

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「文件及申報會計師」的規定編製，並以本公司董事及獨家保薦人為收件人。

[草擬本]

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就河北翼辰實業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的財務資料作出報告，此等財務資料包括於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日的合併財務狀況表、貴公司於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日的財務狀況表以及截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截至2016年6月30日止六個月(「有關期間」)的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。此等財務資料由貴公司董事編製，以供收錄於貴公司於●年●月●日就貴公司H股在香港聯合交易所有限公司主板首次上市而刊發的文件(「文件」)附錄一第[I至第III]節。

貴公司於2001年4月9日根據《中華人民共和國公司法》在中華人民共和國(「中國」)註冊成立，並於2015年11月26日轉制為股份有限公司，註冊資本為人民幣336,690,000元。

於本報告日，貴公司於附屬公司及聯營公司擁有的直接及間接權益載於下文第II節附註1.1。該等公司全部與香港註冊成立的私人公司具備幾乎相同的特點。

按照中國企業會計準則編製的貴公司於2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年的財務報表由石家莊五洲會計師事務所審計。於本報告日，貴集團旗下其他公司的法定經審計財務報表(有法定審計規定)已根據適用於中國註冊成立企業的相關會計準則和財務法規編製。此等公司的法定審計師詳情載於下文第II節附註1.1。

就本報告而言，貴公司董事已根據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」）編製貴公司於有關期間的合併財務報表（「相關財務報表」）。貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公允的反映。按照我們與貴公司另行訂立的業務約定書，普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）已根據國際審計與鑒證準則理事會（「國際審計與鑒證準則理事會」）頒佈的國際審計準則（「國際審計準則」）審計相關財務報表。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整。

董事對財務資料的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公允的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料發表意見並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的核數指引3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言，財務資料已真實而公允地反映貴公司及貴集團於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日的事務狀況，以及貴集團有關期間的業績及現金流。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱售股章程附錄一所包含的下文第I至第III節所載追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至2015年6月30日止六個月的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。

貴公司董事須負責根據下文第II節附註2所載的會計政策，編製及呈列追加期間的比較財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱追加期間的比較財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據下文第II節附註2所載的會計政策編製。

附錄一

會計師報告

I. 貴集團的財務資料

以下為 貴公司董事所編製 貴集團於2013年、2014年及2015年12月31日及2016年6月30日、截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年以及截至2015年及2016年6月30日止六個月的財務資料(「財務資料」)。

合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年	2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	6	202,286	169,165	117,046	112,315
土地使用權的預付租金	7	11,568	11,311	97,811	96,813
無形資產	8	282	260	177	133
聯營公司投資	10	26,355	32,525	40,113	42,858
遞延所得稅資產	11	13,871	18,677	14,670	16,664
其他應收款項及預付款					
非即期部分	15(b)	9,269	35,113	8,469	13,470
		<u>263,631</u>	<u>267,051</u>	<u>278,286</u>	<u>282,253</u>
流動資產					
存貨	12	172,859	165,679	137,459	120,226
應收賬款	13	500,037	636,711	753,375	883,569
預付供應商款項	14	11,695	4,446	12,196	9,039
其他應收款項及預付款					
即期部分	15(a)	7,834	10,186	21,242	27,153
受限制現金	16	36,948	48,619	78,746	72,912
現金及現金等價物	17	38,062	44,146	85,541	202,757
		<u>767,435</u>	<u>909,787</u>	<u>1,088,559</u>	<u>1,315,656</u>
總資產		<u><u>1,031,066</u></u>	<u><u>1,176,838</u></u>	<u><u>1,366,845</u></u>	<u><u>1,597,909</u></u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
權益					
權益持有人應佔資本及儲備					
資本	18	84,570	84,570	336,690	336,690
其他儲備.....		35,085	42,285	396,720	396,720
留存收益.....		322,570	493,780	105,294	189,383
		442,225	620,635	838,704	922,793
非控股權益.....		2,374	2,818	—	—
總權益		444,599	623,453	838,704	922,793
負債					
非流動負債					
銀行借款	20(a)	—	—	—	20,000
融資租賃負債.....	6 (b)	12,987	3,884	—	—
政府補助的遞延收入 ...	21	6,804	6,571	6,338	6,222
		19,791	10,455	6,338	26,222
流動負債					
應付賬款.....	22	163,171	178,007	189,076	264,648
客戶預付款.....		9,314	2,396	4,550	4,628
其他應付款項及應計費用	23	44,746	81,164	54,771	46,283
即期所得稅負債		17,103	53,223	351	798
銀行借款.....	20(a)	265,636	148,340	221,755	240,075
其他借款.....	20(b)	55,332	70,697	47,400	47,400
應付股利.....	31	—	—	—	45,062
融資租賃負債.....	6 (b)	11,374	9,103	3,900	—
		566,676	542,930	521,803	648,894
總負債		586,467	553,385	528,141	675,116
總權益及負債		1,031,066	1,176,838	1,366,845	1,597,909

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年	2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備.....	6	202,286	168,295	116,229	111,539
土地使用權的預付租金.	7	11,568	11,311	97,811	96,813
無形資產.....	8	282	260	177	133
附屬公司投資.....	1.1、9	21,961	21,961	24,721	24,721
聯營公司投資.....	10	26,355	32,525	40,113	42,858
遞延所得稅資產.....	11	13,871	18,677	14,670	16,639
其他應收款項及預付款					
非即期部分.....	15(b)	9,269	35,113	8,469	13,470
		<u>285,592</u>	<u>288,142</u>	<u>302,190</u>	<u>306,173</u>
流動資產					
存貨.....	12	172,859	165,679	137,459	119,105
應收賬款.....	13	500,037	636,571	753,359	882,207
預付供應商款項.....	14	11,695	4,446	11,496	6,386
其他應收款項及預付款					
即期部分.....	15(a)	7,834	10,186	21,242	27,105
受限制現金.....	16	36,948	48,619	78,746	72,912
現金及現金等價物.....	17	30,375	19,897	72,823	176,394
		<u>759,748</u>	<u>885,398</u>	<u>1,075,125</u>	<u>1,284,109</u>
總資產.....		<u><u>1,045,340</u></u>	<u><u>1,173,540</u></u>	<u><u>1,377,315</u></u>	<u><u>1,590,282</u></u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2013年	2014年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
權益					
權益持有人應佔資本及儲備					
資本	18	84,570	84,570	336,690	336,690
其他儲備	19	35,085	42,285	396,720	396,720
留存收益	19	320,818	488,698	98,456	180,610
總權益		<u>440,473</u>	<u>615,553</u>	<u>831,866</u>	<u>914,020</u>
負債					
非流動負債					
銀行借款	20(a)	—	—	—	20,000
融資租賃負債	6 (b)	12,987	3,884	—	—
政府補助的遞延收入...	21	6,804	6,571	6,338	6,222
		<u>19,791</u>	<u>10,455</u>	<u>6,338</u>	<u>26,222</u>
流動負債					
應付賬款	22	181,490	183,032	206,873	265,790
客戶預付款		9,314	2,396	4,484	4,612
其他應付款項及					
應計費用	23	45,044	80,861	54,699	47,101
即期所得稅負債		16,886	53,103	—	—
銀行借款	20(a)	265,636	148,340	221,755	240,075
其他借款	20(b)	55,332	70,697	47,400	47,400
應付股利	31	—	—	—	45,062
融資租賃負債	6 (b)	11,374	9,103	3,900	—
		<u>585,076</u>	<u>547,532</u>	<u>539,111</u>	<u>650,040</u>
總負債		<u>604,867</u>	<u>557,987</u>	<u>545,449</u>	<u>676,262</u>
總權益及負債		<u>1,045,340</u>	<u>1,173,540</u>	<u>1,377,315</u>	<u>1,590,282</u>

附錄一

會計師報告

合併綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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	5	609,318	854,777	907,049	437,699	521,949
營業成本	25	(409,933)	(500,437)	(517,079)	(244,627)	(282,403)
毛利		199,385	354,340	389,970	193,072	239,546
銷售及分銷開支	25	(38,722)	(41,364)	(50,525)	(22,452)	(23,812)
一般及行政開支	25	(52,455)	(51,223)	(54,147)	(21,155)	(28,967)
其他收益淨額	24	1,737	11,808	2,235	1,100	2,909
經營利潤		109,945	273,561	287,533	150,565	189,676
財務收入	27	1,323	500	1,137	698	1,165
財務成本	27	(24,342)	(29,784)	(20,888)	(12,767)	(8,826)
財務成本淨額		(23,019)	(29,284)	(19,751)	(12,069)	(7,661)
分佔聯營公司利潤	10	2,345	6,170	7,588	2,440	2,745
所得稅前利潤		89,271	250,447	275,370	140,936	184,760
所得稅開支	28	(21,935)	(61,593)	(47,359)	(34,702)	(27,609)
年度／(期間)利潤		67,336	188,854	228,011	106,234	157,151
其他綜合收益		—	—	—	—	—
年度／(期間)利潤及 綜合收益總額		67,336	188,854	228,011	106,234	157,151
以下各方應佔：						
貴公司權益持有人		67,171	188,410	228,069	106,059	157,151
非控股權益		165	444	(58)	175	—
		67,336	188,854	228,011	106,234	157,151
貴公司權益持有人應佔每股基本 與攤薄收益(人民幣元)	30	0.10	0.28	0.34	0.17	0.23

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司權益持有人應佔				非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	資本	法定盈餘公積	留存收益	小計		
	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元	人民幣千元		
於2013年1月1日的結餘	84,570	27,691	272,863	385,124	—	385,124
年度綜合收益總額	—	—	67,171	67,171	165	67,336
與擁有人交易						
已付股利(附註31)	—	—	(10,000)	(10,000)	—	(10,000)
提取盈餘公積	—	7,394	(7,394)	—	—	—
處置並無失去控制權附屬公司 權益(附註34(a))	—	—	(70)	(70)	2,209	2,139
	—	7,394	(17,464)	(10,070)	2,209	(7,861)
於2013年12月31日的結餘	84,570	35,085	322,570	442,225	2,374	444,599
於2014年1月1日的結餘	84,570	35,085	322,570	442,225	2,374	444,599
年度綜合收益總額	—	—	188,410	188,410	444	188,854
與擁有人交易						
已付股利(附註31)	—	—	(10,000)	(10,000)	—	(10,000)
提取盈餘公積	—	7,200	(7,200)	—	—	—
	—	7,200	(17,200)	(10,000)	—	(10,000)
於2014年12月31日的結餘	84,570	42,285	493,780	620,635	2,818	623,453

附錄一

會計師報告

	貴公司權益持有人應佔						總計
	資本	資本公積	法定盈餘公積	留存收益	小計	非控股權益	
	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2015年1月1日的結餘	84,570	—	42,285	493,780	620,635	2,818	623,453
期間綜合收益總額	—	—	—	228,069	228,069	(58)	228,011
與擁有人交易							
已付股利(附註31)	—	—	—	(10,000)	(10,000)	—	(10,000)
提取法定盈餘公積(附註19(a))	—	—	10,939	(10,939)	—	—	—
因轉型為股份有限公司而提取 資本公積(附註18)	—	385,781	—	(385,781)	—	—	—
因轉型為股份有限公司而轉撥至 資本(附註18)	252,120	—	(42,285)	(209,835)	—	—	—
購買非控股權益(附註1.1(iii), 34(a))	—	—	—	—	—	(2,760)	(2,760)
	<u>252,120</u>	<u>385,781</u>	<u>(31,346)</u>	<u>(616,555)</u>	<u>(10,000)</u>	<u>(2,760)</u>	<u>(12,760)</u>
於2015年12月31日的結餘	<u>336,690</u>	<u>385,781</u>	<u>10,939</u>	<u>105,294</u>	<u>838,704</u>	<u>—</u>	<u>838,704</u>
於2016年1月1日的結餘	336,690	385,781	10,939	105,294	838,704	—	838,704
期間綜合收益總額	—	—	—	157,151	157,151	—	157,151
與擁有人交易							
已付/已宣派股利(附註31)	—	—	—	(73,062)	(73,062)	—	(73,062)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>84,089</u>	<u>84,089</u>	<u>—</u>	<u>84,089</u>
於2016年6月30日的結餘	<u>336,690</u>	<u>385,781</u>	<u>10,939</u>	<u>189,383</u>	<u>922,793</u>	<u>—</u>	<u>922,793</u>

	貴公司權益持有人應佔						總計
	資本	法定盈餘公積	留存收益	小計	非控股權益	總計	
	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2015年1月1日的結餘	84,570	42,285	493,780	620,635	2,818	623,453	
期間綜合收益總額	—	—	106,059	106,059	175	106,234	
與擁有人交易							
已付股利(附註31)	—	—	(10,000)	(10,000)	—	(10,000)	
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>96,059</u>	<u>96,059</u>	<u>175</u>	<u>96,234</u>	
於2015年6月30日的結餘(未經審核)	<u>84,570</u>	<u>42,285</u>	<u>589,839</u>	<u>716,694</u>	<u>2,993</u>	<u>719,687</u>	

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動現金流量						
經營(所用)/所得現金	32(a)	(24,130)	180,135	222,772	84,310	157,382
已付利息		(19,839)	(22,011)	(27,675)	(13,839)	(7,331)
已收利息		1,323	500	989	698	658
已付所得稅		(26,861)	(28,071)	(99,027)	(26,592)	(27,194)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(69,507)	130,553	97,059	44,577	123,515
投資活動現金流量						
購置物業、廠房及設備		(28,106)	(14,319)	(16,065)	(10,528)	(3,996)
購置無形資產		(54)	(116)	(42)	(17)	(35)
收購土地使用權付款		(3,608)	(19,935)	(68,293)	(520)	(4,885)
出售附屬公司的現金流出淨額 ..	1.1(i)	(9,500)	—	—	—	—
投資聯營公司注資	1.1(i)	(14,510)	—	—	—	—
出售物業、廠房及 設備所得款項	32(b)	—	37,550	49,186	307	65
初步為期逾三個月的定期存款 增加		—	—	(50,000)	—	—
投資活動(所用)/所得現金淨額		(55,778)	3,180	(85,214)	(10,758)	(8,851)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2013年	2014年	2015年	2015年	2016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)
融資活動現金流量						
已付上市成本		—	—	(7,450)	—	(5,636)
銀行借款所得款項		420,808	358,970	330,355	207,100	226,136
其他借款所得款項		23,700	15,650	48,350	950	—
償還銀行借款		(386,374)	(476,266)	(256,940)	(140,722)	(187,816)
償還其他借款		(8,590)	(3,520)	(62,439)	(20)	—
已付股利及相關預扣稅		(10,000)	(10,000)	(10,000)	(10,000)	(28,000)
售後回租所得款項	6 (b)	28,570	—	—	—	—
支付融資租賃費用		(8,002)	(12,537)	(9,566)	(5,264)	(2,132)
處置並無失去控制權附屬公司						
權益所得款項	34(a)	2,139	—	—	—	—
附屬公司權益增加	1.1(iii)、 34(a)	—	—	(2,760)	—	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		62,251	(127,703)	29,550	52,044	2,552
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(63,034)	6,030	41,395	85,863	117,216
於1月1日的現金及現金等價物		101,210	38,062	44,146	44,146	85,541
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益		(114)	54	—	—	—
12月31日／6月30日現金及						
現金等價物	17	38,062	44,146	85,541	130,009	202,757

II. 貴集團財務資料附註

1 一般資料

河北翼辰實業集團有限公司(「貴公司」)於2001年4月9日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立。貴公司登記辦事處位於中國河北省藁城市翼辰北街1號。

貴公司連同其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事生產及銷售鐵路扣件系統產品及焊接材料。

為籌備上市，貴公司於2015年11月26日轉制為股份制公司，貴公司透過根據貴公司現有股東先前向貴公司注資，按比例發行336,690,000股每股人民幣1元股份予彼等，其股本權益已轉制為人民幣336,690,000元的股本。

根據日期為2015年11月30日的股東決議案，該等336,690,000股股份須進一步拆細為673,380,000股每股人民幣0.5元的股份。

1.1 貴集團的附屬公司及聯營公司名單

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截止2016年6月30日止六個月，貴公司在下列主要附屬公司及聯營公司擁有直接股權：

公司名稱	成立/註冊成立 地點及日期	實繳資本	貴集團應佔股權				主要業務	法定審計師
			於12月31日		於6月30日			
			2013年	2014年	2015年	2016年		
附屬公司								
直接持有：								
石家莊市藁城區翼辰 鐵路工務器材 有限公司(iii).....	中國 1994年3月31日	18,150	88.21%	88.21%	100%	100%	買賣廢鋼	石家莊五洲會 計師事務所
石家莊市藁城區翼辰 企業管理服務 有限公司(ii).....	中國 2011年5月6日	2,950	100%	100%	100%	100%	生產及銷售 工程塑料	石家莊五洲會 計師事務所
河北翼辰貿易 有限公司.....	中國 2013年9月27日	3,000	100%	100%	100%	100%	買賣鐵路扣件 系統產品及 橡膠	不適用

附錄一

會計師報告

公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	實繳資本	貴集團應佔股權				主要業務	法定審計師
			於12月31日		於6月30日			
			2013年	2014年	2015年	2016年		
			聯營公司					
河北鐵科翼辰新材科技 有限公司(i).....	中國 2013年4月1日	49,000	49%	49%	49%	49%	生產及 買賣橡膠	石家莊五洲會 計師事務所

附註：

- (i) 於2015年6月，河北鐵科翼辰橡膠製品有限公司易名為河北鐵科翼辰新材科技有限公司，其主要業務並無改變。

河北鐵科翼辰橡膠製品有限公司（「鐵科翼辰」，前稱藁城市翼辰橡膠製品有限公司）為 貴公司於2012年2月在中國石家莊藁城區註冊成立的全資附屬公司，實繳資本為現金人民幣9,500,000元。

2013年4月，北京鐵科首鋼軌道技術股份有限公司（「北京鐵科」）與 貴公司分別額外注資人民幣24,990,000元及人民幣14,510,000元。注資後，北京鐵科與 貴公司分別持有鐵科翼辰的51%及49%股權。因此，鐵科翼辰成為 貴公司的聯營公司。視作出售鐵科翼辰產生了少於人民幣10,000元的虧損。

- (ii) 2015年6月，藁城市翼辰工程塑料有限公司易名為石家莊市藁城區翼辰企業管理服務有限公司。易名後其主要業務為企業管理、物業管理及其他相關服務。
- (iii) 2015年6月， 貴集團以人民幣2,760,000元的代價向張立剛先生收購了石家莊市藁城區翼辰鐵路工務器材有限公司約11.79%的股權。

若干公司沒有官方英文名稱，英文報告中所示英文名稱為 貴集團管理層據其中文名稱翻譯所得。

2. 主要會計政策概要

編製財務資料所採納的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策已於所呈列的所有年度貫徹應用。

2.1 編製基準

財務資料乃根據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」）編製。

財務資料已按歷史成本慣例編製。

貴集團已於整段有關期間，貫徹採納及應用於有關期間末有效的準則及詮釋。

編製符合國際財務報告準則的財務資料須使用若干重要會計估計，在應用 貴集團的會

計政策過程中亦須由管理層作出判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的範圍，或其假設及估計對財務資料而言屬重大的範圍，已於附註4披露。

尚未採納的新訂準則及詮釋

下列新訂準則以及對現有準則的修訂及詮釋已經頒佈，惟尚未就2016年1月1日開始的財政年度生效，且 貴集團尚未提前採納。

- 國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入：(1)界定與客戶的合同；(2)界定合同內獨立的履約義務；(3)釐定交易價格；(4)將交易價格分攤至合同內的履約義務；及(5)當符合履約義務時確認收入。核心原則為公司須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映公司預期交換該等貨品或服務而應得的代價。其摒棄了基於「收入過程」的收入確認模型，轉向基於控制轉移的「資產－負債」模型。國際財務報告準則第15號於2018年1月1日或以後開始的期間根據國際財務報告準則編製的首份年度財務報表生效，並容許提前採用。

貴集團並無計劃提前採用國際財務報告準則第15號。管理層預期國際財務報告準則第15號於2018年1月1日或之後開始的期間生效並不會對 貴集團的財務狀況及財務表現造成重大影響。

- 國際財務報告準則第16號「租賃」提出租賃的定義、確認及計量租賃並為就承租人及出租人兩方的租賃活動向財務報表使用者匯報有用資料設立原則。國際財務報告準則第16號產生的主要變動為大部分經營租賃將為承租人計入財務報表狀況。準則取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。準則於2019年1月1日起或之後的年度期間生效，並待報告實體同時採納國際財務報告準則第15號「客戶合同收入」後容許提前採納。

貴集團為多個物業的承租人，該等物業目前分類為經營租賃。 貴集團目前就該等租賃之會計政策載列於附註2.21，而 貴集團未於綜合財務狀況報表反映之未來經營租賃承擔則載列於附註33(b)。國際財務報告準則第16號對經營承租人有關於租賃會計處理的新規定，並一般不再允許承租人於財務狀況表外確認租賃。取而代之，近乎所有租賃必須以資產(如為使用權)及財務負債(如為付款責任)的形式確認。因此，新標準將導致財務狀況表內的資產及負債增加。於全面收入報表中，使用權資產及租賃負債所產生的利息支出折舊將被確認，而非經營租賃開支。 貴集團不打算提前採納國際財務報告準則第16號。根據 貴集團於2016年6月30日之未貼現經營租賃承擔人民幣2,330,000元(載列於附註33(b))，管理層預期國際財務報告準則第16號不會對 貴集團的財務狀況及財務表現造成重大影響。

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」闡述了金融資產及金融負債之分類、計量及確認。國際財務報告準則第9號的完整版本於2014年7月頒佈。該準則取代了國際會計準則第39號中與金融工具之分類及計量相關之部分。國際財務報告準則第9號保留混合計量模型，惟加以簡化，並為金融資產確立三個主要計量分類：攤銷成本、按公允價值計入其他綜合收益及按公允價值計入損益。分類基準視乎實體之業務模型及金融資產之約定現金流特性而定。權益工具投資最初須以不可撤銷權按公允價值計入損益，以呈列其他綜合收益非循環之公允價值變動。現有之新預期信貸虧損模型將取代國際會計準則第39號所用之已發生虧損減值模型。除就指定以公允價值計入損益之負債須於其他綜合收益確認自身之信貸風險變動外，並無更改金融負債之分類及計量。國際財務報告準則第9號通過取代明確對沖有效性測試放寬對沖有效性要求。國際財務報告準則第9號要求對沖項目與對沖工具之間存在經濟關係，且就風險管理而言，「對沖比率」亦須與管理層實際使用者一致。編製同期資料仍屬規定之內，惟此規定與現時根據國際會計準則第39號所編製者不同。此準則將於2018年1月1日或之後開始之會計期間生效，並容許提早採納。

管理層正評估於採納國際財務報告準則第9號的影響。應收賬款減值虧損基於預期信貸虧損模式計量，該模式需要使用過往數據及前瞻性資料，並可能對 貴集團的財務資料有所影響。在 貴集團完成詳盡檢討前提供該影響之合理估計乃不切實際。除了採用預期信貸虧損減值模式及披露變更，現時預期採用國際財務報告準則第9號之不大可能對 貴集團的財務資料造成重大影響，而 貴集團並無計劃提前採用此修訂。

- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號對投資者與其聯營公司或合營企業之間的銷售或貢獻資產的修改，處理國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號兩者對投資者與其聯營公司或合營企業之間的銷售或貢獻資產的不一致情況。一項交易涉及一項業務時全數確認收益或虧損。一項交易涉及不構成業務的資產時確認部分收益或虧損，即使該等資產在附屬公司內。該等修訂原擬於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。生效日期現已延遲／移除。該等修訂繼續容許提前採納。

採用國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之該等修訂不大可能對 貴集團的財務資料有重大影響，而 貴集團並無計劃提前採用此修訂。

2.2 附屬公司

(a) 合併

附屬公司乃 貴集團擁有控制權的實體。當 貴集團因參與實體的業務而可或有權獲得可變回報，且有能力通過對實體行使其權力而影響該等回報時，即表示 貴集團控制某實體。附屬公司於控制權轉讓予 貴集團之日起合併入賬，並於控制權終止之日終止合併入賬。

集團內公司間交易、集團公司之間交易的結餘及未變現收益均予以抵銷。除非交易提供所轉讓資產減值的證據，否則未變現虧損亦予以抵銷。附屬公司呈報的賬目已作出必要調整，以確保與 貴集團的會計政策一致。

除共同控制下的業務合併外， 貴集團採用收購法對業務合併入賬。就收購附屬公司轉讓的代價為所轉讓資產、對被收購方之前擁有人所產生負債及 貴集團所發行股權的公允價值。所轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。

於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日的公允價值計量。 貴集團按逐項收購基準，以公允價值或按非控股權益所佔被收購方可識別淨資產已確認金額之比例確認於被收購方的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘按階段完成業務合併，則收購方之前持有的被收購方股權的收購日賬面值重新計量為於收購日的公允價值；重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及被收購方的任何先前股權於收購日期的公允價值超過所收購可識別淨資產公允價值的數額乃記錄為商譽。就議價購買而言，倘所轉讓代價、已確認非控股權益及之前持有的經計量權益總和低於所收購附屬公司淨資產的公允價值，則有關差額將直接於綜合收益表內確認。

與非控股權益進行而不導致失去控制權的交易，作為權益交易入賬，即與附屬公司擁有人(以其擁有人身份)之間的交易。已付代價公允價值與附屬公司淨資產賬面值的所獲取相關股份的差額，乃於權益記錄。向非控股權益出售所得收益或虧損，亦於權益記錄。

(b) 獨立財務報表

附屬公司投資乃按成本減減值入賬。成本亦包括投資的直接歸屬成本。附屬公司業績按 貴公司已收及應收股利入賬。

倘自相關投資收取的股利超出附屬公司於股利宣派期間的綜合收益總額，或倘個別財務報表內所列投資的賬面值超出合併財務報表所示被投資方淨資產(包括商譽)的賬面值，則須對附屬公司投資進行減值測試。

(c) 出售附屬公司

貴集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允價值重新計量，有關賬面值變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，其公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益。

2.3 聯營公司

聯營公司為 貴集團有重大影響力但並無控制權，且一般擁有介乎20%至50%投票權股份的實體。在 貴公司及合併財務狀況表內，聯營公司投資均採用權益法入賬。根據權益法，投資於初始時按成本確認，並於收購日後通過確認投資者於被投資者的應佔損益增加或減少投資的賬面金額。 貴集團聯營公司投資包括收購時識別的商譽。

倘於聯營公司的擁有權權益減少，而重大影響力獲保留，則先前於其他綜合收益內確認的金額僅有一定比例部分重新分類至損益(如適用)。

貴集團應佔收購後的損益在損益表中確認，而應佔收購後其他綜合收益的變動，則在其他綜合收益中確認。投資賬面值會相應作出調整。當 貴集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其於聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款)時， 貴集團不會再確認額外虧損，除非其已代該聯營公司承擔法律或推定責任或已代該聯營公司作出付款。

貴集團在每個報告日期釐定聯營公司投資是否存在客觀減值證據。一旦存在減值證據， 貴集團會按聯營公司可收回金額與其賬面值差額計算減值金額，並於綜合收益表「應佔聯營公司虧損」旁確認有關金額。

來自 貴集團與其聯營公司間上游及下游交易的損益於 貴集團的財務資料中確認並僅以無關連投資者於聯營公司的權益為限。未變現虧損也予以抵銷，除非有關交易證明所轉讓資產已出現減值。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與 貴集團所採納政策一致。

聯營公司投資的攤薄收益或虧損於綜合收益表中確認。

2.4 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者被界定為 貴公司董事會的執行董事。主要經營決策者負責分配經營分部的資源及評估其表現，已獲識別為作出戰略決策的主要經營決策者。

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

各集團實體的財務報表所列項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料乃以人民幣呈報，人民幣乃 貴公司的功能貨幣及 貴集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日或重新計量項目的估值日期的匯率折算為功能貨幣。結算該等交易以及將外幣計價的貨幣資產及負債按年終匯率折算產生的匯兌收益及虧損在損益表確認。

與借款及現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損乃於綜合收益表「其他收益淨額」內呈列。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均以歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接發生的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入 貴集團，而該項目的成本能夠可靠地計量時，方會計入資產的賬面值內或確認為獨立資產（若適用）。重置部分的賬面值會取消確認。所有其他維修及保養成本於發生時自有關期間的綜合收益表扣除。

物業、廠房及設備折舊乃採用直線法計算，按以下估計可使用年期將成本分攤至其剩餘價值：

樓宇	10-20年
機器	5-10年
車輛	5年
電子及通訊設備	3-5年
家具、辦公室設備及其他	3-5年

於各報告期末，貴集團會對資產剩餘價值及可使用年期進行審查，並作出調整（如適用）。

倘資產賬面值超過其估計可收回金額，資產賬面值即時撇減至其可收回金額（附註2.9）。

出售的收益及虧損乃經比較所得款項與賬面值後釐定，並在綜合收益表「其他收益淨額」內確認。

2.7 土地使用權

土地使用權指經營租賃預付款，並按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指就使用多座廠房及樓宇所在土地權利支付的代價。土地使用權的攤銷在土地使用權期間內按直線法計算。

2.8 無形資產

電腦軟件

所收購的電腦軟件許可乃根據收購特定軟件及投放使用所涉成本為基準予以資本化。該等成本乃在其5年估計可使用年期內予以攤銷。

2.9 非金融資產的減值

無限使用年期的資產不須攤銷，並且每年以及出現減值跡象之時進行減值測試。當有顯示賬面值或未能收回的事件或狀況轉變發生時，須作攤銷的資產會進行減值審閱。減值虧損須以資產賬面值高於可收回金額的差額作為入賬金額。可收回金額指資產公允價值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產將按獨立可識別現金流量的最低層次組合（現金產生單位）。出現減值的非金融資產（商譽除外）會於每個報告日予以審閱以確定減值是否可能撥回。

2.10 金融資產

(a) 分類

貴集團的金融資產分為以下類別：按公允價值計入損益、貸款及應收款項、持至到期金融資產及可供出售金融資產。該分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初始確認金融資產時釐定有關金融資產的分類。

貴集團的金融資產主要包括貸款及應收款項。

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並非於活躍市場報價的非衍生金融資產。此等款項乃計入流動資產，惟於或預期於報告期末後超過12個月結算的款項則列作非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括財務狀況表內的「應收賬款」、「其他應收款項及預付款」項下的應收款項、「受限制現金」及「現金及現金等價物」。應收賬款乃就日常業務過程中進行的產品銷售或服務應收客戶的款項。

(b) 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日（貴集團承諾購入或出售該資產的日期）確認。所有並非按公允價值計入損益的金融資產的投資於初始時按公允價值加交易成本確認。按公允價值計入損益的金融資產，於初始時按公允價值確認，而交易成本則在綜合收益表中支銷。從該等投資收取現金流量的權利屆滿或已轉讓而貴集團已實質上轉移一切所有權風險及回報時，則取消確認有關金融資產。

貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

(c) 抵銷金融工具

當有可依法強制執行的權利抵銷已確認的金額，且有意向以淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則可將金融資產與負債互相抵銷，並在財務狀況表內呈報淨額。可依法強制執行的權利不得取決於未來事件，須在一般業務過程中，以及公司或對手方的違約事件、資不抵債或破產情況下可強制執行。

(d) 金融資產減值

按攤銷成本列賬的資產

貴集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。一項或一組金融資產的減值及減值虧損只於有客觀證據證明減值乃來自初始確認資產後發生一項或

多項事件(「虧損事件」)，而該項(或該等)虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能可靠估算時才出現。

減值證據可包括以下跡象：債務人或一組債務人出現重大財政困難，欠付或拖欠支付利息或本金，彼等將有可能破產或進行其他財務重組，以及有可察覺的資料顯示估計未來現金流量有可計量的減少(例如與違約有相互關聯的拖欠情況或經濟狀況改變)。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產的原始實際利率折現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信貸虧損)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在綜合收益表確認。如貸款附有浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率為按合同釐定的當前實際利率。

在往後期間，如減值虧損的金額減少，而此減少可客觀地關聯到確認減值後發生的事件(例如債務人的信用評級改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合收益表撥回。

2.11 金融負債

金融負債分為兩個類別：按公允價值計入損益之金融負債及其他金融負債。所有金融負債於交易進行時界定其分類並以公允價值進行初始確認。

貴集團於有關期間承擔僅分類為「其他金融負債」的金融負債。其他金融負債最初按公允價值(扣除已產生之交易成本)確認。其他金融負債隨後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額按其他金融負債期採用實際利率法於損益內確認。

貴集團的其他金融負債主要包括合併財務狀況表中的應付賬款、銀行借款、其他借款及其他應付款項及應計費用。應付賬款為於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務之付款責任。倘款項於一年或以內到期，其他金融負債分類為流動負債，否則列為非流動負債。銀行借款乃分類為流動負債，除非 貴集團有權無條件將負債結算日期押後至報告期結束後至少12個月。

2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、人工成本、其他直接成本及相關生產日常費用(按正常經營能力而定)，不包括借款成本。可變現淨值為日常業務中的估計售價減適用銷售開支。

2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、以及原到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

2.14 資本

於相關期間，註冊及實繳股本分類為權益。發行新股直接應佔的新增成本列於權益，作為所得款項扣除稅項後的減少。本公司於2015年11月26日轉制為股份制公司(附註1)。

2.15 借款成本

收購、建設或生產符合規定的資產(指需要用上大量時間方可實現其擬定用途或可銷售的資產)直接應佔的一般及專項借款成本乃計入該等資產的成本，直至該等資產大致可用於其擬定用途或銷售為止。

所有其他借款成本於其產生期間內於損益中確認。

借款成本包括融資租賃的利息開支及融資費用。

2.16 即期及遞延所得稅

期間的稅項費用包括即期及遞延稅項。稅項乃於損益表中確認，惟與在其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關者除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅費用根據 貴公司的附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於財務狀況表日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法規詮釋所規限的情況定期評估稅項申報情況，並在適用情況下按預期須向稅務機構支付的稅款確定撥備。

(b) 遞延所得稅

內部基準差異

遞延所得稅採用負債法，就資產和負債的稅基與資產和負債在財務資料的賬面值之間產生的暫時性差異確認。遞延所得稅採用在財務狀況表日期前已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及法律)而釐定。

遞延所得稅資產僅限於有可能產生未來應課稅利潤並可用於抵銷暫時性差異時予以確認。

(c) 抵銷

當有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意向以淨額基準結算結餘時徵收所得稅，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.17 僱員福利

(a) 退休金責任

貴集團每月對中國相關市級及省級政府籌辦的多項界定供款退休福利計劃作出供款。市級及省級政府承諾負起向該等計劃項下所有現有及未來已退休僱員支付退休福利的責任，而貴集團在供款以外並無其他進一步的退休後福利責任。供款乃在到期時確認為僱員福利開支。

(b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員可參與多個政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月根據僱員薪金的若干百分比(設有若干上限)向該等基金作出供款。貴集團就該等基金的責任限於每期應支付的供款。

2.18 撥備

撥備按償付義務所須的預期支出的現值計量，而計算現值所使用的稅前利率為反映當前市場對資金的時間價值及與有關義務相關的風險的評估。由時間推移引起撥備的增加確認為利息費用。

2.19 確認收入

收入按已收或應收代價的公允價值計量，並指就所供應產品應收的金額，經扣除折扣、退貨及增值稅後呈列。如能可靠計算收入金額、實體或將取得未來經濟利益，以及貴集團各項業務中如下文所述的特定標準達致時，貴集團確認收入。貴集團就該等活動分別採用的收入確認政策如下：

(a) 產品

貴集團生產及向客戶銷售鐵路扣件系統產品及焊接材料。貴集團在產品所有權的重大風險和回報轉移給買方並能可靠地計算收入時確認產品銷售。

2.20 利息收入

收入採用實際利率法，按照將金融工具預計年期內的估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的利率以應計基準確認為利息收入。

2.21 租賃

對由出租人保留大部分所有權風險及回報的租賃乃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除收取出租人的任何優惠)以直線法就租期於收益表內扣除。

貴集團出租若干物業、廠房及設備。物業、廠房及設備租賃分類為融資租賃，貴集團承受其所有權中的絕大部分風險及回報。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款的現值兩者的較低者予以資本化。

每期租賃付款均分攤為負債及財務費用。相應之租金責任(扣除財務費用)乃計入其他長期應付款項。財務成本之利息部分將在有關租賃年期於收益表中扣除，並藉此制定每個期間對負債餘額之穩定利息率。根據融資租賃收購的物業、廠房及設備按有關資產的可使用年期及租期(以較短者為準)計算折舊。

於有關期間，貴集團進行了售後回租交易，而該售後回租導致融資租賃。售後回租資產的銷售所得款項與賬面值之間的差額則遞延及在租賃年期攤銷。

2.22 政府補助

政府補助於合理確信將會收取、且貴集團將符合所有適用附帶條件時，以公允價值確認入賬。

與成本相關的政府補助金乃予遞延，並在需與擬補償的成本配對的期間內在綜合收益表內確認。

有關物業、廠房及設備的政府補助於非流動負債項下列作遞延政府補助，並按直線法在相關資產的預期使用年期內計入綜合收益表。

2.23 股利分配

向貴公司股東作出的股利分配，乃在貴公司股東或董事(如適用)批准股利的期間內，在貴集團及貴公司的財務資料內確認為負債。

3. 財務風險管理

3.1 財務風險因素

貴集團的活動令其面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並設法減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。

貴集團董事集中於將對貴集團的財務表現的潛在不利影響減至最低。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

貴集團的國際銷售交易有限，而現金及現金等價物以及應收賬款的外幣結餘並不重大，外匯風險並不重大。

(ii) 利率風險

貴集團並無按公允價值計量的金融資產或金融負債，因此並無公允價值利率風險。貴集團的借款，包括銀行借款及其他借款，全皆按固定利率計息。

於2013年、2014年及2015年12月31日以及2015年及2016年6月30日，若借款利率增加／減少5%(約30個基點)而其他所有變數維持不變，貴集團相關期間的稅後淨利潤將分別增加／減少約人民幣786,750元、人民幣993,000元、人民幣784,550元、人民幣405,750元及人民幣311,950元。

(b) 信貸風險

於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，貴集團大部分的受限制現金及現金及現金等價物存於當地信譽良好的股份制商業銀行或國有銀行，管理層相信該等銀行具較高的信貸質量。管理層並不預期該等對手方有任何不履約事件導致出現任何虧損。

貴集團並無重大信貸風險集中。貴集團已評估客戶的信貸質量，當中已計及彼等財務狀況、過往經驗及其他因素，才訂立貿易安排。一般而言，貴集團產品代價需於交付產品時作出結付。然而，貴集團客戶大多與貴集團磋商延後支付應付款項安排。貴集團並無規定貿易應付賬款需有抵押物作出抵押。管理層定期根據過往付款記錄、逾期時間、債務人的財務實力及是否與相關債務人有任何爭議，對賬款及其他應收款項作出集體評估及個別評估。貴集團過往收取賬款及其他款項的經驗屬所記錄撥備之列。董事認為已在財務資料就不可收回的應收款項作出充足撥備，而並無減值的應收賬款及應收票據的信貸質量乃為滿意。

附錄一

會計師報告

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理，表示有維持充足的現金及現金等價物以及有充足的承諾信貸融資提供資金。

貴集團的主要現金需求，乃物業、廠房及設備的添置和升級、相關債務的支付以及採購及營運開支的支付。貴集團的營運資金需求，乃透過內部資源及短期銀行借款提供。

於2013年、2014年、2015年12月31日以及2016年6月30日，貴集團的流動資產淨值分別約為人民幣200,759,000元、人民幣366,857,000元、人民幣566,756,000元及人民幣666,762,000元。管理層定期監察貴集團的現時及預期的流動資金需求，以確保其維持充足的現金及現金等價物，並有資金應付資本承擔及營運資金需求。

下表根據於財務狀況表日至約定到期日的餘下期間，按照相關到期日，對貴集團及貴公司的金融負債進行分析。所披露的金額乃為約定非折現現金流量：

	一年內	一至兩年	兩至五年	超過五年	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
貴集團					
於2013年12月31日					
銀行借款.....	271,588	—	—	—	271,588
其他借款.....	61,972	—	—	—	61,972
應付賬款.....	163,171	—	—	—	163,171
其他應付款項及應計費用.....	39,131	—	—	—	39,131
於2014年12月31日					
銀行借款.....	151,896	—	—	—	151,896
其他借款.....	79,181	—	—	—	79,181
應付賬款.....	178,007	—	—	—	178,007
其他應付款項及應計費用.....	67,544	—	—	—	67,544
於2015年12月31日					
銀行借款.....	225,662	—	—	—	225,662
其他借款.....	48,986	—	—	—	48,986
應付賬款.....	189,076	—	—	—	189,076
其他應付款項及應計費用.....	50,502	—	—	—	50,502
於2016年6月30日					
銀行借款.....	245,130	20,724	—	—	265,854
其他借款.....	47,681	—	—	—	47,681
應付賬款.....	264,648	—	—	—	264,648
其他應付款項及應計費用.....	42,483	—	—	—	42,483

附錄一

會計師報告

	<u>一年內</u>	<u>一至兩年</u>	<u>兩至五年</u>	<u>超過五年</u>	<u>總計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司					
於2013年12月31日					
銀行借款.....	271,588	—	—	—	271,588
其他借款.....	61,972	—	—	—	61,972
應付賬款.....	181,490	—	—	—	181,490
其他應付款項及應計費用.....	39,447	—	—	—	39,447
於2014年12月31日					
銀行借款.....	151,896	—	—	—	151,896
其他借款.....	79,181	—	—	—	79,181
應付賬款.....	183,032	—	—	—	183,032
其他應付款項及應計費用.....	67,321	—	—	—	67,321
於2015年12月31日					
銀行借款.....	225,662	—	—	—	225,662
其他借款.....	48,986	—	—	—	48,986
應付賬款.....	206,873	—	—	—	206,873
其他應付款項及應計費用.....	50,454	—	—	—	50,454
於2016年6月30日					
銀行借款.....	245,130	20,724	—	—	265,854
其他借款.....	47,681	—	—	—	47,681
應付賬款.....	265,790	—	—	—	265,790
其他應付款項及應計費用.....	43,758	—	—	—	43,758

附錄一

會計師報告

3.2 資本管理

貴集團的資本管理的目的為保障 貴集團能夠持續經營，以為股東提供回報，以及維持最佳的資本架構以減少資本成本。

貴集團根據資產負債比率監控資本。該比率按淨債務除以總資本計算。淨債務按借款總額(包括合併財務狀況表所示的即期及非即期銀行借款、其他借款及即期及非即期融資租賃負債)減現金及現金等價物計算。總資本按合併財務狀況表所示的「總權益」加借款淨額計算。

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款總額.....	345,329	232,024	273,055	307,475
減：現金及現金等價物(附註17).....	38,062	44,146	85,541	202,757
淨債務.....	307,267	187,878	187,514	104,718
總權益.....	444,599	623,453	838,704	922,793
總資本.....	751,866	811,331	1,026,218	1,027,511
資本負債比率.....	41%	23%	18%	10%

3.3 公允價值估計

貴集團流動金融資產及負債(包括現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款及其他應收款項及預付款、應付賬款及其他應付款項及即期借款)的賬面值，與其公允價值相若。估算金融負債及融資租賃負債的公允價值時，乃按現時 貴集團就相若金融工具／責任可得的市場利率，將未來約定現金流量折現得出。

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括根據現有情況對未來事件作出的認為屬合理的預期)而作出並持續進行評估。

(a) 折舊及攤銷

貴集團管理層參考 貴集團擬從使用該等資產得到未來經濟利益的估計期間，釐定物業、廠房及設備以及無形資產的估計可使用年期及相關折舊／攤銷費用。倘可使用年期與先

前估計者有所不同，管理層將會修訂折舊及攤銷費用，或會將已報廢或出售的技術陳舊或非戰略性資產進行撇銷或撇減。

(b) 物業及設備減值

倘情況顯示某項物業或設備的賬面淨值未必能夠收回，該項資產會可能被視為「減值」，並可能根據會計政策，就上述物業及設備的減值確認減值虧損，以將賬面值減至可收回金額。可收回金額乃銷售價格淨值與在用價值兩者中的較高者。在釐定在用價值時，該資產產生的預期現金流量乃折現至現值，當中涉及有關未來收入及營運成本水平的重大判斷。貴集團使用所有可獲得的資料，用以釐定能夠合理地概約可收回金額的金額，包括未來收入及營運成本的合理及有佐證的假設和預測的估計。該等估計的變動對於該等資產的賬面值可能有重大影響，並可能導致未來期間的額外減值費用或減值撥回。

(c) 貿易及其他應收款項的減值

貴集團對於因客戶無力作出所需付款導致的貿易及其他應收款項的減值虧損進行估計。貴集團的估計乃基於貿易及其他應收款項結餘的賬齡、客戶信譽以及過往撇賬經驗得出。倘若客戶的財務狀況有所轉差，實際撇賬可能高於估計。

(d) 所得稅

貴集團在中國須繳付所得稅。在日常業務過程中，若干交易及計算的最終稅項釐定乃不確定。倘此等事項的最終稅項結果與原本記錄的金額有所不同，則有關差額將影響作出有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

遞延稅項資產僅在可能會出現應課稅利潤以用作抵銷可扣減臨時差額時確認。有關釐定須就遞延稅項資產的可變現性作出重大判斷。就有虧損記錄的實體而言，須要有其他證據顯示將來存在足夠的應課稅利潤。當期望有別於原先估計，有關差額將影響調整估計期間的遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

5 分部資料

貴集團的分部資料根據貴集團主要經營決策者定期審閱的內部報告呈列，以向各分部分配資源並評估其表現。就貴集團各可報告分部而言，貴集團主要經營決策者至少於每月審閱內部管理報告。

管理層根據該等報告確定報告分部。

附錄一

會計師報告

貴集團根據不同產品決定其業務內容：

- 鐵路扣件系統產品：鐵路相關產品的生產及銷售
- 焊接材料產品：焊接材料的生產及銷售

管理層根據毛利確定分部業績。分部資產及負債並非定期向主要經營決策者匯報，因此報告分部的資產及負債資料並無呈列。可報告分部資料及對可報告分部業績的調節列示如下：

截至2013年12月31日止年度	鐵路扣件			總計
	系統產品	焊接材料	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入總額.....	530,292	64,961	14,065	609,318
分部間收入.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收入.....	530,292	64,961	14,065	609,318
營業成本總額.....	348,341	50,210	11,382	409,933
分部毛利.....	181,951	14,751	2,683	199,385
其他利潤和虧損披露：				
折舊及攤銷.....	13,861	3,009	4,372	21,242
應收款項減值撥備.....	7,902	5,005	3,128	16,035
財務成本淨額.....	—	—	23,019	23,019
截至2014年12月31日止年度	鐵路扣件			總計
	系統產品	焊接材料	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入總額.....	771,175	73,867	9,735	854,777
分部間收入.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收入.....	771,175	73,867	9,735	854,777
營業成本總額.....	436,445	56,484	7,508	500,437
分部毛利.....	334,730	17,383	2,227	354,340
其他利潤和虧損披露：				
折舊及攤銷.....	11,196	3,035	6,929	21,160
應收款項減值撥備.....	10,856	2,526	503	13,885
財務成本淨額.....	—	—	29,284	29,284

附錄一

會計師報告

截至2015年12月31日止年度	鐵路扣件			總計
	系統產品	焊接材料	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入總額.....	828,382	71,866	6,801	907,049
分部間收入.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收入.....	<u>828,382</u>	<u>71,866</u>	<u>6,801</u>	<u>907,049</u>
營業成本總額.....	<u>459,723</u>	<u>52,202</u>	<u>5,154</u>	<u>517,079</u>
分部毛利.....	<u>368,659</u>	<u>19,664</u>	<u>1,647</u>	<u>389,970</u>
其他利潤和虧損披露：				
折舊及攤銷.....	11,457	2,971	5,716	20,144
應收款項減值撥備.....	7,359	6,166	740	14,265
財務成本淨額.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>19,751</u>	<u>19,751</u>
截至2015年6月30日止六個月 (未經審核)	鐵路扣件			總計
系統產品	焊接材料	其他		
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
收入總額.....	394,784	39,353	3,562	437,699
分部間收入.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收入.....	<u>394,784</u>	<u>39,353</u>	<u>3,562</u>	<u>437,699</u>
營業成本總額.....	<u>213,039</u>	<u>28,895</u>	<u>2,693</u>	<u>244,627</u>
分部毛利.....	<u>181,745</u>	<u>10,458</u>	<u>869</u>	<u>193,072</u>
其他利潤和虧損披露：				
折舊及攤銷.....	5,851	1,596	3,631	11,078
應收款項減值撥備.....	2,353	927	480	3,760
財務成本淨額.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,069</u>	<u>12,069</u>

附錄一

會計師報告

截至2016年6月30日止六個月	鐵路扣件			總計
	系統產品	焊接材料	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
收入總額.....	486,182	33,209	2,558	521,949
分部間收入.....	—	—	—	—
來自外部客戶的收入.....	<u>486,182</u>	<u>33,209</u>	<u>2,558</u>	<u>521,949</u>
營業成本總額.....	<u>253,804</u>	<u>26,096</u>	<u>2,503</u>	<u>282,403</u>
分部毛利.....	<u>232,378</u>	<u>7,113</u>	<u>55</u>	<u>239,546</u>
其他利潤和虧損披露：				
折舊及攤銷.....	5,614	1,333	2,632	9,579
應收款項減值撥備.....	7,122	428	308	7,858
財務成本淨額.....	—	—	7,661	7,661

向 貴集團主要經營決策者報告的外部收入的計量基準與合併綜合收益表所採用者一致。分部業績與年度利潤調節如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
分部毛利.....	199,385	354,340	389,970	193,072	239,546
銷售及分銷開支、一般及行政開支及 財務成本淨額.....	(114,196)	(121,871)	(124,423)	(55,676)	(60,440)
其他收益淨額.....	1,737	11,808	2,235	1,100	2,909
分佔聯營公司利潤淨額.....	<u>2,345</u>	<u>6,170</u>	<u>7,588</u>	<u>2,440</u>	<u>2,745</u>
所得稅前利潤.....	89,271	250,447	275,370	140,936	184,760
所得稅開支.....	<u>(21,935)</u>	<u>(61,593)</u>	<u>(47,359)</u>	<u>(34,702)</u>	<u>(27,609)</u>
年度／期間利潤.....	<u>67,336</u>	<u>188,854</u>	<u>228,011</u>	<u>106,234</u>	<u>157,151</u>

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度以及截止2015年及2016年6月30日止六個月， 貴集團超過95%的收入均於中國產生。

附錄一

會計師報告

6 物業、廠房及設備

	貴集團						
	樓宇	機器	車輛	電子及 通訊設備	家具、 辦公室設備 及其他	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	人民幣千元
於2013年1月1日的賬面淨值.....	73,750	109,865	138	2,127	224	8,835	194,939
添置.....	2,923	12,066	3,985	1,059	3,379	4,694	28,106
完成後轉讓.....	13,335	—	—	—	—	(13,335)	—
折舊.....	(4,357)	(14,986)	(558)	(794)	(64)	—	(20,759)
於2013年12月31日的賬面淨值.....	<u>85,651</u>	<u>106,945</u>	<u>3,565</u>	<u>2,392</u>	<u>3,539</u>	<u>194</u>	<u>202,286</u>
於2013年12月31日							
成本.....	108,252	176,937	4,493	6,394	4,597	194	300,867
累計折舊.....	(22,601)	(69,992)	(928)	(4,002)	(1,058)	—	(98,581)
賬面淨值.....	<u>85,651</u>	<u>106,945</u>	<u>3,565</u>	<u>2,392</u>	<u>3,539</u>	<u>194</u>	<u>202,286</u>
於2014年1月1日的賬面淨值.....	85,651	106,945	3,565	2,392	3,539	194	202,286
添置.....	270	10,324	43	225	—	3,457	14,319
完成後轉讓.....	—	(26,339)	—	(336)	—	—	(26,675)
折舊.....	(5,100)	(12,819)	(775)	(946)	(1,125)	—	(20,765)
於2014年12月31日的賬面淨值.....	<u>80,821</u>	<u>78,111</u>	<u>2,833</u>	<u>1,335</u>	<u>2,414</u>	<u>3,651</u>	<u>169,165</u>
於2014年12月31日							
成本.....	108,522	152,614	4,536	6,031	4,597	3,651	279,951
累計折舊.....	(27,701)	(74,503)	(1,703)	(4,696)	(2,183)	—	(110,786)
賬面淨值.....	<u>80,821</u>	<u>78,111</u>	<u>2,833</u>	<u>1,335</u>	<u>2,414</u>	<u>3,651</u>	<u>169,165</u>
於2015年1月1日的賬面淨值.....	80,821	78,111	2,833	1,335	2,414	3,651	169,165
添置.....	3,803	7,397	1,792	395	12	2,666	16,065
完成後轉讓.....	5,912	—	—	284	—	(6,196)	—
出售(附註34(a)(iii)).....	(40,702)	(5,832)	—	(367)	(1,666)	—	(48,567)
折舊.....	(4,374)	(12,905)	(1,013)	(651)	(674)	—	(19,617)
於2015年12月31日的賬面淨值.....	<u>45,460</u>	<u>66,771</u>	<u>3,612</u>	<u>996</u>	<u>86</u>	<u>121</u>	<u>117,046</u>
於2015年12月31日							
成本.....	62,387	146,711	6,328	5,739	1,252	121	222,538
累計折舊.....	(16,927)	(79,940)	(2,716)	(4,743)	(1,166)	—	(105,492)
賬面淨值.....	<u>45,460</u>	<u>66,771</u>	<u>3,612</u>	<u>996</u>	<u>86</u>	<u>121</u>	<u>117,046</u>

附錄一

會計師報告

	貴集團						
	樓宇	機器	車輛	電子及 通訊設備	家具、 辦公室設備 及其他	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	人民幣千元
於2016年1月1日的賬面淨值.....	45,460	66,771	3,612	996	86	121	117,046
添置.....	14	1,204	1,586	535	584	73	3,996
完成後轉讓.....	73	—	—	—	—	(73)	—
出售.....	—	(201)	(24)	—	—	—	(225)
折舊.....	(1,478)	(6,017)	(642)	(294)	(71)	—	(8,502)
於2016年6月30日的賬面淨值.....	<u>44,069</u>	<u>61,757</u>	<u>4,532</u>	<u>1,237</u>	<u>599</u>	<u>121</u>	<u>112,315</u>
於2016年6月30日.....							
成本.....	62,474	147,629	7,426	6,274	1,836	121	225,760
累計折舊.....	(18,405)	(85,872)	(2,894)	(5,037)	(1,237)	—	(113,445)
賬面淨值.....	<u>44,069</u>	<u>61,757</u>	<u>4,532</u>	<u>1,237</u>	<u>599</u>	<u>121</u>	<u>112,315</u>
於2015年1月1日的賬面淨值.....	80,821	78,111	2,833	1,335	2,414	3,651	169,165
添置.....	651	5,973	1,472	18	—	2,414	10,528
完成後轉讓.....	5,092	—	—	—	—	(5,092)	—
出售(附註34(a)).....	—	(235)	—	—	—	—	(235)
折舊.....	(2,629)	(6,797)	(488)	(413)	(562)	—	(10,889)
於2015年6月30日的賬面淨值(未經審核).....	<u>83,935</u>	<u>77,052</u>	<u>3,817</u>	<u>940</u>	<u>1,852</u>	<u>973</u>	<u>168,569</u>
於2015年6月30日(未經審核).....							
成本.....	114,265	158,333	6,008	6,048	4,597	973	290,224
累計折舊.....	(30,330)	(81,281)	(2,191)	(5,108)	(2,745)	—	(121,655)
賬面淨值.....	<u>83,935</u>	<u>77,052</u>	<u>3,817</u>	<u>940</u>	<u>1,852</u>	<u>973</u>	<u>168,569</u>

附註：

- (i) 於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，根據借款協議分別質押賬面淨值人民幣36,287,000元、人民幣38,550,000元、人民幣34,626,000元及人民幣33,559,000的樓宇作為抵押品(附註20)。

附錄一

會計師報告

	貴公司						總計
	樓宇	機器	車輛	電子及 通訊設備	家具、 辦公室設備 及其他	在建工程	
	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
於2013年1月1日的賬面淨值.....	73,750	108,555	138	2,127	212	8,835	193,617
添置.....	2,923	13,329	3,985	1,059	3,389	4,694	29,379
完成後轉讓.....	13,335	—	—	—	—	(13,335)	—
折舊.....	(4,357)	(14,939)	(558)	(794)	(62)	—	(20,710)
於2013年12月31日的賬面淨值.....	<u>85,651</u>	<u>106,945</u>	<u>3,565</u>	<u>2,392</u>	<u>3,539</u>	<u>194</u>	<u>202,286</u>
於2013年12月31日							
成本.....	108,252	176,937	4,493	6,390	4,597	194	300,863
累計折舊.....	(22,601)	(69,992)	(928)	(3,998)	(1,058)	—	(98,577)
賬面淨值.....	<u>85,651</u>	<u>106,945</u>	<u>3,565</u>	<u>2,392</u>	<u>3,539</u>	<u>194</u>	<u>202,286</u>
於2014年1月1日的賬面淨值.....	85,651	106,945	3,565	2,392	3,539	194	202,286
添置.....	270	9,529	43	225	—	3,313	13,380
出售(附註34(a)(ii)).....	—	(26,339)	—	(336)	—	—	(26,675)
折舊.....	(5,100)	(12,750)	(775)	(946)	(1,125)	—	(20,696)
於2014年12月31日的賬面淨值.....	<u>80,821</u>	<u>77,385</u>	<u>2,833</u>	<u>1,335</u>	<u>2,414</u>	<u>3,507</u>	<u>168,295</u>
於2014年12月31日							
成本.....	108,522	160,127	4,536	6,279	4,597	3,507	287,568
累計折舊.....	(27,701)	(82,742)	(1,703)	(4,944)	(2,183)	—	(119,273)
賬面淨值.....	<u>80,821</u>	<u>77,385</u>	<u>2,833</u>	<u>1,335</u>	<u>2,414</u>	<u>3,507</u>	<u>168,295</u>
於2015年1月1日的賬面淨值.....	80,821	77,385	2,833	1,335	2,414	3,507	168,295
添置.....	3,803	7,397	1,792	395	12	2,642	16,041
完成後轉讓.....	5,744	—	—	284	—	(6,028)	—
出售(附註34(a)(iii)).....	(40,702)	(5,832)	—	(367)	(1,666)	—	(48,567)
折舊.....	(4,374)	(12,828)	(1,013)	(651)	(674)	—	(19,540)
於2015年12月31日的賬面淨值.....	<u>45,292</u>	<u>66,122</u>	<u>3,612</u>	<u>996</u>	<u>86</u>	<u>121</u>	<u>116,229</u>
於2015年12月31日							
成本.....	62,219	145,917	6,328	5,735	1,252	121	221,572
累計折舊.....	(16,927)	(79,795)	(2,716)	(4,739)	(1,166)	—	(105,343)
賬面淨值.....	<u>45,292</u>	<u>66,122</u>	<u>3,612</u>	<u>996</u>	<u>86</u>	<u>121</u>	<u>116,229</u>

附錄一

會計師報告

	貴公司						
	樓宇	機器	車輛	電子及 通訊設備	家具、 辦公室設備 及其他	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	人民幣千元
於2016年1月1日的賬面淨值.....	45,292	66,122	3,612	996	86	121	116,229
添置.....	14	1,204	1,586	535	584	73	3,996
完成後轉讓.....	73	—	—	—	—	(73)	—
出售.....	—	(201)	(24)	—	—	—	(225)
折舊.....	(1,473)	(5,981)	(642)	(294)	(71)	—	(8,461)
於2016年6月30日的賬面淨值.....	<u>43,906</u>	<u>61,144</u>	<u>4,532</u>	<u>1,237</u>	<u>599</u>	<u>121</u>	<u>111,539</u>
於2016年6月30日							
成本.....	62,306	146,835	7,426	6,270	1,836	121	224,794
累計折舊.....	(18,400)	(85,691)	(2,894)	(5,033)	(1,237)	—	(113,255)
賬面淨值.....	<u>43,906</u>	<u>61,144</u>	<u>4,532</u>	<u>1,237</u>	<u>599</u>	<u>121</u>	<u>111,539</u>
於2015年1月1日的賬面淨值.....	80,821	77,385	2,833	1,335	2,414	3,507	168,295
添置.....	651	5,973	1,472	18	—	2,390	10,504
完成後轉讓.....	5,092	—	—	—	—	(5,092)	—
出售(附註34(a)).....	—	(235)	—	—	—	—	(235)
折舊.....	(2,629)	(6,760)	(488)	(413)	(562)	—	(10,852)
於2015年6月30日的賬面淨值(未經審核).....	<u>83,935</u>	<u>76,363</u>	<u>3,817</u>	<u>940</u>	<u>1,852</u>	<u>805</u>	<u>167,712</u>
於2015年6月30日(未經審核)							
成本.....	114,265	157,538	6,008	6,044	4,597	805	289,257
累計折舊.....	(30,330)	(81,175)	(2,191)	(5,104)	(2,745)	—	(121,545)
賬面淨值.....	<u>83,935</u>	<u>76,363</u>	<u>3,817</u>	<u>940</u>	<u>1,852</u>	<u>805</u>	<u>167,712</u>

附註：

- (i) 於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，根據借款協議分別質押賬面淨值人民幣36,287,000元、人民幣38,550,000元、人民幣34,626,000元及人民幣33,559,000元的樓宇作為抵押品(附註20)。

附錄一

會計師報告

(a) 貴集團物業、廠房及設備的折舊分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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)	
營業成本.....	15,112	15,049	14,661	7,689	6,864
一般及行政開支.....	5,647	5,716	4,956	3,200	1,638
總計(附註25).....	<u>20,759</u>	<u>20,765</u>	<u>19,617</u>	<u>10,889</u>	<u>8,502</u>

(b) 貴集團作為融資租賃承租人的機器包括以下金額：

	貴集團及 貴公司				
	於12月31日			於6月30日	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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)	
成本－資本化融資租賃.....	49,476	49,476	49,476	49,476	—
累計折舊.....	(17,108)	(21,703)	(28,009)	(24,791)	—
賬面淨值.....	<u>32,368</u>	<u>27,773</u>	<u>21,467</u>	<u>24,685</u>	<u>—</u>

(i) 於2013年6月25日，貴集團與Far Eastern Leasing Co., Ltd簽訂售後回租協議，期限為36個月。根據協議，若干賬面淨值為人民幣34,707,000元的機器被售後回租，代價為人民幣30,393,000元，包括收取現金人民幣28,570,000元及人民幣1,823,000元作保證金。租賃期為36個月，融資租賃負債的每月付款介乎人民幣653,000元至人民幣1,187,000元。

租賃期後，貴集團將以人民幣2,000元的代價購回機器。

於2016年6月30日，售後回租協議已被滿足。

於2013年、2014年及2015年年底以及2016年6月30日，融資租賃負債分別為人民幣24,361,000元、人民幣12,987,000元、人民幣3,900,000元及零元。概無租賃協議施加的或然租金及限制。

附錄一

會計師報告

	貴集團及 貴公司					
	最低租賃 付款	最低租賃 付款的現值	最低租賃 付款	最低租賃 付款的現值	最低租賃 付款	最低租賃 付款的現值
	2013年	2013年	2014年	2014年	2015年	2015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
一年內	12,537	11,374	9,568	9,103	3,961	3,900
第二年	9,599	9,103	3,961	3,884	—	—
第三年	3,984	3,884	—	—	—	—
總計	26,120	24,361	13,529	12,987	3,961	3,900
減：一年內應償還金額	(12,537)	(11,374)	(9,568)	(9,103)	(3,961)	(3,900)
長期部分	13,583	12,987	3,961	3,884	—	—

7 土地使用權的預付租金

	貴集團及 貴公司				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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)
成本					
於1月1日	12,878	12,878	12,878	12,878	99,780
添置(i)	—	—	86,902	—	—
於12月31日	12,878	12,878	99,780	12,878	99,780
累計攤銷					
於1月1日	(1,015)	(1,310)	(1,567)	(1,567)	(1,969)
攤銷(附註25)	(295)	(257)	(402)	(129)	(998)
於12月31日	(1,310)	(1,567)	(1,969)	(1,696)	(2,967)
賬面淨值	11,568	11,311	97,811	11,182	96,813

附錄一

會計師報告

於2016年6月30日，賬面淨值人民幣10,924,000元的土地使用權預付租金已抵押作為銀行借款的抵押品（於2015年12月31日：人民幣11,053,000元；於2014年12月31日：人民幣11,311,000元；於2013年12月31日：人民幣11,568,000元）（附註20）。

貴集團及 貴公司土地使用權的持有期限為50年。

貴集團土地使用權的攤銷分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
一般及行政開支	<u>295</u>	<u>257</u>	<u>402</u>	<u>129</u>	<u>998</u>

(未經審核)

- (i) 於2015年11月13日， 貴公司與石家莊市藁城區國土資源局訂立協議，據此，藁城區國土資源局同意向 貴公司出售河北省藁城區三幅土地的土地使用權（「翼辰經濟帶土地」），為期50年。於2015年12月31日， 貴公司已取得土地使用權證，其後確認翼辰經濟帶土地的土地使用權的租賃預付款人民幣86,902,000元。

附錄一

會計師報告

8 無形資產

	貴集團及 貴公司 電腦軟件 人民幣千元
於2013年1月1日的賬面淨值	416
添置	54
攤銷(附註25)	(188)
於2013年12月31日的賬面淨值	282
於2013年12月31日	
成本	470
累計攤銷	(188)
賬面淨值	282
於2014年1月1日的賬面淨值	282
添置	116
攤銷(附註25)	(138)
於2014年12月31日的賬面淨值	260
於2014年12月31日	
成本	586
累計攤銷	(326)
賬面淨值	260
於2015年1月1日的賬面淨值	260
添置	42
攤銷(附註25)	(125)
於2015年12月31日的賬面淨值	177
於2015年12月31日	
成本	628
累計攤銷	(451)
賬面淨值	177
於2016年1月1日的賬面淨值	177
添置	35
攤銷(附註25)	(79)
於2016年6月30日的賬面淨值	133
於2016年6月30日	
成本	663
累計攤銷	(530)
賬面淨值	133
(未經審核)	
於2015年1月1日的賬面淨值	260
添置	17
攤銷(附註25)	(60)
於2015年6月30日的賬面淨值	217
於2015年6月30日	
成本	603
累計攤銷	(386)
賬面淨值	217

附錄一

會計師報告

貴集團無形資產的攤銷分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
一般及行政開支(附註25)	188	138	125	60	79

9 附屬公司投資

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本計	21,961	21,961	24,721	24,721

貴公司附屬公司的詳情載列於附註1.1。

10 聯營公司投資

	貴集團及 貴公司				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於1月1日.....	—	26,355	32,525	32,525	40,113
轉撥自附屬公司(附註1.1(i))	9,500	—	—	—	—
新增投資(附註1.1(i))	14,510	—	—	—	—
年度/期間分佔利潤	2,345	6,170	7,588	2,440	2,745
於12月31日/6月30日	26,355	32,525	40,113	34,965	42,858

下列為於2016年6月30日董事認為屬重大的 貴集團聯營公司。下列聯營公司由 貴集團直接持有；註冊國家也是其主要營業地點。

附錄一

會計師報告

於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日於聯營公司的投資性質

實體名稱	營業地點／ 註冊成立國家	佔所有權權益的 百分比	計量方法
鐵科翼辰.....	中國	49%	股本

於2016年6月30日，貴集團權益的賬面值為人民幣42,858,000元（2015年12月31日：人民幣40,113,000元；2014年12月31日：人民幣32,525,000元；2013年12月31日：人民幣26,355,000元）。鐵科翼辰為私人公司，其股份並無市場報價。

概無有關 貴集團於聯營公司的權益的或然負債。

附註：

聯營公司的財務資料概要：

下列資料反映聯營公司財務報表在與 貴集團的會計政策統一後所呈列的金額。

(i) 重大聯營公司的財務狀況表概要

	鐵科翼辰			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產				
現金及現金等價物.....	5,397	8,388	15,079	11,857
應收賬款.....	31,627	13,969	3,253	20,511
存貨.....	26,144	28,510	37,912	40,892
其他流動資產.....	3,498	1,596	13,856	12,066
	66,666	52,463	70,100	85,326
非流動資產	5,542	39,800	38,300	34,150
流動負債				
其他流動負債.....	18,422	25,886	26,287	31,761
非流動負債				
其他非流動負債.....	—	—	250	250
淨資產	53,786	66,377	81,863	87,465

以上呈列的財務資料概要與 貴集團分佔聯營公司權益的賬面值的調節：

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
期初淨資產	9,500	53,786	66,377	81,863
利潤及綜合收益總額	4,786	12,591	15,486	5,602
注資(附註1.1(i))	39,500	—	—	—
期末淨資產	53,786	66,377	81,863	87,465
貴集團分佔百分比	49%	49%	49%	49%
賬面值	26,355	32,525	40,113	42,858

(ii) 綜合收益表概要

	鐵科翼辰				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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	53,297	164,227	171,549	71,489	73,921
營業成本	(43,678)	(140,421)	(141,459)	(60,239)	(58,999)
其他開支	(3,235)	(7,656)	(8,980)	(3,954)	(7,264)
除稅前利潤	6,384	16,150	21,110	7,296	7,658
所得稅開支	(1,598)	(3,559)	(5,624)	(2,317)	(2,056)
年度／期間利潤	4,786	12,591	15,486	4,979	5,602
其他綜合收益	—	—	—	—	—
綜合收益總額	4,786	12,591	15,486	4,979	5,602

11 遞延所得稅資產

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 將於12個月後收回	11,885	15,876	12,131	13,421
— 將於12個月內收回	1,986	2,801	2,539	3,243
	<u>13,871</u>	<u>18,677</u>	<u>14,670</u>	<u>16,664</u>

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：				
— 將於12個月後收回	11,885	15,876	12,131	13,396
— 將於12個月內收回	1,986	2,801	2,539	3,243
	<u>13,871</u>	<u>18,677</u>	<u>14,670</u>	<u>16,639</u>

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司的遞延所得稅資產變動如下：

遞延所得稅資產	貴集團及 貴公司			
	減值虧損撥備	應計開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日	5,965	1,223	1,759	8,947
計入綜合收益表(附註28)	4,009	704	211	4,924
於2013年12月31日	<u>9,974</u>	<u>1,927</u>	<u>1,970</u>	<u>13,871</u>
計入綜合收益表(附註28)	3,471	816	519	4,806
於2014年12月31日	<u>13,445</u>	<u>2,743</u>	<u>2,489</u>	<u>18,677</u>
計入／(抵減)綜合收益表 (附註28)	(3,239)	(262)	(506)	(4,007)
於2015年12月31日	<u>10,206</u>	<u>2,481</u>	<u>1,983</u>	<u>14,670</u>
	貴集團			
遞延所得稅資產	減值虧損撥備	應計開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	10,206	2,481	1,983	14,670
計入／(抵減)綜合收益表(附註28)	1,205	820	(31)	1,994
於2016年6月30日	<u>11,411</u>	<u>3,301</u>	<u>1,952</u>	<u>16,664</u>
於2015年1月1日	13,445	2,743	2,489	18,677
計入／(抵減)綜合收益表(附註28)	941	(343)	(119)	479
於2015年6月30日(未經審核)	<u>14,386</u>	<u>2,400</u>	<u>2,370</u>	<u>19,156</u>

附錄一

會計師報告

遞延所得稅資產	貴公司			
	減值虧損撥備	應計開支	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2016年1月1日	10,206	2,481	1,983	14,670
計入／(抵減)綜合收益表(附註28)	1,180	820	(31)	1,969
於2016年6月30日	<u>11,386</u>	<u>3,301</u>	<u>1,952</u>	<u>16,639</u>
於2015年1月1日	13,445	2,743	2,489	18,677
計入／(抵減)綜合收益表(附註28)	941	(343)	(119)	479
於2015年6月30日(未經審核)	<u>14,386</u>	<u>2,400</u>	<u>2,370</u>	<u>19,156</u>

12 存貨

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	28,621	31,485	15,657	23,406
在製品	23,661	31,827	42,672	35,783
製成品	120,577	102,367	79,130	61,037
	<u>172,859</u>	<u>165,679</u>	<u>137,459</u>	<u>120,226</u>

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	28,621	31,485	15,657	23,306
在製品	23,661	31,827	42,672	35,783
製成品	120,577	102,367	79,130	60,016
	<u>172,859</u>	<u>165,679</u>	<u>137,459</u>	<u>119,105</u>

附錄一

會計師報告

於截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截至2015年及2016年6月30日止六個月，確認為開支並計入營業成本的存貨成本分別為人民幣298,760,000元、人民幣380,067,000元、人民幣401,559,000元、人民幣185,115,000元及人民幣230,368,000元。

13 應收賬款

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項總額(附註(a))	521,236	667,834	803,817	952,842
減：減值撥備	(36,554)	(49,935)	(63,470)	(71,020)
	484,682	617,899	740,347	881,822
應收票據(附註(b))	15,355	18,812	13,028	1,747
	<u>500,037</u>	<u>636,711</u>	<u>753,375</u>	<u>883,569</u>
	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項總額(附註(a))	521,236	667,834	803,801	951,380
減：減值撥備	(36,554)	(49,935)	(63,470)	(70,920)
	484,682	617,899	740,331	880,460
應收票據(附註(b))	15,355	18,672	13,028	1,747
	<u>500,037</u>	<u>636,571</u>	<u>753,359</u>	<u>882,207</u>

附錄一

會計師報告

附註：

(a) 已逾期但並無減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期至一年.....	396,453	501,504	652,560	737,310
一至兩年.....	77,618	109,674	70,339	132,746
兩至三年.....	27,138	28,104	39,696	37,799
超過三年.....	11,840	21,290	26,522	30,286
	<u>513,049</u>	<u>660,572</u>	<u>789,116</u>	<u>938,141</u>

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期至一年.....	396,483	501,504	652,543	733,607
一至兩年.....	77,618	109,674	70,339	134,986
兩至三年.....	27,138	28,104	39,696	37,799
超過三年.....	11,810	21,290	26,522	30,287
	<u>513,049</u>	<u>660,572</u>	<u>789,100</u>	<u>936,679</u>

個別出現減值的應收款項主要與若干正與 貴公司進行訴訟的焊接產品客戶有關。已評定未必可收回全數應收款項，而 貴公司已就該等應收款項全數計提撥備。與該等客戶簽署的銷售合同中並無訂明任何信貸條款。此等已減值的應收款項之賬齡如下：

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期至一年.....	569	—	7,439	663
一至兩年.....	4,722	569	—	6,776
兩至三年.....	2,851	4,522	569	569
超過三年.....	45	2,171	6,693	6,693
	<u>8,187</u>	<u>7,262</u>	<u>14,701</u>	<u>14,701</u>

附錄一

會計師報告

於2013年、2014年、2015年12月31日及2016年6月30日，貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	貴集團	貴公司
	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日	23,652	23,652
減值撥備	12,902	12,902
於2013年12月31日	36,554	36,554
減值撥備	13,381	13,381
於2014年12月31日	49,935	49,935
減值撥備	13,535	13,535
於2015年12月31日	63,470	63,470
於2015年1月1日	49,935	49,935
減值撥備	3,284	3,284
於2015年6月30日(未經審核)	53,218	53,219
於2016年1月1日	63,470	63,470
減值撥備	7,550	7,450
於2016年6月30日	71,020	70,920

- (b) 絕大部分應收票據均為銀行承兌票據，平均於六個月內到期。
- (c) 絕大部分應收賬款均以人民幣計值，其賬面值與其公允價值相若。
- (d) 於2016年6月30日，貴公司根據應收款項購買協議向銀行保理應收款項人民幣128,926,000元(2015年12月31日：人民幣89,013,000元；2014年12月31日：人民幣107,865,000元；2013年12月31日：人民幣269,315,000元)(「保理應收款項」)，以換取現金。由於客戶拖欠及延遲付款的相關風險仍由貴公司承擔，因此未能符合國際會計準則第39號訂定的金融資產取消確認條件。因此，保理貿易應收款項的所得款項已入賬作為貴集團的負債，並計入附註20(a)的「保理應收款項銀行墊款」。
- (e) 已減值應收款項撥備的計提與撥回已計入綜合收益表的「一般及行政開支」(附註25)。

於報告日期所承受的最高信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。

14 預付供應商款項

貴集團及貴公司在日常業務過程中須根據各自的協議條款，向若干供應商預付款項。已向該等人士預付的款項乃無抵押、免息及將根據相關協議的條款償付或動用。

附錄一

會計師報告

15 其他應收款項及預付款

(a) 即期部分

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投標及合約按金	7,681	9,689	10,648	12,073
就上市向中介公司支付的預付款 ..	—	—	8,324	14,560
其他	3,495	4,343	6,846	5,404
	11,176	14,032	25,818	32,037
減：減值撥備	(3,342)	(3,846)	(4,576)	(4,884)
	<u>7,834</u>	<u>10,186</u>	<u>21,242</u>	<u>27,153</u>
	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投標及合約按金	7,681	9,689	10,648	12,073
就上市向中介公司支付的預付款 ..	—	—	8,324	14,560
其他	3,495	4,343	6,846	5,356
	11,176	14,032	25,818	31,989
減：減值撥備	(3,342)	(3,846)	(4,576)	(4,884)
	<u>7,834</u>	<u>10,186</u>	<u>21,242</u>	<u>27,105</u>

附錄一

會計師報告

(b) 非即期部分

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收購土地使用權預付款	3,608	23,543	4,934	9,819
設備預付款	2,138	6,183	2,371	2,851
建設預付款	2,612	3,657	—	800
其他	911	1,730	1,164	—
	<u>9,269</u>	<u>35,113</u>	<u>8,469</u>	<u>13,470</u>

16 受限制現金

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押存款(i)	36,948	48,619	28,746	22,912
初步為期逾三個月的定期存款(ii) .	—	—	50,000	50,000
	<u>36,948</u>	<u>48,619</u>	<u>78,746</u>	<u>72,912</u>

附註：

- (i) 已質押存款包括信用狀、作為抵押品的現金存款及銀行承兌票據。
- (ii) 於2016年6月30日及2015年12月31日，初步為期逾三個月的定期存款人民幣50,000,000元已就借款抵押予民生加銀資產管理有限公司。存款的年利率為2.5%。

附錄一

會計師報告

17 現金及現金等價物

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>38,062</u>	<u>44,146</u>	<u>85,541</u>	<u>202,757</u>

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及手頭現金	<u>30,375</u>	<u>19,897</u>	<u>72,823</u>	<u>176,394</u>

於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，貴集團逾95%現金及現金等價物以及貴公司所有現金及現金等價物均以人民幣計值。以人民幣計值的結餘兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規所規限。

18 資本

	人民幣千元
註冊、已發行及繳足：	
於2013年12月31日及2014年12月31日	84,570
增加(附註19)	<u>252,120</u>
於2015年12月31日	<u>336,690</u>
於2016年6月30日	<u>336,690</u>

根據日期為2015年11月17日的股東決議案，貴公司當時股東批准將貴公司由有限責任公司改制為股份有限公司以及採用目前名稱，即河北翼辰實業集團股份有限公司。根據貴公司當時全體股東訂立、日期為2015年11月18日的發起人協議，本公司緊接上述變更的股本為人民幣336,690,000元，分為336,690,000股股份，每股為人民幣1元，且貴公司當時全體股東獲配發及發行股份，股份數目與變更前彼等各自於貴公司的股本權益份額一致。該等初始股份的認購價根據貴公司於2015年7月31日的資產淨值釐定。於2015年7月31日的留存收益已分別轉移至資本及資本公積(附註19)。

附錄一

會計師報告

於2015年11月30日，本公司當時股東議決本公司股本由336,690,000股每股面值人民幣1元的股份進一步拆分為673,380,000股每股面值人民幣0.5元的股份。

19 儲備

貴公司的儲備變動載列如下：

	資本公積	法定盈餘公積	留存收益	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元	人民幣千元
於2013年1月1日	—	27,691	264,272	291,963
年度利潤	—	—	73,940	73,940
提取法定盈餘公積	—	7,394	(7,394)	—
已付股利(附註31)	—	—	(10,000)	(10,000)
於2013年12月31日	—	35,085	320,818	355,903
年度利潤	—	—	185,080	185,080
提取法定盈餘公積	—	7,200	(7,200)	—
已付股利(附註31)	—	—	(10,000)	(10,000)
於2014年12月31日	—	42,285	488,698	530,983
年度利潤	—	—	226,313	226,313
轉撥至資本(附註18)	—	(42,285)	(209,835)	(252,120)
提取法定盈餘公積	—	10,939	(10,939)	—
提取資本金積(附註18)	385,781	—	(385,781)	—
已付股利(附註31)	—	—	(10,000)	(10,000)
於2015年12月31日	385,781	10,939	98,456	495,176
期內利潤	—	—	155,216	155,216
提取法定盈餘公積	—	—	—	—
已付/已宣派股利	—	—	(73,062)	(73,062)
於2016年6月30日	385,781	10,939	180,610	577,330
於2015年1月1日	—	42,285	488,698	530,983
期內利潤	—	—	104,718	104,718
提取法定盈餘公積	—	—	—	—
已付股利	—	—	(10,000)	(10,000)
於2015年6月30日(未經審核)	—	42,285	583,416	625,701

附註：

(a) 法定盈餘公積

根據中國相關法律及財務法規，貴公司須每年按照中國會計準則釐定的稅後淨利潤的10%提取法定盈餘公積，直至有關結餘達到繳足股本的50%時不再提取。該項儲備可於彌補任何虧損及增加股本。除用作彌補已產生的虧損外，任何其他用途均不應導致該項儲備的結餘減少至不足註冊資本的25%。

誠如附註18所披露，於2015年7月31日的留存收益已轉讓至資本及資本公積。於2015年7月31日的法定盈餘公積已轉讓至資本。於2015年12月31日的法定盈餘公積指於2015年8月1日至12月31日提取留存收益。

20 借款

(a) 銀行借款

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非即期				
銀行借款(附註v)	—	—	—	20,000
即期				
銀行借款				
— 其他銀行貸款(附註i)	71,000	54,500	105,000	80,000
— 委託貸款(附註ii)	13,400	13,400	—	13,400
— 保理應收款項銀行墊款 (附註iii)	181,236	80,440	66,755	96,675
— 無抵押銀行墊款(附註iv)	—	—	50,000	50,000
	<u>265,636</u>	<u>148,340</u>	<u>221,755</u>	<u>240,075</u>
銀行借款總額	<u>265,636</u>	<u>148,340</u>	<u>221,755</u>	<u>260,075</u>

附錄一

會計師報告

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	265,636	148,340	221,755	240,075
一年至兩年.....	—	—	—	20,000
銀行借款總額.....	<u>265,636</u>	<u>148,340</u>	<u>221,755</u>	<u>260,075</u>
加權平均年利率				
銀行借款.....	<u>6.28%</u>	<u>6.40%</u>	<u>5.95%</u>	<u>5.13%</u>

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計值貨幣				
人民幣	<u>265,636</u>	<u>148,340</u>	<u>221,755</u>	<u>260,075</u>

附註：

(i) 於2016年6月30日，有抵押銀行貸款人民幣35,000,000元(2015年12月31日：人民幣55,000,000元)乃以(1) 貴公司的土地使用權及樓宇預付租金作抵押；(2)由九名人士提供個人擔保，其中五人為 貴公司股東。彼等為張海軍、張小鎖、張鎖群、張小更及彼等各自的配偶，以及張軍霞。於2014年12月，銀行貸款為人民幣44,500,000元(2013年12月31日：人民幣44,500,000元) 貴公司的土地使用權及樓宇預付租金作抵押。

於2016年6月30日，銀行借款人民幣45,000,000元以 貴公司的土地使用權及樓宇預付租金作抵押。於2015年12月31日，銀行借款人民幣50,000,000元(2014年12月31日：人民幣零元；2013年12月31日：人民幣20,000,000元)乃由 貴公司董事會主席張海軍作擔保，並以 貴公司的土地使用權及樓宇預付租金作抵押。

於2016年6月30日，有抵押銀行借款零元(2015年12月31日：人民幣零元；2014年12月31日：人民幣10,000,000元；2013年12月31日：人民幣6,500,000元)乃由 貴公司董事會主席張海軍擔保，並以個人房屋作抵押。

(ii) 於2016年6月30日， 貴公司的委託貸款為人民幣13,400,000元(2015年12月31日：人民幣零元；2014年12月31日：人民幣13,400,000元；2013年12月31日：人民幣13,400,000元)乃來自蕪城市蕪州鎮經濟管理服務站，固定利率為7.2%，於2013年、2014年及2015年12個月內到期，而2016年的固定利率為5.22%。

(iii) 於2016年6月30日，有關保理應收款項銀行墊款人民幣96,675,000元(2015年12月31日：人民幣66,755,000元；2014年12月31日：零元；2013年12月31日：零元)由九名人士提供擔保，其中五人為本公司股東，彼等為張海軍、張小鎖、張鎖群、張小更及彼等各自的配偶，以及張軍霞。

(iv) 於2016年6月30日，短期銀行借款人民幣50,000,000元(2015年12月31日：人民幣50,000,000元；2014年12月31日：零元；2013年12月31日：零元)為無抵押及以年利率4.85%計息。

附錄一

會計師報告

- (v) 於2016年6月30日，有抵押長期銀行貸款人民幣20,000,000元；(2015年12月31日：零元；2014年12月31日：人民幣零元；2013年12月31日：人民幣零元)乃以(1)本公司的土地使用權及樓宇預付租金作抵押；(2)由九名人士提供個人擔保，其中五人為本公司股東。彼等為張海軍、張鎖群、張小更及彼等各自的配偶，以及張軍霞。於截至2016年6月30日止六個月的利率為4.75%。

(b) 其他借款

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
股東／主要管理人員貸款 ⁽ⁱ⁾	50,974	66,619	—	—
其他私人借款 ⁽ⁱ⁾	4,358	4,078	—	—
其他人士借款 ⁽ⁱⁱ⁾	—	—	47,400	47,400
	<u>55,332</u>	<u>70,697</u>	<u>47,400</u>	<u>47,400</u>

附註：

- (i) 股東／主要管理人員貸款及其他私人借款包括向股東／主要管理人員及其他個別人士借取的貸款，以及應付利息。

股東／主要管理人員及其他個人貸款乃無抵押、須按要求償還及按年利率12%計息(附註34)。

截至2015年12月31日，貴集團已償還全部股東／主要管理人員借款及其他私人借款。

- (ii) 於2016年6月30日，向民生加銀資產管理有限公司取得借款為數人民幣47,400,000元(2015年12月31日：人民幣47,400,000元；2014年12月31日：零元；2013年12月31日：零元)，按年利率5.40%計息，並由逾三個月到期的人民幣50,000,000元的存款收據(附註16)。

21 政府補助的遞延收入

政府補助的遞延收入主要包括當地政府就購買土地使用權而作出賠償的現金資助。

截至2013年、2014年及2015年12月31日以及2015年及2016年6月30日止期內止年度各年的政府補助的遞延收入之變動如下：

	貴集團及 貴公司
	人民幣千元
於2013年1月1日	7,037
添置	—
攤銷	(233)
於2013年12月31日	<u>6,804</u>
添置	—
攤銷	(233)
於2014年12月31日	<u>6,571</u>
添置	—
攤銷	(233)
於2015年12月31日	<u>6,338</u>
添置	—
攤銷	(116)
於2016年6月30日	<u>6,222</u>
於2015年1月1日	6,571
添置	—
攤銷	(116)
於2015年6月30日(未經審核)	<u>6,455</u>

附錄一

會計師報告

22 貿易應付款項

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向聯營公司及其他關連方支付的 貿易應付款項.....	23,168	18,830	5,536	20,821
向第三方支付貿易應付款項....	115,752	114,494	169,382	212,055
應付票據.....	24,251	44,683	14,158	31,772
	<u>163,171</u>	<u>178,007</u>	<u>189,076</u>	<u>264,648</u>

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向附屬公司支付的貿易應付款項..	28,481	22,765	32,224	10,040
向聯營公司及其他關連方支付的 貿易應付款項.....	23,168	18,830	5,536	20,821
向第三方支付貿易應付款項....	105,590	96,754	154,955	203,157
應付票據.....	24,251	44,683	14,158	31,772
	<u>181,490</u>	<u>183,032</u>	<u>206,873</u>	<u>265,790</u>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期至一年.....	125,641	117,787	163,365	216,474
一至兩年.....	7,326	9,912	6,989	12,026
兩至三年.....	4,881	2,203	1,912	1,657
超過三年.....	1,072	3,422	2,652	2,719
	<u>138,920</u>	<u>133,324</u>	<u>174,918</u>	<u>232,876</u>

附錄一

會計師報告

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期至一年.....	144,127	123,030	181,366	217,731
一至兩年.....	7,159	9,852	6,972	12,059
兩至三年.....	4,881	2,045	1,873	1,587
超過三年.....	1,072	3,422	2,504	2,641
	<u>157,239</u>	<u>138,349</u>	<u>192,715</u>	<u>234,018</u>

23 其他應付款項及應計費用

	貴集團			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及其他僱員福利.....	5,615	13,620	4,269	3,800
租車費用.....	1,800	1,798	—	—
專利權費(附註(a)).....	7,710	10,973	16,477	21,946
貨運.....	2,906	2,724	7,927	6,708
其他稅項(附註(b)).....	26,415	51,781	25,794	12,110
其他.....	300	268	304	1,719
	<u>44,746</u>	<u>81,164</u>	<u>54,771</u>	<u>46,283</u>

	貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資、薪金及其他僱員福利.....	5,597	13,540	4,245	3,343
租車費用.....	1,800	1,798	—	—
專利權費(附註(a)).....	7,710	10,973	16,477	21,946
貨運.....	2,906	2,724	7,927	6,708
其他稅項(附註(b)).....	26,731	51,758	25,746	11,780
其他.....	300	68	304	3,324
	<u>45,044</u>	<u>80,861</u>	<u>54,699</u>	<u>47,101</u>

附註：

- (a) 貴集團於2012年與北京鐵科簽訂協議。根據協議，貴集團每年向北京鐵科支付的專利權費為若干產品收入的2.5%。
- (b) 此等應付款項包括增值稅、營業稅及其他稅項。

24 其他收益淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元
遞延收入攤銷(附註21)	233	233	233	116	116
有關政府補助的收入(附註(i))	1,131	442	1,206	802	2,500
出售收益 — 物業、廠房及設備 (附註32(b))	—	10,875	619	72	(160)
其他	373	258	177	110	453
	<u>1,737</u>	<u>11,808</u>	<u>2,235</u>	<u>1,100</u>	<u>2,909</u>

附註(i)：

有關政府補助的收入指地方政府就馳名商標、節能及減排提供的現金補貼或其他補貼。

附錄一

會計師報告

25 按性質分類的開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
已使用的原材料	400,680	370,023	389,167	205,109	205,386
製成品及在製品的變動	(101,920)	10,044	12,392	(19,994)	24,982
僱員福利成本(附註26)	63,838	63,876	63,623	30,730	31,139
運輸及倉儲開支	28,496	22,755	27,361	12,220	11,543
物業、廠房及設備折舊(附註6)	20,759	20,765	19,617	10,889	8,502
攤銷					
— 土地使用權(附註7)	295	257	402	129	998
— 無形資產(附註8)	188	138	125	60	79
應收款項減值撥備	16,035	13,885	14,265	3,760	7,858
專利權費	2,818	9,903	10,566	3,626	5,468
能源費	44,664	49,868	44,305	24,163	19,252
經營租賃開支	302	258	756	221	530
辦公及差旅開支	5,989	4,579	5,835	2,551	2,967
銷售稅及徵費	5,292	12,418	12,751	7,380	8,362
租車費	2,910	2,984	2,227	900	—
服務費用及收費	1,584	2,967	2,474	819	1,298
產品檢驗成本	614	1,084	1,367	878	544
上市開支	—	—	1,131	—	1,481
審核費	5	5	9	9	8
其他	8,561	7,215	13,378	4,784	4,785
營業成本、銷售及分銷開支以及一般 及行政開支總額	<u>501,110</u>	<u>593,024</u>	<u>621,751</u>	<u>288,234</u>	<u>335,182</u>

附錄一

會計師報告

26 僱員福利成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
工資及薪金.....	55,551	53,472	52,202	24,931	23,406
退休金計劃及其他社會保障成本...	6,590	8,112	9,045	4,371	6,454
其他.....	1,697	2,292	2,376	1,428	1,279
	<u>63,838</u>	<u>63,876</u>	<u>63,623</u>	<u>30,730</u>	<u>31,139</u>

(未經審核)

(a) 董事及監事的酬金

截至2013年12月31日止年度，各董事及監事的酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利	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
董事					
張海軍.....	153	—	—	—	153
張冠軍.....	144	—	—	—	144
張小更.....	138	—	—	—	138
吳金玉.....	100	—	—	—	100
張立剛.....	137	—	—	—	137
張超.....	—	52	—	—	52
監事					
張小鎖.....	154	—	—	—	154
劉永廢.....	102	—	—	—	102
楊力松.....	32	—	—	—	32
周恩成.....	—	25	—	—	25
劉嬌.....	—	27	—	—	27
	<u>960</u>	<u>104</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,064</u>

附錄一

會計師報告

截至2014年12月31日止年度，各董事及監事的酬金載列如下：

	<u>袍金</u>	<u>薪金</u>	<u>酌情花紅</u>	<u>其他福利</u>	<u>總計</u>
	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
董事					
張海軍	148	—	—	—	148
張冠軍 ⁽¹⁾	140	—	—	—	140
張小更	138	—	—	—	138
吳金玉	121	—	—	—	121
張立剛	155	—	—	—	155
張超	—	57	—	—	57
監事					
張小鎖	163	—	—	—	163
劉永廢 ⁽²⁾	65	—	—	—	65
楊力松	36	—	—	—	36
周恩成	—	25	—	—	25
劉嬌	—	34	—	—	34
	<u>966</u>	<u>116</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,082</u>

附註：

(1) 於2014年12月辭任。

(2) 於2014年4月辭任。

附錄一

會計師報告

截至2015年12月31日止年度，各董事及監事的酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利	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
董事					
張海軍	171	—	—	—	171
張超 ⁽¹⁾	77	—	—	—	77
樊秀蘭 ⁽¹⁾	68	—	—	—	68
張力歡 ⁽¹⁾	86	—	—	—	86
吳金玉	133	—	—	—	133
張立剛	150	—	—	—	150
張小更 ⁽²⁾	—	86	—	—	86
獨立非執行董事					
葉奇志 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
王琦 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
張立國 ⁽³⁾	—	—	—	—	—
監事					
張小鎖	142	—	—	—	142
周恩成 ⁽¹⁾	63	—	—	—	63
劉姣 ⁽³⁾	56	—	—	—	56
楊力松 ⁽²⁾	—	12	—	—	12
周叢叢 ⁽⁴⁾	—	14	—	—	14
	<u>946</u>	<u>112</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,058</u>

附註：

- (1) 於2015年7月獲委任。
- (2) 於2015年7月辭任。
- (3) 於2015年11月獲委任。
- (4) 於2015年7月獲委任並於2015年11月辭任。

附錄一

會計師報告

截至2015年6月30日止六個月(未經審核)，各董事及監事的酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利	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
董事					
張海軍	72	—	—	—	72
吳金玉	56	—	—	—	56
張立剛	67	—	—	—	67
張小更	68	—	—	—	68
張超	—	27	—	—	27
監事					
張小鎖	62	—	—	—	62
楊力松	14	—	—	—	14
周恩成	—	16	—	—	16
劉嬌	—	19	—	—	19
	<u>339</u>	<u>62</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>401</u>

截至2016年6月30日止六個月，各董事及監事的酬金載列如下：

	袍金	薪金	酌情花紅	其他福利	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
董事					
張海軍	153	—	—	—	153
張超	68	—	—	—	68
樊秀蘭	91	—	—	—	91
張力歡	61	—	—	—	61
吳金玉	84	—	—	—	84
張立剛	91	—	—	—	91
獨立非執行董事					
葉奇志	—	—	—	—	—
王琦	—	—	—	—	—
張立國	—	—	—	—	—
監事					
張小鎖	106	—	—	—	106
周恩成	59	—	—	—	59
劉姣	35	—	—	—	35
	<u>748</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>748</u>

附錄一

會計師報告

(b) 五位最高薪人士

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年以及截至2015年及2016年6月30日止六個月，貴集團五名最高薪酬人士分別包括3、2、2、2及2名董事及監事，該等董事及監事的薪酬已列示於以上分析。應付其餘2、3、3、3及3名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及津貼.....	472	607	631	260	283

其餘人士的酬金介乎下列範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	人數			人數	
酬金範圍(港元)					
零港元至1,000,000港元.....	2	3	3	3	3

附錄一

會計師報告

27 財務成本淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
財務收入					
銀行存款利息.....	1,323	500	1,137	698	1,165
財務成本					
銀行借款利息開支.....	(14,829)	(17,269)	(13,450)	(6,329)	(7,333)
融資租賃利息開支.....	(861)	(1,162)	(409)	(451)	(217)
股東／主要管理人員貸款利息開支 (附註20(b)).....	(5,395)	(8,689)	(4,655)	(4,284)	—
其他私人貸款利息開支.....	(753)	(524)	(363)	(216)	—
銀行收費及其他.....	(2,504)	(2,140)	(2,011)	(1,487)	(1,276)
	(24,342)	(29,784)	(20,888)	(12,767)	(8,826)
財務成本淨額	(23,019)	(29,284)	(19,751)	(12,069)	(7,661)

28 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期所得稅.....	26,859	66,399	43,352	35,181	29,603
遞延所得稅(附註11)...	(4,924)	(4,806)	4,007	(479)	(1,994)
	21,935	61,593	47,359	34,702	27,609

根據相關中國企業所得稅條例及規章，截至2013年及2014年各年及6月30日止六個月以及2015年年度及截至2016年6月30日止六個月的中國企業所得稅撥備，乃分別按 貴集團各實體的應課稅收入乘以法定所得稅率25%及15%計算。

附錄一

會計師報告

於2015年9月29日，貴公司為認證為「河北省高新技術企業」，由2015年起至2017年有效，為期三年，而於2016年2月29日，貴公司已於地方稅務局完成優惠所得稅報稅，因此在該三年內，貴公司可享優惠所得稅率15%。

貴集團的實際稅項費用與按中國法定所得稅率計算的款額調節如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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.....	89,271	250,447	275,370	140,936	184,760
按法定所得稅率計算的稅項(2013年及2014年及截至2015年6月30日止六個月：25%；2015年及截至2016年6月30日止六個月：15%)	22,318	62,612	41,306	35,234	27,714
毋須課稅收入.....	(586)	(1,543)	(1,138)	(610)	(412)
不可扣稅開支.....	203	524	151	78	40
重新計量 貴公司稅率的遞延稅項變動.....	—	—	6,814	—	—
其他.....	—	—	226	—	267
稅項費用.....	21,935	61,593	47,359	34,702	27,609

29 貴公司權益持有人應佔利潤

截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截至2015年及2016年6月30日止六個月，於貴公司財務資料入賬的貴公司權益持有人應佔利潤分別為人民幣73,940,000元、人民幣185,080,000元、人民幣226,313,000元、人民幣104,718,000元及人民幣155,216,000元。

附錄一

會計師報告

30 每股收益

每股基本收益乃按 貴公司權益持有人應佔利潤除以有關期間已發行普通股的加權平均數計算。截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截至2015年及2016年6月30日止六個月，每股基本收益乃按照 貴公司權益持有人應佔利潤，並假設 貴公司於2015年11月26日轉制為股份制公司後發行及根據日期為2015年11月30日的股東決議案的股份分拆於整段有關期間發行的673,380,000股股份而計算。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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)	
貴公司權益持有人應佔利潤.....	<u>67,171</u>	<u>188,410</u>	<u>228,069</u>	<u>106,059</u>	<u>157,151</u>
已發行普通股的加權平均數(千股).....	<u>673,380</u>	<u>673,380</u>	<u>673,380</u>	<u>673,380</u>	<u>673,380</u>
每股基本盈利(每股人民幣元).....	<u>0.10</u>	<u>0.28</u>	<u>0.34</u>	<u>0.16</u>	<u>0.23</u>

於有關期間，概無具攤薄潛力的普通股。每股攤薄收益相等於每股基本收益。

31 股利

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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)	
已派付股利(i).....	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>10,000</u>	<u>73,062</u>

- (i) 於2016年2月4日，董事會議決向現有股東宣派年度股利人民幣73,061,730元。年度股利並無於2015年12月31日確認為負債。於2016年6月30日止六個月期間已派付人民幣28,000,000元(包括股利及相關預扣稅)。

附錄一

會計師報告

32 合併現金流量表

(a) 經營(所用)/所得現金：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
除所得稅前利潤.....	89,271	250,447	275,370	140,936	184,760
就以下各項作出調整：					
分佔聯營公司利潤.....	(2,345)	(6,170)	(7,588)	(2,440)	(2,745)
出售物業、廠房及設備以及 無形資產(收益)/虧損(附註(b)).....	—	(10,875)	(619)	(72)	160
物業、廠房及設備折舊.....	20,759	20,765	19,617	10,889	8,502
以下項目的攤銷.....	295	257	402	129	998
— 土地使用權.....	188	138	125	60	79
— 無形資產.....	16,035	13,885	14,265	3,760	7,858
減值撥備.....					
財務成本淨額.....	23,019	29,284	19,751	12,069	7,661
遞延收入攤銷.....	(233)	(233)	(233)	(116)	(116)
	146,989	297,498	321,090	165,215	207,157
營運資金變動：					
— 貿易應收款項增加.....	(64,669)	(150,055)	(130,199)	(137,798)	(137,744)
— 預付供應商款項、其他應收款項及 預付款(增加)/減少.....	(5,927)	4,897	(11,212)	(13,362)	3,173
— 存貨(增加)/減少.....	(105,856)	7,180	28,220	(8,825)	17,233
— 應付賬款增加/(減少).....	3,179	14,836	11,069	(20,316)	75,572
— 客戶預付款、其他應付款項及 應計費用(減少)/增加.....	(25,315)	17,450	(16,069)	80,461	(13,843)
— 受限制現金減少/(增加).....	27,469	(11,671)	19,873	18,935	5,834
	(171,119)	(117,363)	(98,318)	(80,905)	(49,775)
經營(所用)/所得現金淨額.....	(24,130)	180,135	222,772	84,310	157,382

附錄一

會計師報告

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
賬面淨值(附註6)	—	26,675	48,567	235	225
出售收益(附註24)	—	10,875	619	72	(160)
現金所得款項.....	—	37,550	49,186	307	65

33 承擔

(a) 資本承擔

於2013年、2014年及2015年12月31日以及2016年6月30日，貴集團及貴公司分別有以下未作出撥備的資本承擔。

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備及 土地使用權預付租金 — 已訂約但尚未產生.....	4,041	877	1,356	1,351

(b) 經營租賃承擔

不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

	貴集團及 貴公司			
	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
最多一年.....	2,795	3,169	1,060	1,060
一至五年.....	5,672	3,836	2,120	1,270
超過五年.....	8,282	7,323	—	—
	16,749	14,328	3,180	2,330

34 關聯方交易

貴公司並無任何最終控股方。附屬公司及聯營公司的一般資料及其他有關資料載於附註1.1。

於有關期間內，與 貴集團進行交易的主要關聯方(鐵科翼辰除外)載列如下：

	<u>與貴集團的關係</u>
石家莊市藁城區隆基企業管理有限公司(「隆基管理」)	其他關聯方
邢臺潤海鐵路軌枕有限公司(「邢台潤海」)	其他關聯方
山西德陽潤海鐵路軌枕有限公司(「德陽潤海」)	其他關聯方
石家莊市鐵龍道岔有限公司(「鐵龍道岔」)	其他關聯方

除財務資料其他部分所披露的資料外，下列交易乃於 貴集團日常業務過程中進行，並根據於截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度各年及截至2015年及2016年6月30日止六個月共同協議的條款釐定。

附錄一

會計師報告

(a) 與關聯方的主要交易：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2013年	2014年	2015年	2015年	2016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
出售貨品及材料予下列各方：					
— 鐵科翼辰	10,504	6,256	6,448	2,788	2,486
— 邢台潤海及德陽潤海(i)	1,308	—	—	—	—
— 鐵龍道岔(iv)	523	38	135	116	—
向下列各方購買貨品及材料：					
— 鐵科翼辰	21,081	72,628	86,278	33,962	43,280
— 鐵龍道岔(iv)	581	75	43	—	13
出售物業、廠房及設備予下列各方：					
— 鐵科翼辰(ii)	—	37,550	307	307	—
— 隆基管理(iii)	—	—	49,186	—	—
股東及主要管理人員貸款利息(附註27) ...	5,395	8,689	4,655	4,284	—
來自下列各方的租金收入：					
— 鐵科翼辰	753	1,506	878	413	—
來自下列各方的租用辦公室及其他服務開支：					
— 隆基管理	—	—	1,678	—	1,669
— 鐵科翼辰	—	79	414	—	—
來自股東及主要管理人員的租車開支	1,800	1,798	1,124	900	—
來自股東的租用辦公室開支	240	258	457	216	180
主要管理層薪酬	557	590	549	256	322
來自少數股東的注資	2,139	—	—	—	—
向股東購買少數權益	—	—	2,760	—	—

(i) 邢台潤海及德陽潤海指由 貴公司一名股東兼董事張立剛所控制的兩間公司。

附錄一

會計師報告

- (ii) 於2014年，賬面淨值為人民幣26,675,000元的物業、廠房及設備已售予鐵科翼辰，代價為人民幣37,550,000元(不包括稅項)，乃以已出售物業、廠房及設備於出售日期的公允價值為基準。
- (iii) 於2015年7月，賬面淨值為人民幣48,333,000元的物業、廠房及設備已售予隆基管理，代價為人民幣52,658,000元。隆基管理於2013年6月8日根據中國法律由四名個別人士成立。彼等分別為張海軍先生的配偶、張小更先生、張小鎖先生及 貴公司股東之一張軍霞女士。交易後， 貴公司與隆基管理於2015年11月30日訂立租金及其他服務協議。
- (iv) 鐵龍道岔於2009年5月18日根據中國法律由 貴公司一名股東張鎖群成立，其業務範圍包括製造及銷售道岔、鐵路配件、熱處理設備及機械設備。
- (b) 與關聯方之間的主要結餘載列如下。除股東／主要管理人員貸款(其條款於附註20(b)披露)外，所有其他結餘均為無抵押、免息及須按要求償還：

	於12月31日			於6月30日
	2013年	2014年	2015年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
應收下列各方賬款				
— 鐵科翼辰	3,355	6,493	2,865	482
— 鐵龍道岔	619	584	264	264
負債				
應付下列各方賬款				
— 鐵科翼辰	23,168	18,830	3,834	20,821
— 鐵龍道岔	581	405	—	13
— 隆基管理	—	—	1,702	—
支付預付款				
— 隆基管理	—	—	—	393
股東／主要管理人員貸款				
(附註20(b))	50,974	66,619	—	—
應付股東／主要管理人員租車費用				
(附註23)	1,800	1,798	—	—
應付一名股東辦公室租金				
	240	—	191	180

35 結算日後事件

- (a) 概無重大結算日後事件發生。

III 結算日後財務報表

貴公司或 貴集團現時旗下的任何公司並未就2016年6月30日之後至本報告日期止的任何期間編製經審計財務報表。除本報告所披露外， 貴公司或 貴集團現時旗下的任何公司並未在就2016年6月30日後任何期間宣派任何股利或作出任何分派。

此 致

河北翼辰實業集團有限公司

列位董事

交銀國際(亞洲)有限公司 台照

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

2016年●月●日