

財務報表附註

1 一般資料

珠江船務發展有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於香港及中華人民共和國(「中國」)從事船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運、碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲以及貨櫃拖運業務。

本公司為於香港註冊成立之有限公司，註冊辦事處地址為香港干諾道中143號珠江船務大廈22樓。

本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市。

此等財務報表已於二零零七年四月十七日經本公司董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製此等財務報表採納之主要會計政策載列如下。除另有註明外，此等政策於所有呈報年度貫徹應用。

(a) 編製基準

本公司之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製。

財務報表遵照香港財務報告準則規定編製，涉及若干重要會計評估，管理層於應用本集團會計政策時亦須作出判斷。須作出較高度判斷或高度複雜之範疇或涉及財務報表重大假設和估算之範疇於附註4披露。



2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

以下新訂／經修訂香港財務報告準則及詮釋必須於截至二零零六年十二月三十一日止財務年度強制採納：

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋4	釐定一項安排是否包含租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋5	對拆卸、復原及環境修復基金權益之權利
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋6	參與特殊市場－電器及電子設備廢料而產生之負債
香港會計準則第19號(修訂)	僱員福利－精算盈虧、集團界定福利計劃及披露
香港會計準則第21號(修訂)	海外業務之投資淨額
香港會計準則第39號(修訂)	財務工具：確認及計量
	－預計集團內交易之現金流量對沖會計處理
	－公平值選擇
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
香港財務報告準則第1號及第6號(修訂)	首次採納香港財務報告準則及礦產資源開採及評估
香港財務報告準則第6號	礦產資源開採及評估

因二零零五年香港公司(修訂)條例引致對以下準則之修訂：

香港會計準則第1號	財務報表之呈報
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港財務報告準則第3號	業務合併

採納上述新訂／經修訂香港財務報告準則及詮釋並未對本集團之主要會計政策或財務報表之呈列有重大影響。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(a) 編製基準 (續)

以下新訂／經修訂香港財務報告準則及詮釋已頒佈，惟尚未於二零零六年生效，亦未為本集團提早採用：

		於以下日期或之後開始 之會計期間生效
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋7	應用香港會計準則第29號重列方法	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號之範疇	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	重估勘入式衍生工具	二零零六年六月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10	中期財務報告及減值	二零零六年十一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易	二零零七年三月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12	服務特許權協議	二零零八年一月一日
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露	二零零七年一月一日
香港財務報告準則第8號	營運分部	二零零九年一月一日
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈列：資本披露	二零零七年一月一日

本集團已開始評估採納上述新訂／經修訂香港財務報告準則及詮釋對本集團之有關影響，而管理層估計這些不會導致本集團之主要會計政策及財務報表的呈報方式出現重大變動。

(b) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其全部附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表。

附屬公司為本集團有權控制其財務及營運政策，並一般伴隨擁有其半數以上投票權的實體。於評估本集團是否控制另一實體時，須考慮當時可行使或可換股的潛在投票權及其影響。

附屬公司自控制權轉讓予本集團之日起綜合計入，而附屬公司在控制權終止之日停止綜合計入。



2 主要會計政策概要 (續)

(b) 綜合賬目 (續)

會計收購法用於計算本集團收購附屬公司的入賬方法。收購成本按於交易日期所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔負債公平值計量，另加收購之直接應佔成本。於企業合併取得之可識別資產以及承擔之負債及或然負債，首先按彼等在收購日期之公平值計算，而不論任何少數股東權益。收購成本超出本集團所佔可識別資產淨值公平值之差額乃記錄為商譽。倘收購成本少於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則有關差額直接於損益表確認。

集團內公司間之交易、交易之結餘及未實現收益均予以對銷。未實現虧損亦會對銷，惟有證據顯示所轉讓資產出現減值之交易除外。附屬公司之會計政策於有需要時已作出更改，以確保本集團採納之政策貫徹一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本減任何減值虧損撥備入賬。附屬公司之業績由本公司按股息收入入賬。

(c) 與少數股東之交易

本集團之政策為將與少數股東之交易列作與集團外人士之交易處理。向少數股東出售資產所得收益及虧損計入綜合損益表。少數股東購入資產所產生之商譽指已付代價與應佔所購入附屬公司資產淨值賬面值之差額。

(d) 合營公司

合營公司指本集團與其他參與者根據合約安排共同進行經濟活動之實體，該經濟活動受雙方共同控制，而任何一方對該活動有單方面控制權。

合營公司以權益會計法計入綜合財務報表，起初按成本確認。本集團於合營公司之權益包括收購時所確認商譽（已扣除任何累計減值虧損）。本集團應佔合營公司年內收購後除稅後業績（包括年內已確認任何投資合營公司之商譽減值虧損）於綜合損益表確認，而應佔收購後儲備變動於儲備確認。收購後累計變動於投資賬面值作出調整。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(d) 合營公司 (續)

本集團與合營公司交易的未實現收益，與本集團在合營公司所佔的權益相抵銷。未實現虧損亦予以抵銷，除非交易顯示已轉移的資產出現減值外。合營公司的會計政策已於必要時更改，確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

在本公司之資產負債表內，於合營公司之投資按成本減任何減值虧損撥備入賬。合營公司之業績由本公司按股息收入入賬。

(e) 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購日期應佔所收購附屬公司或合營公司可識別資產淨值公平值之差額。收購合營公司所產生商譽計入於合營公司之權益，並於每年或當有跡象顯示出現減值時檢測減值。收購附屬公司單獨確認的商譽，於每年或當有跡象顯示出現減值時檢測減值，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽減值虧損不會回撥。變賣實體的盈虧包括有關所變賣實體的商譽的賬面值。

檢測減值時，商譽分配至各現金產生單位。商譽分配至預期受惠於產生有關商譽之企業合併之現金產生單位或一組現金產生單位。本集團於各經營所在國家之商譽將分配至各個業務分部。

(f) 外幣匯兌

(i) 功能和呈報貨幣

本集團旗下各實體之財務報表所列項目，均採用有關實體營業所在主要經濟環境通用之貨幣（「功能貨幣」）為計算單位。財務報表以港元呈報，而港元為本公司之功能貨幣及呈報貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生的匯兌盈虧及以外幣計值之貨幣資產及負債以結算日匯率換算所產生匯兌盈虧，均於損益表確認。



2 主要會計政策概要 (續)

(f) 外幣匯兌 (續)

(iii) 集團公司

所有功能貨幣與呈報貨幣不同之實體 (全部均非高通脹經濟體系之貨幣) 之業績及財務狀況, 按以下方式換算為呈報貨幣:

- 各資產負債表所呈列資產及負債, 按資產負債表結算日期之匯率換算;
- 各損益表之收入及支出, 按平均匯率換算 (除非平均值並不代表該等交易日期匯率累積效果之合理約數; 在此情況下, 收入及支出按交易日期匯率換算); 及
- 所有由此產生匯兌差額, 均確認為權益的獨立組成項目。

於綜合賬目時, 換算於海外業務之淨投資所產生匯兌差額及指定用作對沖該等投資之借款及其他貨幣工具之匯兌差額, 均計入權益。出售海外業務時, 計入權益之匯兌差額於損益表確認為出售盈虧之一部份。

收購海外實體所產生商譽及公平值調整均視作海外實體之資產及負債, 並按結算日匯率換算。

(g) 物業、機器及設備

(i) 在建工程

在建工程指興建中之倉庫、船舶及駁船或其他物業、機器及設備按成本減任何累計減值虧損列賬。

在建工程包括建築開支及其他建築應計的直接成本。落成後, 在建工程轉撥至物業、機器及設備的適當類別。在建工程不作折舊。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(g) 物業、機器及設備 (續)

(ii) 其他物業、機器及設備

其他物業、機器及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損入賬。歷史成本包括收購項目直接應計之開支。

當與項目有關之未來經濟利益可能流入本集團及項目成本能夠可靠地計算時，其成本方計入資產賬面值或確認為獨立資產（按適用）。所有其他維修及保養費用於發生之財政期間在損益表支銷。

其他物業、機器及設備之折舊以直線法按以下估計可用年期於剩餘價值攤銷成本：

租賃土地上之樓宇	20至50年
租賃物業裝修	5至8年
機器及設備	4至8年
傢俬、裝置及設備	3至8年
汽車	3至8年
貨櫃	4至8年
船舶及駁船	8至15年

高速公路有形基礎設施於營運三十年期間以直線法撇銷成本計算折舊。

資產改良支出均資本化，並按其預計可用年期折舊。有關一間合營公司於其正常工作條件下修復高速公路之有形基礎設施所產生的主要成本，於合營公司損益表中扣除。

資產之剩餘價值及可用年期會於各結算日審閱及調整（如適用）。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，將該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售資產之盈虧是按所得款項與資產賬面值釐定，並於損益表「其他收益－淨額」中確認。



2 主要會計政策概要 (續)

(h) 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者，且非由本集團內的公司佔用之物業於綜合財務報表中列為投資物業。由本集團內的公司所佔用之本公司物業於本公司財務報表中列為投資物業。

投資於租賃土地的物業按歷史成本(包括相關交易開支)減折舊及減值虧損入賬。投資物業之折舊以直線法按50年的估計可用年期攤銷。

其後成本只有當與項目有關之未來經濟利益可能流入本集團及項目成本能夠可靠計算時，方計入資產。所有其他維修及保養開支於發生之財政期間在損益表支銷。

(i) 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權指土地經營租賃預付款減累計攤銷及減值。攤銷是以直線法按餘下租賃期限將經營租賃預付款攤銷。

(j) 資產減值

沒有確定使用期及不予折舊或攤銷之資產須檢測減值，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值無法收回時檢討減值。就須予折舊或攤銷之資產而言，當有事件出現或情況改變顯示賬面值無法收回時檢討減值。減值虧損為資產賬面值超出其可收回值之數額。可收回值為資產公平值減銷售成本與使用價值中之較高者。為評估減值，本集團按可獨立識別現金流量之最低層次(現金產生單位)分類資產。除商譽外，出現減值之資產於各結算日檢討撥回減值之可能性。

(k) 業務及其他應收款

業務應收款及其他應收款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本減減值撥備計算。倘有客觀證據顯示本集團將不能按應收款原本期限收回全額，即就業務應收款及其他應收款作出減值撥備。撥備金額為資產賬面值與其按實際利率折算之估計未來現金流量現值之間差額。撥備於損益表確認。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(l) 現金及現金等價項目

現金及現金等價項目包括手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以下之其他短期高流通性投資。

(m) 業務應付款

業務應付款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

(n) 遞延稅項

遞延稅項就資產及負債的稅基與財務報表的賬面值之間暫時差異，以負債法作出全數撥備。然而，若遞延稅項來自交易（企業合併除外）中初步確認之資產或負債，且於交易之時並不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用結算日前已頒佈或實則頒佈，並在有關之遞延稅項資產實現或遞延稅項負債結算時預期將會適用之稅率（及法例）而釐定。

遞延稅項資產是就日後將有應課盈利抵銷暫時差異時確認。

就附屬公司及合營公司之投資所產生暫時差異而就遞延稅項作出撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異於可預見將來有可能不會撥回則除外。

(o) 僱員福利

(i) 僱員所享有假期

僱員年假及長期服務於僱員應享有時確認。本集團已就僱員於截至結算日為止所提供服務應可享有年假及長期服務之估計負債作出撥備。

僱員享有之病假及產假於休假時始予確認。

(ii) 退休福利責任

本集團為所有香港僱員提供定額供款計劃。供款於應付時確認為僱員福利開支，並不會被於供款全數歸屬前退出計劃之僱員所沒收供款所抵銷，預付供款則於可退回現金或減少未來供款時確認為資產。



2 主要會計政策概要 (續)

(o) 僱員福利 (續)

(iii) 以股份為基礎的補償

在權益償付、以股份為基礎的補償計劃下，僱員所提供服務而授出之購股權的公平值確認為費用。於歸屬期內將予支銷的總金額參考所授出購股權的公平值釐定，不包括任何非市場既定條件的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予行使購股權數目的假設中。本集團於各結算日調整預期可予行使購股權數目估計，並於損益表確認修訂原有估計（如有）的影響，並在權益作出相應調整。

於購股權獲行使時，所得款項扣除任何直接應的佔交易成本後，撥入股本（面值）及股份溢價。

(iv) 獎金計劃

當本集團因僱員所提供服務承擔現有法律或推定責任，並能夠可靠估計有關責任時，本集團即就獎金確認負債及開支。

獎金負債預期於十二個月內償付，並按償付時估計須予支付金額計算。

(p) 收入／收益確認

收入指於本集團日常業務過程中就提供服務所收取或應收取代價之公平值。收入於扣除稅項、退貨、回扣及折扣及撇除本集團內部銷售後入賬。

當收入金額能可靠計量、未來經濟利益可能流入有關的實體、以及符合下文所述本集團的有關業務的特定條件時，本集團將確認收入。除非有關銷售的所有或然情況已獲解決，否則收入金額不被視為可予可靠計量。本集團以其過往業績並考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況作出估計。

- (i) 提供船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運、碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲以及貨櫃拖運服務所得收入，於提供服務會計期間確認。
- (ii) 經營租賃租金收入以直線法於租賃期內確認。
- (iii) 利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。

財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

(q) 經營租賃

凡租賃擁有權的重大部份風險及回報由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項（扣除自出租人收取之任何獎勵金後），以直線法於租賃期內在損益表支銷。

(r) 股息分派

向本公司權益持有人所分派股息在股息獲本公司權益持有人或董事（如適用）批准期間內在本集團的財務報表內列為負債。

(s) 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有法律或推定責任，而解除責任很有可能導致資源流出，且金額能夠可靠估計時，便會確認撥備。本集團不會就日後經營虧損作出撥備。

倘有多項類似責任，於釐定解除責任是否需要流出資源時，將以責任的類別作整體考慮。即使同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按以稅前比率計算之預期需償付有關責任所需開支現值計量。稅前比率須反映市場對金錢時間值的有關責任固有風險評估。隨時間所增加撥備確認為利息開支。

(t) 或然負債

或然負債指因已發生之事件可能引起之責任，而此等責任是否存在視乎本集團不能完全控制之一宗或多宗不確定未來事件會否出現。但由於可能不需要流出經濟資源或責任金額未能可靠地計算該已發生事件引起之現有責任則不會確認。

或然負債毋須確認，但須於財務報表附註披露。假若流出資源之可能性改變，導致可能需要流出資源，或然負債即確認為撥備。



2 主要會計政策概要 (續)

(u) 分部報告

業務分部指從事提供服務的一組資產及業務，而該組資產及業務所涉及風險和回報與其他業務分部有別。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供服務，而該分部所涉及風險及回報與在其他經濟環境經營的分部有別。

未分配收入指公司其他收入及其他收益－淨額。未分配開支指公司一般及行政開支。分部資產主要包括物業、機器及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權、無形資產、應收款及經營現金，惟不包括合營公司及遞延稅項資產。分部負債包括經營負債，惟不包括應付稅款及遞延稅項負債。資本支出包括所添置物業、機器及設備、租賃土地及土地使用權及無形資產，並包括透過企業合併進行收購所添置。

地區分部報告方面，銷售額按客戶所在國家劃分。總資產及資本支出按資產所在地劃分。

3 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括貨幣風險）、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃專注留意不可預知之金融市場走勢，以減輕對本集團財務表現之潛在不利影響。

(i) 市場風險－外匯風險

本集團主要於香港及中國經營業務，須承擔主要來自人民幣及美元對港元之外匯風險。外匯風險源自日後商業交易、已確認資產與負債以及於中國之投資淨額。本集團持續監控本身之外匯狀況，認為並無來自人民幣及美元之重大風險。

(ii) 信貸風險

本集團信貸風險並無過度集中。本集團已制定政策，確保向具備合適信貸記錄之客戶提供服務。現金交易僅限於信貸評級良好之財務機構。

(iii) 流動資金風險

審慎流動資金風險管理旨在保留充裕現金、透過足夠已承諾信貸融資維持充足資金及保持平倉能力。本集團計劃透過維持充足已承諾信貸融資以保持資金之靈活彈性。

財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(iv) 利率風險

本集團之利率風險來自給予合營公司之貸款及銀行結餘。給予合營公司之部份貸款按中國人民銀行公佈之浮動利率授出，而銀行存款以市場存款利率計息，令本集團承擔現金流量利率風險。本集團目前並未針對利率風險制定對沖政策。然而，管理層正密切監控利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團之收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動影響。

(b) 公平值評估

本集團財務資產包括現金及銀行結餘、業務及其他應收款。本集團財務負債包括業務及其他應付款。

業務及其他應收款及應付款之賬面值減減值撥備（如適用），為其公平值之合理約數。

4 關鍵會計估算及判斷

本集團不斷根據過往經驗及其他因素評核進行估計及判斷，包括預期於有關情況下相信屬於合理之日後事項之預測。

本集團就日後作出估計及假設，按定義大多有別於相關實際結果。涉及重大風險導致於未來財政期間資產與負債賬面值須作出重大調整之估算及假設之討論如下。

(i) 商譽減值

本集團就商譽檢測減值。現金產生單位之可收回值以使用價值法釐定。此等計算須使用重要估計。

倘若於二零零七年十二月三十一日之估計毛利率比管理層於二零零六年十二月三十一日所估計者低10%，仍不會出現商譽減值。

倘若將於二零零七年十二月三十一日應用於折現現金流量之估計稅前貼現率比管理層於二零零六年十二月三十一日所估計者高10%，仍不會出現商譽減值。



4 關鍵會計估算及判斷 (續)

(ii) 物業、機器及設備減值

倘若減值跡象出現，本集團會就物業、機器及設備檢測減值。現金產生單位之可收回值以使用價值法釐定。此等計算須使用估計。

倘若於二零零七年十二月三十一日估計之毛利率比管理層於二零零六年十二月三十一日所估計者低10%，物業、機器及設備仍不會出現減值。

倘若將於二零零七年十二月三十一日應用於折現現金流量之估計稅前貼現率比管理層於二零零六年十二月三十一日所估計者高10%，物業、機器及設備減值仍不會出現。

(iii) 稅項

本集團主要須涉及香港及中國稅項。釐定香港及中國稅項撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中涉及大量最終稅務結果不確定之交易及計算項目。倘此等事宜之最終稅務結果與初步記錄金額有別，有關差額將影響作出此等釐定期間的稅項及遞延稅項撥備。

(iv) 物業、機器及設備折舊

管理層釐定物業、機器及設備相關折舊需估計剩餘價值。倘剩餘價值與之前估計有別，管理層將調整折舊、撇銷或撇減已廢棄或售出之技術落後或非策略性資產。

倘若於二零零七年十二月三十一日之估計剩餘價值比管理層於二零零六年十二月三十一日所估計者低10%，本集團將確認物業、機器及設備的額外折舊開支229,000港元。

(v) 業務應收款及其他應收款

管理層按客戶信貸記錄及當時市況釐定業務及其他應收款之減值撥備。管理層將於各結算日重新評估該等估計。

財務報表附註

5 營業額及分部資料

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運	676,614	543,180
碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲	103,034	81,333
貨櫃拖運	942	908
	780,590	625,421

根據本集團內部財務報告，就財務報表而言，本集團已決定以業務分部為主要報告形式及地區分部為次要報告形式。

本集團及合營公司從事下列四類主要業務：

- (i) 貨物運輸—船舶代理、內河貨物直接裝運及轉運
- (ii) 貨物處理及倉儲—碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲
- (iii) 貨櫃拖運
- (iv) 經營高速公路



5 營業額及分部資料 (續)

業務分部

	貨物運輸		貨物處理及倉儲		貨櫃拖運		經營高速公路		對銷		總額	
	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	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	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
營業額												
— 對外	676,614	543,180	103,034	81,333	942	908	—	—	—	—	780,590	625,421
— 內部類別間	23	2,846	59,967	54,072	59,476	51,928	—	—	(119,466)	(108,846)	—	—
其他收入												
— 對外	4,132	3,230	2,489	2,704	85	—	—	—	—	—	6,706	5,934
— 內部類別間	—	—	505	505	—	—	—	—	(505)	(505)	—	—
合計	680,769	549,256	165,995	138,614	60,503	52,836	—	—	(119,971)	(109,351)	787,296	631,355
分部業績	4,630	7,240	34,218	27,759	9,000	9,170	—	—	—	—	47,848	44,169
未分配收入											7,213	3,417
未分配開支											(8,692)	(7,654)
經營業務溢利											46,369	39,932
財務收入											9,215	5,669
財務成本											—	(444)
應佔合營公司												
溢利減虧損	1,045	162	18,096	6,251	1,565	1,423	52,434	43,892	—	—	73,140	51,728
除稅前溢利											128,724	96,885
稅項開支											(7,726)	(6,987)
年內溢利											120,998	89,898

財務報表附註

5 營業額及分部資料 (續)

業務分部 (續)

	貨物運輸		貨物處理及倉儲		貨櫃拖運		經營高速公路		對銷		總額	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部資產	206,863	214,657	500,172	490,364	38,847	51,220	-	-	(37,452)	(42,916)	708,430	713,325
合營公司	46,737	39,117	176,805	136,449	19,375	17,139	171,413	162,560	-	-	414,330	355,265
未分配資產											312,072	232,857
總資產											1,434,832	1,301,447
分部負債	190,456	173,660	31,446	25,157	16,781	20,978	-	-	(37,452)	(42,916)	201,231	176,879
未分配負債											19,565	11,802
總負債											220,796	188,681
資本支出												
—分配	953	3,044	41,914	11,149	257	401	-	-	-	-	43,124	14,594
—未分配											747	938
											43,871	15,532
折舊及攤銷												
—分配	3,929	3,886	15,933	14,201	576	564	-	-	-	-	20,438	18,651
—未分配											1,178	1,387
											21,616	20,038
業務應收款												
減值撥備·淨額	117	501	95	461	-	31	-	-	-	-	212	993



5 營業額及分部資料 (續)

地區分部

本集團逾90%收入來自在香港經營業務及位於中國內地及香港客戶。董事認為，按地區分部劃分收入及分部業績是不可行。

本集團按地區分部劃分之總資產及資本支出分析如下：

	總資產		資本支出	
	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	822,308	770,273	6,282	6,199
中國內地	198,194	175,909	37,589	9,333
	1,020,502	946,182	43,871	15,532
合營公司	414,330	355,265		
	1,434,832	1,301,447		

財務報表附註

6 物業、機器及設備 集團

	租賃土地上 之樓宇 千港元	在建工程 千港元	租賃 物業裝修 千港元	機器 及設備 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	貨櫃 千港元	船隻 及駁船 千港元	總額 千港元
原值									
於二零零六年一月一日	135,745	7,152	9,661	43,735	16,230	36,521	11,226	25,108	285,378
匯兌差額	2,695	65	62	633	105	284	—	31	3,875
添置	2,663	4,559	178	4,151	745	2,894	—	—	15,190
轉撥	6,335	(8,156)	1,821	—	—	—	—	—	—
出售	—	—	—	(2,205)	(216)	(722)	—	—	(3,143)
於二零零六年 十二月三十一日	147,438	3,620	11,722	46,314	16,864	38,977	11,226	25,139	301,300
累計折舊									
於二零零六年一月一日	16,216	—	2,506	23,467	8,750	33,207	5,438	14,902	104,486
匯兌差額	440	—	13	215	55	171	—	7	901
本年度折舊	4,593	—	1,720	2,827	2,202	870	1,650	916	14,778
出售	—	—	—	(2,203)	(167)	(698)	—	—	(3,068)
於二零零六年 十二月三十一日	21,249	—	4,239	24,306	10,840	33,550	7,088	15,825	117,097
賬面淨值									
於二零零六年 十二月三十一日	126,189	3,620	7,483	22,008	6,024	5,427	4,138	9,314	184,203



6 物業、機器及設備 (續)

集團

	租賃土地上		租賃	機器	傢私、裝置	汽車	貨櫃	船隻	總額
	之樓宇	在建工程	物業裝修	及設備	及設備			及駁船	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
原值									
於二零零五年一月一日	134,645	11,178	7,246	41,725	15,472	38,441	10,408	17,386	276,501
匯兌差額	1,100	—	5	256	29	47	—	—	1,437
添置	—	8,020	2,153	269	1,870	668	1,783	769	15,532
轉撥	—	(9,289)	456	1,677	—	(1,677)	—	8,833	—
出售/撇銷	—	(2,757)	(199)	(192)	(1,141)	(958)	(965)	(1,880)	(8,092)
於二零零五年 十二月三十一日	135,745	7,152	9,661	43,735	16,230	36,521	11,226	25,108	285,378
累計折舊									
於二零零五年一月一日	12,003	—	1,193	21,083	7,644	33,244	4,664	15,461	95,292
匯兌差額	69	—	—	41	12	6	—	—	128
本年度折舊	4,144	—	1,422	2,488	2,072	912	1,612	932	13,582
出售/撇銷	—	—	(109)	(145)	(978)	(955)	(838)	(1,491)	(4,516)
於二零零五年 十二月三十一日	16,216	—	2,506	23,467	8,750	33,207	5,438	14,902	104,486
賬面淨值									
於二零零五年 十二月三十一日	119,529	7,152	7,155	20,268	7,480	3,314	5,788	10,206	180,892

財務報表附註

6 物業、機器及設備 (續) 公司

	租賃土地上 之樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	傢俬、裝置 及設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
原值					
於二零零六年一月一日	2,633	2,210	1,959	2,322	9,124
匯兌差額	—	—	13	38	51
添置	—	—	61	686	747
於二零零六年十二月三十一日	2,633	2,210	2,033	3,046	9,922
累計折舊					
於二零零六年一月一日	151	680	1,503	1,859	4,193
匯兌差額	—	—	11	20	31
本年度折舊	53	442	114	111	720
於二零零六年十二月三十一日	204	1,122	1,628	1,990	4,944
賬面淨值					
於二零零六年十二月三十一日	2,429	1,088	405	1,056	4,978
原值					
於二零零五年一月一日	2,633	1,923	1,580	2,031	8,167
匯兌差額	—	1	6	12	19
添置	—	286	373	279	938
於二零零五年十二月三十一日	2,633	2,210	1,959	2,322	9,124
累計折舊					
於二零零五年一月一日	98	253	1,375	1,633	3,359
匯兌差額	—	1	4	7	12
本年度折舊	53	426	124	219	822
於二零零五年十二月三十一日	151	680	1,503	1,859	4,193
賬面淨值					
於二零零五年十二月三十一日	2,482	1,530	456	463	4,931



7. 投資物業

	集團		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
原值				
於一月一日及於十二月三十一日	5,192	5,192	21,506	21,506
累計折舊				
於一月一日	271	167	1,122	692
本年度折舊	104	104	430	430
於十二月三十一日	375	271	1,552	1,122
賬面淨值				
於十二月三十一日	4,817	4,921	19,954	20,384

本集團及本公司於投資物業之權益乃位於香港以租期50年以上之租約持有。

於二零零六年十二月三十一日，董事經參考獨立估值師按公開市場基準進行之專業估值後估計本集團及本公司投資物業之公平值分別為6,010,000港元（二零零五年：5,820,000港元）及24,790,000港元（二零零五年：24,000,000港元）。

本公司賬面值15,137,000港元（二零零五年：15,463,000港元）（估值18,780,000港元（二零零五年：16,209,000港元））的投資物業租賃予其附屬公司。該等投資物業於本集團之財務報表中歸類為租賃土地之上樓宇。

財務報表附註

8 租賃土地及土地使用權

	集團		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：				
租期50年以上之租約	26,376	26,406	26,376	26,406
租期10至50年之租約	177,854	182,263	—	—
	204,230	208,669	26,376	26,406
中國內地：				
租期10至50年之租約	102,078	71,722	—	—
	306,308	280,391	26,376	26,406
於一月一日	280,391	285,372	26,406	26,436
匯兌差額	3,970	1,371	—	—
添置	28,681	—	—	—
攤銷	(6,734)	(6,352)	(30)	(30)
於十二月三十一日	306,308	280,391	26,376	26,406

本集團及本公司於租賃土地及土地使用權之權益乃代表經營租賃預付款。



9 無形資產－商譽

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	15,677	15,381
匯兌差額	627	296
於十二月三十一日	16,304	15,677

商譽按照營運地點及業務分類按本集團之已識辨現金產生單位分配。商譽分配至於中國之貨物處理及倉儲業務分部。

商譽之可收回金額按使用價值計算基準釐定。此計算方法是根據截至二零零六年十二月三十一日止年度之實際業績並以下列主要假設推斷之現金流量預測。

	二零零六年	二零零五年
毛利率	63%	51%
增長率	2%－5%	2%－5%
折現率	6.25%	5.5%

管理層根據過往表現及其對市場發展之預期釐定預算毛利率與增長率。所使用折現率為稅前折現率並反映有關於中國之貨物處理及倉儲業務分部之特定風險。

10 附屬公司

	公司	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
非上市投資值·原值	333,731	296,980

財務報表附註

10 附屬公司

(a) 於二零零六年十二月三十一日·附屬公司的名單:

名稱	註冊成立地	主要業務及營運地	已發行/繳付股本詳情	持有權益	
				二零零六年	二零零五年
直接附屬公司					
珠江代理有限公司	香港	於香港經營船舶代理及貨運代理	每股1港元之	100%	100%
			100股普通股		
			每股1港元之100,000股	100%	100%
			遞延股份(附註(b))		
珠江貨箱運輸有限公司	香港	於香港經營貨櫃及貨物拖運	每股1港元之	100%	100%
			100股普通股		
			每股1港元之10,000股	100%	100%
			遞延股份(附註(b))		
珠江倉碼運輸有限公司	香港	於香港經營貨櫃及貨物拖運	每股1港元之	100%	100%
			100股普通股		
			每股1港元之1,000,000股	100%	100%
			遞延股份(附註(b))		
珠江基建投資有限公司	英屬處女群島	於中國投資控股	每股1美元之	100%	100%
			2股普通股		
珠江內河貨運碼頭有限公司	英屬處女群島	於中國投資控股	每股1美元之	100%	100%
			2股普通股		
珠江中轉物流有限公司	香港	於香港經營中轉及運輸	每股1港元之	100%	100%
			100股普通股		
			每股1港元之100,000股	100%	100%
			遞延股份(附註(b))		



10 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地	主要業務及營運地	已發行／繳付股本詳情	持有權益	
				二零零六年	二零零五年
直接附屬公司 (續)					
香港珠江貨運有限公司	香港	於香港經營碼頭貨物處理及運輸	每股1港元之 100股普通股 每股1港元之100,000股 遞延股份(附註(b))	100% 100%	100% 100%
珠江倉庫物業有限公司	英屬處女群島	於香港持有物業	每股1美元之 100股普通股 每股1美元之9,900股 優先股份(附註(c))	100% 100%	100% 100%
肇慶大旺珠船貨運碼頭有限公司	中國	於中國經營貨物運輸及併裝	1,158,569美元	100%	—
肇慶大旺珠江物流有限公司	中國	於中國提供物流服務	2,576,627美元	100%	—
肇慶高要珠江物流有限公司	中國	於中國提供物流服務	1,000,000美元	100%	—

財務報表附註

10 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地	主要業務及營運地	已發行/繳付股本詳情	持有權益	
				二零零六年	二零零五年
間接附屬公司					
珠江國際空運代理有限公司	香港	於香港經營貨運代理	每股1港元之 10,000股普通股	100%	100%
永天運輸有限公司	香港	於香港經營碼頭 貨物處理	每股1港元之 10,000股普通股	100%	100%
清遠珠江貨運碼頭有限公司	中國	於中國經營碼頭 貨物處理	人民幣27,460,000元	90%	90%
佛山高明珠江貨運碼頭有限公司	中國	於中國經營貨物 運輸及併裝	人民幣35,882,720元	100%	100%

- (b) 於各附屬公司持有遞延股份之股東，就股息及股本回報而言擁有極少權利，且無權分佔附屬公司溢利，亦不能出席附屬公司之任何股東大會或在會上投票，或獲得持有普通股之應享權利。
- (c) 持有優先股之股東，在附屬公司溢利分派方面，可享有相等於該附屬公司股本面值8%之不可累積優先權利，惟無權收取通告或出席任何股東大會或董事會議或於會上投票。
- (d) 清遠珠江貨運碼頭有限公司為中外合資經營企業，而佛山高明珠江貨運碼頭有限公司、肇慶大旺珠船貨運碼頭有限公司、肇慶大旺珠江物流有限公司及肇慶高要珠江物流有限公司則為於中國成立的外資獨資企業。所有其他附屬公司均為有限公司。



11 合營公司

	集團		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
非上市投資·原值	—	—	32,666	32,666
應佔淨資產值	338,343	291,156	—	—
商譽	17,432	16,762	—	—
貸款予合營公司(附註(c))	27,280	28,810	27,280	28,810
減:減值撥備	—	—	(8,500)	(12,100)
	383,055	336,728	51,446	49,376

(a) 於二零零六年十二月三十一日,合營公司的名單:

名稱	註冊成立 及營運地	主要業務	擁有權/投票權/ 分佔溢利百分比	
			二零零六年	二零零五年
直接控制合營公司				
深圳鹽田港珠江 物流有限公司	中國	裝箱貨運及維修	40%	40%
廣東珠江國際貨運 代理有限公司	中國	船舶代理及 貨物運輸代理	75%/60%/75%	75%/60%/75%
珠江海空聯運 有限公司	香港	經營及管理 海運貨物碼頭	51%/60%/51%	51%/60%/51%
珠江永康物流 (新加坡)有限公司	新加坡	船舶代理及 貨物運輸代理	60%	60%

財務報表附註

11 合營公司 (續)

名稱	註冊成立 及營運地	主要業務	擁有權／投票權／ 分佔溢利百分比	
			二零零六年	二零零五年
間接控制合營公司				
佛山北村珠江貨運 碼頭有限公司	中國	碼頭貨物處理及倉儲	50%	50%
肇慶康州珠江貨運 碼頭有限公司	中國	碼頭貨物處理及倉儲	60.8%/60%/60.8%	60.8%/60%/60.8%
東莞虎門宏業貨櫃 碼頭有限公司	中國	碼頭貨物處理及倉儲	30%/29%/30%	30%/29%/30%
佛山新港碼頭有限公司	中國	貨物運輸及併裝	37.5%/40%/37.5%	37.5%/40%/37.5%
佛山南港碼頭有限公司	中國	貨物運輸及併裝	25%	25%
廣東省三埠港客貨運輸 合營有限公司	中國	貨物及乘客運輸	40%/43%/40%	40%/43%/40%
廣東珠船航運有限公司	中國	貨物運輸	49%/40%/49%	49%/40%/49%
廣佛高速公路有限公司	中國	經營高速公路	25%/40%/25%	25%/40%/25%
鶴山市鶴港貨運合營 有限公司	中國	碼頭貨物處理、倉儲 及內河貨物運輸	50%/50%/50%	49%/50%/49%
鶴山市口岸建設 開發總公司	中國	投資控股	50%/60%/50%	—
鶴山市船務公司	中國	船舶租賃	50%/60%/50%	—



11 合營公司 (續)

名稱	註冊成立 及營運地	主要業務	擁有權／投票權／ 分佔溢利百分比	
			二零零六年	二零零五年
間接控制合營公司 (續)				
鶴山市港口儲運公司	中國	貨物併裝及倉儲	50%/60%/50%	—
鶴山市口岸裝卸有限公司	中國	碼頭貨物處理	50%/60%/50%	—
鶴山市口岸報關行	中國	報關服務	50%/60%/50%	—
三水三港集裝箱碼頭 有限公司	中國	貨物運輸及併裝	30%/25%/30%	30%/25%/30%
深圳珠船國際貨運 代理有限公司	中國	貨物運輸代理	49%/40%/49%	49%/40%/49%

(b) 除珠江永康物流(新加坡)有限公司及珠江海空聯運有限公司分別為於新加坡及香港註冊成立的有限公司,及廣佛高速公路有限公司、佛山北村珠江貨運碼頭有限公司為中國境內的合作合營企業外,其他所有合營公司均為位於中國的中外合資合營企業。

(c) 本集團及本公司給予合營公司之貸款乃無抵押、免息及毋須於結算日後十二個月內償還。

財務報表附註

11 合營公司 (續)

- (d) 下列金額指本集團應佔其合營公司之營業額、開支、業績、資產及負債之總值，乃根據未經審核管理財務報表及就符合本集團會計政策作出適當調整後編製：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
年度業績：		
營業額	241,181	197,337
經營開支	(154,425)	(132,378)
除稅前溢利	86,756	64,959
稅項開支	(14,057)	(12,362)
年內溢利	72,699	52,597
資產		
非流動資產	317,571	293,978
流動資產	216,747	176,872
	534,318	470,850
負債		
非流動負債	48,194	50,269
流動負債	147,781	129,425
	195,975	179,694
淨資產值	338,343	291,156

於二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，本集團於合營公司之權益並無重大或然負債，而合營公司本身亦無重大或然負債。



12 遞延稅項

遞延稅項資產與負債乃按照負債法根據主要稅率17.5%（二零零五年：17.5%）就全部暫時性差異計算。

遞延稅項負債淨額的變動如下：

	集團		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	4,312	3,430	388	116
自損益表扣除	186	882	104	272
於十二月三十一日	4,498	4,312	492	388

在同一徵稅地區下對銷結餘前之遞延稅項資產及負債列載如下：

	集團		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
遞延稅項資產				
— 減值撥備	—	(220)	—	—
— 稅項虧損	(177)	(70)	—	—
	(177)	(290)	—	—
遞延稅項負債				
— 加速稅務折舊	4,675	4,602	492	388
	4,498	4,312	492	388

財務報表附註

12 遞延稅項 (續)

當有合法執行之權利將即期稅項資產與即期稅項負債對銷，以及當遞延稅項涉及同一財政機關時，遞延稅項資產及負債可互相對銷。對銷金額如下：

	集團		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
遞延稅項資產：				
超過十二個月後收回的	(96)	(182)	—	—
遞延稅項負債：				
超過十二個月後支付的	4,594	4,355	492	388
十二個月內支付的	—	139	—	—
	4,594	4,494	492	388
	4,498	4,312	492	388



13 業務及其他應收款

	集團		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
業務應收款(附註(a)):				
— 第三方	78,216	73,720	—	—
— 同系附屬公司	400	400	—	—
— 合營公司	46,051	39,652	—	—
— 其他關連公司	54	105	—	—
— 其他國營企業	408	1,333	—	—
	125,129	115,210	—	—
其他應收款(附註(b)):				
— 直接控股公司	1,967	782	122	12
— 同系附屬公司	2,531	3,545	—	—
— 附屬公司	—	—	181,656	273,159
— 合營公司	17,402	16,894	723	—
— 其他關連公司	504	456	—	—
	22,404	21,677	182,501	273,171
給予合營公司之貸款(附註(c))	31,275	18,537	5,000	—
按金及預付款	12,250	6,341	845	1,096
	191,058	161,765	188,346	274,267

財務報表附註

13 業務及其他應收款 (續)

(a) 本集團向客戶就記賬交易所授出之一般信貸期由發票日期起計七日至三個月不等。業務應收款之賬齡分析如下：

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
三個月內	117,348	108,445
四個月至六個月	7,004	6,038
七個月至十二個月	537	429
十二個月以上	3,855	3,916
	128,744	118,828
減：減值撥備	(3,615)	(3,618)
	125,129	115,210

由於本集團大量客戶分佈世界各地，故業務應收款之信貸風險並不集中。

本集團業務應收款之賬面值以下列貨幣計值：

	集團	
	千港元	千港元
港元	122,486	116,017
人民幣	6,258	1,948
美元	—	863
	128,744	118,828

(b) 應收關連人士之其他款項為無抵押、免息及無固定還款期。

(c) 給予合營公司之貸款乃無抵押及無固定還款期。除23,117,000港元(二零零五年：10,692,000港元)款項按中國人民銀行公佈的浮動利率或年利率4.68%(二零零五年：中國人民銀行公佈的浮動利率)計息外，給予合營公司之剩餘貸款均為免息貸款。



14 現金及銀行結餘

	集團		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
銀行結餘及現金	100,798	135,264	17,565	7,251
短期銀行存款	248,193	185,627	238,653	122,174
	348,991	320,891	256,218	129,425

短期銀行存款的實際年利率為3.3厘(二零零五年:2.8厘)。此等存款之平均到期日為35日(二零零五年:60日)。

本集團現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計值:

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
港元	148,634	185,563
人民幣	164,544	105,826
美元	35,813	29,502
	348,991	320,891

本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘以於實施外匯管制之中國開立之銀行賬戶持有。

財務報表附註

15 股本

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
法定股本：		
普通股2,000,000,000股·每股0.10港元	200,000	200,000
已發行及繳足股本：		
普通股750,000,000股·每股0.10港元	75,000	75,000

截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度，本公司之股本並無變動。

購股權

本公司設立購股權計劃，旨在鼓勵及獎勵對本集團業務成就有所貢獻之合資格參與者。該計劃合資格參與者包括任何任職本集團之全職僱員（包括執行董事）。

本公司於一九九七年五月七日採納之購股權計劃（「1997年計劃」）已於二零零二年五月十日停止運作。早前根據1997年計劃授出之購股權仍具效力及作用。

於二零零二年五月十四日，本公司採納一項新購股權計劃（「2002年計劃」），除非被註銷或經修訂，否則該計劃由採納日期起計十年內有效。本公司自採納2002年計劃起並無根據該計劃授出任何購股權。

獲授人可於提呈之日起計二十八日內，在支付象徵式代價總金額10港元後接納授出購股權之提呈。購股權可於授出日期後十年內隨時行使。

購股權之行使價由董事釐定，惟不得少於(i)購股權授出當日本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之收市價；(ii)緊接提呈當日之前五個交易日本公司股份於聯交所之平均收市價；及(iii)普通股之面值（以較高者為準）。



15 股本 (續)
購股權 (續)

根據1997年計劃授予而尚未行使之購股權詳情如下：

	尚未行使之購股權數目			行使價 港元	授出日期	可行使期間	獲授百分比	
	於二零零六年 一月一日	於二零零六年 於年內註銷	於二零零六年 十二月 三十一日				二零零六年	二零零五年
	董事							
車持強先生	10,000,000	(10,000,000)	—	0.52	二零零零年 十月十六日	二零零零年 十月十六日至 二零一零年 十月十五日	不適用	100%
高級管理層	8,000,000	(8,000,000)	—	0.55	二零零零年 五月二十九日	二零零零年 五月二十九日至 二零一零年 五月二十八日	不適用	100%
	18,000,000	(18,000,000)	—					

附註：董事車持強先生及一名高級管理層成員辭任後，本公司分別於二零零六年五月二十九日及二零零六年九月三十日註銷10,000,000份及8,000,000份購股權。

財務報表附註

16 儲備 集團

	股份溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	重估儲備 千港元	資本儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零零六年一月一日	489,185	6,940	21,230	895	19,501	497,751	1,035,502
年內溢利	—	—	—	—	—	121,148	121,148
匯兌差額							
— 附屬公司	—	7,726	—	—	—	—	7,726
— 合營公司	—	9,958	—	—	—	—	9,958
儲備轉撥	—	—	—	—	2,150	(2,150)	—
二零零五年末期股息	—	—	—	—	—	(30,000)	(30,000)
二零零六年中期股息	—	—	—	—	—	(7,500)	(7,500)
於二零零六年十二月三十一日	489,185	24,624	21,230	895	21,651	579,249	1,136,834
代表：							
其他							1,099,334
擬派二零零六年末期股息							37,500
							1,136,834
於二零零五年一月一日	489,185	(415)	21,230	895	17,095	432,585	960,575
年內溢利	—	—	—	—	—	90,072	90,072
匯兌差額							
— 附屬公司	—	3,119	—	—	—	—	3,119
— 合營公司	—	4,236	—	—	—	—	4,236
儲備轉撥	—	—	—	—	2,406	(2,406)	—
二零零四年末期股息	—	—	—	—	—	(15,000)	(15,000)
二零零五年中期股息	—	—	—	—	—	(7,500)	(7,500)
於二零零五年十二月三十一日	489,185	6,940	21,230	895	19,501	497,751	1,035,502
代表：							
其他							1,005,502
擬派二零零五年末期股息							30,000
							1,035,502



16 儲備 (續)

集團 (續)

根據中國規例，於中國之附屬公司及合營公司須將其部份除所得稅後溢利轉撥至企業發展及儲備基金。轉撥之份額須由該等附屬公司及合營公司董事會按照其各自之合營協議而批准。此等基金須保留於有關附屬公司及合營公司之財務報表內作特定用途。

公司

	股份溢價 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零零六年一月一日	489,185	125,888	615,073
年內溢利	—	56,193	56,193
二零零五年末期股息	—	(30,000)	(30,000)
二零零六年中期股息	—	(7,500)	(7,500)
於二零零六年十二月三十一日	489,185	144,581	633,766
代表：			
其他			596,266
擬派二零零六年末期股息			37,500
			633,766
於二零零五年一月一日	489,185	133,775	622,960
年內溢利	—	14,613	14,613
二零零四年末期股息	—	(15,000)	(15,000)
二零零五年中期股息	—	(7,500)	(7,500)
於二零零五年十二月三十一日	489,185	125,888	615,073
代表：			
其他			585,073
擬派二零零五年末期股息			30,000
			615,073

財務報表附註

17 業務及其他應付款

	集團		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
應付業務款(附註(a)、(b)及(c))				
— 第三方	107,766	103,373	—	—
— 直接控股公司	2,500	2,500	—	—
— 同系附屬公司	14,791	3,688	—	—
— 合營公司	17,304	16,303	—	—
— 其他關連公司	749	637	—	—
— 其他國營企業	2,703	3,696	—	—
	145,813	130,197	—	—
其他款項(附註(c)):				
— 直接控股公司	1,887	6,334	—	—
— 同系附屬公司	5,319	2,913	—	—
— 一家附屬公司	—	—	168,061	107,041
— 合營公司	7,002	11,889	—	—
— 其他關連公司	1,000	1,166	—	—
— 一間國營企業	8,764	—	—	—
— 主要管理人員	1,292	1,480	1,292	1,480
	25,264	23,782	169,353	108,521
應計款項	43,453	27,585	2,438	2,787
	214,530	181,564	171,791	111,308



17 業務及其他應付款 (續)

(a) 業務應付款之賬齡分析如下：

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
三個月內	106,633	103,169
四個月至六個月	27,283	22,515
七個月至十二個月	6,443	294
十二個月以上	5,454	4,219
	145,813	130,197

(b) 本集團之業務應付款乃以下列貨幣定值：

	集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
港元	123,292	106,254
人民幣	16,811	16,796
美元	5,710	7,147
	145,813	130,197

(c) 應付關連人士之業務應付款及其他應付款為無抵押及免息。貿易結餘的結算期間與應付第三方之款項相同，而其他結餘無固定還款期。

財務報表附註

18 其他收入

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
租金收入	2,642	2,781
船舶分租收入	3,577	2,441
其他	1,032	1,106
	7,251	6,328

19 其他收益－淨額

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收購方應佔被收購方可識別資產及負債公平值所佔權益超出		
收購附屬公司成本之差額	—	246
匯兌收益·淨額	8,378	5,651
出售／撤銷物業、機器及設備之收益／(虧損)	255	(1,595)
業務應收款減值撥備·淨額	(212)	(993)
	8,421	3,309



20 按性質之成本及開支

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
租賃土地及土地使用權攤銷	6,734	6,352
核數師酬金	1,775	1,410
貨物運輸、處理、倉儲、貨櫃拖運成本	523,170	411,623
物業、機器及設備折舊	14,778	13,582
投資物業折舊	104	104
經營租賃租金支出		
— 船舶及駁船	84,903	59,870
— 樓宇	6,758	5,262
— 貨櫃	595	172
員工成本(包括董事酬金)(附註27)	86,222	75,806
其他	24,854	20,945
提供服務而產生之成本和一般及行政開支	749,893	595,126

21 淨財務收入

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
短期銀行存款及銀行結餘利息收入	8,278	3,908
給予合營公司貸款之利息收入	937	1,761
銀行貸款之利息開支	—	(444)
淨財務收入	9,215	5,225

財務報表附註

22 應佔合營公司溢利減虧損

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
應佔除稅前溢利減虧損	86,756	64,959
商譽減值	—	(869)
收購合營公司淨資產公平值超出收購成本之差額	441	
應佔稅項	(14,057)	(12,362)
	73,140	51,728

23 稅項開支

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
即期稅項		
— 香港所得稅	5,892	5,859
— 中國企業所得稅	1,996	426
— 往年度超額撥備	(348)	(180)
遞延稅項(附註12)	186	882
	7,726	6,987

香港所得稅乃就年內之估計應課稅溢利按17.5%(二零零五年:17.5%)之稅率計算。中國企業所得稅已按適用稅率計算。

本年度合營公司應佔稅項已於損益表中列作應佔合營公司溢利減虧損(附註22)。



23 稅項開支 (續)

扣除本集團應佔合營公司溢利減虧損及稅項開支前溢利有別於採用香港所得稅稅率計算之理論金額，列述如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
扣除應佔合營公司溢利減虧損及稅項開支前溢利	55,584	45,157
按17.5% (二零零五年:17.5%) 稅率計算	9,727	7,902
中國附屬公司適用之不同稅率之影響	(235)	4
毋須繳稅之收入	(66,386)	(51,270)
不可扣稅之開支	64,968	50,531
其他	(348)	(180)
稅項開支	7,726	6,987

24 權益持有人應佔溢利

權益持有人應佔溢利在本公司財務報表中處理的數額為56,193,000港元 (二零零五年:14,613,000港元)。

25 股息

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已付中期股息—每股普通股1港仙 (二零零五年:1港仙)	7,500	7,500
擬派末期股息—每股普通股5港仙 (二零零五年:4港仙)	37,500	30,000
	45,000	37,500

截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度支付股息分別為37,500,000港元 (每股普通股5港仙) 及22,500,000港元 (每股普通股3港仙)。

於二零零七年四月十七日，董事會建議派付每股普通股5港仙之末期股息。該擬派股息並未於本集團及本公司之財務報表列作應付股息，惟將列作截至二零零七年十二月三十一日止年度之保留溢利分配。

財務報表附註

26 每股盈利

每股基本盈利乃按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
權益持有人應佔溢利(千港元)	121,148	90,072
已發行普通股加權平均數(千股)	750,000	750,000
每股基本盈利(港仙)	16.15	12.01

每股攤薄盈利乃按權益持有人應佔溢利及年內已發行經假設本公司所授出所有尚未行使購股權已獲行使而被視作無償發行之攤薄潛在調整後的普通股加權平均數計算。

	二零零六年	二零零五年
權益持有人應佔溢利(千港元)	121,148	90,072
已發行普通股加權平均數(千股)	750,000	750,000
就購股權作出調整(千股)	5,139	15,684
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	755,139	765,684
每股攤薄盈利(港仙)	16.04	11.76



27 員工成本 (包括董事酬金)

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
薪金及津貼	83,509	72,376
退休福利開支—定額供款計劃(附注(a))	2,700	2,896
終止服務權益	13	534
	86,222	75,806

- (a) 本集團為所有香港僱員提供定額供款計劃。供款按僱員基本薪金百分比或固定金額作出，並於損益表支銷。供款計劃之資產與本集團資產分開，並由獨立管理基金持有。除支付供款外，本集團並無其他付款責任。

根據中國有關機關之法規，本集團之附屬公司在國內參與各相關政府退休福利計劃（「計劃」），附屬公司須向計劃供款，用以支付合資格僱員之退休福利。根據中國之規定，向計劃所作供款按適用工資開支若干百分比計算。中國有關機關負責向退休僱員支付所有退休金。本集團於計劃之唯一責任為必須根據計劃持續支付所需供款。

於二零零六年十二月三十一日，就定額供款計劃應付之供款總額為792,000港元（二零零五年：590,000港元）。

- (b) 授予本集團員工之購股權詳情載於附註15。

財務報表附註

28 董事及五位最高薪人士酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

每名董事之酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利(a) 千港元	退休金計劃 之僱主供款 千港元	總額 千港元
二零零六年						
花紅林先生(b)	225	178	208	35	7	653
黃烈彰先生(c)	75	—	—	—	—	75
車持強先生(c)	—	70	235	15	3	323
李志杰先生	250	—	—	—	—	250
楊日祥先生	250	260	407	60	12	989
黃樹平先生(d)	42	69	87	20	3	221
陳棋昌先生	250	—	—	—	—	250
蔡劍雷先生	100	—	—	—	—	100
邱麗文女士	100	—	—	—	—	100
	1,292	577	937	130	25	2,961
二零零五年						
梁永久先生	175	—	—	—	—	175
黃烈彰先生	125	—	—	—	—	125
車持強先生	250	305	371	60	12	998
李志杰先生	250	—	—	—	—	250
楊日祥先生	250	241	342	60	12	905
陳棋昌先生	250	—	—	—	—	250
蔡劍雷先生	100	—	—	—	—	100
邱麗文女士	80	—	—	—	—	80
	1,480	546	713	120	24	2,883

(a) 其他福利包括有薪假期及提供員工宿舍。

(b) 於二零零六年四月六日獲委任。

(c) 於二零零六年五月二十九日辭任。

(d) 於二零零六年十一月一日獲委任。

授予董事及高級管理層之購股權詳情載於附註15。



28 董事及五位最高薪人士酬金 (續)

(b) 五位最高薪人士酬金

年內，本集團五位最高薪人士包括兩位（二零零五年：兩位）董事，他們的酬金在上文呈報的分析中反映。年內，支付予其餘三位（二零零五年：三位）人士的酬金如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物支付之福利	788	655
花紅	1,089	1,277
退休福利開支—定額供款計劃	32	25
	1,909	1,957

年內，三位（二零零五年：三位）人士每人之酬金均不超過1,000,000港元。

- (c) 年內，本集團概無向董事或五位最高薪人士支付酬金，作為邀請彼等加入或於彼等加入本集團時之獎勵或作為失去職位時之補償。無董事放棄或已同意放棄任何酬金。

財務報表附註

29 綜合現金流量表附註

經營業務溢利與來自經營活動之現金對賬表

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
經營業務溢利	46,369	39,932
折舊	14,882	13,686
租賃土地及土地使用權攤銷	6,734	6,352
收購方應佔被收購方可識別資產及負債公平值之權益超出收購成本金額	—	(246)
出售／撤銷物業、機器及設備(溢利)／虧損	(255)	1,595
匯兌收益·淨額	(8,378)	(5,651)
未計營運資金變動前之經營業務溢利	59,352	55,668
業務及其他應收款增加	(16,424)	(12,622)
業務及其他應付款之增加／(減少)	24,202	(7,711)
來自經營活動之現金	67,130	35,335

30 承擔

(a) 資本承擔

	集團		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
已簽約但未撥備				
— 物業、機器及設備	2,226	5,080	—	—
已批准但未簽約				
— 土地使用權	—	27,885	—	27,885
— 於合營公司之投資	756	11,200	756	11,200
	756	39,085	756	39,085
	2,982	44,165	756	39,085



30 承擔 (續)

(a) 資本承擔 (續)

並無載於上文之本集團應佔合營公司之資本承擔如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
已簽約但未撥備	4,575	6,800
已批准但未簽約	83,595	80,322
	88,170	87,122

(b) 經營租賃承擔

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃應付款如下：

	集團		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
樓宇：				
一年內	5,146	5,133	138	133
一年後但少於五年	10,122	255	122	255
	15,268	5,388	260	388
船隻及駁船：				
一年內	13,377	8,446	—	—
一年後但少於五年	36	180	—	—
	13,413	8,626	—	—
其他：				
一年內	1,125	—	—	—
	29,806	14,014	260	388

財務報表附註

31 未來經營租賃安排

根據不可撤銷經營租賃之未來最低應收款項如下：

	集團		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
土地及樓宇：				
一年內	5,953	1,109	505	349
一年後但少於五年	9,871	—	337	—
	15,824	1,109	842	349
其他：				
一年內	127	138	—	—
一年後但少於五年	—	127	—	—
	127	265	—	—
	15,951	1,374	842	349



32 關連方交易

本集團由持有本公司75%普通股份之珠江船務企業(集團)有限公司(「珠江船務企業」)控制,珠江船務企業為本公司之直接控股公司。本集團的母公司為於中國成立之國營企業廣東省航運集團有限公司(「廣東省航運集團」)。

珠江船務企業由中國政府控制之國營企業廣東省航運集團全資擁有。根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第24號「關連方披露」,由中國政府直接或間接控制之其他國營企業及其附屬公司(除廣東省航運集團集團公司外)亦界定為本集團之關連方人士。按此基準,關連方包括廣東省航運集團及其附屬公司、由中國政府直接或間接控制之其他國營企業及其附屬公司、本公司能夠控制或行使重大影響力之其他實體或企業、本公司及廣東省航運集團之主要管理人員以及彼等之直系家屬。

就披露與關連方之交易方面,本集團已在可行情況下識別屬國營企業之企業客戶及供應商。然而,謹請注意,本集團及其合營公司大部份業務為於中國進行,而中國政府對中國經濟有全面影響力。在此方面,中國政府間接於眾多公司持有權益。基於該等交易之數量龐大及牽涉甚廣,並無可行方法追查該等交易及確保若干披露事宜之完整性。儘管如此,管理層相信關於關連方交易之具意義資料已作出足夠披露。

財務報表附註

32 關連方交易 (續)

- (a) 與母公司、直接控股公司、同系附屬公司及關連公司(包括一家分別由本集團及母公司擁有49%及51%之公司、一家分別由本集團及母公司擁有40%及50%之公司、一家分別由本集團及母公司擁有75%及25%之公司以及一家分別由直接控股公司及母公司擁有25%及15%之公司)進行之交易如下:

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收入:			
船舶代理、內河貨物直接付運及轉運之收入	(i)		
— 同系附屬公司		2,400	2,458
— 關連公司		626	1,113
船舶租金收入			
— 一間同系附屬公司	(ii)	3,577	422
開支:			
船舶代理、內河貨物直接付運及轉運之開支	(i)		
— 一間同系附屬公司		(18,247)	(2,241)
— 關連公司		(19,404)	(17,739)
碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲之開支	(i)		
— 一間同系附屬公司		(11,130)	(1,328)
— 一間關連公司		(1,313)	(1,003)
燃油費用	(iii)		
— 一間同系附屬公司		(44,119)	(28,409)
船舶租金	(ii)		
— 一間同系附屬公司		(564)	(480)
— 關連公司		(18,978)	(17,498)
貨倉租金	(iv)		
— 直接控股公司		(5,000)	(5,000)
辦公室租金	(ii)		
— 直接控股公司		(258)	(251)
— 一間關連公司		(11)	(11)
借用員工之工資	(ii)		
— 一間關連公司		(126)	(228)
船舶供應品支出	(iii)		
— 一間同系附屬公司		—	(46)
船舶維修及保養開支	(iii)		
— 一間同系附屬公司		—	(2)



32 關連方交易 (續)

(b) 與其他關連公司之交易：

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
收入：			
船舶代理、內河貨物直接付運及轉運之收入	(i)		
— 直接控股公司之合營公司		—	2,036
— 本集團之合營公司		3,361	1,139
— 其他國營企業		905	2,034
貸款利息收入	(v)		
— 本集團之合營公司		937	1,761
銀行利息收入	(vi)		
— 國營銀行		7,285	2,753
開支：			
船舶代理、內河貨物直接付運及轉運之開支	(ii)		
— 直接控股公司之合營公司		(11,712)	(26,544)
— 本集團之合營公司		(9,494)	(10,084)
— 其他國營企業		(2,106)	(1,899)
碼頭貨物處理、貨物併裝及倉儲之開支	(ii)		
— 直接控股公司之合營公司		—	(10,196)
— 本集團之合營公司		(29,157)	(20,689)
— 其他國營企業		—	(3,260)
銀行貸款利息開支	(vii)		
— 國營企業		—	(444)
投資：			
向一間國營企業收購合營公司的股權	(viii)	12,764	—

財務報表附註

32 關連方交易 (續)

附註：

- (i) 該等交易乃根據本集團與各關連方訂立之協議或經本集團與關連方互相協定之條款而進行。
 - (ii) 該等交易乃根據本集團與關連方訂立協議之條款而進行。
 - (iii) 該等交易乃根據經本集團與關連方互相協定之條款而進行。
 - (iv) 本集團向直接控股公司租賃一個貨倉，而直接控股公司就截至二零零六年十二月三十一日止年度收取之租金為5,000,000港元（二零零五年：5,000,000港元）。
 - (v) 合營公司貸款利息乃按中國人民銀行公佈的利率或年利率4.68厘（二零零五年：按中國人民銀行公佈的利率）計息。
 - (vi) 自國營企業收取銀行利息收入乃按年利率1.7厘至5.2厘（二零零五年：1.3厘至4.2厘）不等計息。
 - (vii) 二零零五年國營銀行貸款利息乃按年利率5.5厘計息。
 - (viii) 於二零零六年一月十八日，本集團連同其直接控股公司及一第三方與一間國營企業訂立一份買賣協議，(1)進一步收購鶴山市鶴港貨運合營有限公司之1%股本權益，及(2)以現金總額為12,764,000港元收購鶴山市口岸建設開發總公司及其附屬公司之50%股本權益。
 - (ix) 年內，本公司與直接控股公司交換各自在珠江船務大廈所擁有若干樓層的使用權，而該等交換安排未產生任何收入或開支（二零零五年：無）。
- (c) 本年內，本集團的一間合營公司就提供船舶代理、內河貨物直接付運及轉運服務，向本集團一間同系附屬公司收取服務收入821,000港元（二零零五年：164,000港元）。該等交易乃根據合營公司與各關連方訂立之協議條款進行。



32 關連方交易 (續)

(d) 主要管理人員薪酬

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
薪金及津貼	4,631	5,401
袍金	1,292	1,480
退休福利計劃供款	79	90
終止服務權益	—	16
	6,002	6,987

(e) 給予合營公司之貸款

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
於一月一日	47,347	90,595
匯兌差額	738	1,131
借出貸款	12,000	—
收回貸款	(1,530)	(44,379)
於十二月三十一日	58,555	47,347
計入：		
流動(包括在業務及其他應收款)	31,275	18,537
非流動(包括在合營公司)	27,280	28,810
	58,555	47,347

財務報表附註

32 關連方交易 (續)

- (f) 與國營銀行之結餘如下:

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
銀行結餘及存款	304,438	208,249

結餘及存款乃根據各項協議所載條款或有關方相互協定之條款訂立。利率乃按當時市場利率計算。

33 結算日後事項

- (a) 於二零零七年三月三十日，本集團以人民幣12,890,000元收購位於中國高要港的若干資產及土地使用權，以開展貨物處理業務，於批准財務報表之日，資產轉讓正在進行中。
- (b) 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」）。新所得稅法將自二零零八年一月一日起施行，將國內企業所得稅率由33%降至25%，同時將外商投資企業的所得稅率由15%至24%升至25%。新所得稅法亦規定了指定行業及活動的優惠稅率和稅務優惠、過渡期規定以及應稅利潤的確定。於本財務報表批准之日，涉及該等項目之具體措施仍有待國務院頒佈。因此，本集團無從評估於二零零六年十二月三十一日對遞延稅項資產和負債賬面值所造成之影響（如有）。本集團將於較詳盡法規公佈時，繼續評估其影響。