

以下是本公司申報會計師●(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供載入本文件。

敬啟者：

緒言

以下為吾等就中國海螺創業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料，包括 貴集團於二零二零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日與二零一三年六月三十日的合併財務狀況表， 貴集團截至二零二零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年與截至二零一三年六月三十日止六個月(「有關期間」)的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同相關附註(「財務資料」)所編製的報告，以供載入 貴公司特定文件(「文件」)。

貴公司於二零一三年六月二十四日根據開曼群島公司法(二零一一年修訂本)(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件「歷史、發展及重組」一節詳述於二零一三年八月二十三日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團旗下現有成員公司的控股公司，詳情載列於下文B節附註1(b)。除上述重組外， 貴公司自註冊成立日期以來並無經營任何業務。

於本報告日期，由於 貴公司、中國海創控股國際有限公司、中國海創控股(香港)有限公司、安徽海創新型節能建築材料有限責任公司及蕪湖海創實業有限責任公司自各自註冊成立日期以來並無經營任何業務或屬於投資控股公司，毋須遵守註冊成立司法權區的相關規則及規例的法定審核要求，故此概無編製該等公司的經審核財務報表。

貴集團現時旗下所有公司均採納十二月三十一日為財政年度結算日。於有關期間須進行審核的 貴集團旗下公司詳情及各自的核數師名稱載列於B節附註1(b)。該等公司之法定財務報表乃根據適用於在中華人民共和國(「中國」)註冊成立及/或成立的該等公司的相關會計規則及法規編製而成。

貴公司董事已按照與編製B節所載財務資料相同的基準編製 貴集團於有關期間的合併財務報表(「相關財務報表」)。畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據國際審計及鑒證準則理事會(「國際審計及鑒證準則理事會」)頒佈的國際審計準則，審核截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年與截至二零一三年六月三十日止六個月的相關財務報表。

財務資料乃由 貴公司董事基於相關財務報表編製，以載入本文件，且並無作出任何調整。

董事就財務資料應負的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，以及對 貴公司董事確定就編製並無重大錯誤陳述(無論因欺詐或錯誤)的財務資料而言屬必要的有關內部監控負責。

申報會計師的責任

吾等並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於二零一三年六月三十日後任何期間的財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文B節附註1(b)所載編製基準編製的財務資料真實公允反映 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日與截至二零一三年六月三十日止六個月的財務狀況以及 貴集團於截至該等日期止的有關期間的合併業績及現金流量。

相應財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據國際會計準則委員會頒佈的《國際審閱工作準則》第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」，審閱 貴集團截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核相應中期財務資料，包括合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表與相關附註（「相應財務資料」），該等資料由董事負責編製。

貴公司董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製相應財務資料。吾等的責任是基於吾等的審閱對相應財務資料發表結論。

審閱工作包括主要向負責財務及會計事項的人員查詢，並採用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照國際審計準則進行的審核範圍，故不能保證吾等會注意到審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會對相應財務資料發表任何審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無注意到任何事項，使吾等認為相應財務資料在所有重大方面未按照財務資料所採用的相同基準編製。

A. 貴集團合併財務資料

1 合併收益表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元
營業額	3	1,812,167	1,581,995	1,250,435	644,554	656,708
銷售成本.....		(1,160,843)	(1,060,574)	(847,995)	(434,774)	(422,040)
毛利		651,324	521,421	402,440	209,780	234,668
其他收益.....	4	9,592	8,051	11,523	5,198	7,300
其他(虧損)/收入淨額.	5	(59)	368	(292)	(94)	324
分銷成本.....		(25,877)	(22,023)	(18,585)	(9,173)	(10,265)
行政開支.....		(77,523)	(107,574)	(74,693)	(37,090)	(52,095)
經營利潤.....		557,457	400,243	320,393	168,621	179,932
財務費用.....	6(a)	(1,113)	(365)	(13,900)	(4,057)	(9,628)
應佔聯營公司利潤....	15	1,112,615	2,062,894	1,176,249	547,172	547,411
除稅前利潤.....	6	1,668,959	2,462,772	1,482,742	711,736	717,715
所得稅	7(a)	(111,619)	(77,166)	(66,302)	(36,760)	(36,435)
年內/期內利潤		<u>1,557,340</u>	<u>2,385,606</u>	<u>1,416,440</u>	<u>674,976</u>	<u>681,280</u>
以下應佔：						
貴公司權益股東.....		1,331,232	2,228,156	1,299,091	612,810	619,688
非控股權益.....		226,108	157,450	117,349	62,166	61,592
年內/期內利潤		<u>1,557,340</u>	<u>2,385,606</u>	<u>1,416,440</u>	<u>674,976</u>	<u>681,280</u>

隨附附註屬於財務資料的一部分。

2 合併全面收益表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		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
年內／期內利潤		1,557,340	2,385,606	1,416,440	674,976	681,280
年內／期內其他全面 收益						
除稅後可供出售證券 公允價值變動		—	—	—	—	60
除稅後應佔聯營公司 儲備變動	8	87,964	(128,405)	(72,174)	(62,025)	(147,275)
年內／期內全面收益 總額		<u>1,645,304</u>	<u>2,257,201</u>	<u>1,344,266</u>	<u>612,951</u>	<u>534,065</u>
以下應佔：						
貴公司權益股東		1,419,196	2,099,751	1,226,917	550,785	472,473
非控股權益		<u>226,108</u>	<u>157,450</u>	<u>117,349</u>	<u>62,166</u>	<u>61,592</u>
年內全面收益總額		<u>1,645,304</u>	<u>2,257,201</u>	<u>1,344,266</u>	<u>612,951</u>	<u>534,065</u>

隨附附註屬於財務資料的一部分。

3 合併財務狀況表

	B節 附註	十二月三十一日			六月三十日
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
		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	12	446,447	631,546	775,569	819,068
預付租賃款項	13	115,272	112,929	110,518	109,293
無形資產	14	1,902	1,885	1,601	1,395
於聯營公司的權益	15	5,845,515	7,459,987	8,367,150	8,761,785
貿易及其他應收款項的 非流動部分	18	—	165,302	153,193	122,824
遞延稅項資產	22(b)	23,512	41,444	39,012	42,346
		<u>6,432,648</u>	<u>8,413,093</u>	<u>9,447,043</u>	<u>9,856,711</u>
流動資產					
可供出售證券	16	—	—	—	81,080
存貨	17	195,673	225,106	263,630	187,693
貿易及其他應收款項	18	872,394	801,532	779,557	836,911
受限制銀行存款		—	—	—	4,000
三個月後到期的銀行 存款		—	38,070	38,070	38,070
現金及現金等價物	19(a)	579,415	316,960	276,388	246,713
		<u>1,647,482</u>	<u>1,381,668</u>	<u>1,357,645</u>	<u>1,394,467</u>
流動負債					
貸款及借貸	20	100,000	200,000	390,000	771,000
貿易及其他應付款項	21	1,006,531	978,504	897,849	859,148
應付所得稅	22(a)	61,029	39,463	8,083	11,162
		<u>1,167,560</u>	<u>1,217,967</u>	<u>1,295,932</u>	<u>1,641,310</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>479,922</u>	<u>163,701</u>	<u>61,713</u>	<u>(246,843)</u>
總資產減流動負債		<u>6,912,570</u>	<u>8,576,794</u>	<u>9,508,756</u>	<u>9,609,868</u>
非流動負債					
貸款及借貸	20	—	—	30,000	419,000
資產淨值		<u>6,912,570</u>	<u>8,576,794</u>	<u>9,478,756</u>	<u>9,190,868</u>
權益					
股本	23	245,375	245,375	245,375	367,375
儲備	24	6,250,380	7,905,932	8,815,618	8,427,554
貴公司權益股東應佔					
權益		6,495,755	8,151,307	9,060,993	8,794,929
非控股權益		416,815	425,487	417,763	395,939
總權益		<u>6,912,570</u>	<u>8,576,794</u>	<u>9,478,756</u>	<u>9,190,868</u>

隨附附註屬於財務資料的一部分。

4 合併權益變動表

	貴公司權益股東應佔							總權益 人民幣千元
	股本	資本儲備	中國 法定儲備	公允價值儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24(a))	人民幣千元 (附註24(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一零年一月一日結餘	218,260	2,883,440	66,725	—	2,030,877	5,199,302	367,242	5,566,544
年內利潤	—	—	—	—	1,331,232	1,331,232	226,108	1,557,340
其他全面收益(附註8)	—	87,964	—	—	—	87,964	—	87,964
全面收益總額	—	87,964	—	—	1,331,232	1,419,196	226,108	1,645,304
收購非控股權益	27,115	—	—	—	(219)	26,896	(26,896)	—
撥備至儲備(附註24(b))	—	—	59,815	—	(59,815)	—	—	—
分派予當時權益持有人及非控股權益 的利潤	—	—	—	—	(149,639)	(149,639)	(149,639)	(299,278)
二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日結餘	245,375	2,971,404	126,540	—	3,152,436	6,495,755	416,815	6,912,570
年內利潤	—	—	—	—	2,228,156	2,228,156	157,450	2,385,606
其他全面收益(附註8)	—	(128,405)	—	—	—	(128,405)	—	(128,405)
全面收益總額	—	(128,405)	—	—	2,228,156	2,099,751	157,450	2,257,201
撥備至儲備(附註24(b))	—	—	63,762	—	(63,762)	—	—	—
分派予當時權益持有人(附註24(c))	—	—	—	—	(295,421)	(295,421)	—	(295,421)
分派予當時權益持有人及非控股權益 的利潤	—	—	—	—	(148,778)	(148,778)	(148,778)	(297,556)
二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日結餘	245,375	2,842,999	190,302	—	4,872,631	8,151,307	425,487	8,576,794
年內利潤	—	—	—	—	1,299,091	1,299,091	117,349	1,416,440
其他全面收益(附註8)	—	(72,174)	—	—	—	(72,174)	—	(72,174)
全面收益總額	—	(72,174)	—	—	1,299,091	1,226,917	117,349	1,344,266
撥備至儲備(附註24(b))	—	—	54,547	—	(54,547)	—	—	—
分派予當時權益持有人(附註24(c))	—	—	—	—	(192,158)	(192,158)	—	(192,158)
分派予當時權益持有人及非控股權益 的利潤	—	—	—	—	(125,073)	(125,073)	(125,073)	(250,146)
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日結餘	245,375	2,770,825	244,849	—	5,799,944	9,060,993	417,763	9,478,756
期內利潤	—	—	—	—	619,688	619,688	61,592	681,280
其他全面收益(附註8)	—	(147,275)	—	60	—	(147,215)	—	(147,215)
全面收益總額	—	(147,275)	—	60	619,688	472,473	61,592	534,065
注資	100,000	—	—	—	—	100,000	—	100,000
收購非控股權益	1,600	—	4,878	—	739	7,217	(7,217)	—
附屬公司資本化(附註23(a))	20,400	—	(20,400)	—	—	—	—	—
撥備至儲備(附註24(b))	—	—	33,989	—	(33,989)	—	—	—
因重組而視作分派予當時權益持有人 (附註24(d))	—	(766,445)	—	—	—	(766,445)	—	(766,445)
向當時權益持有人及非控股權益分派 的利潤	—	—	—	—	(79,309)	(79,309)	(76,199)	(155,508)
二零一三年六月三十日結餘	367,375	1,857,105	263,316	60	6,307,073	8,794,929	395,939	9,190,868

隨附附註屬於財務資料的一部分。

(未經審核)

	貴公司權益股東應佔							總權益
	股本	資本儲備	中國 法定儲備	公允價值儲備	保留盈利	小計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24(a))	人民幣千元 (附註24(b))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日結餘	245,375	2,842,999	190,302	—	4,872,631	8,151,307	425,487	8,576,794
期內利潤.....	—	—	—	—	612,810	612,810	62,166	674,976
其他全面收益(附註8)	—	(62,025)	—	—	—	(62,025)	—	(62,025)
全面收益總額.....	—	(62,025)	—	—	612,810	550,785	62,166	612,951
撥備至儲備(附註24(b)).....	—	—	53,603	—	(53,603)	—	—	—
分派予當時權益持有人(附註24(c))	—	—	—	—	(192,158)	(192,158)	—	(192,158)
分派予當時權益持有人及非控股權益 的利潤.....	—	—	—	—	(125,073)	(125,073)	(125,073)	(250,146)
二零一二年六月三十日結餘	<u>245,375</u>	<u>2,780,974</u>	<u>243,905</u>	<u>—</u>	<u>5,114,607</u>	<u>8,384,861</u>	<u>362,580</u>	<u>8,747,441</u>

隨附附註屬於財務資料的一部分。

5 合併現金流量表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		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
經營活動：						
經營所得現金.....	19(b)	356,934	278,586	249,104	132,116	187,028
已付所得稅.....	22(a)	(132,756)	(116,664)	(95,250)	(80,134)	(36,710)
經營活動所得現金						
淨額.....		224,178	161,922	153,854	51,982	150,318
投資活動：						
購買物業、廠房及設備、 在建工程及無形 資產付款.....		(197,131)	(197,109)	(172,588)	(68,555)	(65,033)
出售物業、廠房及設備 所得款項.....		326	908	50	—	5
預付租賃款項之付款..		(20,160)	—	—	—	—
購買可供出售證券之 付款.....		—	—	—	—	(81,000)
三個月後到期的銀行 存款付款.....		—	(38,070)	—	—	—
已收利息.....		8,653	7,450	8,988	3,350	5,899
投資活動所用現金						
淨額.....		(208,312)	(226,821)	(163,550)	(65,205)	(140,129)
融資活動：						
貸款及借貸所得款項..		100,000	200,000	420,000	30,000	240,000
償還貸款.....		—	(100,000)	(200,000)	—	(220,000)
貴公司權益股東注資..		—	—	—	—	100,000
向當時權益持有人及 非控股權益分派及 已付利潤.....		(299,278)	(297,556)	(250,146)	(107,108)	(110,275)
向當時權益持有人 已付分派.....	24(d)	—	—	—	—	(16,445)
已付利息.....		—	—	(730)	(67)	(33,144)
融資活動所用現金						
淨額.....		(199,278)	(197,556)	(30,876)	(77,175)	(39,864)
現金及現金等價物減少 淨額.....		(183,412)	(262,455)	(40,572)	(90,398)	(29,675)
年/期初現金及現金 等價物.....		762,827	579,415	316,960	316,960	276,388
年/期末現金及現金 等價物.....	19(a)	579,415	316,960	276,388	226,562	246,713

隨附附註屬於財務資料的一部分。

B. 合併財務資料附註

1 主要會計政策

(a) 合規聲明

本報告所載財務資料按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括國際會計準則及相關詮釋。有關所採用主要會計政策之詳情載列於B節其餘部分。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。為編製本財務資料，貴集團採納於有關期間所有新訂及經修訂國際財務報告準則，惟截至二零一三年六月三十日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋除外。自二零一三年一月一日起之會計年度已頒佈但尚未生效之經修訂及新訂會計準則和詮釋載於附註28。

下文所載會計政策已於財務資料所呈列的所有期間貫徹應用。

截至二零一二年六月三十日止六個月之相應財務資料根據財務資料所採納的相同基準及會計政策編製。

(b) 編製及呈列基準

財務資料包括貴公司及其附屬公司以及貴集團於聯營公司的權益。貴集團採用合併會計法編製財務資料，猶如貴集團一直存續，詳述如下。

貴公司於二零一三年六月二十四日在開曼群島註冊成立，並於二零一三年八月二十三日重組完成後成為貴集團的控股公司。貴集團主要通過三間合併入賬的附屬公司開展業務，即安徽海螺川崎工程有限公司(「海川工程」)、安徽海螺川崎節能設備製造有限公司(「海川節能」)及揚州海昌港務實業有限責任公司(「海昌港務」)，均為於中國成立的國內企業(統稱「中國附屬公司」)。

於有關期間，貴集團於中國附屬公司的權益由安徽海螺創業投資有限責任公司(「海創投資」)持有。於整個有關期間，海創投資亦擁有按權益法入賬之聯營公司海螺集團有限公司49%的權益。緊接實施重組前，海創投資的記名股東為四個工會(即安徽海螺集團有限責任公司(「海螺集團公司」)、寧國水泥廠、白馬山水泥廠及蕪湖海螺型材科技股份有限公司)(統稱「工會」)及七名個人擁有人。各工會作為受託人代表各自工會會員受益人爭取利益。

根據重組，海創投資於二零一三年五月三十一日在中國成立投資控股公司蕪湖海創實業有限責任公司（「海創實業」），註冊資本為人民幣100,000,000元。二零一三年六月十三日，海創投資向海創實業轉讓所持海螺集團公司49%權益，總代價為人民幣766,445,373元，以現金支付人民幣16,445,373元及由海創投資向海創實業過戶的銀行貸款還款責任人民幣750,000,000元結算。二零一三年六月二十四日，安徽海創新型節能建築材料有限責任公司（「海創新型建材」）作為 貴公司的間接全資附屬公司在中國成立，註冊資本為人民幣100,000,000元。二零一三年七月十一日，海創投資向海創新型建材轉讓所持海創實業的全部權益，代價為人民幣100,000,000元，於二零一三年八月十二日以現金結算。二零一三年七月，海創投資向海創實業轉讓所持中國附屬公司的全部權益，總代價為人民幣274,075,668元，以現金支付人民幣74,075,668元及由海創投資向海創實業過戶的銀行貸款還款責任人民幣200,000,000元結算。

重組完成後，工會的工會會員受益人及七名個人擁有人成為 貴公司的最終實益受益人，所獲權益比例與該等人士於緊接重組前所持海創投資的直接及／或實益權益大致相同。

貴集團的業務（包括中國附屬公司及所持海螺集團公司49%權益）由重組前後所持權益比例大致相同的相同受益人直接及／或實益擁有，風險及利益仍歸最終實益受益人承擔及享有。因此，重組使用合併會計基準入賬列為合併實體及業務。財務資料編製乃從海創投資角度考慮，假設 貴集團存續且中國附屬公司的資產淨值與於海螺集團公司的49%權益採用過往賬面值法合併。

A節所載 貴集團於有關期間之合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括中國附屬公司的經營業績及 貴集團應佔海螺集團公司的業績，猶如當前集團架構於有關期間一直存續。編製A節所載 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日的合併財務狀況表以呈報 貴集團於該等日期的財務狀況，猶如當前集團架構於各日期一直存續。重組中，海創投資向 貴集團轉讓中國附屬公司及所持海螺集團公司與海創實業的49%股權的總代價為人民幣1,140,521,041元，按上文所述，其中人民幣766,445,373元已於有關期間結算，人民幣374,075,668元於二零一三年七月結算，於權益內列為因重組而視作分派予當時權益持有人（即海創投資）。

集團內公司間結餘與交易及集團內公司間交易所產生的未變現利潤，於編製財務資料時全數撇銷。集團內公司間交易導致的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下按與未變現收益相同之方法撇銷。

於本報告日期 貴公司附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱 ⁽ⁱ⁾	註冊成立/ 成立地點及日期	註冊資本/ 已發行	應佔 貴公司 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
中國海創控股國際 有限公司(「海創國際」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一三年五月三十一日	10,000美元	100%	—	投資控股
中國海創控股(香港) 有限公司(「海創香港」)	香港 二零一三年六月十三日	10,000港元	—	100%	投資控股
安徽海創新型節能建築 材料有限責任公司.....	中國 二零一三年六月二十四日	100,000,000港元/ 100,000,000港元	—	100%	生產及投資控股
蕪湖海創實業有限責任 公司.....	中國 二零一三年五月三十一日	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	—	100%	投資控股
安徽海螺川崎工程有限 公司.....	中國 二零零六年十二月十三日	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	—	51% ⁽ⁱⁱ⁾	設計、銷售、安裝 節能環保設備及 售後服務
安徽海螺川崎節能設備 製造有限公司.....	中國 二零零六年十二月十三日	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	—	51% ⁽ⁱⁱ⁾	設計、銷售、安裝 節能環保設備及 售後服務
揚州海昌港務實業有限 責任公司.....	中國 二零零六年十月三十日	人民幣220,500,000元/ 人民幣220,500,000元	—	75%	貨物處理

- (i) 除 貴公司、海創國際及海創香港外，其餘公司名稱英譯僅供參考。於中國成立的公司的官方名稱為中文。
- (ii) 於二零一零年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間，貴集團分別持有海川工程及海川節能50%的權益。於二零一三年六月十九日，貴集團另外再向少數股東川崎重工業株式會社收購海川工程及海川節能1%的權益，自二零一三年一月一日起追溯生效。收購完成後，貴集團持有海川工程及海川節能51%的權益。

下表載列有關期間待審核的財務資料所載公司詳情及各自核數師的名稱。

公司名稱	財政期間	法定核數師
海川工程. . . .	截至二零一零年、二零一一年 及二零一二年十二月三十一日 止年度	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥) 上海分所 在中國註冊
海川節能. . . .	截至二零一零年、二零一一年 及二零一二年十二月三十一日 止年度	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥) 上海分所 在中國註冊
海昌港務. . . .	截至二零一零年、二零一一年 及二零一二年十二月三十一日 止年度	江蘇富華會計師事務所有限公司 在中國註冊

(c) 計量基準

貴集團各實體財務報表所載項目以最佳反映實體相關事件及情況之經濟狀況的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務資料以呈報貨幣人民幣呈列，約整至最接近千元數額。編製財務資料所用計量基準為歷史成本法，惟歸類為可供出售的金融工具按公允價值列賬(附註1(h))。

(d) 持續營運

財務資料乃假設 貴集團於二零一三年六月三十日雖錄得流動負債淨額但仍會持續營運編製而成。董事認為，基於詳細檢討 貴集團截至二零一四年十二月三十一日止十八個月營運資金預測， 貴集團有必要的流動資金滿足營運資金及資金開支需求。

(e) 使用估計及判斷

按照國際財務報告準則編製財務資料須管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用及所呈報資產、負債、收入及支出金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下認為合理之各項其他因素而作出，所得結果作為判斷難以通過其他來源獲得之資產及負債賬面值的依據。實際結果或會有別於該等估計。

貴集團會持續檢討該等估計及相關假設。若會計估計的修訂僅對作出修訂期間有影響，則該修訂僅於該期間確認，若修訂影響當前及未來期間，則於作出修訂期間及未來期間確認。

管理層運用國際財務報告準則所作對財務資料具重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源於附註2討論。

(f) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指 貴集團控制之實體。倘 貴集團擁有或有權支配參與實體營運所獲可變回報，並有能力施展權力影響該等回報，即存在控制權。於附屬公司之投資自開始控制日期起載入財務資料，直至不再控制日期止。

集團內公司間結餘及交易與集團內公司間交易所產生之任何未變現利潤，於編製財務資料時悉數撇銷。集團內公司間的交易所產生之未變現虧損則僅於並無減值跡象時按與未變現收益相同之方法撇銷。

非控股權益指並非歸 貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且 貴集團並無就此與該等權益持有人協定任何會使 貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債所定義之合約責任的額外條款。各項業務合併後， 貴集團可選擇以公允價值或所佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量非控股權益。

非控股權益於合併財務狀況表的權益呈列，且獨立於 貴公司股東應佔權益。集團業績內的非控股權益於合併全面收益表內按年內分配至非控股權益與 貴公司股東之損益總額及全面收益總額列賬。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，視乎負債性質按照附註1(p)或1(q)於合併財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於附屬公司的權益變動如並無導致失去控制權，則列作權益交易，對合併權益中控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益之變動，惟概無對商譽作任何調整，亦無確認任何損益。

倘 貴集團失去對附屬公司之控制權，則列作出售其於該附屬公司之全部權益，由此所產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，倘仍持有於前附屬公司之任何權益，則按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值，或(如適用)首次確認於聯營公司投資或聯營公司的成本(見附註1(g))。

於附屬公司的投資於 貴公司財務狀況表按成本減減值虧損列賬(見附註1(l))，惟倘該投資歸類為持作出售(或計入歸類為持作出售之出售組別)則除外。

(g) 聯營公司

聯營公司指 貴集團對其有重大影響力，但未控制或共同控制其管理層(包括參與財務及營運政策決策)的實體。

於聯營公司的投資按權益法於財務資料列賬。根據權益法，投資初步按成本列賬，並對 貴集團應佔投資對象於收購日可識別資產淨值的公允價值超過投資成本(如有)

作出調整。其後，對 貴集團所佔投資對象資產淨值的收購後變動及任何與投資有關的減值虧損進行投資調整(見附註1(l)(i))。倘於收購日超過成本，年內 貴集團所佔投資對象的收購後稅後業績及任何減值虧損於合併收益表確認，而 貴集團所佔投資對象的收購後稅後其他全面收益項目則於合併全面收益表確認。

倘 貴集團所佔虧損超過於聯營公司的權益，則 貴集團所持權益減至零，並終止確認其他虧損，惟倘 貴集團已產生法律或推定責任或已代投資對象付款則除外。就此而言， 貴集團所持權益為按權益法計算的投資賬面值，連同實質構成 貴集團所持聯營公司投資淨值的長期權益。

貴集團與聯營公司(及聯營公司的附屬公司及聯營公司)交易產生的未變現損益以 貴集團所持投資對象權益為限撇銷，惟倘有迹象顯示所轉讓資產減值時，未變現虧損即時於損益確認。

倘 貴集團不再對聯營公司有重大影響力，則入賬為出售投資對象的全部權益，所造成的收益或虧損於損益確認。於失去對投資對象的共同控制權當日，所保留於前投資對象的任何權益按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值或(如適用)首次確認於聯營公司的投資時的成本。

(h) 其他債務及股本證券投資

貴集團關於債務及股本證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

債務及股本證券投資首次按公允價值(即交易價)列賬，除非可以用估值法(其變量僅包括可觀察市場資料)更可靠估計其公允價值。成本包括應佔交易成本，惟下文另有所指除外。該等投資其後按類別以下列方式列賬：

持作交易的證券投資歸類為流動資產。應佔交易成本於產生時在損益確認。於各報告期結算日重新計量公允價值時，所產生的任何收益或虧損於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括該等投資所賺取的任何股息或利息，是因為該等股息或利息乃按附註1(v)(iv)所載政策確認。

貴集團有能力並有意持至到期的有期債務證券，歸類為持至到期證券。持至到期證券按攤銷成本減減值虧損列賬(見附註1(l))。

倘股本證券投資於活躍市場無市場報價，其公允價值亦無法可靠計量，則該股本證券投資於財務狀況表按成本減減值虧損確認(見附註1(l))。

不屬於上述類別的證券投資歸類為可供出售證券。於各報告期結算日重新計量公允價值所產生的任何收益或虧損於其他全面收益內確認並於公允價值儲備的權益內單獨累計，惟貨幣項目(例如直接於損益確認的債務證券)的攤銷成本變動導致的外匯收益及虧損除外。終止確認該等投資或投資減值時(見附註1(l))，累計收益或虧損會由權益重新歸類至損益。

投資會於集團承諾購買／出售投資或投資到期當日確認／終止確認。

(i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註1(l)(ii))。

物業、廠房及設備的自建項目成本包括材料、直接勞動力及初步估計成本、生產雜項開支相關部分以及借貸成本(見附註1(x))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益確認。

物業、廠房及設備折舊按下列估計可使用年期在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷項目成本計算：

— 廠房及樓宇.....	20至30年
— 機械及設備.....	10至15年
— 辦公及其他設備.....	5年
— 汽車.....	5年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在各部分間分配，且各部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均會每年檢討。

在建工程指按成本減累計減值虧損列賬的在建物業、廠房及設備(見附註1(l)(ii))。將資產用於擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止在建工程成本資本化，而在建工程會轉入物業、廠房及設備。

於在建工程大致完成及可用於擬定用途前，不會就相關在建工程作出折舊撥備。

(j) 無形資產

貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(倘預計具有有限可使用年期)及減值虧損(見附註1(l)(ii))列賬。

具有限可使用年期的無形資產按直線法於資產預計可使用年期內攤銷計入損益。以下具有限可使用年期的無形資產自可供使用之日起攤銷，預計可使用年期如下：

一 軟件..... 2至10年

每年均會重新檢討攤銷期限及方法。

研發活動開支於所產生期間確認為開支。

(k) 租賃資產

倘 貴集團釐定，包括一項或一系列交易在內的安排於協定期間轉讓一項或多項特定資產的使用權，以換取一筆或多筆付款，則該安排即為或包含租賃。該項釐定基於對該安排的實質所作評估，而不論該安排是否符合租賃的法律形式。

(i) 預付租賃款項

預付租賃款項指付予中國政府機關或第三方之土地使用權費用。

預付租賃款項按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(l)(ii))。攤銷按直線法於各使用權期間計入損益。

(ii) 經營租賃費用

倘 貴集團根據經營租賃使用資產，則根據租賃所作付款於租賃期所涉及的會計期間分期等額計入損益，惟有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的收益模式則除外。已收取的租金優惠均在損益確認為已付淨租金總額的組成部分。或有租金在所產生的會計期間計入損益。

(l) 資產減值

(i) 股本證券投資及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本列賬或歸類為可供出售證券的股本證券投資與其他即期及非即期應收款項於各報告期結算日檢討，以確定有否客觀減值跡象。客觀減值跡象包括集團從可觀察資料得悉的以下一項或多項虧損事件。

- 一 債務人有重大財務困難；
- 一 拖欠或未能償還利息或本金等違約；

- 債務人可能進入破產或其他財務重組程序；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響；及
- 股本工具投資的公允價值大幅或持續下跌至低於其成本。

倘存在任何該等迹象，則任何減值虧損會按以下方式釐定及確認：

- 根據附註1(l)(i)，附屬公司及聯營公司投資(包括採用權益法確認者(見附註1(g)))的減值虧損透過比較投資的可收回金額與其賬面值而計量。根據附註1(l)(i)，倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變化，則會撥回減值虧損。
- 按攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項以及其他金融資產，其減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流現值間的差額計量，倘貼現影響重大，則按金融資產原實際利率(即初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現。倘該等金融資產的風險特徵相若(如有類似的逾期情況)且並無個別評估為已減值，則會集體進行評估。集體評估減值之金融資產的未來現金流乃基於信貸風險特徵與集體組別相若的資產的過往虧損經驗計算。

倘減值虧損的金額於往後期間減少，且客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，則相關減值虧損會於損益撥回。撥回減值虧損不得導致資產賬面值超過其於過往年度在並無確認減值虧損的情況下所釐定的賬面值。

減值虧損會直接自相應資產撇銷，惟就計入貿易及其他應收款項、可收回機會視為可疑但並非微乎其微的貿易應收款項及應收票據而確認的減值虧損則除外。在此情況下，呆賬的減值虧損使用撥備賬入賬。倘貴集團信納可收回機會屬微乎其微，則視作不可收回的金額會直接自貿易應收款項及應收票據撇銷，而於撥備賬就該債項保留的任何金額會被撥回。倘先前計入撥備賬款項於其後收回，則相關撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及先前直接撇銷而其後收回的款項均於損益確認。

(ii) 其他資產減值

貴集團於各報告期結算日審閱內部及外界資料來源，以確定下列資產有否減值跡象，或先前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；

一 預付租賃款項；及

一 無形資產

倘出現任何上述跡象，則會估計資產的可收回金額。

一 計算可收回金額

資產的可收回金額為公允價值減銷售成本與使用價值的較高者。評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流貼現至現值。倘資產並無產生大致獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

一 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先予以分配，以減少已分配至現金產生單位(或單位組別)商譽的賬面值，然後按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不得降至低於其個別公允價值減銷售成本或使用價值(如可釐定)。

一 撥回減值虧損

倘用於釐定可收回金額的估算出現有利變動，則撥回減值虧損。

撥回的減值虧損以於過往年度在並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

(m) 存貨

存貨是按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本和運送存貨達至當前地點及現狀的其他成本。

可變現淨值為以日常業務中的估計售價減估計完成成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

存貨出售時，存貨的賬面值於確認相關收入的期間確認為開支。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回的金額，在撥回期間於確認為開支的存貨金額內確認為沖銷。

(n) 在建工程合約

在建工程合約指預備向客戶收取迄今為止所開展合約工程的未開票總額(見附註1(v)(ii))，按成本加迄今確認的利潤減進度賬單款項與已確認虧損之和計量。成本包括所有與特定工程直接相關的開支及貴集團基於正常營運狀態下合約工程所產生的固定與可變開支配額。

在建工程合約於所有合約(已產生成本與已確認利潤之和超過進度賬單款項)的財務狀況表列入貿易及其他應收款項中。倘進度賬單款項超過已產生成本與已確認利潤之和，則所得差額於財務狀況表呈列為遞延收益。

(o) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減呆賬減值撥備列賬(見附註1(l)(i))，惟倘應收款項為向關聯方提供且並無任何固定還款期的免息貸款或折現影響並不重大則除外。在該等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

(p) 計息借貸

計息借貸初步按公允價值減應佔交易成本確認。初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初步確認之金額與贖回價值間的任何差額，連同任何應付利息及費用，採用實際利率法在借貸期間於損益確認。

(q) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後按攤銷成本列賬，惟倘折現影響並不重大，則按成本列賬。

(r) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及隨時可轉換為已知數額現金、價值波動風險不大且於收購後三個月內到期之短期、高流通投資。

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅及帶薪年假於僱員提供相關服務年度累計。倘因推延付款或結算而產生重大影響，則按有關金額之現值列賬。

(ii) 界定供款退休計劃

根據中國相關勞動規則及法規，中國地方退休計劃供款於產生時在損益確認為開支。

(t) 所得稅

年／期內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動於損益確認，惟與業務合併或於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關的以上稅項之相關金額，則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項是對年／期內應課稅收入按已實行或於各報告期末實質已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上對過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可抵扣及應課稅暫時性差額，即財務申報時資產及負債賬面值與稅基的差額。未動用稅項虧損及未動用稅款抵免亦會產生遞延稅項資產。

除若干少數例外情況外，均確認所有遞延稅項負債，而於日後可能有應課稅利潤抵銷可利用資產時則確認所有遞延稅項資產。可引證確認源自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產之日後應課稅利潤，包括撥回現有應課稅暫時差額將產生者，惟差額須與相同的稅務機關及稅務實體有關，且預期在可扣稅暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。如該等差額與同一稅務機關及稅務實體有關，且預期於可動用稅項虧損或稅項抵免期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以支持確認源自未動用稅項虧損及稅項抵免之遞延稅項資產時，會採用相同準則。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括源自不可扣稅商譽的暫時差額；不影響會計及應課稅利潤的資產或負債的首次確認（惟不屬業務合併）；以及有關附屬公司投資的暫時差額如屬應課稅差額，僅限於貴集團可以控制撥回的時間，且在可見將來不大可能撥回的差額；倘屬可扣稅差額，則僅限於未來可能撥回的差額。

已確認遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，按結算日期已實行或實質已實行的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不予以貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各結算日期進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅利潤允許動用有關稅務優惠時扣減。若可能存在足夠應課稅利潤，則撥回該等扣減。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及相關變動分開呈列，互不對銷。倘 貴公司或 貴集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合以下附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 一 倘為即期稅項資產及負債， 貴公司或 貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 一 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債與同一稅務機關對以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 一 同一應課稅實體；或
 - 一 計劃在預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現即期稅項資產與清償即期稅項負債的不同應課稅實體。

(u) 撥備及或然負債

當 貴集團或 貴公司因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能導致經濟利益外流且能可靠估計時，則會確認撥備該等時間或數額不定的負債。倘金額時間價值重大，則撥備按履行責任的預期開支之現值列賬。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟發生經濟利益外流的可能性微乎其微則除外。倘可能責任的存在僅以一項或多項未來事件的發生方可確認，則亦將可能責任披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性微乎其微除外。

(v) 收益確認

收益按已收或應收代價公允價值計量。當經濟利益可能流入 貴集團，而收益及成本(如適用)能可靠地計量時，收益按以下項目於損益確認：

(i) 貨品銷售

收益於貨品交付客戶時(即客戶收取貨品及所有權相關風險與報酬當時)確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何交易折扣。

(ii) 合約收益

倘能可靠估計合約結果，固定價格合約的收益按完成百分比確認入賬，並參照截至當日已產生合約成本佔估計合約成本總額的百分比、已完成工程的調查情況或合約工程實地部分的完成情況計算；及

倘無法可靠估計合約結果，收益僅按可能收回的已產生合約成本確認。

(iii) 服務收益

服務收益於提供相關服務(毋須履行其他責任)時確認。

(iv) 利息收入

利息收入按實際利率法於產生時確認。

(v) 政府補助金

倘可合理確認能收取政府補助金，且貴集團會符合相關補助金所附帶的條件，政府補助金初步於財務狀況表確認。補償貴集團已產生開支的補助金於產生開支同期系統於損益確認為收益。由於補償貴集團資產成本的補助金自資產賬面值扣減，故於資產的可使用年期在損益實際確認為經扣減折舊費用。

(w) 外幣換算

年／期內的外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期結算日的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認，惟用作對沖於其他全面收益確認之海外業務投資淨額之外幣借貸所產生者除外。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日的匯率換算。以外幣計值並按公允價值列賬的非貨幣資產及負債乃按釐定公允價值當日的匯率換算。

海外業務的業績按與交易日匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目按結算日期的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認並於匯兌儲備的權益中單獨累計。

出售海外業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額會於出售損益確認時自權益重新歸類為損益。

(x) 借貸成本

直接涉及收購、建設或生產資產(須於較長時期後方能投入作擬定用途或出售者)的借貸成本均會資本化作為該資產的部分成本。其他借貸成本於產生期間列作開支。

借貸成本於資產相關開支產生、借貸成本產生及有關籌備資產作擬定用途或出售所需活動進行時開始資本化為合資格資產成本的一部分。當有關籌備合資格資產作擬定用途或出售所需絕大部分活動中斷或完成時，即會暫停或終止資本化借貸成本。

(y) 關聯方

- (a) 倘一名人士符合下列條件，則該名人士或其家庭近親成員與 貴集團有關聯：
- (i) 控制或共同控制 貴集團；
 - (ii) 對 貴集團擁有重大影響；或
 - (iii) 為 貴集團的主要管理層成員。
- (b) 倘一個實體符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：
- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司相互關連)；
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
 - (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員福利設立的離職福利計劃；
 - (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制；或
 - (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

某名人士的家庭近親成員指在與該實體進行交易的過程中預計會影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

(z) 分部報告

貴集團為分配資源予各業務及地區並評估其表現，經常向 貴集團最高級行政管理人員提供的財務資料中，載有財務報表所呈報經營分部及各分部項目的金額。

個別重要的經營分部不會匯總作財務申報，除非有關分部具有類似經濟特徵且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方法

及監管環境的性質方面相似。倘並非個別重要的經營分部共同擁有上述大部分特徵，則可予匯總呈報。

2. 會計判斷及估計

(a) 應用 貴集團會計政策時的重大會計判斷

應用 貴集團會計政策時，管理層已作出以下會計判斷：

確認所得稅及遞延稅項資產

釐定所得稅撥備涉及對若干交易的未來稅務處理作出判斷。管理層評估交易的稅務影響，並作出相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理經考慮所有稅務法規變動後定期重新進行考慮。會就可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。由於僅在可能有可用於抵銷可扣減暫時差額的未來應課稅利潤時方會確認該等遞延稅項資產，故管理層須作出判斷以評定產生未來應課稅利潤的可能性。必要時會修改管理層的評估，倘未來應課稅利潤可令遞延稅項資產收回，則會確認額外遞延稅項資產。

(b) 估計不明朗因素之來源

估計不明朗因素之主要來源如下：

(i) 在建工程合約

按政策附註1(n)及1(v)(ii)所述，確認未竣工建設工程的收益取決於對預計工程合約的整體結果及迄今已竣工工程。根據 貴集團近期的經驗及所開展建設活動的性質， 貴集團預計工程落成日期，由此可靠估計竣工所需成本及收益。因此，竣工前應收客戶合約工程款項不包括 貴集團迄今已竣工工程可能最終變現的利潤。此外，有關成本或收益總額的實際結果可能高於或低於各報告期的估計數額，而調整迄今所列賬金額或會影響未來數年確認的收益及利潤。

(ii) 折舊及攤銷

按附註1(i)所述，物業、廠房及設備經考慮估計剩餘價值後於資產的估計可使用年期內按直線法折舊。按附註1(j)所述，無形資產於估計可使用年期內按直線法攤銷。為釐定於任何報告期間列賬的折舊及攤銷開支金額，管理層每年對資產的可使用年期及剩餘價值(如有)進行檢討。可使用年期及剩餘價值以貴集團對類似資產的過往經驗為基準，並已考慮預計方法及其他變動。倘先前估計有重大改變，會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

(iii) 存貨之可變現淨值

按附註1(m)所述，存貨的可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計竣工成本及銷售所需估計成本。該等估計乃基於現時市況及出售同類性質產品的過往經驗，或會因應市況轉變而顯著變化。

管理層會於報告期結算日重新評估該等估計，確保存貨按成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。

(iv) 貿易及其他應收款項減值

管理層會根據客戶信貸紀錄及現時市況定期釐定貿易及其他應收款項減值。倘客戶的財務狀況惡化，實際撇銷將高於估計撇銷。管理層會於報告期結算日重新評估貿易及其他應收款項減值。

3 營業額及分部報告

(a) 營業額

有關期間於營業額確認的各主要類別收益金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
節能環保解決方案					
餘熱發電.....	1,402,607	1,197,435	923,531	501,808	499,170
立磨.....	366,637	278,889	157,901	90,153	93,824
垃圾焚燒.....	42,923	86,191	93,202	22,644	—
小計.....	1,812,167	1,562,515	1,174,634	614,605	592,994
港口物流服務.....	—	19,480	75,801	29,949	63,714
總計.....	1,812,167	1,581,995	1,250,435	644,554	656,708

貴集團客戶基礎多元，於二零一零年、二零一一年及二零一二年以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月分別擁有1名、1名、3名、2名及1名交易額超過貴集團收益10%的客戶。於二零一零年、二零一一年及二零一二年以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月，對該等客戶的收益分別為人民幣750,393,000元、人民幣560,910,000元、人民幣733,319,000元、人民幣350,639,000元及人民幣366,236,000元。

(b) 分部報告

貴集團按根據業務線分類的分部管理業務。貴集團按照符合向貴集團最高行政管理人員內部呈報資料的方式呈列以下報告分部，以便分配資源及評估表現。

- 節能環保解決方案：包括生產與銷售餘熱發電、立磨與垃圾焚燒以及維修與相關售後服務。
- 港口物流服務：該分部主要從事貨物處理、轉運及倉儲服務。
- 投資建材公司及其他投資：該分部包括投資海螺集團公司。海螺集團公司主要業務詳情載於附註15。

(i) 為評估分部表現及各分部間資源配置，貴集團最高行政管理人員按以下基準監控各報告分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有流動資產及非流動資產。分部負債包括貿易及其他應付款項、應付所得稅及直接由分部管理的貸款及借貸。

收益及開支乃參考分部的銷售額及開支，分配至各報告分部。

報告分部利潤採用除稅前利潤計量。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，向貴集團最高行政管理人員提供用於分配資源及評估分部表現之貴集團報告分部相關資料呈列如下：

	截至二零一零年十二月三十一日止年度			
	節能環保 解決方案	港口 物流服務	投資建材 公司及 其他投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告分部收益.....	1,812,167	—	—	1,812,167
報告分部除稅前利潤／(虧損)...	559,925	(3,581)	1,112,615	1,668,959
利息收入.....	8,653	—	—	8,653
利息開支.....	—	1,113	—	1,113
折舊及攤銷.....	12,093	1,117	—	13,210
報告分部資產.....	1,880,070	354,545	5,845,515	8,080,130
報告分部負債.....	1,028,158	139,402	—	1,167,560

	截至二零一一年十二月三十一日止年度			
	節能環保 解決方案	港口 物流服務	投資建材 公司及 其他投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告分部收益.....	1,562,515	19,480	—	1,581,995
報告分部除稅前利潤／(虧損)...	399,948	(70)	2,062,894	2,462,772
利息收入.....	7,160	290	—	7,450
利息開支.....	—	365	—	365
折舊及攤銷.....	12,554	7,852	—	20,406
減值虧損撥備.....	40,332	—	—	40,332
報告分部資產.....	1,849,869	484,905	7,459,987	9,794,761
報告分部負債.....	948,135	269,832	—	1,217,967

附錄一

會計師報告

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	節能環保 解決方案	港口 物流服務	投資建材	總計
			公司及 其他投資	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告分部收益.....	1,174,634	75,801	—	1,250,435
報告分部除稅前利潤.....	289,647	16,846	1,176,249	1,482,742
利息收入.....	8,485	503	—	8,988
利息開支.....	970	12,930	—	13,900
折舊及攤銷.....	13,997	20,409	—	34,406
撥回減值虧損.....	(6,512)	—	—	(6,512)
報告分部資產.....	1,762,940	674,598	8,367,150	10,804,688
報告分部負債.....	879,001	446,931	—	1,325,932

截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

	節能環保 解決方案	港口 物流服務	投資建材	總計
			公司及 其他投資	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告分部收益.....	614,605	29,949	—	644,554
報告分部除稅前利潤.....	158,859	5,705	547,172	711,736
利息收入.....	3,210	140	—	3,350
利息開支.....	—	4,057	—	4,057
折舊及攤銷.....	6,985	9,083	—	16,068
撥回減值虧損.....	(1,708)	—	—	(1,708)

截至二零一三年六月三十日止六個月

	節能環保 解決方案	港口 物流服務	投資建材	總計
			公司及 其他投資	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告分部收益.....	592,994	63,714	—	656,708
報告分部除稅前利潤.....	147,655	22,649	547,411	717,715
利息收入.....	5,742	157	—	5,899
利息開支.....	1,689	7,939	—	9,628
折舊及攤銷.....	7,417	15,543	—	22,960
減值虧損撥備.....	7,840	158	—	7,998
報告分部資產.....	1,730,920	674,918	8,845,340	11,251,178
報告分部負債.....	880,099	430,211	750,000	2,060,310

(ii) 地區資料

下表載列按地區劃分的(i) 貴集團來自外界客戶的收益及(ii) 貴集團的物業、廠房及設備、預付租賃款項、無形資產、於聯營公司的權益及其他非流動資產(「指定非流動資產」)資料。客戶的分佈地區乃按照提供服務或送達貨物的地點劃分。指定非流動資產的分佈地區乃按照資產實際所在(倘為預付租賃款項、物業、廠房及設備)、經營所用(倘為無形資產)及經營所在(倘為於聯營公司的權益)地點劃分。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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					
中國大陸.....	1,808,576	1,484,361	835,616	414,694	528,756
巴西.....	—	—	259,100	192,552	—
泰國.....	1,581	4,001	149,248	31,835	26,414
日本.....	2,010	93,633	6,471	5,473	6,089
越南.....	—	—	—	—	62,369
印尼.....	—	—	—	—	33,080
	<u>1,812,167</u>	<u>1,581,995</u>	<u>1,250,435</u>	<u>644,554</u>	<u>656,708</u>

於有關期間指定非流動資產均位於中國大陸。

4 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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)	
利息收入.....	8,653	7,450	8,988	3,350	5,899
政府補助金.....	939	601	2,535	1,848	1,401
	<u>9,592</u>	<u>8,051</u>	<u>11,523</u>	<u>5,198</u>	<u>7,300</u>

5 其他虧損/(收入)淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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)	
出售物業、廠房及設備虧損淨額.....	2	45	58	7	—
匯兌虧損/(收益).....	57	(413)	234	87	(324)
	<u>59</u>	<u>(368)</u>	<u>292</u>	<u>94</u>	<u>(324)</u>

6 除稅前利潤

除稅前利潤經扣除／(計入)以下各項：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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)	
(a) 財務費用：					
貸款及借貸利息	2,768	7,354	17,154	7,311	9,628
減：資本化至在建工程的 利息開支	(1,655)	(6,989)	(3,254)	(3,254)	—
	<u>1,113</u>	<u>365</u>	<u>13,900</u>	<u>4,057</u>	<u>9,628</u>

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，借貸成本已分別按介乎5.31%至5.81%、5.81%至6.56%、4.8%至6.56%及6%至6.56%之利率資本化。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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)	
(b) 僱員成本：					
薪金、工資及其他福利	47,803	32,865	42,934	21,990	28,010
向界定供款計劃供款(i)	2,801	4,386	5,672	2,505	3,286
	<u>50,604</u>	<u>37,251</u>	<u>48,606</u>	<u>24,495</u>	<u>31,296</u>

(i) 貴集團之中國附屬公司的僱員須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團之中國附屬公司按地方市政府所協定僱員平均薪金的一定百分比計算後計劃的供款資金，為僱員的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，貴集團並無與該計劃的退休福利付款有關的其他重大責任。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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)	
(c) 其他項目：					
存貨成本	1,133,168	846,725	656,796	363,178	352,613
折舊	10,859	17,752	31,671	14,701	21,289
租賃預付款項攤銷	2,077	2,343	2,411	1,205	1,225
無形資產攤銷	274	311	324	162	446
研發成本	11,560	16,027	22,730	6,079	5,027
貿易應收款項之減值虧損／ (減值虧損撥回)	—	40,332	(6,512)	(1,708)	7,998
經營租賃費用	1,445	1,637	1,222	615	1,503
核數師酬金	560	560	540	—	1,840
	<u>1,149,843</u>	<u>945,384</u>	<u>714,186</u>	<u>385,438</u>	<u>373,944</u>

7 合併收益表的所得稅

(a) 合併收益表的所得稅指：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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)	
即期稅項：					
年／期內中國所得稅撥備.....	106,498	94,952	64,526	38,749	39,200
過往年／期內(超額撥備)／					
撥備不足.....	(579)	146	(656)	(656)	589
即期所得稅撥備(附註22(a))....	105,919	95,098	63,870	38,093	39,789
遞延稅項：					
暫時差額的產生及撥回					
(附註22(b)).....	5,700	(17,932)	2,432	(1,333)	(3,354)
	<u>111,619</u>	<u>77,166</u>	<u>66,302</u>	<u>36,760</u>	<u>36,435</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則與規例，貴集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (ii) 由於香港附屬公司於有關期間並無產生須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故毋須對該附屬公司撥備香港利得稅。香港公司派發股息毋須繳納香港預扣稅。
- (iii) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例，按貴公司之中國大陸附屬公司應課稅收入**25%**的法定稅率計算。自二零零八年起，獲得高新技術企業證書的附屬公司享有**15%**的優惠稅率。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計利潤之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
除稅前利潤.....	<u>1,668,959</u>	<u>2,462,772</u>	<u>1,482,742</u>	<u>711,736</u>	<u>717,715</u>
除稅前利潤的名義稅項 (按相關課稅司法權區適用 的利潤稅率計算).....	417,240	615,693	370,685	177,934	179,428
中國稅項優惠.....	(31,087)	(21,061)	(8,115)	(3,280)	(6,235)
研發成本額外扣減.....	(2,050)	(2,114)	(2,029)	(694)	(792)
不可扣減開支之稅務影響.....	6,249	226	479	249	298
過往年/期內(超額撥備)/ 撥備不足.....	(579)	146	(656)	(656)	589
分佔聯營公司利潤.....	<u>(278,154)</u>	<u>(515,724)</u>	<u>(294,062)</u>	<u>(136,793)</u>	<u>(136,853)</u>
所得稅.....	<u>111,619</u>	<u>77,166</u>	<u>66,302</u>	<u>36,760</u>	<u>36,435</u>

8 其他全面收益

其他全面收益包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
分佔課稅後聯營公司儲備 變動(i).....	87,964	(128,405)	(72,174)	(62,025)	(147,275)
可供出售證券公允價值變動....	—	—	—	—	80
遞延稅項開支淨額.....	—	—	—	—	(20)
於其他全面收益確認之年/ 期內變動淨額.....	<u>87,964</u>	<u>(128,405)</u>	<u>(72,174)</u>	<u>(62,025)</u>	<u>(147,215)</u>

(i) 分佔聯營公司儲備變動指分佔聯營公司可供出售股本證券的公允價值變動。

9 董事薪酬

董事薪酬披露如下：

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼		酌情花紅	退休	總計
	董事袍金	及實物利益		計劃供款	
	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
執行董事：					
紀勤應先生(i)	—	—	—	—	—
朱忠平先生(ii)(iv)	—	—	—	—	—
李劍先生(i)	—	—	—	—	—
李大明先生(iii)	—	160	350	16	526
非執行董事：					
郭景彬先生(i)	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>160</u>	<u>350</u>	<u>16</u>	<u>526</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼		酌情花紅	退休	總計
	董事袍金	及實物利益		計劃供款	
	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
執行董事：					
紀勤應先生(i)	—	—	—	—	—
朱忠平先生(ii)(iv)	—	—	—	—	—
李劍先生(i)	—	—	—	—	—
李大明先生(iii)	—	174	400	19	593
非執行董事：					
郭景彬先生(i)	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>174</u>	<u>400</u>	<u>19</u>	<u>593</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼		酌情花紅	退休	總計
	董事袍金	及實物利益		計劃供款	
	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
執行董事：					
紀勤應先生(i)	—	—	—	—	—
朱忠平先生(ii)(iv)	—	—	—	—	—
李劍先生(i)	—	—	—	—	—
李大明先生(iii)	—	167	360	22	549
非執行董事：					
郭景彬先生(i)	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>167</u>	<u>360</u>	<u>22</u>	<u>549</u>

截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	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
執行董事：					
紀勤應先生(i)	—	—	—	—	—
朱忠平先生(ii)(iv)	—	—	—	—	—
李劍先生(i)	—	—	—	—	—
李大明先生(iii)	—	86	185	10	281
非執行董事：					
郭景彬先生(i)	—	—	—	—	—
	—	86	185	10	281

截至二零一三年六月三十日止六個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	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
執行董事：					
紀勤應先生(i)	—	—	—	—	—
朱忠平先生(ii)(iv)	—	—	—	—	—
李劍先生(i)	—	—	—	—	—
李大明先生(iii)	—	80	168	12	260
非執行董事：					
郭景彬先生(i)	—	—	—	—	—
	—	80	168	12	260

- (i) 於有關期間，該等董事於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月的薪酬分別為人民幣1,471,000元、人民幣2,066,000元、人民幣1,449,000元、人民幣166,000元及人民幣191,000元。該等薪酬由海螺集團公司及其附屬公司就該等人士於有關年度／期間在該等公司擔任董事職位而支付。
- (ii) 於有關期間，該董事於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個的薪酬分別為人民幣504,000元、人民幣657,000元、人民幣1,125,000元、人民幣211,000元及人民幣242,000元。薪酬由海創投資的附屬公司就該人士於有關年度／期間在該公司擔任董事職位而支付。
- (iii) 於有關期間，該董事的薪酬由海川工程就該人士於有關年度／期間在海川工程擔任董事職位而支付。
- (iv) 貴公司執行董事朱忠平先生於二零一三年十月二十八日辭職。

貴公司董事於有關期間概無放棄或同意放棄任何薪酬。由於有關期間並無委任任何獨立非執行董事，故於有關期間並無付予獨立非執行董事的薪酬。

於有關期間，貴集團概無向董事或五名最高薪酬人士(如下文附註10所示)已付或應付款項，作為邀請加盟或加盟貴集團的獎金或作離職補償。

10 最高薪酬人士

於有關期間，貴集團的五名最高薪酬人士中，其中一名為貴公司董事，其薪酬披露於附註9。其餘四名人士的薪酬總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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	642	683	672	399	351
酌情花紅.....	1,023	1,328	1,168	580	500
退休福利計劃供款.....	65	77	90	50	59
	<u>1,730</u>	<u>2,088</u>	<u>1,930</u>	<u>1,029</u>	<u>910</u>

上述人士的薪酬介乎零至1,000,000港元。

11 ●



12 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇	機械及設備	辦公及 其他設備	汽車	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
成本：						
二零一零年一月一日	206,254	42,888	2,908	4,523	18,095	274,668
添置	377	8,590	671	1,232	187,723	198,593
出售	—	(375)	(3)	—	—	(378)
二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	206,631	51,103	3,576	5,755	205,818	472,883
添置	829	32,206	808	2,315	167,646	203,804
轉自在建工程	177,874	—	—	—	(177,874)	—
出售	—	—	—	(1,276)	—	(1,276)
二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	385,334	83,309	4,384	6,794	195,590	675,411
添置	18,033	73,106	1,616	343	82,704	175,802
轉自在建工程	133,074	25,396	—	—	(158,470)	—
出售	—	(76)	(263)	—	—	(339)
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	536,441	181,735	5,737	7,137	119,824	850,874
添置	—	12,948	266	—	51,579	64,793
轉自在建工程	3,251	55,386	—	—	(58,637)	—
出售	—	(4)	(12)	—	—	(16)
二零一三年六月三十日	539,692	250,065	5,991	7,137	112,766	915,651
累計折舊：						
二零一零年一月一日	(10,001)	(3,333)	(1,012)	(1,281)	—	(15,627)
年內支出	(6,443)	(2,877)	(603)	(936)	—	(10,859)
出售時撥回	—	48	2	—	—	50
二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	(16,444)	(6,162)	(1,613)	(2,217)	—	(26,436)
年內支出	(11,280)	(4,867)	(713)	(892)	—	(17,752)
出售時撥回	—	—	—	323	—	323
二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	(27,724)	(11,029)	(2,326)	(2,786)	—	(43,865)
年內支出	(18,079)	(11,519)	(921)	(1,152)	—	(31,671)
出售時撥回	—	10	221	—	—	231
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	(45,803)	(22,538)	(3,026)	(3,938)	—	(75,305)
年內支出	(11,032)	(9,321)	(455)	(481)	—	(21,289)
出售時撥回	—	1	10	—	—	11
二零一三年六月三十日	(56,835)	(31,858)	(3,471)	(4,419)	—	(96,583)
賬面淨值：						
二零一零年十二月三十一日	190,187	44,941	1,963	3,538	205,818	446,447
二零一一年十二月三十一日	357,610	72,280	2,058	4,008	195,590	631,546
二零一二年十二月三十一日	490,638	159,197	2,711	3,199	119,824	775,569
二零一三年六月三十日	482,857	218,207	2,520	2,718	112,766	819,068

於本報告日期，貴集團正在申請廠房及樓宇的所有權證登記。於二零一三年六月三十日，貴集團該等廠房及樓宇的賬面總值約為人民幣482,857,000元。董事認為，貴集團可合法佔用或使用該等廠房及樓宇。

13 預付租賃款項

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
一月一日.....	100,417	120,577	120,577	120,577
添置.....	20,160	—	—	—
十二月三十一日/六月三十日...	<u>120,577</u>	<u>120,577</u>	<u>120,577</u>	<u>120,577</u>
累計攤銷：				
一月一日.....	(3,228)	(5,305)	(7,648)	(10,059)
年/期內支出.....	(2,077)	(2,343)	(2,411)	(1,225)
十二月三十一日/六月三十日...	<u>(5,305)</u>	<u>(7,648)</u>	<u>(10,059)</u>	<u>(11,284)</u>
賬面淨值：				
十二月三十一日/六月三十日...	<u>115,272</u>	<u>112,929</u>	<u>110,518</u>	<u>109,293</u>

預付租賃款項指位於中國且自獲授起租期為50年之土地的土地使用權成本。

於本報告日期，貴集團正在申請若干土地使用權之所有權證登記。於二零一三年六月三十日，貴集團該等土地使用權的賬面總值約為人民幣39,000,000元。董事認為，貴集團可合法佔用或使用該等土地。

14 無形資產

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
一月一日.....	2,598	2,791	3,085	3,125
添置.....	193	294	40	240
十二月三十一日/六月三十日...	<u>2,791</u>	<u>3,085</u>	<u>3,125</u>	<u>3,365</u>
累計攤銷：				
一月一日.....	(615)	(889)	(1,200)	(1,524)
年/期內支出.....	(274)	(311)	(324)	(446)
十二月三十一日/六月三十日...	<u>(889)</u>	<u>(1,200)</u>	<u>(1,524)</u>	<u>(1,970)</u>
賬面淨值：				
十二月三十一日/六月三十日...	<u>1,902</u>	<u>1,885</u>	<u>1,601</u>	<u>1,395</u>

15 於聯營公司的權益

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分佔資產淨值.....	5,845,515	7,459,987	8,367,150	8,761,785

聯營公司詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及經營地點	已發行及繳足股本詳情	貴集團實際所持權益比例	主要業務
海螺集團公司....	註冊成立	中國	人民幣800,000,000元	49%	投資控股

於二零一三年六月三十日及本報告日期，海螺集團公司之投資控股詳情如下：

投資對象名稱	業務架構形式	註冊成立及經營地點	已發行及繳足股本詳情	海螺集團所持權益	主要業務
安徽海螺水泥股份有限公司(i) (「海螺水泥」) ..	註冊成立	中國	5,299,302,579股 每股面值人民幣1元的 普通股	36.75%	生產及銷售 水泥相關 產品
蕪湖海螺型材科技股份有限公司 (「海螺型材」) ..	註冊成立	中國	360,000,000股 每股面值人民幣1元的 普通股	32.07%	生產新型 化學品及 建材
安徽海螺建材設計研究院 (「海螺設計院」).	註冊成立	中國	人民幣15,000,000元	100%	設計及承包 水泥／輕鋼 工程
英德海螺國際大酒店有限公司	註冊成立	中國	人民幣63,800,000元	100%	酒店服務
蕪湖海螺國際大酒店有限公司	註冊成立	中國	人民幣68,500,000元	100%	酒店服務
安徽海螺信息技術工程有限責任公司(「海螺信息技術工程」)	註冊成立	中國	人民幣5,000,000元	100%	電腦系統 設計與 開發

- (i) 海螺集團公司透過其全資附屬公司海螺設計院分別於二零一一年九月二十日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月十三日向海螺水泥增購3,206,320股、6,838,133股及3,565,067股股份。收購後，海螺集團公司所持海螺水泥的實際權益由36.48%增加至36.75%。

海螺集團公司綜合財務資料概要

	資產	負債	權益	收益	利潤
	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
二零一零年					
全部權益.....	20,149,829	8,220,206	11,929,623	186,061	2,270,643
實際權益.....	<u>9,873,416</u>	<u>4,027,901</u>	<u>5,845,515</u>	<u>91,170</u>	<u>1,112,615</u>
二零一一年					
全部權益.....	25,252,684	10,028,220	15,224,464	235,034	4,209,988
實際權益.....	<u>12,373,815</u>	<u>4,913,828</u>	<u>7,459,987</u>	<u>115,167</u>	<u>2,062,894</u>
二零一二年					
全部權益.....	27,451,176	10,375,359	17,075,817	301,144	2,400,508
實際權益.....	<u>13,451,076</u>	<u>5,083,926</u>	<u>8,367,150</u>	<u>147,561</u>	<u>1,176,249</u>
二零一二年六月三十日 (未經審核)					
全部權益.....	27,230,670	11,414,385	15,816,285	158,767	1,116,678
實際權益.....	<u>13,343,029</u>	<u>5,593,049</u>	<u>7,749,980</u>	<u>77,796</u>	<u>547,172</u>
二零一三年六月三十日					
全部權益.....	25,523,343	7,642,149	17,881,194	150,252	1,117,165
實際權益.....	<u>12,506,438</u>	<u>3,744,653</u>	<u>8,761,785</u>	<u>73,623</u>	<u>547,411</u>

16 可供出售證券

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售證券.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>81,080</u>

二零一三年六月三十日，可供出售證券(包括投資銀行出售的理財產品)按公允價值計量。理財產品公允價值基於二零一三年六月三十日的銀行所報贖回價值計量。

17 存貨

(a) 計入合併財務狀況表之存貨包括：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	75,217	106,877	107,031	102,888
在產品.....	4,225	10,128	21,820	21,019
成品.....	99,181	106,988	117,457	58,023
在途貨品.....	17,050	1,113	17,322	5,763
	<u>195,673</u>	<u>225,106</u>	<u>263,630</u>	<u>187,693</u>

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日並無作出存貨撥備。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的存貨按成本列賬。

(b) 確認為開支且計入損益之存貨金額分析如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨賬面值.....	1,133,168	846,725	656,796	352,613

18 貿易及其他應收款項

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	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.....	479,660	355,028	365,851	397,246
應收客戶建築合約工程款項				
總額.....	—	38,728	94,738	68,220
應收票據.....	93,079	100,634	136,071	176,462
減：呆賬撥備.....	—	(40,332)	(33,820)	(41,818)
貿易應收款項及應收票據.....	572,739	454,058	562,840	600,110
按金及預付款項.....	50,717	100,888	56,548	36,543
其他應收款項.....	7,129	10,515	62,687	44,334
應收第三方款項.....	630,585	565,461	682,075	680,987
應收關聯方款項(附註27(c))....	241,809	236,071	97,482	155,924
	872,394	801,532	779,557	836,911
應收客戶建築合約工程總額的				
非即期部分.....	—	165,302	153,193	122,824
即期及非即期貿易及其他應收				
款項總額.....	872,394	966,834	932,750	959,735

除應收客戶建築合約工程總額的非即期部分外，所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回。

應收關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

(a) 賬齡分析

截至有關期間結算日，基於發票日期，經扣除呆賬撥備的貿易應收款項及應收票據(均計入貿易及其他應收款項)之賬齡分析如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	421,991	323,946	452,164	511,036
一年後但兩年內.....	150,748	46,933	89,419	54,108
兩年後但三年內.....	—	83,179	6,901	22,863
三年後但五年內.....	—	—	14,356	12,103
	<u>572,739</u>	<u>454,058</u>	<u>562,840</u>	<u>600,110</u>

貴集團信貸政策詳情載於附註25(a)。

(b) 貿易應收款項及應收票據之減值

貿易應收款項及應收票據之減值虧損以撥備賬記錄，除非 貴集團信納可收回性微乎其微，在此情況下，減值虧損直接自貿易應收款項及應收票據撇銷(見附註1(l)(i))。

有關期間呆賬撥備變動(包括個別及集體虧損部分)如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初	—	—	40,332	33,820
已確認減值虧損/(減值虧損撥回).....	—	40,332	(6,512)	7,998
年末	<u>—</u>	<u>40,332</u>	<u>33,820</u>	<u>41,818</u>

管理層評估，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日並無個別減值貿易應收款項。

(c) 並無減值的貿易應收款項及應收票據

並無出現個別或集體減值之貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期	286,433	243,669	332,703	305,008
逾期不超過一年.....	286,306	185,509	195,711	267,556
逾期一至兩年.....	—	24,880	34,426	27,546
逾期總額.....	286,306	210,389	230,137	295,102
	572,739	454,058	562,840	600,110

無逾期亦無減值的應收款項與近期並無違約紀錄的客戶及債務人有關。

已逾期但未減值的應收款項與多名與 貴集團有良好交易紀錄的獨立客戶有關。基於過往經驗，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍視作可悉數收回，故管理層認為毋須就該等結餘計提減值撥備。

(d) 在建工程合約

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，至今已產生成本加已確認利潤，再減已確認虧損後的總額(包括應收客戶合約工程款項總額)分別為人民幣99,810,000元、人民幣380,887,000元、人民幣349,637,000元及人民幣284,235,000元。應收客戶合約工程款項總額預計可於合同期滿時收回。

(e) 應收保留金

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及於二零一三年六月三十日，計入貿易應收款項的工程合約應收保留金分別為人民幣5,950,000元、人民幣5,710,000元、人民幣28,174,000元及人民幣8,230,000元。該等結餘預計可於一至兩年內收回。

19 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金.....	5	25	7	10
銀行現金.....	579,410	316,935	276,381	246,703
	579,415	316,960	276,388	246,713

(b) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬如下：

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元
除稅前利潤.....		1,668,959	2,462,772	1,482,742	711,736	717,715
經調整以下項目：						
折舊.....	6(c)	10,859	17,752	31,671	14,701	21,289
預付租賃款項攤銷....	6(c)	2,077	2,343	2,411	1,205	1,225
無形資產攤銷.....	6(c)	274	311	324	162	446
貿易應收款項 之減值虧損/ (減值虧損撥回)....	6(c)	—	40,332	(6,512)	(1,708)	7,998
出售物業、廠房及設備 虧損淨額.....	5	2	45	58	7	—
融資成本.....	6(a)	1,113	365	13,900	4,057	9,628
利息收入.....	4	(8,653)	(7,450)	(8,988)	(3,350)	(5,899)
分佔聯營公司利潤....		(1,072,719)	(2,038,298)	(1,171,495)	(544,175)	(541,911)
營運資金變動前之						
經營利潤.....		601,912	478,172	344,111	182,635	210,491
存貨減少/(增加)....		63,071	(29,433)	(38,524)	(12,320)	75,937
受限制銀行存款增加..		—	—	—	—	(4,000)
貿易及其他應收款項 (增加)/減少.....		(226,452)	(134,772)	40,596	23,240	(34,983)
貿易及其他應付款項 減少.....		(81,597)	(35,381)	(97,079)	(61,439)	(60,417)
經營所得現金.....		<u>356,934</u>	<u>278,586</u>	<u>249,104</u>	<u>132,116</u>	<u>187,028</u>

20 貸款及借貸

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內				
銀行貸款.....	—	—	90,000	691,000
關聯方貸款(附註27(c)).....	100,000	200,000	300,000	80,000
小計.....	<u>100,000</u>	<u>200,000</u>	<u>390,000</u>	<u>771,000</u>
一年後但兩年內				
銀行貸款.....	—	—	30,000	235,000
兩年後但五年內				
銀行貸款.....	—	—	—	184,000
小計.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,000</u>	<u>419,000</u>
總計.....	<u>100,000</u>	<u>200,000</u>	<u>420,000</u>	<u>1,190,000</u>

(i) 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，來自中國各銀行的所有銀行貸款均以人民幣計值。

- (ii) 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，銀行貸款分別人民幣120,000,000元及人民幣720,000,000元的固定年利率介乎4.8%至6.15%。於二零一三年六月三十日，銀行貸款人民幣390,000,000元的浮動年利率介乎6.15%至6.4%。
- (iii) 於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，關聯方貸款的浮動年利率介乎5.31%至6.56%。
- (iv) 於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，一年內到期的銀行貸款人民幣20,000,000元及人民幣621,000,000元，與一年後到期的人民幣30,000,000元及人民幣419,000,000元由海創投資擔保(附註27(d))。

21 貿易及其他應付款項

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	412,600	355,650	311,811	283,293
應付票據.....	44,508	127,801	137,314	144,048
	457,108	483,451	449,125	427,341
預收賬款.....	149,936	177,349	46,587	62,097
其他應付款項及應計費用.....	142,894	128,299	120,828	122,707
應付第三方款項.....	749,938	789,099	616,540	612,145
應付關聯方款項(附註27(c))....	256,593	189,405	281,309	247,003
貿易及其他應付款項.....	<u>1,006,531</u>	<u>978,504</u>	<u>897,849</u>	<u>859,148</u>

應付票據以 貴集團下列資產作抵押：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款.....	—	—	—	4,000

貴集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	<u>457,108</u>	<u>483,451</u>	<u>449,125</u>	<u>427,341</u>

應付關聯方款項為無抵押、免息及應要求償還。

22 所得稅

(a) 合併財務狀況表中應付所得稅指：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	87,866	61,029	39,463	8,083
年／期內即期所得稅撥備 (附註7(a))	105,919	95,098	63,870	39,789
年／期內付款	(132,756)	(116,664)	(95,250)	(36,710)
年／期末應付所得稅	<u>61,029</u>	<u>39,463</u>	<u>8,083</u>	<u>11,162</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 已確認遞延稅項資產／(負債)：

於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及於有關期間的變動如下：

	抵銷後 未變現利潤	貿易應收 款項之 減值虧損	可供出售 證券之 公允價值變動	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自以下項目的遞延稅項：				
二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	29,212	—	—	29,212
於損益扣除	(5,700)	—	—	(5,700)
二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	23,512	—	—	23,512
於損益計入	7,849	10,083	—	17,932
二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日	31,361	10,083	—	41,444
於損益扣除	(804)	(1,628)	—	(2,432)
二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日	30,557	8,455	—	39,012
於損益計入／(扣除)	1,645	1,709	—	3,354
於儲備扣除	—	—	(20)	(20)
二零一三年六月三十日	<u>32,202</u>	<u>10,164</u>	<u>(20)</u>	<u>42,346</u>

(ii) 未確認遞延稅項負債：

中國所得稅法及其相關法例規定於二零零八年一月一日起或其後以累計盈利支付股息須繳納10%的預扣稅，稅務條約／安排另行減免者除外。於二零零八年一月一日前產生的未分派盈利獲豁免繳納該預扣稅。由於未分派盈利人民幣630,705,000元可能不會於可見未來分派予中國境外的控股公司，故貴集團並未於二零一三年六月三十日就該等盈利確認遞延稅項負債。

23 股本

貴公司於二零一三年六月二十四日註冊成立，截至二零一三年六月三十日尚未完成重組。按附註1(b)所述，財務資料的編製乃假設 貴集團一直存續。在本報告中，二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的股本指截至各日期 貴集團分佔 貴集團旗下公司之已繳資本面值總額。

(a) 附屬公司資本化

根據海川節能於二零一三年三月二十八日的董事會決議案，議決通過轉撥一般儲備基金及企業發展基金而增加註冊資本人民幣40,000,000元。 貴集團分佔該註冊資本增加人民幣20,400,000元。

24 儲備

(a) 資本儲備

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的資本儲備指於各日期分佔聯營公司的不可分派儲備。

(b) 中國法定儲備

中國法定儲備乃根據有關中國規則及法規及於中國註冊成立的 貴集團旗下公司之組織章程細則而設立。該等儲備分配已獲各自董事會會議批准。

對於相關的實體，中國法定儲備可用於彌補過往年度的虧損(如有)，亦可按投資者現有股權比例轉換為資本，惟於轉換後儲備結餘須不少於該實體註冊資本的25%。

(c) 向當時權益持有人所作分派

截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，向當時權益持有人所作分派指 貴集團聯營公司海螺集團公司所宣派的股息，相關金額付予持有海螺集團公司49%權益之當時權益持有人海創投資。在財務資料中，海創投資於有關期間所獲股息列為於聯營公司的投資賬面值減少及分派予當時權益持有人。該金額入賬列為非現金交易，且不計入 貴集團合併現金流量表。

(d) 視作分派予當時權益持有人

截至二零一三年六月三十日止期間之視作分派指根據重組，海創投資將所持海螺集團公司49%股權轉讓予海創實業之代價人民幣766,445,373元(見附註1(b))。該代價通過海創投資轉讓銀行貸款還款責任人民幣750,000,000元及支付現金人民幣16,445,373元結算，入賬列為因重組而視作分派予當時權益持有人。

(e) 可供分派儲備

貴公司於二零一三年六月二十四日註冊成立，自註冊成立日期以來並無開展任何業務。因此，於二零一三年六月三十日，並無可向股東分派的儲備。

(f) 資本風險管理

貴集團管理資本的首要目的是保障貴集團能夠持續經營，從而透過與風險水平相應之產品及服務定價以及獲得合理成本的融資繼續為權益股東提供回報及為其他利益相關人士謀求利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在提高股東回報(可能伴隨較高的借貸水平)與穩健資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變化調整資本架構。

貴集團以負債比率為基準監察資本架構。貴集團將負債總額與資產總額的比率界定為負債比率。

貴集團的策略是將負債比率維持在合理水平。貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的負債比率分別為14.45%、12.43%、12.27%及18.31%。

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債總額.....	1,167,560	1,217,967	1,325,932	2,060,310
資產總額.....	8,080,130	9,794,761	10,804,688	11,251,178
負債比率.....	14.45%	12.43%	12.27%	18.31%

貴公司及其附屬公司概無受制於外界施加之資本規定。

25 財務風險管理及公允價值

貴集團的金融資產包括現金及現金等價物、受限制現金存款以及貿易及其他應收款項。貴集團的財務負債包括貸款及借貸以及貿易及其他應付款項。

貴集團因使用金融工具而面臨以下風險：

- 信貸風險
- 流動資金風險
- 利率風險
- 外幣風險

貴集團所面臨的風險因素以及貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例如下。

(a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要是貿易及其他應收款項引致。管理層實施信貸政策，持續監察該等信貸風險。

對於貿易及其他應收款項，貴公司會對所有信貸需求超過一定金額的客戶進行個別信貸評估。有關評估主要針對客戶過往的到期付款紀錄及目前的付款能力，並考慮客戶的特殊情況及有關客戶經營所處經濟環境。貿易應收款項自票據日期起計30日內到期，惟一至兩年內到期的應收保留金除外。債務逾期超過30日的債務人須付清所有未償還結餘方會再次授予信貸。貴集團通常不會要求客戶提供抵押物。

貴集團的信貸風險主要受各客戶的個別情況影響，而非受客戶經營所處行業或國家所影響。因此，貴集團的信貸風險高度集中主要是由於個別客戶的重大信貸風險。二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，應收五大債務人的款項分別佔貿易及其他應收款項總額的31%、36%、25%及17%，而應收最大單一債務人的款項則佔貿易及其他應收款項總額分別27%、21%、10%及14%。

貴集團並無提供會使貴集團或貴公司面臨信貸風險的任何其他擔保。

有關貴集團因貿易及其他應收款項所產生信貸風險的進一步量化披露載於附註18。

(b) 流動資金風險

流動資金風險指貴集團無法履行到期財務責任的風險。

貴集團管理流動資金的方法為盡量確保一直有充足流動資金償還一般甚至緊張狀態下的到期負債，而不會遭致難以接受的虧損或使貴集團聲譽受損。

貴集團的政策是經常監察即期及預期流動資金需求，確保維持充足現金儲備及從大型金融機構取得足夠承諾資金，應付短期及長期流動資金需求。

二零一三年六月三十日，貴集團的流動負債淨額為人民幣246,843,000元。對於日後的資本承擔及其他融資需求，貴集團於二零一三年六月三十日有未動用銀行融資人民幣130,000,000元。

此外，貴集團董事已檢討截至二零一四年十二月三十一日止十八個月的現金流預測。根據該預測，董事確定期內有充足流動資金為貴集團營運資金及資本承擔提供資金。編製現金流預測時，董事考慮貴集團過往的現金需求及其他重要因素，包括能否獲得上述借貸融資，而該因素可能影響貴集團於本報告日期後未來12個月的

附錄一

會計師報告

營運。董事認為現金流預測所進行的假設合理。然而，由於所有有關未來事件的假設或會受固有限制及不明朗因素影響，且部分或全部假設未必會實現。

下表載列 貴集團非衍生金融負債於各報告期結算日的剩餘訂約到期日，乃根據已訂約未貼現現金流量及 貴集團須支付的最早日期計算：

二零一零年十二月三十一日					
已訂約未貼現現金流量					
	一年內到期 或應要求	一年後 但兩年內	兩年後 但五年內	總額	賬面值
	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
貸款及借貸.....	102,945	—	—	102,945	100,000
貿易及其他應付款項.....	1,006,531	—	—	1,006,531	1,006,531
	<u>1,109,476</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,109,476</u>	<u>1,106,531</u>

二零一一年十二月三十一日					
已訂約未貼現現金流量					
	一年內到期 或應要求	一年後 但兩年內	兩年後 但五年內	總額	賬面值
	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
貸款及借貸.....	208,626	—	—	208,626	200,000
貿易及其他應付款項.....	978,504	—	—	978,504	978,504
	<u>1,187,130</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,187,130</u>	<u>1,178,504</u>

二零一二年十二月三十一日					
已訂約未貼現現金流量					
	一年內到期 或應要求	一年後 但兩年內	兩年後 但五年內	總額	賬面值
	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
貸款及借貸.....	406,244	31,743	—	437,987	420,000
貿易及其他應付款項.....	897,849	—	—	897,849	897,849
	<u>1,304,093</u>	<u>31,743</u>	<u>—</u>	<u>1,335,836</u>	<u>1,317,849</u>

二零一三年六月三十日					
已訂約未貼現現金流量					
	一年內到期 或應要求	一年後 但兩年內	兩年後 但五年內	總額	賬面值
	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
貸款及借貸.....	817,582	255,230	198,635	1,271,447	1,190,000
貿易及其他應付款項.....	859,148	—	—	859,148	859,148
	<u>1,676,730</u>	<u>255,230</u>	<u>198,635</u>	<u>2,130,595</u>	<u>2,049,148</u>

(c) 利率風險

(i) 利率組合

貴集團的利率風險主要因貸款及借貸所引致。浮息或定息借貸使貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。下文載列管理層監察的貴集團利率組合。

銀行現金及計息借貸為貴集團面臨利率風險的主要金融工具種類。

貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的銀行現金及計息借貸以及有關利率載列如下：

	十二月三十一日						六月三十日	
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	利率(%)	人民幣千元	利率(%)	人民幣千元	利率(%)	人民幣千元	利率(%)	人民幣千元
固定利率								
銀行貸款及借貸.....	—	—	—	—	4.80%-6.15%	(120,000)	4.80%-6.15%	(720,000)
浮動利率								
銀行現金.....	0.36%-1.17%	579,410	0.5%-1.31%	316,935	0.35%-1.15%	276,381	0.35%-1.15%	246,703
銀行貸款及借貸.....	—	—	—	—	—	—	6.15%-6.4%	(390,000)
關聯方貸款.....	5.31%-5.81%	(100,000)	5.81%-6.56%	(200,000)	6%-6.56%	(300,000)	6%	(80,000)
		<u>479,410</u>		<u>116,935</u>		<u>(23,619)</u>		<u>(223,297)</u>

(ii) 敏感度分析

貴集團並無將按公允價值計入損益的定息借貸入賬。因此，於報告日期的利率變動不會影響貴集團的損益。

下表反映，假設有關期間末發生利率變動，而該等變動用於重新計量 貴集團期間所持令自身面臨利率風險的金融工具所引致 貴集團除稅後利潤(及保留利潤)及其他合併權益組成部分於有關期間末的即時變動。關於 貴集團於有關期間末所持浮動利率非衍生工具產生的現金流利率風險，對 貴集團除稅後利潤(或保留利潤)及其他合併權益組成部分的影響，預計列為利息開支或因利率變動而引致的收入的年化影響。該分析在有關期間以同一基準進行。

	基點增加／(減少)	年／期內的除稅後 利潤及保留利潤 增加／(減少)
		人民幣千元
二零一零年十二月三十一日		
基點.....	25	920
基點.....	(25)	(920)
二零一一年十二月三十一日		
基點.....	25	235
基點.....	(25)	(235)
二零一二年十二月三十一日		
基點.....	25	(34)
基點.....	(25)	34
二零一三年六月三十日		
基點.....	25	(559)
基點.....	(25)	559

(d) 外幣風險

貴集團面臨的外幣風險主要來自以外幣(即交易相關業務功能貨幣以外之貨幣)計值的銷售及採購所產生的應收款項、應付款項及現金結餘。產生該風險之貨幣主要為美元、歐元及日圓。 貴集團透過以下措施管理該風險：

(i) 已確認資產及負債

對於以外幣計值的貿易應收款項及應付款項，必要時 貴集團會按現貨利率買賣外幣解決短期失衡，確保敞口淨額維持於可接受水平。

附錄一

會計師報告

(ii) 貨幣風險

下表載列 貴集團及 貴公司於各報告期結算日因確認以實體功能貨幣以外的貨幣計值的資產或負債而產生的貨幣風險。為方便呈列，風險金額按年／期內結算日的現貨利率換算，以人民幣呈列。

	二零一零年十二月三十一日			
	美元	歐元	日圓	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項.....	(17,140)	—	(519)	(17,659)
確認資產及負債而產生的 敞口淨額.....	<u>(17,140)</u>	<u>—</u>	<u>(519)</u>	<u>(17,659)</u>
	二零一一年十二月三十一日			
	美元	歐元	日圓	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項.....	—	3,207	—	3,207
貿易及其他應付款項.....	(94,337)	—	(8,282)	(102,619)
現金及現金等價物.....	—	—	714	714
確認資產及負債而產生的 敞口淨額.....	<u>(94,337)</u>	<u>3,207</u>	<u>(7,568)</u>	<u>(98,698)</u>
	二零一二年十二月三十一日			
	美元	歐元	日圓	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項.....	65,041	—	2	65,043
貿易及其他應付款項.....	(14,093)	—	(13,948)	(28,041)
現金及現金等價物.....	4,861	—	34	4,895
確認資產及負債而產生的 敞口淨額.....	<u>55,809</u>	<u>—</u>	<u>(13,912)</u>	<u>41,897</u>
	二零一三年六月三十日			
	美元	歐元	日圓	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項.....	39,328	—	5,871	45,199
貿易及其他應付款項.....	(31,556)	—	(12,044)	(43,600)
現金及現金等價物.....	17	—	2,286	2,303
確認資產及負債而產生的 敞口淨額.....	<u>7,789</u>	<u>—</u>	<u>(3,887)</u>	<u>3,902</u>

(iii) 敏感度分析

下表反映倘 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日承受重大風險的匯率於該等日期發生變動，而假設所有其他風險變量維持不變， 貴集團的除稅後利潤及保留利潤的即時變動。

	十二月三十一日						六月三十日	
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一三年	
	匯率上升	除稅後利潤及保留利潤 減少	匯率上升	除稅後利潤及保留利潤 增加/(減少)	匯率上升	除稅後利潤及保留利潤 增加/(減少)	匯率上升	除稅後利潤及保留利潤 增加/(減少)
		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元
美元	1%	(129)	1%	(708)	1%	419	1%	58
歐元	1%	—	1%	24	1%	—	1%	—
日圓	1%	(3)	1%	(63)	1%	(116)	1%	(31)
		<u>(132)</u>		<u>(747)</u>		<u>303</u>		<u>27</u>

上表所呈列的分析結果指 貴集團旗下各公司按各自功能貨幣計算並按報告期結算日之匯率換算為人民幣以供呈列的除稅後利潤及權益之即時影響總額。

敏感度分析假設匯率變動已用於重估 貴集團於報告期結算日所持令自身面臨外匯風險的金融工具，包括 貴集團公司間應付款項及應收款項，有關款項以貸方或借方的功能貨幣以外的貨幣計值。該分析並無計及海外業務財務報表換算成 貴集團呈報貨幣所導致的差異。該分析在截至二零一零年、二零一一年及二零一二年止年度與截至二零一三年六月三十日止六個月按同一基準進行。

(e) 公允價值

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，所有金融資產與負債的賬面值與其公允價值並無重大差別。

26 承擔

(a) 資本承擔

未於財務資料撥備的 貴集團有關各財務狀況表內未償還機械及設備款項的資本承擔如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約	<u>235,265</u>	<u>178,902</u>	<u>53,796</u>	<u>9,196</u>

(b) 經營租賃承擔

於各結算日期，貴集團根據不可撤銷經營租賃應付的日後最低租賃付款總額如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	1,806	1,692	2,789
一年後但兩年內.....	—	904	610	1,842
兩年後但五年內.....	—	—	305	—
	—	2,710	2,607	4,631

貴集團根據經營租賃租賃多項辦公室物業。該等租賃一般為期一至三年，可選擇於重新協定所有條款時續期。並無租賃包括或然租金。

27 重大關聯方交易

有關期間，與下列各方的交易視為關聯方交易。

關聯方名稱(i)	關係
安徽海螺創業投資有限責任公司	當時權益持有人
川崎重工業株式會社(「川崎重工」).....	海川工程及海川節能的投資者
安徽海螺水泥股份有限公司	於有關期間，(a)海螺水泥的部分董事亦是貴公司的董事及股東；(b)海螺水泥的僱員(主要是中高級管理人員)是貴公司的實益受益人；(c)海螺水泥是貴公司最大的客戶
上海海螺國際投資發展有限公司 (「上海海螺投資」).....	海創投資的附屬公司
蕪湖海螺物業管理有限公司 (「海螺物業管理」).....	海創投資的附屬公司
安徽海螺建材設計研究院	海螺集團公司的附屬公司
安徽海螺信息技術工程有限責任公司	海螺設計院的附屬公司
安徽海螺川崎裝備製造有限公司 (「海川裝備」)	海螺水泥及川崎重工的合營公司

(i) 該等名稱的英譯僅供參考，而該等實體的官方名稱為中文。

(a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員薪酬披露於附註9。

(b) 重大關聯方交易

有關期間，貴集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
銷售貨品					
海螺水泥.....	728,005	531,168	252,404	140,084	293,253
川崎重工.....	18,396	—	36	29	1,781
	<u>746,401</u>	<u>531,168</u>	<u>252,440</u>	<u>140,113</u>	<u>295,034</u>
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
提供服務					
海螺水泥.....	22,388	29,742	78,295	18,003	72,983
川崎重工.....	—	—	422	—	—
	<u>22,388</u>	<u>29,742</u>	<u>78,717</u>	<u>18,003</u>	<u>72,983</u>
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
購買貨品					
海螺水泥.....	4,237	13,869	4,465	3,637	2,337
海螺信息技術工程.....	—	5,915	6,451	4,248	2,410
川崎重工.....	21,706	13,120	18,149	905	735
上海海螺投資.....	58,518	74,901	60,512	20,959	28,715
海川裝備.....	19,797	43,671	14,084	12,877	524
	<u>104,258</u>	<u>151,476</u>	<u>103,661</u>	<u>42,626</u>	<u>34,721</u>

附錄一

會計師報告

(c) 關聯方結餘

於各報告期結算日，與關聯方之結餘如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收以下各方款項				
海螺水泥.....	241,069	222,627	97,343	155,924
川崎重工.....	—	5,768	—	—
海螺信息技術工程.....	540	499	—	—
上海海螺投資.....	179	705	139	—
海川裝備.....	21	6,472	—	—
	<u>241,809</u>	<u>236,071</u>	<u>97,482</u>	<u>155,924</u>

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方款項				
海螺水泥.....	239,423	140,434	207,884	165,787
川崎重工.....	2,374	3,427	11,782	31,552
上海海螺投資.....	2,794	2,278	15,808	13,714
海螺信息技術工程.....	895	2,080	5,384	5,045
海川裝備.....	8,074	18,372	8,838	1,062
海螺設計院.....	265	12,692	5,035	4,339
海創投資.....	2,768	10,122	26,578	25,504
	<u>256,593</u>	<u>189,405</u>	<u>281,309</u>	<u>247,003</u>

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方無抵押貸款				
海創投資.....	<u>100,000</u>	<u>200,000</u>	<u>300,000</u>	<u>80,000</u>

應收／應付關聯方款項為無抵押、免息，並須應要求或按提供予第三方／第三方提供的類似合約條款償還。

(d) 關聯方擔保

	十二月三十一日			六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方就 貴集團的銀行貸款 提供的擔保				
海創投資.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>	<u>1,040,000</u>

28 已頒佈但於有關期間尚未採用的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至財務資料刊發日期，國際會計準則委員會頒佈多項於截至二零一三年六月三十日止六個月尚未生效且於財務資料尚未採用之修訂及新訂準則。其中以下準則可能與貴集團有關：

	於以下日期或之後 開始之會計期間生效
國際財務報告準則第10號、第12號及國際會計準則第27號之修訂本，投資實體.....	二零一四年一月一日
國際會計準則第32號之修訂本，金融工具：呈列—金融資產與財務負債的抵銷.....	二零一四年一月一日
國際會計準則第36號之修訂本，非金融資產可回收金額的披露.....	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具(二零一零年).....	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第9號，金融工具及國際財務報告準則第7號金融工具之修訂本：披露—強制生效日期及過渡披露.....	二零一五年一月一日

董事確認貴集團正在評估該等修訂本於首次應用期間預期產生的影響。但尚未表明該等修訂及新訂準則是否會對貴集團或貴公司的經營業績及財務狀況有重大影響。

C. 其後事項

下列重大事項於二零一三年六月三十日之後發生。

(a) 集團重組

貴公司於二零一三年六月二十四日於開曼群島註冊成立。貴集團旗下公司已進行並完成重組。重組詳情載列於本文件「歷史、發展及重組」一節。二零一三年八月二十三日完成重組後，貴公司成為貴集團的控股公司。

(b) 財務安排

二零一三年十月，貴集團與銀行訂立協議再獲長期銀行貸款人民幣600,000,000元以償還短期銀行貸款。由於是次再度融資，並無調整有關財務報表，該等貸款因而於報告期結算日入賬列為流動負債。

D. 貴公司的財務資料

貴公司於二零一三年六月二十四日註冊成立，法定股本為15,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.01港元的普通股及1,500,000,000股總面值15,000,000港元於二零一三年六月三十日已發行但未繳股款之普通股。貴公司自註冊成立日期起未開展任何業務。

E. 其後財務報表及股息

貴公司或其附屬公司並無就二零一三年六月三十日以後任何期間編製經審核財務報表。貴集團旗下任何公司並無就二零一三年六月三十日以後任何期間宣派任何股息或作出分派。

此致

中國海螺創業控股有限公司

列位董事 台照

香港執業會計師
謹啟

二零一三年 ●