

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。此報告乃根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」的規定而編製並向本公司董事及●發出。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓

### [草擬稿]

敬啟者：

吾等謹此就中國西部水泥有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的財務資料發出報告，財務資料包括截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的綜合資產負債表、貴公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的資產負債表，及截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年及截至二零一零年四月三十日止四個月(「有關期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。該財務資料乃由貴公司董事編製並載於下文第I至III節，以供收錄於本文件附錄一內。

貴公司於二零零六年十月十六日按照一九九一年公司(澤西)法(經修訂)在澤西註冊成立為有限公司。貴公司的股份於二零零六年十二月四日在倫敦證券交易所另類投資市場上市。

截至本報告日期，貴公司於其附屬公司擁有的直接及間接權益載於下文第II節附註1。該等公司均為私人公司。貴集團旗下所有公司已採納十二月三十一日作為其財政年度年結日。

貴公司董事根據歐盟採納的國際財務報告準則編製貴公司於有關期間的法定財務報表(「相關財務報表」)。二零零七年及二零零八年的法定財務報表與二零零九年的法定財務報表分別由PKF (UK) LLP與PricewaterhouseCoopers LLP根據與貴公司的獨立委聘條款按照國際核數準則(英國及愛爾蘭)審核。

貴公司附屬公司的法定財務報表或管理財務報表根據其各自註冊成立／成立地點當地適用的會計準則及規例而編製。該等附屬公司的法定財務報表並非由吾等審核(倘有法定審核要求)，但由其各自註冊成立／成立地點的其他核數師審核(如下文第II節附註1所述)。

財務資料乃於作出適當調整後根據相關財務報表編製。

### 董事就財務資料承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製及真實而公平地呈列財務資料。該責任包括設計、實施及維持與編製及真實而公平地呈列財務資料(不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述)相關的內部控制；選擇及應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

### 申報會計師的責任

吾等的責任為就財務資料表達意見並將意見向閣下匯報。吾等對相關財務報表進行審核程序並按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」執行吾等的程序。

### 意見

吾等認為，就本文件而言，財務資料真實公平地反映貴公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的財務狀況及貴集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的事務狀況以及貴集團截至當日止各有關期間的業績及現金流量。

### 審閱末段期間比較財務資料

吾等已審閱收錄於本文件附錄一下文第I至II節所載的末段期間比較財務資料，該等財務資料包括截至二零零九年四月三十日止四個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註(「末段期間比較財務資料」)。

董事須負責根據下文第I節附註2所載符合國際財務報告準則的會計政策編製及呈列末段期間比較財務資料。

吾等的責任為根據吾等的審閱就末段期間比較財務資料作出結論。吾等根據國際審計及核證準則委員會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行審閱。審閱包括主要對負責財務及會計事宜的人員作出查詢，並採用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際核數準則進行審核的範圍為小，故不能使吾等就吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項得到保證。因此，吾等並不發表審核意見。

根據吾等的審閱，就本文件而言，吾等並無發現任何事項導致吾等相信末段期間比較財務資料在各重大方面未有按照下文第II節附註2所載符合國際財務報告準則的會計政策編製。

## 附錄一

## 會計師報告

### I. 財務資料

以下為作出適當調整後 貴集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日及截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年及截至二零一零年四月三十日止四個月的財務資料（「財務資料」）。

#### 綜合資產負債表

	附註	截至十二月三十一日			截至
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 .....	6	961,507	1,540,533	2,611,502	3,128,079
土地使用權 .....	7	17,806	76,521	124,571	178,412
採礦權 .....	8	25,500	27,907	46,373	45,681
其他無形資產 .....	9	—	—	65,104	64,413
遞延所得稅資產 .....	10	12,364	798	13,540	13,540
		<u>1,017,177</u>	<u>1,645,759</u>	<u>2,861,090</u>	<u>3,430,125</u>
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	12	45,653	81,507	128,979	143,633
貿易及其他應收款項及 預付款項 .....	13	101,454	125,770	317,670	382,194
現金及現金等價物 .....	14	29,997	37,038	346,258	53,724
受限制現金 .....	14	24,336	35,999	19,582	9,415
		<u>201,440</u>	<u>280,314</u>	<u>812,489</u>	<u>588,966</u>
<b>資產總值 .....</b>		<u><u>1,218,617</u></u>	<u><u>1,926,073</u></u>	<u><u>3,673,579</u></u>	<u><u>4,019,091</u></u>
<b>權益</b>					
<b>貴公司權益持有人應佔資本及儲備</b>					
股本 .....	15	96,811	96,811	97,623	98,634
股份溢價 .....	15	662,636	662,636	672,775	687,922
購股權儲備 .....	16	5,228	6,708	5,439	686
反收購儲備 .....	17	(341,304)	(341,304)	(341,304)	(341,304)
法定儲備 .....	17	36,420	63,163	118,140	118,140
保留盈利 .....	18	222,650	442,070	717,553	870,627
		<u>682,441</u>	<u>930,084</u>	<u>1,270,226</u>	<u>1,434,705</u>
<b>非控股權益 .....</b>		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>25,000</u>	<u>26,220</u>
<b>權益總額 .....</b>		<u><u>682,441</u></u>	<u><u>930,084</u></u>	<u><u>1,295,226</u></u>	<u><u>1,460,925</u></u>

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合資產負債表(續)

	附註	截至十二月三十一日			截至
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借款 .....	19	63,800	407,069	360,058	746,336
歸類為負債的認股權證 .....	20	—	32,908	—	—
其他負債及開支撥備 .....	21	—	—	6,265	6,389
遞延所得稅負債 .....	10	—	—	8,079	8,079
其他負債 .....	22	13,487	17,317	117,049	143,539
		<u>77,287</u>	<u>457,294</u>	<u>491,451</u>	<u>904,343</u>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項 .....	23	186,536	269,511	559,395	898,450
當期所得稅負債 .....		—	—	38,639	35,715
借款 .....	19	272,353	269,184	1,288,868	719,658
		<u>458,889</u>	<u>538,695</u>	<u>1,886,902</u>	<u>1,653,823</u>
<b>負債總額 .....</b>		<u>536,176</u>	<u>995,989</u>	<u>2,378,353</u>	<u>2,558,166</u>
<b>權益及負債總額 .....</b>		<u>1,218,617</u>	<u>1,926,073</u>	<u>3,673,579</u>	<u>4,019,091</u>
<b>流動負債淨額 .....</b>		<u>(257,449)</u>	<u>(258,381)</u>	<u>(1,074,413)</u>	<u>(1,064,857)</u>
<b>資產總值減流動負債 .....</b>		<u>759,728</u>	<u>1,387,378</u>	<u>1,786,677</u>	<u>2,365,268</u>

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 資產負債表

	附註	截至十二月三十一日			截至
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
投資於附屬公司 .....	11	447,285	447,285	447,285	447,285
<b>流動資產</b>					
其他應收款項 .....	13	287,361	658,673	741,283	716,807
應收一家附屬公司的股息 .....		—	3,026	44,078	44,078
現金及現金等價物 .....	14	5,391	4,200	27,758	2,958
受限制現金 .....	14	—	14,659	14,572	—
		292,752	680,558	827,691	763,843
<b>資產總值 .....</b>		<b>740,037</b>	<b>1,127,843</b>	<b>1,274,976</b>	<b>1,211,128</b>
<b>權益</b>					
<b>貴公司權益持有人應佔資本及儲備</b>					
股本 .....	15	96,811	96,811	97,623	98,634
股份溢價 .....	15	662,636	662,636	672,775	687,922
購股權儲備 .....	16	5,228	6,708	5,439	686
累計虧損 .....	18	(26,145)	(50,705)	(211,977)	(263,254)
<b>權益總額 .....</b>		<b>738,530</b>	<b>715,450</b>	<b>563,860</b>	<b>523,988</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借款 .....	19	—	371,269	77,258	503,671
歸類為負債的認股權證 .....	20	—	32,908	—	—
		—	404,177	77,258	503,671
<b>流動負債</b>					
其他應付款項 .....		1,507	8,216	10,790	12,811
借款 .....	19	—	—	623,068	170,658
		1,507	8,216	633,858	183,469
<b>負債總額 .....</b>		<b>1,507</b>	<b>412,393</b>	<b>711,116</b>	<b>687,140</b>
<b>權益及負債總額 .....</b>		<b>740,037</b>	<b>1,127,843</b>	<b>1,274,976</b>	<b>1,211,128</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>		<b>291,245</b>	<b>672,342</b>	<b>193,833</b>	<b>580,374</b>
<b>資產總值減流動負債 .....</b>		<b>738,530</b>	<b>1,119,627</b>	<b>641,118</b>	<b>1,027,659</b>

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益 .....	5	525,929	866,126	1,516,766	349,421	675,309
銷售成本 .....	24	(350,165)	(556,073)	(878,087)	(198,537)	(429,710)
毛利 .....		175,764	310,053	638,679	150,884	245,599
銷售及市場推廣開支 .....	24	(9,796)	(12,018)	(15,064)	(4,745)	(6,082)
行政開支 .....	24	(29,038)	(55,224)	(77,846)	(16,778)	(24,912)
其他收入 .....	26	35,708	40,617	71,526	8,546	28,444
其他收益／(虧損)－淨額 .....	27	2,273	(184)	(1,057)	50	(513)
經營溢利 .....		174,911	283,244	616,238	137,957	242,536
融資收入 .....	28	1,572	2,600	1,190	347	138
融資成本						
－贖回認股權證的虧損 .....	28	—	—	(168,451)	—	—
－其他融資成本 .....	28	(26,210)	(28,115)	(73,830)	(39,855)	(58,582)
融資成本－淨額 .....		(24,638)	(25,515)	(241,091)	(39,508)	(58,444)
除所得稅前溢利 .....		150,273	257,729	375,147	98,449	184,092
所得稅開支 .....	29	—	(11,566)	(44,687)	(7,626)	(29,798)
年／期內溢利 .....		150,273	246,163	330,460	90,823	154,294
其他全面收入 .....		—	—	—	—	—
年／期內全面收入總額 .....		150,273	246,163	330,460	90,823	154,294
以下各項應佔						
－貴公司權益持有人 .....		150,273	246,163	330,460	90,823	153,074
－非控股權益 .....		—	—	—	—	1,220
年／期內貴公司權益持有人 應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣表示)						
每股基本盈利 .....	30(a)	2.35	3.84	5.12	1.42	2.36
每股攤薄盈利 .....	30(b)	2.33	3.83	5.07	1.42	2.34
股息 .....		—	—	—	—	—

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

附註	貴公司權益持有人應佔							非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	反收購 儲備	購股權儲備	法定儲備	保留盈利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零零七年一月一日 .....	96,191	655,370	(341,304)	4,646	20,463	88,334	523,700	—	523,700
年內溢利 .....	18	—	—	—	—	150,273	150,273	—	150,273
轉至法定儲備 .....	18	—	—	—	15,957	(15,957)	—	—	—
購股權計劃 .....	—	—	—	1,962	—	—	1,962	—	1,962
發行股份所得款項 .....	15	620	7,266	—	(1,380)	—	6,506	—	6,506
於二零零七年十二月三十一日 .....	96,811	662,636	(341,304)	5,228	36,420	222,650	682,441	—	682,441
於二零零八年一月一日 .....	96,811	662,636	(341,304)	5,228	36,420	222,650	682,441	—	682,441
年內溢利 .....	18	—	—	—	—	246,163	246,163	—	246,163
轉至法定儲備 .....	18	—	—	—	26,743	(26,743)	—	—	—
購股權計劃 .....	—	—	—	1,480	—	—	1,480	—	1,480
於二零零八年十二月三十一日 .....	96,811	662,636	(341,304)	6,708	63,163	442,070	930,084	—	930,084
於二零零九年一月一日 .....	96,811	662,636	(341,304)	6,708	63,163	442,070	930,084	—	930,084
年內溢利 .....	18	—	—	—	—	330,460	330,460	—	330,460
轉至法定儲備 .....	18	—	—	—	54,977	(54,977)	—	—	—
購股權計劃 .....	—	—	—	1,161	—	—	1,161	—	1,161
發行股份所得款項 .....	15	812	10,139	—	(2,430)	—	8,521	—	8,521
非控股權益出資 .....	35	—	—	—	—	—	—	25,000	25,000
於二零零九年十二月三十一日 .....	97,623	672,775	(341,304)	5,439	118,140	717,553	1,270,226	25,000	1,295,226
於二零一零年一月一日 .....	97,623	672,775	(341,304)	5,439	118,140	717,553	1,270,226	25,000	1,295,226
期內溢利 .....	18	—	—	—	—	153,074	153,074	1,220	154,294
購股權計劃 .....	—	—	—	285	—	—	285	—	285
發行股份所得款項 .....	15	1,011	15,147	—	(5,038)	—	11,120	—	11,120
於二零一零年四月三十日 .....	98,634	687,922	(341,304)	686	118,140	870,627	1,434,705	26,220	1,460,925

#### 貴公司權益持有人應佔

未經審核：	貴公司權益持有人應佔						
	股本	股份溢價	反收購 儲備	購股權儲備	法定儲備	保留盈利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年一月一日 .....	96,811	662,636	(341,304)	6,708	63,163	442,070	930,084
期內溢利 .....	—	—	—	—	—	90,823	90,823
購股權計劃 .....	—	—	—	328	—	—	328
發行股份所得款項 .....	143	1,669	—	(317)	—	—	1,495
於二零零九年四月三十日 .....	96,954	664,305	(341,304)	6,719	63,163	532,893	1,022,730



附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>						
經營所得現金 .....	31	196,145	349,709	696,738	256,201	335,247
已付利息 .....		(25,176)	(26,617)	(57,975)	(21,540)	(40,954)
已付所得稅 .....		—	—	(19,087)	(5,425)	(32,721)
經營活動所得現金淨額 .....		170,969	323,092	619,676	229,236	261,572
<b>投資活動所得現金流量</b>						
出售物業、廠房及設備						
所得款項 .....	31	2,172	138	1,899	—	684
已收利息 .....		1,572	1,023	803	340	138
收購附屬公司，扣除已收購						
現金 .....	34	—	—	(120,922)	—	—
為潛在收購持有按金 .....	13	—	—	(100,000)	—	—
購買物業、廠房及設備 .....		(345,515)	(603,246)	(599,998)	(250,930)	(374,800)
購買土地使用權 .....		(1,124)	(61,731)	(27,398)	—	—
購買採礦權 .....	8	(12,500)	(4,107)	(1,807)	—	—
購買其他無形資產 .....	9	—	—	(80)	—	—
投資活動所用現金淨額 .....		(355,395)	(667,923)	(847,503)	(250,590)	(373,978)
<b>融資活動所得現金流量</b>						
發行普通股所得款項 .....		6,506	—	8,521	1,495	11,120
銀行借款所得款項 .....		231,850	625,104	1,066,205	180,000	529,832
其他借款所得款項 .....		4,162	10,031	8,374	911	—
受限制現金減少／(增加) .....	14	(21,768)	(11,663)	16,417	4,221	10,167
償還銀行借款 .....		(162,354)	(260,400)	(302,848)	(103,000)	(598,447)
償還其他借款 .....		(36,362)	(11,200)	(53,167)	(1,167)	(132,800)
贖回認股權證 .....	20	—	—	(206,455)	—	—
融資活動所得／ (所用) 現金淨額 .....		22,034	351,872	537,047	82,460	(180,128)
<b>現金及現金等價物</b>						
(減少)／增加淨額 .....		(162,392)	7,041	309,220	61,106	(292,534)
於年／期初現金及現金等價物 .....						
	14	192,389	29,997	37,038	37,038	346,258
於年／期末現金及現金等價物 .....						
	14	29,997	37,038	346,258	98,144	53,724



## II. 財務資料附註

### 1. 一般資料

中國西部水泥有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（合稱「貴集團」）主要從事水泥的生產及銷售。

貴公司於二零零六年十月十六日根據一九九一年公司（澤西）法（經修訂）在澤西註冊成立。註冊辦事處地址為47 Esplanade, St Helier, Jersey JE1 0BD，主要營業地點為中華人民共和國（「中國」）陝西省西安市高新技術產業開發區高新路4號高科廣場A1903室。

貴公司為投資控股公司。截至本報告日期，貴公司於下列附屬公司中擁有直接或間接權益：

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	應佔股權		主要活動
			直接 %	間接 %	
(a) 於中國以外註冊成立的企業					
中國西部水泥有限公司 <sup>△</sup> （「中國西部BVI」）	英屬處女群島 二零零六年 七月十四日	7,800港元	100%	—	投資控股
集誠有限公司 <sup>△</sup> （「集誠」）	香港 二零一零年 一月十四日	100港元	—	100%	投資控股
(b) 貴集團成立並在中國經營的企業					
陝西堯柏特種水泥 有限公司*（「陝西堯柏」）	中國，陝西 二零零零年 十二月二十一日	人民幣 530,000,000元	—	100%	生產及 銷售水泥
西安藍田堯柏水泥 有限公司*（「藍田堯柏」）	中國，陝西 二零零五年 十二月十六日	人民幣 100,000,000元	—	100%	生產及 銷售水泥
安康堯柏水泥 有限公司*（「安康堯柏」）	中國，陝西 二零零七年 四月十二日	人民幣 345,000,000元	—	100%	生產及 銷售水泥
漢中堯柏水泥 有限公司*（「漢中堯柏」）	中國，陝西 二零零八年 七月十日	人民幣 135,000,000元	—	100%	生產及 銷售水泥
漢中勉縣堯柏水泥 有限公司*（「勉縣堯柏」）	中國，陝西 二零零八年 十二月二十二日	人民幣 140,000,000元	—	100%	生產 及銷售水泥

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

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	應佔股權		主要活動
			直接 %	間接 %	
西安市堯柏物資 有限公司*（「西安堯柏」）	中國，陝西 二零零九年 七月二十七日	人民幣 35,000,000元	—	100%	購買及銷售 原材料
漢中西鄉堯柏水泥 有限公司*（「西鄉堯柏」）	中國，陝西 二零零九年 八月十一日	人民幣 21,000,000元	—	100%	生產及 銷售水泥
商洛堯柏龍橋水泥 有限公司 <sup>△</sup> （「龍橋堯柏」）	中國，陝西 二零零九年 十二月三十一日	人民幣 75,000,000元	—	80%	生產及 銷售水泥
(c) 貴集團於二零零九年八月收購在中國營運的附屬公司					
商洛堯柏秀山水泥 有限公司*（「秀山堯柏」）	中國，陝西 二零零五年 三月二十五日	人民幣 20,000,000元	—	100%	生產及 銷售水泥

<sup>△</sup> 無法定經審核財務報表

\* 該等公司的法定財務報表由西安希格瑪會計師事務所有限責任公司審核。

## 2. 主要會計政策概要

編製財務資料所用的主要會計政策載列如下。除非另有指明，該等政策於所有呈列期間一直貫徹運用。

### 2.1 編製基準

貴公司的財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

財務資料根據歷史成本法編製，並就按公允值計入損益的金融工具的重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務資料須作出若干重大會計估計，亦須董事在應用集團會計政策過程中行使其判斷。涉及較多判斷或複雜性的範疇或假設及估計對財務資料而言屬重大的範疇於附註4內披露。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

於有關期間已頒佈但未生效且 貴集團尚未提早採納的準則、修訂及詮釋如下：

於下列日期或之後開始的  
會計期間生效

國際財務報告詮釋委員會第19號－以權益工具清償財務負債 ..... 二零一零年七月一日  
國際財務報告準則第9號－財務工具 ..... 二零一三年一月一日

預期應用該等準則、修訂及詮釋不會對 貴集團的經營業績或財務狀況造成重大影響。

### 持續經營基準

於二零一零年四月三十日， 貴集團的流動負債超出其流動資產約人民幣1,064,857,000元。 貴集團的流動負債主要包括銀行借款、貿易及其他應付款項及客戶墊款。董事已編製由二零一零年五月一日至二零一一年九月三十日期間的現金流量預測，並已評估貸款契諾的遵守情況(附註3.1(c)及附註37)。董事認為，經考慮 貴集團的預期現金流量及可動用財務資源後， 貴集團擁有充足財務資源應付其於可見將來的到期負債。根據上文所述，董事相信 貴集團將繼續持續經營，因此按持續經營基準編製財務資料。

### 2.2 綜合

財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。

#### (a) 附屬公司

附屬公司乃指 貴集團有權監控其財政及營運政策的所有實體(包括特殊用途實體)且一般擁有其過半數投票權的股權。於評估 貴集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響。附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日全面合併入賬。附屬公司在控制權終止日起停止合併入賬。

購買法乃用作 貴集團收購附屬公司的入賬方法。收購成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公允值計算，另加收購直接應佔的成本。在業務合併中收購的可辨識資產以及承擔的負債及或然負債首先按其於收購日的公允值計量，而不論任何非控股權益的數額。收購成本超過 貴集團於所收購可辨識資產淨值所佔公允值的數額記錄為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司資產淨值的公允值，有關差額直接在綜合全面收益表中確認。

國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」以前瞻方式適用於收購日期為於二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後開始的業務合併。

經修訂準則繼續對業務合併應用收購法，惟與國際財務報告準則第3號比較有若干重大變動。例如，收購業務的所有付款乃按收購日期的公允值入賬，而分類為債務的或然付款則其後通過收益表重新計量。被收購方的非控股權益可就個別收購項目選擇按公允值或按非控股權益應佔被收購方資產淨值的比例計量。所有收購相關成本應予以支銷。

截至二零一零年四月三十日止四個月內並無進行任何收購以致須應用此準則。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。財務資料中，附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與貴集團採用的會計政策一致。

於貴公司的資產負債表內，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損撥備後列賬(附註2.9)。附屬公司的業績由貴公司按已收及應收股息入賬。

#### (b) 與非控股權益交易

貴集團將與非控股權益的交易視為與貴集團外部人士的交易。貴集團向非控股權益出售產生的盈虧，在綜合全面收益表中入賬。向非控股權益購買所產生商譽，為任何已付代價與購入附屬公司淨資產賬面值相關份額的差額。

貴集團於二零一零年一月一日起應用國際會計準則第27號(經修訂)。經修訂準則規定，倘並無導致控制權變動，則與非控股權益進行的所有交易的影響將於權益內記錄，而該等交易將不再產生商譽或盈利及虧損。準則亦訂明失去控制權時的會計處理方法。實體的任何餘下權益乃重新計量至公允值，而盈利或虧損則於損益內確認。

於有關期間內，概無與非控股權益進行任何交易。

### 2.3 分部報告

經營分部的報告形式與提供予最高營運決策人的內部報告形式一致。最高營運決策人指作出戰略決策的董事，負責將資源分配至各經營分部及評核其表現。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能貨幣及呈列貨幣

組成貴集團的各實體的財務報表所載項目乃按該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務資料以貴公司及附屬公司的功能及呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或項目重新計量時的估值日的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年底匯率兌換以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於綜合全面收益表確認，惟於股權內遞延作為合資格現金流量的對沖或合資格投資淨額的對沖除外。

有關借款及現金及現金等價物的外匯損益呈列於綜合全面收益表內「融資收入或成本」項下。所有其他外匯損益呈列於綜合全面收益表內「其他收益／(虧損)－淨額」項下。

非貨幣性金融資產及負債的換算差額(如按公允值在損益賬中呈報的權益)於損益中確認為公允值損益的一部分。

**2.5 物業、廠房及設備(「物業、廠房及設備」)**

物業、廠房及設備(在建工程除外)以歷史成本減累計折舊及減值撥備列賬。歷史成本包括收購價及收購項目直接應佔的其他開支。

只會當與項目相關的未來經濟利益很可能會流入 貴集團，而且能夠可靠計算項目的成本時，其後成本方會計入資產的賬面值或確認為一項獨立資產(視乎情況而定)。重置部分的賬面值不作確認。所有其他維修及保養費用於其產生期間在綜合全面收益表中支銷。

除礦產資產(見下文附註(a)及(b))外，物業及廠房、汽車、電子及其他設備及機器的折舊按直線法計算以將成本分配至其估計可使用年期的餘值如下：

－物業及廠房	二十年
－汽車	八年
－電子及其他設備	五年
－機器	十二年

資產的餘值及可使用年期在每個結算日進行檢討，並在適當時予以調整。

在建工程(「在建工程」)指建築工程未竣工的樓宇、機器及設備，按成本入賬。成本包括建築開支及其他直接成本減任何減值虧損。於竣工時，在建工程按成本轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。在建工程在竣工及可供使用前不作折舊撥備。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，其賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

出售時的損益通過比較所得款項與賬面值而釐定，並在綜合全面收益表的「其他收益／(虧損)－淨額」確認。

礦產資產包括開發剝採成本及退役及修復撥備。

(a) 剝採成本

開發石灰石礦山所產生的剝採成本會被資本化為物業、廠房及設備。於生產階段產生的剝採成本為可變生產成本，乃計入剝採成本產生期間內生產的存貨成本內。資本化剝採成本以估計資源為損耗基礎按生產單位法損耗。

(b) 退役、修復及類似責任（「資產退廢義務」）

貴公司因資產的收購、建造或正常營運而產生義務時，就法定、合約、推定或法律義務確認撥備，包括該等與復墾物業、廠房及設備中的礦產物業和礦產資產有關的撥備。首先，資產退廢義務的撥備確認為其產生期內的現值。待首次確認責任後，相關的資產退廢義務加至相關資產的賬面值，而成本則使用生產單位法於該資產的經濟年期攤銷作開支。於首次確認資產退廢義務後，負債的賬面值隨時間流逝而增加，並就現行市場基準的折現率、清償該義務的所需相關現金流量的金額或時機的變動作出調整。

## 2.6 租賃預付款項－土地使用權

租賃預付款項指收購土地使用權而支付的款項。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。土地使用權的攤銷按直接法於土地使用權的各期間於綜合全面收益表扣除。

## 2.7 採礦權

供 貴集團於某一期間開採礦山的權利的收購成本會被資本化，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷採礦權乃根據生產計劃及礦山按生產單位法計算的估計儲備於礦山的可使用年期內計算，以撇銷成本減累計減值虧損。

## 2.8 其他無形資產

(a) 商譽

商譽指收購成本超逾 貴集團於收購當日分佔所收購附屬公司可辨識資產淨值的公允價值。收購附屬公司的商譽計入無形資產。商譽會進行減值測試，並以成本減累計減值虧損列賬。商譽減值虧損不予撥回。出售實體的盈虧包括與已出售實體有關的商譽的賬面值。



商譽分配至現金產生單位以進行減值測試。預期於產生商譽的業務合併中獲利的現金產生單位或現金產生單位組別中將作出有關分配。

(b) 電腦軟件

購入的電腦軟件使用許可按購入特定軟件所產生的成本作資本化處理。此等成本分五年攤銷。

(c) 客戶關係

在業務合併中獲得的客戶關係按收購當日的公允值確認。客戶關係具有有限可使用年期，乃按成本減累計攤銷列賬，並採用直線法於客戶關係的預計可使用年期攤銷。

## 2.9 於附屬公司投資及非金融資產的減值

擁有無限可使用年期的資產毋須攤銷，並於每年及倘有跡象顯示出現減值時進行減值測試。須攤銷的資產須在出現顯示賬面值可能無法收回的事件或轉變時檢討有否減值。在資產賬面值高於其可收回金額時須將差額確認為減值虧損。可收回金額指資產公允值減銷售成本與使用價值中的較高者。為評估減值，資產按獨立可識別現金流量（現金產生單位）的最低水平分類。商譽以外的非金融資產若出現減值，則須於各結算日評估會否撥回減值。

倘公司有權從投資中獲得股息且股息超過附屬公司於股息宣派期間內的全面收入總額或倘於獨立財務報表中的投資賬面值超過投資對象資產淨值（包括商譽）於財務資料中的賬面值，則須對附屬公司的投資進行減值測試。

## 2.10 金融資產－貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但若到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括資產負債表內的「貿易及其他應收款項」、「現金及現金等價物」及「受限制現金」（附註2.12、2.13及2.14）。貸款及應收款項利用實際利息法按攤銷成本列賬。

## 2.11 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產開支（基於正常營運能力計算）。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支及完工成本。



## 2.12 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為一般業務過程中銷售商品的應收客戶款項。倘貿易及其他應收款項預計將在一年或一年以內收回（若更長，則在業務正常經營周期內），則分類為流動資產。否則，在非流動資產中呈列。

貿易及其他應收款項最初按公允值確認，其後運用實際利息法按攤銷成本並扣除減值撥備計量。倘有客觀證據顯示貴集團將無法根據應收款項的原來條款全數收回所有款項，則須計提貿易及其他應收款項的減值撥備。若債務人出現重大財務困難、債務人可能破產或須進行財務重組及拖欠付款，有關情況將視作貿易應收款項減值的指標。撥備數額為資產賬面值與按原實際利率折現計算估計未來現金流量現值的差額。資產的賬面值通過使用撥備賬削減，而有關的虧損數額則在綜合全面收益表中確認。如一項應收款項無法收回，其會於應收款項的撥備賬撤銷。之前已撤銷的款項如其後收回，將在綜合全面收益表中撥回。

## 2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

## 2.14 受限制現金

受限制現金為存放於獨立儲備賬內的短期現金存款，僅可用作特定用途。該等款項抵押予銀行作為發出應付票據及銀行擔保等貿易融資之用，並可作為銀行借款協議下的保證金。受限制現金在償還相關貿易融資或貸款前不得提取。

## 2.15 股本

普通股分類為權益。

發行新股直接應佔的新增成本在權益中列為所得款項的減少（扣除稅項）。

## 2.16 貿易及其他應付款項

貿易應付款項是在日常業務過程中向供應商購買商品或服務的付款責任。倘貿易及其他應付款項在一年或一年以內到期（若更長，則在業務正常經營周期內），則分類為流動負債。否則，在非流動負債中呈列。

貿易及應付款項初步以公允值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

## 2.17 借款

借款初步按公允值扣除交易成本確認。借款隨後以實際利率法按攤銷成本列賬。計算

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

攤銷成本時計及任何發行成本及任何結算折讓或溢價。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差異以實際利率法於借款期間於綜合全面收益表內確認。

設立貸款融資時支付的費用，於很有可能提取部分或所有融資時確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無證據顯示很有可能提取部分或所有融資，則有關費用將資本化作流動資金服務的預付款項，並在融資相關期間攤銷。

除非 貴集團具有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

因購入、建築或生產需一段長時間方可作擬定用途或銷售的資產直接應佔的借款成本乃撥作資本，作為該等資產成本的一部分。所有其他借款均列作開支。

## 2.18 衍生工具

衍生金融工具按公允值確認。於各結算日重新計量公允值。重新計量公允值的盈虧會立即於綜合全面收益表內扣除。

## 2.19 當期及遞延所得稅

有關期間的稅項開支包括當期及遞延所得稅。除與直接在權益中確認的項目相關者外，稅項均在綜合全面收益表中確認。在上述除外情況下，稅項直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。董事定期就適用稅務法例可予詮釋的情況評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款作出撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債的賬面值產生的暫時性差額在財務資料中確認。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅項資產變現或遞延所得稅項負債結算時適用的稅率(及法例)釐定。

遞延所得稅資產僅於日後很有可能錄得應課稅溢利用以抵銷暫時性差額時，方予以確認。

遞延所得稅按於附屬公司的投資所產生的暫時性差額作出撥備，惟撥回暫時性差額的時間可由貴集團控制，而暫時性差額很可能在可預見將來不會撥回者除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對該應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅，且有意按淨額將結餘結算，則可將遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

## 2.20 僱員福利

### (a) 退休金責任

貴集團的中國僱員獲中國政府資助的多個界定供款退休金計劃保障；在該等計劃下，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構負責該等僱員退休時的退休金責任。貴集團按僱員薪金的特定百分比每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，貴集團對退休後福利概無責任。該等計劃的供款於產生時入賬列為費用。非中國僱員不受該等退休金計劃保障。

### (b) 住房福利

貴集團的中國僱員有權參加政府資助的多個住房基金計劃。貴集團每月按僱員薪金特定百分比供款。就該等基金而言，貴集團的責任只限於在每一期間作出供款。非中國僱員不受該等住房福利保障。

### (c) 以股份為基礎的報酬

貴集團設有多個以權益結算，以股份為基礎的報酬計劃，據此，有關實體接受僱員的服務作為獲貴集團授出股本工具（購股權）的代價。為換取授出購股權所獲提供服務的公允值，乃根據貴集團對最終歸屬股份的估計於歸屬期以直線法確認為支出。該等以股份為基礎的付款乃按授出當日的公允值計量。於各結算日，有關實體會根據非市場歸屬條件而修訂預期對將予歸屬購股權數目所作的估計，並於綜合全面收益表確認修訂原來估計產生的影響（如有）及對權益作出相應調整。

就與非僱員進行的權益結算交易而言，成本乃於綜合全面收益表內確認（或倘與發行成本有關，計入股份溢價賬（如適用）），並按所收取貨品或服務的公允值計量。

## 2.21 政府補貼

當能夠合理地保證將可收取政府補貼，而 貴集團將會符合所有附帶條件時，政府提供的補貼將按其公允值確認。

與成本有關的政府補貼有系統地按擬補償的成本於綜合全面收益表確認，而與日後成本無關的補貼則於收取時於 貴集團確認擬補償的成本期間內在全面收益表確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補貼計入非流動負債，作為遞延收入，並按有關資產的預計可使用年期以直線法在綜合全面收益表內確認。

## 2.22 收益確認

收益指 貴集團在日常業務過程中出售貨品及提供服務的已收或應收代價的公允值。收益在扣除退貨、回扣及折扣，並經對銷 貴集團內公司間銷售後列賬。

貴集團於收益金額能可靠計量，及日後很可能有經濟利益流入實體，且已符合下述 貴集團各業務活動的特定條件時確認收益。只有當與銷售相關的所有或有項目解決後，收益金額方視為能可靠計算。 貴集團按過往業績作出估計，並考慮客戶種類、交易種類及各項安排的細節。

### (a) 貨品銷售

貴集團在中國陝西省生產水泥產品並銷售予客戶。有關客戶包括分銷商、承建商及物業發展公司。貨品銷售於集團實體向客戶交付產品並轉移擁有權的重大風險及回報，且並無未履行責任可影響客戶對該等產品的接納及有關應收款項的收回性可合理確定時予以確認。

### (b) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。倘應收款項減值， 貴集團會將賬面值減至其可收回金額，即按有關工具原有實際利率貼現的估計未來現金流量，並繼續解除貼現作為利息收入。

## 2.23 經營租賃

由出租方保留所有權的絕大部分風險與回報的租賃均分類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除已收出租人的任何獎勵)乃按租期以直線法從綜合全面收益表扣除。

## 2.24 股息分派

對 貴公司股東作出的股息分派，於 貴公司股東批准股息期間在 貴集團的綜合財務報表內確認為負債。

## 2.25 或然負債

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，而只有並非完全在 貴集團控制範圍內的一宗或多宗不確定未來事件發生或不發生，才可確定其存在。或然負債亦可能是因為過往事件而引致的現有責任，但由於不大可能需要有經濟資源流出，或責任金額未能可靠計量而未有確認。

或然負債概不予確認，但會在財務資料附註內披露。當資源流出的可能性出現改變以致很有可能流出時，利益流出則確認為撥備。

## 3. 財務風險管理

貴集團的金融工具主要包括現金及銀行存款、貿易及其他應收款項及預付款項、貿易及其他應付款項、借款、其他負債及分類為負債的認股權證。該等金融工具的詳情於有關附註中披露。與該等金融工具有關的風險及 貴集團如何緩和該等風險的政策載列如下。 貴集團管理及監控該等風險，確保及時有效地實行適合措施。

### 3.1 財務風險因素

貴集團的活動令其面對多項財務風險，即市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。 貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求將對 貴集團財務表現的潛在不利影響降至最低。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

貴集團主要在中國經營業務，面臨因多種外幣產生的外匯風險(主要來自美元)。外匯風險因境外業務確認的資產及負債而產生。 貴集團並無就外幣波動進行對沖。

於二零零七年十二月三十一日， 貴集團並無以外幣計值的重大資產或負債。



於二零零八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值／升值1%，而所有其他可變因素維持不變，則年內除稅後溢利將減少／增加約人民幣3,562,000元，主要由於換算以美元計值的借款及相關認股權證產生外匯虧損／收益所致。

於二零零九年十二月三十一日，倘人民幣兌美元貶值／升值1%，而所有其他可變因素維持不變，則年內除稅後溢利將減少／增加約人民幣6,634,000元，主要由於換算以美元計值的借款產生外匯虧損／收益所致。

於二零一零年四月三十日，倘人民幣兌美元貶值／升值1%，而所有其他可變因素維持不變，則期內除稅後溢利將減少／增加約人民幣6,742,000元，主要由於換算以美元計值的借款產生外匯虧損／收益所致。

(ii) 現金流量及公允值利率風險

由於 貴集團無重大計息資產，故 貴集團的收入及經營現金流量絕大部分不受市場利率變化的影響。

貴集團的利率風險來自短期及長期借款。短期借款按浮動利率發放，令 貴集團面對現金流量利率風險。長期借款按固定利率發放，令 貴集團面對公允值利率風險。 貴集團並無應對利率風險的正式政策。於有關期間， 貴集團的浮息借款乃以人民幣及美元計值(附註19)。

貴集團提供予附屬公司的長期借款及貸款分別按固定利率或免息發放，令 貴集團面對公允值利率風險(附註19)。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日，倘借款利率上升／下降10%，而所有其他可變因素維持不變，則年／期內除稅後溢利將減少／增加約人民幣2,214,000元、人民幣2,567,000元、人民幣2,649,000元及人民幣2,042,000元，主要由於浮息借款利息開支上升／下降所致。

(b) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。 貴集團的政策是僅與信譽良好的對手方交易。貿易應收款項的信貸風險頗低。從過去的經驗來看，客戶付款違約率頗低。

貴集團的客戶眾多，因此並無重大信貸集中風險。 貴集團對應收款項的結餘持續進行評估。 貴集團並無就貿易及其他應收款項持有任何抵押品。

(c) 流動資金風險

貴集團董事旨在維持充足的現金及現金等價物，或通過維持充足的可用融資(包括短期及長期銀行貸款及發行新普通股)而維持充足的資金，以滿足其建設承擔。由於相關業務的

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

動態性質使然，貴集團的財務部門通過維持充足的現金及現金等價物及通過確保擁有適當的資金來源，來維持資金靈活性。

下表按結算日起計至合約到期日的餘下期間，對貴集團將以淨額基準結算的財務負債按有關到期日進行分析。

	不到1年	1至2年	2至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零零七年</b>					
<b>十二月三十一日</b>					
借款 .....	272,353	28,000	35,800	—	336,153
貿易及其他應付款項 .....	173,355	—	—	—	173,355
其他負債 .....	—	1,900	11,100	487	13,487
	<u>445,708</u>	<u>29,900</u>	<u>46,900</u>	<u>487</u>	<u>522,995</u>
<b>於二零零八年</b>					
<b>十二月三十一日</b>					
借款 .....	269,184	445,876	—	—	715,060
分類為負債的認股權證 .....	—	46,593	—	—	46,593
貿易及其他應付款項 .....	241,379	—	—	—	241,379
其他負債 .....	—	3,700	7,400	487	11,587
	<u>510,563</u>	<u>496,169</u>	<u>7,400</u>	<u>487</u>	<u>1,014,619</u>
<b>於二零零九年</b>					
<b>十二月三十一日</b>					
借款 .....	1,288,868	254,888	135,000	—	1,678,756
貿易及其他應付款項 .....	532,421	—	—	—	532,421
其他負債 .....	—	73,860	3,700	487	78,047
	<u>1,821,289</u>	<u>328,748</u>	<u>138,700</u>	<u>487</u>	<u>2,289,224</u>
<b>於二零一零年四月三十日</b>					
借款 .....	719,658	662,113	102,000	—	1,483,771
貿易及其他應付款項 .....	878,553	—	—	—	878,553
其他負債 .....	—	101,993	3,700	—	105,693
	<u>1,598,211</u>	<u>764,106</u>	<u>105,700</u>	<u>—</u>	<u>2,468,017</u>

貴集團已就銀團銀行借款人民幣330,000,000元訂立一項的貸款協議。該協議規定截至二零一零年六月三十日止六個月的資本開支上限（「上限」）。於截至二零一零年四月三十日止四個月期間，貴集團產生的資本開支已超過上限。於二零一零年四月三十日，銀團銀行借款的賬面值為人民幣320,665,000元，其中包括即期部分人民幣99,000,000元及非即期部分人民幣221,665,000元。貴集團已於二零一零年四月三十日前獲得代表貸款人的融資代理豁免遵守該上限。根據協議，這已足夠豁免上限，故非即期銀行借款人民幣221,665,000元並未重新分類為即期銀行借款。於二零一零年四月三十日前獲得有關銀團貸款的豁免，亦表示超過上限的資本開支不會觸發其他借款的任何交叉違約事件。



### 3.2 資本風險管理

貴集團管理資本的目的為保障 貴集團繼續以持續經營方式為股東提供回報以及為其他利益相關者帶來利益，並且維持最佳資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構， 貴集團可調整向股東支付股息的金額、向股東返還資本、發行新股份或出售資產以減少債項。

與業內其他公司一樣， 貴集團根據資本負債比率監控資本。資本負債比率乃按負債淨額除以資本總額計算。負債淨額乃按借款總額(包括綜合資產負債表中所示「流動及非流動借款」)減現金及現金等價物及受限制現金計算。資本總額乃按負債淨額加綜合資產負債表所示權益計算。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的資本負債比率如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款及認股權證總額				
(附註19及20) .....	336,153	709,161	1,648,926	1,465,994
減：現金及現金等價物及				
受限制現金(附註14) .....	(54,333)	(73,037)	(365,840)	(63,139)
負債淨額 .....	281,820	636,124	1,283,086	1,402,855
權益總額 .....	682,441	930,084	1,295,226	1,460,925
資本總額 .....	964,261	1,566,208	2,578,312	2,863,780
資本負債比率 .....	29%	41%	50%	49%

二零零八年的資本負債比率有所增加，主要由於新增銀行借款60百萬美元及隨附認股權證(附註19及20)所致。二零零八年的銀行借款專門用於興建安康堯柏。二零零九年的資本負債比率有所增加，主要由於新增銀行借款50百萬美元及人民幣330百萬元(附註19)所致。二零零九年的銀行借款主要用作贖回認股權證、新建廠房及籌集營運資金。由於水泥行業是資本密集型行業且競爭激烈，董事認為提高資本負債比率以支持 貴集團的高增長乃屬合理。

### 3.3 公允值估計

並非於活躍市場交易的金融工具的公允值以估值方法釐定。 貴集團採用多種方法，以各結算日的市況、同類工具的市場報價或交易商報價為基礎作出假設。

貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及流動借款的賬面值與其公允值相若，乃因其到期日較短所致。

非流動借款及分類為負債的認股權證的公允值乃按 貴集團同類金融工具的現時市場利率折讓未來現金流而估計。

#### 4. 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下對未來事件的合理預期)作持續評估。

董事對未來作出多項估計及假設。根據定義，就此產生的會計估計甚少相等於相關實際結果。具有導致於下一個財政年度內對資產及負債賬面值出現重大調整的主要風險的估計及假設於下文討論。

##### (a) 非流動資產的賬面值

非流動資產(包括物業、廠房及設備、土地使用權、採礦權及其他無形資產)乃按成本減累計折舊／攤銷列賬。當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，即檢討該等賬面值是否發生減值。倘資產的賬面值超過其可收回金額，則會就其差額確認減值虧損。可收回金額為資產公允值減出售成本或使用價值之中兩者較高者。在估計資產的可收回金額時，須作出多項假設，包括該等非流動資產產生的未來現金流量及折現率。倘未來事項不符合該等假設，可收回金額將予修訂，此舉可能會影響 貴集團的經營業績或財務狀況。

##### (b) 物業、廠房及設備的可使用年期

董事釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及有關折舊費用。該估計乃以類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗為基準，可因科技創新及競爭對手的行為而於日後變化。倘可使用年期較先前所估計的年期為短，則董事將增加折舊支出，或撇銷或撇減已棄置或出售的過時技術或非策略性的資產。

##### (c) 商譽的估計減值

根據附註2.8所述會計政策， 貴集團每年測試商譽是否出現減值。商譽所分配至的現金產生單位的可回收金額乃根據公允值減銷售成本(按二零零九年八月已付的採購價估計公允值)釐定。採購價假設將所收購業務與 貴集團現有業務活動結合將產生規模經濟效益。倘未達致有關規模經濟效益，則可能會於未來年度產生商譽減值。

##### (d) 所得稅

日常業務過程中有若干難以確定最終稅項的交易及計算方法。倘該等事宜的最終稅務結果與起初記賬的金額不同，有關差額將會影響作出有關決定年度內的即期所得稅及遞延所得稅撥備。

##### (e) 衍生工具及其他金融工具的公允值

並非於活躍市場交易的金融工具(例如場外交易衍生工具)公允值乃採用估值法釐定。 貴集團運用其判斷選擇多種方法，並主要根據各報告期結束時市況作出假設。對於並非於活躍市場交易的多種金融工具， 貴集團使用折現現金流量分析。

(f) 呆壞賬撥備

貴集團持續評估客戶的信貸，並根據付款記錄及通過檢討客戶現時信貸資料所得的目前信譽評級調整信貸限額。

(g) 存貨估計減值

貴集團基於對存貨可變現性的估計將存貨撇銷至可變現淨值。就撇銷作出評估需要董事的判斷和估計。一旦期望與最初估計有異，該等差異將影響存貨的賬面值並可能導致於有關估計變動的期間撇銷存貨。

(h) 環保撥備

貴集團過往並無就環境修復產生重大開支。此外，貴集團現時並無參與環境修復，亦無就與其營運有關的環境修復產生任何款項。環保撥備乃按照董事根據第三方提供的資料作出的最佳估計為依據(附註21)。根據現有的法規，董事認為並無其他可能出現的負債將會對貴集團的財務狀況或營運業績造成重大不利影響。然而，中國政府可能採納更加嚴格的環保標準，這可能導致日後的開支增加。

(i) 經營牌照

貴集團經營各礦山的牌照於二零一零年八月至二零二二年十二月的不同日期屆滿。管理層相信，貴集團將能夠選擇按最低成本續訂該等牌照，惟貴集團須遵守牌照的條款。倘若無法續訂任何牌照，貴集團部分有形及無形資產的可使用年期將會縮短，而貴集團的經營業績將因而受到影響。

## 5. 收益及分部資料

貴集團的附屬公司從事水泥生產及銷售。最高營運決策人會檢討個別廠房的業績，以作出關於資源分配的決策。此等項目具有類似經濟特徵，故此作為單一呈報分部於財務報表中呈列。貴集團的所有收益及營運業績源自中國陝西省。收益指有關期間的水泥銷售額。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 物業、廠房及設備

貴集團	物業及廠房	汽車	電子及 其他設備	機器	礦產資產	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日							
成本 .....	171,305	4,503	2,094	222,250	20,066	300,461	720,679
累計折舊 .....	(39,452)	(1,108)	(945)	(55,973)	(2,302)	—	(99,780)
賬面淨值 .....	131,853	3,395	1,149	166,277	17,764	300,461	620,899
截至二零零七年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值 .....	131,853	3,395	1,149	166,277	17,764	300,461	620,899
轉撥自在建工程 .....	167,324	—	—	304,653	9,389	(481,366)	—
添置 .....	263	7,795	3,096	3,568	17,180	356,409	388,311
出售 .....	(1,356)	(381)	(537)	(323)	—	—	(2,597)
折舊 .....	(13,199)	(1,153)	(693)	(28,873)	(1,188)	—	(45,106)
年終賬面淨值 .....	284,885	9,656	3,015	445,302	43,145	175,504	961,507
於二零零七年十二月三十一日							
成本 .....	336,670	11,296	4,596	529,031	46,635	175,504	1,103,732
累計折舊 .....	(51,785)	(1,640)	(1,581)	(83,729)	(3,490)	—	(142,225)
賬面淨值 .....	284,885	9,656	3,015	445,302	43,145	175,504	961,507
截至二零零八年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值 .....	284,885	9,656	3,015	445,302	43,145	175,504	961,507
轉撥自在建工程 .....	8,261	—	31	60,456	—	(68,748)	—
添置 .....	796	2,231	754	6,363	15,510	616,183	641,837
出售 .....	—	(183)	—	(29)	—	—	(212)
折舊 .....	(16,597)	(1,591)	(844)	(41,014)	(2,553)	—	(62,599)
年終賬面淨值 .....	277,345	10,113	2,956	471,078	56,102	722,939	1,540,533
於二零零八年十二月三十一日							
成本 .....	345,727	13,103	5,382	595,809	62,145	722,939	1,745,105
累計折舊 .....	(68,382)	(2,990)	(2,426)	(124,731)	(6,043)	—	(204,572)
賬面淨值 .....	277,345	10,113	2,956	471,078	56,102	722,939	1,540,533
截至二零零九年 十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值 .....	277,345	10,113	2,956	471,078	56,102	722,939	1,540,533
收購一間附屬公司(附註34) ... 附屬公司少數股東轉讓及 注資(附註35) .....	69,827	1,905	3,809	52,308	11,500	1,126	140,475
轉撥自在建工程 .....	176,591	1,869	4,827	153,939	—	—	337,226
添置 .....	291,232	—	—	487,695	85,923	(864,850)	—
出售 .....	1,108	9,902	7,813	5,319	7,878	665,662	697,682
折舊 .....	(1,962)	(2,093)	(65)	(512)	—	—	(4,632)
折舊 .....	(15,404)	(2,061)	(2,548)	(72,902)	(6,867)	—	(99,782)
年終賬面淨值 .....	798,737	19,635	16,792	1,096,925	154,536	524,877	2,611,502
於二零零九年十二月三十一日							
成本 .....	874,493	23,511	21,742	1,293,466	167,446	524,877	2,905,535
累計折舊 .....	(75,756)	(3,876)	(4,950)	(196,541)	(12,910)	—	(294,033)
賬面淨值 .....	798,737	19,635	16,792	1,096,925	154,536	524,877	2,611,502

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團	電子及						總計
	物業及廠房	汽車	其他設備	機器	礦產資產	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一零年							
四月三十日止四個月							
期初賬面淨值 .....	798,737	19,635	16,792	1,096,925	154,536	524,877	2,611,502
轉撥自在建工程 .....	98,105	386	23,577	248,335	33,316	(403,719)	—
添置 .....	121	2,890	3,278	8,826	—	563,669	578,784
出售 .....	—	(1,101)	—	—	—	—	(1,101)
折舊 .....	(17,404)	(1,053)	(3,422)	(37,956)	(1,271)	—	(61,106)
期終賬面淨值 .....	<u>879,559</u>	<u>20,757</u>	<u>40,225</u>	<u>1,316,130</u>	<u>186,581</u>	<u>684,827</u>	<u>3,128,079</u>
於二零一零年四月三十日							
成本 .....	972,719	25,686	48,597	1,550,627	200,762	684,827	3,483,218
累計折舊 .....	(93,160)	(4,929)	(8,372)	(234,497)	(14,181)	—	(355,139)
賬面淨值 .....	<u>879,559</u>	<u>20,757</u>	<u>40,225</u>	<u>1,316,130</u>	<u>186,581</u>	<u>684,827</u>	<u>3,128,079</u>

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年度及截至二零一零年四月三十日止四個月，貴集團在建工程的賬面值分別包括資本化利息人民幣513,000元、人民幣39,607,000元、人民幣40,789,000元及人民幣10,017,000元(附註28)。

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年度及截至二零一零年四月三十日止四個月，利息分別按加權平均實際利率12%、19%、13%及9%資本化(附註28)。

截至二零零七年、二零零八年及二零零九年止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月，總賬面值分別為人民幣430,296,000元、人民幣389,109,000元、人民幣1,627,328,000元及人民幣1,423,384,000元的若干物業、廠房及設備項目已抵押予銀行用於取得借款(附註19)。

如下所示，物業、廠房及設備折舊在銷售成本及行政費用中扣除，並於在建工程內資本化：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本 .....	42,307	57,496	92,035	17,786	58,111
行政費用 .....	2,346	4,821	7,251	3,175	2,841
於在建工程內資本化 (附註(a)) .....	453	282	496	68	154
	<u>45,106</u>	<u>62,599</u>	<u>99,782</u>	<u>21,029</u>	<u>61,106</u>

附註(a)

在廠房建設過程中扣除的若干物業、廠房及設備項目折舊於在建工程內資本化。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 土地使用權

#### 貴集團

	人民幣千元
於二零零七年一月一日	
成本 .....	15,068
累計攤銷 .....	(833)
賬面淨值 .....	<u>14,235</u>
截至二零零七年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值 .....	14,235
添置 .....	3,775
攤銷費用 .....	(204)
年終賬面淨值 .....	<u>17,806</u>
於二零零七年十二月三十一日	
成本 .....	18,843
累計攤銷 .....	(1,037)
賬面淨值 .....	<u>17,806</u>
截至二零零八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值 .....	17,806
添置 .....	59,081
攤銷費用 .....	(366)
年終賬面淨值 .....	<u>76,521</u>
於二零零八年十二月三十一日	
成本 .....	77,924
累計攤銷 .....	(1,403)
賬面淨值 .....	<u>76,521</u>
截至二零零九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值 .....	76,521
添置 .....	27,397
收購一間附屬公司(附註34) .....	6,924
附屬公司少數股東注資(附註35) .....	15,165
攤銷費用 .....	(1,436)
年終賬面淨值 .....	<u>124,571</u>
於二零零九年十二月三十一日	
成本 .....	127,410
累計攤銷 .....	(2,839)
賬面淨值 .....	<u>124,571</u>
截至二零一零年四月三十日止四個月	
期初賬面淨值 .....	124,571
添置 .....	54,375
攤銷費用 .....	(534)
期終賬面淨值 .....	<u>178,412</u>
於二零一零年四月三十日	
成本 .....	181,785
累計攤銷 .....	(3,373)
賬面淨值 .....	<u>178,412</u>



## 附錄一

## 會計師報告

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年度及截至二零一零年四月三十日止四個月，總賬面值分別為人民幣7,556,000元、零、人民幣41,527,000元及人民幣38,763,000元的若干土地使用權已作抵押以取得 貴集團的銀行借款(附註19)。

土地使用權於介乎36年至50年的期間攤銷。

### 8. 採礦權

#### 貴集團

	人民幣千元
<b>截至二零零七年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值 .....	—
添置 .....	25,500
攤銷費用 .....	—
年終賬面淨值 .....	25,500
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	
成本 .....	25,500
累計攤銷 .....	—
賬面淨值 .....	25,500
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值 .....	25,500
添置 .....	4,107
攤銷費用 .....	(1,700)
年終賬面淨值 .....	27,907
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>	
成本 .....	29,607
累計攤銷 .....	(1,700)
賬面淨值 .....	27,907
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值 .....	27,907
添置 .....	1,807
收購一間附屬公司(附註34) .....	5,250
附屬公司少數股東轉讓(附註35) .....	12,930
攤銷費用 .....	(1,521)
年終賬面淨值 .....	46,373
<b>於二零零九年十二月三十一日</b>	
成本 .....	49,594
累計攤銷 .....	(3,221)
賬面淨值 .....	46,373
<b>截至二零一零年四月三十日止四個月</b>	
期初賬面淨值 .....	46,373
攤銷費用 .....	(692)
期終賬面淨值 .....	45,681
<b>於二零一零年四月三十日</b>	
成本 .....	49,594
累計攤銷 .....	(3,913)
賬面淨值 .....	45,681



本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

採礦權由陝西省各國土資源局授予。採礦權的可使用年期介乎10年至40年。

就於二零零七年十二月收購的人民幣25,500,000元的採礦權而言，相關開採工作已於二零零八年動工。採礦權乃按生產單位法計算攤銷，故二零零七年並無任何攤銷。

### 9. 其他無形資產

#### 貴集團

	商譽	客戶關係	電腦軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日、 二零零七年及二零零八年 十二月三十一日				
成本 .....	—	—	45	45
累計攤銷 .....	—	—	(45)	(45)
賬面淨值 .....	—	—	—	—
截至二零零九年 十二月三十一日止年度				
年初賬面淨值 .....	—	—	—	—
添置 .....	—	—	80	80
收購一間附屬公司(附註34) .....	45,274	20,610	—	65,884
攤銷費用 .....	—	(859)	(1)	(860)
年末賬面淨值 .....	45,274	19,751	79	65,104
於二零零九年十二月三十一日				
成本 .....	45,274	20,610	80	65,964
累計攤銷 .....	—	(859)	(1)	(860)
賬面淨值 .....	45,274	19,751	79	65,104
截至二零一零年 四月三十日止四個月				
期初賬面淨值 .....	45,274	19,751	79	65,104
攤銷費用 .....	—	(687)	(4)	(691)
期末賬面淨值 .....	45,274	19,064	75	64,413
於二零一零年四月三十日				
成本 .....	45,274	20,610	80	65,964
累計攤銷 .....	—	(1,546)	(5)	(1,551)
賬面淨值 .....	45,274	19,064	75	64,413

人民幣20,610,000元的客戶關係為收購秀山堯柏而獲得的非合約客戶關係。於過往數年，秀山堯柏曾為若干大型公司提供水泥服務。管理層估計 貴集團日後將與部分或所有現有客戶保持業務關係。管理層相信，該等客戶關係日後將為 貴集團帶來現金流量淨額，因此被確定為無形資產。此等資產按10年期攤銷，董事認為10年期為 貴集團可保留客戶之年期。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

二零零九年收購秀山堯柏產生的商譽於年底進行減值測試。減值測試採用公允值減銷售成本法進行，結果為毋須進行減值。管理層相信附屬公司的公允值自收購以來並無下降。

### 10. 遞延所得稅

#### 貴集團

	截至十二月三十一日			截至	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
遞延稅項資產：					
— 將於12個月後收回 .....	—	—	8,874	8,874	
— 將於12個月內收回 .....	12,364	798	4,666	4,666	
	<u>12,364</u>	<u>798</u>	<u>13,540</u>	<u>13,540</u>	
遞延稅項負債：					
— 將於12個月後清償 .....	—	—	(7,366)	(7,366)	
— 將於12個月內清償 .....	—	—	(713)	(713)	
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(8,079)</u>	<u>(8,079)</u>	
遞延稅項資產：					
	未動用稅項 抵免(附註(a))	準備 及撥備	遞延收入	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日及					
二零零七年十二月三十一日 .....	11,342	1,022	—	—	12,364
自綜合全面收益表扣除 .....	(11,342)	(224)	—	—	(11,566)
於二零零八年十二月三十一日 .....	—	798	—	—	798
計入綜合全面收益表 .....	—	2,679	9,357	706	12,742
於二零零九年十二月三十一日及					
二零一零年四月三十日 .....	—	3,477	9,357	706	13,540

(a) 未動用稅項抵免指就投資項目收購國內設備而產生的遞延稅項資產餘額。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 遞延稅項負債：

	以收購時公允值 入賬的資產
	人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日 .....	—
收購一間附屬公司(附註34) .....	(8,376)
計入綜合全面收益表 .....	297
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日 .....	<u>(8,079)</u>

### 11. 於附屬公司的投資

#### 貴公司

	截至十二月三十一日			截至 四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資 .....	<u>447,285</u>	<u>447,285</u>	<u>447,285</u>	<u>447,285</u>

非上市投資指收購中國西部BVI的投資成本(附註17)。

### 12. 存貨

#### 貴集團

	截至十二月三十一日			截至 四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
原材料 .....	28,856	51,719	81,751	87,346
在製品 .....	10,515	18,585	23,618	40,943
製成品 .....	8,411	13,332	25,739	17,473
	<u>47,782</u>	<u>83,636</u>	<u>131,108</u>	<u>145,762</u>
減值虧損撥備：				
原材料 .....	(2,129)	(2,129)	(2,129)	(2,129)
存貨淨額 .....	<u>45,653</u>	<u>81,507</u>	<u>128,979</u>	<u>143,633</u>

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年度及截至二零一零年四月三十日止四個月，確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本分別約為人民幣281,968,000元、人民幣467,713,000元、人民幣742,513,000元及人民幣348,088,000元。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 13. 貿易及其他應收款項及預付款項

#### 貴集團

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據 .....	4,350	5,719	5,370	10,350
貿易應收款項 (附註(a)) .....	56,006	69,291	95,676	92,598
減：應收款項減值撥備 (附註(c)) ..	(2,800)	(3,465)	(4,881)	(4,881)
	57,556	71,545	96,165	98,067
其他應收款項 (附註(b)) .....	25,120	28,964	54,975	40,045
為潛在收購持有按金 (附註(d)) .....	—	—	100,000	100,000
減：應收款項減值撥備 (附註(c)) ..	(191)	(414)	(370)	(370)
	24,929	28,550	154,605	139,675
預付款項 .....	18,969	25,675	66,900	144,452
貿易及其他應收款項及 預付款項－淨額 .....	101,454	125,770	317,670	382,194

貿易及其他應收款項及預付款項的賬面值與其公允值相若。

#### 附註(a)

所有貿易應收款項均來自第三方。貿易應收款項於各結算日的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內 .....	42,209	45,340	64,220	63,518
90天以上至180天內 .....	4,189	12,651	9,198	15,598
180天以上至360天內 .....	3,801	4,880	6,947	6,906
360天以上至720天內 .....	1,607	2,923	11,365	3,546
720天以上 .....	4,200	3,497	3,946	3,030
	56,006	69,291	95,676	92,598

銷售貨品的平均信貸期為60至90天。概無就貿易應收款項收取利息。已就銷售貨品的估計不可收回金額作出貿易應收款項減值撥備。該項撥備已參考過往違約經驗釐定。

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及二零一零年四月三十日，減值的貿易應收款項分別為人民幣2,800,000元、人民幣3,465,000元、人民幣4,881,000元及人民幣4,881,000元。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

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及二零一零年四月三十日，概無過期或減值的貿易應收款項分別為人民幣40,208,000元、人民幣38,908,000元、人民幣59,296,000元及人民幣53,913,000元。

已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
逾期1至90天 .....	5,331	15,578	12,731	12,286
逾期91至180天 .....	4,290	6,742	6,723	11,934
逾期181至360天 .....	1,342	4,091	12,045	3,482
逾期360至720天 .....	674	507	—	6,102
逾期720天 .....	1,361	—	—	—
	<u>12,998</u>	<u>26,918</u>	<u>31,499</u>	<u>33,804</u>

附註(b)

其他應收款項的詳情如下：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收增值稅、政府獎勵及所得稅 .....	11,705	20,307	17,839	30,264
應收附屬公司少數股權				
持有人款項(附註35(c)) .....	—	—	30,000	—
其他 .....	13,415	8,657	7,136	9,781
	<u>25,120</u>	<u>28,964</u>	<u>54,975</u>	<u>40,045</u>

附註(c)

貿易應收款項的減值變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初 .....	(4,007)	(2,800)	(3,465)	(4,881)
貿易應收款項減值撥備 .....	(1,776)	(691)	(1,416)	—
年／期內撇銷為不可收回				
的應收款項 .....	—	26	—	—
貿易應收款項減值撥回 .....	2,983	—	—	—
於年／期末 .....	<u>(2,800)</u>	<u>(3,465)</u>	<u>(4,881)</u>	<u>(4,881)</u>

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

其他應收款項的減值變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至 四月三十日 止四個月
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初 .....	—	(191)	(414)	(370)
其他應收款項減值撥備 .....	(191)	(486)	(190)	—
其他應收款項減值撥回 .....	—	263	234	—
於年／期末 .....	(191)	(414)	(370)	(370)

貿易及其他應收款項的減值撥備自綜合全面收益表中的行政開支扣除。倘若預計無法收回額外現金，自撥備賬扣除的金額一般會撤銷。

### 附註(d)

於二零零九年十月三十一日，陝西堯柏就建議收購安康江華水泥有限公司（「目標公司」）的100%註冊股本（「建議收購」）訂立一項無約束力的諒解備忘錄（「諒解備忘錄」）。諒解備忘錄的有效期至二零零九年十二月三十一日止。作為建議收購的按金，陝西堯柏已向第三方支付人民幣100百萬元（不計利息）以確保獨家磋商。

由於二零零九年十二月三十一日之前並無就建議收購訂立正式的收購協議，故於二零一零年一月二十五日，陝西堯柏與目標公司訂立延期協議（「延期協議」），據此，訂約雙方同意將獨家磋商延長至二零一零年十二月三十一日。收購事項須待對目標公司進行貴集團滿意的法律及財務盡職審查後，方可作實。倘若貴公司決定終止磋商或陝西堯柏於獨家磋商期並無與目標公司訂立正式收購協議，則目標公司將向陝西堯柏償還按金人民幣100百萬元。

### 貴公司

	截至十二月三十一日			截至 四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司承諾款項（附註(a)） .....	287,361	658,647	726,691	690,323
其他 .....	—	26	14,592	26,484
	287,361	658,673	741,283	716,807

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### (a) 應收附屬公司承諾款項

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收中國西部BVI款項 .....	189,143	410,063	417,866	417,873
應收陝西堯柏款項 .....	98,218	248,584	308,825	272,450
	<u>287,361</u>	<u>658,647</u>	<u>726,691</u>	<u>690,323</u>

應收附屬公司的款項為無抵押、免息及須於要求時償還。給予附屬公司的貸款賬面值與其公允值相若。

### 14. 現金及現金等價物及受限制現金

#### 貴集團

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金 (附註(a)) .....	54,333	73,037	365,840	63,139
減：受限制現金 (附註(b)) .....	(24,336)	(35,999)	(19,582)	(9,415)
現金及現金等價物 .....	<u>29,997</u>	<u>37,038</u>	<u>346,258</u>	<u>53,724</u>

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金計值貨幣：				
— 人民幣 .....	24,598	32,832	318,497	50,693
— 英鎊 .....	5,391	3,755	5,378	2,766
— 美元 .....	—	445	22,380	264
— 港元 .....	8	6	3	1
	<u>29,997</u>	<u>37,038</u>	<u>346,258</u>	<u>53,724</u>
受限制現金計值貨幣：				
— 人民幣 .....	24,336	21,340	5,010	9,415
— 美元 .....	—	14,659	14,572	—
	<u>24,336</u>	<u>35,999</u>	<u>19,582</u>	<u>9,415</u>



附錄一

會計師報告

貴公司

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金 (附註(a)) .....	5,391	18,859	42,330	2,958
減：受限制現金 (附註(b)) .....	—	(14,659)	(14,572)	—
現金及現金等價物 .....	<u>5,391</u>	<u>4,200</u>	<u>27,758</u>	<u>2,958</u>

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金計值貨幣：				
— 英鎊 .....	5,391	3,755	5,378	2,766
— 美元 .....	—	445	22,380	192
	<u>5,391</u>	<u>4,200</u>	<u>27,758</u>	<u>2,958</u>

貴公司的受限制現金均以美元計值。

- (a) 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年度各年及截至二零一零年四月三十日止四個月，銀行存款按照與銀行協定的銀行存款利率計息。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年度及截至二零一零年四月三十日止四個月，存款的加權平均實際年利率分別為1.26%、1.61%、0.37%及0.20%。
- (b) 受限制現金指由於發出應付票據及銀行擔保等貿易融資而撥出的資金以及根據銀行借款協議抵押予銀行的保證金。
- (c) 人民幣並非可自由兌換的貨幣，從中國匯出資金須受中國政府的外匯管制。

15. 股本及溢價

貴集團及貴公司

	已發行 股份數目	普通股	股份溢價	總計
	千股	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年一月一日 .....	63,688	96,191	655,370	751,561
僱員購股權計劃：				
— 已發行股份所得款項 .....	425	620	7,266	7,886
於二零零七年及二零零八年 十二月三十一日 .....	64,113	96,811	662,636	759,447
僱員購股權計劃：				
— 已發行股份所得款項 .....	749	812	10,139	10,951
於二零零九年十二月三十一日 .....	64,862	97,623	672,775	770,398
僱員購股權計劃：				
— 已發行股份所得款項 .....	986	1,011	15,147	16,158
於二零一零年四月三十日 .....	65,848	98,634	687,922	786,556

於註冊成立時，貴公司的法定股本為10,000英鎊，分為10,000股每股面值1英鎊的普通股。

於二零零六年十月二十七日，每股面值1英鎊的普通股被拆細為10股每股面值10便士的普通股，貴公司的法定股本藉增設199,900,000股每股面值10便士的普通股由10,000英鎊增至20,000,000英鎊。貴公司就收購中國西部BVI發行42,735,965股新普通股。於二零零六年十二月四日，貴公司通過於另類投資市場配售發行20,952,381股每股面值10便士的新普通股。

於有關期間，普通股法定總數為200百萬股每股面值0.1英鎊的股份。所有已發行股份已繳足股款。

股份溢價結餘指發行普通股以收購中國西部BVI產生的溢價、於另類投資市場發行每股面值1.05英鎊的普通股產生的溢價，減所產生的開支以及行使購股權產生的溢價。

根據日期為二零一零年七月二十日的股東決議案，每股面值0.1英鎊的普通股將拆細為50股每股面值0.002英鎊的普通股，於●時生效。由於股份拆細於本報告日期尚未生效，故本報告披露的股份數目及每股盈利並無計及拆細。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 以股份為基礎的付款

#### 貴集團及貴公司

貴公司的經紀、顧問及董事獲授購股權及認股權證。購股權及認股權證可立即或自授予日期起計兩年後開始行使。購股權及認股權證的合約購股權期限為三年或五年。貴集團並無法定或推定責任購回或以現金清償購股權及認股權證。於●後，現有購股權及認股權證不會被註銷或取代。

未行使購股權及認股權證的數量變化及其相關加權平均行使價格如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月	
	二零零七年		二零零八年		二零零九年		二零一零年	
	每股平均 行使價 (英鎊)	購股權 (千份)	每股平均 行使價 (英鎊)	購股權 (千份)	每股平均 行使價 (英鎊)	購股權 (千份)	每股平均 行使價 (英鎊)	購股權 (千份)
於年／期初 .....	1.05	2,070	1.05	1,645	1.13	1,965	1.22	1,466
已授出 .....	—	—	1.56	320	1.42	250	—	—
已行使 .....	1.05	(425)	—	—	1.05	(749)	1.10	(986)
於年／期末 .....	1.05	<u>1,645</u>	1.13	<u>1,965</u>	1.22	<u>1,466</u>	1.49	<u>480</u>

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年度及截至二零一零年四月三十日止四個月，在行使時市場上的相關加權平均股價分別為每股1.61英鎊、不適用、2.15英鎊及6.50英鎊。

年／期末未行使的購股權及認股權證的屆滿日期及行使價如下：

屆滿日期	每股行使價 (英鎊)	購股權(千份)			
		截至十二月三十一日			截至
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日 二零一零年
二零零九年 .....	1.05	849	849	—	—
二零一零年 .....	1.05	—	—	100	—
二零一一年 .....	1.05	796	796	796	—
二零一三年 .....	1.56	—	320	320	230
二零一四年 .....	1.42	—	—	250	250
		<u>1,645</u>	<u>1,965</u>	<u>1,466</u>	<u>480</u>

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年度及截至二零一零年四月三十日止四個月授出的購股權及認股權證的加權平均公允值為不適用、每份購股權0.26英鎊、0.64英鎊及不適用，乃採用布萊克－斯克爾斯估值模式釐定。該模式的重要輸入參數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零九年
加權平均股價 .....	0.96英鎊	1.39英鎊
行使價 .....	1.56英鎊	1.42英鎊
預計波幅 .....	42%	51%
預計股息收益 .....	0%	0%
預計購股權期限 .....	5年	5年
年度無風險利率 .....	4.09%	2.55%

按持續複合股份回報的標準差計量的波幅乃根據過往年度股份的每日股價的統計分析計算。

## 17. 其他儲備

### 貴集團

#### 反收購儲備

貴公司於二零零六年十月二十七日對中國西部BVI的收購根據國際財務報告準則第3號「業務合併」列賬為反收購。

貴公司通過股份交換協議成為中國西部BVI的法定母公司。根據股份交換協議，中國西部BVI的股東將中國西部BVI的全部已發行股本轉讓予貴公司，以換取42,735,965股每股面值10便士的普通股。該業務合併被視為一項反收購，據此，法定附屬公司中國西部BVI為收購人，有權管理法定母公司的財務及營運政策，以便從其業務中獲得利益。

反收購儲備指中國西部BVI於收購日期的淨資產的公允值與賬面值之間的差額。

#### 法定儲備

根據中國相關規則及規例以及於中國成立的集團公司的組織章程細則條文，中國的集團公司須將根據中國會計準則釐定的除稅後溢利的10%轉撥至法定儲備，直至餘額達到其繳入資本的50%。該項儲備可用於抵銷已產生的虧損或增加其繳入資本。除抵銷已產生的虧損外，任何其他用途不得導致儲備餘額低於註冊資本的25%。法定儲備撥款根據公司年度溢利的若干百分比作出，而有關溢利則根據法定財務報表呈報的數字計算，故截至二零一零年四月三十日止四個月期間並無法定儲備撥款。

股息分派

根據中國相關法規，可供 貴集團的中國附屬公司分派的保留盈利應當是根據中國適用的會計原則及金融法規編製的法定財務報表記錄的保留盈利。

支付予外國投資者的股息的中國預扣稅（「預扣稅」）

根據中國企業所得稅法及詳細的實施條例，自二零零八年一月一日起，境外股東須就 貴集團的中國附屬公司匯出的股息繳納10%的預扣稅。對於已與中國簽署稅務協定的若干司法權區（如香港）而言，預扣稅稅率為5%。

根據財政部與國家稅務總局於二零零八年二月二十二日共同發出的財稅[2008]1號通知，倘若 貴集團的中國附屬公司於二零零八年及以後從截至二零零七年十二月三十一日的累積保留盈利（即二零零七年保留盈利）中宣派股息，境外股東賺取的該等股息可獲豁免繳納預扣稅。就 貴集團中國附屬公司於二零零八年一月一日之後賺取的溢利所產生的股息而言，境外股東會被徵收預扣稅。

18. 保留盈利／（累計虧損）

貴集團

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
<b>保留盈利：</b>					
於年／期初 .....	88,334	222,650	442,070	442,070	717,553
年／期內溢利 .....	150,273	246,163	330,460	110,904	153,074
撥至法定儲備(a) .....	(15,957)	(26,743)	(54,977)	—	—
於年／期末 .....	<u>222,650</u>	<u>442,070</u>	<u>717,553</u>	<u>552,974</u>	<u>870,627</u>

貴公司

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
<b>累計虧損</b>					
於年／期初 .....	(5,114)	(26,145)	(50,705)	(50,705)	(211,977)
年／期內虧損 .....	(21,031)	(24,560)	(161,272)	(13,340)	(51,277)
於年／期末 .....	<u>(26,145)</u>	<u>(50,705)</u>	<u>(211,977)</u>	<u>(64,045)</u>	<u>(263,254)</u>

(a) 法定儲備撥款須每年進行，故截至二零一零年四月三十日止四個月並無撥款至法定儲備。

附錄一

會計師報告

19. 借款

貴集團

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非即期</b>				
銀行借款－有抵押(附註(a)) .....	88,800	430,069	704,522	994,994
其他借款(附註(b)) .....	—	—	32,000	21,000
減：非即期借款的即期部分 .....	(25,000)	(23,000)	(376,464)	(269,658)
	<u>63,800</u>	<u>407,069</u>	<u>360,058</u>	<u>746,336</u>
<b>即期</b>				
銀行借款－有抵押(附註(a)) .....	230,400	230,400	790,604	450,000
其他借款(附註(b)) .....	16,953	15,784	121,800	—
非即期借款的即期部分 .....	25,000	23,000	376,464	269,658
	<u>272,353</u>	<u>269,184</u>	<u>1,288,868</u>	<u>719,658</u>
<b>借款總額</b> .....	<u><u>336,153</u></u>	<u><u>676,253</u></u>	<u><u>1,648,926</u></u>	<u><u>1,465,994</u></u>

(a) 銀行借款

貴集團的銀行借款以下列貨幣計值：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>人民幣</b>				
－附屬公司借入 .....	319,200	289,200	745,600	770,666
－附屬公司少數股東 轉讓(附註35) .....	—	—	49,200	—
<b>美元</b>				
－60百萬美元(iii) .....	—	371,269	358,921	—
－來自佳里有限公司 的50百萬美元(iv) .....	—	—	341,405	339,496
－來自金融機構的 50百萬美元(v) .....	—	—	—	334,832
	<u>319,200</u>	<u>660,469</u>	<u>1,495,126</u>	<u>1,444,994</u>

銀行借款的抵押方式如下：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以土地使用權及物業、 廠房及設備共同抵押(i) .....	319,200	289,200	478,000	450,000
以附屬公司的土地使用權、 物業、廠房及設備及 股權共同抵押(ii) .....	—	—	316,800	320,666
以附屬公司的股權抵押(iii) .....	—	371,269	358,921	—
以貴公司股份抵押(iv) .....	—	—	341,405	339,496
以附屬公司的股權及 貴公司股份抵押(v) .....	—	—	—	334,832
	<u>319,200</u>	<u>660,469</u>	<u>1,495,126</u>	<u>1,444,994</u>

- (i) 銀行借款分別以 貴集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日總賬面值為人民幣437,852,000元、人民幣389,109,000元、人民幣681,764,000元及人民幣496,091,000元的若干土地使用權(附註7)及物業、廠房及設備(附註6)抵押。
- (ii) 貴集團截至二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的銀行借款人民幣330,000,000元由 貴集團截至二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日總賬面值分別為人民幣987,091,000元及人民幣966,056,000元的若干土地使用權(附註7)、物業、廠房及設備(附註6)共同抵押，並由藍田堯柏、安康堯柏、漢中堯柏及勉縣堯柏的100%股權抵押。該項貸款亦由藍田堯柏、安康堯柏、漢中堯柏及勉縣堯柏提供擔保。於截至二零一零年四月三十日止四個月內， 貴集團產生的資本開支超過貸款協議規定的上限。 貴集團已於二零一零年四月三十日前獲得代表大多數貸款人的代理銀行豁免遵守該上限。
- (iii) 貴集團截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日的銀行借款60,000,000美元(附註20)由其附屬公司陝西堯柏的100%股權抵押。該項融資已於二零一零年三月九日全數償還，而所有抵押已獲解除。
- (iv) 貴集團截至二零零九年十二月三十一日的銀行借款50,000,000美元由張繼民先生擔保並由其持有的 貴公司19,393,776股普通股抵押。根據於二零一零年三月一日訂立的延期協議，借款將於二零一一年七月二十六日或●或於任何其他國際認可的證券交易所上市時(以較早者為準)到期。
- (v) 於二零一零年二月二十六日， 貴公司與金融機構訂立50百萬美元的有期貸款融資協議(「工銀融資」)，擬動用此貸款償還60百萬美元融資。於二零一零年三月九日，50百萬美元貸款已提取，60百萬美元融資已全數償還。

工銀融資以(a) 貴公司提供的中國西部BVI股份押記；(b)中國西部BVI提供的集誠股份押記；(c)集誠提供的陝西堯柏股權抵押；(d)轉讓中國西部BVI向 貴公司借入的股東貸款；(e) 貴公司賬戶的押記；及(f)工銀國際控股有限公司(「工銀國際控股」)以中國工商銀行(亞洲)有限公司(「工銀亞洲」)及中國工商銀行(澳門)股份有限公司(「工銀澳門」)為受益人提供的公司擔保作抵押。工銀國際控股亦向貸款人授予認沽期權，如行使此期權，工銀國際控股須向工銀亞洲及工銀澳門購買工銀融資連同隨附的一切權利。該認沽期權僅可於發生工銀融資協議所載違約事件後任何時候行使。



本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

此外，張先生持有的19,393,776股股份已設立第二項押記，張先生並以工銀國際控股（作為工銀融資的擔保人）為受益人提供個人擔保，地位僅次於根據工銀國際融資設立的押記。張先生所持股份的第二項押記及個人擔保於●時或之前解除。

貴集團銀行借款的利率變動風險以及合約重新定價日或到期日（以較早者為準）如下：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月或以下 .....	140,000	168,000	626,563	332,829
6至12個月 .....	115,400	85,400	540,505	386,829
1至2年 .....	28,000	407,069	204,596	639,654
2至5年 .....	35,800	—	123,462	85,682
	<u>319,200</u>	<u>660,469</u>	<u>1,495,126</u>	<u>1,444,994</u>

由於貼現影響並不重大，故此即期銀行借款的公允值與其賬面值相同。

非即期銀行借款的賬面值及公允值如下：

	截至十二月三十一日			截至
				四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值				
— 美元銀行借款(i) .....	—	371,269	77,258	503,671
— 人民幣銀行借款(ii) .....	63,800	35,800	<u>250,800</u>	221,665
	<u>63,800</u>	<u>407,069</u>	<u>328,058</u>	<u>725,336</u>
公允值				
— 美元銀行借款(i) .....	—	371,269	114,819	503,671
— 人民幣銀行借款(ii) .....	63,800	35,800	250,800	221,665
	<u>63,800</u>	<u>407,069</u>	<u>365,619</u>	<u>725,336</u>

(i) 美元銀行借款賬面值指截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的60,000,000美元貸款的非即期部分（附註20）及工銀國際融資。公允值乃於各結算日按條款及特點大致相同的貴集團金融工具的現行市場利率貼現現金流估計得出。

(ii) 於各結算日的非即期人民幣銀行借款公允值與其賬面值相若，乃因所有非即期人民幣銀行借款以浮息計息。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

於各結算日的加權平均實際利率如下：

	截至十二月三十一日			截至 ▲四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣銀行借款 .....	7.78%	8.44%	7.27%	7.12%
美元銀行借款 .....	—	20.23%	12.94%	6.64%

### (b) 其他借款

	截至十二月三十一日			截至 ▲四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員貸款 .....	16,953	15,784	—	—
第三方貸款				
— 附屬公司少數股東轉讓 (附註35) .....	—	—	150,800	18,000
— 其他 .....	—	—	3,000	3,000
	<u>16,953</u>	<u>15,784</u>	<u>153,800</u>	<u>21,000</u>

其他借款均無抵押及以人民幣計值。

其他借款的還款期如下：

	截至十二月三十一日			截至 ▲四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
6個月或以下 <sup>(i)</sup> .....	16,953	15,784	92,800	—
6至12個月 <sup>(i)</sup> .....	—	—	29,000	—
1至2年 .....	—	—	29,000	18,000
2至5年 .....	—	—	3,000	3,000
	<u>16,953</u>	<u>15,784</u>	<u>153,800</u>	<u>21,000</u>

由於貼現影響並不重大，故此其他借款的公允值與其於各結算日的賬面值相若。

於二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的其他借款人民幣3,000,000元為免息借款。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年四月三十日的餘下其他借款的加權平均實際利率分別為11.82%、11.64%、9.16%及3.09%。

### 貴公司

貴公司的借款指 貴集團的所有美元銀行借款。

## 20. 貸款融資及分類為負債的認股權證

### 銀行借款60百萬美元

於二零零八年五月二十九日，貴公司與一家金融機構就60百萬美元訂立貸款融資協議。利率為每年13.5%，貸款的50%須於動用日期起計滿24個月當日償還，其餘50%則於動用融資日期起計滿36個月當日償還。

根據貸款融資協議，貴公司應盡商業上合理努力於動用融資日期起計30個月內達成「合資格重新上市」及其他多項條件。

然而，貴公司並無保證可實現該承諾。然而，倘若未能達成「合資格重新上市」，貴公司必須於協議日期起計滿30個月當日償還未償付貸款的本金連同應計利息及解約費用。倘若貴公司於合資格重新上市時發行任何股權，貴公司必須於合資格重新上市後立即支付未償付貸款的50%連同應計利息及解約費用。

合資格重新上市指貴公司股份的首次公開發售及／或二次發售，致使貴公司的股份於(i)香港聯交所、新加坡證券交易所、倫敦證券交易所、紐約證券交易所及法蘭克福證券交易所或(ii)任何其他國際認可的證券交易所上市，惟規定該等證券交易所須擁有貸款人接納的合理充足流動性。

### 認股權證工具協議

於二零零八年五月二十九日，作為貸款融資的一部分，貴公司亦訂立認股權證協議。根據認股權證協議，認股權證持有人擁有以下權利：

#### (1) 認購認股權證股份的權利及行使價（「認購權」）

認股權證持有人獲得以2.6916美元的行使價認購貴公司7,802,142股普通股的認股權證，該行使價較緊接認股權證協議日期前20個交易日的每股平均等值收市價溢價15%，須在若干情況下重定行使價。認股權證可於發行後36個月內任何時候行使。

#### (2) 現金結算選擇權

認股權證持有人有權要求貴公司向其支付現金代替發行認股權證股份。認股權證持有人僅可就所行使的認購權涉及的所有而非部分認股權證股份選擇現金結算。

#### (3) 認沽期權

認股權證持有人亦獲提供選擇權，按可為銀行借款60百萬美元提供19%內部回報率的金額，認沽尚未行使的認股權證（「認沽期權」）。認沽期權可在若干情況下於30個月後或（倘出現違約）較早期間行使。

由於認股權證的行使價以並非 貴集團功能貨幣（「人民幣」）的貨幣（「美元」）計值，國際財務報告準則要求將其於 貴集團的資產負債表內歸類為負債，並於各結算日調整至公允值，公允值變動則於綜合全面收益表內列賬。

董事已將銀行借款60百萬美元所附的認股權證確定為嵌入式衍生工具。認股權證的價值源自行使價、 貴公司的股份表現以及與認沽期權有關的現金流。故此認股權證為金融衍生工具，歸類為通過損益按公允值計量的金融負債。

#### 贖回認股權證

於二零零九年十月二十一日， 貴公司與認股權證持有人達成修訂契據。根據修訂契據， 貴公司通過向認股權證持有人支付總額約30,188,000美元贖回認股權證。於二零零九年十一月三日， 貴公司完成贖回認股權證的結算，付款總額為人民幣206,435,000元。

認沽期權的贖回金額與於贖回日期的公允值之間的差額於綜合全面收益表中確認為融資成本。

#### 銀行借款60百萬美元與認股權證的賬面值

於二零零八年十二月三十一日，董事認為合資格重新上市並非 貴公司所能控制，銀行借款60百萬美元與認股權證（認沽期權）為動用銀行借款60百萬美元之日起計30個月所產生的 貴公司責任。因此，銀行借款60百萬美元初步按成本53,106,000美元（即公允值）列賬，其後按攤銷成本列賬。認沽期權按成本4,414,000美元（即公允值）確認為其他負債，並於30個月期間攤銷。銀行借款60百萬美元及認沽期權的公允值的計算方式為貼現貸款及利息付款的未來現金流。直接應佔的交易成本於貸款負債中扣除。

國際會計準則第39號規定衍生工具的初步價值不得初步確認為虧損。 貴集團有關初步虧損的會計政策是按直線法通過全面收益表確認，惟其後撥回除外（如數額較高）。鑑於二零零八年底的股價相當低，董事認為衍生工具於二零零八年年底的價值約為零，其後概無於年內就此確認收益或虧損淨額，而不重大金額已遞延為未來期間的虧損。

在贖回認股權證後，不再確認歸類為負債的認股權證。

截至二零零九年十二月三十一日，銀行借款60百萬美元的75%歸類為流動負債。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日銀行借款60百萬美元及認沽期權的賬面值及實際利率如下：

	二零零八年 十二月三十一日	二零零九年 十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款60百萬美元的賬面值 .....	371,269	358,921
認沽期權的賬面值 .....	32,908	不適用
	二零零八年 十二月三十一日	二零零九年 十二月三十一日
銀行借款60百萬美元的實際利率 .....	20.23%	20.23%
認沽期權的實際利率 .....	17.78%	不適用

貴公司於二零零九年十二月償還銀行借款本金5百萬美元及於二零一零年三月悉數償還餘下款項連同應計利息及提早還款費用。

### 21. 其他負債及開支撥備

	環境修復 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日 .....	—
年度撥備 .....	6,265
於二零零九年十二月三十一日 .....	6,265
解除期內貼現 (附註28) .....	124
於二零一零年四月三十日 .....	6,389

根據中華人民共和國國土資源部於二零零九年頒佈的新規定，礦山擁有人應承擔修復環境的責任。貴集團已根據管理層對未來開支的最佳估計，就修復貴集團的石灰石礦山將產生的成本的現值確認撥備。然而，地方國土資源局至今尚未頒佈修復標準的具體規定，倘公佈修復標準後，對修復成本的估計日後可能須作出修訂。貴集團會根據當時的事實及環境，至少每年檢討就修復及環境清理成本作出的撥備金額，並作出相應更新。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 其他負債

#### 貴集團

	截至十二月三十一日			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非即期				
採礦權長期應付款項(附註(a)) .....	13,000	11,100	7,400	7,400
購買設備的遞延收入(附註(b)) .....	—	5,730	39,002	37,846
應付附屬公司少數股權				
持有人的款項(附註35(b)) .....	—	—	70,160	98,293
其他 .....	487	487	487	—
	<u>13,487</u>	<u>17,317</u>	<u>117,049</u>	<u>143,539</u>

(a) 長期應付款項指向藍田縣國土資源局購買採礦權應付的款項，該款項為免息，須於二零一二年前分期支付。應付款項的賬面值與其公允值相若。

(b) 遞延收入指 貴公司附屬公司就購買國產設備授獲予的政府補貼。結餘將根據設備的可使用年期攤銷。

### 23. 貿易及其他應付款項

#### 貴集團

	截至十二月三十一日			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付票據 .....	15,000	15,000	—	—
貿易應付款項 .....	57,532	83,802	185,950	301,577
其他應付款項 .....	20,771	43,323	141,343	434,062
應付附屬公司少數股權				
持有人的款項(附註35(b)) .....	—	—	70,161	—
應付收購代價(附註34(b)) .....	—	—	36,050	823
應付花紅 .....	—	6,000	6,000	6,000
客戶墊款 .....	20,057	22,959	56,920	91,270
應付員工薪金及福利 .....	4,894	9,219	17,204	15,513
應付利息 .....	975	1,932	3,007	2,029
應計稅項(所得稅除外)				
(附註(a)) .....	16,000	32,021	32,288	19,897
其他負債 .....	51,307	55,255	10,472	27,279
	<u>186,536</u>	<u>269,511</u>	<u>559,395</u>	<u>898,450</u>

貿易及其他應付款項的賬面值與其公允值相若。



本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年
				人民幣千元
90日以內 .....	41,663	56,622	147,187	247,076
90日以上180日以內 .....	6,825	9,198	21,926	51,309
180日以上360日以內 .....	4,012	9,821	12,851	825
360日以上720日以內 .....	1,365	8,161	3,967	2,324
720日以上 .....	3,667	—	19	43
	<u>57,532</u>	<u>83,802</u>	<u>185,950</u>	<u>301,577</u>

(a) 應計稅項(所得稅除外)分析如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年
				人民幣千元
增值稅(i) .....	11,065	24,453	20,433	3,461
資源稅、散裝水泥專項 資金及其他稅項 .....	4,935	7,568	11,855	16,436
	<u>16,000</u>	<u>32,021</u>	<u>32,288</u>	<u>19,897</u>

(i) 銷售中國附屬公司的自製產品須繳納增值稅。國內銷售的適用稅率為17%。

採購原材料、燃料、公用設施及其他生產材料的進項增值稅可從銷項增值稅中扣減。應付增值稅為銷項及可扣減進項增值稅之間的差額淨值。自二零零九年一月一日起，採購設備的進項增值稅可與銷項增值稅互相抵銷。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 24. 開支(按性質劃分)

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
成品及在製品存貨 變動(附註12) .....	(13,519)	(12,991)	(17,440)	(17,032)	(9,059)
所用原材料及 消耗品 .....	133,044	157,641	303,015	67,165	114,618
僱員福利開支 (附註25) .....	30,207	44,870	57,653	14,304	25,479
折舊及攤銷 (附註6、7、8及9) ....	44,857	64,383	103,103	21,750	62,869
公用設施及電力 .....	162,443	323,063	456,938	117,187	244,349
市場推廣開支 .....	5,232	5,030	3,773	1,674	1,983
運輸開支 .....	3,765	6,259	7,500	2,978	3,668
車輛開支 .....	1,644	2,669	2,959	916	1,271
應收款項減值虧損(撥回) / 撥備(附註13) .....	(1,016)	914	1,372	—	—
行政及廣告開支 .....	6,717	7,937	17,190	3,855	7,150
核數師酬金 .....	1,170	1,480	1,898	649	108
稅項及徵費 .....	6,727	11,805	16,220	3,929	4,833
經營租賃付款 .....	194	488	1,556	719	58
其他開支 .....	7,534	9,767	15,260	1,966	3,377
銷售成本、銷售及 市場推廣及 行政開支總額 .....	<u>388,999</u>	<u>623,315</u>	<u>970,997</u>	<u>220,060</u>	<u>460,704</u>

### 25. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
工資及薪金 .....	27,262	38,111	51,685	12,363	20,582
退休金成本—定額 供款計劃 .....	577	997	1,983	167	871
其他社會保障成本 .....	32	632	552	120	289
授予董事的購股權 (附註(a)) .....	1,962	1,480	976	266	226
其他津貼及福利 .....	374	3,650	2,457	1,388	3,511
總額(包括董事酬金) ....	<u>30,207</u>	<u>44,870</u>	<u>57,653</u>	<u>14,304</u>	<u>25,479</u>

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

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及二零一零年四月三十日，僱員人數分別為788、1,353、2,606及2,978名。

- (a) 於二零零六年十二月四日，796,104份購股權被授予多名非執行董事(附註16)。購股權的行使價等於授出之日的市價。於二零零九年四月二十三日，250,000份購股權被授予 貴公司董事及財務總監(附註16)。
- (b) 董事酬金

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年度及截至二零零九年及二零一零年四月三十日止四個月的董事酬金載列如下：

董事姓名	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
Robert Sinclair Robertson					
—薪金 .....	761	960	801	244	264
—應計購股權計劃 .....	1,570	1,184	567	189	90
Brett Lance Miller					
—薪金 .....	532	673	561	171	185
—應計購股權計劃 .....	392	296	144	48	23
羅寶玲(i)					
—薪金 .....	—	153	720	<u>247</u>	<u>264</u>
—應計購股權計劃 .....	—	—	265	29	113
張繼民					
—薪金、花紅及 退休金計劃 .....	602	3,466	1,200	<u>405</u>	<u>408</u>
王建禮					
—薪金、花紅及 退休金計劃 .....	300	641	450	74	76
田振軍(ii)					
—薪金、花紅及 退休金計劃 .....	300	587	—	—	—
	<u>4,457</u>	<u>7,960</u>	<u>4,708</u>	<u>1,407</u>	<u>1,423</u>

概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

附註：

- (i) 於二零零八年十月二十一日獲委任為董事。
- (ii) 於二零零八年十月二十一日辭任董事。田振軍先生仍擔任藍田堯柏的總經理。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### (c) 五名最高薪人士

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年度及截至二零零九年及二零一零年四月三十日止四個月，貴集團五名最高薪人士如下：

	人數			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年 (未經審核)	二零一零年
董事 .....	4	4	5	5	5
非董事個人 .....	1	1	—	—	—

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年度及截至二零零九年及二零一零年四月三十日止四個月，支付予貴公司五名最高薪人士中的董事的薪酬的詳情見上文附註(b)。支付予餘下非董事個人的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼、 其他津貼及 實物福利 .....	388	638	—	—	—

(d) 於有關期間，董事或五名最高薪人士概無從貴集團收取任何酬金作為加入貴集團、離開貴集團的獎金或作為離職補償。

## 26. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元
退稅(附註(a)) .....	30,528	39,167	65,035	6,683	25,217
政府補貼 .....	5,180	1,450	6,491	1,863	3,227
	35,708	40,617	71,526	8,546	28,444

(a) 退稅主要指銷售使用廢棄天然材料製造的若干類別水泥的增值稅退稅。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 其他收益／(虧損)－淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
撥回賬齡較長的 應付款項 .....	2,981	1,153	1,344	—	—
捐款 .....	(689)	(1,499)	(825)	(5)	(390)
出售物業、廠房及設備 的虧損淨額 .....	(425)	(74)	(2,733)	—	(417)
其他 .....	406	236	1,157	55	294
	<u>2,273</u>	<u>(184)</u>	<u>(1,057)</u>	<u>50</u>	<u>(513)</u>

### 28. 融資收入及成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
融資收入					
— 短期銀行存款 利息收入 .....	1,572	1,023	803	340	138
— 融資活動的外匯收益 淨額 (附註(a)) .....	—	1,577	387	7	—
	<u>1,572</u>	<u>2,600</u>	<u>1,190</u>	<u>347</u>	<u>138</u>
融資成本					
— 銀行借款利息開支 ...	(23,688)	(65,816)	(113,443)	(34,837)	(58,704)
— 其他借款利息開支 ...	(3,035)	(1,906)	(1,176)	(391)	(2,010)
— 提早還款費用 .....	—	—	—	—	(7,479)
— 解除貼現 (附註21) .....	—	—	—	—	(124)
— 融資活動的外匯虧損 淨額 (附註(a)) .....	—	—	—	—	(282)
— 金融工具 公允值虧損 .....	—	—	—	(10,949)	—
減：資本化的 金額 (附註(b)) .....	513	39,607	40,789	6,322	10,017
	<u>(26,210)</u>	<u>(28,115)</u>	<u>(73,830)</u>	<u>(39,855)</u>	<u>(58,582)</u>
贖回認股權證的 虧損 (附註20) .....	—	—	(168,451)	—	—
	<u>(26,210)</u>	<u>(28,115)</u>	<u>(242,281)</u>	<u>(39,855)</u>	<u>(58,582)</u>
融資成本淨額 .....	<u>(24,638)</u>	<u>(25,515)</u>	<u>(241,091)</u>	<u>(39,508)</u>	<u>(58,444)</u>

(a) 外匯收益或虧損淨額主要與有關期間內將銀行借款由美元換算為人民幣有關。於有關期間內，美元兌人民幣貶值。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

- (b) 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年度各年及截至二零一零年四月三十日止四個月，利息開支分別按每年12%、19%、13%及9%的比率資本化為在建工程(附註6)。

### 29. 所得稅開支

貴集團須作為納稅實體就貴集團成員公司註冊及經營的司法權區產生的溢利繳納所得稅。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項 .....	—	—	57,429	7,626	29,798
遞延稅項(附註10) .....	—	11,566	(12,742)	—	—
所得稅開支 .....	—	11,566	44,687	7,626	29,798

貴集團除稅前溢利的稅項與使用適用於貴集團溢利的加權平均稅率計算的理論金額有以下區別：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前溢利 .....	150,273	257,729	375,147	98,449	184,092
按法定所得稅計算 的稅項 .....	49,590	64,432	93,787	24,612	46,023
以下各項的稅務影響：					
不可扣稅的開支 .....	—	454	614	—	1,656
免稅期內稅項減免 及稅率下調的 稅務影響(附註(a)) ...	(53,750)	(59,654)	(101,429)	(26,688)	(28,252)
稅項抵免(附註(b)) .....	—	(3,772)	(4,355)	—	—
未確認稅項虧損 .....	4,160	2,536	56,070	9,702	10,371
撥回稅項抵免屆滿產生 的遞延稅項資產 .....	—	7,570	—	—	—
稅務支出 .....	—	11,566	44,687	7,626	29,798

根據澤西島與英屬處女群島的規則及規例，貴公司與中國西部BVI毋須在該等司法權區繳納所得稅。

貴集團有關中國內地業務的所得稅撥備，乃根據現有法例、詮釋及慣例，按有關期間的估計應課稅溢利的適用稅率計算。



本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

截至二零零七年十二月三十一日止年度，中國企業所得稅就中國法定財務申報目的按溢利的33%作出撥備，並就根據中國企業所得稅法毋須課稅或可扣減的項目作出調整。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），於二零零八年一月一日生效。根據新企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，適用於貴集團位於中國內地的附屬公司的企業所得稅稅率為25%，取代原有適用稅率33%。

由於遞延所得稅資產及負債須按預期適用於資產變現或負債清償的年度的稅率計量，故適用稅率的變動將影響釐定貴集團位於中國的附屬公司的遞延稅項資產及負債的賬面值。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向海外投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該項規定於二零零八年一月一日生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後賺取的盈利。倘中國內地與海外投資者所屬司法權區訂有稅務條約，則可能應用較低的預扣稅率。就貴集團而言，於申索股息當時經中國稅務當局批准後，適用稅率為5%。因此，貴集團須就該等在中國內地成立的附屬公司以由二零零八年一月一日起賺取的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

- (a) 陝西堯柏及藍田堯柏為外商投資企業，可享受優惠性全國企業所得稅稅率15%，並享有兩年免繳全國企業所得稅，並可於首個獲利年度（扣除結轉自前五年的虧損後）起計三年獲減免50%稅項優惠。

此外，鑑於陝西堯柏、藍田堯柏及安康堯柏均在中國西部開發區成立，如從事《當前國家重點鼓勵發展的產業、產品和技術目錄》（二零零零年修訂本）所列項目作為其主營業務，且主營業務的收益佔總收益70%以上，則可享受西部大開發政策的稅務優惠待遇。西部大開發政策下適用的優惠企業所得稅稅率為15%。陝西堯柏、藍田堯柏及安康堯柏符合西部大開發政策要求，並已取得批准。

於有關期間內，陝西堯柏、藍田堯柏及安康堯柏的實際企業所得稅稅率如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
陝西堯柏 .....	0%	7.5%	7.5%	7.5%	7.5%
藍田堯柏 .....	0%	0%	7.5%	7.5%	7.5%
安康堯柏 .....	33%	25%	15%	15%	15%

於有關期間內，貴公司於中國的其他附屬公司並無獲得稅務減免待遇。

- (b) 稅務抵免指根據中國稅務法律及法規購買國產設備或環保相關設備獲得的企業所得稅抵免。

## 附錄一

## 會計師報告

### 30. 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利以 貴公司權益持有人應佔溢利除以有關期間內已發行普通股的加權平均數計算(附註16)。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貴公司權益持有人 應佔溢利 .....	150,273	246,163	330,460	90,823	153,074
已發行普通股的 加權平均數 (千股) .....	63,979	64,113	64,531	64,116	64,996
每股基本盈利 (每股人民幣) .....	2.35	3.84	5.12	1.42	2.36

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利通過調整流通在外的普通股加權平均數以假設所有具潛在攤薄影響的普通股已經轉換而計算。 貴公司擁有購股權及認股權證。就購股權及認股權證而言，會根據未行使購股權及認股權證所附帶的認購權的貨幣價值進行計算，以釐定可按公允值(釐定為 貴公司股份的年度平均市場股價)購買的股份數目。按上述方式計算的股份數目會與假設購股權及認股權證獲行使時將予發行的股份數目比較。

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貴公司權益持有人 應佔溢利 .....	150,273	246,163	330,460	90,823	153,074
釐定每股攤薄盈利時 使用的溢利 .....	150,273	246,163	330,460	90,823	153,074
已發行普通股的 加權平均數(千股) ...	63,979	64,113	64,531	64,116	64,996
就購股權及認股權證 所作調整(千股) .....	388	81	653	—	460
每股攤薄盈利的普通股 加權平均數(千股) ...	64,367	64,194	65,184	64,116	65,456
每股攤薄盈利(每股 人民幣) .....	2.33	3.83	5.07	1.42	2.34

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 31. 經營所得現金

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除所得稅前年／期內溢利 .....	150,273	257,729	375,147	98,449	184,092
以下各項的調整：					
－折舊及攤銷					
(附註6、7、8及9) .....	44,857	64,383	103,103	21,750	62,869
－出售物業、廠房及設備 的虧損(附註27) .....	425	74	2,733	—	417
－應收款項減值虧損 (撥回)／撥備					
(附註13) .....	(1,016)	914	1,372	—	—
－存貨減值虧損撥備 .....	211	—	—	—	—
－以股份為基礎的付款 .....	1,962	1,480	1,161	328	285
－融資成本－淨額					
(附註28) .....	24,638	25,515	241,091	39,508	58,444
營運資金變動(不包括 收購的影響)：					
－存貨 .....	(21,674)	(35,854)	(29,881)	(22,909)	(14,654)
－應收貿易款項及票據 .....	(29,234)	(14,654)	(4,936)	(58,843)	(1,901)
－其他應收款項及 預付款項 .....	(30,326)	(10,954)	(52,632)	(17,059)	(62,622)
－貿易及其他應付款項 .....	56,029	61,076	59,580	194,977	108,317
經營所得現金 .....	196,145	349,709	696,738	256,201	335,247

綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
賬面淨值(附註6) .....	2,597	212	4,632	—	1,101
出售物業、廠房及設備 的虧損(附註27) .....	(425)	(74)	(2,733)	—	(417)
出售物業、廠房及設備 的所得款項 .....	2,172	138	1,899	—	684

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 32. 或有事項

於有關期間，貴公司及貴集團並無任何或然負債。

### 33. 承擔

#### (a) 資本承擔

於結算日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
物業、廠房及設備 .....	556,656	449,035	558,336	502,988

#### (b) 經營租賃承擔－集團公司作為承租人

貴集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多處樓宇作辦公室及倉庫。租期為5至10年，大多數租賃協議可於有關期間結束時按市價續訂。

不可撤銷經營租約項下的未來最低租金總額如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	四月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
不超過1年 .....	345	484	74	—
超過1年但不超過5年 .....	533	217	209	—
超過5年 .....	504	496	446	—
	1,382	1,197	729	—

### 34. 業務合併

#### (a) 收購秀山水泥

於二零零九年八月十五日，貴公司的全資附屬公司陝西堯柏與陝西秀山水泥(集團)有限公司(「秀山水泥」)訂立股權轉讓協議，收購其100%股權(「股權轉讓協議」)。秀山堯柏的賣方為張長水先生(擁有36%權益)及其他41名個人，彼等並非貴集團的關聯方。根據股權轉讓協議，收購秀山水泥的總代價為人民幣180,700,000元。並無或然代價。

於二零零九年八月一日，貴集團取得秀山水泥的控制權，因此收購日期為二零零九年八月一日。收購後，秀山水泥更名為秀山堯柏。

## 附錄一

## 會計師報告

所收購的資產淨值及商譽的詳情如下：

	人民幣千元
購買代價：	
— 已付現金 .....	130,000
— 應付秀山堯柏的代價 (附註(a)) .....	14,650
— 應付代價 (附註(b)、附註23) .....	36,050
購買代價總額 .....	180,700
所收購的資產的暫定公允值 (見下文) .....	135,426
商譽 .....	45,274

(a) 根據陝西堯柏與秀山水泥原權益持有人訂立的股權轉讓協議及經修訂協議，應收原權益持有人或第三方的若干貿易及其他應收款項於收購日期作為應收陝西堯柏的款項轉讓。該結餘於綜合資產負債表內撇銷。

(b) 該結餘指應付秀山水泥原權益持有人的未付款項。

商譽因合併 貴集團內業務預期帶來的規模經濟效益產生。

管理層認為所收購業務的公允值自收購以來並無改變，因此商譽價值並無減值。所收購資產及負債截至二零零九年八月一日的公允值如下：

	暫定 公允值 人民幣千元	被收購方 的賬面值 人民幣千元
現金及現金等價物 .....	9,078	9,078
物業、廠房及設備 (附註6) .....	140,475	130,542
土地使用權 (附註7) .....	6,924	5,176
商標 .....	—	461
採礦權 (附註8) .....	5,250	3,576
客戶關係 (附註9) .....	20,610	—
長期遞延開支 .....	266	266
存貨 .....	17,591	17,591
貿易及其他應收款項 .....	35,555	35,555
貿易及其他應付款項 .....	(59,938)	(59,938)
借款 .....	(32,009)	(32,009)
遞延稅項負債 (附註10) .....	(8,376)	—
所收購淨資產公允值 .....	135,426	110,298
商譽 (附註9) .....	45,274	—
購買代價總額 .....	180,700	110,298
以現金支付的購買代價 .....	—	130,000
所收購附屬公司的現金及現金等價物 .....	—	(9,078)
收購時現金流出 .....	—	120,922

收購後，秀山堯柏於截至二零零九年十二月三十一日止五個月及截至二零一零年四月三十日止四個月為 貴集團貢獻收益人民幣86,329,000元、人民幣46,539,000元及純利人民幣15,773,000元、人民幣5,483,000元。

截至二零零七年、二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零一零年四月三十日止四個月並無進行收購。

### 35. 成立附屬公司

於二零零九年十二月二十八日，陝西堯柏與陝西丹水建材有限責任公司（「陝西丹水」）訂立協議，成立一間新公司龍橋堯柏。龍橋堯柏的繳足註冊資本為人民幣125,000,000元，陝西堯柏與陝西丹水分別持有龍橋堯柏的80%及20%權益。根據該協議，陝西堯柏須注入現金人民幣100,000,000元，陝西丹水須注入公允值為人民幣25,000,000元的若干廠房及設備。除注資外，陝西丹水亦將價值為人民幣340,321,000元的部分資產及價值為人民幣200,000,000元的負債轉讓予龍橋堯柏。所轉讓資產超出負債的價值入賬列為應付陝西丹水的款項。

截至二零零九年十二月三十一日，龍橋堯柏獲得以下資產及負債：

	人民幣千元
作為註冊資本：	
陝西堯柏注入現金 (附註(a)) .....	50,000
陝西丹水注入物業、廠房及設備 (附註6) .....	25,000
	<u>75,000</u>
陝西丹水轉讓的其他資產：	
物業、廠房及設備 (附註6) .....	312,226
土地使用權 (附註7) .....	15,165
採礦權 (附註8) .....	12,930
	<u>340,321</u>
陝西丹水轉讓的負債：	
銀行借款 (附註19) .....	(49,200)
其他借款 (附註19) .....	(150,800)
	<u>(200,000)</u>
應付陝西丹水的款項 (附註(b)) .....	<u>(140,321)</u>

(a) 陝西堯柏於二零一零年二月向龍橋堯柏另行注入現金人民幣50,000,000元。

(b) 應付陝西丹水的款項指陝西丹水轉讓的資產超出負債的價值，記錄為應付附屬公司少數權益持有人的免息款項。於二零一零年一月一日，龍橋堯柏與陝西丹水訂立補充協議。根據補充協議，應付陝西丹水款項將於二零一零年十二月三十一日全數償還，故於二零一零年四月三十日應付陝西丹水的款項人民幣98,293,000元已分類為非流動負債。

(c) 於二零零九年十一月及十二月，陝西堯柏向陝西丹水支付人民幣30百萬元的墊款 (附註13(b))。此項應收款項結餘已於二零一零年一月與其他借款抵銷。



本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 36. 關聯方交易

#### (a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括 貴集團董事(執行董事及非執行董事)及高級管理層。就僱員服務已付或應付予主要管理人員的薪酬列示如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他短期 僱用福利 .....	3,167	4,632	5,821	1,461	1,548
花紅 .....	—	3,600	—	—	—
以股份為基礎的付款 .....	1,962	1,480	976	266	226
	<u>5,129</u>	<u>9,712</u>	<u>6,797</u>	<u>1,727</u>	<u>1,774</u>

#### (b) 主要管理人員貸款

	截至十二月三十一日			截至 四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳志信 .....	900	900	—	—
李文育 .....	580	580	—	—
	<u>1,480</u>	<u>1,480</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

主要管理人員貸款乃免息、無抵押及須於12個月內償還。

#### (c) 應收主要管理人員款項

	截至十二月三十一日			截至 四月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
李永繼 .....	—	—	2,662	2,662
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,662</u>	<u>2,662</u>

應收李永繼先生款項乃與一名客戶於二零零九年提出通過轉讓其物業予 貴公司以清償其結欠 貴公司的債項有關。李永繼先生接納該物業並承擔該名客戶結欠 貴公司的債項。該款項為免息，無抵押並須於二零一零年六月十五日前償還。該款項已於二零一零年六月全數支付。

#### (d) 張繼民先生就銀行借款提供的擔保詳情載於附註19(a)(iv)及附註19(a)(v)。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一

## 會計師報告

### 37. 結算日後事項

於二零一零年三月三十日，陝西堯柏與本地金融機構訂立貸款融資協議。根據貸款融資安排，陝西堯柏獲授予營運資金貸款人民幣60,000,000元。該貸款已於二零一零年五月提取。該貸款由秀山堯柏及龍橋堯柏的若干土地使用權、物業、廠房及設備共同抵押。

於二零一零年六月三十日，貴集團並未符合銀團銀行借款人民幣330,000,000元的貸款協議其中一項契諾有關總負債對總資產比率的規定。該協議規定總負債對總資產比率不應超過50%。貴集團已於二零一零年六月三十日前獲得代表貸款人的融資代理豁免遵守該比率。於二零一零年六月三十日前獲得有關銀團貸款的豁免，亦表示這不會觸發其他借款的任何交叉違約事件。

### III. 結算日後財務報表

貴集團並未就 貴公司及其附屬公司於二零一零年四月三十日後任何期間編製經審核綜合財務報表。截至本報告日期，貴公司或其任何附屬公司亦未就二零一零年四月三十日後任何期間宣派、作出或支付任何股息分派。

此致

中國西部水泥有限公司

列位董事 台照

[羅兵咸永道會計師事務所]

香港執業會計師

謹啟

