



香港
中環
金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

以下所載為吾等就中國新材控股有限公司（「貴公司」，前稱為中國環保新材控股有限公司）及其附屬公司（下文統稱「貴集團」）的財務資料所編製的報告，包括 貴集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一零年五月三十一日止五個月期間（「相關期間」）的綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年五月三十一日的綜合財務狀況表及貴公司於二零零九年十二月三十一日以及二零一零年五月三十一日的財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋（「財務資料」）及截至二零零九年五月三十一日止五個月期間財務資料（「二零零九年五月三十一日財務資料」），以供載入 貴公司於二零一零年十一月三十日就 貴公司股份擬首次於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於二零零九年八月二十七日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例3，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。

貴集團主要從事發展、製造及銷售有機化工產品（主要包括1，4-丁二醇（「BDO」）及其衍生產品：四氫呋喃（「THF」）及 γ -丁內酯（「GBL」））。貴公司及其附屬公司已採用十二月三十一日作為其財務年度年結日。貴公司及其附屬公司的詳情載於下文第II節附註1。

由於 貴公司及 貴集團現時旗下公司（於中國大陸成立的兩間附屬公司及一間香港成立的附屬公司除外）均屬新註冊成立，或根據註冊成立所在司法權區相關規則及法規毋須遵守法定審核規定，或自各自註冊成立日期以來並無經營任何業務，故該等公司自各自註冊成立／成立以來並無編製經審核財務報表。貴集團

於中國大陸註冊成立的兩間附屬公司及一間於香港註冊成立的附屬公司的法定經審核財務報表或管理賬目，乃根據該等公司各自司法權區所適用的相關會計準則而編製。除一間於香港註冊成立的附屬公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表外，概無附屬公司的報表及賬目經吾等審核。

就本報告而言，貴公司董事（「董事」）已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴集團於相關期間的綜合財務狀況表、綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及貴公司於二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日的財務狀況表（統稱為「相關財務報表」）。

財務資料乃根據相關財務報表編製（未經調整）。

董事負責根據國際財務報告準則編製以及真實及公允地呈報相關財務報表、財務資料及二零零九年五月三十一日財務資料，並對招股章程（本報告載於其中）的內容負責。貴集團各公司的董事負責根據適用於該等公司的相關會計原則及財務條例編製以及真實及公允地呈報各公司的財務報表，及（倘適合）管理賬目。於編製財務資料及二零零九年五月三十一日財務資料時，必須選用合適的會計政策並貫徹應用，並合理地作出判斷及估計。

吾等的責任為根據吾等之審核及審閱分別就財務資料及二零零九年五月三十一日財務資料達成獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等之意見及審閱結論。

就財務資料進行的程序

本報告所載貴集團於相關期間的財務資料乃根據相關財務報表編製，並按照第II節附註1所載的基準呈報。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則（「香港核數準則」）就相關期間的財務資料進行獨立審核，並已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必需的有關額外程序。

就二零零九年五月三十一日財務資料所執行的程序

就本報告而言，吾等另已根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號「獨立核數師對企業的中期財務資料的審閱」審閱董事負責的二零零九年五月三十一日財務資料。審閱包括向管理層作出查詢，以及對財務資料應用分析性程序，並據此評估除另有披露者外，是否貫徹採用會計政策及呈列方法。審閱工作不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。審閱範圍遠較審核範圍小，故所提供的保證程度較審核為低。因此，吾等不會對二零零九年五月三十一日財務資料發表意見。

對相關期間財務資料的意見

吾等認為，就本報告及按第II節附註1所載的編製基準而言，財務資料乃真實公允地反映 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日及 貴公司於二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於各相關期間的綜合業績及綜合現金流量。

就二零零九年五月三十一日財務資料作出的審閱結論

按照我們並不構成審核的審閱，就本報告而言，我們並無發現任何事項令我們相信二零零九年五月三十一日財務資料不能真實及公允地反映 貴集團截至二零零九年五月三十一日止五個月期間的綜合業績及現金流量。

I 財務資料

綜合全面收入表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月期間	
		二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
收益	6	882,669	883,298	745,363	272,684	383,901
銷售成本		<u>(694,844)</u>	<u>(695,855)</u>	<u>(485,941)</u>	<u>(176,400)</u>	<u>(249,037)</u>
毛利		187,825	187,443	259,422	96,284	134,864
其他收入及收益	6	3,357	4,234	1,736	205	11,070
銷售及分銷成本		<u>(13,440)</u>	<u>(15,237)</u>	<u>(15,870)</u>	<u>(6,340)</u>	<u>(6,361)</u>
行政開支		<u>(8,423)</u>	<u>(13,910)</u>	<u>(12,595)</u>	<u>(1,886)</u>	<u>(6,380)</u>
其他開支		—	—	—	—	(657)
融資成本	7	<u>(2,871)</u>	<u>(7,941)</u>	<u>(2,096)</u>	—	<u>(2,450)</u>
除稅前溢利	8	166,448	154,589	230,597	88,263	130,086
所得稅開支	10	<u>(20,332)</u>	<u>(20,681)</u>	<u>(58,515)</u>	<u>(22,233)</u>	<u>(33,155)</u>
年／期內溢利及 年／期內全面收入總額		<u>146,116</u>	<u>133,908</u>	<u>172,082</u>	<u>66,030</u>	<u>96,931</u>
年／期內溢利及年／ 期內全面收入總額 下列人士應佔：						
貴公司權益擁有人		129,014	133,908	172,082	66,030	96,931
非控股權益		<u>17,102</u>	—	—	—	—
		<u>146,116</u>	<u>133,908</u>	<u>172,082</u>	<u>66,030</u>	<u>96,931</u>

綜合財務狀況表

		於十二月三十一日			於二零一零年
	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	428,451	439,844	432,328	420,549
預付土地租金	14	6,386	6,135	5,884	82,427
收購物業、廠房及設備 所支付的按金	15	2,711	425	215,544	91,992
預付土地租金的按金		—	75,000	71,987	—
非流動資產總值		437,548	521,404	725,743	594,968
流動資產					
存貨	17	10,953	12,873	9,423	12,442
應收貿易賬款	18	7,618	17,534	24,437	18,396
預付款項、按金及其他 應收款項	19	1,670	19,633	49,042	44,332
應收關連公司款項	29	1,204	—	—	—
已抵押銀行存款	20	—	—	50,000	—
現金及現金等價物	20	78,166	107,261	324,139	666,508
流動資產總值		99,611	157,301	457,041	741,678
流動負債					
應付貿易賬款及 應付票據	21	1,830	1,703	51,738	2,067
其他應付款項及應計 費用	23	57,485	8,317	16,471	14,455
應繳稅項		5,106	4,567	17,419	12,700
計息銀行貸款	22	—	—	100,000	100,000
應付一名董事款項	29	21,407	89,860	76,412	80,804
應付直接控股公司款項	29	—	—	174,326	283,225
應付關連公司款項	29	11,326	345	423	469
流動負債總額		97,154	104,792	436,789	493,720
流動資產淨值		2,457	52,509	20,252	247,958
總資產減流動負債		440,005	573,913	745,995	842,926
資產淨值		440,005	573,913	745,995	842,926
權益					
已發行股本	24	1	1	1	1
儲備	25	440,004	573,912	745,994	842,925
權益總額		440,005	573,913	745,995	842,926

綜合權益變動表

	貴公司權益持有人應佔					權益總額 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	法定 儲備資金 (附註) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	
於二零零七年一月一日	1	25,222	224,582	249,805	44,084	293,889
年內全面收入總額	—	—	129,014	129,014	17,102	146,116
貴集團收購非控制權益	—	4,452	56,734	61,186	(61,186)	—
轉撥儲備	—	14,654	(14,654)	—	—	—
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	1	44,328	395,676	440,005	—	440,005
年內全面收入總額	—	—	133,908	133,908	—	133,908
轉撥儲備	—	14,666	(14,666)	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	1	58,994	514,918	573,913	—	573,913
年內全面收入總額	—	—	172,082	172,082	—	172,082
轉撥儲備	—	18,359	(18,359)	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	1	77,353	668,641	745,995	—	745,995
期內全面收入總額	—	—	96,931	96,931	—	96,931
轉撥儲備	—	11,616	(11,616)	—	—	—
於二零一零年五月三十一日	<u>1</u>	<u>88,969</u>	<u>753,956</u>	<u>842,926</u>	<u>—</u>	<u>842,926</u>
(未經審核)						
於二零零九年一月一日	1	58,994	514,918	573,913	—	573,913
期內全面收入總額	—	—	66,030	66,030	—	66,030
轉撥儲備	—	7,858	(7,858)	—	—	—
於二零零九年五月三十一日	<u>1</u>	<u>66,852</u>	<u>573,090</u>	<u>639,943</u>	<u>—</u>	<u>639,943</u>

附註：根據中華人民共和國(「中國」)公司法，貴公司於中國註冊的附屬公司，須將除稅後年度法定淨溢利(抵銷以往年度的虧損後)的10%撥入法定公積金。當法定公積金的結餘達各實體註冊資本的50%時，可選擇是否繼續撥入法定公積金。法定公積金可用於抵銷過往年度虧損，或增加註冊資本。然而，將法定公積金用於上述用途後所剩的餘額，最低限度須保持於註冊資本的25%。

綜合現金流量表

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月期間	
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	附註	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
					(未經審核)	
來自經營活動產生的現金流量						
除稅前溢利		166,448	154,589	230,597	88,263	130,086
就下列各項作出調整：						
融資成本	7	2,871	7,941	2,096	—	2,450
銀行利息收入	8	(690)	(715)	(735)	(205)	(589)
折舊	8	10,144	10,593	12,179	4,593	13,860
預付土地溢價確認	8	251	251	251	105	762
		<u>179,024</u>	<u>172,659</u>	<u>244,388</u>	<u>92,756</u>	<u>146,569</u>
存貨減少／(增加)	17	23,601	(1,920)	3,450	1,523	(3,019)
應收貿易賬款減少／ (增加)	18	20,691	(9,916)	(6,903)	(14,496)	6,041
預付款項、按金及 其他應收款項(增加)／減少		(1,015)	(17,963)	(28,027)	(28,387)	7,012
應付貿易賬款及應付 票據增加／(減少)	21	(47,446)	(127)	35	(1,317)	329
其他應付款項及應計 費用增加／(減少)		<u>603</u>	<u>(20,864)</u>	<u>8,154</u>	<u>2,167</u>	<u>(2,016)</u>
經營產生現金		175,458	121,869	221,097	52,246	154,916
已付利息	7	(2,871)	(7,941)	(2,096)	—	(2,450)
已收利息	6	690	715	735	205	589
已付所得稅		<u>(20,170)</u>	<u>(21,220)</u>	<u>(45,663)</u>	<u>(15,809)</u>	<u>(37,874)</u>
經營活動的現金流量						
淨額		153,107	93,423	174,073	36,642	115,181

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止	
				五個月期間	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
附註	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
				(未經審核)	
來自投資活動的現金流量					
購置物業、廠房及					
設備項目	(178,560)	(17,247)	(4,663)	(49)	(2,081)
購買物業、廠房及					
設備所付按金(增加)/減少	—	—	(165,119)	95	73,552
購買預付土地租金所付					
按金(增加)/退回	—	(75,000)	3,013	—	(6,897)
已抵押存款(增加)/減少	20,000	—	—	—	—
	<u>(158,560)</u>	<u>(92,247)</u>	<u>(166,769)</u>	<u>46</u>	<u>64,574</u>
投資活動(所用)/所得的					
現金流量淨額	<u>(158,560)</u>	<u>(92,247)</u>	<u>(166,769)</u>	<u>46</u>	<u>64,574</u>
來自融資活動的現金流量					
新增銀行貸款	—	—	100,000	—	—
應付一名董事的款項					
增加/(減少)	(539)	65,587	(13,448)	158	4,392
應付一家直屬控股公司的款項					
增加	—	—	174,326	—	108,899
應收關連公司款項					
減少/(增加)	(1,204)	1,204	—	—	—
應付關連公司款項					
增加/(減少)	9,731	(10,981)	78	46	46
預付款項、按金及					
其他應收款項增加	—	—	(1,382)	—	(723)
其他應付款項及應計					
費用增加/(減少)	27,891	(27,891)	—	—	—
已抵押存款(增加)/減少	—	—	(50,000)	—	50,000
	<u>27,891</u>	<u>(27,891)</u>	<u>(50,000)</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>
來自融資活動的現金流量					
淨額	<u>35,879</u>	<u>27,919</u>	<u>209,574</u>	<u>204</u>	<u>162,614</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止	
				五個月期間	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
附註	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
				(未經審核)	
現金及現金等價物					
增加淨額	30,426	29,095	216,878	36,892	342,369
年／期初現金及現金等價物	<u>47,740</u>	<u>78,166</u>	<u>107,261</u>	<u>107,261</u>	<u>324,139</u>
年／期末現金及現金等價物	<u><u>78,166</u></u>	<u><u>107,261</u></u>	<u><u>324,139</u></u>	<u><u>144,153</u></u>	<u><u>666,508</u></u>
現金及現金等價物的					
結餘分析					
現金及銀行結餘	20 <u><u>78,166</u></u>	<u><u>107,261</u></u>	<u><u>324,139</u></u>	<u><u>144,153</u></u>	<u><u>666,508</u></u>

貴公司財務狀況表

		二 零 零 九 年 十 二 月 三 十 一 日 附註 人 民 幣 千 元	二 零 一 零 年 五 月 三 十 一 日 人 民 幣 千 元
非流動資產			
於附屬公司的投資	16	<u>1</u>	<u>1</u>
流動資產			
現金及現金等價物	20	<u>88</u>	<u>88</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	23	790	352
應付一間附屬公司的款項		2,353	3,000
應付一名董事的款項		<u>121</u>	<u>271</u>
流動負債總額		<u>3,264</u>	<u>3,623</u>
流動負債淨額		<u>(3,176)</u>	<u>(3,535)</u>
總資產減流動負債		<u>(3,175)</u>	<u>(3,534)</u>
負債淨額		<u>(3,175)</u>	<u>(3,534)</u>
資產虧絀			
已發行股本	24	1	1
累計虧損		<u>(3,176)</u>	<u>(3,535)</u>
資產虧絀淨額		<u>(3,175)</u>	<u>(3,534)</u>

II 財務資料附註

1. 公司資料及編製基準

貴公司乃於二零零九年八月二十七日於開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Codan Trust Company (Cayman) Limited的辦事處(地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands)。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司(其全部為私人有限公司(或倘於香港境外註冊成立，則擁有與於香港註冊成立的私人公司大部分相似的特徵))擁有直接或間接權益，其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立日期	註冊成立/登記 及營運的地點	已發行股份/ 註冊資本面值	貴公司應佔權益百分比					主要業務
				十二月三十一日			五月三十一日		
				二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年	
直接持有：									
盈才發展有限公司 ⁽¹⁾ (「盈才」)	二零零零年 十月二十五日	薩摩亞獨立國	普通股100美元	100	100	100	100	100	投資控股
嘉益有限公司 ⁽¹⁾ (「嘉益」)	二零零九年 七月三十日	英屬處女群島	普通股1美元	—	—	100	—	100	投資控股
間接持有：									
銘華(香港)有限公司 ⁽²⁾ (「銘華」)	二零零八年 二月十二日	香港	普通股 1,000港元	—	100	100	100	100	投資控股
普君(香港)有限公司 ⁽³⁾ (「普君」)	二零零九年 八月十八日	香港	普通股1港元	—	—	100	—	100	投資控股
東營勝利中亞化工 有限公司 ⁽⁴⁾ (「東營勝利」)	二零零三年 八月二十八日	中華人民共和國 (「中國」)/ 中國內地	人民幣 180,000,000元	100	100	100	100	100	製造及銷售 有機化工 產品
山東匯盈新材料科技 有限公司 ⁽⁵⁾ (「匯盈」)	二零零八年 四月二日	中華人民共和國 (「中國」)/ 中國內地	209,998,880港元	—	100	100	100	100	製造及銷售 有機化工 產品

* 外商獨資企業

- (1) 由於該等附屬公司毋須遵守彼等註冊成立司法權區的任何法定審計要求，於各相關期間並無編製經審核財務報表。盈才股份自二零零七年九月起受一項抵押所限。該抵押隨後已於二零零九年四月根據一項盈才董事會決議案獲撤除。詳情載於財務資料附註23。
- (2) 銘華由二零零八年二月十二日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日的法定財務報表由香港執業會計師行W.K. Pang & Co. 審核。截至二零零九年十二月三十一日止年度法定財務報表由安永審核。

- (3) 由於普君於二零零九年八月十八日註冊成立而首個法定財務報表僅需於二零零九年八月十八日(註冊成立日期)至二零一零年十二月三十一日期間發佈，普君並無發佈法定財務報表。
- (4) 東營勝利截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年的法定財務報表乃由山東鑒鑫會計師事務所有限公司審核。於二零零七年十一月至二零一零年九月，東營勝利之股本權益受一項抵押所限。詳情載於財務資料附註23。
- (5) 匯盈由二零零八年四月二日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日期間的法定財務報表及截至二零零九年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃由山東鑒鑫會計師事務所有限公司審核。

根據集團重組(「重組」)(詳情見本招股章程中「歷史、重組及公司架構」一節)，貴公司於二零零九年九月二十五日成為現時組成貴集團的附屬公司的控股公司。現時組成貴集團的公司於重組前及重組後均受張凱鈞先生(「張先生」)共同控制。因此，就本報告而言，財務資料採用合併會計原則編製，猶如重組於相關期間期初時已完成，進一步詳情見下文附註3。

貴集團於相關期間的綜合全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現時組成貴集團的全部公司的業績和現金流量，猶如現有架構於相關期間或自其各自的收購、註冊成立或成立日期以來(以較短者為準)一直存在。編製貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日的綜合財務狀況表，旨在呈報貴集團的財務狀況，猶如現有的集團架構一直存在，並根據於各有關日期貴公司應佔各個別公司的股權及／或對該等公司行使控制權的權力而編製。

集團內公司間的所有交易及結餘已於綜合入賬時對銷。

2. 編製基準

財務資料已根據國際財務報告準則編製，此準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的準則及詮釋和國際會計準則及國際會計準則委員會批准並仍然有效的常設詮釋委員會詮釋。

國際會計準則理事會頒佈了多項新訂和經修訂國際財務報告準則，該等準則一般於二零零七年一月一日、二零零八年一月一日、二零零九年一月一日及二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

為編製及呈列財務資料，貴集團已提早於相關期間開始時採用所有該等與貴集團營運有關的新訂及經修訂國際財務報告準則。

下文附註3所載的會計政策已貫徹應用於本財務資料的所有年度。

財務資料已按歷史成本慣例編製。財務資料以人民幣(「人民幣」)為單位呈報，除另有註明外，所有金額均調整至最接近的千位。

貴集團未在財務資料中採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號修訂本	國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則－國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免的修訂本 ²
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號金融工具：披露－金融資產之轉讓的修訂本 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際會計準則第24號(經修訂)	關連方的披露 ³
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號金融工具：呈列－供股的分類的修訂本 ¹
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	國際財務報告詮釋委員會第14號預付最低資金要求的修訂本 ³
國際財務報告詮釋委員會第19號	以權益工具消滅金融負債 ²

除上文所述者外，二零一零年國際財務報告準則的改進已頒佈，其載有多項國際財務報告準則的修訂本，主要為消取不一致性及澄清某些用語。國際財務報告準則第3號及國際會計準則第27號修訂本於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效，而國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第34號及國際財務報告詮釋委員會第13號修訂本乃於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效，但各準則載有獨立過渡條文。

- ¹ 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁵ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

貴集團現正評估首次採用該等新訂、經修訂及已修訂的國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會的影響。截至目前，貴集團認為新訂及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

3. 主要會計政策概要

綜合基準

綜合財務資料包括貴公司及其附屬公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年五月三十一日止五個月期間的財務報表。附屬公司的業績自收購日期(即貴集團取得控制權之日)起綜合入賬，並持續綜合入賬直至控制權終止當日為止。

受共同控制的業務合併的合併會計法

財務資料載入於相關期間受共同控制的綜合實體的財務報表項目，猶如合併實體於首次受控制方控制當日已合併。

綜合實體的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值進行綜合入賬。收購方於被收購方的商譽或於其可識別資產、負債及或然負債公允價值的權益超出合共同控制於重組之時的投資成本的部分不予確認。

綜合全面收益表包括各綜合實體由最早呈列日期或自綜合實體首次受同一控制之日起(以較短者為準，而不以在共同控制下於重組之日為準)的業績。

所有收益、開支以及產生自貴集團內公司間交易及公司間結餘之未實現利益及虧損已在合併賬目時悉數對銷。

非控制權益指並非由貴集團持有的外界股東所佔貴公司的附屬公司的業績及資產淨值。對收購非控制權益採用權益概念法進行會計處理，根據該方法，收購代價與所佔資產淨值賬面值之間的差額記錄在權益內。

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從其活動中獲取利益的實體。

附屬公司的業績會按已收及應收股息綜合入賬至貴公司的全面收入表。貴公司於附屬公司的權益按成本減任何減值虧損列賬。

非金融資產減值(商譽除外)

如有跡象顯示出現減值，或須就資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減銷售成本(以較高者為準)計算，並就個別資產而釐定，除非有關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產類別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以反映當時市場對貨幣時間價值的估計和該項資產的特有風險的除稅前貼現率折減至現值。任何減值虧損均於其產生當期的全面收入表內與減值資產功能一致的開支分類內扣除。

於每個申報日期均會就是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已經減少進行評估。倘存在任何上述跡象，則會估計可收回金額。僅當用於釐定資產的可收回金額的估計有所改變時，先前就資產(商譽除外)所確認的減值虧損方可撥回，但撥回的金額不可高於假設過往年度並無確認該資產的減值虧損的情況下資產的賬面值(已扣除折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入全面收入表。

關連方

於下列情況下，有關方將分別被視為與貴集團有關連：

- (a) 有關方直接或間接透過一名或多名中介人：(i)控制貴集團，或受到貴集團控制或與貴集團受共同控制；(ii)擁有貴集團的權益，並可對貴集團實施重大影響力；或(iii)與他人共同擁有貴集團的控制權；
- (b) 有關方為共同控制實體；
- (c) 有關方為貴集團或其母公司的主要管理人員之成員；
- (d) 有關方為(a)或(c)項所述人士之直系親屬；
- (e) 有關方乃(c)或(d)項所述人士直接或間接控制、與他人共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權的實體；或
- (f) 有關方為貴集團(或屬貴集團關連方的實體)為其顧員的福利而設立的退休福利計劃。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購入價及使資產達致其擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出(例如維修及保養費用)，一般於其產生期間從全面收入表中扣除。倘清楚顯示該筆支出已導致預期日後運用該物業、廠房及設備項目所取得的經濟利益增加，且該項目的成本能可靠地計量時，則該筆支出會資本化作該資產的額外成本或列作重置成本。

折舊以直線法計算，以按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言，物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

	估計可使用年期	剩餘價值
樓宇	30年	0%
廠房及機器	12年至20年	5%
汽車	10年	5%
家具、裝置和辦公室設備	5年	5%

倘物業、廠房及設備項目的各部分有不同的可使用年期，該項目的成本將在各部分之間作合理分配，而每部分將個別計提折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於每個財務狀況表日期進行檢討及調整(如適當)。

物業、廠房及設備項目於出售時或當其使用或出售預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。在終止確認的資產的年度於全面收入表確認的資產出售或報廢的任何損益，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指在建的樓宇及其他資產，按成本減任何減值虧損列賬，並不會計提折舊。成本包括於建設期內的直接建設成本。在建工程於完工並可使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

經營租賃

出租人仍保留資產擁有權的大部分回報及風險的租賃均列作經營租賃處理。倘貴集團為承租人，根據經營租賃的應付租金扣除從出租人收取的任何優惠後按租賃年期以直線法從全面收入表扣除。

預付土地租金指預付中國政府機關的土地使用權成本。經營租賃的預付土地租金初步按成本列賬，其後在租賃期內以直線法確認。

金融資產

初步確認及計量

國際會計準則第39號所界定的金融資產分為：以公允價值於損益表列賬的金融資產；貸款及應收款項及待售金融資產(如適用)。當初步確認金融資產時，按公允價值計量，如不屬以公允價值於損益表列賬的投資，則加上直接應佔交易成本。

所有常規買賣的金融資產概於交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)確認。常規買賣乃指按市場規定或慣例普遍確立的期間內交收資產的金融資產買賣。

貴集團的金融資產包括現金及銀行結餘、應收貿易賬款及應收票據、其他應收款項及應收關連公司款項，分類為貸款及應收款項。

其後計量

貸款及應收款項指具有固定或可釐定付款額且非於活躍市場報價的非衍生金融資產。此類資產其後採用實際利息法按攤銷成本列賬。計算攤銷成本時亦會計及收購所產生的任何折讓或溢價，並包括作為實際利率的不可或缺的一部份的費用及交易成本。如貸款及應收款項停止確認或出現減值，以及正在進行攤銷，則在全面收入表內確認收益及虧損。

金融資產減值

貴集團於各財務狀況表日期評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。

按攤銷成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項出現減值虧損，虧損數額須按資產的賬面值與以該金融資產的初始實際利率(如初次確認時所採用的實際利率)貼現的估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值間的差額計量。該資產的賬面值乃直接或透過使用備抵賬扣減。減值虧損的數額於全面收入表確認。當實際預期不可於日後收回時，則會撇銷該等貸款及應收款項以及任何相關的備抵金額。

倘於其後期間內，減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與確認減值後發生的事件有關，則會透過調整備抵賬，撥回先前已確認的減值虧損。於日後作出的任何減值虧損撥回須於全面收入表內確認，惟資產的賬面值不得超過其於撥回日的經攤銷的成本。

當有客觀證據(例如債務人可能破產或面臨重大財務困難以及科技、市場、經濟或法律環境出現重大轉變而對債務人有不利影響)顯示貴集團將無法根據發票原有條款收回所有到期的應收貿易賬款及其他應收款項時，則須對此作出減值撥備。應收款項的賬面值可通過撥備賬目減少。已減值債務於被評定為不可收回時須終止確認。

按成本列賬的資產

當有客觀證據顯示並非按公允價值列賬的非上市股本工具因其公允價值無法可靠地計量而產生減值虧損時，虧損額按該資產的賬面值與根據同類金融資產的現時市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。該等資產的減值虧損不會撥回。

解除確認金融資產

於下列情況下，金融資產(或(如適用)一項金融資產的某部分或一組類似金融資產的某部分)將解除確認：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；
- 貴集團保留自資產取得現金流量的權利，惟須根據「轉付」安排有責任於無重大延誤的情況下將有關現金全額付予第三方；或
- 貴集團已轉讓自該資產取得現金流量的權利，且(a)已轉讓該資產的大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該資產的大部分風險及回報，惟已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓自一項資產收取現金流量的權利，惟並無轉讓或保留該資產的大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產將按 貴集團繼續參與有關資產的程度確認。以擔保方式繼續參與已轉讓資產的參與程度，按該資產的原賬面值或 貴集團可能被要求償還代價的最高金額(以較低者為準)計量。

若以已轉讓資產的沽出及／或購入期權(包括現金結算期權或類似期權)的方式繼續參與， 貴集團繼續參與的程度將為 貴集團可購回轉讓資產的款額，惟就以公允價值計量的資產的沽出認股期權(包括現金結算期權或類似期權)而言， 貴集團繼續參與的程度將以轉讓資產的公允價值或期權行使價兩者中的較低者為限。

按攤銷成本入賬的金融負債(包括計息銀行貸款)

金融負債(包括應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項、應付一名董事款項、應付一家直屬控股公司款項、應付關連公司款項以及計息銀行貸款)初步按公允價值減直接應佔的交易成本列賬，其後按使用實際利率法計算的攤銷成本計量，除非其計量時貼現的影響並不重大，則以成本列賬。有關利息支出在全面收入表的「融資成本」內確認。

於不再確認負債時或於攤銷過程中於全面收入表內確認收益及虧損。

財務擔保合約

國際會計準則第39號所界定的財務擔保合約作為金融負債入賬。一份財務擔保合約初步按其公允價值減購買或發出該等財務擔保合約的直接應佔交易成本確認，除非該合約按公允價值透過損益表確認。初步確認後， 貴集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合約：(i)於財務狀況表日期履行現有責任所需開支的最佳估計金額；及(ii)初步確認的金額減(若適用)根據國際會計準則第18號收入確認的累計攤銷後的餘額。

解除確認金融負債

當負債項目的責任被解除或取消或屆滿時，須終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸方以大致不同條款的金融負債取代，或現有負債的條款已作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為解除確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於綜合全面收入表中確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。每個產品達到當前位置和狀態產生的成本按以下方法入賬：

原材料／零件及消耗品 以加權平均基準計算的採購成本

製成品 直接物料、勞工成本及適當比例的間接費用

可變現淨值乃根據估計售價減為完成及出售而將予產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知金額的現金，涉及的價值變動風險不屬重大且一般於購入後三個月內到期的短期高流通性投資，須於要求時償還，為貴集團現金管理不可分割的部分。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及定期存款等銀行存款以及與現金性質類似而並無限制其用途的資產。

僱員福利**退休金計劃**

根據強制性公積金計劃條例，貴集團為合資格參與強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）的僱員設立定額供款強積金計劃。供款金額乃按僱員基本薪金的某一百分比計算，並於根據強積金計劃的規則應付時自綜合全面收入表扣除。強積金計劃的資產與貴集團的資產分開持有，存放於獨立監管的基金內。貴集團向強積金計劃作出的僱主供款會全數歸屬僱員。

貴集團於中國大陸經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪酬成本的特定百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃的規則應付時於綜合全面收入表扣除。

其他福利

貴集團每月向由中國政府組織的界定供款住房、醫療及其他福利計劃供款。中國政府保證承擔該等計劃下所有現職及退休僱員的福利責任。貴集團對該等計劃的供款於產生時支銷。貴集團就該等計劃對其合資格僱員並無其他福利方面的責任。

收益確認

收益乃於貴集團可能獲得經濟利益及該等收入能以可靠方法計算時按下列基準確認：

- (a) 銷售貨品，當擁有權的重大風險及回報已轉予買方後確認入賬，惟貴集團必須不再參與一般與所有權有關的管理及並無維持所售出貨品的實際控制權；及
- (b) 利息收入，按應計基準以實際利率法按金融工具在預計可用年期期間估計在日後收取的現金貼現至金融資產賬面淨值的利率確認。

政府補貼

倘能合理肯定能收到補貼及遵循補貼的所有相關條件，政府補貼會按公允價值確認。倘補貼與開支項目相關，會於有需要有系統地以補貼配對擬作補償的成本的期間確認為收入。倘補貼與資產相關，公允價值會從資產的賬面值扣除，並透過減少折舊費用的方法計入綜合全面收入表。

借貸成本

所有借貸成本在其產生期間於綜合全面收入表確認為開支。

撥備

倘因過往事件而產生現時責任(法律或推定)，且將來大有可能需要資源流出以應付有關債務時，則確認撥備，惟有關債務所涉及數額必須能可靠地估計。

當貼現有重大影響時，所確認的撥備金額將為預期日後履行責任時須動用的開支於財務狀況表日期的現值。隨時間推移而增加的貼現現值，在全面收入表內列入融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於全面收入表內確認，或倘與於相同或不同期間直接確認為權益的項目有關，則確認為權益。

現時及過往期間的即期稅項資產和負債按預期可從稅務機關收回或支付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃使用負債法，就於財務狀況表日期資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

就所有應課稅暫時性時差額確認遞延所得稅負債，除非：

- (a) 遞延所得稅負債來自一項非企業合併的交易中的一項資產或負債的初步確認，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- (b) 若關乎在附屬公司的投資及於合營企業的權益相關的應課稅暫時性差額，暫時性差額的撥回時間可予控制，且暫時性差異不會於可見將來撥回。

就所有可扣減暫時性差額、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認遞延所得稅資產，惟以將來有應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時性差額，及可動用未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限，除非：

- (a) 關於可扣減暫時性差額的遞延稅項資產因一項並非義務合併的交易中的資產或負債被初步確認而產生，並於交易進行時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- (b) 若關乎在附屬公司的投資及於合營企業的權益相關的可扣減暫時性差額，遞延稅項資產的確認僅限於暫時性時差額可能於可見將來撥回而且將來有應課稅溢利用以抵銷暫時性差額。

於每個財務狀況表日期審閱遞延稅項資產的賬面值，並減低至不再有足夠應課稅溢利致使可動用全部或部分遞延稅項資產為止。相反，過往未確認的遞延稅項資產將於每個財務狀況表日期再被評估，並在有足夠應課稅溢利致使可動用全部或部分遞延稅項資產時被確認。

遞延稅項資產及負債乃依據財務狀況表日期有效或實質上可確認有效的稅率（及稅法），按預期於資產變現或負債清償期間適用的稅率計算。

倘存在法律上可強制執行的權利，可將有關同一課稅實體及同一稅局的即期稅項資產與即期稅項負債以及遞延稅項抵銷，則對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

外幣

財務資料以人民幣呈列，人民幣為貴公司的功能及呈列貨幣。貴集團旗下各實體自行釐定功能貨幣，而各實體的財務報表項目均以功能貨幣計算。外幣交易首先按交易日期適用的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣性資產及負債乃按財務狀況表日期當日的通行功能貨幣匯率重新換算。所有差異列入全面收入表。根據外幣歷史成本計算的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公允價值入賬且以外幣計值的非貨幣性項目，按釐定公允價值當日通行的匯率換算。

4. 重要會計估計

編製財務資料時管理層須作出可影響於報告日期的收支、資產及負債呈報數額以及或然負債披露資料的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不明確因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

估計的不明確因素

下文載述截至報告期末有關未來的主要假設以及其他估計不明確因素之主要來源，此等假設及不明確因素極可能導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整。

(1) 應收貿易款項的減值

應收貿易款項的減值乃根據對應收貿易款項的可收回性作出的評估而作出。分辨呆賬需要管理層作出判斷及估計。當有客觀證據顯示貴集團無法收回債項時，將會作出撥備。倘實際結果或進一步的預期有別於原先估計，則有關差額將對估計變更期間的應收款項的賬面值、應收貿易款項的呆賬開支或撥備撥回的數額有所影響。

(2) 物業、廠房及設備的減值

當出現任何事件或情況發生變化，顯示物業、廠房及設備的賬面值有可能不可收回時，則會根據附註3：非金融資產減值(商譽除外)所披露的會計政策就賬面值的減值進行審閱。資產或(如適用)其所屬的現金產生單位的可收回款項乃根據其公允價值減銷售成本及使用價值的較高者計算。估計使用價值需要貴集團估計來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

(3) 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，貴集團已考慮各項因素，包括資產的預期使用情況、預期實體損耗及損毀、資產的維修及保養，以及使用資產受法律或類似限制。資產的可使用年期的估計基於貴集團對有相約用途的類似資產的經驗得出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往的估計有差異，將計提額外折舊。可使用年期及剩餘價值於每個財政年度結算日根據情況轉變作出審閱。

(4) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務中的估計售價減估計完成及出售的成本。該等估計乃基於當時市況及同類出售產品的過往經驗，或會因客戶口味轉變或競爭對手因應嚴峻的消費品行業周期作出相應行動而有大幅改變。管理層會於各報告日期重新評估該等估計。

(5) 遞延稅項資產

倘有應課稅溢利可動用作扣稅暫時差額，以及有可供動用的未動用稅項抵免及未動用稅務虧損結轉，則會就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅務虧損結轉確認遞延稅項資產。釐定可確認的遞延稅項資產金額需要管理層依據日後應課稅溢利的時間與水平及日後稅務規劃策略作出重大判斷。

(6) 所得稅撥備

釐定公司所得稅撥備需要重大判斷。不少交易及計算方法就釐定最終稅項而言無法在日常業務過程中確定。倘該等事宜最終稅務結果與初次記錄之金額有所不同，則有關差額將影響作出釐定期間之所得稅及遞延稅項撥備。

5. 營運分部資料

由於 貴集團所有的營運均關於製造與銷售有機化工產品，主要包括BDO及其衍生產品THF及GBL，故董事認為 貴集團的業務構成一個營運分部。有關資源分配及表現評估， 貴集團的管理層會以集團為基準作出決策。

貴集團的所有收益均來自於中國的外來客戶。 貴集團的所有非流動資產均位於中國。

貴集團向單一外來客戶的銷售額並無相當於 貴集團於相關期間內收益的10%或以上。

6. 收益、其他收入及收益

收益，亦為 貴集團的營業額，指已售貨品的發票淨值，扣除增值稅(「增值稅」)及其他銷售稅，並已計及退貨及折扣。

收益、其他收入及收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
收益					
銷售貨品	882,669	883,298	745,363	272,684	383,901
其他收入					
銀行利息收入	690	715	735	205	589
中國政府機構補貼收入	—	—	160	—	190
蒸氣銷售收入	—	—	841	—	9,286
	690	715	1,736	205	10,065
收益					
匯兌差額淨額	2,667	3,519	—	—	1,005
	3,357	4,234	1,736	205	11,070

7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
銀行貸款的利息	—	—	2,093	—	2,450
支付予過往潛在投資者的利息 (附註23)	—	7,941	—	—	—
貼現票據的利息	2,871	—	3	—	—
	2,871	7,941	2,096	—	2,450

8. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月期間	
		二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
已售存貨成本		694,844	695,855	485,941	176,400	249,037
折舊	13	10,144	10,593	12,179	4,593	13,860
預付土地租金確認	14	251	251	251	105	762
有關樓宇之經營租賃 最低租金付款		408	445	460	191	1,082
核數師酬金		50	68	68	28	28
融資成本	7	2,871	7,941	2,096	—	2,450
僱員福利開支(包括董事 薪酬(附註9))：						
—工資及薪金		4,570	5,633	6,232	2,483	2,134
—退休福利計劃供款		1,088	1,123	804	237	289
—僱員福利及其他開支		277	429	195	36	168
銀行利息收入	6	(690)	(715)	(735)	(205)	(589)
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

9. 董事薪酬及五名最高薪酬僱員

(a) 董事薪酬

董事薪酬詳情如下：

		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月期間	
		二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
袍金		—	—	—	—	—
其他酬金						
薪金、紅利、津貼及 實物福利		66	401	397	165	165
退休計劃供款		8	8	7	3	3
		<u>74</u>	<u>409</u>	<u>404</u>	<u>168</u>	<u>168</u>

	薪金、紅利、 津貼及 實物福利	薪金總計
袍金 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零零七年 十二月三十一日止年度		
執行董事：		
張先生	—	—
黃澄先生	15	15
盧偉先生	44	44
黃以信先生	15	15
	<u>74</u>	<u>74</u>
非執行董事：		
秦克波先生	—	—
胡志釗先生	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：		
陳毅生先生	—	—
郭田勇先生	—	—
李均雄先生	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
截至二零零八年 十二月三十一日止年度		
執行董事：		
張先生	—	—
黃澄先生	180	180
盧偉先生	49	49
黃以信先生	180	180
	<u>409</u>	<u>409</u>
非執行董事：		
秦克波先生	—	—
胡志釗先生	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事：		
陳毅生先生	—	—
郭田勇先生	—	—
李均雄先生	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>

	袍金 人民幣千元	薪金、紅利、 津貼及實物 福利 人民幣千元	薪酬總計 人民幣千元
截至二零零九年 十二月三十一日止年度			
執行董事：			
張先生	—	—	—
黃澄先生	—	180	180
盧偉先生	—	44	44
黃以信先生	—	180	180
	—	404	404
非執行董事：			
秦克波先生	—	—	—
胡志釗先生	—	—	—
	—	—	—
獨立非執行董事：			
陳毅生先生	—	—	—
郭田勇先生	—	—	—
李均雄先生	—	—	—
	—	—	—

	薪金、紅利、 津貼及 袍金 實物福利 人民幣千元 (未經審核)	薪酬總計 人民幣千元 (未經審核)
截至二零零九年 五月三十一日止 五個月期間		
執行董事：		
張先生	—	—
黃澄先生	—	75
盧偉先生	—	18
黃以信先生	—	75
	—	168
非執行董事：		
秦克波先生	—	—
胡志釗先生	—	—
	—	—
獨立非執行董事：		
陳毅生先生	—	—
郭田勇先生	—	—
李均雄先生	—	—
	—	—

	薪金、紅利、 津貼及 袍金	實物福利	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一零年 五月三十一日止 五個月期間			
執行董事：			
張先生	—	—	—
黃澄先生	—	75	75
盧偉先生	—	18	18
黃以信先生	—	75	75
	—	168	168
非執行董事：			
秦克波先生	—	—	—
胡志釗先生	—	—	—
	—	—	—
獨立非執行董事：			
陳毅生先生	—	—	—
郭田勇先生	—	—	—
李均雄先生	—	—	—
	—	—	—

由於 貴集團部分實益權益的擁有人張先生已放棄於相關期間向 貴集團收取任何薪酬的權利，故於相關期間並無向張先生支付薪酬。

(b) 五名最高薪僱員

貴集團於相關期間的五名最高薪僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月期間	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
董事	1	2	2	2	2
非董事及最高薪僱員	4	3	3	3	3
	5	5	5	5	5

上述非董事及最高薪僱員於相關年度的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金、津貼及實物福利	156	127	126	53	90
退休計劃供款	22	17	17	5	10
	<u>178</u>	<u>144</u>	<u>143</u>	<u>58</u>	<u>100</u>

下列薪酬範圍的非董事及最高薪僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
零至人民幣1,000,000元	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

10. 所得稅

貴集團須就 貴集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準支付所得稅。

由於 貴集團於相關期間並無在香港產生或賺取任何應課稅溢利，故此並無作出香港利得稅撥備。

貴公司於開曼群島註冊成立，毋須繳納所得稅。

盈才乃於薩摩亞獨立國註冊成立，毋須繳納所得稅。

嘉益及普君乃於英屬處女群島註冊成立，毋須繳納所得稅。

東營勝利為 貴公司於中國內地註冊成立的附屬公司，位於中國一沿海開放城市東營市，因此於二零零八年一月一日前享有24%的所得稅優惠稅率。根據相關中國外商投資企業的所得稅法律及法規，東營勝利可於首個獲利年度起計兩年獲豁免繳納中國企業所得稅法(「企業所得稅」)，並在隨後三年享有企業所得稅減半優惠。二零零四年為東營勝利首個獲利年度。二零零四年及二零零五年東營勝利獲豁免繳納企業所得稅，二零零六年及二零零七年享有適用法定企業所得稅減半優惠，即12%。

於二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了《中國人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，並於二零零八年一月一日起施行。新企業所得稅法引入了包括(但不限於)將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等的一系列變化。根據國務院於二零零七年十二月二十八日頒佈的《關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》，東營勝利於二零零八年繳稅的稅率為12.5%，二零零九年及以後為25%。

匯盈於二零零八年在中國淄博市成立，須按25%的所得稅率繳納稅項。由於於相關期間匯盈正處於運營前階段，並無應課稅溢利，故此並無就所得稅作出撥備。

根據新企業所得稅法，中國的外資企業須就向外方投資者宣派的股息提撥10%預扣稅項。該要求由二零零八年一月一日起生效，並應用於二零零七年十二月三十一日後產生的利潤。外方投資者可申請一較低預扣稅率，若其所在地與中國大陸有稅務協定。適用於貴集團的稅率為10%。因此貴集團就該等於中國大陸成立的附屬公司自二零零八年一月一日起的盈利有關的股息分派有預扣稅項的責任。

於二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，並未就貴集團於中國成立且須繳交預扣稅之附屬公司之未匯出盈利而確認應付之預扣稅。董事認為，該等附屬公司於可見將來分派有關盈利之機會不大。於二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，與中國附屬公司之投資相關之暫時性差額總額分別合共約人民幣13,925,000元、人民幣31,441,000元及人民幣41,276,000元未確認為遞延稅項負債。

相關期間所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月期間	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
即期－中國					
年內稅項	20,332	20,681	58,515	22,233	33,155
遞延	—	—	—	—	—
年內稅項總額	<u>20,332</u>	<u>20,681</u>	<u>58,515</u>	<u>22,233</u>	<u>33,155</u>

適用於計算除稅前溢利的稅項開支(利用法定稅率計算)與 貴集團按實際稅率計算的稅項開支的對賬及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月期間	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	166,448	154,589	230,957	88,263	130,086
按適用稅率計算的稅項	54,746	39,910	58,498	22,119	32,567
稅務影響：					
當地機構施行的較低稅率	(34,838)	(19,992)	—	—	—
不可預扣稅項開支	424	689	492	182	279
未確認稅項虧損	—	74	268	7	490
毋須課稅之收入	—	—	(743)	(75)	(181)
按 貴集團實際稅率計算的 稅項開支	20,332	20,681	58,515	22,233	33,155

11. 股息

貴公司自註冊成立日期起並無派付或宣派股息。

12. 貴公司權益持有人應佔每股盈利

每股盈利資料對本報告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、裝置 及辦公室 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日，扣除 累計折舊	11,903	169,747	290	31	—	181,971
添置	63	1,585	—	91	254,885	256,624
轉撥	—	613	—	—	(613)	—
折舊	(411)	(9,681)	(37)	(15)	—	(10,144)
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日，扣除 累計折舊	11,555	162,264	253	107	254,272	428,451
添置	—	9,409	—	311	12,266	21,986
轉撥	—	8,331	—	—	(8,331)	—
折舊	(447)	(10,068)	(37)	(41)	—	(10,593)
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日，扣除 累計折舊	11,108	169,936	216	377	258,207	439,844
添置	—	192	260	293	3,918	4,663
轉撥	—	253,904	—	—	(253,904)	—
折舊	(378)	(11,721)	(37)	(43)	—	(12,179)

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具、裝置 及辦公室 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日，扣除累計折舊	10,730	412,311	439	627	8,221	432,328
添置	648	404	386	456	187	2,081
轉撥	—	—	—	—	—	—
折舊	(181)	(13,560)	(46)	(73)	—	(13,860)
於二零一零年五月三十一日，扣除累計折舊	<u>11,197</u>	<u>399,155</u>	<u>779</u>	<u>1,010</u>	<u>8,408</u>	<u>420,549</u>
於二零零七年一月一日						
成本	12,963	193,788	385	47	—	207,183
累計折舊	(1,060)	(24,041)	(95)	(16)	—	(25,212)
賬面淨值	<u>11,903</u>	<u>169,747</u>	<u>290</u>	<u>31</u>	<u>—</u>	<u>181,971</u>
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日						
成本	13,026	195,986	385	138	254,272	463,807
累計折舊	(1,471)	(33,722)	(132)	(31)	—	(35,356)
賬面淨值	<u>11,555</u>	<u>162,264</u>	<u>253</u>	<u>107</u>	<u>254,272</u>	<u>428,451</u>
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日						
成本	13,026	213,726	385	449	258,207	485,793
累計折舊	(1,918)	(43,790)	(169)	(72)	—	(45,949)
賬面淨值	<u>11,108</u>	<u>169,936</u>	<u>216</u>	<u>377</u>	<u>258,207</u>	<u>439,844</u>
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日						
成本	13,026	467,822	645	742	8,221	490,456
累計折舊	(2,296)	(55,511)	(206)	(115)	—	(58,128)
賬面淨值	<u>10,730</u>	<u>412,311</u>	<u>439</u>	<u>627</u>	<u>8,221</u>	<u>432,328</u>
於二零一零年五月三十一日						
成本	13,674	468,228	1,029	1,198	8,408	492,537
累計折舊	(2,477)	(69,073)	(250)	(188)	—	(71,988)
賬面淨值	<u>11,197</u>	<u>399,155</u>	<u>779</u>	<u>1,010</u>	<u>8,408</u>	<u>420,549</u>

貴集團擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，貴集團並無質押任何物業、廠房及設備作為獲授計息銀行及其他借貸的抵押品。

14. 預付土地租金

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的賬面值	6,888	6,637	6,386	6,135
年內添置	—	—	—	78,883
年內確認	(251)	(251)	(251)	(762)
年末的賬面值	6,637	6,386	6,135	84,256
計入預付款項、按金及其他 應收款項的流動部分(附註19)	(251)	(251)	(251)	(1,829)
非流動部分	6,386	6,135	5,884	82,427

貴集團的租賃土地以40年至50年中期租約持有且位於中國內地。

15. 購買物業、廠房及設備按金

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，貴集團主要就為匯盈購買物業、廠房及設備與獨立第三方訂有一系列合約並支付預付款項。

16. 於附屬公司的投資

貴公司

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 五月三十一日 人民幣千元
未上市投資，按成本	1	1

於附屬公司的投資指於盈才及嘉益全部權益的成本。於附屬公司的投資詳情載於第II節附註1。

17. 存貨

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	2,267	4,700	3,339	4,722
製成品	3,032	3,933	2,026	3,878
部件及消耗品	5,654	4,240	4,058	3,842
	<u>10,953</u>	<u>12,873</u>	<u>9,423</u>	<u>12,442</u>

18. 應收貿易賬款

貴集團一般要求客戶於付運時付款，惟付款記錄良好的長期大額採購客戶除外（其延遲付款通常獲接受）。貴集團並無授予客戶通用信貸期。貴集團致力嚴格控制未償還的應收款項，並密切監察有關款項，以將信貸風險降至最低。高級管理人員會定期審查逾期結餘。貴集團就應收貿易賬款面對的最大信貸風險相等於應收貿易賬款的賬面值。

於各財務狀況表日期，根據發票日期計算的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月以內	6,625	17,534	24,437	18,396
一至三個月	993	—	—	—
	<u>7,618</u>	<u>17,534</u>	<u>24,437</u>	<u>18,396</u>

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日概無應收貿易賬款減值撥備。

應收貿易賬款為無抵押且不計息。應收貿易賬款及應收票據的賬面值與其公允價值相若。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，應收貿易賬款被視為未逾期或減值。未逾期或減值的應收款項涉及無近期違約記錄的多名分散客戶。

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
預付供應品的款項	105	19,060	47,923	40,384
遲延開支	204	204	—	138
按金及其他應收款項(附註30)	1,110	118	868	1,981
土地租金流動部分付款(附註14)	251	251	251	1,829
	<u>1,670</u>	<u>19,633</u>	<u>49,042</u>	<u>44,332</u>

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，按金及其他應收款項淨結餘為未逾期及無減值。金融資產包括以上與無最近拖欠記錄應收賬款相關結餘。

20. 現金及銀行結餘及已抵押存款

貴集團

	附註	十二月三十一日		五月三十一日	
		二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
現金及銀行結餘		78,166	107,261	374,139	666,508
減：已抵押銀行存款	(a)	—	—	(50,000)	—
現金及現金等價物	(b)	<u>78,166</u>	<u>107,261</u>	<u>324,139</u>	<u>666,508</u>

貴公司

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 五月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘(附註30)	<u>88</u>	<u>88</u>

附註：

(a) 貴集團已抵押銀行存款作為向供應商發出銀行承兌票據的抵押品。

(b) 於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，貴集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣78,138,000元、人民幣107,015,000元及人民幣319,907,000元及人民幣655,400,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，但根據中國大陸的《外匯管制條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率為基準的浮動利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款乃存置於信譽卓著且近期並無拖欠記錄的銀行。現金及現金等價物及已抵押存款的賬面值與其公允價值相若。

21. 應付貿易賬款及應付票據

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，根據發票日期計算的應付貿易賬款及應付票據賬齡分析如下：

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一個月以內	1,647	1,703	1,738	2,067
一至三個月	183	—	—	—
	<u>1,830</u>	<u>1,703</u>	<u>1,738</u>	<u>2,067</u>
應付票據	—	—	50,000	—
	<u>1,830</u>	<u>1,703</u>	<u>51,738</u>	<u>2,067</u>

供應商提供予貴集團的信貸期通常介乎一至三個月不等。應付貿易賬款為無抵押及免息。應收貿易賬款及應付票據的賬面值於其公允價值相若。

應付票據均於180日內到期。

22. 計息銀行貸款

	二零零九年十二月三十一日			二零一零年五月三十一日		
	實際 利率 (%)	到期日	人民幣千元	實際 利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動						
銀行貸款—無抵押*	5.841%	二零一零年	<u>100,000</u>	5.841%	二零一零年	<u>100,000</u>

*： 銀行貸款由獨立第三方中凱金屬製品(北京)有限公司(「中凱金屬」)根據中凱金屬與交通銀行訂立的最大擔保合約擔保。

貴集團計息銀行貸款的賬面值與其公允價值相若。

23. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收客戶按金	13,000	—	—	1,654
其他應付款項(附註30)	38,468	3,534	9,683	3,088
應計費用	2,385	1,595	2,486	2,287
應付薪酬(附註30)	357	403	392	488
其他應付稅項	3,275	2,785	3,910	6,938
	<u>57,485</u>	<u>8,317</u>	<u>16,471</u>	<u>14,455</u>

貴公司

	二零零九年	二零一零年
	十二月三十一日	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應計費用	<u>790</u>	<u>352</u>

其他應付款項及應計費用為不計息且須催繳時或六個月內償還。其他應付款項結餘包括於二零零七年十二月三十一日應付過往潛在投資者(「過往潛在投資者」)的約29,809,000港元(相等於約人民幣27,891,000元)。於二零零七年八月至十月期間，過往潛在投資者、張先生、盈才與東營勝利就於貴集團之潛在首次公開發售前投資簽訂一系列受香港法律或中國法律規限的協議(「二零零七年協議」)，據此，各訂約方有條件同意：(i)過往潛在投資者將以代價100百萬港元認購盈才經認購擴大之已發行股本之20%(「建議認購事項」)；及(ii)盈才之股份及東營勝利之股權將抵押及按揭予過往潛在投資者以作為建議認購事項之擔保。於二零零七年底，於履行二零零七年協議所規定若干條件期間過往潛在投資者向貴集團預付50,000,000港元(相等於約人民幣46,781,000元)作為按金(「投資按金」)。然而，過往潛在投資者其後決定不進行建議認購事項以及要求退還全數投資按金(連同利息)。於二零零七年十二月三十一日，貴集團向過往潛在投資者償還約20,191,000港元(相等於約人民幣18,890,000元)，而貴集團應付過往潛在投資者的餘下結餘約29,809,000港元(相當於約人民幣27,891,000元)計入貴集團綜合財務狀況表內的其他應付款項。於二零零八年，餘下結餘約29,809,000港元(相等於約人民幣27,891,000元)另加酌情利息約8.9百萬港元(相等於約人民幣7.9百萬元)獲支付予過往潛在投資者。盈才股份押記其後已於二零零九年四月十五日根據一項盈才董事會決議案獲撤除，而東營勝利之股本權益押記則已於二零一零年九月解除。

於二零一零年二月四日，過往潛在投資者就未具體說明之損失及債務免除對盈才、張先生及東營勝利作出申索。關於此潛在訴訟的詳情載於財務資料附註26。

24. 已發行股本

貴公司於二零零九年八月二十七日註冊成立，法定股本為1,000,000港元，拆分為100,000,000股每股面值0.01港元的股份。於二零零九年八月二十七日，一股股份無償配發及發行予Codan Trust Company (Cayman) Limited，並於同日按面值轉讓予廣佳。於二零一零年四月三十日，99股每股面值0.01港元的繳足股份被配發及發行予廣佳。根據一項日期為二零一零年四月二十五日買賣協議(經日期為二零一零年四月二十九日的補充協議補充)，於二零一零年四月三十日，廣佳向中國天使投資管理有限公司(「中國天使」)轉讓三股 貴公司股份，代價為37,500,000港元。根據一項日期為二零一零年五月十二日的買賣協議，於同日，廣佳向中國天使轉讓一股 貴公司股份，代價為12,500,000港元。根據另一項日期為二零一零年五月十二日的買賣協議，於同日，廣佳向Chinaland Investment Group Limited (「CIG」)轉讓兩股 貴公司股份，代價為25,000,000港元。

除上述者外，貴公司自其註冊成立日期以來並無開展任何其他業務。

於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的綜合財務狀況報表中所呈列的已發行股本結餘指本報告附註1所載現時組成 貴集團的各公司的已發行合併繳足股本。

25. 儲備

貴集團於相關年度儲備金額及變動呈列於 貴集團綜合權益變動表內。

26. 或然負債

於二零一零年二月四日，一名過往潛在投資者(「過往潛在投資者」)就未具體說明之損失及債務免除向盈才、張先生及東營勝利(「被指控辦方」)作出申索。詳情載於財務資料附註23。相關傳訊令狀並未傳達予任何被指控辦方，而過往潛在投資者亦未傳達及／或出具任何申索背書。由於並無詳細說明申索的傳訊令狀或申索背書，於本報告日期，該申索之具體基準仍然未知。根據獲取的法律意見，董事認為針對 貴公司或 貴集團任何任何附屬公司的申索乃無事實根據。此外，根據法律意見，貴集團已履行其義務以解除先前向過往潛在投資者抵押的就盈才股份及東營勝利股本權益的擔保。因此，董事認為倘潛在法律訴訟突然發生，貴集團失去對盈才及／或東營勝利的控制的可能性極低。

27. 經營租賃安排

作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業及辦公室設備。辦公室物業的議定租賃年期介乎二至十五年。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年五月三十一日，貴集團根據不可註銷經營租賃於下列期間到期的未來最低租賃付款總額如下：

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
一年內	408	420	349	3,224
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,005	748	616	4,841
五年後	188	38	1,495	1,294
	<u>1,601</u>	<u>1,206</u>	<u>2,460</u>	<u>9,359</u>

28. 承擔

除上文附註27所述的經營租賃承擔外，貴集團於各報告表日期末有下列資本承擔：

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已訂約但未撥備：				
廠房及機器	17,998	137,356	160,007	180,751
技術轉讓費	—	—	12,000	12,000
	<u>17,998</u>	<u>137,356</u>	<u>172,007</u>	<u>192,751</u>
已授權但未訂約：				
廠房及機器	—	375,613	127,688	336,945
	<u>17,998</u>	<u>512,969</u>	<u>299,695</u>	<u>529,696</u>

29. 關連方交易

除財務資料其他地方披露的交易及結餘外，貴集團於相關期間與關連方進行下列重大交易：

(a) 經常性交易

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月期間	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
已付關連公司租金開支	<u>61</u>	<u>98</u>	<u>111</u>	<u>46</u>	<u>46</u>

貴集團與山東泉信不銹鋼有限公司(「山東泉信」)(貴公司董事張先生亦為山東泉信的董事)訂立租賃協議。根據該等租賃協議，(i)山東泉信出租辦公室予貴公司於中國山東省東營註冊成立的附屬公司東營勝利，租期由二零零四年七月起計，為期六年，年租為人民幣60,955元，該租期其後被延長額外兩年，自二零一零年七月一日開始及(ii)山東泉信出租辦公室予貴公司於中國山東省淄博註冊成立的附屬公司匯盈，租期由二零零八年三月起計，為期三年，年租為人民幣50,000元。

租金由雙方根據雙方協定定價。董事認為，該等已付出租價格與相同位置之類似物業之現行市價一致。上述關連方交易將在貴公司股份於聯交所上市後持續。

(b) 與關連方的未償還結餘：

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收：				
山東泉信不銹鋼有限公司 (附註ii)	1,038	—	—	—
淄博金鵬銅業有限公司 (附註iii)	166	—	—	—
	<u>1,204</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付：				
山東金鵬銅業有限公司 (附註i)	11,326	—	—	—
山東泉信不銹鋼有限公司 (附註ii)	—	345	423	469
	<u>11,326</u>	<u>345</u>	<u>423</u>	<u>469</u>
應付一名董事款項：				
張先生	<u>21,407</u>	<u>89,860</u>	<u>76,412</u>	<u>80,804</u>
應付最後控股公司款項：				
廣佳	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>174,326</u>	<u>283,225</u>

附註：

- (i) 貴公司董事張先生於山東金鵬銅業有限公司擁有股權，亦為一名董事。
- (ii) 貴公司董事張先生亦為山東泉信不銹鋼有限公司的董事。
- (iii) 東營勝利董事Zhang Chuan Ke先生亦為淄博金鵬銅業有限公司的董事。

與關連方及一名董事的結餘為非貿易性質、無抵押、免息及於催繳時償還。於本報告日期，除有關辦公室租賃而應付山東泉信的款項外，貴集團所有應付關連方之非貿易款項均已悉數償付。

(c) 貴集團主要管理人員酬金：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止 五個月期間	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
短期僱員福利	66	401	397	165	165
終止僱用後福利	8	8	7	3	3
已付主要管理人員酬金總額	<u>74</u>	<u>409</u>	<u>404</u>	<u>168</u>	<u>168</u>

董事薪酬的進一步詳情載於附註9。

(d) 張先生之彌償

如財務資料附註26之進一步解釋，於二零一零年二月四日，一份附有申索背書的傳訊令狀向被指控辯方發出。於任何情況下，倘指稱申索落實，貴公司主要股東張先生已承諾就可能因訴訟產生、與其有關或相關之所有損害、損失、開支或責任向貴集團提供彌償。

30. 金融工具分類

各類金融工具於各報告表日期末的賬面值如下：

金融資產－應收貸款

	貴集團			五月三十一日
	十二月三十一日 二零零七年 人民幣千元	十二月三十一日 二零零八年 人民幣千元	十二月三十一日 二零零九年 人民幣千元	
應收貿易賬款(附註18)	7,618	17,534	24,437	18,396
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產(附註19)	1,110	118	868	1,981
應收關連公司款項(附註29)	1,204	—	—	—
已抵押存款(附註20)	—	—	50,000	—
現金及現金等價物(附註20)	<u>78,166</u>	<u>107,261</u>	<u>324,139</u>	<u>666,508</u>
	<u>88,098</u>	<u>124,913</u>	<u>399,444</u>	<u>686,885</u>

按攤銷成本記賬的金融負債

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據 (附註21)	1,830	1,703	51,738	2,067
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債(附註23)	38,825	3,937	10,075	3,576
附息銀行貸款(附註22)	—	—	100,000	100,000
應付一名董事款項(附註29)	21,407	89,860	76,412	80,804
應付直接控股公司款項(附註29)	—	—	174,326	283,225
應付關連公司款項(附註29)	11,326	345	423	469
	<u>73,388</u>	<u>95,845</u>	<u>412,974</u>	<u>470,141</u>

金融資產－應收貸款

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 五月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物(附註20)	<u>88</u>	<u>88</u>

按攤銷成本記賬的金融負債

	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一零年 五月三十一日 人民幣千元
應付一間附屬公司款項	2,353	3,000
應付一名董事款項	<u>121</u>	<u>271</u>
	<u>2,474</u>	<u>3,271</u>

31. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具為附息銀行貸款、應付一名董事款項、應付關連公司及直接控股公司款項及現金及短期存款。該等金融工具的主要用途乃為貴集團的營運融資。貴集團擁有應收貿易賬款、應付貿易賬款等各種金融資產及負債，乃由其經營直接產生。

貴集團金融工具於各報告期末的賬面值與其公允價值相若。公允價值於特定時間根據該金融工具的相關市場資料作出估計。該等估計數字的性質屬主觀判斷，涉及不明朗因素及須作出重大判斷的事項，因此無法精確釐定。假設情況的變動可能對估計數字造成重大影響。

貴集團金融工具產生的主要風險為業務風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團無任何書面風險管理政策及指引。貴集團在其風險管理中採用審慎的策略。董事會審閱並同意管理各種風險的政策，茲概述如下：

業務風險

貴集團在中國內地經營業務，因此受限於特別考慮因素並承受重大風險。該等風險包括有關(其中包括)政治、經濟及法律環境、國家機構對化工業的定價及金融法規的影響。

利率風險

管理層預期，利率變動不會產生任何重大影響，因為貴集團於各報告期末的大部分借貸是按固定利率計息，不會對現金流量利率風險有重大影響。

外幣風險

貴集團的業務在中國內地進行，大部分交易都採用人民幣。貴集團大部分資產及負債以人民幣計值。人民幣兌外幣匯率波動並不會對貴集團之業績產生重大影響。貴集團並無對沖其滙率風險。

港元兌人民幣之匯率之5%合理可能變動並不會對貴集團於有關期間之損益造成重大影響，且不會對貴集團之權益造成重大影響。

信貸風險

貴集團僅與獲認可且信譽可靠的第三方進行交易。按照貴集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，貴集團持續監察應收結餘的情況，而貴集團的壞賬風險並不重大。

就貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、預付款項、按金及其他應收款項)所產生的信貸風險而言，貴集團所承擔的信貸風險源自交易對方違約，最大風險程度等於該等工具的賬面值。

鑒於貴集團僅與獲認可且信譽可靠的第三方進行交易，故毋須抵押。貴集團並無重大集中信貸風險。

流動資金風險

貴集團採用週期性流動資金計劃工具監控資金短缺的風險。此工具考慮貴集團金融投資與金融資產(如應收賬款及其他金融資產)的到期日以及來自業務營運的估計現金流量。

於各報告期末，貴集團基於已訂約未貼現付款的金融負債到期情況如下：

貴集團

	二零零七年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	催繳時 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款	—	1,830	—	—	—	1,830
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	38,468	357	—	—	—	38,825
應付一名董事款項	21,407	—	—	—	—	21,407
應付關連公司款項	11,326	—	—	—	—	11,326
	<u>71,201</u>	<u>2,187</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,388</u>

	二零零八年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	催繳時 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款	—	1,703	—	—	—	1,703
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	3,534	403	—	—	—	3,937
應付一名董事款項	89,860	—	—	—	—	89,860
應付關連公司款項	345	—	—	—	—	345
	<u>93,739</u>	<u>2,106</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>95,845</u>

	二零零九年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	催繳時 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款及應付票據	—	1,738	50,000	—	—	51,738
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	9,683	392	—	—	—	10,075
計息銀行貸款	—	—	105,841	—	—	105,841
應付一名董事款項	76,412	—	—	—	—	76,412
應付直接控股公司款項	174,326	—	—	—	—	174,326
應付關連公司款項	423	—	—	—	—	423
	<u>260,844</u>	<u>2,130</u>	<u>155,841</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>418,815</u>

	二零一零年五月三十一日					總計 人民幣千元
	催繳時 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款	—	2,067	—	—	—	2,067
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	3,088	488	—	—	—	3,576
計息銀行貸款	—	105,841	—	—	—	105,841
應付一名董事款項	80,804	—	—	—	—	80,804
應付直接控股公司款項	283,225	—	—	—	—	283,225
應付關連公司款項	469	—	—	—	—	469
	<u>367,586</u>	<u>108,396</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>475,982</u>

貴公司

	二零零九年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	催繳時 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付一間附屬公司款項	2,353	—	—	—	—	2,353
應付一名董事款項	121	—	—	—	—	121
	<u>2,474</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,474</u>

	二零一零年五月三十一日					總計 人民幣千元
	催繳時 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付一間附屬公司款項	3,000	—	—	—	—	3,000
應付一名董事款項	271	—	—	—	—	271
	<u>3,271</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,271</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保 貴集團能繼續以持續經營基準營運以及維持健康的資本比率以支持其業務，以及將股東的價值提升至最高。

貴集團根據經濟狀況變動管理其資本架構及作出調整。為維持及調整資本架構，貴集團可調整支付予股東的股息、向股東發還資本或發行新股。

貴集團以資產負債比率監控資本，該比率為債項總額除以總資產。貴集團的政策是將資產負債比率維持在50%以下。總債項包括應付一名董事款項、應付關連公司款項、應付直接控股公司款項、應付貿易賬款、應付票據、附息銀行貸款及其他應付款項、應計費用於報表期末的資產負債比率如下：

	十二月三十一日		五月三十一日	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據 (附註21)	1,830	1,703	51,738	2,067
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債(附註23)	38,825	3,936	10,075	3,576
附息銀行貸款(附註22)	—	—	100,000	100,000
應付一名董事款項(附註29)	21,407	89,860	76,412	80,804
應付關連公司款項(附註29)	11,326	345	423	469
應付股東款項(附註29)	—	—	174,326	283,225
債款總額	73,388	95,844	412,974	470,141
總資產	537,159	678,705	1,182,784	1,336,646
資產負債比率	13.7%	14.1%	34.9%	35.2%

III 結算日後財務報表

貴公司或任何現時組成 貴集團的附屬公司並無就二零一零年五月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

中國新材控股有限公司
建銀國際金融有限公司
派杰亞洲有限公司
董事會 台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零一零年十一月三十日