

以下為本公司獨立申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)編製的報告全文，僅供載入本文件。

致遠航港口發展有限公司董事及同人融資有限公司有關過往財務資料之會計師報告

緒言

吾等就遠航港口發展有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的過往財務資料所編製的報告載於第I-4至I-53頁，其包括於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表、貴公司於二零一七年十二月三十一日的財務狀況表、截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度各年(「往績期間」)的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，及重大會計政策概要及其他附註解釋資料(統稱為「過往財務資料」)。過往財務資料載於第I-4至I-53頁，構成本報告之一部分，乃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」)GEM首次上市所刊發日期為[編纂]的文件(「文件」)內而編製。

董事對過往財務資料的責任

貴公司董事須負責分別根據過往財務資料附註2及附註3所載的呈列及編製基準編製過往財務資料，以令過往財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製過往財務資料所必要的內部控制，以使過往財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函報告聘用準則第200號「就投資通函內過往財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及實程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選之程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體分別根據過往財務資料附註2及附註3所載呈列及編製基準編製作出真實公平反映的過往財務

資料的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估過往財務資料之整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，分別根據過往財務資料附註2及附註3所載呈列及編製基準，過往財務資料真實公平反映了 貴公司於二零一七年十二月三十一日的財務狀況、 貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日之財務狀況以及 貴集團於往績期間之財務表現及現金流量。

根據聯交所GEM證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製過往財務資料時，未對第I-3頁界定之相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述過往財務資料附註13，當中陳述 貴公司概無就往績期間支付股息。

並無有關 貴公司的財務報表

貴公司自其註冊成立日期起並無編製任何財務報表。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

林鴻恩

執業證書編號P04092

香港

[編纂]

I. 過往財務資料

編製過往財務資料

下文所載過往財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於往績期間的財務報表(過往財務資料乃據此編製)已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核(「相關財務報表」)。

除另有指明者外，過往財務資料按人民幣元(「人民幣元」)呈列及所有價值均湊整至最接近之千位數(「人民幣千元」)。

附錄一

會計師報告

合併全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	8(a)	47,310	49,008	63,638
提供服務成本		<u>(33,409)</u>	<u>(34,835)</u>	<u>(40,511)</u>
毛利		13,901	14,173	23,127
其他收入及收益	8(b)	4,446	4,731	5,952
投資物業公平值變動	17	(200)	(456)	24
銷售及分銷開支		(756)	(664)	(837)
行政開支		(4,447)	(6,563)	(6,694)
融資成本	9	(4,448)	(3,366)	(2,756)
上市開支		—	—	[編纂]
其他開支		<u>(1,501)</u>	—	<u>(2,223)</u>
應佔聯營公司溢利／(虧損)		<u>110</u>	<u>(633)</u>	<u>(676)</u>
除所得稅前溢利	10	<u>7,105</u>	7,222	<u>5,118</u>
所得稅開支	12	<u>(1,629)</u>	<u>(2,457)</u>	<u>(4,092)</u>
年內溢利		<u>5,476</u>	4,765	<u>1,026</u>
其他全面收益				
將不會重新分類至損益之項目：				
租賃土地之公平值調整		—	322	373
租賃土地之公平值調整之遞延稅項		—	(80)	(93)
其他全面收益，扣除稅項		—	<u>242</u>	<u>280</u>
年內全面收益總額，扣除稅項		<u><u>5,476</u></u>	<u><u>5,007</u></u>	<u><u>1,306</u></u>

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下人士應佔年內溢利／(虧損)：			
貴公司擁有人	<u>4,063</u>	3,441	<u>(1,940)</u>
非控股權益	<u>1,413</u>	<u>1,324</u>	<u>2,966</u>
	<u>5,476</u>	<u>4,765</u>	<u>1,026</u>
以下人士應佔年內全面			
收益總額：			
貴公司擁有人	<u>4,063</u>	3,615	<u>(1,738)</u>
非控股權益	<u>1,413</u>	<u>1,392</u>	<u>3,044</u>
	<u>5,476</u>	<u>5,007</u>	<u>1,306</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		
		二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產及負債				
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	252,017	238,145	243,739
投資物業	17	27,300	28,236	29,300
於聯營公司的權益	18	4,341	3,621	2,945
根據經營租賃持作自用 租賃土地的付款	16	63,527	61,525	59,472
按金	21	471	1,243	514
遞延稅項資產	12(b)	3,630	3,425	3,044
		<u>351,286</u>	<u>336,195</u>	<u>339,014</u>
流動資產				
存貨	19	670	561	689
貿易應收款項及應收票據	20	18,575	15,435	13,172
按金、預付款項及 其他應收款項	21	4,630	1,881	5,918
應收非控股權益	27(a)	474	—	—
應收關聯公司／關聯方	27(b)	8,880	8,233	7,027
短期投資	22	—	10,000	500
受限制存款	23	268	—	412
現金及現金等價物	23	5,295	9,645	10,507
		<u>38,792</u>	<u>45,755</u>	<u>38,225</u>
流動負債				
貿易應付款項	24	1,799	2,047	3,168
其他應付款項、應計費用 及預收款項	25	<u>24,058</u>	<u>23,474</u>	<u>28,574</u>
銀行借款	26	4,000	5,000	8,000
應付非控股權益	27(a)	—	349	—
應付關聯公司	27(b)	9,814	4,164	6,657
應付聯營公司	27(c)	183	183	183
遞延政府補貼	28	890	890	890
應付所得稅		1,613	2,927	1,286
		<u>42,357</u>	<u>39,034</u>	<u>48,758</u>
流動(負債)／資產淨額		<u>(3,565)</u>	<u>6,721</u>	<u>(10,533)</u>
資產總額減流動負債		<u>347,721</u>	<u>342,916</u>	<u>328,481</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日		
		二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債				
銀行借款	26	47,000	42,000	29,000
遞延政府補貼	28	37,874	36,984	36,094
遞延稅項負債	12(b)	781	371	823
		<u>85,655</u>	<u>79,355</u>	<u>65,917</u>
資產淨額		<u><u>262,066</u></u>	<u><u>263,561</u></u>	<u><u>262,564</u></u>
權益				
股本	29	—	—	—
儲備	30	<u>195,728</u>	<u>199,217</u>	<u>196,115</u>
貴公司擁有人應佔權益		<u>195,728</u>	<u>199,217</u>	<u>196,115</u>
非控股權益		<u>66,338</u>	<u>64,344</u>	<u>66,449</u>
權益總額		<u><u>262,066</u></u>	<u><u>263,561</u></u>	<u><u>262,564</u></u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	二零一七年
	附註 人民幣千元
資產及負債	
流動資產	
預付款項	<u>3,516</u>
	<u>3,516</u>
流動負債	
應計費用	6,963
應付一間關聯公司	6,562
應付一間附屬公司	<u>790</u>
	<u>14,315</u>
負債淨額	<u><u>(10,799)</u></u>
權益	
股本	29
累計虧損	<u>(10,799)</u>
虧絀總額	<u><u>(10,799)</u></u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔								總計 人民幣千元
	資產					小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元		
	股本 人民幣千元 (附註29)	特別儲備 人民幣千元 (附註30(a))	法定儲備 人民幣千元 (附註30(b))	其他儲備 人民幣千元 (附註30(c))	重估儲備 人民幣千元				
於二零一五年一月一日	—	2,053	25,996	170,660	—	(7,044)	191,665	64,925	256,590
年內溢利	—	—	—	—	—	4,063	4,063	1,413	5,476
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	4,063	4,063	1,413	5,476
轉移至法定儲備	—	—	1,012	—	—	(1,012)	—	—	—
轉撥及動用儲備	—	460	—	—	—	(460)	—	—	—
於二零一五年 十二月三十一日及 二零一六年一月一日	—	2,513	27,008	170,660	—	(4,453)	195,728	66,338	262,066
年內溢利	—	—	—	—	—	3,441	3,441	1,324	4,765
其他全面收入									
— 租賃土地之 公平值調整	—	—	—	—	232	—	232	90	322
— 租賃土地之 公平值調整之 遞延稅項	—	—	—	—	(58)	—	(58)	(22)	(80)
年內全面收益總額	—	—	—	—	174	3,441	3,615	1,392	5,007
轉移至法定儲備	—	—	2,302	—	—	(2,302)	—	—	—
轉撥及動用儲備	—	357	—	—	—	(357)	—	—	—
發行股份(附註30(c))	—	—	—	2,200	—	—	2,200	—	2,200
已付股息(附註13)	—	—	—	—	—	(2,326)	(2,326)	—	(2,326)
向非控股權益宣派股息 (附註13)	—	—	—	—	—	—	—	(3,386)	(3,386)
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	—	2,870	29,310	172,860	174	(5,997)	199,217	64,344	263,561

附錄一

會計師報告

貴公司擁有人應佔

	資產								總計 人民幣千元
	股本	特別儲備	法定儲備	其他儲備	重估儲備	累計虧損	小計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30(a))	人民幣千元 (附註30(b))	人民幣千元 (附註30(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一六年									
十二月三十一日及									
二零一七年一月一日	—	2,870	29,310	172,860	174	(5,997)	199,217	64,344	263,561
年內溢利/(虧損)	—	—	—	—	—	(1,940)	(1,940)	2,966	1,026
其他全面收入									
— 租賃土地之									
公平值調整	—	—	—	—	269	—	269	104	373
— 租賃土地之									
公平值調整之									
遞延稅項	—	—	—	—	(67)	—	(67)	(26)	(93)
年內全面收益總額	—	—	—	—	202	(1,940)	(1,738)	3,044	1,306
轉移至法定儲備	—	—	2,581	—	—	(2,581)	—	—	—
轉撥及動用儲備	—	621	—	—	—	(621)	—	—	—
發行股份	—	—	—	—*	—	—	—	—	—
已付股息(附註13)	—	—	—	—	—	(1,364)	(1,364)	—	(1,364)
向非控股權益宣派股息 (附註13)	—	—	—	—	—	—	—	(939)	(939)
於二零一七年									
十二月三十一日	—	3,491	31,891	172,860	376	(12,503)	196,115	66,449	262,564

* 御世創投已發行股本為10美元(相當於約人民幣69元)，按合併基準計入其他儲備賬。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除所得稅前溢利		7,105	7,222	5,118
調整以下各項：				
利息收入	8(b)	(140)	(107)	(181)
利息開支	9	4,824	3,447	2,940
應佔聯營公司(溢利)/虧損		(110)	633	676
根據經營租賃持作自用				
租賃土地的付款攤銷	10	1,412	1,405	1,386
物業、廠房及設備折舊	10	15,434	15,831	16,129
出售物業、廠房及				
設備虧損/(收益)	10	1	(49)	2,223
貿易應收款項減值虧損	10	—	890	—
申索撥備	10	1,500	—	—
投資物業公平值變動虧損/(收益)	17	200	456	(24)
遞延政府補貼攤銷	10	(890)	(890)	(890)
經營活動所得現金流入淨額		29,336	28,838	27,377
存貨減少/(增加)		25	109	(128)
貿易應收款項及應收票據				
(增加)/減少		(1,610)	2,250	2,263
按金、預付款項及其他應收款項減少/(增加)		2,664	1,977	(3,308)
貿易應付款項及應付票據				
(減少)/增加		(17,754)	248	1,121
其他應付款項、應計費用及				
預收款項增加/(減少)		1,248	(710)	3,736
經營活動所得現金		13,909	32,712	31,061
已付所得稅淨額		(892)	(1,428)	(4,993)
經營活動所得現金淨額		13,017	31,284	26,068

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備	(10,131)	(1,977)	(24,718)
受限制存款減少／(增加)	6,732	268	(412)
就投資物業產生付款	—	(473)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	5	67	772
已收一間聯營公司股息	97	87	—
購買短期投資	—	(28,000)	(12,300)
出售短期投資	—	18,000	21,800
應收關聯公司／關聯方款項減少	704	647	1,206
應收非控股權益款項減少	—	474	—
已收利息	140	107	181
投資活動所用現金淨額	(2,453)	(10,800)	(13,471)
融資活動所得現金流量			
來自關聯公司的墊款	18,046	3,602	6,828
還款予關聯公司	(31,129)	(9,368)	(4,335)
新銀行借款	37,500	—	—
已付非控股權益股息	—	(3,037)	(1,288)
償還銀行借款	(33,850)	(4,000)	(10,000)
已付利息	(3,876)	(3,331)	(2,940)
融資活動所用現金淨額	(13,309)	(16,134)	(11,735)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(2,745)	4,350	862
年初現金及現金等價物	8,040	5,295	9,645
年終現金及現金等價物	5,295	9,645	10,507
現金及現金等價物結餘分析			
銀行及手頭現金	5,295	9,645	10,507

II. 過往財務資料附註

1. 公司資料及重組

(a) 公司資料

貴公司於二零一七年十月三十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。貴公司主要營業地點位於香港干諾道西188號香港商業中心27樓2715-16室。

貴公司主要業務為投資控股，而其附屬公司主要於池州從事港口營運（「上市業務」）。

(b) 重組及構成 貴集團的附屬公司

根據 貴集團為籌備 貴公司股份於聯交所GEM上市而進行的集團重組（「重組」），貴公司於二零一八年六月一日成為 貴集團目前旗下公司的控股公司。重組的詳情載於 貴公司所刊發本文件「歷史、重組及企業架構」一節。

完成集團重組後及於本報告日期，貴公司擁有直接或間接權益的附屬公司的詳情列載如下：

公司名稱	註冊成立地點及日期	已發行及繳足股本詳情	貴公司持有的實際權益	主要業務	附註
遠航集團(池州)港口發展有限公司(「遠航池州」)	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」) 二零零七年十月九日	2美元	100.00%	投資控股	(i)
御世創投有限公司 (「御世創投」)	英屬維爾京群島 二零一七年四月二十六日	10美元	100.00%	投資控股	(i)
池州港遠航控股有限公司 (「池州港控股」)	中華人民共和國(「中國」) 二零零七年十二月十八日	人民幣 200,000,000元	72.00%	港口營運	(ii)
遠航港口發展(池州)有限公司(「遠航港口」)	中國 二零一七年十一月二十八日	人民幣100,000元	100.00%	投資控股	(iii)
池州遠航牛頭山港務有限公司(「池州牛頭山」)	中國 二零一二年四月十一日	人民幣 80,000,000元	77.73%	港口營運	(ii)
池州前江化工碼頭有限公司 (「池州前江」)	中國 二零一五年十月二十七日	人民幣 2,200,000元	100.00%	港口營運	(i)
遠航港口發展(香港)有限公司(「遠航香港」)	香港 二零一七年十月三十日	1港元	100.00%	投資控股	(iv)

附註：

- (i) 於本報告日期，遠航池州、池州前江及御世創投並無編製經審核財務報表，因為註冊成立所在相關司法權區相關規則及規定下並無法定審核規定。
- (ii) 池州港控股及池州牛頭山截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表由中國註冊執業會計師行安徽億川會計師事務所審核。該等法定財務報表乃根據適用於中國註冊企業的相關會計原則及財務規例編製。
- (iii) 概無刊發遠航港口的法定財務報表，因為其於二零一七年十一月二十八日新近註冊成立。
- (iv) 概無刊發遠航香港的法定財務報表，因為其於二零一七年十月三十日新近註冊成立。

2. 呈列基準

緊接重組前及緊隨其後，上市業務由現組成 貴集團的公司(以下統稱「營運公司」)經營。桂四海先生(「桂先生」)及張惠峰女士(「張女士」)於整個往績期間為營運公司的控股股東。

貴公司於重組前並無涉足任何業務，上市業務於重組前後的管理層或控股股東並無任何變動。

貴集團於往績期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括現組成 貴集團的所有公司的財務表現及現金流量，猶如集團架構於整個往績期間或自彼等各自的註冊成立或創辦日期或自合併公司首次受控股股東控制當日(以較早者為準)起一直存在。 貴集團於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表經已編製，以呈列現組成 貴集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於相關日期一直存在。

現組成 貴集團的公司的資產及負債使用現有賬面值合併。上市集團公司之間的所有重大集團間交易及結餘已於合併時對銷。

3. 編製基準

過往財務資料乃根據下文附註2所載呈列基準及附註5的會計政策而編製，其符合香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，此統稱包括香港會計師公會頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。過往財務資料亦包含香港公司條例的披露規定以及聯交所GEM證券上市規則的適用披露條文。所有自二零一七年一月一日起開始的會計期間生效及與 貴集團相關的香港財務報告準則，連同相關過渡條文，已獲 貴集團提前於整個往績期間一致採納以編製過往財務資料。

過往財務資料以歷史成本法編製，惟投資物業除外，其按公平值列賬。計量基礎於下述會計政策詳盡載述。

敬請留意編製過往財務資料時會使用會計估計及假設。雖然估計乃基於管理層對現時事件及行動的最佳認知及判斷，惟實際結果最後或會與該等估計有別。涉及較高程度的判斷或較複雜的範疇、或假設及估計對過往財務資料有重大意義的範疇，披露於附註6。

於二零一七年十二月三十一日，貴集團及貴公司分別錄得流動負債淨額約人民幣10,533,000元及人民幣10,799,000元。鑑於其於二零一七年十二月三十一日的流動負債超過其流動資產，於編製過往財務資料時，貴公司董事已考慮貴集團及貴公司的未來流動資金。儘管如此，由於以下措施，編製時仍採納持續經營基準：(a)控股股東已確認將於貴公司股份首次上市（「上市」）完成前向貴公司及貴集團提供持續財務支持，以幫助貴公司及貴集團達成其責任及償還到期負債及持續經營的日常業務；及(b)貴公司董事認為考慮到貴集團現時可得的銀行融資及內部財務資源，貴集團及貴公司擁有充足營運資金，於可見將來足以全面履約其到期應付的財務責任。因此，過往財務資料乃按持續經營基準編製。

過往財務資料按人民幣呈列，其亦為其主要附屬公司的功能貨幣，所有價值除另有指明者外均已湊整至最接近的千位數。

4. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

於本報告日期，以下新訂／經修訂香港財務報告準則已經頒佈但尚未生效，而貴集團於編製過往財務資料時亦無提早採納。

香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業之轉讓 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎支付的交易的分類與計量 ¹
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號財務工具 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或出資 ³
香港財務報告準則(修訂本)	二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則之年度改進 ¹
香港財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進 ²
香港財務報告準則第9號(二零一四年)	財務工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入 ¹
香港財務報告準則第15號(修訂本)	來自客戶合約的收入(香港財務報告準則第15號之澄清) ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理之不確定性因素 ²
香港財務報告準則第9號(修訂本)	附帶負補償的預付款項特性 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的投資 ²
香港會計準則第19號(修訂本)	僱員福利 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制日期但可供提早採納

香港財務報告準則第2號(修訂本) — 以股份為基礎支付的交易的分類與計量

該等修訂對以現金結算以股份為基礎的付款計量的歸屬及非歸屬條件影響的會計處理；預扣稅責任具有淨額結算特徵的以股份為基礎的付款交易；及交易類別由現金結算變更為權益結算的以股份為基礎的付款條款及條件的修訂作出規定。

香港財務報告準則第9號(二零一四年) — 財務工具

香港財務報告準則第9號引進財務資產分類及計量的新規定。在目的為持有資產以收取合約現金流量的業務模式內持有的債務工具(業務模式測試)以及具有產生現金流量的合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具(合約現金流量特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘實體業務模式的目的為持有及收取合約現金流量以及出售財務資產，則符合合約現金流量特徵測試的債務工具按

公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以按公平值計入其他全面收益計量並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量。

香港財務報告準則第9號就並非按公平值計入損益計量的所有財務資產納入新的預期虧損減值模式（取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式）以及新的一般對沖會計規定，以令實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號遵照香港會計準則第39號項下財務負債的確認、分類及計量規定，惟指定按公平值計入損益的財務負債除外，其負債信貸風險變動引致的公平值變動金額於其他全面收益確認，除非會產生或擴大會計錯配則作別論。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號終止確認財務資產及財務負債的規定。

貴公司董事已審閱 貴集團於二零一七年十二月三十一日的財務資產，並預期日後應用香港財務報告準則第9號可能會造成提早確認信貸虧損，信貸虧損乃以有關按攤銷成本計量的 貴集團財務資產的預期虧損模式為基礎。儘管根據現有評估，新減值模式可能導致提前確認信貸虧損， 貴公司董事預期，日後採納香港財務報告準則第9號將不會對 貴集團的業績造成重大影響，包括就 貴集團現有財務資產及負債（香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日開始的年度期間生效）於 貴集團財務報表的計量。貴集團將自二零一八年一月一日起應用新規則連同準則下允許的權宜措施，據此將不會重列初次應用的年內比較期間。

香港財務報告準則第15號—來自客戶合約的收入

有關新訂準則設立單一收入確認框架。框架的主要原則為實體應確認收入，以說明實體按反映交換所承諾商品及服務預期所得代價金額向客戶轉讓該等商品或服務。香港財務報告準則第15號取代現有收入確認指引，包括香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號規定應用5個步驟方法以確認收入：

步驟1：識別與客戶所訂立的合約

步驟2：識別合約的履約責任

步驟3：釐定交易價格

步驟4：分配交易價格至各履約責任

步驟5：於履行各履約責任時確認收入

香港財務報告準則第15號包括就特定收入相關事宜的特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用的方法。有關準則亦顯著加強有關收入的定性及定量披露。

香港財務報告準則第15號（修訂本）—來自客戶合約的收入（香港財務報告準則第15號之澄清）

香港財務報告準則第15號（修訂本）包括釐清確定履約責任；應用委託人及代理人；知識產權許可；及過渡規定。

貴公司董事預期，於日後採納香港財務報告準則第15號可能導致作出更多披露，然而， 貴公司董事認為應用香港財務報告準則第15號將不會對相關報告期間確認收益的時間及金額造成重大影響。因此，基於現有業務模式，彼等預期將不會對 貴集團的經營業績造成重大影響。香港財務報告準則

第15號由二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制執行。該準則允許以全面追溯或經修訂追溯方式採納。本集團擬使用經修訂追溯方式採納準則，即採納的累計影響，將於二零一八年一月一日的保留盈利確認，而比較數字將不會重列。貴集團在現階段不擬在該準則生效日期之前予以採納。

香港財務報告準則第16號—租賃

香港財務報告準則第16號由生效當日起將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋，其引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月的所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據香港財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產（表示其有權使用相關租賃資產）及租賃負債（表示其有責任支付租賃款項）。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分，並於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括承租人合理地肯定將行使選擇權延續租賃或行使選擇權終止租賃的情況下，將於選擇權期間內作出的付款。此會計處理方法與承租人會計法顯著不同，因後者根據原準則香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃。

就出租人會計處理而言，香港財務報告準則第16號大致繼承香港會計準則第17號的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同會計處理。

於二零一七年十二月三十一日，貴集團（作為承租人）的不可撤銷經營租賃承擔為約560,000港元（披露於附註33(a)）。應用新規定可能導致上文所示計量、呈列及披露出現變動。貴公司董事預計採納香港財務報告準則第16號相較於現行會計政策不會對貴集團業績造成重大影響，但預期二零一九年十二月三十一日之後的應付承擔須於合併財務狀況表內確認為使用權資產及租賃負債。

新準則由二零一九年一月一日或之後開始的財政年度生效。目前，本集團不擬於該準則生效日期前採納該準則。本集團擬應用簡易過渡方式，並將不會重列首次採納前年度的比較數字。

除上文所述者外，貴公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對貴集團日後的財務表現及狀況產生重大影響。

5. 重大會計政策概要

編製過往財務資料所採用的重大會計政策概述如下。除另有指明者外，該等政策一直在所有呈報年度貫徹應用。

合併基準

過往財務資料包括貴公司及組成貴集團的附屬公司於往績期間的財務報表。

合併會計法涉及載入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目。於共同控制合併時，不會就商譽或議價購買收益確認任何金額。所有收購成本與資產及負債的入賬金額之間的差額已直接於權益確認為儲備的一部分。

過往財務資料包括各合併實體或業務自最初呈報日期或自合併實體首次受共同控制之日起（以較短者為準）之業績及財務狀況，且不會計及共同合併之日。

集團內公司間所有交易、結餘及交易之未變現收益已在合併賬目時悉數對銷。除非交易提供證據顯示已轉讓之資產已減值(在該情況下，虧損於損益內確認)，否則亦對銷未變現虧損。附屬公司之會計政策已於有需要時作出變動，以確保貫徹 貴集團採納之政策。

相當於目前於附屬公司擁有權益的非控股權益的賬面值為該等權益於初步確認時的款額加非控股權益應佔權益其後變動的部分。即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收益總額仍歸屬於該非控股權益。

附屬公司

附屬公司為 貴公司可對其行使控制權的投資對象。倘以下三個因素全部滿足，則 貴公司控制該投資對象：擁有對投資對象的權力，承擔或享有來自投資對象的可變回報的風險或權利，及可利用其權力影響該等可變回報。當有事實及情況顯示任何該等控制權因素可能出現變動時，控制權需被重新評估。

聯營公司

聯營公司為 貴集團對其有重大影響力之實體，而並非附屬公司或合營安排。重大影響力指有權參與決定投資對象財務及營運政策，惟並無控制或共同控制該等政策。

聯營公司乃使用權益法入賬，據此，其初步按成本確認，其後會就 貴集團應佔聯營公司資產淨值收購後變動調整其賬面值，惟超過 貴集團於聯營公司之權益之虧損不會確認，除非有責任清償該等虧損。

貴集團與其聯營公司交易所產生溢利及虧損僅就於聯營公司之無關連投資者之權益而確認。投資者於聯營公司所佔來自該等交易之溢利及虧損以聯營公司之賬面值抵銷。當未變現虧損帶來所轉讓資產的減值證據，其即時於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。資產成本包括其購入價及使資產達至可作擬定用途的運作狀態及地點直接應佔的任何成本。只有當項目相關的未來經濟利益有可能流入 貴集團，以及該項目的成本能可靠計量時，後續成本方計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他成本(例如維修及保養)在其產生的財政期間於損益內扣除。

物業、廠房及設備折舊採用直線法按估計可使用年期計提撥備。資產餘值、可使用年期及折舊方法於各報告日期檢討並於適當情況下調整。估計可使用年期如下：

碼頭設施	25年
樓宇	10至40年
港口機器及設備	8至12年
船隻	25年
汽車	5至8年
傢具及辦公室設備	5年
租賃裝修	租期及5至30年(以較短期間為準)

報廢或出售產生的收益或虧損釐定為資產銷售所得款項與賬面值的差異，並於全面收益表確認。

在建工程按成本減減值虧損列賬。成本包括直接建築成本及於建築及安裝期內資本化的借款成本。當預備資產以達至其擬定用途的絕大部分所需活動完成時，該等成本停止資本化及在建工程轉移至適當的物業、廠房及設備類別。概不就在建工程計提折舊撥備，直至其完成及可作擬定用途為止。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則資產需即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目之收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值之差額釐定，並於出售時於損益內確認。

投資物業

投資物業為持有作賺取租金或資本升值或作該兩種用途而非在日常業務過程中持作出售、用作生產或供應貨品或服務或作行政用途的物業。投資物業於初步確認時按成本計量及其後以公平值計量，其任何變動於損益確認。

根據經營租賃持作自用的租賃土地付款

根據經營租賃持作自用的租賃土地付款指收購承租人佔用物業的長期權益的首期付款。該等付款按成本列賬，並於租期內按直線基準攤銷為開支。

收益確認

收益按有關 貴集團於一般業務過程中提供服務的已收或應收代價公平值計量。收益於扣除折扣、退貨及增值稅後呈列。根據下文所述， 貴集團於收益金額可準確計量時；以及達成指定準則時就 貴集團各類業務確認收益：

(i) 提供服務

港口服務收入(包括集裝箱處理、倉儲及其他服務、物流服務、一般及批量貨物處理服務)於提供服務時確認。

(ii) 利息收入

利息收入使用實際利息法確認，即於財務工具預計年期或較短期間(如適用)內將估計未來現金收款準確折現至財務資產賬面淨值的利率。

(iii) 租金收入

經營租賃項下的租金收入乃於有關租期內以直線基準確認。

租賃

租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移予承租人的租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

貴集團作為出租人

來自經營租賃的租金收入按直線基準於相關租賃期內於損益確認。協商及安排經營租賃產生的初步直接成本按直線基準於租期內計入租賃資產的眼面值及作為開支確認。

現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金以及原定到期日為三個月或以下可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險屬輕微的短期高流動性投資。

財務工具

(i) 財務資產

貴集團的財務資產為貸款及應收款項。分類視乎財務資產性質及目的而定，並於初步確認時釐定。常規財務資產買賣於交易日確認及終止確認。常規買賣指其條款規定須於一般按有關市場的規例或慣例訂立的時限內交付資產的合約項下的財務資產買賣。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為在活躍市場中並無報價且具有固定或可確定付款的非衍生財務資產。貸款及應收款項乃計入流動資產，惟到期日超過報告期末後12個月除外，其乃分類為非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括財務狀況表中的貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、應收非控股權益、應收關聯公司款項、受限制存款及現金及現金等價物。初步確認後，運用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損計量。

財務資產的減值虧損

於各報告期末，貴集團會評估是否存在任何客觀證據顯示財務資產存在減值。倘因初步確認資產後發生的一項或多項事件導致存在客觀減值證據，而該項事件對財務資產的估計未來現金流量所造成的影響能夠可靠地估計，則該財務資產出現減值。

客觀減值證據可能包括：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或到期未付利息或本金款項；
- 由於債務人出現財務困難而向債務人發出特別許可；
- 債務人有可能陷入破產或其他財務重組。

貸款及應收款項

當有客觀證據證明資產出現減值時，減值虧損會於損益內確認及直接扣除財務資產的賬面值，並按該資產的賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額計量。財務資產之賬面值透過使用撥備賬減少。倘財務資產任何部分被認為不可收回，則於相關財務資產的撥備賬撤銷。

可供出售財務資產

當公平值下跌構成客觀減值證據，虧損額從權益移除及於損益確認。

就按成本列賬的可供出售權益投資而言，減值虧損額乃按資產賬面值與按類似財務資產當前市場回報率折現的估計未來現金流現值的差額計量。有關減值虧損不予撥回。

(ii) 財務負債

貴集團按照產生負債的目的對其財務負債進行分類。按攤銷成本列賬的財務負債初步會按公平值扣除所產生的直接應計成本計量。

按攤銷成本計量的財務負債

按攤銷成本計量的財務負債(包括貿易應付款項、其他應付款項、應計費用、應付非控股權益、關聯公司及聯營公司及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。有關利息開支於損益內確認。

當負債終止確認以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益內確認。

(iii) 終止確認

凡財務資產所帶來的未來現金流量的合約權利屆滿，或財務資產經已轉讓，而轉讓符合香港會計準則第39號規定的終止確認準則，則 貴集團終止確認該財務資產。

當有關合約中訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時，則會終止確認財務負債。

實際利率法

實際利率法是計算財務資產或財務負債的攤銷成本以及於報告期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為於財務資產或負債的預計年期或適用的較短期間內準確貼現估計未來現金收入或付款的利率。

存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本及可變現淨值兩者的較低者確認。成本包括所有採購成本、轉換成本及使存貨到達目前地點及狀態所產生的其他成本。成本乃採用先進先出法計算。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減銷售所需的估計成本。

所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務的溢利或虧損，對就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的項目作出調整，並按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按就財務報告目的的資產及負債的賬面值與就稅務目的的相應數值的暫時差額確認。倘可能動用應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額，則確認遞延稅項資產。遞延稅項乃按預期適用於清償負債或變現資產期間的稅率，按報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計量。

所得稅乃於損益確認，除非該等稅項與於其他全面收益確認的項目有關，在此情況下該等稅項亦於其他全面收益內確認；或倘其與直接於權益確認的項目有關，則該等稅項亦直接於權益確認。

政府補貼

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而貴集團將遵守當中所附帶條件，則政府補貼將獲確認。補償貴集團所產生開支的補助會於產生開支的同一期間，有系統地於損益確認為收入。與成本有關之政府補貼予以遞延，並按配合擬補償之成本之所需期間在損益確認。

外幣

集團實體以其經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）以外的貨幣進行的交易按交易發生時的通行匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按往績期間結束時通行的匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日通行的匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目以及換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益內確認。重新換算按公允價值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算有關收益及虧損於其他全面收益內確認的非貨幣項目產生的差額除外，在此情況下，匯兌差額亦於其他全面收益內確認。

僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利指預計在僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月以前將全數結付的僱員福利（離職福利除外）。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

(ii) 定額供款退休計劃

薪金、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃及非貨幣福利的成本乃於僱員提供相關服務的年度內產生。倘付款或結算遞延及影響屬重大，該等金額按其現值列賬。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團無法撤回提供有關福利及 貴集團確認重組成本(涉及支付離職福利)時(以較早者為準)確認。

非財務資產減值

於各報告期末， 貴集團檢討物業、廠房及設備、投資物業及於聯營公司的權益的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已出現減值虧損，或先前確認的減值虧損不復存在或可能已減少。

倘資產的可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者)估計少於其賬面值，則該項資產的賬面值將降至其可收回金額。減值虧損乃實時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則資產賬面值將提高至其修訂後的估計可收回金額，惟經提高的賬面值不得超過過往年度該項資產在無已確認減值虧損的情況下原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損乃實時確認為收入。

借款成本資本化

收購、建造或生產合資格資產(須耗用較長時間方可作擬定用途或銷售的資產)直接產生的借款成本均撥充資本作為該等資產成本的一部分。將有待用於該等資產的特定借款作短期投資所賺取的收入，會於資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本乃於產生期間內於損益確認。

撥備及或然負債

當 貴集團因過往事件而須承擔法定或推定責任，而該責任很可能導致經濟利益流出，且其金額能夠合理地估計，則就未確定時間或金額的負債確認撥備。

倘經濟利益需要外流的可能性不大，或不能對金額作出可靠估計，則有關責任會作為或然負債披露，惟若經濟利益外流的可能性極低則作別論。就可能產生的責任而言，如其存在僅能以一項或多項未來事件的發生或不發生來證實，亦披露為或然負債，除非經濟利益外流的可能性極低則作別論。

關聯方

(1) 倘適用下列任何情況，則該名人士或該名人士的近親家屬成員被視為與 貴集團有關連：

- (i) 對 貴集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴公司母公司主要管理人員。

(2) 倘適用下列任何情況，則該實體被視為與 貴集團有關連：

- (i) 該實體及 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互相關連)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或為某一集團成員公司的聯營公司或合營企業，而該另一實體為此集團的成員公司)。

- (iii) 兩個實體皆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) 該實體為就 貴集團或與 貴集團有關連實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(1)所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) 於(1)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
- (viii) 向 貴公司或 貴公司母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團旗下任何成員公司。

某一人士的近親家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該名人士的配偶或家庭伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士的配偶或家庭伴侶的受供養人。

分部資料

貴集團根據定期向執行董事報告以供彼等就 貴集團業務組成部分的資源分配作出決定及檢討該等組成部分表現的內部財務資料，識別經營分部及編製分部資料。

6. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策時， 貴公司董事須就不可即時自其他來源明顯取得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果有別於該等估計。

估計及相關假設乃獲持續檢討。倘修改僅影響該期間，修改會計估計乃於修改估計的期間確認，或倘修改影響本期間及未來期間，則於修改期間及未來期間確認。

持續經營考慮

評估持續經營假設涉及董事於某個特定時間對於現時無法明確的事件或情況的未來結果做出判斷。董事認為 貴集團及 貴公司有能力持續經營，持續經營假設載於附註3。

估計不明朗因素的主要來源

除過往財務資料其他部分所披露者外，其他導致對下一個財政期間內的資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險的估計不明朗因素的主要來源如下：

非財務資產減值(包括於一間聯營公司的權益)

貴集團於各報告期間評估是否有跡象顯示資產可能減值。倘存在任何有關跡象，貴集團會對資產可收回金額作出估計。此舉須對資產獲分配的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值需要貴集團就來自現金產生單位的預期未來現金流作出估計，並選擇合適折現率以計算該等現金流的現值。估計未來現金流及／或所採用折現率的變動將導致對過往作出的估計減值撥備作出調整。貴集團於各報告期末評估是否有跡象顯示於聯營公司池州市貴池港埠有限責任公司(「池州貴池」)的權益可能出現減值。於各報告日期，貴公司董事認為並無重大變動會在短期內對池州貴池造成不利影響。考慮到往績期間的營運及經濟表現不比預期差，故貴集團並無就其於聯營公司的權益錄得任何減值。

貿易及其他應收款項減值

貴集團管理層定期評核貿易及其他應收款項的可收回程度，以決定是否需要任何減值撥備。是項估計乃基於(如適用)應收款項之賬齡分析評估，並按管理層判斷釐定。於評估該等未償還款項最終變現時，須作出大量判斷，包括各債務人現時信譽及過往收款記錄。倘貴集團債務人之財務狀況轉壞，以致其還款能力減弱，則或須就減值作出撥備。管理層於報告日期對減值撥備予以重新評估。貿易及其他應收款項的賬面值分別披露於附註20及21。

物業、廠房及設備的估計可使用年期

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期時，貴集團須考慮多項因素，例如資產預期用途、預期物理損耗、資產的保養及維護，以及資產使用的法定或類似限制。資產可使用年期的估計乃按貴集團類似用途的類似資產相關經驗為基準作出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期與先前的估計存在差異，則修訂折舊款項。估計可使用年期於各報告期間末根據情況變動進行檢討。物業、廠房及設備的賬面值披露於附註15。

投資物業的公平值

投資物業乃按公平值列賬，其根據獨立專業估值師所進行估值。估值師乃根據涉及若干市況估計的估值方法釐定公平值。因依賴該估值報告，貴公司董事已行使判斷及信納估值所用假設能反映現行市況。該等假設的變動將導致合併全面收益表內貴集團投資物業的公平值變動，以及所呈報收益或虧損金額的相應調整。

投資減值

貴公司董事於各報告期末審視投資以評估其是否已減值。倘公平值大幅或持續下跌至低於其成本，則 貴集團對投資記錄減值費用。釐定何為大幅或持續下跌需要行使判斷。作此判斷時，董事評估(其中包括)過往股價變動及投資公平值低於其成本的期間及程度。

所得稅

貴集團須繳納中國所得稅。於釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。最終稅項釐定涉及之眾多交易及計算於一般業務過程中尚不確定。倘該等事宜之最終稅務結果與初步記錄之金額不同，則有關差異將影響於作出有關釐定之年度內之所得稅撥備。

對在建工程的成本及完工日期的判斷

碼頭設施的建造涉及完成建設工程及達到其擬定用途的各個時間點及不同部分。 貴集團於完成碼頭設施各部分時分批將在建工程轉撥至物業、廠房及設備的相關類別。碼頭設施的成本於建造完成及可用作擬定用途時未必能悉數繳足。 貴集團估計完工進度、實現其擬定用途的時間及轉撥至物業、廠房及設備的在建工程的成本(倘必要)。倘估計與已竣工建設工程的最終結算存在重大差異，此差異將會對物業、廠房及設備的成本及折舊開支產生影響。

政府補貼

政府補貼應配合按擬補償之成本所需期間在損益表中確認。管理層將按照條款將政府補貼確認為與資產相關或收入相關。當政府補貼附帶條件時，管理層將仔細評估 貴集團是否符合所有條件，即使政府補貼已經收到， 貴集團也僅在確信將會滿足所附條件時將政府提供的補貼確認入賬。

公平值計量

計入 貴集團財務報表之多項資產及負債須按公平值計量，及/或作出公平值披露。

貴集團財務及非財務資產及負債之公平值計量盡可能使用市場可觀察輸入數據及數值。釐定公平值計量所使用之輸入數據乃基於於估值方法中所使用輸入數據的可觀察程度分為不同的等級(「公平值等級」)：

- 第一級：相同項目於活躍市場所報價格(未經調整)；
- 第二級：第一級輸入數據以外直接或間接可觀察輸入數據；
- 第三級：不可觀察輸入數據(即無法自市場數據衍生)。

分類為上述等級的項目乃基於所使用對該項目公平值計量產生重大影響之最低等級輸入數據確定。等級之間項目轉撥於其產生期間確認。

貴集團按公平值計量投資物業(附註17)。

有關上述項目公平值計量的更多詳細資料，請參閱適用附註。

7. 分部資料

(i) 經營分部資料

貴集團根據定期向貴集團執行董事報告以供彼等就貴集團業務組成部分的資源分配作出決定及檢討該等組成部分表現的內部財務資料，識別其經營分部及編製分部資料。僅有一個業務組成部分須向執行董事作內部呈報，即提供港口服務。

(ii) 地區資料

所分配收益的地理位置乃根據提供服務的地點。貴集團於中國提供港口服務。非流動資產的地理位置乃以資產的實際地點為依據。貴集團的非流動資產位於中國。

(iii) 主要客戶資料

於往績期間，佔貴集團總收益10%或以上的客戶應佔收益如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
公司A	不適用	不適用	7,803

不適用：於年內的交易並未超過貴集團收入的10%。

8. 收益及其他收入及收益

(a) 收益指提供服務及銷售所得收入(不包括相關稅項)(倘適用)。

於往績期間，收益確認如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
港口服務收入	47,310	49,008	63,638

附錄一

會計師報告

(b) 於往績期間，貴集團的其他收入及收益的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行利息收入	140	48	53
短期投資利息收入	—	59	128
投資物業所得租賃收入	1,347	1,142	1,720
政府補貼			
— 有關投資物業及根據經營 租賃持作自用租賃土地 [#]	890	890	890
— 其他補貼 ^{##}	—	213	58
出售物業、廠房及設備收益	—	49	—
港口機關退還貨港開支	2,068	2,323	2,979
其他	1	7	124
	<u>4,446</u>	<u>4,731</u>	<u>5,952</u>

[#] 該款項指就收購投資物業及持作自用租賃土地的預收政府補貼。

^{##} 指來自政府的無條件現金補貼。

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
借款利息	3,807	3,331	2,940
應付關聯公司款項利息	1,017	116	—
利息開支總額	4,824	3,447	2,940
減：資本化為合資格資產的利息	(376)	(81)	(184)
	<u>4,448</u>	<u>3,366</u>	<u>2,756</u>

於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，借款成本已按一般借款加權平均利息分別7.5%、6.7%及6.5%資本化。

10. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師薪酬	8	8	6
確認為開支的存貨成本(計入提供服務成本)	2,791	2,914	3,911
僱員福利開支(包括董事酬金(附註11))			
— 工資、薪金及其他福利	9,099	11,035	12,818
— 定額供款	1,874	1,925	2,098
	10,973	12,960	14,916
源於產生租賃收入的投資物業的直接營運開支	329	665	768
貿易應收款項減值虧損	—	890	—
物業、廠房及設備折舊	15,434	15,831	16,129
根據經營租賃持作自用租賃土地的付款攤銷	1,412	1,405	1,386
遞延政府補貼攤銷	(890)	(890)	(890)
申索撥備(附註i)	1,500	—	—
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)(附註ii)	1	(49)	2,223
上市開支	—	—	[編纂]

附註：

- i. 於往績期間，貴公司一間附屬公司與貴集團一名客戶進行民事訴訟程序。根據貴集團中國法律顧問對於針對中國附屬公司的民事訴訟的意見，貴公司董事認為貴集團已對訴訟負債作出最佳估計及於截至二零一五年十二月三十一日止年度計入申索撥備約人民幣1,500,000元，列為「其他開支」。

根據浙江省寧波市中級人民法院批准的日期為二零一八年六月六日的民事調解書(「調解書」)，該中國附屬公司及該客戶已臨時同意就前述民事訴訟中所有申索／反申索達成和解。雙方均自願及共同協定該中國附屬公司將分多筆付款向客戶支付一次過和解款項約人民幣9,091,000元(「和解款項」)。

和解款項包括(i)前述貴集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度計提的相關撥備人民幣1,500,000元，及(ii)貴集團因未達成相關收益確認準則而尚未確認港口服務收入約人民幣7,591,000元。款項約人民幣7,591,000元(「保管款項」)由池州市貴池區人民法院保管。保管款項及附註16及23所提述保留資產將於中國附屬公司根據調解書分多筆款項作出最終付款後釋出。

- ii. 於截至二零一五年及二零一七年十二月三十一日止年度，出售物業、廠房及設備的虧損分別為數約人民幣1,000元及人民幣2,223,000元，已計入其他開支。

11. 董事薪酬及五名最高薪僱員

(a) 董事薪酬

於往績期間各董事的薪酬載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	界定供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至二零一五年					
十二月三十一日					
止年度					
執行董事：					
桂先生	—	—	—	—	—
黃學良先生	—	201	—	52	253
	—	201	—	52	253
非執行董事					
張女士	—	—	—	—	—
截至二零一六年					
十二月三十一日					
止年度					
執行董事：					
桂先生	—	—	—	—	—
黃學良先生	—	230	—	52	282
	—	230	—	52	282
非執行董事					
張女士	—	—	—	—	—
截至二零一七年					
十二月三十一日					
止年度					
執行董事：					
桂先生	—	—	—	—	—
黃學良先生	—	233	—	47	280
	—	233	—	47	280
非執行董事					
張女士	—	—	—	—	—

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪人士

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，貴集團五名最高薪人士分別包括1名、1名及1名董事，其薪金詳情載於附註(a)。

截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，分別4名、4名及4名最高薪非董事人士的酬金分析載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	619	664	682
退休計劃供款	9	17	30
	<u>628</u>	<u>681</u>	<u>712</u>

於往績期間，已付或應付上述各非董事人士的薪酬屬於下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人數	二零一六年 人數	二零一七年 人數
零至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

於往績期間，概無董事或任何最高薪人士放棄或同意放棄任何酬金。貴集團概無向董事或貴集團任何最高薪人士支付酬金作為吸引其加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或離職補償。

12. 所得稅開支

(a) 所得稅

於往績期間，合併全面收益表內的稅項金額指：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項			
— 中國企業所得稅	1,041	2,742	3,352
遞延稅項於損益扣除／(計入)	<u>588</u>	<u>(285)</u>	<u>740</u>
	<u>1,629</u>	<u>2,457</u>	<u>4,092</u>

貴集團的中國附屬公司須按標準稅率為估計應課稅溢利之25%繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

根據中國稅務法律、規則及法規，投資合資格公共基建項目的企業可享有若干稅務優惠。根據中國相關所得稅法，池州牛頭山從事合資格公共基建，故可於三年內獲豁免中國企業所得稅(「三年稅項豁免優惠」)及於其後三年免繳50%稅項(「三年稅項減半優惠」)。三年稅項豁免優惠於二零一三年一

附錄一

會計師報告

月一日開始的財政年度開始，直至二零一五年十二月三十一日止，此期間不論池州牛頭山獲利與否，及三年稅項減半優惠已於二零一六年一月一日開始的財政年度開始，直至二零一八年十二月三十一日止。

預扣稅乃按就中國實體賺取的溢利向非中國控股公司宣派的股息之10%計算。

於往績期間的所得稅開支與合併全面收益表所示的除所得稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前溢利	7,105	7,222	5,118
按中國企業所得稅稅率25% 計算的稅項	1,776	1,806	1,280
毋須課稅收入	(338)	(650)	(240)
不可扣稅開支	1,383	917	4,164
若干附屬公司優惠稅率的 稅務影響	(1,192)	(397)	(1,301)
股息的預扣稅	—	781	189
所得稅開支	1,629	2,457	4,092

(b) 遞延稅項

於往績期間確認的遞延稅項資產及(負債)及變動詳情：

	遞延 政府補助 人民幣千元	投資物業之 公平值調整 人民幣千元	合資格資產 資本化利息 人民幣千元	就未分派 股息之 預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年 十二月三十一日及 二零一五年一月一日	5,345	(1,414)	(41)	(453)	3,437
自損益扣除	(116)	(56)	(88)	(328)	(588)
於二零一五年 十二月三十一日及 二零一六年一月一日	5,229	(1,470)	(129)	(781)	2,849
(扣除)/計入損益	(116)	5	(14)	410	285
自其他全面收益扣除	—	(80)	—	—	(80)
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	5,113	(1,545)	(143)	(371)	3,054
自損益扣除	(116)	(135)	(37)	(452)	(740)
自其他全面收益扣除	—	(93)	—	—	(93)
於二零一七年 十二月三十一日	4,997	(1,773)	(180)	(823)	2,221

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團就貴集團於中國成立的附屬公司的保留溢利應付的預扣稅確認遞延稅項負債約人民幣781,000元、人民幣371,000元及人民幣823,000元。貴公司向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

為方便於財務狀況表呈列，若干遞延稅項資產及負債已經抵銷。以下為就財務申報目的而作出的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產	3,630	3,425	3,044
遞延稅項負債	(781)	(371)	(823)

13. 股息

自 貴公司註冊成立以來，概無宣派或派付股息。

於二零一六年八月十八日及二零一七年七月十三日，池州牛頭山向其當時的權益股東宣派股息，截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣2,326,000元及截至二零一六年十二月三十一日止年度約為人民幣1,364,000元

於二零一六年四月一日及二零一七年七月十一日，池州港控股向非控股權益宣派股息，截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣3,037,000元及截至二零一六年十二月三十一日止年度約為人民幣734,000元。

於二零一六年八月十八日及二零一七年七月十三日，池州牛頭山向非控股權益宣派股息，截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度約為人民幣349,000元及截至二零一六年十二月三十一日止年度約為人民幣205,000元。

報告日期後，於二零一八年一月十一日，遠航池州向其當時權益股東宣派股息約人民幣8,692,000元。上述金額中約人民幣7,026,000元用於抵銷 貴集團應收一間關聯公司(桂先生及張女士為該公司實益擁有人)的款項，其為非現金交易，及結餘約人民幣1,666,000元以現金支付予其時的權益股東。

股息率及獲派股息的地位並未呈列，因該等資料就本報告而言並無意義。

14. 每股盈利

鑑於重組及 貴集團按合併基準呈列於往績期間的財務表現(如上文附註2所披露)，就本報告而言，載入每股盈利資料被認為並無意義，故並無呈列有關資料。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

	碼頭設施 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	港口機械 及設備 人民幣千元	船舶 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及 辦公室設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日									
成本	224,946	14,653	61,036	10,457	3,010	1,972	2,177	3,470	321,721
累計折舊	(33,464)	(1,878)	(22,645)	(2,945)	(1,645)	(1,313)	(505)	—	(64,395)
賬面淨值	<u>191,482</u>	<u>12,775</u>	<u>38,391</u>	<u>7,512</u>	<u>1,365</u>	<u>659</u>	<u>1,672</u>	<u>3,470</u>	<u>257,326</u>
截至二零一五年十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	191,482	12,775	38,391	7,512	1,365	659	1,672	3,470	257,326
添置	325	—	121	—	139	13	—	9,533	10,131
轉入/(出)	8,457	2,240	564	—	—	—	665	(11,926)	—
出售	—	—	—	—	(125)	—	—	—	(125)
折舊	(8,866)	(410)	(5,075)	(500)	(251)	(227)	(105)	—	(15,434)
出售時對銷	—	—	—	—	119	—	—	—	119
年末賬面淨值	<u>191,398</u>	<u>14,605</u>	<u>34,001</u>	<u>7,012</u>	<u>1,247</u>	<u>445</u>	<u>2,232</u>	<u>1,077</u>	<u>252,017</u>
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日									
成本	233,728	16,893	61,721	10,457	3,024	1,985	2,842	1,077	331,727
累計折舊	(42,330)	(2,288)	(27,720)	(3,445)	(1,777)	(1,540)	(610)	—	(79,710)
賬面淨值	<u>191,398</u>	<u>14,605</u>	<u>34,001</u>	<u>7,012</u>	<u>1,247</u>	<u>445</u>	<u>2,232</u>	<u>1,077</u>	<u>252,017</u>
截至二零一六年十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	191,398	14,605	34,001	7,012	1,247	445	2,232	1,077	252,017
添置	3	198	137	—	371	23	8	1,237	1,977
轉入/(出)	150	—	8	—	—	—	437	(595)	—
出售	—	—	—	—	(369)	—	—	—	(369)
折舊	(9,101)	(476)	(5,048)	(620)	(287)	(182)	(117)	—	(15,831)
出售時對銷	—	—	—	—	351	—	—	—	351
年末賬面淨值	<u>182,450</u>	<u>14,327</u>	<u>29,098</u>	<u>6,392</u>	<u>1,313</u>	<u>286</u>	<u>2,560</u>	<u>1,719</u>	<u>238,145</u>
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日									
成本	233,881	17,091	61,866	10,457	3,026	2,008	3,287	1,719	333,335
累計折舊	(51,431)	(2,764)	(32,768)	(4,065)	(1,713)	(1,722)	(727)	—	(95,190)
賬面淨值	<u>182,450</u>	<u>14,327</u>	<u>29,098</u>	<u>6,392</u>	<u>1,313</u>	<u>286</u>	<u>2,560</u>	<u>1,719</u>	<u>238,145</u>
截至二零一七年十二月三十一日止年度									
期初賬面淨值	182,450	14,327	29,098	6,392	1,313	286	2,560	1,719	238,145
添置	11,793	—	3,112	—	498	121	10	9,184	24,718
轉入/(出)	4,190	266	2,462	—	—	294	—	(7,212)	—
出售	—	—	(1,976)	(5,380)	—	—	—	—	(7,356)
折舊	(9,603)	(485)	(4,963)	(456)	(348)	(131)	(143)	—	(16,129)
出售時對銷	—	—	1,716	2,645	—	—	—	—	4,361
期末賬面淨值	<u>188,830</u>	<u>14,108</u>	<u>29,449</u>	<u>3,201</u>	<u>1,463</u>	<u>570</u>	<u>2,427</u>	<u>3,691</u>	<u>243,739</u>
於二零一七年十二月三十一日									
成本	249,864	17,357	65,464	5,077	3,524	2,423	3,297	3,691	350,697
累計折舊	(61,034)	(3,249)	(36,015)	(1,876)	(2,061)	(1,853)	(870)	—	(106,958)
賬面淨值	<u>188,830</u>	<u>14,108</u>	<u>29,449</u>	<u>3,201</u>	<u>1,463</u>	<u>570</u>	<u>2,427</u>	<u>3,691</u>	<u>243,739</u>

附錄一

會計師報告

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團賬面淨值分別為約人民幣31,308,000元、人民幣27,836,000元、人民幣24,973,000元的物業、廠房及設備已抵押作銀行融資，詳情載於附註26。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團正在取得賬面值分別為約人民幣8,139,000元、人民幣8,086,000元及人民幣118,000元的若干樓宇的房屋所有權證，而其中賬面值分別為約人民幣8,011,000元、人民幣7,963,000元及零已於其後取得。該等樓宇的土地使用權證已由貴集團取得。董事認為，貴集團於取得於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日的賬面值分別為約人民幣128,000元、人民幣123,000元及人民幣118,000元的房屋所有權方面逾期不會有任何法律阻礙。

16. 根據經營租賃持有作自用的租賃土地付款

	人民幣千元
成本	
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	68,774
轉撥至投資物業	<u>(639)</u>
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	68,135
轉撥至投資物業	<u>(728)</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><u>67,407</u></u>
累計攤銷	
於二零一五年一月一日	3,835
攤銷	<u>1,412</u>
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	5,247
轉撥至投資物業	(42)
攤銷	<u>1,405</u>
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	6,610
轉撥至投資物業	(61)
攤銷	<u>1,386</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><u>7,935</u></u>
賬面淨值	
於二零一五年十二月三十一日	<u><u>63,527</u></u>
於二零一六年十二月三十一日	<u><u>61,525</u></u>
於二零一七年十二月三十一日	<u><u>59,472</u></u>

貴集團的土地使用權權益位於中國，按中期租賃持有，租期介乎38至50年。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團賬面淨值分別為約人民幣2,472,000元、人民幣2,421,000元及人民幣2,370,000元的根據經營租賃持有作自用的租賃土地，貴集團仍在申領土地使用權證。貴公司董事認為，貴集團已取得權利使用中期經營租賃協議項下的該等土地。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團賬面淨值分別為約人民幣59,938,000元、人民幣58,014,000元及人民幣56,038,000元的若干根據經營租賃持有作自用的租賃土地已抵押作銀行融資，詳情載於附註26。

於二零一八年三月二十八日，池州港控股及池州港控股一名非控股持股公司訂立協議（「出售協議」），據此，池州港控股出售及該非控股持股公司收購 貴集團若干根據經營租約持作自用的租賃土地，其佔地面積為約36,666平方米（「相關土地」）。池州港控股同意出售相關土地以協助進行池州市政府有關發展池州市黃砂集散中心的計劃。相關土地的賬面值於二零一七年十二月三十一日為約人民幣5,242,000元。上述出售事項的代價為約人民幣6,160,000元。

於往績期間，貴集團與其中一名客戶進行法律訴訟。於二零一五年及二零一七年十二月三十一日，貴集團根據經營租約持作自用的租賃土地付款（賬面值分別為約人民幣16,356,000元及人民幣15,684,000元）受限於法院執行的資產保全令。資產保全令將於法律訴訟了結後解除。

17. 投資物業

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
公平值			
於年初	27,500	27,300	28,236
添置	—	473	—
轉撥自根據經營租賃持作自用之租賃土地付款	—	597	667
公平值變動	(200)	(134)	397
於年末	<u>27,300</u>	<u>28,236</u>	<u>29,300</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團投資物業的公平值已按獨立估值師D&P China (HK) Limited所進行的市值基準達致，有關估值師持有認可及相關專業資格，並擁有於近期對該所評估投資物業的地點及類別進行估值之經驗。

有關第三級公平值計量的資料：

	估值技術	不可觀察輸入數據	範圍
於中國的土地及樓宇	直接比較法	特定物業調整，已計及地點、物業狀況、經濟環境、用途、面積及時間等個別因素	(5%)至15%

公平值計量與物業狀況、經濟環境構成正向關係，而與物業樓齡構成反向關係。

於往績期間，估值技術並無任何變動。

附錄一

會計師報告

以下載列期初與期末公平值結餘的對賬。

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初結餘(第三級經常性公平值)	27,500	27,300	28,236
已產生成本	—	473	—
轉撥自根據經營租賃持作自用之租賃土地付款	—	597	667
於轉撥後計入其他全面收益的重估公平值調整	—	322	373
計入損益的公平值變動(虧損)/收益	(200)	(456)	24
期末結餘(第三級經常性公平值)	27,300	28,236	29,300
計入損益的年內未變現收益或虧損變動	(200)	(456)	24

於往績期間，第一級、第二級及第三級之間概無轉移。

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，貴集團正在取得分類為投資物業分別為約人民幣3,700,000元及人民幣3,600,000元的若干樓宇的房屋所有權證。該等房屋所有權證已於其後取得。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團分別為約人民幣22,600,000元、人民幣23,536,000元及人民幣24,600,000元的投資物業已抵押作銀行融資，詳情載於附註26。

18. 於聯營公司的權益

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分佔資產淨值	4,228	3,508	2,832
商譽	113	113	113
	4,341	3,621	2,945

聯營公司乃使用權益法於合併財務報表內入賬，其詳情如下：

名稱	註冊成立地點及日期	已發行及 繳足股本	池州港 控股所持 股權百分比	主要活動
池州貴池	中國 一九九八年十月五日	人民幣 10,000,000元	40%	港口營運

該聯營公司為非上市法團實體，並無市價報價。

附錄一

會計師報告

池州貴池的財務資料概要(摘錄自根據香港財務報告準則編製的管理賬目)載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產	4,729	4,367	3,816
流動資產	6,153	4,861	3,736
流動負債	(253)	(319)	(294)
非流動負債	(58)	(138)	(177)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5,403	2,630	1,349
其他全面收益	—	—	—
稅後溢利/(虧損)及全面收益總額	275	(1,583)	(1,690)
已收聯營公司股息	97	87	—

於報告日期，貴集團於池州貴池權益的對賬：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
池州貴池的資產淨值	10,571	8,771	7,081
貴集團應佔股權百分比	40%	40%	40%
貴集團分佔池州貴池的資產淨值	4,228	3,508	2,832
商譽	113	113	113
貴集團於池州貴池的權益的賬面值	4,341	3,621	2,945

於二零一七年十二月，貴集團一間中國附屬公司與一名獨立第三方訂立無法律約束力的諒解備忘錄，內容有關可能出售該附屬公司於池州貴池的全部權益。雙方將會進一步討論並磋商正式買賣協議的條款，包括代價金額，將不會少於池州貴池於二零一七年十月三十一日資產淨值的40%。於二零一七年十二月三十一日，尚未訂立正式買賣協議。因此，貴公司董事認為池州貴池於二零一七年十二月三十一日不應分類為持作銷售出售集團。

19. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
消耗品	670	561	689

20. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	11,968	5,387	5,393
減：減值撥備	(9)	(899)	(891)
	<u>11,959</u>	<u>4,488</u>	<u>4,502</u>
應收票據	6,616	10,947	8,670
	<u>18,575</u>	<u>15,435</u>	<u>13,172</u>

貿易應收款項信貸期一般介乎15至55日，而應收票據的屆滿期限介乎三至六個月。貴公司董事認為預期於一年內收回的貿易應收款項及應收票據的公平值與其賬面值並無重大差異，因為該等結餘自其生效日起計的屆滿期限短。

根據發票日期，於報告日期 貴集團的貿易應收款項賬齡分析列載如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30日	4,366	3,496	3,591
31至90日	1,624	572	482
91至120日	549	178	63
121至365日	454	—	366
超過一年	4,966	242	—
	<u>11,959</u>	<u>4,488</u>	<u>4,502</u>

於報告日期，貴集團並未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未逾期及未減值	3,001	1,138	3,980
逾期1至30日	2,136	2,904	67
逾期31至90日	1,271	204	90
逾期91至120日	375	—	7
逾期超過120日以上	5,176	242	358
	<u>11,959</u>	<u>4,488</u>	<u>4,502</u>

貴集團於報告日期未逾期及未減值的貿易應收款項近期並無違約記錄。貴集團管理層認為，貴集團處於審閱中的已逾期但未減值的貿易應收款項擁有良好的信貸質素。貴集團並未就已逾期但未減值的貿易應收款項持有任何抵押品。

附錄一

會計師報告

下表將往績期間的貿易應收款項減值虧損撥備對賬：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初結餘	9	9	899
已確認減值虧損	—	890	—
已撤銷壞賬	—	—	(8)
年末結餘	<u>9</u>	<u>899</u>	<u>891</u>

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團向若干供應商背書獲中國銀行接納的若干應收票據，以結算應付該等供應商的款項，賬面總值分別約為人民幣820,000元、人民幣140,000元及人民幣2,742,900元(統稱為「終止確認票據」)。於各報告期末，終止確認票據的到期期限介乎3至6個月。根據《中華人民共和國票據法》，倘中國銀行違約，則終止確認票據持有人有權向貴集團追索(「持續性參與」)。董事認為，貴集團已將大部分與終止確認票據有關的風險及回報轉移。因此，其已終止確認終止確認票據及與應付款項相關的墊款的全部賬面值。貴集團因對終止確認票據之持續性參與及購回該等終止確認票據之未貼現現金流量而承受之最高損失相當於其賬面值。董事認為，貴集團對終止確認票據之持續性參與之公平值不大。

於往績期間或累計情況下，概無自持續性參與確認收益或虧損。應收票據的背書乃於往績期間內平均作出。

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按金	484	1,256	527
預付款項	88	248	3,722
其他應收款項	<u>4,529</u>	<u>1,620</u>	<u>2,183</u>
	<u>5,101</u>	<u>3,124</u>	<u>6,432</u>
分類為：			
非流動資產	471	1,243	514
流動資產	<u>4,630</u>	<u>1,881</u>	<u>5,918</u>
	<u>5,101</u>	<u>3,124</u>	<u>6,432</u>

貴集團認為處於審閱中的未逾期及未減值之其他應收款項擁有良好的信貸質素。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

22. 短期投資

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團向一間中國大型銀行購買本金結餘人民幣10,000,000元及人民幣500,000元的短期投資，而結餘不存在到期日。貴集團有權隨時無條件向銀行按其本金額贖回投資，即時生效。銀行將每月發出應計及未付利息。董事認為，於報告日期，短期投資的賬面值與其公平值相若。

整項財務資產被分類至公平值架構內的等級，是基於對公平值計量具有重大意義的最低級輸入數據。

公平值計量的財務資產劃分至公平值架構如下：

	於二零一七年 十二月三十一日 第三級 人民幣千元
短期投資—非上市	<u>500</u>
	於二零一六年 十二月三十一日 第三級 人民幣千元
短期投資—非上市	<u>10,000</u>

有關第三級公平值計量的資料：

	估計技術	不可觀察 輸入數據	範圍
非上市短期投資	最新交易價	預期年利率	不適用

於往績期間，估值技術並無任何變動。

於往績期間，第一級、第二級及第三級之間概無轉移。

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
期初結餘(第三級重複性公平值)	—	—	10,000
購置	—	28,000	12,300
出售	—	(18,000)	(21,800)
資產的增益/損失淨額(計入其他全面收入)	—	—	—
期末結餘(第三級重複性公平值)	<u>—</u>	<u>10,000</u>	<u>500</u>

短期投資公平值計量中使用的不可觀察輸入數據為預期年利率。於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，倘預期年利率上升/下降5%，則公平值收益/虧損將分別增加/減少人民幣500,000元及人民幣25,000元。

附錄一

會計師報告

23. 現金及銀行存款

(a) 現金及現金等價物

銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮息計息。

(b) 受限制存款

受限制存款按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。於往績期間，貴集團與其中一名客戶進行法律訴訟。於二零一五年及二零一七年十二月三十一日，受限制存款指受限於法院執行的資產保全令的銀行存款分別為約人民幣268,000元及人民幣412,000元。資產保全令將於法律訴訟了解後解除。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為約人民幣5,563,000元、人民幣9,645,000元及人民幣9,254,000元，其中自中國匯出現金須受限於中國政府實施的外匯管制。

24. 貿易應付款項

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	1,799	2,047	3,168

信貸期一般為30日。

根據發票日期，於報告日期 貴集團的貿易應付款項賬齡分析列載如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30日	806	1,340	2,168
31至90日	523	371	413
91至120日	180	54	2
121至365日	176	120	386
超過一年	114	162	199
	<u>1,799</u>	<u>2,047</u>	<u>3,168</u>

25. 其他應付款項、應計費用及預收款項

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他應付款項	17,728	15,178	18,806
應計費用	5,764	6,716	8,464
預收款項	566	1,580	1,304
	<u>24,058</u>	<u>23,474</u>	<u>28,574</u>

附錄一

會計師報告

26. 銀行借款

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動負債			
有抵押銀行借款			
一須於一年內償還的款項	2,000	3,000	6,000
有抵押及擔保銀行借款			
一須於一年內償還的款項	2,000	2,000	2,000
	<u>4,000</u>	<u>5,000</u>	<u>8,000</u>
非流動負債			
有抵押銀行借款			
一須於一年後償還的款項	19,000	16,000	10,000
有抵押及擔保銀行借款			
一須於一年後償還的款項	28,000	26,000	19,000
	<u>47,000</u>	<u>42,000</u>	<u>29,000</u>
銀行借款總額	<u>51,000</u>	<u>47,000</u>	<u>37,000</u>

附註：

- (a) 銀行借款乃按銀行基本借款利率(按協定期間調整若干基點)計息。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團銀行借款的浮動年利率分別為7.0%至8.0%、6.4%至7.3%及6.4%。
- (b) 於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，銀行借款分別約人民幣30,000,000元、人民幣28,000,000元及人民幣21,000,000元附帶財務契諾。貴集團定期監察其是否遵守該等契諾。於往績期間，貴集團遵守所有該等契諾。
- (c) 根據貸款協議所載之計劃還款日期，銀行借款須於以下期間償還：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	4,000	5,000	8,000
一年以上但不超過兩年	5,000	8,000	12,000
兩年以上但不超過五年	24,000	24,000	16,000
五年以後	18,000	10,000	1,000
	<u>51,000</u>	<u>47,000</u>	<u>37,000</u>

- (d) 貴集團之銀行融資及銀行借款以下列各項作抵押：
- (i) 於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣31,308,000元、人民幣27,836,000元及人民幣24,973,000元的若干物業、廠房及設備抵押(附註15)；
- (ii) 於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團賬面淨值分別約為人民幣59,938,000元、人民幣58,014,000元及人民幣56,038,000元的經營租賃項下租賃土地抵押(附註16)；

附錄一

會計師報告

- (iii) 於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團分別約為人民幣22,600,000元、人民幣23,536,000元及人民幣24,600,000元的經營租賃項下投資物業抵押(附註17)；
- (iv) 於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，關聯公司的公司擔保。
- (e) 於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團之銀行融資總額分別約為人民幣63,000,000元、人民幣59,000,000元及人民幣49,000,000元，其中人民幣51,000,000元、人民幣47,000,000元及人民幣37,000,000元已獲動用。
- (f) 於二零一七年十二月，貴集團向一間中國商業銀行取得意向函件，以借出人民幣50,000,000元予貴集團作建設及開發貴集團的設施。
- (g) 由於提前償還銀行借款，於二零一七年十二月三十一日後，一間關聯公司就前述於二零一七年十二月三十一日的銀行借款授出的公司擔保人民幣21,000,000元已於二零一八年三月解除。貴集團於二零一七年十二月三十一日的賬面淨值分別為約人民幣24,973,000元、人民幣41,442,000元及人民幣22,600,000元的若干物業、廠房及設備、根據經營租約持作自用的租賃土地及投資物業之抵押亦已解除。

27. 應收／(付)非控股權益、關聯公司／關聯方及聯營公司

(a) 應收／(付)非控股權益

結餘包括應收／(付)非全資附屬公司非控股股東的款項，為無抵押、免息、須按要求償還及為非貿易性質。

(b) 應收／(付)關聯公司／關聯方

於報告日期的應收／(付)關聯公司／關聯方款項詳細列載如下：

		於十二月三十一日		
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收關聯公司／關聯方款項	(i)	<u>8,880</u>	<u>8,233</u>	<u>7,027</u>
應付關聯公司款項	(i)	(3,814)	(4,164)	(6,657)
應付關聯公司貸款	(ii)	<u>(6,000)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>(9,814)</u>	<u>(4,164)</u>	<u>(6,657)</u>

附註：

- (i) 結餘為無抵押、免息、須按要求償還及為非貿易性質。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應收關聯公司(桂先生及張女士為其實益擁有人)款項結餘包括應收款項分別為約人民幣8,880,000元、人民幣8,233,000元及人民幣7,027,000元。於截至二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，應收關聯公司款項最高金額分別為約人民幣10,186,000元、人民幣9,594,000元及人民幣9,017,000元。此外，於二零一七年十二月三十一日，分別為數人民幣41元及人民幣28元的款項結欠自桂先生及張女士，其亦為彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度應付的最高金額。

- (ii) 結餘為無抵押、按年利率6%計息、須按要求償還及為非貿易性質。貸款結餘已於二零一六年六月悉數結付。

(c) 應付聯營公司

結餘為無抵押、免息、須按要求償還及為非貿易性質。

28. 遞延政府補貼

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	39,654	38,764	37,874
於年內攤銷	<u>(890)</u>	<u>(890)</u>	<u>(890)</u>
於年末	<u>38,764</u>	<u>37,874</u>	<u>36,984</u>
分類為：			
非流動負債	37,874	36,984	36,094
流動負債	<u>890</u>	<u>890</u>	<u>890</u>
	<u>38,764</u>	<u>37,874</u>	<u>36,984</u>

貴集團的遞延政府補貼主要關於 貴集團就投資物業及根據經營租賃持作自用的租賃土地的收購付款。

於報告日期，貴集團就政府補貼概無附帶於政府補貼的任何未達成條件及其他或然事項。

29. 股本

貴公司於二零一七年十月三十日在開曼群島註冊成立。於註冊成立時，法定股本380,000港元分為38,000,000股每股0.01港元的普通股。同日，一股未繳股款的股份獲配發及發行。

30. 儲備

(a) 特備公積

根據國家安全生產監督管理總局的規定，中國附屬公司有責任提取1%相應營業額至一特備公積，其將用於完善企業安全生產環境和改進設施。

(b) 法定儲備

根據相關中國法律及法規及中國附屬公司的組織章程細則規定，於抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度虧損後，其須提取中國附屬公司年度純利的10%至法定儲備，然後方可分派任何純利。有關的提取對 貴集團附屬公司池州牛頭山及池州前江適用。

倘法定儲備結餘達致中國附屬公司註冊資本的50%，任何進一步的撥款乃由股東酌情決定。法定儲備可用於抵銷過往年度的虧損(如有)，並可撥充股本，前提為於有關發行後法定儲備所剩結餘不得少於註冊資本的25%。

根據相關中國法律及法規及池州港控股的組織章程細則規定，作為中外合資企業，其須由董事會釐定提取年度純利的20%至法定儲備，然後方可分派任何純利。

(c) 其他儲備

其他儲備指於附屬公司的投資成本與 貴公司附屬公司已發行股本及資本儲備(如有)的面值之間的差額。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，池州前江的已發行股本人民幣2,200,000元已按合併賬目基準記入其他儲備賬。

31. 經營租賃安排

貴集團作為出租人

於各報告日期，根據不可撤銷經營租賃應收的最低租金如下：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
不遲於一年	755	1,394	1,335
多於一年但不遲於五年	2,850	3,705	4,642
多於五年	2,460	2,918	3,387
	<u>6,065</u>	<u>8,017</u>	<u>9,364</u>

貴集團根據經營租賃出租其投資物業。租約的初始期限為一到15年，在租約到期後重新磋商所有條款時擁有選擇權續訂租賃條款。部分租約包含或然租金，倘租戶能達致某些全年銷售目標，可獲退還該等租金。於往績期間，概無在損益賬確認此等租約的相關或然租金。

32. 資本承擔

於各報告日期，貴集團擁有以下資本承擔：

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約但未撥備：			
— 在建工程	4,041	3,564	3,360
— 廠房及機械	482	3,426	—
	<u>4,523</u>	<u>6,990</u>	<u>3,360</u>

33. 關聯方交易

(a) 除過往財務資料其他部分所披露者外，貴集團於往績期間有以下關聯方交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已收一間關聯公司服務收入	(i)	47	36	141
關聯公司收取的利息	(ii)	1,017	116	—
支付予一間關聯公司的佣金費用	(iii)	316	38	—
支付予一間關聯公司的租金開支	(iv)	672	731	—
向一間關聯公司收購資產	(iv)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,633</u>

附註：

(i) 服務收入乃由桂先生及張女士全資擁有的關聯公司貢獻。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應付關聯公司款項詳載於附註27(b)(i)。

(ii) 截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團向桂先生及張女士的近親所控制的關聯公司支付的利息分別為約人民幣948,000元及人民幣116,000元。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應付關聯公司的貸款詳載於附註27(b)(ii)。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，貴集團向桂先生及張女士控制的關聯公司支付的貸款利息約人民幣69,000元。

(iii) 二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，向桂先生及張女士全資擁有的關聯公司支付的佣金費用詳載於附註27(b)(i)。

(iv) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴公司附屬公司池州牛頭山與一間關聯公司(桂先生及張女士為其實益擁有人)訂立資產租賃協議，以使用若干碼頭設施(「碼頭資產」)。於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，關聯公司收取的租金開支分別為約人民幣672,000元及人民幣731,000元。

於二零一七年，池州牛頭山與關聯公司訂立買賣協議以向關聯公司收購碼頭資產，代價為約人民幣11,633,000元。轉讓代價與碼頭資產於轉讓日期的公平值相若。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，關聯公司就銀行融資及貸款結餘分別約人民幣30,000,000元、人民幣28,000,000元及人民幣21,000,000元向貴集團提供公司擔保。桂先生及張女士為關聯公司的實益擁有人。

於二零一七年十一月，遠航香港及一間關聯公司(桂先生及張女士為該公司的實益擁有人)訂立租賃協議，據此，關聯方(作為業主)同意向遠航香港(作為租戶)出租若干物業。根據租賃協議，年租為約480,000港元，由二零一八年一月一日起計及於二零二零年十二月三十一日屆滿。租賃

附錄一

會計師報告

的初步租期為三年，並無包含或然租金。訂約方均有權向另一方發出不少於兩個月的書面通知或支付兩個月的租金作為替代以提前終止租賃協議，前提是前述書面通知不得於租期第十二個月屆滿前送達。於二零一七年十二月三十一日，貴集團不可撤銷經營租約下的未來最低租賃應付款項為約560,000港元(源自一年內應償還的承擔)，及第二至第五年應償還的承擔分別約480,000港元及80,000港元。

上述與關聯公司的交易乃於日常業務過程中磋商，並按貴集團與關聯方所協定的條款進行。

(b) 主要管理人員補償

貴公司董事認為主要管理人員補償只有附註11所披露的董事酬金。

34. 合併現金流量表附註

源自融資活動的負債之對賬

	於二零一五年 一月一日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	非現金變動		於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
			已確認 利息開支 人民幣千元		
截至二零一五年十二月三十一日 止年度					
應付關聯公司	21,949	(13,152)	1,017		9,814
銀行借款	47,350	(157)	3,807		51,000

	於二零一六年 一月一日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	非現金變動		於二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
			已確認 利息開支 人民幣千元	已宣派股息 人民幣千元	
截至二零一六年十二月三十一日 止年度					
應付關聯公司	9,814	(5,766)	116	—	4,164
銀行借款	51,000	(7,331)	3,331	—	47,000
應付非控股權益	—	(3,037)	—	3,386	349

	於二零一七年 一月一日 人民幣千元	融資現金流 人民幣千元	非現金變動		於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
			已確認 利息支出 人民幣千元	已宣派股息 人民幣千元	
截至二零一七年十二月三十一日 止年度					
應付關聯公司	4,164	2,493	—	—	6,657
銀行借款	47,000	(12,940)	2,940	—	37,000
應付非控股權益	349	(1,288)	—	939	—

35. 財務風險管理目標及政策

該等風險由下文所述 貴集團的財務管理政策及慣例所控制。

利率風險

貴集團的利率風險主要源於借款。按浮動利率及固定利率發放的借款分別令 貴集團面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。

除銀行及手頭現金(附註23)、計息借款(附註26)及應付關聯公司(附註27(b))外，貴集團並無任何其他重大計息財務資產及負債。銀行不時頒佈的利率的變動並不被視為對 貴集團產生重大影響。

貴集團的利率風險主要源於浮息借款。浮息借款令 貴集團面臨現金流量利率風險。

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，倘利率普遍上升/下降50個基點，而所有其他變數保持不變，估計 貴集團的期間溢利(透過 貴集團計息借款面臨浮息利率的影響)將分別減少/增加約人民幣255,000元、人民幣235,000元及人民幣185,000元。利率普遍上升/下降不會對綜合權益的其他組成部分造成影響。

上述敏感度分析乃假設利率變動於各報告日期發生並應用於當日存在的財務工具的利率風險承擔而釐定。升降50個基點代表管理層對截至下個年度報告日期止期間利率的合理可能變動的評估。

貴集團於先前年度起遵循該等管理利率風險的措施，並認為其行之有效。

外匯風險

由於 貴集團大部分交易以人民幣計值，貴集團並無面臨重大外匯風險。

信貸風險

於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貴集團面臨的最大信貸風險將導致 貴集團財務虧損，由於對手方未能履行責任乃主要涉及貿易及其他應收款項、應收關聯公司款項、短期投資和銀行存款。貴集團設有信貸政策並持續監察該等信貸風險的敞口。

現金及短期投資存入信貸評級良好的金融機構，而 貴集團承受之信貸風險限於單一金融機構。鑑於彼等之高信貸評級，管理層並不期望任何該等金融機構及對手方不履行責任。

貴集團與受認可及信譽良好的第三方進行貿易交易。於接納任何新合約前，貴集團會評估客戶過往支付到期款項的往績及目前的還款能力，並考慮特別有關客戶及與客戶經營所在經濟環境相關的資料。一般而言，貴集團不會向客戶獲取抵押品。

貴集團信貸風險集中於多名客戶。鑑於彼等良好的付款記錄及與 貴集團的長期關係，管理層認為 貴集團的信貸風險並不重大。於二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日，應收 貴集團最大客戶款項分別佔貿易應收款項結餘總額的10%、7%及10%，而應收 貴集團五大客戶的款項則分別佔貿易應收款項結餘總額的32%、23%及26%。

附錄一

會計師報告

流動資金風險

貴集團監察及維持被管理層評估為充裕級別的現金及現金等價物，以為 貴集團的營運提供資金，並緩解現金流量波動的影響。 貴集團依賴內部所得資金及借款作為流動資金的重要來源。 貴集團亦監察借款的使用情況，確保遵守貸款契約。

於各往績期間末， 貴集團財務負債按合約未貼現付款的到期情況如下：

	賬面值 人民幣千元	合約未貼現 現金流總額 人民幣千元	按要求或 於一年內 人民幣千元	一年以上 但兩年以下 人民幣千元	兩年以上 但五年以下 人民幣千元	超過五年 人民幣千元
於二零一五年						
十二月三十一日						
貿易應付款項	1,799	1,799	1,799	—	—	—
其他應付款項及 應計費用	23,492	23,492	23,492	—	—	—
應付關聯公司	9,814	10,174	10,174	—	—	—
應付聯營公司	183	183	183	—	—	—
銀行借款	51,000	64,730	7,265	7,972	29,905	19,588
	<u>86,288</u>	<u>100,378</u>	<u>42,913</u>	<u>7,972</u>	<u>29,905</u>	<u>19,588</u>
於二零一六年						
十二月三十一日						
貿易應付款項	2,047	2,047	2,047	—	—	—
其他應付款項及應計費用	21,894	21,894	21,894	—	—	—
應付關聯公司	4,164	4,164	4,164	—	—	—
應付一間聯營公司	183	183	183	—	—	—
應付非控股權益	349	349	349	—	—	—
銀行借款	47,000	57,465	7,972	10,623	28,293	10,577
	<u>75,637</u>	<u>86,102</u>	<u>36,609</u>	<u>10,623</u>	<u>28,293</u>	<u>10,577</u>
於二零一七年十二月						
三十一日						
貿易應付款項	3,168	3,168	3,168	—	—	—
其他應付款項及應計費用	27,270	27,270	27,270	—	—	—
應付關聯公司	6,657	6,657	6,657	—	—	—
應付一間聯營公司	183	183	183	—	—	—
銀行借款	37,000	42,881	10,300	13,610	17,961	1,010
	<u>74,278</u>	<u>80,159</u>	<u>47,578</u>	<u>13,610</u>	<u>17,961</u>	<u>1,010</u>

附錄一

會計師報告

公平值

非按公平值計量的財務工具包括現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、應收非控股權益及關聯公司款項、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、銀行借款、應付非控股權益、關聯公司及聯營公司的款項。

貴集團財務資產及負債的公平值與其賬面值並無重大差異，因為該等財務工具即時或短期內到期。非流動負債的公平值並無予以披露，因為其賬面值與公平值並無重大差異。

36. 按類別劃分的財務工具

各類財務工具於各往績期間末的賬面值如下：

財務資產

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貸款及應收款項			
— 貿易應收款項及應收票據	18,575	15,435	13,172
— 其他應收款項	4,529	1,620	2,183
— 應收非控股權益	474	—	—
— 應收關聯公司／關聯方	8,880	8,233	7,027
— 受限制存款	268	—	412
— 現金及現金等價物	5,295	9,645	10,507
短期投資	—	10,000	500
	<u>38,021</u>	<u>44,933</u>	<u>33,801</u>

財務負債

	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按攤銷成本			
— 貿易應付款項	1,799	2,047	3,168
— 其他應付款項及應計費用	<u>23,492</u>	<u>21,894</u>	<u>27,270</u>
— 應付非控股權益	—	349	—
— 應付關聯公司	9,814	4,164	6,657
— 應付聯營公司	183	183	183
— 銀行借款	51,000	47,000	37,000
	<u>86,288</u>	<u>75,637</u>	<u>74,278</u>

37. 資本管理

貴集團的資本管理目標包括：

- (i) 保障 貴集團能繼續營運，使之繼續為擁有人和其他權益持有人提供回報及利益；
- (ii) 支持 貴集團的穩定與成長；及
- (iii) 提供資本以加強 貴集團管理風險的能力。

附錄一

會計師報告

貴集團資本結構包括淨債務(其中包括銀行借貸，減去現金及現金等價物)及 貴公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、法定儲備及累計虧損)。

貴公司董事持續檢討資本結構。作為檢討的一部分，貴公司董事考慮資本成本及與每一類別資本有關的風險。貴集團會根據董事推薦建議，透過派付股息、發行新股以及發行新債，以平衡其整體資本結構。

38. 非控股權益

池州港控股(貴公司擁有72%權益的附屬公司)及池州牛頭山(貴公司擁有77.7%權益的附屬公司)擁有重大非控股權益(「非控股權益」)。下表呈列進行集團間對銷前與池州港控股及池州牛頭山有關的財務資料概要：

(a) 池州港控股

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	32,340	34,992	41,459
年內溢利	2,647	8,425	6,658
全面收益總額	2,647	8,667	6,938
分配至非控股權益的全面收益總額	772	1,044	1,045
已付非控股權益的股息	—	(3,037)	(734)
經營活動所得現金流量	16,408	24,987	12,702
投資活動(所用)／所得現金流量	(1,651)	(9,270)	10,769
融資活動所用現金流量	(18,449)	(13,710)	(26,166)
現金(流出)／流入淨額	(3,692)	2,007	(2,695)
	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	30,093	31,231	19,146
非流動資產	302,932	291,488	284,706
流動負債	(73,260)	(66,024)	(43,734)
非流動負債	(37,874)	(36,984)	(36,093)
資產淨值	221,891	219,711	224,025
累計非控股權益	60,495	58,502	58,812

附錄一

會計師報告

(b) 池州牛頭山

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	14,970	14,016	22,179
年內溢利	<u>2,878</u>	1,562	<u>8,976</u>
全面收益總額	<u>2,878</u>	1,563	<u>8,976</u>
分配至非控股權益的全面收益總額	<u>641</u>	348	<u>1,999</u>
已付非控股權益的股息	—	—	<u>554</u>
經營活動(所用)／所得現金流量	(1,220)	(3,239)	16,326
投資活動(所用)／所得現金流量	(20,830)	11,922	(1,713)
融資活動所得／(所用)現金流量	<u>22,996</u>	<u>(7,332)</u>	<u>(12,940)</u>
現金流入淨額	<u>946</u>	<u>1,351</u>	<u>1,673</u>
	於十二月三十一日		
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	58,627	52,032	31,367
非流動資產	95,648	92,876	103,214
流動負債	<u>(17,520)</u>	<u>(18,570)</u>	<u>(16,360)</u>
非流動負債	<u>(47,000)</u>	<u>(42,000)</u>	<u>(29,000)</u>
資產淨值	<u>89,755</u>	<u>84,338</u>	<u>89,221</u>
累計非控股權益	<u>5,843</u>	<u>5,842</u>	<u>7,637</u>

39. 報告期後事項

除本報告其他章節所披露者外，於二零一七年十二月三十一日後，貴集團有以下由貴公司或貴集團進行之事項。

貴集團旗下公司為籌備貴公司股份於聯交所上市而進行重組。有關重組的進一步詳情載於本文件「歷史、重組及企業架構」內的「重組」一段。

40. 結算日後財務報表

貴集團概無就二零一七年十二月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。