

以下為本公司核數師兼申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就惠生工程技術服務有限公司編撰的報告全文，以供載入本招股章程。



香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

吾等謹此就惠生工程技術服務有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的財務資料，包括 貴集團截至2009年、2010年及2011年12月31日止三個年度各年以及截至2012年6月30日止六個月(「有關期間」)的綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表、 貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的綜合財務狀況表及 貴公司的財務狀況表連同相關附註(「財務資料」)與 貴集團截至2011年6月30日止六個月的比較綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，提出以下報告。該等財務資料乃根據下文第II節附註2所載呈列基準編製，以供載入 貴公司於2012年12月13日就其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市所刊發的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於2004年6月30日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據招股章程「歷史、重組及集團架構」分節所述於2011年5月16日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司收購惠生工程技術有限公司(「惠生技術」，於英屬處女群島註冊成立，是 貴集團當時旗下其他附屬公司的控股公司)全部已發行股本，致使 貴公司成為 貴集團的控股公司。 貴公司及其附屬公司的詳情載於下文第II節附註1。 貴公司及其附屬公司採納12月31日為其財政年度結算日。

於本報告日期，由於 貴公司註冊成立所在司法權區的相關規則及法規並無法定審計規定，故 貴公司並無編製法定財務報表。於有關期間末， 貴公司所直接及間接擁有

的附屬公司權益載於下文第II節附註1。由於英屬處女群島的相關規則及法規並無法定審計規定，故於該司法權區註冊成立的附屬公司並無編製法定財務報表。於中國內地、新加坡及香港成立或註冊成立的公司已根據該等公司註冊成立及／或成立所在國家的有關會計準則編製法定財務報表。該等公司於有關期間的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

貴公司董事(「董事」)已為本報告根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製 貴集團各有關期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)。國際財務報告準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的準則及詮釋、經國際會計準則委員會批准且依然生效的國際會計準則(「國際會計準則」)及常設詮釋委員會詮釋。吾等已根據國際審計與鑑證準則理事會(「國際審計與鑑證準則理事會」)發佈的國際審計準則審核截至2009年、2010年及2011年12月31日止各年度以及截至2012年6月30日止六個月的相關財務報表。

本報告所載財務資料基於相關財務報表編製，並無作出調整。

董事之責任

董事須負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並實施董事認為必要的相關內部監控，避免相關財務報表及財務資料存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任乃分別就財務資料及中期比較資料發表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」)頒佈之核數指引第3.340號招股章程及申報會計師所載對財務資料進行相關程序。

吾等亦已根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「獨立審計師對企業中期財務信息執行審閱」的規定審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層查詢並且分析財務資料，然後根據結果評估會計政策及呈報方式是否貫徹應用(惟另行披露者除外)。審閱工作並不包括測試控制措施及核實資產及負債與交易等審計程序。由於審閱範圍遠小於審計，其可靠程度不及審計。因此，吾等不會對中期比較資料發表意見。

對財務資料的見解

吾等認為，就本報告而言，基於下文第II節附註2所載呈列基準，財務資料真實公允反映 貴集團與 貴公司於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日之事務狀況及 貴集團於各有關期間之綜合業績及現金流量。

有關中期比較資料的審閱結論

為編製本報告，吾等曾審閱(而非審計)中期比較資料，並無發現任何事宜致使吾等認為中期比較資料在各重大方面未有按照財務資料所採用的相同基準編製。

I 財務資料

綜合全面收益表

以下是根據第II節所載基準編製的 貴集團有關期間及截至2011年6月30日止六個月的綜合業績概要：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益	6	1,884,387	4,976,220	5,036,622	1,655,187	861,725
銷售成本		(1,325,161)	(3,755,811)	(3,829,895)	(1,287,611)	(677,604)
毛利		559,226	1,220,409	1,206,727	367,576	184,121
其他收入及收益	6	25,086	34,969	30,558	16,110	16,565
銷售及市場推廣開支		(14,711)	(25,849)	(24,960)	(20,502)	(32,531)
行政開支		(120,602)	(158,165)	(124,073)	(81,061)	(66,752)
其他開支		(66,286)	(119,359)	(155,709)	(56,206)	(52,004)
融資成本	7	(87,579)	(133,704)	(137,944)	(81,881)	(53,023)
應佔聯營公司溢利		118	358	618	215	102
除稅前溢利／(虧損)	8	295,252	818,659	795,217	144,251	(3,522)
所得稅	10	(65,309)	(182,639)	(205,504)	(35,536)	5,766
年／期內除稅後溢利 及全面收入總額		<u>229,943</u>	<u>636,020</u>	<u>589,713</u>	<u>108,715</u>	<u>2,244</u>
以下各方應佔：						
母公司擁有人		206,642	567,685	518,753	95,382	301
非控股權益		23,301	68,335	70,960	13,333	1,943
		<u>229,943</u>	<u>636,020</u>	<u>589,713</u>	<u>108,715</u>	<u>2,244</u>

有關期間應付及建議派付的股息詳情於財務資料附註11披露。

綜合財務狀況表

	附註	12月31日			6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	249,683	250,313	443,702	556,968
投資物業	15	17,039	16,458	15,877	15,587
預付土地租賃款項	16	15,202	14,786	14,370	189,427
商譽	17	15,752	15,752	15,752	15,752
其他無形資產	18	10,000	9,434	12,172	13,160
聯營公司投資	19	1,018	1,376	1,994	2,096
長期預付款項	23	17,637	17,637	167,834	20,000
遞延稅項資產	29	6,625	6,451	8,940	7,386
非流動資產總值		332,956	332,207	680,641	820,376
流動資產					
存貨	20	51,846	117,044	46,850	59,086
應收合同客戶款項總額	21	352,749	468,032	2,096,204	2,133,389
貿易應收款項及應收票據	22	630,574	802,088	163,775	157,289
應收董事款項	32	438	659	—	—
應收關聯公司款項	32	34,728	543,740	172	233
應收同系附屬公司款項	32	487,020	1,178,185	3,087	6,173
應收最終控股公司款項	32	873,998	343,632	89	87
預付款項、按金及其他應收款項	23	43,945	49,152	80,382	162,234
已抵押銀行結餘及定期存款	24	898,344	1,568,673	508,183	718,769
未抵押現金及銀行結餘	24	435,622	542,181	639,970	571,014
流動資產總值		3,809,264	5,613,386	3,538,712	3,808,274
流動負債					
應付合同客戶款項總額	21	703,870	414,278	562	336,354
貿易應付款項及應付票據	25	588,919	1,031,157	1,508,147	1,387,524
其他應付款項、客戶墊款 及應計費用	26	133,660	252,599	175,212	137,481
衍生金融工具	34	—	746	—	—
計息銀行借貸	27	1,823,347	2,592,683	1,391,604	2,223,474
應付關聯公司款項	32	19,978	—	78	78
應付同系附屬公司款項	32	3,686	—	—	—
應付聯營公司款項	32	—	—	630	630
應付關聯方款項	32	600	—	—	—
應付股息		184,605	184,605	—	61,353
應付稅項		41,117	72,201	74,711	—
流動負債總額		3,499,782	4,548,269	3,150,944	4,146,894
流動資產/(負債)淨值		309,482	1,065,117	387,768	(338,620)
資產總值減流動負債		642,438	1,397,324	1,068,409	481,756
非流動負債					
應付融資租賃款項	28	953	715	731	551
計息銀行借貸	27	233,849	290,000	200,000	—
遞延稅項負債	29	28,351	91,304	63,255	341
政府補助	30	—	—	—	2,250
非流動負債總額		263,153	382,019	263,986	3,142
資產淨值		379,285	1,015,305	804,423	478,614
貴公司擁有人應佔權益					
已發行股本	31	—	—	1	1
儲備	31	273,328	841,013	649,325	392,927
		273,328	841,013	649,326	392,928
非控股權益		105,957	174,292	155,097	85,686
權益總額		379,285	1,015,305	804,423	478,614

綜合權益變動表

以下為基於下文第II節所載基準編製的 貴集團有關期間及截至2011年6月30日止六個月的綜合權益變動表之波動：

	母公司擁有人應佔									
	法定					匯兌				
	已發行股本 人民幣千元 (附註31)	資本儲備* 人民幣千元 (附註31)	贖回儲備* 人民幣千元	盈餘儲備* 人民幣千元 (附註31)	發展儲備* 人民幣千元 (附註31)	波動儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2009年1月1日.....	—	—	1	8,439	8,003	8,191	41,566	66,200	91,781	157,981
轉撥至法定儲備金.....	—	—	—	1,240	1,240	—	(2,480)	—	—	—
視為附屬公司當時股權持有人注資.....	—	486	—	—	—	—	—	486	—	486
年度溢利及全面收入總額.....	—	—	—	—	—	—	206,642	206,642	23,301	229,943
已宣派股息.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,125)	(9,125)
於2009年12月31日及2010年1月1日.....	—	486	1	9,679	9,243	8,191	245,728	273,328	105,957	379,285
轉撥至法定儲備金.....	—	—	—	1,613	—	—	(1,613)	—	—	—
年度溢利及全面收入總額.....	—	—	—	—	—	—	567,685	567,685	68,335	636,020
於2010年12月31日及2011年1月1日.....	—	486	1	11,292	9,243	8,191	811,800	841,013	174,292	1,015,305
轉撥至法定儲備金.....	—	—	—	14,646	7,878	—	(22,524)	—	—	—
股份發行.....	1	(1)	—	—	—	—	—	—	—	—
匯兌調整.....	—	—	—	—	—	46	—	46	—	46
視為分派予附屬公司當時股權持有人.....	—	(486)	—	—	—	—	—	(486)	—	(486)
年度溢利及全面收入總額.....	—	—	—	—	—	—	518,753	518,753	70,960	589,713
已宣派股息.....	—	—	—	—	—	—	(710,000)	(710,000)	(90,155)	(800,155)
於2011年12月31日及2012年1月1日.....	1	(1)	1	25,938	17,121	8,237	598,029	649,326	155,097	804,423
轉撥至法定儲備金.....	—	—	—	6,553	6,553	—	(13,106)	—	—	—
匯兌調整.....	—	—	—	—	—	(143)	—	(143)	—	(143)
期內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	—	—	—	301	301	1,943	2,244
已宣派股息.....	—	—	—	—	—	—	(256,556)	(256,556)	(71,354)	(327,910)
於2012年6月30日.....	1	(1)	1	32,491	23,674	8,094	328,668	392,928	85,666	478,614
未經審核										
於2010年12月31日及2011年1月1日.....	—	486	1	11,292	9,243	8,191	811,800	841,013	174,292	1,015,305
股份發行.....	1	(1)	—	—	—	—	—	—	—	—
期內溢利及全面收入總額.....	—	—	—	—	—	—	95,382	95,382	13,333	108,715
視為分派予附屬公司當時股權持有人.....	—	(486)	—	—	—	—	—	(486)	—	(486)
於2011年6月30日.....	1	(1)	1	11,292	9,243	8,191	907,182	935,909	187,625	1,123,534

* 該等儲備賬目包括於2009年、2010年、2011年12月31日以及2011年及2012年6月30日綜合財務狀況表的綜合儲備總額分別人民幣273,328,000元、人民幣841,013,000元、人民幣935,908,000元、人民幣649,325,000元、人民幣935,908,000元及人民幣392,927,000元。

綜合現金流量表

以下為按下文第II節所列基準編製的貴集團有關期間及截至2011年6月30日止六個月的綜合現金流量表：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前溢利／(虧損)	295,252	818,659	795,217	144,251	(3,522)
就下列各項調整：					
物業、廠房及設備以及					
投資物業折舊	8、14、15	21,080	20,426	19,897	10,842
無形資產攤銷	8、18	4,076	3,641	4,104	2,446
預付土地租賃款項攤銷 ..	8、16	416	416	416	2,562
應佔聯營公司溢利		(118)	(358)	(215)	(102)
存貨(撥備撥回)／撥備 ..	8、20	(3,532)	637	975	—
出售物業、廠房及設備					
的(收益)／虧損	8	(17)	393	42	57
出售其他無形資產的					
虧損	8	—	164	—	—
公平值虧損，淨額：					
衍生工具 — 不符合					
對沖條件的交易 ..	8	—	746	1,615	—
聯營公司投資減值撥回	8	(300)	—	—	—
貿易應收款項及應收票據					
減值撥回	8、22	(1,100)	(1,246)	(1,000)	—
融資成本	7	87,579	133,704	81,881	53,023
利息收入	6	(12,592)	(30,585)	(12,026)	(10,825)
		390,744	946,597	941,927	54,481
存貨減少／(增加)		16,057	(65,835)	70,793	(12,236)
貿易應收款項及應收票據					
(增加)／減少		(371,428)	(170,268)	639,313	6,486
預付款項、按金及其他應收					
款項減少／(增加)		11,061	(5,207)	(31,184)	(77,958)
應收／(付)合同客戶款項					
減少(增加)		(213,484)	(404,875)	(2,041,888)	11,343
貿易應付款項及應付票據					
增加／(減少)		340,982	442,238	476,990	(120,623)
其他應付款項、客戶墊款及					
應計費用增加／(減少)		34,356	118,939	(77,387)	(37,731)
衍生金融負債減少		—	—	(6,510)	—
		208,288	861,589	(27,946)	111,026
已收利息		12,592	30,585	19,075	10,825
已付利息		(87,579)	(133,704)	(137,944)	(53,023)
已付稅項		(21,045)	(88,428)	(233,532)	(130,305)
經營活動所得／(所用)					
現金流量淨額		112,256	670,042	84,250	(61,477)
投資活動所得現金流量					
購置物業、廠房及設備項目 ..		(7,015)	(21,931)	(212,825)	(9,686)
購置土地使用權已付按金 ..		(17,637)	—	(150,197)	—
聯營公司投資		(600)	—	—	—
應收董事款項(增加)／減少 ..		913	(221)	659	—
應收最終控股公司款項					
(增加)／減少		(775,873)	530,366	343,543	223,663
應收同系附屬公司款項					
(增加)／減少		(405,037)	(691,165)	1,177,216	284,278
應收關聯公司款項(增加)					
／減少		(29,728)	(509,012)	541,450	(103,648)
出售物業、廠房及設備					
項目所得款項		1,694	1,253	749	773
購置其他無形資產	18	(1,648)	(3,239)	(6,842)	(3,434)
出售按公平值計入損益之					
股本投資之所得款項		50,000	—	—	—
政府補助增加		—	—	—	2,250
投資活動(所用)／所得					
現金流量淨額		(1,184,931)	(693,949)	394,443	(162,026)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
融資活動所得現金流量					
附屬公司當時股權持有人					
注資	486	—	—	—	—
應付同系附屬公司款項					
減少	(46,764)	(3,686)	—	—	—
應付關聯公司款項增加／ (減少)	14,591	(19,978)	78	—	—
應付聯營公司款項增加	—	—	630	630	—
應付關聯方款項增加／ (減少)	600	(600)	—	—	—
融資租賃付款的資本部分	(222)	(377)	(428)	(184)	(280)
已付股息	(9,125)	—	(984,760)	—	(266,557)
視為分派予當時股權持有人	—	—	(486)	(486)	—
已抵押存款(增加)／減少	(528,351)	(670,329)	1,060,490	(144,551)	(210,586)
新增銀行貸款	2,761,997	3,756,934	1,406,055	800,041	1,431,226
償還銀行貸款	(1,171,433)	(2,931,498)	(2,697,196)	(1,515,565)	(799,256)
原定於三個月後到期的未抵押 定期存款增加	—	—	(130,000)	—	(2,145)
融資活動所得／(所用)現金 流量淨額	1,021,779	130,466	(1,345,617)	(860,115)	152,402
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	(50,896)	106,559	(32,211)	(381,422)	(71,101)
年／期初現金及現金等價物	486,518	435,622	542,181	542,181	509,970
年／期末現金及現金等價物	435,622	542,181	509,970	160,759	438,869
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘	24	400,622	542,181	639,970	160,759
收購時原定於三個月內到期的 無抵押定期存款	24	35,000	—	—	—
財務狀況表所列現金及現金 等價物		435,622	542,181	639,970	160,759
收購時原定於三個月後到期的 無抵押定期存款	24	—	—	(130,000)	—
現金流量表所列現金及現金 等價物		435,622	542,181	509,970	438,869

財務狀況表

	附註	截至12月31日止年度			6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
附屬公司投資.....	33	—	—	1	1
設備.....	14	8	—	—	—
非流動資產總值.....		8	—	1	1
流動資產					
應收同系附屬公司款項.....	32	3	7	—	—
應收附屬公司款項.....	32	—	—	62,323	61,485
預付款項、按金及其他應收款項..	23	123	1,683	9,318	9,823
應收股息.....		—	—	162,003	438,609
現金及現金等價物.....	24	1,336	81	436	19,820
流動資產總值.....		1,462	1,771	234,080	529,737
流動負債					
應計費用.....	26	474	—	12,633	11,446
應付同系附屬公司款項.....	32	38,078	44,586	—	—
應付附屬公司款項.....	32	—	—	243,355	246,040
應付最終控股公司款項.....	32	4,466	4,483	—	—
流動負債總額.....		43,018	49,069	255,988	257,486
流動(負債)/資產淨額.....		(41,556)	(47,298)	(21,908)	272,252
資產總值減流動負債.....		(41,548)	(47,298)	(21,907)	272,252
(負債)/資產淨額.....		(41,548)	(47,298)	(21,907)	272,252
權益					
已發行股本.....	31	—	—	1	1
(累計虧損)/保留溢利.....	31(c)	(41,548)	(47,298)	(21,908)	272,251
(資產虧絀)/權益總額.....		(41,548)	(47,298)	(21,907)	272,252

II 財務資料附註

1. 公司資料

貴公司的註冊辦事處地址為 Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, George Town, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands。

惠生工程投資有限公司(「惠生投資」)為貴公司的直接控股公司。董事認為，惠生控股(集團)有限公司(「惠生控股」)為貴公司的最終控股公司。惠生控股及惠生投資為於英屬處女群島註冊成立的獲豁免有限公司。

貴集團主要在中華人民共和國(「中國」)通過技術諮詢、設計、採購及施工管理等服務向石化及煤化生產商提供生產設施設計、建造及調試項目解決方案。於本報告日期，貴公司擁有下列附屬公司的直接或間接權益。

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 實繳資本面值	貴集團應佔權益 百分比
直接持有：			
惠生工程技術有限公司 (「惠生技術」) ^(a)	英屬處女群島 2003年4月23日	1美元	100%
間接持有：			
惠生能源工程(香港)有限公司 (「惠生能源(香港)」) ^(b)	香港 2008年6月3日	1,000,000港元	100%
Wisun Singapore Pte. Ltd (「惠生新加坡」) ^(c)	新加坡 2009年7月9日	100,000新加坡元	100%
惠生工程(中國)有限公司(前稱 上海惠生化工工程有限公司) (「惠生工程」) ^(d)	中華人民共和國 (「中國」) 1997年11月14日	人民幣300,600,000元	75%
惠生(揚州)化工機械有限公司 (「惠生揚州」) ^(e)	中國 2004年5月18日	13,000,000美元	100%

(a) 截至本報告日期，惠生技術的法定股本為50,000美元。惠生技術於英屬處女群島註冊成立為投資控股公司。由於惠生技術註冊成立所在司法權區的相關規則及法規並無法定審計規定，故並無編製法定財務報表。

(b) 截至本報告日期，惠生能源(香港)的註冊資本已悉數繳付。惠生能源(香港)於香港註冊成立，主要以投資控股公司身份行事。惠生能源(香港)按照香港財務報告準則所編製截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的法定財務報表由香港註冊會計師事務所遠景會計師事務所審核。

(c) 截至本報告日期，惠生新加坡的註冊資本已悉數繳付。惠生新加坡於新加坡註冊成立，自註冊成立以來尚未經營。惠生新加坡按新加坡財務報告準則所編製截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的法定財務報表由新加坡註冊會計師事務所 Ernst & Young, Singapore 審核。

(d) 截至本報告日期，惠生工程的註冊資本已悉數繳付。惠生工程為於中國成立的中外合作經營企業，主要業務為於中國提供改裝現有乙烯裂解爐及設計建造新乙烯裂解爐的解決方案，以及提供其他化學工程處理系統解決方案。由於貴公司單方面擁有惠生工程的控制權，故惠生工程視為貴公司的附屬公司。截至2012年6月30日，惠生工程的註冊資本已繳足。惠生工程的合營合夥人溢利分攤比率並非按各自的股權比

例而根據合營合同及其他相關文件的規定分派。根據合營合同，惠生能源(香港)及合營合夥人分別按90%比10%的比例分攤惠生工程的溢利。

惠生工程根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)所編製截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊會計師事務所上海公信中南會計師事務所有限公司審核。

- (e) 截至本報告日期，惠生揚州的註冊資本已悉數繳付。惠生揚州為於中國成立的外商獨資企業。惠生揚州的註冊資本為13,000,000美元。截至2012年6月30日，惠生揚州的註冊資本已繳足。惠生揚州的主要業務為製造及銷售裂解爐所用耐熱合金管道及材料。

惠生揚州根據中國公認會計準則所編製截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊會計師事務所江蘇蘇亞金城會計師事務所有限公司審核。

2. 呈列基準

根據招股章程「歷史、重組及集團架構」分節所詳述的重組，貴公司於2011年5月16日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。貴集團現時旗下公司於重組前後均受控股股東惠生控股共同控制。因此，本報告的貴集團財務資料及中期比較資料採用合併會計法原則編製，猶如有關期初已完成重組。

貴集團已編製於有關期間及截至2011年6月30日止六個月的綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，猶如現有集團架構於有關期間及截至2011年6月30日止六個月或自貴集團現時旗下各公司註冊成立或成立日期起(以較短者為準)已存在。貴集團已編製於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日的綜合財務狀況表，猶如現有集團架構於該等日期已存在，並以控股股東當時認為的賬面值呈列附屬公司的資產及負債。並無作出調整以反映因重組而產生的資產或負債公平值或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘已於合併時對銷。

3.1 編製基準

財務資料乃根據國際財務報告準則(包括國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋)編製。貴集團編製整個有關期間的財務資料時，已提早採納所有自2012年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則及有關過渡條文。

財務資料按歷史成本慣例編製，惟按公平值計入損益之金融資產則以公平值計量。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均已約整至最接近的千位數。

(a) 持續經營

2012年6月30日，貴集團的流動負債為人民幣338,620,000元。貴公司董事認為，經計及貴集團現獲銀行及信貸融資、內部財務資源以及有盈利業務的現金流入，相信有充足營運資金應付目前需要。因此，綜合財務報表按持續經營基準編製。貴公司董事認為，貴集團能持續經營。若貴集團未能持續經營業務，貴集團將作出調整將資產價值撇減至其可收回金額並就可能進一步產生之任何負債計提撥備。此等調整的影響並未於有關期間的財務資料中反映。

3.2 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

貴集團並無於財務報表應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	合營安排 ²
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ²
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	國際會計準則第1號呈列財務報表 — 呈列其他全面收入項目之修訂 ¹
國際會計準則第19號(修訂本)	國際會計準則第19號僱員福利之修訂 ²
國際會計準則第27號(經修訂)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 ²
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ³
國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號首次採用 國際財務報告準則—政府貸款之修訂 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—抵銷金融資產及金融負債之修訂 ²
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務準則第12號(修訂本)	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則 第11號及國際財務報告準則第12號： 過渡指引之修訂 ²
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號投資實體之修訂 ³
國際財務報告詮釋委員會第20號 年度改進項目	露天礦場生產階段的剝採成本 ² 2009年至2011年週期的國際財務報告準則年度改進 ²

¹ 於2012年7月1日或之後開始之年度生效

² 於2013年1月1日或之後開始之年度生效

³ 於2014年1月1日或之後開始之年度生效

⁴ 於2015年1月1日或之後開始之年度生效

貴集團正在評估初次採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，但目前仍未能說明該等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

3.3 主要會計政策概要

綜合基準

財務資料包括 貴公司及附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的呈報期使用一致的會計政策編製而成。根據上文附註3.1所述，收購受共同控制之附屬公司採用合併會計法入賬。

合併會計法涉及列入以共同控制形式合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併處理。合併實體或業務的資產淨值按現有賬面值合併入賬。不會就商譽或就收購方於被收購公司可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時投資成本的部分確認任何金額。

所有集團內公司間交易導致的集團內公司間結餘、交易、未變現盈虧及股息已於合併時悉數對銷。

附屬公司所有權權益變動但並未失去控制權則入賬列為股本交易。

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，以從其業務中獲利的公司。

附屬公司業績以已收及應收股息計入 貴公司損益。 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

合營公司

合營公司乃根據合同安排成立之公司， 貴集團及其他訂約方根據該合同安排承諾進行經濟活動。合營公司作為獨立公司運作，而 貴集團及其他訂約方均擁有該公司的權益。

合營方訂立的合營協議訂明各合營方之出資額、合營公司經營年期及合營公司解散時的資產變現基準。合營方按各自的出資比例或根據合營公司協議之條款分佔合營公司業務之損益及任何盈餘資產分派。

倘：

- (a) 貴集團直接或間接單獨控制合營公司，則合營公司視為附屬公司；
- (b) 貴集團不能單獨控制，惟可直接或間接共同控制合營公司，則合營公司視為共同控制實體；
- (c) 貴集團不能單獨或共同控制，惟直接或間接持有合營公司註冊資本一般不少於20%之權益，並對合營公司有重大影響力，則合營公司視為聯營公司；或
- (d) 貴集團直接或間接持有合營公司註冊資本少於20%之權益，且既無共同控制亦不能對合營公司施加重大影響，則合營公司視為根據國際會計準則第39號入賬之股本投資。

聯營公司

聯營公司既非附屬公司，亦非共同控制實體，而 貴集團長期持有一般附有不少於20%可投票的股權並對其有重大影響力。

貴集團的聯營公司投資乃根據會計權益法於綜合財務狀況表按已扣除減值虧損的 貴集團應佔資產淨值列賬。 貴集團應佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入損益及儲備。 貴集團與聯營公司之間的交易產生的未變現收益及虧損以 貴集團於聯營公司的投資為限對銷，惟能證明所轉讓資產已減值之未變現虧損除外。收購聯營公司產生之商譽計入 貴集團的聯營公司投資一部分。

業務合併及商譽

業務合併使用收購法入賬。已轉讓代價按收購當日之公平值計量，即 貴集團所轉讓資產、所承擔被收購公司前擁有人負債與為換取被收購公司控制權而發行之股本權益於收購當日的公平值總和。對於每項業務合併，收購方按公平值或所佔被收購公司可識別資產淨值之比例計算被收購公司的非控股權益。收購成本於產生時支銷。

貴集團於收購業務時根據合同條款、收購當日之經濟狀況及有關條件評估所承擔之金融資產及負債，以作出適當分類及指定，包括區分被收購公司主合同之嵌入式衍生工具。

商譽初步按成本計量，成本即已轉讓代價、已確認為非控股權益之金額與 貴集團過往所持被收購公司股本權益之公平值的總和超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債淨額之差額。倘該代價及其他項目之總和低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則差額經重新評估後於損益確認為議價收購收益。

初次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計算。商譽須每年進行減值測試，倘發生事件或情況改變顯示賬面值可能減值，則會更頻繁測試。貴集團於每年的12月31日檢測商譽有否減值。為進行減值測試，於業務合併中獲得之商譽會自收購當日起分配至貴集團預期可從合併產生之協同效益獲益之各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團的其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關之現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)之可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損其後不得撥回。

倘商譽屬於現金產生單位(或現金產生單位組別)之一部分，而屬於該單位之部分業務已出售，則在釐定出售業務所得盈虧時，與所出售業務相關之商譽會計入該業務之賬面值。在該情況下出售之商譽，乃根據所出售業務與所保留現金產生單位部分之相對價值計算。

非金融資產減值

倘有減值跡象或須對資產(金融資產、存貨、遞延稅項資產及商譽除外)進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值或公平值減銷售成本(以較高者為準)，並視為個別資產計算，惟倘該項資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別之現金流入，則為該項資產所屬之現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映目前市場所評估貨幣時間價值及該資產特定風險的稅前貼現率折現至其現值。減值虧損於產生期間自損益扣除。

貴公司於各呈報期結算日評估有否任何跡象顯示之前已確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘有該等跡象，則會估計可收回金額。僅在用於釐定資產(商譽除外)可收回金額的估計有變時，方可撥回原先已就該資產確認的減值虧損，惟撥回後的金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損計入產生期間之損益。

關聯方

- (a) 關聯方為下列人士或下列人士及其家族的直系親屬：
- (i) 該人士控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 該人士對 貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 該人士為 貴集團或其母公司的主要管理層成員；
- (b) 關聯方為適用下列任何條件的實體：
- (i) 該實體與 貴集團為同一集團成員；
 - (ii) 一家實體為另一實體(或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營公司；
 - (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為以 貴集團或其相關實體僱員為受益人的離職後福利計劃。倘 貴集團本身為離職後福利計劃，且為資助該計劃的僱主；
 - (vi) 該實體由(a)所述人士控制或共同控制；及
 - (vii) (a)(i)所界定人士對該實體有重大影響力或為該實體(或其母公司)的主要管理層成員。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售或屬於分類為持作出售的出售組別一部分，則不會折舊，而根據國際財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止業務」入賬。物業、廠房及設備項目之成本包括購買價及任何使資產達至營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間計入損益。於符合確認標準的情況下，大型檢測開支計入資產賬面值，作為重置成本。倘物業、廠房及設備之重要部分須定期更換，則 貴集團確認該等部分為具特定使用年期及折舊之個別資產。

各物業、廠房及設備項目以直線法計算折舊，在以下估計使用年期內將成本折舊。

樓宇	20至30年
廠房及機器.....	10年
汽車	10年
辦公設備.....	5年
租賃物業裝修.....	以租期及5年 兩者較短者為準

倘物業、廠房及設備項目各部分的使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，單獨計算折舊。

使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日審核，並於適當時調整。

已確認的物業、廠房及設備項目及任何重大部分於出售或預期使用不會再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認期間在損益確認的物業、廠房及設備項目之任何出售或報廢盈虧，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值之差額。

在建工程指在建物業、廠房及設備，按成本扣除減值虧損列賬，並無折舊。成本包括在建期間的直接建築成本。在建工程於竣工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

投資物業

投資物業指持作賺取租金收入而非用於生產或供應貨品或服務或作行政用途，或於一般業務過程作出售用途之土地及樓宇權益。該等物業首先按成本(包括交易成本)計算。首次確認後，投資物業按已折舊成本(減任何減值虧損)計算。

無形資產(商譽除外)

獨立收購之無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中收購之無形資產的成本為收購日之公平值。無形資產之可使用年期經評估分為有固定期限或無固定期限。使用年期有限之無形資產隨後於可用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能減值時評估有否減值。使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度結算日評估。無形資產指軟件，須於五年估計使用年期內攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益扣除。

新產品開發項目產生的開支僅於 貴集團可證明完成無形資產以供使用或銷售的技術可行、有計劃完成、能夠使用或出售資產及資產產生未來經濟利益的方式、完成項目的可用資源及於開發期間能可靠計算開支時撥充資本及遞延入賬。不符合該等標準的產品開發開支於產生時支銷。

租約

將資產所有權(法定業權除外)之絕大部分回報及風險轉讓予 貴集團之租約作為融資租約入賬。於融資租約開始時，租賃資產成本乃按最低租約付款之現值撥充資本，並連同責任(不包括利息部分)入賬，以反映購買及融資情況。按資本化融資租約所持資產計入物業、廠房及設備，並按租期或資產估計可使用年期(以較短者為準)折舊。該等租約之融資成本自損益扣除，以反映租期內的固定費用。

倘資產所有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有，則有關租約入賬列為經營租約。倘 貴集團為出租人，則根據經營租約出租的資產計入非流動資產，而經營租約的應收租金按直線法於租期內計入損益。倘 貴集團為承租人，則經營租約的應付租金按直線法於租期內自損益扣除。

經營租約的預付土地租賃款項先按成本列賬，其後以直線法於租期內確認。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

根據國際會計準則第39號界定的金融資產分類為貸款及應收款項(視情況而定)。 貴集團於首次確認金融資產時釐定分類。金融資產於首次確認時以公平值計量，倘投資並非按公平值計入損益，則另加直接應佔交易成本。

所有常規買賣的金融資產於交易日(即 貴集團承諾買賣資產當日)確認。常規買賣指須於法規或市場慣例一般設定的時間內交付資產的金融資產買賣。

貴集團的金融資產包括無抵押現金及銀行結餘、已抵押銀行結餘及定期存款、貿易

應收款項及應收票據、其他應收款項、應收董事款項、應收同系附屬公司款項、應收關聯公司款項及應收最終控股公司款項。

後續計量

金融資產視乎分類進行以下後續計量：

貸款及應收款項

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額且並無活躍市場報價之非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產使用實際利率法減任何減值撥備後按攤餘成本計量。攤餘成本經計及任何收購折讓或溢價後計算，包括屬於實際利率重要部分之費用或成本。實際利率攤銷計入損益內的財務收入。減值所產生虧損於損益確認。

終止確認金融資產

金融資產(如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下會終止確認：

- 收取資產現金流量的權利已屆滿；
- 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將已收現金流量全數付予第三方；或
- 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利，並(a)已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利，或已訂立轉付安排，但並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產會按 貴集團繼續參與該資產的程度確認入賬。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債均根據能反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保方式繼續參與已轉讓資產的程度，按該資產的原賬面值與 貴集團可能被要求償還的最高代價金額之較低者計量。

金融資產減值

貴集團於各呈報期結算日評估有否客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。僅於資產首次確認後出現一項或多項事件(「虧損事件」)且該虧損事件對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量有影響而導致出現客觀減值跡象時，金融資產或一組金融資產方視為減值。減值跡象可能包括單個債務人或一組債務人有重大財務困難、拖欠利息或本金付款、可能破產或進行其他財務重組，以及公開的數據顯示估計未來現金流量減少且可計量，例如與拖欠有關的欠款或經濟狀況變動。

按攤餘成本列賬的金融資產

對於按攤餘成本列賬的金融資產，貴集團首先單獨評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘貴集團釐定個別已評估金融資產無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組信貸風險特徵相若的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損會確認或繼續會確認，則不會計入共同減值評估。

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，則有關虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量現值按金融資產原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現。如為浮動利率貸款，用於計量減值虧損的貼現率為當時的實際利率。

資產賬面值直接或透過使用撥備賬扣減，減值虧損金額於損益確認。為計算減值虧損，利息收入繼續以減少的賬面值及用以折現未來現金流量的利率累計。倘預期貸款及應收款項日後不大可能收回，則會撇銷該貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘在其後期間，減值確認後發生的事件使估計減值虧損金額增加或減少，則過往確認的減值虧損會因調整撥備賬而增減。倘其後可收回未來撇銷的款項，則收回的款項計入損益。

按成本入賬之資產

倘有客觀跡象顯示因未能可靠計量公平值而不按公平值入賬之未報價股本工具，或與該等未報價股本工具掛鈎且須以交付該未報價股本工具結算的衍生資產已產生減值虧損，

則該虧損金額按該資產之賬面值與按同類金融資產之現時市場回報率折讓之估計未來現金流量現值之差額計量。該等資產之減值虧損不會撥回。

金融負債

首次確認及計量

符合國際會計準則第39號的金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債或貸款及借貸。貴集團於首次確認時決定金融負債的分類。

所有金融負債首先按公平值確認，倘為貸款及借貸，則加上直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、應付最終控股公司款項、應付關聯公司款項、應付同系附屬公司款項、應付聯營公司款項、應付關聯方款項、衍生金融工具、應付融資及租賃款項以及計息銀行借貸。

後續計量

金融負債視乎分類計量如下：

貸款及借貸

首次確認後，計息貸款及借貸以及應付融資租賃款項其後會以實際利率法按攤餘成本計量，惟倘折讓影響並不重大，則會按成本列賬。倘負債終止確認及已透過實際利率法攤銷，則收益及虧損於損益確認。

計算攤餘成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及屬於實際利率重要部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益的融資成本。

財務擔保合同

貴集團作出的財務擔保合同指規定須作出付款以補償持有人因特定債務人未能根據債務工具條款於到期時付款而產生之虧損的合同。財務擔保合同初步按公平值確認為負債，並就發出擔保之直接應佔交易成本作出調整。初步確認後，貴集團按以下兩者中較高者計量財務擔保合同：(i)於呈報期結算日履行現有責任所需開支的最佳估計金額；及(ii)首次確認的金額減(如適用)累計攤銷。

終止確認金融負債

金融負債於負債責任解除、取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被另一項由同一借貸人提供而絕大部分條款不同的負債所取代，或現有負債的條款大幅修訂，則有關取替或修訂會視為終止確認原有負債及確認新負債，而相關賬面值的差額會於損益確認。

抵銷金融工具

僅在現時有可執行的合法權利抵銷已確認金額及有意按淨額基準結算，或擬同時變現資產及結算負債的情況下，金融資產及金融負債方可抵銷，淨額則於財務狀況表呈列。

金融工具公平值

於活躍市場買賣的金融工具的公平值乃參考市場所報買入價或交易商報價（好倉買盤價及淡倉賣盤價）釐定，但不扣除任何交易成本。對於無活躍交投市場的金融工具，釐定公平值時使用合適的估值方法，包括使用近期公平磋商市場交易、參考另一大致相同工具當時的市值、已貼現現金流量分析以及其他估值模式。

存貨

存貨在為陳舊及滯銷項目作適當撥備後按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本按加權平均基準計算，如為製成品，則包括直接材料、直接勞工及適當比例の間接費用。可變現淨值按估計售價減出售項目所涉任何估計成本計算。

工程合同

合同收益包括經協定的合同金額及由訂單變動、索償及獎勵付款所得之適當金額。所涉合同成本包括直接材料、分包成本、直接勞工成本及適當比例的可變及固定建造間接費用。

固定價格工程合同的收益按完工百分比確認，參考截至目前所涉成本佔相關合同估計總成本的比例計算。

管理層預見將有虧損時，會即時計提撥備。倘截至目前所產生的合同成本加已確認

溢利減已確認虧損超過進度款，則有關差額視為應收合同客戶款項。倘進度款超過截至目前所產生的合同成本加已確認溢利減已確認虧損，則有關差額視為應付合同客戶款項。

服務合同

服務合同收益包括所協定合同款項。服務成本包括直接參與提供服務的勞工及其他人員成本與間接費用。

服務收益按交易完工百分比確認，惟相關收益、所涉成本及完成交易的估計成本須能可靠計量。完工百分比參考截至目前所涉成本與交易所涉總成本比較而定。倘合同收益無法可靠計量，則僅於所涉開支可收回時方確認收益。

管理層預見將有虧損時，會即時計提撥備。

倘截至目前所產生的合同成本加已確認溢利減已確認虧損超過進度款，則有關差額視為應收合同客戶款項。倘進度款超過截至目前所產生的合同成本加已確認溢利減已確認虧損，則有關差額視為應付合同客戶款項。

現金及現金等價物

編製綜合現金流量表所用現金及現金等價物包括所持現金及活期存款、可隨時轉換成指定金額現金的短期高流動投資，彼等的價值變動風險不大，且購買時一般有三個月的短暫有效期，扣除按要求償還且為 貴集團現金管理的重要部分的銀行透支。

編製財務狀況表所用現金及銀行結餘包括所持現金及銀行現金(包括定期存款)，用途不限。

撥備

倘 貴集團因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致未來資源外流，假設該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘折現影響重大，則確認為撥備的金額為預期履行責任所需未來開支於呈報期結算日的現值。折現現值隨時間增加的金額計入損益的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。並非於損益確認的項目的相關所得稅亦不會於損益確認，而於其他全面收入或直接於權益確認。

現時及過往期間的即期稅項資產及負債根據截至呈報期結算日已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮到貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例，按預計可向稅務部門收回或應付稅務部門的金額計算。

編製財務報告時，遞延稅項以負債法就呈報期結算日資產及負債的稅基與其賬面值之間的所有暫時差額作撥備。

除下列情況外，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債：

- 倘遞延稅項負債來自商譽或非業務合併的交易中首次確認的資產或負債，且於交易時不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 對於與附屬公司及聯營公司投資有關的應課稅暫時差額，倘能夠控制撥回暫時差額的時間，且於可見將來應不會撥回暫時差額。

倘有可用以抵銷可扣稅暫時差額的應課稅溢利且可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項資產與於非業務合併的交易首次確認資產或負債時產生的可扣稅暫時差額有關，且於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 對於與附屬公司及聯營公司投資有關的可扣稅暫時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額會在可見將來撥回且有可用以抵銷暫時差額的應課稅溢利時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各呈報期結算日檢討，並會一直扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產於各呈報期結算日重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利以收回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呈報期結算日已頒佈或實際已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於變現資產或償還負債期間的稅率計算。

倘可合法使用即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項與相同課稅公司及相同稅務部門有關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷。

政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公平值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會有系統地在擬補貼成本的相應期間確認補助為收入。倘補助與資產有關，則會自該資產的賬面值扣除相關公平值，並透過扣減折舊開支方式計入損益。

收益確認

倘經濟利益可能流入 貴集團且能夠可靠計算，則按以下基準確認收益：

- (a) 對於工程合同收益，按上述「工程合同」的會計政策所詳述的完工百分比確認；
- (b) 對於貨品銷售收益，當擁有權的重大風險及回報已轉移至買家，而 貴集團參與管理的程度並不足以附帶擁有權，亦無實際控制已售出貨品時確認；
- (c) 提供服務的收益按上述「服務合同」的會計政策所述的完工百分比或於提供服務的期間確認；
- (d) 利息收入使用實際利率法按累計基準確認，並採用將金融工具整個預計有效期內的估計未來現金收入折現至金融資產賬面淨值的利率計算；及
- (e) 租金收入於租期內按時間比例確認。

其他僱員退休福利

貴集團根據香港強制性公積金計劃條例為合資格參與定額強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）的僱員推行強積金計劃。 貴集團須按僱員基本薪酬的若干百分比作出供款，並於供款根據強積金計劃規定變為應付時計入損益。強積金計劃的資產與 貴集團

的資產分開持有，由獨立管理的基金保管。貴集團的僱主供款在向強積金計劃供款時全數歸僱員所有。

根據中國政府部門有關規定，貴集團旗下於中國內地經營的公司（「中國集團公司」）已參與地方市政府的退休福利計劃（「計劃」），中國集團公司須按其僱員薪金的若干百分比向計劃供款，以為其退休福利撥款。貴集團根據計劃的唯一責任是根據計劃持續供款。根據計劃的供款於產生期間自損益扣除。

借貸成本

收購、建設或生產未完成資產（即需要一段較長時間方可達致擬定用途或出售的資產）直接應佔的借貸成本會撥充資本，作為該等資產的部分成本。當資產已大致可作擬定用途或出售時，則不會再將該等借貸成本撥充資本。在特定借貸用作未完成資產支出前暫作投資所賺取的投資收入須自撥充資本的借貸成本扣除。所有其他借貸成本於產生期間扣除。借貸成本包括公司借款時產生的利息及其他成本。

股息

董事擬派之末期股息在股東大會獲股東批准前，須於綜合財務狀況表之權益部分列為保留溢利的獨立撥款。當該等股息獲股東批准及宣派時，即確認為負債。

中期股息會同時建議並宣派，於建議及宣派時隨即確認為負債。

外幣

由於貴集團主要在中國內地經營業務，故該等財務報表以貴公司的呈列及功能貨幣人民幣（「人民幣」）列示。貴集團旗下各公司自行選擇功能貨幣，而各公司的財務報表項目均以各自的功能貨幣列示。貴集團旗下公司的外幣交易首先以相關功能貨幣按交

易日的匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按功能貨幣於呈報期結算日的匯率換算。所有差額計入損益。以外幣按歷史成本計算的非貨幣項目以首次交易日的匯率換算。以外幣按公平值計算的非貨幣項目以釐定公平值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司的功能貨幣並非人民幣。於呈報期結算日，該等公司的資產及負債按呈報期結算日匯率換算為 貴公司的呈列貨幣，而全面收益表則按年內及期內加權平均匯率換算為人民幣，所產生的匯兌差額於其他全面收入確認，並作為獨立項目在權益累計。出售海外業務時，與上述特定海外業務相關的其他全面遞延收入部分於損益確認。

編製綜合現金流量表時，海外附屬公司的現金流量按產生現金流當日的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度的持續現金流則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

分部報告

經營分部之呈報方式須與向主要營運決策者提供的內部報告方式一致。主要營運決策者負責作出決策、分配資源及評估經營分部之表現。

4. 重大會計判斷及估計

管理層編製 貴集團財務資料時，須作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設影響呈報期結算日所呈報的收益、開支、資產及負債金額以及或然負債的披露。然而，該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產及負債之賬面值。

判斷

管理層應用 貴集團的會計政策時，除作出涉及估計的判斷外，亦作出以下對於財務資料所確認金額有重大影響的判斷：

經營租約承擔 — 貴集團作為出租人

貴集團就其投資物業組合訂立商用物業租約。 貴集團基於對有關安排條款及條件的評估，決定保留根據經營租約出租的相關物業之擁有權的所有重大風險及回報。

投資物業及自用物業的分類

貴集團會釐定一項物業是否屬於投資物業，並已制定判斷分類的標準。投資物業為持作賺取租金或資本增值或同時作以上用途的物業。因此，貴集團會衡量物業所產生現金流量是否基本上獨立於貴集團持有的其他資產。若干物業包括持作賺取租金或資本增值以及持作生產或提供貨品或服務或作行政用途的不同部分。倘該等部分能根據融資租約獨立出租，則貴集團會將各部分分別入賬。倘該等部分不能獨立出售，則僅於持作生產或提供貨品或服務或作行政用途的部分並不重大時，有關物業方會視為投資物業。貴集團會根據個別物業作出判斷，以釐定一項物業的配套服務是否足夠重要而致使其不合資格分類為投資物業。

估計的不確定因素

於呈報期結算日，有關未來且極可能導致下一個財政年度資產及負債的賬面值須作重大調整的主要假設及估計之不確定因素的其他主要來源披露如下：

物業、廠房及設備的估計可使用年期

貴集團管理層釐定物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及相關折舊開支。是項估計乃基於性質及功能相若的物業、廠房及設備項目的實際可使用年期的過往經驗。隨著技術創新，可使用年期或會顯著改變。倘可使用年期少於先前估計，管理層將增加折舊開支，或撇銷或撇減已棄用的技術過時資產。

倘事件或情況變化顯示賬面值可能無法根據本節有關部分所披露的會計政策收回，則會檢討物業、廠房及設備項目的賬面值有否減值。物業、廠房及設備項目的可收回金額按公平值減出售成本或使用價值之較高者計算，計算時涉及估計。

建造工程的完工百分比

貴集團根據個別合同建造工程的完工百分比確認收入，需要管理層作出估計。完成進度乃參考實際已支付的成本佔預算成本總額的比例估計，而管理層亦須估計相關合同收入。基於根據工程合同進行的活動性質，活動的開始與完成日期通常處於不同會計期間。

因此，貴集團在合同進行期間審閱及修訂各合同預算的合同收入及合同成本估計。倘實際合同收入低於預期或實際合同成本高於預期，則或會產生可預見虧損。

工程合同的預算成本總額及完工成本估計

工程合同的預算成本總額包括(i)直接材料成本、(ii)分包及直接勞工成本，及(iii)適當比例的可變及固定建設費用。估計工程合同的預算成本總額時，管理層會參考多項因素，例如(i)分包商及供應商的目前報價、(ii)分包商及供應商協定的近期報價、及(iii)有關建造及材料成本的專業估計。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各呈報期結算日評估所有非金融資產有否任何減值跡象。無固定使用年期的無形資產會每年及於出現減值跡象時進行減值測試。其他非金融資產在有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產的賬面值或現金產生單位超逾其可收回金額(即公平值減出售成本或使用價值的較高者)，則視為已減值。公平值減出售成本乃按自同類資產公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。倘採用使用價值計算，則管理層須估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，選取合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

貿易應收款項減值

貴集團已設立因其客戶未能按要求付款而產生的估計虧損撥備。貴集團根據貿易應收款項結餘之賬齡、客戶的信譽及過往撇銷經驗估計。倘客戶的財務狀況惡化而可能導致實際減值虧損高於預期，則貴集團須修訂作出撥備的基準，且其未來業績會受影響。

商譽減值測試

貴集團至少每年一次確定商譽有否減值。貴集團於2007年11月30日收購河南省化工設計院時產生商譽賬面值。釐定減值時須評估資產及資產所屬現金產生單位的使用價值。由於河南省化工設計院提供設計服務(屬於合同的一部分)，故管理層認為有關商譽應分配至貴集團的經營分部(現金產生單位)。貴集團估計使用價值時需要估計資產或現金產生單位的預計未來現金流量，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。於2012年6月30日，商譽的賬面值為人民幣15,752,000元。詳情載於附註17。

中國企業所得稅

貴集團須繳納中國企業所得稅。由於地方稅局尚未確認有關所得稅的若干事宜，故釐定所得稅撥備時須根據目前已頒佈的稅法、法規及其他有關政策作出客觀估計及判斷。倘該等事項的最終稅款數額有別於原本記錄的數額，差額會影響差額變現期間的所得稅及稅項撥備。

遞延稅項資產

倘可能有應課稅溢利可供抵銷可動用的稅項虧損，則所有未動用的稅項虧損會確認為遞延稅項資產。管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大估計，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。

5. 經營分部資料

為方便管理，貴集團按產品及服務分為不同業務單位，有以下四個可呈報經營分部：

- (a) 乙烯及下游石化品分部，向乙烯及下游石化品提供服務，包括乙烯生產設施的設計建造、現有乙烯裂解爐的改造及重建以及技術諮詢、設計、採購及施工管理服務；
- (b) 煤化工分部，向煤化工生產商提供各式各樣的EPC服務；
- (c) 煉油分部，就建設煉油設施向項目擁有人提供採購及施工管理服務；及
- (d) 其他產品及服務分部，向精細化工生產設施等其他行業提供服務及製造一體化管道系統。

管理層獨立監察各經營分部的業績，以釐定資源分配及評估表現。分部表現按可呈報分部溢利／(虧損)評估，亦會用於計算持續業務的經調整除稅前溢利／(虧損)。

由於物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項、商譽、其他無形資產、於聯營公司投資、長期預付款項、遞延稅項資產、應收關聯公司款項、應收同系附屬公司款項

及應收最終控股公司款項、應收董事款項、按金及其他應收款項以及無抵押現金及銀行結餘乃以組合形式管理，故不屬於分部資產。

其他應付款項及應計費用、計息銀行借貸、應付關聯公司款項、應付同系附屬公司款項、應付聯營公司款項及應付關聯方款項、衍生金融工具、應付股息、應付稅項、應付融資租賃款項、政府補助及遞延稅項資產按組合形式管理，故不屬於分部負債。

由於 貴集團超過90%來自外界客戶的收益屬於中國內地的業務，而 貴集團超過90%的非流動資產亦位於中國內地，故並無呈列更多地區分部資料。

經營分部

下表呈列 貴集團於有關期間的經營分部收益、溢利以及若干資產、負債及開支資料：

截至2009年12月31日止年度	乙烯及下游			其他產品	
	石化製品	煤化工	煉油	及服務	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
分部收益					
向外界客戶銷售.....	1,386,295	210,929	207,225	79,938	1,884,387
分部間銷售.....	—	—	—	58,845	58,845
收益總額.....	1,386,295	210,929	207,225	138,783	1,943,232
<u>對賬：</u>					
分部間銷售對銷.....					(58,845)
持續經營所得收益.....					1,884,387
分部業績.....	396,414	90,505	47,349	24,958	559,226
<u>對賬：</u>					
未分配收入.....					25,204
未分配開支.....					(201,599)
融資成本.....					(87,579)
除稅前溢利.....					295,252
分部資產.....	415,344	288,332	265,501	67,458	1,036,635
<u>對賬：</u>					
公司及其他未分配資產.....					3,105,585
資產總值.....					4,142,220
分部負債.....	880,595	26,402	356,750	30,566	1,294,313
<u>對賬：</u>					
公司及其他未分配負債.....					2,468,622
負債總額.....					3,762,935
其他分部資料					
應佔溢利及虧損：					
聯營公司.....	—	—	—	118	118
於收益表撥回之減值虧損.....	(3,532)	—	—	(1,100)	(4,632)
折舊及攤銷					
未分配.....					25,572
分部.....					—
聯營公司投資.....	—	—	—	1,018	1,018
資本開支*					
未分配.....					26,300
分部.....					—

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及其他無形資產。

截至2010年12月31日止年度	乙烯及下游		煉油	其他產品		
	石化製品	煤化工		及服務		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
分部收益						
向外界客戶銷售.....	2,860,453	28,398	2,050,011	37,358	4,976,220	
分部間銷售.....	—	—	—	91,931	91,931	
收益總額.....	2,860,453	28,398	2,050,011	129,289	5,068,151	
<u>對賬：</u>						
分部間銷售對銷.....					(91,931)	
持續經營所得收益.....					4,976,220	
分部業績.....	752,653	21,717	431,893	14,146	1,220,409	
<u>對賬：</u>						
未分配收入.....					35,327	
未分配開支.....					(303,373)	
融資成本.....					(133,704)	
除稅前溢利.....					818,659	
分部資產.....	537,536	117,574	702,412	31,976	1,389,498	
<u>對賬：</u>						
公司及其他未分配資產.....					4,556,095	
資產總值.....					5,945,593	
分部負債.....	763,965	10,625	668,814	2,929	1,446,333	
<u>對賬：</u>						
公司及其他未分配負債.....					3,483,955	
負債總額.....					4,930,288	
其他分部資料						
應佔溢利及虧損：						
聯營公司.....	—	—	—	358	358	
於損益確認之減值虧損.....	—	—	—	637	637	
於損益撥回之減值虧損.....	(1,246)	—	—	—	(1,246)	
折舊及攤銷						
未分配.....					24,483	
分部.....					—	
聯營公司投資.....	—	—	—	1,376	1,376	
資本開支*						
未分配.....					25,170	
分部.....					—	

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及其他無形資產。

截至2011年12月31日止年度	乙烯及下游			其他產品	
	石化製品	煤化工	煉油	及服務	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
分部收益					
向外界客戶銷售.....	1,624,226	949,736	2,447,046	15,614	5,036,622
分部間銷售.....	32,062	—	—	2,417	34,479
收益總額.....	1,656,288	949,736	2,447,046	18,031	5,071,101
<u>對賬：</u>					
分部間銷售對銷.....					(34,479)
持續經營所得收益.....					5,036,622
分部業績.....	408,880	240,298	556,051	1,498	1,206,727
<u>對賬：</u>					
未分配收入.....					31,176
未分配開支.....					(304,742)
融資成本.....					(137,944)
除稅前溢利.....					795,217
分部資產.....	926,878	597,564	811,465	44,702	2,380,609
<u>對賬：</u>					
分部間應收款項對銷.....					(30,221)
公司及其他未分配資產.....					1,868,965
資產總值.....					4,219,353
分部負債.....	547,073	316,125	643,659	3,300	1,510,157
<u>對賬：</u>					
分部間應付款項對銷.....					(1,406)
公司及其他未分配負債.....					1,906,179
負債總額.....					3,414,930
其他分部資料					
應佔溢利及虧損：					
聯營公司.....	—	—	—	618	618
於損益確認之減值虧損.....	975	—	—	—	975
於損益撥回之減值虧損.....	(2,574)	—	—	—	(2,574)
折舊及攤銷					
未分配.....					24,417
分部.....					—
聯營公司投資.....					1,994
資本開支*					
未分配.....					369,864
分部.....					—

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及其他無形資產。

截至2012年6月30日止六個月	乙烯及下游			其他產品	
	石化製品	煤化工	煉油	及服務	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
分部收益					
向外界客戶銷售.....	130,166	520,785	125,184	85,590	861,725
分部間銷售.....	32,926	549	—	—	33,475
收益總額.....	163,092	521,334	125,184	85,590	895,200
<u>對賬：</u>					
分部間銷售對銷.....					(33,475)
持續經營所得收益.....					861,725
分部業績.....	21,216	133,693	17,453	11,759	184,121
<u>對賬：</u>					
未分配收入.....					16,667
未分配開支.....					(151,287)
融資成本.....					(53,023)
除稅前虧損.....					(3,522)
分部資產.....	796,593	769,962	724,567	130,371	2,421,493
<u>對賬：</u>					
分部間應收款項對銷.....					(22,723)
公司及其他未分配資產.....					2,229,880
資產總值.....					4,628,650
分部負債.....	402,650	692,872	519,311	133,046	1,747,879
<u>對賬：</u>					
分部間應付款項對銷.....					(22,363)
公司及其他未分配負債.....					2,424,520
負債總額.....					4,150,036
其他分部資料					
應佔溢利及虧損：					
聯營公司.....	—	—	—	102	102
折舊及攤銷					
未分配.....					15,850
分部.....					—
聯營公司投資.....					2,096
資本開支*					
未分配.....					161,234
分部.....					—

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、預付土地租賃款項以及其他無形資產。

截至2011年6月30日止六個月 (未經審核)	乙烯及下游		其他產品		總計
	石化製品	煤化工	煉油	及服務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
分部收益					
向外界客戶銷售.....	610,901	139,247	895,357	9,682	1,655,187
分部間銷售.....	—	—	—	473	473
收益總額.....	610,901	139,247	895,357	10,155	1,655,660
<u>對賬：</u>					
分部間銷售對銷.....					(473)
持續經營所得收益.....					1,655,187
分部業績.....	129,810	41,099	195,561	1,106	367,576
<u>對賬：</u>					
未分配收入.....					16,325
未分配開支.....					(157,769)
融資成本.....					(81,881)
除稅前溢利.....					144,251
其他分部資料					
應佔溢利及虧損：					
聯營公司.....	—	—	—	215	215
於損益確認之減值虧損.....	—	—	—	975	975
於損益撥回之減值虧損.....	(1,000)	—	—	—	(1,000)
折舊及攤銷					
未分配.....					11,868
分部.....					—
資本開支*					
未分配.....					11,282
分部.....					—

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及其他無形資產。

主要客戶資料

截至2009年、2010年及2011年12月31日止各年度以及截至2012年6月30日止六個月，來自中國石油天然氣股份有限公司及其附屬公司的總收益分別約佔收益總額的63.1%、80.1%、58.4%及14.0%。

6. 收益、其他收入及收益

收益亦即 貴集團的營業額，指於有關期間及截至2011年6月30日止六個月工程合同之合同收益的適當部分、已扣除退貨撥備及貿易折扣的已售貨品發票淨值及所提供服務的價值。

收益、其他收入及盈利的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012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)	
收益					
工程合同.....	1,796,159	4,925,031	4,890,441	1,616,140	770,220
銷售貨品.....	78,503	34,634	14,683	8,698	6,792
提供服務.....	9,725	16,555	131,498	30,349	84,713
	<u>1,884,387</u>	<u>4,976,220</u>	<u>5,036,622</u>	<u>1,655,187</u>	<u>861,725</u>
其他收入					
政府補助*.....	12	792	1,209	11	1,653
利息收入.....	12,592	30,585	19,075	12,026	10,825
租金收入.....	2,682	2,801	8,056	4,012	4,056
銷售廢料.....	9,235	26	9	9	2
其他.....	548	765	2,086	52	29
	<u>25,069</u>	<u>34,969</u>	<u>30,435</u>	<u>16,110</u>	<u>16,565</u>
收益					
出售廠房及設備項目之收益 ..	17	—	123	—	—
	<u>17</u>	<u>—</u>	<u>123</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>25,086</u>	<u>34,969</u>	<u>30,558</u>	<u>16,110</u>	<u>16,565</u>

* 已收取地方政府作為促進及加快相關省份發展獎勵的政府補助。概無有關該等補助之尚未達成的條件或然事項。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012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)	
銀行貸款利息.....	87,503	129,802	136,901	81,847	52,657
應收票據利息.....	—	3,824	947	—	346
融資租約利息.....	76	78	96	34	20
	<u>87,579</u>	<u>133,704</u>	<u>137,944</u>	<u>81,881</u>	<u>53,023</u>

8. 除稅前溢利

貴集團之除稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已售存貨成本.....		94,289	78,734	16,106	7,864	6,280
所提供服務之成本...		1,230,872	3,677,077	3,813,789	1,279,747	671,324
折舊.....	14、15	21,080	20,426	19,897	9,630	10,842
研發成本.....		61,460	116,749	147,579	55,747	50,156
預付土地租賃款項						
攤銷.....	16	416	416	416	208	2,562
無形資產攤銷.....	18	4,076	3,641	4,104	2,030	2,446
出售物業、廠房及 設備項目之(盈利)／ 虧損.....		(17)	393	(123)	42	57
出售其他無形資產 項目之虧損.....		—	164	—	—	—
貿易應收款項及應收 票據減值撥回.....	22	(1,100)	(1,246)	(1,000)	(1,000)	—
聯營公司投資減值 撥回.....	19	(300)	—	—	—	—
存貨(撥備撥回)／ 撥備.....	20	(3,532)	637	(599)	975	—
公平值虧損：						
衍生工具—不合資格 用作對沖的交易...		—	746	5,764	1,615	—
經營租約的 最低租賃付款.....		5,314	6,067	8,242	3,273	5,766
核數師薪酬.....		2,568	1,698	5,397	1,812	3,097
匯兌差額淨值.....		(2,334)	(1,560)	(8,571)	(870)	3,119
僱員福利開支 (包括董事薪酬) (附註9)：						
工資及薪金.....		171,730	217,145	294,384	128,129	167,888
退休福利計劃 供款.....		13,125	19,388	26,796	12,438	14,788
		<u>184,855</u>	<u>236,533</u>	<u>321,180</u>	<u>140,567</u>	<u>182,676</u>

9. 董事及五名最高薪酬僱員之薪酬

根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板證券上市規則及香港公司條例第161條披露董事薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金.....	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益..	1,572	1,914	2,959	1,462	1,222
考績花紅.....	281	585	585	585	435
退休福利計劃供款.....	25	28	51	20	32
總計.....	<u>1,878</u>	<u>2,527</u>	<u>3,595</u>	<u>2,067</u>	<u>1,689</u>

(a) 獨立非執行董事

蔡思聰先生、劉吉先生及吳建民先生於2012年11月30日獲委任為貴公司獨立非執行董事。於有關期間及截至2011年6月30日止六個月並無應付獨立非執行董事之袍金或其他酬金。

(b) 執行董事及獨立非執行董事

	袍金	薪金、津貼 及實物利益	考績花紅	退休福利 計劃供款	薪酬總額
	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
截至2009年12月31日止年度					
— 華邦嵩先生	—	857	143	—	1,000
— 劉海軍先生	—	715	138	25	878
	—	1,572	281	25	1,878
截至2010年12月31日止年度					
— 華邦嵩先生	—	1,029	171	—	1,200
— 劉海軍先生	—	885	414	28	1,327
	—	1,914	585	28	2,527
截至2011年12月31日止年度					
— 華邦嵩先生	—	716	171	—	887
— 劉海軍先生	—	1,211	414	30	1,655
— 陳文峰先生	—	1,032	—	21	1,053
— 趙子銘先生	—	—	—	—	—
	—	2,959	585	51	3,595
截至2011年6月30日止六個月 (未經審核)					
— 華邦嵩先生	—	716	171	—	887
— 劉海軍先生	—	591	414	15	1,020
— 陳文峰先生	—	155	—	5	160
— 趙子銘先生	—	—	—	—	—
	—	1,462	585	20	2,067
截至2012年6月30日止六個月					
— 華邦嵩先生	—	—	—	—	—
— 劉海軍先生	—	666	300	16	982
— 陳文峰先生	—	556	135	16	707
	—	1,222	435	32	1,689

(c) 五名最高薪酬僱員

於有關期間及截至2011年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬僱員分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
				(未經審核)	
董事	2	2	1	2	2
非董事僱員	3	3	4	3	3
	5	5	5	5	5

董事薪酬詳情載於上文。

於有關期間及截至2011年6月30日止六個月，非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012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					
利益	2,488	2,790	4,451	2,002	2,152
退休福利計劃供款	77	84	120	44	48
	2,565	2,874	4,571	2,046	2,200

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員的數目如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012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	3	2	—	—	—
人民幣1,000,001元至					
人民幣2,000,000元 ..	—	1	4	—	—
	3	3	4	—	—

於有關期間及截至2011年6月30日止六個月，貴集團並無向貴公司任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引加入或加入貴集團時之獎勵或離職補償。

10. 所得稅

貴集團須就貴集團各成員公司於成立及經營所在稅務司法權區賺取或獲得之溢利繳付所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的相關規則及規例，貴集團毋須於開曼群島

及英屬處女群島繳納任何所得稅。由於 貴集團於有關期間及截至2011年6月30日止六個月並無在香港及新加坡賺取任何應課稅收入，故毋須繳納香港及新加坡所得稅。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012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
即期 — 中國內地：				(未經審核)	
年／期內開支	47,905	119,512	148,270	20,472	(8,624)
遞延(附註29)	17,404	63,127	57,234	15,064	2,858
年／期內稅項開支／(抵免)					
總額	65,309	182,639	205,504	35,536	(5,766)

新中國企業所得稅法(於2008年1月1日起生效)推出多項修訂，包括(但不限於)對內資及外資企業實行25%的統一所得稅率。對於以往享有若干優惠稅率的企業，其稅率則於五年內逐年上調至適用企業所得稅率25%，2009年、2010年及2011年的稅率分別為20%、22%及24%，而2012年起則為25%。

惠生工程亦於2008年獲評為「高新技術企業」，因而於2008年至2010年連續三年享有企業所得稅(「企業所得稅」)優惠稅率15%。因此，惠生工程於2009年及2010年須按稅率15%繳納企業所得稅。

惠生工程已按中國稅務法規的規定申請延續「高新技術企業」資質至2013年12月31日止三年度，並於2011年10月20日獲批。因此，截至2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月，惠生工程須按企業所得稅稅率15%繳稅。

惠生揚州為合資格的「生產企業」，於首兩個獲利年度(經抵銷累計稅項虧損，且有關稅項虧損僅可於五年內結轉抵銷)免繳全部企業所得稅，自2008年起連續三年免繳一半企業所得稅。惠生揚州的首個獲利年度為2006年，因此於2008年至2010年享有12.5%的優惠稅率，並於2011年及其後按25%的稅率繳稅。

按 貴公司及其附屬公司所在司法權區法定稅率基於除稅前溢利／(虧損)計算之所得稅開支與各有關期間及截至2011年6月30日止六個月按實際所得稅率計算的所得稅開支對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012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
除稅前溢利／(虧損)	295,252	818,659	795,217	144,251	(3,522)
按法定所得稅率計算	73,813	204,665	198,804	36,063	(880)
按較低稅率計算之稅項	(30,341)	(84,945)	(82,338)	(15,871)	(625)
未確認的稅項虧損	2,378	4,715	11,492	3,049	2,796
毋須課稅收入	—	—	—	(336)	—
中國內地附屬公司未分配溢利 之預扣稅款	20,723	62,953	59,723	11,841	1,304
資本增值稅	—	—	14,831	—	—
額外稅項減免	(2,627)	(6,641)	—	—	(9,687)
不可扣稅開支	1,363	1,892	2,992	790	1,326
年／期內稅項開支	65,309	182,639	205,504	35,536	(5,766)

根據新稅法，自2008年1月1日起，自中國向境外投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。中國稅務部門於2008年2月22日頒佈的財稅(2008)1號規定，使用截至2007年12月31日的未分配溢利宣派及匯出境外的股息獲豁免繳付預扣稅。 貴集團的適用稅率為10%。因此， 貴集團於中國內地成立的附屬公司須就使用自2008年1月1日起賺取之盈利所分派的股息繳交預扣稅。

11. 股息

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012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
中期	—	—	710,000	—	256,556
建議末期	—	—	—	—	—
	—	—	710,000	—	256,556

貴公司於截至2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月向其當時的股東惠生控股分別宣派中期股息人民幣710,000,000元及人民幣256,556,000元。由於股息率及享有股息的股份數目對本報告而言並無意義，故並無呈列該等資料。

12. 每股盈利

鑑於重組以及編製上述附註2所披露的有關期間及截至2011年6月30日止六個月 貴集團的業績，每股盈利的資料對本報告並無意義，故未於本報告呈列。

13. 貴公司擁有人應佔溢利／虧損

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，母公司擁有人應佔溢利／(虧損)分別為(人民幣4,058,000元)、(人民幣5,750,000元)、人民幣735,390,000元、(人民幣2,296,000元)及人民幣550,715,000元，已於貴公司財務報表處理。

14. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	汽車	辦公室設備	在建工程	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	人民幣千元
2012年6月30日							
於2011年12月31日及							
2012年1月1日：							
成本.....	248,309	5,965	16,637	24,511	43,178	211,011	549,611
累計折舊.....	(54,250)	(550)	(9,351)	(15,709)	(26,049)	—	(105,909)
賬面淨值.....	<u>194,059</u>	<u>5,415</u>	<u>7,286</u>	<u>8,802</u>	<u>17,129</u>	<u>211,011</u>	<u>443,702</u>
於2012年1月1日，							
扣除累計折舊.....	194,059	5,415	7,286	8,802	17,129	211,011	443,702
添置.....	—	831	39	5,108	2,814	115,186	123,978
期內折舊撥備.....	(4,166)	(1,011)	(695)	(1,428)	(3,252)	—	(10,552)
出售.....	—	—	—	(33)	(127)	—	(160)
於2012年6月30日，							
扣除累計折舊.....	<u>189,893</u>	<u>5,235</u>	<u>6,630</u>	<u>12,449</u>	<u>16,564</u>	<u>326,197</u>	<u>556,968</u>
於2012年6月30日：							
成本.....	248,309	6,796	16,676	29,500	45,484	326,197	672,962
累計折舊.....	(58,416)	(1,561)	(10,046)	(17,051)	(28,920)	—	(115,994)
賬面淨值.....	<u>189,893</u>	<u>5,235</u>	<u>6,630</u>	<u>12,449</u>	<u>16,564</u>	<u>326,197</u>	<u>556,968</u>

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	汽車	辦公室設備	在建工程	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	人民幣千元
2011年12月31日							
於2010年12月31日及							
2011年1月1日：							
成本.....	248,309	2,694	18,085	23,930	37,431	13,348	343,797
累計折舊.....	(45,957)	(2,223)	(9,567)	(14,667)	(21,070)	—	(93,484)
賬面淨值.....	202,352	471	8,518	9,263	16,361	13,348	250,313
於2011年1月1日，							
扣除累計折舊.....	202,352	471	8,518	9,263	16,361	13,348	250,313
添置.....	—	5,371	234	2,832	7,231	197,663	213,331
年內折舊撥備.....	(8,293)	(427)	(1,461)	(2,986)	(6,149)	—	(19,316)
出售.....	—	—	(5)	(307)	(314)	—	(626)
於2011年12月31日，							
扣除累計折舊.....	194,059	5,415	7,286	8,802	17,129	211,011	443,702
於2011年12月31日：							
成本.....	248,309	5,965	16,637	24,511	43,178	211,011	549,611
累計折舊.....	(54,250)	(550)	(9,351)	(15,709)	(26,049)	—	(105,909)
賬面淨值.....	194,059	5,415	7,286	8,802	17,129	211,011	443,702
2010年12月31日							
於2009年12月31日及							
2010年1月1日：							
成本.....	248,306	2,694	19,849	20,835	36,386	—	328,070
累計折舊.....	(38,001)	(1,266)	(8,929)	(12,276)	(17,915)	—	(78,387)
賬面淨值.....	210,305	1,428	10,920	8,559	18,471	—	249,683
於2010年1月1日，							
扣除累計折舊.....	210,305	1,428	10,920	8,559	18,471	—	249,683
添置.....	3	—	70	4,338	4,362	13,348	22,121
年內折舊撥備.....	(7,956)	(957)	(1,753)	(3,372)	(5,807)	—	(19,845)
出售.....	—	—	(719)	(262)	(665)	—	(1,646)
於2010年12月31日，							
扣除累計折舊.....	202,352	471	8,518	9,263	16,361	13,348	250,313
於2010年12月31日：							
成本.....	248,309	2,694	18,085	23,930	37,431	13,348	343,797
累計折舊.....	(45,957)	(2,223)	(9,567)	(14,667)	(21,070)	—	(93,484)
賬面淨值.....	202,352	471	8,518	9,263	16,361	13,348	250,313

2009年12月31日	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	汽車	辦公室設備	在建工程	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	人民幣千元
於2008年12月31日及 2009年1月1日：							
成本.....	248,324	2,185	19,800	20,772	32,032	—	323,113
累計折舊.....	(29,256)	(663)	(7,088)	(9,110)	(12,764)	—	(58,881)
賬面淨值.....	<u>219,068</u>	<u>1,522</u>	<u>12,712</u>	<u>11,662</u>	<u>19,268</u>	<u>—</u>	<u>264,232</u>
於2009年1月1日，							
扣除累計折舊.....	219,068	1,522	12,712	11,662	19,268	—	264,232
添置.....	52	509	305	1,082	5,679	—	7,627
年內折舊撥備.....	(8,758)	(603)	(1,865)	(3,639)	(5,634)	—	(20,499)
出售.....	(57)	—	(232)	(546)	(842)	—	(1,677)
於2009年12月31日，							
扣除累計折舊.....	<u>210,305</u>	<u>1,428</u>	<u>10,920</u>	<u>8,559</u>	<u>18,471</u>	<u>—</u>	<u>249,683</u>
於2009年12月31日：							
成本.....	248,306	2,694	19,849	20,835	36,386	—	328,070
累計折舊.....	(38,001)	(1,266)	(8,929)	(12,276)	(17,915)	—	(78,387)
賬面淨值.....	<u>210,305</u>	<u>1,428</u>	<u>10,920</u>	<u>8,559</u>	<u>18,471</u>	<u>—</u>	<u>249,683</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團就獲授的一般銀行信貸而抵押賬面淨值分別約人民幣210,212,000元、人民幣151,148,000元、人民幣193,443,000元及人民幣172,098,000元的若干樓宇(附註27)。貴集團於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日計入辦公室設備總額根據融資租約所持物業、廠房及設備的賬面淨值分別為人民幣1,331,000元、人民幣1,193,000元、人民幣1,304,000元及人民幣1,085,000元。

貴集團的樓宇位於中國內地，並按長期租約持有。

貴公司

2010年12月31日	租賃					總計
	樓宇	物業裝修	廠房及機器	汽車	辦公室設備	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2009年12月31日及2010年1月1日：						
成本.....	—	70	—	—	60	130
累計折舊.....	—	(70)	—	—	(52)	(122)
賬面淨值.....	—	—	—	—	8	8
於2010年1月1日，扣除累計折舊.....	—	—	—	—	8	8
添置.....	—	—	—	—	—	—
年內折舊撥備.....	—	—	—	—	(8)	(8)
於2010年12月31日，扣除累計折舊.....	—	—	—	—	—	—
於2010年及2011年12月31日以及 2012年6月30日：						
成本.....	—	70	—	—	60	130
累計折舊.....	—	(70)	—	—	(60)	(130)
賬面淨值.....	—	—	—	—	—	—
2009年12月31日	租賃					總計
	樓宇	物業裝修	廠房及機器	汽車	辦公室設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2008年12月31日及2009年1月1日：						
成本.....	—	70	—	—	60	130
累計折舊.....	—	(64)	—	—	(40)	(104)
賬面淨值.....	—	6	—	—	20	26
於2009年1月1日，扣除累計折舊.....	—	6	—	—	20	26
添置.....	—	—	—	—	—	—
年內折舊撥備.....	—	(6)	—	—	(12)	(18)
於2009年12月31日，扣除累計折舊.....	—	—	—	—	8	8
於2009年12月31日：						
成本.....	—	70	—	—	60	130
累計折舊.....	—	(70)	—	—	(52)	(122)
賬面淨值.....	—	—	—	—	8	8

15. 投資物業

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日之賬面值.....	17,620	17,039	16,458	15,877
折舊.....	(581)	(581)	(581)	(290)
12月31日／6月30日之賬面值.....	<u>17,039</u>	<u>16,458</u>	<u>15,877</u>	<u>15,587</u>

根據獨立專業合資格估值公司仲量聯行企業評估及諮詢有限公司於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日按公開市場及現有用途所作估值，貴集團投資物業公平值分別為人民幣24,631,000元、人民幣28,904,000元、人民幣34,043,000元及人民幣36,042,000元。

貴集團的投資物業位於中國內地，按中期租約持有，根據經營租約租予第三方。更多詳情載於財務資料附註35。

16. 預付土地租賃款項

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1月1日之賬面值.....	16,034	15,618	15,202	14,786
年／期內添置.....	—	—	—	181,656
年／期內攤銷.....	(416)	(416)	(416)	(2,562)
年／期末之賬面值.....	15,618	15,202	14,786	193,880
預付款項、按金及 其他應收款項之即期部分.....	(416)	(416)	(416)	(4,453)
非即期部分.....	<u>15,202</u>	<u>14,786</u>	<u>14,370</u>	<u>189,427</u>

貴集團預付土地租賃款項的賬面值指按以下租期持有的土地在中國內地的土地使用權：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
長期租約(不少於50年).....	15,202	14,786	14,370	14,162
中期租約(少於50年).....	—	—	—	175,265
	<u>15,202</u>	<u>14,786</u>	<u>14,370</u>	<u>189,427</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團就獲授的銀行融資而抵押賬面值分別約為人民幣15,618,000元、人民幣12,346,000元、人民幣14,786,000元及人民幣14,579,000元的若干土地租賃權益(附註27)。

17. 商譽

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初及年／期末之賬面值	15,752	15,752	15,752	15,752

貴集團的商譽賬面值來自截至2007年12月31日止年度收購河南省化工設計院的業務。

商譽的可收回金額乃按基於財務預算之現金流量預測所計算的使用價值而釐定。計算使用價值時所用的主要假設乃關於期內貼現率、增長率以及收益及直接成本的預期變化。董事使用反映當時市場所評估的貨幣時間價值及貴集團特有風險之除稅前比率估計貼現率20%。增長率20%基於行業增長預測計算。收益及直接成本變化基於過往慣例及市場未來變化的預期計算。貴集團基於董事已批准之最近期2012年財務預算編製現金流量預測，並基於估計平均行業增長率推測隨後五年的現金流量。該增長率並無超逾相關市場的平均長期增長率。

基於上文所述，董事認為商譽並無減值。

18. 其他無形資產

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
軟件				
於1月1日				
成本.....	19,570	21,218	23,506	30,348
累計攤銷.....	(7,142)	(11,218)	(14,072)	(18,176)
賬面淨值.....	12,428	10,000	9,434	12,172
於1月1日之成本，已扣除累計攤銷.....	12,428	10,000	9,434	12,172
添置.....	1,648	3,239	6,842	3,434
年／期內攤銷撥備.....	(4,076)	(3,641)	(4,104)	(2,446)
出售.....	—	(164)	—	—
於年／期末，已扣除累計攤銷.....	10,000	9,434	12,172	13,160
於年／期末				
成本.....	21,218	23,506	30,348	33,782
累計攤銷.....	(11,218)	(14,072)	(18,176)	(20,622)
賬面淨值.....	10,000	9,434	12,172	13,160

19. 聯營公司投資

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本計算之非上市股份	—	—	—	—
應佔資產淨值	1,018	1,376	1,994	2,096
	<u>1,018</u>	<u>1,376</u>	<u>1,994</u>	<u>2,096</u>

2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，聯營公司投資即 貴集團所佔於中國成立的河南創思特工程監理諮詢有限公司(「河南創思特」)*的30%股權。

2009年5月，河南創思特其他股權持有人額外注資人民幣2,000,000元，將河南創思特實繳股本由人民幣1,000,000元增至人民幣3,000,000元。因此，2009年5月 貴集團所擁有河南創思特的實際股權由30%減至10%。

2009年12月， 貴集團以人民幣600,000元的代價，向河南創思特其他股權持有人(亦為 貴集團的主要管理人員)購入20%股權(附註32(a)(v))，將 貴集團所擁有河南創思特的股權增至30%。

河南創思特的主要業務為提供建設工程的監督服務。 貴集團透過 貴公司全資附屬公司持有河南創思特的股權。

* 河南創思特截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度的法定財務報表由中國註冊會計師事務所河南世紀聯合會計師事務所審核。

下表呈列摘錄自 貴集團聯營公司河南創思特的管理賬目之財務資料概要：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產	3,982	5,313	7,341	7,773
負債	587	724	696	786
	<u>3,395</u>	<u>4,589</u>	<u>6,645</u>	<u>6,987</u>

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益	2,127	4,666	10,579	2,296	1,937
年/期內溢利	708	1,194	2,056	715	341
	<u>708</u>	<u>1,194</u>	<u>2,056</u>	<u>715</u>	<u>341</u>

20. 存貨

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
建築材料淨額.....	10,147	102,036	34,758	44,000
原材料總額.....	35,575	8,082	7,150	8,204
在製品總額.....	303	—	1,352	6,271
製成品總額.....	5,821	6,926	3,590	611
	<u>51,846</u>	<u>117,044</u>	<u>46,850</u>	<u>59,086</u>

存貨撥備的撥備變化載列如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	7,551	3,819	3,155	2,556
撥回.....	(200)	(1,301)	—	—
年／期內(撥備撥回)／撥備(附註8).....	<u>(3,532)</u>	<u>637</u>	<u>(599)</u>	<u>—</u>
於12月31日／6月30日.....	<u>3,819</u>	<u>3,155</u>	<u>2,556</u>	<u>2,556</u>

21. 工程合同

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收合同客戶款項總額.....	352,749	468,032	2,096,204	2,133,389
應付合同客戶款項總額.....	<u>(703,870)</u>	<u>(414,278)</u>	<u>(562)</u>	<u>(336,354)</u>
	<u>(351,121)</u>	<u>53,754</u>	<u>2,095,642</u>	<u>1,797,035</u>

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至目前所產生的合同成本加已確認				
溢利減已確認虧損.....	5,023,399	10,486,588	12,341,386	13,295,146
減：進度款.....	<u>(5,374,520)</u>	<u>(10,432,834)</u>	<u>(10,245,744)</u>	<u>(11,498,111)</u>
	<u>(351,121)</u>	<u>53,754</u>	<u>2,095,642</u>	<u>1,797,035</u>

於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日，已計入應收／(應付)合同客戶款項總額的預付供應商款項分別為人民幣399,301,000元、人民幣728,000,000元、人民幣185,478,000元及人民幣277,901,000元。

於2009年、2010年及2011年12月31日及2012年6月30日，人民幣6,734,000元、人民幣32,480,000元、人民幣408,050,000元及人民幣429,772,000元的應收合同客戶款項總額將於貴集團向客戶出票後轉為貿易應收款項，有關貿易應收款項將視為保留金，分類為非即期應收客戶貿易款項。

應收／(應付)合同工程的合同客戶款項總額(包括應收／(應付) 貴公司同系附屬公司及關聯公司的結餘)如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
同系附屬公司				
惠生(南京)清潔能源股份有限公司 (前稱惠生(南京)化工有限公司 (「惠生南京」))	17,405	—	3,893	20,077
舟山惠生海洋工程有限公司 (「舟山惠生」)	—	—	—	66,343
關聯公司				
陝西長青能源化工有限公司 (「陝西長青」)*	—	—	429,504	556,842

* 陝西長青由 貴公司董事兼實益股東華邦嵩先生間接持有25%權益。

22. 貿易應收款項及應收票據

貴集團主要以信貸形式與客戶進行交易，通常要求預先付款。貿易應收款項不計息，信貸期為90天或有關合同的保留期。貴集團致力嚴格監控未償還應收款項，並已設立信貸管理部，以盡量減低信貸風險。管理層定期檢討逾期結餘。

貿易應收款項及應收票據為無抵押且免息。

於各有關期間結算日，已扣除呆賬撥備的貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據：				
3個月內	428,634	592,829	72,838	47,762
4至6個月	86,736	12,118	14,555	16,112
7至12個月	6,626	42,086	26,703	36,665
超過1年	108,578	155,055	49,679	56,750
	630,574	802,088	163,775	157,289

貿易應收款項及應收票據的減值撥備變化如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	5,457	4,357	1,765	765
撇銷	—	(1,346)	—	—
年／期內減值撥回(附註8)	(1,100)	(1,246)	(1,000)	—
於12月31日／6月30日	4,357	1,765	765	765

視為無減值的貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦無減值.....	618,521	712,036	82,869	60,002
3個月內.....	3,040	2,118	14,555	16,113
4至12個月.....	6,626	42,086	26,703	36,166
超過1年.....	2,387	45,848	39,648	45,008
	<u>630,574</u>	<u>802,088</u>	<u>163,775</u>	<u>157,289</u>

計入貿易應收款項之應收同系附屬公司及關聯公司款項如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
同系附屬公司				
惠生南京.....	138,926	14,751	—	9,491
鄂爾多斯市國泰化工有限公司 (「鄂爾多斯國泰」).....	89,357	49,357	—	—
	<u>228,283</u>	<u>64,108</u>	<u>—</u>	<u>9,491</u>
關聯公司				
陝西長青.....	—	—	52,058	500
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52,058</u>	<u>500</u>

已逾期但無減值之應收款項與 貴集團有良好業績紀錄之多名客戶有關。根據過往經驗，基於該等結餘的信貸質素並無重大改變，且仍視為可全數收回，故 貴公司董事認為毋須就該等結餘作出減值撥備。 貴集團並無就此等結餘持有任何抵押品或實行其他信貸加強措施。

23. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付土地租賃款項的即期部分.....	416	416	416	4,453
預付款項.....	19,103	19,971	211,393	69,006
按金.....	5,090	3,904	8,413	8,343
其他應收款項，扣除減值撥備.....	36,973	42,498	27,994	100,432
	61,582	66,789	248,216	182,234
減：非即期部分.....	(17,637)	(17,637)	(167,834)	(20,000)
	<u>43,945</u>	<u>49,152</u>	<u>80,382</u>	<u>162,234</u>

計入其他應收款項的應收同系附屬公司及關聯公司款項如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
同系附屬公司惠生南京	—	—	50	—
關聯公司陝西長青	—	—	3,526	—

貴公司

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	4	1,567	9,201	9,823
按金	119	116	117	—
	123	1,683	9,318	9,823

其他應收款項為無抵押、免息且無固定還款期。

由於其他應收款項的有效期限較短，故其於各有關期間結算日之公平值與相應賬面值相若。

24. 現金及現金等價物以及已抵押存款

貴集團

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	456,109	654,918	598,372	756,468
原定於三個月內到期的定期存款	35,000	228,738	867	9,952
原定於三個月後到期的定期存款	842,857	1,227,198	548,914	523,363
	1,333,966	2,110,854	1,148,153	1,289,783
減：已抵押銀行結餘及定期存款	(898,344)	(1,568,673)	(508,183)	(718,769)
無抵押現金及銀行結餘	435,622	542,181	639,970	571,014
原定於三個月內到期的無抵押定期存款	35,000	—	—	—
原定於三個月後到期的無抵押定期存款	—	—	130,000	132,145
現金及現金等價物	400,622	542,181	509,970	438,869
無抵押現金及銀行結餘	435,622	542,181	639,970	571,014

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，銀行存款人民幣158,504,000元、人民幣148,060,000元、人民幣235,291,000元及人民幣382,849,000元已分別抵押作為履行若干工程合同以及招標程序的保證金。

於2009年12月31日及2012年6月30日，銀行存款人民幣5,568,000元及人民幣11,250,000元已分別就所獲授票據融資抵押予一間銀行。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，銀行存款人民幣5,722,000元、人民幣11,803,000元、人民幣3,967,000元及人民幣55,810,000元已分別抵押予一間銀行，以就採購進口設備獲得信用證。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，銀行存款人民幣596,750,000元、人民幣838,960,000元、人民幣268,925,000元及人民幣268,860,000元已分別抵押作為銀行貸款的擔保(附註27)。

於2009年及2010年12月31日，銀行存款人民幣131,800,000元及人民幣569,850,000元已分別抵押作為惠生控股所獲授銀行貸款的擔保(附註32)。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣1,329,038,000元、人民幣2,106,242,000元、人民幣1,076,082,000元及人民幣1,213,871,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管理條例和結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。短期定期存款為期一天至三個月不等，根據貴集團即時現金需求而定，並按相關短期定期存款利率賺取利息。現金及現金等價物、已抵押銀行結餘以及定期存款之賬面值與其公平值相若。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	1,336	81	436	19,820

25. 貿易應付款項及應付票據

於各有關期間結算日，貿易應付款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內.....	519,813	885,906	1,345,029	1,068,254
1至2年.....	57,624	120,744	104,378	188,200
2至3年.....	11,482	24,507	47,740	110,827
超過3年.....	—	—	11,000	20,243
	588,919	1,031,157	1,508,147	1,387,524

貿易應付款項中應付關聯公司款項如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
江蘇新華化工機械有限公司 (「江蘇新華」).....	—	—	1,008	822

貿易應付款項免息，一般須於30至90日內結算。

26. 其他應付款項、客戶墊款及應計費用

貴集團

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用.....	2,767	2,770	20,721	19,682
客戶墊款.....	1,524	898	42	1,638
其他應付款項.....	129,369	248,931	154,449	116,161
	<u>133,660</u>	<u>252,599</u>	<u>175,212</u>	<u>137,481</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用.....	474	—	12,633	11,446
	<u>474</u>	<u>—</u>	<u>12,633</u>	<u>11,446</u>

其他應付款項為無抵押、免息並須於要求時償還。其他應付款項於各有關期間結算日的公平值與相應賬面值相若。

27. 計息銀行及其他借貸

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
須於一年內償還之銀行貸款				
— 有抵押	1,773,002	2,492,287	1,161,146	1,823,116
— 無抵押	50,000	100,000	230,000	400,000
	1,823,002	2,592,287	1,391,146	2,223,116
應付融資租賃款項(附註28)	345	396	458	358
	1,823,347	2,592,683	1,391,604	2,223,474
非即期				
須於第二年償還之銀行貸款				
— 有抵押	233,849	90,000	200,000	—
須於第三至第五年償還之銀行貸款				
— 有抵押	—	200,000	—	—
	233,849	290,000	200,000	—
應付融資租賃款項(附註28)	953	715	731	551
	234,802	290,715	200,731	551
	2,058,149	2,883,398	1,592,335	2,224,025

按原訂貨幣計值的貸款分析如下：

	千美元	千美元	千美元	千美元
— 以美元計值	80,965	97,515	40,000	40,000

於2009年及2010年12月31日，除31,500,000美元及31,680,000美元的銀行貸款分別按固定利率1.83%及3.33%計息外，以美元計值的貸款均按與倫敦銀行同業拆息或香港銀行同業拆息掛鈎之浮動利率計息。2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，其餘銀行及其他借貸結餘均以人民幣計值，所述期間除人民幣670,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣235,300,000元及人民幣571,000,000元的貸款按固定利率計息外，其餘均按浮動利率計息。

貴集團的銀行及其他借貸實際利率介乎下列範圍：

截至2009年12月31日止年度	1.03%至6.11%
截至2010年12月31日止年度	1.03%至6.58%
截至2011年12月31日止年度	0.99%至7.22%
截至2012年6月30日止六個月	3.74%至7.92%

若干 貴集團銀行貸款以下述資產抵押：

	附註	12月31日			6月30日
		2009年	2010年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	14	210,212	151,148	193,443	172,098
土地租賃權益	16	15,618	12,346	14,786	14,579
定期存款	24	596,750	838,960	268,925	268,860

截至2009年12月31日止年度，惠生南京就 貴集團按零代價獲授的貸款人民幣100,000,000元向一間銀行提供擔保。該擔保已於2010年3月16日解除(附註32(b)(vii))。

截至2012年6月30日止六個月，惠生投資就 貴集團按零代價獲授的貸款人民幣100,000,000元向一間銀行提供擔保。該擔保其後已解除(附註32(b)(x))。

截至2012年6月30日止六個月，惠生投資就 貴集團按零代價獲授的銀行融資人民幣700,000,000元向一間銀行提供擔保。截至2012年6月30日，該貸款已提取人民幣400,000,000元。該擔保其後已解除(附註32(b)(x))。

此外，若干銀行向 貴集團提供信貸融資，以應收中國石油天然氣股份有限公司撫順石化分公司、中國石油四川石化有限責任公司及其他客戶的工程合同款項作抵押(附註22)。於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，已分別提取銀行貸款人民幣1,251,970,000元、人民幣1,888,541,000元、人民幣886,200,000元及人民幣1,146,000,000元。

計息銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

28. 應付融資租賃款項

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，貴集團為經營需要而租用若干辦公室機械。該等租約列為融資租約。

於2009年、2010年及2011年12月31日以及2012年6月30日，該等融資租約的未來最低租賃付款總額及其現值如下：

	最低租賃付款 2009年12月31日	付款之現值 2009年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付款項：		
一年內.....	412	345
於第二年.....	412	361
於第三至第五年，包括首尾兩年.....	636	592
最低融資租賃付款總額.....	1,460	1,298
未來融資費用.....	(162)	
應付融資租賃款項淨額總計.....	1,298	
列為流動負債的部分(附註27).....	(345)	
非即期部分.....	953	
	最低租賃付款 2010年12月31日	付款之現值 2010年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付款項：		
一年內.....	454	396
於第二年.....	398	366
於第三至第五年，包括首尾兩年.....	366	349
最低融資租賃付款總額.....	1,218	1,111
未來融資費用.....	(107)	
應付融資租賃款項淨額總計.....	1,111	
列為流動負債的部分(附註27).....	(396)	
非即期部分.....	715	
	最低租賃付款 2011年12月31日	付款之現值 2011年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應付款項：		
一年內.....	557	498
於第二年.....	328	293
於第三至第五年，包括首尾兩年.....	425	398
最低融資租賃付款總額.....	1,310	1,189
未來融資費用.....	(121)	
應付融資租賃款項淨額總計.....	1,189	
列為流動負債的部分(附註27).....	(458)	
非即期部分.....	731	
	最低租賃付款 2012年6月30日	付款之現值 2012年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
應付款項：		
一年內.....	416	371
於第二年.....	295	269
於第三至第五年，包括首尾兩年.....	285	269
最低融資租賃付款總額.....	996	909
未來融資費用.....	(87)	
應付融資租賃款項淨額總計.....	909	
列為流動負債的部分(附註27).....	(358)	
非即期部分.....	551	

29. 遞延稅項資產及負債

於各有關期間，遞延稅項資產及負債的變化如下：

遞延稅項資產

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	3,306	6,625	6,451	8,940
年/期內於損益計入/(扣除)				
之遞延稅項.....	3,319	(174)	2,489	(1,554)
年/期末之遞延稅項資產總值.....	6,625	6,451	8,940	7,386

遞延稅項負債

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	15,841	28,351	91,304	63,255
年/期內變現.....	(8,213)	—	(87,772)	(64,218)
年/期內於損益扣除				
之遞延稅項.....	20,723	62,953	59,723	1,304
年/期末之遞延稅項負債總額.....	28,351	91,304	63,255	341

貴集團的遞延稅項資產及遞延稅項負債來自以下項目，已於財務狀況表反映：

遞延稅項資產

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產減值撥備.....	2,060	1,246	520	514
應計費用及應付款項.....	4,554	5,205	8,420	3,577
稅項虧損.....	—	—	—	3,295
開業前費用.....	11	—	—	—
年/期末遞延稅項資產.....	6,625	6,451	8,940	7,386

遞延稅項負債

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國附屬公司未分派溢利的預扣稅.....	28,351	91,304	63,255	341
年/期末遞延稅項負債.....	28,351	91,304	63,255	341

遞延稅項資產未就以下項目確認：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損.....	2,378	4,715	11,492	2,796

30. 政府補助

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初賬面值.....	—	—	—	—
年／期內已收.....	12	792	1,209	3,903
轉撥至損益(附註6).....	(12)	(792)	(1,209)	(1,653)
年／期末賬面值.....	—	—	—	2,250
非即期.....	—	—	—	2,250

貴集團獲政府補助，以於新建辦公大樓採用節能材料。

31. 已發行股本及儲備

(a) 股份

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
普通股數目				
法定：				
每股面值0.1港元的普通股.....	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
已發行：				
每股面值0.1港元的普通股.....	1,000	1,000	10,000	10,000

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定：				
每股面值0.1港元的普通股.....	319	319	319	319
已發行：				
每股面值0.1港元的普通股.....	—	—	1	1

貴公司註冊成立時，法定股本為300,000港元，分為3,000,000股每股面值0.1港元的股份。

2011年5月16日，根據集團重組，貴公司向惠生控股發行9,000股每股面值0.1港元的普通股，以收購惠生技術全部已發行股本。

(b) 法定盈餘儲備(「法定盈餘儲備」)及發展儲備

貴集團

根據中國公司法及組織章程細則，惠生工程可將除稅後溢利的百分比撥入法定盈餘儲備金及發展儲備金。撥款金額須經惠生工程董事會根據惠生工程的組織章程細則批准。除中國公司法及組織章程細則所載若干限制外，可將部分該等儲備金撥充公司註冊資本，惟撥充資本後的儲備結餘不得少於註冊資本的25%。

根據中國公司法及組織章程細則，惠生揚州須將不少於10%的除稅後溢利撥入法定盈餘儲備金，直至該儲備相當於其註冊資本50%為止。除中國公司法及惠生揚州組織章程細則所載若干限制外，該儲備可撥充註冊資本。

法定盈餘儲備及發展儲備不可分派，惟於清盤時，在遵守中國相關法規所載若干限制的情況下，可用於抵銷累計虧損或撥充繳足股本。

(c) 貴公司儲備

	保留溢利／ (累計虧損)	總計
	人民幣千元	人民幣千元
於2009年1月1日	(37,490)	(37,490)
年度淨虧損及全面虧損總額	(4,058)	(4,058)
於2009年12月31日及2010年1月1日	(41,548)	(41,548)
年度淨虧損及全面虧損總額	(5,750)	(5,750)
於2010年12月31日及2011年1月1日	(47,298)	(47,298)
年度純利及全面收入總額	735,390	735,390
已宣派股息	(710,000)	(710,000)
於2011年12月31日及2012年1月1日	(21,908)	(21,908)
期內純利及全面收入總額	550,715	550,715
已宣派股息	(256,556)	(256,556)
於2012年6月30日	272,251	272,251
未經審核		
於2010年12月31日及2011年1月1日	(47,298)	(47,298)
期內淨虧損及全面虧損總額	(2,296)	(2,296)
於2011年6月30日	(49,594)	(49,594)

(d) 資本儲備

資本儲備指惠生新加坡於2010年及2011年12月31日的實繳資本。貴集團於2011年自惠生控股收購惠生新加坡，屬共同控制下的業務合併，該收購採用合併會計法原則入賬並自資本儲備扣除。

32. 關聯方交易

除於財務資料其他部分另行詳述的交易外，貴集團於各有關期間及截至2011年6月30日止六個月與關聯方進行以下交易：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2009年	2010年	2011年	2011年	2012年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
關聯公司：						
購買產品.....	(a)(i)	1,805	1,626	2,980	1,363	—
租金收入.....	(a)(ii)	887	152	3,333	2,368	233
提供服務.....	(b)(i)	—	—	878,478	111,305	322,179
同系附屬公司：						
租金收入.....	(a)(ii)	—	735	2,516	556	2,691
提供服務.....	(b)(i)	152,195	585	19,914	—	88,299
銷售建築材料...	(a)(iii)	779	—	—	—	—
租金開支.....	(a)(iv)	—	—	331	—	276
購買服務.....	(b)(ii)	—	—	4,600	—	200
向主要管理人員購買						
聯營公司股權.....	(a)(v)	600	—	—	—	—

附註：

(a) 持續

- (i) 貴集團與江蘇新華訂立框架協議，於2011年4月25日生效，為期三年，載列貴集團為其裂解爐及化工塔自江蘇新華購買錨、耐火墜鈎及其他輔助配件的主要條款及條件。截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，貴集團分別以人民幣1,805,000元、人民幣1,626,000元、人民幣2,980,000元、人民幣1,363,000元及零代價向江蘇新華購買耐熱合金管材及其他輔助配件。有關採購乃參考江蘇新華向客戶提出的報價及條件進行。

- (ii) 貴集團以每年人民幣887,000元向上海澤潤生物科技有限公司(「澤潤生物科技」, 曾是 貴公司關聯公司, 於2011年成為 貴集團同系附屬公司)出租辦公室, 自2007年5月20日起為期三年。截至2009年12月31日止年度, 租金收入為人民幣887,000元。

2010年1月, 貴集團與澤潤生物科技同意終止租賃協議。 貴集團分別與澤潤生物科技及 貴公司同系附屬公司嘉和生物藥業有限公司(「嘉和生物藥業」)訂立租賃協議, 貴集團分別以每年人民幣152,000元及人民幣735,000元向澤潤生物科技及嘉和生物藥業出租上述辦公室, 自2010年1月1日起為期三年。截至2010年12月31日止年度, 來自澤潤生物科技及嘉和生物藥業的租金收入分別為人民幣152,000元及人民幣735,000元。

2010年12月31日, 貴集團與澤潤生物科技同意終止上述租賃協議, 並於2011年5月10日訂立新租賃協議, 貴集團以每年人民幣4,269,000元向澤潤生物科技出租新辦公室, 自2011年1月1日起為期三年。截至2011年12月31日止年度, 貴集團與澤潤生物科技同意訂立另一份租賃協議以取代上述租賃協議, 貴集團向澤潤生物科技出租額外兩個辦公室, 其中一個辦公室自2011年7月1日起30個月的租金為每年人民幣4,579,000元, 另外一個辦公室自2012年1月1日起24個月的租金為每年人民幣317,000元。截至2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月來自澤潤生物科技的租金收入分別為人民幣4,424,000元、人民幣2,135,000元及人民幣2,448,000元。

2010年12月31日, 貴集團與嘉和生物藥業同意終止上述租賃協議, 並於2011年5月10日訂立新租賃協議, 貴集團以每年人民幣626,000元向嘉和生物藥業出租新辦公室, 自2011年1月1日起為期三年。截至2011年12月31日止年度, 貴集團與嘉和生物藥業同意修訂上述租賃協議, 嘉和生物藥業減少租用辦公室, 租金為每年人民幣317,000元, 自2011年7月1日起為期6個月。2011年12月31日, 貴集團與嘉和生物藥業同意終止上述協議。截至2011年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月來自嘉和生物藥業的租金收入分別為人民幣472,000元及人民幣313,000元。

截至2011年12月31日止年度, 貴集團以每年人民幣467,000元向上海惠生通訊技術有限公司(「惠生通訊」)出租辦公室, 自2011年1月1日起為期三

年。截至2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月來自惠生通訊的租金收入分別為人民幣467,000元、人民幣233,000元及人民幣233,000元。

截至2011年12月31日止年度，貴集團以每年人民幣486,000元向貴公司同系附屬公司惠生(南通)重工有限公司(「惠生南通」)出租辦公室，自2011年1月1日起為期三年。截至2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月來自惠生南通的租金收入分別為人民幣486,000元、人民幣243,000元及人民幣243,000元。

貴公司董事認為，貴集團與澤潤生物科技、嘉和生物藥業、惠生通訊及惠生南通的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。

- (iii) 截至2009年12月31日止年度，貴集團向惠生南京銷售人民幣779,000元的建築材料。貴公司董事認為，貴集團與惠生南京的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。
- (iv) 2011年8月29日，南京瑞固化工有限公司(「南京瑞固」，曾是貴公司的同系附屬公司，於2011年11月30日撤銷登記並與惠生南京合併)向貴集團租賃一幅土地，租期由2011年7月1日起至2013年12月31日止。2012年5月30日，貴集團與惠生南京同意終止上述租賃協議。截至2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月的租金開支分別為人民幣331,000元及人民幣276,000元。貴公司董事認為，貴集團與惠生南京及南京瑞固的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。
- (v) 截至2009年12月31日止年度，貴集團向其附屬公司主要管理人員楊志敏先生購買河南創思特20%股權，代價為人民幣600,000元(附註19)。貴公司董事認為，貴集團與上述關聯方的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。
- (vi) 惠生控股(作為許可人)與貴集團訂立三項商標使用許可協議，於截至2012

年6月30日止六個月以名義或零代價向 貴集團授出商標的長期非獨家使用權。

- (vii) 2010年5月18日， 貴集團與惠生南京訂立四份獨立的專利許可協議，各為期六年， 貴集團同意向惠生南京授出免專利費使用有關生產一氧化碳及甲醇氣體之若干專利技術的獨家許可。

(b) 非持續

- (i) 截至2007年12月31日止年度， 貴集團與惠生南京訂立合同，惠生南京委聘 貴集團建造位於中國江蘇省南京市南京化學工業園的煤化工生產設施，代價為人民幣260百萬元。 貴集團與惠生南京因訂單改變而協定增加合同代價人民幣35百萬元。截至2009年及2010年12月31日止年度， 貴集團就該合同分別確認收益人民幣64,958,000元及人民幣585,000元。 貴公司董事認為， 貴集團與惠生南京的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。與惠生南京有關的應收客戶款項及貿易應收款項分別載於附註21及22。

貴集團與惠生南京簽訂合同，承包南京化學工業園內煤化工生產設施的設計，合同價值為人民幣11,200,000元。截至2009年12月31日止年度， 貴集團確認該合同收益人民幣1,233,000元。 貴公司董事認為， 貴集團與惠生南京的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。

截至2011年12月31日止年度， 貴集團與惠生南京訂立設計合同及技術許可協議，惠生南京委聘 貴集團設計丁辛醇項目及准許使用技術，包括每年250千噸的丁辛醇工序裝置、每年300千噸的丙烷工序裝置及其他配套設施，總合同價值為人民幣51,030,000元。截至2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月， 貴集團分別確認該合同收益人民幣17,464,000元及人民幣13,029,000元。 貴公司董事認為， 貴集團與惠生南京的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。

截至2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，貴集團與惠生南京訂立一系列服務合同，合同總價值分別為人民幣2,450,000元及人民幣53,730,000元。截至2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，貴集團分別確認該等合同收益人民幣2,450,000元及人民幣8,954,000元(已扣除增值稅)。貴公司董事認為，貴集團與惠生南京的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。

截至2009年12月31日止年度，貴集團與貴公司同系附屬公司鄂爾多斯國泰訂立合同，鄂爾多斯國泰委聘貴集團建造煤化工生產設施，合同價值為人民幣1,997,500,000元。2010年1月20日，貴集團與鄂爾多斯國泰同意終止該合同，並將合同價值降至人民幣89,357,000元(包含增值稅)。截至2009年12月31日止年度，貴集團確認該合同收益人民幣86,004,000元。貴公司董事認為，貴集團與鄂爾多斯國泰的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。與鄂爾多斯國泰有關的貿易應收款項及應收客戶款項分別載於附註22及21。

截至2011年12月止年度，貴集團與惠生控股間接持有25%股權的陝西長青訂立建設合同，陝西長青委聘貴集團建造煤化工生產設施，合同價值為人民幣2,186,500,000元。截至2011年12月31日止年度以及截至2011年及2012年6月30日止六個月，貴集團分別確認該合同收益人民幣878,478,000元、人民幣111,305,000元及人民幣322,179,000元(已扣除稅項)。貴公司董事認為，貴集團與陝西長青的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。與陝西長青有關的應收客戶款項及貿易應收款項分別載於附註21及22。

2012年5月16日，貴集團與貴公司同系附屬公司舟山惠生訂立建造合同，舟山惠生委聘貴集團採購舟山海洋工程建造基地工程的所有設備及材料，並監督質量保證及完工，合同價值為人民幣990,930,000元。截至2012年6月30日止六個月，貴集團就該合同確認收益人民幣66,316,000

元。貴公司董事認為，貴集團與舟山惠生的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。與舟山惠生有關的應收客戶款項及貿易應收款項分別載於附註21及22。

- (ii) 2011年6月8日，貴集團與南京瑞固訂立技術合作開發合同，開發「甲醇製烯烴成套技術試驗階段合作研究項目」，代價為人民幣23百萬元。截至2011年12月31日止年度及截至2012年6月30日止六個月，貴集團就該份合同向南京瑞固分別支付研發開支人民幣4,600,000元及人民幣200,000元。貴公司董事認為，貴集團與南京瑞固的交易乃於一般日常業務過程中進行，且條款及條件和與非關聯方所訂立者類似。
- (iii) 截至2011年12月31日止年度，貴集團代陝西長青支付部分費用人民幣3,526,000元。
- (iv) 截至2011年12月31日止年度，貴集團向惠生南京支付人民幣50,000元的招標按金，餘額已於2012年支付。
- (v) 2007年6月6日，華邦嵩先生、惠生控股及惠生技術與 Oasis Energy Limited、8W APO Holdings Ltd. 及 Fortuneway Group Limited (統稱「投資者」) 訂立協議，惠生控股以代價80百萬美元向投資者發行可轉換債券(「可轉換債券協議」)。2008年6月12日，華邦嵩先生、惠生控股及惠生技術與投資者訂立補充協議，修訂可轉換債券協議的若干條款。根據可轉換債券協議及補充協議，可轉換債券於貴公司首次公開發售及上市前可在符合若干要求的情況下強制轉換為貴公司普通股。華邦嵩先生及惠生控股向投資者保證，倘發生違約事件(定義見可轉換債券協議)，投資者可全權選擇由惠生控股或華邦嵩先生按贖回價贖回部分或全部可轉換債券，投資者因而可獲得每年25%的複合年回報。惠生控股其後於2009年悉數贖回可轉換債券及利息。貴集團就贖回向惠生控股支付墊款人民幣775,873,000元。
- (vi) 2009年及2010年12月31日，貴集團分別向銀行抵押人民幣131,800,000元及人民幣569,850,000元銀行存款，作為惠生控股獲得銀行貸款的擔保(附註24)。
- (vii) 截至2009年12月31日止年度，惠生南京就貴集團以零代價獲授貸款人民幣100,000,000元向銀行提供擔保。該擔保於2010年3月16日解除(附註27)。

- (viii) 截至2009年12月31日止年度，惠生南京就 貴集團以零代價獲授信貸融資人民幣200,000,000元向銀行提供擔保。該擔保於2011年解除。
- (ix) 截至2010年12月31日止年度，惠生工程就惠生南京以零代價獲授信貸融資人民幣300,000,000元向銀行提供擔保。該擔保於2011年解除。
- (x) 截至2012年6月30日止六個月，惠生投資就 貴集團以零代價獲授銀行貸款人民幣100,000,000元向銀行提供擔保。該擔保其後已解除(附註27)。

截至2012年6月30日止六個月，惠生投資就 貴集團以零代價獲授信貸融資人民幣700,000,000元向銀行提供擔保。該擔保其後已解除(附註27)。

- (xi) 2011年7月5日， 貴公司與11名投資者(「首次公開發售前投資者」)訂立八份獨立認購協議(「認購協議」)。根據認購協議，惠生控股同意向首次公開發售前投資者發行可轉換債券(「債券」)，總代價為95百萬美元。債券可轉換為惠生投資持有之 貴公司普通股，到期日為2013年1月6日。 貴集團旗下公司為債券之擔保人。認購協議於2011年7月6日完成。

惠生控股與中國華電香港有限公司(「華電」)於2012年3月23日以及與華能景順羅斯、Credit Suisse AG及大華銀行有限公司於2012年6月4日訂立協議，以贖回向彼等發行的債券，於2012年6月20日完成贖回華電的債券且於2012年6月25日完成贖回華能景順羅斯、Credit Suisse AG及大華銀行有限公司的債券。2012年9月20日，其餘首次公開發售前投資者持有的債券根據債券的條款及條件已轉換為股份，而其餘首次公開發售前投資者亦成為 貴公司的股東。

- (xii) 2011年7月5日，惠生投資與三名貸方，包括交銀國際控股有限公司、Credit Suisse AG 及大華銀行有限公司(「貸方」)訂立融資協議(「融資協議」)，貸方提供(其中包括)100.0百萬美元的貸款融資(由各貸方個別出資)，按固定利率每年9.0%計息。融資協議條款列明，惠生投資必須確保融資協議的全額貸款均用於償還惠生控股及其附屬公司虧欠 貴集團的若干貸款及應付款項。惠生投資根據融資協議承擔的債務亦由 貴公司、惠生技術、惠生能源(香港)及惠生新加坡共同及個別擔保。

2011年7月6日，貴公司、惠生技術及惠生能源(香港)為發行債券所得款項的若干銀行賬戶及根據融資協議向首次公開發售前投資者和貸方墊款提供抵押。

2011年7月6日，貴公司、惠生技術、惠生能源(香港)及惠生新加坡以其所有資產與業務(惠生工程及惠生揚州的股份及/或權益除外)作為向首次公開發售前投資者和貸方的抵押。

2011年7月6日，貴集團以其擁有的所有惠生技術、惠生能源(香港)及惠生新加坡的股份作為向首次公開發售前投資者和貸方的抵押。

(c) 關聯方結餘：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收董事款項：				
華邦嵩先生.....	438	659	—	—
應收關聯公司款項：				
江蘇新華.....	—	62,620	—	—
惠生通訊.....	556	11,050	172	233
鄂爾多斯國泰.....	5	68,244	—	—
鄂爾多斯市綠舟實業有限公司 (「鄂爾多斯綠舟」).....	—	1,000	—	—
澤潤生物科技.....	34,167	400,826	—	—
	<u>34,728</u>	<u>543,740</u>	<u>172</u>	<u>233</u>
應收同系附屬公司款項：				
澤潤生物科技.....	—	—	2,290	4,738
惠生海洋工程有限公司.....	73,845	84,242	—	—
嘉和生物藥業.....	—	70	—	172
惠生投資(香港)有限公司(前稱惠生 化工(香港)有限公司) (「惠生化工」).....	—	150,600	—	—
惠生南京.....	120,079	—	—	—
惠生(中國)投資有限公司 (「惠生(中國)投資」).....	—	—	128	217
惠生南通.....	293,096	943,273	669	1,046
	<u>487,020</u>	<u>1,178,185</u>	<u>3,087</u>	<u>6,173</u>
應收最終控股公司款項：				
惠生控股.....	873,998	343,632	89	87
應付關聯公司款項：				
江蘇新華.....	(19,978)	—	(78)	(78)
應付同系附屬公司款項：				
惠生化工.....	(3,686)	—	—	—
應付聯營公司款項：				
河南創思特.....	—	—	(630)	(630)
應付關聯方款項：				
楊志敏先生.....	(600)	—	—	—

華邦嵩先生為 貴公司董事及實益股東。

華邦嵩先生為澤潤生物科技(2011年9月2日前為關聯公司，其後成為同系附屬公司)、鄂爾多斯綠舟及鄂爾多斯國泰的股權持有人，擁有該等公司的實際權益。

江蘇新華為惠生工程的中國合夥人。惠生通訊為江蘇新華的附屬公司。

與董事、最終控股公司、同系附屬公司、聯營公司、關聯方及關聯公司的結餘均無抵押、免息且須於要求時償還。關聯方的結餘賬面值與其公平值相若。

同系附屬公司、關聯公司及最終控股公司的款項於綜合財務狀況表以淨額列賬。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收同系附屬公司款項*：				
惠生能源(香港).....	3	7	—	—
應收附屬公司款項：				
惠生技術.....	—	—	62,323	61,485
應付同系附屬公司款項：				
惠生化工.....	(1,680)	(5,799)	—	—
惠生工程*.....	(14,159)	(16,557)	—	—
惠生揚州*.....	(2)	(2)	—	—
惠生能源(香港)*.....	—	—	—	—
惠生技術.....	(22,237)	(22,228)	—	—
	<u>(38,078)</u>	<u>(44,586)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付附屬公司款項：				
惠生工程.....	—	—	(21,458)	(24,229)
惠生揚州.....	—	—	(2)	(2)
惠生能源(香港).....	—	—	(221,895)	(221,809)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(243,355)</u>	<u>(246,040)</u>
應付最終控股公司款項：				
惠生控股.....	(4,466)	(4,483)	—	—

* 惠生能源(香港)、惠生工程及惠生揚州於2011年期間成為 貴公司的附屬公司。

同系附屬公司、附屬公司及最終控股公司的款項均無抵押、免息且須於要求時償還。與關聯方的結餘賬面值與其公平值相若。

有關期間的最高未付款項如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收董事款項：				
華邦嵩先生.....	435	659	659	—
應收關聯公司款項：				
江蘇新華.....	—	65,831	62,620	—
惠生通訊.....	556	11,066	76,029	233
鄂爾多斯國泰.....	13	68,244	68,224	—
鄂爾多斯綠舟.....	—	1,000	1,000	—
澤潤生物科技.....	97,893	400,826	—	—
	98,462	546,967	207,873	233
應收同系附屬公司款項：				
澤潤生物科技.....	—	—	562,070	4,738
惠生海洋工程有限公司.....	73,845	84,242	84,242	—
嘉和生物藥業.....	15,000	98	170,402	172
惠生化工.....	—	168,105	157,829	—
惠生南京.....	272,430	—	—	—
惠生(中國)投資.....	—	—	624	310
惠生南通.....	323,096	943,273	1,005,328	1,046
	684,371	1,195,718	1,980,495	6,266
應收最終控股公司款項：				
惠生控股.....	1,134,277	873,998	440	87

33. 附屬公司投資

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本計算：				
惠生技術.....	—	—	1	1

根據2011年5月16日的集團重組，貴公司發行9,000股每股面值0.1港元的普通股，代價為交換惠生技術全部已發行股本。完成後，惠生技術由貴公司全資擁有。

34. 衍生金融工具

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遠期貨幣合同.....	—	(746)	—	—

35. 經營租約安排

作為出租人

貴集團根據經營租約安排租用物業，協定租期為三年。

於各有關期間結算日，貴集團根據與租戶所訂於以下時間到期的不可撤銷經營租約的未來最低應收租金總額如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	2,380	1,632	6,511	7,327
第二至第五年，包括首尾兩年.....	733	887	5,848	2,448
	<u>3,113</u>	<u>2,519</u>	<u>12,359</u>	<u>9,775</u>

作為承租人

貴集團根據經營租約安排租用若干辦公室物業，協定租期介乎三至六年／為五年。

於各有關期間結算日，貴集團根據於以下時間到期的不可撤銷經營租約的未來最低應付租金總額如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	6,508	6,745	16,413	19,575
第二至第五年，包括首尾兩年.....	1,521	8,174	13,752	17,010
	<u>8,029</u>	<u>14,919</u>	<u>30,165</u>	<u>36,585</u>

36. 承擔

除上文附註35所述經營租約承擔外，於各有關期間結算日，貴集團的資本承擔如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
設備及材料	1,722,379	1,560,607	637,329	1,535,140
土地及樓宇	158,729	158,729	135,052	300,293
	<u>1,881,108</u>	<u>1,719,336</u>	<u>772,381</u>	<u>1,835,433</u>

37. 或然負債

惠生技術與其全資附屬公司惠生能源(香港)於2008年11月20日訂立協議，向惠生能源(香港)全數轉讓所持惠生工程的75%股權。該股權轉讓於2008年12月25日獲上海市工商局批准，並於2008年12月29日在上海市工商行政管理局登記。惠生技術與惠生能源(香港)於2010年5月14日訂立補充協議，協定收購價全數以向惠生技術發行1股惠生能源(香港)股份的方式結算。

惠生技術與惠生能源(香港)於2008年11月20日訂立協議，向惠生能源(香港)全數轉

讓所持惠生揚州的100%股權。該股權轉讓於2008年12月3日獲揚州市對外貿易經濟合作局批准，並於2008年12月17日於江蘇省工商行政管理局登記。惠生技術與惠生能源(香港)於2010年5月14日訂立補充協議，協定收購價全數以向惠生技術發行1股惠生能源(香港)股份的方式結算。

根據中國稅務規則，惠生技術須就該等股權轉讓繳納中國所得稅，倘該等股權轉讓符合「財政部／國家稅務總局關於企業重組業務企業所得稅處理若干問題的通知」(財稅通知[2009]59號)(以下稱「第59號通知」)第5條所列標準，且合資格享有第59號通知規定的特殊稅務待遇，則獲豁免繳納中國所得稅。根據「國家稅務總局關於加強非居民企業股權轉讓所得企業所得稅管理的通知」(國稅函[2009]698號)，非居民企業享有特殊稅務重組處理的資格須經省級稅務部門審批。

2010年，貴集團就上述股權轉讓交易向相關稅務局申請享有第59號通知規定的特殊稅務待遇。目前，相關稅務局尚未作出回應。2011年12月，貴集團基於中國有關稅法計算轉讓惠生工程股權應繳稅款為人民幣10.4百萬元，已向有關稅務局上繳。2011年12月31日，貴集團基於中國有關稅法估算轉讓惠生揚州股權應繳稅款，並作出相應撥備人民幣4.4百萬元。貴公司董事認為該金額充足。董事認為，中國稅務機關未必接納貴集團的申請，故貴集團或不能享有第59號通知規定的稅務優惠待遇，而須支付額外的稅款。

根據2011年7月5日的認購協議及融資協議，貴公司、惠生技術、惠生能源(香港)及惠生新加坡向11名投資者及貸方提供擔保，確保即使違反認購協議及融資協議，訂約各方均會履行彼等的相關責任。

2011年7月6日，貴公司、惠生技術及惠生能源(香港)為發行債券所得款項的若干銀行賬戶及根據融資協議向首次公開發售前投資者和貸方墊款提供抵押。

2011年7月6日，貴公司、惠生技術、惠生能源(香港)及惠生新加坡以其所有資產與業務(惠生工程及惠生揚州的股份及／或權益除外)作為向首次公開發售前投資者和貸方的抵押。

2011年7月6日，貴集團以其擁有的所有惠生技術、惠生能源(香港)及惠生新加坡的股份作為向首次公開發售前投資者和貸方的抵押。

38. 按類別劃分的金融工具

截至各有關期間結算日，各類金融工具的賬面值如下：

貴集團

2012年6月30日

金融資產

	<u>貸款及應收款項</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	157,289	157,289
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產 (附註23)	100,432	100,432
應收關聯公司款項	233	233
應收同系附屬公司款項	6,173	6,173
應收最終控股公司款項	87	87
已抵押銀行結餘及定期存款	718,769	718,769
無抵押現金及銀行結餘	571,014	571,014
	<u>1,553,997</u>	<u>1,553,997</u>

金融負債

	<u>按攤餘成本計算 的金融負債</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,387,524	1,387,524
計入其他應付款項、客戶墊款及應計費用之金融負債 (附註26)	135,843	135,843
應付關聯公司款項	78	78
應付聯營公司款項	630	630
計息銀行借貸	2,223,116	2,223,116
應付融資租賃款項	909	909
	<u>3,748,100</u>	<u>3,748,100</u>

2011年12月31日

金融資產

	<u>貸款及應收款項</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	163,775	163,775
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產 (附註23)	27,994	27,994
應收關聯公司款項	172	172
應收同系附屬公司款項	3,087	3,087
應收最終控股公司款項	89	89
已抵押銀行結餘及定期存款	508,183	508,183
無抵押現金及銀行結餘	639,870	639,870
	<u>1,343,170</u>	<u>1,343,170</u>

金融負債

	按攤餘成本計算	總計
	的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,508,147	1,508,147
計入其他應付款項、客戶墊款及應計費用之金融負債 (附註26)	175,170	175,170
應付關聯公司款項	78	78
應付聯營公司款項	630	630
計息銀行借貸	1,591,146	1,591,146
應付融資租賃款項	1,189	1,189
	<u>3,276,360</u>	<u>3,276,360</u>

2010年12月31日

金融資產

	貸款及應收款項	總計
	的人民幣千元	的人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	802,088	802,088
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產 (附註23)	42,498	42,498
應收董事款項	659	659
應收同系附屬公司款項	1,178,185	1,178,185
應收關聯公司款項	543,740	543,740
應收最終控股公司款項	343,632	343,632
已抵押銀行結餘及定期存款	1,568,673	1,568,673
無抵押現金及銀行結餘	542,181	542,181
	<u>5,021,656</u>	<u>5,021,656</u>

金融負債

	按公平值計入	按攤餘成本計算	總計
	損益的金融負債	的金融負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	1,031,157	1,031,157
計入其他應付款項、客戶墊款及 應計費用之金融負債(附註26)	—	251,701	251,701
衍生金融工具	746	—	746
應付股息	—	184,605	184,605
計息銀行借貸	—	2,882,287	2,882,287
應付融資租賃款項	—	1,111	1,111
	<u>746</u>	<u>4,350,861</u>	<u>4,351,607</u>

貴集團

2009年12月31日

金融資產

	貸款及應收款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	630,574	630,574
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產 (附註23)	36,973	36,973
應收董事款項	438	438
應收同系附屬公司款項	487,020	487,020
應收關聯公司款項	34,728	34,728
應收最終控股公司款項	873,998	873,998
已抵押銀行結餘及定期存款	898,344	898,344
無抵押現金及銀行結餘	435,622	435,622
	3,397,697	3,397,697

金融負債

	按攤餘成本計算 的金融負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	588,919	588,919
計入其他應付款項、客戶墊款及應計費用之金融負債 (附註26)	132,136	132,136
計息銀行借貸	2,056,851	2,056,851
應付融資租賃款項	1,298	1,298
應付股息	184,605	184,605
應付同系附屬公司款項	3,686	3,686
應付關聯公司款項	19,978	19,978
應付關聯方款項	600	600
	2,988,073	2,988,073

貴公司

金融資產

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及應收款項				
應收附屬公司款項	3	7	—	—
應收同系附屬公司款項	—	—	62,323	61,485
應收股息	—	—	162,003	438,609
現金及現金等價物	1,336	81	436	19,820
	1,339	88	224,762	519,914

金融負債

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤餘成本計算的金融負債				
計入其他應付款項、客戶墊款及				
應計費用之金融負債(附註26)	474	—	12,633	11,446
應付同系附屬公司款項	38,078	44,586	—	—
應付附屬公司款項	—	—	243,355	246,040
應付最終控股公司款項	4,466	4,483	—	—
	<u>43,018</u>	<u>49,069</u>	<u>255,988</u>	<u>257,486</u>

39. 公平值等級

貴集團採用以下公平值等級架構釐定及披露金融工具的公平值：

第1層：根據相同資產或負債之活躍市場報價(未經調整)計算的公平值

第2層：根據使用對入賬公平值有重大影響的直接或間接可觀察數據之估值技術計算的公平值

第3層：根據使用對入賬公平值有重大影響且並非基於可觀察市場數據釐定之數據(不可觀察數據)之估值技術計算的公平值

於2010年12月31日，貴集團衍生金融工具(第2層)以公平值計算。於有關期間，釐定金融工具公平值之等級架構並無改變。

40. 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具主要包括現金及銀行結餘、有抵押銀行結餘及定期存款、衍生金融工具、應付關聯方款項、關聯公司款項、同系附屬公司款項及應收最終控股公司款項、應收董事款項、應付聯營公司款項、計息銀行及其他借貸以及應付融資租賃款項。該等金融工具之主要用途乃為貴集團業務籌資。貴集團擁有貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據以及其他應付款項等多項其他金融資產及負債，均直接於貴集團營運中產生。

貴集團亦進行衍生交易，包括遠期外匯合同，旨在管理貴集團營運產生的外匯風險及其資金來源。

貴集團金融工具產生之主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。貴集團並無任何書面風險管理政策及指引，一般採用審慎的風險管理策略。董事會檢討及協定管理各項相關風險之政策，概述如下：

(a) 利率風險

貴集團所承受市場利率變動風險主要與附註27及28所載 貴集團之銀行及其他借貸以及應付融資租賃款項有關。貴集團並無使用衍生金融工具對沖利率風險。貴集團綜合使用利率各不相同的銀行及其他借貸管理其利息成本。

下表列示在所有其他變量不變的情況下，利率合理可能變化對 貴集團除稅前溢利的影響(基於對浮息借貸的影響)。

	基點 上升/(下跌)	除稅前虧損 減少/(增加)
		人民幣千元
截至2012年6月30日止六個月		
— 美元計值貸款	20	(506)
— 人民幣計值貸款	20	(3,940)
— 美元計值貸款	(20)	506
— 人民幣計值貸款	(20)	3,940
	基點 上升/(下跌)	除稅前溢利 增加/(減少)
		人民幣千元
截至2011年12月31日止年度		
— 美元計值貸款	20	(504)
— 人民幣計值貸款	20	(2,678)
— 美元計值貸款	(20)	504
— 人民幣計值貸款	(20)	2,678
截至2010年12月31日止年度		
— 美元計值貸款	20	(1,292)
— 人民幣計值貸款	20	(4,454)
— 美元計值貸款	(20)	1,292
— 人民幣計值貸款	(20)	4,454
截至2009年12月31日止年度		
— 美元計值貸款	20	(1,106)
— 人民幣計值貸款	20	(3,045)
— 美元計值貸款	(20)	1,106
— 人民幣計值貸款	(20)	3,045

(b) 外匯風險

由於有美元計值貸款及外幣銀行結餘，故 貴集團的資產負債表極受美元、歐元、港元及沙特阿拉伯里亞爾兌人民幣匯率轉變影響。

下表列示在所有其他變量不變的情況下，美元／歐元／港元／沙特阿拉伯里亞爾兌人民幣匯率的合理可能變化對 貴集團除稅前溢利／(虧損)的影響(因美元／歐元／港元／沙特阿拉伯里亞爾計值貸款和其他貨幣資產及負債的公平值轉變所致)。

	港元／美元／ 歐元／沙特阿拉 伯里亞爾匯率 上升／下跌	除稅前虧損
		人民幣千元
截至2012年6月30日止六個月	-5%	(8,891)
	+5%	8,891
	港元／美元／ 歐元／沙特阿拉 伯里亞爾匯率 上升／下跌	除稅前溢利
		人民幣千元
截至2011年12月31日止年度	-5%	(9,099)
	+5%	9,099
截至2010年12月31日止年度	-5%	(3,053)
	+5%	3,053
截至2009年12月31日止年度	-5%	(2,408)
	+5%	2,408

(c) 信貸風險

貴集團銀行結餘主要存在中國內地的國有銀行。

財務報表中貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、應收董事款項、應收最終控股公司款項、應收關聯公司款項及應收同系附屬公司款項的賬面值為 貴集團金融資產面對的最大信貸風險。概無其他金融資產涉及重大信貸風險。

貴集團金融資產的信貸風險因交易對方違約所致，最高風險相當於相關工具的賬面值。

貴集團對其客戶的財務狀況進行持續信用評估，且並無要求客戶提供抵押品。

貴集團的信貸風險除與 貴集團金融資產有關外，亦與 貴集團提供的擔保有關係。根據可轉換債券協議，惠生控股、 貴公司及華邦嵩先生向投資者保證，倘發生違約事件(定義見可轉換債券協議)，投資者可全權選擇由惠生控股、 貴

公司或華邦嵩先生按贖回價贖回部分或全部可轉換債券，投資人因而獲得每年25%的複合年回報(附註32)。惠生控股其後於2009年悉數贖回可轉換債券，並付清應計利息。根據2011年7月5日訂立的認購協議及融資協議，貴公司、惠生技術、惠生能源(香港)及惠生新加坡向首次公開發售前投資者及貸方提供擔保，以擔保發生認購協議及融資協議中的違約事件後訂約方所涉責任。

(d) 流動資金風險

貴集團旨在透過使用計息銀行借貸、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應付融資租賃款項、應付關聯公司款項、應付同系附屬公司款項、應付聯營公司款項及應付關聯方款項，平衡資金持續性與靈活性。現金流受持續密切監控。

下表載列 貴集團金融負債於各有關期間結算日之已訂約但未貼現款項的到期情況：

	須於要求時	少於3個月	3個月至 12個月	1至5年	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
2012年6月30日					
計息銀行及其他借貸.....	—	474,780	1,847,262	—	2,322,042
貿易應付款項及應付票據....	—	1,387,524	—	—	1,387,524
其他應付款項及應計費用....	—	135,843	—	—	135,843
應付融資租賃款項.....	—	104	312	580	996
應付關聯公司款項.....	78	—	—	—	78
應付聯營公司款項.....	630	—	—	—	630
就可轉換債券協議及融資協議 向投資者提供的擔保.....	—	—	1,227,663	—	1,227,663
2011年12月31日					
計息銀行及其他借貸.....	—	419,579	1,025,171	201,176	1,645,926
貿易應付款項及應付票據....	—	1,508,147	—	—	1,508,147
其他應付款項及應計費用....	—	175,170	—	—	175,170
應付融資租賃款項.....	—	186	371	753	1,310
應付關聯公司款項.....	78	—	—	—	78
應付聯營公司款項.....	630	—	—	—	630
就可轉換債券協議及融資協議 向投資者提供的擔保.....	—	—	—	1,493,313	1,493,313
2010年12月31日					
計息銀行及其他借貸.....	—	407,072	2,315,920	305,000	3,027,992
貿易應付款項及應付票據....	—	1,031,157	—	—	1,031,157
其他應付款項及應計費用....	—	251,701	—	—	251,701
應付股息.....	184,605	—	—	—	184,605
應付融資租賃款項.....	—	114	340	764	1,218
就授予同系附屬公司的 融資向銀行提供的擔保....	300,000	—	—	—	300,000
2009年12月31日					
計息銀行及其他借貸.....	—	459,210	1,425,900	239,224	2,124,334
貿易應付款項及應付票據....	—	588,919	—	—	588,919
其他應付款項及應計費用....	—	132,136	—	—	132,136
應付股息.....	184,605	—	—	—	184,605
應付融資租賃款項.....	—	103	309	1,048	1,460
應付同系附屬公司款項.....	3,686	—	—	—	3,686
應付關聯公司款項.....	19,978	—	—	—	19,978
應付關聯方款項.....	600	—	—	—	600
就授予同系附屬公司的 融資向銀行提供的擔保....	300,000	—	—	—	300,000

(e) 資本管理

貴集團資本管理之主要目的為確保 貴集團能持續經營，維持穩健資本比率以支持其業務，並盡量為股東創造更高價值。

貴集團管理其資本結構，並應經濟狀況變化作出調整。為維持或調整資本結構， 貴集團可能調整向股權持有人派付之股息、退回股東資金或發行新股份。

貴集團使用負債比率(即債務總額除以權益總額)監控資本。債務總額包括計息銀行及其他借貸以及應付融資租賃款項。截至各有關期間結算日的負債比率如下：

	12月31日			6月30日
	2009年	2010年	2011年	2012年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借貸	2,056,851	2,882,287	1,591,146	2,223,116
應付融資租賃款項.....	1,298	1,111	1,189	909
債務總額	2,058,149	2,883,398	1,592,335	2,224,025
權益總額	379,285	1,015,305	804,423	478,614
負債比率	5.4倍	2.8倍	2.0倍	4.6倍

41. 重大非現金交易

截至2009年、2010年及2011年12月31日止年度以及截至2012年6月30日止六個月，貴集團就物業、廠房及設備訂立融資租賃安排，租約生效之日的資本總值分別為人民幣612,000元、人民幣190,000元、人民幣506,000元及零。

42. 呈報期後事項

2012年9月20日，其餘首次公開發售前投資者持有的債券已轉換為649股每股面值0.10港元的股份。按招股章程附錄四「首次公開發售前投資概要」一節所述，該等首次公開發售前投資者已將債券轉為貴公司股份，且仍可行使第一項認沽期權及第三項認沽期權(定義見2011年7月5日的主要股東承諾)。因此，貴集團會繼續根據主要股東承諾就第一項認沽期權及第三項認沽期權提供擔保。

2012年12月，若干首次公開發售前投資者將本金57,000,000美元的其餘債券到期日延至2013年12月31日。

貴公司已有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，貴集團的董事、全職或兼職僱員、諮詢人員及顧問可獲授購股權而可認購貴公司每股面值0.1港元的股份，相當於上市日期貴公司已發行股本最多10%。截至本報告日期，概無根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

貴公司於2012年11月30日採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。截至本報告日期，貴公司已向542名承授人授出合共可認購197,923,000股股份的首次公開發售前購股權。

購股權計劃及首次公開發售前購股權計劃的詳情，請參閱貴公司於2012年12月13日刊發的招股章程附錄六。

2012年11月30日，惠生控股與貴公司就使用以惠生控股名義登記的域名「wison-engineering.com」(「域名」)的權利訂立域名授權協議(「域名授權協議」)。根據域名授權協

議，惠生控股同意向 貴公司授出免費獨家使用域名的授權，而 貴公司亦接納有關授權。域名授權協議並無期限，在惠生控股不再為 貴公司股東等若干情況下可予終止。

2012年11月30日，惠生控股與 貴公司訂立行政服務協議（「行政服務協議」），惠生控股同意向 貴集團提供一般法律服務和法律諮詢、資訊系統管理服務、數據管理服務、後援服務及其他相關支援服務，收費由惠生控股按所涉成本及惠生控股員工實際服務時間部分計算。

2012年11月30日， 貴公司增發19,997,000,000股每股面值0.10港元的普通股，使法定股本由300,000港元增至2,000,000,000港元。

2012年12月11日，交銀國際控股有限公司同意將與其根據融資協議的部分未償還本金64,000,000美元的最後還款日期延至2013年12月31日。

43. 結算日後財務報表

貴集團、 貴公司或其附屬公司概無編製2012年6月30日之後任何期間的經審核財務報表。

此致

惠生工程技術服務有限公司
列位董事
花旗環球金融亞洲有限公司
德意志銀行香港分行
交銀國際(亞洲)有限公司
台照

安永會計師事務所
香港
執業會計師
謹啟

2012年12月13日