

以下為本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行（執業會計師）為載入本文件而編製的報告全文。

Deloitte.
德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就中國宏橋集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一零年九月三十日止九個月的財務資料（「財務資料」）所編製的報告，以供載入本文件。

貴公司於二零一零年二月九日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本文件附錄六「重組」一節所詳述的企業重組（「重組」），貴公司於二零一零年三月十五日成為現時組成貴集團各公司的控股公司。

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月期間及截至本報告日期，貴公司擁有以下附屬公司：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行及 悉數繳足 股本/ 註冊資本	貴公司應佔股權				於本報告 日期	主要業務
			於 二零零七年 十二月 三十一日	於 二零零八年 十二月 三十一日	於 二零零九年 十二月 三十一日	於 二零一零年 九月 三十日		
			%	%	%	%		
中國宏橋投資 有限公司 （「宏橋投資」）	英屬處女群島 二零一零年 二月五日	200美元	-	-	-	100	100	投資控股
宏橋投資（香港） 有限公司 （「宏橋香港」）	香港 二零一零年 二月十八日	10,100港元	-	-	-	100	100	投資控股
山東宏橋新型材料 有限公司（附註i） （「山東宏橋」） （前稱「山東位橋 染織有限公司」）	中華人民共和國 （「中國」） 一九九四年 七月二十七日	110,000,000美元	98 （附註ii）	98 （附註ii）	98 （附註ii）	100 （附註ii）	100 （附註ii）	製造及銷售 鋁產品 （附註iii）

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 悉數繳足 股本/ 註冊資本	貴公司應佔股權				於本報告 日期	主要業務
			於 二零零七年 十二月 三十一日	於 二零零八年 十二月 三十一日	於 二零零九年 十二月 三十一日	於 二零一零年 九月 三十日		
			%	%	%	%		
山東魏橋鋁電 有限公司 (附註i) (「鋁電」)	中國 二零零二年 十二月二十五日	人民幣 5,000,000,000元	100	100	100	100	100	製造及銷售 鋁產品 (附註iv)
濱州海洋化工 有限公司 (附註i及附註v) (「海洋化工」)	中國 二零零六年 三月二日	人民幣 600,000,000元	100	100	100	-	-	製造及銷售 苛性鈉產品 (「海洋化工 業務」)
濱州市政通新型鋁材 有限公司 (附註i、vi及vii) (「政通」)	中國 二零零八年 五月二十日	人民幣 200,000,000元	-	-	-	100	100	製造及銷售 鋁材料

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅作參考之用，並未註冊。
- (ii) 山東宏橋的剩餘2%股權乃由山東魏橋創業集團有限公司（「創業集團」，關於其與 貴集團的關係請參閱B節附註36(a)(ii)）持有，並於二零一零年三月被轉讓予宏橋香港（如B節附註1所披露）。
- (iii) 山東宏橋於二零零七年一月一日至二零一零年一月四日（為下述業務的終止日期，見附註12）期間主要從事色織面料及色織布的生產及銷售（「染織業務」）。自二零一零年一月四日以來，其主要從事鋁產品的製造及銷售。
- (iv) 於二零零七年一月一日至二零零九年十二月三十一日（為下述業務的終止日期，見附註12）期間，鋁電亦曾作為創業集團鋁製造及銷售的代理（「氧化鋁代理業務」）。
- (v) 海洋化工於截至二零一零年九月三十日止九個月被出售。其資產及負債於二零零九年十二月三十一日被分類為持作出售，其業務於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月期間被視為已終止經營業務（見附註12）。
- (vi) 截至二零零八年十二月三十一日止年度， 貴集團自其成立日期起至二零零八年七月其被按成本出售予一獨立第三方止期間持有政通20%股權。持有該項投資對 貴集團並無重大財務影響，因為政通當時並無開展任何業務。
- (vii) 政通的全部股權乃於二零一零年三月被收購（見附註32）。

除宏橋投資外，其他附屬公司均為 貴公司間接持有。

貴集團附屬公司的財政年度年結日均為十二月三十一日。

貴公司及宏橋投資自註冊成立以來並未編製經審核財務報表，因為開曼群島及英屬處女群島無此法定審核規定。宏橋香港自註冊成立以來亦未編製經審核財務報表。

然而，為編撰本報告，吾等已審閱 貴公司、宏橋投資及宏橋香港自各註冊成立日期以來之全部有關交易，並進行吾等就載入該等相關公司財務資料而認為必要的程序。

附錄一

會計師報告

貴公司於中國成立的附屬公司的法定財務報表乃根據中國的相關會計政策及財務制度（「中國會計準則」）編製。該等財務報表乃由以下於中國註冊的執業會計師審核：

附屬公司名稱	財政年度／期間	核數師名稱
山東宏橋	截至二零零七年、二零零八年 及二零零九年十二月 三十一日止財政年度	山東鑒鑫會計師事務所有限公司
鋁電	截至二零零七年、二零零八年 及二零零九年十二月 三十一日止財政年度	山東鑒鑫會計師事務所有限公司
海洋化工	截至二零零七年、二零零八年 及二零零九年十二月 三十一日止財政年度	山東鑒鑫會計師事務所有限公司

就本報告而言，貴公司董事已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的綜合財務報表（「相關財務報表」）。德勤華永會計師事務所有限公司已根據國際核數準則對相關財務報表進行獨立審核。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）建議的「售股章程及申報會計師」核數指引第3.340號審閱了相關財務報表。

本報告當中所列貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的財務資料乃摘錄自相關財務報表及基於以下B節當中的財務資料附註1所列基準編製。吾等認為無須為編製財務資料而對相關財務報表作出調整。

貴公司董事亦須對編製相關財務報表負責，因該等財務報表的刊發須由其批准。貴公司董事須對包含本報告的本文件內容負責。吾等的責任是根據相關財務報表匯編本報告所載的財務資料，並就財務資料發表獨立意見，並向閣下呈報。

根據下文B節財務資料附註1所載的編製基準，吾等認為就本報告而言，財務資料足以真實公平地反映貴集團於二零零七年、二零零八年、二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日的財務狀況和貴公司於二零一零年九月三十日的事務狀況，以及貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的合併業績及合併現金流量。

貴集團截至二零零九年九月三十日止九個月之比較綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同其附註（「二零零九年九月財務資料」）乃摘錄自 貴集團同期之未經審核綜合財務資料（該等資料由 貴公司之董事僅為本報告目的而編製）。吾等已根據香港會計師公會發出的香港審閱準則編號2400「委聘審閱財務報表」審閱二零零九年九月財務資料。吾等對二零零九年九月財務資料的審閱包括主要向負責財務和會計事務之人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據國際核數準則進行審核之範圍，故不能令本核數師保證本核數師將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本核數師不會就二零零九年九月財務資料發表審核意見。根據吾等之審閱，按所觀察到之事項並無任何情況使吾等相信二零零九年九月財務資料在任何重大方面並非根據與國際財務報告準則編製之財務資料採用一致之會計政策。

附錄一

會計師報告

A. 財務資料
綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日 止九個月	
		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
持續經營業務						
收入.....	5	4,508,281	8,772,162	8,668,428	6,182,196	10,546,533
銷售成本.....		(3,117,879)	(8,238,706)	(7,769,098)	(5,831,209)	(6,503,743)
毛利.....		1,390,402	533,456	899,330	350,987	4,042,790
其他收入及盈虧.....	6	75,306	178,649	97,216	94,763	153,059
分銷及銷售開支.....		(10,911)	(52,849)	(40,961)	(31,788)	(15,994)
行政開支.....		(42,070)	(83,734)	(92,335)	(62,470)	(75,552)
財務費用.....	7	(55,970)	(193,018)	(89,243)	(65,388)	(130,797)
其他開支.....	8	—	—	—	—	(19,693)
除稅前溢利.....	8	1,356,757	382,504	774,007	286,104	3,953,813
所得稅開支.....	11	(452,855)	(98,921)	(196,924)	(74,134)	(988,378)
來自持續經營業務的 年度／期內溢利.....		903,902	283,583	577,083	211,970	2,965,435
已終止經營業務						
來自已終止經營 業務的年度／ 期內溢利(虧損).....	12	425,398	145,291	(9,441)	(28,682)	31,515
		<u>1,329,300</u>	<u>428,874</u>	<u>567,642</u>	<u>183,288</u>	<u>2,996,950</u>
以下人士						
應佔溢利及全面收入總額 貴公司擁有人.....		1,302,714	420,297	556,289	179,622	2,972,457
非控制性權益.....		26,586	8,577	11,353	3,666	24,493
		<u>1,329,300</u>	<u>428,874</u>	<u>567,642</u>	<u>183,288</u>	<u>2,996,950</u>
每股盈利(虧損)，人民幣						
來自持續經營及 已終止經營業務 基本.....	13	<u>0.26</u>	<u>0.08</u>	<u>0.11</u>	<u>0.04</u>	<u>0.59</u>
來自持續經營業務 基本.....	13	<u>0.18</u>	<u>0.06</u>	<u>0.11</u>	<u>0.04</u>	<u>0.59</u>
來自已終止經營業務 基本.....	13	<u>0.08</u>	<u>0.02</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	貴集團				貴公司
		於十二月三十一日			於	於
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一零年	二零一零年	
				人民幣千元	人民幣千元	
非流動資產						
物業、廠房及設備.....	15	4,537,656	6,122,810	5,591,784	7,743,761	–
預付租賃款項						
– 非即期部份	16	11,027	10,798	–	83,744	–
無形資產	17	247,256	123,628	–	–	–
附屬公司的投資	37	–	–	–	–	3,195,812
應收附屬公司款項.....	37	–	–	–	–	64,325
遞延稅項資產	18	2,825	30,078	12,124	35,203	–
就收購物業、廠房及 設備已付按金		605,709	532,096	312,889	294,302	–
		<u>5,404,473</u>	<u>6,819,410</u>	<u>5,916,797</u>	<u>8,157,010</u>	<u>3,260,137</u>
流動資產						
存貨.....	19	759,832	743,988	548,360	864,309	–
貿易應收賬款	20	83,910	34,555	44,416	6,507	–
應收票據	21	1,150,562	1,645,045	763,370	907,534	–
預付款項及其他應收款項.	22	27,622	122,826	15,377	739,005	–
應收關連方款項	36(c)	230,011	160,067	153,756	–	–
預付租賃款項 – 即期部份.	16	229	229	–	1,813	–
可收回稅項		–	74,726	97,790	–	–
受限制銀行存款	23	193,311	195,615	760,646	–	–
銀行結餘及現金	23	128,335	117,949	443,133	1,279,320	1,081
		<u>2,573,812</u>	<u>3,095,000</u>	<u>2,826,848</u>	<u>3,798,488</u>	<u>1,081</u>
已訂約為氧化鋁生產業務 的財務資產	36(b)(ii)	1,377,480	1,237,382	1,029,762	–	–
分類為持作出售的資產...	12(B)	–	–	1,613,854	–	–
		<u>3,951,292</u>	<u>4,332,382</u>	<u>5,470,464</u>	<u>3,798,488</u>	<u>1,081</u>

附錄一

會計師報告

	附註	貴集團			貴公司	
		於十二月三十一日			於	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 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動負債						
貿易應付賬款	24	714,623	992,734	394,346	371,205	-
應付票據	25	20,000	100,000	310,000	-	-
其他應付款項	26	643,163	957,713	848,059	626,583	-
應付關連方款項	36(c)	2,857,034	3,471,942	3,556,479	-	-
應付附屬公司款項	37	-	-	-	-	591
應付所得稅		36,609	-	-	545,619	-
銀行貸款						
— 須於一年內償還	28	567,155	869,970	929,173	300,000	-
		<u>4,838,584</u>	<u>6,392,359</u>	<u>6,038,057</u>	<u>1,843,407</u>	<u>591</u>
已訂約為氧化鋁生產業務 的財務負債	36(b)(ii)	2,085,006	1,488,847	1,105,843	-	-
分類為持作出售的 資產的有關負債	12(B)	-	-	980,551	-	-
		<u>6,923,590</u>	<u>7,881,206</u>	<u>8,124,451</u>	<u>1,843,407</u>	<u>591</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(2,972,298)</u>	<u>(3,548,824)</u>	<u>(2,653,987)</u>	<u>1,955,081</u>	<u>490</u>
總資產減流動負債		<u>2,432,175</u>	<u>3,270,586</u>	<u>3,262,810</u>	<u>10,112,091</u>	<u>3,260,627</u>
資本及儲備						
實繳資本／股本	29	114,398	114,398	114,398	69	69
儲備		<u>1,993,557</u>	<u>2,413,854</u>	<u>2,970,143</u>	<u>6,079,191</u>	<u>3,188,727</u>
貴公司擁有人應佔權益		2,107,955	2,528,252	3,084,541	6,079,260	3,188,796
非控制性權益		<u>43,020</u>	<u>51,597</u>	<u>62,950</u>	-	-
權益總額		<u>2,150,975</u>	<u>2,579,849</u>	<u>3,147,491</u>	<u>6,079,260</u>	<u>3,188,796</u>
非流動負債						
其他借貸	28	-	-	-	71,831	71,831
遞延收入	27	11,200	11,200	-	-	-
銀行貸款						
— 須於一年後償還	28	270,000	679,537	115,319	3,961,000	-
		<u>281,200</u>	<u>690,737</u>	<u>115,319</u>	<u>4,032,831</u>	<u>71,831</u>
		<u>2,432,175</u>	<u>3,270,586</u>	<u>3,262,810</u>	<u>10,112,091</u>	<u>3,260,627</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司股東應佔						非控制性 權益	合計
	實繳資本／ 股本	資本儲備	法定盈餘 儲備	保留盈餘	小計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	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.....	114,398	-	35,729	655,114	805,241	16,434	821,675	
年度溢利及全面收入總額.....	-	-	-	1,302,714	1,302,714	26,586	1,329,300	
儲備轉移.....	-	-	311,819	(311,819)	-	-	-	
於二零零七年十二月三十一日.....	114,398	-	347,548	1,646,009	2,107,955	43,020	2,150,975	
年度溢利及全面收入總額.....	-	-	-	420,297	420,297	8,577	428,874	
儲備轉移.....	-	-	126,047	(126,047)	-	-	-	
於二零零八年十二月三十一日.....	114,398	-	473,595	1,940,259	2,528,252	51,597	2,579,849	
年度溢利及全面收入總額.....	-	-	-	556,289	556,289	11,353	567,642	
儲備轉移.....	-	-	124,197	(124,197)	-	-	-	
於二零零九年十二月三十一日.....	114,398	-	597,792	2,372,351	3,084,541	62,950	3,147,491	
期內溢利及全面收入總額.....	-	-	-	2,972,457	2,972,457	24,493	2,996,950	
發行股份.....	1	-	-	-	1	-	1	
保留盈餘資本化.....	656,758	-	-	(656,758)	-	-	-	
重組(附註i).....	(771,088)	771,088	-	-	-	-	-	
收購附屬公司的額外權益 (附註ii).....	-	22,261	-	-	22,261	(87,443)	(65,182)	
於二零一零年九月三十日.....	69	793,349	597,792	4,688,050	6,079,260	-	6,079,260	
截至二零零九年九月三十日 止九個月(未經審核)								
於二零零九年一月一日.....	114,398	-	473,595	1,940,259	2,528,252	51,597	2,579,849	
期內虧損及全面收入總額.....	-	-	-	179,622	179,622	3,666	183,288	
於二零零九年九月三十日.....	114,398	-	473,595	2,119,881	2,707,874	55,263	2,763,137	

附註：

- (i) 作為附註1所載的重組一部分，宏橋香港於二零一零年三月收購山東宏橋100%權益，貴公司成為貴集團的控股公司。貴集團就收購山東宏橋98%權益而應付予其當時的股東保恒俐投資有限公司的金額人民幣3,193,921,000元被視為向股東分派，此乃由於財務資料乃按猶如貴公司於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月期間為山東宏橋的控股公司而編製。該金額其後於二零一零年四月由貴公司通過向其母公司宏橋控股發行9,900股股份償付，而發行該9,900股股份透過一項應收款項轉讓契據及一項股份認購協議（於本文件「歷史及重組」一節中披露）完成。
- (ii) 計入資本儲備的金額人民幣22,261,000元乃指所支付的代價的公平值與山東宏橋2%權益（自山東宏橋當時的少數股東創業集團收購）應佔的資產淨值賬面值之差額，詳情載於附註1。
- (iii) 根據在中國成立的所有附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須向法定盈餘儲備轉撥其根據中國會計準則呈報的除稅後溢利的5%至10%，直至儲備達到註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於向權益擁有人分派股息之前作出。法定盈餘儲備可用以彌補過往年度的虧損、擴充現有的經營業務或轉換為附屬公司的額外資本。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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					
年度／期內溢利	1,329,300	428,874	567,642	183,288	2,996,950
調整：					
利息收入	(2,100)	(4,794)	(8,808)	(7,584)	(7,356)
所得稅開支	733,915	185,174	233,748	97,769	988,378
財務費用	61,788	193,018	106,824	78,495	130,797
物業、廠房及設備的折舊	154,184	318,765	415,807	297,126	429,789
無形資產攤銷	123,628	123,628	123,628	92,721	-
預付租賃款項攤銷	191	229	569	-	719
出售物業、廠房及設備的虧損 ..	7,342	454	555	555	-
出售附屬公司的收益	-	-	-	-	(6,620)
出售染織業務的收益	-	-	-	-	(24,895)
解除有關政府補貼的遞延收入 ..	-	-	(1,145)	-	-
呆壞賬撥備	24,371	-	-	-	-
已確認的存貨減值虧損	-	90,515	-	-	-
未計營運資金變動前 的經營現金流量	2,432,619	1,335,863	1,438,820	742,370	4,507,762
存貨(增加)減少	(427,234)	(74,671)	128,209	(79,915)	(317,932)
應收賬項、按金及 預付款項(增加)減少	(1,948,902)	(385,757)	1,113,621	705,114	65,576
應付賬項、已收按金及 應計費用增加(減少)	1,818,367	565,042	(518,388)	(845,179)	(1,387,874)
經營業務所產生的現金	1,874,850	1,440,477	2,162,262	522,390	2,867,532
已付所得稅	(731,490)	(323,762)	(238,687)	-	(368,049)
經營業務產生的現金淨額	1,143,360	1,116,715	1,923,575	522,390	2,499,483
投資業務					
購買物業、廠房及設備	(2,185,603)	(1,224,095)	(318,171)	(116,491)	(1,866,331)
預付租金增加	(11,447)	-	(39,754)	-	(51,594)
出售物業、廠房及設備所得款項 ..	5,821	3,797	944	571	1
收購物業、廠房及設備的按金 ..	(993,814)	(580,965)	(531,980)	(308,327)	(485,816)
收購附屬公司(附註32)	-	-	-	-	(176,013)
已收政府補助	11,200	-	-	-	-
已收利息	2,100	4,794	8,808	7,584	7,356
出售附屬公司(附註33)	-	-	-	-	514,188
受限制銀行存款減少(增加)	(150,811)	(2,304)	(592,537)	(365,714)	760,646
投資活動所耗用現金淨額	(3,322,554)	(1,798,773)	(1,472,690)	(782,377)	(1,297,563)

附錄一

會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
融資業務					
新獲得銀行貸款.....	1,309,810	1,646,273	1,256,508	1,077,804	4,261,000
償還銀行貸款.....	(520,655)	(901,071)	(1,084,373)	(854,110)	(1,093,492)
發行股份.....	-	-	-	-	1
收購附屬公司的額外權益.....	-	-	-	-	(65,182)
已付利息.....	(87,407)	(222,515)	(126,610)	(93,189)	(130,797)
關連方墊款.....	7,235,260	5,829,077	8,872,087	6,144,833	4,470,837
償還關連方款項.....	(5,667,471)	(5,680,092)	(8,957,501)	(5,520,477)	(7,965,743)
新獲得其他借貸.....	-	-	-	-	71,831
融資活動所得(所耗)現金淨額...	<u>2,269,537</u>	<u>671,672</u>	<u>(39,889)</u>	<u>754,861</u>	<u>(451,545)</u>
現金及現金等價物					
增加(減少)淨額.....	90,343	(10,386)	410,996	494,874	750,375
年初/期初現金及現金等價物....	<u>37,992</u>	<u>128,335</u>	<u>117,949</u>	<u>117,949</u>	<u>528,945</u>
年終/期終現金及現金等價物					
以現金及銀行存款表示.....	<u>128,335</u>	<u>117,949</u>	<u>528,945</u>	<u>612,823</u>	<u>1,279,320</u>
包括：					
現金及現金等價物.....	128,335	117,949	443,133	612,823	1,279,320
分類為持作出售的資產的					
現金及現金等價物.....	-	-	85,812	-	-
現金及現金等價物總額.....	<u>128,335</u>	<u>117,949</u>	<u>528,945</u>	<u>612,823</u>	<u>1,279,320</u>

B. 財務資料附註

1. 一般資料及財務資料呈報基準

貴公司於二零一零年二月九日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其母公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的中國宏橋控股有限公司（「宏橋控股」）。貴公司的註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, KY1-1112, Cayman Islands，及其主要營業地點位於中國山東省鄒平縣鄒平經濟開發區會仙一路。貴公司為一間投資控股公司。

於重組前，山東宏橋及其附屬公司從事製造及銷售鋁產品的業務及其他業務。山東宏橋及其附屬公司亦從事染織業務、海洋化工業務及氧化鋁代理業務，該等業務分別於二零一零年一月四日、二零一零年一月一日及二零零九年十二月三十一日終止經營，有關詳情乃於附註12作出進一步說明。

根據於二零一零年三月的重組，(1) 貴公司並入宏橋控股且由宏橋控股擁有，(2)宏橋投資及宏橋香港亦並入 貴公司且成為 貴公司的附屬公司及(3)保恒俐投資有限公司（「保恒俐」）及創業集團將彼等於山東宏橋98%及2%的股權轉入宏橋香港，代價分別為人民幣3,193,921,000元及人民幣65,182,000元，當中人民幣65,182,000元已於二零一零年三月以現金支付，而人民幣3,193,921,000元於二零一零年四月由 貴公司通過向其母公司宏橋控股發行9,900股股份的方式支付，進一步詳情於本文件「歷史及重組」一節披露。貴公司於二零一零年三月成為山東宏橋及其附屬公司的控股公司。重組後 貴集團由 貴公司及其附屬公司組成，被視為持續經營實體。

綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃假設 貴公司於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月期間一直為山東宏橋的控股公司而編製。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表呈列現時組成 貴集團各公司於有關日期的資產及負債，猶如 貴公司於該等日期一直為山東宏橋的控股公司。山東宏橋的98%權益乃由保恒俐（由張士平先生（「張先生」）透過自二零零六年以來所訂立的信託安排而控制的公司，而張先生已提名兩名人士代其持有其於保恒俐的全部股權）持有，列作 貴公司擁有人應佔權益，理由是於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月山東宏橋以共同控制下業務合併的合併會計原則納入 貴集團。而山東宏橋餘下2%權益乃由創業集團持有，於山東宏橋的2%股權轉讓予 貴集團時，於截至本報告日期列作非控制性權益（詳情載於上文）。根據於二零一零年二月訂立的若干股份轉讓安排，張先生成為保恒俐全部股權的法定擁有人。

財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為集團實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（集團實體的功能貨幣）。

2. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

為編製及呈列於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的財務資料，貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月期間貫徹採納國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會詮釋」），並於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月期間於二零一零年一月一日開始的會計期間生效，國際財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）及國際會計準則第27號（二零零八年經修訂）除外，國際財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）適用於收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併，而國際會計準則第27號（二零零八年經修訂）適用於二零一零年一月一日開始的會計期間。

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋如下：

國際財務報告準則

國際財務報告準則（修訂本）	改進於二零一零年頒佈的國際財務報告準則 ¹
國際會計準則第12號（經修訂）	遞延稅項：收回相關資產 ⁶
國際會計準則第24號（經修訂）	關連方披露 ⁴
國際會計準則第32號（修訂本）	供股分類 ²
國際財務報告準則第1號（修訂本）	國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字的有限豁免 ³
國際財務報告準則第1號（修訂本）	嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期 ⁵
國際財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 ⁵
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
國際財務報告詮釋委員會 － 詮釋第14號（修訂本）	最低資金規定的預付款項 ⁴
國際財務報告詮釋委員會 － 詮釋第19號	以股本工具清償金融負債 ³

¹ 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日（如適用）或之後開始的年度期間生效

² 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁷ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

貴集團於編製財務資料時並無提早採納該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

貴公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 重大會計政策

財務資料乃按歷史成本基準編製。

此外，財務報表包括相關規則規定的適用披露事項。

綜合基準

財務資料包括貴公司及貴公司控制的實體（其附屬公司）的財務資料。倘貴公司有權控制實體的財務及營運政策以從其業務取得利益，則視作已取得該實體的控制權。

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月已收購或出售的附屬公司由收購生效日期起或計至出售生效日期（如適用）的業績已於綜合全面收益表列賬。

3. 重大會計政策 – 續

綜合基準 – 續

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與 貴集團其他成員公司所採納者一致。

集團內公司間所有交易、結餘及收支均已於合併賬目時悉數抵銷。

於附屬公司的非控制性權益與 貴公司擁有人的權益分開呈列。

於二零一零年一月之前，非控制性權益應佔虧損超出非控制性權益於附屬公司於該附屬公司股本權益的差額將分配至 貴集團權益，惟倘非控制性權益具有約束力責任及能夠作出額外投資填補有關虧損則除外。自二零一零年一月一日起，即使附屬公司的全面收支總額導致非控制性權益產生虧絀結餘，其仍歸屬於 貴公司擁有人及非控制性權益。

不受共同控制業務合併

於收購日期為於二零一零年一月一日之前的業務合併

收購附屬公司（共同控制合併除外）乃採用收購法入賬。收購成本按交換當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及 貴集團為控制被收購者而已發行股本工具的公平值，另加業務合併直接應佔的任何成本計量。被收購者的可識別資產、負債及或然負債，均以收購日的公平值確認。

因收購而產生的商譽確認為資產，初始成本按業務合併成本超逾 貴集團於應佔已確認的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的差額計量。倘於重新評估後， 貴集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高於業務合併成本，多出部份乃即時於損益賬內確認。

少數股東於被收購者的權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債的公平淨值所佔比例計量。

於收購日期為於二零一零年一月一日或之後的業務合併

收購附屬公司及業務乃採用收購法入賬。每項收購的代價按交換當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及 貴集團為控制被收購方而已發行股本工具的公平值計量。與收購事項有關的成本於產生時在損益賬中確認。

（倘適用）收購事項的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債，按其收購日期的公平值計算。具備計量期調整（見下文）資格的該等公平值的其後變動按收購成本作出調整。所有分類為資產或負債的或然代價公平值的其他其後變動須根據相關國際財務報告準則入賬。分類為權益的或然代價的公平值變動不獲確認。

3. 重大會計政策 – 續

不受共同控制業務合併 – 續

於收購日期為於二零一零年一月一日或之後的業務合併 – 續

倘業務合併分階段完成，貴集團先前於被收購公司持有的權益重新計量至收購日期（即貴集團獲得控制權當日）的公平值，而所產生的盈利或虧損（如有）於損益賬中確認。於收購日期前，以往在其他全面收益表中確認的於被收購方的權益而產生的金額，獲重新分類至損益賬，而倘出售權益，重新分類至損益賬為合適計量方法。

於收購日期，被收購方的可識別資產、負債及或然負債（符合根據國際財務報告準則第3號（2008年）的確認條件）按彼等的公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與貴集團重置被收購方以股份支付的酬謝有關的負債或股本工具根據國際財務報告準則第2號以股份支付計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務劃分為持作出售的資產（或出售組合）根據該準則計量。

倘於報告期末出現業務合併惟業務合併的初步入賬尚未完成，則貴集團須報告尚未入賬的項目的暫定款額。該等暫定款額須於計量期（見下文）內調整，或須確認額外資產或負債，以反映所取得有關於收購日期存在的事實及狀況的新資料（如有）對該日已確認金額的影響。

計量期，乃指收購日期至貴集團取得於收購日期存在的事實及狀況的完整資料日期的期間，以最多一年為限。

非控股股東的權益可初步按公平值或按非控制性權益攤佔被收購人可辨別資產公平值的比例計量。計量基準的選擇乃按逐項收購基準作出。收購之後，非控制性權益的賬面值即為初步確認時該等權益的金額加上非控制性權益佔最終股權變動的份額。

業務合併產生的商譽乃於獲得控制權當日（收購日）確認為一項資產。商譽按照轉讓代價、於被收購人的任何非控制性權益的數額以及收購人過往持有於被收購人的權益（如果有）的公平值之和超出收購日期所收購可辨別資產及所承擔負債的淨值的部份計量。

倘若於重新評估之後，貴集團於被收購人的可辨別淨資產的公平值超過轉讓代價、被收購人的任何非控制性權益以及收購人過往持有於被收購人的權益（如果有）的公平值之和，則超出部份將立即於損益賬中確認為議價購買收益。

3. 重大會計政策 – 續

附屬公司的擁有權於二零一零年一月一日之後發生變動（並不導致喪失控制權）

貴公司於附屬公司的擁有權發生變動（並不導致喪失控制權）列賬為股本交易。控股權益與非控制性權益的賬面值須作調整以反映彼等於附屬公司的相關權益的變動。非控制性權益調整金額與已付或已收代價公平值的任何差額應直接確認為股本，並歸屬 貴公司擁有人。

附屬公司的投資

附屬公司的投資於 貴公司財務狀況表按成本減任何已識別之減值虧損列值。

持作出售的非流動資產

倘非流動資產及出售組合的賬面值將主要透過銷售交易而非持續使用而收回，則該等資產分類為持作出售。於出售機會相當高以及有關資產（或出售組合）於現行狀況可供即時銷售的情況下，方視為符合此條件。

分類為持作出售的非流動資產（及出售組合）按資產或（出售組合）先前的賬面金額及公平值減銷售成本（以較低者為準）計量。

收入確認

收入乃按一般業務過程中已售貨品及服務的已收或應收代價公平值，於扣除折扣後計算。

銷售貨品的收入於交付貨品及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

供應蒸汽收入於提供蒸汽時確認。

當符合以上收入確認標準前收到客戶的按金，該按金將列於綜合財務狀況表內流動負債項下。

財務資產的利息收入經參考未收回本金及適用實際利率以時間基準累計，有關利率是指可將財務資產於預計年期的估計未來現金收入準確貼現至初步確認時該資產賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

包括為生產、供應貨品或服務或行政目的而持有的樓宇在內的物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備（在建工程除外）項目的折舊按直線法於其估計可使用年內撇銷成本（經扣除估計剩餘值）。

3. 重大會計政策 – 續

物業、廠房及設備 – 續

在建工程包括在建中用作生產或自用的物業、廠房及設備。在建工程乃按成本減去任何已確認減值虧損列賬。在建工程於落成及可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。此等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於其擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時終止確認。終止確認資產產生的任何損益（按該項目的出售所得款項淨額及賬面值間的差額計算）於終止確認該項目的期間計入損益賬。

租賃土地及樓宇

就租賃分類而言，土地及樓宇租賃的土地與樓宇部份被視為獨立項目分開處理，惟倘無法於土地及樓宇部份可靠地分配租賃款項，則一般將整項租賃視為融資租賃，並作為物業、機器及設備列賬。倘能可靠地分配租賃款項，則租賃土地的權益將作為經營租賃列賬及按租賃年期以直線法攤銷。

租賃

當租賃條款的絕大部份所有權風險及回報轉移至承租人，則有關租賃被分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

貴集團作為出租人

經營租賃的租金收入於相關租賃年期按直線法於損益賬內確認。

貴集團作為承租人

經營租賃款項乃於有關租賃年期按直線法確認為開支。訂立經營租約時已收及應收作為獎勵的利益按直線法於租約年期確認為租金開支減少。

外幣

各集團實體各自的財務報表以實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（其功能貨幣人民幣）呈列。

於編製個別實體的財務報表時，以實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期的適用匯率記錄。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目按當日的適用匯率重新換算。按外幣的過往成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間在損益賬內確認。

3. 重大會計政策 – 續

借貸成本

需經一段頗長時間始能投入作擬定用途或出售的合資格資產在購入、建設或生產過程中直接應佔的借貸成本，均列入該等資產的成本，直至該等資產大體上已完成可作其擬定用途或出售。有待於合資格資產支銷的有關特定借款暫時投資所賺取投資收入，於合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借貸成本均於其產生期間在損益賬內確認。

政府補貼

政府補助金按系統基準於 貴集團將由政府補助金補償的相關成本確認為開支的各期間在損益內確認。可折舊資產的政府補助金於綜合財務狀況表確認為遞延收入，其後按相關資產的可使用年期轉入損益。其他政府補助金在其用作補償的成本所需匹配的期間內有系統地確認為收入。用作補償 貴集團已產生開支或虧損或旨在為 貴集團提供即時財務資助（而於將來無相關成本）的應收政府補助金，乃於應收期間於損益內確認。

退休福利成本

向中國的國家管理退休福利計劃的定額供款退休福利計劃所作的供款於僱員提供可使其享有供款的服務時作為開支扣除。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總額。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合全面收益表所報的溢利不同，此乃由於其不包括其他年度應課稅或可扣減的收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減的項目。 貴集團本期稅項負債乃按於報告期間期末已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財政報告的資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利採用的相應稅基的暫時差異予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產通常會於可能有應課稅溢利以抵銷可扣稅暫時差額時確認入賬。倘暫時差額因商譽或初步確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易（業務合併除外）其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

3. 重大會計政策 – 續

稅項 – 續

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而產生的應課稅暫時差額而確認，惟若 貴集團可控制暫時差異的撥回及暫時差異很有可能不會於可見將來撥回的情況除外。與有關投資及權益相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間期末作出檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃以預期於償付負債或變現資產的期間應用的稅率，根據於各報告期間期末已頒佈或實質上已頒佈的稅項（及稅法）計算。遞延稅項負債及資產的計算結果反映 貴集團於各報告期間期末預期就收回或償付資產及負債賬面值可能引致的稅務後果。遞延稅項於損益賬中確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，於該情況下，遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

無形資產

具備有限可使用年期的已收購無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年期的無形資產於其估計可使用年期以直線法攤銷。

取消確認無形資產所產生的損益按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於取消確認資產時於期內確認。

存貨

存貨以成本值與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本值包括直接材料及（如適用）直接勞工成本及使存貨達至目前地點及現狀產生的間接費用。原材料（煤及氧化鋁除外）的成本使用先入先出法計算，而煤、氧化鋁及其他存貨的成本使用加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減直至完成估計成本及營銷、銷售及分銷所需成本。

有形資產及無形資產減值

於各報告期末， 貴集團均會審閱其有形及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，將估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。倘不能估計個別資產的可收回金額， 貴集團將估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

3. 重大會計政策 – 續

有形資產及無形資產減值 – 續

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流將使用稅前貼現率貼現至其現值，而稅前貼現率為反映目前市場對金錢時間值的評估及未來現金流估計並無調整對資產的風險。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回款額低於其賬面值時，則該資產的賬面值（或現金產生單位）將會減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬內確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產（現金產生單位）的賬面值會增至重新估計的可收回款額，惟增加後的賬面值不得超過如並無於以往期間就該資產（現金產生單位）確認減值虧損而原應釐定的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益賬內確認。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則於綜合財務狀況報表中確認財務資產及財務負債。財務資產及財務負債最初按公平值計量。因收購或發行財務資產及財務負債（按公平值計算損益的財務資產及財務負債除外）而直接產生的交易成本於首次確認時計入或扣除自財務資產或財務負債（按適用）的公平值。因收購按公平值計算損益的財務資產或財務負債而直接產生的交易成本即時於損益賬內賬內確認。

財務資產

貴集團的財務資產分為貸款及應收款項。所有日常買賣的財務資產於交易日確認及終止確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立的時間內交收資產的財務資產買賣。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生性質財務資產，於首次確認後，貸款及應收款項（包括貿易應收賬款、應收票據、其他應收款項、應收關連方款項、受限制銀行存款及銀行結餘）採用實際利息法，以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（有關貸款及應收款項減值虧損的會計政策請參閱下文）。

實際利息法

實際利息法乃計算財務資產的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入的方法。實際利率乃於首次確認時按財務資產的預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部份的一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）至賬面淨值的利率。

債務工具（其利息收入列為其他收入）的利息收入乃按實際利率法基準確認。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

財務資產 – 續

財務資產減值

財務資產於各報告期末時評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明初步確認財務資產後發生的一項或多項事件令財務資產的估計未來現金流量受到影響，則財務資產屬已減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀減值證據可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

貿易應收賬款及其他應收款項等被評估為非個別減值的若干財務資產類別，其後按整體基準進行減值評估。應收賬款組合的客觀減值證據可包括 貴集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾90日的平均信貸期的次數增加，以及與應收賬款逾期有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

減值虧損乃於有客觀證據證明資產出現減值時於損益賬內確認，並按該資產的賬面值與按原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。

就所有財務資產而言，財務資產的賬面值直接按減值虧損減少，惟貿易應收賬款及其他應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬目而減少。撥備賬目的賬面值變動於損益賬確認。倘貿易應收賬款及其他應收款項被視為無法收回，則與撥備賬目撇銷。其後收回過往撇銷的款項計入損益賬內。

就按攤銷成本計量的財務資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過收益賬撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

財務負債及股本

集團實體發行的財務負債及股本工具乃根據合約安排的性質與財務負債及股本工具的定義分類。

股本工具乃證明 貴集團於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。

實際利息法

實際利息法乃計算財務負債的攤銷成本以及於相關期間分配利息支出的方法。實際利率乃按財務負債的預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金付款利率。

3. 重大會計政策 – 續

金融工具 – 續

財務負債及股本 – 續

實際利息法 – 續

利息開支按實際利息基準確認。

財務負債

財務負債包括銀行及其他借貸、貿易應付賬款、應付票據、其他應付款項及應付關連方款項，其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

集團實體所發行的股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本而記錄。

終止確認

倘收取資產現金流量的權利屆滿，或財務資產已轉讓且 貴集團已轉讓該等財務資產擁有權的絕大部份風險及回報，則終止確認財務資產。於終止確認財務資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總和的差額於損益賬內確認。倘 貴集團實質保存已轉讓財務資產的所有風險及回報，則 貴集團繼續確認該財務資產並就所收的所得款項確認為抵押借款。

倘有關合約所訂明的責任獲解除、取消或屆滿，則終止確認財務負債。被終止確認的財務負債的賬面值與已付及應付代價的差額於損益賬內確認。

4. 估計不明朗因素的主要來源

貴集團對未來作出估計及假設。該等估計及假設乃持續被評估及根據過往經驗及其他因素而作出，包括於現有情況下相信為合理的未來事件的預期。然而，會計估計或會有別於相關實際結果。該等估計及假設存在導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，現論述如下。

估計應收款項減值

貿易應收賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。倘有客觀證據顯示資產已減值，則估計不可收回金額的適當撥備於損益賬內確認。

4. 估計不明朗因素的主要來源 – 續

估計應收款項減值 – 續

作出估計時，管理層認為已備有詳細程序監控風險。在決定是否需要就呆壞賬作出撥備時，貴集團已將賬齡狀況及收賬的可能性納入考慮之列。在發現呆賬後，負責的銷售人員會與有關客戶商討並匯報可收回款項的能力。倘有客觀證據顯示出現減值虧損，貴集團會考慮相關未來現金流量。減值虧損的數額乃根據資產賬面值與預期未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）按金融資產的原定實際利率貼現的現值（以較高者為準）的差異計算。倘若已未來實際現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。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九月三十日，應收貿易賬款及其他應收款項（不包括為氧化鋁生產業務而訂約者）的賬面值約為人民幣1,247,137,000元、人民幣1,693,733,000元、人民幣866,922,000元及人民幣918,537,000元。應收貿易賬款及其他應收款項的撥備變動詳情分別披露於附註12、20、21及22。

估計存貨減值

貴集團管理層定期根據存貨的可變現淨值估計而評估存貨有否減值。就不同種類存貨而言，計算可變現淨值時需要就售價、轉換成本、銷售費用及相關稅項支出運用會計估算。倘相關情況（例如 貴集團業務及外部環境）有重大轉變，則有合理可能其結果將受重大影響。

誠如附註8所披露，由於情況有重大逆轉，二零零八年確認減值虧損人民幣90,515,000元。誠如附註12及19所披露，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，存貨的賬面值約為人民幣759,832,000元、人民幣743,988,000元、人民幣615,779,000元及人民幣864,309,000元。

物業、廠房及設備的可使用年限及剩餘值

誠如附註15披露，貴集團的管理層確定物業、廠房及設備的剩餘值、可使用年限以及相關折舊，這些估計是以具有相同性質與功能的物業、廠房及設備的實際剩餘值及可使用年限為依據。這些假設會由於技術革新以及激烈競爭而發生顯著的改變，如果實際剩餘值或可使用年限小於先前所預計，管理層可以增加計提的折舊或者撤銷或撤減技術落後的資產。

物業、廠房及設備減值

當有事件出現或情況改變顯示物業、廠房及設備賬面值超過其可收回金額時，則 貴集團就物業、廠房及設備進行減值檢討。根據物業、廠房及設備的可收回金額低於其賬面值的差額確認減值。於各報告期末，基於管理層進行的減值測試，概無物業、廠房及設備予以減值。實際結果可能與假設有所不同，並導致對於修訂該等估計期間物業、廠房及設備的賬面值產生重大影響。

4. 估計不明朗因素的主要來源 – 續

物業、廠房及設備減值 – 續

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，貴公司董事信納物業、廠房及設備並無出現減值虧損跡象。誠如附註12及15所披露，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣4,537,656,000元、人民幣6,122,810,000元、人民幣6,794,648,000元及人民幣7,743,761,000元。

5. 收入及分部資料

貴集團主要從事製造及銷售鋁產品。於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團亦從事染織業務、海洋化工業務及氧化鋁代理業務，該等業務於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的業績乃列作已終止經營業務（誠如附註12所披露）。

經營分部以有關貴集團組成部份的內部報告基準識別，而有關組成部份乃由首席營運決策者定期審閱，以將資源分配至分部及評估其表現。就分配資源及評估其表現向董事會（貴集團主要經營決策者）呈報的資料僅包括按產品劃分的收入分析，並不包括各條產品線的毛利，且董事會審閱根據中國會計準則整體呈報的貴集團毛利，分部業績，其與根據國際財務報告準則呈報的毛利並無任何重大差異。經釐定貴集團僅有單一可報告經營分部，即製造及銷售鋁產品。因此，除實體範圍內披露外並無呈列分部資料。

貴集團來自持續經營業務的收入乃指於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月銷售鋁產品及供應蒸汽的已收及應收款項。

附錄一

會計師報告

5. 收入及分部資料－續

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，佔 貴集團總收入10%以上的來自持續經營業務的客戶收入如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
客戶A	1,980,398	2,114,345	1,737,187	1,320,267	2,351,485
客戶B	190,277	1,350,159	1,213,924	1,070,825	4,377,420
客戶C	148,449	1,080,801	497,347	493,049	58,115
客戶D	—	—	1,180,138	295,384	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

來自創業集團的收入（自氧化鋁代理業務所產生）佔 貴集團截至二零零七年十二月三十一日止年度總銷售額的16%，及佔 貴集團於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年和截至二零零九年九月三十日止九個月總收入的10%以下。

6. 其他收入及盈虧

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
持續經營業務					
利息收入	1,580	3,327	8,714	7,427	7,356
銷售原材料的淨收益（虧損）(附註) ..	10,564	36,613	(26,340)	2,827	15,320
銷售碳陽極塊渣的收入	31,554	88,130	97,835	75,414	104,567
租金收入	200	223	202	98	27
外匯收益（虧損），淨額	18,839	27,214	(1,191)	(1,245)	(1,969)
其他	12,569	23,142	17,996	10,242	27,758
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
	<u>75,306</u>	<u>178,649</u>	<u>97,216</u>	<u>94,763</u>	<u>153,059</u>

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及盈虧－續

附註：

銷售原材料淨收益（虧損）產生的收入及開支如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
				(未經審核)	
來自銷售原材料的收入					
－煤炭.....	–	716,768	432,881	218,112	–
－碳陽極塊.....	36,197	–	–	–	–
－冰晶石.....	20,559	–	–	–	–
－其他材料及配件.....	16,581	14,414	29,609	10,882	17,644
有關銷售原材料的開支.....	(62,773)	(694,569)	(488,830)	(226,167)	(2,324)
	<u>10,564</u>	<u>36,613</u>	<u>(26,340)</u>	<u>2,827</u>	<u>15,320</u>

7. 財務費用

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
				(未經審核)	
持續經營業務					
銀行借貸的利息開支					
－須於五年內全數償還.....	30,489	113,967	42,383	36,819	130,797
應付一名關連方的利息開支 (附註36(c)).....	25,481	74,010	38,505	19,424	–
向一名供應商償還的其他利息開支 (附註21(i)).....	–	5,041	8,355	9,145	–
	<u>55,970</u>	<u>193,018</u>	<u>89,243</u>	<u>65,388</u>	<u>130,797</u>

9. 董事酬金

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，支付予 貴公司董事的酬金詳情載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
執行董事及獨立非執行董事					
— 薪金及其他津貼	-	-	-	-	92
— 退休福利計劃供款	-	-	-	-	6
非執行董事					
— 薪金及其他津貼	45	48	47	31	39
— 退休福利計劃供款	10	10	10	3	3
	<u>55</u>	<u>58</u>	<u>57</u>	<u>34</u>	<u>140</u>
執行董事					
張先生	-	-	-	-	18
鄭淑良	-	-	-	-	22
張波	-	-	-	-	31
齊興禮	-	-	-	-	27
非執行董事					
楊叢森	55	58	57	34	42
張敬雷	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
邢建	-	-	-	-	-
陳英海	-	-	-	-	-
韓本文	-	-	-	-	-
	<u>55</u>	<u>58</u>	<u>57</u>	<u>34</u>	<u>140</u>

截至二零零九年十二月三十一日止三個年度各年及下文所述的若干日子，全體執行董事及張敬雷先生於創業集團或其附屬公司擔任若干職務，而彼等薪酬乃由創業集團或其附屬公司支付。將彼等薪酬分配至 貴集團及創業集團及其附屬公司乃不切實際。

誠如 貴公司管理層所聲明，鄭淑良女士（「鄭女士」）、張波先生及齊興禮先生於二零一零年四月開始從山東宏橋收取彼等酬金；而張先生已自二零一零年六月開始從山東宏橋收取其酬金；張敬雷先生將於〔●〕後開始從山東宏橋收取其酬金。

附錄一

會計師報告

10. 五名最高薪酬人士的酬金

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，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止年度各年和截至二零零九年及二零一零年九月三十日止九個月的五位最高薪酬人士包括一名董事，其酬金詳情載列於上文。其餘四名人士於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年和截至二零零九年及二零一零年九月三十日止九個月的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
薪金及其他津貼	175	189	183	140	231
退休福利計劃供款	38	40	41	10	15
	<u>213</u>	<u>229</u>	<u>224</u>	<u>150</u>	<u>246</u>

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團並無向貴公司董事或五位最高薪酬人士支付酬金作為吸引加入或加入貴集團時的酬金或作為離職補償。於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，概無董事放棄任何酬金。

11. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
持續經營業務					
該支出包括：					
即期稅項					
中國內地企業所得稅	455,680	126,174	178,970	78,638	1,010,832
過往年度撥備不足	-	-	-	-	625
遞延稅項(抵免)支出(附註18)...	(2,825)	(27,253)	17,954	(4,504)	(23,079)
	<u>452,855</u>	<u>98,921</u>	<u>196,924</u>	<u>74,134</u>	<u>988,378</u>

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的稅項支出即中國的所得稅，乃就於中國成立的附屬公司的應課稅收入按當時的稅率計算。

11. 所得稅開支 – 續

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會根據中華人民共和國主席令第63號頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，並自二零零八年一月一日起生效。於二零零七年十二月六日，國務院公佈新企業所得稅法的實施條例。根據新企業所得稅法及實施條例，國內及外資企業的所得稅稅率統一為25%。於新企業所得稅法生效前，中國的附屬公司須按33%的法定所得稅率繳納稅項。此外，新企業所得稅法豁免兩個有直接投資關係的「中國居民企業」的合資格股息收益繳納所得稅。此前，該等股息須按稅收公約或國內法律繳納5%至10%的預提稅。

於英屬處女群島及香港註冊成立的 貴公司及其附屬公司自其成立起並無應課稅溢利。

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月與持續經營業務有關的所得稅支出與綜合全面收益表內來自持續經營業務的除稅前溢利的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
				(未經審核)	
來自持續經營業務的					
除稅前溢利	<u>1,356,757</u>	<u>382,504</u>	<u>774,007</u>	<u>286,104</u>	<u>3,953,813</u>
按適用所得稅率計算的稅項					
(二零零七年：33%，二零零八年					
及二零零九年和截至二零一零年					
九月三十日止九個月：25%).....	447,730	95,626	193,502	71,526	988,453
不可扣稅開支的稅務影響	4,221	3,295	3,422	2,608	263
動用之前未確認的稅項虧損	-	-	-	-	1,329
未確認稅項虧損的稅務影響	-	-	-	-	(2,292)
稅率變動的影響	904	-	-	-	-
過往年度撥備不足.....	-	-	-	-	625
有關持續經營業務的年／					
期內稅項支出	<u>452,855</u>	<u>98,921</u>	<u>196,924</u>	<u>74,134</u>	<u>988,378</u>

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的遞延稅項詳情載列於附註18。

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產

(A) 已終止經營業務

染織業務、海洋化工業務及氧化鋁代理業務現已終止，其業績乃於財務資料內列作已終止經營業務：

- (a) 於二零零九年十二月二十八日，貴公司的附屬公司山東宏橋與山東慧濱棉紡漂染有限公司（「慧濱漂染」，由張先生控制的公司）、海洋化工、保恒俐及創業集團訂立股份轉讓框架協議，以向慧濱漂染出售海洋化工的全部股權。根據該協議，管理海洋化工融資及經營業務的權力自二零一零年一月一日起由山東宏橋轉至慧濱漂染，故貴集團自此終止其對海洋化工的控制。於保恒俐完成收購慧濱漂染的100%股權後（完成該項交易的先決條件），股份轉讓協議隨後於二零一零年二月二十五日簽署。根據山東宏橋、慧濱漂染、海洋化工、保恒俐及創業集團於二零一零年一月一日簽署的確認函，所有與海洋化工全部股權有關的權利及義務乃由慧濱漂染承擔。於二零零九年十二月三十一日，海洋化工的資產及負債重新分類為持作出售的資產及負債（參見下文(B)持作出售的非流動資產）。貴集團就出售海洋化工而於截至二零一零年九月三十日止九個月錄得收益人民幣6,620,000元（見附註33）。

海洋化工自二零零九年五月起開始營運。

- (b) 貴公司的附屬公司山東宏橋通過以其染織業務應佔資產及負債（當時的公平值為約人民幣35,420,000元）交換創業集團鋁業務應佔所有物業、廠房及設備（不包括該等生產線所處的土地，因為收購該租賃土地乃通過簽訂獨立土地購買協議（詳見附註36(b)(iii)實現）（當時的公平值為人民幣1,189,697,000元）以及由山東宏橋支付的現金代價約人民幣1,154,277,000元將其染織業務出售予創業集團，自二零一零年一月四日起生效，導致於截至二零一零年九月三十日止九個月出售染織業務獲得收益人民幣24,895,000元。因此，染織業務於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的財務業績已追溯呈列為已終止經營業務。此項交易乃作為資產交換入賬。

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(A) 已終止經營業務 – 續

於二零零九年十二月三十一日，管理層仍未對出售染織業務的決定作出最後定案。因此，根據國際財務報告準則第5號於二零零九年十二月三十一日，染織業務的資產及負債並不符合持作出售的非流動資產的定義。

於二零零九年十二月三十一日，染織業務的資產及負債載列如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	10,938
存貨.....	1,983
應收關連方的貿易應收賬款.....	7
總資產.....	<u>12,928</u>
應付第三方的貿易應付賬款.....	38
應付關連方的貿易應付賬款.....	1,746
其他應付款項.....	560
總負債.....	<u>2,344</u>

染織業務自二零零七年十一月以來已停止，色織面料及色織布產品於二零零八年概無產生收入。染織業務於二零零九年產生的收入乃一次性銷售予創業集團的非經常性事件所致。

- (c) 於二零零六年五月二十五日，貴公司的附屬公司鋁電與創業集團訂立代理協議，將於二零零六年五月二十六日至二零零九年十二月三十一日期間代表創業集團運營其所擁有的氧化鋁業務。此項氧化鋁代理業務安排已於二零零九年十二月三十一日到期，有關的進一步詳情披露於附註36(b)(ii)。

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(A) 已終止經營業務 – 續

已終止經營業務的溢利(虧損)

上述已終止經營業務於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的業績分析如下：

	截至二零零七年十二月三十一日止年度			
	染織業務	海洋 化工業務	氧化鋁 代理業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入				
— 銷售貨品	132,772	—	—	132,772
— 管理費收入 (附註36(b))	—	—	900,314	900,314
銷售稅	—	—	(48,617)	(48,617)
銷售／服務成本 (附註i) .	(128,789)	—	(111,885)	(240,674)
其他收入	3,334	—	—	3,334
分銷及銷售開支	(1,355)	—	—	(1,355)
行政開支	(33,498)	—	—	(33,498)
財務費用 (附註ii)	(5,818)	—	—	(5,818)
除稅前(虧損)溢利	(33,354)	—	739,812	706,458
所得稅開支	—	—	(281,060)	(281,060)
年度(虧損)溢利	<u>(33,354)</u>	<u>—</u>	<u>458,752</u>	<u>425,398</u>
以下人士應佔年度 (虧損)溢利				
貴公司擁有人	(32,687)	—	449,577	416,890
非控制性權益	(667)	—	9,175	8,508
	<u>(33,354)</u>	<u>—</u>	<u>458,752</u>	<u>425,398</u>

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(A) 已終止經營業務 – 續

已終止經營業務的溢利(虧損) – 續

	截至二零零八年十二月三十一日止年度			
	染織業務	海洋 化工業務	氧化鋁 代理業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入				
– 管理費收入				
(附註36(b))	–	–	362,889	362,889
銷售稅	–	–	(19,596)	(19,596)
銷售／服務成本 (附註i)	–	–	(111,885)	(111,885)
其他收入	1,397	–	–	1,397
分銷及銷售開支	(64)	–	–	(64)
行政開支	(1,197)	–	–	(1,197)
除稅前溢利	136	–	231,408	231,544
所得稅開支	(430)	–	(85,823)	(86,253)
年度(虧損)溢利	(294)	–	145,585	145,291
以下人士應佔年度 (虧損)溢利				
貴公司擁有人	(288)	–	142,673	142,385
非控制性權益	(6)	–	2,912	2,906
	(294)	–	145,585	145,291

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(A) 已終止經營業務 – 續

已終止經營業務的溢利(虧損) – 續

	截至二零零九年十二月三十一日止年度			
	染織業務	海洋 化工業務	氧化鋁 代理業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入				
– 銷售貨品	1,344	248,533	–	249,877
– 管理費收入 (附註36(b))	–	–	154,982	154,982
銷售稅	–	–	(8,369)	(8,369)
銷售/服務成本 (附註i) ..	(1,315)	(236,315)	(111,885)	(349,515)
其他收入	47	10,608	–	10,655
分銷及銷售開支	–	(1,273)	–	(1,273)
行政開支	(973)	(10,420)	–	(11,393)
財務費用 (附註ii)	–	(17,581)	–	(17,581)
除稅前(虧損)溢利	(897)	(6,448)	34,728	27,383
所得稅開支	–	(171)	(36,653)	(36,824)
年度虧損	(897)	(6,619)	(1,925)	(9,441)
以下人士應佔年度虧損				
貴公司擁有人	(879)	(6,486)	(1,887)	(9,252)
非控制性權益	(18)	(133)	(38)	(189)
	(897)	(6,619)	(1,925)	(9,441)

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(A) 已終止經營業務 – 續

已終止經營業務的溢利(虧損) – 續

	截至二零零九年九月三十日止九個月 (未經審核)			
	染織業務	海洋 化工業務	氧化鋁 代理業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入				
– 銷售貨品	–	85,213	–	85,213
– 管理費收入 (附註36(b))	–	–	99,961	99,961
銷售稅	–	–	(5,419)	(5,419)
銷售／服務成本 (附註i) ..	–	(88,320)	(83,913)	(172,233)
其他收入	45	6,113	–	6,158
行政開支	(640)	(4,980)	–	(5,620)
財務費用 (附註ii)	–	(13,107)	–	(13,107)
除稅前虧損	(595)	(15,081)	10,629	(5,047)
所得稅開支	–	–	(23,635)	(23,635)
期內虧損	(595)	(15,081)	(13,006)	(28,682)
以下人士應佔期內虧損				
貴公司擁有人	(583)	(14,779)	(12,746)	(28,108)
非控制性權益	(12)	(302)	(260)	(574)
	(595)	(15,081)	(13,006)	(28,682)

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(A) 已終止經營業務 – 續

已終止經營業務的溢利(虧損) – 續

	截至二零一零年九月三十日止九個月			
	染織業務	海洋 化工業務	氧化鋁 代理業務	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	—	—	—	—
銷售稅.....	—	—	—	—
銷售／服務成本.....	—	—	—	—
行政開支.....	—	—	—	—
除稅前溢利.....	—	—	—	—
所得稅開支.....	—	—	—	—
期內溢利.....	—	—	—	—
出售以下業務的收益：				
染織業務.....	24,895	—	—	24,895
海洋化工業務.....	—	6,620	—	6,620
期內已終止經營 業務的溢利.....	<u>24,895</u>	<u>6,620</u>	<u>—</u>	<u>31,515</u>
以下人士應佔期內已終止 經營業務的溢利				
貴公司擁有人.....	24,397	6,488	—	30,885
非控制性權益.....	498	132	—	630
	<u>24,895</u>	<u>6,620</u>	<u>—</u>	<u>31,515</u>

附註：

- (i) 與氧化鋁代理業務有關的服務成本乃指無形資產攤銷(見附註17)。
- (ii) 截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月內海洋化工業務之資本化借貸成本乃於一般借款組合中發生，其金額於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度和截至二零零九年九月三十日止九個月分別為人民幣25,619,000元、人民幣29,497,000元、人民幣19,786,000元及人民幣12,323,000元。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止年度和截至二零零九年九月三十日止九個月乃分別按介乎每年7.61%至9.48%之間、9.01%至9.48%之間、5.76%至9.01%之間及5.76%至9.01%之間的資本化率計算並於合資格資產上開銷。

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(B) 持作出售的非流動資產

於綜合財務狀況表當中單獨呈列的海洋化工業務於二零零九年十二月三十一日的資產及負債如下：

	於二零零九年 十二月 三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備.....	1,202,864
預付租賃款項 (附註i).....	50,212
存貨.....	67,419
貿易應收賬款.....	8,033
應收票據.....	33,316
預付款項及其他應收賬款.....	22,466
應收關連方款項.....	116,226
受限制銀行存款.....	27,506
銀行結餘及現金.....	85,812
分類為持作出售的資產總額.....	<u>1,613,854</u>
貿易應付賬款.....	133,737
應付票據.....	50,000
其他應付款項.....	33,226
應付關連方款項.....	90,362
應付所得稅.....	171
銀行借款 (附註ii).....	663,000
遞延收入.....	10,055
與分類為持作出售資產有關的負債總額.....	<u>980,551</u>

附註：

- (i) 海洋化工現正為一塊賬面值為人民幣21,636,000元的土地申請土地使用權證。 貴公司董事認為海洋化工已經獲得該土地使用權的實益權益。

12. 已終止經營業務及持作出售的非流動資產 – 續

(B) 持作出售的非流動資產 – 續

(ii)

	於二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押銀行借貸	663,000
計入無抵押銀行借貸，借貸結餘由下列人士擔保	
– 關聯方	663,000
應償還的借貸總額：	
一年內	223,000
於第二年	60,000
於第三年	130,000
於第四年	130,000
於第五年	120,000
	663,000
減：須於一年內償還且計入流動負債的到期金額	223,000
於一年後到期的金額	440,000
借貸總額	
– 定息	140,000
– 浮息	523,000
	663,000
借貸按貨幣劃分的分析：	
– 以人民幣列值	663,000

於二零零九年十二月三十一日，定息借貸按現行市場年利率5.84厘計息。

浮息借貸利息按中國人民銀行公佈的借貸利率計算。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，實際加權平均年利率為7.88厘。

附錄一

會計師報告

13. 每股盈利

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月 貴公司擁有人應佔每股基本盈利的計算乃基於以下數據：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
貴公司擁有人應佔來自					
持續經營及已終止經營業務的					
年度／期內溢利	1,302,714	420,297	556,289	179,622	2,972,457
貴公司擁有人應佔來自					
持續經營業務的					
年度／期內溢利	885,824	277,912	565,541	207,730	2,941,572
貴公司擁有人應佔來自					
已終止經營業務的年度／					
期內溢利（虧損）	416,890	142,385	(9,252)	(28,108)	30,885
	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
	千股	千股	千股	千股	千股
股數	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000	5,000,000

用於計算截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月每股基本盈利的普通股的股數已就附錄六所披露的〔●〕作出追溯調整，猶如股份已於相關期間發行。

由於 貴公司於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月並無任何潛在未發行普通股，因此未呈列每股攤薄盈利。

14. 股息

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月並無宣派或派發任何股息。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	汽車	家具、裝置 及設備	在建工程	合計
	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
成本						
於二零零七年一月一日	262,135	732,634	1,977	197	584,885	1,581,828
添置	34,816	737,866	10,084	581	2,482,496	3,265,843
轉讓	477,850	1,022,749	-	-	(1,500,599)	-
出售	-	(32,754)	-	-	-	(32,754)
於二零零七年 十二月三十一日	774,801	2,460,495	12,061	778	1,566,782	4,814,917
添置	204,648	370,332	3,898	829	1,328,463	1,908,170
轉讓	174,542	665,003	-	-	(839,545)	-
出售	-	(4,532)	(3,455)	-	-	(7,987)
於二零零八年 十二月三十一日	1,153,991	3,491,298	12,504	1,607	2,055,700	6,715,100
添置	-	593,878	308	946	494,012	1,089,144
轉讓	1,290,626	770,669	961	-	(2,062,256)	-
出售	-	(1,884)	-	-	-	(1,884)
重新分類為持作出售	(630,939)	(475,997)	(1,268)	(483)	(116,689)	(1,225,376)
於二零零九年 十二月三十一日	1,813,678	4,377,964	12,505	2,070	370,767	6,576,984
添置	391,911	890,726	1,672	207	1,128,036	2,412,552
因收購附屬公司 的收購(附註32)	-	-	-	29	180,065	180,094
轉讓	188,534	473,143	-	-	(661,677)	-
出售	(7,643)	(107,327)	-	-	-	(114,970)
於二零一零年 九月三十日	2,386,480	5,634,506	14,177	2,306	1,017,191	9,054,660
折舊						
於二零零七年一月一日	7,445	135,170	47	6	-	142,668
年內撥備	38,043	115,534	560	47	-	154,184
於出售時對銷	-	(19,591)	-	-	-	(19,591)
於二零零七年 十二月三十一日	45,488	231,113	607	53	-	277,261
年內撥備	52,446	265,086	1,068	165	-	318,765
於出售時對銷	-	(3,565)	(171)	-	-	(3,736)
於二零零八年 十二月三十一日	97,934	492,634	1,504	218	-	592,290
年內撥備	108,664	305,539	1,219	385	-	415,807
於出售時對銷	-	(385)	-	-	-	(385)
重新分類為持作出售	(8,778)	(13,690)	(31)	(13)	-	(22,512)
於二零零九年 十二月三十一日	197,820	784,098	2,692	590	-	985,200
期內撥備	106,720	321,749	992	328	-	429,789
於出售時對銷	(1,869)	(102,221)	-	-	-	(104,090)
於二零一零年 九月三十日	302,671	1,003,626	3,684	918	-	1,310,899
賬面值						
於二零零七年 十二月三十一日	729,313	2,229,382	11,454	725	1,566,782	4,537,656
於二零零八年 十二月三十一日	1,056,057	2,998,664	11,000	1,389	2,055,700	6,122,810
於二零零九年 十二月三十一日	1,615,858	3,593,866	9,813	1,480	370,767	5,591,784
於二零一零年 九月三十日	2,083,809	4,630,880	10,493	1,388	1,017,191	7,743,761

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備 – 續

上述物業、廠房及設備（不包括在建工程）項目經計及其剩餘價值後以直線法計算折舊，每年折舊率如下：

樓宇.....	3%-9.5%
廠房及機器.....	6.79%-13.57%
汽車.....	9.5-9.6%
家具、裝置及設備.....	9.5%-19.2%

16. 預付租賃款項

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月預付租賃款項（指於中國的土地使用權）的變動分析如下：

	人民幣千元
於二零零七年一月一日.....	-
增加.....	11,447
解除.....	(191)
於二零零七年十二月三十一日.....	11,256
解除.....	(229)
於二零零八年十二月三十一日.....	11,027
增加.....	39,754
解除.....	(569)
重新分類為持作出售.....	(50,212)
於二零零九年十二月三十一日.....	-
增加.....	51,594
因收購附屬公司的收購(附註32).....	34,682
解除.....	(719)
於二零一零年九月三十日.....	85,557

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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	二零一零年 人民幣千元
用作申報的與土地使用權有關的 預付租賃款項分析：				
流動資產.....	229	229	-	1,813
非流動資產.....	11,027	10,798	-	83,744
	<u>11,256</u>	<u>11,027</u>	<u>-</u>	<u>85,557</u>

該金額乃指預付50年中國土地使用權的租金。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，預付租賃款項乃與海洋化工業務有關。

17. 無形資產

於二零零六年，貴集團向創業集團、山東士平投資有限公司、山東潤波投資有限公司及山東潤霞投資有限公司收購鋁電的全部股權，當作收購資產（上述公司與貴集團的關係見附註36(a)），而無形資產於分配該收購的成本中確認。無形資產乃指創業集團與鋁電於二零零六年五月訂立的與氧化鋁代理業務有關的代理協議的價值，當中包括鋁電有權向創業集團收取的管理費收入。而於鋁電節省成本方面，乃指市價與創業集團根據代理協議的條款按成本供應氧化鋁的購買價的差額。貴公司董事參考獨立合資格專業估值師行仲量聯行西門有限公司（「仲量聯行西門」）進行估值後釐定於貴集團取得鋁電控制權時的代理協議價值，有關該協議的進一步詳情披露於附註36(b)(ii)。仲量聯行西門的地址為香港皇后大道東1號太古廣場三期6樓。

	人民幣千元
成本	
於二零零七年一月一日、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九月三十日	443,000
攤銷	
於二零零七年一月一日	72,116
年內支出	123,628
於二零零七年十二月三十一日	195,744
年內支出	123,628
於二零零八年十二月三十一日	319,372
年內支出	123,628
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日	443,000
賬面值	
於二零零七年十二月三十一日	247,256
於二零零八年十二月三十一日	123,628
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日	-

無形資產乃按直線基準於其估計可使用年期（亦相等於合約年期）3.6年內予以攤銷。

貴公司管理層評估未來現金流入乃預期自管理費收入及向創業集團按成本採購氧化鋁的財務影響而產生，與編入預算的資產所產生的實際淨現金流量比較，釐定於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年概無跡象滙報減值虧損。無形資產於二零零九年十二月三十一日悉數攤銷。

附錄一

會計師報告

18. 遞延稅項

貴集團確認的遞延稅項資產及其於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的變動如下：

	會計折舊	存貨減值	集團之間	合計
	超出稅項		之銷售	
	折舊的部份		未變現盈利	
	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.....	-	-	-	-
計入綜合全面收益表.....	2,825	-	-	2,825
於二零零七年				
十二月三十一日.....	2,825	-	-	2,825
計入綜合全面收益表.....	4,624	22,629	-	27,253
於二零零八年				
十二月三十一日.....	7,449	22,629	-	30,078
計入綜合全面收益表				
(從中扣除).....	4,675	(22,629)	-	(17,954)
於二零零九年				
十二月三十一日.....	12,124	-	-	12,124
計入綜合全面收益表.....	3,483	-	19,596	23,079
於二零一零年九月三十日....	15,607	-	19,596	35,203

以下為就財務申報目的進行的遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
遞延稅項資產.....	2,825	30,078	12,124	35,203

18. 遞延稅項 – 續

貴集團未動用的稅項虧損及其他可扣稅暫時差額的詳情載列如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
未確認為遞延稅項資產的				
稅項虧損	8,940	8,804	9,691	5,574
未確認為遞延稅項資產的其他				
可扣稅暫時差額	24,371	24,371	24,371	–
稅項虧損，將於以下年度屆滿：				
二零一二年	8,940	8,804	8,804	–
二零一四年	–	–	887	–
二零一五年	–	–	–	5,574
合計	8,940	8,804	9,691	5,574

由於難以估計將來溢利，因此並無確認有關稅項虧損及其他可扣稅暫時差額的遞延稅項資產。

根據新企業所得稅法，就中國附屬公司自二零零八年一月一日起賺取的溢利而宣派予非中國居民投資者的股息須繳納預扣稅。並無就相關中國附屬公司的未分派溢利於財務資料內計提遞延稅項，因管理層確認由二零零八年一月一日至二零一零年九月三十日產生的溢利不會於可見未來予以分派。於二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日，與中國附屬公司未分派盈利有關且並未確認遞延稅項負債的暫時差額總額分別為約人民幣548,386,000元、人民幣968,760,000元及人民幣3,946,791,000元。

附錄一

會計師報告

19. 存貨

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
原材料	243,690	213,842	142,290	303,422
在製品	411,122	387,153	396,032	560,418
製成品	105,020	142,993	10,038	469
	<u>759,832</u>	<u>743,988</u>	<u>548,360</u>	<u>864,309</u>

20. 貿易應收賬款

貴集團一般給予有貿易紀錄的貿易客戶不超過90天的信貸期，否則會要求以現金進行交易。

於有關報告日期根據發票日期呈列已扣除呆賬撥備後的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	持作出售的資產				已訂約為氧化鋁生產業務				合計					
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日			
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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		
0-90日	83,725	32,855	44,416	6,507	7,113	-	18,678	179,639	128,549	-	102,403	212,494	180,078	6,507
91-180日	185	-	-	-	920	-	-	-	-	-	185	-	920	-
1-2年	-	1,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,700	-	-
	<u>83,910</u>	<u>34,555</u>	<u>44,416</u>	<u>6,507</u>	<u>8,033</u>	<u>-</u>	<u>18,678</u>	<u>179,639</u>	<u>128,549</u>	<u>-</u>	<u>102,588</u>	<u>214,194</u>	<u>180,998</u>	<u>6,507</u>

於接納任何新客戶前，貴集團會對潛在客戶的信用質素進行內部評估，並界定客戶的信貸額度。

管理層嚴密監察貿易應收賬款的信用質素，並認為既無逾期亦無減值的貿易應收賬款擁有良好的信用質素。

附錄一

會計師報告

20. 貿易應收賬款－續

根據發票日期呈列已逾期但並未減值的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	持作出售的資產						已訂約為氧化鋁生產業務				合計			
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於九月三十日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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	人民幣千元	人民幣千元
91-180日.....	185	-	-	-	920	-	-	-	-	-	185	-	920	-
1-2年.....	-	1,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,700	-	-

根據 貴集團的過往經驗，已逾期但並未減值的貿易應收賬款一般可收回。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

基於銷售商品的估計不可收回款項，超過90天的貿易應收賬款減值均予撥備，金額乃按過往拖欠經驗及客觀減值證據以及預期可收回金額釐定。

貿易應收賬款撥備於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月的變動：

	持作出售的資產						已訂約為氧化鋁生產業務				合計			
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於九月三十日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初														
結餘.....	-	24,371	24,371	24,371	-	-	-	-	-	-	24,371	24,371	24,371	-
年／期內撥備	24,371	-	-	-	-	-	-	-	-	-	24,371	-	-	-
通過出售染織														
業務減少...	-	-	-	(24,371)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,371)
年終／期終														
結餘.....	24,371	24,371	24,371	-	-	-	-	-	-	-	24,371	24,371	24,371	-

貿易應收賬款撥備乃與染織業務有關。 貴集團已就出現嚴重財務困難的個別悉數減值的貿易應收賬款作出悉數撥備。

於釐定貿易應收賬款的可收回性時， 貴集團重新評估貿易應收賬款自信貸授出至報告日期期間的信貸質素。根據 貴集團的過往經驗， 貴公司董事認為無需作出進一步撥備。

附錄一

會計師報告

21. 應收票據

	持作出售的資產				已訂約為氧化鋁生產業務				合計					
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日			
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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		
	(附註i)	(附註i)	(附註i)	(附註i)	(附註ii)	(附註iii)	(附註iii)	(附註iii)	(附註iii)	(附註iii)	(附註iii)	(附註iii)		
應收票據.....	1,150,562	1,645,045	763,370	907,534	33,316	-	1,142,051	826,515	678,259	-	2,292,613	2,471,560	1,474,945	907,534

附註：

- (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和二零一零年九月三十日，貴集團貼現予銀行具全部追索權的應收票據分別為約人民幣346,700,000元、人民幣97,500,000元、人民幣22,000,000元及零。貴集團繼續確認該等應收票據的全部賬面值及就貼現所收取的現金已確認為銀行借貸（附註28）。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，背書於第三方具追索權的應收票據分別為約人民幣84,213,000元、人民幣286,777,000元、人民幣135,979,000元及人民幣856,560,000元，因此，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，計入綜合財務狀況表的相應貿易應付賬款分別為人民幣84,213,000元、人民幣286,777,000元、人民幣135,979,000元及人民幣856,560,000元。貴集團須承擔鄒平高新鋁電有限公司（「高新鋁電」）就貼現該等應收票據予銀行所產生的財務費用，該等費用乃由貴集團支付，作為根據與高新鋁電於二零零八年六月二十日訂立的採購協議（已於二零零九年十二月三十一日屆滿）的條款中採購電力之預付款。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，貴集團已向高新鋁電發出追索權分別為人民幣272,077,000元及人民幣22,000,000元的加簽應收票據。高新鋁電產生的財務費用入賬為其他利息開支（如附註7所載）。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，背書於關連方具追索權的應收票據分別為約人民幣869,548,000元、人民幣1,230,424,000元、人民幣599,864,000元及零，因此，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，計入綜合財務狀況表的相應應付關連方款項分別為人民幣869,548,000元、人民幣1,230,424,000元、人民幣599,864,000元及零。

- (ii) 於二零零九年十二月三十一日，分類為持作出售且背書於第三方具追索權的應收票據為人民幣3,573,000元，因此，於二零零九年十二月三十一日的相應貿易應付賬款人民幣3,573,000元乃計入分類為持作出售的資產的相關負債。

於二零零九年十二月三十一日，分類為持作出售且背書於關連方具追索權的應收票據為人民幣29,743,000元，因此，於二零零九年十二月三十一日的相應應付關連方款項人民幣29,743,000元乃計入分類為持作出售的資產的相關負債。

- (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和二零一零年九月三十日，貴集團貼現予銀行具全部追索權的已訂約為氧化鋁生產業務（定義見附註36(b)(ii)）的應收票據分別為約人民幣2,000,000元、人民幣34,850,000元、人民幣49,000,000元及零。貴集團繼續確認該等應收票據的全部賬面值及就貼現所收取的現金已確認為銀行借貸（附註36(b)(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和二零一零年九月三十日，背書於第三方具追索權的應收票據分別為約人民幣158,576,000元、人民幣178,715,000元、人民幣283,572,000元及零，因此，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，計入已訂約為氧化鋁生產業務的財務負債的相應貿易應付賬款分別為人民幣158,576,000元、人民幣178,715,000元、人民幣283,572,000元及零。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，背書於關連方具追索權的應收票據分別為約人民幣925,320,000元、人民幣557,267,000元、人民幣320,987,000元及零，因此，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，計入已訂約為氧化鋁生產業務的財務負債的相應應付關連方款項分別為人民幣925,320,000元、人民幣557,267,000元、人民幣320,987,000元及零。

貴集團繼續確認具追索權的已貼現或已背書應收票據的全部賬面值，因貴集團仍面臨與該等應收票據有關的所有權信貸風險。

附錄一

會計師報告

21. 應收票據－續

於有關報告日期根據出票日期呈列的應收票據賬齡分析如下：

	持作出售的資產				已訂約為氧化鋁生產業務				合計					
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日			
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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	人民幣千元		
0-90日.....	469,998	430,642	545,952	497,088	16,503	-	465,605	318,716	359,644	-	935,603	749,358	922,099	497,088
91-180日.....	680,564	1,214,403	217,418	410,446	16,813	-	676,446	507,799	318,615	-	1,357,010	1,722,202	552,846	410,446
	1,150,562	1,645,045	763,370	907,534	33,316	-	1,142,051	826,515	678,259	-	2,292,613	2,471,560	1,474,945	907,534

22. 預付款項及其他應收賬款

預付款項及其他應收賬款的分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
預付供應商款項.....	14,957	108,693	5,235	668,845
應收增值稅.....	-	-	-	65,664
其他應收賬款.....	12,665	14,133	10,142	4,496
	27,622	122,826	15,377	739,005

23. 受限制銀行存款及銀行結餘

受限制銀行存款指 貴集團質押予銀行的銀行存款，以為銀行授予 貴集團的若干短期融資作抵押。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日，受限制銀行存款的市場年利率分別介乎零至0.81%、0.05%至4.14%、零至2.25%及0.36%至2.25%。

銀行結餘及現金包括現金及存放於金融機構的原到期日為三個月或以下並按現行市場利率計息的短期存款。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日的銀行結餘及現金主要按不可在國際市場自由兌換的貨幣人民幣計值。人民幣的匯率由中國政府釐定，該等款項匯往中國境外須遵守中國政府所實施的匯款限制所規限。

附錄一

會計師報告

24. 貿易應付賬款

貿易應付賬款主要包括貿易採購的未償還金額及持續成本。貨品採購的平均信貸期為180日。

於有關報告日期根據發票日期呈列的貿易應付賬款賬齡分析如下：

	持作出售的負債				已訂約為氧化鋁生產業務				合計					
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日			
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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	人民幣千元	
0-180日.....	685,004	917,623	340,606	312,036	103,704	-	886,212	665,160	312,439	-	1,571,216	1,582,783	756,749	312,036
181-365日...	26,856	52,290	11,782	27,210	18,724	-	-	245	-	-	26,856	52,535	30,506	27,210
1-2年.....	1,970	21,979	36,746	18,172	11,309	-	-	1,017	-	-	1,970	22,996	48,055	18,172
2年以上.....	793	842	5,212	13,787	-	-	-	-	-	-	793	842	5,212	13,787
	<u>714,623</u>	<u>992,734</u>	<u>394,346</u>	<u>371,205</u>	<u>133,737</u>	<u>-</u>	<u>886,212</u>	<u>666,422</u>	<u>312,439</u>	<u>-</u>	<u>1,600,835</u>	<u>1,659,156</u>	<u>840,522</u>	<u>371,205</u>

25. 應付票據

於有關報告日期根據出票日期呈列的應付票據賬齡分析如下：

	持作出售的負債				已訂約為氧化鋁生產業務				合計					
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日			
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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	人民幣千元	
0-90日.....	-	100,000	310,000	-	25,000	-	50,000	200,000	340,000	-	50,000	300,000	675,000	-
91-180日....	20,000	-	-	-	25,000	-	30,000	-	-	-	50,000	-	25,000	-
	<u>20,000</u>	<u>100,000</u>	<u>310,000</u>	<u>-</u>	<u>50,000</u>	<u>-</u>	<u>80,000</u>	<u>200,000</u>	<u>340,000</u>	<u>-</u>	<u>100,000</u>	<u>300,000</u>	<u>700,000</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

26. 其他應付款項

貴集團其他應付款項的分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
其他按金、應付款項及				
應計款項	181,506	225,130	134,848	117,955
客戶墊款	140,726	475,107	322,094	292,661
應計薪金及福利	32,295	39,482	18,821	24,214
其他應付稅項	288,636	217,994	372,296	191,753
	<u>643,163</u>	<u>957,713</u>	<u>848,059</u>	<u>626,583</u>

27. 遞延收入

	政府補貼 人民幣千元
於二零零七年一月一日	-
添置	11,200
於二零零七年十二月三十一日	11,200
添置	-
於二零零八年十二月三十一日	11,200
撥至收入	(1,145)
重新分類為持作出售	(10,055)
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年九月三十日	<u>-</u>

政府補貼所產生的遞延收入指就基礎設施建設所獲取的政府津貼，乃於綜合財務狀況表內計作遞延收入，並以直線法按相關資產的預期可使用年期於綜合全面收益表內入賬。

附錄一

會計師報告

28. 銀行及其他借貸

(a) 銀行借貸

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
有抵押銀行借貸	346,700	97,500	22,000	17,000
無抵押銀行借貸	490,455	1,452,007	1,022,492	4,244,000
	<u>837,155</u>	<u>1,549,507</u>	<u>1,044,492</u>	<u>4,261,000</u>
計入無抵押銀行借貸並由 以下人士擔保的借貸結餘				
－ 關連方	<u>400,000</u>	<u>1,394,569</u>	<u>977,198</u>	<u>3,761,000</u>
須於下列期間償還的借貸總額：				
一年內	567,155	869,970	929,173	300,000
第二年	60,000	414,032	115,319	–
第三年	60,000	175,505	–	3,661,000
第四年	60,000	60,000	–	–
第五年	60,000	30,000	–	300,000
第六年	30,000	–	–	–
	<u>837,155</u>	<u>1,549,507</u>	<u>1,044,492</u>	<u>4,261,000</u>
減：須於一年內清償的款項 (於流動負債 項下呈列)	<u>567,155</u>	<u>869,970</u>	<u>929,173</u>	<u>300,000</u>
於一年後到期的款項	<u>270,000</u>	<u>679,537</u>	<u>115,319</u>	<u>3,961,000</u>
借貸總額				
－ 定息	487,155	354,938	233,890	1,400,000
－ 浮息	350,000	1,194,569	810,602	2,861,000
	<u>837,155</u>	<u>1,549,507</u>	<u>1,044,492</u>	<u>4,261,000</u>
按貨幣分類的借貸分析：				
－ 以人民幣計值	746,700	684,520	402,000	4,261,000
－ 以美元計值 (相關集團 實體的外幣)	<u>90,455</u>	<u>864,987</u>	<u>642,492</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和二零一零年九月三十日，定息借貸分別按現行市場年利率介乎6.12%至8.40%、6.12%至8.39%、1.65%至8.22%及5.58%至5.73%計算。

以人民幣計值的浮息借貸利息按中國人民銀行公佈的借貸利率計算，而以美元計值的浮息借貸利息則按倫敦銀行同業拆息率計算。

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和截至二零一零年九月三十日止九個月的實際加權平均年利率分別為7.38%、7.10%、4.88%及5.25%。

附錄一

會計師報告

28. 銀行及其他借貸 – 續

(b) 其他借貸

其他借貸指第三方墊款，該墊款乃以美元計值，無抵押、免息及須於二零一二年五月償還並提早於二零一零年十一月在到期日前償還。

29. 實繳資本／股本

	貴公司	
	股份數目	股本 美元
法定		
每股面值1美元的普通股		
於註冊成立日期.....	50,000	50,000
於二零一零年六月七日股份分拆增加.....	4,950,000	—
每股面值0.01美元的普通股		
於二零一零年九月三十日.....	5,000,000	50,000
已發行及繳足		
每股面值1美元的普通股		
於註冊成立日期.....	100	100
於二零一零年四月十三日發行新股份.....	9,900	9,900
於二零一零年六月七日股份分拆增加.....	990,000	—
每股面值0.01美元的普通股		
於二零一零年九月三十日.....	1,000,000	10,000
		人民幣千元
於財務狀況表列示.....		69

於二零一零年二月九日，貴公司於開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。100股每股面值1美元的股本於同日發行。

作為附註1所載的重組一部份，貴集團為收購山東宏橋的98%權益，應付保恒俐的金額人民幣3,193,921,000元已於二零一零年四月十三日由貴公司通過向其母公司宏橋控股發行9,900股股份償付，進一步詳情於本文件「歷史及重組」一節披露。

於二零一零年六月七日，貴公司股票的票面值已由每股1美元減至每股0.01美元，而法定股本由50,000美元分為50,000股每股面值1美元的股份，更改為50,000美元分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份。已發行股本隨後為1,000,000股每股面值0.01美元的股份。

就編製各年的綜合財務狀況表而言，實繳資本於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日的結餘乃指山東宏橋於有關日期的實繳資本。

30. 資本風險管理

貴集團管理其資本，以確保 貴集團的實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。 貴集團的整體策略於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額（包括附註28披露的銀行及其他借貸）、現金及現金等價物以及 貴公司擁有人應佔權益（其中包括附註29以及綜合權益變動表披露的實繳股本／已發行股本及儲備）。

貴集團管理層定期審閱資本架構。作為此審閱的一部份，管理層會考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。 貴集團將根據管理層的建議，透過支付股息、籌集新資本及購回股份以及發行新債券來平衡其整體資本架構。

31. 金融工具

下文披露的金融工具包括來自分類為持作出售的淨資產的金融工具及已訂約為氧化鋁生產業務的金融工具。

(a) 金融工具的類別

貴集團

	持作出售的非流動資產						已訂約為氧化鋁生產業務				合計			
	於十二月三十一日			於九月三十日			於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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														
財務資產														
貸款及														
應收款項....	1,798,794	2,167,364	2,175,463	2,197,857	234,578	-	1,377,480	1,237,382	1,029,762	-	3,176,274	3,404,746	3,439,803	2,197,857
財務負債														
按攤銷成本														
入賬的負債...	4,642,613	6,378,795	5,458,986	4,846,205	967,547	-	2,085,006	1,488,847	1,105,843	-	6,727,619	7,867,642	7,532,376	4,846,205

附錄一

會計師報告

31. 金融工具 – 續

(a) 金融工具的類別 – 續

貴公司

	於二零一零年 九月三十日 <u>人民幣千元</u>
財務資產	
貸款及應收款項	<u>65,406</u>
財務負債	
按攤銷成本入賬的負債	<u><u>72,422</u></u>

(b) 市場風險

貴集團及貴公司的活動令其主要承受外幣風險及利率的金融風險。

貴集團及貴公司並無改變市場風險或管理及衡量風險的方式。

(i) 外幣風險管理

貴集團所有收益均以人民幣收取，而其大部份開支及資本開支亦以人民幣計值。若干銀行結餘及銀行及其他借貸乃以外幣計值，從而令 貴集團承受貨幣風險。貴公司若干貨幣資產及負債亦以外幣計值。

於報告期末， 貴集團及貴公司以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

貴集團

	持作出售的非流動資產						已訂約為氧化鋁生產業務				合計			
	於		於		於		於		於		於		於	
	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日
二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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	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	人民幣千元	人民幣千元
資產														
美元 ..	428	11,694	630	1,655	25,000	-	-	-	-	-	428	11,694	25,630	1,655
負債														
美元 ..	90,455	864,987	642,492	71,831	25,000	-	-	-	66,896	-	90,455	864,987	734,388	71,831

附錄一

會計師報告

31. 金融工具 – 續

(b) 市場風險 – 續

(i) 外幣風險管理 – 續

貴公司

	於二零一零年 九月三十日 人民幣千元
資產	
美元.....	65,404
負債	
美元.....	71,831

敏感度分析

下表詳細載列當其他所有變數維持不變時，貴集團就美元兌人民幣匯率變動5%的敏感度。5%是集團內部向主要管理人員呈報外幣風險所用的敏感度，及代表管理層對外幣匯率的合理可能變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣列值的未償還貨幣項目及於報告期末以外幣匯率5%的變動進行換算調整。美元兌人民幣匯率變動5%而其他所有變數維持不變，對貴公司截至二零零九年十二月三十一日止三年各年及二零一零年九月三十日止九個月的溢利將不會有任何重大影響。

	截至十二月三十一日止年度			截至 九月三十日 止九個月
	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
年內／期內溢利增加(減少)				
倘人民幣兌美元貶值.....	(3,016)	(31,998)	(26,578)	(1,316)
倘人民幣兌美元升值.....	3,016	31,998	26,578	1,316

(ii) 利率風險管理

貴集團的公平值利率風險主要涉及定息銀行借貸。貴集團及貴公司的現金流量利率風險主要涉及受限制銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借貸。貴集團及貴公司目前並無使用任何衍生合約對沖利率風險。然而，管理層將考慮於需要時對沖重大利率風險。

貴集團所面臨的財務資產及財務負債利率風險的詳情載於本附註流動資金風險管理一節。

31. 金融工具 – 續

(b) 市場風險 – 續

(ii) 利率風險管理 – 續

敏感度分析

下列敏感度分析已根據各報告期末非衍生工具所承受的利率風險而釐定。就浮息借貸、受限制銀行存款以及銀行結餘及現金而言，該分析乃假設於各報告期末尚未償還負債及資產的金額於全年尚未清償而編製。所用的27個基點的增加或減少指管理層對利率可能合理變動的評估。

倘利率上調／下滑27個基點，而所有其他變數維持不變：

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一止年度以及截至二零一零年九月三十日止九個月的溢利會分別減少／增長人民幣52,000元、人民幣1,791,000元及人民幣1,805,000元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利會增長／減少人民幣1,023,000元。

此乃主要歸因於 貴集團所承受的計息受限制銀行存款、銀行結餘及浮息借貸利率風險。利率變動27個基點而其他所有變數維持不變，對 貴公司截至二零零九年十二月三十一日止三年各年及截至二零一零年九月三十日止九個月的溢利將不會有任何重大影響。

(c) 信貸風險

貴集團及貴公司的信貸風險主要因其貿易應收賬款、應收票據、其他應收賬款、應收關連方款項、銀行結餘及存款所致。於各報告期末，因對方未能履行責任而令 貴集團蒙受財務損失的最高信貸風險乃因綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值所致。

為盡量減低信貸風險， 貴集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監督程序，以確保能採取跟進行動收回逾期債務。此外， 貴集團於各報告期末審閱各個別債務的可收回金額，確保為不可收回的金額計提足夠的減值虧損。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險大幅減少。

由於 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和二零一零年九月三十日的最大貿易應收賬款分別達人民幣22,580,000元、人民幣16,926,000元、人民幣29,861,000元及人民幣4,260,000元，並分別佔貿易應收賬款總額的22%、8%、16%及65%，因此 貴集團在貿易應收賬款方面有集中信貸風險。

由於 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和二零一零年九月三十日的五大貿易應收賬款人民幣63,794,000元、人民幣45,632,000元、人民幣56,239,000元及人民幣6,507,000元，並分別佔貿易應收賬款總額62%、21%、31%及100%，因此 貴集團在貿易應收賬款方面有集中信貸風險。

由於 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和二零一零年九月三十日 貴集團最大客戶的應收票據人民幣389,981,000元、人民幣365,000,000元、人民幣385,959,000元及人民幣310,860,000元，並分別佔應收票據總額34%、22%、51%及34%，因此 貴集團在應收票據方面有集中信貸風險。

31. 金融工具 – 續

(c) 信貸風險 – 續

由於 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和二零一零年九月三十日 貴集團五大主要客戶的應收票據人民幣968,637,000元、人民幣1,228,737,000元、人民幣620,199,000元及人民幣590,349,000元，並分別佔應收票據總額84%、75%、81%及65%，因此 貴集團在應收票據方面有集中信貸風險。由於 貴集團的主要應收票據為多家銀行的信貸評級良好的銀行承兌票據，因此應收票據的信貸風險有限。

貴公司在應收附屬公司賬款方面有集中信貸風險。為減低應收附屬公司賬款的信貸風險， 貴公司管理層持續監察附屬公司的信貸質素與財務狀況以及風險水平，確保採取跟進措施以收回逾期債項。 貴公司董事認為 貴公司並無重大信貸風險。

流動資金的信貸風險乃屬有限，因該等款項存放於多間具有良好信貸評級的銀行，因此並無重大集中信貸風險。

(d) 流動資金風險管理

貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日的淨流動負債狀況主要在於：貴集團利用應付關連方款項融資、利用供應商信貸期為其經營活動提供部份融資，以及使用短期銀行借貸拓展其業務。 貴集團的業務性質決定其大部份負債為短期，主要包括貿易應付賬款、應付票據、應付關聯方款項及短期銀行借貸。由於 貴集團一般首先收取客戶墊款，因此 貴集團的貿易應收款項亦屬有限。

貴公司董事會對流動資金風險管理負有最終責任，並已根據 貴集團的短期、中期及長期資金及流動資金管理要求建立適當的流動資金風險管理架構。

於管理流動資金風險時， 貴集團監察及維持管理層認為充足的現金及現金等價物水平，為 貴集團的營運提供資金及減小現金流量波動的影響。 貴集團倚賴經營活動產生的現金作為流動資金的重要來源。除經營活動產生的現金以外， 貴集團的管理層負責取得銀行貸款融資、監察銀行借貸的使用及確保遵守貸款契約。

下表載列 貴集團及貴公司的非衍生財務負債合約根據協定償還期限的餘下到期日的詳情。該表乃根據 貴集團及貴公司於可被要求償還財務負債的最早日期的財務負債未貼現現金流量編製，包括利息及現金流量本金額。在利息流量為浮動利率的前提下，未貼現金額乃根據各報告期末的未償還利率計算得出。

附錄一

會計師報告

31. 金融工具 – 續

(d) 流動資金風險管理 – 續

	貴集團							未貼現 現金流量 總額	總賬面值
	加！權 平均利率	按要求 或6個月 以下	6-12個月	1-2年	2-5年	5年以上			
	%	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		
於二零零七年十二月三十一日									
非衍生財務負債									
定息銀行借貸	7.43	488,132	-	-	-	-	488,132	487,155	
浮息銀行借貸	7.95	65,420	42,685	81,141	209,597	30,196	429,039	350,000	
貿易應付賬款	-	573,288	141,335	-	-	-	714,623	714,623	
應付票據	-	20,000	-	-	-	-	20,000	20,000	
其他應付款項	-	75,166	138,635	-	-	-	213,801	213,801	
已訂約為氧化鋁生產業務 的財務負債	-	2,085,006	-	-	-	-	2,085,006	2,085,006	
應付關連方款項	-	2,857,034	-	-	-	-	2,857,034	2,857,034	
		<u>6,164,046</u>	<u>322,655</u>	<u>81,141</u>	<u>209,597</u>	<u>30,196</u>	<u>6,807,635</u>	<u>6,727,619</u>	
於二零零八年十二月三十一日									
非衍生財務負債									
定息銀行借貸	7.22	162,795	202,656	-	-	-	365,451	354,938	
浮息銀行借貸	7.28	288,552	264,067	433,680	277,008	-	1,263,307	1,194,569	
貿易應付賬款	-	544,929	447,805	-	-	-	992,734	992,734	
應付票據	-	100,000	-	-	-	-	100,000	100,000	
其他應付款項	-	121,699	142,913	-	-	-	264,612	264,612	
已訂約為氧化鋁生產業務 的財務負債	-	1,488,847	-	-	-	-	1,488,847	1,488,847	
應付關連方款項	-	3,471,942	-	-	-	-	3,471,942	3,471,942	
		<u>6,178,764</u>	<u>1,057,441</u>	<u>433,680</u>	<u>277,008</u>	<u>-</u>	<u>7,946,893</u>	<u>7,867,642</u>	
於二零零九年十二月三十一日									
非衍生財務負債									
定息銀行借貸	3.88	240,069	-	-	-	-	240,069	233,890	
浮息銀行借貸	3.95	298,233	415,365	115,980	-	-	829,578	810,602	
貿易應付賬款	-	209,562	184,784	-	-	-	394,346	394,346	
應付票據	-	310,000	-	-	-	-	310,000	310,000	
其他應付款項	-	128,802	24,867	-	-	-	153,669	153,669	
分類為持作出售 的財務負債	-	967,547	-	-	-	-	967,547	967,547	
已訂約為氧化鋁生產業務 的財務負債	-	1,105,843	-	-	-	-	1,105,843	1,105,843	
應付關連方款項	-	3,556,479	-	-	-	-	3,556,479	3,556,479	
		<u>6,816,535</u>	<u>625,016</u>	<u>115,980</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,557,531</u>	<u>7,532,376</u>	
於二零一零年九月三十日									
定息銀行借貸	5.60	39,183	39,183	78,366	1,491,773	-	1,648,505	1,400,000	
浮息銀行借貸	5.91	383,135	75,834	151,667	2,780,580	-	3,391,216	2,861,000	
貿易應付賬款	-	371,205	-	-	-	-	371,205	371,205	
其他應付款項	-	63,805	78,364	-	-	-	142,169	142,169	
其他借貸	-	-	-	71,831	-	-	71,831	71,831	
		<u>857,328</u>	<u>193,381</u>	<u>301,864</u>	<u>4,272,353</u>	<u>-</u>	<u>5,624,926</u>	<u>4,846,205</u>	

附錄一

會計師報告

31. 金融工具 – 續

(d) 流動資金風險管理 – 續

	貴公司							總賬面值 人民幣千元
	加權 平均利率 %	按要求 或6個月 以下	6-12個月	1-2年	2-5年	5以上	未貼現 現金流量 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	
於二零一零年九月三十日								
其他借貸	-	-	-	71,831	-	-	71,831	71,831

倘浮息利率的變動有別於各報告期末釐定的估計利率變動，上述非衍生財務負債浮息工具的金額或會出現變動。

(e) 公平值

財務資產及財務負債的公平值乃根據基於貼現現金流量分析的公認定價模式，使用可觀察當前市場交易的價格或利率作為輸入數據釐定。

貴公司董事認為，於財務狀況表中按攤銷成本列賬的其他財務資產及財務負債的賬面值與其公平值相若。

32. 收購附屬公司

於二零一零年三月二十五日，貴集團通過自鄭女士及其他獨立第三方收購政通全部股本權益而購入若干資產，現金總代價為人民幣205,000,000元。

於收購日期，政通並無展開營運，而其生產設施尚在興建中。由於根據國際財務報告準則第3號業務合併，政通並不構成業務，而收購實質上為收購政通的淨資產，故上述交易列為收購資產及負債。所收購的淨資產之賬面值載列如下：

	人民幣千元
收購的淨資產	
物業、廠房及設備.....	180,094
就收購物業、廠房及設備已付按金.....	6,397
預付租賃款項.....	34,682
應收票據.....	28,546
預付款項及其他應收款項.....	621
應收關連方款項.....	176,346
現金及現金等價物.....	28,987
貿易應付賬款.....	(56,991)
其他應付款項.....	(180,507)
應付關連方款項.....	(13,175)
收購的淨資產.....	<u>205,000</u>
以現金支付的總代價.....	<u>205,000</u>
收購產生的淨現金（流出）流入	
已支付的現金代價.....	(205,000)
收購的現金及現金等價物.....	28,987
	<u>(176,013)</u>

33. 出售附屬公司

截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團出售海洋化工全部權益，代價為人民幣600,000,000元。出售目的乃集中及擴展貴集團鋁產品業務。

所出售的淨資產及出售收益的詳載如下：

	於二零一零年 一月一日 人民幣千元
出售的淨資產	
物業、廠房及設備.....	1,202,864
預付租賃款項.....	50,212
存貨.....	67,419
貿易應收賬款.....	8,033
應收票據.....	33,316
預付款項及其他應收款項.....	22,466
應收關連方款項.....	148,325
受限制銀行存款.....	27,506
銀行結餘及現金.....	85,812
貿易應付賬款.....	(133,737)
應付票據.....	(50,000)
其他應付款項.....	(33,226)
應付關連方款項.....	(162,384)
應付所得稅.....	(171)
銀行借款.....	(663,000)
遞延收入.....	(10,055)
	593,380
出售附屬公司收益.....	6,620
以現金支付的代價.....	600,000
出售產生的淨現金流入(流出)	
已收現金.....	600,000
出售的現金及現金等價物.....	(85,812)
	514,188

34. 承擔

資本開支

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
就收購物業、廠房及設備的 資本開支				
– 已訂約但未撥備	887,386	558,659	365,039	83,996
– 已批准但未訂約	–	–	–	3,213,199
	<u>887,386</u>	<u>558,659</u>	<u>365,039</u>	<u>3,297,195</u>

35. 主要非現金交易

於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，主要非現金交易載列如下：

- (a) 貴公司附屬公司鋁電於二零零七年自創業集團購買一條鋁材生產線，代價人民幣499,851,000元（如附註36(b)所披露），該代價人民幣499,851,000元已根據創業集團於二零零七年四月三十日向鋁電發出的付款指示應付予濱州魏橋鋁業科技有限公司（「鋁業科技」），該代價於二零零九年五月尚未繳足。於二零零九年五月二十五日，鋁電、鋁業科技及創業集團訂立三方協議。根據該協議的條款，截至當日應付鋁業科技的款項人民幣770,285,000元轉讓為截至當日應付創業集團的款項人民幣1,235,518,000元，餘額人民幣465,233,000元被視為就購買原材料支付予鋁業科技的預付款項。
- (b) 貴公司的附屬公司山東宏橋通過以其染織業務應佔資產及負債交換創業集團鋁業務應佔所有物業、廠房及設備（如附註12(A)所披露）以及山東宏橋支付的現金代價約人民幣1,154,277,000元將其染織業務出售予創業集團，自二零一零年一月四日起生效。
- (c) 作為重組（載於附註1）的一部份，宏橋香港於二零一零年三月收購山東宏橋的全部權益，貴公司成為貴集團的控股公司。貴集團為收購山東宏橋98%的權益，應付其當時股東保恒俐的款項人民幣3,193,921,000元，該款項已於二零一零年四月由貴公司通過向其母公司宏橋控股發行9,900股股份的方式償付，進一步詳情於本文件「歷史及重組」一節披露。
- (d) 於二零一零年六月三十日，鋁電、創業集團及高新鋁電訂立三方協議。根據該協議的條款，截至當日已訂約為氧化鋁生產業務的應付三方的貿易應付賬款人民幣57,825,000元及應收創業集團的款項人民幣116,136,000元轉讓予高新鋁電作為購買原材料款項人民幣58,311,000元的預付款項。高新鋁電於同日就上述轉讓取得相關債權人的書面批准。

36. 關連方交易

於下文披露的關連方交易及結餘包括來自已終止經營業務的款項及分類為持作出售的淨資產。

(a) 名稱及與關連方的關係

名稱	關係
創業集團	附註ii
鋁業科技	受創業集團控制
魏橋紡織股份有限公司（「魏橋紡織」）	受創業集團控制
山東魏聯印染有限公司（附註i）	受創業集團控制
濱州魏橋海化資源開發有限公司（附註i） （前稱「濱州魏橋鹽業開發有限公司」）	受創業集團控制
鄒平魏橋再生資源利用有限公司	受創業集團控制
山東魏橋恒富針織印染有限公司	受創業集團控制
山東魯藤紡織有限公司	受魏橋紡織控制
山東魏橋服裝有限公司（「魏橋服裝」）（附註i）	受創業集團控制
山東魏橋特寬幅印染有限公司（「魏橋特寬幅」）（附註i）	受創業集團控制
山東士平投資有限公司（附註i）	受張先生控制
山東潤波投資有限公司（附註i）	受張先生的 直系家屬的控制

36. 關連方交易 – 續

(a) 名稱及與關連方的關係 – 續

名稱	關係
山東潤霞投資有限公司 (附註i)	受張先生的直系家屬的控制
海洋化工	附註iv
保恒俐	受張先生控制
鄭女士	張先生的配偶
政通	附註iii

附註：

- (i) 該等公司的英文名稱僅供識別，並未登記。
- (ii) 於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月大部份時間及迄今為止，貴公司最終控股公司的董事及控股股東張先生於創業集團擁有重大非控制實益權益。
- (iii) 截至二零一零年三月政通的全部股權被貴集團收購時，政通乃受鄭女士的重大影響（見附註32）。
- (iv) 海洋化工自二零一零年一月一日起由慧濱漂染控制（見附註12(A)(a)）。

附錄一

會計師報告

36. 關連方交易 – 續

(b) 除於本報告其他地方所披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團已與其關連方訂立以下重大交易：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
持續交易 (附註i)					
購買碳陽極塊 (附註v)					
– 鋁業科技	23,780	201,602	162,820	122,525	224,052
銷售碳陽極塊渣 (附註v)					
– 鋁業科技	–	6,946	15,027	11,353	13,620
已終止交易 (附註i)					
管理費 (附註ii及vi)					
– 創業集團	900,314	362,889	154,982	99,961	–
購買氧化鋁					
– 創業集團 (附註ii及vi)	1,374,721	2,995,979	2,382,343	1,836,301	–
銷售碳陽極塊 (附註vi)					
– 鋁業科技	36,197	–	–	–	–
銷售配件 (附註vi)					
– 創業集團	1,096	–	8,888	156	1
– 鋁業科技	11,877	1,062	10,494	5,704	70
– 濱州魏橋海化資源開發 有限公司	–	–	3	–	–
– 海洋化工	–	–	–	–	1
– 鄒平魏橋再生資源利用 有限公司	–	–	–	–	49
	12,973	1,062	19,385	5,860	121
銷售冰晶石 (附註vi)					
– 鋁業科技	20,554	–	–	–	–
銷售苛性鈉產品 (附註v)					
– 創業集團	–	–	67,926	39,100	–

附錄一

會計師報告

36. 關連方交易 – 續

(b) 除於本報告其他地方所披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團已與其關連方訂立以下重大交易：– 續

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
銷售染色布和色織布產品 (附註vi)					
– 創業集團 (附註iv)	999	–	1,344	–	–
– 山東魏聯印染有限公司.....	80,380	–	–	–	–
	<u>81,379</u>	<u>–</u>	<u>1,344</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
銷售物業、廠房及設備 (附註vi)					
– 山東魏聯印染有限公司.....	1,574	25	–	–	–
– 魏橋特寬幅.....	–	7	–	–	–
	<u>1,574</u>	<u>32</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
銷售鋁合金錠 (附註v)					
– 創業集團.....	–	–	24,059	–	1,928
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>24,059</u>	<u>–</u>	<u>1,928</u>
銷售鋁母線 (附註v)					
– 創業集團.....	–	–	90,269	3,448	10,029
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>90,269</u>	<u>3,448</u>	<u>10,029</u>
銷售煤炭 (附註v)					
– 創業集團.....	–	–	112,838	112,838	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>112,838</u>	<u>112,838</u>	<u>–</u>
購買隔熱材料 (附註vi)					
– 創業集團.....	351,825	–	–	–	–
	<u>351,825</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
購買液態鋁 (附註vi)					
– 鋁業科技.....	347,087	–	–	–	–
– 創業集團.....	–	–	–	–	97,530
	<u>347,087</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>97,530</u>
購買材料 (附註vi)					
– 創業集團.....	–	10	19,224	562	599
– 鋁業科技.....	–	199	596	545	7
– 海洋化工.....	–	–	–	–	2
– 濱州魏橋海化資源開發 有限公司.....	–	–	7,101	5,821	–
	<u>–</u>	<u>209</u>	<u>26,921</u>	<u>6,928</u>	<u>608</u>

附錄一

會計師報告

36. 關連方交易 – 續

(b) 除於本報告其他地方所披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團已與其關連方訂立以下重大交易：– 續

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
購買染色布和色織布產品 及有關的原材料 (附註vi)					
– 創業集團 (附註iv)	966	–	–	–	–
– 魏橋服裝	1,653	4,885	2,490	1,773	–
– 魏橋紡織	64,489	–	–	–	–
– 魏橋特寬幅	–	–	1,315	–	–
	<u>67,108</u>	<u>4,885</u>	<u>3,805</u>	<u>1,773</u>	<u>–</u>
購買冰晶石 (附註vi)					
– 創業集團	–	–	–	–	6,256
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>6,256</u>
購買物業、廠房及設備 (附註vi)					
– 創業集團	499,851	–	–	–	–
– 鋁業科技	–	–	75,210	–	–
	<u>499,851</u>	<u>–</u>	<u>75,210</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
購買土地使用權 (附註vi)					
– 創業集團 (附註iii)	–	–	–	–	50,091
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>50,091</u>
提供煤炭 (附註v)					
– 創業集團	–	–	442,094	442,094	–
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>442,094</u>	<u>442,094</u>	<u>–</u>
提供電力 (附註vi)					
– 創業集團	936,368	1,680,975	1,280,787	1,018,623	–
	<u>936,368</u>	<u>1,680,975</u>	<u>1,280,787</u>	<u>1,018,623</u>	<u>–</u>
提供蒸汽 (附註vi)					
– 創業集團	689	–	–	–	–
	<u>689</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
租賃開支 (附註iii及vi)					
– 創業集團	2,567	15,128	16,318	11,644	1,558
	<u>2,567</u>	<u>15,128</u>	<u>16,318</u>	<u>11,644</u>	<u>1,558</u>
利息開支 (附註v，詳見下文附註(c))					
– 創業集團	25,481	74,010	38,505	19,424	–
	<u>25,481</u>	<u>74,010</u>	<u>38,505</u>	<u>19,424</u>	<u>–</u>

36. 關連方交易 – 續

(b) 除於本報告其他地方所披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團已與其關連方訂立以下重大交易：– 續

除上述者外，於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團亦免費向創業集團提供貴集團生產過程中的副產品蒸汽。該規定自二零一零年一月一日起已予以終止。

附註：

- (i) 貴公司董事認為，關連方交易乃按下文附註v及vi所載的條款在貴集團的日常業務過程中進行，而上述持續交易將於上市後繼續進行，而已終止交易將予以終止。
- (ii) 根據創業集團與鋁電於二零零六年五月二十五日訂立的代理協議，鋁電同意由二零零六年五月二十六日至二零零九年十二月三十一日期間代表創業集團經營由創業集團所擁有的氧化鋁業務（「氧化鋁生產業務」）。創業集團則同意由二零零六年五月二十六日至二零零七年十二月三十一日期間、截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度就銷售氧化鋁予第三方分別按預訂率每噸人民幣400元、人民幣200元及人民幣100元向鋁電支付管理費，並按成本向鋁電提供氧化鋁。

由貴集團代表創業集團經營的氧化鋁生產業務的資產及負債並不構成財務資料的一部份，惟貴集團因該等安排而代表創業集團作為代理訂約並根據國際會計準則第39號計入財務資料的若干金融工具（誠如下文披露）除外。於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，鋁電已於其賬目及記錄中記錄其作為代理的氧化鋁生產業務的交易，而未記錄由創業集團採購、記錄及存置有關物業、廠房及設備的氧化鋁生產業務的交易。

由貴集團代表氧化鋁生產業務訂約的財務資產及負債如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	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
財務資產				
貿易應收賬款	18,678	179,639	128,549	–
應收票據	1,142,051	826,515	678,259	–
其他應收款項	–	–	1,173	–
應收關連方的貿易應收賬款	216,751	231,228	221,781	–
	<u>1,377,480</u>	<u>1,237,382</u>	<u>1,029,762</u>	<u>–</u>

	於十二月三十一日			於
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	九月三十日
	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
財務負債				
貿易應付賬款	886,212	666,422	312,439	–
應付票據	80,000	200,000	340,000	–
其他應付款項	32,898	25,069	1,743	–
應付關連方的貿易應付賬款	1,083,896	562,506	402,661	–
貼現票據融資下的銀行借貸	2,000	34,850	49,000	–
	<u>2,085,006</u>	<u>1,488,847</u>	<u>1,105,843</u>	<u>–</u>

附錄一

會計師報告

36. 關連方交易 – 續

(b) 除於本報告其他地方所披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴集團已與其關連方訂立以下重大交易：– 續

- (iii) 根據創業集團與貴集團之間訂立的租約，創業集團同意向貴集團出租若干土地用於建設貴集團的生產設施，自二零零五年七月一日起生效。根據創業集團與貴集團於二零一零年一月十一日訂立的若干土地購買協議，貴集團以人民幣50,091,000元的現金總代價收購自創業集團租賃的土地；以及貴集團所收購的創業集團鋁業務生產廠房（詳情披露於附註12(A)(b)）所處的土地的土地所有權，代價已於二零一零年一月支付。
- (iv) 買賣涉及貴集團於整個截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月產生的染織業務。
- (v) 交易乃經參考當時的現行市價的價格進行。
- (vi) 交易乃按訂約方協定的價格進行。

(c) 與關連方的結餘

	持作出售的資產						已訂約為氧化鋁生產業務				合計			
	於		於		於		於		於		於		於	
	於十二月三十一日	九月三十日	於十二月三十一日	九月三十日	於十二月三十一日	九月三十日	於十二月三十一日	九月三十日	於十二月三十一日	九月三十日	於十二月三十一日	九月三十日	於十二月三十一日	九月三十日
二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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	人民幣千元	人民幣千元	
關連方欠款：														
– 創業集團.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
– 濱州魏橋海化資源 開發有限公司...	65,011	151,239	1,203	-	105,301	-	-	-	-	65,011	151,239	106,504	-	
– 鋁業科技.....	-	-	80,646	-	-	216,689	222,112	219,705	-	216,689	222,112	300,351	-	
– 山東魏聯印染 有限公司.....	165,000	-	-	-	-	-	-	-	-	165,000	-	-	-	
– 魏橋特寬幅.....	-	7	7	-	-	-	-	-	-	-	7	7	-	
– 鄒平魏橋再生資源 利用有限公司...	-	-	-	-	-	-	8,960	1,334	-	-	8,960	1,334	-	
– 政通.....	-	8,821	71,900	-	10,925	-	-	-	-	-	8,821	82,825	-	
– 保恒側(附註)...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
– 創業集團的其他 附屬公司.....	-	-	-	-	-	62	156	742	-	62	156	742	-	
合計.....	230,011	160,067	153,756	-	116,226	-	216,751	231,228	221,781	-	446,762	391,295	491,763	

附錄一

會計師報告

36. 關連方交易 – 續

(c) 與關連方的結餘 – 續

所有應收關連方款項乃以人民幣計值，並為無抵押、免息及須於要求時償還。

	持作出售的資產				已訂約為氧化鋁生產業務				合計					
	於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日		於十二月三十一日		於九月三十日			
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	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														
應付關連方款項：														
- 鋁業科技.....	753,310	956,345	-	-	-	-	100	2,000	-	753,310	956,445	2,000	-	
- 創業集團.....	2,063,724	2,364,042	3,554,740	-	89,745	-	1,083,896	562,406	366,051	-	3,147,620	2,926,448	4,010,536	-
- 政通.....	-	91,055	-	-	-	-	-	-	32,524	-	-	91,055	32,524	-
- 魏橋服裝.....	-	500	-	-	617	-	-	-	-	-	-	500	617	-
- 鄒平魏橋 再生資源 利用有限公司...	-	-	200	-	-	-	-	-	2,086	-	-	-	2,286	-
- 魏橋特寬幅.....	-	-	1,539	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,539	-
- 濱州魏橋海化資源 開發有限公司...	40,000	60,000	-	-	-	-	-	-	-	-	40,000	60,000	-	-
- 保恒剛.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- 海洋化工.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計.....	2,857,034	3,471,942	3,556,479	-	90,362	-	1,083,896	562,506	402,661	-	3,940,930	4,034,448	4,049,502	-

所有應付關連方款項乃為無抵押、不計息及須於要求時支付，惟於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日和二零一零年九月三十日應付創業集團的款項分別約人民幣354,564,000元、人民幣946,510,000元、人民幣393,180,000元及零乃就於中國的已貼現票據銀行融資按當時的市場利率計值除外。

(d) 主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	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
短期僱員福利.....	62	72	70	52	177
退休福利計劃供款.....	14	16	16	6	15
	76	88	86	58	192

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若干日期（詳述見附註9）止，五名主要管理人員的酬金乃由創業集團承擔。

附錄一

會計師報告

36. 關連方交易 – 續

(e) 擔保及抵押

於各報告期末，由一名關連方擔保的 貴集團銀行借貸款項的詳情如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	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
創業集團	400,000	1,394,569	1,640,198	3,761,000

由創業集團作出的擔保於二零一零年九月三十日後解除。

37. 附屬公司的投資及應收附屬公司款項

貴公司

(a) 附屬公司的投資

	於二零一零年 九月三十日 人民幣千元
於直接擁有的附屬公司的未上市投資，按成本	3,193,922
視作於間接擁有的附屬公司的出資	1,890
	<u>3,195,812</u>

計入附屬公司的投資為視作出資，其乃因應收間接擁有的附屬公司宏橋香港的免息款項的公平值調整約人民幣2,200,000元而產生（詳見下文）。

(b) 應收附屬公司款項

	於二零一零年 九月三十日 人民幣千元
應收附屬公司款項	
— 宏橋香港	<u>64,325</u>

應收宏橋香港的款項乃以美元計值，並為無抵押、免息及並無固定還款年期。 貴公司董事認為，該款項將不會於報告期末起計十二個月內償還，故被分類為非流動資產。

37. 附屬公司的投資及應收附屬公司款項 – 續

(c) 應付附屬公司款項

	於二零一零年 九月三十日 人民幣千元
應付附屬公司款項	
– 山東宏橋	591

應付山東宏橋的款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

38. 或然負債

於二零一零年六月，鋁電提出針對武漢鍋爐股份有限公司（「武漢鍋爐」，貴集團的鍋爐供應商）的兩項獨立申索，以尋求(i)退回鋁電根據二零零七年訂立的兩份鍋爐購買協議（「二零零七年鍋爐購買協議」）收購八台鍋爐的人民幣59,000,000元的按金；及(ii)人民幣10,900,000元的賠償，總索償金額為約人民幣69,900,000元，提出有關申索的原因為武漢鍋爐未能根據二零零七年鍋爐購買協議列明的時間期限內交付該等鍋爐。

於二零零三年七月十一日，鋁電與武漢鍋爐訂立鍋爐供應協議，據此，武漢鍋爐同意向鋁電提供八台鍋爐，約人民幣424,000,000元（「二零零三年鍋爐購買協議」）。本鍋爐供應協議於二零零五年及二零零六年就其總價格、交付時間表及付款期限修訂了數次。由於雙方就詮釋總價格及質量按金的條款出現爭議，於二零一零年九月十五日，武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院，向鋁電提出法律訴訟，尋求支付餘下的合約總額及退回約人民幣52,300,000元的質量按金、約人民幣83,500,000元的損害賠償、約人民幣57,500,000元的欠款逾期產生的違約金及相關訴訟開支。山東省高級人民法院尚未作出最終判決。

於二零零六年二月十六日及二零零六年五月二十四日，鋁電與武漢鍋爐訂立兩份鍋爐供應協議（「二零零六年鍋爐購買協議」），根據每份二零零六年鍋爐購買協議的條款，武漢鍋爐同意向鋁電提供八台鍋爐。每份二零零六年鍋爐購買協議各自的總協議金額約人民幣104,000,000元。於二零一零年三月二十三日，鋁電、高新鋁電及武漢鍋爐就鋁電將兩份二零零六年鍋爐購買協議的權利與責任轉讓予高新鋁電訂立一份合約。根據該合約的條款，高新鋁電有基本責任履行二零零六年鍋爐購買協議項下的責任，及倘高新鋁電拒絕或未能履行二零零六年鍋爐購買協議項下的責任，武漢鍋爐有權要求鋁電履行責任。由於武漢鍋爐與高新鋁電就詮釋二零零六年鍋爐購買協議的條款（包括該等協議項下的總價格）出現爭議，於二零一零年十一月八日及二零一零年十一月十七日，武漢鍋爐入稟山東省高級人民法院，分別向高新鋁電及鋁電提出法律訴訟，要求(i)就日期為二零零六年二月十六日的協議

38. 或然負債 – 續

而言，約人民幣51,510,000元的損害賠償；(ii)就日期為二零零六年五月二十四日的協議而言，支付餘下的合約總額人民幣32,700,000元、支付人民幣13,000,000元的終止合約損失、約人民幣49,200,000元的損害賠償及約人民幣47,600,000元的逾期違約金；及(iii)相關訴訟開支。截至本報告日期，山東省高級人民法院尚未作出最終判決。

目前，有關訴訟仍處於初步階段。貴集團已就武漢鍋爐所提出的訴訟把有關二零零三年鍋爐購買協議的餘下合約總額，包括質量按金總額人民幣52,300,000元（「應計負債」）全數計賬。貴公司董事認為，於應計負債以外由武漢鍋爐提出的其他申索（包括損害賠償、罰款利息及訴訟成本）均無法律理據，而彼等將就該等申索提出激烈抗辯。經尋求法律意見後，貴公司董事認為因有關申索而導致貴集團須作出超出應計負債的付款的可能性不大。因此，並未就武漢鍋爐提出的申索而於財務資料中作出額外撥備。

於二零一一年一月十六日，貴公司的控股股東張先生已書面同意就鋁電因上述有關二零零三年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的申索而可能蒙受的任何損失作出賠償。此外，創業集團於同日亦已書面同意就鋁電因上述有關二零零六年鍋爐購買協議而由武漢鍋爐所提出的申索而可能蒙受的任何損失作出賠償。

39. 退休福利計劃供款

貴集團參與若干由貴集團經營所在地的有關市政府所管理的界定供款退休計劃，對象為貴集團所有永久員工。除按永久員工於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月基本薪金的17%至20%計算的供款外，貴集團並無其他義務。

C. 董事薪酬

除於本報告披露者外，於截至二零零九年十二月三十一日止三年及截至二零一零年九月三十日止九個月，貴公司或其任何附屬公司概無已付或應付貴公司董事的任何酬金。根據現時有效的安排，於截至二零一零年十二月三十一日止年度，貴公司董事的酬金總額估計為約人民幣5,213,000元。

D. 結算日後事項

根據於二零一一年一月十六日通過的書面決議案，載於本文件附錄六的若干條件獲達成後，(i)待貴公司股份溢價賬因〔●〕有所進賬後，將貴公司股份溢價賬進賬額中的49,990,000美元將撥充作資本並用作按面值全數支付4,999,000,000股股份，以供配發及發行予於二零一一年一月十六日營業時間結束時名列貴公司股東名冊的股東；及(ii)透過額外增設9,995,000,000股股份，貴公司的法定股本由50,000,000美元增至100,000,000美元。

E. 結算日後財務報表

組成貴集團的任何公司並無就二零一零年九月三十日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

中國宏橋集團有限公司
摩根大通證券（亞太）有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

二零一一年三月十四日