

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

以下為本公司核數師兼申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)編製以供載入本文件的報告全文。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就中國金屬再生資源(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零零八年十二月三十一日止三個年度各年(「有關期間」)的財務資料(「財務資料」)所編製的報告，以供載入貴公司於二零零九年[●]月[●]日刊發的文件(「文件」)內。

貴公司(作為一間投資控股公司)於二零零七年七月十八日根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。因進行集團重組(詳情載於文件「歷史及發展」一節)(「集團重組」)，貴公司於二零零七年九月三十日成為貴集團的控股公司。

於本報告刊發日期，貴公司於貴集團現時旗下各附屬公司擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足股本/ 註冊資本	貴公司持有的 應佔股本權益		主要業務
			直接	間接	
			%	%	
亞洲鋼鐵(控股)有限公司 (「亞鋼控股」)	英屬處女群島 一九九九年 七月二十日	200美元	100	—	投資控股

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足股本/ 註冊資本	貴公司持有的 應佔股本權益		主要業務
			直接 %	間接 %	
亞洲鋼鐵(香港)有限公司 (「亞鋼香港」)(附註1)	香港 二零零零年 十二月六日	78,100,000港 元	—	100	投資控股
亞洲鋼鐵(投資)有限公司 (附註2)	香港 一九九九年 八月十一日	100,000港 元	—	100	投資控股
亞洲鋼鐵(發展)有限公司 (附註2)	香港 一九九九年 六月四日	100,000港 元	—	100	投資控股
環保鋼鐵有限公司(附註1)	香港 一九九八年 八月七日	10,000港 元	—	100	投資控股 及回收、加工及 銷售回收廢金屬
中環鋼鐵(澳門)離岸商務 商業服務有限公司 (「中環澳門」)(附註1)	澳門 二零零五年 三月二十一日	100,000澳門 元	—	100	金屬貿易
揚中亞鋼金屬有限公司 (「揚中亞鋼」)(附註3)	中華人民共和國 (「中國」) 二零零六年 十二月十五日	20,000,000美 元	—	100	投資控股、 回收、加工及 銷售回收廢金屬
天津亞銅鋼鐵有限公司 (「天津亞銅」) (附註3)	中國 二零零六年 八月十六日	13,000,000美 元 (附註6)	—	90.385	回收、加工及 銷售回收廢金屬
廣州亞銅金屬有限公司 (「廣州亞銅」) (附註3)	中國 二零零七年 五月二十五日	3,500,000美 元	—	100	回收、加工及 銷售回收廢金屬
廣州亞鋼鋼鐵有限公司 (「廣州亞鋼」) (附註4)	中國 二零零一年 五月十五日	4,500,000美 元	—	75	回收、加工及 銷售回收廢金屬
張家港容利再生資源有限公司 (「張家港容利」) (附註5)	中國 二零零六年 十二月一日	人民幣16,667,000元	—	70	回收、加工及 銷售回收廢金屬

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足股本/ 註冊資本	貴公司持有的 應佔股本權益		主要業務
			直接 %	間接 %	
中山亞銅金屬材料 有限公司(「中山亞銅」) (附註3)	中國 二零零八年 九月三日	10,000,000美元 (附註6)	—	100	未投入運營
寧波亞銅金屬 有限公司(「寧波亞銅」) (附註3)	中國 二零零八年 九月四日	人民幣20,000,000元	—	100	未投入運營
武漢亞銅金屬 有限公司(「武漢亞銅」) (附註4)	中國 二零零八年 十一月十日	12,000,000美元 (附註6)	—	70	未投入運營

附註：

- (1) 德勤•關黃陳方會計師行乃有關期間的法定核數師。
- (2) 德勤•關黃陳方會計師行乃該等實體截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度各年的法定核數師，而其截至二零零六年十二月三十一日止年度的法定財務報表經香港執業會計師Simon Chan & Co.審核。
- (3) 該等實體乃於中國成立的外商獨資企業。
- (4) 該等實體乃於中國成立的中外合資企業。
- (5) 該實體為中國的一間有限公司，於二零零八年一月被貴集團收購。
- (6) 於本報告日期，尚未完成對該等實體的注資。對天津亞銅、中山亞銅及武漢亞銅的未撥付資本分別達1,999,986美元、8,500,000美元及12,000,000美元。

貴集團現時旗下各公司的財政年度完結日為十二月三十一日。

於本報告刊發日期，貴公司於下列聯營公司擁有權益：

聯營公司名稱	業務架構形式	成立地點及日期	貴公司間接持有 註冊資本的 面值比率	主要業務
廣州珠鋼碼頭有限公司 (「廣州珠鋼碼頭」)	中外合資企業	中國 二零零三年 二月二十八日	45%	建造碼頭、 裝卸貨物及 倉儲

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

由於並無法律規定須為貴公司及亞鋼控股編製經審核法定財務報表，故自其各自註冊成立日期以來，並無為其編製經審核法定財務報表。過往亦無為中山亞銅、寧波亞鋼及武漢亞鋼編製法定財務報表，而其首份法定財務報表將於二零零九年十二月三十一日完成編製。然而，就本報告而言，吾等已審閱自該等公司各自註冊成立／成立日期至二零零八年十二月三十一日的一切有關交易，並進行吾等認為必需的程序以便收錄與該等公司有關的財務資料。

貴集團於中國成立的附屬公司的法定財務報表乃根據適用於在中國成立的企業的相關會計原則及財務條例編製，並經下列機構審核：

附屬公司	涵蓋期間	執業會計師
揚中亞鋼	二零零六年十二月十五日 (成立日期) 至 二零零七年十二月三十一日 截至二零零八年 十二月三十一日止年度	揚中正信會計師事務所 有限公司(「揚中正信」) 揚中正信
天津亞銅	二零零六年八月十六日 (成立日期) 至 二零零七年十二月三十一日 截至二零零八年 十二月三十一日止年度	天津東南會計師事務所 有限公司 天津中興財有限責任 會計師事務所
廣州亞銅	二零零七年五月二十五日 (成立日期) 至 二零零七年十二月三十一日 截至二零零八年 十二月三十一日止年度	廣東粵信會計師事務所 有限公司(「廣東粵信」) 廣東粵信
廣州亞鋼	截至二零零六年 十二月三十一日止年度 截至二零零八年十二月三十一日 止兩個年度各年	深圳大華天誠會計師 事務所有限公司 廣東粵信
張家港容利	二零零六年十二月一日 (成立日期) 至 二零零七年十二月三十一日 截至二零零八年 十二月三十一日止年度	蘇州勤業會計師事務所 有限公司(「蘇州勤業」) 蘇州勤業

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

就本報告而言，貴公司董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製貴集團於有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。

吾等已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」查核相關財務報表。

本報告所載貴集團於有關期間的財務資料乃根據下文第A節附註1所載基準按相關財務報表編製。於編製本報告以供載入文件時，吾等概無對相關財務報表作出調整。

批准刊發相關財務報表的貴公司董事須對相關財務報表負責。貴公司董事亦對載入文件的本報告內容負責。吾等的責任乃按相關財務報表編製本報告所載的財務資料，對財務資料達致獨立意見，並向閣下報告。

吾等認為，就本報告而言，根據下文第A節附註1所載呈列基準，財務資料真實及公平反映貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的事務狀況、貴公司於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團於有關期間的綜合業績及現金流量。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

A. 財務資料

綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
收益	7	1,090,338	1,942,400	6,526,594
銷售成本		(971,752)	(1,701,013)	(6,031,534)
毛利		118,586	241,387	495,060
其他收入	8	2,607	11,975	21,998
分銷及銷售開支		(1,991)	(3,832)	(7,804)
行政開支		(11,745)	(20,306)	(49,756)
衍生金融工具公允值變動		2,730	(6,446)	16,181
融資成本	9	(13,999)	(39,419)	(147,413)
應佔聯營公司業績		4,047	3,710	2,654
除稅前溢利		100,235	187,069	330,920
所得稅開支	10	(4,855)	(8,342)	(23,007)
年內溢利	11	<u>95,380</u>	<u>178,727</u>	<u>307,913</u>
以下各項應佔：				
貴公司權益持有人		46,626	137,691	294,431
少數股東權益		48,754	41,036	13,482
		<u>95,380</u>	<u>178,727</u>	<u>307,913</u>
股息	13	<u>16,879</u>	<u>90,000</u>	<u>—</u>
		港元	港元	港元
每股盈利	14			
— 基本		<u>9.34</u>	<u>0.26</u>	<u>0.42</u>
— 攤薄		<u>不適用</u>	<u>0.26</u>	<u>0.42</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

綜合資產負債表

	附註	於十二月三十一日		
		二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	47,444	50,070	82,537
投資物業	16	—	—	1,770
預付租賃款				
— 非流動部分	17	19,111	18,764	97,989
於一間聯營公司的權益	19	61,330	62,941	67,046
於張家港容利的投資	39	—	12,412	—
收購土地使用權的				
已付按金		1,000	47,872	12,500
收購物業、廠房及				
設備的已付按金		—	2,858	15,304
		<u>128,885</u>	<u>194,917</u>	<u>277,146</u>
流動資產				
存貨	20	65,186	144,691	257,536
貿易及其他應收				
款項及按金	21	173,943	803,715	835,573
應收票據	22	107,594	40,689	304,601
預付租賃款				
— 流動部分	17	1,278	1,355	3,460
應收一間聯營公司款項	19	—	7	54
應收附屬公司				
少數股東款項	23	79	3,265	—
應收一位控股股東款項	24	—	—	771
付予關連人士的按金	25	—	—	115
衍生金融工具	26	5,967	—	1,446
可收回稅項		1,990	1,108	2,182
已質押銀行存款	27	55,053	117,772	72,455
受限制銀行存款	28	—	—	3,631
銀行結餘及現金	28	43,299	277,798	343,293
		<u>454,389</u>	<u>1,390,400</u>	<u>1,825,117</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	附註	於十二月三十一日		
		二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
流動負債				
貿易及其他應付款項	29	101,446	421,908	52,330
貼現票據	30	107,594	28,333	304,601
應付一間聯營公司款項	19	734	—	—
應付附屬公司				
少數股東款項	31	—	—	1,286
應付一名董事的款項	32	—	—	2,219
衍生金融工具	26	—	3,913	127
有抵押銀行借款				
— 一年內到期	33	141,676	167,057	128,664
抵押有擔保優先票據	34	—	—	696,724
應付稅項		753	2,206	8,369
		<u>352,203</u>	<u>623,417</u>	<u>1,194,320</u>
流動資產淨值		<u>102,186</u>	<u>766,983</u>	<u>630,797</u>
資產總值減流動負債		<u>231,071</u>	<u>961,900</u>	<u>907,943</u>
非流動負債				
有抵押銀行借款				
— 一年後到期	33	20,000	22,468	10,909
抵押有擔保優先票據	34	—	624,718	—
遞延稅項	35	565	577	—
其他長期應付款項	36	1,000	851	682
		<u>21,565</u>	<u>648,614</u>	<u>11,591</u>
資產淨值		<u>209,506</u>	<u>313,286</u>	<u>896,352</u>
資本及儲備				
股本	37	40,559	—	—
儲備		59,665	278,527	831,554
貴公司權益持有人				
應佔權益		100,224	278,527	831,554
少數股東權益		109,282	34,759	64,798
總權益		<u>209,506</u>	<u>313,286</u>	<u>896,352</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	18	272,518	428,324
流動資產			
應收附屬公司款項	18	444,592	623,225
其他應收款項	21	—	20
銀行結餘	28	48,774	7,023
		<u>493,366</u>	<u>630,268</u>
流動負債			
其他應付款項	29	858	889
應付一間附屬公司款項	18	85	—
抵押有擔保優先票據	34	—	696,724
		<u>943</u>	<u>697,613</u>
流動資產(負債)淨值		<u>492,423</u>	<u>(67,345)</u>
資產總值減流動負債		<u>764,941</u>	<u>360,979</u>
非流動負債			
抵押有擔保優先票據	34	624,718	—
資產淨值		<u>140,223</u>	<u>360,979</u>
資本及儲備			
股本	37	—	—
儲備	38	140,223	360,979
總權益		<u>140,223</u>	<u>360,979</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司權益持有人應佔							
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計	少數股東權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零六年一月一日	—	—	—	531	27,998	28,529	40,700	69,229
換算呈列貨幣產生的匯兌差額	—	—	—	992	—	992	1,526	2,518
應佔一間聯營公司匯兌儲備	—	—	—	397	—	397	367	764
直接於權益確認的總收入	—	—	—	1,389	—	1,389	1,893	3,282
年度溢利	—	—	—	—	46,626	46,626	48,754	95,380
年度已確認收入總額	—	—	—	1,389	46,626	48,015	50,647	98,662
一間附屬公司股東的出資	40,559	—	—	—	—	40,559	37,440	77,999
已確認作分派的股息	—	—	—	—	(16,879)	(16,879)	—	(16,879)
已付少數股東權益的股息	—	—	—	—	—	—	(19,505)	(19,505)
於二零零六年十二月三十一日	40,559	—	—	1,920	57,745	100,224	109,282	209,506
換算呈列貨幣產生的匯兌差額	—	—	—	8,524	—	8,524	1,646	10,170
應佔一間聯營公司匯兌儲備	—	—	—	1,277	—	1,277	—	1,277
直接於權益確認的總收入	—	—	—	9,801	—	9,801	1,646	11,447
年度溢利	—	—	—	—	137,691	137,691	41,036	178,727
年度已確認收入總額	—	—	—	9,801	137,691	147,492	42,682	190,174
創辦股東向少數股東								
收購亞鋼控股的額外股權	—	—	120,811	—	—	120,811	(120,811)	—
集團重組的影響	(40,559)	—	40,559	—	—	—	—	—
一間附屬公司少數股東的出資	—	—	—	—	—	—	6,266	6,266
確認作分派的股息	—	—	—	—	(90,000)	(90,000)	—	(90,000)
已付少數股東權益的股息	—	—	—	—	—	—	(2,660)	(2,660)
於二零零七年十二月三十一日	—	—	161,370	11,721	105,436	278,527	34,759	313,286

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	貴公司權益持有人應佔							總計
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計	少數股東權益	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
換算呈列貨幣產生的匯兌差額	-	-	-	23,145	-	23,145	3,651	26,796
應佔一間聯營公司匯兌儲備	-	-	-	1,451	-	1,451	-	1,451
直接於權益確認的總收入	-	-	-	24,596	-	24,596	3,651	28,247
年度溢利	-	-	-	-	294,431	294,431	13,482	307,913
年度已確認收入總額	-	-	-	24,596	294,431	319,027	17,133	336,160
發行股份 (附註37(iv))	-	234,000	-	-	-	234,000	-	234,000
收購一間附屬公司 (附註39)	-	-	-	-	-	-	9,006	9,006
一間附屬公司少數股東 的出資	-	-	-	-	-	-	3,900	3,900
於二零零八年十二月三十一日	-	234,000	161,370	36,317	399,867	831,554	64,798	896,352

貴集團的資本儲備乃指下列兩項之和：

- (i) 於二零零七年六月，貴公司創辦股東秦志威（「秦先生」）向少數股東徐湛滔先生（「徐先生」）收購亞鋼控股的餘下48%股權產生的儲備約120,811,000港元，相當於徐先生於二零零七年六月三十日應佔從少數股東權益重新歸類為視作秦先生供款的亞鋼控股未經審核綜合資產淨值；及
- (ii) 貴公司於集團重組後所購入附屬公司股本總額的面值與貴公司為換取該等股本而發行的股份面值約40,559,000港元的差額。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
經營活動				
除稅前溢利		100,235	187,069	330,920
經調整：				
預付租賃款攤銷		1,254	1,315	2,061
物業、廠房及設備折舊		7,293	8,274	11,012
投資物業折舊		—	—	29
融資成本		13,999	39,419	147,413
利息收入		(1,238)	(4,324)	(6,657)
出售物業、廠房及設備虧損		5	7	45
應佔一間聯營公司業績		(4,047)	(3,710)	(2,654)
存貨撇減		—	—	10,000
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前的經營業務現金流量		117,501	228,050	492,169
存貨增加		(36,155)	(79,505)	(119,910)
貿易及其他應收款項及				
按金(增加)減少		(117,194)	(629,772)	31,153
應收票據減少(增加)		37,605	66,905	(263,912)
衍生金融工具變動淨額		(5,967)	9,880	(5,232)
應收一間關連公司款項增加		—	—	(115)
貿易及其他應付款項增加(減少)		44,578	324,129	(422,886)
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
經營業務產生(動用)的現金		40,368	(80,313)	(288,733)
已付香港利得稅		(1,083)	(1,624)	—
退還香港利得稅		—	1,132	481
已付中國企業所得稅		(3,198)	(5,503)	(21,823)
退還中國企業所得稅		—	—	1,035
		<hr/>	<hr/>	<hr/>
經營業務產生(動用)的現金淨額		36,087	(86,308)	(309,040)

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
投資活動				
已質押銀行存款(增加)減少		(34,421)	(62,719)	45,317
購置物業、廠房及設備		(8,523)	(9,029)	(38,330)
收購土地使用權的已付按金		(1,000)	(46,872)	(12,500)
應收附屬公司少數股東款項(增加)減少		(79)	(3,186)	3,265
應收一間聯營公司股息		4,377	3,376	—
已收利息		1,238	4,324	6,657
出售物業、廠房及設備所得款項		12	—	587
於張家港容利的投資	39	—	(12,412)	—
收購物業、廠房及設備的已付按金		—	(2,858)	(15,304)
向聯營公司墊款		—	(7)	(47)
收購土地使用權		—	—	(33,991)
受限制銀行存款增加		—	—	(3,631)
向一名控股股東墊款		—	—	(771)
收購一間附屬公司	39	—	—	14,030
投資活動動用的現金淨額		(38,396)	(129,383)	(34,718)

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			
	附註	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
融資活動				
新籌集的銀行借款		478,192	515,637	356,240
一間附屬公司股東無抵押貸款增加		7,352	—	—
償還銀行借款		(378,788)	(486,461)	(392,546)
已付股息		(36,384)	(92,660)	—
貼現票據(減少)增加		(31,138)	(79,261)	276,268
已付利息		(13,999)	(18,421)	(75,407)
應付附屬公司少數股東款項減少		(4,096)	—	(4,033)
向一間聯營公司還款		(1,057)	(734)	—
發行有擔保優先票據所得款項		—	624,000	—
來自一間附屬公司少數股東的注資		—	6,266	3,900
發行抵押有擔保優先票據的交易成本		—	(20,280)	—
發行股份所得款項		—	—	234,000
一名董事的墊款		—	—	2,219
		<u>20,082</u>	<u>448,086</u>	<u>400,641</u>
融資活動產生的現金淨額		20,082	448,086	400,641
現金及現金等價物增加淨額		17,773	232,395	56,883
年初現金及現金等價物		25,314	43,299	277,798
外匯匯率變動的影響		212	2,104	8,612
		<u>17,995</u>	<u>277,798</u>	<u>343,303</u>
年終現金及現金等價物				
(即銀行結餘及現金)		<u>43,299</u>	<u>277,798</u>	<u>343,293</u>

財務資料附註

1. 財務資料的編製基準

貴公司由Wellrun Limited (由秦先生 (於有關期間或自秦先生成立／收購各集團實體之日起至二零零八年十二月三十一日 (以期間較短者為準) 為該等集團實體的控股股東) 全資擁有的一間公司) 於二零零七年七月十八日註冊成立，而貴公司於二零零七年九月三十日進行集團重組以收購各集團實體的當時控股公司亞洲鋼鐵 (控股) 的全部權益。於二零零七年六月前，秦先生及徐先生為亞洲鋼鐵 (控股) 的股東，分別持有其52%及48%股權。於二零零七年六月，秦先生向徐先生收購亞洲鋼鐵 (控股) 的餘下48%股權 (「交易」)，亞洲鋼鐵 (控股) 成為一間由秦先生全資擁有的公司。

於有關期間的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成貴集團的公司的業績及現金流量，乃採用香港會計師公會發出的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」所載的合併會計處理原則而予以編製，猶如現行集團架構於有關期間或自其各自註冊成立／成立日期起或直至出售生效日期 (以期間較短者為準) 一直存在，惟徐先生於交易前應佔業績視為少數股東權益則除外。

貴集團於二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表已予以編製，以呈列現時組成貴集團的公司的資產及負債，猶如現行集團架構於秦先生於相關結算日持有的實際權益的當日起一直存在。貴集團於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表乃按照附註3所載綜合基準編製而成。

所有集團內公司間重大交易、現金流量及結餘已於綜合賬目時予以對銷。

兩家附屬公司 (亞洲環保鋼鐵有限公司及其附屬公司Asia Wing Tat Recycling Limited) 於二零零六年十二月二十九日被出售予董事秦先生。出售代價約為174,000港元，乃按照亞洲環保鋼鐵有限公司於二零零六年十二月二十九日根據香港財務報告準則計算的綜合資產淨值釐定。出售附屬公司對貴集團於有關期間的業績及現金流量並無重大貢獻。

貴公司的功能貨幣為美元。由於貴公司即將於香港上市，故財務資料以港元呈列乃為方便股東。

2. 應用香港財務報告準則

為編製及呈列有關期間的財務資料，貴集團已一貫採納香港會計師公會發出的所有新訂及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則 (「香港會計準則」) 及詮釋 (「詮釋」) (以下統稱為「新香港財務報告準則」)，該等規則及詮釋於貴集團二零零八年一月一日開始的財政年度生效。

附錄一

本集團的會計師報告

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈以下尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋：

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則之改進二零零九 ²
香港會計準則第1號(經修訂)	呈報財務報表 ³
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ³
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第32號及1號(修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生的責任 ³
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ⁴
香港財務報告準則第1號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的 成本 ³
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷 ³
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ⁴
香港財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具的披露改進 ³
香港財務報告準則第8號	經營分部 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)	嵌入式衍生工具 ⁵
— 詮釋第9號及香港會計準則 第39號(修訂本)	
香港(國際財務報告詮釋委員會)	客戶忠誠計劃 ⁶
— 詮釋第13號	
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房地產建設協議 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	對沖於海外業務的投資淨額 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分配非現金資產 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 ⁸

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號的修訂(於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效)除外

² 於二零零九年一月一日、二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效

³ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零零九年六月三十日或之後完結的年度期間生效

⁶ 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁷ 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效

⁸ 對於二零零九年七月一日或之後之轉讓有效

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期在二零一零年一月一日或之後的業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響在母公司所持附屬公司股權有變而不致於失去控制權的情況下將其列為權益交易的會計處理。貴公司董事預期應用其他準則、修訂或詮釋將不會對貴集團的業績及財務狀況造成重大影響。

3. 重大會計政策

財務資料已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允值計量則除外（詳情載於下文符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的會計政策）。

此外，財務資料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規定的適用披露事項。

綜合賬目基準

財務資料包括貴公司及貴公司所控制的實體（其附屬公司）的財務報表。倘貴公司有權控制一家實體的財務及經營政策，以從其業務中獲利，則被視為對該實體擁有控制權。

於有關期間收購或出售的附屬公司業績，自收購生效日期起或截至出售生效日期止（視乎適用情況）計入綜合收益表。

於有需要時會調整附屬公司的財務報表，使其會計政策與貴集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘及收支均於綜合賬目時對銷。

綜合附屬公司資產淨值中的少數股東權益與貴集團的權益分開呈列。少數股東於資產淨值的權益包括於原來業務合併日期的權益數額及少數股東應佔自合併日期起的權益變動。少數股東應佔虧損若超出附屬公司權益中的少數股東權益，則分配至貴集團權益予以抵銷，惟倘少數股東承擔具約束力的責任，並可作出額外投資填補該等虧損者則除外。

業務合併

收購業務（涉及共同控制實體的業務除外）乃採用購買法入賬。收購成本乃按貴集團為換取被收購方控制權而給予的資產、所產生或承擔的負債以及發行的股本工具於交換當日的公允值總額，另加業務合併直接應佔的任何成本計量。被收購方符合香港財務報告準則第3號「業務合併」確認條件的可識別資產、負債及或然負債均按收購日之公允值確認。

少數股東所佔的被收購方權益初步按少數股東所佔已確認資產、負債及或然負債的公允淨值之比例計量。

涉及受共同控制實體業務合併的合併會計法

財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併計算。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

合併實體或業務的資產淨值按控制方預期的現有賬面值綜合入賬。在控制方的權益持續的情況下，並無就商譽或共同控制合併時收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債公允淨值的權益超逾成本的差額確認任何金額。

綜合收益表包括各合併實體或業務由所呈列的最早日期或合併實體或業務首次受共同控制以來(以較短期間為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。

呈列財務資料的比較金額時乃假設該等實體或業務於過往結算日或其首次受共同控制以來(以較短者為準)已合併計算。

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公允值計量，並指於正常業務過程中出售貨品時的應收款項，並扣除折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售收益於貨品交付及所有權轉移時確認。

計入其他收入中的運輸收入於提供服務時確認。

金融資產的利息收入乃參照未償還本金及適用實際利率，按時間基準累計。適用實際利率指透過金融資產預計年期將估計未來現金收入折現至該資產賬面淨值的利率。

投資所得股息收入於股東收取款項的權利確立時予以確認。

租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

貴集團作為出租人

經營租賃的租金收入乃於有關租賃的租期內按直線法於綜合收益表確認。

貴集團作為承租人

經營租賃的應付租金乃於有關租賃的租期內按直線法自損益賬扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益乃於租期內按直線法確認為租金開支減少。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資按成本減任何已識別減值虧損計入貴公司的資產負債表。

於聯營公司的權益

聯營公司指投資者對其行使重大影響力且既非附屬公司，亦非於合營公司權益的實體。

聯營公司的業績、資產及負債乃採用權益會計法計入財務資料。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本(按貴集團應佔聯營公司資產淨值在收購後的變動而調整)減任何已識別減值虧損列入綜合資產負債表。當貴集團應佔聯營公司虧損等於或超逾貴集團應佔該聯營公司權益(包括實質屬於貴集團於聯營公司的淨投資的任何長期權益)時，貴集團則終止確認應佔額外虧損。僅於貴集團具有法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方會就應佔額外虧損撥備並確認負債。

收購成本超出貴集團應佔於收購日期確認的聯營公司可識別資產及負債公允淨值的任何差額，均確認為商譽。該等商譽計入投資的賬面值，並因屬投資的一部分而須評估減值(見下文有關「減值虧損」的會計政策)。

倘集團實體與貴集團的聯營公司進行交易，則損益以貴集團於有關聯營公司的權益為限撇銷。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括用於生產或為行政目的而持有的樓宇(在建工程除外))按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃經計及物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的估計剩餘價值，於其估計可使用年期以直線法撇銷成本。

在建工程指正在建造以用於生產或作自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完工後且可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

物業、廠房及設備項目乃於出售後或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)乃計入於該項目終止確認年度的綜合收益表內。

預付租賃款項

預付租賃款項為收購租賃土地權益的預付款項。預付租賃款項乃按成本列賬並於租期或有關實體營運牌照之有效期(以較短者為準，上限50年)按直線法自綜合收益表中扣除。

投資物業

投資物業指持有作賺取租金及／或資本升值用途的物業。

於初步確認時，投資物業按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業按成本減隨後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊採用直線法扣除，以撇銷投資物業的成本。

投資物業乃於出售後或該項投資物業永久不再使用或預期不會從其出售獲得任何日後經濟利益時終止確認。於終止確認資產時產生的任何收益或虧損(按該資產的出售所得款項與其賬面值之間的差額計算)乃計入於該項目終止確認的年度的綜合收益表內。

減值虧損

貴集團於各結算日審閱其資產的賬面值(包括於聯營公司的投資產生的商譽)，以確定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，則資產賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損於其後撥回，資產的賬面值則會增至重估後的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過該資產於過往期間未確認減值虧損時應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本使用加權平均法計算。

外幣

於編製個別集團實體的財務報表時，以非該實體功能貨幣(外幣)進行的交易會按交易日期的現行匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)列賬。於各結算日，

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

以外幣計值的貨幣項目均按結算日當時的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額均於產生期間在損益確認。

就呈列財務資料而言，貴集團海外經營的資產及負債乃按結算日當時的匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即港元)，而其收入及開支項目乃按期內平均匯率換算，除非期內匯率大幅波動，則於該情況下，將採用交易日期當時的匯率。所產生的匯兌差額(如有)確認為權益的獨立組成部分(匯兌儲備)。該等匯兌差額於出售海外業務期間在損益確認。

借貸成本

所有借貸成本均於其產生期間確認，並計入綜合收益表內的融資成本。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據本年度應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣減的收支項目，亦不包括毋須課稅或毋須扣減的項目，故應課稅溢利與綜合收益表內報告的溢利不同。貴集團的即期稅項負債乃採用於各結算日已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的差額確認，並採用資產負債表負債法列賬。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘可能獲得可動用可扣減暫時差額抵銷的應課稅溢利，則確認為遞延稅項資產。倘於交易中初步確認(業務合併除外)其他資產與負債而產生的暫時差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產與負債。

於附屬公司及聯營公司的投資所產生的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟倘貴集團能夠控制暫時差額撥回，而有關暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

遞延稅項資產的賬面值於各結算日均會予以審閱，並扣減至不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時為止。

遞延稅項按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項扣自或計入損益賬，惟倘涉及直接扣自或計入權益的項目，則在權益中處理。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於資產負債表確認。金融資產及金融負債初步按公允值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初步確認時加入或扣除自該項金融資產或金融負債（視乎適用情況）的公允值。

金融資產

貴集團的金融資產列為貸款及應收款項以及衍生金融工具。所有定期購買或出售金融資產均在交易日確認及終止確認。定期購買或出售為購買或出售金融資產，並要求在市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產。

實際利息法

實際利息法為計算金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為於金融資產預計年期或較短期間（如適用）內折現估計未來現金收入（包括實際利率組成部分而按百分點支付或收取的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓）的準確利率。債務工具的收入按實際利息基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或自訂付款且在活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初步確認後的各結算日，貸款及應收款項（包括應收貿易及其他款項、應收票據、應收一間聯營公司款項、應收附屬公司少數股東款項、應收一名控股股東款項、付予關連人士的按金、應收附屬公司款項、已質押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘）乃採用實際利息法以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（見下文金融資產減值的會計政策）。

金融資產減值

於各結算日會評估金融資產有否減值跡象。倘有客觀跡象顯示在初步確認金融資產後出現一件或多件事件已影響金融資產的估計未來現金流量，則金融資產出現減值。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

減值的客觀跡象可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 拖欠或無力支付利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組。

就以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀跡象顯示資產減值，則會在損益賬按資產面值與以原來實際利率折現估計未來現金流量所得現值之間的差額確認減值虧損。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值按減值虧損直接扣減。

倘在其後期間減值虧損的數額減少，而減少乃客觀源於確認減值虧損後發生的事件，則會在損益賬撥回過往已確認的減值虧損，惟撥回減值當日資產的賬面值不得超出倘並無確認減值的攤銷成本。

金融負債及權益

集團實體發行的金融負債及權益工具乃根據已訂立的合約安排內容及金融負債與權益工具的釋義分類。

權益工具指證明貴集團於扣除所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。

實際利息法

實際利息法為計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息支出的方法，實際利率為在金融負債預計年期或較短期間（如適用）內折現估計未來現金付款的準確利率。

金融負債

貴集團除衍生金融工具以外的金融負債（包括應付貿易及其他款項、貼現票據、應付一間聯營公司款項、應付附屬公司少數股東款項、應付一名董事的款項、有抵押銀行借款、應付一間附屬公司款項及其他長期應付款項），乃使用實際利息法按攤銷成本計量。

有擔保優先票據

貴集團發行的有擔保優先票據包括負債及兌換選擇權部分。兌換選擇權部分如涉及金額甚微，則不單獨入賬。於發行日期，有擔保優先票據（包括負債及兌換選擇權部分）按公允值確認。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

於隨後期間，有擔保優先票據採用實際利息法以攤銷成本列賬。與發行有擔保優先票據有關的交易成本計入有擔保優先票據的賬面值，並以實際利息法於有擔保優先票據期間內攤銷。

權益工具

貴公司發行的權益工具以已收所得款項扣除直接發行成本列賬。

衍生金融工具

衍生工具在訂立衍生工具合約當日初步按公允值確認，其後則在各結算日重新計算其公允值。由此產生的損益即時在損益賬確認。

終止確認

當應收取資產現金流量的權利屆滿，或金融資產被轉讓而貴集團已轉讓該項金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時，有關金融資產終止確認。於終止確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價及於權益直接確認的累計盈虧總和之間的差額於損益賬確認。倘貴集團保留一項轉讓資產的絕大部分風險及回報，貴集團持續確認金融資產並就已收所得款項確認抵押借款。

當有關合約所訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時，則會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益賬確認。

退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃／強制性公積金計劃作出的供款於僱員提供服務並有權享有該等供款時作為開支支銷。

4. 估計不確定因素的主要來源

於結算日估計不確定因素的主要來源論述如下。有關來源涉及導致下一財政年度資產及負債的賬面值大幅調整的重大風險。

應收貿易款項的減值估計

於判斷是否存在減值虧損的客觀跡象時，貴集團須考慮估計未來現金流量。減值虧損金額以資產賬面值與按該項金融資產最初實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)折現的估計未來現金流量現值兩者之間的差額計量。倘實際未來現金流量較預期為少，則可能出現重大減值虧損。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，貴集團應收貿易款項的賬面值分別約為129,334,000港元、749,300,000港元及772,256,000港元。

5. 資本風險管理

貴集團及貴公司管理其資本，以確保貴集團內的實體將能夠持續經營並同時透過優化債務及權益結餘為利益相關者帶來最大回報。貴集團及貴公司的整體策略於有關期間仍無變動。

貴集團及貴公司的資本架構包括債務淨額（包括附註30、31、32、33、34及36披露的借款），附註28披露的現金及現金等價物，以及貴公司權益持有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留溢利）。

貴公司董事定期審閱資本架構。董事考慮與各類資本有關的成本及風險乃審閱工作之一環。基於董事的推薦意見，貴集團及貴公司將透過支付股息及發行新股以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

(a) 金融工具分類

	貴集團			貴公司	
	於十二月三十一日			於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
金融資產					
貸款及應收款項 (包括現金及 現金等價物)	336,245	1,189,617	1,497,723	493,366	630,248
衍生金融工具	5,967	—	1,446	—	—
金融負債					
攤銷成本	342,351	1,250,371	1,173,701	624,803	696,724
衍生金融工具	—	3,913	127	—	—

(b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、應收票據、應收／應付聯營公司款項、應收／應付附屬公司少數股東款項、應收一名控股股東款項、付予一名關連人士的按金、衍生金融工具、已質押銀行存款、受限制銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、貼現票據、應付一名董事的款項、有抵押銀行借款、其他長期應付款項以及抵押有擔保優先票據。貴公司的主要金融工具包括應收／應付附屬公司款項、銀行結餘以及抵押有擔保優先票據。此等金融工具詳情於相關附註中披露。下文載列有關該等若干金融工具的風險及如何減低此等風險的政策。管理層會管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

信貸風險

於各結算日，貴集團及貴公司所面臨的最大信貸風險(因交易對手未能履行責任而令貴集團及貴公司蒙受財務虧損)，乃來自資產負債表所列各自己確認金融資產的賬面值。

為將信貸風險減至最低，貴集團及貴公司的管理層已委派小組負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保能採取跟進措施收回逾期債務。此外，貴集團於各結算日檢討各項個別貿易債務及應收票據的可收回金額，以確保就不可收回款項計提足額減值虧損。就此，貴公司董事認為貴集團及貴公司的信貸風險已大幅降低。

由於交易對手為信譽良好的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

由於貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的應收貿易款項及應收票據總額的67.3%、61.2%及39.4%為應收其最大債務人的款項，以及於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的應收貿易款項及應收票據總額的99.9%、99.9%及92.3%為應收其五大債務人的款項，故其信貸風險集中。由於貴集團於有關期間的客戶呈多元化趨勢且集中度減低，故貴公司董事認為風險在逐漸減低。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日，貴公司應收一間附屬公司款項分別約為444,592,000港元及623,225,000港元，令貴公司承受的信貸風險集中於一位交易對手。

貴集團的信貸風險按地區主要集中在中國，佔各結算日的應收貿易款項總額逾90%。

貴集團及貴公司並無分佈於多位交易對手的其他重大集中信貸風險。

流動資金風險

於管理流動資金風險的過程中，貴集團及貴公司監控並維持管理層視為足夠為貴集團及貴公司營運提供資金的一定水平的現金及現金等價物，並減輕因現金流量增減帶來的影響。管理層監控銀行借款及其他資金來源的使用，並認為風險甚微。

貴集團依賴銀行借款及有擔保優先票據作為流動資金的重要來源，而貴公司依賴有擔保優先票據作為流動資金的重要來源。其詳情分別載於附註33及34。

下表載列貴集團及貴公司金融負債的餘下合約到期日的詳情。此表乃根據貴集團及貴公司可能最早被要求償還金融負債之日，金融負債的未貼現現金流量而編製。此表包括現金流量的利息及本金。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

流動資金及利息風險表

	貴集團						
	加權平均 實際利率	少於3個月 或應要求時	3至6個月	6個月至1年	超過1年	未貼現現金 流量總額	於二零零六年 十二月三十一日 的賬面值
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零六年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	—	71,347	—	—	—	71,347	71,347
貼現票據	—	91,994	15,600	—	—	107,594	107,594
應付一間聯營公司款項	—	734	—	—	—	734	734
有抵押銀行借款							
— 定息	5.80	74,402	20,560	—	21,266	116,228	113,916
— 浮息	7.39	27,260	—	21,593	—	48,853	47,760
其他長期應付款項	—	—	—	—	1,000	1,000	1,000
		<u>265,737</u>	<u>36,160</u>	<u>21,593</u>	<u>22,266</u>	<u>345,756</u>	<u>342,351</u>
於二零零七年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	—	406,944	—	—	—	406,944	406,944
貼現票據	—	28,333	—	—	—	28,333	28,333
有抵押銀行借款							
— 定息	5.82	118,212	—	36,060	29,613	183,885	177,231
— 浮息	7.30	12,357	—	—	—	12,357	12,294
其他長期應付款項	—	—	—	—	851	851	851
抵押有擔保優先票據	19.36	—	26,520	26,520	747,677	800,717	624,718
		<u>565,846</u>	<u>26,520</u>	<u>62,580</u>	<u>778,141</u>	<u>1,433,087</u>	<u>1,250,371</u>
按淨值結算的衍生工具							
外幣遠期合約	—	—	—	3,913	—	3,913	3,913

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	加權平均 實際利率	少於3個月 或應要求時	3至6個月	6個月至1年	超過1年	於二零零八年 十二月三十一日	
						未貼現現金 流量總額	的賬面值
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零八年十二月三十一日							
非衍生金融工具							
貿易及其他應付款項	—	28,616	—	—	—	28,616	28,616
貼現票據	—	155,406	149,195	—	—	304,601	304,601
應付附屬公司少數股東款項	—	1,286	—	—	—	1,286	1,286
應付一名董事款項	—	2,219	—	—	—	2,219	2,219
有抵押銀行借款							
— 定息	4.78	60,516	—	—	—	60,516	59,802
— 浮息	5.37	36,805	26,698	6,897	11,495	81,895	79,771
抵押有擔保優先票據	19.36	—	747,677	—	—	747,677	696,724
其他長期應付款項		—	—	—	682	682	682
		<u>284,848</u>	<u>923,570</u>	<u>6,897</u>	<u>12,177</u>	<u>1,227,492</u>	<u>1,173,701</u>
按淨值結算的衍生工具							
銅期貨合約	—	127	—	—	—	127	127
		<u>127</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>127</u>	<u>127</u>
貴公司							
	加權平均 實際利率	少於3個月 或應要求時	3至6個月	6個月至1年	超過1年	於二零零八年 十二月三十一日	
						未貼現現金 流量總額	的賬面值
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
應付一間附屬公司款項	—	85	—	—	—	85	85
抵押有擔保優先票據	19.36	—	26,520	26,520	747,677	800,717	624,718
		<u>85</u>	<u>26,520</u>	<u>26,520</u>	<u>747,677</u>	<u>800,802</u>	<u>624,803</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	加權平均 實際利率	少於3個月 或應要求時	3至6個月	6個月至1年	超過1年	於二零零八年	
						未貼現現金 流量總額	十二月三十一日 的賬面值
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零八年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
抵押有擔保優先票據	19.36	—	747,677	—	—	747,677	696,724

市場風險

貴集團及貴公司的市場風險或其管理及計量風險的方式並無變動。

(i) 貨幣風險

貴公司概無面臨重大外幣風險，因此並無呈列任何分析。於報告日，貴集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債			資產		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
美元(「美元」)	76,854	53,497	43,049	3,666	6,017	43,604
人民幣(「人民幣」)	—	—	—	—	—	13,533
港元(「港元」)	19,855	69,939	14,110	16,690	4,784	663

此外，貴集團須面臨有關其於二零零七年十二月三十一日的未平倉外幣遠期合約的匯率(主要為美元／港元，見附註26)波動的風險。

貴集團及貴公司目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會密切監控外匯風險，並將採用外幣遠期合約對沖重大外幣風險。

敏感度分析

貴集團主要面臨美元、人民幣及港元(當該等貨幣有別於相關集團實體的功能貨幣時)外幣風險。

下表載列上述外幣兌相關集團實體的功能貨幣升值及貶值5%的敏感度的詳情(港元兌美元除外，因這兩種貨幣在市場上屬掛鈎貨幣)。5%為於內部向主要管理層人員報告外幣風險

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

時所用的敏感度比率，代表了管理層對匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括尚未清償的以外幣計值的貨幣項目，並於年終以外幣匯率5%的增幅調整其折算。敏感度分析主要包括以上述貨幣列值的應收貿易款項、銀行結餘、應付貿易款項、應付附屬公司少數股東款項及銀行借款。倘美元、人民幣及港元兌相應集團實體的功能貨幣升值5%，則以下正數／負數表示除稅前溢利減少／增加。倘上述外幣兌相應集團實體的功能貨幣貶值5%，則會產生同等及相反影響。

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利減少(增加)			
美元兌人民幣.....	2,696	2,666	827
人民幣兌美元.....	—	—	(677)
港元兌人民幣.....	—	3,497	250
	<u>2,696</u>	<u>6,163</u>	<u>400</u>

就遠期外匯合約而言，故於內部向主要管理人員呈報遠期合約產生的貨幣風險時採用0.5%增幅或減幅，該百分比率乃管理層對可能合理變動的評估。假設其他變量穩定，貴集團對於二零零七年十二月三十一日遠期合約的遠期匯率增加0.5%的敏感度指貴集團截至該日期止年度的除稅前溢利增加約3,748,000港元。倘遠期合約的遠期匯率減少0.5%，則對貴集團的除稅前溢利有相等及相反影響。

(ii) 利率風險

貴集團面臨的公允值利率風險與定息銀行借款及抵押有擔保優先票據(詳情見附註33及34)有關。貴集團面臨的現金流量利率風險與浮息銀行借款(詳情見附註33)及銀行存款有關。

貴集團金融負債面臨的利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。貴集團的現金流量利率風險主要源自貴集團人民幣借款的利率波動。

敏感度分析

下文的敏感度分析已根據於結算日的浮息銀行借款利率風險而釐定。分析乃假設於結算日未結清的負債金額於整個年度內並無結清而予以編製。50基點的升跌用於內部向主要管理層人員報告利率風險，並指管理層對利率合理可能變動的評估。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

倘利率上升／下降50基點而所有其他可變因素維持不變，則貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的除稅前溢利將減少／增加399,000港元(二零零七年：61,000港元及二零零六年：239,000港元)。

由於貴公司董事認為有關風險有限，故並無就浮息銀行存款進行敏感度分析。

(iii) 其他價格風險

貴集團透過其於二零零六年及二零零八年十二月三十一日的銅期貨合約面臨其他價格風險。管理層透過專家團隊控制此風險，該團隊密切監察期貨市場及本集團的倉位，並將採取必要行動盡量降低貴集團承受的風險。貴集團的其他價格風險主要集中於相關交易所所報的期貨價格。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據相關結算日的銅期貨合約的其他價格風險釐定。向主要管理人員內部匯報其他價格風險時，採用5%的增幅或減幅，乃指管理層對合理可能變動的評估。

倘若期貨合約的報價上升／下降5%，而其他各項可變因素保持不變，貴集團截至二零零六年及二零零八年十二月三十一日止年度的除稅前溢利將分別增加／減少約2,799,000港元及847,000港元。

(c) 公允值

金融資產及金融負債的公允值乃按以下方式釐定：

- 具備標準條款及條件，並於交投活躍及高流通性市場買賣的金融資產及金融負債(包括衍生工具)的公允值乃分別參考所報市場買盤價及賣盤價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債的公允值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式，使用當前市場可觀測交易的價格及交易商對類似工具的報價釐定。

董事認為，財務資料內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允值相若。

7. 收益及分部資料

業務分部

貴集團主營金屬回收業務，涉及將回收的廢金屬加工成循環再造黑色及有色金屬，從而成為多種終端金屬產品的原材料。貴集團回收廢鋼、廢銅及其他廢金屬，並利用先進設備加工生產優質循環再造廢金屬。貴集團亦不時於該等廢金屬質量符合若干規定標準則時向客戶直接出售回收的廢金屬。金屬大致分為兩類：

- (i) 黑色金屬，即鐵及鋼；及

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

(ii) 有色金屬，包括銅、鋁等。

貴集團加工／出售的兩類主要金屬乃貴集團報告其主要分部資料的基礎。然而，貴公司董事認為，呈列該等分部資料(除收益外)不切實際且並無意義，原因為編製該等資料時，分配生產所用的材料成本及資產所涉及的假設並不確定。

貴集團按兩個主要業務分部劃分的收益呈列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
黑色金屬	479,481	703,032	2,291,541
有色金屬	610,857	1,239,368	4,235,053
	<u>1,090,338</u>	<u>1,942,400</u>	<u>6,526,594</u>

地區分部

下表提供貴集團按資產所在地域劃分的可識別資產及添置物業、廠房及設備的分析：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
中國(不包括香港及澳門)	278,978	350,362	855,153
香港	14,242	17,073	71,363
澳門	76,727	637,434	614,884
分部資產總值	<u>369,947</u>	<u>1,004,869</u>	<u>1,541,400</u>
未分配	213,327	580,448	560,863
綜合資產總值	<u>583,274</u>	<u>1,585,317</u>	<u>2,102,263</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
添置物業、廠房及設備：			
中國(不包括香港及澳門)	5,344	6,159	36,997
香港	3,976	2,372	5,686
澳門	1	—	1
	<u>9,321</u>	<u>8,531</u>	<u>42,684</u>

由於貴集團逾90%的銷售均按客戶指示交付至中國，因此未呈列按地區劃分的貴集團客戶的分析。

8. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
運費收入	11	—	—
利息收入	1,238	4,324	6,657
匯兌收益淨額	1,341	7,649	14,365
租金收入	2	—	401
其他	15	2	575
	<u>2,607</u>	<u>11,975</u>	<u>21,998</u>

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
須於五年內悉數償還的			
銀行貸款及透支利息	13,999	18,421	22,367
抵押有擔保優先票據的			
實際利息開支	—	20,998	125,046
	<u>13,999</u>	<u>39,419</u>	<u>147,413</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
費用包括：			
香港利得稅			
本年度	847	620	—
往年撥備不足	351	1	10
中國企業所得稅			
本年度	3,198	7,703	24,607
往年撥備不足(超額)	—	6	(1,033)
	<u>4,396</u>	<u>8,330</u>	<u>23,584</u>
遞延稅項(附註35)			
本年度	459	12	(544)
稅率變動的影響	—	—	(33)
	<u>459</u>	<u>12</u>	<u>(577)</u>
	<u><u>4,855</u></u>	<u><u>8,342</u></u>	<u><u>23,007</u></u>

截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年的香港利得稅按估計應課稅溢利的17.5%計算。於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過《二零零八年收入條例草案》，將企業利得稅稅率由17.5%降至16.5%，自二零零八年／二零零九年課稅年度起生效。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度的香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

根據中國相關法律及法規，廣州亞鋼自其首個獲利年度起豁免兩年中國企業所得稅，並於其後三年獲減半繳納企業所得稅。由於其位於中國的認可經濟區，因此其截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年的基本稅率為27%。廣州亞鋼的首個獲利年度為二零零四年。

由於廣州亞鋼亦位於中國的認可經濟區內，故其於截至二零零七年十二月三十一日止年度的基本稅率為27%。經中國相關稅務機關批准，廣州亞鋼於二零零七年五月二十五日(成立日期)至二零零七年十二月三十一日可豁免繳納中國企業所得稅。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

直至二零零七年十二月三十一日，揚中亞鋼、天津亞鋼及張家港容利的基本稅率均為33%。

根據中國相關稅務法律及法規，從事碼頭建設且營運期逾15年的外商投資合營企業自其首個獲利年度起豁免五年中國外資企業所得稅（「外資企業所得稅」），並於其後五年（「5+5優惠期」）獲減半繳納企業所得稅，惟須經省級稅務主管部門批准。廣州珠鋼碼頭為貴集團的一家聯營公司，租賃一個碼頭及對有關碼頭進行修繕。由二零零六年至二零零八年的所有營業收入均源自所租賃的碼頭。廣州珠鋼碼頭已獲得廣州稅務局根據上述情況發出有關5+5優惠期的書面批文粵國稅函[2005]第445號。廣州珠鋼碼頭的首個獲利年度為二零零四年，廣州珠鋼碼頭於二零零六年至二零零八年豁免繳納外資企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國發佈第63號主席令，頒佈中華人民共和國企業所得稅法（「新法律」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新法律實施條例。新法律及實施條例使位於中國的附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起，由27%或33%改為25%。具體而言，廣州亞鋼根據新法律於二零零八年按照25%的新稅率享受最後一個稅項減半年度。於二零零八年，廣州珠鋼碼頭獲豁免繳納外資企業所得稅，而隨後幾年將分別按以下稅率繳納外資企業所得稅，二零零九年為10%、二零一零年為11%、二零一一年為12%、二零一二年為12.5%及二零一三年為12.5%。自二零一四年起，其將按25%的法定所得稅率繳納稅款。

由於58/99/M公司於有關期間並無向澳門本土公司銷售產品，根據第58/99/M號法令，根據該法令註冊成立的澳門公司中環澳門（稱為「58/99/M公司」）免繳澳門補充稅（澳門所得稅）。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

於有關期間的稅項支出與綜合收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利	100,235	187,069	330,920
中國企業所得稅稅率	33%	33%	25%
按中國企業所得稅稅率計算的稅項	33,078	61,733	82,730
不可扣稅開支的稅務影響 (附註)	1,335	11,312	38,618
非課稅收入的稅務影響	(151)	(1,497)	(1,616)
應佔一間聯營公司業績的稅務影響	(1,336)	(1,224)	(664)
給予中國附屬公司的			
稅項豁免的稅務影響	(4,777)	(13,020)	(8,676)
給予澳門附屬公司的			
稅項豁免的稅務影響	(21,869)	(46,633)	(94,851)
未確認的稅務虧損的稅務影響	314	364	8,282
動用過往未確認的稅項虧損	(223)	—	—
於香港或中國經營之			
附屬公司不同稅率之影響	(1,867)	(2,700)	240
適用稅率下降導致年初			
遞延稅項負債減少	—	—	(33)
往年撥備不足 (超額)	351	7	(1,023)
年內稅務支出	4,855	8,342	23,007

附註：不可扣稅開支主要包括不可扣稅專業開支、抵押有擔保優先票據的實際利息開支及衍生金融工具虧損。

遞延稅項的詳情載於附註35。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

11. 年內溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
年度溢利已扣除(計入)下列各項後得出：			
董事薪酬(附註12)	431	431	3,141
其他員工成本	8,352	11,382	18,168
退休福利計劃供款(不包括該等董事)	863	1,250	2,056
員工成本總額	9,646	13,063	23,365
核數師薪酬	500	1,000	2,680
預付租賃款攤銷	1,254	1,315	2,061
物業、廠房及設備折舊	7,293	8,274	11,012
投資物業折舊	—	—	29
出售物業、廠房及設備之虧損	5	7	45
就租賃物業支付的經營租賃租金	1,470	2,122	14,702
存貨撇減	—	—	10,000
匯兌收益淨額	(1,341)	(7,649)	(14,365)

附註：於各有關期間，已確認為開支的存貨成本與綜合收益表中所示的銷售成本相若。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

12. 董事及僱員薪酬

董事

於有關期間已付董事薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
袍金	—	—	—
薪金及其他津貼	430	430	3,132
退休福利計劃供款	1	1	9
	<u>431</u>	<u>431</u>	<u>3,141</u>
執行董事：			
秦先生	431	431	431
姜延章先生	—	—	202
王學良先生	—	—	2,508
非執行董事：			
陳耀星先生*	—	—	—
陳錦雄先生*	—	—	—
梁創順先生*	—	—	—
黎煥賢女士	—	—	—
	<u>431</u>	<u>431</u>	<u>3,141</u>

* 獨立非執行董事

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

僱員

於有關期間，貴集團五位最高薪酬人士中，董事及僱員的人數如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
董事	1	1	2 [#]
僱員	4	4	3
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

包括一名於二零零八年五月二十八日獲委任的董事，由二零零八年一月一日至二零零八年五月二十七日，其作為僱員所收取的薪金約為219,000港元。

以上董事的酬金乃載於上文。其餘人士於有關期間的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
薪金及其他津貼	2,129	1,934	2,238
退休福利計劃供款	37	41	41
	<u>2,166</u>	<u>1,975</u>	<u>2,279</u>

附註：以上各僱員的酬金均低於1,000,000港元。

於有關期間，貴集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付酬金作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或離職補償。亦無董事於有關期間放棄任何酬金。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

13. 股息

貴公司自其註冊成立日期後概無派付或宣派股息。於有關期間，Asia Steel HK向集團重組前的當時股東派付股息。

鑑於股息率及有權收取股息的股份數目對編製本報告並無意義，因此本報告並無呈列該等資料。

14. 每股盈利

於有關期間，計算每股基本盈利乃基於下列數據：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利的			
貴公司權益持有人			
應佔年度溢利	46,626	137,691	294,431
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
用以計算每股基本及攤薄			
盈利的股份數目	4,990,854	533,375,488	699,999,388
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

用以計算每股基本盈利的股份數目的釐定乃以假設本文件附錄七所詳述資本化發行已於有關期間首日進行為前提。由於認股權證並無攤薄效應，故截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度每股攤薄盈利的計算並無計及附註34所載認股權證。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	在建工程	汽車	租賃 物業裝修	機器、 傢俬、 裝置及設備	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本						
於二零零六年一月一日	11,360	—	12,128	460	31,739	55,687
匯兌調整	66	—	492	—	1,542	2,100
添置	—	3,624	358	—	5,339	9,321
轉撥	—	(3,624)	—	—	3,624	—
出售	—	—	—	—	(17)	(17)
於二零零六年十二月三十一日	11,426	—	12,978	460	42,227	67,091
匯兌調整	606	—	855	—	2,257	3,718
添置	—	335	2,340	301	5,555	8,531
出售	—	—	—	—	(11)	(11)
於二零零七年十二月三十一日	12,032	335	16,173	761	50,028	79,329
匯兌調整	732	120	1,081	28	3,080	5,041
收購一間附屬公司(附註39)	—	—	757	—	739	1,496
添置	3,895	8,592	2,753	2,487	23,461	41,188
出售	—	—	(4,300)	—	(2)	(4,302)
重新分類為投資物業(附註16)	(1,940)	—	—	—	—	(1,940)
於二零零八年十二月三十一日	14,719	9,047	16,464	3,276	77,306	120,812
折舊						
於二零零六年一月一日	1,352	—	4,350	60	6,021	11,783
匯兌調整	36	—	223	—	312	571
年內撥備	588	—	2,427	51	4,227	7,293
於二零零六年十二月三十一日	1,976	—	7,000	111	10,560	19,647
匯兌調整	139	—	528	—	675	1,342
年內撥備	617	—	2,622	64	4,971	8,274
出售時撇銷	—	—	—	—	(4)	(4)
於二零零七年十二月三十一日	2,732	—	10,150	175	16,202	29,259
匯兌調整	185	—	677	—	953	1,815
年內撥備	698	—	2,375	219	7,720	11,012
出售時撇銷	—	—	(3,670)	—	—	(3,670)
重新分類為投資物業(附註16)	(141)	—	—	—	—	(141)
於二零零八年十二月三十一日	3,474	—	9,532	394	24,875	38,275
賬面值						
於二零零六年十二月三十一日	9,450	—	5,978	349	31,667	47,444
於二零零七年十二月三十一日	9,300	335	6,023	586	33,826	50,070
於二零零八年十二月三十一日	11,245	9,047	6,932	2,882	52,431	82,537

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

經考慮估計殘值，上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)乃以直線法按下列年利率折舊：

樓宇	20至50年或相關土地的租賃期限(以較短者為準)
汽車	20%
租賃物業裝修	4%或相關租賃期限(以較短者為準)
機器、傢俬、裝置及設備	10%至20%

16. 投資物業

	千港元
成本	
於二零零六年一月一日、二零零六年及二零零七年十二月三十一日	—
自物業、廠房及設備重新分類(附註15)	1,940
於二零零八年十二月三十一日	1,940
折舊	
於二零零六年一月一日、二零零六年及二零零七年十二月三十一日	—
自物業、廠房及設備重新分類(附註15)	141
年內計提	29
於二零零八年十二月三十一日	170
賬面值	
於二零零六年及二零零七年十二月三十一日	—
於二零零八年十二月三十一日	1,770

於二零零九年三月三十一日，貴集團投資物業(包括賬面值約為3,256,000港元的相關租賃土地權益)的公允值為9,700,000港元。公允值乃基於威格斯資產評估顧問有限公司(與貴集團並無關連的獨立專業估值師，其地址為香港九龍觀塘道398號嘉域大廈10樓)所作的估值得出。估值乃參考類似物業的近期市價釐定。貴公司董事認為，二零零九年三月三十一日的估值與二零零八年十二月三十一日的估值並無重大差異。

貴集團根據經營租賃持有以賺取租金或用作資本增值的所有物業權益乃採用成本值模式計量，並列作投資物業入賬。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

上述投資物業均建於根據長期租賃在香港持有的土地上，並按直線基準於約46年內折舊。

17. 預付租賃款

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
預付租賃款包括租賃土地：			
— 於香港按長期租賃持有	3,399	3,328	3,256
— 於中國按中期租賃持有	16,990	16,791	98,193
	<u>20,389</u>	<u>20,119</u>	<u>101,449</u>
就報告目的分析為：			
流動資產	1,278	1,355	3,460
非流動資產	19,111	18,764	97,989
	<u>20,389</u>	<u>20,119</u>	<u>101,449</u>

以上租賃土地於下列年度予以攤銷：

長期租賃	50年
中期租賃	20年

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

18. 於附屬公司的投資／應收／應付附屬公司款項

	於十二月三十一日	
	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元
非上市投資，按成本計	161,370	161,370
視為出資	111,148	266,954
	<u>272,518</u>	<u>428,324</u>

應收／應付附屬公司款項為無抵押及免息。貴公司董事認為，該等款項將須於各結算日後一年內償還。就初步確認而言，釐定於相關墊付日期應收附屬公司款項的公允值時採用20%（二零零七年：20%）的實際年利率。

19. 於聯營公司的權益／應收／應付聯營公司款項

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
於聯營公司的非			
上市投資成本(附註)	53,519	53,519	53,519
應佔收購後儲備，			
扣除已收股息	7,811	9,422	13,527
	<u>61,330</u>	<u>62,941</u>	<u>67,046</u>

附註：於各報告日期，於聯營公司的非上市投資成本中包括由收購產生的商譽約9,237,000港元。

應收／應付聯營公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

貴集團聯營公司的財務資料概述如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
資產總值	130,655	130,062	139,505
負債總額	(14,893)	(10,720)	(11,040)
資產淨值	<u>115,762</u>	<u>119,342</u>	<u>128,465</u>
貴集團應佔聯營公司的資產淨值	<u>52,093</u>	<u>53,704</u>	<u>57,809</u>
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
收入	<u>29,494</u>	<u>32,718</u>	<u>36,348</u>
年度溢利	<u>8,993</u>	<u>8,245</u>	<u>5,897</u>
貴集團應佔聯營公司的年度業績	<u>4,047</u>	<u>3,710</u>	<u>2,654</u>

20. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
原材料	64,089	131,135	215,675
製成品	<u>1,097</u>	<u>13,556</u>	<u>41,861</u>
	<u>65,186</u>	<u>144,691</u>	<u>257,536</u>

上述於二零零八年十二月三十一日的製成品中包括按可變現淨值列賬金額約為20,765,000港元的存貨。其餘存貨則以成本列賬。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

21. 貿易及其他應收款項及按金

貴集團一般向貿易客戶提供介乎30天至90天的平均信貸期。貴集團應收貿易款項的賬齡分析如下：

	貴集團			貴公司	
	於十二月三十一日			於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應收貿易款項：					
0至30天	61,526	331,659	425,213	—	—
31至60天	33,837	190,972	316,600	—	—
61至90天	33,971	120,346	27,002	—	—
91至120天	—	27,382	3,185	—	—
121至180天	—	77,742	—	—	—
超過180天	—	1,199	256	—	—
	<u>129,334</u>	<u>749,300</u>	<u>772,256</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他應收款項及按金：					
向員工墊付的款項	486	106	119	—	—
按金及預付款	12,571	8,437	18,099	—	20
就購買原材料已付的按金	26,019	45,192	39,601	—	—
其他可收回稅項	5,133	—	5,070	—	—
其他	400	680	428	—	—
	<u>44,609</u>	<u>54,415</u>	<u>63,317</u>	<u>—</u>	<u>20</u>
	<u><u>173,943</u></u>	<u><u>803,715</u></u>	<u><u>835,573</u></u>	<u><u>—</u></u>	<u><u>20</u></u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

上述以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貴集團貿易及其他應收款項載列如下：

	港元的等值		
	美元	人民幣	港元
	千港元	千港元	千港元
於二零零六年十二月三十一日	299	—	16,684
於二零零七年十二月三十一日	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	30,187	13,533	—
	30,187	13,533	—

於接受任何新客戶之前，貴集團會評估潛在客戶的信貸質素及界定各客戶的信貸限額，並將定期審核各客戶的限額及評分。

概無就既未逾期亦未減值的應收貿易款項作出減值虧損撥備，因為該等應收款項處於有關客戶獲授的信貸期之內，管理層認為基於歷史資料及過往經驗，該等應收款項的拖欠率甚低。

於確定應收貿易款項的可收回性時，貴集團考慮自最初授出信貸日期起至報告日止應收貿易款項任何信貸質素的變動。由於貴集團債務人對有關期間已過期但未減值的應收貿易款項擁有良好還款記錄以及其後已償還大部分金額，董事認為毋須作出撥備。

已過期但未減值的應收貿易款項的賬齡

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
31至60天	33,837	190,972	316,600
61至90天	33,971	120,346	27,002
91至120天	—	27,382	3,185
121至180天	—	77,742	—
超過180天	—	1,199	256
	67,808	417,641	347,043

貴集團並無就上述結餘持有任何抵押品。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

22. 應收票據

該款項指於180天內到期且銀行附有追索權的已貼現應收票據。該等應收款項於有關結算日尚未到期，管理層認為基於貴集團過往甚少遇上票據拖欠付款情況，故拖欠率甚低。貴集團保留所有該等已貼現應收票據的全部風險及收益，因此，貴集團繼續確認該等應收票據的足額全部賬面值，並已將該等貼現所得現金確認為附註30內的有抵押貼現票據。

23. 應收附屬公司少數股東款項

該等應收款項乃因臨時資金轉撥所產生，屬非貿易性質。該等款項為無抵押、免息及須於要求時償還。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，有關款項已全數結清。

24. 應收一名控股股東款項

該應收款項乃因臨時資金轉撥所產生，屬非貿易性質。該款項為無抵押、免息及須於要求時償還。於本報告日期，於二零零八年十二月三十一日的未償還金額(亦為截至該日期止年度的最高未償還金額)已全數收回。

25. 支付予一名關連人士的按金

該款項乃指為擔保貴集團與一名關連人士(作為業主)之間訂立的租賃協議而支付的租賃按金。

26. 衍生金融工具

並非按對沖會計法處理的衍生工具：

	於十二月三十一日					
	二零零六年		二零零七年		二零零八年	
	資產	負債	資產	負債	資產	負債
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
以下各項的公允值：						
銅期貨合約	5,967	—	—	—	1,446	127
外幣遠期合約	—	—	—	3,913	—	—
	<u>5,967</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,913</u>	<u>1,446</u>	<u>127</u>

貴集團使用銅期貨合約及外幣遠期合約降低其銅價格風險及外匯風險。

銅期貨合約於市場上交投活躍及於各報告日期按公允值計量，其盈虧於綜合收益表內直接確認。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

外幣遠期合約於各報告日期按公允值計量。其公允值乃根據各報告日期同類工具自銀行取得的遠期匯率釐定。

該等合約的主要條款載列如下：

於二零零六年十二月三十一日：

報價	標準交易單位	已購買單位	到期日
銅期貨合約			
每磅0.2871美元.....	25,000磅	100	二零零七年三月三十一日

於二零零七年十二月三十一日：

名義金額	到期日	匯率
外幣遠期合約		
9份合約，..... 合共696,600,000港元	二零零八年九月二十四日	按7.74賣出美元／ 買入港元
3份合約，..... 合共30,378,154港元	自二零零八年八月二十二日至 二零零八年十月二十七日	按0.9348至0.9473 賣出人民幣／買入港元
3份合約，..... 合共3,618,020美元.....	自二零零八年九月十九日至 二零零八年十月二十七日	按7.22至7.29 賣出人民幣／買入美元

於二零零八年十二月三十一日：

報價	標準交易單位	已購買單位	到期日
銅期貨合約			
每噸人民幣24,267元.....	5噸	65	二零零九年一月十五日
每磅1.85美元.....	25,000磅	5	二零零九年三月二十七日
介乎每噸..... 3,130至4,240美元.....	25噸	11	自二零零九年二月四日 至二零零九年三月十六日

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

27. 已質押銀行存款

已質押銀行存款指就貴集團獲授的一般銀行融資或作為客戶擔保而向銀行抵押的存款。所有存款均作抵押以獲取短期融資，因此，均歸類為流動資產。

貴集團已質押銀行存款按以下固定利率計息：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
年利率範圍	<u>2.07%至3.8%</u>	<u>2.25%至4.05%</u>	<u>1.00%至4.80%</u>

28. 銀行結餘及現金／有限制銀行存款

銀行結餘及現金包括貴集團及貴公司持有的現金及於三個月或三個月以內到期的短期銀行存款。

有限制銀行存款指存放於金融機構的存款，以為貴集團於相關金融機構買賣銅期貨的保證金賬戶提供擔保。

上述以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貴集團銀行結餘及現金及有限制銀行存款載列如下：

	港元的等值	
	美元	港元
	千港元	千港元
於二零零六年十二月三十一日	3,367	6
於二零零七年十二月三十一日	6,017	4,784
於二零零八年十二月三十一日	<u>13,417</u>	<u>663</u>

貴集團及貴公司的銀行存款按以下浮動利率計息：

	貴集團			貴公司	
	於十二月三十一日			於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年
年利率範圍	<u>0.5%至3.8%</u>	<u>0.81%至4.8%</u>	<u>0.01%至4.8%</u>	<u>3%至3.25%</u>	<u>0.01%至3%</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

29. 貿易及其他應付款項

貴集團應付貿易款項的賬齡分析如下：

	貴集團			貴公司	
	於十二月三十一日			於十二月三十一日	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項：					
0至30天	27,453	195,592	12,425	—	—
31至60天	41,120	54,586	5,729	—	—
61至90天	380	63,904	1,122	—	—
91至120天	—	59,250	520	—	—
121至150天	—	24,702	—	—	—
超過150天	—	7,014	195	—	—
	<u>68,953</u>	<u>405,048</u>	<u>19,991</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
其他應付款項：					
應計費用	4,259	4,867	7,008	858	889
應付建設成本	148	—	—	—	—
購買物業、廠房 及設備的應付款項	2,394	1,896	2,085	—	—
已收客戶定金	25,128	3,953	15,829	—	—
其他應付稅項	—	4,602	4,224	—	—
其他	564	1,542	3,193	—	—
	<u>32,493</u>	<u>16,860</u>	<u>32,339</u>	<u>858</u>	<u>889</u>
	<u>101,446</u>	<u>421,908</u>	<u>52,330</u>	<u>858</u>	<u>889</u>

下文載列以上以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貴集團貿易及其他應付款項：

	港元的等值	
	美元	港元
	千港元	千港元
於二零零六年十二月三十一日	—	12,364
於二零零七年十二月三十一日	14,118	—
於二零零八年十二月三十一日	1,404	—
	<u>15,522</u>	<u>12,364</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

30. 貼現票據

貼現票據乃指貴集團銀行附有追索權以貼現票據作抵押的銀行借款(見附註22)。貴集團附有追索權的貼現票據的實際年利率範圍如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
實際年利率	2.76%至 5.02%	2.70%至 5.80%	3.85%至 6.04%

31. 應付附屬公司少數股東款項

該等應付款項乃因臨時資金轉撥所產生，屬非貿易性質。該等款項為無抵押、免息及須於要求時償還。於本報告日期，有關款項已全數結清。

32. 應付董事款項

該應付款項乃因臨時資金轉撥所產生，屬非貿易性質。該款項為無抵押、免息及須於要求時償還。於本報告日期，有關款項已全數結清。

33. 有抵押銀行借款

	於十二月三十一日		
	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
定息借款：			
銀行貸款	113,916	177,231	59,802
浮息借款：			
銀行貸款	1,512	—	76,437
銀行透支	24,805	7,248	3,334
信託收據貸款	21,443	5,046	—
	<u>161,676</u>	<u>189,525</u>	<u>139,573</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

上述貸款及透支的到期情況如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
於要求時或一年內	141,676	167,057	128,664
一年後但不超過兩年	20,000	12,255	10,909
兩年後但不超過三年	—	10,213	—
	<u>161,676</u>	<u>189,525</u>	<u>139,573</u>
減：於要求時償還或於一年內到期並列入 流動負債的金額	<u>(141,676)</u>	<u>(167,057)</u>	<u>(128,664)</u>
一年後到期的金額	<u>20,000</u>	<u>22,468</u>	<u>10,909</u>

於有關期間，貴集團的浮息借款主要按香港或倫敦銀行同業折息加介乎1.75%至3%的息差、香港相關銀行的優惠利率或中國人民銀行基準貸款利率的105%或110%計息。貴集團銀行借款的實際年利率範圍如下：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
實際利率：			
定息借款	5%至7.02%	5.03%至8.02%	3.77%至7.84%
浮息借款	<u>6.86%至8.25%</u>	<u>6.25%至7.75%</u>	<u>2.73%至6.74%</u>

上述以有關集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貴集團銀行借款載列如下：

	港元的等值	
	美元 千港元	港元 千港元
於二零零六年十二月三十一日	76,854	7,491
於二零零七年十二月三十一日	39,379	69,939
於二零零八年十二月三十一日	<u>38,220</u>	<u>14,110</u>

34. 抵押有擔保優先票據

於二零零七年十月二十三日（「發行日期」），貴公司向一批與貴集團並無關連的機構投資者發行80,000,000美元8.5%有擔保優先票據，每份面值為500,000美元（「票據」）。票據的每年息票率為8.5厘，須於每半年到期時支付，並以美元列值。該等票據以貴集團於中國境外的絕大部分資產及貴公司及貴公司若干附屬公司全部已發行股份作抵押。貴公司若干附屬公司亦為該等票據提供擔保。根據規管票據的契約（「契約」），貴公司須於二零零九年十月二十三日（即票據到期日）或●（以較早者為準）以現金贖回票據。以上抵押及擔保亦將於●完成時解除。票據將按相等於票據未償付本金額100%連同下一個利息支付日期應計利息的票據贖回價格進行贖回。

就發行票據而言，貴公司亦已向票據持有人發行合共160份認股權證（每份票據一份認股權證）（「認股權證」）。認股權證賦予票據持有人，於(i)貴公司股份在票據持有人可接受的國際認可證券交易所（包括聯交所）[●]的首次公開發售（「合資格首次公開發售」）；(ii)倘未能於發行日期後滿24個月當日或之前●；或(iii)倘發生票據項下的任何違約事件（詳情載於契約）（該日期以第(i)項及第(ii)項兩者中較早發生者為準）(i)至(iii)項下文稱作「贖回日期」時，按協定的認股權證贖回價格（見下表）向貴公司沽出認股權證。於認股權證贖回日期，貴公司同意及須以相等於下述認股權證贖回價格的價格贖回認股權證。

根據認股權證各持有人的選擇，認股權證可按下列方式於合資格首次公開發售完成時於發行日期後24個月內以(a)現金結算或(b)權益結算：

(a) 以現金結算認股權證

貴公司應按相等於下列贖回價的價格贖回認股權證：

認股權證贖回日期	認股權證贖回價格
於發行日期後滿六個月當日或之前	認股權證數目 × 500,000美元 × 4.25%
於發行日期後滿六個月當日後 但於發行日期後滿十二個月當日或之前	認股權證數目 × 500,000美元 × 8.86%
於發行日期後滿十二個月當日後 但於發行日期後滿十八個月當日或之前	認股權證數目 × 500,000美元 × 15.57%

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

於發行日期後滿十八個月當日後
但於發行日期後滿二十四個月當日或之前

認股權證數目 × 500,000美元 × 21.72%

於發行日期後滿二十四個月當日

認股權證數目 × 500,000美元 × 19.28%

(b) 以權益結算認股權證

於發行日期後二十四個月內，認股權證持有人有權獲取貴公司股份以代替參照合資格首次公開發售的發售價計算的上述金額現金。

票據列作金融負債入賬，並採用實際利息法以攤銷成本列賬。

貴公司董事認為，認股權證的贖回特徵亦代表隨時間的推移而將產生的票據借貸成本。因此，於計算票據的實際利息時應予以考慮。此外，貴公司董事認為認股權證所附兌換選擇權於發行日期及其後結算日的價值並不重大。

貴集團及貴公司抵押有擔保優先票據的變動如下：

	千港元
發行抵押有擔保優先票據，扣除直接發行成本	603,720
利息費用	20,998
於二零零七年十二月三十一日	624,718
利息費用	125,046
已付利息	(53,040)
於二零零八年十二月三十一日	696,724

所採用的實際利率為每年19.36%。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

35. 遞延稅項

貴集團於有關期間確認的遞延稅項負債及資產及其變動如下：

	加速稅項折舊	稅項虧損	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零零六年一月一日	106	—	106
本年度計提	459	—	459
於二零零六年十二月三十一日	565	—	565
本年度計提	12	—	12
於二零零七年十二月三十一日	577	—	577
本年度計提(抵免)	366	(910)	(544)
稅率變動影響	(33)	—	(33)
於二零零八年十二月三十一日	910	(910)	—

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，貴集團可用作抵扣未來溢利的尚未動用稅項虧損分別約為915,000港元、2,016,000港元及40,661,000港元。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，就該等虧損中的5,516,000港元確認遞延稅項資產。由於未能預測未來溢利，故並無就其餘的稅項虧損確認遞延稅項資產。未確認的稅項虧損包括於二零零八年十二月三十一日約29,200,000港元的虧損，將於二零一三年到期。其他虧損可無限期結轉。

根據新稅法，由二零零八年一月一日起，於中國成立的公司就自二零零八年起賺取的溢利向外國投資者宣派的股息將會被徵收10%的預扣所得稅。於香港註冊成立的投資者則可享有優惠稅率5%。由於貴集團能夠控制暫時差額的撥回時間且暫時差額於可見將來有可能不獲撥回，故並無就該等溢利分佔的暫時差額約85,814,000港元在財務資料中作遞延稅項撥備。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

36. 其他長期應付款項

	於十二月三十一日		
	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
其他長期應付款項總額	1,200	1,064	909
減：計入貿易及其他 應付款項的即期部分	(200)	(213)	(227)
	<u>1,000</u>	<u>851</u>	<u>682</u>

該款項指收購物業、廠房及設備的應付款項，乃無抵押、不計息，且應於自二零零三年起計十年內分期償還。

37. 股本

	股份數目	金額 港元
法定：		
於註冊成立時每股面值為0.1港元的普通股(附註i)	3,800,000	380,000
每股面值0.0001港元的普通股：		
一股面值0.1港元的股份拆細為1,000股每股面值 0.0001港元股份(附註iii)	<u>3,796,200,000</u>	<u>—</u>
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年十二月三十一日	<u>3,800,000,000</u>	<u>380,000</u>
已發行及繳足股本：		
每股面值0.1港元的普通股：		
於註冊成立(附註i)	1	0.1
於二零零七年九月三十一日發行股份(附註ii)	<u>99</u>	<u>9.9</u>
	100	10
每股面值0.0001港元的普通股：		
一股面值0.1港元的股份拆細為1,000股每股面值 0.0001港元的股份(附註iii)	<u>99,900</u>	<u>—</u>
於二零零七年十二月三十一日	100,000	10
於二零零八年二月一日發行股份(附註iv)	<u>1</u>	<u>0.0001</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>100,001</u>	<u>10.0001</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

	千港元
於財務資料內列示為於二零零七年十二月三十一日	
及二零零八年十二月三十一日	—

附註：

- (i) 貴公司於二零零七年七月十八日註冊成立，法定股本為380,000港元。於註冊成立時，已按面值向認購人發行1股每股面值0.1港元的普通股，作為貴公司的初始資本。
- (ii) 於二零零七年九月三十日，因集團重組而按面值配發及發行99股每股面值0.1港元的普通股。
- (iii) 根據於二零零七年十月二十三日通過的一項決議案，貴公司各股每股面值0.1港元的已發行及尚未發行股份被拆細為1,000股每股面值0.0001港元的股份。
- (iv) 於二零零八年二月一日，當時的股東以代價30,000,000美元（相當於約234,000,000港元）獲配發及發行1股面值0.0001港元的普通股。

新股份在所有方面與其他已發行股份具相同地位。

綜合資產負債表內呈列的於二零零六年十二月三十一日的股本指秦先生應佔亞鋼香港股本。股本的變動如下：

	股份數目	金額
		千港元
已發行及繳足股本：		
每股面值1港元的普通股：		
於二零零六年一月一日	520	—
於二零零六年十二月二十七日		
股東貸款撥充資本	40,559,480	40,559
於二零零六年十二月三十一日	40,560,000	40,559

38. 貴公司儲備

	股份溢價	資本儲備	累計虧損	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元
收購附屬公司產生的儲備	—	161,370	—	161,370
期內虧損	—	—	(21,147)	(21,147)
於二零零七年				
十二月三十一日	—	161,370	(21,147)	140,223
發行股份(附註37(iv))	234,000	—	—	234,000
年內虧損	—	—	(13,244)	(13,244)
於二零零八年				
十二月三十一日	234,000	161,370	(34,391)	360,979

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

貴公司的資本儲備指因進行集團重組貴公司所購入附屬公司的資產淨值總額與貴公司為該項收購而發行股份面值的差額。

39. 投資於張家港容利／收購一間附屬公司

於二零零七年十二月，貴集團向張家港容利注入人民幣11,667,000元（相當於約12,412,000港元，佔經擴大資本的70%）作為注資。由於在二零零八年一月一日成功取得對張家港容利的控制權，貴集團採用購買會計法將該日的收購入賬。根據已簽署的相關協議，二零零八年一月一日前的保留溢利約3,687,000港元屬原有股東所有。

於該交易中收購的資產淨值如下：

	被收購人 於合併前的 賬面值 及公允值
	千港元
所收購的資產淨值：	
物業、廠房及設備	1,496
存貨	2,935
應收貿易款項	63,011
銀行結餘及現金	14,030
貿易及其他應付款項	(53,139)
應付一名股東的款項	(5,319)
應付稅項	(1,596)
	<u>21,418</u>
少數股東權益	<u>(9,006)</u>
於二零零七年十二月以注資方式支付的代價總額	<u>12,412</u>
收購所產生的現金流入：	
所獲得的銀行結餘及現金	<u>14,030</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度，張家港容利產生的虧損約為2,064,000港元。

倘於二零零七年一月一日完成收購，則截至二零零七年十二月三十一日止年度的集團收益總額將約為3,190,000,000港元，而溢利將約為182,000,000港元。該備考資料僅作說明用途，並不一定是貴集團倘於二零零七年一月一日完成收購可實際達致的收益及經營業績的指標，亦並非擬作未來業績的預測。

40. 重大非現金交易

截至二零零六年十二月三十一日止年度內，一間附屬公司股東貸款約77,999,000港元已撥充貴公司一間附屬公司的資本。

於二零零七年六月，貴集團的控股股東秦先生向徐先生收購亞鋼控股的餘下48%股權。為數約120,811,000港元（指徐先生於二零零七年六月三十日應佔亞鋼控股的未經審核綜合資產淨值）由少數股東權益重新分類為資本儲備，作為視作秦先生的出資。

41. 資產抵押

附註34所披露的貴公司於二零零七年發行的票據由貴公司及若干附屬公司的全部已發行股份及資產作抵押。該等抵押將於完成●或／及贖回票據後獲解除。

除上文所述者外，貴集團亦已將以下資產抵押予銀行，以擔保貴集團於有關期間獲授的一般銀行融資或作為客戶擔保：

	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
物業、廠房及設備	1,788	1,751	1,706
預付租賃款	19,967	19,705	2,853
應收貿易款項	20,000	—	—
應收票據	107,594	28,333	304,601
存貨	3,405	—	—
銀行存款	55,053	117,772	72,455
	<u>207,807</u>	<u>167,561</u>	<u>381,615</u>

42. 經營租賃安排

貴集團作為承租人

有關期間根據經營租賃已付最低租賃款項如下：

	貴集團		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
辦公室及廠房	<u>1,470</u>	<u>2,122</u>	<u>14,702</u>

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

貴集團根據於以下日期到期的不可撤銷租賃的未來最低租賃付款的承擔如下：

	貴集團		
	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
一年內	299	10,209	21,308
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	936	5,493	49,320
五年以上	11,580	11,012	78,395
	<u>12,815</u>	<u>26,714</u>	<u>149,023</u>

經營租賃付款指貴集團就其若干辦公室及廠房應付的租金。經磋商的租賃年期為十五至二十年，租賃期內租金固定。

貴集團作為出租人

於有關期間所賺取的物業租金收入如下：

	貴集團		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
租金收入	2	—	401
	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>401</u>

於二零零八年十二月三十一日，貴集團的投資物業於隨後十五個月已有承諾租戶。

貴集團已與租戶訂約，日後最低租賃付款如下：

	貴集團		
	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
一年內	—	—	567
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	—	—	118
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>685</u>

43. 資本承擔

	貴集團		
	於十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元
已訂約但並無於財務資料			
內撥備的資本開支：			
— 收購物業、廠房及設備	113	149	32,274
— 新增在建工程	—	2,390	3,239
— 收購土地使用權	29,000	28,723	30,180
	<u>29,113</u>	<u>31,262</u>	<u>65,693</u>

44. 退休福利計劃

貴集團根據強制性公積金計劃條例為所有合資格香港僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃的資產存放於由獨立受託人控制的基金，與貴集團的資產分開持有。根據強積金計劃的規則，僱主及僱員均須按規則指定的比率向該計劃供款。貴集團對強積金計劃的唯一責任為按該計劃的規定供款。並無沒收供款可供減低未來年度的應繳供款。

貴集團於中國聘用的僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。中國附屬公司須按該等僱員工資的若干百分比向此退休福利計劃供款，以為此福利提供資金。貴集團就該退休福利計劃的唯一義務為向該計劃作出規定的供款。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

45. 關連人士披露

(I) 關連人士交易

於有關期間，貴集團與關連人士進行下列交易：

關連人士的類別	交易性質	截至十二月三十一日止年度		
		二零零六年	二零零七年	二零零八年
		千港元	千港元	千港元
貴集團聯營公司	已付港口裝貨費用#	3,021	1,533	32
	已收股息收入#	(4,377)	(3,376)	—
秦先生全資擁有的公司	已付租金開支#	—	—	283
附屬公司少數股東	已付股息#	19,505	2,660	—

董事認為，有關交易為預計於●後還將持續的交易。

此外，秦先生及徐先生向銀行提供無限個人擔保及抵押若干銀行存款，以擔保貴集團獲授的一般銀行融資。徐先生提供的個人擔保已於截至二零零七年十二月三十一日止年度內解除，而秦先生提供的擔保及其名義抵押的銀行存款將於●完成前解除。

於二零零六年十二月三十一日，貴集團亦已向銀行提供擔保，以擔保聯營公司獲授的一般銀行融資。於二零零六年十二月三十一日已動用約6,195,000港元。於清償相關銀行借款後，有關擔保已於截至二零零七年十二月三十一日止年度內解除。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

(II) 關連人士結餘

貴集團與關連人士的結餘如下：

關連人士的類別	結餘性質	於十二月三十一日		
		二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元
貴集團聯營公司	應付非貿易款項	(734)	—	—
	應收非貿易款項	—	7	54
秦先生	應付非貿易款項	—	—	(2,219)
Wellrun Limited	應收非貿易款項	—	—	771
秦先生全資擁有的公司	已付按金	—	—	115

(III) 主要管理人員薪酬

於有關期間，董事(亦為貴集團的主要管理人員)的薪酬載於附註12。

B. 董事薪酬

除本報告所披露者外，貴公司或其任何附屬公司概無就有關期間向貴公司董事支付或應付任何薪酬。

C. 結算日後事項

[●]

二零零八年十二月三十一日後，並無發生任何其他重大事件。

本網上預覽資料集為草擬本。其內所載資料並不完整，亦可能會作出變動。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

附錄一

本集團的會計師報告

D. 結算日後財務報表

概無就貴集團、貴公司或貴集團現時旗下各附屬公司於二零零八年十二月三十一日後期間編製經審核財務報表。

此致

中國金屬再生資源(控股)有限公司 列位董事

● 台照

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

謹啟

{日期}