

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



China Lumena New Materials Corp.

中國旭光高新材料集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：67)

自願公告

中國高分子新材料有限公司

於截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績

中國旭光高新材料集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）欣然宣佈中國高分子新材料有限公司及其附屬公司（統稱「中國高分子」）於截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績。

本公司收購中國高分子新材料有限公司94.10%已發行股本的事項（「收購事項」）於二零一零年十一月七日首次公佈，並於二零一零年十二月三十日召開的本公司股東特別大會上獲合資格投票的股東批准。收購事項已於二零一一年一月十四日完成（「完成」）。

由於完成發生在二零一零財政年度結束之後，故本公告所附的中國高分子截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表並未併入本集團財務報表（本公司已於同日另一公告中刊發本集團財務報表），本公司刊發本財務報表，旨在使股東對中國高分子於二零一零年全年的表現增加了解。

本公司董事會（「董事會」）謹此提請其股東及公眾人士注意，中國高分子僅於截至二零一零年十二月三十一日止年度後方成為本公司附屬公司這一事實。因此，本公告所附中國高分子截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表應與本集團截至二零一零年十二月三十一日止財政年度的財務報表分開閱讀。有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司分別於二零一零年十一月七日及二零一一年一月十六日刊發的公告，以及本公司於二零一零年十二月十四日寄發予其股東的通函。

中國高分子於截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表已經由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。

本公告乃承董事會之命刊發的自願公告，並非根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則而作出。

承董事會命
中國旭光高新材料集團有限公司
行政總裁兼執行董事
張大明

香港，二零一一年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為張大明先生、余孟釗先生及李旭東先生；非執行董事為索郎多吉先生、王春林先生及張頌義先生；而獨立非執行董事為許忠如先生、王振強先生、高宗澤先生及夏立傳先生。

(I) 經審核財務報表

綜合全面損益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	6	2,123,507	1,537,168
銷售成本		<u>(811,725)</u>	<u>(710,223)</u>
毛利		1,311,782	826,945
其他收入及盈利	7	17,291	20,630
銷售及分銷成本		(5,357)	(3,424)
行政開支		(111,520)	(82,509)
其他經營開支		(602)	(391)
投資物業重估收益	15	1,245	8,015
因終止確認借款的嵌入式衍生工具部份而產生的虧損	25	(91,979)	–
因收購而修訂付款還款期後重新計量借款而產生的虧損	25	(127,488)	–
借款的嵌入式衍生工具部份的公平值變動	25	6,112	(7,672)
可換股票據的嵌入式衍生工具部份的公平值變動	26	(6,898)	1,898
可換股可贖回優先股的公平值變動	27	(199,328)	(486,700)
財務成本	8	<u>(193,843)</u>	<u>(102,901)</u>
除所得稅前溢利	9	599,415	173,891
所得稅開支	10	<u>(177,592)</u>	<u>(27,810)</u>
年內溢利		421,823	146,081
其他全面收入			
換算海外業務產生的匯兌差額		<u>19,562</u>	<u>7,243</u>
年內其他全面收入（除稅後）		<u>19,562</u>	<u>7,243</u>
年內全面收入總額		<u><u>441,385</u></u>	<u><u>153,324</u></u>

綜合財務狀況表
於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,951,933	2,122,480
投資物業	15	97,600	96,355
預付租賃款項	16	119,935	122,454
按金及預付款項	17	303,887	297,132
		<u>2,473,355</u>	<u>2,638,421</u>
流動資產			
存貨	19	48,931	42,382
貿易及其他應收款項	20	327,388	177,715
應收關連人士款項	34(iv)	253,056	19,992
已抵押存款	21	70,088	69,366
現金及現金等價物	22	1,437,876	272,723
		<u>2,137,339</u>	<u>582,178</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	23	276,422	236,581
應付關連人士款項		-	266,432
借貸	24	200,000	355,000
衍生金融工具借款	25	742,322	989,187
可換股票據	26	230,600	205,865
應付稅項		150,280	9,047
		<u>1,599,624</u>	<u>2,062,112</u>
流動資產／(負債) 淨額		<u>537,715</u>	<u>(1,479,934)</u>
總資產減流動負債		<u>3,011,070</u>	<u>1,158,487</u>
非流動負債			
借貸	24	550,701	-
可換股可贖回優先股	27	-	1,312,022
遞延稅項負債	29	9,107	8,796
		<u>559,808</u>	<u>1,320,818</u>
資產／(負債) 淨值		<u>2,451,262</u>	<u>(162,331)</u>
權益			
股本	30	272,021	6
儲備	31	2,179,241	(162,337)
權益總額／(資本虧絀)		<u>2,451,262</u>	<u>(162,331)</u>

財務狀況表
於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	91	409
於一間附屬公司的權益	18	929,241	929,241
		929,332	929,650
流動資產			
其他應收款項	20	17	181
應收一間附屬公司款項	18(ii)	372,721	403,198
應收關連人士款項	34(iv)	253,968	332
已抵押存款	21	29,928	57,537
現金及現金等價物	22	25	–
		656,659	461,248
流動負債			
其他應付款項	23	31,401	14,138
應付一間附屬公司款項	18(ii)	549,102	366,277
應付關連人士款項		–	22,062
衍生金融工具借款	25	742,322	989,187
可換股票據	26	230,600	205,865
		1,553,425	1,597,529
流動負債淨額		(896,766)	(1,136,281)
總資產減流動負債		32,566	(206,631)
非流動負債			
可換股可贖回優先股	27	–	1,312,022
資產／(負債) 淨值		32,566	(1,518,653)
權益			
股本	30	272,021	6
儲備	31	(239,455)	(1,518,659)
權益總額／(資本虧絀)		32,566	(1,518,653)

綜合權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本贖回		物業重估 儲備* 人民幣千元	匯兌儲備* 人民幣千元	(累計 虧損)/ 保留溢利* 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
			儲備*	法定儲備*				
	(附註31(ii))	(附註31(ii))						
於二零零九年一月一日	6	-	(452,195)	58,083	19,280	152,940	(93,769)	(315,655)
年內溢利	-	-	-	-	-	-	146,081	146,081
其他全面收入								
— 換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	7,243	-	7,243
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	7,243	146,081	153,324
分撥至法定儲備	-	-	-	65,936	-	-	(65,936)	-
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	6	-	(452,195)	124,019	19,280	160,183	(13,624)	(162,331)
新股發行	272,012	394,481	-	-	-	-	-	666,493
將可換股可贖回優先股轉換為普通股 (附註27)	3	1,505,712	-	-	-	-	-	1,505,715
與擁有人進行之交易	272,015	1,900,193	-	-	-	-	-	2,172,208
年內溢利							421,823	421,823
其他全面收入								
— 換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	19,562	-	19,562
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	19,562	421,823	441,385
分撥至法定儲備	-	-	-	105,353	-	-	(105,353)	-
於二零一零年十二月三十一日	<u>272,021</u>	<u>1,900,193</u>	<u>(452,195)</u>	<u>229,372</u>	<u>19,280</u>	<u>179,745</u>	<u>302,846</u>	<u>2,451,262</u>

* 該等儲備賬戶的總額約為人民幣2,179,241,000元（二零零九年：人民幣(162,337,000)元）。

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
除所得稅前溢利		599,415	173,891
下列各項的調整：			
物業、廠房及設備折舊	9	206,826	185,692
預付租賃款項攤銷	9	2,519	2,519
借款的嵌入式衍生工具部份的公平值變動	25	(6,112)	7,672
可換股可贖回優先股的公平值變動	27	199,328	486,700
可換股票據的嵌入式衍生工具部份 的公平值變動	26	6,898	(1,898)
利息收入	7	(4,071)	(2,429)
利息開支	8	193,843	102,901
終止確認借款的嵌入式衍生工具部份的虧損	25	91,979	—
因收購而修訂付款還款期後 重新計量借款而產生的虧損	25	127,488	—
投資物業的重估收益	15	(1,245)	(8,015)
撇銷物業、廠房及設備		—	476
匯兌差額		(9,602)	7,382
未計營運資金變動的經營溢利		1,407,266	954,891
存貨(增加)/減少		(6,549)	10,984
貿易及其他應收款項增加		(149,691)	(76,400)
應收關連人士款項(增加)/減少		(47,053)	11,301
貿易及其他應付款項增加/(減少)		20,303	(199,623)
應付關連人士款項(減少)/增加		(266,432)	107,443
經營所得現金		957,844	808,596
已付所得稅		(36,048)	(15,718)
經營活動所得現金淨額		921,796	792,878
投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(30,280)	(205,734)
已付按金		(12,775)	(262,159)
已收利息		4,071	2,429
已抵押存款(增加)/減少		(2,278)	25,255
投資活動所用現金淨額		(41,262)	(440,209)

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
融資活動的現金流量			
借貸所得款項	24	995,701	480,000
償還借貸	24	(600,000)	(672,825)
衍生金融工具借款所得款項	25	598,716	–
償還衍生金融工具借貸	25	(752,120)	–
贖回認股權證	25	(304,486)	–
發行可換股票據	26	–	203,137
可換股票據的交易成本	26	(3,035)	–
發行股份的所得款項	30	480,473	–
已付利息		(130,630)	(92,021)
		284,619	(81,709)
融資活動所得／(所用) 現金淨額			
		1,165,153	270,960
現金及現金等價物增加淨額		272,723	1,763
年初現金及現金等價物			
		1,437,876	272,723

(II) 財務報表附註

1. 一般資料

中國高分子新材料有限公司（「本公司」）為一間於開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處位於Marquee Place, Suite 300, 430 West Bay Road, P.O. Box 30691, Grand Cayman KY1-1203, Cayman Islands，其主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）四川省雙流縣西南航空港經濟開發區空港大道2區869號。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事聚苯硫醚（「PPS」）樹脂（包括塗料用樹脂、注塑樹脂、纖維樹脂、PPS纖維及PPS化合物）的生產及銷售。年內，本集團的業務並無任何重大變動。附屬公司詳情載於附註18。

於二零一一年一月十四日，中國旭光高新材料集團有限公司正式完成收購本公司約94.1%股權（「收購事項」）。本公司董事認為，於收購事項後，本集團的最終控股公司將為中國旭光高新材料集團有限公司，該公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份自二零零九年六月十六日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表已於二零一一年三月三十一日獲董事會批准刊發。

2. 採納國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

2.1 採納新訂／經修訂國際財務報告準則－於二零一零年一月一日生效

國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則的改進
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
國際會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表

除下文所闡釋者外，採納該等新訂／經修訂準則及詮釋對本集團的財務報表並無重大影響。

國際財務報告準則第3號（經修訂）－業務合併及國際會計準則第27號（經修訂）－綜合及獨立財務報表

經修訂會計政策載於財務報表附註4.1，預期對二零零九年七月一日或之後開始的財政期間內生效的業務合併具追溯效力。國際財務報告準則第3號的變動包括非控股權益的估值、交易成本的會計處理方法、或然代價及分多個階段達成的業務合併的首次確認及其後計量。該等變動將影響商譽金額、發生收購期間的業績及未來業績。採納經修訂國際財務報告準則第3號對財務報表並無影響，因為該年度內並無進行任何業務合併交易。

經修訂國際會計準則第27號要求將附屬公司的擁有權權益變動（並無失去控制權）被視為與作為擁有人身份的擁有人進行交易，因此有關交易於權益內確認。於失去控制權時，及實體的任何餘下權益於公平值重新計量時，收益或虧損於損益確認。採納經修訂國際會計準則第27號對本年度並無影響。

國際會計準則第17號 (修訂本) – 租賃

作為於二零零九年頒佈的國際財務報告準則的改進的一部份，國際會計準則第17號已就租賃土地的分類方面作出修訂。於修訂國際會計準則第17號前，本集團須將租賃土地分類為營運租賃，並於綜合財務狀況報表內呈列租賃土地為預付租賃款項。國際會計準則第17號的修訂刪除有關規定，並要求租賃土地的分類應按國際會計準則第17號所載的一般原則進行，即已租賃資產的擁有權隨附的絕大部份風險及回報是否已轉移至承租人。本集團認為，將有關租賃分類為營運租賃仍為適當做法。

2.2 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂國際財務報告準則

以下新訂／經修訂國際財務報告準則已頒佈，可能與本集團的財務報表相關，惟尚未生效，且本集團並無提早採納。

國際財務報告準則 (修訂本)	二零一零年國際財務報告準則的改進 ^{2及3}
國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具：披露 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具：分類及計量 ⁶
國際會計準則第12號 (經修訂)	所得稅 ⁵
國際會計準則第24號 (經修訂)	關連人士披露 ³
國際會計準則第32號的修訂	金融工具：呈列 ¹
國際財務報告準則詮釋委員會 — 詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 ²

¹ 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一二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

國際財務報告準則第7號的修訂改進了金融資產的轉讓交易的終止確認披露規定，且容許財務報表的使用者更深刻知悉與有關已轉讓資產實體可保留的任何風險的潛在影響。倘於報告期末前後進行的轉讓交易所涉及的數額比例不均，則該等修訂亦規定要作出額外披露。

根據國際財務報告準則第9號，金融資產分類為按公平值或按攤銷成本計量的金融資產（取決於該實體用於管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特性）。公平值盈虧將於損益內確認（惟非交易股本投資除外），而該實體將可選擇於其他全面收益內確認盈虧。國際財務報告準則第9號結轉國際會計準則第39號有關金融負債的確認及計量規定，惟指定透過損益按公平值計量的金融負債除外，而該項負債的信貨風險變動應佔的公平值變動金額乃於其他全面收益內確認，除非其將增設或擴大會計錯配則作別論。此外，國際財務報告準則第9號保留國際會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債的規定。

國際會計準則第12號（經修訂）引入一項可假設的假設，即按公平值計量的投資物業可通過出售而全數收回。如投資物業可折舊且基於將投資物業所含的絕大部份經濟利益隨著時間而消耗的商業模式（而非通過出售）持有，則上述假設可被推翻。相關修訂將獲追溯應用。

國際會計準則第24號（經修訂）澄清及簡化了關連人士的定義。該準則亦規定部份豁免就與受政府控制、共同控制或重大影響的相同政府或實體之間的交易向政府相關實體作出關連人士披露。

該修訂變更國際會計準則第32號「金融工具：呈列」，經此修訂，倘實體按比例向其本身相同類別（非衍生）股本工具的所有現有擁有人授予權利、購股權或認股權證，則以任何固定金額貨幣收購一家實體固定數目股本工具的權利、購股權或認股權證均屬股本工具。於該修訂前，以外幣列值的供股「不計入」股本工具類別，而須計入作為衍生負債。該修訂將於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間應用。

國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號闡明，倘一家實體與其債權人重議金融負債的條款及債權人同意接受該實體以股份或其他股本工具全部或部分結算金融負債時，國際財務報告準則對此施加的相關規定。該詮釋於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效。

本集團正評估該等新訂／經修訂國際財務報告準則的潛在影響，董事目前認為應用該等新訂／經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

3. 編製基準

3.1 合規聲明

本集團按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製財務報表，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）通過的所有適用個別國際財務報告準則及詮釋，以及國際會計準則委員會理事會所頒佈及國際會計準則理事會所採納的全部適用個別國際會計準則及詮釋。

3.2 計量基準

用於編製該等財務報表之主要會計政策概述如下。除另有說明者外，該等政策於呈列年度內均已貫徹應用。

財務報表乃根據歷史成本法編製，惟以公平值計量之投資物業、衍生金融工具及可換股可贖回優先股除外。計量基準詳情載於以下會計政策。

務請注意編製財務報表曾運用會計估算及假設。該等估算雖已根據管理層對現況及行動所知及判斷作出，實際結果最終或會有別於該等估算。涉及高度判斷或複雜性的範疇，或對財務報表至關重要的假設及估算於附註5披露。

3.3 功能及呈列貨幣

本公司的功能貨幣為美元。由於本集團主要附屬公司均以人民幣經營且功能貨幣為人民幣，故財務報表以人民幣呈列。

4. 重大會計政策概要

4.1 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。因此集團公司間的內部交易及結餘連同未變現溢利均於編製綜合財務報表時予以全部對銷。惟於有關交易可提供所轉讓資產的減值證明時，則亦可對銷未變現虧損，在此情況下，虧損可於損益中確認。

年內購入或出售的附屬公司自有關收購生效日期起計或截至有關出售生效日期止（如適用）的業績計入綜合全面收益表。倘有必要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

自二零一零年一月一日起的業務合併

收購附屬公司或業務以收購法入賬。收購成本按所轉讓資產、所產生的債務及本集團（作為收購方）所發行的股本權益於收購日的公平值總和計量。所收購的可識別資產及所承擔負債主要按收購日的公平值計量。本集團事先於被收購方中所持有的股本權益按收購日的公平值重新計量，產生的收益或損失則於損益內確認。本集團或可選擇，以逐筆交易的基準，按公平值或被收購方可識別的資產淨值的適當份額計量非控股權益。收購產生的費用以開支列賬。

於二零一零年一月一日之前的業務合併

於收購時，相關附屬公司的資產及負債乃按其於收購日的公平值計量。少數股東權益則按少數股東所佔已確認資產及負債公平值的比例入賬。

本集團就業務合併產生的交易成本（與發行債務或股本證券相關的交易成本除外）已資本化為收購成本的一部份。

4.2 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權的實體（包括特殊用途實體）。倘本公司有權直接或間接支配該實體的財務及經營政策以從其活動中受益，即屬對其擁有控制權。於評估本公司是否控制另一實體時，會考慮是否存在目前可行使或轉換的潛在投票權及其影響。

於本公司的財務狀況報表內，附屬公司乃按成本值減任何減值虧損入賬，除非該附屬公司乃持作出售或已納入某出售組別則作別論。本公司根據於報告期的已收及應收股息將附屬公司的業績列賬。自被投資實體的收購前或收購後溢利收取的所有股息均於本公司損益內確認。

4.3 物業、廠房及設備

位於租賃土地上之持作自用樓宇，倘其公平值於租賃開始時可與租賃土地之公平值分開計量，其他廠房及設備項目均按成本減累積折舊及減值虧損列賬。

在建項目（「在建項目」）指在建或有待安裝的樓宇、廠房及機器，以成本減累計減值虧損（如有）列賬。成本包括建築及收購成本。在相關資產落成並可作擬定用途前不會就在建項目作出折舊撥備。當有關資產可供使用，其成本則轉入物業、廠房及設備，並按下述有關政策計算折舊。

除在建項目外，物業、廠房及設備的折舊使用直線法撥備，以撇銷估計使用年期的成本如下：

樓宇	20年
租賃物業裝修	租賃期內
廠房及機器	10年
辦公設備	5年
汽車	5年

於各報告日期，本公司會審閱及調整（如適用）資產的估計使用年期、殘值及折舊方法。

報廢或出售盈虧按銷售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益表確認。

其後成本僅會在項目相關之未來經濟利益可能會流入本集團及能可靠計量項目成本時，始視乎情況計入資產賬面值或確認為獨立資產。維修及保養等所有其他成本，均於產生之財政期間自損益表扣除。

4.4 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或為資本增值而以租賃權益擁有或持有之土地及／或樓宇。此等包括現時所持有而未釐定未來用途之土地及現正興建或發展以於未來用作投資物業之物業。

投資物業初步先按成本（包括直接交易成本）列賬，其後以外聘專業估值師釐定之公平值列賬以反映於報告期末之現行市況。公平值變動或出售投資物業產生之任何損益即時於損益表內確認。投資物業之租金收入按附註4.10所述列賬。

用途變更時方會將投資物業進行轉撥。就投資物業轉為自用物業而言，其後入賬之推定成本為其變更用途當日之賬面值。倘自用物業轉為投資物業，則本集團將根據「物業、廠房及設備」（附註4.3）下所述政策將該物業入賬，直至用途變更之日為止，而當日該物業賬面值與公平值之差額計入物業重估儲備內。在處置該項物業時，物業重估儲備會轉撥至保留溢利作為儲備變動。

4.5 根據經營租賃持作自用的租賃土地付款

根據經營租賃持作自用的租賃土地付款指用以收購承租人佔用物業的預付款。該等預付款乃按成本列賬，並按租期以直線法攤銷為開支。

4.6 租賃

租賃條款列明擁有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人，則該租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則列為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃所得租金收入乃於相關租期內以直線法於損益中確認。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入所租賃資產的賬面值，並於租期內以直線法確認為開支。

本集團作為承租人

經營租賃的應付租金按租賃年期以直線法於損益中確認。所獲租賃獎勵乃於租期內確認為租金開支總額的組成部份。

4.7 金融工具

(i) 金融資產

貸款及應收款項

本集團將其金融資產分為貸款及應收款項。管理層於首次確認時根據收購金融資產之目的分類，並（如允許及適用）於每個報告日重新評估該分類。

所有金融資產僅於本集團成為工具合約條文之訂約方後，方可確認。所有金融資產之一般買賣於交易日確認。金融資產首次確認時，按公平值另加直接應佔交易成本計算。

當收取金融資產現金流量之權利屆滿或轉讓，而所有權絕大部份風險及回報亦已轉讓時終止確認金融資產。

於各報告日，金融資產均予審核以評估是否有減值之客觀證據。如存在任何有關證據，則根據金融資產之分類釐定及確認減值虧損。

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款，但在活躍市場無報價的非衍生金融資產。該等款項其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值虧損列賬。攤銷成本既計及收購時的折讓或溢價，亦包括實際利率及交易成本組成部份的費用。

(ii) 金融資產減值虧損

本集團於各報告日評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產減值。個別金融資產減值的客觀證據包括本集團所留意以下一項或多項虧損事件的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠利息或本金之償還；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人有不利影響；及
- 股本工具投資的公平值大幅或持續下跌至成本以下。

一組金融資產的虧損事件包括顯示一組金融資產估計未來現金流量可計量減少的顯著數據，包括但不限於集團債務人的還款狀況以及與集團資產之逾期還款相關的國家或地區的經濟狀況產生不利變動。

如有上述證據，則減值虧損按下列方式計量及確認：

若客觀跡象顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項有減值虧損，該虧損數額按資產的賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸損失）以金融資產的原實際利率（即首次確認時計算的實際利率）折現之現值二者的差額計算。資產的賬面值乃直接或透過撥備賬目予以減少。減值虧損款額乃於出現減值期間於損益內確認。

若往後期間減值虧損減少，而減少的原因與減值確認後所發生的事件客觀相關，則可撥回先前確認的減值虧損，惟不得使減值撥回當日金融資產賬面值超過未確認減值時的已攤銷成本。撥回數額於撥回期間在損益確認。

(iii) 金融負債

本集團之金融負債包括貿易應付款項及應付票據、客戶墊款、其他應付款項及應計項目、應付關連人士款項、借貸、衍生金融工具借貸、可換股票據及可換股可贖回優先股。彼等已於財務狀況表有關項目內列作流動或非流動負債項下之借貸或貿易及其他應付款項。

金融負債於本集團成為金融工具合約一方時確認。所有利率相關費用均根據本集團之借貸成本會計政策確認（附註4.15）。

當有關合約列明之責任已獲解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一放款人以條款大致相異的負債取代，或現有負債的條款經大幅修訂，則此類交換或修訂視為終止確認原負債及確認新負債，而各自賬面值間之差額則於損益內確認。

借貸

借貸初步按公平值扣除已發生交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬，所得款項（扣除交易成本）與贖回價值間之任何差額均在借貸期內使用實際利率法於損益表內確認。

借貸歸類為流動負債，除非本集團擁有無條件權利可延遲至報告日期起至少十二個月後清償該項債務。

透過損益按公平值計量之金融負債

透過損益按公平值計量之金融負債指可換股可贖回優先股。於首次確認後，透過損益按公平值計量之金融負債按公平值計量，重新計量所產生之公平值變動直接於產生變動期間於損益表內確認。

衍生工具

於個別合約中存在或獨立於複合金融工具之衍生金融工具，乃於訂立衍生工具合約當日初步按公平值確認，而其後則按公平值重新計量。並非指定為對沖工具之衍生工具乃入賬列作透過損益按公平值計量之金融資產或金融負債。公平值變動產生之損益直接計入當年之損益表內。

衍生金融工具借貸

本集團的衍生金融工具借貸賦予持有人權利將其兌換為股本工具（按固定兌換價兌換為固定數目股本工具者除外）被視為由負債及衍生部分組成之合併工具。於發行當日，負債及衍生部分均按公平值確認。衍生部分之公平值採用期權定價模式釐定，有關金額列為衍生負債，直至兌換或贖回後撤銷為止。借貸金額列為負債部分，並用實際利率法按攤銷成本列為負債。衍生部分其後按本集團有關衍生金融工具之會計政策進行重新計量。

與發行衍生金融工具借貸相關之交易成本按相關公平值所佔比例分配至負債及換股權部份。與換股權衍生工具相關之交易成本即時自損益扣除。與負債部份相關之交易成本計入負債部份之賬面值，並採用實際利率法於借貸期限內攤銷。

可換股可贖回優先股

可換股可贖回優先股乃可贖回且可按持有人選擇兌換為發行人之普通股。將會透過將固定數額之現金或其他金融資產交換發行人固定數目之本身股本工具以外之方式結算之兌換權被視為並非與主合約緊密相關之嵌入式衍生工具。

本集團已選擇於初步確認時將其附嵌入式衍生工具之可換股可贖回優先股指定為透過損益按公平值計量之金融負債，原因是嵌入式衍生工具對現金流有重大改變且嵌入式衍生工具不得單獨列賬。

首次確認後，可換股可贖回優先股以公平值計量，公平值變動在產生變動期間內直接於損益表內確認。

發行指定為透過損益按公平值計量之金融負債之可換股可贖回優先股之直接應佔交易成本即時於損益表內確認。

可換股票據

賦予持有人權利將其兌換為股本工具之可換股票據（按固定兌換價兌換為固定數目股本工具者除外）被視為由負債及衍生部分組成之合併工具。於發行當日，負債及衍生部分均按公平值確認。衍生部分之公平值採用期權定價模式釐定，有關金額列為衍生負債，直至兌換或贖回後撇銷為止。所得款項餘額列為負債部分，並用實際利率法按攤銷成本列為負債，直至兌換或贖回後撇銷為止。衍生部分乃按公平值計量，而因此產生之收益及虧損於損益表中確認。

與發行可換股票據相關之交易成本，乃按其所佔相關公平值之比例分配至負債及換股權部分。與換股權衍生工具相關之交易成本即時自損益表中扣除。與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並於票據期限內採用實際利率法予以攤銷。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項乃按公平值確認，其後則利用實際利率法按攤銷成本計量。於負債被終止確認及進行攤銷程序時，收益及虧損均於損益表內確認。

4.8 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者計值。將各項產品達致其當前位置及現狀所產生之成本按以下方式入賬：

原材料	–	按加權平均法釐定之採購成本
製成品及在製品	–	直接材料及勞工成本以及按正常營運能力計算之適當比例的間接開支

可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及達成銷售而必需之估計成本。

4.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原定到期日為三個月或以下、隨時可轉換為已知金額現金及價值變動風險不大的高度流通短期投資。

4.10 收入確認

收入包括就銷售貨品及他人使用本集團資產產生之利息而已收或應收代價的公平值（減折扣）。本集團於經濟利益有可能流入本集團，且能可靠地計量收入及成本（如適用）時按以下基準確認收入：

- i) 銷售貨品於向客戶轉讓擁有權之重要風險及回報時確認。這通常於貨品交付及客戶接獲貨品時確認。
- ii) 利息收入乃根據實際利率法按時間比例確認。
- iii) 投資物業之經營租賃所產生的租金收入乃於租賃期內以直線法確認。

4.11 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括就現行或過往報告期間應向財務機關作出的付款責任或自財務機關接獲的付款要求而於報告日尚未支付者。該等資產及負債按相關財政期間適用的稅率及稅法，就年度應課稅溢利計算。現期稅項資產或負債所有變動均於損益確認為稅項費用。

遞延稅項採用負債法，按報告日財務報表內資產及負債賬面值與彼等各自的稅基之間的所有暫時差額計算。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、結轉的稅項虧損及其他未動用稅項抵免，於應課稅溢利可供可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損動用時確認。

倘暫時差額來自首次確認非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時不影響應課稅及會計損益，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資所產生應課稅暫時差額確認，惟本集團能控制暫時差額的撥回，且暫時差額可能於可見將來不會撥回的情況除外。

遞延稅項不予貼現，按預期於負債償還或資產變現期間適用且於報告日已實施或大致實施的稅率計算。

遞延稅項資產或負債之變動於損益或於其他全面損益表確認，惟倘與於其他全面損益表或直接於權益中扣除或計入的項目相關，則於其他全面損益表或直接於權益中確認。

即期稅項資產及即期稅項負債僅於以下情況才以淨額呈列，倘本集團：

- (a) 有法律強制執行權抵銷已確認款項；及
- (b) 計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債。

本集團僅於以下情況才以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 實體有法律強制執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及即期稅項資產，或同時變現該資產及清償該負債。

4.12 外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以集團實體功能貨幣以外的貨幣（即外幣）進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產與負債所產生的匯兌損益於損益確認。

按外幣歷史成本計算之非貨幣項目毋須換算。

就編製綜合財務報表而言，功能貨幣非人民幣的外資公司資產及負債按報告日的主要匯率換算為人民幣，其全面損益表則按年內平均匯率換算為人民幣。所產生的匯兌損益在其他全面收入中確認，並在權益中以換算儲備累加。該等匯兌差額於出售海外業務期間內於損益確認。

4.13 退休福利成本

本集團根據強制性公積金計劃條例向強制性公積金計劃作出的供款於產生時支銷。本集團及其香港僱員的強制性供款為個人相關收入之5%，每月上限為1,000港元。僱員亦可選擇作出高於有關上限的自願性供款。該計劃的資產存放於獨立信託管理基金。

根據中華人民共和國（「中國」）法例法規，於中國成立的實體之僱員須參與地方政府組織的界定供款退休福利計劃。根據上述計劃，地方政府承諾承擔全部現時及未來退休僱員的退休福利責任。該等計劃供款於產生時支銷，而除每月供款外，本集團對僱員退休福利付款毋須承擔其他責任。該等計劃的資產與本集團的資產分開持有，並存放於由中國政府管理的獨立基金。

本集團對界定供款退休福利計劃的供款不會因員工在供款全數歸屬前退出計劃所被沒收之供款額而減少。

4.14 其他資產減值

於各報告期末，本集團會檢討下列資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損，或先前確認的減值虧損不復存在或可能已減少。

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃款項；及
- 本公司於附屬公司的權益

若資產的可收回金額（即公平值減出售成本及使用價值的較高者）估計低於其賬面值，則該資產的賬面值將撇減至其可收回金額。減值虧損會即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則資產的賬面值須增加至其經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不可超過以過往年度假設資產並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回會即時確認為收入。

4.15 借貸成本資本化

收購、建造或生產合資格資產（須耗用較長時間方可作擬定用途或銷售）直接產生的借貸成本均撥充資本，作為該等資產成本的一部份。所有其他借貸成本乃於產生時於期內的損益確認。

4.16 政府補貼

政府補貼於可合理確信已符合補貼條件且已確立收款權時確認為收入。當補貼與開支項目相關，則有系統地在相關期間確認補貼並呈列為其他收入，以抵銷擬作補償的相應成本。

4.17 研發成本

所有研究成本於產生時在損益表扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，僅於本集團能展示下述事項的情況下撥充資本及遞延：技術上可完成該無形資產以供使用或出售、完成資產之意願及使用或出售資產之能力、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成項目之資源以及於開發期間可靠計量開支之能力。未符合上述標準的產品開發支出於產生時支銷。

4.18 撥備及或有負債

如因過往事件產生目前債務（法定或推定）而將來可能需要動用具經濟利益的資源流出以償還債務，且有關債務數額能可靠估量，則確認撥備。

如貼現的影響重大，所確認的撥備數額則為預期償還債務所需未來支出於報告日的現值。貼現現值因時間流逝而產生的增幅於損益計入財務成本。

當不大可能需要付出經濟利益，或其數額未能可靠估計時，除非動用經濟利益之可能性極小，否則須披露該債項為或有負債。對於僅能以一件或數件非本集團所能全權掌控之不確定未來事項的發生或不發生來證實存在的潛在責任，除非動用經濟利益的可能性極小，否則亦須披露為或有負債。

4.19 股本

可酌情派發股息的普通股歸類為股權。股本乃利用已發行股份之面值釐定。發行股份產生之交易成本自股份溢價內扣減，惟交易成本須為該項股權交易直接應佔的遞增成本。

4.20 關連人士

就財務報表而言，在下列情況下，有關人士被視為與集團有關連：

- (i) 有關人士有能力直接或透過一名或多名中介人間接控制集團或對集團之財務及經營決策行使重大影響力，或與他人共同擁有集團的控制權；
- (ii) 集團與有關人士受共同控制；
- (iii) 有關人士為集團的聯營公司或集團為其合資方之合營企業；
- (iv) 有關人士為集團或集團母公司的主要管理人員，或該名人士的直系親屬，或由該等人士控制、共同控制或行使重大影響力的實體；
- (v) 有關人士為(i)項所述該等人士的直系親屬或由該等人士控制、共同控制或行使重大影響力的實體；或
- (vi) 有關人士為集團或屬集團關聯人士的任何實體的僱員而設的終止受僱後福利計劃。

有關人士的直系親屬指預期就其與實體的交易對或受該人士影響的親屬。

5. 重要會計估計及判斷

管理層應用本集團會計政策時（如附註4所述），會根據過往經驗及其他因素（包括相信於有關情況下屬合理的未來事件預計）作出多項估計及判斷。估計及判斷會持續評估。有重大風險會導致下個財政年度的資產與負債賬面值大幅調整或可嚴重影響財務資料中已確認金額之估計不確定因素及會計判斷的主要來源詳述如下：

其他資產減值

本集團於各報告日期評估是否有跡象顯示所有非金融資產減值。資產乃於有跡象顯示可能無法回收賬面值時進行減值測試。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位產生之預期未來現金流量，並選擇適當貼現率計算該等現金流量現值。

物業、廠房及設備的可使用年期及殘餘價值

本公司董事會釐定資產的估計使用年期及殘餘價值以及因此產生的有關折舊開支。該等估計主要基於對性質及功能相似的物業、廠房及設備的實際使用年期及殘餘價值進行估計的歷史經驗作出。但由於技術革新及競爭對手為應對嚴苛行業循環所採取的行動，上述估計或會發生重大變化。倘使用年期及殘餘價值低於最初估計者，董事將會增加折舊開支。

投資物業的公平值估計

誠如附註4.4所披露，獨立物業估值師已於各報告期末對投資物業進行重新估值。有關估值乃根據若干假設進行，該等假設受不明確因素影響，故可能與實際結果有重大差異。於作出判斷時，本集團會考慮活躍市場中類似物業的現時市價，並運用主要根據各報告期末的市場情況作出的假設。

金融工具的公平值

當計入財務狀況表的金融資產及金融負債的公平值不能由活躍市場取得時，則用估值方法（包括貼現現金流模式）予以釐定。倘可能，該等模式的輸入數據乃取自可觀察市場；倘不可行，則須於確定公平值時作出某種程度的判斷。該等判斷包括輸入數據的考慮因素，如資金流動性風險、信貸風險及波動性。有關該等因素的假設發生變動會影響金融工具的呈報公平值。

即期稅項及遞延稅項估計

本集團須在多個司法權區繳納稅項，並須於釐定稅項撥備金額及支付相關稅項的時間時作出重大判斷。

6. 收入

收入（亦即本集團的營業額）指已售貨品扣除增值稅、折讓及退貨後之已收及應收款項淨額。收入之分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
塗料用樹脂	103,610	103,463
注塑樹脂	131,118	74,016
纖維樹脂	13,100	30,323
PPS纖維	377,993	340,771
PPS化合物	1,496,729	982,413
原材料	957	6,182
	<u>2,123,507</u>	<u>1,537,168</u>

7. 其他收入及收益

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行利息收入	4,071	2,429
政府補貼*	1,630	13,109
匯兌收益淨額	2,936	—
租金收入	8,014	4,364
出售廢料	640	728
	<u>17,291</u>	<u>20,630</u>

* 政府補貼主要包括用於鼓勵本集團業務發展的無條件補貼。

8. 財務成本

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
下列各項的利息開支：		
須於五年內悉數償還的其他借款	7,954	183
須於五年內悉數償還的銀行貸款	21,244	21,188
衍生金融工具借款	52,482	72,532
可換股票據	66,596	8,998
下列各項的銀行費用：		
衍生金融工具借款	36,897	—
可換股票據	8,670	—
	<u>193,843</u>	<u>102,901</u>

9. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除以下各項：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
預付租賃款項攤銷	2,519	2,519
物業、廠房及設備折舊	206,826	185,692
攤銷及折舊總額	<u>209,345</u>	<u>188,211</u>
核數師酬金	4,735	4,911
確認為開支的存貨成本	811,725	710,223
物業、廠房及設備撇銷	—	476
匯兌虧損淨額	—	8,861
經營租賃開支		
— 租賃物業	4,909	2,822
— 機器及設備	1,419	3,400
投資物業開支	401	218
研究費用	134	110
員工成本 (包括董事酬金 (附註11))		
— 工資、薪金及花紅	27,691	27,560
— 界定退休金計劃供款	3,076	3,222
	<u>30,767</u>	<u>30,782</u>

10. 所得稅開支

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年度	177,281	25,806
遞延稅項 (附註29)	311	2,004
	<u>177,592</u>	<u>27,810</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維京群島的規則及法規，本集團於年內毋須繳納任何開曼群島及英屬維京群島的司法權區的稅項（二零零九年：無）。
- (ii) 由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備（二零零九年：無）。
- (iii) 自二零零八年一月一日起，於中國成立的附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。
- (iv) 根據《外商投資企業和外國企業所得稅法》並經中國有關稅務部門批准，作為外商投資公司，四川得陽化學有限公司（「得陽化學」）自二零零七年起至二零零八年豁免繳納中國所得稅，並於其後三年（二零零九年至二零一一年）減免50%中國所得稅。

根據「川國稅(2009)232號」批文，得陽化學合資格享有15%的優惠稅率；而根據「財稅(2009)69號」文，得陽化學有權享有上述優惠稅率之50%減免。因此，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，得陽化學的適用企業所得稅稅率為12.5%（二零零九年：7.5%）。
- (v) 根據川高企認(2009)1號政府通知，四川得陽特種新材料有限公司（「得陽新材料」）被認定為高新技術企業，自二零零九年起計三年按15%的優惠所得稅稅率繳稅。根據「德開國稅告字第25號」批文，稅務機關已將截至二零零八年十二月三十一日止年度的稅務豁免期（因二零零八年五月十二日發生的地震而授出）延長至二零零九年年底。因此，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，得陽新材料的適用企業所得稅稅率為15%（二零零九年：無）。
- (vi) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團並無擁有任何重大未確認遞延稅項資產（二零零九年：無）。

按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除所得稅前溢利	<u>599,415</u>	<u>173,891</u>
按適用於有關各司法權區溢利之國內稅率計算的稅項	189,188	93,965
中國附屬公司免稅期之影響	(131,631)	(164,443)
不可扣稅開支之稅務影響	153,228	99,514
毋須課稅收入之稅務影響	<u>(33,193)</u>	<u>(1,226)</u>
所得稅開支	<u><u>177,592</u></u>	<u><u>27,810</u></u>

11. 董事酬金

已付或應付董事酬金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
袍金	-	-
其他酬金		
薪金、津貼及花紅	1,687	2,283
退休金計劃供款	<u>33</u>	<u>34</u>
酬金總額	<u><u>1,720</u></u>	<u><u>2,317</u></u>

12. 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔綜合溢利人民幣421,823,000元（二零零九年：人民幣146,081,000元）當中，一筆為數人民幣620,355,000元（二零零九年：人民幣584,531,000元）之虧損已於本公司財務報表內處理。

13. 股息

於年內並無建議及支付任何股息（二零零九年：無）。

14. 物業、廠房及設備

本集團	租賃物業		廠房及機器	辦公室設備	汽車	在建工程	合計
	樓宇	裝修					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日							
按成本	380,462	684	1,836,378	11,909	5,993	16,265	2,251,691
累計折舊	(20,636)	(241)	(180,141)	(1,831)	(1,457)	–	(204,306)
賬面淨值	<u>359,826</u>	<u>443</u>	<u>1,656,237</u>	<u>10,078</u>	<u>4,536</u>	<u>16,265</u>	<u>2,047,385</u>
截至二零零九年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	359,826	443	1,656,237	10,078	4,536	16,265	2,047,385
添置	23,378	–	37,505	461	39	199,869	261,252
重新分類	6,647	–	208,032	12	–	(214,691)	–
撤銷	–	(445)	–	(31)	–	–	(476)
折舊	(17,687)	(46)	(164,585)	(2,172)	(1,202)	–	(185,692)
匯兌調整	–	48	–	(38)	1	–	11
年終賬面淨值	<u>372,164</u>	<u>–</u>	<u>1,737,189</u>	<u>8,310</u>	<u>3,374</u>	<u>1,443</u>	<u>2,122,480</u>
於二零零九年 十二月三十一日							
按成本	410,476	–	2,081,915	12,306	6,033	1,443	2,512,173
累計折舊	(38,312)	–	(344,726)	(3,996)	(2,659)	–	(389,693)
賬面淨值	<u>372,164</u>	<u>–</u>	<u>1,737,189</u>	<u>8,310</u>	<u>3,374</u>	<u>1,443</u>	<u>2,122,480</u>
截至二零一零年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	372,164	–	1,737,189	8,310	3,374	1,443	2,122,480
添置	–	7	31,439	460	3,213	1,181	36,300
重新分類	491	–	–	–	–	(491)	–
折舊	(18,707)	–	(184,490)	(2,282)	(1,347)	–	(206,826)
匯兌調整	–	–	–	(18)	(3)	–	(21)
年終賬面淨值	<u>353,948</u>	<u>7</u>	<u>1,584,138</u>	<u>6,470</u>	<u>5,237</u>	<u>2,133</u>	<u>1,951,933</u>
於二零一零年 十二月三十一日							
按成本	410,967	7	2,113,353	12,735	9,219	2,133	2,548,414
累計折舊	(57,019)	–	(529,215)	(6,265)	(3,982)	–	(596,481)
賬面淨值	<u>353,948</u>	<u>7</u>	<u>1,584,138</u>	<u>6,470</u>	<u>5,237</u>	<u>2,133</u>	<u>1,951,933</u>

本集團的樓宇建於以長期及中期租約持有的中國土地之上。

本集團的樓宇建於以長期及中期租約持有的中國土地之上。若干樓宇、機器及設備已抵押作為本集團獲授借貸的擔保，詳情披露於下文附註28。

本集團的物業、廠房及設備包括賬面值為人民幣11,877,000元(二零零九年：人民幣13,051,000元)的樓宇，本集團正就該等樓宇申請相關房產證，且本公司董事認為將於適當時間獲得相關證書。

本公司	租賃物業			合計
	裝修 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	
於二零零八年十二月三十一日				
按成本	684	343	1,015	2,042
累計折舊	(241)	(119)	(457)	(817)
賬面淨值	<u>443</u>	<u>224</u>	<u>558</u>	<u>1,225</u>
截至二零零九年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	443	224	558	1,225
撇銷	(445)	-	-	(445)
折舊	(46)	(69)	(305)	(420)
匯兌調整	48	-	1	49
年終賬面淨值	<u>-</u>	<u>155</u>	<u>254</u>	<u>409</u>
於二零零九年十二月三十一日				
按成本	-	342	1,015	1,357
累計折舊	-	(187)	(761)	(948)
賬面淨值	<u>-</u>	<u>155</u>	<u>254</u>	<u>409</u>
截至二零一零年十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值	-	155	254	409
添置	7	-	-	7
折舊	-	(68)	(251)	(319)
匯兌調整	-	(3)	(3)	(6)
年終賬面淨值	<u>7</u>	<u>84</u>	<u>-</u>	<u>91</u>
於二零一零年十二月三十一日				
按成本	7	334	988	1,329
累計折舊	-	(250)	(988)	(1,238)
賬面淨值	<u>7</u>	<u>84</u>	<u>-</u>	<u>91</u>

15. 投資物業 – 本集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	96,355	88,340
於損益賬確認的公平值變動	<u>1,245</u>	<u>8,015</u>
於十二月三十一日的賬面值	<u>97,600</u>	<u>96,355</u>

投資物業指位於中國的樓宇及土地使用權。購入的土地使用權租期為50年。於二零一零年十二月三十一日，土地使用權的餘下租期為46年。

本集團的投資物業乃由獨立專業合資格估值師中和邦盟評估有限公司（二零零九年：仲量聯行西門）以公開市場基準於報告日期進行重估。公平值經參照可資比較市場交易後釐定。

投資物業乃根據經營租賃安排持作產生租金收入，有關詳情載於附註32。

本集團已抵押其投資物業作為本集團獲授貸款的擔保，有關詳情載於附註28。

16. 預付租賃款項 – 本集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	122,454	124,973
攤銷費用	<u>(2,519)</u>	<u>(2,519)</u>
於十二月三十一日的賬面值	<u>119,935</u>	<u>122,454</u>

租賃土地位於中國，於二零一零年十二月三十一日，該租賃的餘下租期介乎46年至66年之間。

若干預付租賃款項乃抵押作為本集團獲授貸款的擔保，有關進一步詳情載於附註28。

17. 按金及預付款項 – 本集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
就專利所付按金 (附註(i))	70,850	70,850
就機器及設備所付按金	23,037	16,282
在建工程預付款項 (附註(ii))	<u>210,000</u>	<u>210,000</u>
	<u>303,887</u>	<u>297,132</u>

附註：

- (i) 專利按金已付予本集團的關連公司。
- (ii) 該款項指得陽新材料就興建得陽新材料PPS樹脂生產線向中國化學工程第十六建設公司(「承包方」)作出的進度款。於二零一零年十二月三十一日，承包方尚未開始生產線實體結構的建設。

18. 於附屬公司的權益 – 本公司

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於附屬公司投資	1	1
應收一間附屬公司款項 (附註(i))	<u>929,240</u>	<u>929,240</u>
	<u>929,241</u>	<u>929,241</u>

於二零一零年十二月三十一日，本公司直接或間接持有權益的附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 成立地點	法人實體類別	已發行／ 繳足股本詳情	本公司持有 之實際權益	主要業務
直接持有權益					
Haton Polymer & Fibre Limited	英屬維京群島	有限公司	0.1美元（「美元」）	100%	投資控股
間接持有權益					
迦騰高分子纖維 （香港）有限 公司	香港	有限公司	1港元（「港元」）	100%	投資控股
四川得陽化學 有限公司	中國	外商獨資企業	人民幣 190,000,000元	100%	生產及銷售 PPS樹脂， 包括塗料用 樹脂、注塑 樹脂、纖維 樹脂、PPS 纖維及PPS 化合物
四川得陽特種 新材料有限公司	中國	外商獨資企業	104,000,000美元	100%	生產及銷售 PPS樹脂， 包括塗料用 樹脂、注塑 樹脂、纖維 樹脂、PPS 纖維及PPS 化合物
四川得陽工程塑料 開發公司	中國	外商獨資企業	人民幣 1,000,000元	100%	工程塑料開發 及技術諮詢 服務

附註：

- (i) 應收一間附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，於可見將來並無計劃亦不可能清償該款項。事實上，應收附屬公司款項為本公司於該附屬公司投資的一部份。
- (ii) 應收／應付一間附屬公司款項的即期部份為無抵押、免息及須按要求償還。

19. 存貨 – 本集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	9,364	11,159
在製品	15,878	4,940
製成品	23,689	26,283
	<u>48,931</u>	<u>42,382</u>

20. 貿易及其他應收款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項淨額	197,012	152,238	-	-
應收票據	2,944	7,910	-	-
總額	199,956	160,148	-	-
按金及預付款項	121,829	15,946	14	150
其他應收款項	5,603	1,621	3	31
	<u>327,388</u>	<u>177,715</u>	<u>17</u>	<u>181</u>

貿易應收款項及應收票據均不計息。本集團一般授予貿易客戶60日的信貸期，視乎客戶與本集團的關係、客戶的信用等級及付款記錄而定，否則須以現金或預收款項進行交易。

經扣除累計減值虧損後的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	總額 人民幣千元	未逾期或 減值 人民幣千元	逾期但未減值			
			少於31日 人民幣千元	31至90日 人民幣千元	91至180日 人民幣千元	181日以上 人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日	199,956	196,507	2,425	406	618	-
於二零零九年十二月三十一日	160,148	155,586	863	742	260	2,697

於各有關報告日期，本集團的貿易應收款項及應收票據會個別釐定以進行減值測試。個別已減值應收款項（如有）基於客戶的信貸記錄（如財務困難及拖欠付款）及現時市況確認。

未逾期或減值的貿易應收款項及應收票據與多名近期並無欠款記錄的客戶有關。

逾期但並無減值的貿易應收款項及應收票據與若干過往與本集團往來業務記錄良好的客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質量並無重大變化，且該等結餘仍視為可全數收回，故管理層認為毋須就該等結餘作減值撥備。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

21. 已抵押存款

已抵押存款指存置於銀行及金融機構的存款。於報告日期，本集團及本公司的已抵押存款以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
— 港元	—	1,812	—	—
— 美元 (附註(i))	29,928	57,554	29,928	57,537
— 人民幣 (附註(ii))	40,160	10,000	—	—
	<u>70,088</u>	<u>69,366</u>	<u>29,928</u>	<u>57,537</u>

附註：

- (i) 以美元計值的已抵押銀行存款已作抵押，為衍生金融工具借貸提供擔保。

已抵押銀行存款的實際年利率為0.52% (二零零九年：0.39%)。該等已抵押銀行存款將於償付衍生金融工具借貸後解除。

- (ii) 以人民幣計值的已抵押存款已作抵押，為本集團於中國獲授銀行信貸融資提供擔保。

已抵押存款的實際年利率為介乎0.36%至2.5%之間 (二零零九年：1.98%)。該等已抵押存款將於償付相關銀行借貸後解除。

22. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
短期銀行存款	107,162	—	—	—
現金及銀行結餘	1,400,802	342,089	29,953	57,537
減：已抵押存款	(70,088)	(69,366)	(29,928)	(57,537)
於綜合財務狀況表呈列的現金及 現金等價物	<u>1,437,876</u>	<u>272,723</u>	<u>25</u>	<u>—</u>

銀行現金根據銀行存款日利率按浮動利率計息及短期銀行存款的實際年利率介乎0.36%至2.2%之間。

本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為約人民幣1,450,878,000元（二零零九年：人民幣282,651,000元），均存置於中國國內銀行。人民幣現時不可在國際市場自由兌換。人民幣兌換外幣及將人民幣匯出中國均須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

23. 貿易及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應付款項	52,182	121,013	—	—
應付票據	43,420	20,000	—	—
客戶墊款	95,602	141,013	—	—
其他應付款項及應計費用：	29,169	15,471	—	—
預付租賃款項應付款項	16,786	18,671	—	—
應計開支	82,533	21,239	31,401	14,138
其他應付稅項	51,448	40,088	—	—
其他	884	99	—	—
	<u>276,422</u>	<u>236,581</u>	<u>31,401</u>	<u>14,138</u>

貿易應付款項為不計息，且通常須於60日內償付。

應付票據融資乃透過抵押本集團於中國的若干銀行存款（附註21(ii)）作擔保，且於六個月屆滿期內免息。

於各有關報告日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
30日內	16,776	52,274
31至60日	46,064	11,248
61至90日	6,184	13,769
91至180日	1,383	6,279
181至365日	894	27,548
365日以上	24,301	29,895
	<u>95,602</u>	<u>141,013</u>

24. 借貸 — 本集團

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
有抵押：		
銀行貸款 (附註(i)及(iii))	350,000	355,000
無抵押：		
來自第三方的其他貸款 (附註(ii))	400,701	—
	<u>750,701</u>	<u>355,000</u>

於二零一零年十二月三十一日，即期及非即期銀行貸款總額及其他貸款的還款期如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	200,000	355,000
一年以上但不超過兩年	500,701	—
兩年以上但不超過五年	50,000	—
	<u>750,701</u>	<u>355,000</u>
流動負債	<u>(200,000)</u>	<u>(355,000)</u>
非流動負債	<u>550,701</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 截至二零一零年十二月三十一日，銀行貸款乃按介乎4.87%至5.84%之間（二零零九年：介乎5.09%至5.84%之間）的固定年利率計息。
- (ii) 截至二零一零年十二月三十一日，來自第三方的其他貸款乃按12%的固定年利率計息。
- (iii) 銀行貸款以本集團若干樓宇、預付土地租賃款項、投資物業及機器作擔保（附註28）。

借貸的賬面值與其公平值相若。

25. 衍生金融工具借款 – 本集團及本公司

於二零零七年十一月六日，本公司與瑞信新加坡分行（「融資代理」）訂立一項定期貸款融資協議（「融資協議」），據此，瑞信國際（作為「貸方」）同意向本公司提供定期貸款融資160,000,000美元（約人民幣1,190,992,000元）（「融資額」），按六個月倫敦銀行同業拆息加5%的浮動年利率計息，最終到期日為首筆貸款取款日起計36個月。融資額分三期償還，分別於首筆貸款取款日起計第24個月、第30個月及第36個月按30%、30%及40%比例償還。

根據融資協議，本公司向貸方發行可按日期為二零零七年十一月六日的一項協議（「認股權證協議」）所載條款及條件認購佔本公司已發行股本總額1.75%新股的認股權證（「認股權證」）。倘本公司以低於18億美元的投資前股權價值落實首次公開發售（「首次公開發售」），則上述百分比會增加，惟以不超過本公司已發行股本總額3.5%為限。

於認股權證持有人行使其權利時，本公司可按認股權證協議所載條款向該名認股權證持有人支付現金代替發行認股權證股份。此外，認股權證持有人可於發生認沽事件時或之後，要求本公司以認沽價並參照認股權證協議規定的17%年回報率購買未行使認股權證。

本公司董事認為，定期貸款160,000,000美元及認股權證包括兩部份，即負債部份及換股權衍生工具部份，具有以下特徵：

取款日	:	二零零七年十一月九日、二零零七年十一月二十八日、二零零七年十二月十三日及二零零八年一月十一日
本金額	:	160,000,000美元
到期日	:	二零零八年十一月九日、二零零九年五月九日及二零零九年十一月九日
利率	:	六個月倫敦銀行同業拆息加5%
轉換期	:	取款日起計三至四年
實際利率	:	18.20%

衍生金融工具借款160,000,000美元乃由以下各項作擔保：

- 本集團的已抵押銀行存款；
- 本公司於旗下所有附屬公司股權的押記；

- 兩家中國附屬公司的公司擔保；
- 本公司主要股東Ascend Concept Technology Limited於收購事項前所持本公司的51%股權；及
- 公司間貸款及欠付Ascend Concept Technology Limited貸款的附屬文件及轉讓契約。

與衍生金融工具借貸160,000,000美元負債部份有關為數約人民幣42,660,000元的交易成本，已計入負債部份的賬面值，並使用實際利率法於借款期內攤銷。

於二零零九年十二月三十一日，本公司違反若干借款條款。由於於報告日期貸方有權要求即時還款，故該借款於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表中被分類為流動負債。

於二零一零年十一月五日，90,000,000美元（相等於約人民幣612,126,000元）的優先有抵押定期定息票據連同新認股權證已由本公司（作為發行人）發行並由Credit Suisse AG及／或由Credit Suisse AG安排的一組金融機構（「新投資者」）認購，以為上述融資額的最後一期款項提供再融資（「有抵押定期定息票據」）。

於二零一零年十一月九日，本公司以贖回價約45,770,000美元（相等於約人民幣304,486,000元）贖回認股權證。因此，為數約人民幣91,979,000元的終止確認借貸的嵌入式衍生工具部分產生的虧損額已於截至二零一零年十二月三十一日止年度的損益賬確認。

如上文所述，本公司已向新投資者創設及發行可予行使以轉換為最多佔本公司全面攤薄股本約2.57%的本公司普通股的新認股權證（「新認股權證」），惟須遵守（其中包括）新投資者與本公司於二零一零年十一月五日就新認股權證訂立的認股權證構成文據的條款及條件。根據日期為二零一零年十一月五日的認股權證構成文據，新認股權證將於收購事項完成（「完成」）之前自動獲行使並以本公司新普通股或者現金償付（按認股權證持有人的選擇）。

根據日期為二零一零年十一月五日的有抵押定期定息票據的認購協議及其中所述的安排費函件，3%的安排費即約人民幣18,365,000元須從本金額中支付及扣除。有抵押定期定息票據的年利率為10%，須每半年支付一次，且其到期日為自首次提取日期起計十八個月屆滿當日。有抵押定期定息票據須分兩期償付，即於自首次提取日期起計十二及十八個月當日分別償付90,000,000美元的33%及67%。然而，倘進行諸如收購事項等策略性出售，有抵押定期定息票據須根據認購協議於完成後四個月內強制結付。鑑於收購事項最終於二零一一年一月十四日完成，因此，有抵押定期定息票據於截至二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表分類為流動負債。

就有抵押定期定息票據產生的安排費約人民幣18,365,000元已於年內確認為清償定期貸款160,000,000美元的損失。

本公司董事認為，有抵押定期定息票據連同新認股權證包括兩部份，即負債部份及換股權衍生工具部份，具有以下特徵：

取款日	:	二零一零年十一月九日
本金額	:	90,000,000美元
到期日	:	二零一二年五月九日
利率	:	每年10%
轉換期	:	提取日期起計18個月
實際利率	:	43.19%

衍生金融工具借款90,000,000美元乃由以下各項作擔保：

- 本集團的已抵押存款；
- 本公司於旗下所有附屬公司股權的押記；
- 兩家中國附屬公司的公司擔保；
- 本公司主要股東Ascend Concept Technology Limited於收購事項前所持本公司的47%股權；及
- 公司間貸款及欠付Ascend Concept Technology Limited貸款的附屬文件及轉讓契約。

報告日期的衍生金融工具借款如下：

(a) 定期貸款160,000,000美元連同認股權證

	負債部份 人民幣千元	衍生工具部份 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	1,092,496	216,613	1,309,109
本金償還額	(327,825)	—	(327,825)
於損益賬確認的公平值變動	—	7,672	7,672
已付利息	(72,532)	—	(72,532)
估算利息	72,532	—	72,532
匯兌調整	199	32	231
	<u>764,870</u>	<u>224,317</u>	<u>989,187</u>
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	764,870	224,317	989,187
本金償還額	(752,120)	—	(752,120)
於損益賬確認的公平值變動	—	(6,111)	(6,111)
已付利息	(27,146)	—	(27,146)
估算利息	27,146	—	27,146
贖回認股權證	—	(304,486)	(304,486)
解除確認產生的虧損	—	91,979	91,979
匯兌調整	(12,750)	(5,699)	(18,449)
	<u>(12,750)</u>	<u>(5,699)</u>	<u>(18,449)</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

定期貸款160,000,000美元的嵌入式衍生工具部份的公平值

定期貸款160,000,000美元的嵌入式衍生工具部份的公平值乃由邦盟匯駿評估有限公司（一間獨立合資格專業估值師）運用二項式模式於報告日期及贖回日期進行評估，該部份的公平值變動於損益賬確認。

於二零零九年十二月三十一日及贖回日期使用二項式模式輸入的數據如下：

參數	於贖回日期	二零零九年 十二月三十一日
股價（美元）	12.84	7.72
轉換價（美元）	0.01	0.01
預期波幅（%）	42.25	54.49
預計年限（年）	—	0.86
無風險利率（%）	0.223	0.364
預期股息收益率（%）	—	—

股價乃使用收入法並參考提取日期及各報告日期的每股引伸現貨價確定。下表載列收入法於各有關日期所採用的假設：

參數	於贖回日期	二零零九年 十二月三十一日
折現率（%）	15.82	15.90
增長率（%）	3.00	3.00

收入法乃以本公司管理層批准的五年財務預算為基準及3%的固定年增長率使用現金流量推算得出。該等增長率乃根據有關行業的一般增長率計算。

(b) 有抵押定期定息票據連同新認股權證

	負債部份 人民幣千元	衍生工具部份 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零九年一月一日及二零零九年 十二月三十一日	—	—	—
所籌衍生金融工具借款	393,608	205,108	598,716
已付利息	(8,791)	—	(8,791)
估算利息	25,336	—	25,336
因收購而修訂付款還款期後重新計量借款 而產生的虧損	127,488	—	127,488
於損益賬確認的公平值變動	—	(1)	(1)
匯兌調整	(374)	(52)	(426)
於二零一零年十二月三十一日	<u>537,267</u>	<u>205,055</u>	<u>742,322</u>

有抵押定期定息票據的嵌入式衍生工具部份的公平值

有抵押定期定息票據的嵌入式衍生工具部份的公平值乃由邦盟匯駿評估有限公司（一間獨立合資格專業估值師）運用二項式模式於提取日期及報告日期進行評估，該部份的公平值變動於損益賬確認。

於提取日期及報告日期使用二項式模式輸入的數據如下：

參數	二零一零年	
	十二月三十一日	於提取日期
股價（美元）	11.21	11.21
轉換價（美元）	0.01	0.01
預期波幅(%)	46.32	47.34
預計年限（年） ^(*)	1.36	1.50
無風險利率(%)	0.428	0.331
預期股息收益率(%)	—	—

* 預計使用年限乃計算認股權證於提取日期及各報告日期的剩餘期限並考慮到到期期限及提取日期後的存續期限得出。

股價乃使用收入法並參考提取日期及報告日期的每股引伸現貨價確定。下表載列收入法於各有關日期所採用的假設：

參數	二零一零年	
	十二月三十一日	於提取日期
折現率(%)	16.00	15.82
增長率(%)	3.00	3.00

收入法乃以本公司管理層批准的五年財務預算為基準及3%的固定年增長率使用現金流量推算得出。該等增長率乃根據有關行業的一般增長率計算。

26. 可換股票據 — 本集團及本公司

於二零零九年十月三十日，本公司與交銀國際控股有限公司（「交銀國際」）訂立一項票據認購協議（「認購協議」）。根據認購協議，其面值為30,000,000美元（相等於約人民幣204,891,000元）及利率介乎15%至20%的可換股票據已於二零零九年十一月十一日（「發行日期」）發行予交銀國際（「交銀國際票據」）。交銀國際票據於發行日期後一年（「到期日」）到期及應付。票據持有人有權於發行日期至到期日前第四個營業日期間隨時按認購協議所載的轉換價將交銀國際票據轉換為本公司普通股。票據持有人亦有權要求本公司贖回於首次公開發售上市日期次日至到期日仍未贖回的全部或部份交銀國際票據。

根據認購協議，待轉換股份數目乃按本公司於緊接首次公開發售前發行在外股份（「原有已發行股份」）數目佔本公司股份的百分比計算。該百分比乃按原有已發行股份除以(i)1,200,000,000美元；(ii)最後估值金額；或(iii)緊接首次公開發售前已發行的股份數目×首次公開發售股份的股價×62%中的較低者計算所得。

本公司董事認為，交銀國際票據包含負債部份、換股權及贖回換股權衍生工具，並具有以下特性：

發行日期	:	二零零九年十一月十一日
發行金額	:	30,000,000美元
到期日	:	二零一零年十一月十日
利率	:	15%至20%
轉換期	:	發行日期至到期日前第四個營業日
實際利率	:	36.84%

與負債部份有關的交易成本人民幣1,754,000元已計入負債部份的賬面值，並採用實際利息法按該借貸年期攤銷。

於二零一零年十一月五日，交銀國際已就交銀國際票據提供豁免及修訂函件，據此，交銀國際可於完成前行使其轉換權轉換佔本公司全面攤薄股本約3.23%的本公司普通股。根據豁免及修訂函件，交銀國際票據的到期日已延長至二零一一年五月三十一日，年利率亦修訂為22%。故此，實際利率已調整為25.60%。

由於交銀國際票據的到期日及利率的修訂不視作對現有金融負債的條款的重大修訂，故是項調整所產生的費用449,000美元（相等於約人民幣3,035,000元）屬於對負債部份賬面值的調整，並於經修訂負債的餘下年期予以攤銷。

交銀國際票據由下列各項作抵押：

- 一間由索郎多吉先生（「索郎先生」）全資擁有的關連公司向交銀國際作出的公司擔保；
- 索郎先生作出的個人擔保；及
- 索郎先生於上市投資中擁有的股份的押記。

下表呈列負債及衍生工具部份：

	負債部份 人民幣千元	衍生工具部份 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零九年一月一日	-	-	-
可換股票據於授出日期的價值	173,670	29,467	203,137
已付利息	(4,355)	-	(4,355)
估算利息	8,998	-	8,998
於損益賬中確認的公平值變動	-	(1,898)	(1,898)
匯兌調整	(15)	(2)	(17)
	<u>178,298</u>	<u>27,567</u>	<u>205,865</u>
於二零零九年十二月三十一日	178,298	27,567	205,865
已付利息	(39,837)	-	(39,837)
估算利息	66,596	-	66,596
交易成本	(3,035)	-	(3,035)
於損益賬中確認的公平值變動	-	6,898	6,898
匯兌調整	(5,053)	(834)	(5,887)
	<u>116,009</u>	<u>23,531</u>	<u>139,540</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>196,969</u>	<u>33,631</u>	<u>230,600</u>

嵌入式衍生工具部份的公平值

董事估計嵌入式衍生工具部份於二零一零年十二月三十一日的公平值約為5,057,000美元，並於損益賬中確認公平值虧損約1,020,000美元（相等於約人民幣6,898,000元）。

於報告日期，該公平值亦由獨立合資格專業估值師邦盟匯駿評估有限公司採用二項式模式進行估計，其數額約為6,543,000美元。董事認為嵌入式衍生工具部份的其他公平值變動不屬重大，故並無於損益賬中確認該餘下部份。

二項式模式於報告日期的輸入數據如下：

	二零一零年	二零零九年
股價（美元）	12.78-15.89	7.72
初步轉換價（美元）	11.42	14.74
預期波幅(%)	41.740 – 47.180	54.841
無風險利率(%)	0.160	0.365
預計股息率(%)	0 – 1.77	-

股價乃採用收入法參考於各報告日期的每股引伸現貨價釐定。下表列示於各相關日期採用收入法時使用的假設：

	二零一零年	二零零九年
貼現率(%)	16.00	15.90
增長率(%)	3.00	3.00

收入法乃以本公司管理層批准的五年財務預算為基準及3%的固定年增長率使用現金流量推算得出。該等增長率乃根據有關行業的一般增長率計算。

27. 可換股可贖回優先股 — 本集團及本公司

可換股可贖回優先股的股份數目如下：

	股份數目	
	二零一零年 千股	二零零九年 千股
法定：		
每股面值0.01美元	—	250,000
已發行及繳足：		
每股面值0.01美元的系列A1股份	—	4,400
每股面值0.01美元的系列A3股份	—	1,000
每股面值0.01美元的系列A2股份	—	1,000
每股面值0.01美元的系列B2股份	—	530
每股面值0.01美元的系列B2股份	—	530
每股面值0.01美元的系列B1股份	—	10,596
每股面值0.01美元的系列B2股份	—	662
合計	<u>—</u>	<u>18,718</u>

可換股可贖回優先股持有人已分別於二零一零年三月十五日及二零一零年四月一日將其所有可換股可贖回優先股轉換為10,596股及162股本公司普通股（附註30）。於轉換後，金融負債賬面值超出已發行普通股面值的金額人民幣1,505,712,000元已列作股份溢價（附註31(ii)）。

可換股可贖回優先股乃按公平值計量，公平值變動則於損益中確認。有關變動情況載列如下：

	A1	A2	A3	B1	B2	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年一月一日	100,167	22,752	33,529	575,419	93,514	825,381
於損益中確認的公平值變動	78,066	17,764	20,709	318,414	51,747	486,700
匯兌調整	(14)	(4)	(2)	(33)	(6)	(59)
於二零零九年十二月三十一日	178,219	40,512	54,236	893,800	145,255	1,312,022
於損益中確認的公平值變動	59,118	13,700	11,387	92,714	22,409	199,328
轉換為普通股	(236,568)	(54,038)	(65,390)	(982,686)	(167,033)	(1,505,715)
匯兌調整	(769)	(174)	(233)	(3,828)	(631)	(5,635)
於二零一零年十二月三十一日	-	-	-	-	-	-

可換股可贖回優先股的公平值於及轉換日期採納由中和邦盟評估有限公司（一間獨立合資格專業估值師）報告日期運用的二項式方法估計。其公平值變動已於損益賬確認。公平值變動主要乃因市場風險因素的變化引致。歸屬於其信貸風險變化的公平值被視為輕微。

二項式方法模式的主要輸入值為股價。其乃採用收入法參考於授出日期及各報告日期的每股引伸現貨價釐定。

	於轉換日期	二零零九年
系列A	13.53%-13.87%	15.34%-15.71%
系列B	13.53%	15.31%

收入法乃以本公司管理層批准的五年財務預算為基準及3%的固定年增長率使用現金流量推算得出。該等增長率乃根據有關行業的一般增長率計算。

28. 資產抵押

本集團已抵押若干樓宇、機器及設備以及其他資產，作為取得若干銀行授出信貸融資之擔保。該等已抵押資產於各有關報告日期的賬面值如下：

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
樓宇 (附註14)	353,948	372,164	-	-
機器及設備 (附註14)	317,580	353,123	-	-
投資物業 (附註15)	97,600	96,355	-	-
預付租賃款項 (附註16)	119,915	122,454	-	-
已抵押存款 (附註21)	70,088	69,366	29,928	57,537
	<u>959,131</u>	<u>1,013,462</u>	<u>29,928</u>	<u>57,537</u>

29. 遞延稅項 – 本集團

年內，遞延稅項負債之變動如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	8,796	6,792
自損益中扣除	<u>311</u>	<u>2,004</u>
於十二月三十一日	<u>9,107</u>	<u>8,796</u>

以下乃於年內確認之主要遞延稅項負債：

	重估投資物業 人民幣千元
於二零零九年一月一日	6,792
於損益確認	<u>2,004</u>
於二零零九年十二月三十一日	8,796
於損益確認	<u>311</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>9,107</u>

根據中國國家主席令63號所頒佈之中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，於中國成立的公司就自二零零八年曆年起所賺取的溢利向境外股東派發股息將須徵收10%預扣所得稅。由於中國內地與Haton Polymer Limited（中國附屬公司的直接控股公司）所在司法權區訂有稅務協議，故本集團享有較低預扣稅稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。

得陽化學及得陽新材料於年內之未匯出盈利約人民幣47,409,000元（二零零九年：人民幣37,154,000元）應付之預扣稅及其他稅項於年內之遞延稅項負債約人民幣948,176,000元（二零零九年：人民幣509,458,000元）尚未作出撥備。根據本集團之發展計劃，該等款項將會再投資於該等附屬公司。

30. 股本

	面值 美元	普通股數目	面值 美元	人民幣千元
法定：				
於二零零九年十二月三十一日	0.01	750,000	7,500	54
轉撥至可換股可贖回優先股	0.01	250,000	2,500	18
股份合併 (附註(i))	0.5	(980,000)	—	—
增加法定股本 (附註(ii))	0.5	199,980,000	99,990,000	679,962
於二零一零年十二月三十一日	0.5	200,000,000	100,000,000	680,034
已發行及繳足：				
於二零零九年十二月三十一日	0.01	87,242	872	6
於二零一零年三月十五日轉換可換股 可贖回優先股 (附註27)	0.01	10,596	106	2
股份合併 (附註(i))	0.5	(95,881)	—	—
於二零一零年四月一日轉換可換股 可贖回優先股 (附註27)	0.5	162	81	1
發行新股份 (附註(iii))	0.5	80,000,000	40,000,000	272,012
於二零一零年十二月三十一日	0.5	80,002,119	40,001,059	272,021

附註：

- (i) 於二零一零年三月三十一日，本公司獲董事會批准，將面值0.01美元之普通股合併為面值0.5美元之普通股。
- (ii) 於二零一零年三月三十一日，通過增設199,980,000股股份，將本公司之法定股本增至100,000,000美元。

- (iii) 於二零一零年三月三十一日，本公司發行80,000,000股每股面值0.5美元之普通股，其中76,000,000股每股面值0.5美元之普通股按面值發行。餘下4,000,000股普通股以每股15美元發行。發行股份所得款項總額約98,000,000美元（相等於人民幣666,493,000元）。所得款項之一部份人民幣272,012,000元入賬作為股本，餘下所得款項約人民幣394,481,000元記入股份溢價賬。於二零一零年十二月三十一日，本公司收取約人民幣480,473,000元所得款項。餘額計入應收關連人士款項（附註34(iv)）。

31. 儲備

(i) 本公司

本公司儲備詳情如下：

	股份溢價 (附註(ii)) 人民幣千元	股本贖回 儲備 (附註(ii)) 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零九年					
一月一日	–	(452,195)	70,167	(552,181)	(934,209)
年內虧損	–	–	–	(584,531)	(584,531)
換算海外業務所產生 之匯兌差額	–	–	81	–	81
於二零零九年十二月 三十一日及 二零一零年 一月一日	–	(452,195)	70,248	(1,136,712)	(1,518,659)
將可換股可贖回優先 股轉換為普通股 (附註27)	1,505,712	–	–	–	1,505,712
發行新股份 (附註30(iii))	394,481	–	–	–	394,481
年內虧損	–	–	–	(620,355)	(620,355)
換算海外業務所產生 之匯兌差額	–	–	(634)	–	(634)
於二零一零年 十二月三十一日	<u>1,900,193</u>	<u>(452,195)</u>	<u>69,614</u>	<u>(1,757,067)</u>	<u>(239,455)</u>

(ii) 本集團

本集團於年內之儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

股份溢價

本集團及本公司之股份溢價乃轉換為普通股之可換股可贖回優先股之賬面值與普通股面值兩者間之差額。

股本贖回儲備

本集團及本公司之股本贖回儲備乃購回及轉換為可換股可贖回優先股之普通股之面值與購回及轉換代價兩者間之差額。

法定儲備

根據中國公司法，於中國註冊之本集團附屬公司須將其年度法定稅後溢利（經抵銷往年之任何虧損後）之約10%撥作法定儲備。倘儲備金之結餘達至有關實體註冊資本之50%，則可自主選擇是否繼續對法定儲備作出撥款。法定儲備可用於抵銷往年之虧損或增加股本。然而，法定儲備之結餘必須最低維持相當於註冊資本之25%。

32. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告日期，根據不可撤銷經營租約於下列到期日應付之未來最低租金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	6,430	6,926
第二至第五年	4,976	2,340
	<u>11,406</u>	<u>9,266</u>

本集團根據經營租約租賃多項物業及機器。租賃之初步期限為一至三年不等，另可選擇續租及於到期日或經本集團及各業主／出租人相互協定之日期重新磋商租賃條款。有關租賃概不包括或然租金。

本公司作為承租人

於二零一零年十二月三十一日，本公司並無任何經營租賃承擔（二零零九年：無）。

本集團作為出租人

本集團根據經營租約於年內出租其投資物業。有關租賃概不包括或然租金。所持有之全部物業已獲租客承租，平均期限為三至五年不等。於報告日期，根據不可撤銷經營租約於下列到期日應收之未來最低租金如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	8,014	14
第二至第五年	<u>8,000</u>	<u>14</u>
	<u>16,014</u>	<u>28</u>

本公司作為出租人

本公司根據不可撤銷經營租賃於二零一零年十二月三十一日並無任何最低租賃收入（二零零九年：無）。

33. 資本承擔

於報告日期，本集團有如下資本承擔：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已訂約但未就PPS樹脂生產線作出撥備之資本承擔	<u>130,000</u>	<u>-</u>

本公司並無任何重大資本承擔。

34. 關連人士交易

除本報告其他部份所披露者外，本集團及本公司於年內之關連人士交易如下：

(i) 關連人士名稱及關係

公司名稱	與本公司之關係
索郎先生	最終股東及董事
張志剛先生	董事及首席執行官
四川省華拓實業發展股份有限公司	張志剛先生於該實體擁有間接股權
四川得陽科技股份有限公司	張志剛先生於該實體擁有間接股權
摩根士丹利	股東
SBI Holdings, Inc.	股東
四川騰中機械設備製造有限公司 (「騰中」)	張志剛先生於該實體擁有間接股權

(ii) 年內之重大關連人士交易

本集團

		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
四川華拓	已付辦公室租金	4,714	1,830
得陽科技	購買機器及設備	28,441	35,897
得陽科技	已付機器及設備租金	1,419	3,400
得陽科技	銷售貨品	1,220	—
騰中	廠房租金收入	8,000	4,364
騰中	運輸支出	1,864	1,555
SBI Holdings, Inc.	安排費用	20,288	—
SBI Holdings, Inc.	法律支出及專業費用	2,456	—

於二零零九年四月至二零一零年十月期間，騰中將其部份辦公室分予本公司使用，並未收取租金。

(iii) 主要管理人員薪酬

本集團之主要管理人員為本公司之董事會成員及本集團之高級管理層。主要管理人員薪酬包括下列開支：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪金、津貼及花紅	4,877	5,634
退休金計劃供款	103	73
	<u>4,980</u>	<u>5,707</u>

(iv) 應收關連人士款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
四川華拓	-	1,522	-	-
摩根士丹利	323	332	323	332
騰中	66,713	18,138	67,625	-
SBI Holdings, Inc.	186,020	-	186,020	-
	<u>253,056</u>	<u>19,992</u>	<u>253,968</u>	<u>332</u>

應收關連人士款項為無抵押、免息及須按要求償還。

35. 報告日後事項

除本報告另有披露者外，於二零一零年十二月三十一日之後及直至本報告日期，已發生下列重大事項：

- (i) 於二零一一年一月七日，附註25所載所有新認股權證已由認股權證持有人行使。持有新認股權證（附有權利以認購合共佔於緊接完成前本公司全面攤薄股份約1.38%）的認股權證持有人已選擇以本公司普通股結算。然而，認股權證持有人進一步選擇收取經削減數目的本公司普通股，以代替就彼等根據認股權證工具將獲發行的本公司普通股而向本公司支付應付購買價。因此，本公司已於完成前向認股權證持有人發行1,140,067股本公司普通股。其餘認股權證持有人則選擇以現金結算。因此，於完成後概無新認股權證尚未行使。
- (ii) 於二零一一年一月七日，交銀國際行使其轉換權（附註26）將交銀國際票據轉換為本公司股份，因此，於緊接完成前，本公司已發行2,738,387股普通股予交銀國際。

除上文所述者外，於二零一零年十二月三十一日之後及直至本報告日期概無發生其他重大事項。

36. 財務風險管理目標及政策

本集團因於日常營運及投資活動中運用金融工具而承受多種財務風險。財務風險包括市場風險（包括利率風險及外幣風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理專注於處理金融市場無法預測的因素，並尋求盡量減少此等因素對本集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由主要管理層根據董事會批准的政策執行。本集團並無制定書面風險管理政策，但本公司的董事會會定期召開會議，與主要管理層緊密合作，以確定及評估風險以及制定財務風險管理策略。本集團並無使用任何衍生工具或其他工具作對沖目的，且並無持有或發行衍生金融工具作交易用途。本集團承受的最大風險在下文論述。

(i) 利率風險

利率風險與金融工具的公平值或現金流量因市場利率變動而波動的風險有關。除計息銀行存款（附註21及附註22）外，本集團及本公司並無其他重大計息資產。本集團及本公司的收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動影響。本集團的利率風險主要來自借貸、衍生金融工具借款及可換股票據。本公司的利率風險主要來自衍生金融工具借款及可換股票據。該等浮息及定息借款使本集團及本公司分別牽涉現金流量利率風險及公平值利率風險。

管理層預期，由於銀行存款利率預期不會有重大改變，故利率變動不會對計息資產有重大影響。管理層亦認為，由於定息借貸一般於一年內到期，故所面對的公平值利率風險並不重大。

本集團及本公司並無對沖現金流量及公平值利率風險。管理層持續監察本集團及本公司的風險，必要時會考慮對沖利率風險。

由於在上一年度見成效，本集團及本公司緊遵其管理利率風險的政策。

(ii) 外幣風險

貨幣風險指將因外幣匯率變動而導致一項金融工具的公平值或未來現金流量波動的風險。本集團主要於中國營運。本公司及其附屬公司的功能貨幣分別主要為美元及人民幣，而彼等若干業務交易則以港元結算。此外，本公司及中國附屬公司存在分別以美元及人民幣計值的借貸。本集團現時並無外幣風險對沖政策。然而，管理層嚴密監控相關外幣風險，必要時會考慮對沖重大外幣風險。

由於本集團及本公司大部分的金融資產及金融負債分別以本集團及本公司的功能貨幣人民幣及美元計值，故於報告日期本集團及本公司並無任何重大外幣風險。

(iii) 信貸風險

信貸風險為金融工具的交易對手未能就金融工具履行彼等的責任，因而對本集團造成財務損失的風險。本集團所承受的信貸風險主要來自在日常業務過程中向客戶授出信貸。

於報告日期，本集團及本公司就已確認金融資產承受的最大信貸風險以下表概述的資產賬面值為限：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本集團		
金融資產類別 – 賬面值		
貿易及其他應收款項	205,559	161,769
應收關連人士款項	253,056	19,992
已抵押存款	70,088	69,366
現金及現金等價物	1,437,876	272,723
	<u>1,966,579</u>	<u>523,850</u>
本公司		
金融資產類別 – 賬面值		
貿易及其他應收款項	3	31
應收一間附屬公司款項	372,721	403,198
應收關連人士款項	253,968	332
已抵押存款	29,928	57,537
現金及現金等價物	25	–
	<u>656,645</u>	<u>461,098</u>

由於交易對手均為高信貸評級銀行，故已抵押存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限。

本集團僅與知名及信譽良好的第三方交易。本集團持續評估債務人的財務信貸狀況，並密切監控應收結餘的賬齡。對於本集團其他金融資產（包括其他應收款項）產生的信貸風險，由於交易對手有良好信用評級，故本集團因交易對手拖欠款項而產生的信貸風險有限，而本集團預期不會因無法收回該等實體的墊款而產生任何重大虧損。

本集團及本公司的金融資產概無以抵押品或其他信貸提升工具作抵押。

為減低信貸風險，管理層持續監控所面對的風險水平，確保能及時採取跟進行動及／或修正行動以減低風險甚至討回逾期結餘。此外，管理層於各報告日期審閱個別或全部應收款項的應收金額，確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。

有關本集團就貿易及其他應收款項承受的信貸風險的其他詳情，請參閱附註20。

(iv) 流動資金風險

流動資金風險與本集團未能透過交付現金或其他金融資產的方式履行其金融負債責任的風險有關。本集團承受有關償付貿易應付款項及融資責任以及現金流管理的流動性風險。本集團的目標為將流動資產及承諾信貸融資維持於合適水平，以應付其長短期負債需要。

下表乃按餘下合約到期日分析本集團及本公司的金融負債。表中所披露金額為合約未折現現金流量。

	本集團					
	賬面值 人民幣千元	總合約未折 現現金流量 人民幣千元	按 要求 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至少於	兩年至少於
					兩年	五年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一零年						
十二月三十一日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	247,253	247,253	-	247,253	-	-
借貸	750,701	863,668	-	205,612	651,070	6,986
衍生金融工具借貸	742,322	620,768	-	620,768	-	-
可換股票據	230,600	217,810	-	217,810	-	-
	<u>247,253</u>	<u>247,253</u>	<u>-</u>	<u>247,253</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	本集團					
	賬面值 人民幣千元	總合約未折 現現金流量 人民幣千元	按 要求 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至少於	兩年至少於
					兩年	五年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零九年						
十二月三十一日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	221,110	221,110	-	221,110	-	-
應付關連人士款項	266,432	266,432	266,432	-	-	-
借貸	355,000	360,144	-	360,144	-	-
衍生金融工具借貸	989,187	807,351	807,351	-	-	-
可換股票據	205,865	235,607	235,607	-	-	-
可換股可贖回優先股	1,312,022	1,209,565	-	-	1,209,565	-
	<u>2,289,616</u>	<u>2,289,616</u>	<u>266,432</u>	<u>2,289,616</u>	<u>1,209,565</u>	<u>-</u>

	本公司					
	賬面值 人民幣千元	總合約未折 現現金流量 人民幣千元	按要求 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至少於	兩年至少於
					兩年	五年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一零年						
十二月三十一日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	31,401	31,401	-	31,401	-	-
應付一間附屬公司款項	549,102	549,102	-	549,102	-	-
衍生金融工具借貸	742,322	620,768	-	620,768	-	-
可換股票據	230,600	217,810	-	217,810	-	-
	<u>230,600</u>	<u>217,810</u>	<u>-</u>	<u>217,810</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	本公司					
	賬面值 人民幣千元	總合約未折 現現金流量 人民幣千元	按要求 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至少於	兩年至少於
					兩年	五年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零九年						
十二月三十一日						
金融負債						
貿易及其他應付款項	14,138	14,138	-	14,138	-	-
應付一間附屬公司款項	366,277	366,277	366,277	-	-	-
應付關連人士款項	22,062	22,062	22,062	-	-	-
衍生金融工具借貸	989,187	807,351	807,351	-	-	-
可換股票據	205,865	235,607	235,607	-	-	-
可換股可贖回優先股	1,312,022	1,209,565	-	-	1,209,565	-
	<u>1,312,022</u>	<u>1,209,565</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,209,565</u>	<u>-</u>

(v) 金融資產及負債按類別分類概述

於各報告日期本集團的已確認金融資產及負債的賬面值可按如下分類：

本集團	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項		
— 貿易及其他應收款項	205,559	161,769
— 應收關連人士款項	253,968	19,992
— 銀行存款	70,088	69,366
— 現金及現金等價物	1,437,876	272,723
	<u>1,967,491</u>	<u>523,850</u>
金融負債		
按攤銷成本		
— 貿易及其他應付款項	247,253	221,110
— 應付關連人士款項	—	266,432
— 銀行借貸	750,701	355,000
— 衍生金融工具借款的負債部份	537,267	764,870
— 可換股票據的負債部份	196,969	178,298
按公平值透過損益列賬		
— 衍生金融工具借款的衍生部份	205,055	224,317
— 可換股票據的衍生部份	33,631	27,567
於初步確認時指定按公平值透過損益列賬		
— 可換股可贖回優先股	—	1,312,022
	<u>1,970,876</u>	<u>3,349,616</u>
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本公司		
金融資產		
貸款及應收款項		
— 貿易及其他應收款項	3	31
— 應收一間附屬公司款項	372,721	403,198
— 應收關連人士款項	253,968	332
— 已抵押存款	29,928	57,537
— 現金及現金等價物	25	—
	<u>656,645</u>	<u>461,098</u>
金融負債		
按攤銷成本		
— 貿易及其他應付款項	31,401	14,138
— 應付一間附屬公司款項	549,102	366,277
— 應付關連人士款項	—	22,062
— 衍生金融工具借款的負債部份	537,267	764,870
— 可換股票據的負債部份	196,969	178,298
按公平值透過損益列賬		
— 衍生金融工具借款的衍生部份	205,055	224,317
— 可換股票據的衍生部份	33,631	27,567
於初步確認時指定按公平值透過損益列賬		
— 可換股可贖回優先股	—	1,312,022
	<u>1,553,425</u>	<u>2,909,551</u>

37. 公平值計量

本集團及本公司按攤銷成本計量的流動金融負債的公平值與其賬面值並無重大差異，因為該等金融工具為即時到期或將於短期內到期。非流動金融負債的公平值與其賬面值相若。

下表所列為財務狀況表中根據公平值等級制度按公平值計量的負債。該等級制度根據用作計量負債公平值的主要輸入值的相對可靠性將該等負債分為三級。公平值等級制度分為以下級別：

第一級： 相同資產及負債於活躍市場的報價（未經調整）；

第二級： 資產或負債的輸入值（不包括於第一級內的報價），惟可直接（即價格）或間接（自價格引伸）被觀察；及

第三級： 資產或負債的輸入值（並非依據可觀察的市場數據）（不可觀察的輸入值）。

金融資產或負債全數按公平值等級制度分類，分類的級別以輸入值的最低級別為準，該輸入值對公平值的計量至關重要。

綜合財務狀況表中按二零一零年十二月三十一日公平值計量的金融負債，按公平值制度分類如下：

	於二零一零年十二月三十一日		
	第一級	第二級	第三級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Credit Suisse – 轉換權衍生工具	–	–	205,055
交銀國際 – 轉換權及贖回權衍生工具	–	–	33,631
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>238,686</u>

分類為第三級的本集團金融負債乃使用二項式模式計量。就完成可能性採用替代假設，會使該等金融負債的公平值發生重大變動。該等因素乃與完成可能性有關的重大不確定因素（包括本集團的市值）。合理可能的替代假設乃通過對管理層的估計可能性調整10%而其他條件保持不變來計量。

下表所示為倘使用合理可能的替代假設，則歸類為第三級的金融負債的公平值將會受到的影響：

	於二零一零年十二月三十一日	
	公平值	公平值變動
	人民幣千元	人民幣千元
Credit Suisse – 轉換權衍生工具	205,055	2,581
交銀國際 – 轉換權及贖回權衍生工具	33,631	950
	<u>238,686</u>	<u>3,531</u>

此級別的金融工具的年初結餘與年末結餘的對賬如下：

	Credit Suisse – 轉換權衍生 工具 人民幣千元	交銀國際 – 轉換權及 贖回權衍生 工具 人民幣千元
於二零零九年一月一日	216,613	–
可換股票據於授出日期的價值	–	29,467
於損益中確認的公平值變動	7,672	(1,898)
匯兌調整	32	(2)
	<u>224,317</u>	<u>27,567</u>
於二零零九年十二月三十一日	224,317	27,567
於損益中確認的公平值變動	(6,112)	6,898
所籌衍生金融工具借款	205,108	–
贖回認股權證	(304,486)	–
解除確認產生的虧損	91,979	–
匯兌調整	(5,751)	(834)
	<u>205,055</u>	<u>33,631</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>205,055</u>	<u>33,631</u>

於年內，第三級並無任何撥入或撥出。

38. 資本管理

本集團進行資本管理的主要目標，是確保本集團持續經營及保持資本比率穩健以支持其業務發展及使股東價值最大化。

本集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其作出調整。為保持或調整資本架構，本集團可能調整支付予股東的股息額、將股本歸還股東或發行新股。於年內，資本管理的目標、政策或程序概無作出任何改變。

本集團使用資本負債比率（負債淨額除以權益總額）監控其資本。負債淨額包括所有借貸、衍生金融工具借款、可換股票據、可換股可贖回優先股的負債部分、貿易及其他應付款項、應付關連人士款項及應付附屬公司款項減現金及現金等價物及已抵押存款。權益總額包括綜合財務狀況表中所載的擁有人權益。

本集團及本公司的策略乃將資本負債比率保持在穩健的資本水平以支持其業務發展。於報告日期，本集團及本公司的資本負債比率如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本集團		
負債總額		
銀行借貸	750,701	335,000
衍生金融工具借款	742,322	989,187
可換股票據	230,600	205,865
可換股可贖回優先股	–	1,312,022
貿易及其他應付款項	276,422	236,581
應付關連人士款項	–	266,432
	<u>2,000,045</u>	<u>3,345,087</u>
減：現金及現金等價物 已抵押存款	(1,437,876) (70,088)	(272,723) (69,366)
負債淨額	<u>492,081</u>	<u>3,002,998</u>
權益／(資本虧絀) 總額	<u>2,578,750</u>	<u>(162,331)</u>
負債淨額與權益比率	<u>0.19</u>	<u>(18.50)</u>
本公司		
負債總額		
衍生金融工具借款	742,322	989,187
可換股票據	230,600	205,865
可換股可贖回優先股	–	1,312,022
其他應付款項	31,401	14,138
應付關連人士款項	–	22,062
應付一間附屬公司款項	549,102	366,277
	<u>1,553,425</u>	<u>2,909,551</u>
減：現金及現金等價物 已抵押存款	(25) (29,928)	– (57,537)
負債淨額	<u>1,523,472</u>	<u>2,852,014</u>
權益／(資本虧絀) 總額	<u>160,054</u>	<u>(1,518,653)</u>
負債淨額與權益比率	<u>9.52</u>	<u>(1.88)</u>

(III) 財務業績概要

截至十二月三十一日
止年度
二零一零年 二零零九年
人民幣千元 人民幣千元

財務業績

收入	2,123,507	1,537,168
銷售成本	<u>(811,725)</u>	<u>(710,223)</u>
毛利	<u>1,311,782</u>	<u>826,945</u>
經營溢利 ⁽¹⁾	1,211,594	761,251
年內溢利	421,823	146,081
經調整純利 ⁽²⁾	<u>841,404</u>	<u>638,555</u>

附註：

- (1) 經營溢利指經扣除其他收入、銷售及分銷成本、行政開支及其他經營費用的毛利。
- (2) 經調整純利乃按就終止確認借貸的嵌入式衍生工具部份所產生的虧損、因收購而修訂付款還款期後重新計量借貸而產生的虧損、嵌入式衍生工具的公平值變動、可換股票據的公平值變動、可換股可贖回優先股的公平值變動作出調整後的年內溢利計算。