

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

以下為本公司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，以供載入本文件。此報告乃遵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」的要求編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

下文載列吾等就彩客化學集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)的財務資料編製的報告，當中包括 貴集團於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年(「相關期間」)的綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表，以及 貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表及 貴公司於二零一四年十二月三十一日的財務狀況表，連同有關附註(「財務資料」)；此等資料乃按下文第II節附註2.1所載呈報基準編製，以供載入 貴公司就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]而於[日期]刊發的文件(「文件」)。

貴公司於二零一四年十月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據下文第II節附註1所述於二零一四年十二月十七日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團現時旗下各附屬公司的控股公司。除重組外， 貴公司自其註冊成立起並無開展任何業務或投入運營。

於本報告日期，因 貴公司無須遵守其註冊成立所在司法權區相關規則及法規下的法定審核規定，故自其註冊成立日期起並無編製任何法定財務報表。

於相關期間末， 貴公司於下文第II節附註1所述附屬公司中擁有直接及間接權益。現時組成 貴集團的所有公司均已採用十二月三十一日作為其財政年結日。現時組成 貴集團的公司的法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或成立所在國家的適用相關會計原則編製。有關彼等於相關期間的法定核數師的詳情載於下文第II節附註1。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

就本報告而言，貴公司董事已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的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」）。截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度各年的相關財務報表已由吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核。

本報告所載財務資料乃根據相關財務報表編製，並無作出調整。

董事的責任

董事負責根據香港財務報告準則編製真實公平的相關財務報表及財務資料，並負責董事認為對編製相關財務報表及財務資料而言屬必要的相關內部監控，以確保其並無因欺詐或錯誤而引致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就財務資料達致獨立意見，並向閣下報告吾等的相關意見。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」對財務資料執行相關程序。

有關財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1所載呈報基準，財務資料已真實公平反映貴集團於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的事務狀況、貴公司於二零一四年十二月三十一日的事務狀況及貴集團於各相關期間的綜合業績及現金流量。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

(a) 綜合損益及其他全面收入表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	5	830,161	863,969	897,477
銷售成本		(594,203)	(606,936)	(555,242)
毛利		235,958	257,033	342,235
其他收入及收益	5	31,270	21,392	15,894
銷售及分銷開支		(26,400)	(26,477)	(25,289)
行政開支		(52,480)	(43,517)	(89,675)
其他開支		(7,319)	(8,809)	(4,534)
財務成本	6	(26,234)	(20,749)	(11,634)
匯兌虧損淨額		(1,119)	(4,542)	(763)
除稅前溢利	7	153,676	174,331	226,234
所得稅開支	10	(24,987)	(41,343)	(54,720)
年內溢利		128,689	132,988	171,514
其他全面收入				
將於其後期間重新分類至 損益的其他全面收入：				
換算外國業務的匯兌差額		65	803	1,008
年內全面收入總額		128,754	133,791	172,522
下列人士應佔溢利：				
母公司擁有人		103,459	109,440	144,859
非控股權益		25,230	23,548	26,655
		128,689	132,988	171,514
下列人士應佔全面收入總額：				
母公司擁有人		103,524	110,243	145,867
非控股權益		25,230	23,548	26,655
		128,754	133,791	172,522
母公司擁有人應佔每股盈利				
基本及攤薄	14	不適用	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

(b) 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	226,989	251,665	323,743
預付土地租賃款項	16	1,445	1,463	35,486
可供出售投資	18	17,000	—	—
遞延稅項資產	28	9,595	13,862	24,092
其他非流動資產		48	39	25
非流動資產總值		<u>255,077</u>	<u>267,029</u>	<u>383,346</u>
流動資產				
存貨	19	79,474	89,434	60,383
貿易應收款項	20	117,581	103,064	115,097
應收票據	21	56,273	64,278	32,566
預付款項及其他應收款項	22	267,971	205,176	17,111
預付所得稅	10	11,841	—	—
受限制現金	23	6,373	512	514
現金及現金等價物	23	46,701	21,113	95,471
流動資產總值		<u>586,214</u>	<u>483,577</u>	<u>321,142</u>
流動負債				
貿易應付款項	24	63,739	129,892	149,144
其他應付款項及應計費用	25	118,997	152,202	107,256
計息銀行及僱員借款	26	233,299	113,246	81,000
應付所得稅	10	—	847	22,406
流動負債總額		<u>416,035</u>	<u>396,187</u>	<u>359,806</u>
淨流動資產／(負債)		<u>170,179</u>	<u>87,390</u>	<u>(38,664)</u>
總資產減流動負債		<u>425,256</u>	<u>354,419</u>	<u>344,682</u>
非流動負債				
計息銀行及僱員借款	26	20,000	20,000	—
遞延稅項負債	28	3,212	3,240	—
遞延收入	27	14,040	5,691	7,221
其他金融負債	29	—	—	30,615
非流動負債總額		<u>37,252</u>	<u>28,931</u>	<u>37,836</u>
資產淨值		<u>388,004</u>	<u>325,488</u>	<u>306,846</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	30	—	—	6
儲備	31(a)	314,960	275,688	306,840
		<u>314,960</u>	<u>275,688</u>	<u>306,846</u>
非控股權益		73,044	49,800	—
權益總額		<u>388,004</u>	<u>325,488</u>	<u>306,846</u>

附錄一

會計師報告

(c) 綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔									
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	安全生產基金 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	-	-	11,835	9,711	21,591	(189)	228,644	271,592	63,613	335,205
年內溢利	-	-	-	-	-	-	103,459	103,459	25,230	128,689
年內其他全面收入：	-	-	-	-	-	65	-	65	-	65
換算外國業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	65	-	65	-	65
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	65	103,459	103,524	25,230	128,754
股息分派 (附註13(1))	-	-	-	-	-	-	(60,156)	(60,156)	(15,799)	(75,955)
撥入安全生產基金	-	-	-	5,290	-	-	(5,290)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日	-	-	11,835*	15,001*	21,591*	(124)*	266,657*	314,960	73,044	388,004
年內溢利	-	-	-	-	-	-	109,440	109,440	23,548	132,988
年內其他全面收入：	-	-	-	-	-	803	-	803	-	803
換算外國業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	803	-	803	-	803
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	803	109,440	110,243	23,548	133,791
華歌滄州出資	-	-	90,000	-	-	-	-	90,000	-	90,000
(附註13(2))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
視作出售附屬公司股權	-	-	(27,955)	-	-	-	-	(27,955)	27,955	-
(附註13(3))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
華戈染料股東保留的資產淨值	-	-	(211,560)	-	-	-	-	(211,560)	(74,747)	(286,307)
(附註13(4))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	3,441	-	(3,441)	-	-	-
撥入安全生產基金	-	-	-	6,680	-	-	(6,680)	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日	-	-	(137,680)*	21,681*	25,032*	679*	365,976*	(275,688)	49,800	325,488

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔								合計 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	安全生產基金 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元		
於二零一四年一月一日	-	-	(137,680)	21,681	25,032	679	365,976	275,688	49,800	325,488
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	144,859	26,655	171,514
年內其他全面收入：	-	-	-	-	-	1,008	-	-	-	1,008
換算外國業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,008	-	-	-	1,008
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	1,008	144,859	145,867	26,655	172,522
華歌控股及Cavalli的注資	-	-	44,766	-	-	-	-	44,766	7,167	51,933
(附註13(5))	-	-	-	-	-	-	(151,839)	(151,839)	(47,848)	(199,687)
分派予華戈控股的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(附註13(6))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
已付附屬公司當時股東的	-	-	(142,343)	-	-	-	-	(142,343)	(35,774)	(178,117)
代價 (附註13(7))	6	214,911	(80,210)	-	-	-	-	134,707	-	134,707
發行股份 (附註30)	-	-	-	-	18,849	-	(18,849)	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	5,553	-	-	(5,553)	-	-	-
撥入安全生產基金	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零一四年	6	214,911	(315,467)*	27,234*	43,881*	1,687*	334,594*	306,846	-	306,846
十二月三十一日										

* 該等儲備賬戶包括二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日綜合財務狀況表分別所載人民幣314,960,000元、人民幣275,688,000元及人民幣306,840,000元的綜合儲備。

(d) 綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利：.....		153,676	174,331	226,234
就下列各項作出調整：				
財務成本.....	6	26,234	20,749	11,634
利息收入.....	5	(741)	(332)	(277)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	3,918	7,542	2,485
投資收入.....	5	(3,060)	(3,060)	—
折舊.....	15	24,938	29,310	31,419
預付土地租賃款項攤銷.....	7	198	201	584
其他非流動資產攤銷.....		504	12	12
遞延收入攤銷.....	5	(2,652)	(2,060)	(920)
貿易應收款項減值.....	7	2,883	560	—
物業、廠房及設備減值.....	7	1,615	—	4,590
		207,513	227,253	275,761
存貨減少／(增加).....		932	(19,780)	29,050
貿易應收款項及應收				
票據減少／(增加).....		(14,150)	(100,709)	19,678
預付款項及其他應收款項				
減少／(增加).....		7,058	(866)	(4,303)
貿易應付款項增加.....		547	63,702	19,252
其他應付款項及應計費用				
增加.....		35,998	16,657	3,488
受限制現金增加.....		(4,760)	(7,954)	(2)
經營產生的現金.....		233,138	178,283	342,924
已收利息.....		741	332	277
已付利息.....		(23,541)	(19,907)	(9,226)
已付所得稅.....		(27,775)	(6,200)	(46,631)
經營活動所得現金流量淨額.....		182,563	152,508	287,344

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動的現金流量				
購買物業、廠房及設備項目		(36,273)	(57,877)	(111,419)
購買預付土地租賃付款		—	(221)	(12,435)
出售物業、廠房及設備項目				
所得款項		391	398	645
出售可供出售金融資產				
所得款項		600	—	—
政府補助所得款項		10,740	7,760	2,450
投資收入	5	3,060	3,060	—
投資活動所用現金流量淨額		<u>(21,482)</u>	<u>(46,880)</u>	<u>(120,759)</u>
融資活動的現金流量				
來自關聯方的資金		208,698	309,336	323,813
給予關聯方的資金		(377,830)	(335,477)	(346,102)
已付附屬公司當時股東的代價	13(7)	—	—	(152,190)
上年度股份轉讓所收取的現金	34	45,285	—	—
華戈染料保留的現金	13(4)	—	(48,882)	—
就已轉讓業務支付的代價	13(4)	—	(124,708)	—
銀行貸款所得款項		209,000	279,199	171,000
償還銀行貸款		(250,720)	(251,630)	(214,831)
僱員借款所得款項		75,230	13,490	—
償還僱員借款		(67,972)	(62,415)	(8,415)
已向華歌滄州支付的股息	13(6)	—	—	(30,968)
華歌滄州出資	13(2)	—	90,000	—
向華戈染料股東支付的股息	13(1)	(703)	—	—
發行股份所得款項	30	—	—	134,707
其他金融負債所得款項	29	—	—	30,615
融資活動所用現金流量淨額		<u>(159,012)</u>	<u>(131,087)</u>	<u>(92,371)</u>
現金及現金等價物				
增加／(減少)淨額		2,069	(25,459)	74,214
年初現金及現金等價物		44,644	46,701	21,113
匯率變動的淨影響		(12)	(129)	144
年終現金及現金等價物	23	<u>46,701</u>	<u>21,113</u>	<u>95,471</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(e) 貴公司財務狀況表

	附註	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	17	80,234
非流動資產總值		<u>80,234</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	17	91,785
現金及現金等價物	23	73,428
流動資產總值		<u>165,213</u>
流動資產淨值		<u>165,213</u>
非流動負債		
其他金融負債	29	30,615
非流動負債總額		<u>30,615</u>
資產淨值		<u><u>214,832</u></u>
權益		
股本	30	6
儲備	31(b)	214,826
權益總額		<u><u>214,832</u></u>

II. 財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一家於開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司註冊辦事處位於P.O. Box 472, Harbour Place, 2nd Floor, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於相關期間，貴公司的附屬公司主要從事以下活動：

- 顏料中間體的生產和銷售
- 染料中間體的生產和銷售

董事認為，貴公司最終控股公司及母公司為Cavalli Enterprises Inc.，一家於英屬維京群島註冊的公司及為由戈弋先生控股的公司。

現時組成貴集團的貴公司及其附屬公司進行了重組，詳見載於文件「歷史及發展」一節「重組」段落。

於相關期間結束時，貴公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益，該等附屬公司均為私人有限公司，相關詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行／ 註冊及實繳 資本的面值 人民幣千元	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
彩客化學(香港)有限公司 (前稱萬世豐有限公司)	香港 二零一零年 九月二日	26,960	100	—	投資控股
彩客化學(滄州)有限公司 (前稱滄州華戈醫藥 化學有限公司)	中華人民共和國 (「中國」) 河北 二零零五年 九月二十三日	60,000	—	100	化學品生產和銷售
彩客化學(東光)有限公司 (前稱華歌化學(東光) 有限公司)	中國河北 二零一三年 五月七日	50,000	—	100	化學品生產和銷售

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

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／ 註冊及實繳 資本的面值 人民幣千元	貴公司 應佔權益百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
彩客化學(東營)有限公司 (前稱東營華歌化學 有限公司)	中國河北 二零一四年 五月二十日	30,000	—	100	化學品生產和銷售
彩客科技(北京)有限公司 (前稱北京華歌化學科技 有限公司)	中國河北 二零一三年 十月十七日	40,000	—	100	內部技術支援

除彩客化學(香港)有限公司(該公司由 貴公司直接持有)外，所有其他附屬公司由 貴公司間接持有。

由於並無註冊英文名稱，因此，上述於中國大陸成立的公司的英文名稱乃 貴公司管理層盡力以其中文名稱直譯而來。

由於 貴公司註冊成立所在地開曼群島並無法定審核規定，因此，並無為 貴公司編製經審核財務報表。

貴集團旗下公司於相關期間或自其各自註冊成立／成立日期以來(以較短期間為準)的法定財務報表乃根據適用於其各自司法權區的相關會計原則及財務法規編製，並經下列執業會計師審核：

實體	期間	核數師
彩客化學(香港) 有限公司	截至二零一四年 二月二十八日止三個年度	陳松華會計師事務所， 於香港註冊的執業會計師
	自二零一四年三月一日起 至二零一四年 十二月三十一日止期間	安永，香港

附錄一

會計師報告

實體	期間	核數師
彩客化學(滄州) 有限公司	截至二零一三年 十二月三十一日止兩個年度	河北華獅會計師事務所， 於中國註冊的執業會計師
	截至二零一四年 十二月三十一日止年度	安永華明會計師事務所， 中國北京
彩客化學(東光) 有限公司	自二零一三年 五月七日起至二零一三年 十二月三十一日止期間	北京興華會計師事務所， 於中國註冊的執業會計師
	截至二零一四年 十二月三十一日止年度	安永華明會計師事務所， 中國北京
彩客科技(北京) 有限公司	截至二零一四年 十二月三十一日止年度	安永華明會計師事務所， 中國北京
彩客化學(東營) 有限公司	自二零一四年五月二十日起 至二零一四年 十二月三十一日止期間	安永華明會計師事務所， 中國北京

2.1 呈報基準

根據文件「歷史及發展」一節「重組」一段有關重組的詳盡說明，貴公司於二零一四年十二月十七日成為現時組成貴集團的公司的控股公司。現時組成貴集團的公司及業務於重組前後受控股股東戈弋先生的共同控制。因此，就本報告而言，財務資料乃採用權益結合原則按合併基準編製，猶如重組於相關期間開始時已經完成。

貴集團於相關期間的綜合損益及其他全面收入表、權益變動表及現金流量表包括現時組成貴集團的所有公司自呈報的最早日期起計或自附屬公司及／或業務首次受到控股股東共同控制之日以來(以較短期間為準)的業績及現金流量。貴集團已編製二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表，其使用控股股東角度而言的賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因重組作出任何調整以反映公允價值或確認任何新資產或負債。

控股股東以外各方於重組前於附屬公司及／或業務中持有的股權及其變動乃應用權益結合原則作為非控股權益於權益中呈列。

所有集團內部的交易及結餘已於合併時撇銷。

財務資料乃基於 貴集團將持續經營的假設編製，假設 貴集團能夠於未來十二個月償還其債務及繼續經營，儘管 貴集團於二零一四年十二月三十一日擁有流動負債淨額約人民幣38,664,000元。董事認為，由於 貴集團已於二零一五年二月獲得銀行融資人民幣200,000,000元，並已將人民幣30,000,000元的短期銀行貸款延期一年，因此， 貴集團於二零一五年二月具有足夠的流動資金，可滿足下一財政年度的營運資金及資本開支需求。

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(包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)及香港公認會計原則編製。 貴集團在編製相關期間的財務資料時已提早採納自二零一四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及相關過渡性條文。財務資料根據歷史成本慣例編製而成，以人民幣(「人民幣」)呈列，而當中所有金額均湊整至最接近的千位。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

貴集團於此等財務資料中尚未應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)之修訂	投資者與其聯營或合資企業之間的 資產銷售或出資 ²
香港財務報告準則第10號、香港 財務報告準則第12號及香港會 計準則第28號(二零一一年)之修訂	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 ²
香港財務報告準則第11號之修訂	收購合營機構權益之列賬 ²
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ⁵
香港財務報告準則第15號	來自與客戶達成之合約之收益 ³
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	可接受折舊及攤銷方法之澄清 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號	農業：生產性植物 ²
香港會計準則第19號之修訂	界定福利計劃：僱員供款 ¹
香港會計準則第27號(二零一一年) 之修訂	各財務報表所用之權益法 ²

二零一零年至二零一二年 周期之年度改進	對多項香港財務報告準則之修訂 ¹
二零一一年至二零一三年 周期之年度改進	對多項香港財務報告準則之修訂 ¹
二零一二年至二零一四年 周期之年度改進	對多項香港財務報告準則之修訂 ²

¹ 對始於二零一四年七月一日或其後之年度期間生效

² 對始於二零一六年一月一日或其後之年度期間生效

³ 對始於二零一七年一月一日或其後之年度期間生效

⁴ 對始於二零一八年一月一日或其後之年度期間生效

⁵ 對於二零一六年一月一日或其後首次就其年度財務報表採納香港財務報告準則之實體生效，因此不適用於 貴集團

貴集團現正評估該等變化的影響，並初步預期，應用新版及經修訂的香港財務報告準則以對 貴集團於採納時的財務狀況或業績並無影響，惟下文所討論者除外。

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。 貴集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。 貴集團預期採納香港財務報告準則第9號將對 貴集團金融資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。

香港財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收益。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間的合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。 貴集團預期於二零一七年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估採納香港財務報告準則第15號的影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指由 貴公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。倘 貴集團能夠或有權從參與投資對象的業務中分享其非固定回報，並能夠通過其對投資對象的權力(即令 貴集團現時能夠指導投資對象相關活動的現有權利)影響回報金額。

倘 貴公司直接或間接擁有投資對象中少於大多數的投票權或類似權利， 貴集團將於評估其是否對投資對象擁有控制權時考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 來自其他合約安排的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權利。

附屬公司的業績以已收及應收股息範圍為限納入 貴公司的損益表。 貴公司於附屬公司的投資，若未根據香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止業務」歸類為持作出售，應按成本減任何減值虧損列賬。

公允價值計量

公允價值乃於計量日期按照市場參與者之間的正常交易出售資產應收到或轉讓負債應支付的價格。公允價值計量基於以下推定：出售資產或轉讓負債的交易發生在資產或負債的主要市場，或若無主要市場，則發生在對該資產或負債最有利的市場。 貴集團必須可進入該主要市場或最有利市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者在對資產或負債定價時會採用的假設（假定市場參與者以其最佳經濟利益行事）計量。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者透過以最佳方式盡可能利用該資產或將該資產售予會以最佳方式盡可能利用該資產的另一名市場參與者產生經濟利益的能力。

貴集團採用適合相關情況的估值技術，對於該等估值技術，具有充分的數據用於計量公允價值，盡可能利用相關可觀察輸入數據，並盡可能減少對不可觀察輸入數據的使用。

於財務資料中計量或披露其公允價值的所有資產及負債按下述公允價值層級分類，以對公允價值計量整體重要的最低級輸入數據為基礎：

第1級－基於相同資產或負債的活躍市場報價（未經調整）

第2級－基於具有以下特徵的估值技術：該估值技術中對公允價值計量屬重要的最低級輸入數據可直接或間接觀察

第3級－基於具有以下特徵的估值技術：該估值技術中對公允價值計量屬重要的最低級輸入數據不可觀察

對於以經常性基準在財務資料確認的資產及負債，貴集團可透過於各報告期末重新評估分類(基於對公允價值計量整體屬重要的最低級輸入數據)確定該架構中不同層級之間是否發生轉換。

非金融資產減值

倘一項資產(存貨及金融資產除外)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者中的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產不能產生基本上獨立於其他資產或資產組別所產生現金流入，否則可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對資金時間價值及資產特定風險的評估之稅前折現率貼現至其現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間從損益扣除。

於各報告期末，將就是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能已不存在或可能減少作出評估。倘存在上述跡象，則會估計可收回金額。就之前確認的資產(商譽除外)減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方予撥回，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就該資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損撥回計入產生期間的損益內。

關聯方

以下人士將被視為與貴集團有關連：

(a) 倘為符合下列任何條件的人士或其近親：

(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) 該人士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) 實體為另一實體 (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；
 - (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 實體為一名第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
 - (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後福利計劃；
 - (vi) 該實體由(a)項所列人士控制或共同控制；及
 - (vii) (a) (i)項所列人士對該實體具有重大影響力或為該實體 (或該實體的母公司) 的主要管理層成員。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本，包括其購買價及使該資產達至營運狀況及地點作擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間自損益扣除。於符合確認準則的情況下，用於重大檢測的支出將於該資產的賬面值中撥充資本，列作重置項目。倘物業、廠房及設備多數部分均需不時更換，則 貴集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並予以相應折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所使用的主要年率如下：

樓宇	5%
機器及設備	9%至19%
辦公設備	18%至32%
汽車	9%至24%

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同可使用年期，則該項目的成本以合理基準在該等部分之間分配，而各部分分開折舊。至少於各財政年度結束時，檢討並在適當情況下調整剩餘價值、可使用年期及折舊方法。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重要部分)於出售或預期不會從使用或出售有關項目中取得日後經濟利益時不再確認。於不再確認資產的年度內，在損益中確認的出售或將該等項目報廢的任何損益乃指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額。

在建工程乃指在建中的物業、廠房及設備，按成本扣除任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本以及相關借款的資本化借貸成本。在建工程於完成並準備投入使用時，重新歸類列為適當類別的物業、廠房及設備項目。

研究與開發成本

所有研究成本會於產生時自損益扣除。

租賃

出租人仍保留資產擁有權的大部分回報及風險的租賃均列作經營租賃處理。倘 貴集團為承租人，根據經營租賃的應付租金扣除從出租人收取的任何優惠後按租賃期限以直線法從損益扣除。

經營租賃項下的預付土地租賃款項初時按成本列賬，其後於租賃期限內按直線基準確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產乃於初始確認時分類為公允價值計入損益之金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融投資或指定為有效對沖中的對沖工具的衍生工具(倘適用)。當金融資產在初始確認時，均以公允價值加購買該金融資產應計之交易成本計量，惟按公允價值計入損益之金融資產除外。

所有一般買賣的金融資產於交易日期(即 貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。一般買賣指須按照市場規定或慣例普遍設定的期間內交付資產的金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類。

貸款及應收款項

有固定或可確定付款但並無在活躍市場報價之貸款及應收款項為非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後用實際利率方法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，將考慮任何收購折讓或溢價，並計入屬於實際利率不可分割部分之費用或成本。實際利率攤銷乃計入損益之其他收入及收益。減值產生之虧損乃於損益中確認為融資成本（就貸款而言）及行政開支（就應收款項而言）。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為於非上市權益投資的非衍生金融資產。分類為可供出售的權益投資為既未被分類為持作買賣亦未指定為按公允價值計入損益的投資。

倘非上市權益投資的公允價值因(a)該投資的合理公允價值的估計範圍的變化屬重大或(b)該範圍內不同估計的機會率無法可靠地評估及用於對公允價值作出估計而無法可靠地評估，則有關投資按成本減任何減值虧損列賬。

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之一部分）在下列情況將終止確認（即，自 貴集團的綜合財務狀況表中剔除）：

- 收取該項資產現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利，或已承擔責任根據「轉手」安排向第三方支付全數款項，且並無重大延誤；並且(a)已轉移該資產的絕大部分風險及回報，或(b)並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓收取資產現金流量的權利，或已簽署轉手安排，其將評估是否仍保留該資產擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘 貴集團並無轉移或保留該資產絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產將以 貴集團所持續涉及的資產為限而確認。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。所轉讓資產及相關負債均根據能反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對所轉讓資產作出擔保的形式持續涉及的資產按資產原有賬面值與 貴集團應須償還的最高代價金額兩者的較低者計算。

金融資產減值

貴集團於各報告期末評估是否有客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。當因初步確認該資產後發生一項或多項事件，且有關事件對可合理估計之金融資產或該組金融資產未來估計現金流量產生影響時，則相關資產會被視為出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人正經歷重大財務困難、拖欠或拖慢利息或本金付款、彼等可能會破產或進行其他財務重組及可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量之減少(例如與拖欠有關之延遲或經濟狀況之變動)。

按攤銷成本列賬之金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，貴集團首先單獨評估個別重大的金融資產有否客觀減值跡象，或共同評估非個別重大的金融資產有否客觀減值跡象。倘貴集團釐定個別已評估金融資產無客觀減值跡象，則有關資產不論是否重大，會計入一組信貸風險特徵相若的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損會確認或繼續會確認，則不會計入共同減值評估。

減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值之差額計量。估計未來現金流量現值按金融資產原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現。

有關資產之賬面值可透過使用備抵賬目作出抵減，而有關虧損於收益中確認。利息收入於經扣減之賬面值中持續產生，並採用計算減值虧損時用以折現未來現金流量之利率累算。貸款及應收款項連同任何相關撥備在預期日後不可能收回且所有抵押品已變現或轉至貴集團時撇銷。

倘於其後期間之估計減值虧損之數額因確認減值後發生之事件而增加或減少，則先前確認之減值虧損可通過調整備抵賬目而增加或減少。倘若撇銷於其後收回，則收回金額計入損益的其他開支內。

可供出售金融投資

倘客觀證據顯示因未能可靠計量其公允價值而並非按公允價值列賬的非上市權益工具出現減值虧損，或與該非上市權益工具掛鉤且必須透過其交付結算的衍生資產出現減值虧損，虧損數額乃按資產賬面值與按類似金融資產的現行市場回報率折現的估計未來現金流量貼現現值的差額計算。該等資產的減值虧損不會撥回。

金融負債

初步確認及計量

金融負債乃於初始確認時分類為按公允價值計入損益之金融負債、貸款及借款或指定為有效對沖中的對沖工具的衍生工具（倘適用）。

所有金融負債初始以公允價值確認，如為貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團之金融負債包括貿易及其他應付款項、計息銀行及僱員借款以及其他金融負債。

其後計量

金融負債之其後計量取決於其如下分類：

貸款及借款

初步確認後，計息銀行貸款及僱員借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現之影響並不重大，此時則按成本計量。有關收益及虧損於負債終止確認時及透過實際利率攤銷程序在損益表確認入賬。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可分割部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表之融資成本內。

終止確認金融負債

金融負債於負債之責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當現有金融負債為同一貸款人以條款明顯不同之負債取代時，或現有負債之條款有重大修改時，有關替換或修改則被視為終止確認為原有負債並確認為一項新負債，而有關賬面值之差額乃於損益表中確認。

對銷金融工具

倘有現行可強制執行之法律權利對銷已確認金額，並且擬以淨額基準進行結算或同時將資產變現及清償負債，方可將金融資產及金融負債對銷，淨額於財務狀況表呈報。

存貨

存貨乃以成本及可變現淨值之較低者列賬。成本以加權平均法釐定。如屬在製品及成品，成本值則包括直接物料費用、直接人工成本及適當比例的經常費用。可變現淨值為估計銷售價減預期達致完成及出售所招致之任何估計成本。

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，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險之短期及高度流通投資，再扣除在要求時須償還及構成 貴集團現金管理方面一個完整部分之銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途之手頭及銀行現金(包括定期存款)以及性質與現金類似的資產。

撥備

倘因過往事件而導致 貴集團須承擔現時法定或推定責任，且日後大有可能因履行有關責任而導致資源流失，則須就此確認撥備，惟有關責任數額須能夠可靠估計。

倘折算影響重大，則確認撥備之數額為預期日後履行有關責任所需開支於報告期末之現值。倘已折算之現值隨時間而有所增加，則該等增幅將於損益表列作財務成本。

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。涉及於損益以外確認之項目之所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債以預期由稅務機關退稅或付給稅務機關之金額，基於截至報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），並經考慮 貴集團經營業務所在國家當前之詮釋及慣例計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期末資產及負債之稅基與其就財務報告而言之賬面值之間之所有暫時性差異作出撥備。

所有應課稅暫時性差異均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘若遞延稅項負債是由非業務合併交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，及於交易時，遞延稅項負債對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時性差異而言，倘暫時性差異之回撥時間為可以控制，而暫時性差異於可見將來可能不會回撥。

遞延稅項資產會就所有可扣減之暫時性差異、結轉未運用稅項抵免及未運用稅務虧損確認入賬。確認遞延稅項資產的前提是有可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣減之暫時性差異，結轉未運用稅項抵免及未運用稅務虧損可予動用，惟：

- 遞延稅項資產與初步確認一項交易（並非業務合併）之資產或負債所產生之可扣減暫時性差異有關，而於交易時，遞延稅項資產對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響；及
- 就與於附屬公司之投資有關之可扣減暫時性差異而言，遞延稅項資產僅會於暫時性差異可能於可見將來將會回撥及應課稅溢利可用於抵銷暫時性差異時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末檢討，並減至不再可能有足夠應課稅溢利令全部或部分遞延稅項資產得以動用為止；未確認之遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利令全部或部分遞延稅項資產得以收回時確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率（及稅法），按預期於資產獲變現或負債償還期間適用之稅率計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債可在有合法權利抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，以及遞延稅項乃關乎同一應課稅實體及同一稅務機關之情況下，互相抵銷。

政府補助

倘有合理保證可收到政府補助且能夠滿足所附的所有條件，則政府補助按其公允價值確認。

若補助與開支項目有關，其將於其擬補償的成本開銷期間按系統基準確認為收入。

若補助與資產有關，其公允價值將貸記至遞延收入賬戶並於相關資產的預期使用年期按年度等額款項發放至損益作為其他收入。

收益確認

收益乃於 貴集團可取得有關經濟利益及能可靠地計算有關收入時按下列基準確認：

- (a) 由銷售貨品所得收入乃於擁有權之重大風險及回報均轉予買家及 貴集團對該等項目已沒有保留一般視為與擁有權相關之管理權或對已售貨品之有效控制權後方可確認；
- (b) 由加工服務予以確認，當加工服務已提供及當 貴集團可取得與該等服務相關之經濟利益；及
- (c) 利息收入按應計基準及以實際利率法，透過採用將金融工具在預期可使用年期的估計未來現金收入貼現至金融資產的賬面淨值之比率予以確認。

退休金計劃

貴集團位於中國內地之附屬公司的僱員為中國內地政府營運的國家贊助退休金計劃的成員。附屬公司須以薪金成本之若干百分比向退休福利計劃供款，以為該等福利提供資金。 貴集團與退休福利計劃有關的唯一責任是作出所需的供款。供款於其應付時計入損益。

借貸成本

收購、興建或生產須經過長時間方可作擬定用途或銷售之合資格資產的直接應佔借貸成本資本化為該等資產之成本的一部分。在該等資產基本可作擬定用途或銷售時，停止將

借貸成本予以資本化。有關借款等待用於合資格資產的期間作短期投資之投資收入所得可用於扣減已資本化之借貸成本。所有其他借貸成本均須於產生期間列作開支。借貸成本包括利息以及實體借入資金所產生的其他相關成本。

外幣

財務資料以人民幣呈報。貴集團旗下各實體有各自的功能貨幣，計入各實體財務報表的項目以該功能貨幣計量。貴公司功能貨幣為美元。貴集團實體記錄的外幣交易初步按交易日適用的相關功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末功能貨幣適用匯率重新換算。償付或換算貨幣項目產生的所有差額會在損益確認。

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。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目按釐定公允價值當日的匯率換算。換算非貨幣項目產生的收益或虧損按確認該項目的公允價值變動產生的收益或虧損處理(即其公允價值收益或虧損已於其他全面收入或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認)。

貴集團若干實體的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為貴集團的呈報貨幣，而其損益按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

所產生匯兌差額於其他全面收入確認及於匯兌變動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收入部分於損益表確認。

3. 重要會計判斷及估計

編製貴集團之財務資料時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債金額及其相關披露及或有負債披露之判斷、估計及假設。有關該等假設及估計之不確定性或會導致須就日後受影響之資產或負債賬面值作出重大調整。

貴集團會根據過往經驗及其他因素，包括在某些情況下，對未來事項作出認為是合理的預期，並持續地評估所作出之估計及判斷。

貴集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。具有較大風險可能導致下個財政年度的資產和負債的賬面值須作出重大調整的估計和假設討論如下。

遞延稅項資產

遞延稅項資產在可能出現針對可扣減暫時性差異或稅項虧損可供動用之未來應課稅溢利的情況下，就所有扣減暫時性差異及未動用的稅項虧損確認。此舉需管理層作重大判斷，根據未來應課稅溢利的時間及水平連同未來稅務規劃策略，釐定可確認的遞延稅項資產金額。

應收款項減值撥備

若有客觀跡象顯示 貴集團將不能以應收款項的原有期限收回所有欠付款項，即為貿易及其他應收款項作出減值撥備。債務人遭遇重大財政困難、債務人可能破產或財務重組及違約或拖欠付款均被視為貿易應收款項減值之跡象。撥備之金額為資產賬面值與估計未來現金流量按原有之實際利率貼現至現值之間的差額。若貼現之影響重大，與貿易及其他應收款項有關的現金流量亦須貼現。資產的賬面值透過使用備抵賬戶減少，虧損金額在綜合全面收益表中確認。倘貿易及其他應收款項不可收回，須於貿易及其他應收款項之備抵賬戶撇銷。其後收回先前已撇銷之金額於損益中確認為收入。減值須由管理層於報告期末評估，因此，撥備金額存在不確定性。

物業、廠房及設備－可收回金額

根據 貴集團之會計政策，每項資產或現金產生單位於各報告期間評估，以確定是否存在任何減值跡象。若存在任何該等跡象，將估算可收回金額，並在賬面值超過可收回金額的情況下確認減值虧損。資產或現金產生單位的可收回金額按公允價值減出售成本及使用價值兩者中之較高金額計量。

公允價值按於了解及自願之各方之間的公平交易中出售資產可獲得的金額釐定。

使用價值通常按透過繼續使用資產及其最終出售預期可產生的估計未來現金流的現值釐定。現值使用適用於資產固有風險的風險調整稅前貼現率釐定。未來現金流基於預期的生產和銷售量、售價(考慮當前及歷史價格、價格趨勢及相關因素)及營運成本估計。該政

策要求管理層作出之估計及假設存在風險及不確定性。因此，有可能相關情況出現變化，導致更改該等預測，這可能會影響資產的可收回金額。在該等情況下，資產的部分或所有賬面值可能減值，該減值將自損益中扣除。

物業、廠房及設備－可使用年期及剩餘價值

貴集團管理層釐定物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及剩餘價值（若適用），並隨後釐定相關折舊／攤銷費用。該等估計乃基於有關具有類似性質及功能的物業、廠房及設備的可使用年期的過往經驗。若可使用年期少於先前估計的年限，管理層將增加折舊／攤銷費用，並撇銷或撇減已廢棄或出售的技術過時或非戰略資產。

實際經濟壽命可能有別於估計可使用年期，實際剩餘價值可能有別於估計剩餘價值。定期回顧可能導致可折舊年限及剩餘價值變更以及未來期間的折舊／攤銷開支變更。

4. 經營分部資料

出於管理之目的，貴集團按其產品劃分為業務單位，並有以下兩個可呈報經營分部：

- (a) 顏料中間體分部生產用於顏料生產的顏料中間體產品；及
- (b) 染料中間體分部生產用於染料相關產品生產的染料中間體產品。

管理層獨立監察貴集團的經營分部業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現主要基於可呈報分部溢利／（虧損）評估，此即對經調整除稅前溢利／（虧損）的計量。經調整除稅前溢利／（虧損）按與貴集團除稅前溢利一致的方式計量，惟公司損益未計入有關計量。

附錄一

會計師報告

分部資產及負債乃按與綜合財務狀況表內資產總值及負債總額相同的方式計量，惟與公司有關的資產及負債除外。

截至二零一二年十二月三十一日止年度	顏料中間體 人民幣千元	染料中間體 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益：			
來自外部客戶的收益	228,532	601,629	830,161
分部業績	41,394	113,119	154,513
對賬			
分部間交易對銷			(810)
企業及其他未分配開支			(27)
除稅前溢利			153,676
分部資產	401,770	448,369	850,139
對賬			
分部間應收款項對銷			(7,068)
企業及其他未分配資產			49
存貨溢利對銷			(1,829)
資產總值			841,291
分部負債	155,695	274,652	430,347
對賬			
分部間應收款項對銷			(7,068)
企業及其他未分配負債			30,008
負債總額			453,287
其他分部資料			
於損益內確認的貿易應收款項減值虧損	2,883	—	2,883
於損益內確認的物業、廠房及 設備減值虧損	—	1,615	1,615
折舊及攤銷	7,462	17,674	25,136
資本開支	7,818	39,082	46,900

附錄一

會計師報告

截至二零一三年十二月三十一日止年度	顏料中間體 人民幣千元	染料中間體 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益：			
來自外部客戶的收益	192,579	671,390	863,969
分部業績	7,977	167,144	175,121
對賬			
分部間交易對銷			(564)
企業及其他未分配開支			(226)
除稅前溢利			174,331
分部資產	382,106	336,940	719,046
對賬			
分部間應收款項對銷			(6,070)
企業及其他未分配資產			39,800
存貨溢利對銷			(2,170)
資產總值			750,606
分部負債	129,004	272,968	401,972
對賬			
分部間應收款項對銷			(6,070)
企業及其他未分配負債			29,216
負債總額			425,118
其他分部資料			
於損益內確認的貿易應收款項			
減值虧損	560	—	560
折舊及攤銷	8,290	21,221	29,511
資本開支	9,956	13,759	23,715

附錄一

會計師報告

截至二零一四年十二月三十一日止年度	顏料中間體 人民幣千元	染料中間體 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益：			
來自外部客戶銷售	185,043	712,434	897,477
分部業績	13,393	233,810	247,203
對賬			
分部間交易對銷			2,314
企業及其他未分配開支			(23,283)
除稅前溢利			226,234
分部資產	217,593	479,069	696,662
對賬			
分部間應收款項對銷			(177,451)
企業及其他未分配資產			185,710
存貨溢利對銷			(433)
資產總值			704,488
分部負債	243,481	261,006	504,487
對賬			
分部間應付款項對銷			(177,451)
企業及其他未分配負債			70,606
負債總額			397,642
其他分部資料			
於損益內確認的物業、廠房及			
設備減值虧損	4,590	—	4,590
折舊及攤銷	9,357	21,577	30,934
資本開支	72,896	54,930	127,826

地理資料

(a) 來自外部客戶的收益

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	405,049	439,850	424,135
印度	107,398	120,501	120,465
德國	85,422	64,919	82,964
美國	41,599	60,379	76,118
台灣	26,645	31,274	61,283
印度尼西亞	50,323	62,102	52,040
西班牙	11,294	11,604	27,170
日本	16,563	12,244	14,324
意大利	26,396	23,825	7,654
土耳其	9,359	10,248	7,939
韓國	5,556	3,815	3,096
英國	3,171	2,969	2,034
香港	27,416	203	102
其他國家	13,970	20,036	18,153
	<u>830,161</u>	<u>863,969</u>	<u>897,477</u>

上述收益資料乃根據客戶所在位置編製。

貴集團的非流動資產絕大部分位於中國大陸。

(b) 主要客戶資料

於二零一二年及二零一三年，貴集團概無對單一客戶的銷售額佔貴集團總收益的10%或以上。

於二零一四年，約人民幣145,647,000元的收益來自向戈弋先生所控制的一組實體銷售染料中間體。

此外，約人民幣108,389,000元的收益來自向單一客戶銷售染料中間體。

5. 收益、其他收入及增益

收益(亦為 貴集團的營業額)指相關期間內所售貨品經扣除退貨撥備及商業折扣後的發票淨值。

收益、其他收入及增益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益			
銷售貨品	812,623	849,168	848,273
加工收入	17,538	14,801	49,204
	<u>830,161</u>	<u>863,969</u>	<u>897,477</u>
其他收入及增益			
銀行利息收入	741	332	277
政府補助*	2,652	2,060	920
銷售材料及廢料	24,164	15,510	13,890
投資收入	3,060	3,060	—
其他	653	430	807
	<u>31,270</u>	<u>21,392</u>	<u>15,894</u>
	<u>861,431</u>	<u>885,361</u>	<u>913,371</u>

* 政府補助包括政府單位為支持合資格研究計劃，於有關費用產生且補貼條件達成期間確認為收入。政府補助亦包括與合資格長期資產有關的補助，有關補助獲遞延並於相關資產的預期可使用年期內作為其他收益計入損益。該等補助金並無附帶任何未達成條件的或然事項。

附錄一

會計師報告

6. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	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貸款及 僱員借款利息	22,493	17,266	9,244
其他財務成本	4,494	4,875	6,103
減：資本化利息	(753)	(1,392)	(3,713)
	<u>26,234</u>	<u>20,749</u>	<u>11,634</u>

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，資本化比率分別為8.93%、7.30%及7.70%。

7. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除以下各項得出：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨的成本		594,203	606,936	555,242
折舊	15	24,938	29,310	31,419
研發成本		18,181	12,779	19,382
經營租賃下土地及樓宇 的最低租賃付款		265	517	163
土地租賃付款攤銷	16	198	201	584
核數師薪酬		55	47	2,413
僱員福利開支(不包括董事及 主要行政人員的薪酬(附註8))：				
工資、薪金及福利		37,484	50,249	66,246
退休金計劃供款		8,886	10,212	24,044
匯兌虧損淨額		1,119	4,542	763
物業、廠房及設備減值	15	1,615	—	4,590
貿易應收款項減值	20	2,883	560	—
出售物業、廠房及設備項目 的虧損		3,918	7,542	2,485
		<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

8. 董事及主要行政人員的薪酬

(a) 執行董事及非執行董事

貴公司若干董事就彼等提供的服務自現時組成 貴集團的附屬公司收取薪金及福利。於相關期間支付予執行及非執行董事的薪酬如下：

二零一二年	袍金	薪金、津貼及 實物利益	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
戈弋先生 ⁽¹⁾	—	—	—	—
段衛東先生 ⁽²⁾	—	74	14	88
董忠梅女士 ⁽²⁾	—	74	14	88
石強先生 ⁽³⁾	—	74	—	74
晉平女士 ⁽²⁾	—	62	19	81
	—	284	47	331
非執行董事：				
肖勇政先生 ⁽²⁾	—	—	—	—
Fontaine Alain Vincent 先生 ⁽⁴⁾	—	—	—	—
總計	—	284	47	331
二零一三年	袍金	薪金、津貼及 實物利益	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
戈弋先生 ⁽¹⁾	—	—	—	—
段衛東先生 ⁽²⁾	—	120	19	139
董忠梅女士 ⁽²⁾	—	153	19	172
石強先生 ⁽³⁾	—	98	—	98
晉平女士 ⁽²⁾	—	100	19	119
	—	471	57	528
非執行董事：				
肖勇政先生 ⁽²⁾	—	—	—	—
Fontaine Alain Vincent 先生 ⁽⁴⁾	—	—	—	—
總計	—	471	57	528

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

二零一四年	袍金	薪金、津貼及 實物利益	退休金 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
戈弋先生 ⁽¹⁾	—	—	—	—
段衛東先生 ⁽²⁾	—	124	19	143
董忠梅女士 ⁽²⁾	—	147	19	166
石強先生 ⁽³⁾	—	232	—	232
晉平女士 ⁽²⁾	—	131	19	150
	—	634	57	691
非執行董事：				
肖勇政先生 ⁽²⁾	—	—	—	—
Fontaine Alain Vincent 先生 ⁽⁴⁾	—	—	—	—
總計	—	634	57	691

(1) 戈弋先生於二零一四年十月二十九日獲委任為唯一董事，並於二零一五年三月五月獲委任為 貴公司執行董事。

(2) 於二零一五年三月五日獲委任為 貴公司董事。

(3) 於二零一五年三月五日獲委任為 貴公司董事並於二零一五年四月三日辭任。

(4) 於二零一五年四月三日獲委任為 貴公司董事。

(b) 獨立非執行董事

朱霖先生、於淼先生及何啟忠先生於[編纂]獲委任為獨立非執行董事。於有關期間概無向彼等支付的袍金或其他酬金。

9. 五名最高薪酬僱員

於截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員分別包括三名董事、三名董事及四名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。並非 貴公司董事的最高薪酬僱員於有關期間的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	142	241	126
退休金計劃供款	29	38	19
	171	279	145

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員的人數如下：

僱員人數

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
零至1,000,000港元	2	2	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>

10. 所得稅

開曼群島

根據開曼群島的現行所得稅法，貴公司毋須就任何收入或資本收益繳納稅金。

香港

根據香港現行所得稅法，公司須就在香港產生或來自香港的應課稅溢利按16.5%的稅率繳納香港利得稅。於相關期間，彩客化學(香港)有限公司並無產生須繳納香港利得稅的收入。

中國

自二零零八年一月一日開始，中國的法定所得稅稅率為25%。貴公司的中國附屬公司須按25%的稅率繳納所得稅(另有規定者除外)。

根據中國企業所得稅法，高新企業自獲官方認可起三年內享有15%的優惠稅率。河北華戈染料化學股份有限公司於二零一零年至二零一二年獲中國官方認可為高新技術企業。於二零一三年，適用法定稅率為25%。

根據中國企業所得稅法及相關法律及法規，彩客化學(滄州)有限公司於其就二零零八年一月一日起開始產生的所得盈利向彩客化學(香港)有限公司分派股息時預扣5%的企業所得稅。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期－中國			
年內支出	27,775	49,976	68,190
遞延(附註28)	(2,788)	(8,633)	(13,470)
年內稅項支出總額	<u>24,987</u>	<u>41,343</u>	<u>54,720</u>

採用 貴公司大部分附屬公司所在中國法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅務開支對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	153,676	174,331	226,234
按法定所得稅稅率(25%)計算的稅項	38,419	43,583	56,559
未確認的稅務虧損	7	57	—
優惠稅率的影響	(12,416)	—	—
不可扣減開支	342	409	477
毋須課稅的收入	(459)	(765)	—
研發成本其他扣減	(1,324)	(1,969)	(2,316)
預扣稅	418	28	—
所得稅開支總額	24,987	41,343	54,720

11. 與中海油銷售(北京)股份有限公司的安排

貴集團與中海油銷售(北京)股份有限公司(「中海油銷售(北京)」，一名非關連方)就銷售產品、加工服務及購買原材料訂立多項安排。根據該等安排，中海油銷售(北京)就各項銷售、購買及加工交易中被視為 貴集團的代理及代表 貴集團的代理。

在銷售及加工安排中， 貴集團可自由制定價格，其主要責任為向客戶提供貨品／服務、在船運中承擔存貨風險及就應收終端客戶的應收款項承擔信貸風險。因此， 貴集團根據向終端客戶發出票據的各自金額確認來自銷售產品及來自加工服務的收益。根據所有上述安排，中海油銷售(北京)提供若干行政工作及融資服務(就提高 貴集團營運資金管理)以分別換取服務及利息收費。銷售產品及加工服務安排項下的融資服務與促進應收款項的交收有關；而購買原材料安排項下的融資服務則與延遲應付款項的交收有關。就有關銷售產品或加工服務的行政工作所支付的服務收費構成 貴集團的銷售及分銷開支的一部分，而與購買原材料有關的收費則被視為相關原材料購買成本的一部分。融資收費於相關期間均確認為損益中的其他融資成本。

12. 母公司擁有人應佔溢利／(虧損)

由於 貴公司於二零一四年十月二十九日成立，故並無於 貴公司財務表內處理任何溢利或虧損。

13. 綜合權益變動表附註

- (1) 二零一二年的股息分派指河北華戈染料化學股份有限公司（「華戈染料」）於二零一二年二月向其股東華戈控股集團有限公司（「華戈控股」）及戈建華先生派付的股息合計人民幣75,955,000元。對華戈控股的股息分派透過抵銷華戈染料應收華戈控股款項結算，而對戈建華先生（非控股股東）的股息分派以現金結算。華戈染料資產淨值及業務於二零一三年九月進行轉讓業務交易之前構成 貴集團的一部分（概述於下文附註(4)）。
- (2) 二零一三年的出資指(a)華歌滄州為成立彩客化學（東光）有限公司（「彩客東光」）而於二零一三年五月作出的現金出資人民幣50百萬元；及(b)華歌滄州為成立彩客科技（北京）有限公司（「彩客北京」）而於二零一三年十月作出的現金出資人民幣40百萬元。
- (3) 經過於二零一三年進行一系列減資及股權轉讓後，戈弋先生及戈建華先生於華戈控股的股權分別得以減少及增加，導致視作 貴集團向非控股股東出售其於附屬公司的實益權益。
- (4) 作為重組的部分， 貴集團透過其全資附屬公司彩客東光於二零一三年九月與華戈染料訂立資產轉讓協議（經日期為二零一三年十月十日的補充協議補充）。根據上述協議，華戈染料向彩客東光轉讓與染料生產有關的業務及若干經營資產（「轉讓業務」），其中包括固定資產、原材料、在製品、在建工程、土地使用權、貿易應

付款項及墊付供貨商款項)，現金代價約為人民幣124.71百萬元。於轉讓業務交易後，華戈染料由其原股東保留，因而此後不再為 貴集團的一部分。華戈染料緊隨轉讓業務交易後的資產賬面值(包括就轉讓業務已付現金代價)及負債詳情概述如下：

	附註	於二零一三年 九月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	461
可供出售投資	18	17,000
遞延稅項資產	28	4,394
存貨		9,821
貿易應收款項		72,018
應收票據		30,102
預付款項及其他應收款項		142,881
受限制現金		13,815
現金及現金等價物		173,590*
貿易應付款項		(1,786)
其他應付款項及應計費用		(31,110)
計息銀行及其他借款		(98,698)
應付所得稅		(31,088)
遞延收入		(14,049)
其他負債		(1,044)
資產淨值		<u>286,307</u>

* 包括就已轉讓業務支付的現金代價約人民幣124.71百萬元。

- (5) 二零一四年的注資指(a)華戈控股以土地使用權形式向彩客化學(滄州)有限公司(「彩客滄州」)出資約人民幣25百萬元；及(b) Cavalli通過資本化彩客化學(香港)有限公司(「彩客香港」)應付Cavalli的款項向彩客香港出資約人民幣27百萬元。

- (6) 二零一四年的股息分派指(a)彩客滄州於二零一四年八月向其當時股東華戈控股派付的股息約人民幣168百萬元，乃通過扣除華戈控股應付彩客滄州的款項進行結算；及(b)彩客東光於二零一四年一月向華歌滄州派付的現金股息約人民幣31百萬元。
- (7) 作為 貴集團為籌備 貴公司股份在聯交所[編纂]而進行重組的部分， 貴集團於二零一四年四月至十一月進行(其中包括)以下重組交易：(a)根據日期為二零一四年二月二十八日的股權轉讓協議就華歌滄州轉讓其於彩客東光的全部股權予彩客滄州而支付華歌滄州現金代價約人民幣64百萬元；(b)根據日期為二零一四年九月二十五日的股權轉讓協議就華戈控股轉讓其於彩客滄州的全部75%股權予彩客香港而支付華戈控股現金代價約人民幣88百萬元；及(c)彩客滄州於二零一四年十一月取得彩客北京的全部股權，對價約為人民幣26百萬元，此對價通過扣除其對華歌滄州的應收款項結清。
- (8) 自註冊成立日期以來， 貴公司概無派付或宣派股息。

14. 母公司擁有人應佔每股盈利

就本報告而言，由於重組載入每股盈利資料並無意義，且 貴集團於有關期間的業績如上文附註2.1所披露按合併基準編製，故並無呈列每股盈利資料。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	機器 及設備	辦公設備	汽車	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
二零一二年						
十二月三十一日						
於二零一二年一月一日：						
成本	61,348	197,373	4,585	4,007	53,154	320,467
累計折舊及減值	(24,314)	(79,758)	(3,020)	(2,424)	—	(109,516)
賬面淨值	<u>37,034</u>	<u>117,615</u>	<u>1,565</u>	<u>1,583</u>	<u>53,154</u>	<u>210,951</u>
於二零一二年一月一日，						
扣除累計折舊及減值	37,034	117,615	1,565	1,583	53,154	210,951
添置	16	2,469	392	57	43,966	46,900
出售	(2,487)	(1,751)	(71)	—	—	(4,309)
年內提撥的折舊	(4,237)	(19,475)	(630)	(596)	—	(24,938)
減值	—	—	—	—	(1,615)	(1,615)
轉讓	13,944	69,810	—	—	(83,754)	—
於二零一二年						
十二月三十一日，						
扣除累計折舊及減值	<u>44,270</u>	<u>168,668</u>	<u>1,256</u>	<u>1,044</u>	<u>11,751</u>	<u>226,989</u>
於二零一二年						
十二月三十一日：						
成本	69,511	262,186	3,565	4,059	13,366	352,687
累計折舊及減值	(25,241)	(93,518)	(2,309)	(3,015)	(1,615)	(125,698)
賬面淨值	<u>44,270</u>	<u>168,668</u>	<u>1,256</u>	<u>1,044</u>	<u>11,751</u>	<u>226,989</u>

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器 及設備	辦公設備	汽車	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
二零一三年						
十二月三十一日						
於二零一二年						
十二月三十一日及						
二零一三年一月一日：						
成本	69,511	262,186	3,565	4,059	13,366	352,687
累計折舊及減值	(25,241)	(93,518)	(2,309)	(3,015)	(1,615)	(125,698)
賬面淨值	<u>44,270</u>	<u>168,668</u>	<u>1,256</u>	<u>1,044</u>	<u>11,751</u>	<u>226,989</u>
於二零一三年						
一月一日，						
扣除累計						
折舊及減值	44,270	168,668	1,256	1,044	11,751	226,989
添置	605	4,864	848	631	55,051	61,999
出售	(398)	(7,010)	(26)	(118)	—	(7,552)
向華戈單料股東分派						
(附註13(4))	—	—	(9)	(380)	(72)	(461)
年內提撥的折舊	(5,010)	(23,196)	(786)	(318)	—	(29,310)
轉讓	207	10,452	315	—	(10,974)	—
於二零一三年						
十二月三十一日，						
扣除累計						
折舊及減值	<u>39,674</u>	<u>153,778</u>	<u>1,598</u>	<u>859</u>	<u>55,756</u>	<u>251,665</u>
於二零一三年						
十二月三十一日：						
成本	64,993	244,741	4,217	1,529	57,371	372,851
累計折舊及減值	(25,319)	(90,963)	(2,619)	(670)	(1,615)	(121,186)
賬面淨值	<u>39,674</u>	<u>153,778</u>	<u>1,598</u>	<u>859</u>	<u>55,756</u>	<u>251,665</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	樓宇	機器 及設備	辦公設備	汽車	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
二零一四年 十二月三十一日 於二零一三年 十二月三十一日及 二零一四年一月一日：						
成本	64,993	244,741	4,217	1,529	57,371	372,851
累計折舊及減值	(25,319)	(90,963)	(2,619)	(670)	(1,615)	(121,186)
賬面淨值	<u>39,674</u>	<u>153,778</u>	<u>1,598</u>	<u>859</u>	<u>55,756</u>	<u>251,665</u>
於二零一四年一月一日， 扣除累計 折舊及減值	39,674	153,778	1,598	859	55,756	251,665
添置	9,270	6,554	3,805	1,020	90,568	111,217
出售	—	(2,988)	—	(142)	—	(3,130)
年內提撥的折舊	(5,442)	(24,508)	(1,146)	(323)	—	(31,419)
減值	(53)	(4,537)	—	—	—	(4,590)
轉讓	49,185	12,512	—	—	(61,697)	—
於二零一四年 十二月三十一日， 扣除累計 折舊及減值	<u>92,634</u>	<u>140,811</u>	<u>4,257</u>	<u>1,414</u>	<u>84,627</u>	<u>323,743</u>
於二零一四年 十二月三十一日：						
成本	123,448	260,227	8,022	2,249	86,242	480,188
累計折舊及減值	(30,814)	(119,416)	(3,765)	(835)	(1,615)	(156,445)
賬面淨值	<u>92,634</u>	<u>140,811</u>	<u>4,257</u>	<u>1,414</u>	<u>84,627</u>	<u>323,743</u>

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，概無為獲得授予 貴集團的銀行貸款或一般銀行融資而抵押 貴集團的物業、廠房及設備。

截至二零一四年十二月三十一日，彩客科技(北京)有限公司抵押一棟賬面淨值為人民幣38,384,000元的樓宇，以獲取銀行貸款人民幣35,000,000元(附註26(b))。

截至二零一四年十二月三十一日， 貴集團若干樓宇(賬面淨值合共人民幣13,327,000元)已抵押以取得銀行貸款人民幣34,000,000元(附註26(b))。

截至二零一二年及二零一四年十二月三十一日止年度，就 貴集團若干因不可使用或技術落後而閒置的物業、廠房及設備分別進行減值虧損撥備人民幣1,615,000元及人民幣4,590,000元。由於並無任何轉售價值，該等資產的賬面值獲全額減值撥備。

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的物業、廠房及設備包括賬面淨值分別為人民幣4,633,000元、人民幣24,207,000元及人民幣7,679,000元的若干樓宇，惟尚未取得所有權證。

貴公司董事認為 貴集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇。 貴公司董事亦認為上述事宜不會對 貴集團於有關期間完結時的財務狀況造成任何重大影響。

附錄一

會計師報告

16. 預付土地租賃款項

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的賬面值	1,841	1,643	1,664
添置	—	222	37,583
於年內攤銷	(198)	(201)	(584)
於十二月三十一日的賬面值	1,643	1,664	38,663
即期部分 (包括預付款項及 其他應收款項)	(198)	(201)	(3,177)
非即期部分	1,445	1,463	35,486

租賃土地位於中國大陸，並根據中期租約持有。

於二零一二年十二月三十一日，貴集團賬面淨值約人民幣1,643,000元的預付土地租賃款項被抵押，以獲取授予貴集團的銀行貸款人民幣25,000,000元(附註26(b))。於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，金額分別為人民幣1,664,000元及人民幣10,779,000元的預付土地租賃款項被抵押，以獲取分別予貴集團的銀行貸款人民幣16,000,000元及人民幣34,000,000元(附註26(b))。

根據彩客滄州與華煜化工廠的當時獨立唯一實益擁有人於二零一四年十月九日訂立的股權轉讓協議，華煜化工廠乃由彩客滄州以約人民幣17.95百萬元的現金代價所收購。收購事項入賬為就購買土地及其他資產的資產收購。

17. 於一家附屬公司的投資及應收一家附屬公司的款項

	貴公司
	二零一四年 十二月三十一日
	人民幣千元
未上市股份，按成本	80,234

納入貴公司流動資產的於二零一四年十二月三十一日應收一家附屬公司款項約人民幣92百萬元為無抵押、不計息且須按要求償還。

18. 可供出售投資

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市權益投資，按成本	17,000	—	—

非上市權益投資指華戈染料於分派前擁有的非上市權益投資(如附註13(4)所述)，按成本減減值列賬，原因為合理公允價值範圍太大，致使董事認為公允價值無法可靠計量。

19. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	21,309	33,255	24,189
在製品	12,347	15,874	11,235
製成品	45,818	40,305	24,959
	<u>79,474</u>	<u>89,434</u>	<u>60,383</u>

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團存貨概無被抵押作貴集團銀行貸款的抵押品。

20. 貿易應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	120,813	106,507	118,540
減值	(3,232)	(3,443)	(3,443)
	<u>117,581</u>	<u>103,064</u>	<u>115,097</u>

除新客戶及小型客戶通常須提前付款外，貴集團與其客戶的主要交易條款為信貸。就國內客戶而言，信貸期一般為一個月，對於海外客戶則延長至最多三個月。每位客戶均有最大信貸上限。貴集團力求對若干尚未收回的應收款項保持嚴格監控。

逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於前文所述及貴集團的貿易應收款項牽涉到大量不同客戶，貴集團並無重大信貸集中風險。貿易應收款項為不計息。

附錄一

會計師報告

於各報告日期末的貿易應收款項的賬齡分析(基於發票日期並經扣除撥備)如下：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	75,079	80,431	55,687
一個月至兩個月	18,858	17,174	36,414
兩個月至三個月	12,583	4,674	17,549
三個月至四個月	6,900	33	1,447
四個月以上	4,161	752	4,000
	<u>117,581</u>	<u>103,064</u>	<u>115,097</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	349	3,232	3,443
已確認減值虧損	2,883	560	—
已撤銷減值撥備	—	(349)	—
於十二月三十一日	<u>3,232</u>	<u>3,443</u>	<u>3,443</u>

於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項減值撥備為個別減值貿易應收款項撥備，未計撥備賬面值分別為人民幣3,232,000元、人民幣3,443,000元及人民幣3,443,000元。個別減值應收款項主要與處於意外經濟困難的客戶有關，且預期該等應收款項將不會被收回。

非個別或共同被視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
既未逾期亦未減值	93,019	84,925	70,198
逾期少於一個月	8,810	10,788	6,204
逾期一至三個月	11,521	6,599	38,582
逾期三個月以上	4,231	752	113
	<u>117,581</u>	<u>103,064</u>	<u>115,097</u>

既未逾期亦未減值的應收款項與大量不同客戶有關，彼等於近期並無違約記錄。

已逾期但未減值的應收款項與多位獨立客戶有關，彼等於 貴集團的付款記錄良好。根據過往經驗， 貴公司董事認為其信貸質素並無重大改變，且相關結餘仍被視為可全數收回，因此無須就該等結餘作出減值撥備。

截至二零一二年十二月三十一日，應數賬款(合共金額約人民幣29.2百萬元)已作抵押以取得銀行貸款(附註26(b))。

21. 應收票據

貴集團的應收票據均為銀行承兌票據，並通常於其各自發行日期起六個月內結算。截至有關期間末，概無應收票據逾期。

未全部終止確認的已轉讓金融資產：

貴集團背書若干獲中國大陸銀行接納的應收票據(「背書票據」)予其若干供貨商，以支付結欠該等供貨商的貿易應付款項，於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日的總賬面值分別為人民幣23,232,000元、人民幣26,321,000元及人民幣25,390,000元(「背書」)。董事認為， 貴集團實質上仍保留風險及回報，當中包括相關背書票據的違約風險，因此， 貴集團持續確認背書票據的全額賬面值及相關其他應付款項。背書後， 貴集團並無保留任何使用背書票據的任何權利，包括出售、轉讓或抵押背書票據予任何其他第三方。截至有關期間末，概無於有關期間結算的背書票據被追索。

全部終止確認的已轉讓金融資產：

貴集團向其若干供應商就於中國的銀行接納的若干應收票據(「解除確認票據」)背書，以結算於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日賬面值總額分別為人民幣103,824,000元、人民幣172,049,000元及人民幣226,959,000元的應付該等供應商的貿易應付款項。於各報告期末，解除確認票據的到期日介乎一至六個月。根據中國的票據法，在中國的銀行違約情況下，解除確認票據的持有人對 貴集團有追索權(「持續責任」)。 貴公司董事認為， 貴集團已轉讓有關解除確認票據的幾乎所有風險及回報。因此，其已解除確認解除確認票據的全部賬面值及相關應付款。 貴集團於解除確認票據的持續責任及購回該等解除確認票據的未貼現現金流量產生的最大虧損風險等於其賬面值。 貴公司董事認為， 貴集團於解除確認票據的持續責任的公允價值並不重大。

截至二零一四年十二月三十一日止三個年度， 貴集團並無於轉讓解除確認票據日期確認任何損益。於有關期間或累計均概無確認持續責任產生的損益。應收票據抵押作為銀行貸款的擔保詳情概述於附註26(b)中。

附錄一

會計師報告

22. 預付款項及其他應收款項

	附註	截至十二月三十一日		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
給予供應商的墊款		11,004	6,251	9,585
預付土地租賃款	16	198	201	3,177
應收關連方款項	34(b)	247,408	195,951	1,130
其他應收款項及預付開支		9,361	2,773	3,219
		<u>267,971</u>	<u>205,176</u>	<u>17,111</u>

上述資產概無減值。計入上述結餘的金融資產與近期無違約記錄的應收款項有關。

其他應收款項為無抵押、不計息且沒有固定還款期。

23. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	附註	貴集團 於十二月三十一日		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘		53,074	21,625	95,985
減：受限制現金	(a)	(6,373)	(512)	(514)
現金及現金等價物		<u>46,701</u>	<u>21,113</u>	<u>95,471</u>
以人民幣計值	(b)	44,932	19,483	16,664
以其他貨幣計值		1,769	1,630	78,807
現金及現金等價物		<u>46,701</u>	<u>21,113</u>	<u>95,471</u>

貴公司

於二零一四年
十二月三十一日

人民幣千元

現金及銀行結餘	73,428
以美元計值	<u>73,428</u>

附註：

- (a) 於二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日，貴集團分別有銀行結餘約人民幣1,323,000元、人民幣512,000元及人民幣514,000元存放於銀行，以根據有關政府法規用作安全生產保證基金。於二零一二年十二月三十一日，貴集團為發行信用證而存入人民幣5,050,000元的受限制現金。

附錄一

會計師報告

- (b) 人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。銀行結餘及受限制銀行存款乃存放於聲譽卓著且並無近期違約記錄的銀行。現金及現金等價物以及受限制銀行存款的賬面值與其公允價值相若。

24. 貿易應付款項

於報告期末貿易應付款項之賬齡分析(根據發票日期計算)載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	43,796	73,136	83,489
一個月至兩個月	5,641	44,440	30,264
兩個月至三個月	3,538	2,590	15,379
三個月以上	10,764	9,726	20,012
	<u>63,739</u>	<u>129,892</u>	<u>149,144</u>

貿易應付款項為不計息，並通常按30日至90日的付款期限結算。

25. 其他應付款項及應計費用

	附註	於十二月三十一日		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶墊款		2,776	5,694	843
應計薪金、工資及福利		29,913	17,712	20,918
應計款項		9,264	1,805	480
應付關聯方款項	34(b)	45,626	98,272	49,601
背書票據安排項下的應付款項 ..	21	23,233	26,321	25,390
其他應付款項		8,185	2,398	10,024
		<u>118,997</u>	<u>152,202</u>	<u>107,256</u>

以上款項均無擔保、不計息且無固定償還期限。

26. 計息銀行及僱員借款

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期			
僱員借款－無抵押	69,037	8,415	—
銀行貸款－無抵押	51,648	36,500	12,000
銀行貸款－有抵押	112,614	68,331	69,000
	<u>233,299</u>	<u>113,246</u>	<u>81,000</u>
非即期			
銀行貸款－有抵押	20,000	20,000	—
	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>
	<u>253,299</u>	<u>133,246</u>	<u>81,000</u>
分析如下：			
須於以下時間償還的銀行貸款：			
一年內	164,262	104,831	81,000
第二年至第五年	20,000	20,000	—
	<u>184,262</u>	<u>124,831</u>	<u>81,000</u>
須於以下時間償還的僱員借款：			
一年內	69,037	8,415	—
	<u>69,037</u>	<u>8,415</u>	<u>—</u>
	<u>253,299</u>	<u>133,246</u>	<u>81,000</u>

僱員借款無固定付款期，年利率為10%。

貴集團銀行貸款的實際利率範圍載列如下：

	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	%	%	%
定息貸款	5.60-8.00	5.60-8.40	5.88-8.10
浮息貸款	8.86-9.18	8.10-8.86	—

附註：

(a) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，貴集團擁有無抵押銀行信貸額度人民幣120,000,000元，而截至二零一二年十二月三十一日，其中人民幣15,148,000元已獲動用。該等銀行信貸由華戈控股共同擔保。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，貴集團擁有銀行信貸額度人民幣75,000,000元，包括銀行信貸額度人民幣45,000,000元(由彩克化學(東光)有限公司及彩克化學(滄州)有限公司的土地使用權及樓宇抵押，並由戈弋先生及戈弋先生的妻子綦琳女士共同擔保)及銀行信貸人民幣30,000,000元(由關連方河北華戈染料化學股份有限公司的可供出售金融資產抵押)。截至二零一四年十二月三十一日，銀行融資人民幣45,000,000元下的人民幣34,000,000元已獲動用。

附錄一

會計師報告

(b) 貴集團若干銀行貸款由以下各項作抵押：

	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1) 貴集團之土地使用權(於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日之賬面淨額分別為人民幣1,643,000元及人民幣1,664,000元)及東光縣大酒店有限公司之土地使用權.....*	25,000	16,000	—
2) 貴集團之應收票據(於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日之賬面淨值總額分別為人民幣27,434,000元及人民幣9,831,000元).....	27,434	9,831	—
3) 貴集團之貿易應收款項(於二零一二年十二月三十一日之賬面淨值總額為人民幣29,207,000元).....*	28,000	—	—
4) 華戈控股之土地使用權及樓宇.....*	20,000	62,500	—
5) 華戈房地產開發有限公司的土地使用權.....*	32,180	—	—
6) 彩客北京之樓宇(於二零一四年十二月三十一日之賬面淨值總額為人民幣38,384,000元).....	—	—	35,000
7) 貴集團之若干土地使用權(於二零一四年十二月三十一日之賬面淨值總額為人民幣10,779,000元)及貴集團若干樓宇(於二零一四年十二月三十一日之賬面淨值總額為人民幣13,227,000元)，並由戈弋先生及綦琳女士共同擔保.....*	—	—	34,000
總計.....	<u>132,614</u>	<u>88,331</u>	<u>69,000</u>

華戈控股、華戈房地產開發有限公司、東光縣錦都大酒店有限公司及河北華戈染料化學有限公司為由戈弋先生控制的關聯公司。

* 該等已抵押銀行貸款由關聯方提供擔保。截至二零一二年十二月三十一日，在無抵押貸款中，銀行貸款合共人民幣27,148,000元(上述附註(a)中包含人民幣15,148,000元)已由關聯方提供擔保(二零一三年及二零一四年：無)。

27. 遞延收入

遞延收入指已收政府補助結餘，並將於所有條件獲達成時於其他收入及收益確認。

28. 遞延稅項

貴集團遞延稅項資產之組成部分載列如下：

	存貨撥備	貿易應收款項減值	物業、廠房及設備減值		政府補助	應計開支	出售固定資產		物業、廠房及設備／無形資產之稅基變動		其他	總計
			人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
二零一二年												
於一月一日	272	87	1,353	988	1,300	2,339	—	50	6,389			
年內計入損益／ (自損益扣除)之遞延稅項 (附註10)	(272)	721	404	2,522	(182)	30	—	(17)	3,206			
於十二月三十一日	—	808	1,757	3,510	1,118	2,369	—	33	9,595			
二零一三年												
於一月一日	—	808	1,757	3,510	1,118	2,369	—	33	9,595			
年內計入損益／ (自損益扣除)之遞延稅項 (附註10)	—	140	(664)	1,143	662	(58)	7,433	5	8,661			
因被轉讓業務 而減少(附註13(4))	—	(87)	(404)	(3,513)	(390)	—	—	—	(4,394)			
於十二月三十一日	—	861	689	1,140	1,390	2,311	7,433	38	13,862			

	貿易應收款項減值	物業、廠房及設備減值	政府補助	應計開支	出售固定資產	物業、廠房及設備／無形資產之稅基變動	稅項虧損	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一四年									
於一月一日	861	689	1,140	1,390	2,311	7,433	—	38	13,862
年內計入損益／(自損益扣除)之遞延稅項(附註10)	—	1,147	382	1,932	—	(118)	6,905	(18)	10,230
於十二月三十一日	861	1,836	1,522	3,322	2,311	7,315	6,905	20	24,092

於二零一四年十二月三十一日，貴集團於中國大陸產生累計稅項虧損人民幣27,619,000元，將於四至五年內屆滿。遞延稅項資產已就該等虧損確認，原因為稅項溢利將可用於抵銷稅項虧損被視作可能。

貴集團遞延稅項負債之組成部分載列如下：

	預扣稅
	人民幣千元
於二零一二年一月一日	2,794
於年內自損益扣除的遞延稅項(附註10)	418
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日	3,212
於年內自損益扣除的遞延稅項(附註10)	28
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	3,240
於年內自損益扣除的遞延稅項(附註10)	(3,240)
於二零一四年十二月三十一日	—

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向外商投資者宣派的股息，須按10%的稅率徵收預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國大陸與外商投資者所在司法權區已簽訂稅務協議，則可採用較低的預扣稅率。因此，貴集團須就在中國大陸成立的附屬公司所產生的盈利而分配的股息履行徵收預扣稅的義務。於二零一四年十二月三十一日，並無就貴集團在中國大陸成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而應予繳付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可預見將來不大可能會分派有關盈利，原因為該等盈利將用作貴集團擴展。

29. 其他金融負債

於二零一四年十二月三十日，貴公司已與一名第三方（「[編纂]」）訂立股份認購協議（「股份認購協議」）以發行貴公司2,800股普通股，總代價為5百萬美元或相等於約人民幣31百萬元。

根據股份認購協議的條款，[編纂]已獲授認沽期權，倘發生貴公司股份在香港聯交所主板進行[編纂]未能於二零一五年十二月三十一日前完成的情況，要求貴公司或其他有關人士或實體按貴公司與[編纂]的協議購買[編纂]於二零一六年六月三十日或之前持有的部分或全部股份。

向[編纂]收取的代價已入帳列作其他金融負債並按攤銷成本以18%的實際利率計算。

30. 股本

貴公司於二零一四年十月二十九日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元，分為5,000,000股每股面值0.01美元之股份。截至二零一四年十二月三十一日，已發行股本為1,000美元，每股面值0.01美元。

於二零一四年十二月十七日完成重組後，貴公司成為貴集團的控股公司。

貴公司股本變動載列如下：

股份	股份數目	股本 美元	等量已 發行股本 人民幣千元
法定：			
於二零一四年十月二十九日 (註冊成立日期) 及於二零一四年 十二月三十一日，每股0.01美元	5,000,000	50,000.00	
已發行及繳足：			
於二零一四年十月二十九日 (註冊成立日期) 已發行及配發， 每股0.01美元	1	0.01	—
已發行新股，每股0.01美元	99,999	999.99	6
於二零一四年十二月三十一日， 每股0.01美元	100,000	1,000.00	6

* 於二零一四年十一月二十七日，配發予第一認購人的一股普通股轉讓予貴公司的唯一成員Cavalli。於二零一四年十二月九日，貴公司以總代價約人民幣80百萬元(根據彩客香港的淨資產而釐定)向Cavali Enterprises Inc.發行9,999股股份，以換取彩客香港的股權。於二零一四年十二月二十四日，貴公司向Cavali Enterprises Inc.進一步發行87,200股股份，合共現金代價為22百萬美元或相等於約人民幣134百萬元。

於二零一四年十二月三十日，2,800股普通股獲發行予[編纂]，總代價為5百萬美元或相等於約人民幣31百萬元。已發行股份的面值達人民幣171.44元計入股本，而餘額的價值入帳列作其他金融負債(附註29)。

31. 儲備

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動於財務資料第5至6頁綜合權益變動表內呈列。

(a) 貴集團

法定儲備

根據中國法規及現時組成 貴集團公司之組織章程細則，每年分派純利前， 貴集團在中國註冊的公司須於抵銷根據相關中國會計準則釐定任何年度的虧損後，將其年度法定純利的10%撥至法定盈餘儲備基金。當該儲備的結餘達至各公司股本的50%時，各公司可選擇是否繼續進行撥資。法定盈餘儲備基金可用於抵銷往年的虧損或發行紅股。然而，該法定盈餘儲備基金必須至少維持在發行後該公司股本的25%。

安全生產基金

根據中華人民共和國財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的若干法規， 貴集團需按特定百分比從上一年度之經營收益撥出一定金額(人民幣10百萬元以下：4%，人民幣10百萬元至人民幣100百萬元：2%，人民幣100百萬元至人民幣10億元：0.5%，人民幣10億元以上：0.2%) 至安全生產基金。該安全生產基金可用於改善生產安全條件但不可用於向股東進行分派。權益中餘下的安全生產基金指已撥出但尚未使用的安全基金。

資本儲備

貴集團附屬公司於 貴公司註冊成立前之股本乃入賬列作資本儲備。

資本儲備亦包括 貴公司根據重組就收購附屬公司支付的代價與於重組時被收購附屬公司的資產淨值之間的差額。

(b) 貴公司

貴公司之儲備及其變動載列如下：

	股本溢價	匯兌儲備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	—	—	—
發行股份(附註30)	214,911	—	214,911
其他全面收入：			
投資 貴公司資產淨值滙兌差額	—	(85)	(85)
於二零一四年十二月三十一日	214,911*	(85)*	214,826

* 指 貴公司於二零一四年十二月三十一日的總儲備人民幣214,826,000元。

32. 或然負債

於相關期間及於二零一四年十二月三十一日， 貴集團有以下或然負債：

- (1) 彩客滄州及彩客東光未能於開始建設其項目(「相關工程」)前取得建設用地規劃許可證、建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證，主要因 貴集團的管理人員無心之失，未能遵守該法律規定。根據 貴公司的中國法律顧問的意見，由於彩客滄州及彩客東光並無持有相關建設工程規劃許可證， 貴集團可能被責令停止建設，及被責令改正及處以建設成本5%至10%的罰款。經考慮 貴公司的中國法律顧問的意見後，董事認為， 貴集團被相關政府機關處罰的可能性較小。因此，並無於 貴集團的財務資料中作出撥備。
- (2) 彩客東光及彩客滄州並無就若干建設項目參與預防及控制職業病害的「三個同時」程序(統稱「職業病三同時」)。據 貴公司中國法律顧問告知，倘未能履行職業病三同時，則有關政府代理或會給予警告，責令於指定限期內改正，及處人民幣100,000元至人民幣500,000元的罰款。經考慮 貴公司中國法律顧問的意見，董事認為 貴集團被相關機關處罰的可能性較小。因此，並無在 貴集團的財務資料中作出撥備。
- (3) 彩客滄州及彩客東光並無就若干建設項目同時設計、建設及營運與工作安全有關的設施(「安全設施三同時」)。

據 貴公司中國法律顧問告知，倘未能履行安全設施三同時，則 貴集團可能被責令終止建設，以於指定限期內修正，及處不少於人民幣500,000元及不多於人民幣1,000,000元的罰款。未能於指定限期內診斷安全設計，可導致營運修正暫停，否則可能導致關閉。經考慮 貴公司中國法律顧問的意見，董事認為 貴集團被相關機關處罰的可能性較小。因此，並無在 貴集團的財務資料中作出撥備。

33. 承擔

貴集團於報告期末的資本承擔載列如下：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但並未撥備：			
廠房及機器	11,702	3,237	52,821
已授權但並未訂約：			
廠房及機器	—	—	550,339
	<u>11,702</u>	<u>3,237</u>	<u>603,160</u>

貴集團於相關期間並無重大經營租賃承擔。

34. 關聯方交易

(a) 除本財務資料其他部分詳述的交易外，貴集團曾於相關期間與關連方進行以下交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售產品	(i)			
Dongguang Yijia Iron Co. Ltd.		—	11,959	11,075
Shine Chem Co. Ltd.		46,907	11,534	—
Sunchem International Trading Pte.Ltd.		—	16,307	55,904
河北華戈染料化學有限公司 ..		—	42,617	89,743
		<u>46,907</u>	<u>82,417</u>	<u>156,722</u>
購買物料	(i)			
河北華戈精細化學有限公司 ..		235	—	—
Dongguang Yijia Iron Co. Ltd.		65,077	73,296	66,200
Shine Chem Co. Ltd.		6,776	3,509	—
Sunchem International Trading Pte. Ltd.		—	—	1,494
		<u>72,088</u>	<u>76,805</u>	<u>67,694</u>
來自關連方的資金	(ii)			
華戈控股		202,198	209,209	254,927
河北華戈精細化學有限公司 ..		6,500	—	—
華歌化學(滄州)有限公司		—	100,127	41,017
Cavalli Enterprises Inc.		—	—	11,869
河北華戈染料化學有限公司 ..		—	—	16,000
		<u>208,698</u>	<u>309,336</u>	<u>323,813</u>
給予關連方的資金	(ii)			
華戈控股		314,852	288,682	229,486
河北華戈精細化學有限公司 ..		17,700	22,795	—
華歌化學(滄州)有限公司		—	24,000	89,815
Cavalli Enterprises Inc.		45,278	—	26,801
		<u>377,830</u>	<u>335,477</u>	<u>346,102</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
代表Dongguang Yijia Iron Co. Ltd.				
付款		475	456	337
向華戈控股支付的物業租賃費用		265	265	155
自華戈控股購買樓宇		—	—	3,219
貴公司董事及主要管理層成員：				
向戈弋先生支付的汽車				
使用費用		180	105	300

於二零一一年四月十一日，華戈控股以代價約7.32百萬美元（相等於人民幣45,285,000元）向彩客香港購買彩客滄州的27.67%股權。彩客香港已於二零一二年成為Cavalli附屬公司時收取有關代價。

計息借款：

二零一二年

	附註	已收借款	償還借款	已付利息
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董忠梅	(iii)	682	716	54
段衛東	(iii)	468	299	30
		<u>1,150</u>	<u>1,015</u>	<u>84</u>

二零一三年

	附註	已收借款	償還借款	已付利息
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
董忠梅	(iii)	95	454	45
段衛東	(iii)	81	468	47
		<u>176</u>	<u>922</u>	<u>92</u>

附註：

- (i) 貴集團董事認為，貴集團與關連方之間的交易乃於一般業務過程中按正常商業條款進行。
- (ii) 來自及給予關連方的資金主要是為應付貴集團於相關期間資金需要。該等資金為無抵押、免息及並無固定還款期，並分別計入於各相關期間結束時的綜合財務狀況表中的其他應付款項及應計費用以及預付款項及其他應收款項。
- (iii) 該等款項為來自貴集團若干董事及行政人員的計息借款，作為僱員借款的一部分，年息為10%。

附錄一

會計師報告

(b) 與關連方之間的未結算結餘：

貴集團與以下關連方之間有未結算的結餘：

	與 貴集團的關係	於十二月三十一日		
		二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項：				
Shine Chem Co. Ltd.	由戈弋先生控制	15,491	—	—
Sunchem International Trading Pte.Ltd.	由戈弋先生控制	—	9,138	18,650
河北華戈染料化學有限公司	由戈弋先生控制	—	11,163	—
Dongguang Yijia Iron Co. Ltd.	由戈弋先生親屬控制	—	1,466	1,425
		<u>15,491</u>	<u>21,767</u>	<u>20,075</u>
其他應收款項：				
華戈控股	由戈弋先生控制	247,406	194,784	—
Dongguang Yijia Iron Co. Ltd.	由戈弋先生親屬控制	—	37	—
段衛東	董事	2	—	—
河北華戈染料化學有限公司	由戈弋先生控制	—	1,130	1,130
		<u>247,408</u>	<u>195,951</u>	<u>1,130</u>
貿易應付款項及應付票據：				
Dongguang Yijia Iron Co. Ltd.	由戈弋先生親屬控制	7,051	10,929	11,800
Sunchem International Trading Pte.Ltd.	由戈弋先生控制	—	—	486
		<u>7,051</u>	<u>10,929</u>	<u>12,286</u>
其他應付款項及應計費用：				
河北華戈精細化學有限公司	由戈弋先生控制	22,795	—	—
華歌化學(滄州)有限公司	由戈弋先生控制	—	76,127	27,330
Shine Chem Co. Ltd.	由戈弋先生控制	7,478	7,253	—
Cavalli Enterprises Inc.	母公司	15,353	14,892	13
華戈控股	由戈弋先生控制	—	—	6,258
河北華戈染料化學有限公司	由戈弋先生控制	—	—	16,000
		<u>45,626</u>	<u>98,272</u>	<u>49,601</u>
僱員的借款：				
董事借款—董忠梅*	董事	454	—	—
董事借款—段衛東*	董事	468	—	—
		<u>922</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

以上結餘(僱員借款除外)為無抵押、不計息及須按要求償還。來自關連方的貿易應收款項按各自信貸期償還。

* 於截至二零一二年十二月三十一日止年度華戈染料錄得來自董忠梅及段衛東的個人計息借款的最大未償還金額分別為人民幣969,045元及人民幣767,743元。於截至二零一三年九月三十日止年度來自上述兩名個人計息借款的最大未償還金額分別為人民幣454,000元及人民幣468,000元。

(c) 關連方提供的擔保

於二零一二年十二月三十一日、二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，若干銀行貸款由關連方提供擔保(附註26)。

(d) 貴集團主要管理人員的酬金：

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向主要管理人員支付的酬金(附註8)	331	528	691

35. 按類別劃分的金融工具

各類金融工具於各報告期末的賬面值載列如下：

金融資產

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及應收款項			
貿易應收款項及應收票據	173,854	167,342	147,663
計入預付款項、按金及其他應收款項 的金融資產	256,769	198,724	4,349
受限制現金	6,373	512	514
現金及現金等價物	46,701	21,113	95,471
可供出售投資	17,000	—	—
	<u>500,697</u>	<u>387,691</u>	<u>247,997</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

按攤銷成本列賬的金融負債

	於十二月三十一日		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	63,739	129,892	149,144
計入其他應付款項及其他應計款項 的金融負債.....	86,308	128,796	85,495
計息銀行及及僱員借款.....	253,299	133,246	81,000
其他金融負債.....	—	—	30,615
	<u>403,346</u>	<u>391,934</u>	<u>346,254</u>

36. 金融工具之公允價值及公允價值等級制度

(a) 公允價值

貴集團及 貴公司金融工具 (賬面值與公允價值合理相若者除外) 之賬面值及公允價值載列如下：

	賬面值			公允價值		
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	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
計息銀行及及 其他借款.....	253,299	133,246	81,000	251,821	131,768	81,000
其他金融負債.....	—	—	30,615	—	—	30,615
	<u>253,299</u>	<u>133,246</u>	<u>111,615</u>	<u>251,821</u>	<u>131,768</u>	<u>111,615</u>

長期計息貸款及借貸及其他金融負債的公允價值乃採用按類似條款、信貸風險及餘下到期日的文據目前可用的利率對預期未來現金流量貼現計算得出。

附錄一

會計師報告

(b) 公允價值等級

下表闡述 貴集團金融工具的公允價值計量等級 (以此披露公允價值)：

於二零一二年十二月三十一日

	採用以下各項計量公允價值			總計
	於活躍市場的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款	—	251,821	—	251,821
其他金融負債	—	—	—	—
	—	251,821	—	251,821

於二零一三年十二月三十一日

	採用以下各項計量公允價值			總計
	於活躍市場的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款	—	131,768	—	131,768
其他金融負債	—	—	—	—
	—	131,768	—	131,768

於二零一四年十二月三十一日

	採用以下各項計量公允價值			總計
	於活躍市場的報價 (第1級)	重大可觀察 輸入數據 (第2級)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行及其他借款	—	81,000	—	81,000
其他金融負債	—	30,615	—	30,615
	—	111,615	—	111,615

37. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括銀行貸款、僱員借款、應收及應付關連方款項、其他金融負債以及現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目標乃為 貴集團的業務籌集資金。 貴集團擁有各種其他金融資產及負債，例如直接來自業務營運的貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項。

來自 貴集團金融工具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。管理層審閱及協定管理各項風險的政策，該等政策概述如下。

利率風險

貴集團承受的利率風險主要涉及短期及長期浮息銀行貸款。 貴集團通過密切監察利率變動及定期審核其銀行信貸融資減低風險。 貴集團概無使用任何利率掉期以對沖其面臨之利率風險。

下表顯示 貴集團除稅前溢利(透過對浮動利率借貸之影響)及 貴集團權益對合理情況下可能出現之利率變動之敏感度(所有其他變數保持不變)：

	利率增加 ／(減少)	除稅前 溢利增加 ／(減少)	權益增加 ／(減少)
	%	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一二年十二月			
三十一日止年度	5	(235)	(185)
	(5)	235	185
截至二零一三年十二月			
三十一日止年度	5	(39)	(29)
	(5)	39	29
截至二零一四年十二月			
三十一日止年度*	5	—	—
	(5)	—	—

* 於截至二零一四年十二月三十一日止年度， 貴集團概無任何浮息銀行貸款。

外幣風險

幾乎所有買賣交易均以人民幣及美元列值。管理層已通過使用美元外匯匯率變動(貴集團於相關期間主要面臨此種風險)的敏感度分析評估 貴集團面臨的外幣風險。

於二零一四年十二月三十一日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%而所有其他變數保持不變，年內純利將減少／增加約人民幣4,989,000元（二零一二年：人民幣2,139,000元；二零一三年：人民幣863,000元），此乃主要由換算以美元計值之應收及應付款項產生之外匯收益／虧損所致。

信貸風險

貴集團僅與關連方及聲譽卓著的第三方交易。按照本集團的政策，所有擬以信貸條款進行交易的客戶，必須通過信貸核實程序。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。

貴集團其他金融資產（包括現金及現金等價物、按金及其他應收款項）的信貸風險來自對手方違約，上限相等於該等工具的賬面值。

由於貴集團僅與該等知名關連方及聲譽卓著的第三方進行交易，故不需要任何抵押。

流動資金風險

貴集團管理層致力維持充足的現金及現金等價物，並透過充足的已承擔信貸融資擁有可動用的資金，以滿足其承擔。

貴集團金融負債於各相關期末的到期情況（根據已訂約但未貼現付款計算）如下：

	截至二零一二年十二月三十一日					總計
	按要求	少於 六個月	六個月至 十二個月	一年 至兩年	兩年以上	
	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	
計息銀行及僱員借款* ..	75,941	124,652	45,897	1,476	20,615	268,581
貿易應付款項	43,796	19,943	—	—	—	63,739
其他應付款項及 應計費用	86,308	—	—	—	—	86,308
	<u>206,045</u>	<u>144,595</u>	<u>45,897</u>	<u>1,476</u>	<u>20,615</u>	<u>418,628</u>

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至二零一三年十二月三十一日

	按要求	少於 六個月	六個月至 十二個月	一年 至兩年	兩年以上	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
計息銀行及僱員借款* ..	9,257	54,917	56,609	20,650	—	141,433
貿易應付款項	73,136	56,756	—	—	—	129,892
其他應付款項及 應計費用	128,796	—	—	—	—	128,796
	<u>211,189</u>	<u>111,673</u>	<u>56,609</u>	<u>20,650</u>	<u>—</u>	<u>400,121</u>

截至二零一四年十二月三十一日

	按要求	少於 六個月	六個月至 十二個月	一年 至兩年	兩年以上	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
計息銀行及僱員借款* ..	—	36,211	47,797	—	—	84,008
貿易應付款項	83,489	65,655	—	—	—	149,144
其他應付款項及 應計費用	85,495	—	—	—	—	85,495
其他金融負債*	—	—	—	36,126	—	36,126
	<u>168,984</u>	<u>101,866</u>	<u>47,797</u>	<u>36,126</u>	<u>—</u>	<u>354,773</u>

* 計息銀行及僱員借款及其他金融負債包括本金及利息。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障 貴集團能夠持續經營，並維持合理的資本比率以支持其業務及儘量提升股東價值。

貴集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險性質管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可調整支付予股東的股息、向股東退回資本或發行新股。貴集團並無受任何外部附加的資本要求所限。於有關期間，管理資本的目標、政策或過程並無變動。

貴集團的策略為將資產負債比率維持在健康資本水平，以支持其業務。貴集團採取的主要策略包括但不限於審閱未來現金流量要求及於債務到期時按時間表還款的能力、維持可動用銀行融資在合理水平以及調整投資計劃及融資計劃(如需要)，以確保貴集團擁有合理水平的資本支持其業務。資產負債比率載列如下：

	附註	二零一二年	二零一三年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務淨額*		253,299	133,246	111,615
權益總額		388,004	325,488	306,846
資產負債比率		65.28%	40.94%	36.40%

附註：債務總額包括計息銀行及僱員借款及其他金融負債。

38. 報告期後事項

於二零一五年一月，貴集團以年租金人民幣16.2百萬元向勝利油田東奧化工有限責任公司租用生產廠房(包括與一硝基甲苯生產相關的生產廠房、土地、設備及設施等所有現有資產)，該公司位於山東省東營市內，為於二零零四年三月十五日根據中國法律成立的公司，並為華歌控股的全資附屬公司。

於二零一五年二月十八日，貴公司向上市前名列貴公司股東名冊的股東按比例發行374,900,000股繳足股份並資本化貴公司溢價賬進賬額。

39. 結算日後財務報表

貴公司或其附屬公司並無就二零一四年十二月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

彩客化學集團有限公司 列位董事
海通國際資本有限公司 台照

執業會計師
安永會計師事務所
香港
謹啟

[日期]