

Deloitte.

德勤



華利信會計師事務所
執業會計師

敬啟者：

以下為吾等就齊合天地集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)截至二零零九年十二月三十一日止三年度各年(「營業紀錄期間」)的財務資料(「財務資料」)所編製的報告，以供載入貴公司就●而於二零一零年六月二十八日刊發的文件(「文件」)。

貴公司於二零零八年五月十五日根據開曼群島法例(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)第22章公司法(二零零四年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件附錄六「企業重組」一段所詳述集團重組(「集團重組」)，貴公司於二零零八年八月二十七日成為貴集團的控股公司。

於本報告日期，貴公司直接及間接持有以下附屬公司的權益：

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	貴集團所持股權			於本報告 日期	主要業務
			於十二月三十一日				
			二零零七年	二零零八年	二零零九年		
齊合天地國際有限公司(「齊合國際」) (附註(i))	處女群島 二零零八年 四月二日	2美元	不適用	100%	100%	100%	投資控股
Hefast Holding Corporation Limited (「Hefast」)	香港 二零零二年 十二月二十日	100,000港元	100%	100%	100%	100%	投資控股兼貴集團採購代理
齊合天地(香港)有限公司(「齊合香港」) (附註(ii))	香港 二零零四年 五月十二日	1港元	不適用	100%	100%	100%	貴集團採購代理； 未加工廢金屬 批發
齊合天地投資 有限公司 (「齊合投資」)	香港 二零零八年 七月十六日	10,000港元	不適用	100%	100%	100%	投資控股

附錄一

會計師報告

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	貴公司所持股權			於本報告 日期	主要業務
			於十二月三十一日				
			二零零七年	二零零八年	二零零九年		
齊合天地(香港) 銅業有限公司 (「齊合香港銅業」)	香港 二零零九年 六月十五日	10,000港元	不適用	不適用	100%	100%	投資控股
台州齊合天地金屬 有限公司(「齊合金屬」) (附註(iv))	中華人民共和國 (「中國」) 一九九九年 十二月二十四日	22,682,000美元	100%	100%	100%	100%	金屬廢料加工及 銷售；金屬產 品生產及銷售
台州齊合天地鑄造 有限公司 (「齊合鑄造」) (附註(iv))	中國 二零零三年 十二月八日	7,500,000美元	100%	100%	100%	100%	金屬廢料加工及 銷售；金屬產 品生產及銷售
齊合天地(寧波)再生 金屬有限公司 (「齊合金屬(寧波)」) (附註(iv))	中國 二零零八年 九月二十八日	3,000,000美元	不適用	100%	100%	100%	金屬廢料加工及 銷售
齊合天地(寧波)銅業 有限公司 (「齊合銅業(寧波)」) (附註(iii)及(iv))	中國 二零零九年 八月五日	零	不適用	不適用	100%	100%	買賣金屬廢料
Delco Europe B.V.(「Delco Europe」) (附註(v))	荷蘭 一九八五年 一月十八日	18,151歐元	不適用	不適用	不適用	[100%]	貴集團的採購 代理

附註：

- (i) 貴公司直接持有齊合國際並間接持有所有其他附屬公司。
- (ii) 二零零八年三月十一日，貴集團向方安空先生(「方先生」)收購齊合香港全部股權，對價1港元相當於齊合香港於該日的資產淨值。
- (iii) 齊合銅業(寧波)於二零零九年八月五日在中國成立，作為齊合香港銅業的全資附屬公司，於二零一零年六月九日撤銷註冊。
- (iv) 該等公司為於中國成立的外商獨資企業。
- (v) 二零一零年一月一日，貴集團以現金對價100歐元(相當Delco Europe於該日的資產淨值)向H.P.L. Metals B.V.(「HPL」)及SVO Company B.V.(「SVO」)收購Delco Europe全部股權。該兩家公司為貴公司若干股東的控股公司所擁有。有關Delco Europe的詳情請參閱下文C部附註1。

貴集團屬下各公司的財政年度結算日為十二月三十一日。

由於貴公司、齊合國際及Delco Europe各自的註冊成立所在地並無法定審核要求，故並無編製彼等自各自註冊成立日期起計的經審核財務報表。由於齊合銅業(寧波)於二零一零年六月九日撤銷註冊，故並無編製其經審核財務報表。

附錄一

會計師報告

齊合金屬(寧波)於註冊成立日期起的各期間的法定財務報表乃根據中國相關會計規則及法規編撰，並由中國註冊會計師寧波威遠會計師事務所審核。

齊合金屬及齊合鑄造於營業紀錄期間各期間的法定財務報表乃根據中國相關會計規則及法規編撰，並由中國註冊會計師台州中天會計師事務所審核。

貴公司附屬公司按照香港財務報告準則所編製各營業紀錄期間的法定財務報表由以下香港執業會計師根據香港核數準則審核：

附屬公司名稱	財政年度／期間	核數師名稱
Hefast	截至二零零七年十二月三十一日止財政年度	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核
	截至二零零八年十二月三十一日止財政年度	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核
	截至二零零九年十二月三十一日止財政年度	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核
齊合香港	截至二零零八年十二月三十一日止財政年度	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核
	截至二零零九年十二月三十一日止財政年度	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核
齊合投資	自二零零八年七月十六日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日期間	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核
	截至二零零九年十二月三十一日止財政年度	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核
齊合香港銅業	自二零零九年六月十五日(註冊成立日期)至二零零九年十二月三十一日期間	華利信會計師事務所與德勤•關黃陳方會計師行共同審核

為編撰本報告，貴公司董事根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製貴集團營業紀錄期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則獨立審核相關財務報表及根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「文件及申報會計師」檢查該等財務報表。

本報告所載財務資料乃按下文附註2所載基準依據相關財務報表編撰。編撰本報告以供載入文件時，吾等並無對相關財務報表作出調整。

附錄一

會計師報告

貴公司董事須對批准刊發的相關財務報表負責，亦須對載有本報告的文件內容負責。吾等負責依據相關財務報表編撰載於本報告的財務資料，以就財務資料達成獨立意見，向閣下報告。

吾等認為，就本報告而言，根據下文附註2所載呈報基準，財務資料真實公允反映貴公司於二零零八年及二零零九年十二月三十一日的業務狀況及貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日的業務狀況，與貴集團截至該等日期止各年度的綜合業績及現金流量。

A. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
收益	8	1,798,332	2,505,168	2,339,243
銷售成本	9	(1,683,399)	(2,740,007)	(1,784,806)
毛利(虧損)		114,933	(234,839)	554,437
其他收入	10	1,217	8,501	5,711
其他收益及虧損	11	23,710	37,050	98,200
分銷成本		(709)	(1,700)	(1,757)
行政開支		(14,799)	(28,137)	(34,917)
其他開支		—	(10,575)	(5,657)
財務成本	12	(18,431)	(41,598)	(28,823)
除稅前溢利(虧損)	13	105,921	(271,298)	587,194
所得稅(開支)抵免	15	(22,958)	71,166	(167,540)
年度溢利(虧損)		82,963	(200,132)	419,654
其他全面收入				
換算成呈報貨幣產生的 匯兌差額		17,540	11,658	3,481
年度全面收入(開支)總額		100,503	(188,474)	423,135
		港仙	港仙	港仙
每股盈利(虧損)				
—基本	17	11.06	(26.68)	55.95

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
非流動資產				
物業、機器及設備	18	110,973	132,269	135,284
預付租金	19	35,440	36,798	35,962
收購物業、機器及設備 已付定金		—	2,825	4,150
遞延稅項資產	29	—	81,545	—
		<u>146,413</u>	<u>253,437</u>	<u>175,396</u>
流動資產				
存貨	20	324,092	569,808	1,167,437
貿易及其他應收款項	21	283,727	160,157	188,826
應收票據	22	1,712	2,999	1,365
預付租金	19	807	858	858
應收關連方款項	23	—	313	371
衍生金融工具	24	—	67	1,072
可收回稅項		—	42,250	—
已抵押銀行存款	25	—	16,292	241,440
受限制銀行存款	25	2,570	20,491	5,535
銀行結餘及現金	25	20,113	44,174	69,428
		<u>633,021</u>	<u>857,409</u>	<u>1,676,332</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	26	25,745	94,860	136,605
應付票據	27	—	91,593	114,126
應付關連方款項	23	145,606	411,093	93,205
衍生金融工具	24	357	17,785	1,603
應付稅項		1,373	—	44,119
銀行借貸	28	422,916	500,552	799,046
		<u>595,997</u>	<u>1,115,883</u>	<u>1,188,704</u>
流動資產(負債)淨值		<u>37,024</u>	<u>(258,474)</u>	<u>487,628</u>
資產總值減流動負債		<u>183,437</u>	<u>(5,037)</u>	<u>663,024</u>

附錄一

會計師報告

		於十二月三十一日		
	附註	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
股本及儲備				
股本	30	10	—	—
股份溢價及儲備		183,427	(5,037)	418,098
總權益		<u>183,437</u>	<u>(5,037)</u>	<u>418,098</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	29	—	—	21,218
應付關連方款項	23	—	—	223,708
		—	—	244,926
		<u>183,437</u>	<u>(5,037)</u>	<u>663,024</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
非流動資產				
於附屬公司的投資	35	—	—	—
		—	—	—
流動負債				
應計費用		—	—	325
應付附屬公司款項	35	—	10,642	16,784
應付關連方款項	23	—	—	—
		—	10,642	17,109
流動負債淨額		—	(10,642)	(17,109)
資產總值減流動負債		—	(10,642)	(17,109)
股本及儲備				
股本	30	—	—	—
累計虧損	37	—	(10,642)	(17,109)
總權益		—	(10,642)	(17,109)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司股權持有人應佔							總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	法定 一般儲備 千港元	企業 發展基金 千港元	外幣 匯兌儲備 千港元	累計溢利 (虧損) 千港元	
二零零七年一月一日	10	6,542	—	4,817	4,817	9,941	56,807	82,934
年度溢利	—	—	—	—	—	—	82,963	82,963
換算成呈報貨幣產生的 匯兌差額	—	—	—	—	—	17,540	—	17,540
年度全面收入總額	—	—	—	—	—	17,540	82,963	100,503
儲備轉撥	—	—	—	6,217	6,217	—	(12,434)	—
二零零七年十二月 三十一日	10	6,542	—	11,034	11,034	27,481	127,336	183,437
年度虧損	—	—	—	—	—	—	(200,132)	(200,132)
換算成呈報貨幣產生的 匯兌差額	—	—	—	—	—	11,658	—	11,658
年度全面開支總額	—	—	—	—	—	11,658	(200,132)	(188,474)
集團重組的影響	(10)	(6,542)	6,552	—	—	—	—	—
儲備轉撥	—	—	—	3,380	3,380	—	(6,760)	—
二零零八年十二月 三十一日	—	—	6,552	14,414	14,414	39,139	(79,556)	(5,037)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	419,654	419,654
換算成呈報貨幣產生的 匯兌差額	—	—	—	—	—	3,481	—	3,481
年度全面收入總額	—	—	—	—	—	3,481	419,654	423,135
儲備轉撥	—	—	—	17,722	17,722	—	(35,444)	—
二零零九年十二月 三十一日	—	—	6,552	32,136	32,136	42,620	304,654	418,098

貴公司中國附屬公司的組織章程細則規定，須根據相關中國會計規則及法規釐定將除稅後溢利10%撥入法定一般儲備及企業發展基金。倘法定一般儲備及企業發展基金餘額達中國附屬公司註冊資本的50%，則可終止撥備。

貴集團的資本儲備指貴公司於集團重組時所收購附屬公司股本及股份溢價總額之面值與貴公司交換股權所發行股份之面值的差額。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
經營活動			
除稅前溢利(虧損)	105,921	(271,298)	587,194
對下列各項之調整：			
撤減(撥回)存貨	—	308,613	(308,613)
利息收入	(186)	(7,151)	(2,415)
匯兌(收益)虧損淨額	(18,622)	(46,040)	585
財務成本	18,431	41,598	28,823
物業、機器及設備折舊	6,363	7,502	7,642
預付租金攤銷	773	847	859
出售物業、機器及設備 (收益)虧損	—	(131)	16
營運資金變動前的經營現金流量	112,680	33,940	314,091
存貨增加	(23,423)	(534,066)	(288,665)
貿易及其他應收款項(增加)減少	(143,333)	141,303	(28,570)
應收票據減少(增加)	3,907	(1,180)	1,636
衍生金融工具增加(減少)	357	17,339	(17,198)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(1,285)	67,655	41,993
應付票據增加	—	91,593	22,477
應付關連方款項減少	(17,791)	(34,272)	—
經營(所用)所得現金	(68,888)	(217,688)	45,764
已付利息	(17,604)	(41,162)	(27,211)
已付稅項	(26,761)	(61,425)	(23,305)
退稅	—	7,265	44,971
經營活動(所用)所得現金淨額	(113,253)	(313,010)	40,219

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
投資活動			
已抵押銀行存款增加	—	(16,292)	(225,138)
購置物業、機器及設備以及已付定金	(30,287)	(27,818)	(12,049)
向關連方墊款	—	(313)	(58)
支付預付租金	(2,015)	—	—
受限制銀行存款(增加)減少	(2,570)	(17,760)	14,969
已收利息	186	7,151	2,415
出售物業、機器及設備所得款項	—	2,956	135
投資活動所用現金淨額	(34,686)	(52,076)	(219,726)
融資活動			
新增銀行借貸	1,121,848	2,070,850	1,926,440
償還銀行借貸	(877,313)	(1,973,616)	(1,625,354)
(向)關連方(還款)墊款	(85,576)	290,655	(96,352)
融資活動所得現金淨額	158,959	387,889	204,734
現金及現金等值項目淨值增加	11,020	22,803	25,227
年初現金及現金等值項目	8,480	20,113	44,174
外匯匯率變動的影響	613	1,258	27
年終現金及現金等值項目 (指銀行結餘及現金)	20,113	44,174	69,428

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，註冊辦事處位於Criket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，營業地點位於中國浙江省台州市路橋區峰江鎮台州金屬再生園區。

貴公司為投資控股公司。貴集團主要從事廢金屬加工及銷售。

貴公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。由於貴公司擬在聯交所上市，而大多數有意投資者位於香港，故財務資料以港元（「港元」）呈列。

2. 財務資料呈報基準

根據於二零零八年八月二十七日完成的集團重組，貴公司及齊合國際在架構中介乎股東與Hefast之間，而貴公司成為貴集團現時屬下各公司的最終控股公司。

綜合全面收益表及綜合現金流量表載有貴集團現時屬下各公司營業紀錄期間的業績及現金流量，猶如貴公司一直為貴集團的控股公司且現有集團架構於整個營業紀錄期間或自各屬下公司註冊成立或收購日期起（以較短者為準）一直存續而編製。

各呈報期結算日的綜合財務狀況表乃為呈報貴集團現時屬下各公司的資產及負債而編製，猶如現時集團架構於註冊成立或收購日期（計及註冊成立或收購的生效日期）起一直存續。

3. 採用香港財務報告準則

為編製及呈報營業紀錄期間的財務資料，貴集團已貫徹採用自二零零九年一月一日開始的會計期間起生效的香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、修訂及詮釋（「香港（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋」）（以下合稱「新香港財務報告準則」）。

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋如下：

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則第5號之修訂（二零零八年所頒佈香港財務報告準則改進之一部分） ¹
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年所頒佈香港財務報告準則之改進 ²
香港財務報告準則（修訂本）	二零一零年所頒佈香港財務報告準則之改進 ³
香港會計準則第24號（經修訂）	關連方披露 ⁶
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第32號（修訂本）	供股分類 ⁴
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納者之額外豁免 ³
香港財務報告準則第1號（修訂本）	香港財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免 ⁵
香港財務報告準則第2號（修訂本）	集團以現金結算股份付款之交易 ³
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第14號（修訂本）	最低資金規定之預付款 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第19號	以權益工具清償金融負債 ⁵

¹ 二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 二零零九年七月一日及二零一零年一月一日（視情況而定）或之後開始的年度期間生效之修訂

³ 二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁶ 二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁷ 二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁸ 二零一零年七月一日及二零一一年一月一日（視情況而定）或之後開始的年度期間生效

貴集團編製財務資料時並未提早採用該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)可能會影響收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將會影響有關母公司所持附屬公司所有者權益變動之會計處理。

香港財務報告準則第9號金融工具引進對金融資產分類及計量之新規定，將於二零一三年一月一日起生效，並可提早採用。香港財務報告準則第9號規定所有符合香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇之已確認金融資產按攤銷成本或公平值計量。尤其是(i)根據業務模式以收取合約現金流量為目的所持有與(ii)僅為支付本金額及未償還本金額之利息而產生合約現金流量的債務投資一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資按公平值計量。採用香港財務報告準則第9號或會影響貴集團金融資產的分類及計量。

貴公司董事預期採用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋不會對綜合財務狀況表有任何重大影響。

4. 重大會計政策

除若干金融工具按下文會計政策所述以公平值計量外，財務資料按歷史成本法編製。

財務資料按下列與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則相符的會計政策編製。該等政策已於營業紀錄期間貫徹實施。此外，財務資料已作出●及香港公司條例規定的適用披露。

合併基準

財務資料包括貴公司及貴公司所控制實體(其附屬公司)的財務報表。倘貴公司有權管轄一家實體的財務及營運政策，以致從該實體的業務中獲利，即視為對該實體擁有控制權。

營業紀錄期間所收購或出售之附屬公司的業績，自收購生效日期起或截至出售生效日期止(如適用)計入綜合全面收益表。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與貴集團其他成員公司所採用者一致。

集團內公司間的一切交易、結餘及收支均於綜合賬目時對銷。

收益確認

收益按已收或應收對價的公平值計量，指於一般業務過程中銷售商品及提供服務時的應收款項，並扣除折扣及相關銷售稅。

貨品銷售收益於貨品付運及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

金融資產的利息收入參照未償還本金額及適用的實際利率按時間基準累計，適用的實際利率指將金融資產於整個預計年期內的估計日後現金收入準確折現至該資產首次確認時之賬面淨值的利率。

物業、機器及設備

物業、機器及設備(包括持作生產或提供貨品或服務或作行政用途的土地及樓宇，但不包括在建項目)以成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃經計入估計剩餘價值，按物業、機器及設備項目(在建工程除外)的估計可使用年期以直線法撇銷成本。

在建工程包括用於生產或自用的在建物業、機器及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完成及可用於擬定用途時分類為物業、機器及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，即於資產達致擬定用途時開始計提。

於出售物業、機器及設備項目或預期繼續使用有關資產不會產生未來經濟利益時，終止確認物業、機器及設備項目。終止確認資產而產生的任何損益(即出售有關項目所得款項淨額與賬面值之間的差額)於終止確認項目之年度的綜合全面收益表入賬。

預付租金

獲得土地使用權之付款列為預付租金，按成本列賬並按其租期以直線法攤銷。於未來十二個月或較短期間攤銷的預付租金分類為流動資產。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均法計算。

外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以非該實體功能貨幣(外幣)進行的交易須以各自的功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境的貨幣)按交易當日的匯率列賬。於各呈報期結算日，以外幣計值的貨幣項目均按結算日當日的匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算及換算貨幣項目而產生的匯兌差額均於產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，貴集團實體的資產及負債按各呈報期結算日的匯率換算成貴集團的呈列貨幣(即港元)，而收支則按年內平均匯率換算，惟匯率於年內大幅波動則除外，在該情況下，將使用交易當日的匯率換算。所產生匯兌差額(如有)確認為其他全面收入並於股權累計(換算儲備)。

借貸成本

收購、建造或生產未完成資產(需較長時間方可達致擬定用途或出售者)的直接應佔借貸成本撥作相關資產的成本，直至該等資產大致達致擬定用途或出售時為止。特定借款撥支未完成資產之前進行短期投資所得投資收入，乃於合資格●的借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間在損益確認。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括須於其他年內課稅的收入或可扣稅開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目，故應課稅溢利與綜合全面收益表內列賬的溢利不同。貴集團的即期稅項負債乃採用於呈報期結算日已實施或實際已實施的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的差額確認。所有應課稅暫時差額一般均確認為遞延稅項負債。倘可能出現應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時差額，則一般確認為遞延稅項資產。若因首次確認一項交易(業務合併除外)之其他資產與負債而產生並無影響應課稅溢利或會計溢利的暫時差額，則不會確認該等資產與負債。

遞延稅項負債按於附屬公司投資相關的應課稅暫時差額確認，惟貴集團可控制有關暫時差額撥回且可見將來可能不會撥回有關暫時差額除外。該投資及利息相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於有足夠應課稅溢利可抵銷暫時差額且預期暫時差額於可見將來撥回時確認。

於呈報期結算日均會檢討遞延稅項資產的賬面值，並扣減至不可能再有足夠應課稅溢利可收回全部或部分資產為止。

遞延稅項負債及資產基於各呈報期結算日已頒佈或具體頒佈的稅率(及稅法)按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團預期於各呈報期結算日收回或結算資產及負債賬面值的方式產生的稅務影響。遞延稅項於綜合全面收益表確認，惟若涉及在其他全面收益表或直接於權益確認的項目，則遞延稅項亦分別於其他全面收益表或直接於權益確認。

租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，均列作融資租賃。所有其他租賃則列作經營租賃。

貴集團作為出租人

經營租賃的租金收入於有關租賃的租期內按直線法於損益確認。

貴集團作為承租人

經營租賃的租金乃於有關租賃的租期內按直線法確認為開支。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益乃於租期內按直線法確認為租金開支減少。

租賃土地及樓宇

就租賃分類而言，租賃土地及樓宇之土地與樓宇部分應分開計量，除非租金無法在土地與樓宇部分之間作出可靠分配，則在此情況下，整份租賃一般會作為融資租賃處理並列作物業、機器及設備。倘能可靠分配租金，則土地租賃權益則列作經營租賃，並於租期內以直線法攤銷。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，於綜合財務狀況表確認金融資產及金融負債。金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)而直接產生的交易成本於首次確認時於該項金融資產或金融負債的公平值中計入或扣除(如適用)。因收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本會即時於綜合全面收益表中確認。

金融資產

貴集團的金融資產分為貸款及應收款項與按公平值計入損益的金融資產兩類。常規買賣的所有金融資產根據買賣日期確認及終止確認。常規買賣指須於規例或市場慣例形成的時間框架內交付資產而進行的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產於有關期間已攤銷成本以及分配利息收入之方法。實際利率指將金融資產於整個預計可用年期或(倘適用)較短期間內的估計未來現金收入(包括構成實際利率一部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確折算至首次確認之賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指於活躍市場並無報價的定額或可釐定付款的非衍生金融資產。於首次確認後的各呈報期結算日，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收票據、應收關連方款項、已抵押銀行存款、受限制銀行存款及銀行結餘)減任何已識別減值虧損(請參閱下文金融資產減值的會計政策)後以實際利率法計算已攤銷成本列賬。

按公平值計入損益的金融資產

貴集團金融資產中分類為按公平值計入損益的金融資產乃並非指定為而實際為對沖工具的衍生工具。

於首次確認後的各呈報期結算日，按公平值計入損益的金融資產按公平值計量，重新計量產生的公平值變動直接於產生變動期間的綜合全面收益表確認。

金融資產減值

於各呈報期結算日均會評估是否有跡象顯示貸款及應收款項減值。倘有客觀證據顯示於首次確認金融資產後發生的一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流量有影響，則金融資產已減值。

就貸款及應收款項而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易方出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就金融資產(如貿易應收款項)而言，不會單獨作出減值之資產其後會一併評估減值。應收款項組合減值之客觀證據可包括貴集團過往收款紀錄、組合拖延付款超逾各自信貸期的次數增加，及與拖欠應收款項有關的國家或地方經濟狀況出現明顯變動。

當有客觀證據顯示資產減值時，於綜合全面收益表確認減值虧損，並按資產賬面值與按原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額計算。

所有金融資產之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內賬面值變動會於綜合全面收益表確認。當貿易應收款項視為不可收回時，則於撥備賬內撇銷。其後撥回過往所撇銷的款項將計入綜合全面收益表。

如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益撥回，惟該資產於減值撥回當日之賬面值不得超過在並無確認減值下應有的已攤銷成本。

金融負債及股權

集團實體發行之金融負債及股權工具乃根據所訂立合約安排之主旨與金融負債及股權工具之定義分類。

股權工具乃證明貴集團於扣減其所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合約。貴集團的金融負債一般分為按公平值計入損益的金融負債與其他金融負債。

實際利息法

實際利息法為計算金融負債於有關期間之攤銷成本以及分配利息支出之方法。實際利率指將金融負債於預計可用年期或(如適用)較短期間內的估計未來現金付款準確折算的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

按公平值計入損益的金融負債

貴集團金融負債中分類為按公平值計入損益的金融負債乃並非指定為而實際為對沖工具的衍生工具。

於首次確認後的各呈報期結算日，按公平值計入損益的金融負債按公平值計量，公平值變動直接於產生變動期間的損益確認。

其他金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付票據、應付關連方款項及銀行借貸)隨後以攤銷成本使用實際利率法計量。

股權工具

貴公司發行之股權工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)記賬。

衍生金融工具

並非指定為而實際為對沖工具的衍生工具於訂立衍生工具合約當日首次按公平值確認，其後於各呈報期結算日按公平值重新計量。所引致之損益將即時於綜合全面收益表確認。

終止確認

若從資產收取現金流之權利到期，或金融資產已轉讓且貴集團已將所持金融資產所有權之絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將終止確認。終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收對價之差額以及於其他全面收益表確認之累計損益將於綜合全面收益表確認。

金融負債於有關合約所訂明責任解除、取消或屆滿時終止確認。終止確認的金融負債之賬面值與已付及應付對價之差額於綜合全面收益表確認。

政府補貼

政府補助金對應各期間所補償成本確認為收入。作為已產生開支或虧損的補償或作為給予貴集團即時財務資助而無日後相關成本的應收政府補助金於可收取期間在損益確認。

退休福利成本

向國家所管理的退休福利計劃及強制性公基金計劃所作的供款於僱員提供服務而可享有該等供款時作為開支扣除。

5. 估計不確定因素的主要來源

以下為有關日後的主要假設及於各呈報期結算日很可能會引致下個財政期間資產及負債賬面值大幅調整的其他估計不確定因素的主要來源。

存貨撥備

貴集團管理層於各呈報期結算日按類別檢討存貨，並估計製成品的成本會否超逾可變現淨值。管理層主要按最新轉售價值及相關商品交易所報價估計有關存貨的可變現淨值。倘存貨市價下跌，則或須作出額外撥備。貴集團除二零零八年十二月三十一日的存貨按可變現淨值列賬外，於各呈報期結算日的所有存貨均按成本於綜合財務狀況表列賬。

6. 資本風險管理

貴集團及貴公司管理資本旨在保障貴集團屬下實體可持續經營，並透過維持債務與股權的最佳平衡而為股東提供最大回報。貴集團及貴公司的整體策略於營業紀錄期間維持不變。

貴集團的資本架構包括債務(包括銀行借貸、應付關連公司款項)及貴公司股權持有人應佔權益(包括資本及多項儲備)。

貴公司的資本架構包括債務(包括應付附屬公司及關連方款項)及貴公司股權持有人應佔權益(包括資本及累計虧損)。

貴公司董事定期審閱資本架構。貴公司董事亦透過支付股息、發行新股及發行新債券或贖回現有債券平衡貴集團整體資本架構。於營業紀錄期間，有關目標、政策或程序並無變動。

附錄一

會計師報告

7. 金融工具

7a. 金融工具の種類

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
貴集團			
金融資產			
衍生金融工具	—	67	1,072
貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目)	46,337	110,363	387,925
金融負債			
衍生金融工具	357	17,785	1,603
攤銷成本	571,672	1,070,404	1,345,702
貴公司			
金融負債			
攤銷成本	—	10,642	16,884

7b. 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及其他應收款項、應收票據、應收(應付)關連方款項、衍生金融工具、已抵押銀行存款、受限制銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付票據及銀行借貸。該等金融工具詳情於相關附註披露。有關該等金融工具的風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。為減輕該等風險而制訂的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險以確保及時有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

貴集團因有外幣買賣、銀行結餘及現金、應付關連方款項及銀行借貸而面對外匯匯率變動帶來的市場風險。貴集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層仍密切監控外幣風險，並會於需要時訂立外幣遠期合約。

於各呈報期結算日，貴集團以美元(「美元」)及歐元(「歐元」)計值的貨幣資產、貨幣負債及衍生金融負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
貨幣資產			
美元	1,434	1,824	68,294
歐元	—	5,753	435
貨幣負債			
美元	526,629	497,873	945,557
歐元	—	7,589	1,241
衍生金融負債			
美元	—	—	1,603

敏感度分析

公司內部向高級管理人員呈報外幣風險時使用5%的敏感度比率，乃因該比率代表管理層所評估美元及歐元兌人民幣匯率可能出現的波動比率。基於上述於各呈報期結算日以美元及歐元計值的資產及負債，假設其他變數不變，則有關年內美元及歐元兌人民幣貶值5%所致年內產生匯兌收益及溢利增加／虧損減少的幅度如下，反之亦然：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
貨幣資產及負債			
美元	18,665	20,033	33,679
歐元	—	77	34
	<u>18,665</u>	<u>20,110</u>	<u>33,713</u>
衍生金融負債			
美元	—	—	60
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>60</u>

管理層認為，由於年終風險無法反映營業紀錄期間的風險，故該敏感度分析並不代表固有外匯風險。

除美元及歐元外，貴集團並無面對其他主要外幣風險。

(ii) 利率風險

貴集團因銀行存款、浮息銀行借貸及應付關連方款項的當前市場利率波動而面對現金流量利率風險。

貴集團的公平值利率風險主要與定息已抵押銀行存款、銀行借貸及應付關連方款項有關。貴集團的政策為將大部分借貸維持為定息借貸，減低現金流量利率風險。

貴集團並無訂立任何利率對沖合約或其他利率相關衍生金融工具。然而，管理層會密切監管貴集團相關利率風險並於必要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

於各呈報期結算日，按浮息利率計息的貴集團貨幣負債賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
負債	31,186	181,595	314,820
	<u>31,186</u>	<u>181,595</u>	<u>314,820</u>

下列敏感度分析乃基於各呈報期結算日浮息銀行借貸及應付關連方款項的利率變動風險而定，由於所涉數額不大，故管理層認為浮息銀行存款的利率變動風險並不大。

以100個基點的升跌為標準向內部主要管理人員呈報利率風險，是由於此為管理層對利率可能變動的評估。

附錄一

會計師報告

倘利率增加100個基點而所有其他變數不變，則貴集團年內溢利減少／虧損增加的幅度如下，反之亦然：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
溢利減少／虧損增加	209	1,487	2,492

(iii) 其他價格風險

貴集團因投資銅鋁期貨合約而面對價格風險。

敏感度分析

下列敏感度分析乃基於各呈報期結算日銅鋁價波動風險而定。倘銅鋁的報價上升5%，則貴集團年內溢利增加／虧損減少的幅度如下，反之亦然：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
溢利增加／虧損減少	797	5,901	1,077

管理層認為，由於年終風險無法反映營業紀錄期間的風險，故該敏感度分析不代表固有的其他價格風險。

信貸風險

於各呈報期結算日，貴集團因交易方無法履行責任而面臨蒙受財務虧損的最大信貸風險額度為綜合財務狀況表所呈列相關已確認金融資產之賬面值。

為減低信貸風險，貴集團管理層逐一審查貿易債務於呈報期結算日之可收回款項，確保對不可收回款項作出充足減值虧損撥備。因此，貴公司董事認為貴集團之信貸風險顯著降低。

由於交易方為信譽良好之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

由於貴集團財務資產分散於眾多交易方及客戶，故並無重大集中信貸風險。

流動資金風險

貴集團及貴公司的目標為保持持續供資、靈活運用銀行借貸及應收關連方墊款之間的平衡。

下表詳列貴集團及貴公司非衍生金融負債的剩餘合約年期。列表顯示貴集團及貴公司可能須付款的最早日期的非衍生金融負債未貼現現金流量。倘利息流量為浮息，未貼現金額則按呈報期結算日利率曲線計算。

此外，下表詳列貴集團衍生金融工具的流動資金分析，顯示以淨值結算的衍生工具未貼現合約現金淨值(流入量)及流出量與以總額結算的衍生工具未貼現總額(流入量)及流出量。由於管理層認為合約年期對理解衍生工具現金流的時間至關重要，故貴集團衍生金融工具的流動資金分析乃基於合約年期而編製。

附錄一

會計師報告

流動資金及利率風險表格

貴集團

	加權 平均利率 %	按要求或 一個月以內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	一年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	呈報期 結算日之 賬面總值 千港元
二零零七年							
十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項							
應付關連方款項	—	3,150	—	—	—	3,150	3,150
—不計息	—	145,606	—	—	—	145,606	145,606
銀行借貸							
—定息	6.37	24,613	133,865	243,940	—	402,418	391,730
—浮息	6.74	173	31,358	—	—	31,531	31,186
		<u>173,542</u>	<u>165,223</u>	<u>243,940</u>	<u>—</u>	<u>582,705</u>	<u>571,672</u>
衍生工具—結算淨額							
銅期貨合約	—	—	357	—	—	357	357

	加權 平均利率 %	按要求或 一個月以內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	一年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	呈報期 結算日之 賬面總值 千港元
二零零八年							
十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項							
應付票據	—	66,036	969	161	—	67,166	67,166
—計息	2.58	23,428	—	—	—	23,428	23,379
—不計息	—	68,214	—	—	—	68,214	68,214
應付關連方款項							
—計定息	2.52	4,609	5,708	77,264	—	87,581	85,655
—計浮息	2.42	143,415	—	—	—	143,415	143,130
—不計息	—	182,308	—	—	—	182,308	182,308
銀行借貸							
—定息	6.11	29,249	55,394	392,895	—	477,538	462,087
—浮息	6.12	32,722	5,872	—	—	38,594	38,465
		<u>549,981</u>	<u>67,943</u>	<u>470,320</u>	<u>—</u>	<u>1,088,244</u>	<u>1,070,404</u>
衍生工具—結算淨額							
銅期貨合約	—	—	—	17,785	—	17,785	17,785

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率 %	按要求或 一個月以內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	一年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	呈報期 結算日之 賬面總值 千港元
二零零九年							
十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易及其他應付款項	—	78,835	27,105	9,677	—	115,617	115,617
應付票據							
— 計息	2.44	8,556	58	14,637	—	23,251	23,118
— 不計息	—	22,752	45,504	22,752	—	91,008	91,008
應付關連方款項							
— 計浮息	1.25	26,651	230	1,056	111,854	139,791	138,376
— 不計息	—	66,683	—	—	111,854	178,537	178,537
銀行借貸							
— 定息	3.58	180,268	123,287	324,365	—	627,920	622,602
— 浮息	1.69	16,014	418	161,586	—	178,018	176,444
		<u>399,759</u>	<u>196,602</u>	<u>534,073</u>	<u>223,708</u>	<u>1,354,142</u>	<u>1,345,702</u>
衍生工具—結算總額							
外幣遠期合約							
— 流入量	—	—	4,725	152,091	—	156,816	156,816
— 流出量	—	—	(4,750)	(153,669)	—	(158,419)	(158,419)
		<u>—</u>	<u>(25)</u>	<u>(1,578)</u>	<u>—</u>	<u>(1,603)</u>	<u>(1,603)</u>
貴公司							
	加權 平均利率 %	按要求或 一個月以內 千港元	一至三個月 千港元	三個月至 一年 千港元	一年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	呈報期 結算日之 賬面總值 千港元
二零零八年							
十二月三十一日							
應付附屬公司款項							
— 不計息	—	10,642	—	—	—	10,642	10,642
		<u>10,642</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,642</u>	<u>10,642</u>
二零零九年							
十二月三十一日							
應付附屬公司款項							
— 不計息	—	16,884	—	—	—	16,884	16,884
		<u>16,884</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>16,884</u>	<u>16,884</u>

7c. 公平值

貴集團金融資產及金融負債之公平值按下列方式釐定：

- 於活躍流動市場交易的衍生金融工具公平值參考市場報價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債之公平值乃使用現時市場可觀察交易之價格或利率根據貼現現金流量分析以公認定價模式釐定。

貴公司董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

於財務狀況表確認的公平值計量

下表載列首次確認後按公平值計量的金融工具於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日之分析，按公平值的可觀察程度分為一至二級。

- 一級公平值計量指按同類資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量。
- 二級公平值計量指按資產或負債的直接(即價格)或間接(即按價格計算者)可觀察參數(一級計量所用報價除外)計量。

	二零零七年十二月三十一日		
	一級 千港元	二級 千港元	總計 千港元
按公平值計入損益的金融資產			
衍生金融資產	—	—	—
按公平值計入損益的金融負債			
衍生金融負債	357	—	357
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	二零零八年十二月三十一日		
	一級 千港元	二級 千港元	總計 千港元
按公平值計入損益的金融資產			
衍生金融資產	67	—	67
按公平值計入損益的金融負債			
衍生金融負債	17,785	—	17,785
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	二零零九年十二月三十一日		
	一級 千港元	二級 千港元	總計 千港元
按公平值計入損益的金融資產			
衍生金融資產	1,072	—	1,072
按公平值計入損益的金融負債			
衍生金融負債	—	1,603	1,603
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

營業紀錄期間，一級與二級之間並無轉移。

8. 收益及分部資料

貴集團收益指營業紀錄期間銷售廢金屬之已收及應收款項，扣除銷售相關稅項。

業務分部的劃分基準與首席營運決策者（「營運總裁」）定期審閱有關貴集團業務結構以分配調資及評估分部表現的內部報告的基準一致。貴公司執行董事擔任營運總裁角色，定期審閱關於各種業務活動及各類產品所得毛利的內部報告，評估貴集團業績並分配資源。

貴集團主要從事金屬再生業務，涉及將混合廢金屬回收分成廢銅、廢鋼、廢鋁、廢鐵及其他廢金屬（統稱「再生金屬產品」），亦從事涉及生產及銷售鋁錠、銅桿及銅線等鑄造業務與涉及買賣其他廢金屬等批發業務。貴集團業務分部劃分為三類業務活動：

- (i) 金屬再生業務；
- (ii) 鑄造業務；及
- (iii) 批發業務。

分部收益及分部業績

以下為貴集團按可呈報分部劃分的可呈報分部收益及分部業績分析。

截至二零零七年十二月三十一日年度

	金屬再生業務					鑄造業務		批發業務		總計
	廢銅 千港元	廢鋼 千港元	廢鋁 千港元	廢鐵 千港元	其他 廢金屬 千港元	鋁錠 千港元	銅桿及 銅線 千港元	其他未加 工廠金屬 千港元	對銷 千港元	
收益										
外部銷售	1,096,057	323,881	87,550	88,059	64,878	137,907	—	—	—	1,798,332
分部間銷售	31,604	5,320	17,424	2,395	—	—	—	—	(56,743)	—
總計	<u>1,127,661</u>	<u>329,201</u>	<u>104,974</u>	<u>90,454</u>	<u>64,878</u>	<u>137,907</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(56,743)</u>	<u>1,798,332</u>
外部銷售溢利(虧損)	<u>75,485</u>	<u>20,844</u>	<u>6,406</u>	<u>5,700</u>	<u>(2,075)</u>	<u>8,573</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>114,933</u>
分部溢利	<u>66,921</u>	<u>18,474</u>	<u>6,980</u>	<u>4,398</u>	<u>987</u>	<u>6,930</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,243</u>	114,933
其他收入										1,217
其他收益及虧損										23,710
分銷成本										(709)
行政開支										(14,799)
其他開支										—
財務成本										(18,431)
除稅前溢利										105,921
所得稅開支										(22,958)
年度溢利										<u>82,963</u>

附錄一

會計師報告

截至二零零八年十二月三十一日年度

	金屬再生業務					鑄造業務		批發業務	對銷	總計
	廢銅 千港元	廢鋼 千港元	廢鋁 千港元	廢鐵 千港元	其他 廢金屬 千港元	鋁錠 千港元	銅桿及 銅線 千港元	其他未加 工廢金屬 千港元		
收益										
外部銷售	1,407,523	542,351	59,376	134,958	160,351	179,923	—	20,686	—	2,505,168
分部間銷售	2,152	17	94,957	467	817	15,526	—	253,723	(367,659)	—
總計	<u>1,409,675</u>	<u>542,368</u>	<u>154,333</u>	<u>135,425</u>	<u>161,168</u>	<u>195,449</u>	<u>—</u>	<u>274,409</u>	<u>(367,659)</u>	<u>2,505,168</u>
外部銷售溢利(虧損)	<u>(132,113)</u>	<u>(33,563)</u>	<u>(15,890)</u>	<u>(51,327)</u>	<u>(9,901)</u>	<u>7,469</u>	<u>—</u>	<u>486</u>	<u>—</u>	<u>(234,839)</u>
分部溢利	<u>(134,647)</u>	<u>(34,605)</u>	<u>(16,008)</u>	<u>(51,501)</u>	<u>(10,127)</u>	<u>5,661</u>	<u>—</u>	<u>32,295</u>	<u>(25,907)</u>	<u>(234,839)</u>
其他收入										8,501
其他收益及虧損										37,050
分銷成本										(1,700)
行政開支										(28,137)
其他開支										(10,575)
財務成本										(41,598)
除稅前虧損										(271,298)
所得稅抵免										71,166
年度虧損										<u>(200,132)</u>

截至二零零九年十二月三十一日年度

	金屬再生業務					鑄造業務		批發業務	對銷	總計
	廢銅 千港元	廢鋼 千港元	廢鋁 千港元	廢鐵 千港元	其他 廢金屬 千港元	鋁錠 千港元	銅桿及 銅線 千港元	其他未加 工廢金屬 千港元		
收益										
外部銷售	1,164,966	490,246	52,280	114,271	32,671	189,988	180,649	114,172	—	2,339,243
分部間銷售	15,009	1,481	122,091	—	2,495	25,776	—	1,072,181	(1,239,033)	—
總計	<u>1,179,975</u>	<u>491,727</u>	<u>174,371</u>	<u>114,271</u>	<u>35,166</u>	<u>215,764</u>	<u>180,649</u>	<u>1,186,353</u>	<u>(1,239,033)</u>	<u>2,339,243</u>
外部銷售溢利	<u>327,450</u>	<u>70,149</u>	<u>22,816</u>	<u>50,218</u>	<u>26,474</u>	<u>14,651</u>	<u>38,163</u>	<u>4,516</u>	<u>—</u>	<u>554,437</u>
分部溢利	<u>314,858</u>	<u>58,833</u>	<u>32,942</u>	<u>47,366</u>	<u>28,427</u>	<u>16,048</u>	<u>38,041</u>	<u>88,883</u>	<u>(70,961)</u>	<u>554,437</u>
其他收入										5,711
其他收益及虧損										98,200
分銷成本										(1,757)
行政開支										(34,917)
其他開支										(5,657)
財務成本										(28,823)
除稅前溢利										587,194
所得稅開支										(167,540)
年度溢利										<u>419,654</u>

附錄一

會計師報告

可呈報分部採納附註4所述貴集團會計政策。分部溢利(虧損)指各分部產生的溢利(虧損)，未分配其他收入、其他收益及虧損、分銷成本、行政開支、其他開支及財務成本，此乃向貴公司執行董事報告以便分配資源及評估業績的計量。

分部間銷售以現行市場利率扣除。

分部資產及分部負債

由於貴集團的分部資產及分部負債資料並未由營運總裁審閱以分配資源及評核表現或以其他方式定期呈交營運總裁，故並無呈列分部資產及分部負債的分析。

地區資料

貴集團營業紀錄期間逾90%的外界收入來自在中國(貴集團主要經營實體的註冊國)成立的客戶，而大部分非流動資產(遞延稅項資產除外)位於中國。

主要客戶的資料

截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團與單一外界客戶交易(涉及再生金屬產品的各業務分部)所得收入約為180,000,000港元，佔貴集團該年度收入約10%。截至二零零九年十二月三十一日止兩年度各年，概無個別客戶貢獻超過貴集團收入10%。

9. 銷售成本

銷售成本包括以下存貨撇減(撥回)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
存貨撇減(撥回)	—	308,613	(308,613)

管理層於各呈報期結算日評估存貨成本是否超過存貨可變現淨值。管理層參考相關市場的廢金屬買價及相關商品交易所的金屬報價估計存貨可變現淨值。於二零零八年十二月三十一日，由於較若干所持存貨購買價而言，商品市價大幅下跌，故計提撥備約308,613,000港元。

於各呈報期結算日，貴集團所有存貨均以成本於綜合財務狀況表列賬，惟於二零零八年十二月三十一日以可變現淨值列賬。

10. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
利息收入	186	7,151	2,415
暫時租金收入	—	—	2,121
政府補助(附註)	551	1,037	1,137
其他	480	313	38
	<u>1,217</u>	<u>8,501</u>	<u>5,711</u>

附註： 地方市政府為鼓勵貴集團業務發展與進步而給予貴集團的無條件政府補助。

附錄一

會計師報告

11. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
衍生金融工具公平值變動收益(虧損)(附註)	5,088	(8,575)	99,047
匯兌收益(虧損)淨額	18,622	46,040	(585)
就貿易應付款項確認的減值虧損	—	(546)	(247)
出售物業、機器及設備的收益(虧損)	—	131	(15)
	<u>23,710</u>	<u>37,050</u>	<u>98,200</u>

附註： 截至二零零九年十二月三十一日止各年度的金額乃按銅鋁期貨合約及外幣遠期合約計算。

12. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
以下各項的利息：			
—須於五年內償清的銀行借貸	17,870	39,700	24,022
—應付關連方款項	561	1,898	4,801
	<u>18,431</u>	<u>41,598</u>	<u>28,823</u>

13. 除稅前溢利(虧損)

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前溢利(虧損)，已扣除：			
董事酬金(附註14)	371	309	836
其他員工成本	20,379	60,351	59,862
退休福利計劃供款(不包括董事之 退休福利計劃供款)	576	649	699
員工成本總額	<u>21,326</u>	<u>61,309</u>	<u>61,397</u>
確認為開支的存貨成本	1,683,399	2,740,007	1,784,806
物業、機器及設備折舊	6,363	7,502	7,642
預付租金攤銷	773	847	857
核數師酬金	540	734	826
	<u>1,691,645</u>	<u>2,756,989</u>	<u>1,794,588</u>

14. 董事及僱員酬金

董事

貴集團於營業紀錄期間支付貴公司董事的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
袍金	—	—	—
薪金及其他津貼	369	293	818
退休福利計劃供款	2	16	18
	<u>371</u>	<u>309</u>	<u>836</u>
執行董事：			
Stephanus Maria van Ooijen 先生 (「van Ooijen 先生」)	—	—	—
方先生	371	222	490
顧李勇先生	—	87	346
非執行董事：			
Ralph Sytze Ybema 先生	—	—	—
	<u>371</u>	<u>309</u>	<u>836</u>

僱員

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止各年度，貴集團五名最高薪僱員分別包括一名、一名及兩名董事，董事酬金詳情載於上文。各年餘下分別四名、四名及三名最高薪人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
薪金及其他津貼	500	327	984
退休福利計劃供款	9	27	32
	<u>509</u>	<u>354</u>	<u>1,016</u>

五名最高薪人士酬金均低於1,000,000港元。

營業紀錄期間，貴集團並無向任何董事或五名最高薪人士支付酬金，作為吸引彼等加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或離職補償。營業紀錄期間，概無董事放棄任何酬金。

營業紀錄期間，貴集團並無向獨立非執行董事支付任何酬金，亦無向 van Ooijen 先生及 Ralph Sytze Ybema 先生支付任何酬金，理由如下：

- (i) van Ooijen 先生實益擁有貴集團權益，其注資以本集團增資代替酬金方式支付。
- (ii) Ralph Sytze Ybema 先生於二零零八年八月獲委任為貴公司董事，彼同意於●完成後方收取酬金。

附錄一

會計師報告

15. 所得稅(開支)抵免

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
中國企業所得稅(開支)抵免			
年度即期稅項	(22,768)	(10,379)	(64,540)
過往年度即期稅項撥備不足	(190)	—	(237)
遞延稅項(附註29)	—	81,545	(102,763)
	<u>(22,958)</u>	<u>71,166</u>	<u>(167,540)</u>

中國

截至二零零七年十二月三十一日止年度，齊合金屬須按中國外國企業所得稅(「外國企業所得稅」)稅率33%納稅。

齊合鑄造為經批准從事廢金屬加工的外資企業，於二零零八年一月一日前享有外國企業所得稅優惠稅率24%及地方稅稅率2.4%。根據相關中國法律法規，齊合鑄造可於首個獲利年度起計兩年內豁免繳納外國企業所得稅，其後三年稅項減半(「免稅期」)。齊合鑄造於二零零四年首度獲利，故二零零七年的適用外國企業所得稅稅率及地方稅稅率分別為12%及1.2%。

二零零七年三月十六日，中國通過中國國家主席令第63號頒佈中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)。二零零七年十二月六日，國務院頒佈新企業所得稅法實施條例。二零零八年二月，財政部及國家稅務總局發佈若干重要稅務通知，解釋新企業所得稅法的實施。新企業所得稅法、實施條例及稅務通知規定，齊合金屬適用的中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率自二零零八年一月一日起由33%減至25%，而齊合鑄造可根據新企業所得稅法的過渡安排繼續享有免稅期，因此二零零八年及二零零九年的實際企業所得稅稅率分別為12.5%及25%。

營業紀錄期間，齊合金屬(寧波)及齊合銅業(寧波)須按企業所得稅稅率25%納稅。

香港

截至二零零七年十二月三十一日止年度，所有香港附屬公司均須按17.5%的稅率繳納香港利得稅，此後按各自估計應課稅溢利16.5%的稅率納稅。

營業紀錄期間的稅項開支(抵免)可與綜合全面收益表內除稅前溢利(虧損)對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前溢利(虧損)	<u>105,921</u>	<u>(271,298)</u>	<u>587,194</u>
按適用稅率計算之稅項(附註i)	31,982	(68,927)	144,524
不可扣稅開支的稅項影響(附註ii)	209	2,868	2,510
毋須課稅收入的稅項影響(附註iii)	(2,528)	(2,534)	(949)
稅項豁免影響	(1,462)	(1,015)	—
貴集團所獲退稅/稅項抵免(附註iv)	(5,433)	(1,558)	—
中國附屬公司股息預扣稅之遞延稅項	—	—	21,218
過往年度撥備不足	190	—	237
年內稅項開支(抵免)	<u>22,958</u>	<u>(71,166)</u>	<u>167,540</u>

附註：

- (i) 由於貴集團於不同稅務司法權區經營，按各稅務司法權區地方稅率計算的獨立對賬已合併呈列。
- (ii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度的金額主要指無應課稅溢利公司的經營開支。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的金額分別主要指在相關稅務司法權區不可扣稅的法律及專業費用。
- (iii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度的金額主要指採購服務收入。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的金額分別指於有關稅務司法權區毋須課稅的匯兌收益。
- (iv) 截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的金額指貴集團在中國購置機器及設備與再投資中國附屬公司溢利所獲退稅／稅項抵免。

於營業紀錄期間或各呈報期結算日，並無重大未撥備遞延稅項。

16. 股息

於營業紀錄期間，貴公司或貴集團現時旗下公司未曾派付或宣派任何股息。

17. 每股盈利(虧損)

營業紀錄期間，每股基本盈利(虧損)乃按以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
計算每股基本盈利(虧損)的 貴公司所有人應佔年內溢利(虧損)	82,963	(200,132)	419,654
計算每股基本盈利的普通股數目	750,000,000	750,000,000	750,000,000

計算營業紀錄期間每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數目已就發行股份作出追溯調整，發行股份詳情載於下文C部附註2。

營業紀錄期間，由於並無潛在已發行普通股，故並無呈列每股攤薄盈利(虧損)。

附錄一

會計師報告

18. 物業、機器及設備

	土地及 樓宇 千港元	廠房及 機器 千港元	辦公傢俱 及設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本						
二零零七年一月一日	69,030	17,085	1,548	2,377	6,107	96,147
匯兌調整	4,323	1,562	134	179	1,444	7,642
添置	—	5,237	490	146	24,414	30,287
轉讓	—	2,030	—	—	(2,030)	—
二零零七年十二月三十一日	73,353	25,914	2,172	2,702	29,935	134,076
匯兌調整	4,000	1,636	168	163	2,071	8,038
添置	—	6,692	2,775	—	15,526	24,993
出售	—	(5,465)	(287)	(494)	—	(6,246)
二零零八年十二月三十一日	77,353	28,777	4,828	2,371	47,532	160,861
匯兌調整	60	40	3	2	(2)	103
添置	—	1,787	478	101	8,361	10,727
轉讓	18,400	21,192	—	—	(39,592)	—
出售	—	(77)	(93)	—	—	(170)
二零零九年十二月三十一日	95,813	51,719	5,216	2,474	16,299	171,521
折舊						
二零零七年一月一日	8,400	4,913	595	1,517	—	15,425
匯兌調整	672	466	55	122	—	1,315
年內撥備	3,323	2,460	259	321	—	6,363
二零零七年十二月三十一日	12,395	7,839	909	1,960	—	23,103
匯兌調整	729	493	63	123	—	1,408
年內撥備	3,636	2,997	608	261	—	7,502
出售	—	(2,745)	(231)	(445)	—	(3,421)
二零零八年十二月三十一日	16,760	8,584	1,349	1,899	—	28,592
匯兌調整	13	8	2	—	—	23
年內撥備	3,675	2,926	934	107	—	7,642
出售	—	(11)	(9)	—	—	(20)
二零零九年十二月三十一日	20,448	11,507	2,276	2,006	—	36,237
賬面值						
二零零七年十二月三十一日	60,958	18,075	1,263	742	29,935	110,973
二零零八年十二月三十一日	60,593	20,193	3,479	472	47,532	132,269
二零零九年十二月三十一日	75,365	40,212	2,940	468	16,299	135,284

由於貴公司董事認為無法可靠地分配土地及樓宇，故若干業主佔用的租賃物業權益(於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日分別為8,006,000港元、7,537,000港元及7,069,000港元)已計入土地及樓宇。樓宇位於香港，以中期租約持有。

附錄一

會計師報告

物業、機器及設備(在建工程除外)經計及其剩餘價值後，按估計可用年期折舊如下：

土地及樓宇	20年或有關租期(以較短者為準)
廠房及機器	9%至18%
辦公傢俱及設備	9%至18%
汽車	9%至18%

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，賬面值分別為2,637,000港元、48,329,000港元及50,384,000港元的若干樓宇抵押作為授予貴集團銀行借貸的擔保。

19. 預付租金

貴集團的預付租金涉及位於中國以中期租約持有之租賃土地，為呈報而分析如下：

	十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
流動資產	807	858	858
非流動資產	35,440	36,798	35,962
	<u>36,247</u>	<u>37,656</u>	<u>36,820</u>

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，賬面值分別為18,029,000港元、14,774,000港元及36,820,000港元的預付租金抵押作為授予貴集團銀行借貸的擔保。

20. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
原料	176,743	492,194	892,824
減：存貨撥備	—	(152,190)	—
	<u>176,743</u>	<u>340,004</u>	<u>892,824</u>
製成品	147,349	386,227	274,613
減：存貨撥備	—	(156,423)	—
	<u>147,349</u>	<u>229,804</u>	<u>274,613</u>
	<u>324,092</u>	<u>569,808</u>	<u>1,167,437</u>

於二零零八年十二月三十一日的所有原料及製成品按可變現淨值列賬，而二零零七年及二零零九年十二月三十一日的存貨按成本列賬。

附錄一

會計師報告

21. 貿易及其他應收款項

貴集團一般給予貿易客戶30至90日的信貸期。在獲得管理層批准後，貴集團可向信貸紀錄良好的貿易客戶授出更長的信貸期。於呈報期結算日，貴集團貿易應收款項扣除呆賬撥備後的賬齡分析按發票日期呈列如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
貿易應收款項：			
0至30日	9,386	10,133	45,805
31至60日	3,786	4,005	13,248
61至90日	2,747	2,845	1,161
91至180日	1,348	5,512	5,104
超過181日	2,274	1,361	564
	<u>19,541</u>	<u>23,856</u>	<u>65,882</u>
其他應收款項：			
按金及預付款項	22,762	34,272	51,852
購買原料之已付按金(附註)	209,739	3,690	51,774
應收租金	—	—	2,123
可退回增值稅	29,284	96,101	15,413
其他	2,401	2,238	1,782
	<u>264,186</u>	<u>136,301</u>	<u>122,944</u>
	<u>283,727</u>	<u>160,157</u>	<u>188,826</u>

附註： 於二零零七年十二月三十一日的結餘包括支付予Delco Asia Company Limited (「Delco Asia」，於二零零八年八月二十七日前為Hefast其中一名股東)的採購按金約48,718,000港元。營業紀錄期間，貴公司董事van Ooijen先生是Delco Asia的董事兼股東。

接受新客戶前，貴集團會評估潛在客戶的信貸質素，釐定客戶的信貸額。客戶的信貸額會定期檢討。經參考客戶的營業紀錄，董事認為各呈報期結算日的所有貿易應收款項的信貸質素均良好。

貿易應收結餘包括下列並無減值虧損撥備的逾期債務：

已過期但未減值的貿易應收款項賬齡分析

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
31至60日	1,265	—	1,463
61至90日	1,290	—	142
91至180日	660	5,512	660
超過181日	250	1,361	53
	<u>3,465</u>	<u>6,873</u>	<u>2,318</u>

貴集團並無持有上述款項之任何抵押。然而，管理層認為鑑於有關實體的信貸質素並無轉壞，故該等款項仍可收回。

附錄一

會計師報告

呆賬撥備的變動

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
年初結餘	—	—	553
應收款項確認的減值虧損	—	546	247
年內撇銷為不可收回的款項	—	—	(247)
匯兌差額	—	7	1
	<u>—</u>	<u>553</u>	<u>554</u>
年終結餘	<u>—</u>	<u>553</u>	<u>554</u>

以有關集團公司功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款項如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
美元	910	—	31,598
歐元	—	—	77
	<u>910</u>	<u>—</u>	<u>31,675</u>

22. 應收票據

於各呈報期結算日，貴集團的應收票據賬齡分析按發票日期呈報如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
0至30日	321	568	1,365
31至60日	107	896	—
61至90日	642	625	—
91至180日	642	910	—
	<u>1,712</u>	<u>2,999</u>	<u>1,365</u>

附錄一

會計師報告

23. 應收(應付)關連方款項

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
貴集團			
應收關連方款項			
非貿易性質			
New Asset Holdings Limited (「New Asset」) (附註i)	—	313	371
應付關連方款項			
貿易性質			
方先生、其近親家族成員及其所控制的 公司(附註ii及iii)	(34,272)	—	—
非貿易性質(附註iv)			
Delco Asia			
—按3個月倫敦銀行同業拆息加1%的 年利率計算的利息	—	(143,130)	(138,376)
—免息	(29,011)	(30,165)	(29,156)
方先生、其近親家族成員及其所控制的 公司(附註ii)	—	(85,655)	—
—按年利率2.52%計算的利息	(82,323)	(152,143)	(149,381)
—免息	—	—	—
	(111,334)	(411,093)	(316,913)
	(145,606)	(411,093)	(316,913)
分析如下：			
流動負債	(145,606)	(411,093)	(93,205)
非流動負債	—	—	(223,708)
	(145,606)	(411,093)	(316,913)

以有關集團公司功能貨幣以外的貨幣計值的應付關連方款項如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
美元	141,163	312,789	138,455
歐元	—	15	—

附註：

- (i) New Asset擁有貴公司的實際權益。二零零八年及二零零九年十二月三十一日的結餘是營業紀錄期間有關年度的最高餘額。該餘額為貴公司代替New Asset支付的開支。董事認為，該餘額於●付清，而於●不會再向New Asset作出類似墊款。
- (ii) 方先生為貴公司董事兼實益股東。
- (iii) 結餘屬貿易性質，具30日信貸期，一年內到期且免息。
- (iv) 該款項為向貴集團營運提供資金的墊款。所有結餘為無抵押。除因交易對方同意延長還款期而毋須於自二零零九年十二月三十一日起一年內償還合共223,708,000港元的若干款項外，貴公司董事表示，所有非貿易性質結餘均會於●前按要求全數付清。

貴公司

二零零八年及二零零九年十二月三十一日的結餘包括應付方先生的款項15港元及15港元，均無抵押、免息且無固定還款期。

24. 衍生金融工具

	二零零七年 千港元	流動 二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
衍生金融資產			
銅鋁期貨合約(附註i)	—	67	1,072
衍生金融負債			
銅期貨合約(附註i)	357	17,785	—
遠期外匯合約(附註ii)	—	—	1,603
	<u>357</u>	<u>17,785</u>	<u>1,603</u>

附註：

(i) 銅鋁期貨合約(淨結算)

營業紀錄期間，貴集團訂立銅鋁期貨合約，以管理銅鋁存貨水平及應對銅鋁價風險。於各呈報期結算日，該等合約於活躍市場上成交活躍且基於經調整報價以公平值計量，相關損益直接於綜合全面收益表確認。

於各呈報期結算日，未到期銅鋁期貨合約的主要條款如下：

二零零七年十二月三十一日

合約價格	購買單位	到期日
三份購入每噸人民幣57,030元至人民幣59,250元的銅期貨合約	300噸	二零零八年三月十五日

二零零八年十二月三十一日

合約價格	購買單位	到期日
三份購入每噸人民幣23,070元至人民幣28,735元的銅期貨合約	5,300噸	自二零零九年三月十六日至二零零九年五月十五日

二零零九年十二月三十一日

合約價格	購買單位	到期日
兩份購入每噸人民幣16,098元至人民幣16,396元的鋁期貨合約	1,500噸	自二零一零年一月十五日至二零一零年三月十五日

附錄一

會計師報告

(ii) 遠期外匯合約(總結算)

於營業紀錄期間，貴集團訂立遠期外匯合約以減低外匯風險。該等合約以呈報期結算日的遠期報價匯率按公平值計量，損益均直接於綜合全面收益表直接確認。

遠期外匯合約主要條款如下：

二零零九年十二月三十一日

名義金額	匯率	到期日
十三份購入共20,537,000美元的合約	1美元：人民幣6.7423元至人民幣6.8505元	自二零一零年四月十二日至二零一零年十一月十八日

25. 已抵押銀行存款／受限制銀行存款／銀行結餘及現金

已抵押銀行存款

二零零八年及二零零九年十二月三十一日，貴集團已向銀行抵押存款，換取獲授一般銀行信貸分別約15,252,000港元及237,112,000港元。已抵押銀行存款按固定利率計息如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
年利率	不適用	4.14%	1.98%至2.25%

受限制銀行存款

該等存款指貴集團為取得金融機構有關買賣銅鋁期貨的保證賬戶而存於相關金融機構的存款。受限制銀行存款免息。

銀行結餘及現金

該等款項包括現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。銀行結餘利率如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
年利率	0.72%至1.15%	0.36%至1.15%	0.36%至1.15%

於二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日在中國持有的已抵押銀行存款、受限制銀行存款與銀行結餘及現金總額分別為20,666,000港元、79,395,000港元及316,402,000港元，全部以人民幣計值並受外匯管制。

以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的已抵押銀行存款、受限制銀行存款與銀行結餘及現金如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
美元	524	1,824	36,696
歐元	—	5,753	358

附錄一

會計師報告

26. 貿易及其他應付款項

貿易購買的平均信貸期為30至60日。

貴集團貿易應付款項於各呈報期結算日的賬齡分析按發票日期呈列如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
貿易應付款項：			
0至30日	2,673	62,514	64,630
31至60日	—	413	18,519
61至90日	—	555	8,780
91至180日	—	161	8,020
超過180日	61	—	1,679
	<u>2,734</u>	<u>63,643</u>	<u>101,628</u>
其他應付款項：			
其他應付款項及應計費用	14,113	17,543	23,512
應付利息	788	1,224	918
預收款項	8,110	12,450	10,547
	<u>23,011</u>	<u>31,217</u>	<u>34,977</u>
	<u>25,745</u>	<u>94,860</u>	<u>136,605</u>

以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的貿易及其他應付款項如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
美元	—	49,027	90,613
歐元	—	7,574	1,241
	<u>—</u>	<u>56,601</u>	<u>91,854</u>

27. 應付票據

貴集團應付票據於各呈報期結算日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
0至30日	—	—	8,510
31至60日	—	—	—
61至90日	—	3,725	22,752
91至180日	—	87,868	82,864
	<u>—</u>	<u>91,593</u>	<u>114,126</u>

附錄一

會計師報告

以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的應付票據如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
美元	—	23,379	23,118

28. 銀行借貸

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
定息借貸：			
有抵押銀行貸款	111,768	197,291	497,012
無抵押銀行貸款	279,962	264,796	125,590
浮息借貸：			
有抵押銀行貸款	—	33,954	160,639
無抵押銀行貸款	31,186	—	—
銀行透支	—	4,511	15,805
	<u>422,916</u>	<u>500,552</u>	<u>799,046</u>

貴集團於各呈報期結算日的浮息借貸主要按倫敦銀行同業拆息加介乎0.6%至3%的息差或各呈報期結算日中國人民銀行基準利率之90%的利率計息。

借貸的實際利率如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年	二零零八年	二零零九年
實際利率：			
定息借貸	5.70%至7.22%	4.5%至7.56%	1.29%至5.31%
浮息借貸	<u>6.74%</u>	<u>6.12%</u>	<u>1.62%至1.82%</u>

以有關集團公司功能貨幣以外貨幣計值的貴集團借貸如下：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
美元	<u>385,466</u>	<u>112,678</u>	<u>693,371</u>

附錄一

會計師報告

29. 遞延稅項

貴集團確認的遞延稅項(資產)負債及其於營業紀錄期間的變動如下：

	存貨撥備 千港元	衍生 金融工具 公平值變動 千港元	附屬公司的 未分配溢利 千港元	總計 千港元
二零零七年一月一日、 二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	—	—	—	—
年內計入損益	(76,545)	(5,000)	—	(81,545)
二零零八年十二月三十一日 年內自損益扣除	(76,545) 76,545	(5,000) 5,000	— 21,218	(81,545) 102,763
二零零九年十二月三十一日	—	—	21,218	21,218

根據新企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，於中國成立之公司的非居民股東收取二零零八年起所賺溢利而宣派的股息須繳付10%預扣稅。於香港註冊成立的投資者則按優惠比率5%繳付。由於該年度並無未分配溢利，故財務資料並無就截至二零零八年十二月三十一日止年度的預扣稅計提遞延稅項撥備。截至二零零九年十二月三十一日止年度，與中國附屬公司未分配盈利相關的暫時差額總額為424,360,000港元，財務資料已就相關差額確認遞延稅項負債。

30. 股本

	股份數目	金額 港元
法定： 於註冊成立日期、二零零八年十二月三十一日及 二零零九年十二月三十一日每股面值0.01港元 的普通股	5,000,000	50,000
已發行並繳足： 每股面值0.01港元的普通股		
—於二零零八年五月十五日註冊成立時發行股份	2	—
—於二零零八年八月二十七日收購齊合國際 而發行股份	98	1
於二零零八年及二零零九年十二月三十一日的結餘	100	1
		千港元
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年十二月三十一日財務資料所示		—

為編製綜合財務狀況表，二零零七年十二月三十一日的股本結餘指Hefast已發行股本。

附錄一

會計師報告

31. 資產抵押

於各呈報期結算日，貴集團已向銀行抵押以下資產，以擔保授予貴集團之一般銀行信貸：

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
樓宇(附註18)	2,637	48,329	50,384
預付租金(附註19)	18,029	14,774	36,820
銀行存款(附註25)	—	16,292	241,440
	<u>20,666</u>	<u>79,395</u>	<u>328,644</u>

貴集團的若干一般銀行信貸亦以附註34所載若干關連方提供的個人擔保作抵押。

32. 資本承租

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
就收購物業、機器及設備已訂約但 未於財務資料中撥備的資本開支	<u>1,794</u>	<u>6,205</u>	<u>4,776</u>

33. 退休福利計劃

貴集團根據強制性公積金計劃(「強積金計劃」)條例為香港所有合資格僱員設立強制性公積金。強積金計劃之資產透過一名獨立受託人控制之基金與貴集團所持資產分開持有。根據強積金計劃的規定，僱主及其僱員分別須按規定訂明的比率向計劃供款。貴集團對強積金計劃之唯一責任為根據該計劃作出所需供款。並無已沒收供款可用作扣減日後應付供款。

於中國受僱之僱員須參與中國政府所運作之國家管理退休福利計劃。中國附屬公司須按僱員基本薪酬的若干百分比向該退休福利計劃供款，為該等福利提供資金。貴集團對退休福利計劃之唯一責任為根據計劃作出所需供款。

34. 關連方披露

(I) 交易

營業紀錄期間，貴集團與關連方有以下交易：

關連方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
Delco Asia	採購原材料	501,559	525,775	—
	管理服務收入	480	—	—
	利息開支	—	1,591	2,797
方先生及/或其 近親家族成員及 其控制的公司	採購原材料	153,307	—	—
	利息開支	561	307	2,004
	收購齊合香港(附註i)	—	—	—
Delco Europe B.V. (附註ii)	採購支援服務 費用開支	<u>—</u>	<u>1,719</u>	<u>5,467</u>

附註：

- (i) 二零零八年三月十一日，貴集團以對價1港元(等同於齊合香港當日的資產淨值)向方先生收購齊合香港全部已發行股本。
- (ii) Delco Europe於二零一零年一月一日成為貴公司的附屬公司，詳情載於C節附註1。

董事認為，所有上述關連方交易均將於●後終止。

(II) 結餘

與關連方之結餘詳情載於附註21及23。

(III) 主要管理人員酬金

貴公司董事及五名最高薪僱員視為貴集團主要管理人員，彼等於營業紀錄期間的酬金詳情載於附註14。

(IV) 其他披露

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
方先生及其近親家族成員就銀行 信貸向貴集團提供的個人擔保	330,864	875,220	449,921
貴集團所用上述信貸額	286,138	247,541	259,285

董事表示，方先生及其近親家族成員向貴集團提供的個人擔保將約於●前後悉數解除。

35. 於附屬公司的投資／應付附屬公司款項

	於十二月三十一日		
	二零零七年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 港元
非上市投資，按成本	—	16	16

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
財務資料所示	—	—	—

應付附屬公司款項無抵押、免息並按要求償還。

36. 經營租賃

貴集團作為承租人

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
期內根據經營租約支付的最低租金：			
機器及設備	—	—	45

附錄一

會計師報告

於各呈報期結算日，貴集團根據不可撤銷經營租約將於下列時間到期的未來最低租金承擔如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	—	—	227
二至五年(包括首尾兩年)	—	—	1,364
	—	—	1,591

經營租金指貴集團應就若干辦公物業支付的租金，租約經協商定為平均五年，租金固定。

貴集團作為出租人

截至二零零九年十二月三十一日止年度貴集團於中國暫時分租租賃土地的租金收入為2,121,000港元，分租協定為一年。

於各呈報期結算日，貴集團與租戶約定以下未來最低租金：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	—	—	1,062

37. 權益變動表

	股本 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
發行股本	—	—	—
年度虧損及全面開支總額	—	(10,642)	(10,642)
二零零八年十二月三十一日	—	(10,642)	(10,642)
年度虧損及全面開支總額	—	(6,467)	(6,467)
二零零九年十二月三十一日	—	(17,109)	(17,109)

B. 董事酬金

除本報告所披露者外，於營業紀錄期間，貴集團概無向貴公司董事支付或應付任何酬金。

C. 呈報期後事項

- 二零一零年一月一日，貴集團以現金對價100歐元(相當於Delco Europe該日的資產淨值)向HPL及SVO收購Delco Europe全部股權。HPL及SVO最終分別由de Leeuw先生及van Ooijen先生全資擁有，而HPL及SVO是貴公司若干股東的控股公司。因此，Delco Europe於二零一零年一月一日成為貴公司的全資附屬公司。

Delco Europe為於一九八五年一月十五日在荷蘭成立的有限公司，主要業務為採購代理。

附錄一

會計師報告

Delco Europe的相關會計及紀錄已根據荷蘭適用的相關會計原則及財務規定保存。編製本報告時，貴公司董事已根據上文A節附註4所載符合香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則的會計政策編製Delco Europe於營業紀錄期間的財務資料，詳情如下：

(i) 全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
收益	(a)	5,185	5,279	5,467
營運成本		<u>(4,173)</u>	<u>(5,216)</u>	<u>(4,685)</u>
毛利		1,012	63	782
其他收入	(b)	2,425	423	2,434
其他(虧損)及收益		(7,291)	3,285	1,428
一般及行政開支		(955)	(660)	(445)
財務成本		(3,536)	(6,542)	(264)
其他開支		<u>(3,333)</u>	<u>(3,577)</u>	<u>(737)</u>
除稅前(虧損)溢利	(c)	(11,678)	(7,008)	3,198
所得稅開支	(d)	<u>(2,132)</u>	<u>(436)</u>	<u>(886)</u>
年度(虧損)溢利		<u>(13,810)</u>	<u>(7,444)</u>	<u>2,312</u>
其他全面收入(開支)				
換算至呈列貨幣所 引致的匯兌差額		<u>669</u>	<u>121</u>	<u>(157)</u>
年度全面(開支)收入 總額		<u><u>(13,141)</u></u>	<u><u>(7,323)</u></u>	<u><u>2,155</u></u>

附錄一

會計師報告

(ii) 財務狀況表

		於十二月三十一日		
		二零零七年	二零零八年	二零零九年
		千港元	千港元	千港元
	附註			
非流動資產				
物業、機器及設備	(e)	565	564	853
流動資產				
其他應收款項		320	62	1,177
可收回稅項		—	2,254	—
應收關連方款項	(f)	55,330	61,549	—
銀行結餘及現金		52,956	189	3,982
		<u>108,606</u>	<u>64,054</u>	<u>5,159</u>
流動負債				
其他應付款項	(g)	5,718	7,850	1,006
應收關連方款項	(f)	17,158	17,547	707
無抵押短期銀行借貸	(h)	81,478	45,850	3,416
應付稅項		4,123	—	882
		<u>108,477</u>	<u>71,247</u>	<u>6,011</u>
流動資產(負債)淨值		<u>129</u>	<u>(7,193)</u>	<u>(852)</u>
資產總值減流動負債		<u>694</u>	<u>(6,629)</u>	<u>1</u>
資本及儲備				
股本	(i)	126	126	126
儲備		568	(6,755)	(125)
權益總額		<u>694</u>	<u>(6,629)</u>	<u>1</u>

附錄一

會計師報告

(iii) 權益變動表

	股本 千港元	累計溢利		資本儲備 千港元	總額 千港元
		(虧損) 千港元	外匯儲備 千港元		
於二零零七年一月一日	126	13,032	677	—	13,835
年度虧損	—	(13,810)	—	—	(13,810)
換算至呈列貨幣所引致的 匯兌差額	—	—	669	—	669
於二零零七年十二月三十一日	126	(778)	1,346	—	694
年度虧損	—	(7,444)	—	—	(7,444)
換算至呈列貨幣所引致的 匯兌差額	—	—	121	—	121
於二零零八年十二月三十一日	126	(8,222)	1,467	—	(6,629)
年度溢利	—	2,312	—	—	2,312
換算至呈列貨幣所引致的 匯兌差額	—	—	(157)	—	(157)
注資	—	—	—	4,475	4,475
於二零零九年十二月三十一日	126	(5,910)	1,310	4,475	1

注資指Delco Europe兩名股東於二零零九年十二月三十一日豁免的貸款。

附錄一

會計師報告

(iv) 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
經營活動			
除稅前(虧損)溢利	(11,678)	(7,008)	3,198
按以下項目調整：			
利息收入	(296)	(423)	(2,434)
出售物業、機器及設備收益	—	(343)	(52)
撤銷應收款項	—	169	—
財務成本	3,536	6,542	764
物業、機器及設備折舊	126	160	198
營運資金變動前的經營 現金流量	(8,312)	(903)	1,174
其他應收款項減少(增加)	8,661	89	(1,115)
應收關連方款項(增加)減少	(3,907)	5,995	41,278
其他應付款項(減少)增加	(577)	2,132	(6,844)
營運(所用)所得現金	(4,135)	7,313	34,493
已付利息	(3,536)	(6,542)	(264)
退還稅項	—	—	2,415
已付稅項	(14,728)	(6,813)	(161)
營運活動(所用)所得現金淨額	(22,399)	(6,042)	36,483
投資活動			
已收利息	296	423	2,434
收購物業、機器及設備	(80)	(419)	(761)
出售物業、機器及設備 所得款項	—	572	356
(向關連方墊款)關連方還款	(3,186)	(12,214)	20,271
投資活動(所用)所得現金淨額	(2,970)	(11,638)	22,300
融資活動			
新增銀行借貸(償還銀行借貸)	76,562	(35,628)	(42,434)
關連方墊款(還款予關連方)	1,695	389	(12,365)
融資活動所得(所用)現金淨額	78,257	(35,239)	(54,799)
現金及現金等值項目增加 (減少)淨額	52,888	(52,919)	3,984
匯率變動的影響	(5)	152	(191)
年初現金及現金等值項目	73	52,956	189
年終現金及現金等值項目 即銀行結餘及現金	52,956	189	3,982

(v) 說明附註：

(a) 收益

收益指Delco Europe於營業紀錄期間提供服務而已收及應收的款項，已扣減銷售相關稅項。

Delco Europe的全部收益均來自在荷蘭向有關公司提供物流服務，其所有非流動資產亦位於荷蘭。

(b) 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
撇銷其他應付款項	2,129	—	—
利息收入	296	423	2,434
	<u>2,425</u>	<u>423</u>	<u>2,434</u>

(c) 除稅前(虧損)溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前(虧損)溢利已扣除 下列各項：			
員工成本，包括董事酬金 薪金及其他福利成本	1,590	1,543	1,517
退休福利計劃供款	186	181	169
物業、機器及設備折舊	126	160	198
並已計入：			
出售物業、機器及設備 收益	—	343	52
	<u>—</u>	<u>343</u>	<u>52</u>

(d) 所得稅費用

Delco Europe須根據荷蘭的相關法例及規定繳交按應課稅收入20%計算的荷蘭企業所得稅。

於營業紀錄期間的所得稅費用與綜合全面收益表所示除稅前(虧損)溢利的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前(虧損)溢利	(11,678)	(7,008)	3,198
按稅率20%計算的荷蘭 企業所得稅	(2,336)	(1,402)	640
不可扣稅開支的稅務影響	582	1,838	246
過往年度撥備不足	2,132	—	—
未確認稅項虧損的稅務 影響	1,754	—	—
年度費用	2,132	436	886

附錄一

會計師報告

(e) 物業、機器及設備

	傢具 及設備 千港元	汽車 千港元	總額 千港元
成本			
於二零零七年一月一日	1,488	587	2,075
添置	80	–	80
匯兌調整	167	64	231
於二零零七年十二月三十一日	1,735	651	2,386
添置	94	325	419
出售	(17)	(280)	(297)
匯兌調整	(95)	(37)	(132)
於二零零八年十二月三十一日	1,717	659	2,376
添置	38	723	761
出售	–	(658)	(658)
匯兌調整	62	26	88
於二零零九年十二月三十一日	1,817	750	2,567
折舊			
於二零零七年一月一日	1,304	216	1,520
年度撥備	65	61	126
匯兌調整	148	27	175
於二零零七年十二月三十一日	1,517	304	1,821
年度撥備	88	72	160
出售	(16)	(52)	(68)
匯兌調整	(84)	(17)	(101)
於二零零八年十二月三十一日	1,505	307	1,812
年內撥備	89	109	198
出售	–	(354)	(354)
匯兌調整	56	2	58
於二零零九年十二月三十一日	1,650	64	1,714
賬面值			
於二零零七年十二月三十一日	218	347	565
於二零零八年十二月三十一日	212	352	564
於二零零九年十二月三十一日	167	686	853

物業、機器及設備按直線法於估計可用年期5年內折舊。

附錄一

會計師報告

(f) 應收(付)關連方款項

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
應收關連方款項			
貿易性質			
Delco Asia (附註i)	47,273	41,278	—
非貿易性質			
Delco Recycling B.V. (附註i)	5,655	7,130	—
SVO (附註ii)	2,402	12,035	—
HPL (附註ii)	—	1,106	—
	<u>55,330</u>	<u>61,549</u>	<u>—</u>
應付關連方款項			
非貿易性質			
Delco Asia	17,158	16,253	—
SVO	—	647	681
HPL	—	647	26
	<u>17,158</u>	<u>17,547</u>	<u>707</u>
分析：			
流動資產	<u>55,330</u>	<u>61,549</u>	<u>—</u>
流動負債	<u>17,158</u>	<u>17,547</u>	<u>707</u>

附註：

- (i) 該等公司及Delco Europe由SVO及HPL共同持有各50%權益。尚無償還結餘須於一年內償還。
- (ii) 截至二零零九年十二月三十一日，該等公司各持有Delco Europe的50%實益權益。
- (iii) 所有上述結餘均以美元計值、按市場利率計息、無抵押及須於要求時償還。董事認為，該等結餘將於●前悉數償還。

附錄一

會計師報告

(g) 其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
應計顧問費	569	546	559
應計利息開支	1,407	2,389	112
應計差旅費用	2,873	4,325	—
其他	869	590	335
	<u>5,718</u>	<u>7,850</u>	<u>1,006</u>

(h) 無抵押短期銀行借貸

銀行借貸為以歐元計值的浮息借貸，按最優惠利率加荷蘭銀行同業拆息計算利息。該等銀行借貸由股東擔保，並須於要求時償還。

(i) 股本

	股份數目	金額
法定及已發行		
—每股面值453.78歐元的股份	40	18,151 歐元
		千港元
列示		<u>126</u>

(j) 關連方交易

於營業紀錄期間，Delco Europe與關連方進行的交易如下：

關連方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度		
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元
Delco Asia	利息收入	270	322	2,295
	利息開支	1,281	684	—
	採購支援			
	服務費收入	5,185	3,560	—
SVO	利息收入	26	58	57
	管理費	641	683	647
HPL	利息收入	—	28	82
	管理費	641	683	647
貴集團	採購支援			
	服務費收入	—	1,719	5,467

2. 根據本公司全體股東於二零一零年六月二十三日通過的書面決議案，(i)本公司增設4,995,000,000股在各方面與現有股份享有同等權利的新股份，將法定股本由50,000港元增至50,000,000港元；(ii)待●的所有條件●後，自根據將應付方先生及Delco Asia的款項而設立的儲備，分別向HWH Holding Limited、Delco Participation B.V.及Green Elite Limited配發及發行344,999,954股、344,999,954股及59,999,992股按面值入賬列為繳足的股份(總共749,999,900股股份)，該等股份獲批准在各方面與當時現有股份享有同等權利。
3. 二零零九年十二月三十一日後，貴公司採納●前購股權計劃，向貴集團若干僱員、主要行政人員、高級職員及董事授出購股權。有關●前購股權計劃詳情，請參閱本文件第VI-36至VI-50頁「法定及一般資料」一節「●前購股權計劃」一段。

D. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無編製二零零九年十二月三十一日之後任何期間的經審核財務報表。

此致

齊合天地集團有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

華利信會計師事務所
執業會計師
香港

謹啟

二零一零年六月二十八日