

下文第I-1至I-73頁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)發出的報告全文，以供載入本文件。

Deloitte.

德勤

致迈科管业控股有限公司及富強金融資本有限公司董事的歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-73頁所載迈科管业控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，有關資料包括 貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的綜合財務狀況表、 貴公司於二零一九年五月三十一日的財務狀況表，以及截至二零一八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一九年五月三十一日止五個月(「往績期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及重大會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-73頁所載歷史財務資料構成本報告的重要組成部分，乃編製以供收錄於 貴公司就其股份首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]於[編纂]刊發的文件(「文件」)。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製真實公平地反映情況的歷史財務資料，及 貴公司董事釐定對編製歷史財務資料屬必要的有關內部監控，以使歷史財務資料不會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

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則，並規劃及執行我們的工作，以合理確定歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述。

我們的工作涉及執程序以獲取歷史財務資料所載金額及披露資料的憑證。所選定之程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。評估該等風險時，申報會計師根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，考慮與實體編製真實公平地反映情況的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適合有關

情況的程序，但並非就實體內部監控的成效發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，真實公平地反映 貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的財務狀況、 貴公司於二零一九年五月三十一日的財務狀況以及 貴集團於往績期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱 貴集團追加期間的比較財務資料，此等財務資料包括截至二零一八年五月三十一日止五個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。 貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製及列報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發表結論。我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第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香港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，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製。

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

附錄一

會計師報告

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例就事項出具的報告

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註12，當中載有 貴集團旗下集團實體於往績期間已宣派及派付的股息資料及列明 貴公司自其註冊成立以來並無宣派股息。

貴公司無歷史財務報表

貴公司自其註冊成立日期起概無編製財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[編纂]

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

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告一部分的歷史財務資料。

本報告中的歷史財務資料乃根據 貴集團於往績期間的綜合財務報表編製。綜合財務報表乃根據符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的會計政策編製，並已由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，其亦為 貴公司的功能貨幣，除另有指明外，所有價值已約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

	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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
收益	5	452,283	938,169	1,214,839	444,828	411,414
銷售成本		<u>(372,396)</u>	<u>(723,420)</u>	<u>(935,687)</u>	<u>(348,328)</u>	<u>(317,770)</u>
毛利		79,887	214,749	279,152	96,500	93,644
其他收入	7	361	64	399	189	555
其他收益及虧損	7	5,801	(944)	1,090	(1,445)	6,074
分銷及銷售開支		(20,624)	(48,445)	(65,909)	(25,054)	(21,881)
行政開支		(11,711)	(22,626)	(26,248)	(9,245)	(9,446)
研發成本		(21,871)	(33,845)	(49,990)	(17,323)	(17,614)
貿易應收款項及合約資產減值 虧損	8	(1,547)	(2,769)	(92)	(338)	(479)
財務成本	9	(1,159)	(14,957)	(14,464)	(5,864)	(5,251)
[編纂]開支		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(4,523)</u>	<u>—</u>	<u>(6,609)</u>
除稅前溢利	10	29,137	91,227	119,415	37,420	38,993
稅務支出	11	<u>(4,952)</u>	<u>(13,650)</u>	<u>(17,944)</u>	<u>(6,135)</u>	<u>(6,732)</u>
年/期內溢利		<u>24,185</u>	<u>77,577</u>	<u>101,471</u>	<u>31,285</u>	<u>32,261</u>
其後可能重新分類至損益的 其他全面收益項目： 國外營運換算產生的匯兌 差額		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>149</u>
年/期內全面收益總額		<u>24,185</u>	<u>77,577</u>	<u>101,471</u>	<u>31,285</u>	<u>32,410</u>
下列各方應佔年/期內溢利：						
貴公司擁有人		4,571	39,837	52,146	16,071	19,930
非控股權益		<u>19,614</u>	<u>37,740</u>	<u>49,325</u>	<u>15,214</u>	<u>12,331</u>
		<u>24,185</u>	<u>77,577</u>	<u>101,471</u>	<u>31,285</u>	<u>32,261</u>
下列各方應佔年內全面收益 總額：						
貴公司擁有人		4,571	39,837	52,146	16,071	20,159
非控股權益		<u>19,614</u>	<u>37,740</u>	<u>49,325</u>	<u>15,214</u>	<u>12,251</u>
		<u>24,185</u>	<u>77,577</u>	<u>101,471</u>	<u>31,285</u>	<u>32,410</u>
每股盈利						
基本(人民幣元)	13	<u>0.059</u>	<u>0.232</u>	<u>0.303</u>	<u>0.093</u>	<u>0.091</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
		二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	209,894	200,184	208,386	222,499
遞延稅項資產	15	2,851	1,247	1,799	1,370
就廠房及設備之按金		114	705	4,221	3,525
		<u>212,859</u>	<u>202,136</u>	<u>214,406</u>	<u>227,394</u>
流動資產					
存貨	16	114,236	181,759	177,827	248,481
貿易應收款項	17	94,645	165,954	165,181	165,764
票據質押的貿易應收款項	18	20,753	47,903	50,170	19,152
合約資產	20	4,662	7,102	18,774	13,953
按金、預付款項及其他應收款項	21	42,877	45,084	40,722	56,153
應收關聯方款項	22	30,200	6,801	4,392	408
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產	23	1,000	4,000	86,843	14,500
已抵押銀行存款	24	—	12,009	3,284	5,201
銀行結餘及現金	24	52,857	53,789	46,450	38,399
		<u>361,230</u>	<u>524,401</u>	<u>593,643</u>	<u>562,011</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	25	35,630	85,116	51,570	41,862
合約負債	26	3,877	5,213	16,402	16,060
衍生金融工具	27	—	—	179	—
退款負債	28	—	6,345	15,781	10,928
其他應付款項及應計費用	29	16,651	20,391	25,996	31,700
應付一名關聯方款項	22	14,845	26,751	11,559	—
應付股東/前股東款項	22	—	—	—	162,670
撥備		—	1,210	1,337	1,597
應付稅項		529	781	4,094	3,929
借款	30	300,078	300,674	300,247	270,335
租賃負債	31	—	—	730	762
		<u>371,610</u>	<u>446,481</u>	<u>427,895</u>	<u>539,843</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(10,380)</u>	<u>77,920</u>	<u>165,748</u>	<u>22,168</u>
總資產減流動負債		<u>202,479</u>	<u>280,056</u>	<u>380,154</u>	<u>249,562</u>
非流動負債					
租賃負債	31	—	—	1,622	1,290
資產淨值		<u>202,479</u>	<u>280,056</u>	<u>378,532</u>	<u>248,272</u>
資本及儲備					
股本/實收資本	32	86,000	86,150	86,300	—
儲備		17,831	57,713	108,493	248,272
貴公司擁有人應佔		103,831	143,863	194,793	248,272
非控股權益		98,648	136,193	183,739	—
總權益		<u>202,479</u>	<u>280,056</u>	<u>378,532</u>	<u>248,272</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

貴公司

	附註	於二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	42	<u>11,217</u>
流動資產		
遞延發行成本	21	<u>3,261</u>
		<u>3,261</u>
流動負債		
應計費用	29	3,645
應付附屬公司款項	22	<u>6,225</u>
		<u>9,870</u>
流動負債淨值		<u>(6,609)</u>
資產淨值		<u><u>4,608</u></u>
資本及儲備		
股本	32	—
儲備	38	<u>4,608</u>
		<u><u>4,608</u></u>

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

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔					保留溢利 (累計虧損) 人民幣千元	小計權益 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本/ 實收資本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元 (附註b)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	換算儲備 人民幣千元				
於二零一六年一月一日	36,200	—	—	1,126	—	(245)	37,081	163,815	200,896
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	4,571	4,571	19,614	24,185
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	783	—	(783)	—	—	—
已付股息	—	—	—	—	—	(2,260)	(2,260)	(20,342)	(22,602)
源自二零一六年濟南邁科收購事項及 二零一六年濟南瑪鋼收購事項 (定義及詳情見附註1)	52,000	—	15,095	—	—	—	67,095	(67,095)	—
濟南邁科股權變動而並無失去控制權	(2,200)	—	(456)	—	—	—	(2,656)	2,656	—
於二零一六年十二月三十一日	86,000	—	14,639	1,909	—	1,283	103,831	98,648	202,479
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	39,837	39,837	37,740	77,577
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	3,726	—	(3,726)	—	—	—
濟南邁科股權變動而並無失去控制權	150	—	45	—	—	—	195	(195)	—
於二零一七年十二月三十一日	86,150	—	14,684	5,635	—	37,394	143,863	136,193	280,056
採納香港財務報告準則第9號(附註2)	—	—	—	—	—	(1,539)	(1,539)	(1,456)	(2,995)
於二零一八年一月一日，經重列	86,150	—	14,684	5,635	—	35,855	142,324	134,737	277,061
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	—	—	52,146	52,146	49,325	101,471
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	5,215	—	(5,215)	—	—	—
濟南邁科股權變動而並無失去控制權	150	—	173	—	—	—	323	(323)	—
於二零一八年十二月三十一日	86,300	—	14,857	10,850	—	82,786	194,793	183,739	378,532
期內溢利	—	—	—	—	—	19,930	19,930	12,331	32,261
期內其他全面收益	—	—	—	—	229	—	229	(80)	149
期內全面收益總額	—	—	—	—	229	19,930	20,159	12,251	32,410
自重組(定義見附註1)產生(附註22)	(86,300)	—	108,403	—	—	—	22,103	(184,773)	(162,670)
轉撥至法定盈餘儲備	—	—	—	2,756	—	(2,756)	—	—	—
於二零一九年四月十八日發行股份及 收購濟南邁科股權(附註32)	—	11,217	—	—	—	—	11,217	(11,217)	—
於二零一九年五月三十一日	—	11,217	123,260	13,606	229	99,960	248,272	—	248,272
於二零一八年一月一日，經重列	86,150	—	14,684	5,635	—	35,855	142,324	134,737	277,061
期內溢利及全面收益總額(未經審核)	—	—	—	—	—	16,071	16,071	15,214	31,285
轉撥至法定盈餘儲備(未經審核)	—	—	—	1,607	—	(1,607)	—	—	—
於二零一八年五月三十一日(未經審核)	86,150	—	14,684	7,242	—	50,319	158,395	149,951	308,346

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

附錄一

會計師報告

附註：

- (a) 誠如中華人民共和國（「中國」）相關法律及法規所規定，於中國成立之附屬公司每年須於派發淨利潤之前撥出其稅後淨利潤10%作為法定盈餘儲備金（儲備達致附屬公司註冊資本50%情況下除外）。該等儲備金僅可用於抵銷累計虧損或增加資本，惟須獲得相關附屬公司董事會及相關主管機構之批准。
- (b) 其他儲備指(i)收購與二零一六年瑪鋼收購事項有關的濟南瑪鋼（定義見附註1）額外權益及與二零一六年濟南邁科收購事項有關的濟南邁科額外權益；(ii)孔先生已付／已收股份或股權面值與非控股權益就濟南邁科及濟南瑪鋼每宗股份／股權收購或出售應佔的資產淨值之間的差異；及(iii)就收購濟南邁科其餘股本向非控股權益支付的代價與非控股權益於重組（定義見附註1）後應佔濟南邁科資產淨值之間的差異。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
經營活動					
除稅前溢利	29,137	91,227	119,415	37,420	38,993
就下列各項調整：					
貿易應收款項及合約資產減值虧損	1,547	2,769	92	338	479
財務成本	1,159	14,957	14,464	5,864	5,251
物業、廠房及設備折舊	10,982	17,796	17,775	6,889	7,715
出售物業、廠房及設備虧損	899	736	1,870	—	18
外匯遠期合約公平值變動	—	—	(643)	1,800	643
衍生金融工具的公平值變動	—	—	179	—	(179)
撇減存貨	1,005	996	3,457	770	997
結構性銀行存款公平值變動	(655)	(284)	(267)	(110)	(833)
利息收入	(357)	(48)	(117)	(57)	(17)
營運資金變動前的經營現金流量	43,717	128,149	156,225	52,914	53,067
存貨減少(增加)	14,144	(68,519)	475	(8,760)	(71,651)
貿易應收款項增加	(39,915)	(74,078)	(2,590)	(51,736)	(860)
票據質押的貿易應收款項(增加)減少	(12,115)	(27,150)	(2,267)	16,091	31,018
合約資產增加(減少)	(1,441)	(2,440)	(11,924)	(1,130)	4,619
按金、預付款項及其他應收款項 (增加)減少	(1,262)	(2,207)	5,870	(19,563)	(13,678)
應收關聯方款項(增加)減少	(30,196)	23,399	2,409	4,093	3,984
貿易應付款項及應付票據增加(減少)	11,510	49,486	(33,546)	(35,653)	(9,559)
合約負債(減少)增加	(1,475)	1,336	11,189	5,115	(342)
其他應付款項及應計費用增加	3,572	3,740	5,605	3,892	4,865
退款負債增加(減少)	—	6,345	9,436	1,543	(4,853)
撥備增加(減少)	—	1,210	127	279	260
應付一名關聯方款項(減少)增加	(7,639)	11,906	(15,192)	(6,561)	(11,559)
經營(所用)所得現金	(21,100)	51,177	125,817	(39,476)	(14,689)
已付所得稅	(2,986)	(11,794)	(14,655)	(6,882)	(6,468)
經營活動(所用)所得現金淨額	(24,086)	39,383	111,162	(46,358)	(21,157)

附錄一

會計師報告

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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
投資活動					
購置物業、廠房及設備	(14,665)	(8,810)	(24,731)	(5,828)	(17,625)
就廠房及設備之按金	(114)	(705)	(4,221)	(4,221)	(3,525)
出售物業、廠房及設備 所得款項	—	102	—	—	—
結構性銀行存款收款	655	284	267	110	833
已收利息	357	48	117	57	17
存放已抵押銀行存款	—	(12,039)	(3,284)	(468)	(3,247)
提取已抵押銀行存款	—	30	12,009	10,997	1,330
存放結構性銀行存款	(267,850)	(91,800)	(233,450)	—	(94,300)
提取結構性銀行存款	320,250	88,800	151,250	4,000	166,000
向一名獨立第三方墊款	(6,000)	—	—	—	—
一名獨立第三方還款	6,000	—	—	—	—
收購業務	37 (91,423)	—	—	—	—
投資活動(所用)所得現金淨額	(52,790)	(24,090)	(102,043)	4,647	49,483
融資活動					
已付發行成本	—	—	(1,508)	—	(914)
已籌集借款	420,200	310,000	300,000	—	100,000
償還借款	(120,200)	(310,000)	(300,000)	—	(130,000)
向關聯方還款	(151,000)	—	—	—	—
一名股東注資所得款項	—	—	—	—	11,217
支付予非控股權益的代價	—	—	—	—	(11,217)
租賃負債款項	—	—	(68)	—	(343)
已付股息	(22,602)	—	—	—	—
已付利息	(1,081)	(14,361)	(14,882)	(5,864)	(5,120)
融資活動所得(所用)現金淨額	125,317	(14,361)	(16,458)	(5,864)	(36,377)
現金及現金等價物增加(減少)					
淨額	48,441	932	(7,339)	(47,575)	(8,051)
於年/期初的現金及現金等 價物	4,416	52,857	53,789	53,789	46,450
於年/期末的現金及現金等價 物，指銀行結餘及現金	52,857	53,789	46,450	6,214	38,399

歷史財務資料附註

1. 公司資料、集團重組及歷史財務資料的編製及呈列基準

貴公司於二零一九年二月一日在開曼群島根據開曼群島第22章公司法註冊成立及登記為獲豁免有限公司。直接控股公司為Ying Stone Holdings Limited（「Ying Stone」），其於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立及由孔令磊先生（「孔先生」）全資擁有。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點地址於文件「公司資料」一節披露。

貴公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務活動乃主要從事製造鋼管產品及預製管道接頭產品。

歷史財務資料乃根據附註3所載符合香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則及香港會計師公會所頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計處理」（「會計指引第5號」）下合併會計原則的會計政策編製。

於往績期間，貴集團的主要經營活動由濟南邁科及濟南瑪鋼鋼管製造有限公司（「濟南瑪鋼」）進行。該等實體均於中國成立及營運。

於二零一六年一月一日，孔先生擁有濟南邁科的28.04%股權及濟南瑪鋼的10%股權。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，孔先生與濟南瑪鋼個別權益持有人訂立若干買賣協議，以收購濟南瑪鋼86.67%股權，現金代價為人民幣52,000,000元（「二零一六年濟南瑪鋼收購事項」）。該收購事項完成後，孔先生擁有濟南瑪鋼96.67%股權。濟南瑪鋼餘下3.33%股權由孔祥存先生（「孔祥存先生」）擁有，其為孔先生父親。其後，濟南邁科與孔先生及孔祥存先生訂立買賣協議，透過發行濟南邁科58,000,000股及2,000,000股股份收購濟南瑪鋼全部股權（「二零一六年濟南邁科收購事項」）。待二零一六年濟南邁科收購事項完成後，孔先生直接持有濟南邁科51.28%股權及間接持有濟南瑪鋼51.28%股權。

雖然於二零一六年濟南瑪鋼收購事項及二零一六年濟南邁科收購事項完成之前，孔先生於濟南邁科及濟南瑪鋼所持擁有權少於50%，貴公司董事評估貴集團是否對濟南邁科及濟南瑪鋼擁有控制權的基準為貴集團是否實際有能力單方面指引濟南邁科及濟南瑪鋼的相關活動。經考慮與陰元曉先生、元曉玉先生及劉勇先生（濟南邁科及濟南瑪鋼三名股東／權益持有人）的安排（即該三名股東／權益持有人同意在所有股東／權益持有人大會上遵循孔先生的決定）後，貴公司董事認為，孔先生對濟南邁科及濟南瑪鋼行使控制權。當時該三名股東／權益持有人於二零一六年濟南邁科收購事項之前合共擁有濟南邁科的28.31%股權及於二零一六年濟南瑪鋼收購事項之前擁有濟南瑪鋼的59.21%股權。由於濟南邁科及濟南瑪鋼由孔先生共同控制，故濟南邁科及濟南瑪鋼於往績期間的財務資料乃根據會計指引第5號下的合併會計原則編製。於二零一九年五月六日收購濟南邁科其餘股權之前，其他股東／權益持有人（包括孔祥存先生）於往績期間持有的濟南邁科及濟南瑪鋼股權在歷史財務資料作為非控股權益呈列。

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

附錄一

會計師報告

根據重組(更多詳情於文件「歷史、重組及公司架構」一節各段中闡述)(「重組」)，貴公司於二零一九年五月六日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。集團重組後的貴集團(由貴公司及其附屬公司組成)一直受孔先生控制，不論貴公司正式成為貴集團控股公司的實際日期，因此貴集團視作連續實體及歷史財務資料乃假設貴公司於整個往績期間一直為貴集團的控股公司而編製。

貴集團截至二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年五月三十一日止五個月的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括現組成貴集團的公司的業績、權益變動及現金流量，猶如集團架構於往績期間或自各個註冊成立／成立日期(以較短者為準)以來一直存在。

貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的綜合財務狀況表已經編製，以呈列現組成貴集團的公司的資產及負債，猶如現有集團架構於該等日期一直存在，當中計及各個註冊成立(如適用)的日期。

貴公司自註冊成立以來並無編製經審核法定財務報表，因為其註冊成立所在的司法權區並無法定審核規定。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

就編製及呈列往績期間的歷史財務資料而言，貴集團於往績期間已貫徹採納符合香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則的會計政策，該等會計政策於貴集團在二零一九年一月一日開始的財政年度生效，包括香港財務報告準則第15號客戶合約收益及香港財務報告準則第16號租賃(「香港財務報告準則第16號」)，惟貴集團於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及於二零一八年一月一日前採納香港會計準則(「香港會計準則」)第39號金融工具：確認及計量除外。香港財務報告準則第9號下有關金融工具的會計政策載於附註3。

香港財務報告準則第9號「金融工具」及相關修訂

於二零一八年一月一日，貴集團應用香港財務報告準則第9號金融工具及其他香港財務報告準則的相關後續修訂。香港財務報告準則第9號就1) 金融資產及金融負債的分類和計量；2) 金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)；及3) 一般對沖會計處理引入新規定。

貴集團根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對於二零一八年一月一日(首次應用日期)未有取消確認的工具追溯應用分類及計量規定(包括減值)，且對於二零一八年一月一日已經取消確認的工具並無應用有關規定。二零一七年十二月三十一日賬面值與二零一八年一月一日賬面值之間的差異在年初保留溢利確認，毋須於財務資料中重列。

由於若干比較資料乃根據香港會計準則第39號編製，故比較資料或不可比較。

首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響概要

下表列示於初次應用日期二零一八年一月一日根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號計算的貿易應收款項及合約資產全期預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

	合約資產 人民幣千元	貿易應收款項 人民幣千元	遞延稅項資產 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
於二零一七年十二月 三十一日的期末結餘					
— 香港會計準則第39號	7,102	165,954	1,247	37,394	136,193
初次應用香港財務報告準則 第9號產生的影響：					
重新計量					
預期信貸虧損模式下的減值	(171)	(3,352)	528	(1,539)	(1,456)
於二零一八年一月一日的 期初結餘 — 香港財務 報告準則第9號	<u>6,931</u>	<u>162,602</u>	<u>1,775</u>	<u>35,855</u>	<u>134,737</u>

貴集團使用簡化法計量預期信貸虧損，其就所有貿易應收款項、合約資產、票據質押的貿易應收款項及應收關聯方貿易性質款項使用全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，已就一名客戶（未償還重大結餘合共超過人民幣10,000,000元）的貿易應收款項及合約資產、票據質押應收款項及應收關聯方貿易相關款項進行個別評估，其餘貿易應收款項及合約資產則根據共同信貸風險特徵分組。於二零一八年一月一日，貿易應收款項的減值虧損撥備人民幣3,352,000元、合約資產減值虧損撥備人民幣171,000元及貿易應收款項減值虧損的遞延稅項資產人民幣528,000元已確認。

按攤銷成本列賬的其他金融資產虧損撥備主要包括按金及其他應收款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金，按12個月預期信貸虧損基準計量及自初始確認起信貸風險並無顯著增加。

就已抵押銀行存款及銀行結餘，貴集團僅與由國際信貸評級機構授予高信貸評級的知名銀行交易，並認為違約風險低，且於二零一八年一月一日的12個月預期信貸虧損並不重大。

就按金及其他應收款項，貴集團管理層基於過往結付記錄及過往經驗並參考可得的合理及具憑證前瞻性資料，對可收回情況作個別評估。根據貴集團管理層的評估，貴集團管理層認為於二零一八年一月一日按金及其他應收款項的預期信貸虧損並不重大。

金融工具的分類及計量

所有金融資產及金融負債繼續按與先前香港會計準則第39號下計量方式相同的基準計量。

金融資產及合約資產減值

於二零一八年一月一日，貴集團管理層根據香港財務報告準則第9號的規定，使用可不耗費過多成本或精力取得的合理及有憑據資料審閱及評估貴集團現有金融資產的減值情況。評估結果及相關影響於上文詳述。

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

附錄一

會計師報告

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋

於本報告日期，貴集團並無提早應用下列尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第3號之修訂	業務之定義 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資 ¹
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂	重大性之定義 ⁴

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 適用於收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預期應用新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對貴集團未來的綜合財務報表造成重大影響。

3. 重大會計政策

歷史財務資料乃根據下列符合香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則的會計政策編製。此外，歷史財務資料載有聯交所證券上市規則以及香港公司條例規定的適用披露資料。

歷史財務資料已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具以公平值計量除外。歷史成本一般基於為換取商品及服務所提供的代價的公平值計算。

公平值乃於計量日在市場參與者之間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察得出或是否可使用其他估值技巧估計。於估計資產或負債的公平值時，貴集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於本歷史財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟不包括屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範疇內的以股份為基準的付款交易、屬於香港財務報告準則第16號範疇內的租賃交易以及與公平值具有若干相似但並非公平值的計量（例如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值）。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平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得出的輸入數據（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不可觀察輸入數據。

已採納主要會計政策載列如下。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司以及 貴公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。當 貴公司符合以下各項條件時，即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 取得或有權獲得因參與被投資方業務而產生之可變回報；及
- 有能力行使其權力影響其回報金額。

倘事實及情況表明上文所列三個控制權元素中的一個或多個有變，則 貴集團重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

倘 貴集團所持被投資方之表決權低於大多數，但足以賦予其單方面引導被投資方相關業務之實際能力，則 貴集團仍對被投資方擁有控制權。 貴集團在評估其對被投資方的表決權是否足以賦予其控制權時將考慮所有相關事實及情況，包括：

- 貴集團所持表決權的規模相對於其他表決權持有人的表決權規模及分散程度；
- 貴集團、其他表決權持有人或其他人士所持的潛在表決權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 表明 貴集團目前能夠或不能在需要作決定時引導相關業務的任何其他事項及情況，包括過往股東大會上的表決模式。

附屬公司於 貴集團取得其控制權時綜合入賬，並於 貴集團喪失對其的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自 貴集團取得控制權當日起，年／期內所收購或出售附屬公司之收支均計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司當日止。

損益及各其他全面收益部分歸屬至 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬至 貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

倘有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與 貴集團的會計政策貫徹一致。

貴集團成員公司之間的交易的資產、負債、股權、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數抵銷。

於附屬公司的非控股權益與 貴集團於其中的權益分開呈列，其指現有擁有權權益，賦予持有人權利可於解散時按比例分佔相關附屬公司之資產淨值。

貴集團於現有附屬公司之擁有權權益變動

貴集團於現有附屬公司之擁有權權益變動而不會導致 貴集團喪失對附屬公司控制權乃入賬列作股本交易。 貴集團之相關股本部分(包括儲備)及非控股權益之賬面值乃調整以反映彼等於附屬公司之相對權益變動，包括根據 貴集團及非控股權益之權益比例於 貴集團及非控股權益之間重新歸屬相關儲備。

非控股權益在相關權益部分重新歸屬後之調整金額與已付或已收代價之公平值之間的任何差額乃於股本直接確認及歸屬予 貴公司擁有人。

業務合併

收購非共同控制的業務採用收購法入賬。於業務合併中的轉讓代價乃按公平值計量，即 貴集團已轉移資產於收購日期的公平值、 貴集團對被收購方的前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控股權的股本權益的總和。收購相關成本通常於產生時於損益確認。

於收購日期，已購入可識別資產及已承擔負債按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債，以及有關員工福利安排的資產或負債分別根據香港會計準則第12號*所得稅*及香港會計準則第19號*員工福利*確認及計量；
- 於收購日期有關被收購方以股份為基礎的付款安排的負債或股本工具或 貴集團訂立以股份為基礎的付款安排以取代被收購方以股份為基礎的付款安排乃根據香港財務報告準則第2號以*股份為基礎的付款*計量(見下文的會計政策)；及
- 根據香港財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及已終止業務*分類為持作出售資產(或出售組別)乃根據該準則計量。

商譽乃按轉讓代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方先前持有的被收購方股權公平值(如有)之和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額的部分計量。重估後，倘所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額超出轉讓代價、被收購方任何非控股權益的金額及收購方先前持有的被收購方股權公平值(如有)之和，則超出部分立刻於損益確認為議價購買收益。

屬現時所有者權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值的非控股股東權益，初步按非控股股東權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例或按公平值計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。

涉及受共同控制實體業務合併的合併會計法

歷史財務資料包括共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等合併實體或業務自其首次被控制方控制時已合併。

合併實體或業務的資產淨值以控制方角度的目前賬面值綜合。於共同控制合併時，概無確認有關商譽或議價購買收益的金額，惟以控制方的權益延續性為限。

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期或自合併實體或業務首次受共同控制日期的業績(以較短期間為準)。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資於 貴公司的財務狀況表內按成本減任何已識別減值虧損列賬。

收益確認

貴集團確認收益以體現按反映 貴集團預期可據此交換約定貨品的對價金額向客戶移交該等貨品。具體而言， 貴集團使用五步驟方法確認收入：

- 步驟一：識別與客戶訂立的合約
- 步驟二：識別合約中的履約責任
- 步驟三：釐定交易價
- 步驟四：將交易價分配至合約中的履約責任
- 步驟五：於實體完成履約責任時確認收入

貴集團於完成履約責任時(即特定履約責任相關貨品的「控制權」轉讓予客戶時)確認收入。

履約責任指大致相同之明確產品(或一組產品)或一系列明確產品。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收益則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於實體履約時，客戶同時取得並耗用實體履約所提供的利益；
- 貴集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於 貴集團履約時由客戶控制；或
- 貴集團的履約並未產生讓 貴集團有替代用途的資產，且 貴集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收益於客戶獲得特定商品的控制權時確認。

合約資產指 貴集團就 貴集團向客戶轉讓的商品收取代價的權利(尚未成為無條件)。根據香港財務報告準則第9號對其進行減值評估。相反，應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利，即該代價到期應付的唯一條件是隨時間的過去。

合約負債指 貴集團有責任將貨品轉移至 貴集團已收到客戶代價(或應付代價金額)的客戶。

與合約有關的合約資產及合約負債以淨額入賬及呈列。

貴集團的收益主要源自於往績期間銷售管道產品，其於貨品的控制權轉移，即貨品已交付予客戶時確認。

可變代價

對於包含可變代價(即退還數量返贈的負債及退貨權)的合約， 貴集團使用預期價值法估計其有權收取的代價金額。

僅於當與可變代價相關的不確定因素隨後獲解決，有關金額計入於未來不會導致重大收益撥回時，可變對價的估計金額將計入交易價格。

於各報告期末， 貴集團更新估計交易價格(包括更新其對可變代價估計是否受限的評估)，以忠實反映報告期末的情況及報告期內的情況變動。

退款負債

倘 貴集團預計須退回已收客戶代價的部分或全部，則 貴集團確認退款負債。退款負債通常按年支付。

附有退貨權的銷售

就附有退貨權的產品銷售而言，貴集團確認以下各項：

- (a) 按預期 貴集團有權收取的代價金額確認已轉讓產品的收入(因此，將不會就預期退回的產品確認收入)；
- (b) 退款負債；及
- (c) 就其自客戶收回產品的權利確認資產(並對銷售成本作相應調整)。

獲得合約的增量成本

獲得合約的增量成本為 貴集團為獲得客戶合約所產生之成本，倘未獲得該合約，則不會產生有關成本。

倘 貴集團預期會收回有關成本，則將該等成本(銷售佣金)確認為一項資產。由此確認之資產其後按系統性基準(與向客戶轉讓資產相關的貨品或服務一致)於損益攤銷。

倘該等成本將在一年內悉數攤銷至損益，則 貴集團將應用可行權宜方法，支銷所有增量成本以獲得合約。

政府補助

在合理地保證 貴集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助後，政府補助方會予以確認。

政府補助乃就 貴集團確認的有關支出(預期補助可予抵銷成本的支出)期間按系統化的基準於損益中確認。具體而言，以要求 貴集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為其他應付款項，並於相關資產的可用年期內基於系統合理基準轉撥至損益中。

政府補助為抵銷已產生的支出或虧損或旨在給予 貴集團的即時財務支援(而無未來有關成本)，於有關補助成為應收款項的期間有系統地按理性基準在損益中確認。

研發開支

研究活動的開支於產生期間確認為開支。

源自開發活動(或源自內部項目開發階段)由內部產生的無形資產，僅會在以下各項全被證實的情況下確認：

- 技術上可完成無形資產以供使用或出售；
- 有意完成及使用或出售無形資產；

- 能夠使用或出售無形資產；
- 無形資產將產生可能未來經濟利益的方法；
- 具有足夠技術、財務及其他資源可完成開發並使用或出售無形資產；及
- 能夠可靠計量無形資產在開發階段應佔的費用。

內部產生的無形資產的初始確認金額為有關無形資產首次符合上述確認標準當日起所產生的開支總額。倘並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支將於產生期間於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表中列賬。

為生產及行政用途而建的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列值。成本包括專業費用及就合資格資產而言根據 貴集團會計政策資本化的貸款成本。該等資產於完成及可供作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊於資產可投入擬定用途時開始按與其他物業資產相同的基準計算。

物業、廠房及設備(在建工程除外)項目之折舊按直線法在其估計可使用年期內確認以撇銷其成本(經扣除其估計剩餘價值)。於各報告期末均會檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計變動之影響按預期基準入賬。

當出售時或當繼續使用資產預期不會產生任何未來經濟利益時，物業、廠房及設備項目會終止確認。出售或報廢一項物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損會按銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

有形資產減值虧損

於各報告期末， 貴集團檢討其有形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已經出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

有形資產的可收回金額獨立估計，當無法估計個別資產的可收回金額時， 貴集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確認合理及一致的分配基準時，企業資產亦分配至個別現金產生單位，否則其將分配至可確認合理及一致分配基準的最小組別現金產生單位。

可收回金額為公平值減出售成本與使用中價值兩者中的較高者。於評估使用中價值時，估計日後現金流量乃使用除稅前貼現率貼現至其現值，而該貼現率反映現時市場對金錢時間值及該項資產的特有風險的評估，且並無就此調整估計未來現金流量。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計為少於其賬面值，該資產(或現金產生單位)的賬面值會減至其可收回金額。分配減值虧損時，減值虧損首先分配以調減任何商譽的賬面值(若適用)，然後根據單位內各資產賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得調減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中較高者。以其他方式分配至資產的減值虧損金額則按比例分配至單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘其後撥回減值虧損，資產(或現金產生單位)的賬面值會增加至其可收回金額的經修訂估計，惟增加後的賬面值不得超過倘於過往年度未有就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損而應釐定的賬面值。減值虧損的撥回會於損益內確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值之間的較低者列賬。存貨成本乃使用加權平均成本法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本以及銷售所需的成本。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合同條文的訂約方時確認。所有常規方式買賣的金融資產概於交易日予以確認及取消確認。常規方式買賣乃指遵循法規或市場慣例在約定時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公平值計量，惟產生自與客戶的合約之貿易應收款項(初步按香港財務報告準則第15號計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初步確認時加入或從金融資產或金融負債的公平值扣除(倘適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時在損益中確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及分配相關期間的利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預期年期或適用的較短期間內確切貼現估計未來現金收入及款項(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數、交易成本及其他溢價或貼現)至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產分類及後續計量(於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號前)

金融資產分類為按公平值計入損益的金融資產及貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及目的，於初步確認時釐定。所有定期方式購買或銷售的金融資產以交易日期作基準確認及取消確認。定期方式購買或銷售指要求按規則或市場慣例所定的時間規範內將資產運抵的金融資產買賣。

(i) 按公平值計入損益的金融資產

當金融資產為(i)持有作買賣；或(ii)其獲指定為按公平值計入損益時，金融資產分類為按公平值計入損益。

倘出現下列情況，金融資產被歸類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成 貴集團合併管理之金融工具之確定組合之一部份及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為衍生工具(被指定為有效對沖工具的衍生工具除外)

金融資產(持作買賣之金融資產除外)可於下列情況下於初步確認時指定為按公平值計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合之一部分，而根據 貴集團制定的風險管理或投資策略，該項資產乃以公平值為基礎進行管理及評估績效，且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入衍生工具的合約之一部分，而香港會計準則第39號允許將整個組合合約(資產或負債)指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產按公平值計量，而重新計量產生之任何收益或虧損將在損益內確認。於損益確認之收益或虧損淨額包括金融資產所賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。公平值乃按附註40(c)所述方式釐定。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款額但於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、票據質押的貿易應收款項、按金及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金及應收關聯方款項)以實際利息法按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入採用實際利率法確認，惟所確認利息金額甚少的短期應收款項除外。

貸款及應收款項減值(於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號前)

貴集團於各報告期末就金融資產(按公平值計入損益的金融資產除外)減值跡象進行評估。倘出現客觀證據顯示，金融資產的估計未來現金流量因初步確認貸款及應收款項後發生的一項或多項事件而遭受影響，則貸款及應收款項視作已減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手面臨重大財政困難；或
- 不支付或拖欠利息或本金付款；或
- 借貸人可能破產或進行財務重組。

貿易應收款項組合的客觀減值證據可包括 貴集團的過往收款經驗、過往平均信用期組合內延遲還款次數增加，與拖欠貿易應收款項有關的全國或地方經濟狀況出現可觀察改變。

已確認減值虧損金額為該資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值直接按減值虧損扣減，惟貿易應收款項的賬面值透過使用撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動於損益確認。倘貿易應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。其後所收回過往撇銷的款項計入損益內。

倘減值虧損金額於往後期間減少，而該減幅客觀上涉及確認減值後發生的事件，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

金融資產的分類及後續計量(於二零一八年一月一日根據附註2的過渡採納香港財務報告準則第9號後)

滿足以下條件其後按攤銷成本計量的金融資產：

- 以收取合約現金流量為目的而持有金融資產之經營模式下持有之金融資產；及
- 金融資產之合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

滿足以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 金融資產乃以目的為同時收集合約現金流量及出售的業務模式持有；及
- 合約條款規定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產生利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

(ii) 按公平值計入損益的金融資產

並不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定按公平值計入其他全面收益計量的準則的金融資產乃按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按於各報告期末的公平值計量，而任何公平值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

金融資產減值(於二零一八年一月一日根據附註2的過渡採納香港財務報告準則第9號後)

貴集團根據香港財務報告準則第9號就發生減值之金融資產(包括貿易應收款項、合約資產、票據質押的貿易應收款項、按金及其他應收款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金及應收關聯方款項)確認預期信貸虧損的虧損準備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

全期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之全期預期信貸虧損部分。評估乃根據貴集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團向來就不含重大融資組成部分的貿易應收款項、合約資產、票據質押的貿易應收款項及應收關聯方的貿易相關款項確認全期預期信貸虧損。就一名客戶尚未償還重大結餘超過人民幣10,000,000元的合約資產及貿易應收款項總額，票據質押的應收款項及應收關聯方貿易相關款項已作個別評估，餘下的合約資產及貿易應收款項則使用撥備矩陣按內部信貸評級分組作集體評估。合約資產涉及進行中未出具發票工程及與同類合約的貿易應收款項大致擁有相同風險特點。因此，貴集團認為貿易應收款項及合約資產的預期虧損比率基於相同基準。

對於所有其他金融工具，貴集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，貴集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，貴集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日期金融工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，貴集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 債務人所處的監管、經濟或技術環境出現導致債務人償債能力大幅下降的實際或預期重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，貴集團認為，當合約付款逾期超過30日，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非貴集團有合理且可支持之資料證明。

貴集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為下列情況構成違約事件，原因為過往經驗顯示符合下列任何標準之應收款項一般不能收回。

- 當對手方違反財務契約時；或
- 在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括貴集團)還款(未計及貴集團所持任何抵押品)時。

不論上文為何，貴集團都認為，已於工具逾期超過50日後發生違約，惟貴集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上事件（對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響）發生時維持「信貸減值」。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約（如違約或逾期事件）；
- 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財困及無實際收回可能時（例如對手方被清盤或已進入破產程序時），或倘為貿易應收款項，則當款項逾期兩年時（以較早者為準），貴集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撇銷的金融資產可能仍須按貴集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損（即違約時虧損大小）及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權金額，有關金額乃根據發生相應違約風險的金額作為加權數值而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付貴集團之所有合約現金流量與貴集團預期收取之所有現金流量之間的差額（按初始確認時釐定之有效利率貼現）估計。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘有）。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產錄得信貸減值則除外，而在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

貴集團通過調整金融工具之賬面值於損益內確認所有金融工具之減值收益或虧損，惟貿易應收款項、合約資產及貿易性質的應收關聯方款項乃透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

終止確認金融資產

貴集團僅於自資產獲得現金流之合約權利屆滿，或當其將金融資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一實體時，方會終止確認該項金融資產。倘貴集團既無轉讓亦無保留已轉讓資產所有權之絕大部分風險及回報並繼續控制該資產，則貴集團就其可能需要支付的金額於資產及相關負債確認保留權益。倘貴集團保留所轉讓金融資產所有權之絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借貸。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產之賬面值與已收及應收代價之間的差額乃於損益內確認。

金融負債及股本

分類為債務或股本

集團實體發行之債務及股本工具乃根據合約安排之內容以及金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具為證明實體於資產的剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。貴集團發行之股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

全部金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、借款及應付一名關聯方款項，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

衍生金融工具

衍生工具以衍生工具合約簽訂日之公平值作初始確認及其後以呈報期末之公平值重新計量。所產生的收益或虧損將於損益內確認。

一般而言，與主合約分開的單一工具中的多個嵌入衍生工具都被視為單一複合嵌入衍生工具，除非該等衍生工具與不同風險相關，並容易分開及互相獨立。

終止確認金融負債

貴集團於及僅於 貴集團的責任被解除、撤銷或屆滿時才終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差異於損益確認。

撥備

倘 貴集團因過往事件而承擔現有責任(法定或推定)，而 貴集團可能須履行該項責任，且有關責任涉及的金額能可靠估計時則會確認撥備。

確認作撥備之金額為於各報告期末時履行現時責任所需代價的最佳估計，當中已考慮與責任有關的風險及不確定因素。倘撥備以估計履行現時責任的現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量的現值(倘金錢時間價值的影響屬重大時)。

退休福利成本

界定供款計劃付款於僱員提供服務而有權獲得供款時確認為開支。

短期僱員福利

在僱員提供服務時，短期僱員福利按預期支付的福利未貼現金額確認。除非另一香港財務報告準則規定或准許將福利納入資產成本，否則所有短期僱員福利均獲確認為開支。

負債於扣除任何已付金額後就給予僱員的福利(如工資及薪金及年假)而確認。

租賃

貴集團作為承租人

於合約成立時， 貴集團會評估合約是否包含租賃。倘合約獲給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則合約為或已獲得的租賃。為評估合約是否獲給予已識別資產之使用權利， 貴集團會評估：

- 合約涉及已識別的資產的使用(可明示或隱示)，並且應不同實體或代表不同實體的資產絕大部分能力。倘供應商具有實質替代權，則該資產不作識別；
- 貴集團有權於整個使用期間，自資產的使用中獲得絕大部分經濟利益；及

附錄一

會計師報告

- 貴集團有權直接使用該資產。當 貴集團擁有與改變資產使用方式及目的最為相關的決策權時， 貴集團享有此權利。於少數情況下，所有關於資產使用方式及用途的決定均為預先釐定， 貴集團有權指導資產的使用，倘出現以下情況：
 - 貴集團有權營運該等資產；或
 - 貴集團預先就資產使用方式及用途而設計該資產。

貴集團選擇應用實際權宜方式豁免為租賃的交易的評估。其僅就過往識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號。根據香港會計準則第17號租賃及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號釐定一項安排是否包含租賃並未識別為租賃的合約不會就有無租賃而進行重新評估。因此，香港財務報告準則第16號下的租賃定義僅應用於二零一六年一月一日或之後訂立或更改的合約。

在包含租賃部分的合約開始時或獲重新評估時， 貴集團將該合約訂明的代價分配至各租賃和非租賃部分(以其相關獨立價格為基準)。然而，就作為承租人的物業租賃而言， 貴集團已選擇不將非租賃部分分開，而將租賃與非租賃部分作為一項單一租賃部分入賬。

貴集團於租賃開始日確認使用權資產及租賃負債。使用權資產初步按成本計量，包括在開始日期或之前就任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本以及拆除及移除相關資產或恢復或其所在的地點的成本，減已收取的任何租賃優惠計算。

使用權資產其後自開始日期起直至使用權資產的可使用年限結束時或租賃期末(以較早日期為準)使用直線法計算折舊。使用權資產的估計可使用年限乃以與物業及設備的相同基礎釐定。此外，使用權資產會因減值虧損(如有)而定期減少，並就租賃負債的若干重新計量作出調整。

租賃負債初步按於開始日期未支付的租賃付款的現值計量，並以租賃隱含之利率貼現，或倘該利率不能輕易確定，則以 貴集團的增量借貸利率貼現。一般而言， 貴集團以其增量借貸利率作為貼現率。

計入租賃負債計量的租賃款項指固定租賃款項。

租賃負債使用實際利率法按攤銷成本計量。

當租賃負債按此方式重新計量，則對使用權資產賬面值作出相應調整，或倘使用權資產賬面值削減至零，則於損益記錄。

貴集團於綜合財務狀況表「物業、廠房及設備」呈列使用權資產並另外呈列租賃負債。

貴集團對先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃應用香港財務報告準則第16號時採用下列實際權宜法：

- 對具類似特徵的租賃組合採用單一貼現率。

- 豁免就租期不足12個月的租賃使用權資產及負債的確認。
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團選擇不確認租賃期為12個月或以下的短期租賃的使用權資產及租賃負債以及低價值資產的租賃。有關該等租賃相關的租賃付款，貴集團於租賃期內按直線基準確認為開支。

稅項

稅項指即期應付的所得稅開支及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年／期間應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報的「除稅前溢利」，乃由於其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支及永遠毋須課稅或不可扣稅的項目。貴集團有關即期稅項的負債使用於各報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能有應課稅溢利用作抵銷可動用的可扣稅暫時差額時，就所有可扣稅暫時差額確認。倘於一項交易中，因初步確認(非業務合併)資產和負債而產生的暫時差額既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額是由初步確認商譽所產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債就有關附屬公司投資的應課稅暫時差額予以確認，惟貴集團能控制暫時差額之撥回及暫時差額於可見未來可能無法撥回之情況除外。有關投資及權益的產生自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利用以抵銷暫時差額的利益且預期在可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並會一直扣減，直到不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債根據各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按清還負債或變現資產期間預期採用的稅率計量。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收回或結算資產及負債賬面值方式的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認，惟即期及遞延稅項與其他全面收益或直接於權益確認的項目相關時則除外，在此情況下，即期及遞延稅項分別於其他全面收益或直接於權益確認。因業務合併初步入賬而產生即期稅項或遞延稅項時，稅務影響計入業務合併會計處理。

借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。待花費於合資格資產的特定借款暫時投資所賺取的投資收入乃自撥充資本的借款成本扣除。

所有其他借款成本於其產生期間於損益確認。

外幣

編製個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)所進行之交易乃按交易當日之現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值之貨幣項目乃按該日之當時匯率重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

4. 估計不確定因素之主要來源

如附註3所述，應用 貴集團之會計政策時， 貴集團管理層須對未能從其他來源輕易獲得之資產及負債的賬面值作出估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際業績可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準檢討。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

以下為有極大風險導致下一個財政年度／期間之資產與負債賬面值須作出重大調整的主要未來假設及於各報告期末估計不確定因素之其他主要來源。

根據香港會計準則第39號就貿易應收款項的估計貿易應收款項減值

貿易應收款項減值乃根據管理層對個別貿易賬款的可收回性及賬齡分析進行的評估估計。評估該等應收款項的最終變現數字時需要作出大量估計，包括每名客戶的現有信用度及過往收款記錄。倘 貴集團客戶的財務狀況變差，導致其支付能力減弱，則可能需要作出額外減值虧損。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值分別為人民幣94,645,000元(扣除呆賬撥備人民幣3,569,000元)及人民幣165,954,000元(扣除呆賬撥備人民幣6,142,000元)。

根據香港財務報告準則第9號的貿易應收款項及合約資產預期信貸虧損撥備

貴集團計量貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式之不同債務人分組的內部信貸評級計算。個別評估及撥備矩陣乃基於 貴集團的歷史違約率(考慮到無須過多成本或努力可得的合理及具憑據的前瞻性資料)計算。於各報告日期， 貴集團會重新評估歷史可觀察違約率，並考慮前瞻性資料的變化。

預期信貸虧損撥備對估計變動敏感。有關預期信貸虧損及 貴集團貿易應收款項及合約資產的資料於附註17披露。

5. 收益及分部資料

收益

收益指往績期間 貴集團向關聯公司／外部客戶銷售商品已收及應收款項的公平值(扣除相關稅項)。

下表為 貴集團的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於某個時間點確認：					
銷售管道產品：					
— 螺旋型埋弧焊鋼管	189,048	249,737	292,183	100,309	74,798
— 電阻焊鋼管	144,617	267,819	350,410	138,778	135,452
— 訂製鋼管	60,399	114,816	131,589	47,034	70,467
— 標準預製管道接頭	52,896	293,555	379,267	149,366	104,579
— 組裝管道系統設計及供應	—	2,826	10,774	2,121	3,156
未使用原材料銷售	5,323	9,416	50,616	7,220	22,962
	<u>452,283</u>	<u>938,169</u>	<u>1,214,839</u>	<u>444,828</u>	<u>411,414</u>

貴集團的收益受限於與客戶的固定價格安排。當轉讓商品控制權時(即商品已運送至客戶的指定地點及由客戶驗收或於商品卸載至付運人的貨車(交付)時)確認收益。客戶取得相關商品控制權前發生的運輸及其他相關活動被視為履約活動。當商品交付至客戶，由於此代表收取代價的權利成為無條件的某一時間點，而於付款逾期前只需要時間推移，則 貴集團確認應收款項。信貸期一般為交付後0至180日。

保修期屆滿前的應收保留金分類為合約資產，由接收管道產品日期起介乎6至24個月。於保修期屆滿時，合約資產的相關金額重新分類至貿易應收款項。

附錄一

會計師報告

與管道產品有關的銷售相關保修不能獨立購買，其作為已售產品已遵守協議規格的保證。因此，貴集團根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產將保修入賬，與其先前的會計處理一致。

於往績期間，銷售商品的所有履約責任為期一年或以下。如香港財務報告準則第15號所允許，並無披露各報告期末分配至未達成的履約責任的交易價格。

分部資料

於往績期間，貴集團的業務全部源自在中國及越南生產及銷售管道產品。就資源分配及表現評估目的，主要營運決策人（「主要營運決策人」）（即行政總裁）整體審閱貴集團的整體業績及財務狀況，其乃根據附註3所載的相同會計政策編製。因此，概無呈列經營分部。

地區資料

有關貴集團來自外部客戶的收益的資料按照銷售訂單／合約內貨品目的地呈列。有關貴集團非流動資產（不包括遞延稅項資產）的資料按照資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶的收益					非流動資產			
	截至十二月三十一日			截至五月三十一日		十二月三十一日			二零一九年
	止年度			止五個月		十二月三十一日			五月三十一日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	364,907	576,818	655,546	215,358	230,919	210,008	200,889	212,607	220,054
美利堅合眾國 （「美國」）	3,932	138,559	247,510	92,642	71,246	—	—	—	—
亞洲的其他國家 （不包括中國）	61,537	121,831	169,760	79,772	53,777	—	—	—	5,970
美洲的其他國家 （不包括美國）	13,162	68,974	101,215	41,100	34,335	—	—	—	—
歐洲	1,401	17,836	13,803	4,819	5,907	—	—	—	—
其他	7,344	14,151	27,005	11,137	15,230	—	—	—	—
	<u>452,283</u>	<u>938,169</u>	<u>1,214,839</u>	<u>444,828</u>	<u>411,414</u>	<u>210,008</u>	<u>200,889</u>	<u>212,607</u>	<u>226,024</u>

有關主要客戶的資料

為 貴集團總銷售貢獻10%以上的相應年度／期間客戶所得收益如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
玫德集團有限公司 （「玫德」）（附註）	<u>107,422</u>	<u>132,112</u>	<u>78,124</u>	<u>36,785</u>	<u>12,370</u>

附註：孔先生擁有玫德35.49%股權。彼亦於二零一七年起取得玫德的控制權。

附錄一

會計師報告

6. 董事及僱員薪酬

(a) 董事及最高行政人員酬金

孔先生於二零一九年二月一日獲委任為 貴公司董事，郭雷、徐建軍及楊書峰於二零一九年五月六日獲委任為 貴公司的執行董事。劉鳳元、丁曉東及馬長城乃於二零一九年十一月十九日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。於往績期間 貴集團旗下實體已付或應付 貴公司董事的薪酬(包括在成為 貴公司董事前擔任 貴集團實體董事／僱員所付的酬金)如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元 (附註2)	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日 止年度：					
執行董事					
孔先生	—	—	—	—	—
郭雷(附註1)	—	101	—	10	111
徐建軍	—	538	—	55	593
楊書峰	—	249	—	29	278
總計	—	888	—	94	982
截至二零一七年十二月三十一日 止年度：					
執行董事					
孔先生	—	—	—	—	—
郭雷(附註1)	—	449	420	66	935
徐建軍	—	452	420	63	935
楊書峰	—	274	—	38	312
總計	—	1,175	840	167	2,182
截至二零一八年十二月三十一日 止年度：					
執行董事					
孔先生	—	—	—	—	—
郭雷(附註1)	—	564	660	74	1,298
徐建軍	—	559	113	69	741
楊書峰	—	211	19	46	276
總計	—	1,334	792	189	2,315
截至二零一八年五月三十一日 止五個月					
執行董事					
孔先生(未經審核)	—	—	—	—	—
郭雷(附註1)(未經審核)	—	250	—	29	279
徐建軍(未經審核)	—	230	20	27	277
楊書峰(未經審核)	—	60	37	18	115
總計	—	540	57	74	671
截至二零一九年五月三十一日 止五個月					
執行董事					
孔先生	—	—	—	—	—
郭雷(附註1)	—	313	18	32	363
徐建軍	—	230	76	30	336
楊書峰	—	60	39	20	119
總計	—	603	133	82	818

附錄一

會計師報告

附註1： 郭雷亦為 貴集團的行政總裁。

附註2： 酌情花紅乃根據相關人士於 貴集團的職務及責任和 貴集團的表現釐定。

上文所述的酬金乃就彼等管理 貴公司及 貴集團事務而支付。

於往績期間， 貴集團概無向 貴公司董事支付薪酬，作為加入 貴集團或加入後的獎勵或作為離職補償。

於往績期間，概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

(b) 僱員薪酬

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士包括兩名 貴公司執行董事。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月，五名最高薪酬人士包括三名 貴公司執行董事。往績期間的餘下最高薪酬人士的薪酬(各人少於1,000,000港元)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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利	955	513	519	175	140
酌情花紅(附註)	—	—	97	56	43
退休福利計劃供款	88	84	92	36	40
	<u>1,043</u>	<u>597</u>	<u>708</u>	<u>267</u>	<u>223</u>

附註： 酌情花紅乃根據相關人士於 貴集團內的職務及職責以及 貴集團的表現釐定。

並非 貴公司董事或行政總裁的最高薪酬僱員人數的薪酬範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於往績期間， 貴集團概無向五名最高薪酬人士支付薪酬，作為加入 貴集團或加入後的獎勵或作為離職補償。

附錄一

會計師報告

7. 其他收入／其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入					
銀行利息收入	83	48	117	57	17
來自一名第三方的利息收入 (附註)	274	—	—	—	—
政府補助	4	16	282	132	538
	<u>361</u>	<u>64</u>	<u>399</u>	<u>189</u>	<u>555</u>

附註：於截至二零一六年十二月三十一日止年度，向一名獨立第三方借出的借款按固定年利率10.8%計息。

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收益及虧損					
銷售廢料收益	3,549	5,132	7,169	2,724	3,288
按公平值計入損益的金融資產 公平值收益(虧損)					
— 結構性銀行存款	655	284	267	110	833
— 外匯遠期合約(附註i)	—	—	(11,735)	(1,754)	824
衍生金融工具公平值虧損 (附註ii)	—	—	(703)	—	526
出售物業、廠房及設備虧損	(899)	(736)	(1,870)	—	(18)
匯兌收益(虧損)淨額	1,533	(5,971)	6,094	(2,300)	353
其他	963	347	1,868	(225)	268
	<u>5,801</u>	<u>(944)</u>	<u>1,090</u>	<u>(1,445)</u>	<u>6,074</u>

附註：

- i. 美元兌人民幣外匯遠期合約的收益／(虧損)淨額指截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年五月三十一日止五個月的外匯遠期合約公平值變動，分別為已變現虧損人民幣12,378,000元、已變現收益人民幣46,000元(未經審核)及已變現收益人民幣824,000元及未變現收益人民幣643,000元、未變現虧損人民幣1,800,000元(未經審核)及零。
- ii. 金額指商品衍生合約收益(虧損)淨額，即截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月商品衍生合約公平值變動所產生的已變現虧損人民幣524,000元、已變現收益人民幣526,000元及未變現虧損人民幣179,000元及零。

附錄一

會計師報告

8. 貿易應收款項及合約資產減值虧損

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
就以下各項確認的減值虧損：					
— 貿易應收款項	1,547	2,769	11	276	277
— 合約資產	—	—	81	62	202
	<u>1,547</u>	<u>2,769</u>	<u>92</u>	<u>338</u>	<u>479</u>

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
融資成本指以下各項的利息：					
— 銀行借貸	—	—	124	—	963
— 來自一名關聯方的其他 借貸	1,159	14,957	14,331	5,864	4,245
— 租賃負債	—	—	9	—	43
	<u>1,159</u>	<u>14,957</u>	<u>14,464</u>	<u>5,864</u>	<u>5,251</u>

附錄一

會計師報告

10. 除稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利乃扣除(計入)以下各項後達致：					
核數師酬金	192	9	29	9	7
董事薪酬(附註6)	982	2,182	2,315	671	818
其他員工成本：					
— 薪金及其他福利	14,899	38,727	49,750	23,178	23,048
— 退休福利計劃供款	2,874	7,901	9,616	3,926	4,548
減：於存貨資本化	(9,835)	(30,968)	(36,587)	(14,767)	(17,387)
員工成本總額	7,938	15,660	22,779	12,337	10,209
物業、廠房及設備折舊	10,982	17,796	17,775	6,889	7,715
減：於存貨資本化	(8,364)	(15,429)	(15,644)	(5,523)	(5,964)
折舊總額	2,618	2,367	2,131	1,366	1,751
已售存貨總額	372,396	723,420	935,687	348,328	317,770
撇減存貨(計入已售存貨成本)	1,005	996	3,457	770	997

11. 稅項開支

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)：					
— 本年度/期間	2,567	12,219	17,742	6,075	6,314
— 過往年度撥備不足(超額撥備)	172	(173)	226	226	(11)
	2,739	12,046	17,968	6,301	6,303
遞延稅項開支(抵免) (附註15)	2,213	1,604	(24)	(166)	429
稅項開支	4,952	13,650	17,944	6,135	6,732

根據中國企業所得稅(「企業所得稅」)法及企業所得稅法實施條例，貴集團中國附屬公司的稅率為25%。

濟南邁科於二零一七年獲認證為高新技術企業及由二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日的適用稅率為15%。

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

附錄一

會計師報告

濟南瑪鋼鋼管製造有限公司於二零一五年及二零一八年獲認證為高新技術企業及由二零一五年一月一日至二零二零年十二月三十一日的適用稅率為15%。

概無就Tube Industry Investment Limited計提香港的所得稅撥備，因為往績期間並無估計應課稅溢利。

貴公司及於英屬維爾京群島註冊成立的集團實體毋須繳付開曼群島或任何其他司法權區的所得稅。

根據越南稅法，越南管業科技有限公司的稅率為20%。越南管業科技有限公司獲授兩年所得稅豁免，其後於首個錄得溢利年份起可享4年的50%所得稅減免。

年／期內的稅項開支與除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>29,137</u>	<u>91,227</u>	<u>119,415</u>	<u>37,420</u>	<u>38,993</u>
按中國企業所得稅率25%計 算的稅項	7,284	22,807	29,854	9,355	9,748
不可扣稅開支的稅務影響	28	1,021	1,870	614	2,232
適用稅率減少導致期初遞延 稅項資產減少	—	1,027	—	—	—
研發開支的稅務優惠	(848)	(2,554)	(2,664)	(587)	(165)
過往年度撥備不足(超額撥 備)	172	(173)	226	226	(11)
於其他司法權區經營的附屬 公司的不同稅率影響	—	—	—	—	(99)
按優惠稅率計算的所得稅	<u>(1,684)</u>	<u>(8,478)</u>	<u>(11,342)</u>	<u>(3,473)</u>	<u>(4,973)</u>
年／期內稅項開支	<u>4,952</u>	<u>13,650</u>	<u>17,944</u>	<u>6,135</u>	<u>6,732</u>

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

附錄一

會計師報告

12. 股息

截至二零一六年十二月三十一日止年度，濟南瑪鋼向其時權益持有人分派股息人民幣22,602,000元。

概無呈列股息率及股份數目和股息排行，因為就本報告目的而言，該等資料不具意義。

除上文外，於往績期間，貴集團旗下其他公司概無派付或宣派股息。

貴公司自其註冊成立以來概無支付或宣派股息。

13. 每股盈利

每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
盈利：					
就每股基本盈利而言的 盈利(貴公司擁有人 應佔年/期內溢利)	<u>4,571</u>	<u>39,837</u>	<u>52,146</u>	<u>16,071</u>	<u>19,930</u>
股份數目：					
就計算每股基本盈利而 言的普通股數目	<u>77,876,000</u>	<u>172,052,000</u>	<u>172,376,000</u>	<u>172,300,000</u>	<u>220,038,000</u>

就計算每股基本盈利而言的普通股數目乃基於重組及[編纂](定義見附註43)已於二零一六年一月一日生效的假設釐定。

概無呈列每股攤薄盈利，乃由於往績期間並無已發行潛在普通股。

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

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

	使用權資產 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	電子設備 人民幣千元	機械 人民幣千元	辦公及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於二零一六年一月一日	49,062	25,000	64,947	1,337	56,945	2,242	671	200,204
添置	—	—	974	231	17,893	6	60	19,164
出售	—	—	(56)	(3)	(2,042)	(82)	—	(2,183)
收購業務(附註37)	—	—	14,373	—	20,039	—	—	34,412
轉讓	—	(25,000)	20,336	—	4,664	—	—	—
於二零一六年 十二月三十一日	49,062	—	100,574	1,565	97,499	2,166	731	251,597
添置	—	2,473	1,053	51	5,155	192	—	8,924
出售	—	—	(25)	—	(849)	—	(111)	(985)
於二零一七年 十二月三十一日	49,062	2,473	101,602	1,616	101,805	2,358	620	259,536
添置	3,839	12,995	—	1,135	5,727	4,075	76	27,847
出售	—	—	—	—	(2,909)	(15)	—	(2,924)
於二零一八年 十二月三十一日	52,901	15,468	101,602	2,751	104,623	6,418	696	284,459
添置	—	12,182	—	—	9,272	392	—	21,846
出售	—	—	—	(143)	(111)	(16)	—	(270)
於二零一九年 五月三十一日	52,901	27,650	101,602	2,608	113,784	6,794	696	306,035
累計折舊								
於二零一六年一月一日	2,034	—	8,855	362	19,644	903	207	32,005
年內撥備	981	—	3,713	538	5,349	262	139	10,982
於出售時對銷	—	—	(46)	(1)	(1,188)	(49)	—	(1,284)
於二零一六年 十二月三十一日	3,015	—	12,522	899	23,805	1,116	346	41,703
年內撥備	981	—	5,308	506	10,496	369	136	17,796
於出售時對銷	—	—	(15)	—	(75)	—	(57)	(147)
於二零一七年 十二月三十一日	3,996	—	17,815	1,405	34,226	1,485	425	59,352
年內撥備	1,064	—	5,391	357	10,437	395	131	17,775
於出售時對銷	—	—	—	—	(1,043)	(11)	—	(1,054)
於二零一八年 十二月三十一日	5,060	—	23,206	1,762	43,620	1,869	556	76,073
期內撥備	756	—	2,244	172	4,184	326	33	7,715
於出售時對銷	—	—	—	(131)	(106)	(15)	—	(252)
於二零一九年 五月三十一日	5,816	—	25,450	1,803	47,698	2,180	589	83,536
賬面值								
於二零一六年 十二月三十一日	46,047	—	88,052	666	73,694	1,050	385	209,894
於二零一七年 十二月三十一日	45,066	2,473	83,787	211	67,579	873	195	200,184
於二零一八年 十二月三十一日	47,841	15,468	78,396	989	61,003	4,549	140	208,386
於二零一九年 五月三十一日	47,085	27,650	76,152	805	66,086	4,614	107	222,499

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目(除了在建工程外)計及其估計剩餘價值後按以下年利率按直線法折舊：

樓宇	3.8%至9.5%
電子設備	19%至31.7%
機械	6.3%至19%
辦公及其他設備	9.5%至19%
汽車	9.5%至19%
使用權資產	租期

樓宇乃位於中國的土地使用權資產之上。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日賬面總值分別為人民幣15,922,000元、人民幣14,404,000元、人民幣13,629,000元及零的樓宇未獲相關政府部門授予法定所有權及相關所有權仍然在申請中。考慮中國律師的法律意見後，貴集團管理層認為樓宇擁有權的所有風險及回報已轉讓予貴集團。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，貴集團分別抵押賬面值為人民幣37,450,000元及人民幣49,887,000元的樓宇，作為貴集團獲授的一般銀行融資的抵押品。

使用權資產於各報期末的賬面值及使用權資產按類別劃分的折舊載列如下：

	於			
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
賬面值				
土地	46,047	45,066	45,496	45,075
廠房	—	—	2,345	2,010
	<u>46,047</u>	<u>45,066</u>	<u>47,841</u>	<u>47,085</u>
於損益確認的折舊				
土地	981	981	998	421
廠房	—	—	66	335
	<u>981</u>	<u>981</u>	<u>1,064</u>	<u>756</u>

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，貴集團分別已抵押賬面值為人民幣43,351,000元及人民幣44,354,000元的使用權資產，作為貴集團獲授一般銀行融資的抵押品。

附錄一

會計師報告

15. 遞延稅項

以下為 貴集團於往績期間已確認的主要遞延稅項資產及其變動。

	貿易應收款項 及合約資產 減值虧損 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	存貨減值虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	511	4,553	—	5,064
計入損益(自損益扣除)	<u>225</u>	<u>(2,689)</u>	<u>251</u>	<u>(2,213)</u>
於二零一六年十二月三十一日	736	1,864	251	2,851
計入損益(自損益扣除)	392	(1,118)	149	(577)
稅率變動影響	<u>(180)</u>	<u>(746)</u>	<u>(101)</u>	<u>(1,027)</u>
於二零一七年十二月三十一日	948	—	299	1,247
調整(附註2)	<u>528</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>528</u>
於二零一八年一月一日(經重列)	1,476	—	299	1,775
(自損益扣除)計入損益	<u>(495)</u>	<u>—</u>	<u>519</u>	<u>24</u>
於二零一八年十二月三十一日	981	—	818	1,799
(自損益扣除)計入損益	<u>71</u>	<u>—</u>	<u>(500)</u>	<u>(429)</u>
於二零一九年五月三十一日	<u>1,052</u>	<u>—</u>	<u>318</u>	<u>1,370</u>

於二零一六年十二月三十一日，貴集團有未動用稅項虧損人民幣7.5百萬元可與未來溢利抵銷。已就該等虧損的人民幣1.9百萬元確認遞延稅項資產。該等虧損將於二零二二年屆滿。

於各報告期末，與附屬公司未分派盈利有關且並無確認遞延稅項負債的暫時差額總額於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日分別為約人民幣1.3百萬元、人民幣37百萬元、人民幣83百萬元及人民幣100百萬元。概無就該等差額確認遞延稅項負債，原因是 貴集團有能力控制撥回暫時差額的時間及該等差額於可見將來可能不會獲撥回。

16. 存貨

	於			
	二零一六年	十二月三十一日 二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元
原材料	61,725	85,123	72,464	79,558
在製品	8,495	42,614	50,925	63,132
製成品	<u>44,016</u>	<u>54,022</u>	<u>54,438</u>	<u>105,791</u>
	<u>114,236</u>	<u>181,759</u>	<u>177,827</u>	<u>248,481</u>

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

附錄一

會計師報告

17. 貿易應收款項

	二零一六年		於 十二月三十一日		二零一九年
	一月一日	二零一六年	二零一七年	二零一八年	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	人民幣千元
貿易應收款項	58,299	98,214	172,096	171,464	172,324
減：減值虧損撥備	(2,022)	(3,569)	(6,142)	(6,283)	(6,560)
貿易應收款項總額	<u>56,277</u>	<u>94,645</u>	<u>165,954</u>	<u>165,181</u>	<u>165,764</u>

貴集團給予其貿易客戶0至180日的信貸期。以下為各報告期末基於發票日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)賬齡分析。

	二零一六年		於 十二月三十一日		二零一九年
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年	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	人民幣千元
0至60日	51,309	113,221	108,918		109,073
61至180日	23,770	44,691	50,498		46,279
181日至1年	19,445	3,394	995		7,653
超過1年	<u>121</u>	<u>4,648</u>	<u>4,770</u>		<u>2,759</u>
	<u>94,645</u>	<u>165,954</u>	<u>165,181</u>		<u>165,764</u>

接納任何新客戶之前，貴集團會評估潛在客戶的信貸質素並規定信貸限額。信貸銷售向擁有優良可靠信貸記錄的客戶作出。客戶的信貸限額會定期審閱。

貴集團並無對該等結餘持有任何抵押品。

按到期日呈列之既未逾期亦未減值之貿易應收款項的賬齡情況：

	於十二月三十一日	
	二零一六年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
0至50日	13,487	11,580
51至90日	3,477	1,332
91日至180日	17,468	961
超過180日	<u>1,923</u>	<u>9,941</u>
	<u>36,355</u>	<u>23,814</u>

於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號之前，為釐定貿易應收款項的可收回性，貴集團考慮貿易應收款項由首次授出信貸日期至各報告期末的任何信貸質素變化。於各報告期末已逾期但尚未計提撥備之貿易應收款項隨後結算或有關客戶並無過往拖欠付款記錄。貴集團管理層相信毋須進一步減值。

附錄一

會計師報告

減值虧損撥備變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初結餘	2,022	3,569
已確認減值虧損	1,547	2,769
撤銷不可收回之金額	—	(196)
年末結餘	<u>3,569</u>	<u>6,142</u>

於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號之後，貴集團應用香港財務報告準則第9號中的簡化方法，按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除債務人出現信貸減值、客戶未償還重大貿易應收款項超過人民幣10,000,000元及相關合約資產外，貴集團使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，並參考長期客戶的過往拖欠經驗和現時新客戶逾期風險後，分為下列數類。

內部信貸評級	描述	貿易應收款項／合約資產
組別A	基於歷史還款記錄，對手方違約風險低且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損 — 並非信貸減值
組別B	對手方一般於到期日後50日內結算	全期預期信貸虧損 — 並非信貸減值
組別C	自首次確認以來透過內部制訂資料或外部資源發現信貸風險已顯著增加或對手方拖延至到期日後50日之後付款	全期預期信貸虧損 — 並非信貸減值
組別D	有證據顯示資產屬信貸減值	全期預期信貸虧損 — 並非信貸減值
組別E	有證據顯示債務人處於嚴重財務困難中且貴集團收回款項前景渺茫	撤銷金額

附錄一

會計師報告

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，擁有賬面總值人民幣1,256,000元及人民幣1,256,000元已信貸減值貿易應收款項的債務人、未償還重大貿易應收款項超逾人民幣10,000,000元（賬面總值人民幣44,214,000元及人民幣53,529,000元）及賬面總值分別人民幣7,210,000元及人民幣2,500,000元相關合約資產的客戶已進行個別評估。

下表提供有關貿易應收款項及合約資產所面臨信貸風險的資料，貿易應收款項及合約資產已基於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日全期預期信貸虧損（並非減值虧損）的撥備矩陣評估。

內部信貸評級	平均虧損率	於			
		二零一八年十二月三十一日		二零一九年五月三十一日	
		貿易應收款項 賬面總值 人民幣千元	合約資產 賬面總值 人民幣千元	貿易應收款項 賬面總值 人民幣千元	合約資產 賬面總值 人民幣千元
組別A	0.50%	83,057	10,691	59,874	7,028
組別B	2.00%	15,752	44	30,099	2,502
組別C	15.00%	<u>27,185</u>	<u>1,081</u>	<u>27,566</u>	<u>2,377</u>
		<u>125,994</u>	<u>11,816</u>	<u>117,539</u>	<u>11,907</u>

估計虧損率乃按應收賬款預期年期中的歷史可觀察違約率估計，並就毋須耗費過多成本或精力可得的前瞻性資料作出調整。合約資產的風險特點與同類合約的貿易應收款項相同，使用相同內部評級及損失率。有關分組定期由 貴集團管理層審閱，以確保有關特定債項及合約資產的相關資料已更新。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，於報告日期已逾期的應收賬款計入 貴集團貿易應收款項結餘，其總賬面值分別達人民幣22,384,000元及人民幣31,687,000元。已逾期結餘中，人民幣15,380,000元及人民幣14,845,000元分別為已逾期50日或以上及並未被視為減值。參考該等客戶的過往記錄、經驗以及可取得的合理及具憑證前瞻性資料後，貴集團管理層認為該等應收款項並無信貸減值，因為該等客戶與 貴集團的業務關係良好及該等客戶的經常性逾期記錄的結款歷史令人滿意。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項及合約資產減值虧損撥備變動：

	全期預期信貸 虧損項下的 貿易應收款項 (並非信貸 減值) 人民幣千元	全期預期信貸 虧損項下的 貿易應收款項 (信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸 虧損項下的 合約資產 (並非信貸 減值) 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則 第39號	—	6,142	—
採納香港財務報告準則第9號(附註2)	<u>3,352</u>	<u>—</u>	<u>171</u>
於二零一八年一月一日	3,352	6,142	171
於一月一日已確認的金融工具所致變動：			
— 減值撥回	(2,511)	(1,664)	(91)
— 撤銷不可收回之金額	—	(3,222)	—
新增源生的金融資產	<u>4,186</u>	<u>—</u>	<u>172</u>
於二零一八年十二月三十一日	5,027	1,256	252
— 已確認減值	3,564	—	303
— 減值撥回	<u>(3,287)</u>	<u>—</u>	<u>(101)</u>
於二零一九年五月三十一日	<u>5,304</u>	<u>1,256</u>	<u>454</u>

18. 票據質押的貿易應收款項

	於			二零一九年
	二零一六年	十二月三十一日 二零一七年	二零一八年	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
票據質押的貿易應收款項	<u>20,753</u>	<u>47,903</u>	<u>50,170</u>	<u>19,152</u>

就於首個信貸期間到期後使用銀行票據結算貿易應收款項的客戶而言，各報告期末票據質押的貿易應收款項的賬齡分析乃基於 貴集團接獲客戶票據的日期。

	於			二零一九年
	二零一六年	十二月三十一日 二零一七年	二零一八年	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
0至180日	20,753	47,903	46,020	18,652
181日至1年	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,150</u>	<u>500</u>
	<u>20,753</u>	<u>47,903</u>	<u>50,170</u>	<u>19,152</u>

於二零一八年十二月三十一日， 貴集團已抵押人民幣2,000,000元的票據質押的貿易應收款項以擔保 貴集團獲授的一般銀行融資。

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損模式下的票據質押的貿易應收款項減值評估

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後，貴集團按全期預期信貸虧損基準評估票據質押的貿易應收款項。貴集團管理層認為該等票據由獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行發行及貴集團認為票據質押的貿易應收款項的違約風險較低，且於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的全期預期信貸虧損不重大。

19. 轉讓金融資產

下表為二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日按完全追索基準批轉票據質押的貿易應收款項的方式轉讓予供應商的票據質押的貿易應收款項。由於貴集團並無將與該等票據質押的貿易應收款項有關的重大風險及回報轉讓，其持續確認票據質押的貿易應收款項及應付供應商款項的全部賬面值。該等金融資產按攤銷成本於貴集團的綜合財務狀況表內列賬。

	於			
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
已轉讓資產賬面值	9,900	41,951	29,054	13,616
相關負債賬面值	<u>(9,900)</u>	<u>(41,951)</u>	<u>(29,054)</u>	<u>(13,616)</u>
淨狀況	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

批轉至貴集團供應商的所有票據質押的貿易應收款項於報告期末起一年內到期。

20. 合約資產

	於				
	二零一六年一 月一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
銷售管道產品的 應收保留金	3,221	4,662	7,102	19,026	14,407
減：減值虧損 撥備	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(252)</u>	<u>(454)</u>
	<u>3,221</u>	<u>4,662</u>	<u>7,102</u>	<u>18,774</u>	<u>13,953</u>

合約資產主要與貴集團根據相關合約就已完成但未開具發票的工程收取代價的權利有關，而有關權利以時間流逝以外的因素為條件。合約資產於有關權利成為無條件（時間流逝除外）時轉移至貿易應收款項。

貴集團將該等合約資產分類為流動，因為貴集團預期將於一般營運週期內變現該等資產。

根據相關合約所列明的條款，貴集團一般同意就合約價值的5%或10%向若干客戶授出介乎6至24個月的保留期。

附錄一

會計師報告

於各報告期末根據保修期屆滿而將結付的應收保留金(扣除減值虧損撥備)如下：

	於			
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
於一年內	4,194	6,204	15,069	10,826
超過一年	468	898	3,705	3,127
	<u>4,662</u>	<u>7,102</u>	<u>18,774</u>	<u>13,953</u>

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模型進行的合約資產減值評估詳情於附註17披露。

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	貴集團			貴公司	
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	於 二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
材料預付款項	17,988	33,867	35,688	41,523	—
其他可收回稅項	22,409	7,336	852	6,150	—
預付款項	123	2,426	1,544	2,459	—
已付供應商按金	2,132	272	656	1,897	—
遞延發行成本	—	—	1,508	3,261	3,261
其他應收款項	<u>225</u>	<u>1,183</u>	<u>474</u>	<u>863</u>	<u>—</u>
	<u>42,877</u>	<u>45,084</u>	<u>40,722</u>	<u>56,153</u>	<u>3,261</u>

預期信貸虧損模式下的按金及其他應收款項減值評估

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後，自二零一八年一月一日起，貴集團管理層就按金及其他應收款項計量相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備及根據過往結付記錄、過往經驗及可取得的合理及具憑據前瞻性資料定期個別評估按金及其他應收款項的可收回情況。貴集團管理層認為貴集團的按金及其他應收款項尚未償還結餘並無固有重大信貸風險。於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的按金及其他應收款項預期信貸虧損不重大，因為按金及其他應收款項的風險不重大。

附錄一

會計師報告

22. 應收／應付關聯方／股東／一間附屬公司款項

貴集團

應收關聯方款項

屬貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還的應收關聯方款項詳情如下：

	於				於截至下列日期止年度／期間尚未償還最高金額			
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
玫德	30,200	6,801	2,920	—	31,485	30,200	14,820	5,990
臨沂玫德庚辰金屬 材料有限公司 (「臨沂玫德庚 辰」)(附註)	—	—	717	286	—	—	4,812	717
玫德集團臨沂有限 公司(「臨沂玫 德」)(附註)	—	—	695	122	—	—	1,357	1,377
山東玫源再生資源 有限公司 (「玫源再生資 源」)(附註)	—	—	60	—	—	—	60	60
	<u>30,200</u>	<u>6,801</u>	<u>4,392</u>	<u>408</u>				

(附註) 玫德的附屬公司。

貴集團向該等關聯方授出60日的信貸期。下表為各報告期末基於發票日期的應收關聯方貿易性質款項的賬齡分析。

	於			
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
0至60日	<u>30,200</u>	<u>6,801</u>	<u>4,392</u>	<u>408</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，並無逾期的應收關聯方款項。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損模式下的應收關聯公司款項減值評估

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後，貴集團按簡化預期信貸虧損基準評估應收關聯方款項。根據報告期末應收關聯方款項的風險，貴集團管理層對財務狀況的了解及對手方的持續結付記錄以及可不耗費過多成本或精力取得的前瞻性資料(例如中國的現時及預測經濟增長率，其反映了鋼鐵行業的整體經濟環境)，貴集團管理層認為對手方違約風險不重大，故結餘的預期信貸虧損不重大。

應付一名關聯方款項

屬貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還的應付一名關聯方款項詳情列載如下：

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
玫德	14,845	26,751	11,559	—

採購貨品的信貸期為60日。下表為各報告期末基於發票日期呈列的應付一名關聯方款項的賬齡分析：

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
0至60日	14,845	26,751	1,237	—
61至180日	—	—	—	—
181至360日	—	—	—	—
360日以上	—	—	10,322	—
	<u>14,845</u>	<u>26,751</u>	<u>11,559</u>	<u>—</u>

應付股東／前股東款項

姓名／名稱	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
孔先生	—	—	—	86,000
同創盛德投資管理合夥企業	—	—	—	42,370
同創順德投資管理合夥企業	—	—	—	9,970
同創昌德投資管理合夥企業	—	—	—	6,300
同創興德投資管理合夥企業	—	—	—	18,030
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>162,670</u>

附錄一

會計師報告

於二零一九年，孔先生、同創盛德投資管理合伙企業、同創順德投資管理合伙企業、同創昌德投資管理合伙企業及同創興德投資管理合伙企業於重組後將濟南邁科的餘下股權轉讓予Tube Industry Investments Limited，後者由 貴公司間接全資擁有，現金代價為人民幣162,670,000元。

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。該等款項由Tube Industry Investments Limited向 貴公司部分股東(包括Ying Stone、同創盛德合伙企業、同創順德合伙企業、同創興德合伙企業及同創昌德合伙企業)借入約人民幣162.7百萬元的貸款後悉數結算。貸款為無抵押及免息，透過Tube Industry Investments Limited於二零一九年十月十六日向Guan Dao Investments Limited配發及發行10,000股普通股悉數結算。

貴公司

應付附屬公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

23. 按公平值計入損益的金融資產

	於			
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
結構性銀行存款 (附註i)	1,000	4,000	86,200	14,500
外匯遠期合約 (附註ii)	—	—	643	—
	<u>1,000</u>	<u>4,000</u>	<u>86,843</u>	<u>14,500</u>

附註：

- (i) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，結構性銀行存款存置於中國的銀行並為短期投資，並無預先釐定或保證回報及並非保本。該等存款的回報率的釐定乃參考相關金融工具的市場價格，包括上市股份、債券、債權證及其他金融資產。 貴集團可酌情提取存款，而存款可由發行銀行選擇按截至提取／提前終止日期之未償還本金另加相關組合回報之價格提前終止。

結構性銀行存款於首次確認時根據香港會計準則第39號指定為按公平值計入損益。應用香港財務報告準則第9號後，結構性銀行存款重新分類為按公平值計入損益的金融資產，因該等合約現金流量並不僅代表支付本金及未償還本金額之利息。

附錄一

會計師報告

- (ii) 貴集團與中國銀行訂立美元兌人民幣淨額結付外幣遠期合約，以管理 貴集團的貨幣風險。名義本金額合計為9,500,000美元。美元兌人民幣的未來匯率介乎6.8710至6.9507。該等外幣遠期合約的期限介乎一個月至四個月。該等合約按各報告期末的公平值計量。

24. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
已抵押銀行存款 (附註i)	—	12,009	3,284	5,201
銀行結餘及現金 (附註ii)	<u>52,857</u>	<u>53,789</u>	<u>46,450</u>	<u>38,399</u>
	<u>52,857</u>	<u>65,798</u>	<u>49,734</u>	<u>43,600</u>

附註：

- (i) 已抵押銀行存款指抵押予銀行的銀行存款，作為 貴集團獲授短期銀行融資的抵押。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，已抵押存款分別按現行市場利率平均年利率0.3%、0.3%、0.3%及0.3%計息。
- (ii) 銀行結餘及現金包括 貴集團所持現金及原到期日為三個月或以下的短期銀行存款。短期銀行存款介乎一至三個月不等，視乎 貴集團的即時現金要求而定。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，銀行結餘及現金分別按現行市場利率平均年利率0.3%、0.3%、0.3%及0.3%計息。

於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後， 貴集團按12個月預期信貸虧損基準評估已抵押銀行存款及銀行結餘。 貴集團僅與聲譽良好且獲國際信貸評級機構頒發高信貸評級的銀行進行交易， 貴集團管理層認為信貸風險有限，因此，預期信貸虧損並不重大。

25. 貿易應付款項及應付票據

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
貿易應付款項	35,630	57,020	51,570	41,862
應付票據	<u>—</u>	<u>28,096</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
貿易應付款項及應付票據	<u>35,630</u>	<u>85,116</u>	<u>51,570</u>	<u>41,862</u>

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

附錄一

會計師報告

採購貨品的平均信貸期為30日。下表為各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
0至30日	21,677	33,291	24,120	21,266
31至60日	2,339	3,289	7,755	7,781
61至120日	1,070	17,279	7,720	6,859
121至180日	693	1,320	5,398	2,356
181至360日	7,062	840	5,346	2,008
360日以上	2,789	1,001	1,231	1,592
	<u>35,630</u>	<u>57,020</u>	<u>51,570</u>	<u>41,862</u>

下表為各報告期末按票據發行日期列示的應付票據賬齡分析：

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
0至180日	<u>—</u>	<u>28,096</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

26. 合約負債

該等款項包括就商品向客戶收取的預付款項。於二零一六年一月一日、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的合約負債金額分別為人民幣5,352,000元、人民幣3,877,000元、人民幣5,213,000元及人民幣16,402,000元，於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月確認為收益。

27. 衍生金融工具

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
商品衍生合約	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>179</u>	<u>—</u>

附註：於二零一八年十二月三十一日，商品衍生合約乃貴集團為減少其商品價格風險而透過上海期貨交易所訂立。該等商品衍生合約並無根據對沖會計法列賬。

附錄一

會計師報告

於報告期末尚未完成的商品衍生合約主要條款載列如下：

合約價格	標準交易單位	總單位	到期日
商品衍生合約： 按每噸人民幣3,523元的價格購買	10噸	100	二零一九年五月十五日

28. 退款負債

	於			
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
來自向客戶作出的追溯性數量返贈	—	6,345	15,781	10,928

退款負債與向客戶作出的數量返贈有關，而已確認對收益的相關調整。

29. 其他應付款項及應計費用

	貴集團			貴公司	
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
應付員工成本	3,835	5,610	4,840	5,518	—
其他應付稅項	1,699	2,751	4,969	2,597	—
應付運輸成本	398	1,126	4,792	5,631	—
已收供應商按金	3,332	3,407	1,079	1,288	—
就貿易應收款項 向員工收取的 擔保(附註)	4,151	4,843	5,526	5,863	—
已收政府補助	—	—	1,247	1,237	—
應計[編纂]及發行 成本	—	—	—	839	839
累計開支	3,236	1,943	3,111	8,391	2,806
應付代理費	—	711	432	336	—
	<u>16,651</u>	<u>20,391</u>	<u>25,996</u>	<u>31,700</u>	<u>3,645</u>

附註：貴集團已收金額指貴集團相關銷售員工為若干貿易應收款項提供的擔保。一旦貿易應收款項被視為不可收回，來自銷售員工的有關擔保收款則不會向銷售人員支付。

附錄一

會計師報告

30. 借貸

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
有抵押銀行借貸	—	—	30,025	—
無抵押銀行借貸	—	—	—	100,124
無抵押其他借貸	300,078	300,674	270,222	170,211
	<u>300,078</u>	<u>300,674</u>	<u>300,247</u>	<u>270,335</u>
借貸賬面值：				
— 須於一年內償還	<u>300,078</u>	<u>300,674</u>	<u>300,247</u>	<u>270,335</u>

於往績期間，透過一間金融機構向玫德取得的其他借貸按介乎4.65%、4.65%至4.80%、4.35%至4.80%，以及4.35%至4.65%的固定年利率計息。孔先生擁有玫德35.49%股權。彼自二零一七年起亦取得玫德的控制權。有抵押銀行借貸按於二零一八年十二月三十一日的中國貸款基準利率加0.45%，即每年約4.80%的浮動利率計息。無抵押銀行借款按於二零一九年五月三十一日的中國貸款基準利率加0.04%，即每年約4.39%的浮動利率計息。

貴集團於各報告期末抵押的資產詳情載於附註35。

31. 租賃負債

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
流動	—	—	730	762
非流動	—	—	1,622	1,290
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,352</u>	<u>2,052</u>

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

附錄一

會計師報告

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
最低租賃付款期限：				
— 一年內	—	—	824	841
— 超過一年但不超過兩年	—	—	865	882
— 超過兩年但不超過五年	—	—	830	453
	—	—	2,519	2,176
減：未來融資開支	—	—	(167)	(124)
租賃負債現值	—	—	<u>2,352</u>	<u>2,052</u>
	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
租賃負債現值：				
— 一年內	—	—	730	762
— 超過一年但不超過兩年	—	—	808	840
— 超過兩年但不超過五年	—	—	814	450
	—	—	2,352	2,052

貴集團租賃一項物業以營運其工廠，租賃負債乃按尚未償付的租賃付款之現值計量。

貴集團的租賃負債按尚未支付的租賃款項的現值，使用其於二零一八年十二月一日的遞增借款利率計量。所採用利率為4.8%。

租賃已磋商及年期釐定為三年。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月，租賃現金流出總額(包括固定租賃付款)分別為人民幣68,000元及人民幣343,000元。

附錄一

會計師報告

32. 股本／繳足股本

於二零一六年一月一日的股本／繳足股本指 貴公司擁有人應佔濟南邁科股本及濟南瑪鋼的繳足股本總額。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，股本指 貴公司擁有人應佔濟南邁科股本。

於二零一九年五月三十一日的股本指 貴公司已發行股本。

貴公司股份詳情披露如下：

	股份數目	金額 美元	千美元	等同金額 人民幣千元
每股面值0.0001美元的普通股				
法定：				
於二零一九年二月一日(註冊成立日期)及二零一九年五月三十一日	<u>500,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50</u>	<u>335</u>
已發行及繳足				
於二零一九年二月一日(註冊成立日期) (附註i)	16,267	2	—	—
於二零一九年四月十八日發行股份 (附註ii)	<u>503</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一九年五月三十一日	<u>16,770</u>	<u>2</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- 貴公司於二零一九年二月一日註冊成立，16,267股股份獲配發及發行予初始認購人。
- 根據日期為二零一九年三月五日的股權轉讓協議，同創盛德合伙企業將濟南邁科2.999%權益出售予 Tube Industry Investments Limited (由Guan Dao Investments Limited全資擁有，而該公司當時由Meining先生全資擁有)，代價為人民幣11,217,000元，已於二零一九年四月三日悉數結付。

根據日期為二零一九年四月十八日的購股協議，貴公司收購由Meining先生全資擁有的公司Guan Dao Investments Limited的全部已發行股本，而作為交換，貴公司向Meining先生全資擁有的公司Meining Investments Limited發行503股股份(佔當時已發行股本的2.999%)作為代價。

0.0503美元(相等於人民幣零元)的金額於股本中記錄，佔貴公司股權的2.999%，而人民幣11,217,000元的餘額則於股份溢價賬中記錄。

附錄一

會計師報告

33. 退休福利計劃

貴集團僱員為當地政府營運的國有退休福利計劃成員。貴集團須貢獻彼等工資成本的若干比例為退休福利計劃資助福利。貴集團的退休福利計劃相關義務僅為作出所訂明的供款。

於往績期間，貴集團為退休福利計劃作出的供款分別於附註6及10披露。

34. 關聯方交易

除歷史財務資料所披露者外，於往績期間，貴集團與其關聯方有以下重大交易：

關聯公司名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
玫德	銷售鋼管產品	107,422	132,112	78,124	36,785	12,370
	銷售廢棄材料	8,806	13,461	13,251	5,590	5,305
	銷售物業、廠房及設備	—	165	—	—	—
	購買存貨	—	33,073	1,237	630	237
	收購業務	91,423	—	—	—	—
	利息開支	1,159	14,957	14,331	5,864	4,245
臨沂玫德庚辰	銷售管道產品	—	—	14,121	41	224
臨沂玫德	銷售管道產品	—	—	766	1	1,247
玫源再生	銷售管道產品	—	—	52	—	46

以上交易的交易價由雙方協定。

附錄一

會計師報告

主要管理人員薪酬

貴公司董事及其他主要管理層成員於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元
薪金及其他					
福利	1,408	2,109	2,226	800	893
酌情花紅	—	840	888	200	266
退休福利計劃供款	153	299	366	139	174
	<u>1,561</u>	<u>3,248</u>	<u>3,480</u>	<u>1,139</u>	<u>1,333</u>

35. 資產抵押

於各報告期末，貴集團已抵押下列資產作為貴集團獲授一般銀行融資之擔保。

	於			
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
已抵押銀行存款	—	12,009	3,284	5,201
物業、廠房及設備	—	—	37,450	49,887
使用權資產	—	—	43,351	44,354
票據質押的貿易應收款項	—	—	2,000	—
	<u>—</u>	<u>12,009</u>	<u>86,085</u>	<u>99,442</u>

36. 資本承擔

	於			
	二零一六年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
歷史財務資料中已訂約但未計提撥 備的資本開支，有關：				
— 收購物業、廠房及設備	226	598	3,823	7,537
	<u>226</u>	<u>598</u>	<u>3,823</u>	<u>7,537</u>

附錄一

會計師報告

37. 收購業務

於二零一六年十一月，濟南邁科及濟南瑪鋼與玫德訂立若干買賣協議，以收購標準預製管道接頭的製造及銷售業務，現金代價為人民幣91,423,000元。

於收購日期收購的資產：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	34,412
存貨	<u>57,011</u>
	<u>91,423</u>

收購產生的現金流出：

銀行結餘及已付現金	<u>91,423</u>
-----------	---------------

所收購業務由二零一六年一月一日至二零一六年十月三十一日期間的財務資料（「收購事項前財務資料」）已由玫德董事按照符合香港財務報告準則的歷史財務資料附註3所載列的會計政策編製。

(a) 損益及其他全面收益表

	人民幣千元
收益	223,040
銷售成本	<u>(144,932)</u>
毛利	78,108
分銷及銷售開支	(9,794)
行政開支	(8,431)
研發成本	<u>(32,927)</u>
除稅前溢利	26,956
稅務費用	<u>(4,043)</u>
期內溢利及全面收益總額	<u>22,913</u>

(b) 所收購業務財務資料附註

(i) 收益

收益指由二零一六年一月一日至二零一六年十月三十一日期間就銷售標準預製管道接頭已收及應收金額公平值（扣除相關稅項）。

(ii) 所得稅開支

中國企業所得稅按期內估計應課稅溢利的15%計算。

附錄一

會計師報告

(iii) 期內溢利

人民幣千元

除稅前溢利於扣除以下各項後得出：

核數師薪酬	3
員工成本	
薪酬及其他福利	21,221
退休福利計劃供款	1,218
	22,439
物業、廠房及設備折舊	3,732
已出售存貨成本	144,932

(iv) 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於二零一六年一月一日	16,641	44,055	60,696
添置	—	160	160
於二零一六年十月三十一日	<u>16,641</u>	<u>44,215</u>	<u>60,856</u>
累計折舊			
於二零一六年一月一日	4,394	20,929	25,323
添置	807	2,925	3,732
於二零一六年十月三十一日	<u>5,201</u>	<u>23,854</u>	<u>29,055</u>
賬面值			
於二零一六年十月三十一日	<u>11,440</u>	<u>20,361</u>	<u>31,801</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利包括製造及銷售標準預製管道接頭業務產生的額外業務所應佔的人民幣6,298,000元。截至二零一六年十二月三十一日止年度的收益包括製造及銷售標準預製管道接頭業務產生的人民幣52,896,000元。

倘收購事項已於二零一六年一月一日完成，則年內集團總收益將為人民幣685百萬元，而年內溢利則將為人民幣47百萬元。備考資料僅供參考，並非旨在反映 貴集團在倘若收購事項已於二零一六年一月一日完成的情況下實際將獲得的收益及經營業績，亦非旨在預測未來業績。

釐定 貴集團在製造及銷售標準預製管道接頭業務已於二零一六年初收購情況下的「備考」收益及溢利時， 貴集團董事根據業務合併的初始會計所得的公平值，而非根據收購事項前財務資料中確認的賬面值計算所購入的物業、廠房及設備的折舊。

附錄一

會計師報告

38. 貴公司儲備

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年二月一日(註冊成立日期)	—	—	(4,523)	(4,523)
期內虧損及全面開支總額	—	—	(6,609)	(6,609)
於二零一九年四月十八日發行股份 (附註32)	11,217	—	—	11,217
一間附屬公司豁免[編纂]開支	—	4,523	—	4,523
於二零一九年五月三十一日	<u>11,217</u>	<u>4,523</u>	<u>(11,132)</u>	<u>4,608</u>

39. 資本風險管理

貴集團管理層管理其資本以確保 貴集團能夠持續經營，同時透過優化債務與股權結餘而提高持份者回報。於整個往績期間， 貴集團整體策略維持不變。

貴集團的資本架構包括債務結餘及股本結餘。股本結餘包括 貴集團擁有人應佔股權(包括股本/繳足股本及儲備)。

貴集團管理層持續每年檢討資本架構。在此項檢討工作中， 貴集團管理層考慮資本成本和每類資本附帶的風險。 貴集團將依據 貴集團管理層的意見，透過派息、新的資金注入以及發行新債項以平衡其整體資本架構。

40. 金融工具

(a) 金融工具類別

	於			二零一九年
	二零一六年	十二月三十一日 二零一七年	二零一八年	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
貴集團				
金融資產				
按公平值計入損益的金融資產				
— 結構性銀行存款	1,000	4,000	86,200	14,500
— 外匯遠期合約	—	—	643	—
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	200,812	287,911	—	—
按攤銷成本列賬的金融資產	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>270,607</u>	<u>231,684</u>
金融負債				
攤銷成本	361,670	430,916	394,097	508,143
衍生金融工具	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>179</u>	<u>—</u>
貴公司				
金融負債				
攤銷成本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,870</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項、票據質押的貿易應收款項、按金及其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、已抵押銀行存款、結構性銀行存款、銀行結餘及現金、應收／應付一名關聯方款項、應付股東／前股東款項、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具、退款負債及借貸。貴公司的金融工具包括應計費用及應付一間附屬公司款項。有關該等金融工具的詳情披露於相關附註。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險以確保及時及有效地落實合適措施。

(i) 市場風險

利率風險

貴集團就其他借貸（附註30）承受公平值利率風險。貴集團亦就其已抵押銀行存款、銀行結餘及浮息銀行借貸（附註24及30）承受現金流利率風險。

貴集團現時並無利率對沖政策。然而，貴集團管理層密切監控其因市場利率變動而產生的未來現金流利率風險及將在有需要時考慮對市場利率作出對沖變動。

敏感度分析

下文敏感度分析基於浮息銀行借貸的利率風險而釐定。編製分析時乃假設各報告期末的浮息銀行借貸於全年無償還及使用50個基點的增減幅。由於貴集團管理層認為利率波動不重大，故敏感度分析並無計及已抵押銀行存款及銀行結餘。

倘浮息銀行借貸的利率增加／減少50個基點，貴集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月的除稅後溢利將分別減少／增加人民幣128,000元及人民幣425,000元。

外匯風險

於各報告期末，若干銀行結餘、貿易應收款項及貿易應付款項以美元（相關集團實體功能貨幣以外的貨幣）計值。

附錄一

會計師報告

貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，貴集團管理層監控外匯風險及將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

貴集團於各報告期末以美元計值的貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	於			二零一九年 五月三十一日 人民幣千元
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	
銀行結餘	880	44,580	30,096	32,371
貿易應收款項	36,250	64,830	63,334	46,699
貿易應付款項	—	—	134	190

敏感度分析

貴公司功能貨幣(即人民幣)兌美元增值5%的敏感度分析導致截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年五月三十一日止五個月的除稅後溢利分別減少人民幣1,578,000元、人民幣4,650,000元、人民幣3,965,000元及人民幣3,352,000元。就人民幣兌美元貶值5%，將出現等值反向影響。

5%是所用的敏感度比率，代表管理層對匯率合理可能變動的評估。

(ii) 信貸風險

貴集團將因對手方未履行責任而遭受財務損失的最大信貸風險來自各報告期末綜合財務狀況表內所載相關已確認金融資產賬面值。貴集團並無任何抵押品或其他信貸增值，已覆蓋其與金融資產有關的信貸風險。

貴集團的信貸風險主要源於其貿易應收款項、票據質押的貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘及現金。為減少信貸風險，貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額及信貸審批。接收任何新客戶前，貴集團將評估潛在客戶信貸質素及釐定其信貸限額。貴集團向對其可靠信貸記錄滿意的客戶作出信貸銷售。客戶獲分配的信貸限額定期審閱。亦設立其他監控程序以確保採取跟進措施收回逾期債項。此外，於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後，貴集團使用簡化法按全期預期信貸虧損(於附註17及22披露)根據個別評估或撥備矩陣計量貿易應收款項及合約資產及應收關聯方貿易相關款項的虧損撥備。就此而言，貴公司董事認為貴集團的信貸風險已大幅減少。

應收票據的信貸風險有限，因為該等票據由國際信貸評級機構授予較高信貸評級且過往並無違約記錄的銀行發出，故於應用香港財務報告準則第9號後並無就票據確認虧損撥備。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日，貴集團的信貸風險集中，因為最大客戶及五大貿易債務人分別佔其貿易應收款項總額的約24.19%及63.03%、11.85%及32.88%、18.29%及40.80%，以及32.05%及49.75%。貴集團管理層定期造訪該等客戶以了解其業務營運及現金流量狀況並跟進對手方的其後結付情況。就此而言，貴集團管理層認為該信貸集中風險已大幅減少。

就按金及其他應收款項，貴集團管理層根據過往結付記錄及過往經驗定期對按金及其他應收款項的可收回性集體評估及個別評估。貴集團管理層認為貴集團按金及其他應收款項的尚未償還結餘並無重大固有信貸風險。於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號後，貴集團就其他應收款項確認12個月預期信貸風險。自二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日初始確認起，其他應收款項的信貸風險並無大幅增加。

貴集團就存放於多間銀行的流動資金承受信貸集中風險。然而，銀行結餘及已抵押銀行存款的信貸風險有限，原因為對手方為獲國際信貸評級機構授予較高信貸評級的銀行，且12個月預期信貸虧損不重大。

(iii) 流動資金風險

在管理流動資金風險方面，貴集團及貴公司監控維持貴集團及貴公司管理層認為足以為其營運提供資金的現金及現金等價物水平，並降低現金流量波動影響。

下表詳列貴集團及貴公司非衍生金融負債及租賃負債的餘下合約到期日。下表乃按貴集團及貴公司可能須還款的最早日期基於金融負債未貼現現金流編製。

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

附錄一

會計師報告

下表包含利息及本金的現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額乃自報告期末的利率曲線得出。

貴集團	實際利率 %	按要求 人民幣千元	一至三個月 人民幣千元	四至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	未貼現現金	賬面總值 人民幣千元
						流量總額 人民幣千元	
於二零一六年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易應付款項及應付票據	不適用	35,630	—	—	—	35,630	35,630
其他應付款項及應計費用	不適用	11,117	—	—	—	11,117	11,117
應付一名關聯方款項	不適用	14,845	—	—	—	14,845	14,845
定息其他借款	4.65	—	—	314,028	—	314,028	300,078
		<u>61,592</u>	<u>—</u>	<u>314,028</u>	<u>—</u>	<u>375,620</u>	<u>361,670</u>
於二零一七年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易應付款項及應付票據	不適用	85,116	—	—	—	85,116	85,116
退款負債	不適用	6,345	—	—	—	6,345	6,345
其他應付款項及應計費用	不適用	12,030	—	—	—	12,030	12,030
應付一名關聯方款項	不適用	26,751	—	—	—	26,751	26,751
定息其他借款	4.65	—	—	314,624	—	314,624	300,674
		<u>130,242</u>	<u>—</u>	<u>314,624</u>	<u>—</u>	<u>444,866</u>	<u>430,916</u>
於二零一八年十二月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易應付款項及應付票據	不適用	51,570	—	—	—	51,570	51,570
退款負債	不適用	15,781	—	—	—	15,781	15,781
其他應付款項及應計費用	不適用	14,940	—	—	—	14,940	14,940
應付一名關聯方款項	不適用	11,559	—	—	—	11,559	11,559
定息其他借款	4.55	—	—	279,467	—	279,467	270,222
浮息銀行借款	4.80	—	—	30,625	—	30,625	30,025
租賃負債	4.80	—	206	618	1,695	2,519	2,352
		<u>93,850</u>	<u>206</u>	<u>310,710</u>	<u>1,695</u>	<u>406,461</u>	<u>396,449</u>
於二零一九年五月三十一日							
非衍生金融負債							
貿易應付款項及應付票據	不適用	41,862	—	—	—	41,862	41,862
退款負債	不適用	10,928	—	—	—	10,928	10,928
其他應付款項及應計費用	不適用	22,348	—	—	—	22,348	22,348
應付股東／前股東款項	不適用	162,670	—	—	—	162,670	162,670
定息其他借款	4.60	—	171,628	—	—	171,628	170,211
浮息銀行借款	4.39	—	—	103,782	—	103,782	100,124
租賃負債	4.80	—	206	635	1,335	2,176	2,052
		<u>237,808</u>	<u>171,834</u>	<u>104,417</u>	<u>1,335</u>	<u>515,394</u>	<u>510,195</u>
貴公司							
於二零一九年五月三十一日							
其他應付款項及應計費用	不適用	3,645	—	—	—	3,645	3,645
應付關聯方款項	不適用	6,225	—	—	—	6,225	6,225
		<u>9,870</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>9,870</u>	<u>9,870</u>

附錄一

會計師報告

(c) 公平值計量

下文載列有關 貴集團釐定各類金融資產及金融負債公平值的方式的資料。

(i) 貴集團持續按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值計量

貴集團的部分金融資產按各報告期末的公平值計量。下表列載該等金融資產公平值釐定方式的資料(具體為所用的估值技巧及輸入數據)。

金融資產	於以下日期的公平值				公平值 層級	公平值計量基準	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
	二零一六年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日	二零一九年 五月三十一日				
按公平值計入損益的商品 衍生合約	不適用	不適用	負債： 人民幣 179,000元	不適用	第一級	於上海期貨交易所所報 買入價	不適用	不適用
按公平值計入損益的外幣 遠期合約	不適用	不適用	資產 人民幣 643,000元	不適用	第二級	未來現金流按遠期匯率 (來自報告期末的可 觀察遠期匯率)及合 約遠期 比率估計得出。	不適用	不適用
按公平值計入損益的結構性 銀行存款	人民幣 1,000,000元	人民幣 4,000,000元	人民幣 86,200,000元	人民幣 14,500,000元	第三級	未來現金流按估計回報 估計，並按反映各 對手方信貸風險的 折現率折現。	估計回報	估計回報越高， 公平值越高， 反之亦然

附註：

倘估計回報率下跌5%，而所有其他變數維持不變，則按公平值計入損益的結構性銀行存款於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的賬面值將減少零、零、人民幣9,000元及人民幣43,000元。

倘估計回報率上升5%，而所有其他變數維持不變，則按公平值計入損益的結構性銀行存款於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年五月三十一日的賬面值將增加零、零、人民幣9,000元及人民幣43,000元。

第三級計量的對賬

下表代表第三級計量於往績期間的對賬：

	按公平值計入 損益的結構性 銀行存款 人民幣千元
於二零一六年一月一日	53,400
購買	267,850
贖回	(320,905)
淨收益	<u>655</u>
於二零一六年十二月三十一日	1,000
購買	91,800
贖回	(89,084)
淨收益	<u>284</u>
於二零一七年十二月三十一日	4,000
購買	233,450
贖回／出售	(151,517)
淨收益	<u>267</u>
於二零一八年十二月三十一日	86,200
購買	94,300
贖回／出售	(166,833)
淨收益	<u>833</u>
於二零一九年五月三十一日	<u><u>14,500</u></u>

(ii) 並非持續按公平值計量的 貴集團金融資產及金融負債的公平值

貴集團管理層認為於各報告期末在歷史財務資料內按攤銷成本列賬的 貴集團金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

金融資產及金融負債的公平值根據貼現現金流分析按公認定價模式釐定。

附錄一

會計師報告

41. 貴集團融資活動所產生負債的變動

下表詳列 貴集團自融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為其現金流量或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量的負債。

	應計[編纂] 及發行成本 人民幣千元	應付股東 款項 人民幣千元	非貿易 性質應付 關聯方款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	借貸 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	—	—	151,000	—	—	—	151,000
已宣派股息	—	—	—	—	—	22,602	22,602
利息開支	—	—	—	—	1,159	—	1,159
融資現金流量	—	—	(151,000)	—	298,919	(22,602)	125,317
於二零一六年十二月 三十一日	—	—	—	—	300,078	—	300,078
利息開支	—	—	—	—	14,957	—	14,957
融資現金流量	—	—	—	—	(14,361)	—	(14,361)
於二零一七年十二月 三十一日	—	—	—	—	300,674	—	300,674
利息開支	—	—	—	9	14,455	—	14,464
遞延發行成本	1,508	—	—	—	—	—	1,508
融資現金流量	(1,508)	—	—	(68)	(14,882)	—	(16,458)
確認租賃負債	—	—	—	2,411	—	—	2,411
於二零一八年十二月 三十一日	—	—	—	2,352	300,247	—	302,599
利息開支	—	—	—	43	5,208	—	5,251
遞延發行成本	1,753	—	—	—	—	—	1,753
融資現金流量	(914)	(11,217)	—	(343)	(35,120)	—	(47,594)
就重組後收購濟南邁科其餘股份 應付的代價	—	173,887	—	—	—	—	173,887
於二零一九年五月三十一日	839	162,670	—	2,052	270,335	—	435,896

42. 附屬公司詳情

於一間附屬公司的投資

於十二月三十一日
人民幣千元

貴公司

— 於附屬公司的非上市投資，按成本

11,217

附錄一

會計師報告

貴公司於本報告日期的附屬公司詳情如下：

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/註冊股本	貴公司擁有人應佔股權/股本權益			於二零一九年五月三十一日	報告日期	主要活動	附註
			於十二月三十一日	二零一六年	二零一七年				
直接持有：									
Guan Dao Investments Limited	英屬維爾京群島 二零一九年一月三日	1美元	—	—	—	100%	100%	投資控股	(a)
間接持有：									
濟南邁科	中國 二零一三年五月二十一日	人民幣 167,700,000元	51.28%	51.37%	51.46%	100%	100%	製造及銷售鋼管、管道 接頭和隔熱鋼管	(b)
濟南瑪鋼	中國 二零零一年十月十三日	人民幣 60,000,000元	51.28%	51.37%	51.46%	100%	100%	製造及銷售鋼管、管道 接頭和隔熱鋼管	(b)
Tube Industry Investments Limited	香港 二零一九年一月二十三日	10,000港元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	投資控股	(c)
Viet Nam Piping Industries Company Limited	越南 二零一九年一月七日	2,000,000美元	不適用	不適用	不適用	100%	100%	製造及銷售鋼管、管道 接頭和隔熱鋼管	(c)

附註：

(a) 由於Guan Dao Investments註冊成立的司法權區並無法定審核規定，Guan Dao Investments自其註冊成立日期起概無編製法定財務報表。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，孔先生持有濟南邁科51.28%直接權益。於二零一七年十二月三十一日，彼於濟南邁科的持股在彼取得同創順德投資管理合夥企業2.26%權益後增加至51.37%，而同創順德投資管理合夥企業於二零一七年則持有濟南邁科3.906%權益。在彼取得同創盛德投資管理合夥企業0.35%權益後，彼於二零一八年十二月三十一日在濟南邁科的持股進一步增加至51.46%，而同創盛德投資管理合夥企業於二零一八年則持有濟南邁科28.27%權益。

濟南邁科與濟南瑪鋼截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的法定財務報表，乃根據適用於中國成立的企業的相關會計準則和財務規則。彼等財務報表分別由中國註冊會計師山東大舜會計師事務所、山東新天地會計師事務所及山東舜天信誠會計師事務所平陰分所審核。

(c) 由於並未到刊發時候，故自註冊成立日期起並無編製法定經審核財務報表。

所有組成 貴集團的公司已採納十二月三十一日為財政年度年結日。

43. 其後事項

除了歷史財務資料其他部分所披露外，貴集團的其後事項詳列於下文。

根據貴公司股東於二零一九年十一月十九日通過的書面決議案，待貴公司股份溢價賬因根據文件「股本」一節所載配發而發行股份而獲得進賬額後，貴公司董事獲授權透過將貴公司股份溢價賬約[編纂]美元進賬額[編纂]的方式，向名列貴公司股東登記冊的股東按面值配發及發行合共[編纂]股入賬列作繳足股份（「[編纂]」），詳情載於本文件附錄四。

44. 其後財務報表

貴公司、其任何附屬公司或貴集團概無就二零一九年五月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。