

以下為獨立申報會計師國衛會計師事務所(英國特許會計師、香港執業會計師)發出之報告全文，乃為載入本招股章程而編製。



國衛會計師事務所
Hodgson Impey Cheng

Chartered Accountants
Certified Public Accountants

香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

敬啟者：

吾等茲就下文載列吾等就鉅大國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之財務資料發出之報告，包括 貴集團截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止各個年度以及截至二零一一年十月三十一日止七個月(「往績記錄期」)之合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表、及 貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及於二零一一年十月三十一日之合併財務狀況表，連同其附註在內的(「財務資料」)、及 貴集團截至二零一零年十月三十一日止七個月的比較合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表(「未經審核比較財務資料」)，乃按照下文第二節附註3所載基準所編製，以供載入 貴公司日期為二零一二年三月二十一日有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而刊發之招股章程(「招股章程」)。

貴公司為一間於二零一零年八月九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。根據於招股章程附錄五「公司重組」一段中有更詳細解釋的一次集團重組(「重組」)， 貴公司已成為目前組成 貴集團之附屬公司之控股公司，詳情載於第二節附註2。重組自二零一二年二月十五日起生效。

貴公司已採納以三月三十一日為其年度結算日。由於概無法定規定要求 貴公司編製經審核財務報表，故 貴公司自其註冊成立日期起並無編製經審核財務報表。

宏升投資有限公司(「宏升」)截至二零零九年三月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並由香港註冊執業會計師Messrs. Y. Wong審核。宏升截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製，並由香港註冊執業會計師Au & Partners審核。

世佳化工(廈門)有限公司(「世佳化工」)截至二零零八及二零零九年十二月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照適用於中華人民共和國(「中國」)企業之相關會計準則及財務規定編製，並由中國註冊執業會計師廈門利滙會計師事務所有限公司審核。截至二零一零年十二月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照適用於中國企業之相關會計準則及財務規定編製，並由中國註冊執業會計師廈門普和會計師事務所有限公司審核。

編製基準

就本報告而言，貴公司董事已根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)適用披露規定編製往績記錄期之財務資料。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核各往績記錄期的財務資料。於本報告載列之財務資料已根據未經審核財務報表編製，且並無就此作出調整。

董事之責任

貴公司董事對招股章程之內容負責，包括根據第二節附註3所載的基準編製呈列真實而公平之財務資料。董事負責根據香港財務報告準則及上市規則編製呈列真實而公平之財務資料及未經審核比較財務資料，並行使董事認為編製財務資料及未經審核比較財務資料所必要的內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)。

申報會計師之責任

就往績記錄期之財務資料而言，吾等之責任乃根據吾等之審核對財務資料形成獨立意見，並向貴公司報告吾等之意見。吾等已審核貴集團於往績記錄期之相關經審核財務報表，或(倘適用)相關未經審核財務報表，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行該等必需程序。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」，審閱未經審核比較財務資料，而貴公司董事對此負責。審閱主要包括對貴集團管理層作出查詢，並就未經審核比較財務資料應用分析程序，並據此評定除另有披露外之會計政策及呈列是否已貫徹應用。審閱不包括控制測試及核證資產、負債及交易等審核程序。審閱之範圍遠小於審核，故此所能提供之保證程度亦低於審核。因此，吾等並不就未經審核比較財務資料發表審核意見。

意見及審閱結論

吾等認為，就本報告而言並按下文第二節附註3所載呈列及編製基準而編製於往績記錄期之財務資料，乃真實公平地反映 貴公司於二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日之業務狀況及 貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及於二零一一年十月三十一日之綜合業務狀況，以及 貴集團於往績記錄期之綜合業績及現金流量。

根據吾等之審閱(不構成審核)，就本報告而言，吾等並無獲悉任何資料足致吾等相信未經審核比較財務資料在各重大方面並非根據下文第二節附註3所載之會計政策(與香港財務報告準則一致)編製。

I. 財務資料

合併全面收益表

	附註	截至	截至	截至	截至	截至
		二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
營業額.....	7	175,363	231,125	202,727	123,606	149,413
銷售成本.....		(157,226)	(194,456)	(166,341)	(105,063)	(129,985)
毛利.....		18,137	36,669	36,386	18,543	19,428
其他收益.....	8	379	132	638	382	427
銷售開支.....		(610)	(348)	(449)	(259)	(381)
行政開支.....		(3,854)	(3,837)	(7,625)	(5,331)	(5,590)
出售附屬公司及 聯營公司的收益.....	32	-	5,379	-	-	-
經營溢利.....	9	14,052	37,995	28,950	13,335	13,884
融資成本.....	10	(3,239)	(2,552)	(3,550)	(1,980)	(2,351)
應佔聯營公司虧損.....	17	(1,076)	(751)	-	-	-
除稅前溢利.....		9,737	34,692	25,400	11,355	11,533
稅項.....	12	(94)	(2,690)	(3,354)	(1,647)	(1,630)
年內/期內溢利.....		9,643	32,002	22,046	9,708	9,903
年內/期內其他 全面收益，扣除稅項： 換算海外業務的 匯兌差額.....		983	240	4,136	1,876	3,264
年內/期內全面收益總額， 扣除稅項.....		10,626	32,242	26,182	11,584	13,167
下列人士應佔溢利/(虧損)： 貴公司擁有人.....		9,653	32,003	22,046	9,708	9,903
非控股權益.....		(10)	(1)	-	-	-
		9,643	32,002	22,046	9,708	9,903
下列人士應佔全面收益/ (虧損)總額： 貴公司擁有人.....		10,633	32,243	26,182	11,584	13,167
非控股權益.....		(7)	(1)	-	-	-
		10,626	32,242	26,182	11,584	13,167
貴公司擁有人應佔 每股盈利.....		4.83	16.00	11.02	4.85	4.95
—基本及攤薄(港仙).....	14					

合併財務狀況表

	附註	於二零零九年 三月三十一日 千港元	於二零一零年 三月三十一日 千港元	於二零一一年 三月三十一日 千港元	於二零一一年 十月三十一日 千港元
非流動資產					
於聯營公司之權益	17	21,412	-	-	-
預付租賃付款	16	1,905	1,860	1,881	1,900
物業、廠房及設備	15	84,109	80,963	84,455	84,119
		<u>107,426</u>	<u>82,823</u>	<u>86,336</u>	<u>86,019</u>
流動資產					
存貨	20	19,027	10,365	19,931	27,822
應收貿易賬款及應收票據	18	27	5,943	12,084	30,114
預付款項、按金及其他					
應收款項	19	12,438	9,546	11,275	15,475
應收關連公司款項	22	808	-	-	-
持作出售物業	21	2,139	-	-	-
現金及現金等價物	23	8,023	62,717	70,143	59,949
		<u>42,462</u>	<u>88,571</u>	<u>113,433</u>	<u>133,360</u>
流動負債					
應付貿易賬款	24	9,857	457	6,582	16,507
預收款項		20,720	13,885	8,936	593
應計費用及其他應付款項	25	7,080	9,988	4,668	3,771
應付關連公司款項	27	21,632	-	-	-
應付一名董事款項	28	6	7	7	8
應付一名股東款項	29	61,710	69,517	73,688	79,982
應付所得稅		82	2,291	2,147	-
銀行借貸	26	42,014	56,960	59,270	60,880
		<u>163,101</u>	<u>153,105</u>	<u>155,298</u>	<u>161,741</u>
流動負債淨額		<u>(120,639)</u>	<u>(64,534)</u>	<u>(41,865)</u>	<u>(28,381)</u>
總資產減流動負債		<u>(13,213)</u>	<u>18,289</u>	<u>44,471</u>	<u>57,638</u>
資本及儲備					
股本	31(a)	10	10	-	-
儲備		(13,354)	18,279	44,471	57,638
貴公司擁有人應佔權益		(13,344)	18,289	44,471	57,638
非控股權益		131	-	-	-
總權益		<u>(13,213)</u>	<u>18,289</u>	<u>44,471</u>	<u>57,638</u>

財務狀況表

	附註	於二零一一年 三月三十一日 千港元	於二零一一年 十月三十一日 千港元
流動資產			
現金及現金等價物.....		—	—
流動資產淨值		<u>—</u>	<u>—</u>
總資產減流動負債		<u>—</u>	<u>—</u>
資本及儲備			
股本.....	31(a)	—	—
儲備.....		—	—
總權益		<u>—</u>	<u>—</u>

合併權益變動表

	股本	匯兌儲備	其他儲備	法定儲備	(累積虧損) ／保留盈利	小計	非控股權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		(附註31(c))	(附註31(d))	(附註31(b))				
於二零零八年四月一日.....	10	8,101	-	-	(32,088)	(23,977)	138	(23,839)
年內溢利.....	-	-	-	-	9,653	9,653	(10)	9,643
年內其他全面收益.....	-	980	-	-	-	980	3	983
年內全面收益總額.....	-	980	-	-	9,653	10,633	(7)	10,626
於二零零九年三月三十一日								
及二零零九年四月一日.....	10	9,081	-	-	(22,435)	(13,344)	131	(13,213)
年內溢利.....	-	-	-	-	32,003	32,003	(1)	32,002
年內其他全面收益.....	-	240	-	-	-	240	-	240
年內全面收益總額.....	-	240	-	-	32,003	32,243	(1)	32,242
出售附屬公司時撥回(附註32)..	-	(610)	-	-	-	(610)	(130)	(740)
本年度撥款.....	-	-	-	1,211	(1,211)	-	-	-
於二零一零年三月三十一日								
及二零一零年四月一日.....	10	8,711	-	1,211	8,357	18,289	-	18,289
年內溢利.....	-	-	-	-	22,046	22,046	-	22,046
年內其他全面收益.....	-	4,136	-	-	-	4,136	-	4,136
年內全面收益總額.....	-	4,136	-	-	22,046	26,182	-	26,182
集團重組的影響.....	(10)	-	10	-	-	-	-	-
本年度撥款.....	-	-	-	2,500	(2,500)	-	-	-
於二零一一年三月三十一日								
及二零一一年四月一日.....	-	12,847	10	3,711	27,903	44,471	-	44,471
期內溢利.....	-	-	-	-	9,903	9,903	-	9,903
期內其他全面收益.....	-	3,264	-	-	-	3,264	-	3,264
期內全面收益總額.....	-	3,264	-	-	9,903	13,167	-	13,167
本期內撥款.....	-	-	-	1,250	(1,250)	-	-	-
於二零一一年十月三十一日...	-	16,111	10	4,961	36,556	57,638	-	57,638
於二零一零年四月一日.....	10	8,711	-	1,211	8,357	18,289	-	18,289
期內溢利(未經審核).....	-	-	-	-	9,708	9,708	-	9,708
期內其他全面收益(未經審核) .	-	1,876	-	-	-	1,876	-	1,876
期內全面收益總額(未經審核) .	-	1,876	-	-	9,708	11,584	-	11,584
本期內撥款(未經審核).....	-	-	-	1,206	(1,206)	-	-	-
於二零一零年十月三十一日								
(未經審核).....	10	10,587	-	2,417	16,859	29,873	-	29,873

合併現金流量表

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
經營活動					
除稅前溢利.....	9,737	34,692	25,400	11,355	11,533
就以下項目作出調整：					
土地使用權的預付租賃					
付款攤銷.....	52	52	53	30	32
物業、廠房及設備折舊.....	4,598	4,674	5,200	3,088	3,202
應佔聯營公司虧損.....	1,076	751	-	-	-
出售附屬公司及 聯營公司的收益.....	-	(5,379)	-	-	-
利息收入.....	(302)	(132)	(565)	(365)	(413)
融資成本.....	3,239	2,552	3,550	1,980	2,351
營運資金變動前之經營現金流量....	18,400	37,210	33,638	16,088	16,705
應收貿易賬款及應收票據					
(增加)/減少.....	(27)	(5,916)	(5,899)	4,571	(17,703)
存貨減少/(增加).....	12,176	8,724	(9,146)	(8,444)	(7,349)
預付款項、按金及其他應收					
款項增加.....	(3,136)	(3,773)	(1,342)	(844)	(3,066)
應收聯營公司的款項減少.....	6,245	-	-	-	-
應收關連公司的款項減少/(增加)...	4,333	(6,704)	-	(18,386)	-
應付貿易賬款					
(減少)/增加.....	(26,403)	(9,190)	6,106	5,969	9,747
應計費用及其他應付款項					
增加/(減少).....	4,122	4,617	(5,725)	(9,193)	(1,023)
預收款項增加/(減少).....	20,302	(6,819)	(5,512)	(4,626)	(8,585)
持作出售物業減少.....	3,078	-	-	-	-
應付一名董事款項(減少)/增加.....	(1)	1	-	-	1
應付一名股東款項(減少)/增加.....	(5,021)	7,824	4,171	3,716	6,294
應付關連公司的款項					
(減少)/增加.....	(14,499)	4,593	-	-	-
經營業務產生/(所用)之現金.....	19,569	30,567	16,291	(11,149)	(4,979)
已付中國稅項.....	(12)	(486)	(3,672)	(2,886)	(4,743)
經營活動產生/(所用)之現金淨額...	19,557	30,081	12,619	(14,035)	(9,722)

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
投資活動					
已收利息.....	302	132	565	365	413
削減聯營公司資本.....	-	17,088	-	-	-
出售附屬公司及聯營公司的現金 流出淨額.....	-	(3,453)	-	-	-
購買物業、廠房及設備.....	(596)	(1,524)	(5,534)	(239)	(603)
投資活動(所用)/產生之現金淨額...	(294)	12,243	(4,969)	126	(190)
融資活動					
已抵押銀行存款減少.....	2,390	-	-	-	-
已付利息.....	(3,239)	(2,552)	(3,550)	(1,980)	(2,351)
新增銀行貸款所得款項.....	42,014	91,136	59,270	58,075	60,880
償還銀行貸款.....	(56,775)	(76,326)	(59,270)	(58,075)	(60,880)
融資活動(所用)/產生之現金淨額...	(15,610)	12,258	(3,550)	(1,980)	(2,351)
現金及現金等價物淨額					
增加/(減少).....	3,653	54,582	4,100	(15,889)	(12,263)
年初/期初現金及現金等價物.....	4,260	8,023	62,717	62,717	70,143
匯率變動的匯兌影響.....	110	112	3,326	1,451	2,069
年末/期末現金及現金等價物.....	8,023	62,717	70,143	48,279	59,949
現金及現金等價物結餘之分析					
現金及銀行結餘.....	8,023	62,717	70,143	48,279	59,949

II. 財務資料附註

1. 一般資料

公司資料

貴公司為一間於二零一零年八月九日在開曼群島註冊成立的有限責任公司。其最終控股股東為蔡念慈先生(「蔡先生」)及王茜女士(「蔡女士」)。貴公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY-111, Cayman Islands, 而其香港主要營業地點位於香港新界屯門建榮街24-30號建榮商業大廈10樓01C室。

董事認為,貴公司之最終控股公司為聯旺有限公司(一間在英屬處女群島註冊成立的公司)。

貴公司之主要業務為投資控股。貴集團之主要業務為於中國製造及銷售化學品。

2. 重組

為準備貴公司股份於聯交所主板上市,貴集團曾進行重組,因而使貴公司成為組成貴集團之附屬公司之控股公司。重組包括以下主要步驟:

- (a) 於二零一零年七月一日,聯旺有限公司(「聯旺」)於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立,法定股本為50,000美元每股面值1.00美元之股份。於其註冊成立當日,1股及9,999股股份已分別發行及配發予蔡先生及蔡女士。
- (b) 於二零一零年八月九日,貴公司於開曼群島註冊成立,法定股本為380,000港元,分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於其註冊成立當日,1股未繳股款認購方股份轉讓予聯旺。
- (c) 於二零一零年七月五日,發盛有限公司(「發盛」)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。於二零一零年八月二十七日,按面值發行及配發1股股份予貴公司,以換取現金。
- (d) 於二零一零年七月五日,成旺有限公司(「成旺」)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。於二零一零年八月二十七日,按面值發行及配發1股股份予發盛,以換取現金。
- (e) 於二零一二年二月三日,成旺(i)向蔡先生及蔡女士收購宏升投資有限公司(「宏升」)全部已發行股本及;及(ii)收購宏升應付或結欠蔡先生及蔡女士總額為79,990,000港元之所有未償還債務。作為有關收購之代價:
 - (i) 按蔡先生及蔡女士之指示,成旺已促使貴公司:
 - (aa) 向聯旺配發及發行999,999股入賬列為繳足的新股份;

(bb) 按面值將聯旺持有的1股未繳股款股份入賬列為繳足；

(ii) 向貴公司以入賬列為繳足方式配發及發行1股面值1.00美元之發盛普通股；及

(iii) 向發盛以入賬列為繳足方式配發及發行1股面值1.00美元之成旺普通股。

於重組在二零一二年二月十五日完成後，貴公司成為目前組成貴集團之各公司之控股公司。

以下載列有關於本報告日期貴集團附屬公司(均為私人公司)之詳情：

公司名稱	註冊及經營地點 及日期	發行及已繳足/ 註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
附屬公司					
發盛.....	英屬處女群島/ 二零一零年七月五日	1美元/ 50,000美元	100	—	投資控股
成旺.....	英屬處女群島/ 二零一零年七月五日	1美元/ 50,000美元	—	100	投資控股
宏升(附註i).....	香港/ 一九九三年四月一日	10,000港元	—	100	投資控股
世佳化工(附註ii) ...	中國/中國內地 一九九五年 十二月二十二日	8,000,000美元	—	100	製造及銷售 化學品

由於貴公司在中國的附屬公司未曾註冊英文名稱，故其英文名稱為該公司的翻譯名稱。

於本報告日期，由於發盛及成旺並無編製經審核財務報表之法定要求，故發盛及成旺自其註冊成立以來並無編製法定經審核財務報表。

附註：

- (i) 截至二零零九年三月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照香港財務報告準則編製並由香港註冊執業會計師Messrs. Y. Wong審核。截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照香港財務報告準則編製，並由香港註冊執業會計師Au & Partners審核。
- (ii) 截至二零零八及二零零九年十二月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照適用於中國企業之相關會計準則及財務規定編製，並由廈門利滙會計師事務所有限公司審核。截至二零一零年十二月三十一日止年度之法定經審核財務報表乃按照適用於中國企業之相關會計準則及財務規定編製，並由廈門普和會計師事務所有限公司審核。

3. 主要會計政策

(a) 合規聲明

載列於本報告之財務資料乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製，該詞語一併包括由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及相關詮釋。該財務資料亦載有香港公司條例之適用披露規定以及聯交所證券上市規則規定之披露事項。

香港會計師公會已於往績紀錄期頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本財務資料而言，貴集團已於往績記錄期採納所有該等新訂及經修訂香港財務報告準則。

於本報告日期，貴集團並未在財務資料中應用下列由香港會計師公會頒佈但尚未生效之新訂或經修訂準則、修訂及詮釋：

香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目的呈列 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 ²
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合資公司的投資 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 ⁴
香港財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重通脹及剔除首次採納者之 固定日期 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—轉讓金融資產 ¹ 披露—抵銷金融資產及金融負債 ⁴ 香港財務報告準則第9號之強制生效 日期及過渡性之披露 ⁶
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	共同安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或之後開始年度期間生效

³ 於二零一二年七月一日或之後開始年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始年度期間生效

⁵ 於二零一四年一月一日或之後開始年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或之後開始年度期間生效

香港財務報告準則第9號金融工具引入對金融資產之分類及計量之新規定，並將於二零一五年一月一日起生效，並可提早應用。該準則規定所有符合香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇之已確認金融資產將按攤銷成本或公平值計量。特別是，(i)根據業務模式以收取合約現金流量為目的所持有；及(ii)僅為支付本金額及未償還本金額之利息而產生合約現金流量之債務投資一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資乃按公平值計量。應用香港財務報告準則第9號可能對貴集團金融資產之分類及計量造成影響。

根據香港財務報告準則第9號，所有屬於香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內所有已確認的金融資產於其後以攤銷成本或公平值計量。特別是在以收取合約現金流量為目標的業務模式下持有，及其合約現金流量僅為支付本金及未償付本金之利息的債務投資，一般以其後會計期末之攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資均以其後會計期末之公平值計量。

就金融負債而言，重大變動乃有關指定按公平值計入損益的金融負債。特別是根據香港財務報告準則第9號，就指定按公平值計入損益的金融負債而言，除非於其他全面收益中呈列負債之信貸風險變動影響將會於損益造成或擴大會計錯配，否則其變動數額乃於其他全面收益中呈列。金融負債之信貸風險引致之公平值變動其後不會於損益重新分類。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並容許提前應用。

董事預期貴集團將於二零一五年四月一日開始之年度期間的合併財務報表內採納香港財務報告準則第9號，而採納新訂準則將對貴集團金融資產的所呈報數額造成重大影響。然而，在完成詳細審閱前不可能就該影響提供合理估計。

香港財務報告準則第7號披露—轉讓金融資產之修訂增加涉及轉讓金融資產的交易之披露規定。該等修訂旨在就於金融資產被轉讓而轉讓人保留該資產一定程度的持續風險承擔時，提高風險承擔的透明度。如於該期間內金融資產轉讓並非均衡分佈，該等修訂亦要求作出有關披露。

貴公司董事預期應用上述新訂或經修訂準則、修訂及詮釋將不會對貴集團業績及財務狀況造成重大影響。

(b) 編製基準

除另有所指外，該財務資料乃以港元（「港元」）呈列，並調整至最接近千位數，港元為 貴公司之呈列貨幣及功能貨幣。

編製財務資料所用之計量基準為歷史成本常規，惟若干金融資產及金融負債按下文所述以公平值入賬除外。

管理層需在編製符合香港財務報告準則之財務資料時作出對會計政策應用，以及對資產、負債、收入及開支之報告數額構成影響之判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及因應當時情況認為合理之多項其他因素而作出，其結果構成管理層在無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時所作出判斷之基礎。實際結果可能有別於該等估計。管理層會持續檢討各項估計和相關假設。倘會計估計之修訂僅影響有關期間，有關修訂則會在該作出修訂期間確認；倘修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂期間和未來期間確認。

有關管理層在應用香港財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響之判斷，以及作出在下年度構成重大調整風險之估計於附註4內討論。

下文所載會計政策已於財務資料呈列之所有期間一致應用。

(c) 呈列基準

根據重組， 貴公司於二零一二年二月十五日成為目前組成 貴集團之各公司之控股公司。鑒於蔡先生及蔡女士於重組前後均控制 貴集團，重組乃按與根據香港會計師公會頒佈之香港會計指引第5條「共同控制合併之合併會計法」下的合併會計原則相近之方式入賬為受共同控制之重組。因此，財務資料乃根據猶如重組於往績記錄期初已完成之基準編製。

財務資料乃以目前組成 貴集團之各公司之經審核綜合財務報表為基準，有關財務報表包括目前組成 貴集團之各公司之綜合全面收益表、權益變動表、現金流量表及財務狀況表，猶如目前集團架構於過去數年或自其各自之註冊成立日期以來（以較短期間為準）一直存在。所有集團內公司間重大交易及結餘已於綜合賬目時撇銷。

(d) 綜合基準

合併財務報表包括 貴公司及 貴公司控制之實體(其附屬公司)之財務報表。倘 貴公司有權監管實體之財務及營運政策以自其活動取得利益，則取得控制權。

年內收購或出售之附屬公司之業績載入合併全面收益表，自收購生效日期起計或計至出售生效日期止(按適用情況)。

如有需要，會對附屬公司財務報表作出調整，以令彼等之會計政策與 貴集團其他成員公司採用之會計政策一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時撇銷。

合併附屬公司資產淨值之非控股權益與 貴集團權益分開呈列。非控股權益指並非由 貴集團持有之外界股東於 貴公司各附屬公司之業績及資產淨值所佔權益。收購非控股權益乃以實體概念法入賬，據此，代價與應佔所收購資產淨值賬面值間之差額確認為一項股本交易。即使非控股權益結餘出現虧絀，附屬公司之全面收益及開支總額由 貴公司擁有人及非控股權益分佔。

分配全面收益總額至非控股權益

即使非控股權益結餘出現虧絀，附屬公司之全面收益及開支總額均由 貴公司擁有人及非控股權益分佔。於二零一零年四月一日前，非控股權益應佔虧損超出非控股權益於附屬公司之股本權益已分配至 貴集團權益，惟非控股權益擁有約束責任及可作額外投資以減少虧損除外。

貴集團於現有附屬公司之擁有權變動

貴集團於附屬公司擁有權之變動並無導致 貴集團對附屬公司失去控制權，乃以股本交易入賬。 貴集團之權益及非控股權益之賬面值經調整以反映彼等於附屬公司之有關權益變動。非控股權益之面額與已付或已收代價之公平值間任何差額乃直接於權益中確認並歸屬於 貴公司擁有人。

當貴集團失去附屬公司控制權時，出售損益按(i)已收代價的公平值及任何保留權益公平值的總額與(ii)附屬公司先前的資產(包括商譽)及負債和任何非控股權益賬面值的差額計算。倘附屬公司的若干資產按重估金額或公平值計量，且相關累計損益已於其他全面收益確認並於權益累計，則之前於其他全面收益確認並於權益累計的金額猶如 貴公司已直接出售有

關資產(即重新分類至損益或直接轉撥至保留盈利)入賬。根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資公平值視為首次確認公平值或(如適用)聯營公司或共同控制實體投資的首次確認成本，以供日後入賬處理。

(e) 業務合併

收購業務乃採用收購法入賬。於業務合併轉撥之代價按公平值計量，其乃按 貴集團轉撥之資產、 貴集團產生之對被收購方前擁有人之負債及 貴集團於交換被收購方之控制權所發行之股權於收購日期之公平值總和計算。與收購事項之有關成本一般於產生時於損益中確認。

於收購日期，已收購可識別資產及已承擔負債按其於收購日期之公平值確認，惟下列項目除外：

- (i) 遞延稅項資產或負債及有關僱員福利安排之負債或資產分別根據香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- (ii) 與被收購方以股份為基礎之付款交易有關或以 貴集團以股份為基礎之付款交易取代被收購方以股份為基礎之付款交易的有關負債或權益工具，乃於收購日期按香港財務報告準則第2號以股份為基礎之付款計量；及
- (iii) 根據香港財務報告準則第5號持作出售非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售之資產(或出售組別)乃根據該準則計量。

商譽乃以所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有之被收購方股權之公平值(如有)之總和，超出所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之差額計量。倘經評估後，所收購之可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額高於轉讓之代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方先前持有之被收購方股權之公平值(如有)之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類之非控股權益乃按其公平值或另一項準則規定之另一項計量基準計量。

倘 貴集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，或然代價乃按其收購日期之公平值計量並被視為於業務合併中所轉讓代價的一部分。或然代價之公平值變動(如符合計量期間調整資格)可追溯調整，並對商譽或議價收購收益作出相應調整。

計量期間調整為於計量期間就於收購日期存在之事實及情況獲得額外資料而引致之調整。計量期間不超過收購日期起計一年。

不合資格作為計量期間調整的或然代價公平值變動的其後會計處理取決於或然代價是如何分類。分類為權益的或然代價不會在其後報告日期重新計量以及其後之結算乃於權益內列賬。分類為資產或負債之或然代價乃根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(如適用)在其後報告日期重新計量，並在損益中確認相應的收益或虧損。

當業務合併分階段實現，貴集團過往持有之被收購方股權權益須按於收購日期(即 貴集團取得控制權當日)之公平值重新計量，而由此產生之收益或虧損(如有)須於損益中確認。於收購日期前自由收購方權益產生且過往已於其他全面收益中確認的金額，須如以往出售權益之處理方法重新分類至損益。

當 貴集團取得被收購方的控制權，於收購日前已於其他全面收益中確認及於權益累計之過往持有之股權權益變動價值須重新分類至損益。如於已發生業務合併之報告期末就業務合併的初步會計處理尚未完成，則 貴集團須按暫定金額呈報未完成之會計處理項目。該等暫定金額可於計量期間內調整(見上文)或確認額外的資產或負債，以反映於收購日期已取得之事實及情況的新增資料(倘獲知悉)對當日已確認金額所帶來的影響。

(f) 附屬公司

附屬公司指 貴公司直接或間接控制其財務及經營政策，以便能從其業務中獲取利益之實體。附屬公司之業績以已收及應收股息計入 貴公司之全面收益表。 貴公司於附屬公司之投資乃按成本減去任何減值虧損後列賬。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及減值虧損後於合併財務狀況表中列賬。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷物業、廠房及設備項目之成本減其估計剩餘價值(如有)計算。就此而言乃按以下主要年率計算：

樓宇	40年
廠房及機器	5至20年
傢俬、裝置及設備	5年
汽車	10年

物業、廠房及設備項目之剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。

出售或報廢物業、廠房及設備項目產生之收益或虧損乃出售有關資產所得款項淨額與其賬面值之差額，並於合併全面收益表中確認。

(h) 無形資產(商譽除外)

無形資產按成本扣除累計攤銷及減值虧損後入賬。無形資產於其估計可使用年期內按直線法基準攤銷。無形資產於一項資產出現可能減值跡象時獨立或以現金產生單位水平進行減值測試。倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，則資產之賬面值會減至其可收回金額。減值虧損即時確認為一項費用。

當減值虧損其後撥回時，資產之賬面值增加至其經修訂之預計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘有關資產於過往年度未確認減值虧損而釐定之賬面金額。當減值虧損撥回時立即被確認為收入。

(i) 資產減值

內部及外部資料會於各報告期末進行審閱，以確定是否有任何跡象顯示資產出現減值，或以往已確認之任何減值虧損不再存在或可能減少。倘有任何該等跡象，則會估計資產之可收回金額。當資產賬面值超出其可收回金額時，即確認減值虧損。減值虧損於其產生年度在合併全面收益表中扣除，除非有關資產按重估金額列賬，則減值虧損根據適用於該項經重估資產之相關政策列賬。

(i) 計算可收回金額

資產之可收回金額為其售價淨額及使用價值兩者之較高者。售價淨額乃於公平交易過程中出售資產可取得之金額，而使用價值則為預期因持續使用任何資產並於其使用年期結束時出售該資產所產生之估計未來現金流量之現值。倘資產未能產生相當獨立於其他資產之現金流入，可收回金額將按能單獨產生現金流入之最小資產(即現金產生單位)釐定。

(ii) 減值虧損撥回

就商譽以外之資產而言，倘用以釐定可收回金額之估計出現變動，減值虧損將會撥回。減值虧損僅在有關虧損乃由預期不會重複發生且性質特殊之特定外部事項所造成及可收回金額之增加與該特定事項產生之撥回有關時方可撥回。

所撥回之減值虧損以假設過往年度並無確認任何減值虧損情況下應已釐定資產之賬面值為限。撥回之減值虧損於確認撥回之年度計入合併全面收益表。

(j) 金融資產

當實體成為金融工具合約條文之一方，則於合併財務狀況表中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量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益之金融資產及金融負債除外)直接應佔之交易成本乃於初步確認時計入金融資產或金融負債(按適用情況)之公平值，或從中扣除。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本乃即時於合併全面收益表中確認。

(i) 金融資產

金融資產分為貸款及應收款項(包括現金及銀行結餘)。所有定期購買或出售之金融資產乃按交易日基準確認及終止確認。定期購買或出售之金融資產乃指於市場規則或慣例規定之時間內交付資產。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並非於活躍市場上報價之固定或可釐定付款之非衍生金融資產。於首次確認後之各報告期間結束時，貸款及應收款項

(包括應收貿易賬款、其他應收款項以及現金及銀行結餘)均採用實際利率法計算之攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬。倘存在客觀證據表明資產出現減值，則減值虧損於合併全面收益表中確認，並按資產賬面值與按初始實際利率貼現之估計未來現金流量現值之差額計量。倘資產之可收回金額增加與減值確認以後發生的事件有客觀聯繫，則減值虧損會於其後期間予以撥回，惟須受於減值日期撥回之資產賬面值不得超過原本未確認減值時之經攤銷成本之限制。

(ii) 金融負債(包括計息借貸)

金融負債包括應付貿易賬款，應計費用及其他應付款項、應付關連公司之款項及銀行借貸，初步以公平值減直接應佔交易成本記賬，而其後採用實際利率法以攤銷成本計量。除非貼現影響不大，在此情況下按成本列賬。有關利息開支於合併全面收益表之「融資成本」中確認。

當負債被終止確認同時在攤銷過程中，損益在合併全面收益表中確認。

(iii) 終止確認

當資產收取現金流量之權利屆滿，或金融資產已轉讓及實體已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則終止確認金融資產。於終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於權益中直接確認之累計收益或虧損總和之差額在合併全面收益表中確認。

金融負債於有關合約所訂明責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。被終止確認之金融負債之賬面值與已付或應付代價之差額在合併全面收益表中確認。

(k) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本乃以加權平均法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接工資及適當比例之固定開支。可變現淨值則按預計售價減完成及出售時所招致之任何估計成本釐定。

生產成本乃分配至鄰苯二甲酸酐(「苯酐」)、富馬酸及其他苯酐副產品。與生產富馬酸直接有關的成本，包括但不限於負責生產富馬酸的員工的直接

勞工成本、用於生產富馬酸的機器折舊、消耗品成本以及向獨立供應商購買用於生產富馬酸的順丁烯二酸酐(「順丁烯二酸酐」)的採購成本已分配至富馬酸成本。苯酐生產直接應佔的生產成本包括但不限於苯酐生產的直接物料成本、負責生產苯酐的員工的直接勞工成本、用於生產苯酐的機器折舊、於苯酐生產程序所消耗的公共設施及化學品，至分配至苯酐成本。

由於順丁烯二酸酐及內部產生的其他苯酐副產品指於苯酐的正常生產過程中取得的附帶產品，而無須額外成本，故並無產生順丁烯二酸酐及其他苯酐副產品生產直接應佔的成本。並無有關其他苯酐副產品生產的董事或經常開支成本。因此，並無合理成本分配基準及並無苯酐生產直接產生的成本被分配至苯酐副產品的生產成本。

(l) 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後三個月內到期之活期存款，但須扣減應要求即時償還及構成 貴集團現金管理不可分割部分之銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制之現金及銀行現金(包括定期存款)。

(m) 收益確認

營業額會於 貴集團可能獲得有關經濟利益且營業額能可靠計量時，按以下基準獲確認：

(i) 化學品銷售

當擁有權的主要風險及回報已轉移至買方，而 貴集團並不維持一般擁有權有關之管理參與亦無對所售貨品擁有及實貨的控制權，化學品銷售方可獲確認。營業額不包括增值稅(「增值稅」)或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 利息收入

利息收入按累計基準透過應用於金融工具預計年期將收取之估計未來現金流貼現至金融資產賬面淨值之利率利用實際利率確認。

(iii) 物業銷售

物業銷售在乃於訂立有約束力之買賣協議時確認。

(iv) 租金收入

經營租賃下之租金收入按直線法在有關租賃年期內確認。

(n) 退休福利成本

根據強制性公積金計劃條例，貴集團為所有合資格參與強積金計劃之僱員設立定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃按僱員基本薪金之百分比計算，並於根據強積金計劃之規定須作出供款時在合併全面收益表中扣除。強積金計劃之資產以獨立管理基金形式持有，與貴集團之資產分開。貴集團就強積金計劃支付之僱主供款於投入計劃起即全部歸僱員所有。

根據中國之規則及法規，貴公司在中國註冊之附屬公司須按當地政府預定之僱員基本薪金若干比率為所有中國僱員向國家管理之退休計劃供款。政府管理之退休計劃負責一切向退休僱員支付退休福利之責任，除每年供款外，貴集團在實際退休福利支付或其他員工退休後福利方面沒有其他責任。

僱員退休福利之成本會於產生期間在合併全面收益表確認為開支。

(o) 所得稅

所得稅指本年度應付稅項及遞延稅項之總額。

年內應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併全面收益表中所報純利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收支項目，且不包括合併全面收益表中不需課稅或不能扣稅之項目。

遞延稅項乃就財務報表內資產及負債賬面值及計算應課稅溢利所用相應稅基之差額而須支付或可回收之稅項，並以負債法作會計處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產在可能出現可

動用暫時差額扣減之應課稅溢利時確認。倘若交易中因商譽(或負商譽)或因業務合併以外原因首次確認其他資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅溢利及會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯繫人之投資產生之應課稅暫時差額予以確認，惟 貴集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額可能在可見將來不會撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末進行檢討，並予以相應扣減，直至不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項乃按預期於清償負債或變現資產期間應用之稅率計算。遞延稅項自合併全面收益表中扣除或計入綜合全面收益表，惟倘遞延稅項直接自權益中扣除或計入權益之情況(其時遞延稅項亦會於權益中處理)除外。

(p) 撥備

倘 貴集團須就已發生之事件承擔法律或推定責任，而履行該責任可能會導致資源外流，並可就責任金額作出可靠之估計，則會就此計提撥備。 貴集團於各報告期末檢討撥備，並且為反映目前之最佳估計作出調整。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行責任所需開支現值計提撥備。

(q) 或然負債及或然資產

或然負債指因已發生之事件而可能引起之責任，此等責任須就某一宗或多宗不明朗未來事件會否發生才能確認，而 貴集團並不能完全控制此等事件會否發生。或然負債亦可能為是因已發生之事件引致現有之責任，但由於可能不需要消耗經濟資源，或責任金額未能可靠地計量而未有入賬。或然負債不會被確認，但會披露。倘消耗資源之機會率改變而可能導致出現資源消耗時，此等負債將被確認為撥備。

或然資產是指因已發生之事件而可能產生之資產，此等資產須就某一宗或多宗不明朗未來事件會否發生才能確認，而 貴集團並不能完全控制此等未來事件會否發生。或然資產不會被確認，但會於可能收到經濟效益時披露。倘幾乎可肯定會收到經濟效益時，資產方會獲確認。

(r) 外幣

於編製財務資料時，採用該實體功能貨幣(外幣)以外的貨幣進行之交易，一律以交易日現行匯率換算為其功能貨幣(即該實體經營之主要經濟環境之貨幣)入賬。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目以報告期末現行匯

率重新換算。以外幣計值且以公平值入賬之非貨幣項目，以公平值釐定日之現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目概不重新換算。

因貨幣項目結算及貨幣項目換算產生之匯兌差額，於產生期內之合併全面收益表中確認。以公平值入賬之非貨幣項目，其重新換算產生之匯兌差額於期內之合併全面收益表中確認，惟重新換算非貨幣項目產生之差額除外，有關盈虧乃直接於權益中確認，其匯兌差額亦直接於權益中確認。

(s) 借貸成本

借貸成本指因借入資金而產生之利息及其他成本。所有借貸成本均於其產生期間在合併全面收益表中扣除。

(t) 持作出售物業

持作出售物業按成本及可變現淨值之較低者入賬。可變現淨值乃參考報告期末後收取之銷售所得款項減銷售費用，或基於現行市場狀況之管理層估計而釐定。

物業成本包括收購成本、發展開支、利息及該等物業應計其他直接成本。附屬公司所持有物業之賬面值在合併財務報表內調整，以反映貴集團之實際收購成本(按適用情況而定)。

(u) 關連方交易

以下人士被視為與貴集團有關連，倘：

- (1) 該人士或實體正編製貴集團財務報表；
- (2) 倘屬以下人士，則該人士或該人士之近親與貴集團有關連：
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團有重大影響；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員。

- (3) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴集團有關連：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
 - (ii) 一名實體為另一實體的聯繫人或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯繫人或合營企業)。
 - (iii) 兩名實體均為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一名實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯繫人。
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關之實體就僱員利益而設立之離職後福利計劃。倘 貴集團本身為該計劃，則提供資助的僱主亦與 貴集團有關。
 - (vi) 該實體由(2)所定義之人士控制或共同控制。
 - (vii) (2)(i)所定義之人士對該實體能有重大影響力或該人士為該實體(或該實體之母公司)之主要管理成員。

倘一項交易中，關連方之間存在資源或責任轉移事項，則該項交易為關連人方易。

(v) 租賃

由出租人保留資產所有權之大部分回報與風險之租賃被視作經營租賃。根據經營租賃應付之租金於租賃年期按直線法基準自合併全面收益表中扣除。

土地使用權的預付租賃付款

土地使用權的預付租賃付款按成本減其後累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。租賃土地之利息成本按租賃土地之相關利息以直線法基準攤銷。

(w) 分部呈報

經營分部及財務資料所呈報之各分部項目之金額，乃從為向 貴集團各項業務及地理位置分配資源及評估其業績而定期向 貴集團最高行政決策者提供之財務資料當中加以識別。

就財務報告而言，將不會併入個別重要經營分部，除非該分部之產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或階層、分銷產品或提供服務方法及監管環境之性質等方面之經濟特性類似。倘個別不重要之經營分部符合上述大部分條件，則可合併為一個報告分部。

(x) 股息分派

由董事建議派付之末期股息在合併財務狀況表內權益項下列作保留溢利之一項獨立分配，直至股息於股東大會上獲股東批准為止。待此等股息獲股東批准且宣派後，將於貴集團財務報表中確認為一項負債。

中期股息於建議及宣派時確認為負債。

4. 不明朗估計之主要來源

於採納貴集團會計政策(載列於附註3)之過程中，管理層曾就報告期末之不明朗估計之未來及其他主要來源作出若干重要假設，有關假設可能帶有導致於未來年度對資產及負債之賬面值作出重大調整之重大風險，討論如下：

(a) 所得稅

貴集團須繳納多個稅務機關之所得稅。於釐定所得稅撥備時需要作出重要判斷。於日常業務過程中，大量交易及計算均難以明確作出最終稅務釐定。貴集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務審核事宜之責任。倘該等事宜之最終稅務結果與初步錄得之金額不同，有關差額將影響作出有關釐定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

(b) 物業、廠房及設備減值

貴集團會於各報告期末評估有否任何跡象顯示資產減值。倘有跡象顯示未必能收回賬面值，將對資產作減值測試。當計算使用價值時，須估計獲分配資產之現金產生單位之使用價值。估計使用價值時，貴集團須估計現金產生單位之估計未來現金流量，再選擇合適貼現率為該等現金流量計算現值。估計未來現金流量及／或適用貼現率之變動將使過往估計減值撥備作出調整。

(c) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

為釐定物業、廠房及設備等項目之可使用年期及剩餘價值，貴集團已考慮多項因素，如因生產改變或改進引致技術或商業過時、或因產品或服務各資產之市場需求改變、資產之預期使用情況、預期物理損耗及損毀、資產之維修保養及資產受法律或其他類似限制使用。資產之可使用年期估計是根據貴集團對相同用途之相似資產之經驗作出。倘物業、廠房及設備之估計可使用年期及／或剩餘價值跟先前之估計不同，則會作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值會於各報告期末根據情況變動作出檢討。

5. 金融工具

(a) 按類別劃分之金融工具

於報告期末之各項金融工具分類賬面值如下：

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
金融資產				
貸款及應收款項				
—應收關連公司款項...	808	—	—	—
—應收貿易賬款及 應收票據.....	27	5,943	12,084	30,114
—包括預付款項、按金及 其他應收款項之 金融資產.....	5,228	5,079	497	551
—現金及現金等價物...	8,023	62,717	70,143	59,949
	<u>14,086</u>	<u>73,739</u>	<u>82,724</u>	<u>90,614</u>
金融負債				
按攤銷成本				
—應付關連公司款項...	21,632	—	—	—
—應付一名董事款項...	6	7	7	8
—應付一名股東款項...	61,710	69,517	73,688	79,982
—應付貿易賬款.....	9,857	457	6,582	16,507
—包括應計費用及 其他應付款項之 金融負債.....	2,878	1,046	3,514	1,119
—銀行借貸.....	42,014	56,960	59,270	60,880
	<u>138,097</u>	<u>127,987</u>	<u>143,061</u>	<u>158,496</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括應收關連公司款項、應收貿易賬款及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項、現金及現金等價物、應付貿易賬款、應計費用及其他應付款項、銀行借貸、應付一名股東款項、應付一名董事款項及應付關連公司款項。此等金融工具之詳情已於相關附註中披露。與此等金融工具有關之風險及如何降低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控此等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

貴集團之金融工具所產生之主要風險包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。董事審閱及同意各有關風險之管理政策，其概述如下。

(a) 信貸風險

於合併財務狀況表中入賬之應收貿易賬款及應收票據以及應收關連公司款項之賬面值指 貴集團之金融資產所承受之最高信貸風險。概無其他金融資產帶有重大信貸風險。

貴集團按地區劃分之信貸風險主要集中於中國。由於在二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年十月三十一日，貴集團五大客戶之應收貿易賬款總額分別約零、100%、100%及100%，故 貴集團亦有按客戶劃分之信貸集中風險。

為盡量減低信貸風險，貴集團之管理層進行信貸批核及其他監管程序，以及時採取跟進行動，並就無法收回之款項計提足夠減值虧損。就此而言，貴公司董事認為 貴集團之信貸風險已大幅減低。

貴集團絕大部分之現金及現金等價物主要存放於受國家監管之中國銀行中，故董事評估信貸風險並不重大。

(b) 流動資金風險

流動資金風險為將無法獲得資金以支付到期應付之負債之風險，而其因資產及負債之款額及到期日錯配所致。貴集團將一如既往，保持審慎財務政策，並確保維持充足現金以應付其流動資金所需。

貴集團之金融負債乃採用合約非貼現現金流量之方法，按其於各有關報告期末至合約到期日之餘下期間分為相關到期日組別：

	加權平均	賬面值	按要求	一年內	超過一年	總計
	利率					
	%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一一年十月三十一日						
應付貿易賬款	-	16,507	-	16,507	-	16,507
應計費用及其他應付款項	-	1,119	-	1,119	-	1,119
銀行借貸	8.53	60,880	-	60,880	-	60,880
應付一名董事款項	-	8	8	-	-	8
應付一名股東款項	-	79,982	79,982	-	-	79,982
		<u>158,496</u>	<u>79,990</u>	<u>78,506</u>	<u>-</u>	<u>158,496</u>
於二零一一年三月三十一日						
應付貿易賬款.....	-	6,582	-	6,582	-	6,582
應計費用及其他應付款項....	-	3,514	-	3,514	-	3,514
銀行借貸.....	6.67	59,270	-	59,270	-	59,270
應付一名董事款項.....	-	7	7	-	-	7
應付一名股東款項.....	-	73,688	73,688	-	-	73,688
		<u>143,061</u>	<u>73,695</u>	<u>69,366</u>	<u>-</u>	<u>143,061</u>
於二零一零年三月三十一日						
應付貿易賬款.....	-	457	-	457	-	457
應計費用及其他應付款項....	-	1,046	-	1,046	-	1,046
銀行借貸.....	5.73	56,960	-	56,960	-	56,960
應付一名董事款項.....	-	7	7	-	-	7
應付一名股東款項.....	-	69,517	69,517	-	-	69,517
		<u>127,987</u>	<u>69,524</u>	<u>58,463</u>	<u>-</u>	<u>127,987</u>
於二零零九年三月三十一日						
應付貿易賬款.....	-	9,857	-	9,857	-	9,857
應計費用及其他應付款項....	-	2,878	-	2,878	-	2,878
銀行借貸.....	5.94	42,014	-	42,014	-	42,014
應付一名董事款項.....	-	6	6	-	-	6
應付一名股東款項.....	-	61,710	61,710	-	-	61,710
應付關連公司款項.....	-	21,632	21,632	-	-	21,632
		<u>138,097</u>	<u>83,348</u>	<u>54,749</u>	<u>-</u>	<u>138,097</u>

(c) 利率風險

貴集團利率變動風險主要來自其銀行借貸。按浮動利率計息之銀行借貸使貴集團面臨現金流量利率風險。貴集團之收入及營運現金流量大部分獨立於市場利率變動。貴集團現時並無任何利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並會於有需要時考慮對沖重大利率風險。

利率風險之敏感度分析

就現金流量利率風險而言，載於下文之敏感度分析乃根據於報告期末所承受之衍生及非衍生工具利率而風險釐定。就浮息借貸而言，分析乃假設於報告期末之未償還負債金額為於整個年度內未償還而作出。增加或減少50個基點會於向主要管理人員就利率風險作內部報告時使用，並代表管理層對利率之合理潛在變動而作出之評估。

倘利率增加／減少50個基點，而所有其他變數維持不變，則貴集團截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止三個年度以及截至二零一一年十月三十一日止三個月之溢利將分別減少／增加約170,000港元、285,000港元、296,000港元及304,000港元。此主要由於貴集團之浮動利率借貸之利率風險所致。

(d) 貨幣風險

當未來商業交易或已確認資產及負債並非以該實體之功能貨幣列值，則會產生外匯風險。

貴集團主要於中國經營業務，且大部分交易均以人民幣列值。於往績記錄期，貴集團並無使用任何衍生金融工具對沖其外匯風險。

貴集團以外幣列值之貨幣資產及貨幣負債於各報告期末之賬面值如下：

	<u>資產</u>	<u>負債</u>
	千港元	千港元
於二零一一年十月三十一日		
人民幣.....	<u>213,277</u>	<u>81,733</u>
於二零一一年三月三十一日		
人民幣.....	<u>197,359</u>	<u>81,581</u>
於二零一零年三月三十一日		
人民幣.....	<u>171,376</u>	<u>83,576</u>
於二零零九年三月三十一日		
人民幣.....	<u>149,870</u>	<u>101,381</u>

貨幣風險之敏感度分析

貴集團主要面對受人民幣波動影響之風險。

下表詳列 貴集團就港元兌相關外幣升值或貶值5%之敏感度。向內部主要管理人員報告外匯風險時所採用之敏感度比率為5%，其為管理層評估可能合理出現之外幣匯率變動。敏感度分析僅包括尚未處理之外幣計值貨幣項目，並會對彼等於年底之換算在外幣匯率上作出5%之調整。下文中之正數表示倘港元兌相關貨幣升值5%時溢利之減少數額及其他權益之增加數額。倘港元兌相關貨幣貶值5%，溢利及其他權益將會出現相反方向之等額影響。

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
人民幣之影響				
其他權益(附註(i))	<u>2,424</u>	<u>4,390</u>	<u>5,789</u>	<u>6,577</u>

- (i) 主要來自於報告期末按人民幣列值之未償還應收款項及應付款項之風險。

(e) 商品風險

由於鄰二甲苯為原油副產品，貴集團之盈利能力受原油價格影響，而原油價格則受匯率、通脹或通縮以及全球及地區供求等多項因素影響。貴集團並無商品衍生工具或期貨以對沖原油之任何潛在價格波動。因此，原油價格及鄰二甲苯價格之波動將對貴集團銷售額及溢利造成直接影響。然而，管理層會監察商品風險及將考慮於有需要時對沖重大商品風險。

金融工具之公平值

金融資產及金融負債之公平值以下列方式釐定：

- (i) 附帶標準條款及條件並於活躍流通市場買賣之金融資產及金融負債之公平值乃參考市場報價而釐定；及
- (ii) 其他金融資產及金融負債之公平值按公認定價模式進行以貼現現金流量分析而釐定。

其他金融資產及負債之賬面值按攤銷成本列賬並與其公平值相若，因該等金融工具相對較短期。

於財務狀況表確認之公平值計量

下表提供於初步確認後按公平值計量之金融工具之分析，乃按於二零一一年十月三十一日公平值之可觀察程度分為第一級至第三級。

- 第一級公平值計量指按同類資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)計量。
- 第二級公平值計量指按資產或負債之直接(即價格)或間接(即按價格計算者)可觀察參數(第一級計量所用報價除外)計量。
- 第三級公平值計量指按包括並非以可觀察市場數據(不可觀察數據)為基礎之資產或負債數據之估值技術計量。

由於貴集團於初步確認後，並無金融工具於報告期末以公平值計量，故並無披露分析。

資本風險管理

貴集團資本管理之首要目標是保障貴集團持續經營的能力及維持穩健之資本比率，以支援其業務發展及提升股東價值。貴集團會因應經濟環境變化管理資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整支付予股東之股息款額、退還資本予股東或發行新股份。於往績記錄期，有關管理資本的目標、政策或過程並無作出任何變動。

貴集團以資產負債比率(債項總額除以總資產)監察資本情況。貴集團之政策是將資產負債比率維持於合理水平。於報告期末之資產負債比率如下：

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
債項總額.....	<u>125,362</u>	<u>126,484</u>	<u>132,965</u>	<u>140,870</u>
總資產.....	<u>149,888</u>	<u>171,394</u>	<u>199,769</u>	<u>219,379</u>
資產負債比率.....	<u>0.84</u>	<u>0.74</u>	<u>0.67</u>	<u>0.64</u>

附註：

債項總額包括應付一名董事款項、應付一名股東款項、應付關連公司款項及銀行借貸，詳情分別載於附註28、29、27及26。

6. 經營分部

貴集團已採納自二零零九年四月一日起生效之香港財務報告準則第8號經營分部。香港財務報告準則第8號乃一項披露準則，規定經營分部將以主要營運決策者定期審閱之貴集團組成部分之內部報告作為識別基礎，以供分配資源予各分部及評估其表現。相對而言，先前準則(香港會計準則第14號分部呈報)規定實體採用風險及回報方法識別兩個分部(業務及地區)。

貴集團現時經營一個業務分部，該分部為於中國製造及銷售化學品。單一管理團隊向全面管理整體業務之主要經營決策者匯報業務。因此，貴集團並無獨立可報告分部。

來自主要產品之營業額

貴集團來自其主要產品之營業額如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
營業額：					
鄰苯二甲酸酐(「苯酐」)					
銷售額.....	147,582	207,768	171,569	108,313	129,114
富馬酸及其他苯酐副產品					
銷售額.....	19,839	18,531	25,904	10,095	20,299
原材料銷售額.....	2,016	4,769	5,254	5,198	-
其他.....	5,926	57	-	-	-
	<u>175,363</u>	<u>231,125</u>	<u>202,727</u>	<u>123,606</u>	<u>149,413</u>

有關地區之資料

由於 貴集團全部營業額均來自中國客戶，加上 貴集團全部可識別資產及負債均位於中國，故此並無按照香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區分部資料。

有關主要客戶之資料

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年及二零一零年十月三十一日止七個月， 貴集團之客戶基礎包括二名、二名、二名、三名及三名客戶，彼等之銷售金額如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
客戶A	69,729	97,970	70,347	43,120	27,985
客戶B	49,799	-	-	-	-
客戶C	-	91,142	82,185	44,449	25,516
客戶D	-	-	-	13,929	46,969

7. 營業額

貴集團之主要業務為於中國製造及銷售化學品。於二零一零年三月十九日出售廈門英大房地產有限公司前，貴集團亦從事物業銷售及物業租賃。

貴集團營業額指在扣除退貨撥備及交易折扣後已售貨品之發票淨值。營業額如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
苯酚銷售額	147,582	207,768	171,569	108,313	129,114
富馬酸及其他苯酚副產品 銷售額	19,839	18,531	25,904	10,095	20,299
原材料銷售額	2,016	4,769	5,254	5,198	—
物業銷售額	5,588	—	—	—	—
租金收入	338	57	—	—	—
	<u>175,363</u>	<u>231,125</u>	<u>202,727</u>	<u>123,606</u>	<u>149,413</u>

8. 其他收益

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
銀行利息收入	302	132	565	365	413
雜項收入	77	—	73	17	14
	<u>379</u>	<u>132</u>	<u>638</u>	<u>382</u>	<u>427</u>

9. 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
員工成本：					
僱員福利開支(包括董事 酬金(附註11))：					
工資及薪金	3,946	4,401	4,721	2,629	3,188
強積金供款	22	26	30	16	19
退休金計劃供款	363	338	417	233	310
員工福利開支	51	138	244	132	89
	<u>4,382</u>	<u>4,903</u>	<u>5,412</u>	<u>3,010</u>	<u>3,606</u>
其他項目：					
自有物業、廠房及設備折舊 (附註15)					
	4,598	4,674	5,200	3,088	3,202
土地使用權的預付租賃 付款攤銷(附註16)					
	52	52	53	30	32
核數師酬金	46	11	139	137	55
上市開支	-	-	1,160	867	2,197
已售物業成本	3,073	-	-	-	-
已售存貨成本	151,910	194,361	166,145	105,029	129,698
就土地及樓宇的 經營租賃租金					
	-	-	174	24	346

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年止年度以及截至二零一一年十月三十一日止七個月，確認為 貴集團銷售成本的催化劑成本分別約為872,000港元、834,000港元、746,000港元及658,000港元。

10. 融資成本

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
提早贖回應收票據的 利息	18	33	-	-	-
須於五年內悉數償還的 銀行借貸利息	3,221	2,519	3,550	1,980	2,351
	<u>3,239</u>	<u>2,552</u>	<u>3,550</u>	<u>1,980</u>	<u>2,351</u>

11. 董事及主要管理人員之薪酬

(a) 董事薪酬

董事薪酬之詳情如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
費用	-	-	-	-	-
其他薪酬：					
薪金、津貼及 實物利益	492	516	541	314	337
強積金供款	22	26	24	14	14
總計	<u>514</u>	<u>542</u>	<u>565</u>	<u>328</u>	<u>351</u>

(b) 獨立非執行董事薪酬

於往績記錄期，向獨立非執行董事支付之費用如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
甄韋喬先生(前稱 甄堅惠先生)	-	-	-	-	-
黃健德先生	-	-	-	-	-
崔建昌先生	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於往績記錄期，貴集團並無向獨立非執行董事支付薪酬，以作為吸引加盟貴集團或於加盟後的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期，概無獨立非執行董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(c) 執行及非執行董事

	費用	薪金、津貼及 實物利益	強積金供款	薪酬總額
	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一一年				
十月三十一日止期間				
執行董事				
蔡先生.....	-	231	14	245
陳凡先生(「陳先生」).....	-	106	-	106
李烈武先生(「李先生」)....	-	-	-	-
	-	337	14	351
截至二零一零年				
十月三十一日止期間				
(未經審核)				
執行董事				
蔡先生.....	-	231	14	245
陳先生.....	-	83	-	83
李先生.....	-	-	-	-
	-	314	14	328
截至二零一一年				
三月三十一日止年度				
執行董事				
蔡先生.....	-	396	24	420
陳先生.....	-	145	-	145
李先生.....	-	-	-	-
	-	541	24	565
截至二零一零年				
三月三十一日止年度				
執行董事				
蔡先生.....	-	396	26	422
陳先生.....	-	120	-	120
李先生.....	-	-	-	-
	-	516	26	542
截至二零零九年				
三月三十一日止年度				
執行董事				
蔡先生.....	-	384	22	406
陳先生.....	-	108	-	108
李先生.....	-	-	-	-
	-	492	22	514

於往績記錄期，貴集團並無向董事支付薪酬，以作為吸引加盟貴集團或於加盟後的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(d) 五名最高薪酬之僱員

於往績記錄期，貴集團五名最高薪酬之僱員分析如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
董事.....	514	542	565	328	351
非董事.....	276	321	352	176	227
	<u>790</u>	<u>863</u>	<u>917</u>	<u>504</u>	<u>578</u>

於往績記錄期，上述為非董事之最高薪酬僱員酬金之詳情如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
薪金、津貼及 實物利益.....	241	287	312	162	208
退休金計劃供款....	35	34	40	14	19
	<u>276</u>	<u>321</u>	<u>352</u>	<u>176</u>	<u>227</u>

退休金計劃供款指貴集團向一個由中國政府組織成之定額供款退休金計劃之法定供款，供款乃按僱員薪金之百分比釐定。

酬金屬於以下類別之該等為非董事之最高薪酬僱員之數目如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
零至1,000,000港元...	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期，貴集團並無向為非董事之最高薪酬僱員支付薪酬，以作為吸引加盟貴集團或於加盟後的獎勵，或作為離職補償。於往績記錄期，概無為非董事之最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何酬金。

12. 稅項

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
年內/期內即期稅項					
—中國企業所得稅.....	<u>94</u>	<u>2,690</u>	<u>3,354</u>	<u>1,647</u>	<u>1,630</u>

貴集團須就貴集團成員公司所處及經營所在司法權區所產生或賺取之溢利，按實體基準支付所得稅。

由於貴集團於往績記錄期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。

根據中國國家稅務局及地方稅務局頒佈之各項批文，世佳化工(於中國成立為外商獨資企業)可在首兩個獲利年度全數免繳中國國家及地方企業所得稅，在其後三個年度免繳50%中國國家企業所得稅。由於世佳化工在中國的經濟特區成立，故根據中國相關法律及法規，世佳化工於二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年亦享有優惠企業所得稅率分別為18%、20%、22%及24%。

世佳化工的兩年稅務豁免期於二零零八年十二月三十一日屆滿，並由二零零九年一月一日起獲享三年期的稅項半免優惠。

世佳化工所享有的稅務優惠(包括優惠企業所得稅率及稅項半免優惠)已於二零一一年十二月三十一日屆滿。

於二零零七年三月十六日結束的第十屆全國人民代表大會第五次會議，中國企業所得稅法獲通過，並由二零零八年一月一日起生效。中國企業所得稅法引入一系列改革，包括但不限於將境內投資及外資企業的所得稅率統一為25%。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，將對就在中國成立的公司自二零零八年曆年起賺取的溢利支付其境外股東的股息徵收10%的預扣所得稅。對於在香港註冊成立且持有該等中國公司至少25%股權的投資者，將實施5%的優惠稅率。由於貴集團在中國的附屬公司均由一間在香港註冊成立的投資控股公司直接持有，故貴集團按5%的優惠稅率繳納稅項。由於貴集團有能力控制撥回暫時差額的時間，且不大可能於可見將來撥回暫時差額，故並無就該等溢利應佔之暫時差額作出遞延稅項撥備。

使用 貴公司及其附屬公司所處地點之法定稅率計算適用於除稅前溢利之所得稅開支與根據實際稅率計算之稅務開支之對賬如下：

截至二零零九年三月三十一日止年度

	中國		香港		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利/(虧損)	10,150		(413)		9,737	
按法定稅率計算稅項	2,538	25.0	(68)	(16.5)	2,470	25.4
毋須課稅收入的稅務影響	(1,895)	(18.7)	-	-	(1,895)	(19.5)
不可扣稅開支的稅務影響	462	4.6	-	-	462	4.7
特定省份或當地機關的較低稅率 ..	(763)	(7.5)	-	-	(763)	(7.8)
稅項豁免	(964)	(9.5)	-	-	(964)	(9.9)
未確認稅項虧損	716	7.0	68	16.5	784	8.1
年內稅務影響	94	0.9	-	-	94	1.0

截至二零一零年三月三十一日止年度

	中國		香港		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利/(虧損)	35,119		(427)		34,692	
按法定稅率計算稅項	8,779	25.0	(70)	(16.5)	8,709	25.1
毋須課稅收入的稅務影響	(4,002)	(11.4)	-	-	(4,002)	(11.5)
不可扣稅開支的稅務影響	198	0.6	-	-	198	0.6
特定省份或當地機關的較低稅率 ..	(1,564)	(4.4)	-	-	(1,564)	(4.5)
稅項豁免	(864)	(2.5)	-	-	(864)	(2.5)
未確認稅務虧損	143	0.4	70	16.5	213	0.6
年內稅務影響	2,690	7.7	-	-	2,690	7.8

截至二零一一年三月三十一日止年度

	中國		香港		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利／(虧損)	28,354		(2,954)		25,400	
按法定稅率計算稅項	7,089	25.0	(487)	(16.5)	6,602	26.0
毋須課稅收入的稅務影響	(215)	(0.8)	-	-	(215)	(0.8)
不可扣稅開支的稅務影響	567	2.0	-	-	567	2.2
特定省份或當地機關的較低稅率 ..	(684)	(2.4)	-	-	(684)	(2.7)
稅項豁免	(3,403)	(12.0)	-	-	(3,403)	(13.4)
未確認稅務虧損	-	-	487	16.5	487	1.9
年內稅務影響	3,354	11.8	-	-	3,354	13.2

截至二零一零年十月三十一日止期間(未經審核)

	中國		香港		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利／(虧損)	13,712		(2,357)		11,355	
按法定稅率計算稅項	3,428	25.0	(389)	(16.5)	3,039	26.8
毋須課稅收入的稅務影響	(126)	(0.9)	-	-	(126)	(1.1)
不可扣稅開支的稅務影響	423	3.1	-	-	423	3.7
特定省份或當地機關的較低稅率 ..	(411)	(3.0)	-	-	(411)	(3.6)
稅項豁免	(1,667)	(12.2)	-	-	(1,667)	(14.7)
未確認稅務虧損	-	-	389	16.5	389	3.4
期內稅務影響	1,647	12.0	-	-	1,647	14.5

截至二零一一年十月三十一日止期間

	中國		香港		總計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
除稅前溢利/(虧損)	14,132		(2,599)		11,533	
按法定稅率計算稅項	3,533	25.0	(429)	(16.5)	3,104	26.9
毋須課稅收入的稅務影響	(255)	(1.8)	-	-	(255)	(2.2)
不可扣稅開支的稅務影響	118	0.8	-	-	118	1.0
特定省份或當地機關的較低稅率 ..	(141)	(1.0)	-	-	(141)	(1.2)
稅項豁免	(1,625)	(11.5)	-	-	(1,625)	(14.1)
未確認稅務虧損	-	-	429	16.5	429	3.7
期內稅務影響	1,630	11.5	-	-	1,630	14.1

13. 股息

貴公司自其註冊成立日期起並無支付或宣派股息。

14. 每股盈利

計算往績記錄期的每股基本盈利是按往績記錄期 貴公司擁有人應佔溢利計算，並按於 貴公司股份於聯交所上市日期(詳情載於招股章程附錄五「法定及一般資料」一節中「唯一股東於二零一二年三月十四日通過的書面決議案」分節)建議之200,000,000股已發行普通股(猶如股份於整個往績記錄期內已發行在外的假設計算)。

由於於往績記錄期並無出現潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及 機器	傢俬、裝置 及設備	汽車	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
成本					
於二零零八年四月一日	28,798	77,061	1,150	1,189	108,198
匯兌調整	623	1,664	20	25	2,332
添置	238	335	23	-	596
於二零零九年三月三十一日及 二零零九年四月一日	29,659	79,060	1,193	1,214	111,126
匯兌調整	96	258	3	4	361
添置	242	947	18	317	1,524
出售附屬公司	-	-	(483)	(681)	(1,164)
於二零一零年三月三十一日及 二零一零年四月一日	29,997	80,265	731	854	111,847
匯兌調整	1,216	3,256	30	34	4,536
添置	2,497	3,005	32	-	5,534
於二零一一年三月三十一日及 二零一一年四月一日	33,710	86,526	793	888	121,917
匯兌調整	916	2,350	21	24	3,311
添置	-	587	16	-	603
於二零一一年十月三十一日	34,626	89,463	830	912	125,831
累計折舊					
於二零零八年四月一日	3,233	17,111	525	1,070	21,939
匯兌調整	71	375	11	23	480
年內已扣除	710	3,753	78	57	4,598
於二零零九年三月三十一日及 二零零九年四月一日	4,014	21,239	614	1,150	27,017
匯兌調整	14	77	6	4	101
年內已扣除	713	3,899	62	-	4,674
出售附屬公司	-	-	(244)	(664)	(908)
於二零一零年三月三十一日及 二零一零年四月一日	4,741	25,215	438	490	30,884
匯兌調整	214	1,126	19	19	1,378
年內已扣除	848	4,262	59	31	5,200
於二零一一年三月三十一日及 二零一一年四月一日	5,803	30,603	516	540	37,462
匯兌調整	163	856	14	15	1,048
年內已扣除	518	2,630	35	19	3,202
於二零一一年十月三十一日	6,484	34,089	565	574	41,712
賬面值					
於二零一一年十月三十一日	28,142	55,374	265	338	84,119
於二零一一年三月三十一日	27,907	55,923	277	348	84,455
於二零一零年三月三十一日	25,256	55,050	293	364	80,963
於二零零九年三月三十一日	25,645	57,821	579	64	84,109

於二零一一年十月三十一日，樓宇、廠房及機器以及傢俬、裝置及設備分別約28,142,000港元、49,004,000港元及40,000港元已抵押作銀行借貸之擔保(附註26)。

於二零一一年三月三十一日，樓宇、廠房及機器以及傢俬、裝置及設備分別約27,907,000港元、52,461,000港元及171,000港元已抵押作銀行借貸之擔保(附註26)。

於二零零九年三月三十一日，約25,645,000港元之樓宇已抵押作銀行借貸之擔保(附註26)。

16. 預付租賃付款

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
貴集團之土地使用權的預付 租賃付款包括：				
中國租賃土地：				
－中期租賃.....	<u>1,957</u>	<u>1,911</u>	<u>1,935</u>	<u>1,955</u>
分析作呈報之用：				
－流動資產(附註19).....	52	51	54	55
－非流動資產.....	<u>1,905</u>	<u>1,860</u>	<u>1,881</u>	<u>1,900</u>
	<u>1,957</u>	<u>1,911</u>	<u>1,935</u>	<u>1,955</u>

貴集團預付租賃付款指位於中國之土地使用權之付款。租賃土地之租賃期為50年，而貴集團於租賃期內已擁有租賃土地之土地使用權。

於二零零九年、二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日，土地使用權的預付租賃付款分別約1,957,000港元、1,935,000港元及1,955,000港元已抵押作銀行借貸之擔保(附註26)。

17. 於聯營公司之權益

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
於聯營公司之權益.....	21,412	-	-	-

附註：

(a) 有關 貴集團聯營公司之財務資料概述如下：

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
總資產.....	42,824	-	-	-
負債總額.....	-	-	-	-
資產淨值.....	42,824	-	-	-
貴集團應佔聯營公司 資產淨值.....	21,412	-	-	-

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額.....	-	-	-	-	-
年內/期內虧損.....	2,153	1,503	-	-	-
年內/期內 貴集團 應佔聯營公司虧損....	1,076	751	-	-	-
年內/期內 貴集團 應佔聯營公司 其他全面收益.....	-	-	-	-	-

(b) 應收聯營公司的款項為無抵押、不計息及於要求時可獲償還。

(c) 於二零零九年三月三十一日，貴集團於以下聯營公司中擁有權益：

公司名稱	註冊及經營地點 及日期	發行及已繳足/ 註冊資本	貴公司應佔權益		主要業務
			直接 %	間接 %	
廈門年勝投資管理 有限公司.....	中國/ 二零零五年十二月二日	人民幣10,000,000元	-	50	酒店管理

貴集團持有廈門年勝投資管理有限公司之發行及已繳足股本50%。於廈門年勝投資管理有限公司董事會三名成員中，一名由貴集團委任。貴公司董事認為貴集團對廈門年勝投資管理有限公司的影響力大，故其分類為貴集團之聯營公司。

- (d) 截至二零一零年三月三十一日止年度，一名聯繫人之權益售予一間附屬公司廈門英大房地產有限公司(「英大」)。(附註32)

18. 應收貿易賬款及應收票據

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應收貿易賬款.....	27	5,943	12,084	25,816
應收票據.....	-	-	-	4,298
	<u>27</u>	<u>5,943</u>	<u>12,084</u>	<u>30,114</u>

應收貿易賬款之賬面值以人民幣列值。貴集團之信貸政策很大程度上受行業及市場環境影響。貴集團一般於交付時或之前獲付款，並給予付款記錄良好的長期客戶30日的付款期。貴集團尋求對未償還應收款項維持嚴格的控制。高級管理層會定期對逾期結餘予以檢討。應收貿易賬款為不計息。

以下為於報告期末 貴集團應收貿易賬款的賬齡分析，乃經扣除減值撥備後呈列：

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
30日內.....	<u>27</u>	<u>5,943</u>	<u>12,084</u>	<u>25,816</u>

上文披露之應收貿易賬款包括於報告期末已逾期但 貴集團並無就此確認應收款項呆賬撥備之款項，原因為有關款項之信貸質素並無重大變動並仍被視為可收回款項。貴集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他提升信貸加強項目，亦無法定權利可以 貴集團結欠交易對手之任何款項作對抵銷。

已逾期但並無減值之賬齡

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
已逾期：				
1至30日.....	<u>27</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
預付款項	5,770	3,859	8,692	12,554
催化劑成本的預付款項	1,388	557	2,032	1,423
土地使用權的預付租賃付款				
— 即期部分(附註16)	52	51	54	55
可收回稅項	—	—	—	892
其他應收款項	5,228	5,079	497	551
	<u>12,438</u>	<u>9,546</u>	<u>11,275</u>	<u>15,475</u>

貴集團於購買時將更換催化劑的成本入賬為預付款項，及於生產過程中入賬列作產生的成本，並於其估計可使用年期內確認為銷售成本。於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日，催化劑的賬面值分別約為1,388,000港元、557,000港元、2,032,000港元及1,423,000港元。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年止年度以及截至二零一一年十月三十一日止七個月，確認為銷售成本的催化劑成本分別約為872,000港元、834,000港元、746,000港元及658,000港元。

20. 存貨

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
原材料	6,812	3,474	1,813	4,561
在製品	—	—	2,734	4,649
製成品	12,215	6,891	15,384	18,612
	<u>19,027</u>	<u>10,365</u>	<u>19,931</u>	<u>27,822</u>

21. 持作出售物業

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
持作出售物業	<u>2,139</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

持作出售物業位於中國並按長期土地使用權持有。

22. 應收關連公司款項

附註	於二零零九年	於二零一零年	於二零一一年	於二零一一年
	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
關連公司名稱				
廈門世嘉房地產發展有限公司				
(「廈門世嘉」)..... (i)	615	-	-	-
廈門德輝房地產有限公司				
(「廈門德輝」)..... (ii)	193	-	-	-
	<u>808</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年十月三十一日止期間未收回之最高應收關連公司款項如下：

關連公司名稱	截至	截至	截至	截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年
	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	十月三十一日
	止年度	止年度	止年度	止七個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
廈門世嘉	<u>615</u>	<u>615</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
廈門德輝	<u>273</u>	<u>193</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

應收關連公司款項為無抵押、不計息及於要求時可獲償還。

附註：

- (i) 蔡先生為 貴公司及廈門世嘉之共同董事。
- (ii) 陳先生為 貴公司及廈門德輝之共同董事。

23. 現金及現金等價物

	於二零零九年	於二零一零年	於二零一一年	於二零一一年
	三月三十一日	三月三十一日	三月三十一日	十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
現金及現金等價物.....	<u>8,023</u>	<u>62,717</u>	<u>70,143</u>	<u>59,949</u>

大部分銀行現金及現金以人民幣列值。銀行現金按每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存於並無近期違約記錄而具有信譽之銀行。

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國大陸之外匯管制條例及結匯、付匯及售匯規定，貴集團可以透過獲准進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

24. 應付貿易賬款

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易賬款.....	<u>9,857</u>	<u>457</u>	<u>6,582</u>	<u>16,507</u>

以下為於報告期末 貴集團應付貿易賬款的賬齡分析：

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
30日內.....	8,690	23	6,129	12,203
31至60日.....	331	-	-	3,959
61至90日.....	-	-	-	36
逾90日.....	<u>836</u>	<u>434</u>	<u>453</u>	<u>309</u>
	<u>9,857</u>	<u>457</u>	<u>6,582</u>	<u>16,507</u>

應付貿易賬款為不計息，一般於交付時或之前付款及於30日內付款。

25. 應計費用及其他應付款項

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應付款項.....	6,858	9,890	4,477	3,732
應計費用.....	<u>222</u>	<u>98</u>	<u>191</u>	<u>39</u>
	<u>7,080</u>	<u>9,988</u>	<u>4,668</u>	<u>3,771</u>

其他應付款項主要包括於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日以及於二零一一年十月三十一日分別約為4,202,000港元、8,942,000港元、1,154,000港元及2,652,000港元之應付增值稅。餘下之其他應付款項為不計息及於一年內到期。

26. 銀行借貸

	於二零零九年 三月三十一日	於二零一零年 三月三十一日	於二零一一年 三月三十一日	於二零一一年 十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
銀行借貸—已抵押				
—於五年內全數償還.....	<u>42,014</u>	<u>56,960</u>	<u>59,270</u>	<u>60,880</u>
銀行借貸—已抵押				
—於一年內償還.....	42,014	56,960	59,270	60,880
減：計入流動負債之				
於一年內償還之				
款項.....	<u>(42,014)</u>	<u>(56,960)</u>	<u>(59,270)</u>	<u>(60,880)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年十月三十一日止期間之銀行借貸實際年利率分別介乎5.31%至8.22%、5.35%至6.37%、5.58%至6.67%及6.67%至8.53%。

於二零一一年十月三十一日，貴集團的銀行借貸由土地使用權的預付租賃付款、物業、廠房及機械以及傢俬、裝置及設備作抵押，分別約為1,955,000港元、28,142,000港元、49,004,000港元及40,000港元。

於二零一一年三月三十一日，貴集團的銀行借貸由土地使用權的預付租賃付款、物業、廠房及機械以及傢俬、裝置及設備作抵押，分別約為1,935,000港元、27,907,000港元、52,461,000港元及171,000港元。

於二零一零年三月三十一日，貴集團的銀行借貸由貴公司之關連公司廈門翔安新城投資開發有限公司(「翔安新城」)提供的擔保作抵押，而蔡先生為貴公司及翔安新城之共同董事。翔安新城提供的公司擔保已於二零一零年十月二十五日完全解除。

於二零零九年三月三十一日，貴集團的銀行借貸以土地使用權的預付租賃付款以及物業、廠房及設備分別約1,957,000港元及約25,645,000港元，以及由貴集團一間關連公司翔安新城提供的擔保作抵押。

所有銀行借貸以人民幣列值。

27. 應付關連公司款項

應付關連公司款項為無抵押、不計息及於要求時償還。

28. 應付一名董事款項

應付一名董事款項為無抵押、不計息及及於要求時償還。該筆款項已根據於二零一二年二月十五日完成的重組悉數撥充資本。

29. 應付一名股東款項

應付一名股東款項為無抵押、不計息及及於要求時償還。該筆款項已根據於二零一二年二月十五日完成的重組悉數撥充資本。

30. 遞延稅項

於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日，貴集團有分別約14,439,000港元、零、零及零之未動用估計稅項虧損可用以抵銷未來溢利。由於未來溢利來源屬不可確定，故並無確認遞延稅項資產。

31. 資本及儲備**(a) 股本***貴集團*

於二零零九年及二零一零年三月三十一日，貴集團之股本指於貴公司成立前宏升之已發行股本。

貴公司

於二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日，貴集團股本為貴公司已發行股本，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股0.01港元的股份。於二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日，聯旺持有一股未繳股款股份。

(b) 法定儲備

根據中國公司法，貴集團之中國附屬公司須將除稅後溢利之10%撥入法定儲備（「法定儲備」），直至該儲備達到中國附屬公司註冊資本的50%為止。受中國公司法所載之若干限制下，部分法定儲備可予轉換，以增加中國附屬公司之繳足資本／已發行資本，惟於資本化後之餘額不得少於註冊資本之25%。於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日，中國附屬公司之法定儲備分別為零、1,211,000港元、3,711,000港元及4,961,000港元。

(c) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算以港元以外的貨幣為功能貨幣的業務的財務報表所產生的所有匯兌差額，已按照附註3所載會計政策處理。

(d) 其他儲備

截至二零一一年三月三十一日止年度，約10,000港元的金額為於重組後所收購的附屬公司的繳足股本的 貴公司股份面值與 貴公司收購受共同控制的附屬公司的成本的差別，詳情載於附註2。

32. 出售附屬公司及聯營公司

於二零一零年三月十二日，貴公司之全資附屬公司世佳化工與一名獨立第三方訂立一項協議，以出售英大全部股本的100%，總代價為人民幣4,150,000元。出售事項於二零一零年三月十九日完成。

出售附屬公司及聯營公司之影響概述如下：

	千港元
已出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	256
於聯營公司之權益	3,641
持作出售物業	2,146
應收關連公司款項	7,514
預付款項、按金及其他應收款項	6,706
現金及現金等價物	8,185
應付貿易賬款	(242)
應付關連公司款項	(26,296)
應計費用及其他應付款項	(1,733)
預收款項	(84)
非控股權益	(130)
	<u>(37)</u>
解除匯兌儲備	(610)
出售附屬公司及聯營公司之收益	5,379
	<u>4,732</u>
以下列方式支付：	
現金代價	<u>4,732</u>
出售所產生的現金流出淨額：	
現金代價	4,732
已出售現金及現金等價物	<u>(8,185)</u>
	<u>(3,453)</u>

附註：

由二零零九年四月一日止期間至出售日期，附屬公司所貢獻之營業額約為57,000港元，而約1,272,000港元之虧損已於 貴集團截至二零一零年三月三十一日止年度之溢利中確認。

33. 關連方交易

除財務資料附註17、22、27、28及29所披露者外，貴集團亦參與以下關連方交易，而貴公司董事認為，該等交易乃按正常商業條款及於貴集團之日常業務中進行。

(a) 貴集團主要管理人員之薪酬，包括於上文附註11詳述之董事酬金。

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 千港元 (未經審核)	截至 二零一一年 十月三十一日 止七個月 千港元
薪金、津貼及 實物利益.....	733	803	855	476	545
強積金供款.....	22	26	24	14	14
退休金計劃供款.....	35	34	40	14	19
向主要管理人員支付之 總薪酬.....	<u>790</u>	<u>863</u>	<u>919</u>	<u>504</u>	<u>578</u>

(b) 於二零零九年及二零一零年三月三十一日，貴集團一間關連公司翔安新城已就貴公司一間附屬公司獲得之銀行信貸提供擔保。

34. 經營租賃承擔

於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日及二零一一年十月三十一日，貴集團就租賃期分別為二十年及介乎一至三年之租賃土地及物業根據不可撤銷經營租賃而到期應付之未償還承擔如下：

	於二零零九年 三月三十一日 千港元	於二零一零年 三月三十一日 千港元	於二零一一年 三月三十一日 千港元	於二零一一年 十月三十一日 千港元
一年內.....	14	-	602	582
第二年至第五年 (包括首尾兩年在內).....	-	-	2,168	2,227
超過五年.....	-	-	7,994	7,886
	<u>14</u>	<u>-</u>	<u>10,764</u>	<u>10,695</u>

35. 資本承擔

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年十月三十一日，貴集團及貴公司並無任何重大資本承擔。

36. 資產抵押

於二零一一年十月三十一日，土地使用權的預付租賃付款、樓宇、廠房及機器以及傢俬、裝置及設備分別約1,955,000港元、28,142,000港元、49,004,000港元及40,000港元已抵押予銀行，以獲銀行向貴集團授出銀行信貸。

於二零一一年三月三十一日，土地使用權的預付租賃付款、樓宇、廠房及機器以及傢俬、裝置及設備分別約1,935,000港元、27,907,000港元、52,461,000港元及171,000港元已抵押予銀行，以獲銀行向貴集團授出銀行信貸。

於二零零九年三月三十一日，土地使用權的預付租賃付款及物業、廠房及設備分別約1,957,000港元及25,645,000港元已抵押予銀行，以獲銀行向貴集團授出銀行信貸。

III. 結算日後事項

下列報告期後重大事項於二零一一年十月三十一日後發生：

- (1) 組成貴集團之各公司進行重組，以籌備公司股份在聯交所主板上市。
- (2) 貴公司之購股權計劃(「該計劃」)乃根據於二零一二年三月十四日通過之一項決議案而獲採納，主要旨在為董事及貴集團之董事及合資格參與者提供獎勵，並將於採納日期後十年到期。根據該計劃，貴公司董事會可向貴集團任何全職或兼職僱員(包括貴公司及其附屬公司之任何執行、非執行董事及獨立非執行董事、顧問、諮詢顧問、經銷商、承包商、服務供應商、代理、客戶及業務夥伴)授出予購股權，以認購貴公司之股份。

倘無事先獲得貴公司股東批准，根據該計劃授出之購股權涉及之股份總數不得超過貴公司於任何時間之已發行股份的10%。如無事先獲得貴公司股東批准，於任何十二個月期間內向任何人士授出或可予授出之購股權涉及之已發行或將予發行股份數目不得超過貴公司於任何時間之已發行股份的1%。授予主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人超過貴公司股本0.1%或價值超過5,000,000港元之購股權，必須事先獲得貴公司股東批准。

於接納購股權建議後，應就每股購股權獲授出向 貴公司支付1.00港元。購股權可於自購股權授出日期至授出日期十週年期間任何時間行使。行使價由 貴公司董事釐定，並將不會低於下列之較高者：(i)於授出日期 貴公司股份之收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份之平均收市價；及(iii) 貴公司股份之面值。

根據該計劃的條款，已發行購股權於授出日期歸屬。截至報告日期為止，概無授出購股權。

- (3) 於二零一一年十一月十日，宏升宣派股息合共10,000,000港元。上述股息已於二零一一年十一月十一日獲悉數償付。

IV. 結算日後財務報表

貴公司或現組成 貴集團之任何公司並無就任何於二零一一年十月三十一日後之期間編製經審核財務報表。

此致

鉅大國際控股有限公司
華富嘉洛企業融資有限公司
列位董事 台照

國衛會計師事務所
英國特許會計師
香港執業會計師
謹啟

二零一二年三月二十一日