



香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
18樓

敬啟者：

下文載列吾等就中國三江精細化工有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「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止三個年度各年以及截至二零一零年四月三十日止四個月(「有關期間」)的財務資料(「財務資料」)及截至二零零九年四月三十日止四個月的財務資料(「二零零九年四月三十日財務資料」)發表的報告，財務資料乃根據下文第II節附註2所載呈列基準編製，以供載入 貴公司日期為●年●月●日的文件(「文件」)。

貴公司於二零零九年一月三十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註2所詳述已於二零一零年四月一日完成的集團重組(「重組」)，貴公司成為目前組成 貴集團各附屬公司的控股公司。有關 貴公司及其附屬公司的詳情載於下文第II節附註1。 貴公司及其附屬公司採納十二月三十一日為其財政年度結算日。 貴集團主要從事生產及供應環氧乙烷(「環氧乙烷」)及表面活性劑業務，兩者均為生產家居及工業清潔用品的核心化學成分。各附屬公司亦於中華人民共和國(「中國」或「內地」)向其客戶提供表面活性劑加工服務，以及生產及供應其他化工產品，包括乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體(如氧、氮及氫)。

於本報告日期，由於 貴公司新近註冊成立，除重組外， 貴公司自註冊成立日期以來並無參與任何重大業務交易，故並無編製經審核法定財務報表。 貴公司於中國內地成立的附屬公司的經審核法定財務報表乃根據中國財政部所頒布適用於相關公司的相關會計原則及財務申報規定(「中國公認會計準則」)而編製，並由香港執業會計師安永會計師事務所以外的核數師進行審核，有關詳情載於第II節附註1。

就本報告而言， 貴公司各董事(「董事」)已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒布至今仍然有效的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製 貴集團有關期間的綜合財務報表(「香港財務報告準則財務報表」)。

本報告所載財務資料包括 貴集團於各有關期間的綜合收益表、全面收入報表、權益變動表及現金流量表； 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以及二零一零年四月三十日的綜合財務狀況報表； 貴公司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財務狀況報表；以及主要會計政策概要及其他相關解釋附註，乃由董事根據第II節附註2所載基準按香港財務報告準則財務報表編製，當中並無作出調整。

董事與申報會計師各自的責任

董事須對本文件的內容負責，包括根據香港財務報告準則、第II節附註2所載基準及香港公司條例的披露規定編製及真實公平呈列財務資料。 貴集團各成員公司的董事須負責根據適用於此等公司的相關會計原則及財務申報規定編製及真實公平呈列其各自的財務報表及(視適用情況而定)管理賬目。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實公平呈列個別財務報表及管理賬目以及財務資料有關的內部監控，致使個別財務報表及管理賬目以及財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

吾等的責任為根據吾等的審查就有關期間的財務資料及按照吾等對二零零九年四月三十日財務報表的審閱作出的審閱結果出具獨立意見，並向 閣下分別匯報吾等的意見及審閱結果。

就財務資料進行的程序

吾等已根據香港會計師公會頒布的香港核數準則審核香港財務報告準則財務報表。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒布的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必需的額外程序。

就二零零九年四月三十日財務報表進行的程序

就本報告而言，吾等另已根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號「獨立核數師對企業的中期財務資料的審閱」審閱二零零九年四月三十日財務資料。中期財務資料審閱工作主要包括向管理層作查詢及進行分析及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港核數準則進行審核的範圍，故吾等不能保證能識別所有在審核中可識別的重大事項，故所保證程度較審核低。因此，吾等不會對二零零九年四月三十日財務報表發表審核意見。

就財務資料作出的意見

吾等認為，就本報告而言及按下文第II節附註2所載呈列基準，就有關期間編製的財務資料能真實公平反映 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以及二零一零年四月三十日與 貴公司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事務狀況，以及 貴集團於各有關期間的綜合業績及現金流量。

二零零九年四月三十日財務報表的審閱結果

根據吾等的審閱(並不構成審核)，就本報告而言，吾等並無發現任何事宜致使吾等相信根據第II節附註2所載基準編製的二零零九年四月三十日財務資料並非真實公平地反映 貴集團截至二零零九年四月三十日止四個月期間的綜合業績及現金流量。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

綜合收益表

		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
		附註 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
收益	6	876,774	952,847	1,285,533	368,423	567,483
銷售成本		(667,343)	(728,345)	(929,212)	(244,725)	(455,365)
毛利		209,431	224,502	356,321	123,698	112,118
其他收入及收益	6	20,200	29,401	21,204	1,540	4,526
銷售及分銷成本		(757)	(3,005)	(2,966)	(739)	(523)
行政開支		(22,696)	(30,827)	(37,473)	(9,420)	(10,774)
其他開支		(1,291)	(2,000)	(336)	(70)	(370)
融資成本	7	(34,360)	(36,736)	(32,915)	(12,673)	(5,898)
除稅前溢利	8	170,527	181,335	303,835	102,336	99,079
所得稅開支	11	(839)	(19,500)	(43,673)	(15,765)	(20,383)
年內溢利		<u>169,688</u>	<u>161,835</u>	<u>260,162</u>	<u>86,571</u>	<u>78,696</u>
應佔：						
母公司權益持有人		147,358	139,081	242,075	81,525	78,668
非控股權益		<u>22,330</u>	<u>22,754</u>	<u>18,087</u>	<u>5,046</u>	<u>28</u>
		<u>169,688</u>	<u>161,835</u>	<u>260,162</u>	<u>86,571</u>	<u>78,696</u>
母公司權益持有人 應佔每股盈利	12	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收入報表

	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
年內溢利	<u>169,688</u>	<u>161,835</u>	<u>260,162</u>	<u>86,571</u>	<u>78,696</u>
年內全面收入總額， 扣除稅項	<u>169,688</u>	<u>161,835</u>	<u>260,162</u>	<u>86,571</u>	<u>78,696</u>
應佔：					
母公司權益持有人	147,358	139,081	242,075	81,525	78,668
非控股權益	<u>22,330</u>	<u>22,754</u>	<u>18,087</u>	<u>5,046</u>	<u>28</u>
	<u>169,688</u>	<u>161,835</u>	<u>260,162</u>	<u>86,571</u>	<u>78,696</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況報表

	附註	於十二月三十一日			於
		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	四月三十日 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	703,757	895,821	897,322	877,782
預付土地租賃款項	14	32,545	31,753	48,539	46,130
無形資產	15	25,131	22,582	19,654	18,632
物業、廠房及設備 預付款項		92,121	83,327	53,941	113,960
遞延稅項資產	24	2,671	1,207	627	431
非流動資產總值		<u>856,225</u>	<u>1,034,690</u>	<u>1,020,083</u>	<u>1,056,935</u>
流動資產					
存貨	17	94,788	77,080	67,717	115,227
應收賬款及票據	18	56,841	45,453	38,763	88,513
預付款項、按金及 其他應收款項	19	103,111	62,837	22,260	24,875
應收董事款項	31	14,858	16,539	—	—
應收關連方款項	31	112,819	240,244	142,403	—
已抵押存款	20	214,924	229,592	236,547	343,942
現金及現金等值項目	20	115,321	65,365	109,205	143,919
流動資產總值		<u>712,662</u>	<u>737,110</u>	<u>616,895</u>	<u>716,476</u>
流動負債					
應付賬款及票據	21	379,568	286,421	254,083	300,506
其他應付款項及 應計費用	22	180,672	152,037	136,764	91,264
計息銀行借貸	23	568,287	647,963	629,986	682,809
應付董事款項	31	121,454	124,580	1,564	80
應付關連方款項	31	3,938	8,988	5,878	3,725
應付母公司及最終控股 公司款項	31	—	—	68,282	136,525
應付股息		12,070	56,956	172,036	113,659
應繳稅項		1,256	3,504	11,865	14,908
流動負債總額		<u>1,267,245</u>	<u>1,280,449</u>	<u>1,280,458</u>	<u>1,343,476</u>
流動負債淨額		<u>(554,583)</u>	<u>(543,339)</u>	<u>(663,563)</u>	<u>(627,000)</u>
資產總值減流動負債		<u>301,642</u>	<u>491,351</u>	<u>356,520</u>	<u>429,935</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日			於
		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	四月三十日 人民幣千元
非流動負債					
計息銀行借貸	23	80,000	139,000	89,500	106,322
遞延稅項負債	24	341	14,110	32,822	40,594
		<u>80,341</u>	<u>153,110</u>	<u>122,322</u>	<u>146,916</u>
非流動負債總額		<u>80,341</u>	<u>153,110</u>	<u>122,322</u>	<u>146,916</u>
資產淨值		<u>221,301</u>	<u>338,241</u>	<u>234,198</u>	<u>283,019</u>
權益					
母公司權益持有人應佔權益					
股本	25	—	—	901	901
儲備	26	51,877	66,059	(51,379)	(34,610)
保留溢利		142,252	235,791	284,838	314,849
		<u>194,129</u>	<u>301,850</u>	<u>234,360</u>	<u>281,140</u>
非控股權益		27,172	36,391	(162)	1,879
權益總額		<u>221,301</u>	<u>338,241</u>	<u>234,198</u>	<u>283,019</u>

綜合權益變動表

	母公司權益持有人應佔							
	股本	法定盈餘 儲備*	股份溢價*	合併儲備*	保留溢利	總計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元
於二零零七年一月一日	-	2,559	-	20,857	7,723	31,139	17,437	48,576
年內溢利	-	-	-	-	147,358	147,358	22,330	169,688
年內全面收入總額	-	-	-	-	147,358	147,358	22,330	169,688
注資	-	-	-	15,632	-	15,632	5,325	20,957
向非控股權益宣派股息	-	-	-	-	-	-	(17,920)	(17,920)
分配至法定盈餘儲備	-	12,829	-	-	(12,829)	-	-	-
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	-	15,388	-	36,489	142,252	194,129	27,172	221,301
年內溢利	-	-	-	-	139,081	139,081	22,754	161,835
年內全面收入總額	-	-	-	-	139,081	139,081	22,754	161,835
向非控股權益宣派股息	-	-	-	-	-	-	(13,535)	(13,535)
向母公司及最終股東宣派股息	-	-	-	-	(31,360)	(31,360)	-	(31,360)
分配至法定盈餘儲備	-	14,182	-	-	(14,182)	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	-	29,570	-	36,489	235,791	301,850	36,391	338,241
年內溢利	-	-	-	-	242,075	242,075	18,087	260,162
年內全面收入總額	-	-	-	-	242,075	242,075	18,087	260,162
年內根據集團重組發行股本 以換取現金(附註25)	901	-	68,228	-	-	69,129	-	69,129
根據股份置換收購附屬公司作為 集團重組其中一環	-	-	425,706	(425,706)	-	-	-	-
根據集團重組收購附屬公司	-	-	-	(104,994)	-	(104,994)	-	(104,994)
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	(15,688)	(15,688)
視為分派予權益持有人	-	-	-	(107,433)	-	(107,433)	-	(107,433)
向非控股權益宣派股息	-	-	-	-	-	-	(38,952)	(38,952)
向母公司及最終控股公司宣派股息	-	-	-	-	(166,267)	(166,267)	-	(166,267)
分配至法定盈餘儲備	-	26,761	-	-	(26,761)	-	-	-

	母公司權益持有人應佔							權益總額
	股本	法定盈餘 儲備*	股份溢價*	合併儲備*	保留溢利	總計	非控股權益	
	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	人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日 及二零一零年一月一日	901	56,331	493,934	(601,644)	284,838	234,360	(162)	234,198
期內溢利	-	-	-	-	78,668	78,668	28	78,696
期內全面收入總額	-	-	-	-	78,668	78,668	28	78,696
視為分派予權益持有人	-	-	-	8,052**	-	8,052	2,013	10,065
向最終控股公司宣派股息	-	-	-	-	(39,940)	(39,940)	-	(39,940)
分配至法定盈餘儲備	-	8,717	-	-	(8,717)	-	-	-
於二零一零年四月三十日	<u>901</u>	<u>65,048</u>	<u>493,934</u>	<u>(593,592)</u>	<u>314,849</u>	<u>281,140</u>	<u>1,879</u>	<u>283,019</u>

* 此等儲備賬目包括於二零零七年、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綜合財務狀況報表內金額分別為人民幣51,877,000元、人民幣66,059,000元、人民幣(51,379,000)元及人民幣(34,610,000)元的綜合儲備。

** 作為重組其中一環，於二零一零年四月一日，貴集團向杭州浩明收購環氧乙烷買賣及表面活性劑製造及銷售業務（「收購業務」）。除貴集團收購的資產及負債外，與收購業務有關並由杭州浩明保留的土地使用權、樓宇及汽車已於完成收購業務當日計入綜合權益變動表反映為向最終股東作出的分派。

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 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
經營業務的現金流量						
除稅前溢利		170,527	181,335	303,835	102,336	99,079
經以下各項調整：						
融資成本	7	34,360	36,736	32,915	12,673	5,898
銀行利息收入	6	(5,796)	(6,923)	(7,573)	(1,333)	(1,989)
匯兌差額淨額	6	(12,418)	(18,185)	(942)	(2)	672
折舊	8	36,299	48,006	76,805	23,990	23,155
出售物業、廠房及 設備項目虧損	8	-	349	7	-	20
確認預付土地租賃款項	8	760	792	920	266	377
無形資產攤銷	8	2,967	2,971	3,020	991	1,022
撇減存貨至可變現淨值	8	-	-	94	-	-
其他應收款項減值	8	-	40	36	36	-
		<u>226,699</u>	<u>245,121</u>	<u>409,117</u>	<u>138,957</u>	<u>128,234</u>
發展物業增加	27	-	-	(145,628)	-	-
存貨(增加)/減少		(34,845)	17,708	9,269	27,326	(47,510)
應收賬款及票據 (增加)/減少		(14,142)	11,388	6,690	(25,939)	(49,750)
預付款項、按金及 其他應收款項(增加)/ 減少		47,051	40,234	40,129	(52,097)	(2,737)
應收董事款項(增加)/ 減少		(7,570)	(1,681)	16,539	(1,571)	-
應收關連方款項 (增加)/減少		(97,974)	(127,425)	(9,592)	6,042	102,910
應付賬款及票據增加/ (減少)		34,956	(93,147)	(32,338)	224,959	40,663
其他應付款項及應計 費用增加/(減少)		61,032	(28,635)	(23,316)	14,673	(35,502)
應付董事款項增加/ (減少)		23,706	3,126	(123,016)	(23,695)	(1,484)
應付關連方款項 增加/(減少)		(9,762)	5,041	94,589	23,147	62,200
應付母公司及最終控股 公司款項增加		-	-	68,282	-	68,243
		<u>229,151</u>	<u>71,730</u>	<u>310,725</u>	<u>331,802</u>	<u>265,267</u>
經營業務所得現金		229,151	71,730	310,725	331,802	265,267
已繳所得稅		(7,237)	(2,019)	(16,020)	(4,162)	(9,372)
		<u>221,914</u>	<u>69,711</u>	<u>294,705</u>	<u>327,640</u>	<u>255,895</u>
經營業務所得現金 流量淨額		221,914	69,711	294,705	327,640	255,895

附錄一

會計師報告

	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
附註	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
	(未經審核)				
投資活動的現金流量					
購置物業、廠房及					
設備項目	(280,873)	(215,976)	(48,975)	(7,336)	(71,479)
預付土地租賃款項增加	-	-	(18,067)	-	-
添置無形資產	(12)	(422)	(92)	-	-
根據集團重組收購業務	-	-	-	-	(4,900)
出售物業、廠房及					
設備項目所得款項	231	1,050	-	7	84
出售一家附屬公司					
所得款項	27	-	47,641	-	-
已收利息	5,796	6,923	7,573	1,333	1,989
已抵押存款增加	(36,743)	(14,668)	(6,955)	(6,955)	(107,395)
投資活動所用現金淨額	<u>(311,601)</u>	<u>(223,093)</u>	<u>(18,875)</u>	<u>(12,951)</u>	<u>(181,701)</u>
融資活動的現金流量					
新借銀行貸款	628,287	706,963	637,916	110,000	450,560
償還銀行貸款	(502,000)	(568,287)	(705,393)	(304,361)	(380,915)
注資所得款項	-	-	68,281	-	-
非控股股東注資	20,957	-	-	-	-
根據集團重組收購					
附屬公司	-	-	(110,673)	-	(9,998)
已付利息	(40,282)	(53,435)	(32,915)	(12,673)	(5,898)
向母公司及最終控股公司					
支付股息	-	-	(31,360)	-	(92,548)
向非控股股東支付股息	(5,850)	-	(58,788)	-	(9)
融資活動所得/(所用)					
現金流量淨額	<u>101,112</u>	<u>85,241</u>	<u>(232,932)</u>	<u>(207,034)</u>	<u>(38,808)</u>
現金及現金等值項目					
增加/(減少)淨額	11,425	(68,141)	42,898	107,655	35,386
年初現金及現金等值項目	91,478	115,321	65,365	65,365	109,205
匯率變動影響淨額	12,418	18,185	942	2	(672)
年/期終現金及現金等值					
項目	20	<u>115,321</u>	<u>65,365</u>	<u>109,205</u>	<u>143,919</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況報表

		於二零零九年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	於二零一零年 四月三十日 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資，按成本值	16	426,588	426,588
非流動資產總值		426,588	426,588
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	19	1,844	—
應收一家附屬公司款項	31	301,806	317,423
現金及現金等值項目		28	212
流動資產總值		303,678	317,635
流動負債			
應付董事款項		9	—
應付一家附屬公司款項	31	873	—
應付母公司及最終控股公司款項	31	68,282	136,525
應付股息		166,267	113,659
流動負債總額		235,431	250,184
流動資產淨值		68,247	67,451
資產總值減流動負債		494,835	494,039
權益			
股本	25	901	901
儲備	26	493,934	493,934
累計虧損		—	(18)
權益總額		494,835	494,039

II. 財務資料附註

1. 公司資料及重組

貴公司為於二零零九年一月三十日在開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司註冊辦事處位於P.O. Box 957, Offshore Incorporation Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。

貴公司為投資控股公司，旗下附屬公司從事生產及供應環氧乙烷(「環氧乙烷」)及表面活性劑業務，兩者均為生產家居及工業清潔用品的核心化學成分。各附屬公司亦於中國向其客戶提供表面活性劑加工服務，以及生產及供應其他化工產品，包括乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體(如氧氣、氮氣及氬氣)(「業務」)。

誠如文件附錄七「法定及一般資料」項下「公司重組」一節所載，目前組成貴集團的貴公司及其附屬公司曾進行重組。

於有關期間結算日，貴公司於其附屬公司直接或間接擁有權益，該等附屬公司全部均為私人有限公司，或倘於香港境外註冊成立，則在性質上大致與在香港註冊成立的私人公司相若。此等附屬公司的詳情載列如下：

名稱	註冊成立/註冊及 經營業務地點及日期	已發行普通股/ 註冊繳足資本面值	貴集團應佔 股權百分比	主要業務
佳都國際有限公司 (「佳都國際」)(i)	香港 二零零三年七月十八日	1,000,000港元	100%(直接)	投資控股
三江化工有限公司 (「三江化工」)(ii)	中華人民共和國 二零零三年十二月九日	22,225,000美元	100%(間接)	製造及銷售環氧乙烷、表面活性劑、乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體，以及提供表面活性劑加工服務
嘉興永明石化有限公司 (「永明石化」)(iii)	中華人民共和國 二零零三年十二月九日	22,800,000美元	100%(間接)	製造及銷售環氧乙烷、表面活性劑、乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體，以及提供表面活性劑加工服務
嘉興市港區工業管廊 有限公司(「管廊公司」)(iv)	中華人民共和國 二零零五年 九月二十九日	人民幣13,000,000元	83.85%(間接)	於嘉興港化學工業園(Jiaxing Port Chemical Industrial Park)建造及管理管道網絡
嘉興市三江化工貿易 有限公司(「三江貿易」)(v)	中華人民共和國 二零零四年 十月二十九日	人民幣5,000,000元	100%(間接)	買賣乙烯、環氧乙烷及其他化工產品
杭州三江印染助劑有限公司 (「杭州三江」)(vi)	中華人民共和國 二零一零年四月一日	人民幣5,000,000元	100%(間接)	製造及銷售乙氧基醇壬基酚及 印染助劑

- (i) 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的法定經審核財務報表乃根據香港財務報告準則、香港公認會計原則及香港公司條例編製，並經由香港註冊執業會計師融匯會計師有限公司審核。
- (ii) 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的法定經審核財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並經由中國註冊執業會計師Jiaxing Xinlian審核。
- (iii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並經由中國註冊執業會計師Zhejiang Puhua審核。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃根據中國會計原則及規例編製，並經由中國註冊執業會計師Jiaxing Xinlian審核。
- (iv) 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的法定經審核財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並經由中國註冊執業會計師Jiaxing Changxing審核。
- (v) 截至二零零七年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並經由中國註冊執業會計師Zhejiang Puhua審核。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並經由中國註冊執業會計師Jiaxing Xinlian審核。
- (vi) 於二零一零年四月一日註冊成立後並無發表法定經審核財務報表。

2. 呈報基準

根據重組，於二零零九年九月一日，貴公司透過收購於香港註冊成立的佳都國際有限公司（「佳都國際」，為組成貴集團其他附屬公司當時的控股公司）全部已發行股本而成為目前組成貴集團各成員公司的控股公司。鑑於管建忠及韓建紅（管建忠的配偶）於重組前後均控制貴集團，重組乃根據香港會計師公會所頒布會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」採用合併會計原則入賬為受共同控制的重組。

作為重組其中一環，於二零一零年四月一日，貴集團向杭州浩明投資有限公司（「杭州浩明」，前稱杭州蕭山三江精細化工有限公司及蕭山市三江精細化工有限公司）收購環氧乙烷買賣以及表面活性劑製造及銷售業務（「所收購業務」）（「杭州浩明業務收購」）。根據協議條款，貴集團亦收購與所收購業務有關的生產設施、存貨及其他資產與負債（「所收購淨資產」），而杭州浩明則保留與所收購業務相關的土地使用權、樓宇及汽車（「保留資產」）以及與所收購業務無關的其他資產及負債。財務資料採用合併會計法將所收購淨資產、保留資產及與所收購業務有關的營運業績合併，此乃由於杭州浩明的所收購業務於重組前後均受管建忠及韓建紅共同控制及管理。於收購日期，保留資產已計入綜合權益變動表反映為向最終股東作出的分派，並由貴集團租用。

財務資料包括現時組成貴集團各成員公司的綜合收益表、全面收入報表、權益變動表、現金流量表及財務狀況報表，猶如重組所產生目前集團架構於有關期間或自其各自的註冊成立日期以來的較短期間一直存在。所有集團內公司間重大交易及結餘已於綜合賬目時撇銷。

3.1 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。

香港會計師公會已頒布若干新訂及經修訂香港財務報告準則，自 貴集團於二零零七年一月一日或之後的會計期間起生效。就編製財務資料而言，貴集團已於有關期間貫徹採納所有該等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於任何有關期間尚未生效的該等新訂及經修訂香港財務報告準則除外，於下文附註3.2進一步闡述。

財務資料乃按歷史成本慣例編製。附註3.3所載會計政策已於有關期間貫徹應用。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有註明外，所有數值均調整至最接近千位數。

持續經營假設

於二零一零年四月三十日，貴集團流動負債淨額約人民幣627,000,000元，當中包括流動資產約人民幣716,000,000元及流動負債約人民幣1,343,000,000元。貴集團的流動資金主要依賴其維持充足的營運現金流入及足夠融資以應付其到期的債務承擔。就編製財務報表時，貴公司董事已考慮貴集團流動資金來源及相信具備足夠資金以履行貴集團債務承擔及資本開支所需。因此，綜合財務報表乃按貴集團持續經營基準編製。

3.2 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並無於財務資料中應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—首次採納香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免(於二零一零年二月頒布)的修訂 ²
香港財務報告準則第9號	財務工具 ⁴
香港會計準則第24號(經修訂)	關連方披露 ³
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號財務工具：呈列—供股分類的修訂 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號修訂本	香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號最低資金規定的預付款項的修訂 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第19號	以股本工具清償財務負債 ²

除上述者外，香港會計師公會已於二零一零年五月頒布對香港財務報告準則的第三批改進。除香港財務報告準則第3號及香港會計準則第27號的修訂於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效外，香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第34號及香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟各準則均有個別過渡條文。

- ¹ 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

貴集團現正評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。直至目前為止，貴集團認為，除採納香港財務報告準則第9號可能導致會計政策出現變動外，此等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對貴集團的營運業績及財務狀況構成重大影響。

3.3 主要會計政策概要

綜合基準

財務資料包括 貴公司及其附屬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止三個年度各年以及截至二零一零年四月三十日止四個月的財務報表。

共同控制項下收購被視為共同控制項下的業務合併以合併會計原則入賬。合併會計法涉及併入共同控制合併產生的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目於合併實體或業務首次受控制方所控制當日起已綜合入賬。合併實體或業務的淨資產從控制方的角度以現有賬面值綜合入賬。於共同控制合併時，不會確認任何商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出投資成本的金額。綜合收益表包括各合併實體或業務自其最早呈列日期或自合併實體或業務首次受共同控制日期起(以較短者為準)的業績，而毋須理會共同控制合併日期。

附屬公司的財務報表乃以與母公司一致的會計政策於同一報告年度編製。

所有來自集團內公司間交易的收入、開支及未變現收益及虧損，以及集團內公司間的結餘已於綜合賬目時全數對銷。

非控股權益指並非由 貴集團持有的外界股東於 貴公司各附屬公司的業績及淨資產所佔權益。收購非控股權益乃以實體概念法入賬，據此，代價與應佔所收購淨資產賬面值間的差額確認為一項股本交易。

附屬公司

附屬公司指 貴公司可直接或間接控制其財務及經營政策，從而自其業務中獲益的實體。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入 貴公司收益表。 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

商譽以外非財務資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及財務資產除外)，會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及公平值扣除銷售成本兩者中的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非該項資產產生的現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損僅在資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時， 貴集團會使用可反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該資產特定風險的稅前折現率，將估計日後現金流量折現至其現值。減值虧損在其產生期間自綜合收益表扣除。

於各報告期間結算日均會評估是否有任何跡象顯示以往確認的減值虧損不再存在或已減少。如有任何此等跡象，則估計可收回金額。於先前確認的資產減值虧損僅在用以釐定該項資產的可收回金額的估計有變時撥回，但撥回金額不得高於若以往年度並無就該資產確認減值虧損而應確定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入綜合收益表。

關連方

在下列情況下，有關人士將被視為 貴集團的關連方：

- (a) 直接或間接透過一名或多名中介人，(i)控制 貴集團、受 貴集團控制，或與 貴集團受共同控制；(ii)擁有 貴集團權益，並使其可對 貴集團發揮重大影響力；或(iii)共同控制 貴集團；
- (b) 為聯繫人士；
- (c) 為共同控制實體；
- (d) 為 貴集團或其母公司的主要管理人員；
- (e) 為(a)或(d)項所述人士的直系親屬；
- (f) 為(d)或(e)項所述人士直接或間接控制、共同控制或能對其發揮重大影響力或擁有重大投票權的實體；或
- (g) 為 貴集團或屬 貴集團關連方的實體的僱員離職後福利計劃。

物業、廠房及設備及折舊

在建工程以外的物業、廠房及設備乃按成本值減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價及將資產達致運作狀況及運送至作其計劃用途的位置的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的支出，如保養維修費用，一般於產生期間在綜合收益表中扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。當物業、廠房及設備的重大部分須按階段重置， 貴集團將有關部分確認為具備特定可使用年期及折舊之個別資產。

折舊乃就每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所用主要年率如下：

樓宇	5%
廠房及機器	6%
辦公室設備	18%
汽車	18%

倘物業、廠房及設備項目其中某部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，並分開計算折舊。

剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結算日進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目以及首次確認的任何重大部分於出售或預期不再自其使用或出售產生未來經濟效益時終止確認。於終止確認資產年度內的綜合收益表確認的任何出售或報廢損益，即出售所得款項淨額與相關資產賬面值間的差額。

在建工程指興建中的物業、廠房及設備，按成本減去任何減值虧損列賬並不作折舊。成本包括興建期間所產生的直接建造成本及相關借貸的已資本化借貸成本。當項目完成並可以使用時，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備項下的適當分類。

無形資產

分開收購的無形資產於初步確認時按成本計量。自業務合併所收購無形資產的成本即收購日期的公平值。無形資產的可使用年期乃評估為有限或無限。具有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值跡象時作減值評估。具有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法須至少於每個財政年度結算日作評估。

軟件

所購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其5年的估計可使用年期內攤銷。

技術使用權

所購入技術使用權按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其10年的估計可使用年期內攤銷。

經營租賃

由出租人保留資產所有權的大部分回報與風險的租賃被視作經營租賃。倘 貴集團為出租人，由 貴集團根據經營租賃出租的資產計入為非流動資產，而經營租賃項下應收租金則於租賃年期按直線法計入綜合收益表。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃應付的租金於租賃年期按直線法自綜合收益表扣除。

經營租賃項下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃年期按直線法確認。

投資及其他財務資產

初步確認及計量

香港會計準則第39號範圍內的財務資產按適用情況分為按公平值計入損益的財務資產、貸款及應收款項以及可供出售財務資產，或於有效對沖時指定作對沖工具的衍生工具。 貴集團於初次確認時釐訂其財務資產的分類。財務資產於初次確認時以公平值計算，而非按公平值計入損益的投資則加上直接應佔交易成本計算。

所有一般買賣的財務資產概於交易日確認，即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的財務資產買賣。

貴集團財務資產包括現金及銀行結餘，以及應收賬款及其他應收款項。

其後計量

財務資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

按公平值計入損益的財務資產

按公平值計入損益的財務資產包括持作買賣的財務資產。倘收購財務資產旨在於短期內出售，則有關財務資產將分類為持作買賣。此分類包括 貴集團所訂立並非指定為香港會計準則第39號所界定對沖關係的對沖工具的衍生財務工具。衍生工具包括個別內含衍生工具，除非獲指定為有效的對沖工具，否則亦分類為持作買賣。按公平值計入損益的財務資產按公平值於財務狀況報表列賬，而公平值變動則於收益表確認。此等公平值變動淨額不包括財務資產所賺取的任何股息，有關股息按照下文「收益確認」所載政策予以確認。

倘衍生工具的經濟特徵及風險與主合約所述者並無密切關係，而主合約並非持作買賣用途或指定按公平值計入損益，主合約的內含衍生工具以個別衍生工具入賬並按公平值記錄。此等內含衍生工具按公平值計量而其公平值變動於收益表內確認。倘合約條款變動大幅改變現金流量，方會作出重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款金額及並無在活躍市場報價的非衍生財務資產。於初次確認後，此類資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備入賬。計算攤銷成本時考慮任何收購折讓或溢價，並計入組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表內的其他收入。減值虧損於收益表確認為其他開支。

財務資產減值

貴集團於每個報告期間結算日評估是否有客觀證據顯示某項或某個組別的財務資產已減值。倘且僅倘於初步確認一項或一組財務資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值跡象(發生「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組財務資產的估計未來現金流量所造成影響能可靠地估計，則該項或該組財務資產會被視為已減值。減值跡象可包括一名或一群債務人面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察所得數據顯示估計未來現金流量出現重大減少，例如欠款數目或與違約相關的經濟狀況出現變動。

按攤銷成本列賬的財務資產

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，貴集團首先會按個別基準就個別屬重大的財務資產或按組合基準就個別不屬重大的財務資產，個別評估是否存在客觀減值跡象。倘貴集團認定按個別基準經評估的財務資產，無論重大與否，並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特性的財務資產內，並共同評估該組財務資產是否存在減值。經個別評估減值而其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬的資產，不會納入共同減值評估內。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則減值金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)現值間的差額計量。估計未來現金流量的現值以財務資產的初始實際利率(即初次確認時計算的實際利率)折現。倘貸款利率為浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率為當前實際利率。

該資產的賬面值會通過使用備抵賬而減少，而虧損金額於收益表確認。利息收入繼續按經減少的賬面值累計，並採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。若日後收回欠款機會渺茫，且所有抵押品已變現或轉讓予貴集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘於其後期間估計減值虧損金額因確認減值之後發生的事項而增加或減少，則透過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回未來撇銷，該項收回將計入綜合收益表的行政開支。

終止確認財務資產

財務資產(或如適用，一項財務資產的一部分或一組同類財務資產的一部分)於下列情況下將終止確認：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；及
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤的情況下悉數支付予第三方，並(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或訂立「轉手」安排，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，該項資產將以 貴集團持續參與程度為限予以確認。於該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以所轉讓資產作擔保的形式存在的持續參與按該資產的初始賬面值與 貴集團可能須支付的最高代價兩者間的較低者計量。

財務負債

財務負債包括應付賬款、票據及其他應付款項、應付董事及關連方款項、財務擔保合約及計息銀行借貸，初步按公平值減直接應佔交易成本列賬，其後以實際利息法按攤銷成本計量，如貼現影響並不重大，則按成本列賬。相關利息開支於綜合收益表內「融資成本」中確認。

盈虧於負債終止確認及就攤銷程序在綜合收益表確認。

財務擔保合約

貴集團發出的財務擔保合約即要求發行人作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合約。財務擔保合約初步按公平值確認為負債，並就發出擔保直接產生的交易成本作出調整。於初步確認後， 貴集團按以下兩項的較高者計量財務擔保合約：(i)於報告期間結算日履行現有責任所需開支的最佳估計數額；及(ii)初步確認金額減(如適用)累計攤銷。

終止確認財務負債

財務負債於負債項下責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當同一貸款人按存有重大差別的條款以另一項負債取代現有財務負債時，或現有負債的條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而兩者在賬面值間的差額乃於綜合收益表確認。

抵銷財務工具

倘且僅倘於現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則財務資產及財務負債將予互相抵銷，並將淨金額列入財務狀況報表內。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃以加權平均基準釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接原料、直接工資及適當比例的間接成本。可變現淨值乃根據估計售價扣除直至完成及出售所需的估計成本計算。

現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及於購入後三個月內到期可隨時轉換為已知金額現金但價值改變風險不大的短期高流動性投資，該等投資構成 貴集團現金管理的重要部分。

就財務狀況報表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

本期及過往期間的即期稅項資產及負債，乃根據於報告期間結算日已實施或大致實施的稅率及稅法，考慮到 貴集團業務所在國家現行詮釋及慣例，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期間結算日資產及負債的稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

除下述者外，所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債：

- 於初步確認非業務合併的交易中的資產或負債而產生遞延稅項負債，而有關遞延稅項負債於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對涉及附屬公司投資的應課稅暫時差額而言，倘若撥回暫時差額的時間可以控制，以及暫時差額可能在可見將來不會撥回。

除下述者外，所有可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及未用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，惟以日後有可能出現應課稅溢利可利用該等可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及未用稅項虧損予以抵銷為限：

- 於初步確認非業務合併的交易中的資產或負債而產生遞延稅項負債，而有關遞延稅項負債於進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 對涉及附屬公司投資的可扣稅暫時差額而言，僅在暫時差額有可能在可見將來撥回，以及日後可用該等暫時差額抵銷可能出現的應課稅溢利時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會於每個報告期間結算日檢討，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分遞延稅項資產，則會予以扣減。過往未確認的遞延稅項資產會於每個報告期間結算日重估及於可能有足夠應課稅溢利可收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期間結算日前已實施或大致實施的稅率及稅法，按預期於資產獲變現或負債償還期間適用的稅率計算。

倘存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的合法權利，而遞延稅項乃涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可互相抵銷。

政府補助

如能合理確保將獲得政府補助，且所有附帶條件將獲遵守，則政府補助按公平值確認。如補助與支出項目有關，則有系統地將補助配對擬補償的成本，在所需期間確認為收入。如補助與資產有關，則其公平值會計入遞延收益賬，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入綜合收益表。

收益確認

收益於經濟利益有可能流向貴集團且能可靠計量時按以下基準確認：

- (a) 銷售貨品—於擁有權大部分風險及回報已轉移至買方時確認，惟貴集團既不參與一般與擁有權相關程度的管理權，亦無實際控制所出售貨品；
- (b) 提供加工服務—於有關服務已提供而交易相關經濟利益有可能流向實體時確認；
- (c) 租金收入—於租賃年期按時間比例確認；及
- (d) 利息收入—按累計基準利用實際利率法計算，而實際利率法指將預期財務工具年期內的估計未來現金收入折現至財務資產賬面淨值的利率。

退休福利

根據中華人民共和國（「中國」）現行規例，貴集團於中國內地經營業務的附屬公司須向旗下僱員提供若干僱員退休金福利。退休金計劃供款乃按中國規例所指定的比率向由政府機關管理的退休基金作出，有關政府機關負責管理附屬公司僱員的供款。由於貴集團除供款外對退休福利並無法定或推定責任，退休金計劃被視為定額供款計劃。向定額供款退休金計劃作出的供款在產生時於收益表確認為支出。

借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產（即必需一段長時間方能作其擬定用途或出售的資產）直接相關的借貸成本均撥充資本，作為此等資產的部分成本。於此等資產大致上已可作其擬定用途或出售時則停止將該等借貸成本撥充資本。全部其他借貸成本於其產生期間列作開支。借貸成本包括利息及實體於籌措資金時產生的其他成本。

股息

董事建議派付的末期股息乃於財務狀況報表權益部分內分類為保留溢利個別分派，直至股東於股東大會批准為止。當該等股息經股東批准並宣派時，則確認為負債。

中期股息同時建議派付並宣派，原因為貴公司的組織章程大綱及細則賦予董事權力宣派中期股息。因此，中期股息於建議派付並宣派時即時確認為負債。

外幣

此等財務報表以貴公司功能及呈列貨幣人民幣呈列。貴集團各實體自行釐訂其功能貨幣，而載入各實體財務報表內的項目則以該功能貨幣計量。貴集團旗下各實體所記錄外幣結算交易最初以交易當日其各自的功能貨幣匯率記錄。以外幣計算的貨幣資產及負債按報告期間結算日的功能貨幣匯率重新換算。所有差額均列入綜合收益表。按歷史成本計算的外幣非貨幣項目乃採用首次交易日期的匯率換算。按公平值計算的外幣非貨幣項目則採用釐定公平值當日的匯率換算。

4. 重大會計判斷及估計

編製財務資料要求管理層作出足以影響於報告期間結算日所呈報收入、開支、資產與負債金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，此等假設及估計的不確定因素可能會導致在未來需要對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計的不確定因素

以下為涉及及未來有極大風險導致下一個財政年度的資產與負債賬面值須作出重大調整的主要假設及於報告期間結算日估計不確定因素的其他主要來源。

商譽以外非財務資產的減值

於各報告期間結算日，貴集團評估所有非財務資產是否有任何減值跡象。倘有跡象顯示賬面值可能無法收回，則會對其他非財務資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即減除銷售成本的公平值與其使用價值兩者間的較高者)時即存在減值。減除銷售成本的公平值乃根據類似資產的具約束力公平銷售交易所得數據或可觀察的市場價格減出售該資產的遞增成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計該項資產或現金產生單位的預期未來現金流，並選擇合適折現率以計算該等現金流的現值。

遞延稅項資產

有關經營前開支及其他暫時差額的遞延稅項資產於可能錄得應課稅溢利以動用暫時稅項差額作抵銷時確認。為釐定可予確認的遞延稅項資產額，管理層需要根據日後可能出現應課稅溢利的時間及數額以及未來的稅務計劃策略作出重大判斷。有關遞延稅項資產的進一步詳情於財務資料附註24披露。

所得稅

貴集團須於不同地區繳納所得稅。由於當地稅局並無確定若干與所得稅相關的事宜，故於釐定企業所得稅撥備時，須根據現時實施的稅項法例、法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘若此等事宜的最終評稅結果有別於原有記錄金額，差額將影響差額實現期間的企業所得稅及稅項撥備。進一步詳情於財務資料附註11披露。

應收賬款及其他應收款項減值

貴集團持續評估應收賬款及其他應收款項的可收回程度，以釐定應收賬款及其他應收款項是否已減值。管理層須就識別減值作出判斷及估計。倘實際結果與原有估計有異，有關差異將影響相關估計改變期間應收賬款及其他應收款項的賬面值及減值虧損。

物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值時，貴集團須考慮多項因素，例如因生產變動或改進或市場對有關資產提供的產品或服務需求有所改變而產生的技術性或商業性過時、資產預期用途、預期自然損耗、資產維修及保養，以及使用資產所受到的法律或其他類似限制。估計資產的可使用年期時，貴集團根據經驗考慮類似用途的類似資產。倘若物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前估計不同，則增加折舊。可使用年期及剩餘價值於每個財政年度結算日按情況變化檢討。

5. 分部資料

為方便管理，貴集團並無根據其產品及服務劃分業務單位，僅有一個可報告經營分部。管理層監察貴集團各經營分部的整體經營業績，以就資源分配或表現評估作出決定。

實體綜合披露

有關產品的資料

下表載列年內按產品分類來自外部客戶的總收益：

	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	二零一零年 人民幣千元
環氧乙烷	795,174	829,274	925,110	231,674	472,013
表面活性劑	30,893	46,783	216,585	67,133	63,070
其他化工產品	44,709	64,480	74,969	14,552	26,142
加工服務	3,378	9,659	66,395	54,202	5,181
其他	2,620	2,651	2,474	862	1,077
	<u>876,774</u>	<u>952,847</u>	<u>1,285,533</u>	<u>368,423</u>	<u>567,483</u>

地區資料

於各有關期間，貴集團所有外部收益均來自於中國(貴集團經營實體註冊所在地)成立的客戶。此外，貴集團非流動資產亦全部位於中國。因此，並無進一步呈列地區資料。

有關一名主要客戶的資料

截至二零一零年四月三十日止四個月，為數約人民幣110,811,000元的收益乃源自向單一客戶作出的銷售額，佔貴集團總收益20%(二零零七年：人民幣336,574,000元，38%；二零零八年：人民幣182,851,000元，19%；二零零九年：人民幣237,831,000元，19%；截至二零零九年四月三十日止四個月：人民幣231,674,000元，63%)。

6. 收入、其他收入及收益

收入亦即 貴集團營業額，指扣除退貨撥備及商業折扣後售出貨品的發票淨值，當中並無計及增值稅及政府附加費。

收入、其他收入及收益分析如下：

	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	二零一零年 人民幣千元
收入					
銷售貨品	870,776	940,537	1,216,664	313,359	561,225
提供服務	3,378	9,659	66,395	54,202	5,181
其他	2,620	2,651	2,474	862	1,077
	<u>876,774</u>	<u>952,847</u>	<u>1,285,533</u>	<u>368,423</u>	<u>567,483</u>
其他收入及收益					
銀行利息收入	5,796	6,923	7,573	1,333	1,989
政府補助*	1,592	3,477	10,155	96	53
匯兌收益淨額	12,418	18,185	942	2	(672)
其他租金收入	182	45	403	–	2,272
其他	212	771	2,131	109	884
	<u>20,200</u>	<u>29,401</u>	<u>21,204</u>	<u>1,540</u>	<u>4,526</u>

* 政府補助主要指地方政府就於中國浙江省嘉興市經營業務向 貴集團提供的獎勵。概無有關此等已確認補助而尚未完成的條件或或然事項。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	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	二零一零年 人民幣千元
須於五年內悉數 償還的銀行貸款 的利息	40,282	53,435	32,915	12,673	5,898
減：在建工程的資本 化款項	(5,922)	(16,699)	–	–	–
	<u>34,360</u>	<u>36,736</u>	<u>32,915</u>	<u>12,673</u>	<u>5,898</u>

附錄一

會計師報告

8. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利經扣除：

	附註	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	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
						(未經審核)
已售存貨成本		665,976	726,698	927,554	244,159	454,819
其他		1,367	1,647	1,658	566	546
		<u>667,343</u>	<u>728,345</u>	<u>929,212</u>	<u>244,725</u>	<u>455,365</u>
折舊	13	36,299	48,006	76,805	23,990	23,155
確認預付土地租賃 款項	14	760	792	920	266	377
無形資產攤銷	15	2,967	2,971	3,020	991	1,022
出售物業、廠房及 設備虧損		-	869	7	-	20
撇減存貨至可變現 淨值		-	-	94	-	-
其他應收款項減值		-	40	36	36	-
僱員福利開支 (包括董事酬金 (附註9))：						
工資及薪金		10,080	10,654	19,135	6,227	6,715
退休金計劃供款		1,237	1,091	1,145	348	259
僱員福利開支		2,181	2,909	2,630	370	455
		<u>13,498</u>	<u>14,654</u>	<u>22,910</u>	<u>6,945</u>	<u>7,429</u>

9. 董事酬金

有關期間的董事酬金詳情如下：

	附註	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	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
						(未經審核)
薪金、津貼及實物利益		494	925	1,363	303	506
退休金計劃供款		14	12	13	4	6
		<u>508</u>	<u>937</u>	<u>1,376</u>	<u>307</u>	<u>512</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、 津貼及 袍金	實物利益	花紅	退休金計劃 供款	酬金總額
	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
截至二零零七年 十二月三十一日止年度					
執行董事					
管建忠	-	330	-	8	338
韓建紅	-	22	-	2	24
牛瑛山	-	120	-	2	122
韓建平	-	22	-	2	24
獨立非執行董事					
王萬緒	-	-	-	-	-
沈凱軍	-	-	-	-	-
李志宏	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>494</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>508</u>
截至二零零八年 十二月三十一日止年度					
執行董事					
管建忠	-	285	-	6	291
韓建紅	-	385	-	2	387
牛瑛山	-	205	-	2	207
韓建平	-	50	-	2	52
獨立非執行董事					
王萬緒	-	-	-	-	-
沈凱軍	-	-	-	-	-
李志宏	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>925</u>	<u>-</u>	<u>12</u>	<u>937</u>
截至二零零九年 十二月三十一日止年度					
執行董事					
管建忠	-	444	-	5	449
韓建紅	-	488	-	4	492
牛瑛山	-	326	-	2	328
韓建平	-	105	-	2	107
獨立非執行董事					
王萬緒	-	-	-	-	-
沈凱軍	-	-	-	-	-
李志宏	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>1,363</u>	<u>-</u>	<u>13</u>	<u>1,376</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、 津貼及 袍金	實物利益	花紅	退休金計劃 供款	酬金總額
	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					
執行董事					
管建忠	-	173	-	2	175
韓建紅	-	171	-	2	173
牛瑛山	-	114	-	1	115
韓建平	-	48	-	1	49
獨立非執行董事					
王萬緒	-	-	-	-	-
沈凱軍	-	-	-	-	-
李志宏	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>506</u>	<u>-</u>	<u>6</u>	<u>512</u>
截至二零零九年四月三十日 止四個月(未經審核)					
執行董事					
管建忠	-	88	-	1	89
韓建紅	-	104	-	1	105
牛瑛山	-	94	-	1	95
韓建平	-	17	-	1	18
獨立非執行董事					
王萬緒	-	-	-	-	-
沈凱軍	-	-	-	-	-
李志宏	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>303</u>	<u>-</u>	<u>4</u>	<u>307</u>

有關期間並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

10. 五名最高薪僱員

於截至二零零七年十二月三十一日止年度、截至二零零八年十二月三十一日止年度、截至二零零九年十二月三十一日止年度、截至二零零九年四月三十日止四個月及截至二零一零年四月三十日止四個月，五名最高薪僱員分別包括一名、三名、三名、三名及四名董事，彼等的酬金詳情載於上文附註9。於各有關期間，餘下最高薪僱員的酬金詳情如下：

	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	人民幣千元
薪金、津貼及實物 利益	781	444	567	177	205
退休金計劃供款	11	11	10	3	4
	<u>792</u>	<u>455</u>	<u>577</u>	<u>180</u>	<u>209</u>

非董事最高薪僱員的酬金介乎零至人民幣300,000元。

11. 所得稅

貴集團須就貴集團各成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或所錄得盈利按實體基準繳納所得稅。

貴集團於有關期間的所得稅開支分析如下：

	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	人民幣千元
即期－中國					
年內支出	1,323	4,267	24,381	6,472	12,415
遞延(附註24)	(484)	15,233	19,292	9,293	7,968
年內稅項支出總額	<u>839</u>	<u>19,500</u>	<u>43,673</u>	<u>15,765</u>	<u>20,383</u>

根據香港特別行政區相關稅法，就有關期間於香港產生的估計應課稅溢利而言，截至二零零七年十二月三十一日止年度的香港利得稅率為17.5%，而截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年四月三十日止四個月則為16.5%。鑑於貴集團於有關期間並無在香港產生應課稅收入，故概無作出所得稅撥備。

於二零零七年三月十六日結束的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)獲批准，並自二零零八年一月一日起生效。企業所得稅法引入多項變動，包括(但不限於)將內資及外資企業的所得稅率統一為25%。就此而言，三江化工、永明石化、三江貿易及管廊公司自二零零八年起須按稅率25%繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。

三江化工於二零零三年十二月九日註冊為外資企業，於截至二零零七年十二月三十一日止年度須按稅率33%繳納企業所得稅，其後於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年四月三十日止四個月則按25%稅率繳稅。根據稅務局的批准，三江化工首兩個獲利年度(扣除過往年度的虧損後)獲豁免繳納企業所得稅，其後三年稅項減半。三江化工首個獲利年度為二零零六年。因此，三江化工獲豁免截至二零零七年十二月三十一日止年度的企業所得稅，而截至二零零八年

及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日止年度則按經扣減稅率12.5%繳納企業所得稅。

永明石化於二零零三年十二月九日註冊為外資企業，於截至二零零七年十二月三十一日止年度須按稅率33%繳納企業所得稅，其後於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年四月三十日止四個月則按25%稅率繳納企業所得稅。根據稅務局的批准，永明石化首兩個獲利年度(扣除過往年度的虧損後)獲豁免繳納企業所得稅，其後三年稅項減半。根據企業所得稅法，公司將被視為自二零零八年一月一日起享有免稅期，即使有關公司當時並無應課稅溢利。儘管永明石化於截至二零零八年一月一日錄得累計虧損，惟已被視為於二零零八年開始享有免稅期。因此，永明石化獲豁免繳納截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的企業所得稅，並於截至二零一零年四月三十日止四個月按企業所得稅率12.5%繳稅。

管廊公司於二零零五年九月二十九日註冊為內資企業，於截至二零零七年十二月三十一日止年度須按稅率33%繳納企業所得稅，其後於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年四月三十日止四個月則按25%稅率繳稅。

三江貿易於二零零四年十月二十九日註冊為內資企業，於截至二零零七年十二月三十一日止年度須按稅率33%繳納企業所得稅，其後於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年四月三十日止四個月則按25%稅率繳稅。

杭州三江於二零一零年四月一日註冊為內資企業，於截至二零一零年四月三十日止四個月須按稅率25%繳納企業所得稅。

以中國內地法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	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	人民幣千元
除稅前溢利	<u>170,527</u>	<u>181,335</u>	<u>303,835</u>	<u>102,336</u>	<u>99,079</u>
按法定稅率計算的稅項	56,274	45,334	75,959	25,584	24,770
稅項優惠及減免的稅務影響	(56,596)	(25,906)	(52,754)	(18,378)	(12,818)
未確認稅項虧損	903	1,596	121	167	109
不可扣稅開支	1,543	1,256	3,152	629	433
過往未確認的遞延稅項利益	(504)	-	-	184	183
就 貴集團中國附屬公司可分派溢利按10%繳納預扣稅的影響(附註24)	-	14,110	18,712	9,096	7,772
就向本地賣家購買物業、廠房及設備的稅項抵免*	-	(16,890)	-	-	-
過往年度已動用稅項虧損	<u>(781)</u>	<u>-</u>	<u>(1,517)</u>	<u>(1,517)</u>	<u>(66)</u>
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	<u>839</u>	<u>19,500</u>	<u>43,673</u>	<u>15,765</u>	<u>20,383</u>

* 有關款額指嘉興市地方稅局就購買於中國內地製造的若干生產廠房、機器及設備所批准的稅項減免。稅項減免乃按購入該等生產廠房、機器及設備的代價的40%計算。稅項減免已於二零零八年悉數扣除。

12. 貴公司權益持有人應佔每股盈利

鑑於各財政年度／期間結算日的普通股數目均有別於緊隨●後的普通股數目，故就本報告而言，納入每股盈利資料被視為毫無意義，因此未有呈列有關資料。有關詳情於文件「股本」一節進一步闡釋。

13. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零七年十二月三十一日						
於二零零七年一月一日：						
成本	136,654	421,182	1,929	9,002	14,351	583,118
累計折舊	(6,771)	(30,403)	(525)	(2,141)	-	(39,840)
賬面淨值	<u>129,883</u>	<u>390,779</u>	<u>1,404</u>	<u>6,861</u>	<u>14,351</u>	<u>543,278</u>
於二零零七年一月一日：						
扣除累計折舊	129,883	390,779	1,404	6,861	14,351	543,278
添置	528	785	147	1,398	194,151	197,009
出售	-	-	(9)	(222)	-	(231)
年內折舊撥備	(6,522)	(28,211)	(328)	(1,238)	-	(36,299)
轉撥	30,234	87,428	36	1,599	(119,297)	-
於二零零七年十二月三十一日：	<u>154,123</u>	<u>450,781</u>	<u>1,250</u>	<u>8,398</u>	<u>89,205</u>	<u>703,757</u>
於二零零七年十二月三十一日：						
成本	167,416	489,857	2,103	11,520	89,205	760,101
累計折舊	(13,293)	(39,076)	(853)	(3,122)	-	(56,344)
賬面淨值	<u>154,123</u>	<u>450,781</u>	<u>1,250</u>	<u>8,398</u>	<u>89,205</u>	<u>703,757</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零八年十二月三十一日						
於二零零八年一月一日：						
成本	167,416	489,857	2,103	11,520	89,205	760,101
累計折舊	(13,293)	(39,076)	(853)	(3,122)	-	(56,344)
賬面淨值	<u>154,123</u>	<u>450,781</u>	<u>1,250</u>	<u>8,398</u>	<u>89,205</u>	<u>703,757</u>
於二零零八年一月一日：						
扣除累計折舊	154,123	450,781	1,250	8,398	89,205	703,757
添置	30	18,953	566	-	221,920	241,469
出售	-	(17)	-	(1,382)	-	(1,399)
年內折舊撥備	(8,486)	(37,244)	(357)	(1,919)	-	(48,006)
轉撥	11,455	58,977	27	224	(70,683)	-
於二零零八年十二月三十一日：	<u>157,122</u>	<u>491,450</u>	<u>1,486</u>	<u>5,321</u>	<u>240,442</u>	<u>895,821</u>
於二零零八年十二月三十一日：						
成本	178,901	560,746	2,671	10,030	240,442	992,790
累計折舊	(21,779)	(69,296)	(1,185)	(4,709)	-	(96,969)
賬面淨值	<u>157,122</u>	<u>491,450</u>	<u>1,486</u>	<u>5,321</u>	<u>240,442</u>	<u>895,821</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零九年十二月三十一日						
於二零零九年一月一日：						
成本	178,901	560,746	2,671	10,030	240,442	992,790
累計折舊	(21,779)	(69,296)	(1,185)	(4,709)	-	(96,969)
賬面淨值	<u>157,122</u>	<u>491,450</u>	<u>1,486</u>	<u>5,321</u>	<u>240,442</u>	<u>895,821</u>
於二零零九年一月一日：						
扣除累計折舊	157,122	491,450	1,486	5,321	240,442	895,821
添置	-	21	666	728	76,946	78,361
出售	-	-	-	(7)	-	(7)
出售一間附屬公司(附註27)	-	-	(48)	-	-	(48)
年內折舊撥備	(9,485)	(64,914)	(469)	(1,937)	-	(76,805)
轉撥	26,794	256,870	-	921	(284,585)	-
於二零零九年十二月三十一日：						
扣除累計折舊及減值	<u>174,431</u>	<u>683,427</u>	<u>1,635</u>	<u>5,026</u>	<u>32,803</u>	<u>897,322</u>
於二零零九年十二月三十一日：						
成本	205,695	817,637	3,267	11,536	32,803	1,070,938
累計折舊	(31,264)	(134,210)	(1,632)	(6,510)	-	(173,616)
賬面淨值	<u>174,431</u>	<u>683,427</u>	<u>1,635</u>	<u>5,026</u>	<u>32,803</u>	<u>897,322</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一零年四月三十日						
於二零一零年一月一日：						
成本	205,695	817,637	3,267	11,536	32,803	1,070,938
累計折舊	(31,264)	(134,210)	(1,632)	(6,510)	-	(173,616)
賬面淨值	<u>174,431</u>	<u>683,427</u>	<u>1,635</u>	<u>5,026</u>	<u>32,803</u>	<u>897,322</u>
於二零一零年一月一日：						
扣除累計折舊	174,431	683,427	1,635	5,026	32,803	897,322
添置	-	62	34	-	11,364	11,460
出售	-	-	-	(104)	-	(104)
視為分派予權益持有人*	(7,176)	-	-	(565)	-	(7,741)
年內折舊撥備	(3,229)	(19,257)	(154)	(515)	-	(23,155)
轉撥	614	-	-	-	(614)	-
於二零一零年四月三十日：	<u>164,640</u>	<u>664,232</u>	<u>1,515</u>	<u>3,842</u>	<u>43,553</u>	<u>877,782</u>
於二零一零年四月三十日：						
成本	197,201	817,699	3,301	7,761	43,553	1,069,515
累計折舊	(32,561)	(153,467)	(1,786)	(3,919)	-	(191,733)
賬面淨值	<u>164,640</u>	<u>664,232</u>	<u>1,515</u>	<u>3,842</u>	<u>43,553</u>	<u>877,782</u>

* 指 貴集團於重組完成時並無收購的樓宇及汽車。 貴集團與杭州浩明訂有租賃協議，透過經營租約安排繼續使用有關土地使用權及樓宇直至二零一六年及二零二零年。位於經營租約項下土地及樓宇之設備的平均餘下可使用年期為5年，較租期為短。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日， 貴集團賬面淨值合共分別為人民幣574,859,000元、人民幣606,190,000元、人民幣201,896,000元及人民幣107,772,000元的若干樓宇及廠房及機器，已用作取得授予 貴集團銀行貸款融資的抵押(附註23)。

於二零一零年四月三十日， 貴集團無法就旗下若干賬面淨值合共為人民幣589,000元的樓宇取得房權證。

14. 預付土地租賃款項

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
年初賬面值	34,084	33,324	32,532	49,679
添置	—	—	18,067	—
視為分派予權益持有人*	—	—	—	(2,154)
年內確認	(760)	(792)	(920)	(377)
年終賬面值	33,324	32,532	49,679	47,148
計入預付款項、按金及其他 應收款項的即期部分	(779)	(779)	(1,140)	(1,018)
非即期部分	32,545	31,753	48,539	46,130

* 指 貴集團於重組完成時並無收購的土地使用權。貴集團與杭州浩明訂有租賃協議，透過經營租約安排繼續使用有關土地使用權及樓宇直至二零一六年及二零二零年。

貴集團租賃土地位於中國，按長期租約持有。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日，貴集團總賬面淨值分別為人民幣11,128,000元、人民幣10,884,000元、人民幣9,411,000元及零的若干租賃土地，已用作取得授予貴集團銀行貸款融資的抵押(附註23)。

15. 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	技術使用權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零七年十二月三十一日				
於二零零七年一月一日的成本， 扣除累計攤銷	114	26,983	989	28,086
添置	—	12	—	12
年內攤銷撥備	(25)	(2,875)	(67)	(2,967)
於二零零七年十二月三十一日	89	24,120	922	25,131
成本	126	28,760	1,000	29,886
累計攤銷	(37)	(4,640)	(78)	(4,755)
賬面淨值				
於二零零七年十二月三十一日	89	24,120	922	25,131

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	技術使用權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零八年十二月三十一日				
於二零零八年一月一日的成本，				
扣除累計攤銷	89	24,120	922	25,131
添置	22	—	400	422
年內攤銷撥備	(27)	(2,876)	(68)	(2,971)
	<u>84</u>	<u>21,244</u>	<u>1,254</u>	<u>22,582</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>84</u>	<u>21,244</u>	<u>1,254</u>	<u>22,582</u>
成本	148	28,760	1,400	30,308
累計攤銷	(64)	(7,516)	(146)	(7,726)
賬面淨值				
於二零零八年十二月三十一日	<u>84</u>	<u>21,244</u>	<u>1,254</u>	<u>22,582</u>
二零零九年十二月三十一日				
於二零零九年一月一日的成本，				
扣除累計攤銷	84	21,244	1,254	22,582
添置	—	92	—	92
年內攤銷撥備	(28)	(2,921)	(71)	(3,020)
	<u>56</u>	<u>18,415</u>	<u>1,183</u>	<u>19,654</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>56</u>	<u>18,415</u>	<u>1,183</u>	<u>19,654</u>
成本	148	28,852	1,400	30,400
累計攤銷	(92)	(10,437)	(217)	(10,746)
賬面淨值				
於二零零九年十二月三十一日	<u>56</u>	<u>18,415</u>	<u>1,183</u>	<u>19,654</u>
二零一零年四月三十日				
於二零一零年一月一日的				
成本，扣除累計攤銷	56	18,415	1,183	19,654
年內攤銷撥備	(9)	(989)	(24)	(1,022)
	<u>47</u>	<u>17,426</u>	<u>1,159</u>	<u>18,632</u>
於二零一零年四月三十日	<u>47</u>	<u>17,426</u>	<u>1,159</u>	<u>18,632</u>
成本	148	28,852	1,400	30,400
累計攤銷	(101)	(11,426)	(241)	(11,768)
賬面淨值				
於二零一零年四月三十日	<u>47</u>	<u>17,426</u>	<u>1,159</u>	<u>18,632</u>

附錄一

會計師報告

16. 於附屬公司的投資

貴公司	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 四月三十日 人民幣千元
非上市投資，按成本	<u>426,588</u>	<u>426,588</u>

17. 存貨

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
原材料	88,560	58,795	57,773	107,637
製成品	<u>6,228</u>	<u>18,285</u>	<u>9,944</u>	<u>7,590</u>
	<u>94,788</u>	<u>77,080</u>	<u>67,717</u>	<u>115,227</u>

18. 應收賬款及應收票據

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
應收賬款	33,978	20,041	17,827	18,552
應收票據	<u>23,838</u>	<u>25,678</u>	<u>21,202</u>	<u>69,961</u>
	57,816	45,719	39,029	88,513
減：減值	<u>(975)</u>	<u>(266)</u>	<u>(266)</u>	<u>—</u>
	<u>56,841</u>	<u>45,453</u>	<u>38,763</u>	<u>88,513</u>

貴集團與客戶的交易條款以信貸為主。信貸期一般為15至30日，主要客戶則可長達三個月。各客戶均設有最高信貸限額。貴集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。於二零一零年四月三十日，貴集團擁有若干信貸集中風險，應收貴集團最大客戶及五大客戶之款項分別佔貴集團應收賬款及應收票據其中11%(二零零九年：26%、二零零八年：24%及二零零七年：32%)及15%(二零零九年：36%、二零零八年：38%及二零零七年：47%)。

附錄一

會計師報告

應收賬款減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
於一月一日	975	975	266	266
撤銷不可收回款項	—	(709)	—	(266)
	<u>975</u>	<u>266</u>	<u>266</u>	<u>—</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以及二零一零年四月三十日，就賬面值為人民幣975,000元、人民幣266,000元、人民幣266,000元及零的個別減值應收賬款所作撥備為人民幣975,000元、人民幣266,000元、人民幣266,000元及零。個別減值應收賬款為長期及與貴集團再無交易的客戶有關，並預期概無應收款項將予收回。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。

於報告期間結算日，貴集團應收賬款及應收票據根據發票日期的賬齡分析如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
1至30日	33,430	10,736	12,947	40,300
31至60日	8,580	3,145	6,691	14,156
61至90日	1,798	7,102	5,032	12,442
91至360日	7,691	22,297	3,537	21,012
360日以上	5,342	2,173	10,556	603
	<u>56,841</u>	<u>45,453</u>	<u>38,763</u>	<u>88,513</u>

並無個別或共同被視為減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
並無逾期及減值	42,476	15,138	23,207	87,447
逾期少於30日	2,402	3,642	3,449	3
逾期31至60日	140	6,719	739	407
逾期61至90日	198	5,351	103	—
逾期91至360日	6,283	12,430	709	53
360日以上	5,342	2,173	10,556	603
	<u>56,841</u>	<u>45,453</u>	<u>38,763</u>	<u>88,513</u>

並無逾期或減值的應收款項與多名近期並無拖欠還款記錄的不同客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項與 貴集團一名有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回，故 貴公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。

19. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 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
其他應收款項	93,442	56,988	11,402	6,997
預付款項	9,611	5,831	10,515	17,041
預付土地租賃款項(附註14)	779	779	1,140	1,018
	<u>103,832</u>	<u>63,598</u>	<u>23,057</u>	<u>25,056</u>
減：減值	<u>(721)</u>	<u>(761)</u>	<u>(797)</u>	<u>(181)</u>
	<u><u>103,111</u></u>	<u><u>62,837</u></u>	<u><u>22,260</u></u>	<u><u>24,875</u></u>

其他應收款項為免息、無抵押及須應要求償還。個別減值預付款項與未有收取所購買材料的供應商有關。除上述預付款項的減值外，上述其他資產並無已逾期或減值。

計入上述結餘之財務資產與近期並無拖欠還款紀錄的應收款項有關。

貴公司

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 四月三十日 人民幣千元
其他應收款項	<u><u>1,844</u></u>	<u><u>—</u></u>

上述資產並無逾期或減值。計入上述結餘的財務資產與近期並無拖欠還款紀錄的應收款項有關。

附錄一

會計師報告

預付款項的減值撥備變動如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
年初	1,217	721	761	797
已確認減值虧損	—	40	36	—
撤銷不可收回款項	(496)	—	—	(616)
年終	<u>721</u>	<u>761</u>	<u>797</u>	<u>181</u>

20. 現金及現金等值項目及已抵押存款

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
現金及銀行結餘	115,321	65,365	109,205	143,919
定期存款	<u>214,924</u>	<u>229,592</u>	<u>236,547</u>	<u>343,942</u>
	330,245	294,957	345,752	487,861
減：已抵押銀行存款：				
就銀行貸款抵押	—	14,250	221,150	331,570
就應付票據抵押(附註23(iii))	<u>214,924</u>	<u>215,342</u>	<u>15,397</u>	<u>12,372</u>
現金及現金等值項目	<u>115,321</u>	<u>65,365</u>	<u>109,205</u>	<u>143,919</u>

銀行現金按每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期存款之存款期由兩至三個月不等，須視乎貴集團的即時現金需要而定，並按相關短期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於最近並無拖欠記錄之信譽良好銀行。

21. 應付賬款及應付票據

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
應付賬款	131,497	37,337	159,157	240,901
應付票據	<u>248,071</u>	<u>249,084</u>	<u>94,926</u>	<u>59,605</u>
	<u>379,568</u>	<u>286,421</u>	<u>254,083</u>	<u>300,506</u>

附錄一

會計師報告

於有關期間結算日時，應付賬款及應付票據根據應付賬款及應付票據的發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
3個月內	148,528	223,446	189,799	228,066
3至6個月	173,380	61,764	62,172	70,968
6至12個月	5,075	105	259	151
12至24個月	52,315	286	1,095	911
24至36個月	169	589	89	41
36個月以上	101	231	669	369
	<u>379,568</u>	<u>286,421</u>	<u>254,083</u>	<u>300,506</u>

應付賬款及應付票據為免息，平均信貸期為三至六個月。

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
其他應付款項	148,721	103,672	55,812	49,686
所得稅以外的其他稅項	12,715	16,916	9,602	5,381
客戶墊款	5,605	19,153	53,376	24,467
應付薪酬	4,371	5,712	7,736	5,667
其他應計負債	9,260	6,584	10,238	6,063
	<u>180,672</u>	<u>152,037</u>	<u>136,764</u>	<u>91,264</u>

其他應付款項及客戶墊款為免息，平均信貸期為三個月。

23. 計息銀行借貸

貴集團

	實際利率 (%)	到期日	於十二月三十一日			於
			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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
即期						
銀行貸款-有抵押*	5.060-8.019	1年內	433,287	—	—	—
銀行貸款-有抵押*	3.663-7.743	1年內	—	527,963	—	—
銀行貸款-有抵押*	1.184-8.127	1年內	—	—	551,986	—
銀行貸款-有抵押*	0.282-5.045	1年內	—	—	—	682,809
			<u>433,287</u>	<u>527,963</u>	<u>551,986</u>	<u>682,809</u>
長期銀行貸款即期 部分-有抵押*	5.387-8.033 7.371-8.127		—	30,000	—	—
			—	—	28,000	—
			<u>—</u>	<u>30,000</u>	<u>28,000</u>	<u>—</u>
銀行承兌貼現*	0.420-0.950 0.350-0.520 0.185-4.440		135,000	—	—	—
			—	90,000	—	—
			—	—	50,000	—
			<u>568,287</u>	<u>647,963</u>	<u>629,986</u>	<u>682,809</u>
非即期						
銀行貸款-有抵押*	7.749-8.033	2009.7.15-2013.4.26	80,000	—	—	—
	7.749-8.694	2010.7.15-2013.4.26	—	139,000	—	—
	7.371-8.280	2011.11.15-2013.4.26	—	—	89,500	—
	4.860-6.831	2011.7.15-2015.4.12	—	—	—	106,322
			<u>80,000</u>	<u>139,000</u>	<u>89,500</u>	<u>106,322</u>
			<u>648,287</u>	<u>786,963</u>	<u>719,486</u>	<u>789,131</u>
須於下列期間償還：						
一年內或應要求			568,287	647,963	629,986	682,809
第二年			20,000	48,000	42,000	30,000
第三至五年， 包括首尾兩年			40,000	91,000	47,500	76,322
五年後			20,000	—	—	—
			<u>648,287</u>	<u>786,963</u>	<u>719,486</u>	<u>789,131</u>

附註：

* 貴集團銀行借貸以下列各項抵押：

- (i) 於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日 貴集團位於中國總賬面淨值分別為人民幣574,859,000元、人民幣606,190,000元、人民幣201,896,000元及人民幣107,772,000元的樓宇以及廠房及機器(附註13)的抵押。
- (ii) 於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日 貴集團位於中國賬面總值分別為人民幣11,128,000元、人民幣10,884,000元、人民幣9,411,000元及零的租賃土地(附註14)的抵押。
- (iii) 於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年四月三十日 貴集團分別為零、人民幣14,250,000元、人民幣221,150,000及人民幣331,570,000元的若干定期存款(附註20)的質押。
- (iv) 關連方擔保

	於十二月三十一日			於
	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	四月三十日 人民幣千元
浙江嘉化集團股份 有限公司	109,000	116,000	—	—
管建忠	30,000	150,000	—	—
韓建紅	95,000	50,000	—	—
浙江嘉化工業園投資 發展有限公司	40,000	—	—	—
	<u>274,000</u>	<u>316,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

第三方擔保

	於十二月三十一日			於
	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	四月三十日 人民幣千元
嘉興新世紀化工集團 有限公司	50,000	—	—	—
杭州紅山化纖 有限公司	150,000	50,000	—	—
	<u>200,000</u>	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

24. 遞延稅項

於有關期間，遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

貴集團

	應計開支 人民幣千元	可分派溢利 的預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	—	—	—
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註11)	341	—	341
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	341	—	341
年內於收益表扣除/(計入)的遞延稅項(附註11)	(341)	14,110	13,769
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	—	14,110	14,110
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註11)	—	18,712	18,712
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	—	32,822	32,822
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註11)	—	7,772	7,772
於二零一零年四月三十日	—	40,594	40,594

遞延稅項資產

貴集團

	資產減值 人民幣千元	經營前開支 人民幣千元	集團內 公司間交易 應佔未 變現溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日	—	1,737	109	1,846
年內計入收益表的遞延稅項(附註11)	26	—	799	825
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	26	1,737	908	2,671
年內於收益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註11)	10	(579)	(895)	(1,464)
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	36	1,158	13	1,207
年內於收益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註11)	9	(579)	(10)	(580)
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	45	579	3	627
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註11)	—	(193)	(3)	(196)
於二零一零年四月三十日	45	386	—	431

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外資企業向外國投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅，此規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區訂有稅務安排，則可按較低稅率繳納預扣稅。貴集團的適用稅率為10%。因此，貴集團須就中國內地成立的附屬公司由二零零八年一月一日起所獲盈利分派的股息繳納預扣稅。貴集團自二零零八年一月一日起就其在中國內地成立的附屬公司的累計可分派盈利確認遞延稅項負債，而不論截至報告日期該等附屬公司有否宣佈分派有關盈利。

貴公司向股東派付股息並無任何所得稅後果。

由於認為不大可能有可供動用稅項虧損的應課稅溢利，故並無就永明石化、三江貿易、杭州三江及管廊公司的虧損確認遞延稅項資產。

並未就下列各項確認遞延稅項資產：

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
永明石化稅項虧損	903	1,517	—	—
三江貿易稅項虧損	—	—	14	55
杭州三江稅項虧損	—	—	—	13
管廊公司稅項虧損	—	79	107	41
	<u>903</u>	<u>1,596</u>	<u>121</u>	<u>109</u>

稅項虧損可於五年內用於抵銷產生虧損公司日後的應課稅溢利。

25. 已發行股本

貴公司法定及已發行股本的變動如下：

	附註	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值1美元的法定普通股：			
於二零零九年十二月三十一日	(i)	<u>132,000</u>	<u>901</u>
每股面值1美元的已發行及繳足普通股：			
於註冊成立日期二零零九年一月三十日	(i)	1	—
於二零零九年八月四日發行股份	(ii)	9,999	68
於二零零九年九月二十八日發行股份	(iii)	114,080	779
於二零零九年十二月八日發行股份	(iv)	<u>7,920</u>	<u>54</u>
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>132,000</u>	<u>901</u>

- (i) 於註冊成立日期，貴公司法定普通股股本為1美元，已按面值悉數繳足。有關股份其後於二零零九年八月四日轉讓予Sure Capital International Limited (「Sure Capital」)。
- (ii) 於二零零九年八月四日，9,999股普通股以代價9,999美元(約相等於人民幣68,000元)發行予Sure Capital。
- (iii) 於二零零九年九月二十八日，貴公司向管建忠及韓建紅收購佳都國際10,000股每股面值1港元的股份，作為換取貴公司根據管建忠及韓建紅的指示向Sure Capital配發及發行114,080股股份的代價。
- (iv) 於二零零九年十二月八日，中信國際資產管理有限公司、創一國際有限公司、Chemwin Limited、諾信控股有限公司及交銀國際控股有限公司獲發行7,920股普通股，總現金代價為10,000,000美元(約相等於人民幣68,282,000元)。發行後，該等新投資者持有貴公司實繳股本6%。

26. 儲備

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	四月三十日 人民幣千元
股份溢價	—	—	493,934	493,934
合併儲備	36,489	36,489	(601,644)	(593,592)
法定盈餘儲備	15,388	29,570	56,331	65,048
	<u>51,877</u>	<u>66,059</u>	<u>(51,379)</u>	<u>(34,610)</u>

股份溢價

於二零零九年九月一日，貴公司以現金代價999,000元收購999,000股每股面值1港元的佳都國際股份。於二零零九年九月二十八日，貴公司向管建忠及韓建紅額外收購10,000股每股面值1港元的佳都國際股份，代價為貴公司按管建忠及韓建紅的指示向Sure Capital配發及發行114,080股股份。資產淨值超出現金及股份等價物代價約人民幣425,706,000元已確認為股份溢價。

於二零零九年十二月八日，7,920股每股面值1美元的股份獲發行，總現金代價為10,000,000美元(約相等於人民幣68,282,000元)。

合併儲備

貴集團合併儲備指根據財務資料第II節附註2所載的重組所產生的儲備。

法定盈餘儲備

根據中國公司法及有關組織章程細則，貴集團在中國成立的附屬公司須將年度法定純利的10%(根據中國會計原則及法規及抵銷任何過往年度的虧損後釐定)撥至法定盈餘儲備，直至有關儲備基金達致該等實體的股本50%。法定儲備基金可用作抵銷過往年度的虧損或增加資本。然而，除抵銷過往年度的虧損外，有關儲備基金在動用後仍須維持在股本最少25%。

貴公司

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 四月三十日 人民幣千元
股份溢價	<u>493,934</u>	<u>493,934</u>

27. 出售一家附屬公司

於二零零九年六月，貴集團成立附屬公司嘉興江浩置業有限公司(「江浩置業」)，而於二零零九年十二月，貴集團將其於江浩置業的直接權益以現金代價人民幣50,000,000元出售予關連方嘉興港區江浩投資發展有限公司(「江浩投資」)。

所出售資產淨值：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	48
現金及銀行結餘	2,359
預付款項及其他應收款項	773
發展物業	145,628
其他應付款項及應計費用	(1,107)
應付關連方款項	(97,701)
	<u>50,000</u>
出售附屬公司收益	—
以現金支付	<u><u>50,000</u></u>

出售附屬公司的現金及現金等值項目流入淨額分析如下：

	人民幣千元
現金代價	50,000
所出售現金及銀行結餘	(2,359)
	<u>47,641</u>

28. 已抵押資產

貴集團以資產作抵押的銀行借貸詳情載於財務資料附註13、附註14及附註23。

29. 或然負債

貴集團於各報告期間尚未撥備的或然負債如下：

	於十二月三十一日			於 二零一零年 四月三十日
	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	人民幣千元
下列公司所獲貸款向銀行提供擔保：				
同系附屬公司	198,933	307,933	50,000	30,000*
第三方	115,200	128,440	5,500	—
	<u>314,133</u>	<u>436,373</u>	<u>55,500</u>	<u>30,000</u>

* 此擔保合約已於二零一零年七月二十日註銷。

30. 承擔

貴集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公物業。物業租賃的商定年期介乎六至十年之間，租金開支每隔三年重續一次。於各年度／期間結算日，貴集團根據不可撤銷經營租約的日後應付最低租金總額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 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
經營租賃承擔：				
一年內	—	—	—	1,200
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	—	—	—	2,400
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,600</u>

貴集團於各年度／期間結算日有以下資本承擔：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年 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
已訂約但未撥備：				
於三江湖石化工有限公司 (「三江湖石」)的投資	—	—	—	40,958
廠房及機器	167,173	36,045	26,381	91,628
	<u>167,173</u>	<u>36,045</u>	<u>26,381</u>	<u>132,586</u>

嘉興三江與Korea Honam Petrochemical Company Limited已就於中國成立共同控制企業訂立協議。三江湖石的註冊股本為12,000,000美元。三江化工及湖南石油化學株式會社各自持有三江湖石的50%持股權益。

31. 關連方交易

貴公司的主要關連方詳情如下：

公司	關係
Sure Capital	母公司及最終控股公司
管建忠	最終控股股東
韓建紅	最終控股股東
韓建平	附屬公司董事
Guan Songbiao	近親
Ge Zhiying	近親
Lai Youying	近親
杭州浩明	同系附屬公司
浙江嘉化工業園投資發展有限公司 (「嘉化工業園公司」)	同系附屬公司
Jianghao Limited	同系附屬公司
江浩置業	同系附屬公司
江浩投資	同系附屬公司
嘉興興港熱網有限公司(「嘉興熱網」)	同系附屬公司的聯繫人士

附錄一

會計師報告

- (a) 除財務資料其他部分詳述的交易外，貴集團於有關期間曾與關連方進行以下重大交易。

貴集團

	附註	截至十二月三十一日止年度			於
		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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
自以下人士採購：					
嘉化工業園公司	(i)	539	7,251	50,474	16,361
嘉興熱網	(i)	<u>15,500</u>	<u>19,235</u>	<u>3,285</u>	<u>1,120</u>
		<u>16,039</u>	<u>26,486</u>	<u>53,759</u>	<u>17,481</u>
租金收入：					
嘉興熱網		<u>578</u>	<u>658</u>	<u>702</u>	<u>222</u>
租金開支：					
杭州浩明		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>100</u>

附註：

- (i) 向關連方採購乃根據關連方向其主要客戶提供的已公布價格及條件進行。
(b) 與關連方的未償還結餘：

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
應收關連方款項：				
權益持有人	96,041	197,527	39,493	-
嘉化工業園公司	2	-	-	-
Jianghao Limited	2,996	30,057	32,292	-
韓建平	7,280	7,660	-	-
Ge Zhiying	5,000	5,000	-	-
Lai Youying	1,500	-	-	-
江浩置業	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,618</u>	<u>-</u>
	<u>112,819</u>	<u>240,244</u>	<u>142,403</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於
	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	四月三十日 人民幣千元
應付關連方款項：				
杭州浩明	—	—	—	(582)
嘉化工業園公司	—	(4,605)	(4,587)	(2,514)
Lai Youying	—	(100)	(100)	(100)
嘉興熱網	(3,938)	(4,283)	(1,191)	(529)
	<u>(3,938)</u>	<u>(8,988)</u>	<u>(5,878)</u>	<u>(3,725)</u>

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一零年 四月三十日 人民幣千元
貴集團及 貴公司		
應付母公司及最終控股公司款項	<u>(68,282)</u>	<u>(136,525)</u>

貴公司

應收一家附屬公司款項：

佳都國際	<u>301,806</u>	<u>317,423</u>
------	----------------	----------------

應付一家附屬公司款項：

佳都國際	<u>(873)</u>	<u>—</u>
------	--------------	----------

與關連方的結餘為不計息、無抵押及無固定還款期。

(c) 與董事的未償還結餘：

貴集團

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
應收董事款項：				
韓建紅	12,850	9,720	—	—
管建忠	2,008	6,819	—	—
	<u>14,858</u>	<u>16,539</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付董事款項：				
韓建紅	(121,454)	(124,580)	(1,475)	—
管建忠	—	—	(89)	(80)
	<u>(121,454)</u>	<u>(124,580)</u>	<u>(1,564)</u>	<u>(80)</u>

與董事的結餘為非貿易性質、無抵押、免息及無固定還款期。該等結餘包括 貴集團與董事間的現金墊款淨額及 貴集團代董事支付的多筆款項。

(d) 貴集團主要管理人員酬金：

	截至十二月三十一日止年度			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
短期僱員福利	658	835	1,144	418
退休金計劃供款	7	8	10	5
已付主要管理人員的酬金 總額	<u>665</u>	<u>843</u>	<u>1,154</u>	<u>423</u>

董事酬金的進一步詳情載於財務資料附註9。

32. 按類別劃分的財務工具

財務資產

貴集團於有關期間截至報告期間結算日的所有財務資產，包括應收賬款及票據、按金及其他應收款項、應收董事及關連方款項、已抵押存款以及現金及現金等值項目，分類為貸款及應收款項。

財務負債

貴集團於有關期間截至報告期間結算日的所有財務負債，包括應付賬款及票據、其他應付款項、應付董事及關連方款項以及計息銀行借貸，分類為按攤銷成本列賬的財務負債。

33. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要財務工具包括計息銀行借貸以及現金及短期存款。該等財務工具主要目的為就貴集團業務營運提供資金。貴集團自業務直接產生多項其他財務資產及負債，如應收賬款及票據以及應付賬款及票據。

貴集團財務工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項此等風險的政策，概述如下。

利率風險

貴集團面對市場利率變動風險，主要與貴集團的計息銀行借貸有關。部分計息銀行借貸以浮動利率計算，以致貴集團面對公平值利率風險。公平值利率風險為財務工具價值因市場利率變動而波動的風險。利率及借貸還款期於上文附註23披露。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前溢利(因浮息借貸的影響)對人民幣利率合理可能變動的敏感程度。

貴集團

	基點增加/ (減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
二零零七年		
人民幣	50	(14)
人民幣	(50)	14
二零零八年		
人民幣	50	(24)
人民幣	(50)	24
二零零九年		
人民幣	50	(35)
人民幣	(50)	35
截至二零一零年四月三十日止四個月		
人民幣	50	(44)
人民幣	(50)	44

外幣風險

貴集團須面對交易貨幣風險。該等風險源自經營單位以單位的功能貨幣以外貨幣計值的銷售或採購。貴集團於截至二零零七年、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止年度的採購額分別約50%、92%、80%及74%以進行銷售經營單位的功能貨幣以外貨幣計值，而有關期間接近100%銷售以單位的功能貨幣計值。貴集團現時無意對沖其外匯波動風險。然而，管理層將持續監察經濟狀況及貴集團的外匯風險情況，並將於日後有需要時考慮採取適當對沖措施。

下表顯示在所有其他變數維持不變的情況下，於有關期間內各報告日期，貴集團除稅前溢利(因貨幣資產及負債公平值變動)對美元匯率合理可能變動的敏感程度。

貴集團

	匯率上升／ (下降) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
截至二零零七年十二月三十一日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	5	(14,157)
倘人民幣兌美元升值	(5)	14,157
截至二零零八年十二月三十一日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	5	(11,178)
倘人民幣兌美元升值	(5)	11,178
截至二零零九年十二月三十一日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	5	(32,303)
倘人民幣兌美元升值	(5)	32,303
截至二零一零年四月三十日止四個月		
倘人民幣兌美元貶值	5	(20,540)
倘人民幣兌美元升值	(5)	20,540

信貸風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。貴集團的政策為所有有意按信貸期交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，貴集團持續不斷監察應收款項結餘，而貴集團所面對壞賬風險並不嚴重。除非獲取總裁及主席特別批准，否則貴集團不會提供賒賬期。

貴集團其他財務資產(包括現金及短期存款、應收董事及關連方款項以及按金及其他應收款項)的信貸風險因交易對手失責而產生，最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

由於貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易，故並無需要提供抵押品。信貸風險集中情況按客戶／交易對手管理。截至二零一零年四月三十日結束時，貴集團信貸風險出現若干集中情況，貴集團應收賬款中11%(二零零九年：26%；二零零八年：24%及二零零七年：32%)及15%(二零零九年：36%；二零零八年：38%及二零零七年：47%)分別為應收貴集團最大客戶及五大客戶。

有關貴集團所面對因應收賬款及票據及預付款項以及按金及其他應收款項而產生的信貸風險進一步定量數據，分別於財務報表附註18及附註19披露。

流動資金風險

貴集團的目標為運用計息銀行借貸應付其營運資金需要，藉此維持資金持續可供動用與靈活彈性之間的平衡。

於有關期間各報告日期 貴集團財務負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：

貴集團

	二零零七年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付賬款及票據	57,835	157,861	163,872	—	—	379,568
其他應付款項及應計費用	118,205	49,343	2,334	10,790	—	180,672
計息銀行借貸	—	244,006	337,802	75,200	28,491	685,499
應付關連方款項	3,938	—	—	—	—	3,938
應付董事款項	121,454	—	—	—	—	121,454
就關連方所獲授融資向銀行作出擔保	—	—	—	198,933	—	198,933
就第三方所獲授融資向銀行作出擔保	—	55,000	60,200	—	—	115,200
	<u>301,432</u>	<u>506,210</u>	<u>564,208</u>	<u>284,923</u>	<u>28,491</u>	<u>1,685,264</u>

	二零零八年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付賬款及票據	40,367	111,054	135,000	—	—	286,421
其他應付款項及應計費用	16,889	36,349	67,354	31,433	12	152,037
計息銀行借貸	—	380,282	277,463	171,445	—	829,190
應付關連方款項	8,988	—	—	—	—	8,988
應付董事款項	124,580	—	—	—	—	124,580
就關連方所獲授融資向銀行作出擔保	—	40,000	214,000	53,933	—	307,933
就第三方所獲授融資向銀行作出擔保	—	120,440	8,000	—	—	128,440
	<u>190,824</u>	<u>688,125</u>	<u>701,817</u>	<u>256,811</u>	<u>12</u>	<u>1,837,589</u>

附錄一

會計師報告

	二零零九年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	三至					
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付賬款及票據	16,907	198,249	38,927	—	—	254,083
其他應付款項及應計費用	16,730	80,233	29,182	10,619	—	136,764
計息銀行借貸	—	138,563	499,353	101,758	—	739,674
應付關連方款項	5,878	—	—	—	—	5,878
應付董事款項	1,564	—	—	—	—	1,564
應付母公司及最終控股公司款項	68,282	—	—	—	—	68,282
就關連方所獲授融資向銀行作出擔保	—	20,000	—	30,000	—	50,000
就第三方所獲授融資向銀行作出擔保	—	5,500	—	—	—	5,500
	<u>109,361</u>	<u>442,545</u>	<u>567,462</u>	<u>142,377</u>	<u>—</u>	<u>1,261,745</u>

	二零一零年四月三十日					總計 人民幣千元
	三至					
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付賬款及票據	216,945	70,639	11,605	1,317	—	300,506
其他應付款項及應計費用	13,652	41,008	26,050	10,554	—	91,264
計息銀行借貸	—	172,548	520,184	119,078	—	811,810
應付關連方款項	3,725	—	—	—	—	3,725
應付董事款項	80	—	—	—	—	80
應付母公司及最終控股公司款項	136,525	—	—	—	—	136,525
就關連方所獲授融資向銀行作出擔保	—	—	—	30,000	—	30,000
	<u>370,927</u>	<u>284,195</u>	<u>557,839</u>	<u>160,949</u>	<u>—</u>	<u>1,373,910</u>

於有關期間各報告日期 貴公司財務負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：

貴公司

	二零零九年十二月三十一日					總計 人民幣千元
	三至					
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付母公司及最終控股公司款項	68,282	-	-	-	-	68,282
應付一名關連方款項	873	-	-	-	-	873
應付董事款項	9	-	-	-	-	9
	<u>69,164</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>69,164</u>
	二零一零年四月三十日					總計 人民幣千元
	三至					
	應要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
應付母公司及最終控股公司款項	136,525	-	-	-	-	136,525
	<u>136,525</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>136,525</u>

資金管理

貴集團資金管理的主要目的為保障 貴集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率以支持其業務及盡量提高股東價值。

貴集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團可能調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。於有關期間內，有關管理資金的目標、政策或程序概無變動。

貴集團以資本負債比率監察其資本，即債務淨額除資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行借貸、應付董事及關連方款項、應付賬款、票據及其他應付款項、應計費用，並扣除現金及現金等值項目以及已抵押存款。資本為 貴公司權益持有人應佔權益。於有關期間各報告日期的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日			於
	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	二零一零年 四月三十日 人民幣千元
應付賬款及票據	379,568	286,421	254,083	300,506
其他應付款項及應計費用	180,672	152,037	136,764	91,264
計息銀行借貸	648,287	786,963	719,486	789,131
應付董事款項	121,454	124,580	1,564	80
應付關連方款項	3,938	8,988	5,878	3,725
應付母公司及最終控股公司款項	—	—	68,282	136,525
應付股息	12,070	56,956	172,036	113,659
減：現金及現金等值項目	(115,321)	(65,365)	(109,205)	(143,919)
已抵押存款	(214,924)	(229,592)	(236,547)	(343,942)
債務淨額	<u>1,015,744</u>	<u>1,120,988</u>	<u>1,012,341</u>	<u>947,029</u>
擁有人應佔權益	<u>194,129</u>	<u>301,850</u>	<u>234,360</u>	<u>281,140</u>
資本及債務淨額	<u>1,209,873</u>	<u>1,422,838</u>	<u>1,246,701</u>	<u>1,228,169</u>
資本負債比率	<u>84%</u>	<u>79%</u>	<u>81%</u>	<u>77%</u>

34. 報告期間後事項

於二零一零年五月十一日，嘉興三江與Korea Honam Petrochemical Company Limited於中國成立共同控制企業三江湖石。三江湖石的註冊資本為12,000,000美元。三江湖石的主要業務為製造及銷售環氧乙烷、乙二醇、氧、氮及氫。三江化工及湖南石油化學株式會社各自持有三江湖石50%持股權益。

於二零一零年五月至七月期間，貴公司以現金支付應付予Sure Capital、母公司及最終控股公司的股息合共人民幣100,200,000元。

根據Sure Capital與 貴公司所訂立日期為二零一零年五月六日的股份認購協議，Sure Capital合共認購4,470股每股面值1美元的股份，現金代價為4,470美元。

35. 結算日後財務報表

貴公司及 貴集團或任何現時組成 貴集團的公司概無就二零一零年四月三十日後任何期間編製任何經審核財務報表。除報告披露者外， 貴公司或任何現時組成 貴集團的公司於二零一零年四月三十日後任何期間概無宣派或派付任何股息。

此致

中國三江精細化工有限公司
列位董事
交銀國際(亞洲)有限公司
大和資本市場香港有限公司 台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

●年●月●日