

此 乃 要 件 請 即 處 理

倘閣下對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

倘閣下已售出或轉讓全部股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

本通函將就於二零一三年七月十六日上午九時三十分舉行之股東特別大會發送予股東。

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**三江化工**  
SANJIANG CHEMICAL

**CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED**

**中國三江精細化工有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2198)

**主要交易**  
**關於收購目標公司51%股本權益**  
**及股東特別大會通告**

本封面頁所用詞彙應與本通函「釋義」一節內所界定者具有相同涵義。董事會函件載於本通函第4至18頁。

股東特別大會將於二零一三年七月十六日上午九時三十分假座香港金鐘道95號統一中心10樓統一會議中心舉行，召開大會之通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。如閣下未能親身出席股東特別大會，務請閣下按照隨附代表委任表格上印列之指示填妥表格，並盡早交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，且無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前四十八小時交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零一三年六月二十七日

# 目 錄

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
附錄一 – 本集團財務資料 .....	I-1
附錄二A – 美福石化會計師報告 .....	IIA-1
附錄二B – 美福碼頭會計師報告 .....	IIB-1
附錄三 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	III-1
附錄四 – 一般資料 .....	IV-1
股東特別大會通告 .....	EGM-1

## 釋 義

於本通函，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購」	指	三江化工與佳都國際根據投資協議進行注資，以收購目標公司51%股本權益，及進行根據投資協議擬進行的交易
「董事會」	指	董事會
「佳都國際」	指	佳都國際有限公司，於香港註冊成立成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「完成」	指	根據投資協議的條款及條件完成收購
「本公司」	指	中國三江精細化工有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「代價」	指	人民幣327,000,000元(約相當於409,000,000港元)，即三江化工與佳都國際根據投資協議取得目標公司51%股本權益應付的代價
「董事」	指	本公司之董事
「股東特別大會」	指	本公司將予召開之股東特別大會，以考慮並酌情批准投資協議、年度上限以及據此擬進行的交易
「經擴大集團」	指	經收購擴大之本集團
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

## 釋 義

「投資協議」	指	三江化工、佳都國際、美福石化股東甲、美福石化股東乙、美福碼頭股東甲與美福碼頭股東乙就收購所訂立日期為二零一三年二月二十八日的投資協議
「最後可行日期」	指	二零一三年六月二十七日，為本通函刊印前確定當中所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「主板」	指	聯交所運作的股票市場，不包括創業板及期權市場
「美福石化」	指	浙江美福石油化工有限公司，於中國成立的有限公司
「美福石化股東甲」	指	冠盛石油(新加坡)有限公司，於新加坡成立的有限公司
「美福石化股東乙」	指	杭州煒宇實業投資有限公司，於中國成立的有限公司
「美福碼頭」	指	浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司，於中國成立的有限公司
「美福碼頭股東甲」	指	廣東金盛石油化工有限公司，於中國成立的有限公司
「美福碼頭股東乙」	指	麥克石油化工新加坡有限公司，於新加坡成立的有限公司
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

## 釋 義

「三江化工」	指	三江化工有限公司，於二零零三年十二月九日在中國成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「股份」	指	本公司股本中每股0.01港元之現有普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	美福石化及美福碼頭
「港元」	指	香港貨幣
「%」	指	百分比



三江化工

SANJIANG CHEMICAL

CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED

中國三江精細化工有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2198)

執行董事：

管建忠先生(主席)

韓建紅女士

牛瑛山先生

韓建平先生

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

獨立非執行董事：

王萬緒先生

沈凱軍先生

梅浩彰先生

香港主要營業地點：

香港上環

德輔道中199號

無限極廣場601至602室

敬啟者：

### 主要交易

## 關於收購目標公司51%股本權益 及股東特別大會通告

### 緒言

茲提述本公司關於收購日期為二零一三年二月二十八日的公佈。

於二零一三年二月二十八日，本公司的全資附屬公司三江化工及佳都國際與冠盛石油(新加坡)有限公司(在釋義中定義為「美福石化股東甲」)、杭州煒宇實業投資有限公司(在釋義中定義為「美福石化股東乙」)、廣東金盛石油化工有限公司(在釋義中定義為「美福碼頭股東甲」)以及麥克石油化工新加坡有限公司(在釋

## 董事會函件

義中定義為「美福碼頭股東乙」)訂立投資協議，據此，三江化工及佳都國際有條件同意進行現金注資，以取得目標公司51%股本權益。完成後，目標公司將成為本公司間接非全資附屬公司。

本通函旨在向閣下提供關於(其中包括)(i)收購、投資協議及據此擬進行交易的進一步資料；(ii)目標集團的會計師報告；(iii)經擴大集團的未經審核備考財務資料；及(iv)股東特別大會通告。

### 投資協議

#### 日期

二零一三年二月二十八日

#### 簽署協議各方

- (1) 三江化工
- (2) 佳都國際
- (3) 美福石化股東甲
- (4) 美福石化股東乙
- (5) 美福碼頭股東甲
- (6) 美福碼頭股東乙

美福石化股東甲為一家於新加坡成立之有限公司。其為冠盛集團之全資附屬公司之一，冠盛集團為一家於中國成立之公司，總部設於中國廣東省。冠盛集團主要從事多項業務，包括但不限於製造及銷售石油化工產品、投資於金融市場、房地產開發以及進出口貿易等。

美福石化股東乙為一家於中國成立之有限公司，主要業務為投資於與石油化工相關公司。

美福碼頭股東甲為一家於中國成立之有限公司，亦為冠盛集團之全資附屬公司之一。

## 董事會函件

美福碼頭股東乙為一家於新加坡成立之有限公司，主要業務為投資於與石油化工相關公司。

佳都國際為一家於香港成立之有限公司，主要業務為投資控股，並作為本集團之採購部門。

三江化工為一家於中國成立之有限公司，主要從事製造及銷售環氧乙烷、表面活性劑、乙二醇、聚合物等級乙烯、工業氣體以及提供表面活性劑加工服務之業務。

經作出所有合理查詢後，就董事所悉、所知及所信，美福石化股東甲、美福石化股東乙、美福碼頭股東甲、美福碼頭股東乙均為獨立於本公司及本公司關連人士的第三方。

### 主要條款：

根據投資協議，三江化工及佳都國際會以現金方式注資目標公司，以獲得目標公司51%股本權益。按投資協議所規定注資後，目標公司的股權結構載列如下：

- 三江化工及佳都國際合共持有美福石化51%股本權益；
- 美福石化股東甲持有美福石化32%股本權益；
- 美福石化股東乙持有美福石化17%股本權益；
- 三江化工及佳都國際合共持有美福碼頭51%股本權益；
- 美福碼頭股東甲持有美福碼頭32%股本權益；及
- 美福碼頭股東乙持有美福碼頭17%股本權益。

根據投資協議，三江化工及佳都國際注入之資金會用於償還負債之用。



## 代價

代價約為人民幣327,000,000元(約相當於409,000,000港元)。代價中人民幣300,000,000元須於二零一三年三月上旬預付。

董事注意到目標公司之資產淨值大幅低於目標公司之註冊資本金額，主要為美福石化處於建設階段，於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度產生巨額虧損，且由於缺乏營運資金，僅於二零一三年五月才展開商業運營。基於董事相信目標公司以滿負荷狀態作商業運營後能夠產生溢利及對本集團作出正面貢獻，計及於收購後三江化工與佳都國際將於目標公司獲得的股權比重後，董事同意支付相當於收購代價與目標公司資產淨值之間差額的溢價。收購溢價人民幣100,105,000元已於本通函附錄三所載經擴大集團之未經審核備考財務資料確認為商譽。

除此之外，代價亦參考下列因素釐定：(i)三江化工與佳都國際將於目標公司獲得的股權比重；(ii)美福石化股東甲及美福石化股東乙與美福碼頭股東甲及美福碼頭股東乙僅願意共同磋商收購；(iii)美福碼頭於二零一零年五月開業，於二零一二年開始有盈利，而美福石化於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度處於建設階段，由於缺乏營運資金，僅於二零一三年五月才展開商業運營；(iv)董事認為目標公司以滿負荷狀態作商業運營後能夠產生溢利及對本集團作出正面貢獻；及(v)代價以注資方式支付，將用作目標公司之營運資金。誠如本公司日期為二零一三年二月二十八日之公告所披露，美福石化及美福碼頭之已發行及繳足股本分別約為人民幣271,000,000元及人民幣97,000,000元(即約人民幣368,000,000元)。為獲得目標公司51%股權，三江化工與佳都國際將須於目標公司注資約人民幣327,000,000元(目標公司之實繳股本以美元計值，而注資額人民幣327,000,000元乃按於二零一二年十二月三十一日美元兌人民幣之匯率計算及美元計值實繳股本)，該金額作為代價，將目標公司之註冊資本由人民幣368,000,000元增至約人民幣695,000,000元。

## 董事會函件

大部分代價須按美福石化股東甲、美福石化股東乙、美福碼頭股東甲及美福碼頭股東乙之要求預先支付。鑒於美福石化股東甲及美福石化股東乙與美福碼頭股東甲及美福碼頭股東乙僅願意共同磋商收購，此項條件被視為美福石化股東甲、美福石化股東乙、美福碼頭股東甲及美福碼頭股東乙與三江化工及佳都國際訂立投資協議之強制性條款。美福石化股東甲、美福石化股東乙、美福碼頭股東甲及美福碼頭股東乙要求預先支付大部分代價的理由，是美福石化於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度處於建設階段，由於缺乏營運資金，僅於二零一三年五月才展開商業運營，因此，預付款將用作目標公司之營運資金。董事(包括獨立非執行董事)同意上述付款條款(即預先支付大部分代價)，並認為該項付款條款符合本公司股東最佳利益，因：(i)根據本公司的評估，比較於最後可行日期所有投入及產出的現行市價，計及預期加工成本及融資成本，董事認為目標公司於獲得足夠營運資金後能夠產生溢利，而董事預期美福石化的生產設施能夠對本集團帶來正數回報；(ii)收購在當地擁有最大碼頭之公司，將能配合本集團之需要，可確保採購大量甲醇；及(iii)收購在當地擁有丙烯及丙烯相關下遊產品產能之公司將能配合本集團發展丙烯及丙烯相關下遊產品領域的業務計劃。因此，此乃投資協議全體訂約方計及商業考慮因素後一致同意的條款。另應注意，倘投資協議之先決條件未能達成，預付款將會悉數退還本公司。

### 投資協議的先決條件

訂立投資協議前，董事已履行下列盡職審查程序：

- 審閱目標公司截至二零一二年十二月三十一日止三個年度之未經審核財務報表；
- 審閱目標公司的業權文件，包括但不限於土地使用權證、財權證等；
- 審閱目標公司就其生產設施所編製的可行性報告；
- 審閱目標公司之營業執照；

## 董事會函件

- 就目標公司的經營狀況向目標公司之主要往來銀行／律師／供應商／客戶作出查詢；
- 就美福石化的建設進展向目標公司之主要承建商作出查詢；及
- 就目標公司的經營狀況向目標公司之高級管理人員作出查詢。

於盡職審查過程中，概無外部專家參與，原因是考慮到上述盡職審查工作由本公司自行進行，董事認為就收購而言已進行足夠的盡職審查。

訂立投資協議前，董事已根據目標公司之行業經驗及地方知識，評估目標公司之業務模式以及資產與負債，並審閱了目標公司之未經審核財務報表。

收購交易須待下列條件達成後，方告完成：(i)本公司股東於股東特別大會通過普通決議案，以批准根據投資協議擬進行的交易；及(ii)遵守上市規則的規定。

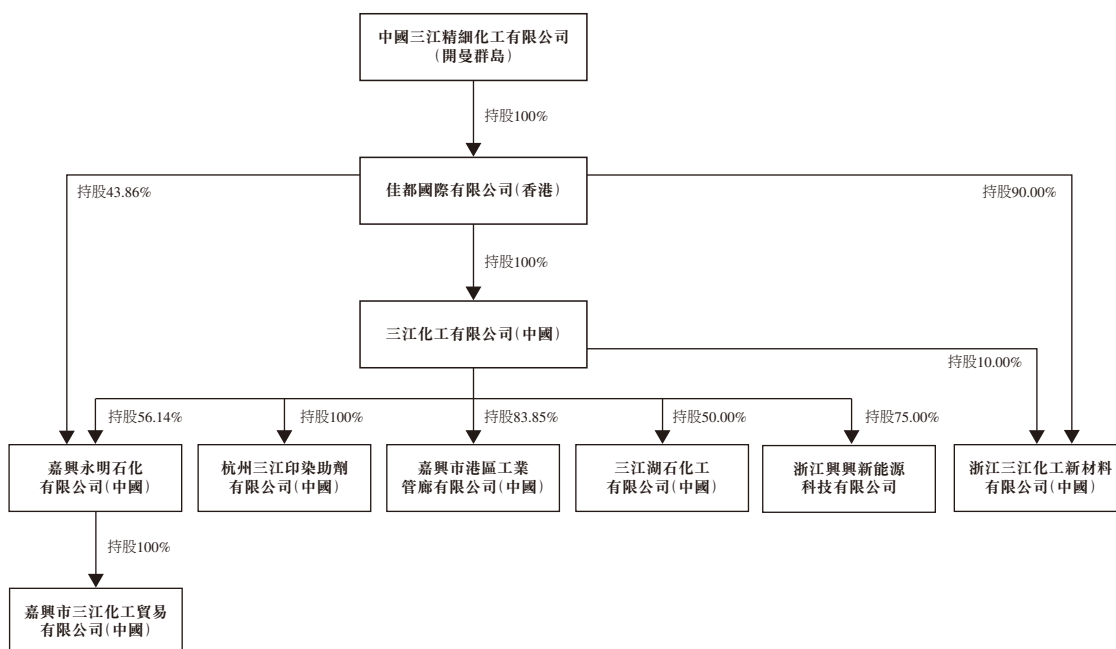
倘上述先決條件未能於二零一三年七月三十一日或之前達成，投資協議的簽署協議各方將有權終止投資協議。倘基於其他理由(並非三江化工及佳都國際的過失)，股東否決交易，或放棄交易，預付款項將悉數退還予三江化工及佳都國際。

**完成**

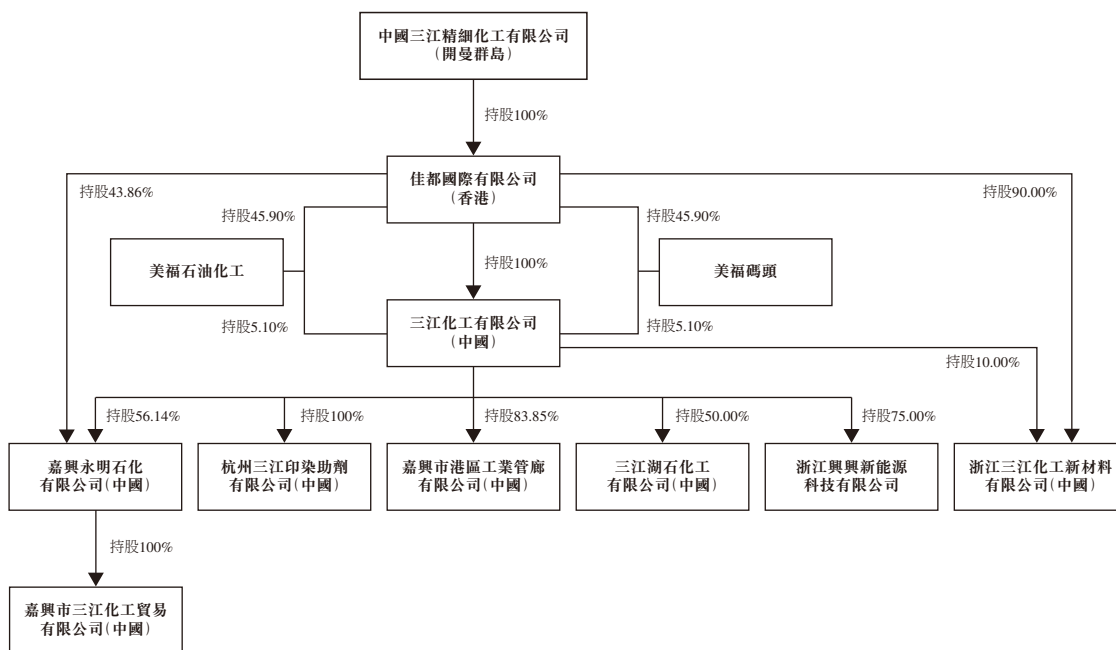
須待上述投資協議的先決條件達成，或簽署協議各方協定的較後日期，方告完成。完成後，目標公司將成為本公司非全資附屬公司。

## 董事會函件

以下公司圖列示於最後可行日期本集團之股權架構：



於完成後，經擴大集團之股權架構將如下：



### 有關目標公司的資料

美福石化為於二零零三年三月二十日在中國成立的有限公司，主要從事丙烯及丙烯相關下遊產品製造及供應的業務。

## 董事會函件

美福碼頭為於二零零三年三月二十日在中國成立的有限公司，主要業務是在其所擁有位於中國浙江省嘉興市碼頭區的碼頭提供裝載及倉儲服務。

目標公司現時的股權結構(按投資協議的規定進行注資前)：

- 美福石化股東甲持有美福石化65%股本權益；
- 美福石化股東乙持有美福石化35%股本權益；
- 美福碼頭股東甲持有美福碼頭65%股本權益；及
- 美福碼頭股東乙持有美福碼頭35%股本權益。

根據目標公司經審核財務報表，於二零一二年十二月三十一日，美福石化及美福碼頭的資產淨值分別約為人民幣43,000,000元(約相當於54,000,000港元)及人民幣79,000,000元(約相當於99,000,000港元)。下表載列美福石化及美福碼頭截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度的經審核業績，乃摘錄自本通函附錄二所載目標公司的會計師報告。

### 美福石化

	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一二年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
除稅前虧損	36,686	105,046
除稅後虧損	42,925	155,384

### 美福碼頭

	截至 二零一一年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一二年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(5,307)	2,911
除稅後(虧損)/溢利	(5,307)	2,911

## 目標公司的管理層討論及分析

### 美福石化

#### 經營概覽

於截至二零一二年十二月三十一日止三個年度，美福石化處於建設及試行階段，並無展開任何商業營運，直至二零一三年五月為止。於最後可行日期，美福石化所有生產設備均已根據其最新業務發展計劃落成，並於二零一三年五月以全面投產展開商業經營。

本集團預期，美福石化生產設施的主要產量按年計算將約為108,000公噸丙烯、約182,900公噸重芳烴及約234,700公噸混合芳烴，而按年計生產過程中的主要進口材料將為約800,000公噸低硫燃料油。

美福石化的目標客戶為國內的丙烯、重芳烴及BTX芳烴下游生產商。於最後可行日期，美福石化向多家國內的丙烯、重芳烴及BTX芳烴下游生產商作出銷售。美福石化的目標供應商為從事製造或買賣石油產品、原油及石油化工產品的跨國公司。就其供應商而言，美福石化於最後可行日期已開始向一家新加坡石化貿易公司採購產品。

#### 行政開支

與二零一一年比較，美福石化的行政開支於二零一二年上升91%，主要由於(i)因美福石化的生產設施於二零一二年試運作而令檢修成本增加約人民幣18,300,000元；及(ii)因美福石化的生產設施於二零一二年試運作及需要使用更多銀行服務以收取及作出付款而令銀行佣金費用增加約人民幣6,100,000元。

#### 其他收入及其他開支

於二零一二年的其他收入主要指美福石化的生產設施於二零一二年試運作，銷售美福石化的產品(於美福石化的會計師報告分類為「銷售原材料」)約人民幣242,800,000元，此舉亦導致於二零一一年及二零一二年十二月三十一日有存貨，原因是美福石化於二零一一年為二零一二年進行試運作而開始採購存貨。由於該等生產設施僅處於試運作階段，故該金額並無被分類為收入。

## 董事會函件

於二零一二年的其他開支主要指美福石化的生產設施於二零一二年試運作，美福石化產品的銷售成本(於美福石化的會計師報告歸類為會計項目「其他開支」及分類為「原材料的銷售成本」)約人民幣243,600,000元。由於該等生產設施僅處於試運作階段，故該金額並無被分類為銷售成本。

### **其他應收款項**

其他應收款項主要指為試運作購買機器及設備以及採購，原材料而產生應收增值退稅款(二零一二年：約人民幣115,800,000元；二零一一年：約人民幣47,600,000元)，根據相關稅法，兩者均可用作抵銷日後的應繳增值稅。於二零一二年金額較二零一一年大幅增加，是由於二零一二年美福石化支付原材料、機器及設備的費用較二零一一年有所增加。

### **應收賬款及應收票據**

應收賬款及應收票據指為試運作採購原材料應付供應商的款項。於二零一二年金額較二零一一年大幅增加，是由於美福石化於二零一二年為試運作採購原材料較二零一一年為多。

### **其他應付款項**

其他應付款項指就興建生產設施應付建築商的款項。於二零一一年金額較二零一零年大幅增加，是由於美福石化建造生產設施於二零一一年落實。

### **流動資金及財務資源**

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，美福石化之流動比率分別為0.40、0.27及0.34。

### **資產負債比率及資本結構**

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，美福石化之資產負債比率分別為72%、86%及98%。

### **重大投資、重大收購及出售**

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，美福石化並無任何重大投資、重大收購及出售。

### 僱員資料

於二零一二年十二月三十一日，美福石化合共聘有475名全職僱員。僱員福利包括房屋津貼、輪值津貼、花紅、津貼、醫療、員工宿舍、社保貢獻及房屋基金貢獻。僱員乃基於市場及行業慣例獲發酬金。酬金政策及待遇會定期檢討。

### 集團資產抵押

請詳情參閱本通函附錄二-A所載財務資料附註11。

### 分部回顧

美福石化目前經營一個業務針部，即生產及銷售丙烯及丙烯衍生產品。單一管理團隊向全面管理整個業務之主要營運決策人報告。

請詳情參閱本通函附錄二-A所載財務資料附註4。

### 外匯波動風險

請詳情參閱本通函附錄二-A所載財務資料附註29。

### 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，美福石化並無就任何公司提供任何形式的擔保，亦無牽涉任何現正進行、有待裁決或可能產生的重大法律訴訟。

### 美福碼頭

#### 經營概覽

美福碼頭擁有中國浙江省嘉興市的碼頭區內最大的碼頭，每年裝載量約達5,000,000公噸，另擁有11個倉庫，總倉儲量為80,000公噸。美福碼頭於二零一零年五月開展業務，於二零一二年整體使用率達到約80%。美福碼頭的客戶為需要進口或出口原油、丙烯及其他化工產品的國內公司。本公司計劃維持碼頭及倉庫設施整體使用率直至二零一四年為止。鑒於MTO生產設施需要大量原材料(即約1,800,000公噸甲醇)，故於二零一四年後，本集團將保留所有碼頭及倉庫設施供內部使用。於最後可行日期，美福碼頭將無新的業務發展計劃。



### 流動資金及財務資源

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，美福碼頭之流動比率分別為0.04、0.30及0.14。

### 資產負債比率及資本結構

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，美福碼頭之資產負債比率分別為65%、71%及64%。

### 重大投資、重大收購及出售

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，美福碼頭並無任何重大投資、重大收購及出售。

### 僱員資料

於二零一二年十二月三十一日，美福碼頭合共聘有55名全職僱員。僱員福利包括房屋津貼、輪值津貼、花紅、津貼、醫療、員工宿舍、社保貢獻及房屋基金貢獻。僱員乃基於市場及行業慣例獲發酬金。酬金政策及待遇會定期檢討。

### 集團資產抵押

請詳情參閱本通函附錄二-B所載財務資料附註11。

### 分部回顧

美福碼頭目前經營一個業務分部，即提供石油及柴油裝載及儲量服務以及處理其碼頭之液化物服務。單一管理團隊向全面管理整個業務之主要營運決策人報告。

請詳情參閱本通函附錄二-B所載財務資料附註4。

### 外匯波動風險

請詳情參閱本通函附錄二-B所載財務資料附註24。

### 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，美福碼頭並無就任何公司提供任何形式的擔保，亦無牽涉任何現正進行、有待裁決或可能產生的重大法律訴訟。

## 進行收購之理由及裨益

本集團主要從事製造及供應環氧乙烷及表面活性劑以及提供表面活性劑加工服務之業務。

誠如本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年報所述，本集團現正興建以甲醇制烯烴技術(即甲醇制烯烴生產技術及相關輔助技術)將甲醇作為原材料來生產乙烯及丙烯之生產設施。於最後可行日期，董事預期甲醇制烯烴生產設施將於二零一四年年底前開始商業運營。董事預計甲醇制烯烴生產設施按年度基準計算的主要產出品將為乙烯約300,000公噸、丙烯約400,000公噸、C4約23,000公噸及C5約26,000公噸，而於生產過程中按年度基準計算的主要投入為原材料甲醇約1,800,000公噸。

鑒於甲醇制烯烴生產設施原材料(即1,800,000公噸甲醇)需求龐大，董事深明白到能否以穩定供應及具成本效益的方式採購甲醇至關重要。因此，彼等已採取多項措施處理此事項，現正計劃用海運運輸方式於本地及海外採購甲醇，以滿足甲醇制烯烴生產設施的生產需要。

進行收購有多項原因，包括：1) 甲醇制烯烴生產設施的生產基地距離中國浙江省嘉興市港區—乍浦港僅數里距離；2) 所需採購量屬高採購量，因此與貨車運輸相比，輪船運輸更為便捷及可更有效管理；3) 大部分國內甲醇生產商處於內陸地區，因此董事預計如果用陸路運輸甲醇，其成本較高；4) 董事預計國際甲醇價格將因葉岩氣的優勢而呈下滑趨勢；及5) 董事注意到由於中國甲醇需求不斷增長，多家國際甲醇生產商已透過新投產或重新啟動生產設施，令其甲醇產能大幅提升。計及未來甲醇進口需求龐大，董事採取措施，收購擁有乍浦最大碼頭的本地碼頭運營商—美福碼頭，旨在確保甲醇進口順暢及達到成本效益。

此外，本集團環氧乙烷(「環氧乙烷」)產能擴充計劃將於完成第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施後結束，該生產設施將於二零一四年底前完成。董事已計劃將本集團二零一四年後的未來增長重心由乙烯衍生產品轉移至丙烯衍生產品。鑒於甲醇制烯烴生產設施在二零一五年運作後可產出400,000公噸丙烯，董事計劃建立丙烯下游生產設施以多元化本集團的產品組合，為本集團於二零一四年後的增長提供支持。由於生產丙烯衍生產品屬本集團的新業務，董事在此領域實行更為審慎的方針，因此採取措施，收購本地丙烯及丙烯衍生產品生產商江美福石化，以便從現有營運商汲取相關經營生產知識。

## 董事會函件

故此，董事(包括獨立非執行董事)認為，收購符合本公司及股東的整體利益，而收購協議的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理。

### 收購對本公司的財務影響

#### 盈利

美福石化於二零一三年五月開始商業運營。根據本公司的評估，比較於最後可行日期所有投入及產出的現行市價，計及預期加工成本及融資成本，董事預期美福石化的生產設施將為本集團帶來正數回報。

美福碼頭於二零一零年五月開始商業運營，並於二零一二年開始有盈利。根據本公司的評估，計及美福碼頭於二零一二年產生的純利後，預期碼頭設施的使用率及使用內部碼頭而非外界人士的碼頭所節省的成本，董事預期美福碼頭的生產設施將為本集團帶來正數回報。

因此，預期於完成後，目標公司日後將對本集團的業績帶來正面影響。

#### 資產及負債

基於本通函附錄三所載經擴大集團的未經審核備考財務資料，於完成後，經擴大集團的綜合資產總值將由約人民幣4,562,000,000元，增加至人民幣6,843,000,000元，而經擴大集團的綜合負債總額將由約人民幣2,611,000,000元，上升至約人民幣4,671,000,000元。經擴大集團的綜合資產淨值將由約人民幣1,951,000,000元，增加至人民幣2,172,000,000元。

未經審核備考財務資料乃僅為說明用途而編製，並以董事的判斷及假設為依據，且基於其假返性質，未必能真實反映經擴大集團於完成時或任何未來日子的財務狀況。此外，由於目標公司資產、負債及或然負債於完成時的實際公平值將有別於編製於二零一二年十二月三十一日經審核財務報表所用的估計公平值，故收購的實際財務影響可能與本通函附錄三所示財務狀況有重大差異。

除於備考財務資料所述者外，就收購並無任何事宜對本公司的財務造成影響。根據投資協議，目標公司概無額外的資本承擔。董事預期完成後目標公司不會產生任何重大的資本開支。

## 上市規則之涵義

由於根據上市規則就收購計算的適用百分比率超過25%但少於100%，故根據上市規則第14章，收購構成本公司私主要交易，須遵守申報、公告及股東批准的規定。

## 股東特別大會

本公司將於二零一三年七月十六日(星期二)上午九時三十分假座香港金鐘道95號統一中心10樓統一會議中心召開股東特別大會，以於股東特別大會上批准(其中包括)收購及投資協議。決議案將根據上市規則規定於股東特別大會以按股數投票方式進行投票。股東特別大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。就董事所知、所悉及所信，於最後可行日期，概無股東須於股東特別大會放棄投票。

股東特別大會適用之代表委任表格亦已隨函附奉。如閣下未能親身出席股東特別大會，務請閣下按照隨附代表委任表格上印列之指示填妥表格，並儘早交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，且無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前四十八小時交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

## 推薦意見

董事認為，投資協議及收購的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益，因而建議股東投票贊成股東特別大會通告所載普通決議案，以批准收購、投資協議及據此擬進行的交易。

## 其他資料

謹請閣下垂注載於本通函附錄所載的資料。

此 致

列位股東 台照  
及本公司購股權持有人 參照

承董事會命  
主席  
管建忠  
謹啟

二零一三年六月二十七日

## 1. 財務摘要

本集團截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度各年之財務資料分別於二零一二年年報第29至101頁、二零一一年年報第29至97頁及二零一零年年報第33至97頁披露，該等年報已登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.chinasanjiang.com)。

## 2. 債務聲明

### 借貸

於二零一三年五月三十一日營業時間結束時，經擴大集團的銀行借貸總額約為人民幣2,267,000,000元，其中經擴大集團的銀行借貸人民幣1,020,000,000元已以經擴大集團的若干定期存款人民幣721,000,000元作抵押，而餘下銀行貸款則以美福石化於中國內地的租賃土地及樓宇、廠房及設備(於二零一二年十二月三十一日的賬面總值分別為人民幣17,489,000元及人民幣1,353,251,000元)的按揭作抵押。

就債務聲明而言，外幣金額已按二零一三年五月三十一日營業時間結束時的當時匯率兌換為人民幣。

### 債務工具

於二零一三年五月三十一日營業時間結束時，經擴大集團有短期債券總額約人民幣300,000,000元。

### 債務證券

於二零一三年五月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無債務證券。

### 或然負債

於二零一三年五月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無未償還的重大或然負債。

### 免責聲明

除上文所述者或本通函其他章節所披露者以及除集團內部負債外，於二零一三年五月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何尚未償還的債務或任何已發行及尚未償還或同意將予發行的任何借貸資本、銀行透支、貸款或類似債務、承兌負債(除一般貿易票據外)或承兌信貸、按揭、押記、債權證、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、負債及任何擔保或其他重大或然負債。

### 3. 營運資金

計及現有現金及銀行結餘以及其他可得內部資源，董事經過適當和審慎之查詢，認為在並無出現不可預料之情況下，經擴大集團(完成收購事項後)具有充裕營運資金滿足其當前需求，即自本通函日期起計最少未來十二個月的資金需求。

### 4. 經擴大集團之財務及經營前景

於完成後，目標公司將成為本公司之附屬公司，目標公司之財務資料將於本集團綜合財務報表綜合入賬。按本通函附錄三所載經擴大集團之未經審核備考財務資料，於完成後，經擴大集團之未經審核備考資產淨值將為人民幣2,172,000,000元。

董事認為收購事項將使收入來源多元化，並將擴展經擴大集團之業務組合。於完成後，收購事項將使經擴大集團具有生產丙烯及丙烯相關下遊產品的知識，董事認為此舉對本集團未來發展至關重要，原因是本集團計劃於二零一四年後集中發展丙烯及丙烯相關下遊產品。收購事項亦將使經擴大集團能夠控制地區上最大的港口，從而確保甲醇制烯烴生產設施的核心原料甲醇進口暢順，具成本效益。本集團將於二零一五年起每年採購約180萬公噸甲醇。

鑒於以上所述，董事認為收購事項符合本公司及股東整體利益。

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)之報告全文，僅為載入本通函而編製。本文所界定詞彙僅適用於本報告。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃吾等就浙江美福石油化工有限公司(「目標公司」)財務資料編製之報告，其中包括按下文第II節附註2.1所載基準編製目標公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)之全面收益表、權益變動表及現金流量表以及目標公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日之財務狀況報表連同相關附註(「財務資料」)，以供載入中國三江精細化工有限公司(「貴公司」)有關 貴公司建議收購目標公司(「收購事項」)日期為二零一三年五月三十日之通函(「通函」)。

目標公司乃於二零零三年三月二十日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立之有限公司。

為編製本報告，目標公司董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製其財務報表。吾等已根據香港會計師公會所頒佈香港審計準則審核目標公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年之財務報表。

本報告所載財務資料乃根據目標公司經審核財務報表編製，並無作出調整。

### 董事之責任

董事負責根據香港財務報告準則編製真實公平之目標公司財務報表及財務資料，以及董事認為必要之相關內部控制，以使財務資料之編製方式不存在重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤而導致)。

**申報會計師之責任**

吾等之責任乃就財務資料達致獨立意見，並向閣下匯報。

為編製本報告，吾等已根據香港會計師公會所頒佈核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行財務資料相關程序。

**有關財務資料之意見**

吾等認為，就本報告而言，基於下文第II節附註2.1所載呈列基準，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日之事務狀況以及目標公司於各有關期間之業績及現金流量。



## I. 財務資料

## 全面收益表

	第II節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益		-	-	-
銷售成本		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
毛利		-	-	-
其他收入	5	692	663	245,670
銷售及分銷成本		-	-	(1,624)
行政開支		(14,825)	(35,548)	(67,730)
其他開支		(458)	(419)	(244,043)
融資成本	6	<u>-</u>	<u>(1,382)</u>	<u>(37,319)</u>
除稅前虧損	7	(14,591)	(36,686)	(105,046)
所得稅開支	10	<u>-</u>	<u>(6,239)</u>	<u>(50,338)</u>
年內虧損及全面收入總額		<u>(14,591)</u>	<u>(42,925)</u>	<u>(155,384)</u>
每股盈利				
基本及攤薄	11	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 財務狀況報表

	第II節 附註	於十二月三十一日		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	12	513,578	1,091,728	1,353,342
預付土地租賃款項	13	17,947	17,489	17,097
無形資產	14	11,607	10,893	10,538
物業、廠房及設備預付款項		186,067	2,500	1,160
其他非流動資產		498	365	699
非流動資產總值		<u>729,697</u>	<u>1,122,975</u>	<u>1,382,836</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	15	–	156,951	109,557
應收賬款及應收票據	16	–	–	2,122
預付款項、按金及其他 應收款項	17	22,422	53,103	123,440
應收關連方款項	27	75,440	–	154,398
已抵押存款	18	–	28,500	174,200
現金及現金等值項目	18	28,507	41,058	17,458
流動資產總值		<u>126,369</u>	<u>279,612</u>	<u>581,175</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及應付票據	19	–	158,113	632,097
其他應付款項及應計費用	20	119,437	438,236	444,500
計息銀行借貸	21	98,000	342,000	302,000
應付關連方款項	27	97,755	110,050	336,272
流動負債總額		<u>315,192</u>	<u>1,048,399</u>	<u>1,714,869</u>
流動負債淨值		<u>(188,823)</u>	<u>(768,787)</u>	<u>(1,133,694)</u>
資產總值減流動負債		<u>540,874</u>	<u>354,188</u>	<u>249,142</u>

		於十二月三十一日		
	第II節 附註	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>				
計息銀行借貸	21	300,000	150,000	150,000
遞延稅項負債	22	—	6,239	56,577
非流動負債總額		<u>300,000</u>	<u>156,239</u>	<u>206,577</u>
資產淨值		<u>240,874</u>	<u>197,949</u>	<u>42,565</u>
<b>權益</b>				
實繳資本	23	271,104	271,104	271,104
累計虧損		<u>(30,230)</u>	<u>(73,155)</u>	<u>(228,539)</u>
權益總額		<u>240,874</u>	<u>197,949</u>	<u>42,565</u>

## 權益變動表

	實繳資本 人民幣千元 (附註23)	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一零年一月一日	226,236	(15,639)	210,597
年內虧損	<u>-</u>	<u>(14,591)</u>	<u>(14,591)</u>
年內全面收入總額	-	(14,591)	(14,591)
實繳註冊資本	<u>44,868</u>	<u>-</u>	<u>44,868</u>
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	271,104	(30,230)	240,874
年內虧損	<u>-</u>	<u>(42,925)</u>	<u>(42,925)</u>
年內全面收入總額	<u>-</u>	<u>(42,925)</u>	<u>(42,925)</u>
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	271,104	(73,155)	197,949
年內虧損	<u>-</u>	<u>(155,384)</u>	<u>(155,384)</u>
年內全面收入總額	<u>-</u>	<u>(155,384)</u>	<u>(155,384)</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u><u>271,104</u></u>	<u><u>(228,539)</u></u>	<u><u>42,565</u></u>

## 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			
	第II節 附註	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>經營業務所得現金流量</b>				
除稅前虧損		(14,591)	(36,686)	(105,046)
經以下各項調整：				
融資成本	6	–	1,382	37,319
利息收入	5	(692)	(663)	(2,901)
匯兌差額淨額		88	115	1
折舊	12	366	997	6,053
預付土地租賃款項攤銷	13	392	458	392
無形資產攤銷	14	727	608	374
其他非流動資產攤銷	7	133	133	133
其他應收款項減值		458	419	–
		(13,119)	(33,237)	(63,675)
存貨(增加)/減少		–	(170,114)	32,948
應收賬款及應收票據增加		–	–	(2,122)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(20,036)	(31,100)	(70,337)
應收關連方款項增加		–	–	(154,398)
應付賬款及應收票據(減少)/增加		(12,627)	158,113	473,984
其他應付款項及應計費用增加		2,551	8,430	27,393
應付關連方款項增加		–	43,550	31,757
經營(所用)/所得現金		(43,231)	(24,358)	275,550
已繳所得稅		–	–	–
經營業務(所用)/所得現金 流量淨額		<u>(43,231)</u>	<u>(24,358)</u>	<u>275,550</u>

截至十二月三十一日止年度			
第II節	二零一零年	二零一一年	二零一二年
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備	(274,581)	(71,987)	(272,326)
無形資產增加	(23)	(15)	(377)
其他非流動資產增加	-	-	(467)
已收利息	692	663	2,901
	<u>(273,912)</u>	<u>(71,339)</u>	<u>(270,269)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
實繳註冊資本	44,868	-	-
新借銀行貸款	-	192,000	120,000
已抵押存款增加/(減少)	12,627	(28,500)	(145,700)
應付關連方款項增加	-	44,185	194,465
償還銀行貸款	-	(98,000)	(160,000)
已付利息	-	(1,322)	(37,645)
	<u>57,495</u>	<u>108,363</u>	<u>(28,880)</u>
融資活動所得/(所用)現金 流量淨額	<u>57,495</u>	<u>108,363</u>	<u>(28,880)</u>
現金及現金等值項目(減少)/ 增加淨額	(259,648)	12,666	(23,599)
匯兌差額淨額	(88)	(115)	(1)
年初現金及現金等值項目	<u>288,243</u>	<u>28,507</u>	<u>41,058</u>
年終現金及現金等值項目	18 <u>28,507</u>	<u>41,058</u>	<u>17,458</u>

## II. 財務資料附註

### 1. 目標公司一般資料

浙江美福石油化工有限公司(「目標公司」)乃於二零零三年三月二十日在中國註冊成立之有限公司。目標公司之註冊辦事處位於浙江省嘉興市乍浦經濟開發區東方大道西邊及雅山西路北邊。

目標公司主要從事製造及銷售丙烯及丙烯衍生產品。

### 2.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。於整段有關期間,目標公司已就編製財務資料提早採納所有於二零一二年一月一日開始之會計期間生效之香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃按歷史成本慣例編製。除另有指明者外,財務資料以人民幣(「人民幣」)列值,所有數值均約整至最接近千位。

### 持續經營

於二零一二年十二月三十一日,目標公司擁有流動負債淨額人民幣1,133,694,000元。經考慮目標公司目前可動用銀行及信貸融資、內部財務資源及其股東所提供財政援助,董事認為,目標公司擁有充足營運資金以撥付其目前所需。因此,財務資料乃按持續經營基準編製。董事認為,儘管出現流動負債淨額狀況,惟目標公司於可見未來理應能夠繼續持續經營。

### 2.2 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

目標公司並無於財務資料中採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號 修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告-政府貸款 <sup>2</sup> 之修訂
香港財務報告準則第7號 修訂本	香港財務報告準則第7號財務工具: 披露-抵銷財務資產及財務負債 <sup>2</sup> 之修訂
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號 (修訂本)	香港財務報告準則第10號、香港財務報告 準則第11號及香港財務報告準則第12號 過渡指引 <sup>2</sup> 之修訂
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港財務報告準則報告準則 第27號(二零一一年)修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告 準則第12號及香港財務報告準則第27號 (二零一一年)-投資實體 <sup>3</sup> 之修訂
香港財務報告準則第13號	公允值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號財務報表之呈列 -呈列其他全面收入項目 <sup>1</sup> 之修訂
香港會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號 (二零一一年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號 (二零一一年)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>2</sup>

香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號 <i>財務工具：呈列抵銷財務資產及財務負債</i> <sup>3</sup> 之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第20號	<i>露天採礦場生產階段之剝採成本</i> <sup>2</sup>
二零零九年至二零一一年 周期之年度改進	於二零一二年六月所頒佈多項香港財務報告準則 <sup>2</sup> 之修訂

- 1 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

有關預期適用於目標公司之該等香港財務報告準則之其他資料如下：

香港財務報告準則第7號修訂本要求實體披露有關抵銷權利及相關安排(例如抵押品協議)之資料。該等披露將向使用者提供有助評估淨額結算安排對實體財務狀況所構成影響之資料。須就根據香港會計準則第32號*財務工具：呈列抵銷*之所有已確認財務工具作出新披露。該等披露亦適用於受可強制執行之統一淨額結算安排或類似協議所限之已確認財務工具，不論其是否根據香港會計準則第32號予以抵銷。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

於二零零九年十一月頒佈之香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號*財務工具：確認及計量*之全面計劃首階段第一部分。此階段針對財務資產之分類及計量方式。實體須根據其管理財務資產之業務模式及財務資產之合約現金流量特性，將財務資產分類為其後按攤銷成本或公允值計量，而非將財務資產分為四類。與香港會計準則第39號規定相比，此舉旨在改善及簡化財務資產分類及計量方法。

於二零一零年十一月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定(「新增規定」)以處理財務負債事宜，並將香港會計準則第39號財務工具現行終止確認原則納入香港財務報告準則第9號。大部分新增規定沿用香港會計準則第39號，維持不變，而以公允值選擇(「公允值選擇」)指定為按公允值計入損益之財務負債計量則予以修改。就該等公允值選擇負債而言，因信貸風險變動而產生之負債公允值變動金額，必須於其他全面收入(「其他全面收入」)呈列。餘下公允值變動金額則於損益呈列，惟於其他全面收入就負債信貸風險呈列公允值變動會導致或擴大損益之會計錯配則另作別論。然而，新增規定並不涵蓋按公允值選擇指定之貸款承諾及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號所載有關對沖會計及財務資產減值之指引繼續生效。目標公司預期自二零一五年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。於最終準則(包括所有階段)獲頒佈時，目標公司將配合其他階段量化該影響。

香港財務報告準則第13號提供公允值之精確定義以及公允值計量及在香港財務報告準則範圍內使用之披露規定之單一來源。該準則並不會改變目標公司需要使用公允值之情況，惟在其他香港財務報告準則要求或准許使用之情況下，為應用公允值之方式提供指引。目標公司預計自二零一三年一月一日起按預期基準採納香港財務報告準則第13號。



香港會計準則第1號修訂本改變其他全面收入所列項目之分組方式。在未來某個時間可重新分類(或重新使用)至損益之項目(例如對沖一項投資淨額之收益淨額、換算海外業務之匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售財務資產之虧損或收益淨額)將與不得重新分類之項目(例如定額福利計劃之精算收益及虧損以及重估土地及樓宇)分開呈列。該等修訂僅影響呈列方式，並不會對財務狀況或表現構成影響。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

香港會計準則第19號(二零一一年)包括從基本變動以至簡單澄清及重新措辭之多項修訂。經修訂準則就定額退休計劃之會計入賬引入重大變動，包括取消遞延確認精算收益及虧損之選擇。其他變動包括確認離職福利時間之修訂、短期僱員福利分類方式及定額福利計劃披露。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納香港會計準則第19號(二零一一年)。

香港會計準則第32號修訂本為抵銷財務資產及財務負債釐清「目前具有合法強制執行抵銷權利」之釋義。該等修訂亦釐清香港會計準則第32號所載抵銷標準於結算系統(例如中央結算所系統)之應用方式，而該系統採用異步之總額結算機制。於二零一四年一月一日起採納該等修訂後，預期其不會對目標公司之財務狀況或表現構成任何影響。

於二零一二年六月頒佈之二零零九年至二零一一年周期之年度改進載列多項對香港財務報告準則之修訂。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。各項準則均設有過渡性條文。雖然採納部分修訂可能導致會計政策出現變動，但預期該等修訂不會對目標公司構成重大財務影響。預期對目標公司政策構成重大影響之該等修訂如下：

- (a) 香港會計準則第1號*財務報表之呈列*：釐清自願性額外比較數據與最低規定比較數據之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上個期間。當實體自願提供上個期間以外之比較數據時，其須於財務報表相關附註中加載比較數據。額外比較數據毋須包含完整財務報表。

此外，該修訂釐清，倘實體變更其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況報表構成重大影響，則須呈列上個期間開始時之期初財務狀況報表。然而，毋須呈列上個期間開始時之期初財務狀況報表相關附註。

- (b) 香港會計準則第32號*財務工具：呈列*：釐清向權益持有人作出之分派所產生所得稅須按香港會計準則第12號*所得稅*入賬。該修訂刪除香港會計準則第32號現行所得稅規定，並要求實體就向權益持有人作出之分派所產生任何所得稅須應用香港會計準則第12號之規定。

## 2.3 主要會計政策概要

### 非財務資產減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及財務資產除外)，則會估計資產可收回金額。資產可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公允值扣除銷售成本兩者之間的較高者計算，並就個別資產釐

定，除非資產產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組別所產生者，在此情況下，可收回金額乃就資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅在資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，目標公司會使用可反映目前市場對貨幣時間價值之評估及資產特定風險之稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益內符合減值資產功能之開支類別扣除。

於各報告期間結算日均會評估有否出現任何跡象顯示以往確認之減值虧損不再存在或有所減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。先前確認之商譽以外資產減值虧損僅在用以釐定該項資產可收回金額之估計有變時撥回，但撥回金額不得高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回減值虧損於其產生期間計入收益。

#### 關連方

在下列情況下，以下人士將被視為與目標公司有關連：

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與目標公司有關連
- (i) 控制或共同控制目標公司；
  - (ii) 對目標公司有重大影響；或
  - (iii) 為目標公司或目標公司母公司主要管理人員之其中一名成員；
- 或
- (b) 倘符合下列任何條件，即該實體與目標公司有關連：
- (i) 該實體與目標公司屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 該實體為其他實體(或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體及目標公司均為同一第三方之合營公司；
  - (iv) 該實體為第三方實體之合營公司，而其他實體為該第三方實體之聯營公司；
  - (v) 該實體為目標公司或與目標公司有關連之實體就僱員福利而設之離職福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所指明人士控制或受共同控制；及
  - (vii) (a)(i)所指明人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員之其中一名成員。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

在建工程以外之物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購入價及將資產達致運作狀況及運送至作其擬定用途位置之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生支出，如保養維修費用，一般於產生期間在損益中扣除。在符合確認條件情況下，大型檢查開支將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。當物業、廠房及設備重大部分須按階段重置，目標公司會將有關部分確認為具備特定可使用年期之個別資產，並相應作出折舊。

折舊乃就每項物業、廠房及設備項目按估計可使用年期以直綫基準撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所用主要年率如下：

樓宇	5%
廠房及機器	6%
辦公室設備	18%
汽車	18%

倘物業、廠房及設備項目其中部分之可使用年期不同，則該項目成本按合理基準分配至不同部分，並分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結算日進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括首次確認之任何重大部分)於出售或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益中確認之任何出售或報廢收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程指興建中樓宇、廠房及機器，按成本減去任何減值虧損列賬並不作折舊。成本包括興建期間所產生直接建造成本及相關借貸之已資本化借貸成本。當項目完成並可以使用時，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備項下適當類別。

#### **無形資產**

分開收購之無形資產於初次確認時按成本計量。業務合併時所收購無形資產之成本為於收購日期之公允值。無形資產之可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期之無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時進行減值評估。具有有限可使用年期之無形資產攤銷年期及攤銷方法須至少於各財政年度結算日進行檢討。

#### **軟件**

所購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直綫基準於其5年之估計可使用年期內攤銷。

#### **技術使用權**

所購入技術使用權按成本減任何減值虧損列賬，並按直綫基準於其15年之估計可使用年期內攤銷。

#### **排放權**

所購入排放權按成本減任何減值虧損列賬，並按直綫基準於其20年之估計可使用年期內攤銷。

### 經營租賃

由出租人保留資產擁有權絕大部分回報與風險的租賃入賬列為經營租賃。倘目標公司為出租人，由目標公司根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而經營租賃項下應收租金則於租賃年期按直綫基準計入損益。倘目標公司為承租人，經營租賃項下應付租金於租賃年期按直綫基準自損益中扣除。

經營租賃項下預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃年期按直綫基準確認。

### 投資及其他財務資產

#### 初次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內財務資產分類為貸款及應收款項(視適用情況而定)。目標公司於初次確認時擬訂其財務資產分類。財務資產於初次確認時按公允值加交易成本計量，惟按公允值計入損益之財務資產除外。

所有一般買賣之財務資產概於交易日確認，即目標公司承諾購買或出售該資產之日期。一般買賣指按照市場規定或慣例一般設定之期間內交付資產之財務資產買賣。

#### 其後計量

財務資產其後計量方式取決於其分類，載列如下：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可釐定付款金額、並無在活躍市場報價之非衍生財務資產。於初次計量後，此類資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時考慮任何收購折讓或溢價，並計入組成實際利率其中部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益內之其他收入及收益。減值虧損於損益中確認為貸款融資成本及其他應收款項開支。

#### 終止確認財務資產

財務資產(或如適用，財務資產其中部分或一組同類財務資產其中部分)於下列情況下終止確認：

- 自資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 目標公司已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤情況下向第三方悉數支付已收現金流量的責任，且(a)目標公司已轉讓資產之絕大部分風險及回報；或(b)目標公司並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產控制權。

倘目標公司已轉讓其自資產收取現金流量之權利或訂立轉手安排，則其會評估有否保留資產擁有權的風險及回報以及保留程度。倘其並無轉讓或保留資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產之控制權，則在確認該項資產時以

目標公司持續參與程度為限。於該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映目標公司所保留權利及責任之基準計量。

以就已轉讓資產作出擔保形式存在之持續參與按資產初始賬面值與目標公司可能須付最高代價兩者之間的較低者計量。

#### 財務資產減值

目標公司於各報告期間結算日評估有否出現客觀證據顯示某項或某個組別之財務資產出現減值。倘且僅限於初步確認一項或一組財務資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值證據(發生「虧損事件」)，且該項虧損事件對該項或該組財務資產之估計未來現金流量造成能夠可靠估計之影響，則該項或該組財務資產被視為已減值。減值證據可包括一名或一群債務人面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組以及出現可觀察數據顯示估計未來現金流量大幅下跌，例如欠款數目或與違約相關之經濟狀況出現變動。

#### 按攤銷成本列賬之財務資產

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，目標公司首先會就個別屬重大之財務資產個別評估，或就個別不屬重大之財務資產共同評估，是否存在客觀減值證據。倘目標公司決定經個別評估之財務資產(不論重大與否)並無客觀減值跡象，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特性之財務資產，並共同評估該組財務資產是否存在減值。經個別評估減值而其減值虧損會予以確認或繼續確認之資產，不會就其進行共同減值評估。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則有關虧損按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以財務資產原實際利率(即初次確認時計算之實際利率)貼現。倘貸款利率為浮動利率，則計量任何減值虧損之貼現率為當前實際利率。

資產賬面值會通過使用撥備賬而減少，而虧損於損益中確認。利息收入繼續按經減少賬面值累計，並採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。若日後收回欠款機會渺茫，且所有抵押品已變現或轉讓予目標公司，則撇銷貸款及應收款項以及任何相關撥備。

倘於其後期間估計減值虧損金額因確認減值後發生之事項而上升或下降，則透過調整撥備賬增加或減少先前確認之減值虧損。倘其後收回撇銷，則該項收回將計入損益中其他開支。

#### 財務負債

##### 初次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內之財務負債分類為貸款及借貸(視適用情況而定)。目標公司於初次確認時擬訂其財務負債分類。

所有財務負債初步按公允值確認，倘為貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。



目標公司財務負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付關連方款項及計息銀行借貸。

### 其後計量

財務負債之其後計量方式取決於其分類，載列如下：

#### 貸款及借貸

於初次確認後，計息銀行貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損會於終止確認負債時透過實際利率法攤銷程序於損益中確認。

攤銷成本乃經計及任何收購折扣或溢價及屬實際利率組成部分之費用或成本後計算得出。實際利率攤銷計入損益中融資成本。

#### 終止確認財務負債

財務負債於負債項下責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當同一貸款人按存有重大差別之條款以另一項負債取代現有財務負債時，或現有負債條款有重大修改時，則有關取代或修改被視為終止確認原有負債，並確認一項新負債，而兩者賬面值之間的差額於損益中確認。

#### 抵銷財務工具

倘現時存在可依法強制執行之權利以抵銷已確認金額，且擬以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則財務資產及財務負債互相抵銷，且淨金額將被列入財務狀況報表。

#### 財務工具公允值

在活躍市場買賣之財務工具公允值乃參考所報市場價格或交易方報價(好倉買入價及淡倉賣出價)後釐定，且不扣除任何交易成本。對於無活躍市場之財務工具，公允值採用適當估值技術釐定。該等技術包括採用近期公平市場交易；參考大致相同之另一工具當前市價；貼現現金使用分析；及期權定價模式。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之間的較低者列賬。成本以加權平均基準釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例之開銷。可變現淨值根據估計售價扣除完成及出售所產生任何估計成本計算。

#### 現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及具備較短屆滿期限(一般為購入後三個月內)、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險輕微之短期高流動性投資，該等投資構成目標公司現金管理之組成部分。

就財務狀況報表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制之手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質類似現金之資產。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後資源外流，且能夠可靠地估計責任金額，則確認撥備。

當貼現影響重大時，就撥備確認之金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期間結算日之現值。時間流逝所致已貼現現值金額增幅，計入損益中融資成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

本期間及過往期間之即期稅項資產及負債乃根據於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)，經考慮目標公司業務所在國家現行詮釋及慣例以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付之金額計量。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期間結算日資產及負債稅基與其作財務申報用途賬面值之間所有暫時差額作出撥備。

除下述者外，將就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 於初步確認非屬業務合併之交易資產或負債而產生遞延稅項負債，而有關遞延稅項負債於進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就與於附屬公司及合營公司投資有關之應課稅暫時差額而言，倘可以控制撥回暫時差額之時間，以及暫時差額可能在可見將來不會撥回。

將就所有可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及任何未用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產在可能出現可利用應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及未用稅項虧損之情況下予以確認，惟下列者除外：

- 於初次確認非屬業務合併之交易資產或負債時產生與可扣稅暫時差額有關之遞延稅項資產，而有關遞延稅項資產於進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就與於附屬公司及合營公司投資有關之可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回，以及可利用應課稅溢利抵銷暫時差額時確認。

將於各報告期間結算日檢討遞延稅項資產之賬面值，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用以抵銷全部或部分將予動用之遞延稅項資產，則會作出扣減。未

確認遞延稅項資產會於各報告期間結算日重新評估及於可能有足夠應課稅溢利用以抵銷將予收回之全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期間結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)，按預期於變現資產或償還負債期間適用之稅率計算。

倘存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債之可依法執行權利，而遞延稅項涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債互相抵銷。

#### 收益確認

收益於經濟利益有可能流向目標公司且能可靠計量收益時按以下基準確認：

- (a) 來自銷售貨品之收益—於已向買方轉移擁有權絕大部分風險及回報時確認，惟目標公司既不參與一般與擁有權相關之管理工作，且對所售貨品亦無實際控制權；及
- (b) 利息收入—透過應用將財務工具預期年期或更短期間(如適用)內之估計未來現金收入準確貼現至財務資產賬面淨值之利率按累計基準以實際利率法計算。

#### 退休福利

目標公司僱員須參與一項由地方市政府營運之中央退休金計劃。目標公司須向中央退休金計劃供款，供款額為工資成本之若干百分比。該等供款於根據中央退休金計劃規則成為應付賬款時自損益中扣除。

#### 借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即必須經過長時間方能作其擬定用途或出售之資產)直接相關之借貸成本均被撥充資本，作為該等資產部分成本。於該等資產大致上已可作其擬定用途或出售時，則停止將該等借貸成本撥充資本。以尚未支付用於合資格資產之特定借貸作為暫時投資而賺取之投資收入，會自撥充資本之借貸成本中扣除。全部其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體於借取資金時產生之利息及其他成本。

一般情況下借出資金並用於取得合資格資產時，資本化率5%至6%將應用於個別資產之支出上。

#### 外幣

財務資料以目標公司功能及呈列貨幣人民幣呈列。目標公司所記錄外幣結算交易最初以其於交易當日之功能貨幣利率列賬。外幣列值貨幣資產及負債按報告期間結算日之功能貨幣匯率換算。所有於結算或換算貨幣項目時產生之差額均於損益中確認。



按歷史成本計算之外幣非貨幣項目按首次交易日期之匯率換算。按公允值計算之外幣非貨幣項目則以釐定公允值當日之匯率換算。換算非貨幣項目所產生收益或虧損視為等同於確認該項目公允值變動所產生收益或虧損(即於其他全面收入或損益確認公允值收益或虧損之項目之換算差額,亦分別於其他全面收入或損益中確認)。

### 3. 重大會計估計

編製財務資料需要管理層作出可影響所呈報收益、開支、資產及負債金額以及或然負債披露及其隨附披露之判斷、估計及假設。然而,此等假設及估計之不確定因素可能導致未來需要對受影響資產或負債之賬面值作出重大調整。

#### 估計不確定因素

於報告期間結算日,具有極大風險導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整之未來主要假設及估計不確定因素之其他主要來源論述如下。

#### 非財務資產減值

於各報告期間結算日,目標公司評估所有非財務資產有否出現任何減值跡象。倘有跡象顯示賬面值可能無法收回,則會對目標公司所有非財務資產進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即減除銷售成本公允值與其使用價值兩者之間的較高者)時即存在減值。減除銷售成本公允值乃根據自類似資產之具約束力公平銷售交易所得數據或可觀察市價減出售該資產之遞增成本計算得出。當計算使用價值時,管理層必須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量,並選擇合適貼現率以計算該等現金流量現值。

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅溢利以抵銷可用稅項虧損時,就所有未用稅項虧損予以確認。為釐定可予確認遞延稅項資產金額,管理層需要根據日後可能出現應課稅溢利之時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日尚未確認稅項虧損金額分別為零、人民幣67,914,000元及人民幣336,424,000元。

#### 應收賬款及其他應收款項減值

目標公司根據持續評估應收賬款及其他應收款項可收回程度之結果作出應收賬款及其他應收款項減值。管理層須就識別減值作出判斷及估計。倘實際結果與原有估計有異,有關差異將影響相關估計改變期間應收賬款及其他應收款項之賬面值及減值虧損。

#### 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目之可使用年期及剩餘價值時,目標公司須考慮多項因素,例如因生產變動或改進或市場對有關資產提供之產品或服務需求有所改變而產生之技術性或商業性過時、資產預期用途、預期自然損耗、資產維修及保養以及使用資產所受到法律或其他類似限制。

估計資產可使用年期乃根據目標公司對於類似用途之類似資產經驗作出。

倘物業、廠房及設備項目之估計可使用年期及／或剩餘價值與先前估計不同，則增加折舊。可使用年期及剩餘價值於各財政年度結算日按情況變化進行檢討。

#### 4. 經營分部資料

目標公司現時經營一個業務分部，即製造及銷售丙烯及丙烯衍生產品。單一管理層團隊向負責全面管理整體業務之主要營運決策者匯報。故此，目標公司並無獨立可報告分部。

#### 5. 其他收入

其他收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料銷售	-	-	242,769
銀行利息收入	692	663	2,901
	<u>692</u>	<u>663</u>	<u>245,670</u>

#### 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於五年內全數償還之銀行 貸款利息	20,919	27,267	29,017
關連方貸款利息	-	-	14,850
	<u>20,919</u>	<u>27,267</u>	<u>43,867</u>
減：資本化利息	(20,919)	(25,885)	(29,855)
	<u>-</u>	<u>1,382</u>	<u>14,012</u>
就貼現票據收取之利息	-	-	23,307
	<u>-</u>	<u>1,382</u>	<u>37,319</u>

## 7. 除稅前虧損

目標公司之除稅前虧損已扣除下列項目：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
折舊*	12	366	997	6,053
攤銷預付土地租賃款項	13	392	458	392
攤銷無形資產*	14	727	608	374
攤銷其他非流動資產		133	133	133
其他應收款項減值	17	458	419	-
根據經營租賃最低租賃費用		714	2,493	1,910
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註8))：				
工資及薪金		5,384	16,052	19,216
退休金計劃供款		249	623	843
僱員福利開支		1,230	4,936	4,296
		<u>6,863</u>	<u>21,611</u>	<u>24,355</u>

\* 於有關期間物業、廠房及設備之折舊及攤銷無形資產計入全面收益表「行政開支」中。

## 8. 董事薪酬

於有關期間，目標公司董事為 Lan Ruijie、Guo Mingdong、Lan Chuzheng、Yin Zhangwei 及 Li Shaofan。於有關期間並無董事就彼等向目標公司提供服務收取任何袍金或酬金。

目標公司並無委任首席執行官，首席執行官之職責由董事履行。

## 9. 五名最高薪僱員

五名最高薪僱員並無包括各有關期間內任何董事。於各有關期間，五名最高薪僱員之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,135	1,042	1,049
退休金計劃供款	4	2	6
	<u>1,139</u>	<u>1,044</u>	<u>1,055</u>

薪酬介乎以下範圍之最高薪非董事僱員數目如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
零至100,000港元	-	-	1
100,001港元至150,000港元	-	2	1
150,001港元至200,000港元	2	-	1
200,001港元至250,000港元	2	1	1
250,000港元以上	1	2	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

## 10. 所得稅

目標公司於有關期間之所得稅開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
遞延(附註22)	-	6,239	50,338
年內稅項支出總額	<u>-</u>	<u>6,239</u>	<u>50,338</u>

根據中國企業所得稅法，於有關期間目標公司溢利須按稅率25%繳納所得稅。由於目標公司於有關期間並無在中國內地產生任何應課稅溢利，故並無就所得稅作出撥備。

以目標公司註冊地法定稅率計算適用於除稅前虧損之稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(14,591)</u>	<u>(36,686)</u>	<u>(105,046)</u>
按法定稅率計算之稅項	(3,648)	(9,172)	(26,262)
不可扣稅開支	-	4,171	8,569
未確認暫時差額	3,648	1,820	903
過往年度已動用暫時差額	-	(7,559)	-
未確認稅項虧損	<u>-</u>	<u>16,979</u>	<u>67,128</u>
按目標公司實際稅率計算之 稅項支出	<u>-</u>	<u>6,239</u>	<u>50,338</u>

## 11. 每股盈利

每股盈利資料並無就載入本通函而呈列，乃由於該數字屬微不足道。

## 12. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房 及機器 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一零年十二月三十一日						
於二零一零年一月一日：						
成本	1,853	366	528	381	106,209	109,337
累計折舊	-	(13)	(88)	(255)	-	(356)
賬面淨值	<u>1,853</u>	<u>353</u>	<u>440</u>	<u>126</u>	<u>106,209</u>	<u>108,981</u>
於二零一零年一月一日：						
扣除累計折舊	1,853	353	440	126	106,209	108,981
添置	-	39	621	722	403,581	404,963
年內折舊撥備	(83)	(22)	(123)	(138)	-	(366)
於二零一零年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	<u>1,770</u>	<u>370</u>	<u>938</u>	<u>710</u>	<u>509,790</u>	<u>513,578</u>
於二零一零年十二月三十一日：						
成本	1,853	405	1,149	1,103	509,790	514,300
累計折舊	(83)	(35)	(211)	(393)	-	(722)
賬面淨值	<u>1,770</u>	<u>370</u>	<u>938</u>	<u>710</u>	<u>509,790</u>	<u>513,578</u>

	樓宇 人民幣千元	廠房 及機器 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一一年十二月三十一日						
於二零一一年一月一日：						
成本	1,853	405	1,149	1,103	509,790	514,300
累計折舊	(83)	(35)	(211)	(393)	-	(722)
賬面淨值	<u>1,770</u>	<u>370</u>	<u>938</u>	<u>710</u>	<u>509,790</u>	<u>513,578</u>
於二零一一年一月一日：						
扣除累計折舊	1,770	370	938	710	509,790	513,578
添置	-	241	1,553	-	577,353	579,147
年內折舊撥備	(514)	(25)	(310)	(148)	-	(997)
轉撥	114,781	-	-	-	(114,781)	-
於二零一一年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	<u>116,037</u>	<u>586</u>	<u>2,181</u>	<u>562</u>	<u>972,362</u>	<u>1,091,728</u>
於二零一一年十二月三十一日：						
成本	116,634	646	2,702	1,103	972,362	1,093,447
累計折舊	(597)	(60)	(521)	(541)	-	(1,719)
賬面淨值	<u>116,037</u>	<u>586</u>	<u>2,181</u>	<u>562</u>	<u>972,362</u>	<u>1,091,728</u>
二零一二年十二月三十一日						
於二零一二年一月一日：						
成本	116,634	646	2,702	1,103	972,362	1,093,447
累計折舊	(597)	(60)	(521)	(541)	-	(1,719)
賬面淨值	<u>116,037</u>	<u>586</u>	<u>2,181</u>	<u>562</u>	<u>972,362</u>	<u>1,091,728</u>
於二零一二年一月一日：						
扣除累計折舊	116,037	586	2,181	562	972,362	1,091,728
添置	-	1,225	3,423	-	263,019	267,667
出售	-	-	-	-	-	-
年內折舊撥備	(5,249)	(67)	(597)	(140)	-	(6,053)
於二零一二年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	<u>110,788</u>	<u>1,744</u>	<u>5,007</u>	<u>422</u>	<u>1,235,381</u>	<u>1,353,342</u>
於二零一二年十二月三十一日：						
成本	116,634	1,871	6,125	1,103	1,235,381	1,361,114
累計折舊	(5,846)	(127)	(1,118)	(681)	-	(7,772)
賬面淨值	<u>110,788</u>	<u>1,744</u>	<u>5,007</u>	<u>422</u>	<u>1,235,381</u>	<u>1,353,342</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司全部物業、廠房及設備用作目標公司獲授銀行貸款融資之抵押(附註21)。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年，並無取得所有權證之物業賬面值分別為人民幣零元、人民幣23,613,000元及人民幣22,547,000元。

### 13. 預付土地租賃款項

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初賬面值	18,731	18,339	17,881
年內攤銷	(392)	(458)	(392)
年終賬面值	18,339	17,881	17,489
計入預付款項、按金及其他應收款項之即期部分	(392)	(392)	(392)
非即期部分	17,947	17,489	17,097

目標公司租賃土地按中期租約持有，位於中國內地。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司賬面總值分別為人民幣18,339,000元、人民幣17,881,000元及人民幣17,489,000元之土地租賃款項用作目標公司獲授銀行貸款融資之抵押(附註21)。

### 14. 無形資產

	軟件 人民幣千元	技術使用權 人民幣千元	排放權 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一零年十二月三十一日				
於二零一零年一月一日之				
成本，扣除累計攤銷	22	2,439	9,850	12,311
添置	23	-	-	23
年內攤銷撥備*	(10)	(168)	(549)	(727)
於二零一零年 十二月三十一日	35	2,271	9,301	11,607
於二零一零年 十二月三十一日：				
成本	75	2,524	10,990	13,589
累計攤銷	(40)	(253)	(1,689)	(1,982)
賬面淨值	35	2,271	9,301	11,607

	軟件 人民幣千元	技術使用權 人民幣千元	排放權 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一一年十二月三十一日</b>				
於二零一一年一月一日之 成本，扣除累計攤銷	35	2,271	9,301	11,607
添置	15	-	-	15
年內攤銷撥備*	(12)	(168)	(549)	(729)
於二零一一年 十二月三十一日	<u>38</u>	<u>2,103</u>	<u>8,752</u>	<u>10,893</u>
於二零一一年 十二月三十一日： 成本	90	2,524	10,990	13,604
累計攤銷	(52)	(421)	(2,238)	(2,711)
賬面淨值	<u>38</u>	<u>2,103</u>	<u>8,752</u>	<u>10,893</u>
<b>二零一二年十二月三十一日</b>				
於二零一二年一月一日之 成本，扣除累計攤銷	38	2,103	8,752	10,893
添置	377	-	-	377
年內攤銷撥備*	(15)	(168)	(549)	(732)
於二零一二年 十二月三十一日	<u>400</u>	<u>1,935</u>	<u>8,203</u>	<u>10,538</u>
於二零一二年 十二月三十一日： 成本	467	2,524	10,990	13,981
累計攤銷	(67)	(589)	(2,787)	(3,443)
賬面淨值	<u>400</u>	<u>1,935</u>	<u>8,203</u>	<u>10,538</u>

\* 截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度之技術使用權及排放權攤銷分別為零、人民幣121,000元及人民幣358,000元，在財務狀況報表中「物業、廠房及設備」資本化。

## 15. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料	-	50,224	54,163
製成品	-	106,727	55,394
	<u>-</u>	<u>156,951</u>	<u>109,557</u>

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，按公允值列賬之存貨賬面值減銷售成本分別為人民幣156,951,000元及人民幣109,557,000元。



## 16. 應收賬款及應收票據

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款	-	-	798
應收票據	-	-	1,324
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,122</u>

目標公司致力嚴格監控未償還應收款項。高級管理人員會定期檢討逾期結餘。目標公司並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。應收賬款為免息。

於有關期間各報告日期末，目標公司應收賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
1至30日	-	-	158
31至60日	-	-	840
61至90日	-	-	1,124
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,122</u>

應收款項概無逾期或減值。並無逾期及減值之應收款項與多名近期並無拖欠還款記錄之不同客戶有關。

## 17. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應收款項	22,594	50,569	119,971
預付款項	-	1,579	3,343
預付開支	-	1,546	717
預付土地租賃款項(附註13)	392	392	392
	<u>22,986</u>	<u>54,086</u>	<u>124,423</u>
減：減值	(564)	(983)	(983)
	<u>22,422</u>	<u>53,103</u>	<u>123,440</u>

上述資產並無逾期。計入上述結餘之財務資產為免息、無抵押及須應要求償還，並與近期並無拖欠還款記錄之應收款項有關。

預付款項、按金及其他應收款項之減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於年初	106	564	983
減值虧損確認	458	419	-
於年終	<u>564</u>	<u>983</u>	<u>983</u>

#### 18. 現金及現金等值項目以及已抵押存款

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
現金及銀行結餘	28,507	41,058	17,458
定期存款	-	28,500	174,200
	28,507	69,558	191,658
減：已抵押定期存款：			
就信用証抵押	-	28,500	162,200
就應付票據抵押	-	-	12,000
	-	28,500	174,200
現金及現金等值項目	<u>28,507</u>	<u>41,058</u>	<u>17,458</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司現金及銀行結餘以人民幣計值，分別為人民幣24,333,000元、人民幣40,600,000元及人民幣17,241,000元。人民幣不得自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，目標公司可透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期定期存款之存款期由一日至三個月不等，須視乎目標公司之實時現金需要而定，並按相關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於近期並無拖欠記錄且信譽良好之銀行。

## 19. 應付賬款及應付票據

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付賬款	-	158,113	572,097
應付票據	-	-	60,000
	<u>-</u>	<u>158,113</u>	<u>632,097</u>

於報告期間結算日，應付賬款及應付票據根據發票日期之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
3個月內	-	156,144	560,407
3至6個月	-	1,969	66,836
6至12個月	-	-	-
12至24個月	-	-	4,854
24至36個月	-	-	-
36個月以上	-	-	-
	<u>-</u>	<u>158,113</u>	<u>632,097</u>

應付賬款及應付票據為免息，平均信貸期在六個月內。

## 20. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應付款項	112,929	426,652	406,621
客戶墊款	-	-	20,835
所得稅以外之應付稅項	4,113	5,606	7,309
應付薪金	1,771	5,294	9,377
應付利息	624	684	358
	<u>119,437</u>	<u>438,236</u>	<u>444,500</u>

其他應付款項為免息。

## 21. 計息銀行借貸

	實際利率 (厘)	到期日	於十二月三十一日		
			二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期					
銀行貸款—有抵押	5.645	1年內	98,000	-	-
	3.000-6.710	1年內	-	342,000	-
	4.500-6.160	1年內	-	-	302,000
			<u>98,000</u>	<u>342,000</u>	<u>302,000</u>
非即期					
銀行貸款—有抵押	6.900	2年內	-	-	150,000
	5.645	2年內	150,000	-	-
	6.517	3年內	-	150,000	-
	5.645	4年內	150,000	-	-
			<u>300,000</u>	<u>150,000</u>	<u>150,000</u>
			<u>398,000</u>	<u>492,000</u>	<u>452,000</u>
分析為：					
須償還銀行貸款					
一年內或應要求			98,000	342,000	302,000
於第二年			150,000	-	150,000
於第三至五年 (包括首尾兩年)			150,000	150,000	-
			<u>398,000</u>	<u>492,000</u>	<u>452,000</u>

(a) 目標公司銀行貸款由以下作抵押：

- (i) 目標公司位於中國內地之租約持有土地之按揭，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日賬面總值分別為人民幣18,339,000元、人民幣17,881,000元及人民幣17,489,000元(附註13)。
- (ii) 目標公司位於中國內地之樓宇、廠房及設備之按揭，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日賬面總值分別為人民幣513,578,000元、人民幣1,091,728,000元及人民幣1,353,251,000元(附註12)。

(b) 目標公司關連方已擔保若干目標公司銀行貸款，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日最多為人民幣398,000,000元、人民幣370,000,000元及人民幣210,000,000元(附註27(b))。

## 22. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項負債變動如下：

## 遞延稅項負債

	資本化 生產成本 人民幣千元
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	-
年內於損益表扣除之遞延稅項(附註10)	<u>6,239</u>
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日	6,239
年內於損益表扣除之遞延稅項(附註10)	<u>50,338</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u><u>56,577</u></u>

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
稅項虧損	-	67,914	336,424
可扣稅暫時差額	<u>30,237</u>	<u>7,279</u>	<u>10,889</u>
	<u><u>30,237</u></u>	<u><u>75,193</u></u>	<u><u>347,313</u></u>

並未就該等虧損及可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產，原因為有關遞延稅項資產於目標公司產生，而目標公司已一段時間錄得虧損，故被認為不大可能會有應課稅溢利用作抵銷可動用稅項虧損。

## 23. 實繳資本

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
註冊及繳足	<u>271,104</u>	<u>271,104</u>	<u>271,104</u>

## 24. 已抵押資產

目標公司以其資產作抵押之銀行借貸詳情載於財務資料附註12、13及21。

## 25. 經營租賃

## 作為承租人

目標公司為其僱員及運送原材料與製成品之管架租賃若干住宅。物業租賃之商定年期介乎一至二十年。目標公司根據不可撤銷經營租約之日後應付最低租金總額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營租賃承擔：			
一年內	448	2,439	2,170
第二至第三年(包括首尾兩年)	814	4,355	4,195
第四至第五年(包括首尾兩年)	222	3,862	3,640
五年後	—	25,480	23,660
	<u>1,484</u>	<u>36,136</u>	<u>33,665</u>

## 26. 承擔

除上文附註25詳述之經營租賃承擔外，目標公司於有關期間各報告日期末有以下資本承擔：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已訂約但未撥備：			
廠房及機器	<u>380,285</u>	<u>178,876</u>	<u>—</u>

## 27. 關連方交易

目標公司主要關連方的詳情如下：

## 目標公司的最終控股股東為其控股股東之公司

浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「美福碼頭」)  
廣東金盛石油化工有限公司(「廣東金盛」)  
Guangzhou Guansheng Group Co., Ltd. (「Guangzhou Guansheng」)

## 目標公司的最終控股股東於其中擁有重大影響力之公司

Shanghai Guansheng Petrochemical Co., Ltd. (「Shanghai Guansheng」)  
揭陽冠盛石油化工有限公司(「揭陽冠盛」)  
揭陽市中油油品經銷有限公司(「揭陽油品」)  
開平市中油油品銷售有限公司(「開平油品」)

## 目標公司的非控股股東

杭州焯宇實業投資有限公司(「杭州焯宇」)

- (a) 除於財務資料其他章節詳述的交易外，目標公司於有關期間曾與關連方進行以下交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
向以下公司銷售貨品：				
揭陽油品	(i)	-	126,769	405,825
廣東金盛	(i)	-	-	94,979
揭陽冠盛	(i)	-	-	61,325
開平油品	(i)	-	-	25,947
Shanghai Guansheng	(i)	-	-	6,325
		-	126,769	594,401
向以下公司採購貨品：				
廣東金盛	(i)	-	124,386	-
揭陽油品	(i)	-	-	520,719
		-	124,386	520,719
自以下公司獲取裝卸及 儲藏服務：				
美福碼頭	(ii)	-	440	4,566
來自以下公司之貸款				
美福碼頭	(iii)	-	184,500	4,865
杭州煒宇	(iii)	-	17,500	-
廣東金盛	(iv)	-	-	120,000
Guangzhou Guansheng	(iv)	-	-	70,000
		-	202,000	194,865
借出貸款：				
美福碼頭	(iii)	5,000	-	-
向以下公司支付利息開支：				
廣東金盛	(iv)	-	-	12,664
Guangzhou Guansheng	(iv)	-	-	2,186
		-	-	14,850

附註：

- (i) 向關連方銷售及採購貨品根據關連方向其主要客戶提供的已公佈價格及條件進行。
- (ii) 美福碼頭提供之裝卸及儲藏服務乃參考訂約方共同協定之價格。

(iii) 來自美福碼頭及借出貸款予美福之貸款以及來自杭州焯宇之貸款為無抵押、免息及按要求償還。

(iv) 來自廣東金盛及Guangzhou Guansheng之貸款為無抵押、按年利率12厘計息及須於一年內償還。

(b) 與關連方之其他交易：

目標公司之關連方就目標公司分別於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日若干為數最多達人民幣398,000,000元、人民幣370,000,000元及人民幣210,000,000元之銀行貸款作出擔保，進一步詳情於財務資料附註21(b)闡述。

(c) 與關連方之未償還結餘：

	附註	於十二月三十一日		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>應收關連方</b>				
<b>貿易</b>				
開平油品	(i)	-	-	30,358
揭陽油品	(i)	-	-	124,040
		-	-	154,398
<b>非貿易</b>				
美福碼頭	(i)	75,440	-	-
		75,440	-	154,398
<b>應付關連方</b>				
<b>貿易</b>				
廣東金盛	(i)	-	43,084	-
美福碼頭	(i)	-	466	5,307
揭陽油品	(i)	-	-	70,000
		-	43,550	75,307
<b>非貿易</b>				
廣東金盛	(ii)	97,755	-	165,164
杭州焯宇	(i)	-	17,500	17,500
美福碼頭	(i)	-	49,000	6,115
Guangzhou Guansheng	(ii)	-	-	72,186
		97,755	66,500	260,965
		97,755	110,050	336,272



附註：

- (i) 與關連方之結餘為無抵押、不計息及須應要求償還。
- (ii) 於二零一二年十二月三十一日，應付廣東金盛及Guangzhou Guansheng之結餘分別為人民幣120,000,000元及人民幣70,000,000元為無抵押、按年利率12厘計息及須於一年內償還。
- (d) 目標公司主要管理人員酬金：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期僱員福利	1,301	1,050	1,578
退休金計劃供款	6	6	9
已付主要管理人員酬金總額	<u>1,307</u>	<u>1,056</u>	<u>1,587</u>

董事薪酬之進一步詳情載於財務資料附註8。

## 28. 按類別劃分的財務工具

於有關期間各報告日期結束時，各類財務工具賬面值如下：

### 財務資產－貸款及應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款及應收票據	-	-	2,122
計入預付款項、按金及其他 應收款項之財務資產	22,030	49,586	118,988
應收關連方款項	75,440	-	154,398
已抵押存款	-	28,500	174,200
現金及現金等值項目	28,507	41,058	17,458
	<u>125,977</u>	<u>119,144</u>	<u>467,166</u>

### 財務負債－按攤銷成本

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付賬款及應付票據	-	158,113	632,097
計入其他應付款項及應計費用之 財務負債	113,553	427,336	406,979
計息銀行借貸	398,000	492,000	452,000
應付關連方款項	97,755	110,050	336,272
	<u>609,308</u>	<u>1,187,499</u>	<u>1,827,348</u>

## 29. 公允值及公允值等級

財務資產及負債之公允值為乃各自願人士之間進行現時交易時工具可予以匯兌的價格，而該等交易並非在被迫或清盤下進行。以下為估計公允值所採用之方法及假設。

應收賬款、計入預付款項、按金及其他應收款項之財務資產、應收／付關連方款項、已抵押存款、現金及現金等值項目、應付賬款、計入其他應付款項及應計費用之財務負債以及計息銀行借貸即期部分之公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具的年期較短所致。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，根據公允值等級(第一、二及三級)，目標公司並無須披露之重大財務工具。

## 30. 財務風險管理的目的及政策

目標公司之主要財務工具包括計息銀行借貸以及現金及短期存款。該等財務工具主要目的為就目標公司業務營運籌集資金。目標公司自業務直接產生多項其他財務資產及負債，如應收賬款及應收票據。

目標公司財務工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險及流動資金風險。董事會檢討及協議管理各項此等風險的政策，概述如下。

### 利率風險

目標公司面對的市場利率變動風險主要與目標公司之計息銀行借貸有關。所有該等計息銀行借貸以浮動利率計算，以致目標公司面對公允值利率風險。公允值利率風險為財務工具價值因市場利率變動而波動的風險。利率及借貸還款期於上文附註21披露。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，目標公司除稅前虧損(因浮息借貸的影響)對利率合理可能變動的敏感程度。

	基點 增加/(減少)	除稅前虧損 增加/(減少) 人民幣千元
<b>二零一零年</b>		
人民幣	50	(454)
人民幣	(50)	454
<b>二零一一年</b>		
人民幣	50	(252)
人民幣	(50)	252
<b>二零一二年</b>		
人民幣	50	(100)
人民幣	(50)	100

#### 外幣風險

目標公司於中國內地營運，其主要業務以人民幣計值。因此，目標公司承受外幣匯率變動之市場風險不大。

#### 流動資金風險

目標公司的目標為運用計息銀行借貸應付其營運資金需要，藉此維持資金持續可用與靈活彈性之間的平衡。

於有關期間各報告日期結束時，目標公司財務負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：

	二零一零年十二月三十一日					
	3至					
	應要求	少於3個月	少於12個月	1至5年	5年以上	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
應付賬款及應付票據	-	-	-	-	-	-
計入其他應付款項及						
應計費用之財務負債	91,492	-	-	22,061	-	113,553
計息銀行借貸	-	5,617	114,911	328,718	-	449,246
應付關連方款項	97,755	-	-	-	-	97,755
	<u>189,247</u>	<u>5,617</u>	<u>114,911</u>	<u>350,779</u>	<u>-</u>	<u>660,554</u>

二零一一年十二月三十一日

	3至					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	少於12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
應付賬款及應付票據	158,113	-	-	-	-	158,113
計入其他應付款項及 應計費用之財務負債	374,285	-	-	53,051	-	427,336
計息銀行借貸	-	6,977	358,594	163,170	-	528,741
應付關連方款項	110,050	-	-	-	-	110,050
	<u>642,448</u>	<u>6,977</u>	<u>358,594</u>	<u>216,221</u>	<u>-</u>	<u>1,224,240</u>

二零一二年十二月三十一日

	3至					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	少於12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
應付賬款及應付票據	632,097	-	-	-	-	632,097
計入其他應付款項及 應計費用之財務負債	351,935	-	-	55,044	-	406,979
計息銀行借貸	-	124,884	191,987	153,421	-	470,292
應付關連方款項	336,272	-	-	-	-	336,272
	<u>1,320,304</u>	<u>124,884</u>	<u>191,987</u>	<u>208,465</u>	<u>-</u>	<u>1,845,640</u>

### 資金管理

目標公司資金管理的主要目的為保障目標公司持續經營的能力及維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

目標公司管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，目標公司可能調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。於有關期間，管理資金的目標、政策或程序概無變動。

目標公司以資本負債比率監察其資本，即債務淨額除資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行借貸、應付關連方款項、應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用，並扣除現金及現金等值項目以及已抵押存款。資本包括目標公司擁有人應佔權益。於有關期間各報告日期結束時的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付賬款及應付票據	-	158,113	632,097
其他應付款項及應計費用	119,437	438,236	444,500
計息銀行借貸	398,000	492,000	452,000
應付關連方款項	97,755	110,050	336,272
減：現金及現金等值項目	(28,507)	(41,058)	(17,458)
已抵押存款	-	(28,500)	(174,200)
債務淨額	<u>586,685</u>	<u>1,128,841</u>	<u>1,673,211</u>
權益	<u>240,874</u>	<u>197,949</u>	<u>42,565</u>
債務淨額及資本	<u><u>827,559</u></u>	<u><u>1,326,790</u></u>	<u><u>1,715,776</u></u>
資產負債比率	<u>71%</u>	<u>85%</u>	<u>98%</u>

### 31. 報告期間後事項

於二零一二年十二月三十一日後，目標公司概無發生重大結算日後事項。

### 32. 其後財務報表

目標公司並無就二零一二年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

中國三江精細化工有限公司  
董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一三年六月二十七日

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)之報告全文，僅為載入本通函而編製。本文所界定詞彙僅適用於本報告。



香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下乃吾等就浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「目標公司」)財務資料編製之報告，其中包括按下文第II節附註2.1所載基準編製目標公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年(「有關期間」)之全面收益表、權益變動表及現金流量表以及目標公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日之財務狀況報表連同相關附註(「財務資料」)，以供載入中國三江精細化工有限公司(「貴公司」)有關 貴公司建議收購目標公司(「收購事項」)日期為二零一三年五月三十日之通函(「通函」)。

目標公司乃於二零零三年三月二十日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立之有限公司。

為編製本報告，目標公司董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製其財務報表。吾等已根據香港會計師公會所頒佈香港審計準則審核目標公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年之財務報表。

本報告所載財務資料乃根據目標公司經審核財務報表編製，並無作出調整。

### 董事之責任

董事負責根據香港財務報告準則編製真實公平之目標公司財務報表及財務資料，以及董事認為必要之相關內部控制，以使財務資料之編製方式不存在重大錯誤陳述(不論因欺詐或錯誤而導致)。

**申報會計師之責任**

吾等之責任乃就財務資料達致獨立意見，並向閣下匯報。

為編製本報告，吾等已根據香港會計師公會所頒佈核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行財務資料相關程序。

**有關財務資料之意見**

吾等認為，就本報告而言，基於下文第II節附註2.1所載呈列基準，財務資料真實公平地反映目標公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日之事務狀況以及目標公司於各有關期間之業績及現金流量。

## I. 財務資料

## 全面收益表

	第II節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	5	9,756	15,787	27,410
銷售成本		<u>(8,424)</u>	<u>(12,995)</u>	<u>(13,727)</u>
毛利		1,332	2,792	13,683
其他收入	5	168	42	38
銷售及分銷成本		(237)	(157)	(440)
行政開支		(7,114)	(7,916)	(8,285)
其他開支		(1)	(3)	(33)
融資成本	6	<u>-</u>	<u>(65)</u>	<u>(2,052)</u>
除稅前(虧損)/溢利	7	(5,852)	(5,307)	2,911
所得稅開支	10	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
年內(虧損)/溢利及年內 全面收入總額		<u><u>(5,852)</u></u>	<u><u>(5,307)</u></u>	<u><u>2,911</u></u>
每股盈利				
基本及攤簿	11	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>	<u><u>不適用</u></u>



## 財務狀況報表

	第II節 附註	於十二月三十一日		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	12	219,781	206,449	193,034
預付土地租賃款項	13	5,575	5,448	5,321
非流動資產總值		<u>225,356</u>	<u>211,897</u>	<u>198,355</u>
<b>流動資產</b>				
應收賬款	14	392	1,310	5,108
預付款項、按金及其他 應收款項	15	453	630	583
應收關連方款項	22	141	49,506	11,547
現金及現金等值項目	16	5,351	1,308	1,874
流動資產總值		<u>6,337</u>	<u>52,754</u>	<u>19,112</u>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用	17	15,246	11,451	12,856
計息銀行借貸	18	–	22,000	10,000
應付關連方款項	22	134,940	145,000	115,500
流動負債總額		<u>150,186</u>	<u>178,451</u>	<u>138,356</u>
流動負債淨值		<u>(143,849)</u>	<u>(125,697)</u>	<u>(119,244)</u>
資產總值減流動負債		<u>81,507</u>	<u>86,200</u>	<u>79,111</u>
<b>非流動負債</b>				
計息銀行借貸	18	–	10,000	–
非流動負債總額		<u>–</u>	<u>10,000</u>	<u>–</u>
資產淨值		<u>81,507</u>	<u>76,200</u>	<u>79,111</u>
<b>權益</b>				
實繳資本	19	96,978	96,978	96,978
累計虧損		<u>(15,471)</u>	<u>(20,778)</u>	<u>(17,867)</u>
權益總額		<u>81,507</u>	<u>76,200</u>	<u>79,111</u>

## 權益變動表

	實繳資本 人民幣千元 (附註19)	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一零年一月一日	96,978	(9,619)	87,359
年內虧損及全面收入總額	<u>-</u>	<u>(5,852)</u>	<u>(5,852)</u>
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	96,978	(15,471)	81,507
年內虧損及全面收入總額	<u>-</u>	<u>(5,307)</u>	<u>(5,307)</u>
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	96,978	(20,778)	76,200
年內溢利及全面收入總額	<u>-</u>	<u>2,911</u>	<u>2,911</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u><u>96,978</u></u>	<u><u>(17,867)</u></u>	<u><u>79,111</u></u>

## 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			
	第II節 附註	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>經營業務所得現金流量</b>				
除稅前(虧損)/溢利		(5,852)	(5,307)	2,911
經以下各項調整：				
融資成本	6	-	65	2,052
利息收入	5	(124)	(42)	(38)
折舊	12	9,103	13,579	13,611
預付土地租賃款項攤銷	13	127	127	127
出售物業、廠房及設備 收益	5	(44)	-	-
		3,210	8,422	18,663
應收賬款增加		(392)	(918)	(3,798)
預付款項、按金及其他				
應收款項減少/(增加)		1,390	(177)	47
應收關連方款項增加		(141)	(365)	(4,926)
其他應付款項及應計 費用增加		854	1,112	2,055
經營所得現金		4,921	8,074	12,041
已繳所得稅		-	-	-
經營業務所得現金流量 淨額		4,921	8,074	12,041

第II節 附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備	(64,785)	(5,219)	(800)
出售物業、廠房及設備 所得款項	68	-	-
已收利息	124	42	38
投資活動所用現金淨額	<u>(64,593)</u>	<u>(5,177)</u>	<u>(762)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
新借銀行貸款	-	32,000	-
償還銀行貸款	-	-	(22,000)
應付關連方款項增加/ (減少)	30,000	(38,940)	13,385
已付利息	-	-	(2,098)
融資活動所得/(所用)現金 流量淨額	<u>30,000</u>	<u>(6,940)</u>	<u>(10,713)</u>
<b>現金及現金等值項目</b>			
(減少)/增加淨額	(29,672)	(4,043)	566
年初現金及現金等值項目	<u>35,023</u>	<u>5,351</u>	<u>1,308</u>
年終現金及現金等值項目	<u>16</u> <u>5,351</u>	<u>1,308</u>	<u>1,874</u>

## II. 財務資料附註

### 1. 目標公司一般資料

浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「目標公司」)乃於二零零三年三月二十日在中國註冊成立之有限公司。目標公司之註冊辦事處位於浙江省嘉興經濟開發區乍浦港一類貿易口岸。

目標公司主要於其位處中國浙江省嘉興市港口地區之自家碼頭從事提供石油及柴油裝卸及倉儲服務，以及液態化學製品處理服務。目標公司於二零一零年五月開始營運。

### 2.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。於整段有關期間，目標公司已就編製財務資料提早採納所有於二零一二年一月一日開始之會計期間生效之香港財務報告準則及相關過渡性條文。

財務資料乃按歷史成本慣例編製。除另有指明者外，財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，所有數值均約整至最接近千位。

#### 持續經營

於二零一二年十二月三十一日，目標公司擁有流動負債淨額人民幣119,244,000元。經考慮目標公司目前可動用銀行及信貸融資、內部財務資源及其股東所提供財政援助，董事認為，目標公司擁有充足營運資金以撥付其目前所需。因此，財務資料乃按持續經營基準編製。儘管出現流動負債淨額狀況，惟董事認為，目標公司於可見未來理應能夠繼續持續經營。

### 2.2 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

目標公司並無於財務資料中採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號 修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告—政府貸款 <sup>2</sup> 之修訂
香港財務報告準則第7號 修訂本	香港財務報告準則第7號財務工具：披露—抵銷財務資產及財務負債 <sup>2</sup> 之修訂
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號	香港財務報告準則第10號第11號及香港財務報告準則第12號過渡指引 <sup>2</sup> 之修訂
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號 (二零一一年)修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)—投資實體之修訂 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第13號	公允值計量 <sup>2</sup>

香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號財務報表之呈列—呈列其他全面收入項目之修訂 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號 (二零一一年)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號 (二零一一年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號 (二零一一年)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號財務工具：—呈列抵銷財務資產及財務負債之修訂 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第20號 二零零九年至二零一一年 周期之年度改進	露天採礦場生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>  於二零一二年六月所頒佈多項香港財務報告準則之修訂 <sup>2</sup>

- 1 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

有關預期適用於目標公司之該等香港財務報告準則之其他資料如下：

香港財務報告準則第7號修訂本要求實體披露有關抵銷權利及相關安排(例如抵押品協議)之資料。該等披露將向使用者提供有助評估淨額結算安排對實體財務狀況所構成影響之資料。須就根據香港會計準則第32號財務工具：呈列抵銷之所有已確認財務工具作出新披露。該等披露亦適用於受可強制執行之統一淨額結算安排或類似協議所限之已確認財務工具，不論其是否根據香港會計準則第32號予以抵銷。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

於二零零九年十一月頒佈之香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號財務工具：確認及計量之全面計劃首階段第一部分。此階段針對財務資產之分類及計量方式。實體須根據其管理財務資產之業務模式及財務資產之合約現金流量特性，將財務資產分類為其後按攤銷成本或公允值計量，而非將財務資產分為四類。與香港會計準則第39號規定相比，此舉旨在改善及簡化財務資產分類及計量方法。

於二零一零年十一月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定(「新增規定」)以處理財務負債事宜，並將香港會計準則第39號財務工具現行終止確認原則納入香港財務報告準則第9號。大部分新增規定沿用香港會計準則第39號，維持不變，而以公允值選擇(「公允值選擇」)指定為按公允值計入損益之財務負債計量則予以修改。就該等公允值選擇負債而言，因信貸風險變動而產生之負債公允值變動金額，必須於其他全面收入(「其他全面收入」)呈列。餘下公允值變動金額則於損益呈列，惟於其他全面收入就負債信貸風險呈列公允值變動會導致或擴大損益之會計錯配則另作別論。然而，新增規定並不涵蓋按公允值選擇指定之貸款承諾及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號所載有關對沖會計及財務資產減值之指引繼續生效。目標公司預期自二零一五年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。於最終準則(包括所有階段)獲頒佈時，目標公司將配合其他階段量化該影響。

香港財務報告準則第13號提供公允值之精確定義以及公允值計量及在香港財務報告準則範圍內使用之披露規定之單一來源。該準則並不會改變目標公司需要使用公允值之情況，惟在其他香港財務報告準則要求或准許使用之情況下，為應用公允值之方式提供指引。目標公司預計自二零一三年一月一日起按預期基準採納香港財務報告準則第13號。

香港會計準則第1號修訂本改變其他全面收入所列項目之分組方式。在未來某個時間可重新分類(或重新使用)至損益之項目(例如對沖一項投資淨額之收益淨額、換算海外業務之匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售財務資產之虧損或收益淨額)將與不得重新分類之項目(例如定額福利計劃之精算收益及虧損以及重估土地及樓宇)分開呈列。該等修訂僅影響呈列方式，並不會對財務狀況或表現構成影響。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

香港會計準則第19號(二零一一年)包括從基本變動以至簡單澄清及重新措辭之多項修訂。經修訂準則就定額退休計劃之會計入賬引入重大變動，包括取消遞延確認精算收益及虧損之選擇。其他變動包括確認離職福利時間之修訂、短期僱員福利分類方式及定額福利計劃披露。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納香港會計準則第19號(二零一一年)。

香港會計準則第32號修訂本為抵銷財務資產及財務負債釐清「目前具有合法強制執行抵銷權利」之釋義。該等修訂亦釐清香港會計準則第32號所載抵銷標準於結算系統(例如中央結算所系統)之應用方式，而該系統採用異步之總額結算機制。於二零一四年一月一日採納該等修訂後，預期其不會對目標公司之財務狀況或表現構成任何影響。

於二零一二年六月頒佈之二零零九年至二零一一年周期之年度改進載列多項對香港財務報告準則之修訂。目標公司預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。各項準則均設有過渡性條文。雖然採納部分修訂可能導致會計政策出現變動，但預期該等修訂不會對目標公司構成重大財務影響。預期對目標公司政策構成重大影響之該等修訂如下：

- (a) 香港會計準則第1號*財務報表之呈列*：釐清自願性額外比較數據與最低規定比較數據之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上個期間。當實體自願提供上個期間以外之比較數據時，其須於財務報表相關附註中加載比較數據。額外比較數據毋須包含完整財務報表。

此外，該修訂釐清，倘實體變更其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況報表構成重大影響，則須呈列上個期間開始時之期初財務狀況報表。然而，毋須呈列上個期間開始時之期初財務狀況報表相關附註。

- (b) 香港會計準則第32號*財務工具：呈列*：釐清向權益持有人作出之分派所產生所得稅須按香港會計準則第12號*所得稅*入賬。該修訂刪除香港會計準則第32號現行所得稅規定，並要求實體就向權益持有人作出之分派所產生任何所得稅須應用香港會計準則第12號之規定。

## 2.3 主要會計政策概要

### 非財務資產減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及財務資產除外)，則會估計資產可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位之使用價值與其公允值扣除銷售成本兩者之間的較高者計算，並就個別資產釐定，除非資產產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組別所產生者，在此情況下，可收回金額乃就資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅在資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，目標公司會使用可反映目前市場對貨幣時間價值的評估及資產特定風險之稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間自損益內符合減值資產功能之開支類別扣除。

於各報告期間結算日均會評估有否出現任何跡象顯示以往確認之減值虧損不再存在或有所減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。先前確認之商譽以外資產減值虧損僅在用以釐定該項資產可收回金額之估計有變時撥回，但撥回金額不得高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回減值虧損於其產生期間計入收益。

### 關連方

在下列情況下，以下人士將被視為與目標公司有關連：

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與目標公司有關連
  - (i) 控制或共同控制目標公司；
  - (ii) 對目標公司有重大影響；或
  - (iii) 為目標公司或目標公司母公司主要管理人員之其中一名成員；

或

- (b) 倘符合下列任何條件，即該實體與目標公司有關連：
  - (i) 該實體與目標公司屬同一集團之成員公司；
  - (ii) 該實體為其他實體(或其他實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司)之聯營公司或合營公司；
  - (iii) 該實體及目標公司均為同一第三方之合營公司；
  - (iv) 該實體為第三方實體之合營公司，而其他實體為第三方實體之聯營公司；
  - (v) 該實體為目標公司或與目標公司有關連之實體就僱員福利而設之離職福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所指明人士控制或受共同控制；及



- (vii) (a)(i)所指明人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員之其中一名成員。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

在建工程以外之物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購入價及將資產達致運作狀況及運送至作其擬定用途位置之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生之支出，如保養維修費用，一般於產生期間在損益中扣除。在符合確認條件之情況下，大型檢查開支將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。當物業、廠房及設備重大部分須按階段重置，目標公司會將有關部分確認為具備特定可使用年期之個別資產，並相應作出折舊。

折舊乃就每項物業、廠房及設備項目按估計可使用年期以直綫基準撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所用主要年率如下：

樓宇	5%
廠房及機器	6%
辦公室設備	18%
汽車	18%

倘物業、廠房及設備項目其中部分之可使用年期不同，則該項目成本按合理基準分配至不同部分，並分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結算日進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括首次確認之任何重大部分)於出售或預期使用或出售該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益中確認之任何出售或報廢收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額。

在建工程指興建中樓宇、廠房及機器，按成本減去任何減值虧損列賬並不作折舊。成本包括興建期間所產生的直接建造成本及相關借貸之已資本化借貸成本。當項目完成並可以使用時，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備項下適當類別。

#### 經營租賃

由出租人保留資產擁有權絕大部分回報與風險的租賃入賬列為經營租賃。倘目標公司為出租人，由目標公司根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而經營租賃項下應收租金則於租賃年期按直綫基準計入損益。倘目標公司為承租人，經營租賃項下應付租金於租賃年期按直綫基準自損益中扣除。

經營租賃項下預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃年期按直綫基準確認。

## 投資及其他財務資產

### 初次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內財務資產分類為貸款及應收款項(視適用情況而定)。目標公司於初次確認時擬訂其財務資產分類。財務資產於初次確認時按公允值加交易成本計量，惟按公允值計入損益之財務資產除外。

所有一般買賣之財務資產概於交易日確認，即目標公司承諾購買或出售該資產之日期。一般買賣指按照市場規定或慣例一般設定之期間內交付資產之財務資產買賣。

### 其後計量

財務資產其後計量方式取決於其分類，載列如下：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可釐定付款金額、並無在活躍市場報價之非衍生財務資產。於初次計量後，此類資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時考慮任何收購折讓或溢價，並計入組成實際利率其中部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益內之其他收入及收益。減值虧損於損益中確認為貸款融資成本及其他應收款項開支。

#### 終止確認財務資產

財務資產(或如適用，財務資產其中部分或一組同類財務資產其中部分)於下列情況下終止確認：

- 自資產收取現金流量之權利已屆滿；或
- 目標公司已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤情況下向第三方悉數支付已收現金流量的責任，且(a)目標公司已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)目標公司並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產控制權。

倘目標公司已轉讓其自資產收取現金流量之權利或訂立轉手安排，則其會評估有否保留資產擁有權之風險及回報以及保留程度。倘其並無轉讓或保留資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產之控制權，則在確認該項資產時以目標公司持續參與程度為限。於該情況下，目標公司亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映目標公司所保留權利及責任之基準計量。

以就已轉讓資產作出擔保形式存在之持續參與按資產初始賬面值與目標公司可能須付最高代價兩者之間的較低者計量。

### 財務資產減值

目標公司於各報告期間結算日評估有否出現客觀證據顯示某項或某個組別之財務資產出現減值。倘且僅限於初步確認一項或一組財務資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值證據(發生「虧損事件」)，且該項虧損事件對該項或該組財務資產之估計未來現金流量造成能夠可靠估計之影響，則該項或該組財務資產被視為已減值。減值證據可包括一名或一群債務人面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組以及出現可觀察數據顯示估計未來現金流量大幅下跌，例如欠款數目或與違約相關之經濟狀況出現變動。

### 按攤銷成本列賬之財務資產

就按攤銷成本列賬之財務資產而言，目標公司首先會就個別屬重大之財務資產個別評估，或就個別不屬重大之財務資產共同評估，是否存在客觀減值證據。倘目標公司決定經個別評估之財務資產(不論重大與否)並無客觀減值跡象，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特性之財務資產，並共同評估該組財務資產是否存在減值。經個別評估減值而其減值虧損會予以確認或繼續確認之資產，不會就其進行共同減值評估。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則有關虧損按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值以財務資產原實際利率(即初次確認時計算之實際利率)貼現。倘貸款利率為浮動利率，則計量任何減值虧損之貼現率為當前實際利率。

資產賬面值會通過使用撥備賬而減少，而虧損於損益中確認。利息收入繼續按經減少之賬面值累計，並採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。若日後收回欠款機會渺茫，且所有抵押品已變現或轉讓予 貴公司，則撇銷貸款及應收款項以及任何相關撥備。

倘於其後期間估計減值虧損金額因確認減值後發生之事項而上升或下降，則透過調整撥備賬增加或減少先前確認之減值虧損。倘其後收回撇銷，則該項收回將計入損益中其他開支。

### 財務負債

#### 初次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內之財務負債分類為貸款及借貸(視適用情況而定)。目標公司於初次確認時擬訂其財務負債分類。

所有財務負債初步按公允值確認，倘為貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。

目標公司之財務負債包括其他應付款項及應計費用、應付關連方款項及計息銀行借貸。

#### 其後計量

財務負債之其後計量方式取決於其分類，載列如下：

### 貸款及借貸

於初次確認後，計息銀行貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。收益及虧損會於終止確認負債時透過實際利率法攤銷程序於損益中確認。

攤銷成本乃經計及任何收購折扣或溢價及屬實際利率組成部分之費用或成本後計算得出。實際利率攤銷計入損益中融資成本。

### 終止確認財務負債

財務負債於負債項下責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當同一貸款人按存有重大差別之條款以另一項負債取代現有財務負債時，或現有負債條款有重大修改時，則有關取代或修改被視為終止確認原有負債，並確認一項新負債，而兩者賬面值之間的差額於損益中確認。

### 抵銷財務工具

倘現時存在可依法強制執行之權利以抵銷已確認金額，且擬以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則財務資產及財務負債互相抵銷，且淨金額將被列入財務狀況報表。

### 財務工具公允值

在活躍市場買賣之財務工具公允值乃參考所報市場價格或交易方報價(好倉買入價及淡倉賣出價)後釐定，且不扣除任何交易成本。對於無活躍市場之財務工具，公允值採用適當估值技術釐定。該等技術包括採用近期公平市場交易；參考大致相同之另一工具當前市價；貼現現金使用分析；及期權定價模式。

### 現金及現金等值項目

就現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及具備較短屆滿期限(一般為購入後三個月內)、可隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險輕微之短期高流動性投資，該等投資構成目標公司現金管理之組成部分。

就財務狀況報表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制之手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質類似現金之資產。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後資源外流，且能夠可靠地估計責任金額，則確認撥備。

當貼現影響重大時，就撥備確認之金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期間結算日之現值。時間流逝所致已貼現現值金額增幅，計入損益中融資成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

本期間及過往期間之即期稅項資產及負債乃根據於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)，經考慮目標公司業務所在國家現行詮釋及慣例以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付之金額計量。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期間結算日資產及負債稅基與其作財務申報用途賬面值之間所有暫時差額作出撥備。

除下述者外，將就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 於初步確認非屬業務合併之交易資產或負債而產生遞延稅項負債，而有關遞延稅項負債於進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就與於附屬公司及合營公司投資有關之應課稅暫時差額而言，倘可以控制撥回暫時差額之時間，以及暫時差額可能在可見將來不會撥回。

將就所有可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及任何未用稅項虧損確認遞延稅項資產。遞延稅項資產在可能出現可利用應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及未用稅項虧損之情況下予以確認，惟下列者除外：

- 於初次確認非屬業務合併之交易資產或負債時產生與可扣稅暫時差額有關之遞延稅項資產，而有關遞延稅項資產於進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 就與於附屬公司及合營公司投資有關之可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回，以及可利用應課稅溢利抵銷暫時差額時確認。

將於各報告期間結算日檢討遞延稅項資產之賬面值，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用以抵銷全部或部分將予動用之遞延稅項資產，則會作出扣減。未確認遞延稅項資產會於各報告期間結算日重新評估及於可能有足夠應課稅溢利用以抵銷將予收回之全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期間結算日前已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)，按預期於變現資產或償還負債期間適用之稅率計算。

倘存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債之可依法執行權利，而遞延稅項涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債互相抵銷。

### 收益確認

收益於經濟利益有可能流向目標公司且能可靠計量收益時按以下基準確認：

- (a) 來自提供服務之收入—按完成百分比基準根據下文「服務合約」會計政策所詳述或於提供服務期間確認；及
- (b) 利息收入—透過應用將財務工具預期年期或更短期間(如適用)內之估計未來現金收入準確貼現至財務資產賬面淨值之利率按累計基準以實際利率法計算。

### 服務合約

提供服務所得合約收益包括協議合約金額。提供服務成本包括勞工及其他直接參與提供服務之人員成本以及應佔開銷。

提供服務所得收益乃按交易完成百分比基準確認，惟須能可靠地計量有關收益、所產生成本及估計完成成本。完成百分比乃經參考截至當時所產生成本與交易將予產生成本總額之間的差額後釐定。倘不能可靠地計量合約結果，則收益僅於可收回所產生開支時確認。

### 退休福利

目標公司僱員須參與一項由地方市政府營運之中央退休金計劃。目標公司須向中央退休金計劃供款，供款額為工資成本之若干百分比。該等供款於根據中央退休金計劃規則成為應付賬款時自損益中扣除。

### 借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即必須經過長時間方能作其擬定用途或出售之資產)直接相關之借貸成本均被撥充資本，作為該等資產部分成本。於該等資產大致上已可作其擬定用途或出售時，則停止將該等借貸成本撥充資本。以尚未支付用於合資格資產之特定借貸作為暫時投資而賺取之投資收入，會自撥充資本之借貸成本中扣除。全部其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體於借取資金時產生之利息及其他成本。

### 外幣

財務資料以目標公司功能及呈列貨幣人民幣呈列。目標公司所記錄外幣結算交易最初以其於交易當日之功能貨幣利率列賬。外幣列值貨幣資產及負債按報告期間結算日之功能貨幣匯率換算。所有於結算或換算貨幣項目時產生之差額均於損益中確認。

按歷史成本計算之外幣非貨幣項目按首次交易日期之匯率換算。按公允值計算之外幣非貨幣項目則以釐定公允值當日之匯率換算。換算非貨幣項目所產生收益或虧損視為等同於確認該項目公允值變動所產生收益或虧損(即於其他全面收入或損益確認公允值收益或虧損之項目之換算差額，亦分別於其他全面收入或損益中確認)。



### 3. 重大會計估計

編製財務資料需要管理層作出可影響所呈報收益、開支、資產及負債金額以及或然負債披露及其隨附披露之判斷、估計及假設。然而，此等假設及估計之不確定因素可能導致未來需要對受影響資產或負債之賬面值作出重大調整。

#### 估計不確定因素

於報告期間結算日，具有極大風險導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整之未來主要假設及估計不確定因素之其他主要來源論述如下。

#### 非財務資產減值

於各報告期間結算日，目標公司評估所有非財務資產有否出現任何減值跡象。倘有跡象顯示賬面值可能無法收回，則會對目標公司所有非財務資產進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即減除銷售成本公允值與其使用價值兩者之間的較高者)時即存在減值。減除銷售成本公允值乃根據自類似資產之具約束力公平銷售交易所得數據或可觀察市價減出售該資產之遞增成本計算得出。當計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量現值。

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅溢利以抵銷可用稅項虧損時，就所有未用稅項虧損予以確認。為釐定可予確認遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後可能出現應課稅溢利之時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日尚未確認稅項虧損金額分別為人民幣10,255,000元、人民幣13,163,000元及人民幣6,288,000元。

#### 應收賬款及其他應收款項減值

目標公司根據持續評估應收賬款及其他應收款項可收回程度之結果作出應收賬款及其他應收款項減值。管理層須就識別減值作出判斷及估計。倘實際結果與原有估計有異，有關差異將影響相關估計改變期間應收賬款及其他應收款項之賬面值及減值虧損。

#### 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目之可使用年期及剩餘價值時，目標公司須考慮多項因素，例如因生產變動或改進或市場對有關資產提供之產品或服務需求有所改變而產生之技術性或商業性過時、資產預期用途、預期自然損耗、資產維修及保養以及使用資產所受到之法律或其他類似限制。估計資產可使用年期乃根據目標公司對於類似用途之類似資產經驗作出。

倘物業、廠房及設備項目之估計可使用年期及／或剩餘價值與先前估計不同，則增加折舊。可使用年期及剩餘價值於各財政年度結算日按情況變化進行檢討。

## 4. 經營分部資料

目標公司現時經營一個業務分部，即於其自家碼頭提供石油及柴油裝卸及倉儲服務，以及液態化學品處理服務。單一管理層團隊向負責全面管理整體業務之主要營運決策者匯報。故此，目標公司並無獨立可報告分部。

## 5. 收益及其他收入

收益亦即目標公司營業額，指於有關期間提供服務之價值。

收益及其他收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益			
提供服務	9,756	15,787	27,410
其他收入			
出售物業、廠房及設備之收益	44	-	-
銀行利息收入	124	42	38
	168	42	38
	9,924	15,829	27,448

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於五年內全數償還之 銀行貸款利息	-	65	2,052

## 7. 除稅前(虧損)/溢利

目標公司之除稅前(虧損)/溢利已扣除下列項目：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已提供服務之成本		8,424	12,995	13,727
折舊	12	9,103	13,579	13,611
攤銷預付土地租賃款項	13	127	127	127
根據經營租賃最低 租賃費用		233	158	163



	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支(包括董事薪酬 (附註8)):			
工資及薪金	1,320	2,281	3,021
退休金計劃供款	63	117	119
僱員福利開支	80	400	306
	<u>1,463</u>	<u>2,798</u>	<u>3,446</u>

### 8. 董事薪酬

根據上市規則及香港公司條例第161條所披露有關期間之董事酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物利益	302	302	302
退休金計劃供款	-	-	-
	<u>302</u>	<u>302</u>	<u>302</u>
	薪金、花紅、 津貼及實物 人民幣千元	退休金利益 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至二零一零年十二月三十一日 止年度 執行董事			
Lin Zhuanghui	-	-	-
Guo Mingdong	151	-	151
Lan Chuzheng	-	-	-
Yin Zhangwei	-	-	-
Li Shaofan	151	-	151
	<u>302</u>	<u>-</u>	<u>302</u>

	薪金、花紅、 津貼及實物 人民幣千元	退休金利益 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日 止年度			
執行董事			
Lin Zhuanghui	-	-	-
Guo Mingdong	151	-	151
Lan Chuzheng	-	-	-
Yin Zhangwei	-	-	-
Li Shaofan	151	-	151
	<u>302</u>	<u>-</u>	<u>302</u>
截至二零一二年十二月三十一日 止年度			
執行董事			
Lin Zhuanghui	-	-	-
Guo Mingdong	151	-	151
Lan Chuzheng	-	-	-
Yin Zhangwei	-	-	-
Li Shaofan	151	-	151
	<u>302</u>	<u>-</u>	<u>302</u>

於有關期間並無董事放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

目標公司並無委任首席執行官，首席執行官之職責由董事履行。

## 9. 五名最高薪僱員

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度五名最高薪僱員分別包括兩名、兩名及一名董事，彼等之薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間，餘下三名、三名及四名最高薪非董事僱員之薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	380	415	635
退休金計劃供款	6	3	6
	<u>386</u>	<u>418</u>	<u>641</u>

薪酬介乎以下範圍之最高薪非董事僱員數目如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年
零至100,000港元	-	-	-
100,001港元至150,000港元	2	-	-
150,001港元至200,000港元	1	3	3
200,001港元至250,000港元	-	-	1
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

## 10. 所得稅

根據中國企業所得稅法，於有關期間目標公司溢利須按稅率25%繳納所得稅。由於目標公司於有關期間並無在中國內地產生任何應課稅溢利，故並無就所得稅作出撥備。

以目標公司註冊地法定稅率計算適用於除稅前虧損之稅項開支與按實際稅率計算之稅項開支對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	<u>(5,852)</u>	<u>(5,307)</u>	<u>2,911</u>
按法定稅率計算之稅項	(1,463)	(1,327)	728
不可扣稅開支	941	400	848
未確認暫時差額	363	200	143
過往年度已動用暫時差額	(2,405)	-	-
過往年度已動用稅項虧損	-	-	(1,719)
未確認稅項虧損	<u>2,564</u>	<u>727</u>	<u>-</u>
按目標公司實際稅率計算之 稅項支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

並未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
稅項虧損	10,255	13,163	6,288
可扣稅暫時差額	<u>1,452</u>	<u>2,252</u>	<u>2,824</u>
	<u>11,707</u>	<u>15,415</u>	<u>9,112</u>

並未就該等虧損及可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產，原因為有關遞延稅項資產於目標公司產生，而目標公司已一段時間錄得虧損，故被認為不大可能會有應課稅溢利用作抵銷可動用稅項虧損。

## 11. 每股盈利

每股盈利資料並無就載入本通函而呈列，乃由於該數字屬微不足道。

## 12. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一零年十二月三十一日						
於二零一零年一月一日：						
成本	-	599	37	517	219,372	220,525
累計折舊	-	(5)	(28)	(413)	-	(446)
賬面淨值	-	594	9	104	219,372	220,079
於二零一零年一月一日：						
扣除累計折舊	-	594	9	104	219,372	220,079
添置	-	5,117	2,105	196	1,411	8,829
出售	-	-	-	(24)	-	(24)
年內折舊撥備	(2,110)	(6,068)	(854)	(71)	-	(9,103)
轉撥	70,334	145,272	5,177	-	(220,783)	-
於二零一零年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	68,224	144,915	6,437	205	-	219,781
於二零一零年十二月三十一日：						
成本	70,334	150,988	7,319	469	-	229,110
累計折舊	(2,110)	(6,073)	(882)	(264)	-	(9,329)
賬面淨值	68,224	144,915	6,437	205	-	219,781
二零一一年十二月三十一日						
於二零一一年一月一日：						
成本	70,334	150,988	7,319	469	-	229,110
累計折舊	(2,110)	(6,073)	(882)	(264)	-	(9,329)
賬面淨值	68,224	144,915	6,437	205	-	219,781
於二零一一年一月一日：						
扣除累計折舊	68,224	144,915	6,437	205	-	219,781
添置	-	167	80	-	-	247
年內折舊撥備	(3,165)	(9,060)	(1,315)	(39)	-	(13,579)
於二零一一年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	65,059	136,022	5,202	166	-	206,449
於二零一一年十二月三十一日：						
成本	70,334	151,155	7,399	469	-	229,357
累計折舊	(5,275)	(15,133)	(2,197)	(303)	-	(22,908)
賬面淨值	65,059	136,022	5,202	166	-	206,449

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日						
於二零一二年一月一日：						
成本	70,334	151,155	7,399	469	-	229,357
累計折舊	(5,275)	(15,133)	(2,197)	(303)	-	(22,908)
賬面淨值	<u>65,059</u>	<u>136,022</u>	<u>5,202</u>	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>206,449</u>
於二零一二年一月一日：						
扣除累計折舊	65,059	136,022	5,202	166	-	206,449
添置	98	12	86	-	-	196
年內折舊撥備	(3,170)	(9,069)	(1,337)	(35)	-	(13,611)
於二零一二年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	<u>61,987</u>	<u>126,965</u>	<u>3,951</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>193,034</u>
於二零一二年十二月三十一日：						
成本	70,432	151,167	7,485	469	-	229,553
累計折舊	(8,445)	(24,202)	(3,534)	(338)	-	(36,519)
賬面淨值	<u>61,987</u>	<u>126,965</u>	<u>3,951</u>	<u>131</u>	<u>-</u>	<u>193,034</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司若干賬面總值分別為零、人民幣168,639,000元及人民幣157,059,000元之物業、廠房及設備用作目標公司獲授銀行貸款融資之抵押(附註18)。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年，並無取得所有權證之物業賬面值分別為人民幣9,261,000元、人民幣8,831,000元及人民幣8,495,000元。

### 13. 預付土地租賃款項

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年初賬面值	5,829	5,702	5,575
年內攤銷	<u>(127)</u>	<u>(127)</u>	<u>(127)</u>
年終賬面值	5,702	5,575	5,448
計入預付款項、按金及其他 應收款項之即期部分	<u>(127)</u>	<u>(127)</u>	<u>(127)</u>
非即期部分	<u>5,575</u>	<u>5,448</u>	<u>5,321</u>

目標公司租賃土地按中期租約持有，位於中國內地。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司賬面總值分別為人民幣5,702,000元、人民幣5,575,000元及人民幣5,448,000元之土地租賃款項用作目標公司關連方浙江美福石油化工有限責任公司(「美福石化」)獲授銀行貸款融資之抵押(附註22(b)(ii))。

## 14. 應收賬款

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款	392	1,310	5,108

目標公司與其客戶之買賣條款主要以賒賬形式進行。信貸期一般為一個月，主要客戶則可延長至十二個月。每名客戶設有最高信貸限額。目標公司致力嚴格監控未償還應收款項，並設有信貸監控部以盡量減低信貸風險。高級管理人員會定期檢討逾期結餘。目標公司並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。應收賬款為免息。

於有關期間各報告日期末，目標公司應收賬款根據發票日期之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
1至30日	392	1,309	3,169
31至60日	-	1	324
61至90日	-	-	465
91至360日	-	-	1,150
	<u>392</u>	<u>1,310</u>	<u>5,108</u>

並無個別或共同被視為減值之應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
並無逾期及減值	392	1,309	3,169
逾期少於30日	-	1	324
逾期31至60日	-	-	465
逾期61至90日	-	-	633
逾期91至360日	-	-	517
	<u>392</u>	<u>1,310</u>	<u>5,108</u>

並無逾期及減值之應收款項與多名近期並無拖欠還款記錄之不同客戶有關。

已逾期但無減值之應收款項與目標公司多名有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回，故目標公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備。目標公司並無就此等結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應收款項	270	420	373
預付款項	56	83	83
預付土地租賃款項(附註13)	127	127	127
	<u>453</u>	<u>630</u>	<u>583</u>

上述資產並無逾期或減值。計入上述結餘之財務資產為免息、無抵押及須應要求償還，並與近期並無拖欠還款記錄之應收款項有關。

## 16. 現金及現金等值項目

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>5,351</u>	<u>1,308</u>	<u>1,874</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司全部現金及銀行結餘以人民幣計值。人民幣不得自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，目標公司可透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無拖欠記錄且信譽良好之銀行。

## 17. 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應付款項	13,205	8,084	8,346
所得稅以外之應付稅項	1,391	2,069	2,938
應付薪金	634	1,233	1,489
客戶墊款	16	-	64
應付利息	-	65	19
	<u>15,246</u>	<u>11,451</u>	<u>12,856</u>

其他應付款項為免息及須應要求償還。

## 18. 計息銀行借貸

	實際利率 (厘)	到期日	於十二月三十一日		
			二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期					
長期銀行貸款					
即期部分					
一有抵押	7.315	1年內	-	22,000	-
	6.765	1年內	-	-	10,000
			-	-	10,000
非即期					
銀行貸款一有抵押	7.315	2年內	-	10,000	-
			-	32,000	10,000
分析為：					
須償還銀行貸款					
一年內或應要求			-	22,000	10,000
於第二年			-	10,000	-
			-	32,000	10,000

- (a) 目標公司銀行貸款由目標公司位於中國內地之樓宇以及廠房及機器之按揭作抵押，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日賬面總值分別為零、人民幣168,639,000元及人民幣157,059,000元(附註12)。
- (b) 目標公司關連方廣東金盛石油化工有限公司(「廣東金盛」)已擔保若干目標公司銀行貸款，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別最多為零、人民幣32,000,000元及人民幣10,000,000元。(附註22(b)(i))。

## 19. 實繳資本

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
註冊及繳足	96,978	96,978	96,978

## 20. 已抵押資產

目標公司以其資產作抵押之銀行借貸詳情載於財務資料附註12、13及18。



## 21. 經營租賃

## 作為承租人

目標公司為其僱員租賃若干住宅。物業租賃之商定年期介乎一至五年。目標公司根據不可撤銷經營租約之日後應付最低租金總額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營租賃承擔：			
一年內	138	128	-
第二至第三年(包括首尾兩年)	128	-	-
	<u>266</u>	<u>128</u>	<u>-</u>

## 22. 關連方交易

目標公司主要關連方的詳情如下：

目標公司的最終控股股東為其控股股東之公司

美福石化  
廣東金盛

目標公司的最終控股股東於其中擁有重大影響力之公司

Shanghai Guansheng Petrochemical Co., Ltd. (「Shanghai Guansheng」)  
揭陽市中油油品經銷有限公司(「揭陽油品」)

非控股股東之關連方

杭州焯宇實業投資有限公司(「杭州焯宇」)

(a) 除於財務資料其他章節詳述的交易外，目標公司於有關期間曾與關連方進行以下交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
向以下公司提供裝卸 及儲藏服務：				
廣東金盛	(i)	212	605	740
揭陽油品	(i)	-	1,882	-
美福石化	(i)	-	440	4,566
Shanghai Guansheng	(i)	-	48	-
		<u>212</u>	<u>2,975</u>	<u>5,306</u>
借出貸款予：				
美福石化	(ii)	-	184,500	4,865

		截至十二月三十一日止年度		
		二零一零年	二零一一年	二零一二年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下人士之貸款：				
	美福石化	(ii) 5,000	-	-
	廣東金盛	(ii) 19,500	55,575	-
	杭州煒宇	(ii) 15,500	29,925	-
		<u>40,000</u>	<u>85,500</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 向關連方提供之裝卸及儲藏服務乃參考訂約方共同協定之價格。
- (ii) 來自關連方／借出予關連方之貸款為無抵押、免息及按要求償還。
- (b) 與關連方之其他交易：
- (i) 目標公司之關連方廣東金盛就目標公司分別於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日為數最多為人民幣零元、人民幣32,000,000元及人民幣10,000,000元之銀行貸款作出擔保，進一步詳情於財務資料附註18(b)闡述。
- (ii) 於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標公司總賬面值分別為人民幣5,702,000元、人民幣5,575,000元及人民幣5,448,000元之土地租賃付款已就目標公司之關連方美福石油化工獲授銀行貸款融資作出抵押(附註13)。
- (c) 與關連方之未償還結餘：

		於十二月三十一日		
		二零一零年	二零一一年	二零一二年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收關連方</b>				
<b>貿易</b>				
	廣東金盛	141	40	125
	美福石化	-	466	5,307
		<u>141</u>	<u>506</u>	<u>5,432</u>
<b>非貿易</b>				
	美福石化	-	49,000	6,115
		<u>141</u>	<u>49,506</u>	<u>11,547</u>

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>應付關連方</b>			
<b>非貿易</b>			
廣東金盛	49,000	104,575	75,075
杭州煒宇	10,500	40,425	40,425
美福石油化工	75,440	-	-
	<u>134,940</u>	<u>145,000</u>	<u>115,500</u>

與關連方之結餘為無抵押、不計息及須應要求償還。

(d) 目標公司主要管理人員酬金：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期僱員福利	872	963	1,119
退休金計劃供款	<u>6</u>	<u>6</u>	<u>6</u>
已付主要管理人員酬金總額	<u>878</u>	<u>969</u>	<u>1,125</u>

董事薪酬之進一步詳情載於財務資料附註8。

### 23. 按類別劃分的財務工具

於有關期間之各報告日期結束時，各類財務工具賬面值如下：

#### 財務資產－貸款及應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應收賬款	392	1,310	5,108
計入預付款項、按金及其他 應收款項之財務資產	270	420	373
應收關連方款項	141	49,506	11,547
現金及現金等值項目	<u>5,351</u>	<u>1,308</u>	<u>1,874</u>
	<u>6,154</u>	<u>52,544</u>	<u>18,902</u>

## 財務負債－按攤銷成本

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用之 財務負債	13,205	8,149	8,365
計息銀行借貸	-	32,000	10,000
應付關連方款項	134,940	145,000	115,500
	<u>148,145</u>	<u>185,149</u>	<u>133,865</u>

## 24. 公允值及公允值等級

財務資產及負債之公允值為乃各自願人士之間進行現時交易時工具可予以匯兌的價格，而該等交易並非在被迫或清盤下進行。以下為估計公允值所採用之方法及假設。

應收賬款、計入預付款項、按金及其他應收款項之財務資產、應收／付關連方款項、現金及現金等值項目、計入其他應付款項及應計費用之財務負債以及計息銀行借貸即期部分之公允值與其賬面值相若，主要由於該等工具的年期較短所致。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日，根據公允值等級（第一、二及三級），目標公司並無須披露之重大財務工具。

## 25. 財務風險管理目標及政策

目標公司之主要財務工具包括計息銀行借貸以及現金及短期存款。該等財務工具主要目的為就目標公司業務營運籌集資金。目標公司自業務直接產生多項其他財務資產及負債，如應收賬款及應收票據。

目標公司財務工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協議管理各項此等風險的政策，概述如下。

## 利率風險

目標公司面對的市場利率變動風險主要與目標公司之計息銀行借貸有關。所有該等計息銀行借貸以浮動利率計算，以致目標公司面對公允值利率風險。公允值利率風險為財務工具價值因市場利率變動而波動之風險。利率及借貸還款期於上文附註18披露。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，目標公司除稅前溢利（因浮息借貸的影響）對利率合理可能變動的敏感程度。

	基點 增加／(減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零一零年</b>		
人民幣	50	-
人民幣	(50)	-
<b>二零一一年</b>		
人民幣	50	(188)
人民幣	(50)	188
<b>二零一二年</b>		
人民幣	50	(43)
人民幣	(50)	43

#### 外幣風險

目標公司於中國內地營運，其主要業務以人民幣計值。因此，目標公司承受外幣匯率變動之市場風險不大。

#### 信貸風險

目標公司僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。目標公司的政策為所有有意按信貸條款交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，目標公司持續不斷監察應收款項結餘，而目標公司所面對壞賬風險並不嚴重。就並非以功能貨幣計值之交易而言，除非獲取總裁及主席特別批准，否則目標公司不會提供信貸期。

目標公司其他財務資產(包括現金及短期存款、應收關連方款項、按金及其他應收款項)因交易對手違約而產生信貸風險，最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

由於目標公司僅與獲認可及信譽良好的第三方交易，故毋須提供抵押品。信貸風險集中情況按不同地區的客戶／交易對手管理。由於目標公司應收賬款之客戶基礎相當分散，故目標公司並無重大信貸風險集中之情況。

有關目標公司所面對因應收賬款以及預付款項、按金及其他應收款項而產生的信貸風險進一步定量數據，分別於財務資料附註14及附註15披露。

#### 流動資金風險

目標公司的目標為運用計息銀行借貸應付其營運資金需要，藉此維持資金持續可用與靈活彈性之間的平衡。

於有關期間各報告日期結束時，目標公司財務負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：

	二零一零年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	少於12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
計入其他應付款項及						
應計費用的財務負債	13,205	-	-	-	-	13,205
應付關連方款項	134,940	-	-	-	-	134,940
	<u>148,145</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>148,145</u>

於有關期間各報告日期結束時，目標公司財務負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：(續)

	二零一一年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	少於12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
計入其他應付款項及						
應計費用的財務負債	8,149	-	-	-	-	8,149
計息銀行借貸	-	-	23,271	11,270	-	34,541
應付關連方款項	145,000	-	-	-	-	145,000
	<u>153,149</u>	<u>-</u>	<u>23,271</u>	<u>11,270</u>	<u>-</u>	<u>187,690</u>

	二零一二年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	少於12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	
計入其他應付款項及						
應計費用的財務負債	8,365	-	-	-	-	8,365
計息銀行借貸	-	-	10,629	-	-	10,629
應付關連方款項	115,500	-	-	-	-	115,500
	<u>123,865</u>	<u>-</u>	<u>10,629</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>134,494</u>

### 資金管理

目標公司資金管理的主要目的為保障目標公司持續經營的能力及維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

目標公司管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，目標公司可能調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。於有關期間，管理資金的目標、政策或程序概無變動。

目標公司以資本負債比率監察其資本，即債務淨額除資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行借貸、應付關連方款項、其他應付款項及應計費用，並扣除現金及現金等值項目。資本包括目標公司權益擁有人應佔權益。於有關期間各報告日期結束時的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他應付款項及應計費用	15,246	11,451	12,856
計息銀行借貸	-	32,000	10,000
應付關連方款項	134,940	145,000	115,500
減：現金及現金等值項目	<u>(5,351)</u>	<u>(1,308)</u>	<u>(1,874)</u>
債務淨額	<u>144,835</u>	<u>187,143</u>	<u>136,482</u>
權益	<u>81,507</u>	<u>76,200</u>	<u>79,111</u>
債務淨額及資本	<u><u>226,342</u></u>	<u><u>263,343</u></u>	<u><u>215,593</u></u>
資產負債比率	<u>64%</u>	<u>71%</u>	<u>63%</u>

## 26. 報告期間後事項

於二零一二年十二月三十一日後，目標公司概無發生重大結算日後事項。

## 27. 其後財務報表

目標公司並無就二零一二年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

中國三江精細化工有限公司  
董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一三年六月二十七日

**(A) 經擴大集團之未經審核備考財務資料****(i) 編製經擴大集團未經審核備考財務狀況表之基準**

下文所載之資料僅供說明之用，並不構成本通函附錄二A及附錄二B所載中國三江精細化工有限公司(「本公司」)之申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所編製之會計師報告之一部分。

為提供額外之財務資料，經擴大集團(即本公司及其附屬公司(「本集團」)及浙江美福石油化工有限公司(「目標公司A」)及浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「目標公司B」)於二零一二年十二月三十一日之未經審核備考資產及負債報表(「未經審核備考財務資料」)乃按下列基準編製：

- (a) 本集團於二零一二年十二月三十一日之過往經審核綜合財務狀況表，摘錄自本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度報告；
- (b) 目標公司A及目標公司B於二零一二年十二月三十一日之財務狀況表，摘錄自本通函附錄二A及附錄二B；及
- (c) 經考慮未經審核備考調整(如其附註所述)，以說明建議收購可能對本集團過往財務資料造成之影響(猶如建議收購已於二零一二年十二月三十一日進行)。

經擴大集團之未經審核備考財務資料應與本通函內所載之財務資料及本通函附錄二A及附錄二B所載目標公司A及目標公司B之會計師報告一併閱讀。

經擴大集團之未經審核備考財務資料僅供說明之用，而基於其假設性質，未必能反映經擴大集團於二零一二年十二月三十一日或任何未來日期之實際財務狀況。



## (ii) 經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團			目標公司A			目標公司B			未經審核備考 經擴大集團		
	於二零一二年			於二零一二年			於二零一二年			於二零一二年		
	十二月			十二月			十二月			十二月		
	三十一日			三十一日			三十一日			三十一日		
	人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元		
							未經審核備考調整			附註		
							(1)	(2)	(3)			
<b>非流動資產</b>												
物業、廠房及設備	1,452,588	1,353,342	193,034								2,998,964	
預付土地租賃款項	79,389	17,097	5,321								101,807	
無形資產	26,496	10,538	-								37,034	
商譽	-	-	-				100,105			2(b)	100,105	
物業、廠房及設備之 預付款項	49,975	1,160	-								51,135	
於附屬公司的投資	-	-	-	327,104	(248,598)	(78,506)					-	
於一家共同控制實體之投資	147,251	-	-								147,251	
其他非流動資產	-	699	-								699	
遞延稅項資產	3,160	-	-								3,160	
非流動資產總值	1,758,859	1,382,836	198,355	327,104	(148,493)	(78,506)					3,440,155	
<b>流動資產</b>												
存貨	396,443	109,557	-								506,000	
應收賬款及應收票據	92,085	2,122	5,108								99,315	
預付款項、按金及 其他應收款項	259,571	123,440	583								383,594	
應收關連方款項	94,270	154,398	11,547								260,215	
可供出售投資	587,307	-	-								587,307	
衍生財務工具	607	-	-								607	
已抵押存款	1,139,102	174,200	-								1,313,302	
現金及現金等值項目	233,585	17,458	1,874								252,917	
流動資產總值	2,802,970	581,175	19,112	-	-	-					3,403,257	
<b>流動負債</b>												
應付賬款及應付票據	701,437	632,097	-								1,333,534	
其他應付款項及應計費用	264,798	444,500	12,856								722,154	
衍生財務工具	4,576	-	-								4,576	
計息銀行借貸	1,528,817	302,000	10,000								1,840,817	
應付關連方款項	21,508	336,272	115,500								473,280	
應繳稅項	62,355	-	-								62,355	
流動負債總額	2,583,491	1,714,869	138,356	-	-	-					4,436,716	
流動資產/(負債)淨額	219,479	(1,133,694)	(119,244)								(1,033,459)	
資產總值減流動負債	1,978,338	249,142	79,111	327,104	(148,493)	(78,506)					2,406,696	

	本集團	目標公司A	目標公司B	未經審核備考調整			未經審核備考 經擴大集團
	於二零一二年	於二零一二年	於二零一二年	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	於二零一二年
	十二月	十二月	十二月				十二月
	三十一日	三十一日	三十一日				三十一日
	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	附註	人民幣千元
				(1)	(2)	(3)	
<b>非流動負債</b>							
計息銀行借貸	-	150,000	-				150,000
遞延稅項負債	27,571	56,577	-				84,148
非流動負債總額	27,571	206,577	-	-	-	-	234,148
<b>資產淨值</b>	1,950,767	42,565	79,111	327,104	(148,493)	(78,506)	2,172,548
<b>權益</b>							
母公司擁有人應佔權益							
已發行/實繳股本	87,144	271,104	96,978	327,104	(519,702)	(175,484)	87,144
庫存股份	(6,356)	-	-				(6,356)
儲備	1,697,392	(228,539)	(17,867)		228,539	19,746	1,699,271
擬派末期股息	144,818	-	-				144,818
	1,922,998	42,565	79,111	327,104	(291,163)	(155,738)	1,924,877
非控股權益	27,769	-	-	-	142,670	77,232	247,671
權益總額	1,950,767	42,565	79,111	327,104	(148,493)	(78,506)	2,172,548

## (iii) 經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

- 備考調整指根據(i)本集團與冠盛石油(新加坡)有限公司及杭州煒宇實業投資有限公司就向目標公司A注資39,551,020美元；及(ii)本集團與廣東金盛石油化工有限公司及麥克石油化工新加坡有限公司就向目標公司B注資12,490,000美元，所訂立日期為二零一三年二月二十八日之投資協議(「該等協議」)，以注資方式分別獲得目標公司A及目標公司B 51%股本權益的總現金代價。

為說明經擴大集團之未經審核備考財務資料，現金代價以二零一二年十二月三十一日美元現貨匯率1.00美元兌人民幣6.2855元將美元換算為人民幣，分別為人民幣248,598,000元及人民幣78,506,000元。

2. 備考調整反映建議收購成本於目標公司A及目標公司B的可識別資產及負債進行的分配，其代表：

*(a) 目標公司A及目標公司B的可識別資產及負債的公允值調整*

於建議收購完成後，目標公司A及目標公司B的可識別資產及負債將根據香港財務報告準則第3號「業務合併」以收購會計法於經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表內按公允值入賬。

就未經審核備考財務資料而言，本公司董事已假設目標公司A及目標公司B的可識別資產及負債賬面值與其公允值相若，其將於建議收購完成日期連同就該等公允值調整對無形資產及遞延稅項影響的公允值評估作重新評估。

*(b) 就建議收購目標公司A之商譽確認*

經擴大集團之商譽為建議收購的成本超過目標公司A的可識別資產淨值之估計公允值的數額。就未經審核備考財務資料而言，本公司董事已假設：(1)誠如上文附註1所載，根據協議，建議收購目標公司A之代價為人民幣248,598,000元；及(2)目標公司A於二零一二年十二月三十一日的可識別資產淨值估計公允值乃按上述附註2(a)所載目標公司A權益持有人應佔目標公司A之資產淨值賬面值釐定。

經擴大集團之商譽計算如下：

於二零一二年  
十二月三十一日  
人民幣千元

建議收購目標公司A之代價	248,598
減：所購入可識別資產淨值(附註1)	<u>148,493</u>

建議收購目標公司A所產生之商譽(附註2)	<u><u>100,105</u></u>
----------------------	-----------------------

附註1：本公司董事已假設目標公司A的可識別資產及負債賬面值與其公允值相若，所購入可識別資產淨值可以下列方法計算得出：目標公司A於二零一二年十二月三十一日的資產淨值人民幣291,163,000元減於二零一二年十二月三十一日目標公司A的非控股股東應佔資產淨值人民幣142,670,000元，供說明用途。

附註2：商譽乃因目標公司A具有丙烯及丙烯相關下遊產品的生產設施而確認，該等產品為本集團的新生產線。

就未經審核備考財務資料而言，本公司根據香港會計準則第36號「資產減值」評估建議收購目標公司A產生的商譽有否任何減值虧損，此乃與本公司會計政策一致。本公司董事認為，在進行減值評估後，未經審核備考財務資料所載的建議收購目標公司A產生的商譽並無任何減值跡象。

本公司董事確認，編製未經審核備考財務資料所用的基準與本集團會計政策一致，而會計政策及主要假設將於本公司在完成後首份財務報表中貫徹採用。

即使將於日後會計期間進行減值評估，鑒於通函日期及本公司於完成後首份財務報表的結算日，預期商譽減值評估不會有任何重大變動。因此，本公司董事認為，預期於完成後首份財務報表不會有重大商譽減值。董事認為毋須根據香港會計準則第36號就商譽作出撥備。

由於目標公司A於建議收購完成日期的可識別資產淨值公允值可能與經擴大集團之未經審核備考資產及負債報表所用各價值有重大差異，於建議收購完成日期確認的商譽可能與上文所呈列金額有別。

*(c) 就建議收購目標公司B之議價購買收益確認*

經擴大集團之議價購買收益為目標公司B的可識別資產淨值之估計公允值的數額超過建議收購的成本之數額。就未經審核備考財務資料而言，本公司董事已假設：(1)誠如上文附註1所載，根據該協議，建議收購目標公司B之代價為人民幣78,506,000元；及(2)目標公司B於二零一二年十二月三十一日的可識別資產淨值估計公允值乃按上述附註2(a)所載目標公司B權益持有人應佔目標公司B之資產淨值賬面值釐定。

經擴大集團之議價購買收益計算如下：

	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
建議收購目標公司B之代價	78,506
減：所購入可識別資產淨值(附註1)	<u>80,385</u>
建議收購目標公司B所產生之議價購買收益	<u><u>(1,879)</u></u>

附註1：本公司董事已假設目標公司B的可識別資產及負債賬面值與其公允值相若，所購入可識別資產淨值可以下列方法計算得出：目標公司B於二零一二年十二月三十一日的資產淨值人民幣157,617,000元減於二零一二年十二月三十一日目標公司B的非控股股東應佔資產淨值人民幣77,232,000元，供說明用途。

由於目標公司B於建議收購完成日期的可識別資產淨值公允值可能與經擴大集團之未經審核備考資產及負債報表所用各價值有重大差異，於建議收購完成日期確認之議價購買收益可能與上文所呈列金額有別。

**(B) 經擴大集團之未經審核備考財務資料**

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，僅為載入本通函而編製，當中所界定之詞彙僅適用於本報告。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

我們謹就中國三江精細化工有限公司(「貴公司」)建議收購浙江美福石油化工有限公司(「目標公司A」)及浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「目標公司B」)(「該等交易」)所刊發日期為二零一三年六月二十七日之通函(「通函」)第III-1至III-10頁附錄三標題為「經擴大集團之未經審核備考財務資料」內所載的未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)作出報告。未經審核備考財務資料由貴公司董事編製，僅供說明用途，以提供資料說明該等交易可能如何影響貴公司及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)的相關財務資料。未經審核備考財務資料的編製基準載於通函第III-1頁。

**貴公司董事與申報會計師各自之責任**

貴公司董事全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段，並參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」編製未經審核備考財務資料。

吾等之責任是根據上市規則第4.29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料達成意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料，吾等過往對於該等財務資料曾發出之任何報告，吾等除對在刊發日期該等報告所指明之抬頭人外的任何人，概不承擔任何責任。

### 意見之基礎

吾等是按照香港會計師公會頒佈之香港投資通函報告聘用協定準則第300號「投資通函中之備考財務資料之會計師報告」執行工作。吾等之工作並不涉及對任何相關財務資料的獨立審查，而工作主要包括比較本通函「經擴大集團之未經審核備考財務資料」一節所載 貴集團於二零一二年十二月三十一日之未經審核綜合資產負債表與 貴公司二零一二年年報所載 貴集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表、比較目標公司A及目標公司B於二零一二年十二月三十一日之未經審核資產負債表與本通函附錄二A及二B分別所載之會計師報告、考慮用以支持調整之憑證，及與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。

吾等之工作並不構成按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港審計委聘準則所作出的審核或審閱。因此，吾等對未經審核備考財務資料並不發表任何審核或審閱保證。

吾等計劃及執行工作，以取得，吾等認為必要的資料及解釋，使吾等有足夠憑證以合理保證未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事按所列基準妥善編製，該等基準與 貴集團之會計政策一致，且所作調整就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據 貴公司董事的判斷及假設編製，僅供說明用途，且基於其假設性質，未經審核備考財務資料不能提供任何保證或表示任何事件將於日後發生，亦未必能反映 貴集團於二零一二年十二月三十一日或任何未來日期的財務狀況。



## 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

此 致

中國三江精細化工有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零一三年六月二十七日

## 1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則提供有關本公司之資料，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成分，且無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

## 2. 董事權益

### (a) 董事

於最後可行日期，各董事在本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼被視作或當作擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述且由本公司存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (i) 本公司

董事姓名	身份	好/淡倉	股份數目 及類別	於最後 可行日期 於相同類別 證券之持股 概約百分比
管先生	受控制公司之權益	好倉	475,256,000股 普通股(附註)	47.86%
	實益擁有人	好倉	990,000股 普通股(附註)	0.10%

董事姓名	身份	好/淡倉	股份數目 及類別	於最後 可行日期 於相同類別 證券之持股 概約百分比
韓女士	配偶權益	好倉	476,246,000股 普通股(附註)	47.96%

附註：此等股份由Sure Capital Holdings Limited(「**Sure Capital**」)持有，其全部已發行普通股由管先生擁有約84.71%，並由管先生之配偶韓女士擁有約15.29%。根據證券及期貨條例，管先生被視為於Sure Capital持有之股份中擁有權益，韓女士則被視為於管先生根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部擁有權益之股份中擁有權益。

(ii) 本公司相聯法團

公司名稱	董事姓名	身份	好/淡倉	股份數目	佔已發行 股本概約 百分比
Sure Capital	管先生	實益擁有人	好倉	8,473	84.71%
Sure Capital	韓女士	實益擁有人	好倉	1,529	15.29%

除本通函披露者外，於最後可行日期，董事或本公司主要行政人員概無於本公司或任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部之涵義)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視作或當作擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述且由本公司存置之登記冊內之任何權益及淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉。

**(b) 主要股東**

於最後可行日期，據董事所知或在作出合理查詢後確認，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的股份及／或相關股份的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶於任何本集團任何成員公司股東會上投票權利之任何類別股份面值5%或以上的權益：

股東名稱	身份	好／淡倉	擁有權益的股份數量	佔本公司已發行股本的概約百分比
Sure Capital	實益擁有人	好倉	475,256,000	47.86%

(附註)

附註：發行普通股由管先生擁有約84.71%，並由管先生的配偶韓女士擁有約15.29%。根據證券及期貨條例，管先生被視為於Sure Capital持有的股份中擁有權益，韓女士則被視為於管先生根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部擁有權益的股份中擁有權益。

除本通函所披露者外，於最後可行日期，據董事所知，概無任何人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的股份及相關股份的權益或淡倉，或直接或間接擁有任何類別股份面值5%或以上的權益。

**3. 服務協議**

於最後可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司訂立或擬訂立任何僱主不作賠償(法定賠償除外)則不得於一年內終止的服務合約。

**4. 重大不利變動**

於最後可行日期，董事並不知悉自二零一二年十二月三十一日(即本集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來，本集團的財務或經營狀況出現任何重大不利變動。

## 5. 專家資格及同意書

名稱	資格
安永會計師事務所(「安永」)	執業會計師

安永已就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所載的形式及涵義轉載其意見或函件及／或引述其名稱及函件，且至今並未撤回有關同意書。

於最後可行日期，安永概無直接或間接擁有本集團任何成員公司的任何股權，亦無擁有可自行或委派他人認購經擴大集團任何成員公司股份的權利(不論可否依法執行)。

於最後可行日期，安永概無自二零一二年十二月三十一日(即經擴大集團最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來於本集團任何成員公司收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃，或經擴大集團任何成員公司收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 6. 競爭權益

於最後可行日期，除本通函披露者外，概無董事或彼等各自的聯繫人於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務(本集團業務除外)中擁有權益。

## 7. 於合約及資產的權益

於最後可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司訂立且仍然生效及對經擴大集團業務而言屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

於最後可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司自二零一二年十二月三十一日(即本公司最近期刊發的經審核財務報表的編製日期)以來所收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 8. 重大合約

以下為經擴大集團於緊接本通函日期前兩年內訂立之重大合約(並非於日常業務過程中訂立之合約)：

- (a) 三江化工(作為委託人)與浙商银行(「浙商银行」)(作為代理)於二零一二年一月四日訂立信託協議，據此，三江化工會委託浙商银行一筆人民幣100,000,000元的資金及浙商银行會在三江化工的同意下，安排該筆資金貸款予其他機構；
- (b) 三江化工(作為貸款人)、新湖中寶股份有限公司(「新湖中寶」)(作為借款人)與浙商银行(作為代理)於二零一二年一月四日訂立委託貸款合同，據此，三江化工同意將該筆人民幣100,000,000元的資金貸款予新湖中寶作為短期貸款；
- (c) 三江化工(作為委託人)與浙商银行(作為代理)於二零一二年一月四日訂立信託協議，據此，三江化工會委託浙商银行一筆人民幣50,000,000元的資金及浙商银行會在三江化工的同意下，安排該筆資金貸款予其他機構；
- (d) 三江化工(作為貸款人)、新湖中寶(作為借款人)與浙商银行(作為代理)於二零一二年一月四日訂立委託貸款合同，據此，三江化工同意將該筆人民幣50,000,000元的資金貸款予新湖中寶作為短期貸款；
- (e) 三江化工(作為委託人)與招商銀行股份有限公司(「招商銀行」)(作為代理)於二零一三年三月八日訂立信託協議，據此，三江化工委託招商銀行一筆為數人民幣200,000,000元之資金，而招商銀行將安排墊付該筆委託款項予嘉興市秀洲新區開發建設有限公司(「嘉興秀洲」)；
- (f) 招商銀行(作為代理)與嘉興秀洲(作為借款人)於二零一三年三月八日訂立委託貸款合同，據此，招商銀行同意受三江化工委託，將該筆人民幣200,000,000元之信託款項墊付予嘉興秀洲作為短期貸款；及
- (g) 投資協議。

## 9. 訴訟

於最後可行日期，經擴大集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，經擴大集團任何成員公司亦無任何尚未了結或待決或面臨之重大訴訟或申索。

## 10. 一般資料

- (a) 本公司之註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。
- (b) 本公司之總辦事處兼主要營業地點位於香港上環德輔道中199號無限極廣場601至602室。
- (c) 本公司之公司秘書葉毅恒先生，彼亦為本集團財務經理。葉先生主要負責本集團整體規劃、財務報告及預算制定，並執行業務策略。葉先生於一九九九年畢業於英國赫特福德郡大學(University of Hertfordshire)，獲頒會計學榮譽學士學位。彼於二零一零年加入本集團。
- (d) 本公司的香港股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (e) 本通函之中、英文本內容如有歧義，概以英文本為準。

## 11. 備查文件

下列文件的副本自本通函日期起直至股東特別大會日期(包括該日)的任何工作日(公眾假期除外)一般辦公時間內於本公司的主要營業地點(地址為香港上環德輔道中199號無限極廣場601至602室)可供查閱：

- (a) 本公司的組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度之年報；
- (c) 安永會計師事務所就目標集團發出的會計師報告，其全文載於本通函附錄二；

- (d) 安永會計師事務所就本集團的未經審核備考財務資料發出的會計師報告，其全文載於本通函附錄三；
- (e) 本附錄「專家資格及同意書」一段所述的書面同意書；
- (f) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約；及
- (g) 本通函。





三江化工

SANJIANG CHEMICAL

CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED

中國三江精細化工有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2198)

股東特別大會通告

茲通告中國三江精細化工有限公司(「本公司」)謹訂於二零一三年七月十六日上午九時三十分假座香港金鐘道95號統一中心10樓統一會議中心舉行股東特別大會(「大會」)，藉以考慮並酌情通過(不論經修訂與否)下列本公司之決議案：

普通決議案

「動議

- (a) 謹此批准三江化工有限公司(「三江化工」)與佳都國際有限公司(「佳都國際」)、冠盛石油(新加坡)有限公司、杭州煒宇實業投資有限公司、廣州金盛石油化工有限公司及麥克石油化工(新加坡)有限公司訂立日期為二零一三年二月二十八日之投資協議(「投資協議」，印有「A」字樣之副本已呈交大會，並由大會主席簽署以茲識別)以及據此擬進行之所有交易，據此，三江化工及佳都國際有條件同意注資浙江美福石油化工有限公司有限責任公司及浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「目標公司」)以獲得目標公司51%股本權益；及
- (b) 並授權本公司任何一名董事代表本公司(其中包括)在其可能酌情認為就使生效及進行及/或完成所有與投資協議項下擬進行交易有關事項而言屬必要、權宜或適宜之情況下，簽署、執行、完成、交付或授權簽署、執行、完成及交付投資協議以及一切有關文件及契據、作出或授

## 股東特別大會通告

權作出一切有關行為、事項及事情，並在其可能全權酌情認為適宜且符合本公司利益之情況下，豁免遵守投資協議任何條款或作出及同意就投資協議任何條款作出非重大性質之修改，並謹此批准、追認及確認該董事作出之上述所有行為。」

代表董事會  
中國三江精細化工有限公司  
主席  
管建忠

香港，二零一三年六月二十七日

註冊辦事處：

Cricket Square, Hutchins Drive,  
P.O. Box 2681,  
Grand Cayman, KY1-1111,  
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點：

香港  
上環  
德輔道中199號  
無限極廣場601至602室

附註：

1. 凡有權出席大會並於會上投票之股東可委任受委代表代其出席及於投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。隨附大會適用之代表委任表格。
2. 代表委任表格及／或簽署表格之授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明之有關授權書或授權文件副本，須於上述大會或任何續會舉行時間48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司的辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。
3. 於交回委任代表文據後，股東仍可親身出席上述大會或其任何續會，並於會上投票，在此情況下，委任代表文據將視作已撤回論。
4. 倘屬股份之聯名持有人，則任何一名該等聯名持有人均可親身或委派代表就其股份投票，猶如其為唯一有權投票者；惟超過一名該等聯名持有人親身或委任代表出席上述大會，則只會接納排名首位者之投票，其他聯名持有人之投票將不予點算。就此，排名首位將按聯名持有於本公司股東名冊之排名次序而定。

於本通告日期，董事會包括下列董事：

執行董事：

管建忠先生(主席)  
韓建紅女士  
牛瑛山先生  
韓建平先生

獨立非執行董事：

王萬緒先生  
沈凱軍先生  
梅浩彰先生