

以下為本公司獨立申報會計師信永中和(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，乃編製以供載入本文件。



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
希慎道33號利園一期43樓

敬啟者：

緒言

以下為吾等就飛尚非金屬材料科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零一四年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一五年六月三十日止六個月(「往績記錄期間」)的財務資料(「財務資料」)出具的報告，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市而於[日期]刊發的文件(「文件」)內。

貴公司於二零一五年七月十五日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件「歷史、重組及集團架構」一節詳述的集團重組(「重組」)， 貴公司於二零一五年九月十七日成為現時組成 貴集團各公司的控股公司。除上述重組外， 貴公司自其註冊成立日期以來為投資控股公司，並無經營任何業務。

附錄一

會計師報告

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日、二零一五年六月三十日及本報告日期，貴公司於組成貴集團的下列附屬公司中擁有直接及間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
飛尚國際控股有限公司 (「飛尚國際」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零零二年二月五日	1美元	100%	—	投資控股
蕪湖飛尚非金屬材料有限公司 (「飛尚材料」)* (附註i)	中華人民共和國(「中國」) 二零零二年六月二十一日	25,000,000港元	—	100%	膨潤土開採、 生產及銷售 鑽井泥漿及 冶金球團用膨潤 土
深圳市卓瑞企業管理諮詢 有限公司* (「卓瑞」)	中國 二零一五年六月十九日	人民幣 1,000,000元	—	100%	企業管理及諮詢 (附註ii)

附註：

- (i) 該附屬公司為在中國成立的外商獨資企業
- (ii) 該附屬公司為二零一五年六月十九日在中國成立的有限公司

* 英文名稱僅供識別之用。

現時組成貴集團的公司均採納十二月三十一日為其財政年度年結日。

由於尚未到發佈期，故自卓瑞成立以來並無編製其法定經審核財務報表。

由於其各自註冊成立司法管轄區的相關規則及法規下並無法定審計規定，故自貴公司及飛尚國際各自註冊成立日期以來並無編製其法定經審核財務報表。然而，就本報告而言，吾等已審閱該等公司自其各自註冊成立日期至本報告日期的所有相關交易，並執行吾等認為必要之程序，以於本報告中載入有關該等公司的財務資料。

飛尚材料截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止各年度的經審核法定財務報表乃根據適用於在中國成立企業的會計準則及財務法規編製，並由在中國註冊成立的執業會計師事務所安徽新中天會計師事務所有限公司審計。

編製基準

就本報告而言，貴公司董事已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴公司及其現時組成貴集團的附屬公司於往績記錄期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則對相關財務報表進行獨立審計。

本報告所載於往績記錄期間的財務資料乃由貴公司董事根據相關財務報表，按照下文A節附註2所載編製基準，並根據香港公司條例及聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）的適用披露條文編製，並無對其作出調整。

董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、香港公司條例的披露規定及創業板上市規則的適用披露條文編製並真實及公平地呈列財務資料，並負責貴公司董事認為編製財務資料所必需的有關內部監控，以確保財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

吾等的責任為根據吾等的程序對財務資料達致獨立意見，並向閣下報告。

意見基準

作為達致財務資料意見的基準，就本報告而言，吾等已查核相關財務報表且已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」採取吾等認為屬必要的適當程序。

吾等並未審計貴公司、其附屬公司或貴集團於二零一五年六月三十日後任何期間的任何財務報表。

意見

吾等認為，就本報告而言，按下文A節附註2所載基準編製的財務資料真實公平反映 貴集團於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的財務狀況及其於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

相應財務資料

貴集團於截至二零一四年六月三十日止六個月期間的可資比較合併損益表及合併其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同其附註（「二零一四年六月財務資料」）乃摘錄自 貴集團同期未經審核合併財務資料，該資料乃由 貴公司董事僅就本報告目的而編製。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行之中期財務資料審閱」對二零一四年六月財務資料進行審閱。吾等的責任為根據吾等的審閱對二零一四年六月財務資料發表結論。

吾等對二零一四年六月財務資料的審閱主要包括向負責財務及會計事務的人士提出查詢，以及進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審計的範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會就二零一四年六月財務資料發表審計意見。

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項致令吾等相信二零一四年六月財務資料在各重大方面未根據與編製符合國際財務報告準則的財務資料時所用會計政策一致的會計政策編製。

附錄一

會計師報告

A. 財務資料

合併損益表及合併其他全面收益表

	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	
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
收益	8	29,987	30,447	13,794	15,247
銷售成本		<u>(18,749)</u>	<u>(17,686)</u>	<u>(8,387)</u>	<u>(7,906)</u>
毛利		11,238	12,761	5,407	7,341
其他收益	10	698	1,100	427	482
銷售及分銷開支		(1,847)	(1,057)	(487)	(644)
行政及其他開支		(2,940)	(2,911)	(1,930)	(5,653)
融資成本	11	<u>(296)</u>	<u>(317)</u>	<u>(156)</u>	<u>(168)</u>
稅前利潤		6,853	9,576	3,261	1,358
所得稅開支	12	<u>(1,792)</u>	<u>(2,551)</u>	<u>(996)</u>	<u>(1,269)</u>
貴公司擁有人應佔年內/ 期內利潤及 全面收益總額	13	<u>5,061</u>	<u>7,025</u>	<u>2,265</u>	<u>89</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		於六月三十日
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	18	13,015	12,282	12,833
預付租賃款項	19	–	–	2,779
無形資產	20	3,224	3,181	3,158
受限制銀行結餘	26	1,351	2,136	2,160
遞延稅項資產	21	1,432	1,296	730
		<u>19,022</u>	<u>18,895</u>	<u>21,660</u>
流動資產				
存貨	22	3,869	2,026	2,152
貿易、票據及其他應收款項	23	5,916	8,457	10,405
應收關聯公司款項	24	–	1,020	–
應收控股股東款項	24	31	25	–
透過損益按公平值列賬的 金融資產	25	10,000	–	–
預付租賃款項	19	–	–	77
銀行結餘及現金	26	12,634	23,631	24,334
		<u>32,450</u>	<u>35,159</u>	<u>36,968</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	27	6,527	3,317	3,332
應付所得稅		1,087	1,247	346
應付控股股東款項	24	–	–	4,521
應付關聯公司款項	24	1,945	–	68
		<u>9,559</u>	<u>4,564</u>	<u>8,267</u>
淨流動資產		<u>22,891</u>	<u>30,595</u>	<u>28,701</u>
總資產減流動負債		<u>41,913</u>	<u>49,490</u>	<u>50,361</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日		於六月三十日
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資本及儲備				
股本	30	-	-	-
儲備		<u>36,784</u>	<u>43,809</u>	<u>43,898</u>
		<u>36,784</u>	<u>43,809</u>	<u>43,898</u>
非流動負債				
資產棄置義務	28	4,489	5,121	5,943
遞延收益	29	<u>640</u>	<u>560</u>	<u>520</u>
		<u>5,129</u>	<u>5,681</u>	<u>6,463</u>
		<u>41,913</u>	<u>49,490</u>	<u>50,361</u>

於二零一五年六月三十日，貴公司尚未註冊成立，故未呈列其財務狀況表。

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	股本 人民幣千元 (附註30)	其他儲備 人民幣千元 (附註i)	安全基金及 生產 維護基金 人民幣千元 (附註ii)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	-	26,492	100	5,131	31,723
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	5,061	5,061
提取及動用安全基金及 生產維護基金淨額	-	-	220	(220)	-
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	-	26,492	320	9,972	36,784
年內利潤及全面收益總額	-	-	-	7,025	7,025
提取及動用安全基金及 生產維護基金淨額	-	-	170	(170)	-
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	-	26,492	490	16,827	43,809
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	89	89
提取及動用安全基金及 生產維護基金淨額	-	-	93	(93)	-
於二零一五年六月三十日	-	26,492	583	16,823	43,898
於二零一四年一月一日(經審核)	-	26,492	320	9,972	36,784
期內利潤及全面收益總額	-	-	-	2,265	2,265
提取及動用安全基金及 生產維護基金淨額	-	-	55	(55)	-
於二零一四年六月三十日 (未經審核)	-	26,492	375	12,182	39,049

附註：

(i) 其他儲備

其他儲備指飛尚國際控股股東於二零零二至二零零三財政年度期間的注資。

(ii) 安全基金及生產維護基金

按照中國國家安全生產監督管理總局的規定，飛尚材料須根據年產量預提安全生產基金及生產維護基金，以供用作未來安全生產開支。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動				
稅前利潤	6,853	9,576	3,261	1,358
調整：				
物業、廠房及設備折舊	1,938	1,442	685	646
無形資產攤銷	53	43	15	23
預付租賃款項攤銷	—	—	—	7
政府津貼	(73)	(110)	—	—
出售／撤銷物業、廠房及 設施虧損	47	125	12	16
融資成本	296	317	156	168
撥回物業、廠房及設備之 政府津貼	(80)	(80)	(40)	(40)
貿易應收款項減值虧損	—	—	—	50
透過損益按公平值列賬的 金融資產的淨收益	(404)	(761)	(344)	(279)
銀行利息收入	(141)	(149)	(43)	(66)
營運資金變動前的 經營現金流量	8,489	10,403	3,702	1,883
存貨(增加)減少	(2,459)	1,843	1,149	(126)
貿易、票據及其他應收款項 增加	(539)	(2,541)	(1,827)	(1,998)
貿易及其他應付款項增加 (減少)	3,307	(3,210)	(1,852)	15
透過損益按公平值列賬的 金融資產(增加)減少	(5,046)	10,761	204	279
經營活動所得現金	3,752	17,256	1,376	53
已付所得稅	(1,374)	(2,255)	(1,367)	(1,604)
經營活動所得(所用)現金淨額	2,378	15,001	9	(1,551)

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日		截至六月三十日		
	止年度		止六個月		
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
投資活動					
已收銀行利息收入		141	149	43	66
購置物業、廠房及設備		(429)	(698)	(562)	(570)
存放受限制銀行結餘		(41)	(785)	–	(24)
出售物業、廠房及設備 所得款項		–	179	179	11
(支付關聯公司墊款)					
關聯公司還款		–	(1,020)	–	1,020
控股股東還款		6	6	6	25
購置土地使用權付款		–	–	–	(2,863)
投資活動所用現金淨額		<u>(323)</u>	<u>(2,169)</u>	<u>(334)</u>	<u>(2,335)</u>
融資活動					
已收政府津貼		873	110	–	–
控股股東墊款		–	–	–	4,521
關聯公司墊款 (支付關聯公司還款)		33	(1,945)	(78)	68
融資活動所得(所用)					
現金淨額		<u>906</u>	<u>(1,835)</u>	<u>(78)</u>	<u>4,589</u>
現金及現金等價物增加 (減少)淨額		<u>2,961</u>	<u>10,997</u>	<u>(403)</u>	<u>703</u>
年初/期初現金及現金等價物		<u>9,673</u>	<u>12,634</u>	<u>12,634</u>	<u>23,631</u>
年末/期末現金及現金等價物 (指銀行結餘及現金)	26	<u>12,634</u>	<u>23,631</u>	<u>12,231</u>	<u>24,334</u>

財務資料附註

1. 公司資料

貴公司於二零一五年七月十五日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址詳情載於本文件「公司資料」一節。

貴公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司主要從事膨潤土採礦、生產及銷售鑽井泥漿及冶金球團用膨潤土業務。

財務資料以貴公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。人民幣為貴公司主要附屬公司經營業務的主要經濟環境之貨幣（主要附屬公司的功能貨幣）。

2. 財務資料的編製基準

自二零零二年八月起，飛尚國際（為飛尚材料及卓瑞的控股公司）由李非列先生、Laitan Investment Limited及飛尚集團有限公司（「控股股東」）最終擁有。自二零零二年八月起，飛尚集團有限公司為由李非列先生實益擁有的Laitan Investment Limited的全資附屬公司。於二零一五年七月十五日，貴公司在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據重組，貴公司已於二零一五年九月十七日成為貴集團現旗下多間公司的控股公司。貴集團（包括貴公司及其附屬公司）於重組後繼續由控股股東控股，並被視為持續經營的實體。

飛尚材料是貴集團唯一經營的實體，而在重組前，貴公司及飛尚國際未曾從事任何其他業務，無需符合業務的定義。

重組涉及將一間空殼公司（即本公司）編入飛尚國際及控股股東，但並不屬業務合併。因此，由貴公司及其附屬公司組成的貴集團於重組後被視為持續實體，因此，貴集團的財務資料已基於猶如貴公司在整個往績記錄期間始終為貴集團現旗下多間公司的控股公司之基準進行編製並呈列。

合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表載有 貴集團現旗下多間公司的業績及現金流量，並已基於猶如當前集團架構在整個往績記錄期間或自其各自註冊成立或成立日期起至二零一五年六月三十日止（以較短期間為準）始終存續之基準進行編製。 貴集團於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日、以及二零一五年六月三十日的合併財務狀況表均已編製，旨在呈列 貴集團現旗下多間公司的資產與負債，猶如當前集團架構在該等日期始終存續。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則及新訂香港公司條例

就編製及呈列往績記錄期間的財務資料而言， 貴集團於往績記錄期間貫徹採納國際會計準則理事會頒佈的所有新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、修訂及詮釋（下文統稱「新訂及經修訂國際財務報告準則」），該等準則、修訂及詮釋在 貴集團於二零一五年一月一日開始的財政年度生效。

香港公司條例（第622章）第9部

此外，香港公司條例（第622章）第9部「賬目及審計」的年報規定於往績記錄期間生效。因此，財務資料中若干資料的呈列及披露符合往績記錄期間的新規定。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈但尚未生效。貴集團並無提早應用該等陳述及修訂。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
國際會計準則第1號修訂本	披露計劃 ³
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號修訂本	釐清可接受的折舊及攤銷方法 ³
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 ³
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表的權益法 ³
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企 業之間的資產銷售或出資 ³
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28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外 情況 ³
國際財務報告準則第11號修訂本	收購聯合業務權益的會計處理 方法 ³
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則二零一二年至 二零一四年週期的年度改進 ³

¹ 於二零一八年一月一日或之後的年度期間生效，可予提前應用。

² 於二零一七年一月一日或之後的年度期間生效。於二零一五年七月，國際會計準則理事會確認、押後生效日期一年至二零一八年一月一日。

³ 於二零一六年一月一日或之後的年度期間生效，可予提前應用。

貴公司董事預期，除下文所述者外，應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對貴集團的業績及財務狀況構成重大影響。

國際財務報告準則第9號－金融工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定。隨後於二零一零年修訂的國際財務報告準則第9號包括金融負債分類及計量與終止確認的規定，並於二零一三年進一步修訂以包括一般對沖會計處理方法的新規定。於二零一四年頒佈的國際財務報告準則第9號另一個經修訂版本主要加入a)有關金融資產的減值規定b)藉為若干簡單債務工具引入「透過其他全面收益按公平值列賬」（「透過其他全面收益按公平值列賬」）計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

國際財務報告準則第9號的主要規定論述如下：

- 國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇項下所有已確認金融資產須於其後按攤銷成本或公平值計量。尤其是就以業務模式持有以收取合約現金流量為目的，及純粹為支付本金及未償還本金的利息而擁有合約現金流量的債務投資，一般於隨後會計期末按攤銷成本計量。就以業務模式持有以同時收取合約現金流量及出售金融資產為目的，及金融資產合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，均按透過其他全面收益按公平值列賬計量。所有其他債務投資及股本投資於隨後會計期末按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資（並非持作買賣）的其後公平值變動，惟股息收入一般僅於損益中確認。
- 就計量指定為透過損益按公平值列賬的金融負債而言，國際財務報告準則第9號規定歸屬於金融負債信貸風險變動的該負債公平值變動金額於其他全面收益中呈列，惟在其他全面收益內確認負債信貸風險變動影響會在損益產生或擴大會計錯配則作別論。歸屬於金融負債信貸風險變動的金融負債公平值變動，其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，指定為透過損益按公平值列賬的金融負債公平值變動金額悉數於損益中呈列。

- 就金融資產減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換而言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 新訂一般對沖會計法規定保留三種對沖會計法類別。然而，新規定為合資格作對沖會計法的各類交易提供更大靈活性，特別是擴闊合資格作為對沖工具的工具類別以及合資格作對沖會計法的非金融項目的風險成分類別。此外，成效測試已經過仔細檢討並以「經濟關係」原則取代。對沖成效亦毋須進行追溯評核。新規定同時引入增加披露有關實體風險管理活動的規定。

貴公司董事預期，於未來應用國際財務報告準則第9號可能對 貴集團金融資產及金融負債所呈報金額造成重大影響。然而，於詳細審閱完成前，提供該影響的合理估計並不切實可行。

國際財務報告準則第15號－客戶合約收益

於二零一四年七月，國際財務報告準則第15號已頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約產生的收益入賬。於國際財務報告準則第15號生效後，其將取代現時收益確認指引，包括國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認向客戶轉讓承諾貨品或服務描述的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入五個確認收益的步驟：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價格

- 第四步：將交易價格分攤至合約中的履約責任
- 第五步：於實體完成履約責任時（或就此）確認收益

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時（或就此）確認收益，即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15號已就特別情況處理方法加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號規定作出更詳盡的披露。

貴公司董事預期，於未來應用國際財務報告準則第15號可能對貴集團財務資料呈報金額及所作披露造成重大影響。然而，貴集團於完成詳細審閱前無法合理估計有關國際財務報告準則第15號的影響。

國際會計準則第1號修訂本－披露計劃

修訂本澄清公司須運用專業判斷釐定財務報表內須呈列哪些資料，以及在何處及以何種順序呈列。具體而言，實體須在考慮所有相關事實及情況後，決定如何在財務報表內整合資料，包括各項附註。倘所披露的資料並不重要，則實體毋須提供國際財務報告準則規定的特定披露。即使國際財務報告準則載列具體要求清單或將其描述為最低要求，亦毋須提供。

此外，修訂本提出若干新增規定，要求呈列額外項目、標題及小計，前提是呈列該等項目乃與理解實體的財務狀況及財務表現相關。對聯營公司或合營企業作出投資的實體，須呈列其採用權益法入賬處理的分佔聯營公司及合營企業其他全面收益，並單獨列入下列分佔項目：(i)隨後不會重新分類至損益；及(ii)隨後在滿足特定條件時會重新分類至損益。

此外，修訂本澄清：

- (i) 在釐定附註的排序時，實體應考慮其對財務報表理解及比較方面的影響；及

- (ii) 重大會計政策毋須於一個附註內披露，可以連同相關資料於其他附註內載述。

貴公司董事預期，於未來應用國際會計準則第1號修訂本可能對貴集團財務資料所作披露造成重大影響。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本－釐清可接受的折舊及攤銷方法

國際會計準則第16號修訂本禁止實體使用以收益為基準的方式對物業、廠房及設備項目計算折舊。國際會計準則第38號修訂本引入一項可推翻的假設，即收益並非無形資產攤銷的適當基準。該假設僅可於以下兩種有限情況下被推翻：

- (a) 當無形資產以收益計量時；或
- (b) 當可證明收入與無形資產經濟利益的消耗存在高度關聯時。

該修訂本預期應用於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間。現時，貴集團分別就其物業、廠房及設備，以及無形資產生產單位採用直線法及生產單位進行折舊。貴公司董事認為，兩種方法均為反映有關資產既有經濟利益消耗的最適當方法，因此，貴公司董事預期應用國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本將不會對貴集團的財務資料造成重大影響。

國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進

國際財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進包括對各項國際財務報告準則的若干修訂，概述如下。

國際財務報告準則第5號修訂本對國際財務報告準則第5號引入對實體將資產（或出售組別）從持作出售重新分類為持作向擁有人分銷（反之亦然）或持作分銷終止入賬的具體指引。該等修訂預期將獲應用。

國際財務報告準則第7號修訂本提供額外指引，澄清服務合約是否持續牽涉資產轉移（就有關資產轉移所要求的披露而言），並澄清對所有中期期間並無明確要求抵銷的披露（已於二零一一年十二月頒佈並於二零一三年一月一日或之後開始期間生效的國際財務報告準則第7號修訂本披露－抵銷金融資產及金融負債引入）。然而，披露或需載入簡明中期財務報表，以遵從國際會計準則第34號中期財務報告規定。

國際會計準則第19號修訂本澄清優質公司債券（用於估計退休後福利的貼現率）應按與將予支付福利相同的貨幣發行。該等修訂會導致按貨幣層面評估的優質公司債券的市場深度。該等修訂從首次應用修訂的財務報表所呈列最早比較期間期初起應用。所引致的任何初步調整應於該期間期初於保留盈利內確認。

國際會計準則第34號修訂本澄清有關國際會計準則第34號要求於中期財務報告內其他部分但於中期財務報表外呈列之資料的規定。該等修訂要求有關資料從中期財務報表以交叉引用方式載入中期財務報告其他部分（按與中期財務報表相同的條款及時間提供予使用者）。

貴公司董事預期，應用該等修訂將不會對 貴集團的財務資料產生重大影響。

4. 重大會計政策

財務資料已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，財務資料包括創業板上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

財務資料已按歷史成本基準編製，惟下文所載會計政策所詮釋按公平值計算的若干金融工具除外。歷史成本一般以就交換貨品及服務所給予代價的公平值為基準。

公平值為市場參與者在當前市況下於計量日期在一個主要（或最有利的）市場按有序交易出售一項資產將收取的價格或轉讓負債時將支付的價格（即平倉價），而不論該價格是否可直接觀察所得或採用其他估值技術估計得出。公平值計量詳情已於下述會計政策中詮釋。

主要會計政策載列如下。

合併基準

財務資料包括重組後由 貴公司控制的實體的財務資料。 貴公司在下列情況下取得控制權：

- 具有對投資對象的權力；
- 因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利；及
- 能夠使用其權力以影響其回報。

倘事實及情況顯示上文所列控制權的三項要素的一項或多項有變，則 貴集團重新評估其是否控制投資對象。

附屬公司於 貴集團取得該附屬公司的控制權時合併入賬，並於 貴集團喪失該附屬公司的控制權時終止合併入賬。具體而言，自 貴集團取得控制權當日起直至 貴集團不再控制附屬公司當日止，於年內收購或出售的附屬公司收支均計入合併損益及其他全面收益表。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，以使其會計政策與 貴集團其他成員公司所採用者一致。

集團內所有公司間的資產與負債、股本、收入、開支以及 貴集團成員公司間交易現金流量於合併時悉數對銷。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（包括持作生產貨品或行政用途的租賃土地及樓宇（下文所述在建工程除外））於合併財務狀況表中按成本減去隨後累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。

於露天礦生產階段產生的剝採成本分配於已生產存貨間，而剝採活動資產按成礦設施特定部分的預期可用年期有系統地折舊，成礦設施特定部分由於剝採活動變得更容易使用，乃以生產單位基準按直接得益於剝採活動的估算可恢復礦儲備計算。

拆卸資產及資本化剝採成本乃以生產單位基準按證實及概略的總儲量進行折舊。

拆卸資產及資本化剝採成本乃以生產單位基準按證實及概略的總儲量進行折舊，所有其他資產（在建工程除外）則採用直線法進行折舊，以撇銷成本減該等資產於其預期可使用年期的任何估計剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響均按預期基準入賬。

於生產過程中所建造或作為行政用途的物業按成本（減任何已確認減值虧損）列賬。該等物業於落成及可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備之適當類別。此等資產之折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或在繼續使用該資產預期不會產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值間的差額，並於損益中確認。

無形資產

獨立收購的無形資產

獨立收購且具有固定可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬（請參閱下文所載有關有形資產及無形資產的減值虧損的會計政策）。具有固定可使用年期的無形資產攤銷乃以生產單位基準按證實及概略的總儲量確認。估計儲量及攤銷法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響均按預期基準入賬。

研究開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。

有形資產及無形資產的減值虧損

於各報告期末，貴集團對其具有固定可使用年期的有形及無形資產之賬面值作出評估，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何此類跡象，則會對資產的可回收金額作出估計，以確定減值虧損的程度（如有）。倘無法估計單個資產的可回收金額，貴集團會估計該資產所屬的現金產出單元（「現金產出單元」）的可收回金額。倘可識別一個合理及一致的分配基準，企業資產亦應分配至單個現金產出單元，倘不能分配至單個現金產出單元，則應將企業資產按能識別的、合理且一致的基準分配至最小的現金產出單元組合。

可收回金額是指公平值減去處置成本後的餘額與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現為現值，該稅前貼現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評估及該資產特有的風險（未針對該風險調整估計未來現金流量）。

倘估計資產（或現金產出單元）的可收回金額低於其賬面值，則資產（或現金產出單元）的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損應立即計入損益。

倘減值虧損於其後撥回，資產（或現金產出單元）的賬面值將調升至其經修訂的估計可收回金額，而增加後的賬面值不得超過倘該資產（或現金產出單元）在過往年度並無確認減值虧損時原應確認的賬面值。減值虧損的撥回應立即計入損益。

現金及現金等價物

合併財務狀況表內的銀行結餘及現金包括銀行及手頭現金及到期日為三個月或以下的短期銀行存款。就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金及如上文界定的短期銀行存款。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均方式釐定。可變現淨值乃根據存貨的估計售價減完成及出售必須產生的所有估計成本計算得出。

在制品

生產成本資本化及包括於存貨的在制品內，乃以現時產生的開採及加工成本作為基礎，包括材料及供應品；直接勞工；礦場制造費用；剝採成本；及已分配間接成本，其中包括折舊及採礦權攤銷。

預付租賃款項

取得土地使用權而支付的款項視為經營租賃付款。土地使用權乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。攤銷於土地使用權有效期內以直線法攤銷計入合併損益表及合併其他全面收益表。

金融工具

集團實體一旦成為工具合約條文的訂約方，金融資產及金融負債應於合併財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債按公平值初步計量。可直接歸於收購或發行金融資產及金融負債的交易成本（透過損益按公平值列賬（「透過損益按公平值列賬」）的金融資產除外）將於首次確認時計入或扣減有關金融資產或金融負債的公平值（倘適用）。可直接歸於收購透過損益按公平值列賬的金融資產的交易成本應立即於損益中確認。

金融資產

貴集團的金融資產分類為透過損益按公平值列賬的金融資產、貸款及應收款項。該分類取決於金融資產的性質及用途，並於初步確認時釐定。所有以常規方式購買或出售的金融資產於交易日確認及終止確認。以常規方式購買或出售指須於市場規則或慣例所設定的時間架構內交收的金融資產的購買或出售。

實際利率法

實際利率法為計算相關期間債務工具的攤銷成本及分配利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓）按債務工具預計年期或（倘適用）更短期間準確貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認，惟該等分類為透過損益按公平值列賬的金融資產除外。

透過損益按公平值列賬的金融資產

倘金融資產持作買賣或指定透過損益按公平值列賬時，分類為透過損益按公平值列賬的金融資產。金融資產於下列情況下分類為持作買賣：

- 收購的主要目的是在短期內出售；或
- 於初步確認時，屬於 貴集團整體管理的可識別金融工具組合的一部分，且近期出現實際短期獲利模式；或

- 屬於並無指定作為有效對沖工具的衍生工具。

透過損益按公平值列賬的金融資產按公平值列賬，而重新計量所產生的任何收益或虧損於損益中確認。收益或虧損淨額於損益中確認，並計入「其他收益」項目。公平值以附註7c所述方法釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款且於活躍市場上並無報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易、票據及其他應收款項、應收關聯公司及控股股東款項、受限制銀行結餘以及銀行結餘及現金）使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（請參閱下文金融資產減值的會計政策）。

金融資產減值

於各報告期末會評估金融資產（透過損益按公平值列賬的金融資產除外）是否出現減值跡象。倘有客觀證據表明，初步確認金融資產後發生的一宗或多宗事項導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則該金融資產被視為已減值。

就所有金融資產而言，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，如逾期支付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 因出現財政困難導致該金融資產失去活躍市場。

就若干類別金融資產（如貿易及其他應收款項）而言，經評估並無個別減值的資產其後按整體基準評估是否減值。應收款項組合的客觀減值證據包括 貴集團過往收款經驗、組合內延遲付款超過向個別客戶授出的各自信貸期的數目增加以及全國或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額以資產賬面值與按該金融資產的原實際利率貼現的估計未來現金流量現值間的差額確認。

所有其他金融資產減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟貿易及其他應收款項、應收關聯公司款項及應收控股股東款項除外，其賬面值會透過採用撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益中確認。當貿易及其他應收款項、應收關聯公司款項及應收控股股東款項被視為不可收回時，於撥備賬內撇銷。其後收回的過往撇銷款項將計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值當日的賬面值不得超過該資產未確認減值時的攤銷成本。

金融負債及股本工具

由集團實體發行的債務及股本工具根據合約安排的內容實質以及金融負債及股本工具的定義進行分類。

貴集團的金融負債分類為其他金融負債。

股本工具

股本工具為證明一間實體資產具有剩餘權益（經扣除其所有負債後）的任何合約。 貴集團發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

其他金融負債

其他金融負債（包括貿易及其他應付款項以及應付關聯公司及控股股東款項）其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法為計算相關期間金融負債的攤銷成本及分配利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金付款（包括所有構成實際利率組成部分的已付或已收費用及利率點、交易成本及其他溢價或折讓）按金融負債預計年期或（倘適用）更短期間準確貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

終止確認

僅在獲取金融資產所產生現金流量的合約權利到期，或者將金融資產及該資產所有權上絕大部分風險及回報轉移至另一實體的情況下，方會終止確認金融資產。

一旦完全終止確認金融資產，資產的賬面值與已收及應收代價及已其他全面收益中確認，並在權益中累計的累積損益之和之間的差額會於損益中確認。

僅在 貴集團的義務已履行、解除或到期時，方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益中確認。

收益確認

收益按一般業務過程中就出售貨品已收及應收代價（扣除相關銷售稅）的公平值計量。

於交付貨品及移交所有權後，出售貨品所獲收益將在達成以下條件時確認：

- 貴集團已將貨品所有權的重大風險及回報轉移至買方；

- 貴集團並無保留任何一般與所有權相關的持續管理權或已售貨品的實際控制權；
- 收益金額能夠可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能將流入 貴集團；及
- 已發生或擬產生的交易成本能夠可靠計量。

來自一項金融資產的利息收入在經濟利益可能將流入 貴集團且收入金額能夠可靠計量時確認。利息收入乃參照未償還本金及適用的實際利率以時間法累計（適用的實際利率即準確貼現金融資產預計年期內估計未來現金收入至資產於初步確認時的賬面淨值之利率）。

外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣（外幣）進行的交易乃按交易日現行匯率以其功能貨幣（即該實體經營業務的主要經濟環境之貨幣）記錄。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目乃按當日現行匯率重新換算。以歷史成本計量並以外幣計價的非貨幣性項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額在產生期間內於損益中確認。

租賃

當租約條款已將所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃分類為融資租賃。其他所有租賃分類為經營租賃。

貴集團作為承租人

經營租賃付款於有關租期內按直線法確認為開支。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，貴集團根據對附於各部分所有權的絕大部分風險及回報是否已轉移至貴集團的評估，分別將各部分的分類評定為融資或經營租賃。除非土地及樓宇部分均明確為經營租賃，於此情況下整項租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項（包括任何一次性的預付款項）於租約訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公平值比例於土地與樓宇部分間分配。

倘租金能夠可靠分配，則以經營租賃列賬的土地租賃權益於合併財務狀況表中列為預付租賃款項，且於租期內按直線法攤銷。當租賃款項無法可靠地在土地與樓宇部分間進行分配，所有租賃款項通常會分類為融資租賃，並作為物業、廠房及設備列賬。

退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而享有供款時確認為開支。

短期僱員福利

與工資、薪金及病假相關的僱員福利於提供相關服務的有關期間按預期交換該服務需支付的福利之未折現金額確認為負債。

就短期僱員福利確認的負債乃按預期交換相關服務需支付的福利之未折現金額計量。

撥備

a) 一般

當因過往事件引致現時的（法定或推定）責任，而履行該責任可能導致日後資源流出，且該責任的金額能夠可靠計量時，撥備會被確認。當折現影響屬重大，就撥備而確認的金額為預期履行該責任所需的未來支出於報告日期的現值。倘折現現值隨時間而有所增加，有關增幅將計入損益。

b) 資產棄置義務

當貴集團因過往事件引致現時的法定或推定責任，而履行該責任可能導致日後資源流出，且該責任的金額能夠可靠計量時，棄置負債會被確認。與撥備相等的相應金額亦確認為相關物業、廠房及設備成本的一部分。所確認金額為估計棄置成本，使用反映（如適用）負債特定風險的現時稅前利率折現至其現值。估計棄置時間或估計棄置成本的變動乃透過記錄撥備的調整以及物業、廠房及設備的相應調整於未來處理。該棄置撥備的折現值入賬列為融資成本。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項與遞延稅項的總和。

現時應付稅項按年度應課稅利潤計算。由於應課稅利潤不包括其他年度的應課稅或可扣減收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣減項目，故有別於合併損益及其他全面收益表所呈報的「除稅前利潤」。貴集團的即期稅項負債按各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按財務資料中資產及負債的賬面值與計算應課稅利潤所用相應稅基之間的暫時差額予以確認。所有應課稅暫時差額一般確認為遞延稅項負債。倘可能出現動用該等可扣減暫時差額的應課稅利潤，則所有可扣減暫時差額一般確認為遞延稅項資產。倘該暫時差額乃源自商譽或一項交易（業務合併除外）中其他資產及負債的初步確認，而該差額並無影響應課稅利潤或會計利潤，則不會確認該等遞延資產及負債。

與投資於附屬公司相關的應課稅暫時差額乃確認為遞延稅項負債，惟 貴集團可控制暫時差額的撥回，以及有關暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資有關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能有充足應課稅利潤而須動用暫時差額的利益及預期會於可見將來撥回時方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並在沒有足夠應課稅利潤可用以收回所有或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產及負債乃根據預期清償負債或變現資產期間應用的稅率計量，而該稅率乃根據於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於各報告期末預期可收回或清償其資產及負債賬面值的方式將導致的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟與在其他全面收益中或直接於權益中確認的項目有關者除外；於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

政府津貼

政府津貼於可合理確定 貴集團將遵守補助金附帶的條件及收取補助金時予以確認。

政府津貼於 貴集團確認補助金擬補償的相關成本為開支的期間有系統地於損益中確認。具體而言，授出政府津貼的主要條件為 貴集團應購買、興建或以其他方式收購非流動資產，該等補助金於合併財務狀況表確認為遞延收益，並於相關資產的可用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的補償或向 貴集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）而可收取的政府津貼，乃於其成為可收取的期間於損益中確認。

公平值計量

為進行減值測試而計量公平值（ 貴集團存貨的租賃交易可變現淨值、使用現金產出單元的價值及無形資產除外）時，倘市場參與者於計量日對資產或負債定價時考慮其特點，則 貴集團會考慮該等特點。

非金融資產的公平值計量計入市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

貴集團採用在各情況下適當的估值方法，而其有足夠資料以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入值及盡量避免使用不可觀察輸入值。尤其是， 貴集團已根據輸入值的特點將公平值計量分類為如下三個等級：

- 第一級 — 可識別資產或負債於活躍市場的市場報價（未經調整）。
- 第二級 — 估值方法所使用對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值乃為直接或間接觀察所得。
- 第三級 — 估值方法所使用對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入值乃不可觀察。

貴集團於報告期末透過檢討其各自的公平值計量，釐定按經常性基準以公平值計量的資產及負債的不同公平值層級之間是否出現轉撥。

5. 重要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

貴公司董事於應用附註4所載 貴集團的會計政策時，須就未能即時明顯從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據以往經驗及被視為有關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設將持續進行審閱。倘修訂僅影響該期間，會計估計的修訂將於修訂估計的期間確認，或倘修訂同時影響現時及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策時的重要判斷

除涉及估計的重要判斷（見下文）外，以下為 貴公司董事在應用 貴集團會計政策時所作出的重要判斷，該等重要判斷會對財務資料確認的金額並作出的披露產生最重大影響。

土地及樓宇所有權

儘管 貴集團已悉數支付附註18及19所述的購買代價，相關政府機關尚未向 貴集團授予使用土地及樓宇的若干正式業權權利。儘管 貴集團尚未取得相關法定業權，惟 貴公司董事決定確認該等土地及樓宇，原因為彼等預期法定業權將於日後取得且 貴集團實質上控制該等土地及樓宇。 貴公司董事認為，未取得該等土地及樓宇的正式業權不會令 貴集團相關資產的價值有損。

估計不明朗因素的主要來源

以下為關於未來的主要假設及於各報告期末的估計不明朗因素的其他主要來源，該等假設具有對下一個財政年度內資產及負債賬面值造成重大調整的重大風險。

物業、廠房及設備的使用年期

於採用有關物業、廠房及設備折舊的會計政策時，管理層按照使用物業、廠房及設備的行業經驗及參考相關行內慣例，估計不同類別的物業、廠房及設備的使用年期。倘物業、廠房及設備的實際使用年期因商業及技術環境的變動少於原先估計可使用年期，則有關差額將影響餘下期間的折舊開支。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣13,015,000元、人民幣12,282,000元及人民幣12,833,000元。

棄置資產的生產單位折舊及無形資產的生產單位攤銷

貴集團按照礦產估計儲量的實際生產單位，釐定棄置資產折舊及無形資產攤銷。有關儲量估計的進一步詳情載於下文。

儲量估計

膨潤土證實及概略的儲量估計乃對 貴集團可從其礦產資產以合理成本合法開採的膨潤土數量的估計。於釐定估計儲量時，將考慮各礦產近期的生產及技術資料。

膨潤土的價格、生產成本及運輸成本、回採率變化或無法預見的地質或地質技術危險等因素的波動或會導致有必要修改對膨潤土儲量的估計。

由於各個期間用於估計儲量變化的經濟假設不同，加上營運過程中會額外產生地質數據，故各個期間的儲量估計或會變動。呈報儲量的變動可能以多種方式影響 貴集團的財務業績及財務狀況，包括以下各項：

- 資產賬面值可能因估計未來現金流量的變動而受到影響。

- 倘折舊、耗減及攤銷支出按生產單位的基準或按資產的可使用經濟年期變動釐定，於合併損益表及其他全面收益內扣除的折舊、耗減及攤銷可能有所變動。
- 倘估計儲量變動影響對資產棄置義務的時間或成本的預期，資產棄置義務或會變化。
- 遞延稅項資產的賬面值或因收回稅項利益的估計可能性變動而有所改變。

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，棄置資產的賬面值分別約為人民幣2,052,000元、人民幣2,340,000元及人民幣2,977,000元，而無形資產的賬面值分別約為人民幣3,224,000元、人民幣3,181,000元及人民幣3,158,000元。

物業、廠房及設備減值

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴公司董事對分別約為人民幣13,015,000元、人民幣12,282,000元及人民幣12,833,000元的物業、廠房及設備的賬面值進行檢討，確定該等資產是否存在減值虧損。因此，將對物業、廠房及設備的可收回金額進行估測，以釐定減值虧損的程度。對物業、廠房及設備可收回金額的估計需要使用現金流量預測及折現率等假設。

根據估計的可收回金額，於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日未確認任何減值虧損。

貿易及其他應收款項減值

貴集團貿易及其他應收款項減值虧損的政策基於賬項的可收回程度評估及賬齡分析以及管理層判斷。於評估該等應收款項的最終變現時，須作出大量判斷（包括各債務人的現時信譽及過往收款記錄）。倘貴集團債務人的財務狀況惡化，導致其還款能力減弱，則可能須作出額外減值虧損。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貿易應收款項的賬面值分別約為人民幣1,240,000元、人民幣3,325,000元及人民幣3,786,000元（分別扣除二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的呆賬撥備零、零及

約人民幣50,000元)。其他應收款項的賬面值分別約為人民幣40,000元、人民幣250,000元及人民幣333,000元，概無於往績記錄期間確認其他應收款項的減值虧損。

存貨撥備

貴集團管理層於報告期末檢討存貨賬齡，並就已確定不再適合在市場銷售的陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。確定陳舊存貨須估計存貨項目的可變現淨值，並判斷存貨項目的狀況及用途。倘預期若干項目的可變現淨值低於其成本，則可能產生存貨撇減。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，存貨賬面值分別約為人民幣3,869,000元、人民幣2,026,000元及人民幣2,152,000元，概無就往績記錄期間的存貨確認撥備。

公平值計量及估值過程

貴集團部分資產就財務呈報目的按公平值計量。貴公司董事須確定合適的估值方法及輸入值以計量公平值。

於估計資產的公平值時，貴公司盡可能使用可觀察市場數據。在並無第一級輸入值的情況下，貴公司董事將就模型確定合適的估值方法及輸入值。

於估計其金融工具的公平值時，貴公司採用的估值方法包括並非根據可觀察市場數據的輸入值。有關用於釐定各種資產公平值的估值方法、輸入值及主要假設的詳細資料載於附註7(c)。

資產棄置義務

最終資產棄置義務並不確定且成本估計會因多種因素發生變化，包括相關法律要求的變更、引進新修復技術或於其他生產基地的經驗。預計時間及費用金額亦會修改，例如因應儲量或法律及法規或其詮釋變化而修改。因此，既有撥備或會大幅調整，從而影響未來財務業績。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，資產棄置義務的賬面值分別約為人民幣4,489,000元、人民幣5,121,000元及人民幣5,943,000元。

所得稅

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴集團確認的遞延稅項資產分別約為人民幣1,432,000元、人民幣1,296,000元及人民幣730,000元。遞延稅項資產能否變現主要取決於日後會否有足夠利潤或應課稅暫時差額。倘日後實際產生的利潤少於預期，則可能會大幅撥回遞延稅項資產，將於撥回期間的損益內確認。

6. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保貴集團內實體均可持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為股東謀求最大回報。貴集團的整體策略於往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本架構由現金及現金等價物以及貴公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）組成。

貴公司董事定期檢討及管理貴集團的資本架構。作為此檢討工作的一部分，貴公司董事考慮資本成本及各類資本相關的風險。按照貴公司董事建議，貴集團將透過派發股息、發行新股份或發行新借貸的方式平衡其整體資本架構。

7. 金融工具

a) 金融工具類別

	貴集團		
	於十二月三十一日 二零一三年 人民幣千元	於六月三十日 二零一四年 人民幣千元	於六月三十日 二零一五年 人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	19,897	35,177	35,053
透過損益按公平值列賬的 金融資產	10,000	—	—
	<u>29,897</u>	<u>35,177</u>	<u>35,053</u>
金融負債			
按攤銷成本列賬的金融負債	<u>6,122</u>	<u>3,121</u>	<u>7,919</u>

b) 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易、票據及其他應收款項、應收(應付)關聯公司款項、透過損益按公平值列賬的金融資產、受限制銀行結餘、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項以及應收(應付)控股股東款項。

有關該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減輕該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地採取合適措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

貴集團的業務活動及其資產及負債以其功能貨幣計值。由於其大部分業務及交易以貴公司及其附屬公司的功能貨幣計值，故管理層認為貴集團並無面對重大外匯風險。貴集團目前並無外匯

對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

(ii) 利率風險

由於受限制銀行結餘及銀行結餘的現行市場利率會有波動，故 貴集團承受現金流量利率風險。由於受限制銀行結餘及銀行結餘於短期內到期，管理層預計其利率不會出現重大波動，管理層認為 貴集團面臨的因受限制銀行結餘及銀行結餘引致的現金流量利率風險不大。因此，並無呈列敏感度分析。

信貸風險

於各報告期末，由於對手方未履行責任，對 貴集團造成財務損失的最大信貸風險從合併財務狀況表所載各確認財務資產的賬面金額產生。

貴集團向兩名客戶提供循環信貸上限。該循環信貸上限乃根據（其中包括）彼等之背景、信用歷史、業務關係長短及過往交易金額所釐定於任何一段時間內可結欠的預設信貸限額。 貴集團一般在續訂相關銷售協議及收到客戶特別要求後，每年評估向客戶發放的信貸限額。

為將信貸風險降至最低， 貴集團的管理層授權一支團隊負責決定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保執行收回過期債務的跟進行動。此外， 貴集團於報告期末審閱各個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值損失。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險已顯著降低。

就應收關聯公司及控股股東款項而言，對手方的信貸質量乃經考慮其財務狀況及其他因素後進行評估。 貴公司董事認為由於對手方已償還款項，故其拖欠付款的風險較低。

流動資金的信貸風險有限，原因為對手方為獲得認可信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

貴集團的信貸風險按地理區域劃分主要集中於中國，佔二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日貿易應收款項總額的全部。

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，貴集團有集中信貸風險，原因為應收貴集團最大客戶款項分別佔貿易應收款項總額的零、26%及29%。於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，應收貴集團五大客戶款項分別佔貿易應收款項總額的98%、36%及66%。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團監控及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為貴集團的營運提供資金並減輕現金流量波動的影響。

所有金融負債均不計息，於各報告期末彼等於要求時或一年內償還。

c) 合併財務狀況表中確認的公平值計量

下表提供經常性於各報告期末以公平值計量的金融工具的分析，並根據其公平值按貴集團會計政策可觀察程度分為第二級。

於二零一三年
十二月三十一日
第二級
人民幣千元

資產

衍生金融工具－與投資有關的結構存款	<u>10,000</u>
-------------------	---------------

估值乃採用貼現現金流，其中重要輸入資料為按反映各交易對手方之信貸風險貼現的現行可觀測利率。

於往績記錄期間，不同公平值層級之間並無轉撥。

貴公司董事認為，按攤銷成本記錄於財務資料中的其他金融資產及金融負債的賬面值因即時或於短期內到期而與其公平值相若。

8. 收益

收益指於一般業務過程中銷售貨物產生的已收及應收款項（扣除銷售相關稅項）。

9. 分部資料

向主要經營決策者（即 貴公司董事）呈報以分配資源及評估分部業績的資料集中於已付運貨品種類。於達致 貴集團可呈報分部時，主要經營決策者並無將任何已識別經營分部合併。

就管理而言， 貴集團根據其產品經營一個業務單位，並設有一個可報告及經營分部：膨潤土開採、生產及銷售鑽井泥漿及冶金球團用膨潤土。 貴公司董事根據每月銷售及付運報告監察整體業務單位收益，以就資源分配及業績評估作出決策。

地理區域資料

貴集團所有收益均來自位於中國（居民身份所屬國）的客戶，且 貴集團所有非流動資產均位於中國，故並無呈列地區資料。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月為 貴集團總收益帶來10%以上貢獻的客戶收益如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(未經審核)	
客戶A	8,096	9,040	4,547	4,672
客戶B	5,729	6,944	3,005	4,382
客戶C	5,717	3,555	1,540	2,210
客戶D	3,300	不適用 ¹	不適用 ¹	不適用 ¹
客戶E	不適用 ¹	3,304	不適用 ¹	不適用 ¹

¹ 相應收益並無為 貴集團總收益帶來10%以上貢獻。

主要產品資料

下文為截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月 貴集團向外部客戶銷售主要產品所得收益的分析：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(未經審核)	
鑽井泥漿	18,319	19,123	9,580	10,212
冶金球團用膨潤土	11,668	10,342	4,214	4,560
未加工粘土	—	982	—	475
	<u>29,987</u>	<u>30,447</u>	<u>13,794</u>	<u>15,247</u>

附錄一

會計師報告

10. 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	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	141	149	43	66
政府津貼 (附註)	73	110	-	-
撥回物業、廠房及設備之 政府津貼 (附註29)	80	80	40	40
收回壞賬	-	-	-	89
透過損益按公平值列賬之 金融資產的淨收益	404	761	344	279
其他	-	-	-	8
	<u>698</u>	<u>1,100</u>	<u>427</u>	<u>482</u>

附註：政府補貼指 貴集團達成有關補貼相關的所有條件或或然條件後當地政府機構發放的款項。

11. 融資成本

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
棄置撥備貼現值撥回 (附註28)	<u>296</u>	<u>317</u>	<u>156</u>	<u>168</u>

12. 所得稅開支

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項：				
中國企業所得稅 （「企業所得稅」）	2,063	2,415	987	703
遞延稅項（附註21）：				
當年／即期	(271)	136	9	49
稅率變動應佔份額	—	—	—	517
	<u>1,792</u>	<u>2,551</u>	<u>996</u>	<u>1,269</u>

- (i) 由於 貴集團於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月並無賺取任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，因此並無就香港利得稅計提撥備。
- (ii) 根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例， 貴集團無須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及企業所得稅法的實施條例，於中國成立的附屬公司的稅率為25%。
- (iv) 二零一四年七月二日，飛尚材料獲認定為高科技企業，自二零一五年一月一日起，根據企業所得稅法按15%稅率繳納中國所得稅。
- (v) 於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，與中國附屬公司未分配留存盈利相關的暫時差異（遞延稅項負債尚未就其予以確認）總額分別約為人民幣1,069,800元、人民幣1,761,500元及人民幣2,158,300元。概無遞延稅項負債就該等差異予以確認，原因是 貴集團可控制該暫時差異的撥回時間，且該等差異在可預見未來可能無法撥回。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月的所得稅開支可與合併損益表及其他全面收益表所列除稅前利潤對賬如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
稅前利潤	<u>6,853</u>	<u>9,576</u>	<u>3,261</u>	<u>1,358</u>
按稅率25%計算的稅項 適用於附屬公司的優惠	1,713	2,394	815	339
所得稅率	-	-	-	(519)
不可扣稅開支的稅務影響	79	157	181	932
適用稅率減少導致遞延稅項 資產期初數額減少	-	-	-	517
所得稅開支	<u>1,792</u>	<u>2,551</u>	<u>996</u>	<u>1,269</u>

遞延稅項詳情載於附註21。

13. 年內／期內利潤

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
年內／期內利潤經扣除 下列各項後達致：				
董事酬金(附註14)	59	60	31	78
薪金、工資及其他福利	3,653	2,871	1,609	1,593
界定供款退休福利計劃供款 (不包括董事酬金) (附註a)	<u>667</u>	<u>450</u>	<u>149</u>	<u>39</u>
	<u>4,379</u>	<u>3,381</u>	<u>1,789</u>	<u>1,710</u>
計入存貨金額	<u>(366)</u>	<u>420</u>	<u>247</u>	<u>135</u>
總員工成本	<u>4,013</u>	<u>3,801</u>	<u>2,036</u>	<u>1,845</u>

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
			(未經審核)	
核數師酬金	9	9	9	9
無形資產攤銷	53	43	15	23
預付租賃款項攤銷	-	-	-	7
貴公司上市產生的專業開支	-	-	-	3,695
外匯虧損淨額	-	-	-	16
物業、廠房及設備折舊	1,938	1,442	685	646
出售／撤銷物業、廠房及 設施的虧損(計入行政及 其他開支內)	47	125	12	16
貿易應收款項減值虧損	-	-	-	50
研發成本(附註b)	801	899	888	664
在經營租賃項下支付的 廠房及設施租賃款項	-	462	-	558

附註：

- a) 飛尚材料於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月向界定供款計劃作出的退休福利供款主要分別由人民幣1,165,000元、人民幣910,000元、人民幣344,000元(未經審核)及人民幣418,000元的成本組成，已分別經撥回以往年度／期間的人民幣488,000元、人民幣448,000元、人民幣189,000元(未經審核)及人民幣363,000元的撥備所抵銷。貴集團經考慮以下因素後撥回退休福利成本撥備：(i)相關地方規則及法規；及(ii)貴集團於二零一五年七月三十日接獲由繁昌縣社會保險基金管理局之書面通知，確定其並未且將不會發出命令要求飛尚材料償還額外之社會保險或對飛尚材料施加行政刑罰。
- b) 為數約人民幣307,000元、人民幣388,000元，人民幣388,000元(未經審核)及人民幣183,000元之員工成本，已分別計入截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月之研發成本之內。

14. 董事酬金

董事酬金詳情載列如下：

就擔任 貴公司或 附屬公司董事的個人服務 已付或應收酬金：	薪金、 津貼及 其他福利		退休 福利計劃的 僱主供款	總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	人民幣千元	
截至二零一三年十二月 三十一日止年度				
<i>執行董事</i>				
徐承銀先生 (附註)	-	-	-	-
張平武先生 (附註)	-	49	10	59
總計	-	49	10	59
截至二零一四年十二月 三十一日止年度				
<i>執行董事</i>				
徐承銀先生 (附註)	-	-	-	-
張平武先生 (附註)	-	48	12	60
總計	-	48	12	60
截至二零一四年六月 三十日止六個月 (未經審核)				
<i>執行董事</i>				
徐承銀先生 (附註)	-	-	-	-
張平武先生 (附註)	-	25	6	31
總計	-	25	6	31

附錄一

會計師報告

就擔任 貴公司或 附屬公司董事的個人服務 已付或應收酬金：	薪金、 津貼及		退休	總計
	袍金	其他福利	福利計劃的 僱主供款	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一五年六月 三十日止六個月				
執行董事				
徐承銀先生 (附註)	-	31	8	39
張平武先生 (附註)	-	31	8	39
總計	-	62	16	78

附註： 酬金代表於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月各董事作為附屬公司僱員自 貴集團收取的酬金。

於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月並無已付或應付執行董事陳功保先生及當時董事李非列先生（於二零一五年九月十八日辭任）的酬金。

於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月並無委任最高行政人員。

於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，概無 貴公司董事放棄或同意放棄 貴集團支付的任何酬金。於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月， 貴集團概無向 貴公司三名董事以其董事身份或附屬公司支付酬金，作為招攬其加入 貴集團的獎勵或作為離職補償。

陳釗洪先生、鄭水林先生及段學臣先生於日期獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，獨立非執行董事尚未獲委任及並無收取任何酬金。

附錄一

會計師報告

15. 僱員酬金

於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，貴集團最高酬金的五名人士當中，一名、一名、兩名及一名為貴公司的董事，其酬金載於附註14。其餘四名、四名、三名及四名最高薪人士於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月的酬金如下：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	139	136	76	78
界定供款退休福利計劃的供款	40	46	23	24
	<u>179</u>	<u>182</u>	<u>99</u>	<u>102</u>

彼等酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日 止年度		截至六月三十日 止六個月	
	二零一三年 人數	二零一四年 人數	二零一四年 人數 (未經審核)	二零一五年 人數
零至1,000,000港元 (約等於：二零一三年 十二月三十一日： 人民幣781,000元； 二零一四年十二月三十一日： 人民幣800,000元； 二零一四年六月三十日： 人民幣795,000元； 二零一五年六月三十日： 人民幣800,000元)	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，貴集團概無向五名最高薪人士支付酬金，作為招攬其加入貴集團的獎勵或作為離職補償。

16. 股息

於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，貴集團並無派付或宣派任何股息，自各報告期末以來亦不建議派付任何股息。

附錄一

會計師報告

17. 每股盈利

就財務資料而言，呈列每股盈利資料意義不大，故並無呈列相關資料。

18. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設施 人民幣千元	棄置資產 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一三年一月一日	9,728	15,657	2,257	401	-	28,043
添置	142	287	-	-	-	429
出售/撇銷	-	(457)	-	-	-	(457)
於二零一三年 十二月三十一日	9,870	15,487	2,257	401	-	28,015
資產棄置義務調整 (附註28)	-	-	315	-	-	315
添置	-	698	-	-	-	698
出售/撇銷	(13)	(2,274)	-	-	-	(2,287)
於二零一四年 十二月三十一日	9,857	13,911	2,572	401	-	26,741
資產棄置義務調整 (附註28)	-	-	654	-	-	654
添置	-	305	-	-	265	570
出售/撇銷	(21)	(225)	-	-	-	(246)
於二零一五年六月三十日	<u>9,836</u>	<u>13,991</u>	<u>3,226</u>	<u>401</u>	<u>265</u>	<u>27,719</u>
累計折舊						
於二零一三年一月一日	2,495	10,558	171	248	-	13,472
年內支出	444	1,419	34	41	-	1,938
出售/撇銷時抵銷	-	(410)	-	-	-	(410)
於二零一三年 十二月三十一日	2,939	11,567	205	289	-	15,000
年內支出	450	936	27	29	-	1,442
出售/撇銷時抵銷	(6)	(1,977)	-	-	-	(1,983)
於二零一四年 十二月三十一日	3,383	10,526	232	318	-	14,459
期內支出	225	390	17	14	-	646
出售/撇銷時抵銷	(10)	(209)	-	-	-	(219)
於二零一五年六月三十日	<u>3,598</u>	<u>10,707</u>	<u>249</u>	<u>332</u>	<u>-</u>	<u>14,886</u>
賬面值						
於二零一三年 十二月三十一日	<u>6,931</u>	<u>3,920</u>	<u>2,052</u>	<u>112</u>	<u>-</u>	<u>13,015</u>
於二零一四年 十二月三十一日	<u>6,474</u>	<u>3,385</u>	<u>2,340</u>	<u>83</u>	<u>-</u>	<u>12,282</u>
於二零一五年六月三十日	<u>6,238</u>	<u>3,284</u>	<u>2,977</u>	<u>69</u>	<u>265</u>	<u>12,833</u>

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目（棄置資產除外）採用直線法，於其估計可使用年期內折舊如下：

樓宇	20年
機器及設施	10年
汽車	5年

棄置資產以生產單位為基準，按礦產的證實及概略的總儲量折舊。

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日以及二零一五年六月三十日，貴集團正在向相關中國政府機關申請取得房屋所有權證，而該等房屋的賬面值分別約為人民幣1,006,000元、人民幣950,000元及人民幣942,000元。貴公司董事認為，未取得該等物業的正式所有權證並不損害其對貴集團的價值，原因是貴集團已悉數支付該等房屋的購買代價，且因未取得正式所有權證而被沒收的可能性極低。

19. 預付租賃款項

貴集團預付租賃款項的賬面值就呈報目的分析如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動資產	-	-	77
非流動資產	-	-	2,779
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,856</u>

土地使用權預付款在中國以中期租約持有，並採用直線法，於37年可使用年期內攤銷。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，貴集團正在就其土地使用權向相關中國政府機關申請取得所有權證。貴公司董事認為，未取得土地使用權的正式所有權證並不損害貴集團相關資產的價值。隨後，貴集團截至二零一五年六月三十日止六個月獲得該等土地使用權的所有權證。

20. 無形資產

採礦權
人民幣千元

成本

於二零一三年一月一日、二零一三年 十二月三十一日、二零一四年 十二月三十一日及二零一五年六月三十日	3,537
---	-------

攤銷

於二零一三年一月一日	260
年內支出	53

於二零一三年十二月三十一日	313
年內支出	43

於二零一四年十二月三十一日	356
期內支出	23

於二零一五年六月三十日	379
-------------	-----

賬面值

於二零一三年十二月三十一日	3,224
---------------	-------

於二零一四年十二月三十一日	3,181
---------------	-------

於二零一五年六月三十日	3,158
-------------	-------

採礦權是指在中國勘探及開採膨潤土礦所需的採礦許可證。採礦權以生產單位為基準，按礦產的證實及概略的總儲量攤銷。

附錄一

會計師報告

21. 遞延稅項

以下為遞延稅項資產（負債）就財務報告目的，抵銷同一應課稅實體的若干遞延稅項資產與遞延稅項負債後的分析：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項資產	2,399	2,391	1,502
遞延稅項負債	<u>(967)</u>	<u>(1,095)</u>	<u>(772)</u>
	<u>1,432</u>	<u>1,296</u>	<u>730</u>

以下為 貴集團確認的遞延稅項資產（負債）及往績記錄期間的相關變動：

	撥備、 應計負債及 遞延收益的 暫時差異 人民幣千元	資產棄置 義務的 暫時差異 人民幣千元	加速稅項 折舊 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	1,034	1,049	(922)	1,161
於損益計入（扣除）	<u>242</u>	<u>74</u>	<u>(45)</u>	<u>271</u>
於二零一三年十二月三十一日	1,276	1,123	(967)	1,432
於損益計入（扣除）	<u>(166)</u>	<u>158</u>	<u>(128)</u>	<u>(136)</u>
於二零一四年十二月三十一日	1,110	1,281	(1,095)	1,296
稅率變動的影響	(443)	(512)	438	(517)
於損益計入（扣除）	<u>(58)</u>	<u>124</u>	<u>(115)</u>	<u>(49)</u>
於二零一五年六月三十日	<u>609</u>	<u>893</u>	<u>(772)</u>	<u>730</u>

附錄一

會計師報告

22. 存貨

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
材料及供應品	1,421	1,298	1,181
在製品	926	587	485
製成品	1,522	141	486
	<u>3,869</u>	<u>2,026</u>	<u>2,152</u>

23. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	1,240	3,325	3,836
減：貿易應收款項減值撥備	—	—	(50)
	<u>1,240</u>	<u>3,325</u>	<u>3,786</u>
應收票據	4,601	4,790	4,440
已付貿易按金	35	35	47
預付款	—	57	1,799
其他應收款項	40	250	333
	<u>5,916</u>	<u>8,457</u>	<u>10,405</u>

貴集團於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，向其兩名客戶分別提供零、人民幣937,000元及人民幣1,469,000元的循環信貸上限。該循環信貸上限乃根據彼等之背景、信用歷史、業務關係之長短及過往交易金額所釐定於任何一段時間內可結欠的預設信貸限額。貴集團一般在續訂相關銷售協議及收到客戶特別要求後，每年評估向客戶發放的信貸限額。貴集團持有該等客戶之樓宇及汽車作押記，作為於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日零、約人民幣937,000元及人民幣1,469,000元結餘的抵押。該抵押不可轉讓及出租，但在該客戶清盤或撤銷註冊後，可優先由貴集團變現。就於二零一三年

附錄一

會計師報告

十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日人民幣1,240,000元、人民幣2,388,000元及人民幣2,317,000元的剩餘結餘而言，貴集團並無持有任何抵押。

貴集團向其貿易客戶授予的平均信貸期介乎收到發票後5天至收到貨品或發票後起計三個月。各報告期末按發票日期（約為各收益確認日期）呈列的貿易應收款項（經扣除貿易應收款項減值撥備）賬齡分析如下。

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天內	1,177	1,272	1,940
31至60天	63	757	747
61至90天	—	242	99
91至180天	—	684	—
逾180天	—	370	1,000
總計	<u>1,240</u>	<u>3,325</u>	<u>3,786</u>

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，所有應收票據的到期日均為180天之內。

貿易應收款項減值撥備變動載列如下：

	截至十二月三十一日		截至
	止年度		六月三十日 止六個月
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於年初／期初	—	—	—
確認的貿易應收款項減值虧損	—	—	50
於年末／期末	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50</u>

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，合共結餘分別為零、零及約人民幣50,000元，因長期欠付及不良還款記錄而個別減值的貿易應收款項已計提貿易應收款項減值撥備。

附錄一

會計師報告

貴集團未逾期亦未減值的貿易應收款項主要為向信譽良好的客戶進行的銷售，該等客戶近期概無欠款記錄。

已逾期但未減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已逾期但未減值：			
30天內	63	376	267
31至60天	–	492	36
61至90天	–	57	–
逾90天	–	699	1,000
總計	<u>63</u>	<u>1,624</u>	<u>1,303</u>

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，賬面總值分別約人民幣63,000元、人民幣1,624,000元及人民幣1,303,000元的應收款項已計入 貴集團的貿易應收款項。該等款項於各報告期末已逾期，惟 貴集團並未作出減值虧損撥備，原因為該等結餘於其後償付或信貸質量並無重大變動，且款項仍被視為可收回。該等應收款項於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日的平均賬齡分別為53天、112天及234天。

24. 應收（應付）關聯公司／控股股東款項

依據前香港公司條例第161B條披露的應收關聯公司款項詳情如下：

	最高未償還款額					
	於十二月三十一日		於六月三十日		截至十二月三十一日	截至六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
蕪湖市飛尚實業發展 有限公司（「飛尚發展」） （附註）	(1,945)	1,020	(68)	不適用	1,088	1,020
李非列先生	<u>31</u>	<u>25</u>	<u>(4,521)</u>	<u>37</u>	<u>31</u>	<u>25</u>

附註：貴公司控股股東李非列先生直接擁有上述公司的股本權益。

上述款項並無擔保、不計息，並於要求時償還。

25. 透過損益按公平值列賬的金融資產

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值列值的非上市投資	10,000	-	-

於二零一三年十二月三十一日透過損益按公平值列賬的金融資產是指兩份與銀行訂立為期2個月的投資掛鈎結構性存款合約，本金分別為人民幣6,000,000元及人民幣4,000,000元。貴集團無權提前贖回。

投資掛鈎存款回報參考相關銀行所管理投資組合的表現釐定。

26. 受限制銀行結餘及銀行結餘以及現金

受限制銀行結餘

受限制銀行結餘指貴集團存放於銀行的備用受限制現金，以供未來環境修復時結清資產棄置義務。於往績記錄期間，受限制銀行結餘按現行市場年利率3.25%至3.30%計息。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括以下各項：

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及手頭現金	11,404	22,364	23,058
短於三個月的短期銀行存款	<u>1,230</u>	<u>1,267</u>	<u>1,276</u>
現金及現金等價物	<u><u>12,634</u></u>	<u><u>23,631</u></u>	<u><u>24,334</u></u>

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，銀行結餘及短期銀行存款均按現行市場年利率0.35%至3.06%計息。

27. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	1,000	670	882
其他應付及應計款項	3,177	2,451	2,448
應收客戶墊款	<u>2,350</u>	<u>196</u>	<u>2</u>
	<u><u>6,527</u></u>	<u><u>3,317</u></u>	<u><u>3,332</u></u>

附錄一

會計師報告

按報告期末發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下。

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
30天內	932	563	709
31至60天	3	5	112
61至90天	-	3	9
91至365天	36	41	-
超過一年	29	58	52
總計	<u>1,000</u>	<u>670</u>	<u>882</u>

授予的平均信貸期為30天。貴集團施行財務風險管理，以確保所有應付款項均於信貸時限內償付。

28. 資產棄置義務

資產棄置義務主要與關閉礦山後的恢復費用有關，包括於膨潤土儲量耗盡時棄置採礦相關構築物及土地復墾。

以下為 貴集團確認的於往績記錄期間的資產棄置義務及相關變動：

	截至十二月三十一日止年度		截至 六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	止六個月 二零一五年 人民幣千元
於年初／期初	4,193	4,489	5,121
折現率變動調整	-	315	654
貼現值撥回 (附註11)	296	317	168
於年末／期末	<u>4,489</u>	<u>5,121</u>	<u>5,943</u>

資產棄置義務按恢復費用估計未來現金流量的現值計算，合共約人民幣15,305,000元，分別於二零一三年、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日以7.05%、6.65%及5.90%折現。

29. 遞延收益

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
如下項目分析：			
流動負債(已計入其他應付款項)	80	80	80
非流動負債	640	560	520
	<u>720</u>	<u>640</u>	<u>600</u>

附註：截至二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團獲人民幣800,000元指定用於購買廠房及機器的政府津貼。該筆政府津貼以遞延收益呈列，並於相關廠房及機器可使用年期內撥回收益。於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，撥回合併損益表及合併其他全面收益表的政府津貼金額分別約為人民幣80,000元、人民幣80,000元、人民幣40,000元及人民幣40,000元。

30. 股本

於二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年六月三十日，股本為飛尚國際股本。

於二零一五年七月十五日，貴公司根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為100,000港元，分為10,000,000股每股面值為0.01港元的股份。於註冊成立日期，已按面值發行1股每股面值0.01港元的繳足股份。

31. 退休福利計劃

根據中國規則及法規規定，中國附屬公司須為全體僱員向國家退休計劃作出供款，供款額為僱員基本薪金的若干百分比。國家退休計劃負責向所有退休僱員支付所有退休金。根據該國家退休計劃，貴集團除每年供款外不須對其他實際退休金支出或退休後福利作出任何承擔。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年六月三十日止六個月，貴集團就此計劃作出的總供款及記入合併損益表及合併其他全面收益表的金額分別約為人民幣677,000元、人民幣462,000元、人民幣155,000元及人民幣55,000元。

32. 資本承擔

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
物業、廠房及設備	-	-	106
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

33. 關聯方交易

除財務資料其他部分披露者外，貴集團與關聯方訂立以下交易：

(a) 主要管理人員的補償

於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，貴公司董事及其他主要管理人員酬金如下：

	截至十二月三十一日		截至六月三十日	
	止年度		止六個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一四年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利	49	48	25	62
退休福利	10	12	6	8
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

貴公司董事及主要管理人員酬金就個人表現釐定。

(b) 於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，貴集團以零代價使用某關聯公司（由最終控股股東實益擁有）擁有的一個商標。

(c) 於往績記錄期間及截至二零一四年六月三十日止六個月，飛尚發展以零代價向貴集團提供其部分物業作行政用途。

B 報告期後事件

二零一五年六月三十日之後發生以下重大事件。

a) 重組

為籌備 貴公司股份在聯交所創業板上市， 貴集團（包括 貴公司及其附屬公司）曾進行重組，當中涉及精簡 貴集團架構。有關 貴集團重組的詳情載於本文件「歷史、重組及集團架構」一節。由於重組， 貴公司於二零一五年九月十七日成為 貴集團之控股公司。

b) 購股權計劃

根據 貴公司唯一股東於[•]通過之書面決議案， 貴公司已有條件地採納一份購股權計劃，有關詳情載於本文件附錄五「購股權計劃」一節。

C. 期後財務報表

貴集團、 貴公司或現時屬 貴集團所有的任何公司概無就二零一五年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

飛尚非金屬材料科技有限公司董事會

時富融資有限公司 台照

信永中和（香港）會計師事務所有限公司
執業會計師

鄧君麗
執業證書編號：P05299
香港
謹啟

[日期]