

下文為中國目標公司的申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文以供載入本通函。



香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

敬啟者：

緒言

下文載列我們關於錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司(「中國目標公司」)的財務資料的報告，包括於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的財務狀況表與截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止各年度(「相關期間」)之損益及其他綜合收益表、權益變動表及現金流量表以及主要會計政策概要和其他解釋資料(「財務資料」)，以供載入順昌集團有限公司(「貴公司」)於●就建議收購中國目標公司全部權益刊發的通函(「通函」)。

中國目標公司於二零零八年七月二十九日在中華人民共和國(「中國」)根據中國公司法成立為有限公司。

中國目標公司採納十二月三十一日為財政年度結算日。中國目標公司截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒發的企業會計準則編製並經錫林浩特安信會計師事務所審核。

中國目標公司的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」)編製中國目標公司於相關期間的財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月

三十一日止各年度的相關財務報表已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核。

財務資料乃由貴公司董事基於相關財務報表(並無對其作出調整)及根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製，以載入貴公司收購中國目標公司全部股權的相關通函。

董事對財務資料之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和上市規則之適用披露條文編製財務資料，使其真實而公允地列報財務資料，以及制定貴公司董事認為必要之相關之內部控制，以使財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

我們的責任是基於我們按照香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」履行之程序對財務資料發表意見。我們並無審核中國目標公司有關二零一五年十二月三十一日之後任何期間的任何財務報表。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料真實公允地反映中國目標公司於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日之財務狀況以及中國目標公司在截至該等日期止相關期間之財務業績及現金流量。

強調事項

儘管我們並無發表保留意見，我們謹請閣下垂注下文財務資料B節附註2(b)，其顯示截至二零一五年十二月三十一日止年度，中國目標公司產生虧損人民幣24,594,000元，及於二零一五年十二月三十一日的流動負債淨額為人民幣252,748,000元。該等情況顯示存在重大不明朗因素，可能對中國目標公司的持續經營之能力提出重大質疑。

財務資料乃按持續經營基準編製，而該基準之有效性取決於能否持續從中國目標公司的銀行及其股東上海宏博投資管理(集團)有限公司獲得財務支持，以及能否順利完成建議交易(定義見B節附註1)以令中國目標公司以持續經營

基準經營及支付中國目標公司在可見將來到期之財務債務。財務資料並無包括中國目標公司無法按持續經營基準繼續經營的任何調整。

A. 中國目標公司之財務資料

1. 損益及其他綜合收益表

	B 節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	4	232,176	191,341	98,761
銷售成本		<u>(157,112)</u>	<u>(118,547)</u>	<u>(88,773)</u>
毛利		75,064	72,794	9,988
其他虧損淨額	5	(23)	—	(20)
勘探開支，包括 乾井		(26,187)	(11,238)	(1,215)
所得稅以外的 稅項	6	(17,973)	(15,406)	(6,897)
行政開支		<u>(39,251)</u>	<u>(40,832)</u>	<u>(18,026)</u>
營運所得(虧損)/溢利		<u>(8,370)</u>	<u>5,318</u>	<u>(16,170)</u>
融資收入		59	29	108
融資成本	7(a)	<u>(14,600)</u>	<u>(15,000)</u>	<u>(9,131)</u>
融資成本淨額		<u>(14,541)</u>	<u>(14,971)</u>	<u>(9,023)</u>
除稅前虧損	7	(22,911)	(9,653)	(25,193)
所得稅	8(a)	<u>(2,536)</u>	<u>(3,415)</u>	<u>599</u>
年內虧損及全面收入總額		<u>(25,447)</u>	<u>(13,068)</u>	<u>(24,594)</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

2. 財務狀況表

	B節 附註	十二月三十一日		
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	603,334	542,145	488,601
在建工程	12	3,398	3,398	108
無形資產	13	26,982	25,924	24,916
租賃預付款	14	4,219	9,692	9,436
其他非流動資產	15	15,350	25,523	32,009
遞延稅項資產	23(b)	3,415	—	599
		<u>656,698</u>	<u>606,682</u>	<u>555,669</u>
流動資產				
存貨	16	4,349	4,302	6,456
應收賬款	17	34,956	35,000	43,180
預付款及其他流動資產	18	39,005	68,259	17,963
可收回即期稅項	23(a)	—	—	22,000
現金及現金等價物	19	10,686	7,341	12,498
		<u>88,996</u>	<u>114,902</u>	<u>102,097</u>
流動負債				
銀行及其他借款	20	183,326	185,656	90,000
應付賬款	21	165,338	168,205	144,435
預提費用及其他應付款項	22	271,935	260,336	120,410
		<u>620,599</u>	<u>614,197</u>	<u>354,845</u>
流動負債淨額		<u>(531,603)</u>	<u>(499,295)</u>	<u>(252,748)</u>
總資產減流動負債		125,095	107,387	302,921
非流動負債				
撥備	24	48,760	44,120	32,728
資產淨值		<u>76,335</u>	<u>63,267</u>	<u>270,193</u>
資本與儲備				
實繳資本	25(a)	203,400	203,400	434,920
儲備		(127,065)	(140,133)	(164,727)
權益總額		<u>76,335</u>	<u>63,267</u>	<u>270,193</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

3. 權益變動表

	實繳資本 人民幣千元 附註25(a)	資本公積 人民幣千元 附註25(b)	特別儲備 人民幣千元 附註25(b)	累計虧損 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一三年一月一日	203,400	21,394	1,008	(124,020)	101,782
權益變動：					
年內虧損及其他					
全面收入總額	—	—	—	(25,447)	(25,447)
計提安全生產基金	—	—	1,154	(1,154)	—
使用安全生產基金	—	—	(43)	43	—
於二零一三年 十二月三十一日 的結餘	203,400	21,394	2,119	(150,578)	76,335
權益變動：					
年內虧損及全面					
收入總額	—	—	—	(13,068)	(13,068)
計提安全生產基金	—	—	1,004	(1,004)	—
使用動用安全生產基金	—	—	(167)	167	—
於二零一四年 十二月三十一日的結餘	203,400	21,394	2,956	(164,483)	63,267
權益變動：					
年內虧損及全面收入總額	—	—	—	(24,594)	(24,594)
應付股東款項轉為資本 (附註19(b))	231,520	—	—	—	231,520
計提安全生產基金	—	—	967	(967)	—
於二零一五年 十二月三十一日的結餘	<u>434,920</u>	<u>21,394</u>	<u>3,923</u>	<u>(190,044)</u>	<u>270,193</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

4. 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			
	B節 附註	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動				
除稅前虧損		(22,911)	(9,653)	(25,193)
就以下各項作出 調整：				
折舊		97,440	62,090	43,876
攤銷		2,738	2,663	2,848
融資成本		14,481	14,400	8,923
出售物業、廠房及設備的淨虧損		23	—	20
營運資金變動：				
存貨減少／(增加)		3,032	47	(2,154)
應收賬款增加		(28,539)	(44)	(8,180)
預付款及其他流動資產的(增加)／減少		(9,794)	2,539	13,679
應付賬款及其他應付款項增加／(減少)		47,339	9,386	(45,408)
		<u>103,809</u>	<u>81,428</u>	<u>(11,589)</u>
經營活動所得／ (所用)的現金淨額		<u>103,809</u>	<u>81,428</u>	<u>(11,589)</u>
投資活動				
購買物業、廠房及設備及無形資產的付款		(60,332)	(15,408)	(37,360)
租賃預付款		—	(5,670)	—
出售物業、廠房及設備的所得款項		100	—	—
		<u>100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
投資活動所用的現金淨額		<u>(60,232)</u>	<u>(21,078)</u>	<u>(37,360)</u>

附錄三

中國目標公司的會計師報告

	B 節 附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
融資活動				
墊款及借款的所得款項		218,780	253,395	167,179
償還墊款及借款		(258,104)	(309,625)	(110,990)
已付利息		(2,320)	(7,465)	(2,083)
融資活動(所用)/所得現金淨額		<u>(41,644)</u>	<u>(63,695)</u>	<u>54,106</u>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		1,933	(3,345)	5,157
年初現金及現金等價物		<u>8,753</u>	<u>10,686</u>	<u>7,341</u>
年末現金及現金等價物	19(a)	<u><u>10,686</u></u>	<u><u>7,341</u></u>	<u><u>12,498</u></u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

B. 財務資料附註

1. 背景資料

錫林郭勒盟宏博礦業開發有限公司(「中國目標公司」)於二零零八年七月二十九日於中華人民共和國(「中國」)成立。中國目標公司的註冊辦事處及主要營業地點位於中國內蒙古錫林郭勒盟東烏珠穆沁旗烏里雅斯太鎮庫倫南路。

於二零一五年十二月三十一日，中國目標公司由上海宏博投資管理(集團)有限公司(「宏博投資」)及上海立大投資管理有限公司(「立大投資」)分別持有60%及40%，而立大投資由宏博投資擁有95%。

中國目標公司主要通過合作開採協議在中國從事勘探、開發、生產及銷售原油。中國目標公司於二零一零年七月與陝西延長石油(集團)有限責任公司(延長油礦管理局)(「延長石油」)訂立合作開採協議(「合作開採協議」)。合作開採協議賦予中國目標公司勘探、開發、生產及出售位於內蒙古錫林郭勒盟兩個區塊(212區塊及378區塊)(「該地區」)採掘的原油的權利。根據合作開採協議，有關該地區的全部資本開支及營運成本均由中國目標公司承擔，而銷售兩個區塊所採掘的原油產生的銷售收入則由中國目標公司及延長石油分別按80%及20%的比例分配。中國目標公司於二零一零年開始於212區塊進行生產。中國目標公司於相關期間並無就378區塊進行重大勘探工作。

延長石油根據中國國土資源部(「國土資源部」)授予其的兩項勘查許可證持有該地區的採礦權。延長石油有關212區塊的現有勘查許可證將於二零一七年三月五日屆滿，而延長石油有關378區塊的現有勘查許可證將於二零一七年十一月九日屆滿。合作開採協議分別於二零一二年七月、二零一五年六月及二零一六年二月續簽，並延長至二零一八年六月三十日。212區塊的現有生產及開發倚賴延長石油就212區塊持有的勘查許可證及延長石油就212區塊內的相關地區順利申請開採許可證。延長石油現時正籌備向國土資源部申請212區塊的開採許可證。根據法律意見，待中國目標公司履行相關合作開採協議之相關條款後，延長石油有責任參考其將獲取的開採許可證的有效期限與中國目標公司續簽合作開採協議，開採許可證的有效期限通常為20年，初始有效期限屆滿後可續簽。

於二零一五年六月二十二日(及經進一步修訂)，中國目標公司股東與順昌集團有限公司(「貴公司」)訂立一份收購協議，據此，貴公司有條件同意向中國目標公司股東收購於中國目標公司之全部股本權益，代價為人民幣558,880,000元，該代價須於收購協議完成後支付(「收購事項」)。收購事項之完成須待達成若干先決條件及完成貴公司所訂立之若干其他協議(「建議交易」)方告作實。截至本報告日期，收購事項尚未完成。

2. 重要會計政策

(a) 合規聲明

本報告所載財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋之統稱。有關所採用的重要會計政策的其他詳情載於本B節其他部分。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製本財務資料而言，中國目標公司已採用相關期間內所有適用新訂及經修訂的香港財務報告準則，惟截至二零一五年一月一日止會計年度尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於二零一五年一月一日開始之會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註34。

財務資料亦遵照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露規定。

下文所載的會計政策已於財務資料所呈列的所有期間貫徹採用。

(b) 持續經營

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，中國目標公司產生虧損人民幣24,594,000元。此外，於二零一五年十二月三十一日，中國目標公司流動負債淨額為人民幣252,748,000元。該等狀況顯示存在重大不明朗因素，可能對中國目標公司持續經營之能力提出重大質疑，因此，中國目標公司或無法於正常業務過程中變現其資產及解除其負債。

於釐定編製財務資料所依據的合適基準時，貴公司董事已審閱中國目標公司截至二零一六年十二月三十一日止十二個月的現金流預測。彼等認為，考慮下述措施後，中國目標公司將具備充足營運資金，以應付自報告期末起未來十二個月內的到期財務債務及未來資本支出承擔：

- (i) 根據建議交易訂立的協議條款及在建議交易順利完成的前提下，貴公司將透過發行新股份從若干認購人募集所得款項。預期貴公司將為中國目標公司營運資金提供約人民幣760,000,000元的資金。建議交易完成須待達成若干條件（包括香港聯合交易所有限公司上市委員會及貴公司獨立股東的批准）方可作實；及
- (ii) 中國目標公司股東宏博投資已承諾，倘建議交易並無進行，則其將自報告期末起計至少未來十二個月向中國目標公司提供持續財務支持。

鑒於上文所述，貴公司董事認為，按持續經營基準編製財務資料屬適當。然而，倘中國目標公司無法繼續持續經營，可能須作出將對財務資料有重大影響之調整。該等調整之影響未於財務資料內反映。

(c) 計量基準

財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，並湊整至最近千位數，以及按歷史成本法編製。

(d) 使用估計及判斷

遵從香港財務報告準則編製財務資料要求管理層作出會影響政策的採用及資產、負債及收支匯報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及在相關情況下認為合理的多項其他因素作出，在其他來源並不顯然易見的情況下，有關結果構成對資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設持續進行檢討。對會計估計作出的修訂於修訂估計的期間(倘修訂僅影響該期間，或倘修訂影響本期間及未來期間，則於修訂及未來期間)內確認。

管理層就對財務資料有重大影響的香港財務報告準則的應用所作出的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3中討論。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本扣除累計折舊及減值虧損後列賬(附註2(i))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括原材料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及修復該項目所在地原貌而牽涉的成本的初步估計(倘相關)，以及按適當比例計算的間接生產成本及借貸成本。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益以報廢或出售所得款項淨額與其賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日確認為損益。

折舊採用直線法於其估計可使用年內撇銷物業、廠房及設備(油氣資產除外)的成本(扣除其估計剩餘價值(如有))計算如下：

樓宇及構築物	40年
機器及設備	14年
汽車	8年
其他物業、廠房及設備	3至5年

如物業、廠房及設備項目中各部分有不同可用年限，項目的成本值則按合理基準在各部分中分配，而各部分均單獨進行折舊。資產可用年期及其殘值(如有)均每年進行檢討。

相關區域內的油氣資產乃以可回收儲備的經濟使用年限或相關生產牌照的期限中較短者按單位產量法攤銷。

(f) 勘探及評估成本

地質及地球物理成本於發生計入損益。

在鑽井完工及評估結果之前，與勘探直接相關的成本初步資本化為勘探及評估資產。該等成本包括僱員薪酬、所用材料及燃料、鑽機成本及向承包方支付的款項。

倘未證實具有潛在商業價值的碳氫化合物，則勘探資產在損益撇銷為乾井。倘發現可萃取碳氫化合物，惟須作出進一步評估(即新井鑽探)後，方可確定能夠進行商業開發，同時評估碳氫化合物的商業價值的活動已取得充分/持續進展，成本將繼續作為無形資產入賬。與最初發現碳氫化合物之後進行的釐定儲集層的大小、特性及商業潛力的評估活動直接相關的成本(包括尚未發現碳氫化合物的評估井的成本)將初步資本化為勘探及評估資產。

對各區域進行定期審閱以釐定是否適合持續結轉累計資本化勘探及評估開支。倘資本化勘探及評估開支預期不再收回，則於損益列賬。

於勘探及評估期間不會計提攤銷。

當開採天然資源的技術可行性及商業可行性可予以證明時，有關資本化開支將首先接受減值評估及任何減值虧損將獲確認(如必要)，之後，剩餘結餘將轉撥至物業、廠房及設備—油氣資產。

(g) 無形資產

該公司所收購的無形資產按成本減去累計攤銷(倘估計可使用年期為有限)及減值虧損(參閱附註2(i))後列賬。內部產生的商譽及品牌開支於其發生期間確認為開支。

具有有限使用年期的無形資產的攤銷乃計入損益。合作權乃以可回收儲備的經濟使用年期或將獲授的相關生產牌照的預計期限中較短者按單位產量法攤銷。

(h) 租賃資產

倘該公司公司決定作出包含一項或一連串交易的安排，賦予在協定期間使用一項特定資產的權利以換取一筆或一連串款項，則有關安排屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容的評估作出，而不論有關安排是否採取合法租賃形式。

(i) 該公司租賃資產的分類

該公司以租賃方式持有的資產，倘租賃使擁有權的絕大部分風險及回報轉移至該公司，有關資產便歸類為融資租賃持有類別；倘租賃不會使擁有權之絕大部分風險及回報轉移至該公司，則歸類為經營租賃。

(ii) 經營租賃開支

倘該公司已使用根據經營租約持有的資產，按租約支付的款項於租賃期所涵蓋的會計期間內分期等額計入損益，惟可替代基準更能清楚地反映租賃資產所取得的收益模式除外。所得的租金優惠於損益內確認作為所支付租賃付款淨值總額的完整部分。豁然租金於其發生的會計期間計入損益。

租賃預付款指支付予相關政府機關的土地使用權費用。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(參閱附註2(i))。租賃預付款成本於土地使用權的相關期間按直線基準攤銷。

(i) 資產減值

(i) 應收款項的減值

於各報告期間末均會審閱按成本或攤銷成本列賬的流動及非流動應收款項，以釐定是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括引起該公司注意的以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人的重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期償還利息或本金；

- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 對債務人有不利影響的科技、市場、經濟或法律環境的重大變動。

倘出現任何該等證據，則會釐定及確認任何減值虧損。對於按攤銷成本列賬流動及非流動應收款項，倘貼現的影響重大，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量按財務資產的原實際利率（即該等資產於初步確認時估算的實際利率）貼現至其現值的差額計算。倘該等財務資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未個別被評估為減值，則有關評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況一同減值。

倘減值虧損在其後期間減少，而該減少客觀上與減值虧損確認後發生的事件有關，則透過損益轉撥回減值虧損。減值虧損的撥回不會導致資產的賬面值超出其在以往年度並無確認任何減值虧損而應已釐定的數額。

就應收賬款確認的減值虧損而言，其可收回性存疑但並非微乎其微，呆賬的減值虧損採用撥備賬記錄。倘該公司信納其可收回性微乎其微，則視為不可收回金額會從應收賬款中直接撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。若之前計入撥備賬的款項在其後收回，則相關之撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及之前直接撇銷而其後收回的款項，均於損益中確認。

(ii) 其他資產的減值

於各報告期間末審閱內部及外部資料來源，以識別以下資產會否存在減值跡象，或先前確認的減值虧損會否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備
- 在建工程
- 無形資產；及
- 租賃預付款

倘存在任何有關跡象，則資產的可收回金額將予估計。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允值減去出售成本及使用價值兩者間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前折現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先予以分配以減少現金產生單位(或該單位組別)資產的賬面值，然後再按比例減少該單位資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公允值減去出售成本(倘能計量)或使用價值(倘能釐定)。

一 減值虧損撥回

倘用作釐定可收回金額的估計出現正面變化，則會撥回減值虧損。

撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時本應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

(j) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者列賬。

成本採用加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、兌換成本及令存貨達致目前地點及狀況所產生的其他成本。

可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減去完工估計成本及進行銷售所必需的估計成本後計算。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值在相關收入獲確認期間內確認為開支。將存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損於發生撇減或虧損期間內確認為開支。任何存貨撇減或撥回的金額，於發生撥回期間內確認為減少已確認為開支的存貨金額。

(k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公允值確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本扣除有關呆壞賬減值撥備列賬(參閱附註2(i))，惟倘若有關應收款項為借予關聯方的無任何固定還款期的免息貸款，或屬貼現影響並不重大者，則作別論。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除有關呆壞賬減值撥備列賬。

(l) 計息借貸

計息借貸初步按公允值減去應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借貸採用實際利率法按攤銷成本及初步確認金額與借貸期內在損益確認的贖回價值(連同任何應付利息及費用)的差額列賬。

(m) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公允值確認，其後則按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，於此情況下則按成本列賬。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期及高流動性投資。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(o) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年終花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利的成本於僱員提供相關服務的年度內計算。如延遲付款或結算並構成重大影響，則該等金額會以現值列賬。

(ii) 終止福利

終止福利於該公司不得撤銷提供該等福利及該公司確認重組成本並涉及終止福利的付款兩者之較早日期確認。

(p) 所得稅

年內所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益內確認，惟倘與其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關，在該情況下，有關稅項金額則於其他全面收益或直接於權益內確認。

本期稅項為按年內應課稅收入，採用於報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往年度應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅的暫時差額產生，即資產及負債就財務申報而言的賬面值與其稅基間的差額。遞延稅項資產亦由未使用稅項虧損及未使用稅項抵免產生。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產均予確認，惟以可能有未來應課稅溢利用作抵扣有關資產者為限。能支持可確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生的金額，但該等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。於決定現有應課稅暫時差額是否支持確認由未使用稅項虧損及稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回，則會被考慮。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為首次確認不會影響會計或應課稅溢利的資產或負債。

已確認的遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在報告期末已執行或實際已執行的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現。

本公司會在各報告期末檢討遞延稅項資產的賬面值。倘不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關稅項利益，則調減該遞延稅項資產的賬面值。倘日後可能再獲得足夠的應課稅溢利，則撥回已調減的該等金額。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動，會各自分開呈報且不予抵銷。倘該公司有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則本期稅項資產可抵銷本期稅項負債，而遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為本期稅項資產及負債，該公司擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，而該等資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收之所得稅有關；
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同應課稅實體，該等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回之期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(q) 撥備及或然負債

倘該公司須就過往事件承擔法律或推定責任，因而有可能導致含有經濟效益的資源外流以清償該債務，在可作出可靠的估計時，該公司會就不確定時間或數額之負債計提撥備。倘貨幣時間值重大，則按預計清償該債務所需支出之現值計提撥備。

倘含有經濟效益的資源外流可能性較低，或無法對有關數額作出可靠估計時，則將該責任披露為或有負債，惟資源外流的可能性極低則除外。倘可能的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生方能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟資源外流的可能性極低則除外。

日後拆除開支撥備的最初確認是根據未來將要發生的關於該公司在油氣勘探及開發活動結束時的預期拆除及棄置費用的成本的現值進行。除因時間推移確認為利息成本引起的變動以外，任何後續的預期成本的現值變動將會反映為油氣資產和該撥備的調整。

(r) 收入確認

收益按已收或應收代價的公允值計算。倘經濟效益有可能流向該公司，且收入及成本(如適用)能可靠計量時，則於損益確認收入如下：

(i) 銷售貨物

收益於客戶驗收貨品及擁有該貨物所有權的相關風險及回報時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並於扣減任何貿易折扣後列值。

(ii) 利息收入

利息收入於產生時採用實際利率法確認。

(s) 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項必需經過頗長時間籌備方能達到擬定用途或出售狀態的資產相關的借貸成本，均資本化為資產成本的一部分。其他借貸成本均於發生的期間內列為開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入擬定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(t) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親家庭成員與該公司有關聯：

- (i) 對該公司有控制權或共同控制權；
- (ii) 對該公司有重大影響力；或
- (iii) 為該公司或該公司的母公司的主要管理層成員。

(b) 倘實體符合下列任何條件，即與該公司有關聯：

- (i) 該實體與該公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為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) 實體為該公司或與該公司有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)項所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所述人士對實體有重大影響或為實體(或實體的母公司)的主要管理層成員。
- (viii) 實體向公司或向公司的母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親家庭成員指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(u) 分部報告

經營分部以及於財務報表中呈報的各分部項目款額從財務資料中確認，而財務資料則定期提供予該公司的最高行政管理層，以向該公司各個業務及地區分配資源，並進行表現評估。

除非分部的經濟特徵相似，且在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或等級、分銷產品或提供服務的方式，及監管環境性質方面均相似，否則個別重大之經營分部不會就編製財務報告而予以合計。倘個別非重大之經營分部具有以上大部分特徵，則可能將其合計。

中國目標公司從事開發、生產及銷售原油。中國目標公司的高級行政管理層定期審閱其財務報表以評估表現及作出資源分配決定。因此，並無呈列分部資料。

中國目標公司的全部外部客戶及非流動資產均位於中國。

3. 會計判斷及估計

估計不確定性的主要來源如下：

(a) 油氣資產及儲量

油氣的勘探及生產活動的會計處理方法受專為油氣行業而設的會計法規所規限。鑒於中國目標公司油氣儲量的工程估計存有內在的不精確性，編製該資料涉及主觀判斷並僅屬相若數額。於估計油氣儲量可確定為「證實儲量」之前，需要遵從若干有關工程標準的權威性指引。證實及證實已開發儲量的估計須至少每年更新一次，並計入各個油田最近的生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平按年變更，因此，證實及證實已開發儲量的估計也會出現變動。就會計目的而言，該等變動視為估計變更處理，並按預期基準反映在相關的折舊率中。

該公司對油氣資產未來的拆除費用的估計乃按照類似區域目前的行業慣例考慮所須的預期拆除方法，包括油氣資產預期的經濟年限、技術及價格水平的因素，並參考工程的估計後進行的。預計未來拆除費用的現值資本化為油氣資產，並且以同等金額計入相應的拆除成本的預計負債中。

儘管該等工程估計存有內在的不精確性，該等估計被用作折舊費用、減值虧損及未來拆除費用的基準。折舊率按評估的已證實儲量(分母)及生產裝置的已資本化成本(分子)計算。生產裝置的已資本化成本按單位油氣產量攤銷。

(b) 非流動資產的減值虧損

倘若情況顯示非流動資產的賬面淨值可能無法收回，有關資產便會視為「已減值」，並可能確認減值損失。非流動資產的賬面值會定期評估，以評估可收回數額是否下跌至低於賬面值。當事項或環境變動顯示錄得的資產賬面值可能無法收回時，該等資產便會進行減值測試。倘出現下跌跡象，賬面值便會減至可收回值。可收回值是以公允值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者計算。由於難以獲得該等資產或現金單位的公開市價，因此難以準確地估計售價。於釐定使用價值時，該資產或現金產生單位所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對銷售額、售價和經營成本等作出重大判斷。管理層於釐定與可收回數額相若的合理數額時會採用所有容易可供使用的資料，包括根據合理及可支持的假設所作出的估計及銷售額、售價及經營成本的預測。

(c) 折舊

物業、廠房及設備(油氣資產除外)均在考慮其估計殘值(如有)後，於預計可使用年限內按直線法計提折舊。中國目標公司定期審閱資產的預計可使用年限及其殘值，以確定將

附錄三

中國目標公司的會計師報告

記入每一報告期的折舊費用數額。可使用年限及殘值乃根據中國目標公司對同類資產的以往經驗並結合預期的技術的改變釐定。倘過往的估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊費用進行調整。

4. 收益

中國目標公司從事開發、生產及銷售原油。收益指向供應予客戶的貨品的銷售額扣除增值稅後的金額。於相關期間，中國目標公司僅有一名客戶。

5. 其他虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	23	—	20

6. 所得稅以外稅項

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
石油特別收益金	3,236	3,373	—
資源稅	11,538	9,797	5,910
城建稅	1,704	1,397	617
教育附加費	1,375	839	370
其他	120	—	—
	<u>17,973</u>	<u>15,406</u>	<u>6,897</u>

7. 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除／(抵免)以下各項後達致：

(a) 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及其他借款利息	11,741	11,453	6,482
遞增開支(附註24)	2,740	2,947	2,441
銀行收費	119	600	208
	<u>14,600</u>	<u>15,000</u>	<u>9,131</u>

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資、薪金及其他福利	30,505	29,297	12,758
定額供款退休福利計劃的供款	1,707	1,768	888
	<u>32,212</u>	<u>31,065</u>	<u>13,646</u>

根據中國相關勞動規則及法規，中國目標公司參與由相關地方政府機關組織的定額供款退休福利計劃（「計劃」）。中國目標公司須按僱員基本工資的20%向計劃作出供款。當地政府機關負責退休僱員的全部退休承擔。除上文所述的年度供款外，中國目標公司並無就計劃涉及的退休金福利須作出付款的其他重大承擔。

(c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
攤銷			
— 無形資產	1,215	1,058	1,008
— 租賃預付款	115	197	256
— 其他非流動資產	1,408	1,408	1,584
折舊			
— 物業、廠房及設備	97,440	62,090	43,876
經營租賃費用：			
— 最低租賃付款			
— 樓宇	1,815	1,943	800
核數師薪酬			
— 審核服務	50	50	—
存貨成本# (附註16(b))	157,112	118,547	88,773

存貨成本包括截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度有關員工成本、折舊及攤銷費用分別為人民幣105,471,000元、人民幣69,970,000元及人民幣49,981,000元，上述金額同時列入上文單獨披露的相關總額或附註7(b)的各類開支內。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

8. 損益及其他綜合收益表內的所得稅

(a) 損益及其他綜合收益表內的稅項指：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延稅項			
暫時差額的產生及撥回	2,536	3,415	(599)

(b) 按適用稅率計算的稅項支出及會計虧損的對賬：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
稅前虧損	(22,911)	(9,653)	(25,193)
按中國企業所得稅率計算的除稅前虧損的名義稅項	(5,728)	(2,413)	(6,298)
不可扣除開支的影響	2,650	9,278	5,746
未確認臨時差異及稅項虧損的影響	5,614	(3,450)	(47)
實際稅項開支	2,536	3,415	(599)

中國目標公司於相關期間須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。由於中國目標公司就稅項用途而言持續錄得虧損或於相關期間有稅項虧損抵銷應課稅溢利，故並未就中國企業所得稅作出撥備。

9. 董事薪酬

相關期間的董事薪酬如下：

	截至二零一三年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
主席					
石為	—	961	77	36	1,074
董事					
王平	—	417	32	36	485
石建極	—	661	55	—	716
監事					
許文琴	—	304	25	—	329
	—	2,343	189	72	2,604

附錄三

中國目標公司的會計師報告

	截至二零一四年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	
主席					
石為(於二零一四年 十月二十二日辭任主席)	—	785	33	31	849
石建極(於二零一四年 十月二十二日獲委任 為主席)	—	101	4	—	105
董事					
王平	—	402	20	37	459
石建極(於二零一四年 十月二十二日辭任董事)	—	539	22	—	561
石為(於二零一四年 十月二十二日獲委任 為董事)	—	157	7	6	170
監事					
許文琴	—	288	20	—	308
	—	2,272	106	74	2,452

	截至二零一五年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	
主席					
石建極(附註b)	[—]	[—]	[—]	[—]	[—]
董事					
王平	[—]	[730]	[—]	[40]	[770]
石為(附註b)	[—]	[—]	[—]	[—]	[—]
監事					
許文琴(附註b)	[—]	[—]	[—]	[—]	[—]
	[—]	[730]	[—]	[40]	[770]

附註：

- (a) 於相關期間，中國目標公司並無向董事(包括監事)支付任何酬金，作為吸引其加入或加入中國目標公司時的獎勵或作為離職補償。於相關期間，概無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。
- (b) 該等人士於截至二零一五年十二月三十一日止年度期間的薪酬乃由宏博投資承擔。

10. 最高薪酬人士

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，五位最高薪酬人士中董事、監事、非董事及非監事的人數載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
董事及監事	2	2	1
非董事及非監事	3	3	4
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事(包括監事)酬金於附註9披露。其餘最高薪酬人士的薪金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
工資及其他薪金	1,810	1,404	1,777
酌情花紅	186	208	—
退休計劃供款	—	37	59
	<u>1,996</u>	<u>1,649</u>	<u>1,836</u>

薪酬最高的非董事及非監事的薪金在以下範圍內：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
零至1,000,000港元(零至人民幣800,000元)	2	3	4
1,000,001港元至1,500,000港元 (人民幣800,001元至人民幣1,200,000元)	1	—	—
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

於相關期間，中國目標公司並未向五位最高薪酬人士支付任何酬金作為吸引其加入中國目標公司或加入後的獎勵或作為離職補償。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

11. 物業、廠房及設備

	樓宇及 構築物 人民幣千元	機器及 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	油氣田 資產 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一三年一月一日	88,434	54,838	8,035	538,095	13,324	702,726
增加	120	4,415	1,048	8,751	4,531	18,865
重估撥備(附註24)	—	—	—	(176)	—	(176)
自在建工程轉入	4,146	—	—	92,572	—	96,718
出售	—	—	(494)	—	—	(494)
於二零一三年 十二月三十一日	92,700	59,253	8,589	639,242	17,855	817,639
增加	264	162	511	—	1,397	2,334
重估撥備(附註24)	—	—	—	(7,587)	—	(7,587)
自在建工程轉入	1,200	—	—	4,954	—	6,154
於二零一四年 十二月三十一日	94,164	59,415	9,100	636,609	19,252	818,540
增加	—	587	—	364	165	1,116
重估撥備(附註24)	—	—	—	(14,197)	—	(14,197)
自在建工程轉入	—	—	—	3,433	—	3,433
出售	—	—	—	—	(315)	(315)
於二零一五年 十二月三十一日	94,164	60,002	9,100	626,209	19,102	808,577
累計折舊：						
二零一三年一月一日	(2,686)	(8,013)	(1,554)	(102,385)	(2,598)	(117,236)
年內扣除	(1,947)	(4,361)	(1,329)	(87,084)	(2,719)	(97,440)
出售撥回	—	—	371	—	—	371
二零一三年 十二月三十一日	(4,633)	(12,374)	(2,512)	(189,469)	(5,317)	(214,305)
年內扣除	(2,309)	(4,545)	(997)	(51,065)	(3,174)	(62,090)
二零一四年 十二月三十一日	(6,942)	(16,919)	(3,509)	(240,534)	(8,491)	(276,395)
年內扣除	(2,394)	(4,576)	(1,071)	(32,861)	(2,974)	(43,876)
出售撥回	—	—	—	—	295	295
二零一五年 十二月三十一日	(9,336)	(21,495)	(4,580)	(273,395)	(11,170)	(319,976)
賬面淨值：						
於二零一三年 十二月三十一日	88,067	46,879	6,077	449,773	12,538	603,334
於二零一四年 十二月三十一日	87,222	42,496	5,591	396,075	10,761	542,145
於二零一五年 十二月三十一日	84,828	38,507	4,520	352,814	7,932	488,601

附錄三

中國目標公司的會計師報告

於相關期間，具以下賬面淨值的若干物業、廠房及設備已抵押予銀行以取得授予中國目標公司的信貸融資：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
樓宇	—	63,609	62,055
12. 在建工程			
	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	26,313	3,398	3,398
增加	73,803	6,154	143
乾井成本撇銷	—	—	—
轉入物業、廠房及設備	(96,718)	(6,154)	(3,433)
年末	<u>3,398</u>	<u>3,398</u>	<u>108</u>
13. 無形資產			
			合作權 人民幣千元
成本：			
於二零一三年一月一日、二零一三年十二月三十一日、 二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日			30,000
累計攤銷：			
於二零一三年一月一日			(1,803)
年內扣除			<u>(1,215)</u>
於二零一三年十二月三十一日			(3,018)
年內扣除			<u>(1,058)</u>
於二零一四年十二月三十一日			(4,076)
年內扣除			<u>(1,008)</u>
於二零一五年十二月三十一日			<u>(5,084)</u>
賬面淨值：			
於二零一三年十二月三十一日			<u>26,982</u>
於二零一四年十二月三十一日			<u>25,924</u>
於二零一五年十二月三十一日			<u>24,916</u>

附錄三

中國目標公司的會計師報告

14. 租賃預付款

租賃預付款包括根據經營租賃在中國持作自用的租賃土地權益如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
根據中期租約持有土地使用權	4,219	9,692	9,436

於相關期間，以下賬面淨值的若干土地使用權已抵押予銀行以取得授予中國目標公司的信貸融資：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
土地使用權	—	4,104	3,996

15. 其他非流動資產

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
在建工程預付款			
— 一間同系附屬公司	—	—	3,000
— 第三方	4,197	3,490	3,801
履約保證金	5,455	5,455	5,455
公共設施開支	5,698	16,578	19,753
	<u>15,350</u>	<u>25,523</u>	<u>32,009</u>

16. 存貨

(a) 財務狀況表存貨包括：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
配件及消耗品	3,948	4,076	3,084
製成品	401	226	3,372
	<u>4,349</u>	<u>4,302</u>	<u>6,456</u>

(b) 在損益表中確認為開支的存貨金額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已售存貨賬面值(附註7(c))	157,112	118,547	88,773

附錄三

中國目標公司的會計師報告

17. 應收賬款

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款			
— 第三方	<u>34,956</u>	<u>35,000</u>	<u>43,180</u>

(a) 賬齡分析

於報告期末，根據發票日期(或確認收益日期，倘更早)及扣除呆賬撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
1個月內	19,084	22,983	8,818
1至6個月	<u>15,872</u>	<u>12,017</u>	<u>34,362</u>
	<u>34,956</u>	<u>35,000</u>	<u>43,180</u>

根據原油銷售協議，客戶付款將於交付前一天支付。於二零一三年六月，中國目標公司及客戶簽署一份補充協議。根據補充協議，客戶向中國目標公司支付人民幣35,000,000元保證金，從而獲得最高金額人民幣35,000,000元不超過180日的信貸期。

(b) 應收賬款減值

有關應收賬款減值虧損乃採用撥備賬入賬，除非中國目標公司認為收回款項甚微，在此情況下，減值虧損乃撇銷應收賬款(見附註2(k))。

中國目標公司個別或共同均無視作已減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
既無逾期亦無減值	34,956	35,000	35,000
逾期少於1個月	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,180</u>
	<u>34,956</u>	<u>35,000</u>	<u>43,180</u>

已逾期但尚未減值之應收款項與一名與中國目標公司有良好往績記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層認為，信貸質素並無發生重大變動且結餘仍被認為可全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(c) 轉讓金融資產

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，中國目標公司將總額分別為人民幣32,911,000元、人民幣98,799,000元及人民幣32,891,000元之若干應收賬款貼現予銀行以換取為數分別為人民幣29,600,000元、人民幣88,800,000元及人民幣29,600,000元之現金所得款項。倘應收賬款於到期時未支付，則銀行有權要求中國目標公司支付未結算結餘。由於中國目標公司未轉移與該等應收賬款之重大風險及回報，其繼續確認應收賬款之全部賬面值，且已將於轉讓時收到之現金確認為有抵押借貸。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，已轉讓但尚未終止確認之應收賬款之賬面值分別為人民幣32,911,000元，人民幣32,899,000元及零，以及相關負債之賬面值分別為人民幣29,600,000元、人民幣29,600,000元及零(見附註20)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度並無向銀行貼現任何應收賬款。

18. 預付款及其他流動資產

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
向供應商預付款	7,115	6,671	7,034
可收回增值稅	2,900	—	974
應收關聯方款項			
— 控股公司	—	19,671	—
— 同系附屬公司	20,828	32,607	3,294
其他	8,162	9,310	6,661
	<u>39,005</u>	<u>68,259</u>	<u>17,963</u>

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應收關聯方款項乃無抵押、免息及並無固定還款期限。

所有預付款及其他流動資產(包括應收關聯方款項)預期將於一年內收回或確認作開支。

19. 現金及現金等值物

(a) 現金及現金等值物包括：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行存款及庫存現金	<u>10,686</u>	<u>7,341</u>	<u>12,498</u>

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(b) 主要非現金交易

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據中國目標公司、中國目標公司股東(宏博投資及立大投資)及若干同系附屬公司(統稱「宏博投資及其聯屬人士」)訂立的協議，應收宏博投資及其聯屬人士款項人民幣22,024,000元、應付宏博投資及其聯屬人士款項人民幣92,338,000元及來自宏博投資及其聯屬人士的貸款人民幣161,206,000元已重組為應付宏博投資及立大投資淨額分別為人民幣138,912,000元及人民幣92,608,000元。根據於二零一五年五月二十一日舉行的股東大會上通過的決議案，上述應付宏博投資及立大投資款項已轉為中國目標公司實繳股本。

20. 銀行及其他借貸

	附註	十二月三十一日		
		二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借貸	(i)	29,600	29,600	—
其他借貸				
— 關聯方	(ii)	153,726	156,056	—
— 第三方	(iii)	—	—	90,000
		<u>183,326</u>	<u>185,656</u>	<u>90,000</u>

附註：

(i) 於相關期間，中國目標公司取得人民幣29,600,000元的一年期貿易銀行融資，其於二零一六年二月二十四日到期。銀行融資乃由中國目標公司若干樓宇及土地使用權(見附註11及14)抵押及由宏博投資擔保。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，銀行融資分別使用人民幣29,600,000元、人民幣29,600,000元及零(請參閱附註17(c))。

(ii) 關連方借貸包括：

- 控股公司宏博投資提供之無固定還款期限及無抵押貸款。該貸款按中國人民銀行頒佈之現行市場利率計息。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日之未償還貸款結餘分別為人民幣20,000,000元、人民幣20,000,000元及零。
- 同系附屬公司上海中山立大實業有限公司無固定還款期限及無抵押貸款。貸款乃按中國人民銀行頒佈之現行市場利率計息。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的未償還貸款結餘分別為人民幣59,840,000元、人民幣64,010,000元及零。
- 同系附屬公司上海柏璽康進出口貿易有限公司無固定還款期限及無抵押貸款。貸款乃按中國人民銀行頒佈之現行市場利率計息。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的未償還貸款結餘分別為人民幣69,046,000元、人民幣72,046,000元及零。
- 同系附屬公司上海新主流傳媒技術有限公司無固定還款期限及無抵押貸款。貸款乃按中國人民銀行頒佈之現行市場利率計息。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的未償還貸款結餘分別為人民幣4,840,000元、零及零。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(iii) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，中國目標公司自第三方廣州掌速投資諮詢有限公司(「掌速」)取得合共人民幣90,000,000元的若干短期貸款。貸款人民幣70,000,000元按中國人民銀行頒佈的現行市場利率的110%進行計息，乃由宏博投資持有的中國目標公司的實繳股本人民幣120,026,000元(相當於中國目標公司於二零一五年十二月三十一日股權的27.6%)作抵押。餘下貸款人民幣20,000,000元為無抵押、按年利率4.80%計息及須於6個月內償還。

21. 應付賬款

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
同系附屬公司	1,188	1,188	—
第三方	164,150	167,017	144,435
	<u>165,338</u>	<u>168,205</u>	<u>144,435</u>

所有應付賬款預期於一年內結算或須按要求償還。

於報告期末，根據發票日期(或確認日期，倘較早)的賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	150,141	105,377	57,211
一年以上但兩年內	13,726	61,136	79,262
兩年以上但三年內	871	221	6,998
三年以上	600	1,471	964
	<u>165,338</u>	<u>168,205</u>	<u>144,435</u>

22. 預提費用及其他應付款項

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付關聯方款項			
— 控股公司	71,581	57,970	—
— 同系附屬公司	60,033	50,864	—
— 其他關聯公司	20,066	19,370	—
除所得稅外稅項	19,036	16,028	7,689
保證金	35,000	35,000	35,000
應付延長石油款項	62,439	76,903	74,170
其他	3,780	4,201	3,551
	<u>271,935</u>	<u>260,336</u>	<u>120,410</u>

所有預提費用及其他應付款項(包括應付關聯方款項)預期將於一年內結算或按要求償還。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

23. 於財務狀況表中的所得稅

(a) 財務狀況表內的可收回即期稅項指：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	—	—	—
已付所得稅	—	—	22,000
於十二月三十一日	—	—	22,000

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

於財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)部分及相關期間的變動如下：

	未來拆遷 成本撥備 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年 一月一日	600	(340)	(29)	5,720	5,951
計入／(扣除)損益	684	825	(26)	(4,019)	(2,536)
於二零一三年 十二月三十一日	1,284	485	(55)	1,701	3,415
計入／(扣除)損益	737	(6,501)	(5)	2,354	(3,415)
於二零一四年 十二月三十一日	2,021	(6,016)	(60)	4,055	—
計入／(扣除)損益	610	(8,233)	10	8,212	599
於二零一五年 十二月三十一日	2,631	(14,249)	(50)	12,267	599

(c) 並無確認遞延稅項資產

根據附註2(p)所載會計政策，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，中國目標公司並無就累計稅項虧損分別人民幣46,005,000元、人民幣32,347,000元及人民幣48,830,000元及可扣減臨時差異分別人民幣33,621,000元、人民幣33,482,000元及零確認遞延稅項資產，乃由於在中國目標公司的相關稅務管轄區使用／撥回可抵銷虧損及可扣減臨時差異的未來應課稅溢利可能性較小。

中國目標公司的未使用稅項虧損可予結轉，可用於在首個虧損年度起不超過五年內抵銷未來應課稅溢利。於二零一五年十二月三十一日，中國目標公司的未動用稅項虧損將於二零一七年及其後屆滿。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

24. 撥備

該款項指油氣資產未來拆除成本撥備。相關期間撥備變動乃載列如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	37,445	48,760	44,120
增加	8,751	—	364
重估	(176)	(7,587)	(14,197)
遞增開支	2,740	2,947	2,441
年末	<u>48,760</u>	<u>44,120</u>	<u>32,728</u>

25. 資本及儲備

(a) 實繳資本

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
註冊及實繳資本：			
年初	203,400	203,400	203,400
注資	—	—	231,520
年末	<u>203,400</u>	<u>203,400</u>	<u>434,920</u>

根據二零一五年五月二十一日舉行的股東會議上通過的決議案，中國目標公司註冊資本增加人民幣231,520,000元至人民幣434,920,000元。據此，應付股東款項人民幣231,520,000元轉換為中國目標公司實繳資本(見附註19(b))。

(b) 儲備性質及目的

(i) 資本公積

資本公積指中國目標公司的股份溢價，即實繳資本與所收投資者注資的代價的公允值之間的差額。

(ii) 特別儲備

根據中國相關法律法規，中國目標公司須基於原油及天然氣的產量將一筆款項轉入安全生產基金的特別儲備。安全生產基金使用的金額自特別儲備轉回可抵扣虧損。

26. 資本管理

中國目標公司管理資本的主要目的是保障中國目標公司有能力持續經營，以使其能繼續為股東提供回報並為其他利益攸關者提供利益。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

中國目標公司積極定期檢討及管理其資本架構，以在更高股東回報(可能有更高水平的借貸)與穩健資本狀況所具有的優勢及保障之間保持平衡，並就經濟狀況之轉變對資本架構進行調整。

中國目標公司按經調整淨債務權益比率基準監控其資本架構。為此目的，經調整淨債務的定義是計息貸款及借貸減去現金及現金等價物。

中國目標公司的策略是根據經營需要及資本承擔從銀行及關聯方取得充足資金，並維持管理層認為合理的一定範圍的淨債務權益比率。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，經調整淨債務權益比率如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及其他借貸	183,326	185,656	90,000
減：現金及現金等價物	(10,686)	(7,341)	(12,498)
經調整淨債務	172,640	178,315	77,502
權益總額	76,335	63,267	270,193
經調整淨債務權益比率	2.26	2.82	0.29

中國目標公司不受限於外部施加的資本要求。

27. 金融風險管理及金融工具公允值

中國目標公司正常業務過程中會產生信貸、流動性、利率及價格風險敞口。

中國目標公司的此等風險敞口與中國目標公司管理此等風險所採用的金融風險管理政策及慣例如下。

(a) 信貸風險

中國目標公司的信貸風險主要歸因於銀行現金與應收賬款及其他應收款項。管理層已製定信貸政策及此等信貸風險敞口被按持續基準監控。

中國目標公司的絕大部分銀行現金存入中國的國有／國家控制或上市銀行且中國目標公司的董事評估其信貸風險很小。

有關應收賬款及其他應收款項，乃對所有應收款項進行個別信貸評估。該等評估專注於客戶過往支付到期款項的記錄及現時支付能力，並考慮客戶的特定資料以及有關客戶經營所在經濟環境的資料。

中國目標公司並無提供中國目標公司須承擔信貸風險的任何擔保。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(b) 流動性風險

中國目標公司負責其整體現金管理，包括籌集貸款以滿足預期現金需求。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，中國目標公司的淨流動負債分別為人民幣531,603,000元、人民幣499,295,000元及人民幣252,748,000元。中國目標公司的流動性主要取決於(1)其是否有能力從其銀行及股東獲得足夠融資；及(2)建議交易將順利完成及貴公司將向中國目標公司提供充足資金以支付其到期財務債務及滿足其未來資本開支承擔。貴公司董事已詳細檢討中國目標公司截至二零一六年十二月三十一日止十二個月的現金流量預測。基於該等預測，貴公司董事認為其於該期間有充足流動資金為營運資金及資本開支需要提供資金。於編製現金流量預測方面，貴公司董事已考慮中國目標公司的過往現金需求及其他主要因素(包括來自其銀行、股東及貴公司的充足融資)。貴公司董事認為，列入現金流量預測的假設及敏感性屬於合理。然而，就有關未來事件的所有假設而言，該等假設受到固有限制及不明朗性的規限且該等部分或全部假設可能不會實現。

下表列示中國目標公司非衍生金融負債於報告期末的餘下合約到期情況，此乃基於合約未折現現金流量(包括使用合約利率(或如屬浮息，則基於報告期末的利率)計算的利息付款)及中國目標公司須付款的最早日期：

	二零一三年十二月三十一日	
	合約未貼現 現金流出一 一年內或 按要求 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行及其他借貸	183,326	183,326
應付賬款	165,338	165,338
預提費用及其他應付款項	236,935	236,935
	<u>585,599</u>	<u>585,599</u>
	二零一四年十二月三十一日	
	合約未貼現 現金流出一 一年內或 按要求 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
銀行及其他借貸	185,656	185,656
應付賬款	168,205	168,205
預提費用及其他應付款項	225,336	225,336
	<u>579,197</u>	<u>579,197</u>

附錄三

中國目標公司的會計師報告

二零一五年十二月三十一日

合約未貼現
現金流出—
一年內或
按要求
賬面值
人民幣千元 人民幣千元

銀行及其他借貸	91,697	90,000
應付賬款	144,435	144,435
預提費用及其他應付款項	85,410	85,410
	<u>321,542</u>	<u>319,845</u>

(c) 利率風險

中國目標公司利率風險主要來自計息借貸。中國目標公司定期檢討及監控定息及浮息銀行借款組合以管理其利率風險。

下表詳述中國目標公司計息借貸於各報告期末的利率情況。

二零一三年十二月三十一日

實際利率
% 賬面值
人民幣千元

定息—銀行借貸	5.88%	29,600
浮息—其他借貸	6.55%-6.56%	153,726
		<u>183,326</u>

二零一四年十二月三十一日

實際利率
% 賬面值
人民幣千元

二零一五年十二月三十一日

實際利率
% 賬面值
人民幣千元

定息—其他借貸	5.88%	29,600	4.80%	20,000
浮息—其他借貸	6.00%-7.00%	156,056	5.06%	70,000
		<u>185,656</u>		<u>90,000</u>

於各報告期末，估計利率一般上升/下降100個基點(所有其他變數維持不變)會(減少)/增加中國目標公司除稅後溢利及累計虧損，如下所示：

十二月三十一日

二零一三年
人民幣千元 二零一四年
人民幣千元 二零一五年
人民幣千元

上升100個基點	(1,537)	(1,561)	(700)
下降100個基點	1,537	1,561	700

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(d) 價格風險

中國目標公司從事石油相關活動。原油價格受眾多全球及國內政治、經濟及軍事因素的影響，且超出中國目標公司控制。價格下降可能會對中國目標公司的財務狀況產生不利影響。中國目標公司尚未使用任何衍生工具對沖原油的潛在價格波動。

(e) 公允值計量

中國目標公司於相關期間並無按公允值列賬的金融工具。由於金融工具的期限較短，於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，中國目標公司按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬目值與其公允值並無重大差異。

28. 勘探服務協議

(a) 於二零一五年五月一日簽立之協議

於二零一五年五月一日，中國目標公司與錫林郭勒盟宏錦工程技術服務有限公司（「宏錦工程」）訂立一份服務協議（「勘探服務協議」）。宏錦工程由宏博投資持有60%及由立大投資持有40%。根據勘探服務協議，中國目標公司自勘探服務協議日期起計3年將根據中國目標公司及宏錦工程議定之勘探及開發工程進度向宏錦工程支付固定費用人民幣30,000,000元，且每月浮動費用相當於378區塊原油銷售收入之95%（經扣除延長石油20%分成部分）。中國目標公司有權在勘探服務協議日期後3年內向其股東收購宏錦工程之100%股本權益，現金代價為人民幣200,000,000元（「認購期權」）。倘於勘探服務協議日期後3年內，378區塊勘探井與生產活動相關之若干條件獲達成，宏錦工程將有權終止勘探服務協議（「終止權」），而終止前中國目標公司須向宏錦工程支付終止費人民幣200,000,000元扣減中國目標公司根據勘探服務協議已向宏錦工程支付／應付的任何費用。

由二零一五年五月一日起至批准新勘探服務協議日期止期間（參見附註28(b)），未於378區塊開展任何主要勘探作業。因此，貴公司董事認為認購期權及終止權之公允值為零。

(b) 於二零一五年九月十九日簽訂的協議

於二零一五年五月一日簽訂的上述協議其後被於二零一五年九月十九日的一份新服務協議取代（「新勘探服務協議」）。新勘探服務協議的屆滿日期等同於合作開採協議的屆滿日期，惟可按新勘探服務協議所載提前終止。據此，中國目標公司須於新勘探服務協議日期起三年內根據其與宏錦工程之間達成的勘探及開發工程進度向宏錦工程支付固定費用人民幣30,000,000元。待宏錦工程就378區塊的勘探工作支出固定費用人民幣30,000,000元之後，其可根據對378區塊商業性的判斷選擇終止新勘探服務協議。倘宏錦工程未決定終止新勘探服務協議，宏錦工程將負責為378區塊之任何其他勘探工作提供資金，其後自行承擔成本及費用。倘378區塊的勘探井於新勘探服務協議期限內達到與生產活動相關之若干條件，中國目標公司及宏錦工程將有權終止新勘探服務協議。終止時，中國目標公司將須向宏錦工程支付成功費人民幣200,000,000元，而宏錦工程須向中國目標公司轉讓其所有物業、廠房及設備、無形資產及有關378區塊勘探及開發的權利。

截至二零一五年十二月三十一日，宏錦工程並未於378區塊開展任何主要勘探作業。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

29. 承擔

(a) 於各報告期末未於財務資料內計提撥備的未結付資本承擔如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已簽約之物業、廠房及設備	<u>—</u>	<u>10,865</u>	<u>5,365</u>

(b) 於各報告期末，不可取消經營租約項下應付未來最低租賃付款總額如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	<u>75</u>	<u>800</u>	<u>800</u>

中國目標公司透過不可取消經營租約租用若干樓宇。該等經營租約並不包含或然租賃租金條文。租賃協議概無包含可能要求更高未來租金付款的遞增條文。

30. 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員是有授權及負責規劃、指示及控制(不論直接或間接)中國目標公司活動的人員，包括中國目標公司董事及監事。

中國目標公司主要管理人員的薪酬包括已付中國目標公司董事(包括監事)(如附註9披露)及若干最高薪僱員(如附註10披露)的金額如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期僱員福利	5,692	4,944	2,805
離職後福利	<u>206</u>	<u>254</u>	<u>135</u>
	<u>5,898</u>	<u>5,198</u>	<u>2,940</u>

薪酬總額計入「員工成本」(見附註7(b))。

(b) 定額供款退休計劃

中國目標公司參與相關地方政府機關組織的定額供款退休計劃。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，離職後福利計劃並無大額未繳供款。中國目標公司定額供款退休計劃的詳情載於附註7(b)。

附錄三

中國目標公司的會計師報告

(c) 與其他關聯方的交易

於相關期間，中國目標公司與關聯方有如下重大交易：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
與宏博投資及其聯屬人士			
— 已收借款	(70,975)	(66,909)	(16,950)
— 償還借款	127,380	123,105	24,590
— 借貸所得款項	(119,070)	(100,050)	(22,350)
— 償還借貸	130,724	97,720	17,200
— 利息開支	10,876	9,959	2,467
— 租賃開支	—	—	800
— 購買建材	522	—	—
— 預付款	—	—	3,000
— 應付款項淨額減少／(增加)	977	7,993	(14,837)
與其他關聯方(附註a)			
— 應付款項淨額(增加)／減少	(501)	696	19,370

中國目標公司與關聯方的未付結餘如下：

	十二月三十一日		
	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
預付款及其他流動資產			
— 控股公司	—	19,671	—
— 同系附屬公司	20,828	32,607	3,294
其他非流動資產			
— 同系附屬公司	—	—	3,000
其他借貸(附註b)			
— 控股公司	(20,000)	(20,000)	—
— 同系附屬公司	(133,726)	(136,056)	—
應付賬款			
— 同系附屬公司	(1,188)	(1,188)	—
預提費用及其他應收款項			
— 控股公司	(71,581)	(57,970)	—
— 同系附屬公司	(60,033)	(50,864)	—
— 其他關聯方(附註a)	(20,066)	(19,370)	—

附註：

(a) 其他關聯方指中國目標公司董事的直系親屬。

(b) 來自關聯方借貸的詳情於附註20披露。

31. 或然負債

根據宏博投資及一名第三方（「**第三方**」）訂立日期為二零零八年六月十五日的一份協議（「**二零零八年六月十五日協議**」）以及中國目標公司、宏博投資及寧夏天普礦業投資諮詢有限公司訂立的一份協議，中國目標公司購入根據合作開採協議與延長石油訂立的合作權。

於二零一一年九月，第三方已對宏博投資、中國目標公司及延長石油提起法律訴訟。第三方向宏博投資、中國目標公司及延長石油申索支付其未償還採礦權轉讓費人民幣20,000,000元以及根據若干標準於212區塊甄選2個油井享有的收益及管理權。陝西高級人民法院於二零一四年四月四日發出判決書，據此，宏博投資被勒令向第三方支付未償還採礦權轉讓費人民幣20,000,000元及罰款利息。第三方對2個油井的收益及管理權的申索被駁回。宏博投資隨後於二零一四年向第三方支付人民幣20,000,000元及罰款利息。

於二零一五年七月一日，中國目標公司與宏博投資訂立了一份協議，據此，宏博投資將負責承擔由中國目標公司與第三方有關二零零八年六月十五日協議的任何爭議引致的任何直接損失。

於二零一五年八月十日，最高人民法院發出命令，安排上述案件由最高人民法院重新聆訊。

根據宏博投資及中國目標公司的律師的法律意見，中國目標公司為一間獨立法律實體及不對宏博投資及第三方簽訂的協議承擔責任。因此，該事項不會對中國目標公司的財務狀況有重大不利影響。

32. 報告期後非調整事項



33. 直接控股公司

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日，董事認為中國目標公司的直接母公司及最終控制方為宏博投資（於中國成立）。此實體並無出具公開披露的財務報表。

34. 截至二零一五年十二月三十一日止期間已頒佈但未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

直至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干修訂及新準則且其於截至二零一五年十二月三十一日止年度未生效及該等財務報表內未有採納，包括如下可能與中國目標公司相關：

	始於以下日期或之後 會計期間生效
香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號之修訂「收購合營公司權益之會計處理」	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂 「折舊及攤銷可接納方法的澄清」	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂 「農業：生產性植物」	二零一六年一月一日
香港會計準則第27號之修訂「單獨財務報表之權益法」	二零一六年一月一日
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號之修訂「投資實體：應用綜合賬面之例外情況」	二零一六年一月一日
香港會計準則第1號之修訂「披露計劃」	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號「與客戶訂約之收益」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日

中國目標公司正在評估該等修訂及詮釋於初始應用期間的預期影響。迄今結論是其採納不可能對中國目標公司經營業績及財務狀況有重大影響。

C. 期後財務報表及股息

貴公司並未編製二零一五年十二月三十一日後任何期間的經審計財務報表。中國目標公司並無宣派或作出二零一五年十二月三十一日後任何期間的股息或分派。

此致

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟