

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供收錄於本招股章程。

# Deloitte.

# 德勤

香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

敬啟者：

以下載列吾等就南方通信控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一六年五月三十一日止五個月(「營業紀錄期間」)的財務資料(「財務資料」)編製的報告，以供載入日期為二零一六年十一月三十日有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次公開發售及上市的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司為一家投資控股公司，於二零一六年五月十日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。根據集團重組(「重組」)，誠如招股章程「歷史、重組及公司架構」一節的更全面詮釋， 貴公司自二零一六年六月二十七日起成為 貴集團目前旗下實體的控股公司。

於本報告日期， 貴公司於下列附屬公司中擁有直接及間接股權／股本權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴公司於下列日期應佔股權／股本權益				本報告 日期	主要業務
			十二月三十一日			二零一六年 五月三十一日		
			二零一三年	二零一四年	二零一五年			

直接持有：

Century Planet Limited (「Century Planet」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一六年 一月四日	普通股1美元 (「美元」)	-	-	-	100%	100%	投資控股
--	---------------------------------------	------------------	---	---	---	------	------	------

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司於下列日期應佔股權／股本權益				本報告 日期	主要業務
			十二月三十一日			二零一六年 五月三十一日		
			二零一三年	二零一四年	二零一五年			
<i>間接持有：</i>								
南方通信集團有限公司 (「香港南方」)	香港 二零一六年 三月十日	普通股10,000港元 (「港元」)	-	-	-	100%	100%	投資控股
常州德隆通信科技 有限公司 (「常州德隆」)	中華人民共和國 (「中國」) 二零一六年 五月十六日	繳足註冊資本 人民幣 113,295,000元	-	-	-	100%	100%	研發通信 設備及配 件、技術 諮詢及技 術轉讓
江蘇南方通信 科技有限公司 (「南方通信」)	中國 一九九二年 七月二十七日	繳足註冊資本 人民幣 222,195,000元	100%	100%	100%	100%	100%	製造及 銷售光纜
江蘇盈科通信 科技有限公司 (「盈科」)	中國 二零一三年 八月八日	繳足註冊資本 人民幣 10,000,000元	95%	95%	100%	100%	100%	製造及 銷售光纜

貴集團目前旗下的所有附屬公司均為有限責任公司，並已採納十二月三十一日作為財政年度結算日。

香港南方及常州德隆自各自註冊成立／成立日期起均無編製經審核財務報表，因為彼等尚未須刊發法定經審核財務報表。

由於 貴公司及Century Planet註冊成立的司法權區並無法定審核規定，故 貴公司及Century Planet自註冊成立日期以來未有編製經審核財務報表。

南方通信及盈科截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度／期間的財務報表尚未經審核，因為並無法例規定彼等刊發法定經審核財務報表。

就本報告而言，南方通信董事已根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製南方通信及其附屬公司（「南方通信集團」）截至二零一五年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一六年五月三十一日止五個月的合併財務報表（「南方通信集團財務報表」），貴公司董事亦已根據有關會計政策編製貴公司自其註冊成立日期二零一六年五月十日直至二零一六年五月三十一日的管理賬目（統稱為「相關財務報表」）。吾等已根據國際審計與核證準則理事會（「國際審計與核證準則理事會」）頒佈的國際審計準則對南方通信集團財務報表進行審核。吾等已審閱貴公司的重大交易，並已就管理賬目執行吾等認為屬必要的有關程序，以將其營業紀錄期間的財務資料載入招股章程。

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」審查相關財務報表。

於就編製吾等的報告以納入招股章程作出貴公司董事認為屬適當的有關調整後，本報告所載於營業紀錄期間的財務資料已按下文A節附註2所載呈報基準從相關財務報表中編製。

批准刊發相關財務報表乃各實體董事的責任。貴公司董事須對招股章程的內容（本報告為其組成部分）負責。吾等負責根據相關財務報表編製本報告所載財務資料，以就財務資料組成獨立意見並向閣下報告。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平反映貴集團於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年五月三十一日的合併財務狀況、貴公司於二零一六年五月三十一日的財務狀況及貴集團於營業紀錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

貴集團截至二零一五年五月三十一日止五個月的比較合併損益及其他綜合收益表、合併現金流量表及合併權益變動表連同其附註乃摘錄自南方通信集團於同期的未經審核合併財務報表（「二零一五年五月三十一日財務資料」），而該等財務資料由貴公司董事僅為本報告而編製。吾等已根據國際審計與核證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」對二零一五年五月三十一日財務資料進行審閱。吾等審閱二零一五年五月三十一日財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，及應用分析性程序及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審核準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等並無就二零一五年五月三十一日財務資料發表審核意見。基於吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信二零一五年五月三十一日財務資料在各重大方面未有根據與編製符合國際財務報告準則規定的財務資料所採用者一致的會計政策編製。

## A. 財務資料

## 合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
		二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
		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
收入	6	265,163	380,612	612,637	201,269	318,972
銷售成本		(215,413)	(313,770)	(490,660)	(167,301)	(256,706)
毛利		49,750	66,842	121,977	33,968	62,266
其他收入、收益、開支及 虧損，淨額	8	1,950	(355)	(656)	299	42
銷售及分銷費用		(4,840)	(4,820)	(8,976)	(2,631)	(3,004)
管理費用		(11,122)	(13,104)	(16,488)	(5,996)	(7,089)
上市開支		-	-	-	-	(6,963)
研究成本		(7,804)	(12,220)	(20,101)	(6,485)	(8,715)
融資成本	9	(10,702)	(9,944)	(8,542)	(4,023)	(2,460)
應佔一家聯營公司業績	17	(303)	454	14,478	5,814	8,211
除稅前利潤	11	16,929	26,853	81,692	20,946	42,288
所得稅開支	10	(2,351)	(3,364)	(9,538)	(1,947)	(5,796)
		<u>14,578</u>	<u>23,489</u>	<u>72,154</u>	<u>18,999</u>	<u>36,492</u>
下列人士應佔年／期內利潤及 綜合收益總額：						
— 貴公司擁有人		14,578	23,489	72,154	18,999	36,492
— 非控股權益		-	-	-	-	-
		<u>14,578</u>	<u>23,489</u>	<u>72,154</u>	<u>18,999</u>	<u>36,492</u>

## 合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於二零一六年
		二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	15	22,829	35,331	83,063	84,147
預付租賃款項	16	1,371	1,342	1,313	12,971
於一家聯營公司的權益	17	38,897	74,140	91,571	100,277
可供出售投資	18	3,000	600	-	-
物業、廠房及設備預付款 以及預付租賃款項	22	-	9,920	12,452	337
遞延稅項資產	28	724	1,017	1,411	1,602
		<u>66,821</u>	<u>122,350</u>	<u>189,810</u>	<u>199,334</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	19	53,250	49,534	52,556	49,107
貿易應收款項	20	274,850	336,717	443,688	566,742
應收票據	21	2,523	462	4,381	3,148
預付租賃款項	16	29	29	29	258
預付款項、按金及 其他應收款項	22	39,595	51,499	24,930	20,489
可供出售投資	18	230	230	230	230
受限制銀行結餘	23	27,158	107,781	135,362	118,350
銀行結餘及現金	23	105,104	81,384	190,641	124,610
		<u>502,739</u>	<u>627,636</u>	<u>851,817</u>	<u>882,934</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	25	56,247	89,596	235,403	282,218
應付票據	26	59,220	170,130	239,082	174,450
客戶預付款及其他應付款項	27	28,033	50,905	86,798	98,473
借款	24	177,000	164,000	129,000	134,500
即期所得稅負債		8,356	11,162	19,997	24,788
		<u>328,856</u>	<u>485,793</u>	<u>710,280</u>	<u>714,429</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>173,883</u>	<u>141,843</u>	<u>141,537</u>	<u>168,505</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>240,704</u>	<u>264,193</u>	<u>331,347</u>	<u>367,839</u>
<b>資本及儲備</b>					
實收資本	29	108,900	108,900	108,900	108,900
儲備		126,804	150,293	222,447	258,939
貴公司擁有人應佔權益		235,704	259,193	331,347	367,839
非控股權益		5,000	5,000	-	-
<b>權益總額</b>		<u>240,704</u>	<u>264,193</u>	<u>331,347</u>	<u>367,839</u>

## 貴公司財務狀況表

	附註	於二零一六年 五月三十一日 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
遞延上市開支	22	2,321
應收股東款項	22	*_
		<u>2,321</u>
<b>流動負債</b>		
應付上市開支	27	7,923
應付一家關連公司款項	27	<u>1,361</u>
		<u>9,284</u>
		<u><u>(6,963)</u></u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	29	*_
累積虧損	29	<u>(6,963)</u>
		<u><u>(6,963)</u></u>

\* 金額少於人民幣1,000元。

## 合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔權益				非控股	權益總額 人民幣千元
	實收資本	盈餘儲備	保留利潤	總計	權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		(附註)				
於二零一三年一月一日	108,900	7,108	110,118	226,126	-	226,126
年內利潤及綜合收益總額	-	-	14,578	14,578	-	14,578
年內轉撥	-	1,490	(1,490)	-	-	-
一家附屬公司						
一名非控股股東注資	-	-	-	-	5,000	5,000
已宣派股利 (附註13)	-	-	(5,000)	(5,000)	-	(5,000)
於二零一三年						
十二月三十一日	108,900	8,598	118,206	235,704	5,000	240,704
年內利潤及綜合收益總額	-	-	23,489	23,489	-	23,489
年內轉撥	-	2,340	(2,340)	-	-	-
於二零一四年						
十二月三十一日	108,900	10,938	139,355	259,193	5,000	264,193
年內利潤及綜合收益總額	-	-	72,154	72,154	-	72,154
年內轉撥	-	5,729	(5,729)	-	-	-
削減一家附屬公司資本	-	-	-	-	(4,500)	(4,500)
收購非控股權益	-	-	-	-	(500)	(500)
於二零一五年						
十二月三十一日	<u>108,900</u>	<u>16,667</u>	<u>205,780</u>	<u>331,347</u>	<u>-</u>	<u>331,347</u>

	貴公司擁有人應佔權益					
	實收資本	盈餘儲備	保留利潤	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註)					
於二零一六年一月一日	108,900	16,667	205,780	331,347	–	331,347
期內利潤及綜合收益總額	–	–	36,492	36,492	–	36,492
期內轉撥	–	3,837	(3,837)	–	–	–
於二零一六年 五月三十一日	<u>108,900</u>	<u>20,504</u>	<u>238,435</u>	<u>367,839</u>	<u>–</u>	<u>367,839</u>
(未經審核)						
於二零一五年一月一日	108,900	10,938	139,355	259,193	5,000	264,193
期內利潤及綜合收益總額	–	–	18,999	18,999	–	18,999
期內轉撥	–	2,032	(2,032)	–	–	–
於二零一五年 五月三十一日	<u>108,900</u>	<u>12,970</u>	<u>156,322</u>	<u>278,192</u>	<u>5,000</u>	<u>283,192</u>

## 附註：

誠如相關法例及法規所訂明，貴公司的中國附屬公司須維持一筆不可分派的法定盈餘儲備金。向上述儲備的撥款，是來自該中國附屬公司財務報表中的除稅後純利，而撥款金額及分配基準則由其董事會每年決定，直到儲備餘額達到註冊資本的50%。經有關機關批准後，法定盈餘儲備可用於抵銷累積虧損或增加該等公司的註冊資本，惟該儲備金維持於註冊資本25%的下限。



## 合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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)
<b>經營活動</b>					
除稅前利潤	16,929	26,853	81,692	20,946	42,288
經調整：					
利息收入	(1,288)	(1,021)	(1,702)	(439)	(891)
物業、廠房及設備折舊	3,226	3,340	3,848	1,274	2,632
解除預付租賃款項	29	29	29	12	107
貿易應收款項減值撥備	268	677	1,121	795	1,017
上市開支	-	-	-	-	6,963
融資成本	10,702	9,944	8,542	4,023	2,460
應佔一家聯營公司業績	303	(454)	(14,478)	(5,814)	(8,211)
營運資金變動前的經營現金流量	30,169	39,368	79,052	20,797	46,365
存貨(增加)減少	(27,565)	3,227	(5,975)	7,315	2,954
貿易應收款項、應收票據 及其他應收款項、 按金及預付款項增加	(5,560)	(55,921)	(125,536)	(70,123)	(116,116)
受限制銀行結餘減少(增加)	8,576	(80,623)	(27,581)	14,594	17,012
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項 以及客戶預付款增加(減少)	1,982	166,573	233,219	1,552	(14,136)
經營產生(使用)的現金	7,602	72,624	153,179	(25,865)	(63,921)
已付所得稅	(709)	(851)	(1,097)	(188)	(1,196)
<b>經營活動產生(使用)的淨現金</b>	<b>6,893</b>	<b>71,773</b>	<b>152,082</b>	<b>(26,053)</b>	<b>(65,117)</b>
<b>投資活動</b>					
購置物業、廠房及設備 以及預付租賃款項	(4,720)	(25,762)	(36,120)	(13,057)	(4,121)
於一家聯營公司的投資	(39,200)	(34,300)	-	-	-
購入一項可供出售投資	(3,000)	-	-	-	-
贖回一項可供出售投資	-	2,400	600	-	-
向關聯方及其他人士墊款	(40,037)	(27,472)	(5,220)	(5,220)	-
關聯方及其他人士還款	63,321	11,006	45,314	33,635	40
已收利息	1,288	1,021	1,702	439	891
<b>投資活動(使用)產生的淨現金</b>	<b>(22,348)</b>	<b>(73,107)</b>	<b>6,276</b>	<b>15,797</b>	<b>(3,190)</b>

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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)	
<b>融資活動</b>					
一家附屬公司一名非控股股東注資	5,000	-	-	-	-
借款所得款項	328,500	268,000	212,000	98,000	101,500
償還借款	(271,500)	(281,000)	(247,000)	(108,000)	(96,000)
因削減一家附屬公司資本					
向一名非控股股東償還資本	-	-	(4,500)	-	-
收購非控股權益	-	-	(500)	-	-
利息開支付款	(10,338)	(9,386)	(9,101)	(4,023)	(1,863)
上市開支付款	-	-	-	-	(1,361)
已付股利	(5,000)	-	-	-	-
<b>融資活動產生(使用)的淨現金</b>	<u>46,662</u>	<u>(22,386)</u>	<u>(49,101)</u>	<u>(14,023)</u>	<u>2,276</u>
<b>現金及現金等價物的淨增加(減少)</b>	<u>31,207</u>	<u>(23,720)</u>	<u>109,257</u>	<u>(24,279)</u>	<u>(66,031)</u>
<b>年/期初現金及現金等價物</b>	<u>73,897</u>	<u>105,104</u>	<u>81,384</u>	<u>81,384</u>	<u>190,641</u>
<b>年/期末現金及現金等價物</b>					
呈列為：					
銀行結餘及現金	<u>105,104</u>	<u>81,384</u>	<u>190,641</u>	<u>57,105</u>	<u>124,610</u>

## 財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於二零一六年五月十日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而其主要營業地點為中國江蘇省常州市武進區洛陽鎮岑村路1號。貴公司為一家投資控股公司，而貴集團主要從事製造及銷售光纜。

貴公司的直接及最終控股公司為Pacific Mind Development Limited (「Pacific Mind」，一家於英屬處女群島註冊成立的公司)。

財務資料以人民幣呈列。貴公司董事(「董事」)認為，貴集團旗下公司的功能貨幣為人民幣。

### 2. 集團重組及財務資料編製基準

於完成重組前，南方通信集團由於金來先生(「於先生」)、於茹萍女士(「於茹萍女士」)、石明先生(「石先生」)及於茹敏女士(「於女士」，石先生之妻子)全資擁有。

石先生與於女士統稱為「配偶」，而於先生、於茹萍女士及配偶統稱為「南方通信權益持有人」。

為籌備貴公司股份於聯交所主板上市，貴集團旗下公司曾進行(其中包括)下述重組：

#### 1. 貴公司註冊成立

貴公司於二零一六年五月十日於開曼群島根據公司法註冊成立為獲豁免有限公司，法定普通股股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元的普通股。貴公司由Pacific Mind全資擁有，而Pacific Mind分別由於女士(由配偶提名)、於茹萍女士及於先生擁有60%、30%及10%權益。

#### 2. Century Planet註冊成立

於二零一六年一月四日，Century Planet於英屬處女群島註冊成立為投資控股有限公司。Century Planet的法定普通股數目為50,000股每股面值1.00美元的股份。於二

零一六年二月二十五日，Century Planet的1股股份配發及發行予 貴公司的公司秘書兼財務經理羅滿芳女士（「羅女士」）。於二零一六年六月十七日，羅女士向 貴公司轉讓Century Planet的全部已發行股本，代價為1美元，即羅女士所持Century Planet股份的面值。因此，Century Planet及其附屬公司（香港南方及常州德隆）於二零一六年六月十七日成為 貴公司的全資附屬公司。

### **3. Century Planet註冊成立香港南方**

香港南方於二零一六年三月十日於香港註冊成立。於其註冊成立日期，Century Planet獲配發及發行10,000股香港南方股份，總認購價為10,000港元。因此，香港南方成為Century Planet的直接全資附屬公司。

### **4. 常州德隆成立**

於二零一六年五月十六日，常州德隆於中國成立，香港南方為其唯一權益持有人。於其成立日期，常州德隆的註冊資本為1.0百萬美元，並由香港南方全資擁有。

### **5. 南方通信的註冊資本及繳足資本變動及常州德隆收購南方通信全部股權**

於二零一六年六月十七日，南方通信的繳足註冊資本減少至人民幣10.0百萬元，乃由於石先生、於女士、於茹萍女士及於先生減少繳足註冊資本合共人民幣98.9百萬元所致。緊隨繳足註冊資本減少後，南方通信由石先生、於女士、於茹萍女士及於先生分別持有30%、30%、30%及10%。

於二零一六年六月二十三日，南方通信的註冊資本增加至人民幣308.9百萬元。緊隨註冊資本增加後，南方通信由常州德隆、石先生、於女士、於茹萍女士及於先生分別持有96.76%、0.97%、0.97%、0.97%及0.33%。

於二零一六年六月二十五日，根據石先生、於女士、於茹萍女士及於先生與常州德隆訂立的股權轉讓協議，石先生、於女士、於茹萍女士及於先生均將彼等各自於南方通信的股權轉讓予常州德隆，代價分別為人民幣3百萬元、人民幣3百萬元、人民幣3百萬元及人民幣1百萬元。有關代價乃根據南方通信的繳足註冊資本人民幣10百萬元而釐定並已以現金悉數結清，而轉讓已於二零一六年六月完成。於轉讓後，南方通信成為常州德隆的直接全資附屬公司。

### 6. 常州德隆收購盈科全部股權

於二零一六年六月二十七日，根據南方通信與常州德隆訂立的股權轉讓協議，南方通信轉讓其於盈科的全部股權予常州德隆，代價為人民幣10百萬元。代價乃根據盈科的繳足註冊資本人民幣10百萬元釐定。於轉讓後，盈科成為常州德隆的直接全資附屬公司。

重組完成後，通過將 貴公司、Century Planet、香港南方及常州德隆散列於南方通信權益持有人及南方通信集團之間， 貴公司成為 貴集團目前旗下公司的控股公司。因重組而由 貴公司及其附屬公司組成的 貴集團被視為持續經營實體。因此，財務資料已按猶如 貴公司一直為 貴集團控股公司編製。

貴集團於營業紀錄期間的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年五月三十一日的合併財務狀況表乃使用 貴集團旗下各公司財務報表內當時的賬面值編製，猶如當前的集團架構於營業紀錄期間一直存在。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

就編製及呈列財務資料而言， 貴集團已於整個營業紀錄期間貫徹採用國際會計準則理事會所頒佈於二零一六年一月一日開始會計期間生效的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、修訂及詮釋。

於本報告日期， 貴集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

#### *已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則*

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第4號（修訂本）	於國際財務報告準則第4號保險合約應用 國際財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號（修訂本）	澄清國際財務報告準則第15號 客戶合約收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第2號（修訂本）	以股份為基礎的付款交易的計量及分類 <sup>1</sup>

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營公司間 資產出售或投入 <sup>3</sup>
國際會計準則第7號（修訂本）	披露計劃 <sup>4</sup>
國際會計準則第12號（修訂本）	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於有待確定日期或其後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或其後開始的年度期間生效

除下文所披露者外，應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則並未對 貴集團的財務表現及財務狀況及／或披露（當生效時）造成重大影響。

### **國際財務報告準則第9號金融工具**

國際財務報告準則第9號於二零零九年頒佈，引入了金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號其後於二零一零年作出修訂，加入有關金融負債分類及計量以及有關終止確認的規定，並於二零一三年作出進一步修訂，加入有關一般對沖會計處理方法的新規定。國際財務報告準則第9號於二零一四年頒佈另一個經修訂版本，主要加入了a) 金融資產的減值規定及b) 就若干簡單債務工具透過引入「按公允價值計入其他綜合收益」計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

國際財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 屬國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的所有已確認金融資產其後均須按攤銷成本或公允價值計量。具體而言，目的為收集合約現金流量的業務模式內所持有及合約現金流量僅為償還本金及尚未償還本金所生利息的債務投資，一般於其後會計期間結算日按攤銷成本計量。目的為同時收集合約現金流量及出售金融資產的業務模式內所持有以及金融資產合約條款中於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及尚未償還本金所生利息的債務工具，一般按公允價值計入其他綜合收益內計量。所有其他債務投資及股權投資均於其後會計期間結算日按公允價值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇在其他綜合收益中呈列其後股權投資的公允價值變動（持作買賣用途除外），只有股利收入一般於損益確認。

- 就指定為按公允價值計入損益的金融負債的計量而言，國際財務報告準則第9號規定，源自金融負債信用風險變動所引致該負債公允價值變動的金額須於其他綜合收益內呈列，除非在其他綜合收益確認該負債的信用風險變動的影響會導致或擴大損益的會計錯配。源自金融負債的信用風險變動所引致的金融負債公允價值變動其後不會重新分類至損益內。根據國際會計準則第39號，指定為按公允價值計入損益的金融負債的整筆公允價值變動金額於損益內呈報。
- 就金融資產減值而言，與國際會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式需要實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信用風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件即可確認信貸虧損。
- 新訂一般對沖會計規定保留三種國際會計準則第39號目前可供使用的對沖會計機制。國際財務報告準則第9號為合資格進行對沖會計的各類交易提供更大的靈活性，特別是擴大合資格作為對沖工具的工具類別，以及合資格進行對沖會計的非金融項目的風險成分類別。此外，追溯量化有效性測試已取消。當中亦引入有關實體風險管理活動的強化披露規定。

除可能會導致根據預期虧損模式提前就 貴集團按攤銷成本計量的金融資產確認信貸虧損外，基於有關 貴集團於二零一六年五月三十一日的金融工具分析，董事預期，日後採納國際財務報告準則第9號不會對 貴集團金融資產及金融負債的所呈報金額造成其他重大影響。

#### **國際財務報告準則第15號客戶合約收益**

國際財務報告準則第15號於二零一四年頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收入入賬。當國際財務報告準則第15號生效後，將取代現時載於國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建築合約的收入確認指引及相關詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收入金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收入的五個步驟：

- 步驟1：識別與客戶訂立的合約

- 步驟2：識別合約內的履約責任
- 步驟3：釐定交易價
- 步驟4：將交易價分攤至合約內的履約責任
- 步驟5：於實體完成履約責任時（或就此）確認收入

根據國際財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時（或就此）確認收入，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。國際財務報告準則第15號已就處理特別情況加入更明確的指引。此外，國際財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

貴集團已審閱其與客戶的現有合約安排，且董事預期，採納國際財務報告準則第15號不會對其銷售活動的收入確認及財務報表造成重大影響。

#### 4. 主要會計政策

財務資料已按照下列符合國際財務報告準則的會計政策編製。此外，財務資料包括聯交所主板證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定。

財務資料乃按照歷史成本基準編製。歷史成本一般以交換貨品及服務時所付代價的公允價值為基準。

公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格，而不論該價格為直接可觀察或使用其他估值技術估計得出。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮該資產或負債的特點，則貴集團於估計該資產或負債的公允價值時會考慮該等特點。於財務資料中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，惟屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內的以股份為基礎的付款交易、國際會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，以及與公允價值存在若干相似之處但並非公允價值的計量，譬如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值除外。



此外，就財務報告而言，公允價值計量根據公允價值計量的輸入數據可觀察程度及公允價值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的無法觀察輸入數據。

### 合併基準

財務資料包括 貴公司及其附屬公司的財務報表。如 貴公司符合以下情況，即為取得控制權：

- 對被投資對象擁有權力；
- 就其參與被投資對象的可變回報承受風險或享有權利；及
- 能行使權力以影響其回報。

若事實及情況顯示上文所列控制權的三個元素中其中一個或以上元素出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資對象。

合併附屬公司於 貴公司取得附屬公司的控制權時開始，並於 貴公司失去附屬公司的控制權時終止。具體而言，於營業紀錄期間內收購或出售的附屬公司的收入及開支會由 貴公司取得控制權之日起直至 貴公司失去附屬公司的控制權當日計入合併損益及其他綜合收益表。

損益及其他綜合收益的各項目歸 貴公司擁有人及非控股權益所有。附屬公司的綜合收益總額歸 貴公司擁有人及非控股權益所有，即使此舉會導致非控股權益結餘出現虧損。

如有需要，會對附屬公司的財務報表作出調整，使該等公司的會計政策與貴集團所使用者一致。

貴集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支及有關貴集團成員公司之間交易的現金流量，一概於合併時悉數對銷。

#### **貴集團於現有附屬公司擁有權權益的變動**

倘貴集團於附屬公司擁有權權益的變動並無導致其失去附屬公司控制權，則將會以權益交易入帳。貴集團的權益及非控股權益賬面值已作出調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益變動。非控股權益經調整的金額與已付或已收代價的公允價值之間的任何差額將直接於權益確認，並歸貴公司擁有人所有。

#### **於聯營公司的投資**

聯營公司乃貴集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力乃參與被投資對象財務及營運決策的權力，但非對該等政策行使控制或共同控制權。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入財務資料內。根據權益法，於聯營公司的投資初步按成本於合併財務狀況表內確認，並隨後調整以確認貴集團應佔聯營公司的損益及其他綜合收益。當貴集團應佔聯營公司的虧損超過貴集團於該聯營公司的權益（包括實際上構成貴集團對聯營公司投資淨額部分的任何長期權益）時，貴集團不再確認其分佔的進一步虧損。貴集團僅會在其須向該聯營公司承擔法律或推定義務，或代其支付款項的情況下，確認額外虧損。

於被投資對象成為聯營公司當日，於聯營公司的投資開始採用權益法入賬。

國際會計準則第39號的規定乃應用於釐定是否有需要確認有關貴集團於聯營公司的投資的任何減值虧損。在有需要時，投資的全數賬面值（包括商譽）乃根據國際會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，方式為比較其可收回金額（使用價值與公允價值減出售成本的較高者）與其賬面值。任何已確認的減值虧損均組成投資賬面值的一部分。該減值虧損的任何撥回乃根據國際會計準則第36號以該投資的可收回金額其後增加者為限予以確認。

貴集團自投資不再為聯營公司或投資被分類為持作出售之日終止使用權益法。當貴集團保留前聯營公司的權益，且保留權益屬金融資產，則貴集團會按於該日

的公允價值計量保留權益，而公允價值乃被視作其於根據國際會計準則第39號進行初步確認時的公允價值。聯營公司於終止使用權益法當日的賬面值與於該聯營公司的任何保留權益及出售當中部分權益任何所得款項的公允價值之間的差額，會計入釐定出售聯營公司的損益之中。此外，貴集團會按倘該聯營公司已直接出售相關資產或負債所要求的相同基準，就過往在其他綜合收益中有關該聯營公司的所有已確認金額入賬。因此，倘過往就該聯營公司在其他綜合收益中確認的收益或虧損將重新分類至出售相關資產或負債的損益，則在終止使用權益法時，貴集團會將收益或虧損自權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，並非以該實體功能貨幣（外幣）進行的交易按交易當日適用的匯率記賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日適用的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目概不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間於損益中確認。

### 物業、廠房及設備

持作生產或供應貨物或服務或作為行政用途的物業、廠房及設備（除在建工程外）均在合併財務狀況表中按成本列值並減去其後的累計折舊及其後的累計減值虧損（如有）。

折舊會獲確認並按直線法於可使用年期沖銷資產成本（除在建工程外）減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法會於各報告期末審閱，任何估計變動的影響會按未來基準計算。

物業、廠房及設備項目會於出售或估計繼續使用該資產並不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值的差額，並在損益中確認。

在建工程指在建的資產，會按成本減減值虧損（如有）列值。當資產完成或可以使用時，資產的賬面值將重新分類為物業、廠房及設備並根據上述政策進行折舊。

### 有形資產減值

於各報告期末，貴集團檢討其具有限定使用年期之有形資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值虧損之跡象。倘存在任何有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損之範圍（如有）。當未能估計個別資產可收回金額時，貴集團估算該項資產所屬現金產生單位之可收回金額。當可識別合理及一致之分配基準時，公司資產亦可分配至個別現金產生單位，或另行分配至可識別合理及一致之分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及資產之特定風險評估的稅前貼現率貼現至現值，而估計未來現金流量並未被調整。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額將少於其賬面值，則資產（或現金產生單位）之賬面值將調減至其可收回金額。減值虧損會即時確認為開支。

倘其後撥回減值虧損，則資產（或現金產生單位）之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估算，惟因此已增加之賬面值不會超出資產（或現金產生單位）假設於過往年度未有確認減值虧損時所釐定之賬面值。減值虧損之撥回會即時於損益中確認。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

#### 即期稅項

現時應付稅項乃按年／期內應課稅利潤計算。應課稅利潤與合併損益及其他綜合收益表中所報「除稅前利潤」不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，亦不包括永不須課稅或可扣稅之項目。貴集團乃按各報告期末已採用或實際已採用之稅率計算即期稅項。

### 遞延稅項

遞延稅項乃就財務資料中資產及負債之賬面值與用於計算應課稅利潤相應稅基之暫時性差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差額而確認，而遞延稅項資產則通常按有可能用以抵扣未來可運用的暫時性差額之應課稅利潤之所有可扣減暫時性差額確認。若暫時性差額乃因初步確認一項既不影響應課稅利潤亦不影響會計利潤之交易（業務合併除外）中之資產及負債而產生，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司之投資及於聯營公司之權益而引致之應課稅暫時性差額而確認，惟若 貴集團可控制暫時性差額之撥回及暫時性差額很可能於可見將來無法撥回之情況除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅利潤可以使用暫時性差額的利益且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末審閱，倘不再可能有足夠應課稅利潤可用於收回全部或部分資產則會予以扣減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。所根據的稅率（及稅法）乃於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團於各報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的方式所引致的稅務後果。

### 年度／期間即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益確認，惟與在其他綜合收益或直接於權益內確認的項目有關的情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他綜合收益或直接於權益內確認。

### 租賃

當租賃之條款實質上將所有權之全部風險及回報轉移至承租人，則該租賃獲分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

### 貴集團作為承租人

經營租賃付款乃按租期以直線法確認為開支，除非另有其他有系統的方法更能代表所租賃資產使用所產生經濟利益之時間模式則作別論。經營租賃所產生之或有租金於產生期間確認為開支。

### 自用租賃土地

當租賃包括土地及樓宇部分，貴集團會根據評估各部分所有權的所有風險及回報是否已大部分轉移至貴集團而將其分別劃分為融資或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，則整個租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃付款（包括任何一筆過預付款項）於租賃訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中的租賃權益相對公允價值比例於土地及樓宇部分之間分配。

倘能可靠地分配租賃款項，則租賃土地的權益將作為經營租賃以「預付租賃款項」於合併財務狀況表列賬並按租賃年期以直線法攤銷。當租賃款項不能在土地及樓宇之間作可靠分配，則整個租賃分類為融資租賃並以物業、廠房及設備列賬。

### 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。原材料成本乃以「先進先出法」釐定，而在產品及製成品成本則以加權平均成本法釐定。可變現淨值代表存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。

### 僱員福利

根據中國規則及法規，貴集團的中國僱員須參加中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃，據此，貴集團及中國僱員須每月按僱員薪金的特定百分比向該等計劃供款。

省市政府承諾承擔上述計劃項下的應付全部現有及未來中國僱員退休福利責任。除每月供款外，貴集團毋須就其僱員承擔其他退休金付款及其他退休後福利的責任。此等計劃的資產與貴集團其他資產分開持有，並由中國政府獨立管理的基金保管。

貴集團就定額供款退休福利計劃作出的供款於員工因提供服務而享有供款的期間確認為開支。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債之公允價值或從中扣除（如適用）。

### 金融資產

貴集團之金融資產分類為可供出售（「可供出售」）金融資產及貸款及應收款項。分類視乎金融資產之性質及目的而定，並於初步確認時釐定。

### 實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃按債務工具的預計年期或（倘適用）較短期間將估計日後現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認時的賬面淨額的利率。

收入乃按實際利率法確認。

### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，即指定為可供出售或並非分類為貸款及應收款項、持至到期投資或按公允價值計入損益之金融資產。

貴集團持有分類為可供出售金融資產且於活躍市場買賣之股本及債務證券，於各報告期末按公允價值計量。以實際利率法按利息收入計算之可供出售貨幣金融資產之賬面值變動及可供出售股本投資之股利於損益確認。

可供出售金融資產賬面值之其他變動，於其他綜合收益確認，並於投資重估儲備項下累計。倘投資獲出售或釐定要進行減值，則之前於投資重估儲備中累計之累計損益將重新分類至損益（請參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

倘 貴集團收取股利之權利獲確立，可供出售股本投資之股利於損益確認。

於活躍市場中並無市場報價且無法可靠計量其公允價值之可供出售股本投資，及與該等無報價股本投資掛鈎且必須透過交付該等股本投資進行結算之衍生工具，於各報告期末按成本減任何已識別之減值虧損計量（請參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未於活躍之市場中報價而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產。貸款及應收款項（包括貿易、票據及其他應收款項、存款、應收股東款項、受限制銀行結餘、銀行結餘及現金）乃使用實際利率法，按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入採用實際利率確認，惟所確認之利息微乎其微之短期應收款項則除外。

#### 金融資產減值

貴集團的金融資產於各報告期末進行評估，以確認有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示，於金融資產初步確認後發生一件或多宗事件，令投資的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視為須予減值。

就可供出售權益投資而言，證券的公允價值大幅或持久下跌至其成本以下即被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，客觀減值證據可包括：

- 發行人或對手方遇到重大財務困難；或
- 違反合同，例如逾期或拖欠利息或本金付款；或
- 借貸方有可能將會破產或進行財務重組。

就若干類別的金融資產（如貿易應收款項）而言，即使資產經評估並無需個別減值，惟彼等會按整體基準進行減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據可能包括 貴集團的過往收款經驗、組合內超逾平均信貸期的延遲付款次數上升，以及與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況出現可觀察的變動。



就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認的減值虧損金額為該資產賬面額與估計未來現金流量的現值（按該金融資產的原訂實際利率折現）之間的差額。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面額直接扣除減值虧損，惟貿易及其他應收款項除外，而該賬面額透過使用撥備賬扣減。倘貿易或其他應收款項被視為無法收回，則於撥備賬沖銷。其後所收回過往沖銷的款項會計入撥備賬內。撥備賬的賬面額變動於損益確認。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額以資產賬面額與估計未來現金流量的現值（按同類金融資產的當前市場回報率貼現）之間的差額計量。該等減值虧損將不會於往後期間撥回。

倘可供出售金融資產被視為須予減值，則過往於其他綜合收益確認的累計收益或虧損於期內重新分類至損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於隨後某一段期間減值虧損金額減少，且該減幅可客觀地涉及減值確認後發生的某一事件，則此前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於減值撥回當日的賬面額不得超過在如無確認減值的情況下原應有的攤銷成本。

就可供出售股本投資而言，過往於損益確認的減值虧損並非透過損益撥回。於減值虧損後出現的任何公允價值增長於其他綜合收益確認，並於投資重估儲備項下累計。

## 金融負債及權益工具

### *分類為債務或權益*

集團實體所發行的債務及權益工具按合同安排的性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

## 權益工具

權益工具為證明實體資產經扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合同。集團實體發行的權益工具按已收所得項款（扣除直接發行成本）確認。

### 金融負債

貴集團的金融負債（包括借款、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應付一家關連公司款項）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及於相關期間內分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期或（倘適用）較短期間將估計日後現金付款（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認時的賬面淨額的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

### 終止確認

貴集團僅在資產所產生現金流量的合同權利屆滿或於其轉讓某一項金融資產以及該資產擁有權絕大部分的風險及回報予另一實體時終止確認該金融資產。倘 貴集團並無轉讓或保留擁有權絕大部分的風險及回報，並繼續控制已轉讓該資產，則 貴集團會繼續確認該資產，惟以其持續參與者為限，並確認相關負債。

倘 貴集團保留已轉讓一項金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則 貴集團會繼續確認該金融資產，並確認已收所得款項的有擔保借款。

於完全終止確認金融資產時，資產賬面額與已收及應收代價與已於其他綜合收益確認並於權益累積的累計收益或虧損的總和之間的差額於損益確認。

貴集團僅於 貴集團的責任獲解除、取消或到期時終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面額與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

### 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量，指日常業務過程中出售貨品的應收款項扣除相關銷售稅及折扣後的金額。

### 銷售貨品

貨品銷售收入於貨品付運及所有權轉移時予以確認，屆時下列條件均已達成：

- 貴集團已向買方轉讓貨品所有權的重大風險及回報；
- 貴集團既未保留通常與所有權相關一定程度持續參與管理活動，亦未對所出售貨品保留有效控制權；
- 能夠可靠地計量收入金額；
- 與交易相關的經濟利益可能將流入 貴集團；及
- 能夠可靠計量就交易所產生或將產生的成本。

### 利息收入

倘經濟利益將可能流向 貴集團，且收入金額能夠可靠地計量，則確認金融資產的利息收入。利息收入乃參照未償還本金及實際適用利率按時間基準累計，實際適用利率即在初步確認時於該金融資產預期年期內以估計日後收取現金確切地折現至該資產賬面淨額的利率。

### 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產（指必須經一段長時間方準備就緒作其擬定用途或出售的資產）直接應佔的借貸成本乃加上至該等資產的成本，直至資產大致上準備就緒作其擬定用途或出售時為止。

所有其他借貸成本均在其產生期間內於損益確認。

### 研發開支

研究活動開支於產生期間內確認為開支。開發活動（或是內部工程開發階段）所產生的內部形成無形資產，僅在滿足以下所有條件時方予確認：

- 完成無形資產的技術可行性，從而使之可予使用或銷售；
- 有意完成該無形資產從而使之可以使用或銷售；
- 使用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產如何產生可能未來經濟利益；
- 可使用充足的技術、財務及其他資源來完成無形資產開發，並使用或銷售無形資產；及
- 能夠可靠衡量無形資產於開發階段的開支。

初步確認為內部形成無形資產的金額為無形資產首次符合上述確認條件之日起產生的開支總和。倘無內部形成無形資產可予確認，則開發開支會於產生期間內在損益中確認。

於初步確認後，內部形成無形資產根據已個別收購無形資產的相同基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損後呈報。

## 5. 估計不明朗因素的主要來源

下文為於各報告期末就未來及其他估計不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，此等假設具有足以致使未來十二個月的資產及負債賬面額發生重大調整的重大風險。

### 物業、廠房及設備的可使用年期及減值評估

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損於合併財務狀況表列賬。估計其可使用年期為年度折舊開支的重要元素。管理層根據彼等的經驗及過往生產數據估計物業、廠房及設備的可使用年期。倘貴集團的物業、廠房及設備的可使用年期偏離估計可使用年期，則較高／較低的折舊開支將分別導致貴集團的利潤減少／

增加。對於物業、廠房及設備，乃就特定資產或類似資產組別（如適用）評估任何可能出現的減值。此過程要求管理層估計各項資產或各組資產所產生的未來現金流量。倘此評估過程顯示存在減值，有關資產的賬面值將沖減至可收回金額，而所確認的減值虧損則從損益扣除。

#### **貿易及其他應收款項的估計減值**

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，貴集團會考慮未來現金流量的估計值。減值虧損金額會按資產賬面額與按該金融資產原訂實際利率（即初步確認時計算的實際利率）對估計日後現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）進行折現後的現值兩者之間的差額計量。倘實際未來現金流量少於預期，則可能會出現重大減值虧損。

#### **確認遞延稅項資產**

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年五月三十一日，於合併財務狀況表中分別確認遞延稅項資產人民幣724,000元、人民幣1,017,000元、人民幣1,411,000元及人民幣1,602,000元。遞延稅項資產變現主要視乎未來是否有足夠未來溢利或應課稅暫時性差額。倘產生的實際未來溢利少於預期，則遞延稅項資產可能產生重大撥回，該撥回將於產生期間於損益中確認。倘產生的實際未來溢利多於預期，則遞延稅項資產將於產生期間於合併損益及其他綜合收益表中作出調整及確認。

## **6. 收入**

收入指營業紀錄期間內已收及應收銷售光纜的金額，已扣除折扣、客戶退貨及銷售相關稅項。

## **7. 分部資料**

為分配資源及評估表現而向貴集團總經理，即主要營運決策者呈報的資料集中於銷售光纜的所得收入。

由於貴集團主要從事製造及銷售光纜，董事認為貴集團擁有一個可呈報經營分部，故除實體層面披露外並無呈報經營分部資料。

**地區資料**

貴集團於中國經營業務，除可供出售投資外，其全部非流動資產均位於中國。

**主要客戶**

於營業紀錄期間，向個別佔 貴集團銷售總額10%以上客戶的銷售總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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)	
客戶A	162,537	225,092	406,386	124,669	161,814
客戶B	80,113	98,490	118,304	51,507	131,797
客戶C	*不適用	45,415	65,919	*不適用	*不適用

\* 由於截至二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一五年及二零一六年五月三十一日止各五個月來自該客戶的收入不足 貴集團銷售總額的10%，故並未包括於上表中。

**8. 其他收入、收益、開支及虧損，淨額**

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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)	
利息收入	1,288	1,021	1,702	439	891
銷售其他材料的收益 (虧損)	1,134	(693)	(1,043)	849	175
貿易應收款項 減值撥備	(268)	(677)	(1,121)	(795)	(1,017)
其他	(204)	(6)	(194)	(194)	(7)
	<u>1,950</u>	<u>(355)</u>	<u>(656)</u>	<u>299</u>	<u>42</u>

**9. 融資成本**

該金額指銀行及其他貸款的利息。

## 10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)					
— 即期稅項	2,455	3,657	9,932	2,240	5,987
— 遞延稅項 (附註28)	(104)	(293)	(394)	(293)	(191)
於損益確認的所得稅總額	<u>2,351</u>	<u>3,364</u>	<u>9,538</u>	<u>1,947</u>	<u>5,796</u>

由於 貴公司、Century Planet、香港南方及常州德隆尚未於營業紀錄期間內從開曼群島、英屬處女群島、香港及中國賺取應課稅收入，故並無就該等地區及國家對該等公司所得稅作出撥備。

根據中國《企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」) 及《企業所得稅法實施條例》，於營業紀錄期間適用於盈科的企業所得稅稅率為25%，而南方通信被認定為「高新技術企業」，故根據有關規例，南方通信於營業紀錄期間享有企業所得稅減免稅率15%。

營業紀錄期間的所得稅開支可與合併損益及其他綜合收益表內的除稅前利潤對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	16,929	26,853	81,692	20,946	42,288
於營業紀錄期間					
按15%適用稅率計算的					
中國稅項 (附註1)	2,539	4,028	12,254	3,142	6,343
不可扣稅開支的稅務影響	352	321	724	114	1,326
適用於 貴集團的					
額外稅務利益 (附註2)	(585)	(917)	(1,508)	(486)	(654)
分佔聯營公司業績的影響	45	(68)	(2,172)	(872)	(1,232)
附屬公司所適用不同稅率的					
影響	-	-	240	49	13
本年度／期間稅項開支	2,351	3,364	9,538	1,947	5,796

附註：

1. 於營業紀錄期間，中國企業所得稅稅率15%適用於南方通信（佔 貴集團絕大部分業務）。
2. 根據相關稅則及法規，研究性質的開支可按其額外產生成本的50%扣稅。



## 11. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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
物業、廠房及設備折舊	3,226	3,340	3,848	1,274	2,632
解除預付租賃款項	29	29	29	12	107
核數師酬金	-	-	-	-	-
員工成本（包括於下文附註12 披露的董事酬金）：					
薪金、工資及津貼	13,131	15,889	21,971	7,731	11,007
退休福利計劃供款	962	966	1,207	526	613
員工成本總額	14,093	16,855	23,178	8,257	11,620
貿易應收款項減值撥備	268	677	1,121	795	1,017
確認為銷售成本的存貨成本	215,413	313,770	490,660	167,301	256,706

## 12. 董事及行政總裁酬金及僱員酬金

## 董事

於營業紀錄期間向於二零一六年五月十日獲委任為董事之人士支付的酬金（包括成為董事前為集團實體提供高級管理層服務之酬金）詳情如下：

	袍金	薪金、工資 及津貼	退休福利 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
截至二零一三年				
十二月三十一日止年度				
於先生	–	147	–	147
石先生	–	231	22	253
於女士	–	163	11	174
於茹萍女士	–	138	17	155
	<u>–</u>	<u>679</u>	<u>50</u>	<u>729</u>
截至二零一四年				
十二月三十一日止年度				
於先生	–	139	–	139
石先生	–	251	30	281
於女士	–	162	12	174
於茹萍女士	–	145	15	160
	<u>–</u>	<u>697</u>	<u>57</u>	<u>754</u>
截至二零一五年				
十二月三十一日止年度				
於先生	–	109	–	109
石先生	–	346	36	382
於女士	–	162	28	190
於茹萍女士	–	113	18	131
	<u>–</u>	<u>730</u>	<u>82</u>	<u>812</u>

	薪金、 工資及 袍金	退休福利 津貼	退休福利 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
截至二零一五年				
五月三十一日止五個月				
(未經審核)				
於先生	–	50	–	50
石先生	–	98	16	114
於女士	–	67	12	79
於茹萍女士	–	44	7	51
	<u>–</u>	<u>259</u>	<u>35</u>	<u>294</u>
截至二零一六年				
五月三十一日止五個月				
於先生	–	83	–	83
石先生	–	343	38	381
於女士	–	175	12	187
於茹萍女士	–	108	10	118
	<u>–</u>	<u>709</u>	<u>60</u>	<u>769</u>

## 僱員

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三個年度各年以及截至二零一五年及二零一六年五月三十一日止五個月，貴集團五名最高薪酬人士當中，4名、3名、3名、4名（未經審核）及4名為董事，彼等的薪酬於上文披露。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三個年度各年以及截至二零一五年及二零一六年五月三十一日止五個月，其餘1名、2名、2名、1名（未經審核）及1名人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及津貼	139	271	310	61	126
退休福利計劃供款	23	39	51	10	15
	<u>162</u>	<u>310</u>	<u>361</u>	<u>71</u>	<u>141</u>
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	僱員人數			(未經審核)	
少於1,000,000港元	<u>1</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

石先生為貴集團總經理，並於營業紀錄期間擔任貴集團的行政總裁，其酬金載於上文。

於營業紀錄期間，貴集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金作為招攬加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。概無董事放棄任何酬金。

**13. 股利**

於營業紀錄期間，南方通信於重組前向其權益持有人宣派的股利如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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
南方通信權益持有人	5,000	-	-	-	-

(未經審核)

由於南方通信在上述股息宣派時並無擁有有關數目的股份，故呈列每股股息資料並無意義。

**14. 每股盈利**

經考慮 貴集團重組及 貴集團於營業紀錄期間的業績（按附註2所載的合併基準編製）後，納入每股盈利並無意義，故此本報告並無呈列每股盈利資料。

## 15. 物業、廠房及設備

## 貴集團

	樓宇	廠房、 機器及 設備	租賃裝修	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
<b>成本</b>						
於二零一三年一月一日	12,624	41,173	-	6,890	-	60,687
添置	-	4,720	-	-	-	4,720
於二零一三年十二月三十一日	12,624	45,893	-	6,890	-	65,407
添置	-	1,285	-	-	14,557	15,842
於二零一四年十二月三十一日	12,624	47,178	-	6,890	14,557	81,249
添置	-	14,478	-	353	36,749	51,580
轉撥自在建工程	50,367	-	939	-	(51,306)	-
於二零一五年十二月三十一日	62,991	61,656	939	7,243	-	132,829
添置	-	2,156	1,560	-	-	3,716
於二零一六年五月三十一日	62,991	63,812	2,499	7,243	-	136,545
<b>累計折舊</b>						
於二零一三年一月一日	4,729	28,888	-	5,735	-	39,352
年內撥備	597	2,280	-	349	-	3,226
於二零一三年十二月三十一日	5,326	31,168	-	6,084	-	42,578
年內撥備	597	2,394	-	349	-	3,340
於二零一四年十二月三十一日	5,923	33,562	-	6,433	-	45,918
年內撥備	998	2,660	30	160	-	3,848
於二零一五年十二月三十一日	6,921	36,222	30	6,593	-	49,766
期內撥備	1,212	1,292	78	50	-	2,632
於二零一六年五月三十一日	8,133	37,514	108	6,643	-	52,398
<b>賬面值</b>						
於二零一三年十二月三十一日	7,298	14,725	-	806	-	22,829
於二零一四年十二月三十一日	6,701	13,616	-	457	14,557	35,331
於二零一五年十二月三十一日	56,070	25,434	909	650	-	83,063
於二零一六年五月三十一日	54,858	26,298	2,391	600	-	84,147

上述物業、廠房及設備項目（在建工程除外）乃計及估計剩餘價值後，按照下列估計可使用年期以直線法進行折舊：

樓宇	20至30年
廠房、機器及設備	5至10年
汽車	5年
租賃裝修	5年

貴集團的物業均位於中國，並以中期租約持有。

於各報告期末，貴集團擁有下列的物業、廠房及設備項目（已悉數折舊但仍在使用），其原始成本如下：

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
樓宇	167	167	167	749
廠房、機器及設備	23,970	27,318	29,346	29,952
汽車	4,198	5,664	6,890	6,890
	<u>28,335</u>	<u>33,149</u>	<u>36,403</u>	<u>37,591</u>

貴集團正取得若干樓宇的房屋所有權證。於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及於二零一六年五月三十一日，該等樓宇的賬面值分別為人民幣694,000元、人民幣569,000元、人民幣444,000元及人民幣395,000元。

## 16. 預付租賃款項

### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期部分	1,371	1,342	1,313	12,971
即期部分	29	29	29	258
	<u>1,400</u>	<u>1,371</u>	<u>1,342</u>	<u>13,229</u>

貴集團的預付租賃款項乃於中國以中期租約持有。

## 17. 於一間聯營公司的權益

## 貴集團

貴集團於一間聯營公司的權益詳情如下：

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資於一間聯營公司的 成本(非上市)	39,200	73,500	73,500	73,500
應佔一間聯營公司的 收購後業績	(303)	640	18,071	26,777
	<u>38,897</u>	<u>74,140</u>	<u>91,571</u>	<u>100,277</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以及二零一六年五月三十一日，貴集團於一間聯營公司的權益詳情如下：

實體名稱	業務 架構形式	成立 地點及 日期	主要 營運地點	貴集團於下列日期 所持有的股權比例				本報告 日期	所持有的 投票權比例	主要業務
				十二月三十一日			二零一六年			
				二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日			
江蘇南方光纖 科技有限公司	註冊成立	中國 二零一三年 六月十九日	中國	49%	49%	49%	49%	49%	49%	製造及 銷售光纖



下文載列有關 貴集團聯營公司的財務資料概要。下文的財務資料概要代表聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表所示的金額。

	於十二月三十一日			於二零一六年	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
流動資產	48,912	87,913	211,475	160,539	
非流動資產	32,126	155,303	144,512	143,138	
流動負債	(1,657)	(91,909)	(169,108)	(99,030)	
淨資產	79,381	151,307	186,879	204,647	
貴集團於當中的擁有權 權益比例	49%	49%	49%	49%	
貴集團應佔一間聯營 公司淨資產	38,897	74,140	91,571	100,277	
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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)	
收入	–	59,053	278,839	108,654	139,470
年／期內(虧損)利潤及綜合 (開支)收益總額	(619)	1,925	35,573	13,570	17,768
貴集團應佔一間聯營公司 (虧損)利潤*	(303)	943	17,431	6,649	8,706

\* 由於聯營公司於二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一五年及二零一六年五月三十一日售予 貴集團的光纖尚未售出，故此截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一五年及二零一六年五月三十一日止五個月的 貴集團應佔一間聯營公司利潤內，已分別計入未變現利潤人民幣489,000元、人民幣2,953,000元、人民幣835,000元(未經審核)及人民幣495,000元。

## 18. 可供出售投資

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年 五月三十一日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
投資成本(非上市)				
— 分類為非即期(附註)	3,000	600	—	—
— 分類為即期	230	230	230	230
	<u>3,230</u>	<u>830</u>	<u>230</u>	<u>230</u>

附註：該金額代表一項於中國成立的合夥經營所作出的股權投資，並已分別於二零一四年及二零一五年贖回人民幣2,400,000元及人民幣600,000元。

上述投資因於活躍市場並無可靠市價，且董事認為其公允價值無法可靠計量，故按成本減任何已確認減值虧損列示。

## 19. 存貨

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年 五月三十一日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
原材料	36,370	27,777	20,261	23,670
在產品	2,158	1,994	2,220	5,677
製成品	14,722	19,763	30,075	19,760
	<u>53,250</u>	<u>49,534</u>	<u>52,556</u>	<u>49,107</u>

## 20. 貿易應收款項

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	276,198	338,742	446,834	570,905
減：呆賬撥備	(1,348)	(2,025)	(3,146)	(4,163)
	<u>274,850</u>	<u>336,717</u>	<u>443,688</u>	<u>566,742</u>

下列為根據收入確認日期呈列的貿易應收款項（扣除呆賬撥備）賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	150,792	173,098	336,502	411,447
六個月後但一年內	64,016	116,965	83,247	108,849
一年後	60,042	46,654	23,939	46,446
	<u>274,850</u>	<u>336,717</u>	<u>443,688</u>	<u>566,742</u>

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三個年度各年以及截至二零一五年及二零一六年五月三十一日止五個月，貴集團分別92.6%、93.2%、95.4%、94.3%（未經審核）及99.7%的光纜及其他材料銷售為向三大國有電信網絡營運商（「國有電信公司」）作出，餘下為向其他第三方作出之銷售。根據與國有電信公司訂立的相關銷售協議，（其中包括）按照訂單及出具發票完成交付商品程序時會支付70%至90%貨款，而視乎不同情況，貴集團一般在驗收貨物後12個月內收取該筆首期付款，並於其後六個月內收取餘項。此外，貴集團亦會向該等長期合作並具有良好還款記錄的第三方客戶授出不多於一年的信貸期。貴集團不會要求客戶提供抵押品。

已逾期但未減值的應收款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	32,998	36,076	19,447	16,928
六個月後但一年內	9,219	6,719	5,613	14,995
一年後	22,444	11,066	10,913	12,383
	<u>64,661</u>	<u>53,861</u>	<u>35,973</u>	<u>44,306</u>

管理層於各報告日期評估是否有客觀證據顯示貿易應收款項出現減值。對於根據管理層於各報告期末的評估被視為減值的個別應收款項，貴集團會作出撥備。

呆賬撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	1,080	1,348	2,025	3,146
於年／期內撥備	<u>268</u>	<u>677</u>	<u>1,121</u>	<u>1,017</u>
年／期末	<u>1,348</u>	<u>2,025</u>	<u>3,146</u>	<u>4,163</u>

若干銀行借貸乃以貴集團貿易應收款項之權利作抵押。銀行借款之詳情載於附註24。

## 21. 應收票據

### 貴集團

於各報告期末，貴集團的應收票據乃由銀行發出，限期為六個月內。

## 22. 預付款項、按金及其他應收款項

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
存貨的預付款	8,472	2,792	16,778	12,419
物業、廠房及設備預付款 以及預付租賃款項	–	9,920	12,452	337
已付按金	4,812	5,925	3,809	3,284
可收回增值稅(「增值稅」)	–	–	1,825	–
其他應收款項				
– 應收於女士	703	7,745	–	–
– 應收一家關連公司	2,940	12,650	–	–
– 應收當地政府	17,954	18,454	46	46
– 其他	4,714	3,933	2,472	2,419
遞延上市開支	–	–	–	2,321
	39,595	61,419	37,382	20,826
減：分類為非流動部分	–	(9,920)	(12,452)	(337)
流動部分	<u>39,595</u>	<u>51,499</u>	<u>24,930</u>	<u>20,489</u>

應收於女士款項為無抵押及免息，並已於二零一五年悉數結償。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三個年度，應收於女士的最高欠款分別為人民幣23,600,000元、人民幣7,745,000元及人民幣7,745,000元。

該關連公司為常州精科實業有限公司(「精科」)，其由於先生及其妻子控制。應收關連公司款項為無抵押及免息，並已於二零一五年悉數結償。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三個年度，應收關連公司的最高欠款分別為人民幣42,870,000元、人民幣22,870,000元及人民幣17,870,000元。

應收當地政府及其他款項為無抵押及免息。

## 貴公司

於二零一六年五月三十一日，貴公司擁有遞延上市開支人民幣2,321,000元及應收股東款項，該等應收款項為無抵押、免息及無固定還款期。

## 23. 受限制銀行結餘、銀行結餘及現金

## 貴集團

於營業紀錄期間，受限制銀行結餘及銀行結餘均按介乎0.3%至0.35%之當前市場年利率計息。

於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年五月三十一日，貴集團的受限制銀行結餘已就發行應付票據質押予銀行（見附註26）。

## 24. 借款

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
– 無抵押	26,000	83,000	33,000	63,500
– 無抵押有擔保 (附註(a))	30,000	50,000	68,000	43,000
– 有抵押 (附註(b))	90,000	–	–	–
– 有抵押有擔保 (附註(c))	20,000	20,000	20,000	20,000
其他貸款，無抵押 (附註(d))	11,000	11,000	8,000	8,000
	<u>177,000</u>	<u>164,000</u>	<u>129,000</u>	<u>134,500</u>

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：				
– 按固定利率	137,000	124,000	70,000	96,500
利率 (每年)	3.3% – 7.2%	3.3% – 7.2%	3.3% – 5.6%	3.3% – 4.7%
– 按浮動利率	40,000	40,000	59,000	38,000
利率 (每年)	5.6%	5.6%	4.1% – 4.7%	4.4%
	<u>177,000</u>	<u>164,000</u>	<u>129,000</u>	<u>134,500</u>

上述銀行貸款須於各報告期末起計一年內償還，而上述其他貸款則須按要求償還。

附註：

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，該等銀行貸款的還款由第三方、於女士、於茹萍女士、於先生與其妻子共同及個別提供無償擔保。

於二零一四年十二月三十一日，該等銀行貸款包括為數人民幣20,000,000元的款項，有關款項之還款由第三方、於先生與其妻子共同及個別提供擔保。餘下銀行貸款的還款由於先生、精科、於茹萍女士及配偶共同及個別提供無償擔保。

於二零一五年十二月三十一日，該等銀行貸款包括為數人民幣48,000,000元的款項，有關款項之還款由集團公司提供擔保。餘下銀行貸款的還款由於先生、精科、於茹萍女士及配偶共同及個別提供無償擔保。

於二零一六年五月三十一日，該等銀行貸款的還款由盈科提供無償擔保。

- (b) 該等銀行貸款以 貴集團若干貿易應收款項作抵押。
- (c) 於二零一三年十二月三十一日，銀行貸款以 貴集團若干貿易應收款項作抵押，其還款由於先生、精科、於茹萍女士及於女士共同及個別提供無償擔保。

於二零一四年十二月三十一日，銀行貸款以 貴集團若干貿易應收款項作抵押，其還款由於先生、精科、於茹萍女士及於女士共同及個別提供無償擔保。

於二零一五年十二月三十一日及二零一六年五月三十一日，銀行貸款以 貴集團若干貿易應收款項作抵押，其還款由於先生、精科、於茹萍女士、於女士及一家集團公司共同及個別提供無償擔保。銀行貸款已於二零一六年六月悉數償還。

- (d) 其他貸款為無抵押、按每年3.3%的固定利率計息，並已於二零一六年六月悉數償還。

## 25. 貿易應付款項

### 貴集團

採購材料的平均信貸期為收到材料及相關增值稅發票後之四個月內。

以下為貿易應付款項按發票日期呈列的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內	26,204	44,319	203,711	265,634
六個月後但一年內	26,538	43,293	28,371	12,765
一年後	3,505	1,984	3,321	3,819
	<u>56,247</u>	<u>89,596</u>	<u>235,403</u>	<u>282,218</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以及二零一六年五月三十一日，貿易應付款項分別包括人民幣零元、人民幣20,623,000元、人民幣86,748,000元及人民幣132,286,000元的應付聯營公司款項。應付聯營公司款項為無抵押、免息及須根據相關採購協議償還。

## 26. 應付票據

### 貴集團

於各報告期末，貴集團的應付票據乃由銀行發出，限期為六個月內，並由貴集團的受限制銀行結餘作抵押。

## 27. 客戶預付款及其他應付款項

### 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶預付款	-	271	1,110	234
其他應付款項 (附註)	413	12,342	30,332	31,063
應付上市開支	-	-	-	7,923
應付薪金及工資	3,911	6,010	9,452	8,245
其他應付稅項	23,709	32,282	45,904	51,008
	<u>28,033</u>	<u>50,905</u>	<u>86,798</u>	<u>98,473</u>

附註：其他應付款項主要包括應付利息、應付建築款項及有關購買貴集團土地使用權的應付款項。

### 貴公司

於二零一六年五月三十一日，貴公司擁有應付上市開支人民幣7,923,000元及應付一家關連公司（南方通信）款項人民幣1,361,000元，該應收款項為無抵押、免息及無固定還款期。



## 28. 遞延稅項資產

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	724	1,017	1,411	1,602

遞延稅項資產於營業紀錄期間的變動如下：

	貿易應收 款項減值 撥備	員工成本 應計費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日	162	458	620
計入損益	40	64	104
於二零一三年十二月三十一日	202	522	724
計入損益	102	191	293
於二零一四年十二月三十一日	304	713	1,017
計入損益	168	226	394
於二零一五年十二月三十一日	472	939	1,411
計入損益	152	39	191
於二零一六年五月三十一日	624	978	1,602

## 29. 貴公司的實收資本／股本及儲備

## 貴集團

於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日的繳足資本指南方通信的合併繳足資本。

於二零一六年五月三十一日的繳足資本指南方通信及 貴公司的合併繳足資本。

**貴公司**

於註冊成立時，貴公司的法定股本為380,000港元，分為380,000,000股每股面值0.001港元的股份，而貴公司的初始認購人獲發行1股面值0.001港元的普通股。

於二零一六年六月二十七日，作為重組的一部分，貴公司透過其間接全資附屬公司（常州德隆）自南方通信權益持有人收購南方通信的全數註冊資本，並自此成為貴集團的控股公司。

於二零一六年五月十日（註冊成立日期）至二零一六年五月三十一日期間，貴公司儲備的變動如下：

	累計虧損
	人民幣千元
於二零一六年五月十日（註冊成立日期）	-
期內虧損	<u>(6,963)</u>
於二零一六年五月三十一日	<u><u>(6,963)</u></u>

**30. 資本風險管理**

為確保貴集團的實體將可持續經營，貴集團對其資本實行管理，並透過使債務及權益達致最佳平衡為股東締造最大回報。貴集團的整體策略於整個營業紀錄期間內維持不變。

貴集團的資本架構包括債務（主要為銀行及其他貸款，扣除銀行結餘及現金）及貴公司擁有人應佔權益（包括實收資本及儲備）。

貴集團管理層不時審閱資本架構。作為該審閱的一部分，管理層考慮資本成本及與資本相關的風險。根據管理層的建議，貴集團將透過派付股利、發行新股份、新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

## 31. 金融工具

## 金融工具類別

## 貴集團

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
貸款及應收款項(包括受限制 銀行結餘、銀行結餘及現金)	440,758	575,051	780,399	818,599
可供出售投資	3,230	830	230	230
<b>金融負債</b>				
攤銷成本	(296,791)	(442,078)	(643,269)	(638,399)

## 貴公司

	於二零一六年 五月三十一日 人民幣千元
<b>金融資產</b>	
貸款及應收款項(為應收股東款項)	*_
<b>金融負債</b>	
攤銷成本	(9,284)

\* 金額少於人民幣1,000元。

## 財務風險管理目標及政策

主要金融工具包括可供出售投資、貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按金、應收股東款項、受限制銀行結餘、銀行結餘及現金、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付一家關連公司款項以及借款。該等金融工具的詳情於相關附註內披露。下文載列與該等金融工具有關的風險及如何減低該等風險的政策。董事管理及監控該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

於營業紀錄期間，貴集團的業務主要位於中國，其銷售額及所產生的生產成本及開支主要以人民幣計值，故貨幣風險並不重大，惟承受其他財務風險；主要為利率風險、信用風險及流動風險。持續監察該等風險可確保貴集團盡可能及在可預見的情況下免受該等風險所造成的任何不利影響。

### 利率風險

貴集團的公允價值利率風險主要與其定息借款有關。貴集團亦因浮息金融資產及負債（主要為按現行市場利率計息的銀行結餘及借款）的利率變動影響而承受現金流量利率風險。貴集團現時並無利用任何衍生工具合約對沖其所面臨的利率風險。貴集團管理層維持均衡的定息借款與浮息借款組合。

以下敏感度分析乃根據於各報告期末按浮動利率計息的銀行結餘及借款的利率（按中國銀行間貸款基礎利率）風險釐定，並假設該等於各報告期末尚未償還的款項於整個相關年度／期間內仍未償還。

倘貴集團銀行結餘及借款的利率上升10個基點，而所有其他變量維持不變，則對除稅後業績的潛在影響如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅後利潤增加	75	124	219	113	168

(未經審核)

倘上文敏感度分析內所述的利率下降10個基點，將會對上述除稅後業績產生等同但相反的影響。

以上敏感度分析代表管理層對利率合理可能變動的評估。

由於貴公司於二零一六年五月三十一日並無浮息銀行結餘及借款，故並無呈列貴公司的分析。

## 信用風險

倘對手方未能在各報告期末就各類已確認金融資產履行其責任，貴集團所面對的最高信用風險為該等資產於合併財務狀況表呈列的賬面值。

貴集團的信用風險主要來自其貿易及其他應收款項。為盡量降低信用風險，貴集團管理層持續監控風險水平，確保採取後續措施收回逾期債務。此外，貴集團於各報告期末審閱每項個別債項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，董事認為貴集團的信用風險已大大降低。

受限制銀行結餘及銀行結餘的信用風險極微，此乃由於該等款項均存置於信譽良好的銀行。

貴集團具有信用集中風險，原因為於二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日以及二零一六年五月三十一日，89.3%、93.2%、93.4%及95.9%的貿易應收款項乃來自具有良好還款紀錄及穩健財務背景的國有電信公司。

除上述者外，貴集團並無任何重大信用集中風險。

於二零一六年五月三十一日，貴公司並無任何重大信用集中風險。

## 流動風險

貴集團管理層定期監控貴集團的現金流量狀況，以確保貴集團的現金流量為正數，並受到嚴格控制。貴集團的目標為透過保持可動用的承諾信貸額度及股東注資維持資金的靈活性。

下表根據於各報告期末至合同到期日的剩餘期間，對 貴集團及 貴公司的非衍生金融負債按相關到期組別進行分析。表內所披露的金額均為合約未貼現現金流量。倘利息流量按浮動利率計息，則未貼現金額按各報告期末的利率計算。

### 貴集團

	加權 平均實際 利率	按要求或 六個月內 償還	七個月 至一年	未貼現 現金流量 總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年 十二月三十一日					
借款					
— 按浮動利率	5.6	29,128	11,182	40,310	40,000
— 按固定利率	5.9	138,927	—	138,927	137,000
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項		119,791	—	119,791	119,791
		<u>287,846</u>	<u>11,182</u>	<u>299,028</u>	<u>296,791</u>
於二零一四年 十二月三十一日					
借款					
— 按浮動利率	5.6	25,674	15,177	40,851	40,000
— 按固定利率	5.8	65,409	62,183	127,592	124,000
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項		278,078	—	278,078	278,078
		<u>369,161</u>	<u>77,360</u>	<u>446,521</u>	<u>442,078</u>
於二零一五年 十二月三十一日					
借款					
— 按浮動利率	4.4	59,511	—	59,511	59,000
— 按固定利率	4.8	58,063	13,177	71,240	70,000
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項		514,269	—	514,269	514,269
		<u>631,843</u>	<u>13,177</u>	<u>645,020</u>	<u>643,269</u>
於二零一六年 五月三十一日					
借款					
— 按浮動利率	4.4	38,389	—	38,389	38,000
— 按固定利率	4.4	46,444	52,075	98,519	96,500
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項		503,899	—	503,899	503,899
		<u>588,732</u>	<u>52,075</u>	<u>640,807</u>	<u>638,399</u>

### 貴公司

貴公司的金融負債為無抵押、免息及須按要求償還。

### 公允價值

貴集團金融資產及金融負債的公允價值乃基於貼現現金流分析按公認的定價模型釐定。

董事認為，於財務資料中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面額與其公允價值相若。

### 32. 資本承擔

	於十二月三十一日			於二零一六年
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就購置物業、廠房及設備 已訂約但未撥備的資本開支	666	25,475	3,115	1,678

### 33. 關聯方交易

除財務資料中之別處有所披露者外，貴集團於營業紀錄期間與關聯方進行的交易如下：

#### 持續交易

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	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
自一名聯繫人購買光纖	-	22,755	208,518	42,094	139,441

上述交易乃按照有關協議進行。

#### 已終止進行的交易

貴集團亦擁有如下於聯交所主板上市後終止進行的關聯方交易：

- (a) 於營業紀錄期間，貴集團無償使用精科的若干寫字樓物業。

- (b) 於營業紀錄期間，於先生及其妻子、精科、於茹萍女士及配偶均向若干銀行就按零代價授予 貴集團若干銀行貸款作出擔保。該等銀行貸款詳情載於附註24。

除上述者外，於營業紀錄期間董事及主要管理層其他成員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利	1,027	1,069	1,153	408	975
離職後福利	103	108	150	58	92
	<u>1,130</u>	<u>1,177</u>	<u>1,303</u>	<u>466</u>	<u>1,067</u>

## B. 董事的薪酬

根據具效力的現行安排，截至二零一六年十二月三十一日止年度應付董事薪酬總額估計約為人民幣2,880,000元（不包括任何酌情花紅）。

## C. 報告期後的事項

除財務資料中之別處有所披露者外， 貴集團報告期後的事項詳情如下：

- (a) 於二零一六年六月二十七日， 貴公司已完成重組。詳情載於附註2。
- (b) 根據日期為二零一六年九月二十九日的契據，於先生、於女士及於茹萍女士同意豁免 貴集團為增加 貴公司全資附屬公司常州德隆的註冊資本所作墊款合共約人民幣113.3百萬元的所有還款責任。因此， 貴集團已將有關款項計入其繳入盈餘儲備中。



- (c) 於二零一六年十一月二十四日，貴公司唯一股東之書面決議案獲通過，以批准招股章程「附錄四－A.有關本集團的其他資料－5.唯一股東書面決議案」所載的事宜。當中議決（其中包括）：
- (1) 貴公司的法定普通股本透過增設額外7,620,000,000股 貴公司每股面值0.001港元的普通股（該等 貴公司的額外普通股將在所有方面與 貴公司現有普通股享有同地位），由380,000港元（分為380,000,000股 貴公司每股面值0.001港元的普通股）增加至8,000,000港元（分為8,000,000,000股 貴公司每股面值0.001港元的普通股）；
  - (2) 待（其中包括）(i)聯交所上市委員會批准招股章程所述已發行及將予發行的 貴公司普通股在聯交所主板上市及買賣；及(ii)承銷協議（「承銷協議」）有關 貴公司普通股的全球發售的責任成為及仍為無條件，且並無根據承銷協議的條款或以其他方式被終止，所有上述條件均須於承銷協議可能指明的有關日期或之前達成：
    - (i) 購股權計劃規則獲有條件批准及採納，而董事或 貴公司董事會設立的任何委員會獲授權全權酌情授出購股權，以根據購股權計劃認購 貴公司普通股，以及因行使根據購股權計劃而授出的購股權配發及發行 貴公司普通股，並採取彼等認為就實行購股權計劃屬必要、需要或合宜的有關行動。（購股權計劃的主要條款於招股章程附錄四「D. 購股權計劃」一節概述）；及
    - (ii) 待 貴公司股份溢價賬因全球發售而取得進賬後，董事獲授權將 貴公司股份溢價賬項下進賬額839,999.9港元資本化，藉以於二零一六年十一月二十四日（或董事可能指示的其他時間）向 貴公司股東配發及發行合共839,999,900股 貴公司普通股（按面值入賬列為繳足股份），而將予配發及發行的 貴公司普通股應盡可能不涉及零碎股份者並與 貴公司當時現有已發行普通股在各方面均享有同地位。

**D. 報告期後財務報表**

貴集團、貴公司或其任何附屬公司概無就二零一六年五月三十一日之後任何期間編製經審核財務報表。

此致  
南方通信控股有限公司  
列位董事

國泰君安融資有限公司 台照

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

二零一六年十一月三十日