

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編撰的報告全文，以供載入本招股章程。



香港
中環添美道1號
中信大廈
22樓

敬啟者：

以下為我們根據下文第II節附註2.1的呈列基準就有關西王特鋼有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的財務資料所編製的報告，其中包括 貴集團截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年九月三十日止九個月(「有關期間」)的綜合收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表及 貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的綜合財務狀況表，連同其附註(「財務資料」)，及 貴集團截至二零一零年九月三十日止九個月的比較綜合收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入 貴公司於二零一二年●月●日所刊發有關●的招股章程(「招股章程」)。

貴公司乃於二零零七年八月六日根據香港公司條例在香港註冊成立的有限公司。根據下文第II節附註2.1所載的集團重組(於二零零九年三月三十一日完成)(「重組」)，貴公司成為 貴集團旗下附屬公司的控股公司。除投資控股外，貴公司自其註冊成立以來並無開展任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司擁有下文第II節附註1所載的附屬公司的直接及間接權益。貴集團現時旗下的所有公司均已採納十二月三十一日為其財政年結日。貴集團現時旗下的公司的法定財務報表乃根據適用於該等公司註冊成立及/或成立所在司法權區的有關會計原則編製。於有關期間，該等公司的法定核數師詳情載列於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），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）編製貴集團的綜合財務報表（「相關財務報表」）。

本報告所載的財務資料根據相關財務報表編製，並無作出任何調整。

董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製並真實公允地呈列相關財務報表、財務資料及中期比較資料，及落實其認為編製財務資料及中期比較資料屬必要的內部控制，以使財務資料及中期比較資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是分別對財務資料及中期比較資料發出獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，我們已查核相關財務報表，並已按照香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師執行我們對財務資料的程序。

我們亦已按照香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱進行中期比較資料的審閱。審閱主要包括對管理層作出查詢及對財務資料採用分析性程序，從而評估會計政策及呈列是否已貫徹應用（另有披露者除外）。審閱不包括控制測試及資產、負債及交易驗證等審核程序。由於審閱的範圍遠較審核小，所給予的保證程度也較審核低。因此，我們不會對中期比較資料發表意見。

有關財務資料的意見

我們認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2.1所載呈列基準，財務資料真實公允地反映貴集團及貴公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的事務狀況及貴集團於各有關期間的綜合業績及現金流量。

有關中期比較資料的審閱結論

根據我們的審閱（該審閱並不構成審計），就本報告而言，我們並無發現任何事項致令我們相信中期比較資料在各重大方面未有按照有關財務資料採納的相同基準而編製。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

綜合收益表

	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	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
		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
收益.....	7	3,858,329	3,776,933	5,387,340	3,836,630	6,350,387
銷售成本.....		(3,732,691)	(3,530,462)	(4,786,344)	(3,443,552)	(5,346,154)
毛利.....		125,638	246,471	600,996	393,078	1,004,233
其他收入及收益.....	7	23,782	23,701	45,066	31,210	11,144
銷售及分銷成本.....		(2,844)	(4,479)	(4,307)	(3,012)	(4,183)
行政開支.....		(9,089)	(13,753)	(19,469)	(14,019)	(40,439)
其他開支.....		(927)	(422)	(1,053)	(983)	(230)
融資成本.....	9	(31,178)	(13,342)	(24,814)	(16,704)	(48,930)
除稅前溢利.....	8	105,382	238,176	596,419	389,570	921,595
所得稅開支.....	12	(25,661)	(39,282)	(103,611)	(65,025)	(219,842)
年/期內溢利.....		79,721	198,894	492,808	324,545	701,753
以下人士應佔：						
母公司擁有人.....		43,469	194,096	492,808	324,545	701,753
非控制權益.....		36,252	4,798	—	—	—
		<u>79,721</u>	<u>198,894</u>	<u>492,808</u>	<u>324,545</u>	<u>701,753</u>
母公司普通股權						
持有人應佔每股盈利						
基本及攤薄.....	13	<u>2.72 仙</u>	<u>12.13 仙</u>	<u>30.80 仙</u>	<u>20.28 仙</u>	<u>43.86 仙</u>

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日 止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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
年/期內溢利	79,721	198,894	492,808	324,545	701,753
其他全面收益					
換算海外業務產生的					
匯兌差額	616	(72)	5,376	3,198	370
年/期內其他全面收益，					
扣除稅項	616	(72)	5,376	3,198	370
年/期內全面收益總額	<u>80,337</u>	<u>198,822</u>	<u>498,184</u>	<u>327,743</u>	<u>702,123</u>
以下人士應佔：					
母公司擁有人	44,085	194,024	498,184	327,743	702,123
非控制權益	<u>36,252</u>	<u>4,798</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>80,337</u>	<u>198,822</u>	<u>498,184</u>	<u>327,743</u>	<u>702,123</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於九月
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	15	594,531	1,563,151	2,138,647	3,080,690
預付土地租賃款項.....	16	4,487	–	155,680	92,477
遞延稅項資產.....	25	1,001	–	–	1,797
非流動資產總值.....		<u>600,019</u>	<u>1,563,151</u>	<u>2,294,327</u>	<u>3,174,964</u>
流動資產					
存貨.....	18	259,693	367,726	306,790	613,134
應收貿易款項及應收票據.....	19	6,502	23,764	57,135	69,411
預付款項、按金及 其他應收款項.....	20	252,383	306,142	192,650	569,317
應收同系附屬公司款項.....	37	10,178	7,131	10,990	–
已抵押存款.....	21	30,000	1,560,868	210,000	296,551
現金及現金等價物.....	21	49,480	25,600	72,528	38,596
流動資產總值.....		<u>608,236</u>	<u>2,291,231</u>	<u>850,093</u>	<u>1,587,009</u>
流動負債					
應付貿易款項及應付票據.....	22	79,973	1,720,097	206,394	676,603
預收款項、其他應付款項及 應計費用.....	23	387,424	733,041	510,090	539,216
計息銀行及其他借款.....	24	243,855	570,190	941,200	664,453
應付最終控股公司款項.....	37	55,559	319,554	384,189	–
應付直屬控股公司款項.....	37	108,380	120,626	132,332	–
應付同系附屬公司款項.....	37	57,754	3,417	67,895	–
應付關聯方款項.....	37	42,553	21,980	–	–
應付所得稅.....		19,820	15,153	53,812	74,326
流動負債總額.....		<u>995,318</u>	<u>3,504,058</u>	<u>2,295,912</u>	<u>1,954,598</u>
流動負債淨額.....		<u>(387,082)</u>	<u>(1,212,827)</u>	<u>(1,445,819)</u>	<u>(367,589)</u>
總資產減流動負債.....		<u>212,937</u>	<u>350,324</u>	<u>848,508</u>	<u>2,807,375</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日			於九月
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
總資產減流動負債		212,937	350,324	848,508	2,807,375
非流動負債					
計息銀行及其他借款	24	35,180	-	-	1,100,000
遞延稅項負債	25	-	-	-	22,233
非流動負債總額		35,180	-	-	1,122,233
資產淨值		177,757	350,324	848,508	1,685,142
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	26	-	-	-	133,392
儲備	27	78,526	350,324	848,508	1,551,750
		78,526	350,324	848,508	1,685,142
非控制權益		99,231	-	-	-
權益總額		177,757	350,324	848,508	1,685,142

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔					總計	非控制 權益	權益總額
	股本	繳入儲備	法定盈餘 儲備	匯兌波動 儲備	保留溢利			
	人民幣千元	人民幣千元 (附註27(b))	人民幣千元 (附註27(c))	人民幣千元	人民幣千元			
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日.....	-	1,164	7,827	-	25,450	34,441	62,979	97,420
年內溢利.....	-	-	-	-	43,469	43,469	36,252	79,721
換算海外業務產生的匯兌差額....	-	-	-	616	-	616	-	616
年內全面收益總額.....	-	-	-	616	43,469	44,085	36,252	80,337
溢利撥至儲備.....	-	-	13,716	-	(13,716)	-	-	-
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日.....	-	1,164*	21,543*	616*	55,203*	78,526	99,231	177,757
年內溢利.....	-	-	-	-	194,096	194,096	4,798	198,894
換算海外業務產生的匯兌差額....	-	-	-	(72)	-	(72)	-	(72)
年內全面收益總額.....	-	-	-	(72)	194,096	194,024	4,798	198,822
溢利撥至儲備.....	-	-	44,619	-	(44,619)	-	-	-
收購非控制權益(附註27(a)).....	-	77,774	-	-	-	77,774	(104,029)	(26,255)
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日.....	-	78,938*	66,162*	544*	204,680*	350,324	-	350,324
年內溢利.....	-	-	-	-	492,808	492,808	-	492,808
換算海外業務產生的匯兌差額....	-	-	-	5,376	-	5,376	-	5,376
年內全面收益總額.....	-	-	-	5,376	492,808	498,184	-	498,184
溢利撥至儲備.....	-	-	69,153	-	(69,153)	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日....	-	78,938*	135,315*	5,920*	628,335*	848,508	-	848,508

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔						總計	權益總額
	股本	股份溢價	繳入儲備	法定盈餘儲備	匯兌波動儲備	保留溢利		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註27(b))	人民幣千元 (附註27(c))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日.....	-	-	78,938	135,315	5,920	628,335	848,508	848,508
期內溢利.....	-	-	-	-	-	701,753	701,753	701,753
換算海外業務產生的匯兌差額....	-	-	-	-	370	-	370	370
期內全面收益總額.....	-	-	-	-	370	701,753	702,123	702,123
發行股份(附註26).....	133,392	1,119	-	-	-	-	134,511	134,511
溢利撥至儲備.....	-	-	-	79,752	-	(79,752)	-	-
於二零一一年九月三十日.....	<u>133,392</u>	<u>1,119*</u>	<u>78,938*</u>	<u>215,067*</u>	<u>6,290*</u>	<u>1,250,336*</u>	<u>1,685,142</u>	<u>1,685,142</u>
(未經審核)								
於二零一零年一月一日.....	-	-	78,938	66,162	544	204,680	350,324	350,324
期內溢利.....	-	-	-	-	-	324,545	324,545	324,545
換算海外業務產生的匯兌差額....	-	-	-	-	3,198	-	3,198	3,198
期內全面收益總額.....	-	-	-	-	3,198	324,545	327,743	327,743
溢利撥至儲備.....	-	-	-	52,773	-	(52,773)	-	-
於二零一零年九月三十日.....	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>78,938</u>	<u>118,935</u>	<u>3,742</u>	<u>476,452</u>	<u>678,067</u>	<u>678,067</u>

* 該等儲備賬分別包括於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣78,526,000元、人民幣350,324,000元、人民幣848,508,000元及人民幣1,551,750,000元。

綜合現金流量表

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	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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)	
經營活動的現金流量					
除稅前溢利.....	105,382	238,176	596,419	389,570	921,595
就以下各項進行的調整：					
融資成本.....	9	31,178	13,342	24,814	16,704
最終控股公司的利息收入.....	7	(18,378)	(8,408)	—	—
銀行利息收入.....	7	(465)	(8,390)	(4,956)	(8,384)
匯兌(收益)/虧損淨額.....	7	(4,274)	118	44	44
出售預付土地租賃款項收益...	7	—	(3,788)	—	—
折舊.....	8	15,666	20,448	76,681	56,015
預付土地租賃款項攤銷.....	8	101	45	1,259	—
出售一家附屬公司的虧損.....	31	—	—	769	—
		129,210	251,543	695,030	458,625
				1,042,715	
存貨減少/(增加).....		37,983	(177,501)	65,889	(12,099)
應收貿易款項及應收票據					
減少/(增加).....		6,942	(33,595)	(33,371)	(13,037)
預付款項、按金及其他應收					
款項減少/(增加).....		81,334	(45,211)	106,953	(230,653)
應收同系附屬公司款項					
減少/(增加).....		6,748	3,046	(3,859)	342
應付貿易款項及應付票據					
增加/(減少).....		13,137	1,647,337	(343,703)	(279,359)
預收款項、其他應付款項及					
應計費用增加/(減少).....		(38,909)	(206,304)	182,006	(31,949)
應付同系附屬公司款項					
增加/(減少).....		53,572	(54,337)	(482,666)	(363,540)
應付關聯方款項					
增加/(減少).....		(39,612)	27,728	(15,740)	(9,753)
					—

附錄一

會計師報告

	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	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
		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)
經營業務產生的/(所用)現金		250,405	1,412,706	170,539	(481,423)	1,037,660
已收利息		18,843	10,683	5,404	4,925	7,524
已付中國稅項		(29,185)	(42,947)	(64,871)	(39,551)	(178,892)
經營活動所得/(所用)的淨現金 流量		<u>240,063</u>	<u>1,380,442</u>	<u>111,072</u>	<u>(516,049)</u>	<u>866,292</u>
投資活動的現金流量						
購置物業、廠房及設備項目		(258,923)	(381,527)	(1,023,212)	(566,390)	(1,273,259)
購買預付土地租賃款項	16	—	—	(160,172)	—	—
出售金屬建築業務	30	—	(536)	—	—	—
預付土地租賃款項的退款 所得款項	16	—	—	—	—	63,184
出售物業、廠房及設備項目 的所得款項		—	—	—	—	246
出售一家附屬公司	31	—	—	(2,107)	(2,107)	—
已抵押存款減少/(增加)		<u>10,000</u>	<u>(1,530,868)</u>	<u>280,868</u>	<u>370,868</u>	<u>(86,551)</u>
投資活動所用淨現金流量		<u>(248,923)</u>	<u>(1,912,931)</u>	<u>(904,623)</u>	<u>(197,629)</u>	<u>(1,296,380)</u>
融資活動的現金流量						
應付最終控股公司款項 增加/(減少)		19,913	272,326	164,634	221,945	(384,189)
應付直屬控股公司款項 增加/(減少)		78,726	(14,009)	11,706	—	—
新造銀行貸款		202,974	931,500	941,200	789,141	1,764,453
償還銀行貸款		(209,000)	(615,728)	(219,776)	(257,718)	(941,200)
償還其他貸款		(17,101)	(24,736)	(20,413)	(20,413)	—
已付利息		<u>(41,025)</u>	<u>(40,672)</u>	<u>(42,248)</u>	<u>(16,704)</u>	<u>(45,458)</u>

附錄一

會計師報告

	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	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
		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
融資活動的淨現金流量.....		34,487	508,681	835,103	716,251	393,606
現金及現金等價物						
增加/(減少)淨額.....		25,627	(23,808)	41,552	2,573	(36,482)
年初/期初的現金及現金等價物..		23,237	49,480	25,600	25,600	72,528
外幣匯率變動的影響淨額.....		616	(72)	5,376	3,197	2,550
年末/期末的現金及現金等價物..		<u>49,480</u>	<u>25,600</u>	<u>72,528</u>	<u>31,370</u>	<u>38,596</u>
現金及現金等價物的 結餘分析						
現金及銀行結餘.....	21	<u>49,480</u>	<u>25,600</u>	<u>72,528</u>	<u>31,370</u>	<u>38,596</u>
現金流量表中所示的現金及 現金等價物.....						
		<u>49,480</u>	<u>25,600</u>	<u>72,528</u>	<u>31,370</u>	<u>38,596</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

貴公司	附註	於十二月三十一日			於
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司的投資	17	—	108,336	108,336	108,336
於聯營公司的投資	17	39,656	—	—	—
非流動資產總值		39,656	108,336	108,336	108,336
流動資產					
應收附屬公司款項	17	—	17,372	34,068	22,750
應收聯營公司款項	17	17,301	—	—	—
預付款項	20	—	—	—	3,522
現金及銀行結餘		—	—	—	1,482
流動資產總值		17,301	17,372	34,068	27,754
流動負債					
其他應付款項	23	—	165	296	4,362
應付直屬控股公司款項	37	56,970	125,708	137,115	—
應付附屬公司款項	17	—	—	—	3,585
流動負債總額		56,970	125,873	137,411	7,947
流動資產/(負債)淨額		(39,669)	(108,501)	(103,343)	19,807
資產/(負債)淨值		<u>(13)</u>	<u>(165)</u>	<u>4,993</u>	<u>128,143</u>
權益/(虧絀)					
股本	26	—	—	—	133,392
儲備	27	(13)	(165)	4,993	(5,249)
權益/(虧絀)總額		<u>(13)</u>	<u>(165)</u>	<u>4,993</u>	<u>128,143</u>

II. 財務資料附註

1. 公司資料及重組

貴公司乃於二零零七年八月六日在香港註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處位於香港灣仔海港中心21樓2110室。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴集團現時旗下附屬公司從事生產及銷售鋼產品業務。

董事認為，貴公司的直屬控股公司為西王投資有限公司（「西王投資」），而該公司則由西王控股有限公司（「西王控股」）全資擁有。於有關期間，貴公司由二零零八年一月一日至二零一一年七月八日期間的最終控股公司為西王集團有限公司（「西王集團」），餘下期間的最終控股公司則為西王控股。

貴公司及其現時於貴集團旗下的附屬公司已進行文件「歷史、重組及集團架構」一節所載的重組，並已於二零零九年三月三十一日完成。

於有關期間末，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，該等公司全部與於香港註冊成立的私人公司所具特徵大致相同，其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及營運 地點及日期	已發行普通股/ 註冊股本面值	貴公司 應佔股權百分比		主要業務
			直接	間接	
山東西王金屬材料 有限公司 (「西王金屬」)(ii)	中華人民共和國 (「中國」)/ 中國內地 二零零四年 四月二十日	21,000,000美元 (v)	100%	—	生產及銷售鋼產品
山東西王鋼鐵有限公司 (「西王鋼鐵」)(ii)	中國/中國內地 二零零三年 十二月三十一日	人民幣240,000,000元 (vi)	—	100%	生產及銷售鋼產品
山東西王特鋼有限公司 (「山東西王特鋼」)(iii)	中國/中國內地 二零零七年 十二月二十九日	11,800,000美元	49%	51%	生產及銷售鋼產品
山東西王再生資源有限公司 (「西王再生資源」)(iv)	中國/中國內地 二零零九年 五月七日	人民幣30,000,000元	—	100%	採購及銷售廢鋼

(i) 貴公司自註冊成立日期至二零零八年十二月三十一日期間的法定經審核財務報表乃根據香港財務報告準則編製，並由陶何會計師事務所(香港註冊執業會計師)審核。貴公司截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度的法定經審核財務報表由華利信會計師事務所(香港註冊執業會計師)審核。

(ii) 西王金屬乃根據中國法律註冊的外商獨資企業。西王金屬及西王鋼鐵於截至二零零八年、二零零九年及二零一零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原則（「中國公認會計原則」）編製，並由山東鑒鑫會計師事務所有限公司（於中國註冊）審核。

- (iii) 山東西王特鋼自註冊成立日期至二零零八年十二月三十一日期間以及截至二零零九年及二零一零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原則編製，並由山東鑒鑫會計師事務所有限公司（於中國註冊）審核。
- (iv) 西王再生資源自註冊成立日期至二零零九年十二月三十一日期間以及截至二零一零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原則編製，並由山東鑒鑫會計師事務所有限公司（於中國註冊）審核。
- (v) 於二零零九年六月二十九日，西王金屬的註冊股本通過自保留溢利轉撥由10,000,000美元增加至21,000,000美元。
- (vi) 於二零一零年八月二十七日，西王鋼鐵的註冊股本由人民幣100,000,000元增加至人民幣240,000,000元。

於二零一零年一月二十日，貴公司已出售其於下列於中國註冊的附屬公司的間接權益。該等附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊及營運地點及日期	註冊股本面值	貴公司應佔擁有權益百分比		主要業務
			直接	間接	
			%	%	
鄒平縣盛唐金屬材料貿易有限公司（「盛唐金屬」）	中國／中國內地 二零零八年 八月十四日	人民幣100,000,000元	-	100%	採購及銷售鋼產品

鑒於若干於中國註冊的附屬公司並無正式英文名稱，故貴公司的管理層盡力將該等附屬公司的中文名稱翻譯為英文。

2.1 呈列基準

根據重組（如文件「歷史、重組及集團架構」一節所詳述），貴公司於二零零九年三月三十一日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。貴集團現時旗下公司於重組前後均由控股股東共同控制。因此，就本報告而言，財務資料乃應用合併會計原則編製而成，猶如重組已於有關期間開始時完成。

貴集團於有關期間的綜合收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括貴集團現時旗下所有公司自所呈報最早日期或自該等附屬公司首次受控股股東共同控制日期（以期間較短者為準）以來的業績及現金流量。貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的綜合財務狀況表經已編製，以從控股股東的角度利用現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債。貴集團並無因重組而作出任何調整，以反映公平值或確認任何新資產或負債。

於重組前由控股股東以外人士持有的附屬公司股權及有關變動乃應用合併會計原則在權益中列作非控制權益。

所有集團內交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

2.2 編製基準

財務資料乃根據香港會計師公會頒佈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)以及香港公認會計原則編製。貴集團於編製整段有關期間的財務資料時，已提早採納自二零一零年及二零一一年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同相關過渡性條文。

財務資料乃按歷史成本慣例編製。除另有指明外，財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有金額均湊整至最接近千元。

貴集團主要通過股東出資、銀行借款及銷售鋼產品的所得款項為其業務提供資金。貴公司董事認為，貴集團於可預見將來將有足夠的營運資金應付其業務所需及維持其經營現狀，因此已按持續基準編製財務資料。

3. 已頒佈惟未生效的香港財務報告準則的影響

貴集團並未於該等財務報表中應用以下已頒佈惟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)	對香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者的固定日期作出的修訂 ¹
香港財務報告準則第7號(修訂本)	對香港財務報告準則第7號金融工具：披露—轉讓金融資產作出的修訂 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁴
香港財務報告準則第11號	聯合安排 ⁴
香港財務報告準則第12號	其他實體權益披露 ⁴
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁴
香港會計準則第1號(修訂本)	對香港會計準則第1號財務報表的呈列作出的修訂—其他全面收益項目的呈列 ³
香港會計準則第12號(修訂本)	對香港會計準則第12號所得稅—遞延稅項：收回相關資產作出的修訂 ²
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 ⁴
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 ⁴
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資 ⁴
香港會計準則第32號(修訂本)	對香港會計準則第32號金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債作出的修訂 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 ⁴

¹ 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一二年七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

⁵ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁶ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

貴集團現正評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用後的影響。目前，貴集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

4. 主要會計政策概要

綜合基準

收購受共同控制的實體的綜合政策採用了香港會計師公會頒佈的會計指引第5號*共同控制合併的合併會計法*（「會計指引第5號」）的原則，猶如收購於合併實體首次受控制方控制當日已經發生。購買會計法乃用作將收購並非受共同控制的附屬公司入賬。

合併會計法涉及載入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併處理。合併實體或業務的資產淨值乃按控制方認為的現有賬面值進行合併。控制方仍然持有權益時，不會就商譽或就收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出共同控制合併當時的成本確認任何金額。綜合收益表及綜合全面收益表包括各合併實體或業務自所呈報最早日期或該等合併實體或業務首次受共同控制當日起（以期間較短者為準）的業績，不論共同控制合併日期。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。就收購並非受共同控制的附屬公司而言，附屬公司的業績自收購當日（即 貴集團取得控制權之日）起綜合計算，直至上述控制權終止當日止。所有集團內結餘、交易及集團內交易所產生的未變現盈虧以及股息均於綜合賬目時全數對銷。

附屬公司的虧損乃歸屬於非控制權益，即使此舉引致虧絀結餘。

倘一家附屬公司的所有權權益發生變動（並未喪失控制權），則當作權益交易入賬。

倘 貴集團失去對附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債，(ii)任何非控制權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔組成部分重新分類為損益或保留溢利（如適用）。

附屬公司

附屬公司乃 貴公司直接或間接控制其過半數表決權或已發行股本或控制其董事會組成的實體，或 貴公司有合同權利對該實體的財務及經營政策行使重大影響力的實體。

附屬公司的業績計入 貴公司的收益表，惟以已收及應收股息為限。根據香港財務報告準則第5號，並非分類為持作銷售的 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

聯營公司

聯營公司為非附屬公司或共同控制實體的實體， 貴集團於其中持有股本投票權一般不少於20%的長期權益，並可對其行使重大影響力。聯營公司的業績以已收及應收股息為限計入 貴公司的收益表。 貴公司於聯營公司的投資乃作為非流動資產處理，並按成本減任何減值虧損列賬。

業務合併

業務合併乃以收購法入賬。所轉讓代價乃按收購日期的公平值計量，該公平值為貴集團轉讓的資產、貴集團對被收購方前擁有人承擔的負債及貴集團為換取被收購方控制權所發行股本權益於收購日期的公平值的總和。就各業務合併而言，收購方按公平值或應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量於被收購方的非控制權益。收購成本於產生時支銷。

當貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關狀況，評估將承擔的金融資產及負債，以作出適當分類及標示，包括分開被收購方所訂主合約中的嵌入式衍生工具。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認為非控制權益的金額及貴集團過往持有被收購方股本權益的任何公平值的總額，超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該代價及其他項目的總和低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，則差額經重新評估後於損益賬確認為議價收購收益。

非金融資產減值

倘出現任何減值跡象或須就資產(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)進行年度減值測試時，方會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額乃按資產或現金產生單位的使用價值與公平值減銷售成本兩者中的較高者計算，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前折現率折現至現值。減值虧損於產生期間在收益表中與減值資產功能一致的支出項目中支銷。

於有關期間末，將評估是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或有所減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。先前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計數字出現變動時方會撥回，然而，有關金額將不會高於倘過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入收益表。

關聯方

一方在下列情況下被視為與貴集團有關聯：

- (a) 一方為以下人士或以下人士的近親與家庭成員：
 - (i) 控制或共同控制貴集團；
 - (ii) 對貴集團有重大影響力；或
 - (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；或
- (b) 一方為符合下列任何條件的實體：
 - (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
 - (ii) 該實體為貴集團(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業的一個實體；

- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司的一個實體；
- (v) 該實體為 貴集團或與貴集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所指的人士控制或受共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)項所指的人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目被分類為持作銷售，或屬於分類為持作銷售的出售類別的一部分，根據香港財務報告準則第5號的規定，毋須折舊及列賬(於會計政策「非流動資產及持作銷售的出售類別」進一步說明)。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及使資產達致其營運狀況及地點作預定用途而直接產生的任何成本。

在物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，如維修及保養等，一般會於該等開支產生期間自收益表扣除。倘若已達至確認標準，重大檢查的開支將於資產的賬面值內撥充資本作為替補。倘物業、廠房及設備等重要部分須按週期予以替換， 貴集團按特定使用年期及折舊確認替換部分為單獨資產。

折舊乃按各物業、廠房及設備項目的估計使用年期以直線法計算，藉以撇銷其成本值至其剩餘價值。就此而言採用的主要折舊年率如下：

樓宇.....	3.3%
機器及設備.....	6.6%
汽車.....	20%
辦公設備及裝置.....	20%

如物業、廠房及設備項目的部分擁有不同的使用年期，則該項目的成本按合理基準分配至其各部分，且各部分單獨計提折舊。剩餘價值、使用年期及折舊方法至少於每個財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目及初步確認的任何重要部分於出售或預期其使用或出售將不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度內的收益表確認的任何出售或報廢的任何盈虧，即出售所得款項淨額與相關資產賬面值的差額。

在建工程指興建中的樓宇、機械及設備，乃按成本值減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括施工期間的直接建造成本及有關借貸資金的資本化借款成本。在建工程於完成後及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備或投資物業的適當類別。

預付土地租賃款項

預付土地租賃款項指在中國內地收購經營租賃項下使用土地的權利的預付款項。獲批授的土地使用權初步按收購成本確認。 貴集團的土地使用權持作自用，按成本減去累計攤銷及任何減值虧損列賬。攤銷按直線法在租賃期內在收益表支銷。

非流動資產及持作銷售的出售類別

倘非流動資產及出售類別的賬面值主要通過出售交易而非通過持續使用收回，則會被分類為持作銷售。在此情況下，該資產或出售類別必須能夠在現況下僅遵循出售該資產或出售類別所一般和慣常的條款立即出售，且必須極有可能出售。分類為出售類別的所有附屬公司資產及負債會重新分類為持作銷售，而不管 貴集團於出售後是否於其前附屬公司保留非控制權益。

分類為持作銷售的非流動資產及出售類別按其賬面值與公平值減銷售成本兩者中的較低者計量。分類為持作銷售的物業、廠房及設備毋須計算折舊或攤銷。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

香港會計準則第39號範圍內的金融資產可分為按公平值於損益賬列值的金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產(如適用)。 貴集團於初步確認時釐定其金融資產分類。金融資產初步按公平值計量確認，如屬並非按公平值於損益賬列值的投資，則另加直接應佔交易成本。

所有從正常途徑買入及出售的金融資產於交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產之日)確認。從正常途徑買入及出售指須於規例或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產買入或出售。

貴集團的金融資產包括現金及銀行結餘、應收貿易款項及應收票據、按金及其他應收款項及應收同系附屬公司款項。

其後計量

金融資產按其分類的其後計量如下：

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃未於活躍市場報價而附有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。初步確認後，該資產其後採用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本乃計及於收購時的任何折讓或溢價，並包括屬實際利率主體部分的費用或成本後計算所得。實際利率攤銷計入收益表中的融資收入。減值虧損於收益表確認。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將終止確認：

- 收取該項資產產生的現金流量的權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產產生的現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤的情況，將所收取的現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓亦無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。

金融資產減值

貴集團於有關期間末評估是否存在任何客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘且僅倘因初步確認該資產後發生的一宗或多宗事件(已發生的「虧損事件」)導致出現客觀減值證據，且該虧損事件對可以可靠估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量構成影響，則一項或一組金融資產被視為已減值。減值證據可能包括以下跡象：一名或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或拖欠利息或本金，有可能破產或進行其他財務重組，以及由可觀察到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，貴集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在客觀減值證據。倘貴集團釐定按個別基準經評估的金融資產(無論屬重大與否)並無客觀證據顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬，而不會納入綜合減值評估內。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則虧損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)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率(即初步確認時計算的實際利率)折現。倘貸款的利率為浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率為當前實際利率。

資產的賬面值通過使用撥備賬而減少，而虧損金額於收益表確認。利息收入於減少後的賬面值中持續累計，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。倘預期日後實際上不可收回，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後發生的事件增加或減少，則通過調整撥備賬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。

金融負債

初步確認及計量

香港會計準則第39號範圍內的金融負債為按公平值於損益賬列值的金融負債、貸款及借款，或指定於有效對沖中作為對沖工具的衍生工具(如適用)。貴集團於初步確認時釐定其金融負債的分類。

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款及借款，則加上直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括應付貿易款項及應付票據、其他應付款項、應付最終控股公司、直屬控股公司、同系附屬公司及關聯方款項以及計息貸款及借款。

其後計量

金融負債按其分類的其後計量如下：

貸款及借款

初步確認後，計息貸款及借款其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非折現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其盈虧在收益表內確認。

攤銷成本乃計及收購時的任何折讓或溢價及屬實際利率主體部分的費用或成本後計算所得。實際利率攤銷計入收益表中的融資成本。

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)於有關期間末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。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下責任被解除或撤銷或屆滿時終止確認。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種交換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於收益表內確認。

抵銷金融工具

倘且僅倘目前擁有可合法執行權利以抵銷已確認的款項，且有意清償該款項的淨額，或變現該等資產及同時清償該等負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈列淨額。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，就在製品及成品而言，成本包括直接材料、直接勞動力及適當比例的經常費用。可變現淨值乃根據估計售價扣除直至完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款、及可隨時轉換為已知數額現金的短期高流動性投資(該等投資的價值變動風險極微，且一般自購入後三個月的短期內到期)，減須按要求償還並構成貴集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金與銀行存款(包括定期存款)，以及性質類似現金的資產。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益賬外確認項目的所得稅於損益賬外在其他全面收益或直接於權益中確認。

本期間及過往期間的即期稅項資產及負債，乃根據於有關期間末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮 貴集團經營所在國家的現有詮釋及慣例，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於有關期間末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉而確認，但以將有應課稅溢利可動用以對銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利可動用以對銷暫時差額的情況下，方予確認。

於有關期間末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各有關期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於有關期間末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債對銷，但必須存在容許以即期稅項資產對銷即期稅項負債的可合法執行權利，而遞延稅項須與同一課稅實體及同一稅務當局有關。

政府補助

如能合理確保將獲得補助，且所有附帶條件將獲遵守，則政府補助按公平值確認。如補助與開支項目有關，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。

收益確認

當經濟利益可能流入 貴集團而收益能可靠地計量時，乃按下列基準確認收益：

- (a) 來自銷售貨品的收益於所有權的重大風險及回報已轉移予買家時確認，而 貴集團不再保留一般與所出售貨品擁有權相關的管理權或實際控制權時確認；

- (b) 來自提供服務的收益根據完成的百分比確認，於下文「服務合約」會計政策中進一步闡明；
- (c) 利息收入按累計基準採用實際利率法，將金融工具在預計壽命或較短期間(倘適用)的估計未來收取的現金準確折現至金融資產賬面淨值的利率確認；
- (d) 租金收入在租賃期內按時間比例基準予以確認。

服務合約

提供服務的合約收益包括已協定的合約金額。提供服務的成本包括勞動力及其他直接從事提供服務的員工成本及應佔經常費用。

提供服務的收益乃根據該交易完成的百分比予以確認，惟收益、所產生的成本及直至完成的估計成本須能可靠地計量。完成百分比乃參考到至今所產生的成本與該交易將涉及的總成本比較而定。

倘合約的結果無法可靠地計量，則僅於已產生的開支能夠收回時方會確認收益。

倘管理層預計出現可預見虧損，則將為此而作出撥備。

倘至今已產生的合約成本加上已確認溢利減已確認虧損超過進度付款，盈餘將列作應收合約客戶款項。倘進度付款超過至今已產生的合約成本加上已確認溢利減已確認虧損，盈餘將列作應付合約客戶款項。

退休福利

貴集團在中國內地經營的附屬公司參與地方市政府運作的界定供款退休福利計劃。該等附屬公司須按相關僱員薪酬總額的若干百分比對退休福利計劃作出供款，除此以外再無其他退休後福利責任。根據計劃的規則，該等供款於繳付時於貴集團的收益表扣除。

借款成本

購置、建造或生產合資格資產(即需要一段長時間方可作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本作為該等資產的一部分成本撥充資本。當資產大致上可達致其擬定用途或可供出售時，有關借款成本不再撥充資本。特定借貸用於合資格資產前的暫時投資所賺取的投資收入會自撥充資本的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間內支銷。借款成本包括某實體借入資金所產生的利息及其他成本。

有關期間，倘資金屬一般借款，並用於購置合資格資產，則個別資產的開支將以介乎6.8%至9.7%的比率撥充資本。

股息

董事擬派的末期股息獲股東在股東大會批准前，分類為財務狀況表中權益部分保留溢利的獨立撥款。該等股息獲股東批准並宣派後，則確認為負債。

外幣

該等財務報表均以 貴集團的呈列貨幣人民幣呈列。 貴集團旗下各實體有各自的功能貨幣，各實體財務報表的項目以功能貨幣計算。 貴集團旗下各實體記錄的外幣交易初步按交易日期各自的功能貨幣匯率記錄。以外幣計值的貨幣資產及負債於有關期間末按功能貨幣匯率重新換算。所有差額會計入收益表。

按歷史成本列賬以外幣計值的非貨幣項目以初步交易日期的匯率換算。按公平值計量以外幣計值的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。

貴公司的功能貨幣為港元(「港元」)。 貴公司於中國內地的附屬公司的功能貨幣為人民幣。於有關期間末， 貴公司的資產及負債按有關期間末的匯率換算成 貴集團的呈列貨幣，而其收益表按該年度的加權平均匯率換算成人民幣。所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認並累計入匯兌波動儲備。

就綜合現金流量表而言， 貴公司的現金流量會按現金流量日期的匯率換算成人民幣。 貴公司於年內經常持續產生的現金流量按該年度加權平均匯率換算成人民幣。

5. 重大會計判斷及估計

管理層編製 貴集團的財務報表時須於有關期間末作出會影響收益、開支、資產與負債的報告金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關假設及估計的不確定因素，可導致日後對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

除涉及估計者外，董事於應用 貴集團的會計政策時已作出下列對財務報表所確認金額產生最重大影響的判斷：

派發股息所產生的預扣稅

貴集團於釐定是否根據相關稅務司法權區就派發中國附屬公司的股息計提應計預扣稅時，須對派付股息的時間作出判斷。倘 貴集團認為於可見未來不會分派中國附屬公司的溢利，則毋須就預扣稅計提撥備。

估計不確定因素

涉及未来的主要假設及於各有關期間末估計不確定因素的其他主要來源(該等因素均擁有導致下個財政年度/期間的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險)討論如下。

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團於有關期間末會評估所有非金融資產是否存在任何減值跡象。當出現賬面值可能無法收回的跡象時，會就非金融資產而非無限年期的無形資產作出減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減銷售成本及其使用價值的較高者)，則存在減值。公平值減銷售成本乃根據自類似資產的公平交易的具約束力的銷售交易取得的數據或可觀察的市場價格減出售該資產的增加成本計算。倘進行使用價值計算，管理層必須估計來自該資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇適當的折現率以計算該等現金流量的現值。

物業、廠房及設備的使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的使用年期及剩餘價值時，貴集團必須考慮各種因素，例如改變或改良生產時引致的技術或商業過時、資產所提供的產品或服務的市場需求轉變、資產的預期用途、預期實質磨損、資產的保養及維修及使用資產的法律或類似限制等。資產使用年期的估計乃基於貴集團以類似方式使用類似資產的經驗。倘物業、廠房及設備項目的估計使用年期及／或剩餘價值有別於先前的估計，則會作出額外折舊。使用年期及剩餘價值於各財政年結日根據情況變化進行檢討。

撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值作出。評估所需撇減涉及管理層的判斷及估計。倘實際結果或預期有別於原來的估計，則該等差額將會對存貨的賬面值及有關估計發生變化的期間的撇減費用／撥回構成影響。

就預扣稅確認遞延稅項負債

遞延稅項負債乃就於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息所徵收的10%預扣稅予以確認。釐定可予以確認的遞延稅項負債金額時必須根據可能宣派的股息作出重大管理層判斷。

6. 經營分部資料

就管理而言，貴集團根據其產品及服務劃分其業務單位，並擁有以下三個可報告經營分部：

- (a) 普通鋼分部，從事生產及銷售普通鋼產品；
- (b) 特種鋼分部，從事生產及銷售特種鋼產品；
- (c) 其他，包括銷售副產品及提供金屬建築服務。

管理層獨立監控貴集團經營分部的業績，以就資源分配及表現評估作出決定。分部表現乃根據可報告分部的毛利進行評估。

地區資料

貴集團在一個地區內經營業務，其全部收益產生自中國內地。貴集團的主要資產及資本開支均位於中國內地及於中國內地產生。因此，並無呈列地區資料。

主要客戶的資料

截至二零一一年九月三十日止九個月，對貴集團其中一名客戶的銷售為人民幣887,742,000元(截至二零一零年九月三十日止九個月：人民幣267,753,000元)，佔貴集團源自普通鋼分部及特種鋼分部銷售的收益總額的14.0%。截至二零一零年十二月三十一日止年度，對貴集團其中一名客戶的銷售額為人民幣705,508,000元(二零零八年：零，二零零九年：人民幣272,821,000元)，佔貴集團源自普通鋼分部銷售的收益總額的13.1%。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內，並無貢獻貴集團銷售額10%或以上的單一客戶。

附錄一

會計師報告

於有關期間，計入除稅前溢利的分部業績及其他分部項目如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	普通鋼	特種鋼	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：				
銷售予外部客戶	3,773,739	—	84,590	3,858,329
銷售成本	(3,666,460)	—	(66,231)	(3,732,691)
毛利	<u>107,279</u>	<u>—</u>	<u>18,359</u>	<u>125,638</u>
對賬：				
其他收入及收益				23,782
銷售及分銷成本				(2,844)
行政開支				(9,089)
其他開支				(927)
融資成本				(31,178)
除稅前溢利				<u>105,382</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	普通鋼	特種鋼	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：				
銷售予外部客戶	3,739,268	—	37,665	3,776,933
銷售成本	(3,508,332)	—	(22,130)	(3,530,462)
毛利	<u>230,936</u>	<u>—</u>	<u>15,535</u>	<u>246,471</u>
對賬：				
其他收入及收益				23,701
銷售及分銷成本				(4,479)
行政開支				(13,753)
其他開支				(422)
融資成本				(13,342)
除稅前溢利				<u>238,176</u>

附錄一

會計師報告

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	普通鋼	特種鋼	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：				
銷售予外部客戶	4,928,456	420,035	38,849	5,387,340
銷售成本	<u>(4,374,452)</u>	<u>(392,633)</u>	<u>(19,259)</u>	<u>(4,786,344)</u>
毛利	<u>554,004</u>	<u>27,402</u>	<u>19,590</u>	<u>600,996</u>
對賬：				
其他收入及收益				45,066
銷售及分銷成本				(4,307)
行政開支				(19,469)
其他開支				(1,053)
融資成本				<u>(24,814)</u>
除稅前溢利				<u>596,419</u>

截至二零一零年九月三十日止九個月(未經審核)

	普通鋼	特種鋼	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：				
銷售予外部客戶	3,571,433	241,142	24,055	3,836,630
銷售成本	<u>(3,198,573)</u>	<u>(236,667)</u>	<u>(8,312)</u>	<u>(3,443,552)</u>
毛利	<u>372,860</u>	<u>4,475</u>	<u>15,743</u>	<u>393,078</u>
對賬：				
其他收入及收益				31,210
銷售及分銷成本				(3,012)
行政開支				(14,019)
其他開支				(983)
融資成本				<u>(16,704)</u>
除稅前溢利				<u>389,570</u>

截至二零一一年九月三十日止九個月

	普通鋼	特種鋼	其他	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：				
銷售予外部客戶	3,641,867	2,648,298	60,222	6,350,387
銷售成本	<u>(3,210,887)</u>	<u>(2,112,524)</u>	<u>(22,743)</u>	<u>(5,346,154)</u>
毛利	<u>430,980</u>	<u>535,774</u>	<u>37,479</u>	<u>1,004,233</u>
對賬：				
其他收入及收益				11,144
銷售及分銷成本				(4,183)
行政開支				(40,439)
其他開支				(230)
融資成本				<u>(48,930)</u>
除稅前溢利				<u>921,595</u>

7. 收益、其他收入及收益

收益，即 貴集團的營業額，指於有關期間已售貨品的發票淨值(扣除增值稅及政府附加費)，以及一定比例的建築服務合約收益。

附錄一

會計師報告

收益、其他收入及收益分析如下：

	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	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益						
銷售普通鋼.....		3,773,739	3,739,268	4,928,456	3,571,433	3,641,867
銷售特種鋼.....		—	—	420,035	241,142	2,648,298
銷售副產品.....		69,373	28,990	38,849	24,055	60,222
金屬建築服務.....		15,217	8,675	—	—	—
		<u>3,858,329</u>	<u>3,776,933</u>	<u>5,387,340</u>	<u>3,836,630</u>	<u>6,350,387</u>
其他收入						
最終控股公司的利息收入...	37	18,378	8,408	—	—	—
銀行利息收入.....		465	8,390	4,956	4,477	8,384
同系附屬公司的租金收入...	37	419	80	100	75	25
津貼收入*.....		—	3,132	39,684	26,114	—
其他.....		246	21	370	588	637
		<u>19,508</u>	<u>20,031</u>	<u>45,110</u>	<u>31,254</u>	<u>9,046</u>
收益						
匯兌收益/(虧損)淨額.....		4,274	(118)	(44)	(44)	2,098
出售預付土地租賃款項收益 (附註37(b)(iii)).....		—	3,788	—	—	—
		<u>4,274</u>	<u>3,670</u>	<u>(44)</u>	<u>(44)</u>	<u>2,098</u>
		<u>23,782</u>	<u>23,701</u>	<u>45,066</u>	<u>31,210</u>	<u>11,144</u>

* 津貼收入指政府因購買廢鋼給予西王再生資源(貴公司的一家中國附屬公司)的增值稅退稅。並無有關該等津貼的未履行條件或者或然事項。

8. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	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	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
		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
已售存貨成本 [^]		3,728,688	3,530,462	4,786,344	3,443,552	5,346,154
折舊 [^]	15	15,666	20,448	76,681	56,015	81,364
預付土地租賃款項攤銷 [^]	16	101	45	1,259	—	1,308
核數師薪酬		60	190	606	520	244
僱員福利開支 (包括董事薪酬) [^] :						
工資及薪金		19,565	31,733	50,101	35,659	68,685
退休金計劃供款**		1,320	2,684	4,223	3,366	5,358
員工福利開支		3,124	3,328	4,040	3,725	5,020
		<u>24,009</u>	<u>37,745</u>	<u>58,364</u>	<u>42,750</u>	<u>79,063</u>
匯兌差額淨額	7	(4,274)	118	44	44	(2,098)
銀行利息收入	7	(465)	(8,390)	(4,956)	(4,477)	(8,384)
出售一家附屬公司的虧損 ...	31	—	—	769	769	—
最終控股公司的利息收入 ...	7	(18,378)	(8,408)	—	—	—
撇減存貨至可變現淨值*	18	4,003	—	—	—	—

[^] 截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年及二零一一年九月三十日止九個月的已售存貨成本包括直接僱員福利開支、生產設施折舊及預付土地租賃款項攤銷分別約人民幣35,792,000元、人民幣41,135,000元、人民幣125,015,000元、人民幣89,448,000元及人民幣143,877,000元。該等金額亦計入上表所披露的各類開支金額內。

* 撇減存貨至可變現淨值乃計入綜合收益表的「銷售成本」內。

** 於有關期間末，貴集團並無已沒收供款可供削減於未來年度的退休金計劃供款。

9. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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
須於五年內悉數償還的銀行借款利息	19,227	18,927	32,465	23,699	62,630
應付最終控股公司利息	14,977	18,005	9,559	996	17,542
直屬控股公司貸款實際利率攤銷 (附註37(b)(iv))	3,975	772	224	224	—
折現票據利息	2,846	2,968	—	—	—
並非按公平值於損益賬列值的金融負債 利息開支總額	41,025	40,672	42,248	24,919	80,172
減：資本化利息	(9,847)	(27,330)	(17,434)	(8,215)	(31,242)
	<u>31,178</u>	<u>13,342</u>	<u>24,814</u>	<u>16,704</u>	<u>48,930</u>

10. 董事薪酬

於二零一一年五月，王亮先生、王剛先生及王濤先生獲委任為 貴公司執行董事；王勇先生、王棣先生及孫新虎先生獲委任為 貴公司非執行董事，而梁樹新先生、張公學先生及于叩先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

有關期間的董事酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、津貼及實物利益	—	—	—	—	98
退休金計劃供款	—	—	—	—	4
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>102</u>
總計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>102</u>

附錄一

會計師報告

(a) 非執行董事及獨立非執行董事

有關期間概無應付予非執行董事及獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事

	袍金	薪金、津貼 及實物利益	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
截至二零一一年 九月三十日止九個月				
執行董事：				
王亮先生	—	117	3	120
王剛先生	—	—	—	—
王濤先生	—	64	3	67
	<u>—</u>	<u>181</u>	<u>6</u>	<u>187</u>

於有關期間，並無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

11. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，貴集團的五名最高薪酬僱員的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日 止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年 (未經審核)	二零一一年
董事	—	—	—	—	2
非董事，最高薪酬僱員	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>3</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，非董事、最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	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 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	196	199	435	344	266
表現有關花紅	287	916	675	—	—
退休金計劃供款	<u>4</u>	<u>6</u>	<u>11</u>	<u>4</u>	<u>3</u>
	<u>487</u>	<u>1,121</u>	<u>1,121</u>	<u>348</u>	<u>269</u>

於各有關期間向每名非董事、最高薪酬僱員支付的薪酬低於1,000,000港元。

12. 所得稅

由於貴集團於有關期間於香港並無任何應課稅溢利，故並未就香港利得稅計提撥備。中國內地的應課稅溢利的稅項乃基於中國內地的現行法例、詮釋及慣例，以現行稅率計算。

根據於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），中國企業的企業所得稅稅率統一為25%。因此，西王鋼鐵、山東西王特鋼及西王再生資源於有關期間的適用稅率為25%。

西王金屬於二零零四年四月二十日註冊為外資企業。根據稅務局的批准，西王金屬首兩個獲利年度（扣除過往年度產生的虧損後）獲豁免繳納企業所得稅，並在隨後三年獲稅款減半優惠。根據新企業所得稅法，公司於自二零零八年一月一日起五年過渡期內仍可享有上述免稅期。倘貴公司於二零零八年一月一日尚未開始享有免稅期，則視為自該日起開始享有免稅期。由於西王金屬處於累計虧損狀況，於二零零八年一月一日並未開始享受免稅期，因此其免稅期被視為自二零零八年開始，而無論其於二零零八年獲利與否。因此，西王金屬獲豁免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，截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止九個月則須按12.5%的企業所得稅稅率納稅。

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			截至九月三十日 止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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—中國內地					
年內/期間開支.....	26,662	38,281	103,611	66,857	199,406
遞延(附註25).....	(1,001)	1,001	—	(1,832)	20,436
	<u>25,661</u>	<u>39,282</u>	<u>103,611</u>	<u>65,025</u>	<u>219,842</u>

附錄一

會計師報告

按 貴公司及其附屬公司所在地的適用稅率計算，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的對賬，以及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至九月三十日止九個月			
	二零零八年		二零零九年		二零一零年		二零一零年		二零一一年	
	人民幣 千元	百分比	人民幣 千元	百分比	人民幣 千元	百分比	人民幣 千元	百分比	人民幣 千元	百分比
除稅前溢利.....	105,382		238,176		596,419		389,570		921,595	
按法定稅率繳納的稅項.....	26,346	25%	59,544	25%	149,105	25%	97,392	25%	230,399	25%
地方機構實施的較低稅率.....	(907)	(1%)	(27,944)	(12%)	(46,384)	(8%)	(33,642)	(9%)	(36,768)	(4%)
不可扣稅開支.....	220	-	159	-	890	-	1,275	-	2,028	-
將保留溢利轉撥至中國 附屬公司的實繳股本時 按10%的稅率繳納預 扣稅的影響.....	-	-	7,516	3%	-	-	-	-	-	-
就貴集團中國附屬公司的 可分派溢利按10%繳納 預扣稅的影響.....	-	-	-	-	-	-	-	-	22,233	2%
未確認稅項虧損.....	2	-	7	-	-	-	-	-	1,950	-
按 貴集團的實際稅率 計算的稅項開支.....	25,661	24%	39,282	16%	103,611	17%	65,025	17%	219,842	24%

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日以及二零一零年及二零一一年九月三十日，貴集團於香港產生的稅項虧損分別約為人民幣13,000元、人民幣165,000元、人民幣271,000元、人民幣185,000元及人民幣11,876,000元，可用於抵銷貴公司產生的未來應課稅溢利。於有關期間末並無就稅項虧損確認遞延稅項資產，因為貴公司董事認為於可見未來可供動用作抵銷稅項虧損的未來溢利金額並不確定。

13. 每股盈利

每股基本盈利乃按有關期間內母公司普通股權持有人應佔溢利及有關期間內已發行普通股的加權平均數計算，並已作出追溯調整以反映股份拆細及債務償還(誠如財務資料附註26所詳述)，猶如該等事項於最早呈列期間開始時已發生。

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備 及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零八年十二月三十一日						
於二零零八年一月一日：						
成本.....	108,964	179,092	87	499	13,743	302,385
累計折舊.....	(3,410)	(18,008)	(8)	(260)	—	(21,686)
計入已終止經營業務的資產 (附註28).....	13,821	35,223	137	166	—	49,347
賬面淨值.....	<u>119,375</u>	<u>196,307</u>	<u>216</u>	<u>405</u>	<u>13,743</u>	<u>330,046</u>
於二零零八年一月一日，						
扣除累計折舊.....	119,375	196,307	216	405	13,743	330,046
添置.....	142	388	87	60	320,092	320,769
收購一項業務(附註29).....	3,605	3,641	1,395	88	—	8,729
年內折舊撥備.....	(3,536)	(11,792)	(195)	(143)	—	(15,666)
計入已終止經營業務的出售資產 (附註28).....	(13,821)	(35,223)	(137)	(166)	—	(49,347)
轉撥.....	49	—	—	—	(49)	—
於二零零八年十二月三十一日，	<u>105,814</u>	<u>153,321</u>	<u>1,366</u>	<u>244</u>	<u>333,786</u>	<u>594,531</u>
於二零零八年十二月三十一日：						
成本.....	112,760	183,121	1,569	647	333,786	631,883
累計折舊.....	(6,946)	(29,800)	(203)	(403)	—	(37,352)
賬面淨值.....	<u>105,814</u>	<u>153,321</u>	<u>1,366</u>	<u>244</u>	<u>333,786</u>	<u>594,531</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備 及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零九年十二月三十一日						
於二零零九年一月一日：						
成本	112,760	183,121	1,569	647	333,786	631,883
累計折舊	(6,946)	(29,800)	(203)	(403)	—	(37,352)
賬面淨值	<u>105,814</u>	<u>153,321</u>	<u>1,366</u>	<u>244</u>	<u>333,786</u>	<u>594,531</u>
於二零零九年一月一日，						
扣除累計折舊	105,814	153,321	1,366	244	333,786	594,531
添置	—	126,272	—	58	870,724	997,054
出售一項業務(附註30)	(3,537)	(3,196)	(1,165)	(88)	—	(7,986)
年內折舊撥備	(4,490)	(15,712)	(116)	(130)	—	(20,448)
轉撥	<u>568,680</u>	<u>585,807</u>	<u>—</u>	<u>5,109</u>	<u>(1,159,596)</u>	<u>—</u>
於二零零九年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>666,467</u>	<u>846,492</u>	<u>85</u>	<u>5,193</u>	<u>44,914</u>	<u>1,563,151</u>
於二零零九年十二月三十一日：						
成本	677,693	891,290	116	5,662	44,914	1,619,675
累計折舊	(11,226)	(44,798)	(31)	(469)	—	(56,524)
賬面淨值	<u>666,467</u>	<u>846,492</u>	<u>85</u>	<u>5,193</u>	<u>44,914</u>	<u>1,563,151</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備 及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一零年十二月三十一日						
於二零一零年一月一日：						
成本	677,693	891,290	116	5,662	44,914	1,619,675
累計折舊	(11,226)	(44,798)	(31)	(469)	—	(56,524)
賬面淨值	<u>666,467</u>	<u>846,492</u>	<u>85</u>	<u>5,193</u>	<u>44,914</u>	<u>1,563,151</u>
於二零一零年一月一日，						
扣除累計折舊	666,467	846,492	85	5,193	44,914	1,563,151
添置	1,495	5,471	13	16	647,580	654,575
出售	(2,398)	—	—	—	—	(2,398)
年內折舊撥備	(21,296)	(54,240)	(16)	(1,129)	—	(76,681)
轉撥	<u>4,350</u>	<u>1,724</u>	<u>—</u>	<u>1,327</u>	<u>(7,401)</u>	<u>—</u>
於二零一零年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	<u>648,618</u>	<u>799,447</u>	<u>82</u>	<u>5,407</u>	<u>685,093</u>	<u>2,138,647</u>
於二零一零年十二月三十一日：						
成本	680,796	898,485	129	7,005	685,093	2,271,508
累計折舊	(32,178)	(99,038)	(47)	(1,598)	—	(132,861)
賬面淨值	<u>648,618</u>	<u>799,447</u>	<u>82</u>	<u>5,407</u>	<u>685,093</u>	<u>2,138,647</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器及設備	汽車	辦公設備 及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一一年九月三十日						
於二零一一年一月一日：						
成本.....	680,796	898,485	129	7,005	685,093	2,271,508
累計折舊.....	(32,178)	(99,038)	(47)	(1,598)	—	(132,861)
賬面淨值.....	<u>648,618</u>	<u>799,447</u>	<u>82</u>	<u>5,407</u>	<u>685,093</u>	<u>2,138,647</u>
於二零一一年一月一日，						
扣除累計折舊.....	648,618	799,447	82	5,407	685,093	2,138,647
添置.....	2,613	4,470	4,477	2,045	1,010,150	1,023,755
出售.....	(348)	—	—	—	—	(348)
期內折舊撥備.....	(27,109)	(52,315)	(443)	(1,497)	—	(81,364)
轉撥.....	<u>707,622</u>	<u>311,240</u>	<u>2,273</u>	<u>3,797</u>	<u>(1,024,932)</u>	<u>—</u>
於二零一一年九月三十日，						
扣除累計折舊.....	<u>1,311,396</u>	<u>1,062,842</u>	<u>6,389</u>	<u>9,752</u>	<u>670,311</u>	<u>3,080,690</u>
於二零一一年九月三十日：						
成本.....	1,390,660	1,214,195	6,879	12,847	670,311	3,294,892
累計折舊.....	(59,264)	(151,353)	(490)	(3,095)	—	(214,202)
賬面淨值.....	<u>1,331,396</u>	<u>1,062,842</u>	<u>6,389</u>	<u>9,752</u>	<u>670,311</u>	<u>3,080,690</u>

於二零一一年九月三十日，貴集團並未就賬面淨值為人民幣627,052,631元的樓宇取得房屋所有權證。

於二零零八年十二月三十一日，貴集團賬面值分別為人民幣16,882,000元及人民幣66,658,000元的若干樓宇及機器已抵押作為貴集團銀行貸款及其他借款的抵押品(附註24)。

16. 預付土地租賃款項

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值.....	4,689	4,588	—	158,913
添置.....	—	—	160,172	—
出售.....	—	(4,543)	—	—
退款.....	—	—	—	(63,184)
年內/期內已確認.....	(101)	(45)	(1,259)	(1,308)
年末/期末的賬面值.....	4,588	—	158,913	94,421
計入預付款項、按金及其他應收款項的 流動部分.....	(101)	—	(3,233)	(1,944)
非流動部分.....	4,487	—	155,680	92,477

於二零一零年，貴集團就購置若干土地使用權向鄒平縣國土資源局支付人民幣160,172,000元。相關土地面積按鄒平縣國土資源局於二零一零年十二月三十一日後退還予貴集團的相應金額人民幣63,184,000元作出修訂。貴集團於二零一一年四月二十七日收到有關退款。

於截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，西王集團無償提供面積為61,461平方米的若干土地以供貴集團使用。根據貴集團與西王集團於二零一一年四月十一日訂立的經營租賃協議，貴集團將就使用該土地每年向西王集團支付租金人民幣368,766元，自二零一一年四月十一日生效，為期20年。截至二零一一年九月三十日止九個月，誠如附註37(a)(ii)中披露，貴集團已錄得應付西王集團的租賃開支人民幣174,000元。

17. 於附屬公司的投資及於聯營公司的投資

於附屬公司的投資	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未上市股份，按成本.....	—	108,336	108,336	108,336

貴公司於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的流動資產分別包括應收附屬公司款項零、人民幣17,372,000元、人民幣34,068,000元及人民幣22,750,000元，該等金額為無抵押、免息及無固定還款期。

於聯營公司的投資	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未上市股份，按成本.....	39,656	—	—	—

附錄一

會計師報告

於二零零八年十二月三十一日於聯營公司的投資指 貴公司所持山東西王特鋼49%的直接權益，該公司於重組完成後成為 貴公司的附屬公司。

計入 貴公司於二零零八年十二月三十一日的流動資產的應收聯營公司款項人民幣17,301,000元為無抵押、免息及無固定還款期。

計入 貴公司於二零一一年九月三十日的流動負債的應付附屬公司款項人民幣3,585,000元為無抵押、免息及無固定還款期。

18. 存貨

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料.....	53,842	275,523	133,214	185,884
在製品.....	618	680	1,152	570
成品.....	209,236	91,523	172,424	426,680
	263,696	367,726	306,790	613,134
陳舊存貨撥備及可變現淨值.....	(4,003)	—	—	—
	<u>259,693</u>	<u>367,726</u>	<u>306,790</u>	<u>613,134</u>

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日， 貴集團賬面值分別為人民幣87,140,000元、人民幣251,726,000元、人民幣246,828,000元及人民幣180,382,000元的若干存貨已抵押作為 貴集團銀行貸款及其他借款的抵押品(附註24)。於二零零九年十二月三十一日 貴集團賬面值為人民幣148,034,000元的若干存貨已抵押作為 貴集團應付票據的抵押品(附註22)。

19. 應收貿易款項及應收票據

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收票據.....	950	23,689	43,075	69,411
應收貿易款項.....	5,552	75	14,060	—
	<u>6,502</u>	<u>23,764</u>	<u>57,135</u>	<u>69,411</u>

貴集團要求其客戶預付款項，惟若干獲 貴集團授予信貸期的長期客戶除外。信貸期通常為三個月。每位客戶均有最高信貸限額。 貴集團致力對其未償還應收款項維持嚴格監控。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況及 貴集團應收貿易款項乃涉及擁有良好往績記錄的客戶，因此並不存在重大集中信貸風險。應收貿易款項為免息。

於有關期間末，以發票日期為基準的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內.....	3,523	23,043	53,975	64,801
三至六個月.....	376	646	2,908	4,610
六個月至一年.....	2,603	—	—	—
一年以上.....	—	75	252	—
	<u>6,502</u>	<u>23,764</u>	<u>57,135</u>	<u>69,411</u>

並未個別及共同被認為已減值的應收貿易款項及應收票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期及減值.....	3,523	23,043	53,975	69,411
逾期少於一個月.....	376	646	2,908	—
逾期一至三個月.....	—	—	—	—
逾期三個月以上.....	2,603	75	252	—
	<u>6,502</u>	<u>23,764</u>	<u>57,135</u>	<u>69,411</u>

未逾期亦未減值的應收款項乃與若干近期並無拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但並無減值的應收款項乃與若干獨立客戶有關，該等客戶與貴集團擁有良好往績記錄。根據過往經驗，貴公司董事認為並無需要就該等結餘作出減值撥備，原因是信貸質量並無重大的轉變而餘額被認為依然可以全數收回。貴集團並未就該等結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸措施。

20. 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
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款項.....	232,822	227,505	129,036	539,809
應收銀行利息.....	—	6,115	—	860
可收回增值稅.....	—	49,784	39,673	25,559
應收津貼.....	—	3,132	17,572	—
按金及其他應收款項.....	19,460	19,606	3,136	1,145
預付土地租賃款項的流動部分(附註16).....	101	—	3,233	1,944
	<u>252,383</u>	<u>306,142</u>	<u>192,650</u>	<u>569,317</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付款項.....	—	—	—	3,522
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,522</u>

上述資產未逾期或減值。計入上述結餘中的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

21. 現金及現金等價物及已抵押存款

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
現金及銀行結餘.....		49,480	25,600	72,528	38,596
定期存款.....		30,000	1,560,868	210,000	296,551
		79,480	1,586,468	282,528	335,147
減：已抵押存款：					
發行應付票據的擔保存款.....	22	(30,000)	(1,540,868)	(162,000)	(225,000)
若干銀行借款的擔保存款.....	24	—	(20,000)	(48,000)	(71,551)
		<u>49,480</u>	<u>25,600</u>	<u>72,528</u>	<u>38,596</u>

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣49,480,000元、人民幣25,600,000元、人民幣72,528,000元及人民幣37,114,000元。人民幣不可自由兌換為其他外幣，但據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准可通過獲授權進行外匯業務的銀行兌換人民幣為其他貨幣。

銀行存款按每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。短期定期存款的存款期介乎一天至六個月不等，按貴集團的即時現金需求而定，並按各自的短期定期存款利率計息。銀行結餘及已抵押存款均存放於無近期拖欠紀錄、信譽良好的銀行。

22. 應付貿易款項及應付票據

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付票據.....	50,000	1,687,160	100,000	450,000
應付貿易款項.....	29,973	32,937	106,394	226,603
	<u>79,973</u>	<u>1,720,097</u>	<u>206,394</u>	<u>676,603</u>

於有關期間末，以發票日期為基準的應付貿易款項及應付票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內.....	29,973	690,097	81,490	475,745
一至三個月.....	50,000	1,030,000	124,904	200,858
	<u>79,973</u>	<u>1,720,097</u>	<u>206,394</u>	<u>676,603</u>

於二零零八年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，應付票據分別以人民幣30,000,000元、人民幣162,000,000元及人民幣225,000,000元的已抵押定期存款作抵押(附註21)。於二零零九年十二月三十一日，應付票據人民幣1,687,160,000元已由已抵押定期存款人民幣1,540,868,000元(附註21)及已抵押存貨人民幣148,034,000元(附註18)作抵押。

此外，一名獨立第三方就貴集團於二零一一年九月三十日上限為人民幣250,000,000元的若干應付票據提供擔保。

應付貿易款項為免息，通常於30日期限內結算。

23. 預收款項、其他應付款項及應計費用

貴集團

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
客戶墊款.....	281,690	74,637	132,429	152,490
應付薪金及福利.....	5,496	7,986	13,370	22,477
其他應付稅項.....	10,501	1,713	16,476	25,686
其他應付款項.....	89,737	648,705	347,815	335,090
應付利息.....	—	—	—	3,473
	<u>387,424</u>	<u>733,041</u>	<u>510,090</u>	<u>539,216</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應付款項.....	—	165	296	4,362
	<u>—</u>	<u>165</u>	<u>296</u>	<u>4,362</u>

其他應付款項為免息，平均年期為六個月。

24. 計息銀行及其他借款

	於十二月三十一日									於九月三十日		
	二零零八年			二零零九年			二零一零年			二零一一年		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率	到期日	人民幣千元
流動												
銀行貸款—無抵押.....	-	-	-	-	-	-	5.56%	二零一一年	100,000	-	-	-
銀行貸款—有抵押.....	5.7%-8.42%	二零零九年	150,000	5.31%-6.9%	二零一零年	550,000	6.17%-9%	二零一一年	841,200	5.85%-7.34%	二零一二年	477,753
長期銀行貸款的流動部分												
—有抵押.....	7.18%-8%	二零零九年	55,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期其他貸款的流動部分												
—無抵押.....	8%	二零零九年	38,855	8%	二零一零年	20,190	-	-	-	10.25%	二零一二年	186,700
			<u>243,855</u>			<u>570,190</u>			<u>941,200</u>			<u>664,453</u>
非流動												
長期銀行貸款—有抵押...	7.18%	二零一零年	30,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期銀行貸款—無抵押...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.85%	二零一二年	100,000
長期其他貸款—無抵押...	8%	二零一零年	5,180	-	-	-	-	-	-	-	-	-
長期其他貸款—有抵押...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.06%	二零一三年	1,000,000
			<u>35,180</u>			<u>-</u>			<u>-</u>			<u>1,100,000</u>

	於十二月三十一日						於
	二零零八年		二零零九年		二零一零年		九月三十日
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元		二零一一年 人民幣千元
分析為：							
一年內.....		243,855		570,190		941,200	664,453
第二年.....		<u>35,180</u>		<u>-</u>		<u>-</u>	<u>1,100,000</u>
		<u>279,035</u>		<u>570,190</u>		<u>941,200</u>	<u>1,764,453</u>

附註：

(i) 貴集團若干銀行借款已由下列項目抵押：

- a. 於二零零八年十二月三十一日 貴集團賬面值分別為人民幣16,882,000元及人民幣66,658,000元的若干樓宇及機器(附註15)。
- b. 於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日， 貴集團總額分別為人民幣87,140,000元、人民幣251,726,000元、人民幣246,828,000元及人民幣180,382,000元的若干存貨(附註18)。

- c. 貴集團於二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日金額分別為人民幣20,000,000元、人民幣48,000,000元及人民幣71,551,000元的若干定期存款的押記(附註21)。

此外，於二零零八年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，貴公司的最終控股公司已為貴集團分別不超過人民幣115,000,000元及人民幣195,200,000元的若干銀行借款提供擔保(附註37)。於二零零八年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，貴公司主席及非執行董事王勇先生已為貴集團分別不超過人民幣45,000,000元及人民幣195,200,000元的若干銀行借款提供擔保(附註37)。於二零零八年十二月三十一日，若干同系附屬公司已為貴集團不超過人民幣70,000,000元的若干銀行借款提供擔保。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，若干獨立第三方已為貴集團分別不超過人民幣125,000,000元、人民幣300,000,000元、人民幣431,200,000元及人民幣306,700,000元的若干銀行借款提供擔保。

- (ii) 貴集團於二零零八年及二零零九年十二月三十一日的其他貸款為無抵押及應付予直屬控股公司西王投資。其他貸款原本的本金額為10,400,000美元。該筆貸款為無抵押及免息，須自二零零六年八月一日起分四年每年一期償還。
- (iii) 貴集團於二零一一年九月三十日的其他貸款乃從金融機構獲得，總金額人民幣1,186,700,000元。該等貸款乃由貴集團若干附屬公司擔保，並須於二零一三年三月十七日償還。
- (iv) 除應付西王投資的其他貸款(以美元計值)外，所有借款均以人民幣計值。
- (v) 貴集團借款的賬面值與其公平值相若。

25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

	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	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
		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
於一月一日.....		—	1,001	—	—	—
遞延稅項.....		—	—	—	—	—
於年內/期內收益表中 計入/(扣除).....	12	1,001	(1,001)	—	1,832	1,797
年終/期終總遞延稅項資產		<u>1,001</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,832</u>	<u>1,797</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度，遞延稅項資產已就撇減存貨至可變現淨值確認。截至二零一零年及二零一一年九月三十日止九個月，遞延稅項資產已就集團內銷售產生的未變現溢利確認。

遞延稅項負債

	可分派溢利 的預扣稅 人民幣千元
於二零零八年一月一日、二零零八年十二月三十一日、 二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	—
期內於收益表扣除的遞延稅項(附註12)	22,233
於二零一一年九月三十日	<u>22,233</u>

根據新企業所得稅法，向在中國內地成立的外商投資企業的外國投資者宣派的股息須徵收10%預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，且適用於二零零七年十二月三十一日後之盈利。倘中國內地與外國投資者司法權區之間訂立稅務條約，較低的預扣稅率可能適用。貴集團的適用稅率為10%。因此，貴集團須負責為其於中國內地成立的該等附屬公司及聯營公司就二零零八年一月一日起產生的盈利所分派的股息繳付預扣稅。

貴集團認為，除截至二零一一年十二月三十一日止年度溢利的30%以外，於中國內地成立的附屬公司不大可能會分派自二零零八年一月一日起產生的任何累計盈利。因此，貴集團就截至二零一一年九月三十日止九個月溢利的30%確認遞延稅項負債。

與投資中國內地附屬公司有關的暫時差額(並未確認遞延稅項負債)於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的總額分別約為人民幣2,975,000元、人民幣17,923,000元、人民幣60,289,000元及人民幣102,615,000元。

26. 股本

	附註	股份數目	金額 千港元
法定：			
於二零零八年、二零零九年及 二零一零年十二月三十一日 (每股面值1港元)	(a)	10,000	10,000
於二零一一年九月三十日 (每股面值0.1港元)	(b)	100,000,000,000	10,000,000,000
已發行及繳足：			
於二零零八年、二零零九年及 二零一零年十二月三十一日 (每股面值1港元)	(a)	1	—
於二零一一年九月三十日 (每股面值0.1港元)	(c)	<u>1,600,000,000</u>	<u>160,000,000</u>

貴公司已發行普通股股本於有關期間的變動如下：

	附註	已發行 股份數目	已發行股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日、 二零零八年十二月 三十一日、二零零九年 十二月三十一日、 二零一零年十二月 三十一日及二零一一年 一月一日.....	(a)	1	—	—	—
股份分拆.....	(b)	9	—	—	—
發行股份.....	(c)	1,599,999,990	133,392	1,119	134,511
於二零一一年 九月三十日.....		<u>1,600,000,000</u>	<u>133,392</u>	<u>1,119</u>	<u>134,511</u>

附註：

- (a) 貴公司於二零零七年八月六日在香港註冊成立，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，一股面值1港元的普通股獲發行及繳足。
- (b) 於二零一一年七月二十七日，貴公司通過普通決議案分別分拆由10,000股每股面值1港元的股份組成的已發行及未發行股份為100,000股每股面值0.10港元的股份，並藉增設99,999,900,000股每股面值0.10港元的新股份將貴公司法定股本增至10,000,000,000港元，分為100,000,000,000股每股面值0.10港元的股份（「股份分拆」）。
- (c) 於二零一一年七月二十七日，貴公司及直屬控股公司西王投資訂立債務償還協議（「債務償還」），據此，貴公司向西王投資額外發行1,599,999,990股每股面值0.10港元的股份，代價由貴公司結欠西王投資的161,341,779港元（相等於約人民幣134,511,000元）抵銷。

就本報告而言，貴集團於有關期間末的已發行股本為貴公司的已發行股本。

27. 儲備

貴集團

- (a) 於二零零九年二月二十七日，貴公司的最終控股公司西王集團根據重組通過其附屬公司收購西王金屬的非控制權益，代價為3,873,448美元（相等於人民幣26,255,000元）。代價由最終控股公司支付。西王金屬全部股權的法定所有權其後於二零零九年三月三十一日轉讓予貴公司。代價與西王金屬的非控制權益的差額入賬列作繳入儲備。
- (b) 貴集團於二零零八年一月一日的繳入儲備為根據重組（見第II節附註2.1）收購的附屬公司總資產淨值與貴集團支付的代價之間的差額。
- (c) 根據中國公司法及於中國註冊的附屬公司（「中國附屬公司」）各自的組織章程細則，中國附屬公司須將年度法定除稅後純利抵銷以往年度的任何虧損後的10%撥入法定盈餘儲備。當有關儲備金的結餘達到各實體股本的50%時，可選擇是否繼續撥入該儲備。法定盈餘儲備可用作抵銷以往年度的虧損或增加資本。然而，將法定盈餘儲備用於上述用途後所剩的餘額，最低限度須維持在資本的25%。

貴公司

	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總儲備 人民幣千元
於二零零八年一月一日.....	—	—	—	—
年內虧損.....	—	(13)	—	(13)
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日.....	—	(13)	—	(13)
年內虧損.....	—	(152)	—	(152)
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日.....	—	(165)	—	(165)
換算海外業務產生的匯兌差額 年內虧損.....	5,264	—	—	5,264
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日.....	5,264	(271)	—	4,993
換算海外業務產生的匯兌差額 期內虧損.....	244	—	—	224
發行股份(附註26).....	—	(11,605)	—	(11,605)
於二零一一年九月三十日.....	—	—	1,119	1,119
於二零一一年九月三十日.....	5,508	(11,876)	1,119	(5,249)
於二零一零年一月一日 換算海外業務產生的匯兌差額 (未經審核).....	—	(165)	—	(165)
期內虧損.....	2,652	—	—	2,652
於二零一零年九月三十日 (未經審核).....	—	(20)	—	(20)
於二零一零年九月三十日 (未經審核).....	2,652	(185)	—	2,467

28. 出售食用油業務

於二零零六年八月三十一日，貴集團決定出售西王金屬的食用油業務，以集中資源發展鋼鐵業務。於二零零七年十二月三十一日，該銷售進入最後磋商階段，食用油業務的相關資產及負債分類為持作銷售的出售類別。

於二零零八年二月十一日，貴公司同系附屬公司山東西王食品有限公司(「西王食品」)收購西王金屬的食用油業務，經參考其緊接出售前的相關資產淨值後代價釐定為約人民幣122,905,000元。該收購代價乃通過一筆應收西王食品款項支付。

		二零零八年 一月一日
	附註	人民幣千元
出售持作銷售的出售類別：		
物業、廠房及設備.....	15	49,347
應收貿易款項.....		73,146
存貨.....		46,917
預付款項及其他應收款項.....		28,818
現金及銀行結餘.....		2,099
應付貿易款項.....		(56,429)
其他應付款項及應計費用.....		(20,993)
		<u>122,905</u>
通過應收西王食品款項支付.....		<u>122,905</u>

29. 業務合併

於二零零八年一月二十五日，貴集團以代價約人民幣14,596,000元收購山東西王鋼結構有限公司（「西王鋼結構」）（一家關聯公司（附註37(a)(iv)）的金屬建築業務，代價按貴集團、西王鋼結構及西王集團之間的協定支付予西王集團。

金屬建築業務的可識別資產及負債於收購日期的公平值載列如下：

	收購時確認 的公平值
	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	8,729
應收貿易款項及應收票據.....	918
存貨.....	9,391
預付款項及其他應收款項.....	1,718
應付貿易款項.....	(2,730)
應計費用及其他應付款項.....	(3,430)
	<u>14,596</u>
通過應付西王集團款項支付.....	<u>14,596</u>

收購金屬建築業務並無產生任何現金流量。

自其收購以來，金屬建築業務於截至二零零八年十二月三十一日止年度分別為貴集團的營業額及綜合溢利貢獻人民幣15,217,000元及人民幣3,730,100元。

如合併於年初進行，貴集團於二零零八年度的收益及溢利將分別為人民幣3,858,329,000元及人民幣79,721,000元。

30. 出售金屬建築業務

於二零零九年六月二十六日，貴集團以代價約人民幣26,050,000元向西王鋼結構出售金屬建築業務(附註29)，代價按貴集團、西王鋼結構及西王集團之間的協定由西王集團支付。

	附註	二零零九年 六月三十日 人民幣千元
出售淨資產：		
物業、廠房及設備.....	15	7,986
現金及銀行結餘.....		536
應收貿易款項.....		16,334
預付款項及其他應收款項.....		1,403
存貨.....		5,556
建築合同.....		63,913
應付貿易款項.....		(7,213)
應計費用及其他應付款項.....		(62,465)
通過扣減應付西王集團款項支付.....		<u>26,050</u>

有關出售金屬建築業務的淨現金流量分析如下：

	人民幣千元
出售現金及銀行結餘.....	<u>536</u>
有關出售金屬建築業務的現金及現金等價物淨流出.....	<u>(536)</u>

31. 出售一家附屬公司

於二零一零年一月二十日，貴集團向當時的最終控股公司西王集團出售盛唐金屬100%權益，代價為人民幣100,000,000元。該代價乃通過扣減應付西王集團款項支付。

	二零一零年 一月二十日 人民幣千元
出售淨資產：	
預付款項、按金及其他應收款項.....	544,887
已抵押存款.....	1,070,000
現金及銀行結餘.....	2,107
應付票據.....	(1,170,000)
其他應付款項及應計費用.....	(10,882)
應付最終控股公司款項.....	(5,262)
計息銀行借款.....	(330,000)
應付稅項.....	(81)
	<u>100,769</u>
出售一家附屬公司的虧損.....	(769)
	<u>100,000</u>
通過扣減應付西王集團款項支付.....	<u>100,000</u>
有關出售一家附屬公司的淨現金流量分析如下：	
	人民幣千元
出售現金及銀行結餘.....	<u>2,107</u>
有關出售一家附屬公司的現金及現金等價物淨流出.....	<u>(2,107)</u>

32. 綜合現金流量表附註

於二零一一年七月二十七日，貴公司根據債務償還向西王投資額外發行1,599,999,990股每股面值0.10港元的股份，代價由貴公司結欠西王投資的161,341,779港元(相等於約人民幣134,511,000元)抵銷。有關債務償還的更多詳情載於附註26(c)。

33. 或然負債

於有關期間末，並未於財務報表計提撥備的或然負債載列如下：

	於十二月三十一日			於九月 三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就授予以下人士的銀行融資向 一家銀行提供的擔保：				
第三方.....	—	—	300,000	—

貴集團於二零一零年十二月二十二日向一名獨立第三方提供銀行融資擔保，並已於二零一一年五月二十五日解除。

34. 資產抵押

貴集團銀行貸款及透支，以及應付票據(以貴集團資產作抵押)的詳情分別載於財務資料附註22及24。

35. 經營租賃安排

貴集團按照經營租賃安排向西王集團租賃若干土地(附註16)。於有關期間末，貴集團按照到期的不可取消經營租賃的日後最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日			於九月 三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	—	—	—	369
第二至第五年(包括首尾兩年).....	—	—	—	1,476
五年後.....	—	—	—	5,345
	—	—	—	7,190

36. 承擔

貴集團於有關期間末擁有以下資本承擔：

	於十二月三十一日			於九月 三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	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：				
物業、廠房及設備.....	275,865	38,731	546,872	157,217

貴集團與一家德國鋼材顧問公司於二零一零年十月二十八日訂立合作協議，據此，貴集團就其於二零一零年十二月至二零一三年十二月三個年度提供的服務支付合共800,000歐元(相等於人民幣7,045,200元)。貴集團於有關期間末根據合作協議的承擔如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	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：				
顧問服務.....	—	—	6,062	2,558

37. 關聯方交易及結餘

(a) 除財務資料其他地方披露的交易外，貴集團於有關期間與關聯方曾進行以下交易：

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	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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
銷售產品予：					
最終控股公司#.. (i)	141	4	134	133	—
同系附屬公司#.. (iii)	326	6,850	163,349	160,513	—
關聯公司#..... (iv)	4,797	—	—	—	—
	<u>5,264</u>	<u>6,854</u>	<u>163,483</u>	<u>160,646</u>	<u>—</u>
購買原材料自：					
同系附屬公司#.. (iii)	—	—	605,265	505,471	377,547
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>605,265</u>	<u>505,471</u>	<u>377,547</u>
購買機器自：					
同系附屬公司#.. (vi)	—	—	—	—	22,269
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>22,269</u>
利息收入來自：					
7 最終控股公司#.. (v)	18,378	8,408	—	—	—
	<u>18,378</u>	<u>8,408</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
利息開支予：					
9 最終控股公司#.. (v)	14,977	18,005	9,559	996	17,542
	<u>14,977</u>	<u>18,005</u>	<u>9,559</u>	<u>996</u>	<u>17,542</u>
租金收入來自：					
7 同系附屬公司#.. (ii)	419	80	100	75	25
	<u>419</u>	<u>80</u>	<u>100</u>	<u>75</u>	<u>25</u>
租金開支予：					
16 最終控股公司.. (ii)	—	—	—	—	116
關聯公司..... (ii)	—	—	—	—	58
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>174</u>

董事認為，該等關聯方交易將於●後終止。

- (i) 向關聯方的銷售及採購自關聯方乃根據公開價格及提供予 貴集團主要客戶及 貴集團主要供應商提供的條件進行。
- (ii) 來自同系附屬公司的租金收入及支付予最終控股公司及關聯公司的租金開支乃參考市價收取。

貴集團作為出租人與同系附屬公司訂立的經營租賃協議已於二零一一年四月終止。租金開支人民幣174,000元已支付予西王集團。於二零一一年七月八日，西王控股根據西王集團股東與西王香港有限公司(西王集團的附屬公司)所訂立的股份轉讓協議成為 貴集團的最終控股公司。

- (iii) 二零一零年與同系附屬公司進行的買賣包括 貴集團於二零一零年一月出售盛唐金屬後向盛唐金屬銷售產品及從盛唐金屬採購原材料(附註31)，而盛唐金屬於出售後成為 貴集團的同系附屬公司。於二零一一年四月十三日，盛唐金屬被西王集團出售，從而成為一名獨立第三方。截至二零一一年九月三十日止九個月，採購自同系附屬公司指向盛唐金屬(於其被西王集團出售前)及向西王進出口採購原材料。
- (iv) 指於二零零八年向西王鋼結構(由西王集團的兩名個人股東擁有)銷售產品。西王鋼結構於二零一零年二月二十四日被西王集團的兩名個人股東出售，並自此成為 貴集團一名獨立第三方。
- (v) 貴集團向西王集團貸出及借入的款項應計算利息收入及利息開支。於二零一一年九月三十日， 貴集團已結付與西王集團之間的所有結餘。與西王集團之間的結餘收取的利率在下文附註(c)披露。
- (vi) 指向西王進出口採購機器。該採購乃根據公開價格及由西王進出口向其 主要客戶提供的條件而作出。
- (vii) 董事認為，上述關聯方交易乃在 貴集團日常業務過程中按一般商業條款進行。

(b) 其他關聯方交易

- (i) 於二零零八年， 貴集團出售 貴公司同系附屬公司西王食品的食用油業務，代價為人民幣122,905,000元。該交易進一步詳情載於財務資料附註28。
- (ii) 於二零零八年， 貴集團收購西王鋼結構的金屬建築業務，代價為人民幣14,596,000元。該交易進一步詳情載於財務資料附註29。該金屬建築業務其後於二零零九年出售予西王鋼結構，代價為人民幣26,050,000元(附註30)。
- (iii) 於二零零九年， 貴集團向西王集團轉讓賬面淨值人民幣4,543,000元的預付土地租賃款項，代價為人民幣8,331,306元。代價超過賬面淨值的部分反映為出售預付土地租賃款項的收益(附註7)。
- (iv) 於二零零六年，直屬控股公司西王投資向 貴集團提供貸款10,400,000美元(附註24(ii))。該貸款為免息，並須於二零一零年五月十三日悉數償還。該貸款於截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度的實際利率攤銷分別為人民幣3,975,000元、人民幣772,000元及人民幣224,000元。

- (v) 如財務資料附註24(i)所詳述，於二零零八年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，西王集團分別為 貴集團不超過人民幣115,000,000元及人民幣195,200,000元的若干銀行借款提供擔保。於二零零八年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日， 貴公司主席及非執行董事王勇先生分別為 貴集團不超過人民幣45,000,000元及人民幣195,200,000元的若干銀行借款提供擔保。於二零零八年十二月三十一日，若干同系附屬公司已為 貴集團不超過人民幣70,000,000元的若干銀行借款提供擔保。於二零零八年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日由關聯方提供的擔保已分別於二零零九年三月及二零一一年六月屆滿。
- (vi) 於二零一零年， 貴集團向西王集團出售附屬公司盛唐金屬，代價為人民幣100,000,000元。該交易進一步詳情載於財務資料附註31。
- (vii) 根據 貴集團與西王集團於二零一一年五月六日訂立的協議，西王集團以零代價將五項與生產鋼產品相關的專利權轉讓予 貴集團。

(c) 未償還關聯方結餘

貴集團

附註	於十二月三十一日			於九月
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收同系附屬公司款項				
山東西王糖業有限公司 （「山東西王糖業」）.....	10	19	118	—
山東西王生化科技有限公司 （「西王生化」）.....	1,828	49	3,505	—
西王食品.....	8,340	6,286	4,367	—
山東西王功能糖有限公司 （「功能糖」）..... (i)	—	777	—	—
山東西王進出口貿易有限公司 （「西王進出口」）.....	—	—	3,000	—
	<u>10,178</u>	<u>7,131</u>	<u>10,990</u>	<u>—</u>
應付最終控股公司款項				
西王集團.....	<u>55,559</u>	<u>319,554</u>	<u>384,189</u>	<u>—</u>
應付直屬控股公司款項				
西王投資.....	<u>108,380</u>	<u>120,626</u>	<u>132,332</u>	<u>—</u>
應付同系附屬公司款項				
山東西王置業有限公司 （「西王置業」）..... (ii)	24,869	3,417	—	—
山東西王物流有限公司 （「西王物流」）..... (iii)	32,885	—	—	—
盛唐金屬.....	—	—	67,895	—
	<u>57,754</u>	<u>3,417</u>	<u>67,895</u>	<u>—</u>
應付關聯方款項				
西王鋼結構..... (a)(iv)	<u>42,553</u>	<u>21,980</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

- (i) 功能糖於二零一零年八月十二日撤銷註冊。
- (ii) 西王置業於二零一零年四月十三日由西王集團出售，並自此成為 貴集團獨立第三方。
- (iii) 西王物流於二零零九年十月十六日由西王集團出售，並自此成為 貴集團獨立第三方。

貴公司

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付直屬控股公司款項				
西王投資.....	56,970	125,708	137,115	—

截至二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止九個月應付最終控股公司的結餘乃分別按7.4%、9.6%、6.9%及6.9%至7.8%的利率計息外，其他關聯方結餘為無抵押、免息及無固定還款期。於二零一一年七月二十七日，貴集團已透過債務償還(附註26)全數清償應付直屬控股公司款項。

(d) 貴集團的主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	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
僱員福利開支	575	1,425	1,508	522	601
退休金計劃供款	8	10	15	10	15
支付予主要管理人員的 薪酬總額.....	583	1,435	1,523	532	616

有關董事薪酬的進一步詳情載於財務資料附註10。

38. 按類別劃分的金融工具

貴集團各類金融工具於有關期間末的賬面值載列如下：

貴集團

金融資產—貸款及應收款項	於十二月三十一日			於九月 三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項及應收票據.....	6,502	23,764	57,135	69,411
計入預付款項、按金及其他應收 款項的金融資產.....	19,460	28,853	20,708	2,005
應收同系附屬公司款項.....	10,178	7,131	10,990	—
已抵押存款.....	30,000	1,560,868	210,000	296,551
現金及現金等價物.....	49,480	25,600	72,528	38,596
總計.....	<u>115,620</u>	<u>1,646,216</u>	<u>371,361</u>	<u>406,563</u>

按攤銷成本列賬的金融負債	於十二月三十一日			於九月 三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項及應付票據.....	79,973	1,720,097	206,394	676,603
計入預收款項、其他應付款項及 應計費用的金融負債.....	100,238	650,418	364,291	361,040
應付最終控股公司款項.....	55,559	319,554	384,189	—
應付直屬控股公司款項.....	108,380	120,626	132,332	—
應付同系附屬公司款項.....	57,754	3,417	67,895	—
應付關聯方款項.....	42,553	21,980	—	—
計息銀行及其他借款.....	279,035	570,190	941,200	1,577,753
總計.....	<u>723,492</u>	<u>3,406,282</u>	<u>2,096,301</u>	<u>2,615,396</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的各類金融工具於有關期間末的賬面值載列如下：

貴公司

金融資產—貸款及應收款項	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收附屬公司款項	—	17,372	34,068	22,750
應收聯營公司款項	17,301	—	—	—
現金及銀行結餘	—	—	—	1,482
	<u>17,301</u>	<u>17,372</u>	<u>34,068</u>	<u>24,232</u>

按攤銷成本列賬的金融負債	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	—	165	296	4,362
應付直屬控股公司款項	56,970	125,708	137,115	—
應付附屬公司款項	—	—	—	3,585
總計	<u>56,970</u>	<u>125,873</u>	<u>137,411</u>	<u>7,947</u>

39. 公平值及公平值等級

貴集團金融工具的賬面值及公平值載列如下：

貴集團

金融資產	於下列日期的賬面值				於下列日期的公平值			
	十二月三十一日			九月三十日	十二月三十一日			九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	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
應收貿易款項及應收票據	6,502	23,764	57,135	69,411	6,502	23,764	57,135	69,411
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	19,460	28,853	20,708	2,005	19,460	28,853	20,708	2,005
應收同系附屬公司款項	10,178	7,131	10,990	—	10,178	7,131	10,990	—
已抵押存款	30,000	1,560,868	210,000	296,551	30,000	1,560,868	210,000	296,551
現金及現金等價物	49,480	25,600	72,528	38,596	49,480	25,600	72,528	38,596
總計	<u>115,620</u>	<u>1,646,216</u>	<u>371,361</u>	<u>406,563</u>	<u>115,620</u>	<u>1,646,216</u>	<u>371,361</u>	<u>406,563</u>

附錄一

會計師報告

金融負債	於下列日期的賬面值				於下列日期的公平值			
	十二月三十一日			九月三十日	十二月三十一日			九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	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
應付貿易款項及應付票據.....	79,973	1,720,097	206,394	676,603	79,973	1,720,097	206,394	676,603
計入預收款項、其他應付款項及應計費用的								
金融負債.....	100,238	650,418	364,291	361,040	100,238	650,418	364,291	361,040
應付最終控股公司款項.....	55,559	319,554	384,189	—	55,559	319,554	384,189	—
應付直屬控股公司款項.....	108,380	120,626	132,332	—	108,380	120,626	132,332	—
應付同系附屬公司款項.....	57,754	3,417	67,895	—	57,754	3,417	67,895	—
應付關聯方款項.....	42,553	21,980	—	—	42,553	21,980	—	—
計息銀行及其他借款.....	279,035	570,190	941,200	1,577,753	279,035	570,190	941,200	1,577,753
總計.....	<u>723,492</u>	<u>3,406,282</u>	<u>2,096,301</u>	<u>2,615,396</u>	<u>723,492</u>	<u>3,406,282</u>	<u>2,096,301</u>	<u>2,615,396</u>

貴公司金融工具的賬面值及公平值載列如下：

貴公司

金融資產	於下列日期的賬面值				於下列日期的公平值			
	十二月三十一日			九月三十日	十二月三十一日			九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	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
應收附屬公司款項.....	—	17,372	34,068	22,750	—	17,372	34,068	22,750
應收聯營公司款項.....	17,301	—	—	—	17,301	—	—	—
現金及銀行結餘.....	—	—	—	1,482	—	—	—	1,482
總計.....	<u>17,301</u>	<u>17,372</u>	<u>34,068</u>	<u>24,232</u>	<u>17,301</u>	<u>17,372</u>	<u>34,068</u>	<u>24,232</u>

金融負債	於下列日期的賬面值				於下列日期的公平值			
	十二月三十一日			九月三十日	十二月三十一日			九月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	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
其他應付款項.....	—	165	296	4,362	—	165	296	4,362
應付直屬控股公司款項.....	56,970	125,708	137,115	—	56,970	125,708	137,115	—
應付附屬公司款項.....	—	—	—	3,585	—	—	—	3,585
總計.....	<u>56,970</u>	<u>125,873</u>	<u>137,411</u>	<u>7,947</u>	<u>56,970</u>	<u>125,873</u>	<u>137,411</u>	<u>7,947</u>

金融資產及負債的公平值以該工具自願雙方(強迫或清盤出售除外)當前交易下的可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

現金及現金等價物、已抵押存款、應收貿易款項及應收票據、應付貿易款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入預收款項、其他應付款項及應計費用的金融負債、應收/應付同系附屬公司款項、應付關聯方款項、應付最終控股公司款項及應付直屬控股公司款項的公平值與其賬面值相若，主要是由於該等工具的期限較短。

計息銀行及其他借款的公平值乃使用具有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可得的利率折現預期未來現金流量計算得出。

40. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行貸款、應收/應付同系附屬公司款項、應付最終控股公司款項、應付直屬控股公司款項、已抵押存款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的乃為 貴集團的經營籌集資金。 貴集團擁有多項其他金融資產及負債，包括應收貿易款項及應付貿易款項，均直接自其經營中產生。

貴集團的金融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。董事會檢討及協定上述各種風險的管理政策，該等政策在下文概述。

利率風險

貴集團主要因 貴集團的計息銀行借款而面臨市場利率變動的風險。 貴集團的政策是獲得最優惠利率。 貴集團計息銀行貸款的實際利率及還款期載於財務資料附註24。

貴集團未曾利用任何利率掉期對沖利率風險。於有關期間末， 貴集團的計息借款約66%、79%、89%及77%按固定利率計息。

下表說明倘若所有其他變量均保持不變， 貴集團除稅前溢利對可能發生的合理利率轉變的敏感度(透過對浮動利率借款的影響)：

	基點 增加/(減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
二零零八年		
人民幣.....	+100	(876)
人民幣.....	-100	876
二零零九年		
人民幣.....	+100	(43)
人民幣.....	-100	43
二零一零年		
人民幣.....	+100	(11)
人民幣.....	-100	11
截至二零一一年九月三十日止九個月		
人民幣.....	+100	(1,904)
人民幣.....	-100	1,904

外幣風險

貴集團業務的所有經營收入均以人民幣為單位，而貴集團持有的資產及所有已承諾的借款主要以人民幣計值，惟以美元計值應付予西王投資的其他貸款以及以美元計值山東西王特鋼向貴公司借入的公司間貸款除外，該等貸款分別已於二零一零年五月十三日償還及於二零一二年一月三十一日須予償還。

下表列示倘所有其他變量均保持不變，貴集團除稅前溢利於有關期間末對美元匯率可能發生的合理變動的敏感度，並說明不會對權益(保留溢利除外)造成影響。

	美元匯率 上升/(下降)	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
二零零八年		
倘美元兌人民幣貶值	5%	2,252
倘美元兌人民幣升值	5%	(2,252)
二零零九年		
倘美元兌人民幣貶值	5%	1,021
倘美元兌人民幣升值	5%	(1,021)
二零一零年		
倘美元兌人民幣貶值	5%	1,656
倘美元兌人民幣升值	5%	(1,656)
截至二零一一年九月三十日止九個月		
倘美元兌人民幣貶值	5%	1,144
倘美元兌人民幣升值	5%	(1,144)

信貸風險

應收貿易款項的賬面值代表貴集團就其金融資產所面臨的最高信貸風險。貴集團僅與具有可接受信貸評級的對手方進行交易，從而將其信貸風險減至最低。

貴集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易。按照貴集團的政策，所有擬按信貸條款進行交易的客戶，必須先通過信貸核實程序。此外，貴集團持續監察應收結餘的情況，而貴集團的壞賬風險並不重大。對於並非按相關經營單位的功能貨幣計值的交易，貴集團提供的信貸條款須獲得總經理的特別批准。

貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、應收同系附屬公司款項、按金及其他應收款項)的信貸風險源自對手方的違約，所面臨的最大風險相等於該等工具的賬面值。

有關貴集團就應收貿易款項及應收票據、按金及其他應收款項面臨的信貸風險的更多量化數據分別於財務資料附註19及附註20內披露。

附錄一

會計師報告

	二零一零年十二月三十一日					
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款....	—	548,156	409,723	—	—	957,879
應付貿易款項及 應付票據.....	—	106,174	100,220	—	—	206,394
計入預收款項、其他應付 款項及應計費用的 金融負債.....	4,057	86,263	273,971	—	—	364,291
應付最終控股公司款項..	384,189	—	—	—	—	384,189
應付直屬控股公司款項..	132,332	—	—	—	—	132,332
應付同系附屬公司款項..	67,895	—	—	—	—	67,895
	<u>588,473</u>	<u>740,593</u>	<u>783,914</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,112,980</u>

	二零一一年九月三十日					
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款....	—	29,309	734,924	1,129,521	—	1,893,754
應付貿易款項及 應付票據.....	—	81,304	595,299	—	—	676,603
計入預收款項、其他應付 款項及應計費用的 金融負債.....	31,537	68,898	260,605	—	—	361,040
	<u>31,537</u>	<u>179,511</u>	<u>1,590,828</u>	<u>1,129,521</u>	<u>—</u>	<u>2,931,397</u>

貴公司於有關期間末根據合約未折現付款的金融負債到期狀況載列如下：

貴公司

	二零零八年十二月三十一日					
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付直屬控股公司 款項.....	<u>56,970</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>56,970</u>

附錄一

會計師報告

二零零九年十二月三十一日						
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	-	-	165	-	-	165
應付直屬控股公司 款項	125,708	-	-	-	-	125,708
	<u>125,708</u>	<u>-</u>	<u>165</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>125,873</u>
二零一零年十二月三十一日						
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	-	-	296	-	-	296
應付直屬控股公司 款項	137,115	-	-	-	-	137,115
	<u>137,115</u>	<u>-</u>	<u>296</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,411</u>
二零一一年九月三十日						
	按要求	三個月內	三個月至 十二個月以內	一至五年	五年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	-	-	4,362	-	-	4,362
應付附屬公司款項	-	-	3,585	-	-	3,585
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,947</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,947</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保 貴集團維持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擴大股東價值。

貴集團根據經濟狀況變動管理資本架構以及就此作出調整。 貴集團可以通過調整向股東派發的股息、向股東返還資本或發行新股份以保持或調整資本架構。 貴集團於有關期間並無改變資本管理目標或政策。

附錄一

會計師報告

貴集團使用資產負債比率監控資本，而資產負債比率乃按總債項(包括計息銀行及其他借款以及應付最終控股公司款項)除以總資產計算。貴集團的政策旨在將資產負債比率維持於20%至50%。於有關期間末的資產負債比率載列如下：

	附註	於十二月三十一日			於九月
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	24	279,035	570,190	941,200	1,764,453
應付最終控股公司款項	37	55,559	319,554	384,189	—
總債務		<u>334,594</u>	<u>889,744</u>	<u>1,325,389</u>	<u>1,764,453</u>
總資產		<u>1,208,255</u>	<u>3,854,382</u>	<u>3,144,420</u>	<u>4,761,973</u>
資產負債比率		<u>27.7%</u>	<u>23.1%</u>	<u>42.2%</u>	<u>37.1%</u>

41. 有關期間後事項

貴集團於二零一一年九月三十日後並無發生任何重大事項。

III. 結算日後財務報表

貴集團或其任何附屬公司並無編製二零一一年九月三十日之後任何期間的經審核財務報表。

此 致

西王特鋼有限公司
列位董事
摩根大通證券(亞太)有限公司 台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

二零一二年 ● 月 ● 日