

本公佈並不構成銷售任何證券之要約或認購或購買任何證券之邀請，亦非用作招攬任何此等要約或邀請。特別是，本公佈並非於香港、美國或其他地區出售證券之要約。於未辦理登記或未獲豁免登記之情況下，證券不得於美國發售或出售。凡在美國公開發售任何證券，均將透過向發行人或售股股東取得招股章程之方式進行，而其中將載有關於發行人及管理層之詳盡資料以及財務報表。

KB

KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LIMITED

建滔化工集團*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：148)

公佈

透過分拆

河北煤化工控股有限公司

在香港聯合交易所有限公司主板獨立上市

之建議須予披露交易

河北煤化工之獨家保薦人

美銀美林 

刊發網上預覽資料集

以下為河北煤化工控股有限公司(建滔化工集團之附屬公司)之網上預覽資料集。

承董事會命
建滔化工集團
公司秘書
羅家亮

香港，二零一零年一月十八日

於本公佈日期，董事會由執行董事張國榮先生、陳永銳先生、鄭永耀先生、張廣軍先生、何燕生先生、張偉連女士及莫湛雄先生；以及獨立非執行董事鄭維志先生、陳亨利先生、黎忠榮先生及謝錦洪先生組成。

* 僅供識別

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本網上預覽資料集的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本網上預覽資料集全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

網上預覽資料集

HBCC

Hebei CoalChem Holdings Limited 河北煤化工控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

警告

本網上預覽資料集(「網上預覽資料集」)乃根據香港聯合交易所有限公司(「香港交易所」)／證券及期貨事務監察委員會的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本網上預覽資料集為草擬本，所載資訊並不完整，亦可能會作出重大修訂。閣下閱覽本網上預覽資料集，即代表閣下知悉、接納並向河北煤化工控股有限公司(「本公司」)、其任何保薦人、顧問及／或包銷團成員表示同意：

- (a) 本網上預覽資料集僅為便利向香港投資者同步發布資訊，概無任何其他目的。投資者不應根據本網上預覽資料集的資訊作出任何投資決定；
- (b) 在香港交易所網站登載本網上預覽資料集或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、其保薦人、顧問及包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行任何發售仍屬未知之數；
- (c) 本網上預覽資料集或其任何補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在本公司的正式招股章程內全部或部分轉載；
- (d) 本網上預覽資料集僅為草擬本，可由本公司不時更改、更新或修訂，且該等更改、更新及／或修訂或會屬重大，但本公司及其聯屬人士、顧問、保薦人或包銷團成員各自均無責任(法定或其他)更新本網上預覽資料集所載的任何資訊；
- (e) 本網上預覽資料集並不屬向任何司法權區的公眾提呈出售任何證券的招股章程、公告、通函、冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約或邀約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本網上預覽資料集不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、顧問、保薦人或包銷團成員概無於任何司法權區通過刊發本網上預覽資料集而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本公司或其任何聯屬人士、顧問、保薦人或包銷團成員概無就本網上預覽資料集所載資訊的準確性或完整性作出任何明確或隱含的聲明或保證；
- (i) 本公司及其任何聯屬人士、顧問、保薦人及包銷團成員各自明確表示，概不就本網上預覽資料集所載或所遺漏的任何資訊或其任何不準確或錯誤承擔任何及一切責任；
- (j) 本公司並無亦不會將本網上預覽資料集所指的證券按一九三三年美國證券法(經修訂)(「證券法」)或美國任何州證券法登記；及
- (k) 由於本網上預覽資料集的派發或本網上預覽資料集所載任何資訊的發佈可能受到法律限制，閣下同意瞭解並遵守任何該等適用於閣下的限制。

本網上預覽資料集將不會刊發或派發予美國人士。本網上預覽資料集所述的任何證券並無亦不會根據證券法登記，亦不可在未根據證券法登記或未取得證券法的豁免的情況下發售或出售。

本網上預覽資料集或其內所載資訊並不屬於美國提呈出售或徵求購買任何證券的要約。本網上預覽資料集將不會在加拿大或日本作出，亦不可在加拿大或日本派發或發送至加拿大或日本。

任何證券發售的要約或邀約僅於本公司登記招股章程後，方會向香港公眾人士作出。倘若於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀約，有意投資者務請僅依據於香港公司註冊處登記的本公司招股章程作出投資決定；文件的副本將於發售期內向公眾派發。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

目 錄

本網上預覽資料集載有下列有關河北煤化工控股有限公司的資料，而該等資料乃摘錄自草擬本的聆訊後校樣：

- 概要
- 釋義
- 技術詞彙
- 風險因素
- 前瞻性陳述
- 董事及參與各方
- 公司資料
- 行業概覽
- 法規
- 業務
- 歷史、重組及公司架構
- 與建滔的關係
- 董事、高級管理層及員工
- 財務資料
- 未來計劃
- 附錄一 — 會計師報告
- 附錄三A — 截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利估計
- 附錄三B — 截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利預測
- 附錄四 — 物業估值
- 附錄五 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要
- 附錄六 — 法定及一般資料

閣下應閱讀本網上預覽資料集封面警告一節。

概 要

概述

根據河北省焦化行業協會的資料，按我們於二零零八年的產量，我們是中國河北省領先焦炭生產商之一。根據CEIC的資料，中國鋼鐵及冶金業一直是耗用焦炭的主要行業，並於二零零七年佔中國終端市場焦炭使用量約85%。根據CEIC的資料，於二零零八年，河北省是中國最大的鋼鐵生產省份，佔中國鋼鐵總產量的19.9%。根據中國煉焦行業協會的資料，河北亦為中國第二大焦炭生產省份，佔二零零八年中國焦炭總產量12.1%。

我們的生產設施位於河北省邢台市，佔地約60萬平方米，目前能夠年產1,960,000噸焦炭。我們通過將各類焦煤的混合煤(包括1/3焦煤、肥煤、瘦煤、主焦煤及氣煤)加熱生產焦炭。我們焦炭產品的主要客戶為河北省境內的鋼鐵製造商。我們一般生產二級焦炭，這是因為此類焦炭滿足了我們客戶的絕大部分需求。我們認為，我們的二級焦炭質量大致處於二級焦炭行業標準規格範圍的較高水平，因為其較國家質量監督檢驗檢疫總局規定的二級焦炭的規格標準灰分及含硫量相對較低，並具有高機械強度。

除焦炭外，我們通過資源回收系統利用我們生產焦炭過程中所產生的化工廢料和副產品生產甲醇和純苯。我們目前的甲醇及純苯年產能分別為200,000噸及42,000噸。我們利用焦炭生產過程中所產生的焦爐煤氣作給料生產甲醇。我們通過加氫精製過程利用焦炭生產過程中所產生的粗苯以及甲醇生產過程中所產生的氫氣和外部採購的粗苯及焦爐輕油來生產純苯。我們生產甲醇所利用的資源回收系統是由賽鼎工程有限公司(前身為化學工業第二設計院)開發的。根據賽鼎工程有限公司的資料，我們為中國首五家率先大規模(每座生產設施年產100,000噸)對此資源回收系統進行商業運營的公司之一。就我們的純苯生產而言，我們利用伍德有限公司設計的粗苯加氫精製裝置。該等系統讓我們增添額外的收益來源，並且減低我們的廢物排放量。

我們的甲醇及純苯產品主要客戶為位於河北及山東的化工企業。我們設有專責銷售及營銷團隊，並主要通過與潛在客戶直接聯絡及參加大型貿易洽談會銷售我們的焦炭、甲醇和純苯產品。我們的銷售與營銷工作由公司銷售與營銷團隊負責，該團隊與我們的主要客戶保持密切的合作關係。

我們所有的焦炭、甲醇和純苯生產設施均位於同一地點，讓我們能夠提高營運效率及減低基建和運輸成本。我們十分重視質量控制和環境保護。於二零零九年，我們旗下所有生產設施在生產及銷售質量管理方面已獲得ISO9001:2000認證。我們於二零零八年被評為

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

「河北省五十大重點支持企業」之一及「河北省企業效益五十佳」之一，並且於二零零六年、二零零七年和二零零八年被河北省百強企業排序組委會授予「河北石油加工、煉焦及核燃料加工業排頭兵企業」稱號。

我們計劃擴充焦炭及甲醇的產能，以把握中國焦炭及甲醇市場的機遇。我們亦竭力打造我們煉焦業務的垂直一體化運營，涵蓋包括醋酸生產設施及煤礦在內的上、下游資產。具體而言，我們可把握的擴充及收購機遇如下：

擴充我們焦炭及甲醇的產能

我們的間接全資附屬公司迅智已就興建額外焦炭及甲醇項目取得首批額外產能批文，而該等項目須透過將成立的指定中國附屬公司進行。此外，迅智先前已就興建其他額外焦炭及甲醇項目取得第二批額外產能批文，而該等項目須透過指定中國附屬公司（即忠信化工及英都氣化）進行。如下文所述，忠信化工及英都氣化已轉讓予母集團成員公司。首批額外產能批文及第二批額外產能批文已由邢台市發展和改革委員會下發，以准許該等批文的領受人進行焦炭及甲醇項目，年產能分別最高為1,920,000噸及200,000噸。

根據振興規劃，中國政府機關已(i)自二零零九年三年期間暫停對該等僅擬用作擴充產能的焦炭項目發出批文；並(ii)開始嚴格控制任何甲醇項目的興建工程，直至中國法律及規例另行規定為止。我們的中國法律顧問通商律師事務所的意見為，(i)振興規劃並未規定上述三年期間的具體屆滿日期，(ii)首批額外產能批文及第二批額外產能批文已於二零零八年十二月發出，已獲批准的實體有權根據該等批文進行項目；及(iii)第二批額外產能批文可能由於忠信化工及英都氣化的擁有權變更而失效。忠信化工及英都氣化擁有醋酸廠，且由於醋酸廠的營運並不構成本集團業務的一部分，兩家實體已轉讓予母集團成員公司，因此可能導致第二批額外產能批文失效。此外，根據我們向有關政府部門取得的諮詢意見，迅智申請透過將由迅智成立的其他中國附屬公司承擔有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目可能不獲批准。請參閱「風險因素－我們未必能夠取得批文以承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目」。

我們旗下的所有生產設施目前以接近飽和產能經營。因此，於振興規劃項下有關限制期屆滿前，我們的焦炭及甲醇產能增長潛力將取決於我們實施發展額外產能擴充計劃的能力。再者，務請閣下注意，通商律師事務所給我們的意見為，除非於首批額外產能批文

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

及第二批額外產能批文於二零一零年十二月三十日屆滿前，已根據相關中國法律及規例開展相關焦炭及甲醇生產設施的興建工程，並且有關施工工程已獲相關中國政府機關核證，否則該等批文將於二零一零年十二月三十日後屆滿（即使有關批文並無明確規定竣工日期）。

建滔已承諾，就第二批額外產能批文而言，其將不會並將促使母集團的成員不會(i)為母集團使用該等批文或(ii)向任何人士、商號或公司（本集團旗下公司除外）出售、轉讓或讓渡該等批文。

我們擬投入最多人民幣11億元使用首批額外產能批文所涵蓋的批准產能中的半數年產能將我們的焦炭及甲醇年產能分別擴大960,000噸及100,000噸。我們計劃開始籌備該等擴建的興建發展工作（包括成立相關中國附屬公司持有該等批文）。我們預期該等興建發展籌備工作將耗時約六個月，之後我們預期將動工興建相關設施。我們預期興建工程將於約18個月內完工，我們預期在興建工程完工後我們將另需四個月提升至滿負荷產能。上述時間表為我們董事的指示性估計，乃基於興建進度並無重大延誤等多個假設作出。因此，我們無法向閣下保證，本段所載時間將能落實。

我們可能會在二零一零年底開始發展首批額外產能批文所涵蓋的批准產能中的餘下半數產能。我們擬促使迅智向相關中國政府機關申請批文進行第二批額外產能批文所涵蓋產能的焦炭及甲醇項目。若迅智成功申請有關批文，我們便可在二零一零年底使用該等批文所涵蓋的部分或全部產能開始興建額外焦炭及甲醇生產設施。在決定是否進行任何該等額外發展時，預期我們的董事將考慮（其中包括）我們的財務狀況、當前市況及在公開市場集資的成本。若迅智未能取得該等批文，我們擴建焦炭及甲醇生產設施的能力將被限制在首批額外產能批文所定的產能（根據振興規劃，將停止申請，直至三年限制期止）。我們的中國法律顧問通商律師事務所已確認，截至本文件刊發日期，申請有關批文毋須向中國相關政府機關支付任何費用。

醋酸廠購股權

我們持有可收購建滔於True Glory權益的購股權，True Glory間接擁有在我們的生產設施旁邊的醋酸廠。我們將審慎評估醋酸廠的表現，倘我們相信收購醋酸廠將會有助我們發

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

展及改善盈利能力，則可能會行使醋酸廠購股權向建滔收購True Glory。概不保證我們將會行使醋酸廠購股權。

遠大煤礦項目

內邱縣政府已發出函件表明其有意協助我們收購距離我們的生產設施不足10公里的遠大煤礦項目。該函件並不具法律約束力，且概不保證我們將能成功收購遠大煤礦項目。

請參閱「業務－我們的擴張機遇」、「與建滔的關係－我們涉及建滔的擴張機遇」、「風險因素－我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制。」及「風險因素－我們未必能夠成功收購遠大煤礦項目及醋酸廠，且即使我們收購該等資產，我們因缺乏任何經營煤礦或醋酸廠的經驗而未必成功經營該等資產」。

為配合我們的擴充計劃，我們可能須透過舉債或股本融資獲取額外的外部融資。請參閱「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求。」

我們的經營業績

我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的收益及溢利

儘管我們的收入於二零零八年第四季度及於二零零九年初開始下跌，但整體收益於二零零六年至二零零八年第三季度有所增長。我們的收益由二零零六年的11.041億港元增至二零零八年的31.350億港元，相當於複合年增長率68.5%，並由截至二零零八年九月三十日止九個月的27.397億港元減少7.3%至截至二零零九年九月三十日止九個月的25.394億港元。

我們的毛利由二零零六年的1.939億港元上升至二零零八年的4.343億港元，相當於複合年增長率49.7%；並自截至二零零八年九月三十日止九個月的6.152億港元下跌59.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的2.523億港元。我們的毛利率於二零零六年、二零零七年及二零零八年分別為17.6%、22.9%及13.9%。毛利率自截至二零零八年九月三十日止九個月的22.5%下跌至截至二零零九年九月三十日止九個月的9.9%，主要是由於我們的主要產品焦炭的平均售價下跌32.7%，但我們的銷售成本主要組成部分焦煤的平均成本於同期下跌24.3%，幅度較小所致。

本公司所有人應佔溢利由二零零六年的1.344億港元上升至二零零八年的2.080億港元，相當於複合年增長率24.4%，並自截至二零零八年九月三十日止九個月的4.044億港元下跌

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

72.2%至截至二零零九年九月三十日止九個月的1.126億港元。我們的純利率於二零零六年、二零零七年及二零零八年分別為12.2%、16.7%及6.6%。純利率自截至二零零八年九月三十日止九個月的14.8%下跌至截至二零零九年九月三十日止九個月的4.4%，主要是由於我們的毛利率於同期下跌所致。請參閱「風險因素－我們的經營業績於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月一直出現重大波動，且日後可能會繼續波動」。

二零零八年全球金融危機對我們經營業績的影響

於二零零八年第四季，我們的二期焦炭投入試生產後，我們遭受全球金融危機及中國經濟及市場狀況不景氣影響，我們的焦炭及甲醇產品平均售價大幅下跌而該等產品價格直至二零零九年初方始回升。因此，我們於二零零八年第四季度蒙受嚴重虧損。根據中國煉焦行業協會的資料，直徑40毫米以上焦炭的市價(包括增值稅)由二零零八年八月的每噸人民幣2,846元下跌43.6%至二零零八年十二月的每噸人民幣1,606元，並隨後於二零零九年十一月上升10.3%至每噸人民幣1,771元。根據CEIC的資料，甲醇的市價(包括增值稅)由二零零八年八月每噸人民幣3,540元下跌44.1%至二零零八年十二月每噸人民幣1,980元，並自此靠穩。由二零零八年九月至二零零九年四月，我們亦限制焦炭產量於設計產能約三分之二，惟於二零零八年十月時值二零零八年下半年行業最低谷時，當月我們限制焦炭產量於設計產能約四分之一。

我們銷售成本的最大一部分為原材料成本，而焦煤為我們的主要原材料。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，原材料成本分別佔我們總銷售成本約83.3%、82.5%、88.1%及87.6%。同期，焦煤成本分別佔我們原材料成本約97.8%、98.1%、99.0%及92.8%。同期，我們焦炭平均售價的波動大致與本集團採購焦煤的平均成本的波動相符，但二零零八年九月至十二月期間，我們焦炭的平均售價低於焦煤的實際平均成本。這是因為我們於二零零八年六月至八月間購買約一個月供應量的額外焦煤供應量(超過我們通常致力維持的18至21日的供應量)，此舉乃由於(i)我們於二零零八年六月開始第二期焦炭試生產及我們顧慮焦煤的充足供應及(ii)我們顧慮於二零零八年奧運會期間我們焦煤在運輸方面可能受阻。因此，在二零零八年第四季，我們須使用之前以高於我們焦炭當時平均售價的成本購買的焦煤。截至二零零八年十二月，我們焦炭的平均售價亦維持低於焦煤的平均市場售價。

董事相信，我們將能夠將焦煤價格波動的相關任何重大風險轉嫁客戶。然而，倘我們無法將有關風險轉嫁予客戶，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素－焦煤、焦炭及化學產品的市價波動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。」

概 要

自二零零九年初起，由於市況改善，我們的焦炭及甲醇產品平均售價已見改善。我們的收入直至二零零九年五月方始重拾升軌，而我們當時的焦炭產能正值飽和。此外，我們已於二零零八年十一月十六日開始純苯的試生產，並於二零零九年拓展旗下業務及收入來源。有關我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月收益變動的其他詳情，請參閱「財務資料」。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢是公司以往取得成功，並且在今後取得成功的要素：

- 以產量計算，我們是河北省主要焦炭生產商之一
- 我們的優質產品與靠近主要客戶的地理位置讓我們得以與有關客戶維持穩定的長期業務關係
- 我們採用資源回收技術的生產系統使我們能夠開拓額外收入來源並降低我們的整體生產成本
- 憑藉我們的技術與規模優勢和擴充產能的能力，我們將在由政府緊縮政策帶動的行業合併趨勢中佔據可從中受益的有利地位
- 我們擁有經驗豐富且成績有目共睹的高級管理團隊

我們的策略

我們致力通過維持和提高在中國生產和銷售焦炭及相關化學產品的地位來提高股東價值。為了達到這一目標，我們採取的策略包括如下幾個主要因素：

- 提高焦炭、甲醇和純苯的產量和經營效率
- 鞏固與現有客戶的關係並發展與主要客戶的新關係
- 擴充我們焦炭及甲醇的產能
- 通過選擇性尋求收購機會，例如通過收購間接擁有醋酸廠的True Glory，使下游產品更多元化和擴大下游產品的產能
- 通過加強與現有焦煤供應商的關係和尋求收購機遇，增加我們的焦煤供應並使焦煤供應渠道多元化

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

財務資料摘要

下表載列我們於所示期間的過往合併財務資料摘要。本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月的合併全面收益表的選定項目連同本集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日的合併財務狀況表的選定項目，乃源自本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料，並應與其一併閱讀。

合併全面收益表選定項目

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|---|--------------|-------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 收益 | 1,104,084 | 1,540,899 | 3,134,963 | 2,739,712 | 2,539,394 |
| 銷售成本 | (910,144) | (1,187,679) | (2,700,623) | (2,124,503) | (2,287,073) |
| 毛利 | 193,940 | 353,220 | 434,340 | 615,209 | 252,321 |
| 其他收入 | 12,000 | 17,920 | 13,425 | 12,985 | 4,995 |
| 分銷及銷售開支 | (39,091) | (39,208) | (88,350) | (67,261) | (100,736) |
| 行政開支 | (56,298) | (93,451) | (97,807) | (92,040) | (38,084) |
| 其他收益及虧損 | 32,713 | 27,750 | 11,993 | 14,203 | 8,827 |
| 財務成本 | (8,882) | (8,862) | (25,621) | (22,887) | (10,373) |
| 除稅前利潤 | 134,382 | 257,369 | 247,980 | 460,209 | 116,950 |
| 稅項 | — | — | (39,948) | (55,774) | (4,310) |
| 本公司所有人應佔年內／ 期內溢利 | 134,382 | 257,369 | 208,032 | 404,435 | 112,640 |
| 年內／期內其他全面收益： 因換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額 | 6,358 | 31,362 | 51,600 | 61,023 | 814 |
| 本公司所有人應佔年內／ 期內全面收益總額 | 140,740 | 288,731 | 259,632 | 465,458 | 113,454 |
| 每股基本盈利 | [●]港仙 | [●]港仙 | [●]港仙 | [●]港仙 | [●]港仙 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

合併財務狀況表選定項目

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 766,694 | 1,175,054 | 1,989,536 | 2,106,256 |
| 預付租賃款項 | 28,579 | 30,005 | 62,964 | 61,900 |
| 收購物業、廠房及設備按金 | 11,243 | 13,284 | 11,223 | 4,330 |
| | <u>806,516</u> | <u>1,218,343</u> | <u>2,063,723</u> | <u>2,172,486</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 96,830 | 139,739 | 145,329 | 190,900 |
| 貿易及其他應收賬款 及預付款項 | 50,683 | 133,729 | 314,352 | 214,066 |
| 應收票據 | 30,219 | 107,367 | 78,382 | 214,150 |
| 應收同系附屬公司款項 | 2,640 | 14,541 | 13,610 | 71,710 |
| 已抵押銀行存款 | 14,462 | 15,004 | 15,875 | 76,041 |
| 銀行結餘及現金 | 13,588 | 200,256 | 99,008 | 103,302 |
| | <u>208,422</u> | <u>610,636</u> | <u>666,556</u> | <u>870,169</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 137,624 | 332,893 | 536,605 | 754,053 |
| 應付同系附屬公司款項 | 3,608 | 36,213 | 176,349 | 172,562 |
| 應付直接控股公司款項 | 597,003 | 371,539 | 735,197 | 688,669 |
| 銀行借貸—一年內到期款項 | 39,814 | 42,717 | 44,473 | 198,505 |
| 應付稅項 | — | — | 20,077 | 10,504 |
| | <u>778,049</u> | <u>783,362</u> | <u>1,512,701</u> | <u>1,824,293</u> |
| 流動負債淨額 | <u>(569,627)</u> | <u>(172,726)</u> | <u>(846,145)</u> | <u>(954,124)</u> |
| 總資產減流動負債 | 236,889 | 1,045,617 | 1,217,578 | 1,218,362 |
| 非流動負債 | | | | |
| 銀行借貸—一年後到期款項 | — | 400,641 | 430,527 | 317,857 |
| 資產淨額 | <u>236,889</u> | <u>644,976</u> | <u>787,051</u> | <u>900,505</u> |
| 股本及儲備 | | | | |
| 已繳股本／股本 | 150,355 | 269,711 | 463,640 | 463,640 |
| 儲備 | 86,534 | 375,265 | 323,411 | 436,865 |
| 本公司所有人應佔權益 | <u>236,889</u> | <u>644,976</u> | <u>787,051</u> | <u>900,505</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

合併現金流量概要

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|----------------------------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 經營業務所得現金淨額 | 315,917 | 339,278 | 215,874 | 32,333 | 189,516 |
| 投資活動動用的現金淨額 | (138,906) | (401,442) | (659,008) | (576,251) | (219,834) |
| 融資活動(動用)產生的 現金淨額 | (181,351) | 247,841 | 329,511 | 384,728 | 34,522 |
| 現金及現金等價物(減少) | | | | | |
| 增加淨額 | (4,340) | 185,677 | (113,623) | (159,190) | 4,204 |
| 年/期初的現金及現金等價物 ... | 17,309 | 13,588 | 200,256 | 200,256 | 99,008 |
| 現金及現金等價物 外匯匯率變動的影響 | 619 | 991 | 12,375 | 13,685 | 90 |
| 年/期末的現金及現金等 價物，即銀行結餘及現金 | <u>13,588</u> | <u>200,256</u> | <u>99,008</u> | <u>54,751</u> | <u>103,302</u> |

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們分別有流動負債淨額5.696億港元、1.727億港元、8.461億港元及9.541億港元，主要因我們使用貿易及其他應付賬款及短期銀行借貸為我們的營運資金需求提供資金。此外，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們以股東貸款形式獲取建滔及母集團的其他成員公司大量墊款作為營運資金。該等股東貸款分類為流動負債。截至二零零九年九月三十日，該等股東貸款金額約為8.612億港元。截至二零零九年九月三十日，建滔及母集團的其他成員公司亦就我們銀行貸款中的4.596億港元作為擔保人。我們已取得總金額為5億港元的銀行貸款以償還該等股東貸款。此外，建滔及母集團的其他成員公司將會獲解除該等擔保。

我們董事預期，於(其中包括)：(i)償還股東貸款；(ii)向母集團支付特別股息2億港元；及(iii)我們預期取得商業銀行貸款5億港元的即期部分後，我們的流動負債淨額將會減少，而營運資金水平預期將會以改善。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

截至二零零九年十二月三十一日止年度溢利估計及截至二零一零年六月三十日止六個月溢利預測

董事預計，倘無不可預見的情況，並根據附錄三A所載基準計算，截至二零零九年十二月三十一日止年度的本公司所有人應佔估計合併溢利將如下：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

本公司所有人應佔估計合併溢利⁽¹⁾ 不低於 ● 港元

董事預測，倘無不可預見的情況，並根據附錄三B所載基準計算，截至二零一零年六月三十日止六個月的本公司所有人應佔預測合併溢利將如下：

截至二零一零年六月三十日止六個月

本公司所有人應佔預測合併溢利⁽²⁾ 不低於 ● 港元

附註：

- (1) 編製截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司所有人應佔估計合併溢利使用的基準載於「附錄三A－截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利估計」。
- (2) 編製截至二零一零年六月三十日止六個月本公司所有人應佔預測合併溢利使用的基準及假設載於「附錄三B－截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利預測」。由於「風險因素－與我們的業務有關的風險」及「財務資料－影響我們的經營業績及財務狀況的因素」兩節所述的因素使得對較長期間進行預測存在太多不確定性，故董事僅編製截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利預測。截至二零一零年六月三十日止六個月本公司所有人應佔預測合併溢利不得以任何形式用作本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度或任何隨後期間的表現的指標或預測。經營業績波動可能會使得難以預測未來業績，期間之間的比較不一定有意義。請參閱「風險因素－我們的經營業績於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月一直出現重大波動，且日後可能會繼續波動」。

我們的董事相信，我們的收益及產品需求不受季節性影響。

本公司已承諾根據適用規則審核其截至二零一零年六月三十日止六個月的中期業績。

概 要

股息政策

我們預期董事將向母集團宣派特別股息2億港元。該股息將撥付予母集團。有關股息將以我們的經營現金流量及預計將取得的銀行借貸撥付。緊隨派付有關股息後，我們的現金結餘預計將大幅下降，而資產負債比率(淨負債除以總資產)預計將上升。

於未來，股東將有權收取我們宣派的股息。是否支付股息及股息金額將由董事酌情釐定，並將視乎我們未來的經營及盈利、資金需要及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事視為相關的其他因素而定。

我們可以現金或以董事會認為適當的其他方式分派股息。流通在外股份的末期股息(如有)必須由董事會推薦，並於我們的股東週年大會上獲批准。此外，董事會可根據溢利情況宣派中期股息，支付股息及股息金額須遵守我們的章程細則以及公司法。根據我們的章程細則以及公司法，我們有權從股份溢價賬中支付股息，惟於建議支付股息之日，我們須有能力支付在日常業務過程中到期債務。未來股息(如有)的支付時間、金額及方式，將視乎(其中包括)：

- 本集團的經營業績及現金流量；
- 本集團的未來前景；
- 整體業務狀況；
- 本集團的資金需要及盈餘；
- 對本公司向其附屬公司或附屬公司向本公司支付股息的合約限制；
- 稅務考慮因素；
- 可能對本公司信譽造成的影響；
- 法定及監管限制；及
- 董事會視為相關的任何其他因素。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

我們支付股息的能力亦將視乎我們從營運附屬公司收到的分派(如有)的金額而定。根據中國法律，僅可以可供分派溢利(本公司在中國組織的相關公司的保留盈利)派付股息。我們一般不會於並無任何可供分派盈利的年度支付股息。我們已獲中國法律顧問通商律師事務所告知，中國法律及法規目前規定，在稅務上被認為是中國居民企業的公司向非居民股東支付股息須交納預扣稅。有關中國預扣稅率可高達10%，視乎相關非居民股東所在司法權區是否與中國訂有稅務條約而定。

基於上述因素，董事目前擬於二零一零年一月一日後期間宣派金額不低於本公司所有人應佔綜合溢利的30%的現金股息。

我們不能保證未來會支付股息。閣下須考慮「風險因素」所載影響本集團的因素及「前瞻性陳述」所載有關前瞻性陳述的警告通知。

風險因素

我們的營運涉及若干風險及不穩定性，當中許多超出我們的控制範圍。該等風險載於「風險因素」，並概述如下。

與我們的業務有關的風險

- 我們的業務極之依賴煤炭、鋼鐵、建築及汽車行業。
- 焦煤、焦炭及化學產品的市價波動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們的經營業績於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月一直出現重大波動，且日後可能會繼續波動。
- 我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制。
- 我們未必能夠取得批文以承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目。

概 要

- 我們未必能夠成功收購遠大煤礦項目及醋酸廠，且即使我們收購該等資產，我們因缺乏任何經營煤礦或醋酸廠的經驗而未必成功經營該等資產。
- 我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求。
- 我們未必能成功成為一間有公眾股東的獨立營運公司，倘我們曾以獨立營運企業經營，則我們的過往財務狀況及經營業績亦可能已經有所不同。
- 我們的短暫生產往績或令閣下難以評估我們的業務及前景。
- 我們的絕大部分銷售依賴少數客戶，我們並無來自客戶的長期採購訂單。
- 我們依賴有限數目的供應商向我們供應焦煤，且並無與他們訂立長期供應合約。
- 倘供應予我們的焦煤未能符合我們的規格，可能對我們的聲譽、業務及經營業績造成影響。
- 我們依賴第三方運輸我們採購的部分焦煤及運送我們的全部焦炭。運輸成本有如任何上升或無法獲得必需的運輸容量可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。
- 不遵守焦炭及化工行業、安全及環保法規可能會損害我們的業務。
- 我們的若干產品屬易揮發、易燃及有害物料，有引致火警、爆炸及其他危險的風險。
- 我們於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日擁有淨流動負債。
- 我們的債務對我們的財務表現及經營業績可能會造成重大不利影響。
- 我們並無為所有潛在損失及索償投保。
- 業務意外中斷或會對我們的業務營運造成不利影響。
- 若未能吸引及挽留主要人員及僱員可能對我們的營運構成不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

- 儘管建滔以我們為受益人簽立了一份不競爭契約，但該契約受若干除外條款所限制，且母集團日後或會與我們競爭。
- 本公司的控股股東建滔或會採取不符合我們公眾股東最佳利益或與公眾股東有利益衝突之行動。
- 我們或不能繼續收取內邱縣政府的鼓勵企業補助金。
- 我們無法保證我們將繼續享有稅務優惠待遇。

與我們的行業有關的風險

- 我們在採購原材料及擴大銷售網絡方面均面臨重大地域障礙。
- 我們所屬行業競爭激烈，倘競爭失敗，則我們或會失去市場份額。
- 全球經濟任何程度的放緩均可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 本文件內有關遠大煤礦項目的煤炭資源及儲量數據僅為估計，而遠大煤礦項目的實際資源及儲量可能與該估計存在重大差異。

與中國有關的風險

- 中國經濟、政治、社會狀況和政府政策的不利變化可能對中國整體經濟增長造成重大不利影響，最終會不利於我們的財務狀況和經營業績。
- 外匯法規的變動和人民幣匯率的未來變動均可能對本公司的財務狀況、經營業績和派發股息的能力造成不利影響。
- 我們面對與中國法律制度有關的風險。
- 根據新企業所得稅法，就中國稅項而言，本公司或被視為中國居民企業，致使我們的應課稅全球收入可能須按25%稅率繳納中國企業所得稅。
- 根據中國稅法，本公司向其非居民股東應付的股息或須繳納稅項。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

概 要

- 倘若本公司被視為中國非居民企業，本公司自中國附屬公司收取的股息或須繳納中國預扣稅。
- 實施新勞動合同法和中國勞動成本預期增加可能對我們的業務及盈利能力造成不利影響。
- 我們易受自然災害及其他事件的影響，或會嚴重中斷我們的營運。
- 可能爆發影響廣泛的公眾健康問題。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

釋 義

| | | |
|------------|---|--|
| 「醋酸廠」 | 指 | 位於中國河北省由建滔擁有的一間生產設施，與本集團的生產設施相鄰，擁有醋酸年產能 400,000噸 |
| 「醋酸廠購股權」 | 指 | 由建滔根據醋酸廠購股權協議授予本公司的購股權，據此，本公司可收購True Glory (一間間接擁有醋酸廠的公司) 的全部已發行股本 |
| 「醋酸廠購股權協議」 | 指 | 本公司與建滔所訂立日期為●的協議，據此，本公司同意接納及建滔同意授出醋酸廠購股權 |
| 「聯屬人士」 | 指 | 直接或間接控制特定人士或由該特定人士直接或間接控制、或與該特定人士受直接或間接共同控制的任何人士或任何其他人士 |
| 「章程細則」 | 指 | 本公司於二零一零年一月十八日採納的公司章程細則 (以不時經修訂者為準) |
| 「審核委員會」 | 指 | 本公司董事會的審核委員會 |
| 「銀行業條例」 | 指 | 香港法例第155章銀行業條例 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「營業日」 | 指 | 香港銀行通常開門辦理一般銀行業務的任何日子 (星期六、星期日或公眾假期除外) |
| 「英屬處女群島」 | 指 | 英屬處女群島 |
| 「複合年增長率」 | 指 | 複合年增長率 |
| 「易貿資訊」 | 指 | 易貿資訊(上海)有限公司，專門為能源、化工、鋼鐵及有色金屬行業提供資訊的中國市場資訊服務供應商，為獨立第三方 |
| 「CEIC」 | 指 | CEIC Data Company Ltd，提供經濟研究數據的金融資訊服務供應商，為獨立第三方 |
| 「Cheminfo」 | 指 | www.cheminfo.gov.cn (中國化工信息網)，由中國化工信息中心 (國有組織及獨立第三方) 經營 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

釋 義

| | | |
|------------|---|--|
| 「中國煉焦行業協會」 | 指 | 中國煉焦行業協會，由國務院國有資產監督管理委員會控制的國有非營利協會，收集及分析煉焦行業的資料，為獨立第三方 |
| 「中投顧問」 | 指 | 中投顧問產業研究中心，進行市場調查及研究的中國研究機構，為獨立第三方 |
| 「公司法」 | 指 | 開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三冊，經綜合及修訂)(經不時修訂、增補或以其他方式修改) |
| 「公司條例」 | 指 | 香港法例第32章香港公司條例(經不時修訂、增補或以其他方式修改) |
| 「本公司」 | 指 | 河北煤化工控股有限公司，一家於二零零九年九月四日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司 |
| 「控股股東」 | 指 | 按本公司的文義而言，指建滔及Jamplan |
| 「董事」 | 指 | 於本文件日期之本公司董事 |
| 「准入條件」 | 指 | 發改委於二零零四年十二月十六日頒發的焦化行業准入條件，並經工業和信息化部於二零零九年十二月十九日修訂 |
| 「迅智」 | 指 | 迅智有限公司，一家在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司 |
| 「迅智香港」 | 指 | 迅智(香港)有限公司，一家在香港註冊成立的有限公司，為母集團的成員公司True Glory的全資附屬公司 |
| 「汾渭」 | 指 | 山西汾渭能源開發諮詢有限公司，一家提供煤炭及焦炭行業相關顧問及信息服務的公司，並為一名獨立第三方 |
| 「首批額外產能批文」 | 指 | 由邢台市發展與改革委員會發出，允許迅智透過忠信焦化及英都焦化承擔年產能最多分別為1,920,000噸及200,000噸的焦炭及甲醇項目的批文 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

釋 義

| | | |
|-------------|---|--|
| 「思雅」 | 指 | 思雅投資有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司 |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及其附屬公司或(如文義所需)就本公司成為其現時附屬公司的控股公司前的期間而言，指本公司現時附屬公司或該等附屬公司或其前身(視情況而定)所經營的業務 |
| 「Hallgain」 | 指 | Hallgain Management Limited，一間於英屬處女群島註冊成立的有限責任公司，為建滔的控股股東 |
| 「河北省焦化行業協會」 | 指 | 河北省焦化行業協會，一間收集及分析焦化行業數據以及制訂適用於該等行業參與者的非約束性策略及政策的非營利協會，為獨立第三方 |
| 「香港財務報告準則」 | 指 | 由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則 |
| 「香港會計師公會」 | 指 | 香港會計師公會 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「獨立第三方」 | 指 | 獨立於本公司及其關連人士，並與彼等概無關連的個人或公司 |
| 「獨立非執行董事」 | 指 | 獨立非執行董事 |
| 「Jamplan」 | 指 | Jamplan (BVI) Limited，一家在英屬處女群島註冊成立的公司及建滔的全資附屬公司，現為本公司唯一股東 |
| 「建滔」 | 指 | 建滔化工集團，一家在開曼群島註冊成立的公司，其股份在主板上市 |
| 「建滔河北化工」 | 指 | 建滔(河北)化工有限公司，一家在中國成立的有限公司及本公司的全資附屬公司 |
| 「建滔河北焦化」 | 指 | 建滔(河北)焦化有限公司，一家在中國成立的有限公司及本公司的全資附屬公司 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

釋 義

| | | |
|----------------------------------|---|--|
| 「建滔集團」 | 指 | 建滔及其附屬公司，包括本集團 |
| 「建滔股份」 | 指 | 建滔股本中每股面值0.10港元的普通股 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | ●，即本文件付印前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「章程大綱」 | 指 | 本公司於●採納的組織章程大綱(經不時修訂) |
| 「Merchant Research & Consulting」 | 指 | Merchant Research & Consulting, Ltd.，一家為全球及地區市場提供化工業產品市場研究的公司，為獨立第三方 |
| 「Metalytics」 | 指 | Metalytics Pty Ltd，一家為資源及金屬行業提供諮詢服務的公司，為獨立第三方 |
| 「提名委員會」 | 指 | 本公司董事會的提名委員會 |
| 「不競爭契約」 | 指 | 建滔與本公司於●就建滔向本公司(為本公司本身及代表本公司附屬公司)作出的不競爭承諾訂立的不競爭契約，詳情載於本文件「與建滔的關係－獨立於母集團」一節 |
| 「OECD/IEA」 | 指 | International Energy Agency，經濟合作與發展組織內一個自治團體，其職能包括收集及分析有關主要能源資源的供應、轉化及消耗的數據及於世界能源市場公佈資訊，為獨立第三方 |
| 「母集團」 | 指 | 建滔及其附屬公司(本集團除外) |
| 「中國人民銀行」 | 指 | 中國人民銀行 |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，除另有指明外，就本文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣 |
| 「達志」 | 指 | 達志有限公司，一間於香港註冊成立的有限責任公司，並為本公司的間接全資附屬公司 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

釋 義

| | | |
|--------------|---|---|
| 「薪酬委員會」 | 指 | 本公司董事會的薪酬委員會 |
| 「重組」 | 指 | 就之前由母集團擁有並轉讓予本公司及／或本集團的業務及營運進行重組，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節 |
| 「振興規劃」 | 指 | 於二零零九年五月頒佈的石化產業調整和振興規劃 |
| 「Runge Asia」 | 指 | Runge Asia Limited (以Minarco-Mineconsult名義營業)，一家專門提供礦業諮詢服務(包括提供可行性研究及評估儲量及資源數據)的公司，為獨立第三方 |
| 「國家煤礦安全監察局」 | 指 | 國家煤礦安全監察局，負責制訂有關煤礦工作安全的法規及政策、監察煤礦安全、就煤礦發出健康及安全許可及調查重大煤礦事故的國有實體 |
| 「國家外匯管理局」 | 指 | 國家外匯管理局 |
| 「第二批額外產能批文」 | 指 | 由邢台市發展與改革委員會發出，允許迅智透過忠信化工及英都氣化承擔年產能最多分別為1,920,000噸及200,000噸的焦炭及甲醇項目的批文 |
| 「賽鼎工程有限公司」 | 指 | (前身為中國化學工業第二設計院)，一家專門從事工程、設計及工程承包服務的公司，為獨立第三方 |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.10港元的普通股 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「附屬公司」 | 指 | 具有公司條例第2條賦予該詞的涵義 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

釋 義

| | | |
|--------------|---|---|
| 「供應協議」 | 指 | 本公司與建滔於●訂立的協議，據此，本公司同意出售及建滔同意促使母集團成員公司購買本公司的焦炭、蒸汽及甲醇 |
| 「True Glory」 | 指 | 一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，其於截至本文件日期為母集團的成員公司 |
| 「伍德有限公司」 | 指 | 伍德有限公司，一家總部位於德國的工程有限公司，專門從事化工、精煉及其他行業工廠的設計及建造，並為獨立第三方 |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國 |
| 「英都焦化」 | 指 | 河北英都焦化有限公司，一家將於中國成立為迅智全資附屬公司的外商獨資企業 |
| 「英都氣化」 | 指 | 河北英都氣化有限公司，一家於中國成立的外商獨資企業，截至本文件日期為迅智香港的全資附屬公司 |
| 「遠大煤礦」 | 指 | 內邱縣遠大煤礦(前稱邢台永利煤礦)，位於河北省內邱縣 |
| 「忠信化工」 | 指 | 河北忠信化工有限公司，一家於中國成立的外商獨資企業，截至本文件日期為迅智香港的全資附屬公司 |
| 「忠信焦化」 | 指 | 河北忠信焦化有限公司，一家將於中國成立為迅智全資附屬公司的外商獨資企業 |
| 「港元」及「港仙」 | 指 | 香港法定貨幣港元及港仙 |
| 「人民幣」 | 指 | 中國法定貨幣人民幣 |
| 「美元」 | 指 | 美國法定貨幣美元 |
| 「毫米」 | 指 | 毫米 |
| 「平方呎」 | 指 | 平方呎 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

釋 義

| | | |
|-------|---|---|
| 「平方米」 | 指 | 平方米 |
| 「噸」 | 指 | 重量單位，一公噸相等於1,000千克 |
| 「千米」 | 指 | 千米 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |
| 「增值稅」 | 指 | 增值稅，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月按17%稅率徵收 |

在中國註冊成立公司的英文名稱為其中文名稱的翻譯，僅供識別之用。

技術詞彙

本技術詞彙載有本文件所採用的若干詞彙的解釋。此等詞彙及其涵義未必與標準業內定義相符。

| | | |
|---------------|---|--|
| 「含灰量」 | 指 | 煤炭含有的不可燃燒雜質。灰增加煤炭重量、增加處理成本及可影響燃燒特性，含灰量以佔不含水份煤重量的百分比量度 |
| 「煙煤」 | 指 | 含碳量通常為60%至80%的煙煤，供熱值是褐煤的兩至三倍。煙煤在高熱和高壓下形成，其形態包括用於發電的動力煤及作為冶金業的重要燃料和原材料的焦煤 |
| 「炭黑」 | 指 | 由未完全燃燒的重石油產品如煤焦油及乙烯裂解焦油生產的材料 |
| 「中國資源及儲量報告標準」 | 指 | 由國家質量技術監督局發表，對固體礦物資源及儲量進行分級的一套國家標準 |
| 「一級焦炭及二級焦炭」 | 指 | 根據中國國家質量監督檢驗檢疫總局制訂的GB/T 1996-2003質量標準按其含灰量、含硫量、揮發性、機械強度及其他化學特性分類的焦炭。下表按照中國國家質量監督檢驗檢疫總局頒佈的GB/T 1996-2003質量標準載列一級及二級焦炭的主要化學特性： |

| 索引 | 級別 | |
|------------------------------------|---|-------|
| | 一級 | 二級 |
| 含灰量(%) | ≤12 | ≤13.5 |
| 含硫量(%) | ≤0.6 | ≤0.8 |
| 揮發性(%) | ≤1.8 | ≤1.8 |
| 機械強度(M40) ⁽¹⁾ (%) | ≥80 | ≥76 |
| 機械強度(M25) ⁽²⁾ (%) | ≥92 | ≥88 |
| 機械強度(M10) ⁽³⁾ (%) | M25 : ≤7.0 ; M40 : ≤7.5 ⁽⁴⁾ | ≤8.5 |

(1) 量度為以體積將焦炭分類而進行的焦炭耐磨性及抗壓強度過程後直徑達40毫米或以上的焦炭的百分比。

技術詞彙

- (2) 量度為以體積將焦炭分類而進行的焦炭耐磨性及抗壓強度過程後直徑達25毫米或以下的焦炭的百分比。
- (3) 量度為以體積將焦炭分類而進行的焦炭耐磨性及抗壓強度過程後直徑達10毫米或以上的焦炭的百分比。
- (4) 若以釐定M25的方法測試，則M10為 ≤ 7.0 及若以釐定M40的方法測試，則為 ≤ 7.5 。

| | | |
|------------|---|---|
| 「精煤」 | 指 | 已在洗煤廠清洗及加工的煤，含灰較原煤少 |
| 「精焦煤」 | 指 | 經洗煤廠清洗及加工的焦煤，其灰燼較原焦煤少 |
| 「煤」 | 指 | 實而脆及有明顯層狀的可供燃燒碳質硬塊，由植物部分至完全分解而形成 |
| 「配煤」 | 指 | 以預先設定及控制的分量混配煤，以調整所混合的煤的化學和燃燒特點或生產更加均勻的產品 |
| 「煤焦油」 | 指 | 一種褐色或黑色高黏性液體，是煤蒸餾製取焦炭時產生的液態副產品 |
| 「洗煤」 | 指 | 在洗煤廠透過篩選將煤矸石從原煤分隔出的工序 |
| 「焦炭」 | 指 | 一種用於熔化及還原鐵礦石的固體碳燃料及碳源，在煉鋼中用作生產生鐵 |
| 「煉焦」 | 指 | 將精焦煤轉為焦炭的過程 |
| 「焦煤」 | 指 | 一種含碳量約60-80%的煙煤 |
| 「粗苯加氫精製裝置」 | 指 | 由伍德有限公司設計用於生產純苯的一種裝置 |
| 「二甲醚」 | 指 | 二甲醚，分子式為 CH_3OCH_3 的有機化合物，為一種無色氣體及噴霧推進劑 |

技術詞彙

| | | |
|-----------------|---|--|
| 「正式生產」 | 指 | 於相關中國政府機關(i)對生產設施的環境及安全保護標準進行檢查並(ii)就正式生產授出許可、牌照及批准後，根據適用中國法律生產物質或化學品 |
| 「鑄造焦」 | 指 | 在生產鑄鐵及球墨鑄鐵產品的熔爐中所使用的特種焦炭 |
| 「硬煤」 | 指 | 較硬的一種煤，涵含高比例固定碳及低比例揮發物質(與煙煤比較)；其亦稱為無煙煤 |
| 「ISO 9001:2000」 | 指 | 國際標準化組織維護的質量管理系統標準 |
| 「液化石油氣」 | 指 | 液化石油氣，透過提煉石油天然氣合成的一種碳氫化合物氣體的混合物，通常用作車輛及烹飪燃料，並可用於製冷及噴霧推進劑 |
| 「M85甲醇汽油」 | 指 | 摻入甲醇的汽油，其中甲醇含量約85%，汽油含量約15% |
| 「機械強度」 | 指 | 焦炭於送入高爐過程中的表現強度，是以焦炭的耐磨性、抗壓強度和抗擊的能力去量度反應後一定體積焦炭的百分比來評論好壞 |
| 「冶金焦」 | 指 | 透過乾餾焦煤混合物而生成的一種碳材料，可用作在高爐中熔化鐵礦石的燃料 |
| 「甲醇」 | 指 | 一種無色、易燃及有毒並散發與酒精相類似氣味的液態有機化學品，其分子式為 CH_3OH ，甲醇為酒精的最簡單形式 |
| 「含水量」 | 指 | 相等於水份重量除以乾材料重量乘以100的含水量百分比。煤炭或礦物樣本的含水量包含兩個部分，即自由或表面水份，可暴露在空氣中而除去，及藏在燃料內的內在水份，可透過加熱至攝氏93.3度除去 |

技術詞彙

| | | |
|----------|---|--|
| 「甲基叔丁基醚」 | 指 | 甲基叔丁基醚，一種易揮發、易燃、無色液體，分子式為 $C_5H_{12}O$ ，可作為氧化劑以增加辛烷值 |
| 「生鐵」 | 指 | 生鐵，於高爐中使用焦炭及石灰石冶煉鐵礦石的直接產物。 |
| 「產能」 | 指 | 於一段期內，設備按正常可持續長期開工率能生產產品的最高數量，乃根據該設備的開工率參數而計算，並經若干假設釐定 |
| 「純苯」 | 指 | 一種無色、有毒及高度易燃的液態有機化合物，分子式為 C_6H_6 |
| 「原煤」 | 指 | 於採挖後煤及未作沖洗及尺寸篩分處理前，處於原始及未經處理狀態的煤炭 |
| 「原焦煤」 | 指 | 於採挖後以及未作沖洗及尺寸篩選處理前的煤，處於原始及未經處理狀態的煉焦煤 |
| 「含硫量」 | 指 | 特定煤樣內所含的硫（非金屬化學元素）含量 |
| 「試生產」 | 指 | 於相關中國政府機關(i)就生產設施的環境及安全保護及(ii)就正式生產授出許可、牌照及批准前，根據適用中國法律生產物質或化學產品 |
| 「揮發性」 | 指 | 煤含有的揮發物質百分比，乃經於受控狀況下將煤加熱至約攝氏1,000度並測量（其中包括）損耗重量計算得出 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

我們的經營業務涉及若干風險及不確定性，其中不少超出我們的控制範圍。我們將該等風險及不確定因素歸類為：(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與我們的行業有關的風險；及(iii)與中國有關的風險。

與我們的業務有關的風險

我們的業務極之依賴煤炭、鋼鐵、建築及汽車行業。

我們的大部分收益來自銷售焦炭及相關產品。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的收益分別約85.1%、85.9%、91.2%及85.0%來自銷售焦炭及相關產品。我們極之依賴煤炭行業，因生產焦炭的主要原材料為焦煤。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，焦煤成本分別佔我們的總原材料成本97.8%、98.1%、99.0%及92.8%。我們須承受焦煤價格波動的風險，因我們未必能夠將焦煤價格的任何增幅轉嫁予我們的客戶。過往，中國的焦煤市價定期波動，並不時經歷需求增加及供應過度的交替期。供求波動由超出我們的控制範圍的多個因素造成，包括但不限於：

- 經濟及政治狀況及來自其他能源來源的競爭；
- 煤炭(包括焦煤)高需求行業的增長及擴張速度，特別是電力及建築行業；及
- 中國政府通過規管上網電價及配置國家鐵路系統運輸量而作出的監管變動。

倘我們無法按我們可接受的規格及價格取得足夠數量的焦煤，我們的營運可能會受到重大不利影響。

焦炭主要用於鋼鐵行業，該行業極受建築及汽車行業對鋼材需求的影響。過往，經濟放緩通常會導致建築及汽車行業的活動減少。中國及全球經濟於二零零八年放緩，而根據CEIC的資料，建築業及汽車業的年增長率分別由二零零七年的22.8%及23.7%下跌至二零零八年的19.8%及8.9%。因此，經濟有任何放緩可能會導致鋼鐵需求減少，繼而會導致焦炭需求下降，因而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。再者，我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月將絕大部分焦炭出售予河北的鋼鐵製造商，因此，我們極之依賴他們的訂單。我們不能向閣下保證中國及河北的焦炭需求將繼續增長或將會持續，或焦炭市場不會供應過度。中國鋼鐵行業出現任何重大下滑，尤其是倘河北省的鋼鐵製造商受下滑影響，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

焦煤、焦炭及化學產品的市價波動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

焦煤乃我們的焦炭生產過程中一種主要原材料，我們目前主要從中國山西、河北、江蘇及山東省採購焦煤。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，原材料成本分別佔我們的銷售成本83.3%、82.5%、88.1%及87.6%，而焦煤成本則分別佔我們的原材料成本97.8%、98.1%、99.0%及92.8%。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止各年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的焦煤投入對焦炭產出比率分別為1.303、1.301、1.298及1.294，而我們消耗的焦煤分別約為140萬噸、140萬噸、170萬噸及170萬噸。倘我們的焦煤投入對焦炭產出比率增加，則我們可能需要向供應商採購額外的焦煤。

我們的焦炭及化學產品以及我們的焦煤供應全部大致上按照現行市價釐定價格。於過去數年，焦煤、焦炭及化學產品的市場價格曾經歷大幅波動。例如，根據中國煉焦行業協會，直徑40毫米以上的焦炭市價(包括增值稅)由二零零八年八月每噸人民幣2,846元下降43.6%至二零零八年十二月的每噸人民幣1,606元，其後於二零零九年十一月上升10.3%至每噸人民幣1,771元。儘管影響焦煤價格變動的因素與影響我們的焦炭及化學產品價格變動的因素相同，惟焦煤與我們的焦炭及化學產品的市價走勢並不時常互相關聯。特別是，我們的甲醇平均售價於截至二零零九年九月三十日止九個月仍然低於二零零六年的水平，這是由於中國於過往年度甲醇供應增加所致。倘我們的主要原材料焦煤的市價有任何上升，而我們的產品的市價並無相應上升，又或我們的產品市價有任何下跌，而焦煤的市價並無相應下跌，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

再者，煤炭製造商須遵守大量的國家、省級及地方政府的法律、法規、政策及控制措施。該等法律、法規、政策及控制措施的變動，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月曾多次導致焦煤供應出現重大變動，因而造成焦煤價格波動。中國政府透過更改法律、法規、政策及控制措施來調節焦煤的部分供應(並間接調整其需求及市價)。例如，根據於二零零六年三月二十五日發出的《關於加強煤礦安全生產工作規範煤炭資源整合的若干意見》及於二零零六年九月二十八日發出的《關於進一步做好煤礦整頓關閉工作意見》，煤礦將進行整合以擴大規模，而在若干情況下(如年產能

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

少於30,000噸或未能取得相關安全生產許可證)，小型煤礦則會關閉。國家煤礦安全監察局負責實施及監督適用於煤礦及煤炭開採營運的相關安全法律及法規的實施情況，以及對煤炭生產商進行定期安全檢查。未有遵守適用生產安全及採礦法律及法規的煤炭生產商會被罰款、懲罰或在嚴重個案中被暫停營運。倘國家煤礦安全監察局收緊法律規定或進行更頻密和更嚴格的檢查，焦煤供應可能會下降，繼而可能導致焦煤價格上升。

在需求方面，中國政府的政策極之影響基建、房屋及汽車的需求，繼而影響建築及汽車行業的活動多寡，因而影響焦炭的需求和價格。根據發改委及中國其他政府部門於二零零九年九月聯合發出的《關於抑制部份行業產能過剩和重覆建設引導產業健康發展的若干意見》，中國政府部門已停止批准涉及新建及僅為擴大產能的鋼鐵項目。倘我們未能將任何焦煤價格增幅轉嫁予客戶，亦不能充分降低其他成本金額以抵銷該等原材料成本升幅，我們的經營業績及盈利能力可能會受到重大不利影響。

倘中國焦煤需求增加或供應短缺，中國的焦煤供應競爭將會增加，在此情況下我們無法保證我們將能或根本不能以可接受的價格取得足夠焦煤供應。倘我們無法向以中國為基地的焦煤生產商採購所需的焦煤量，我們可能須採購自中國境外的來源，並因此可能增加我們的原材料成本及減少我們的利潤率。

我們的經營業績於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月一直出現重大波動，且日後可能會繼續波動。

鑑於我們行業的週期性質，我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的經營業績曾經且我們預期將繼續出現重大波動。我們的除稅前利潤由二零零六年的1.344億港元增加91.5%至二零零七年的2.574億港元，但於二零零八年微跌3.7%至2.48億港元。我們於截至二零零八年九月三十日止九個月的除稅前利潤為4.602億港元，較截至二零零九年九月三十日止九個月的1.17億港元下跌74.6%。影響我們經營業績的若干重大因素包括(但不限於)：

- 整體經濟環境改變；
- 我們的產品需求轉變；
- 我們的客戶業務前景；

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

- 我們的生產成本及可動用的原材料及人手出現變化；
- 我們管理原材料採購時機的成效；
- 我們管理製造過程及控制成本的成效；
- 我們生產設施的保養計劃及我們優化現有產能的能力；
- 我們適時按合理條款取得融資的能力；
- 天災及其他無法預料的業務中斷事件；及
- 可能影響我們產量的本地情況及事件，例如勞工條件、政治不穩定以及本地規則及法規的變更。

基於上述因素及本節所討論的其他風險(大多為我們控制範圍以外)，我們的經營業績或會於不同期間出現波動。因此，我們的股份價格可能有所波動，未必能準確地反映本公司的長期價值。此外，截至二零一零年六月三十日止六個月本公司所有人應佔預測溢利不得以任何形式用作預示或預測本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度或任何隨後期間的表現。經營業績的波動可能使未來業績難以預測。因此，各期間之間的比較可能因上述原因而不具意義。我們不能保證經營業績將達到市場分析員或我們投資者的預期。倘我們達不到他們的預期，則股份價格可能會下跌。

我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制。

我們現時所有生產設施均已接近飽和生產。鑒於焦炭價格受市場需求主導，我們增加營業收益、純利及現金流量的能力將主要取決於我們在每個情況所能出售的產品數量，而後者則主要受到我們擴充產能帶動。在產能未得到擴充的情況下，除非我們的產品價格大幅上升而經營成本未見相應增加或我們的經營成本大幅下降而我們的產品價格未見相應下降，否則我們未必能夠大幅改善盈利能力。因此，最重要是我們能夠擴大產能。

根據二零零九年五月頒佈的《石化產業調整和振興規劃》(「振興規劃」)，中國政府機關(i)自二零零九年起三年期內已暫停對該等僅擬用作擴充產能的焦炭項目發出批文；及(ii)開始嚴格控制興建甲醇項目直至中國法律法規另行規定為止。我們的中國法律顧問通商律師事務所已告知，振興規劃並未規定該三年期的確切屆滿日期。我們的間接全資附屬公司迅

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

智已就興建額外焦炭及甲醇項目取得首批額外產能批文，而該等項目須透過將成立的指定中國附屬公司進行。此外，迅智先前已就興建其他額外焦炭及甲醇項目取得第二批額外產能批文，而該等項目須透過指定中國附屬公司(即忠信化工及英都氣化，兩者均為迅智的前中國附屬公司)進行。首批額外產能批文及第二批額外產能批文各已由邢台市開發及改革委員會簽發，准許此等批文的收件人進行焦炭及甲醇項目，年產能分別最高可達1,920,000噸及200,000噸。通商律師事務所已告知，由於該等批文於二零零八年十二月已發出，獲批准實體有權根據該等批文承接項目。就第二批額外產能批文而言，根據中國法律，我們可否承接與第二批額外產能批文相關的焦炭及甲醇項目仍屬未知之數。請參閱「風險因素－我們未必能夠取得批文以承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目」。

通商律師事務所的意見認為，該等批文將會於二零一零年十二月三十日後屆滿，除非相關焦炭及甲醇生產設施已根據相關中國法律法規動工興建，及該等興建工程已於該日期前獲相關中國政府當局核實(儘管該等批文並未對完成日期作出明確規定)，否則，我們不能向閣下保證能或根本不能及時開始擴充我們的焦炭及甲醇產能。

我們未必能夠取得批文以承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目。

我們的間接全資附屬公司迅智已就興建額外焦炭及甲醇項目取得首批額外產能批文，而該等項目須透過將成立的指定中國附屬公司進行。此外，迅智先前已就興建其他額外焦炭及甲醇項目取得第二批額外產能批文，而該等項目須透過指定中國附屬公司(即忠信化工及英都氣化，兩者均為迅智的前中國附屬公司)進行。忠信化工及英都氣化的所有權已轉讓予迅智香港(True Glory的全資附屬公司，亦為母集團成員公司)。進行轉讓的原因在於忠信化工及英都氣化擁有醋酸廠，由於營運醋酸廠並非本集團經營業務的一部分，兩家實體已轉讓予母集團成員公司。由於進行此項轉讓，根據第二批額外產能批文，迅智不再透過忠信化工及英都氣化承接焦炭及甲醇項目。

迅智計劃向相關政府機構申請透過將由迅智成立的兩家中國附屬公司承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目。我們的中國法律顧問通商律師事務所已告知，第二批額外產能批文可能由於忠信化工及英都氣化的所有權變更而失效。此外，根據我們向有關政

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

府部門取得的諮詢意見，迅智申請透過將由迅智成立的其他中國附屬公司承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目未必可獲批准。

倘我們未能承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目，則於振興規劃修訂或該等規則所規定的三年暫停期屆滿前，我們未必能分別擴充焦炭及甲醇的產能至首批額外產能批文許可範圍以外的額外1,920,000噸及200,000噸。請參閱「風險因素－我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制」。

我們未必能夠成功收購遠大煤礦項目及醋酸廠，且即使我們收購該等資產，我們因缺乏任何經營煤礦或醋酸廠的經驗而未必成功經營該等資產。

我們持有一項購股權，可收購於本文件日期擁有醋酸廠的母集團成員公司True Glory全部已發行股本。醋酸廠剛於二零零九年九月開始投產，而我們尚未完成該廠的評估。我們僅會在預期可自該項投資賺取龐大利益時方會行使該項購股權。我們無法向閣下保證，我們將會行使該項購股權。

此外，根據內邱縣政府於二零零九年九月向我們發出的函件，政府已提出協助我們收購遠大煤礦項目。我們的中國法律顧問通商律師事務所向我們表示，根據中國法律，該函件並不構成對內邱縣政府具約束力的最終協議。我們或內邱縣政府現時並無持有遠大煤礦項目的任何權益。我們不能向閣下保證將會訂立具有我們可接受條款的最終協議，或內邱縣政府承諾協助我們收購遠大煤礦項目將導致我們購得該煤礦。

根據由十一部委(包括國家安全生產監督管理總局)聯合發出的《關於加強煤礦安全生產工作規範煤炭資源整合的若干意見》，小型煤礦應整合為更大型的煤礦，於河北各應具備不少於每年150,000噸的年產能。我們不能向閣下保證我們能夠獨立收購或開發遠大煤礦項目。通商律師事務所向我們表示，於收購及營運遠大煤礦項目前，我們須先取得多個中國政府機關的批文及許可證，包括中國土地及資源的相關部門有關開採及勘探煤礦的批文及許可證。我們不能向閣下保證我們能以合理的成本取得有關批文或許可證。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

於決定是否收購遠大煤礦項目時，我們的董事亦將考慮多項因素，包括我們的財務狀況、遠大煤礦項目的購買價格、其地質條件及將其轉化為我們所需狀況的資本開支。因此，我們無法向閣下保證我們將能成功收購遠大煤礦項目。遠大煤礦項目於二零零五年十一月因水流入而停產。我們不能向閣下保證遠大煤礦項目的地質條件適合進行商業開採，或我們將能夠成功經營遠大煤礦項目。

我們並無經營醋酸廠或煤礦的任何經驗，故不能向閣下保證我們將能夠成功經營其中任何一項業務。生產醋酸及開採煤礦各自所需的業務及經營資源(如科技、技術人才及客戶基礎)、知識及專業知識，與焦炭及焦炭相關化學品生產的業務本質上截然不同，且受到截然不同及可能更嚴格的政府法規監管。擴張至該等新業務可能會導致不能預見的經營困難、增加成本及開支及分散管理層本來可專注於現有業務的大量注意力。我們或未能成功將新收購業務併入現有業務，或未能自該等收購項目實現預期利益及協同效益。

我們可因任何該等投資項目而承擔我們作出投資前並不知悉的負債，或須於新業務作出重大額外資本開支。該等負債或資本開支可能會迫使我们透過債務或股本融資作進一步集資。請參閱下文「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求」。未能成功管理我們的業務擴張可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求。

我們計劃擴充我們的焦炭及甲醇產能，並可能行使購股權購入建滔於間接擁有醋酸廠的True Glory的權益，以及收購遠大煤礦項目。我們進行的任何擴充或收購將需要大量資本開支。我們未必能透過營運產生足夠現金流量，因而可能需要取得額外的外部融資以滿足資本開支計劃，該等融資可能包括商業銀行借貸或發行股本或債務證券。我們亦可能需要額外資金用作償債、營運資金、投資、潛在收購、合營企業或其他企業需要。倘我們決定透過舉債籌集額外資金，我們的利息及償債責任將會增加，我們或須受額外契諾約束，這會限制我們自營運獲取現金流量的能力。我們無法向閣下保證，我們能按可接受的條款及時籌集足夠的融資，以滿足本公司日後的資本需求。外部融資受多項因素限制，包括市況、信貸額度及利率，均不在我們控制範圍以內。若無法獲取足夠融資，或會導致我們的發展及拓展計劃推遲或擱置，並會對我們的業務及財務業績有重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

我們未必能成功成為一間有公眾股東的獨立營運公司，倘我們曾以獨立營運企業經營，則我們的過往財務狀況及經營業績亦可能已經有所不同。

我們為建滔的附屬公司，過往從未以一間獨立公司形式營運。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們自建滔及母集團其他成員公司方面以股東貸款形式獲得大額墊款，為我們的營運提供資金。截至二零零九年九月三十日，該等股東貸款金額約為8.612億港元。截至二零零九年九月三十日，建滔及母集團的其他成員公司亦就我們銀行貸款中的4.596億港元作為擔保人。我們已取得總額為5億港元的銀行貸款償還該等股東貸款。我們亦計劃償還該等股東貸款餘額。建滔及母集團其他成員公司亦將獲解除該等擔保。倘我們未能以可接受的商業條款為我們的營運或發展計劃取得足夠資金或甚至未能取得資金，我們的流動資金及財務狀況可能會受到不利影響。

此外，我們依賴建滔集團提供若干總部及辦公室後勤支援功能，並為我們提供使用若干知識產權的許可證。有關該等關連交易的進一步資料，請參閱「與建滔的關係－持續關連交易的詳情」。建滔集團提供的任何該等服務或設施終止，可能使我們的業務中斷，並可能增加我們對該等服務及設施的成本。倘建滔集團日後選擇不向我們提供或不促使向我們提供任何該等服務或設施，則我們將須搬遷或尋求其他方法以取得可供比較的服務及設施。我們不能向閣下保證我們將能夠以極具經濟吸引力的條款獲得其他安排，或根本不能獲得其他安排。倘未能獲得其他安排，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景造成重大不利影響。

編製載於本文件其他章節的本公司合併財務報表時，已假設本公司及我們的附屬公司擁有權架構於所呈列的全部日期及期間一直存在，並包括建滔集團就重組而向我們提供的直接及間接附屬公司的賬目。有關我們呈列合併財務報表基準的進一步資料，請參閱載於本文件附錄一所載財務資料附註1。我們的合併財務報表未必能反映倘若我們以一間獨立企業形式(而非作為建滔集團的一部分)營運所得的過往財務狀況及經營業績，且未必可作為我們日後的財務狀況及經營業績的指標。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

我們的短暫生產往績或令閣下難以評估我們的業務及前景。

我們於二零零四年十一月二日開始進行一期焦炭試生產、於二零零五年九月二十日進行一期甲醇試生產、於二零零八年六月十八日進行二期焦炭試生產、於二零零八年十一月十六日進行純苯試生產，以及於二零零九年一月二十日進行二期甲醇試生產。鑒於該等有限的經營往績，於評估我們未來經營業績及前景或缺乏充足的基準。此外，由於我們所處行業的週期性質，未必可持續增長。我們的有限經營往績或令閣下難以評估我們的業務及前景，而我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的快速增長，未必可視為我們未來業務及經營業績的指標。

我們的絕大部分銷售依賴少數客戶，我們並無來自客戶的長期採購訂單。

我們依賴主要客戶貢獻大部分收益。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們來自五大客戶的銷售收益總額分別為67.7%、65.6%、51.6%及60.7%。根據供應協議，建滔亦同意促使母集團一家成員公司以當時市價採購我們生產的任何及全部甲醇。我們並不保證將會於任何既定年度生產該等(或任何其他)數量的甲醇，以供出售予建滔或母集團任何其他成員公司。我們預計，於可見未來我們的大部分銷售仍將繼續來自少數客戶。我們與這些主要客戶維持密切關係的能力，對我們的策略及業務穩定性至關重要。我們不能保證我們將能夠挽留我們的任何主要客戶或任何其他客戶，或保證該等客戶日後會按過往期間的相同水平向我們下訂單，或保證任何該等或未來客戶不會終止與我們的關係或大幅變更、減少、延遲或取消向我們訂購的產品。倘任何一名該等客戶大幅減少向我們採購產品，或倘我們無法按相若的有利條款向他們銷售產品或根本不能向其銷售產品，或倘建滔不履行其根據供應協議的合約責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們約85.1%、85.9%、91.2%及85.0%的收益來自銷售焦炭及相關產品。我們與部分主要焦炭客戶已訂立年度策略合作協議，涵蓋一般合作條款，但我們的客戶並無義務向我們購買最少或一定數量的產品。相反，我們的客戶透過不時(通常每週或每月)發出採購訂單採購我們的產品，訂單載列每宗銷售的特定條款，包括數量及價格。儘管我們的主要客戶一般會定期向我們非正式表示提供有關其預計將訂購的每種產品數量，惟我們不能向閣下保證銷售的穩定性及盈利能力。我們並無訂下採購訂單的最少數量亦無長期採購訂單可保障我們不會因我們的產品需求下降而受到不利的財務影響，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

我們的經營業績及財務狀況亦取決於主要客戶的財務狀況及其商業成就。倘一名或多名該等客戶無力償債或無力支付我們供應的產品，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們依賴有限數目的供應商向我們供應焦煤，且並無與他們訂立長期供應合約。

我們依賴第三方供應商向我們供應焦煤，焦煤為我們生產焦炭的主要原材料。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們向五大供應商採購的焦煤佔我們於有關期間的總採購量分別約68.2%、71.0%、70.3%及62.4%。我們與部分主要供應商訂立年度策略性合作協議，涵蓋一般合作條款，但我們的供應商並無責任向我們供應最少或一定數量的焦煤。我們一般透過按月不時發出的採購訂單，採購我們的焦煤供應，當中載列每次採購的具體條款(包括數量及價格)。我們不能向閣下保證焦煤供應不會出現任何突然短缺情況，或其價格不會因市場情況有變而出現任何波動，繼而導致日後價格上升或令我們無法取得足夠數量的焦煤或甚至不能獲供應焦煤以滿足我們日後的需求。特別是，我們的部分供應商為洗煤公司或煤炭貿易公司，本身並沒有煤礦並依賴第三方供應商提供他們的焦煤需求。倘這些洗煤公司或煤炭貿易公司未能獲供應足夠的焦煤，他們將未必能提供我們的所需。倘我們無法滿足本身的供應需求，我們可能喪失銷售或須承擔更高的原材料成本，繼而將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

倘供應予我們的焦煤未能符合我們的規格，可能對我們的聲譽、業務及經營業績造成影響。

我們客戶要求焦炭達致若干標準規格，包括灰燼、硫磺及碳含量。我們已要求供應商所供應的焦煤符合我們所指定的若干標準規格，以生產能夠達致該等要求規格的焦炭。倘我們未能以充足規格的焦煤作為原料，我們可能無法生產出符合客戶要求的焦炭，或令客戶拒收我們的焦炭產品並向我們提出索償。倘出現上述情況，可能對我們聲譽、業務及經營業績構成不利影響。

二零零五年，我們七名僱員涉及向我們前煤炭供應商雞澤縣恆通達煤炭經銷有限公司代表收受合共人民幣30,000元的賄款，以協助該公司向我們供應劣質焦煤，其中五名僱員已被定罪。由於發生上述欺詐事件，我們生產了約14,000噸不符合客戶要求規格的焦炭，最終需降價出售。我們並無繼續聘用涉案的七名僱員。我們不能保證日後不會發生欺詐事件或我們採購的焦煤可一直符合我們或客戶的要求規格。我們或會因該等事件而蒙受損失，並可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。有關上述事件的詳情，請參閱「業務－員工」。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

我們依賴第三方運輸我們採購的部分焦煤及運送我們的全部焦炭。運輸成本如有任何上升或無法獲得必需的運輸容量可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

就向國有煤炭公司採購的焦煤而言，我們一般須自行安排將焦煤由他們的場地運送至我們的生產設施。此外，我們須將焦炭運送至客戶的場地或指定落貨點。按行業慣例，所有焦炭以貨車作短途運送。我們並不擁有或經營任何貨車，我們依賴第三方運輸公司運送我們向國有煤炭公司採購的焦煤及將我們的焦炭產品運送予我們的客戶。由於我們於供應商的場地裝載焦煤供應後，即被視為已獲供應商交付焦煤，而由於我們的焦炭於交付至客戶的場地或指定落貨點時，我們的客戶方會被視為已獲我們交付焦炭，故我們須承受於運送途中的遺失或延誤風險。

我們已與運輸公司訂立運輸協議，載列我們應付的費用以及運輸安排的其他主要條款及條件。特別是，運輸公司須就有關運輸貨車或司機的任何意外或其他事故以及運送途中的貨物遺失或損毀承擔責任。倘運送過程導致遺失或延誤，我們或可以向相關運輸公司索償損失。然而，我們不能向閣下保證我們將可收回損失利潤，或該等公司將向我們的任何損失支付賠償。此外，倘我們自較遠離我們生產設施的供應商運送焦煤，或倘我們向較遠離我們生產設施的客戶銷售焦炭，或倘燃料價格上升，則我們的運輸成本可能會進一步增加，而我們未必可以將有關增幅轉嫁予客戶。像中國的其他焦炭生產商一樣，運輸成本佔我們的分銷及銷售開支的主要部分。我們的運輸成本如有任何大幅增加，可能會降低我們的利潤率及盈利能力，並可能對我們的焦炭競爭力造成負面影響，繼而可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

不遵守焦炭及化工行業、安全及環保法規可能會損害我們的業務。

我們須遵守營運所在地區的各种中國焦炭及化工行業、安全及環保法律及法規，包括規管生產、銷售、儲存、運送及使用危險化學品，產生、儲存、處理、使用及運送廢料，向泥土、空氣或水釋出及排放廢料、節能標準及僱員健康及安全方面的法律。該等法律及法規現時對排放廢棄物質徵收費用、規定對嚴重污染徵收罰款，並訂明中國政府可酌情關閉任何不遵守命令停止或糾正對環境造成損害的營運設施。生產焦炭、甲醇及純苯，以及生產醋酸及開採煤礦具有危險性，而中國亦曾發生許多因採礦意外而造成的傷亡。我們不能向閣下保證不會發生與我們的業務以及我們可能經營的任何新業務(包括我們可能收購

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

的煤礦及醋酸業務)有關的工業意外。我們亦須為化學產品取得生產及經營許可證、批文及登記證以及就我們的經營取得環保批文，並遵守有關的規定。此外，倘我們的營運導致我們的生產設施出現污染情況，我們須負責清理。

於二零零八年九月，我們的二期甲醇生產設施發生爆炸，因此我們於二零零八年被內邱縣安全生產監督管理局罰款人民幣100,000元。發生爆炸時該設施仍在興建階段。有關地盤當時由我們聘請以建設該設施的一名獨立承建商監督及控制。根據內邱縣安全生產監督管理局所發出的函件，爆炸因承建商的一名員工於興建二期甲醇生產時沒有遵守有關安全程序點火引致。爆炸導致一人死亡、兩人嚴重受傷及16人輕傷。全部受影響人士為承建商的員工(除六名受輕傷人士為我們的員工外)。內邱縣安全生產監督管理局以我們沒有充分監督獨立承建商的工作為理由向我們施加罰款。由於該宗爆炸事故，我們的二期甲醇生產設施開始試生產日期由二零零八年十二月延遲一個月至二零零九年一月。

我們不能向閣下保證我們將會時刻遵守所有重大適用法律。倘我們違反或未能遵守該等規定，我們可能會被監管機構罰款或制裁。倘實施更嚴格的合規或清理標準，或我們的營運設施於日後的測試及分析結果中顯示我們違規，我們可能須承擔額外的補救責任。我們日後可能收購的場地或現時未發現問題的場地日後可能會出現額外事宜。不遵守適用法律及法規設定或我們實施的該等標準可能會對我們的營運及未來前景造成重大不利影響。

我們的若干產品屬易揮發、易燃及有害物料，有引致火警、爆炸及其他危險的風險。

甲醇、純苯及我們的若干其他產品屬易揮發、易燃及有害物料，於製造、儲存及運輸過程中有引致火警、爆炸及造成其他危險的風險。這些危險可引致人身傷害或喪命、對財產及設備造成嚴重損害或破壞以及環境損害。我們的廠房或儲存設施發生大型意外或會令我們暫停營運並導致收益損失及重大補救成本。由於我們因產品性質而須承受火警、爆炸及造成其他危險的風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

於二零零八年九月，我們的二期甲醇生產設施發生爆炸，導致一人死亡、兩人嚴重受傷及16人輕傷。發生爆炸時該設施仍在興建階段及未開始試生產。我們因該宗爆炸被判罰款人民幣100,000元，我們的二期甲醇生產設施開始試生產的時間亦因而延誤一個月。請參閱「風險因素－不遵守焦炭及化工行業、安全及環保法規可能會損害我們的業務」。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

我們於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日擁有淨流動負債。

我們於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日的淨流動負債分別約為5.696億港元，1.727億港元，8.461億港元及9.541億港元，此乃主要由於我們動用貿易及其他應付賬款及短期銀行借貸應對運營資金需求。此外，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們自建滔及母集團其他成員公司方面以股東貸款形式獲得大額墊款，為我們的營運提供資金。於二零零九年九月三十日，該等股東貸款的金額約為8.612億港元。我們不能向閣下保證我們將會於日後不再擁有淨流動負債。倘我們於日後繼續擁有淨流動負債，我們用作營運的營運資金可能會受到限制，並可能對我們的業務營運及財務狀況產生重大不利影響。

我們的債務對我們的財務表現及經營業績可能會造成重大不利影響。

我們的主要債務可能會影響我們的財務表現。我們一直依賴短期及長期銀行借貸為我們的資本開支及營運提供大部分資金，並預期日後將會繼續沿用此方式。截至二零零九年九月三十日，我們的未償還銀行債項總額約為5.164億港元。我們償還債項本金及支付債項利息的能力很大程度上取決於我們的經營表現，而經營表現則視乎中國經濟的整體狀況以及我們所服務的特定市場分部的經濟狀況而定，許多狀況均超出我們的控制範圍。我們不能向閣下保證我們的業務將自經營活動產生足夠的現金流量，或我們日後將繼續可以取用根據信貸額度提取借款，以償還債項或撥付我們的其他流動資金需求。

此外，我們可能會產生額外債項以撥付我們已計劃的資本開支及未來項目，包括與擴充焦炭及甲醇的產能、遠大煤礦項目及醋酸廠有關的項目。我們的債務水平對閣下可能會帶來重大後果，包括但不限於：(i)限制我們支付股息及履行償債責任的能力；(ii)增加我們在一般不利經濟及行業狀況下所承受的風險；(iii)限制我們獲取額外融資以撥付未來資本開支、營運資金或其他業務發展及擴充項目的能力；(iv)要求我們將經營所得現金流量的一大部分預留作償還債務本金及利息用途，因而減少我們可用於撥付資本開支、營運資金或其他業務發展擴充項目的現金流量；及(v)限制我們規劃業務或對業務變動作出應對措施的能力。

過往，我們一直依賴建滔及其附屬公司的信貸作融資用途。截至二零零九年九月三十日，我們的銀行債項中4.596億港元由母集團的成員公司擔保，而我們獲母集團提供的股東貸款金額約為8.612億港元。倘該等股東貸款以我們於相關期間的平均銀行貸款實際利率借入，則我們就該等貸款應向母集團支付截至二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月的應付實際利息分別約為3,390萬港元、1,150萬港元、

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

2,590萬港元及1,790萬港元。我們已取得總金額為5億港元的銀行貸款，以償還該等股東貸款。我們亦計劃以償還該等股東貸款餘額。此外，建滔及母集團其他成員公司亦將獲解除擔保。本公司日後未必能於信貸市場上或以相若條款取得金額相若的融資。倘無法按合理條款取得充足融資或根本不能取得融資，可能會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

我們並無為所有潛在損失及索償投保。

我們已為生產設施投保，投保範圍包括樓宇、機器、設備及汽車的火警、地震及其他災難導致的損失。我們擬投保董事和高級職員的責任保險。我們並無投保任何業務中斷保險、侵權行為保險或第三方責任保險以保障因我們生產設施或經營意外所導致的人員傷害或環境損害的索賠或責任。此外，目前在中國一般不承保若干類別的損失，例如戰爭及恐怖主義引致的損失。儘管我們相信我們的保險安排與中國慣例一致，倘出現屬保險承保範圍以外而我們須以本身資源承擔損失、損害或責任的事件，或會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

業務意外中斷或會對我們的業務營運造成不利影響。

我們的業務營運有被火警、電力故障及電力短缺及我們無法控制的其他事件導致中斷的風險。例如，因中國對電力需求巨大，地方供電未必在任何時候均穩定，偶然發生電力短缺情況。本公司自備發電機於電力短缺時供應後備電力，但有關發電機僅足以應付我們現時四分之一的電力需求，且運作成本高昂。我們的營運更需要大量穩定的電力供應，倘我們決定擴充產能，電力的需求將會進一步大幅增加。本公司營運如有任何中斷將導致本公司的生產中止、受到限制或延誤，令我們無法完成客戶訂單、增加生產成本或需要作出計劃以外的開支，任何有關情況均會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

若未能吸引及挽留主要人員及僱員可能對我們的營運構成不利影響。

我們的成功在很大程度上依賴主要人員(包括我們的董事、主要高級行政人員、經理、工程師、市場推廣、銷售、製造、後勤及其他人員)持續提供服務，以及我們吸引、挽留及激勵有關人員的能力。有關詳情請參閱「董事及高級管理層」。儘管於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月我們並無流失任何主要人員，任何該等主要人員離職，而未能及時物色適當人選填補空缺，則會限制我們的競爭力、干擾我們的生產程序、降低製造產品質素及導致客戶不滿，而這一切均會降低我們的

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

盈利能力。此外，為實現我們業務增長，我們須招募額外的熟練人員，有關人才的競爭非常激烈，若未能吸引或挽留主要人員，將會損害我們的營運。我們並無為任何主要人員投保「公司要員」保險。

此外，我們的成功某程度上依賴聘得符合我們薪金水平的勞工人手，儘管我們並無出現任何重大勞工短缺的情況，若日後發生本地勞工短缺的情況，我們的生產設施可能難以招募或挽留勞工，或面臨勞工成本不斷增加的困難。在此情況下，我們的業務及經營業績或會受到不利影響。

儘管建滔以我們為受益人簽立了一份不競爭契約，但該契約受若干除外條款所限制，且母集團日後或會與我們競爭。

建滔以我們為受益人簽立了一份不競爭契約，限制母集團直接或間接與本集團所進行的任何業務競爭。具體而言，建滔已同意不會且將會促使母集團各成員公司不會(i)收購、開發、投資或管理(a)中國焦炭及純苯或(b)河北甲醇的生產設施；及(ii)從事銷售或分銷(a)中國焦炭及純苯或(b)河北甲醇，惟透過我們成員公司進行者則除外。不競爭契約內的限制將於建滔及其聯繫人合共(個別或共同)持有本公司已發行普通股股本30%以下或根據適用規則不再被視為本公司的控股股東時終止。有關不競爭契約條款的討論，請參閱本文件「與建滔的關係－獨立於母集團－不競爭承諾」一節。倘不競爭契約終止，我們不能保證將來不會出現競爭情況。任何該等競爭均可對我們的財務狀況、經營業績及前景構成重大不利影響。

本公司的控股股東建滔或會採取不符合我們公眾股東最佳利益或與公眾股東有利益衝突之行動

作為控股股東，建滔將有權主導本公司選舉董事會全體成員，並對本公司的業務和事務具有控制性的影響，包括但不限於下列事項的決策：

- 合併或其他業務合併；
- 收購或出售資產；
- 發行任何額外股份或其他股本證券；
- 支付股息的時間和金額；及
- 本公司的管理。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

由於本公司董事可同時擔任建滔的經理或高級管理層人員，因此可能會出現利益衝突。此外，我們不能保證建滔委任的董事時刻會採取符合我們其他股東最佳利益的方式投票。

我們或不能繼續收取內邱縣政府的鼓勵企業補助金。

自二零零五年以來，我們一直獲內邱縣政府以鼓勵企業補助金形式授予政府津貼。該等補助金乃用作鼓勵我們對內邱縣經濟發展作出貢獻。各年度補助金乃按我們旗下各中國營運公司於評估政府補助金金額的有關年度內的已繳付所有稅項(包括企業所得稅、增值稅及其他稅項)的7%計算。內邱縣政府按年決定是否授予此項補助金。於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們收取的補助金金額分別為200萬港元、560萬港元、零及零。內邱縣政府已向我們發出函件，說明直至二零一二年止我們合資格收取該等補助金。然而，我們不能向閣下保證內邱縣政府不會於二零一二年前終止我們收取該等補助金的資格或我們將於二零一二年後收取相若的補助金。此項鼓勵企業補助金終止可能會對我們的盈利能力、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們無法保證我們將繼續享有稅務優惠待遇。

中國現行法律規定，我們旗下各中國附屬公司須個別繳納中國企業所得稅。根據有關的中國企業所得稅法律及法規，中國企業法定所得稅稅率劃一訂為應課稅收入的25%。然而，中國國家及地方稅法向不同行業提供多項適用稅務優惠待遇。河北省國家稅務局辦公室亦已就建滔河北化工於二期焦炭及二期甲醇生產設施所得的收入授予額外稅務優惠待遇。目前，我們的中國附屬公司須按不同優惠所得稅稅率繳稅，結果本集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月的實際稅率分別為零、零、16.1%及3.7%。我們無法保證我們的中國附屬公司將會繼續享有先前及目前所享有的稅務優惠待遇。我們預期，於一期焦炭及一期甲醇生產設施及純苯生產設施所得的應課稅收入將自二零一一年起須按25%稅率繳稅，以及我們於二期焦炭及二期甲醇生產設施所得的應課稅收入將自二零一零年起須按12.5%稅率及自二零一三年起須按25%稅率繳稅。稅務優惠待遇的任何更改或終止均可能增加我們的稅項負債，繼而對我們的純利構成負面影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

有關我們行業的風險

我們在採購原材料及擴大銷售網絡方面均面臨重大地域障礙。

運輸成本佔焦煤(我們的主要原材料)價格的一大部分。就民營供應商交付予我們的焦煤而言，他們所報的價格一般計入從其工地運往我們生產設施的運輸費用。因此，自河北以外地區採購的焦煤，其價格一般較自我們焦炭生產設施鄰近地點採購質量相若的焦煤價格為高。同樣地，我們就焦炭所報的價格包括運費在內，付運往河北以外地區客戶的費用一般較付運至河北境內常客的費用為高，因此，以價格計算，我們的焦炭難以與其他地區的當地產品競爭。儘管我們為化學產品報價時，一般會按客戶到我們的設施交付的基準計算，但由於客戶一般會使用本身的貨車或聘用第三方運輸公司將我們的產品運往其工地，因此客戶亦同樣受運輸成本限制。我們現於高度本地化的市場經營，此情況限制了我們獲得供應原材料及擴大我們的銷售網絡至河北以外及鄰近省份的能力。因此，我們的業務極受本地市況變動所影響，繼而會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們所屬行業競爭激烈，倘競爭失敗，則我們或會失去市場份額。

我們所屬市場的競爭十分激烈。焦炭、甲醇及純苯行業的競爭乃主要基於價格、產能、質量、運輸能力、成本及品牌知名度等因素。我們面對的競爭來自河北及鄰近地區的生產商。該等競爭對手可能擁有更豐富的財務資源、更高度的整合、更佳的營運效率、更先進的技術，或更久遠的經營歷史。與我們相比，該等公司可能擁有更大的產能、更低的運輸成本，以及更豐富的財務、市場推廣、分銷及其他資源。倘若我們不能維持或改善產品質量及提高價格競爭力、維持營運效率及控制我們有關擴充、原材料及能源使用的成本，則我們的增長機會將受到限制，繼而對我們的收益及盈利能力造成不利影響。

我們的生產工序，特別是有關甲醇及純苯的生產工序，亦需要與其他工序競爭。我們以焦爐煤氣為原料生產甲醇，而焦爐煤氣乃我們在製造焦炭過程的副產品。然而，中國不少製造商以天然氣為原料生產甲醇，如甲醇生產設施鄰近可用天然氣的源頭，則天然氣將是十分方便及經濟的原料。同樣地，我們目前僅利用粗苯加氫精製裝置生產純苯，但中國不少製造商(尤以小型製造商為甚)卻以其他方法生產純苯，可使用更多既有可供使用的材料為原料，管理及操作亦會更容易及更廉宜。我們無法向閣下保證，日後的競爭工序(包

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

括目前未有的工序) 可用的原材料不會改變及技術不會進步，我們生產工序的競爭力或會下降，繼續對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

全球經濟任何程度的放緩均可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於二零零八年下半年及於二零零九年，全球金融市場及全球經濟陷入了動盪與紛擾，流動資金及可用信貸全被削弱。市場動盪及信貸緊縮亦導致企業拖欠貸款的程度增加及總體業務活動減少。我們可用的信貸以及信貸期同告萎縮。由於中國國內生產總值有相當部分源自向受經濟衰退影響極深的美國及其他國家的出口，故此經濟衰退對中國國內經濟已經並可能繼續產生影響。據中國國家統計局的資料顯示，於截至二零零九年九月三十日止九個月，中國的實際國內生產總值較二零零八年同期上升7.7%，而截至二零零八年九月三十日止九個月則較截至二零零七年九月三十日止九個月上升9.9%，可見升幅有所下跌。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的毛利下跌59.0%，而本公司所有人應佔溢利則較截至二零零八年九月三十日止九個月下跌72.2%。鑒於二零零八年的不利市況，我們的貿易應收賬款周轉日數亦由二零零七年的5.1日上升至二零零八年的24.9日。目前，我們難以精確預測全球衰退對未來中國鋼業及焦炭業的影響。我們無法保證全球經濟會繼續何種程度的復甦並回復至衰退前的狀況。倘目前的復甦停止或再逆轉，我們可能會面臨收益及股東價值的重大虧損，而我們的業務前景可能會受到重大不利影響。

本文件內有關遠大煤礦項目的煤炭資源及儲量數據僅為估計，而遠大煤礦項目的實際資源及儲量可能與該估計存在重大差異。

本文件其他章節載述有關遠大煤礦項目的煤炭資源及儲量數據，乃一間收集、分析及評估河北省單個煤炭儲備數據的國有機構於二零零五年八月發出報告內所作估計。我們聘用的煤礦業獨立技術顧問Runge Asia已審閱該報告，但未有獨立核實該等數據。該資源及儲量估計可能與遠大煤礦項目的實際資源及儲量存在重大差異。資源及儲量估計乃根據知識、經驗及行業慣例所作判斷的表述，並可能須根據實際生產經驗進行修訂。於作出時為有效的估計可能於獲得新資訊時出現重大變動。該等估計必然並不精確，且在某程度上依賴統計學推斷，而最終可能證明不可靠。估計資源涉及的眾多因素、假設及變量均在該國有機構、Runge Asia及本公司的控制範圍以外，且可能在一段時間後證明並不準確。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風險因素

與中國有關的風險

中國經濟、政治、社會狀況和政府政策的不利變化可能對中國整體經濟增長造成重大不利影響，最終會不利於我們的財務狀況和經營業績。

自一九七八年起，中國的國內生產總值迅速增長。於二零零八年，中國的名義國內生產總值以9.0%的實際增長速度由二零零七年的人民幣257,306億元增長至二零零八年的人民幣300,670億元。我們無法向閣下保證該增長會在未來持續。

中國經濟與發達國家經濟在許多方面均有所不同，包括架構、政府干預、發展水平、經濟增長率、外匯管制、資源分配及國際收支平衡上的差異。過去三十年間，中國政府制訂經濟改革措施以加強市場力量對發展中國經濟的作用。儘管我們相信該等改革將會對中國整體長遠發展有著正面影響，我們無法預測中國經濟、政治及社會情況的變動對我們現時或未來業務、財務狀況或經營業績會否造成不良影響。此外，即使新政策長遠而言可能令我們受惠，我們無法向閣下保證我們能夠成功適應該等政策。倘若中國經濟增長進一步放緩或進入衰退，我們產品的需求亦可能下降，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們的產品需求可能會受到多項因素影響，而其中許多因素亦非我們所能控制，包括：

- 中國國內的政治穩定性或社會情況的變動；
- 法律法規的變動或法律法規詮釋的變動；
- 可能推出控制通脹或通縮的措施；
- 稅率或徵稅方式的變動；及
- 對貨幣兌換及境外匯款施加的新增限制。

任何上述因素的重大變動均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

外匯法規的變動和人民幣匯率的未來變動均可能對本公司的財務狀況、經營業績和派發股息的能力造成不利影響。

我們的銷售所得款項全部均為人民幣，不可自由兌換成其他貨幣。根據中國現時的外匯法規，我們在遵守若干程序規定的情況下，可以進行經常賬外匯交易而毋須事先取得國家外匯管理局的批准。然而，中國政府可能在未來若干情況下酌情限制經常賬交易使用外幣。鑑於我們的銷售全部以人民幣計值，任何該等外匯法規的變動均可能對我們派付股息的能力以及我們向商業銀行就港元貸款（於二零零九年九月三十日合共約為4.596億港元）支付利息及償還本金的能力造成不利影響。

人民幣兌其他外幣的價值受到中國政策和國際經濟及政治發展的變化所限制。自二零零五年七月二十一日起，人民幣不再只與美元掛鈎，而改為與中國人民銀行釐定的一籃子貨幣掛鈎，每日兌換價可上浮或下跌最多0.3%。於二零零五年九月二十三日，中國政府將人民幣兌非美元貨幣的匯率波動區間由1.5%擴大至3%，以增加新外匯制度的靈活性。於二零零七年五月十八日，中國人民銀行擴大銀行同業人民幣兌美元的現匯市場浮動區間，由匯率中間價上下浮動0.3%上升至0.5%，由二零零七年五月二十一日起生效。此舉容許人民幣兌美元的匯率每日按中國人民銀行公佈的匯率中間價上下浮動最多達0.5%。

外國一直向中國政府施加壓力，要求中國政府採取較具彈性的貨幣制度，可能導致人民幣升值。匯率因此可能會變得波動，人民幣兌美元或其他貨幣可能升值，或人民幣可能會全面或限制性自由浮動，導致人民幣兌美元或其他貨幣升值或貶值。匯率波動可能對我們資產淨值、盈利或任何宣派股息的價值（匯兌或換算為美元或港元（與美元掛鈎）後）造成不利影響。此外，匯率的任何不利變動均會使我們的貸款負債上升，而可能對我們的經營業績或派付股息能力造成重大影響。我們並未訂立任何協議以對沖匯率風險。

我們面對與中國法律制度有關的風險。

我們所有營運附屬公司均為根據中國法律註冊成立。由於我們絕大部分業務在中國進行，因此我們的營運主要受中國法律法規的規管。中國法律制度以成文法為基礎，過往的法院判例僅可引用作參考。自一九七九年起，中國政府為了發展全面的商業法律體系，頒佈了多項涉及外商投資、企業組織與管治、商務、稅務及貿易等與經濟事務相關的法律法規。然而，現行法律法規的強制執行可能存在不確定因素或實際情況偶有不同，而其實施與詮釋亦未必一致。在強制執行現有的法律法規方面，中國司法機構相對缺乏經驗，導致

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

任何訴訟的結果均存在一定程度的不確定性。此外，要迅速及公平地強制執行判決，或強制執行在另一司法權區法院的判決，亦可能存在困難。中國頒佈的新法律法規及對現行法律法規的詮釋可能受到反映國內政治或社會變化的政策變動所影響。隨著中國法律制度的發展，我們無法向閣下保證，立法或詮釋的變動不會對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景產生重大不利影響。

根據新企業所得稅法，就中國稅項而言，本公司或會被視為中國居民企業，致使我們的應課稅全球收入可能須按25%稅率繳納中國企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」），新稅法已於二零零八年一月一日生效。《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「實施條例」）亦於二零零七年十二月六日頒佈，並於二零零八年一月一日生效。根據該等新法律法規，國內企業及外商投資企業將按劃一稅率25%繳納企業所得稅，並可獲劃一稅務減免。

新稅法及實施條例規定，根據中國境外司法權區法律成立的企業如在中國境內設有其「實際管理機構」，就稅收而言，該企業會被視為中國居民企業。由於我們大多數高級管理層成員現駐居中國，因此，本公司及其海外成員公司均可能視為中國居民企業，據此我們的全球收入或須按25%稅率繳納中國企業所得稅。此外，根據新稅法，若干「符合條件的中國居民企業」之間的股息派付可獲豁免繳納所得稅，而實施條例將「符合條件的中國居民企業」界定為具有「直接股權」的企業。然而，據我們的中國法律顧問告知，有關豁免的詳細資格規定仍不清晰，即使本公司及我們的海外成員公司就稅收而言被視為中國居民企業，仍不能確定我們的中國附屬公司向本公司及我們的海外成員公司派付的股息是否符合免稅的規定。

根據中國稅法，本公司向其非居民股東應付的股息或須繳納稅項。

新稅法及實施條例規定，倘若(i)派息企業以中國為居籍；或(ii)來自轉讓以中國為居籍的企業的股權所得資本收益，則該等股息或資本收益均會視為源於中國的收入，而派付予身為「非居民企業」的海外投資者的該等股息或資本收益須按最高達10%的稅率繳納中國所得稅。據我們的中國法律顧問告知，倘若本公司就稅收而言被視為中國居民企業，則本公司向非居民股東派付的任何股息以及該等股東從轉讓我們的股份中得到的收益，均可視為源於中國的收入。因此，該等股息及收益或須按最高達10%的稅率繳納中國預扣稅，視乎中國與有關非居民股東所在司法權區之間訂立的稅務條約條文而定。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

據我們的中國法律顧問告知，由於新稅法及實施條例僅自二零零八年一月一日起生效，因此不能確定有關的中國稅務機構將如何執行該等法律法規。倘若本公司向非居民股東派付的股息須繳納中國預扣稅，可能對股東於本公司的投資回報及投資價值造成重大不利影響。

倘若本公司被視為中國非居民企業，本公司自中國附屬公司收取的股息或須繳納中國預扣稅。

新稅法規定，身為「非居民企業」的非中國投資者所獲派付的股息若源於中國境內，有關股息須按20%稅率繳納企業所得稅。所謂「非居民企業」，指在中國並無設立公司或業務地址的企業，或在中國設有公司或業務地址但其相關收入並非實際源於該公司或業務地址的企業。除中國與其他國家或地區之間訂立的稅務條約另有規定者外，中國國務院已藉頒佈實施條例，將實際執行的有關稅率減至10%。根據中國內地與香港特別行政區訂立並於二零零七年一月一日生效的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「稅項安排」），倘若香港居民企業擁有中國居民企業至少25%權益，則該中國居民企業向香港居民企業派付的股息須按5%稅率繳納預扣稅；否則在其他情況下，股息預扣稅的稅率為10%。根據二零零九年二月二十日頒佈的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》（「第81號通知」），收取中國企業派付股息的公司須於收取股息前連續12個月內所有時間符合直接所有權限額的規定。於二零零九年八月二十四日，國家稅務總局頒佈《非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）》（「管理辦法」），規定非居民企業須獲有關稅務機構批准，方可享受稅務條約待遇。我們不能向閣下保證我們將符合資格或成功取得有關批文。

據我們的中國法律顧問告知，由於新稅法及實施條例僅自二零零八年一月一日起生效，因此不能確定有關的中國稅務機構將會如何執行該等法律法規。倘若我們的中國附屬公司向本公司派付的股息須繳納中國預扣稅，可能對本公司的財務狀況及經營業績造成不利影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

風 險 因 素

實施新勞動合同法和中國勞動成本預期增加可能對我們的業務及盈利能力造成不利影響。

於二零零八年一月一日生效的新《勞動合同法》，對僱主就訂立固定期限僱員合同、聘用臨時僱員及解僱僱員方面定下更嚴格的規定。此外，根據新頒佈並於同日生效的《職工帶薪年休假條例》，連續工作超過一年的僱員可享有5至15天不等的有薪假期，視乎僱員服務年資而定。應其僱主要求免除該等假期的僱員必須就每個免除假期日子獲得正常日薪的三倍作為補償。因此，新法律法規或會提高我們的勞動成本。我們無法向閣下保證未來不會發生任何糾紛、停工或罷工。勞動成本增加及日後與僱員的糾紛，均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

我們易受自然災害及其他事件的影響，或會嚴重中斷我們的營運。

我們的生產設施位於中國河北省。無論是因火災、天氣、地震或其他自然災害、疾病、民事衝突、行業罷工、設備故障、物料及設備供應受阻或延誤、恐怖襲擊事件、工業意外或其他原因，而對任何該等設施造成的重大損毀或其他障礙，均可暫時中斷或關停我們的營運，對我們的業務、財務狀況及經營業績將會造成重大不利影響。此外，我們多名供應商的生產設施及客戶均位於中國。客戶如受有關中斷影響，將會降低對我們產品的需求。同樣地，如供應商受到影響，我們的生產時間表亦將會受到干擾或有所延誤。因此，中國若出現重大破壞性事件，即使不會直接影響我們的事件，亦會嚴重干擾我們業務的正常營運，對我們的業務、財務狀況及經營業績均會造成重大不利影響。

可能爆發影響廣泛的公眾健康問題。

流行傳染病威脅生命並可能對民生及消費模式造成重大不利影響。流行傳染病的發生非我們所能控制，亦無法確保非典型肺炎及禽流感不會再度入侵。近期，H1N1甲型流感（人類豬流感）主要於墨西哥、美國及加拿大爆發。根據世界衛生組織的資料顯示，截至二零零九年六月底，共有超過110個國家正式報告人類豬流感感染病例，當中包括中國，而據中國報告的確診人類個案超過1,500宗。世界衛生組織已提升流感大流行警戒級別，表明流感大流行風險顯著增加。我們無法保證該疾病不會於亞洲或中國成為流行傳染病或大流行病。如我們的業務所在地，甚至非我們的業務所在地出現任何流行傳染病或大流行病，均可能為我們的業務、財務狀況及經營業績帶來重大不利影響。

前 瞻 性 陳 述

本文件載有前瞻性陳述，基於其性質，有關陳述受重大風險及不明朗因素所影響，包括本文件所述風險因素。該等前瞻性陳述包括但不限於對下列各項的陳述：

- 我們的營運及業務展望；
- 焦炭及焦炭相關產品業的未來發展、趨勢及競爭；
- 發展中或計劃中的產品；
- 我們的策略、業務計劃、宗旨及目標；
- 我們的資本開支計劃；
- 我們的股息分派計劃；
- 我們的業務未來發展所涉金額、性質及潛力；
- 中國及其他地區的整體經濟狀況；及
- 我們所營運市場的監管及營運狀況的變動。

在某些情況下，我們使用「相信」、「尋求」、「擬」、「預計」、「估計」、「展望」、「預測」、「計劃」、「潛在」、「將會」、「或會」、「應會」、「展望未來」、「預期」及其他類似用語以表示前瞻性陳述。本文件內除過往實況陳述外，包括有關我們日後財務狀況、策略、預測成本及管理層對未來營運的計劃及宗旨的所有陳述，均屬前瞻性陳述。儘管我們相信該等前瞻性陳述所反映的預期為合理，惟我們無法保證該等預期最終屬實，故務請閣下注意，不應過份依賴該等陳述。

此外，該等前瞻性陳述純粹反映我們目前對日後事件的看法，惟並非對日後表現的保證。基於多項因素(包括但不限於本文件「風險因素」及其他部分所披露的因素)，我們的財務狀況可能與前瞻性陳述所載資料有重大差別：

- 對焦炭及焦炭相關產品的需求；
- 焦炭及焦炭相關產品業一般營運環境的變動；
- 中國及全球整體經濟、市場及業務狀況；

前 瞻 性 陳 述

- 競爭對我們產品的需求及價格的影響；影響我們現時及日後業務的新產品或技術開發；
- 利率、匯率、股價或其他比率或價格的變化或波動；及
- 超出本集團控制範圍的其他因素。

在適用法例、規則及法規的規限下，我們並無任何責任亦無意基於新資料、未來事件或其他原因而更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述。由於存在該等風險、不明朗因素或假設，本文件所論述的前瞻性事件及狀況不一定按我們所預期方式發生，或甚至並無發生。因此，閣下不應過份依賴任何前瞻性陳述。本提示聲明適用於本文件所載全部前瞻性陳述。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事及參與各方

董事

| 姓名 | 地址 | 國籍 |
|-----------|--|----|
| 執行董事 | | |
| 何燕生 | 香港 新界 西沙路533號 帝琴灣 凱琴居 7座8樓B室 | 中國 |
| 王仁傑 | 香港 觀塘 功樂道9號 富麗花園 牡丹閣25E室 | 中國 |
| 非執行董事 | | |
| 張國榮 | 香港 新界 沙田 樂園徑4-14號 松翠小築地下C1 | 中國 |
| 陳永錕 | 香港 新界 沙田 樂楓徑3號 嘉美花園8樓A室 | 中國 |
| 獨立非執行董事 | | |
| 劉大潛 | 香港 新界 西貢孟公屋 澳貝村 清水灣道 丈量約份第239號 地段第419號地下 | 中國 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事及參與各方

| 姓名 | 地址 | 國籍 |
|-----------|--|----|
| 黃武君 | 中國 廣東省 清遠市 清城區 人民二路 外事僑務局宿舍 501室 | 中國 |
| 張明敏 | 香港 新界 上水 粉錦公路328號 邁爾豪園96號屋 | 中國 |
| 鍾偉昌 | 香港 九龍 尖沙咀 柯士甸道1號 擎天半島第3座 41樓F室 | 中國 |

參與各方

本公司的法律顧問

香港法律：
萬盛國際律師事務所
香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

美國聯邦證券法：
佳利美國律師事務所
香港
花園道1號
中銀大廈39樓

中國法律：
通商律師事務所
中國
北京市
朝陽區
建國門外大街甲12號
新華保險大廈6層

董事及參與各方

開曼群島法律：

Maples and Calder

香港

皇后大道中99號

中環中心53樓

核數師及申報會計師

德勤•關黃陳方會計師行

(執業會計師)

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

物業估值師

保柏國際評估有限公司

香港

灣仔

告士打道109-111號

東惠商業大廈

13樓1301室

公司資料

| | |
|-------------|--|
| 註冊辦事處 | PO Box 309 Ugland House Grand Cayman KY1-1104 Cayman Islands |
| 總部及香港主要營業地點 | 香港沙田 香港科學園二期 科技大道東12號 海濱大樓1座2樓 |
| 公司網址 | www.hbcoalchem.com (網址及其內容不構成本文件一部分) |
| 公司秘書 | 謝文富先生(執業會計師) |
| 授權代表 | 何燕生先生 香港 新界 西沙路533號 帝琴灣 凱琴居 7座8樓B室 王仁傑先生 香港 觀塘 功樂道9號 富麗花園 牡丹閣25E |
| 審核委員會 | 鍾偉昌先生(主席) 黃武君先生 張明敏先生 劉大潛先生 |
| 薪酬委員會 | 劉大潛先生(主席) 黃武君先生 張明敏先生 鍾偉昌先生 |
| 提名委員會 | 黃武君先生(主席) 劉大潛先生 張明敏先生 鍾偉昌先生 |

公司資料

主要往來銀行

Bank of America N.A.
香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期42樓

Citibank, N.A.
香港
中環
花園道3號
萬國寶通廣場
花旗銀行大廈45樓

渣打銀行(香港)有限公司
香港
中環
德輔道中4-4A 號13樓

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

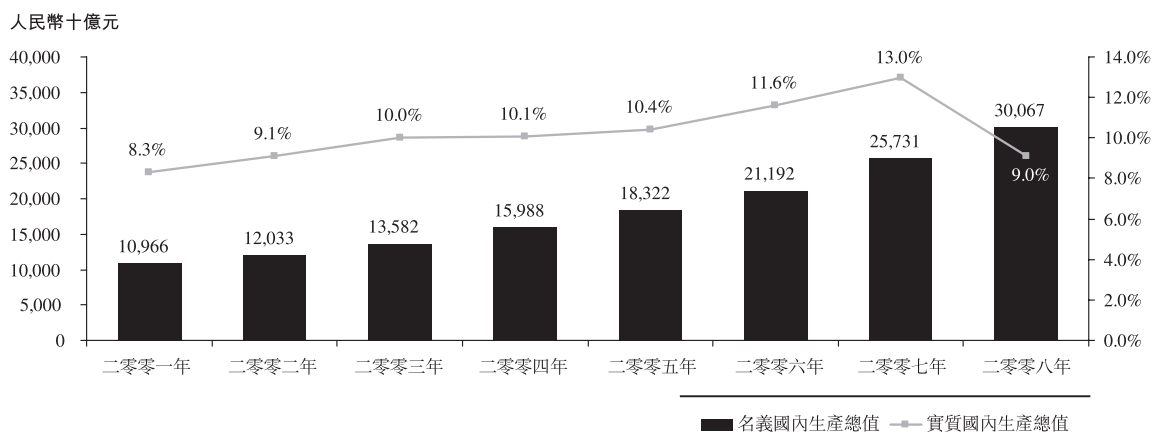
本節及本文件其他部分所載有關中國經濟及建築、焦炭、甲醇、純苯及煤炭行業及市場的若干資料及統計數據，乃來自多份官方政府刊物及其他來源。我們概無委託任何本文件引用或使用的報告或刊物。該等來源及刊物的資料未必與中國境內或境外其他機構所搜集的資料一致。由於搜集任何行業及經濟數據本身涉及時間差距，故本節所載的部分或全部數據僅可反映有關數據於搜集當時的狀況。因此，閣下於評估本節所載資料時亦應考慮我們的行業及中國經濟於日後的走勢。董事已合理審慎地摘錄及轉載該等資料及統計數據。

我們相信，有關資料的來源為適當來源，並已合理審慎地摘錄及轉載有關資料。我們概無理由相信有關資料為錯誤或誤導或遺漏任何事實致使有關資料錯誤或誤導。該等資料及統計數據未經獨立核實。本公司、我們各自的董事及顧問概無就該等資料及統計數據的準確性作出聲明，而該等資料及統計數據或會不準確、不完整、過時或彼此不相符或與其他資料及統計數據不相符。

中國經濟

中國經濟自中國政府於一九七八年推行經濟改革及「門戶開放」政策以來已大幅增長，而自中國於二零零一年加入世貿後，已連續八年錄得增長。根據中國國家統計局的資料，中國的實質國內生產總值於二零零一年至二零零八年按複合年增長率10.5%增長，而根據世界銀行的資料，中國於二零零八年成為全球第三大經濟強國。下圖載列於所示期間的中國國內生產總值及其增長率。

中國名義國內生產總值及實質國內生產總值增長率，二零零一年至二零零八年



資料來源：中國國家統計局

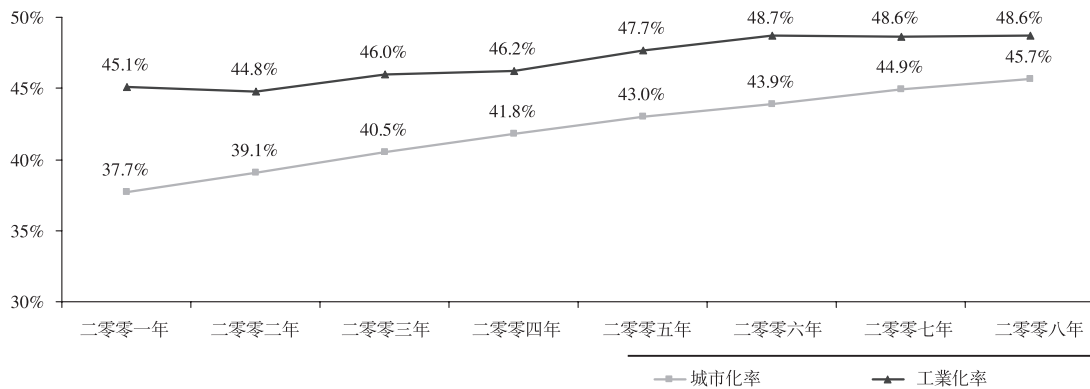
我們產品的需求取決於中國的經濟發展。與我們的業務息息相關者為中國的城市化及工業化進程，以及其固定資產投資的增長。

行業概覽

城市化及工業化

隨著經濟增長，中國的城市化及工業化速度亦持續加快。根據CEIC的資料，中國的城市化率(即城市人口佔總人口的百分比)由二零零一年的37.7%升至二零零八年的45.7%。根據中國國家統計局的資料，中國的工業化率(即工業活動應佔國內生產總值佔國內生產總值總額的百分比)於同期亦由45.1%升至48.6%。下圖載列於所示期間中國的城市化率及工業化率。

中國的城市化率及工業化率，二零零一年至二零零八年

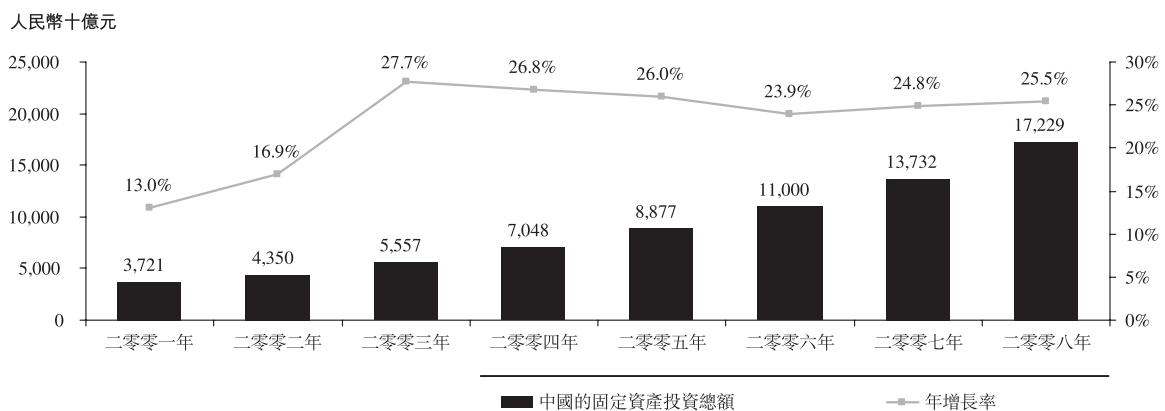


資料來源：CEIC(城市化率)；中國國家統計局(工業化率)

固定資產投資的增長

受到近年來城市化及工業化的速度加快所帶動，中國的固定資產投資亦大幅增加，而根據CEIC的資料，於二零零一年至二零零八年乃按複合年增長率24.5%增長。下圖載列於所示期間中國的固定資產投資總額及其增長率。

中國的固定資產投資總額及年增長率，二零零一年至二零零八年



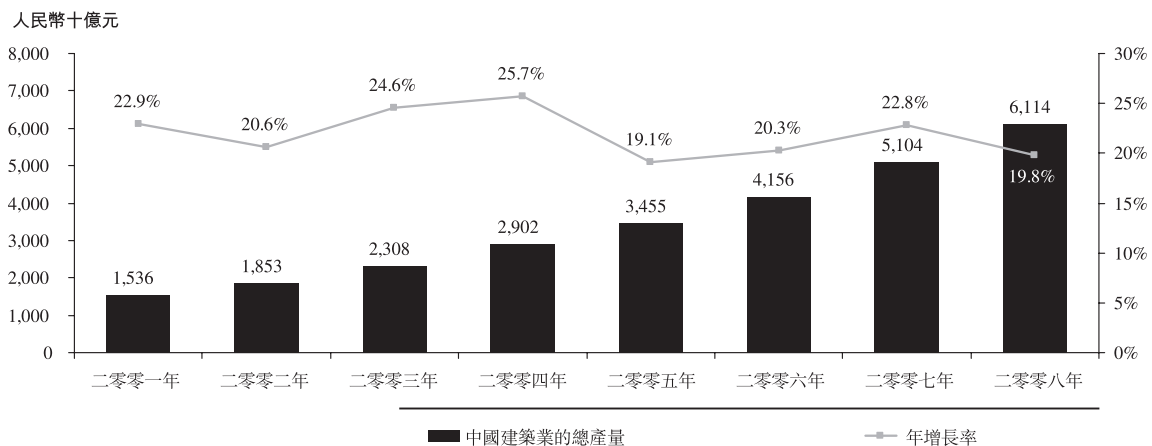
資料來源：CEIC

行業概覽

建築業

由於中國的城市化及工業化以及固定資產投資的增長，中國建築業近年發展迅速。根據CEIC的資料，中國建築業的總產量以21.8%的複合年增長率由二零零一年的人民幣15,360億元增至二零零八年的人民幣61,140億元。下圖載列於所示期間中國建築業的總產量及其增長率。

中國建築業的總產量及年增長率，二零零一年至二零零八年



資料來源：CEIC

焦炭行業

緒言

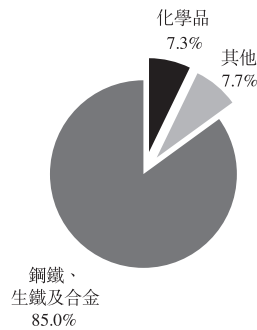
焦炭可分為兩大類：冶金焦及鑄造焦。冶金焦是將混合的焦煤以破壞性分餾方式生產的碳材料，可用作在高爐溶化鐵礦石的燃料。鑄造焦是一種特種焦炭，可在風爐使用以生產鑄鐵及球墨鑄鐵產品。

焦炭於鋼鐵業的主要用途為溶化及還原鐵礦石，而鐵礦石則於鋼鐵生產工序中用於製造生鐵。為生產生鐵，鐵礦石、焦炭、熱空氣及石灰石或其他煉鐵熔劑會送入高爐。熱空氣造成焦炭燃燒，為生產生鐵提供熱能及從鐵礦石除去氧的碳來源。生產生鐵涉及在高爐底部放出大量空氣，而焦炭亦為高爐內疊起的原料提供結構性支撐，讓加熱空氣可流通上

行業概覽

升，並於高爐底部收集鐵水。粗鋼於加工生鐵及鑄造過程的其他原材料後以熔鋼製造。粗鋼隨後會進一步加工為鋼製成品。下表載列二零零七年中國焦炭消耗量的分析：

二零零七年中國焦炭消耗量的分析



資料來源：CEIC

焦炭是焦煤提煉的固態碳質衍生物。焦炭是灰色、堅硬而透氣。含灰量及硫含量被視為焦炭的主要特性。一般而言，含灰及含硫量低，則焦炭的價格會較高。基於鋼鐵、生鐵及合金業是焦炭的主要最終用戶，故其於煉焦過程受壓的機械強度及其承受高爐狀況下的能力亦是主要的特徵。焦炭本身質量的少部分百分比或會含有水份。下表按照國家品質監督檢驗檢疫總局頒佈的GB/T 1996-2003質量標準載列一級及二級焦炭的主要化學特性：

| 索引 | 分類 | |
|------------------------------------|------------------------------------|-------|
| | 一級 | 二級 |
| 含灰量(%) | ≤12 | ≤13.5 |
| 含硫量(%) | ≤0.6 | ≤0.8 |
| 揮發性(%) | ≤1.8 | ≤1.8 |
| 機械強度(M40) ⁽¹⁾ (%) | ≥80 | ≥76 |
| 機械強度(M25) ⁽²⁾ (%) | ≥92 | ≥88 |
| 機械強度(M10) ⁽³⁾ (%) | M25為：≤7.0；M40為：≤7.5 ⁽⁴⁾ | |
| | | ≤8.5 |

(1) 量度為以體積將焦炭分類而進行的焦炭在外力沖擊後直徑達40毫米或以上的焦炭的百分比。

(2) 量度為以體積將焦炭分類而進行的焦炭在外力沖擊後直徑達25毫米或以上的焦炭的百分比。

(3) 量度為以體積將焦炭分類而進行的焦炭在外力沖擊後直徑在10毫米或以下的焦炭的百分比。

(4) 若以釐定M25的方法測試，則M10為≤7.0；若以釐定M40的方法測試，則為≤7.5。

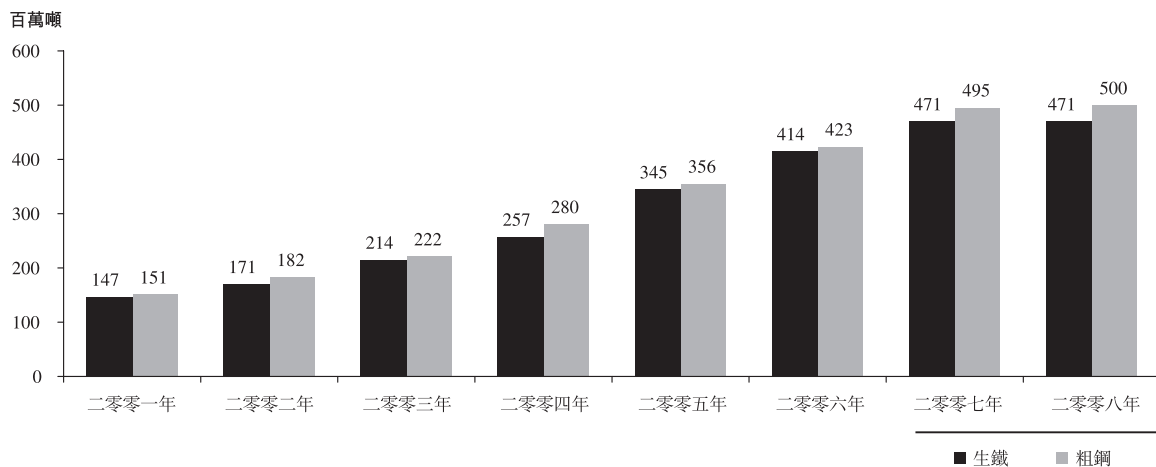
行業概覽

煉焦是指煤炭生產焦炭的過程。此工序涉及將具備合適理化特性的焦煤送入爐內加熱，使碳和殘灰顆粒混合並清除揮發性化合物。焦炭接著會在冷卻塔內冷卻，隨後運往篩選後運送給客戶。遭移除的各種揮發性化合物通常會經收集並加工成其他化學品。此等化學品包括焦爐煤氣、煤焦油、硫酸銨、苯酚、萘及粗苯。

供求情況

中國建築業迅速發展致使生鐵及粗鋼的需求有所增加。因此，中國的生鐵及粗鋼產量近年亦大幅增長。根據Metalytics的資料，生鐵及粗鋼的年產量由二零零一年的1.47億噸生鐵及1.51億噸粗鋼增至二零零八年的4.71億噸生鐵及5億噸粗鋼。根據Metalytics的資料，中國目前是全球最大的粗鋼生產國，於二零零八年佔全球粗鋼總產量的37.7%，遠超全球第二大的粗鋼生產國日本，日本於二零零八年的粗鋼產量佔全球粗鋼總產量的8.9%。下圖載列於所示期間中國的生鐵及粗鋼年產量。

中國的生鐵及粗鋼年產量，二零零一年至二零零八年



資料來源：Metalytics，二零零九年

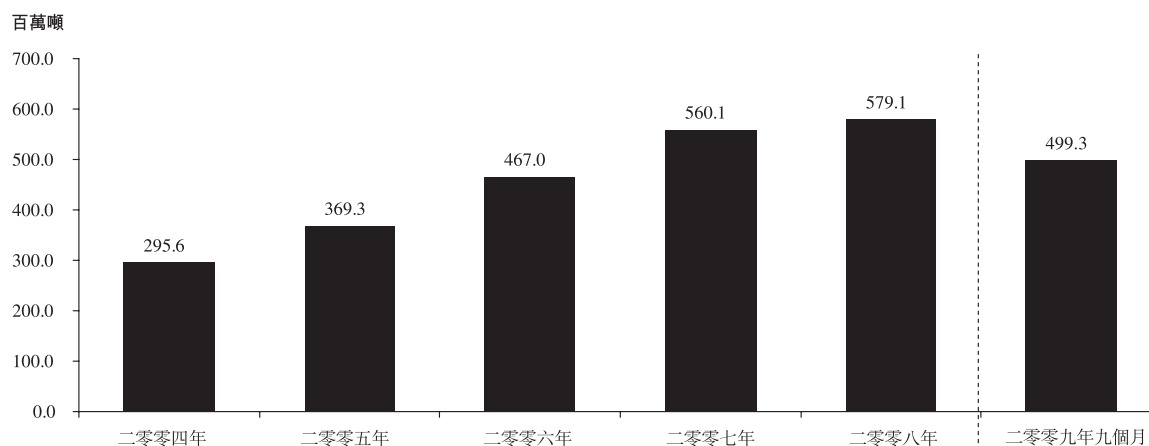
中國政府於二零零八年底宣佈將推出人民幣4萬億元的刺激經濟計劃，計劃包括(其中包括)投資於全國公共基建發展、全國房屋發展以及重建於二零零八年五月的四川地震中受

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

災的地區。此刺激經濟計劃出台後，截至二零零九年九月三十日止九個月的鋼鐵生產活動較截至二零零八年十二月三十一日止九個月有所增加。下圖載列於所示期間中國的鋼材產量。

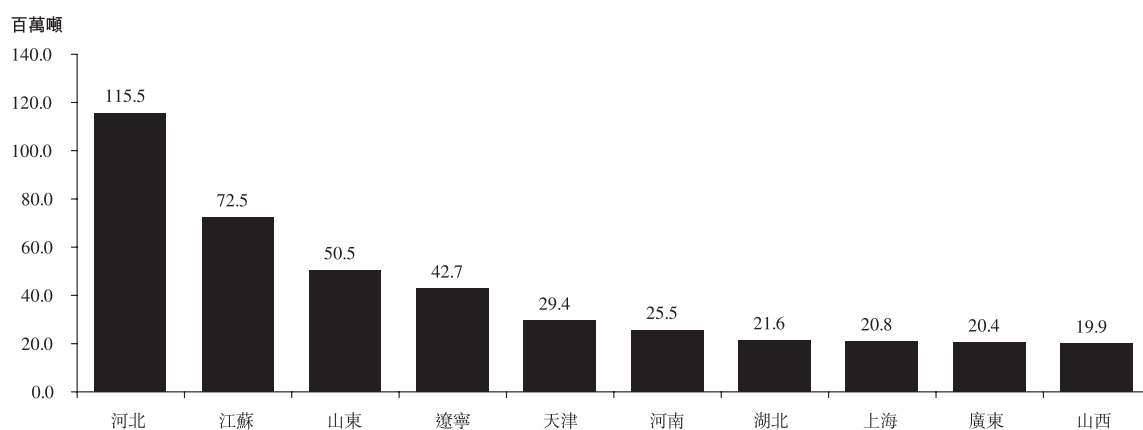
中國的年度鋼材產量，二零零四年至二零零九年九個月



資料來源：CEIC

二零零八年，河北省是中國國內最大的產鋼省份，根據CEIC的資料，產量達1.155億噸。第二及第三大產鋼省份為江蘇及山東，分別生產7,250萬噸及5,050萬噸鋼材。下圖載列於二零零八年中國十大產鋼省份的產量。

二零零八年按鋼材產量劃分的中國十大省份

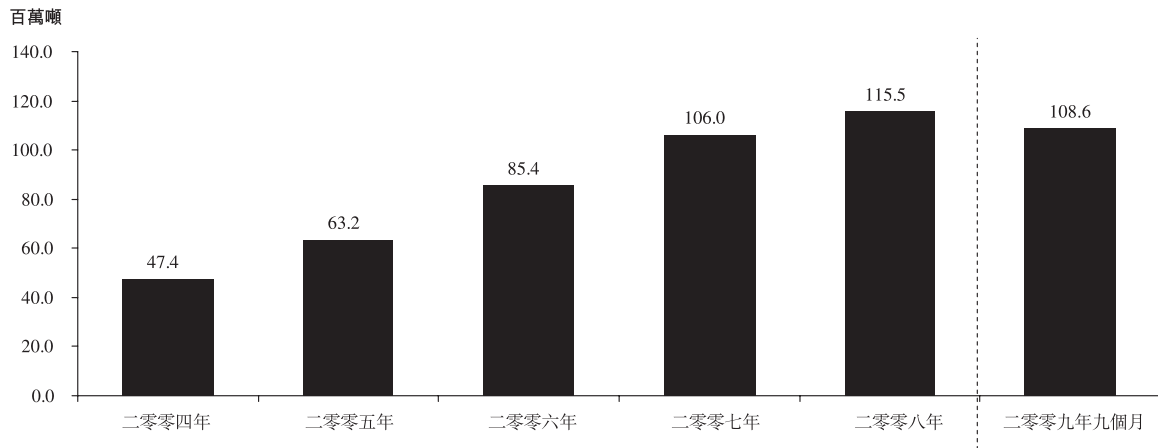


資料來源：CEIC

河北省的鋼材產量近年來一直穩步上揚，由二零零四年的4,740萬噸增至二零零八年的1.155億噸，複合年增長率達24.9%。截至二零零九年九月三十日止九個月，河北省的鋼材產量為1.086億噸。下圖載列於所示期間河北的鋼材產量。

行業概覽

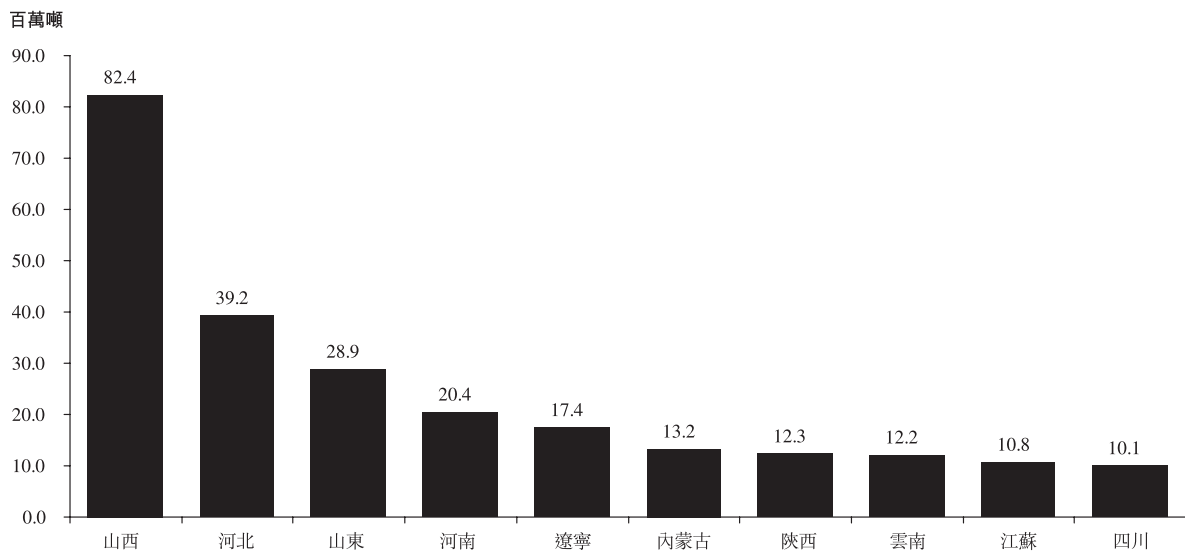
河北省的鋼材年產量，二零零四年至二零零九年九個月



資料來源：CEIC

作為二零零八年中國最大的產鋼省份，河北省同時是中國一個主要的焦炭生產省份。根據中國煉焦行業協會的資料，河北省自二零零四年以來一直是中國第二大焦炭生產的省份，緊隨山西省之後，並佔二零零八年中國焦炭總產量的12.1%。下圖載列二零零八年中國十大焦炭生產省份的產量。

二零零八年按焦炭產量劃分的中國十大省份



資料來源：中國煉焦行業協會，二零零八年

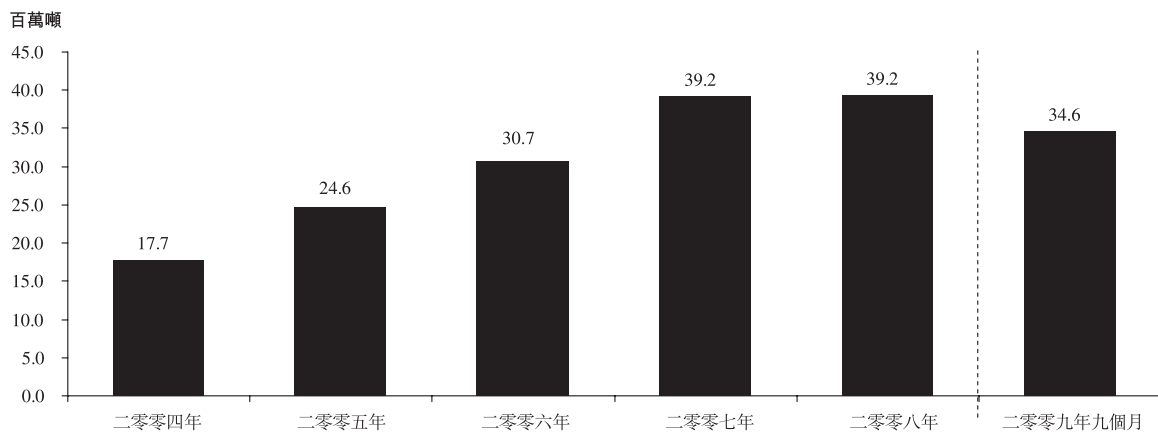
受河北省鋼材產量的增長刺激，河北省的焦炭產量於近年亦大幅增長，由二零零四年的1,770萬噸增至二零零八年的3,920萬噸，複合年增長率為22.0%。二零零八年第四季出現的全球及國內經濟衰退導致河北省的鋼材產量增長放緩。由於該季度的焦炭需求減少，故

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

此河北省於二零零八年的焦炭總產量維持於二零零七年的相同水平。由於經濟及市場環境改善，加上中國政府於二零零八年底公佈人民幣4萬億元的刺激經濟計劃，截至二零零九年九月三十日止九個月的鋼鐵生產活動較截至二零零八年十二月三十一日止九個月有所增加。此舉亦使焦炭的需求有所上升，而河北省於該九個月期間共生產了3,460萬噸焦炭。下表載列於所示期間河北的焦炭產量：

河北省的焦炭年產量，二零零四年至二零零九年九個月



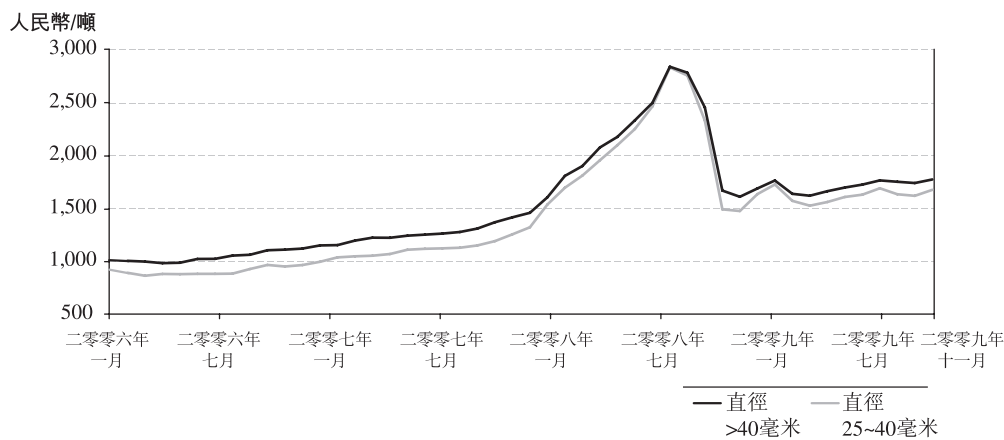
資料來源：中國煉焦行業協會，二零零四年至二零零九年

定價機制

中國的焦炭市價主要受供求以及政府政策所影響。近年，中國的焦炭市價穩步上升。根據中國煉焦行業協會（該協會按合併基準公佈一級及二級焦炭的平均售價）的資料，二零零七年底，40毫米以上焦炭的市價（包括增值稅）由二零零六年一月的每噸人民幣995元上升46.0%至二零零七年十二月的每噸人民幣1,453元。由於鋼鐵業的需求增加，焦炭價格於二零零八年首八個月持續上升。直徑40毫米以上焦炭的市價（包括增值稅）由二零零七年十二月的每噸人民幣1,453元上升95.9%至二零零八年八月的每噸人民幣2,846元。二零零八年八月至十二月因受全球及國內市況惡化影響，焦炭價格因鋼鐵業的本地及出口需求下降，加上焦炭存貨增加導致價格急劇下跌，直徑40毫米以上焦炭的市價（包括增值稅）下降43.6%至每噸人民幣1,606元。二零零九年，直徑40毫米以上的焦炭市價（包括增值稅）因鋼鐵業復蘇而輕微反彈，由二零零八年十二月的每噸人民幣1,606元上升10.3%至二零零九年十一月的每噸人民幣1,771元。下圖載列於所示期間中國一級及二級焦炭（按合併基準）的每月平均售價。

行業概覽

中國焦炭的每月平均售價⁽¹⁾(二零零六年一月至二零零九年十一月)



資料來源：中國煉焦行業協會，二零零六年至二零零九年

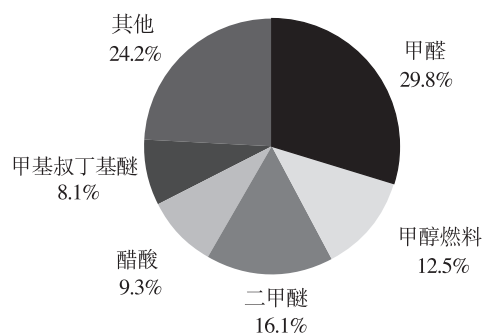
⁽¹⁾ 包括增值稅

甲醇行業

緒言

甲醇是一種無色、易燃及有毒，帶有類似酒精氣味的液體。甲醇的應用範圍廣泛，可用作生產多種產品。甲醇通常會轉化為甲醛，而甲醛用於塑膠、膠合板、顏料、爆炸品及壓熨紡織品的製造過程。在多個國家，甲醇亦滲入汽油成為甲醇燃料供汽車使用。甲醇的其他化學衍生物包括二甲醚、醋酸及甲基叔丁基醚。二甲醚可與液化石油氣混合供家居取暖及煮食或用作運輸燃料，作為油渣的替代品。醋酸用作生產多種化合物的化學試劑並可用於製造殺蟲劑及藥品類產品。甲基叔丁基醚亦可用作汽油的燃料成份。甲醇亦可加工成實驗室溶劑。下圖載列二零零八年中國的甲醇消耗量分析。

二零零八年甲醇在中國的消耗量分析



資料來源：易貿資訊

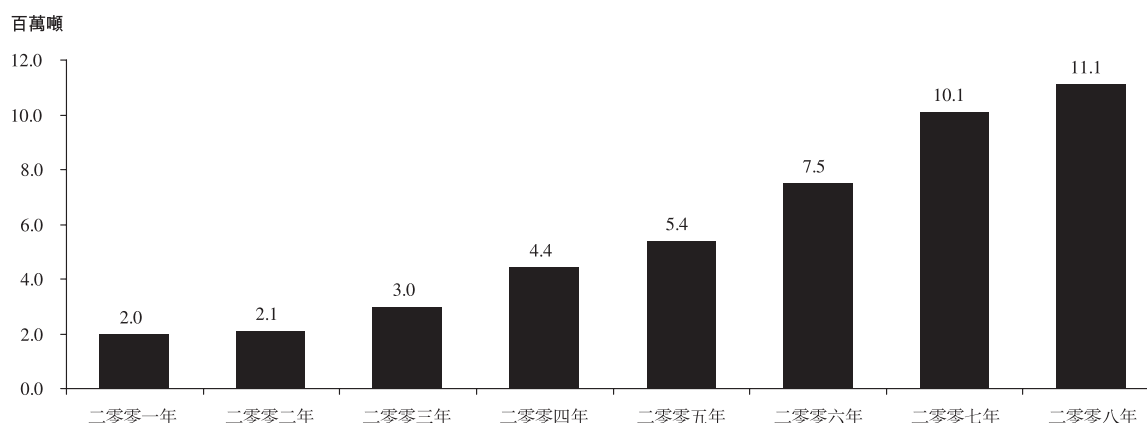
行業概覽

一九二零年代中期前，甲醇以將木材乾餾的方式生產。此生產方法缺乏效率，並被於一九二零年代中期所引入以氧化氫碳混合物為基礎的多工序生產方法所替代。用作生產甲醇原料的混合物包括天然氣及其他源自煤炭的氫碳化學混合物。在中國以外地方，天然氣一般用作原料，但基於中國通常以煤炭作能源，故此在中國更廣泛採用焦爐煤氣作原料生產甲醇。該多工序生產方法涉及以熱能、蒸汽及氧氣對氧化氫碳混合物進行加工，以將原料轉化成一種含氫、一氧化碳及二氧化碳的合成氣體。該合成氣體為濃縮氣體，並在銅基催化劑的作用下以高溫加熱處理，以生產粗甲醇。粗甲醇然後會以蒸餾方式提純以回收精甲醇。

供求情況

隨著中國經濟發展，能源供應亦日益受到關注，而利用甲醇作為代用燃料亦變得更具吸引力。在政府推行鼓勵政策下，中國的甲醇供應於近年迅速增長。下圖載列於所示期間中國的甲醇產量。

中國的甲醇年產量，二零零一年至二零零八年



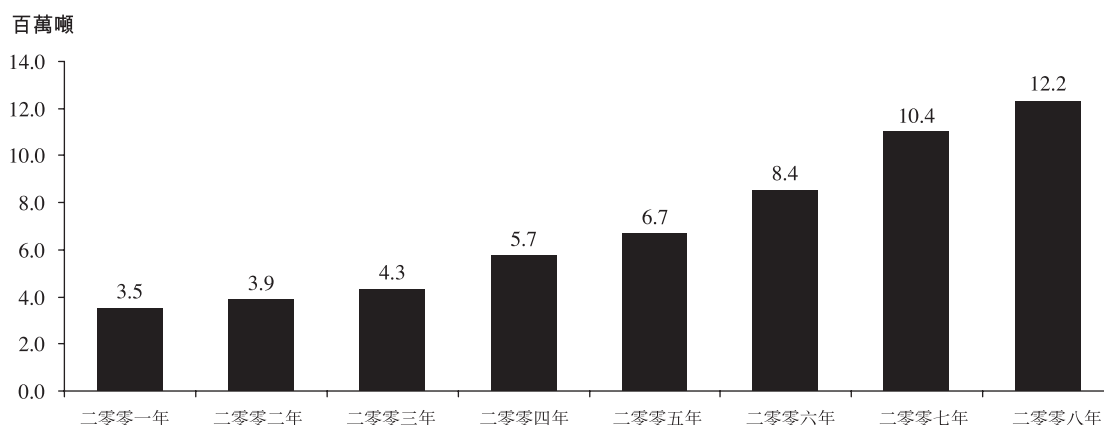
資料來源：CEIC

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

受中國化學品行業迅速發展所帶動，中國的甲醇需求於近年迅速增加。化學品行消耗多種甲醇的下游產品並提升了汽油價格，助長了利用甲醇作為替代燃料。下圖載列中國甲醇的年消耗量。

中國甲醇的年消耗量，二零零一年至二零零八年



資料來源：CEIC、Cheminfo

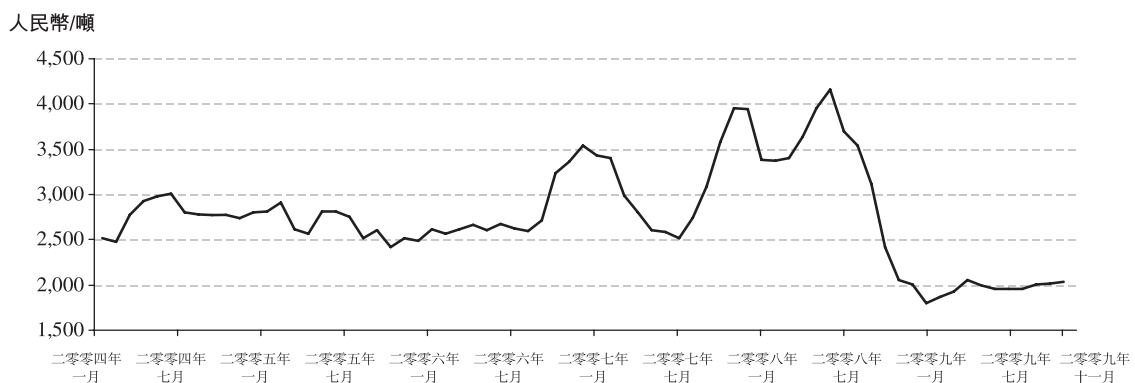
二零零九年五月十八日，國家標準化管理委員會公佈一套汽車用M85甲醇汽油的國家標準。該等標準將由二零零九年十二月一日起實施。M85甲醇汽油是一種混合了甲醇的汽油，甲醇及汽油含量分別約85%及約15%。混合甲醇的汽油排放二氧化硫、氧化亞氮及固體顆粒等污染物的數量較純汽油少，且價錢在整體上較汽油相宜。汽車引擎須要進行改裝方可使用M85甲醇汽油，但本地的汽車製造商已開始開發適用於甲醇汽油的引擎。山西、陝西及河南等華北省份已採用甲醇汽油。實施汽車用M85甲醇汽油的國家標準預期會消除不同省份行業標準之間的差異，提高中國混合甲醇汽油打入市場的機會，並因此增加甲醇的需求。

行業概覽

定價機制

根據CEIC的資料，於二零零四年至截至二零零六年六月三十日止六個月的整段期間，甲醇價格(包括增值稅)維持於每噸約人民幣2,500元至人民幣3,000元的水平。甲醇價格(包括增值稅)於二零零六年七月後出現波動，並於二零零七年最後一季上漲至每噸約人民幣4,000元。二零零八年初，由於甲醇下游產品需求減少，價格又再回落至每噸約人民幣3,400元。二零零八年第二季，在受到汽油價格上升所部分帶動下，甲醇價格(包括增值稅)於二零零八年六月反彈至每噸逾人民幣4,000元。自此，由於全球及國內市況轉差，加上大量入口低價甲醇所拖累，甲醇價格(包括增值稅)於二零零八年十二月跌至每噸人民幣2,000元以下。自二零零九年一月以來，中國的甲醇價格(包括增值稅)開始穩定於每噸約人民幣2,000元。下圖載列二零零四年一月至二零零九年十一月中國的甲醇每月平均售價(包括增值稅)。

中國甲醇的每月平均售價⁽¹⁾(二零零四年一月至二零零九年十一月)



資料來源：CEIC

⁽¹⁾ 包括增值稅

純苯行業

緒言

純苯是一種無色、有毒及高度易燃的液體，主要用於製造苯乙胺、環己酮及異丙基苯等化學成份。純苯用作工業用溶劑，是製造合成苯和生產尼龍、染料、塑膠、藥品、爆炸品及合成橡膠的衍生物。

純苯傳統上產自將粗苯及焦爐輕油蒸餾。目前，純苯通常以下列方式生產：(i)催化重整，(ii)蒸汽裂解液態石油原料，(iii)甲苯加氫法及(iv)甲苯歧化。催化重整涉及將碳氫化合物與氫氣混合，使其與雙功能氯化鉑或氯化鈦催化劑接觸以形成芳烴碳氫化合物，以抽取

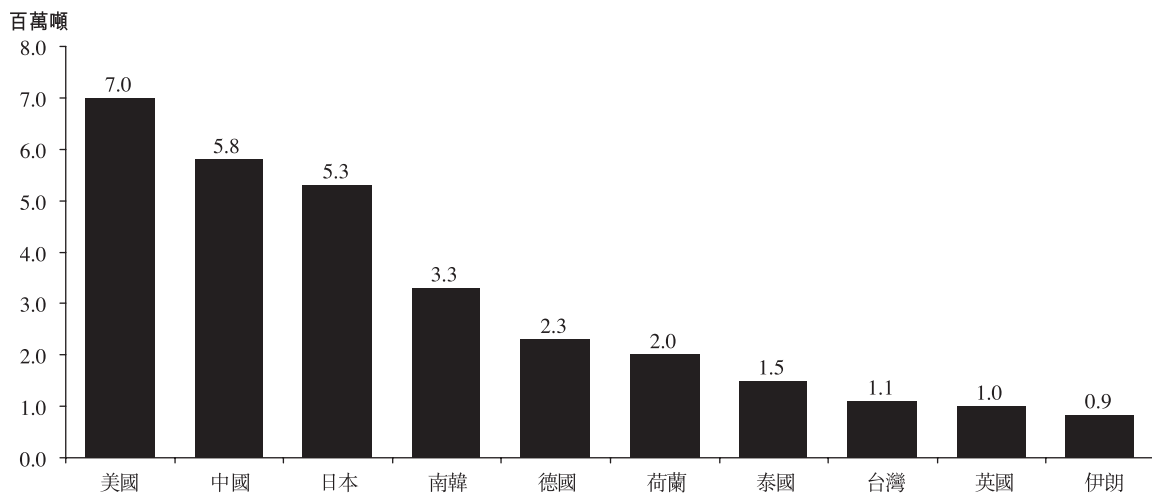
行業概覽

方式將芳烴分離，並以蒸餾方式取得純苯。蒸汽裂解涉及以石蠟氣、石腦油、汽油及其他碳氫化合物生產乙烯及其他烯烴。視乎所用原料，此工序可產出裂解汽油（一種具豐富苯含量的液體）作為副產品。苯透過溶劑及蒸餾抽取。甲苯加氫法涉及將甲苯與氫混合，並將其與鉻、鉬或氧化鉑催化劑接觸，以轉化成苯。甲苯歧化涉及將兩個甲苯的分子產生化學反應，並將其中一個甲苯分子的甲基重新安排至另一甲基以取得一個苯分子及一個二甲苯分子，並多為對苯及二甲苯有類似需求的製造商採用。

供求情況

純苯的全球供應自二零零四年起變得緊絀，導致製造純苯的的盈利有所提升，繼而使產能提升。新產能的提升主要集中於亞洲及中東，尤其是中國、泰國及沙地阿拉伯。根據 Merchant Research & Consulting 的資料，中國於二零零八年生產 580 萬噸純苯，並僅次於美國成為全球第二大純苯生產國，而美國於二零零八年生產了 700 萬噸純苯。下圖載列二零零八年全球十大純苯生產地區的產量。

二零零八年按純苯產量劃分的全球十大地區



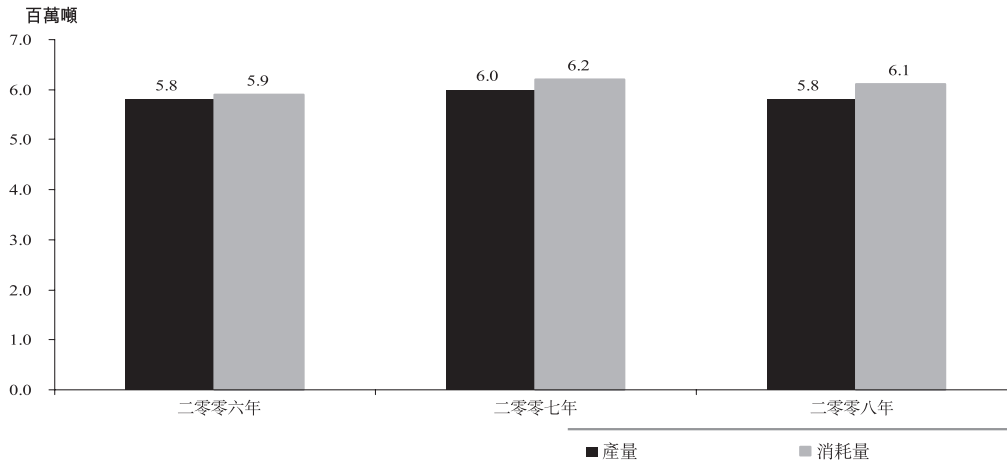
資料來源：Merchant Research & Consulting，二零零九年

根據 Merchant Research & Consulting 的資料，中國的純苯產量於近年來一直維持於或略高於每年 580 萬噸。根據 Merchant Research & Consulting 的資料，中國的純苯近年出現

行業概覽

貿易逆差，消耗量輕微超逾其產量。下圖載列於所示期間中國的純苯產量及消耗量。

中國的純苯產量及消耗量，二零零六年至二零零八年



資料來源：Merchant Research & Consulting，二零零九年

定價機制

根據CEIC的資料，純苯價格(包括增值稅)由二零零四年一月的每噸約人民幣5,150元逐漸增至二零零六年十二月的每噸約人民幣8,200元。純苯價格(包括增值稅)於二零零七年進一步上升至每噸人民幣9,000元以上，並於二零零八年六月及七月升至超過每噸人民幣10,500元。於二零零八年第四季，受經濟及市場環境惡化的影響，純苯價格(包括增值稅)於二零零八年十二月大幅下跌至每噸人民幣3,010元。自二零零九年一月起，隨著市場環境改善加上下游化學品需求上升，中國的純苯價格(包括增值稅)開始回升。

中國的純苯每月平均售價⁽¹⁾(二零零四年一月至二零零九年十一月)



資料來源：CEIC

⁽¹⁾ 包括增值稅

行業概覽

焦煤行業

緒言

煤炭是可燃的沉澱石，主要成份為碳。煤炭的其他成份包括氫、氧、硫及氮。煤炭是其中一類礦物燃料，並由岩層之間累積的植物層，經長時期受熱和加壓所形成。視乎受熱和加壓時間的長短，煤炭會由煤炭的最低層形態泥煤炭陸續轉化成褐煤、亞煙煤、煙煤及以碳含量計屬煤炭的最高等級的無煙煤。

褐煤及亞煙煤屬低等級的煤炭，通常為棕色、軟身，表面無光澤及具泥土特質。褐煤及亞煙煤的含碳量低、濕度高，且熱值水平低。煙煤及無煙煤屬較高等級煤炭，一般為黑色及表面較有光澤。煙煤及無煙煤的含碳量較高、濕度低，熱值含量較低等級煤炭高。若干類別的煙煤較無煙煤有更高的熱值含量。

焦煤是煙煤的一種形態，碳含量一般約60-80%。焦煤大部分用作生產焦炭的原料。為提高效率，原煤在用作原料前，通常經洗選以除去煤灰等廢料和成份。部分焦煤亦用作供電廠生產電力及熱力。

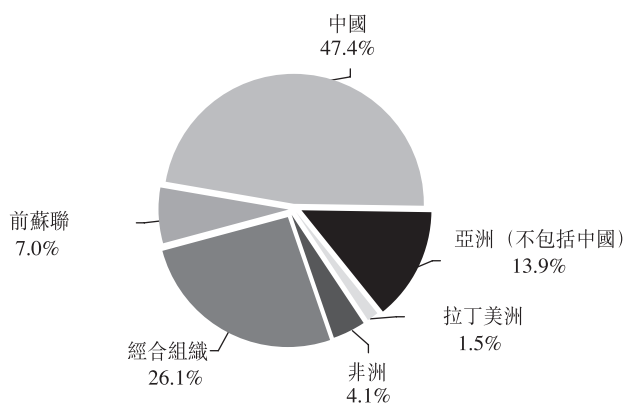
中國的焦煤需求很大程度上受焦炭產量影響，而焦炭產量則受鋼鐵生產行業的生鐵及粗鋼產量影響。隨著中國鋼鐵行業快速增長，近年的焦煤需求亦大幅上升。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

根據OECD/IEA的資料，中國是二零零八年全球最大的硬煤生產商，佔全球硬煤產量47.4%。下圖載列二零零八年全球硬煤產量的區域份額。

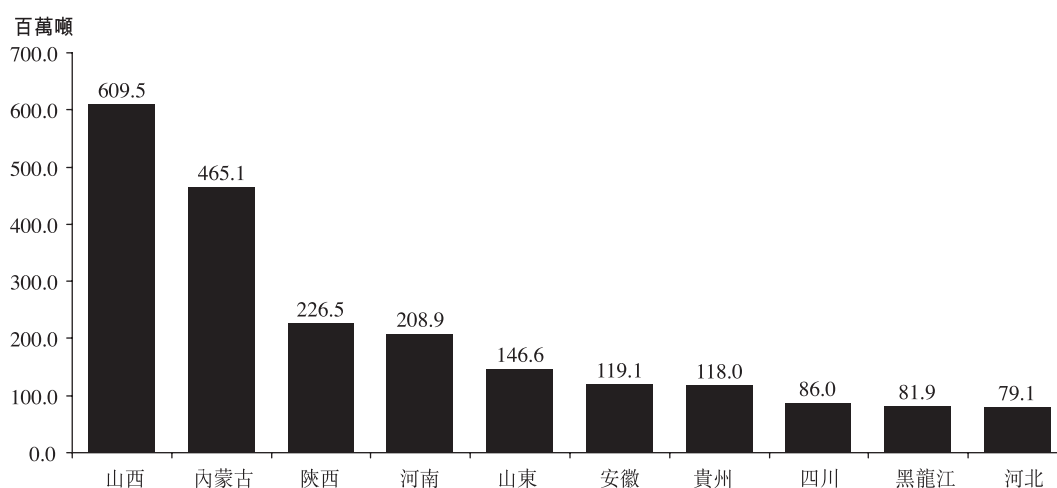
二零零八年全球硬煤產量的區域份額



資料來源：OECD/IEA於二零零九年發表的二零零九年主要世界能源統計資料第14頁數據：「一九七三年及二零零八年硬煤產量的區域份額」

根據CEIC的資料，山西省是國內長久以來的最大原煤供應省份。下圖載列二零零八年中國十大原煤供應省份的供應量。

二零零八年按原煤供應量劃分的中國十大省份



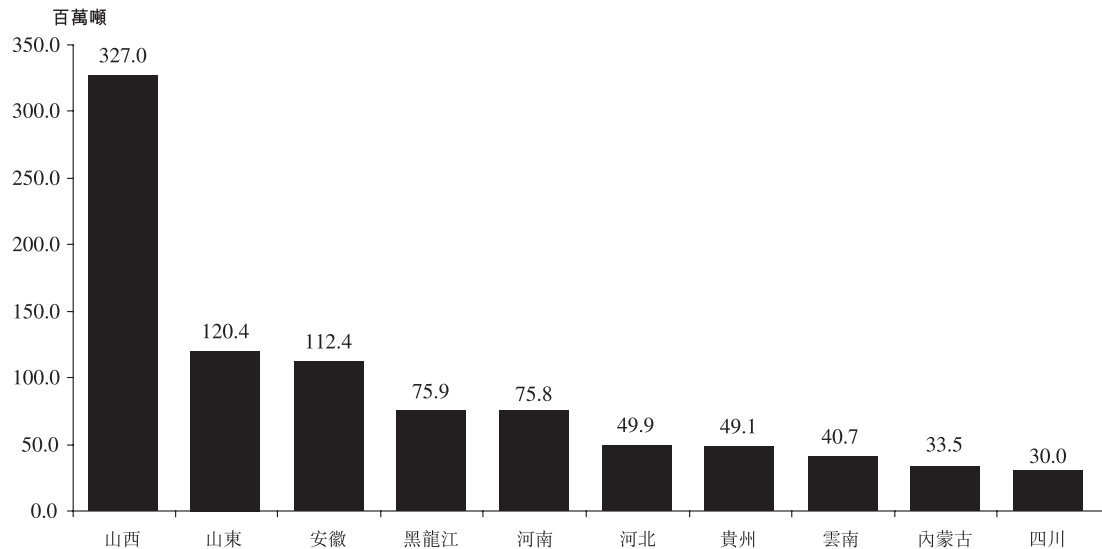
資料來源：CEIC，二零零八年

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

根據汾渭的資料，中國於二零零八年生產合共約10.33億噸原焦煤。下表載列二零零八年中國十大原焦煤供應省份的供應量。

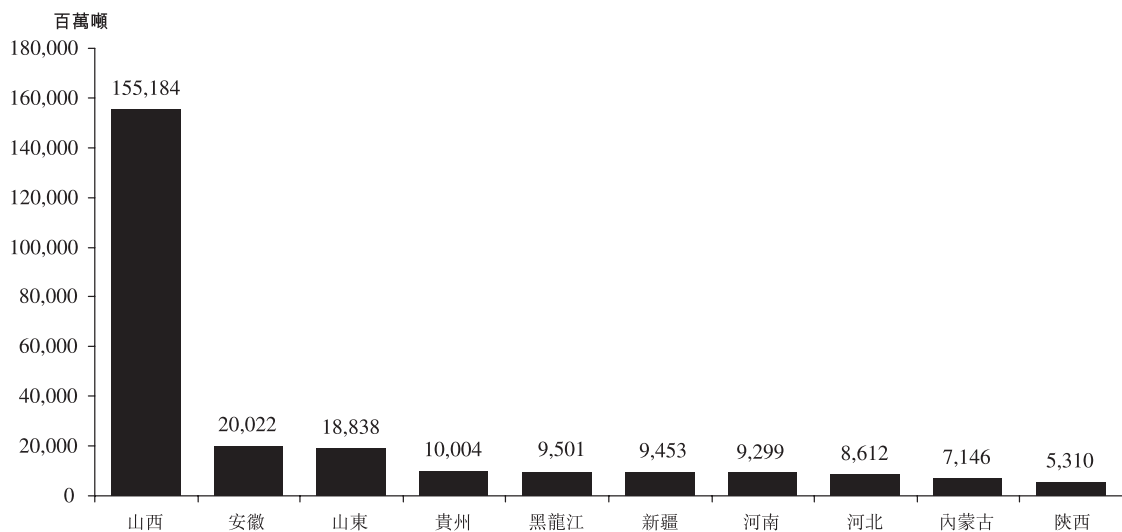
二零零八年按原焦煤供應量劃分的中國十大省份



資料來源：汾渭

根據汾渭的資料，中國於二零零八年的探明焦煤儲量約為2,800億噸，探明儲量(i)即地質及工程資料合理地明確指出可在目前經濟及經營環境下於未來從已知的礦條開採的焦煤，以及(ii)包括基本儲量及資源(根據中國資源及儲量報告標準)。下表載列二零零八年中國十大省份的探明焦煤儲量。

二零零八年按探明焦煤儲量劃分的中國十大省份



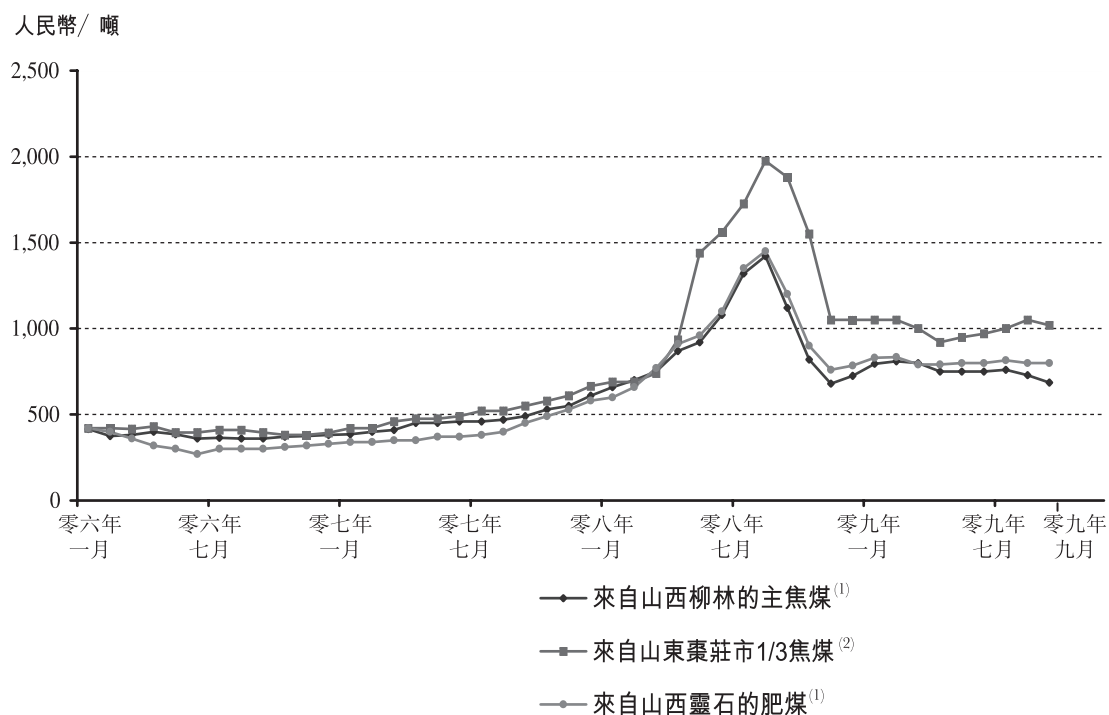
資料來源：汾渭

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

行業概覽

下表載列二零零六年一月至二零零九年九月的焦煤個別每月平均售價。

二零零六年一月至二零零九年九月的焦煤個別每月平均市價



資料來源：汾渭

附註：

- (1) 此等為「坑口」價格，即於相關礦場取煤的焦煤價格（不包括增值稅）。
- (2) 此等為「火車上交貨」價格，即已裝入火車卡的焦煤價格。價格包括焦煤裝入火車卡前產生的所有成本，並已包括裝載費用。價格包括增值稅。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

法 規

適用於本集團營運及業務的若干中國法律及法規概述如下。

化學工業法規

監督及負責機關

於二零零二年一月二十六日，中國國務院頒佈《危險化學品安全管理條例》（「危險化學品條例」），該條例於二零零二年三月十五日生效。危險化學品條例規範危險化學品的生產、銷售、貯存、運送及使用，以及危險化學品廢物處理。根據危險化學品條例，危險化學品生產受到多個國家機關及部門規管，包括但不限於國務院經濟貿易綜合管理部門和省級政府經濟貿易管理部門、質量監督檢驗部門、公安部門及環境保護部門等。該等行政機關就危險化學品的生產、經營、貯存、運送及處理頒佈各種規則及條例。

我們主要受到中國以下政府部門的監督及規管：

- 1) 國家發展和改革委員會（「發改委」），其負責審批超出特定投資額的投資項目或中國特殊行業的投資項目，包括外商投資項目。
- 2) 中華人民共和國工業和信息化部（「工業和信息化部」），根據工業和信息化部於二零零八年七月十一日頒佈的《工業和信息化部主要職責內設機構和人員編製規定》，發改委若干有關中國工業和信息技術的管理職權已移交給工業和信息化部。該等職權主要包括研究和制訂中國工業的發展策略、制定及實施中國工業行業規劃及產業政策；指導中國工業技術規例及行業標準的制定。
- 3) 國家安全生產監督管理總局，其負責管理及監督安全生產事宜。
- 4) 中華人民共和國商務部（「商務部」），其負責管理境內外貿易及與國際經濟體合作。此外，商務部與發改委亦共同負責審批《外商投資產業指導目錄》界定的主要投資項目。

法 規

- 5) 中華人民共和國環境保護部，其負責監督及控制中國的環保事宜及監察環保體系。
- 6) 國家外匯管理局(「國家外匯管理局」)，其負責監督及管理中國外匯市場；監督及管理結匯及售匯；開拓及發展外匯市場。

生產許可證

根據危險化學品條例，從事危險化學品生產的企業須向相關質檢部門取得危險化學品生產許可證。根據於二零零五年九月一日生效的《工業產品生產許可證管理條例》及於二零零五年十一月一日生效的《工業產品生產許可證管理條例實施辦法》，從事工業產品目錄(「目錄」)所列產品的生產企業須取得全國工業產品生產許可證。由於目錄包括危險化學產品，故生產危險化學品的企業須取得全國工業產品生產許可證。

營業執照

於二零零二年十月八日，國家經濟貿易委員會(其後於二零零三年解散，其職責由商務部及發改委接管)頒佈《危險化學品經營許可證管理辦法》(「辦法」)，並於二零零二年十一月十五日生效。根據該辦法，中國政府對經營及銷售危險化學品實施許可證制度。經營及銷售危險化學品的企業均須取得危險化學品的相關經營許可證。銷售自產危險化學品的企業毋須取得該等經營許可證。倘若企業銷售非自產的危險化學品或在工廠外成立銷售中心，須取得相關經營許可證。

危險化學品登記

根據國家經濟貿易委員會頒佈的《危險化學品登記管理辦法》(於二零零二年十一月十五日生效)，從事生產、貯存及使用危險化學品的企業須向負責危險化學品註冊登記的辦事處登記有關的危險化學品，並取得危險化學品登記證及登記編號。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

法 規

非藥品類易製有毒化學品生產及經營許可或登記證

根據於二零零六年四月十五日生效的《非藥品類易製毒化學品生產、經營許可辦法》，企業生產及經營非藥品類易製毒化學品須取得生產經營許可證或登記證。本集團的甲苯生產受上述措施規管。

焦炭行業法規

根據發改委等九個部委於二零零四年五月二十七日聯合發出的《關於清理規範焦炭行業的若干意見的緊急通知》（「通知」），所有擁有焦爐（一種會引致嚴重污染的低技術工序）的設施必須關閉。根據該通知，未能達到環保要求及節能標準的實體應在限期內整頓改革，整頓改革後仍不達標準的實體必須關閉。該通知亦規定，年產量最低600,000噸為焦炭生產廠房建設項目的一項准入條件。

於二零零四年十二月十六日，發改委發佈焦化行業准入條件（於二零零八年十二月十九日經工業和信息化部修訂）。准入條件制定焦化行業的准入規定，包括生產企業布局、工藝與裝備、主要產品的質量、資源、能源消耗和副產品綜合利用、環保、清潔生產以及監督管理。於二零零八年十二月，准入條件經修訂為包括適用於若干類型焦爐的最低產量1,000,000噸。

根據國務院辦公廳於二零零九年頒佈的《石化產業調整和振興規劃》，僅為擴大產能的焦炭項目，將自二零零九年起計暫停審批三年，而甲醇、燒鹼、蘇打灰及產能過剩的其他行業將受到嚴格控制。

安全法規

中國安全生產法

根據中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會於二零零二年頒佈的《中華人民共和國安全生產法》，生產及業務經營實體應當具備法律、行政法規、國家標準及行業標準規定的安全生產條件。任何不具備安全生產條件的實體不得從事任何生產及業務經營活動。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

法 規

生產及業務經營實體如未能遵守《中華人民共和國安全生產法》，須在當局下令的指定限期內予從更正。如在限期內未能更正，有關的生產及業務經營單位將被下令停止建設或停產或停業以進行整頓，並可被罰款。

安全生產許可證

根據《中華人民共和國安全生產法》，國務院於二零零四年一月十三日頒佈《安全生產許可證條例》。於二零零四年五月十七日，國家安全生產監督管理總局（「安全總局」）進一步發出《危險化學品生產企業安全生產許可證實施辦法》。該等條例規定從事危險化學品生產的企業須向安全總局或其轄下的省級地方辦公室取得安全生產許可證，方可開始生產。未取得安全生產許可證的企業不可從事危險化學品生產。

危險化學品建設項目安全許可證

安全總局發出《危險化學品建設項目安全許可實施辦法》，於二零零六年十月一日生效。該辦法規定所有企業必須向安全總局或其轄下的省級或市級地方辦公室就建設項目的施工、建設項目安全設施的設計和竣工取得安全許可。

勞工保障法規

根據分別於一九九五年一月一日及二零零八年一月一日生效的《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》，倘單位與勞工建立勞動關係，應簽訂勞動合同。單位不得要求勞工超時工作，且須支付不低於有關地方最低薪酬標準的薪酬。有關單位須制訂及改善勞工安全及衛生制度，嚴格遵守國家有關勞工安全及衛生的規則及標準，以及教育勞工有關勞工安全及衛生事宜。有關單位須為勞工提供符合國家規定的勞工安全及衛生環境，同時為從事危險工作的勞工提供必需的保護裝備及進行定期健康檢查。

根據《工傷保險條例》、《企業職工生育保險試行辦法》、《社會保險費徵繳暫行條例》及《社會保險登記管理暫行辦法》的規定，企業須向其中國僱員提供涵蓋養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險的福利計劃。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

法 規

根據《住房公積金管理條例》，企業須在相關住房公積金管理中心進行登記，並在經有關住房公積金管理中心審查後，到有關銀行為其僱員辦理住房公積金賬戶的開設手續。企業亦須準時全額支付住房公積金供款。

環保法規

本集團須遵守中央及地方政府制定的各項中國環境保護法律及法規。該等法律及法規規定有關建設項目、使用、排放及處理有毒及危險物質、排放及處理廢水、固體廢物及廢氣、以及控制工業噪音的環保措施。

中國環境保護部負責中國環保事宜的整體監督及管理。

根據一九八九年十二月二十六日生效的《中華人民共和國環境保護法》，造成污染環境及滋擾公眾的單位須採取有效措施避免及控制對環境的污染及損害，例如製造過程及其他活動所產生的廢氣、廢水、殘渣、塵埃及噪音。建設項目中防治污染的設施必須與主體工程同時設計、興建及投產使用。防治污染的設施在經環保部門驗收合格後，該建設項目方可投入使用。排放污染物的企業及機構必須根據國務院屬下環保部門規定向相關當局申報及登記。製造、儲存、運輸、銷售及使用有毒化學品及含有放射性物質材料的單位必須遵守防治環境污染的規定。相關機關獲授權對違反環保規例的該等個人或實體實施多項不同罰則。可予實施的罰則包括發出警告、暫停運作或安裝並不完整及未符合訂明標準的防治設施、重新安裝已拆卸或空置的防治設施、對負責單位進行行政處分、暫停業務營運或關閉企業或機構，亦可於實施罰則的同時徵收罰款。

根據於二零零三年九月一日生效的《中華人民共和國環境影響評價法》，中國政府實行建設項目環境影響評價制度，並根據對環境的影響程度，實行環境影響評估分類管理。可能對環境造成嚴重影響的建設項目，應當編製環境影響報告書，需要對產生的潛在環境影響進行全面評估；可能造成輕度影響者，應當編製環境影響報告表，對產生的特定潛在環境影響進行分析或專項評估；對環境影響甚輕者，無需進行環境影響評估，但須填報環境影響登記表。報告由建設單位編製，在獲得中國有關部門批准後建設單位方可進行施工。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

法 規

根據《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(於一九九六年四月一日生效及於二零零四年十二月二十九日經修訂)，排放固體廢物及儲存、使用與處置固體廢物的項目必須進行環境影響評估，並且必須遵守國家有關建設項目的環保規定。

根據《中華人民共和國大氣污染防治法》(於一九八八年六月一日生效及於一九九五年八月二十九日及二零零零年四月二十九日經修訂)，排放大氣污染物的新建設項目、擴建或重建項目，須遵守國家有關建設項目的環境保護規定。有關的建設項目環境影響報告書須包括項目對生態系統的影響評估。該報告書須提交環境保護部門審批。建設項目的大氣污染防治設施必須通過環保部門審批後方可投產。

根據於一九九七年三月一日生效的《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》，引致環境噪聲污染的建設項目，建設單位必須出具環境影響報告書(包括防止及控制有關污染的措施)，且必須提交有關的環保部門審批。環境噪聲防治設施經環保部門審批後，該建設項目方可投入營運。

根據《中華人民共和國水污染防治法》(於一九八四年十一月一日生效及於一九九六年五月十五日及二零零八年二月二十八日經修訂)，直接或間接排污入水的建設項目、擴建或重建項目及其他水上設施，必須根據環保法評估污染物對環境的影響。防治水污染的設施必須與項目的主要部分一併設計、興建及投產使用。營運建設項目前，防治水污染設施必須由相關環保部門審批後，該建設項目方可投入營運。

根據《中華人民共和國放射性污染防治法》(於二零零三年六月二十八日制定並於二零零三年十月一日生效)，國務院環境保護主管部門須根據該法對全國放射性污染防治工作進行統一監督。根據國務院就防治放射性同位素與射線裝置的輻射所制定的相關條例，生產、銷售或使用放射性同位素與射線裝置的單位須就此申請許可證並於相關主管部門登記。

法 規

《放射性同位素與射線裝置安全和防護條例》(於二零零五年十二月一日生效)及《放射性同位素與射線裝置安全許可管理辦法》(於二零零八年十二月六日經修訂)進一步規定，生產、銷售或使用放射性同位素與射線裝置的企業須取得輻射安全許可證。根據該等規例，相關企業不得在並無許可證的情況下或不按照許可證規定的種類和範圍內，從事放射性同位素與射線裝置的生產、銷售或使用。

外匯

中國管轄外匯的主要條例為國務院《中華人民共和國外匯管理條例》(一九九六年經修訂)。根據該條例，人民幣可自由兌換以支付經常賬項目，包括派付股息、支付利息、貿易及服務相關外匯交易，惟就支付資本賬項目(例如於中國境外進行直接投資、貸款、返還投資或證券投資)則不可自由兌換，除非事先取得國家外匯管理局(「國家外匯管理局」)的批准。根據中國人民銀行於一九九六年六月二十日頒佈的《結匯、售匯及付匯管理規定》，中國境內外商投資企業可毋須獲國家外匯管理局批准就貿易及服務相關外匯交易購入外幣，方法是提供證明該等交易的商業文件。彼等亦可就經常賬項目保留外幣(在國家外匯管理局批准的上限金額之內)。然而，有關中國政府機構可限制或撤銷外商投資企業於未來購入及保留外幣的能力。外商投資企業可把其外匯賬戶的外幣溢利或股息匯出或透過獲授權進行外匯業務的銀行兌換為人民幣。

稅項

1. 企業所得稅

於二零零七年三月十六日，《企業所得稅法》(「企業所得稅法」)出台。根據企業所得稅法(於二零零八年一月一日生效)，中國對其境內所有企業實施25%的劃一稅率(包括外資企業)，並撤銷二零零八年一月一日前適用於外資企業的稅項豁免、扣減及優惠待遇。根據企業所得稅法及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》(「實施條例」)(自二零零八年一月一日起生效)，現時根據先前適用的法律及法規獲得稅務優惠待遇的企業(不論外資或內資企業)將獲得過渡期。享有低於25%的企業所得稅稅率的企業，可繼續享有較低稅率，並於企業所得稅法生效日期後五年內逐步過渡到新稅率。現時有權於指定期限內享有豁免或減免標準所得稅稅率的企業，可繼續享有優惠，直至指定期限到期為止。

法 規

根據企業所得稅法，企業分為居民企業或非居民企業。居民企業為根據中國法律註冊成立或根據中國境外司法權區法律註冊成立而其「實際管理機構」位於中國境內的企業。根據新實施條例，「實際管理機構」指對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的機構。非居民企業指根據中國境外司法權區法律註冊成立且「實際管理機構」位於中國境外，但在中國設立機構或場所的企業，或者未在中國境內設立機構或場所，但有收入源自中國境內的企業。

2. 中國增值稅

根據中國增值稅暫行條例（「增值稅條例」），對所有在中國境內從事貨品銷售、提供加工、維修及更換服務和貨品進口的單位或個人徵收增值稅（「增值稅」），有關單位或個人須根據增值稅條例繳付增值稅。根據增值稅條例，中國企業適用的增值稅稅率為17%。

我們遵守適用法規的情況

經中國法律顧問通商律師事務所確認，我們目前於各重大方面均已遵守所有中國相關法規的規定，並取得經營所需的所有重要許可證及執照。為確保遵守中國所有適用法律法規及避免在今後出現任何違反該等法律法規的情況，我們已頒發書面政策為本公司僱員提供指引。該等政策包括工作安全指引、定期檢查所有生產設施以確保遵守適用法律及向相關僱員提供有關合規要求的定期培訓課程。我們將頒佈、修訂、公佈及／或遵守所有相關法規和經營制度，並確保員工經過適當培訓，全面瞭解該等法規。

業 務

概述

根據河北省焦化行業協會的資料，按我們於二零零八年的產量，我們是中國河北省領先焦炭生產商之一。根據CEIC的資料，中國鋼鐵及冶金業一直是耗用焦炭的主要行業，並於二零零七年佔中國終端市場焦炭使用量約85%。根據CEIC的資料，於二零零八年，河北省是中國最大的鋼鐵生產省份，佔中國鋼鐵總產量的19.9%。根據中國煉焦行業協會的資料，河北亦為中國第二大焦炭生產省份，佔二零零八年中國焦炭總產量12.1%。

我們的生產設施位於河北省邢台市，佔地約60萬平方米，目前能夠年產1,960,000噸焦炭。我們通過將各類焦煤的混合煤(包括1/3焦煤、肥煤、瘦煤、主焦煤及氣煤)加熱生產焦炭。我們焦炭產品的主要客戶為河北省境內的鋼鐵製造商。我們一般生產二級焦炭，這是因為此類焦炭滿足了我們客戶的絕大部分需求。我們認為，我們的二級焦炭質量大致處於二級焦炭行業標準規格範圍的較高水平，因為其較國家質量監督檢驗檢疫總局規定的二級焦炭的規格標準灰分及含硫量相對較低，並具有高機械強度。

除焦炭外，我們通過資源回收系統利用我們生產焦炭過程中所產生的化工廢料和副產品生產甲醇和純苯。我們目前的甲醇及純苯年產能分別為200,000噸及42,000噸。我們利用焦炭生產過程中所產生的焦爐煤氣作給料生產甲醇。我們通過加氫精製過程利用焦炭生產過程中所產生的粗苯以及甲醇生產過程中所產生的氫氣和外部採購的粗苯及焦爐輕油來生產純苯。我們生產甲醇所利用的資源回收系統是由賽鼎工程有限公司(前身為化學工業第二設計院)開發的。根據賽鼎工程有限公司的資料，我們為中國首五家率先大規模(每座生產設施年產100,000噸)對此資源回收系統進行商業運營的公司之一。就我們的純苯生產而言，我們利用伍德有限公司設計的粗苯加氫精製裝置。該等系統讓我們增添額外的收益來源，並且減低我們的廢物排放量。

我們的甲醇及純苯產品主要客戶為位於河北及山東的化工企業。我們設有專責銷售及營銷團隊，並主要通過與潛在客戶直接聯絡及參加大型貿易洽談會銷售我們的焦炭、甲醇和純苯產品。我們的銷售與營銷工作由公司銷售與營銷團隊負責，該團隊與我們的主要客戶保持密切的合作關係。

我們所有的焦炭、甲醇和純苯生產設施均位於同一地點，讓我們能夠提高營運效率及減低基建和運輸成本。我們十分重視質量控制和環境保護。於二零零九年，我們旗下所有生產設施在生產及銷售質量管理方面已獲得ISO9001:2000認證。我們於二零零八年被評為

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

「河北省五十大重點支持企業」之一及「河北省企業效益五十佳」之一，並且於二零零六年、二零零七年和二零零八年被河北省百強企業排序組委會授予「河北石油加工、煉焦及核燃料加工業排頭兵企業」稱號。

我們計劃擴充焦炭及甲醇的產能，以把握中國焦炭及甲醇市場的機遇。我們亦竭力打造我們煉焦業務的垂直一體化運營，涵蓋包括醋酸生產設施及煤礦在內的上、下游資產。具體而言，我們可把握的擴充及收購機遇如下：

擴充我們焦炭及甲醇的產能

我們的間接全資附屬公司迅智已就興建額外焦炭及甲醇項目取得首批額外產能批文，而該等項目須透過將成立的指定中國附屬公司進行。此外，迅智先前已就興建其他額外焦炭及甲醇項目取得第二批額外產能批文，而該等項目須透過指定中國附屬公司（即忠信化工及英都氣化）進行。如下文所述，忠信化工及英都氣化已轉讓予母集團成員公司。首批額外產能批文及第二批額外產能批文已由邢台市發展和改革委員會下發，以准許該等批文的領受人進行焦炭及甲醇項目，年產能分別最高為1,920,000噸及200,000噸。

根據振興規劃，中國政府機關已(i)自二零零九年三年期間暫停對該等僅擬用作擴充產能的焦炭項目發出批文；並(ii)開始嚴格控制任何甲醇項目的興建工程，直至中國法律及規例另行規定為止。我們的中國法律顧問通商律師事務所的意見為，(i)振興規劃並未規定上述三年期間的具體屆滿日期，(ii)首批額外產能批文及第二批額外產能批文已於二零零八年十二月發出，已獲批准的實體有權根據該等批文進行項目；及(iii)第二批額外產能批文可能由於忠信化工及英都氣化的擁有權變更而失效。忠信化工及英都氣化擁有醋酸廠，且由於醋酸廠的營運並不構成本集團業務的一部分，兩家實體已轉讓予母集團成員公司，因此可能導致第二批額外產能批文失效。此外，根據我們向有關政府部門取得的諮詢意見，迅智申請透過將由迅智成立的其他中國附屬公司承擔有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目可能不獲批准。請參閱「風險因素－我們未必能夠取得批文以承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目」。

我們旗下的所有生產設施目前以接近飽和產能經營。因此，於振興規劃項下有關限制期屆滿前，我們的焦炭及甲醇產能增長潛力將取決於我們實施發展額外產能擴充計劃的能力。再者，務請閣下注意，通商律師事務所給我們的意見為，除非於首批額外產能批文

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

及第二批額外產能批文於二零一零年十二月三十日屆滿前，已根據相關中國法律及規例開展相關焦炭及甲醇生產設施的興建工程，並且有關施工工程已獲相關中國政府機關核證，否則該等批文將於二零一零年十二月三十日後屆滿（即使有關批文並無明確規定竣工日期）。

建滔已承諾，就第二批額外產能批文而言，其將不會並將促使母集團的成員不會(i)為母集團使用該等批文或(ii)向任何人士、商號或公司（本集團旗下公司除外）出售、轉讓或讓渡該等批文。

我們擬投入最多人民幣11億元使用首批額外產能批文所涵蓋的批准產能中的半數年產能將我們的焦炭及甲醇年產能分別擴大960,000噸及100,000噸。我們計劃開始籌備該等擴建的興建發展工作（包括成立相關中國附屬公司持有該等批文）。我們預期該等興建發展籌備工作將耗時約六個月，之後我們預期將動工興建相關設施。我們預期興建工程將於約18個月內完工，我們預期在興建工程完工後我們將另需四個月提升至滿負荷產能。上述時間表為我們董事的指示性估計，乃基於興建進度並無重大延誤等多個假設作出。因此，我們無法向閣下保證，本段所載時間將能落實。

我們可能會在二零一零年底前開始發展首批額外產能批文所涵蓋的批准產能中的餘下半數產能。我們擬促使迅智向相關中國政府機關申請批文進行第二批額外產能批文所涵蓋產能的焦炭及甲醇項目。若迅智成功申請有關批文，我們便可在二零一零年底前使用該等批文所涵蓋的部分或全部產能開始興建額外焦炭及甲醇生產設施。在決定是否進行任何該等額外發展時，預期我們的董事將考慮（其中包括）我們的財務狀況、當前市況及在公開市場集資的成本。若迅智未能取得該等批文，我們擴建焦炭及甲醇生產設施的能力將被限制在首批額外產能批文所定的產能（根據振興規劃，將停止申請，直至三年限制期止）。我們的中國法律顧問通商律師事務所已確認，截至本文件刊發日期，申請有關批文毋須向中國相關政府機關支付任何費用。

醋酸廠購股權

我們持有可收購建滔於True Glory權益的購股權，True Glory間接擁有在我們的生產設施旁邊的醋酸廠。我們將審慎評估醋酸廠的表現，倘我們相信收購醋酸廠將會有助我們發

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

展及改善盈利能力，則可能會行使醋酸廠購股權向建滔收購True Glory。概不保證我們將會行使醋酸廠購股權。

遠大煤礦項目

內邱縣政府已發出函件表明其有意協助我們收購距離我們的生產設施不足10公里的遠大煤礦項目。該函件並不具法律約束力，且概不保證我們將能成功收購遠大煤礦項目。

請參閱「業務－我們的擴張機遇」、「與建滔的關係－我們涉及建滔的擴張機遇」、「風險因素－我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制」及「風險因素－我們未必能夠成功收購遠大煤礦項目及醋酸廠，且即使我們收購該等資產，我們因缺乏任何經營煤礦或醋酸廠的經驗而未必成功經營該等資產」。

為配合我們的擴充計劃，我們可能須透過舉債或股本融資獲取額外的外部融資。請參閱「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求。」

我們的經營業績

我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的收益及溢利

儘管我們的收入於二零零八年第四季度及於二零零九年初下跌，但整體收益於二零零六年至二零零八年第三季度有所增長。我們的收益由二零零六年的11.041億港元增至二零零八年的31.350億港元，相當於複合年增長率68.5%，並由截至二零零八年九月三十日止九個月的27.397億港元減少7.3%至截至二零零九年九月三十日止九個月的25.394億港元。

我們的毛利由二零零六年的1.939億港元上升至二零零八年的4.343億港元，相當於複合年增長率49.7%；並自截至二零零八年九月三十日止九個月的6.152億港元下跌59.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的2.523億港元。我們的毛利率於二零零六年、二零零七年及二零零八年分別為17.6%、22.9%及13.9%。毛利率自截至二零零八年九月三十日止九個月的22.5%下跌至截至二零零九年九月三十日止九個月的9.9%，主要是由於我們的主要產品焦炭的平均售價下跌32.7%，但我們的銷售成本主要組成部分焦煤的平均成本於同期下跌24.3%，幅度較小所致。

本公司所有人應佔溢利由二零零六年的1.344億港元上升至二零零八年的2.080億港元，相當於複合年增長率24.4%，並自截至二零零八年九月三十日止九個月的4.044億港元下跌72.2%至截至二零零九年九月三十日止九個月的1.126億港元。我們的純利率於二零零六

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

年、二零零七年及二零零八年分別為12.2%、16.7%及6.6%。純利率自截至二零零八年九月三十日止九個月的14.8%下跌至截至二零零九年九月三十日止九個月的4.4%，主要是由於我們的毛利率於同期下跌所致。請參閱「風險因素－我們的經營業績於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月一直出現重大波動，且日後可能會繼續波動」。

二零零八年全球金融危機對我們經營業績的影響

於二零零八年第四季，我們的二期焦炭投入試生產後，我們遭受全球金融危機及中國經濟及市場狀況不景氣影響，我們的焦炭及甲醇產品平均售價大幅下跌而該等產品價格直至二零零九年初方始回升。因此，我們於二零零八年第四季度蒙受嚴重虧損。根據中國煉焦行業協會的資料，直徑40毫米以上焦炭的市價(包括增值稅)由二零零八年八月的每噸人民幣2,846元下跌43.6%至二零零八年十二月的每噸人民幣1,606元，並隨後於二零零九年十一月上升10.3%至每噸人民幣1,771元。根據CEIC的資料，甲醇的市價(包括增值稅)由二零零八年八月每噸人民幣3,540元下跌44.1%至二零零八年十二月每噸人民幣1,980元，並自此靠穩。由二零零八年九月至二零零九年四月，我們亦限制焦炭產量於設計產能約三分之二，惟於二零零八年十月時值二零零八年下半年行業最低谷時，當月我們限制焦炭產量於設計產能約四分之一。

我們銷售成本的最大一部分為原材料成本，而焦煤為我們的主要原材料。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，原材料成本分別佔我們總銷售成本約83.3%、82.5%、88.1%及87.6%。同期，焦煤成本分別佔我們原材料成本約97.8%、98.1%、99.0%及92.8%。同期，我們焦炭平均售價的波動大致與本集團採購焦煤的平均成本的波動相符，但二零零八年九月至十二月期間，我們焦炭的平均售價低於焦煤的實際平均成本。這是因為我們於二零零八年六月至八月間購買約一個月供應量的額外焦煤供應量(超過我們通常致力維持的18至21日的供應量)，此舉乃由於(i)我們於二零零八年六月開始第二期焦炭試生產及我們顧慮焦煤的充足供應及(ii)我們顧慮於二零零八年奧運會期間我們焦炭在運輸方面可能受阻。因此，在二零零八年第四季，我們須使用之前以高於我們焦煤當時平均售價的成本購買的焦煤。截至二零零八年十二月，我們焦炭的平均售價亦維持低於焦煤的平均市場售價。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

董事相信，我們將能夠將焦煤價格波動的相關任何重大風險轉嫁客戶。然而，倘我們無法將有關風險轉嫁予客戶，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「風險因素－焦煤、焦炭及化學產品的市價波動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

自二零零九年初起，由於市況改善，我們的焦炭及甲醇產品平均售價已見改善。我們的收入直至二零零九年五月方始重拾升軌，而我們當時的焦炭產能正值飽和。此外，我們已於二零零八年十一月十六日開始純苯的試生產，並於二零零九年拓展旗下業務及收入來源。有關我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月收益變動的其他詳情，請參閱「財務資料」。

我們的競爭優勢

我們認為以下競爭優勢是公司以往取得成功，並且在今後取得成功的要素：

以產量計算，我們是河北省主要焦炭生產商之一。

根據河北省焦化行業協會的資料，以二零零八年產量計算，我們是河北省主要焦炭生產商之一。我們的焦炭年產能達196萬噸，並且自二零零九年五月以來產能利用率接近100%。我們曾多次獲得行業獎項，包括於二零零八年被評為「河北省五十大重點支持企業」之一及「河北省企業效益五十佳」，以及於二零零六、二零零七和二零零八年被河北省百強企業排序組委會評為「河北石油加工、煉焦及核燃料加工業排頭兵企業」。

根據CEIC的資料，以產量計算，二零零八年河北省是中國最大的鋼鐵生產省份。本公司位於河北省，地理位置優越，使我們能夠於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月從該地區鋼鐵生產企業的旺盛焦炭需求中受益。我們總體上一直能夠利用我們龐大的產能滿足河北大型鋼鐵生產企業對焦炭增加的需求。焦炭交貨運輸成本較高成為了其他省份焦炭生產商進入河北市場的障礙，此有助包括我們在內的河北焦炭生產企業在與河北省以外的焦炭生產商競爭時較為有利。

此外，我們相信我們在河北所處的位置使我們又具備了另一優勢，因為我們能夠從河北以及山西省和其他鄰近省份的煤礦獲得穩定的焦煤供應。根據汾渭的資料，山西是中國焦煤供應量最大的省份，於二零零八年佔中國原焦煤總供應量約31.7%。我們相信我們與主要供應商保持著穩定的長期業務關係。我們相信這一優勢再加上我們的地理位置，將有助我們確保焦炭生產取得穩定、持續的焦煤供應。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們的優質產品與靠近主要客戶的地理位置讓我們得以與有關客戶維持穩定的長期業務關係

我們的目標是提供可滿足客戶需求的各類規格焦炭。因此，我們主要集中向客戶提供二級焦炭，因為這類焦炭滿足客戶絕大部分的需求。與國家質量監督檢驗檢疫總局規定的二級焦炭規格比較，我們的二級焦炭總體而言灰分和含硫量相對較低，並具有高機械強度。此外，本公司與就收入而言的大部分河北省客戶距離甚近。五大客戶當中四家都位於距離我們生產廠方圓50公里以內的地區，並佔我們二零零八年收入的41.7%。因此我們能夠以更低的運輸成本向這些客戶運送我們的焦炭，繼而增強我們的競爭力。

毗鄰我們的客戶這一優勢使我們能夠在生產後的短時間內向客戶運送焦炭，以「及時」滿足客戶需要。這讓我們得以向客戶穩定供應焦炭，進而加強我們與客戶的關係。同時，由於毗鄰我們的客戶，我們能夠有效管理從生產到運送的作業環節，並在我們的生產設施保持低水平的製成品庫存量。於二零零六年、二零零七年和二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的製成品存貨周轉日數分別為0.4、0.5、1.4天及1.5天。

我們相信，我們有能力生產處於二級焦炭行業標準較高水平的二級焦炭，再加上我們毗鄰主要客戶，使我們能夠建立並維持與主要客戶的長期穩定業務關係，進而減少我們銷售額的波動。

我們採用資源回收技術的生產系統使我們能夠開拓額外收入來源並降低我們的整體生產成本

我們採用賽鼎工程有限公司開發的資源回收技術回收焦炭生產過程中產生的焦爐煤氣作為生產甲醇的給料，並為焦炭生產提供能源。該技術使我們能夠減少廢棄物。我們相信，我們是中國首家率先大規模（每座生產設施年產100,000噸）對這一資源回收系統進行商業營運的企業之一。在我們於二零零四年十一月二日開始焦炭一期試生產以後，我們亦於二零零五年九月二十日在一期甲醇試生產中、於二零零八年六月十八日進行二期焦炭試生產中及於二零零九年一月二十日進行二期甲醇試生產中成功應用了該技術。此外，於二零零八年十一月十六日，我們開始通過精煉我們在焦炭生產過程中產生的粗苯試生產純苯，並利用我們在甲醇生產過程中產生的氫氧作給料。我們相信我們的生產系統讓我們得以開拓額外的收入來源，並降低生產成本，從而提高我們的競爭力和利潤率。此外，由於資源回收技術可使焦爐煤氣和氫氣等廢料得到回收，並應用於其他化工產品，我們認為該技術同時讓我們降低對環境的污染，並減低廢料處理成本。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

通過我們所積累的營運經驗，我們在過去幾年一直不斷提高焦炭生產效率。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的焦煤投入與焦炭產出比例分別為1.303、1.301、1.298和1.294。這等於說從一時期到另一時期實現相同焦炭產量所需的焦煤較少，從而使焦炭各時期的毛利率得以提高，惟焦煤及焦炭價格以及各類煤炭的配合比須維持穩定。我們認為我們的生產效率還有進一步的提升空間。

此外，我們一直能將我們的焦炭相關化工產品的產出率維持平穩。於二零零六年、二零零七年和二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的粗苯產出率(以粗苯產量除以焦炭產量計算)分別為1.26%、1.18%、1.20%和1.24%。於二零零六年、二零零七年和二零零八年我們的二期焦炭試生產於二零零八年六月開始以前的首五個月，我們的一期甲醇產出率(以甲醇產量除以焦炭產量計算)分別為7.8%、8.5%和10.4%，而我們二零零八年全年(我們的一期及二期焦炭及一期甲醇開始試生產)以及截至二零零九年九月三十日止九個月(即二期焦炭及二期甲醇試生產開始後)的甲醇產出率分別為7.5%及9.5%。由於我們的第二期焦炭生產設施於二零零八年下半年投入試生產，但第二期甲醇生產設施仍然在興建當中，故二零零八年全年甲醇產出率為7.5%，低於二零零八年首五個月的10.4%。我們截至二零零九年九月三十日止九個月的甲醇產出率9.5%就我們的一期焦炭及一期甲醇生產設施而言低於二零零八年首五個月的10.4%，主要是由於我們的甲醇生產設施因二期甲醇生產設施於二零零九年一月二十日投入試生產後的首幾個月因市況不利而沒有增加產量所致。較高的產出率讓我們能夠以相同的原料耗量來增加產量，從而預期可提高我們的收入及毛利率。

憑藉我們的技術與規模優勢和擴充產能的能力，我們將在由政府緊縮政策帶動的行業合併趨勢中佔據可從中受益的有利地位

中國的焦炭行業當前企業的集中度非常低。政府已頒佈各項政策以提高環保與節能要求。比如，根據二零零四年五月二十七日由包括國家發改委在內的九部委聯合下發的「關於清理規範焦炭行業的若干意見的緊急通知」(下稱「通知」)，如果使用焦爐焦炭生產設施由於焦炭生產技術落後而導致嚴重污染，必須立即關閉。此外，如果在一定期限內無法完成整改以符合相關環保標準，所有使用導致嚴重污染的焦爐設施必須關停。我們相信，公司的資源回收技術使我們能夠以對環境更負責的方式實施業務經營，並能夠從行業合併趨勢中獲益。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

此外，該通知還對進入須投入大量資金的焦炭行業的新企業明確限定了最低標準，包括最低年產能600,000噸的限制。於二零零八年十二月，焦炭行業准入條件經修訂為包括適用於若干類型焦爐的最低產量1,000,000噸。比如，我們已投資約人民幣11億元建設我們的一期及二期焦炭生產設施，總年產能將達到1,960,000噸。我們相信，由於進入門檻高，且規模經濟效益對於焦炭行業的效率及競爭力非常重要，長期而言該行業將出現更多的合併，有助減低我們面對小型焦炭生產商的競爭。作為以產量計河北省最大的焦炭生產商之一，憑藉我們豐富的管理知識與強大的技術實力，我們相信我們將在焦炭行業的潛在整合中佔據有利位置並從中受益。我們認為任何重大整合都將有助於減少我們面臨小型焦炭生產商的競爭。

根據國務院辦公廳於二零零九年五月頒佈的《石化產業調整和振興規劃》（「振興規劃」），有關僅為擴大產能而進行的焦炭項目的批文將自二零零九年起計暫停三年，而甲醇項目的擴充計劃亦將受到嚴格控制，直至中國法律法規另行規定為止。我們的中國法律顧問通商律師事務所給我們的意見為振興規劃並未規定上述三年期間的具體屆滿日期。我們相信這將對在中國興建新的焦炭及甲醇廠構成限制。然而，我們的間接全資附屬公司迅智已就興建額外焦炭及甲醇項目取得首批額外產能批文，而該等項目須透過將成立的指定中國附屬公司進行。此外，迅智先前已就興建其他額外焦炭及甲醇項目取得第二批額外產能批文，而該等項目須透過指定中國附屬公司（即忠信化工及英都氣化，兩者均為迅智的前中國附屬公司）進行。首批額外產能批文及第二批額外產能批文已由邢台市發展和改革委員會下發，以准許該等批文的領受人進行焦炭及甲醇項目，年產能分別最高為1,920,000噸及200,000噸。我們相信，我們擴充焦炭及甲醇產能的能力將讓我們享有較競爭對手更大的競爭優勢，這是由於彼等難以擴充焦炭及甲醇產能，可能會因而面對發展機遇上的限制。

我們擁有經驗豐富且成績有目共睹的高級管理團隊

我們擁有一支經驗豐富的管理團隊，該團隊通過內部擴充成功領導公司的業務經營，並提高了公司的產能與收入。公司董事長何燕生先生擁有逾20年的化工相關行業從業經驗，目前擔任河北省政協委員。我們的執行董事王仁傑先生擁有逾20年於一家國際企業從事財務、銷售與營銷工作的經驗以及逾6年的焦炭與焦炭相關化工行業從業經驗，目前擔任河北省焦化行業協會常務代表。此外，我們的總經理韓國凱先生擁有逾10年的焦炭與焦炭

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

相關化工行業從業經驗，目前擔任河北省焦化行業協會副會長。我們相信公司高級管理團隊所具備的技術與行業知識及運營經驗有助我們預見並把握市場機遇。

我們的高級管理團隊成績有目共睹，並且在實現公司過往發展中功不可沒。憑藉我們在二期焦炭和甲醇項目中獲得的經營與管理經驗，我們通過項目建設擴大了產能，並分別於二零零八年六月十八日和二零零九年一月二十日實現二期焦炭和甲醇項目的試生產。此外，我們還於二零零八年十一月十六日成功開始純苯的試生產。這些都提高了我們的產能，讓我們能抓住在中國焦炭、甲醇和純苯市場中的機遇。

我們的策略

我們致力通過維持和提高在中國生產和銷售焦炭及相關化學產品的地位來提高股東價值。為了達到這一目標，我們採取的策略包括如下幾個主要因素：

提高焦炭、甲醇和純苯的產量和經營效率

我們旨在通過提高產量和經營效率來提升我們的成本競爭力。我們計劃利用我們在資源回收技術方面的經驗不斷改善我們的配煤技術，並提高生產過程效率，讓我們提升產出率並降低焦炭、甲醇和純苯產品的生產成本。我們力求於未來數年將焦煤投入與焦炭產出比穩定於1.285、甲醇產出率穩定於11.0%及粗苯產出率穩定於1.25%。

過去，我們在生產安全和環境保護問題上投入大量資源。例如，我們會對生產設施進行定期檢查，確保業務的各項環節符合現有法律及規例，我們已於旗下設施安裝多項設備（包括污水監察儀器及廢料的安全儲存），以防止、減少或處理生產過程中產生的廢料。我們將繼續投入大量的資源，保持我們的生產安全與環境保護標準。我們計劃改良技術，進一步減少在生產過程中產生的廢料和污染，從而降低與環保有關的合規成本。此外，我們計劃改善維修計劃並改進預算管理，以提升經營效率。

鞏固與現有客戶的關係並發展與主要客戶的新關係

根據河北省焦化行業協會的資料，按二零零八年產量計算，我們是河北省主要的焦炭生產商之一，目前提供眾多下游產品。我們計劃利用我們的地位加強與主要客戶的關係。多名客戶表示現正或將會於不久將來實行擴充計劃，而我們則察覺到來自有關客戶的訂單亦相應增加。我們計劃優先為該等客戶生產及銷售焦炭以應付其與日俱增的需求。我們的

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

目標是要成為主要客戶的首選供應商，通過利用資源回收技術以具競爭力的價格不斷生產高質量的焦炭與焦炭相關化工產品。

此外，我們的銷售和營銷團隊將繼續依靠現有優良的聲譽，吸引新客戶並發展與新客戶的關係。

擴充我們焦炭及甲醇的產能

我們計劃擴充焦炭及甲醇產能以把握中國焦炭及甲醇市場的機遇。我們的間接全資附屬公司迅智已就興建額外焦炭及甲醇項目取得首批額外產能批文，而該等項目須透過將成立的指定中國附屬公司進行。此外，迅智先前已就興建其他額外焦炭及甲醇項目取得第二批額外產能批文，而該等項目須透過指定中國附屬公司（即忠信化工及英都氣化，兩者均為迅智的前中國附屬公司）進行。首批額外產能批文及第二批額外產能批文已由邢台市發展和改革委員會下發，以准許該等批文的領受人進行焦炭及甲醇項目，年產能分別最高為1,920,000噸及200,000噸。我們相信我們會較未必擁有所需擴產批文的競爭對手處於有利位置。我們不能向閣下保證迅智透過本身成立其他中國附屬公司進行有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目的申請會否得到批准。若迅智未能取得該等批文，我們擴建焦炭及甲醇生產設施的能力將被限制在首批額外產能批文所定的產能（根據振興規劃，將停止申請，直至三年限制期止）。請參閱「風險因素－我們未必能夠取得批文以承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目」。

憑藉我們於焦炭行業的往績記錄，我們相信將能成功擴產。請參閱上文「業務－我們的競爭優勢」。概不保證我們將會擴充焦炭及甲醇產能，且即使我們擴產，概不保證有關擴產將會成功。詳情請參閱「風險因素－我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制」、「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足的資本開支需求。」

通過選擇性尋求收購機會，例如通過收購間接擁有醋酸廠的True Glory，使下游產品更多元化和擴大下游產品的產能

為了提高我們的收入和盈利，我們計劃於未來利用化工產品市場的增長，推出新產品。根據我們在項目預期利潤率、投資回報、策略價值和潛在協同效益方面的選擇標準，我們計劃選擇性收購或投資符合我們選擇標準的新項目。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們持有可收購建滔在True Glory的權益的購股權，True Glory間接擁有醋酸廠，而該廠就在我們的生產設施旁邊。我們會審慎評估醋酸廠的表現，並且可能於我們相信向建滔收購True Glory將會推動增長及帶來可觀回報時行使購股權。我們相信，由於醋酸的一般平均售價高於我們現有的產品，故醋酸廠是一項具吸引力的潛在投資機遇。同時，我們預期原料運輸成本會較其他向外採購原料的醋酸生產商低。例如，我們已與一家運輸公司訂立協議，以每噸約人民幣12元的價格向位於我們的生產設施50公里內的一名客戶運送焦炭。由於我們可以利用內部生產的焦炭、甲醇及蒸汽在位於現有生產設施旁邊的醋酸廠生產醋酸，我們相信，我們可以減低運送該等醋酸生產原料的每噸成本並維持該等原料的穩定供應。我們相信，此舉將有助增加我們作為醋酸生產商的競爭力。

此外，向建滔收購醋酸廠將可讓我們把焦炭生產系統目前產生的二氧化碳應用於醋酸生產過程。預期此舉可進一步減少環境污染及減低我們的廢料處理成本。然而，我們不保證我們將行使醋酸廠購股權，即使我們收購醋酸廠，亦不保證可以取得預期從該收購獲得的協同效益及利益。詳情請參閱「與建滔的關係－醋酸廠購股權」、「風險因素－我們未必能夠成功收購遠大煤礦項目及醋酸廠，且即使我們收購該等資產，我們因缺乏任何經營煤礦或醋酸廠的經驗而未必成功經營該等資產」以及「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求」。

通過加強與現有焦煤供應商的關係和尋求收購機遇，增加我們的焦煤供應並使焦煤供應渠道多元化

我們計劃加強與現有焦煤供應商的關係，以及尋找其他供應來源，以確保不會面臨集中風險。特別是，我們現正致力與較接近我們河北省生產設施的焦煤生產供應企業加強聯繫，以更具競爭力的價格取得焦煤供應。

此外，我們計劃收購一些上游資產，以便降低我們的原材料價格風險。例如，內邱縣政府已發出一封函件，表明協助我們收購遠大煤礦項目的意向。此函件並無法律約束力，亦不保證我們將成功收購遠大煤礦項目。根據一間收集、分析及評估河北省單個煤炭儲備數據的國有機構於二零零五年八月發表的報告，遠大煤礦項目的總合併資源及基本儲量（根據中國資源及儲量報告標準）估計約達1,500萬噸。該報告已由Runge Asia審閱，Runge Asia為煤礦業的獨立技術顧問，由我們委聘，且Runge Asia認為該國有機構運用的程序就確定報告中所載合併資源量及基本儲量數據（根據中國資源及儲量報告標準）而言屬公平合理。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們相信，收購遠大煤礦項目將可配合我們的焦炭業務，增加我們取得焦煤供應的渠道。我們將繼續尋求煤礦的收購機遇，而我們認為，煤礦擁有權有助我們在河北建立一個具有上下游資產的全面一體化模式，以提高競爭力及盈利的穩定性。然而，概不保證我們將會收購遠大煤礦項目。我們的董事將考慮各種因素，包括我們的財務狀況、遠大煤礦項目的購買價、其地質狀況及將其轉化至具備我們需要的條件所需的資本開支。即使我們收購遠大煤礦項目，概不保證我們能夠成功經營。詳情請參閱「風險因素－我們未必能夠成功收購遠大煤礦項目及醋酸廠，且即使我們收購該等資產，我們因缺乏任何經營煤礦或醋酸廠的經驗而未必成功經營該等資產」以及「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求」。

我們的產品

我們是河北省焦炭和焦炭相關化工產品的大型生產企業，我們的收入來自四類產品：焦炭及其相關產品的銷售、甲醇、純苯及相關產品的銷售以及其他產品的銷售，主要是廢料的銷售。其他資料請參閱「財務資料」。

我們的主要產品

我們提供三種主要產品：焦炭、甲醇及純苯。另有少量收入來自銷售生產過程中產生的各種副產品，包括：煤焦油、粗苯、硫酸銨、純甲苯、純二甲苯、非芳烴、殘油和廢料。

以下是按產品類別劃分的收入明細。於截至二零零六年、二零零七年和二零零八年十二月三十一日止年度和截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的總收入分別是11.041億港元、15.409億港元、31.350億港元和25.394億港元。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | 截至九月三十日止九個月 | | | |
|-------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 二零零六年 | | 二零零七年 | | 二零零八年 | | 二零零八年 (未經審核) | | 二零零九年 | |
| | (佔總收入 的百分比) | (千港元) | (佔總收入 的百分比) | (千港元) | (佔總收入 的百分比) | (千港元) | (佔總收入 的百分比) | (千港元) | (佔總收入 的百分比) | |
| 焦炭及相關產品 | 939,542 | 85.1% | 1,322,930 | 85.9% | 2,857,843 | 91.2% | 2,496,480 | 91.1% | 2,159,656 | 85.0% |
| 甲醇 | 164,015 | 14.9% | 217,270 | 14.1% | 272,415 | 8.7% | 242,690 | 8.9% | 220,451 | 8.7% |
| 純苯及相關產品 | — | — | — | — | 4,064 | 0.1% | — | — | 157,181 | 6.2% |
| 其他 ⁽¹⁾ | 527 | 0.0% | 699 | 0.0% | 641 | 0.0% | 542 | 0.0% | 2,106 | 0.1% |
| 總收入 | 1,104,084 | 100.0% | 1,540,899 | 100.0% | 3,134,963 | 100.0% | 2,739,712 | 100.0% | 2,539,394 | 100.0% |

(1) 二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零八年九月三十日止九個月「其他」類別的百分比四捨五入之後為零，收入金額可忽略不計。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

以下表格是於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月各主要產品的平均售價(減去增值稅)及銷量。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | 截至九月三十日止九個月 | | | |
|---------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 二零零六年 | | 二零零七年 | | 二零零八年 | | 二零零八年 | | 二零零九年 | |
| | 平均售價 (港元/噸) | 銷售量 (千噸) | 平均售價 (港元/噸) | 銷售量 (千噸) | 平均售價 (港元/噸) | 銷售量 (千噸) | 平均售價 (港元/噸) | 銷售量 (千噸) | 平均售價 (港元/噸) | 銷售量 (千噸) |
| 焦炭..... | 770 | 1,045.3 | 1,083 | 1,086.3 | 2,073 | 1,277.6 | 2,273 | 1,019.6 | 1,529 | 1,338.7 |
| 甲醇..... | 2,055 | 79.8 | 2,357 | 92.2 | 2,835 | 96.1 | 3,030 | 80.1 | 1,774 | 124.3 |
| 純苯..... | - | - | - | - | 2,901 | 1.1 | - | - | 4,466 | 25.6 |

焦炭

焦炭是一種固態碳燃料及碳資源。焦炭有兩大類別：冶金焦和鑄造焦。冶金焦是從焦煤混合物中利用分解蒸餾方法生產出來的碳素材料。鑄造焦是一種特種焦炭，可在風爐使用以生產鑄鐵及球墨鑄鐵產品。本公司生產冶金焦，本文件提及的焦炭是冶金焦。

焦炭是用於熔化以及還原鐵礦石，其在煉鋼過程中用於製造生鐵。為了生產生鐵，鐵礦石、焦炭、熱風及石灰石或其他熔劑被放入高爐。熱風使焦炭燃燒，這為生鐵生產提供了熱量源，以及為移除鐵礦石的氧提供炭源。生鐵的生產涉及於鼓風爐底部引爆大量空氣，而焦炭亦於鼓風爐內為柱疊的原材料提供結構性支撐，讓熱風上升並於鼓風爐底部收集鐵水。粗鋼在加工生鐵後以熔鋼及來自鑄型工序的其他原材料產出。粗鋼隨後會進一步加工以生產鋼製成品。

我們以加熱各類焦煤(包括1/3焦煤、肥煤、瘦煤、主焦煤及氣煤)的混合煤生產焦炭。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們大部分收入來自焦炭及相關產品的生產和銷售。於二零零六年、二零零七年和二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，收入中的85.1%、85.9%、91.2%和85.0%是通過銷售焦炭及相關產品而獲得。我們預計未來焦炭銷售收入將繼續佔我們收入很大一部分。

我們運營一座現代化、保養良好的煉焦廠，年產焦炭1,960,000噸。我們主要使用採購自山西、河北、江蘇和山東的焦煤作為原料。於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的焦煤投入與焦炭

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

產出比分別是1.303、1.301、1.298和1.294。我們按照客戶規定的規格生產焦炭。我們一般生產二級焦炭，因為這類焦炭構成了我們客戶需求的很大一部分。我們認為我們的二級焦炭的質量處於二級焦炭行業標準的較高水平，因為相較國家質量監督檢驗檢疫局頒佈的二級焦炭的規格，其總體而言相對灰分較低、含硫量較低，並具有高機械強度。因此我們的焦炭在這些方面接近一級焦炭，但是成本要低於一級焦炭。

甲醇

甲醇是一種無色、有酒精氣味、易燃和有毒的液體。甲醇用途廣泛，可用作生產多種產品。甲醇通常被製成甲醛，用於生產塑膠、夾板、油漆、炸藥和免燙紡織品。在許多國家，甲醇也被摻入汽油當中作為甲醇燃料用於車輛。甲醇的其他化學衍生品包括二甲醚、醋酸及甲基叔丁基醚。二甲醚可以混入液化石油氣用於家庭供熱和烹飪，或作為柴油的替代品用作運輸燃料。醋酸被用作生產各種化合物的化學試劑，並可用於製造殺蟲劑及醫藥產品。甲基叔丁基醚亦可用作汽油的燃料成分。甲醇也可以被加工為實驗室溶劑。

我們利用焦炭生產過程中所產生的焦爐煤氣作為給料生產甲醇，而我們不會向本集團以外的實體採購任何我們需要的焦爐煤氣。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，其銷售收入在本集團收入比重中僅佔很小的比例。於二零零六年、二零零七年和二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，甲醇銷售收入在本集團總收入中佔比分別為14.9%、14.1%、8.7%和8.7%。

於二零零六年、二零零七年和二零零八年我們的二期焦炭試生產於二零零八年六月開始以前的首五個月，我們的一期甲醇產出率(以甲醇產量除以焦炭產量計算)分別為7.8%、8.5%及10.4%，而我們二零零八年全年(我們的一期及二期焦炭及一期甲醇開始試生產)以及截至二零零九年九月三十日止九個月(即二期焦炭及二期甲醇試生產開始後)的甲醇產出率分別為7.5%及9.5%。由於我們的第二期焦炭生產設施於二零零八年下半年開始試生產，但第二期甲醇生產設施仍然在興建當中，故我們的甲醇產出率於二零零八年全年為7.5%，低於二零零八年首五個月的10.4%。我們截至二零零九年九月三十日止九個月的甲醇產出率9.5%就我們的一期焦炭及一期甲醇生產設施而言低於二零零八年首五個月的10.4%，主要是由於我們的甲醇生產設施因二期甲醇生產設施於二零零九年一月二十日開始試生產後的首幾個月因市況不利而沒有增加產量所致。

我們位於河北省的一期及二期甲醇生產設施可年產甲醇200,000噸。根據與建滔於二零零九年[●]訂立的供應協議，建滔已經同意促使母集團成員公司日後按當時市價購買任何及全部由我們生產的甲醇。

業 務

純苯

純苯是一種無色、有毒且易燃性高的液體。純苯主要被用於生產乙苯、環己烷和異丙基苯等化學原料。純苯亦被用作工業溶劑—生產合成苯的衍生品，也在生產尼龍、染料、塑膠、藥品、炸藥及合成橡膠的過程中使用。

我們通過加氫精製過程利用我們焦炭生產過程中所產生的粗苯以及我們甲醇生產過程中所產生的氫氣和向外採購的粗苯及焦爐輕油生產純苯。於二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們向外分別採購零及約55%的粗苯，用作生產純苯。於該兩段期間，我們向外採購所有用作生產純苯的焦爐輕油。我們於二零零八年十一月十六日開始純苯的試生產，截至二零零九年九月三十日止九個月，我們收入的6.2%來自於純苯及相關產品的銷售。

我們目前利用粗苯加氫精製裝置生產純苯，因為我們認為我們可以通過本身的焦炭和甲醇工序所產生的粗苯和氫氣高效操作此工藝。故我們能夠以具吸引力的價格銷售此工藝產生的副產品。於截至二零零九年九月三十日止九個月，我們生產的純苯的每噸平均售價為4,466港元，而作為生產純苯原料的粗苯的每噸平均售價為3,288港元。我們位於河北省的純苯生產設施目前可年產純苯42,000噸。於二零零九年第四季，我們對純苯生產設施進行升級，以將年產能由35,000噸增加至42,000噸。

我們的副產品

我們在生產焦炭、甲醇和純苯的過程中產生了數種副產品，在我們其他生產過程中作為給料在內部被再利用的副產品包括焦炭生產過程中所產生的焦爐煤氣和粗苯，在甲醇生產過程中所產生的氫氣。外銷的副產品包括：生產焦炭過程中所產生的煤焦油、硫酸銨以及生產純苯過程中所產生的純甲苯、純二甲苯、非芳烴和殘油。在我們的純苯生產全面開始之前，我們也向外銷售粗苯。

我們生產焦炭過程中所產生的副產品：

- **煤焦油**—煤焦油用於生產炭黑，炭黑可與橡膠混合使用以生產輪胎，也可用作顏料或用於導電。煤焦油也可用於提取瀝青，瀝青用於生產電池電極和防潮產品。諸如石腦油精、苯酚、蒽和瀝青等化學成分也能夠從煤焦油中提取。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

- 粗苯－粗苯是生產純苯、純甲苯、純二甲苯及非芳烴的主要原料
- 硫酸銨－硫酸銨通常用來混合磷及鉀用以生產肥田料。

我們純苯生產過程中所產生的副產品：

- 純甲苯－純甲苯可用於生產甜味劑、藥品和染料，也可用作溶劑。
- 純二甲苯－純二甲苯普遍用作有機溶劑，也用於生產合成藥物、油漆、樹脂、染料、炸藥和殺蟲劑。
- 非芳烴－非芳烴作為一種燃料使用。
- 殘油－各種化學成分能夠從殘油中提取。殘油也可以用作一種燃料。

我們的擴張機遇

我們計劃擴張焦炭及甲醇的產能，以把握中國焦炭及甲醇市場的機遇。我們亦竭力打造煉焦業務的垂直一體化運營，涵蓋包括醋酸生產設施及煤礦在內的上、下游資產。具體而言，我們可把握的擴充及收購機遇如下：

擴充我們焦炭及甲醇的產能

我們的間接全資附屬公司迅智已就興建額外焦炭及甲醇項目取得首批額外產能批文，而該等項目須透過將成立的指定中國附屬公司進行。此外，迅智先前已就興建其他額外焦炭及甲醇項目取得第二批額外產能批文，而該等項目須透過指定中國附屬公司（即忠信化工及英都氣化，兩者均為迅智的前中國附屬公司）進行。首批額外產能批文及第二批額外產能批文已由邢台市發展和改革委員會下發，以准許該等批文的領受人進行焦炭及甲醇項目，年產能分別最高為1,920,000噸及200,000噸。

根據國務院辦公廳於二零零九年五月頒佈的振興規劃，有關僅為擴大產能而進行的焦炭項目的批文將自二零零九年起計暫停三年，而甲醇項目的興建亦將受到嚴格控制，直至中國法律及規例另行規定為止。我們的中國法律顧問通商律師事務所的意見為，振興規劃並未規定上述三年期間的具體屆滿日期。我們擬促使迅智向相關中國政府機關申請批准透

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

過將由其成立的兩家中國附屬公司進行涉及第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目。請參閱「風險因素－我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制」、「風險因素－我們未必能夠取得批文以承接有關第二批額外產能批文的焦炭及甲醇項目」及「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求」。

我們擬投入最多人民幣11億元使用首批額外產能批文所涵蓋的批准產能中的半數產能將我們的焦炭及甲醇年產能分別擴大960,000噸及100,000噸。我們計劃開始籌備該等擴建的興建發展工作(包括成立相關中國附屬公司持有該等批文)。我們預期該等興建發展籌備工作將耗時約六個月，之後我們預期將動工興建相關設施。我們預期興建工程將於約18個月內完工，我們預期在興建工程完工後我們將另需四個月提升至滿負荷產能。上述時間表為我們董事的指示性估計，乃基於興建進度並無重大延誤等多項假設作出。因此，我們無法向閣下保證，本段所載時間將能落實。

我們可能會在二零一零年底開始發展首批額外產能批文所涵蓋的批准產能中的餘下半數產能。我們擬促使迅智向相關中國政府機關申請批文進行第二批額外產能批文所涵蓋產能的焦炭及甲醇項目。若迅智成功申請有關批文，我們便可在二零一零年底使用該等批文所涵蓋的部分或全部產能開始興建額外焦炭及甲醇生產設施。在決定是否進行任何該等額外發展時，預期我們的董事將考慮(其中包括)我們的財務狀況、當前市況及在公開市場集資的成本。若迅智未能取得該等批文，我們擴建焦炭及甲醇生產設施的能力將被限制在首批額外產能批文所定的產能(根據振興規劃，將停止申請，直至三年限制期止)。我們的中國法律顧問通商律師事務所已確認，截至本文件刊發日期，申請有關批文毋須向中國相關政府機關支付任何費用。

醋酸廠購股權

醋酸廠已於二零零九年九月開始試生產，目前的年產能為400,000噸。醋酸是一種無色的腐蝕性液體，通常在利用甲醇及焦炭作給料時會以合成方式生產。醋酸的生產過程亦需要蒸汽等消耗品。醋酸主要用作生產包括用於汽水樽的聚對苯二甲酸乙二醇酯、用於菲林的醋酸纖維素、木膠的聚醋酸乙烯酯等在內的其他化學品，以及合成纖維和紡織品。醋酸

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

亦用於製造殺蟲劑及醫藥產品。醋酸廠在我們的生產設施旁邊，使我們的甲醇、焦炭及蒸汽在幾乎沒有運輸成本的情況下被用作給料。

此外，向建滔收購醋酸廠將可讓我們把焦炭生產系統目前產生的二氧化碳循環應用於醋酸生產過程。預期此舉可進一步減少環境污染及減低我們的廢料處理成本。根據供應協議，建滔已同意促使母集團成員公司日後按當時市價購買我們生產的任何及所有甲醇。預期母集團成員公司將有關甲醇用作生產醋酸。我們不保證將於任何年度生產有關(或任何其他)數量的甲醇，以向建滔或母集團其他成員公司出售。此外，根據供應協議，母集團成員公司可分別以當前市價及成本價向我們購買焦炭及蒸汽，以生產醋酸，惟於供應協議期內，我們將並無責任向該等成員公司供應最低數量的焦炭及蒸汽，而其亦無責任向我們購買任何數量的焦炭及蒸汽。詳情見「與建滔的關係－持續關連交易的詳情」。

根據醋酸廠購股權協議，我們已獲建滔授予醋酸廠購股權，可讓我們收購間接擁有醋酸廠的公司True Glory的全部已發行股本。我們就醋酸廠支付的購買價將由一名將由我們與建滔共同委任的獨立估值師釐定。我們的獨立非執行董事將會負責評估是否行使醋酸廠購股權。請參閱「與建滔的關係－醋酸廠購股權」及「風險因素－我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制」及「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求」。

遠大煤礦項目

遠大煤礦項目所在位置距我們的生產工廠不足10公里。根據一間收集、分析及評估河北省單個煤炭儲備數據的國有機構於二零零五年八月發表的報告，遠大煤礦項目的估計總合併資源及基本儲量(根據中國資源及儲量報告標準)約為1,500萬噸。該報告已由Runge Asia審閱，Runge Asia為煤礦業的獨立技術顧問，由我們委聘，且Runge Asia認為該國有機構運用的程序就確定報告中所載總合併資源量及基本儲量(根據中國資源及儲量報告標準)而言屬公平合理。根據二零零九年九月三日的一封函件，內邱縣政府已表明協助我們收購遠大煤礦項目的意向。此函件並無法律約束力，亦不保證我們將成功收購遠大煤礦項目。

詳情請參閱「風險因素－我們未來經營業績的改善可能取決於我們未來擴充的成果，以及中國法律近期變動對擴充焦炭及甲醇產能施加的限制」及「風險因素－我們日後可能無法取得額外資金以滿足資本開支需求。」

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

生產流程

生產設施

我們全部的生產設施目前均位於中國河北省邢台市內邱縣建滔路，廠區佔地總面積約60萬平方米。我們的生產設施實地圖片載列如下：



下表列出的是我們的主要產品的各條生產線、投產日期和年產能。

| 生產線 | 試生產開始日期 | 正式生產開始日期 | 年產能(噸) |
|------------|-------------|--------------|-----------|
| 一期焦炭 | 二零零四年十一月二日 | 二零零六年十一月十六日 | 1,000,000 |
| 一期甲醇 | 二零零五年九月二十日 | 二零零六年十一月二十五日 | 100,000 |
| 二期焦炭 | 二零零八年六月十八日 | 二零零九年十一月二十七日 | 960,000 |
| 二期甲醇 | 二零零九年一月二十日 | 二零零九年十一月二十七日 | 100,000 |
| 純苯 | 二零零八年十一月十六日 | 二零零九年十一月二十七日 | 42,000 |

我們的中國法律顧問通商律師事務所已確認，(i)根據中國法律法規及中國有關政府部門的規定，正式生產前我們須進行試生產；及(ii)就我們現有生產設施而言，試生產是正式生產的先決條件。通商律師事務所亦已確認，我們的所有營運附屬公司均已就目前經營的業務活動取得一切必要的牌照、許可證及證書，且該等業務在一切重大方面均符合適用中國法律及法規的規定。

我們用以生產焦炭和甲醇的資源回收系統由賽鼎工程有限公司開發。根據賽鼎工程有限公司的資料，我們是中國首五家率先大規模對該資源回收系統(每座生產設施年產100,000噸)進行商業運營的企業之一。本公司還利用伍德有限公司設計的粗苯加氫精製裝置生產純苯。我們使用現代化的生產流程，利用在焦炭生產過程中所產生的粗苯、在甲醇生產過程

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

中所產生的氫氣以及向外採購的粗苯和焦爐輕油作為給料生產純苯。我們的一期和二期焦炭及甲醇生產設備的成本約為人民幣19億元，粗苯加氫精製裝置的成本約為人民幣2億元。

在建設我們焦炭及甲醇生產廠的過程中，我們獲得了賽鼎工程有限公司的設計圖紙。在選擇工廠建設承包商時，我們亦諮詢了賽鼎工程有限公司，其對此提出了建議、協助監督施工過程、為如何營運設施提供指導以及為我們的員工提供培訓。在建設我們純苯生產廠的過程中，我們取得伍德有限公司有關採用其粗苯加氫精製裝置的設計及技術，以及其建設藍圖的非獨家許可證。伍德有限公司還在承包商選擇過程中為我們提供協助，協助監督施工過程、為如何營運設施提供指導以及為我們的員工提供培訓。自我們的生產設施完工後，我們已能夠獨立於賽鼎工程有限公司及伍德有限公司營運及保養旗下生產設施。我們並無從事任何重大研究及開發活動，並倚靠本身累積的經驗營運及保養生產設施。

本公司的焦炭生產設施主要包括一台煤炭粉碎機、一座煤塔（用於為煤搗固提供混煤）、一座煉焦爐和一套焦爐煤氣淨化系統。我們的甲醇生產設施主要包括一座冷凝塔、一套精脫硫系統、一座轉化爐、一套合成及冷凝系統和一套蒸餾系統。我們的純苯生產設施主要包括加氫精製廠一座、預蒸餾裝置、萃取蒸餾裝置和二甲苯蒸餾設備各一套。

| 產品 | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | | | | 截至九月三十日止九個月 | | | | | |
|----|-------------------|------------|---------------------------|-------------------|------------|---------------------------|------------------------|------------|---------------------------|------------------------|------------|---------------------------|----------------------|------------|---------------------------|
| | 二零零六年 | | | 二零零七年 | | | 二零零八年 | | | 二零零八年 | | | 二零零九年 | | |
| | 設計 年產能 (千噸) | 產量 (千噸) | 使用率 ⁽¹⁾ (%) | 設計 年產能 (千噸) | 產量 (千噸) | 使用率 ⁽¹⁾ (%) | 設計 年產能 (千噸) | 產量 (千噸) | 使用率 ⁽¹⁾ (%) | 設計九個 月產能 (千噸) | 產量 (千噸) | 使用率 ⁽¹⁾ (%) | 設計九個 月產能 (千噸) | 產量 (千噸) | 使用率 ⁽¹⁾ (%) |
| 焦炭 | 1,000.0 | 1,014.1 | 101.4 | 1,000.0 | 1,085.9 | 108.6 | 1,516.7 ⁽²⁾ | 1,280.3 | 84.4 ⁽²⁾ | 1,024.0 ⁽²⁾ | 1,023.9 | 100.0 ⁽²⁾ | 1,466.0 | 1,338.7 | 91.3 |
| 甲醇 | 100.0 | 79.2 | 79.2 | 100.0 | 92.5 | 92.5 | 100.0 | 95.9 | 95.9 | 74.9 | 79.3 | 105.9 | 144.4 ⁽³⁾ | 127.3 | 88.2 ⁽³⁾ |
| 純苯 | - | - | - | - | - | - | 4.4 ⁽⁴⁾ | 1.4 | 31.8 ⁽⁴⁾ | - | - | - | 26.2 | 25.5 | 97.3 |

(1) 使用率按有關期間內我們的產量除以設計產能的百分比計算。設計產能根據對生產過程中限制的若干假設而釐定。由於我們經營生產設施有時會超出該等限制，故我們的使用率於特定期間可能超過100%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

- (2) 根據我們一期焦炭生產整個期間的設計產能及於二零零八年六月十八日開始試生產後期間二期焦炭生產的設計產能而計算。
- (3) 根據我們一期甲醇生產整個期間的設計產能及於二零零九年一月二十日開始試生產後期間二期甲醇生產的設計產能而計算。
- (4) 根據於二零零八年十一月十六日開始試生產後期間純苯生產的設計產能而計算。

我們的焦炭生產主要涉及配煤及碎煤、煉焦、焦炭濕熄涼乾以及按大小篩選與分級，在焦炭生產過程中生產出的粗焦爐煤氣繼而進行精煉並脫除煤焦油、氨水、硫膏和粗苯。我們的甲醇生產過程主要為冷凝、精脫硫並將淨煤氣轉換為合成氣，然後經過合成及冷凝塔，蒸餾提取甲醇。純苯生產過程主要包括粗苯、焦爐輕油及氫的加氫精煉、預蒸餾和蒸餾。我們的產品生產流程詳列如下。

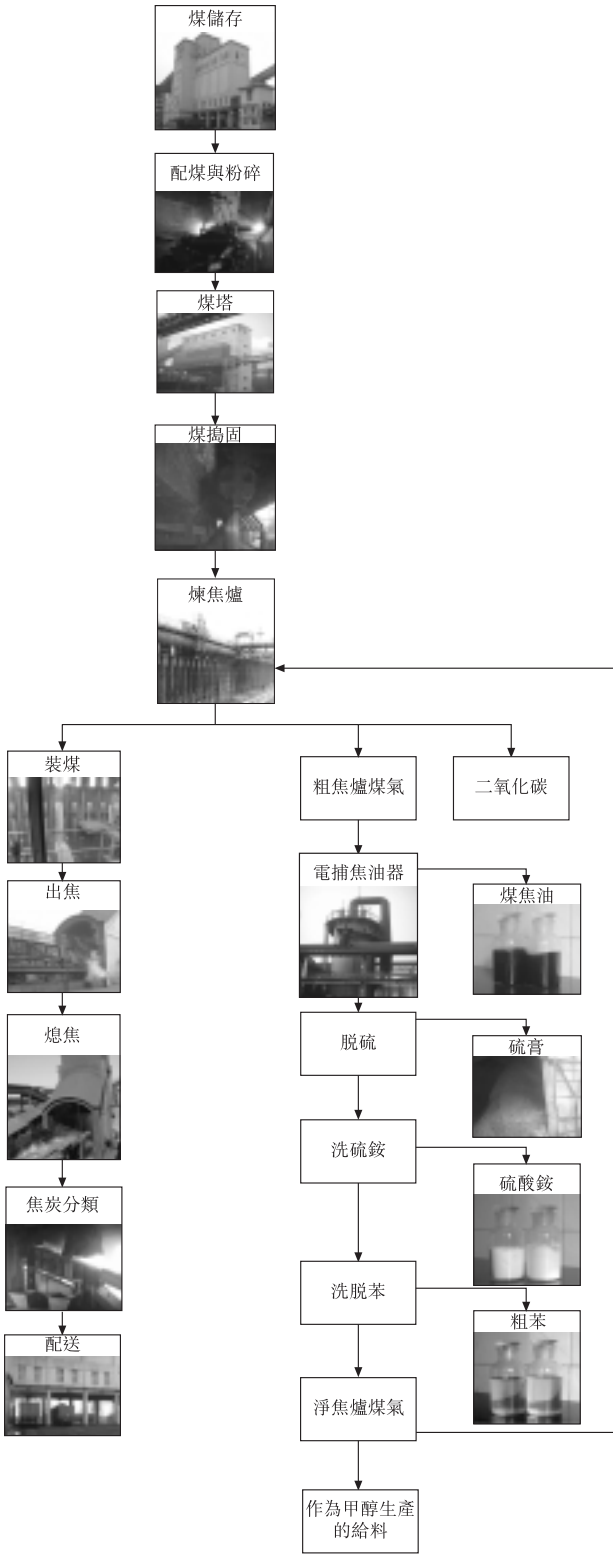
焦炭生產流程

我們的焦炭產品是通過對不同類型的焦煤混合煤(包括1/3焦煤、肥煤、瘦煤、主焦煤和氣煤)進行加熱生產出來的。混合不同類型的焦煤可生產出符合每名客戶所需規格的最終焦炭產品。按若干煤炭化驗技術來確定，煤必須達到規定的標準才能用作焦煤。這些標準包括含水量、含灰量、揮發分、黏結指數和膠質層厚度。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

在煉焦過程中，通過在溫度約為1,350℃的煉焦爐中對焦煤進行烘焙高溫乾餾，將焦煤的揮發成份(包括水、焦爐煤氣和煤焦油)除去。在此過程中，殘留的灰分和固定碳被熔合在一起形成焦炭。在煉焦過程中，還會產生一些副產品，有關我們的焦炭生產流程概況及相關副產品詳情，請參閱下列的流程圖。



業 務

焦煤先通過卡車運到我們的生產設施，再由我們的螺旋卸車機卸載到煤槽中。煤槽下的推動輪利用輸送帶將焦煤運送到煤場。焦煤然後通過輸送帶輸送到混合站，自動化的電動混煤機根據各種比率及焦煤成分，將不同數量的各類焦煤分送至混合站下的輸送帶上。用作給料的各類焦煤包括1/3焦煤、肥煤、瘦煤、主焦煤和氣煤。混合焦煤然後壓製成磚型，再輸送到煉焦爐進行加熱。其後，焦炭推車將熱焦炭送至熄焦車，熄焦車將熱焦炭送至冷卻塔進行水灑和熄焦。之後焦炭被留在室外進行凍乾，凍乾後的焦炭按尺寸進行分類。焦炭的一般尺寸包括直徑小於10毫米、10-25毫米、25-40毫米和大於40毫米。然後，通過輸送帶將焦炭輸送到焦炭卡車運輸至我們的客戶或指定戶外儲存區。

煤在煉焦過程中產生副產品粗焦爐煤氣。該氣體被泵入一個化學處理容器，進行壓縮，利用電捕焦油器脫去煤焦油，並脫硫，洗硫氨，脫粗苯，生產出淨焦爐煤氣。在過去，我們生產的淨焦爐煤氣中約有50-60%用作為煉焦爐加熱，剩餘的用作生產甲醇的給料。二氧化碳亦於煉焦過程中作為副產品產出。

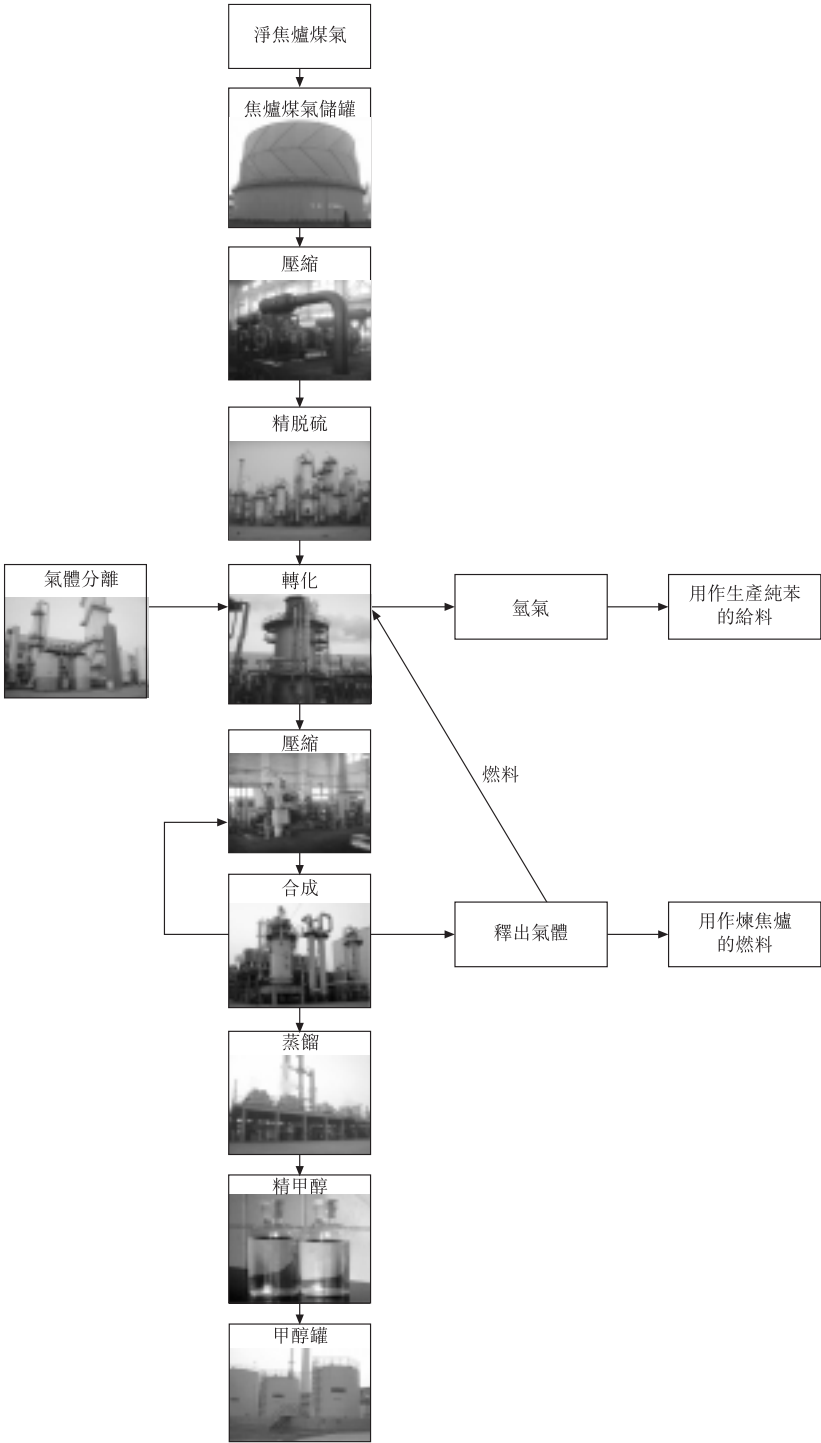
我們的煉焦過程整個生產期約為24小時。我們於焦炭生產過程中採取多種預防措施，包括就所生產焦炭的質量進行樣本測試，監察設施內的溫度、毒素水平及可燃氣體水平。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

甲醇的生產流程

我們的甲醇以轉化焦炭生產過程中副產的淨焦爐煤氣，加上蒸汽及氧氣製成氫氣、一氧化碳和二氧化碳，然後合成粗甲醇，經蒸餾後產生甲醇，再送往甲醇罐。甲醇的生產流程圖概述如下：



業 務

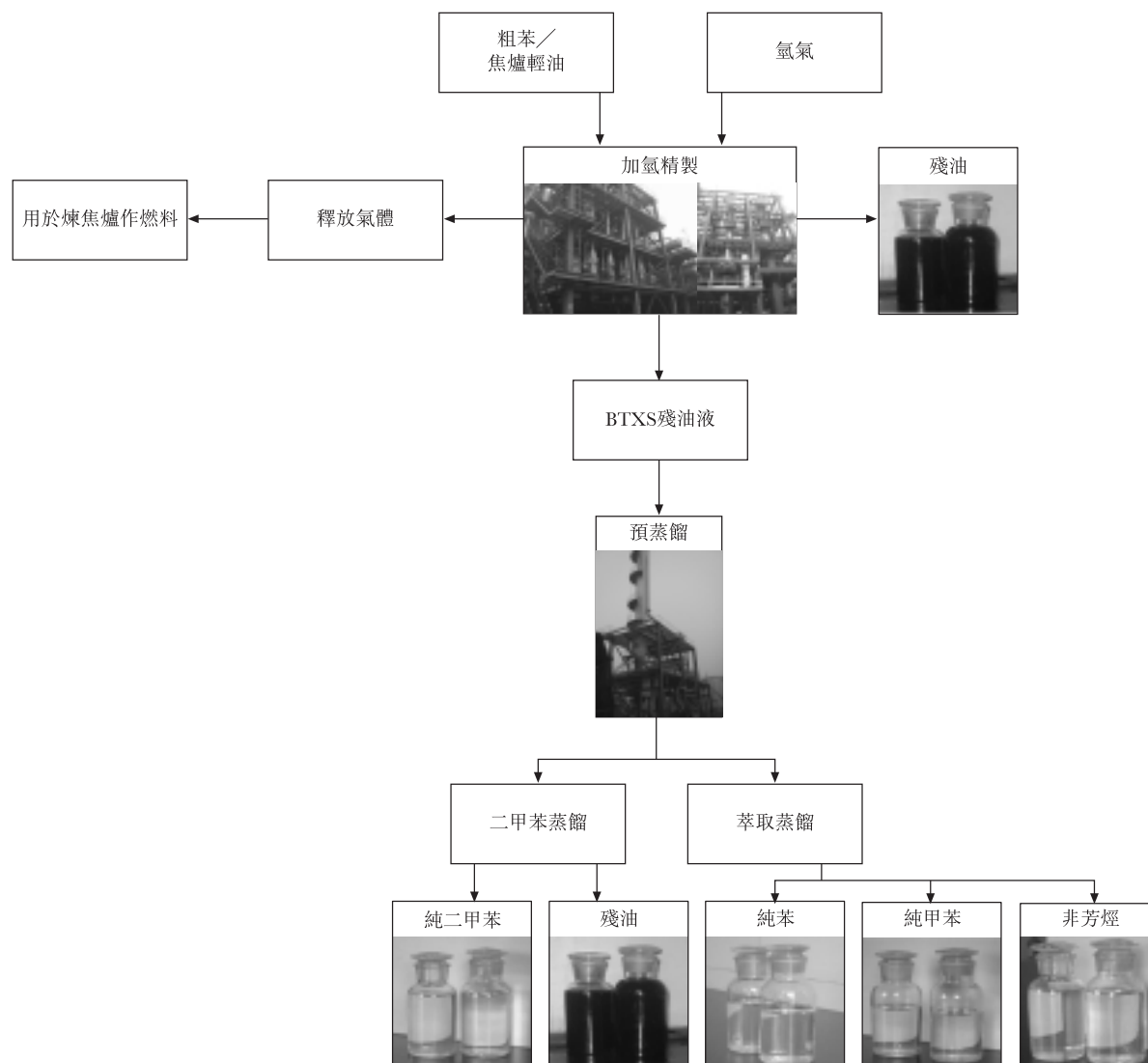
焦炭生產過程中產生的淨焦爐煤氣，注入焦爐煤氣儲罐減震、在焦爐煤氣壓縮器內壓縮，再經精脫硫後將氣體中的有機硫成份降低，然後與進行氣體分離時產生的蒸汽及氧氣進行轉化，生成包含氫氣、一氧化碳及二氧化碳的合成氣體，然後在催化劑的作用下合成甲醇氣體及水。未產生作用的合成氣體之後被壓縮並再次經轉化及合成過程以產生更多甲醇氣體。甲醇氣體經壓縮萃取粗甲醇，蒸餾得到精甲醇，後者存入甲醇罐後即可出售，我們的甲醇罐可儲存最多達10,000立方米的甲醇，並置於我們的工廠的特別指定戶外區。我們利用轉化及合成過程產生的反應熱生產蒸汽，並用低溫氣體分離裝置產出氧氣，兩者均用於壓縮及蒸餾過程。我們利用甲醇生產過程中所產生的氫氣作為生產純苯的給料。合成過程釋出的氣體用作燃料，部分用於為合成過程供熱，其餘由我們的煉焦爐使用。

我們的甲醇生產過程整個生產期約為4小時。我們於甲醇生產過程中採取多種預防措施，包括核實設備及活門的運作、檢查設備及管道以防滲漏、監察溫度以及確保水分處於穩定及平衡的狀態。

業 務

純苯的生產流程

我們應用粗苯加氫精製裝置生產純苯。在生產流程中會以粗苯／焦爐輕油的碳氫化合物與氫氣混合在一起。在混合後加入催化劑以高溫高壓方式處理。在該等狀況下，形成芳烴碳氫化合物，然後通過蒸餾以化學溶劑分離。對殘餘氣體和液體進行加工，部分成分則保留用於生產用途。純苯的生產流程圖概述如下：



業 務

粗苯、焦爐輕油和氫的混合物在高溫及高壓下與催化劑產生反應，然後除去硫和氮等化學物，製成BTXS殘油液。通過預蒸餾系統，BTXS殘油液進行初步分離，分為BT部分及XS部分。BT部分通過萃取蒸餾過程進行蒸餾，製成非芳烴及芳烴。芳烴隨後進一步經分離，提取純苯及純甲苯；XS部分經二甲苯蒸餾過程蒸餾，得到純二甲苯及殘油。加氫精製過程所產生的殘餘氣體會用作燃料加熱煉焦爐。我們的純苯儲罐可儲存最多達2,800立方米的純苯，並放置於我們的工廠的特別指定戶外區。

我們的純苯生產過程整個生產期約為9小時（基準為首次進行生產過程時系統需要加熱而要較長的時間）。在一般生產條件下，整體生產期約為5小時。我們於純苯生產過程中採取多種預防監控措施，包括測試給料的化學特性、保持設施內溫度及壓力的穩定和平衡，抽樣檢查以保持產品的質量。

原料、庫存、能源和供水

原料

焦煤是我們的主要原料，佔我們銷貨成本最大的部分。目前，我們主要從山西、河北、江蘇和山東省採購焦煤。生產甲醇的主要原料是焦爐煤氣，我們在煉焦爐中生產焦爐煤氣。甲醇生產流程所需的蒸汽及氧氣也由內部產生。生產純苯的主要原料是粗苯和焦爐輕油。我們使用的一部分粗苯是我們的焦炭生產過程中產生的副產品，我們也從外部採購所使用的一部分粗苯和全部焦爐輕油。我們在純苯的生產流程中亦使用氫氣作為給料，而氫氣則是甲醇生產流程中的副產品。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們沒有倚賴任何單一的供應商，供應亦不曾出現短缺。

於二零零六年、二零零七年和二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們向五大供應商採購的供應品分別佔相關期間總採購量約68.2%、71.0%、70.3%及62.4%。同期，我們向單一最大供應商採購的供應品分別佔相關期間總採購量約21.1%、17.5%、25.7%和28.6%。向我們供應焦煤的多家供應商均自設煤礦場；其他則為洗煤公司，該等公司從第三方煤礦採購焦煤，然後清洗和出售；以及煤炭貿易公司，該等公司從第三方供應商採購已洗煤炭，然後向我們轉售。截至二零零九年九月三十日，我們與五大供應商中的三家供應商已保持平均約四至五年的關係（根據截至二零零九年九月三十日止九個月的採購訂單），而我們與其餘的兩大供應商亦已維持約一至兩年的關係。據我們所悉，

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

(i)我們所有自設煤礦的供應商均已持有正式的擁有權及採礦許可證，及(ii)我們的焦煤供應商於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月從中國境外進口焦煤。

除另有所指外，根據相關供應商向我們提供的資料，下表載列我們於二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月的主要供應商詳情。

| 供應商 | 供應商與其採購 焦煤的煤礦擁有人 之間的關係 | 煤礦地點 | 煤礦擁有權 | 煤礦的 原焦煤產量 (百萬噸) |
|-------------------------|------------------------------|------|-------|-----------------------|
| 二零零六年 | | | | |
| 1 | 獨立 | 山西 | 私營 | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 2 | 獨立 | 山西 | 國有 | 22 |
| 3 | 聯屬人士 | 山西 | 國有 | 70 ⁽²⁾ |
| 4 | 獨立 | 河北 | 私營 | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 5 | 聯屬人士 | 河北 | 國有 | 9 |
| 二零零七年 | | | | |
| 1 | 獨立 | 山西 | 國有 | 25 |
| 2 | 聯屬人士 | 山西 | 國有 | 73 ⁽²⁾ |
| 3 | 聯屬人士 | 河北 | 國有 | 10 |
| 4 | 獨立 | 河北 | 私營 | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 5 | 獨立 | 山西 | 私營 | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 二零零八年 | | | | |
| 1 | 聯屬人士 | 河北 | 國有 | 11 |
| 2 | 獨立 | 山西 | 國有 | 26 |
| 3 | 聯屬人士 | 山西 | 國有 | 80 |
| 4 | 獨立 | 河北 | 私營 | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 5 | 獨立 | 河北 | 私營 | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 截至二零零九年九月三十日止九個月 | | | | |
| 1 | 獨立 | 山西 | 國有 | 29 |
| 2 | 聯屬人士 | 河北 | 國有 | 50 |
| 3 | 聯屬人士 | 河北 | 國有 | 17 |
| 4 | 聯屬人士 | 江蘇 | 國有 | 14 |
| 5 | 獨立 | 河北 | 國有 | 21 |

附註：

- (1) 由於相關供應商於多個煤礦採購焦煤，故未能提供此項數據。
(2) 此項數據由汾渭提供。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

根據我們於截至二零零九年九月三十日止九個月的主要供應商的資料，彼等採購焦煤的有關煤礦(i)截至二零零九年九月三十日分別擁有焦煤儲量(根據中國資源及儲量報告標準)約310億噸、150億噸、20億噸、2.8億噸及80億噸及(ii)以原焦煤產量計於截至二零零九年九月三十日止九個月在彼等煤礦所在地的省份位列五大煤礦之一。

我們根據多項因素(包括經營往績、焦煤來源、地點、產量、聲譽、現時與我們是否已建立關係以及先前的買賣經驗)選擇焦煤供應商。我們的焦煤供應於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月未曾遭受任何重大阻礙，並基於焦煤產量及我們的供應商採購焦煤的煤礦的儲量及焦煤總供應量及河北鄰近省份的儲量，我們的董事相信，我們將能夠為日後的生產需要取得足夠的焦煤供應量。中國焦煤的供應及儲量詳情請參閱「行業概覽－焦煤行業」。

我們向供應商採購的原料以我們不時向其發出的採購訂單為準。我們並無與焦煤供應商訂立任何長期合約，惟我們已與最大的焦煤供應商和若干主要焦煤供應商簽訂了年度策略合作協議，涵蓋了合作的一般條款。具體而言，該等協議規定(其中包括)相關供應商每年以不得超出相關供應商給予任何其他客戶的價格及按照不遜於相關供應商向任何其他客戶提供的條款優先出售(而我們亦優先購買)若干數量的焦煤或不時互相協定的其他數量。相關供應商並無責任向我們供應，而我們亦無責任向相關供應商採購任何固定或最少數量的焦煤。

我們一般按月向供應商發出採購訂單。採購款項以人民幣支付。國有焦煤供應商一般要求我們在焦煤付運前結清發票款項。私營焦煤供應商的付款方式取決於雙方的協商，但我們一般在焦煤付運前支付總採購價的訂金，餘款在交付後支付。該等有關採購焦煤的安排並不適用於該等與我們維持深厚長遠關係的焦煤供應商。就該等供應商而言，我們通常會在結付採購款項前獲得三至四個星期的賒賬期。截至二零零九年九月三十日止九個月，以我們所採購的焦煤總值計算，我們向國有焦煤供應商採購約29%的焦煤，而約71%的焦煤則來自私營焦煤供應商。

業 務

庫存

我們偶爾會根據客戶的滾動預測採購原料。然而，我們一般會保留平均18至21天的焦煤供應量作為後備庫存，以應付生產所需。我們承受焦煤價格波動的相關市場風險。因此，我們可能按對焦煤價格變動的估計，增加或減少我們的焦煤採購量。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的原料不曾出現嚴重短缺。

我們的庫存主要包括焦煤、化學催化劑和設備後備零件。我們設定了戶外區域用以儲存使用前的焦煤和交付前的焦炭。我們積極控制庫存水平。我們的質控部門檢查庫存的質素。我們保留每天的庫存記錄，並每月全面點算庫存數量。我們的庫存亦包括製成品。於二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的製成品於交付客戶前存放儲存區的平均日數分別為0.4日、0.5日、1.4日及1.5日。

能源

我們在運營中使用電力，因為生產流程中許多設備均由電力推動。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們從政府運營的電網獲得大部分所需電力。向中國境內電網採購的電價受政府監控。我們亦擁有一台150千瓦時的發電機，可滿足我們最多約四分之一的用電需求，並用以補充從政府電網取得的電力。我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的電力供應不曾出現嚴重的中斷事故。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們每曆月的平均耗電量分別約1,030萬千瓦時、1,080萬千瓦時、1,290萬千瓦時和1,990萬千瓦時。更多詳情見「風險因素－業務意外中斷或會對我們的業務營運造成不利影響」。

供水

我們經營業務的用水均取自地下水，然後以廠房的水處理設施自行處理及過濾。

我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月不曾遇上嚴重的供水中斷事故。

業 務

品質保證

我們注重焦炭、甲醇和純苯的品質和可靠性。我們針對個別客戶確立品質保證標準，並持續評估有關標準。我們在生產流程的重要階段建立不同的質控檢測點，密切監察我們的生產質素，以確保我們的產品達到內部指標和客戶的規格。

為達到客戶的規格，我們每年對供應商作出兩次評估，評估時所依據的因素包括其經營歷史、焦煤來源、位置、產量及過往與我們的交易記錄。我們僅向核准賣方清單上的供應商採購原料，清單上的供應商均已經通過我們的評審。原料(包括不同類型的焦煤)在運抵生產設施時須經過測試，測試其化學特性和規格。我們從每批採購焦煤中隨意抽取樣本進行測試，倘任何焦煤樣本未能達到我們的標準，我們將退回整批採購焦煤(倘遠低於我們的標準)或與賣方商討適當地降低價格(倘略低於我們的標準)。例如，我們會在生產焦炭的焦煤混合工序中調整生產流程，以確保最終產品達到客戶的規格。

於二零零六年、二零零七年和二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們拒絕和退回的焦煤採購量於相關期間佔焦煤總採購量的0.4%、0.1%、0.1%和0.1%。我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月發現供應商供應的焦煤有重大缺陷的情況每年不超過兩或三次。在該等情況下，我們向客戶運送產品並無重大延誤，且我們並無因我們保持的焦煤儲備而蒙受原料不合規格產生的任何財務損失。

除了其他的中國法律和法規外，我們還須要遵守中國的產品質量法和工業產品質量責任條例。根據產品質量法，工業產品須符合現有國家及行業標準以確保人身安全和健康以及產品安全。未能符合有關標準可能導致不合規產品生產商及賣家遭吊銷營業執照、政府責令停產、不合規產品被充公、徵收最多相等於不合規產品價值三倍的罰款以及充公出售此等產品的所得款項。我們自成立以來未曾因產品不合規格而須承擔任何合約損害賠償。我們一直在各重大方面遵守有關產品質量的適用法例及法規。

我們旗下所有生產設施的生產及銷售質量管理均獲得ISO9001：2000認證。該認證有效期由二零零九年五月二十四日至二零一零年十一月十四日。我們的質量監控程序於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月從沒未能檢測

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

任何質量欠佳的焦煤。然而，於二零零五年，我們有七名員工因涉及收受賄款以促使向我們供應劣質焦煤，而我們的質量保證系統當時未能成功檢測，並直至該等焦煤經已用於生產過程後，方始發現。有關該次事件的更多資料請參閱下文「業務－員工」及「風險因素－倘供應予我們的焦煤未能符合我們的規格，可能對我們的聲譽、業務及經營業績造成影響」。

客戶

我們焦煤的主要客戶為鋼鐵製造商，而甲醇、純苯和其他化學產品的主要客戶則為化工企業。根據產品付運目的地，我們的產品的主要市場為河北鋼鐵製造商及河北與山東的化工企業。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的產品銷售並不倚賴任何單一客戶。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們在本地向第三方買家及建滔集團成員公司銷售焦炭、甲醇、純苯和其他相關產品。按照我們與建滔於二零零九年[●]日訂立的供應協議，建滔已同意日後促使母集團的成員公司每年以當時市場價格採購我們生產的任何及全部甲醇。我們不保證會於任何年度生產有關(或任何其他)數量的甲醇，以向建滔或母集團的任何其他成員公司出售。此外，根據供應協議，母集團的成員公司可分別以當時市價及成本價向我們購買焦炭及蒸汽，以生產醋酸，惟於供應協議期內，我們將並無責任向該等成員公司供應最少數量的焦炭及蒸汽，而其亦無責任向我們購買任何數量的焦炭及蒸汽。詳情見「與建滔的關係－持續關連交易的詳情」。

於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的五大客戶在收入中的佔比合共分別為67.7%、65.6%、51.6%和60.7%。概無董事、彼等之聯繫人或任何股東(指據董事所悉實益擁有我們5%以上已發行股本的股東)於二零零六年、二零零七年和二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月在任何五大客戶中擁有任何權益。於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們對單一最大客戶的銷售額在相關期間總銷售額中的佔比分別約為25.1%、20.2%、14.8%和17.7%，對母集團的銷售額在相關期間總銷售額中的佔比分別約為2.5%、4.0%、1.3%及0.3%。有關向母集團進行銷售的詳情，請參閱「與建滔的關係－持續關連交易的詳情」。

銷售、營銷與定價

銷售與營銷

我們已與部分主要焦炭客戶訂立年度策略合作協議，涵蓋合作的一般條款。具體而言，該等協議規定(其中包括)我們於每年以不得超出我們向任何其他客戶所提供的價格及

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

按照給予相關客戶不遜於我們向任何其他客戶提供的條款優先出售（而相關客戶將優先購買）若干數量的焦炭或不時互相協定的其他數量。相關客戶並無責任向我們採購，而我們亦無責任向相關客戶供應任何固定或最少數量的焦炭。

我們的主要客戶通常會定期向我們提供具預期訂購的各項產品的非正式無約束力意向訂購數量。我們會根據不定期接獲的採購訂單每週或每月安排銷售，並就每宗交易確定具體銷售條款。一般而言，當我們的客戶希望發出新訂單時，將根據距離遠近、穩定性、質量及成本等主要競爭因素挑選客戶。我們一般在向客戶付運焦炭後開具發票，而甲醇與純苯的銷售則在提貨時開具發票，並在開具發票時收款。我們一般要求客戶於付運時結付採購款項，惟我們一般容許該等與我們關係長久的客戶於付運後的15至30日內結付採購款項。於特殊情況下，我們可能會容許客戶於付運後最長90日內結付採購款項。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們從未授予客戶超過30天的信貸期。

我們認為由於實施了質量控制保證系統，我們過往的退貨率相對較低。於二零零六年、二零零七年和二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，客戶退貨總值分別佔相關期間總收入的0.07%、0.02%、0.07%和0.05%。

我們在河北有兩支銷售與營銷團隊，分別負責焦炭及焦炭相關化學產品。於最後實際可行日期，負責焦炭的團隊由13名僱員組成，而負責焦炭相關化學產品的團隊由3名僱員組成。我們主要通過與潛在客戶直接聯絡及參加大型貿易洽談會銷售我們的產品。我們的銷售與營銷工作由旗下銷售與營銷團隊負責，該團隊亦負責與我們的主要客戶保持密切關係。我們的銷售與營銷團隊還負責尋找業務及市場機遇，建立業務網路、組織物流、加強與我們現有客戶的合作關係並發展與潛在客戶的合作關係。我們確認並鎖定我們能夠與其發展長期合作關係、且毗鄰我們的鋼鐵製造商及化工企業。我們計劃將銷售工作的重點集中於提高現有客戶的銷售額，並鎖定河北省內正致力於提高其鋼鐵及化學產品產能的新客戶。我們相信公司僱員與客戶之間的密切聯繫可進一步穩固我們與客戶之間的合作關係。

定價

我們根據當前市場價格為產品定價，而當前市場價格主要是由供求情況、原材料成本及運輸成本（僅指焦炭）主導。我們的產品規格亦對定價構成影響，這是由於質量更高的產品通常能以更高價格銷售。能夠提高焦炭售價的主要特性包括低含灰量、低硫份、高機械強度及高固定碳含量，而純度為甲醇和純苯的主要規格。

業 務

此外，我們與個別客戶之間的關係亦會對我們的定價產生影響，這是由於我們會向長期合作的策略客戶提供優惠條款。我們已與部分主要焦炭客戶訂立年度策略合作協議，涵蓋合作的一般條款。具體而言，該等協議規定(其中包括)我們於每年以不得超出我們向任何其他客戶所提供的價格及按照給予相關客戶不遜於我們向任何其他客戶提供的條款優先出售(而相關客戶亦將優先購買)若干數量的焦炭或不時互相協定的其他數量。

運輸

焦煤

我們從國有焦煤及私營焦煤供應商處採購焦煤。以我們的焦煤採購總值計算，於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們分別向國有焦煤供應商採購約9%、32%、37%及29%的焦煤，及向私營焦煤供應商採購約91%、68%、63%及71%的焦煤。一般而言，我們負責將焦煤從國有焦煤供應商處運輸至我們的生產設施。私營焦煤供應商的報價通常包括從其廠址到我們生產設施的運輸成本。我們以貨車運載焦煤。

我們並不擁有或經營任何貨車，並依賴第三方運輸公司將焦煤由供應商處運送至我們的生產設施。我們已與該等運輸公司訂立運輸協議，該等協議載列我們應付的費用及運輸安排的其他主要條款及條件。具體而言，運輸公司負責從貨車裝卸焦煤、於運送過程中保持焦煤的質量及數量，並就涉及運輸貨車或司機的任何意外或其他事件及正在付運的焦煤所造成的任何損失或損毀負責，以及依照我們的指定路線運輸。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們並無因運輸發生任何涉及重大焦煤損失的事故或於付運焦煤至我們的生產設施時出現重大延誤。

焦炭

我們的報價通常包含將焦炭從生產設施運輸至客戶廠址或指定卸貨點的成本。作為行業慣例，焦炭短途運輸通常以卡車運輸方式進行，而我們焦炭銷售均採用該運輸方式。我們並不擁有或運營任何貨車，我們依賴第三方運輸公司將我們的焦炭產品運輸至客戶處。我們已與該運輸公司簽訂運輸協議，協議載有我們應付的費用，以及有關運輸安排的其他主要條款與條件。具體而言，在每次送貨後，運輸公司負責收取經簽署的憑條，對運輸貨車或司機在送貨途中發生的任何相關事故或其他事件、所有應付過橋過路費及貨物在運輸

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

途中任何損失或損壞予以負責，並確保在運輸途中我們的焦炭的質量和數量保持不變。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們在焦炭產品運輸方面並未發生焦炭在運輸途中出現嚴重損失或交貨出現延誤的事件。

甲醇與純苯

我們通常要求客戶自行將甲醇和純苯運出我們的工廠，而我們的甲醇和純苯也據此定價。我們的客戶會使用自有運輸車或僱用第三方運輸公司將甲醇與純苯運輸至其廠址。產品在我們的工廠裝車後，損失風險概由客戶承擔。

土地及建築物

土地

我們的生產設施位於中國河北省邢台市。我們在邢台擁有生產設施並且對這些生產設施擁有有效的土地使用權。於最後實際可行日期，我們持有三塊已獲審批土地，土地使用權證上記載的總佔地面積約為60萬平方米。我們的中國法律顧問通商律師事務所已確認，我們在使用有關土地方面並未違背土地使用權證所指明的用途。我們生產設施的所在地使我們能夠在中國獲得成本比較低的勞動力，同時亦讓我們與焦煤供應商和客戶保持比較近的距離。

建築物

於最後實際可行日期，我們擁有多幢建築物及構築物，總建築面積約為90,426平方米。建築物及構築物全部位於我們在邢台市的廠址，主要作辦公室、生產設施、宿舍、倉庫及配套設施之用。我們已獲發所有建築物及構築物的一切必要房屋所有權證。我們在使用建築物及構築物方面並未違背建築物及構築物的房屋所有權證所指明的用途。

物業估值

獨立物業估值公司保柏國際評估有限公司已於二零零九年十月三十一日對本公司的物業權益進行估值。保柏國際評估有限公司函件全文、估值概要以及估值證書載於本文件附錄四。

競爭

我們面臨來自河北及鄰近省份其他生產焦炭、甲醇和純苯企業的競爭。我們通常會在產品質量、穩定性、可靠性、產量方面，其次在定價方面與其他生產商進行競爭。我們通

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

常不與河北省以外的焦炭生產商或者離邢台生產設施方圓約300公里以外的甲醇和純苯生產商進行競爭，主要是由於與本公司產品運輸相關的高額成本會使我們的客戶不願選擇向與其相距甚遠的生產商進行採購。

根據中投顧問的資料，截至二零零八年底，中國有900餘家焦炭生產商，總年產能約為3.8億噸。河北省擁有為數眾多的小型焦炭生產企業，但我們認為我們面臨來自這些企業的競爭不大，因為這些企業通常無法生產出我們客戶所要求的產量，並且在產品質量、穩定性及可靠性方面的聲譽也不及我們。根據國家發展和改革委員會及工業和信息化部分別於二零零五年十二月九日、二零零六年十一月二十二日、二零零七年十二月十七日、二零零九年三月三日及二零零九年八月二十日發出的四份符合焦化行業准入條件的企業名單及符合焦化行業准入條件的擬定企業名單，河北省已有30多家企業符合資格從事焦炭生產，我們相信於本文件刊發日期，其中20多家並無從事鋼鐵生產。我們相信，我們乃河北省其中幾家並無從事鋼鐵生產，並具備190萬噸以上年產能的焦炭生產商之一。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們於河北焦炭市場的市佔率為4%（以根據中國煉焦行業協會於期內公佈的河北省焦炭產量除以我們於期內的總焦炭產量計算）。

我們於焦炭及純苯行業中面臨來自其他多家焦炭生產商的競爭。我們自焦炭生產過程產生的粗苯，連同其他內部產生及對外採購的給料，經我們加工後製成純苯。根據河北省焦化行業協會於二零零九年九月公佈的數據，我們相信我們乃河北省粗苯產出率（以粗苯產量除以焦炭產量計算）最高的焦炭生產商之一。並非每家河北省內的焦炭生產商都具備將粗苯加工成純苯所需的資本投資和專門技術，於最後實際可行日期，河北省只有幾家企業同時生產焦炭和純苯。我們深知，良好的聲譽對我們保持競爭力而言十分重要，因此我們將根據以上因素，通過對我們的主要客戶的定期業務回訪來努力保持高水平的客戶滿意度，我們相信這可讓我們與競爭對手進行競爭。

根據我們與建滔於二零零九年[●]訂立的供應協議，建滔已同意促使母集團的一家成員公司日後以當時市價採購我們生產的任何及所有甲醇。此外，根據供應協議，母集團的成員公司可分別以當時市價及成本價向我們購買焦炭及蒸汽，以生產醋酸，惟於供應協議期內，我們將並無責任向該等成員公司供應最少數量的焦炭及蒸汽，而其亦無責任向我們購買任何數量的焦炭及蒸汽。詳情見「與建滔的關係－持續關連交易的詳情」。預計醋酸廠於開始全面商業營運後每年需要約108,000噸焦煤、216,000噸甲醇及768,000噸蒸汽。我們日後的焦煤、甲醇及蒸汽生產水平將因商業考慮及其他因素而受到影響。我們不保證會於任

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

何年度生產有關(或任何其他)數量的煤炭、甲醇或蒸汽，以向建滔或母集團任何其他成員公司出售。我們亦不會就醋酸廠日後的生產水平作出任何保證。

本公司有權選擇每三年續簽一次供應協議。由於所從事的交易對本公司而言屬關連交易，故協議項下擬進行的交易有待我們的獨立股東批准。因此，不能保證日後會續訂供應協議，且我們預計將我們的甲醇出售給第三方買家並且會在我們於日後未有向建滔出售所有旗下的甲醇產品時方會面臨這方面的競爭。詳情請參閱「風險因素－我們銷售的絕大部分都依賴少數客戶並且任何採購量的大幅減少可能對我們的業務、財務狀況以及經營業績造成重大不利影響」。

我們認為我們的競爭優勢使我們的表現優於競爭對手。詳情請參閱「我們的競爭優勢」。此外，作為我們策略的一部分，我們計劃擴充焦炭及甲醇的產能，以把握中國焦炭及甲醇市場的機遇。我們亦會致力發展垂直一體化的業務模式以拓展及取得更多焦煤供應的渠道，並進一步拓展及擴充下游產品的產能，以提升盈利能力及增加盈利的穩定性。內邱縣政府已原則上同意協助我們收購與我們生產設施相距不足10公里的遠大煤礦項目。此協議並無法律約束力，亦不保證我們將成功收購遠大煤礦項目。成功收購遠大煤礦項目有助我們確保焦煤的長期供應並且對沖焦煤的價格風險，而價格為原材料採購成本的主要組成部分。我們亦持有可收購建滔於True Glory權益的購股權，True Glory間接擁有醋酸廠，而該廠則在我們的生產設施旁邊。如果行使該項購股權，醋酸廠可以向我們提供進一步拓展及擴大我們下游產品產能的發展機遇，同時促進我們的發展，改善盈利能力。我們不保證將會行使醋酸廠購股權。即使進行收購，我們亦不保證我們可以取得預期從有關收購獲得的協同效益及利益。

知識產權

於最後實際可行日期，除建滔授予使用建滔所擁有的商標(包括「Kingboard」註冊商標)及伍德有限公司授予與使用粗苯加氫精製裝置有關的技術知識及專利權外，我們並不擁有任何知識產權。有關我們的知識產權詳情載於本文件附錄六「法定及一般資料－有關本公司及其附屬公司的進一步資料－知識產權」一節。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

監管合規

我們所有的營運附屬公司均在中國經營業務。我們的中國法律顧問通商律師事務所已經確認，我們的營運附屬公司擁有與其目前從事的業務活動相關的所有必要執照、許可證和證書，這些業務活動在所有重大方面均符合全部適用的中國法律和法規的要求。

我們的政策是未來在沒有事先獲得所有必要的批文、執照、許可證和證書，包括工業產品生產牌照、安全生產許可證、土地使用權證和房屋所有權證的情況下，我們將不從事任何業務活動。

我們於二零零七年因未能及時申請工業產品的必要生產牌照而被邢台市質量技術監督局罰款人民幣30,000元。未能申請乃因僱員疏忽造成。我們隨後已於二零零七年七月取得必要牌照。根據邢台市質量技術監督局發出的兩封確認函，我們將不會因此事而被徵收更多罰款。

我們逾期為員工辦理醫療及生育保險登記，並於二零零九年九月一日前未為員工的醫療及生育保險供款。逾期付款乃因僱員疏忽造成。內邱縣人事勞動和社會保障局確認我們將不會因未有於二零零九年九月一日前作出有關醫療及生育保險供款而被處以罰款，並且我們不會被要求就二零零九年九月一日前期間的醫療及生育保險作出追溯供款。

我們逾期為員工辦理住房公積金登記，並於二零零九年一月一日前未為國家住房公積金供款。逾期付款乃因僱員疏忽造成。邢台市住房公積金管理中心內邱縣管理部確認我們將不會因此被處以罰款，並且我們將毋須就二零零九年一月一日前期間強制為住房公積金作出追溯供款。

為改善我們的遵例記錄及盡量減低不遵守法律的可能性，我們現定期為相關僱員開設有關遵守監管規定的培訓課程。

環境保護

我們須遵守中國的環境保護法律和法規，這些法律法規目前對廢物排放收費，規定就嚴重污染支付罰款，並允許中國政府酌情關閉任何不遵守責令其停止或糾正造成環境損害的業務的命令的設施。我們的設施在所有重大方面遵守相關的環保法律法規的規定。我們

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

未曾因違反環境法律或法規而受到懲罰。我們未有及時申請生產程序必要的輻射安全牌照。我們隨後於二零零九年五月三十一日取得必要的牌照。根據邢台市環境保護局發出的確認函，我們將不會因此事而被徵收罰款。在遵守客戶經營所在地的相關環保規定方面，我們也未被客戶提出任何具體要求。我們有一支環保工作團隊，負責確保我們的所有業務均遵守適用的環境法律法規。截至二零零九年九月三十日，這支工作團隊有14名員工。

我們的生產流程在不同階段產生固體廢物、液體廢物、廢水、廢氣和其他工業廢物。我們採取措施確保營運產生的工業廢物和副產品獲得適當處理，以減低對環境造成的不利影響。中國法律及法規規定我們為旗下各個生產項目進行環境影響評估，並於該生產項目動工興建前向主管當局提交環境影響評估報告。我們已委託持有國務院環境保護行政部門頒發的資格證書的獨立第三方專業機構為旗下現有的所有生產項目編製環境影響評估報告，而我們亦已於生產項目動工興建前從邢台市環境保護局或河北省環境保護局取得有關該等環境影響評估報告的批文，以及連同生產設施的主要運營部分對預防和控制污染系統進行了設計、建造及投入運行。根據中國法律法規，我們毋須於項目竣工後進行環境可行性研究，並且僅會在項目施工或營運與相關經批准的環境影響評估報告不相一致的情況下，才須於項目竣工後進行環境影響評估。地方環保行政部門每季亦對我們的生產設施進行環境監察。

我們已在設施中安裝了多種設備，包括廢水監測裝置和廢品安全存儲，以防止、減少或處理我們生產過程中產生的廢物。此外，我們還設置了以下系統以滿足基本的環境管理要求：(i)環保檢查系統；(ii)對安全和環保的定期檢查；以及(iii)處理、儲存和使用危險物料的管理控制。我們對其生產設施進行日常和定期檢查，以確保其遵守全部適用的環保規定。

在經營中，我們採納了許多對環境負責的做法，以降低我們的經營對環境的影響。我們使用從焦炭生產過程中產生的焦爐煤氣作為生產甲醇的給料，也將其用作焦化廠煉焦爐的燃料。我們使用在焦炭生產過程中產生的粗苯和在甲醇生產過程中產生的氫作為生產純苯的給料。我們將繼續探求進一步優化資源和提高效率的機遇。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

我們的環保支出主要與在我們的生產所在地安裝環保設施相關，安裝這類設施的目的是遵守環保法律法規以及改進我們的環保系統。於二零零六年、二零零七年及二零零八年，以及截至二零零九年九月三十日止九個月，該等支出分別達到人民幣2,040萬元、人民幣4,600萬元、人民幣3,660萬元及人民幣6,380萬元。根據現有資料，我們預期二零零九年及二零一零年的環保開支將分別為人民幣6,380萬元及人民幣3,900萬元。

如果我們的設施被發現用於嚴重污染或危害環境的活動，相關部門可能對我們作出處分，並要求我們恢復環境或糾正污染的影響。在規定的時間內未有採取恢復或矯正措施可能會導致我們的設施被責令停止運營或關閉。

職業健康與安全

就職業健康與安全事宜而言，除了其他的中國法律和法規外，我們還須遵守《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國職業病防治法》。我們將職業健康與安全視作我們最重要的責任之一，並已採取多項措施以確保遵守嚴格的監管規定。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們共有六名員工曾於生產設施受輕傷，惟無任何致命事件。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，除於二零零八年九月興建第二期甲醇生產設施時發生爆炸外，我們的生產設施並未發生任何事故。

我們已在我們的生產設施採取了各種措施，以促進職業安全並確保遵守適用法律和法規。例如，我們對生產設施進行定期檢查，以確保我們經營的各項環節符合現有法律和法規的規定。由於我們認為以下安全措施是確保職工安全的最佳方式，我們的安全監督人員也就事故預防及管理對員工進行了定期培訓。我們確認於最後實際可行日期，我們的經營在所有重大方面符合適用的安全規定。

二零零八年九月二十五日，我們的甲醇生產設施第二期發生爆炸，我們因此於二零零八年被內邱縣安全生產監督管理局罰款人民幣100,000元。發生爆炸時該設施仍在興建中。有關地盤當時由我們聘請以建設該設施的一名獨立承建商監督及控制。根據內邱縣安全生產監督管理局所發出的函件，爆炸因承建商的一名員工於興建第二期甲醇生產設施時沒有遵守有關安全程序點火引致。爆炸導致一人死亡、兩人重傷及16人輕傷，全部受影響人士為承建商的員工（六名受輕傷人士除外，他們為我們的員工）。我們毋須支付有關傷亡的任何賠償金。我們所有輕傷員工已透過我們為彼等維持的傷害保險獲得賠償。於爆炸發生

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

後，我們已採取以下措施防止同類事故再度發生：(a)於興建工程地盤實施更嚴謹的監控程序，以避免無關人士進入該等地盤；(b)與承辦商舉行定期會議以提高彼等員工的安全監控；及(c)與承辦商於旗下興建工程地盤舉行定期聯合檢查。請參閱「風險因素－不遵守焦炭及化工行業、安全及環保法規可能會損害我們的業務」。

根據適用法律和法規的規定，我們為我們的全職員工提供各種衛生保健福利。

保險

我們於所有重大方面根據相關的中國法律和法規為我們的員工投保退休保險、醫療保險(包括基本醫療保險和嚴重疾病醫療保險)、受傷保險、婦產保險和失業保險。

我們也為生產廠房投保，投保範圍包括由火災、地震，以及其他針對建築、機械、設備和車輛災難而產生的損失。我們亦為我們的產品購買在境內運輸期間(包括第三方運輸公司運送產品時)的損失及損壞保險。我們擬於日後投保董事和高級職員的責任險。我們當前沒有就業務中斷投保，因為董事認為中國沒有有關保險，或保費超越我們可接受的水平。我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月沒有向任何保險要求重大索賠，業務也沒有出現任何重大的中斷。

我們中國法律顧問通知我們毋須根據中國法律和法規的強制性條款就環境破壞(包括泥土和污染地下水)投保。因此，我們沒有就此投保。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的廠房沒有出現任何重大的損失或損毀。我們每年根據中國法律的要求重續保險。取決於「風險因素－我們並無為所有潛在損失及索償投保」一節披露之外，董事確認他們認為我們於最後實際可行日期有關資產的保險保障屬足夠。

員工

我們於最後實際可行日期聘用約2,000名全職員工，所有員工均為本公司工會成員。我們認為我們與員工保持良好的工作關係。我們認為管理政策、工作環境、員工的發展機會和員工享有的福利讓我們可與員工建立良好的僱傭關係，有助我們挽留員工。我們向員工

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

業 務

提供意外及醫療保險以及額外的福利，例如在生產廠房的住宿和膳食津貼，以及接送來往我們的生產場地。我們為員工籌辦康樂活動，並曾經在特別場合提供現金、獎品或禮物獎賞。我們向員工提供內部和外部培訓課程，讓他們掌握與工作相關的技術和知識。

員工的薪酬待遇包括工資、花紅和津貼。根據相關的勞動和社會福利法律和法規，我們須就員工每月支付社會保險的保費，其中包括退休保險、醫療保險、失業保險、生育保險和工傷保險。

我們同時為員工設立強制性退休供款計劃、醫療計劃和與工作相關的保險計劃。我們確認，除上文所披露者外，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月在所有重大方面均已遵守相關僱傭法律和法規。

我們於二零零五年有七位員工涉及、五位員工被裁定收受本公司前焦煤供應商恒通達煤炭經銷有限公司一位行政人員總額達人民幣30,000元的賄款。這些員工被指控向該行政人員收受賄款以便向我們出售劣質焦煤。我們在得悉有關事件後向當地的公安機關進行了舉報，我們並無繼續聘用該7名員工。關於這一事件的更多詳情，請參閱「風險因素－倘供應予我們的焦煤未能符合我們的規格，可能對我們的聲譽、業務及經營業績造成影響」。自該次事件發生以來，我們已採取措施增強了我們的內部報告渠道。截至二零零九年九月三十日，我們成立了一支由八名檢查員組成的檢查團隊，在我們的生產過程中檢查任何重大質量缺陷或違規事件。我們也開始使用信譽較佳的焦煤供應商，並讓我們的員工在不同崗位輪崗，同時在選擇和審查我們的焦煤供應商方面，我們制訂了更為嚴謹的測試規範。

訴訟

我們並無涉及任何重大法律或仲裁程序（不論待決或面臨或以其他方式進行）。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及公司架構

本集團

我們的組織歷史

我們分別於二零零四年、二零零五年及二零零八年試行生產焦炭、甲醇及純苯。建滔的董事及高級管理層於二零零三年見到河北省的焦炭需求增加，遂作出策略性決定投入焦炭生產行業。由於甲醇及純苯可藉著焦炭生產過程所產生的化學廢料及副產品而製造出來，故建滔亦曾涉足該兩項業務。

本公司為一家控股公司，並於二零零九年九月四日因重組而根據開曼群島法律成立為有限責任公司。重組後，本公司於英屬處女群島註冊成立的全資附屬公司思雅持有(i)達志(一家於香港註冊成立的公司)的所有股份，達志有限公司則持有建滔河北焦化及建滔河北化工(兩家於中國註冊成立的公司)的所有股份；以及(ii)迅智(一家於英屬處女群島註冊成立的公司)的所有股份。我們通過建滔河北焦化進行焦炭一期生產，並通過建滔河北化工進行二期焦炭生產、甲醇一期及二期生產及純苯生產。於重組前，本公司並非以獨立法律實體方式存在，我們的附屬公司屬於建滔集團的一部分，建滔集團主要從事生產及銷售印刷線路板、覆銅面板、銅箔、玻璃纖維布、玻璃紗、漂白木漿紙、燒碱、甲醛、環氧樹脂、苯酚、丙酮、聚氯乙烯、醋酸、焦炭及甲醇。於重組後，我們由Jamplan全資擁有，Jamplan則由建滔全資擁有。

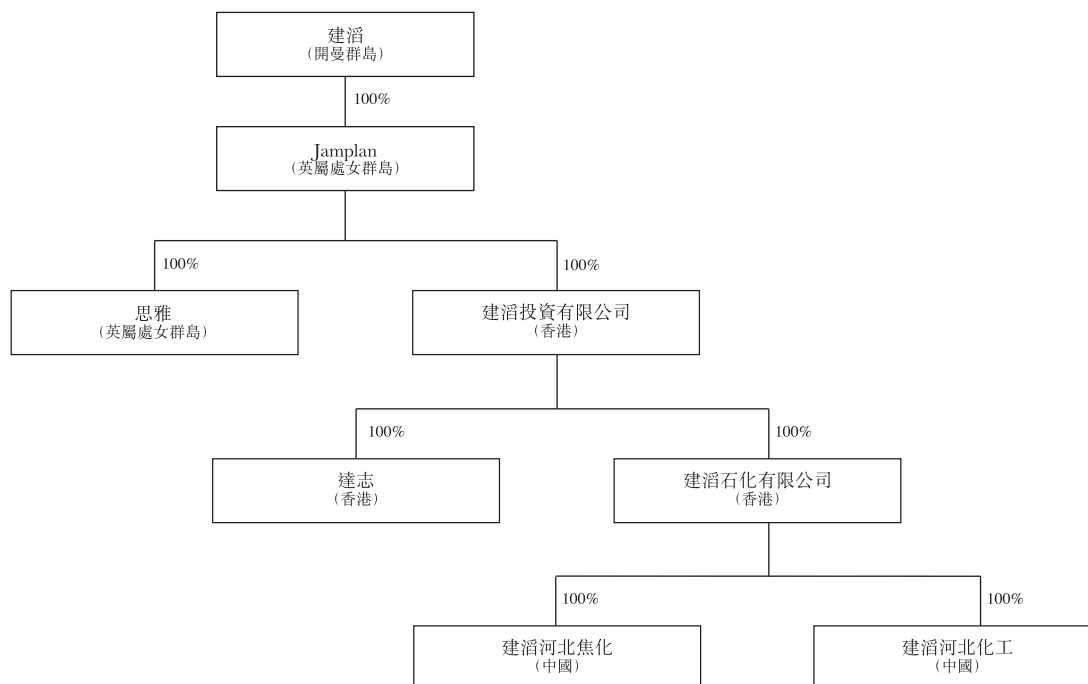
自二零零四年起，我們的產能大幅擴充。我們於二零零四年十一月二日開始年產能為1,000,000噸的焦炭第一期試生產，並於二零零五年九月二十日開始年產能為100,000噸的甲醇一期試生產。憑藉我們的運營經驗以及對我們產品的需求與日俱增，我們遂擴大焦炭及甲醇生產規模，並分別於二零零八年六月十八日及二零零九年一月二十日開始焦炭及甲醇的第二期試生產，使我們的焦炭及甲醇總年產能分別增至1,960,000噸及200,000噸。於二零零八年十一月十六日，我們開始年產能為35,000噸的純苯試生產。於二零零九年第四季，我們提升純苯生產設施從而令其年產能增加至42,000噸。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

歷史、重組及公司架構

重組

下圖載列本集團於重組前的股權架構：



因應重組，建滔集團成員公司已向我們轉讓其在中國河北省從事焦炭及焦炭相關化工業務的公司的權益，惟建滔於醋酸廠的權益除外。

重組目的乃將本公司成立為建滔集團於河北省的所有焦炭及焦炭相關化工業務及營運的控股公司。建滔集團於河北省的所有焦炭及焦炭相關化工權益的控制權已轉讓予我們，惟建滔集團於醋酸廠的權益除外。

概括而言，重組的主要步驟包括：

- 於開曼群島成立本公司；
- 建滔投資有限公司向思雅出售達志全部已發行股本，代價為1.00港元，代價已獲建滔投資有限公司豁免；

歷史、重組及公司架構

- 達志向建滔石化有限公司收購建滔河北焦化及建滔河北化工各自的全部股權，代價合共463,639,575.48港元，代價已獲建滔石化有限公司豁免；及
- 本公司向Jamplan收購思雅的全部股本，並向Jamplan發行9,999股新股份作為代價。

迅智的全部股本亦已於重組的同時轉讓予思雅。迅智已獲授首批額外產能批文，我們對迅智的擁有權將使我們有權擴大我們的焦炭及甲醇產能，惟須受有關批文所載限制的規限。

此外，以下有關重組的安排將會完成：

- 解除建滔作為我們的銀行貸款擔保人。本集團由建滔擔保的銀行貸款金額於二零零九年九月三十日為4.596億港元。
- 以母集團尚未償還予本集團的所有非貿易性質欠款(於二零零九年九月三十日為6,400萬港元)抵銷本集團尚未償還予母集團的非貿易性質欠款(於二零零九年九月三十日為8.612億港元)，並償還本集團欠母集團的所有餘款(於二零零九年九月三十日為7.972億港元)。
- 我們的董事向母集團宣派金額為2億港元的特別股息。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

於最後實際可行日期，建滔(透過Jamplan)擁有我們100%的已發行股本。

於重組前，建滔集團主要從事生產及銷售印刷線路板、覆銅面板、銅箔、玻璃纖維布、玻璃紗、漂白木漿紙、燒碱、甲醛、環氧樹脂、苯酚、丙酮、聚氯乙稀、醋酸、焦炭及甲醇。作為重組的一部分，建滔集團於中國河北省的所有焦炭及焦炭相關化工業務(包括焦炭、甲醇及純苯生產業務，但建滔於醋酸廠的權益除外)已轉讓予我們。重組的其他詳情請參閱本文件「歷史、重組及公司架構－重組」一節。

獨立於母集團

董事會根據以下各項信納我們能夠獨立於建滔及其聯繫人經營業務：

- **董事會及管理層獨立**

建滔及本公司將擁有各自獨立運作的董事會。下表載列日後本公司及建滔的董事詳情：

| | 本公司 | 建滔 |
|---------|----------------------------------|--|
| 執行董事 | 何燕生先生 王仁傑先生 | 張國榮先生 陳永錕先生 張廣軍先生 鄭永耀先生 張偉連女士 莫湛雄先生 |
| 非執行董事 | 張國榮先生 陳永錕先生 | 何燕生先生 |
| 獨立非執行董事 | 劉大潛先生 黃武君先生 張明敏先生 鍾偉昌先生 | 鄭維志先生 陳亨利先生 黎忠榮先生 謝錦洪先生 |

本公司與建滔之間將會有三名共同董事，即張國榮先生、陳永錕先生及何燕生先生。何燕生先生亦為張國榮先生的妹夫及張偉連女士的姐夫，而張國榮先生及張偉連女士均為建滔的執行董事。

與建滔的關係

張國榮先生為張偉連女士的長兄；張廣軍先生之堂兄；而鄭永耀先生及何燕生先生則為張國榮先生的妹夫，而張偉連女士、張廣軍先生、鄭永耀先生及何燕生先生均為建滔的董事。

何燕生先生現時亦為建滔的執行董事。為確保本公司與建滔之間的獨立性，何先生將終止其於建滔的執行董事職務，並將調任為建滔的非執行董事，從而專注於本集團的業務發展及日常營運。何先生將負責母集團的高層決策過程及業務規劃（特別是廣東省的玻璃紗製造業務及山西省的化工業務）。何先生將不會於母集團的日常營運中擔當任何管理職務。何先生亦為Kingboard Copper Foil Holdings Limited的非執行董事，而Kingboard Copper Foil Holdings Limited為建滔的附屬公司，其股份於新加坡證券交易所上市。

何燕生先生及王仁傑先生於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月所有或大部分時間負責我們的業務管理及監察，並經營本集團的日常業務。彼等預期繼續投放本身的資源及時間於本集團，並將繼續管理我們的日常營運。我們的董事會相信，由於何先生於中國化工相關行業擁有逾20年經驗，且於建立新業務方面具有突出的往績記錄，故何先生於我們的董事會擔任執行董事符合股東的最佳利益。何先生為分別於二零零一年及二零零六年母集團在廣東省建立的玻璃紗製造業務及母集團在山西省建立的化工業務的創辦人之一。我們相信，何先生及王先生將一同在指導我們的未來發展及實施我們的策略方面提出寶貴意見。

我們的高級管理團隊包括韓國凱先生、王成武先生、鍾偉紅女士、趙繼民先生和其他高級經理，他們都是作為重組的一部分而轉職我們的焦炭、甲醇及純苯生產附屬公司的管理團隊。我們的高級管理層與母集團旗下營運附屬公司的高級管理層是相互獨立及分開的。

建滔告知我們，其董事會相信，何燕生先生繼續留任建滔董事會（擔任非執行董事）符合建滔股東的最佳利益。建滔已向我們指出，何先生於母集團的業務及經營方面的遠見、經驗及知識將有助其未來的成功發展。特別是，自母集團於二零零一年在廣東省建立玻璃紗製造業務及於二零零六年在山西省建立化工業務以來，何先生一直利用其於中國化工相關行業逾20年的經驗及其於玻璃紗製造業務及化工業務的專業知識指導該等業務的發展。此外，建滔董事會認為，何先生留任建滔董事會將使建滔繼續

與建滔的關係

受益於何先生對該等業務提出的建議及意見。因此，何先生將繼續留任建滔董事會（其新職務為非執行董事）。

我們的非執行董事張國榮先生及陳永錕先生為母集團的共同創辦人，掌管母集團的策略發展，並負責領導及監督工作。張先生負責母集團的整體策略規劃，為其制定整體發展方向及目標，而陳先生則負責母集團的策略計劃及目標的整體實行。張先生及陳先生是曾作出進軍焦炭生產業務的策略決定的兩名建滔董事，彼等亦曾參與於二零零三年成立本集團。彼等將不會於本集團的日常營運中擔當任何管理職務，並僅會在並無實際或潛在利益衝突時參與高層業務決策。由於本公司日後即將仍為建滔的附屬公司，故預期建滔將會透過該等董事於本公司董事會佔據席位。我們的董事會相信，由於張先生及陳先生均於中國化工相關行業擁有逾20年經驗且均在中國規劃及發展新業務方面具有豐富經驗，（其中包括）已成功規劃及發展母集團的化工產品及覆銅面板業務，故張先生及陳先生加入我們董事會擔任非執行董事符合股東的最佳利益。我們預期，張先生及陳先生（一同或各自）可向我們的董事會提供有關我們的公司策略（包括我們成為從事上下游焦炭相關業務的垂直一體化集團的策略）的重要的實用性意見。

儘管張國榮先生及陳永錕先生亦為建滔的執行董事而何燕生先生將會獲調任為建滔的非執行董事，因此可能會被認為於涉及本公司及建滔的若干情況下可能發生利益衝突，彼等將身為董事所肩負的以本公司及建滔的最佳利益行事的受信責任銘記於心。倘若出現實際或潛在的利益衝突，則該三名共同董事將根據適用規則及章程細則的規定在本公司及建滔的董事會會議上就相關決議案放棄投票（相關章程細則的詳情請參閱本節的「公司管治」分節）。鑒於建滔與本公司將會簽訂不競爭契約（不競爭契約的其他詳情請參閱本節的「不競爭承諾」分節），我們並不預期建滔與本公司之間會出現許多利益不相符的情況。因此，張國榮先生及陳永錕先生將不大可能會因彼等能夠於本公司需要時提供高層策略意見而發生利益衝突。

今後，在實際或潛在關連交易中擁有重大利益的任何董事將須根據適用規則及章程細則在董事會會議上就該等交易放棄投票。在該等情況下，獨立非執行董事將會對該等交易發表意見。透過該等機制，本公司相信，眾董事將能夠通過董事會恰當地行使其職能。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

此外，本集團一直在富經驗的高級管理層團隊的監督下經營，彼等於中國焦炭及焦炭相關化工行業有豐富經驗。預期本公司將會繼續由該高級管理層團隊集中管理。本公司設有匯報機制，以確保重大決策均獨立作出並僅由高級管理層團隊在本身權限內作出。例如，預算、超逾若干限額的支出、原料採購及高層人員的僱用均須獲得本集團高級管理層批准。於未來，本集團的高級管理層及母集團的高級管理層將不會重疊。此舉有助確保本集團與母集團在日常管理營及運方面的獨立性。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，並無任何未獲委任為董事或未列為本集團高級管理層成員的其他高級管理層成員負責本集團的日常營運。

除上述者外，我們的董事或高級管理層並無於母集團任職或受僱。基於上文，我們的董事相信我們的營運獨立於母集團，並符合股東利益。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，共同董事自我們及建滔收取的薪酬金額如下：

| 姓名 | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|-----------|--------------|------------|-------------|------------|-------------|------------|-----------------|------------|
| | 二零零六年 | | 二零零七年 | | 二零零八年 | | 二零零九年 | |
| | 本公司 (港元) | 建滔 (港元) | 本公司 (港元) | 建滔 (港元) | 本公司 (港元) | 建滔 (港元) | 本公司 (港元) | 建滔 (港元) |
| 何燕生 | - | 14,912,000 | - | 15,167,000 | - | 10,717,000 | - | 2,977,000 |
| 張國榮 | - | 29,755,000 | - | 29,737,000 | - | 19,708,000 | - | 4,688,000 |
| 陳永錕 | - | 17,572,000 | - | 17,528,000 | - | 11,888,000 | - | 2,977,000 |

就薪酬政策，我們將會成立由四名獨立非執行董事組成的薪酬委員會，其將會制定政策及程序以釐定董事及高級管理層的薪酬以及其他薪酬相關事宜。

為每名董事各自的薪酬待遇提供意見時，薪酬委員會將會考慮該名董事的資歷與經驗、董事會指派給該名董事的具體職務及職責，以及同類職位所提供的當時市場薪酬待遇。

與建滔的關係

目前，由於各共同董事負責建滔集團的不同附屬公司所從事的不同業務，故全部重共同董事均由建滔支薪。於未來，何燕生先生將不再由建滔支薪，而本集團將會負責支付何先生的薪酬。張國榮先生及陳永錕先生則會繼續由建滔支薪。

- **獨立的業務**

我們的業務將會獨立於母集團的業務並與其分開。

我們從事焦炭及焦炭相關業務，主要包括生產及銷售焦炭、甲醇及純苯及有關產品。母集團則主要從事生產及銷售印刷線路板、覆銅面板、銅箔、玻璃纖維布、玻璃紗、漂白木漿紙、燒碱、甲醛、環氧樹脂、苯酚、丙酮、聚氯乙炔、醋酸及甲醇。

董事相信，母集團與本集團之間日後將不會出現任何重大的競爭。本集團預期主要透過銷售三類產品－焦炭及其有關產品、純苯及其有關產品及甲醇－獲得收益。根據不競爭契約，建滔及本公司已同意以下各項：

- (i) **焦炭**

母集團的成員公司將不會生產、銷售或以其他方式在中國任何地方分銷焦炭及其有關產品。因此，母集團及本集團之間並不存在任何競爭。

- (ii) **純苯**

母集團的成員公司將不會生產、銷售或以其他方式在中國任何地方分銷純苯及其有關產品。因此，母集團及本集團之間並不存在任何競爭。

- (iii) **甲醇**

銷售甲醇目前並非及於未來不預期會成為本集團或母集團的核心業務。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們銷售甲醇所得的收益並未構成我們收益的重要部分。我們預期，將來，銷售甲醇產生的收益不會構成我們收益的重要部分。銷售甲醇所得的收益分別佔本集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的總收益約14.9%、14.1%、8.7%及8.7%。

與建滔的關係

母集團成員公司目前透過(a)山西省兩座擁有56%權益的生產設施(「山西廠房」)及(b)重慶市一座全資擁有的生產廠房(「重慶廠房」)從事生產甲醇供銷售予化學品公司。此外，母集團於海南省一家從事甲醇生產的公司(「海南廠房」)持有40%少數股東投資。該公司其餘60%股本權益由中海石油化學股份有限公司擁有，中海石油化學股份有限公司為一家於聯交所主板上市的公司，為本公司的獨立第三方。母集團並無海南廠房的管理或營運控制權。

下表載列有關山西廠房、重慶廠房及海南廠房的若干資料：

| 廠房 | 甲醇的設計年產能 | 目標客戶的位置 | 於二零零九年九月三十日的僱員數目 |
|------------|--------------|-----------|------------------|
| 山西廠房 | 200,000噸(合計) | 山東、山西及河南省 | 約570名 |
| 重慶廠房 | 450,000噸 | 西南部及東部省份 | 約200名 |
| 海南廠房 | 600,000噸 | 南部及東部省份 | 約80名 |

兩家山西廠房及重慶廠房於二零零八年所得收入分別約達人民幣5,100萬元及人民幣5.27億元，各佔該期間母集團收益不足5%。甲醇銷售目前及預期未來不構成母集團的重要業務，且建滔已告知我們，該業務所得收入預期不會超過其總收益的5%，並且其並未就該業務的市場推廣及銷售渠道以及管理投入任何重大資源。海南廠房於二零零八年所得收入約達人民幣15億元，建滔通過權益會計法為擁有海南廠房的實體報賬。

生產甲醇有兩種實用的工業方法：(a)透過利用焦爐煤氣(焦爐煤氣是煉焦過程中產生的副產品)或(b)透過利用天然氣。本集團及山西廠房所生產的甲醇乃採用(a)方法生產，而重慶及海南廠房生產的甲醇乃採用(b)方法生產。甲醇的生產過程的其他詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

母集團並沒有將山西廠房、重慶廠房及海南廠房併入本集團，這是由於(i)我們的策略為利用我們的資源回收系統循環再用內部生產的焦爐煤氣生產甲醇，但

與建滔的關係

重慶及海南廠房則以天然氣生產甲醇；及(ii)山西廠房及海南廠房則是由母集團擁有部分權益的合營公司擁有，且我們已獲建滔告知，其與相關合營夥伴協商後，未能就向我們轉讓母集團於合營企業的權益取得該等合營夥伴同意。

鑒於銷售甲醇過去及預期未來不構成我們業務的重要部分，且將來銷售甲醇所得的收益預期不會構成我們收益的重要部分，我們相信，我們與母集團之間在銷售甲醇方面進行競爭的風險就我們的經營及財務業績而言並不重大。在任何情況下，我們相信山西廠房、重慶廠房及海南廠房不會以任何實際形式在銷售甲醇方面與我們競爭，原因如下：

- 客路不同。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，母集團與本集團就甲醇銷售並無共同客戶。

我們甲醇銷售的目標為河北及山東省客戶。海南廠房及重慶廠房的目標為中國西南部及東部省份的客戶，而這些客戶在我們的覆蓋區域以外。甲醇的買家作出採購決定時一個主要的考慮因素就是甲醇的運輸成本。該成本取決於生產地點與交付地點間的距離。市場慣例為甲醇買家會支付及安排由生產地點往卸貨地點的運費及運輸。因此，海南廠房或重慶廠房向我們覆蓋區域內的客戶銷售，或我們向海南廠房或重慶廠房覆蓋區域內的客戶銷售甲醇，在經濟效益上難以實行。

山西廠房的目標為山東、山西及河南省客戶。就我們及母集團而言，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月銷售甲醇予山東省客戶的金額並不大，並預期未來的金額亦不大。二零零八年，母集團向山東省的客戶銷售甲醇所得收入為1,770萬港元，較我們二零零八年的收入少1%。二零零八年，母集團向山東省的客戶銷售甲醇所得收入佔母集團收入不足0.5%。二零零八年，我們向山東省的客戶銷售甲醇所得收入佔我們收入不足7%。鑒於該等省份臨近河北及山東省(我們銷售甲醇的

與建滔的關係

目標省份)，除地理劃分外，我們已與建滔訂立以下額外安排以避免山西廠房與河北廠房之間出現任何競爭：

- (i) 任何及全部購買。根據供應協議，建滔已同意促使母集團的一家成員公司日後按當時的普遍市價購買由河北廠房生產的任何及全部甲醇。我們並無責任向建滔或母集團的任何其他成員公司銷售甲醇，但我們有權按我們的決定向建滔或母集團的任何其他成員公司銷售河北廠房生產的任何及全部甲醇。本公司及建滔將按以下方法釐定普遍市價：
- 首先，參考以下列三者較高者為準(a)緊接擬進行的銷售前30日期間內母集團成員公司向獨立第三方購買甲醇的各種價格，(b)緊接擬進行的銷售前30日期間內我們向獨立第三方銷售甲醇的各種價格，及(c)緊接擬進行的銷售前五日期間內我們向獨立第三方取得一項或多項出價或報價中所包括的甲醇價格，以較高者為準；及
 - 倘無法取得上述價格，則由本公司及建滔共同委任的甲醇行業內的獨立第三方來釐定。
- (ii) 不競爭。根據不競爭承諾，建滔已承諾，其將不會在河北省進行或從事甲醇生產及銷售，並且其已同意促使母集團的其他成員公司也不會在河北省進行或從事甲醇生產及銷售，但轉售建滔或母集團任何其他成員公司根據供應協議已向我們購買的甲醇則除外。

倘我們選擇根據供應協議向建滔或母集團任何其他成員公司銷售甲醇，則在訂約方確認該銷售後，我們不會就甲醇的承購及定價承擔任何風險。因此，我們可透過該協議避免無法銷售甲醇的風險。

我們的董事相信，該安排不會使我們承擔有關甲醇銷售的重大定價風險。這是因為，我們的董事認為，(a) 與我們及母集團的市場份額比較，我們目前覆蓋區域內的省份的甲醇市場規模極大，(b) 該市場較分散，並無單一供應商佔大部分市場份額，及(c) 鑒於母集團於該市場所佔的份額相對較小，母集團無法自行控制該市場內甲醇的價格。

與建滔的關係

我們相信，該安排不會使我們在財務上依賴建滔或母集團的任何其他成員公司，原因為(a)銷售甲醇的收益目前佔且預期會繼續佔我們總收益的較低百分比及(b)我們並無責任向建滔或母集團的任何其他成員公司銷售甲醇，且我們過去已經且未來可繼續向與母集團無關的客戶進行銷售。

- 獨立的原料來源

由於生產過程不同，故海南廠房及重慶廠房並無與我們爭奪原料。建滔告知，海南廠房與重慶廠房生產甲醇所用天然氣乃採購自獨立於建滔的第三方。儘管山西廠房及我們於河北基地經營的廠房（「河北廠房」）採用相同的生產過程（並因此沿有相同原料），因我們從焦炭生產過程中取得焦爐煤氣而山西廠房於山西省境內取得焦爐煤氣供應，故其並無與我們爭奪原料。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們毋須從本集團以外獲取焦爐煤氣。鑒於運輸焦爐煤氣的費用昂貴（鑒於其為氣化狀態），故我們從山西省獲取焦爐煤氣或山西廠房從河北採購焦爐煤氣均不劃算。

- 經營及管理獨立。

於母集團內負責山西廠房、重慶廠房及海南廠房日常的經營及管理的人士與管理我們甲醇業務的人士不同。

- 不競爭承諾

為於日後釐清我們各自的業務，除下文所載列的例外情況，建滔已根據不競爭契約向本公司承諾（「不競爭承諾」），只要建滔及其聯繫人合共（不論各自或一共）持有我們的已發行股本的30%或以上或根據適用規則被視為本公司的控股股東，則建滔將不會並將會促使其聯繫人（不包括本集團）也不會獨自或共同或聯同或代表任何人士、商號或公司（惟透過本集團成員公司除外）(a)收購、發展、投資於或管理任何(i)在中國生產焦炭或純苯或(ii)在河北生產甲醇的生產設施；以及(b)直接或間接進行或從事或涉及以下業務或於以下業務擁有利益（不論作為股東（作為本集團或其聯營公司的董事或股東

與建滔的關係

除外)、合夥人、代理或以其他方式)：(i)在中國銷售或分銷焦炭或純苯；或(ii)向河北客戶銷售或分銷甲醇(但轉售建滔或母集團任何其他成員公司根據供應協議已向我們購買的甲醇則除外)或可能會直接或間接與本集團任何成員公司不時從事的任何業務競爭的任何其他業務(「限制活動」)。

上文建滔同意承諾的限制並不適用於建滔或其聯繫人持有任何進行或從事任何限制活動的公司(「相關公司」)的股份或其他證券或於其中擁有權益的情況，只要(i)該等股份或證券於一家認可證券交易所上市；(ii)建滔及其聯繫人所持有的股份總數並無超出相關公司已發行股份的30%並且(iii)建滔及其聯繫人對相關公司的董事會或管理層並無控制權。

此外，就第二批額外產能批文，建滔承諾不會，且會促使母集團成員公司也不會，(i)為母集團利用有關批文，或(ii)將這些批文出售、轉讓或指讓予任何人士、商號或公司(不包括本集團成員公司)。

建滔亦承諾，促使其或其任何聯繫人(本集團成員公司除外)物色或建議或由第三方向其或任何該等聯繫人提供或提出的，並且與(a)在中國生產焦炭或純苯或在河北生產甲醇或(b)任何限制活動或(c)可應用於(i)在中國生產焦炭或純苯或在河北生產甲醇或(ii)任何限制活動的產品或技術發明或發現有關的任何業務投資、政府批准或其他業務或商業機遇(「新機遇」)，必須根據不競爭承諾被首先轉介予本公司。

於決定是否把握新機遇時，本公司將會徵求董事會或董事委員會批准，而董事會或董事委員會均只由我們的獨立非執行董事組成。我們的獨立非執行董事將會考慮把握新機遇是否符合我們及股東的整體利益，並於必要時考慮由我們付費委任的各獨立專業顧問(包括但不限於財務顧問或估值師)提供的意見。於考慮是否把握新機遇時，我們的獨立非執行董事預期會考慮(其中包括)落實該新機遇是否會與我們落實時的現有策略相一致，我們的財務狀況及與該新機遇有關的財務承擔，現行市況及與我們就落實該新機遇而籌借的資金有關的公開市場資金成本，該新機遇相較其他可獲得的商業機遇的預期回報，以及落實該新機遇可能對我們的股價產生的任何影響。本公司將會於其年報中披露獨立非執行董事的任何接受或拒絕新機遇的決定及所依據的基準。

與建滔的關係

建滔亦承諾，於不競爭承諾生效期間：

- 其將提供所有必要資料，以供(i)本公司的獨立董事委員會對不競爭承諾項下的承諾的執行情況及建滔遵守不競爭承諾的情況作年度檢討；以及(ii)於本公司年報或公告中披露該委員會就其所檢討的不競爭承諾的遵守及執行情況所作的決定，並且將會同意該等披露；
- 其將就不競爭承諾項下的承諾的遵守情況作出年度聲明，以供於本公司年報內披露；並且
- 倘訂約方之間就建滔的任何活動或擬進行的活動是否構成一項限制活動或違反不競爭承諾出現任何意見分歧，則有關事項應由本公司的獨立董事委員會決定，該委員會的多數意見為終局及具約束力的意見。

我們的獨立非執行董事將會每年檢討建滔遵守不競爭承諾的情況。我們將會透過年報或以公告方式向公眾披露獨立非執行董事就其所檢討的不競爭承諾的遵守及執行情況所作的決定。我們亦將會於年報內披露建滔就不競爭承諾的遵守情況所作的年度聲明。

由於建滔訂立不競爭承諾不屬根據適用規則須經建滔股東批准的交易，故不須獲獨立股東批准。

我們的董事相信，我們在業務運作、財務事宜及行政管理上均獨立於建滔及其聯繫人(本集團除外)。有關相信的依據載列如下。我們的董事亦相信，並無利益衝突且並無過渡倚賴建滔。

- **運作獨立**

我們製造產品的設施與母集團的設施分開且有區別。我們的所有焦炭及焦炭相關業務的生產設施均位於中國河北省邢台。我們亦擁有本身的供應來源、客路以及銷售及分銷渠道。該等供應來源、客路以及銷售及分銷渠道均獨立於母集團。

我們已與建滔訂立供應協議，據此，建滔已同意促使母集團的一家成員公司於日後購買我們生產的任何及所有甲醇。我們並無任何責任向建滔或母集團的任何其他成員公司出售甲醇，並且我們可出售甲醇予第三方。母集團須支付的價格將為當時的普

與建滔的關係

遍市價。鑒於(i)我們並無責任向母集團出售甲醇並可出售甲醇予第三方；及(ii)出售甲醇所得收益不佔且預期不會佔我們的總收益一大部分，我們不相信供應協議的存在會令我們在經營方面倚靠母集團。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們銷售甲醇所得收益並未構成我們收益的重要部分。我們預期將來銷售甲醇所得收益不會構成我們收益的重要部分。請參閱「與建滔的關係－獨立於母集團－獨立的業務」及「非豁免持續關連交易－(ii)根據供應協議出售甲醇」。

儘管母集團的醋酸廠與本集團的設施位於同一城市，但兩者設於不同的廠房大樓並且獨立運作。

- **財務獨立**

我們將能夠獨立於建滔而運作。本集團的成員公司目前並不且將來亦不預期倚賴建滔提供服務、資金或營運支援。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們以股東貸款的形式收取來自建滔及母集團的其他成員公司的大量墊款為我們的營運提供資金。於二零零九年九月三十日，該等股東貸款為數約8.612億港元。於二零零九年九月三十日，建滔及母集團的其他成員公司亦就我們的銀行貸款中的4.596億港元出任擔保人。我們將於未來終止收取來自母集團的墊款，並將尋求從商業銀行取得資金來取代該等墊款為我們的營運提供資金及並確保本公司的獨立地位。我們已取得總金額為5億港元的銀行貸款以償還該等股東貸款。我們亦計劃償還該等股東貸款的餘額。此外，建滔及母集團的其他成員公司將會獲解除該等擔保。

誠如本文件「財務資料」一節所說明，董事確認本集團於重組後具備支持本身營運的能力。我們亦將會有本身的內部監控及會計系統、會計及財務部門、獨立的現金收支庫務職能，以及向第三方融資的獨立門路。

- **行政能力獨立**

所有必須具備的行政職能於我們設於當地的廠房進行。我們對母集團的倚賴將僅限於為我們在香港的總辦事處提供若干辦公樓面。除共用總辦事處外，我們將在行政上獨立於母集團。有關關連交易的其他詳情，請參閱本節「持續關連交易的詳情」分節。

與建滔的關係

我們涉及建滔的擴張機遇

醋酸廠購股權

根據醋酸廠購股權協議，我們已獲建滔授予醋酸廠購股權，可讓我們收購間接擁有醋酸廠的公司True Glory的全部已發行股本。我們應就醋酸廠支付的購買價將透過一名將由我們與建滔共同委任的獨立估值師作出的估值而釐定。

醋酸廠於二零零九年九月投入試生產，目前的年產能為400,000噸。醋酸廠鄰近我們的甲醇生產設施，以便我們的甲醇可以最低的運輸成本用作給料。詳見「業務－我們的擴張機遇」。

醋酸廠購股權如未獲行使則將於若干情況下失效。我們已同意醋酸廠購股權有五年行使期，這是由於我們相信，五年足夠讓我們的獨立非執行董事評估醋酸廠的表現及盈利能力並確定該廠的業務是否可與我們的業務相輔相成。

建滔並未將醋酸廠納入本集團是由於母集團及本集團過往均並無任何經營醋酸廠的經驗，且鑒於醋酸廠於近期(二零零九年九月)才開始試生產，醋酸廠並無任何足以顯示其盈利能力的往績記錄，而我們的獨立非執行董事相信，經營該廠以及醋酸生產及銷售業務的長遠盈利能力存在許多不明朗因素。我們及建滔均認為，鑒於醋酸廠的盈利能力及營運瀰漫著不明朗因素，故我們收購醋酸廠並不符合股東的最佳利益。

倘我們行使醋酸廠購股權收購True Glory的全部權益，則只要建滔仍為本公司的關連人士，有關收購根據適用規則及規例將被視為本公司的關連交易。我們將會遵守適用規則及規例(如適用)關於關連交易的規定。

醋酸廠購股權的行使

於考慮是否行使醋酸廠購股權時，我們的獨立非執行董事預期會考慮(其中包括)下列因素：

- 該購股權的行使是否會與行使時我們的策略相一致；
- 我們的財務狀況及該購股權的行使價；

與建滔的關係

- 當時市況、我們的資本承諾及於我們須要借款支付全數或部分購買價時在公開市場集資的成本；
- 與其他可供選擇的業務機遇比較的預期回報；
- 我們或能夠從收購及經營該廠獲得的任何潛在利益及協同效益；及
- 行使該購股權可能對我們的股價造成的任何影響。

建滔已同意促使母集團的成員公司向我們提供我們可不定時合理要求提供的(或我們每季要求提供的)有關醋酸廠的所有資料，以供我們評估醋酸廠購股權。

有關行使醋酸廠購股權的任何決定將會由獨立非執行董事評估及作出，而其他董事(包括身兼建滔董事者)將不會出席為評估該等購股權的行使而召開的任何會議。我們的獨立非執行董事預期將會每年至少召開一次會議，或應任何董事的要求召開會議，以考慮是否行使醋酸廠購股權。獨立非執行董事有權於彼等認為必要時由我們付費委聘專業顧問(包括技術顧問或財務顧問)，以協助彼等進行評估。獨立非執行董事亦將會每年檢討與醋酸廠購股權的行使有關的任何決定，並於我們的年報內陳述彼等的意見連同該意見的依據及理由。

公司管治

我們致力組成一個執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)比例均衡的董事會，使董事會具備能夠有效作出獨立判斷的要素。我們亦深信，獨立非執行董事須具備足夠的才幹及人數，其意見才有份量。我們的獨立非執行董事(詳情載列於本文件內「董事、高級管理層及員工」一節)並無任何會嚴重影響彼等作出獨立判斷的業務或其他關係。

章程細則規定：

- (a) 倘任何董事於尚待董事會考慮的事項當中有利益衝突，而董事會已確定該事項為重大事項，則該事項不應以傳閱方式處理或由董事委員會(根據董事會會議通過的決議案而為該目的成立的適當的董事委員會除外)處理，而應舉行董事會會議。獨立非執行董事以及其聯繫人並無於交易擁有重大權益者，則應出席該董事會會議；
- (b) 任何因利益衝突而被禁止表決的董事將無表決權，並將不會計入法定人數；

與建滔的關係

- (c) 任何不應就上述任何決議案表決(或不應計入法定人數)的董事不應出席董事會會議或董事會會議的任何相關部分或參與相關決議案的討論，但若彼獲大部分獨立非執行董事邀請出席則除外，但仍須受上述表決權及計入相關決議案法定人數的限制；
- (d) 就涉及本集團成員公司及母集團成員公司的任何交易而言，任何身兼建滔或母集團另一成員公司董事會董事的本公司董事被視為有利益衝突，而該董事不應出席任何董事會會議(且不應在該會議上投票或計入該會議的法定人數)，但若彼獲大部分獨立非執行董事邀請出席則除外，但仍須受上述表決權及計入相關決議案法定人數的限制；及
- (e) 大部分共同行事的獨立非執行董事有權毋須事先取得董事會其他成員批准而共同聘用專業顧問，費用由本公司承擔。

章程細則還規定，任何董事委員會可於適當情況下要求就設立該委員會所欲處理的事項尋求獨立專業意見，費用由我們承擔。然而，除非有關要求合理，否則我們並無責任委聘任何獨立專業顧問。董事委員會的相關成員可提名任何獨立專業人士為彼等提供相關意見服務，但須獲得我們董事會大多數成員(相關董事委員會的成員除外)的批准。

建滔已向我們作出不競爭承諾，以維持日後本集團與母集團業務的清晰劃分。建滔亦已承諾就其對不競爭承諾的遵守情況在本公司的年報內作出年度確認。再者，建滔已承諾向我們提供一切必需資料，以供檢討及執行不競爭承諾。

此外，我們已就不競爭承諾的執行採取以下措施：

- 我們將會於我們的年報內(若董事會認為合適)以公告披露有關由獨立非執行董事檢討的對不競爭承諾的執行情況(如有)的決定；及
- 我們的非執行董事將至少每年檢討一次建滔遵守不競爭承諾的情況。

我們將根據於企業管治報告內作出自願披露的原則於我們年報內披露不競爭承諾所載的承諾的遵守及執行情況。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

此外，母集團與我們之間擬進行的任何交易將須遵守當時的適用規定，包括（倘適用）公告、申報及獨立股東批准規定。

持續關連交易的詳情

本集團成員公司與母集團已進行若干交易，預期該等交易將於一段時期內持續或經常進行。我們的董事（包括獨立非執行董事）認為，該等交易(i)已進行並將於本集團日常及一般業務過程中進行；(ii)乃按一般商業條款進行，而相關協議條款屬公平合理；並且(iii)符合本公司及股東的整體利益。

下文載列該等關連交易的概要，及（倘適用）我們獲取的對嚴格遵守適用規則相關規定的豁免：

| 交易性質 | 所尋求的豁免 | 截至十二月三十一日 止年度的年度上限（百萬港元） | | |
|------------------|-----------------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 二零一零年 | 二零一一年 | 二零一二年 |
| 豁免持續關連交易 | | | | |
| 1 辦公室共用協議 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 2 商標特許權契約 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 非豁免持續關連交易 | | | | |
| 1 供應協議 | 公告及獨立股東 批准規定 | 焦炭－182 蒸汽－113 甲醇－408 | 焦炭－200 蒸汽－122 甲醇－449 | 焦炭－220 蒸汽－132 甲醇－494 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

豁免持續關連交易

1. 建滔與本集團共用辦公室樓面

於●，本公司就共用辦公室樓面與建滔訂立協議（「辦公室共用協議」）。根據辦公室共用協議，建滔將與本公司共用我們在香港的總辦事處的若干辦公室樓面。

| 訂約方 | 相關物業 | 年期 | 年度費用 |
|--------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------|
| 本公司及建滔 | 香港沙田香港科學園2期 科技大道東12號海濱大樓 一座2樓 | 年期截至二零一一年 三月二十九日止 | 本公司將向建滔 支付的120,000 港元 |

辦公室共用協議的條款對本集團而言不遜於提供給與建滔共用辦公室樓面的獨立第三方的條款。

我們的董事（包括我們的獨立非執行董事）認為，辦公室共用協議乃按正常商業條款於本集團日常及一般業務過程中訂立，且辦公室共用協議的條款屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

由於本集團根據辦公室共用協議於截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度內各年所須支付費用（參照適用規則計算）的各項百分比率（除溢利比率外）均低於0.1%，故根據辦公室共用協議擬進行的交易屬於適用規則所載最低限額規定範圍內，因此豁免遵守相關規則項下關連交易所適用的申報、公告及獨立股東批准規定。

2. 建滔及其附屬公司向本集團授出使用若干知識產權的權利

建滔及其若干附屬公司乃我們將於業務過程中使用的若干商標的擁有人，並正申請註冊該等商標。我們一直在免支付商標使用費情況下使用該等與我們業務有關的商標。本公司與建滔於●年●月●日訂立商標特許權契約（「商標特許權契約」），據此，建滔向我們授出非獨家特許權，以於截至●年●月●日止的年期內在我們的業務經營中使用建滔擁有的商標，當中包括「KingBoard」及「建滔」（統稱「商標」）。我們可於商標特許權契約到期前一個月內發出通知再續期五年，且毋須支付任何費用。我們的董事認為，商標特許權契約的期限與正常商業條款一致，讓我們能夠取得長期權利。我們的董事（包括我們的獨立非執行董

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

事)認為，商標特許權契約乃於本集團日常及一般業務過程中按一般商業條款進行，且商標特許權契約條款屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

根據商標特許權契約，建滔將自費維持商標的註冊地位，在我們的合理要求下增加商標註冊的類別及司法管轄區，並將承擔針對任何第三方的任何商標侵權行為進行強制執行的任何費用。

本公司不可未獲取建滔事先書面同意而將商標轉授予我們附屬公司以外的任何第三方或准許我們的附屬公司以外的任何第三方使用商標。建滔可將商標授予其附屬公司及聯營公司或其他方使用。

倘商標特許權契約的年期獲延續，則我們須確保遵守適用規則的當時適用規定。

建滔未向我們轉讓相關商標的擁有權，這是由於母集團在其業務、公司名稱及公司標誌中亦使用該等商標。我們的董事相信，由於我們的產品屬於未附有標誌或標記的工業產品，故商標特許權契約的非獨家性質不會對我們的業務造成不利影響。

我們須取得相關的商標特許權乃是因為我們的公司歷史。作為建滔旗下的附屬公司及業務分部，我們的業務以建滔的商標進行宣傳。由於我們過往屬於建滔集團的一部分並受其管理及控制，故我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月毋須為商標的使用而支付費用。

由於使用商標的權利乃由建滔在免商標使用費情況下向我們授出，故根據商標特許權契約作出的安排基於其屬於適用規則所規定的最低限額範圍內而獲豁免遵守適用規則項下持續關連交易所適用的申報、公告及獨立股東批准規定。

非豁免持續關連交易

銷售焦炭、蒸汽及甲醇予建滔

過往，二零零六年、二零零七年及二零零八年，本集團於河北省的營運附屬公司向建滔於江蘇省的附屬公司出售甲醇供生產甲醛。然而，該等交易已於二零零九年終止。

本集團目前銷售及將繼續銷售我們的焦炭、蒸汽及甲醇予建滔。建滔擁有並經營位於我們的河北生產設施附近的醋酸廠，而焦炭、蒸汽及甲醇乃生產醋酸所必需。醋酸廠目前的年產能為400,000噸。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

我們已獲建滔知會，其預計醋酸廠於全面投入商業運作後每年將需要約108,000噸焦炭及768,000噸蒸汽。建滔亦預計其每年將需要合共約216,000噸甲醇用作生產醋酸的給料，當中約200,000噸甲醇（相當於我們現時的甲醇年產能）將向本集團採購，而其餘的16,000噸則會向獨立第三方採購。

針對上述安排的供應協議已經簽訂，該協議的初步年期由該協議訂立日期開始至供應協議訂立日期三週年為止。

(i) 根據供應協議銷售焦炭及蒸汽

根據供應協議，於供應協議期內，本集團並無義務向母集團成員公司供應最低數量的焦炭及蒸汽，而母集團成員公司亦無義務購買本集團供應的任何數量的焦炭及蒸汽。此外，價格並非固定，我們將於相關時間根據將以緊接建議銷售前30日期間我們向獨立第三方出售焦炭的價格釐定的普遍市價釐定焦炭的收費，並根據成本釐定蒸汽的收費。我們的董事相信，中國的焦炭市場充滿競爭，且對於市場參與者而言價格條款通常具透明度，因此，我們的董事認為，獨立第三方向我們支付的焦炭價格如實反映了普遍市價。於相關的時間點，在任何情況下母集團享有的條款均不會比本集團向獨立第三方提供的條款更為優惠（一般而言須考慮訂購產品的數量、質量及特殊規格以及其他特別情況）。本集團須向母集團授予最長30天的信貸期，與本集團授予可供比較的獨立第三方的信貸期一致。

母集團及本集團在其生產過程中均需要蒸汽。我們已於生產設施內安裝鍋爐來生產蒸汽，以滿足我們的生產需求。由於鍋爐可生產的蒸汽超過我們所需數量，我們認為將我們的多餘蒸汽售予母集團屬合理。鑒於蒸汽並非可交易商品，並無價格可供參考以確定其普遍市價。此外，蒸汽為本集團的非主要產品，市場對該產品並無需求。我們計劃按成本向母集團銷售多餘蒸汽，而確定該成本時將考慮（其中包括）水費、蒸汽生產專用設備折舊及攤銷、員工成本及用於生產蒸汽的其他消耗品。我們的董事認為，鑒於(i)我們生產設施所在地區普遍缺少對蒸汽的市場需求及(ii)將蒸汽運至遠處涉及實際困難（一旦蒸汽管道內溫度降低，蒸汽將轉化為水），按成本將蒸汽售予母集團屬公平合理。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

考慮到建滔的醋酸產量的預期增長及對我們的焦炭及蒸汽需求的預期增長，並考慮到截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止的年度內本集團焦炭銷售的平均售價的估計增幅及蒸汽銷售成本的估計增幅，董事認為，本集團根據供應協議向建滔或母集團的任何其他成員公司銷售焦炭及蒸汽的年度上限如下：

| 截至下列日期止財政年度 | 供應協議訂明的焦炭及蒸汽年度上限 | |
|--------------------|------------------|---------|
| | 焦炭 | 蒸汽 |
| 二零一零年十二月三十一日 | 1.82億港元 | 1.13億港元 |
| 二零一一年十二月三十一日 | 2億港元 | 1.22億港元 |
| 二零一二年十二月三十一日 | 2.2億港元 | 1.32億港元 |

本集團於二零零九年九月醋酸廠投產時開始向建滔及母集團其他成員公司銷售焦炭及蒸汽。我們董事相信，鑒於醋酸廠於二零零九年九月投產，九月份及隨後三個月銷售焦炭及蒸汽的交易額並不反映未來該銷售的交易額，原因為預期醋酸廠的業務將需多個月時間「提升產能」方會穩定。在此「提升產能」期內，我們預期母集團所購買的焦炭及蒸汽數量不反映其將來會購買的數量，這是因為母集團尚未優化其生產進度及醋酸廠的效能，並且將會有許多的啟動－停止的試生產以及重新校準和維護程序。此外，由於二零零九年九月大量蒸汽用於發動設備及使其提升至一定溫度，該月售予母集團成員公司的蒸汽數量未準確反映該廠一般須消耗的蒸汽數量。儘管存在該等限制，本公司估計，於截至二零零九年十二月三十一日止三個月內，醋酸廠以約30%的平均利用率營運，而我們向母集團成員公司銷售焦炭及蒸汽所涉及的销售額分別約為1,500萬港元及2,500萬港元。

供應協議訂明焦炭及蒸汽於二零一零年年度上限是由我們的董事參照焦炭及蒸汽的估計所需數量、焦炭估計平均售價及蒸汽估計平均售價估計得出，作出估計時假設了以下各項：(i)醋酸廠將以全部產能全年運作；(ii)醋酸廠全年將需要108,000噸焦炭及768,000噸蒸汽；以及(iii)焦炭估計平均售價按截至二零零九年九月三十日止九個月的焦炭平均售價上升10%計算，為每噸1,682港元，蒸汽估計成本為每噸147港元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

供應協議訂明的焦炭及蒸汽二零一一年及二零一二年年度上限是由我們的董事參照二零一零年的計劃年度上限估計得出，並於估計時假設(i)醋酸廠將以全部產能全年運作；及(ii)焦炭及蒸汽的平均售價自二零一零年至二零一二年的年增長率分別約為10%及8%。

焦炭平均售價的10%年增長率處於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的過往平均售價按期變動範圍內，而假設平均售價亦處於過往焦炭每月平均售價範圍內。此外，蒸汽平均售價的8%年增長率處於中國過往的每月平均通脹率範圍內。

(ii) 根據供應協議銷售甲醇

根據供應協議，建滔已承諾日後購買或促使母集團的一家成員公司根據其中所列的條款及條件購買我們所生產的任何及所有甲醇。本集團將無義務向建滔或母集團任何其他成員公司供應最低數量的甲醇，但建滔則須於供應協議年內促使母集團的一家成員公司按普遍市價購買由本集團生產的任何及全部甲醇。此外，價格並非固定，我們將根據普遍市價釐定甲醇的收費。普遍市價為以下價格中的高者：(a)緊接擬進行的銷售之前30日期間內母集團的成員公司向獨立第三方購買甲醇的價格；(b)緊接擬進行的銷售之前30日期間內我們向獨立第三方銷售甲醇的價格；以及(c)緊接擬進行的銷售之前五日期間內我們從獨立第三方獲得的要約或報價內所載的甲醇價格。若上述價格均不可得，則價格將由本公司及建滔共同指定的甲醇行業內的獨立第三方來確定。我們的董事相信，中國的甲醇市場充滿競爭，對市場參與者而言價格條款通常是透明化的。根據供應協議，建滔還承諾提供本公司合理要求的所有資料，以供本公司評估銷售給母集團的甲醇價格。於相關時間點，在任何情況下母集團享有的條款將不會比本集團向獨立第三方提供的條款更為優惠（一般而言須考慮訂購產品的數量、質量及特殊規格以及其他特別情況）。本集團須向母集團授予最長30天的信貸期，與本集團授予可供比較的獨立第三方的信貸期一致。

母集團於河北擁有及經營醋酸廠，其需要甲醇作為生產醋酸的給料。母集團目前向本集團購買甲醇，於醋酸廠全面投入商業運作後，母集團的甲醇需求將會大幅增加。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

考慮到母集團醋酸產量的預期增長及對我們的甲醇需求的預期增長，並考慮到截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度內本集團甲醇銷售的平均售價的估計增幅，董事認為，本集團根據供應協議向母集團銷售甲醇的年度上限如下：

| 截至下列日期止財政年度 | 供應協議訂明的 甲醇年度上限 |
|--------------------|-------------------|
| 二零一零年十二月三十一日 | 4.08億港元 |
| 二零一一年十二月三十一日 | 4.49億港元 |
| 二零一二年十二月三十一日 | 4.94億港元 |

如上文披露，本集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度內向建滔於江蘇省的附屬公司出售甲醇供甲醛生產。該等銷售所得收益分別約達2,810萬港元、6,210萬港元及4,110萬港元。由於建滔於江蘇省的附屬公司可以較低價格從該省其他供應商獲得甲醇，該等交易於二零零九年終止。由於地理位置及甲醇擬定用途的差異，我們相信，於釐定供應協議的甲醇銷售年度上限時參考該等交易的過往交易額並不適當及可靠。

本集團於二零零九年九月醋酸廠投產時開始向建滔及母集團的其他成員公司銷售甲醇。我們的董事相信，鑒於醋酸廠於二零零九年九月投產，九月份及隨後三個月的甲醇銷售交易額並不反映未來該銷售的交易額，原因為預期醋酸廠的業務將需多個月時間「提升產能」方會穩定。在此「提升產能」期內，我們預期母集團所購買的甲醇數量不反映其將來會購買的數量，這是因為母集團尚未優化其生產進度及醋酸廠的效能，並且將會有許多的啟動－停止的試生產以及重新校準和維護程序。儘管存在該等限制，本公司估計，於截至二零零九年十二月三十一日止三個月內，醋酸廠以約30%的平均利用率營運，而我們向母集團成員公司銷售甲醇所涉及的銷售額約為3,500萬港元。

供應協議訂明的甲醇二零一零年年度上限是由我們的董事參照甲醇的估計所需數量及甲醇估計平均售價估計得出，作出估計時假設了以下各項：(i)醋酸廠將以全部產能全年運作；(ii)醋酸廠全年將向我們提出需要200,000噸甲醇；以及(iii)甲醇平均售價按截至二零零九年九月三十日止九個月的甲醇平均售價上升15%計算，為每噸2,040港元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

與建滔的關係

供應協議訂明的甲醇二零一一年及二零一二年年度上限是由我們的董事參照二零一零年的計劃年度上限估計得出，作出估計時假設了(i)醋酸廠將以全部產能全年運作；及(ii)甲醇的平均售價自二零一零年至二零一二年的年增長率約為10%。

甲醇平均售價的10%年增長率處於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的過往平均售價按期變動範圍內，而假設平均售價亦處於過往甲醇每月平均售價範圍內。

本集團已經與母集團建立了緊密工作關係，而根據供應協議持續進行交易將透過增加銷售額而提升本集團的收益，並因此令股東整體得益。

董事確認

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，本文件「非豁免持續關連交易」一節所述的非豁免持續關連交易已及將於日常及一般業務過程中按正常商業條款及公平原則進行，而供應協議的條款屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，上述非豁免持續關連交易的計劃年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。根據適用規則，該等持續關連交易被視為非豁免持續關連交易，該類交易每次進行時須遵守申報、公告及獨立股東批准規定。

關聯方交易

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，本集團與母集團成員公司之間進行的若干性質屬持續性或非持續性的交易根據香港會計準則第24號「關聯方披露」構成或曾構成本公司的關聯方交易。我們的董事認為，關聯方交易乃於日常及一般業務過程中按正常商業條款進行。有關重大關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載的會計師報告附註30。

潛在未來關連交易

建滔已向本公司授出醋酸廠購股權，以向建滔收購醋酸廠。倘我們擬行使醋酸廠購股權以收購醋酸廠，則根據適用規則，只要建滔仍然屬於本公司的關連人士，該項收購會被視為本公司的關連交易。倘醋酸廠購股權獲行使，我們將遵守適用規則的相關規定。有關該等安排的其他詳情，請參閱本文件「與建滔的關係－醋酸廠購股權」一節。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

一般資料

董事會由八名董事組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事任期不超過三年，每次股東週年大會上有三分之一的董事會成員表決，而每名董事須至少每三年在股東週年大會上退任一次。

賦予董事會的主要職能及職責包括：

- 召開股東大會並於大會上匯報董事會工作；
- 執行股東於股東大會上通過的決議案；
- 決定業務計劃及投資方案；
- 編製年度財政預算及終期報告；
- 制定溢利分派、彌補損失及增加或削減註冊資本的方案；及
- 行使股東於股東大會上賦予的其他權力、職能及職責。

下表載列有關董事及本公司其他高級管理層的資料。

| 姓名 | 年齡 | 居住地址 | 加入本集團的年份 | 職位 |
|-----|----|---|----------|---------|
| 何燕生 | 55 | 香港 新界 西沙路533號 帝琴灣凱琴居 7座8樓B室 | 二零零三年 | 執行董事兼主席 |
| 王仁傑 | 61 | 香港 觀塘 功樂道9號 富麗花園牡丹閣25E室 | 二零零四年 | 執行董事 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

| 姓名 | 年齡 | 居住地址 | 加入本集團的年份 | 職位 |
|-----|----|--|----------|---------|
| 張國榮 | 54 | 香港 新界沙田 樂園徑4-14號 松翠小築 地下C1 | 二零零三年 | 非執行董事 |
| 陳永銀 | 63 | 香港 新界沙田 樂楓徑3號 嘉美花園 8樓A室 | 二零零三年 | 非執行董事 |
| 劉大潛 | 58 | 香港 新界 西貢孟公屋 澳貝村 清水灣道 丈量約份第239號 地段第419號地下 | 二零零九年 | 獨立非執行董事 |
| 黃武君 | 68 | 中國 廣東省 清遠市 清城區 人民二路 外事僑務局 宿舍501室 | 二零零九年 | 獨立非執行董事 |
| 張明敏 | 53 | 香港 新界 上水 粉錦公路328號 邁爾豪園96號屋 | 二零零九年 | 獨立非執行董事 |
| 鍾偉昌 | 40 | 香港 九龍 尖沙咀 柯士甸道1號 擎天半島第3座 41樓F室 | 二零零九年 | 獨立非執行董事 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

| 姓名 | 年齡 | 居住地址 | 加入本集團的年份 | 職位 |
|-----|----|--|----------|-----------------------|
| 韓國凱 | 49 | 中國山西省 平遙縣 賀蘭橋巷6號 | 二零零五年 | 本公司負責生產、 營運及管理的總經理 |
| 王成武 | 41 | 中國 河北省 張家口市 宣化區 地院巷 7院2棟2單元502號 | 二零零四年 | 本公司負責生產及 管理的副總經理 |
| 鍾偉紅 | 50 | 中國 武漢市 武昌區 中北路 四街坊40-3-15號 | 二零零八年 | 財務總監 |
| 趙繼民 | 42 | 中國 河北省 邢台市 橋西區 中興路268號 化工一廠 | 二零零四年 | 首席生產調度主任 |

執行董事

何燕生先生，55歲，為本公司主席兼執行董事。彼目前為建滔的執行董事，但將不再擔任建滔執行董事一職並重獲調任為建滔的非執行董事。彼為張國榮先生的妹夫及張偉連女士的姐夫，而張國榮先生及張偉連女士均為建滔的執行董事。何先生於一九八九年加入建滔集團，負責建滔集團在河北及山西省的化工產品業務營運。何先生負責建滔河北化工及建滔河北焦化的整體策略規劃及業務營運。彼於化工產品相關行業擁有逾20年經驗，目前為中國人民政治協商會議河北省委員會常務委員會常委。何燕生先生亦為母集團在廣東省的玻璃紗製造業務及母集團在山西省的化工產品業務的創辦人之一。自該等業務分別於二零零一年及二零零六年在廣東及山西省成立，何先生一直監管該等業務的發展及為該等業務的壯大提供行業專業知識。彼亦為建滔的附屬公司Kingboard Copper Foil Holdings(

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

「KCFH」)的非執行董事，而KCFH於新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市。何先生於二零零九年九月四日獲委任為董事。除披露者外，於最後實際可行日期前三年內，何先生並無於其他公眾上市公司擔任任何董事職務。

王仁傑先生，61歲，為執行董事。王先生於一九七五年獲得香港浸會學院會計學文憑，其後於一九九八年取得香港浸會大學傳理學院文學碩士學位。自一九九九年十一月加入建滔集團起，王先生一直負責海外市場出口部，曾任建滔集團海外市場出口部銷售主管。自建滔河北化工及建滔河北焦化於二零零四年投產以來，王先生負責其銷售及市場推廣。王先生在焦炭及焦炭相關化工產品行業擁有逾6年經驗，目前為河北省焦化行業協會常委代表。於加入建滔前，王先生在3M香港有限公司工作逾20年，分別在財務、市場拓展、中國業務、中國及香港市場推廣及公共關係等部門任職。王先生於二零零九年九月四日獲委任為董事。於最後實際可行日期前三年內，王先生並無於其他公眾上市公司擔任任何董事職務。

非執行董事

張國榮先生，54歲，為非執行董事。彼為建滔集團主席兼共同創辦人之一，亦是KCFH及Elec & Eltek International Company Limited(「EEIC」)(建滔於新交所上市的附屬公司)的主席。張先生為張偉連女士之兄，張廣軍先生的堂兄，鄭永耀先生及何燕生先生的姐夫，而張偉連女士、張廣軍先生、鄭永耀先生及何燕生先生均為建滔的執行董事。張先生於一九六二年遷至香港居住至今，之前在中國成長及居住約7年。張先生負責建滔集團的整體策略規劃，並為建滔集團制定整體方向和目標。彼於銷售及分銷電子零件、工業化工產品及印刷線路板方面有逾20年經驗。張先生於一九九三年獲香港工業總會頒發香港青年工業家獎。張先生亦為二零零六年DHL／南華早報香港商業獎的東主營運獎得主。張先生並非且未曾擔任任何國家的全職政府官員，亦並非且未曾擔任由國家／政府擁有或經營的任何實體的全職僱員。張先生於二零零九年九月四日獲委任為董事。除披露者外，於最後實際可行日期前三年內，張先生並無於其他公眾上市公司擔任任何董事職務。

陳永鋸先生，63歲，為非執行董事。彼為建滔集團董事總經理及共同創辦人之一，兼KCFH的董事總經理及EEIC的非執行董事。陳先生於銷售及分銷電子零件、工業化工產品及印刷線路板方面有逾20年經驗。陳先生負責建滔集團策略規劃及目標的整體執行工作。陳先生於二零零九年九月四日獲委任為董事。除披露者外，於最後實際可行日期前三年內，陳先生並無於其他公眾上市公司擔任任何董事職務。

董事、高級管理層及員工

獨立非執行董事

劉大潛先生，58歲，為獨立非執行董事。彼為香港執業律師，任職於劉大潛律師行。彼於一九八一年畢業於英格蘭University of Buckingham，取得法律學士學位。彼亦為英格蘭及威爾士和新加坡共和國的律師。劉先生為公證人兼中國司法部委託公證人。彼亦為聯交所主板上市公司匯多利國際控股有限公司(正在進行第三階段退市)的獨立非執行董事。劉先生自二零零二年至今擔任匯多利國際控股有限公司審核委員會主席，在審閱及分析經審核財務報表方面積累約7年經驗。劉先生於二零零九年十月二十三日獲委任為獨立非執行董事。除披露者外，於最後實際可行日期前三年內，劉先生並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務。

黃武君先生，68歲，為獨立非執行董事。黃先生於一九六三年畢業於華南師範大學並取得數學學士學位。彼於一九八八年至一九九八年曾任廣東省清遠市常務副市長，負責經濟發展工作及規劃。彼亦曾任中國人民政治協商會議廣東省委員會委員、中國人民政治協商會議廣東省清遠市委員會主席、香港清遠友好協進會創始顧問及香港新北江有限公司董事。黃先生於二零零九年十月二十三日獲委任為獨立非執行董事。於最後實際可行日期前三年內，黃先生並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務。

張明敏先生，53歲，為獨立非執行董事。彼於一九八零年代香港的娛樂、演出及文化領域擁有廣泛經驗。張先生亦於多個團體協會任職，包括香港中華出入口商會常務會常務理事、香港特別行政區第一、二屆推選委員會委員、第九、十屆港區人大選舉會議成員及中國人民政治協商會議廣西壯族自治區委員。彼亦為聯交所主板上市公司美亞娛樂資訊集團有限公司獨立非執行董事。張先生自二零零四年至今擔任美亞娛樂資訊集團有限公司審核委員會成員，在審閱及分析經審核財務報表方面積累約5年經驗。張先生於二零零九年十月二十三日獲委任為獨立非執行董事。除文件披露者外，於最後實際可行日期前三年內，張先生並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

鍾偉昌先生，40歲，為獨立非執行董事。彼為萬威電子工業有限公司財務總監。鍾先生於一九九三年畢業於墨爾本大學，取得商學學士學位。彼為香港會計師公會會員及澳洲會計師公會註冊會計師。彼於會計行業擁有逾15年經驗。鍾先生於一九九九年至二零零一年間曾獲委任為建滔的公司秘書。鍾先生於二零零九年十二月十九日獲委任為獨立非執行董事。於最後實際可行日期前三年內，鍾先生並無於任何公眾上市公司擔任任何董事職務。董事會認為由於鍾先生先前擔任建滔的公司秘書是在八年前，故與其獨立性並無衝突。

除以上披露者外，並無有關董事的其他資料須根據適用規則進行披露。

儘管並無任何獨立非執行董事擁有相關行業經驗，但章程細則規定，大部分獨立非執行董事有權共同委聘專業顧問，費用由公司承擔，且毋須事先取得董事會成員同意。請參閱「與建滔的關係－公司管治」。

其他高級管理層

韓國凱先生，49歲，於二零零五年加入本集團。自加入本集團起，韓先生一直擔任主管生產的副總經理。韓先生現為本公司總經理，負責建滔河北焦化及建滔河北化工的生產、營運及管理。彼目前主管生產營運，負責與不同級別政府部門聯絡。於二零零七年十一月，韓先生參加由河北省安全生產監督管理局為危險化學品負責人組織的培訓課程，並獲得《危險化學品生產企業主要負責人管理人員證書》。彼亦於二零零七年擔任二期焦炭及甲醇二期生產設施建設的負責人。於加入建滔集團前，韓先生在焦炭及焦炭相關化工行業工作逾10年，主要涉及生產經營及銷售方面。彼目前為河北省焦化行業協會副主席。彼曾擔任山西一家焦炭化工公司的副總經理。

王成武先生，41歲，於二零零四年加入本集團。彼於二零零三年自河北科技大學取得文憑，主修化工產品加工技術。於加入本集團前，王先生於中國吳華集團宣化有限公司(前稱河北宣化化肥有限責任公司)工作約15年，曾擔任技術人員、後勤人員、後勤部及能源分部主管、工業工程部副主管及維修保養工程部副經理。彼的主要職責包括安排對外部原材料的理化特性分析、項目安裝及設施管理、設定處理條件、提升生產工序及制訂程序文件。王先生亦負責控制化工產品生產工序、分析及解決特定技術問題、引進及跟進新產品

董事、高級管理層及員工

及工序、指導合成氨工序及負責機械設備的維修與保養。自加入本集團以來，王先生曾擔任建滔河北焦化的專業工程師、部門經理及副總經理等職位。彼主要負責焦炭及化工項目水處理的設計及諮詢工作，包括生活污水及一些高密度污水的工序設計。王先生負責相關設施的建造及技術人員的營運和調配。彼亦負責進入本集團的和從本集團出去的產品及原材料的質量控制，並主管甲醇一期及二期生產設施的建設、建造、改良及生產的整體管理。王先生現為建滔河北焦化及建滔河北化工的副總經理，主管本公司的生產及管理。

鍾偉紅女士，50歲，於一九九六年加入建滔集團。彼於一九八八年自瀋陽工業大學取得文憑，主修工業會計。於加入本集團前，鍾女士於財務管理工作方面有逾16年經驗，負責多間公司的財務及稅務事宜。自加入建滔集團起，鍾女士曾擔任佛岡建滔實業有限公司財務經理、廣州忠信世紀玻纖有限公司財務經理及建滔華南化工部財務總監。鍾女士目前為建滔河北焦化及建滔河北化工的財務總監，彼的工作涉及編製預算及監控本集團的日常財務及會計事宜。彼亦負責建立本集團的審核及財務管理框架。彼的主要責任包括確保本集團的財務、會計及審核報告符合中國法律法規的規定，並向管理層報告任何偏離中國法律法規規定或可能導致本集團資產損失或損害的經營行為。

趙繼民先生，42歲，於二零零四年三月加入建滔集團。彼於一九八九年畢業於河北工業大學，取得理學學士學位，主修無機化學。趙先生為中國化學工程師及註冊安全工程師。彼於合成氨生產方面及化學品生產和安全管理方面分別積累逾12年及逾18年經驗。於一九八九年至二零零一年，彼於邢台市一家化工廠工作，其間曾擔任氨合成碳化車間副主任、合成車間主任、生產辦公室主任及安全技術部門主管。彼亦負責氨合成工序的技術、生產及安全管理。自於二零零四年加入建滔集團起，趙先生曾於建滔河北焦化工作，主要負責焦炭及甲醇的安全及生產管理，並擔任包括安全監察員及首席生產協調員等職位。趙先生現為建滔河北焦化及建滔河北化工的首席生產調度主任。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

公司秘書

謝文富先生，38歲，為公司秘書。於二零零九年十月二十三日獲委任為本公司公司秘書後，彼開始為本公司全職工作。彼於二零零六年五月加入建滔集團全職工作，主要負責建滔集團的公司秘書工作及相關事宜。於加入建滔集團前，彼曾任一家物業開發公司的會計及伍子材會計師事務所的高級核數師。彼於一九九四年畢業於香港理工大學，取得會計學學士學位。彼為香港會計師公會會員。彼於核數及會計方面擁有逾15年經驗。

董事委員會

審核委員會

董事會已成立審核委員會，其運作乃根據董事會所批准的憲章行事。董事會有責任確保企業具備有效的內部監控架構，包括處理重要業務程序的效力及效率的內控措施、對資產的保障、正確會計記錄的存置、財務資料的可靠性，以及營運主要表現評核指標等非財務的考慮。董事會已授權審核委員會負責初步建立及維護內部監控架構及本公司管理層的操守準則。

審核委員會目前由四名獨立非執行董事組成，即鍾偉昌、劉大潛、黃武君及張明敏。鍾偉昌為審核委員會主席。

薪酬委員會

董事會的薪酬委員會負責制定並審閱董事、首席執行官及高級管理層的薪酬安排。薪酬委員會參照相關就業市場情況，定期評估該等高級職員的酬金性質及款額是否恰當，以確保股東能在最大程度上受惠於保持高質素的董事會及行政團隊。為達成此等目標，薪酬委員會會根據本公司的財務及營運表現考慮執行董事及高級執行人員的酬金性質及款額。

薪酬委員會目前由四名獨立非執行董事組成，即劉大潛、黃武君、張明敏及鍾偉昌。劉大潛為薪酬委員會主席。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

提名委員會

董事會的提名委員會負責就填補董事會空缺的人選、董事會繼任的管理事宜而向董事會提出建議。

提名委員會目前由四名獨立非執行董事組成，即劉大潛、黃武君、張明敏及鍾偉昌。黃武君為提名委員會主席。

僱員

本公司於二零零九年九月四日註冊成立。在此之前，我們的業務由建滔集團經營。

於最後實際可行日期，我們有約2,000名全職僱員。我們的全部僱員均為本公司工會成員。

於最後實際可行日期，我們的僱員人數如下：

| | 建滔 河北焦化 | 建滔 河北化工 | 總計 |
|---------------|------------|------------|-------|
| 生產 | 891 | 877 | 1,768 |
| 管理及行政 | 75 | 67 | 142 |
| 銷售及市場推廣 | 8 | 8 | 16 |
| 總計 | 974 | 952 | 1,926 |

我們向僱員提供意外險及醫療保險以及其他福利，例如工人在生產場地的有補助住宿及用餐以及往返生產場地的交通補貼。我們為僱員組織娛樂活動，且過往在特別時節向僱員發放現金、獎品或禮物。我們向僱員提供內部及外部培訓計劃使其掌握工作相關技能及知識。

我們僱員的薪酬組合包括薪金、花紅及津貼。根據相關勞動及社會福利法律及法規，我們須每月就每名僱員支付社會保險費，包括退休保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險。

我們亦為工人參保強制性退休供款計劃、醫療及工作相關保險計劃。我們確認於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月我們在所有重大方面已遵守中國的適用僱用法律及法規。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

董事、高級管理層及員工

董事相信我們與僱員的關係良好。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們在為營運招募合適的員工方面並未經歷任何困難。自建立業務以來，我們並未因勞工糾紛而經歷任何業務中斷情況。

於截至二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年九月三十日止九個月並無已付或應付董事任何酬金。除本文件披露者外，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們並未向董事支付任何酬金作為吸引彼等加入本集團或加入時的獎勵，或作為本集團任何成員公司董事或任何其他與管理本集團任何成員公司事務有關的人員的離職補償。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，概無董事放棄任何酬金。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

過往合併財務資料摘要

過往合併財務資料摘要

下表載列我們於所示期間的過往合併財務資料摘要。本集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月的合併全面收益表的選定項目連同本集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日的合併財務狀況表的選定項目，乃源自本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料，並應與其一併閱讀。

重組前，我們的業務由建滔集團全資擁有或控制的公司經營。重組後，由本公司及附屬公司組成的本集團就會計而言被視為持續經營實體，並於重組前後均受建滔集團的共同控制。我們已編製截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(包括本集團旗下公司的業績、權益變動及現金流量)，猶如現時集團架構於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月或自各公司各自註冊成立日期(以較短者為準)以來一直存在一般。

本集團已編製二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日的合併財務狀況表以呈列本集團旗下公司於其各自日期的資產及負債，猶如現時集團架構於上述日期一直存在一般。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

合併全面收益表選定項目

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 | |
|---|--------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 收入 | 1,104,084 | 1,540,899 | 3,134,963 | 2,739,712 | 2,539,394 |
| 銷售成本 | (910,144) | (1,187,679) | (2,700,623) | (2,124,503) | (2,287,073) |
| 毛利 | 193,940 | 353,220 | 434,340 | 615,209 | 252,321 |
| 其他收入 | 12,000 | 17,920 | 13,425 | 12,985 | 4,995 |
| 分銷及銷售開支 | (39,091) | (39,208) | (88,350) | (67,261) | (100,736) |
| 行政開支 | (56,298) | (93,451) | (97,807) | (92,040) | (38,084) |
| 其他收益及虧損 | 32,713 | 27,750 | 11,993 | 14,203 | 8,827 |
| 財務成本 | (8,882) | (8,862) | (25,621) | (22,887) | (10,373) |
| 除稅前利潤 | 134,382 | 257,369 | 247,980 | 460,209 | 116,950 |
| 稅項 | — | — | (39,948) | (55,774) | (4,310) |
| 本公司所有人應佔年內／ 期內利潤 | 134,382 | 257,369 | 208,032 | 404,435 | 112,640 |
| 年內／期內其他全面收益： 因換算為呈列貨幣產生的 匯兌差額 | 6,358 | 31,362 | 51,600 | 61,023 | 814 |
| 本公司所有人應佔年內／ 期內全面收益總額 | 140,740 | 288,731 | 259,632 | 465,458 | 113,454 |
| 每股基本盈利 | [●]港仙 | [●]港仙 | [●]港仙 | [●]港仙 | [●]港仙 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

合併財務狀況表選定項目

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 九月三十日 |
| | | | | 千港元 |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 766,694 | 1,175,054 | 1,989,536 | 2,106,256 |
| 預付租賃款項 | 28,579 | 30,005 | 62,964 | 61,900 |
| 收購物業、廠房及設備按金 | 11,243 | 13,284 | 11,223 | 4,330 |
| | <u>806,516</u> | <u>1,218,343</u> | <u>2,063,723</u> | <u>2,172,486</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨 | 96,830 | 139,739 | 145,329 | 190,900 |
| 貿易及其他應收賬款 及預付款項 | 50,683 | 133,729 | 314,352 | 214,066 |
| 應收票據 | 30,219 | 107,367 | 78,382 | 214,150 |
| 應收同系附屬公司款項 | 2,640 | 14,541 | 13,610 | 71,710 |
| 已抵押銀行存款 | 14,462 | 15,004 | 15,875 | 76,041 |
| 銀行結餘及現金 | 13,588 | 200,256 | 99,008 | 103,302 |
| | <u>208,422</u> | <u>610,636</u> | <u>666,556</u> | <u>870,169</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 137,624 | 332,893 | 536,605 | 754,053 |
| 應付同系附屬公司款項 | 3,608 | 36,213 | 176,349 | 172,562 |
| 應付直接控股公司款項 | 597,003 | 371,539 | 735,197 | 688,669 |
| 銀行借貸—一年內到期款項 | 39,814 | 42,717 | 44,473 | 198,505 |
| 應付稅項 | — | — | 20,077 | 10,504 |
| | <u>778,049</u> | <u>783,362</u> | <u>1,512,701</u> | <u>1,824,293</u> |
| 流動負債淨額 | <u>(569,627)</u> | <u>(172,726)</u> | <u>(846,145)</u> | <u>(954,124)</u> |
| 總資產減流動負債 | 236,889 | 1,045,617 | 1,217,578 | 1,218,362 |
| 非流動負債 | | | | |
| 銀行借貸—一年後到期款項 | — | 400,641 | 430,527 | 317,857 |
| 資產淨額 | <u>236,889</u> | <u>644,976</u> | <u>787,051</u> | <u>900,505</u> |
| 股本及儲備 | | | | |
| 已繳股本／股本 | 150,355 | 269,711 | 463,640 | 463,640 |
| 儲備 | 86,534 | 375,265 | 323,411 | 436,865 |
| 本公司所有人應佔權益 | <u>236,889</u> | <u>644,976</u> | <u>787,051</u> | <u>900,505</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

閣下應將下列討論與分析與本文件附錄一會計師報告所載我們的合併財務資料及載於本文件其他部分的過往合併財務資料摘要及經營數據以及附註一併閱讀。我們的合併財務資料是根據香港財務報告準則編製。

下列討論與分析包括若干前瞻性陳述，反映我們現時對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃以我們根據經驗及所知過往趨勢、現時狀況及預期未來發展，以及我們認為於若干情況下屬恰當的其他因素所作假設與分析為依據。然而，實際後果及發展是否符合我們的預期及預測乃視乎我們不能控制的大量風險及不確定因素而定。請參閱「風險因素」及「前瞻性陳述」一節。

概覽

根據河北省焦化行業協會的資料，按我們於二零零八年的產量，我們是中國河北省領先焦炭生產商之一。我們亦通過資源回收系統利用我們生產焦炭過程中所產生的化工廢料和副產品作為原料生產甲醇和純苯。我們焦炭的主要客戶為河北的鋼材生產商，而我們甲醇及純苯的主要客戶為河北及山東省的化工公司。我們的生產設施位於中國河北省邢台市，佔地約60萬平方米。

我們的產品就財務申報而言分為以下四個類別：

- **焦炭及相關產品。**該類別錄得我們銷售焦炭及相關產品（主要包括煤焦油、粗苯及硫酸銨）產生的收入。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年九月三十日止九個月，銷售焦炭及相關產品產生的收入佔我們總收入超過85%。
- **甲醇。**該類別錄得我們銷售甲醇產生的收入。根據與建滔於二零零九年●訂立的供應協議，建滔已同意促使母集團一家成員公司日後按現行市價採購我們生產的任何及所有甲醇。有關其他資料，請參閱「與建滔的關係－持續關連交易的詳情」。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

- **純苯及相關產品。**該類別錄得我們銷售純苯及相關產品(主要包括甲苯、二甲苯、非芳烴及殘油)產生的收入。我們於二零零八年十一月十六日開始試生產純苯，因此我們於二零零六年及二零零七年並無自該類別錄得任何收入。我們二零零八年的財務報表僅包括該類別約一個半月的經營業績。
- **其他。**該類別錄得銷售廢料產生的收入。

下表載列截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月抵銷集團內公司間銷售額後，我們四個產品類別的收入及佔總收入的百分比。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | 截至九月三十日止九個月 | | | |
|-------------------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 二零零六年 | | 二零零七年 | | 二零零八年 | | 二零零八年 (未經審核) | | 二零零九年 | |
| | (千港元) | (佔總收入的百分比) | (千港元) | (佔總收入的百分比) | (千港元) | (佔總收入的百分比) | (千港元) | (佔總收入的百分比) | (千港元) | (佔總收入的百分比) |
| 焦炭及相關產品 | 939,542 | 85.1% | 1,322,930 | 85.9% | 2,857,843 | 91.2% | 2,496,480 | 91.1% | 2,159,656 | 85.0% |
| 甲醇 | 164,015 | 14.9% | 217,270 | 14.1% | 272,415 | 8.7% | 242,690 | 8.9% | 220,451 | 8.7% |
| 純苯及相關產品 | — | — | — | — | 4,064 | 0.1% | — | — | 157,181 | 6.2% |
| 其他 ⁽¹⁾ | 527 | 0.0% | 699 | 0.0% | 641 | 0.0% | 542 | 0.0% | 2,106 | 0.1% |
| 總收入 | 1,104,084 | 100.0% | 1,540,899 | 100.0% | 3,134,963 | 100.0% | 2,739,712 | 100.0% | 2,539,394 | 100.0% |

(1) 二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零八年九月三十日止九個月「其他」類別的百分比四捨五入之後為零，收入金額可忽略不計。

呈列基準

本公司於二零零九年九月四日在開曼群島根據公司法註冊成立及登記為獲豁免有限公司。根據重組，建滔將現時組成本集團的公司的全部股權直接或間接轉讓予本公司，而本公司於二零一零年●成為本集團的控股公司。重組後由本公司及其附屬公司組成的本集團被視為持續經營實體。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年及截至二零零九年九月三十日止九個月的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括現時本集團旗下公司的業績、權益變動及現金流量，編製時乃假設現時集團架構於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月或自各公司註冊成立日期(以較短者為準)以來一直存在。本集團已編製二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日的合併財務狀況表，以呈列本集團旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構於上述日期一直存在。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

應用新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計師公會頒佈大量新訂及經修訂香港會計準則及香港財務報告準則以及修訂及詮釋，自二零零九年一月一日開始的財務期間生效。為編製截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的財務資料，我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月一直貫徹採用新訂香港財務報告準則。

於本文件日期，香港會計師公會已頒佈大量尚未生效的準則、修訂及詮釋。有關其他資料，請參閱本文件附錄一所載本公司會計師報告附註2。

香港會計準則第1號(經修訂)引入若干用詞的變動，包括合併財務資料的經修訂標題，自二零零九年一月一日以來引致呈列及披露方式的若干變動。然而，香港會計準則第1號(經修訂)並無對本集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的申報業績或財務狀況造成影響。

因採用新訂及經修訂香港財務報告準則，我們已在合併全面收益表的其他全面收入一節增加一項「換算為呈列貨幣產生的匯兌差額」。該金額指我們的財務資料由我們的功能貨幣人民幣換算為呈列貨幣港元。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們換算為呈列貨幣產生的匯兌差額分別為640萬港元、3,140萬港元、5,160萬港元及80萬港元。

影響我們經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及不同期內財務業績的比較主要受下列因素影響：

對我們產品的供求

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們透過在河北省銷售焦炭產生及預期繼續產生大量收入。河北省焦炭的價格主要受河北及周邊省份焦炭供求的影響。焦炭的需求則主要受該等省份鋼材需求的影響。河北或周邊省份鋼材需求的上升或下降將可能令該等省份的焦炭需求上升或下降。鑒於運輸成本可對焦炭價格產生重大影響，故一個省份焦炭需求增長通常無法由該省份周邊省份的焦炭供應商滿足。過往，中國經濟增長通常引致建築及汽車工業的業務增加，而我們的業務亦

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

因此受惠。我們焦炭的主要客戶為河北省的鋼材生產商，對我們焦炭的需求大致與國內外鋼材的需求相符。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的小部分收入來自銷售甲醇。過往，中國生產的甲醇大部分在與汽油混合或加工成二甲醚用作替代燃料。該種替代燃料的需求則主要視乎汽油及其他能源價格而定，因為汽油及其他能源價格上漲會令該種替代燃料更具吸引力，從而令甲醇的需求上漲。根據與建滔於二零零九年●訂立的供應協議，建滔已同意促使母集團一家成員公司日後按現行市價採購我們所生產的任何及所有甲醇。因此，我們預期未來甲醇的收入一般將受甲醇生產水平而非甲醇需求所推動。不能保證我們將於任何指定年度生產任何甲醇銷往建滔或母集團任何其他成員公司。

平均售價

市場供求狀況通常決定我們產品的定價，包括我們銷售予建滔的任何甲醇。過往，焦炭及相關產品、甲醇以及純苯及相關產品的市價屬週期性，即期間需求增加價格上升，接著期間供應過剩，價格下跌，兩種情況互相交替。我們產品的價格受多項因素影響，其中包括：

- 焦炭及相關產品、甲醇以及純苯及相關產品的供求受中國國內及全球經濟週期的影響；
- 我們的主要原材料焦煤的價格受焦煤的供求以及中國國內及全球經濟週期的影響；
- 我們的運輸成本、運輸能力及運輸方式；
- 我們產品的特點及質量(市場上不同等級的焦炭價格各異)；及
- 倚賴焦炭及相關產品、甲醇以及純苯及相關產品的行業(主要為鋼材及化工行業)的表現，因而其需求主要受建築及汽車行業等其他行業以及中國政府政策的影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

我們的銷售一般按每周或每月不時收取的訂單進行，而訂單載列了特定銷售的具體條款。採購價格一般按銷售時間釐定。我們按協定的價格（通常以每噸價格表示）銷售產品。我們根據當前市價、產品的規格及與客戶的關係釐定產品價格。

該定價安排鼓勵我們盡量減低成本，優化效益及採購力，從而獲得利潤。然而，倘情況不利，短期內我們的利潤率或會下降。倘該不利情況持續，則利潤率將會長期下降。倘我們的實際成本、生產效率或產品質量有別於預期成本、生產效率或產品質量，則我們實際的利潤可能與預期有所不同。因此，我們的盈利能力可能因若干條件而有所差別，例如我們能否實現目標產量表現及能否按可予接納的價格採購原材料等。

下表載列截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年以及二零零九年九月三十日止九個月我們各主要產品的平均售價。

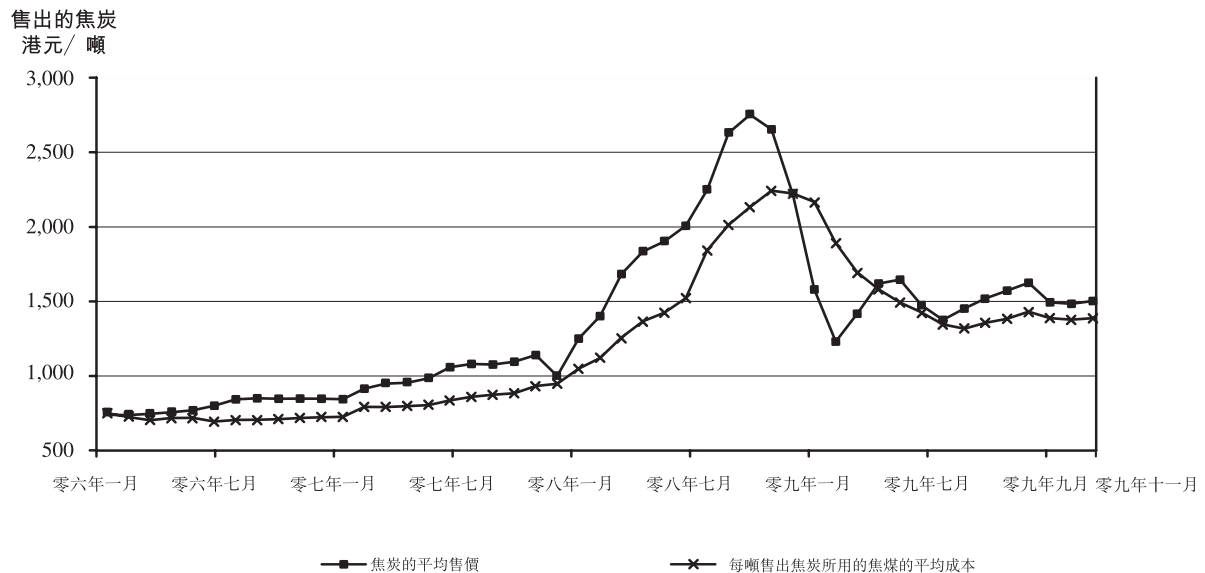
| 主要產品 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|----------|--------------|--------|--------|-----------------|--------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | (港元／噸) | (港元／噸) | (港元／噸) | (港元／噸) | (港元／噸) |
| 焦炭 | 770 | 1,083 | 2,073 | 2,273 | 1,529 |
| 甲醇 | 2,055 | 2,357 | 2,835 | 3,030 | 1,774 |
| 純苯 | — | — | 2,901 | — | 4,466 |

我們焦炭的平均售價於二零零六年至二零零八年第三季上漲，主要因為中國鋼材行業令焦炭供不應求。同期甲醇的平均售價亦上漲，主要由於汽油價格上漲，甲醇作為替代燃料的需求亦隨之上漲。於二零零八年第四季，我們因全球金融危機及中國的不利經濟及市場條件而受到影響，令中國生產的鋼材的需求下降及焦炭平均售價銳減。我們甲醇的平均售價亦銳減，因為汽油價格下降令甲醇作為替代燃料來源的吸引力下降，同時中東等地的甲醇因有關國內市場及世界各地的需求減弱而供應大增。截至二零零九年九月三十日止九個月，焦炭的平均售價恢復至二零零七年的水平，主要因為鋼材行業對國內焦炭需求上升，但我們甲醇的售價因前幾年中國甲醇供應量增加而仍維持在低於二零零六年的水平。我們於二零零八年十一月十六日開始試生產純苯，而我們純苯的平均售價上漲，主要由於截至二零零九年九月三十日止九個月國內經濟復蘇所致。

財務資料

下圖載列於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年十一月三十日止十一個月我們焦炭的每月平均售價及每噸售出焦炭所用的焦煤的每月平均成本。

二零零六年一月至二零零九年十一月的
焦炭平均售價及每噸售出焦炭所用的焦煤的平均成本



於二零零六年、二零零七年、二零零八年以及截至二零零九年十一月三十日止十一個月，我們焦炭平均售價的波動大致與本集團採購焦煤的平均成本的波動相符，但二零零八年九月至十二月期間，我們焦炭的平均售價低於焦煤的實際平均成本。這是因為(i)我們於二零零八年六月開始第二期的焦炭試生產及我們關注焦煤的充足供應，及(ii)我們關注焦煤運輸於二零零八年奧運時可能受到阻滯，遂決定於二零零八年六月至八月期間採購約一個月的額外焦煤供應(超出我們通常維持平均18-21日供應量的慣例)。緊隨二零零八年八月後，焦炭的平均市價銳減。因此，我們必須消耗先前按高於二零零八年第四季焦炭產品平均現行售價的成本採購的焦煤。焦炭的平均市價直至二零零八年十二月仍然低於焦煤的平均市價，市況其後才逐漸好轉。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，焦炭售價既受制於亦反映出焦煤售價波幅。根據上表「二零零六年一月至二零零九年十一月的焦炭平均售價及每噸售出焦炭所用的焦煤的平均成本」，我們的焦炭平均售價與焦煤平均成本之間估計存在重要關係。根據河北省焦化行業協會的資料，按照我們的二零零八年產量計算，我們是河北省領先焦炭生產商之一。我們相信，我們既能夠大量生產符合二級焦炭行業標準上限的二級焦炭，加上鄰近主要客戶，這有助我們與主要客戶建立及維繫長期穩定關係，久而久之減少銷售額波動。我們亦相信本身經營的資源循環系統有助讓我

財務資料

們產生其他收益來源並降低生產成本，從而提升我們的競爭能力及利潤率。基於上述原因，董事相信，我們將能夠把有關焦煤價格波動的任何重大風險轉嫁客戶。詳情請參閱「業務－我們的競爭優勢」。此外，我們已經與主要供應商及客戶建立長遠策略關係。詳情請參閱「業務－原料、庫存、能源和水供應－原料」及「業務－銷售、營銷與定價－銷售與營銷」。

銷量

我們的經營業績直接受銷量影響，而銷量則主要由化工產品的產能、產量及我們原材料及產品的市場需求及當前市價決定。

我們的焦炭生產能力因添置二期焦炭生產設施提升近一倍。我們生產設施的實際產量及我們的銷量亦視乎我們的維修及保養時間表而定，因而可能暫時推遲我們若干部分的生產工序。就焦炭生產設施而言，我們無須暫停生產以進行定期維修保養；而就甲醇生產設施而言，我們一般每一年半至兩年進行約一個月的保養，期間甲醇生產設施或會暫停或減少操作。

我們原材料及產品的市場需求及當前市價亦影響我們的產量。當焦煤的市場需求及當前市價增長至一定水平而令我們的生產不符合經濟利益時，我們或會決定降低產量，從而影響我們的銷量。為應付充滿挑戰的營商環境，我們已主動調整策略及限制產量。由二零零八年九月至二零零九年四月，我們一般將焦炭產量限制至設計產能約三分之二，惟於二零零八年十月（即大概正值二零零八年下半年的低谷時期），我們限制焦炭產量至設計產能的大約四分之一。於二零零八年九月至二零零九年四月各月份，由於我們減少焦炭產量及焦炭產品平均售價下降，我們自銷售焦炭所得每月收入約為我們二零零八年八月銷售焦炭產生收入的三分之一至三分之二，惟於二零零八年十月，我們的收入約為二零零八年八月銷售焦炭產生收入的五分之一。

於同期每月，我們甲醇產量保持相對穩定，惟於二零零八年十月，由於甲醇生產設施按計劃進行保養而無生產任何甲醇。儘管我們已於二零零九年一月二十日開始二期甲醇的試生產，我們並無增加甲醇產量，主要由於二零零九年一月二十日我們二期甲醇生產設施開始試生產後首幾個月市況不利所致。主要受甲醇平均售價下降驅使，於二零零八年九月至二零零九年四月期間每個月，我們每月銷售甲醇的收入約為我們二零零八年八月銷售甲

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

醇產生收入的一半至四分之三，惟於二零零八年十月我們因甲醇生產設施進行計劃保養而並未就銷售甲醇產生收入。然而，自二零零九年五月以來，我們已達致產能飽和，加上市況好轉，我們焦炭產品的平均售價上漲以致收入增加。

下表載列截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月我們各主要產品的銷量、產量及利用率。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | | | | 截至九月三十日止九個月 | | | | | |
|------|--------------|---------|--------------------|---------|---------|--------------------|---------|---------|---------------------|-------------|---------|----------------------|---------|---------|---------------------|
| | 二零零六年 | | | 二零零七年 | | | 二零零八年 | | | 二零零八年 | | | 二零零九年 | | |
| | 銷量 | 產量 | 使用率 ⁽¹⁾ | 銷量 | 產量 | 使用率 ⁽¹⁾ | 銷量 | 產量 | 使用率 ⁽¹⁾ | 銷量 | 產量 | 使用率 ⁽¹⁾ | 銷量 | 產量 | 使用率 ⁽¹⁾ |
| (千噸) | (千噸) | (%) | (千噸) | (千噸) | (%) | (千噸) | (千噸) | (%) | (千噸) | (千噸) | (%) | (千噸) | (千噸) | (%) | |
| 主要產品 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 焦炭 | 1,045.3 | 1,014.1 | 101.4 | 1,086.3 | 1,085.9 | 108.6 | 1,277.6 | 1,280.3 | 84.4 ⁽²⁾ | 1,019.6 | 1,023.9 | 100.0 ⁽²⁾ | 1,338.7 | 1,338.7 | 91.3 |
| 甲醇 | 79.8 | 79.2 | 79.2 | 92.2 | 92.5 | 92.5 | 96.1 | 95.9 | 95.9 | 80.1 | 79.3 | 105.9 | 124.3 | 127.3 | 88.2 ⁽³⁾ |
| 純苯 | - | - | - | - | - | - | 1.1 | 1.4 | 31.8 ⁽⁴⁾ | - | - | - | 25.6 | 25.5 | 97.3 |

- (1) 使用率按有關期間內我們的產量除以設計產能的百分比計算。設計產能根據對生產過程中限制的若干假設而釐定。由於我們經營生產設施有時會超出該等限制，故我們的使用率於特定期間可能超過100%。
- (2) 根據我們一期焦炭生產整個期間的設計產能及於二零零八年六月十八日開始試生產後期間二期焦炭生產的設計產能而計算。
- (3) 根據我們一期甲醇生產整個期間的設計產能及於二零零九年一月二十日開始試生產後期間二期甲醇生產的設計產能而計算。
- (4) 根據於二零零八年十一月十六日開始試生產後期間純苯生產的設計產能而計算。

於二零零六年、二零零七年及我們二期焦炭於二零零八年六月試生產前的二零零八年首五個月，我們的一期甲醇生產的甲醇生產收益率(按甲醇產量除以焦炭產量計算)分別為7.8%、8.5%及10.4%。我們的一期甲醇生產收益率增加，主要是由於我們累積了營運經驗及生產效率改善。於二零零八年全年(於我們的一期及二期焦炭及一期甲醇開始試生產後)及截至二零零九年九月三十日止九個月(我們二期焦炭及二期甲醇生產設施開始試生產後)我們的甲醇生產收益率分別為7.5%及9.5%。由於我們的二期焦炭生產設施於二零零八年下半年投入試生產，但二期甲醇生產設施卻仍然在興建當中，故我們的甲醇生產收益率於二零零八年全年為7.5%，低於二零零八年首五個月的10.4%。我們截至二零零九年九月三十日止九個月的甲醇生產收益率9.5%低於我們的一期焦炭及一期甲醇生產設施於二零零八年首五個月的10.4%，主要是由於我們因二期甲醇生產設施於二零零九年一月二十日投入試生產後的首幾個月市況不利而沒有增加甲醇產量。

財務資料

較高的生產收益率令我們在使用相同原材料的情況下增加產量，從而提高收入及毛利率。由於我們積累的營運經驗，故我們一期生產設施的甲醇生產收益率亦由二零零六年至二零零七年乃至二零零八年首五個月上升。二零零八年全年甲醇生產收益率下降是因為二期焦炭於二零零八年六月試生產，但二期甲醇於二零零八年並無投產。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的粗苯生產收益率(按粗苯產量除以焦炭產量計算)分別為1.26%、1.18%、1.20%及1.24%。我們用於生產焦炭的五種焦煤因化學成分不同，故各自產生不同數量的粗苯作為副產品。於二零零七年，我們的粗苯生產收益率較二零零六年有所下降，因為我們於二零零七年優化焦炭生產中使用的焦煤組合，影響了粗苯的生產收益率。自二零零七年以後，由於我們積累的營運經驗及生產效率提高，故粗苯生產率一直維持上升勢頭。

銷售成本

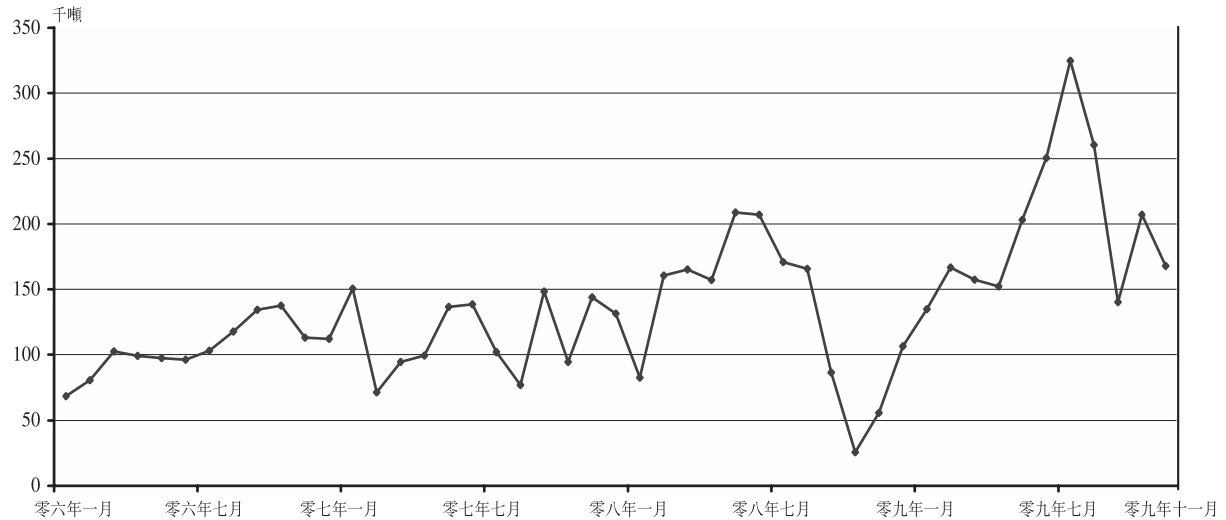
我們的銷售成本對我們的利潤率及盈利能力有重大影響，從而影響我們的經營業績。我們銷售成本的最大部分為原材料成本，而焦煤為我們的主要原材料。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，原材料成本分別佔我們總銷售成本約83.3%、82.5%、88.1%及87.6%。同期，焦煤成本分別佔我們原材料成本約97.8%、98.1%、99.0%及92.8%。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的焦煤投入與焦炭產出比率分別為1.303、1.301、1.298及1.294。即不同期間生產同等數量的焦炭所需焦煤更少，從而提高各期間焦炭的毛利率，惟焦煤、焦炭及不同類型煤炭組合的價格須維持不變。我們相信，我們的生產效率還可進一步提升。

自二零零四年十一月開始一期焦炭試生產以來，我們得以利用在配煤及其他方面的營運經驗持續改善焦炭的生產效率。根據我們焦煤的成本及焦炭的銷量，我們於二零零六年、二零零七年、二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月售出每噸焦炭的焦煤成本分別約為709港元、885港元、1,844港元及1,388港元。我們售出每噸焦炭的平均焦煤成本由二零零六年開始至二零零八年第三季期間增加，主要由於對焦煤的需求(受焦炭的需求推動)超過供應所致。於二零零八年第四季，我們因全球金融危機及中國當時不利經濟及市場條件而受到影響，令於中國生產鋼材的需求(及相應對焦炭的需求)下降，導致我們出售每噸焦炭的平均焦煤成本銳減。我們的平均焦煤成本於二零零九年初繼續下降並從二零零九年第二季開始穩定及上升，乃經濟及市場條件好轉及對焦煤的需求增加所致。

財務資料

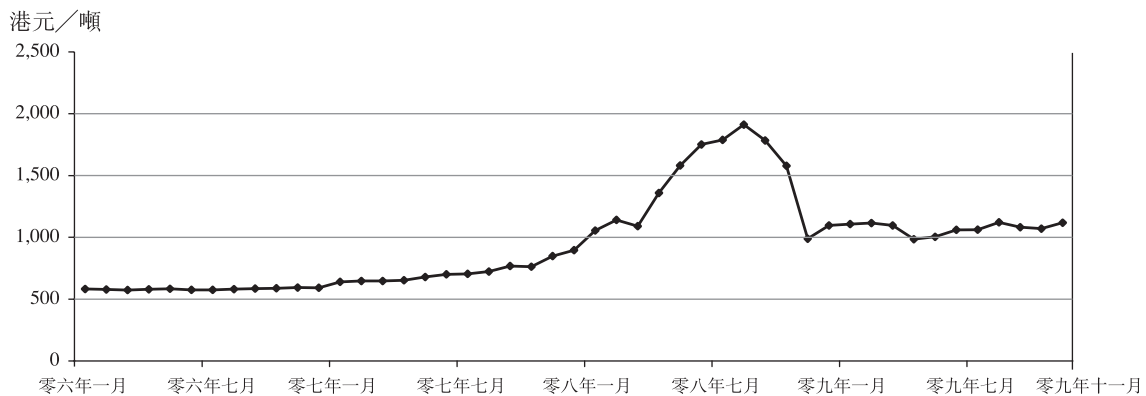
下表呈列我們於二零零六年一月至二零零九年十一月的每月焦煤採購量。

二零零六年一月至二零零九年十一月的每月焦煤採購量



截至二零零六年、二零零七年、二零零八年止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們分別消耗約140萬噸、140萬噸、170萬噸及170萬噸焦煤，而我們的焦煤成本則分別佔我們的原料成本97.8%、98.1%、99.0%及92.8%。下表呈列我們於二零零六年一月至二零零九年十一月的每月焦煤平均採購價。

二零零六年一月至二零零九年十一月的每月焦煤平均採購價



我們根據我們向供應商不時發出的採購訂單向彼等採購焦煤。儘管我們偶而根據客戶的滾動預測採購焦煤，惟我們通常於工場預留平均18至21日的焦煤供應作後備庫存，以應付生產需要。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，由於(i)我們於二零零八年六月投入第二期焦炭試生產並關注焦煤的足夠供應，

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

及(ii)我們關注於二零零八年奧運期間運送焦煤可能出現的阻滯，故我們於二零零八年六月至八月間偏離了一貫的採購模式，即我們採購約一個月供應量的額外焦煤供應(超出我們維持平均18至21日的慣常做法)。

我們其他原材料成本主要包括粗苯及焦爐輕油(即我們採購及用作生產純苯給料的原材料)。我們無法將原材料成本上漲部分轉嫁予客戶，致使我們的溢利相應下降。

我們銷售成本的其他部分包括燃料、水電、消耗品(即用於生產蒸汽及生產過程中所用化學催化劑的熱煤)、生產設施的折舊、與生產有關的員工成本及維修及保養成本。我們對燃油及消耗品的消耗量主要由產量決定。二零零六年、二零零七年、二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的電力、蒸汽及水的開支合共分別佔我們的銷售成本約10.1%、9.0%、6.2%及8.0%。

我們的固定日常開支(包括員工成本、水電及折舊)相對較低。我們的生產廠房及設備一般按直線法進行折舊。薪酬累計增長影響我們的銷售成本，但我們的生產設施均位於河北省邢台市，當地的勞工成本遠低於中國其他發達地區。

運輸成本

就我們產品的付運目的地而言，我們產品的主要市場為河北的鋼材生產商以及河北及山東的化工公司。我們焦炭的報價一般包括自生產設施付運至客戶地點或指定卸貨地點。於二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們錄得的運輸成本分別為3,720萬港元、3,660萬港元、8,570萬港元及9,870萬港元，分別佔我們分銷及銷售開支的95.1%、93.4%、96.9%及98.0%。

按照我們的行業慣例，焦炭在短程運輸中以卡車運送，這適用於我們所有的銷售。我們並無經營或擁有任何卡車，故我們倚賴第三方運輸公司提供運輸服務。由於我們根據當前市價為焦炭定價(報價包括運費)，故我們不能就運輸成本向客戶另行收費。運輸成本通常是影響焦炭當前市價的因素之一。然而，運輸成本上漲與焦炭當前市價上漲可能存在時間差異，增長幅度未必會成比例，且整體運輸成本變動未必會反映我們特定運輸成本的變動。因此我們面臨運輸成本上漲無法轉嫁予客戶的風險，從而令我們的利潤下降。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

我們通常亦負責將焦煤由國有煤炭供應商處運送至我們的生產設施，此項成本於銷售成本中入賬列作我們原材料成本的一部分。因此，我們的運輸成本上漲亦會增加我們的銷售成本，因而削弱我們的利潤率及盈利能力。

就甲醇及純苯而言，我們的客戶一般須於我們的生產設施提貨。

產品組合

我們的經營業績亦受產品組合的影響。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們甲醇及純苯的利潤率一般高於焦炭。於二零零八年，我們91.2%的收入來自銷售焦炭及相關產品。我們預期焦炭及相關產品的銷售將繼續佔我們收入的重大部分。

所得稅開支

根據中國企業所得稅法，我們各中國附屬公司自二零零八年一月一日開始須按統一稅率25%繳納中國企業所得稅。我們中國附屬公司自抵銷過往五年的累計虧損後的首個獲利年度起計首兩年內獲豁免繳納中國外資企業所得稅（「外資企業所得稅」），而其後三年外資企業所得稅減半。

根據於二零零七年十二月三十一日發出的批准函，河北省國家稅務局亦向建滔河北化工就其二期焦炭及二期甲醇生產設施產生的收入授予額外稅務優惠。該等收入於二零零八年及二零零九年獲豁免繳納外資企業所得稅，並於二零一零年至二零一二年外資企業所得稅減半。

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月並無繳納開曼群島司法權區的任何稅項。由於本集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的實際所得稅率分別為零、零、16.1%及3.7%。有關詳情請參閱「審閱過往經營業績」。我們於現時稅項豁免及優惠待遇屆滿後未必能取得同等所得稅優惠待遇，故我們的純利可能會受到不利影響。

釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。在日常業務過程中，所涉及的若干交易及計算均

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

難以對最終稅項作出明確釐定。倘該等事項的最終稅項結果與初步記錄金額有別，該差額將影響作出該等釐定期間所得稅及遞延稅項撥備。

主要會計政策

編製財務報表時我們須就選擇合適而會影響財務報表中所報金額的估計和假設作出困難、複雜及主觀的判斷。因其性質使然，這些判斷本身具一定程度的不確定性。這些判斷基於我們的過往經驗、現有合約的條款、我們對於該行業趨勢的觀察、我們客戶提供的資訊以及從外界來源可以得到的資訊(如適用)。不能保證我們的判斷將證明是正確的，或是未來期間的實際結果與我們對於若干項目的會計處理所反映的預期將不會有差異。我們相信，下列主要會計政策涉及在編製本集團合併財務報表所採用的最重要判斷及估計。

收入確認

我們的收入主要來自銷售焦炭、甲醇及純苯產品。管理層已決定，當經濟效益很可能流向我們，且收入可按以下方式可靠計量時予以確認；就銷售焦炭、甲醇及純苯產品而言，收入於所有權的重大風險和回報已經轉移給買主時予以確認，惟我們並無保留通常與所有權相關的管理或對所售貨物的有效控制權；

- 向客戶銷售焦炭而言，當焦炭在客戶處所卸貨完成時(由於我們的報價通常包含交付)時確認；及
- 就向客戶銷售甲醇及純苯而言，當甲醇及純苯裝載至客戶擁有或安排的運貨卡車上時確認(因我們的報價通常不包含交付)。

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品，乃以成本和可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定。如屬在製品和製成品，其組成包括直接材料、直接人工和適當比例的間接費用。可變現淨值是按估計售價減去任何完成和處置時估計產生的成本計算。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬(如

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

有)。折舊乃經考慮物業、廠房及設備(在建工程除外)的估計餘值後按其成本於估計使用年期內以直線法撇銷。

在建工程包括正在興建以供生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何確確減值虧損列賬。在建工程於完成及可供作擬定用途時列入適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊基準與其他物業、廠房及設備相同，乃於資產可作擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時解除確認。於不再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的賬面值的差額計算)乃計入於解除確認該項目當年／期的合併全面收益表內。

金融工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在合併財務狀況表上確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益表的金融資產及金融負債除外)的直接應佔交易成本，於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣減(如適用)。

金融資產

我們的金融資產包括貸款及應收賬款。就金融資產所採納的會計政策載列如下。

實際利息法

實際利息法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括所有已付或已收的而構成實際利率、交易費用及其他溢價或折價費用)於金融資產的預計壽命或(倘適用)更短期間準確折現的利率。利息收入按債務工具的實際利息法確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於活躍市場並無報價而附帶固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。於初步確認後的各報告期末，貸款及應收款項(包括應收同系附屬公司款項、貿易及其

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

他應收賬款、應收票據、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)以實際利息法按攤銷成本減去任何已確定減值虧損入賬。

金融資產減值

金融資產的減值跡象乃於各報告期末評估。倘有客觀證據顯示因初步確認金融資產後發生一項或多項事件影響金融資產的估計未來現金流量，則金融資產會被視為已出現減值。減值的客觀證據包括發行人或交易對手方出現重大財政困難；或逾期交付或拖欠利息或本金付款；或借方很可能面臨破產或進行財務重組。

獲評估為不會單獨作出減值的若干類別金融資產(如貿易應收賬款)會於其後一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括我們過往收款經驗、組合內逾期超過最多90日信貸期的還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀證據顯示該資產出現減值，則會在損益賬內確認減值虧損，並按資產賬面值與估計未來現金流量的現值(按金融資產的原訂實際利率折算)之間的差異計量。金融資產的賬面值會直接於所有金融資產的賬面值中扣除，惟貿易應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益賬中確認。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。其後收回先前撇銷的金額會計入損益賬。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於其後期間減值虧損數額下降，而下降原因客觀上與確認減值虧損後發生的事件相關，則先前確認的減值虧損會透過損益賬撥回，惟資產在撥回減值之日的賬面值不得超出假定減值未確認時應有的攤銷成本。

解除確認

當收取資產現金流量的權利屆滿，或金融資產被轉讓而本集團已轉讓該金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時，會取消確認該金融資產。於解除確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價以及已直接於權益確認的累積收益或虧損間的差額會於損益賬確認。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

金融負債乃於有關合約中規定的義務解除、取消或到期時解除確認。解除確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額會在損益賬中確認。

金融負債及股本

集團實體所發行的金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排的內容，及金融負債及股本工具的定義進行分類。股本工具乃證明本集團資產經扣除其所有負債後的剩餘額權益的任何合約。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金付款透過金融負債的預計壽命或(倘適用)更短期間準確折現的利率。債務工具的利息開支按實際利息法確認。

金融負債

金融負債包括貿易及其他應付賬款、應付關連公司款項及銀行借貸，於其後以實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

有關本公司及其他集團實體發行的股本工具以已收所得款項扣減直接發行成本入賬。

租賃

當租約條款將相關資產所涉及擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予本集團時，租約乃分類為融資租約。所有其他租約則列為經營租約。

本集團作為承租人

經營租約的租金以直線法於各租賃期間於合併全面收益表確認。作為訂立經營租約優惠的已收及應收利益，以直線法於租賃期確認為租金開支減幅。

借貸成本

因收購、建造或生產認可資產而直接應佔的借貸成本，乃確認作該等資產成本的一部分。當該等資產大致上可作擬定用途或銷售時，該等借貸成本不再撥充資本。特定借貸於

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

撥作合資格資產的支出前用作短暫投資所賺取的投資收入，會從合資格撥作資本的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生年度／期間於損益賬內確認。

減值

於各報告期末，本集團均會審閱其資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘資產可收回數額估計低於其賬面值，則該資產賬面值將撇減至其可收回數額。減值虧損會即時確認為開支。

於其後回撥減值虧損時，資產的賬面值可調高至重新釐定的可回收值，惟不可高於該資產於過往未減值虧損前的賬面值。減值虧損的撥回會即時確認為收入。

稅項

所得稅開支指現行應繳稅項及遞延稅項的總和。現行應繳稅項乃按本年度／期間的應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併全面收益表中所報溢利不同，因為前者不包括在其他期間應課稅或可扣稅的收入或開支，並且不包括從未課稅或扣稅的收入及開支。本集團的即期稅項負債乃按各報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據合併財務狀況表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的差額確認，並按資產負債表負債法列賬。於一般情況下，所有應課稅暫時差異產生的遞延稅項負債均予確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣減暫時差異時予以確認。

倘暫時差異是由在初步確認（不包括於業務合併時確認）一項不會影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的其他資產及負債時產生，則該資產及負債不予確認。遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資產生的應課稅暫時差額予以確認，惟本集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可見將來不會撥回則作別論。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末均會予以檢討，並減少至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現年度／期間適用的稅率計算。遞延稅項於合併全面收益表中扣除或計入合併全面收益表，惟於遞延稅項直接在權益中扣除或計入權益的情況下，遞延稅項亦會於權益中處理。

外幣

各集團實體在編製財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（「外幣」）所進行的交易按交易當日匯率換算為各自功能貨幣（即該實體營運所在地主要經濟環境的貨幣）計量。於各報告期末，以外幣結算的貨幣項目按各報告期末的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計值的非貨幣項目不會重新換算。

於結算及換算貨幣項目時所產生的匯兌差額，於其產生年度／期間在損益賬內確認。就呈列財務資料而言，集團實體以人民幣計值的資產及負債按各報告期間末匯率換算為本集團的呈列貨幣（即港元），而有關收入及開支則按年度／期間平均匯率換算，除非該年度／期間匯率出現重大波幅，在此情況下，將採用交易日所用匯率。所產生匯兌差額（倘有）確認為權益的獨立部分（匯兌儲備）。

政府補助

在有合理保證本集團會達成政府補助有關條件後，政府補助方會確認及取得。政府補助會在須與有關擬按系統基準作補償之成本配對之期間確認為收入。政府補助用作應收款項以補償已產生開支或虧損或用於給予本集團即時財務支持而無日後相關成本的，將於應收年度／期間於損益賬確認。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

選定收益表項目說明

收入

我們的收入指銷售貨品的已收及應收款項，但不包括增值稅，並扣除有關期間的退貨及交易折扣。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的收入主要由銷售焦炭及相關產品產生的收入組成，其次是銷售甲醇、純苯及相關產品以及其他產品的收入。我們於二零零八年十一月開始銷售純苯，因此截至二零零八年十二月三十一日止年度的收入約包括1.5個月的是項銷售收入。下表載列所示期間我們收入的組成部分。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------|------------------|
| | 二零零六年 (千港元) | 二零零七年 (千港元) | 二零零八年 (千港元) | 二零零八年 (千港元) (未經審核) | 二零零九年 (千港元) |
| 焦炭及相關產品 | 939,542 | 1,322,930 | 2,857,843 | 2,496,480 | 2,159,656 |
| 甲醇 | 164,015 | 217,270 | 272,415 | 242,690 | 220,451 |
| 純苯及相關產品 | — | — | 4,064 | — | 157,181 |
| 其他 | 527 | 699 | 641 | 542 | 2,106 |
| 收入總額 | <u>1,104,084</u> | <u>1,540,899</u> | <u>3,134,963</u> | <u>2,739,712</u> | <u>2,539,394</u> |

銷售成本

於二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的銷售成本分別佔收入總額82.4%、77.1%、86.1%及90.1%。我們的銷售成本主要包括原材料、燃料、水電及消耗品(即生產蒸汽及催化劑使用的動力煤)成本、生產設施折舊、員工生產成本及生產設施維修保養成本。於二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們銷售成本的最大組成部分為原材料成本，分別佔銷售總成本約83.3%、82.5%、88.1%及87.6%。

其他收入

我們的其他收入主要由銀行存款產生的利息收入、政府補助及增值稅退稅組成。政府補助乃內邱縣政府授予的商業補貼鼓勵，旨在鼓勵在河北省建立焦炭及焦炭相關產品生產業務。各年補貼按年內建滔河北焦化及建滔河北化工各自就所評估政府補助數額繳付的全部稅款(包括企業所得稅、增值稅及其他稅項)的7%計算。內邱縣政府按年酌情決定是否授

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

予業務補貼鼓勵。增值稅退稅是地方稅局就建滔河北焦化及建滔河北化工於河北省的資本投資授予建滔河北焦化及建滔河北化工的稅務優惠。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支主要包括向客戶交付焦炭的運輸成本、業務發展費用、僱員薪酬及其他。

行政開支

我們的行政開支主要包括支付予母集團的管理費、行政人員的員工成本、差旅費及津貼、辦公樓及設備的折舊費用、試生產前產生的營運前費用以及其他費用。於二零零六年、二零零七年及二零零八年各年，我們就母集團所提供若干管理服務以及總部與後勤部支持職能而向母集團支付管理費，數目相等於我們已開具發票的收入總額的1.9%。管理費百分比乃根據建滔集團於公司日常開支水平產生的總開支佔二零零六年至二零零八年建滔集團相關成員公司產生總收入的百分比釐定。已開具發票的收入總額指我們於貨物交付及業權轉交後向其客戶開具發票的金額，惟與我們於相關發票值確認收入金額稍存差異。由於我們於實際交付及轉讓產品的業權後確認已售出產品的收入，而此舉不必與我們向客戶開具發票的同時進行，故我們已開具發票的收入金額有別於我們的收入金額。自二零零九年一月一日，我們並無向母集團支付任何管理費，而日後亦不會支付任何有關費用。

其他盈虧

我們的其他盈虧主要包括呆賬撥備或撥回、償還或換算以港元計值的銀行貸款及負債產生的匯兌收益以及出售物業、廠房及設備的虧損。

財務成本

我們的財務成本主要包括須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息付款及應收貼現票據的利息付款。我們並無被要求支付股東貸款的利息。

其他全面收入

我們的其他全面收入包括將過往合併財務資料由人民幣(即我們業務營運的功能貨幣)換算為港元(即我們過往合併財務資料的呈列貨幣)產生的匯兌差額。

財務資料

過往經營業績回顧

截至二零零九年九月三十日止九個月與截至二零零八年九月三十日止九個月比較

收入

我們的收入由截至二零零八年九月三十日止九個月的27.397億港元減少7.3%至截至二零零九年九月三十日止九個月的25.394億港元。收入減少主要是由於銷售焦炭及相關產品的收入由截至二零零八年九月三十日止九個月的24.965億港元減少13.5%至截至二零零九年九月三十日止九個月的21.597億港元所致，其次是由於甲醇銷售收入由截至二零零八年九月三十日止九個月的2.427億港元減少9.1%至截至二零零九年九月三十日止九個月的2.205億港元所致，而收入減少部分由銷售純苯及相關產品產生的收入抵銷。我們於二零零八年十一月開始銷售純苯，因此截至二零零八年九月三十日止九個月，我們並無錄得任何此類產品收入。截至二零零九年九月三十日止九個月，銷售純苯及相關產品的收入達1.572億港元，佔我們收入總額的6.2%。

我們的焦炭銷售收入減少，主要是由於焦炭的平均售價由截至二零零八年九月三十日止九個月的每噸2,273港元減少32.7%至截至二零零九年九月三十日止九個月的每噸1,529港元。根據中國煉焦行業協會的資料，焦炭的平均售價在二零零八年八月創最高值，並在隨後的四個月內下跌約50%。焦炭的平均售價於二零零九年一月開始回升，但截至二零零九年九月三十日止九個月的平均售價仍低於二零零八年同期水平。平均售價下降部分由焦炭銷量由截至二零零八年九月三十日止九個月的102.0萬噸增加31.3%至截至二零零九年九月三十日止九個月的133.9萬噸所抵銷。我們的焦炭銷量增加主要由河北省焦炭需求增加帶動。我們有能力應付上述更大的需求量，因為我們在二期焦炭生產設施於二零零八年六月十八日投入試生產後，將產能由每年1,000,000噸增加至1,960,000噸，增長近一倍。

我們的甲醇銷售收入減少，主要是由於甲醇的平均售價由截至二零零八年九月三十日止九個月的每噸3,030港元減少41.5%至截至二零零九年九月三十日止九個月的每噸1,774港元。根據CEIC的資料，甲醇的平均售價在二零零八年六月創最高值，並在隨後的七個月內下跌約60%。截至二零零九年九月三十日止九個月，甲醇的平均售價開始平穩回升。我們甲醇的平均售價下降，部分因甲醇銷量由截至二零零八年九月三十日止九個月的8萬噸增加55.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的12.4萬噸所抵銷。甲醇銷量增加主要受河北省及山東省甲醇需求增加所推動。我們有能力增加產量及銷量，因為我們的二期甲醇生產設施已於二零零九年一月二十日投入試生產。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零零八年九月三十日止九個月的21.245億港元增加7.7%至截至二零零九年九月三十日止九個月的22.871億港元。增加主要是由於我們的銷量增加以及二期焦炭、純苯及二期甲醇生產分別於二零零八年六月十八日、二零零八年十一月十六日及二零零九年一月二十日開始試生產，導致焦煤、燃料、水電及消耗品用量增加以及員工生產成本增加所致，而有關增幅部分因主要原材料即焦煤的平均售價下降所抵銷。我們的焦煤成本由截至二零零八年九月三十日止九個月的18.697億港元減少0.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的18.582億港元。

毛利及毛利率

由於上述情況，我們的毛利由截至二零零八年九月三十日止九個月的6.152億港元減少59.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的2.523億港元。我們的毛利率由截至二零零八年九月三十日止九個月的22.5%降至截至二零零九年九月三十日止九個月的9.9%，主要是因為焦炭(我們的主要產品)的平均售價由截至二零零九年九月三十日止九個月的每噸2,273港元減少32.7%至截至二零零八年九月三十日止九個月的每噸1,529港元，但同期焦煤成本(銷售成本的主要組成部分)的跌幅則較小，由出售每噸焦炭1,834港元減少24.3%至1,388港元。

其他收入

其他收入由截至二零零八年九月三十日止九個月的1,300萬港元減少61.5%至截至二零零九年九月三十日止九個月的500萬港元。減少主要是由於增值稅退稅由截至二零零八年九月三十日止九個月內的840萬港元減少至截至二零零九年九月三十日止九個月的零港元，以及利息收入由截至二零零八年九月三十日止九個月的430萬港元減少至截至二零零九年九月三十日止九個月的270萬港元所致，而利息收入減少主要是由於我們銀行存款的平均數額減少及利率降低所致。

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由截至二零零八年九月三十日止九個月的6,730萬港元增加49.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的1.007億港元，主要是由於運輸費用由截至二零零八年九月三十日止九個月的6,520萬港元增加至截至二零零九年九月三十日止九個月的9,870萬港元所致。運輸費用增加主要是由於我們的焦炭銷量增加及出售每噸焦炭的運輸成本上漲所致，而運輸成本上漲乃因二期焦炭生產在二零零八年六月十八日投入試生產後，我們須穿越更遠的路途方可向數家新客戶交付焦炭產品以及燃料價格上漲所帶動。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

行政開支

行政開支由截至二零零八年九月三十日止九個月的9,200萬港元減少58.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的3,810萬港元，主要是由於我們不再向母集團支付管理費所致，部分因二期焦炭及二期甲醇分別於二零零八年六月十八日及二零零九年一月二十日投入試生產令辦公室費用增加所抵銷。二零零六年至二零零八年，我們每年就母集團提供若干管理服務以及總部與後勤部支持職能而向其支付管理費。於二零零九年，鑒於我們的二期甲醇生產設施於二零零九年一月二十日開始試生產，即我們當時全部現有擴展計劃已完成，我們預期未來所需母集團管理服務較少。因此，亦為確保母集團未來的獨立性，我們自二零零九年一月一日起已不再向母集團支付管理費。

其他盈虧

其他盈虧由截至二零零八年九月三十日止九個月的1,420萬港元減少38.0%至截至二零零九年九月三十日止九個月的880萬港元，主要是由於我們的匯兌收益由截至二零零八年九月三十日止九個月的2,660萬港元減少至截至二零零九年九月三十日止九個月的虧損10萬港元所致，部分已被截至二零零九年九月三十日止九個月的950萬港元呆賬撥備回撥抵銷，而截至二零零八年九月三十日止九個月的呆賬撥備則為1,240萬港元。匯兌收益減少乃由於截至二零零九年九月三十日止九個月與截至二零零八年九月三十日止九個月人民幣兌港元升值比較，人民幣兌港元相對穩定的匯率影響到我們以港元計值的銀行貸款及負債。由於我們的客戶因市況好轉而清償逾期貿易應收賬款，故我們記入一項呆賬撥備回撥。

財務成本

財務成本由截至二零零八年九月三十日止九個月的2,290萬港元減少54.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的1,040萬港元，主要是由於平均利率下降所致。

除稅前利潤

由於上述情況，我們的除稅前利潤由截至二零零八年九月三十日止九個月的4.602億港元減少74.6%至截至二零零九年九月三十日止九個月的1.117億港元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

稅項

稅項開支由截至二零零八年九月三十日止九個月的5,580萬港元減少92.3%至截至二零零九年九月三十日止九個月的430萬港元，乃由於上述期間我們的除稅前利潤減少所致。截至二零零九年九月三十日止九個月與截至二零零八年九月三十日止九個月相比，我們享有的優惠稅收待遇並無變化。建滔河北焦化與建滔河北化工均於二零零六年開始盈利，因此截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，我們的一期焦炭及一期甲醇生產設施以及純苯生產設施產生的收入均按12.5%的稅率繳納所得稅。所得稅率為12.5%乃由於根據適用中國法例，建滔河北焦化及建滔河北化工均可按一般企業所得稅率25%減半繳稅。由於河北省國家稅務局授予優惠稅收待遇，故建滔河北化工於二零零八年或二零零九年毋須就二期焦炭及二期甲醇生產設施繳納所得稅。

我們的實際稅率由截至二零零八年九月三十日止九個月的12.1%減至截至二零零九年九月三十日止九個月的3.7%。我們在二零零八年首三個季度產生的應課稅利潤為正值，根據相應法律支付季度暫繳稅。二零零八年第四季，隨着經濟衰退，我們的收入相應減少，我們產生應課稅利潤為負值，因此我們於二零零八年首三個季度已付季度暫繳稅金額超過我們最終評定的稅項負債。盈餘金額結轉至二零零九年，而我們於二零零九年首三個季度的暫時稅項負債相應減少。

本公司所有人應佔利潤

由於上述情況，本公司所有人應佔利潤由截至二零零八年九月三十日止九個月的4.044億港元減少72.2%至截至二零零九年九月三十日止九個月的1.126億港元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度與截至二零零七年十二月三十一日止年度比較

收入

我們的收入由二零零七年的15.409億港元增加103.5%至二零零八年的31.350億港元。收入增加主要是由於銷售焦炭及相關產品的收入由二零零七年的13.229億港元增加116.0%至二零零八年的28.578億港元所致，其次是由於甲醇銷售收入由二零零七年的2.173億港元增加25.4%至二零零八年的2.724億港元以及純苯銷售產生的收入所致。我們於二零零八年十一月方始銷售純苯，因此我們於二零零七年的業績不含是項銷售收入。二零零八年，銷售純苯及相關產品的收入達410萬港元，佔我們收入總額的0.1%。

財務資料

我們的焦炭銷售收入增加，主要是由於焦炭的平均售價由二零零七年的每噸1,083港元增加91.4%至二零零八年的每噸2,073港元，其次是由於焦炭銷量由二零零七年的108.6萬噸增加17.7%至二零零八年的127.8萬噸所致。我們的焦炭及相關產品銷量增加主要由河北省焦炭需求增加帶動。我們有能力應付上述更大的需求量，因為我們在添置二期焦炭生產設施（於二零零八年六月十八日投入試生產）後，將產能由每年1,000,000噸增加至1,960,000噸，增長近一倍。

我們的甲醇銷售收入增加，主要是由於甲醇的平均售價由二零零七年的每噸2,357港元增加20.3%至二零零八年的每噸2,835港元，其次是由於甲醇銷量由二零零七年的92,000噸增加4.3%至二零零八年的96,000噸所致。甲醇銷量增加，乃主要受我們現有客戶的需求增加所推動。

銷售成本

我們的銷售成本由二零零七年的11.877億港元增加127.4%至二零零八年的27.006億港元。增加主要是由於在產量增加及二期焦炭及純苯分別於二零零八年六月十八日及二零零八年十一月十六日投入試生產的帶動下，我們的主要原材料即焦煤的平均售價增加以及焦煤、燃料、水電及消耗品用量增加以及與生產有關的員工成本及折舊費用增加所致。我們的焦煤成本由二零零七年的9.614億港元增加145.0%至二零零八年的23.553億港元。

毛利及毛利率

由於上述情況，我們的毛利由二零零七年的3.532億港元增加23.0%至二零零八年的4.343億港元。我們的毛利率由二零零七年的22.9%減至二零零八年的13.9%，主要是因為焦炭（我們的主要產品）的平均售價由二零零七年的每噸1,083港元增加91.4%至二零零八年的每噸2,073港元，但同期焦煤成本（銷售成本的主要組成部分）的增幅則較大，由每噸焦炭售價885港元增加108.4%至1,844港元。

其他收入

其他收入由二零零七年的1,790萬港元減少25.1%至二零零八年的1,340萬港元。減少主要是由於利率下調導致利息收入由二零零七年的930萬港元減少至二零零八年的460萬港元以及二零零七年政府補助560萬港元減少至二零零八年的零港元所致，跌幅部分因增值稅退稅由二零零七年的零港元增加至二零零八年的850萬港元而被抵銷。

財務資料

分銷及銷售開支

我們的分銷及銷售開支由二零零七年的3,920萬港元增加125.5%至二零零八年的8,840萬港元，主要是由於運輸費用由二零零七年的3,660萬港元增加至二零零八年的8,570萬港元所致。運輸費用增加主要是由於我們的焦炭銷量增加及出售每噸焦炭的運輸成本增加所致，而運輸成本增加乃由我們須穿越更遠的路途方可向數家新客戶交付焦炭產品以及燃料價格上漲所帶動。

行政開支

我們的行政開支由二零零七年的9,350萬港元增加4.7%至二零零八年的9,780萬港元，主要是由於(i)二零零七年至二零零八年我們已開具發票的收入總額增加，令支付予母集團的管理費由二零零七年的2,990萬港元增加至二零零八年的5,340萬港元；(ii)若干折舊費用由銷售成本重新分類為行政開支，令折舊費用由二零零七年的70萬港元增加至二零零八年的630萬港元；及(iii)我們的二期焦炭試生產於二零零八年六月十八日展開，令差旅費及津貼由二零零七年的660萬港元增加至二零零八年的1,020萬港元所致，部分因我們二期生產設施產生的營運前費用由二零零七年的2,670萬港元減少至二零零八年的100萬港元所抵銷。向母集團支付的管理費佔我們已開具發票的收入總額(與我們的收入總額並無重大差異)約1.9%。

其他盈虧

其他盈虧由二零零七年的2,780萬港元減少56.8%至二零零八年的1,200萬港元，主要是由於不利的市況令我們的呆賬撥備由二零零七年的零元增加至二零零八年的1,240萬港元所致。

財務成本

財務成本由二零零七年的890萬港元增加187.6%至二零零八年的2,560萬港元，主要是由於我們銀行借貸的平均結餘增加所致。

除稅前利潤

由於上述情況，我們的除稅前利潤由二零零七年的2.574億港元減少3.7%至二零零八年的2.480億港元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

稅項

稅項開支由二零零七年的零港元增加至二零零八年的3,990萬港元。實際稅率由二零零七年的零上升至二零零八年的16.1%。建滔河北焦化與建滔河北化工均於二零零七年獲豁免繳納中國企業所得稅，並於二零零八年開始繳納企業所得稅。就一期生產設施及純苯生產設施產生的收入而言，建滔河北焦化與建滔河北化工於二零零八年均按12.5%的稅率繳納企業所得稅，此乃由於根據適用中國法例，該兩家公司均可按一般企業所得稅率25%減半繳稅。由於二零零七年二期生產設施尚未投產，且河北省國家稅務局授予優惠稅收待遇令二零零八年產生的相關收入毋須繳稅，故於二零零七年及二零零八年建滔河北化工毋須就二期生產設施繳納所得稅。此外，實際稅率上升亦由於我們在二零零八年首三個季度產生的應課稅利潤為正值而為該期間支付季度暫繳稅所致。

本公司所有人應佔利潤

由於上述情況，本公司所有人應佔利潤由二零零七年的2.574億港元減少19.2%至二零零八年的2.08億港元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度比較

收入

我們的收入由二零零六年的11.041億港元增加39.6%至二零零七年的15.409億港元。收入增加主要是由於銷售焦炭及相關產品的收入由二零零六年的9.395億港元增加40.8%至二零零七年的13.229億港元所致，其次是由於甲醇銷售收入由二零零六年的1.64億港元增加32.5%至二零零七年的2.173億港元所致。

我們的焦炭銷售收入增加，主要是由於焦炭的平均售價由二零零六年的每噸770港元增加40.6%至二零零七年的每噸1,083港元，其次是由於焦炭銷量由二零零六年的104.5萬噸增加3.9%至二零零七年的108.6萬噸所致。焦炭及相關產品銷量增加主要由現有客戶需求增加所帶動。

我們的甲醇銷售收入增加，主要是由於甲醇的銷量由二零零六年的80,000噸增加15.0%至二零零七年的92,000噸，其次是由於甲醇的平均售價由二零零六年的每噸2,055港元增加14.7%至二零零七年的每噸2,357港元所致。甲醇銷量增加乃主要受我們現有客戶的需求增加所推動。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本由二零零六年的9.101億港元增加30.5%至二零零七年的11.877億港元。增加主要是由於我們的主要原材料即焦煤的平均售價增加，其次是由於在產量增加帶動下，焦煤、燃料及消耗品用量增加所致。我們的焦煤成本由二零零六年的7.409億港元增加29.7%至二零零七年的9.614億港元。

毛利及毛利率

由於上述情況，我們的毛利由二零零六年的1.939億港元增加82.2%至二零零七年的3.532億港元。我們的毛利率由二零零六年的17.6%增加至二零零七年的22.9%，主要是因為焦炭(我們的主要產品)的平均售價由二零零六年的每噸770港元增加40.6%至二零零七年的每噸1,083港元，但同期焦煤成本(銷售成本的主要組成部分)的增幅則較小，由每噸焦炭售價709港元增加24.8%至885港元。

其他收入

其他收入由二零零六年的1,200萬港元增加49.2%至二零零七年的1,790萬港元。增加主要是由於我們的銀行存款平均數額增加令利息收入由二零零六年的550萬港元增加至二零零七年的930萬港元、政府補助由二零零六年的200萬港元增加至二零零七年的560萬港元、其他款項由二零零六年的零港元增加至二零零七年的310萬港元所致，部分因增值稅退稅由二零零六年的450萬港元減少至二零零七年的零港元所抵銷。

分銷及銷售開支

二零零六年及二零零七年的分銷及銷售開支無重大變動，分別為3,910萬港元及3,920萬港元。我們的業務發展費用增加，部分由焦炭運輸成本微降所抵銷。

行政開支

我們的行政開支由二零零六年的5,630萬港元增加66.1%至二零零七年的9,350萬港元，主要是由於(i)初步籌備二期生產設施產生的營運前費用由二零零六年的620萬港元增加至二零零七年的2,670萬港元；(ii)二零零六年至二零零七年我們已開具發票的收入總額增加，令支付予母集團的管理費由二零零六年的2,050萬港元增加至二零零七年的2,990萬港元；(iii)維修費用由二零零六年的80萬港元增加至二零零七年的430萬港元。向母集團支付的管理費佔我們已開具發票的收入總額(即我們於貨物交付及業權轉交後向其客戶開具發票的金額，惟與我們於相關發票值確認收入金額稍存差異)約1.9%。由於我們於實際交付及轉讓產品的業權後確認已售出產品的收入，而此舉不必與我們向客戶開具發票的同時進行，故我們已開具發票的收入金額有別於我們的收入金額。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

其他盈虧

其他盈虧由二零零六年的3,270萬港元減少15.0%至二零零七年的2,780萬港元，主要是由於匯兌收益由二零零六年的3,270萬港元減少至二零零七年的2,780萬港元所致。匯兌收益減少乃由於二零零七年與二零零六年比較，人民幣兌港元升值幅度收窄，致令以港元計值的銀行貸款及負債產生的匯兌收益相應減少。

財務成本

二零零六年及二零零七年的財務成本無重大變動，均為890萬港元。二零零七年應收票據的利息付款減少，因我們於二零零七年第四季為融資購買及建設供一期及二期生產設施以及純苯生產設施使用的機器所取得三項新貸款須支付的利息增加所抵銷。

除稅前利潤

由於上述情況，我們的除稅前利潤由二零零六年的1.344億港元增加91.5%至二零零七年的2.574億港元。

稅項

由於建滔河北焦化與建滔河北化工在二零零六年及二零零七年均獲豁免繳納中國外企所得稅，故我們在這兩個年度均無稅項開支。

本公司所有人應佔利潤

由於上述情況，本公司所有人應佔利潤由二零零六年的1.344億港元增加91.5%至二零零七年的2.574億港元。

流動資金及股本資源

財務資源

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們主要以產品銷售所得款項、股東權益、商業借款及股東貸款撥付發展所需資金。我們的董事確認，我們在於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月並無出現任何流動資金問題。

我們的財務部門編製現金流量預測，並由高級管理層定期檢討。在釐定我們的適當現金狀況時，我們會具體考慮的因素包括預測營運資金及資本開支需求以及我們的流動資金比率，而我們亦致力維持一定水平的超額現金以滿足意外需要。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

財務承擔

我們因發展二期生產設施結欠多名第三方款項合計2.8億港元，而該筆款項於本文件日期尚未償付。

我們擬耗資最多達人民幣11億元(或其等值金額)，利用首批額外產能批文項下限額的半數，以將焦炭及甲醇產能分別增加960,000噸及100,000噸。

倘我們選擇行使醋酸廠購股權或收購遠大煤礦項目，則我們將增加額外財務承擔。我們現階段尚未能確定相關承擔的金額。請參閱「業務－我們的擴張機遇」。

現金流量數據

我們通過我們的兩間全資中國附屬公司開展所有經營業務。我們的營運附屬公司所產生現金流量，按單獨基準可能與我們的合併現金流量數據所呈列者大相徑庭。

下表呈列摘自我們的合併現金流量表有關所示期間的現金流量數據。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|----------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | 二零零六年 (千港元) | 二零零七年 (千港元) | 二零零八年 (千港元) | 二零零八年 (千港元) (未經審核) | 二零零九年 (千港元) |
| 經營業務所得現金淨額 | 315,917 | 339,278 | 215,874 | 32,333 | 189,516 |
| 投資活動動用的現金淨額 | (138,906) | (401,442) | (659,008) | (576,251) | (219,834) |
| 融資活動(動用)產生的 現金淨額 | (181,351) | 247,841 | 329,511 | 384,728 | 34,522 |
| 現金及現金等價物(減少) | | | | | |
| 增加淨額 | (4,340) | 185,677 | (113,623) | (159,190) | 4,204 |
| 年/期初的現金及現金等價物 ... | 17,309 | 13,588 | 200,256 | 200,256 | 99,008 |
| 現金及現金等價物 | | | | | |
| 外匯匯率變動的影響 | 619 | 991 | 12,375 | 13,685 | 90 |
| 年/期末的現金及現金等 價物，即銀行結餘及現金 | 13,588 | 200,256 | 99,008 | 54,751 | 103,302 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

經營活動產生的現金流量

截至二零零九年九月三十日止九個月。截至二零零九年九月三十日止九個月我們的經營業務所得現金淨額為1.895億港元，主要乃因(i)我們的營運資金變動前經營利潤2.118億港元，(ii)貿易及其他應付賬款因我們的業務規模擴大而增加1.238億港元及(iii)貿易及其他應收賬款及預付款項因我們客戶的財務狀況相較二零零八年末有所改善而減少1.101億港元，而這又因(i)應收票據增加1.357億港元及(ii)應付同系附屬公司款項減少5,470萬港元所部分抵銷。

截至二零零八年九月三十日止九個月。截至二零零八年九月三十日止九個月，我們的經營業務所得現金淨額為3,230萬港元，主要乃因(i)我們的營運資金變動前經營利潤5.412億港元及(ii)貿易及其他應付賬款增加1.021億港元所致，而這又由於(i)貿易及其他應收賬款及預付款項因我們的收入增加而增加3.135億港元，(ii)存貨因我們的業務規模擴大而增加2.956億港元及(iii)應收同系附屬公司款項增加1,980萬港元所部分抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度。我們於二零零八年的經營業務所得現金淨額為2.159億港元，主要乃因(i)我們的營運資金變動前經營利潤3.493億港元，(ii)應收票據減少3,560萬港元及(iii)應付同系附屬公司款項增加2,200萬港元所致，而這又因二零零八年下半年市況不利令我們給予客戶更多信貸而引致貿易及其他應收賬款及預付款項增加1.840億港元所部分抵銷。

截至二零零七年十二月三十一日止年度。我們於二零零七年的經營業務所得現金淨額為3.393億港元，主要乃因(i)營運資金變動前經營利潤3.136億港元，(ii)貿易及其他應付賬款因我們的業務規模擴大而增加1.902億港元及(iii)應付同系附屬公司款項增加2,600萬港元所致，而這又因(i)我們為確保在供應緊張情況下的焦煤供應而支付予供應商的按金數額增加致令貿易及其他應收賬款及預付款項增加7,860萬港元，(ii)應收票據增加7,490萬港元及(iii)存貨因我們的業務規模擴大而增加3,580萬港元所部分抵銷。

截至二零零六年十二月三十一日止年度。我們於二零零六年的經營業務所得現金淨額為3.159億港元，主要乃因(i)我們的營運資金變動前經營利潤1.905億港元，(ii)貿易及其他應收賬款及預付款項因市況改善而減少6,490萬港元及(iii)應收票據減少2,760萬港元所致，而這又因貿易及其他應付賬款減少330萬港元所部分抵銷。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

投資活動產生的現金流量

截至二零零九年九月三十日止九個月。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的投資活動動用現金淨額2.198億港元，乃因購買物業、廠房及設備1.154億港元；已抵押銀行存款增加6,020萬港元及就收購物業、廠房及設備支付按金430萬港元所致，而這又因出售物業、廠房及設備的所得款項900萬港元及已收利息270萬港元所部分抵銷。物業、廠房及設備增加包括購買及裝配機器用於我們的二期生產設施及純苯生產設施。

截至二零零八年九月三十日止九個月。截至二零零八年九月三十日止九個月，我們的投資活動動用現金淨額5.763億港元，乃因購買物業、廠房及設備5.398億港元；已抵押銀行存款增加1,140萬港元及就收購物業、廠房及設備支付按金1,110萬港元所致，而這又因已收利息430萬港元所部分抵銷。物業、廠房及設備增加包括購買及裝配機器用於我們的二期生產設施及純苯生產設施。

截至二零零八年十二月三十一日止年度。於二零零八年，我們的投資活動動用現金淨額6.59億港元，乃因購買物業、廠房及設備6.197億港元；支付預付租賃款項3,300萬港元及就收購物業、廠房及設備支付按金1,120萬港元所致，而這又因已收利息460萬港元及出售物業、廠房及設備的所得款項20萬港元所部分抵銷。物業、廠房及設備增加包括購買及裝配機器，用於我們的二期生產設施及純苯生產設施，而已付預付租賃款項乃有關我們生產場地的中期土地使用權。

截至二零零七年十二月三十一日止年度。於二零零七年，我們的投資活動動用現金淨額4.014億港元，乃因購買物業、廠房及設備3.878億港元及就收購物業、廠房及設備支付按金1,330萬港元所致，而這又因已收利息930萬港元及出售物業、廠房及設備的所得款項40萬港元所部分抵銷。物業、廠房及設備增加包括購買及裝配機器用於我們的生產設施一及二期及純苯生產設施。

截至二零零六年十二月三十一日止年度。於二零零六年，我們的投資活動動用現金淨額1.389億港元，乃因購買物業、廠房及設備1.214億港元；已抵押銀行存款增加1,450萬港元及就收購物業、廠房及設備支付按金1,120萬港元所致，而這又因已收利息550萬港元及出售物業、廠房及設備的所得款項370萬港元所部分抵銷。物業、廠房及設備增加包括購買及裝配機器用於我們的一期生產設施。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

融資活動產生的現金流量

截至二零零九年九月三十日止九個月。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的融資活動產生現金淨額3,450萬港元，乃因新籌集銀行借貸9,650萬港元及來自同系附屬公司的墊款5,070萬港元所致，而這又因償還來自直接控股公司的墊款4,720萬港元及已付銀行貸款利息1,040萬港元所部分抵銷。

截至二零零八年九月三十日止九個月。截至二零零八年九月三十日止九個月，我們的融資活動產生現金淨額3.847億港元，乃因來自直接控股公司的墊款6.497億港元、來自直接控股公司的注資1.939億港元及新籌集銀行借貸1.196億港元所致，而這又因償還來自直接控股公司的墊款1.562億港元及已付利息2,290萬港元所部分抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度。於二零零八年，我們的融資活動產生現金淨額3.295億港元，乃因來自直接控股公司的墊款6.927億港元、來自直接控股公司的注資1.939億港元來自同系附屬公司的墊款1.571億港元以及新籌集銀行借貸1.204億港元所致，而這又因償還來自直接控股公司的墊款3.633億港元、派付予建滔集團的股息3.115億港元以及已付利息2,560萬港元所部分抵銷。

截至二零零七年十二月三十一日止年度。於二零零七年，我們的融資活動產生現金淨額2.478億港元，乃因來新籌集銀行借貸4.807億港元、來自直接控股公司的墊款2.580億港元、來自直接控股公司的注資1.194億港元及來自同系附屬公司的墊款630萬港元所致，而這又因償還來自直接控股公司的墊款5.27億港元、償還銀行借貸8,070萬港元及已付利息890萬港元所部分抵銷。

截至二零零六年十二月三十一日止年度。於二零零六年，我們的融資活動動用1.814億港元，乃因償還來自直接控股公司的墊款1.48億港元、償還銀行借貸7,690萬港元及已付利息890萬港元所致，而這又因新籌集銀行借貸3,980萬港元所部分抵銷。

營運資金

董事經考慮過本集團現時可供動用的財政資源(包括(其中包括)內部產生資金及可動用銀行融資)後認為，本集團具有充足營運資金可供現時(即自本文件刊發日期起計至少12個月)所需。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

流動負債淨額

下表載列於所示各申報期間完結時我們的流動資產、流動負債及流動負債淨額。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 | 於 |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 | 十一月三十日 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) |
| | | | | | (未經審核) |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 96,830 | 139,739 | 145,329 | 190,900 | ● |
| 貿易及其他應收賬款及 預付款項 | 50,683 | 133,729 | 314,352 | 214,066 | ● |
| 應收票據 | 30,219 | 107,367 | 78,382 | 214,150 | ● |
| 應收同系附屬公司款項 | 2,640 | 14,541 | 13,610 | 71,710 | ● |
| 已抵押銀行存款 | 14,462 | 15,004 | 15,875 | 76,041 | ● |
| 銀行結餘及現金 | 13,588 | 200,256 | 99,008 | 103,302 | ● |
| | <u>208,422</u> | <u>610,636</u> | <u>666,556</u> | <u>870,169</u> | ● |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 137,624 | 332,893 | 536,605 | 754,053 | ● |
| 應付同系附屬公司款項 | 3,608 | 36,213 | 176,349 | 172,562 | ● |
| 應付直接控股公司款項 | 597,003 | 371,539 | 735,197 | 688,669 | ● |
| 銀行借貸—一年內到期款項 ... | 39,814 | 42,717 | 44,473 | 198,505 | ● |
| 應付稅項 | — | — | 20,077 | 10,504 | ● |
| | <u>778,049</u> | <u>783,362</u> | <u>1,512,701</u> | <u>1,824,293</u> | ● |
| 流動負債淨額 | <u>(569,627)</u> | <u>(172,726)</u> | <u>(846,145)</u> | <u>(954,124)</u> | ● |

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們分別有流動負債淨額5.696億港元、1.727億港元、8.461億港元及9.541億港元，主要因我們使用貿易及其他應付賬款及短期銀行借貸為我們的營運資金需求提供資金。此外，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們以股東貸款形式獲取建滔及母集團的其他成員公司大量墊款作為營運資金。該等股東貸款分類為流動負債。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

我們董事預期，於(其中包括)(i)償還股東貸款；(ii)向母集團支付特別股息2億港元；(iii)我們預期取得商業銀行貸款5億港元的即期部分後，我們的流動負債淨額將會減少，而營運資金水平預期將會以改善。

存貨分析

下表載列於所示各申報期間完結時我們的存貨結餘概要。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | 二零零九年 (千港元) |
| 原材料及消耗品 | 91,958 | 132,295 | 113,996 | 168,832 |
| 在製品 | 3,945 | 5,975 | 20,933 | 9,633 |
| 製成品 | 927 | 1,469 | 10,400 | 12,435 |
| 總計 | <u>96,830</u> | <u>139,739</u> | <u>145,329</u> | <u>190,900</u> |

下表載列於所示期間我們的存貨周轉日數概要。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|-----------------------------|--------------|-------|-------|---------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 止九個月 |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| 存貨周轉日數 ⁽¹⁾ | 38.8 | 42.9 | 19.6 | 22.8 |

(1) 存貨周轉日數相等於期終的存貨除以銷售成本再乘以365(就二零零六年、二零零七年及二零零八年而言)及273.75(就截至二零零九年九月三十日止九個月而言)。

我們的大部分存貨結餘由原材料及消耗品組成，其餘為在製品及製成品。我們與主要客戶的密切關係令我們能持續按「適時」基準在生產後短時間內將我們的焦炭產品運送給客戶。這令我們能在生產設施維持較低水平的製成品存貨，這從於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的製成品分別為0.4、0.5、1.4及1.5日的低存貨周轉日數得以印證。

我們的存貨周轉日數由二零零六年的38.8日增至二零零七年的42.9日，隨後減至二零零八年的19.6日。截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的存貨周轉日數為22.8日。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

截至二零零九年九月三十日止九個月的存貨周轉日數相比二零零八年有所增加，主要乃因歷經二零零八年下半年市況疲弱後，我們的產量及銷量在二零零九年首九個月有所增長，因此我們在二零零九年首九個月維持較高水平的存貨。

二零零八年的存貨周轉日數相比二零零七年有所減少，主要乃因我們並無維持與二零零七年(焦煤供應緊張的時候)相同水平的焦煤存貨。於二零零八年第四季度，由於不利市況，我們亦限制了焦炭產量，因而所需焦煤存貨較少。

二零零七年的存貨周轉日數相比二零零六年有所增加，主要乃因我們在供應更為緊張的環境中維持較高水平的焦煤存貨。

我們於二零零九年九月三十日的原材料及消耗品、在製品及製成品結餘均已於二零零九年十二月三十一日前分別用於生產、已完成及售予客戶。

貿易及其他應收賬款及預付款項

我們的貿易應收賬款指銷售我們的產品的應收賬款。我們的預付款項及按金主要包括公用事業開支預付款項及就購買原材料支付的按金，而我們的預付租賃款項指就位於中國的中期土地使用權支付的款項，該款項將在50年內攤銷。下表載列於所示各申報期間完結時我們的貿易及其他應收賬款及預付款項詳情。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------|----------|---------|---------|---------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) |
| 貿易應收賬款 | 36,142 | 21,703 | 213,459 | 100,915 |
| 預付款項及按金 | 13,916 | 111,316 | 97,397 | 111,687 |
| 預付租賃款項 | 625 | 671 | 1,443 | 1,464 |
| 其他應收賬款 | — | 39 | 2,053 | — |
| 總計 | 50,683 | 133,729 | 314,352 | 214,066 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

貿易應收賬款

下表載列於所示期間我們的貿易應收賬款周轉日數概要。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|-------|
| | | | | 九月三十日 |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 止九個月 |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| 貿易應收賬款周轉日數 ⁽¹⁾ | 11.9 | 5.1 | 24.9 | 10.9 |

(1) 貿易應收賬款周轉日數相等於期終的貿易應收賬款除以收入再乘以365(就二零零六年、二零零七年及二零零八年而言)及273.75(就截至二零零九年九月三十日止九個月而言)。

我們的貿易應收賬款周轉日數由二零零六年的11.9日降至二零零七年的5.1日。這主要因我們的焦炭需求增長引致我們能要求較短的付款期。我們的貿易應收賬款周轉日數由二零零七年的5.1日增至二零零八年的24.9日，主要乃因我們主動給予客戶更長的信貸期，以在二零零八年第四季度不利市況中改善與客戶的關係。於截至二零零九年九月三十日止九個月內，我們的貿易應收賬款周轉日數因市況改善而降至10.9日。

下表載列於所示各申報期間完結時我們的貿易應收賬款的賬齡分析。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------|----------|--------|---------|---------|
| | | | | 九月三十日 |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) |
| 0至90日 | 36,142 | 21,703 | 167,582 | 100,835 |
| 91至180日 | — | — | 45,877 | 80 |
| 180日以上 | — | — | — | — |
| 總計 | 36,142 | 21,703 | 213,459 | 100,915 |

於二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們賬齡在0至90日及91至180日的貿易應收賬款數額大幅增加，主要乃因二零零八年第四季度市況惡化導致大量客戶需要更多時間結算我們的發票，而我們也願意配合以維繫客戶關係。在接受新客戶前，我們會評審財務能力及評估潛在客戶的信貸質素，而我們的管理層已指派信貸控制團隊負責釐定客戶的信貸限額及信貸批准。配給客戶的信貸限額會每年進行檢討，亦會取決於客戶與我們進行業務的時間長短、客戶業務的性質及客戶的付款歷史。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們的貿易應收賬款結餘包括債務人所欠總額分別為20萬港元、零、1,290萬港元及10萬港元的款項，該等款項於報告日期均已逾期，而我們並無計提減值虧損撥備。我們並無就該等結餘持有任何抵押品。下表載列於所示各申報期間完結時我們的已逾期但未減值的貿易應收賬款的賬齡分析。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------|----------|-------|--------|-------|
| | | | | 九月三十日 |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) |
| 逾期1至90日 | 184 | — | 12,915 | 50 |

我們逾期1至90日的貿易應收賬款有所增加，主要乃因二零零八年第四季度市況惡化導致大量客戶需要更多時間結算我們的發票，而我們也願意配合以維繫客戶關係。

我們於二零零九年九月三十日的未償還貿易應收賬款已於二零零九年十二月三十一日前全部結算。

下表載列我們於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的呆賬撥備變動情況。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|------------------|----------|-------|--------|---------|
| | | | | 九月三十日 |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) |
| 年／期初結餘 | — | — | — | 12,575 |
| 匯兌調整 | — | — | 148 | 9 |
| 呆賬撥備(撥備撥回) | — | — | 12,427 | (9,474) |
| 年／期末結餘 | — | — | 12,575 | 3,110 |

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們的呆賬撥備結餘分別為零、零、1,260萬港元及310萬港元。在釐定貿易應收賬款的可收回性時，我們考慮自信貸授出起直至報告日期止貿易應收賬款的信貸質素之任何變動。我們的董事相信，毋須於有關日期作出超過上述數額的進一步撥備。於二零零八年十二月三十一日及二零零八年九月三十日作出呆賬撥備，主要乃因二零零八年第四季度市況惡化。於二零零九年九月三十日，因市況改善，我們已撥回呆賬撥備950萬港元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

預付款項及按金

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，預付款項及按金分別為1,390萬港元、1.113億港元、9,740萬港元及1.117億港元。預付款項及按金主要包括公用事業開支預付款項及就購買原材料支付的按金。

我們的預付款項及按金由二零零六年十二月三十一日的1,390萬港元增至二零零七年十二月三十一日的1.113億港元，主要由於焦煤供應緊張及供應商要求提前付款，其次是我們的業務量增加所致。我們的預付款項及按金由二零零七年十二月三十一日的1.113億港元跌至二零零八年十二月三十一日的9,740萬港元，乃因我們的業務活動受到二零零八年第四季度不利市況所影響。於二零零九年九月三十日，我們的預付款項及按金因市況改善而增至1.117億港元。於二零零九年九月三十日，我們的所有按金均確認為購買原材料。

預付租賃款項

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，預付租賃款項(包括即期及非即期部分)總額分別為2,920萬港元、3,070萬港元、6,440萬港元及6,340萬港元。下表載列截至所示各申報期間完結時的預付租賃款項。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
| | 二零零六年 (千港元) | 二零零七年 (千港元) | 二零零八年 (千港元) | 九月三十日 二零零九年 (千港元) |
| 預付租賃款項包括： | | | | |
| 中國中期土地使用權 | 29,204 | 30,676 | 64,407 | 63,364 |
| 為報告目的所作分析： | | | | |
| 即期部分(包括貿易 及其他應收款項) | 625 | 671 | 1,443 | 1,464 |
| 非即期部分 | 28,579 | 30,005 | 62,964 | 61,900 |
| | 29,204 | 30,676 | 64,407 | 63,364 |

預付租賃款項指就位於中國的中期土地使用權而支付的款項，按50年期攤銷。就報告目的而言，僅即期部分計入貿易及其他應收賬款。

其他應收款項

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，其他應收款項分別為零、4萬港元、210萬港元及零。該等其他應收款項主要包括對供應商提起的質量相關索償及以小額現金形式向僱員作出的短期墊款。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

應收票據

應收票據指於中國註冊的持牌銀行發行的票據所證明的應收款項。我們容許客戶使用銀行承兌票據(通常信貸期為180天內)與我們結算購貨款。我們收到票據後，該等票據可在到期日之前兌現(惟須扣除貼現息)或由我們背書以結算應付款項。由於該等票據由在中國註冊的持牌銀行發行，因此以發行銀行的信貸取代相關客戶的信貸。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一以及二零零九年九月三十日的應收票據分別為3,020萬港元、1.074億港元、7,840萬港元及2.142億港元。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|------------|----------|---------|--------|---------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | 二零零九年 |
| 應收票據 | 30,219 | 107,367 | 78,382 | 214,150 |

下表載列於所示期間應收票據周轉日數概要。

| | 於十二月三十一日止年度 | | | 於 |
|-------------------------------|-------------|-------|-------|-------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | | | | 止九個月 |
| 應收票據周轉日數 ⁽¹⁾ | 10.0 | 25.4 | 9.1 | 23.1 |

(1) 二零零六年、二零零七年及二零零八年的應收票據周轉日數等於期末應收票據除以收入再乘以365天，而截至二零零九年九月三十日止九個月則乘以273.75日。

應收票據周轉日數由二零零六年的10.0日增至二零零七年的25.4日，此乃由於增加使用銀行承兌票據，而銀行承兌票據的信貸期一般較未償還貿易應收賬款的信貸期長。應收票據周轉日數由二零零七年的25.4日減至二零零八年的9.1日，此乃由於二零零八年第四季的不利市況導致二零零八年底的未償還應收票據金額下跌。截至二零零九年九月三十日止九個月，應收票據周轉日數已增至23.1日，此乃由於市況轉好令於二零零九年九月三十日的未償還應收票據金額增加。

我們於二零零九年九月三十日所有的未償還應收票據已於二零零九年十二月三十一日前全部清償。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

貿易及其他應付賬款

貿易應付賬款指應付購買原材料的款項。應付票據指我們向供應商發出的票據應付款項。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，所有應付票據的賬齡均於180天內。預收客戶款項指於貨物交付予客戶前客戶預先支付的按金。應付費用主要包括公用設施開支、利息開支及其他雜項開支。應付增值稅及其他應付稅項指我們應付增值稅及其他稅項。收購物業、廠房及設備應付款項指我們所收購的物業、廠房及設備的未支付結餘。

下表載列截至所示各申報期間完結時我們的貿易及其他應付賬款。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) |
| 貿易應付賬款 | 63,160 | 91,306 | 158,959 | 182,742 |
| 應付票據 | — | 146,458 | 31,802 | 152,083 |
| 預收客戶款項 | 5,418 | 15,537 | 13,278 | 47,325 |
| 應付費用 | 2,768 | 5,864 | 11,195 | 7,854 |
| 應付增值稅及其他應付稅項 | 26,542 | 47,759 | 117,838 | 73,405 |
| 收購物業、廠房 及設備應付款項 | 25,883 | 20,963 | 187,308 | 280,093 |
| 其他應付款項 | 13,853 | 5,006 | 16,225 | 10,551 |
| | <u>137,624</u> | <u>332,893</u> | <u>536,605</u> | <u>754,053</u> |

貿易應付賬款

下表載列於所示期間貿易應付賬款周轉日數的概要。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|---------------------------------|--------------|-------|-------|---------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 止九個月 |
| | | | | 二零零九年 |
| 貿易應付賬款周轉日數 ⁽¹⁾ | 25.3 | 28.1 | 21.5 | 21.9 |

(1) 二零零六年、二零零七年及二零零八年的貿易應付賬款周轉日數等於期末貿易應付賬款除以銷售成本再乘以365日，而截至二零零九年九月三十日止九個月則乘以273.75日。

貿易應付賬款周轉日數由二零零六年的25.3日增至二零零七年的28.1日，減至二零零八年的21.5日，然後增至截至二零零九年九月三十日止九個月的21.9日。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

由二零零八年的21.5日增至截至二零零九年九月三十日止九個月的21.9日，主要是因為當市況改善時我們增加了原材料的購買量。

由二零零七年的28.1日減至二零零八年的21.5日，主要是因為由於市況不利令我們於二零零八年第四季度限制產量，因而限定了原材料的購買量。

由二零零六年的25.3日增至二零零七年的28.1日，主要是由於我們聲譽提高及與供應商的關係增強所致。

下表載列截至所示各申報期間完結時我們貿易應付賬款的賬齡分析。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------------|
| | 二零零六年 (千港元) | 二零零七年 (千港元) | 二零零八年 (千港元) | 九月三十日 二零零九年 (千港元) |
| 0至90日 | 38,030 | 49,688 | 84,551 | 118,387 |
| 91至180日 | 4,030 | 15,017 | 45,376 | 16,893 |
| 181至360日 | 21,100 | 26,601 | 29,032 | 47,462 |
| 總計 | 63,160 | 91,306 | 158,959 | 182,742 |

於上文所示期間，賬齡為0至90日的貿易應付賬款整體增加，這主要是由於我們的產量增加使原材料消耗增加所致。

於二零零九年九月三十日的貿易應付賬款1.827億港元中，有[●]港元於二零零九年十二月三十一日已清償。

應付票據

下表載列於所示期間應付票據周轉日數的概要。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|-------------------------------|--------------|-------|-------|------------------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 止九個月 二零零九年 |
| 應付票據周轉日數 ⁽¹⁾ | 零 | 45.0 | 4.3 | 18.2 |

(1) 二零零六年、二零零七年及二零零八年的應付票據周轉日數等於期末應付票據除以銷售成本再乘以365日，而截至二零零九年九月三十日止九個月則乘以273.75日。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

應付票據周轉日數由二零零六年的零增至二零零七年的45.0日，是由於我們已開始利用信貸期一般較長的承兌銀行票據支付所購買的原料。應付票據周轉日數由二零零七年的45.0日減至二零零八年的4.3日，是由於我們於二零零八年第四季因不利市況而限制焦炭產量，令原料採購減少。截至二零零九年九月三十日止九個月，應付票據周轉日數已增至18.2日，此乃由於市況好轉令尚未償還的應付票據金額增加。

就於二零零九年九月三十日未償還應付票據1.521億港元而言，所有有關款項於二零零九年十二月三十一日仍未償還。所有該等應付票據仍在各自信貸期內，而我們預期於其各自屆滿日期時支付所有未償還款項。

我們擬運用內部產生資金償付截至二零零九年十二月三十一日止年度的貿易及其他應付賬款。

債務

下表載列截至所示各申報期間完結時我們的第三方商業借款。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|-----------------|----------|----------|----------|-----------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | (千港元) |
| 銀行借貸按以下方式償還： | | | | |
| 一年內 | 39,814 | 42,717 | 44,473 | 198,505 |
| 一年後但兩年內 | — | 38,397 | 141,758 | 141,758 |
| 兩年後但三年內 | — | 119,812 | 141,758 | 141,758 |
| 三年後但四年內 | — | 119,812 | 136,297 | 34,341 |
| 四年後但五年內 | — | 122,620 | 10,714 | — |
| | 39,814 | 443,358 | 475,000 | 516,362 |
| 減： | | | | |
| 計入流動負債的 | | | | |
| 一年內到期款項 | (39,814) | (42,717) | (44,473) | (198,505) |
| 於一年後到期的款項 | — | 400,641 | 430,527 | 317,857 |
| 實際利率範圍 | 5.58% | 4.12% | 4.12% | 2.51% |
| | 至5.85% | 至6.03% | 至6.37% | 至4.86% |

我們的銀行貸款均為無抵押且除於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日的銀行貸款分別為3,980萬港元、4,270萬港元、零及5,670萬港元外，均按浮息計息。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，所有銀行貸款均由建滔擔保。於二零零九年九月三十日，我們的銀行貸款當中有4.596億港元由建滔擔保。有關擔保將於日後終止。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，銀行借貸分別為零、4億港元及4.596億港元。於二零零八年十二月三十一日，所有銀行借貸均以港元計值。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，銀行借貸金額分別為3,980萬港元、4.434億港元、4.75億港元及5.164億港元。

董事相信我們一般與貸款方保持良好關係，而彼等按現行市況預期，我們於短期銀行借貸到期時將有能力獲取替代融資。

下表載列截至所示各申報期間完結時我們欠付母集團的債務。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零六年 (千港元) | 二零零七年 (千港元) | 二零零八年 (千港元) | 二零零九年 (千港元) |
| 應付同系附屬公司的款項 | 3,608 | 36,213 | 176,349 | 172,562 |
| 應付直接控股公司的款項 | 597,003 | 371,539 | 735,197 | 688,669 |
| | <u>600,611</u> | <u>407,752</u> | <u>911,546</u> | <u>861,231</u> |

應付母集團款項為無抵押、免息及按要求償還。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，我們欠付母集團的債務分別為6.006億港元、4.078億港元、9.115億港元及8.612億港元。

於二零零九年十一月三十日的債務

於二零零九年十一月三十日(即本文件刊發前就本債務聲明的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團取得銀行融資總額約為●港元，其中總額約●港元仍可供動用。於該日，本集團未清償銀行借貸共計約●港元，有關借款均為無抵押。我們擬於銀行借貸到期後再融資或以內部所得資金償還銀行借貸。於該日，本集團的貿易及循環信貸融資約為●港元。各項信貸融資可動用時期於二零一零年二月結束。我們現時正與相關銀行進行初步磋商，而預期信貸於其到期日將可延期。此外，於該日，本集團應付母集團成員公司的無抵押應付款項約為●港元。我們已取得總額為5億港元的銀行貸款，以償還該等股東貸款。

董事確認，自二零零九年十一月三十日以來，債務及或然負債概無任何重大變動。

財務資料

於二零零九年十一月三十日營業時間結束時，除本文件於本節所披露者以及除一般貿易應付賬款及集團內公司間負債外，本集團並無任何未償付的按揭、抵押或質押、債券或其他債務證券(包括該等已授權或其他已設立但尚未發行的證券)、定期貸款、債務資本、其他借款或其他類似債務(包括銀行貸款及透支、租購承擔、承兌負債或承兌信貸)、融資租賃或任何擔保或其他重大或然負債。

主要財務比率

資產負債比率

資產負債比率乃按照我們於各申報期間完結時的總計息銀行借貸除以我們的總資產計算。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們的資產負債比率分別為3.9%、24.2%、17.4%及17.0%。

我們的資產負債比率由二零零六年至二零零七年上升，主要因我們於二零零七年第四季獲得三筆新貸款融資；用作就各生產設施購買及建造機器所致。我們的資產負債比率由二零零七年至二零零八年及由二零零八年至二零零九年九月三十日下降，主要由於我們的總資產上升幅度高於我們的計息銀行借貸所致。

股權收益率

二零零六年、二零零七年及二零零八年的股權收益率，乃按照各年度本公司所有人應佔溢利除以各年度末本公司所有人應佔股權計算。截至二零零九年九月三十日止九個月的股權收益率，乃按照該期間本公司所有人應佔溢利除以該期間末本公司所有人應佔股權再除以273.75並乘以365計算。於二零零六年、二零零七年及二零零八年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的股權收益率分別為56.7%、39.9%、26.4%及16.7%。

我們的股權收益率由二零零六年至二零零七年下降，主要由於本公司所有人應佔股權的上升幅度高於本公司所有人應佔溢利所致。我們的股權收益率由二零零七年至二零零八年及由二零零八年至截至二零零九年九月三十日止九個月下降，主要由於本公司所有人應佔溢利下降所致。於二零零七年至二零零八年間，本公司所有人應佔溢利減少，主要因為(i)我們須向若干新客戶交付焦炭產品的路途增加及燃料價格上升，令分銷及銷售開支由二零零七年的3,920萬港元增加125.5%至二零零八年的8,840萬港元；(ii)我們於二零零七年第四季取得三筆貸款融資，令財務成本由二零零七年的890萬港元增加187.6%至二零零八年的2,560萬港元；及(iii)稅項開支由二零零七年的零港元增加至二零零八年的3,990萬港元。於二零零八年至截至二零零九年九月三十日止九個月期間，本公司所有人應佔溢利按逐年基準減少，主要乃因我們的毛利減少所致。

財務資料

資產收益率

二零零六年、二零零七年及二零零八年的資產收益率，乃按照各年度本公司所有人應佔溢利除以各年度末我們的總資產計算。截至二零零九年九月三十日止九個月的資產收益率，乃按照該期間本公司所有人應佔溢利除以該期間末我們的總資產，再除以273.75並乘以365計算。於二零零六年、二零零七年及二零零八年及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們的資產收益率分別為13.2%、14.1%、7.6%及4.9%。

我們的資產收益率由二零零六年至二零零七年上升，主要由於本公司所有人應佔股權的上升幅度高於本公司總資產所致。我們的資產收益率由二零零七年至二零零八年以及由二零零八年至截至二零零九年九月三十日止九個月下降，主要由於本公司所有人應佔溢利下降所致。於二零零七年至二零零八年間及於二零零八年至截至二零零八年九月三十日止九個月期間，本公司所有人應佔我們溢利減少(按逐年基準計算)，理由於上文「股權收益率」一段討論。

流動比率

流動比率乃按照我們於各申報期間完結時的流動資產總值除以我們的流動負債總值計算。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們的流動比率分別為0.3、0.8、0.4及0.5。

我們的流動比率由二零零六年至二零零七年上升，主要由於我們向建滔及母集團其他成員公司取得的股東貸款減少，以及我們的銀行結餘及現金、貿易及其他應收賬款以及預付款項及應收票據的上升幅度，高於我們的貿易及其他應付賬款所致。我們的流動比率由二零零七年至二零零八年下降，主要由於銀行結餘及現金及應收票據減少，以及我們向建滔及母集團其他成員公司取得的股東貸款以及貿易及其他應付賬款的上升幅度，高於我們的貿易及其他應收賬款及預付款項所致。我們的流動比率由二零零八年至截至二零零九年九月三十日止九個月上升，主要由於我們的應收票據、已抵押銀行存款、應收同系附屬公司款項以及存貨的上升幅度，高於我們的貿易及其他應付賬款及短期銀行借貸所致。

速動比率

速動比率乃按照我們於各申報期間完結時的流動資產總值減去存貨，再除以我們的流動負債總值計算。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，我們的速動比率分別為0.1、0.6、0.3及0.4。我們速動比率的波動與我們的流動比率一致。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

合約責任

下表載列於所示各申報期間完結時我們的資本承擔及經營租賃承擔。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------------|----------|---------|---------|--------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | (千港元) | (千港元) | (千港元) | 二零零九年 |
| | | | | (千港元) |
| 已訂約但未於財務資料內撥備 | | | | |
| 的有關收購物業、廠房及 | | | | |
| 設備的資本開支 | 2,905 | 336,192 | 205,624 | 53,579 |
| 於一年內到期的經營租賃承擔 | — | — | 129 | 155 |

於二零零九年九月三十日的資本承擔主要關於建設二期焦炭及二期甲醇生產設施以及升級純苯生產設施，年產能提升至42,000噸。所有付款預計將於二零一零年底之前根據合約規定作出，並以內部所得資金撥付。

我們或會進行新的業務發展項目(包括可能收購醋酸廠及遠大煤礦項目以及擴充我們的焦炭及甲醇生產設施)，此將導致額外資本開支。我們估計，擴充一期焦炭及甲醇產能(即分別為960,000噸及100,000噸)所需的資本開支約為人民幣10億元。我們就醋酸廠而應付的購買價將由一名獨立估值師釐定，該名獨立估值師將由我們及建滔共同委任。我們擬運用(其中包括)額外債務或股本融資撥付上述新業務發展項目。

有關經營租賃承擔的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註29。

除上表所述交易外，我們於最後實際可行日期並無其他重大合約承擔。

資產負債表以外的安排及或然事項

截至二零零九年九月三十日，我們並無任何重大資產負債表外安排或任何重大或然事項，特別是，我們並無訂立任何與股份掛鈎並歸類為股東權益或未於合併財務報表中反映的衍生工具合約。另外，我們對於已轉讓予未綜合實體以作為支持有關實體的信貸、流動資金或市場風險支援的資產概無保留或或然權益。此外，我們對於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或從事向我們提供租賃、對沖或研發服務的未綜合實體概無擁有任何可變權益。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

關連人士交易

有關關連人士交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30。董事確認，所有關連人士交易乃按正常商業條款進行，其條款對我們而言屬公平合理。

財務獨立性

除於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日金額分別為100萬港元、1,160萬港元、1,240萬港元及6,400萬港元的結餘屬非貿易性質外，於最後實際可行日期，我們並無應付董事的非貿易結餘，應收董事的非貿易結餘及應收關連人士的非貿易結餘。

有關市場風險的定量及定性披露

市場風險指與市價(包括財務工具的利率及匯率)不利變動有關的損失風險。我們於日常業務過程中須承擔各種市場風險。例如，由於我們的借款按浮動利率借入，以及就有關外幣計值借款的匯率變動，我們須承受市場利率風險及市場外匯風險。我們致力透過定期的經營及財務活動減少風險。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們並無訂立任何外匯或利率對沖合約或商品遠期買賣合約。

商品價格風險

我們面臨原材料(特別是焦煤)價格波動的風險，以及產品現行市價波動的風險。我們一般按現行市價購買焦煤及其他原材料。我們的產品通常亦按現行市價出售。市價或會波動且我們無法控制，此或對我們經營業績產生重大影響。

我們的政策為於生產設施保持至多達21天平均日常焦煤用量作為儲備。我們認為，使用此儲備將有助於我們降低與焦煤價格意外猛漲相關的風險。

外匯匯率風險

我們所有的銷售所得款項均為人民幣，而人民幣無法自由兌換成其他貨幣。於二零零九年九月三十日，除銀行借貸4.596億港元以港元計值外，我們的資產及負債均以人民幣計值。港元兌人民幣匯率的波動將影響有關貸款本金及應付利息的金額。人民幣匯率已於過

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

去十八個月出現相對輕微調整。於二零零五年七月二十一日，中國政府引入受監控的浮動匯率制度，容許人民幣價值在指定範圍內，按市場供求及參考一籃子貨幣而浮動。此政策變動使人民幣兌美元升值。中國政府或會採取進一步行動，可能會令未來匯率與現時或過往匯率有重大差異。

目前我們並無使用任何外匯遠期合約對沖所面臨的外匯風險。如換算或兌換為美元或港元(與美元掛鈎)計算，匯率變動可能對我們的淨資產、盈利及任何宣派的股息價值有不利影響。

倘人民幣兌港元的匯率於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日上升或下降5%，或於二零零九年九月三十日上升或下降2%，而所有其他變量維持不變，則相關年度或期間的除稅後利潤將分別增加或減少約2,990萬港元、2,350萬港元、2,080萬港元及800萬港元。

利率風險

我們所面臨的利率風險主要是來自計息銀行貸款，而我們現時並未為此作任何對沖。於二零零九年九月三十日，我們的銀行借貸約89%面臨浮動利率風險，而浮動利率乃主要參考香港銀行同業拆息釐定。我們的純利受利率變化影響，原因是利率變動對短期存款及其他計息財務資產及負債的利息收入及利息開支構成影響。此外，利率上漲將對我們償還貸款、集資、償還長期債務及為發展項目融資的能力造成不利影響，上述因素均會對我們的經營業績造成不利影響。

信貸風險

由於我們一般不會向客戶收取按金，故我們因貿易應收賬款而承受客戶的信貸風險。然而，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們概無因客戶違反其支付責任而承受任何重大損失。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，我們的呆賬撥備結餘分別為零、零、1,260萬港元及310萬港元。

運輸成本風險

我們承擔將焦炭從生產設施運送至客戶的成本，並依賴第三方公司將焦炭從生產設施運送至客戶。由於我們根據現行市價為焦炭定價，而所報現行市價包括交貨價格，故我們無法個別向客戶收取運輸費用。我們通常亦須把焦煤供應由國有供應商運送焦炭到我們的設施。因此，運輸費用波動會對我們的銷售開支及銷售成本產生直接影響，從而影響我們

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

的純利。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，我們並無對沖所面臨的運輸成本風險。

通貨膨脹

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，通貨膨脹及通貨緊縮對我們的業務並無產生重大影響。根據中國國家統計局的資料，於二零零六年、二零零七年及二零零八年三個曆年以及截至二零零九年九月三十日止九個月，中國消費物價指數的按年變動分別為1.5%、4.8%、5.9%及-1.1%。

無重大不利變動

董事確認，自二零零九年九月三十日(即編製本文件附錄一會計師報告所載最新合併財務業績的日期)以來，本集團的財務或業務狀況並無發生重大不利變動。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利估計及截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利預測

董事預計，倘無不可預見的情況，並根據附錄三A所載基準計算，截至二零零九年十二月三十一日止年度的本公司所有人應佔估計合併溢利將如下：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

本公司所有人應佔估計合併溢利⁽¹⁾ 不低於 ● 港元

董事亦預測，倘無不可預見的情況，並根據附錄三B所載基準計算，截至二零一零年六月三十日止六個月的本公司所有人應佔預測合併溢利將如下：

截至二零一零年六月三十日止六個月

本公司所有人應佔預測合併溢利⁽²⁾ 不低於 ● 港元

附註：

- (1) 編製截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司所有人應佔估計合併溢利所使用的基準載於「附錄三A－截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利估計」。
- (2) 編製截至二零一零年六月三十日止六個月本公司所有人應佔預測合併溢利所使用的基準及假設載於「附錄三B－截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利預測」。由於「風險因素－與我們的業務有關的風險」及「財務資料－影響我們的經營業績及財務狀況的因素」兩節所述的因素使得對較長期間進行預測存在太多不確定性，故董事僅編製截至二零一零年六月三十日止六個月的

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

財務資料

溢利預測。截至二零一零年六月三十日止六個月本公司所有人應佔預測合併溢利不得以任何形式用作本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度或任何隨後期間的表現的指標或預測。經營業績波動可能會使得難以預測未來業績，比較各期間不一定有意義。請參閱「風險因素－我們的經營業績截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月期間一直出現重大波動，且日後可能會繼續波動」。

我們的董事相信，我們的收入及產品需求不受季節性影響。

本公司已承諾根據適用規則安排審核其截至二零一零年六月三十日止六個月的中期業績。

股息政策

我們預期董事將向母集團宣派特別股息2億港元。有關股息將以我們的經營現金流量及預計將取得的銀行借貸撥付。緊隨派付有關股息後，我們的現金結餘預計將大幅下降，而資產負債比率(淨負債除以總資產)預計將上升。

股東將有權收取我們宣派的股息。是否支付股息及股息金額將由董事酌情釐定，並將視乎我們未來的經營及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事視為相關的其他因素而定。

我們可以現金或以董事會認為適當的其他方式分派股息。流通在外股份的末期股息(如有)必須由董事會推薦，並於我們的股東週年大會上獲批准。此外，董事會可根據溢利情況宣派中期股息，支付股息及股息金額須遵守我們的章程細則以及公司法。根據我們的章程細則以及公司法，我們有權從股份溢價賬中支付股息，惟於建議支付股息之日，我們須有能力支付在日常業務過程中到期債務。未來股息(如有)的支付時間、金額及方式，將視乎(其中包括)：

- 本集團的經營業績及現金流量；
- 本集團的未來前景；
- 整體業務狀況；
- 本集團的資金需求及盈餘；

財務資料

- 對本公司向其股東或附屬公司向本公司支付股息的合約限制；
- 稅務考慮因素；
- 可能對本公司信譽造成的影響；
- 法定及監管限制；及
- 董事會視為相關的任何其他因素。

我們支付現金股息的能力亦將視乎我們從營運附屬公司收到的分派(如有)的金額而定。根據中國法律，僅可以可供分派溢利(本公司在中國組織的相關公司的保留盈利)派付股息。我們一般不會於並無任何可供分派盈利的年度支付股息。我們已獲中國法律顧問通商律師事務所告知，中國法律及法規目前規定，在稅務上被認為是中國居民企業的公司向非居民股東支付股息須繳納預扣稅。有關中國預扣稅率可高達10%，視乎中國是否與相關非居民股東所在司法權區訂有稅務條約而定。

基於上述因素，董事目前擬於二零一零年一月一日後期間宣派金額不低於本公司所有人應佔綜合溢利的30%的現金股息。

我們不能保證未來會支付股息。閣下須考慮「風險因素」所載影響本集團的因素，以及「前瞻性陳述」所載有關前瞻性陳述的警告通知。

可供分派儲備

根據公司法，本公司的股份溢價可按照本公司的章程大綱或章程細則的條文予以分派，惟緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力在日常業務過程中支付到期債務。於二零零九年九月三十日，本公司並無可供分派儲備。由於進行重組，我們預期本公司將具備充裕可供分派儲備以向母集團派付金額為2億港元的特別股息。

財務資料

物業權益

有關我們的物業權益的詳情載於本文件附錄四。獨立物業估值師保柏國際評估有限公司已對我們擁有的物業於二零零九年十月三十一日的價值進行估值。有關函件、估值摘要及估值證書載於本文件附錄四。下表列示相關物業權益(包括樓宇及預付租賃款項)於二零零九年九月三十日的賬面值與如本文件附錄四所述於二零零九年十月三十一日的公平值的對賬。

千港元

| | |
|-------------------------------|---|
| 於二零零九年九月三十日的賬面值 | |
| 樓宇 | ● |
| 預付租賃款項 | ● |
| | ● |
| 截至二零零九年十月三十一日止一個月的變動 | |
| 折舊及攤銷(未經審核) | ● |
| 於二零零九年十月三十一日的賬面值 | ● |
| 於二零零九年十月三十一日的估值盈餘 | ● |
| 本文件附錄四所述於二零零九年十月三十一日的估值 | ● |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

未來計劃

未來計劃

我們志在成為中國河北的領先焦炭及相關產品生產商。為達致此目標，我們計劃(其中包括)擴充焦炭及甲醇的產能。我們亦竭力打造我們煉焦業務的垂直一體化運營，涵蓋包括醋酸生產設施及煤礦在內的上、下游資產。

我們相信，透過採納「業務－我們的策略」一節所述的未來計劃及擬定策略，我們能進一步加強我們的市場地位，並提高我們的盈利能力及股東回報。

有關我們的業務策略及未來計劃的具體描述，請參閱「業務－我們的策略」一節。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

以下為申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本文件。

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：

以下載列吾等就河北煤化工控股有限公司(「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及截至二零零九年九月三十日止九個月的財務資料(「財務資料」)所編製的報告。

貴公司前稱Kingboard CokeChem Holdings Limited，於二零零九年九月四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。如於本文件附錄六「企業重組」一段進一步詳述，於●年●月●日，透過集團重組(「集團重組」)，建滔化工集團(「KCHL」，最終控股公司及於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市)將其所持 貴集團旗下各公司的全部股本權益轉讓予 貴公司，故 貴公司成為 貴集團的控股公司。 貴集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產及銷售焦炭及相關產品及化學物品。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月及本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有權益。

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點 及日期 | 已發行及 繳足股份/ 註冊股本 | 貴集團應佔股本權益 | | | | 主要業務 | |
|--------------------------------|------------------------------------|-----------------------|-----------|-------|-------|-------|------|---------------------------|
| | | | 十二月三十一日 | | 九月三十日 | | | |
| | | | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 | | 於 本報告日期 |
| 迅智有限公司 (「迅智」)* | 英屬處女群島 二零零七年八月十三日 | 1美元 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 100% | 暫無營業 ¹ |
| 思雅投資有限公司 (「思雅」)# | 英屬處女群島 於二零零九年 八月二十日 | 1美元 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 達志有限公司 (「達志」)* | 香港 二零零九年 六月十八日 | 1港元 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 100% | 100% | 投資控股 |
| 建滔(河北)焦化 有限公司 (「河北焦化」)** | 中國 ¹ 二零零三年 七月三十一日 | 人民幣 96,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 生產及銷售焦炭 及相關產品 |
| 建滔(河北)化工 有限公司 (「河北化工」)** | 中國 ¹ 二零零三年 七月三十一日 | 人民幣 357,000,000元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 生產及銷售焦炭 及相關產品 及化學物品 |

直接由貴公司持有。

* 直接由思雅持有。

** 直接由達志持有。

1 該等公司於中國以外商獨資企業方式成立。

2 於二零零九年十二月十九日，貴公司訂立協議，向KCHL的間接附屬公司收購迅智，代價為7.8港元。收購前，迅智持有兩間中國附屬公司，該等附屬公司經營有別於貴集團核心業務的其他業務，而該等業務已於二零零九年十二月十日轉讓予KCHL另一間間接附屬公司。於思雅進行收購當日，迅智僅持有焦炭及甲醇擴充批准權而並無任何其他業務，因此，收購迅智列作資產收購處理，而非受共同控制的業務合併。

上述附屬公司全部為有限責任公司並採納十二月三十一日為其財務年度結算日。

由於貴公司、迅智及思雅於無法定審核要求的司法權區註冊成立，故各公司概無編製任何法定財務報表。另外，由於達志尚未屆其首個財務申報期間，故其尚未編製任何法定財務報表。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，貴公司、思雅及達志尚未進行集團重組以外的任何業務。然而，吾等已審

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

閱 貴公司、思雅及達志於其各自註冊成立日期以來之全部相關交易，並進行吾等認為必需的程序，以將該等公司的財務資料收錄於本文件。

下列附屬公司於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計準則及財務規例編製，並已由下列於中國註冊的執業會計師審核：

| 名稱 | 財務期間 | 核數師名稱 |
|------|-------------------|----------------------|
| 河北焦化 | 截至二零零七年十二月三十一日 | 邢台華信會計師事務所 有限責任公司 |
| | 止兩個年度各年 | |
| | 截至二零零八年十二月三十一日止年度 | 河北華信會計師事務所 有限責任公司 |
| 河北化工 | 截至二零零七年十二月三十一日 | 邢台華信會計師事務所 有限責任公司 |
| | 止兩個年度各年 | |
| | 截至二零零八年十二月三十一日止年度 | 河北華信會計師事務所 有限責任公司 |

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」）編製河北焦化及河北化工於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的財務報表。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核河北焦化及河北化工於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的財務報表。

吾等已根據香港會計師公會建議的審核指引第3.340號「招股章程與申報會計師」，檢閱組成貴集團的公司於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月或自其各自註冊成立日期至二零零九年九月三十日（以較早者為準）根據香港財務報告準則編製的經審核財務報表或（倘適用）管理賬目（「相關財務報表」）。

本報告所載於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的財務資料，乃按照相關財務報表根據財務資料第A節附註1所載基準編製，並經作出吾等認為適當的調整，以編製吾等之報告供載入本文件。

批准其刊發的該等公司的董事對相關財務報表負責。貴公司董事則對本文件（本報告乃其組成部分）的內容負責。吾等的責任乃根據相關財務報表編製載列於本報告的財務資料，以便就財務資料提出獨立意見，並向閣下報告吾等的意見。

吾等認為，按財務資料第A節附註1所載的呈列基準，就本報告而言，財務資料連同有關附註真實及公平地反映 貴集團於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日及 貴公司於二零零九年九月三十日的財務狀況以及 貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的合併業績及合併現金流量。

貴集團截至二零零八年九月三十日止九個月的比較合併全面收益表、合併現金流量表及合併權益變動表連同有關附註，乃摘錄自 貴公司董事僅為本報告而編製的 貴集團於同期的未經審核合併財務資料（「二零零八年九月三十日財務資料」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱二零零八年九月三十日財務資料。吾等審閱二零零八年九月三十日財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令吾等確定吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會對二零零八年九月三十日財務資料發表審核意見。基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信二零零八年九月三十日財務資料，在各重大方面未有根據與編製符合香港財務報告準則的財務資料所用者一致的會計準則編製。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

A. 財務資料

合併全面收益表

| 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至九月三十日止九個月 | | |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|-------------|
| | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 | 二零零八年 千港元 (未經審核) | 二零零九年 千港元 | |
| 收益 | 6 | 1,104,084 | 1,540,899 | 3,134,963 | 2,739,712 | 2,539,394 |
| 銷售成本 | | (910,144) | (1,187,679) | (2,700,623) | (2,124,503) | (2,287,073) |
| 毛利 | | 193,940 | 353,220 | 434,340 | 615,209 | 252,321 |
| 其他收入 | 8 | 12,000 | 17,920 | 13,425 | 12,985 | 4,995 |
| 分銷及銷售開支 | | (39,091) | (39,208) | (88,350) | (67,261) | (100,736) |
| 行政開支 | | (56,298) | (93,451) | (97,807) | (92,040) | (38,084) |
| 其他溢利及虧損 | | 32,713 | 27,750 | 11,993 | 14,203 | 8,827 |
| 財務成本 | 9 | (8,882) | (8,862) | (25,621) | (22,887) | (10,373) |
| 除稅前利潤 | 10 | 134,382 | 257,369 | 247,980 | 460,209 | 116,950 |
| 稅項 | 12 | — | — | (39,948) | (55,774) | (4,310) |
| 貴公司所有人應佔 年內／期內溢利 | | 134,382 | 257,369 | 208,032 | 404,435 | 112,640 |
| 年內／期內其他全面收益： 因換算為呈列貨幣產生 的匯兌差額 | | 6,358 | 31,362 | 51,600 | 61,023 | 814 |
| 貴公司所有人應佔年內 ／期內全面收益總額 | | 140,740 | 288,731 | 259,632 | 465,458 | 113,454 |
| 每股基本盈利 | 14 | ● 仙 | ● 仙 | ● 仙 | ● 仙 | ● 仙 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|----------------------|----|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 766,694 | 1,175,054 | 1,989,536 | 2,106,256 |
| 預付租賃款項 | 16 | 28,579 | 30,005 | 62,964 | 61,900 |
| 收購物業、廠房及設備按金 | | 11,243 | 13,284 | 11,223 | 4,330 |
| | | <u>806,516</u> | <u>1,218,343</u> | <u>2,063,723</u> | <u>2,172,486</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 17 | 96,830 | 139,739 | 145,329 | 190,900 |
| 貿易及其他應收賬款及預付款項 | 18 | 50,683 | 133,729 | 314,352 | 214,066 |
| 應收票據 | 19 | 30,219 | 107,367 | 78,382 | 214,150 |
| 應收同系附屬公司款項 | 20 | 2,640 | 14,541 | 13,610 | 71,710 |
| 已抵押銀行存款 | 21 | 14,462 | 15,004 | 15,875 | 76,041 |
| 銀行結餘及現金 | 22 | 13,588 | 200,256 | 99,008 | 103,302 |
| | | <u>208,422</u> | <u>610,636</u> | <u>666,556</u> | <u>870,169</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 23 | 137,624 | 332,893 | 536,605 | 754,053 |
| 應付同系附屬公司款項 | 20 | 3,608 | 36,213 | 176,349 | 172,562 |
| 應付直接控股公司款項 | 20 | 597,003 | 371,539 | 735,197 | 688,669 |
| 銀行借貸—一年內到期款項 | 24 | 39,814 | 42,717 | 44,473 | 198,505 |
| 應付稅項 | | — | — | 20,077 | 10,504 |
| | | <u>778,049</u> | <u>783,362</u> | <u>1,512,701</u> | <u>1,824,293</u> |
| 流動負債淨額 | | <u>(569,627)</u> | <u>(172,726)</u> | <u>(846,145)</u> | <u>(954,124)</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>236,889</u> | <u>1,045,617</u> | <u>1,217,578</u> | <u>1,218,362</u> |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行借貸—一年後到期款項 | 24 | — | 400,641 | 430,527 | 317,857 |
| 資產淨額 | | <u>236,889</u> | <u>644,976</u> | <u>787,051</u> | <u>900,505</u> |
| 股本及儲備 | | | | | |
| 已繳股本／股本 | 25 | 150,355 | 269,711 | 463,640 | 463,640 |
| 儲備 | | 86,534 | 375,265 | 323,411 | 436,865 |
| 貴公司所有人應佔權益 | | <u>236,889</u> | <u>644,976</u> | <u>787,051</u> | <u>900,505</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

| | 貴公司所有人應佔 | | | | |
|-----------------------------------|-------------|--------------|--------|----------------|-----------|
| | 繳足股本 ／股本 | 法定儲備 | 匯兌儲備 | (累計虧損) 保留盈利 | 總額 |
| | 千港元 | 千港元 (附註b) | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零零六年一月一日 | 150,355 | — | 2,626 | (56,832) | 96,149 |
| 因換算為呈報貨幣時 | | | | | |
| 產生匯兌差額 | — | — | 6,358 | — | 6,358 |
| 年內溢利 | — | — | — | 134,382 | 134,382 |
| 年內全面收益總額 | — | — | 6,358 | 134,382 | 140,740 |
| 轉撥 | — | 4,601 | — | (4,601) | — |
| 於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 | 150,355 | 4,601 | 8,984 | 72,949 | 236,889 |
| 因換算為呈報貨幣時 | | | | | |
| 產生匯兌差額 | — | — | 31,362 | — | 31,362 |
| 年內溢利 | — | — | — | 257,369 | 257,369 |
| 年內全面收益總額 | — | — | 31,362 | 257,369 | 288,731 |
| 注資(附註a) | 119,356 | — | — | — | 119,356 |
| 轉撥 | — | 26,391 | — | (26,391) | — |
| 於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日 | 269,711 | 30,992 | 40,346 | 303,927 | 644,976 |
| 因換算為呈報貨幣時 | | | | | |
| 產生匯兌差額 | — | — | 51,600 | — | 51,600 |
| 年內溢利 | — | — | — | 208,032 | 208,032 |
| 年內全面收益總額 | — | — | 51,600 | 208,032 | 259,632 |
| 注資(附註a) | 193,929 | — | — | — | 193,929 |
| 已付股息(附註13) | — | — | — | (311,486) | (311,486) |
| 轉撥 | — | 23,773 | — | (23,773) | — |
| 於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日 | 463,640 | 54,765 | 91,946 | 176,700 | 787,051 |
| 因換算為呈報貨幣時 | | | | | |
| 產生匯兌差額 | — | — | 814 | — | 814 |
| 期內溢利 | — | — | — | 112,640 | 112,640 |
| 年內全面收益總額 | — | — | 814 | 112,640 | 113,454 |
| 於二零零九年九月三十日 | 463,640 | 54,765 | 92,760 | 289,340 | 900,505 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

貴公司所有人應佔

| | 繳足股本 ／股本 | 法定儲備 | 匯兌儲備 | (累計虧損) 保留盈利 | 總額 |
|-------------------|-------------|--------------|---------|----------------|-----------|
| | 千港元 | 千港元 (附註b) | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 未經審核 | | | | | |
| 於二零零八年一月一日 | 269,711 | 30,992 | 40,346 | 303,927 | 644,976 |
| 因換算為呈報貨幣時 | | | | | |
| 產生匯兌差額 | — | — | 61,023 | — | 61,023 |
| 期內溢利 | — | — | — | 404,435 | 404,435 |
| 期內全面收益總額 | — | — | 61,023 | 404,435 | 465,458 |
| 注資(附註a) | 193,929 | — | — | — | 193,929 |
| 已付股息(附註13) | — | — | — | (311,486) | (311,486) |
| 於二零零八年九月三十日 | 463,640 | 30,992 | 101,369 | 396,876 | 992,877 |

附註：

- (a) 注資指於中國成立的附屬公司獲其當時直接控股公司出資。
- (b) 法定儲備指兩家中國附屬公司根據中國相關法律及法規預留一般儲備。相關儲備乃於中國附屬公司的法定財務報表內除稅後純利中撥付，而分配基準則由其董事會每年議決。法定儲備可用作填補其過往年度虧損(如有)並可透過資本化發行方式用作轉為股本。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|------------------------------------|--------------|----------|-----------|-----------------|-----------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 經營活動 | | | | | |
| 除稅前利潤 | 134,382 | 257,369 | 247,980 | 460,209 | 116,950 |
| 下列各項經調整： | | | | | |
| 利息收入 | (5,495) | (9,264) | (4,616) | (4,319) | (2,702) |
| 利息開支 | 8,882 | 8,862 | 25,621 | 22,887 | 10,373 |
| 出售物業、廠房及 設備所產生虧損 | 35 | — | 618 | — | 574 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 52,110 | 56,036 | 66,190 | 49,338 | 94,968 |
| 呆賬撥備(撥備撥回) | — | — | 12,427 | 12,376 | (9,474) |
| 預付租賃款項撥回 | 592 | 632 | 1,113 | 745 | 1,101 |
| 營運資金變動前的 | | | | | |
| 經營現金流量 | 190,506 | 313,635 | 349,333 | 541,236 | 211,790 |
| 存貨減少(增加) | 22,023 | (35,849) | 3,046 | (295,610) | (45,439) |
| 貿易應收賬款及其他應收款項 及預付款項減少(增加) | 64,921 | (78,580) | (184,014) | (313,477) | 110,066 |
| 應收票據減少(增加) | 27,648 | (74,945) | 35,620 | 15,519 | (135,697) |
| 應收同系附屬公司 款項減少(增加) | 10,508 | (1,143) | 1,830 | (19,785) | (6,430) |
| 貿易應付賬款及其他 應付款項(減少)增加 | (3,297) | 190,155 | 7,891 | 102,140 | 123,803 |
| 應付同系附屬公司 款項增加(減少) | 3,608 | 26,005 | 22,039 | 20,590 | (54,676) |
| 經營業務所得現金 | 315,917 | 339,278 | 235,745 | 50,613 | 203,417 |
| 已付中國企業所得稅 | — | — | (19,871) | (18,280) | (13,901) |
| 經營業務所得現金淨額 | 315,917 | 339,278 | 215,874 | 32,333 | 189,516 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

| | 截至 | | | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 九月三十日止九個月 | |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 投資活動 | | | | | |
| 已收利息 | 5,495 | 9,264 | 4,616 | 4,319 | 2,702 |
| 向同系附屬公司墊款 | (1,001) | (10,566) | — | — | (51,658) |
| 已抵押銀行存款 (增加) 減少 | (14,462) | 512 | 56 | (11,353) | (60,152) |
| 購置物業、廠房及設備 | (121,375) | (387,765) | (619,654) | (539,847) | (115,388) |
| 購置物業、廠房及 設備所付按金 | (11,243) | (13,284) | (11,223) | (11,079) | (4,330) |
| 出售物業、廠房及 設備所得款項 | 3,680 | 397 | 159 | — | 8,992 |
| 已付預付租賃款項 | — | — | (32,962) | (18,291) | — |
| 投資活動動用的現金淨額 | (138,906) | (401,442) | (659,008) | (576,251) | (219,834) |
| 融資活動 | | | | | |
| 已付利息 | (8,882) | (8,862) | (25,621) | (22,887) | (10,373) |
| 新增新銀行借貸 | 39,814 | 480,715 | 120,356 | 119,638 | 96,470 |
| 償還銀行借貸 | (76,879) | (80,715) | (90,713) | (44,638) | (55,108) |
| 同系附屬公司墊款 | — | 6,337 | 157,081 | — | 50,729 |
| 直接控股公司墊款 | 12,596 | 258,010 | 692,657 | 649,743 | — |
| 償還同系附屬公司墊款 | — | — | (43,399) | (43,399) | — |
| 償還直接控股公司墊款 | (148,000) | (527,000) | (363,293) | (156,172) | (47,196) |
| 直接控股公司注資 | — | 119,356 | 193,929 | 193,929 | — |
| 已付股息 | — | — | (311,486) | (311,486) | — |
| 融資活動(動用)產生 的現金淨額 | (181,351) | 247,841 | 329,511 | 384,728 | 34,522 |
| 現金及現金等價物 (減少) 增加淨額 | (4,340) | 185,677 | (113,623) | (159,190) | 4,204 |
| 年/期初的現金 及現金等價物 | 17,309 | 13,588 | 200,256 | 200,256 | 99,008 |
| 現金及現金等價物 外匯匯率變動的影響 | 619 | 991 | 12,375 | 13,685 | 90 |
| 年/期末的現金及 現金等價物， 即銀行結餘及現金 | 13,588 | 200,256 | 99,008 | 54,751 | 103,302 |

財務資料附註

1. 財務資料的呈報基準

貴公司於二零零九年九月四日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立及登記為獲豁免有限公司。通過集團重組，KCHL將其所持 貴集團旗下各公司的所有權益轉讓予 貴公司，故 貴公司於●成為 貴集團的控股公司。集團重組後由 貴公司及其附屬公司組成的 貴集團被視為持續經營實體。

截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(包括 貴集團現時旗下各公司的業績、權益變動及現金流量)乃基於現時集團架構(迅智除外)於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月或自有關公司各自的註冊成立日期以來(以較短者為準)一直存在的假設而編製。 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以及二零零九年九月三十日的合併財務狀況表呈列於 貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構(迅智除外)於該等日期一直存在。

收購迅智列作資產收購處理，而非受共同控制的業務合併。自其註冊成立起但於收購前的業績及現金流量並無計入 貴集團的財務資料。

貴公司的註冊辦事處及主要營業地點地址披露於本文件「公司資料」一段。

貴公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，惟財務資料以港元(港元)呈列，因 貴公司管理層認為對有關財務資料的使用者更為有利。

2. 應用香港財務報告準則(「香港業務報告準則」)

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港會計準則(「香港會計準則」)及香港財務報告準則、修訂及詮釋(「詮釋」)(下文統稱為「新香港財務報告準則」)。新香港財務報告準則於 貴集團二零零九年一月一日開始的財政期間生效，惟香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號「客戶轉讓資產」，僅對於二零零九年七月一日或之後的轉讓生效。就編製及呈列截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的財務資料而言， 貴集團已於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月一直貫徹採納所有該等新香港財務報告準則。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈以下尚未生效的準則、修訂及詮釋。

| | |
|-----------------|---|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 香港財務報告準則第5號(修訂本)－二零零八年頒佈的香港財務報告準則的改進的一部分 ¹ |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 二零零九年香港財務報告準則的改進 ² |
| 香港會計準則第24號(經修訂) | 關連人士披露 ³ |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 ¹ |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

| | |
|----------------------------------|----------------------------|
| 香港會計準則第32號(修訂本) | 供股分類 ⁴ |
| 香港會計準則第39號(修訂本) | 合資格對沖項目 ¹ |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本) | 首次採納者之額外豁免 ⁵ |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本) | 集團以現金結算股份付款交易 ⁵ |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 業務合併 ¹ |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁶ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本) | 最低資本規定的預付款項 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號 | 向所有人分派非現金資產 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號 | 以股本工具抵銷金融負債 ⁷ |

¹ 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(倘適用)或之後開始的年度期間生效的修訂本。

³ 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 對於二零一零年二月一日或之後開始年度期間生效。

⁵ 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁷ 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響收購日期為二零一零年一月一月或之後的非共同控制業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響 貴集團於附屬公司的擁有權權益變動的會計處理。

貴公司董事預期採用其他準則、修訂或詮釋不會對 貴集團的財務資料產生任何重大影響。

3. 主要會計政策

財務資料乃根據下文所載會計政策闡釋的歷史成本基準編製。

財務資料乃根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則的下述會計政策編製。此外，財務資料包括適用規則及香港公司條例所規定的適用披露規定。

合併基準

財務資料包括 貴公司及 貴公司所控制實體(其附屬公司)的財務資料。當 貴公司有權支配一家實體的財務及經營政策並從其業務中獲益時，即視為對該實體有控制權。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月收購或出售的附屬公司業績，在計入合併全面收益表時乃分別自收購生效日期起計入或計至出售生效日期止(視情況而定)，惟受共同控制附屬公司採用合併會計原則入賬則除外。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

附屬公司的財務資料於必要時會作出調整，使其會計政策與貴集團其他成員公司採取者相符。

集團內公司間的所有交易、結餘及收支乃於合併賬日時撇銷。

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，相等於在日常業務過程中所售貨物的應收款項減去折扣及銷售相關稅收。

貨物銷售的收益於貨品付運及擁有權已轉移時確認。

金融資產的利息收入乃經參考未償還本金及適用實際利率按時間計算，而該利率指將金融資產的估計未來所得現金在估計可使用年期內貼現至該資產賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬(如有)。

折舊乃經考慮物業、廠房及設備(在建工程除外)的估計餘值後按其成本於估計使用年期內以直線法撇銷。

在建工程包括正在興建以供生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何可已確認的減值虧損列賬。在建工程於完成及可供作擬定用途時列為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊基準與其他物業、廠房及設備相同，乃於資產可作擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時解除確認。於不再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的賬面值的差額計算)乃計入於解除確認該項目該年度/期間的合併全面收益表內。

預付租賃款項

租賃土地及樓宇中的土地及樓宇部分就租賃分類而言將獨立考慮，除非未能於土地及樓宇部分可靠地分配租賃付款，於此情況下，所有租賃一般會視為融資租賃並作為物業、廠房及設備入賬。倘能可靠地分配租賃付款，則土地中的租賃權益將作為經營租賃入賬。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本乃採用加權平均法計算。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

借貸成本

因收購、建造或生產認可資產而直接應佔的借貸成本，乃確認作該等資產成本的一部分。當該等資產大致上可作其擬定用途或銷售時，該等借貸成本不再撥充資本。特定借貸於撥作合資格資產的支出前用作短暫投資所賺取的投資收入，會從合資格撥作資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生年度／期間於損益內確認。

減值

於各報告期間末，貴集團均會審閱其資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘資產可收回數額估計低於其賬面值，則該資產賬面值將撇減至其可收回數額。減值虧損會即時確認為開支。

於其後回撥減值虧損時，資產的賬面值乃調高至重新估計的可回收數額，惟調高的賬面值不可高於該資產於過往期間未確認減值虧損前的賬面值。減值虧損的撥回會即時確認為收入。

金融工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在合併財務狀況表上確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債首次按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)的直接應佔交易成本，於首次確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣減(如適用)。

金融資產

貴集團的金融資產包括貸款及應收賬款。就金融資產所採納的會計政策載列於下文。

實際利率法

實際利息法乃計算金融資產的攤銷成本及於有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括所有已付或已收而構成實際利率整體部分的費用、交易費用及其他溢價或折價)透過金融資產的預期年期或(倘適用)更短期間準確折現的利率。

利息收入按債務工具的實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於活躍市場並無報價而附帶固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。於首次確認後的各報告期末，貸款及應收款項(包括應收同系附屬公司款項、貿易及其他應收賬款、應收票據、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金)按攤銷成本以實際利息法減去任何已確定減值虧損入賬。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

金融資產減值

金融資產的減值跡象乃於各報告期末評估。倘有客觀證據顯示因初步確認金融資產後發生一項或多項事件影響金融資產的估計未來現金流量，則金融資產會被視為已出現減值。

減值的客觀證據包括發行人或交易對手方出現重大財政困難；或逾期交付或拖欠利息或本金付款；或借貸方很可能面臨破產或進行財務重組。

獲評估為不會單獨作出減值的若干類別金融資產(如貿易應收賬款)會於其後一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括 貴集團過往收款記錄、組合內逾期最多90日平均信貸期的還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀證據顯示該資產出現減值，則減值虧損會在損益賬內確認，並按資產賬面值與估計未來現金流量的現值(按金融資產的原訂實際利率折算)之間的差異計量。

金融資產的賬面值會直接於所有金融資產的賬面值中扣除，惟貿易應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撤銷。其後收回先前撤銷的金額會計入損益賬。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於其後期間減值虧損數額下降，而下降原因客觀上與確認減值虧損後發生的事件相關，則先前確認的減值虧損會透過損益賬撥回，惟資產在撥回減值之日的賬面值不得超出假定減值未確認時應有的攤銷成本。

金融負債及股本

集團實體所發行的金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義進行分類。

股本工具乃證明 貴集團資產經扣除其所有負債後的剩餘額權益的任何合約。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金付款透過金融負債的預期年期或(倘適用)更短期間準確折現的利率。

債務工具的利息開支按實際利息法確認。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付賬款、應付關連公司款項及銀行借貸)其後以實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

有關 貴公司及其他集團實體發行的股本工具以已收所得款項扣減直接發行成本入賬。

解除確認

當收取資產的現金流量的權利屆滿，或金融資產被轉讓而 貴集團已轉讓該金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時，會取消確認該金融資產。於解除確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價以及已直接於權益確認的累積收益或虧損間的差額會於損益賬確認。

金融負債乃於有關合約中規定的義務解除、取消或到期時解除確認。解除確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間的差額會在損益賬中確認。

稅項

所得稅開支指現行應繳稅項及遞延稅項的總和。

現行應繳稅項乃按本年度／期間的應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併全面收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他期間應課稅或可扣稅的收入及開支，並且不包括從未課稅及扣稅的收入及開支。 貴集團的即期稅項負債乃按各報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據合併財務狀況報表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的差額確認，並按資產負債表法列賬。於一般情況下，所有應課稅暫時差異產生的遞延稅項負債均予確認，而遞延稅項資產則將於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣減暫時差異時予以確認。倘暫時差異是由在初步確認(不包括於業務合併時確認)一項不會影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的其他資產及負債時產生，則該資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資產生的應課稅暫時差額予以確認，惟 貴集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可見將來不會撥回則作別論。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間均會予以檢討，並減少至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現年度／期間適用的稅率計算。遞延稅項於合併全面收益表中扣除或計入合併全面收益表，惟於遞延稅項直接在權益中扣除或計入權益的情況下，遞延稅項亦會於權益中處理。

外幣

各集團實體在編製財務報表時以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行的交易，按交易當日匯率換算為各自功能貨幣(即該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣)計量。於各報告期間末，以外幣結算的貨幣項目按各報告期末的匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣計值的非貨幣項目不會重新換算。

於結算及換算貨幣項目時所產生的匯兌差額，於其產生年度／期間在損益賬內確認。

就呈列財務資料而言，貴集團實體以人民幣計值的資產及負債按報告期間截止日匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即港元)，而有關收入及開支則按年度／期間平均匯率換算，除非該年度／期間匯率出現重大波幅，在此情況下，將採用交易日所用匯率。所產生匯兌差額(倘有)確認為權益的獨立部分(匯兌儲備)。

政府補助

在有合理保證貴集團會達成政府補助有關條件後，政府補助方會確認及取得。

政府補助會在須與擬按系統基準作補償之成本配對之期間確認為收入。用作應收款項以補償已產生開支或虧損或用於給予貴集團即時財務支持而無日後相關成本的政府補助將於應收年度／期間於損益賬確認。

租賃

當租約條款將所涉及的擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予貴集團時，租約乃分類為融資租約。所有其他租約則列為經營租約。

貴集團作為承租人

根據經營租賃應付的租金開支以直線法於各租賃期間於合併全面收益表確認。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益以直線法於租賃期確認為租金開支減少。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

退休福利成本

國家管理退休福利計劃的付款乃於僱員已提供服務而有權享有該付款時作為一項開支予以扣除。

4. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團內各實體能夠持續經營，同時亦透過優化負債與權益的平衡而為股東爭取最高回報。截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月， 貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本架構由淨負債(包括相應附註披露的銀行借貸及應收關連公司非貿易墊款)組成，已扣除現金及現金等價物以及 貴公司所有人應佔權益(包括實繳股本及儲備)。

貴集團管理層會定期檢討資本架構。作為該檢討一部分，管理層考慮資本成本及與各類資本相關的風險。根據管理層的建議， 貴集團會透過派付股息、發行新股及發行新債務或贖回現有債務平衡整體資本結構。

5. 金融工具

金融工具類別

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 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) | | | | |
| — 貿易及其他應收賬款 | 36,317 | 22,032 | 215,820 | 101,223 |
| — 應收票據 | 30,219 | 107,367 | 78,382 | 214,150 |
| — 應收同系附屬公司款項.. | 2,640 | 14,541 | 13,610 | 71,710 |
| — 已抵押銀行存款 | 14,462 | 15,004 | 15,875 | 76,041 |
| — 銀行結餘及現金 | 13,588 | 200,256 | 99,008 | 103,302 |
| | <u>97,226</u> | <u>359,200</u> | <u>422,695</u> | <u>566,426</u> |
| 金融負債 | | | | |
| 攤銷成本 | | | | |
| — 貿易及其他應付賬款 | 102,896 | 263,733 | 394,294 | 625,469 |
| — 應付同系附屬公司款項.. | 3,608 | 36,213 | 176,349 | 172,562 |
| — 應付直接控股公司款項.. | 597,003 | 371,539 | 735,197 | 688,669 |
| — 銀行借貸 | 39,814 | 443,358 | 475,000 | 516,362 |
| | <u>743,321</u> | <u>1,114,843</u> | <u>1,780,840</u> | <u>2,003,062</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

財務風險管理目標及政策

貴集團的財務工具包括貿易及其他應收賬款、應收票據、應收(付)關連公司款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付賬款及銀行借貸。財務工具詳情於各附註內披露。下文載列與該等財務工具有關的風險及如何降低該等風險的政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當的措施。

市場風險

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，貴集團面對的市場風險或貴集團管理及計量風險的方式並無變動。外幣風險及利率風險的敏感度分析詳情載於下文。

貨幣風險

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，貴集團並無以外幣進行買賣而令其產生外幣風險。

於各報告日期 貴集團以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

| | 資產 | | | | 負債 | | | |
|---------|----------|-------|--------|-------|----------|---------|---------|---------|
| | 於十二月三十一日 | | 於九月三十日 | | 於十二月三十一日 | | 於九月三十日 | |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 港元..... | — | — | — | — | 597,000 | 470,000 | 475,000 | 459,615 |

管理層會持續監察外匯風險，並於必要時考慮對沖外匯風險。

敏感度分析

貴集團主要面對港元風險。下表詳列 貴集團對人民幣兌港元於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日5%及於二零零九年九月三十日2%升跌的敏感度。該百分比為向主要管理人員內部呈報外幣風險時所使用的敏感度比率，代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目，並就於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日5%及於二零零九年九月三十日2%匯率變動於年/期終進行換算調整。敏感度分析包括銀行借貸及應付直接控股公司款項。當人民幣兌有關貨幣於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

三十一日升值5%及於二零零九年九月三十日升值2%時，以下正數即表示年度／期間稅後溢利增加。當人民幣兌有關貨幣於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日貶值5%及於二零零九年九月三十日貶值2%時，則對稅後溢利造成相等及相反的影響，以下款項將為負數。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------|----------|--------|--------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 港元..... | 29,850 | 23,500 | 20,781 | 8,043 |

利率風險

貴集團承受有關浮息銀行借貸的現金流量利率風險(有關該等借款的詳情參閱附註24)。管理層持續監察利率波動並會於需要時考慮進一步對沖利率風險。

貴集團亦承受有關定息銀行借貸的公平值利率風險(有關該等借款的詳情參閱附註24)。管理層監察利率風險並會於預計出現重大利率風險時考慮償還定息銀行借貸。

貴集團就金融負債所承受的利率風險詳述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集中於香港銀行同業拆息及中國人民銀行預先釐定的基準利率波動，乃由貴集團的銀行借貸產生。

由於銀行結餘的現行存款利率波動，故貴集團的銀行結餘及已抵押銀行存款面對現金流量利率風險，惟於二零零九年九月三十日已抵押銀行存款按固定利率計息致令貴集團面對公平值利率風險。貴公司董事認為，由於附息銀行結餘及存款的到期日較短，故貴集團所承受短期銀行存款的利率風險並不重大。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於計息銀行借貸於各報告期末的利率風險，以及年／期初發生並於整個年度／期間保持不變的規定變動釐定。

若浮息銀行借貸的利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，則截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年九月三十日止九個月貴集團的稅後溢利將分別減少／增加約零、2,003,000港元、2,078,000港元及1,508,000港元。

信貸風險

倘對手方於各報告期末未能履行其有關各類已確認金融資產的責任，則 貴集團面對的最大信貸風險為合併務報狀況報表所列的該等資產的賬面值。為盡量減低信貸風險，管理層已委派專責小組釐定信貸額度、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進措施收回逾期賬款。此外， 貴集團於各報告期末檢討每項個別債項的可收回數額，以確保就無法收回的數額作出足夠的減值虧損撥備。就此而言，董事認為 貴集團的信貸風險已顯著降低。

貴集團就於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日來自五大客戶的貿易應收賬款32,708,000港元、21,390,000港元、178,300,000港元及95,570,000港元(分別佔貿易應收賬款總額約90.5%、98.6%、83.5%及94.7%)承受集中信貸風險。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，來自一名客戶的最大貿易應收賬款分別約佔貿易應收賬款總額的41.5%、84.1%、28.1%及38.1%。於各報告期末逾期但未減值的貿易應收賬款詳情於附註18披露。為盡量減低信貸風險，管理層定期檢討貿易應收賬款的可收回金額以確保及時採取跟進措施，並委派專責小組監察計入賬齡狀況及估計收回款項的可能性的信貸風險。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團貿易應收賬款的信貸風險已顯著降低。

貴集團就於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日來自同系附屬公司的應收賬款分別為2,640,000港元、14,541,000港元、13,610,000港元及71,710,000港元承受集中信貸風險。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，來自同系附屬公司的最大應收賬款分別約佔應收賬款總額的62%、44%、50%及49%。於各報告期末，所有來自同系附屬公司的應收賬款均未逾期或減值。為盡量減低信貸風險，管理層定期檢討來自同系附屬公司的應收賬款的可收回金額以確保及時採取跟進措施。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團應收同系附屬公司款項的信貸風險已顯著降低。

由於所有銀行存款或應收票據乃存於多家信譽良好並獲國際信貸評級機構給予高度信貸評級的國有銀行或與該等銀行訂約，故 貴集團所面對的銀行存款或應收票據的信貸風險有限且並無重大信貸風險集中情況。

流動資金風險

於管理流動資金風險方面， 貴集團監察及維持現金及現金等價物於管理層視為充足的水平，以支付 貴集團營運所需，並減少現金流量波動的影響。管理層亦監察銀行借貸的運用，以確保符合貸款條款。於二零零九年九月三十日， 貴集團並無任何可供動用的未動用銀行信貸融資。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

下表詳列 貴集團金融負債的剩餘合約期。有關非衍生金融負債，下表乃根據金融負債的未折現現金流量編製，該等金融負債乃根據 貴集團可能須付款的最早日期分類。下表包括利息及本金現金流量。

| | 加權 平均利率 | 按要求或 少於3個月 千港元 | 超過3個月 但少於6個月 千港元 | 超過6個月 但少於1年 千港元 | 超過1年 但少於5年 千港元 | 未折現現金 流量合計 千港元 | 賬面值 千港元 |
|------------------|------------|----------------------|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|------------------|
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 不適用 | 102,896 | — | — | — | 102,896 | 102,896 |
| 應付同系附屬公司款項 | 不適用 | 3,608 | — | — | — | 3,608 | 3,608 |
| 應付直接控股公司款項 | 不適用 | 597,003 | — | — | — | 597,003 | 597,003 |
| 銀行借貸—定息借款 | 5.58% | 20,469 | 20,475 | — | — | 40,944 | 39,814 |
| | | <u>723,976</u> | <u>20,475</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>744,451</u> | <u>743,321</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 不適用 | 263,733 | — | — | — | 263,733 | 263,733 |
| 應付同系附屬公司款項 | 不適用 | 36,213 | — | — | — | 36,213 | 36,213 |
| 應付直接控股公司款項 | 不適用 | 371,539 | — | — | — | 371,539 | 371,539 |
| 銀行借貸—浮息借款 | 4.71% | — | — | — | 485,163 | 485,163 | 400,641 |
| 銀行借貸—定息借款 | 6.03% | 43,361 | — | — | — | 43,361 | 42,717 |
| | | <u>714,846</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>485,163</u> | <u>1,200,009</u> | <u>1,114,843</u> |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 不適用 | 394,294 | — | — | — | 394,294 | 394,294 |
| 應付同系附屬公司款項 | 不適用 | 176,349 | — | — | — | 176,349 | 176,349 |
| 應付直接控股公司款項 | 不適用 | 735,197 | — | — | — | 735,197 | 735,197 |
| 銀行借貸—浮息借款 | 4.64% | — | — | 46,536 | 499,419 | 545,955 | 475,000 |
| | | <u>1,305,840</u> | <u>—</u> | <u>46,536</u> | <u>499,419</u> | <u>1,851,795</u> | <u>1,780,840</u> |
| 於二零零九年九月三十日 | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | |
| 貿易及其他應付賬款 | 不適用 | 625,469 | — | — | — | 625,469 | 625,469 |
| 應付同系附屬公司款項 | 不適用 | 172,562 | — | — | — | 172,562 | 172,562 |
| 應付直接控股公司款項 | 不適用 | 688,669 | — | — | — | 688,669 | 688,669 |
| 銀行借貸—浮息借款 | 3.83% | 36,786 | 36,786 | 73,573 | 353,617 | 500,762 | 459,615 |
| 銀行借貸—定息借款 | 4.86% | — | 57,436 | — | — | 57,436 | 56,747 |
| | | <u>1,523,486</u> | <u>94,222</u> | <u>73,573</u> | <u>353,617</u> | <u>2,044,898</u> | <u>2,003,062</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

公平值

金融資產及金融負債的公平值乃根據普遍接納的定價模式按照現金流量折現分析，使用可觀察通行市場交易的價格或利率作為輸入而釐定。

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

6. 收益

收益指 貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月向對外客戶及同系附屬公司銷售貨品所收及應收金額減退貨及折扣。

收益的分析如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 銷售焦炭及相關產品 | 939,542 | 1,322,930 | 2,857,843 | 2,496,480 | 2,159,656 |
| 銷售甲醇 | 164,015 | 217,270 | 272,415 | 242,690 | 220,451 |
| 銷售純苯及相關產品 | — | — | 4,064 | — | 157,181 |
| 其他 | 527 | 699 | 641 | 542 | 2,106 |
| | <u>1,104,084</u> | <u>1,540,899</u> | <u>3,134,963</u> | <u>2,739,712</u> | <u>2,539,394</u> |

7. 分部資料

貴集團的主要業務為製造及銷售焦炭及相關焦炭產品及化學品，為集團之單一呈報分部。可呈報分部乃以根據香港財務報告準則規定的會計政策進行編製並由 貴公司主席定期檢討的內部管理報告為基準。 貴公司主席按產品(包括銷售焦炭及相關產品、銷售甲醇、銷售純苯及相關產品及其他)定期檢討收益分析。然而，除收益分析外，並無經營業績或其他獨立財務資料可供用作評核各產品的表現。 貴公司主席審閱 貴集團的整體業績以就資源分配作出決策。因此，並無呈列單一報告分部分析。

截至二零零六年十二月三十一日止年度， 貴集團三大客戶產生的收益佔 貴集團該年度總收益超過10%，其金額分別為277,228,000港元、261,363,000港元及111,613,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止年度， 貴集團三大客戶產生的收益個別計佔 貴集團該年度總收益超過10%，其金額分別為310,596,000港元、272,890,000港元及243,231,000港元。截至二零零八年十二月三十一日止年度， 貴集團兩大客戶產生的收益個別計佔 貴集團該年度總收益超過10%，其金額分別為

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

464,552,000港元及382,097,000港元。截至二零零八年九月三十日止九個月，貴集團三大客戶產生的收益個別計佔貴集團該期間總收益超過10%，其金額分別為462,634,000港元、338,150,000港元及290,211,000港元。截至二零零九年九月三十日止九個月，貴集團三大客戶產生的收益個別計佔貴集團該期間總收益超過10%，其金額分別為454,900,000港元、411,357,000港元及279,841,000港元。除上文所述者外，截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，概無貴集團客戶所產生收益佔總收益超過10%。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，外界客戶產生的所有收益均源自中國客戶，而貴集團的所有非流動資產均位於中國。

8. 其他收入

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 | |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 利息收入 | 5,495 | 9,264 | 4,616 | 4,319 | 2,702 |
| 政府補助(附註a) | 2,019 | 5,550 | — | — | — |
| 增值稅退稅(附註b) | 4,486 | — | 8,535 | 8,394 | — |
| 其他 | — | 3,106 | 274 | 272 | 2,293 |
| | <u>12,000</u> | <u>17,920</u> | <u>13,425</u> | <u>12,985</u> | <u>4,995</u> |

附註：

- (a) 政府補助為有關中國政府授出的業務鼓勵補貼，以鼓勵貴集團為內邱經濟發展所作出的貢獻。該補貼分別授予河北化工及河北焦化，並按補貼授出年度已付所有稅項(包括企業所得稅、增值稅及其他稅項)的7%計算。內邱縣政府每年酌情釐定是否授出業務鼓勵補貼。
- (b) 該款項為地方稅務局就河北化工及河北焦化向河北省作出的資本投資而向其授出的稅項優惠。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，河北化工及河北焦化就先前經批准購買的機器取得增值稅退稅，於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度分別為4,486,000港元、零、8,535,000港元，於截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月每月分別為8,394,000港元及零。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

9. 財務成本

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------------|---------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 以下各項的利息： | | | | | |
| — 須於五年內悉數償還的銀行借貸 | 2,681 | 5,506 | 18,043 | 16,390 | 9,994 |
| — 應收票據折現 | 6,201 | 3,356 | 7,578 | 6,497 | 379 |
| | <u>8,882</u> | <u>8,862</u> | <u>25,621</u> | <u>22,887</u> | <u>10,373</u> |

10. 除稅前利潤

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|-------------------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 除稅前利潤已扣除 | | | | | |
| (計入) 下列各項： | | | | | |
| 董事酬金(附註11) | — | — | — | — | — |
| 其他員工成本： | | | | | |
| 薪金及其他福利 | 15,803 | 25,002 | 36,953 | 26,711 | 30,928 |
| 退休福利計劃供款 | 652 | 1,234 | 2,870 | 2,106 | 2,848 |
| | <u>16,455</u> | <u>26,236</u> | <u>39,823</u> | <u>28,817</u> | <u>33,776</u> |
| 呆賬撥備(撥備回撥) | | | | | |
| (計入其他收益及虧損) | — | — | 12,427 | 12,376 | (9,474) |
| 預付租賃款項撥回 | 592 | 632 | 1,113 | 745 | 1,101 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 52,110 | 56,036 | 66,190 | 49,338 | 94,968 |
| 匯兌(收益)虧損(計入其他收益及虧損) | (32,748) | (27,750) | (25,038) | (26,579) | 73 |
| 出售物業、廠房及設備虧損(計入其他收益及虧損) | 35 | — | 618 | — | 574 |
| 租用物業經營租賃租金 | 180 | 584 | 355 | 314 | 436 |
| 存貨成本確認為開支 | <u>910,144</u> | <u>1,187,679</u> | <u>2,700,623</u> | <u>2,124,503</u> | <u>2,287,073</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

11. 董事及僱員酬金

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月，並無已付或應付董事酬金。然而，貴公司若干董事亦為KCHL董事，彼等的袍金、薪金及其他福利由KCHL支付，於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，貴集團毋需就該等董事向其提供的服務付款。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，概無董事放棄任何酬金。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，五位最高薪人員並不包括貴公司董事。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，五位最高薪人員的酬金如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|------------------|--------------|------------|------------|-----------------|------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 僱員 | | | | | |
| — 薪金及其他福利 | 563 | 768 | 891 | 662 | 632 |
| — 退休福利計劃供款 | 3 | 4 | 5 | 5 | 5 |
| | <u>566</u> | <u>772</u> | <u>896</u> | <u>667</u> | <u>637</u> |

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，五名最高薪酬人士的各自酬金均低於1,000,000港元。

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，貴集團並未向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金作為加入或加入貴集團後的獎勵，或作為離職補償。

12. 稅項

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|-----------------|--------------|----------|---------------|-----------------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 即期稅項 | | | | | |
| — 香港利得稅 | — | — | — | — | — |
| — 中國企業所得稅 | — | — | 39,948 | 55,774 | 4,310 |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>39,948</u> | <u>55,774</u> | <u>4,310</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，並無於財務資料就香港利得稅作出撥備，乃因 貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月並無來自香港的應課稅溢利。

中國企業所得稅指按中國集團實體的應課稅收入以現行稅率計算的中國所得稅。根據新稅法(定義見下文)生效前的中國稅法及規例，經抵銷過往五年結轉的累計虧損後，於中國成立的河北焦化及河北化工於其首個盈利年度後的首兩年獲豁免中國外資企業所得稅(「外資企業所得稅」)，並在接下來三年(「免稅期」)獲減免一半外資企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國第63號主席令頒佈了《中國企業所得稅法》(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈了《新稅法實施條例》，該條例自二零零八年一月一日起生效，並同時取代《中國外商投資企業和外國企業所得稅法》及《中國企業所得稅暫行條例》。新稅法綜合了過去內資企業和外商投資企業的兩套獨立稅制，內外資企業所得稅稅率統一為25%。根據新稅法，過去享有免稅期的河北焦化及河北化工(一期及二期)可繼續享有該等稅務優惠直至前述規定的期限屆滿。河北焦化及河北化工一期的稅務優惠將於二零一零年十二月屆滿，而河北化工二期的稅務優惠將於二零一二年十二月屆滿。

在中國產生的稅項乃按以下所得稅率計算。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 | |
|------------|--------------|-------|-------|--------------------|-------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日止九個月 二零零八年 | 二零零九年 |
| 河北焦化 | — | — | 12.5% | 12.5% | 12.5% |
| 河北化工(附註) | | | | | |
| — 一期 | — | — | 12.5% | 12.5% | 12.5% |
| — 二期 | 不適用 | 不適用 | — | — | — |

附註：

河北化工已成功就其兩個不同階段的生產各自向相關中國稅務當局成功申請免稅期。因此，就第一階段生產(一期)而言，河北化工於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度就來自一期的溢利豁免外資企業所得稅，並於二零零七年十二月三十一日起的接下來三個年度享受企業所得稅減半。就來自第二階段生產(二期)的溢利而言，河北化工自截至二零零八年十二月三十一日止年度起獲豁免企業所得稅，並於二零一零年一月一日起的接下來三個年度獲減免一半企業所得稅率(即12.5%)。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

稅項對賬報表如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 | |
|----------------|--------------|----------|----------|-----------|----------|
| | | | | 九月三十日止九個月 | |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 除稅前利潤 | 134,382 | 257,369 | 247,980 | 460,209 | 116,950 |
| 按適用所得稅率計算的 | | | | | |
| 稅項支出(附註) | 44,346 | 84,932 | 61,995 | 115,052 | 29,238 |
| 不可扣稅開支的稅務影響 .. | 2,407 | 9,160 | 17,732 | 17,088 | 143 |
| 不應課稅收入的稅務影響 .. | — | — | — | — | (2,368) |
| 於釐定應課稅溢利時豁免 | | | | | |
| 中國企業所得稅或按 | | | | | |
| 優惠稅率計算的收入 | | | | | |
| 的稅務影響 | (46,753) | (94,092) | (39,779) | (76,366) | (22,703) |
| 年/期內稅項 | — | — | 39,948 | 55,774 | 4,310 |

附註：由於貴集團的營運絕大多數位於中國，故適用所得稅率指截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度為33%以及截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月為25%中國企業所得稅率。

13. 股息

貴公司自其註冊成立日期起概無支付或宣派任何股息。然而，就截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月而言，下列股息為貴公司兩間附屬公司於集團重組前向KCHL及其附屬公司支付者。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 | |
|---------------|--------------|-------|---------|-----------|-------|
| | | | | 九月三十日止九個月 | |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 支付予KCHL及其附屬公司 | | | | | |
| 的末期股息 | — | — | 311,486 | 311,486 | — |

14. 每股盈利

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的每股基本盈利乃基於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月各期間 貴公司所有人應佔合併溢利，以及於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年及二零零九年九月三十日止九個月的股份加權平均數分別●股、●股、●股、●股及●股計算。每股盈利的計算乃假設於本文件刊發日期已發行及將予發行●股普通股，而各年度／期間股份加權平均數乃基於將予發行股份的假定數目及出資時間計算。

由於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月概無已發行潛在普通股，故並無呈列截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的每股攤薄盈利。

15. 物業、廠房及設備

| | 家俱、 裝置及設備 | | | | | 總計 |
|-----------------------------------|--------------|---------|-----------|-------|-----------|-----------|
| | 樓宇 | 裝置及設備 | 廠房及機器 | 運輸設備 | 在建工程 | |
| | 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 | 298,357 | 2,863 | 442,155 | 2,274 | 47,463 | 793,112 |
| 匯兌調整 | 11,154 | 114 | 16,681 | 87 | 864 | 28,900 |
| 添置 | 7,596 | 3 | 10,879 | 261 | 9,952 | 28,691 |
| 轉撥 | 17,153 | 674 | 30,448 | — | (48,275) | — |
| 出售 | (2,495) | (137) | (1,361) | — | — | (3,993) |
| 於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 | 331,765 | 3,517 | 498,802 | 2,622 | 10,004 | 846,710 |
| 匯兌調整 | 24,188 | 320 | 37,508 | 191 | 15,824 | 78,031 |
| 添置 | — | 1,286 | 27,163 | — | 366,459 | 394,908 |
| 轉撥 | — | 288 | 874 | — | (1,162) | — |
| 出售 | — | (51) | (413) | — | — | (464) |
| 於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日 | 355,953 | 5,360 | 563,934 | 2,813 | 391,125 | 1,319,185 |
| 匯兌調整 | 22,007 | 1,082 | 42,391 | 188 | 25,368 | 91,036 |
| 添置 | 859 | 462 | 133 | 1,163 | 797,487 | 800,104 |
| 轉撥 | — | 62,969 | 633,951 | — | (696,920) | — |
| 出售 | — | (240) | (913) | — | — | (1,153) |
| 於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日 | 378,819 | 69,633 | 1,239,496 | 4,164 | 517,060 | 2,209,172 |
| 匯兌調整 | 471 | 83 | 1,217 | 5 | 303 | 2,079 |
| 添置 | 6,826 | 164 | 1,982 | 10 | 210,998 | 219,980 |
| 轉撥 | 377,518 | 57,180 | 266,346 | 764 | (701,808) | — |
| 出售 | (5,549) | — | (4,854) | — | — | (10,403) |
| 於二零零九年九月三十日 | 758,085 | 127,060 | 1,504,187 | 4,943 | 26,553 | 2,420,828 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

| | 樓宇 | 傢俱、 裝置及設備 | 廠房及機器 | 運輸設備 | 在建工程 | 總計 |
|-------------------|---------|--------------|-----------|-------|---------|-----------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 累計折舊 | | | | | | |
| 於二零零六年一月一日 | 9,305 | 303 | 16,231 | 284 | — | 26,123 |
| 匯兌調整 | 574 | 23 | 1,446 | 18 | — | 2,061 |
| 年內撥備 | 11,232 | 527 | 40,004 | 347 | — | 52,110 |
| 出售時抵銷 | (141) | (19) | (118) | — | — | (278) |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | | | |
| 及二零零七年一月一日 | 20,970 | 834 | 57,563 | 649 | — | 80,016 |
| 匯兌調整 | 2,012 | 99 | 5,968 | 67 | — | 8,146 |
| 年內撥備 | 11,694 | 949 | 42,907 | 486 | — | 56,036 |
| 出售時抵銷 | — | (23) | (44) | — | — | (67) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | | | |
| 及二零零八年一月一日 | 34,676 | 1,859 | 106,394 | 1,202 | — | 144,131 |
| 匯兌調整 | 2,308 | 184 | 7,114 | 85 | — | 9,691 |
| 年內撥備 | 13,845 | 6,029 | 45,449 | 867 | — | 66,190 |
| 出售時抵銷 | — | (123) | (253) | — | — | (376) |
| 於二零零八年十二月三十一日 | | | | | | |
| 及二零零九年一月一日 | 50,829 | 7,949 | 158,704 | 2,154 | — | 219,636 |
| 匯兌調整 | 51 | 10 | 169 | 1 | — | 231 |
| 年內撥備 | 19,373 | 8,860 | 66,079 | 656 | — | 94,968 |
| 出售時抵銷 | (101) | — | (162) | — | — | (263) |
| 於二零零九年九月三十日 | 70,152 | 16,819 | 224,790 | 2,811 | — | 314,572 |
| 賬面值 | | | | | | |
| 於二零零六年 | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 310,795 | 2,683 | 441,239 | 1,973 | 10,004 | 766,694 |
| 於二零零七年 | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 321,277 | 3,501 | 457,540 | 1,611 | 391,125 | 1,175,054 |
| 於二零零八年 | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 327,990 | 61,684 | 1,080,792 | 2,010 | 517,060 | 1,989,536 |
| 於二零零九年 | | | | | | |
| 九月三十日 | 687,933 | 110,241 | 1,279,397 | 2,132 | 26,553 | 2,106,256 |

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)以直線基準按下列年度比率計提折舊：

| | |
|----------|--------------------------------------|
| 樓宇 | 按照租約內剩餘未完的年期或50年(以較短者為準) |
| 傢俱、裝置及設備 | 10%-33 ¹ / ₃ % |
| 廠房及機器 | 5%-10% |
| 運輸設備 | 10%-20% |

樓宇根據中期租約持有，並位於中國。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

16. 預付租賃款項

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|-------------------|----------|--------|--------|--------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 |
| 預付租賃款項包括： | | | | 千港元 |
| 中國的中期土地使用權 | 29,204 | 30,676 | 64,407 | 63,364 |
| 就報告分析如下： | | | | |
| 即期部分 (附註18) | 625 | 671 | 1,443 | 1,464 |
| 非即期部分 | 28,579 | 30,005 | 62,964 | 61,900 |
| | 29,204 | 30,676 | 64,407 | 63,364 |

預付租賃款項指位於中國的中期土地使用權付款，於50年內攤銷。

17. 存貨

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------|----------|---------|---------|---------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 |
| 原材料及消費品 | 91,958 | 132,295 | 113,996 | 168,832 |
| 在製品 | 3,945 | 5,975 | 20,933 | 9,633 |
| 製成品 | 927 | 1,469 | 10,400 | 12,435 |
| | 96,830 | 139,739 | 145,329 | 190,900 |

18. 貿易及其他應收賬款及預付款項

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------------|----------|---------|---------|---------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 |
| 貿易應收賬款 (附註a) | 36,142 | 21,703 | 213,459 | 100,915 |
| 預付款項及按金 (附註b) | 13,916 | 111,316 | 97,397 | 111,687 |
| 預付租賃款項 (附註16) | 625 | 671 | 1,443 | 1,464 |
| 其他應收款項 | — | 39 | 2,053 | — |
| | 50,683 | 133,729 | 314,352 | 214,066 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 自向其貿易客戶開具發票日期起，貴集團容許最長達90日的信貸期。下文為於各報告期末貿易應收賬款的賬齡分析：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 |
| 0至90日 | 36,142 | 21,703 | 167,582 | 100,835 |
| 91至180日 | — | — | 45,877 | 80 |
| 180日以上 | — | — | — | — |
| | <u>36,142</u> | <u>21,703</u> | <u>213,459</u> | <u>100,915</u> |

在接納任何新客戶前，貴集團審閱金融負債並評估潛在客戶的信貸質量，且管理層已任命一個信貸控制小組負責釐定任何客戶的信貸限額及信貸審批。授予客戶的信貸限額每年審閱。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，99%、100%、94%及99%的貿易應收賬款既未過期亦未減值，且於過往具有良好還款記錄。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，貴集團貿易應收賬款結餘包括總賬面值分別為184,000港元、零、12,915,000港元及50,000港元的應收賬款，其於報告期末並未過期，故貴集團並未作出減值虧損撥備。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於各報告期末，已過期但並未減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|----------------|------------|----------|---------------|-----------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 |
| 已過期1至90日 | <u>184</u> | <u>—</u> | <u>12,915</u> | <u>50</u> |

呆賬撥備的變動：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|------------------|--------------|----------|---------------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 止九個月 |
| 年／期初結餘 | — | — | — | 12,575 |
| 匯兌調整 | — | — | 148 | 9 |
| 呆賬撥備(撥備撥回) | — | — | 12,427 | (9,474) |
| 年／期末結餘 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>12,575</u> | <u>3,110</u> |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

於二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日，呆賬撥備包括總結餘分別為12,575,000港元及3,110,000港元的個別已減值貿易應收賬款，其均為重大財務困難下的款項。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於釐定貿易應收賬款的可收回性時，自在早前授出信貸起至申請日期止，貴集團考慮貿易應收賬款信貸質量的任何變動。因此，董事相信毋須作出超出現有呆賬撥備數額的進一步撥備。

(b) 預付款項及按金主要包括公用設施開支的預付款項及購買原材料而支付的按金。

19. 應收票據

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，貴集團的所有應收票據的賬齡在180日以內。

20. 應收(應付)同系附屬公司／直接控股公司款項

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，計入應收同系附屬公司款項的所有結餘均為無抵押、免息及屬貿易性質，惟1,001,000港元、11,640,000港元、12,360,000港元及64,028,000港元的款項屬非貿易性質除外。與同系附屬公司之間的貿易結餘須於90日內償還，而90日亦為貴集團通常向其同系附屬公司授出的信貸期。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，計入應付同系附屬公司款項的所有結餘均為無抵押、免息、須於要求時償還及屬經營性質，惟零、6,337,000港元、121,722,000港元及172,562,000港元的款項屬非貿易性質除外。

應付直接控股公司款項屬非貿易性質、無抵押、免息且須於要求時償還。

於各報告期末，應收同系附屬公司款項的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|-------|----------|--------|--------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 0至90日 | 2,640 | 14,541 | 13,610 | 71,710 |

於各報告期末，應收同系附屬公司款項的各項結餘既無過期亦無減值。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

於各報告期末，應收(應付)同系附屬公司及直接控股公司款項均以人民幣計值，惟下列應付直接控股公司款項以集團實體相關的功能貨幣以外的貨幣計值則除外：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|----------|----------|--------|-------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 港元 | 597,000 | 70,000 | — | — |

貴公司董事已告知，所有非交易性質的應收(應付)關連公司款項將悉數結算。

21. 有抵押銀行存款

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，銀行存款14,462,000港元、15,004,000港元、15,875,000港元及76,041,000港元已抵押予銀行作為貴集團提取票據額度的擔保。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有抵押銀行存款按存款利率計息(參閱附註22)。於二零零九年九月三十日有抵押銀行存款由首次存入時起計三個月內到期，每年按1.98%計息。

22. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括貴集團持有的現金及由首次存入時起計三個月內到期的短期銀行存款。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | % | % | % | 二零零九年 % |
| 銀行存款的年利率範圍 | 0.01-0.41 | 0.01-0.51 | 0.01-0.36 | 0.01-0.36 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

23. 貿易及其他應付賬款

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 貿易應付賬款(附註a) | 63,160 | 91,306 | 158,959 | 182,742 |
| 應付票據(附註b) | — | 146,458 | 31,802 | 152,083 |
| 預收客戶款項(附註c) | 5,418 | 15,537 | 13,278 | 47,325 |
| 應付費用(附註d) | 2,768 | 5,864 | 11,195 | 7,854 |
| 應付增值稅及其他應付稅項 | 26,542 | 47,759 | 117,838 | 73,405 |
| 收購物業、廠房及設備的 應付款項(附註e) | 25,883 | 20,963 | 187,308 | 280,093 |
| 其他應付款項 | 13,853 | 5,006 | 16,225 | 10,551 |
| | <u>137,624</u> | <u>332,893</u> | <u>536,605</u> | <u>754,053</u> |

附註：

(a) 以下為各報告期間末貿易應付賬款的賬齡分析：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 0至90日 | 38,030 | 49,688 | 84,551 | 118,387 |
| 91至180日 | 4,030 | 15,017 | 45,376 | 16,893 |
| 181至361日 | 21,100 | 26,601 | 29,032 | 47,462 |
| | <u>63,160</u> | <u>91,306</u> | <u>158,959</u> | <u>182,742</u> |

(b) 於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日所有應付票據的賬齡在180日內。

(c) 預收客戶款項指向客戶交付貨品前客戶向 貴集團提前支付的按金。

(d) 應付費用主要包括公用設施開支、利息開支及其他雜項開支的應計款項。

(e) 收購物業、廠房及設備的應付款項指 貴集團收購物業、廠房及設備的未付款餘額。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

24. 銀行借貸

銀行借貸包括各報告日期末的無抵押銀行存款。

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---------------|----------|----------|----------|-----------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 銀行借貸於以下期間內償還： | | | | |
| 一年內 | 39,814 | 42,717 | 44,473 | 198,505 |
| 一至兩年 | — | 38,397 | 141,758 | 141,758 |
| 兩至三年 | — | 119,812 | 141,758 | 141,758 |
| 三至四年 | — | 119,812 | 136,297 | 34,341 |
| 四至五年 | — | 122,620 | 10,714 | — |
| | 39,814 | 443,358 | 475,000 | 516,362 |
| 減：一年內到期款項 | | | | |
| 納入流動負債 | (39,814) | (42,717) | (44,473) | (198,505) |
| 一年後到期款項 | — | 400,641 | 430,527 | 317,857 |

上述銀行借貸包括於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日的定息銀行借貸分別為39,814,000港元、42,717,000港元、零及56,747,000港元，均於一年內到期。於二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零九年九月三十日的定息銀行借貸每年分別按5.58%、6.03%及4.86%計息。

銀行貸款的剩餘部分按浮動利率香港銀行同業拆息加0.4%及香港銀行同業拆息加0.6%安排，惟倘香港銀行同業拆息跌至低於貸款銀行發現提供予貴集團的利率並未反映財務成本的某一特定水平，則會由貸款銀行參照中國市場借貸利率釐定利率。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日貴集團銀行存款的實際利率（亦相當於合約利率）的範圍為5.58%至5.85%、4.12%至6.03%、4.12%至6.37%及2.51%至4.86%。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年九月三十日，最終控股公司KCHL就貴集團動用的銀行信貸向銀行提供39,814,000港元、443,358,000港元、475,000,000港元及459,615,000港元的擔保。

以貴集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行借貸：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|----------|----------|---------|---------|---------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 港元 | — | 400,000 | 475,000 | 459,615 |

25. 實繳資本／股本

就編製合併財務狀況表而言，於二零零六年、二零零七年以及二零零八年十二月三十一日及二零零九年九月三十日的實繳資本／股本指各報告期間末存續的貴集團各成員公司的實繳資本／股本總額。

26. 購股權

KCHL的僱員購股權計劃

KCHL於二零零二年七月二日採納一項購股權計劃（「二零零二年計劃」），為期10年。一項新購股權計劃（「二零零九年計劃」）於二零零九年三月二十三日舉行的KCHL股東特別大會上獲KCHL股東批准。二零零二年計劃相應於同日終止，而不影響二零零二年計劃下已授出但尚未行使的任何購股權的持有人權利。

根據二零零九年計劃（有效期為十年），KCHL董事會可酌情向對KCHL及其附屬公司（「KCHL集團」）的長期發展和盈利作出貢獻的合資格參與人士（「合資格參與人士」）授出購股權以認購KCHL股份。合資格參與人士包括(i)KCHL、其任何附屬公司或KCHL集團於其中持有任何股權的任何實體（「投資實體」）的任何僱員（不論是全職或兼職），包括KCHL、其任何附屬公司或任何投資實體的任何執行董事；(ii)KCHL、其附屬公司或任何投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；(iii)KCHL集團任何成員公司或任何投資實體的貨品或服務供應商；(iv)KCHL集團或任何投資實體的任何客戶；(v)KCHL集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東或KCHL集團任何成員公司或任何投資實體所發行任何證券的任何持有人；及(vi)KCHL集團董事會根據其表現及／或服務年期不時釐定為已或可能對KCHL集團的發展及成長作出貢獻，或根據其於本行業的工作經驗、知識及其他相關因素而視為KCHL集團的寶貴資源的任何人士或實體。KCHL股份的認購價應至少相當於KCHL股份面值、KCHL股份於緊接獲提呈授出購股權當日前五個交易日於聯交所所報的平均收市價以及KCHL股份於獲提呈授出購股權日期於聯交所所報的收市價之價格（以最高價格為準）。購股權必須在授出日期起計28日內在支付1港元後予以接納，並可於KCHL董事釐定並通知每位承授人的期間內行使。該段期間由接納獲提呈授出購股權要約當日起計，惟須於採納二零零九年計劃當日起計不超過十年屆滿。

因行使根據KCHL集團二零零九年計劃及任何其他計劃將予授出的所有購股權（不包括根據KCHL集團二零零九年計劃及任何其他計劃的條款已失效的購股權）而可予發行的KCHL股份總數，合共不得超過批准二零零九年計劃當日已發行KCHL股份總數的10%。因行使根據KCHL集團二零零九年計劃及任何其他計劃已授出而尚未行使及將予行使的所有購股權而可予發行的KCHL股份數目的限額，不得超過不時已發行KCHL股份的30%。截至授出日期止任何12個月期間因行使根據KCHL集團二零零九年計劃或其他計劃向各承授人授出的購股權（包括已行使但尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的KCHL股份總數，不得超過於授出當日已發行KCHL股份的1%，除非獲KCHL股東於股東大會上批准則作別論。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄一

會計師報告

根據二零零九年計劃條款，已發行KCHL的購股權於授出當日歸屬。自採納二零零九年計劃以來，概無根據該計劃授出任何購股權。於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，概無 貴公司董事因向 貴集團提供服務而根據二零零九年計劃獲授購股權。

27. 資本承擔

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|---|----------|---------|---------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 就購買物業、廠房及設備而 已訂約但未於財務資料 作出撥備的資本支出 | 2,095 | 336,192 | 205,624 | 53,579 |

28. 退休福利計劃

貴集團於中國的僱員為中國各當地政府經營的政府管理退休福利計劃的成員。 貴集團須按工資成本的指定百分比向退休福利計劃供款，以向福利撥款。 貴集團就該等計劃的唯一責任是作出指定供款。

29. 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

於各報告期末， 貴集團根據租賃物業的不可撤銷經營租賃而須於以下年期內支付承擔：

| | 於十二月三十一日 | | | 於 |
|-----------|----------|-------|-------|--------------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 九月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 二零零九年 千港元 |
| 一年內 | — | — | 129 | 155 |

經營租賃商定為一年。

30. 關連人士交易

- (a) 除合併財務狀況表所披露的與關連人士的結餘詳情外，貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月與關連人士訂有以下交易：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 九月三十日止九個月 | |
|-------------------|--------------|--------|--------|-----------------|-------|
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零八年 | 二零零九年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 (未經審核) | 千港元 |
| 持續關連交易* | | | | | |
| 向同系附屬公司銷售貨品 .. | 28,110 | 62,055 | 41,148 | 40,978 | 6,507 |
| 已終止交易# | | | | | |
| 支付予同系附屬公司 的管理費 | 20,513 | 29,876 | 53,377 | 51,002 | — |

附註：

* 該等交易於日後將會持續。

該等交易將於日後終止。

- (b) 重要管理層人士僅包括 貴公司董事，其董事酬金詳情於附註11披露。
- (c) 貴公司董事認為，向同系附屬公司銷售貨品乃於 貴集團日常及一般業務過程中按正常商業條款進行。就向同系附屬公司銷售貨品而言，甲醇及蒸汽的銷售價分別根據市價及按成本釐定。就支付予同系附屬公司的管理費而言，數額乃按 貴集團與同系附屬公司之間互相協定的價格釐定。 貴公司董事認為，向同系附屬公司支付管理費乃於 貴集團日常業務過程中進行。
- (d) 最終控股公司KCHL已就截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月向 貴集團授出的銀行融資免費向銀行提供擔保，詳情載於附註24。 貴公司董事已告知，該等擔保將由 貴公司提供的擔保代替。

B. 最終控股公司及直接控股公司

最終控股公司為建滔化工集團，一家在開曼群島註冊成立的公司，其股份在聯交所主板上市。直接控股公司為Jamplan (BVI) Limited，一家在英屬處女群島註冊成立的公司。

C. 貴公司財務狀況表

貴公司於二零零九年九月四日註冊成立，法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.10港元的股份。於二零零九年九月四日，發行一股繳足認購人股份。除上文所述外，於二零零九年九月三十日，貴公司財務狀況表並無其他結餘。

除上文所述外，貴公司自其註冊成立日至二零零九年九月三十日概無進行任何其他業務。

D. 董事酬金

誠如財務資料所披露，貴集團概無就截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月已付或應付貴公司董事酬金。

根據現時有效的安排，截至二零零九年十二月三十一日止年度董事袍金及其他酬金總額為零。

E. 結算日後事項

於二零零九年九月三十日後，貴集團有以下結算日後事項。

- (i) 於二零零九年十月五日，根據集團重組，KCHL的間接全資附屬公司建滔投資有限公司以1.0港元的代價向思雅轉讓達志1股1.0港元的股份。同日，建滔投資有限公司及思雅訂立豁免契據，據此，建滔投資有限公司豁免上述轉讓的代價。
- (ii) 於●，河北焦化及河北化工向其股東宣派200,000,000港元的股息。
- (iii) 於二零零九年十一月五日，根據集團重組，達志向建滔石化有限公司（「建滔石化」）收購河北焦化及河北化工全部股權，代價分別為90,216,000港元及373,423,000港元。同日，建滔石化及達志訂立豁免契據，據此，建滔石化豁免上述轉讓的代價。
- (iv) 貴公司唯一股東於●通過書面決議案，藉增設●股在各方面與現有股份享有同等權利的新股，將貴公司的法定股本由390,000港元增至●港元。

- (v) 於二零零九年十二月十九日，思雅以代價7.8港元向KCHL的間接全資附屬公司收購迅智的全部股權，取得焦炭及甲醇擴張批准從而擴充 貴集團的焦炭及甲醇產能。收購前，迅智持有兩間中國附屬公司，該等附屬公司經營有別於 貴集團核心業務的其他業務，而該等業務已二零零九年十二月十日轉讓予KCHL另一間間接附屬公司。於思雅進行收購當日，迅智僅持有焦炭及甲醇擴充批准權而並無任何其他業務，因此，收購迅智列作資產收購處理，而非受共同控制的業務合併。
- (vi) 於●，根據集團重組， 貴公司與Jamplan (BVI) Limited (「Jamplan」) 訂立買賣協議，據此， 貴公司向Jamplan收購思雅的全部已發行股本，代價為 貴公司向Jamplan配發及發行9,999股入賬列為繳足的股份。
- (vii) 貴公司與多家金融機構於二零一零年一月就5億港元的定期貸款及循環信貸訂立三份貸款協議，以償還應付其直接控股公司及同系附屬公司的款項。
- (viii) 於二零一零年●， 貴公司與KCHL訂立協議，據此， 貴公司同意接納而KCHL同意授出購股權予 貴公司以收購True Glory Limited (該公司間接持有擁有醋酸廠(「醋酸廠」)的兩間中國附屬公司) 所有已發行股本，代價將由 貴公司於行使購股權時釐定。醋酸廠乃KCHL擁有的生產廠房，鄰近 貴集團於河北省的生產廠房。該購股權讓 貴公司有機會擴充 貴集團的下游擴張能力。

F. 結算日後財務報表

貴公司或 貴集團任何成員公司於二零零九年九月三十日後概無編製經審核財務報表。

此致

列位董事
河北煤化工控股有限公司
美林遠東有限公司 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

[日期]

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄三 A

截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利估計

截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司所有人應佔合併溢利估計載於本文件「財務資料－截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利估計」。

A. 基準

董事乃根據本集團截至二零零九年九月三十日止九個月的經審核合併業績、本集團截至二零零九年十月三十一日止一個月未經審核管理賬目所列業績及截至二零零九年十二月三十一日止兩個月的業績估計，編製截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司所有人應佔除稅後合併純利估計。

該估計按在所有重大方面均與本集團現時採用的會計政策（其摘要載於本文件附錄一）一致的基準編製。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄三 B

截至二零一零年六月三十日 止六個月的溢利預測

截至二零一零年六月三十日止六個月本公司所有人應佔合併溢利預測載於本文件「財務資料－截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利預測」。

A. 基準

董事根據本集團截至二零零九年九月三十日止九個月的經審核合併業績、截至二零零九年十月三十一日止一個月的管理賬目、截至二零零九年十二月三十一日止兩個月的業績估計及截至二零一零年六月三十日止六個月的合併業績預測，編製截至二零一零年六月三十日止六個月本公司所有人應佔除稅後合併溢利預測。

該預測按在所有重大方面均與本集團現時採用的會計政策（其摘要載於本文件附錄一）一致的基準編製。

B. 假設

該預測乃根據以下主要假設編製：

- 中國或本集團現時經營業務所在的任何其他國家或領土現行的政治、法律、財政、市場或經濟狀況並無且不會發生任何重大變動，亦不會發生對本集團業務關係重大的其他變動；
- 中國或本集團經營業務所在或與本集團訂有安排或協議的任何其他國家或領土的法例、規例或規則並無且不會作出可對本集團業務造成重大不利影響的修訂；
- 除本文件所披露者外，中國或本集團經營業務所在的任何其他國家或領土的稅基或稅率並無且不會有重大變動；及
- 現行通脹率、利率或外幣匯率並無且不會出現重大變動。



B. I. Appraisals Limited 保柏國際評估有限公司

註冊專業測量師、估值師及物業顧問
香港灣仔告士打道109-111號東惠商業大廈13樓1301室
電話：(852) 2127 7762 傳真：(852) 2137 9876
電郵：info@biappraisals.com.hk
網址：www.bisurveyors.com.hk

敬啟者：

有關：位於中華人民共和國（「中國」）河北省邢台市內邱縣大孟鎮建滔路一號的一項工業綜合物業內的土地及樓宇

吾等遵照河北煤化工控股有限公司（以下稱「貴公司」）的指示，評估 貴公司及／或其附屬公司（以下統稱「貴集團」）所持有的上述物業（以下稱為「該物業」）的價值。吾等確認已在吾等認為必需的情況下進行視察、作出有關查詢及取得其他有關資料，藉以向閣下提供吾等對該物業於二零零九年十月三十一日（以下稱「估值日期」）現況下的市值的意見。吾等知悉，本估值文件將用作公開披露之用。

作為吾等估值報告的其中一部分，本函件識別進行估值的物業，闡明吾等的估值基準及方法，並列出吾等於估值過程所作的假設和業權調查以及限制條件。

估值基準

吾等就該物業的估值乃吾等對其市值的意見，所謂市值，就吾等所下定義而言，乃「在交易雙方均在知情、審慎及無脅迫的情況下，以及經過適當推銷後，自願買家與自願賣家於估值日進行公平交易所得的概約價格」。

吾等的估值乃根據香港測量師學會頒佈的香港測量師學會物業估值準則（二零零五年第一版）及普遍接納的評估程序和慣例進行，且符合適用規則。

估值方法

就評估由 貴集團於中國持有的一項工業綜合物業而言，鑑於該等樓宇及構築物的性質使然，現時並無市場可供比較，故該物業不可透過與公開市場交易比較進行估值。因此，吾等於達致該物業的估值時採用折舊重置成本（「折舊重置成本」）法。折舊重置成本法乃基於對該物業中的土地在現有用途下市值的估計，以及根據該區同類樓宇及構築物現時的建築成本，在新環境下重置或重建該等估值中樓宇及構築物的成本，並扣減應計折舊（以可見狀況或陳舊現況（無論因自然、功用或經濟原因造成）為證）。缺乏以可供比較銷售為基礎的已知市場情況下，折舊重置成本法一般可就物業提供最為可靠的價值指標。

估值假設

吾等的估值乃假設該物業將在公開市場出售，並無附帶遞延條款合約、售後租回、合營企業、管理協議或任何會影響其價值的類似安排的利益。此外，吾等的估值並無計及與銷售該物業有關或影響該物業銷售的任何優先購買期權或權利，亦無假設任何形式的迫售情況。

吾等的估值並無計及估物業的任何抵押、按揭或欠款或求售時可能產生的任何開支或稅款。除另有說明外，吾等假設，該物業並無可影響其價值的產權負擔、限制及繁重支銷。

業權調查

吾等已獲 貴集團提供有關該物業的業權文件副本。然而，吾等並無驗證該文件的正本以核實所有權及確認是否存在任何修改而並無反映在交予吾等的副本上。

於估值過程中，吾等倚賴 貴集團的意見及 貴集團就中國法律的顧問（「中國法律顧問」）通商律師事務所於二零零九年●就該物業的業權及 貴集團於該物業的權益編製的法律意見。

限制條件

吾等曾視察該物業的外部，並在可能情況下亦視察其內部。在視察過程中，吾等並未發現任何嚴重損壞。然而，吾等並無對該物業進行結構檢查，亦無對該物業提供的任何樓宇設施進行任何檢測，因此，吾等未能呈報該物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄四

物業估值

吾等並無進行任何詳細實地測量，以核實該物業的地盤及建築面積，但已假設交予吾等的文件所示面積全屬正確。隨附的估值證書內所載尺寸、量度及面積乃按 貴集團提供予吾等的文件所載資料計算所得，因此僅為約數。

此外，吾等並無進行任何實地調查，以確定地面環境是否妥當、有否出現污染情況，以及提供設施是否適合未來發展。吾等編製估值時，乃假設此等方面的情況均令人滿意，且日後任何發展將不會產生任何非經常開支或延誤。

吾等頗為依賴 貴集團提供予吾等的資料，並接納吾等就規劃批准、法定通知、地役權、年期、樓宇落成日期、佔用詳情、地盤及建築面積等有關事宜及所有其他在識別該物業(貴集團擁有其有效權益)時的相關事宜所獲提供的意見。

吾等並無理由懷疑 貴集團提供予吾等的資料的真實性及準確性。吾等亦獲 貴集團知會，所提供資料中並無遺漏重要事實。吾等認為，吾等已取得足夠資料，以達至知情意見，且並無理由懷疑有任何重大資料遭隱瞞。

貨幣

除另有說明者外，估值證書所列的貨幣金額一律以人民幣為單位。

備註

吾等謹此確認目前或未來概無於 貴集團、該物業或本報告所涉及的估值中擁有權益。

隨函附奉估值證書。

此致

香港
新界沙田
香港科學園二期
科技大道東12號
海濱大樓1座2樓
河北煤化工控股有限公司
列位董事 台照

代表
保柏國際評估有限公司
執行董事
岑志強
註冊專業測量師(產業測量組)
中國房地產估值師
MRICS, MHKIS, MCIREA
謹啟

二零一零年一月●日

附註：岑志強先生為合資格估值師，名列香港測量師學會刊發可進行估值以供載入或引述於上市資料及有關收購及合併通函及估值的核准物業估值師名單(List of Property Valuers for Undertaking Valuation for Incorporation or Reference in Listing Particulars and Circulars and Valuations in Connection with Takeovers and Mergers)。岑先生在評估香港物業方面積逾25年經驗，並在評估中華人民共和國及亞太區物業方面積逾10年經驗。

估值證書

| 物業 | 概況及年期 | 佔用詳情 | 於二零零九年十月三十一日現況下的市值 |
|---|--|---|----------------------|
| 位於 中國 河北省 邢台市 內邱縣 大孟鎮 建滔路一號的 一項工業綜合物業 內的土地及樓宇 | <p>該物業為一塊由三幅土地組成的總地盤面積約 585,393 平方米 (6,301,170 平方呎) 的地盤上所建的一項工業綜合物業。</p> <p>該工業綜合物業乃分階段發展而成，包括 115 幢 1 至 7 層高的樓宇，作工場、倉庫、宿舍及辦公室用途。該等樓宇乃於二零零四年至二零零九年期間落成。</p> <p>該物業的總建築面積約為 90,425.74 平方米 (973,343 平方呎)。</p> <p>該物業的土地使用權已按工業用途授出，年期分別於二零五五年三月四日及二零五九年十一月十六日屆滿 (見附註 1 至 3)。</p> | 該物業現時由建滔 (河北) 化工有限公司及建滔 (河北) 焦化有限公司佔用作生產用途。 | 人民幣 190,000,000 元 |

附註：

- (1) 根據內邱縣人民政府於二零零五年四月六日發出的一份國有土地使用權證內國用(2005)第013號，該物業內一幅地盤面積154,397.00平方米的土地的土地使用權已授予本公司的全資附屬公司建滔(河北)化工有限公司，作工業用土，年期於二零五五年三月四日屆滿。
- (2) 根據內邱縣人民政府於二零零五年四月六日發出的一份國有土地使用權證內國用(2005)第014號，該物業內一幅地盤面積250,596.00平方米的土地的土地使用權已授予本公司的全資附屬公司建滔(河北)焦化有限公司，作工業用土，年期於二零五五年三月四日屆滿。
- (3) 根據內邱縣人民政府於二零零九年十月二十七日發出的一份國有土地使用權證內國用(2009)第076號，該物業內一幅地盤面積180,400.00平方米的土地的土地使用權已授予本公司的全資附屬公司建滔(河北)化工有限公司，作工業用土，年期於二零五九年十一月十六日屆滿。
- (4) 根據內邱縣人民政府於二零零七年七月十一日發出的一份房屋所有權證房權證內字第20070226號，該物業內總建築面積23,916.29平方米的46幢樓宇的所有權歸屬於建滔(河北)焦化有限公司。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄四

物業估值

- (5) 根據內邱縣人民政府於二零零七年七月十一日發出的一份房屋所有權證房權證內字第20070227號，該物業內總建築面積30,230.11平方米的22幢樓宇的所有權歸屬於建滔(河北)化工有限公司。
- (6) 根據內邱縣人民政府於二零零九年九月一日發出的一份房屋所有權證房權證內字第20090224號，該物業內總建築面積34,427.194平方米的46幢樓宇的所有權歸屬於建滔(河北)焦化有限公司。
- (7) 根據內邱縣人民政府於二零零九年九月一日發出的一份房屋所有權證房權證內字第20090225號，該物業內總建築面積1,852.15平方米的3幢樓宇的所有權歸屬於建滔(河北)化工有限公司。
- (8) 中國法律顧問的意見載有(其中包括)以下資料：
- a) 建滔(河北)化工有限公司已就其土地(載於上文附註1及3)合法取得國有土地使用權證，並享有絕對權利於有關國有土地使用權證所載土地使用年期內佔用、使用、轉讓、租賃、按揭及以其他任何合法方式出售有關土地的土地使用權。
 - b) 建滔(河北)化工有限公司已就其樓宇(載於上文附註5至7)合法取得房屋所有權證。
 - c) 建滔(河北)化工有限公司享有絕對權利於有關國有土地使用權證及房屋所有權證所載土地使用年期內佔用、使用、轉讓、租賃、按揭或以其他任何合法方式出售其樓宇。
 - d) 建滔(河北)焦化有限公司已就其土地(載於上文附註2)合法取得國有土地使用權證，並享有絕對權利於有關國有土地使用權證所載土地使用年期內佔用、使用、轉讓、租賃、按揭或以其他任何合法方式出售有關土地的土地使用權。
 - e) 建滔(河北)焦化有限公司已就其樓宇(載於上文附註4)合法取得房屋所有權證，並享有絕對權利於有關國有土地使用權證及房屋所有權證所載土地使用年期內佔用、使用、轉讓、租賃、按揭或以其他任何合法方式出售有關樓宇。
 - f) 該物業並無任何押記及第三方權利或產權負擔。
- (9) 根據 貴公司提供予吾等的資料，業權及主要批准、同意或執照授予狀況如下：

| | |
|--------------|---|
| 國有土地使用權出讓合同 | 是 |
| 國有土地使用權證(部分) | 是 |
| 建設用地規劃許可證 | 是 |
| 建設工程規劃許可證 | 是 |
| 建設工程施工許可證 | 是 |
| 房屋所有權證 | 是 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

本公司組織章程概要

1. 章程大綱

本公司章程大綱於二零零九年九月四日獲採納，訂明(其中包括)本公司股東僅須承擔有限責任，本公司之成立宗旨並無限制，且本公司應有全部權力和授權實現公司法或任何其他開曼群島法律並無禁止之宗旨。

2. 章程細則

本公司章程細則於二零零九年●月●日獲採納，其中載有以下規定：

2.1 股份類別

本公司之股本由普通股組成。於採納章程細則日期，本公司的法定股本為2,000,000,000港元，分為20,000,000,000股每股面值0.10港元的股份。

2.2 董事

(a) 配發及發行股份之權力

根據公司法及章程大綱及章程細則之規定，本公司之未發行股份(不論為原股本之部分或任何新增股本)得由董事處置，董事將在其認為適當之時間，按其認為適當之代價及條款，向其認為適當之人士發售或配發股份或授予購股權或以其他方式處置。

按照章程細則之規定及本公司於股東大會作出之任何決定，並且在不損害任何現有股份持有人獲賦予或任何類別股份所附之任何特別權利之情況下，董事可在其認為適當之時間，按其認為適當之代價，向其認為適當之人士發行附有該等優先權、遞延權、資格權或其他特權或限制(無論有關股息、投票權、資本回報或其他方面)之股份。按照公司法之規定及授予任何股東之任何特權或附於任何類別股份之特權，經特別決議案批准，任何股份之發行條款可規定由本公司或股份持有人選擇將股份贖回。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(b) 出售本公司或任何附屬公司資產之權力

本公司之業務由董事管理。除章程細則指明董事獲得之權力及授權外，董事在不違反公司法及章程細則之條文或其他由本公司在股東大會不時制定之規則（惟本公司在股東大會制定之規則，不得使董事在之前所進行而當未有該規則時原應有效之事項無效，且與上述公司法及章程細則之條文並無抵觸）之情況下，可行使或進行本公司可行使或進行或批准之一切權力及一切行動及事項，而該等權力及事項並非章程細則或公司法指明或規定須由本公司於股東大會上行使或進行者。

(c) 失去職位之補償或付款

向董事或前任董事支付款項作為失去職位之補償，或其退任之代價或有關之付款（並非合約規定須付予董事者）必須事先獲得本公司於股東大會上批准。

(d) 給予董事之貸款

章程細則有關於禁止給予董事及聯繫人貸款之規定，與公司條例之限制相等。

(e) 資助購買股份

按照一切適用法律，本公司可向本公司、其附屬公司或任何控股公司或該控股公司之附屬公司之董事及僱員提供資助以買入本公司股份或上述任何附屬公司或控股公司之股份。此外，按照一切適用法律，本公司可向信託人提供資助以購買本公司股份或上述附屬公司或控股公司之股份，由該信託人以本公司、其附屬公司、本公司之任何控股公司或該控股公司之附屬公司之僱員（包括受薪董事）為受益人持有該等股份。

(f) 披露在與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中之權益

任何董事或候任董事不得因其職位而失去以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約之資格；任何該等合約或由本公司或以本公司之名義與董事為其股東或在其中有利益關係之任何人士、公司或合夥組織簽訂之任何其他合約或作出之安排亦不得因此而被撤銷；參加訂約或如上述作為股東或有上述利益關係之董事無須僅因其董事職務或由此建立之受託關係而向本公司交代其因任何該合約或安排所獲得之溢利，但

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

若該董事在該合約或安排擁有重大權益，此類董事必須儘早於其可出席之董事會會議上申報利益之性質，以個別通告或一般通告聲明，因通告內所列之事實，其應被視為於本公司可能訂立之特定類別之任何合約中擁有權益。

董事不得就有關其或其任何聯繫人擁有重大利益關係之合約或安排或任何其他方案之董事決議案投票（亦不可計入會議之法定人數內），即使彼投票其投票不可計入結果內（彼亦不可計入決議案之法定人數內），惟此項限制不適用於下列情況：

- (i) 就董事或其任何聯繫人應本公司或其任何附屬公司要求或為其利益借出款項或承擔責任而向該董事或其任何聯繫人提供任何抵押或賠償保證；
- (ii) 就董事本身或其任何聯繫人為本公司或其任何附屬公司之債項或義務單獨或聯名作出全部或部分擔保或賠償保證或抵押，而向第三方提供任何擔保或賠償保證；
- (iii) 有關發售本公司或任何本公司可能創辦或擁有權益之其他公司股份、債券或其他證券（或由本公司或該等公司發售）以供認購或購買，而董事或其任何聯繫人因有參與售股建議之包銷或分包而有利益關係之任何方案；
- (iv) 與董事或其聯繫人僅以高級職員、行政人員或股東身份直接或間接擁有權益或該董事或其聯繫人實益擁有其股份之任何其他公司有關之任何建議，條件是該董事及其任何聯繫人合共不得實益擁有該公司任何類別之已發行股份（或透過任何第三公司持有其或其任何聯繫人的權益）或投票權百分之五或以上；
- (v) 有關本公司或其任何附屬公司僱員之利益之任何建議或安排，包括：
 - (A) 採納、修改或執行董事或其任何聯繫人可能佔有利益之任何僱員股份計劃或任何股份獎勵計劃或購股權計劃；
 - (B) 採納、修改或執行有關本公司或其任何附屬公司董事、其聯繫人及僱員之養老金或公積金或退休、身故或傷殘撫恤計劃，而該等建議或安排並無給

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

予任何董事或其任何聯繫人一般不會給予與該計劃或基金有關類別之人士之特權或利益；及

- (C) 董事或其任何聯繫人僅因持有本公司股份或債券或其他證券之權益而與其他持有本公司股份或債券或其他證券之人士以相同方式擁有權益之合同或安排。

儘管如此，倘董事涉及利益衝突將被禁止表決，在此情況下彼將不會計入法定人數。有關詳情載於本文件「與建滔的關係 - 公司管治」一節。

(g) 酬金

董事可就其服務收取由董事或本公司於股東大會（視乎情況而定）不時釐定之酬金。除非經釐定酬金之決議案另有規定，否則酬金按董事同意之比例及方式分派予彼等，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任職時間少於整段有關酬金期間之董事僅可按其任職時間比例收取酬金。該等酬金為董事擔任本公司受薪職位因擔任該等職位而獲得之任何其他酬金以外之酬金。

董事可報銷在執行董事職務時發生之所有合理支出（包括差旅支出），包括出席董事會會議、委員會會議或股東大會之往返交通費，或處理本公司之業務或執行董事職務之其他費用。

倘任何董事在本公司要求時提供任何特殊或額外服務，則董事可獲支付額外酬金。此種額外酬金可以薪金、佣金或分享溢利或其他協定方式支付予該董事，作為其擔任董事所得一般酬金外之額外報酬或代替其一般酬金。

董事會可不時釐定執行董事或獲本公司委任執行其他管理職務之董事之酬金，以薪金、佣金或分享溢利或其他方式或以上述全部或任何方式支付，並可包括由董事不時決定之其他福利（包括購股權及／或養老金及／或撫恤金及／或其他退休福利）及津貼。上述酬金為收款人作為董事原應收取之酬金以外之報酬。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

(h) 退任、委任及免職

董事會有權隨時或不時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或新增之董事職位。按上述方式委任之董事任期將於本公司下屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時有資格於會上當選連任。

本公司可通過特別決議案在董事任期屆滿前辭退任何董事（包括董事總經理或其他執行董事）（無論章程細則或本公司與該董事之間之任何協議有任何規定，惟不得損害董事就終止其董事委任或由於終止其董事委任而導致其任何其他委任或職務終止而提出的任何應付賠償或損害賠償申索）。本公司可通過普通決議案委任其他人士填補其職位。以此方式委任之任何董事之委任年期僅為其填補之董事倘未獲辭退之委任年期。本公司亦可通過普通決議案選出任何人士為董事，以填補臨時空缺或新增之董事職位。按上述方式委任之董事任期將於本公司下屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時有資格於會上當選連任。任何未經董事推薦的人士均不可於任何股東大會上獲選出任董事，除非於期間（須最少七日，由不早於發出指定舉行選舉的大會的通告後之日起至不遲於該大會舉行日期前七日止）由有資格出席大會並於會上投票之本公司股東（非該獲提名人士）以書面通知本公司之秘書，擬於會上提名該名人士參加選舉，且提交該名獲提名人士簽署之書面通知以證明其願意參與選舉。

董事毋須以持有股份作為出任董事之資格，出任董事亦無年齡限制。

在下列情況下董事須離職：

- (i) 如董事致函本公司之註冊辦事處或其於香港之主要營業地點以書面通知辭職；
- (ii) 如有管轄權之法院或政府官員因董事現時或可能神志失常或因其他原因不能處理其事務而指令其辭職及董事會議決將該董事撤職；
- (iii) 如未告假而連續十二個月不出席董事會會議（除非已委任代理董事代其出席）且董事議決將其撤職；
- (iv) 如董事破產或獲指令被全面接管財產或被全面停止支付款項或與其債權人全面達成還款安排協議；

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (v) 如法例或章程細則任何條文規定不再或被禁止出任董事；
- (vi) 如當時在任董事(包括其本身)不少於四分之三(倘非整數，則以最接近之較低整數為準)之董事簽署之書面通知將其撤職；或
- (vii) 如本公司股東根據章程細則以特別決議案將該董事撤職。

於本公司每屆股東週年大會上，三分之一(或倘董事人數並非三或三之倍數，則最接近而不少於三分之一)之在任董事須輪流退任，而每名董事(包括該等獲委任於指定任期任職的董事)須至少每三年輪流退任一次。退任董事之任期僅至其須輪流退任之股東週年大會結束止，屆時有資格於會上重選連任。本公司可於任何有董事退任的股東週年大會上選舉相同數目人士為董事以填補任何退任董事的空缺。

(i) 借貸權力

董事會可不時酌情行使本公司全部權力為本公司籌集或借貸或安排支付任何款項，及將本公司之全部或任何部分業務、現時及日後之物業及資產與未催繳股款按揭或抵押。

董事行使該等權力的權利只可以特別決議案作出修訂。

(j) 董事會議事程序

董事可在世界任何地點舉行會議及程序以進行業務、休會或以其認為適當之方式開會。會議提出之問題須由大多數投票表決。如出現同等票數，則會議主席可投第二票或決定票。

2.3 修訂組織章程文件

除以特別決議案通過外，不得修訂或修改章程大綱或章程細則。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

2.4 修訂現有股份或股份類別之權利

如本公司股本在任何時間分為不同類別股份時，在公司法條文之規定下，除非某類股份之發行條款另有規定，當時已發行任何類別股份所附有之全部或部分權利，可經由不少於持有該類已發行股份面值四分之三之持有人書面同意，或經由該類股份持有人在另行召開之大會上通過特別決議案批准而修訂或廢除。章程細則中關於股東大會之全部規定作出必要修訂後，適用於該等另行召開之大會，惟該等大會或其續會之法定人數須於召開有關會議之日合共持有該類已發行股份面值不少於三分之一之人士（或其代表或正式授權代表）。

除非有關股份所附權利或發行條款另有規定，否則賦予任何類別股份持有人之特別權利，不得因設立或發行與其享有同等權益之股份而視為被修訂。

2.5 更改股本

不論當時所有法定股本是否已發行，亦不論當時所有已發行股份是否已繳足，本公司可隨時在股東大會以普通決議案方式增設新股份而增加股本，新股本數額由有關決議案規定，並將分為決議案所規定之股份面額。

本公司可不時以普通決議案：

- (a) 將所有或部分股本合併及分拆成為面值大於現有股份之股份。在合併繳足股份並將其分為面值大於現有股份之股份時，董事或須以彼等認為適當之方式解決任何可能出現之困難，尤其是（在不影響前述之一般性原則下）合併股份之不同持有人之間如何決定將何種股份合併為每一合併股份，且倘若任何人士因股份合併而獲得不足一股之合併股份則該零碎股份可由董事就此委任之人士出售，該人士將售出之零碎股份轉讓予買方，而該項轉讓之有效性不應受質疑，並將出售所得款項扣除有關出售費用之淨額分派予原應獲得零碎合併股份之人士，按彼等之權利或利益之比例分派，或支付予本公司而歸本公司所有；
- (b) 註銷在有關決議案採納當日仍未被任何人士認購或同意認購之股份，並將股本按所註銷股份面值之數額減少，惟公司法另有規定者除外；及

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

- (c) 將全部或部分股份面值分為少於章程大綱規定之數額，惟不得違反公司法之規定，且有關分拆股份之決議案可決定分拆股份持有人之間，其中一股或更多股份可較其他股份有優先或其他特別權利，或有遞延權利或限制，而該優先或其他特別權利、遞延權利或限制為本公司可附加於未發行或新股份者。

本公司可在符合公司法指定之條件下，以特別決議案授權按任何形式將股本或任何資本贖回儲備減少。

2.6 特別決議案－須以大多數票通過

根據章程細則，「特別決議案」一詞按公司法之定義指須由有權投票之本公司股東在股東大會親自或(若股東為本公司)由其正式獲授權代表或受委代表(若允許委任代表)以不少於四分之三大多數票通過之決議案，而指明擬提呈特別決議案之有關大會通告已按照規定發出，亦包括由有權在本公司股東大會上投票之全部本公司股東以一份或多份而每份由一名或多名股東簽署之文書以書面方式批准之特別決議案，而如此採納之特別決議案之生效日期即為該份文書或該等文書最新備份(如多於一份)之簽立日期。

另一方面，根據章程細則，「普通決議案」一詞指須由有權投票之本公司股東在根據章程細則規定舉行之股東大會親自或(如股東為公司)由其正式獲授權代表或受委代表(若允許委任代表)以簡單多數票通過之決議案，亦包括所有上述本公司股東以書面批准之普通決議案。

2.7 表決權

除任何類別股份當時附有之任何有關表決之特別權利、特權或限制另有規定外，於任何股東大會的投票表決中，每位親自出席股東(或若股東為公司，其正式獲授權代表)或受委代表，應按在公司股東登記冊中以其名義登記之股份投票，每股可投一票。

根據適用規則，倘任何本公司股東必須就任何特定決議案放棄投票或僅可投票贊成或反對任何特定決議案，則該股東或代表該股東作出的任何違反有關規定或限制的投票，將不予點算。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

如為任何股份之聯名登記持有人，任何一位該等人士均可親身或委任代表就該等股份在任何大會上投票，猶如彼為唯一有權投票者，惟倘超過一名聯名持有人親自或委任代表在任何大會上投票，則只有該等出席人士中最優先或較優先者(視情況而定)方有權就有關聯名股份投票。就此而言，優先次序應參照名冊內有關聯名股份之股東排名釐定。

被有管轄權法院或政府官員頒令指其現時或可能神志失常或因其他原因不能處理其事務之本公司股東，可由任何在此情況下獲授權人士代其投票，而該人士可委任代表投票。

除於章程細則明文規定或董事另有決定外，於有關股東會議召開日期正式登記為本公司股份持有人及已支付當時所有有關其股份應付本公司之總額之股東以外之人士一概不得在該股東大會親自或委任代表(惟可作本公司另一股東之代表)出席或表決或計入法定人數內。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決之決議案須以投票方式表決。

倘一間認可結算所(或其代理人)為本公司股東，則可授權其認為適當之人士作為委任代表或代表，出席本公司任何股東大會或本公司任何類別股東大會，惟倘超過一名人士獲授權，則授權文件須列明各名獲授權人士所代表之股份數目及類別。根據本規定獲授權之人士有權行使彼代表之認可結算所(或其代理人)猶如為本公司持有該授權註明之股份數目及類別之個別股東而可行使之同樣權利及權力。

2.8 股東週年大會

除當年之其他股東大會外，本公司須每年舉行一次股東週年大會，並須在召開股東週年大會之通告中指明其為股東週年大會。本公司股東週年大會舉行日期不得在上屆股東週年大會十五個月(或適用監管機構批准之較長期間)之後。

2.9 賬目及核數

按公司法之規定，董事應安排保存足以真確及公平反映本公司業務狀況及顯示和解釋其交易及其他事項所需之會計賬冊。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事可不時決定是否並且在何種情況或規例下，以及至何種程度及時間、地點公開本公司賬目和賬冊或其一，供本公司股東(本公司高級職員除外)查閱。除公司法或任何其他有關之法例或規定賦予權利或獲董事授權或本公司在股東大會上所批准外，任何股東無權查閱本公司任何賬目、賬冊或文件。

董事須從首屆股東週年大會起不時安排將損益賬(若為首份賬目則自本公司註冊成立日期起期間，否則自上一份賬目起期間)連同截至損益賬編製日期之財務狀況表及董事會就損益賬涵蓋期間之本公司損益編製之報告及本公司截至該期間止之業務狀況、核數師就該賬目編製之報告及法例可能規定之其他報告及賬目在每屆股東週年大會向本公司股東呈報。將於股東週年大會向本公司股東呈報之文件副本須於該大會召開日期不少於二十一足日前以章程細則所規定本公司送交通告之方式送交本公司各股東及本公司各債券持有人，惟本公司毋須將該等文件副本交予本公司不知悉其地址之任何人士或超過一位聯名股份或債券持有人。

本公司須在任何股東週年大會委任本公司之核數師，任期至下屆股東週年大會。核數師酬金須於本公司委任彼等之股東週年大會上釐定，惟本公司可在任何年度股東大會上，授權董事釐定核數師酬金。

2.10 會議通告及議程

股東週年大會及其他為通過特別決議案而召開之股東特別大會須發出不少於二十一足日之書面通告，其他股東特別大會以不少於十四足日之書面通告召開。通知期包括遞交之日或視作遞交之日及所通知之日，而通告須列明會議時間、地點及議程以及將於會議上討論之決議案詳細內容。如有特別事項，則須列明該事項之一般性質。召開股東週年大會之通告須指明該會議為股東週年大會，而召開會議以通過特別決議案之通告須指明擬提呈特別決議案。各股東大會通告須交予核數師及所有本公司股東(惟按照章程細則或所持有股份之發行條款規定無權獲得該等通告者除外)。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

儘管本公司會議之開會通知期可能少於上述之規定者，在下列情況獲得同意時，有關會議則視作已正式召開：

- (a) 由全體有權出席及投票之本公司股東或彼等之委任代表召開之股東週年大會；及
- (b) 如為其他會議，則獲大多數有權出席及投票之股東（合共持有之股份以面值計不少於具有該項權利之股份之95%）。

在股東特別大會處理之事項及股東週年大會所處理之事項均被視為特別事項，惟下列之事項須視為普通事項：

- (a) 宣佈或批准派息；
- (b) 省覽及採納賬目及財務狀況表及董事會與核數師報告書及其他規定須隨附於財務狀況表之文件；
- (c) 選舉董事以替代退職之董事；
- (d) 委任核數師；
- (e) 釐定董事及核數師之酬金或決定釐定酬金之方式；
- (f) 授予董事任何授權或權力以發售、配發或授予有關之購股權或以其他方式處置不超過本公司現時已發行股本面值20%（或適用規則不時指明之其他有關百分比）之本公司未發行股份及根據下文分段(g)購回之任何數目之證券；及
- (g) 授予董事任何授權或權力以購回本公司證券。

2.11 股份轉讓

股份轉讓可藉一般通用格式或董事批准並與相關監管機構規定之標準轉讓格式一致之其他格式之轉讓文件進行。

轉讓文件須由轉讓人及（除非董事另有決定）承讓人雙方或其代表簽署。在股份承讓人登記於本公司之股東名冊前，轉讓人仍得視為股份之持有人。所有轉讓文件須由本公司保留。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

董事可拒絕登記任何未繳足股本或本公司對之有留置權之股份轉讓。董事亦可拒絕登記任何股份之轉讓，除非：

- (a) 轉讓文據連同有關之股票(於轉讓登記後即予註銷)及董事合理要求之其他可證明轉讓人有權進行轉讓之文件送交本公司登記；
- (b) 轉讓文據只涉及一類股份；
- (c) 轉讓文據已妥當蓋上釐印(如須蓋釐印者)；
- (d) 如將股份轉讓給聯名持有人，聯名持有人不超過四名；
- (e) 有關股份不涉及本公司之任何留置權；及
- (f) 已就此向本公司繳付相關監管機構就有關費用不時釐定應付之最高款額(或董事不時釐定之較低數額)。

如董事拒絕登記任何股份轉讓，須在遞交轉讓文據予本公司之日期起兩個月內向轉讓人及承讓人發出拒絕登記通知。

在報章以廣告方式或根據適用規則，以章程細則所規定本公司以電子方式送交通告之方式以電子通訊提前十四日發出通告後，可暫停辦理股份過戶登記，時間及限期可由董事決定。惟在任何年度內，本公司暫停辦理股份過戶登記之期間不得超過三十日(或本公司股東以普通決議案決定之較長時間，惟該期間在任何一年均不得超過六十日)。

2.12 本公司購回本身股份之權力

本公司根據公司法及章程細則可在若干限制下購回本公司之股份，惟董事須在股東於股東大會決定其方式後方可代本公司行使該項權力，並須根據相關監管機構不時實施之規定行使。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

2.13 本公司任何附屬公司擁有股份之權力

章程細則並無關於附屬公司擁有股份之規定。

2.14 股息及其他分派方式

在不違反公司法及章程細則下，本公司可在股東大會宣佈以任何貨幣派發股息，惟此等股息不得超過董事建議之款額。所有宣派及派發股息只可來自合法可供分派之本公司溢利及儲備(包括股份溢價)。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，一切股息(就派發股息期間之未繳足股份而言)須按派發股息之任何期間之實繳股款比例分配及支付。惟就此而言，凡在催繳前就股份所繳付之股款將不會視為股份之實繳股款。

董事認為本公司溢利許可時，可不時向股東支付中期股息。董事認為本公司可分派溢利許可時，亦可按固定比例每半年或在其他彼等選定之時段支付股息。

董事可保留就對本公司有留置權之股份所應支付之任何股息或其他應付賬款，用作抵償有關該留置權之債務、負擔或承擔。董事亦可將任何本公司股東應獲派之股息或其他應付賬款扣減，作為抵償其當時應付本公司之催繳股款、分期股款或其他應付賬款(如有)。

股息概無本公司應付之利息。

當董事或本公司於股東大會議決派付或宣派本公司股本之股息，董事可進一步議決：
(a)配發入賬列為繳足之股份作為支付全部或部分股息，而所配發之股份須與承配人已持有之股份屬於相同類別，且有權獲派股息之本公司股東可選擇收取現金作為全部股息或部分股息以代替配股，或(b)有權獲派股息之本公司股東可選擇配發入賬列為繳足之股份以代替董事認為適合之全部或部分股息，而所配發之股份須與承配人已持有之股份屬於相同類別。在董事推薦建議下，本公司可就任何特定股息以普通決議案方式議決指定以配發入賬列為繳足之股份作為派發全部股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息以代替配股之權利。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

任何股息、利息或其他應付股份持有人之現金可以支票或付款單之方式寄往有權收受之本公司股東之登記地址，或如為聯名持有人則寄往本公司股東名冊有關聯名股份排名最前之股東之登記地址，或股東或聯名股東以書面通知之地址。所有支票或付款單應以只付予抬頭人之方式付予有關之股東或在本公司股東名冊排名最前之有關股份聯名持有人，郵誤風險由彼等承擔，而當付款銀行支付該等支票或付款單後，即表示本公司已經就該等支票或付款單代表之股息及／或紅利付款，不論其後該等支票或付款單被盜或其中之加簽似為偽造。倘有關支票或付款單已連續兩次未有兌現，本公司可停止寄發有關股息的支票或付款單。然而，倘有關支票或付款單首次因未能送達而退還後，本公司即可行使權力停止寄發有關股息的支票或付款單。兩位或以上聯名持有人其中任何一人可就應付有關該等聯名持有人所持股份之股息或其他款項或可分派資產發出有效收據。

所有於宣派股息六年後仍未領取之股息可由董事沒收，撥歸本公司所有。

在本公司股東於股東大會同意下，董事可規定以分派指定任何資產(尤其是其他公司之繳足股份、債券或用以認購證券之認股權證)之方式代替全部或部分任何股息，而當有關分派出現困難時，董事須以其認為適當之方式解決，尤其可略去零碎配額、將零碎配額化零或化整以湊成整數或規定零碎股份須計入本公司之利益，亦可釐定任何該等指定資產之價值以作分派，可決定按所釐定之價值向本公司股東支付現金，以調整各方權利，並可在董事認為權宜情況下將該等指定資產交予信託人。

2.15 委任代表

任何有權在本公司會議上出席及投票之本公司股東均有權指派另一人(須為個人)為其代表，代其出席及投票，而該名如此委任之代表在會議上享有如該名股東之同等發言權。委任代表毋須為本公司股東。

委任代表之文據須為通用之格式或董事不時批准之其他格式，惟須讓股東指示其代表於與委任表格有關之大會上投票贊成或反對所提出之各決議案(或如無作出指示或指示相矛盾，則受委任代表自行酌情處理)。委任文據被視為授權代表在認為權宜時對會議提呈之決

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

議案修改進行投票。除委任代表文件另有規定外，只要大會原定於該日期後十二個月內舉行，該委任代表文據於有關會議之續會仍然有效。

委任代表之文據須以書面方式由委任人或其書面授權之律師簽署，如委任人為公司，則須加蓋公司印鑑或經由高級職員、律師或其他獲授權之人士簽署。

委任代表之文據及(如董事要求)已簽署之授權書或其他授權文據(如有)，或經由公證人簽署證明之授權書或授權文件之副本，須早於有關委任文據所列人士可投票之會議或續會指定時間四十八小時前，交往本公司之註冊辦事處(或召開會議或續會之通告或隨附之任何文據內所指明之其他地點)。如在該會議或在續會日期後舉行投票，則須早於舉行投票日期四十八小時前送達，否則委任文據會被視作無效。委任文據在簽署日期起計十二個月後失效。送交委任代表文據後，本公司股東仍可親自出席有關會議或投票安排並進行投票，在此情況下，有關委任代表文據被視作撤回。

2.16 催繳股款及沒收股份

董事可不時向本公司股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付而依據配發條件並無指定付款期之款項(不論為股份面值或溢價)，而本公司股東須於指定時間(惟須有不少於十四日有關付款日期及地點之通知)向本公司支付催繳股款之款項。董事可決定撤回或延遲催繳股款。被催繳股款之人士在其後轉讓有關被催繳股款之股份後仍有責任支付被催繳之股款。

催繳股款可一筆過或分期支付，並被視作於董事授權作出催繳之決議案通過當日支付。股份聯名持有人須共同及個別負責支付所有被催繳之股款及分期股款或其他有關款項。

倘任何股份之催繳股款在指定付款日期或該日之前尚未繳付，則欠款人士須按董事所決定利率(不超過年息15厘)支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項之利息，但董事可豁免繳付全部或部分利息。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

如任何股份之催繳股款或催繳分期股款在指定付款日期後仍未支付，則董事可於該股款尚未支付之時間內隨時向該股份之持有人發出通知，要求支付未付之催繳股款或分期股款連同應計及直至實際付款日之累計利息。

該通知須指明另一應在當日或之前付款之日期(不少於發出該通知後十四日)及付款地點，並表明若仍未能在指定時間或之前前往指定地點付款，則有關催繳股款或分期股款尚未繳付之股份可遭沒收。

若股東不依有關通知之要求辦理，則有關發出通知之股份其後在未支付通知所規定之所有催繳股款或分期股款及利息前，可隨時由董事通過決議案予以沒收。沒收將包括有關被沒收股份之所有已宣佈但於沒收前仍未實際支付之股息及紅利。被沒收之股份將被視為本公司資產，可以出售、重新配發或以其他方式出售。

被沒收股份人士將不再為有關被沒收股份之本公司股東，而雖然已被沒收股份，惟仍有責任向本公司支付於沒收之日應就該等股份付予本公司之全部款項，連同(倘董事酌情規定)由沒收之日至付款日期為止期間以董事決定不超過年息15厘之利率計算之利息。而董事可要求付款而無須就所沒收股份於沒收日期之價值作出扣減。

2.17 查閱股東名冊

本公司須設置股東名冊，以隨時顯示本公司當時之股東及彼等各自持有之股份。在報章以廣告方式或根據適用規則，以章程細則所規定本公司以電子方式送交通告之方式以電子通訊提前十四日發出通告後，股東名冊可在董事不時決定之時間及期間暫停接受全部或任何類別股份之登記。惟股東名冊暫停登記之期間在任何一年內不得超過三十日(或本公司股東在以普通決議案決定之較長期間，但在任何一年之暫停登記期限不得超過六十日)。

在香港設置之股東名冊須於一般辦公時間內(惟董事會可作出合理之限制)免費供本公司股東查閱，而其他人士每次查閱時在繳交董事會所決定不超過2.50港元(或適用規則不時許可之較高金額)之查閱費後亦可查閱。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

2.18 會議及分別召開之各類別會議之法定人數

股東大會如無足夠法定人數，則不可處理任何事宜。但即使無足夠法定人數，仍可委任、指派或選舉主席，因委任、指派或選舉主席並不被視為會議之議程。

兩位親自出席之本公司股東或其委任代表為會議之法定人數。惟倘若本公司只有一位股東，則法定人數為親自出席之股東或其委任代表。

就章程細則之規定，倘本公司股東為公司，如派出經該公司董事會或其他監管機構通過決議案委任或獲律師授權書委任之正式授權代表，代表該公司出席本公司有關股東大會或本公司任何有關類別股東大會，則當作該公司親自出席。

本公司任何分別召開之類別股東大會之法定人數按上文2.4分段所規定。

2.19 少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使之權利

章程細則並無關於少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使之權利之規定。

2.20 清盤程序

倘本公司清盤，而可向本公司股東分派之資產不足以償還全部繳足股本，則資產之分派方式為儘可能由本公司股東按開始清盤時所持股份之已繳及應繳股本比例分擔虧損。如清盤中可向本公司股東分派之資產超逾償還開始清盤時全部已繳股本，則餘數可按股東就其所持股份之已繳股本之比例向股東分派。程序無損根據特別條款及條件發行之股份持有人的權利。

倘本公司清盤，清盤人可在獲得本公司特別決議案批准及公司法規定之任何其他批准下，將本公司全部或任何部分資產以實物或現物分派予本公司股東，而不論該等資產為一類或多類不同之財產。清盤人可為前述分派之任何資產釐定其認為公平之價值，並決定本公司股東或不同類別股東間之分派方式。清盤人可在獲得同樣批准之情況下，將全部或任

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

何部分資產交予清盤人在獲得同樣批准之情況下認為適當之信託人，以本公司股東為受益人之信託方式，惟不得強迫本公司股東接受任何負有債務之資產、股份或其他證券。

2.21 失去聯絡之股東

本公司有權出售任何一位本公司股東之股份或因身故、破產及法例實施而轉移予他人之股份，倘若：(i) 合共不少於三張有關應以現金支付予該等股份持有人款項之支票或付款單在十二年內全部仍未兌現；(ii) 本公司在上述期間或下文第(iv)節所述之三個月限期屆滿前，並無接獲任何有關該股東所在地點或存在之消息；(iii) 在上述之十二年期間，至少應已就上述股份派發三次股息，而於該期間內該股份之持有人並無領取股息；及(iv) 至十二年期滿時，本公司以廣告方式在報章或根據適用規則，以章程細則所規定本公司以電子方式送交通告之方式以電子通訊發出通告表示有意出售該等股份，且由刊登廣告日期起計三個月經已屆滿，並已知會相關監管機構本公司欲出售該等股份。任何出售所得之款項淨額將撥歸本公司所有，本公司於收訖該款項淨額後，即欠負該位前股東一筆相等於該項淨額之款項。

開曼群島公司法及稅務概要

1. 簡介

公司法在頗大程度上根據舊有英國公司法之原則訂立，惟公司法與現時之英國公司法已有相當大之差異。下文乃公司法若干規定之概要，惟此概要並不旨在包括所有適用之限制或例外情況，亦不旨在總覽公司法及稅務所有事項(此等規定與有利益關係之各方可能較熟悉之司法權區之同類條文可能有所不同)。

2. 註冊成立

本公司於二零零九年九月四日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免之有限責任公司，因此須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處遞交年度報告及支付按其法定股本金額計算之費用。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五

本公司組織章程及開曼群島公司法概要

3. 股本

公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或同時發行上述各種股份。

公司法規定，倘公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他代價，須將相當於該等股份之溢價總值之款項撥入名為「股份溢價賬」之賬項內。在公司選擇下，該公司配售以溢價發行之股份之溢價以作為收購或註銷任何另一家公司股份之代價，可不按上述規定處理。公司法規定，除章程大綱及章程細則另有規定(如有)外，公司可按其不時決定之方式動用股份溢價賬，其中包括(但不限於)：

- (a) 向股東分派或派發股息；
- (b) 繳足須予發行予股東作為繳足紅股之公司未發行股份；
- (c) 贖回及購回股份(惟須符合公司法第37條之規定)；
- (d) 註銷公司之籌辦費用；
- (e) 註銷公司發行股份或債券之已付費用、佣金或折讓；及
- (f) 作為贖回或購買公司任何股份或債券之應付溢價。

股份溢價賬不得用作向股東分派或作為股息，除非緊隨該公司在支付建議之分派或股息後有能力償還當時在日常業務中到期清付之債項。

公司法規定，在開曼群島大法院認可下，股份有限公司或具有股本之擔保有限公司，如其組織章程許可，可以特別決議案以任何方式削減其股本。

在不違反公司法之詳細規定下，股份有限公司或具有股本之擔保有限公司，如其章程細則許可，則可以發行由公司或股東可選擇贖回或有責任贖回之股份。此外，如該上述公司之章程細則許可，則可購回本身之股份，包括可贖回股份；惟倘若章程細則並無規定購回之方式，則於獲公司以普通決議案批准購回之方式前，公司不得購回本身之股份。公司只可贖回或購買本身已繳足股本之股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何持股之股

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

東，則不可贖回或購買本身股份。除非在緊隨建議付款後，公司當時有能力償還在日常業務中到期清付之債項，否則公司以公司股本贖回或購買本身之股份，乃屬違法。

開曼群島並無明文限制公司提供財務資助以購回或認購公司本身或其控股公司之股份。因此，如公司董事在審慎及忠誠考慮後認為合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平方式進行。

4. 股息及分派

除公司法第34條之規定外，公司法並無有關派息之法定規定。根據英國案例法（可能於開曼群島在此方面具有說服力），股息只可以從公司之溢利分派。此外，公司法第34條規定如具備償還能力且公司章程大綱及章程細則有所規定（如有），則可由股份溢價賬支付股息及分派（詳情見上文第3段）。

5. 股東訴訟

開曼群島法院一般會參考英國之案例法判例。開曼群島之法院已引用並依循 *Foss v. Harbottle* 判例（惟當中准許少數股東進行集體訴訟或引伸訴訟，以公司名義對(a)超越公司權限或非法行為，(b)欺詐少數股東而過失方為對公司有控制權之人士，及(c)並非由所需規定大多數（或特別指定大多數）股東通過之決議案提出訴訟者除外）。

6. 保障少數股東

如公司並非銀行且其股本分為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一之股東申請，委派調查員審查公司之業務並按大法院指定之方式向法院呈報結果。

公司任何股東可入稟開曼群島大法院，如法院認為根據公平中肯之理由公司理應清盤，則可能發出清盤令。

股東對公司索償，須根據適用於開曼群島之一般契約法或民事侵權法，或根據公司章程大綱及章程細則作為股東所具有之個別權利而提出。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

開曼群島法院經已採用及沿用英國普通法中有關大多數股東不可對少數股東進行欺詐行為之規定。

7. 出售資產

公司法並無特定條文限制董事出售公司資產之權力。根據一般法律，董事在行使上述權力時須以審慎及誠信之態度並為適當及符合公司利益之目標而進行。

8. 會計及審核規定

公司法規定，公司須就下列各項保存適當之賬冊：

- (a) 公司所有收支款項，及所有發生之收支事項；
- (b) 公司所有銷貨與購貨記錄；及
- (c) 公司之資產與負債。

如賬冊不能真實中肯反映公司狀況及解釋有關之交易，則不視為適當保存賬冊。

9. 股東名冊

按照公司章程細則之規定，獲豁免公司可在董事不時認為適當而在開曼群島或以外之地點設立股東總名冊及分冊。公司法並無規定獲豁免公司向開曼群島公司註冊處提交股東名單，因此股東姓名及地址並非公開資料，且不會供給公眾查閱。

10. 查閱賬冊及記錄

公司股東根據公司法並無查閱及獲得公司股東名冊或公司記錄副本之一般權利，惟可具有公司之章程細則所載列之權利。

11. 特別決議案

公司法規定特別決議案須獲不少於三分之二(或公司章程細則規定之更大數目)有權出席股東大會及投票之大多數股東或(如准許委派代表)其代表在股東大會通過，而召開該大

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

會之通告已按規定發出並指明擬提呈之決議案為特別決議案。如公司組織章程許可，公司當時所有有權投票之股東以書面簽署之決議案亦可具有特別決議案之效力。

12. 附屬公司擁有母公司之股份

如公司之宗旨許可，則公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有其母公司之股份。任何附屬公司之董事在進行上述購買時，必須以審慎及誠信之態度並為適當及符合附屬公司利益之目標而進行。

13. 重組

法例規定進行重組及合併須在為此而召開之股東或債權人大會（視情況而定），獲得出席大會之大多數股東或債權人之75%價值之股東或債權人贊成，且其後獲開曼群島大法院認可。雖然有異議之股東可向大法院表示申請批准之交易對股東所持股份並無給予合理價值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實，開曼群島大法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易，而倘若該項交易獲批准及完成，異議股東將不會獲得類似諸如美國公司之異議股東一般會具有之估值權利（即按照法院對其股份之估值而獲得現金之權利）。

14. 收購

如一家公司提出收購其他公司股份，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%被收購股份之持有人接納收購，則收購者在上述四個月期滿後之兩個月內，可發出通知要求反對收購之股東按收購建議之條款轉讓其股份。反對收購之股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院提出反對轉讓。反對收購之股東須證明大法院應行使其酌情權，惟大法院一般不會行使其酌情權，除非有證據顯示收購者與接納收購之有關股份持有人之間有欺詐或不誠信或勾結，以不公平手法逼退少數股東。

15. 賠償保證

開曼群島法例並不限制公司章程細則對行政人員或董事作出賠償保證，除開曼群島法院認為違反公眾政策之規定者外（例如表示對觸犯法律之後果作出賠償保證）。

附錄五 本公司組織章程及開曼群島公司法概要

16. 清盤

公司可根據法院指令遭強制清盤或根據(i)其股東提出的特別決議案(倘公司有償付能力)；或(ii)其股東提出的普通決議案(倘公司無力償債)作自願清盤。清盤人的職責乃負責集中公司資產(包括出資人(股東)所欠的款項(如有))、確定債權人名單及償還本公司所欠債權人的債務(如資產不足償還全部債務則按比例償還)，並確定出資人的名單，根據他們的股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

17. 轉讓之印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益之公司股份除外。

18. 稅項

根據開曼群島稅務豁免法(一九九九年修訂版)第6條，本公司已提出申請，並可望從總督取得其保證：

- (a) 開曼群島並無法例對本公司或其業務所錄得溢利、收入、收益或增值徵稅；及
- (b) 此外，本公司毋須就下列各項繳交溢利、收入、收益或增值稅項或遺產稅或承繼稅：
 - (i) 本公司股份、債券或其他承擔；或
 - (ii) 預提全部或部分任何有關付款(定義見稅務豁免法(一九九九年修訂版)第6(3)條)。

上述承諾將由發行日起有效二十年。

開曼群島現時對個人或公司之溢利、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅。除不時因在開曼群島司法權區內訂立若干文件或將該等文件帶入開曼群島而須支付之印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收重大稅項。開曼群島並無參與訂立雙重徵稅公約。

19. 外匯管制

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

20. 一般事項

本公司有關開曼群島法律之法律顧問Maples and Calder已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島公司法例之各方面。任何人士如欲查閱開曼群島公司法之詳細概要，或欲了解該等法律與其較熟悉之其他司法權區法律間之差異，應諮詢獨立法律顧問。

有關本公司及其附屬公司的進一步資料

1. 註冊成立

本公司於二零零九年九月四日在開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司，名稱為Kingboard Cokechem Holdings Limited，並透過日期為二零零九年十一月七日的股東決議案更名為河北煤化工控股有限公司。於本文件刊發日期，本公司的註冊辦事處為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司已在香港設立主要營業地點，地址為香港沙田香港科學園二期科技大道東12號海濱大樓1座2樓，並已於二零一零年一月四日根據公司條例第XI部在香港登記成為海外公司。何燕生先生及王仁傑先生已獲委任為本公司授權代表，在香港代表本公司接收傳票及通告。

由於本公司在開曼群島註冊成立，故其經營須遵守公司法及其章程文件(包括章程大綱及章程細則)。其章程文件的有關係文及公司法有關方面的概要載於本文件附錄五。

2. 本公司的股本變動

以下為本公司自註冊成立日以來直至本文件刊發日期所發生的股本變動：

- (a) 於本公司註冊成立日期，本公司的法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.10港元的股份。於二零零九年九月四日，一股股份按面值配發及發行予初始認購人，而該股股份繼而於同一日轉讓予Jamplan。於二零零九年九月四日，Jamplan所擁有的股份餘額為一股股份。
- (b) 於●，本公司與Jamplan訂立股份購買協議，據此，本公司向Jamplan配發及發行9,999股股份，以作為其收購思雅全部已發行股本的代價。
- (c) 根據我們的唯一股東於●年●月●日通過的書面決議案，本公司藉增設19,996,100,000股新股份，將本公司的法定股本由390,000港元增至2,000,000,000港元；該等新股份在各方面與當時的現有已發行股份享有同等地位。

除本文件所披露者及下文「我們的唯一股東於●年●月●日通過的書面決議案」及「公司重組」兩段分別所述者外，本公司股本自其註冊成立日期以來並無任何變動。

3. 我們的唯一股東於●年●月●日通過的書面決議案

於●年●月●日，我們的唯一股東通過書面決議案，據此下列事項（及其他事項）獲批准：

- (a) 本公司批准及採納章程細則；
- (b) 藉額外增設19,996,100,000股新股份，將本公司的法定股本由390,000港元（分為3,900,000股股份）增至2,000,000,000港元（分為20,000,000,000股股份）；該等新股份在各方面與當時的現有已發行股份享有同等地位。

4. 公司重組

組成本集團的各家公司曾進行重組，其中涉及下列事宜：

- (a) 於二零零九年六月十八日，達志於香港註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份。於二零零九年九月八日，按面值以繳足方式向初始認購人配發及發行一股達志股份，並隨後於同日轉讓予建滔投資有限公司。
- (b) 於二零零九年八月二十日，思雅於英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於二零零九年九月八日，按面值以繳足方式向Jamplan配發及發行一股思雅股份。
- (c) 於二零零九年九月四日，本公司於開曼群島註冊成立為一家獲豁免公司，法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.10港元的股份，其中一股股份按面值配發及發行予Mapcal Limited（作為初始認購人）。於二零零九年九月四日，Mapcal Limited 向Jamplan轉讓上述一股股份。
- (d) 於二零零九年十月五日，建滔投資有限公司以代價1.00港元向思雅轉讓一股面值1.00港元的達志股份（即達志的全部已發行股本）。同日，建滔投資有限公司與思雅訂立一份豁免契據，據此，建滔投資有限公司豁免上述轉讓的代價。
- (e) 於二零零九年十一月五日，達志以代價90,216,191.07港元向建滔石化有限公司收購建滔河北焦化的全部股權。同日，建滔石化有限公司與達志訂立一份豁免契據，據此，建滔石化有限公司豁免上述轉讓的代價。
- (f) 於二零零九年十一月五日，達志以代價373,423,384.41港元向建滔石化有限公司收

購建滔河北化工的全部股權。同日，建滔石化有限公司與達志訂立一份豁免契據，據此，建滔石化有限公司豁免上述轉讓的代價。

- (g) 於●年●月●日，本公司與Jamplan訂立一份買賣協議，據此，本公司向Jamplan收購思雅的全部已發行股本，代價為本公司向Jamplan配發及發行9,999股入賬列為繳足的股份。

5. 附屬公司的股本或註冊資本變動

本公司現有附屬公司於會計師報告(全文載於本文件附錄一)中提述。

我們的各附屬公司的下列股本或註冊資本變動乃於緊接本文件刊發日期前兩年內發生：

- (a) 於二零零七年十月十七日，建滔河北化工的註冊資本經河北省商務廳批准由人民幣64,000,000元增加至人民幣179,000,000元；
- (b) 於二零零七年十二月二十九日，建滔河北化工的註冊資本經河北省商務廳批准由人民幣179,000,000元增加至人民幣295,100,000元；
- (c) 於二零零八年四月八日，建滔河北化工的註冊資本經河北省商務廳批准由人民幣295,100,000元增加至人民幣357,000,000元；
- (d) 於二零零九年六月十八日，達志註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份。於二零零九年九月八日，按面值以繳足方式向初始認購人配發及發行一股達志股份，並隨後於同日轉讓予建滔投資有限公司；及
- (e) 於二零零九年八月二十日，思雅註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於二零零九年九月八日，按面值以繳足方式向Jamplan配發及發行一股思雅股份。

除於本文件及上文「公司重組」一段內所披露者外，於緊接本文件刊發日期前兩年內，本公司任何附屬公司的股本概無出現其他變動。

有關本公司業務的進一步資料

6. 重大合約概要

以下為我們或我們的任何附屬公司於緊接本文件刊發日期前兩年內訂立的重大或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 思雅投資有限公司（作為買方）與Jamplan（作為賣方）於二零零九年十二月十九日訂立的股份購買協議，據此，思雅投資有限公司以代價7.80港元向Jamplan收購迅智的全部已發行股本；
- (b) 思雅投資有限公司（作為買方）與建滔投資有限公司（作為賣方）於二零零九年十月五日訂立的股份購買協議，據此，思雅投資有限公司以代價1.00港元向建滔投資有限公司收購達志有限公司的全部已發行股本；
- (c) 建滔投資有限公司與思雅投資有限公司於二零零九年十月五日訂立的豁免契據，據此，建滔投資有限公司同意豁免思雅投資有限公司因建滔投資有限公司向思雅投資有限公司轉讓達志有限公司的全部已發行股本而須向建滔投資有限公司支付的代價1.00港元；
- (d) 達志有限公司與建滔石化有限公司於二零零九年九月八日訂立的股權轉讓協議，據此，達志有限公司以代價90,216,191.07港元收購建滔河北焦化的全部股權；
- (e) 建滔石化有限公司與達志有限公司於二零零九年十一月五日訂立的豁免契據，據此，建滔石化有限公司同意豁免達志有限公司因建滔石化有限公司向達志有限公司轉讓建滔河北焦化的全部股權而須向建滔石化有限公司支付的代價90,216,191.07港元；
- (f) 達志有限公司與建滔石化有限公司於二零零九年九月八日訂立的股權轉讓協議，據此，達志有限公司以代價373,423,384.41港元收購建滔河北化工全部股權；
- (g) 建滔石化有限公司與達志有限公司於二零零九年十一月五日訂立的豁免契據，據此，建滔石化有限公司同意豁免達志有限公司因建滔石化有限公司向達志有限公司轉讓建滔河北化工的全部股權而須向建滔石化有限公司支付的代價373,423,384.41港元；

- (h) 本公司與Jamplan於●年●月●日訂立的股份購買協議，據此，本公司收購思雅投資有限公司的全部已發行股本，代價為向Jamplan配發及發行9,999股股份；
- (i) 醋酸廠購股權協議；
- (j) 不競爭契約；及
- (k) 建滔於●年●月●日以本公司為受益人所訂立的彌償契約，據此，控股股東同意就遺產稅及稅務事項向本公司作出彌償。

7. 我們中國附屬公司的詳情

截至最後實際可行日期，我們有兩家中國附屬公司，詳情如下：

建滔河北焦化

- 成立日期 : 二零零三年七月三十一日
- 企業性質 : 有限責任公司
- 註冊資本 : 人民幣96,000,000元
- 實繳資本 : 人民幣96,000,000元
- 我們所持股權百分比 : 100%
- 註冊擁有人 : 達志有限公司
- 經營年期 : 二零零三年七月三十一日至二零五三年七月三十日
- 主要業務範圍 : 加工及銷售搗固焦炭、粗苯、焦油、硫酸銨及焦爐煤氣
- 董事 : 張廣軍先生
鄭永耀先生
何燕生先生
- 法定代表 : 何燕生先生

建滔河北化工

- 成立日期 : 二零零三年七月三十一日
- 企業性質 : 有限責任公司
- 註冊資本 : 人民幣357,000,000元
- 實繳資本 : 人民幣357,000,000元
- 我們所持股權百分比 : 100%
- 註冊擁有人 : 達志有限公司

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄六

法定及一般資料

| | | |
|--------|---|---|
| 經營年期 | : | 二零零三年七月三十一日至二零五三年七月三十日 |
| 主要業務範圍 | : | 加工甲醇、蒸汽、搗固焦炭、硫酸銨；加工純苯、甲苯、二甲苯、非芳香劑及殘渣油的準備工作；銷售上述產品 |
| 董事 | : | 鄭永耀先生 張廣軍先生 何燕生先生 |
| 法定代表 | : | 何燕生先生 |

8. 我們的知識產權

(a) 商標

我們已申請註冊下列商標，惟有關註冊尚未獲通過：

| 商標 | 申請人 | 申請地點 | 類別 | 申請日期 | 申請編號 |
|-------------|-----|------|-----|---------------|-----------|
| HBCC | 本公司 | 香港 | 1及4 | 二零一零年 一月五日 | 301515654 |

根據本公司、建滔及深圳市建滔投資有限公司(建滔的全資附屬公司)於●訂立的商標特許權契約，截至最後實際可行日期，本集團有權使用以下商標：

(i) 已註冊商標

| 註冊商標 | 許可人 | 被許可人 | 註冊人 | 註冊地點 | 類別 | 有效期 | 註冊編號 |
|-----------------|-----|------|-----|------|----|-----------------------------------|---------|
| KingBoard | 建滔 | 本公司 | 建滔 | 中國 | 1 | 二零零九年 一月十四日至 二零一九年 一月十三日 | 4814827 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄六

法定及一般資料

(ii) 申請中的商標

| 申請中的商標 | 許可人 | 被許可人 | 申請人 | 申請地點 | 類別 | 申請日期 | 申請編號 |
|-----------------|---------------------|------|---------------------|------|----|-----------------|---------|
| KingBoard | 深圳市 建滔投資 有限公司 | 本公司 | 深圳市 建滔投資 有限公司 | 中國 | 4 | 二零零八年 二月二十七日 | 6566557 |
| 建滔 | 深圳市 建滔投資 有限公司 | 本公司 | 深圳市 建滔投資 有限公司 | 中國 | 4 | 二零零八年 二月二十七日 | 6566243 |

(b) 技術知識及專利

於二零零六年，建滔河北焦化與一間德國公司伍德有限公司訂立合約，據此，伍德有限公司(作為許可人)同意授出而建滔河北焦化(作為被許可人)同意接受非獨家及不可轉讓權利及許可，使用或實施粗苯加氫精製法、morphylane工藝及其相關技術知識及專利，一次性許可費為6,860,000歐元。除非任何一方因發生另一方嚴重違反合約等若干事件，向另一方發出書面終止通知，否則該合約將繼續有效。

(c) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下域名：

| 域名 | 註冊日期 | 屆滿日期 |
|--------------------------|-------------|-------------|
| www.hbcoalchem.com | 二零零九年十一月十一日 | 二零一九年十一月十一日 |

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄六

法定及一般資料

有關董事、管理層及員工的其他資料

9. 權益披露

(a) 董事的服務協議及聘書詳情

我們的執行董事已各自與本公司訂立服務協議，由二零一零年●起初步固定為期三年。該等服務協議均可由一方向另一方發出至少一個月的事先書面通知予以終止。

根據服務協議，各執行董事的董事袍金如下：

| 董事 | 酬金 (每年) |
|-------------|-------------|
| 何燕生先生 | 1,780,800港元 |
| 王仁傑先生 | 720,000港元 |

各非執行董事及獨立非執行董事已獲委任，由二零一零年●起初步固定為期兩年。應付予各非執行董事及獨立非執行董事的年度酬金如下：

| 董事 | 酬金 (每年) |
|-------------|------------|
| 張國榮先生 | — |
| 陳永鋸先生 | — |
| 劉大潛先生 | 200,000港元 |
| 黃武君先生 | 200,000港元 |
| 張明敏先生 | 200,000港元 |
| 鍾偉昌先生 | 200,000港元 |

(b) 董事酬金

於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月，概無董事獲本公司支付任何酬金或實物利益。

除本文件所披露者外，董事概無獲支付現金或股份或其他項目，以誘使其成為董事或使其合資格成為董事，或為發起或成立本公司而提供服務。

(c) 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (i) 董事及名列本附錄「專家同意書」的專家概無於發起本公司或其任何附屬公司，或於緊接本文件刊發日期前兩年內本公司或其任何附屬公司所購入或出售或租賃或擬購入或出售或租賃的任何資產中，擁有任何直接或間接權益；
- (ii) 董事及名列本附錄「專家同意書」的專家概無於在本文件刊發日期仍然有效且對我們的整體業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (iii) 概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有或擬訂立服務合約，惟於一年內屆滿或僱主可於一年內終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約除外；
- (iv) 概無名列本附錄「專家同意書」的專家於本公司或其任何附屬公司擁有任何股權，或可認購或提名他人認購本公司或其任何附屬公司證券的權利（不論是否可依法強制執行）；及
- (v) 概無董事、彼等各自的聯繫人（按適用規則的定義）或擁有本公司已發行股本超過5%權益的本公司股東於本公司五大客戶及五大供應商擁有任何權益。

10. 收取的代理費或佣金

除本文件披露者外，緊接本文件刊發日期前兩年內，並無授出與本公司或其任何附屬公司發行或銷售任何股份或債務資本有關的佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。

11. 關連人士交易

除本文件附錄一所載會計師報告及其他部分所披露者外，我們並無於緊接本文件刊發日期前兩年內與董事及彼等的聯繫人進行任何交易。

其他資料

12. 彌償保證

遺產稅及稅務彌償保證

建滔已根據本附錄「重大合約概要」第k段所載的文件，就包括本集團任何成員公司於若干日期（「有效日期」）或之前因轉讓任何物業引起而須承擔的任何香港遺產稅責任在內的事宜作出彌償保證。彌償契約亦載有建滔就包括於有效日期或以前本集團任何成員公司就所賺取、應計或收取的任何收入、利潤或收益而可能應付的任何稅項在內的事宜，提供彌償保證。

契約中的彌償保證在某些情況下並不適用，這些情況包括（但不限於）：

- (a) 在本文件附錄一所載本公司的經審核合併賬目或本公司相關成員公司於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年九月三十日止九個月的經審核賬目中已為有關稅項計提全數撥備；
- (b) 於有效日期之後，因本集團任何成員公司的任何自願行動而引致原應不會產生的稅務責任，而本集團有關成員公司合理地知悉該等行動將引致該等稅務責任，惟不包括以下行動：(i)履行本集團任何成員公司於生效日期或之前所訂立或引致的具法律約束力的義務；或(ii)執行任何法律、規例或具法律效力的規定所施加的義務；或(iii)建滔書面批准的行動；或(iv)本集團有關成員公司日常業務中的行動；或
- (c) 由於(i)在生效日期以後調高稅率且有關調高具追溯效力；或(ii)於生效日期後任何稅務機關通過任何法律或改變慣例且有關法律或改變具有追溯效力，而因此引致或增加的稅務責任。

董事已獲告知，本公司任何成員公司在開曼群島就遺產稅承擔重大責任的可能性不大。

13. 訴訟

截至最後實際可行日期，我們概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，而據董事所知，我們概無任何尚未了結或可能面臨將會對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響的重大訴訟、仲裁或申索。

14. 無重大不利變動

董事相信我們的財務或經營狀況或前景自二零零九年九月三十日(即本集團最近經審核合併財務報表的編製日期)以來並無任何重大不利變動。

15. 專家資格

以下是本文件載有或引述其意見或建議的專家的資格：

| 專家名稱 | 資格 |
|-------------------------|--------------|
| 德勤•關黃陳方會計師行 | 執業會計師 |
| 保柏國際評估有限公司 | 物業估值師 |
| Maples and Calder | 本公司的開曼群島法律顧問 |
| 通商律師事務所 | 本公司的中國法律顧問 |
| Runge Asia | 技術顧問 |

16. 專家同意書

德勤•關黃陳方會計師行、保柏國際評估有限公司、Maples and Calder、通商律師事務所及Runge Asia已各自就本文件的刊發出具同意書，表示同意以本文件所示形式及所載涵義，分別轉載彼等的報告、函件、估值證書、意見或意見概要(視乎情況而定)及引述彼等的名稱，上述各方迄今並無撤回同意書。

17. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外：

- (i) 於緊接本文件刊發日期前兩年內，我們或我們的任何附屬公司並無發行或同意發行任何繳足或部分繳足股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 於緊接本文件刊發日期前兩年內，本公司或我們的任何附屬公司的股本或借貸資本並無附於或有條件或無條件同意附於購股權；
- (iii) 本公司或我們的任何附屬公司並無發行或同意發行創辦人股份、管理層股份或遞延股份；

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

附錄六

法定及一般資料

- (iv) 董事確認，緊接本文件刊發日期前十二個月，本公司業務並無受到任何中斷而可能對或已對本公司財務狀況造成重大不利影響；及
 - (v) 本公司並無任何尚未贖回的可換股債務證券或債券。
- (b) 本集團旗下公司現時並無於任何證券交易所上市或於任何交易系統買賣。