

Deloitte.

德勤

致嘉新水泥(中國)控股股份有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限責任公司)

本核數師已經審核了第42頁至第63頁的按照國際財務報告準則編寫的財務報表。

董事及核數師各自的責任

編製真實、公允的財務報表乃 貴公司董事的責任。在編製真實、公允的財務報表時，董事必須選擇適合的會計政策、並且一貫地執行該等會計政策。

本行的責任是根據審核的結果，對該等財務報表出具獨立意見，並僅向全體股東報告，除此之外本報告沒有其他目的。本行不會就報告的內容向其他任何人負上或承擔責任。

意見之基礎

本行已按照香港會計師公會頒佈的核數準則進行審核工作。審核以抽查方式查核與財務報表所載數額及披露事項有關的證據，亦包括評價董事於編製財務報表時所作出的重大估計和判斷，所使用的會計政策是否適合 貴集團環境，以及是否一貫地使用並充分披露。

我們計劃並執行我們的審計來獲取所有我們認為必要的信息及解釋，以獲得充分的證據，就該等財務報表是否存在重大錯誤陳述，作出合理的保證。為做出意見時，本行也評價了該等財務報表所載資料總體上是否足夠。本行相信我們的審核已為我們的意見提供合理之基礎。

意見

本行認為，該等財務報表真實而公允的反映了 貴集團二零零四年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止之盈利及現金流量，並按照香港公司條例之披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零零五年三月十五日