

以下第I-[●]至I-[●]頁所載為本公司申報會計師羅申美會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本投資通函。



RSM Hong Kong

29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123
F +852 2598 7230

www.rsmhk.com

羅申美會計師事務所

香港銅鑼灣恩平道二十八號
利園二期二十九字樓

電話 +852 2598 5123
傳真 +852 2598 7230

www.rsmhk.com

**致环球新材国际控股有限公司列位董事及安信融資(香港)有限公司就歷史財務資料
出具的會計師報告**

序言

我們謹此就环球新材国际控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[●]至I-[●]頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表、貴公司於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的財務狀況表以及截至上述日期止各年度(「往績記錄期」)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聯同重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於 貴公司就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板首次進行股份[編纂]而刊發的日期為[編纂]的投資通函(「投資通函」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

附 錄 一

會 計 師 報 告

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的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。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，真實而中肯地反映貴公司於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的財務狀況及貴集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則須呈報事項

調整

在編製歷史財務資料時，未對第I-[●]頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註 14，該附註說明 环球新材国际控股有限公司並無就往績記錄期支付任何股息。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

[編纂]

貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告之一部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於往績記錄期的財務報表，已由羅申美會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

除非另有說明，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有數值已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附 錄 一

會 計 師 報 告

A. 綜合損益及其他全面收益表

		截至十二月三十一日止年度		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	6	318,244	440,583	569,113
已售貨品成本		(166,917)	(218,222)	(280,046)
銷售相關稅項及附加費		(4,380)	(4,084)	(5,002)
毛利		146,947	218,277	284,065
其他收入及其他收益及虧損	7	4,971	5,295	14,778
貿易及其他應收款項的減值虧損撥回／ (貿易及其他應收款項的減值虧損)		612	208	(4,118)
銷售開支		(13,347)	(23,292)	(24,607)
行政及其他經營開支		(35,568)	(56,712)	(72,898)
經營業務溢利		103,615	143,776	197,220
融資成本	9	(15,869)	(18,475)	(19,399)
除稅前溢利		87,746	125,301	177,821
所得稅開支	10	(6,382)	(17,968)	(24,960)
年內溢利	11	<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>
以下各項應佔：				
貴公司擁有人		77,400	102,806	148,172
非控股權益		3,964	4,527	4,689
		<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>
年內溢利		<u>81,364</u>	<u>107,333</u>	<u>152,861</u>
其他全面收益：				
可能重新分類至損益的項目：				
換算海外業務產生的換算差額		2	(2)	2
年內其他全面收益(扣除稅項)		<u>2</u>	<u>(2)</u>	<u>2</u>
年內全面收益總額		<u>81,366</u>	<u>107,331</u>	<u>152,863</u>
以下人士應佔：				
貴公司擁有人		77,402	102,804	148,174
非控股權益		3,964	4,527	4,689
		<u>81,366</u>	<u>107,331</u>	<u>152,863</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

B. 綜合財務狀況表

		於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		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	16	304,696	353,907	486,170
使用權資產	17	17,932	29,949	68,247
收購物業、廠房及設備及 使用權資產已付按金		16,367	26,671	184
遞延稅項資產	30	1,190	1,190	1,190
非流動資產總值		340,185	411,717	555,791
流動資產				
存貨	19	74,420	80,134	75,371
貿易應收款項及應收票據	20	144,019	121,692	191,951
按金、預付款項及其他 應收款項	21	14,305	4,029	23,609
應收一名股東的款項	22	330	330	—
銀行及現金結餘	23	171,854	559,839	747,582
流動資產總值		404,928	766,024	1,038,513
資產總值		745,113	1,177,741	1,594,304
權益及負債				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	24	330	330	12,342
儲備	25	297,771	711,878	[1,168,897]
		298,101	712,208	[1,181,239]
非控股權益		156,858	161,385	[166,074]
權益總額		454,959	873,593	[1,347,313]

附 錄 一

會 計 師 報 告

		於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
非流動負債				
銀行貸款及其他借款	26	4,971	143,776	75,366
可換股貸款	27	—	69,106	—
租賃負債	28	191	2,615	2,044
遞延收益	29	10,179	7,487	5,351
非流動負債總額		15,341	222,984	82,761
流動負債				
銀行貸款及其他借款	26	181,146	11,953	90,273
可換股貸款	27	29,921	—	—
可換股貸款的衍生部分	27	—	1,642	—
租賃負債	28	85	543	577
貿易應付款項	31	23,839	29,941	21,891
應計費用及其他應付款項	32	31,839	30,890	42,056
應付一名董事的款項	22	56	105	—
合約負債	33	2,398	710	446
遞延收益	29	2,723	2,692	2,136
流動稅項負債		2,806	2,688	6,851
流動負債總額		274,813	81,164	164,230
權益及負債總額		745,113	1,177,741	1,594,304

附 錄 一

會 計 師 報 告

C. 綜合權益變動表

	股本	其他儲備	合併儲備	可換股 貸款儲備	外幣 換算儲備	法定 盈餘儲備	(累計虧損)/ 保留盈利	總額	非控股 權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元 (附註 25(c)(ii))	人民幣千元 (附註 25(c)(i))	人民幣千元 (附註 25(c)(iii))	人民幣千元 (附註 25(c)(iv))	人民幣千元 (附註 25(c)(v))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	83,100	160,600	—	—	14	—	(23,345)	220,369	2,894	223,263
年內全面收益總額	—	—	—	—	2	—	77,400	77,402	3,964	81,366
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	20,195	(20,195)	—	—	—
非控股權益方出資	—	—	—	—	—	—	—	—	150,000	150,000
發行股本(附註 24)	330	—	—	—	—	—	—	330	—	330
集團重組	(83,100)	—	83,100	—	—	—	—	—	—	—
年內權益變動	(82,770)	—	83,100	—	2	20,195	57,205	77,732	153,964	231,696
於二零一八年十二月三十一日	330	160,600	83,100	—	16	20,195	33,860	298,101	156,858	454,959
於二零一九年一月一日	330	160,600	83,100	—	16	20,195	33,860	298,101	156,858	454,959
年內全面收益總額	—	—	—	—	(2)	—	102,806	102,804	4,527	107,331
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	9,998	(9,998)	—	—	—
確認可換股貸款權益部分	—	—	—	8,163	—	—	—	8,163	—	8,163
發行廣西七色珠光材料股份 有限公司(「七色珠光」)股本	—	269,466	33,674	—	—	—	—	303,140	—	303,140
年內權益變動	—	269,466	33,674	8,163	(2)	9,998	92,808	414,107	4,527	418,634
於二零一九年十二月三十一日	330	430,066	116,774	8,163	14	30,193	126,668	712,208	161,385	873,593
於二零二零年一月一日	330	430,066	116,774	8,163	14	30,193	126,668	712,208	161,385	873,593
年內全面收益總額	—	—	—	—	2	—	148,172	148,174	4,689	152,863
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	15,307	(15,307)	—	—	—
發行可換股債券的股份(附註 27)	—	73,056	[8,000]	(8,163)	—	—	—	[72,893]	—	[72,893]
發行七色珠光股本	—	[223,177]	[24,787]	—	—	—	—	[247,964]	—	[247,964]
發行股本(附註 24)	[12,012]	—	(12,012)	—	—	—	—	—	—	—
年內權益變動	12,012	[296,233]	[20,775]	(8,163)	2	15,307	132,865	[469,031]	4,689	[473,720]
於二零二零年十二月三十一日	12,342	[726,299]	[137,549]	—	16	45,500	259,533	[1,181,239]	166,074	[1,347,313]

附 錄 一

會 計 師 報 告

D. 綜合現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利	87,746	125,301	177,821
就下列各項作出調整：			
融資成本	15,869	18,475	19,399
利息收入	(697)	(1,683)	(2,106)
物業、廠房及設備折舊	20,760	23,153	22,867
使用權資產折舊	717	1,156	1,557
遞延收益攤銷	(3,200)	(2,723)	(2,692)
(貿易及其他應收款項減值虧損撥回)			
／貿易及其他應收款項減值虧損	(612)	(208)	4,118
可換債券款衍生部份			
公平值(收益)／虧損	(564)	1,120	1,998
營運資金變動前經營溢利	120,019	164,591	222,962
存貨(增加)減少	(19,518)	(5,714)	4,763
貿易應收款項及應收票據			
(增加)／減少	(64,238)	22,546	(74,346)
按金、預付款項及其他應收款項			
(增加)／減少	(6,695)	10,265	(19,611)
貿易應付款項增加／(減少)	6,624	6,102	(8,050)
應計費用及其他應付款項			
增加／(減少)	7,582	(1,112)	11,781
合約負債增加／(減少)	1,982	(1,688)	(264)
營運所得現金	45,756	194,990	137,235
已付所得稅	(4,022)	(18,086)	(20,797)
租賃負債利息	(40)	(184)	(162)
已付利息	(15,675)	(13,176)	(19,705)
經營活動所得現金淨額	26,019	163,544	96,571

附 錄 一

會 計 師 報 告

		截至十二月三十一日止年度		
	附註	二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備		(5,817)	(55,503)	(155,130)
使用權資產款項		—	(9,764)	(13,362)
收購物業、廠房及設備及 使用權資產的預付款項		(71,186)	(26,487)	—
已收政府資助		3,920	—	—
已收利息		697	1,683	2,106
投資活動所用現金淨額		(72,386)	(90,071)	(166,386)
融資活動所得現金流量				
已籌集銀行貸款及其他借款		32,628	151,740	21,718
償還銀行貸款及其他借款		(30,845)	(182,128)	(11,808)
發行可換股貸款的所得款項		—	72,240	—
償還可換股貸款		—	(30,000)	—
租賃付款的本金部分		(276)	(527)	(539)
應付一名董事的款項增加／（減少）		56	49	(105)
非控股權益出資		150,000	—	—
償還應收一名股東的款項		—	—	330
發行七色珠光股本的所得款項		—	303,140	247,960
融資活動所得現金淨額		151,563	314,514	257,556
現金及現金等價物增加淨額		105,196	387,987	187,741
外匯匯率變動影響		2	(2)	2
非現金交易		—	—	—
於年初的現金及現金等價物		66,656	171,854	559,839
於年末的現金及現金等價物	23	171,854	559,839	747,582

附 錄 一

會 計 師 報 告

E. 財務狀況表

		於十二月三十一日		
		二零一八年	二零一九年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
投資一家附屬公司	18	330	330	[296,393]
流動資產				
預付款項		—	—	4,168
應收一名股東的款項	22	330	330	—
應收一間附屬公司的款項		—	—	65
銀行及現金結餘		—	—	2,959
流動資產總值		330	330	7,192
資產總值		660	660	[303,585]
權益及負債				
貴公司擁有人應佔權益				
股本	24	330	330	12,342
儲備	25(b)	(48)	(81)	[274,674]
權益總額		282	249	[287,016]
負債				
流動負債				
其他借款		—	—	3,783
應計費用及其他應付款項		2	4	6,338
應付同系附屬公司的款項	18	330	330	6,448
應付一名董事的款項	22	46	77	—
流動負債總額		378	411	16,569
權益及負債總額		660	660	[303,585]

F. 歷史財務資料附註

1. 集團重組及歷史財務資料編製及呈列基準

貴公司在開曼群島註冊成立為有限公司。其註冊辦事處地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點地址為中華人民共和國(「中國」)廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣鹿寨鎮飛鹿大道380號珠光產業園。

貴公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要活動載列於歷史財務資料附註18。

根據集團重組(更詳盡說明見本投資通函「歷史、發展及重組」一段)(「重組」)，貴公司於[●]成為現時組成貴集團的公司的控股公司。由於重組僅涉及於現有集團頂端加入新控股公司，且未有導致貴集團的所有權及控制權出現實質經濟變化，故往績記錄期的歷史財務資料採用合併會計原則編製，作為現有集團的延續。

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的編製尤如當前集團架構於整個往績記錄期一直存在。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日及二零二零年九月三十日的綜合財務狀況表呈列現時組成貴集團的公司的資產及負債，尤如當前集團架構於該等日期已經存在。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於重組完成後及截至本報告日期，貴公司在下列附屬公司擁有直接或間接權益：

附屬公司名稱	註冊 成立／ 成立地點	法定資本	已發行／ 已繳股本	於二零二零年 十二月三十一日 貴集團	
				應佔權益	主要活動
盛富有限公司 (「盛富」)	英屬處女 群島	12,590,725.2 港元 (「港元」)	12,590,725.2 港元	100% (直接)	投資控股
環球新材(中國) 有限公司(「環球 新材(香港)」)	香港	不適用	30,000 港元 (「港元」)	100% (間接)	投資控股
七色珠光	中國	人民幣 149,561,191 元	人民幣 149,561,191 元	97.19% (間接)	製造及銷售珠光 顏料及合成雲母
上海萬紫千紅珠光 效應材料有限公司 (「上海萬紫千紅」)	中國	人民幣 10,000,000 元	人民幣 10,000,000 元	97.19% (間接)	買賣珠光 顏料及合成雲母
鹿寨七色珠光雲母 材料有限公司 (「七色鹿寨」)	中國	人民幣 104,927,076 元	人民幣 104,927,076 元	58.35% (間接)	製造及銷售 合成雲母
七色歐洲股份 有限公司 (「Chesir France」)	法國	50,000 歐元 (「歐元」)	50,000 歐元	97.19% (間接)	無業務活動

概無就於開曼群島、英屬處女群島及法國註冊成立的實體刊發經審核法定財務報表，原因為其各自的註冊成立地點概無法定審核規定。

概無編製環球新材(香港)的經審核法定財務報表，原因為其於二零二零年十二月三十日新註冊成立。

七色珠光截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表已根據適用於中國成立公司的相關會計原則及財務規例編製，並由於中國註冊的大華會計師事務所審核。自二零一九年起，概無編製七色珠光的經審核財務報表，原因為其註冊地點概無法定審核規定。

概無編製上海萬紫千紅及七色鹿寨的經審核法定財務報表，原因為其註冊地點概無法定審核規定。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於往績記錄期，貴集團已採納所有與其業務有關並於二零二零年一月一日或之後開始的會計期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

貴集團尚未提前應用已頒佈但尚未於二零二零年一月一日開始的財政期間生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。該等新訂及經修訂國際財務報告準則包括以下與貴集團有關的準則。

附 錄 一

會 計 師 報 告

已頒布但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則表單：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第8號修訂本會計政策、會計估計變更及差錯： 會計估計的定義.....	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號修訂本財務報表列報：會計政策披露	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第17號保險合約.....	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號修訂本流動與非流動負債的劃分.....	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第3號修訂本概念框架的引用	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號修訂本虧損性合約－履行合約之成本	二零二二年一月一日
國際財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進	二零二二年一月一日
國際會計準則第16號修訂本物業、廠房及設備： 擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號修訂本利率基準改革－第二階段	二零二一年一月一日
國際財務報告準則第16號修訂本COVID-19相關租金優惠	二零二零年六月一日

貴集團正在評估此等修訂本及新準則在首次應用期間的影響。迄今的結論為採納此等修訂本及新準則不大可能對歷史財務資料產生重大影響。

3. 重大會計政策

除如下會計政策另有說明(如若干按公平值計量的金融工具)外，此等歷史財務資料以歷史成本慣例編製。

按國際財務報告準則編製歷史財務資料，需要作出部分重要會計估計。同時，管理層需要在運用 貴集團會計政策的過程中運用其自身判斷。歷史財務資料附註4中披露涉及高度判斷或複雜性的範疇或對歷史財務資料屬重要假設及估計的範疇。

編製此等歷史財務資料所採用的重大會計政策列示如下。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(a) 合併

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司截至十二月三十一日的財務報表。附屬公司是指 貴集團有權控制的實體。當 貴集團可以或有權力透過參與該實體而獲得可變回報及有能力透過其權力影響實體的該等回報，即控制該實體。當 貴集團現有權力使其有能力指揮有關活動（即對實體回報有重大影響的活動）時，即 貴集團對該實體有權力。

當評估控制時， 貴集團考慮其潛在表決權以及由其他人士持有的潛在表決權。一個潛在表決權只有在其持有人有行使這一權利的實際能力時予以考慮。

附屬公司於控制權轉移到 貴集團當日起納入合併範圍。於喪失控制權之日起停止合併附屬公司。

導致喪失一家附屬公司控制權的出售收益或損失是指(i)銷售代價的公平值連同於該附屬公司的任何剩餘投資的公平值與(ii) 貴集團應佔該附屬公司淨資產連同有關該附屬公司任何剩餘商譽及任何累計外幣折算儲備的差額。

集團間交易、餘額以及未實現溢利已予以抵銷。除非交易有證據表明所轉移的資產存在減值，未實現虧損亦予以抵銷。在必要的情況下，附屬公司的會計政策已做出變更，以確保其與 貴集團採用的會計政策相同。

非控股權益是指不可直接或間接歸屬於 貴公司的附屬公司權益。非控股權益列報於綜合財務狀況表及綜合權益變動表內的權益項下。非控股權益於綜合損益表與綜合損益及其他綜合收益表中列報為非控制股東與 貴公司擁有人之間就有關年度內損益與全面收益總額之分配。

即使導致非控股權益結餘出現虧絀，損益及其他綜合收益每個組成項目仍歸屬於 貴公司擁有人及非控制股東。

不會導致 貴公司喪失附屬公司控制權的擁有權益變動（即與作為擁有人身份的擁有人進行交易）按權益交易入賬。調整控制及非控股權益的賬面價值以反映其在附屬公司的相對權益變動。對非控股權益調整的金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額直接計入權益並歸屬於 貴公司擁有人。

於 貴公司的財務狀況表中，對附屬公司的投資按成本減去減值虧損後列示。

(b) 外幣換算

(i) 功能及列賬貨幣

貴集團各實體歷史財務資料所列項目乃按該實體經營所在地主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列賬，人民幣為 貴公司的呈列及功能貨幣。

(ii) 各實體的財務資料的交易及結餘

於初次確認外幣交易時均按交易日的現行匯率兌換為功能貨幣。外幣貨幣資產及負債按每個報告期末時的匯率換算。因匯兌政策所產生的收益及虧損於損益確認。

按公平值計量及以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日的匯率折算。

當非貨幣項目的收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目的收益或虧損於損益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於損益確認。

(iii) 綜合入賬時的匯兌

所用功能貨幣與 貴公司呈列貨幣不同的 貴集團旗下公司的業績及財務狀況均按下列方式兌換為 貴公司的呈列貨幣：

- 各財務狀況表所列資產及負債均於財務狀況表當日按收市匯率兌換；
- 於期內收支均按平均匯率匯兌（除非該平均數並非交易日現行匯率累積影響的合理約數，在此情況下收支則按交易日的匯率兌換）；及
- 所有產生的匯兌差額均在其他全面收益確認並在外幣匯兌儲備累計。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於綜合入賬時，因兌換構成部份境外實體投資淨額之貨幣項目產生的匯兌差異均在其他全面收入確認並在外幣匯兌儲備累計。出售境外業務時，有關的匯兌差額在綜合損益重新分類為部分出售損益。

(c) 物業、廠房及設備

為生產或提供商品或服務而持有或為管理目的而持有的物業、廠房及設備(包括樓宇)於綜合財務狀況表中以成本減去期後累計折舊及期後累計減值虧損(如有)列賬。

僅當與該項目相關的未來經濟利益很可能流向 貴集團，並且該項目的成本能夠可靠計量時，期後成本方會計入資產的賬面值或確認為單獨的資產(如適用)。所有其他維修及保養於產生期間在損益賬中確認。

物業、廠房及設備的折舊乃按足以在估計可使用年內按直線法撇銷其成本減剩餘價值的比率折舊。主要可使用年期如下：

樓宇	20 年
廠房及機械	10 年
汽車	5 年
辦公設備	3 至 5 年
租賃裝修	3 年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末審閱及調整(倘適用)。

在建工程指在建樓宇及待安裝的廠房及設備，並以成本減減值虧損列賬。當相關資產可供使用時開始折舊。

出售物業、廠房及設備的損益為銷售所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額，並於損益賬中確認。

(d) 租賃

訂立合約時， 貴集團評估合約是否為租賃或包含租賃。如果合約附有可在一段時間內控制已識別資產用途的權利以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶既有權指示所標識的資產的用途，亦有權從該用途中獲取絕大部分經濟利益時，則附有控制權。

貴集團作為承租人

如果合約包含租賃成分及非租賃成分，則 貴集團將選擇不將非租賃成分分拆，並就各租賃成分及任何相關非租賃成分作為所有租賃的單一租賃成分入賬。

在租賃開始日期， 貴集團確認使用權資產及租賃負債，但租賃期為十二個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃(對 貴集團而言主要為辦公設備)除外。當 貴集團就低價值資產訂立租賃時， 貴集團將決定是否按每項租賃基準將租賃資本化。與未資本化的租賃相關的租賃付款在租賃期內有系統地確認為費用。

如果租賃資本化，則租賃負債首先按租賃期內應付的租賃付款現值確認，使用租賃中隱含的利率貼現，或倘無法輕易釐定該利率，則使用相關的增量借貸利率貼現。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，並使用實際利率法計算利息開支。與指數或利率並無相連的可變租賃付款不計入租賃負債的計量，因此於產生的會計期間於損益賬支銷。

租賃資本化時確認的使用權資產按成本初步計量，包括租賃負債的初始金額加開始日期或之前支付的任何租賃付款以及所產生的任何初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括分拆及移除相關資產或恢復相關資產或資產所在地的成本的估計費用，貼現至其現值，減任何所收取租賃獎勵。其後，使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

貴集團合理地確定在租賃期結束時獲得相關租賃資產所有權的使用權資產，從開始日期至可使用年期結束時進行折舊。否則，使用權資產按其估計可使用年期及租賃年期(以兩者中較短者為準)按直線法折舊。

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並按公平值初步計量。初步確認時對公平值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

當指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變動，或 貴集團對剩餘價值擔保項下預期應付金額的估計出現變動，或因重新評估 貴集團是否將可以合理確定行使購買、延期或終止選擇權而產生變動時，將重新計量租賃負債。如果以這種方式重新計量租賃負債，則對使用權資產的賬面價值進行相應的調整，或倘使用權資產的賬面價值降至零，則於損益賬入賬。

附 錄 一

會 計 師 報 告

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況，租賃負債根據經修訂的租賃付款和租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。唯一的例外是因2019冠狀病毒病大流行而直接產生的任何租金減免，且符合香港財務報告準則第16號第46B段所載的條件。在該等情況，集團利用香港財務報告準則第16號第46A段所載的實際權宜方法，確認代價變動，猶如其並非租賃修改。

貴集團在綜合財務狀況表中獨立出不符合投資物業及租賃負債定義的使用權資產。

(e) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本使用加權平均基準釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工及按適當比例計算的所有生產經常支出以及(倘適用)分包費用。可變現淨值是日常業務過程中的估計售價，減去完成的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

(f) 合約資產及合約負債

倘 貴集團於根據合約所載付款條款無條件符合資格收取代價前確認收益，即確認合約資產。合約資產根據附註3(v)所載政策就預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)評估，並於收取代價的權利成為無條件時重新分類為應收款項。

倘客戶於 貴集團確認相關收益前支付代價，即確認合約負債。倘 貴集團擁有無條件權利可於 貴集團確認相關收益前收取代價，亦會確認合約負債。在有關情況下， 貴集團亦會確認相應的應收款項。

貴集團會就與客戶訂立的單一合約呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，則不會按淨額基準呈列非相關合約的合約資產及合約負債。

倘合約包含重大融資部分，則合約結餘包括根據實際利率法應計的利息。

(g) 金融工具的確認及終止確認

當 貴集團成為金融工具合約條文的一方時，金融資產及金融負債在綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。初始確認時，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會加入金融資產或金融負債(倘適用)的公平值或自其中扣減。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於損益中確認。

貴集團僅於資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或當其轉移資產擁有權的絕大部分風險及回報至另一家實體時，方會終止確認金融資產。倘 貴集團既無轉讓亦無保留擁有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，則 貴集團確認其於資產的保留權益及可能需支付的相關負債。倘 貴集團保留所轉讓金融資產之擁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，並就已收取的所得款項確認有抵押借款。

貴集團於義務已經履行、解除或到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債的眼面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓非現金資產或所承擔負債)之間的差額在損益中確認。

當有依法可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意圖按其淨額作結算或同時變現資產及結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在財務狀況表報告其淨值。依法可強制執行權利不得依賴於未來事件且須在一般業務過程中及 貴集團或交易對手違約、無力償債或破產時可強制執行。

(h) 金融資產

所有常規方式買賣金融資產均按交易日確認及終止確認。常規買賣指需要在市場法規或慣例規定的時間內交付資產的金融資產買賣。所有已確認金融資產其後視乎金融資產的分類按攤銷成本或公平值整體計量。

倘持有債務投資的目的是收取合約現金流量(即僅為本金及利息付款)， 貴集團將持有的債務投資分類為按攤銷成本計量。投資產生的利息收入採用實際利率法計算。

(i) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團擁有收取代價之無條件權利時確認。倘代價僅隨時間推移即會到期應付，收取代價之權利則屬無條件。倘在 貴集團擁有無條件權利可收取代價之前確認收益，則有關金額呈列為合約資產。

應收款項採用實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備列賬。

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款及可隨時兌換為確定數額的現金且價值變動風險不大、於收購日期起三個月內到期的短期高流通性投資。須於要求時償還且構成 貴集團現金管理一部分的銀行透支，亦於綜合現金流量表內入賬列作現金及現金等價物的一部分。現金及現金等價物會評估預期信貸虧損。

(k) 金融負債及權益工具

金融負債和權益工具根據所訂立合約安排的內容及國際財務報告準則項下金融負債及權益工具的定義分類。權益工具為任何證明其在扣除所有負債後仍擁有 貴集團資產剩餘權益的合約。指定金融負債及權益工具所採用的會計政策載列如下。

(l) 借款

借款初步按公平值(扣除已發生的交易成本)確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

除非 貴集團擁有無條件的權利將負債的結算延後至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

(m) 可轉換貸款

賦予持有人權利將貸款按固定的轉換價格轉換為固定數量的權益工具的可轉換貸款，被視為由負債及權益組成的複合工具。於發行日期，負債部分的公平值使用類似的不可轉換債務的現行市場利率估算。可轉換貸款的發行所得款項與指定為負債部分的公平值之間的差額(指持有人將貸款轉換為 貴集團權益的內含選擇權)作為可轉換貸款準備計入權益。負債部分採用實際利率法以攤銷成本列為負債，直至轉換或贖回時取消。

交易成本根據可轉換貸款的負債及權益部分在發行日期根據相對賬面價值進行分配。與權益部分相關的部分直接於權益支銷。

附 錄 一

會 計 師 報 告

賦予持有人將貸款轉換為權益工具(按固定轉換價轉換為特定數目之權益工具除外)之可轉換貸款，被視為合併工具，當中包括負債及衍生部分。於發行日期，衍生部分之公平值採用期權定價模式釐定；而此金額列為衍生負債，隨後以按公平值計入損益方式計量，直至轉換或贖回時消除。所得款項餘額分配至負債部分，並採用實際利息法按攤銷成本列為負債，直至轉換或贖回時消除。

交易成本根據首次確認時負債與衍生部分之所得款項分配，由可轉換貸款之負債及衍生部分攤分。與衍生部分相關的部分立即支銷。

(n) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按其公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，於此情況下，則以成本列賬。

(o) 權益工具

權益工具指能證明於實體扣除其所有負債後的資產中擁有的剩餘權益的任何合約。貴公司發行的權益工具按已收所得款項減直接發行成本而列賬。

(p) 收益及其他收入

當產品或服務的控制權以貴集團預期應享有的承諾代價移交客戶時(不包括代表第三方收取的款項)，則確認收益。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且已扣除任何貿易折扣。

銷售貨物的收益在貨物控制權轉移時確認，即貨物已被運送到客戶指定位置(交付)時確認。交付後，客戶對銷售貨物的分配方式及價格具有完全的酌情權，在銷售貨物時負有主要責任，並承擔與貨物有關的過時及虧損的風險。當貨物交付客戶時，貴集團確認應收賬款，因收取代價的權利於此時成為無條件，僅隨時間流逝即可獲得付款。

利息收入採用實際利率法於應計時確認。對於並無信貸減值按攤銷成本計量的金融資產，實際利率適用於資產的賬面總額。對於出現信貸減值的金融資產，實際利率適用於資產的攤銷成本(即賬面總額減虧損撥備)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(q) 僱員福利

(i) 僱員假期

僱員享有的年假及長期服務假於賦予僱員時確認。已就截至報告期末僱員因提供服務而享有的年假及長期服務假的估計負債計提撥備。

僱員的病假及產假於放假時方予確認。

(ii) 退休金承擔

貴集團向定額供款退休計劃作出供款，全體僱員均可參與該計劃。供款由 貴集團及僱員按僱員基本薪金的百分比作出。自損益扣除的退休福利計劃成本指 貴集團應向基金支付的供款。

(iii) 終止僱用福利

終止僱用福利於 貴集團不得再撤銷提供該等福利，或當 貴集團確認重組成本並涉及終止僱用福利時(以較早者為準)確認。

(r) 借款成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產(指需要經過相當長時間方能投入作擬定用途或出售的資產)的借款成本將撥充資本作為該等資產的部分成本，直至該等資產大致上能投入作擬定用途或出售為止。在特定借款撥作合資格資產的開支前暫時用作投資所賺取的投資收入，需自合資格撥充資本的借款成本扣除。

就於一般情況下用作取得合資格資產而借入的資金而言，合資格撥充資本的借款成本金額按用於該項資產開支的資本化比率計算得出。資本化比率為適用於 貴集團於該期間尚未償還借款(不包括為取得合資格資產而借入的特定借款)的加權平均借款成本。於相關資產可供其擬定用途或銷售後仍未償還之任何特定借貸均計入一般借貸組合，以計算一般借貸之資本化率。

所有其他借款成本在其產生期間於損益內確認。

(s) 政府補助

當能合理保證 貴集團將遵守政府補助所附條件且將收到該政府補助時，將確認政府補助。

與收入相關的政府補助被遞延並在當期損益賬中確認，以使其與擬補償的成本相匹配。

屬於對已經產生的費用或虧損的補償，或旨在向 貴集團提供即時的財務支持而並無任何未來相關費用的政府補助，在其成為應收款項時於當期損益賬確認。

與購買資產相關的政府補助計入遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按直線法於損益賬確認。

(t) 稅項

所得稅指當期稅項及遞延稅項之和。

當期應付稅項是根據當年的應課稅溢利計算。應課稅溢利與在損益賬確認的利潤有所不同，因為在其他年份應課稅或可扣稅的收入或支出項目以及從不應課稅或可扣稅項目。 貴集團的當期稅項負債乃根據報告期末已制定或實質上已制定的稅率計算。

遞延稅項乃根據歷史財務資料中資產及負債的賬面價值與計算應課稅溢利時使用的相應稅基之間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則在可能產生應課稅溢利以抵銷可抵扣暫時性差額、未使用稅項虧損或未使用稅項抵免時確認。如果暫時性差異是由於交易中其他資產及負債的初步確認而產生，而暫時性差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不確認有關資產及負債。

遞延稅項負債確認為投資於附屬公司產生的應課稅暫時性差異，除非 貴集團能夠控制該暫時性差異的撥回且在可預見的未來該暫時性差異很可能不會撥回。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末進行審閱，並減少至不再可能獲得足夠的應課稅溢利以收回全部或部分資產。

遞延稅項是根據報告期末已制定或大致制定的稅率，於清償負債或變現資產期間按預期適用稅率計算。遞延稅項於損益賬確認，除非與在其他全面收益中確認的項目或直接與權益相關，遞延稅項則於其他全面收益或直接在權益中確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映 貴集團預期在報告期末收回或清償其資產及負債賬面價值的方式所產生的稅收後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減應當歸屬於使用權資產還是租賃負債。

就稅項抵扣歸屬於租賃負債的租賃交易， 貴集團將國際會計準則第12號的規定應用於整體租賃交易。與使用權資產及租賃負債相關的臨時差異按淨額評估。對於租賃負債的本金部分，倘使用權資產折舊超過租賃付款額將導致可抵扣暫時性差異淨額。

遞延稅項資產及負債在法律上具有強制執行的權利，可以將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而倘與同一稅務機關徵收的所得稅有關， 貴集團擬將其的當期稅項資產及負債按淨額結算。

(u) 非金融資產減值

在各報告日期對非金融資產的賬面價值進行減值跡象的評估，倘資產出現減值，則在損益表中作為開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額按單一資產釐定，除非該資產不會產生主要視乎其他資產或一組資產的現金流入。於該情況下，確定資產所屬的現金產生單位的可收回金額。可收回金額為使用價值與公平值減處置個別資產或現金產生單位的成本之間兩者中的較高者。

使用價值是資產／現金產生單位的估計未來現金流量的現值。現值使用稅前貼現率計算，該貼現率反映了貨幣的時間價值以及正在計量減值的資產／現金產生單位的特定風險。

現金產生單位的減值虧損首先從該單位的商譽中分配，然後在現金產生單位的其他資產中按比例分配。因估計變動而導致之可收回金額其後增幅計入損益賬，且以減值撥回金額為限。

(v) 金融資產及合約資產減值

貴集團將貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損確認為虧損準備。預期信貸虧損金額於各報告日更新，以反映自初始確認各項金融工具以來信貸風險的變動。

貴集團一直就貿易應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗，使用撥備矩陣估算而得，並根據債務人特有的因素、一般經濟情況及對當前狀況及於報告日期預測狀況的走向調整，包括貨幣的時間價值(倘適用)。

對於所有其他金融工具，當自初始確認以來信貸風險大幅增加， 貴集團將確認全期預期信貸虧損。然而，倘自初始確認以來金融工具的信貸風險並無大幅增加， 貴集團將按相等於十二個月的預期信貸虧損的金額計量該金融工具的虧損撥備。

全期預期信貸虧損指在金融工具的預期使用年期內由於所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，十二個月的預期信貸虧損指預期在報告日期後十二個月內可能發生的金融工具違約事件導致的預期信貸虧損全期之一部分。

信貸風險顯著增加

在評估自初始確認以來金融工具的信貸風險有否大幅增加時， 貴集團比較報告日期金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險。評估時， 貴集團考慮合理及有理據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需花費過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。前瞻性資料視為包括 貴集團的債務人所經營行業的未來前景，有關資料從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似組織獲得，並考慮與 貴集團的核心業務有關的各種外部實際及預測的經濟資料來源。

特別是，在評估自初步確認以來信貸風險有否大幅增加時，已考慮以下資料：

- 金融工具外部(倘可得)或內部信貸評級的實際或預期大幅轉差；
- 特定金融工具信貸風險的外部市場指標大幅轉差；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動，預計將導致債務人履行債務義務的能力大幅下降；

附 錄 一

會 計 師 報 告

- 債務人的經營業績實際或預期大幅轉差；
- 同一債務人其他金融工具的信貸風險大幅增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動，導致債務人履行債務義務的能力大幅下降。

不論上述評估的結果為何，倘合約付款逾期30日以上，貴集團假定金融資產的信貸風險自首次確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理及有理據支持的資料證明情況相反。

儘管有上述規定，倘金融工具在報告日期被釐定為低信貸風險，貴集團假設金融工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。在下列情況下，金融工具被釐定為具有較低的信貸風險：

- (i) 該金融工具的違約風險低，
- (ii) 債務人擁有強勁實力可在短期內履行其合約現金流量責任，及
- (iii) 長遠而言，經濟及業務狀況的不利變動可能(但不一定)降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。

當金融資產按照全球公認的定義具有「投資等級」的外部信貸評級，或倘未有外部評級，該資產的內部評級為「履約中」時，貴集團認為該金融資產具有較低的信貸風險。履約中意味著交易對手方的財務狀況強勁，並無逾期款項。

貴集團會定期監察用於識別信貸風險是否大幅增加的準則的成效，並於適當時加以修訂，以確保有關準則能夠在有關款項逾期前識別出信貸風險的大幅增加。

違約的定義

貴集團認為以下情況構成內部信貸風險管理的違約事件，因歷史經驗顯示應收款項倘符合以下任一準則，一般將難以收回。

- 當交易對手方違反財務契約時；或
- 內部開發的資料或從外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能悉數向包括貴集團在內的債權人還款(並未計及貴集團持有的任何抵押品)。

無論上述分析結果為何，貴集團認為當金融資產逾期超過90日，即發生違約，除非貴集團有合理及有理據支持的資料證明採取較滯後的違約標準更為合適。

信貸減值的金融資產

當發生一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件時，該金融資產將出現信貸減值。金融資產信貸減值的憑證包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或交易對手方出現重大財務困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 交易對手方的貸款人，出於與交易對手方出現財務困難相關的經濟或合約原因，已向交易對手授予貸款人本來不會考慮的寬免；或
- 交易對手方很可能破產或進行其他金融重組；或
- 由於財政困難，該金融資產的活躍市場消失。

撇銷政策

當有資料顯示債務人處於嚴重財政困難，且並無復原的實際前景時(包括債務人正進行清盤或已進入破產程序)，或認為貿易應收賬款逾期超過兩年(以較早發生者為準)的情況，貴集團將撇銷金融資產。根據貴集團的追收程序，並在適當情況下考慮法律建議後，已撇銷的金融資產仍可採取強制履行活動。任何收回的款項均於損益賬確認。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約虧損率(即出現違約時的虧損幅度)及違約風險的函數。如上所述，違約概率及違約虧損率的評估乃基於通過前瞻性資料調整後的歷史數據進行。金融資產的違約風險以報告日期資產的賬面總額表示。

金融資產的預期信貸虧損估計為按照合約應付予貴集團的所有合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原始實際利率貼現。

如果 貴集團以相等於上一報告期的全期預期信貸虧損金額計量金融工具的虧損撥備，惟於目前報告日期釐定不再符合全期預期信貸虧損的條件， 貴集團將按相等於目前報告日期十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。惟使用簡化方法的資產除外。

貴集團於損益賬確認所有金融工具的減值損益，並通過虧損撥備賬對賬面金額作相應調整。

(w) 撥備及或然負債

倘 貴集團須就過往事件承擔現有法律或推定責任，而履行該責任有可能導致經濟利益流出且能對金額作出可靠估計，則就該時間或金額不定的負債確認撥備。倘金錢時間價值屬重大，則撥備按預期履行責任的開支現值列示。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，或金額無法可靠地估計，則有關責任將披露為或然負債，除非流出的可能性微乎其微。可能出現的責任(其存在與否取決於一項或多項未來事件是否發生)亦披露為或然負債，除非流出的可能性微乎其微。

(x) 報告期後事項

提供有關 貴集團於報告期末狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適用的報告期後事項均屬調整事項，於歷史財務資料內反映。不屬於調整事項的報告期後事項如屬重大，則於歷史財務資料附註內披露。

4. 關鍵判斷及主要估計

應用會計政策的關鍵判斷

在應用會計政策的過程中，董事作出以下對歷史財務資料內所確認金額(不包括下文所討論涉及估計之金額)構成最重大影響的判斷。

(a) 信貸風險顯著增加

第一階段資產的預期信貸虧損按 12 個月預期信貸虧損撥備計量，而第二、三階段的資產則按全期預期信貸虧損撥備計量。如一項資產的信貸風險自首次確認後顯著增加，該資產則轉移至第二階段。國際財務報告準則第 9 號並沒有定義信貸風險顯著增加的構成要素。評估一項資產的信貸風險是否顯著增加時， 貴集團會考慮合理及有理據支持的定性前瞻性資料與定量前瞻性資料。

(b) 釐定租賃條款

於租賃開始日期釐定包含 貴集團可行使續租權之租賃條款時， 貴集團會評估行使續租權之可能性，並考慮到所有能形成經濟誘因促使 貴集團行使續租權之相關事實及情況，包括有利條款、已作出之租賃裝修及該相關資產對 貴集團經營之重要性。

一般而言，由於 貴集團可替換有關資產而不產生重大成本或導致業務中斷，故其他物業租賃中續租權涵蓋的期間並無計入租賃負債。進一步資料請參閱附註17。

當出現 貴集團可控制範圍內的重大事件或重大變動，則重新評估租賃條款。於往績記錄期，並無重新評估租賃條款。

估計不明朗因素之主要來源

很大可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險之未來主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源於下文討論。

(a) 物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的減值

物業、廠房及設備、使用權資產以及無形資產的按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否減值時， 貴集團必須行使判斷及作出估計，特別是評估：(1)有否發生可影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值能否以可收回金額(若為使用價值)支持，即根據持續使用資產估計的日後現金流量淨現值；及(3)估計可收回金額(包括現金流量預測)及適當貼現率所採用的適當主要假設。當不太可能估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時， 貴集團估計資產歸屬的現金產生單位的可收回金額。假設及估計(包括現金流量預測的貼現率或增長率)變動可對可收回金額構成重大影響。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，物業、廠房及設備及使用權資產的賬面總值分別約為人民幣304,696,000元、人民幣353,907,000元及人民幣486,170,000元以及人民幣17,932,000元、人民幣29,949,000元及人民幣68,247,000元。

(b) 貿易應收款項減值虧損

貴集團管理層根據貿易應收款項之信貸風險估計貿易應收款項的預期信貸虧損之減值虧損金額。基於預期信貸虧損模式之減值虧損金額乃根據合約應付 貴集團之所有合約現金流量與 貴集團預期將收取之所有現金流量之差額計量，並按初步確認時釐定之實際利率貼現。倘未來現金流量少於預期，或因事實及情況變動而需下調，則可能產生重大減值虧損。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面總值分別為約人民幣140,710,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣1,053,000元)、約人民幣119,863,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣851,000元)及約人民幣191,951,000元(經扣除呆賬撥備約人民幣4,938,000元)。

(c) 滯銷存貨撥備及存貨之可變現淨值

滯銷存貨基於賬齡及存貨的估計可變現淨值計提撥備。撥備金額評估涉及判斷及估計。倘日後實際結果有別於原先估計，則有關差額將影響估計變動期間存貨之賬面值及撥備費用／撥回。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，分別為滯銷存貨計提撥備約人民幣9,000元、人民幣零元及人民幣零元。

存貨之可變現淨值指日常業務過程中之估計售價減估計完成之成本及銷售開支。該等估計根據當時市況及生產及銷售同類產品之過往經驗而定。此或會因客戶品味轉變及競爭對手因應行業週期作出之行動而有重大轉變。 貴集團將於各報告期間結束前重新評估該等估計。

5. 財務風險管理

貴集團之業務承受各種財務風險：外幣風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。 貴集團之整體風險管理計劃針對難以預測之金融市場而設，並尋求盡可能減低對 貴集團財務表現構成之潛在不利影響。

(a) 外幣風險

由於 貴集團之大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣計值，故承受極輕微的若干外幣風險。 貴集團現時並無就外幣交易、資產及負債採納外幣對沖政策。 貴集團將緊密監察其外幣風險，並將考慮於需要時對沖重大外幣風險。

附 錄 一

會 計 師 報 告

(b) 信貸風險

信貸風險即交易對手方將不會達成其金融工具或客戶合約項下的義務，從而導致金融虧損的風險。貴集團面臨來自其營運活動（主要為貿易應收款項）及來自其融資活動（包括銀行及金融機構存款、外匯交易及其他金融工具的信貸風險）。貴集團面臨來自現金及現金等價物的信貸風險有限，此乃由於交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行及金融機構，故貴集團認為信貸風險較低。

貿易應收款項

客戶信貸風險由各業務單位根據貴集團設立之客戶信貸風險管理的政策、程序及控制進行管理。對要求一定金額信貸的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往於賬項到期時的還款記錄及目前的還款能力，並考慮客戶的特定資料以及客戶營運所處經濟環境。貿易應收款項自開票日期起90至180天內到期。欠款逾期超過90至180天的債務人須於支付所有未清償餘額後，方始獲授任何額外信貸。一般而言，貴集團不要求客戶提供抵押品。

貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收賬款之虧損撥備，其乃使用撥備矩陣進行計算。由於貴集團過往的信貸虧損經驗並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會於貴集團不同客戶群之間作進一步區分。

下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日貴集團所面臨信貸風險以及貿易應收款項的預期信貸虧損的資料：

	於二零二零年十二月三十一日		
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	1.7%	194,949	3,402
逾期1至90天	32.1%	206	66
逾期91至365天	69.1%	855	591
逾期超過一年	100.0%	879	879
		<u>196,889</u>	<u>4,938</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

於二零一九年十二月三十一日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.1%	119,079	151
逾期1至90天	10.0%	711	71
逾期91至365天	38.7%	481	186
逾期超過一年	100.0%	443	443
		<u>120,714</u>	<u>851</u>

於二零一八年十二月三十一日			
	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
即期(未逾期)	0.3%	111,399	323
逾期1至90天	0.3%	27,656	82
逾期91至365天	6.7%	2,208	148
逾期超過一年	100.0%	500	500
		<u>141,763</u>	<u>1,053</u>

預期虧損率乃基於過去1年的實際虧損經驗。該等比率經調整以反映期內經濟狀況與所收集歷史數據的差異、目前狀況及 貴集團對應收款項預期年期內經濟狀況的看法。

於往績記錄期貿易應收款項虧損撥備變動如下：

於十二月三十一日			
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,677	1,053	851
年內確認減值虧損	—	—	4,087
年內減值虧損撥回	(624)	(202)	—
於十二月三十一日	<u>1,053</u>	<u>851</u>	<u>4,938</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

以下為導致於截至二零二零年十二月三十一日止年度虧損撥備增加的貿易應收款項的總賬面值重大變動：

- 產生新貿易應收款項扣除該等已結算貿易應收款項致使虧損撥備增加約人民幣4,087,000元。

按攤銷成本計量的金融資產

貴集團所有按攤銷成本計量的金融資產被視為具有低信貸風險，因此，往績記錄期內確認的虧損撥備僅限於12個月預期虧損。倘金融工具違約率低且發行人於短期內具有較強履行合約現金流量義務的能力，則被視為具有低信貸風險。管理層認為，當按攤銷成本計量的金融資產的違約率低且發行人於短期內具有較強履行合約現金流量義務的能力時，其信貸風險較低。

(c) 流動風險

貴集團之政策為定期監察即期及預期流動資金所需，以確保其維持充裕現金儲備，以應付其短期及長期流動資金需求。

貴集團非衍生金融負債按合約未貼現現金流量的到期分析如下：

	加權 平均利率	一年以內	一至二年	二至五年	五年 或以上	未貼現 現金流量	賬面 總值
	%	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
於二零二零年十二月三十一日							
貿易應付款項		21,891	—	—	—	21,891	21,891
應計費用及其他應付款項		42,056	—	—	—	42,056	42,056
銀行貸款及其他借款							
— 固定利率	6.85	84,578	77,526	—	—	162,104	148,881
— 浮動利率	8.89	16,149	1,636	—	—	17,785	16,758
租賃負債	4.89	707	728	1,494	—	2,929	2,621
		<u>165,381</u>	<u>79,890</u>	<u>1,494</u>	<u>—</u>	<u>246,765</u>	<u>232,207</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	加權 平均利率	一年以內	一至二年	二至五年	五年 或以上	未貼現 現金流量	賬面 總值
	%	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
於二零一九年十二月三十一日							
貿易應付款項		29,941	—	—	—	29,941	29,941
應計費用及其他應付款項		30,890	—	—	—	30,890	30,890
應付一名董事的款項		105	—	—	—	105	105
銀行貸款及其他借款							
— 固定利率	7.21	16,860	70,869	77,526	—	165,255	142,230
— 浮動利率	8.96	6,881	6,585	1,636	—	15,102	13,499
可換股貸款	15.44	5,779	78,019	—	—	83,798	69,106
租賃負債	5.87	705	706	2,183	33	3,627	3,158
		<u>91,161</u>	<u>156,179</u>	<u>81,345</u>	<u>33</u>	<u>328,718</u>	<u>288,929</u>
	加權 平均利率	一年以內	一至二年	二至五年	五年 或以上	未貼現 現金流量	賬面 總值
	%	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
於二零一八年十二月三十一日							
貿易應付款項		23,839	—	—	—	23,839	23,839
應計費用及其他應付款項		31,839	—	—	—	31,839	31,839
應付一名董事的款項		56	—	—	—	56	56
銀行貸款及其他借款							
— 固定利率	7.49	28,651	3,026	2,269	—	33,946	31,656
— 浮動利率	6.37	162,297	—	—	—	162,297	154,461
可換股貸款	17.16	30,000	—	—	—	30,000	29,921
租賃負債	9.32	102	41	127	78	348	276
		<u>276,784</u>	<u>3,067</u>	<u>2,396</u>	<u>78</u>	<u>282,325</u>	<u>272,048</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

(d) 利率風險

貴集團的可換股貸款及 貴集團若干銀行貸款及其他借款按固定利率計息，因此存在公平值利率風險。

貴集團面對之利率風險來自其銀行存款及 貴集團若干銀行貸款及其他借款。該等存款及銀行貸款及其他借款乃按當時市況變動之浮動利率計息。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，估計倘利率整體提高／降低10個基點而所有其他變數保持不變， 貴集團年度除稅後溢利將增加／(減少)如下所示：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利率增加／(減少)			
10個基點.....	130	4,097	5,485
(10)個基點.....	(130)	(4,097)	(5,485)

上述敏感度分析顯示假設利率變動對全年利息收入及開支產生影響情況下對 貴集團年內溢利及保留盈利造成的影響。該分析於往績記錄期均按相同基準進行。

(e) 金融工具分類：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：			
按攤銷成本計量的金融資產	319,245	684,691	946,677
金融負債：			
可換股貸款衍生部分	—	1,642	—
按攤銷成本計量的金融負債	272,048	288,929	232,207

(f) 公平值

綜合財務狀況表所反映的 貴集團金融資產及金融負債的賬面值與其各自的公平值相若。

附 錄 一

會 計 師 報 告

6. 收益

收益分類

於往績記錄期，按主要產品劃分的來自客戶的合約收益分類如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號			
範圍內的來自客戶的合約收益			
按主要產品劃分的分類			
珠光顏料	314,976	434,155	565,788
合成雲母	3,268	6,428	3,325
總計	<u>318,244</u>	<u>440,583</u>	<u>569,113</u>

貴集團於某一時間點轉移貨品時產生收益。

7. 其他收入及其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款的利息收入	697	1,683	2,106
政府補助(附註)	4,285	3,616	13,229
匯兌(虧損)/收益淨額	(580)	1,110	451
可換股貸款衍生部分公平值收益/(虧損)	564	(1,120)	(1,998)
雜項收入	5	6	990
	<u>4,971</u>	<u>5,295</u>	<u>14,778</u>

附註：政府補助主要與當地政府機關就 貴集團的研發(「研發」)及所作成就提供的補助及獎勵有關。

附 錄 一

會 計 師 報 告

8. 分部資料

貴集團在單一地點經營單一業務，即在中國生產及銷售珠光顏料與合成雲母，且其絕大部分資產均位於中國。因此，主要營運決策人僅定期檢討一個業務可報告分部。

貴集團的可報告分部為提供不同產品的策略性業務單位。分部使用所需技術及市場策略集中管理。

經營分部的會計政策與歷史財務資料附註3所述者相同。

地區資料：

貴集團來自外部客戶之收益(按經營位置)詳述如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	293,202	410,428	539,172
泰國	4,927	724	—
其他	20,115	29,431	29,941
綜合總額	<u>318,244</u>	<u>440,583</u>	<u>569,113</u>

來自主要客戶的收益：

於往績記錄期，概無客戶貢獻 貴集團收益超過10%。

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息	12,226	13,339	11,126
租賃負債的利息開支(附註17)	40	184	162
可換股貸款的利息(附註27)	<u>4,713</u>	<u>5,630</u>	<u>8,111</u>
總借款成本	16,979	19,153	19,399
資本化金額	<u>(1,110)</u>	<u>(678)</u>	<u>—</u>
	<u>15,869</u>	<u>18,475</u>	<u>19,399</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項－中國：			
年內撥備	6,828	16,308	24,742
上年度的撥備不足	—	1,660	218
遞延稅項(附註30)	(446)	—	—
	<u>6,382</u>	<u>17,968</u>	<u>24,960</u>

根據兩級制利得稅制度，於香港成立的合資格實體的首2百萬港元應課稅溢利之利得稅稅率將降至8.25%，而超過該數額之溢利將以16.5%的稅率徵稅。

於往績記錄期，中國企業所得稅按稅率25%計提撥備。

於往績記錄期，法國企業稅乃根據法國相關法律及法規按適用稅率33.33%計算。

貴公司及於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的該等附屬公司毋須繳納所得稅。

於往績記錄期，該等於香港及法國註冊成立的附屬公司分別毋須繳納香港利得稅或法國企業稅。

於往績記錄期的所得稅開支指中國企業所得稅，乃按中國集團實體應課稅收入的現行稅率計算。

於往績記錄期，七色珠光取得高新技術企業證書，有權享有15%的優惠稅率，惟須經相關部門每年審閱。

附 錄 一

會 計 師 報 告

所得稅開支與除稅前溢利乘以中國企業所得稅率的乘積的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利.....	87,746	125,301	177,821
按國內所得稅稅率25%計算的稅項.....	21,937	31,325	44,455
毋須課稅收入的稅務影響.....	(5,300)	(8,199)	(7,039)
不可扣稅開支的稅務影響.....	2,866	7,566	9,283
稅務優惠的稅務影響.....	(6,434)	(14,166)	(21,862)
使用之前未確認之稅務虧損的稅務影響.....	(5,106)	—	—
上年度的撥備不足.....	—	1,660	218
本年度的(撥備不足)/超額撥備.....	(1,581)	(218)	(95)
所得稅開支.....	6,382	17,968	24,960

11. 年內溢利

貴集團的年內溢利已扣除/(計入)下列項目：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊.....	20,760	23,153	22,867
使用權資產折舊.....	717	1,156	1,557
研發開支.....	10,745	23,247	29,284
已售存貨成本.....	166,917	218,222	280,046
存貨撥備(計入已售存貨成本).....	9	—	—
(貿易及其他應收款項減值虧損撥回)/			
貿易及其他應收款項減值虧損.....	(612)	(208)	4,118
[編纂]開支.....	—	—	13,206
經營租賃開支.....	729	936	965

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註：

以下成本已計入上述獨立披露的已售存貨成本金額中：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	22,139	23,935	26,708
折舊	11,123	12,998	13,419

12. 僱員福利開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支：			
薪金、花紅及津貼	31,962	38,803	45,712
退休福利計劃供款	9,061	10,146	4,871
	41,023	48,949	50,583

五名最高薪酬人士

於往績記錄期，貴集團五名最高薪酬人士分別包括 貴公司4名、4名及4名屬 貴公司董事的人士，其酬金已於附註13所呈列之分析中反映。

附 錄 一

會 計 師 報 告

其餘1名、1名及1名人士於往績記錄期的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼	360	390	550
退休福利計劃供款	54	—	24
	<u>414</u>	<u>390</u>	<u>574</u>

有關薪酬屬以下範圍：

	人 數		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
零至 1,000,000 港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期，概無 貴公司董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排，且 貴集團概無向 貴公司董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

附 錄 一

會 計 師 報 告

13. 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事的已付或應收酬金						(附註 ii) 董事因管理 貴公司或其 附屬公司之 事務 提供其他 服務的 已付或 應收酬金	合計
	袍金	薪金	酌情花紅	(附註 i) 其他 福利的 估計價值	僱主 退休福利 計劃供款	接納董事 職務已付 或應收薪酬	住房津貼	
	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
執行董事：								
苏尔田先生.....	—	246	254	—	63	—	—	563
郑世展先生.....	—	168	282	—	55	—	—	505
金增勤先生.....	—	149	251	—	50	—	—	450
周方超先生.....	—	162	238	—	54	—	—	454
非執行董事：								
秦敏先生	—	—	—	—	—	—	—	—
截至二零一八年 十二月三十一日 止年度總額	—	725	1,025	—	222	—	—	1,972

附 錄 一

會 計 師 報 告

各董事的薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事的已付或應收酬金										(附註 ii) 董事因管理 貴公司或其 附屬公司之 事務提供其他 服務的已付或 應收酬金	合計
	袍金	薪金	酌情花紅	(附註 i) 其他福利的估計幣值			僱主退休福利計劃供款	接納董事職務已付或應收薪酬	住房津貼	應收酬金		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：												
苏尔田先生.....	—	258	362	—	—	—	62	—	—	—	—	682
郑世展先生.....	—	192	338	—	—	—	57	—	—	—	—	587
金增勤先生.....	—	168	312	—	—	—	52	—	—	—	—	532
周方超先生.....	—	186	294	—	—	—	56	—	—	—	—	536
非執行董事：												
秦敏先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
截至二零一九年 十二月三十一日 止年度總額	—	804	1,306	—	—	—	227	—	—	—	—	2,337

附錄一

會計師報告

各董事的薪酬載列如下：

	就個人擔任 貴公司或其附屬公司董事的已付或應收酬金										(附註 ii) 董事因管理 貴公司或其 附屬公司之 事務提供其他 服務的已付或 應收酬金 人民幣千元	合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	(附註 i) 其他福利的 估計值 人民幣千元			僱主 退休福利 計劃供款 人民幣千元	接納董事 職務已付 或應收薪酬 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元			
				估計值 人民幣千元	估計值 人民幣千元	估計值 人民幣千元						
執行董事：												
苏尔田先生	—	480	220	—	—	38	—	—	—	—	738	
郑世展先生	—	420	180	—	—	36	—	—	—	—	636	
金增勤先生	—	360	190	—	—	33	—	—	—	—	583	
周方超先生	—	360	190	—	—	33	—	—	—	—	583	
非執行董事：												
秦敏先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
胡永祥先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
黃得森先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
郭宏船先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
獨立非執行董事：												
麥興強先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
韩高荣教授	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
梁貴華先生	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
截至二零二零年 十二月三十一日 止年度總額												
		1,620	780			140					2,540	

(b) 董事於交易、安排或合約之重大權益

於往績記錄期，貴公司並無直接或間接訂立與貴集團業務有關之重大交易、安排及合約，且貴公司董事及該董事之關連人士亦無擁有其重大權益。

14. 股息

貴公司自註冊成立以來並無支付或宣派股息。

15. 每股盈利

每股盈利資料並無呈列，此乃由於重組及歷史財務資料附註1進一步說明的貴集團於往績記錄期業績的呈列基準，導致載列該資料就本財務資料而言並無意義。

附 錄 一

會 計 師 報 告

16. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房 及機械	汽車	辦公室設備	在建工程	租賃裝修	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
成本							
於二零一八年一月一日	198,150	62,808	2,207	9,527	41,234	1,059	314,985
添置	32	1,200	16	105	61,317	—	62,670
出售	—	—	—	—	—	(1,059)	(1,059)
轉讓	50,361	3,297	—	—	(62,192)	8,534	—
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	248,543	67,305	2,223	9,632	40,359	8,534	376,596
添置	531	10	356	99	71,368	—	72,364
轉讓	6,961	86	—	—	(7,047)	—	—
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	256,035	67,401	2,579	9,731	104,680	8,534	448,960
添置	19	6,521	54	281	148,255	—	155,130
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
轉讓	—	838	—	—	(838)	—	—
於二零二零年十二月三十一日 ..	256,054	74,760	2,633	9,995	252,097	8,534	604,073
累計折舊							
於二零一八年一月一日	27,829	15,620	1,553	6,138	—	1,059	52,199
年內支出	10,671	6,849	321	1,777	—	1,142	20,760
出售	—	—	—	—	—	(1,059)	(1,059)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	38,500	22,469	1,874	7,915	—	1,142	71,900
年內支出	12,565	6,543	159	959	—	2,927	23,153
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	51,065	29,012	2,033	8,874	—	4,069	95,053
年內支出	12,807	6,902	122	191	—	2,845	22,867
出售	—	—	—	(17)	—	—	(17)
於二零二零年十二月三十一日 ..	63,872	35,914	2,155	9,048	—	6,914	117,903
賬面值							
於二零二零年十二月三十一日 ..	192,182	38,846	478	947	252,097	1,620	486,170
於二零一九年十二月三十一日 ..	204,970	38,389	546	857	104,680	4,465	353,907
於二零一八年十二月三十一日 ..	210,043	44,836	349	1,717	40,359	7,392	304,696

於二零一八年及二零一九年及二零二零年十二月三十一日，已抵押作為 貴集團銀行貸款及其他借款擔保的物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣 139,913,000 元、人民幣 125,503,000 元及人民幣 118,302,000 元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

17. 使用權資產

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	18,726	17,932	29,949
添置	—	13,177	39,849
折舊	(717)	(1,156)	(1,557)
撇銷	(79)	—	—
匯兌差額	2	(4)	6
	<u>17,932</u>	<u>29,949</u>	<u>68,247</u>

使用權資產包括位於中國的租賃土地及位於中國及法國的租賃物業。

於二零一八年、二零一九及二零二零年十二月三十一日，已抵押作為 貴集團銀行貸款擔保的使用權資產的賬面值分別約為人民幣17,669,000元、人民幣17,260,000元及人民幣16,851,000元。

除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，租賃協議不施加任何其他契據。租賃資產不得用作借款擔保。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產的折舊開支	717	1,156	1,557
租賃負債利息開支(計入融資成本)	<u>40</u>	<u>184</u>	<u>162</u>

租賃現金流出總額詳情載列於附註34。

於往績紀錄期， 貴集團為其營運租賃多個辦公室及倉庫。租賃合約按6個月至108個月的固定期限訂立。租賃條款按個別基準協商，並包含多種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長短時， 貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

附 錄 一

會 計 師 報 告

18. 於附屬公司的投資

應付附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊 成立／ 成立地點	法定資本	已發行／ 已繳足股本	貴集團 應佔股權	主要活動
盛富	英屬處 女群島	12,590,725.2 港元	12,590,725.2 港元	100% (直接)	投資控股
環球新材(香港)	香港	不適用	30,000 港元	100% (間接)	投資控股
七色珠光	中國	人民幣 149,561,191 元	人民幣 149,561,191 元	97.19% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	製造及銷售 珠光顏料 及合成雲母
上海萬紫千紅	中國	人民幣 10,000,000 元	人民幣 10,000,000 元	97.19% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	買賣珠光顏料 及合成雲母
七色鹿寨	中國	人民幣 104,927,076 元	人民幣 104,927,076 元	58.35% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	製造及銷售 合成雲母
Chesir France	法國	50,000 歐元	50,000 歐元	97.19% (間接) (二零一八年、 二零一九年及 二零二零年 十二月三十一日)	無業務活動

附 錄 一

會 計 師 報 告

下表顯示擁有對 貴集團而言屬重大的有非控股權益（「非控股權益」）的附屬公司資料。財務資料概要乃指抵銷公司間交易前的金額。

名稱	七色鹿寨		
主要營業地點	中國		
	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
非控股權益所持有的			
所有權權益／投票權	41.65%/41.65%	41.65%/41.65%	41.65%/41.65%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	150,578	157,178	144,770
流動資產	237,714	231,744	244,834
非流動負債	—	—	—
流動負債	(8,711)	(5,714)	(5,771)
資產淨值	379,581	383,208	383,833
累計非控股權益	151,748	153,260	153,521
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	89,847	59,776	59,845
溢利	4,193	3,627	625
全面收益總額	4,193	3,627	625
分配予非控股權益的			
溢利	1,748	1,512	261
經營活動所得／			
（所用）現金淨額	185	(26,178)	12,308
投資活動所用現金淨額	—	(6,600)	(5,199)
融資活動所得現金淨額	150,000	—	—
現金及現金等價物			
增加／（減少）淨額	150,185	(32,778)	7,109

人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》規限。

附 錄 一

會 計 師 報 告

19. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	12,752	3,931	6,506
半成品	35,904	36,863	45,126
成品	25,764	39,340	23,739
	<u>74,420</u>	<u>80,134</u>	<u>75,371</u>

20. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	141,763	120,714	196,889
應收票據	3,309	1,829	—
呆賬撥備	(1,053)	(851)	(4,938)
	<u>144,019</u>	<u>121,692</u>	<u>191,951</u>

貴集團一般給予其客戶 90 至 180 天信貸期。每名客戶均有最高信貸限額。新客戶通常須支付預付款。貴集團尋求嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘由 貴公司董事定期審閱。

貿易應收款項按發票日期(或收益確認日期，以較早者為準)並扣除撥備的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0 至 90 天	89,263	118,457	168,476
91 至 180 天	48,084	550	23,161
181 至 365 天	3,075	856	290
365 天以上	288	—	24
	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>191,951</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴集團貿易應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	136,669	113,010	185,823
美元	3,512	6,853	6,128
英鎊(「英鎊」)	529	—	—
總計	<u>140,710</u>	<u>119,863</u>	<u>191,951</u>

21. 按金、預付款項及其他應收款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按金	2,168	2,067	2,997
預付款項	11,263	1,199	16,465
可收回增值稅	160	272	3,776
其他應收款項	714	491	371
	<u>14,305</u>	<u>4,029</u>	<u>23,609</u>

22. 應收／(應付)一名股東／一名董事的款項

該等款項為無抵押、不計息及無固定還款期。該等款項為非貿易性質，並已於截至二零二零年十二月三十一日止年度悉數結清。

23. 銀行及現金結餘

貴集團銀行及現金結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	169,395	555,581	743,520
美元	2,316	4,192	3,895
歐元	143	66	89
港元	—	—	78
總計	<u>171,854</u>	<u>559,839</u>	<u>747,582</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

人民幣兌換為外幣須受中國《外匯管理條例》及《外匯管理條例之結匯、售匯及付匯管理規定》規限

24. 股本

	已發行 股份數目	法定 人民幣千元	法定 千美元	法定 千港元	已發行 及繳足 人民幣千元
計入貴集團的七色珠光股本					
於二零一八年一月一日	83,100,000	83,100	—	—	83,100
集團重組	(83,100,000)	(83,100)	—	—	(83,100)
於二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	—	—	—	—	—
貴公司股本每股1美元的 普通股					
—於二零一八年 六月八日註冊成立時 (附註(b))	—	—	[50]	—	—
—於已付1美元時發行 1股股份(附註(b))	1	—	—	—	—
—於已付1美元時發行及 配發49,999股 股份(附註(b))	49,999	—	—	—	330
於二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	50,000	—	[50]	—	330
貴公司股本每股1美元的 普通股					
—註銷法定股本(附註(c))	(50,000)	—	(50)	—	—
貴公司股本每股0.1港元的 普通股					
—發行及配發3,900,000股 股份(附註(c))	3,900,000	—	—	—	—
—增加法定股本(附註(c))	—	—	—	8,000,000	—
—股份發行(附註(d))	141,436,931	—	—	—	12,012
於二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日、 二零一九年十二月三十一日、 二零二零年一月一日	145,336,931	—	—	8,000,000	12,342

附 錄 一

會 計 師 報 告

附註：

- (a) 貴公司於二零一八年六月六日註冊成立後，七色珠光的股本人民幣83,100,000元轉撥至合併儲備，有關股本反映於 貴公司的股本。
- (b) 貴公司於二零一八年六月六日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為1美元，分為1股每股面值1美元的股份。同日，初始認購股東按面值向連潤有限公司轉讓一股入賬列作繳足的已發行股份。一股股份已於同日以名義代價轉讓予連潤有限公司。同日， 貴公司按面值發行及配發49,999股繳足股份予連潤有限公司。
- (c) 根據 貴公司當時的唯一股東於二零二零年十月三十日批准的書面決議案，(a) 貴公司的法定股本已透過增設80,000,000,000股每股0.1港元的普通股增加至8,000,000,000港元；(b) 貴公司的法定股本已透過註銷所有每股面值1.0美元的未發行股份而減少；及(c)已發行股本已增加至每股0.1港元的3,900,000股普通股，向當時的唯一股東配發及發行，作為 貴公司向當時的唯一股東購回註銷 貴公司50,000股每股面值1.0美元的股份的代價。
- (d) 於二零二零年十一月十八日， 貴公司已根據由盛富全體股東執行及接納的換股配發及發行122,007,252股每股面值0.1港元的 貴公司新普通股，據此，一股盛富普通股已轉換為一股 貴公司普通股，但由蘇先生全資擁有的公司爾田國際投資有限公司（「爾田國際」）持有的7,493,138股股份除外，該等股份已轉換為3,593,138股已配發及發行予爾田國際的 貴公司普通股，因此，已同意並完成按相同數目盛富股份轉讓其七色珠光股權的適用中國法律及法規規定程序的22名七色珠光股權持有人（「同意七色珠光股權持有人」）已成為 貴公司股東。同日， 貴公司向債券持有人及七色珠光股東配發及發行19,429,679股每股0.1港元的本公司新普通股。

各股東於重組完成後持有的 貴公司股份數目與同意七色珠光股權持有人的之前於七色珠光的持股相同。有關進一步詳情，請參閱本投資通函「歷史、發展及重組」一段全面解釋的集團重組。

就本報告而言，於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表呈列的股本指 貴公司及其現時組成 貴集團的附屬公司的合併股本（經抵銷公司間投資後）。

貴集團於管理資本時的目標為保障 貴集團持續經營的能力及通過優化債務與權益之平衡為股東帶來最大回報。

貴集團將按風險比例設定資本金額。 貴集團根據經濟環境變動及相關資產的風險特徵管理及調整資本結構。為維持或調整資本結構， 貴集團或會調整派發股息、發行新股、購回股份、新增債務、贖回現有債務或出售資產以減少債務。

貴集團以債務與權益比率為基準監控資本。該比率以債務淨額除以股本總額計算。債務總額包括銀行貸款及其他借款、可換股貸款及租賃負債。經調整資本包括權益之所有組成部分（即股本、保留盈利及其他儲備等），惟非控股權益除外。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於往績記錄期，貴集團多年未變的策略為將債務與權益比率維持在行業平均水平。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日的債務與經調整資本比率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
債務總額	216,314	227,993	168,260
減：現金及現金等價物	(171,854)	(559,839)	(747,582)
債務／(資本)淨額	44,460	(331,846)	(579,322)
權益總額	298,101	712,208	1,181,239
債務與經調整資本比率	15%	不適用	不適用

貴集團受到外部施加之資本要求為滿足計息借款附帶的財務契諾。

倘違反財務契諾，銀行可立即收回借款。於往績記錄期，概無違反任何計息借款之財務契諾。

25. 儲備

(a) 貴集團

貴集團儲備金額及其變動於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表內呈列。

(b) 貴公司

	特別儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年六月八日(註冊成立日期)	—	—	—
期內全面收益總額	—	(48)	(48)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	—	(48)	(48)
年內全面收益總額	—	(33)	(33)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	—	(81)	(81)
集團重組	[284,381]	—	[284,381]
年內全面收益總額	—	(9,626)	(9,626)
於二零二零年十二月三十一日	[284,381]	(9,707)	[274,674]

附 錄 一

會 計 師 報 告

(c) 儲備性質及目的

(i) 合併儲備

合併儲備由 貴公司於二零一八年六月六日註冊成立後的集團重組產生，其中包括發行已轉換可轉換債券的股份及發行股本。七色珠光的股本已轉撥至合併儲備，有關股本反映於 貴公司的股本。

(ii) 其他儲備

其他儲備來自注資超出附屬公司股本的剩額。

(iii) 可換股貸款儲備

可換股貸款儲備指一家附屬公司發行的可換股貸款的未行使股權部分的價值，乃根據歷史財務資料附註3(m)所載可換股貸款採納的會計政策確認。

(iv) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括換算海外業務的財務報表產生的所有外幣換算差異。儲備乃根據歷史財務資料附註3(b)所載會計政策處理。

(v) 法定盈餘儲備

法定盈餘儲備不可分派，乃根據中國適用法律及法規自 貴集團中國附屬公司的除稅後溢利中撥付。

(vi) 特別儲備

特別儲備為根據集團重組收購共同控制附屬公司的代價與股本的差額。

26. 銀行貸款及其他借款

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款	175,500	137,740	137,340
其他借款			
— 有抵押	10,617	17,989	18,581
— 無抵押	—	—	9,718
	<u>186,117</u>	<u>155,729</u>	<u>165,639</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

銀行貸款及其他借款的應償還金額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	181,146	11,953	90,273
逾一年但不超過兩年	2,757	68,410	75,366
逾兩年但不超過五年	2,214	75,366	—
	186,117	155,729	165,639
減：於十二個月內結清的 到期金額(於流動負債 下列示)	(181,146)	(11,953)	(90,273)
	4,971	143,776	75,366

貴集團借款的賬面值人民幣及港元計值。

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	186,117	155,729	155,921
港元	—	—	9,718
	186,117	155,729	165,639

於十二月三十一日的平均利率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
銀行貸款	每年 6.49%	每年 7.18%	每年 7.17%
其他借款			
— 有抵押	每年 7.67%	每年 8.72%	每年 8.80%
— 無抵押	—	—	每年 2.00%

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，分別約人民幣31,656,000元、人民幣142,230,000及人民幣148,881,000元的銀行貸款及其他借款按固定利率安排，令貴集團承受公平值利率風險。銀行貸款及其他借款的餘下結餘按浮動利率安排，因此令貴集團承受現金流量利率風險。

貴集團的有抵押銀行貸款以 貴集團的物業、廠房及設備(附註16)及使用權資產(附註17)以及關聯方提供的公司擔保作抵押，連同 貴公司一名董事及 貴公司一名董事的近親作個人擔保及由關聯方持有的 貴集團非控股股權作抵押。

貴集團的有抵押其他借款以 貴集團的物業、廠房及設備(附註16)作抵押，亦以關聯方的公司擔保以及 貴公司一名董事及 貴公司一名董事的近親的個人擔保作抵押。

貴公司股份[編纂]後，關聯方提供的公司擔保，連同 貴公司董事及 貴公司董事近親成員的個人擔保以及關聯方持有的 貴集團非控股股權的質押，將被解除或由 貴公司簽立的公司擔保取代。

27. 可換股貸款

二零一七年可換股貸款

貴集團附屬公司七色珠光於二零一七年一月六日發行非上市、有擔保及有抵押可換股貸款，面值為人民幣30,000,000元(「二零一七年可換股貸款」)。

倘二零一七年可換股貸款未經轉換，其將於二零一九年一月六日按面值贖回。其未償還本金按年度票據利率11%計息，利息將每季支付，直至結算日期為止。

倘二零一七年可換股貸款的持有人於發行二零一七年可換股貸款日期起一年內要求換股，換股價為發行二零一七年可換股貸款日期後七色珠光最近期非公開發售股權融資或每股人民幣10元，以較低者為準。

倘二零一七年可換股貸款的持有人於發行二零一七年可換股貸款日期起一年後但於二零一九年一月六日結算日期前要求換股，換股價為發行二零一七年可換股貸款日期後七色珠光最近期非公開發售股權融資與每股人民幣10元(以較低者為準)乘以110%。

在二零一七年可換股貸款之貸款期內發生二零一七年可換股貸款協議訂明的若干情況(「提早還款狀況」)下，二零一七年可換股貸款的持有人有權要求七色珠光提早償還二零一七年可換股貸款，或倘二零一七年可換股貸款持有人已根據二零一七年可換股貸款合約換股，二零一七年可換股貸款持有人有權要求七色珠光當時的控股股東購回全部或部分已轉換股份。

附 錄 一

會 計 師 報 告

在二零一七年可換股貸款開始日期，董事已評估發生提早還款狀況的可能性為極低，且該等提早還款狀況最終亦未發生。董事亦已評估二零一七年可換股貸款提早還款選項的衍生部分公平值於二零一七年可換股貸款開始日期與貸款期內其後各報告期末均屬微不足道，因此二零一七年可換股貸款提早還款選項的衍生部分的負債於往績記錄期末獲確認。

二零一七年可換股貸款由七色珠光當時的控股股東及一名七色珠光董事擔保，並以 貴公司當時的控股股東持有的若干七色珠光股權質押作抵押。

自發行二零一七年可換股貸款所收到的所得款項淨額分為負債部分與衍生部分，載列如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日的負債部分.....	28,700
利息支出(附註9)	4,713
已付利息	(3,492)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日的負債部分.....	29,921
利息支出(附註9)	79
負債部分還款	(30,000)
於二零一九年十二月三十一日的負債部分.....	—
於二零一八年一月一日的衍生部分.....	564
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日的年度公平值收益	(564)
於二零一九年十二月三十一日的衍生部分.....	—

利息支出乃按自二零一七年可換股貸款發行起計24個月期間的負債部分以實際利率17.16%計算。

董事估計於二零一八年十二月三十一日的二零一七年可換股貸款負債部分的公平值分別約為人民幣29,921,000元。公平值乃透過按市場利率貼現未來現金流量方式計算(第二級公平值計量)。

附 錄 一

會 計 師 報 告

二零一七年可換股貸款的衍生部分乃按於二零一七年可換股貸款發行日期及各報告期末的公平值計量。公平值使用二項式期權定價模式估計(第三級公平值計量)。所用主要假設如下：

	發行日期	二零一八年 十二月三十一日
七色珠光加權平均股價.....	人民幣 10.50 元	人民幣 7.38 元
七色珠光加權平均行使價.....	人民幣 10 元	人民幣 11 元
預期波動	57.28%	36.05%
預期年期	2.00 年	0.02 年
無風險利率.....	2.86%	2.45%
預期股息率.....	14.57%	15.21%

有關第三級公平值計量的資料

	估值技巧	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據上升 對公平值的影響
二零一七年可換股貸款 的衍生部分	二項式期權定價 模式	預期波動	二零一八年： 39.38% 至 36.05%	不適用

二零一七年可換股貸款的衍生部分的公平值使用二項式期權定價模式釐定，其中公平值計量的重大不可觀察輸入數據為預期波動。於二零一八年十二月三十一日，二零一七年可換股貸款的衍生部分公平值對預期波動的變化並不敏感。

二零一九年可換股債券

七色珠光於二零一九年五月三十一日發行非上市、有擔保及無抵押可換股貸款，面值為人民幣 72,240,000 元。可換股貸款可按每人民幣 9.03 元的可換股貸款兌換 8,000,000 股七色珠光股份(「二零一九年可換股債券」)。

倘二零一九年可換股債券未經轉換，其將於二零二一年五月三十一日按面值贖回。其未償還本金按年度票據利率 8% 計息，利息將每年支付，直至結算日期為止。

倘七色珠光未能於二零一九年十二月三十一日前完成或符合合資格上市的條件，且二零一九年可換股債券的持有人尚未行使債務換股選擇權，二零一九年可換股債券持有人有權(但無責任)選擇延長二零一九年可換股債券的貸款期至二零二一年十二月三十一日，而二零一九年可換股債券於延長期內的年度票據利率維持於 8%。

附 錄 一

會 計 師 報 告

於貸款期及延長期內，倘以下任何一種情況發生，二零一九年可換股債券的持有人有權(但無責任)選擇轉換其二零一九年可換股債券為七色珠光普通股；二零一九年可換股債券持有人亦有權於二零一九年十二月三十一日後將其二零一九年可換股債券轉換為七色珠光普通股，而不論下列情況是否已發生：

- 七色珠光符合合資格上市的條件；或
- 貸款期屆滿且七色珠光並未違反二零一九年可換股債券合約。「合資格上市」指二零一九年可換股債券持有人確認七色珠光於上海證券交易所、深圳證券交易所或其他海外證券交易所(如香港聯交所及新加坡證券交易所等)首次公開發售股份以及其股份上市及買賣。

二零一九年可換股債券由七色珠光當時的控股股東與七色珠光董事擔保。

自發行二零一九年可換股債券所收到的所得款項淨額已分為負債部分、延期選擇權的衍生部分及權益部分如下：

	<u>人民幣千元</u>
已發行二零一九年可換股債券的面值	72,240
延期選擇權的衍生部分	(522)
權益部分	<u>(8,163)</u>
於發行日期的負債部分	63,555
利息支出(附註9)	<u>5,551</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日的負債部分	69,106
利息支出(附註9)	8,111
已付利息	(7,964)
已於年內轉換	<u>(69,253)</u>
於二零二零年十二月三十一日的負債部分	<u>—</u>
於發行日期延期選擇權的衍生部分	522
年內公平值虧損	<u>1,120</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	
延期選擇權的衍生部分	1,642
年內公平值虧損	1,998
已於年內轉換	<u>(3,640)</u>
於二零二零年十二月三十一日延期選擇權的衍生部分	<u>—</u>

利息支出乃按自二零一九年可換股債券發行起計24個月期間的負債部分以實際利率15.44%計算。

附 錄 一

會 計 師 報 告

董事估計於二零一九年十二月三十一日的二零一九年可換股債券負債部分的公平值分別約為人民幣69,106,000元。公平值乃透過按市場利率貼現未來現金流量方式計算(第二級公平值計量)。

於二零二零年十月十九日，七色珠光與新債券持有人訂立可換股債券轉換協議，以將二零一九年可換股債券轉換為8,000,000股七色珠光股份。該等股份於同日發行予新債券持有人。

二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分乃按於二零一九年可換股債券發行日期及各報告期末的公平值計量。公平值使用二項式期權定價模式估計(第三級公平值計量)。所用主要假設如下：

	發行日期	二零一九年 十二月三十一日
七色珠光加權平均股價.....	人民幣9.41元	不適用
七色珠光加權平均行使價.....	人民幣9.03元	人民幣9.03元
預期波動	44.24%	45.60%
預期年期	2.0年	1.4年
無風險利率.....	2.81%	2.43%
預期股息率.....	15.44%	15.08%

有關第三級公平值計量的資料

	估值技巧	重大不可觀察 輸入數據	範圍	輸入數據上升 對公平值的影響
二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分.....	二項式期權定價模式	預期波動	二零一九年十二月三十一日：44.24%至45.60%	二零一九年：上升

二零一九年可換股債券延期選擇權的衍生部分的公平值使用二項式期權定價模式釐定，其中公平值計量的重大不可觀察輸入數據為預期波動。於二零一九年十二月三十一日，倘所有其他變量保持不變，估計預期波動分別上升／下降10%會導致貴集團溢利下降／上升分別約人民幣230,000元及人民幣737,000元。

附 錄 一

會 計 師 報 告

28. 租賃負債

	最低租賃款項			最低租賃款項現值		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 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	二零二零年 人民幣千元
一年內	102	705	707	85	543	577
第二年至第五年 （包括首尾兩年）.....	168	2,889	2,222	121	2,586	2,044
五年後	78	33		70	29	
	348	3,627	2,929	276	3,158	2,621
減：未來財務費用	(72)	(469)	(308)	不適用	不適用	不適用
租賃義務的現值	<u>276</u>	<u>3,158</u>	<u>2,621</u>			
減：於十二個月內 結清的到期金額（於 流動負債下列示）				(85)	(543)	(577)
十二個月後結清的 到期金額				<u>191</u>	<u>2,615</u>	<u>2,044</u>

貴集團的租賃負債賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
人民幣	62	2,970	2,452
歐元	214	188	169
	<u>276</u>	<u>3,158</u>	<u>2,621</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

29. 遞延收益

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	12,902	10,179	7,487
	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>
	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分析為：			
流動負債.....	2,723	2,692	2,136
非流動負債	10,179	7,487	5,351
	<u>12,902</u>	<u>10,179</u>	<u>7,487</u>

遞延收益產生於 貴集團的政府補助。

遞延收益源自於往績記錄期取得的政府補助。

30. 遞延稅項

遞延稅項資產

	呆賬
	人民幣元
於二零一八年一月一日	744
年內計入損益	446
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	1,190
年內計入損益	—
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	1,190
年內計入損益	—
於二零二零年十二月三十一日	<u>1,190</u>

與可換股債券權益部分有關的遞延稅項負債已直接自權益扣除／計入權益。

附 錄 一

會 計 師 報 告

31. 貿易應付款項

按收取貨品日期計算之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	21,328	24,439	21,507
91至180天.....	2,511	5,486	—
181至365天.....	—	16	263
超過365天.....	—	—	121
	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>21,891</u>

貴集團之貿易應付款項之賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣.....	23,765	28,773	19,426
美元.....	74	1,168	2,465
總額.....	<u>23,839</u>	<u>29,941</u>	<u>21,891</u>

32. 應計費用及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用.....	12,309	20,470	25,322
其他應付款項.....	19,530	10,420	16,734
	<u>31,839</u>	<u>30,890</u>	<u>42,056</u>

33. 合約負債

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債			
預收按金.....	2,398	710	446
	<u>2,398</u>	<u>710</u>	<u>446</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

合約負債變動：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日的結餘.....	416	2,398	710
年內確認收益所致的 合約負債減少已計入 期初合約負債	(416)	(2,398)	(710)
預收按金所致的合約 負債增加.....	2,398	710	446
於十二月三十一日的結餘	<u>2,398</u>	<u>710</u>	<u>446</u>

34. 綜合現金流量表附註

i 主要非現金交易

於二零二零年，貴集團動用於二零一九年十二月三十一日收購物業、廠房及設備及使用權資產支付的按金人民幣26,487,000元購買約人民幣39,849,000元的更多中國租賃土地。

ii 融資活動所產生負債的對賬

下表詳列貴集團融資活動所產生負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債指其現金流量已或未來現金流量將於貴集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	二零一八年 一月一日	現金流量	利息開支／ 租賃費用	二零一八年 十二月 三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	184,334	(10,443)	12,226	186,117
可換股貸款.....	28,700	(3,492)	4,713	29,921
租賃負債	629	(393)	40	276
	<u>213,663</u>	<u>(14,328)</u>	<u>16,979</u>	<u>216,314</u>

附 錄 一

會 計 師 報 告

	二零一九年 一月一日	訂立 新租賃	現金流量	利息開支／ 租賃費用	確認可換股 貸款衍生及 權益部分	二零一九年 十二月 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	人民幣千元
銀行貸款及其他借款	186,117	—	(43,727)	13,339	—	155,729
可換股貸款.....	29,921	—	42,240	5,630	(8,685)	69,106
租賃負債	276	3,409	(711)	184	—	3,158
	<u>216,314</u>	<u>3,409</u>	<u>(2,198)</u>	<u>19,153</u>	<u>(8,685)</u>	<u>227,993</u>

	二零二零年 一月一日	現金流量	利息開支／ 租賃費用	轉撥 至權益	二零二零年 十二月 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
銀行貸款及其他借款	155,729	(1,216)	11,126	—	165,639
可換股貸款.....	69,106	(7,964)	8,111	(69,253)	—
租賃負債	3,158	(699)	162	—	2,621
	<u>227,993</u>	<u>(9,879)</u>	<u>19,399</u>	<u>(69,253)</u>	<u>168,260</u>

35. 或然負債

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貴集團概無任何重大或然負債。

36. 資本承擔

於往績記錄期各報告財政期末已訂約但尚未產生的資本承擔如下：

	於十二月三十一日		
	二零一八年	二零一九年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	11,873	589,952	568,332

37. 報告期後事項

[●]

38. 期後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無就二零二零年十二月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。