



**CHEMICALS**  
A WORLD OF POLYMERS

## M&G Chemicals

(根據盧森堡大公國法律註冊成立的有限公司)

股份代號：1040

# 全球發售

獨家保薦人、賬簿管理人及牽頭經辦人



高級副牽頭經辦人



財務顧問



## 重要提示

閣下如對本招股章程任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



**CHEMICALS**  
A WORLD OF POLYMERS

**M&G Chemicals**  
**M&G化工\***

(根據盧森堡大公國法律註冊成立的有限公司)

### 全球發售

全球發售的發售股份數目	:	2,353,060,000股發售股份(可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)
香港公開發售股份數目	:	235,308,000股發售股份(可予調整及重新分配)
國際發售股份數目	:	2,117,752,000股發售股份(可予調整、重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
最高發售價	:	每股發售股份1.95港元(須於申請時繳足，可按最終定價退還)，另加1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費
面值	:	0.10歐元
股份代號	:	1040

獨家保薦人、賬簿管理人及牽頭經辦人



高級副牽頭經辦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本招股章程全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同「附錄六—送呈公司註冊處處長及備查文件」所列的文件，已根據香港法例第32章香港公司條例第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期賬簿管理人(代表包銷商)與我們之間將在定價日協定發售價。預期定價日為二零一三年十二月七日或前後，但無論如何不遲於二零一三年十二月十二日。發售價不會超過1.95港元，而且目前預計不會低於1.65港元。倘因任何原因賬簿管理人(代表包銷商)與我們未能於二零一三年十二月十二日之前協定發售價，則全球售股將不會進行並將告失效。申請香港公開發售股份的投資者須於申請時支付申請表格所列的最高發售價，連同1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費。

賬簿管理人(代表包銷商，並經我們同意後)可於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前，隨時將發售股份數目及/或指示性發售價範圍下調至低於本招股章程所述者。在此情況下，本公司將於遞交香港公開發售申請截止日期上午前在南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.mg-chemicals.com](http://www.mg-chemicals.com)刊登公告。進一步詳情載於「全球發售的架構」及「如何申請香港公開發售股份」兩節。

有意投資者於作出任何投資決定前，應仔細考慮本招股章程所載的全部資料，包括「風險因素」一節所載的風險因素。

如於發售股份開始在香港聯交所買賣當日上午八時正前出現若干理由，則香港公開發售的賬簿管理人(代表香港包銷商)可終止香港包銷商在香港包銷協議下的責任。該等理由載於本招股章程「包銷」一節。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得在美國境內提呈發售或出售，惟發售股份可(i)依據第144A條所規定或根據該條有關豁免按照美國證券法進行登記的規定或根據另一可援引豁免根據美國證券法登記的規定或在不受其規限的交易中，或(ii)根據S規例在美國境外發售或出售。

\* 僅供識別

二零一三年十一月二十九日

## 預期時間表

### 預期日期及時間<sup>(1)</sup>

開始辦理申請登記<sup>(2)</sup> ..... 二零一三年十二月六日(星期五)  
上午十一時四十五分

下列各項的截止時間：

- 透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)  
使用白表eIPO服務完成電子認購申請<sup>(3)</sup> ..... 二零一三年十二月六日(星期五)  
上午十一時三十分
- 遞交白色及黃色申請表格 ..... 二零一三年十二月六日(星期五)  
中午十二時正
- 透過進行網上銀行轉賬或繳費靈轉賬  
完成白表eIPO申請付款 ..... 二零一三年十二月六日(星期五)  
中午十二時正
- 向香港結算發出電子認購指示<sup>(4)</sup> ..... 二零一三年十二月六日(星期五)  
中午十二時正

截止辦理申請登記 ..... 二零一三年十二月六日(星期五)  
中午十二時正

預期定價日 ..... 二零一三年十二月七日(星期六)

有關下列各項的公告：

- 全球發售下發售股份的發售價；
- 國際發售的踴躍程度；
- 香港公開發售的申請水平；及
- 香港公開發售股份的配發基準

將於南華早報(以英文)及香港經濟日報(以中文)及

香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及

本公司網站 [www.mg-chemicals.com](http://www.mg-chemicals.com) 刊登 ..... 二零一三年十二月十三日(星期五) 或之前

透過多種渠道查詢香港公開發售的

分配結果(連同獲接納申請人的

身份證明文件號碼(如適用))(請參閱

「如何申請香港公開發售股份」一節

「公佈結果」一段) ..... 二零一三年十二月十三日(星期五) 起

可在 [www.iporeresults.com.hk](http://www.iporeresults.com.hk) 利用

「按身份證號碼搜索」功能查詢

香港公開發售的分配結果 ..... 二零一三年十二月十三日(星期五)

寄發全部或部分獲接納申請的股票<sup>(5)</sup> ..... 二零一三年十二月十三日(星期五) 或之前

寄發全部或部分不獲接納申請的退款支票<sup>(4)</sup> ..... 二零一三年十二月十三日(星期五) 或之前

發送白表電子退款指示 ..... 二零一三年十二月十三日(星期五) 或之前

預期股份開始於香港聯交所買賣 ..... 二零一三年十二月十六日(星期一)

---

## 預期時間表

---

附註：

- (1) 除另有說明者外，所有時間均指香港當地時間。
- (2) 倘於二零一三年十二月六日(星期五)上午九時正至中午十二時正期間任何時間，香港發出「黑色」暴雨警告訊號或八號或以上熱帶氣旋警告訊號，則該日不會開始辦理申請登記。請參閱「如何申請香港公開發售股份－10.惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」一節。
- (3) 閣下不得於遞交申請截止日期上午十一時三十分後，透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交申請。倘閣下已於上午十一時三十分前透過指定網站遞交閣下的申請及取得申請參考編號，則閣下將獲准透過完成支付申請股款繼續辦理申請手續，直至遞交申請截止日期中午十二時正(截止辦理申請登記之時)為止。
- (4) 預期定價日為二零一三年十二月七日或前後。倘因任何原因未能於二零一三年十二月十二日之前協定發售價，則全球發售將不會進行。
- (5) 就全部或部分不獲接納申請將會發出電子退款指示或退款支票，及倘發售價低於申請時初步支付的每股發售股份的發售價，則會就獲接納的申請發出電子退款指示或退款支票。倘閣下透過白表eIPO服務申請認購並透過單一銀行賬戶繳付申請股款，則電子退款指示(如有)將於二零一三年十二月十三日(星期五)寄送至用作申請的付款銀行賬戶內。倘閣下透過白表eIPO服務申請認購並透過多個銀行賬戶繳付申請股款，則退款支票將於二零一三年十二月十三日(星期五)以普通郵遞方式寄往閣下向指定白表eIPO服務供應商發出的認購指示上所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。閣下所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分資料，或倘為聯名申請人，則排名首位申請人的香港身份證號碼／護照號碼的部分資料或會列印在閣下的退款支票(如適用)上。上述資料亦會轉交第三方作退款用途。閣下兌現退款支票前，銀行可能會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致退款支票兌現延誤或無法兌現。

倘閣下申請1,000,000股或以上的香港公開發售股份並提供一切所需資料，閣下可於二零一三年十二月十三日(星期五)或我們在報章上公佈發送股票／電子退款指示／退款支票(如適用)的任何其他日期上午九時正至下午一時正親臨香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)領取閣下的股票(如適用)及退款支票(如適用)。倘閣下為個人申請人並選擇親身領取，則不得授權任何其他人士代為領取。倘閣下為公司申請人並選擇親身領取，則必須由閣下的授權代表，攜同印有公司印鑑的授權書領取。個人及授權代表(如適用)在領取時均須出示香港證券登記處接納的身份證明文件。於指定領取時間後仍未領取的股票及退款支票，將會以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險概由申請人承擔。

倘閣下申請1,000,000股以下香港公開發售股份，則閣下的股票(如適用)及／或退款支票(如適用)將於二零一三年十二月十三日或我們於報章上通知為適用寄發日期的任何其他日期，以普通郵遞方式寄往申請表格所示地址，郵誤風險概由閣下自行承擔。有關進一步資料，請參閱本招股章程「如何申請香港公開發售股份」一節。

預期股票將於二零一三年十二月十三日(星期五)發行，惟僅於香港公開發售已成為無條件及包銷協議並無根據其條款終止的情況下，方會成為有效的所有權憑證(預期為二零一三年十二月十六日(星期一)上午八時正前後)。發售股份一概不得在股份開始於香港聯交所買賣前進行買賣。投資者如在收取發售股份股票前或於發售股份股票成為有效的所有權憑證前根據公開分配詳情買賣股份，則所有風險概由彼等自行承擔。

倘若上文所述香港公開發售預期時間表有任何變動，我們將刊發公告。

## 目 錄

### 致投資者的重要提示

本招股章程由本公司僅就香港公開發售及香港公開發售股份刊發。本招股章程不構成出售或招攬購買本招股章程根據香港公開發售提呈發售的香港公開發售股份以外任何證券的要約。本招股章程不得用作亦不構成在任何其他司法權區或在任何其他情況下的要約或招攬。本公司並無採取任何行動獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。在其他司法權區派發本招股章程以及提呈發售及出售發售股份須受限制，而除非在有關司法權區適用的證券法准許的情況下向有關證券監管機關進行登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述事宜。

閣下應僅依賴本招股章程及申請表格所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載內容的資料。

對於本招股章程並無載述的任何資料或陳述，閣下不應視為已獲我們、售股股東、獨家全球協調人、賬簿管理人、獨家保薦人、包銷商、任何彼等的任何董事或參與全球發售的任何其他人士授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表 .....	i
目錄 .....	iii
概要 .....	1
釋義 .....	17
技術詞彙 .....	33
前瞻性陳述 .....	36
風險因素 .....	38
豁免及確認 .....	63
有關本招股章程及全球發售的資料 .....	68
董事及參與全球發售的各方 .....	72
公司資料 .....	77
行業概覽 .....	79
歷史及企業架構 .....	104
我們的基礎投資者 .....	118

---

## 目 錄

---

	頁次
業務 .....	121
財務資料 .....	183
與控股股東的關係 .....	274
關連交易 .....	293
董事、高級管理層及僱員 .....	306
主要股東及售股股東 .....	319
股本 .....	321
未來計劃及所得款項用途 .....	324
包銷 .....	326
全球發售的架構 .....	335
如何申請香港公開發售股份 .....	344
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄一 — A — 附屬公司M&G Poliéster S.A.的 未經審核中期報告 .....	I-A-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料 .....	II-1
附錄三 — 稅項 .....	III-1
附錄四 — 組織章程細則概要 .....	IV-1
附錄五 — 法定及一般資料 .....	V-1
附錄六 — 送呈公司註冊處處長及備查文件 .....	VI-1
附錄七 — 知識產權 .....	VII-1

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此乃概要，故並不包括對閣下而言可能屬重要的所有資料，並須與本招股章程全文一併閱讀，以保證其完整性。閣下在決定投資我們發售股份前，務請閱讀整份文件，包括構成本招股章程不可或缺部分的附錄。

任何投資均涉及風險。有關投資我們發售股份之若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資我們發售股份前務請仔細閱讀該節。

### 概覽

根據PAL的資料，按名義產能計，我們是全球第三大、美洲第二大包裝用聚對苯二甲酸乙二醇酯（「PET」）樹脂生產商。PET是一種塑料聚合物，主要由精對苯二甲酸（「PTA」）及乙二醇（「MEG」）生產而成，用於製造塑料瓶及其他飲料、食品及個人護理品包裝。與其他飲料及食品包裝材料相比，PET具有很大的技術優勢，尤其是其多功能、耐用性、耐熱性、輕量、成本競爭力及100%可回收再造性。我們有能力製造及提供所有等級的PET用作多種用途。

我們目前的PET總名義產能為1,600千噸／年。我們目前擁有三個生產基地，策略性地設於美國、巴西及墨西哥，我們這三個生產基地的產品主要銷往北美及南美市場。根據PAL的資料，我們在巴西及墨西哥運作兩條全球最大及最有效率（按每噸經營成本計）的PET生產線。PET新料樹脂的全球需求於二零零二年至二零一二年按複合年增長率7.4%增長，預計於二零一二年至二零一七年按複合年增長率7.5%增長。我們的PET客戶包括大型塑料包裝公司，如Amcor Limited（「Amcor」）、Coca-Cola Cross Enterprise Procurement Group（「CEPG」）、Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V.（「Coca-Cola FEMSA」）、Graham Packaging Company LP（「Graham Packaging」）、Plastipak Packaging Inc.（「Plastipak Packaging」）以及大型品牌企業集團。

二零一三年四月，我們開始我們的項目，在美國德克薩斯州Corpus Christi建設一座垂直整合PTA/PET工廠。該PET工廠的名義產能預期為1,100千噸／年，將與位於同一地點，預計名義產能為1,300千噸／年的PTA工廠完全整合。我們預計Corpus Christi工廠將於二零一六年投產，而根據PAL的資料，該廠將成為全球最大的垂直整合單一生產線及美洲最大的PTA工廠。與我們實現成本效益及擴大產能的策略一致，我們認為預期於Corpus Christi工廠的投資可實現較低資本開支及節省生產成本，導致我們擁有強大競爭優勢，令我們能夠有效地與亞洲及中東地區的生產商展開競爭，原因是從該等地區進口產品產生大額運輸成本及關稅。我們亦計劃在中國建設兩座生物乙醇工廠，每座預計名義產能均為110千噸／年，及一座乙醇制乙二醇（「E2E」）工廠，其預計名義產能為220千噸／年，該三家工廠預計均將於二零一五年年中開始運營。我們相信，此舉將使我們能夠以較低投資成本獲得額外的上游石化業務利潤，並充分捕捉全球對再生聚酯纖維的需求增長。

---

## 概 要

---

此外，我們透過工程業務分部為聚酯產業鏈（包括PET、聚酯纖維及PTA生產）及液化天然氣（「液化天然氣」）行業客戶提供工廠建設的技術開發、研究與工程服務。我們認為，我們的工程業務分部在工廠工程方面的專長使我們能夠享有兩部分之間巨大的協同效益及成本節約，尤其是使我們能夠以具成本效益的方式進行垂直整合項目，讓客戶（尤其是亞洲客戶）能享受本集團的創新技術。我們的工程業務分部與亞洲客戶（特別是中國及印度客戶）建立了牢固的關係。主要客戶包括Burns & McDonnell及ABB S.p.A.的製程自動化部（自二零零零年起一直為Chemtex India詳細工程服務的經常採購商）以及Reliance Industries Limited（多年來一直為就其印度聚酯廠房的工程及採購（「EP」）項目進行採購的經常採購商）。

### 商業模式

PET業務分部佔我們收益的絕大部分，該商業模式涉及為PET、PTA及MEG生產採購所需的主要原材料，並將該等原材料運用到所有等級的PET。我們目前經營三家PET工廠，總名義產能為1,600千噸／年，總裝機產能為1,400千噸／年，集中於五條PET生產線。

我們的主要原材料採購乃透過全球範圍內的採購職能部門進行。我們自擁有多個生產場地的主要供應商採購原材料。根據合約條款，在供應商某一生產場地供應中斷的情況下，我們可自供應商的其他生產場地採購原材料。部分供應合約載有供應量條文規定最小及最大數量，在某一供應商遇到供應困難的情況下提供額外靈活性。我們一般按合約基準採購主要原材料，一般合約期限為三至五年。我們已與部分主要PTA及MEG供應商建立長期關係，並從有利的安排中受益，包括規定供應商供應我們需求的某一百分比或購買某一範圍內的數量，且訂有預期最低及最高購買額。定價條款乃以公佈的原材料價格為基礎。

我們的PET業務分部有強大及穩定的客戶群，包括將PET加工成容器的公司（「加工商」）及品牌擁有人。我們與各主要客戶已建立長期合作關係，且與大部分主要客戶進行業務往來逾十年。我們按與客戶訂立的不同年期合約（介乎一至八年）銷售產品，其次是現貨銷售。儘管行業供應與需求具有週期性波動，我們擁有的合約協議為我們提供了相對穩定的客戶訂單流量。我們約75%的銷售乃根據與加工商及直接與品牌企業訂立的書面協議實現。我們的大部分合約亦包括針對我們的一定形式的採購量保護（如與採購量有關的處罰）或要求客戶向我們採購協定的需求量最低百分比。因此，於往績記錄期內，我們幾乎所有的工廠均實現了接近或超過85%的產能利用率。

我們大部分合約的性質使我們可有效將公佈的PTA及MEG市場價格的波動轉嫁予我們的客戶。於往績記錄期內，我們PET業務分部約62%的收益乃根據「成本加成」安排（訂明超過已公佈原材料價格的固定差價）賺取，而我們PET業務分部略超過32%的收益乃根據「可變



---

## 概 要

---

價差」安排(每月按當時通行的現貨市場價格重新設定價格以反映原材料價格波動以及市場供需狀況)賺取。我們PET收益的其餘部分乃按現貨市場價格(主要根據原材料成本釐定)賺取。由於我們的PET售價與原材料成本的差額乃根據成本加成安排以固定金額呈列，售價的變動百分比或會少於原材料成本的變動百分比。此外，即使我們的經營利潤於某特定銷量下維持相對穩定，且原材料成本上升會減低我們以佔售價百分比表示的經營利潤率。因此，董事不認為經營利潤率為我們業務表現的指標，而我們的經營利潤及EBITDA水平較適合作為我們業務表現的指標。參閱「一過往合併財務資料概要－其他財務數據－非國際財務報告準則財務指標」。

### 我們的優勢

- 產品創新的領導者
- 單一最大生產線PET工廠，使每噸輸出的資本開支及經營成本更低
- 策略性定位於特選PET市場
- 長期客戶合約中訂有原材料價格轉嫁機制
- 穩定的低成本原材料採購
- 具有卓越執行能力且經驗豐富的管理團隊

### 我們的策略

- 投資於垂直整合的PTA/PET生產及產能擴張
- 進軍生物乙醇及生物聚酯纖維市場
- 擴大我們在亞洲的業務

### 風險因素

我們的經營涉及若干風險，其中部分在我們的控制範圍以外。該等風險可大致分類為：(i)與我們的業務有關的風險；(ii)與本集團經營所在行業有關的風險；及(iii)與發售股份及全球發售有關的風險。尤其是，我們的業務受到與PET樹脂的全球需求及全球整體經濟；PET樹脂及工程行業的競爭；及為Corpus Christi及中國項目融資(以使用可再生能源生產乙二醇(「生物MEG」))有關的風險的影響。此外，巴西聖保羅州聖保羅市的一名聯邦檢察官要求對我們其中一間附屬公司M&G Poliéster S.A.(於聖保羅證券交易所上市的公司)董事會的成員提出刑事指控許可，指稱其未能遵守聖保羅證券交易所的適用披露規定。有關該宗潛在檢控的可能後果，請參閱本招股章程「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們或會因法律程序而受到不利影響，該等法律程序包括與我們巴西業務有關的稅務、勞工、

## 概 要

針對董事的程序及其他程序」及「業務－法律程序－M&G Poliéster S.A.的董事在巴西遭受的指控」兩節。我們股份的潛在投資者應審慎考慮本招股章程所載的全部資料，尤其是本招股章程內與投資發售股份有關的「風險因素」一節。

### 過往合併財務資料概要

下表呈列我們於所示期間的選定過往合併財務資料。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月的選定合併全面收益表、合併現金流量表及其他選定財務資料以及於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的選定合併財務狀況表，乃摘錄自本招股章程附錄一內會計師報告所載合併財務資料，並應連同該等資料一併閱讀。我們的綜合財務報表包括往績記錄期內若干非經常性收益，特別是於二零一二年購買不定期證券所得一次性收益64.4百萬歐元，該款項乃於我們向M&G Finanziaria收購不定期證券後確認。倘扣除該項收益帶來的相關收入，我們於二零一二年的期內利潤將為18.3百萬歐元。該項目的詳情請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組目的－減少集團內公司間的財務關連」。

#### 選定合併全面收益表資料

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月	
	(經審核)			(未經審核)	(經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)				
收益 .....	1,710.3	1,866.9	1,854.0	940.7	869.9
其他經營收入 .....	33.1	4.8	6.2	1.1	4.9
原材料、消耗品及存貨變動 .....	(1,345.5)	(1,504.6)	(1,480.9)	(763.9)	(692.0)
勞動力成本 .....	(62.5)	(59.0)	(55.7)	(26.8)	(28.1)
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	(57.9)	(43.3)	(38.8)	(20.6)	(15.2)
其他經營開支 .....	(171.0)	(154.4)	(175.0)	(75.2)	(76.0)
<b>經營利潤 .....</b>	<b>106.5</b>	<b>110.4</b>	<b>109.8</b>	<b>55.3</b>	<b>63.5</b>
財務開支 .....	(88.8)	(101.9)	(111.1)	(63.2)	(37.5)
財務收入 .....	12.7	21.6	30.4	18.7	12.5
購買不定期證券的收益 .....	—	—	64.4	—	—
<b>除稅前利潤 .....</b>	<b>30.4</b>	<b>30.1</b>	<b>93.5</b>	<b>10.8</b>	<b>38.5</b>
所得稅開支 .....	(7.2)	(14.4)	(10.8)	(3.2)	(15.8)
<b>期內利潤<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>23.2</b>	<b>15.7</b>	<b>82.7</b>	<b>7.6</b>	<b>22.7</b>

附註：

- (1) 往績記錄期內，期內利潤波動主要是由於財務開支淨額的變動，以及有關截至二零一二年十二月三十一日止年度，購買不定期證券的一次性收益64.4百萬歐元。進一步討論請參閱本招股章程「財務資料－截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較－財務開支」、「財務資料－截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較－購買不定期證券的收益」及「財務資料－截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度比較－財務開支」。

## 概 要

### 按業務分部劃分的收益及其他經營收入

以下表格呈列我們於所示期間各業務分部於分部間對銷前後產生的收益及其他經營收入及於分部間對銷前各自佔收益總額的百分比。

	截至十二月三十一日止年度						截至	
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		六月三十日止六個月	
	佔總額 的百分比	佔總額 的百分比	佔總額 的百分比	佔總額 的百分比	佔總額 的百分比	佔總額 的百分比	佔總額 的百分比	
	(百萬歐元，另有所示除外)							
按分部劃分的收益 及其他經營收入								
PET .....	1,655.7	95.0	1,786.2	95.4	1,726.1	92.8	821.8	93.9
工程 .....	87.7	5.0	85.5	4.6	134.1	7.2	53.0	6.1
<b>總額 .....</b>	<b>1,743.4</b>	<b>100.0</b>	<b>1,871.7</b>	<b>100.0</b>	<b>1,860.2</b>	<b>100.0</b>	<b>874.8</b>	<b>100.0</b>

往績記錄期內的其他經營收入包括保險及法律索賠、工程收入及其他收入。保險及法律索賠指就我們一般業務過程中發生的事件收取的損害付款的保險收入；工程收入為工程業務分部賺取的收入；及其他收入包括多項其他收入及已收付款。

二零一二年的其他經營收入較二零一一年的4.8百萬歐元增至6.2百萬歐元，主要由於成功解決與美國服務供應商關於二零一零年及二零一一年濫收費用的運輸成本糾紛問題後，於二零一二年列入收入4.7百萬歐元。

二零一一年的其他經營收入為4.8百萬歐元，而二零一零年則為33.1百萬歐元。二零一零年的其他經營收入包括因客戶未達到我們與其訂立的協議達成合約最低量要求而向該客戶收取的補償，我們就此事尋求及獲得了對合約的司法強制執行。二零一零年應收該客戶的款項(確認為其他經營收入)包括合約規定購買金額以及未付金額的應計利息。二零一零年的其他經營收入亦包括我們就運輸過程對我們巴西Suape工廠的重要部件造成的損害獲取的保險索賠金額。由於推遲取得該部件對我們巴西的業務有商業影響，故業務中斷保險進行了理賠，金額與所損失假設未發生事故的情況下我們將賺取的利潤相若。此外，二零一零年的其他經營收入亦包括出售固定資產的收益12.4百萬歐元，主要產生於銷售位於印度的一幢樓宇。客戶賠償金加上保險索賠金為二零一零年的其他經營收入貢獻17.1百萬歐元。董事認為向客戶收取的賠償金額以及保險索賠金額相當於在本公司日常業務過程中所產生的收入。

## 概 要

### 選定合併財務狀況表資料

	於十二月三十一日 (經審核)			於六月三十日 (經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
非流動資產總值 <sup>(1)</sup> .....	749.5	990.0	1,025.1	1,025.0
流動資產總值 <sup>(2)</sup> .....	999.1	627.5	754.2	728.7
<b>總資產</b> .....	<b>1,748.6</b>	<b>1,617.5</b>	<b>1,779.3</b>	<b>1,753.7</b>
<b>總權益</b> .....	<b>290.2</b>	<b>256.6</b>	<b>368.8</b>	<b>394.2</b>
非流動負債總額 .....	683.3	557.9	488.6	528.1
流動負債總額 <sup>(3)</sup> .....	775.2	803.0	921.8	831.4
<b>總負債</b> .....	<b>1,458.4</b>	<b>1,360.9</b>	<b>1,410.5</b>	<b>1,359.4</b>
<b>流動資產／(負債)總額</b> .....	<b>223.9</b>	<b>(175.5)</b>	<b>(167.6)</b>	<b>(102.7)</b>
<b>總權益及負債</b> .....	<b>1,748.6</b>	<b>1,617.5</b>	<b>1,779.3</b>	<b>1,753.7</b>

附註：

- (1) 由於本集團進行重組(「重組」)，若干非流動資產(於二零一三年六月三十日的賬面值為350.6百萬歐元(於註銷當日約379.9百萬歐元))已於二零一三年九月三十日註銷，以作為註銷我們結欠M&G Finanziaria S.r.l.的集團－應付貸款115.0百萬歐元、Chemtex Global的購買價160.0百萬歐元以及104.9百萬歐元現金的代價(經註銷資產賬面值與經註銷負債之間於二零一三年六月三十日的差額乃因為公司間貸款的應計利息所致)。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。於二零一三年六月三十日，由於重組尚未進行，而我們於當日並不擁有抵銷該等資產及負債的合法權利，故公司間貸款於當日並無分類為「流動」。因此，儘管在我們於二零一三年六月三十日的經審核合併資產負債表內被列為非流動資產，但鑒於其將於結算日後12個月內被贖回，本公司管理層認為該筆集團－非流動應收款項應為流動資產。
- (2) 於二零一三年六月三十日的流動資產總值不包括於一個現金儲備銀行賬戶持有的12.2百萬歐元(過往計入流動資產)，該現金儲備與巴西銀團融通(如下文所述)有關，於二零一三年上半年按合約予以解除。於二零一三年六月三十日，該筆金額分類為長期現金存款，並計入非流動資產。
- (3) 在二零一三年六月三十日的借款流動部分總額中，包括153百萬歐元為按短期基準自我們的三項墨西哥循環信用融通(Bancomext貸款及Banorte融通，合約到期日均為二零一五年)中提取的款項，須於結算日後12個月內或結算日後超過12個月到期償還。董事並無理由相信該三項融通的貸款人擬撤銷對我們業務的長期融資，且董事預計該等融通於其合約到期日前不會被終止或不可動用。

## 概 要

### 選定合併現金流量表資料

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月	
	(經審核)			(未經審核)	(經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)				
經營活動所得現金淨額 .....	216.0	216.5	172.5	68.4	35.7
投資活動所得／ (所用) 現金淨額 .....	4.0	(115.6)	(134.9)	(30.0)	(49.6)
融資活動所得／ (所用) 現金淨額 .....	(119.4)	(148.8)	6.6	(3.3)	(34.1)
外匯差額 .....	3.3	(26.6)	(2.9)	(10.2)	(9.6)
<b>現金及現金等價物</b>					
增加／(減少) 淨額 .....	<b>103.8</b>	<b>(74.4)</b>	<b>41.3</b>	<b>24.9</b>	<b>(57.6)</b>
年初現金及現金等價物 .....	<b>98.5</b>	<b>202.4</b>	<b>127.9</b>	<b>127.9</b>	<b>169.2</b>
年末現金及現金等價物 .....	<b>202.4</b>	<b>127.9</b>	<b>169.2</b>	<b>152.8</b>	<b>111.6</b>

### 其他財務數據

#### 非國際財務報告準則財務指標

本招股章程所載財務資料並無意遵守美國證券交易委員會報告規定。遵守有關規定須修訂或排除若干財務措施，包括EBITDA。

該等非國際財務報告準則財務指標並非國際財務報告準則下財務表現的指標，不應考慮替換經營活動的現金流量、經營利潤，或任何其他國際財務報告準則指標，及未必與其他公司的類似指標相若。特別是，非國際財務報告準則財務指標並非統一定義及其他公司可能以與我們不同的方式計算，從而彼等的實用性應被限定為比較指標。我們的EBITDA的定義特定於我們的業務，並反映與我們目前經營歷史有關的報告數字的若干調整，且其未來未必或根本不會按相似基準進行。此外，EBITDA可能受到超出我們控制事宜的重大影響。因此，不應過度依賴本招股章程所載的任何非國際財務報告準則財務指標，且在分析時不應獨立於或用其替代國際財務報告準則下的經營及財務。該等非國際財務報告準則財務指標未經審核，且使用摘錄自本招股章程合併財務資料的財務資料計算。

## 概 要

下表載列所示期間的EBITDA及年內經營利潤與EBITDA的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)				
經營利潤 .....	<b>106.5</b>	<b>110.4</b>	<b>109.8</b>	<b>55.3</b>	<b>63.5</b>
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	57.9	43.3	38.8	20.6	15.2
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b> .....	<b>164.4</b>	<b>153.7</b>	<b>148.6</b>	<b>75.9</b>	<b>78.7</b>

附註：

- (1) 我們將EBITDA界定為經營利潤加折舊、攤銷及資產撇銷。我們按上表呈列方式計算的EBITDA的用途未必可與其他公司所使用的名稱類似的衡量指標相比較。我們對EBITDA的定義不應視為獨立於或代替我們根據國際財務報告準則所呈報業績的分析。

### 非流動資產／(負債)

我們的流動資產／(負債)淨額指流動資產總值與流動負債總額之間的差額。我們於二零一三年六月三十日的流動負債淨額為102.7百萬歐元，而於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日分別錄得流動資產淨額223.9百萬歐元、流動負債淨額175.5百萬歐元及流動負債淨額167.6百萬歐元。

二零一三年六月三十日的流動負債淨額較二零一二年十二月三十一日有所減少，主要是由於日常業務過程中出現的波動導致貿易及其他應付款項減少73.2百萬歐元，以及償還流動借款令借款的流動部分減少21.7百萬歐元所致。

二零一二年十二月三十一日的流動負債淨額較二零一一年十二月三十一日略有減少，主要是由於存貨、貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物分別增加16.1百萬歐元、37.5百萬歐元及41.3百萬歐元，部分被我們自三筆12個月後到期的墨西哥貸款中增加的流動部分所抵銷。存貨增加主要因為二零一一年第四季度的銷量相對較高，耗盡我們於北美的存貨。該等銷售大部分已於年底前結算，從而降低我們於二零一一年十二月三十一日的貿易及其他應收款項。有關現金及現金等價物的討論請參閱本招股章程「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析－流動資金及資本來源－現金流量」分節。

二零一一年十二月三十一日的流動負債淨額較二零一零年十二月三十一日的流動資產淨額大幅增加。該變動主要是由於終止了於二零一一年的集中管理現金池系統，並將轉換與M&G Finanziaria S.r.l.訂立的現金池安排(反映計入M&G Finanziaria S.r.l.的327百萬歐元)，並於過往於流動資產內計入為期限更長的公司間貸款的一部分，按歐元銀行同業拆息

## 概 要

加5.625%的較高利率計息，並於我們的綜合資產負債表計入非流動資產。由於該轉換，其他流動金融資產（大部分為我們於該現金池安排中的權益）由二零一零年十二月三十一日的316.2百萬歐元減至二零一一年十二月三十一日的25.9百萬歐元。請參閱「財務資料－流動資金及資本來源－流動資產／（負債）淨額」一節。

### 主要經營數據

我們於下文呈列若干主要經營數據。該經營數據及本招股章程所載及下文所述其他度量乃來自管理層估計，並不構成財務報表或財務會計記錄的一部分，且未經外聘核數師、會計師或專家審計或審閱。我們對該等項目的應用及計算未必可與業內其他公司對所呈報類似計量的應用及計算相比較。任何或全部該等項目不應孤立考量或被視為國際財務報告準則下的另外一種衡量方法。有關該等項目的釋義，請參閱「技術詞彙」。

### PET生產設施

下表概述我們的PET設施：

	於下列日期及截至該日止年度／六個月			
	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元，百分比除外)			
<b>美國Apple Grove (兩條生產線)</b>				
合格產品產量 (噸) .....	314,400	302,500	319,200	139,400
合格產品百分比 <sup>(1)</sup> .....	97%	97%	98%	96%
利用率 <sup>(2)</sup> .....	90%	86%	91%	80%
裝機產能 <sup>(3)</sup> (噸) .....	350,000	350,000	350,000	350,000
名義產能 <sup>(4)</sup> (噸) .....	360,000	360,000	360,000	360,000
<b>墨西哥Altamira (兩條生產線)</b>				
合格產品產量 (噸) .....	507,000	497,600	453,800	230,700
合格產品百分比 <sup>(1)</sup> .....	99%	98%	98%	97%
利用率 <sup>(2)</sup> .....	92%	90%	83%	85%
裝機產能 <sup>(3)</sup> (噸) .....	550,000	550,000	550,000	550,000
名義產能 <sup>(4)</sup> (噸) .....	590,000	590,000	590,000	590,000
<b>北美自由貿易區產能利用率 .....</b>	<b>91%</b>	<b>89%</b>	<b>86%</b>	<b>83%</b>
<b>巴西Suape (一條生產線)<sup>(5)</sup></b>				
合格產品產量 (噸) .....	462,200	388,200	412,800	226,500
合格產品百分比 <sup>(1)</sup> .....	99%	98%	98%	99%
利用率 <sup>(2)</sup> .....	92%	78%	83%	91%
裝機產能 <sup>(3)(6)</sup> (噸) .....	500,000	500,000	500,000	500,000
名義產能 <sup>(4)</sup> (噸) .....	650,000	650,000	650,000	650,000
<b>全球產能利用率 .....</b>	<b>92%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>	<b>86%</b>

---

## 概 要

---

附註：

- (1) 「合格產品」指質量上乘可予銷售的產品，而不合格產品一般會被回收（剩餘部分以極低價格出售或作為廢物丟棄）。
- (2) 「利用率」按合格產品產量除以裝機產能計算。就於二零一三年六月三十日的數字而言，利用率按合格產品產量除以裝機產能再乘以2計算。利用率乃基於裝機產能計算。裝機產能乃就每條生產線計劃每年養護工程時間（每年每條PET生產線的生產線約為20天）進行調整。PET生產亦會因季節性而受到影響，不同地區的季節性影響各異。於北美，客戶需求及生產的高峰期一般由三／四月直至八／九月，而於南美，高峰期由八／九月至三月。然而，實際需求視乎各地區的天氣情況而定（包括溫度及降雨量）。PET價格波動亦可能加逾或對銷季節性影響。綜合該兩項因素的影響，令到不同時期的利用率有所不同。因此利用率波動的季度數據較年度數據更為明顯。截至二零一三年六月三十日止六個月，Apple Grove工廠的利用率較低，原因為期內的季節性負荷較低，再加上該工廠最大產能生產線進行計劃養護。Altamira工廠的利用率同樣較低，截至二零一三年六月三十日止六個月，一條小規模生產線進行計劃養護。截至二零一三年六月三十日止六個月Suape工廠的利用率較高，原因為巴西處於高生產率季節且該期間並無計劃養護工程。年度波動（因特殊事件（如巴西發生影響Suape工廠於二零一一年利用率的停電事件）造成的波動除外）乃因特定地區季節性或相比其他地區所採用的營運決策所致。
- (3) 「裝機產能」，就本集團而言指於特定年度實際可實現的最大實際產能，可按照定期保養時的預計停工時間等因素作出調整。
- (4) 「名義產能」指我們設施的總銘牌設計總產能，包括合格及不合格產品。
- (5) 二零一一年，我們Suape工廠的生產線因臨時停電停產45天。
- (6) 本招股章程內提供的有關我們Suape設施的裝機產能數據指Suape工廠的若干部分經過微調克服微小障礙後可達到的合格產能。我們在證實巴西市場確有增長後方會計劃實施該等調整，以確保市場可吸收額外產能。

### 工程業務分部未完成合約

於二零一三年六月三十日，我們工程業務分部的全部未完成合約（我們已有確實承諾但工程尚未完成及開具發票的項目）的合約價值為375.8百萬歐元。於二零一三年六月三十日的未開票價值，即截至二零一三年六月三十日已簽訂但未完成合約的總合約價值與該等項目截至二零一三年六月三十日的累計收益金額（已於我們的綜合收益表內確認）之間的差額，為178.3百萬歐元。有關工程業務分部主要項目未完成合約的詳盡明細，請參閱「業務－主要業務－工程業務分部－主要項目－未完成合約」。

### 股息政策

M&G International S.A.於往績記錄期並無向其股東M&G Finanziaria S.r.l.派付股息。向股東宣派股息須由我們董事會酌情決定並待股東批准。董事經考慮我們的經營及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約及法律限制、資本開支及未來發展需求、股東權益以及彼等可能視為有關的其他因素後，可建議於未來派付股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將須遵守我們的組織章程文件及盧森堡法律，包括我們股東的批准。



### 可分派儲備

截至二零一三年六月三十日，並無可供本公司擁有人分派的儲備。由於在二零一三年六月三十日後已完成重組，M&G化工已取得M&G International S.à r.l.的供款，產生約300百萬歐元的股權儲備。

### 分派

作為重組的一部分，M&G Finanziaria S.r.l.已向本公司注入M&G International S.à r.l.的全部已發行股本。由於該項注資及基於我們對注入資產的估值，(i)我們已向M&G Finanziaria S.r.l.發行價值436.75百萬歐元的新股；及(ii)約300百萬歐元的款項已計入我們的股份溢價賬。我們有意於上市後在維持充裕股本下最大化向我們股東分派的機會。因此，我們建議靈活地以我們的股份溢價賬戶於相關分派的記錄日期向我們的股東進行分派（包括發售股份買家，只要彼等於該日期繼續持有股份），但僅就因重組而已計入我們股份溢價賬的約300百萬歐元款項作出分派。上述建議與盧森堡法律一致。盧森堡法律規定公眾有限責任公司以股份溢價作出分派合法，惟須遵守普通法（例如，在破產情形下法律不允許進行）及其組織章程細則。

為確保我們分派我們股份溢價的建議以及我們的股東保護標準與香港法例所規定者相若且不遜於香港聯交所就股息分派可予接納的其他司法權區法律所規定者，我們已取得並將繼續在股東大會上通過特別決議案從我們的股東取得年度分派授權，以便每年於相關分派記錄日期向我們的股東作出最高達25百萬歐元的分派（包括發售股份買家，只要彼等於該日期繼續持有股份）。在就下屆股東週年大會或任何後續股東週年大會發出的有關年度分派授權的股東通函內，我們的董事會將確認我們仍有償還債務的能力，且我們資產的可變現價值於相關分派後將高於我們債務及我們的已發行股本及股份溢價賬的價值，該股東通函亦會隨附我們的核數師就此向我們發出的專項報告。有關我們現有年度分派授權的更多詳情，請參閱「股本－分派授權」。

鑒於上文所述及計及本公司將予採取的措施，我們及我們的董事、本公司的法律顧問及獨家保薦人認為，我們分派股份溢價的建議符合香港法律，我們的股東保障標準與香港法律所規定者相若且不遜於香港聯交所就股息分派可予接納的其他司法權區法律規定者。

---

## 概 要

---

### 全球發售統計數字

下表所載統計數字乃基於以下各項假設：(i)全球發售已告完成且全球發售中發行2,353,060,000股股份；(ii)超額配股權並無獲行使；及(iii)全球發售完成後的已發行及發行在外股份為6,723,060,000股。用於計算下表所載統計數字的股份數目並無計及根據首次公開發售前購股權計劃可能予以發行的任何股份。請參閱本招股章程附錄五「首次公開發售前購股權計劃」一段。

	按發售價 每股股份 1.65港元計算	按發售價 每股股份 1.95港元計算
股份的市值(百萬) .....	11,093.0港元	13,110.0港元
未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值 <sup>(1)</sup> .....	0.94港元	1.03港元

附註：

- (1) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節所述調整後計算。未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值按1.0歐元=10.4932港元的匯率換算為港元。並無對本集團未經審核備考經調整有形資產淨值作出調整以反映本集團於二零一三年六月三十日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

### 全球發售

本招股章程乃就香港公開發售刊發，而香港公開發售為全球發售的一部分。全球發售包括：

- (i) 根據下文「香港公開發售」一段所述在香港發售235,308,000股新股份(可按下文所述予以調整及重新分配)的香港公開發售；及
- (ii) 依據S規例以離岸交易方式在美國境外(包括向香港的專業及機構投資者)及依據第144A條或美國證券法其他豁免登記規定在美國境內向合資格機構買家發售合共2,117,752,000股股份(可予調整、重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

投資者可根據香港公開發售申請股份或根據國際發售申請或表示有意認購股份，但不可同時以兩種方法申請。

本招股章程提及申請、申請表格、申請款項或申請程序時均僅與香港公開發售有關。

## 概 要

### 控股股東

控股股東於緊接全球發售完成前及緊隨全球發售完成後的股權(假設超額配股權獲悉數行使)載列如下：

控股股東	於全球發售前的概約 股權百分比及股份數目		於全球發售及超額 配股權獲悉數行使後的 概約股權百分比及股份數目	
	(股份)	(%)	(股份)	(%)
M&G Finanziaria S.r.l. <sup>(1)</sup> .....	4,370,000,000	100	4,017,042,000	59.75

附註：

- (1) 於本招股章程日期，M&G Finanziaria S.r.l.乃由Mossi & Ghisolfi S.p.A.全資擁有，而Mossi & Ghisolfi S.p.A.則由Marco Ghisolfi、Guido Ghisolfi及Anna Ghisolfi分別各自擁有29.56%及Vittorio Ghisolfi及Mossi & Ghisolfi S.p.A.分別擁有1.32%及10%。

### 售股股東

如超額配股權獲悉數行使，則售股股東將會出售352,958,000股股份(假設發售價為每股股份1.80港元(即估計價格範圍的中位數))，佔緊隨全球發售後本公司已發行股本總額約5.25%。售股股東於緊接全球發售完成前及緊隨全球發售完成後的股權(假設超額配股權獲悉數行使)載列如下：

售股股東	於出售股份 前所持 股份數目	根據超額 配股權出售 的股份數目 <sup>(2)</sup>	於全球發售及 超額配股權獲悉數 行使後的概約 股權百分比及股份數目	
	(股份)	(股份)	(股份)	(%)
M&G Finanziaria S.r.l. <sup>(1)</sup> .....	4,370,000,000	352,958,000	4,017,042,000	59.75

附註：

- (1) 於本招股章程日期，M&G Finanziaria S.r.l.乃由Mossi & Ghisolfi S.p.A.全資擁有，而Mossi & Ghisolfi S.p.A.則由Marco Ghisolfi、Guido Ghisolfi及Anna Ghisolfi分別各自擁有29.56%及Vittorio Ghisolfi及Mossi & Ghisolfi S.p.A.分別擁有1.32%及10%。
- (2) 假設發售價為1.80港元(即估計價格範圍的中位數)。

上市後，M&G Finanziaria S.r.l.、Mossi & Ghisolfi S.p.A.、Marco Ghisolfi、Guido Ghisolfi、Anna Ghisolfi及Vittorio Ghisolfi各自均將成為控股股東。

---

## 概 要

---

### 所得款項用途及上市的理由

我們估計我們將會自全球發售收取所得款項淨額(經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金及估計開支)約3,924.3百萬港元(假設發售價為每股股份1.80港元(即估計發售價範圍的中位數))。我們將不會自超額配股權獲行使收取任何所得款項。

我們擬將我們將自全球發售收取的所得款項淨額作以下用途：

金額	佔估計所得款項淨額總額的百分比	所得款項淨額的擬作用途
(百萬港元)		
1,962.2	50%	為我們的中國生物MEG項目提供資金
392.4	10%	償還控股股東聯屬實體可能於上市前訂立的過渡貸款，貸款乃作為我們的Corpus Christi及中國生物MEG項目的股本融資的過渡安排，以及就向M&G Finanziaria S.r.l.收購若干商標提供資金
1,177.3	30%	為我們的Corpus Christi項目提供資金
196.2	5%	償還其他現有借款，按5%以上利率計息及到期日為12個月以下
196.2	5%	一般公司用途

如發售價定為每股股份1.65港元(即指示性發售價範圍的下限)，則我們收取的所得款項淨額將約為3,599.7百萬港元。如發售價定為每股股份1.95港元(即指示性發售價範圍的上限)，則全球發售所得款項淨額將約為4,248.9百萬港元。

如我們的所得款項淨額較預期為多，我們會按比例將額外款項用作償還現有債項及一般公司用途。如我們的所得款項淨額較預期為少，則我們會將分配至償還過渡貸款、償還其他現有債項及作一般公司用途的金額減少，而分配至作為我們的中國生物MEG項目及我們的Corpus Christi項目提供資金的金額將維持不變。

如超額配股權獲全面行使(假設發售價為每股股份1.80港元(即估計發售價範圍的中位數))，我們估計售股股東將收取所得款項淨額約609.9百萬港元。如超額配股權並無獲行使，則售股股東將不會收取任何款項。

---

## 概 要

---

我們選擇將股份在香港聯交所上市，反映中國市場以及較整體而言亞洲市場對我們業務增長及發展的重要性。具體是指，為我們的生物MEG提供資金將佔全球發售所得款項的最大部分；鑒於中國的土地及農業資源，我們相信中國很可能為未來項目的重要地點；且亞洲為聚酯原材料的龐大而日益重要的市場。

進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

### 上市開支

於往績記錄期內，我們產生與持續的香港上市流程相關的顧問費5.1百萬歐元。於二零一三年餘下月份，我們預期進一步產生約27.3百萬歐元(包括包銷費用及佣金)的上市開支。董事預期有關開支不會對我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務業績造成重大不利影響。

根據相關會計準則，新股份發行直接應佔的上市相關及顧問費用記錄為預付開支，當中相等於我們已發行股本總額的股份中的股份比例金額於上市後從權益中扣除；包銷費用及佣金同樣記錄為預付開支，並於上市後從權益中悉數扣除。預期餘下上市相關及顧問費用約5.7百萬歐元將計入我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內。截至最後實際可行日期產生但並無於我們截至二零一三年六月三十日止六個月的合併全面收益表反映的上市開支約為1.3百萬歐元。

### 近期發展

於二零一三年六月三十日，我們的財務狀況淨額(按非流動借款與借款的流動部分之和計算，並扣除現金及現金等價物以及長期現金存款)為435.3百萬歐元。該金額包括為若干尚未運營或產生收益的投資項目撥付資金而提取的借款(為籌備我們Corpus Christi及中國生物MEG項目所作借款)合共143.9百萬歐元。倘自我們的財務狀況淨額中扣除該等借款，則我們於二零一三年六月三十日的經調整財務狀況淨額將為291.4百萬歐元。

自日期為二零一三年六月三十日的最近期經審核財務報表以來，業務進展符合預期及預算，市況亦無任何重大發展或中斷，而於二零一三年上半年觀察所得的趨勢持續至今。我們亦已啟動我們的Corpus Christi及中國生物MEG項目，我們預期這兩個項目將需大量資本開支，在增加我們的產量，從而增加我們的收益及現金流量的同時，亦會使債務水平增加。有關該等項目的更多資料載於「未來計劃及所得款項用途」、「業務」及「財務資料—流動

---

## 概 要

---

資金及資本來源－資本開支」。於二零一三年九月三十日的流動負債淨額較二零一三年六月三十日的金額上升，主要由於貿易及其他應收款項減少57.9百萬歐元以及其他流動金融資產減少47.9百萬歐元，主要由於重組相關的公司間結餘抵銷。

截至二零一三年九月三十日止三個月，我們的收益及價格仍保持穩定，且我們的利潤率較二零一三年第二季輕微上升。

董事確認，彼等已進行充分盡職審查，以確保自二零一三年六月三十日（即本公司最新經審核綜合財務業績的編製日期）起直至本招股章程日期，我們的財務狀況或前景並無重大不利變動，以及自二零一三年六月三十日以來並無任何對本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

---

## 釋 義

---

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則下列詞彙應具有下文所載涵義。若干技術詞彙於本招股章程「技術詞彙」一節中解釋。

「3Rios Indústria」	指	3Rios Indústria e Comércio de Plástico Ltda.，我們於分銷協議下的關連人士，由José Veiga Veiga擁有30%權益，於二零零九年三月在巴西註冊成立
「ABB」	指	ABB Ltd及其集團成員公司(文義另有所指除外)
「Akra」	指	Akra Polyester, S.A. de C.V.，為獨立第三方
「ALFA, S.A.B. de C.V.」	指	ALFA, S.A.B. de C.V.，為獨立第三方及Alpek的母公司
「Alok Industries Limited」	指	Alok Industries Limited，為獨立第三方
「Alpek」	指	Alpek, S.A.B. de C.V.，為獨立第三方及GPT的母公司及其集團成員公司(文義另有所指除外)
「Amcor」	指	Amcor Limited，為獨立第三方
「美洲」	指	北美洲及南美洲
「Amyris」	指	Amyris, Inc.，為獨立第三方
「申請表格」	指	白色申請表格、黃色申請表格及綠色申請表格，或視文義所指，其中任何一種申請表格
「細則」或「組織章程細則」	指	於二零一三年一月二十九日採納並經不時修訂的本公司組織章程細則，其概要載於本招股章程「附錄四－組織章程細則概要」
「Aska Corporation」	指	Aska Corporation，為獨立第三方
「聯繫人」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「Bancomext」	指	Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.

---

## 釋 義

---

「Bancomext貸款」	指	(i) M&G Polímeros México, S.A. de C.V. (作為借款人) 與Bancomext (作為借出人) 訂立日期為二零零九年七月二十四日的50百萬美元 (37.0百萬歐元) 有抵押循環信用融通協議 (「Bancomext貸款I」)，用以解決生產、存貨、進口及銷售的營運資金需求；及(ii) M&G México Holding, S.A. de C.V. (作為借款人) 與Bancomext (作為借出人) 訂立日期為二零一零年三月三十一日的120百萬美元 (88.7百萬歐元) 有抵押循環信用融通協議 (「Bancomext貸款II」) (於二零一二年四月二十七日及二零一三年十月十日修訂)，用作為循環營運資金需求提供資金及作一般用途
「Banorte」	指	Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte (作為借出人)
「Banorte融通」	指	由 (其中包括) M&G Polímeros México, S.A. de C.V. (作為借款人) 與Banorte訂立日期為二零一零年四月十三日的80百萬美元 (59.1百萬歐元) 循環融通 (於二零一二年三月二十三日經修訂)，將投入用作營運資金
「博尼斯(沈陽) 硅業有限公司	指	博尼斯(沈陽) 硅業有限公司，本集團的聯營公司，由M&G International S.à r.l.及遼寧雙益硅業有限公司分別擁有30%及70%權益，為獨立第三方，於二零零九年八月十一日在中國註冊成立
「Beta Renewables」	指	Beta Renewables S.p.A.，為我們母公司M&G Finanziaria S.r.l.透過Biochemtex擁有67.5%權益的附屬公司及由獨立第三方擁有32.5%權益，於二零零八年十二月三日在意大利註冊成立
「Biochemtex」	指	Biochemtex S.p.A.，為我們母公司M&G International S.à r.l.的全資附屬公司，在二零一三年八月三十日更改名稱前原稱Chemtex Italia，於二零零五年二月九日在意大利註冊成立時稱Chemtex Italia S.p.A.
「Black & Veatch」	指	Black & Veatch Corporation，為獨立第三方
「BNB」	指	Banco do Nordeste do Brasil
「BNDES」	指	Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social，即巴西國家發展銀行
「董事會」	指	本集團董事會
「賬簿管理人」	指	中信証券融資(香港)有限公司
「BP」	指	BP plc，為獨立第三方



---

## 釋 義

---

「巴西」	指	巴西聯邦共和國
「巴西銀團融通」	指	本公司與BNDES、BNB及融通協議所述其他巴西商業銀行(作為借出人)訂立的有抵押銀團信用融通，包括於二零零七年三月二十八日、二零零七年四月十日及二零零七年四月二十七日訂立的三份不同協議(於其後經修訂)，初步提供460百萬雷亞爾(152.7百萬歐元)的信貸額度，為我們位於巴西伯南布哥州的Suape工廠的建設及裝備提供資金
「Burns & McDonnell」	指	Burns & McDonnell, Inc. (為獨立第三方)及其集團成員公司(文義另有所指除外)
「營業日」	指	香港銀行在香港一般開門辦理日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「CALI」	指	中國液化天然氣行業協會，本招股章程內引述其所刊發日期為二零一二年八月的報告
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及管理的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲接納以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲接納以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲接納以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人或聯名個人或公司
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「CEPG」	指	Coca-Cola Cross Enterprise Procurement Group，為獨立第三方；本公司與CEPG商討條款，並接著訂立合約及直接供應予可口可樂公司系統的授權灌瓶商
「Cepsa Química Montréal L.P.」	指	Cepsa Química Montréal L.P.，為獨立第三方
「CETESB」	指	Companhia Ambiental do Estado de São Paulo，即聖保羅州環境局

---

## 釋 義

---

「Chart Energy and Chemicals, Inc.」	指	Chart Energy and Chemicals, Inc.，為獨立第三方
「Chemtex Consulting of India Private Limited」	指	Chemtex Consulting of India Private Limited，M&G International S.à r.l.的全資附屬公司，於一九九二年九月一日在印度註冊成立
「Chemtex Engineering Co., Ltd.」	指	Chemtex Engineering Co., Ltd.，為Chemtex Far East, Ltd.的全資附屬公司，於一九九六年六月十一日在中國註冊成立
「Chemtex Engineering of India Private Limited」	指	Chemtex Engineering of India Private Limited，由Chemtex International擁有51%權益的附屬公司，並由Indo America Investments Inc.擁有49%權益，於一九六二年八月二十四日在印度註冊成立
「Chemtex Far East, Ltd.」	指	Chemtex Far East, Ltd.，為Chemtex International的全資附屬公司，於一九九五年八月二十二日在特拉華州註冊成立
「Chemtex Global」	指	Chemtex Global S.à r.l.，原為我們母公司M&G Finanziaria S.r.l.的全資附屬公司，於二零一三年八月二十八日與M&G International S.A.合併組成M&G International S.à r.l.
「Chemtex Global Engineers Private Limited」	指	Chemtex Global Engineers Private Limited，為Chemtex Engineering of India Private Limited的附屬公司(擁有100%權益減去獨立第三方所擁有的一股股份)，於二零零一年一月十日在印度註冊成立
「Chemtex International」	指	Chemtex International Inc.，為M&G International S.à r.l.的全資附屬公司，於一九八九年十一月二十二日在特拉華州註冊成立
「Chemtex Italia」	指	Chemtex Italia S.p.A.，於二零一三年八月三十日更改名稱後，該實體現稱Biochemtex
「康泰斯(上海)化學工程有限公司」	指	康泰斯(上海)化學工程有限公司，為Chemtex International Inc.的全資附屬公司，於二零零八年八月二十七日在中國註冊成立
「康泰斯(上海)國際貿易有限公司」	指	康泰斯(上海)國際貿易有限公司，為Chemtex International Inc.的全資附屬公司，於二零零一年一月十九日在中國註冊成立
「CMAI」	指	Chemical Market Associates, Inc. (於二零一一年五月被IHS Inc.收購)，先前曾為供行業參考用的原材料價格報告的資料來源

---

## 釋 義

---

「西藍股份」	指	西藍天然氣股份有限公司，為獨立第三方及其集團成員公司(文義另有所指除外)
「Coca-Cola FEMSA」	指	Coca-Cola FEMSA, S.A. de C.V.，為獨立第三方及其集團成員公司(文義另有所指除外)
「Compañía Española de Petróleos, S.A.U.」	指	Compañía Española de Petróleos, S.A.U.，為獨立第三方
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」或「我們」	指	M&G化工
「關連人士」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義，就本招股章程的文義而言，指M&G Finanziaria S.r.l.、Mossi & Ghisolfi S.p.A.、Vittorio Ghisolfi、Anna Ghisolfi、Guido Ghisolfi及Marco Ghisolfi
「中國紡織工業設計院」	指	中國紡織工業設計院
「DAK」	指	DAK Americas LLC，為獨立第三方，並為Alpek及GPT的聯屬人士
「彌償契據」	指	日期為二零一三年十一月二十七日的契據，據此，M&G Finanziaria S.r.l.已無條件及不可撤回承諾會就本公司及／或本集團任何成員公司因或就任何我們巴西業務的若干稅務及民事訴訟而產生的若干損失或責任向本公司作出彌償，詳情概述於「附錄五－法定及一般資料－4. 其他資料－A. 彌償保證－彌償契據」

---

## 釋 義

---

「不競爭契據」	指	日期為二零一三年十一月二十七日的契據，據此，各控股股東已不可撤回地向本公司（為其本身及代表本集團各其他成員公司）承諾，於契據所載的受限制期間內不會及將會使用合理努力以促使其聯繫人（本集團任何成員公司除外）自行或連同或代表任何人士、商號或公司，直接或間接（其中包括）進行、參與、從事、收購或持有會與或可能會與我們核心業務構成競爭的任何活動或業務或於其中擁有權益，詳情載於「與控股股東的關係－不競爭契據」
「董事」	指	本公司董事
「已出售實體」	指	M&G Fibras e Resinas Ltda.及M&G Fibras Brasil S.A.
「Dresser-Rand Corporation」	指	Dresser-Rand Corporation，為獨立第三方
「EBITDA」	指	經營利潤加折舊、攤銷及資產撇銷
「EPA」	指	美國國家環境保護局
「歐元」	指	歐盟法定貨幣
「除外業務」	指	我們的控股股東擁有控制權或權益的本集團以外業務，列於「與控股股東的關係－控股股東的除外業務」
「Fabtech」	指	Fabtech Projects and Engineers Limited，為獨立第三方
「遠東新世紀股份有限公司」	指	遠東新世紀股份有限公司（為獨立第三方）及其集團成員公司（文義另有所指除外）
「公認會計原則」	指	公認會計原則
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「建築面積」	指	建築面積
「Ghisolfi家族」	指	Vittorio Ghisolfi、其子嗣Anna Ghisolfi、Guido Ghisolfi及Marco Ghisolfi、彼等各自的配偶、彼等直系及旁系後裔以及二親等旁係血親以及該等人士各自的繼承人及遺囑執行人
「Ghisolfi集團」	指	我們的母公司M&G Finanziaria S.r.l.及其附屬公司

---

## 釋 義

---

「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「GPT」	指	Grupo Petrotex, S.A. de C.V.，為獨立第三方，並為DAK及Akra的母公司及其集團成員公司(文義另有所指除外)
「Graham Packaging」	指	Graham Packaging Company LP，為獨立第三方
「綠色申請表格」	指	將由本公司指定的白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司填寫的申請表格
「本集團」	指	本公司及我們的附屬公司，或如文義所指重組前任何時間，我們的前身公司或我們的現時附屬公司的前身公司於重組完成時所從事並隨後由我們接管的業務
「國禎集團」	指	國禎集團及其集團成員公司(文義另有所指除外)
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，為香港結算的全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「香港公開發售」	指	如本招股章程「全球發售的架構」一節進一步所述，本公司根據本招股章程及申請表格所載條款及條件並在其規限下按發售價(另加1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費)提呈發售235,308,000股發售股份(可按「全球發售的架構」一節所述予以調整及重新分配)以供香港公眾人士認購，以換取現金
「香港公開發售股份」	指	香港公開發售中提呈發售的發售股份
「香港證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

---

## 釋 義

---

「香港包銷商」	指	「包銷－香港包銷商」一節所列的包銷商，為香港公開發售的包銷商
「香港包銷協議」	指	由(其中包括)我們、賬簿管理人、控股股東(Vittorio Ghisolfi除外)及香港包銷商就香港公開發售訂立日期為二零一三年十一月二十八日的包銷協議，進一步詳情載於本招股章程「包銷－包銷安排及開支－香港公開發售－香港包銷協議」一節
「惠通化工」	指	揚州惠通化工技術有限公司
「國際審計與鑒證準則理事會」	指	國際審計與鑒證準則理事會
「ICIS Pricing」	指	ICIS Pricing，Reed Business Information Limited旗下公司，為行業用作參考的原材料價格報告的出版商
「國際財務報告準則」	指	歐盟採納的國際財務報告準則
「IHS Inc.」	指	IHS Inc.，為商業資料及分析提供商，自其於二零一一年五月收購CMAI起出版供行業參考用的原材料價格報告
「Inbursa」	指	Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa
「Inbursa貸款 (Corpus Christi)」	指	由M&G Resins USA, LLC(作為借款人)與Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa(作為借出人)訂立日期為二零一三年三月二十一日金額最高達250百萬美元(184.8百萬歐元)的貸款協議，將主要用於為Corpus Christi項目提供部分資金
「Inbursa貸款(墨西哥)」	指	由(其中包括)M&G Polímeros México, S.A. de C.V.(作為借款人)與Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa(作為借出人)訂立日期為二零零九年三月三十一日的100百萬美元(73.9百萬歐元)有抵押貸款協議(於二零一一年十月四日經修訂)，將用於撥付營運資金及作其他一般企業用途
「獨立第三方」	指	與本公司或其附屬公司的任何董事、最高行政人員、主要股東或任何彼等的聯繫人並無關連(定義見香港上市規則)的個人或公司

---

## 釋 義

---

「Indo American Investments Inc.」	指	Indo American Investments Inc.，為Chemtex International的全資附屬公司，於一九九二年八月二十四日在特拉華州註冊成立
「Indorama Group」	指	Indorama Corporation (為獨立第三方) 及其集團成員公司 (文義另有所指除外)
「公司間貸款」	指	M&G International S.A.及其附屬公司與我們其中一名控股股東M&G Finanziaria S.r.l.訂立日期為二零一一年九月一日的貸款協議，管理M&G Finanziaria S.r.l.按歐洲銀行同業拆息加5.625%的利率向本集團旗下若干附屬公司借入的款項。公司間貸款已於二零一三年九月三十日悉數清償，作為註銷我們結欠M&G Finanziaria S.r.l.的集團一應付貸款115.0百萬歐元、Chemtex Global的購買價160.0百萬歐元以及現金104.9百萬歐元的代價 (請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組」)
「國際發售」	指	初步提呈發售2,117,752,000股發售股份 (可予調整、重新分配及視乎超額配股權行使與否而定) 以供專業、機構及其他投資者認購，進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節
「國際發售股份」		於國際發售中提呈發售的發售股份
「國際買家」	指	預期訂立國際購買協議的一組初步買家
「國際購買協議」	指	將由 (其中包括) 我們、國際買家及賬簿管理人就國際發售訂立的國際購買協議，進一步詳情載於本招股章程「包銷－包銷安排及開支－國際發售」一節
「Invista」	指	Invista S.à r.l. (為獨立第三方) 及其集團成員公司 (文義另有所指除外)
「ISO」	指	國際標準化組織
「Jilin Qianyuan」	指	Jilin Qianyuan Energy Development Co., Ltd.，為獨立第三方

---

## 釋 義

---

「最後實際可行日期」	指	二零一三年十一月二十日，即本招股章程付印前確定本招股章程所載若干資料的最後實際可行日期
「牽頭經辦人」	指	中信証券融資(香港)有限公司
「上市」	指	股份在主板上市
「上市委員會」	指	香港聯交所上市委員會
「上市日期」	指	發售股份在香港聯交所上市及獲准買賣的日期，預期為二零一三年十二月十六日或前後
「盧森堡」	指	盧森堡大公國
「M&G Fibras Brasil」	指	M&G Fibras Brasil S.A.，為M&G Fibras e Resinas Ltda.的全資附屬公司，於一九九七年一月二十一日在巴西註冊成立
「M&G Fibras e Participações Ltda.」	指	M&G Resinas Participações Ltda.於二零一三年七月十九日以部分分拆交易的方式分割股權成立的M&G Resinas Participações Ltda.
「M&G Fibras e Resinas Ltda.」	指	M&G Fibras e Resinas Ltda.，為M&G Fibras Holding S.A.的附屬公司(100%擁有權權益減M&G International S.à r.l.持有的一股股份)，於二零零一年一月十六日在巴西註冊成立
「M&G Fibras Holding S.A.」	指	M&G Poliéster S.A.於二零一三年七月十九日以部分分拆交易的方式分割股權成立的M&G Fibras Holding S.A.
「M&G Finance Corporation」	指	M&G Finance Corporation，為M&G Polymers USA, LLC的全資附屬公司，於二零零二年二月二十六日在特拉華州註冊成立
「M&G Finance Luxembourg, S.A.」	指	M&G Finance Luxembourg, S.A.，為M&G International S.à r.l.的全資附屬公司，於二零零六年十二月二十八日在盧森堡註冊成立
「M&G Finanziaria S.r.l.」	指	我們的母公司M&G Finanziaria S.r.l.，為Mossi & Ghisolfi S.p.A.的全資附屬公司，於二零零五年十月三十日在意大利註冊成立
「M&G International S.A.」	指	Mossi & Ghisolfi International S.A.，之前為我們的母公司M&G Finanziaria S.r.l.的全資附屬公司，於二零一三年九月五日與Chemtex Global合併組成M&G International S.à r.l.



---

## 釋 義

---

「M&G International S.à r.l.」	指	Mossi & Ghisolfi International S.à r.l.，於重組後為M&G化工的全資附屬公司，該公司於二零一三年八月二十八日由Chemtex Global與M&G International S.A.合併而組成
「M&G México Holding, S.A. de C.V.」	指	M&G México Holding, S.A. de C.V.，為由M&G USA Holding, LLC擁有99%權益的附屬公司及由M&G USA Corporation擁有1%權益，於二零零零年五月三日在墨西哥註冊成立
「M&G Poliéster S.A.」	指	M&G Poliéster S.A.，為由M&G Resinas Participações Ltda.擁有74.82%權益的附屬公司以及由M&G International S.à r.l.擁有22.2%權益及由巴西證券交易所投資者(為獨立第三方)擁有2.9%權益，於一九八六年十二月十九日在巴西註冊成立
「M&G Polimeri Italia」	指	M&G Polimeri Italia S.p.A.，為我們的母公司M&G Finanziaria S.r.l.的全資附屬公司，於一九九九年十一月二十五日在意大利註冊成立
「M&G Polímeros Brasil S.A.」	指	M&G Polímeros Brasil S.A.，為M&G Poliéster S.A.的全資附屬公司，於二零零四年十一月十二日在巴西註冊成立
「M&G Polímeros México, S.A. de C.V.」	指	M&G Polímeros México, S.A. de C.V.，為M&G México Holding, S.A. de C.V.的全資附屬公司，惟一股股份由Servicios Tamaulipas, S.A. de C.V.擁有，其於一九九五年五月十一日在墨西哥註冊成立
「M&G Polymers USA, LLC」	指	M&G Polymers USA, LLC，為M&G USA Corporation的全資附屬公司，於一九九九年五月五日在特拉華州成立
「M&G Resinas Participações Ltda.」	指	M&G Resinas Participações Ltda.，為由M&G International S.à r.l.擁有89.98%權益的附屬公司及由SIMEST擁有10.02%權益，於二零零四年十一月五日在巴西註冊成立
「M&G Resins USA, LLC」	指	M&G Resins USA, LLC，為M&G USA Corporation的全資附屬公司，於二零零七年十二月十三日在特拉華州成立
「M&G Services S.A.」	指	Mossi & Ghisolfi Services S.A.，為M&G International S.à r.l.的全資附屬公司，於二零零六年十二月二十八日在盧森堡註冊成立
「M&G USA Corporation」	指	M&G USA Corporation，為由M&G International S.à r.l.擁有87.7%權益的附屬公司及由SIMEST擁有12.3%權益，於二零零零年四月二十六日在特拉華州註冊成立
「M&G USA Holding, LLC」	指	M&G USA Holding, LLC，為M&G International S.à r.l.的全資附屬公司，於二零零零年四月二十六日在特拉華州成立

---

## 釋 義

---

「M&Ghisolfi de México, S.A. de C.V.」	指	M&Ghisolfi de México, S.A. de C.V.，為由M&G USA Holding, LLC擁有99%權益的附屬公司及由M&G USA Corporation擁有1%權益，於二零零九年十二月十六日在墨西哥註冊成立
「主板」	指	香港聯交所主板
「最高發售價」	指	全球發售下的最高價格每股發售股份1.95港元
「MEGlobal」	指	MEGlobal Americas Inc.，為獨立第三方
「南方共同市場」	指	阿根廷、巴西、巴拉圭及烏拉圭
「墨西哥」	指	墨西哥合眾國
「Mossi & Ghisolfi S.p.A.」	指	Mossi & Ghisolfi S.p.A.，分別由Marco Ghisolfi、Guido Ghisolfi及Anna Ghisolfi各自擁有29.56%權益、由Vittorio Ghisolfi擁有1.32%權益及由該公司本身擁有10%權益(持有其本身股份)，於一九八八年十月十四日在意大利註冊成立
「北美自由貿易區」	指	就本招股章程而言，指美國及墨西哥
「寧夏宏興新能源開發有限公司」	指	寧夏宏興新能源開發有限公司，為獨立第三方
「發售價」	指	根據香港公開發售認購香港公開發售股份及根據國際發售提呈發售國際發售股份的每股香港公開發售股份最終港元價格(不包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)，將按「全球發售的架構」一節所述方式釐定
「發售股份」	指	根據全球發售按發售價初步提呈發售以供出售的2,353,060,000股股份(視乎超額配股權行使與否而定)
「超額配股權」	指	售股股東授予國際買家的購股權，可由獨家全球協調人代表國際買家由國際購買協議日期起至截止遞交香港公開發售申請日期起計30日期間內隨時行使，要求售股股東按發售價出售最多合共352,958,000股額外股份，以補足(其中包括)國際發售下的超額分配(如有)，詳情載於「全球發售的架構」一節

---

## 釋 義

---

「PAL」	指	Polyester Analysis Ltd，本招股章程內引述其所刊發日期為二零一三年五月二十九日的報告
「PCI」	指	PCI Consulting Group或其一間聯屬公司，為供行業參考用的原材料價格報告的出版商
「百事」	指	PepsiCo Inc. (為獨立第三方) 及其集團成員公司 (文義另有所指除外)
「Petrobras」	指	Petróleo Brasileiro S.A.，為獨立第三方，並為Petroquímica Suape的母公司
「中國石油」	指	中國石油天然氣股份有限公司，獨立第三方
「Petroquímica Suape」	指	Companhia Petroquímica de Pernambuco – Petroquímica Suape，為獨立第三方及其集團成員公司 (文義另有所指除外)
「Plastipak Packaging」	指	Plastipak Packaging Inc.，為獨立第三方
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本招股章程而言 (除另有指明外)，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於二零一三年十一月十四日採納的首次公開發售前購股權計劃，詳情載於本招股章程附錄五「首次公開發售前購股權計劃」一段
「定價日」	指	賬簿管理人 (代表包銷商) 與我們之間透過協議方式釐定發售價的日期，預期將為二零一三年十二月七日，惟無論如何不遲於二零一三年十二月十二日
「PTA交換協議」	指	Alpek與其聯屬公司DAK訂立的協議，據此，我們會將Corpus Christi工廠生產的額外PTA付運至美國的DAK設施，而Alpek會自其位於同一地點的Altamira PTA工廠將相應數量的PTA付運至我們的Altamira PET工廠，如「業務 – 在建項目 – Corpus Christi PTA/PET項目」所述
「已公佈原材料價格」	指	由行業顧問 (包括PCI Consulting Group、Tecnon OrbiChem、IHS Inc. (前稱Chemical Market Associates, Inc. (CMAI)) 及ICIS Pricing) 公佈的原材料價格，乃供行業用作參考

---

## 釋 義

---

「合資格機構買家」	指	第144A條所界定的合資格機構買家
「雷亞爾」	指	巴西法定貨幣巴西雷亞爾
「S規例」	指	美國證券法S規例
「Reliance Industries Limited」	指	Reliance Industries Limited，為獨立第三方
「重組」	指	本集團重組，詳情載於本招股章程「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組」一節
「Rhodia」	指	Rhodia S.A. (為獨立第三方) 及其集團成員公司 (文義另有所指除外)
「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「SAP」	指	SAP AG，為獨立第三方
「售股股東」	指	M&G Finanziaria S.r.l.
「SEMARNAT」	指	Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales，即墨西哥環境和自然資源部
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例 (經不時修訂)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10歐元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「Shell」	指	Shell Chemical LP，為獨立第三方
「四川普什醋酸」	指	四川普什醋酸纖維素有限責任公司，為由我們的母公司M&G Finanziaria S.r.l.擁有33%權益的附屬公司，於二零零七年七月十九日在中國註冊成立
「SIMEST」	指	Società Italiana per le Imprese all' Estero S.p.A.，擁有M&G Resinas Participações Ltda. 15.4%權益及M&G USA Corporation 12.3%權益的獨立第三方持有人
「中石化煉化工程」	指	中石化煉化工程 (集團) 股份有限公司，為獨立第三方

---

## 釋 義

---

「獨家全球協調人」	指	中信証券融資(香港)有限公司
「獨家保薦人」	指	中信証券融資(香港)有限公司
「採購協議」	指	與DAK訂立的協議，據此，DAK將投資350百萬美元(258.7百萬歐元)為Corpus Christi項目提供部分資金，以換取自Corpus Christi開始營運起計五年按照根據我們將原材料加工製成製成品成本計算的價格每年向我們購買400千噸PET的權利
「穩定價格操作人」	指	中信証券融資(香港)有限公司
「借股協議」	指	預期M&G Finanziaria S.r.l.與穩定價格操作人將訂立的借股協議，詳情載於本招股章程「全球發售的架構－借股安排」一節
「附屬公司」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有香港上市規則賦予該詞的涵義
「Tecnon OrbiChem」	指	Tecnon OrbiChem Ltd.，為出版供行業參考用的原材料價格報告的顧問公司
「津燃熱電」	指	天津市津燃熱電有限公司，為獨立第三方
「來料加工協議」	指	於二零一三年一月與Akra就向我們的Altamira工廠供應PTA而訂立的協議，於「業務－在建項目－Corpus Christi PTA/PET項目」一節闡述
「來料協議」	指	於二零一三年一月與DAK就按來料加工基準供應PET而訂立的協議，如「業務－在建項目－Corpus Christi PTA/PET項目」一節闡述
「桐鄉中盈」	指	桐鄉市中盈化纖有限公司，為獨立第三方
「往績記錄期」	指	包括截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月在內的期間

---

## 釋 義

---

「商標特許協議」	指	M&G Polímeros Brasil S.A.、M&G Polímeros México, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA, LLC與M&G Finanziaria S.r.l.於二零零七年三月一日訂立的多份商標特許協議，如「關連交易－持續關連交易－獲豁免持續關連交易－3.商標特許協議」一節闡述
「不定期證券」	指	M&G Finance Luxembourg S.A.於二零零七年三月七日發行的200百萬歐元不定期後償定息／浮息累計證券，由不定期證券擔保人共同及個別擔保
「不定期證券擔保人」	指	Mossi & Ghisolfi International S.A.、M&G México Holding, S.A. de C.V.、M&G Polymers USA, LLC及M&G International S.à r.l.的若干其他附屬公司
「包銷商」	指	香港包銷商及國際買家
「包銷協議」	指	香港包銷協議及國際購買協議
「美國」	指	美利堅合眾國，包括其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法（經修訂）
「白表eIPO」	指	透過白表eIPO指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 於網上遞交申請，以申請認購將以申請人本身名義發行的香港公開發售股份
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「西弗吉尼亞州環保署」	指	西弗吉尼亞州環境保護署
「新鳳鳴」	指	新鳳鳴集團股份有限公司，為獨立第三方及桐鄉市中維化纖有限公司的母公司

## 技術詞彙

本技術詞彙載有本招股章程所用與我們業務有關的詞彙。部分釋義未必與業內標準定義相符。

「實際產能」	指	於特定期間內，運行中生產線於相關期間的合格產品產能，就本集團而言，乃按每年運行365天每天運行24小時減每年20天常規維修引致的預定停工日期計算
「BEDP」	指	基礎工程設計方案
「生物阻隔」	指	一種可再生除氧劑阻隔溶液
「生物BTX」	指	產自可再生資源的苯、甲苯及三種二甲苯異構體的混合物
「生物MEG」	指	產自可再生資源的乙二醇
「生物乙醇」	指	產自可再生資源的乙醇
「生物質」	指	生物材料(如植物或農業廢棄物)，將用作可持續PET原材料生產的給料
「生物PET」	指	產自可持續原材料的PET
「生物PX」	指	生物質製成的對二甲苯
「BTX」	指	一種苯、甲苯及三種二甲苯異構體的混合物
「產能利用率」或「利用率」	指	特定期間實際產能的利用百分比，按合格產量除以裝機產能計算
「現金成本」	指	將原材料轉加工製成製成品的成本
「加工商」	指	將PET加工成容器的公司
「成本加成」	指	根據參考價格的價差提供收益的安排
「碳酸飲料」	指	碳酸飲料
「二甘醇」	指	二甘醇
「E」	指	成套工程服務
「E2E」	指	乙醇制製乙烯
「EasyUp™」	指	用於建設臥式穩固相聚合裝置的專有技術，該技術讓我們能夠建設更大的PET生產線，而資本開支僅略高於傳統生產線

---

## 技術詞彙

---

「EP」	指	工程及採購
「EPC」	指	設計、採購及施工
「EPCM」	指	設計、採購及施工管理
「現場服務」	指	包括協助建設、現場工程、培訓及投產支持在內的服務
「GREG氫化技術」	指	生產生物MEG的專利氫化技術
「裝機產能」	指	就本集團而言指實際可達致的最大產能，就常規維修引致的預定停工期等生產因素作出調整
「異酞酸」	指	異酞酸
「液化天然氣」	指	液化天然氣
「MEG」	指	乙二醇，用於製造PET樹脂、聚酯纖維及薄膜以及其他工業用途
「MOGHI」	指	以我們聯屬公司Biochemtex擁有的木質素生產生物BTX的技術
「MPP」	指	熔化階段聚合
「噸」	指	噸(一噸等於1,000公斤或2,204.6磅)；「千噸」指千噸；及「百萬噸」指百萬噸
「標準立方米」	指	氣體標準立方米，按大氣壓力相等於1個標準大氣及溫度0℃計量(1標準立方米=38.04立方英尺)
「名義產能」	指	於特定期間內，設施的總銘牌設計額定產能，包括合格及不合格產品
「OHSAS」	指	職業健康與安全顧問服務
「PCR」	指	使用後再生樹脂
「PET」	指	聚對苯二甲酸乙二醇酯(以樹脂的形狀)
「調峰」	指	使用能源來源(如所儲存的天然氣)補充用氣高峰期輸送至客戶的正常量，以使管道毋須擴展其輸氣設施即可涵蓋高峰期需求極高的短期間的過程



---

## 技術詞彙

---

「合格產品」	指	質量上乘可予銷售的產品，而不合格產品一般會被回收(剩餘部分以極低價格出售或作為廢物丟棄)
「PROESA <sup>®</sup> 技術」	指	我們的聯屬公司Beta Renewables所擁有可以任何生物質(包括快速生長非食物原料)生產可發酵糖的專利技術
「PTA」	指	純對苯二甲酸，用於製造PET樹脂、聚酯纖維及薄膜以及作其他工業用途
「PX」	指	對二甲苯，在生產汽油時提取，用於生產PTA
「責任關懷」	指	國際化學協會理事會責任關懷 <sup>®</sup> 守則，為化學工業協會的一項自願舉措，旨在持續改善生產環境、健康及安全標準管理
「SSP」	指	固相聚合
「來料加工」	指	生產商將客戶提供的原材料加工成製成品並於其後由客戶向生產商承購的安排
「可變價差」	指	根據已公佈原材料價格的可變價差提供收益的安排，每月按當時通行的現貨市場價格重新設定原材料價格

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本招股章程所載前瞻性陳述受重大風險影響及存在不明朗因素。

本招股章程，尤其是「行業概覽」、「歷史及企業架構」、「業務」及「財務資料」等章節中，載有有關對我們未來的計劃、意向、信念、預期及預測的前瞻性陳述。

本招股章程中的前瞻性陳述包括但不限於有關以下各項的陳述：

- 國內及全球整體經濟狀況；
- PET行業的未來發展、廠房建設及工程業務，以及國際上的競爭環境；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 我們所從事行業國內及海外競爭的影響及其對我們業務的潛在影響；
- 我們業務所在行業的監管及經營環境；
- 我們業務未來發展的規模、性質及潛力；
- 我們的業務策略及達成此策略的計劃；
- 融資的供應或需求的變化；
- 我們遵守若干我們須予遵守的財務契諾的能力；
- 匯率及利率波動；
- 我們的財務狀況及表現；
- 我們控制成本的能力；
- 我們產品及服務的定價變化；
- 我們的擴張及資本開支計劃；
- 我們採購原材料的能力；
- 原材料價格波動及我們將任何價格升幅轉嫁予客戶的能力；

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

- PET價格波動；
- 流動資金風險及可能無法為我們的業務取得資金；
- 與我們的合約對手方有關的信貸風險；
- 我們就所有潛在損失投購足夠保險的能力；
- 潛在的調查或訴訟；
- 我們保護我們的知識產權的能力；
- 我們出現勞資糾紛的風險；
- 我們留住管理層及聘用技術熟練僱員的能力；
- 我們的股息政策；及
- 本招股章程所載並非過往事實的其他陳述。

此外，有關我們日後財務狀況、策略、預測成本、利潤率、資本開支以及管理層對未來營運的其他計劃及目標的陳述，均屬前瞻性陳述。在某些情況下，我們使用「相信」、「尋求」、「擬」、「預計」、「估計」、「推算」、「預測」、「計劃」、「潛在」、「將會」、「或會」、「可」、「應」、「預期」及該等詞語的否定形式以及其他類似用語以表示前瞻性陳述。儘管我們相信該等前瞻性陳述所反映的預期屬合理，惟我們無法向閣下保證該等預期將會被證實為正確，故閣下不應過份依賴該等陳述。可導致實際事件與我們的預期出現重大差異的重要因素於本招股章程「風險因素」一節及其他章節披露，包括本招股章程所載的前瞻性陳述。除法律及香港上市規則所規定者外，本公司不承擔責任對因出現新資料、發生未來事件或其他原因而公開更新或修訂本招股章程所載任何前瞻性陳述。鑒於該等風險、不確定因素及假設，本招股章程所討論的前瞻性事件可能不會發生。本警告聲明適用於本招股章程所載所有前瞻性陳述。請參閱「業務－我們的策略」、「財務資料－流動資金及資金來源－資本開支」及「未來計劃及所得款項用途」。

---

## 風 險 因 素

---

閣下在投資本公司股份前，應審慎考慮本招股章程所載的全部資料，包括下文所述風險及不確定因素。我們的業務、財務狀況及經營業績可能因任何該等風險而受到重大不利影響。本公司股份的成交價可能因任何該等風險而下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。本招股章程亦載有涉及風險及不確定因素的前瞻性資料。我們的實際業績可能因眾多因素而與該等前瞻性陳述所預計者存在重大差異，包括下文及本招股章程其他章節所述風險。

### 與我們的業務有關的風險

#### **PET業務的週期性可能使我們的經營利潤率下降或導致經營虧損。**

我們經營所處的PET市場存在週期性，且我們於不同時期的盈利部分基於業內供求平衡情況而有所不同。一直以來，石化行業經歷的時期呈交替性，即產能短缺導致供應狀況緊張，售價上漲及經營利潤率升高，繼而出現產能大幅增加時期，導致供應過剩、產能利用率以及價格及利潤率均告下降。例如，PTA盈利能力於二零一零年高企，但於二零一二年因業內供應過剩而急劇下降。此外，二零一零年至二零一二年，MEG的利潤率因供應平衡緊張而上升，同期聚酯(包括PET)的利潤率則由於供應增加而下降。

售價因競爭及產能利用率(即產品需求除以行業總產能)而受影響。我們產品的需求主要由終端市場的增長、我們的產品替代其他產品、經濟狀況、進口及我們產品的成本競爭優勢所決定。供應則由全球PET樹脂產能決定，而PET樹脂產能正隨著生產商致力於提高裝機產能而在全球範圍日益擴大。這全球產能增加情況除非藉關閉落後低效工廠加以平衡，否則可能導致行業產能過剩而令利潤率下降。此外，亞洲區產能過剩可能導致區內生產商增加對南美洲的出口而增加價格壓力，令我們南美洲工廠的利潤率下降。任何售價下跌、無法實現預期的售價增加、或產能大幅擴充(不論由我們或競爭者)至超出應付需求不斷增長所需的產能增長，均可能使我們的利潤率下降，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

#### **我們面臨有關原材料價格波動的風險。**

我們的利潤率基本取決於我們就產品及服務能夠收取的價格、原材料成本以及我們生產該等產品或提供該等服務所需的其他投入。尤其是PET的定價可因其兩種主要原材料(PTA及MEG)的價格變動而很大差別。該等原材料的價格因其生產所用其他石化產品的價格變化而大幅波動，而後者又直接或間接與石油價格掛鉤。例如，於往績記錄期內，美國MEG價格出現波動，由二零一零年交付時每磅35美分的低位增至二零一二年交付時每磅60

---

## 風 險 因 素

---

美分的高位。美國PTA價格出現類似波動，由二零一零年每磅45美分的低位增至二零一一年年底的每磅73美分，期間兩者價格均大幅變動。原材料價格亦受並非我們所能控制的其他因素影響，例如市場狀況、總體經濟狀況、市場產能、供應商方面的生產限制、政治狀況、法規及各種其他因素。

客戶合約中的轉嫁定價條款與標準行業慣例一致，一直以來讓我們能夠將原材料價格的部分增幅轉嫁客戶：於往績記錄期內我們PET業務分部約62%的收益乃根據「成本加成」安排賺取，該類合約參照我們與有關客戶雙方認同的業內知名專家在期刊上公佈的原材料價格（「已公佈原材料價格」）規定固定價差，而我們PET業務分部稍超過32%的收益乃根據「可變價差」安排賺取，該類安排每月重新將價格定為當時通行的現貨市場價格。

我們無法向閣下保證我們將繼續能夠在與客戶的合約中加入該等轉嫁條款。可能在某些時期由於產品需求疲弱或供應過剩，我們或無法根據合約安排將原材料成本增幅全部收回。即使我們能夠繼續將該等成本轉嫁，我們的成本增加與將該等成本轉嫁客戶之間可能存在時間差距，因而對我們的利潤率產生負面影響。此外，反映轉嫁成本的價格上漲會隨時間的過去而減少我們的銷量。原材料價格大幅增加或無法及時將該等增加轉嫁客戶，將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，因我們的成本加成及可變價差付款安排，原材料成本上升會減低我們售價的經營利潤率百分比。

此外，PTA及MEG價格大幅下跌亦可能導致我們對原材料存貨的價值進行調整，對我們的盈利產生負面影響。

由於我們擴充在中國的市場份額，我們亦須承受亞洲原材料價格波動的風險。雖然我們並無計劃以PET生產商的身份進入中國市場，但我們計劃以技術供應商及生物MEG聚酯纖維原材料供應商的身份將旗下業務擴充至中國，在中國興建兩座生物乙醇工廠及一座E2E工廠，預期該等工廠能夠利用中國生物質資源成本較低的優勢進行生產。請參閱下文「我們面對與投資生物PET行業有關的風險」一段。我們計劃將業務擴充至中國或會令我們間接面對中國PET市場的大幅波動及較低價差，而中國市場對MEG的需求出現不利變動或MEG行業供應過剩，亦可能會令我們的利潤率下降，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們的經營依賴原材料供應及與供應商的關係。**

我們的經營主要依賴PTA及MEG這兩種主要原材料的供應。如「業務－主要業務－PET業務分部－原材料」所述，我們現時依賴若干供應商供應PTA及MEG。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，五大供應商分別佔我們的原材料、工序及零配件採購總額約82%、84%、86%及88%，而我

---

## 風 險 因 素

---

們的單一最大供應商分別佔我們的原材料、工序及零配件採購總額約39%、39%、45%及44%。倘我們的任何主要供應商遭受重大生產中斷或無法根據現有供應協議履行其責任，我們可能被迫支付更高價格以獲取所需的原材料且我們未必能夠將增加的原材料成本轉嫁客戶。此外，任何供應商延遲交付均可能導致我們延遲完成產品。倘失去任何供應商、其任何業務中斷或未能及時滿足我們的供應需求，我們無法保證將能夠及時以具競爭力的成本水平或根本無法尋找到原材料替代來源。此外，我們無法向閣下保證我們將能夠保持或續新我們的長期供應合約。原材料可能短缺(不論是暫時或是其他)可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**由於產能意外下降、天災、水電供應中斷、勞資糾紛或生產工廠意外關停導致對客戶的供應短缺或中斷，可能對我們的業務造成重大不利影響。**

我們的生產倚賴為數不多的高產能工廠，故我們面臨的風險為一個主要工廠的生產中斷或關停可能導致該中斷期間或其後某一生產設施或我們整體業務的生產力及盈利能力下降。生產設施的生產或對客戶的產品供應可能因技術故障、罷工、天災(包括颶風)、監管裁決及其他因素而受到不利影響。生產問題、意外關停或失去供應等突發事件可能導致產量減少。水電等公共設施的供應一旦中斷，亦會導致生產延遲；例如，二零一一年出現長達數小時的一次性停電，原因是巴西南部至北部的主要輸電幹線出現故障，而於該期間第二條(備用)輸電線正進行維修。這影響到巴西的東北部，並導致我們的Suape工廠暫停營運45天，此後我們備存若干我們認為當此類事件再次發生時能令我們更快恢復生產的應急部件。我們一個或多個場地或主要工廠的產能可能因此暫時或長期下降。

我們的營運因停工或罷工而中斷，亦可能對我們的業務產生不利影響。雖然我們相信我們與工人委員會及工會的關係良好，但我們無法向閣下保證我們將能夠在現有集體談判協議到期時以令人滿意的條款達成新協議，亦不保證將達成有關協議而不會發生停工、罷工或類似工業行動。我們的生產經營因勞資糾紛而長時間中斷，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**失去主要客戶、失去來自主要客戶的業務或客戶合併會損害我們的經營業績。**

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的收益中約48%來自與五大客戶的合約。來自該等主要客戶的業務大幅減少或完全失去，可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。我們相信我們擁有強大穩固的客戶基礎，而通常我們與客戶訂立平均為期三年及在一些情況下最長為八年的協議，其中合約條款通常規定只有在我們違反相關協

---

## 風 險 因 素

---

議時客戶才有終止權，以及一定形式的數量保障（例如數量相關懲罰，或供應客戶PET消耗量若干百分比的權利）。然而，我們未必能夠長期將產品售予該等客戶且我們在未來可能失去若干主要客戶。客戶合併亦可能使我們的收益及盈利能力下降。倘我們的其中一名客戶將被另一間與我們競爭對手有關係的公司收購或與其合併，或倘我們的兩名客戶進行合併，則該等客戶與我們議價的籌碼可能增加，而我們與其進行業務的盈利能力可能會下降，或我們可能失去其提供的業務。任何通過買家聯合體或相似組織的購買力整合亦可能損害我們的業務。

大幅減少或完全失去來自主要客戶的業務，或任何該等客戶的財務嚴重轉弱，以及無法替代或重新取得該等主要客戶的業務，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

**未能在PET樹脂包裝應用市場成功競爭可能對我們的經營業績及前景產生重大不利影響。**

PET樹脂包裝應用行業競爭激烈。我們業務的競爭因素眾多，例如價格、產品質量、性能或規格、供應持續性、客戶服務、產品線廣度、產品創新及技術。我們在市場成功競爭的能力取決於我們生產的PET是否適合生產塑料包裝以及我們能否將現有產品升級以迎合客戶要求並及時應對不斷變化的客戶需求。倘我們的競爭對手以更有效率的生產技術開發特性更具吸引力的PET樹脂，我們的產品競爭力將被削弱且我們會失去市場份額，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

此外，基於物理特性或其他經濟或環保原因而更具吸引力的其他材料可能成為PET在包裝應用方面的替代品，對這些材料的開發將導致對我們的PET樹脂的需求降低。我們投入大量資源進行研發，但由於開發過程漫長、技術挑戰及激烈競爭，我們無法保證我們現時開發或未來可能開發的任何產品或工序將可投入市場並取得商業成功。倘未能跟上產品開發速度或預測客戶的需求，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

而且，PET行業的技術轉變可能會令現有PET廠及技術不具競爭力或過時。我們的主要競爭對手包括各種各樣的工業群體，其中一些競爭對手的規模或財務資源較我們更大或更雄厚，因而能夠向其業務投入大量資本及其他資源。倘我們的任何現有或未來競爭對手開發專有技術而有助其大幅降低生產成本或擴大生產規模，或生產擁有更具吸引力物理特性的產品，或會使我們所採用的技術不具經濟效益及過時，因而或會影響我們的市場份額、收益及利潤率。

**我們面臨與業務（包括於美國建設PET及PTA工廠以及建設中國生物MEG項目）的重大資本開支融資計劃相關的風險**

為融資進行我們的增長計劃並擴大經營以滿足客戶的需求，我們擬繼續投入大量資本開支進行產品開發、改進生產工序及增加額外產能。

---

## 風 險 因 素

---

作為PET及PTA投資計劃的一部分，就規劃中位於德克薩斯州Corpus Christi的PET及PTA生產設施而言，我們預計於未來三年直至預期於二零一六年完成為止將產生資本開支11.5億美元(884.6百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)(不包括維護資本開支)。就在中國建設兩個新生物乙醇廠及一個E2E廠而言，我們預期於上市日期後18個月將產生資本開支約440百萬美元(338.5百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)。我們亦預期未來將就現有資產每年產生維護資本開支約30.0百萬美元(23.1百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)。

雖然我們已就部分計劃中的資本開支自DAK Americas LLC(「DAK」)及Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa(「Inbursa」)取得融資，並安排自中石化煉化工程(集團)股份有限公司(「中石化煉化工程」)取得融資(請參閱「財務資料－流動資金及資本來源－資本開支」)，以及計劃通過全球發售所得款項撥付餘下部分，但如我們計劃新建的PET－PTA及生物MEG生產設施般複雜的建設項目存在各種風險及假設，包括成本超支及延遲完工，都可能增加完成該等項目所需的資金(請參閱下文「－在美國建設規劃中的PET及PTA生產設施及在中國建設規劃中的生物MEG生產設施可能遭延遲、超出預算或不能完工」)。我們無法保證將以有利條款取得或必定取得該額外資金。倘我們無法取得任何所需額外資金，我們未必能夠於擬定時間表內建成或必定達成該等工廠，因而對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景產生重大不利影響。請另參閱下文「－我們的高負債水平及須遵守的限制性債務契諾可能限制我們的財務及經營靈活性」。

**在美國建設規劃中的PET及PTA生產設施及在中國建設規劃中的生物MEG生產設施可能遭延遲、超出預算或不能完工。**

我們正計劃在美國德克薩斯州Corpus Christi建設最新一代技術集成PET－PTA生產設施以及在中國建設第二代生物MEG生產設施。該等擴張計劃以及我們的整體增長計劃可能因我們無法控制的原因而延遲。就若干項目而言，我們已與第三方承包商訂立協議。多項因素可能使我們的任何擴張計劃出現延遲或超出預算，包括延遲落實建設工廠的正式協議、第三方承包商無法及時完成項目、無法取得任何所需許可證、牌照或批准、部件或設備無法獲取或延遲交付、勞工緊缺或缺乏足夠的融資。任何上述延遲均會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們面對與投資生物PET行業有關的風險。**

我們乃基於有關全球對生物MEG需求的若干假設及我們能夠生產生物PET以賺取利潤而投資生物PET行業。近年來，全球對環保可持續生物MEG的需求有所增加，許多客戶願意為以可再生資源製成的生物基PET付出更高價格。我們目前在中國投資建設兩個生物乙醇廠及一個E2E廠，預期該等工廠能夠發揮中國生物質資源成本較低的優勢。此外，我們已自聯屬公司獲得獨家權利，可使用其專有技術以可再生資源生產PET原材料(包括利用生物質



---

## 風險因素

---

(「生物PX」)製造的對二甲苯(「PX」)及生物MEG)，以能夠生產完全以環保可持續原材料製成的PET。該等技術的實施尚處於初級階段，無法保證我們利用該等技術生產生物PET將在商業上可行，亦無法保證全球對生物PET的需求將繼續足以支持我們的經營。此外，倘全球生物PET供應因更多生產商轉向環保可持續PET生產而增加，則生物PET的價格可能下跌，因而可能導致我們的利潤率下降。

尤其是，我們無法保證將能夠以具成本效益的方式為我們的中國生物MEG項目採購原材料。我們未必能夠在中國以我們預期的價格取得原材料，且經營成本亦可能高於我們所估計成本。中國生物質原材料價格上漲亦可能導致我們的利潤於生物MEG設施建成後減少。倘全球對生物MEG的需求或規劃中的生物MEG生產工廠的盈利能力低於預期，會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**成本(尤其是能源及運輸成本)增加會對我們的經營業績產生不利影響。**

我們無法維持我們的成本結構及有效經營我們的生產設施可能對我們的經營業績產生不利影響。尤其是，能源成本迅速上升可能影響我們的經營開支及利潤率。一直以來，我們的運輸及能源成本隨著油價而變化。油價上漲(尤其是快速上漲)會大幅增加我們的運輸及能源成本，對我們以現行價格對客戶進行供應及滿足客戶對我們產品的需求的能力產生不利影響。因此，我們的經營成本可能大幅增加，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們未必能夠保護對我們的業務發展及經營至關重要的知識產權，並可能無意中侵犯第三方的知識產權。**

在開發新產品線或升級現有產品線時，我們倚賴我們以及Ghisolfi集團旗下我們的聯屬公司的專有技術及知識。我們無法向閣下保證我們的協議及其他安排以及我們及／或我們的聯屬公司擁有的專利、專利申請及其他知識產權或我們採取的其他措施，將足以保護我們的商業機密、專業知識或其他專有資料，或我們的競爭對手不會通過獨立開發、員工疏忽、行業間諜活動或其他手段取得該資料，或我們的專利申請(倘範圍太小)將提供任何實質保護。

此外，我們的知識產權保護在若干司法權區未必有效，尤其在中國。一直以來，中國對知識產權的保護力度不同於美國或其他司法權區，且侵犯知識產權仍是在中國營商的一項嚴重風險。難以對未經授權的使用進行監控及預防。我們為保護知識產權而採取的措施可能不夠或不足。

---

## 風 險 因 素

---

雖然我們相信我們有權使用經營業務所需的知識產權，但我們無法向閣下保證我們將能夠取得及保持目前及未來對相關產品及技術的權利。此外，我們的競爭對手可能就我們並無掌握的技術取得專利或我們的專有權利及資料可能過期。我們無法向閣下保證我們的業務不會侵犯他人的專有權利，或我們將能夠以合理條款或其他方式取得所需技術的許可。倘有關該知識產權存在爭議，我們無法保證爭議將以有利於我們的方式得到裁決。倘我們未能取得保護專有資料所需的知識產權、倘我們在執行知識產權時遇到困難或倘我們侵犯他人的專有權利，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

### *我們的高負債水平及須遵守的限制性債務契諾可能限制我們的財務及經營靈活性。*

我們負有債務，且在未來亦可能因為撥付我們的營運資金及開支而產生其他債務。於二零一三年六月三十日，我們的未償還借款合共561.0百萬歐元(其中277.1百萬歐元屬借款的流動部分)、資產負債比率為58.7%及淨負債與總權益加淨負債比率為52.5%。我們過往的借款總額大部分屬於短期。於二零一三年六月三十日，借款的流動部分(包括短期借款的流動部分以及長期借款)佔我們未償還借款總額49.4%。不能保證於短期借款到期時我們將能夠按可接受的條款續期或必定能續期，而在有關情況下我們或須尋求其他融資來源，減低或延遲資本開支、放棄業務機會或出售資產或業務。有關我們的債務及借款到期日的進一步詳情，請參閱本招股章程「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析－債務」「財務資料－市場風險的定量及定性分析－流動性風險」兩節。

我們須遵守若干肯定及否定契諾，包括就若干現有負債維持協議所載特定財務比率的規定。該等契諾可能限制我們為未來的營運提供資金及滿足資本需求的能力，以及我們尋求商機及可能符合我們利益的業務的能力。此外，任何未來債務的條款可能要求我們維持類似財務比率、符合特定財務測試及遵守其他就可資比較融資而言屬慣常的條款。我們符合該等財務比率及測試的能力可能因該等「風險因素」其他部分所述事件或其他並非我們所能控制的事件而受到影響，因此，我們無法保證將能符合該等財務比率及測試。倘我們違反現有或未來融資安排下的契諾且未能糾正違規或獲得貸款人的豁免，我們將違反該安排的條款，這可能導致違反其他融資安排，並會導致貸款人根據該等融資安排終止彼等的承諾並宣佈所有欠款到期應付。倘加速償還，我們無法保證我們的資產將足以悉數償還該債務及我們的其他債務。這會限制我們滿足持續或未來資本需求的能力，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們的若干現有債務融資按基於倫敦銀行同業拆息的浮動息率計息。發生市場中斷事件(定義見相關融通協議)可能增加我們的總體利息負擔，對我們履行債務責任的能力可能產生重大不利影響。

而且，倘我們產生額外債務，我們因該等債務及槓桿而面臨的風險可能加劇。例如，我們的總債務金額可能：

- 限制我們履行其他尚未償還債務下責任的能力；
- 使我們更易受到不利總體經濟及行業狀況的影響；
- 要求我們將重大部分的經營所得現金流量用於償還債務，從而削減可用於撥付營運資金、資本開支及其他一般企業用途的現金流量；
- 限制我們就業務及經營所在行業的變化進行規劃及應對上述變化的靈活性；
- 使我們較債務較少的競爭對手處於競爭劣勢；
- 限制(連同負債的財務及其他限制性契諾)我們額外借款的能力；及
- 增加額外融資成本。

我們能否產生充裕現金以滿足我們尚未償還及未來債務責任將倚賴我們的未來經營業績，而未來的經營業績將受現行經濟狀況以及財務、業務及其他因素的影響，當中很多因素並非我們所能控制。倘我們無法償還債務，我們將被迫採用替代策略，而有關策略可能包括減少或延遲資本開支、出售資產、重組現有負債或為其再融資或尋求股本融資等行動。該等策略可能並非按令人滿意的條款制訂。

**我們於二零一三年六月三十日以及二零一二年及二零一一年十二月三十一日錄得流動負債淨額，且上市後該等狀況可能持續。**

於二零一三年六月三十日以及二零一二年及二零一一年十二月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額102.7百萬歐元、167.6百萬歐元及175.5百萬歐元。我們的淨流動負債狀況使我們面臨流動性風險。我們未來的流動資金、貿易及其他應付款項付款、資本開支計劃及償還尚未償還到期債務責任，將主要有賴我們能夠保持自經營活動產生充裕的現金及充足的外部融資。

我們在未來可能擁有淨流動負債，這可能限制我們用於營運的營運資金或用於擴張計劃的資金，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### **我們承受利率及外匯風險。**

我們在日常業務過程中承受利率風險。於二零一三年六月三十日，我們按浮動息率計息的未償還債務總額為518百萬歐元，其中未償還借款總額為561百萬歐元。雖然我們利用衍生工具對沖利率風險，我們無法保證我們的對沖策略將會有效或利率波動將不會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的經營業績一直並可能繼續受匯率波動的影響。我們主要在巴西、美國及墨西哥經營業務，因而亦面臨與外幣(尤其是巴西雷亞爾、美元及墨西哥比索)波動有關的風險。近年來，該等貨幣兌歐元的匯率大幅波動。在編製合併財務報表時，我們已按適用匯率將美國、巴西及墨西哥附屬公司的經營及財務業績換算成歐元。因此，我們在任何特定期間的財務業績可能受到歐元兌該等其他貨幣價值波動的影響。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，我們產生的外匯虧損分別為17.8百萬歐元、38.6百萬歐元及24.5百萬歐元，而截至二零一三年六月三十日止六個月則產生外匯虧損6.0百萬歐元。請參閱招股章程「財務資料—截至二零一三年六月三十日止六個月與截至二零一二年六月三十日止六個月比較—財務開支」、「財務資料—截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較—財務開支」及「財務資料—截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度比較—財務開支」等節。

### **我們的業務面臨客戶的產品責任風險。**

由於我們生產的PET用於製造消費品，我們的業務面臨直接及間接產品責任風險及名譽損害。我們產品責任保險的金額及覆蓋範圍可能不足以覆蓋客戶成功向我們提出的產品責任索償。此外，我們在整條PET價值鏈面臨產品責任風險及有關客戶及供應商的負面輿論。由於很多客戶面臨與其業務有關的產品責任風險，我們的銷售可能因針對我們的任何客戶或競爭對手的客戶的產品提出的索償或與之有關的負面輿論而下降。任何上述銷售下降可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### **我們在經營的不同階段面臨與處理有害材料有關的風險。**

我們在PET及工程業務分部的經營方面面臨眾多與化學品生產有關的經營風險，包括與儲存及運輸(通過陸路、鐵路及海運)原材料、產品及廢物的有關風險。該等風險包括(其中包括)下列危害：

- 管道及儲罐洩漏及破裂；
- 火災及爆炸；
- 故障及操作失靈；及

---

## 風 險 因 素

---

- 釋放、排放或處理因以上或其他原因產生的有毒及／或有害物質。

該等經營風險可能會導致人員受傷、財產受損及環境污染。倘我們因處理有害材料而招致責任或損害，我們可能須就環境補救產生開支、關閉受影響的設施，因而可能中斷我們的業務及經營，並引致民事或刑事處罰，任何上述情況均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### **我們在工程業務分部方面面臨來自其他技術及工程提供商的競爭。**

我們的工程業務分部面臨來自其他技術及工程提供商的競爭。倘我們未能取得新合約或維持現有客戶，我們的財務狀況及業務前景將受到重大不利影響。尤其是，在我們工程業務分部的主要市場中國及印度，我們面臨來自當地（尤其是在中國）較小技術提供商的競爭。該等提供商一直在贏得特別是建造裝機產能較小工廠的客戶的市場份額，以及液化天然氣及聚酯纖維領域的市場份額。倘未能與任何該等當地提供商進行有效競爭，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們的工程業務分部倚賴我們吸引、培訓、挽留及激勵合資格人員（尤其是工程師）的能力。我們在吸引及挽留該等技術嫻熟人員方面面臨來自其他技術提供商的競爭。倘我們無法迅速地吸引並培訓新員工以滿足工程業務分部的服務需求，或無法保持目前致力於該等服務的合資格人員數目，我們工程服務的質量以及對該等服務的需求可能受到負面影響，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### **我們工程業務分部的未完成訂單未必是我們未來經營業績的可靠指標。**

我們工程業務分部的未完成訂單量未必是未來與進行該等工程有關的收益指標。雖然未完成訂單僅代表被視為確定的業務，但是我們無法保證訂單不會被取消或不會進行範圍調整，從而導致該取消或該調整合約的合約價值減少，以及預期將自該合約確認的未來收益的未開票價值減少。我們的未完成訂單可能因非我們所能控制的天氣狀況、外部市場因素及經濟因素導致的項目延遲或取消有關的變數影響。我們無法保證將取得規模及年期相同的合約以替代未完成訂單。倘我們的未完成訂單未能落實，我們的收益可能會減少，盈利能力亦可能會下降，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績或我們實現目標的能力產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們的工程業務分部為第三方建設項目，故我們面臨潛在責任與潛在合約糾紛，這可能使我們的利潤減少。

我們為第三方從事工程及建設活動，其中設計、建設或系統故障可能導致第三方的重大傷害或損害。我們曾經並可能在將來於法律程序中被列為被告，其中與訟方可能就我們的項目或其他事宜提出損害賠償索償或其他補救。在某些情況下，我們可能向客戶保證我們將按預定日期內完成項目或項目於完成後亦將達到若干表現標準。倘我們其後未能按計劃完成項目，或倘項目其後未能達到保證的表現標準，我們或須就因任何延遲或使項目達到表現標準所需成本而對客戶產生的成本影響承擔責任（通常是以合約協定違約金的形式）。倘發生該等事項，項目的總成本將超出我們原先的估計，因而我們的利潤可能減少或（在某些情況下）就該項目產生虧損。

我們的現有保險覆蓋範圍未必足夠且我們未必能夠在未來取得同等水平的保險覆蓋範圍。

我們尋求通過與行業及區域常規一致的保單覆蓋可預見及可保的風險。然而，有關保險的覆蓋範圍未必全部覆蓋我們面對的風險。我們現時的保險並無覆蓋若干風險，例如蓄意破壞以外的恐怖活動，以及偷盜。此外，對於現時覆蓋的風險，足夠的保險覆蓋範圍可能在未來無法以合理條款獲得或僅可以極高的保費獲得。因此，該等風險實現而導致的任何損害可能引致大量資本開支及支出以及負債，因而損害我們的業務及經營業績。

於往績記錄期內賺取的其他收入可能於日後不會產生且未必能反映未來利潤。

於二零一二年，我們以償還公司間貸款為代價自M&G Finanziaria S.r.l.收購不定期證券，並確認購買不定期證券的一次性收益64.4百萬歐元。於二零一零年及二零一一年，我們分別錄得出售固定資產的一次性收益12.4百萬歐元及0.9百萬歐元。此外，於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們分別錄得2.0百萬歐元、1.8百萬歐元、6.2百萬歐元及0.5百萬歐元的其他收入，該等收入中部分可能為非經常性收入。我們無法向閣下保證我們將賺取類型或數額與往績記錄期內所得者類似的其他收入，或必定賺取任何其他收入。

我們面臨與潛在收購、投資、戰略合夥或其他合營企業有關的風險。

我們的增長策略包括並可能繼續包括收購、投資或與其他化學品製造商、供應商或客戶組建戰略合夥或其他合營企業以增加我們的產能。我們未必能夠識別及全面評估合適的收購、投資或戰略合夥目標，因而若我們的競爭對手能夠通過收購或其他方式增加其市場份額，這會使我們處於劣勢。倘我們收購另一公司，我們可能難以整合該公司的人員、產

---

## 風 險 因 素

---

品、經營及技術。未來的收購可能增加我們業務的總體複雜程度且可能需要大量開支以整合有關收購及增加合資格管理層及其他人員。此外，被收購公司的主要人員可能決定不為我們效力，且其主要客戶亦可能決定終止其與我們的協議／現有關係或減少其採購量。我們的部分現有客戶可能終止與我們的關係。此外，雖然我們進行盡職審查，我們仍可能無意中或在不知情的情況下收購實際或潛在的負債或瑕疵，包括法律索償、違約索償、僱傭相關索償、環境責任、條件或損害、有害材料或就有害材料承擔責任或稅項負債。我們亦可能就任何收購或其他事項接受國家或國際反壟斷調查。

此外，倘我們進行少數股權投資或另行建立合營夥伴關係，雖然我們可能對該等投資有一定的影響力，但我們未必能夠影響其日常運營或對其進行全面控制，故或會倚賴合作夥伴與我們合作作出有關相關投資的決定。因此，我們可能無法阻止我們認為不符合我們投資或合營企業或我們業務整體最佳利益的行動。我們的合營夥伴可能：(i)擁有與我們不同的經濟或業務利益及目標；(ii)採取與我們的指示或要求相左的行動；(iii)不願或無法履行其在合營協議下的責任；或(iv)有財務或經營困難，使得我們面對信貸風險。我們無法保證任何該等事件的發生不會導致我們與合營夥伴產生糾紛，亦不保證任何合營夥伴將不會違反對我們負有的責任。倘糾紛無法以令我們滿意的方式及時得到解決，受影響合營公司的業務及經營業績可能受到不利影響，而若糾紛持續得不到解決，合營公司可能面臨終止的風險。該等困難可能干擾我們持續進行的業務、分散我們管理層及員工的時間、注意力及其他資源、有損我們的增長或降低我們的盈利能力，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們承受與本集團經營所在司法權區的整體監管、法律、社會及政治環境有關的風險。**

我們的業務由在美國、墨西哥、巴西、中國及印度的製造及工程業務組成。我們開展及擴大業務的能力及我們的財務表現受國際業務固有的風險影響。此外，我們的國際業務面臨不可預測的政府政策或稅法變動。我們經營(或未來可能經營)所在國家的政府可能採取對我們產生重大不利影響的行動。

我們經營所在市場的通脹率大幅上升可能對消費者的購買力產生不利影響，從而對我們產品的需求產生負面影響。我們經營所在地區的整體經濟狀況及消費支出不利變化可能導致對包裝產品的需求下降，因而對PET的需求亦會下降，或可能影響工廠建設及工程行業的投資週期。同樣，其他並非我們所能控制的事件(例如政局不穩定或社會動盪)可能令需求下降。該等或其他因素導致的經濟下滑及消費者需求下降可能導致銷售下降，對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 中國

中國的經濟在諸多方面有別於大多數發達國家，包括政府參與的程度、資本投資及外幣兌換的管制、增長率、整體發展水平及融資途徑。中國政府實施的宏觀調控措施(包括加息)可能導致中國的經濟活動收縮並可能影響工廠建設及工程行業的投資週期，令我們產品及服務的需求下降。

我們在中國的業務須遵守中國政府實施的法規，該等法規影響我們產品的定價、出口配額、出口退稅、公共事業費用、行業特定的稅費、業務資質、資本投資及環境與安全標準。此外，由於一些中國法律法規(尤其是有關離岸投資、企業組織及管理、業務、稅收及貿易的法律法規)現時仍在演變，且由於已公佈案例的數目不多及屬不具約束力性質，有關法律法規的詮釋及執行存在不確定性。對我們實施業務策略能力的任何限制，或適用於我們行業的中國政府政策未來變動，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

中國現行外匯法律法規允許中國境內企業進行經常賬外匯交易，包括股息分派、利息支付以及貿易及服務相關外匯交易，而無需取得國家外匯管理局(「國家外匯管理局」)的事先批准，惟須遵守若干程序規定。因此，我們的中國附屬公司能夠以外幣向我們派付股息而無需取得國家外匯管理局的事先批准，惟須遵守若干程序規定。然而，若將人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支(例如償還以外幣計價的貸款)，則須政府主管部門批准或登記。我們無法向閣下保證中國政府在未來不會限制就經常賬交易兌換外幣。此外，倘中國政府收緊政策，限制或阻止境內企業取得足夠外幣以滿足其外幣需求，則我們未必能夠以外幣向股東派付股息，且我們的中國貿易夥伴亦未必能夠撥資在海外採購我們的產品，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 印度

印度政府過往一直並會繼續對經濟的多個方面發揮支配性影響力。印度經濟是大型國營經濟及受廣泛監管的私營經濟組成的混合經濟。多年來，印度政府及各邦政府在印度經濟中發揮的作用及其對生產商、消費者、服務供應商及監管機構的影響仍然顯著。政府在過往曾(其中包括)對林林總總的商品及服務的價格進行管制、限制企業擴大現有產能及削



---

## 風 險 因 素

---

減僱員數目的能力以及釐定企業的原材料及外匯分配。自一九九一年開始，歷屆政府奉行經濟自由化的政策，包括大幅放寬對私營經濟的限制。然而，作為生產商、消費者、服務供應商及監管機構，印度中央及各邦政府在印度經濟中的作用仍然顯著，因而可能直接或間接影響我們的業務。

儘管現任政府繼續推行印度經濟自由化及放寬管制的計劃，但我們無法向閣下保證該等自由化政策將在日後繼續推行。印度經濟自由化及放寬管制的政策發生重大變動，或會對印度的整體商業和經濟狀況產生不利影響，從而可能對我們的業務及經營業績產生影響。

印度政府已提議頒佈新直接稅法典及新公司法以分別取代現有《所得稅法》(一九六一年)及《公司法》(一九五六年)以及其他相關法律。新法典及法律所載的多項提議須經印度國會審閱，而該等法律的影響(如有)在此階段尚無法量化。該等法律頒佈後，可能大幅改變現有制度，並可能對我們在印度的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

### 巴西及墨西哥

巴西及墨西哥經濟的特點是頻繁及不定時地受到兩國各自政府的廣泛干預及經濟週期相對不穩定。影響匯率、利率、通脹、稅收政策及類似事項的政策或規則是否可能變動這一不明朗因素，可能增加兩國的經濟不明朗因素，並可能導致經濟波動加劇。

巴西及墨西哥過往均曾出現政府對貨幣、稅務、信貸、關稅及其他政策施加影響力以影響經濟進程的情況。巴西及墨西哥亦出現過高水平通脹，且在日後亦可能出現高通脹，因而可能使我們的若干成本增加並對我們的業務產生不利影響。

**我們的股東可能難以在我們經營所在司法權區尋求承認及執行外國判決，因此未必能夠行使其權利。**

### 中國

我們的若干董事及高級管理層為在中國居住的中國公民。其他司法權區的投資者可能難以或無法在中國向該等個別人士送達傳票或要求中國法院執行非中國法院針對彼等作出的任何判決。為向在香港以外地區居住的董事送達傳票，香港投資者將須向香港高等法院申請許可，以將傳票送達香港以外地區。因此，香港投資者可能難以對我們在香港以外地區居住的董事執行香港法院的任何判決。中國與美國、英國及日本等眾多發達國家並無互相承認及執行法院判決的條約，因此可能難以或無法在中國認可及執行任何其他司法權區法院有關不附帶有約束力仲裁條文事宜的判決。

---

## 風 險 因 素

---

### 巴西

我們的部分附屬公司乃根據巴西法律註冊成立且我們的部分資產及業務位於巴西。因此，於其他司法權區的投資者可能無法向我們或巴西的該等實體送達法律程序文件或對我們或該等實體執行非巴西判決，惟有關訴訟須依據其他司法權區(包括美國、英國、意大利及日本)的適用證券法中的民事責任條文提出。

非巴西法院對依據有關證券法提出的民事責任作出的終審判決可在下文所述規定的規限下於巴西執行。在巴西境外對我們或上述人士作出的判決在得到巴西高等法院(*Superior Tribunal de Justiça*)的確認後可在巴西執行，而毋須重新審查案情。作出該確認的情況包括外國判決：(i)符合作出該外國判決的司法管轄區的法律規定的執行判決所必須的一切形式要件；(ii)經向各方妥為送達法律程序文件(若在巴西送達，則須遵照巴西法律送達)，或已根據適用法律的規定出示充分的證據證明各方缺席後，由具司法管轄權的法院作出；(iii)不會被上訴；(iv)有固定金額；(v)經過對作出外國判決所在地具有司法管轄權的巴西領事加以鑑定，並附帶經宣誓證明的葡萄牙語譯文；及(vi)並無違背巴西的國家主權、良俗、公共政策或公共道德。

確認過程可能需時甚久，且在巴西執行外國判決時亦可能遇到困難。無法確定將能就發售股份獲得確認、上述過程將能適時進行或巴西法院將執行就違反巴西以外國家的證券法作出的金錢判決。

### 墨西哥

就任何訴訟在外國法院妥為獲得的最終及可執行判決於墨西哥將會得到承認及執行，並將獲墨西哥法院賦予不可推翻的效力，而毋須重審所判決的實質性事項，惟該判決不得違反墨西哥法律或公共政策，並於過往根據墨西哥法律得到確認及知會。

將由墨西哥法院執行的任何外國判決可能於判決或付款時以墨西哥比索以外的貨幣表達。然而，被告於繳款時可通過以墨西哥比索繳付等值金額履行其相應的責任。

此外，倘在墨西哥提起尋求執行責任的法律程序，《墨西哥重整程序法》(*Mexico's Law of Reorganization Proceedings*) (*Ley de Concursos Mercantiles*)規定墨西哥附屬公司毋須以墨西哥貨幣以外的貨幣履行其責任。倘閣下進行追討，無法保證相關匯率將令閣下能夠獲得所投資款項的全部賠償(加應計利息)。

### 印度

《印度民事程序法典》(一九零八年) (「印度民事法典」) 第13條在成文法基礎上對在印度承認及執行外國判決作出規定。印度民事法典第13條規定，就相同與訟方之間或與訟方有任何一方聲稱將根據直接判決的相同主題提出訴訟的任何事項而言，外國判決不可推翻，惟倘：(i)判決尚未由具司法管轄權的法院宣佈；(ii)判決並非根據個案的是非曲直作出；(iii)從法律程序的表面來看，判決似乎建立於對國際法的不實觀點或拒絕承認印度法律(倘有關法律適用)上；(iv)作出判決的法律程序違背自然公正；(v)判決乃以欺騙手段獲得；及／或(vi)判決支持建立在違反印度任何有效法律的申索則除外。

印度不屬與承認或執行外國判決有關的任何國際條約的締約方。印度民事法典第44A條規定，若外國判令或判決乃由印度政府已透過通告方式宣佈處於交互執行地區的印度境外任何國家或地區的高級法院(定義見第44A條)作出，則判決可通過執行中的法律程序在印度執行，猶如判決乃由印度的相關法院作出。英國已被印度政府宣佈為交互執行地區，但包括美國在內的多個其他國家尚未被宣佈為交互執行地區。然而，印度民事法典第44A條僅適用於不屬於就稅項或類似性質的其他費用或就罰款或其他處罰應付的任何款項性質的金錢判令，而不適用於仲裁裁決，即使該仲裁裁決可作為判決或判令執行。

不屬交互執行地區的司法權區的法院作出的判決僅可通過就判決提起新訴訟而不是通過執行中的訴訟程序執行。訴訟須於自判決之日起三年內於印度提起，方式與為在印度執行民事責任而提起任何其他訴訟相同。倘在印度提起訴訟，印度法院不可能按與外國法院相同的基準判給損害賠償。此外，若印度法院認為所判給的損害賠償金額過多或與公共政策不一致或若判決違反或違背印度法律，則印度法院不可能執行外國判決。尋求在印度執行外國判決的人士須取得印度儲備銀行(Reserve Bank of India)的批准，方可將追討的任何款項匯出印度境外。

### **我們或會面臨訴訟及其他法律程序。**

我們在我們的日常業務過程中面臨法律申索及程序以及監管執行行動的風險。我們現時在美國及德國牽涉有關專利侵權指控的訴訟。儘管我們並不預期任何該等申索將會產生對我們有重大不利影響的結果，但法律程序的結果不能確切預測。有關更詳細的討論，請參閱下文「業務－法律程序」。我們無法保證現時或日後法律或監管程序或行動的結果將不會對我們的業務、聲譽或品牌造成重大損害，亦無法保證我們將不會就現時或日後的法律或監管程序或行動產生超出我們就該等程序或行動可能計提的任何撥備或超出任何可用保額的虧損，因而或會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

我們或會因法律程序而受到不利影響，該等法律程序包括與我們巴西業務有關的稅務、勞工、針對董事的程序及其他程序。

我們就我們在巴西的業務面臨日常業務過程中產生的各種法律程序風險。根據國際財務報告準則及我們因M&G Poliéster S.A.於聖保羅證券交易所上市而引致的披露責任，我們須披露根據國際財務報告準則須就其計提撥備的法律程序的總金額，以及基於外部巴西法律顧問進行的可能性分析根據國際財務報告準則計提的相關撥備。有關披露構成M&G Poliéster S.A.的經審核綜合財務報表的一部分，而就其截至二零一三年九月三十日止九個月的綜合財務報表而言，已計提撥備的法律程序（及就此作出的總撥備）總額約4.6百萬雷亞爾（1.5百萬歐元）。

於二零一三年九月三十日，法律程序（外部巴西法律顧問就此估計M&G Poliéster S.A.的勝訴機率介於51%至75%之間且尚未就此計提任何撥備）涉及總金額約55.2百萬雷亞爾（18.3百萬歐元）。於其日常業務過程中，M&G Poliéster S.A.為重大申索的一方，而外聘巴西法律顧問估計M&G Poliéster S.A.在申索中的勝訴機率為75%；董事不認為該等申索將會對M&G Poliéster S.A.或本集團造成額外重大責任。因此，M&G Poliéster S.A.或本公司均並無就任何上述金額作出任何撥備或披露。有關該等法律程序的更多資料，請參閱「業務－法律程序－巴西民事程序」。

此外，於二零一零年十二月十二日，巴西聖保羅州聖保羅市的一名聯邦檢察官就指稱未能遵守聖保羅證券交易所的適用披露規定，要求許可對M&G Poliéster S.A.董事會的所有成員提出刑事指控。雖然刑事指控許可最初於初審法院遭否定，但該判決於上訴時遭推翻，從而授出檢控許可可以提起刑事控罪；進一步上訴（若然批准，將會導致申索撤銷）自二零一二年五月起於巴西最高上訴法院有待判決，並預期自該日起六至十八個月內聆訊。倘主管司法權區的法院最終接受指控，該事宜的被告包括（其中包括）本公司董事Marco Ghisolfi先生及Marco Toselli先生。倘主管司法權區的法院接受檢控及終審法院最終定罪，根據巴西法律的潛在罰責僅與被指名人士有關，不會對M&G Poliéster S.A.或本集團任何成員公司施加額外罰款。倘相關董事被定罪，彼等或會被拘留、履行社會服務責任及／或繳交罰款。此外，被裁定指控罪行的董事或高級人員或會被禁止於巴西的上市公司（如M&G Poliéster S.A.）擔任董事。如我們失去該等董事或高級人員的服務，我們未必能物色到適當候選人取代他們，因而我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大及不利影響。請參閱「業務－法律程序－M&G Poliéster S.A.的董事在巴西遭受的指控」。

該等申索的最終結果存在不確定性，且我們預期日後將繼續面臨類似法律程序，因而可能對我們在巴西的業務產生不利影響。儘管我們現時預期任何該等法律程序將不會產生對我們有重大不利影響的結果，但我們無法向閣下保證該等法律程序最終導致的裁決或制裁將

---

## 風 險 因 素

---

不會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。此外，該等或其他申索會令本集團、我們的業務及我們的董事及管理層承受負面的公眾報導，或須耗費管理層大量時間及資源，任何一種情況均會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### *我們的成功依賴我們的主要管理層及其他人員。*

我們的成功部分依賴我們管理層主要成員的持續服務。倘我們失去彼等的服務，我們制訂及執行業務策略的能力或會嚴重受損。此外，我們未必能夠聘請及挽留成功經營所需的足夠數目的合資格專業人員，原因為有關人員人數有限且需求量大。我們業務的成功將視乎我們能否物色、招攬、聘請、培訓、挽留及激勵技能型人員，而我們無法向閣下保證我們將能在此方面取得成功。倘未能聘請及挽留足夠數目的合資格人員履行研發、財務、營銷及銷售及運營等職能，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### *我們的控股股東的權益或會有別於其他股東。*

全球發售完成後，M&G Finanziaria S.r.l.將擁有我們約65%的發行在外股份（假設超額配股權不獲行使），或59.75%的發行在外股份（假設超額配股權獲悉數行使）及相應的投票權。因此，M&G Finanziaria S.r.l.將對提交股東表決並須獲得簡單大多數票數的事項產生控制性影響，包括批准年度財務報表、宣派年度股息及選舉和罷免董事會成員及核數師。M&G Finanziaria S.r.l.的利益可能與其他股東的利益衝突的情況或會發生。請參閱「與控股股東的關係」。

### *我們在與關聯方的交易中或會面臨利益衝突。*

在我們的日常業務過程中，我們與關聯方就提供廣泛的服務訂立安排。截至本招股章程日期，我們依賴控股股東之一M&G Finanziaria S.r.l.提供多項公司服務，如財資、預算及內部審核服務、法律及人力資源支持、保險、信息技術、研究以及若干其他管理服務。除該等服務外，我們的業務中所用的部分專利及其他知識產權由我們在Ghisolfi集團的若干其他聯屬公司擁有。請參閱「關連交易」。

倘與關聯方發生重大利益衝突而導致違反任何該等協議，我們未必能即時獲得任何該等服務，亦未必能使用來自非聯屬第三方的相同知識產權，儘管我們將擁有訴因起訴關聯方。倘我們未能就關聯方提供予我們的服務成功訂立類似安排，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

**我們依賴我們的信息技術系統，並面臨網絡安全風險。**

我們的業務相當依賴複雜的全球信息技術（「IT」）基礎設施。我們依賴此IT基礎設施於本公司內及向客戶與供應商傳遞及交換信息。信息技術面臨與故障、缺陷、人為錯誤、失靈、自然災害、安全漏洞、黑客、斷電、計算機病毒、硬件或軟件系統損壞或其他未能預見的不利事件有關的風險。我們的信息系統長時間中斷或發生其他故障，或會嚴重干擾我們的業務經營並可能對信息的完整性及業務表現產生不利影響。

我們將大部分IT相關功能及支持外包予第三方服務供應商。倘有關第三方未能提供足夠的服務，或我們無法按商業上有利的條款替代該等流失的供應商，則可能會干擾我們的營運，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們面臨網絡安全風險並或會因致力降低該等風險而承擔不斷增加的成本。我們的業務所應用的IT系統可使客戶的專有信息得到安全儲存及傳輸。安全漏洞可能使我們面臨該信息丟失或遭濫用的風險、訴訟及潛在責任。我們未必能擁有資源或先進技術來預測或防止快速變化的各種網絡攻擊。我們的安全受損可能導致違反適用的隱私及其他法律、重大法律及財務風險、我們的名聲受損及對我們的安全措施失去信心，因而可能有損我們的業務。由於網絡攻擊整體而言更趨複雜，我們或須承擔龐大成本以加強我們的系統免受外部入侵及／或投購與該等攻擊威脅有關的保險。

### 與本集團經營所在行業有關的風險

**全球經濟及信貸市場受到干擾或會對我們的業務產生不利影響。**

我們所在行業或會受到經濟狀況（包括就業水平下降及消費者支出模式變動）的不利影響。上述經濟干擾及金融市場波動已降低並或會繼續降低消費者的信心，導致的風險是消費者會壓抑對我們客戶產品的消費。這或會導致利潤率降低，並可能降低我們PET產品的需求，亦可能會降低我們的廠房建設及工程服務的需求。該消費者購買模式的變動或會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

信貸市場受到干擾（如近期與若干國家的主權債務問題有關的歐洲經濟及金融風暴）亦可能對我們進軍該等信貸市場及我們業務日後所需融資的供應產生不利影響。近期政府為刺激經濟及增加信貸供應所採取的舉措，尚未及未必能恢復消費者的信心或增加信貸途徑。

此外，我們無法預測現時或不斷惡化的經濟狀況將對我們的主要客戶及供應商產生何種影響。因預期不利的經濟狀況會導致銷售降低，我們的客戶或會減低存貨，繼而因客戶延遲或取消購買我們產品的計劃，或會導致銷量降低。我們的客戶亦可能無法或不願及時

---

## 風險因素

---

或根本不履行其責任。此外，我們的供應商或會面臨類似的情況，因而可能對其向我們履行責任的能力產生影響。任何該等事項可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**對塑料包裝的需求或會因消費者減少消耗以塑料容器包裝的產品而下降。**

近年來，人們的環境保意識不斷增強，產生對與塑料包裝的生產、使用及處置有關的負面看法。我們的客戶及消費者愈益注重減少消耗塑料包裝，或會對我們的銷售淨額產生負面影響。例如，立法推行強制回收、使用回收再造產品或對塑料包裝產品徵稅、近期選民減少或甚至禁止使用塑料袋或塑料容器的舉措，以及公眾對塑料容器及用以生產塑料容器的化石燃料的「碳排放量」的擔憂，均可能降低消費者對塑料包裝產品的需求。徵收容器押金的法律規定須在銷售點就容器繳納金錢押金，在將容器退回授權贖回中心時再全數或部分退還押金，亦可能減少消費者購買塑料容器的數目。客戶及消費者日益關注可持續包裝，而生產可持續包裝旨在優化原材料及能源的使用。此外，瓶到瓶回收(用回收的PET瓶而非PET新料樹脂生產新PET瓶、用其他包裝材料取代PET或進一步輕量化(使用較少的PET生產較輕的容器)等因素可能對PET新料的需求構成威脅。消費者購買模式的變動導致其減少消耗以塑料容器包裝的產品，或客戶或消費者對使用需較少塑料生產的容器的需求，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們須遵守嚴格的法規並可能承擔高昂的成本以保持遵守適用於我們業務的環境及其他法律及法規或履行根據該等法律及法規承擔的責任。**

我們在產品的生產及營銷方面受到廣泛的監管控制。我們須遵守聯邦、州、國家及地方與污染、環保及工作場所健康與安全有關的嚴格法律及法規。該等法律及法規經常變動，在各司法權區可能各異並通常對違反行為施加高額罰款及制裁。監管控制的任何變動可能減少我們現時產品的盈利能力並可能延遲新產品的推出。我們須遵守該等法律並須適應我們經營所在各司法權區的監管規定變動。此外，我們於美國德克薩斯州Corpus Christi建設及經營計劃中的PET及PTA生產設施及於中國建設及經營生物MEG生產設施或會使我們須遵守進一步的監管規定並導致合規成本增加。

我們於經營所在相關司法權區須遵守的環境法律對我們施加調查及修復受污染場地的責任。該等責任或會與以下場地有關：

- 我們現時擁有或經營的場地；

---

## 風 險 因 素

---

- 我們過往擁有或經營的場地；
- 我們現時或過往處理經營產生的廢物的場地；及
- 第三方擁有物業因污染物的排放或溢出(我們須對此承擔責任)而受到污染的場地。

我們現時及過往的若干設施須進行修復並承擔持續監控責任。土壤及地下水因過往事件受到污染或污染情況因日後事件而惡化，或可能觸發其他環境治理責任。任何該等環境修復責任的成本可能對我們於生產場地的業務產生重大不利影響，因而對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們就遵守環境、健康及安全法律及法規已承擔並將繼續承擔資本、運營、維護及修復開支。倘該等開支最終並無反映在我們所提供產品的價格中，我們的經營業績或會受到不利影響。

我們預期全球的監管規定將愈益嚴格。雖然我們相信我們大致上已遵守相關司法權區的現行適用法律及法規，但新訂或經修訂的法律及法規、更嚴格地執行現有法律及法規或現有法律及法規的詮釋變動、發現過往未知的污染或場外責任、施加新治理規定或就環境事宜引起的財產損失或人身傷害提出申索，均可能使我們承擔額外資本開支以升級我們的設施或程序，亦可能成為新增負債的基準而對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。與強制回收率、強制使用回收材料、對以塑料包裝的產品收取押金或徵稅有關的法律或要求零售商或生產商回收其產品使用的包裝的規定，可能導致塑料包裝生產商的成本增加。此外，美國各地方政府愈益依賴透過徵收便利稅、垃圾稅、瓶裝水稅及其他類似稅收以補充日益下降的財產稅收入。

此外，我們或會牽涉與健康、安全、監管及環境事宜有關的申索、訴訟及行政程序，可能引致高額罰款或適用的許可證被吊銷。任何該等程序的的結果若不利，均可能對我們的經營業績及聲譽產生重大不利影響。更加嚴格的健康、安全及環境法律及法規以及執行政策可能使我們產生高額負債及成本，並可能使我們在物質及污染物的處理、生產、使用、再利用或處置方面接受較我們現時接受者更為嚴格的監管。遵守現有及新訂法律及法規或會導致重大資本開支及支出以及負債，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。



---

## 風 險 因 素

---

**監管PET樹脂進口的各項規則及法規的變動可能對我們的利潤率產生不利影響。**

我們於巴西、墨西哥及美國的業務受益於包括進口稅、反傾銷條款及其他關稅壁壘等多項規則及法規，該等規則及法規通過增加進口若干產品的成本起到限制進口至該等國家的作用。該等規則及法規的任何變動，如調低或取消進口稅，可能加劇相關司法權區的競爭並對我們產品的售價產生不利影響，繼而使我們的利潤率下降。

**本招股章程所載有關我們經營所在國家、該等國家的經濟及全球經濟以及我們競爭的行業的事實及統計數字乃摘錄自政府官方刊物且未必可靠。**

本招股章程所載有關我們經營所在國家、該等國家的經濟及全球經濟以及我們經營所在行業的若干事實及其他統計數字，乃來自多份我們一般相信是可信的政府官方刊物。然而，我們無法保證該等資料來源材料的質量或可靠性。由於該等資料並非由我們、獨家保薦人、包銷商或我們或彼等的任何聯屬人士或顧問編製或獨立核實，故我們對該等事實及統計數字的準確性不發表任何聲明，該等事實及統計數字可能會與該等國家境內外編製的其他資料有所出入。

然而，我們於轉載或摘錄政府官方刊物以於本招股章程披露時已採取合理謹慎方式行事。由於收集方法可能有缺點或不妥當，或已公佈的資料與市場慣例存有差異，本招股章程所載的該等事實及統計數字可能不準確或不能與就其他經濟體編製的事實及統計數字互相比較。再者，我們無法向閣下保證陳述或編製該等事實或統計數字的基準或準確度(視情況而定)與其他司法權區者相同。

### 與發售股份及全球發售有關的風險

**本公司於盧森堡註冊成立，我們及本公司股份持有人或須遵守盧森堡稅務法律及法規，而該等法律及法規可能有別於香港法例下的法律及法規，尤其是有關股息派付及資本增益的稅務法律及法規。**

本公司為根據盧森堡大公國(「盧森堡」)法律註冊成立及存續的股份有限公司。本公司向股東派付的股息一般須繳納15%盧森堡預扣稅。然而，股息預扣稅率在若干情況下可能較低，如與盧森堡訂立的雙重徵稅條約適用的情況。此外，在遵守任何現有適用雙重稅務條約的情況下，倘持有股份的非盧森堡居民在盧森堡並無永久居所或應佔股份的永久代表，在股份收購前或收購後首六個月內，因重大股份參與而變現的資本增益於盧森堡須納繳稅項。現時，由於盧森堡與香港於二零零七年十一月二日訂立雙重稅務條約，本公司向

---

## 風 險 因 素

---

香港妥為核證的居民派付的股息須按股息總額的10%繳納預扣稅，而身為香港居民的股東將毋須根據盧森堡資本增益稅繳稅。然而，我們無法保證該等雙重稅務優惠將於未來繼續適用，如盧森堡與香港訂立的雙重稅務條約安排有變，可能對本公司股份持有人造成不利影響。此外，須將若干證明文件(在若干情況下包括香港稅務局出具的居民地位證書)送交盧森堡稅務機關。有關向香港稅務局取得居民地位證書所涉及的程序、時間及成本，股東應尋求獨立專業意見。香港居民股東毋須採取任何行動，以享有盧森堡資本增益稅豁免。

有關股息派付及資本增益稅務的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄三「盧森堡稅務」。

倘閣下對任何盧森堡法律或法規(包括上文所述者)是否適用存疑，請尋求獨立專業意見。

**本公司股份過往並無市場，股份的流通性及市價於全球發售後或會波動。**

於全球發售完成前，本公司股份並無公開市場。發售股份的初步發售價範圍及發售價，將由賬簿管理人(代表包銷商)與我們磋商後釐定。發售價未必可作為全球發售完成後本公司股份成交價的指標。此外，概不保證(i)本公司股份可形成一個活躍的買賣市場，或(ii)即使形成一個活躍市場，亦不保證在全球發售完成後可以持續，或(iii)亦不保證本公司股份市價不會下跌至低於發售價。全球發售後，本公司股份的價格或與發售價相去甚遠。倘未能形成一個活躍市場，本公司股份的流通性及價格或會受到不利影響。

此外，股票市場近年波動甚大，往往未必與股份買賣所涉及的特定公司的業績相關。有關波動及整體經濟狀況可能嚴重影響本公司股份的價格。此外，與本公司及本招股章程所述的風險有關、我們的競爭對手及市場等眾多因素，均可能對本公司股份的價格造成重大影響，尤以市場因素為甚。

**我們未必能夠派付股息或作出其他形式的分派。**

派付股息或其他分派將由董事會根據我們的收益、現金流量、財務狀況及董事視為相關的任何其他條件酌情決定。我們派付股息的能力取決於或受到眾多因素的限制。根據我們的細則及盧森堡公司法，僅可使用我們可供分派的款項派付股息。

---

## 風 險 因 素

---

此外，由於我們通過附屬公司經營業務。我們依賴附屬公司向我們派付股息，我們才有資金向我們的股東派付股息。我們的任何或所有附屬公司亦可能受限於其註冊成立的司法權區有關派付股息或有關與貸款人訂立的安排或該兩項的多項限制。例如，某一司法權區可能限制公司可派付的股息數額，可用作派付股息的資金來源，或要求將若干部分的利潤保留為儲備。再者，我們若干附屬公司派付股息不時受到其簽訂的協議(如融資安排)限制，該等協議可能禁止附屬公司派付股息或僅於獲得貸款人的豁免或准許後方批准派付股息，而有關豁免或准許未必能獲得。該等限制可能妨礙我們的附屬公司向我們派付股息，從而限制我們向股東派付股息的能力。任何以上該等因素(不論為單獨或同時出現)均可能妨礙我們派付股息或作出其他形式的分派。

**由於發售股份的發售價高於我們的未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值，故閣下於全球發售中所購買股份的應佔未經審核備考經調整有形資產淨值將遭即時攤薄。**

發售股份的發售價將高於緊接全球發售前每股股份的未經審核備考經調整有形資產淨值。因此，全球發售的股份買家每股股份的備考經調整有形資產淨值將遭即時攤薄。緊隨全球發售完成後，根據已發行6,723,060,000股股份計算，每股股份的未經審核備考經調整有形資產淨值將約為每股股份0.94港元(假設每股發售股份的發售價為1.65港元，即指示性價格範圍下限)或每股股份1.03港元(假設每股發售股份的發售價為1.95港元，即指示性價格範圍上限)。倘我們在日後發行額外股份或股本掛鈎證券，則股份的買家可能遭受進一步攤薄。

**倘(i)我們的現有股東M&G Finanziaria S.r.l.出售任何股份，或(ii)M&G Finanziaria S.r.l.的現有股東出售M&G Finanziaria S.r.l.的股份，均可能對本公司股份的價格造成不利影響。**

若(i)我們的現有股東(特別是我們的控股股東)在日後出售大量本公司股份；或(ii)M&G Finanziaria S.r.l.的現有股東在日後出售大量M&G Finanziaria S.r.l.的股份，或市場認為該項出售即將出現，皆可能對本公司股份的市價產生負面影響，而我們在未來以我們認為合適的時間和價格籌集股本資金的能力也可能受到負面影響。

雖然我們並不知悉該等股東是否有意在禁售期完結後出售大量股份，但我們無法向閣下保證該等股東(包括我們的控股股東)不會出售其可能擁有的任何股份。倘任何現有股東於相關禁售期完結後出售股份，將導致公眾持有的股份數目增加，可能對本公司股份的市價造成負面影響或導致本公司股份的市價或交投量出現波動，繼而影響閣下的投資價值。

---

## 風 險 因 素

---

由於發售股份的定價與買賣之間相隔最長六個營業日，故發售股份的初步成交價或會低於發售價。

發售價將於定價日釐定。然而，本公司股份將於交付之日方可在香港聯交所開始買賣，預期交付日將為定價日後第六個營業日。因此，閣下未必能夠於該段期間出售或以其他方式買賣股份，故倘於該段期間出現市況逆轉或其他不利發展，閣下須承受本公司股份的市價於開始買賣前可能下跌的風險。

**我們務請閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料。**

於本招股章程刊發前，報章及媒體對本公司及／或全球發售均有報道，包括(但不限於)美聯社、香港經濟日報、路透社、南華早報及華爾街日報的報道。該等報章及媒體報道可能提述並非本招股章程所載的若干事宜或資料，其中包括若干財務資料、財務預測、估值及其他資料。我們並無授權報章或其他媒體披露任何有關資料，亦不對任何有關資料的合適性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘有關陳述與本招股章程所載的資料不一致或有衝突之處，本公司概不就有關陳述負上任何責任。因此，有意投資者務請僅按照本招股章程所載資料作出謹慎的投資決定，而不應依賴任何其他資料、報告或報道。

---

## 豁免及確認

---

為籌備上市，我們已尋求下列有關嚴格遵守香港上市規則相關條文的豁免：

### 管理層人員留駐

香港上市規則第8.12條規定，申請在香港聯交所作主要上市的新申請人，須有足夠的管理層人員在香港。此一般是指該申請人至少須有兩名執行董事通常居於香港。

由於本集團的業務、營運及生產設施主要位於香港境外，並在香港境外管理及經營，因此並無在香港委任執行董事的業務需要。所有執行董事、本集團大部分高級管理層及我們近乎所有資產目前在並將繼續在香港境外。本公司不會且在可見將來亦不擬在香港有足夠管理層人員，以符合香港上市規則第8.12條的規定。

本公司已向香港聯交所申請豁免嚴格遵守香港上市規則第8.12條有關須有足夠管理層人員在香港的規定，而香港聯交所已授出該項豁免。

本公司建議就一直與香港聯交所維持香港上市規則第3.05及3.06條而言的經常、充足及有效的溝通所作安排如下：

- (a) 本公司已根據香港上市規則第3.05條委任並將持續保持有兩名授權代表，作為本公司與香港聯交所之間的主要溝通渠道。該兩名建議獲委任的授權代表為Massimo Martinetto先生及Aries Cheung Yuet Fan女士。授權代表及其替任授權代表將可在香港聯交所欲就任何事宜接觸董事時，有途徑可即時聯絡所有董事。授權代表將向香港聯交所提供彼等的一般聯絡資料，並可在香港聯交所在不時需要進行查詢時讓香港聯交所隨時聯絡得到。兩名授權代表均已獲授權代表本公司與香港聯交所溝通。倘授權代表或任何彼等的聯絡資料有變，本公司將即時知會香港聯交所；
- (b) 並非通常居於香港的每名董事均擁有或可申請到訪香港的有效旅行證件，並能夠在有需要時於香港聯交所發出事先通知後一段合理時間內與香港聯交所會面；

---

## 豁免及確認

---

- (c) 本公司將根據上市規則第3A.19條委任洛希爾(香港)有限公司為合規顧問，作為本公司與香港聯交所之間的額外溝通渠道，任期由上市日期起，至本公司遵照香港上市規則第13.46條就其於上市日期起計首個完整財政年度的財務業績結算日止。倘合規顧問有任何變動，本公司將即時知會香港聯交所；
- (d) 本公司亦將委任其他專業顧問(包括法律顧問及會計師)，就根據香港上市規則及香港的其他適用法律及法規所產生的持續合規規定及其他事宜提供意見，並確保於上市後能與香港聯交所維持有效溝通；及
- (e) 各董事將於上市前向香港聯交所提供其各自的流動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼。倘董事預期將離開香港外遊，彼須向授權代表提供其於香港境外住宿地點的電話號碼或可與其於香港境外取得聯絡的電話號碼。

### 委任聯席公司秘書

根據香港上市規則第8.17條，我們須委任符合香港上市規則第3.28條規定的公司秘書。根據香港上市規則第3.28條，我們須委任一名為香港聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職務的個別人士為公司秘書。

香港上市規則第3.28條註1載列香港聯交所認為可接納的學術及專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及
- (c) 《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

香港上市規則第3.28條註2載列香港聯交所在評估個別人士的「有關經驗」時所考慮的因素：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對香港上市規則及其他相關法例及規則(包括《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)、《公司條例》及《收購守則》)的熟悉程度；

---

## 豁免及確認

---

- (c) 除香港上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法管轄區的專業資格。

我們已委任Massimo Martinetto先生為公司秘書。彼於二零一二年加入本公司，在財務及行政方面擁有逾20年經驗，對董事會及本公司的運作有深入了解。然而，Massimo Martinetto先生並無擁有香港上市規則第3.28條規定的特定資格。鑒於公司秘書在上市發行人的企業管治中擔當重要的角色(尤其是協助上市發行人及其董事遵守香港上市規則及其他相關法例及法規)，我們已作出以下安排：

- 除香港上市規則第3.29條的最低要求外，Massimo Martinetto先生亦會盡力參加有關培訓課程，包括本公司的香港法律顧問所舉辦對適用的香港法例及法規以及香港上市規則的最新變動的簡介，以及香港聯交所不時舉辦的研討會；
- 我們已委任符合香港上市規則第3.28條註1規定的Aries Cheung Yuet Fan女士為聯席公司秘書，彼將自上市日期起計三年的首個期間，與Massimo Martinetto先生緊密合作，並將協助Massimo Martinetto先生履行公司秘書的職務，以讓Massimo Martinetto先生能夠獲取有關經驗(如香港上市規則第3.28條註2所規定)以履行公司秘書的職責及責任；及
- 於三年期屆滿後，Massimo Martinetto先生的資格及經驗將會作重新評估。預期Massimo Martinetto先生須向香港聯交所展示並且讓香港聯交所信納，彼在得到Aries Cheung Yuet Fan女士於三年內的協助之下，應已獲得香港上市規則第3.28條註2所定義的「有關經驗」。

我們已向香港聯交所申請，且香港聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守香港上市規則第3.28條及第8.17條的規定。待首個三年期屆滿後，Massimo Martinetto先生的資格將會作重新評估，以釐定是否已符合香港上市規則第3.28條註2所訂定的規定。倘Massimo Martinetto先生於上述首個三年期結束時已取得香港上市規則第3.28條註2下的有關經驗，則不再需要進行上述的聯席公司秘書安排。

### 關連交易

我們曾訂立若干交易，而該等交易於上市後將構成香港上市規則下的不獲豁免持續關連交易。我們已向香港聯交所申請而香港聯交所已授出豁免，豁免嚴格遵守香港上市規則第十四A章就該等不獲豁免持續關連交易的公告及／或獨立股東批准規定。有關該等持續關連交易的進一步詳情載於本招股章程「關連交易」一節。

### 有關ERNST & YOUNG S.A.獲確認及財務申報事宜

香港上市規則第19.20條規定，我們的年度賬目必須由獨立於我們且聲譽良好的執業會計師審計，而該執業會計師必須：(i)具備根據香港《專業會計師條例》可獲委任為一家公司核數師資格的；或(ii)獲香港聯交所接納的會計師事務所，而該事務所須擁有國際名聲及稱譽，並為一個獲認可會計師組織的會員。

就法規而言，本集團根據歐盟國際財務報告準則編製其綜合財務報表，而該等財務報表均根據盧森堡所採納的國際審計準則進行審計。倘於任何申報期間，國際審計及鑒證準則理事會（「國際審計及鑒證準則理事會」）頒佈的新訂或經修訂國際財務報告準則及詮釋未獲歐盟承認，則歐盟國際財務報告準則或會與國際會計及核證準則理事會頒佈的國際財務報告準則有差異。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，就二零一零年、二零一一年、二零一二年及二零一三年一月一日開始的會計期間均無未獲承認的強制性會計準則對本集團的綜合財務報表產生影響。因此，歐盟國際財務報告準則與國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際財務報告準則就其對本集團的應用而言並無差異。此外，盧森堡所採納的國際審計準則與國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則相若。

我們其後的年報將載有關於財務報告實際遵守國際財務報告準則規定的披露，或倘日後國際財務報告準則與歐盟國際財務報告準則有重大差異，我們將於相關年報提供財務報表與國際財務報告準則的對賬。

M&G International及Chemtex Global的綜合財務報表由Ernst & Young S.A.（「Ernst & Young Luxembourg」）分別自二零一零年及二零零三年起進行審計。於二零一三年一月二十九日，我們委聘Ernst & Young Luxembourg擔任我們的法定核數師，其將於上市後首個股東週年大會結束時退任，但將合資格獲股東重選連任。

我們認為Ernst & Young Luxembourg屬第19.20(2)條規定獲香港聯交所接納的會計師事務所，理由是：

- (i) Ernst & Young Luxembourg為Ernst & Young Global Limited的成員公司；



---

## 豁免及確認

---

- (ii) Ernst & Young Luxembourg受Commission de Surveillance du Secteur Financier (「CSSF」) 所規管。CSSF為國際證券事務監察委員會組織 (「國際證監會組織」) 的成員，並已與其他國際證監會組織成員 (包括證監會) 簽訂《有關諮詢及信息交換的多邊諒解備忘錄》(Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and the Exchange of Information)；
- (iii) Ernst & Young Luxembourg為盧森堡核數事務所協會Institut des Réviseurs d'Enterprises的會員；
- (iv) Ernst & Young Luxembourg認為，為盧森堡採納的國際核數準則於所有重大方面均與國際審計及鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則相若；及
- (v) 根據國際會計師聯合會所發出的獨立性聲明，Ernst & Young Luxembourg獨立於我們。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 董事對本招股章程內容的責任

本招股章程(董事共同及個別承擔全部責任)載有遵照香港上市規則的規定提供有關本公司的資料。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本招股章程所載資料於各重大方面均屬準確完整，概無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事宜，導致本招股章程中任何陳述或本招股章程有所誤導。

### 有關全球發售的資料

發售股份純粹基於本招股章程及申請表格所載資料及所作聲明及條款進行發售或出售，並受其中所載條件所規限。概無人士獲授權提供有關全球發售的任何資料或作出並非本招股章程載述的任何聲明，而並非載於本招股章程的任何資料或陳述不應視為已獲本公司、獨家全球協調人、賬簿管理人、獨家保薦人、牽頭經辦人、任何包銷商、彼等各自的任何聯屬人士、董事、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方授權而加以依賴。

### 包銷

發售股份於香港聯交所上市由獨家保薦人保薦。香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議全數包銷。有關國際發售的國際購買協議預期將於定價日或前後訂立，惟須待賬簿管理人(代表包銷商)與我們之間就發售股份的定價達成協議後方可作實。全球發售由獨家全球協調人經辦。

倘因任何理由而未能就發售價達成協議，全球發售將不會成為無條件且將會失效。有關包銷商及包銷安排的其他資料，請參閱本招股章程「包銷」一節。

### 全球發售的定價

股份就全球發售而言的定價將於定價日(預期將為二零一三年十二月七日或前後)當市場對股份的需求得以確定時，由賬簿管理人(代表包銷商)與本公司以協議方式釐定。倘因任何原因，本公司與賬簿管理人(代表包銷商)並無於二零一三年十二月十二日前就發售價達成協議，則全球發售將告失效。

### 本招股章程的用途限制

根據香港公開發售認購發售股份的每名人士須確認，或彼因認購發售股份而被視為確認，彼知悉本招股章程所述有關提呈發售發售股份的限制。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

本公司並無採取任何行動以准許發售股份在香港以外地方作公開發售，或於香港以外任何司法權區內派發本招股章程。因此，在任何未獲授權提出要約或邀請的司法權區，或向任何人士提出要約或邀請即屬違法的情況下，本招股章程不得用作且不構成要約或邀請。

在其他司法權區派發本招股章程及提呈發售及出售發售股份均受到限制，除非根據有關證券監管機構的註冊或授權而獲該等司法權區的適用證券法的許可，或獲豁免遵守適用證券法，否則不得進行上述活動。尤其是，發售股份並無且將不會於中國直接或間接提呈發售及出售。

### 申請於香港聯交所上市

本公司已向上市委員會申請批准已發行股份及尤其是全球發售的發售股份上市及買賣。

概無任何股份於任何其他證券交易所上市或買賣，而現時並無尋求且短期內亦無意尋求該類上市或上市批准。

根據公司條例第44B(1)條，倘於截止辦理申請登記日期起計三星期屆滿前或香港聯交所或代表其於上述三星期內知會本公司的較長期間(不超過六星期)，發售股份遭拒絕在香港聯交所上市及買賣，則就任何申請作出的任何配發將告無效。

### 建議諮詢專業稅務意見

倘全球發售的潛在投資者對認購、購買、持有及買賣股份(或行使股份附帶的權利)的稅務影響有任何疑問，建議彼等諮詢彼等的專業顧問。本公司、售股股東、獨家全球協調人、獨家保薦人、賬簿管理人、包銷商、彼等各自的任何董事或聯屬人士或參與全球發售的任何其他人士或各方概不會對任何人士因認購、購買、持有或出售、買賣股份或行使股份的任何有關權利而產生的任何稅務影響或負債承擔任何責任。

### 香港股東名冊

本公司的香港股東名冊將由我們在香港的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司存置。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

### 印花稅

買賣在本公司的香港股東名冊登記的股份將須繳納香港印花稅。

### 超額配發及穩定價格

有關超額配股權及穩定價格的安排詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

### 申請香港公開發售股份的手續

香港公開發售股份的申請手續載於本招股章程「如何申請香港公開發售股份」及有關申請表格內。

### 全球發售的架構

全球發售的架構(包括其各自的條件)及超額配股權的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

### 匯率換算

除非另有指明，否則僅為方便閱讀，本招股章程內以歐元及美元列值的金額已按以下二零一三年九月三十日的彭博綜合匯率換算為港元，而過去以巴西雷亞爾、人民幣、英鎊及美元列值的金額按同樣匯率換算為歐元：

1.0港元：	0.0953歐元
1.0港元：	0.1289美元
1.0歐元：	3.0121雷亞爾
1.0歐元：	人民幣8.2781元
1.0歐元：	0.83567英鎊
1.0歐元：	1.3531美元

本招股章程內與未來期間有關的若干指定金額已按1.0歐元兌1.3美元的匯率換算為歐元，以方便閱讀。

有關匯率或有別於本公司編製綜合財務報表時所用的匯率。概無表示任何歐元、美元或港元金額可以或應會於有關日期按上述匯率或任何其他匯率兌換。

### 語言

倘本招股章程的英文版本與中文譯本有任何歧義，概以英文版本為準。倘本招股章程所載述並非英文的任何實體名稱與英文翻譯有任何不符之處，概以其各自原來語言的名稱為準。

### 約整

任何列表的列示總計數額與個別數額總和之間如出現任何差異，皆因數額約整所致。

### 股份將合資格納入中央結算系統

待發售股份獲批准在香港聯交所上市及買賣以及符合香港結算股份收納規定，發售股份將獲香港結算接納為合資格證券，自發售股份在香港聯交所開始買賣日期起或香港結算選擇的任何其他日期於中央結算系統寄存、結算及交收。香港聯交所參與者之間交易的結算須於任何交易日進行後第二個營業日在中央結算系統內進行。所有透過中央結算系統進行的活動均受不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》所規限。投資者應向其股票經紀或其他專業顧問諮詢有關交收安排的詳情，原因是該等安排或會影響彼等的權利及權益。本公司已作出一切必需安排以讓發售股份獲納入中央結算系統。

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 董事

姓名	地址	國籍
<i>執行董事</i>		
Marco Ghisolfi	Via Boccaccio 7, 20123 Milan, Italy	意大利
Marco Toselli	Via Carducci 19, 20123 Milan, Italy	意大利
Evert-Jan W. van der Slobe	41 avenue des papalins, MC 98000, Monaco	荷蘭
Mario Barbieri	Flat 48 North Block 5 Chicheley Street London SE1 7PJ United Kingdom	意大利
Fredrick John Fournier	23 Diamond Oak Ct., The Woodlands, Texas 77381, USA	美國
Massimo Martinetto	13 rue des Eglantiers, L-1457 Luxembourg	意大利
<i>獨立非執行董事</i>		
William John Long Jr.	6161 Windmill Court, Saline, Michigan 48176, USA	美國
Guido Croci	Via Sant' Andrea N.23 20121 Milan, Italy	意大利
Rupert William Nicholl	香港新界 西貢竹洋路7號	英國

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

### 參與全球發售的各方

名稱	地址
獨家全球協調人及獨家保薦人	中信証券融資(香港)有限公司 香港 中環 添美道1號 中信大廈26樓
賬簿管理人	中信証券融資(香港)有限公司 香港 中環 添美道1號 中信大廈26樓
高級副牽頭經辦人	<b>Banco BTG Pactual S.A. – Cayman Branch</b> Butterfield House, 68 Fort Street Grand Cayman, Cayman Islands  <b>Banca IMI S.p.A.</b> Largo Mattioli 3 20121 Milan Italy  桑坦德銀行有限公司 Paseo de Pereda 9-12 39004-Santander Spain
副牽頭經辦人	里昂證券有限公司 香港 金鐘道88號 太古廣場一座18樓  野村國際(香港)有限公司 香港 中環 金融街八號 國際金融中心二期三十樓  <b>UniCredit Bank AG, Milan Branch</b> Piazza Gae Aulenti 4 20154 Milan Italy
核數師	<b>Ernst &amp; Young S.A.</b> 7, Rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 Luxembourg, L-5365

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

申報會計師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

本公司法律顧問

關於香港法例：  
安理國際律師事務所  
香港  
中環  
交易廣場三座9樓

關於美國法律：  
**Allen & Overy LLP**  
One Bishops Square  
London E1 6AD  
United Kingdom

關於意大利法律：  
**Allen & Overy**  
Studio Legale Associato  
Via Manzoni 41/43  
20121 Milan  
Italy

關於盧森堡法律：  
**Allen & Overy**  
33, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg

關於巴西法律：  
**Souza, Cescon, Barriau & Flesch**  
Rua Funchal, 418, 11th Floor  
04551-060 São Paulo, SP  
Brazil

關於印度法律：  
**Talwar Thakore & Associates**  
3rd Floor, Kalpataru Heritage  
127, Mahatma Gandhi Road  
Mumbai 400 001  
India



---

## 董事及參與全球發售的各方

---

關於墨西哥法律：

**Ramírez, Gutiérrez-Azpe, Rodríguez-Rivero y Hurtado, S.C.** (前稱Capin, Calderon, Ramírez y Gutiérrez-Azpe, S.C.)

Galileo 55  
1st Floor, Col. Polanco  
11560 Mexico City  
Mexico

關於中國法律：

方達律師事務所

中國  
上海  
南京西路1266號  
恒隆廣場一期32樓  
郵編：200040

關於特拉華州法律：

**Richards, Layton & Finger**

One Rodney Square  
920 North King Street  
Wilmington, Delaware 19801  
United States

關於俄亥俄州法律：

**Benesch, Friedlander, Coplan & Aronoff LLP**

200 Public Square, Suite 2300  
Cleveland, Ohio 44114  
United States

關於德克薩斯州法律：

**Crain, Caton & James**

17th Floor, Five Houston Center  
1401 McKinney Street  
Houston, Texas 77010-4035  
United States

關於西弗吉尼亞州法律：

**Steptoe & Johnson PLLC**

Chase Tower - Eighth Floor  
707 Virginia Street E.  
Charleston, West Virginia 25301  
United States

包銷商法律顧問

關於香港及美國法律：

貝克•麥堅時律師事務所

香港特別行政區  
金鐘道88號  
太古廣場一座23樓

---

## 董事及參與全球發售的各方

---

關於盧森堡法律：

貝克•麥堅時律師事務所

12 rue Eugène Ruppert

2453 Luxembourg

Luxembourg

關於巴西法律：

**Trench, Rossi e Watanabe Advogados** 夥拍

**Baker & McKenzie International**

Av. Dr. Chucri Zaidan, 920

13th Floor, Market Place Tower

04583-904 São Paulo, SP

Brazil

關於中國法律：

君合律師事務所

中國

上海

南京西路1515號

上海嘉里中心32層

郵編：200040

物業估值師

仲量聯行企業評估及諮詢有限公司

香港

皇后大道東1號

太古廣場三期6樓

收款銀行

渣打銀行(香港)有限公司

香港

九龍觀塘道388號

渣打中心15樓

---

## 公司資料

---

註冊辦事處	37/a Ave. J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
盧森堡總部	37/a Ave. J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
香港營業地點	香港 中環 交易廣場三座 9樓
本公司網站	www.mg-chemicals.com (此網站的內容並不構成本招股章程的一部分)
聯席公司秘書	Aries Cheung Yuet Fan女士, AHKICS Massimo Martinetto先生
授權代表	Massimo Martinetto先生 37/a Ave. J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg  Aries Cheung Yuet Fan女士 香港 皇后大道東183號 合和中心54樓
售股股東	M&G Finanziaria S.r.l.
審核委員會	William John Long Jr.先生 Guido Croci先生 Rupert William Nicholl先生
薪酬委員會	William John Long Jr.先生 Mario Barbieri先生 Guido Croci先生
提名委員會	William John Long Jr.先生 Mario Barbieri先生 Guido Croci先生
香港證券登記處	香港中央證券登記有限公司 香港 灣仔 皇后大道東183號 合和中心 17樓1712-1716室
合規顧問	洛希爾(香港)有限公司
主要往來銀行	<b>Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte</b> Av. Revolucion No. 3000 Colonia Primavera, CP 64830. Monterrey, Nuevo Leon, Mexico

**Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.**

Centro Bancomext Monterrey  
AV. Gomez Morin No. 350  
4to. Piso Col. Valle Del Campestre CP 66265  
San Pedro Garza Garcia, Nuevo Leon,  
Mexico

**Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple,  
Grupo Financiero Inbursa**

Paseo De Las Palmas 736 Planta Baja  
Lomas De Chapultepec CP 11000  
Delegacion Miguel Hidalgo, MEXICO DF  
Mexico

**Banco Nacional de Desenvolvimento Economico e  
Social**

Av. Republica do Chile, 100 – 6° Andar –  
Bairro: Centro - Rio de Janeiro - RJ  
CEP: 20031-917  
Brazil

**Banco do Brasil**

Av. Paulista, 2.300 – 2° andar –  
Bairro: Bela Vista - Vista  
CEP 01310300 –  
São Paulo/SP  
Brazil

**Banco do Nordeste do Brasil**

Av. Conde da Boa Vista, 800 -  
Empresarial Apolônio Sales  
Agência Recife-Centro | Térreo  
Recife - PE  
CEP: 50060-004  
Brazil

**上海銀行**

中國  
上海  
浦東新區  
銀城中路168號34樓  
郵編：200120

## 行業概覽

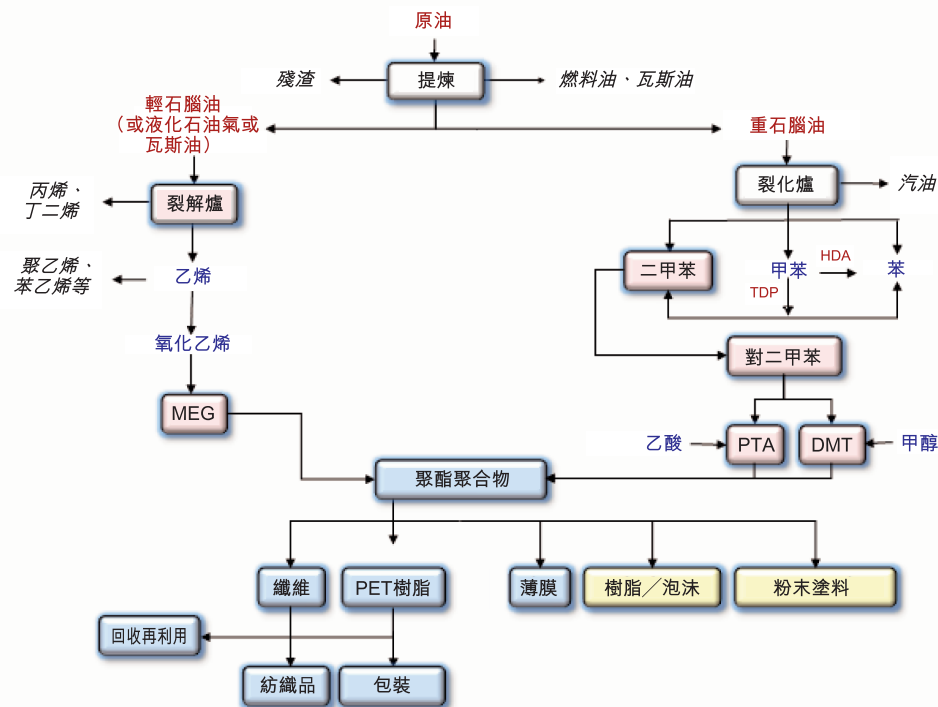
除本招股章程另有說明外，本節所呈列的若干事實、統計數據及日期部分摘錄自多份政府官方資料來源及獨立行業顧問PAL及CALI所編製的行業報告。我們相信資料來源為有關資料的恰當來源，且我們在摘錄及轉載有關資料時已合理審慎行事。我們並無理由相信有關資料在任何重大方面屬虛假或含誤導成分，或有遺漏任何事實致使資料在任何重大方面屬虛假或含誤導成分。有關資料未經我們、售股股東、獨家保薦人、包銷商、我們或其各自的任何董事、高級職員、代表或其他聯屬人士或參與全球發售的任何其他各方獨立核實，故並無就其準確性發表任何聲明。我們委聘PAL編製報告以全部或部分用於本招股章程。我們已就編製及更新其報告向PAL支付總額75,000英鎊(89,748歐元)。我們已取得CALI的許可以在本招股章程引述、引用及節選其報告。CALI已證明，馬賢銀先生在CALI的會員身份不會影響本報告的公正性。

### PET樹脂業務

#### 前言

M&G主要從事PET樹脂生產行業。PET是一種多用途塑料聚合物，在催化劑及熱的作用下由PTA與MEG發生反應而產生。下圖概述PET樹脂生產與下游製造：

### 聚酯價值鏈



資料來源：Polyester Analysis Ltd.

---

## 行業概覽

---

PET市場在近幾年顯著增長，據PAL預測，二零一二年至二零一七年PET市場的估計複合年增長率為7.5%，原因為相比玻璃、紙張及金屬等材料，PET作為包裝材料具有技術優勢。PET亦在多功能性以及包裝及運輸成本方面具有優勢，且碳排放量相對較少。預期PET亦將因新的最終應用發展而受惠。

### 主要應用範圍

PET主要用於包裝。PET的傳統用途包括製造盛載碳酸飲料、飲用水、運動能量飲料、植物油及其他飲料的包裝瓶，而PET薄膜片材塑造成泡殼，用作食品包裝及各種非食品用途。最新的一些用途包括包裝熱灌裝飲料、定製產品及氧敏食品及飲料(如啤酒、葡萄酒、果汁及嬰兒食品)。

典型商品化工行業中，所有供應商製造的產品配方相同且可互相替代。與此不同，在PET行業中，部分(但非全部)生產商逐步提升標準PET的一般特性，以開發特定配方產品—或PET等級—作特定用途。因此，產品創新對此行業而言十分重要。

PET的主要用途為：

- **碳酸飲料**：作盛載碳酸飲料(「碳酸飲料」)用途的PET為市場上最常見的等級，大部分樹脂均適用於此用途。市場對碳酸飲料的需求在發展中國家持續增長，但在較成熟經濟體的增長則較慢，原因是消費者轉投「更健康」的飲料，如果味營養飲用水。
- **飲用水**：作飲用水瓶用途的PET樹脂的乙醛含量較碳酸飲料級的為低，原因為乙醛會影響水的味道。此類PET樹脂為一般商品，且為需求增長最快領域之一，尤以發展中國家為然。雖然部分較成熟經濟體的消費量有所放緩，但商品純淨水正逐步冒升成為較高成本品牌礦物水的替代品。
- **薄膜片材**：PET薄膜片材的特性黏度較碳酸飲料及飲用水級PET為低，故延展性更好，更適合用作烘烤食品、鮮果及蔬菜、肉類及魚類以及其他非食品用途的泡殼及薄膜包裝。
- **定製食品**：PET用作定製食品包裝時，其特性使得在營銷方面具有優勢，如品牌擁有人可設計獨特包裝形狀、尺寸、顏色及外型。此等級的包裝應用範圍包括食用油、醬油、塗醬、瓶裝水果及蔬菜、花生醬、葡萄酒、烈酒、蘋果酒、咖啡及其他飲料。
- **熱灌裝**：此等級的包裝應用範圍包括果汁飲料、健康及運動飲料、即飲茶、奶製品、湯及嬰兒食品。

---

## 行業概覽

---

- **阻隔**：以往，冷藏鮮果及蔬菜汁、食物、啤酒及其他氧敏或二氧化碳敏感飲料採用鍍鋁利樂包、玻璃瓶或金屬罐包裝，這類材料具有必要的阻隔性能，可確保所需保質期。然而，阻隔性等級PET正逐步取代作上述最終用途的包裝材料，原因是PET的耐用、量輕、透明及可重封特性。阻隔性等級PET將來的一大用途為啤酒包裝，雖然此應用尚處於商業化早期階段。M&G已成功將全配方單層阻隔樹脂商業化，而其他PET生產商則主要使用效率較低的塗料或較昂貴的多層解決方案。此級產品市場潛力巨大，倘PET的主要優勢能加以發揮至取代罐及玻璃，市場規模可達數百萬噸。根據PAL的資料，M&G是唯一一家可交付能讓客戶以傳統轉換設備而毋須使用添加物即時使用的阻隔性等級PET的PET生產商。
- **非食品**：PET樹脂用於盛載藥品、個人護理產品、家用清洗液、洗滌劑及消毒劑的容器，以及工具、電池、運動器材及玩具的包裝。PET的另一快速發展用途是替代地毯尼龍纖維，尤其是在美國，原因為其成本低廉、使用壽命長及不易沾污。

此外，亦有環保的PET樹脂配方，如消費後回收樹脂（「PCR」）級及生物級PET，兩者均可作PET新料的相同最終用途。

- **PCR級PET**：PET樹脂來自用後回收再利用。根據PAL的資料，M&G目前為美洲唯一一家生產化學回收再利用PCR級PET的PET生產商。M&G具備技術，能夠採用化學方法將回收再利用PET分解為組成成分PTA及MEG，然後將之用作生產PET新料。其他公司採用機械方法回收再利用PET，即將之與PET新料按一份回收再利用PET對九份PET新料的比例混合，產出的PET產品質量較採用化學方法回收再利用PET為低。
- **生物級PET**：PET樹脂乃生產自生物質的原材料。根據PAL的資料，M&G是唯一一家可使用獨家專有第二代生物技術以自生物質生產PET原材料的PET生產商。M&G計劃在中國的新設施應用此技術（請參閱「業務－主要業務－PET業務分部－在建項目－中國生物MEG項目」）。

### **PET樹脂的需求**

#### **PET樹脂全球需求概況**

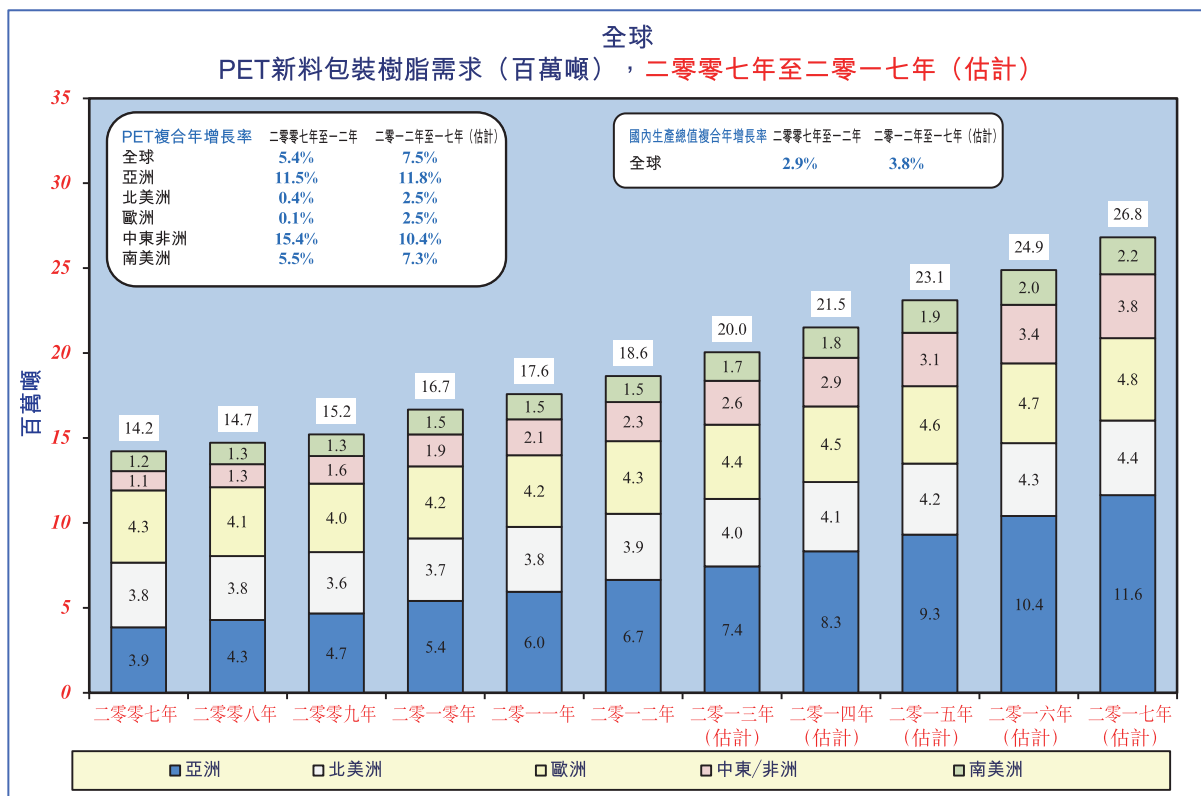
根據PAL的資料，在過去十年，全球PET新料樹脂每年需求由二零零二年的9.1百萬噸增加近9.5百萬噸至二零一二年的18.6百萬噸，複合年增長率為7.4%。二零零七年至二零一二年，PET樹脂需求的複合年增長率為5.4%，低於歷史平均值，部分是由於全球金融危機、回收再利用材料及輕質材料使用增加，或因節約成本及環保考慮令塑料在包裝中的使用減少所致。然而，即使在金融危機的最差時期，多個行業錄得負增長，PET需求仍錄得正增長（儘管增幅下滑），部分是由於與其他化工及石油化工行業相比，PET行業與消費品行業更密切相關，而其需求情況與消費行業更加相似。

## 行業概覽

據PAL預測，二零一二年至二零一七年，在發展中國家人口增長、包裝材料之間的互相取代、PET的新應用加上全球國內生產總值（「國內生產總值」）預測將有3.8%的複合年增長率推動下，全球需求將按複合年增長率7.5%增長，至二零一七年將達到26.8百萬噸。

根據PAL的資料，基於大部分發達市場（即美國、歐洲、日本及近期冒起的市場中國）過往人均消費趨勢，預期PET新料全球需求將繼續以全球國內生產總值增速的約兩倍增長。然而，需求可能因當地政治及人口狀況以及在PET樹脂的新投資、初加工產品製造及瓶灌生產線而波動。國際貿易方面的生產將進一步受到進口關稅、反傾銷訴訟、運輸成本及經濟狀況的影響。同樣地，價差將影響PET樹脂的進出口。對若干產品的需求特別受運輸成本影響，因為初加工產品、灌裝包裝、包裝瓶及包裝罐因長途運送的運輸成本高昂而一般僅限於區域內進行，而PET切片較易於包裝，因此國際間運輸成本較低。最後，隨着瓶對瓶的回收再利用增加，對輕質產品的需求及產品替代可能會減少需求。

下圖詳述全球PET新料樹脂需求的過往及預測增長：



資料來源：Polyester Analysis Ltd.



### PET樹脂全球需求的主要推動因素

#### 人口增長

二零一二年，全球人口數目估計為71億，預計到二零一七年將達到76億，較二零零七年有13.6%的增長。人口增長推動包裝食品消費的增加，進而推動PET需求增加。亞洲、南美洲、中東及非洲人口預期將有大幅增長，令到這些地區的PET市場蘊藏巨大增長潛力。

#### 全球人均國內生產總值

隨著一個國家的國內生產總值增長及居民越來越富裕，消費將呈現上升趨勢。在美國、歐洲及日本等成熟市場，主流最終用途的PET需求預期將以國內生產總值增速或低於國內生產總值增速的速度增長，除非需求模式出現轉變則另作別論；模式轉變產生新的PET用途或取代鋼質、玻璃、鋁質及其他包裝。相反，在墨西哥、南非、中國及印度等較不成熟市場，隨著人均消費的增加，對PET的需求預期將以高於國內生產總值增速的速度增長。

#### 取代金屬、玻璃、紙質、利樂包及其他塑料

相比其他包裝材料，PET具有耐用、抗熱、量輕、阻隔性能、用途廣泛、成本競爭力及透明等主要優勢。相比其他包裝材料，PET的顏色及清晰度讓消費者能更清楚地看到包裝的物品。PET亦可100%回收再利用。下表載列PET、玻璃、紙質／利樂包及金屬包裝的主要特性及特徵比較：

材料特性	PET	玻璃	紙質/ 利樂包	金屬
用途廣泛	●	◐	◑	◑
耐用	●	◑	◑	◑
抵抗熱力變化	●	◐	◑	◑
量輕	◑	◑	●	◑
成本競爭力	●	◑	◑	◑
回收再利用 <sup>(1)</sup>	◑	◑	◑	◑

○ 低      ● 高

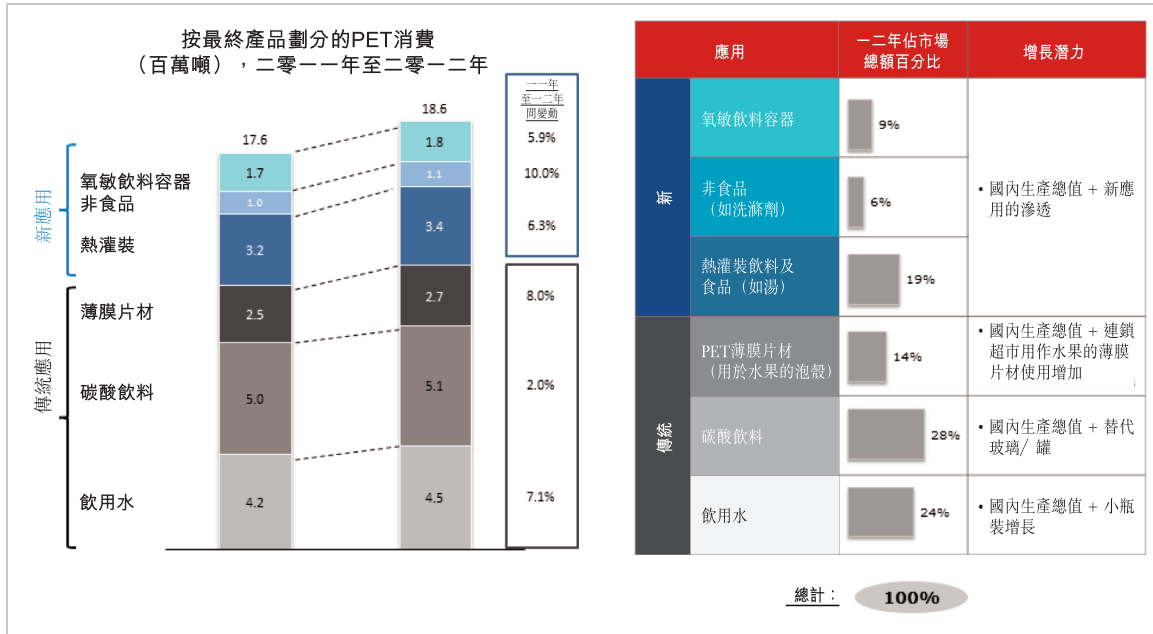
資料來源：美國國家PET容器資源協會(National Association for PET Container Resources)《二零一一年食品及飲料塑料包裝市場前景》(The Plastic Packaging Market Outlook in Food and Drinks)

附註：

- (1) 雖然PET理論上可100%回收再利用，但實際上無法達到這個百分比，因為(其中包括)收回的部分PET材料不適合回收再利用。玻璃及金屬等其他材料在理論上可100%回收再利用，但實際上亦無法達到100%回收再利用。

最終用途包裝市場

PET傳統市場(即碳酸飲料、飲用水、薄膜片材)佔全球PET新料總需求約66%，於二零一二年的增長分別為2.0%、7.1%及8.0%。新應用(如熱灌裝、阻隔性等級及非食品)佔全球PET新料需求約33%，於二零一二年分別增長6.3%、5.9%及10.0%。下圖詳述按最終產品劃分的PET消費情況：



資料來源：Polyester Analysis Ltd.

氧敏飲料及食品的新應用

飲用水及碳酸飲料級PET的阻隔性不高，這使得這級別的PET較不適合用作氧敏及潮濕敏感食品及飲料的包裝。在過往，由於玻璃具不可滲透性而成為這類應用上最常用的包裝材料。然而，由於其重量及易碎緣故，品牌擁有人及消費者等均已接受使用重量更輕且更耐用的包裝來替代玻璃。PET聚合物生產的技術進步改善了PET的阻隔性能，降低穿過容器滲透。這使得阻隔性等級及熱灌裝PET成為氧敏及潮濕敏感產品(如嬰兒食品、牛奶、果汁及酒精飲料)包裝的可行替代品，並使得薄膜片材PET成為氧敏食品(如芝士及紅肉)包裝的可行替代品。

啤酒包裝是一項開發中的PET應用，具有增長潛力。東歐國家約33%的啤酒包裝已採用PET。中國是全球最大的啤酒市場，隨着中國人口持續增長，用作啤酒包裝的PET亦具有可觀的增長潛力。

### 對全球PET新料市場的威脅

#### 瓶對瓶的回收再利用

新PET包裝瓶若使用回收得來的PET包裝瓶，而非PET新料樹脂生產，將導致部分國家對PET新料需求下降。目前，此程序不十分普遍（全球約為1.0百萬噸，佔市場總額的5%），原因如下：缺乏收集使用過的PET材料的有效基礎設施；收集及運輸到回收中心的成本高昂；需要按樹脂的顏色分類及加工收集所得的物料；回收得來的PET市場價格較PET新料更高；及廠家可能認為回收再利用的PET存在含有雜質的風險而質量較低。大部分經回收PET利用經機器清洗並切割成片狀的PCR與PET新料混合製成。

可回收性是PET相比其他物料的其中一個重要優勢，且在理論上，所有PET均可回收再利用，即使大部分是用作紡織而非包裝瓶應用。事實上，質量要求相對較低的纖維生產（尤其是在中國）對回收PET的需求巨大。中國每年進口約3.0百萬噸廢棄PET，大部分是碎片狀或壓縮成包的PET包裝瓶。由於回收再利用PET纖維相比PET新料纖維具有生產及價格上的優勢，纖維生產行業能夠利用供應日益增長的可回收再利用PET包裝瓶。

#### 輕量化

輕量化即在包裝中減少使用塑料。十年前，生產0.5升水瓶需要約25克PET。到了今天，平均用量低於10克，最輕的更約只有8.4克。這方面的技術進步是受到原油成本上漲及相應PET價格上升推動，同樣使製造商得以抵銷原油成本上漲及相應PET價格上升的影響。品牌擁有人亦能夠採用輕量化包裝。應對包裝浪費及其他環保問題的批評。PAL估計，包裝已發生極大的優化，由於存在進一步減重的結構性限制，包括需要維持易於客戶使用的硬度及運輸及儲存的安全考慮，在成熟市場能看到進一步減重的幅度有限。

#### 產品替代性

根據PAL的資料，雖然不大可能出現倒回轉用鋁質、利樂包或競爭產品塑料的情況，但如果具備合適的條件，多種其他材料可能成為PET的替代品。

PET新料樹脂的供應

競爭格局

PET行業的核心競爭因素包括技術、規模、垂直整合、與原材料生產設施位於同一地點、物流成本及物流服務供應以及原材料成本。根據PAL的資料，於二零一二年全球十大PET新料生產商佔總裝機產能的59%，預測到二零一七年佔全球總裝機產能的49%。全球十大PET生產商中，華潤、樂天、Octal及M&G為目前純粹生產PET樹脂的僅有幾家生產商。

下表列示於二零一二年全球最大PET樹脂生產商的平均裝機產能：

按名義產能劃分的十大PET生產商  
(百萬噸)



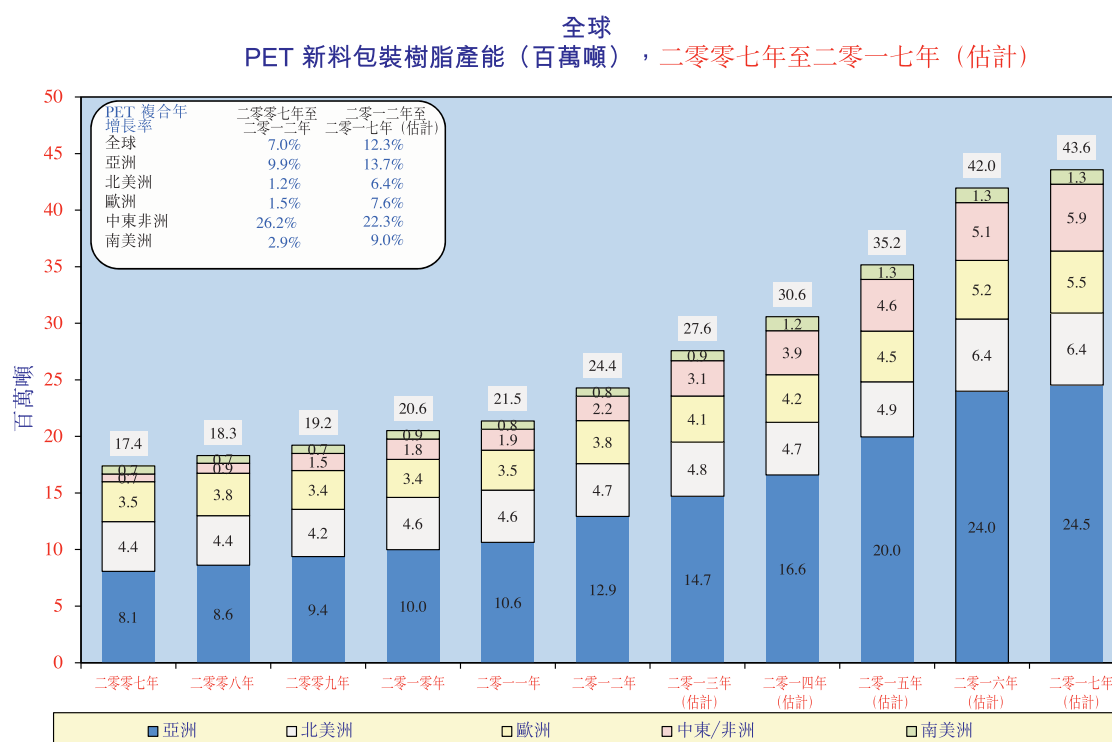
資料來源：Polyester Analysis Ltd.

根據PAL的資料，新增PET產能現時主要透過投資新生產線及廠房而獲得，如較舊、效率較低廠房由每條生產線至少220千噸的較大、效率較高的廠房所取代。根據PAL的資料，北美洲約2.3百萬噸的PET產能及約2.0百萬噸的PTA產能預期將被取代。根據PAL的資料，由於M&G專利技術EasyUp™，故其為目前唯一一家能夠建立1.1百萬噸單一臥式PET生產線的公司擁有，可較競爭對手實現較低的變動成本及資本開支成本。

根據PAL的資料，於二零一二年，全球PET產能為24.3百萬噸，而到了二零一七年，業內計劃投資可為全球帶來12至19百萬噸的新增產能，為全球幾乎所有地區帶來產能過剩的風險。市場的自然增長及整頓較舊、效率較低廠房或生產線，預期會減輕潛在產能過剩的影響。

## 行業概覽

下表詳列按地區劃分的產能變化：

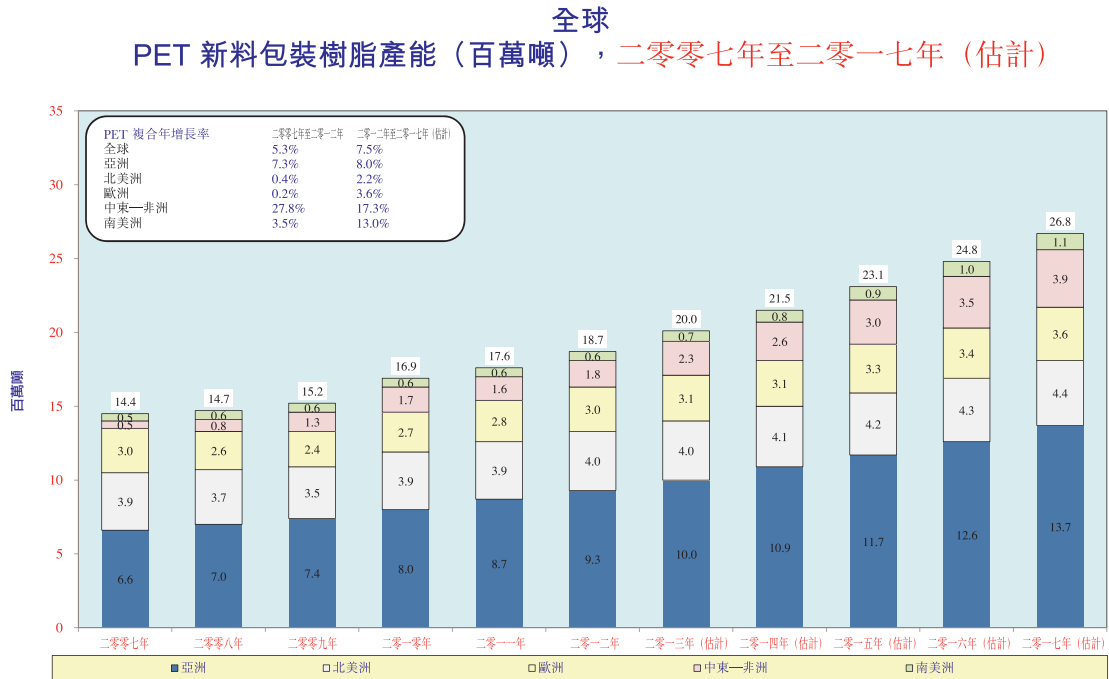


資料來源：Polyester Analysis Ltd.

Indorama及DAK Americas已透過收購增加產能，而M&G則集中在內部增長及利用其專有技術來增加產能。

## 行業概覽

下表詳列按地區劃分的產能變化：



資料來源：Polyester Analysis Ltd.

### 技術及成本

生產PET的廠房所使用技術是決定成本及效率的關鍵。雖然所有技術的化學程序相同，但反應器數目及規模卻有不同，較小（每年220至270千噸）單一生產線的高能源成本較高，最初資本開支為每噸450美元至500美元。M&G所使用的連續熔融聚合工程採用基固相聚合（「SSP」）專利技術，可令每條單一生產線實現高名義產能（1.1百萬噸），原因是其可採用臥式SSP裝置，但立式SSP裝置的高度會限制生產線。此工序提供了連續製作不同等級PET樹脂的靈活性，可在毋須關閉及清潔生產線下在有需要時改變等級組合。這可節省時間、降低成本及減少不合等級材料（須按較低價出售）產出。另一工序熔融樹脂繞過SSP，能源成本及每噸資本開支較小型工廠的為低，但與大型工廠相比則存在運作及質量方面的不利之處。

### 整合聚酯價值鏈的好處

PET樹脂的價格主要由市場動態決定，並受原油價格影響。因此，為實現穩定一致的盈利，生產商必須管理好生產成本並制訂符合成本效益的銷售策略。將原材料生產置於同一地點及加以整合是降低成本的重要方法，所帶來的好處包括以下各項：

- **節省物流成本：**PX、MEG及PTA接近PET製造設施可減少（或如廠房處於同一地點，則可免除）將PX運至PTA廠及將PTA及MEG運至PET廠涉及的包裝、運輸、裝運及交付成本。
- **優化能源利用：**原材料生產的整合可優化PTA/PET廠的能源資源，原因是生產PTA所產生的能源可用於PET生產。
- **原材料供應：**將PTA及PET廠置位於同一地點可確保PET或纖維設施的原材料供應穩定及質量穩定一致，減少了交貨延遲或現貨原材料價格波動的風險。
- **提高利潤：**將PTA及PET或聚酯纖維工廠置於同一地點可取得價值鏈另一部分的附加利潤，同時消除市場推廣及銷售成本以及客戶賒銷情況。一般而言，相較於PTA賣方商家，PET及PTA工廠均可達到較高的產能利用率。

## 行業概覽

### 按地區劃分的PET供需

	北美及南美洲	歐洲、中東及非洲	亞洲
規模 .....	二零一二年總需求 5.4百萬噸的29%	二零一二年總需求 6.6百萬噸的35%	二零一二年總需求 6.7百萬噸的36%
PET新料樹脂增長 (複合年增長率) ....	二零零七年至 二零一二年 北美洲0.4% 南美洲5.5%	二零零七年至 二零一二年 歐洲0.1% 中東／非洲15.4%	二零零七年至 二零一二年 11.5%
	二零一二年至 二零一七年(估計) 北美洲2.5% 南美洲7.3%	二零一二年至 二零一七年(估計) 歐洲2.5% 中東／非洲10.4%	二零一二年至 二零一七年(估計) 11.8%
客戶 .....	主要屬大型	大型及小型； 非常分散	大型及小型
內部物流 .....	較為便宜	非常高昂	較為便宜
應用 .....	要求很高的流質 食品及堅硬食品 包裝	傳統食品及 飲料的應用	聚酯纖維為主要 推動力，而PET為輔； 主要為飲料應用，另有 訂製食品／非食品
原材料供應 .....	毗鄰美國的墨西哥 灣能快速有效供應 PX/PTA及MEG	PTA有供應，而自 中東進口的MEG 不斷增加	PTA有供應，而 MEG及PX自中東進口
新生產商的 進入門檻 .....	相對高一進口稅； 海運費；大型客戶； 鐵路交貨要求； 高質量的應用	低—歐盟進口稅， 但無需非歐盟及 中東進口稅；許多 小型客戶，容易由 中東供應歐洲所需	低—中國為 主要生產商， 擁有纖維生產的 協同效益。亞洲為 區域市場，出口量大
供應集中度 .....	高度集中的 供應基地	非常分散的 供應基地	中國屬集中，擁有 大型生產商；其他 消耗國擁有小型 國內生產商
供應源模型 .....	大型整合 地方工廠	部分整合的 小型地方工廠	大型地方工廠及 公司，部分與PTA／ 纖維廠位於同一地點

資料來源：Polyester Analysis Ltd.



### 北美洲

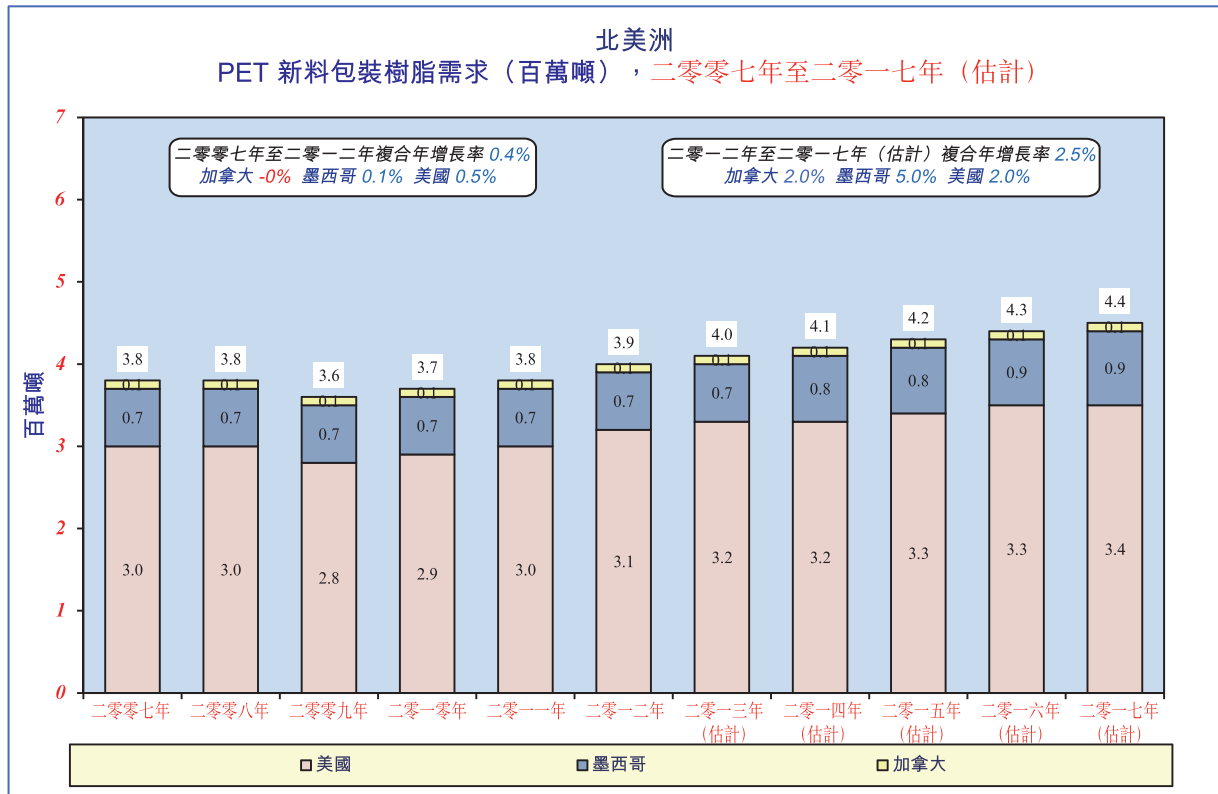
北美洲一直處於包裝創新及開發的前沿，為現時傳統增長地區的成熟市場，阻隔樹脂有望在新應用領域取得一定市場份額。

根據PAL的資料，二零一二年北美洲對PET新料的需求為3.9百萬噸(人均8.3千克)，較二零零七年上升了0.1百萬噸。根據PAL的資料，預測需求將按2.5%的複合年增長率增長，至二零一七年達到4.4百萬噸(人均9.0千克)。

美國為北美洲最大PET市場。二零一二年PET新料需求約為3.1百萬噸(人均10.0千克)，佔北美區內需求的81%。根據PAL的資料，預測對PET新料的需求將與國內生產總值的增長相若，按2.0%的複合年增長率增長，至二零一七年達到約3.4百萬噸(人均10.5千克)。PET需求主要由國內生產總值增長、進一步替代其他包裝材料，及阻隔級PET樹脂的發展所驅動。二零一二年，美國的主要最終使用市場為飲用水、碳酸飲料及薄膜材料，分別佔需求的23%、21%及20%。包裝容器的需求增長很大程度上為同期輕量化所抵銷。

墨西哥為北美洲第二大市場，二零一二年PET新料需求為0.7百萬噸(人均5.8千克)，佔北美區內需求的18%。根據PAL的資料，二零零七年至二零一二年期間需求雖然並無增長，但墨西哥對PET需求預期將按5.0%的預測複合年增長率增長，至二零一七年達到0.9百萬噸(人均6.8千克)。二零一二年，墨西哥市場對PET瓶(主要用於碳酸飲料及飲用水)的需求有良好的前景，分別佔需求的64%及25%。墨西哥為全球碳酸飲料人均消費最高的國家之一，而此高消費量受年輕人口、高出生率及不斷增長的可支配收入水平所支持。

## 行業概覽



資料來源：Polyester Analysis Ltd.

北美洲的生產及需求現時基本平衡，進出口在很大程度上互相抵銷。供應主要集中在 DAK、Indorama 及 M&G 三家生產商，共佔產能的 87%。進口面臨高進入門檻，原因是大多數亞洲國家的進口均須徵稅。此外，依賴於成本可以很高昂的鐵路運輸使在美國東岸接收集裝箱進口並不可行。這導致價格面對的壓力相對較低，惟美國西岸地區除外，當地由東岸 PET 廠發貨的運輸成本與由亞洲發貨的運輸地本相差不大。

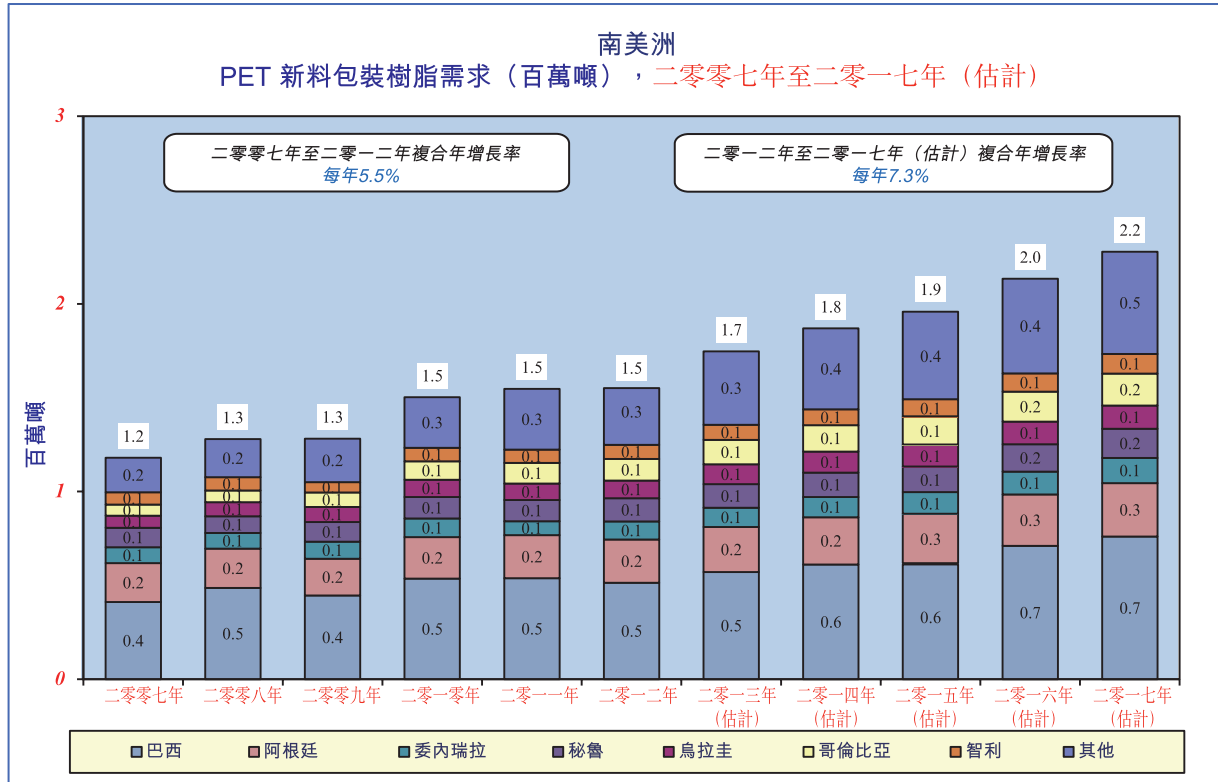
在過去五年，北美洲有七個地點的 PET 廠被關閉或轉作其他用途。雖然有 PET 廠關閉及改變用途，但在其他地點的投資卻導致產能有 230 千噸的淨增長。根據 PAL 的資料，美洲有 1.0 百萬噸的 PET 產能可能被閒置；例如在二零一三年，DAK Americas 宣佈計劃關閉位於美國北卡羅萊納州 Cape Fear 的所有運作。

### 南美洲

南美洲為具有巨大增長潛力的發展中市場。由於當地龐大的人口日益富裕及人均消費增加，故預期食品包裝用途將會擴大，創造新的終端市場。

根據 PAL 的資料，二零一二年南美洲對 PET 新料的需求為 1.5 百萬噸 (人均 3.2 千克)，較二零零七年上升 0.4 百萬噸。根據 PAL 的資料，預測需求將按 7.3% 的複合年增長率增長，至二零一七年達到 2.2 百萬噸 (人均 4.1 千克)。巴西及阿根廷為最大市場，合共約佔南美洲 PET 新料需求的 50%。

## 行業概覽



資料來源：Polyester Analysis Ltd.

根據PAL的資料，二零一二年巴西對PET新料的需求為0.5百萬噸(人均2.5千克)，佔南美洲內需求的33%。如計入粗加工成品(為最終容器的前身)的進口，實際需求更高。預期需求將於二零一二年至二零一七年之間大幅增加，預測複合年增長率為8.2%，對比二零零七年至二零一二年期間的複合年增長率為4.6%，這主要由對碳酸飲料的需求驅動，此方面需求佔二零一二年需求的61%。其他最終用途(包括啤酒包裝所用阻隔級PET)預期在未來五年將會出現較高的增長及更大的市場份額。

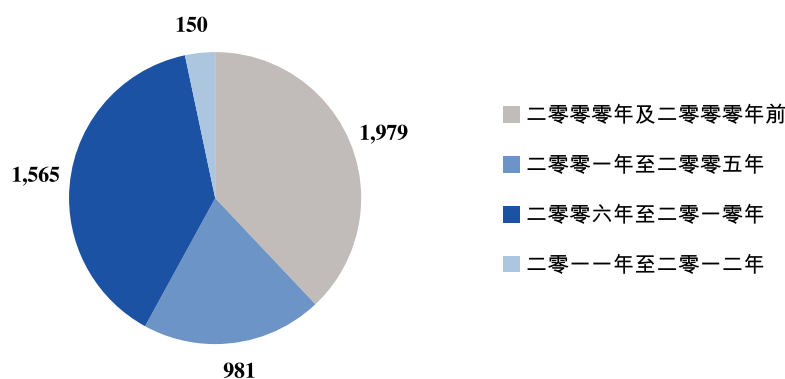
南美洲的供應高度集中於兩個主要生產商：DAK Americas專注於阿根廷市場，而M&G則專注於巴西及委內瑞拉市場。另一供應商Petroquímica Suape預期將於二零一四年進軍該市場。進入市場所需的龐大最初成立成本及資本開支導致進入門檻很高，但來自亞洲的進口PET使當地價格下降。以巴西為基地的公司受益於政府對當地生產提供的獎勵，而這乃位於其他南美國家的公司所沒有的優勢。

過去五年，三家較小型PET工廠關閉導致的產能減少為M&G在巴西Suape開設的一家650千噸廠房帶來的產能淨增長110千噸所抵銷。

## 行業概覽

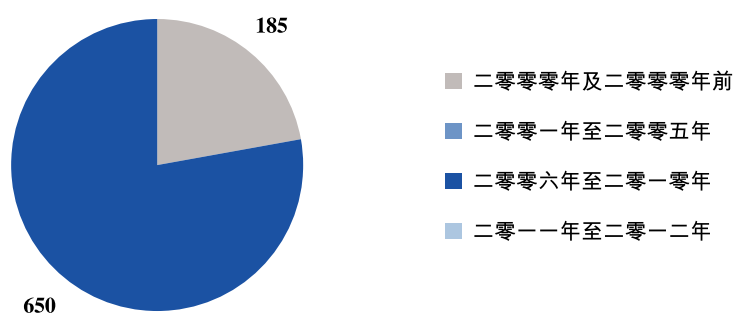
美洲的PET產能主要來自舊型廠房及小規模生產線。北美洲有30條PET生產線，其中8條的產能超過或等於200千噸。

北美洲 PET 產能的服役期概況 (千噸)



南美洲有3條PET生產線，僅其中一條的產能超過或等於200千噸。

南美洲 PET 產能的服役期概況 (千噸)



### 生產PET所用的原材料

生產一噸PET需要約0.84噸PTA及0.33噸MEG。在大多數地區，PET的定價由PTA及MEG的原材料成本加上價差決定，而價差則視乎生產成本及當地交通、區內PET的供需以及產能利用率而定。對進口量大的國家而言，PET的國際定價、關稅及全球供需亦對定價具有重大影響。雖然PET的每月市價或現貨價均有變化，但仍可透過訂約購買指定數量而將一年中的價差鎖定，給予買賣雙方一定程度的保障，讓他們的全部或部分採購量或銷量免受原材料價格波動的影響。

---

## 行業概覽

---

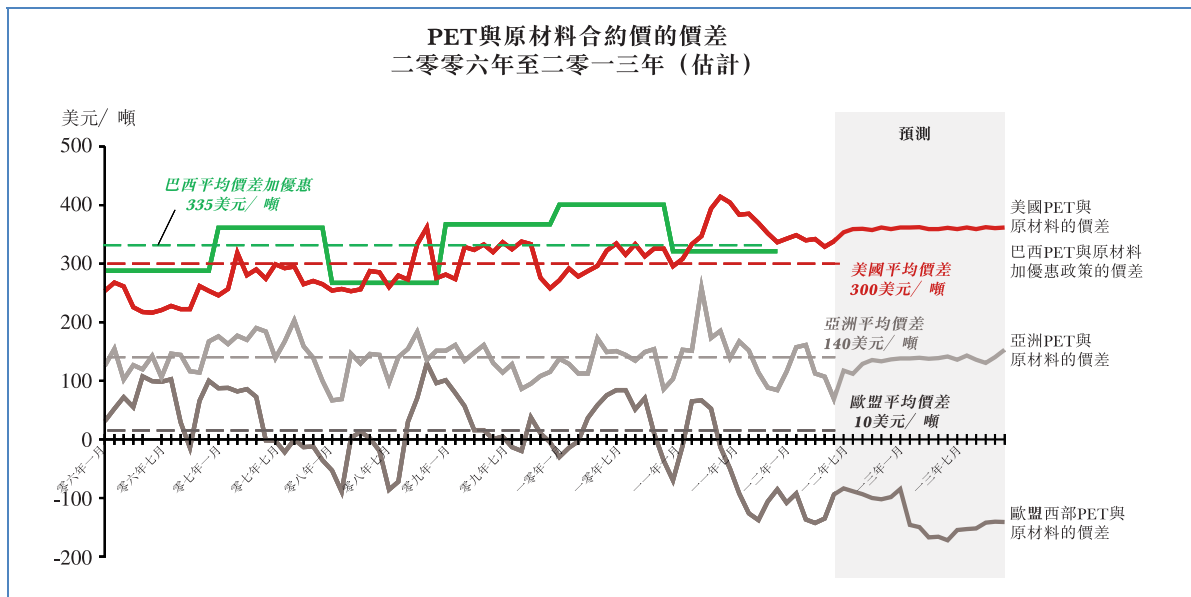
PET與原材料成本之間的價差在不同地區有所不同。北美市場很大程度上受到進口關稅及海運成本的保護，價差因而較其他地區的要高。由於南美洲為PET淨進口地區，故該地區的價差受到運輸成本及亞洲進口價的影響。然而，巴西的價差因為當地生產的稅務優惠而高於南美洲地區其他國家，當地容許PET賣家將向顧客收取價格所徵增值稅的一部分保留外，而毋須上繳至其業務所在的州份。

亞洲是PET淨出口地區，因而亞洲PET的價差在過去一直由出口市場決定。當地價差因為區內生產商之間的激烈競爭而約為美國的一半。然而，出口至美國東岸的成本在過去一直處於250美元(185歐元)／噸(包括海運運費、出口關稅及當地處理費)的水平，與美國東岸的當地賣家相比，亞洲PET生產商的競爭力整體不高。

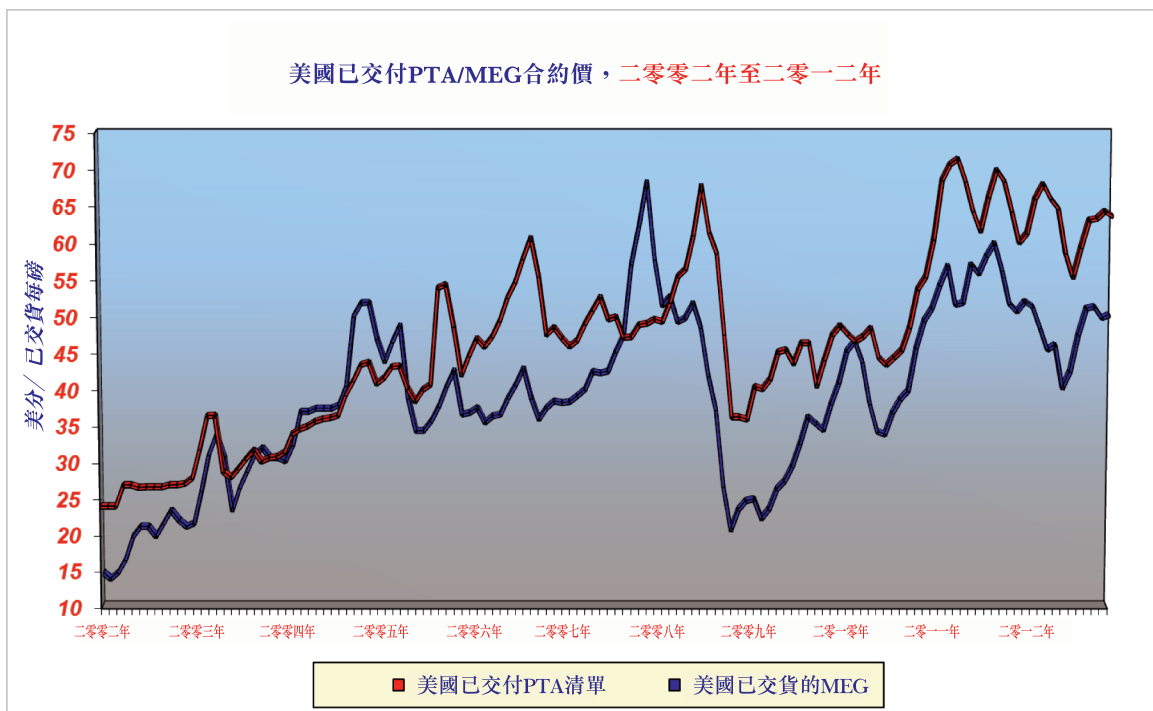
PET與原材料合約價的價差一直相對穩定(美國平均約為300美元(222歐元)／噸、巴西為335美元(248歐元)／噸、而亞洲則為140美元(103歐元)／噸)，惟歐洲卻並非如此，當地的價差因本土供應過剩及面對來自亞洲及中東進口的競爭而在近期出現大幅下降。與相關商品價格的波動比較，此情況更為明顯。

## 行業概覽

下圖詳述近年來全球價差的走勢：



資料來源：Polyester Analysis Ltd.



資料來源：Polyester Analysis Ltd.

### PTA

PTA是用於生成PET的主要原材料，可透過將PX氧化而獲得，而PX由甲苯及混合二甲苯製成。

根據PAL的資料，二零零七年至二零一二年，北美洲PTA與PX的行業平均價差為388美元(287歐元)／噸，而PET與MEG/PX的行業平均價差為686美元(507歐元)／噸。因此，PET與PTA的行業平均價差為約298美元(220歐元)／噸。

根據PAL的資料，估計二零一三年至二零一七年，北美洲PTA與PX的行業平均價差將減至約306美元(235歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)／噸，而PET與MEG/PX的行業平均價差將減至約615美元(473歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)／噸。因此，於該期間PET與PTA的行業平均價差估計將達約309美元(238歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)／噸。

近年來，由Invista、英國石油公司(「BP」)、Eastman(現稱DAK)及其他公司開發的PTA技術使工廠規模由700千噸提高至3百萬噸，目前最大的單一反應器每年可生產1.3百萬噸PTA。由於新建工廠的能源基本上可完全再用，使用這些新技術基本不會產生任何水電煤熱成本，即是說採用這些新技術的不同工廠之間的最大差別在於建工廠的資本開支及將PX轉為PTA的成本。

PAL估計，由於規模經濟效應，規模為1.3百萬噸的新建工廠將PX轉換為PTA的成本僅為規模較小較老工廠的成本的三分之一。雖然如此，由於缺乏相應技術安裝大規模PET產能而無法充分利用PTA工廠的產出以及把握將廠房同置及垂直整合帶來的效益，近年北美洲並無新建採用最新技術的PTA工廠。

根據PAL的資料，M&G的專利技術EasyUp™掃除了這一障礙，使用該技術可建造裝機產能為1.1百萬噸的單一PET生產線。根據PAL的資料，該技術與新PTA技術的結合(如M&G的Corpus Christi工廠)將產生巨大的規模經濟效應。PAL基於對全球現有PTA及PET工廠的研究估計，就產能為1.3百萬噸PTA及1.1百萬噸整合PET工廠而言，MEG及PX轉化為PET的成本以及向顧客的交付成本平均低於200美元(148歐元)／噸。此200美元(148歐元)／噸的估計包括將PX轉化為PTA的成本約66美元(49歐元)／噸、PTA及MEG轉化為PET的成本75美元(55歐元)／噸以及將PET交付予顧客的成本55美元(41歐元)／噸。這些假設乃基於PAL對美洲多間PET及PTA業工廠的成本評估而作出，數字於PAL報告日期仍為有效。請參閱「業務－我們的策略－投資於垂直整合PTA/PET生產及產能擴張」。

### PTA定價

在北美，大型聚酯買家根據BP所訂的合約公式價(按PX原材料的月度合約價計算得出)釐定PTA的定價。雖然該公式目的為維持價格的穩定性，但所得平均價格卻往往高於亞洲

---

## 行業概覽

---

市場的定價。BP公式為業內常用的成本加公式，獲多個業內信息來源如PAL、PCI、Tecnon OrbiChem及IHS Inc.所公佈。為使美國聚酯出口業務獲益，BP及其他公司多年來一直為客戶提供折扣及特選價格優惠，順應亞洲結構化市場趨勢。

在南美，自北美進口至巴西的進口價一般按美國的PX價加上轉化成本、海運運費及利潤計算得出。自亞洲的進口價包括運費及航運成本。

### *PTA的供應及需求*

根據PAL的資料，全球PTA產能由二零零七年的42.7百萬噸增至二零一二年的60.6百萬噸，複合年增長率為7.2%，並預測至二零一七年增至107.8百萬噸，複合年增長率為12.2%。主要受到亞洲聚酯纖維市場增長以及對PET及薄膜的需求所帶動，全球PTA的需求由二零零七年的37.1百萬噸增至二零一二年的50.0百萬噸，複合年增長率為6.1%，並預測二零一二年至二零一七年將以7.8%的複合年增長率增長，達到72.7百萬噸。

根據PAL的資料，預測北美洲的PTA產能及需求將分別由二零一二年的6.0百萬噸及4.3百萬噸至二零一七年前增至7.0百萬噸及5.1百萬噸。Grupo Petrotex/Alpek為目前最大的生產商，產能為2.8百萬噸，而BP、Cepsa及Eastman的產能分別為2.4百萬噸、675千噸及240千噸。

在南美洲，預測PTA產能及需求將分別由二零一二年的零及650千噸至二零一七年前增至0.8百萬噸及1.2百萬噸。

### **MEG**

MEG一般由石腦油、汽油或液化石油氣製成。MEG亦可由生物質製成。然而，中國的化工公司目前正在開發新型催化劑，預期可利用草酸二甲酯及甲醇製烯烴的反應過程而從煤炭獲取聚酯級MEG。估計中國的MEG生產成本為600美元至800美元(443歐元至591歐元)／噸，視乎給料及加工成本而定。但如果市場價格高於1,000美元(739歐元)／噸，與從亞洲、中東或北美洲進口原料相比，大部分技術在經濟上均為可行。

利用生物質生產MEG的成本取決於生物質成本。第一代生物質(如食物)因為具較高的替代食物使用價值而比較昂貴，可將生產成本推至傳統範圍高位。然而，根據PAL的資料，如能採用第二代生物質技術將生物質的成本(包括產量及物流)控制在200美元至250美元(154歐元至192歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)／噸之間，生物MEG的生產成本可降至傳統範圍的低位以下20%至30%(即約420美元至480美元(323歐元至369歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)／噸)。

### *MEG的定價*

MEG的價格由乙烯的供求及成本決定，而乙烯的成本在很大程度上受石油及天然氣價格的影響。



---

## 行業概覽

---

在美洲，大型聚酯買家的MEG合約價與亞洲市場價息息相關。在亞洲，Sabic、MEGlobal及Shell每月就其合約量作出公布，讓客戶可開具信用證。實際淨市價然後按亞洲月度平均現貨價加上溢價或減去折讓釐定。傳統MEG的歷史價差按基於MEG價格的公式再減去乙烯價格的0.6倍從乙烯及MEG現貨市價計算得出。由於不會產生採購乙烯的連帶物流成本，故乙烯／MEG綜合生產商享有更高利潤。據PAL預測，傳統化工MEG的價差為300美元至400美元(231歐元至308歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)／噸，另加一項生物MEG溢價<sup>1</sup>，而這於二零一二年高達500美元(370歐元)／噸，但隨着產能不斷擴大可望有所回落。根據PAL的資料，二零一三年至二零一七年，傳統化工MEG價差的生物MEG溢價估計約為200美元至300美元(154歐元至231歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)／噸。

### MEG的供應與需求

根據PAL的資料，預測MEG全球產能將於二零一二年至二零一七年按15.6%的複合年增長率由28.0百萬噸增至57.8百萬噸，而受到亞洲聚酯纖維市場增長以及對PET及薄膜需求的拉動，預測同期市場對MEG的需求將按7.0%的複合年增長率增長。

根據PAL的資料，二零一二年MEG在北美洲的產能為4.0百萬噸，而估計需求為3.0百萬噸。預測產能及需求至二零一七年將分別增至接近6.8百萬噸及3.2百萬噸。

根據PAL的資料，南美洲的產能於二零一二年僅為415千噸，而需求約為380千噸，巴西的Oxitenno及委內瑞拉的Pralca是區區兩家僅有的生產商。由於預期當地聚酯生產將取代進口PET、纖維及紡織品，故PAL預測MEG的產能及需求將於二零一七年分別增至1.0百萬噸及0.6百萬噸。

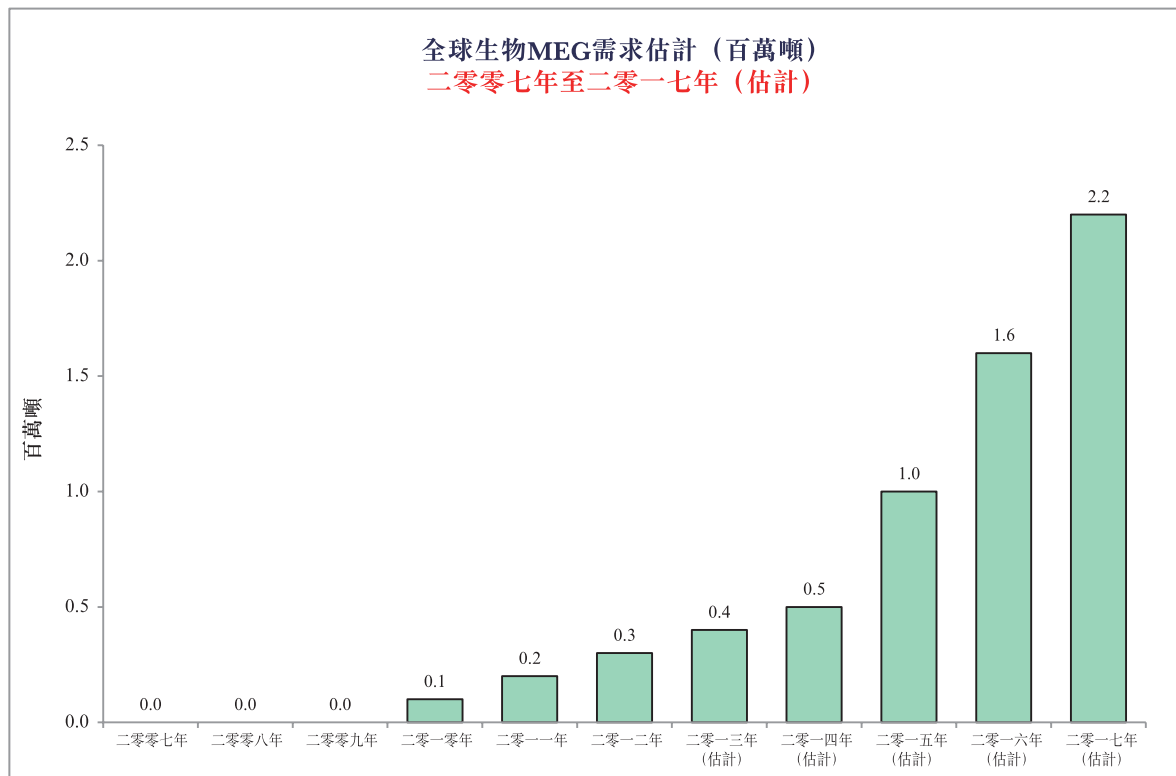
### 生物PET及生物MEG

地球資源有限、以石油為原材料的塑料生產對環境的影響以及消費者對包裝廢料日益增加的憂慮推動對環保聚酯需求快速增長，不僅是餐飲品牌擁有人(如可口可樂、百事、Danone及Heinz)，將聚酯用於纖維及輪胎簾布的其他品牌擁有人(如Nike及福特)同樣如此。

---

<sup>1</sup> 這是品牌擁有人(如可口可樂及百事)為向消費者提供環保產品而願意支付的額外價格(與石油及以石油為原材料的MEG相比)。一般而言，品牌擁有人可因向消費者提供環保產品而大大受益(如較大的市場份額)，這利益大於其向環保包裝材料供應商所支付的費用。

## 行業概覽



資料來源：Polyester Analysis Ltd.

生物PET目前採用由生物質(而非化石燃料)製成的MEG生產。根據PAL的資料，北美洲及歐洲以及全球性著名品牌擁有人(包括可口可樂、百事、Danone及Heinz)消耗大部分生物PET，於二零一二年約使用了200至250千噸生物PET(65至75千噸生物MEG)，佔二零一二年所消耗PET新料總量的1%。

由於生物MEG採用第一代技術(使用玉米、甘蔗等糧食資源作為原材料)生產，目前規模有限。然而，非以食物為原材料進行生產的技術改進解決了第一代技術產生的可持續性問題，預期將於未來五年刺激對生物MEG工廠的進一步投資。目前有四家生物MEG生產商：India Glycols、長春大成、安徽豐原及台灣綠醇公司。隨著技術不斷改進，產能不斷提升，成本結構將得以改善，將湧現更多的生物MEG供應商供PET公司選擇。根據PAL的資料，由於亞洲對PET消耗需求的增長最快速，預期亞洲區將建立更多的生物MEG工廠，使得生物PET的產量因而增加，從而令全球產量可達到6.5百萬噸，佔PET包裝市場總量的20%至25%。根據PAL的資料，預測於二零一二年至二零一七年，全球對生物MEG需求將按複合年增長率49.0%增長，由0.3百萬噸增加至2.2百萬噸，主要是受到對以石油為原材料的塑料生產對環境造成的影響以及消費者對包裝廢料問題日益關注所推動。

---

## 行業概覽

---

二零一二年六月，作為對提高包裝可持續性的關注計劃一部分，可口可樂、福特、Heinz、Nike及保潔公司組成「PET技術聯盟」(PET Technology Collaborative) 戰略工作小組，目的是利用參與公司的研發成果加速開發及在其產品中使用100%生物PET材料及纖維。可口可樂表示，希望能於二零二零年前實現其「植物瓶子」(PlantBottle) 所需全部PET均源於生物原材料，單是這一計劃便估計需要2.5百萬噸生物MEG。

根據PAL的資料，新建的生物MEG工廠總數預期至二零一七年將達到25家，產能一般高達100千噸。

### 承建及工程

M&G工程業務分部為生物燃料、化工、能源、環保、石化、聚酯及纖維業的工廠建造提供技術研發及工程服務。M&G工程業務分部主要在中國建造聚酯產業鏈工廠及中小型液化天然氣工廠。

#### 聚酯產業鏈

根據PAL的資料，在未來五年，對聚酯產業鏈(PET、PTA、MEG及纖維) 產品日益增長的需求預期將拉動整條價值鏈上新型、效益較高的工廠實現產能擴張及相應需求。這將在一定程度上對老舊、效益較低的工廠造成影響。據PAL預測，PET、PTA及聚酯纖維全球新產能於二零一二年至二零一七年將分別按約12.4%、12.2%及7.1%的複合年增長率增長。

除預計PET、PTA及聚酯纖維產能將實現增長外，PAL亦預期建設新建工廠的需求將維持相對較高水平，每年新建約35至45家，單位規模為每條PET生產線250千噸、每條PTA生產線1百萬噸及每條纖維生產線200千噸。

在聚酯行業提供廠房建造服務的主要公司有Chemtex、Uhde Inventa-Fischer以及中國的中國紡織工業設計院及惠通化工。這些公司在中國境外佔據的市場份額不大，在過去亦無能力建造產能超過約250千噸的單條生產線。

#### 中國的中小型液化天然氣工廠

##### 對液化天然氣的需求及液化天然氣廠

中國目前是全球第二大能源生產國及消耗國。根據CALI的資料，此一對能源的需求在過去十年一直為中國天然氣生產及消耗(分別按年平均增長率13%及16%增長) 增長的主要動力。在過去七年，中國的天然氣產量差不多倍翻，於二零一一年達到1,025億標準立方米，而消耗則差不多增至三倍達1,307億標準立方米，使中國於二零一一年成為全球最大的天然氣消耗國之一。

---

## 行業概覽

---

此一高增長預期在日後將持續，CALI推測中國的天然氣需求將於未來十五年按年增長12%。CALI預計液化天然氣需求的增長將超過供應，預測液化天然氣的產量及需求到了二零一五年將分別達到1,850億標準立方米及2,600億標準立方米。

天然氣需求的增長已拉動中國中小型液化天然氣廠的建設，以緩解當地天然氣供應、城市燃氣供應高峰調節以及油田伴生氣、邊際氣及煤層氣的利用方面的壓力；由於缺乏儲藏能力以及將天然氣遠距離運送至市場產生的成本，這些燃氣尚未被開採。在中國建設中小型液化天然氣廠一般是為了讓中國更多偏遠地區能夠使用天然氣。此外，這些工廠佔地較少、所需資本開支較低且建造期較短。中國的國家能源戰略已進一步推動液化天然氣生產設施的建設，採煤區已開始使用液化天然氣作為燃料。

根據CALI的資料，由於國內需求高企，中國的液化天然氣進口量已由二零零八年的3.3百萬噸增至二零一二年的14.7百萬噸，複合年增長率為45.0%。此外，中國海洋石油總公司及中國石油天然氣集團公司等大型石油公司已建造數個液化天然氣接收站用以進口液化天然氣。

中國政府已實行政策促進天然氣行業的發展，目標是到了二零三零年中國天然氣佔中國所用能源的10%。中國對發展液化天然氣的重視已引發上游及下游行業的發展，如以液化天然氣為燃料的輪船及汽車、低溫儲藏設施及液化天然氣充氣站網絡。

二零一二年五月，中國有三十多座營運中的中小型液化天然氣廠，總產能約為2.6百萬噸／年，並有四十多座營運中目前在建的新液化天然氣廠。CALI估計中國國內液化天然氣廠的總產至二零一五年將達到7.5百萬噸／年。

### 競爭格局

在中國中小型液化天然氣廠市場的技術供應商及承建商中，M&G所提供的Black & Veatch PRICO®液化技術因其可靠性、廣泛適應性及成本效益而一直獲市場最廣為採用。根據CALI的資料，目前中國液化天然氣行業液化總產能的約33%以及於二零一二年八月在建中液化總產能的36%均採用此技術。

### 委託PAL編製的報告

我們委託PAL對PET行業以及廠房建設及工程業務進行分析並就此出具報告。PAL是我們所處行業參與者在策略及商業規劃、可行性及財務研究、調研支持以及競爭及市場分析方面的獨立顧問。PAL是專長於PET包裝樹脂及聚酯纖維行業價值鏈的全球性商業諮詢公司。PAL報告是在不受我們影響下編製。我們已就該委託報告向PAL支付75,000英鎊(89,748歐元)，我們認為該費用反映了市價。

---

## 行業概覽

---

投資者應注意，PAL受委聘編製市場研究報告，以供全部或部分在本招股章程使用。我們已取得CALI的許可在本招股章程引述、引用及節選本報告資料。PAL根據其內部數據庫、獨立第三方報告、政府或行業刊物中公開發表的數據以及我們提供的數據編製其報告。PAL在有需要時亦曾聯絡業內公司及其他行業專家，以收集並分析有關市場、價格的資料及其他相關資料。雖然PAL報告及CALI報告所載資料乃來自PAL及CALI相信為可靠的來源，但政府或行業刊物所載若干資料仍不可避免地受到第三方所作假設及估計的影響，且PAL或CALI並無對該等資料進行獨立核實。PAL報告及CALI報告所載資料亦假設未來五年不會出現任何重大經濟蕭條或金融危機、全球政治或環保事件，或PET行業以及廠房建設及工程業務出現技術改革。摘錄自PAL報告及CALI報告的資料反映了基於PAL及CALI在編製PAL報告及CALI報告時的研究及分析而對市況作出的估計。摘錄自PAL報告及CALI報告的資料不應視作PAL及CALI提供的投資依據，而引述PAL報告及CALI報告不應視作其對本公司任何證券價值或投資可行性的意見。PAL或CALI於任何情況下均不會對其他人士所蒙受的任何類型或性質的間接、特殊、懲罰性或相應損失負責。

PAL及CALI已提供本「行業概覽」一節所載部分統計及圖表資料。PAL及CALI已表示，(i)其數據庫中部分資料乃根據行業來源的估計或主觀判斷而作出，及(ii)其他數據收集機構數據庫中的資料可能與PAL及CALI數據庫中的資料存在差異。

投資者亦應注意，從政府官方及非官方來源中直接或間接取得的任何事實或統計數據概無經過獨立核實。我們相信本節資料的來源就有關資料而言屬適當來源，並在摘錄及轉載有關資料時已合理審慎行事。我們並無任何理由相信有關資料屬虛假或含誤導成分，或有遺漏可導致有關資料屬虛假或含誤導成分的任何部分。我們、獨家保薦人、售股股東、任何包銷商、任何彼等各自的董事及顧問或參與全球發售的任何其他人士或各方概無就來自政府官方及非官方來源的資料(未必與中國境內或境外所編撰的其他資料一致)的準確性發表任何聲明。因此，本節所載政府官方及非官方來源未必準確，不應過分倚賴。

### 我們的歷史及發展

Ghisolfi集團於一九五三年由其當時的總裁Vittorio Ghisolfi先生創立。在投身Ghisolfi集團事業多年期間，Vittorio Ghisolfi先生亦為多家意大利行業協會（包括*Federchimica*（意大利國家化學工業公司組織）及*Confindustria*（意大利國家製造及服務公司組織））的會員，並於二零零六年獲授意大利榮譽稱號「*Cavaliere del Lavoro*」（勞動功績勳章）。自創立以來，Ghisolfi集團發展了以聚合物生產塑料容器（尤其是塑料瓶）的業務實力以及為聯合利華、達能及雀巢等大型國際品牌擁有人提供服務。

PET於一九四一年由兩名英國化學家獲得專利，從二十世紀八十年代早期開始商業化，作包裝用途。

憑藉其於塑料轉化技術方面的30年經驗及對品牌擁有人要求的理解，Ghisolfi集團發現了聚酯的包裝潛能，並使該聚合物的化學及加工技術適合於礦泉水包裝的塑料應用需求。Ghisolfi集團透過有機增長及收購繼續發展，因其在塑料加工方面的長期經驗以及對消費品牌公司（或「品牌擁有人」）及以PET生產容器的公司（「加工商」）的需求深刻理解，其能一直保持業內領先地位。請參閱「業務－主要業務－PET業務分部－客戶」。

為籌備上市，本集團進行了重組，進一步詳情載於下文「一本集團重組」。重組旨在減少集團內公司間的財務關連、降低外匯波動導致的收入波動、集中於核心業務及改進交流、管治及內部控制。

#### 本集團過往的主要事件

本集團歷史及發展方面的主要里程碑載列如下：

- |       |  |
|-------|--|
| 一九五三年 | Vittorio Ghisolfi在意大利托爾托納創立Mossi & Ghisolfi，並開始塑料加工行業方面的經營活動。                              |
| 一九八五年 | Ghisolfi集團的一家聯屬公司在意大利Anagni建造當時全球最大的PET工廠（名義產能為50千噸／年）。                                    |
| 一九八九年 | 與Shell成立製造PET樹脂的合營企業。  |
| 一九九五年 | 與Marubeni協議在歐洲為百事可樂公司製造PET樹脂及瓶坯。   |
| 二零零零年 | 以約255百萬美元（188.5百萬歐元）（按EBITDA的倍數計算）收購Shell的全球PET業務及在（其中包括）意大利、墨西哥及美國的資產，目的是以PET生產商的身份在全球擴張。 |
| 二零零二年 | 以195百萬美元（144.1百萬歐元）（按EBITDA的倍數計算）收購Rhodia SA（「Rhodia」）的巴西PET業務，目的是進入正蓬勃發展的巴西市場。            |

---

## 歷史及企業架構

---

- 二零零三年 在墨西哥Altamira建造當時全球最大的PET工廠(單線名義產能為490千噸／年)。
- 二零零四年 以20百萬美元(14.8百萬歐元)(按EBITDA的倍數計算)從三菱公司(Mitsubishi Corporation)收購工程公司Chemtex，目的是獲得內部工程能力及構建大型PET廠房的經驗。Chemtex於一九四七年創立，原名為Rayon Consultants，於一九八九年被三菱公司收購。
- 二零零七年 在巴西Suape建造全球最大的PET工廠(名義產能為650千噸／年)。
- 二零一零年 轉讓本集團的歐洲資產，包括位於意大利Patrica的兩條生產線(其中一條已轉為非PET生產線)，均售予M&G Finanziaria S.r.l。
- 二零一二年 透過計劃中在美國建造全球最大的PTA-PET工廠(預計PTA及PET名義產能分別為1,300千噸／年及1,100千噸／年)及在中國建造一座預計名義產能為220千噸／年的生物MEG項目，開始上游整合至PTA-MEG生產。

### 所有權

本公司M&G化工為一家控股公司，於二零一三年一月二十九日在盧森堡註冊成立。M&G化工於全球發售前成為M&G Finanziaria S.r.l.的全資附屬公司，而M&G Finanziaria S.r.l.由Ghisolfi家族成員(Anna Ghisolfi、Guido Ghisolfi、Marco Ghisolfi及Vittorio Ghisolfi)控制。Ghisolfi家族對本公司的間接控制於下文「緊隨全球發售完成後本集團的企業及股權架構」進一步描述。

M&G Finanziaria S.r.l.亦為多家其他公司(並不構成本集團的一部分)的控股公司，其中最重要的有Biochemtex(從事生物乙醇項目及聚酯產業鏈以外的生物項目，以及聚酯產業鏈以外的MOGHI技術授權)、Beta Renewables(主要從事PROESA®技術授權)、M&G Polimeri Italia S.p.A.([M&G Polimeri Italia]) (主要從事生產生物可降解聚合物，作超市購物袋用途)及M&G Fibras e Resinas Ltda.(主要從事生產聚酯纖維，作紡織用途)。請參閱「與控股股東的關係」，而有關與該等及其他聯屬公司之間關連交易的更多資料，請參閱「關連交易」。

### 往績記錄期內的主要收購事項及出售事項

#### 出售歐洲PET經營業務

於二零一零年十二月三十一日，我們出讓歐洲PET經營業務，出售M&G Polimeri Italia並據此將我們位於意大利Patrica工廠的兩條生產線(每條生產線名義產能均為100千噸／年)出售予M&G Finanziaria S.r.l.，總代價為59.98百萬歐元(其中25百萬歐元於二零一零年十二月三十一日支付，餘下金額於二零一一年支付)。就該交易已從相關部門取得所有相關批文。Patrica工廠作為本集團重組活動初步進程的一部分而出售，於下文「一本集團重組—重

---

## 歷史及企業架構

---

組的目的－集中於核心業務」進一步討論。Patrica工廠的其中一條生產線已停產，以將其轉為生產生物可降解聚合物，以生產購物袋。預期第二條生產線於二零一六年前亦將轉換或停產，此後M&G Polimeri Italia將不再從事PET的生產。

### 本集團重組

#### 重組步驟

最初，M&G Finanziaria S.r.l.持有Chemtex Global S.à r.l.（「Chemtex Global」）及Mossi & Ghisolfi International S.A.（「M&G International S.A.」）（兩者則各自持有多間集團公司）的100%股份。為籌備上市，本集團進行了重組。重組透過按下列順序發生的主要步驟而進行：

- (1) 巴西控股公司M&G Resinas Participações Ltda.及其受控公司M&G Poliéster S.A.各自透過部分分拆交易進行股權分拆，導致成立(i)由M&G International S.A.持有84.56%的M&G Fibras e Participações Ltda.，及(ii)由M&G Fibras e Participações Ltda.持有74.88%、M&G International S.A.持有22.22%及屬市場投資者的其他少數股東持有2.9%的M&G Fibras Holding S.A.持有M&G Fibras e Resinas Ltda. 100%減一股股份，而M&G Fibras e Resinas Ltda.則擁有M&G Fibras Brasil S.A.全部股份（兩者均從事纖維業務）。

該項部分分拆交易自分別取得M&G Resinas Participações Ltda.及M&G Poliéster S.A.的股東於股東大會上的批准後立即生效，而完成分拆於有關股東大會後60日生效。其後，分拆出的巴西纖維業務由M&G International S.A.透過銷售M&G Fibras e Participações Ltda.及M&G Fibras Holding S.A.的股份出售予M&G Finanziaria S.r.l.，以從M&G Finanziaria S.r.l.換取票據／現金。股份銷售價格由獨立公平市場價值評估釐定，已提供一份報告以支持有關購買價。向M&G Finanziaria S.r.l.出售分拆出的巴西纖維業務，於簽署相關股份購買協議及隨後轉讓股份所有權後，方告完成。

- (2) 上文(1)所述步驟完成後，M&G Finanziaria S.r.l.將Chemtex Global出售予M&G International S.A.，代價為160百萬歐元，有關代價根據KPMG於二零一三年四月十日就於二零一二年十二月三十一日的估值所編製的價值評估報告而釐定。該項出售因重組策略而作出，有關策略基於與本集團在中國的投資策略有關的業務原因制定。購買價由撤銷M&G Finanziaria S.r.l.結欠M&G International S.A.的同等金額（160百萬歐元）現有債務所抵銷。出售完成後，M&G International S.A.成為Chemtex Global全部股份的股東。出售於簽署相關股份購買協議當天完成。



---

## 歷史及企業架構

---

- (3) 上文(2)所述出售完成後，M&G International S.A.併入Chemtex Global組成M&G International S.à r.l。該合併承擔(i)解散M&G International S.A. (但不清盤) 及註銷M&G International S.A.全部股份，(ii)將M&G International S.A.的資產及負債全部轉讓予Chemtex Global，及(iii)根據因合併作出的增資向M&G Finanziaria S.r.l.發行85,104股每股面值1,000歐元的M&G International S.à r.l.股份，作為根據合併將M&G International S.A.的全部資產及負債轉讓予Chemtex Global的代價。合併的原因為將同一控股公司內從事PET生產及工程的全部經營實體進行分類。於Chemtex Global及M&G International S.A.股東在股東大會上批准合併建議後，合併方告完成。
- (4) 上文(3)所述合併完成後，M&G Finanziaria S.r.l.將其於M&G International S.à r.l.的全部股份注入本公司，並收取本公司新股份作為代價。該項注資代價根據所注入資產的評值及本公司向M&G Finanziaria S.r.l.發行的有關股份數目而釐定。完成該步驟之後，M&G International S.à r.l.由本公司直接持有，而本公司為多家集團公司的新控股公司。於本公司唯一股東在股東大會上批准後，M&G Finanziaria S.r.l.向本公司注入其於M&G International S.à r.l.的全部股份於二零一三年九月三十日完成及生效。

### 重組的目的

#### 減少集團內公司間的財務關連

M&G International S.A.及其附屬公司與M&G Finanziaria S.r.l.之間日期為二零一一年九月一日的貸款協議(「公司間貸款」)因重組而透過下列主要步驟由M&G Finanziaria S.r.l.償還。向M&G Finanziaria S.r.l.提供的公司間貸款以集團一非流動財務應收款項的形式作為一項非流動金融資產列入綜合資產負債表。於二零一三年六月三十日，公司間貸款的金額為350.6百萬歐元(截至註銷當日約379.9百萬歐元)。

於二零一二年十二月，Chemtex Global從M&G Finanziaria S.r.l.收購M&G International S.A.的一家附屬公司於二零零七年發行的若干不定期證券(「不定期證券」)。於二零一二年十二月進行收購時，不定期證券的面值為133.1百萬歐元及應計利息為46.3百萬歐元。不定期證券的代價乃記錄為M&G Finanziaria S.r.l.授出為數115.0百萬歐元的貸款，金額乃按照獨立第三方顧問所進行的估值釐定。該項估值已仔細考慮多個與支付利息時間有關的概率加權情況，並已計及於購回時類似證券的市場利率較不定期證券的條款及條件所載者為高這因素。該筆由M&G Finanziaria S.r.l.授予我們附屬公司Chemtex Global的貸款以集團一應付貸款的形式作為一項非流動金融負債列入我們於二零一三年六月三十日的綜合資產負債表。由於在二零一二年收購不定期證券，我們就購買不定期證券確認非經常性收益，即代價115.0百萬歐元的價值與不定期證券的面值及應計利息之間的差額。請參閱「財務資料一

---

## 歷史及企業架構

---

管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析「截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度比較」。此外，於二零一二年十二月，現有現金池協議下 Chemtex Global 結欠 M&G Finanziaria S.r.l. 的等額款項 31.7 百萬歐元已撥作資本，方式為向 M&G Finanziaria S.r.l. 發行 31,700 股每股面值 1,000 歐元的 Chemtex Global 股份，以實際取消現金池協議下的該部分款項。

公司間貸款已於重組過程中償付，並於二零一三年九月三十日悉數結清，作為註銷我們結欠 M&G Finanziaria S.r.l. 的集團－應付貸款 115.0 百萬歐元、Chemtex Global 的購買價 160.0 百萬歐元以及 104.9 百萬歐元（已註銷資產於二零一三年六月三十日的賬面值與已註銷負債金額的差額乃因公司間貸款的應計利息）現金的代價。於往績記錄期內，我們就授予 M&G Finanziaria S.r.l. 的公司間貸款或授予 M&G Finanziaria S.r.l. 聯屬公司的其他貸款所賺取的集團－利息收入，於二零一零年、二零一一年、二零一二年及截至二零一三年六月三十日止六個月分別為 1.0 百萬歐元、9.9 百萬歐元、8.7 百萬歐元及 10.6 百萬歐元。由於全數償還公司間貸款乃作為重組的一部分，我們預計該集團－利息收入將停止結轉。

### 降低外匯波動導致的收入波動

二零一二年上半年，M&G International S.A. 與 M&G Finanziaria S.r.l. 之間的公司間貸款的貨幣單位由歐元重定為美元，以更好地平衡 M&G International S.A. 的外匯狀況及降低外匯波動對收入淨額波動的影響。由於重定貨幣單位，公司間貸款產生的外匯虧損由二零一一年的一九九萬歐元降至二零一二年的七五萬歐元。

### 集中於核心業務

於二零零八年起，本集團開始精簡業務及投資，集中於其核心業務，即 PET 業務及工程業務。Chemtex Global 於二零零九年出售其包裝業務，而於二零零九年至二零一一年間，Chemtex Global 的意大利附屬公司 Biochemtex 及 M&G International S.A. 的意大利附屬公司 M&G Polimeri Italia（此兩家公司開始多元化發展並非本集團核心業務的業務，分別發展生物乙醇及可生物降解聚合物）已退出本集團。有關已排除出本集團的業務的說明，請參閱「與控股股東的關係」。

作為重組的一部分，於二零一三年一月二十九日，M&G Finanziaria S.r.l. 成立新的控股公司（本公司），本公司乃通過以下步驟成為我們的核心業務的控股公司：

- (i) 於二零一三年八月十九日，M&G International S.A. 向 M&G Finanziaria S.r.l. 收購 Chemtex Global，總代價為 160 百萬歐元，該代價經償還部分公司間貸款而抵銷（載述於上文「－減少集團內公司間的財務關連」）。
- (ii) 於二零一三年八月二十八日，M&G International S.A. 併入 Chemtex Global 組成 M&G International S.à r.l.。

---

## 歷史及企業架構

---

(iii) 於二零一三年九月三十日，M&G Finanziaria S.r.l.將M&G International S.à r.l.注入本公司，並收取本公司436,750,000股每股面值1.00歐元的新股份作為代價。

作為重組的一部分，於本招股章程日期前，M&G International S.A.的巴西附屬公司將其纖維業務出售予M&G Finanziaria S.r.l.。由於纖維業務並無計入我們準備上市的業務，董事認為，加入纖維業務的財務資料並不會為本招股章程的讀者提供有用及有意義的資料。因此，有關纖維業務的財務資料已自往績記錄期的合併財務資料中刪除。據外部估值師確認，交易乃按兩歐元的售價進行。

### 改進溝通、管治及內部控制

於二零一零年，我們就我們所有附屬公司及我們的合併賬目採納國際財務報告準則會計原則，以促進其與金融界的溝通。

於二零一三年十一月十四日，我們成立三個董事會委員會：審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。

我們的審核委員會乃根據香港上市規則第3.21條及香港上市規則附錄十四所載企業管治守則第C.3段成立，並訂有書面職權範圍。審核委員會的主要職責為監管內部監控、財務資料披露及財務申報事宜。

我們的薪酬委員會乃根據香港上市規則第3.25條及香港上市規則附錄十四所載企業管治守則第B.1段成立，並訂有書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為(其中包括)釐定及實施全體董事及高級管理人員的薪酬政策。

我們的提名委員會乃根據香港上市規則附錄十四所載企業管治守則第A.5段成立，並訂有書面職權範圍，以就委任及續聘董事以及檢討董事會架構、人數和組成向我們的董事會提出建議。

### 集團架構

我們透過於我們經營所在各司法權區及就各業務線(PET及工程)持有相關資產的若干控股公司經營本集團。

#### 主要附屬公司

##### (1) *M&G International S.à r.l.*

於二零一三年八月二十八日，作為重組的一部分，Chemtex Global及M&G International S.A.合併。合併後，M&G International S.à r.l.現時為所有從事PET生產及工程的營運實體的控股公司。M&G International S.à r.l.為本公司的全資附屬公司。

---

## 歷史及企業架構

---

(2) *M&G USA Corporation*

M&G USA Corporation由M&G International S.à r.l.及SIMEST分別擁有87.7%及12.3%。其為我們美國PET附屬公司的控股公司。

(3) *M&G Polymers USA, LLC*

M&G Polymers USA, LLC為M&G USA Corporation的全資附屬公司。其為我們於美國西弗吉尼亞州的Apple Grove工廠的擁有人。

(4) *M&G Resins USA, LLC*

M&G Resins USA, LLC為M&G USA Corporation的全資附屬公司。其為我們將用於興建Corpus Christi工廠的土地的擁有人。

(5) *Chemtex International Inc.*

Chemtex International Inc.為M&G International S.à r.l.的全資附屬公司。其主要業務包括為美國及國際項目提供纖維、聚合物、能源相關及化工行業的項目解決方案，包括在不同國家的豐富技術轉讓專長、概念及可行性研究以及前端工程、基礎工程、全面的設計、採購及施工（「EPC」）／設計、採購及施工管理（「EPCM」）能力及經驗、全球項目執行經驗及全球戰略採購。

(6) *M&G México Holding, S.A. de C.V.*

M&G México Holding, S.A. de C.V.由M&G USA Holding, LLC擁有99%權益及由M&G USA Corporation擁有1%權益，其為我們的墨西哥PET附屬公司的控股公司。

(7) *M&G Polímeros México, S.A. de C.V.*

M&G Polímeros México, S.A. de C.V.由M&G México Holding, S.A. de C.V.擁有100%權益減去一股由Servicios Tamaulipas, S.A. de C.V.擁有的股份。M&G Polímeros México, S.A. de C.V.為我們墨西哥Altamira工廠的擁有人。

(8) *M&G Poliéster S.A.*

M&G Poliéster S.A.由M&G Resinas Participações Ltda.擁有74.88%權益，由M&G International S.à r.l.擁有22.22%權益及由其他少數股東（為市場投資者）擁有2.9%權益。M&G Poliéster S.A.為M&G Polímeros Brasil S.A.的控股公司及唯一股東。

(9) *M&G Resinas Participações Ltda.*

M&G Resinas Participações Ltda.由M&G International S.à r.l.及SIMEST擁有89.98%及10.02%。其為我們巴西附屬公司的控股公司。

---

## 歷史及企業架構

---

(10) *M&G Polímeros Brasil S.A.*

M&G Polímeros Brasil S.A.為M&G Poliéster S.A.的全資附屬公司。其為巴西Suape工廠長期租賃的持有人。

(11) *Chemtex Consulting of India Private Limited*

Chemtex Consulting of India Private Limited為M&G International S.à r.l.的全資附屬公司，其主要業務包括為印度及國際項目提供陸上石油及天然氣、石化、化工、生物燃料及能源相關行業的項目及工程解決方案，包括：具成本效益的詳細工程服務、全球採購實力、項目管理、施工管理、工廠搬遷經驗及全面的EPC/EPCM能力。

(12) 康泰斯(上海)化學工程有限公司

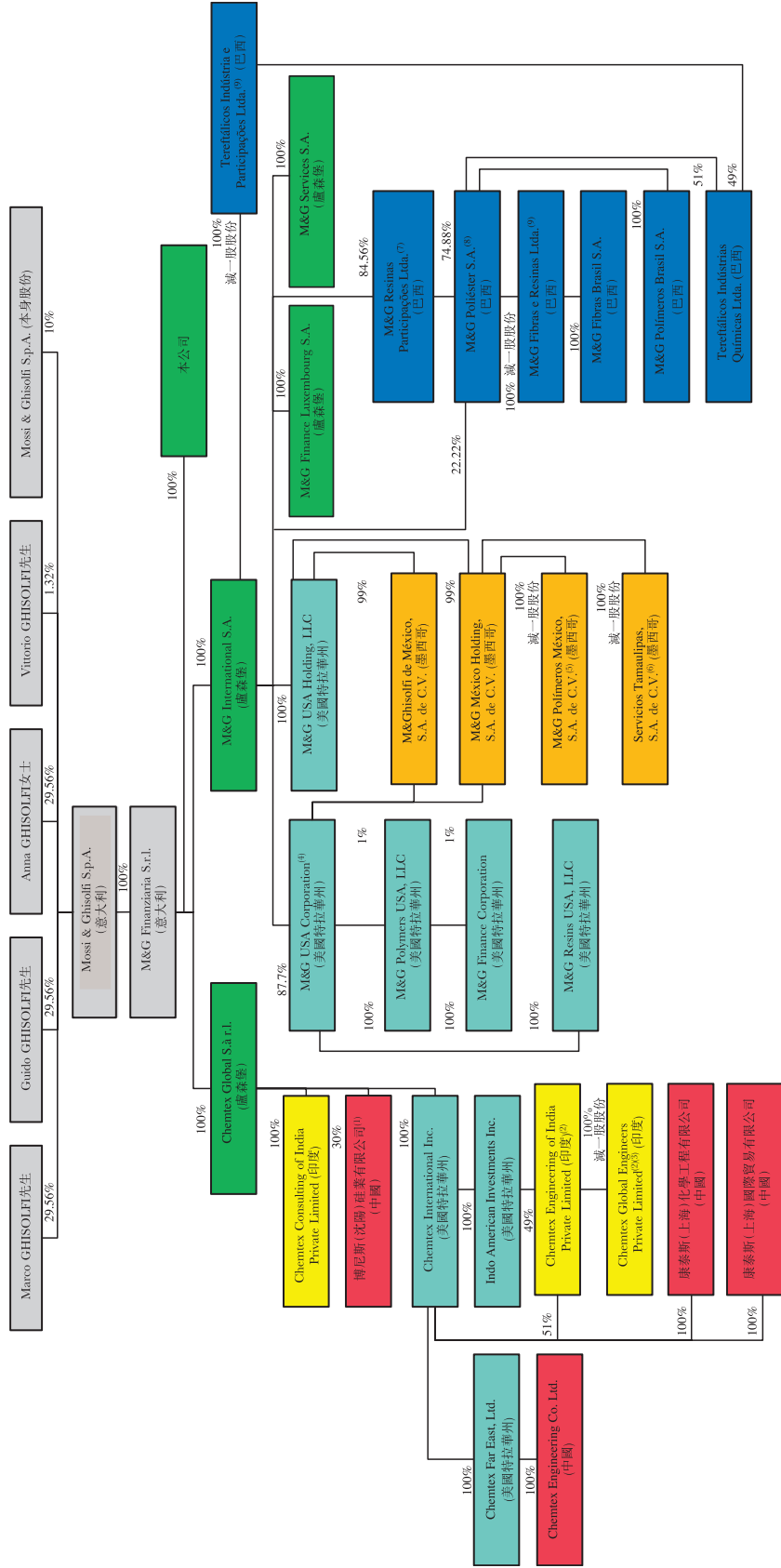
康泰斯(上海)化學工程有限公司為Chemtex International Inc.的全資附屬公司。其主要業務包括為中國及國際項目提供石化、化工、纖維、液化天然氣及能源相關行業的項目解決方案，包括：機關批准服務、可行性研究、技術轉讓專長、基礎工程能力、全球戰略採購、詳細工程(CDI)管理、施工管理及EPC/EPCM能力。

(13) 康泰斯(上海)國際貿易有限公司

康泰斯(上海)國際貿易有限公司為Chemtex International Inc.的全資附屬公司，於中國提供工程服務。

# 歷史及企業架構

緊接實施重組前的本集團架構載於下圖 (除非另有指明, 否則各附屬公司由其母公司擁有100%權益) :



附註：

- (1) 博尼斯(沈陽)硅業有限公司並非本集團的全資附屬公司, 而是聯營公司。博尼斯(沈陽)硅業有限公司的全資附屬公司, 而聯營公司。博尼斯(沈陽)硅業有限公司的全資附屬公司(70%所有權權益)。該公司暫無營業。
- (2) Chemtex Global Engineers Private Limited由Chemtex Engineering of India Private Limited持有99.9999股股份及由Jimmy Spencer先生(獨立第三方)持有1股股份。
- (3) M&G USA Corporation並非本集團的全資附屬公司。M&G USA Corporation的獨立第三方少數股東為SIMEST(12.3%所有權權益)。
- (4) M&G Polimeros Mexico, S.A. de C.V.由M&G Mexico Holding, S.A. de C.V.持有49,999股系列「B」股份及1,095,497,755股系列「B-1」股份, 並由Servicios Tamauulipas, S.A. de C.V.持有1股系列「B」股份。
- (5) Servicios Tamauulipas, S.A. de C.V.由M&G Mexico Holding, S.A. de C.V.及M&G Polimeros Mexico, S.A. de C.V.分別持有52,999股股份及1股股份。
- (6) M&G Resinas Participações Ltda.並非本集團的全資附屬公司。於重組前, M&G Resinas Participações Ltda.由M&G International S.A.及獨立第三方SIMEST分別持有84.56%及15.44%。於根據部分分拆交易(作為重組一部分)削減股本及根據資本化應欠M&G International S.A.的債項增加資本後, M&G Resinas Participações Ltda.由M&G International S.A.(現為M&G International S.A. r.l.的一部分)及SIMEST分別持有89.98%及10.02%。
- (7) M&G Poliéster S.A.並非本集團的全資附屬公司。M&G Poliéster S.A.的獨立第三方少數股東為巴西證券交易所投資者(合共2.9%所有權權益)。
- (8) M&G Poliéster S.A.由M&G International S.A.及M&G Fibras e Resinas Ltda.分別持有150,916,983股股份及1股股份。於M&G Poliéster S.A.的部分分拆交易(作為重組一部分)後, M&G Fibras e Resinas Ltda.由M&G Fibras Holding S.A.(不屬於本集團)持有100%減一股股份。
- (9) Tereftálicos Industriais e Participações Ltda.由M&G International S.A.(現為M&G International S.A. r.l.的一部分)及M&G Resinas Participações Ltda.分別持有49,864,954股股份及1股股份。



---

## 歷史及企業架構

---

重組已合法、妥善地完成並符合相關司法權區的相關法律及法規，並無任何未取得的政府、監管或股東批准。

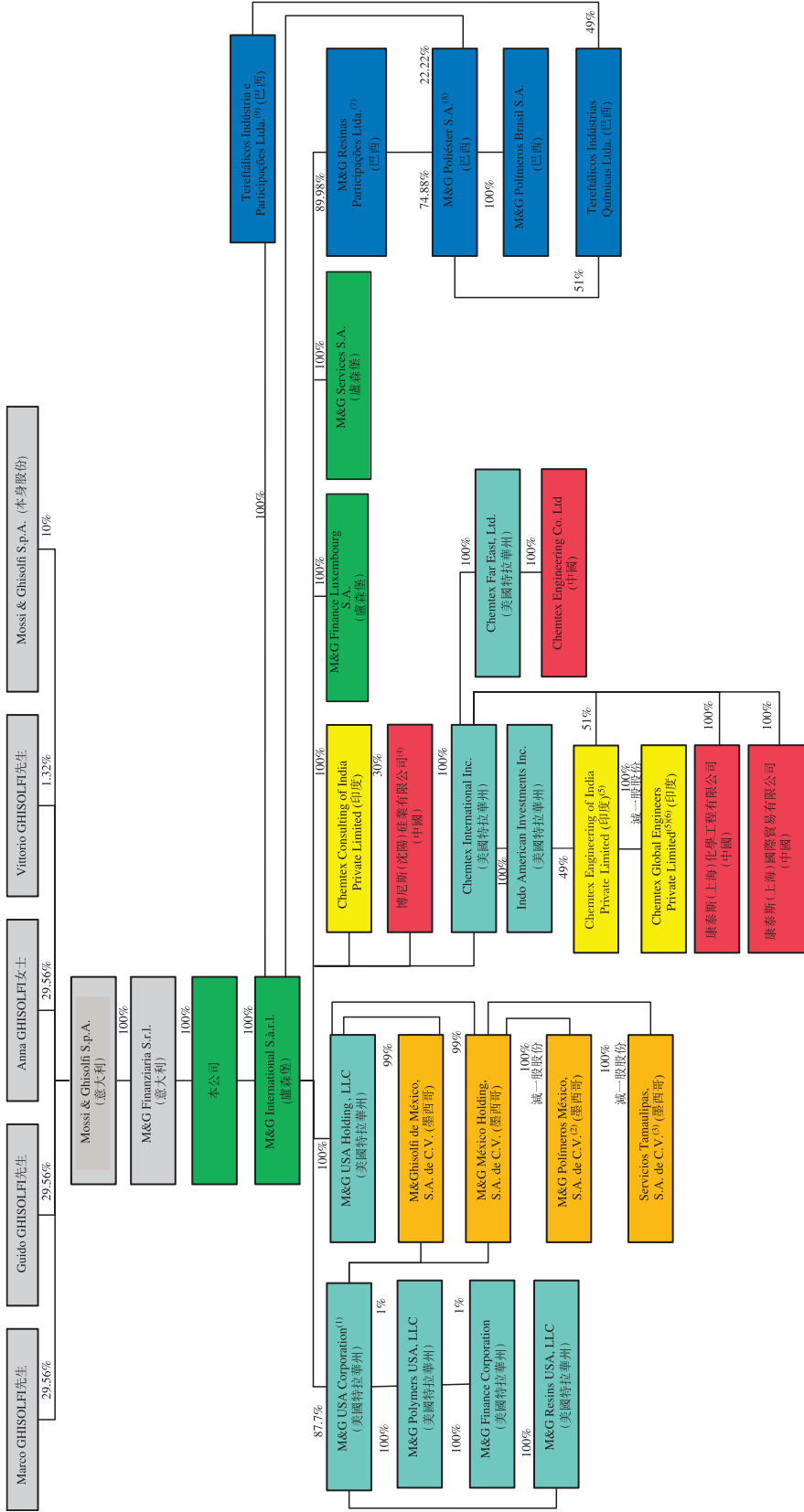
重組被視為指於重組前後在M&G Finanziaria S.r.l.的同一控制下的業務合併。如本招股章程附錄一所載會計師報告第二節附註2.1所述，當中的財務資料乃按合併基準編製。



# 歷史及企業架構

## 全球發售前本集團的企業及股權架構

下圖載列緊隨重組完成後本集團的企業及股權架構：



附註：

- (1) M&G USA Corporation 並非本集團的全資附屬公司。M&G USA Corporation 的獨立第三方少數股東為 SIMEST (12.3% 所有權權益)。
- (2) M&G Polimeros México, S.A. de C.V. 由 M&G México Holding, S.A. de C.V. 持有 49,999 股系列「B」股份及 1,095,497,755 股系列「B-1」股份，並由 Servicios Tamaulipas, S.A. de C.V. 持有 1 股系列「B」股份。
- (3) Servicios Tamaulipas, S.A. de C.V. 由 M&G México Holding, S.A. de C.V. 及 M&G Polimeros México, S.A. de C.V. 分別持有 52,999 股股份及 1 股股份。
- (4) 博尼新(沈陽) 硅業有限公司 並非本集團的全資附屬公司，而是聯營公司。博尼新(沈陽) 硅業有限公司 的獨立第三方少數股東為 遼寧雙益 硅業有限公司 (70% 所有權權益)。
- (5) Chemtex Global Engineers Private Limited 由 Chemtex Engineering of India Private Limited 持有 999,999 股股份及由 Jimmy Spence 先生(獨立第三方) 持有 1 股股份。
- (6) M&G Resinas Participações Ltda. 並非本集團的全資附屬公司。於重組前，M&G Resinas Participações Ltda. 由 M&G International S.A. 及獨立第三方 SIMEST 分別持有 84.56% 及 15.44%。於根據部分分拆交易(作為重組一部分) 削減股本及根據資本化應欠 M&G International S.A. 的債項增加資本後，M&G Resinas Participações Ltda. 由 M&G International S.A. 及獨立第三方 SIMEST 分別持有 84.56% 及 15.44%。
- (7) M&G Poliéster S.A. 並非本集團的全資附屬公司。SIMEST 分別持有 89.98% 及 10.02%。
- (8) Tereftálicos Indústria e Participações Ltda. 由 M&G International S.A. 的獨立第三方少數股東為巴西證券交易所投資者(合併 2.9% 所有權權益)。
- (9) Tereftálicos Indústria e Participações Ltda. 分別持有 49,864,954 股股份及 1 股股份。





---

## 我們的基礎投資者

---

### 公司配售

我們與三名基礎投資者（「基礎投資者」）訂立基礎投資協議，三名基礎投資者同意按發售價認購我們發售股份的有關數目（下調至最接近的每手2,000股完整買賣單位），購買總額約為100,564,100美元（「基礎配售」）。假設發售價為1.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限），則基礎投資者認購的股份總數將約為472,830,000，佔(i)發售股份約20.1%，及(ii)全球發售完成後已發行股份約7.0%。假設發售價為1.80港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數），則基礎投資者認購的股份總數將約為433,428,000，佔(i)發售股份約18.4%，及(ii)全球發售完成後已發行股份約6.4%。

### 我們的基礎投資者

我們的基礎投資者概述載列如下：

#### *Novozymes A/S*

Novozymes A/S（「Novozymes」）同意按發售價認購我們發售股份的有關數目（下調至最接近的每手2,000股完整買賣單位），購買總額約為35,000,000美元。假設發售價為1.65港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限），則Novozymes認購的股份總數將約為164,562,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.4%。假設發售價為1.80港元（即本招股章程所載發售價範圍的中位數），則Novozymes認購的股份總數將約為150,848,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.2%。假設發售價為1.95港元（即本招股章程所載發售價範圍的上限），則Novozymes認購的股份總數將約為139,244,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.1%。

Novozymes（我們的供應商之一）為在丹麥註冊成立的有限公司，並於納斯達克OMX哥本哈根證券交易所上市（NZYM B）。Novozymes集團的主要業務為進行研究、開發、製造及營銷（主要為生物產業產品）、加工及服務，特別是多種業務對業務應用如生物燃料、洗滌劑、飼料、食物及農業的工業用酶、微生物及其他蛋白質，或作為生物製藥成分。在130個國家使用逾700個產品，Novozymes集團為其行業的世界領導者，且Novozymes集團的生物創新通過向世界各地的企業提供節省成本及可持續解決方案以改善行業表現及緩和世界資源的張力。

#### *CEPSA Quimica, S.A.*

CEPSA Quimica, S.A.同意按發售價認購我們發售股份的有關數目（下調至最接近的每手2,000股完整買賣單位），購買總額約為33,000,000美元。假設發售價為1.65港元（即本招股

---

## 我們的基礎投資者

---

章程所載發售價範圍的下限)，則CEPSA Química, S.A.認購的股份總數將約為156,000,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.3%。假設發售價為1.80港元(即本招股章程所載發售價範圍的中位數)，則CEPSA Química, S.A.認購的股份總數將約為143,000,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.1%。假設發售價為1.95港元(即本招股章程所載發售價範圍的上限)，則CEPSA Química, S.A.認購的股份總數將約為132,000,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.0%。

Compañía Española de Petróleos, S.A.U. (「CESPA」) 為於西班牙註冊成立的綜合能源公司，經營石油價值鏈的每個階段，擁有逾11,000名僱員。CESPA由單一股東International Petroleum Investment Company (由阿布扎比政府擁有) 擁有。其聯屬公司為我們其中一名供應商。

CEPSA Química, S.A.為CEPSA集團的石化業務公司，在西班牙、加拿大、巴西及中國擁有七個化工廠。CEPSA Química每年出售逾3.5百萬噸石化產品。該等產品為LAB (使用製造洗滌劑的原材料)、PTA、PIA及PET (聚酯包裝、紡織、樹脂及塑膠業)；苯酚及丙酮 (作工程塑料)；以及溶劑及硫。

### 中核投資有限公司

中核投資有限公司 (「中核投資」) 同意按發售價認購我們發售股份的有關數目 (下調至最接近的每手2,000股完整買賣單位)，購買總額約為人民幣200,000,000元。假設發售價為1.65港元 (即本招股章程所載發售價範圍的下限)，則中核投資認購的股份總數將約為153,108,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.3%。假設發售價為1.80港元 (即本招股章程所載發售價範圍的中位數)，則中核投資認購的股份總數將約為140,350,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約2.1%。假設發售價為1.95港元 (即本招股章程所載發售價範圍的上限)，則中核投資認購的股份總數將約為129,554,000，佔緊隨全球發售完成後已發行股份約1.9%。

中核投資於二零零二年成立，為中國核工業建設集團有限公司 (「中國核建」) 的全資附屬公司，被視為中國核建新領域及業務的投資及融通平台。中國核建為於一九九九年註冊成立的中國國有企業，主要在中國從事核子項目、國防項目、核電廠及其他行業以及民間項目建設、軍事項目及核子工程技術研究。公司精神為「至誠至信，惟專惟精」，恪守中國核建的主要業務「核子」，中核投資致力進一步加強及擴充水處理板塊的投資；同時，為核電、新能源、礦業、產業基金、股權投資及其他行業的投資提速。

各基礎投資者為獨立第三方且並非我們的關連人士。基礎配售構成國際發售的一部分，而基礎投資者將認購的發售股份將於所有方面與其他已繳足股款的已發行股份享有同等地位，並將計入本公司的公眾持股量。各基礎投資者不會有代表加入本公司的董事會，

---

## 我們的基礎投資者

---

不會成為本公司的主要股東，亦不會認購全球發售項下的任何發售股份（惟根據上述基礎投資協議進行者除外）。倘出現本招股章程「包銷－香港公開發售」所述香港公開發售項下的超額認購，基礎投資者將認購的發售股份不會受國際發售與香港公開發售之間發售股份的重新分配所影響，亦不會受行使任何超額配售權所影響。將分配予基礎投資者的發售股份實際數目詳情將於本公司於二零一三年十二月十三日或前後刊發的配發結果公佈中披露。

### 先決條件

各基礎投資者的認購責任須待（其中包括）以下先決條件達成後方可作實：

- (i) 香港包銷協議及國際包銷協議經已訂立，且已在不遲於該等協議指定的日期及時間（按照其各自的原有條款或其後由該等協議訂約方通過協定而修改的條款）成為無條件且未被終止；及
- (ii) 上市委員會已批准和許可股份上市及買賣，且並無撤回有關批准或許可。

### 基礎投資者出售股份的限制

各基礎投資者已同意，在未取得本公司及賬簿管理人的事先書面同意之前，其不會於上市日期後六個月期間（「禁售期」）內任何時間直接或間接出售其根據基礎投資協議認購的任何股份，惟若干有限情況外，例如向將會受基礎投資者承擔的相同責任（包括禁售期限制）約束的任何全資附屬公司轉讓除外。

### 概覽

根據PAL的資料，按名義產能計，我們是全球第三大、美洲第二大包裝用PET樹脂生產商。PET是一種塑料聚合物，主要由PTA及MEG生產而成，用於製造塑料瓶及其他飲料、食品及個人護理品包裝。與其他食品及飲料包裝材料相比，PET具有很大的技術優勢，尤其是其多功能、耐用性、耐熱性、輕量、成本競爭力及100%可回收再造性。我們有能力製造及提供所有等級的PET作多種用途，並非所有生產商均有能力做到此點。PET新料樹脂具有良好增長潛力，根據PAL的資料，二零一二年全球需求估計為18.6百萬噸，預計到二零一七年將達26.8百萬噸，預測複合年增長率約為7.5%。

本集團從事塑料加工業已有60年，於一九八五年建成的首家大型PET工廠是當時全球最大的單一PET生產線，名義產能(合格及不合格產品的銘牌設計總產能)為50千噸/年。我們目前的PET總名義產能為1,600千噸/年。我們目前擁有三個生產基地，策略性地設於美國、巴西及墨西哥，我們這三個生產基地的產品主要銷往北美及南美市場。根據PAL的資料，我們在巴西及墨西哥運作兩條全球最大及最有效率(按每噸經營成本計)的PET生產線。我們的PET客戶包括大型塑料包裝公司，如Amcor、CEPG、Coca-Cola FEMSA、Graham Packaging、Plastipak Packaging以及大型品牌企業集團。

二零一三年四月，我們開展在美國德克薩斯州Corpus Christi建設一座垂直整合PTA/PET工廠的項目。該PET工廠的名義產能預期為1,100千噸/年，將與位於同一地點，預計名義產能為1,300千噸/年的PTA工廠完全整合。我們預計Corpus Christi工廠將於二零一六年投產，而根據PAL的資料，該廠將成為全球最大的垂直整合單一生產線及美洲最大的PTA工廠。與我們實現成本效益及擴大產能的策略一致，我們認為預期於Corpus Christi工廠的投資可實現較低資本開支及節省生產成本，令我們擁有巨大競爭優勢，從而能夠有效地與亞洲及中東地區的生產商展開競爭，原因是從該等地區輸入產品須承擔大額運輸成本及關稅。我們亦計劃在中國建設兩座生物乙醇工廠(預計名義產能均為110千噸/年)，及一座E2E工廠(預計名義產能為220千噸/年)，該三家工廠預計均將於二零一五年年中開始運作。我們有意在中國的生物乙醇工廠中使用我們在Ghisolfi集團的聯屬公司正在開發的新生物技術，讓我們採用Ghisolfi集團的專利PROESA®技術(我們擁有有關PET原材料應用的獨家權利)，從任何生物質(包括非食物原料)中生產出生物MEG(及潛在生物PX)。我們相信，此舉將使我們能夠以較低投資成本獲得額外的上游石化業務利潤，並充分利用全球對再生聚酯纖維的需求增長。

## 業 務

此外，我們透過工程業務分部為聚酯產業鏈(包括PET、聚酯纖維及PTA生產)及液化天然氣行業客戶提供工廠建設的技術開發、研究與工程服務。我們的工程業務分部在工廠工程方面的專長使我們能夠享有兩個分部之間巨大協同效益及成本節約，尤其是使我們能夠以具成本效益的方式進行垂直整合項目，讓客戶(尤其是亞洲客戶)能利用本集團的創新技術。我們工程業務分部與亞洲客戶(特別是中國及印度客戶)建立了牢固的關係。主要客戶包括Burns & McDonnell及ABB(自二零零六年起一直為採購Chemtex India提供的詳細工程服務的經常採購商)以及Reliance Industries Limited(多年來一直為就其印度聚酯工廠的EP項目進行採購的經常採購商)。

下表載列本集團於往績記錄期內的合併收益、經營利潤、股東應佔利潤及總資產：

	於下列日期及截至該日止年度／六個月			
	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元，百分比除外)			
合併收益及其他經營收入 .....	1,743.4	1,871.7	1,860.2	874.8
PET業務分部(%) .....	95.0	95.4	92.8	93.9
工程業務分部(%) .....	5.0	4.6	7.2	6.1
經營利潤 .....	106.5	110.4	109.8	63.5
PET業務分部(%) .....	91.8	96.5	99.5	93.5
工程業務分部(%) .....	7.9	3.2	0.5	5.9
對銷(%) .....	0.3	0.3	—	0.6
股東應佔利潤 .....	23.2	15.7	82.7	22.7
總資產 .....	1,748.6	1,617.5	1,779.3	1,753.7

### 我們的優勢

我們相信我們擁有以下競爭優勢：

#### 產品創新的領導者

根據PAL的資料，憑藉60年的塑料加工經驗、在研發方面的大量投入及對塑料聚合物應用的深入認識，我們是PET樹脂領域中產品創新的領導者。二十世紀八十年代，Ghisolfi集團為首家將PET樹脂加以改良應用於礦泉水包裝的生產商。二十世紀九十年代末期起，我們開發出單層阻隔PET，抑制氧氣及二氧化碳穿透容器，使瓶內碳酸飽和狀態維持更久。我們目前為美洲唯一有能力製造化學回收再造PCR級PET的生產商；化學回收再造PCR級PET為一個可回收再造PET等級，可在回收再造過程中化學分解為MEG及PTA分子，從而生產出100%回收再造PET。



我們Ghisolfi集團的聯屬公司目前正在開發我們獨家擁有的專利技術，以直接利用可再生資源生產「生物」PET原材料（「生物PET」）。我們相信這些技術能讓我們從由近年來環保可持續PET需求增加帶動的生物PET市場的預期增長中受益，因為許多顧客願意對利用可再生非食物原料資源生產的生物PET付出更高價格。PROESA®技術由我們的聯屬公司Beta Renewables擁有，是一種利用任何生物質（包括快速生長非食物原料）生產可發酵糖的獨特預處理技術。我們亦對聯屬公司Biochemtex擁有的生產生物PX的MOGHI技術擁有獨家授權，我們目前正在開發生產生物MEG的下游技術。我們預計利用這些技術生產出來的「生物」原材料可融入傳統PET的生產工序中，從而採用現有工序及技術生產生物PET。

我們相信我們所提供產品的質量及廣度為我們在全球PET樹脂市場中提供一個重大的競爭優勢。我們有能力提供非常高端的PET級別，而這正是我們許多主要客戶在特殊包裝應用上所要求的，如運動飲料、維他命水、啤酒、果汁、茶、醬料及嬰兒食品。根據PAL的資料，並非所有生產商均有能力提供適用於所有這些應用的全面PET等級。由於我們擁有專利技術及可獨家使用，我們能持續擴大我們的平台至包括更多具備個別特點的PET等級（包括生物級），以滿足市場需求。我們亦經常為個別客戶提升PET等級，為客戶節約處理成本及提高性能。

### **單一最大生產線PET工廠，使每噸輸出的資本開支及經營成本更低**

傳統、現成技術允許的最大單一生產線產能約為220-270千噸／年，而我們的專利EasyUp™技術打破了這個規模限制，使我們能夠建立及運作更大規模的PET生產線，而資本開支僅略高於美國傳統生產線所需者。我們在巴西及墨西哥的PET生產線為全球最大單一生產線，單線名義產能分別為650千噸／年及490千噸／年，讓我們可受惠於採用傳統技術的競爭對手無法取得的規模經濟。因此，我們工廠每噸的資本開支及生產經營成本較採用傳統技術的競爭對手的為低。

我們相信，我們的技術及規模優勢為我們在美洲主要市場的一個競爭優勢，當地客戶屬大型及要求較高，且當地原材料的供應及相對價格不高的物流尤其適合我們的大規模PET生產線。

此外，我們的擴張計劃包括在Corpus Christi新建完全整合及設於同一地點的PTA/PET生產設施，我們預計這些生產設施將於二零一六年投產，預計PET名義產能為1,100千噸／年而預計PTA名義產能為1,300千噸／年。根據PAL的資料，預計該廠將成為全球最大單一生產線PET工廠及美洲最大單一生產線PTA工廠。

### 策略性定位於特選PET市場

按名義產能計，我們是美洲三大生產商中的第二大。我們選擇性地定位於北美這個對PET樹脂有強勁需求且PET與原材料價格之間存在高利差的大型、成熟市場。我們一直能夠透過我們的業務模式建立起重要的競爭優勢，而這優勢乃建立在我們的大規模、整合優質工廠及能迎合區內大型客戶架構、價格相對不高的物流及有效率的煉油及石化基礎設施上。

我們亦已策略性地在南美開展業務。南美是一個快速增長的新興市場，根據PAL的資料，當地於二零一二年至二零一七年對PET的需求預計將按7.3%的複合年增長率增長。作為巴西市場的唯一生產商及南美兩家生產商中的較大者，我們相信我們佔盡優勢，可受惠於該區的預計需求增長以及巴西由於實施稅務優惠而使得PET與原材料價格之間存在高利差。

考慮到中國對聚酯需求的增長是由纖維所帶動及存在大量可用PET產能，故我們選擇並非作為PET生產商，而是透過我們的工程業務分部作為技術供應商及通過計劃中的中國生物MEG項目作為聚酯原材料供應商以分享中國聚酯市場的高增長潛力。

所有我們的生產設施均位於我們相信於評估產品市場具備重大物流優勢的地區，包括位於毗鄰主要港口、道路及／或鐵路運輸基建以及原材料來源、加強我們的市場准入及協助管理我們產品的運輸成本。有關我們生產設施地點討論，亦請參閱「—主要業務—PET業務分部—生產設施及分銷物流」。

### 長期客戶合約中訂有原材料價格轉嫁機制

我們的大規模工廠及在PET行業的悠久歷史讓我們能與主要客戶建立起穩定而長久的關係，而我們的主要客戶為美洲需要能提供持續優質產品的可靠供應商的大型品牌擁有人及包裝公司。我們相信，我們作為主要客戶首選供應商的身份讓我們在PET市場享有競爭優勢，並反映了客戶對我們產品質量及技術領導地位以及我們作為供應商的可靠性的肯定。我們擁有龐大而穩定的客戶基礎，包括Amcor、CEPG、Coca-Cola FEMSA、Graham Packaging、Plastipak Packaging以及大型品牌企業集團。

我們一直能成功按長期合約取得大部分銷售額，這使我們能維持工廠高產能利用水平，免受行業供需週期性波動的影響，使得這些期間內業務能提供穩定的淨現金。我們的大部分合約亦載有某種形式對我們有利的產量保障，或給予我們權利供應某協定百分比的客戶PET消耗量。此外，許多合約中的定價條款讓我們能有效將原材料價格波動轉嫁給客戶，從而讓我們在行業週期中維持相對穩定的回報。

### 穩定的低成本原材料採購

我們在業內的領先地位、穩定的客戶基礎及持續高產能利用水平使我們能夠與供應商訂立高購買量且長期的合約。我們與主要PTA供應商及MEG供應商的關係可追溯至二零零三年，當時我們剛在墨西哥的Altamira開始大規模PET生產。我們與主要供應商長期穩定的關係成就了密切合作，得以提高供應效率，尤其是我們若干工廠與供應商的設施處於同一地點，減低我們的物流成本，使我們較競爭對手享有更低的給料成本。這在PTA供應上尤其重要，因為PTA的運輸較MEG昂貴。例如，我們在墨西哥及巴西的PET工廠均與PTA供應設施位於同一地點並策略性位處運輸港口不遠之地，使我們能實現可觀協同效應及成本節約。

此外，我們在Corpus Christi的新PTA工廠預期將有充裕產能滿足我們的Corpus Christi PET工廠供應需求及Altamira工廠超過四分之三的供應需求，進一步降低我們的成本。我們已與PX供應商訂有初步安排，以於Corpus Christi PTA工廠開始運營時供應PX。

### 具有卓越執行能力且經驗豐富的管理團隊

Ghisolfi集團自二十世紀八十年代以來一直從事PET行業，最初是作為技術授權者，其後則成為製造商。我們的PET業務由我們股東之一兼行政總裁Marco Ghisolfi先生領導，他在Ghisolfi集團工作已有約15年。我們的高級管理層團隊由經驗豐富的管理人組成，他們均曾在一些領先跨國化學公司長期任管理職位，之後加盟Ghisolfi集團並工作一段長時間，各人平均擁有逾15年行業經驗。高級管理層成員擁有卓越的執行及經營能力，在本集團工作期間曾參與我們的大規模Altamira及Suape生產線的成功建設及運作以及我們市場領先技術的開發。

### 我們的策略

我們集中於長期投資視野及審慎而長期的業務管理，計劃持續投資於新產品開發及新生產設施上。我們計劃主要透過技術驅動的新建項目實施發展策略。由於我們的技術及工程能力，我們相信建造新生產設施而非向第三方購買現有資產對我們而言更具成本效益，而這正是我們過去的一貫做法。展望未來，我們將繼續集中於我們現有的競爭優勢，同時充分利用我們的技術和我們在亞洲的地位，通過實施下文所述的策略成為垂直整合生產商，並進軍生物PET市場。由於推行下文所呈列的策略，我們正在興建Corpus Christi工廠，廠房的預計名義產能為1,100千噸／年，並將會與設於同一地點預計名義產能為1,300千噸／年的PTA工廠，以及預計名義產能均為110千噸／年的兩間中國生物乙醇工廠及預計名

義產能為220千噸／年的一間中國E2E工廠完全整合。因此，我們相信，我們將會因效能較佳的生產設施及生產流程、低成本架構令到財務風險減少及現金流量與財務狀況有所改善，以及產量增加使營運資金需求增加等令到營運成本下降及利潤率大幅增長而受惠。

### 投資於垂直整合PTA/PET生產及產能擴張

我們策略其中一個主要元素為通過在Corpus Christi新建大規模設施(我們的EasyUp™專利PET技術與新PTA生產技術在此整合)投資於全面整合的PTA/PET生產，而我們相信此舉將讓我們能夠在取替現時市場上的部分舊有及低效能產能的同時實現成本效益並擴大產能。我們相信，通過運用專利技術及我們工程業務分部建設工廠的經驗與知識，我們能通過運作業內最大生產線產生生產規模經濟效益，同時維持低於業內建造每噸產能的平均建設成本及生產成本(按所生產每噸PET的經營成本計)。

我們的EasyUp™專利PET技術不僅將給予我們建造全球最大PET單一生產線的能力，同時讓我們可以具成本效益的方式擴張至PTA生產。雖然目前市場上的新PTA生產技術允許單一生產線規模超過1,100千噸／年，與傳統技術相比轉換成本已大幅降低，但由於缺乏相應大規模下游PET生產技術，故這些技術尚未被利用。我們的專利EasyUp™技術打破了這些限制，讓我們能通過建設具相應大規模安裝產能的單一PET生產線獲得新PTA技術的好處。

我們相信，預計我們對Corpus Christi工廠的投資將可降低資本開支及節約生產成本，從而帶來巨大競爭優勢，使我們得以與亞洲及中東生產商有效競爭，因為從這些地區進口須承擔巨額運輸成本及關稅。例如，根據PAL的資料，在Corpus Christi工廠將PX加工成PTA的成本預期為規模較小且較陳舊PTA生產線的三分之一，Corpus Christi工廠將MEG及PX加工成PET的成本(包括運輸成本)估計約為200美元(148歐元)／噸，而二零零七年至二零一二年北美PET平均售價與MEG及PX的價差為686美元(507歐元)／噸。

### 進軍生物乙醇及生物聚酯纖維市場

我們已向Ghisolfi集團旗下我們的聯屬公司購入獨家權利使用PROESA®及MOGHI技術生產PET原材料，包括生物PX及生物MEG，且我們正在開發我們用於生產生物MEG的專利GREG氫化技術。

我們計劃在我們規劃中的中國生物乙醇工廠(預計總名義產能為220千噸／年生物乙醇)採用PROESA®技術，此技術將由規劃中的E2E工廠(現使用傳統E2E技術)用以生產生物MEG。我們預期我們的投資將讓我們能夠以相對較低的資本開支(估計合共約為440百萬美元(338.5百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算))進入很大部分的上游石化產品MEG市

場。我們計劃將生物MEG項目設於中國的主要農業區，可大量供應便宜的生物質資源(主要包括小麥秸稈及玉米秸稈)。與石油基原材料相比，生物質資源的成本較低，我們預計這將令我們的投資取得正回報，即使不計入預計品牌擁有人為取得生物MEG而非石油基MEG而願意支付的費用。

我們相信，由於我們使用PROESA®及MOGHI(完全開發時)的獨家權利及我們以生物質生產出聚酯纖維原材料的專利GREG氫化技術，我們已準備就緒，利用全球對再生聚酯纖維產品不斷增長的需求創造的機會(尤其是亞洲)，不僅是就我們的中國生物MEG項目而言，亦為我們工程業務分部發展策略的主要部分。我們擬成為此一市場的先驅，充分利用我們工程業務分部在生物MEG工廠工程及設計方面的專業知識以及在亞洲長期以來的地位，成為再生聚酯纖維業的領先參與者。

### **擴大我們在亞洲的業務**

我們相信亞洲高增長的聚酯纖維業，尤其是中國聚酯纖維紡織及液化天然氣市場，為我們提供一個重要的增長機會。我們計劃透過我們工程業務分部在區內的據點及我們的中國生物MEG項目擴大我們作為技術及工程參與者在區內的地位。

我們在亞洲已建立長期的地位，尤其是我們的工程業務分部自二十世紀八十年代起已在中國開展業務，且已與亞洲具規模的聚酯纖維生產商以及EPC實體建立夥伴關係。我們擬繼續與那些擁有與我們相同策略性目標及具備當地行業經驗與客戶網絡的業者建立當地夥伴關係。我們相信，這些關係將不僅能增加我們在亞洲的市場機會，亦將產生我們的業務在不同地區的協同作用，如我們與中國石油化工集團公司附屬公司中石化煉化工程就Corpus Christi項目的合作，中石化煉化工程將擔任該項目EPC承建商，與我們工程業務分部(將按分包基準提供關鍵設備及服務)合作實施此項目的當地部分。此外，我們已與國禎集團(我們視之為中國生物MEG項目的潛在合資企業合作夥伴)簽署意向書。於建議合資企業中，國禎集團將會負責供應一百萬噸生物質秸稈，以及中國生物MEG項目的項目批文、徵地及公用事業安排。國禎集團將會使用生物乙醇工廠的副產品木質素作45兆瓦熱電廠的給料，而該熱電廠將會與中國生物MEG項目位處相同地點及同時興建。我們將會為中國生物MEG項目的主要夥伴及發電廠的少數股東夥伴。我們亦預計我們的中國生物MEG項目將有助於提高我們在亞洲生產纖維以及非PET塑料應用的生物MEG技術。

### **主要業務**

我們的業務由PET業務分部及工程業務分部組成。我們的PET及工程業務分部分別佔本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度合併收益(包括其他經營收入)的95.0%及5.0%；分別佔截至二零一一年十二月三十一日止年度合併收益的95.4%及4.6%；分別佔截至二零一二年十二月三十一日止年度合併收益的92.8%及7.2%；及分別佔截至二零一三年六月三十日止六個月合併收益的93.9%及6.1%。

## 業 務

### PET業務分部

生產及銷售PET樹脂為我們的主要業務，佔我們於往績記錄期合併收益及經營收入逾90%。

我們的PET收益在我們經營的司法地區分佈相當平均，於往績記錄期內來自巴西、美國、墨西哥及歐洲各地的總PET收益所佔概約百分比如下表所示：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
巴西 .....	37%	37%	39%	38%
美國 .....	32%	37%	38%	34%
墨西哥 .....	21%	27%	24%	28%
歐洲 <sup>(1)</sup> .....	10%	0%	0%	0%

附註：

(1) 我們於二零一零年十二月三十一日出讓我們的歐洲PET經營業務。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－往績記錄期內的主要收購事項及出售事項－出售歐洲PET經營業務」。

### 主要產品

PET具透明、強韌、耐用、輕量、可回收再造及設計靈活等特點。這些技術方面優勢使其逐漸取代玻璃、鋁、鋼罐及紙板以及其他如PVC、聚乙烯及聚苯乙烯等塑料應用在包裝材料中；根據PAL的資料，二零零二年至二零一二年市場對PET新料的需求按複合年增長率7.4%增長。

我們製造及提供整個系列的PET等級，並非所有生產商均有此能力。這使我們能參與競爭較小的特殊等級PET行業領域，如阻隔等級、PCR級及生物級PET。我們相信我們亦可利用這方面技術能力在碳酸飲料等級及飲用水等級PET商品分部中取得競爭優勢，客戶在這些分部中通常有更多供應選擇，但我們通常可優先成為購買特殊等級PET的客戶的供應商。

我們生產適合作以下終端應用的PET樹脂等級：

- 碳酸飲料等級。用於碳酸飲料的標準PET樹脂配方，佔我們業務量最大部分。
- 飲用水等級。用於瓶裝水的PET樹脂配方，必須含有較低水平的乙醛，因乙醛可影響水的味道。

- **熱灌裝等級。**耐熱PET樹脂配方用於典型熱灌裝應用，包括非碳酸飲料(如果汁飲料、健康及運動飲料、即飲茶奶)及風味食品(如食油、豉油及番茄汁)。
- **阻隔等級。**一種新的PET樹脂配方，有著更高阻隔性，在產品保質期內防止氧氣滲入瓶中及／或維持瓶內的碳酸飽和狀態，用作包裝新鮮冷凍果汁、啤酒及對氧氣及／或二氧化碳敏感的飲料及食品。
- **薄膜片材等級。**一種高熔點、耐熱配方，可用作製造兩格可用於焗爐托盤。我們亦生產板材級PET樹脂，這是一種高純度配方，可作光學及薄膜應用，亦可作若干食品包裝應用。

我們現時為PET產品創新的市場領導者，並已開發出針對新PET應用(如阻隔等級PET)的專利技術。我們的單層阻隔PET專利技術POLIPROTECT™是目前為市場上唯一能將所有性能增強添加劑(包括阻隔等級聚合物)加入PET粒的技術，免除客戶投資於昂貴新型機器以通過增加塗層或多層來增強阻隔性。根據PAL的資料，我們已成功將此完整配方單層阻隔樹脂在啤酒市場作商業化生產，而其他生產商主要利用較低效的塗層或較昂貴的多層解決方案。

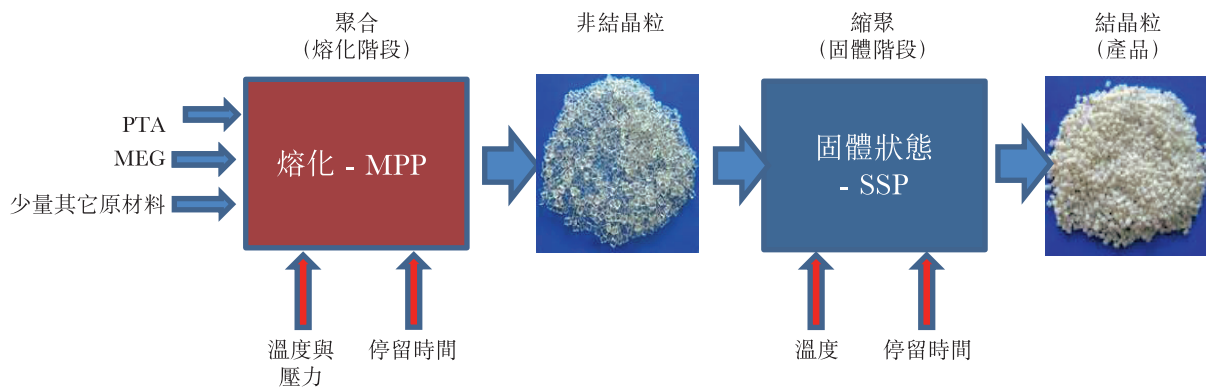
此外，我們亦有能力生產環境可持續PET樹脂配方，如PCR等級及生物等級PET，可用於與PET新料相同的終端用途。

- **PCR等級PET：**PET樹脂來自消費後回收。根據PAL的資料，我們目前為美洲唯一可化學回收再造PCR等級PET的PET生產商。我們相信我們的技術優於競爭對手，因為利用此技術，我們可將回收再造PET化學分解為PTA及MEG兩個組成部分，然後用於生產PET新料。根據PAL的資料，我們的競爭對手並無將回收再造PET降解為其組成部分，而是使用機械回收再造PET，將其與PET新料按一份回收再造PET與九份PET新料的比例混合，所製造的PET被視為質量較低的產品。
- **生物等級PET：**從可再生能源所得原材料生產出的PET樹脂。我們是唯一可獨家使用第二代生物技術的PET生產商，因為我們已從我們在Ghisolfi集團的聯屬公司獲得使用其專利技術以生物質生產PET原材料的獨家權利，我們計劃將此技術用於我們在中國的新設施(請參閱下文「在建項目－中國生物MEG項目」)。

生產流程

PET

PET生產是連續的流程，包括兩個主要步驟：熔化階段聚合（「MPP」）與SSP。



- 生產非結晶粒形態基礎樹脂的MPP工序：在準備階段將主要原材料 (PTA及MEG) 與添加劑混和，調成的糊狀物經過加熱(280 ℃ -300 ℃)加壓發生聚合反應過程。所產生的熔融樹脂通過泵傳送、過濾、切割成粒狀並進行乾燥處理。在此階段，樹脂為非結晶粒形態。
- 生產結晶粒的SSP工序：MPP工序中產生的膠粒送進SSP反應裝置，在205 ℃至215 ℃的溫度下保存數小時，生產出結晶粒狀樹脂。然後將所產生的結晶粒通過下游應用技術加工生產成食品包裝容器。

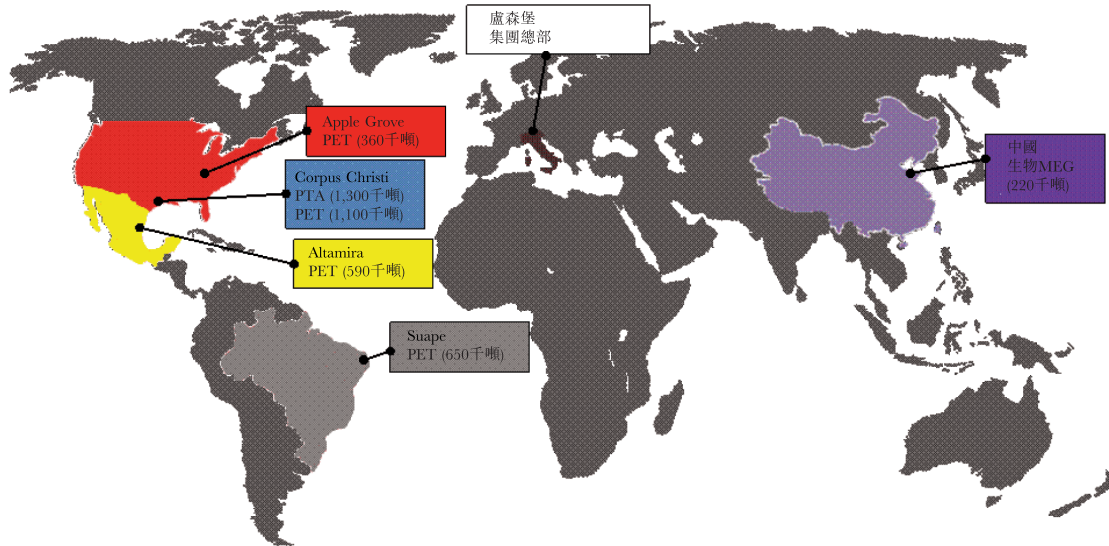
PTA

PTA生產涉及通過PX與空氣在一種溶劑(乙酸)中經催化劑(包括鈷、錳與溴化物的混合物)反應將PX氧化。然後將水和雜質自氧化混合物分離，所得結晶顆粒進行過濾、乾燥。所產生粗對苯二酸顆粒進行溶解氫化，然後經結晶乾燥過程產生PTA。



### 生產設施及分銷物流

下圖標示各PET工廠的PET生產設施位置及名義產能，包括我們在Corpus Christi和中國的規劃中設施。



- (1) Corpus Christi工廠目前處於施工階段而中國工廠目前處於規劃階段，二者的產量指開始運營時的預期名義產能。我們規劃中的Corpus Christi PET及PTA生產設施預期將於二零一六年前達到上述名義產能，而我們規劃中的中國生物MEG生產設施預期將於二零一五年年中達到上述名義產能。

我們目前經營三家PET工廠（其中兩家包括兩條全球最大單一PET生產線），總名義產能為1,600千噸／年，總裝機產能（實際可達致的最大產能，就常規維修引致的預定停工等生產因素作出調整）為1,400千噸／年，集中於五條PET生產線。我們相信這是一項重大競爭優勢，因為根據PAL的資料，我們的競爭對手需要更多生產線才能達到相同產能。

## 業 務

下表概述我們PET設施的合格產品的產量(包括由合格產品組成的產品產量百分比、裝機產能、名義產能及利用率，以及與美國及墨西哥(「北美自由貿易區」)及全球產能利用率(特定期間實際產能的利用百分比)的比較)：

	於下列日期及截至該日止年度／六個月			
	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元，百分比除外)			
<b>美國Apple Grove(兩條生產線)</b>				
合格產品產量(噸) .....	314,400	302,500	319,200	139,400
合格產品百分比 <sup>(1)</sup> .....	97%	97%	98%	96%
利用率 <sup>(2)</sup> .....	90%	86%	91%	80%
裝機產能 <sup>(3)</sup> (噸) .....	350,000	350,000	350,000	350,000
名義產能 <sup>(4)</sup> (噸) .....	360,000	360,000	360,000	360,000
<b>墨西哥Altamira(兩條生產線)</b>				
合格產品產量(噸) .....	507,000	497,600	453,800	230,700
合格產品百分比 <sup>(1)</sup> .....	99%	98%	98%	97%
利用率 <sup>(2)</sup> .....	92%	90%	83%	85%
裝機產能 <sup>(3)</sup> (噸) .....	550,000	550,000	550,000	550,000
名義產能 <sup>(4)</sup> (噸) .....	590,000	590,000	590,000	590,000
<b>北美自由貿易區產能利用率 .....</b>	<b>91%</b>	<b>89%</b>	<b>86%</b>	<b>83%</b>
<b>巴西Suape(一條生產線)<sup>(5)</sup></b>				
合格產品產量(噸) .....	462,200	388,200	412,800	226,500
合格產品百分比 <sup>(1)</sup> .....	99%	98%	98%	99%
利用率 <sup>(2)</sup> .....	92%	78%	83%	91%
裝機產能 <sup>(3)(6)</sup> (噸) .....	500,000	500,000	500,000	500,000
名義產能 <sup>(4)</sup> (噸) .....	650,000	650,000	650,000	650,000
<b>全球產能利用率 .....</b>	<b>92%</b>	<b>85%</b>	<b>85%</b>	<b>86%</b>

附註：

- (1) 「合格產品」指質量上乘可予銷售的產品，而不合格產品一般會被回收(剩餘部分以極低價格出售或作為廢物丟棄)。
- (2) 「利用率」按合格產品產量除以裝機產能計算。就於二零一三年六月三十日的數字而言，利用率按合格產品產量除以裝機產能再乘以2計算。利用率乃按裝機產能計算。裝機產能乃就每條生產線計劃每年養護工程時間(就PET生產線而言，每年每條生產線約為20天)進行調整。PET生產亦會因季節性而受到影響，不同地區的季節性影響各異。於北美，客戶需求及生產的高峰期由三／四月至八／九月，而於南美，高峰期則為八／九月至三月。然而，實際需求會因各地區天氣狀況(包括氣溫及降雨量)而各異。PET價格的波動亦可能會加劇或抵銷季節性的影響。綜合該兩項因素的影響，令到不同時期的利用率有所不同。因此，利用率變動的季度數據較年度數據更為明顯。截至二零一三年六月三十日止六個月，Apple Grove工廠的利用率較低，原因為

---

## 業 務

---

期內的季節性負荷較低，再加上該工廠最大產能生產線進行計劃養護。Altamira工廠的利用率同樣較低，截至二零一三年六月三十日止六個月，一條小規模生產線進行計劃養護。於截至二零一三年六月三十日止六個月，Suape工廠的利用率較高，原因為巴西處於高生產率季節且該期間並無計劃養護工程。年度變動(因特殊事件(如二零一一年巴西發生影響Suape工廠利用率的停電事件)造成的變動除外)乃因特定地區季節性或採用某些地區而非其他地區的營運決策所致。

- (3) 「裝機產能」，就本集團而言指於特定年度實際可實現的最大實際產能，可按照定期保養時的預計停工時間等因素作出調整。
- (4) 「名義產能」指我們設施的總銘牌設計產能，包括合格及不合格產品。
- (5) 二零一一年，我們Suape工廠的生產線因臨時停電停產45天。
- (6) 本招股章程內提供的有關我們Suape設施的裝機產能數據指Suape工廠的若干部分經過微調克服微小障礙後可達到的合格產能。我們在證實巴西市場確有增長後方會計劃實施該等調整，以確保市場可吸收額外產能。

### 美國

我們位於西弗吉尼亞州的Apple Grove工廠生產用於包括飲用水、碳酸飲料、熱灌裝、片材、薄膜及阻隔在內多種不同用途的PET。

Apple Grove工廠鄰近俄亥俄河，原料可透過駁船運輸從而節約運輸成本。我們透過鐵路接收PTA貨物及透過駁船接收MEG貨物。我們約80%的PET透過鐵路運輸，再透過散裝翻斗車付運至客戶的筒倉，而約20%的PET透過散裝翻斗車運輸。我們透過普通承運運輸公司運輸阻隔性等級PET，並透過海運將貨物以集裝箱從馬里蘭州巴爾迪摩及弗吉尼亞州諾福克等港口運送給我們的國際客戶。

### 墨西哥

我們的Altamira工廠生產用於飲用水、碳酸飲料、熱灌裝、片材及薄膜的PET。

Altamira工廠位於墨西哥東北部，靠近Altamira港，毗鄰Akra擁有的PTA工廠。我們從GPT工廠直接接收PTA，再透過卡車運輸從海路抵達Altamira港貨櫃的MEG。我們透過散裝軌道車、散裝卡車及貨車以一噸袋向墨西哥客戶付運PET。我們的Altamira工廠處於優越位置，既可透過鐵路有效率地向美國南部及西部供貨，又可在有額外現貨需求的情況下支持我們的Corpus Christi工廠。我們一般透過海路以集裝箱將Altamira於任何特定期間生產約15%的PET從Altamira港運往中美洲及南美洲，其次運往歐洲。於整個年度，歐洲銷售呈間歇性，且並非持續進行，主要運往英國。我們過往僅向意大利及歐洲南部終端客戶提供極少量PET，且日後無意進行有關銷售。M&G Polimeri Italia一直並將繼續向該等市場供應PET。

### 巴西

我們的Suape工廠生產用於飲用水、碳酸飲料及熱灌裝的PET。

Suape工廠鄰近巴西東北部Pernambuco州Ipojuca的Suape港。我們透過海運接收PTA及MEG。於二零一三年四月，我們開始向Petroquímica Suape (Petrobras的附屬公司) 的新建PTA工廠採購PTA。該工廠與我們的Suape PET工廠位於相同地點，亦將為我們節省大量物流成本及帶來協同效應；我們預計我們Suape工廠PTA需求總量約30%將自位於相同地點的Petroquímica Suape PTA工廠採購。

我們從Suape港透過海運以集裝箱向許多巴西客戶供應PET。我們透過卡車供應區域客戶。主要面向其他南美洲國家進行的大量出口從Suape港透過海運以集裝箱運輸。

### 在建項目

#### *Corpus Christi PTA/PET項目*

我們擬在美國德克薩斯州Corpus Christi建設一個最新一代技術的PET工廠，該工廠與我們將於同一地點建設的新PTA工廠位於相同地點及完全整合（「Corpus Christi項目」）。我們預期該等工廠將於二零一六年開始生產，並達到名義產能每年1,100千噸PET及每年1,300千噸PTA。根據PAL的資料，該PET工廠將為世界上最大的單一生產線，而PTA工廠將為美洲最大的單一生產線，使我們可受益於顯著的規模經濟效益及較低的生產成本。該等工廠將會設計為亦可加工生物原材料及具備回收能力。按照我們在取替現時市場上的部分舊有及低效能產能的同時實現成本效益及具大產能的策略，我們相信，我們預期透過投資Corpus Christi工廠所實現的較低資本開支及生產成本節省將帶來巨大競爭優勢，讓我們能夠與亞洲及中東的生產商有效競爭，原因是從該等區域進口須承擔巨額運輸成本及關稅。

單一生產線PET生產設施將與PTA生產設施位於相同地點，我們預期可透過直接連接的管道接收PTA。我們預期PET工廠與PTA工廠位於同一地點，及該等工廠地處Corpus Christi有利於我們降低物流成本，因為我們毋須承擔PTA運輸成本。此外，我們預期我們對PX（生產PTA的主要原材料）的需求亦可透過與PX生產商的安排在當地採購，從而進一步節省運輸成本。尤其是，我們於二零一二年九月二十四日與Flint Hills Resources LP訂立一項諒解備忘錄，據此我們預計我們Corpus Christi PTA工廠超過三分之二的PX需求將由Flint Hills工廠（與我們的Corpus Christi工廠位於同一工業區）透過管道直接供應。

此外，該等工廠將位於墨西哥灣，受益於Corpus Christi美國第五大港口（按噸位計）的優勢。我們預期以鐵路及／或駁船接收MEG貨物。我們亦將能處理經海路運抵的MEG物料，從而將我們MEG的潛在來源擴大至包括位於亞洲及中東的生產商。

我們預期將PET自Corpus Christi港運至美國及拉丁美洲的客戶。PET工廠的優越位置亦將讓其在存在超額需求的情況下為Altamira工廠提供支援。

由於與Akra及其聯屬公司DAK訂立一項PTA交換協議（「PTA交換協議」），Corpus Christi PTA工廠將讓我們可與Altamira PET工廠完全整合，因此亦會減少Altamira所在地的生產成本。根據PTA交換協議，我們會將Corpus Christi的額外PTA產量（估計每年約360千噸）付運至美國的DAK設施，而根據下文所述來料加工協議，Akra會透過位於相同地點的Altamira PTA工廠（由Akra擁有）直接將相應數量的PTA付運至我們的Altamira PET工廠。我們預期這將使我們在將額外PTA從Corpus Christi運輸至Altamira時節省運輸成本，同時利用Corpus Christi PTA工廠的產能，以確保對我們的Altamira工廠的供應。

Corpus Christi PET工廠的生產將集中於採用我們專利EasyUp™技術的單一生產線，而PTA工廠將採用GPT的專利IntegRex®技術，就該項技術而言，本集團及我們的管理層擁有必要的經驗及技術。該等工廠將由中石化煉化工程按EPC基準建設。中石化煉化工程擁有全面EPC能力及在PET及PTA項目方面均有良好的往績。中石化煉化工程在實施此項目的本地部分以及提供離岸服務時將與我們的工程業務分部（將按分包基準提供關鍵設備及服務）合作，以保證按時在預算內實施。

我們估計於未來三年直至預期於二零一六年完成為止將產生的與項目建設相關的資本開支總額將約為11.5億美元（884.6百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算），資金將分別透過以下方式提供（於下文詳述）：

- 與中石化煉化工程訂立的EPC合約，據此其將安排金額為350百萬美元（258.7百萬歐元）的出口融資；
- DAK協議，據此其將提供金額為350百萬美元（258.7百萬歐元）的融資；及
- 金額為250百萬美元（184.8百萬歐元）的Inbursa貸款（Corpus Christi），

其餘資金將透過營運現金流量或全球發售所得款項提供。

於二零一三年一月，我們與中石化煉化工程訂立EPC合約，據此其同意按總承包基準（交付可供營運的工廠）以總代價11.5億美元（884.6百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算）執行Corpus Christi項目的建設。根據合約，中石化煉化工程同意代我們安排350百萬美元（258.7百萬歐元）的出口融資，以購買從中國採購的設備。我們目前正就此出口融資與中國工商銀行進行磋商。

於二零一三年一月，我們與DAK訂立協議（「採購協議」），據此，DAK將通過投資350百萬美元（258.7百萬歐元）為Corpus Christi項目提供部分資金，以換取自Corpus Christi開

## 業 務

始營運起計五年按「成本加成」基準以根據我們將原材料加工成製成品成本計算的價格每年向我們購買400千噸PET的權利。「成本加成」公式須視乎調整機制而定，調整機制乃參考實際成本與指標成本來調整所收取的費用。此350百萬美元(258.7百萬歐元)投資將通過Corpus Christi工廠每年向DAK交付為數400千噸的PET償還。

於二零一三年一月，我們亦與DAK訂立一項來料協議(「來料協議」)，據此自採購協議屆滿起計20年期間。我們將按來料加工基準(一種安排，據此生產商將客戶提供的原材料加工成製成品，其後由客戶向生產商承購)根據我們的估計生產成本每年向DAK供應400千噸由其供應的PX及MEG製成的PET。來料費用須視乎調整機制而定，調整機制乃參考實際成本與指標成本來調整金額；保證金為固定不變。

於二零一三年一月，我們亦與Akra(擁有與我們在Altamira的PET工廠位於相同地點的PTA工廠)訂立一項來料加工協議(「來料加工協議」)。根據此協議，Akra將按來料加工基準採用我們供應的PX，按其現金成本預期向我們的Altamira工廠每年供應來自位於相同地點的PTA工廠約100千噸PTA。

經扣除根據與DAK訂立的採購協議及來料協議所作的承購後，Corpus Christi的剩餘可用產能預期相等於每年600千噸整合PET及每年360千噸額外PTA。我們擬根據PTA交換協議將剩餘可用產能用於供應我們位於Altamira的PET工廠。我們預期這部分來自Corpus Christi的PTA連同透過與Akra訂立的來料加工協議供應的PTA將可滿足我們Altamira工廠的全部PTA需求。

下表列示根據上述協議Corpus Christi工廠對預期PTA/PET產能的利用：

協議	PTA	PET
	(千噸/年)	
採購協議/來料協議 <sup>(1)(2)</sup> .....	336	400
根據PTA交換協議供應Altamira PET工廠的 PTA餘下部分 <sup>(2)</sup> .....	360	0
供售予市場的PET餘下部分 <sup>(2)</sup> .....	504	600
<b>總計<sup>(3)</sup></b> .....	<b>1,200</b>	<b>1,000</b>

附註：

- (1) DAK根據採購協議作出的承購於Corpus Christi工廠開始營運後首個五年期間有效。DAK根據來料協議作出的承購於採購協議屆滿後20年期間有效。
- (2) 生產一噸PET約需0.84噸PTA。
- (3) 總計指Corpus Christi工廠的產能，而名義產能為1,300千噸PTA及1,100千噸PET。

---

## 業 務

---

於二零一三年三月，我們亦自Inbursa取得金額為250百萬美元(184.8百萬歐元)的融資，以為Corpus Christi項目的建設提供資金。有關與Inbursa之間協議的說明，請參閱「財務資料－管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析－債務－銀行貸款－有抵押－Inbursa貸款(Corpus Christi)」。

我們亦預期按市價將在Corpus Christi生產的部分PET售予我們將在中國建設的生物MEG工廠的客戶。請參閱下文「－中國生物MEG項目」。

於二零一一年年底開始的準備工作及下列步驟已完成：可行性及概念研究；確定所需的設備、面積及存儲空間；鐵路站場設計、地質調查、危險及可操作性研究及選址。於二零一二年九月，我們購買位於Corpus Christi港內的土地用於建設工廠，便利連通鐵路及通航水域。我們預期將於二零一四年第一季度開始取得建設工廠所需的許可證及其他批文。

### 中國生物MEG項目

我們現時正計劃在中國建設兩間生物乙醇工廠(預期名義產能各為每年110千噸)及一間E2E工廠(預期名義產能為每年220千噸)，我們預期該等工廠全部將於二零一五年年中投入運營(「中國生物MEG項目」)。兩間生物乙醇工廠將使用PROESA®預處理專利技術，可以任何生物質生產可發酵糖，其後再用以生產生物乙醇。PROESA®技術乃由我們的聯屬公司Beta Renewables擁有，該公司已成功運營一間位於意大利Crescentino的類似實驗廠，管理層獲得並掌握了技術專長。我們已與Novozymes(Beta Renewables合資企業其中一個夥伴)訂立諒解備忘錄，據此，Novozymes將會獨家為中國生物MEG項目供應所需的酶，為期15年。我們擁有關於所有PET原材料應用方面的PROESA®獨家特許權。E2E工廠將使用市場現有技術利用生物乙醇工廠生產的生物乙醇生產生物MEG。我們會在動工興建E2E工廠前甄選該現有技術供應商，而適當的許可證將自當時的相關技術供應商取得。我們的管理層具備此項技術方面的經驗，而我們的工程業務分部曾為第三方興建類似E2E工廠。我們亦計劃於接近二零一三年底向Beta Renewables購買另一項PROESA®特許權，用於在工廠生產生物乙醇(並非PET原料)。

於二零一三年四月，我們與國禎集團簽訂意向書，我們視國禎集團為我們中國生物MEG項目的潛在合資企業夥伴。國禎集團於中國阜陽市經營一間生物質電力廠，在生物質及其他環境活動方面擁有相關經驗。國禎集團為獨立第三方。在建議合資企業中，國禎集團將會負責供應一百萬噸生物質秸稈，以及中國生物MEG項目的項目批文、徵地及公用事業安排。國禎集團將會使用生物乙醇廠的副產品木質素作45兆瓦熱電廠的給料，該熱電廠將會與中國生物MEG項目位於相同地點及同時興建。我們將會為中國生物MEG項目的主要夥伴及發電廠的少數股東夥伴。

---

## 業 務

---

我們預期該等工廠的工程及建設將由我們的工程業務分部開展並將於二零一四年年中動工。我們估計於上市日期後18個月將產生的與工廠建設相關的資本開支合共約為440百萬美元(338.5百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)。我們計劃以全球發售所得款項及其他資源的組合為該項目提供資金。

我們預期於二零一五年年中投產，且於該等工廠生產的生物MEG及副產品(如二甘醇、三甘醇及木質素)將主要在當地市場銷售，以盡量減少物流成本。我們已接獲潛在客戶表示有意購買我們計劃興建的中國工廠所生產的生物MEG，並已進行初步磋商。

具體而言，我們計劃將E2E工廠生產的生物MEG售予大型全球餐飲品牌企業的中國分支。我們預期與該等客戶訂立協議，據此，客戶將自我們購買生物MEG，在當地生產生物PET，為彼等提供物流及營運資金效率。作為交換，該等購買者將承諾按市價自我們的Corpus Christi工廠購買相應數量的標準PET。由於我們的中國E2E工廠的預計名義產能每年220千噸的生物MEG可加工成每年約600千噸的PET，我們相信該等安排將確保我們的Corpus Christi工廠可因我們的中國新E2E工廠而滿負荷運行，而毋須承擔我們將生物MEG從中國運至Corpus Christi所須承擔的運輸成本。

我們已揀選安徽省阜陽市為我們的中國生物MEG項目選址。此選址交通便利，並位於中國的主要農業區。這個區域亦可獲得大量生物質供應，主要包括小麥秸稈及玉米秸稈(作為區內所種植小麥及玉米作物的農業廢物)。根據PAL的資料，目前業內估計生物質價格低於石油基原材料的價格，介於每噸200美元至250美元(148歐元至185歐元)之間(包括給料成本、收益及物流成本)。

於二零一三年底前，我們擬就生物乙醇工廠與當地合作夥伴簽署合營企業協議及購買工廠所需土地。於二零一四年第一季度，我們預期最終確定選址及完成工廠的工程計劃，隨後於二零一四年第二季度取得脫水及MEG牌照及排放許可證。我們預期於二零一四年年中開始興建工廠及於二零一五年年中投產。

### 客戶

我們的PET業務分部有穩固及穩定的客戶群，包括將PET加工成容器的公司(「加工商」)及品牌擁有人。我們的直接客戶包括大型品牌企業集團旗下的公司，如可口可樂(包括達薩尼品牌)。

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的五大PET客戶分別為Amcor、Graham Packaging、Plastipak Packaging、Coca-Cola FEMSA及GEPP/Proplasa。於往績記錄期內，概無董事、彼等的聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本逾5%的任何股東於我們的五大客戶中擁有任何權益，William John Long Jr.持有Amcor已發行普通股少於0.03%除外。



---

## 業 務

---

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的五大客戶合共分別佔我們總收益約41%、41%、37%及48%，而我們的單一最大客戶分別佔我們總收益的21%、19%、18%及23%。我們與各主要客戶(包括我們的五大客戶)已建立長期關係，部分與我們業務往來已逾十年。儘管整個行業的供需存在週期性波動，但我們已訂立的合約協議可為我們提供相對穩定的客戶訂單流。

我們根據與客戶訂立的合約銷售產品，其次是現貨銷售。於行業產能過剩期間，我們的許多PET客戶更願意就其部分原材料進行現貨採購，而非根據合約採購，以從供應過剩導致的價格下跌中受益。然而，這被對行業產能週期性的認識及新產能投入運營所需的時間所部分抵銷，而這一般會鼓勵若干客戶一直根據與我們訂立的合約採購其部分原材料。我們約75%的銷售乃根據與加工商及直接與品牌企業訂立的書面協議進行。

我們的大部分合約亦包括針對我們提供的某種形式的採購量保障(如與採購量有關的處罰)或要求客戶需求量的協定最低百分比須自我們採購。因此，於往績記錄期內，我們幾乎所有的工廠均達到接近或超過85%的產能利用率。

我們一般與主要客戶訂立多種、針對特定國家的長期合約，而並非單一合約，這降低了失去任何主要客戶全部業務的風險。

合約期限主要是多年期，在北美介乎兩年至五年不等，而在「南方共同市場」(阿根廷、巴西、巴拉圭及烏拉圭)可長達八年。一般而言，任何終止權僅在違約時適用及我們的部分合約包括續約條款，惟若於合約終止日期並無續約，則訂約方可磋商終止後的續約條款而不會造成業務中斷。根據與五大PET客戶訂立的合約，任何一方違約的一般後果為對合約損失進行補救。

我們向客戶提供新PET應用，且我們相信於我們使該等應用在市場上普及之前，我們的競爭對手尚未提供該等應用，以與客戶建立長期穩固的關係。根據PAL的資料，一直以來我們與主要客戶的銷量始終恒定，不僅是因為我們常被要求提供許多其他生產商無法提供的技術更先進的PET等級，亦因為我們一般將若干主要客戶需要的全部或絕大部分原材料直接供應予其各自的工廠。隨時間的過去，部分客戶使其生產設備適應我們的PET樹脂等級，因此改向另一家供應商採購可能因須對設備進行改裝而導致其承擔額外成本。我們相信，除我們銷售合約一般所載的採購量保障外，上述客戶關係使我們在業內擁有巨大的競爭優勢。

### *PET*客戶合約的定價及付款條款

根據PAL的資料，我們大部分合約的性質使我們可有效將公佈的PTA及MEG市場價格的波動轉嫁予我們的客戶，這與美洲市場的慣例一致。於往績記錄期內，我們PET業務分部約62%的收益乃根據「成本加成」安排賺取，該安排就超過行業顧問於認可業內刊物(包括PCI Consulting Group、Tecnon OrbiChem、IHS Inc. (前稱Chemical Market Associates, Inc. (CMAI))及ICIS Pricing刊發的價格報告)公佈的原材料價格的固定價差作出規定。有關公佈的原材料價格被業內用作各主要原材料於某特定月份的價格參考，旨在反映行業的整體市場狀況。該等價格可能會因顧問的不同而有所差異。此外，我們PET業務分部略超過32%的收益乃根據「可變價差」安排(每月按當時通行的現貨市場價格重新設定價格以反映原材料價格波動以及市場供需狀況)賺取。我們PET收益的其餘部分乃按現貨市場價格(主要根據原材料成本釐定)賺取。每份銷售合約將採納的定價機制類型取決於客戶喜好、風險態度及對未來PET供需平衡的看法等多項因素而定。

由於我們大部分的PET收益一直以來來自本集團合約中訂明有關訂單所用原材料價格超過已公佈原材料價格(按當時的相關銷售訂單計算)的固定或浮動差價，我們通常能夠將原材料價格波幅轉嫁予客戶。我們購買原材料與銷售產品予我們客戶的時間差距通常不超過一個月，我們以銷售產品同一月份的原材料價格作為參考價格，從而大幅降低我們承受的原料成本大幅波動風險。

在我們幾乎所有的合約中，我們的價格包括運輸成本。因此，在向客戶的工廠交付PET時，我們一般承擔較高運輸成本的風險。

### 銷售及營銷

與行業慣例一致，我們並不依賴廣告銷售我們的產品。我們側重於向客戶直接銷售，這使我們可與我們樹脂的終端用戶保持直接接觸，亦不嚴重依賴分銷商。於往績記錄期內，我們的產品大部分乃直接銷售予客戶，而不超過5%的產品乃銷售予墨西哥及巴西主要以較小客戶為目標的獨立分銷商。

我們依賴美洲的兩個銷售團隊：一個團隊專注於南方共同市場，位於巴西；另一個團隊覆蓋北美及墨西哥，位於北美。我們的客戶要求可靠準時交付優質產品。儘管我們的產品由獨立運輸公司分銷，但我們的客戶經理直接訂約及安排我們絕大部分的產品運輸，以便我們可對我們的產品交付給予個性化的關注，及提高對潛在客戶的產品銷售。

### 原材料

生產PET所需主要原材料為PTA及MEG。

#### PTA

PTA是生產聚酯的主要原材料，並主要用於生產紡織產品的纖維及紗線及生產PET。PTA乃透過PX與乙酸發生反應產生，生產過程中首先由PX形成粗對苯二酸，然後將其淨化為PTA。PX（生產1噸PTA一般需要約0.67噸PX）是廣泛製造的煉油石化商品，在生產汽油的過程中作為煉油副產品提取。PX在生產PTA時被完全利用。我們通常會購買PTA，但我們的大部分現有PTA合約為我們提供購買PX及規定我們的供應商根據預定來料加工條款將PX加工成PTA的選擇權，從而使我們可利用PX價格的市場波動。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，PTA成本分別佔我們PET業務分部銷售成本總額的57%、60%、62%及64%。

我們預期我們的Corpus Christi工廠將使我們可生產我們Corpus Christi所需的PTA及我們Altamira工廠所需的部分PTA。

#### MEG

MEG由乙烯（一種廣泛使用的基本石化產品）製成。全球生產的大部分MEG用於製造PET，而其餘MEG用於生產防凍劑及作工業溶劑用途。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，MEG成本分別佔我們PET業務分部銷售成本總額的20%、21%、21%及23%。

我們現時計劃在中國建設生物MEG生產設施，而由於我們與客戶訂立的協議，我們預期這將使我們可以具成本效益的方式生產MEG，並將使我們可實現「虛擬」垂直整合。請參閱「—在建項目—中國生物MEG項目」。

#### 其他原材料

用於PET生產的其他原材料為異酞酸（「IPA」）及二甘醇（「DEG」），乃由我們以合約形式自多家生產商採購。

#### 採購及供應商

我們的主要原材料採購乃按一個全球部門進行安排，而物流及生產計劃乃按區域基準管理。

我們一般批量採購PTA及MEG，因此受益於規模經濟效應及成本效益。我們亦按區域基準為我們的工廠採購原材料，此舉有助於我們控制物流成本。此外，我們亦制訂機制應對PTA或MEG的供應可能中斷。尤其是，我們自擁有多個生產場地的主要供應商採購原材

料。根據合約條款，在供應商某一生產場地供應中斷的情況下，我們可自供應商的其他生產場地採購原材料，因而從中受益。部分供應合約載有供應量條文規定最小及最大數量，在某一供應商遇到供應困難的情況下提供額外靈活性。我們一般以合約形式採購主要原材料，一般合約期限為三至五年。

PTA按區域基準採購更具效益，因為運輸PTA涉及的成本一般較高；而MEG供應由為數不多的生產商控制。在北美自由貿易區，我們所需的PTA及MEG全部在區內採購，尤其是，Altamira工廠所需的PTA全部向位於同一地點的GPT工廠採購。在巴西，我們所需約70%的PTA乃自墨西哥採購，並預期日後從新建的Petroquímica Suape PTA廠房（與我們的Suape PET廠房位於同一地點）採購餘額，而我們所需的MEG全部自北美自由貿易區採購。

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的五大供應商為供應PTA的GPT及Cepsa Química Montréal L.P.，以及供應MEG的MEGlobal Americas Inc.及Shell Chemical LP以及供應水電的Companhia Pernambucana de Gás - Copergás。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，五大供應商分別佔我們原材料、工藝及零部件採購成本約82%、84%、86%及88%，而我們的單一最大供應商分別佔我們原材料、工藝及零部件採購總額約39%、39%、45%及44%。於往績記錄期內，概無董事、彼等的聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本逾5%的任何股東於我們的五大供應商擁有任何權益。

我們與主要供應商的長期關係促成密切合作，使供應效率有所提高。我們已與眾多主要PTA及MEG供應商建立長期關係，並從有利的安排中受益，包括下文所述的有利物流安排。

我們與最大供應商訂立的合約一般規定供應商供應我們需求的某一百分比或購買某一範圍內的數量，且訂有預期最低及最高購買額。我們的合約並無載列未能購買預期最低購買額的處罰及並無載列違反有關購買額承諾的明確賠償。於往績記錄期內，我們並無違反任何向供應商作出的最低購買額承諾。

我們的PTA定價條款乃以PTA主要原材料PX的已公佈價格計算；該價格並非與燃料產品價格直接掛鉤，因此，燃料價格波動對我們購買的PTA價格並無重大影響。我們的大部分現有PTA合約規定我們擁有購買PX及要求我們供應商按預先確定的來料加工條款將有關PX加工成PTA的選擇權，因此，我們能夠利用PX價格的市場波動。

我們的MEG定價條款乃按北美洲供求情況商討，並參考所觀察的亞洲MEG合約價及現貨價，此做法乃與行業慣例一致。

我們亦已設立機制應對PTA或MEG的供應可能中斷。該等機制包括甄選擁有多個生產場地及合約規定的供應商，據此，倘某一生產場地的供應中斷，我們可自供應商的其他場地購得原材料。此外，部分供應合約訂有數量條文，就最低及最高購買數量作出規定。倘某一供應商遇到供應困難，我們屆時可改向我們能夠增加採購的另一家供應商採購。我們亦尋求將我們的設施興建在供應商的同一地點，這樣會減低因運輸而造成中斷的風險。我們或供應商亦會維持安全庫存。

我們已與五大供應商建立6至13年的關係。GPT為生產PTA、聚酯聚合物、PET、聚脂短纖維、紡織長絲及工業紗線的墨西哥公司。GPT為Alpek, S.A.B. de C.V.的附屬公司，而Alpek, S.A.B. de C.V.為ALFA, S.A.B. de C.V.所擁有。Cepsa Química Montréal L.P.為Société Générale de Financement du Québec與西班牙第二大石油公司Compañía Española de Petróleos, S.A.U.於二零零零年創辦的合營企業。MEGlobal Americas Inc.為The Dow Chemical Company與Petrochemical Industries Company成立的合營企業，製造及營銷MEG。Companhia Pernambucana de Gás - Copergás為一間巴西燃氣供應商，獲特許於伯南布哥州分銷Petrobrás產生的燃氣，其由Petrobrás、伯南布哥州及Mitsui do Brasil所擁有。Shell Chemical LP為Royal Dutch Shell plc的一家美國附屬公司，生產散裝石化產品。

我們最大的PTA供應商是GPT，在墨西哥直接向我們供應PTA，因為我們的PET生產設施與GPT的PTA生產設施位於同一地點。這使我們可對銷與向該工廠交付PTA有關的運輸成本，從而節省大量成本，因為我們的Altamira工廠佔北美產能的一半以上。我們與GPT訂立的PTA合約將一直延續至二零一八年，但於我們在美國德克薩斯州Corpus Christi的新PTA設施投產後可予提前終止。有關Corpus Christi PTA供應的更多資料，請參閱「－在建項目－Corpus Christi PTA/PET項目」。我們目前正與Cepsa Química Montréal L.P.商討將我們的供應協議延長多年，我們預期將於二零一三年底前訂立。

我們的Suape工廠亦可節省物流成本，因為該工廠位於Suape港，使我們自墨西哥及亞洲進口原材料的海運費低廉。於二零一三年四月，我們開始自Petroquímica Suape (Petrobras的附屬公司)的新建PTA工廠採購PTA，該工廠與我們的Suape PET工廠位於同一地點，亦為我們節省額外的物流成本及提供協同效應(然而，我們並無從向Petrobrás採購的任何有利條款中受益)。

### 存貨控制

我們已建立存貨控制制度，使我們可根據預先釐定的目標水平密切監控及管理我們在各個場地的製成品及原材料存貨。我們亦在可行情況下採用「先進先出」制度，確保各種原材料的快速週轉，惟PTA及MEG存貨並無特定的陳舊風險。

我們的存貨控制流程始於銷售團隊向供應鏈上的廠房提供對全球需求的預測。各廠房繼而會對存貨及預測需求進行檢討，然後根據長期計劃按產品、地理位置及數量分配預測需求，包括計劃閉廠、需求波動及營運資金目標。管理層亦會在規劃過程中對此進行監察，以確定是否有任何大幅偏離計劃的情況。地方供應鏈經理考慮需求、地區存貨及生產限制等因素，為各廠房制訂生產計劃。於整個過程中及在下次預測投入之前，每週將按逐項產品基準監控生產表現、需求表現及存貨，並在有需要時調整個別生產計劃。此一過程亦有助我們確定原材料需求，而訂單因而乃以優化採購價、履行合約協議及優化營運資金的目的發出。

我們亦對廠房及外部倉庫的存貨進行盤點。不同職能的團隊每月點算製成品及主要原材料 (PTA及MEG) 及進行對賬，以及對製成品及所有原材料進行年終盤點。

### 質量控制

我們的質量控制系統是一個全面過程，貫徹應用於我們所有PET工廠。質量控制活動一般屬質量、健康、安全及環境 (「QHSE」) 團隊的責任，然而在特定情況下，生產操作人員亦會進行若干目測控制。我們已就多個產品級別及相關質量規格實施內部指引，指引決定了我們進行質量控制檢測的次數。我們會對每個生產批次進行抽樣檢查並根據質量結果進行分類，而每個生產批量的質量參數則釐定為每個批量中包含的批次平均數。產品隨後裝上鐵路車、集裝箱或卡車，再從鐵路車或卡車中抽出樣本，以檢查物理特性及外部污染。如所有結果均符合規格，產品可放行銷售，否則須送返進行內部重做，或作「不合格」或廢棄品處理。我們廠房生產的所有「不合格」產品中大多數均進行內部重做或復原，而其餘則丟棄或在市場上出售。

各廠房的QHSE經理負責質量控制並監督衛生安全系統。質量控制乃透過在工廠的實驗室中進行產品化學分析進行，實驗室配有24小時輪班工作的分析員。實驗室的日常工作由每日輪班的統籌員及督導員安排並向QHSE經理報告。輪班分析員一般擁有化學學士學位，而視乎地區而定，他們的行業服務經驗從數年 (巴西及墨西哥) 至超過15年 (美國) 不等。

每家新原材料供應商須經過在我們Sharon Center研發設施進行的一系列全面分析核定，且必須通過在生產廠房進行為時至少連續72個小時的工業測試。供應商一經批准，便必須提供各生產批量的分析證書，而我們的質量團隊在收到生產批量後，會對材料的具體性質進行檢查。

第三方運輸及外部倉儲承包商由我們的質量控制團隊通過操作程序及產品保障方面的特定審計協定核定，協定規定於整個合約期限內須對承包商場地進行定期核定造訪。

我們並無就產品退貨制訂標準政策。客戶如要求退回產品，我們的銷售營銷部將負責因應個別情況就退回一個或多個生產批量與客戶達成協議。

### 工程業務分部

#### 概述

我們透過工程業務分部提供工程與技術服務全方位服務，為聚酯產業鏈(包括PET、聚酯纖維及PTA的生產)及液化天然氣行業的客戶交付項目。我們透過在中國、印度及美國的附屬公司提供的服務包括執行Ghisolfi集團的專利技術、內部研發服務、技術轉移服務、概念性及可行性研究、流程優化及去瓶頸化、基礎及詳細工程、全球戰略採購與EPC服務。

我們的工程業務分部將我們的工程專長與Ghisolfi集團60年的綜合製造經驗結合，讓我們得以從眾多的競爭對手中脫穎而出，因為化學品、油氣製造公司一般會將工程及EPC工作外包予第三方承包商。由於這使我們得以利用該等競爭對手所欠缺的協同效應及成本效益，我們相信這亦為我們一項競爭優勢。

此外，我們工程業務分部執行本集團專利技術的能力讓此業務單位可把握其參考市場的主要高增長領域，特別是建造聚酯、PTA、E2E及液化天然氣生產設施。

就液化天然氣市場而言，我們的工程業務分部主要在中國建造中小型液化天然氣生產設施。

我們相信工程業務分部獲多個全球客戶認可為其所屬領域的領先者。我們在多個行業領域提供服務，包括：

- **能源及環境**：我們過去六年在中國取得19個液化天然氣項目(其中10個在建設中)，有關項目為偏遠地區(如內蒙古、新疆、陝西北部及寧夏)提供清潔燃料；
- **聚合物及纖維**：於二零一二年十二月三十一日，我們已承包安裝逾6百萬噸的年度PET樹脂產能及約9百萬噸的年度纖維產能，分別佔全球總安裝產能約25%及21%；及
- **聚酯產業鏈內的生物項目**：我們將執行與聚酯產業鏈內的生物項目有關的工程項目。

我們亦與當地夥伴合作，向客戶提供具成本效益的工程服務。主要的合作夥伴包括Black & Veatch(我們與其有獨家關係，據此，我們使用Black & Veatch的PRICO®技術在中國營銷、出售及執行液化天然氣項目)及Invista Performance Technologies & LaSeda(我們與其有長期合作關係，向其提供工程服務以打包其PET技術授權予終端客戶使用)。

### 商業模式

我們透過三個主要商業模式開展工程業務分部的業務：

- *EP模式(技術轉移)*：這為我們工程業務分部的核心商業模式，包括與使用本集團技術的項目有關的廠房安裝、試運營及投產的基礎工程、關鍵設備供應及技術現場支持服務。此模式涵蓋我們使用專利技術提供EP服務的項目，以及在竣工廠房授權使用我們專利技術的項目。我們有關該等類別項目的合約平均期限為12至18個月。由於我們對這技術相當熟悉，且供應範圍清晰界定並在我們的控制範圍內，因此這類項目出現超支或延誤的可能性較EPC模式為低。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，此模式的收益分別佔我們工程業務分部總收益的71.2%、85.0%、96.6%及82.2%。
- *成套工程服務(「E」)模式*：這為我們的基礎工程服務方案，不涉及任何技術轉移。我們倚賴印度豐富可觀的資源以具成本競爭力方式向尋求將具成本效益的工程融入他們現有的項目實施計劃中的國際客戶提供詳細工程服務。使用此模式的客戶包括Burns & McDonnell及ABB。在此模式下，我們不會提供本身的技術而僅提供工程服務，在客戶的項目中使用第三方技術。如果是以支付工程補償費形式承包，這類屬於低風險項目。至於以總價形式承包的項目，我們必須實施嚴格的項目管理，以減低成本超支的可能性。我們通常以支付工程補償費形式承包此類項目。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，此模式的收益分別佔我們工程業務分部總收益的8.6%、10.8%、2.2%及2.2%。
- *EPC模式*：這是我們的設計、採購和施工服務方案，在我們對地方、客戶及將予採用的技術熟悉的情況下有選擇地提供。所提供內容包括我們在EP模式中提供的相同服務，另加上廠房建設服務。在這些項目中，我們通常與我們熟悉且經驗豐富的建築承包商合作，以盡量降低項目風險。EPC模式為我們最複雜及最具挑戰性的服務，涉及的風險較EP模式為高，原因為建設階段受我們無法控制的因素所影響，且視乎所涉技術而定，合約可持續24至30個月。執行運用此模式的項目的主要因素為從項目開始至廠房竣工過程中有效的項目／施工管理、工程質量、成本



## 業 務

控制、詳細規劃及依從項目時間表。使用EPC模式的項目例子包括印度的Fabtech 硫廠及中國的西藍股份霸州及Jilin Qianyuan液化天然氣廠房。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，此模式的收益分別佔我們工程業務分部總收益的0.0%、0.0%、0.9%及7.2%。

我們亦提供額外項目開發服務，包括項目融資、銷售及營銷。

我們工程業務分部的核心業務為EP模式，EP模式一般較E模式利潤更高且承擔的風險較EPC模式為低。透過EP模式，我們憑藉本集團的專利技術能夠獲得更高的利潤率，而毋須面對提供建設服務所帶來的額外風險。

### 收益明細

下表載列截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們工程業務分部按業務模式及廠房類型劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年 六月三十日 止六個月
	(百萬歐元)			
<b>按業務模式劃分的收益</b>				
E(成套工程) .....	7.6	9.3	3.0	1.1
EP(技術轉移) .....	62.4	72.7	129.5	43.6
EPC .....	—	—	1.2	3.8
其他服務 <sup>(1)</sup> .....	17.7	3.5	0.4	4.5
<b>總計</b> .....	<b>87.7</b>	<b>85.5</b>	<b>134.1</b>	<b>53.0</b>
<b>按廠房類型劃分的收益</b>				
液化天然氣 .....	44.6	45.3	66.4	32.6
PET .....	18.9	24.7	41.6	14.4
其他 .....	24.2	15.5	26.1	6.0
<b>總計</b> .....	<b>87.7</b>	<b>85.5</b>	<b>134.1</b>	<b>53.0</b>

附註：

(1) 其他服務收益包括出售樓宇及其他收益(如保險賠償)。

## 業 務

### 主要項目

除中國生物MEG項目下將以EPC模式建設的兩座生物乙醇廠及E2E工廠外，工程業務分部亦參與數個其他項目(包括液化天然氣、聚酯及PTA工廠)的建設。

### 已完成項目

下表載述工程業務分部於往績記錄期內已完成的主要項目：

項目	描述／規模	業務模式	產品	合約簽訂日	完成及開始運營
PCBL Carbon Black 項目 (科欽) .....	PCBL Carbon Black項目 (科欽) 的詳細工程	E	其他	二零一一年	二零一二年
Praxair穆爾巴德項目 ...	Praxair穆爾巴德特殊工業氣體的民用詳細工程	E	其他	二零一一年	二零一二年
Indorama CP2/CP3 .....	Indorama CP2/CP3，改造	E	PET	二零一二年	二零一二年
韃靼斯坦 .....	為韃靼斯坦(俄羅斯)石油與化工綜合廠提供設備	EP	其他	二零一零年	二零一二年
Hindustan Zinc Ltd. (印度) .....	北阿坎德邦潘特納加爾400千噸／年鋅熔化及鑄造以及100千噸／年鉛熔化及鑄造項目的工程服務，檢測／加速服務及建設監督服務	EP+現場服務 <sup>(1)</sup>	其他	二零一一年	二零一二年
Samsung Total Petrochemicals Co. (韓國) .....	將韓國Deasan的乙烯轉高純度環氧乙烷廠改造	E	其他	二零一零年	二零一一年
新鳳鳴 MPP-3 (中國) .....	聚酯紡織等級聚合物，600噸／日	EP	PET	二零零九年	二零一零年
Alok Industries (印度) .....	聚酯MPP項目，500噸／日，用於生產MPP-2及MPP-3	EP	PET	二零零九年	二零一零年
PKN (波蘭) .....	PTA廢水中回收鈷裝置，200立方米／小時	EP	其他	二零零八年	二零一零年
西蘭液化天然氣(中國) .....	液化天然氣，500,000標準立方米／日	EP+現場服務	液化天然氣	二零零八年	二零一零年

<sup>(1)</sup> 「現場服務」包括協助建設、外部工程、培訓及投產支持。

## 業 務

### 未完成合約

於二零一三年六月三十日，我們全部未完成合約（我們已有確實承諾但工程尚未完成及開具發票的項目）的合約價值為375.8百萬歐元。下表列示我們工程業務分部主要項目的未完成合約，載有各項目於二零一三年六月三十日的合約價值及未開具發票的價值、開始日期及預期完成日期：

項目	商業模式	合約價值 (百萬歐元)	未開具 發票的 價值 <sup>(1)</sup> (百萬歐元)	合約簽訂日期	預期完成日期
鄂爾多斯宏基億泰 (海上)，中國 .....	EP	28.5	23.1	二零一二年十一月	二零一四年十月
陝西靖邊星源工業 (海上)，中國 .....	EP+現場服務 <sup>(2)</sup>	22.7	2.1	二零一一年三月	二零一三年九月 <sup>(3)</sup>
寧夏宏興(海上)，中國 .....	EP+現場服務	19.0	13.1	二零一二年八月	二零一四年六月
北方能源(海上)，中國 .....	EP+現場服務	18.9	18.5	二零一二年十一月	二零一四年十月
榆林榆陽國恒能源 (海上)，中國 .....	EP+現場服務	18.4	1.8	二零一一年三月	二零一三年十二月
北方能源(陸上)，中國 .....	EP+現場服務	14.9	14.9	二零一二年十一月	二零一四年十月
天津燃氣大港 (陸上)，中國 .....	EP+現場服務	19.8	4.4	二零一二年八月	二零一四年三月
天津燃氣大港 (海上)，中國 .....	EP+現場服務	10.9	5.5	二零一二年九月	二零一四年三月
吉林乾源(陸上)，中國 .....	EPC	10.3	3.5	二零一二年二月	二零一四年二月
新鳳鳴 CP7(海上)， 中國 .....	EP+現場服務	6.3	5.7	二零一三年一月	二零一四年六月
新鳳鳴 CP8(海上)， 中國 .....	EP+現場服務	4.4	4.3	二零一三年一月	二零一四年六月
新鳳鳴 CP9/10(海上)， 中國 .....	EP+現場服務	9.5	9.3	二零一三年一月	二零一四年六月
新鳳鳴 CP7(陸上)， 中國 .....	EP+現場服務	13.3	11.0	二零一三年一月	二零一四年六月
新鳳鳴 CP8(陸上)， 中國 .....	EP+現場服務	12.0	10.6	二零一三年一月	二零一四年六月
新鳳鳴 CP9/10(陸上)， 中國 .....	EP+現場服務	24.6	20.1	二零一三年一月	二零一四年六月
時達內蒙古 (海上)，中國 .....	EP+現場服務	12.4	12.4	二零一三年五月	二零一四年十月
時達內蒙古 (陸上)，中國 .....	EP+現場服務	2.7	2.4	二零一三年五月	二零一四年十月
其他 .....		127.2	15.6		
<b>總計 .....</b>		<b>375.8</b>	<b>178.3</b>		

---

## 業 務

---

- (1) 我們的工程業務分部未完成合約的「未開具發票的價值」指於二零一三年六月三十日已簽訂但未完成合約的總合約價值與該等項目於二零一三年六月三十日的累計收益金額(已於我們的綜合收益表內確認)之間的差額。
- (2) 「現場服務」包括協助建設、外部工程、培訓及投產支持。
- (3) 該項目目前已完成。

### 業務流程

所有工程業務分部商業模式的業務流程主要步驟載述如下：

- 物色及開拓機會或接受客戶查詢／入標邀請，然後由我們的業務開發團隊評估並由管理層審批；
- 組建建議書團隊以編製技術及商業建議書，以及提供成本估算供管理層審閱；
- 向客戶遞交技術及商業建議書，並就項目的最終範圍、價格及合約條款與條件進行磋商；
- 於達成協議及簽訂合約後開展項目。

我們項目的執程序在所有EP項目中均為一致。根據客戶及相關技術許可人的指示，我們準備概念設計方案供客戶批准。在概念設計方案的基礎上，我們執行基礎工程設計方案(「BEDP」，待許可人審查)，而這是我們給予客戶的首個主要交付項目。在BEDP的基礎上，我們制訂工程及採購規格。我們採購主要設備並協助客戶本身的採購活動。然後我們會編寫操作手冊，並培訓客戶的人員如何操作廠房及協助廠房的建設及投產。最後，我們會監督對新建廠房進行測試。

對於EPC項目，除上文概述的標準程序外，我們亦為項目進行建設管理及建設工程。在有需要時，我們會委聘分包商承擔部分工程。

### 定價政策及合約的主要條款

我們工程業務分部的項目通常按固定價格訂約，另加成本償付條文，就我們無法控制的因素影響現場服務或新技術開發的成本作出成本補償。

根據我們的項目合約，我們通常提供技術知識、關鍵設備、基礎及詳細工程，並就廠房的建設、投產及測試提供現場監督服務。在若干情況下亦會包括建設管理或建設。

---

## 業 務

---

我們的EP及EPC項目合約通常規定首期須支付至少總合約價格的15%，於工程展開前支付，餘下合約價格於達到指定的項目里程碑時分期支付；另我們會要求訂有付款保證條款，如附有信用證。關稅（及某些情況下的稅項）一般由客戶承擔。在工程或EP項目合約中，我們通常僅對我們能控制的時間安排作出保證，如交付設備。

我們保證投產時的廠房產能、產品質量以及原材料及若干公用設施的消耗率，惟前提是廠房乃根據我們及客戶作出的指示使用指定的公用設施及材料運行。如試運營期（通常為四至六個月）不能成功完成試運行，我們的合約通常規定我們須支付不超過所訂上限的算定損害賠償。我們亦就我們所供應的設備作出機械保證（包括設計、材料及工藝方面的缺陷），保證期限通常為12至18個月，而我們的合約一般不包括間接的或連帶的損害賠償責任。

成套工程服務合約在大部分方面類似於我們的項目合約。這類合約中，付款條款一般規定以「成本加費用」的基準或按費率表（按每小時計）付款、首期支付10%至20%並按月結算，並附有信用證作為付款保證。我們一般不在服務合約中提供交付保證，而服務合約通常訂有有限責任、算定損害賠償及保修責任條文。

### 分包

分包佔工程業務分部成本（不包括設備及材料供應）的有限部分，且一般僅限於以下者：

- 能履行我們合約責任的設備供應商，如適用，供應設備及材料。對於我們現時的大部分業務，我們已訂有一份首選供應商名單，主要供我們的液化天然氣及聚酯業務使用；
- 在工作量需求超出我們本身的內部可用資源時可補足我們資源的工程承包商，一般按項目分包及主要用於進行詳細工程；及
- 建設承包商／分包商，當我們進行EPC項目時會委聘。

所有上述活動均按個別項目作出並入賬列作完工百分比法項下「其他經營開支」。

### 客戶

我們工程業務分部與亞洲（特別是中國及印度）的客戶已建立了牢固的關係。主要客戶包括Burns & McDonnell及ABB（自二零零六年起一直為Chemtex India所提供詳細工程服務的經常採購商），以及Reliance Industries Limited（多年來為其印度聚酯工廠的EP項目經常採購商）。

---

## 業 務

---

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們工程業務分部的五大客戶為寧夏宏興新能源開發有限公司、新鳳鳴、Burns & McDonnell、天津市津燃熱電有限公司及桐鄉市中盈化纖有限公司。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們五大客戶分別合共佔我們工程業務分部總收益約56%、46%、46%及65%。於往績記錄期內，概無董事、其聯繫人或就董事所知擁有我們已發行股本逾5%的任何股東於工程業務分部的五大客戶中擁有任何權益。

在液化天然氣廠房建設分部中，中國石油為我們的最大客戶，於二零一零年佔我們收益約19%、二零一一年為19%、二零一二年為11%，而於截至二零一三年六月三十日止六個月則為1%，且自一九八七年我們開展工程業務以來取得我們五個項目。根據CALI的資料，中國被視為是液化天然氣廠及調峰設備的重要市場，原因為現時由於對環境可持續性的考慮而更多地使用天然氣而非煤炭作為燃料的趨勢，以及預期中國將發現新頁岩氣田。我們液化天然氣廠建設分部的客戶主要為配氣公司，特別是位於中國較偏遠地區及管道需要壓力調節或調峰(使用能源資源(如所儲存的天然氣)補充用氣高峰期輸送至客戶的正常量，以使管道毋須擴展其輸氣設施即可涵蓋高峰期需求極高的短期間的過程)地區城市者。

在PET廠房建設分部中，佔我們工程業務分部收益百分比最高的客戶包括遠東新世紀股份有限公司、Reliance Industries Limited、Indorama Group、Alok Industries Limited及新鳳鳴。新鳳鳴為我們PET廠房建設分部的最大客戶，於二零一零年佔我們工程業務分部收益約5%、二零一一年為9%、二零一二年為17%，而於截至二零一三年六月三十日止六個月則為8%。PET廠房建設行業受益於亞洲(特別是中國)聚酯纖維及瓶子生產的快速發展。我們該分部的客戶主要為須要全面整合聚酯生產鏈廠房的大型私人公司。

### 銷售及營銷

我們一般不就我們的工程服務刊登廣告或進行市場推廣，我們的許多項目乃來自於新客戶及現有客戶的查詢。

我們工程業務分部的銷售及營銷部門(包括位於印度、中國及美國的國際團隊)負責宣傳新項目獎項及里程碑(如新廠房的成功投產)以及選擇性地針對本集團技術在其中擁有競爭優勢的特定行業分部。

我們對各建議中項目進行投標的決定是按我們技術能力的評估、與客戶的關係及項目所在地區的當地市場作出。我們的最終出標根據詳述項目規格的招標文件作出，如需要亦會作進一步磋商。

### 原材料、採購及供應商

我們工程業務分部的採購流程乃按個別項目而定，為某個項目購買所有工程設備、材料及服務制訂具體流程。此一流程要求為項目制訂採購計劃、準備工程報價邀請、詳述項目的要求、向認可供應商徵求建議書以及編製建議書的技術出標分析，藉此供應商會按其所提供技術服務在對商業出標條款作分析前加以排名。供應商的建議書一經獲選，其標書將由我們的項目採購經理在不超出項目的目標預算範圍內進行協商，而估價一經敲定，隨即發出採購單。採購單內確定整個項目期間所需設備、材料或服務的價格。

就聚酯及天然氣廠特定設備的供應，我們已與若干壓縮機、反應器、切割機、過濾器及聚酯泵供應商建立關係。

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們工程業務分部的五大供應商為Dresser-Rand Corporation、Black & Veatch、Aska Corporation、Burns & McDonnell及Chart Energy and Chemicals, Inc.。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們工程業務分部五大供應商分別佔工程業務分部總採購量約45.5%、39.7%、35.1%及46.5%，而我們單一最大供應商分別佔工程業務分部總採購量約24.8%、20.9%、12.8%及26.8%。於往績記錄期內，概無董事、其聯繫人或據董事所知擁有我們已發行股本逾5%的任何股東於工程業務分部的五大供應商中擁有任何權益。

### 存貨控制

除特定項目的存貨外，我們工程業務分部通常不會保留存貨。因此，我們一般不會使用存貨控制系統，惟在由我們負責在項目現場管理設備及材料的項目中使用則除外。這類項目中，現場存貨控制乃使用針對特定項目的程序及工具進行。在所有其他情況下，存貨控制僅在設備製造商的設施內進行，直至設備或材料的合約交付點為止。

### 質量控制

我們已就工程業務及與須進行質量檢查(按個別項目確定)的設備檢查有關的活動制訂質量控制流程。主要針對我們在印度及中國辦事處進行詳細工程活動的質量控制工程系統遵循國際標準化組織(「ISO 9001」)認證流程及系統。

### 研究與開發

研究與新產品開發為我們業務一個重要部分。我們的研究及開發計劃集中在開發新產品及改良產品以及適應不同市場及應用的流程，以及開發專利技術。

---

## 業 務

---

根據PAL的資料，我們為唯一有能力使用專利技術（而非使用第三方供應商的現成PET技術）的大型PET生產商。我們的專利技術使我們能夠從巴西Suape的現有最大單一PET生產線（名義產能為650千噸／年）持續擴展至美國德克薩斯州Corpus Christi的計劃中最大單一PET生產線（我們預期名義產能將為1,100千噸／年）的產能。我們亦擬將我們的專利技術及我們在Ghisolfi集團的聯屬公司的專利技術（對此我們擁有獨家使用權）應用於在亞洲建設計劃中的生物乙醇及E2E設施，這將使我們能夠進入生物PET市場。

我們的研究與開發工作在美國俄亥俄州Sharon的Sharon Center Industrial Park設施進行，該設施專門從事新產品及新流程開發。我們僱用27名人員進行研究與開發，包括(i)我們PET生產業務的支援人員，他們參與PET配製、客戶支援及測試（當生產廠房並無測試設施的客戶要求時）；(ii)專門負責生物MEG技術及MOGHI的人員；及(iii)兩名集中於生產廠房產品執行（特別是在生產線引入新配方時）的流程工程師，他們亦可向我們的工程業務分部提供支援（如需要）。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度各年，我們的總研發開支（包括資本開支）分別為6.5百萬歐元、4.7百萬歐元及11.4百萬歐元，而截至二零一三年六月三十日止六個月為1.5百萬歐元。

我們目前的研發重點包括以下活動：

- 開發100%生物PET，所有原材料均來自生物質。該活動包括測試新原材料及評估工序，以採用新原材料優化生產。就此而言，我們亦正評估不同的技術解決方案及評估各解決方案的技術及成本影響；
- 配製可改良物理性質及生物含量的阻隔性等級樹脂。該活動包括選擇基本的生物衍生化學分子，並從美學及性能兩個方面對其進行評估；及
- 優化PET配方，以使其盡量適合注塑及吹塑技術，藉此熔融聚合物形成最終容器形狀。

### 我們的技術

我們的業務所倚賴的主要技術載於下文。

我們對以下技術擁有知識產權（於下文「知識產權」評述）：

- 用於建設臥式固相聚合裝置的EasyUp™技術。該技術可消除傳統立式SSP所存在的規模限制，讓我們能夠建設更大的PET生產線，而資本開支僅略高於在美國建設傳統生產線所需的資本開支。



- 用於生產不同等級PET的阻隔性PET技術、其他PET專利及PET工藝流程專利，包括以下各項：
  - POLIPROTECT™，一種用於生產單層阻隔PET的技術。單層阻隔PET為可抑制氧氣及二氧化碳通過容器的PET等級，用於包裝對氧氣或二氧化碳敏感的食品、飲料及碳酸液體；
  - BICO™，一種用於生產間隔樹脂粒料的樹脂技術，可使兩種或以上聚合物在同一粒料中輸送，故能夠將增強性能添加劑直接加入PET粒，使客戶毋須投資於以成本高昂的新機器增強本身的生產設施生產PET共混物；及
  - REPETE® MAX，一種用於生產化學回收再造PCR級PET的技術。化學回收再造PCR級PET為一種可回收再造級PET，於回收再造過程中可化學分解為其各組成部分。根據PAL的資料，我們為美洲唯一有能力生產化學回收再造PCR級PET的生產商。
- 用於生產生物MEG的GREG氫化技術。該技術涉及使用氫將以其中一種PROESA®技術流生產的可溶性糖轉化為二醇(多元醇)的混合物，然後透過分離及純化過程形成乙二醇。該技術目前正在開發中。

Ghisolfi集團旗下我們的聯屬人士對以下技術擁有知識產權，而我們對該等技術擁有獨家使用權(於下文「知識產權」評述)：

- 用於PET原材料的PROESA®技術。該種由Beta Renewables擁有的預處理技術涉及以任何生物質(包括楊樹、桉樹及能源作物等非糧農作物及小麥、玉米及甘蔗作物的農業廢棄物)生產可發酵糖或可發酵糖前體。透過PROESA®生產的糖用於生產可持續生物原材料，以透過將糖直接轉化為PET原材料的方式生產PET。
- 以木質素生產生物BTX(一種苯、甲苯及混合二甲苯的混合物)的MOGHI技術。混合二甲苯可大部分轉化為PX，PX為用於生產PTA(為PET的一種原材料)的其中一種原材料。木質素為以透過PROESA®生產的可發酵糖生產生物乙醇產生的主要副產品。由於其芳香族分子含量高(高於原油的芳香族分子含量)，木質素可用作生產BTX的給料。此外，透過MOGHI生產的甲苯可部分轉化為混合二甲苯，而混合二甲苯大部分可轉化為PX。生物PX可用於生產PTA，然後將PTA用於生產傳統石化PET，故採用現有工序及技術可生產「綠色」PTA，並最終生產「綠色」PET。該技術尚處於開發初期，現正在我們於Sharon Center的試驗工廠進行開發。

- 「生物阻隔」，一種可再生除氧劑阻隔溶液，將作為即用型添加劑銷售，與我們的標準PET等級混合使用。我們預期於二零一三年年中前就此添加劑申請美國食品藥品監督管理局批准。除氧劑用於阻隔性PET，為一種生物衍生分子，由糖經過發酵產生，可與氧氣發生反應，並可採用標準容器生產技術加入PET容器壁。當除氧劑出現在容器壁並被適當激活，會與穿過容器壁的氧氣發生反應，故可保護容器內裝物不被氧化。

### 知識產權

我們相信，我們的知識產權受到我們及其他Ghisolfi集團成員公司的專利組合的充分保護。

Ghisolfi集團目前擁有402項目前有效的國家專利(已授出、並無放棄及已付年金)。Ghisolfi集團目前擁有328項目前有效的已公佈未決專利或專利申請(未決、並無放棄及已付年金)。幾乎所有的專利覆蓋美國、墨西哥及主要西歐國家。多項專利覆蓋巴西，而最近的阻隔技術專利擁有廣闊的覆蓋範圍，亦包括東歐國家、前俄羅斯聯邦國家、中國及其他主要亞洲國家。

我們就EasyUp™、阻隔及GREG氫化技術持有所有相關專利及專利申請。

有關PROESA®的專利由我們的聯屬公司Beta Renewables擁有。Beta Renewables已授予我們有關許可生產PET原材料的獨家權利，包括生產PTA的生物PX。我們計劃就在中國的規劃生物乙醇工廠生產生物乙醇(並非PET原料)購買額外的PROESA®許可。

有關透過MOGHI生產生物BTX的知識產權由Biochemtex擁有。Biochemtex已授予我們有關生產生物二甲苯的獨家權利。

生物阻隔可再生除氧劑溶液乃與生物技術合作夥伴Amyris, Inc. (「Amyris」) 合作開發。Amyris對Farnesene擁有知識產權。Farnesene為構成除氧劑基礎的分子。我們對將該分子用作PET應用的除氧劑擁有知識產權。根據與Amyris訂立的合作開發協議，我們將對該阻隔溶液的使用擁有所有知識產權，並將有權將最終產品商業化，而Amyris將保留與Farnesene分子有關的權利。

若干該等技術(包括若干阻隔技術)乃根據專利使用權協議按非獨家基準特許予第三方，而其他技術(如EasyUp™)並無特許予第三方。

---

## 業 務

---

除本招股章程所披露者外，於往績記錄期內，我們的知識產權並無遭到任何嚴重侵犯，我們亦無遭第三方指控侵權，惟對本集團整體並無重大影響的侵權或指控除外。然而，我們在保護我們的知識產權方面面臨風險。亦請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們可能無法保護對我們的業務發展及經營至關重要的知識產權，並可能無意侵犯第三方的知識產權」。

### 競爭

#### *PET*業務分部

PET行業的主要競爭因素為技術、規模、垂直整合、與原材料生產設施位於相同地點、物流成本以及原材料的供應及成本。根據PAL的資料，二零一二年，全球十大PET新料生產商佔總安裝產能的59%，到二零一七年，預計將佔全球總安裝產能的49%。根據PAL的資料，二零一二年，餘下全球總安裝產能來自約54家其他生產商。

根據PAL的資料，全球十大PET生產商中，目前只有M&G、華潤、Lotte及Octal為僅生產PET樹脂的生產商，而其他生產商為大型聚酯纖維公司或生產薄膜或其他產品。

根據PAL的資料，由於較舊、效率較低的工廠被名義產能至少每條生產線220千噸的較大、效率較高的工廠所取代，新增PET產能目前主要透過投資新生產線及工廠而形成。根據PAL的資料，由於我們的專利技術EasyUp™，我們目前是唯一一家能夠建設單一1.1百萬噸臥式PET生產線的公司，可變及資本開支成本較競爭對手為低。

根據PAL的資料，二零一二年全球PET產能為24.3百萬噸，到二零一七年，該行業的投資計劃將能夠在全球範圍內帶來12至19百萬噸的新增產能，幾乎於所有地區均會出現產能過剩的風險。市場上的自然增長及整頓較舊、效率較低的工廠或生產線預期會減輕該潛在產能過剩的影響。

根據PAL的資料，我們於PET樹脂行業的主要競爭對手為Indorama及DAK Americas，以及三房巷、華潤、遠東、南亞、Octal、中石化煉化工程及Lotte Group (KP Chemicals)。然而，我們相信，我們所提供產品的質量及廣度使我們在全球PET樹脂市場具有顯著的競爭優勢。

#### 工程業務分部

##### 聚酯產業鏈

根據PAL的資料，於聚酯行業提供工廠建設服務的主要公司為我們的工程業務分部、Zimmer America Corporation及Uhde Inventa-Fischer，其次為揚州惠通化工技術有限公司

等中國公司，該等公司在中國境外的市場份額不大，且一直以來並無能力建設大於約250千噸的個別生產線。於二零一二年，上述五家主要公司以及其他小公司及分包商於聚酯行業提供工廠建設服務。聚酯行業工廠建設服務的主要競爭因素為資本投入金額、設備、技術、專業知識及資質。該等因素乃進入我們經營所在行業的高門檻。

隨著PET、PTA及纖維產能的預期增加，PAL亦預計新工廠建設需求仍相對較高，每年建設約34至45間新工廠。根據PAL的資料，承包及工程服務需求呈連續性，但受全球經濟及可用資本的影響，訂單可能會呈週期性。

### 中國中小型液化天然氣工廠

中國中小型液化天然氣工廠市場的可用技術供應商及承包商中，我們的工程業務分部所提供的Black & Veatch PRICO®液化技術因其可靠性、適應性廣及成本效益而得到最廣泛的應用。根據CALI的資料，目前中國液化天然氣行業總液化產能約33%及二零一二年八月在建產能的36%乃採用該技術，而其餘產能採用進口技術(如Linde、APCI、SALOF、SOFREGAZ及PROPAK)及本地技術(如綠能、成都深冷、四川空分及寰球工程)。然而，我們相信，我們的工程業務分部被全球眾多客戶認可為該領域的領導者。

### 資訊系統

我們擁有全球資訊科技基礎設施提供資訊科技服務，以滿足我們的業務需求。資訊科技部由一個中央企業團隊(專注於資訊科技管理、需求管理及採購策略)及多個地方團隊(每個地方約一個)(主要專注於初級用戶支持及提供本地應用及服務)組成。

我們的資訊科技基礎設施乃基於多重採購策略，採用「替代傳送及獲取模式」，以確保業務連續性。本集團採用的所有主要業務及現場應用程序乃由位於阿姆斯特丹的雲端數據中心運行。我們的應用程序及資訊科技服務以高可用性的基礎設施運行，且關鍵應用程序具有徹底的備份工作階段，能夠降低我們的「恢復點目標」(即於因重大事故而丟失資訊科技服務數據的最長期限)。所有對業務至關重要的應用程序由兩層或三層基礎設施運行，以確保變化管理過程有效、安全；該等應用程序持續複製至位於米蘭的第二個數據中心，作為我們災難復原計劃的一部分。

---

## 業 務

---

我們所有的設施均透過高帶寬連線與數據中心連接，所有連線均由備用線路支持，而我們所配置的全球網絡可向這兩個全球數據中心提供冗餘接入。

我們已就提供若干資訊科技服務與第三方供應商訂立協議。

### 物業

我們透過分別位於美國德克薩斯州休斯頓(就我們的北美業務而言)及巴西聖保羅(就我們的南美業務而言)的兩個區域總部管理我們的PET業務。本集團的總部位於盧森堡。

我們的PET研發設施Sharon Center Industrial Park位於美國俄亥俄州的Sharon。Sharon Center專門從事新產品開發，尤其是阻隔性等級PET方面。

我們透過工程業務分部於中國(上海及北京)、印度(班加羅爾)的三個區域辦事處及於美國(北卡羅來納州威爾明頓)的總部管理該分部。

我們所有的工程設施均擁有執行典型EPC項目及兌現我們的承諾所需的能力、工具及程序，包括全球業務流程能力、集成系統及工具(包括可在全球獲得所有業務流程建模工具、技術能力及操作工廠專業知識)。

### 自有物業

本集團在巴西、墨西哥及美國擁有三間PET生產工廠；於中國及美國擁有兩個辦公室物業；及於美國擁有一幅工業用地。我們的自有物業佔我們所佔用的總面積約94.7%。

我們的自有物業總佔地面積為4,249百萬平方米，總建築面積(「建築面積」)約為163,079平方米，包括以下各項：巴西佔地面積約853,389平方米的一幅土地及建築面積約40,072平方米的38幢樓宇、墨西哥總佔地面積約302,290平方米的三幅土地及總建築面積約38,770平方米的37幢樓宇及3個簷篷、中國建築面積約1,981平方米的一幢樓宇及美國總佔地面積約

## 業 務

3,093,379平方米的三幅土地及總建築面積約82,256平方米的69幢樓宇。下表載列我們自有物業的概覽：

地點	概況	佔地面積	建築面積	用途
		(平方米)		
巴西Suape	1幅土地、38幢樓宇及其上所建多項構築物	853,389.00	40,071.98	PET 生產工廠
墨西哥 Altamira	3幅土地、37幢樓宇、3個簷篷以及其所建多項構築物	302,289.63	38,769.91	PET 生產工廠
中國上海	1幢樓宇	不適用	1,981.06	辦公室
美國Apple Grove	1幅土地、69幢樓宇及其上所建多項構築物	1,729,290.54	77,703.90	PET 生產工廠
美國Corpus Christi	位於美國德克薩斯州努埃塞斯縣的2幅土地	1,345,862.90	不適用	工業用地
美國Sharon Center	1幅土地、1幢樓宇及其上所建多項構築物	18,225.42	4,552.25	辦公室
<b>總計：</b>		<b>4,249,057.49</b>	<b>163,079.10</b>	

### 租賃物業

本集團於巴西、盧森堡、印度、墨西哥、中國及美國租賃12項辦公室物業。我們的租賃物業佔我們所佔用的總面積約5.3%。我們的租期介乎兩年至三十年，平均約為9.75年。我們大部分租約的條款提供續約選擇權。

## 業 務

我們的租賃物業總建築面積約為244,814平方米，包括以下各項：中國總建築面積約2,320平方米的三項辦公室物業；盧森堡總建築面積約539平方米的一項辦公室物業、兩個檔案室及兩個停車位；美國總建築面積約2,315平方米的三項辦公室物業及總佔地面積236,630平方米的一幅工業用地；印度總建築面積約1,732平方米的三項辦公室物業；以及巴西建築面積約1,288平方米的一幢辦公樓宇。我們的租賃物業載列如下：

概況／地點	建築面積 (平方米)	樓宇用途	現行用途
中國上海的一幢辦公樓宇	1,972.32	辦公室	辦公室
中國上海的一個辦公單位	96.00	辦公室	辦公室
中國北京的一個辦公單位	252.00	辦公室	辦公室
盧森堡的一個辦公單位、兩個檔案室及兩個室內停車位	539.44	辦公室	辦公室
美國北卡羅萊納州威爾明頓一幢辦公樓宇的一部分	546.46	辦公室	辦公室
美國北卡羅萊納州威爾明頓一幢辦公樓宇的一部分	1,225.31	辦公室	辦公室
美國德克薩斯州休斯敦一幢辦公樓宇的一部分	543.11	辦公室	辦公室
德克薩斯州努埃塞斯縣的一幅土地	236,619.67 <sup>(1)</sup>	不適用	工業
印度班加羅爾的16個辦公單位及10個停車位	1,381.00	辦公室	辦公室
印度班加羅爾的兩個辦公單位及兩個停車位	239.69	辦公室	辦公室
印度班加羅爾的一個辦公單位及一個停車位	111.48	辦公室	辦公室
巴西聖保羅一幢辦公大樓的一部分	1,287.92	辦公室	辦公室
<b>總計：</b>	<b>244,814.40</b>		

附註：

(1) 指佔地面積。

### 重大物業分析

根據獨立估值師及顧問仲量聯行企業評估及諮詢有限公司的調查，截至最後實際可行日期，並無物業的賬面值超過總資產的1%（就擁有物業活動的物業而言）或15%。因此，本招股章程獲豁免遵守公司條例第342(1)(b)條有關公司條例附表三第34(2)段的規定，即須就本集團於土地或樓宇的所有權益編製估值報告。

## 業 務

經考慮本集團的所有相關情況(包括仲量聯行企業評估及諮詢有限公司發出的物業盡職審查報告所載資料)，我們的董事認為位於巴西Suape、墨西哥Altamira及美國Apple Grove的三個PET生產工廠為本集團的重大物業，原因為其貢獻本集團相當大部分收益。

餘下物業(主要包括辦公室)亦對本集團收益有所貢獻，但並不被視為重大，原因為同類物業在市場上有充足的供應，且易於被取代。

### 僱員

下表載列於二零一三年六月三十日各業務分部的僱員人數，以及按職能及地區劃分的明細。

業務分部								僱員
<b>PET</b> .....								559
營運 .....								471
支持(財務、資訊科技、人力資源) .....								57
銷售及營銷 .....								22
其他 .....								9
工程 .....								350
研發 .....								27
<b>總計</b> .....								<b>936</b>
職能	巴西	墨西哥	美國	盧森堡	中國	印度	總計	
生產 .....	48	66	76	0	0	0	190	
維護 .....	26	37	27	0	0	0	90	
QHSE .....	18	16	10	0	1	1	46	
內部物流 .....	36	57	12	0	0	0	105	
財務 .....	17	7	13	2	27	8	74	
人力資源 .....	10	6	4	0	3	2	25	
資訊科技 .....	5	0	2	0	3	2	12	
供應鏈 .....	28	7	12	0	8	0	55	
銷售、營銷及 技術支持 .....	12	3	12	0	14	1	42	
EPC .....	3	0	13	0	96	117	239	
研發 .....	0	0	27	0	0	0	27	
其他 .....	3	2	10	1	12	3	31	
<b>總計</b> .....	<b>206</b>	<b>201</b>	<b>228</b>	<b>3</b>	<b>164</b>	<b>134</b>	<b>936</b>	

我們為僱員提供培訓，以符合當地的標準安全生產法律及法規，提升管理及技術技能及能力。配合專業發展的培訓計劃乃透過地方教育機構或全球院校提供。



---

## 業 務

---

我們相信，我們與僱員的關係良好。於往績記錄期內，我們並無因勞工問題遇到任何重大停工。我們主要工廠的工會化水平符合我們經營所在國家的化工行業標準。巴西及墨西哥的工資上漲符合當地有關勞動法。

我們、United Steel, Paper and Forestry, Rubber, Manufacturing, Energy, Allied Industrial and Services International Workers Union (美國鋼鐵工人聯合會) 及 American Federation of Labor and Congress of Industrial Organizations Central Labor Council (美國勞工聯合會與產業工會聯合會中央勞工委員會) (代表 United Steelworkers Local Union No. 644L) 就西弗吉尼亞州的設施訂立三年期集體談判協議，協議初步年期將於二零一四年十一月六日屆滿 (「集體談判協議」)。根據集體談判協議的條款，倘並無訂約方提供終止通知書，集體談判協議自動連續續期一年。我們擬在現有集體談判協議到續期時按類似條款續期。

於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何重大勞資糾紛，亦無與工會或職工會存在任何重大問題。

### **薪酬政策**

我們的薪酬政策側重於將我們的員工薪酬目標水平與市場標準保持一致。根據當地的勞動慣例，我們的薪酬待遇包括醫療、牙科及食品券福利等一般福利。薪酬總額透過專注於我們經營所在地勞動力市場的市場分析監控。

### **保險**

#### **PET 實體**

我們擁有一份統括保單，作為我們的設施所在國家當地所發出保單的二級保險，確保最佳實踐優於當地保單。

統括保單由多家領先的保險公司發出。所承保的風險如下：

- 直接重大損害；
- 業務活動的第三方責任及產品責任；
- 運輸；
- 業務中斷損害；及
- 特殊險別。

我們並無就恐怖主義、盜竊及純機械故障投購保險。我們相信，該等殘餘風險並無對我們的業務構成重大威脅。

---

## 業 務

---

我們就直接重大損害及業務中斷損害合計招致的每宗申索的總止損額為150百萬美元(110.9百萬歐元)。第三方責任、產品責任召回及業務中斷或暫停的第三方責任的年度止損總額分別為50百萬歐元、5百萬歐元及30百萬歐元。

### 工程實體

我們的保險覆蓋範圍如下：

- 商業組合(一般責任/財產/汽車)；
- 工人賠償；
- 超額/傘式責任；
- 海運貨物；
- 團體旅遊意外；及
- 特殊險別。

我們的商業一般責任及汽車保單的止損額為每宗事件1百萬美元(739,044歐元)及年度總限額為2百萬美元(1.5百萬歐元)，超額/傘式保單的第二層止損額為每宗事件/年度總額15百萬美元(11.1百萬歐元)，以覆蓋超出我們基本覆蓋範圍的申索。

海運貨物保險乃以「全險」形式投購，覆蓋全球工業設備及材料運輸，包括轉運及內陸運輸風險。

我們亦投購專業賠償責任保險，涵蓋就提供或未能提供專業服務的任何過失行為、錯誤或遺漏而引起的申索向第三方支付損害賠償。損害是指人身傷害、物質損害、任何財務及/或財產損害(包括履約擔保損失)。保單的結構為兩個層級：基本，每宗事件責任限額22.5百萬歐元，年度總額45百萬歐元；基本的超額部分，每宗事件責任限額35百萬歐元，年度總額35百萬歐元。每宗事件的可扣減額為750,000歐元。

最後，我們投購建築保險，以涵蓋我們的新工廠建設，包括安裝工程一切險及預期利潤損失險，即涵蓋任何類型的建築工程風險及因投產的相應延遲造成的間接利潤損失的保險，連同貨物預期利潤損失險。

於往績記錄期內並無提出重大保險申索。

### 合規及監管事宜

#### 內部監控

我們的內部監控框架由正式及非正式措施組成。主要措施概述於我們的內部監控指引，該指引闡述如何評估我們內部監控的存續及有效性並將「內部監控」定義為由董事會、管理層及其他員工執行的流程，旨在合理確保達成以下目標：

- 運作有效及高效，以幫助我們達致業績及盈利目標；
- 財務資料可靠；
- 遵守適用法律及法規；及
- 保障資產。

我們的內部監控框架的主要方面包括以下內容：

- **董事委員會。**我們已設立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。有關該等委員會的說明，請參閱「董事、高級管理層及僱員－董事委員會」。
- **權力下放。**我們的日常管理及運營均由我們的高級管理團隊成員進行，彼等直接向我們的行政總裁匯報。各高級管理層職位的職責和責任已於一套內部指引明確說明。該等指引有助確保業務決策的作出及執行獲適當批准。各業務單位就本集團的整體管理及表現向我們的高級管理層提供支持。各業務單位或部門均有專人負責監控其單位或部門的合規問題並維持內部監控。該等專人擁有豐富的行業經驗及熟悉與我們業務有關的當地法律及法規。我們亦依賴外部及內部法律顧問的支持。
- **財務控制。**我們的財務部由我們的財務總監主管，並由一批金融專業人士組成，負責財務控制、會計、申報、集團信貸及本公司的內部監控職能。我們亦已建立內部審計制度、標準化的財務會計制度及完整的財務管理制度。該等措施旨在確保我們的財務資料的可靠性及遵守適用法律及法規。我們的財務總監以及全球財務及控制總監負責執行有關措施。
- **健康及安全。**質量、健康、安全及環境（「QHSE」）小組負責確保符合產品安全、員工健康和標準以及其他適用規定。我們向我們的員工提供培訓，以符合當地的安全法律及法規。我們在工廠內定期進行內部職業安全審查，由可借鑒其經驗

及行業知識的人員進行，以找出問題，並採取適當步驟以糾正這些問題。我們亦定期舉辦外部審查，以評估我們內部健康和安​​全程序的成效。於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，我們並無遇到任何產品安全問題。

- **人力資本管理。**人力資源部已為我們設立員工招聘及解僱程序的指引，並負責遵守勞動法律及法規。
- **資訊系統。**我們設有一個全球性的資訊科技基礎設施提供資訊科技服務，以滿足我們的業務需求。中央企業資訊科技團隊專注於資訊科技治理、需求管理及採購策略，而本地團隊專注於基本用戶支持及提供本地應用程式和服務。本集團使用的所有主要業務及現場應用程式均由位於阿姆斯特丹的雲端數據中心運行。所有關鍵業務的應用程式均由兩層或三層的基礎設施運行，以確保有效及安全的變更管理系統；這些應用程式不斷複製到位於米蘭的第二個數據中心，作為災難復原計劃的一部分。我們定期重新評估我們的資訊安全程序，並教導工作人員防止我們網絡遭入侵的威脅。
- **固定資產政策。**我們已實施一系列政策監控我們的固定資產，包括添置及出售資產、存貨盤點、維修固定資產及確定固定資產是否已屬陳舊。新收購的固定資產及設施於營運前均會先進行檢驗程序。我們的管理層會確定我們物業、廠房及設備的估計可使用年期及有關折舊費用，根據該等資產於其可使用年期產生的預測磨損及損耗計算。該等估計連同固定資產的估值估計記入我們的賬目內。可使用年期按情況變動而每年檢討。撇銷陳舊的固定資產前，須作出檢驗及獲批。出售或銷售前，固定資產必須進行檢查，而該等資產的金額必須結清，以確保剩餘價值準確。一切地點均須遵守每月存貨盤點程序，其概述於我們的政策及程序內。該等政策及程序均已獲我們的管理層認可，並由我們的財務總監以及全球財務及控制總監負責確保遵守這些政策。

我們的內部控制經理Massimo Martinetto負責監督本集團的合規事宜。全體僱員均須恪守我們的內部監控指引，而各業務單位或特定部門經理具體負責確保其業務單位或部門制定及維持內部監控。若干行政職能(包括健康及安全、人力資源及資訊系統)由M&G Finanziaria S.r.l.根據服務協議提供。參閱「關連交易－持續關連交易－獲豁免持續關連交易－1.服務協議」。即使這些職能由M&G Finanziaria S.r.l.管理，但我們的內部控制經理負責收集及更新適用內部監控措施及安排控制視察。有關我們財務總監、全球財務及控制總監以及內部控制經理的相關資歷及經驗載述於「董事、高級管理層及僱員－董事」內。

---

## 業 務

---

為進一步加強我們的現有監控及預防未來違規情況：

- 我們將定期檢討我們是否已遵守法律、稅務及其他法規方面的要求，並找出可進行改善的地方以減低潛在風險(外部法律顧問參與其中(如適用))；
- 我們將檢討現有的監控及匯報機制，以確保違規事宜獲及時給予應有的重視，並已向高級管理層及董事會的有關成員適當匯報，亦會撥出適當的資源糾正該等違規事宜(外部法律顧問參與其中(如適用))；
- 為緊貼適用法律、稅務、法規及會計規定的變化，我們將根據需要繼續聘請外部專業人士，包括我們的合規顧問、外部法律顧問、核數師、內部監控顧問及其他顧問，以向董事會直接匯報合規相關事宜；
- 我們將確保有關的負責人員知悉與其職責相關的適用法律、法規、稅務、環保及行業規定的最新發展；
- 我們將為僱員提供培訓，以提高彼等的風險意識及對內部監控事宜的了解(外部法律顧問參與其中(如適用))；及
- 我們將確保高級管理層及董事會成員接受定期合規培訓(外部法律顧問參與其中(如適用))。

我們的董事認為本集團的內部監控框架乃屬充裕有效，因其採用專用的資源、溝通渠道及機制，供高級管理層及時及有效地監察、發現及處理內部監控事宜。而且，根據我們的財務業績、我們的監管及法律合規記錄、我們與供應商及客戶的關係及高級管理層的意見，我們的董事認為我們的內部監控措施已獲有效實施。

董事確認，據彼等所知，除本招股章程另有披露者外：

- 本集團於往績記錄期內及直至最後實際可行日期已遵守我們經營所在司法權區的所有重大規則及法規；
- 董事認為，我們已獲得且現時持有對我們進行實際生產及銷售活動而言舉足輕重的一切必須許可證及牌照；及
- 我們經營所在司法權區的任何監管機構概無告知我們任何因於往績記錄期內及直至最後實際可行日期的定期視察及審查導致我們的業務嚴重違反任何規則或法規或存有任何嚴重違規行為的調查結果。

### 環保事宜

我們的業務須遵守我們經營所在司法權區範圍廣泛且日益嚴苛的環保及其他法律及法規。雖然我們的產品無毒，但我們的業務涉及生產、使用、儲存、處置、運輸及銷售排放後可能對環境造成污染的材料。此外，我們的日常業務涉及向大氣中排放廢氣、向土壤及水中排放廢物，以及產生須處理的廢品。我們須遵守旨在防止環境危害及污染的許可規定以及其他監管限制及控制，包括規管向環境中排放物料及施加修復受污染場地責任的規定、限制及控制。

倘我們的業務導致非法或未經授權向環境中排放污染物，我們可能須採取補救及／或補償性措施，並可能面臨刑事、民事及／或行政處罰。對於我們目前擁有或經營、我們先前擁有或經營用來處置營運所產生廢物或第三方所擁有的物業因排放或洩漏而受到污染的場地，我們可能須承擔修復責任。出於環境原因，我們的若干產品須遵守強制化學成分規定。

我們已建立環境管理及審核體系，旨在監控及改善業務的環境表現。我們於各場地建立的管理體系獲得ISO 14001 (環境管理)、職業健康與安全顧問服務(「OHSAS」) 18001 (安全管理)及ISO 9001 (質量) 標準認證，尤其是，我們已在我們的PET設施(Apple Grove工廠除外)實施符合ISO 14001標準的環境管理體系。Chemtex India及康泰斯(上海)化學工程有限公司目前具有ISO 9001:2008質量認證。

董事確認，於往績記錄期內及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何產品安全問題。

### 美國

我們在美國的經營活動須遵守美國聯邦、州及地方有關環境保護的法律及法規。該等法規規管污水排放、空氣污染物排放、有害物質及廢物的管理、治理、儲存、處理及運輸、土壤及地下水污染、工人健康及安全，以及環境、健康及安全報告及保存記錄。負責監督聯邦環境法律遵守情況的美國聯邦當局為美國國家環境保護局(「EPA」)。EPA有權對違反美國聯邦環境法律的公司及個人提起民事、行政及刑事訴訟。若有違反，每宗違反事件可導致每天高達37,500美元的罰款，並須安裝成本高昂的污染控制設備或作出經營變動。嚴重情況下，監管當局可要求違反者暫停經營或作出刑事處分。EPA亦可能將該等強制執行權下放給州及市政當局。各州亦可通過其自身的法律監管環境保護。西弗吉尼亞州環境保護署(「西弗吉尼亞州環保署」)強制執行該州的環境保護及監管計劃，包括有關土地、空氣、水及廢物以及健康及安全的計劃。我們在西弗吉尼亞州經營，並與西弗吉尼亞州環保署密切配合；我們於俄亥俄州的附屬公司Chemtex International Inc.及M&G Polymers USA,

## 業 務

LLC以及我們於北卡羅萊納州的附屬公司Chemtex International Inc.並不直接涉及工業環境事宜。我們相信，我們已在重大方面遵守所有適用的美國聯邦及州環境法律及法規。我們進行環境審核以驗證我們的內部環境計劃及程序。

我們的西弗吉尼亞Apple Grove設施持有西弗吉尼亞州環境保護署發出的兩項主要許可證：一項經營許可證(就空氣污染物排放而言)及一項與廢水排放有關的國家污染物排放削減制度許可證。我們的經營許可證於二零一六年四月二十六日到期，而我們的廢水許可證於二零一四年十月六日到期。以下所載為我們於往績記錄期內就Apple Grove工廠遵守環境責任而產生的年度開支。Apple Grove工廠的環保成本於往績記錄期內因啟動移除工廠殘留石棉的項目而大幅增加，且我們預期Apple Grove工廠於二零一三年將繼續產生成本。

	實際			預算	實際
	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	截至 六月三十日 止六個月 二零一三年
	(以百萬計)				
資本開支 .....	0.1美元 (0.1歐元)	0.5美元 (0.4歐元)	1.8美元 (1.3歐元)	2.5美元 (1.8歐元)	0.3美元 (0.2歐元)
固定成本開支 .....	0.0美元 (0.0歐元)	0.5美元 (0.3歐元)	0.3美元 (0.3歐元)	0.4美元 (0.3歐元)	0.0美元 (0.0歐元)
<b>總開支 .....</b>	<b>0.1美元</b> <b>(0.1歐元)</b>	<b>1.0美元</b> <b>(0.7歐元)</b>	<b>2.1美元</b> <b>(1.6歐元)</b>	<b>2.9美元</b> <b>(2.2歐元)</b>	<b>0.3美元</b> <b>(0.2歐元)</b>

由於進行一個廢水系統改進項目，二零一一年的開支較二零一零年為高。

我們預期二零一三年餘下時間將產生合共約2.5百萬美元(1.9百萬歐元)的資本開支，用於通過於二零一二年啟動的一個項目以提升我們工廠的環境標準。然而，由於法律變動及我們無法控制的其他因素，我們產生的金額可能較目前估計者為高。我們認為，持續遵守適用美國環境法律及法規不會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 巴西

我們巴西的經營活動須遵守巴西聯邦、州以及地方規管向環境排放廢水及廢氣、處理及處置工業廢物的法律及法規以及其他與環境保護有關的法律及法規。

根據聯邦、州及(在若干情況下)市環境法律及法規，我們須就生產設施取得環境執照及/或經營許可證。倘我們的任何環境執照及許可證失效或並無續期或我們未能取得任何所需環境執照及許可證，我們或會面臨高額罰款，而巴西聯邦政府或各州主管部門或會暫

## 業 務

我們的部分或全部業務，並對我們作出民事及刑事處分。我們所有的環境執照及許可證均為有效或正在按時辦理續期申請。

我們設施的相關主管部門為負責各單位業務發牌的各州機構。Suape工廠工業設施的所有安裝、改建及經營項目均須取得伯南布哥州環境局(Agência Estadual de Meio Ambiente) (「CPRH」) 的批准，而保利尼亞工廠須取得聖保羅州環境局(Companhia Ambiental do Estado de São Paulo) (「CETESB」) 的批准。根據環境法規，已安裝的工業設施必須獲得環境主管部門批准後，方可投入運營，而有關批准可於載明的屆滿日期後續期(如有需要)。

CPRH於二零一三年五月二十五日向我們的Suape工廠頒發經營許可證，有效期為兩年。CETESB於二零一一年九月一日向我們在保利尼亞的工廠頒發經營許可證，有效期為兩年，及我們於二零一三年五月三日適時就此許可證提交續期申請(准予我們繼續營運直至獲發新牌照)。

我們的環境經營許可證規定我們須對處理廢水及有害固體廢棄物採取系統性措施。各州部門通過在我們的經營許可證中訂明具體的環境標準，對我們的經營活動進行監管，而經營許可證須根據環境主管部門的決定進行續期。

我們認為我們的經營活動已在重大方面遵守當前有效的適用巴西環境法律及法規。

以下所載為我們於往績記錄期內就Suape工廠遵守我們的環境責任而產生的年度開支。

	實際			預算	實際
	截至十二月三十一日止年度				截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年
	(以百萬計)				
資本開支 .....	0.0美元 (0.0歐元)	0.1美元 (0.1歐元)	0.1美元 (0.0歐元)	0.1美元 (0.1歐元)	0.1美元 (0.1歐元)
固定成本開支 .....	0.1美元 (0.1歐元)	0.1美元 (0.1歐元)	0.1美元 (0.1歐元)	0.2美元 (0.1歐元)	0.1美元 (0.0歐元)
<b>總開支 .....</b>	<b>0.1美元 (0.1歐元)</b>	<b>0.2美元 (0.2歐元)</b>	<b>0.2美元 (0.1歐元)</b>	<b>0.3美元 (0.2歐元)</b>	<b>0.1美元 (0.1歐元)</b>

此外，為促使我們在保利尼亞的巴西PTA工廠(已因經濟原因暫時終止營運)遵守聖保羅州頒佈的新州法律(Lei nº13.577，二零零九年七月八日，訂明保護土壤質量及管理受污染地區的指令及程序)，經環境主管部門同意，我們正於該工廠的一小片區域進行小型的修



復工作(具體而言，為已被對二甲苯污染的卸貨區；修復工作包括使用土壤修復的原位化學氧化技術，將氧化劑導入地下土壤，對污染物進行化學氧化)，並預期就此項工作產生約1.5百萬美元(1.1百萬歐元)的開支。

我們委託進行的若干環境研究顯示我們在保利尼亞的工廠(位於工業及防水層區域)存在潛在環境污染的情況。我們已對有關污染情況進行補救，且目前正對此進行持續監控。此外，我們及本公司及旗下附屬公司的若干高級職員不時收到輕微違反環境規定的通知，並正或已就若干環境違規指控接受調查或面對法律訴訟。於二零零四年及二零零五年，Tereftálicos Industrias Químicas Ltda.收到四份與我們在保利尼亞的工廠有關的環境違規通知，涉及總金額為1,163,362.20雷亞爾(386,229.61歐元)，所有通知均正在進行行政覆核。在最終的行政決定中，此金額或會減少。該等環境事宜及未來可能發生的任何環境事宜，可能導致我們遭巴西主管部門徵收罰款或作出其他民事或刑事處罰。我們現正著力解決所知悉的所有環境事宜，且我們認為該等事宜概不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 墨西哥

我們在墨西哥的經營活動須遵守墨西哥聯邦、州及地方有關環境保護的法律及法規。主要聯邦環境法律為《墨西哥聯邦生態平衡與環境保護法》(*Ley General de Equilibrio Ecológico y Protección al Ambiente*)，據此頒佈的規則覆蓋水、空氣及噪聲污染以及有害物質。適用於或可能適用於我們經營業務的其他法律為《廢棄物預防和整體管理普通法》(*Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos*)，該法監管有害廢物的產生、處理、運輸、儲存及最終處置，以及有害材料及有害廢物的進出口；以及《國家水法》(*Ley de Aguas Nacionales*)及據此頒佈的法規，該法規管水污染的預防及控制。

墨西哥負責監督遵守聯邦環境法的聯邦機構是環境和自然資源部(*Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales*)或SEMARNAT。SEMARNAT下屬機構聯邦環境保護局(*Procuraduría Federal de Protección al Ambiente*或「PROFEPA」)擁有墨西哥聯邦環境法律的執法權。作為其執法權的一部分，PROFEPA可對違反環境法律的公司及個人提出民事、行政及刑事訴訟並有權關閉不符合聯邦環境法律的設施。PROFEPA亦可採取處分措施，其中包括罰款；撤銷授權、特許權、執照、許可證或登記；行政逮捕；扣押污染設備；以及(在若干情況下)暫時或永久關閉設施。此外，在聯邦司法管轄權並不適用或不適合的特殊情況下或若干地區，州及市主管部門可監管及執行若干環境法規，前提是該等法規與聯邦法律相符。

我們認為我們已在重大方面遵守適用於我們經營業務的墨西哥環境法律。我們已符合所有環境規定並於二零一二年十二月取得PROFEPA的清潔工業認證(*Certificado de*

## 業 務

*Industria Limpia*)，該認證為一項自願認證過程，用以顯示對環境保護規定的遵守情況良好。此項認證於二零一四年十二月到期。Altamira工廠須接受由國家化學工業協會 (Asociación Nacional de la Industria Química, A.C.) 聯同自願國際化學協會理事會責任關懷®守則(「責任關懷」)進行的年度審核。二零一二年九月的最新審核發現該工廠對責任關懷計劃的遵守度達到99.28%。

以下所載為我們於往績記錄期內就Altamira工廠遵守我們的環境責任而產生的年度開支。

	實際			預算	實際
	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	截至 六月三十日 止六個月
	(以百萬計)				
資本開支 .....	0.3美元 (0.2歐元)	0.0美元 (0.0歐元)	0.2美元 (0.1歐元)	—	—
固定成本開支 .....	0.2美元 (0.2歐元)	0.2美元 (0.1歐元)	0.2美元 (0.2歐元)	0.2美元 (0.2歐元)	0.1美元 (0.1歐元)
<b>總開支 .....</b>	<b>0.5美元</b> <b>(0.4歐元)</b>	<b>0.2美元</b> <b>(0.1歐元)</b>	<b>0.4美元</b> <b>(0.3歐元)</b>	<b>0.2美元</b> <b>(0.2歐元)</b>	<b>0.1美元</b> <b>(0.1歐元)</b>

預期或預測二零一三年不會產生與Altamira工廠的環境合規有關的資本開支。

### 印度及中國

我們的印度及中國附屬公司並無直接涉及工業環境事項，原因是我們的工程業務分部僅在印度及中國提供工程服務，且目前並無在該等地區從事製造活動。

### 安全與質量控制以及認證

#### 美國

我們在美國的經營活動須遵守美國聯邦及州有關保護我們僱員及承包商的法律及法規。美國負責監督遵守聯邦職業安全法律的聯邦機構是美國職業健康與安全管理局。有關法規覆蓋所有類型的職業風險，如化學、高溫、墜落防護、腳手架及移動以及起重設備。個別州亦可通過其本身的法律，惟該等法律的嚴苛程度至少與聯邦政府法律相當。我們在俄亥俄州(通過我們的附屬公司Chemtex International Inc.及M&G Polymers USA, LLC)、北卡羅來納州(通過我們的附屬公司Chemtex International Inc.)、西弗吉尼亞州(通過我們的附屬公司M&G Polymers USA, LLC)及德克薩斯州(我們在美國的總部所在地)經營業務並與以上各州的職業安全部門展開緊密合作。

---

## 業 務

---

我們認為我們已在重大方面遵守適用的聯邦及州職業安全法律。我們維持全面的安全計劃、程序及培訓。我們進行職業安全審核以驗證我們的安全計劃及程序。我們認為，於往績記錄期內，Apple Grove工廠的受傷率低於74%的業內平均水平（資料來源：美國勞工統計局、美國勞工部），顯示出穩健的安全計劃。

我們所有的美國設施均已實施質量控制體系。

### 巴西

我們在巴西的經營活動須遵守巴西聯邦及州有關保護我們僱員、承包商及環境的法律及法規。巴西的聯邦職業安全法律以Normas Brasileiras Regulamentadoras為代表。Normas Brasileiras Regulamentadoras包括Associação Brasileira de Normas Técnicas頒佈的一套規則。有關法規覆蓋所有類型的職業風險，如化學、高溫、墜落防護、腳手架及移動以及起重設備。各州亦可通過其本身的法律，惟該等法律的嚴苛程度至少與聯邦政府法律相當。我們在伯南布哥州、米納斯吉拉斯州及聖保羅州經營業務並與以上各州的職業安全部門展開緊密合作。

我們認為我們已在重大方面遵守適用聯邦及州職業安全與環境法律。就M&G Fibras Brasil S.A.而言，卡博工廠已就若干件設備實施一項健康與安全保護計劃及應急措施，以確保遵守最新的安全法規。

我們定期進行內部職業安全及環境審核以驗證我們的安全與環境計劃及程序。此外，我們亦訂有一項由國際知名諮詢公司（如Lloyd's Register UK的聯屬公司Lloyd's Register do Brasil Ltda.）進行外部審核的年度計劃。我們的附屬公司M&G Polímeros S.A.已實施綜合管理體系並獲得ISO 9001、ISO 14001、OHSAS 18001責任關懷認證。

### 墨西哥

我們在墨西哥的經營活動須遵守墨西哥聯邦及州有關保護我們僱員及承包商的的法律及法規，包括勞動和社會保障部(*Secretaría del Trabajo y Previsión Social*)頒佈的法規。我們認為我們已在重大方面遵守一切有關法律及法規。我們致力於改善我們的工人及參與我們的業務或受其影響的其他人士的健康與安全，並已建立及實施一項綜合健康與安全管理制度。作為此制度的一部分，我們在墨西哥的設施均訂有許可證管理制度、事故預防計劃、配有應急設備及訓練有素的安全人員的綜合應急反應計劃以及風險分析及管理計劃。我們的內部健康及安全實踐的成效由Lloyd's Register Quality Assurance, Inc.及墨西哥勞工部進行定期外部審核。過往我們已在重大方面遵守有關審核。此外，我們致力於保護我們經營所在社區的環境以及健康與安全。因此，我們與當地政府、倡導組織以及行業及公益團體展開合作，提倡持續改善環境、安全及健康的文化。

我們在墨西哥的所有設施均已實施質量體系並獲得ISO 9001及責任關懷認證。此外，我們的墨西哥設施已獲墨西哥主管部門頒發清潔工業及安全方面的獎項。

### 中國

為控制中國的工程諮詢服務的質量，國家發展和改革委員會（「國家發改委」）於二零零五年頒佈了《工程諮詢單位資格認定辦法》，規定於中國從事工程諮詢業務的單位必須取得國家發改委頒發的《工程諮詢資格證書》。工程諮詢單位資格（載於《工程諮詢資格證書》內）包括資格等級、諮詢專業和服務範圍三部分。工程諮詢單位資格等級分為甲級、乙級、丙級。不同的等級應當具備不同的條件。凡新申請工程諮詢資格的單位，一般應從丙級資格做起。諮詢專業分為31個類別。

甲級工程諮詢單位可按《工程諮詢資格證書》認定的專業和諮詢服務範圍，承擔全國範圍內的經濟建設規劃或專題諮詢，以及大、中型建設項目或技術改造項目的工程諮詢業務。

乙級工程諮詢單位可按《工程諮詢資格證書》認定的專業和諮詢服務範圍，承擔所在地區內的區域規劃或專題諮詢，承擔中、小型建設項目或技術改造項目的工程諮詢業務。

丙級工程諮詢單位可按《工程諮詢資格證書》認定的專業和諮詢服務範圍，承擔所在地區小型建設項目或技術改造項目的工程諮詢業務。

根據《國家發展改革委關於適用〈工程諮詢單位資格認定辦法〉有關條款的通知》（發改投資[2009]620號），凡在中國境內開展工程諮詢業務的單位，必須依法取得國家發改委頒發的工程諮詢單位資格證書，並嚴格依據證書限定的專業和服務範圍執業。

根據《工程諮詢單位資格認定辦法》（國家發改委令第29號），工程諮詢單位如(1)違反相關法規或市場規則；或(2)工程諮詢質量考核存在問題，應做降級處理。情節嚴重的，應取消工程諮詢單位資格。此外，取得工程諮詢資格的單位，要建立相應的自檢制度，並接受每年一次執業檢查。

此外，根據上述辦法及中國主管部門（包括但不限於住房和城鄉建設部（「住建部」））頒佈的其他法律及法規，在中國境內提供工程設計服務的運營商亦須取得住建部市級主管部門頒發的《工程設計資質證書》。

---

## 業 務

---

我們的中國附屬公司康泰斯(上海)化學工程有限公司已取得如下資格證書：

- 上海市城鄉建設和交通委員會頒發的乙級工程資格證書，該證書使康泰斯(上海)化學工程有限公司有資格(包括以EPC承包商的身份)承接包括化工行業的主體及配套設施在內的中小規模工程項目。該證書的有效期於二零一四年七月到期。根據中國法規，要升級至甲級資格證書的，應當在升級之前取得乙級資格證書；我們計劃於二零一三年下半年遞交申請並預期於二零一三年將資格證書升級至甲級。
- 中華人民共和國國家發展和改革委員會頒發的丙級工程諮詢資格證書，該證書使康泰斯(上海)化學工程有限公司有資格為化工行業所有規模的項目編製正式項目建議書及可行性研究報告。一般而言，國家投資項目要求具備甲級工程諮詢資格證書以進行前期項目工程，如可行性研究、項目選址、公共事業計算及編製土木與環境許可所需資料；而外國投資項目可由投資者選擇憑任何等級資格證書進行前期工程。該資格證書的有效期於二零一七年八月到期。根據中國法規，公司須取得並持有丙級資格證書兩年之後方可獲准申請乙級資格證書。我們計劃於二零一四年初遞交申請將資格證書升級至乙級並預期於二零一四年獲得升級。

### 印度

我們的印度附屬公司並無直接涉及工業安全及質量控制事項，原因是我們的工程業務分部僅在印度提供工程服務，且目前並無在該等地區從事製造活動。

### 轉讓定價

我們定期就轉讓定價監察我們的集團內公司間及關聯方交易。我們的內部程序規定交易須符合當地的財政規則。我們定期諮詢外部人士以於需要時更新我們的轉讓價格並確保程序符合當時的規則。

### 法律程序

我們在日常業務過程中或在其他方面可能會不時成為訴訟一方或成為非訴訟申索的對象。我們並無涉及有關逃稅或故意違反相關稅務規則的任何訴訟。

### *M&G Poliéster S.A.*的董事在巴西遭受的指控

#### CVM調查

於二零零五年十二月，巴西證券監管機構*Comissão de Valores Mobiliários*（「CVM」）就有關二零零二年十月至二零零四年十月之間發生的M&G Polimeri Italia向M&G Fibras e Resinas Ltda.所作公司間貸款續期的資料是否須根據適用於M&G Poliéster S.A.（M&G Fibras e Resinas Ltda.的母公司，於聖保羅證券交易所上市）的披露規則早於其（於有關季度賬目）實際披露時間披露展開調查。

根據巴西證券法規，任何對公司的證券價格或投資者買賣該等證券的決定可能有重大影響的交易、事實或管理決定，必須以適用於上市公司的相關法規所規定的方式即時向公眾披露。於公司間貸款續期時，M&G Poliéster S.A.認為該等續期將不會產生如此影響，原因為(i)交易內容為現有貸款的延續，而現有貸款先前已作披露；(ii)續期乃按標準市場慣例根據公平條款實行；及(iii)不即時作出額外披露乃符合一般市場慣例。M&G Poliéster S.A.已根據巴西公認會計原則及按巴西證券法規的規定於其緊隨的季度賬目中披露相關公司間貸款的續期；只要該等貸款仍未清償，則該等貸款本身將在M&G Poliéster S.A.的季度賬目中披露。M&G Poliéster S.A.根據外部巴西法律顧問的意見認為，其已遵守適用披露規則。

五項公司間貸款總額為113,880,228.44美元（84,162,462.82歐元），於Ghisolfi集團向Rhodia收購PET、纖維及PTA業務時已安排妥當，當時該等貸款自Rhodia的相關實體更替至M&G Polimeri Italia，並不時續期。公司間貸款乃由Rhodia初步授予Rhodia-ster Fibras e Resinas Ltda.（現為M&G Fibras e Resinas Ltda.）用於一般企業用途，並由M&G Polimeri Italia承接與續期，M&G Fibras e Resinas Ltda.於二零零三年九月至二零零七年三月期間悉數償還該等貸款。於二零零二年十月四日，M&G Polimeri Italia亦向M&G Fibras e Resinas Ltda.（於其獲Ghisolfi集團收購後）授出額外公司間貸款23,887,248美元（17,653,720歐元）作一般企業用途，並已多次續期。只要該筆貸款一直未償還，則其自授出日期起須於M&G Poliéster S.A.的季度報告內披露。該筆貸款亦已於二零零七年三月底悉數償還。

CVM曾就上述調查與José Veiga Veiga先生（以其作為M&G Poliéster S.A.的投資者關係負責人的身份）訂立兩份和解協議（「*Termos de Compromisso*」），原因為根據巴西法律，遵守持續披露責任乃上市公司的投資者關係負責人，而非上市公司本身的唯一責任。根據巴西的規定程序，José Veiga Veiga先生已向CVM董事會呈交一份和解建議，CVM董事會亦已根據CVM的標準和解批准過程及適用規則接納該建議；而CVM過往並無提出任何具體的處罰或罰款。根據*Termos de Compromisso*，José Veiga Veiga先生同意分別於二零零七年三月十九日及二零零九年九月四日支付70,000雷亞爾（23,240歐元）及200,000雷亞爾（66,399歐元），而彼獲M&G Poliéster S.A.補償有關款項。調查於二零零九年十月被駁回。

與CVM訂立的*Termos de Compromisso*並無涉及M&G Poliéster S.A.或José Veiga Veiga先生承認任何不當行為或不符合相關披露規則。在巴西，與CVM訂立和解協議且並無承認不當行為或不合規(就此情況而言)以避免冗長且費用高昂的執法程序乃常見的做法。

### 檢察官的刑事檢控

於二零一零年十二月十二日，巴西聖保羅州聖保羅市的一名聯邦檢察官(「檢察官」)要求批准對於有關期間M&G Poliéster S.A.董事會的所有成員提出刑事檢控：José Veiga Veiga先生、Guido Ghisolfi先生、Marco Ghisolfi先生、Marco Toselli先生、Miguel Carlos Alberto Jambor先生及José Antonio Laurito先生(「被告」)。該等訴訟乃根據巴西法律一項僅針對金融機構的條文提出，該條文規定隱瞞、遺漏或錯誤陳述提供予或須向公眾人士或機關提供的有關金融機構財務狀況或交易的資料屬刑事犯罪。該條文適用於金融機構的經理(未能於每月月底通過專用信息系統(僅供獲授權金融機構使用及由巴西中央銀行監督)向巴西中央銀行妥善匯報有關資料，以及未能按適用於銀行的巴西法規規定於金融機構的財務報表內披露有關財務資料)，而這一般僅用於金融機構破產、騙稅及指稱涉及詐騙的破產。根據巴西法律，金融機構為定期從事基金中介、通過定期存款或發行證券從市場籌集資金以及將有關資金貸予第三方的實體。於巴西的金融機構須事先獲巴西中央銀行授權營運。我們的外部巴西顧問表示，M&G Poliéster S.A.不應被視為金融機構，乃由於其作為我們巴西業務的控股公司，專門從事商業及工業業務，以及僅為其本身利益從事金融活動(且並無獲巴西中央銀行授權作為金融機構營運)。

檢察官聲稱：(i)根據相關刑法，M&G Poliéster S.A.應被視為金融機構，因為作為一家上市公司，M&G Poliéster S.A.可從資本及金融市場取得公共儲蓄及利益；及(ii)因未能及時披露與公司間貸款相關的資料，其已非法保留資料及給予市場及政府機構誤導的感覺。倘獲擁有司法管轄權的法院最終接納，將對董事會的全體成員(於有關期間身為董事)提出刑事檢控，而並非針對任何董事涉嫌進行的任何具體行為。根據巴西法律，任何刑事法律程序須在控罪獲擁有司法管轄權的法院接納後才可展開。提出刑事檢控許可於二零一一年二月二日在展開任何刑事法律程序前被聖保羅聯邦刑事初審法院(「地方法院」)二庭的聯邦刑事法官依據地方法院作出的相關條款僅適用於金融機構，故並不適用於被告(原因是M&G Poliéster S.A.並非一家金融機構，因此並不存在刑事訴訟因由)的判決予以駁回。於二零一一年三月十七日，檢察官就該駁回提出上訴，而審理上訴的法院推翻駁回，裁定檢察官原來擬提出檢控所依據的相關條款乃適用。審理上訴的法院作出裁定後，於二零一二年五月，被告的外部巴西顧問向巴西最高上訴法院巴西高等法院(*Superior Tribunal de Justiça*)

及巴西最高法院(*Supremo Tribunal Federal*)提出上訴。該等上訴目前仍未了結，且可能於本招股章程日期起六至十八個月內獲審理。倘該等法院維持首次上訴判決，將在地方法院對控罪的法律依據展開刑事法律程序。終審法院作出最終決定將額外需時兩至四年。

M&G Poliéster S.A.及其董事會根據外部巴西法律顧問的意見認為，相關條文並不適用於M&G Poliéster S.A.及被告，原因為M&G Poliéster S.A.並非金融機構。此外，巴西法律無論是相關時間還是現在均不存在將被告的行為列為刑事罪行的具體法令。M&G Poliéster S.A.及其董事會根據外部巴西法律顧問的意見進一步認為，由於所有交易均於M&G Poliéster S.A.的財務報表內適當披露，貸款及還款屬於已向巴西中央銀行登記的合法及一般交易，並透過任何其他巴西實體進行國際業務時經常與巴西銀行訂約的外匯交易執行，故並無隱瞞、遺漏或虛假陳述所提供或須提供的資料。外部巴西法律顧問作出意見的依據為相關法律、先例和法律文本、指控的性質及就潛在刑事指控指稱的相關事實。因此，被告根據其外部巴西法律顧問的意見，相信彼等遭提出刑事檢控的可能性微乎其微，且即使遭提出起訴，彼等對可能獲相關法院受理的任何刑事指控可進行強而有力的抗辯，原因是檢察官將須證明被告的行為帶有犯罪意圖。

巴西刑法奉行一套漸進罰則制度，以被告人的犯罪記錄及所犯刑事罪行損害程度作為考慮因素。侵犯財產罪行的損害程度被視為較危害生命或危害個人的罪行為輕。此外，倘被告人過往並無犯罪記錄，被告人被判處最多四年的監禁刑期會自動改為參與社會服務及／或罰款。M&G Poliéster S.A.董事會成員過往並無犯罪記錄，因此，倘彼等被判罪名成立及被判處監禁四年或以下，毋須面臨監禁。可被判處兩年至六年監禁另加罰款的涉嫌罪行則須交由法院酌情決定。於判處罰款時，除考慮以往沒有犯罪記錄及犯罪行為的潛在攻擊性外，法院亦考慮被告的經濟情況及刑事犯罪造成的損害或損失。此外，涉嫌犯罪被定罪的董事或高級人員或會被禁止於巴西上市的公眾公司出任董事。

根據外部巴西顧問的意見，考慮有關先例及被告並無犯罪記錄等因素，M&G Poliéster S.A.及其董事會相信，倘終審法院裁定罪名成立，有關處罰可能為監禁四年或以下，因此會自動改為參與社會服務及／或每名被告可能最高罰款500,000雷亞爾(165,997歐元)。該等款項應按每名被告的個人能力繳付而非由M&G Poliéster S.A.直接支付。本集團並無就該等潛在罰款作出撥備。

董事相信該等指控的結果將不會對本集團的經營或財務表現產生重大影響，並相信被告乃根據其對有關公司間貸款續期的相關披露責任的理解真誠行動。我們董事的意見是基



於對多項因素的考慮。特別是，有關訴訟乃針對相關董事個人，且非針對M&G Poliéster S.A.或本公司，且除本集團可能償付涉及訴訟相關董事應付的款項外，訴訟將不會對我們於巴西或其他地方的營運及收益或利潤造成任何直接影響。此外，董事會整體負責本公司的公司及業務策略以及我們的主要公司及營運決定(包括巴西業務)，而具備充裕管理經驗及熟悉本集團業務且並無涉及訴訟的董事會成員能夠為巴西業務制訂適合的公司及業務策略以及作出重大公司及營運決定。除董事參與外，我們擁有龐大管理資源，且管理層相信有關其他資源足以應付任何董事未能留任M&G Poliéster S.A.董事會而對我們的營運造成的任何影響。此外，在訴訟的被告人中，只有José Veiga Veiga先生為M&G Polímeros Brasil S.A.(我們經營巴西業務的主要營運實體)的高級管理層成員，因而我們巴西業務的日常管理將會繼續由現有管理層負責，而不會造成重大影響。

萬一相關董事(擔任我們的主席及行政總裁及財務總監)被定罪及在巴西，此項過程將會需要頗長一段時間，我們將擁有足夠時間作出合適安排以盡量降低對我們營運及財務管理的任何影響。在有關情況下，或如相關董事未能繼續擔任彼等目前的職位，我們將會從其他執行董事、財務人員、高級管理層及外部物色合適替代人選。我們亦將確保其他董事會成員繼續參與M&G Poliéster S.A.的管理，從而盡量降低對M&G Poliéster S.A.管理及管治的任何影響。此外，我們的高級管理層其他成員將可(如需要)擔任M&G Poliéster S.A.的董事，就巴西業務作出策略以及重大業務及營運決定。由於法律訴訟於上市後一段較長時間方會結束，故萬一相關董事被判處監禁，現時決定將由誰人擔任我們巴西業務的董事或高級管理層職位乃屬不切實際；考慮到本集團可用的資源(包括M&G Poliéster S.A.及本集團其他地方的資源及外部資源)後，我們將於相關時間作出決定。

檢察官提出的訴訟乃區別及獨立於CVM過往針對José Veiga Veiga先生提起的訴訟。根據巴西法律，檢察官的行事獨立於CVM(為行政機關)，惟在若干情況下，他們的監督或執行責任可能會重疊。此外，CVM根據巴西證券法律可能提起訴訟的法律依據有別於巴西刑事法律的適用條文。與CVM的民事或行政訴訟的解決或和解因而不會妨礙就相同或相關事宜而可能提起的任何刑事訴訟(及反之亦然)。董事獲巴西法律顧問告知，在巴西，CVM及檢察官不時就相同或相關事宜提出訴訟。

獨家保薦人認為，該事件不會對有關董事Marco Ghisolfi先生及Marco Toselli先生根據香港上市規則第3.08條及第3.09條擔任董事的品格、誠信及能力造成負面影響，理由如下：

- 根據相關事實，Marco Ghisolfi先生及Marco Toselli先生因身為M&G Poliéster S.A.的董事而涉案，而並非因其個人所作的任何具體行為所引致。
- 並非故意隱瞞向M&G Poliéster S.A.的股東披露公司間貸款的續期，而是已由M&G Poliéster S.A.在其有關季度報告中披露。
- 獨家保薦人已取得本公司外部巴西法律顧問的法律意見，表明(i)法律相關條文不適用於M&G Poliéster S.A.及被告，原因在於M&G Poliéster S.A.並非金融機構；及(ii)由於所有交易已於公司的財務報表內適當披露，貸款及還款屬於已向巴西中央銀行登記的合法及一般交易，並透過任何其他巴西實體進行國際業務時經常與巴西銀行訂約的外匯交易執行，故並無隱瞞、遺漏或錯誤陳述資料。
- 除審閱本公司外部巴西法律顧問的法律意見外，獨家保薦人亦對本公司的巴西法律顧問進行多次盡職訪查，以了解該等指控的背景及潛在影響。
- 獨家保薦人根據其審閱法律意見及盡職訪查所得，並無發現與該事件有關的任何事宜對有關董事的品格、誠信及能力造成負面影響。
- 包銷商有關巴西法律的法律顧問對有關法院文件審閱後了解到，在對相同披露事項的調查中，巴西證券監管機構*Comissão de Valores Mobiliários*確認公司間貸款乃基於市場或商業正當需要，並不表示被告蓄意進行不當行為或濫用職權。

### ***Invista*專利侵權訴訟**

於二零一一年十月，Invista North America S.à r.l. (「Invista」) 向美國特拉華區地方法院 (「特拉華區地方法院」) 提出專利侵權訴訟，就我們的POLIPROTECT™產品所用的三項技術專利 (US7919159號專利、US7943216號專利及US7879930號專利，或分別為「159號專利」、「216號專利」及「930號專利」) 控告M&G USA Corporation及M&G Polymers USA, LLC。Invista對進一步侵權尋求 (其中包括) 金額不詳的經濟賠償及禁令救濟。二零一三年六月二十五日，特拉華區地方法院裁定在美國製造、使用、銷售及／或供應銷售 (包括出口) POLIPROTECT™產品並無直接侵犯Invista聲稱的三項專利。預期Invista將就無直接侵權的原有裁決提請上訴。

二零一三年七月十六日，特拉華區地方法院批准各方在有條件情況下約定撤銷與159號專利有關的爭議。有條件撤銷意味各方可在後繼的訴訟中就159號專利提出權利要求及／或就此事宜提起訴訟，包括就特拉華區地方法院對此項專利的判決提出上訴。

同樣於二零一三年七月十六日，特拉華區地方法院批准各方在有條件情況下約定撤銷與930號專利有關的爭議，即爭議不再存在，且不能就我們在美國的POLIPROTECT™產品再次提請訴訟。

二零一三年六月二十五日，特拉華區地方法院裁定我們的POLIPROTECT™產品間接侵犯216號專利除一項專利外的所有Invista聲稱的專利。216號專利屬美國一項獨有專利，在任何其他國家均無完全一樣的專利。在審訊中，特拉華區地方法院裁定，我們的POLIPROTECT™產品間接侵犯216號專利的餘下權利。二零一三年七月二十四日，陪審團發現，就216號專利提出的權利要求仍有效。我們將就與216號專利有關的全部該等裁決(間接侵權及有效性)提請上訴。Invista亦已提出請求頒發禁制令禁止我們在美國製造、出售、要約出售、進口及出口POLIPROTECT™產品。我們將大力反對這個請求。儘管Invista提出頒發禁制令的請求，但最終解決方案及任何損害賠償(如適用)直到有關上訴有結果後方可決定。有關上訴預計將耗時最多兩年。作為特拉華區地方法院對間接侵犯216號專利裁決的一部分，損害賠償將自訴訟日期起計算。

我們一直相信，Invista的法律論點(特別是有關提出頒發禁制令的請求)缺乏理據，勝訴的機會不大。我們的董事相信，本公司這個時候被實施禁令救濟的可能性不大。倘我們在上訴中敗訴，董事相信上訴後發出停止所有生產的禁令的可能性亦不大。由於一直並無發現Invista的任何專利遭直接侵犯，故預期我們將獲准在美國製造、出售、要約出售以供出口及出口POLIPROTECT™產品。從我們須承擔的經濟賠償及其他罰款來看，我們的董事相信，該等賠償將不會對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

於二零一一年十月，Invista在德國提出專利侵權訴訟，就我們的POLIPROTECT™產品所用的若干技術專利控告Mossi & Ghisolfi S.p.A.、M&G Finanziaria S.r.l.及M&G Polymers USA, LLC。除其他事項外，Invista已尋求法院宣佈被告須對由侵權引起的經濟損失負責並對進一步侵權實施禁令救濟。二零一三年七月二十五日，杜塞爾多夫地方法院駁回該申訴，裁定POLIPROTECT™產品並無對Invista的專利構成侵權，且被告並無在德國進行任何專利侵權活動－銷售或宣傳。二零一三年八月十二日，Invista向杜塞爾多夫高級地方法院提出請求，對該駁回提請上訴。該上訴排期於二零一四年八月七日聆訊，我們預期會於該日後四至八個星期有判定。

於往績記錄期內，POLIPROTECT™產品佔我們PET業務分部收益1%以下。董事相信，該等訴訟缺乏理據，勝訴的機會不大，如出現對我們不利的結果，我們被實施禁令救濟的可能性甚微，而是被宣佈承擔經濟賠償責任。我們因不利結果而須承擔任何經濟賠償將不會對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

### 巴西民事法律程序

我們在巴西涉及多宗在日常業務過程中引起的法律程序，主要包括稅務法律程序、勞工申索及其他民事法律程序。

我們認為我們在巴西牽涉的任何勞務索償就個案而言並不嚴重。大部分該等索償均與工作超時及額外薪酬有關，故我們認為該等索償乃於一般業務過程中產生。

該等由巴西稅務局提出且我們在巴西牽涉的稅務法律程序的最重要部分乃有關：(i)有關過往若干在保利尼亞目前已封存的PTA工廠將PX加工成PTA的活動的國家增值稅(ICMS)適用性；(ii)有關若干向瑪瑙斯自由貿易區銷售的國家增值稅(ICMS)適用性；(iii)就國家增值稅(IPID)的輸入將若干稅收抵免指數化的合資格性；及(iv)若干製造過程中所用項目就收益總額的聯邦稅款(PIS及COFINS)目的被視為輸入的合資格性。主要(非稅)民事法律程序為就道路運輸所允許的最大重量針對所有使用巴西道路運輸的公司提起的集體訴訟。

根據國際財務報告準則及我們因M&G Poliéster S.A.在聖保羅證券交易所上市而承擔的披露責任，我們有責任披露根據國際財務報告準則須計提撥備的法律程序所涉總金額、根據國際財務報告準則計提的相關撥備金額以及外部巴西法律顧問進行的概率分析。根據國際財務報告準則，須就法律顧問所評估我們的勝訴機會為一半或以下的申索作出撥備。就M&G Poliéster S.A.而言，有關披露構成其經審核綜合財務報表的一部分，且就其截至二零一三年九月三十日止九個月的綜合財務報表而言，已計提撥備的法律程序(及就此計提的撥備總額)合共約4.6百萬雷亞爾(1.5百萬歐元)。

於二零一三年九月三十日，在已計提撥備的法律程序中，稅務法律程序所涉及的申索(及撥備)價值總額約0.01百萬雷亞爾(0.00百萬歐元)、勞工申索所涉及的申索(及撥備)價值總額約為3.4百萬雷亞爾(1.1百萬歐元)，而其他民事訴訟所涉及的申索(及撥備)價值總額約為1.2百萬雷亞爾(0.4百萬歐元)。董事相信，該等撥備屬充足。

於二零一三年九月三十日，外部巴西法律顧問所評估M&G Poliéster S.A.勝訴的概率介乎51%至75%之間(及並無就此計提撥備)的法律程序(「潛在申索」)所涉及的總金額約為55.2百萬雷亞爾(18.3百萬歐元)，其中約3.1百萬雷亞爾(1.0百萬歐元)與勞工申索有關、約41.6百萬雷亞爾(13.8百萬歐元)與稅務申索有關及約10.6百萬雷亞爾(3.5百萬歐元)與其他民事申索有關。對於外部巴西法律顧問所評估M&G Poliéster S.A.勝訴的概率在75%或以上的申索，我們並無予以披露，亦無就該等申索計提撥備。

根據外部顧問的法律意見，並計及有關事實、本公司最高的潛在責任及相關風險，董事認為該等法律程序的不利結果個別或整體而言，合理預期不會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

我們認為我們所知悉事項的最終解決將不會對我們的業務、經營業績、流動資金、資本來源或財務狀況造成重大影響。

---

## 財務資料

---

以下有關本公司業務、財務狀況及經營業績的討論及分析乃根據本招股章程「附錄一—會計師報告」所載本公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及截至該等日期止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月的財務報表(包括其附註)，以及本招股章程其他部分所載的其他財務資料編製，並應連同該等資料一併閱讀。

本討論載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們提醒閣下注意，我們的業務及財務表現會受到重大風險及不確定因素的影響，包括(但不限於)本招股章程「風險因素」一節所載有關因素。我們日後的業績或會與前瞻性陳述內所預測者有重大差異。

### 選定財務數據

#### 選定過往合併財務資料

下表呈列我們於所示期間的選定過往合併財務資料。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月的選定合併全面收益表、合併財務狀況表、合併現金流量表及其他選定財務資料以及截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的選定合併財務狀況表，乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告載列的合併財務資料，並應連同該等合併財務資料一併閱讀。

## 財務資料

### 選定合併全面收益表資料

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
	(經審核)			止六個月	(經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	(未經審核)	二零一三年
	(百萬歐元)				
收益 .....	1,710.3	1,866.9	1,854.0	940.7	869.9
其他經營收入 .....	33.1	4.8	6.2	1.1	4.9
原材料、消耗品及存貨變動 .....	(1,345.5)	(1,504.6)	(1,480.9)	(763.9)	(692.0)
勞動力成本 .....	(62.5)	(59.0)	(55.7)	(26.8)	(28.1)
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	(57.9)	(43.3)	(38.8)	(20.6)	(15.2)
其他經營開支 .....	(171.0)	(154.4)	(175.0)	(75.2)	(76.0)
<b>經營利潤 .....</b>	<b>106.5</b>	<b>110.4</b>	<b>109.8</b>	<b>55.3</b>	<b>63.5</b>
財務開支 .....	(88.8)	(102.0)	(111.1)	(63.2)	(37.5)
財務收入 .....	12.7	21.7	30.4	18.7	12.5
購買不定期證券收益 .....	—	—	64.4	—	—
<b>除稅前利潤 .....</b>	<b>30.4</b>	<b>30.1</b>	<b>93.5</b>	<b>10.8</b>	<b>38.5</b>
所得稅開支 .....	(7.2)	(14.4)	(10.8)	(3.2)	(15.8)
<b>年內／期內利潤 .....</b>	<b>23.2</b>	<b>15.7</b>	<b>82.7</b>	<b>7.6</b>	<b>22.7</b>
<b>其他全面收入：</b>					
其後將不會被重新					
分類至損益的項目：					
重新計量界定福利責任 .....	(0.2)	(7.1)	(4.1)	(2.9)	4.3
其後或會被重新分類					
至損益的項目：					
換算海外業務的匯兌差額 <sup>(1)</sup> .....	35.2	(15.8)	2.0	10.6	(1.6)
<b>年內／期內其他全面收入／</b>					
<b>(虧損)，扣除稅項 .....</b>	<b>34.9</b>	<b>(22.8)</b>	<b>(2.2)</b>	<b>7.8</b>	<b>2.7</b>
<b>年內／期內全面收入／(虧損)</b>					
<b>總額，扣除稅項 .....</b>	<b>58.1</b>	<b>(7.1)</b>	<b>80.5</b>	<b>15.4</b>	<b>25.4</b>
<b>以下各項應佔利潤：</b>					
母公司擁有人 .....	22.5	19.1	82.1	7.3	20.5
非控股權益 .....	0.7	(3.4)	0.6	0.4	2.2
	23.2	15.7	82.7	7.6	22.7
<b>以下各項應佔全面收入總額：</b>					
母公司擁有人 .....	53.1	(0.3)	80.4	15.3	23.7
非控股權益 .....	5.0	(6.8)	0.1	0.1	1.7
<b>總計 .....</b>	<b>58.1</b>	<b>(7.1)</b>	<b>80.5</b>	<b>15.4</b>	<b>25.4</b>

附註：

- (1) 換算海外業務的匯兌差額反映我們在編製綜合財務報表時將海外業務多種功能貨幣換算至歐元所產生的影響。我們綜合資產負債表中的大部分項目按報告期末的匯率換算，而我們附屬公司的損益數據則按報告期的平均匯率換算。權益及投資按相關過往匯率換算。換算該等業務項目所使用的匯率的差額，可能影響我們的合併全面收益表的呈列。

## 財務資料

### 選定合併財務狀況表資料

	於			
	十二月三十一日 (經審核)			六月三十日 (經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
<b>非流動資產</b>				
其他非流動金融資產 <sup>(1)</sup> .....	65.8	368.0	376.1	366.2
其他非流動資產 .....	683.7	622.0	649.0	658.8
<b>非流動資產總值 .....</b>	<b>749.5</b>	<b>990.0</b>	<b>1,025.1</b>	<b>1,025.0</b>
<b>流動資產</b>				
現金及現金等價物 .....	202.4	127.9	169.2	111.6
其他流動資產 <sup>(2)</sup> .....	796.7	499.6	585.0	617.1
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>999.1</b>	<b>627.5</b>	<b>754.2</b>	<b>728.7</b>
<b>總資產 .....</b>	<b>1,748.6</b>	<b>1,617.5</b>	<b>1,779.3</b>	<b>1,753.7</b>
<b>總權益 .....</b>	<b>290.2</b>	<b>256.6</b>	<b>368.8</b>	<b>394.2</b>
<b>非流動負債</b>				
非流動借款 .....	417.9	307.1	277.5	283.9
其他非流動負債 .....	265.4	250.8	211.1	244.2
<b>非流動負債總額 .....</b>	<b>683.3</b>	<b>557.9</b>	<b>488.6</b>	<b>528.1</b>
<b>流動負債</b>				
借款的流動部分 <sup>(3)</sup> .....	237.8	231.5	298.8	277.1
其他流動負債 .....	537.4	571.5	623.0	554.3
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>775.2</b>	<b>803.0</b>	<b>921.8</b>	<b>831.4</b>
<b>總負債 .....</b>	<b>1,458.4</b>	<b>1,360.9</b>	<b>1,410.5</b>	<b>1,359.5</b>
<b>總權益及負債 .....</b>	<b>1,748.6</b>	<b>1,617.5</b>	<b>1,779.3</b>	<b>1,753.7</b>

附註：

- 由於進行重組，若干非流動資產(於二零一三年六月三十日的賬面值為350.6百萬歐元(於註銷當日約379.9百萬歐元))已於二零一三年九月三十日註銷，以作為註銷我們結欠M&G Finanziaria S.r.l.的集團一應付貸款115.0百萬歐元、Chemtex Global的購買價160.0百萬歐元以及104.9百萬歐元現金的代價(經註銷資產賬面值與經註銷負債金額之間於二零一三年六月三十日的差額乃因為公司間貸款的應計利息所致)。請參閱「歷史及企業架構—我們的歷史及發展—本集團重組—重組的目的—減少集團內公司間的財務關連」。於二零一三年六月三十日，由於重組尚未進行，而我們於當日並不擁有抵銷該等資產及負債的合法權利，故公司間貸款於當日並無分類為「流動」。因此，儘管在我們於二零一三年六月三十日的經審核合併資產負債表內被列為非流動資產，但鑒於其將於結算日後12個月內被贖回，我們管理層認為該筆集團一非流動應收款項應為流動資產。
- 二零一三年六月三十日的其他流動資產不包括於一個現金儲備銀行賬戶持有的12.2百萬歐元(過往計入其他流動資產)，該現金儲備與巴西銀團融通(如下文所述)有關，該融通於二零一三年上半年按合約予以解除。於二零一三年六月三十日，該筆金額分類為長期現金存款，並計入非流動資產。
- 二零一三年六月三十日的借款的流動部分總額中，153百萬歐元包括為按短期基準自我們合約到期日均為二零一五年的三項墨西哥循環信用融通(Bancomext貸款及Banorte融通)中提取的款項，須於結算日後12個月內或結算日後超過12個月到期償還。董事並無理由相信該三項融通的借出人擬撤銷對我們業務的長期融資，且董事預計任何該等融通於其合約到期日前不會被終止或不可動用。

## 財務資料

### 選定合併現金流量表資料

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	(經審核)			(未經審核)	(經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)				
經營活動所得現金淨額 .....	216.0	216.5	172.5	68.4	35.7
投資活動所得／(所用)					
現金淨額 .....	4.0	(115.6)	(134.9)	(30.0)	(49.6)
融資活動所得／(所用)					
現金淨額 .....	(119.4)	(148.8)	6.6	(3.3)	(34.1)
外匯差額 .....	3.3	(26.6)	(2.9)	(10.2)	(9.6)
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額 .....	<b>103.8</b>	<b>(74.4)</b>	<b>41.3</b>	<b>24.9</b>	<b>(57.6)</b>
年初／期初現金及現金等價物 .....	<b>98.5</b>	<b>202.4</b>	<b>127.9</b>	<b>127.9</b>	<b>169.2</b>
年初／期末現金及現金等價物 .....	<b>202.4</b>	<b>127.9</b>	<b>169.2</b>	<b>152.9</b>	<b>111.6</b>



---

## 財務資料

---

### 管理層對財務狀況及經營業績的討論及分析

以下有關本公司業務、財務狀況及經營業績的討論及分析乃根據本招股章程「附錄一—會計師報告」所載本公司於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及截至該等日期止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月的財務報表（包括其附註），以及本招股章程其他部分所載的其他財務資料編製，並應連同該等資料一併閱讀。我們的法定綜合財務報表乃根據歐洲聯盟採納的國際財務報告準則編製，歐洲聯盟採納的國際財務報告準則與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則並無重大差異。我們將繼續根據歐洲聯盟採納的國際財務報告準則編製將於上市後載入我們年報內的綜合財務報表。我們的法定綜合財務報表由Ernst & Young S.A.根據就盧森堡採納的國際核數準則審核，相關的國際核數準則與國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際核數準則可資比較。綜合財務報表將於上市後載入我們的年報內，將由Ernst & Young S.A.根據就盧森堡採納的國際核數準則審核。源自管理層估計的任何經營數據或非財務經營數據並非我們財務報表或財務申報系統的一部分且尚未經審核。

投資者應將以下內容連同本招股章程其餘部分一併閱讀，包括「概要」、「股本」、「未來計劃及所得款項用途」、「附錄一—會計師報告」及「附錄二—未經審核備考財務資料」。投資者亦請審閱「—呈列基準」內的資料，以取得下文所載有關本公司合併財務及經營資料的進一步詳情。

本討論載有涉及風險及不確定因素的前瞻性陳述。我們提醒閣下注意，我們的業務及財務表現會受到重大風險及不確定因素的影響，包括（但不限於）本招股章程「風險因素」一節所載有關因素。我們日後的業績或會與前瞻性陳述內所預測者有重大差異。

### 概覽

根據PAL的資料，按名義產能計，我們是全球第三大、美洲第二大包裝用PET樹脂生產商。PET是一種塑料聚合物，主要由PTA及MEG生產而成，用於製造塑料瓶及其他飲料、食品及個人護理品包裝。與其他食品及飲料包裝材料相比，PET具有很大的技術優勢，尤其是其多功能、耐用性、耐熱性、輕量、成本競爭力及100%可回收再造性。我們有能力製造及提供所有等級的PET作多種用途，並非所有生產商均有能力做到此點。PET新料樹脂具有良好增長潛力，根據PAL的資料，二零一二年全球需求估計為18.6百萬噸，預計到二零一七年將達26.8百萬噸，預測複合年增長率約為7.5%。

## 財務資料

本集團從事塑料加工業已有60年，於一九八五年建成的首家大型PET工廠是當時全球最大的單一PET生產線，名義產能為50千噸／年。我們目前的PET總名義產能為1,600千噸／年。我們目前擁有三個生產基地，策略性地設於美國、巴西及墨西哥，我們這三個生產基地的產品主要銷往北美及南美市場。根據PAL的資料，我們在巴西及墨西哥運作兩條全球最大及最有效率(按每噸經營成本計)的PET生產線。我們的PET客戶包括大型塑料包裝公司，如Amcor、CEPG、Coca-Cola FEMSA、Graham Packaging、Plastipak Packaging以及大型品牌企業集團。

二零一三年四月，我們開展我們的項目，在美國德克薩斯州Corpus Christi建設一座垂直整合PTA/PET工廠。該PET工廠的名義產能預期為1,100千噸／年，將與位於同一地點，預計名義產能為1,300千噸／年的PTA工廠完全整合。我們預計Corpus Christi工廠將於二零一六年投產，而根據PAL的資料，該廠將成為全球最大的垂直整合單一生產線及美洲最大的PTA工廠。我們亦計劃在中國建設兩座生物乙醇工廠(預計名義產能均為110千噸／年)，及在中國建設一座E2E工廠(預計名義產能為220千噸／年)，該三家工廠預計均將於二零一五年年中開始運作。我們有意在中國的生物乙醇工廠中使用我們在Ghisolfi集團的聯屬公司正在開發的新生物技術，讓我們採用Ghisolfi集團的專利PROESA®技術(我們擁有有關PET原材料應用的獨家權利)，從任何生物質(包括非食物原料)中生產出生物MEG(及潛在生物PX)。我們相信，此舉將使我們能夠以較低投資成本獲得額外的上游石化業務利潤，並充分利用全球對再生聚酯纖維的需求增長。

此外，我們透過工程業務分部為聚酯產業鏈(包括PET、聚酯纖維及PTA生產)及液化天然氣行業客戶提供工廠建設的技術開發、研究與工程服務。我們的工程業務分部在工廠工程方面的專長使我們能夠享有兩個分部之間巨大協同效益及成本節約，尤其是使我們能夠以具成本效益的方式進行垂直整合項目，讓客戶(尤其是亞洲客戶)能利用本集團的創新技術。

下表載列本集團於往績記錄期內的合併收益、經營利潤、股東應佔利潤及總資產：

	於下列日期及截至該日止年度／六個月			
	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元，百分比除外)			
收益及其他經營收入 .....	1,743.4	1,871.7	1,860.2	874.8
PET業務分部(%) .....	95.0	95.4	92.8	93.9
工程業務分部(%) .....	5.0	4.6	7.2	6.1
經營利潤 .....	106.5	110.4	109.8	63.5
PET業務分部(%) .....	91.8	96.5	99.5	93.5
工程業務分部(%) .....	7.9	3.2	0.5	5.9
對銷(%) .....	0.3	0.3	—	0.6
股東應佔利潤 .....	23.2	15.7	82.7	22.7
總資產 .....	1,748.6	1,617.5	1,779.3	1,753.7

### 近期發展

自日期為二零一三年六月三十日的最近期經審核財務報表以來，業務進展符合預期及預算，市況亦無任何重大發展及中斷，而於二零一三年上半年觀察所得的趨勢持續至今。我們亦開展我們的大型Corpus Christi及中國生物－MEG項目，我們預期這兩個大型項目將需投入大量資本開支，可增加我們的產量，從而增加我們的收益及現金流量，同時亦會使債務水平增加。有關該等項目的更多資料載於下文「未來計劃及所得款項用途」、「業務」及「流動資金及資本來源－資本開支」。於二零一三年九月三十日的流動負債淨額較二零一三年六月三十日的金額上升，主要由於貿易及其他應收款項減少57.9百萬歐元以及其他流動金融資產減少47.9百萬歐元，主要由於重組相關的公司間結餘抵銷。

截至二零一三年九月三十日止三個月，我們的收益及價格仍保持穩定，且我們的利潤率較二零一三年第二季輕微上升。

### 呈列基準

為籌備全球發售及我們的股份在香港聯交所上市，本公司已進行重組以組成本集團。根據重組(已於二零一三年六月三十日後完成)，若干屬我們的持續經營業務核心的公司已被轉入本集團，而若干非核心業務將被轉出本集團。有關重組的詳情，請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組」。

我們截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月的經審核合併財務資料載於會計師報告內。我們截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月的合併全面收益表、合併財務狀況表及合併現金流量表，乃於撇除於整個往績記錄期並無從事上市業務的M&G Fibras e Resinas Ltda.及M&G Fibras Brasil S.A.（「已出售實體」）的財務資料後，透過載入受M&G Finanziaria S.r.l.共同控制的上市業務應用合併會計法原則編製的財務資料。我們於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及截至二零一三年六月三十日止六個月的合併財務狀況表已予編製，以呈列本集團旗下各公司的資產及負債。本集團的資產淨值及業績乃使用M&G Finanziaria S.r.l.確認的該等資產及業績的現有賬面值予以合併。我們認為，撇除已出售實體的財務資料將會為本招股章程的讀者提供更多有用且有意義的資料。

本集團在編製我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的法定綜合財務報表以計入收購現時根據集團重組而共同控制的集團成員附屬公司時採用收購法。此項會計政策有別於編製會計師報告所採納的合併會計原則。

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績、財務狀況及未來前景已經並將繼續受多種因素的影響，包括下文所載列者。

### 影響我們PET業務分部的因素

我們的收益主要來自在主要市場(包括美國、墨西哥及巴西)銷售PET。因此，我們的收益及經營業績在很大程度上依賴我們整體的PET銷量及價差，而銷量及價差則受下文所討論的主要因素影響。

### 我們主要市場的PET需求

PET需求在很大程度上受人口增長、全球人均GDP、整體經濟狀況、特定國家PET市場的成熟或相對飽和程度，以及新應用的開發及對現有應用(包括新鮮冷凍果汁、啤酒及對氧氣及／或二氧化碳敏感的飲料及食品)的進一步滲透影響。

於往績記錄期內，該等因素對我們產品的需求及整體銷量既有積極的影響亦有消極的影響。PET需求(繼而我們的銷量)因全球金融危機而下降。二零一零年大部分市場的GDP恢復正數增長，並於二零一一年及二零一二年繼續正數增長並延伸至二零一三年上半年，而由於全球經濟危機的影響有所減弱，PET需求及我們的銷量亦有所恢復。然而，在經濟狀況發展更趨有利的同時，在美洲及西歐，由於PET的高滲透度及品牌商對重量較輕容器(需要較少PET)的青睞，PET新料在若干傳統應用(如碳酸飲料及瓶裝水)方面的需求增長漸趨成熟。但是，該等市場的飽和乃被人均消耗仍相對較低(即使在傳統應用方面)的墨西哥、巴西及中歐的PET消耗增長率抵銷。(因此，於往績記錄期內，我們的銷量整體穩定或在成熟市場有所下降，而在墨西哥及巴西則有所增加。)與此同時，美國及西歐對用於對氧氣敏感的飲料及食品的在技術上更精細的PET等級的需求不斷增長。

我們預期經營業績及財務狀況未來將繼續受上述的主要市場需求趨勢影響。

### 我們的PET產能

我們的產能變動(包括產能擴張及收縮)對我們的經營業績有很大影響。產能增加使我們能夠生產及銷售更多PET產品，因而產生更高收益，並因規模經濟效益而降低我們的製造成本。產能下降則會產生相反的影響。

於往績記錄期內，我們唯一一次PET裝機產能大幅減少是由於二零一零年十二月三十日向M&G Finanziaria S.r.l.出售我們的附屬公司M&G Polimeri Italia(我們透過該實體進行歐洲PET業務)，導致PET裝機產能減少200千噸／年。此外，二零一一年五月的一次意外停電使我們的Suape工廠暫停營運45天，因此導致該工廠二零一一年的產能利用率為78%。由於該等因素，相比截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們截至二零一一年十二月三十一日止年度的產量受到不利影響。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期內，我們並無大幅擴充我們的PET產能。然而，我們預期在Corpus Christi設施完工並開始運營後，我們的PET產能將有所增加。我們預期這將使收益增加，原因是我們的產量及銷量隨著產能的擴充而有所增加。由於採用我們的專有技術，加上我們的工程業務分部在工廠建設方面的經驗及技能，我們相信我們能夠透過經營業內最大的生產線，在生產上產生規模經濟效益，同時保持低於業內建設每噸產能的平均建設成本及生產成本(按每生產一噸PET的經營成本計)。此外，我們預期我們的銷售成本(包括我們的原材料、消耗品及存貨變動開支以及我們的折舊及攤銷成本)亦將因我們在工廠及設備上的投資增加以及擴大生產規模而增加。倘我們能保持良好的利用率及生產率，我們預期產能擴張將使我們能夠透過規模經濟效益減少單位製造成本，原因是我們的固定成本將分配予較大數目的產量單位。

### 原材料及其他可變成本

我們的主要原材料PTA及MEG的成本構成我們銷售成本的最大部分，分別佔二零一零年PET業務分部總銷售成本的57%及20%、二零一一年PET業務分部總銷售成本的60%及21%、二零一二年PET業務分部總銷售成本的62%及21%及截至二零一三年六月三十日止六個月PET業務分部總銷售成本的64%及23%。儘管我們能夠將很大一部分的PTA及MEG市場定價波動轉嫁予客戶，但PTA及MEG的市場價格對PET的售價有重大影響。PTA及MEG均為石油衍生物，其定價與原油價格密切相關。原油價格會由於市場不確定性及非我們所能控制的多項其他因素(包括整體經濟狀況、原油及天然氣供需動態、政治發展、石油生產國設定並保持生產水平及價格的能力、其他能源的價格及可用性以及天氣狀況)而出現波動。該等因素均無法以合理的確定性預測，因此PTA及MEG的價格可能會因該等因素的任何共同作用而在中長期內大幅上漲或下跌。然而，在價差較低而可變成本較高期間，我們能夠就PTA及MEG定價與供應商磋商的折扣一直以來都有助維持我們經營業績。此外，我們一般根據我們的PX定價為購買PTA確立定價。然而，倘PTA及MEG的成本增加，則我們的銷售成本亦可能會增加。倘我們無法將任何該等成本增幅轉嫁予客戶，我們的經營業績會受到不利影響。此外，請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們面臨有關原材料價格波動的風險」及「風險因素－與我們的業務有關的風險－成本(尤其是能源及運輸成本)增加會對我們的經營業績產生不利影響」。

於往績記錄期內，我們PET業務分部約62%的收益乃根據「成本加成」安排賺取，該類安排所產生的收益乃以高於原材料定價的固定價差為基礎，因此乃旨在將PTA及MEG市場定價波動轉嫁予客戶的有效轉嫁機制。該安排致使於產業週期下滑時，由於供應過剩令定價更具有競爭力，從而使毛利率整體上有所提高，但對於強勢產業定價期間的影響較小。於往績記錄期內，我們PET業務分部略逾32%的收益乃根據「可變價差」安排賺取，該類安排所產生的收益乃以高於原材料定價的可變價差為基礎。與「成本加成」安排一樣，該等「可變價差」安排亦旨在將PTA及MEG市場定價波動轉嫁予客戶，惟乃按高於我們原材料成本的價差(於合約年期內定期重設)轉嫁。「可變價差」安排一般規定於強勢產業定價期間提高毛利率，因為PET價格可與PTA及MEG價格平行調整，但對產業週期下滑期間的影響較小。就

## 財務資料

該兩類合約而言，我們的收益均會受當時通行的PTA及MEG現貨市場價格影響，反映原材料價格波動及市場供需情況。然而，由於PET市價每月根據原材料價格的變化而調整，故價差波幅純粹取決於供需平衡。我們的其餘PET收益以PET現貨市場價格賺取，而PET現貨市場價格在很大程度上由原材料成本(尤其是原油價格)決定。

於往績記錄期內，由於我們有能力將原材料成本的任何增幅的很大部分轉嫁予客戶，我們PET售價的波動與多個市場的原材料成本波動一致，而我們的PET價差(PET售價與PTA及MEG原材料成本之間的差額)期內保持相對穩定。因此，由於PET的售價反映原材料價格的波動，故原材料成本變動不會對我們的經營利潤產生重大影響。由於根據成本加成定價安排我們可收取的PET價差乃固定金額，我們售價的百分比變動或會低於原材料成本的百分比變動。再者，即使我們的經營利潤於某特定銷量下維持相對穩定，原材料成本上升會降低我們經營利潤率佔售價的百分比。因此，董事不相信經營利潤率能代表我們的業務表現，而我們的經營利潤及EBITDA水平較適合作為我們業務表現的指標。請參閱「—全面收益表—EBITDA」。

下表載列與過往同期相比，於往績記錄期我們的PET業務分部總銷量及平均售價的百分比變動的概覽。

	截至十二月三十一日止年度		截至 六月三十日止 六個月
	二零一一年 <sup>(1)</sup>	二零一二年 <sup>(2)</sup>	二零一三年 <sup>(3)</sup>
	(%)	(%)	(%)
PET業務分部銷量 .....	(13%) <sup>(4)</sup>	(3%)	(5%)
PET業務分部平均售價 .....	23%	1%	(4%)
已公佈原材料價格指數 <sup>(5)</sup> .....	30%	2%	(1%)

附註：

- (1) 與二零一零年相比的百分比變動。
- (2) 與二零一一年相比的百分比變動。
- (3) 與截至二零一二年六月三十日止六個月相比的百分比變動。
- (4) 與二零一零年相比有所下降，主要由於於二零一零年剝離M&G Polimeri Italia所致。倘並無剝離M&G Polimeri Italia，則該百分比將會為(3%)。
- (5) 資料來源：CMAI/IHS Inc.

---

## 財務資料

---

我們的其他可變成本包括將我們的產品交付予客戶所承擔的分銷開支。於二零一零年、二零一一年及二零一二年及截至二零一三年六月三十日止六個月，該等開支分別佔我們總銷售成本的5%、4%、4%及4%。分銷開支亦受原油價格波動的影響。我們透過將幾乎所有在一個地理區域生產的產品售予同一個區域，在一定程度上降低我們面臨的分銷開支；然而，我們無法完全不受該項開支波動的影響。倘我們無法控制該等成本或無法繼續將任何成本增幅轉嫁予客戶，我們的經營業績將會因此受到影響。

### 技術創新

我們擁有60年的塑料加工經驗，一直致力於塑料聚合物應用的研發及深入了解，根據PAL的資料，我們是PET樹脂領域的產品創新領導者。PET產品是我們的主要產品。我們投入大量資源研製先進的PET配方及生產技術，並且由於重組，我們已獲得於聚酯領域上獨家使用由M&G Finanziaria S.r.l.控制的聯屬公司開發的技術及專利的知識產權（例如Beta Renewables的PROESA®及Biochemtex的MOGHI）。我們相信該等新技術具有的收益潛力可能會在未來幾年實現，原因為我們PET阻隔溶液已在啤酒等大量應用中得到採用，且我們已開始實施生物PET項目。於往績記錄期內，我們的產品創新領導地位讓我們得以在與主要客戶磋商合約時處於有利地位、使工廠利用率高於行業平均水平及使我們將PET的經營利潤率保持在相對穩定的水平。

### 行業週期及價差

石化行業的特點是PET生產的產能過剩及產能不足期間會接連出現。由於現成PET技術的可用性，出現高盈利後通常會引發新一輪投資，這一般會導致暫時的產能過剩，進而使利潤率下降。然而，由於PET需求增長率一直以來都處於高位，我們相信行業產能過剩是暫時的情況，而隨著需求不斷增加，我們預期需求最終會跟上行業供應。新產能開始運轉所需時間間隔（建設新PET工廠需要約兩至三年）通常會導致短暫的供應短缺期，我們相信這可能會使盈利能力有所增加。

該週期性及其相關供需情況對我們的利潤率有重大影響。該等因素與我們的現貨市場價格銷售及可變價差協議尤其相關。而對成本加成合約的影響並不那麼重大，該類合約對我們基於對PET供需較長期的看法而磋商的固定價差作出規定。

客戶短缺風險在生產商的產能利用率較高的北美等地區較高，而即使在預測有剩餘產能的期間，意外關停或投資延遲的風險亦會導致產品短缺。

不同地區的PET與原材料成本之間的價差有所不同。北美市場大多因進口關稅及運輸成本而受到保護，因此價差比其他地區要高。由於南美為PET淨進口地區，價差受亞洲運輸成

---

## 財務資料

---

本及進口價格的重大影響。然而，巴西的價差比該地區內其他國家要高，原因為對本地生產的稅收優惠，使PET銷售商可保留部分就向客戶提供的最高價格徵收的增值稅，而不是將其返還予彼等經營所在國家。

亞洲是PET淨出口地區，因此亞洲PET的價差一直以來都由出口市場釐定。因為地區生產商之間的競爭激烈，境內價差約為美國的一半。然而，由於向美國東海岸出口的成本一直以來均為250美元(184.8歐元)／噸(包括海運費、出口關稅及裝港港口附加費)，即便在美國可獲取更高的價差，亞洲PET生產商一般傾向境內銷售而非出口。

歐洲的價差較低或為負價差，原因為境內供應過剩以及來自亞洲及中東進口的競爭。

根據PAL的資料，二零一二年全球PET產能約為24.3百萬噸，到二零一七年，該行業的投資計劃將能夠為全球帶來12至19百萬噸的新增產能，幾乎所有地區均會出現產能過剩的風險。根據PAL的資料，市場上的自然增長及整頓較舊、效率較低的工廠或生產線預期會減輕該潛在產能過剩的影響。更多資料請參閱「行業概覽－PET樹脂業務－PET新料樹脂供應－競爭格局」。

即使在行業低迷及全球產能過剩的時期，我們過往仍能夠維持相對穩定的利潤率。這主要是因為我們的工廠規模大和效率高，與主要客戶維持長期的關係及我們在與主要客戶訂立的合約中處於有利地位，以及我們由於工廠的規模大及利用率高而能夠發揮在原材料供應方面的成本效益所致。該等因素使我們在二零一零年至二零一二年間能夠將PET經營利潤率維持在相對穩定的水平。

### 影響工程業務分部的因素

我們的工程業務分部主要自於我們的主要工程市場(主要在中國)銷售工程及採購服務產生收益。因此，我們的收益及經營業績在很大程度上依賴於獲得的項目數量，而獲得的項目數量則受聚酯及液化天然氣行業的全行業趨勢影響。

於往績記錄期內，對聚酯廠的需求增加，反映了聚酯行業的趨勢。有關該等趨勢的進一步資料，請參閱「－影響我們經營業績的主要因素－行業週期及價差」。

於往績記錄期內，中國對中小型液化天然氣廠的需求亦有所增加。該增加的主要推動力為：(i)偏遠地區對天然氣的需求增加；(ii)液化天然氣作為重型長途運輸卡車燃料的使用增加；(iii)中國西部的天然氣產量由於對氣體輸送解決方案的需求增加而有所增加；及(iv)使用液化天然氣生產提供「靈活管道」解決方案。由於該等因素，我們的工程業務分部一直



---

## 財務資料

---

能夠發展其液化天然氣廠建設業務，並於二零一三年上半年取得一份液化天然氣合約及於二零一二年取得四份合約，而於二零一零年及二零一一年則分別取得一份合約及五份合約。

工程業務分部銷售成本的最重大部分為項目材料成本，即購買設備以交付予客戶。於往績記錄期總項目材料成本由於工程量較多而有所增加。然而，就若干類別設備而言，我們能夠與供應商磋商得到更好的定價條款。

影響工程業務分部經營利潤的另一項因素是服務組合的變動。由於更能契合客戶的需求，我們不僅向客戶提供設備，亦在客戶與承包商接洽時提供支援。服務水平提高並無增加我們的項目材料成本，因為該等服務由我們的員工提供。

此外，我們已向客戶提供規模逐漸趨向大型的液化天然氣項目方面的服務，這為我們帶來更大的規模經濟效益。

### 外幣匯率

我們的PET業務為以美元為基礎的業務，就此在所有地域市場中PET價格以及PTA及MEG原材料價格均以美元報價。因此，我們向客戶銷售PET及我們自供應商購買主要原材料PTA及MEG，均參考美元定價，儘管可能會以當地等值貨幣付款。此外，分銷開支一般與全球石油價格相關，因此亦與美元價值的波動相關。

我們的工程業務同樣為以美元為基礎的業務，就此在所有地域市場中項目價格一般以美元協定，而用以購買設備的項目材料成本一般亦以美元計值。

就會計目的而言，在我們附屬公司的當地賬目中，我們以附屬公司編製其賬目的當地申報貨幣將美元計值交易、資產及負債入賬。因此，當地申報貨幣與美元(我們大多數交易實際以美元進行)之間的價值波動，或會導致該等當地賬目產生外匯收益或虧損。當地賬目併入本集團財務報表並轉換為歐元時，該等外匯收益或虧損亦因而會併入並轉換為歐元。這將更加可能產生外匯收益或虧損，於我們的合併全面收益表內「換算海外業務的匯兌差額」項目呈列。

於往績記錄期內，我們的經營業績(於合併財務報表中以歐元申報)主要受(i)主要為歐元、巴西雷亞爾、墨西哥比索及美元之間的匯率波動，以及對位於美國境外者的當地附屬公司收益表所產生的影響；及(ii)將多項收益表及資產負債表項目由附屬公司編製其賬目的當地申報貨幣換算為編製我們的合併財務報表時的申報貨幣(歐元)影響。一般而言，巴西雷亞爾或墨西哥比索兌美元呈弱勢有利於我們的經營業績，(i)以巴西雷亞爾或墨西哥比索

---

## 財務資料

---

計值的債項價值按歐元及美元計減少及(ii)我們墨西哥及巴西附屬公司的固定成本(包括勞工及地方運輸成本)按歐元及美元計亦減少。部分抵銷巴西雷亞爾或墨西哥比索兌歐元或美元呈弱勢的任何優勢的原因為若干與巴西雷亞爾或墨西哥比索計值的資產換算為歐元或美元有關的負面換算影響。

雖然我們相信我們受益於一定程度與美元有關的自然對沖，但於往績記錄期內，歐元兌美元或巴西雷亞爾的價值上升或會導致除稅前綜合利潤減少。請參閱下文「市場風險的定量及定性分析－匯率風險」。

### 我們的稅率

我們最重要的附屬公司須於美國、巴西、墨西哥、盧森堡及中國繳納稅項。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的合併實際稅率(按佔我們除稅前利潤的比例計)分別為23.7%、47.7%、11.6%及41.1%。於往績記錄期內，我們的實際稅率波動反映特定期間遞延稅項資產(即在特定期間並無確認的稅項虧損及自過往年度結轉的稅項虧損)的可用性及時間。

我們的實際稅率為一項會計參考，可讓我們與盧森堡的現行稅率作出比較。實際稅率受以下兩項因素影響：

- 遞延稅項資產(即在特定期間並無確認的稅項虧損及自過往年度結轉的稅項虧損)；及
- 永久性差異及綜合入賬項目的差異。

由於遞延稅項資產可能(但非一直)因其能否在其後期間用作抵銷所得稅開支的不確定性而被記錄入賬，遞延稅項資產會對我們於任何特定年度的整體實際稅率產生影響。由於我們能夠利用已結轉的過往年度稅項虧損產生的遞延稅項資產，故我們於截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併實際稅率較低。我們於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無利用任何遞延稅項資產，原因為我們擁有遞延稅項資產所在的司法權區於該年度並無應課稅利潤。由於購買不定期證券所得收益毋須在盧森堡繳稅，故我們於截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併實際稅率有所下降。由於永久性差異而不可確認遞延稅項資產及負債，我們於截至二零一三年六月三十日止六個月的實際稅率有所增加。

於二零一三年六月三十日，我們累計有約166百萬歐元稅項虧損，可用以抵銷未來的應課稅利潤。儘管根據適用會計準則，我們目前不能就該稅項虧損中的130百萬歐元在我們的合併財務狀況表內確認遞延稅項資產，我們預期未來因重組而能夠利用部分該等虧損，及與我們Corpus Christi及中國生物MEG項目有關的開支。

## 財務資料

不同司法權區適用於本集團的具體所得稅稅率載列如下：

國家	稅項類型	稅率	稅率	稅率	稅率
		二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年
盧森堡 .....	所得稅	29.22%	28.80%	28.80%	28.60%
美國 .....	聯邦所得稅加 州所得稅	39.30%	38.62%	38.62%	38.62%
墨西哥 .....	所得稅	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
巴西 .....	所得稅	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%

上文呈列的適用稅率與我們所支付稅項佔除稅前利潤的比例的實際稅率不符，因為該等數據來自於往績記錄期內根據國際財務報告準則計算的綜合賬目。此乃由於我們的營運附屬公司基於下列情況按個別國家的基準繳納稅項：

- 當地貨幣賬戶—由於巴西的稅務機關規定以巴西雷亞爾報賬及繳稅，美國僅接受美元，而墨西哥僅接受墨西哥比索，故按綜合集團水平呈列該等稅務付款時存在貨幣換算影響；
- 當地會計準則—由於在若干方面與國際財務報告準則的原則有所區別，國家之間的差異會對除稅前利潤產生影響，此乃特定稅率適用的基準；
- 當地稅務會計及規則—由於特定國家的若干開支(例如若干利息付款及匯率收益及虧損)可能會因會計原因影響純利，從而產生進一步差異，但可能與繳稅不相關。同樣地，部分收入因素(例如購買不定期證券的收益)於若干司法權區內根本毋須繳稅。此外，各國家有關使用納稅損失的規則各異。例如，在盧森堡，納稅損失為永久性的，在美國可用八年，在巴西為永久性的，但最多僅可用於應課稅收入的若干百分比。此外，部分司法權區頻繁修改該等規則，各司法權區間的差異會繼續扭曲我們的實際稅率計算結果。另外，各國的稅項綜合規則均有所不同，亦可能會影響我們按綜合水平計算稅率時的扭曲程度。

### 出售的影響

自二零一零年十二月三十日起，我們透過向M&G Finanziaria S.r.l.出售M&G Polimeri Italia剝離歐洲PET業務。請參閱「與控股股東的關係—控股股東的除外業務」。由於此交易，我們錄得集團—非流動應收款項(即向M&G Finanziaria S.r.l.提供的貸款)增加，部分反映M&G Finanziaria S.r.l.就本次出售而結欠我們的代價。我們截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的合併全面收益表不再反映M&G Polimeri Italia的經營業績。

---

## 財務資料

---

我們截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併收益表包括M&G Polimeri Italia的全年業績。截至二零一零年十二月三十一日止年度，M&G Polimeri Italia錄得收益172.3百萬歐元，佔我們二零一零年合併收益的10.1%，並錄得原材料、消耗品及存貨變動開支148.4百萬歐元，佔我們二零一零年合併原材料、消耗品及存貨變動開支的11.0%。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組」。

### 關鍵會計政策

根據國際財務報告準則編製財務報表須採用若干會計估計及判斷。我們應用會計政策時採用的估計及判斷或會對我們的經審核綜合財務報表所報告的經營業績、資產及負債產生重大影響。我們的若干會計政策要求我們作出困難及主觀的估計及判斷，這通常是由於有需要對固有不確定的事宜作出估計。我們持續根據過往經驗及其他因素(包括對未來事件作出的我們目前認為合理的預期)評估該等估計及判斷。

我們作出有關未來的會計估計及假設。實際結果或會因事實、環境及狀況的改變或由於不同假設而與這些估計有出入。我們認為，以下關鍵會計政策涉及編製財務報表採用的最主要估計和判斷：

- 商譽的減值測試
- 退休金責任計算
- 遞延稅項資產確認
- 工程業務分部項目的在建合同工程(淨額)
- 物業、廠房及設備的可使用年限
- 貿易應收款項減值
- 法律及其他索償撥備

以上各項均於下文作出更詳細討論。

除下文討論的關鍵會計政策外，合併財務資料的編製基準載於會計師報告第II節附註2.1，有關主要會計政策的全面討論載於會計師報告第II節附註2.3，而我們的關鍵會計判斷、估計及假設則載於本招股章程會計師報告第II節附註3。

### 商譽的減值測試

當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則存在減值，減值為資產或現金產生單位的公平值減銷售成本與其使用價值兩者中之較高者。管理層根據來自類似資產或可觀察市價減出售資產的預計增量成本的具約束力的公平銷售交易的可用數據估計公平值減銷售成本。管理層根據貼現現金流量模式，使用來自中期預測預算的現金流量估計使用價值。管理層估計的使用價值並不包括我們尚未開展的改組或重組活動，或我們認為將提升正進行測試的現金產生單位的表現的重大未來投資。公平值減銷售成本為減值測試中最受管理層估計及判斷影響的部分，與貼現現金流量模式使用的貼現率以及我們對日後現金流入及估計增長率的預期有關。

### 退休金責任計算

我們於北美的附屬公司向全體員工及退休員工提供界定福利退休金計劃及離職後醫療福利計劃。界定福利退休金計劃及其他離職後醫療福利的成本以及退休金責任的現值乃使用精算估價，應用國際會計準則第19號釐定。精算估價涉及作出多個假設，而該等假設或會不同於日後的實際發展。於特定期間釐定退休金開支淨額使用的其中一項假設為貼現率，即用於釐定預期日後期間須支付我們的退休金責任的估計未來流出的現值的比率。我們於各財政年度末釐定合適的貼現率。於釐定合適的貼現率時，管理層會考慮相關貨幣評級至少為AA，且其推算到期日與界定福利責任預期期限相應的級別企業債券的利率。用於計算退休金責任的其他關鍵假設部分根據目前市場狀況及僱員日後的薪金上漲、死亡率及日後退休金上漲釐定。死亡率乃根據一個國家可公開獲得的死亡率表得出。日後工資上漲及退休金上漲乃根據有關國家的預期日後通脹率得出。由於估值與相關假設的複雜性及長期性，界定福利責任對該等假設的變化高度敏感。全部假設均於各報告日期審閱。

### 遞延稅項資產確認

我們於預計將來可能有應課稅利潤可供抵銷有關虧損的情況下將所有未使用稅項虧損確認為遞延稅項資產。在確定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據可能的時間、未來應課稅利潤的水平連同未來稅項計劃策略作出重大判斷。倘特定附屬公司實際盈利能力的水平或時間與管理層的估計大為不同，我們或須對任何遞延稅項資產的賬面值作出重大調整。

### 工程業務分部項目的在建合同工程(淨額)

在我們的工程業務分部內，倘建造合約的結果能可靠估計，我們根據「完工百分比」法確認收益。根據合約性質，於特定期間確認的收益金額按(a)直至當日已進行工程佔合約總值的比例，或(b)直至結算日產生的合約成本佔有關合約的估計及預算總成本的比例計算。倘合約結果不能可靠估計，則只有在我們估計產生的合約成本很可能得以收回的情況下才能確認收益。截至特定日期已簽訂但未完成合約的總合約價值與該等項目截至給定日期的累計收益金額(我們已於綜合收益表內確認)之間的差額列為來自該等項目的「未結算值」。請參閱「業務－工程業務分部－主要項目－未完成合約」。

由於工程業務分部的性質使然，訂立工程合約的日期與工程完成的日期通常屬於不同的會計期間。在履行合約的過程中，我們會審閱並修訂每份合約的預算中關於合約收益及合約成本(包括材料成本)的估計。我們的管理層定期審閱合約的履行進度及相應成本。倘出現可能改變收益、成本或完工所需時間的最初估計的情況，我們會對估計作出相應修訂。該等修訂可能於我們知悉造成修訂的有關情況的期間導致估計收益及／或成本增加或減少。

### 物業、廠房及設備的可使用年限

我們根據物業、廠房及設備於可使用年期內產生的預測損耗釐定該等資產的估計可使用年限及相關折舊開支。將定資產的估計可使用年期可因(其中包括)技術創新及市場週期而出現重大變動。倘將定資產的估計可使用年期發生變動，我們會修訂有關折舊計劃，並可撤銷或撤減已棄用或出售的技術過時或屬非策略性的資產。

### 貿易應收款項減值

我們根據客戶的信貸記錄、付款的可能性估計及現行市場狀況釐定貿易應收款項減值撥備。管理層根據過往信貸記錄及對先前有關債務人無力償債或其他信貸風險(可能不可公開取得)的了解以及市場波動性(可能具有無法輕易確定的重大影響)，通過定期審查各客戶賬戶重估貿易應收款項減值撥備的充足性。

### 法律及其他索償撥備

我們或會在日常業務過程中涉及法律訴訟。倘若管理層認為任何訴訟可能導致我們須向第三方作出賠償，則會按就預期支付款額的最佳估計而確認撥備。倘若管理層認為有關訴訟不大可能導致我們須向第三方作出賠償，或無法對預期支付款額作出充分可靠的估

計，則不會就訴訟項下的任何潛在責任計提任何撥備，而所涉及的情況及不確定因素則會披露為或然負債。在評估可能出現的法律訴訟結果以及任何潛在責任的金額時，均需要作出重大判斷。

### 收益表的主要組成部分

#### 收益

收益包括銷售PET及提供工程服務所得收益。

我們按分部分析收益(以及我們的其他經營收入)，而於我們的PET業務分部內按地區分部分析收益。我們的分部報告PET業務分部與工程業務分部之間的收益及其他經營收入(二者均計入我們的綜合財務報表所載分部分析的「收益」項下)分配。在我們的地區分部報告中，僅由PET業務分部產生的收益根據產品製造所在地於北美自由貿易區、巴西及歐洲之間分配。我們的工程業務分部遍及全球各地，並無地區報告分部。

#### 其他經營收入

其他經營收入主要包括出售固定資產所得收益以及保險及法律索賠所得款項。保險索賠是我們一般及日常業務過程中廠房及設備損壞所涉及的索賠。法律索賠是我們一般及日常業務過程中執行與客戶訂立的買賣協議所涉及的索賠。截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度，我們的其他經營收入亦包括與我們其中一家印度附屬公司有關的工程收入(二零一零年為1.6百萬歐元及二零一一年為2.1百萬歐元)。截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度的工程收入包括我們透過工程業務分部的業務產生的日常收入，我們透過工程業務分部為聚酯產業鏈及液化天然氣行業的客戶建造廠房提供技術研發及工程服務。自截至二零一二年十二月三十一日止年度起，該項收入已計入收益。

#### 原材料、消耗品及存貨變動

原材料、消耗品及存貨變動主要包括我們PET業務分部的原材料採購、化學品加工、備件及能源成本。PET業務分部最主要的原材料開支為PTA及MEG，而工程業務分部的原材料主要為售予客戶的設備。

#### 勞工成本

勞工成本主要包括工資及薪金、銷售、一般及行政開支，亦包括社保成本、僱員解僱賠償金及其他人事開支。

---

## 財務資料

---

### 折舊、攤銷及資產撇銷

折舊、攤銷及資產撇銷主要包括有關無形資產的攤銷開支、有關物業、廠房及設備的資產撇銷以及有關物業、廠房及設備的折舊開支。

### 其他經營開支

其他經營開支主要包括主要與我們向客戶分銷產品所產生的運費及運輸成本相關的分銷開支、廠房維護分包商及相關服務費、辦公室租賃及費用、資訊科技服務費、諮詢及服務開支(主要與向無關連第三方支付費用相關，如工程、諮詢、審計及法律費用，但亦包括M&G Finanziaria S.r.l.及其他聯屬公司就所提供服務收取的公司費用)、主要與接收原材料及存貨相關的物流開支，以及若干保險、差旅、人事、許可、法律及其他開支。

### 財務開支

財務開支主要包括我們債項的利息開支，亦包括其他各類融資成本，包括利率及商品掉期交易的結算成本、保理成本、就銀行擔保支付的佣金及費用、財政貼息及其他相關開支。我們於往績記錄期的部分利息開支為就來自M&G Finanziaria S.r.l.或其聯屬公司的貸款產生的集團－利息開支，而由於該等貸款已償還或取消，該等款項將於重組後終止。

財務開支亦包括與當地呈報貨幣的價值與美元之間的波動相關的成本造成的外匯虧損。

### 財務收入

財務收入主要包括現金及現金等價物產生的利息收入以及根據公司間貸款借予M&G Finanziaria S.r.l.或其於本集團以外聯屬公司的資金所賺取的利息。根據公司間貸款來自M&G Finanziaria S.r.l.或來自我們控股股東的聯屬公司的財務收入因該等貸款已償還或取消而將於重組後終止。

### 購買不定期證券的收益

購買不定期證券的收益包括我們以取消公司間貸款為代價向M&G Finanziaria S.r.l.購買不定期證券時確認的非經常性收益。有關該項目的進一步說明，請參閱「歷史及企業架構我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。



## 財務資料

### 全面收益表

下表列示源自截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月的合併財務資料的全面收益表：

	截至十二月三十一日止年度 (經審核)			截至六月三十日 止六個月	
				(未經審核)	(經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)				
收益 .....	1,710.3	1,866.9	1,854.0	940.7	869.9
其他經營收入 .....	33.1	4.8	6.2	1.1	4.9
原材料、消耗品及存貨變動 .....	(1,345.5)	(1,504.6)	(1,480.9)	(763.9)	(692.0)
勞工成本 .....	(62.5)	(59.0)	(55.7)	(26.8)	(28.1)
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	(57.9)	(43.3)	(38.8)	(20.6)	(15.2)
其他經營開支 .....	(171.0)	(154.4)	(175.0)	(75.2)	(76.0)
<b>經營利潤 .....</b>	<b>106.5</b>	<b>110.4</b>	<b>109.8</b>	<b>55.3</b>	<b>63.5</b>
財務開支 .....	(88.8)	(102.0)	(111.1)	(63.2)	(37.5)
財務收入 .....	12.7	21.7	30.4	18.7	12.5
贖買不定期證券的收益 .....	—	—	64.4	—	—
<b>除稅前利潤 .....</b>	<b>30.4</b>	<b>30.1</b>	<b>93.5</b>	<b>10.8</b>	<b>38.5</b>
所得稅開支 .....	(7.2)	(14.4)	(10.8)	(3.2)	(15.8)
<b>年內／期內利潤 .....</b>	<b>23.2</b>	<b>15.7</b>	<b>82.7</b>	<b>7.6</b>	<b>22.7</b>
<b>其他全面收入：</b>					
其後將不會被重新分類至損益 的項目：					
重新計量界定福利責任 .....	(0.2)	(7.1)	(4.1)	(2.9)	4.3
其後或會被重新分類至損益 的項目：					
換算海外業務的匯兌差額 <sup>(1)</sup> .....	35.2	(15.7)	2.0	10.6	(1.6)
<b>年內／期內其他全面收入／ (虧損)，扣除稅項 .....</b>	<b>34.9</b>	<b>(22.8)</b>	<b>(2.2)</b>	<b>7.8</b>	<b>2.7</b>
<b>年內／期內全面收入／(虧損) 總額，扣除稅項 .....</b>	<b>58.1</b>	<b>(7.1)</b>	<b>80.5</b>	<b>15.4</b>	<b>25.4</b>
<b>以下各項應佔利潤：</b>					
母公司擁有人 .....	22.5	19.1	82.1	7.3	20.5
非控股權益 .....	0.7	(3.4)	0.6	0.4	2.2
	23.2	15.7	82.7	7.6	22.7
<b>以下各項應佔全面收入總額：</b>					
母公司擁有人 .....	53.1	(0.3)	80.4	15.3	23.7
非控股權益 .....	5.0	(6.8)	0.1	0.1	1.7
<b>總額 .....</b>	<b>58.1</b>	<b>(7.1)</b>	<b>80.5</b>	<b>15.4</b>	<b>25.4</b>

附註：

- (1) 換算海外業務的匯兌差額反映我們在編製綜合財務報表時將海外業務多種功能貨幣換算至歐元所產生的影響。我們綜合資產負債表中的大部分項目按報告期末的匯率換算，而我們附屬公司的損益數據則按報告期的平均匯率換算。權益及投資按相關過往匯率換算。換算該等業務項目所使用的匯率的差額，可能影響我們的合併全面收益表的呈列。

## 財務資料

### EBITDA

我們已於下文呈列EBITDA，因為我們相信，倘若審查我們根據國際財務報告準則編製的經營業績以及我們於一段期間內的經營利潤，其可由分析師、投資者及其他利益相關各方在提供對我們於往績記錄期的相關財務業績的理解時使用。

EBITDA為一項非國際財務報告準則財務指標。我們按經營利潤加折舊、攤銷及資產撇銷計算EBITDA。由於EBITDA不包括折舊及攤銷費用，下文計算的EBITDA未必可與其他公司所使用的名稱類似的計量相比較，且不應視為可與我們合併收益表中期內利潤／(虧損)相比較的計量。EBITDA作為一項分析工具具有限制，且不應視為獨立於或代替我們根據國際財務報告準則所呈報經營業績的分析。

下表載列所示期間的EBITDA及年內經營利潤與EBITDA的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
			(百萬歐元)	
經營利潤 .....	106.5	110.4	109.8	63.5
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	57.9	43.3	38.8	15.2
<b>EBITDA<sup>(1)</sup> .....</b>	<b>164.4</b>	<b>153.7</b>	<b>148.6</b>	<b>78.7</b>

附註：

- (1) 我們將EBITDA界定為經營利潤加折舊、攤銷及資產撇銷。我們按上表呈列方式計算的EBITDA的用途未必可與其他公司所使用的名稱類似的衡量指標相比較。我們對EBITDA的定義不應視為獨立於或代替我們根據國際財務報告準則所呈報業績的分析。

我們的經營利潤於往績記錄期內保持相對穩定。於往績記錄期內，我們的EBITDA有所減少，主要由於(i)二零一零年出售固定資產的一次過收益為12.4百萬歐元，主要來自於出售印度的一幢樓宇；(ii)二零一零年的保險及法律索賠的收益為17.1百萬歐元；及(iii)與二零一零年及二零一一年相比，與工程業務分部項目有關的第三方諮詢及服務成本增加約22.0百萬歐元，乃由於二零一二年持續項目數量增加所致。

## 財務資料

截至二零一三年六月三十日止六個月與截至二零一二年六月三十日止六個月的比較

### 收益及其他經營收入

#### 合併收益及其他經營收入

下表載列截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月我們按分部劃分的合併收益及其他經營收入明細，以及按地區分部劃分的PET收益及其他經營收入明細：

	截至六月三十日止六個月				變動百分比
	二零一二年 (未經審核)	佔總額 百分比	二零一三年	佔總額 百分比	二零一三年 對比 二零一二年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的收益及</b>					
<b>其他經營收入</b>					
PET .....	881.5	93.6	821.8	93.9	(6.8)
工程 .....	60.3	6.4	53.0	6.1	(12.0)
<b>總計 .....</b>	<b>941.8</b>		<b>874.8</b>		<b>(7.1)</b>
<b>按地區分部劃分的PET</b>					
<b>收益及其他經營收入</b>					
北美自由貿易區 .....	561.8	63.7	510.0	62.1	(9.2)
巴西 .....	319.7	36.3	311.8	37.9	(2.5)
<b>總計 .....</b>	<b>881.5</b>		<b>821.8</b>		<b>(6.8)</b>

我們於截至二零一三年六月三十日止六個月的合併收益及其他經營收入為874.8百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的941.8百萬歐元減少7.1%。該減少乃由於PET市價下跌及某些特定地區銷量下跌導致PET業務分部收益減少6.8%，以及尚未確認大部分處於早期階段的工程項目的收益，使工程業務分部收益減少12.0%所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月的其他經營收入增加至4.9百萬歐元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則為1.1百萬歐元，主要由於二零一三年出售我們於孟買的工程業務產生收益4.2百萬歐元所致。

---

## 財務資料

---

### 業務分部收益及其他收入

截至二零一三年六月三十日止六個月來自我們PET業務分部的合併收益及其他經營收入為821.8百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的881.5百萬歐元減少6.8%。截至二零一三年六月三十日止六個月的PET銷量較截至二零一二年六月三十日止六個月減少4.6%，主要由於北美自由貿易區的銷量減少9.0%，部分被巴西的銷量增加4.4%抵銷，而PET平均售價按歐元計則較去年同期下跌3.9%。

截至二零一三年六月三十日止六個月來自我們工程業務分部的合併收益及其他經營收入為53.0百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的60.3百萬歐元減少12.0%，此乃由於截至二零一三年六月三十日止六個月的工程項目大部分處於早期階段，我們尚未就該等項目確認重大收益。

### 地區分部收益及其他經營收入

截至二零一三年六月三十日止六個月來自北美自由貿易區銷售的PET收益及其他經營收入為510.0百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的561.8百萬歐元減少9.2%，主要反映PET銷量下跌，PET銷量較截至二零一二年六月三十日止六個月減少9.0%，且平均售價亦較截至二零一二年六月三十日止六個月下跌3.6%。截至二零一三年六月三十日止六個月的銷量較截至二零一二年六月三十日止六個月下跌，乃主要由於若干客戶於第一季預期原材料價格下跌而決定削減存貨，有關趨勢於第二季逆轉及銷量開始回升。

截至二零一三年六月三十日止六個月來自巴西銷售的PET收益及其他經營收入為311.8百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的319.7百萬歐元減少2.5%。截至二零一三年六月三十日止六個月的銷量增加4.4%，與市場升幅一致，而截至二零一三年六月三十日止六個月巴西的平均售價（按歐元計）較截至二零一二年六月三十日止六個月下跌4.7%。銷量增加部分因向M&G Fibras Brasil S.A.銷售PTA的數量下降導致所產生收益減少而抵銷。

### 銷售成本

銷售成本包括原材料、消耗品及存貨變動，以及勞動力成本、折舊、攤銷及撇銷以及其他經營開支。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的銷售成本以及按經營分部劃分的銷售成本明細：

	截至六月三十日止六個月				變動百分比
	二零一二年 (未經審核)	佔收益 百分比	二零一三年	佔收益 百分比	二零一三年 對比 二零一二年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
原材料、消耗品及存貨變動 .....	(763.9)	81.1	(692.0)	79.1	(9.4)
勞動力成本 .....	(26.8)	2.8	(28.1)	3.2	5.2
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	(20.6)	2.2	(15.2)	1.7	(26.5)
其他經營開支 .....	(75.2)	8.0	(76.0)	8.7	1.0
<b>總計 .....</b>	<b>(886.5)</b>	<b>94.1</b>	<b>(811.3)</b>	<b>92.7</b>	<b>(8.5)</b>
<b>按分部劃分的銷售成本</b>					
PET .....	(825.2)	87.6	(762.4)	87.1	(7.6)
工程 .....	(61.6)	6.5	(49.3)	5.6	(20.1)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.3	—	0.4	—	(1.9)
<b>銷售成本總額 .....</b>	<b>(886.5)</b>	<b>94.1</b>	<b>(811.3)</b>	<b>92.7</b>	<b>(8.5)</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的銷售成本包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

PET業務分部截至二零一三年六月三十日止六個月的銷售成本為762.4百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的825.2百萬歐元減少7.6%。該減少主要由於原材料、消耗品及存貨變動成本減少以及折舊、攤銷及資產撇銷略為減少所致。

工程業務分部截至二零一三年六月三十日止六個月的銷售成本為49.3百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的61.6百萬歐元減少20.1%，反映工程業務分部的業務活動數目處於相對較低水平。

我們銷售成本的組成部分，以及截至二零一二年六月三十日止六個月與截至二零一三年六月三十日止六個月之間的變動分析於下文進一步逐項討論。

## 財務資料

### 原材料、消耗品及存貨變動

下表載列於所示期間內我們按分部劃分的原材料、消耗品及存貨變動成本：

	截至六月三十日止六個月				變動百分比
	二零一二年 (未經審核)	佔收益 百分比	二零一三年	佔收益 百分比	二零一三年 對比 二零一二年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的原材料、</b>					
<b>消耗品及存貨變動</b>					
PET .....	(726.3)	82.4	(666.7)	81.1	(8.2)
工程 .....	(37.6)	62.4	(25.3)	47.7	(32.7)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	—	—	—	—	—
<b>原材料、消耗品及</b>					
<b>存貨變動總額 .....</b>					
	<u>(763.9)</u>	81.1	<u>(692.0)</u>	79.1	(9.4)

附註：

- (1) 按分部劃分的原材料、消耗品及存貨變動包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

截至二零一三年六月三十日止六個月的原材料、消耗品及存貨變動成本為692.0百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的763.9百萬歐元減少9.4%。PET業務分部的原材料、消耗品及存貨變動成本下跌，主要由於期內銷量下跌令需求減少，以及原材料價格下跌所致。

工程業務分部截至二零一三年六月三十日止六個月的原材料、消耗品及存貨變動為25.3百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的37.6百萬歐元減少32.7%。該減少主要因為截至二零一三年六月三十日止六個月工程項目大部分處於早期階段，我們尚未就該等項目產生成本。

## 財務資料

### 勞動力成本

下表載列於所示期間內我們的勞動力成本明細及我們按分部劃分的勞動力成本明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一三年
	(百萬歐元)	
工資及薪金 .....	(21.4)	(23.1)
社保成本 .....	(3.2)	(3.2)
僱員解僱賠償金 .....	(1.7)	(1.7)
其他員工開支 .....	(0.4)	(0.1)
<b>總計 .....</b>	<b>(26.8)</b>	<b>(28.1)</b>
<b>按分部劃分的勞動力成本</b>		
PET .....	(16.3)	(17.1)
工程 .....	(10.5)	(11.1)
<b>總計 .....</b>	<b>(26.8)</b>	<b>(28.1)</b>

截至二零一三年六月三十日止六個月的勞動力成本為28.1百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的26.8百萬歐元增加5.2%。勞動力成本增加主要由於通脹及升遷(尤其是巴西)令工資及薪金增加7.9%所致。工程業務分部成本增加歸因於二零一三年三月出售孟買業務錄得僱傭終止費用，部分被因是項出售將若干業務外包所節省的成本抵銷(目前計入「其他經營開支」)。截至二零一三年六月三十日止六個月的工資及薪金成本亦包括與外籍僱員而非當地僱員有關的若干開支。

### 折舊、攤銷及資產撇銷

下表載列於所示期間內我們按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷：

	截至六月三十日止六個月				變動百分比
	二零一二年 (未經審核)	佔收益 百分比	二零一三年	佔收益 百分比	二零一三年 對比 二零一二年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷</b>					
PET .....	(19.2)	2.0	(15.9)	1.8	(17.2)
工程 .....	(1.8)	0.2	0.4	—	123.9
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.4	—	0.3	—	3.5
<b>總額 .....</b>	<b>(20.6)</b>	<b>2.2</b>	<b>(15.2)</b>	<b>1.7</b>	<b>(26.5)</b>

## 財務資料

附註：

- (1) 按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

截至二零一三年六月三十日止六個月的折舊、攤銷及資產撇銷為15.2百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的20.6百萬歐元減少26.5%。此變動主要由於美國的若干無形資產已於二零一二年進行悉數攤銷，故與無形資產有關的攤銷開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的3.8百萬歐元減少至截至二零一三年六月三十日止六個月的1.3百萬歐元。此外，截至二零一二年六月三十日止六個月，折舊、攤銷及資產撇銷包括因出售墨西哥及巴西的若干固定資產而產生的虧損1.3百萬歐元。

### 其他經營開支

下表載列於所示期間內我們的其他經營開支明細及按分部劃分的其他經營開支明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一三年
	(百萬歐元)	
分銷開支 .....	(36.3)	(30.7)
諮詢及服務 .....	(27.4)	(32.2)
其他 .....	(11.5)	(13.1)
總計 .....	<u>(75.2)</u>	<u>(76.0)</u>
按分部劃分的其他經營開支		
PET .....	(63.4)	(62.7)
工程 .....	(11.8)	(13.3)
總計 .....	<u>(75.2)</u>	<u>(76.0)</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月的其他經營開支為76.0百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的75.2百萬歐元增加1.0%。截至二零一三年六月三十日止六個月的其他經營開支包括與一次性事項有關的若干法律費用，當中包括有關保護我們若干專利的開支以及有關我們就一家鐵路公司向我們收取過高鐵路運輸服務費向其提出申索所涉及的0.1百萬歐元開支。



## 財務資料

### 經營利潤

#### 合併經營利潤

下表載列於所示期間內我們按分部劃分的經營利潤：

	截至六月三十日止六個月				變動百分比
	二零一二年 (未經審核)	佔收益 百分比	二零一三年	佔收益 百分比	二零一三年 對比 二零一二年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的經營利潤</b>					
PET .....	56.3	6.0	59.4	6.8	5.5
工程 <sup>(1)</sup> .....	(1.4)	(0.1)	3.8	0.4	371.4
對銷 <sup>(2)</sup> .....	0.4	—	0.3	—	3.5
<b>經營利潤總額 .....</b>	<b>55.3</b>	<b>5.9</b>	<b>63.5</b>	<b>7.2</b>	<b>14.9</b>

附註：

- (1) 作為重組的一部分，除聚酯產業鏈外的生物項目外，本集團所有工程項目將由我們的工程業務分部入賬，生物乙醇項目及聚酯產業鏈外的生物項目將由我們的聯屬公司Biochemtex入賬。
- (2) 按分部劃分的經營利潤包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

截至二零一三年六月三十日止六個月的經營利潤為63.5百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的55.3百萬歐元增加14.9%。我們的經營利潤率由截至二零一二年六月三十日止六個月的5.9%增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的7.2%。

#### 分部經營利潤

PET業務分部截至二零一三年六月三十日止六個月的經營利潤為59.4百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的56.3百萬歐元增加5.5%。增加主要因為期內原材料及消耗品成本的跌幅較收益跌幅為大，以及折舊及攤銷減少所致。

工程業務分部由截至二零一二年六月三十日止六個月的虧損1.4百萬歐元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的經營利潤3.8百萬歐元，主要受惠於二零一三年出售孟買工程業務所得收益以及項目利潤率上升。

## 財務資料

### 財務開支

下表載列於所示期間內我們的財務開支明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一三年
	(百萬歐元)	
匯兌虧損 .....	(17.4)	(6.0)
利息開支 .....	(12.7)	(12.8)
集團－利息開支 .....	(5.0)	(3.5)
其他財務開支 .....	(28.1)	(15.2)
總計 .....	<u>(63.2)</u>	<u>(37.5)</u>

截至二零一三年六月三十日止六個月的財務開支為37.5百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的63.2百萬歐元減少40.6%，主要由於截至二零一二年六月三十日止六個月向客戶提供若干一次性折扣以提早清償貿易應收款項並計入其他財務開支，以及歐元兌美元匯率波幅收窄令匯兌虧損減少所致。

截至二零一二年六月三十日止六個月的其他財務開支包括與一次性事項(即因第三方支付賣方應收票據而向其提供的特別財務折扣)有關的開支6.7百萬歐元，以及我們因客戶提前償還應收款項而向其提供的各種折扣，截至二零一三年六月三十日止六個月並無提供上述大部分折扣。

我們於未來期間不再就來自M&G Finanziaria S.r.l.或其聯屬公司的貸款產生集團－利息開支，原因為該等貸款因重組而獲償還或註銷。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。

### 財務收入

下表載列於所示期間內我們的財務收入明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一三年
	(百萬歐元)	
利息收入 .....	2.2	0.6
集團－利息收入 .....	11.6	11.2
其他財務收入 .....	5.0	0.7
總計 .....	<u>18.8</u>	<u>12.5</u>

## 財務資料

截至二零一三年六月三十日止六個月的財務收入為12.5百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的18.8百萬歐元減少33.2%，主要由於按市值計算的巴西掉期下跌，令其他財務收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的5.0百萬歐元降至截至二零一三年六月三十日止六個月的0.7百萬歐元，以及利息收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的2.2百萬歐元減少至截至二零一三年六月三十日止六個月的0.6百萬歐元，主要因為巴西金融投資的利率下跌所致。

於二零一三年六月三十日後，由於進行重組，公司間貸款(包括前現金池協議的部分)已獲償還，作為向本集團注入若干業務、證券及知識產權的代價。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。因此，向M&G Finanziaria S.r.l.作出的公司間貸款或向其聯屬公司作出的貸款的集團－利息收入日後將終止。

### 除稅前利潤

#### 合併除稅前利潤

下表載列於所示期間內我們按分部劃分的除稅前利潤：

	截至六月三十日止六個月				變動百分比
	二零一二年 (未經審核)	佔收益 百分比	二零一三年	佔收益 百分比	二零一三年 對比 二零一二年
	(百萬歐元，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的除稅前利潤</b>					
PET .....	9.5	1.0	33.4	3.8	250.7
工程 .....	(1.9)	0.2	5.0	0.6	368.3
對銷 <sup>(1)</sup> .....	3.2	0.3	0.1	—	(96.9)
<b>除稅前利潤總額 .....</b>	<b>10.8</b>	<b>1.2</b>	<b>38.5</b>	<b>4.4</b>	<b>255.7</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的除稅前利潤包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間公司間內部交易。

截至二零一三年六月三十日止六個月的除稅前利潤為38.5百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的10.8百萬歐元增加255.7%，主要由於經營利潤由截至二零一二年六月三十日止六個月的55.3百萬歐元上升14.9%至截至二零一三年六月三十日止六個月的63.5百萬歐元，以及財務開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的63.2百萬歐元減少40.6%至截至二零一三年六月三十日止六個月的37.5百萬歐元。

---

## 財務資料

---

### 分部除稅前利潤

基於上文所述原因，PET業務分部截至二零一三年六月三十日止六個月的除稅前利潤為33.4百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的9.5百萬歐元增加250.7%。

工程業務分部截至二零一三年六月三十日止六個月的除稅前利潤為5.0百萬歐元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則為虧損1.9百萬歐元，主要因為二零一三年出售於孟買的工程業務令經營利潤增加以及財務開支淨額有所減少。

### 所得稅開支

截至二零一三年六月三十日止六個月的所得稅開支為15.8百萬歐元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的3.2百萬歐元增加397.0%。截至二零一三年六月三十日止六個月的稅項高於截至二零一二年六月三十日止六個月的稅項，是因為除稅前利潤上升以及確認遞延稅項負債所致。由於永久性差異而不可確認遞延稅項資產及負債，故實際稅率有所增加。

### 期內利潤

基於上文所述原因，截至二零一三年六月三十日止六個月的期內利潤為22.7百萬歐元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則為7.6百萬歐元。

### 換算海外業務的匯兌差額

截至二零一三年六月三十日止六個月，換算海外業務的匯兌差額產生虧損1.6百萬歐元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則產生收益10.6百萬歐元，原因為美元、墨西哥比索及巴西雷亞爾兌歐元匯率的多重影響。

截至二零一三年六月三十日止六個月，巴西雷亞爾兌歐元貶值所產生的虧損，惟部分被美元及墨西哥比索兌歐元升值產生的收益所抵銷。截至二零一二年六月三十日止六個月，墨西哥比索及美元兌歐元升值所產生的收益，部分被期內巴西雷亞爾兌歐元貶值所產生的虧損所抵銷。

## 財務資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度的比較

### 收益及其他經營收入

#### 合併收益及其他經營收入

下表載列截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度我們按分部劃分的合併收益及其他經營收入明細，以及按地區分部劃分的PET收益及其他經營收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一一年	佔總額 百分比	二零一二年	佔總額 百分比	二零一二年 對比 二零一一年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的收益及</b>					
<b>其他經營收入</b>					
PET .....	1,786.2	95.4	1,726.1	92.8	(3.4)
工程 .....	85.5	4.6	134.1	7.2	56.7
<b>總額 .....</b>	<b>1,871.7</b>		<b>1,860.2</b>		<b>(0.6)</b>
<b>按地區分部劃分的PET收益及</b>					
<b>其他經營收入</b>					
北美自由貿易區 .....	1,128.5	63.2	1,060.2	61.4	(6.1)
巴西 .....	657.7	36.8	665.9	38.6	1.2
歐洲 .....	—	—	—	—	—
<b>總額 .....</b>	<b>1,786.2</b>		<b>1,726.1</b>		<b>(3.4)</b>

我們於二零一二年的合併收益及其他經營收入為1,860.2百萬歐元，較二零一一年的1,871.7百萬歐元減少0.6%。該減少主要由於我們於二零一二年的PET業務分部收益有所下降，大部分由工程業務分部的較高收益所抵銷，分別於下文進一步討論。

二零一二年的其他經營收入較二零一一年的4.8百萬歐元增至6.2百萬歐元，主要由於成功解決與美國服務供應商關於二零一零年及二零一一年濫收費用的運輸成本糾紛問題後，於二零一二年列入一次性收入4.7百萬歐元所致。

---

## 財務資料

---

### 分部收益及其他收入

二零一二年來自我們PET業務分部的合併收益及其他經營收入為1,726.1百萬歐元，較二零一一年的1,786.2百萬歐元減少3.4%，而PET平均價差並無重大變動。我們於二零一二年的PET銷量較二零一一年減少3.3%（該減少主要在北美，此地區銷量減少7.9%，而南美的銷量則增加6%），而我們的PET平均售價大致保持平穩，較二零一一年增加1%。我們亦於二零一二年於巴西取得較高的合格產量，反映我們的Suape工廠於二零一一年因停電而關閉45天，而二零一二年並未再次發生此類事件。

二零一二年來自我們工程業務分部的合併收益及其他經營收入為134.1百萬歐元，較二零一一年的85.6百萬歐元增加56.7%，主要由於二零一一年簽訂的四個項目取得進展並於二零一二年達到設備交付階段（即特定項目產生最可觀收益的階段）。其中兩個項目為聚酯項目而另外兩個項目為液化天然氣項目，均位於中國。

就我們的工程業務分部而言，若干非生物工程項目分別於二零一二年及二零一一年由M&G Finanziaria S.r.l.的意大利附屬公司Biochemtex（其後稱為Chemtex Italia）（仍於本集團之外）開展。請參閱「與控股股東的關係－控股股東的除外業務」。該等項目均於本集團之外進行，因此，該等收益並無計入我們工程業務分部的合併收益及其他經營收入。

### 地區分部收益及其他經營收入

二零一二年來自北美自由貿易區銷售的PET收益及其他經營收入為1,060.2百萬歐元，較二零一一年的1,128.5百萬歐元減少6.1%，主要反映因現貨市場安排（我們一般僅於機會湧現時完成）出售的銷量較低及部分出口市場的有利條件較少導致墨西哥的出口量較低造成PET銷量下降，較二零一一年減少7.9%。按歐元計的售價於二零一二年有所提高，部分抵銷了該銷量的下降。

二零一二年來自巴西銷售的PET收益及其他經營收入為665.9百萬歐元，較二零一一年的657.7百萬歐元增加1.2%，主要由於巴西需求量提高致使二零一二年的銷量增加6.0%所致。該數量影響由巴西於二零一二年的按歐元計的PET售價降低所抵銷。

於二零一零年十二月向M&G Finanziaria S.r.l.出售我們的附屬公司M&G Polimeri Italia（我們藉以經營歐洲PET業務的實體）後，我們於二零一一年或二零一二年並無來自歐洲的PET收益或其他經營收入。

### 銷售成本

銷售成本包括原材料、消耗品及存貨變動，以及勞工成本、折舊、攤銷及撇銷以及其他經營開支。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的銷售成本以及按經營分部劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一一年	佔收益 百分比	二零一二年	佔收益 百分比	二零一二年 對比 二零一一年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
原材料、消耗品及存貨變動 .....	(1,504.6)	80.6	(1,480.9)	79.9	(1.6)
勞工成本 .....	(59.0)	3.2	(55.7)	3.0	(5.6)
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	(43.3)	2.3	(38.8)	2.1	(10.4)
其他經營開支 .....	(154.4)	8.3	(175.0)	9.4	13.4
<b>總計 .....</b>	<b>(1,761.3)</b>	<b>94.3</b>	<b>(1,750.4)</b>	<b>94.4</b>	<b>(0.6)</b>
<b>按分部劃分的銷售成本</b>					
PET .....	(1,679.6)	90.0	(1,616.8)	87.2	(3.7)
工程 .....	(82.1)	4.4	(133.6)	7.2	62.7
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.4		—		(100.0)
<b>銷售成本總額 .....</b>	<b>(1,761.3)</b>	<b>94.4</b>	<b>(1,750.4)</b>	<b>94.4</b>	<b>(0.6)</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的銷售成本包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

PET業務分部於二零一二年的銷售成本為1,616.8百萬歐元，較二零一一年的1,679.6百萬歐元減少3.7%。於二零一一年，我們的銷售成本包括與當年Suape停電相關的額外費用5.9百萬歐元。

工程業務分部於二零一二年的銷售成本為133.6百萬歐元，較二零一一年的82.1百萬歐元增加62.7%。

我們銷售成本的組成部分，以及二零一一年與二零一二年之間的變動分析分別於下文進一步逐項討論。

## 財務資料

### 原材料、消耗品及存貨變動

下表載列於所示期間內我們按分部劃分的原材料、消耗品及存貨變動成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一一年	佔收益 百分比	二零一二年	佔收益 百分比	二零一二年 對比 二零一一年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
按分部劃分的原材料、 消耗品及存貨變動					
PET .....	(1,474.8)	79.0	(1,422.7)	76.7	(3.5)
工程 .....	(29.8)	1.6	(58.2)	3.1	95.3
原材料、消耗品及 存貨變動總額 .....	<u>(1,504.6)</u>	<u>80.6</u>	<u>(1,480.9)</u>	<u>79.8</u>	<u>(1.6)</u>

我們的原材料、消耗品及存貨變動成本由二零一一年的1,504.6百萬歐元降低1.6%至二零一二年的1,480.9百萬歐元，主要由於因油價降低導致PET業務分部的原材料成本減少所致。

減少主要由於因油價降低導致PTA及MEG的原材料成本減少，從而使PET業務分部的原材料、消耗品及存貨變動由二零一一年的1,474.8百萬歐元降低3.5%至二零一二年的1,422.7百萬歐元。此成本項目的主要組成部分為購買原材料、加工及備件，截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度分別為1,486.2百萬歐元及1,451.0百萬歐元，減幅為2.4%。

工程業務分部的原材料、消耗品及存貨變動由二零一一年的29.8百萬歐元上升95.3%至二零一二年的58.2百萬歐元，反映與大部分項目於二零一二年所達到設備交付階段有關的成本增加。



## 財務資料

### 勞動力成本

下表載列於所示期間內我們的勞動力成本明細及我們按分部劃分的勞動力成本明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一二年
	(以百萬歐元計)	
工資及薪金 .....	(49.5)	(44.9)
社保成本 .....	(5.6)	(7.0)
僱員解僱賠償金 .....	(2.7)	(3.4)
其他員工開支 .....	(1.2)	(0.4)
<b>總計 .....</b>	<b>(59.0)</b>	<b>(55.7)</b>
<b>按分部劃分的勞動力成本</b>		
PET .....	(32.6)	(33.0)
工程 .....	(24.4)	(22.7)
<b>總計 .....</b>	<b>(59.0)</b>	<b>(55.7)</b>

勞動力成本由二零一一年的59.0百萬歐元下降5.6%至二零一二年的55.7百萬歐元。勞動力成本減少主要由於因印度的工程減少導致工程業務分部的員工人數減少，而PET業務分部的勞動力成本相對穩定。

二零一二年及二零一一年的勞動力成本包括與往績記錄期前重組及美國工廠裁員計劃的有關若干開支。於二零一二年，該等開支包括與非經常性勞動賠償有關的0.3百萬歐元及與或然需要為外籍僱員而非特定地點的地方僱員提供的若干特別僱傭條件有關的0.8百萬歐元。於二零一一年，該等開支包括與特別或然外籍僱員僱傭條件有關的1.0百萬歐元、與遣散費有關的0.7百萬歐元及與工會合約談判有關的一次性成本0.2百萬歐元。

## 財務資料

### 折舊、攤銷及資產撇銷

下表載列於所示期間內按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一一年	佔收益 百分比	二零一二年	佔收益 百分比	二零一二年 對比 二零一一年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷</b>					
PET .....	(42.9)	2.3	(36.9)	2.0	(14.0)
工程 .....	(0.7)	—	(1.9)	0.1	171.4
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.3	—	—	—	(100.0)
<b>總計 .....</b>	<b>(43.3)</b>	<b>2.3</b>	<b>(38.8)</b>	<b>2.1</b>	<b>(10.4)</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

折舊、攤銷及資產撇銷由二零一一年的43.3百萬歐元減少10.4%至二零一二年的38.8百萬歐元，該項目的最大組成部分為與物業、廠房及設備有關的折舊開支，有關開支由二零一一年的30.7百萬歐元減少至二零一二年的28.3百萬歐元，主要反映我們其中一家巴西附屬公司Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.於二零一一年期間完成其所有資產的計劃折舊。

### 其他經營開支

下表載列於所示期間內我們的其他經營開支明細及按分部劃分的其他經營開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一二年
	(以百萬歐元計)	
分銷開支 .....	(71.0)	(68.2)
諮詢及服務 .....	(59.3)	(81.2)
其他 .....	(24.1)	(25.6)
<b>總計 .....</b>	<b>(154.4)</b>	<b>(175.0)</b>
<b>按分部劃分的其他經營開支</b>		
PET .....	(129.4)	(124.3)
工程 .....	(25.5)	(51.1)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.5	0.4
<b>總計 .....</b>	<b>(154.4)</b>	<b>(175.0)</b>

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 按分部劃分其他經營開支包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

其他經營開支由二零一一年的154.4百萬歐元上升13.3%至二零一二年的175.0百萬歐元，主要由於因二零一二年的項目數量增加導致與工程業務分部項目有關的第三方諮詢及服務成本增加所致。於PET業務分部，該等開支部分因分銷成本減少而抵銷，反映二零一二年石油及燃料價格降低及協議運費率降低。

二零一二年的其他經營開支包括與一次性事件有關的若干法律成本，包括(i)特別專利保護行動(2.3百萬歐元)；(ii)我們就鐵路公司濫收鐵路運輸服務費用提出索賠(0.4百萬歐元)；(iii)因往績記錄期前幾年在美國工廠進行裁員引起的糾紛(0.3百萬歐元)；及(iv)針對客戶強制執行合約權利(0.1百萬歐元)。

二零一二年的其他經營開支亦包括本公司附屬公司(位於美國、墨西哥及巴西)產生的特許權使用費4.5百萬歐元，作為往績記錄期內隸屬於M&G Finanziaria S.r.l.的若干實體的商標許可證付款，由於進行重組(包括本公司購買有關商標)，毋須再支付有關付款。

於二零一一年，其他經營開支包括與一次性事件有關的若干法律成本，包括：(i)特別專利保護行動(0.5百萬歐元)；(ii)我們就鐵路公司濫收鐵路運輸服務費用提出索賠(分別為1.1百萬歐元及0.3百萬歐元)；(iii)因往績記錄期前幾年在美國工廠進行裁員引起的糾紛(兩起案例分別為1.6百萬歐元及0.6百萬歐元)；及(iv)針對客戶強制執行合約權利(0.1百萬歐元)。

二零一一年的其他經營開支亦包括與撇銷應收款項(因一名客戶在美國申報第11章破產保護而產生)有關的開支2.2百萬歐元，以及本公司附屬公司(位於美國、墨西哥及巴西)產生的特許權使用費4.3百萬歐元，作為往績記錄期內隸屬於M&G Finanziaria S.r.l.的若干實體的商標許可證付款，由於進行重組(包括本公司購買有關商標)，毋須再支付有關付款。

## 財務資料

### 經營利潤

#### 合併經營利潤

下表載列於所示期間內我們按分部劃分的經營利潤：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一一年	佔收益 百分比	二零一二年	佔收益 百分比	二零一二年 對比 二零一一年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的經營利潤</b>					
PET .....	106.6	5.7	109.2	5.9	2.4
工程 <sup>(1)</sup> .....	3.5	0.2	0.6	—	(85.7)
對銷 <sup>(2)</sup> .....	0.3		—		(100)
<b>經營利潤總額 .....</b>	<b>110.4</b>	<b>5.9</b>	<b>109.8</b>	<b>5.9</b>	<b>(0.5)</b>

附註：

- (1) 作為重組的一部分，除聚酯產業鏈外的生物項目外，本集團所有工程項目將由我們的工程業務分部入賬，生物乙醇項目及聚酯產業鏈外的生物項目將由我們的聯屬公司Biochemtex入賬。
- (2) 按分部劃分的經營利潤包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要因分部交易造成的集團公司之間的公司間交易。

經營利潤由二零一一年的110.4百萬歐元減少0.5%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的109.8百萬歐元。我們的經營利潤率自截至二零一一年十二月三十一日止年度至截至二零一二年十二月三十一日止年度維持穩定，為5.9%。

#### 分部經營利潤

PET業務分部的經營利潤由二零一一年的106.6百萬歐元上升2.4%至二零一二年的109.2百萬歐元。主要由於我們相對穩定的PET價差及因二零一二年石油及燃料價格降低及協議運費率降低導致分銷成本下跌所致。我們工程業務分部的經營利潤由二零一一年的3.5百萬歐元減少85.7%至二零一二年的0.6百萬歐元，主要由於與若干地方採購交易有關的印度業務實現的虧損所致。

## 財務資料

### 財務開支

下表載列於所示期間內我們的財務開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一二年
	(以百萬歐元計)	
匯兌虧損 .....	(38.6)	(24.5)
利息開支 .....	(29.3)	(35.7)
集團－利息開支 .....	(11.2)	(9.5)
其他財務開支 .....	(22.9)	(41.4)
<b>總計 .....</b>	<b>(102.0)</b>	<b>(111.1)</b>

財務開支由二零一一年的102.0百萬歐元上升8.9%至二零一二年的111.1百萬歐元，主要由於以下有關一次性事件的開支(i)與嘗試高收益債券發行有關的諮詢費(1.9百萬歐元)；(ii)與持續香港上市過程有關的諮詢費(2.3百萬歐元)(進一步相關費用將於二零一三年產生)；(iii)賣方自第三方取得應收票據提早付款的特別財政貼息(6.7百萬歐元)；及(iv)國際財務報告準則會計原則的一次性過渡成本(0.1百萬歐元)。

二零一二年的財務開支亦包括由重組後管理層視為非經常性損益的多個項目，包括(i)於往績記錄期支付予不定期證券聯屬公司持有人的總利息開支8.7百萬歐元；及(ii)按歐元計值公司間貸款因M&G International S.A.向其附屬公司的外匯風險失配而產生匯兌虧損7.5百萬歐元，倘M&G Finanziaria S.r.l.的公司間貸款自往績記錄期開始起(而並非僅自二零一二年下半年起)以美元計值，則該等風險將不再存在。

於二零一一年，財務開支包括與一次性事件有關的若干開支：(i)與嘗試高收益債券發行有關的諮詢費(1.7百萬歐元)；(ii)金融交易完成時向財務顧問支付的成功費(0.9百萬歐元)；及(iii)國際財務報告準則會計原則的一次性過渡成本(0.2百萬歐元)。

二零一一年的財務開支亦包括由重組後管理層視為非經常性損益的多個項目，包括(i)於往績記錄期支付予不定期證券聯屬公司持有人的總利息開支9.9百萬歐元；及(ii)按歐元計值公司間貸款因M&G International S.A.向其附屬公司的外匯風險失配而產生匯兌虧損19.9百萬歐元，倘與M&G Finanziaria S.r.l.的公司間貸款自往績記錄期開始起(而並非僅自二零一二年下半年起)以美元計值，則該等風險將不再存在。

我們於未來期間不再就來自M&G Finanziaria S.r.l.或其聯屬公司的貸款產生集團－利息開支，原因為該等貸款因重組而獲償還或註銷。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。

## 財務資料

### 財務收入

下表載列於所示期間內我們的財務收入明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一一年	二零一二年
	(以百萬歐元計)	
利息收入 .....	5.6	3.0
集團－利息收入 .....	13.5	22.8
其他財務收入 .....	2.6	4.6
投資收益 .....	—	—
總計 .....	<u>21.7</u>	<u>30.4</u>

財務收入由二零一一年的21.7百萬歐元上升40.1%至二零一二年的30.4百萬歐元，主要由於就金融資產的已收利率上升所致。於二零一一年九月，M&G International S.A.與M&G Finanziaria S.r.l.之間的現金池協議改為由我們以公司間貸款的形式向M&G Finanziaria S.r.l.提供長期貸款的協議。一旦該筆現金根據公司間貸款成為我們所結欠的結餘的一部分，M&G International原本根據現金池協議賺取利息的利率由2.15%增至歐洲銀行同業拆息加5.625%。此部分公司間貸款的利息付款僅於二零一一年數個月份計提，並於二零一二年全年計提。於往績記錄期內公司間貸款的加權平均利率為4.04%，而同期銀行存款經計算平均利率為4.12%（按假設我們於銀行存有現金存款，且分別將佔總額三分之一的存款存於歐洲、北美自由貿易區及巴西的已賺取利率計算）。根據M&G International S.A.及其聯屬公司與M&G Finanziaria S.r.l.之間存續至二零一一年的過往現金池協議，擁有更多流動資金的集團公司向其他集團公司提供短期現金。

於結算日後，由於進行重組，公司間貸款（包括前現金池安排的部分）已償還，以作為向本集團注入若干業務、證券及知識產權的代價。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。因此，向M&G Finanziaria S.r.l.作出的公司間貸款的集團－利息收入或向其聯屬公司作出的貸款日後將終止。

### 購買不定期證券的收益

二零一二年購買不定期證券的收益包括我們向M&G Finanziaria S.r.l.收購不定期證券時確認的非經常性收益。不定期證券乃由M&G Finanziaria S.r.l.於二零一零年因為不定期證券的交易價遠低於發行價而購入，以作為其一般資產及負債管理活動的一部分。由M&G Finanziaria S.r.l.而非集團公司作出購買乃因此舉較具稅務效益，並由M&G Finanziaria S.r.l.的第三方貸款人提供資金。我們於二零一二年十二月購入的不定期證券的面值為133.1百萬歐元，應計利息為46.3百萬歐元。不定期證券的代價記錄作M&G Finanziaria S.r.l.向我們

## 財務資料

的附屬公司Chemtex Global發放的貸款115.0百萬歐元，並按獨立第三方顧問進行的估值釐定。相關估值擬包括與支付利息的時間有關的多個可能加權平均情景，並計及購回時類似證券的市場利率高於不定期證券的條款及條件內所載列者。於二零一三年六月三十日，來自M&G Finanziaria S.r.l.的該項貸款於我們的綜合資產負債表內以集團－應付貸款形式列作非流動金融負債。購買不定期證券的收益指我們所提供的代價115.0百萬歐元與不定期證券的面值及應計利息總和179.4百萬歐元之間的差額。向M&G Finanziaria S.r.l.提供的115.0百萬歐元貸款由公司間貸款註銷及抵銷，以作為重組的一部分。

有關該項目的進一步詳情，請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。

由於進行重組，不定期證券成為集團內公司間的責任，因此將於合併入賬時對銷，且不會在日後顯示。

### 除稅前利潤

#### 合併除稅前利潤

下表載列於所示期間內按分部劃分的除稅前利潤：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一一年	佔收益 百分比	二零一二年	佔收益 百分比	二零一二年 對比 二零一一年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的除稅前利潤</b>					
PET .....	25.0	1.3	29.1	1.6	16.4
工程 .....	4.7	0.3	0.5	—	(89.4)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.4	—	63.9	3.5	212.0
<b>除稅前利潤總額 .....</b>	<b>30.1</b>	<b>1.6</b>	<b>93.5</b>	<b>5.1</b>	<b>210.6</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的除稅前利潤包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司間交易。

除稅前利潤由二零一一年的30.1百萬歐元上升210.6%至二零一二年的93.5百萬歐元，主要反映自M&G Finanziaria S.r.l.購買不定期證券產生的一次性收益64.4百萬歐元及上述理由。

---

## 財務資料

---

### 分部除稅前利潤

PET業務分部的除稅前利潤由二零一一年的25.0百萬歐元上升16.4%至二零一二年的29.1百萬歐元，主要由於相對穩定的PET價差及分銷成本減少，而總財務開支淨額維持相對穩定。

二零一二年，工程業務分部的除稅前利潤為0.5百萬歐元，而二零一一年則為4.7百萬歐元，主要是由於經營利潤減少及財務收入減少所致。

### 所得稅開支

二零一二年的所得稅開支為10.9百萬歐元，較二零一一年的14.4百萬歐元減少23.8%。由於不定期證券的收益並無影響我們的稅項開支，故二零一二年的稅項與二零一一年相比大致不變。

### 年內利潤

基於上文所述原因，二零一二年的年內利潤為82.7百萬歐元，而二零一一年則為15.7百萬歐元。

### 換算海外業務的匯兌差額

二零一二年，換算海外業務的匯兌差額產生收益2.0百萬歐元，而二零一一年則產生虧損15.8百萬歐元，有關虧損來自墨西哥比索及巴西雷亞爾兌美元價值變動的匯率交易影響，從而產生美元、墨西哥比索及巴西雷亞爾兌歐元價值變動的匯率換算影響的雙重作用。

二零一二年，墨西哥比索較歐元有所升值，產生的收益部分被巴西雷亞爾及美元較歐元有所貶值所產生的虧損所抵銷。二零一一年，美元較歐元有所升值，產生的收益部分被年內巴西雷亞爾及墨西哥比索較歐元貶值所產生的虧損所抵銷。



## 財務資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度的比較

### 收益及其他經營收入

#### 合併收益及其他經營收入

下表載列截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度我們按分部劃分的合併收益及其他經營收入明細，以及按地區分部劃分的PET收益及其他經營收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一零年	佔總額 百分比	二零一一年	佔總額 百分比	二零一一年 對比 二零一零年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的收益及</b>					
<b>其他經營收入</b>					
PET .....	1,655.7	95.0	1,786.2	95.4	7.9
工程 .....	87.7	5.0	85.5	4.6	(2.6)
<b>總計 .....</b>	<b>1,743.4</b>		<b>1,871.7</b>		<b>7.4</b>
<b>按地區分部劃分的PET收益及</b>					
<b>其他經營收入</b>					
北美自由貿易區 .....	874.5	52.8	1,128.5	63.2	29.0
巴西 .....	606.5	36.6	657.7	36.8	8.4
歐洲 .....	172.7	10.4	—	—	(100.0)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	2.0		—		(100.0)
<b>總計 .....</b>	<b>1,655.7</b>		<b>1,786.2</b>		<b>7.9</b>

(1) 按分部及地區劃分的收益包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除的主要因不屬於地區及／或業務分部的交易而產生集團公司之間的公司間交易。

二零一一年，我們的合併收益及其他經營收入為1,871.7百萬歐元，較二零一零年的1,743.4百萬歐元上升7.4%，主要是由於平均售價大幅上升所致，二零一一年平均售價上升23.3%，原因是巴西的原材料成本增加及價差較高，反映地方PET供求情況的正面發展。該收益增加部分被主要由於出售歐洲PET業務使二零一一年的銷量低於二零一零年13%所抵銷，原因為於二零一零年十二月三十日向M&G Finanziaria S.r.l. (錄得PET裝機產能200千噸／年) 出售M&G Polimeri Italia (二零一零年錄得收益172.3百萬歐元)。二零一一年五月巴西Suape工廠的電力中斷亦使銷量降低。儘管二零一一年巴西PET價差較二零一零年上升，但該增長對PET業務分部價差的加權平均總值的影響經巴西二零一一年五月的銷量較二零一零年為低所抵銷。

---

## 財務資料

---

二零一一年其他經營收入為4.8百萬歐元，而二零一零年則為33.1百萬歐元。二零一零年的其他經營收入包括就客戶未根據我們與其訂立的協議達到合約最低量要求而向該客戶收取的補償。該等合約最低量要求為我們長期客戶合約的共同特徵，該等合約一般設定客戶每年購買的最低數量。經參考二零一零年收取的金額，一名客戶已單方面決定不遵守合約下的最低購買要求，因此，我們尋求及獲得對合約的司法強制執行權。二零一零年應收該客戶的款項(確認為其他經營收入)包括合約規定購買金額以及未付金額的應計利息。二零一零年的其他經營收入亦包括我們就運輸過程中對我們巴西Suape工廠的重要部分產生的損害獲取的保險索賠金額。由於推遲取得對我們巴西的業務有商業影響的部分，故業務中斷保險進行理賠，賠償金額與所損失假設未發生事故的情況下我們將賺取的利潤相若。此外，二零一零年的其他經營收入亦包括出售固定資產的收益，主要產生於銷售位於印度的一幢樓宇。客戶賠償加上保險索賠為二零一零年的其他經營收入注入17.1百萬歐元。我們的董事認為向客戶收取的賠償以及保險索賠金額相當於在我們的日常業務過程中所產生的收入。

### 分部收益及其他收入

二零一一年，PET業務分部的合併收益及其他經營收入為1,786.2百萬歐元，較二零一零年的1,655.7百萬歐元上升7.9%，原因同上文所討論者。

二零一一年，工程業務分部的合併收益及其他經營收入為85.5百萬歐元，較二零一零年的87.8百萬歐元減少2.6%。該減少主要是由於其他經營收入減少所致，反映二零一零年出售印度的一幢樓宇及其他資產產生出售固定資產的一次性收益合共12.4百萬歐元(二零一一年並無發生此項收益)，部分由項目數量增加所抵銷。

### 地區分部收益及其他收入

二零一一年，北美自由貿易區銷售的PET收益及其他經營收入為1,128.5百萬歐元，較二零一零年的874.5百萬歐元上升29%，主要反映北美自由貿易區地區的平均售價有所增加，與二零一一年原材料價格增加一致。

二零一一年，巴西銷售的PET收益及其他經營收入為657.7百萬歐元，較二零一零年的606.5百萬歐元上升8.4%，主要是由於原材料價格增加使銷售價格較高，部分由因二零一一年五月Suape工廠電力中斷使巴西二零一一年的整體銷量較低抵銷所致。

透過於二零一零年十二月三十一日向M&G Finanziaria S.r.l.出售M&G Polimeri Italia從歐洲PET業務撤資之後，二零一一年歐洲銷售不再貢獻收益。

## 財務資料

### 銷售成本

#### 合併銷售成本

下表載列銷所示期間的售成本明細及按經營分部劃分的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一零年	佔收益 百分比	二零一一年	佔收益 百分比	二零一一年 對比 二零一零年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
原材料、消耗品及存貨變動 .....	(1,345.5)	78.7	(1,504.6)	80.6	11.8
勞動力成本 .....	(62.6)	3.7	(59.0)	3.2	(5.8)
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	(57.9)	3.4	(43.3)	2.3	(25.2)
其他經營開支 .....	(171.0)	10.0	(154.4)	8.3	(9.7)
<b>總計 .....</b>	<b>(1,637.0)</b>	<b>95.7</b>	<b>(1,761.3)</b>	<b>94.4</b>	<b>7.5</b>
<b>按分部劃分的銷售成本</b>					
PET .....	(1,557.9)	91.1	(1,679.6)	90.0	7.8
工程 .....	(79.4)	4.6	(82.1)	4.4	3.4
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.3		0.4		—
<b>銷售成本總額 .....</b>	<b>(1,637.0)</b>	<b>95.7</b>	<b>(1,761.3)</b>	<b>94.4</b>	<b>7.5</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的銷售成本包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要因不屬於分部的交易而產生的集團公司之間的公司間交易。

#### 分部銷售成本

二零一一年，PET業務分部的銷售成本為1,679.6百萬歐元，較二零一零年的1,557.9百萬歐元上升7.8%，主要因石油價格上漲使原材料成本較高所致。

二零一一年，工程業務分部的銷售成本為82.1百萬歐元，較二零一零年的79.4百萬歐元上升3.4%，反映較高勞動力及其他經營開支，部分由較低項目材料開支所抵銷。

下文進一步討論銷售成本的組成部分以及二零一零年與二零一一年之間的變動分析。

## 財務資料

### 原材料、消耗品及存貨變動

下表載列所示期間按分部劃分的原材料、消耗品及存貨變動：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一零年	佔收益 百分比	二零一一年	佔收益 百分比	二零一一年 對比 二零一零年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
按分部劃分的原材料、消耗品 及存貨變動					
PET .....	(1,305.8)	76.3	(1,474.8)	79.0	12.9
工程 .....	(39.7)	2.3	(29.8)	1.6	(24.9)
原材料、消耗品及 存貨變動總額 .....	<b><u>(1,345.5)</u></b>	<b>78.6</b>	<b><u>(1,504.6)</u></b>	<b>80.6</b>	<b>11.8</b>

二零一一年，原材料、消耗品及存貨變動為1,504.6百萬歐元，較二零一零年的1,345.5百萬歐元上升11.8%。該成本項目的主要組成部分為原材料、加工及備用配件的採購額，有關採購額由二零一零年的1,329.1百萬歐元增至二零一一年的1,486.2百萬歐元，主要因石油價格上漲使原材料成本顯著較高所致。然而，該增長由因上文所述原因（尤其是因出售M&G Polimeri Italia）而部分被二零一一年的銷量較低所抵銷。二零一零年，M&G Polimeri Italia錄得原材料、消耗品及存貨變動148.4百萬歐元。

二零一一年，PET業務分部的原材料、消耗品及存貨變動為1,474.8百萬歐元，較二零一零年的1,305.8百萬歐元增長12.9%，主要因石油價格上漲使原材料成本顯著較高所致。

二零一一年，工程業務分部的原材料、消耗品及存貨變動為29.8百萬歐元，較二零一零年的39.7百萬歐元下降24.9%，反映年內設備交付項目階段的變動。二零一二年，大部分於二零一一年預訂的項目達到設備交付階段。

## 財務資料

### 勞動力成本

下表載列所示期間的勞動力成本明細及按分部劃分的勞動力成本明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	(百萬歐元)	
工資及薪金 .....	(46.3)	(49.5)
社保成本 .....	(7.1)	(5.6)
僱員解僱賠償金 .....	(3.0)	(2.7)
其他人員開支 .....	(6.1)	(1.2)
<b>總計 .....</b>	<b>(62.5)</b>	<b>(59.0)</b>
<b>按分部劃分的勞動力成本</b>		
PET .....	(43.9)	(32.6)
工程 .....	(18.6)	(26.4)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>(62.5)</b>	<b>(59.0)</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的勞動力成本包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要因不屬於分部領域的交易而產生的集團公司之間的公司間交易。

二零一一年的勞動力成本為59.0百萬歐元，較二零一零年的62.5百萬歐元下降5.8%，主要由於二零一零年末向M&G Finanziaria S.r.l.出售M&G Polimeri Italia(二零一零年錄得勞動力成本5.3百萬歐元)及僱員人數減少所致。該減少部分由項目數量及規模增加使二零一一年度的工程勞動力成本增加所抵銷。

二零一一年的勞動力成本包括若干一次性開支，包括與特殊或有外籍人士僱傭條件有關的1.0百萬歐元、與西弗吉尼亞工廠進行的裁員產生的遣散費成本有關的0.7百萬歐元及與工會合約談判相關的一次性成本0.2百萬歐元。二零一零年，勞動力成本亦包括若干一次性開支，包括糾紛產生的1.7百萬歐元及與往績記錄期之前在西弗吉尼亞工廠進行的裁員導致的遣散費有關的4.1百萬歐元，以及與特殊或有外籍人士僱傭條件有關的0.8百萬歐元、與非經常性勞動力彌償有關的0.1百萬歐元及與一次性特殊付款有關的0.1百萬歐元。

## 財務資料

### 折舊、攤銷及資產撇銷

下表載列所示期間按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一零年	佔收益 百分比	二零一一年	佔收益 百分比	二零一一年 對比 二零一零年
	(以百萬歐元計，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的折舊、 攤銷及資產撇銷</b>					
PET .....	(57.1)	3.4	(42.9)	2.3	(24.9)
工程 .....	(1.1)	—	(0.7)	—	(36.4)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.3		0.3		—
<b>總計 .....</b>	<b>(57.9)</b>	<b>3.4</b>	<b>(43.3)</b>	<b>2.3</b>	<b>(25.2)</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的折舊、攤銷及資產撇銷包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要因不屬於分部領域的交易而產生的集團公司之間的公司間交易。

二零一一年的折舊、攤銷及資產撇銷為43.3百萬歐元，較二零一零年的57.9百萬歐元下降25.2%，主要由於出售M&G Polimeri Italia (二零一零年錄得折舊費用13.5百萬歐元) 及二零一零年出售印度的一幢樓宇所致。該項目的最大組成部分為與物業、廠房及設備有關的折舊開支，有關折舊開支由二零一零年的44.0百萬歐元降至二零一一年的30.7百萬歐元。

### 其他經營開支

下表載列所示期間的其他經營開支明細及按分部劃分的其他經營開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	(百萬歐元)	
分銷開支 .....	(85.3)	(71.0)
諮詢及服務 .....	(59.6)	(59.3)
其他 .....	(26.1)	(24.1)
<b>總計 .....</b>	<b>(171.0)</b>	<b>(154.4)</b>
<b>按分部劃分的經營開支</b>		
PET .....	(151.0)	(129.3)
工程 .....	(20.0)	(25.5)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	—	0.4
<b>總計 .....</b>	<b>(171.0)</b>	<b>(154.4)</b>

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 按分部劃分的經營開支包括於合併入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要因不屬於分部領域的交易而產生的集團公司之間的公司間交易。

二零一一年的其他經營開支為154.4百萬歐元，較二零一零年的171.0百萬歐元下降9.7%，主要是由於二零一零年出售M&G Polimeri Italia (二零一零年錄得其他經營開支13.8百萬歐元) 及導致排除該實體的經營開支 (抵銷因項目數量增加使工程業務分部的經營開支增長28.0%) 所致。

二零一一年的其他經營開支包括與一次性事件相關的若干法律成本，包括(i)特別專利保護行動 (0.5百萬歐元)；(ii)就一家鐵路公司就鐵路運輸服務向我們收取過多費用而提出申索 (分別為1.1百萬歐元及0.3百萬歐元)；(iii)於往績記錄期之前數年在美國工廠進行裁員引起的糾紛 (兩起案例分別為1.6百萬歐元及0.6百萬歐元)；及(iv)針對一名客戶強制執行合約權利 (0.1百萬歐元)。

二零一一年的其他經營開支亦包括與撤銷應收款項 (因一名客戶在美國申報第十一章破產保護而產生) 有關的成本2.2百萬歐元，以及本公司在美國、墨西哥及巴西的附屬公司產生的特許權使用費4.3百萬歐元，作為往績記錄期內隸屬於M&G Finanziaria S.r.l.的若干實體的商標許可證付款，由於進行重組 (包括本公司購買相關商標)，毋須再支付有關付款。

二零一零年，其他經營開支包括與一次性事件相關的若干法律成本，包括(i)就一家鐵路公司就鐵路運輸服務向我們收取過多費用而提出申索 (分別為1.0百萬歐元及0.5百萬歐元)；(ii)於往績記錄期之前數年在美國工廠進行裁員引起的糾紛 (兩起案例分別為1.4百萬歐元及1.1百萬歐元)；及(iii)針對一名客戶強制執行合約權利 (0.3百萬歐元)。

二零一零年的其他經營開支亦包括本公司在美國、墨西哥及巴西的附屬公司產生的特許權使用費3.8百萬歐元，作為往績記錄期內隸屬於M&G Finanziaria S.r.l.的若干實體的商標許可證付款，由於進行重組 (包括本公司購買相關商標)，毋須再支付有關付款。

## 財務資料

### 經營利潤

#### 合併經營利潤

下表載列於所示期間我們按分部劃分的經營利潤：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比
	二零一零年	佔收益 百分比	二零一一年	佔收益 百分比	二零一一年 對比 二零一零年
	(百萬歐元，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的經營利潤</b>					
PET .....	97.8	5.7	106.6	5.7	9.0
工程 <sup>(1)</sup> .....	8.4	0.5	3.5	0.2	(58.3)
對銷 <sup>(2)</sup> .....	0.3		0.3		—
<b>經營利潤總額 .....</b>	<b>106.5</b>	<b>6.2</b>	<b>110.4</b>	<b>5.9</b>	<b>3.7</b>

附註：

- (1) 作為重組的一部分，除聚酯產業鏈外的生物項目外，本集團所有工程項目將由我們的工程業務分部入賬，生物乙醇項目及聚酯產業鏈外的生物項目將由我們的聯屬公司Biochemtex入賬。
- (2) 按分部劃分的經營利潤包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司內交易。

二零一一年的經營利潤為110.4百萬歐元，較二零一零年的106.5百萬歐元增長3.7%，主要是由於我們PET業務分部的表現因我們從歐洲業務經營（該業務產生的經營利潤率為負數）中撤資而有所改善所致。北美自由貿易區地區及巴西的業務經營保持穩定的經營利潤。我們的經營利潤率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的6.2%略降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的5.9%，主要由於工程業務分部的經營利潤率下降所致。

#### 分部經營利潤

二零一一年我們PET業務分部的經營利潤為106.6百萬歐元，較二零一零年的97.8百萬歐元增長9.0%，主要是由於我們從歐洲業務分部撤資，而該業務分部的利潤率為負數。

我們工程業務分部的經營利潤由二零一零年的8.4百萬歐元下降58.3%至二零一一年的3.5百萬歐元，主要是由於二零一一年因勞動力及其他經營開支較高而產生較高的銷售成本，以及二零一零年因出售位於印度的一幢樓宇產生資本收益而錄得較高的其他經營收入，但二零一一年並無此類出售。



## 財務資料

### 財務開支

下表載列我們於所示期間的財務開支明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	(百萬歐元)	
匯兌虧損 .....	(17.8)	(38.6)
利息開支 .....	(49.1)	(29.3)
集團－利息開支 .....	(2.9)	(11.2)
其他財務開支 .....	(19.0)	(22.9)
<b>總計 .....</b>	<b>(88.8)</b>	<b>(102.0)</b>

二零一一年的財務開支為102.0百萬歐元，較二零一零年的88.8百萬歐元增加14.9%，主要是由於匯兌虧損及集團利息開支增加所致。匯兌虧損主要是由於若干公司間貸款造成外幣持倉量失衡（主要在M&G International S.A.內部），導致二零一零年及二零一一年分別產生虧損13.2百萬歐元及19.9百萬歐元。因外幣持倉量失衡而產生的虧損受匯率波動的影響；預期日後該失衡會因重組而大幅降低，公司內貸款得以償還或綜合對銷。由於二零一一年我們負債的整體利率下調，使得該年度的利息開支下降，部分抵銷了財務開支的增幅。

二零一一年的財務開支包括與一次性事項有關的若干開支：(i)與一次嘗試性高收益債券發行有關的財務費用及諮詢成本(1.7百萬歐元)；(ii)因一項財務交易結束而向財務顧問支付成交費(0.9百萬歐元)；及(iii)國際財務報告準則會計原則的一次性過渡成本(0.2百萬歐元)。

二零一一年的財務開支亦包括管理層認為重組後屬非經常性的多個項目，包括(i)於往績記錄期向不定期證券的聯屬公司持有人支付利息開支總額9.9百萬歐元；及(ii)由於M&G International S.A.的外匯風險與其附屬公司不匹配，而使按歐元計值的公司間貸款產生匯率虧損19.9百萬歐元，倘與M&G Finanziaria S.r.l.的公司間貸款自往績記錄期起而非僅自二零一二年下半年起以美元計值，則不會出現此項虧損。

於二零一零年，財務開支包括與一次性事項有關的若干開支，包括國際財務報告準則會計原則的過渡成本0.1百萬歐元。

二零一零年的財務開支亦包括管理層認為重組後屬非經常性的多個項目，包括(i)於往績記錄期向不定期證券的聯屬公司持有人支付利息開支總額1.0百萬歐元；及(ii)由於M&G International S.A.的外匯風險與其附屬公司不匹配，而使按歐元計值的公司間貸款產生匯率

## 財務資料

虧損13.2百萬歐元，倘與M&G Finanziaria S.r.l.的公司間貸款自往績記錄期起而非僅自二零一二年下半年起以美元計值，則不會出現此項虧損。

### 財務收入

下表載列我們於所示期間的財務收入明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零一一年
	(百萬歐元)	
利息收入 .....	3.3	5.6
集團－利息收入 .....	6.7	13.5
其他財務收入 .....	2.7	2.6
投資收益 .....	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>12.7</b>	<b>21.7</b>

二零一一年的財務收入為21.7百萬歐元，較二零一零年的12.7百萬歐元增長70.9%，主要是由於二零一一年末將與M&G Finanziaria S.r.l.訂立的現金池安排轉換為利率更高、期限更長的公司間貸款的一部分。

### 除稅前利潤

#### 合併除稅前利潤

下表載列於所示期間我們按分部劃分的除稅前利潤：

	截至十二月三十一日止年度				變動百分比 二零一一年 對比 二零一零年
	二零一零年	佔收益 百分比	二零一一年	佔收益 百分比	
	(百萬歐元，另有說明者除外)				
<b>按分部劃分的除稅前利潤</b>					
PET .....	24.3	1.4	25.0	1.3	2.9
工程 .....	5.7	0.3	4.7	0.3	(17.5)
對銷 <sup>(1)</sup> .....	0.4		0.4		—
<b>除稅前利潤總額 .....</b>	<b>30.4</b>	<b>1.8</b>	<b>30.1</b>	<b>1.6</b>	<b>(1.0)</b>

附註：

- (1) 按分部劃分的除稅前利潤包括於綜合入賬時對銷的若干本集團內部交易，因此，對銷指扣除主要由分部外交易造成的集團公司之間的公司內交易。

---

## 財務資料

---

二零一一年的除稅前利潤為30.1百萬歐元，較二零一零年的30.4百萬歐元降低1.0%，有關原因如上文所討論。

### 分部除稅前利潤

二零一一年我們PET業務分部的除稅前利潤為25.0百萬歐元，較二零一零年的24.3百萬歐元增長2.9%，主要是由於我們PET業務分部的表現因我們從歐洲業務經營（該業務產生的經營利潤率為負數）撤資而有所改善，但被較高的財務開支淨額抵銷。

我們工程業務分部的除稅前利潤由二零一零年的5.7百萬歐元下降17.5%至二零一一年的4.7百萬歐元，主要是由於二零一零年因出售位於印度的一幢樓宇產生收益而使該年度的其他經營收入增加，但二零一一年並無此類出售。

### 所得稅開支

二零一一年的所得稅開支為14.4百萬歐元，較二零一零年的7.2百萬歐元增長98.6%。二零一一年的所得稅開支增加（儘管除稅前利潤較低）是由於二零一零年遞延確認過往期間的稅務優惠，而二零一一年並無同等優惠。上述遞延確認稅務優惠的可用性乃取決於各個國家的稅務法規及稅項資產的可用性。

### 年內利潤

二零一一年的年內利潤為15.7百萬歐元，較二零一零年的23.2百萬歐元減少32.3%，有關原因如上文所討論。

### 換算海外業務的匯兌差額

二零一一年，換算海外業務的匯兌差額則導致虧損15.8百萬歐元，而二零一零年則錄得收益35.2百萬歐元，該虧損是因合併美元、墨西哥比索及巴西雷亞爾兌歐元的匯率影響而產生。

於二零一一年，美元兌歐元升值，所產生的收益部分被年內因巴西雷亞爾及墨西哥比索兌歐元貶值而產生的虧損抵銷。於二零一零年，全部貨幣兌歐元均升值，故產生收益。

## 流動資金及資本來源

### 概覽

我們的流動資金需求主要與採購PET原材料、為我們的資本開支計劃及營運資金需求提供資金以及償還借款有關。於往績記錄期內，我們主要的流動資金來源為經營所得現金及

## 財務資料

短期循環銀行貸款以及長期銀行貸款。此外，我們的工程業務分部就所有長期資本項目合約收取其部分費用作為預付款，並計入經營所得現金。

於二零一三年六月三十日，我們的財務狀況淨額(按非流動借款與借款的流動部分之和計算，並扣除現金及現金等價物以及長期現金存款)為435.3百萬歐元。該金額包括為籌備我們Corpus Christi及中國的項目就若干尚未運營或產生收益的投資而提取的借款合共143.9百萬歐元(於二零一二年十二月三十一日為112.4百萬歐元)。倘自我們的財務狀況淨額中扣除該等借款，則我們於二零一三年六月三十日的經調整財務狀況淨額將為291.4百萬歐元。

### 流動資產／(負債)淨額

下表載列於所示日期的流動資產及流動負債：

	於十二月三十一日			於	於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日	九月三十日
	(百萬歐元)			二零一三年	二零一三年
<b>流動資產</b>					
存貨.....	183.4	182.5	198.6	228.7	220.7
超出發票金額的成本 及估計盈利.....	—	—	1.6	5.9	5.8
貿易及其他應收款項.....	282.1	273.7	311.2	274.9	217.0
其他流動金融資產 <sup>(1)</sup> .....	316.2	25.9	56.7	96.9	49.0
所得稅應收款項.....	15.0	17.5	16.9	10.7	10.2
現金及現金等價物.....	202.4	127.9	169.2	111.6	112.1
<b>流動資產總值<sup>(2)</sup>.....</b>	<b>999.1</b>	<b>627.5</b>	<b>754.2</b>	<b>728.7</b>	<b>614.8</b>
<b>流動負債</b>					
貿易及其他應付款項.....	451.6	492.7	562.1	489.1	494.4
就承包工程應付客戶款項.....	19.3	23.6	36.7	40.3	44.0
借款的流動部分 <sup>(3)</sup> .....	237.8	231.5	298.8	277.1	276.0
其他流動金融負債.....	49.6	42.6	12.4	9.2	6.2
撥備的流動部分.....	—	—	—	0.2	14.0
所得稅應付款項.....	16.9	12.6	11.8	15.5	—
<b>流動負債總額.....</b>	<b>775.2</b>	<b>803.0</b>	<b>921.8</b>	<b>831.4</b>	<b>834.6</b>
<b>流動資產／(負債)淨額.....</b>	<b>223.9</b>	<b>(175.5)</b>	<b>(167.6)</b>	<b>(102.7)</b>	<b>(219.8)</b>

附註：

- (1) 二零一三年六月三十日的其他流動金融資產不包括於一個現金儲備銀行賬戶持有的12.2百萬歐元，該現金儲備與巴西銀團融通(如下文所述)有關並此前計入流動資產，該融通於二零一三年上半年按合約予以解除。於二零一三年六月三十日，該筆金額分類為長期現金存款，並計入非流動資產。

---

## 財務資料

---

- (2) 由於進行重組，若干非流動資產(於二零一三年六月三十日的賬面值為350.6百萬歐元(於註銷當日約379.9百萬歐元))已於二零一三年九月三十日註銷，以作為註銷我們結欠M&G Finanziaria S.r.l.的集團一應付貸款115.0百萬歐元、Chemtex Global的購買價160.0百萬歐元以及104.9百萬歐元現金的代價(經註銷資產賬面值與經註銷負債金額之間於二零一三年六月三十日的差額乃因為公司間貸款的應計利息所致)。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。於二零一三年六月三十日，由於重組尚未進行，而我們於當日並不擁有抵銷該等資產及負債的合法權利，故公司間貸款於當日並無分類為「流動」。因此，儘管在我們二零一三年六月三十日的合併財務狀況表內被列為非流動資產，但鑒於其將於結算日後12個月內被贖回的事實，管理層認為該筆本集團一非流動應收款項應為流動資產。
- (3) 二零一三年六月三十日的借款的流動部分總額中，153百萬歐元包括按短期基準自我們合約到期日均為二零一五年的三項墨西哥循環信用融通(Bancomext貸款及Banorte融通)中提取的款項，須於結算日後12個月內或結算日後12個月後到期償還。董事並無理由相信該三項融通的借出人擬撤銷對我們業務的長期融資，且董事預計任何該等融通於其合約到期日前不會被終止或不可動用。

我們的流動資產／(負債)淨額指流動資產總值與流動負債總額之間的差額。我們於二零一三年六月三十日擁有流動負債淨額102.7百萬歐元，而於二零一三年九月三十日、二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日分別有流動負債淨額219.8百萬歐元、流動負債淨額167.6百萬歐元、流動負債淨額175.5百萬歐元及流動資產淨值223.9百萬歐元。

於二零一三年九月三十日的流動負債淨額較二零一三年六月三十日的金額上升，主要由於貿易及其他應收款項減少57.9百萬歐元以及其他流動金融資產減少47.9百萬歐元，主要由於重組相關的公司間結餘抵銷。

二零一三年六月三十日的流動負債淨額較二零一二年十二月三十一日有所減少，主要是由於日常業務過程中出現的波動導致貿易及其他應付款項減少73.2百萬歐元，以及償還流動借款令借款的流動部分減少21.7百萬歐元所致。

二零一二年十二月三十一日的流動負債淨額較二零一一年十二月三十一日略為減少，主要因為存貨、貿易及其他應收款項以及現金及現金等價物分別增加16.1百萬歐元、37.5百萬歐元及41.3百萬歐元，部分被我們自三筆12個月後到期的墨西哥貸款中提取的借款的流動部分增加所抵銷。存貨增加主要因為二零一一年第四季銷量相對較高，耗盡北美的存貨。該等銷售大部分於年終前結清，從而減少我們於二零一一年十二月三十一日的貿易及其他應收款項。有關我們現金及現金等價物增加的討論，請參閱下文「一現金流量」一節。

二零一一年十二月三十一日的流動負債淨額大幅增加，而較二零一零年十二月三十一日則為流動資產淨額。該變動主要是由於終止了於二零一一年的集中管理現金池系統，並將與M&G Finanziaria S.r.l.訂立且過往列為於流動資產的現金池安排(反映計入M&G Finanziaria S.r.l.的327百萬歐元)轉換為期限更長的公司間貸款的一部分，按歐元銀行同業拆息加5.625%的較高利率計息，並於我們的綜合資產負債表計入非流動資產。由於該轉換，其他流動金融資產(大部分為我們於該現金池安排中的權益)由二零一零年十二月三十一日的316.2百萬歐元減少至二零一一年十二月三十一日的25.9百萬歐元。

## 財務資料

### 現金流量

下表列示我們於往績記錄期的合併現金流量表：

	截至十二月三十一日止年度 (經審核)			截至 六月三十日 止六個月 (經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
經營活動所得現金淨額 .....	216.0	216.5	172.5	35.7
投資活動所得／(所用) 現金淨額 .....	4.0	(115.6)	(134.9)	(49.6)
融資活動所得／(所用) 現金淨額 .....	(119.4)	(148.8)	6.6	(34.1)
匯兌差額 .....	3.3	(26.6)	(2.9)	(9.6)
<b>現金及現金等價物</b>				
增加／(減少) 淨額 .....	<b>103.9</b>	<b>(74.5)</b>	<b>41.3</b>	<b>(57.6)</b>
年初／期初現金及現金等價物 .....	<b>98.5</b>	<b>202.4</b>	<b>127.9</b>	<b>169.2</b>
年末／期末現金及現金等價物 .....	<b>202.4</b>	<b>127.9</b>	<b>169.2</b>	<b>111.6</b>

下表載列我們於往績記錄期的經營現金流量與現金流量淨額的對賬：

	截至十二月三十一日止年度 (經審核)			截至 六月三十日 止六個月 (經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
<b>營運資金變動前</b>				
的經營現金流量 .....	<b>152.4</b>	<b>209.1</b>	<b>131.8</b>	<b>73.8</b>
營運資金變動 .....	74.6	25.4	47.1	(37.6)
繳納所得稅 .....	(11.0)	(17.9)	(6.5)	(0.5)
<b>經營活動所得現金淨額 .....</b>	<b>216.0</b>	<b>216.5</b>	<b>172.5</b>	<b>35.7</b>
投資活動所得／ (所用) 現金淨額 .....	4.0	(115.6)	(134.9)	(49.6)
融資活動所得／ (所用) 現金淨額 .....	(119.4)	(148.8)	6.6	(34.1)
匯兌差額 .....	3.3	(26.6)	(2.9)	(9.6)
<b>現金及現金等價物增加／ (減少) 淨額 .....</b>	<b>103.9</b>	<b>(74.5)</b>	<b>41.3</b>	<b>(57.6)</b>

---

## 財務資料

---

### 經營活動所得現金淨額

截至二零一三年六月三十日止六個月的經營活動所得現金淨額為35.7百萬歐元，截至二零一二年六月三十日止六個月則為68.4百萬歐元。減少主要因為存貨(大部分屬於巴西)增加引致的現金變動42百萬歐元，以配合預期二零一三年餘下時間的需求增加，以及貿易及其他應付款項增加所致，部分被貿易及其他應收款項減少抵銷。

二零一二年經營活動所得現金淨額為172.5百萬歐元，較二零一一年的216.5百萬歐元減少20.3%。該減少主要由於與年末會計截止日期有關的時間問題所致，原因為二零一二年第四季銷售所得現金的重大部分直至二零一三年第一季才收到，導致截至二零一二年十二月三十一日的貿易應收款項水平較高。此外，二零一二年底自M&G Finanziaria S.r.l.聯屬公司(不屬於本集團)的應收款項增加，反映我們向Fibras Brasil供應PTA及繳納所得稅。

二零一一年經營活動所得現金淨額為216.5百萬歐元，與二零一零年的216百萬歐元處於同一水平。

### 投資活動所得／(所用)現金淨額

投資活動所用現金淨額包括我們的維護及擴張資本開支。於二零一零年、二零一一年及二零一二年以及截至二零一三年六月三十日止六個月，現有工廠的日常維護資本開支分別為16.5百萬歐元、18.3百萬歐元、17.2百萬歐元及7.6百萬歐元。此外，直至二零一三年六月三十日，我們亦就於Corpus Christi及中國建設計劃項目的初次集資以及取得有關該等項目的許可證承擔143.9百萬歐元資本開支(當中31.9百萬歐元乃於截至二零一三年六月三十日止六個月產生)。

截至二零一三年六月三十日止六個月的投資活動所用現金淨額為49.6百萬歐元，截至二零一二年六月三十日止六個月則為30.0百萬歐元。增加主要因為Corpus Christi項目的相關投資所致，部分被向第三方出售美國德克薩斯州Corpus Christi土地所抵銷。

二零一二年投資活動所用現金淨額為134.9百萬歐元，較二零一一年的115.6百萬歐元增加16.7%。該增加主要由於有關Corpus Christi及中國的計劃擴展項目的資本開支增加所致。二零一二年，投資活動所用現金淨額包括就Corpus Christi項目向M&G Finanziaria S.r.l.支付的預付款項34.1百萬歐元；為確保PTA的剩餘供應(自啟動後不再由Corpus Christi供應)向Altamira的墨西哥供應商預定PTA產能所用的29.4百萬歐元；關於Corpus Christi工廠土地的19.7百萬歐元；及生物MEG許可證相關的7.6百萬歐元。因此，二零一二年合共90.8百萬歐元的資本開支用於新項目，二零一一年為21.6百萬歐元。此外，二零一二年投資活動所用現金淨額亦包括向M&G Finanziaria S.r.l.的公司間貸款的額外墊款淨額26.4百萬歐元(扣除我們所收利息)。

---

## 財務資料

---

二零一一年投資活動所用現金淨額為115.6百萬歐元，而二零一零年投資活動所得現金淨額為4.0百萬歐元。現金流入轉變為現金流出主要由於向M&G Finanziaria S.r.l.的公司間貸款的墊款增加，及與Corpus Christi計劃擴展項目有關的墊款增加。二零一一年，除日常維護資本開支18.3百萬歐元外，投資活動所用現金淨額包括就於Corpus Christi項目使用的許可證向第三方支付墊款21.6百萬歐元，及公司間貸款的墊款96.3百萬歐元（扣除我們所收利息），而二零一零年作為公司間貸款的一部份向M&G Fibras Brasil S.A.支付的墊款為16.4百萬歐元。二零一一年投資活動所用現金部分由M&G Polimeri Italia的第二批次銷售取得現金所得款項產生的現金9.0百萬歐元（扣除收購我們於Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.餘下權益的成本）以及出售多項其他權益的現金所得款項12.0百萬歐元抵銷。二零一零年，我們自投資活動取得的現金淨額包括M&G Polimeri Italia S.p.A.第一階段銷售所產生的現金所得款項25.0百萬歐元。

### 融資活動所得／（所用）現金淨額

截至二零一三年六月三十日止六個月融資活動所用現金淨額為34.1百萬歐元，截至二零一二年六月三十日止六個月則為3.3百萬歐元。此項減加主要反映截至二零一二年六月三十日止六個月提取的貸款增加，截至二零一三年六月三十日止六個月的還款與提取貸款款項一般相若，惟就償還購買美國德克薩斯州Corpus Christi土地貸款的應佔金額除外。

二零一二年融資活動所得現金淨額為6.6百萬歐元，而二零一一年融資活動所用現金淨額為148.8百萬歐元。可用現金淨額增加主要反映二零一二年60.6百萬歐元的循環信用融通的所得款項增加（該筆融通於二零一一年底並未動用），部分由若干信貸安排到期的還款抵銷。二零一二年融資活動所得現金淨額亦反映取消現金池協議下Chemtex Global結欠M&G Finanziaria S.r.l.的款項31.7百萬歐元，現金池安排中的該部分款項已撥作資本，方式為向M&G Finanziaria S.r.l.發行31,700股每股面值1,000歐元的Chemtex Global股份。請參閱「歷史及企業架構－我們的歷史及發展－本集團重組－重組的目的－減少集團內公司間的財務關連」。

二零一一年融資活動所用現金淨額為148.8百萬歐元，較二零一零年的119.4百萬歐元增加24.6%。該增加主要反映二零一一年流動及長期借款的還款水平較高，部分由較低的利息成本抵銷。

### 營運資金

考慮到我們可動用的財務資源（包括全球發售所得款項淨額、庫存現金及現金等價物、未動用銀行融通及經營所得現金流量），董事認為我們有充裕的營運資金應付現時及由本招股章程刊發日期起計未來至少12個月的業務所需。



## 財務資料

### 流動資產

#### 現金及現金等價物

下表概述截至所示日期我們的現金及現金等價物：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
現金及現金等價物 .....	167.8	91.3	157.7	109.5
短期存款 .....	34.6	36.6	11.5	2.1
<b>總計 .....</b>	<b>202.4</b>	<b>127.9</b>	<b>169.2</b>	<b>111.6</b>

我們以短期活期存款形式持有我們經營所在多個司法權區的金融機構的多種貨幣現金及現金等價物。因此，視乎司法權區、指定日期、貨幣及往績記錄期當時就短期活期存款提供的利率，二零一零年、二零一一年及二零一二年以及截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的現金及現金等價物的利率分別介於0.2%至10.6%、0.2%至12.2%、0.5%至10.3%以及0.1%至7.7%。

#### 存貨

下表概述我們截至所示日期的存貨組成部分。

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
原材料 .....	62.9	65.0	83.7	52.6
製成品 .....	110.1	105.8	102.8	164.1
其他材料 .....	2.0	2.2	1.7	2.1
零部件 .....	8.4	9.5	10.4	9.9
<b>總計 .....</b>	<b>183.4</b>	<b>182.5</b>	<b>198.6</b>	<b>228.7</b>

原材料主要包括PET原材料，例如PTA、MEG、IPA及DEG。製成品主要包括PET。其他材料主要包括包裝及維護材料。零部件主要包括用作零部件的設備的重要部分。二零一二年存貨變動與原材料價格不同及原材料存貨量輕微增加最為相關，原材料存貨量輕微增加主要是為了保證充足的原材料供使用以支持生產需求。二零一二年原材料存貨增加由與較低的製成品存貨量相抵銷，導致總存貨的周轉天數維持在大致穩定的約40天。

## 財務資料

有關我們存貨控制程序的資料，請參閱「業務－主要業務－採購及供應商－存貨控制」。

於二零一三年九月三十日，我們已出售及／或消耗總存貨約86%。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數。

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	存貨周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	41	38	41

附註：

- (1) 存貨周轉天數乃根據有關期間存貨的期末結餘除以銷售成本後再乘以365日(就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度)及182天(就截至二零一三年六月三十日止六個月)。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，我們的存貨周轉天數整體維持穩定。截至二零一三年六月三十日止六個月的存貨周轉天數增加，主要因為預期巴西於二零一三年餘下時間的銷量上升而建立存貨。

### 在建合同工程

下表載列我們截至所示日期的在建合同工程。

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
應付客戶合同工程款項總額 <sup>(1)</sup> .....	19.3	23.7	36.7	40.3
超過賬款的成本及預計盈利 <sup>(2)</sup> .....	—	—	(1.7)	(5.9)
<b>在建合同工程(淨額) .....</b>	<b>19.3</b>	<b>23.7</b>	<b>35.0</b>	<b>34.4</b>

附註：

- (1) 指尚未於合同賺取(比如由於合同僅有部分成本被確認)但因預期會獲得收益而應付予客戶的有關收益款項。
- (2) 指截至目前承擔但未自我們的合併全面收益表扣除的合同成本款項。

於往績記錄期在建合同工程淨額由於液化天然氣及PET工程數量增加而穩定增加。

## 財務資料

下表載列於所示日期的客戶墊款變動及應付客戶合同工程款項總額的詳情。

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
公開合同承擔的合同成本 .....	167.8	263.1	245.6	213.0
已確認盈利 .....	36.8	52.9	51.0	36.7
<b>公開合同的收益 .....</b>	<b>204.6</b>	<b>316.0</b>	<b>296.6</b>	<b>249.8</b>
減截至目前賬款 .....	(223.9)	(339.7)	(331.6)	(284.2)
<b>超過成本及預計盈利的賬款 .....</b>	<b>19.3</b>	<b>23.7</b>	<b>35.0</b>	<b>34.4</b>
一月一日公開項目的客戶墊款 .....	17.3	7.9	3.9	3.5
外匯匯率調整 .....	—	0.2	(0.7)	(0.3)
年內／期內收取客戶墊款 .....	27.3	5.2	6.9	4.6
年內／期內提供合同服務及 產品的減少 .....	(36.8)	(9.5)	(7.2)	(3.4)
<b>公開項目的客戶墊款 .....</b>	<b>7.9</b>	<b>3.8</b>	<b>3.5</b>	<b>4.7</b>
<b>總計－超過成本的賬款加 公開項目的客戶墊款 .....</b>	<b>27.2</b>	<b>27.5</b>	<b>38.5</b>	<b>39.3</b>

有關我們工程業務分部中工程合同會計處理的更多資料，請參閱「－關鍵會計政策－工程業務分部項目的在建合同工程（淨額）」。

### 貿易及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
預付款項及應計收入 .....	9.1	23.1	13.3	10.8
第三方貿易應收款項 .....	173.8	177.6	192.0	148.4
集團－貿易應收款項 .....	26.3	27.3	49.1	48.5
其他第三方應收款項 .....	31.9	40.4	48.0	61.6
集團－其他應收款項 .....	41.0	5.3	8.8	5.6
<b>總計 .....</b>	<b>282.1</b>	<b>273.7</b>	<b>311.2</b>	<b>274.9</b>

## 財務資料

我們的預付款項主要包括工程業務分部中的工程預付款項以及材料及設備預付款項。預付款項及應計收入於二零一一年達到最高，主要由於就有關Corpus Christi項目的PTA技術許可證的部分收購價向GPT支付的墊款所致。於最後實際可行日期，我們截至二零一三年六月三十日的大多數未償還預付款項隨後已獲確認為我們的成本。

第三方貿易應收款項主要包括自PET客戶的應收款項。我們與客戶之間的貿易條款主要為信用交易。我們的信用期一般為一個月，主要客戶則會延長至最多三個月。每位客戶均設有最高信用限額。我們力求對未結清的應收款項維持嚴格監控，並設有信用控制部門以盡量降低信用風險。高級管理人員定期審核逾期結餘。貿易應收款項為免息，並於扣除撥備後錄入資產負債表。

二零一三年六月三十日第三方貿易應收款項減至148.4百萬歐元。於二零一三年九月三十日，第三方貿易應收款項已結清約84%。二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日第三方貿易應收款項分別為173.8百萬歐元、177.6百萬歐元及192.0百萬歐元。一般而言，第三方貿易應收款項的波動與銷售淨額的波動一致。

集團一貿易應收款項主要包括就M&G Fibras Brasil S.A.向M&G International S.A.購買PTA而授予其的商業信貸。二零一三年六月三十日集團一貿易應收款項僅微減至48.5百萬歐元。於二零一三年九月三十日，集團一貿易應收款項已結清約75%。

其他第三方應收款項主要包括有關墨西哥業務的增值稅（「增值稅」）應收款項。集團一其他應收款項主要包括M&G International S.A.與M&G Finanziaria S.r.l.協商的信貸。

下表載列於所示日期按發票日期計及扣除撥備的第三方貿易應收款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
一個月內 .....	66.0	103.1	100.6	68.7
一至兩個月 .....	63.1	32.3	33.4	27.6
兩至三個月 .....	29.9	14.1	15.9	6.1
三個月以上 .....	4.1	0.1	8.4	9.8
<b>總計 .....</b>	<b>163.1</b>	<b>149.6</b>	<b>158.3</b>	<b>112.2</b>

於往績記錄期內，未付第三方貿易應收款項及應收票據的很大部分的賬齡不足三個月。

## 財務資料

下表載列於所示日期逾期貿易應收款項淨額的賬齡結餘：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
一個月內 .....	6.7	18.9	13.6	10.4
一至兩個月 .....	2.9	4.5	6.9	11.5
兩至三個月 .....	0.5	1.2	3.7	4.6
三個月以上 .....	0.7	3.4	9.5	9.7
<b>總計 .....</b>	<b>10.8</b>	<b>28.0</b>	<b>33.7</b>	<b>36.2</b>

於二零一三年六月三十日，逾期貿易應收款項淨額的賬齡結餘為36.2百萬歐元（於二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日分別為33.7百萬歐元、28.0百萬歐元及10.8百萬歐元）。逾期應收款項計入上文所載結餘並根據逾期日期錄入賬齡範圍。就該等信貸而言，我們已根據我們的會計政策進行個別風險評估及確認特定呆賬撥備（已考慮估計可回收金額及任何待決訴訟）。

下表載列於所示日期貿易及其他應收款項的撥備變動：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
一月一日 .....	(1.2)	(0.8)	(3.4)	(1.3)
已確認減值虧損 .....	(0.1)	(2.5)	(1.2)	(0.4)
已撥回減值虧損 .....	0.2	0.1	3.2	—
出售附屬公司 .....	0.4	—	—	—
收回金額 .....	—	—	—	—
貨幣換算調整 .....	(0.1)	(0.2)	0.1	—
<b>十二月三十一日／六月三十日 .....</b>	<b>(0.8)</b>	<b>(3.4)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(1.7)</b>

計入上述貿易應收款項減值撥備分別為二零一三年六月三十日以及二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日的個別已減值貿易應收款項撥備1.7百萬歐元、1.3百萬歐元、3.4百萬歐元及0.8百萬歐元，撥備前的賬面值分別為3.2百萬歐元、3.1百萬歐元、3.4百萬歐元及0.8百萬歐元。我們並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。

二零一一年已確認減值虧損主要與Constar的貿易應收款項有關，而二零一二年的減值虧損主要與就Kodak的應收款項作出的撥備有關。

## 財務資料

下表載列我們於所示期間的貿易及其他應收款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
貿易及其他應收款項 周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	60	54	61	57

附註：

- (1) 貿易及其他應收款項周轉天數乃由有關期間的貿易及其他應收款項的期末結餘除以收益總額再乘以365天(就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度)及182天(就截至二零一三年六月三十日止六個月)得出。

於往績記錄期內，我們的貿易及其他應收款項周轉天數整體保持穩定。

### 貿易及其他應付款項

下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
應付第三方貿易款項 .....	373.2	398.5	485.7	414.2
集團－貿易應付款項 .....	4.3	8.5	3.1	6.9
應付第三方其他款項 .....	63.1	73.8	65.2	67.2
集團－其他應付款項 .....	11.0	11.9	8.3	0.8
<b>總額 .....</b>	<b>451.6</b>	<b>492.7</b>	<b>562.3</b>	<b>489.1</b>

應付第三方貿易款項主要包括購買PET原材料的應付供應商款項。應付第三方貿易款項由二零一二年底的485.7百萬歐元減至二零一三年六月三十日的414.2百萬歐元，主要因為二零一三年第二季原材料成本下降所致。

於二零一三年六月三十日，集團－貿易應付款項主要包括就所提供服務應付Biochemtex(其後更名為Chemtex Italia)及M&G Finanziaria S.r.l.的費用。應付第三方其他款項主要包括與根據Corpus Christi項目的EPC合約應付承包商的金額相關的應付雜項費用、客戶的預付款項，以及主要與我們的墨西哥業務相關的應付增值稅。

集團－其他應付款項主要包括向我們的巴西附屬公司提供SAP AG(「SAP」)系統而應付M&G Finanziaria的款項。

## 財務資料

應付第三方貿易款項並不計息且通常於30至90天內償付。

下表載列於所示日期的應付第三方貿易款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
一個月內 .....	226.7	206.9	256.8	214.5
一至兩個月 .....	76.2	110.7	122.3	70.2
兩至三個月 .....	32.5	39.2	48.7	37.3
三個月以上 .....	37.8	41.7	57.9	92.2
<b>總計 .....</b>	<b>373.2</b>	<b>398.5</b>	<b>485.7</b>	<b>414.2</b>

下表載列我們於所示期間的貿易及其他應付款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 六月三十日 止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
貿易及其他應付款項 周轉天數 <sup>(1)</sup> .....	101	102	117	109

附註：

- (1) 貿易及其他應付款項周轉天數乃由有關期間的貿易及其他應付款項的期末結餘除以銷售成本再乘以365天(就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度)及182天(就截至二零一三年六月三十日止六個月)得出。

如上文所述，由於生產及原材料成本增加，我們的貿易及其他應付款項周轉天數於二零一一年至二零一二年有所增加，且於往績記錄期內整體仍保持穩定。

## 財務資料

### 資本開支

下表載列我們於往績記錄期的過往資本開支：

	截至十二月三十一日止年度 (經審核)			截至 六月三十日 止六個月 (經審核)
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元)			
維護資本開支 .....	16.5	18.3	17.2	7.6
其他資本開支 .....	—	21.6	90.8	32.0
<b>資本開支總額 .....</b>	<b>16.5</b>	<b>39.9</b>	<b>108.0</b>	<b>39.6</b>

除現有工廠的日常維護資本開支外，有關我們資本開支的描述請參閱上文「—現金流量—投資活動所得／(所用)現金淨額」。

我們於二零一三年至二零一六年的估計資本開支主要涉及計劃於Corpus Christi建設新的PET及PTA生產設施以及於中國建設新的生物MEG設施。我們亦預期現有資產日後每年會產生約23百萬歐元的維護資本開支。

下表載列我們於二零一三年至二零一六年期間的估計資本開支總額的詳情(於下文詳述)。下表中的估計資本開支僅指當前就預期會產生的總金額以及該等金額產生的時間作出的估計，可能會有變動。為方便讀者閱覽，本表內金額已按1.0歐元兌1.3美元匯率換算成歐元。

	截至十二月三十一日止年度				總額
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	
	(百萬)				
建設Corpus Christi					
項目 <sup>(1)</sup> .....	181美元 (139.2歐元)	616美元 (473.8歐元)	207美元 (159.2歐元)	146美元 (112.3歐元)	1,150美元 (884.6歐元)
建設中國生物MEG項目	122美元 (93.8歐元)	135美元 (103.8歐元)	183美元 (140.8歐元)	—	—
維護資本開支 <sup>(2)</sup> .....	30美元 (23.1歐元)	30美元 (23.1歐元)	30美元 (23.1歐元)	30美元 (23.1歐元)	120美元 (92.3歐元)
<b>估計資本開支總額 .....</b>	<b>333美元 (256.2歐元)</b>	<b>781美元 (600.8歐元)</b>	<b>420美元 (323.1歐元)</b>	<b>176美元 (135.4歐元)</b>	<b>1,710美元 (1,315.4歐元)</b>

附註：

- 二零一一年、二零一二年及截至二零一三年六月三十日止六個月共花費約143.9百萬歐元，主要用於購買無形資產以及物業、廠房及設備。
- 指我們現有工廠的估計維護成本，並不計及新的Corpus Christi或中國生物MEG項目的維護成本。



## 財務資料

為資助我們的發展計劃並使我們的計劃資本開支與上述相符，我們將依賴經營現金流量以及下表所示其他各種融資方式：

	Corpus Christi		中國生物MEG	
	(百萬)			
資本開支總額 .....	1,150美元	(884.6歐元)	440美元	(338.5歐元)
資金來源				
Inbursa貸款				
(Corpus Christi) .....	250美元	(184.8歐元)	—	—
DAK產能保留供款 .....	350美元	(258.7歐元)	—	—
出口融資 .....	350美元	(258.7歐元)	—	—
經營現金流量／				
全球發售的所得款項 <sup>(1)(2)</sup> .....	200美元	(153.8歐元)	440美元	(338.5歐元)
總計 <sup>(1)</sup> .....	<u>1,150美元</u>	<u>(884.6歐元)</u>	<u>440美元</u>	<u>(338.5歐元)</u>

附註：

- (1) 僅為方便讀者閱覽，該等金額已按1.0歐元兌1.3美元匯率換算成歐元。
- (2) Corpus Christi項目將由過往三年經營現金流量200百萬美元(153.8百萬歐元)或全球發售所得款項200百萬美元(153.8百萬歐元)提供部分資金。中國生物MEG項目的計劃資本開支440百萬美元(338.5百萬歐元)將以全球開發售所得款項及其他資源的組合提供資金。

我們無法向閣下保證我們將按有利條款獲得有關額外資金，或根本不能獲得額外資金。倘我們未能取得任何所需的額外資金，我們未必能夠於規定時間內建成該等廠房，或根本不能完成建設，而這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。

儘管這些均為我們資本開支的現有計劃，該等計劃可能因情況改變而有所變動，而上文所載實際開支金額可能因各種原因(包括市況變動、競爭及其他因素)而與估計開支金額有所不同。由於我們繼續擴張，我們可能產生額外的資本開支。此外，我們為未來資本開支取得額外資金的能力受各種不確定因素影響，包括我們的未來經營業績、財務狀況及現金流量、債務及股本市場狀況、行業狀況以及投資者對本公司及PET行業的認知。請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－在美國建設規劃中的PET及PTA生產設施及在中國建設規劃中的生物MEG生產設施可能遭延遲、超出預算或不能完工」及「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們面臨與業務(包括於美國建設PET及PTA工廠以及建設中國生物MEG項目)的重大資本開支融資計劃相關的風險」。

### Corpus Christi PTA/PET項目

我們擬於美國德克薩斯州的Corpus Christi建設最新一代技術的PET工廠，與我們將於同一地點建設的新PTA工廠完全整合。我們預期該等工廠將於二零一六年開始生產，PET及PTA的裝機產能將分別達1,000千噸／年及1,200千噸／年，而PET及PTA的名義產能將分別

---

## 財務資料

---

達1,100千噸／年及1,300千噸／年。根據PAL的資料，PET工廠預計為全球最大單一生產線，而PTA工廠預計為美國最大單一生產線，這使我們受益於顯著的經濟規模及較低的生產成本。有關該項目的更多資料，請參閱「業務－主要業務－PET業務分部－在建項目－Corpus Christi PTA／PET項目」。

如下文所述，我們估計與工廠建設相關的資本開支總額約為11.5億美元（884.6百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算），將於未來三年產生，直至其預期於二零一六年完工為止，並將由貸款、全球發售所得款項及其他資源共同撥付資金。

於二零一三年一月，我們與中石化煉化工程訂立EPC合約，據此，其將全權負責建設Corpus Christi項目，總代價為11.5億美元（884.6百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算）。該協議規定中石化煉化工程將代表我們安排350百萬美元（258.7百萬歐元）的出口融資（與將從中國採購的設備相關）。有關與中石化煉化工程所訂協議的描述請參閱「業務－主要業務－PET業務分部－在建項目－Corpus Christi PTA／PET項目」。

於二零一三年一月，我們與DAK訂立採購協議，據此，DAK將出資350百萬美元（258.7百萬歐元）為Corpus Christi項目撥付資金，以換取保留Corpus Christi PET 40%產量的權利。DAK出資的350百萬美元（258.7百萬歐元）為不計息且無須償還，並僅為DAK提供權力以產出。

如下文進一步所述，我們於二零一三年三月與Inbursa訂立250百萬美元（184.8百萬歐元）的貸款協議，部分資金用來建設Corpus Christi工廠（「Inbursa貸款（Corpus Christi）」）。

在我們就Corpus Christi項目取得的合共950百萬美元（702.1百萬歐元）的資金中，600百萬美元（443.4百萬歐元）（250百萬美元（184.8百萬歐元）來自Inbursa貸款（Corpus Christi）及350百萬美元（258.7百萬歐元）來自出口融資）將計息，而350百萬美元（258.7百萬歐元）（DAK出資）將不計息且為不可贖回出資。請參閱「一債務」。此外，全球發售預期所得款項一部分將用於完成該項目合約價11.5億美元（884.6百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算）的融資。

### 中國生物MEG項目

我們目前正計劃在中國建設兩座預期名義產能分別為110千噸／年的生物乙醇工廠，以及一座預期名義產能為220千噸／年的E2E工廠，所有工廠預期於二零一五年中投入營運（「中國生物MEG項目」）。有關該項目的更多資料，請參閱「業務－主要業務－PET業務分部－在建項目－中國生物MEG項目」。

我們估計建設中國生物MEG項目的相關資本開支約為440百萬美元（338.5百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算），將於全球發售結束後18個月內產生。我們計劃利用全球發售所得款項及其他資源的組合為該項目撥付資金。

## 財務資料

### 維護資本開支

我們計劃利用經營所得現金流量為維護資本開支撥付資金。

### 經營租賃承擔

我們根據不可撤銷經營租賃協議租用多個辦公室及軌道車。該等租約擁有不同期限、調整條款及續約權利。於所示日期，不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日			於	於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日	九月三十日
	(百萬歐元)			二零一三年	二零一三年
於一年內或接獲通知時 .....	1.4	1.8	1.7	3.5	6.0
第二年至第五年 (包括首尾兩年) .....	4.8	4.6	2.8	5.1	8.8
超過五年 .....	—	—	—	19.1	17.7
<b>總額 .....</b>	<b>6.2</b>	<b>6.4</b>	<b>4.5</b>	<b>27.7</b>	<b>32.5</b>

於二零一零年十二月，Chemtex Global Engineers Private Limited出售位於印度一幢樓宇的大部分單位(其餘部分已於二零一一年三月出售)，及Chemtex Global Engineers Private Limited訂立五年期售後租回協議以繼續留在所佔單位。於二零一三年三月三十一日，Chemtex Global Engineers Private Limited為Burns & McDonnell Engineering India Private Limited(收購未到期的租賃部分)的利益出售工程業務；因此由二零一三年四月一日起，我們無須再就該等租賃協議承擔進一步責任。經營租賃承擔由二零一二年十二月三十一日的4.5百萬歐元增至二零一三年六月三十日的27.7百萬歐元，並於二零一三年九月三十日增至32.5百萬歐元，此乃主要由於計入巴西Suape港口的土地租約(其先前分類為租金)所致。

### 債務

下表載列我們於所示日期的借款總額及其到期情況：

	於十二月三十一日			於	於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日	九月三十日
	(百萬歐元)			二零一三年	二零一三年
<b>借款</b>					
銀行貸款					
— 有擔保 .....	239.6	214.5	199.7	341.0	346.6
— 無擔保 .....	329.3	240.9	282.4	127.8	122.4
其他貸款					
— 無擔保 .....	70.2	66.7	67.0	67.0	76.6
來自M&G Finanziaria S.r.l. 的貸款 .....	28.2	28.2	115.0	115.0	—
不定期證券 .....	128.0	133.0	—	—	—
<b>總額 .....</b>	<b>795.3</b>	<b>683.3</b>	<b>664.1</b>	<b>650.8</b>	<b>545.6</b>
<b>到期情況</b>					
於一年內或接獲通知時 .....	221.2	243.2	295.1	274.5	273.8
第二年 .....	33.6	19.7	29.4	101.9	103.7
第三年至第五年 (包括首尾兩年) .....	194.2	101.3	150.8	54.3	47.7
超過五年 .....	346.3	319.1	188.8	220.1	120.4

## 財務資料

我們主要債務的年期概要載列如下：

	金額 (百萬)	性質	利率	於	開始／到期	抵押品
				二零一三年 六月三十日 尚未償還 (百萬)		
<b>銀行貸款</b>						
<b>— 有抵押</b>						
Inbursa貸款 (Corpus Christi)	250美元 (184.8歐元)	有抵押 信用融通	倫敦銀行同業 拆息比率加 5.5%	38.2歐元	二零一三年 三月三十一日／ 二零二零年 三月三十一日	以抵押Corpus Christi物業、M&G Polymers USA, LLC 作出的擔保及抵押 Apple Grove, WV 設施作抵押
巴西銀團融通	460雷亞爾 (152.7歐元)	有抵押 信用融通	(i)如長期利率 低於每年6%， 則為長期利率加 2.72%息差， (ii)如長期利率 高於每年6.0%， 則按協議所釐 定者計算	92.7歐元	二零零七年 四月十日／ 二零一八年 四月十五日	抵押品組合包括 抵押Suape工廠地點 及其他抵押品
Inbursa貸款 (墨西哥)	100美元 (73.9歐元)	有抵押 信用融通	提取當時的實 際倫敦銀行同 業拆息比率加 4%息差	76.5歐元	二零零九年 三月三十一日 ／二零一五年 五月十六日	以抵押我們塔毛利帕 斯工廠及M&G Polímeros Mexico, S.A.de C.V.的其他資 產作抵押
Bancomext 貸款I	50美元 (37.0歐元)	有抵押 循環信用 融通	根據借款人與 借出人之間的 協議於每次提 取時確定	38.2歐元	二零零九年 七月二十八日 ／二零一五年 五月二十八日	轉讓由借款人與 M&G Polymers USA, LLC訂立的產品銷 售合約的應收款項； 及質押抵押權益，不 轉讓對借款人存貨及 M&G Polymers USA, LLC應收款項 的所有權
Bancomext 貸款II	120美元 (88.7歐元)	有抵押 循環信用 融通	不適用	53.5歐元	二零一零年 三月三十一日／ 二零一七年 十月十日	由M&G Polímeros México, S.A. de C.V. 提供不可撤銷擔保。 抵押品組合包括轉讓 由借款人與M&G International S.A. (現 為M&G International S.à r.l.的一部分)訂 立的產品銷售合約的 應收款項

## 財務資料

	金額 (百萬)	性質	利率	於	開始／到期	抵押品
				二零一三年 六月三十日 尚未償還 (百萬)		
<b>銀行貸款</b>						
<b>— 無抵押</b>						
Banorte融通	80美元 (59.1歐元)	循環信用 融通	(i)倘以美元提取，為倫敦銀行同業拆息比率加各方不時協定的息差之和；及(ii)倘以墨西哥比索提取，則為Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (「TIEE」)加各方不時協定的息差之和	61.1歐元	二零一零年 四月十三日／ 二零一五年 三月十三日	由M&G Polymers USA, LLC及M&G International S.A. (現為M&G International S.à r.l.的一部分)提供不可撤銷及無條件擔保
Banco do Brazil提供的貸款	38.8歐元	不適用	索引至CDI (Certificado de Deposito Interbancario)短期利率，另加CDI息差的30%	38.8歐元	二零一二年 十一月十四日 及二零一二年 十二月四日／ 二零一四年一月	不適用

於二零一三年六月三十日，本集團擁有的有抵押銀行融通合共731.7百萬歐元，其中195.9百萬歐元尚未提取。於二零一三年九月三十日，本集團擁有的有抵押銀行融通合共660百萬歐元，其中469百萬歐元尚未提取。

### 銀行貸款 — 有抵押

#### Inbursa貸款 (Corpus Christi)

M&G Resins USA, LLC為與Banco Inbursa, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Inbursa (「Inbursa」，為一筆高達250百萬美元 (184.8百萬歐元) 貸款 (「Inbursa貸款 (Corpus Christi)」) 的借出人) 訂立日期為二零一三年三月二十一日的貸款協議的借款人。Inbursa貸款 (Corpus Christi) 主要是為建設Corpus Christi項目提供部分所需資金。有關該項目的說明及為該項目提供資金的其他來源，請參閱「業務 — 主要業務 — PET業務分部 — 在建項目 — Corpus Christi PTA/PET項目」。該筆貸款是以抵押Corpus Christi物業、M&G Polymers USA, LLC作出的擔保及抵押Apple Grove, West Virginia設施作抵押。於二零一三年六月三十日，Inbursa貸款 (Corpus Christi) 的尚未償還款項為38.2百萬歐元。

---

## 財務資料

---

利息按3個月倫敦銀行同業拆息比率加5.5%計算。自貸款年期內第4個年度起需要按季償還足以完全攤銷貸款的本金款額。「未動用費用」於各付款日期到期，等於(x)上一曆季平均未經撥款本金結餘乘以(y)四分之一再乘以(z)1.65%。該筆貸款可能不會在完工前預付。其後，倘作出任何計劃外本金付款，則應當支付相等於當時未償還本金金額2%的退出費。該筆貸款可根據項目進度期間表提取，並於二零二零年三月二十一日到期。

該筆貸款包含美國對該類融資的慣常契諾及限制，包括對借款人或擔保人對其物業設定更多留置權的能力及借款人在完工前產生若干獲許可債務以外債務的能力的限制。此外，借款人及擔保人必須始終受M&G International的控制，而M&G International則須始終受Ghisolfi家族成員及其聯屬人士的控制。就此而言，「控制」是指於一家實體擁有至少51%的權益且直接或間接（不論是透過投票權、按合約或以其他方式）擁有對該實體的管理及政策的控制權。

根據Inbursa貸款 (Corpus Christi) 的條款，M&G Resins USA, LLC須於貸款結束日期後43個月內完工。

### 巴西銀團融通

M&G Polímeros Brasil S.A.為與BNDES、BNB及融通協議所述的其他巴西商業銀行（作為借出人）訂立的有抵押銀團信用融通（「巴西銀團融通」）的借款人。巴西銀團融通包括三份不同的協議，分別於二零零七年三月二十八日、二零零七年四月十日及二零零七年四月二十七日訂立，並於隨後作出修改，初步提供460百萬雷亞爾（152.7百萬歐元）的信用額度，為我們位於巴西伯南布哥州的Suape工廠的建設及裝備提供資金。該融通的架構為分為多項次級信貸，其中部分用於建設工廠，而其他部分則為進口工廠製造所需的專業設備及機器提供資金。巴西銀團融通主要以巴西雷亞爾提取。於二零一三年六月三十日，巴西銀團融通的尚未償還款項為92.7百萬歐元。該融通於二零一八年四月到期。

巴西銀團融通的不同次級信貸以浮動利率計息，利率因次級信貸而有所不同。就根據與BNDES訂立的協議以雷亞爾提取的金額而言，利率可能為(i)倘長期利率低於每年6%，為巴西中央銀行確定的長期利率(*Taxa de Juros de Longo Prazo*)另加2.72%息差；或(ii)倘長期利率高於每年6%，則按協議所釐定者計算利率。

借款人的全部責任均以M&G Finanziaria S.r.l.發出的擔保函不可撤銷地擔保。此外，抵押品組合包括出讓與M&G Polímeros Brasil S.A.就Suape工廠地點訂立的租賃協議有關的權利及其他抵押品。

---

## 財務資料

---

巴西銀團融通包括適用於M&G Polímeros Brasil S.A.的若干財務契諾以及巴西開發銀行貸款常見的肯定及否定契諾。該等契諾(其中包括)限制產生額外債項、股息分派及提供擔保,並規定(其中包括)須保持最低現金儲備以及提交多份環境及技術狀況報告。

### **Inbursa貸款(墨西哥)**

M&G Polímeros México, S.A. de C.V.為與Inbursa(作為借出人)訂立日期為二零零九年三月三十一日的有抵押信用融通(「Inbursa貸款(墨西哥)」,於二零一一年十月四日修訂)的借款人。Inbursa貸款(墨西哥)提供100百萬美元(73.9百萬歐元)一筆過償還融通,用作營運資金及其他一般公司用途。該融通可以墨西哥比索或美元提取。於二零一三年六月三十日,Inbursa貸款(墨西哥)的尚未償還款項為76.5百萬歐元。利率可能為固息或浮息,由借款人於首次提取時確定。就以美元提取的金額而言,利率為提取時的實際倫敦銀行同業拆息比率另加4%。Inbursa貸款(墨西哥)於二零一五年三月三十一日到期。

Inbursa貸款(墨西哥)以抵押我們於塔毛利帕斯工廠(抵押產業)及M&G Polímeros México, S.A. de C.V.的其他資產作抵押,其他資產包括(其中包括)若干房地產、工程以及生產PET所用設備及裝置。抵押/質押不包括(其中包括)應收款項、存貨及知識產權。

Inbursa貸款(墨西哥)包括若干財務契諾及慣常契諾,(其中包括)限制(若干例外情況除外)M&G Polímeros México, S.A. de C.V.產生負債、減少其股東股權、作出抵押、出售資產、進行合併或整合或作出受限制付款的能力。

### **Bancomext貸款I**

M&G Polímeros México, S.A. de C.V.為與墨西哥國有出口信貸銀行Banco Nacional de Comercio Exterior, S.N.C.(「Bancomext」)(作為借出人)訂立日期為二零零九年七月二十四日的有抵押循環信用融通(「Bancomext貸款I」,由一份日期為二零一一年五月二十八日的協議取代)的借款人。Bancomext貸款I提供50百萬美元(37.0百萬歐元)的循環信用額度,可用作循環營運資金及其他一般用途。有關資金須以美元提取。該融通下借出的任何金額可予償還及重新借出。於二零一三年六月三十日,Bancomext貸款I的尚未償還款項為38.2百萬歐元。儘管我們在Bancomext貸款I下所作提款一般屬短期性質,但該融通的財務到期日為二零一五年五月二十八日。

每筆貸款的利率將根據借款人與借出人之間的協議於每次提取時確定。

抵押品組合主要包括:

- 轉讓借款人與M&G Polymers USA, LLC訂立的產品銷售合約的應收款項;及
- 質押抵押品利息,不包括轉讓借款人於存貨的所有權及M&G Polymers USA, LLC的應收款項。

---

## 財務資料

---

Bancomext貸款I包括屬墨西哥銀行貸款市場標準的肯定及否定契諾，可能與國際標準有所不同。肯定契諾包括(其中包括)財務報告慣常契諾、涵蓋與我們業務有關風險的保險及遵守Bancomext貸款I條款的報告。否定契諾包括適用於M&G Polímeros México, S.A. de C.V.的慣常契諾，(其中包括)限制產生額外債項、未經借出人事先書面批准而由借款人分派股息及削減股本。

### **Bancomext貸款II**

M&G México Holding, S.A. de C.V.為與Bancomext(作為借出人)訂立日期為二零一零年三月三十一日的有抵押循環信用融通(「Bancomext貸款II」)(於二零一二年四月二十七日及二零一三年十月十日修訂)的借款人。Bancomext貸款II提供120百萬美元(88.7百萬歐元)的循環信用額度，可用作循環營運資金及其他一般用途。有關資金須以美元提取。該融通下借出的任何金額可予償還及重新借出。於二零一三年六月三十日，Bancomext貸款II的尚未償還款項為53.5百萬歐元。儘管我們在Bancomext貸款II下所作提款一般屬短期性質，但該融通的最後到期日為二零一七年十月十日。

Bancomext貸款II由M&G Polímeros México, S.A. de C.V.提供不可撤銷擔保。

抵押品組合包括轉讓借款人與M&G International S.A.(於二零一三年八月二十八日與Chemtex Global合併以組成M&G International S.à r.l.)訂立的產品銷售合約的應收款項。

Bancomext貸款II協議包括適用於M&G México Holding, S.A. de C.V.及M&G Polímeros México, S.A. de C.V.的慣常契諾，(其中包括)限制產生額外債項、未經借出人事先書面批准而由借款人分派股息及削減股本。

### **銀行貸款－無抵押**

#### **Banorte融通**

M&G Polímeros México, S.A. de C.V.為(其中包括)M&G Polímeros México, S.A. de C.V.(作為借款人)與Banco Mercantil del Norte, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte(作為借出人)訂立日期為二零一零年四月十三日的一份循環信用協議(「Banorte融通」，由日期為二零一二年三月二十三日的協議取代)的借款人。Banorte融通提供80百萬美元(59.1百萬歐元)的循環信用額度，可用作營運資金用途。該融通下借出的任何金額可予償還及重新借出。於二零一三年六月三十日，Banorte融通的全部金額61.1百萬歐元已予提取。儘管我們在Banorte融通下所作提款一般屬短期性質，但該融通的最後到期日為二零一五年三月十二日。

各期限內每筆貸款的利率為：(i)倘以美元提取，為倫敦銀行同業拆息比率加訂約方不時協定的息差之和；及(ii)倘以墨西哥比索提取，則為TIIE加訂約方不時協定的息差之和。



---

## 財務資料

---

借款人在Banorte融通下的全部責任及所有到期應付金額的付款均由M&G Polymers USA, LLC及Mossi & Ghisolfi International S.A.提供不可撤銷及無條件擔保。

融通的肯定契諾與向借出人提供若干財務及商業資料、將保險範圍維持在合適的水平及保持遵守相關法律及法規(包括借款人業務活動所需的必要許可證及授權)有關。此外，Banorte融通亦載有若干適用於M&G Polímeros México, S.A. de C.V.的財務契諾。

### **Banco do Brasil提供的貸款**

我們的附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.是多份短期雙邊信用融通以及與Banco do Brasil一份中長期雙邊信用融通的借款人。於二零一三年六月三十日，該等融通的未償還總額為38.8百萬歐元。

利率與巴西中央銀行短期利率(CDI -*Certificado de Deposito Interbancario*)掛鈎，另加約30%的CDI息差。

### **不定期證券**

於二零零七年三月九日，屬本集團一部分的M&G Finance Luxembourg S.A.發行200百萬歐元無擔保不定期次級固定／浮動利率累計證券(「不定期證券」)。儘管不定期證券可能由發行人選擇於支付利息當日按本金額加應計利息(包括遞延利息)贖回，但不定期證券為債務證券，並無固定屆滿日期。不定期證券由M&G International S.A.(現為M&G International S.à r.l.的一部分)、M&G México Holding, S.A. de C.V.、M&G Polymers USA, LLC及M&G International S.à r.l.的若干其他附屬公司(均屬於本集團)聯合及個別按次級基準作出不可撤銷擔保。

不定期證券於二零零七年三月九日(包括該日)至二零一二年三月九日(不包括該日)期間按7.5%的年利率計息，此後按浮動利率計息，相當於(a)三個月的歐元銀行同業拆息比率；及(b)每年5.375%的總和，須每季末於每年六月九日、九月九日、十二月九日及三月九日或前後償還。往績記錄期內不定期證券的平均年利率為6.03%。根據若干限制，發行人在若干情況(主要在若干優先融資出現違約或將出現違約時)下可選擇延遲支付不定期證券的利息。在若干情況(包括M&G International S.à r.l.於最近一個完整財政年度的資本開支等於或高於相關財政年度及之前一個財政年度的平均折舊的情況)下，M&G Finance Luxembourg S.A.有責任支付全部而非部分未償還遞延利息。遞延利息本身並不計息。

---

## 財務資料

---

自二零零九年三月九日起，M&G Finance Luxembourg S.A.選擇延遲支付利息，截至二零一三年六月三十日該利息為76.1百萬歐元，其中50.6百萬歐元就Chemtex Global S.à r.l.持有的不定期證券應付予Chemtex Global S.à r.l.。根據不定期證券的條款，Corpus Christi項目產生的若干資本開支款項將致使我們停止延遲支付不定期證券的利息。我們預期將於二零一四年達到該限額。

不定期證券乃透過Euroclear Bank SA/NV及Clearstream Banking, *société anonyme*結算。國際證券識別號碼為XS0290701993，通用號碼為029070199。不定期證券並未於任何證券交易所或證券市場上市。

於二零一零年十二月，M&G Finanziaria S.r.l.在市場發起公共招標購買不定期證券，以作為其一般資產及負債管理活動的一部分，購入不定期證券的理由為其交易價遠低於發行價。由M&G Finanziaria S.r.l.而非集團公司作出購買乃因此舉較具稅務效益，並由第三方貸款人向M&G Finanziaria S.r.l.提供資金。於二零一三年六月三十日，Chemtex Global持有本金額為133.1百萬歐元的定期證券，其餘定期證券由非聯屬第三方持有人持有。由於重組，定期證券的借款人M&G Finance Luxembourg S.A.及本金額為133.1百萬歐元的定期證券的持有人均屬於本集團，所以定期證券成為集團內負債，因此將於綜合入賬時對銷，日後不再列示。由第三方持有餘下本金額為66.9百萬歐元(加上截至二零一三年六月九日為數25.3百萬歐元的額外應計及遞延利息)的定期證券仍未償還，此乃本集團面對的定期證券最高餘下風險並披露為無抵押其他貸款。我們擬動用經營產生的現金流支付應計及遞延利息(預期於二零一四年上半年到期應付)。由於定期證券是以不記名形式發行的證券，故此第三方持有人的身份並未載入在與定期證券有關的登記冊內。我們目前並無任何進一步購買定期證券的計劃。

### 與聯屬人士的貸款

於二零一三年六月三十日，我們的附屬公司Chemtex Global(現為M&G International S.à r.l.的一部分)於二零一二年十二月十三日與M&G Finanziaria S.r.l.訂立一份融通協議。於二零一三年六月三十日，該筆由M&G Finanziaria S.r.l.提供的貸款的總金額為115百萬歐元。由於重組，該筆貸款已取消，作為取消向M&G Finanziaria S.r.l.作出的公司間貸款的部分代價。

於最後實際可行日期，我們在支付貿易及非貿易應付款項方面並無嚴重違約行為且概無有關任何上述籌資的銀行契諾遭違反。

除上文所載者外，除集團間負債外，於二零一三年九月三十日營業時間結束後，我們並無任何已授權或以其他方式訂立但未發行的債務證券、或定期貸款或銀行透支、債權證、抵押、質押、租購合約責任或融資租賃、擔保或其他重大或然負債。董事確認我們的債務自二零一三年九月三十日起至本招股章程日期並無任何重大變動。

### 資本承擔

截至二零一零年及二零一一年十二月三十一日，我們並無重大資本承擔。

截至二零一二年十二月三十一日，我們就PTA許可證承諾向GPT支付20.9百萬美元（15.4百萬歐元）。

截至二零一三年六月三十日，我們的資本承擔如下：

- 就Corpus Christi項目而言，我們須就PTA許可證向GPT支付合共16.7百萬美元（12.3百萬歐元），將於達成後續項目里程碑時分期支付款項11.5百萬美元（8.5百萬歐元）、3.1百萬美元（2.3百萬歐元）及2.1百萬美元（1.6百萬歐元）；及
- 我們有金額8.8百萬美元（6.5百萬歐元）作為於巴西購買客戶組合的最終款項。

董事確認，我們的資本承擔自二零一三年六月三十日起至本招股章程日期並無重大變動。

### 或然負債

我們面對由我們的行業及商業運作須遵守的多項法律及法規及其複雜性引起的若干法律風險，特別是有關環境、健康及工作場所安全、產品責任、稅務以及反壟斷及商業競爭的風險。因此，在日常業務過程中，我們會以原告人或被告人身份涉及多宗民事、行政及刑事司法程序。儘管不可能預測或決定該等程序的結果，但我們相信該等程序的最終判決將不會對我們的財務狀況造成重大不利影響。

我們在認為可能會因履行有關責任出現資源流出，且有關金額能夠可靠估計時確認撥備。我們相信我們就風險作出的撥備及工程業務分部長期合同的估計成本的應計款項屬足以應付待決或或然訴訟產生的潛在責任。

我們於巴西的附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.及Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.涉及多宗勞資糾紛及民事案件。我們已於二零一三年六月三十日就該等事件確認撥備1.5百萬歐元。該等撥備包括勞資糾紛1.0百萬歐元及民事案件0.4百萬歐元。

請參閱「業務－法律程序」及「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們或會面臨訴訟及其他法律程序」。

## 財務資料

### 資產負債表外安排

於二零一三年六月三十日，我們有8.4百萬歐元的關於工程項目的未到期信用證。除上文披露的或然負債及承擔外，我們並無任何其他重大資產負債表外安排。

董事確認自二零一三年六月三十日起至本招股章程日期，我們的或然負債並無重大變動。

### 財務比率概要

下表載列我們於所示日期的主要財務比率：

	於十二月三十一日及截至 該日止年度			於六月三十日 及截至 該日止六個月
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	(百萬歐元，百分比除外)			
EBITDA率(%) <sup>(1)</sup>	9.4	8.2	7.9	9.0
純利率(%) <sup>(2)</sup>	1.3	1.0	4.4	2.4
負債比率(%) <sup>(3)</sup>	69.3	67.7	61.0	58.7
淨負債與總權益加				
淨負債比率(%) <sup>(4)</sup>	57.2	60.4	51.2	52.5
淨負債與權益比率(%) <sup>(5)</sup>	133.8	152.4	105.0	110.4
利息覆蓋率(%) <sup>(6)</sup>	1.8	2.6	2.0	3.3
總資產回報率(%) <sup>(7)</sup>	1.3	1.1	4.8	2.4
權益回報率(%) <sup>(8)</sup>	8.3	7.3	26.7	12.5
流動比率(%) <sup>(9)</sup>	1.3	0.8	0.8	0.9
速動比率(%) <sup>(10)</sup>	1.1	0.6	0.6	0.6
存貨周轉天數 <sup>(11)</sup>	41	38	41	51
貿易及其他應收款項周轉天數 <sup>(12)</sup>	60	54	61	57
貿易及其他應付款項周轉天數 <sup>(13)</sup>	101	102	117	109

附註：

- (1) EBITDA率按EBITDA除以收益及其他經營收入之和計算。
- (2) 純利率按年／期內母公司擁有人應佔利潤除以收益計算。
- (3) 負債比率按總負債除以總權益加總負債之和計算。倘我們不計因開始資助Corpus Christi項目承擔的負債，則我們於二零一三年六月三十日的負債比率為51.4%。
- (4) 淨負債與總權益加淨負債比率按各期間末的淨負債除以總權益加淨負債計算。倘我們不計因開始資助Corpus Christi項目承擔的負債，則我們於二零一三年六月三十日的淨負債與總權益加淨負債比率為42.5%。
- (5) 淨負債與權益比率按各期間末的淨負債除以總權益計算。倘我們不計因開始資助Corpus Christi項目承擔的負債，則我們於二零一三年六月三十日的淨負債與權益比率為73.9%。
- (6) 利息覆蓋率按我們的經營利潤除以我們的總財務開支（經修訂至不包括外匯虧損），再減去總財務收入計算。

---

## 財務資料

---

- (7) 總資產回報率等於年內母公司擁有人應佔利潤除以有關年度總資產的年初與年末結餘的算術平均數(以百分比列示)。
- (8) 權益回報率相等於期內母公司擁有人應佔利潤除以有關年度母公司擁有人應佔總權益的年初與年末結餘的算術平均數(以百分比列示)。
- (9) 流動比率按流動資產除以流動負債計算。倘我們不計期限長於12個月的負債部分(於賬目中入賬列作流動負債並將重新分類為流動資產，而應收款項部分則於賬目中入賬列作非流動資產(由於重組，非流動資產將於12個月內贖回))，則我們於往績記錄期的流動比率應介乎1.4至1.5。
- (10) 速動比率按流動資產減存貨除以流動負債計算。倘我們不計期限長於12個月的負債部分(於賬目中入賬列作流動負債並將重新分類為流動資產，而應收款項部分則於賬目中入賬列作非流動資產(由於重組，非流動資產將於12個月內贖回))，則我們於往績記錄期的速動比率應介乎1.1至1.2。
- (11) 存貨周轉天數按有關期間存貨的期末結餘除以銷售成本後乘以365天(就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度)及182天(就截至二零一三年六月三十日止六個月)計算。有關我們存貨周轉天數變動的討論，請參閱本招股章程「財務資料－流動資金及資本來源－流動資產－存貨」一節。
- (12) 貿易及其他應收款項周轉天數按有關期間貿易及其他應收款項的期末結餘除以總收益後乘以365天(就截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度)及182天(就截至二零一三年六月三十日止六個月)計算。有關我們貿易及其他應收款項周轉天數變動的討論，請參閱本招股章程「財務資料－流動資金及資本來源－流動資產－貿易及其他應收款項」一節。
- (13) 貿易及其他應付款項周轉天數按有關期間貿易及其他應付款項的期末結餘除以銷售成本後乘以365日計算。有關我們貿易及其他應付款項周轉天數變動的討論，請參閱本招股章程「財務資料－流動資金及資本來源－貿易及其他應付款項」一節。

### 負債比率

我們的負債比率由二零一零年十二月三十一日的69.3%下降至二零一一年十二月三十一日的67.7%，再進一步降至二零一二年十二月三十一日的61.0%以及二零一三年六月三十日的58.7%。負債比率下降主要是由於往績記錄期內的負債總額整體減少以及往績記錄期內的保留盈利導致權益增加與二零一一年M&G Finanziaria S.r.l.於Chemtex Global增資所致。二零一零年十二月三十一日的負債比率較高主要是由於所持我們附屬公司的權益按歷史成本記入我們的合併財務狀況表，並無反映公平值增加。截至二零一二年十二月三十一日，雖然所持我們附屬公司的權益仍按歷史成本記入我們合併財務狀況表，但該歷史成本或會因匯率推動下的匯兌調整以及因上述權益增加而須作修改。

### 淨負債與總權益加淨負債比率

我們的淨負債與總權益加淨負債比率由二零一零年十二月三十一日的57.2%上升至二零一一年十二月三十一日的60.4%，主要是由於有關二零一一年收購一間持有Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda. 49%非控股權益的控股公司Tereftálicos Indústria e Participações Ltda.的全部權益的總權益減少加上我們境外附屬公司的合併財務報表所產生的匯率推動下的匯兌調整。二零一二年十二月三十一日，我們的淨負債與總權益加淨負債比率降至51.2%，原因在於保留盈利導致總權益增加以及二零一一年M&G Finanziaria S.r.l.於Chemtex Global增資。於二零一三年六月三十日，我們的淨負債與總權益加淨負債比率增至52.5%，原因在於可用現金淨額減少後令截至二零一三年六月三十日止六個月的淨負債增加，進一步詳情載於「－流動資金及資本來源－現金流量」。

---

## 財務資料

---

### 淨負債與權益比率

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，我們淨負債與權益比率分別為133.8%、152.4%、105.0%及110.4%。於各期間末，我們的負債與權益比率變動與我們的淨負債與總權益加淨負債比率的變動一致，詳情載於本節「淨負債與總權益加淨負債比率」一段。

### 利息覆蓋率

利息覆蓋率由截至二零一零年十二月三十一日止年度約1.8倍增至截至二零一一年十二月三十一日止年度的2.6倍，主要是由於利息開支減少(主要原因在於總負債減少)。截至二零一二年十二月三十一日止年度，利息覆蓋率減至2.0倍，主要歸因於與一次性事件以及管理層視為非經常性的項目有關的其他財務開支增加。利息覆蓋率於截至二零一三年六月三十日止六個月增至3.3倍，主要是由於期內經營利潤上升以及並無發生影響截至二零一二年十二月三十一日止年度的利息覆蓋率的一次性事件。

### 權益回報率

我們的權益回報率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的8.3%降至截至二零一一年十二月三十一日止年度的7.3%，主要是由於二零一一年產生的年內利潤減少。截至二零一二年十二月三十一日止年度，權益回報率增至26.7%，主要是由於二零一二年產生的年內利潤增加。如不定期證券不計入我們的年內利潤，則我們二零一二年的權益回報率將降至5.7%，主要是由於上文「淨負債與總權益加淨負債比率」一段所述權益增加。截至二零一三年六月三十日止六個月的權益回報率增至12.5%，反映該期間的利潤增加。

### 上市開支

於往績記錄期內，我們產生與持續的香港上市流程相關的顧問費5.1百萬歐元。於二零一三年餘下月份，我們預期進一步產生約27.3百萬歐元(包括包銷費用及佣金)的上市開支。董事預期有關開支不會對我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務業績造成重大不利影響。

根據相關會計準則，新股份發行直接應佔的上市相關及顧問費用記錄為預付開支，當中相等於我們已發行股本總額的股份中的股份比例金額於上市後從權益中扣除；包銷費用及佣金同樣記錄為預付開支，並於上市後從權益中悉數扣除。預期餘下上市相關及顧問費用約5.7百萬歐元將計入我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內。截至最後實際可行日期產生但並無於我們截至二零一三年六月三十日止六個月的合併全面收益表反映的上市開支約為1.3百萬歐元。

### 市場風險的定量及定性分析

我們主要面臨以下由經營活動產生的財務及市場風險：

- 信用風險，與客戶的商業關係及融資活動有關；
- 流動性風險，與可使用的財務資源及能否進入信用市場有關；
- 市場風險，多數來自關於作會計處理的貨幣與綜合入賬貨幣不同的匯率的可變性以及關於使用計息金融工具的利率的風險。

我們定期監控該等財務風險，透過合適的政策及使用對沖工具(如需要)採取旨在降低對現金流量的潛在不利影響的行動。

下文所討論的定量資料並無任何預期性價值，不應視為預測或推測，特別是，有關市場風險的敏感度分析並無考慮市場的複雜性及所有相關變量，包括其他變量的變化及可能由任何特定變量的變化引發的情況。市場風險的敏感度分析無法完整反映市場的複雜性及其相關反應，這可能會引致任何可能發生的變化。

### 信用風險

信用風險指我們面臨因對手方無法履行協定的責任而產生的潛在虧損的風險。

我們的信用風險視乎所進行交易的性質及我們經營所在市場而有所不同。我們相信該風險已因我們的對手方及客戶數量龐大而大大降低。然而，北美市場的貿易應收款項存在信用風險集中的情況。貿易應收款項經扣除債務人無法履行合同責任的風險撇減後確認，乃根據有關客戶信譽度的可取資料及歷史數據釐定。

我們面臨的信用風險由應收款項(特別是貿易應收款項)於財務狀況表內列示的賬面值呈現。

Chemtex International Inc.的全部主要項目由主要銀行發行的不可撤銷信用證支持，與管理層內部政策相符。客戶的信用證包括總項目成本減收到的任何首付款。

---

## 財務資料

---

於二零一三年六月三十日，我們的貿易應收款項包括已逾期應收款項36.2百萬歐元(二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日分別為33.7百萬歐元、28.0百萬歐元及10.8百萬歐元)。就該等信貸而言，我們已進行個別風險評估及確認特定呆賬撥備(已考慮估計可回收金額及任何待決訴訟)。更多資料，請參閱「—流動資金及資本來源—流動資產—貿易及其他應收款項」。

### 流動性風險

我們的流動性風險指我們將在履行關於我們金融負債的責任時遇到困難的風險，包括以商業上合理的條款取得財務資源支持我們的經營活動。決定我們流動性的兩個主要因素為(i)經營或投資活動產生或吸收的財務資源；及(ii)借款到期及續期。

我們透過採用集中財資系統集中監控及管理我們的現金流量、融資需求及流動性。我們亦每季檢驗財務契諾的遵守情況、監控預期及已實現現金以及更新預測未來現金流量，以優化流動性管理及識別籌資不足(如有)。

我們相信我們的現有資金及目前可動用的信貸額度，連同我們預期將由經營及融資活動產生的資金充裕，使我們能夠應付投資活動產生的需求、營運資金需求及於到期時償還債務。



## 財務資料

下表載列於二零一三年六月三十日的金融、貿易及其他主要負債產生的未來合約現金流量按到期日的分析。

下列分析呈列未貼現合約現金流量，包括於財務狀況表日期按市況基準計算的本金額及利息。尤其是，該分析反映根據合約界定或(在某些情況下)估計到期日就預期現金流出作出的假設。若無既定到期日，則計算現金流量時會計及可能要求付款的首日。為此，貿易賬款乃於1至12個月內到期。

於二零一三年六月三十日	到期日				現金流量總額
	1至12個月	1至3年	3至5年	5年以上	
	(百萬歐元)				
<b>衍生金融工具以外的負債</b>					
— 借款 .....	298.4	139.4	47.3	105.2	590.3
— 其他非流動金融負債 .....	—	—	—	115.0	115.0
— 非流動應付款項 .....	—	2.9	0.2	40.3	43.4
— 即期貿易及其他應付款項 .....	489.1	—	—	—	489.1
<b>總計 .....</b>	<b>787.4</b>	<b>142.3</b>	<b>47.5</b>	<b>260.5</b>	<b>1,237.8</b>
<b>與衍生金融工具相關的負債</b>					
匯率衍生工具(金融及其他負債) 的公平值 .....	—	—	—	—	—
利率衍生工具(金融負債) 的公平值 .....	(0.2)	(0.2)	(0.2)	—	(0.7)
<b>總計 .....</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>—</b>	<b>(0.7)</b>
<b>現金流出總額 .....</b>	<b>787.2</b>	<b>142.1</b>	<b>47.3</b>	<b>260.5</b>	<b>1,237.0</b>

### 市場風險

由於我們經營所在的國際市場以多種貨幣進行交易，故我們面臨外幣匯率波動造成的市場風險。我們亦面臨利率波動造成的市場風險。我們所面臨外幣風險的產生涉及我們出售產品所在司法權區的工業活動的地理分佈，以及我們使用以外幣計值的財務來源。面臨的利率風險主要因按浮動利率計息的金融負債而產生。利率變動可能增加或減少我們的經營業績。

我們定期評估所面臨的利率及外幣風險，並根據既有風險管理政策使用衍生金融工具。請參閱下文「對沖活動」。根據我們的政策，衍生工具僅可用於管理我們所面臨的匯率及利率波動風險，不得作投機用途。我們使用衍生金融工具的主要目的是穩定現金流量，更多詳情載於下文。

---

## 財務資料

---

根據國際會計準則第39號規定，當涉及外匯風險及利率風險的衍生金融工具合資格對沖，我們於對沖開始時提供對沖關係的正式界定方式及文件記錄、風險管理目標及對沖策略。此外，我們評估對沖工具的有效性以補償因對沖風險造成的資金流量的變化。有關評估乃於指定對沖的整個財務報告期間開始時作出。該等協議的交易對方均為主要國際金融機構。

### 匯率風險

我們在全球各地經營業務。我們的絕大部分業務均在歐洲以外地區經營，尤其是巴西、美國及墨西哥，因此面對與外幣波動相關的風險。我們的PET業務分部及工程業務分部收益主要以美元計值。PET價格以及PTA及MEG價格於我們經營所在的所有司法權區按美元報價，因此，我們向客戶銷售PET以及向供應商購買原材料時均參考美元定價。我們的分銷開支一般與油價相關，亦與美元掛鉤。工程項目按美元報價，而採購成本亦通常以美元計值。因此，我們認為，PET業務受益於一定程度的美元外匯對沖。然而，就會計而言，我們須考慮以美元計值的交易以及我們附屬公司的當地賬戶中以當地貨幣計值的資產及負債。因此，貨幣匯率波動，尤其是美元、巴西雷亞爾、比索及歐元之間的波動可能因各項交易、資產及負債的計值貨幣與有關集團實體的呈報貨幣之間的換算而產生外匯收益或虧損。該等收益或虧損為我們合併全面收益表內的「換算海外業務的匯兌差額」項目。

我們綜合集團內各公司的資產及負債(其賬戶貨幣有別於歐元)可視乎匯率變動按不同金額換算為歐元。根據適用會計原則，該等變動的影響直接於「貨幣換算調整儲備」項下確認，計入股東權益。我們的風險管理政策不會將該等貨幣換算調整的相關風險視為對沖目標，因為我們的業務產生的收入及成本大部分以美元計值或與美元掛鉤，而僅有相對較小的當地貨幣金額(特別於巴西)會產生匯率風險。作為一般政策，我們僅於存在大量現金影響時才會對沖，更多詳情載於下文「一對沖活動」。

此外，亦請參閱「一影響我們經營業績的主要因素－外幣匯率」。

### 敏感度分析

有關闡述歐元兌換我們所用貨幣美元及巴西雷亞爾的匯率加上或減去10%的變動對我們的合併除稅前利潤及股東權益所產生潛在影響的敏感度分析，請參閱會計師報告第II節附註9。

### 利率風險

我們面對主要經參考按浮動利率計息的金融負債的利率風險。利率變動可能對我們的經營業績及合併權益淨額產生有利或不利影響。

我們定期評估所面臨的利率變動風險，並使用衍生金融工具管理該風險。我們並無利用投機性衍生工具。

我們按合理商業條款使用衍生工具來對沖現金流量，目的是提前釐定按浮動利率計息的金融及其他負債的利率。總體而言，我們尋求可變與固定利率的平衡狀況。我們主要使用利率掉期作此用途，更多詳情載於下文「一對沖活動」。

我們對利率風險的風險管理目標包括：

- 參考我們因不利的利率波動而產生的預算及長期計劃，減輕對我們的經營業績及現金流量造成不利影響的風險，並確保受浮動利率影響的部分財務風險的利率為固定利率；
- 通過使用衍生工具對沖與目前尚未進行或預期進行的融資相關的確定倉位，一般為「普通」利率掉期工具；及
- 避免使用衍生工具作投機用途。

於二零一三年六月三十日，我們以名義金額對沖我們8%的未償還負債（相比於二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日分別為7%、9%及7%）。於往績記錄期內，由於利率相當低並維持穩定，我們的政策傾向於浮息債務佔較大比重。一般而言，我們的對沖政策偏向於我們財務部訂立的簡單、固定變量對沖活動，有關對沖活動需要市場報價並基於便利性、簡易性及可理解性選擇對沖方式。複雜的衍生工具並非我們業務的一部分並會自動剔除。財務部人員一直使用該等工具近二十年，他們經驗豐富並有能力對市場上出現的不同工具的內含風險作出評估。訂立的任何衍生工具須經財務總監及行政總裁同意並與其討論。

### 敏感度分析

有關闡述計息借款計值的單一外幣（以歐元、美元及巴西雷亞爾列示）的參考利率曲線發生變動對我們的全面收益表及股東權益所產生影響（相關稅務影響總和）的敏感度分析，請參閱會計師報告第II節附註9。

## 財務資料

此項分析按浮動利率就金融工具進行，與之相關，可能變動乃按於財政年度由可能合理的利率變動造成的利息收入及開支釐定（現金流量敏感度）。

### 商品價格風險

我們並無面對由商品價格變動造成的重大風險，原因是PET收益及我們主要的原材料成本受石油及石油衍生品影響，而我們相信商品價格風險因我們的轉嫁定價機制得到一定程度上的降低。因此，由於PET售價反映原材料價格的可變性，商品價格的變動並無對我們的經營利潤造成重大影響。

我們僅於選定客戶要求時基於汽油及／或原油，使用衍生金融工具對沖我們所面臨的原材料價格可變性風險。於二零一三年六月三十日，有三款衍生工具用於應對商品風險（於二零一零年、二零一一年或二零一二年十二月三十一日並無商品風險）。我們的風險管理程序不允許使用衍生金融工具作投機用途。

概述	於 二零一三年 六月三十日 的名義金額 (百萬歐元)	對手方	截止日	到期日	M&G收取	M&G支付	於 二零一三年 六月三十日 的市值計價 (百萬歐元)
商品 掉期....	8.9	Intesa San Paolo	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束 後第五個 營業日	可變價格	固定價格	(0.1)
商品 掉期....	4.4	Intesa San Paolo	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束 後第五個 營業日	可變價格	固定價格	0.1
商品 掉期....	4.6	Macquarie	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束 後第五個 營業日	可變價格	固定價格	(0.2)

### 對沖活動

我們會進行交易以經濟地對沖我們承受的未來現金流量變動的風險。我們的對沖活動主要集中於管理匯率及利率風險，故此主要以標準利率及匯率衍生工具交易的形式進行。我們以相關風險規模及獲得相關對沖的成本為依歸嚴謹評估對沖活動。行政總裁、財務總監以及全球財務及控制總監監察我們的對沖活動，彼等均為經驗豐富的財務總理。

我們通常不會對沖商品價格風險，理由是該風險大部分已轉嫁予客戶。我們僅會在客戶要求訂立固定價格合約而我們的業務因而未能作出自然對沖（例如，我們將原材料成本波動轉嫁予客戶）的少數情況下對沖商品價格風險。我們只會在能夠就原材料持倉量作出對沖

## 財務資料

的情況下同意訂立固定價格合約並因此確保我們在商品價格風險方面獲保障。衍生工具的規模與固定價格合約者相同，我們常用的衍生工具為紐約商品交易所的氧化混調型精制汽油(RBOB)商品掉期，理由是該商品的價格變動與我們原材料的價格變動息息相關。倘客戶並無要求訂立固定價格合約，或倘行政總裁、財務總監以及全球財務及控制總監反對固定價格，則不會就交易進行對沖活動。於往績記錄期內，我們自固定價格安排的銷售合約產生的總PET收益低於5%。有關額外詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告第II節附註9「商品價格風險」分節。

於二零一三年六月三十日，我們擁有四項衍生工具，其中兩項用作對沖利率風險以及兩項用作對沖匯率風險。於往績記錄期內，我們的對沖活動所產生收益(虧損)分別為二零一零年0.1百萬歐元、二零一一年(0.2)百萬歐元、二零一二年0.8百萬歐元以及截至二零一三年六月三十日止六個月(0.8)百萬歐元。

我們於二零零八年四月就我們的附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.訂立利率掉期，以對沖不利的利率變動將對我們的金融債務成本造成不利影響的風險。我們收取或支付按固定利率與浮動利率流之間的差異計算的淨額款項。如下表所示，我們收取或支付按兩種匯率流之間的差異計算的淨額款項。

概況	於	對手方	截止日	到期日	M&G收取	M&G支付	於
	二零一三年 六月三十日 的名義金額						二零一三年 六月三十日 的市值計價
	(百萬歐元)						(百萬歐元)
利息掉期 .....	19.1	Itaú BBA	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	8.4436%	70.30% CDI	0.3
利息掉期 .....	19.1	Unibanco	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	8.4436%	69.89% CDI	0.3
貨幣掉期 .....	1.9	滙豐	二零一三年 二月一日	二零一四年 一月二十八日	4.2873% + VC	11.83%	0.2
貨幣掉期 .....	5.1	滙豐	二零一三年 六月二十六日	二零一四年 六月二十三日	4.1709% + VC	141% CDI	(0.1)
商品掉期 .....	8.9	Intesa San Paolo	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束 後第五個營業日	可變價格	固定價格	(0.1)
商品掉期 .....	4.4	Intesa San Paolo	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束 後第五個營業日	可變價格	固定價格	0.1
商品掉期 .....	4.6	Macquarie	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束 後第五個營業日	可變價格	固定價格	(0.2)

### 股息政策

M&G International S.A.於往績記錄期內並無向其股東M&G Finanziaria S.r.l.派付股息。宣派股息須由我們董事會酌情決定並待股東批准。董事經考慮我們的經營及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約及法律限制、資本開支及未來發展需求、股東權益以及彼等可能視為有關的其他因素後，可建議於未來派付股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將須遵守我們的組織章程文件及盧森堡法律，包括我們股東的批准。

### 可分派儲備

於二零一三年六月三十日，並無可供本公司擁有人分派的儲備。由於重組已於二零一三年六月三十日後完成，M&G化工已取得M&G International S.à r.l.的注資，產生約300百萬歐元的股權儲備。

### 分派

作為重組的一部分，M&G Finanziaria S.r.l.已向本公司注入M&G International S.à r.l.的全部已發行股本。由於該項注資及基於我們對注入資產的估值，(i)我們已向M&G Finanziaria S.r.l.發行價值436.75百萬歐元的新股份；及(ii)約300百萬歐元的款項已計入我們的股份溢價賬。我們有意於上市後在維持充裕股本下最大化向我們股東分派的機會。因此，我們建議靈活地以我們的股份溢價賬的款項向於相關分派的記錄日期的股東(包括發售股份的買家，只要彼等於該日期繼續持有股份)進行分派，但僅會就因進行重組而已計入我們股份溢價賬的約300百萬歐元款項作出分派。上述建議與盧森堡法律一致。盧森堡法律規定公眾有限責任公司以股份溢價作出分派為合法之舉，惟須遵守一般法律(例如，在破產情形下法律不允許進行分派)及其組織章程細則。

為確保我們分派我們股份溢價的建議以及我們的股東保護標準與香港法例所規定者相若，且不遜於香港聯交所就股息分派可予接納的其他司法權區的法律所規定者，我們已取得並將繼續在股東大會上通過特別決議案從我們的股東取得年度分派授權，以便每年向於相關分派的記錄日期的股東(包括發售股份的買家，只要彼等於該日期繼續持有股份)作出最高達25百萬歐元的分派。在就下屆股東週年大會或任何後續股東週年大會發出與年度分派授權有關的股東通函內，我們的董事會將確認我們仍有償還債務的能力，且我們資產的可變現價值於相關分派後將高於我們債務及我們的已發行股本及股份溢價賬的價值，該股東通函內亦會隨附我們的核數師就此向我們發出的專項報告。有關我們現有年度分派授權的更多詳情，請參閱「股本－分派授權」。

鑒於上文所述及計及本公司將予採取的額外措施，我們及我們的董事、本公司的法律顧問及獨家保薦人認為，我們分派股份溢價的建議與香港法例所規定者相若，且不遜於香港聯交所就股息分派可予接納的其他司法權區的法律所規定者。

### 未經審核備考經調整有形資產淨值

附錄二所載根據香港上市規則第4.29條編製的未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，並載列以說明全球發售對我們的有形資產淨值的影響（猶如全球發售已於二零一三年六月三十日進行）。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，由於其假設性質，此報表未必能真實反映我們於二零一三年六月三十日或全球發售後的任何未來日期的有形資產淨值。未經審核備考經調整有形資產淨值報表並不構成本招股章程附錄一會計師報告的一部分。

### 根據香港上市規則第13.13至第13.19條作出的披露

我們確認，於本招股章程日期，並無根據香港上市規則第13.13至第13.19條的規定須予作出披露的情況。

### 並無重大不利變動

董事確認，彼等已進行充分盡職審查，以確保自二零一三年六月三十日（即本公司最近期經審核綜合財務業績的編製日期）起直至本招股章程日期，我們的財務狀況或前景並無重大不利變動，以及自二零一三年六月三十日以來並無任何對本招股章程附錄一所載會計師報告所列示資料造成重大影響的事件。

### M&G POLIÉSTER S.A.的中期財務資料

M&G Poliéster S.A.為本公司其中一間附屬公司，其股份於巴西聖保羅證券交易所上市。巴西公開上市公司須根據當地監管規定刊發其每季中期業績。就M&G Poliéster S.A.於截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月的中期財務資料連同獨立核數師對個別及綜合季度財務資料的審閱報告及管理報告而言，請參閱本招股章程附錄一—A。

---

## 與控股股東的關係

---

### 概覽

緊隨全球發售完成後，控股股東透過M&G Finanziaria S.r.l.將擁有我們約65% (假設超額配股權並無獲行使) 或約59.75% (假設超額配股權獲全面行使) 的發行在外股本。

我們認為(i)生產PET樹脂作包裝用途，及(ii)透過我們的工程業務分部(不包括生物乙醇及BTX項目)向第三方客戶提供有關建設聚酯產業鏈(包括PET、聚酯纖維及PTA生產)及液化天然氣行業產品廠房的工程服務為我們的主要業務領域。M&G Finanziaria S.r.l.為Ghisolfi集團的控股公司，而Ghisolfi集團亦從事若干未被納入本集團的其他業務，詳見下文進一步討論。

控股股東於以下分節所述的除外業務中擁有權益。然而，董事已確認，就彼等所深知，於最後實際可行日期，本集團業務與除外業務之間並無直接或間接重大競爭，理由為：(i)除外業務的產品(M&G Polimeri Italia所生產為數不多的PET及M&G Fibras Brasil S.A.所生產的回收再造PET除外)與我們的產品非常不同，且並非PET的一個分支；(ii)除外業務其他產品的主要生產技術(即PROESA<sup>®</sup>及MOGHI技術)及方法並非與PET原材料應用有關，且與本集團所使用者不同；(iii) M&G Polimeri Italia生產的PET現時在不同市場出售，而有關客戶很大程度上並無與本集團的客戶重疊。此外，M&G Polimeri Italia擬於二零一六年當生產線轉換為生產生物可降解聚合物時終止生產PET樹脂；及(iv) M&G Fibras Brasil S.A.所生產但並非用於本身纖維業務的任何回收再造PET，將根據PET回收代理協議(定義見本招股章程「關連交易」一節)透過本集團出售。



## 與控股股東的關係

### 控股股東的除外業務

截至最後實際可行日期，控股股東於以下業務（「除外業務」）擁有控制權或權益：

除外業務 類型/不包在本 集團的原因	公司名稱	主要特徵	主要客戶/市場	主要原材料	生產技術及方法	地域	截至二零二二年 十二月三十一日 的經營規模	於二零一零年、 二零一一年及二零一二年 十二月三十一日以及二零一三年 六月三十日的主要財務資料 (包括資產總值、利潤及收益)
纖維 所生產產品與 本集團的產品 非常不同，且並非 PET的一個分支。	M&G Fibras Brasil S.A.	在巴西生產聚酯纖維。 聚酯纖維用於紡織業。 聚酯纖維不能替代用於 製造飲料瓶的PET。 聚酯纖維通常根據個別 客戶的需求訂製且 與PET不同， PET毋須根據客戶 的要求生產及含有 不同的添加劑。	市場：紡織業 向M&G Fibras Brasil S.A. 購買聚酯纖維的客戶 與向本集團購買PET 的客戶並不重疊。	原材料：PTA、MEG、 鈦白粉及回收再造PET。 部分這些原材料 (PTA及MEG) 亦用於PET生產。	生產技術及方法：PTA 及MEG由聚合反應器 加工，連同鈦白粉及 其他用於使聚酯 纖維具備所需屬性的 化學品。製成品以 顆粒狀供應予 紡織品客戶， 一般與棉花混合。	巴西	產量：61.6千噸 僱員人數：427名	固定資產： 二零一零年：38.2百萬歐元 二零一一年：33.8百萬歐元 二零一二年：29.4百萬歐元 二零一三年上半年：38.1百萬歐元
			原材料供應商：生產 聚酯纖維的原材料採購自 一個獨立於本集團的 組織，惟進口PTA 除外，進口PTA由M&G International S.à r.l. 根據原材料供應協議 提供。					收益： 二零一零年：130.7百萬歐元 二零一一年：137.6百萬歐元 二零一二年：121.3百萬歐元 二零一三年上半年：56.5百萬歐元
								利潤/虧損： 二零一零年：1.9百萬歐元 二零一一年：(3.2)百萬歐元 二零一二年：(10.2)百萬歐元 二零一三年上半年：(10.6)百萬歐元

## 與控股股東的關係

除業務類型/不包括在本集團的原因	公司名稱	主要特徵	主要客戶/市場	主要原材料	生產技術及方法	地域	截至二零二二年十二月三十一日的經營規模	於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的主要財務資料 (包括資產總值、利潤及收益)
回收再造PET	M&G Fibras e Resmas Ltda.;	生產少量回收再造PET，主要是用於生產聚酯纖維，部分用於生產飲料瓶。	市場：聚酯纖維及包裝行業。	原材料：PET瓶蓋，大部分自從都市廢物中揀出。	生產技術及方法：清洗PET瓶，然後將PET瓶與其他PET瓶先按顏色分類，再次進行清洗並切成薄片狀。	巴西	Indaratuaba廠：該廠於二零一三年八月停產並關閉。僱員人數為37名。	收益： 二零一零年：23.5百萬雷亞爾 (7.8百萬歐元) 二零一一年：25.7百萬雷亞爾 (8.5百萬歐元) 二零一二年：18.9百萬雷亞爾 (6.3百萬歐元)
所生產的回收再造PET用作生產除外業務的聚酯纖維其中一種原材料。所有並無由M&G Fibras Brasil S.A.的纖維業務本身使用回收再造PET將根據PET回收代理協議透過本集團出售，故不會售予本集團任何潛在競爭對手。	M&G Fibras Brasil S.A.	回收再造PET因其性質使然主要及容易用於生產纖維產品，因此，回收再造PET生產線乃設計用於生產回收再造PET作生產纖維用途，且該生產線設於M&G Fibras Brasil S.A.的生產廠。倘生產線生產的回收再造PET過多，M&G Fibras Brasil S.A.將進行複雜的工序，將回收再造PET轉化為可用於生產飲料瓶的狀態及質量。該等經進一步加工的回收再造PET將由本集團根據PET回收代理協議獨家銷售，因此不會售予本集團的潛在競爭對手。	主要客戶：M&G Polimeros Brasil S.A. (根據PET回收代理協議，部分回收再造PET將售予M&G Fibras Brasil S.A.用於生產聚酯纖維)。	原材料供應商：收集及分選都市廢物的公司。原材料供應商並無重疊。			Pocos廠：已於二零一三年九月開始生產。預期新廠的產能將為每年20千噸；預期逾70%將作自用，用於生產纖維，不到30%用於生產飲料瓶。僱員人數預期為60名。	二零一零年：1.6百萬雷亞爾 (0.5百萬歐元) 二零一一年：2.1百萬雷亞爾 (0.7百萬歐元) 二零一二年：1.2百萬雷亞爾 (0.4百萬歐元) 二零一三年上半年：0.4百萬雷亞爾 (0.1百萬歐元)

## 與控股股東的關係

於二零一零年、  
二零一一年及二零一二年  
十二月三十一日以及二零一三年  
六月三十日的主要財務資料  
(包括資產總值、利潤及收益)

除外業務  
類型/不包括在  
本集團的原因

截至二零一二年  
十二月三十一日  
的經營規模

公司名稱	主要特徵	主要客戶/市場	主要原材料	生產技術及方法	地域
M&G Polimeri Italia	在Parica歐兩條生產線的其中一條以來料加工形式為第三方生產生物可降解聚合物。該廠所生產的聚合物與澱粉複合，售予塑料購物袋生產商，供超市等零售商使用。本集團所生產者不同。	市場：塑料購物袋生產商。 所生產的聚合物由承購商將之與澱粉複合，而生物可降解聚合物的唯一承購商為Novamont。並無客戶與本集團重疊。	原材料：BDO、PTA及澱粉(用於製成品) 原材料供應商：主要原材料直接採購自所生產生物可降解聚合物的唯一承購商Novamont。 所用與本集團原材料重疊的唯一原材料為PTA。然而，生產生物可降解聚合物僅消耗極少量PTA。	生產技術：經改良聚合及複合。 生產方法：將主要原材料及其他添加劑放入聚合反應器內。產品被切成顆粒狀，運至Novamont工廠與澱粉複合，然後售予塑料購物袋生產商。	歐洲
	生物可降解聚合物			產量：20.4千噸 僱員人數：包括在M&G Polimeri Italia的僱員總人數之內(見下文)。	銷售生物可降解聚合物的業務列入M&G Polimeri Italia的賬目內(見下文)。

## 與控股股東的關係

除業務獨立/不包括在本集團的原因

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的主要財務資料 (包括資產總值、利潤及收益)

截至二零一二年十二月三十一日的經營規模

固定資產：  
二零一零年：121.9百萬歐元  
二零一一年：114.3百萬歐元  
二零一二年：100.5百萬歐元  
二零一三年上半年：98.9百萬歐元

收益：  
二零一零年：172.3百萬歐元  
二零一一年：227.7百萬歐元  
二零一二年：250百萬歐元  
二零一三年上半年：98.4百萬歐元

虧損：  
二零一零年：8.6百萬歐元  
二零一一年：5.4百萬歐元  
二零一二年：7.4百萬歐元  
二零一三年上半年：2.6百萬歐元

產量：107千噸。

僱員人數：94名

地域

以意大利及歐洲南部為主。(1)

生產技術及方法

生產技術：縮聚及SSP。  
生產流程與本集團生產PET的流程相同。

主要原材料

原材料：PTA及MEG  
原材料供應商：雖然原材料與本集團的原材料相同，但供應商只有少數重疊，因為M&G Polimeri Italia在歐洲境內採購原材料，而我們則主要從北美及南美購買原材料。

主要客戶/市場

市場：歐洲南部用作包裝的PET。  
與我們的客戶無重大重疊，因為M&G Polimeri Italia的銷售對象為意大利及鄰近國家的客戶。

主要特徵

以Patrica廠的第二條生產線生產數量有限的PET樹脂(待進行預期中轉換為以聚碳酸酯為主要原料的PET樹脂)；以銷往歐洲南部市場。

公司名稱

M&G Polimeri Italia

在意大利生產PET少量生產PET供應意大利及歐洲南部市場，這些市場並非我們的重點市場。此外，此PET生產線將於二零一六年前轉為生產可生物降解聚碳酸酯，故將此生產線納入本集團在商業上並不明智，而此生產線不會直接與本集團PET業務構成競爭。

於往續記錄期內，來自重疊供應商的供應量約佔我們原材料購買價值的5%至9%。該等重疊供應商大部分與在多個國家營運且通常單獨管理的公司有關。與該等供應商訂立的協議條款、定價結構、付款方式以及其他合約安排乃在當地/按地區磋商及控制。因此，在實際操作中，由於供應商各自擁有不同的決策程序，故此並無供應商重疊。

於往續記錄期內，向重疊客戶作出的銷售約佔我們總銷量的6%。該等重疊客戶大部分與在多個國家營運且通常單獨管理的公司有關。與該等重疊客戶訂立的協議條款、定價結構、付款方式以及其他合約安排乃在當地/按地區磋商及控制。因此，在實際操作中，由於客戶各自擁有不同的採購及決策程序，故此並無客戶重大重疊。

附註：

- (1) 預期這條生產線將於二零一六年前轉換為生產生物可降解聚合物，以滿足預期需求增長。有關轉只有在廠房運作狀態良好並一直運作，以及M&G Polimeri Italia能夠挽留操作經轉換生產線所需人員的情況下方可作出。鑒於我們僅向意大利及歐洲南部終端客戶出售極少量PET產品，且M&G Polimeri Italia並無於該等國家以外出售其任何產品，故本集團與M&G Polimeri Italia的客戶並無重疊。因此，董事認為Patrica的PET生產並非擬於及不會與本集團的PET生產競爭。

## 與控股股東的關係

除外業務類型/不包括在本集團的原因	公司名稱	主要特徵	主要客戶/市場	主要原材料	生產技術及方法	地域	於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的主要財務資料(包括資產總值、利潤及收益)	
							截至二零一二年十二月三十一日的經營規模	十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的主要財務資料(包括資產總值、利潤及收益)
生產第二代生物乙醇的PROESA®技術	Bea Renewables S.p.A.	Biochemtex、TPG及Novozymes的合營企業，從事有關生產非PET材料；第二代生物乙醇的PROESA®技術的許可授權。	市場：利用PROESA®技術生產的乙醇與汽油混合，作為燃料。利用PROESA®生產的糖可發酵為其他燃料/化學品亦為未來一個市場。該等用途與PET生產無關。主要客戶：利用可再生資源生產燃料的公司。這些客戶並無與本集團的客戶重疊。	原材料：一般由各織絲料提供的非食物植物農業廢棄物，因此並無相同的供應商。	生產技術及方法：使用專利預處理技術、酶及酵母將生物質(植物為本材料)轉化為乙醇(酒精)。	世界各地	產量：這是一項許可授權業務，除了意大利Crescentino的一個設計產能為每年40千噸的示範廠外，並無自行生產。	固定資產總值： 二零一零年：零歐元 二零一一年：126.5百萬歐元 二零一二年：140.6百萬歐元 二零一三年上半年：134.0百萬歐元
我們擁有使用PROESA®技術在PET原材料應用方面的獨家授權。鑒於與PET原材料並無關連的生物乙醇與本集團業務無關，故不包括在本集團。							收益： 二零一零年：零歐元 二零一一年：零歐元 二零一二年：29.3百萬歐元 二零一三年上半年：360.729歐元	利潤/(虧損)： 二零一零年：(4,860)歐元 二零一一年：(4,7)百萬歐元 二零一二年：7百萬歐元 二零一三年上半年：(9.2)百萬歐元

## 與控股股東的關係

除外業務類型/不包括在本集團的原因	公司名稱	主要特徵	主要客戶/市場	主要原材料	生產技術及方法	地域	於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的主要財務資料(包括資產總值、利潤及收益)	
							截至二零一二年十二月三十一日的經營規模	十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的主要財務資料(包括資產總值、利潤及收益)
生物乙醇項目及聚糖產業鏈以外的生物項目	Biochemtex S.p.A.	有關生產生物乙醇項目及聚糖產業鏈以外生物項目的技術及工程服務以及授權利用MOGHI技術生產生物BTX。	市場：利用PROESA®技術生產的乙醇與汽油混合，作為燃料。利用PROESA®生產的糖可發酵為其他燃料/化學品亦為未來一個市場。這些用途與PET生產無關。主要客戶：利用可再生資源生產燃料的公司。這些客戶並無與本集團的客戶重疊。	原材料：一般由各廠房給料供應的非食物農業廢料，因此並無重疊的供應商。	生產技術及方法：就生物乙醇而言，使用專利預處理技術、酶及酵母將生物質(植物為本材料)轉化為乙醇(酒精)。就MOGHI技術而言，加工PROESA®的固體殘渣(稱為木質素)，以提取芳烴。	世界各地	產量：這是一項許可授權及工程業務，並無擁有任何生產廠。 僱員人數：183名	固定資產總值： 二零一零年：19.2百萬歐元 二零一一年：26.8百萬歐元 二零一二年：57.1百萬歐元 二零一三年上半年：66.1百萬歐元
我們擁有使用MOGHI技術在PET原材料應用方面的獨家授許可。鑒於與PET原材料並無關連的生物乙醇與本集團業務無關，故不包括在本集團。							收益： 二零一零年：113.8百萬歐元 二零一一年：76.6百萬歐元 二零一二年：195百萬歐元 二零一三年上半年：54.7百萬歐元	利潤/(虧損)： 二零一零年：6.7百萬歐元 二零一一年：2.0百萬歐元 二零一二年：3百萬歐元 二零一三年上半年：(7.0)百萬歐元

## 與控股股東的關係

除外業務 類型/不包括在 本集團的原因	公司名稱	主要特徵	主要客戶/市場	主要原材料	生產技術及方法	地域	截至二零二二年 十二月三十一日 的經營規模	於二零一零年、 二零一一年及二零一二年 十二月三十一日以及二零一三年 六月三十日的主要財務資料 (包括資產總值、利潤及收益)
生產醋酸纖維素	四川普什醋酸 纖維素有限責任公司	此擁有少數權益的公司 從事生產用於生產 紡織品、捲煙濾嘴及 數碼屏的醋酸纖維素。 醋酸纖維素不能替代 本集團的產品。	市場：紡織品、捲煙 濾嘴及數碼屏 生產商。並無與 本集團的客戶重疊。	原材料：纖維素醋酸。 此等原材料並無與本集團 的原材料重疊， 原材料供應商亦無重疊。	生產技術：聚合 生產方法：纖維素 連同醋酸及添加劑 一併放入反應器加工 ；直至獲得聚合物。	中國	產量：24.0千噸 僱員人數：473名	固定資產總值： 二零一零年：人民幣283.7百萬元 (155.1百萬歐元) 二零一一年：人民幣1,414.9百萬元 (170.9百萬歐元) 二零一二年：人民幣1,491.3百萬元 (180.2百萬歐元)
所生產的產品與 本集團的產品 非常不同，且 並非PET的 一個分支。								收益： 二零一零年：人民幣99.5百萬元 (12.0百萬歐元) 二零一一年：人民幣513.3百萬元 (62.0百萬歐元) 二零一二年：人民幣621.8百萬元 (75.1百萬歐元) 二零一三年上半年：人民幣349.0百萬元 (42.2百萬歐元) 利潤/(虧損)： 二零一零年：人民幣(1.5)百萬元 (0.2)百萬歐元) 二零一一年：人民幣0.6百萬元 (0.1百萬歐元) 二零一二年：人民幣99.2百萬元 (12.0百萬歐元) 二零一三年上半年：人民幣(19.4)百萬元 (2.3)百萬歐元)

## 與控股股東的關係

除外業務 類型/不包括在 本集團的原因	公司名稱	主要特徵	主要客戶/市場	主要原材料	生產技術及方法	地域	截至二零二二年 十二月三十一日 的經營規模	於二零一零年、 二零一一年及二零一二年 十二月三十一日以及二零一三年 六月三十日的主要財務資料 (包括資產總值、利潤及收益)
<p>生物科技業 服務</p> <p>所生產的產品與 本集團的產品 非常不同，且並 非PET的 一個分支。</p>	C5-6 Italy S.r.l.	<p>從事生物科技服務的 合營企業。此等服務並無與 我們的業務重疊。</p>	<p>市場：所有發酵 應用的用戶。</p>	<p>原材料：酶。 此等原材料並無與本集團 所使用者重疊，原材料 供應商亦無重疊。</p>	<p>生產技術： 微生物特性</p> <p>生產方法：DNA改良</p>	<p>世界各地</p>	<p>這是一項並無資產 或生產的研究及 開發架構。</p> <p>僱員人數：11名</p>	<p>固定資產總值： 二零一零年：2.5百萬歐元 二零一一年：4.0百萬歐元 二零一二年：3.9百萬歐元 二零一三年上半年：3.8百萬歐元</p> <p>收益： 二零一零年：0.1百萬歐元 二零一一年：0.2百萬歐元 二零一二年：0.8百萬歐元 二零一三年上半年：0.2百萬歐元</p> <p>虧損： 二零一零年：— 二零一一年：— 二零一二年：0.2百萬歐元 二零一三年上半年：0.3百萬歐元</p>



---

## 與控股股東的關係

---

獨家保薦人認為，就其所深知，除外業務並無與本集團的業務構成重大競爭，理由如下：

- 除M&G Polimeri Italia所生產為數不多的PET樹脂及M&G Fibras Brasil S.A.所生產的回收再造PET外，除外業務的產品與本集團的產品不同。
- 除外業務其他產品(即上文列點載列者以外)所使用的主要生產技術(即PROESA®及MOGHI技術)及方法並非與PET原材料應用有關，且與本集團所使用者不同。
- M&G Polimeri Italia所生產的PET現時在不同市場出售，且其PET客戶在很大程度上並無與我們的客戶重疊。此外，本集團獲M&G Polimeri Italia告知，其擬於二零一六年當將生產線轉換為生產生物可降解聚合物時終止生產PET樹脂。
- 就M&G Fibras Brasil S.A.的回收再造PET業務而言，所有生產的而並無為纖維業務本身使用的回收再造PET將根據PET回收代理協議售予本集團。因此，我們可將銷售回收再造PET的對象限於那些不與我們競爭的客戶。

### 不競爭及清晰劃分業務

M&G Finanziaria S.r.l.為一家投資控股公司，主要資產為其於本公司及除外業務的股權。

董事相信除外業務並無且不太可能與我們的業務直接或間接競爭，理由為除外業務與我們的業務之間存在清晰的劃分。

有關各除外業務的詳情如下：

#### ***M&G Polimeri Italia S.p.A.***

M&G Polimeri Italia S.p.A. (「M&G Polimeri Italia」，一家於一九九九年十一月二十五日在意大利註冊成立的公司，由M&G Finanziaria S.r.l.直接全資擁有) 主要從事歐洲PET樹脂生產行業，包括以第三方來料加工形式生產生物可降解聚合物。截至最後實際可行日期，M&G Polimeri Italia僅為歐洲市場生產PET樹脂及生物可降解聚合物，現時無意將業務擴展至其他地方。

M&G Polimeri Italia於意大利Patrica擁有一家工廠，工廠包括兩條PET生產線(每條生產線裝機產能為100千噸)。其中一條生產線已停產，轉為以使用第三方技術以該第三方來料加工形式生產生物可降解聚合物，用以生產購物袋；我們獲M&G Polimeri Italia告知預

---

## 與控股股東的關係

---

期第二條生產線將於二零一六年前轉產以滿足需求的預期增長，又或是停產。完成此轉化需時約六個月，而據我們了解，M&G Polimeri Italia將不時評估轉產或停產的時間表。

於往績記錄期內，截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年，Patrica工廠的PET產量分別為106,200噸、102,400噸及107,500噸。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，根據M&G Polimeri Italia的經審核賬目，其虧損淨額分別約為8.6百萬歐元、5.4百萬歐元及7.4百萬歐元。

Toselli先生及Barbieri先生為M&G Polimeri Italia的董事，但並無參與該公司的日常管理及運作。因此，儘管大體而言M&G Polimeri Italia及本集團均從事PET樹脂生產業務，但鑒於M&G Polimeri Italia有獨立的管理團隊及其與本集團的地域重心不同、PET產量較少及該廠預期將轉為生產生物可降解聚合物或可能停產，董事認為本集團與M&G Polimeri Italia各自的業務之間不存在重大競爭。

### ***M&G Fibras e Resinas Ltda. 及 M&G Fibras Brasil S.A.***

M&G Fibras Brasil S.A.（「M&G Fibras Brasil」），一家於二零零一年一月在巴西註冊成立的公司，由M&G Fibras e Resinas Ltda.直接全資擁有，兩家公司均主要在巴西從事聚酯纖維生產。M&G Fibras e Resinas Ltda.於一九九七年一月在巴西註冊成立，由M&G Fibras Holding S.A.持有100%減一股股份。截至最後實際可行日期，M&G Fibras Brasil僅在巴西生產聚酯纖維，且無意將業務擴展至PET樹脂行業。

Ghisolfi集團的聚酯纖維業務與我們的PET樹脂業務分開發展，原因是雖然聚酯纖維業務的生產工序直至聚合階段與包裝用PET樹脂的生產類似，但此階段後，生產流程開始不同。此外，纖維業務的客戶基礎有別於PET樹脂行業者，主要包括生產機織與針織布料的纖維絲及無紡布的紡織業，而不包括包裝業。

---

## 與控股股東的關係

---

目前，M&G Fibras Brasil在巴西擁有兩家聚酯纖維工廠，分別位於Poços de Caldas及Cabo。於往績記錄期，所生產的纖維約95%在巴西銷售，而約5%為出口。作為重組的一部分，於上市前，纖維業務(包括該兩家工廠)已被分拆並售予M&G Finanziaria S.r.l.。M&G Fibras Brasil現時根據一份原料供應協議規定的安排與本集團共享兩家工廠的原料採購。

M&G Fibras Brasil現時正於Poços de Caldas興建一家新工廠，該工廠將利用回收再造的PET生產用於纖維及包裝瓶應用的PET樹脂。預期新工廠將於二零一三年十二月或二零一四年一月開始投入運營，產能約為12千噸／年的PET。二零一三年六月二十六日，M&G Polimeros Brasil S.A.訂立一份PET回收代理協議，作為M&G Fibras Brasil的獨家代理向第三方出售其產品。

此外，M&G Fibras e Resinas Ltda.於巴西Indaiatuba擁有一家回收再造PET工廠，其產出主要用於纖維生產。該工廠已於二零一三年八月終止運作。

概無我們的董事為M&G Fibras e Resinas Ltda.或M&G Fibras Brasil S.A.的董事，亦並無以其他方式參與該等公司的日常管理及運作。因此，鑒於M&G Fibras Brasil有獨立的管理團隊及其與本集團業務重心不同，以及預期於新Poços de Caldas工廠生產的PET產量較少及我們擬就有關PET訂立的獨家代理協議(將於本招股章程「關連交易」[5. PET回收代理協議]中進一步討論)，董事認為本集團與M&G Fibras Brasil及M&G Fibras e Resinas Ltda.各自的業務之間不存在重大競爭。

### ***Biochemtex S.p.A.***

Biochemtex S.p.A. (「Biochemtex」，一家於二零零五年二月九日在意大利註冊成立的公司，於二零零五年二月九日至二零一三年八月三十日期間原稱Chemtex Italia，現時由M&G Finanziaria S.r.l.直接全資擁有) 主要從事生物乙醇生產及聚酯產業鏈外生物項目的工程與技術服務。截至最後實際可行日期，Biochemtex僅經營該等項目，且無意將其業務擴張至聚酯產業鏈生產行業。

Biochemtex擁有MOGHI技術，採用MOGHI技術生產的產品可轉化成生物BTX。生物BTX中，僅X(二甲苯)可轉換成對二甲苯——一種聚酯產業鏈產品的原材料。Biochemtex已授予我們生產生物BTX中的生物對二甲苯部分的獨家權利。生物BTX的其他產品B(苯)及T(甲苯)具有多種其他非聚酯產業鏈用途。Biochemtex計劃授權其客戶使用MOGHI技術生產苯及甲苯。我們僅提供開發MOGHI技術的資金，並無參與技術的研發過程。許可的年期為20年或直至MOGHI專利權最後的有效主張到期日為止(以較遲者為準)。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，根據Biochemtex的經審核賬目，其純利分別約為6.7百萬歐元、2.0百萬歐元及3.3百萬歐元。

---

## 與控股股東的關係

---

此外，Biochemtex擁有C5-6 Italy Srl（一家與C5-6 Technologies Inc.成立的合營企業，從事酶研究以用於聚酯產業鏈外生物項目）股本的25%。

董事及本集團高級管理層概無參與Biochemtex的日常管理及運作。因此，鑒於Biochemtex有獨立的管理團隊及其與本集團業務重心不同，以及我們擁有有關PET生產的知識產權的獨家許可授權，董事認為本集團與Biochemtex各自的業務之間不存在重大競爭。

於往績記錄期，Biochemtex進行若干與我們的工程業務分部所進行的項目性質類似的傳統非生物工程業務分部項目。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，這些項目分別向Biochemtex貢獻收益16.2百萬歐元、22.8百萬歐元及95.7百萬歐元，貢獻純利2.1百萬歐元、2.4百萬歐元及10.6百萬歐元。日後，由M&G Finanziaria S.r.l.控制的集團公司內的新型傳統非生物工程項目及聚酯產業鏈內的生物項目將由我們的工程業務分部而非Biochemtex進行。

### ***Beta Renewables S.p.A.***

Beta Renewables S.p.A.（「Beta Renewables」，一家於二零零八年十二月三日在意大利註冊成立的公司）為由Biochemtex、TPG Biotech及Novozymes A/S成立的合營企業，其67.5%股本由M&G Finanziaria S.r.l.透過Biochemtex間接擁有，主要從事授出與生產非PET原材料有關的PROESA®技術的許可授權（與生產PET原材料有關的權利目前獨家授予我們；生產生物乙醇的權利將就我們在中國的項目於該等項目開始時非獨家授予我們）。前項許可的年期預期為20年或直至PROESA®專利權的最後有效主張到期為止（以較遲者為準）。由於在最後實際可行日期生產生物乙醇的許可尚未授予我們，故其並非本招股章程「關連交易」下所述的持續關連交易之一，而我們一旦於上市後獲授該許可，我們將會遵守香港上市規則第十四A章的相關規定。截至最後實際可行日期，Beta Renewables無意將其業務擴展至PET樹脂生產行業。Beta Renewables計劃授權其客戶使用大量有關燃料生產及應用（如生物柴油、生物乙醇、清潔劑及溶劑）的PROESA®技術，全部均有別於PET應用。本集團並無參與開發PROESA®技術，亦無就此提供資金。

Barbieri先生及Long先生為Beta Renewables的獨立非執行董事，但並無參與Beta Renewables的日常管理及運作。因此，鑒於Beta Renewables有獨立的管理團隊、有關PET生產的知識產權的獨家許可安排以及其與本集團業務重心不同，董事認為，本集團與Beta Renewables各自的業務之間並不存在重大競爭。

---

## 與控股股東的關係

---

### 四川普什醋酸纖維素有限責任公司

四川普什醋酸纖維素有限責任公司（「四川普什醋酸」，一家於二零零七年七月十九日在中國四川省宜賓市註冊成立的公司，其33%的權益由M&G Finanziaria S.r.l.擁有）主要從事醋酸纖維素生產。截至最後實際可行日期，四川普什醋酸無意將其業務擴展至聚酯產業鏈生產行業。

董事及本集團高級管理層概無參與四川普什醋酸的日常管理及運作。因此，鑒於四川普什醋酸有獨立的管理團隊及其與本集團業務重心不同，董事認為，本集團與四川普什醋酸各自的業務之間不存在重大競爭。

### 獨立於控股股東

經考慮以下因素，我們信納我們一直能夠且於全球發售完成後將能夠獨立於控股股東經營我們的業務。

#### 管理獨立性

董事會由九名董事組成，其中三名為獨立非執行董事。董事Marco Ghisolfi先生亦為M&G Finanziaria S.r.l.的董事。然而，M&G Finanziaria S.r.l.為一家投資控股公司，主要資產為於本公司所佔股權，且該公司僅有的其他重大資產為於除外業務的股本權益。

除Toselli先生及Barbieri先生（分別為M&G Polimeri Italia的總裁及非執行董事，但不擁有行政職能且不管理該公司日常運作）、Long先生及Barbieri先生（亦為Beta Renewables的獨立非執行董事，不擁有行政職能且不管理該公司日常運作）外，董事會其他成員概無於Ghisolfi集團（包括除外業務）旗下本集團以外的其他公司擔任任何執行或管理職位或董事職位，或以任何方式參與該等公司的管理或運作。

我們的日常管理及運作由我們的高級管理層團隊負責。除上文所載者外，高級管理層團隊成員概無於M&G Finanziaria S.r.l.或Ghisolfi集團（包括除外業務）的其他公司擔任任何董事或其他行政職位。

根據適用盧森堡法律，任何於提呈予董事會考慮及批准的交易中擁有與本公司利益有衝突的利益的董事，均須向董事會披露有關利益，且不得參與涉及有關事宜的審議或投票。於我們的下屆股東大會上，須就該等交易提交一份特別報告，詳述任何有關利益衝突。根據盧森堡法律，倘董事會的決定乃與按正常條件進行的日常運作有關，則上述程序將不適用。

---

## 與控股股東的關係

---

此外，董事會的決策機制載於細則，細則載有避免利益衝突的規定，其中包括(i)董事會僅可於其過半數成員親自或由委任代表代替出席時有效進行討論及行事；(ii)董事會的一切決定均須經過半數親身或委派代表出席相關大會的董事投票作出；(iii)董事須在切實可行情況下於最早舉行的董事會會議上申報其於本公司任何合約、擬訂合約或任何交易中擁有的任何直接或間接重大利益的性質；及(iv)須於相關董事會會議後我們的下屆股東大會上就我們的董事於當中擁有與本公司利益有衝突的利益的交易(包括按正常條件進行的日常運作)提交一份特別報告。有關盧森堡及香港法律以及組織章程細則下董事權益披露規定的詳情，請參閱本招股章程附錄四「F.香港法例規定－9.董事申報利益」分節。

於上市後，董事會須遵守香港上市規則，包括當中有關企業管治的條文，當中規定(其中包括)董事不得就批准任何其本身或其任何聯繫人於當中擁有重大權益的合約或安排或任何其他建議的董事會決議案投票表決，亦不得計入該會議的法定人數之內。

### 營運獨立性

M&G Finanziaria S.r.l.為一家投資控股公司，並無積極進行任何競爭性業務活動。我們自有獨立的原材料來源渠道及我們營運所需的其他供應品的來源渠道。控股股東概無在任何我們的原材料及經營所需其他供應品的供應商中擁有任何權益。我們獨立管理及運作我們在巴西、墨西哥及美國的生產設施。我們能獨立接觸我們的主要客戶。概無控股股東於我們的任何公司客戶中擁有任何權益。

儘管我們已與M&G Finanziaria S.r.l.訂立商標特許協議，並將獲控股股東的一家附屬公司授予PROESA®技術的獨家使用權，惟董事認為我們能獨立於控股股東營運，理由是：(i)根據商標特許協議(於「關連交易」載述)，本集團的相關營運附屬公司已取得非獨家許可使用M&G的名稱及標誌以及Chemtex的名稱及標誌；(ii) M&G Finanziaria S.r.l.正辦理向我們轉讓相關商標的程序，而轉讓尚未完成，乃由於轉讓程序複雜，需要遞交多份申請表格，且相關監管部門的審批過程需時較長；雖然如此，但我們預期所有相關商標將於二零一五年之前轉讓，總代價約為45百萬歐元(根據進行中的專家獨立估值釐定)；及(iii) PROESA®技術可用以生產PET原材料及非PET原材料，故將該技術分別用作兩種不同用途並不可行，而分享該技術的唯一方法是授予獨家許可。有關商標特許協議及將授予我們使用PROESA®技術的獨家許可的進一步詳情，請參閱本招股章程「關連交易－持續關連交易－獲豁免持續關連交易－3.商標特許協議」及「一不競爭及清晰劃分業務－Beta Renewables S.p.A.」。

---

## 與控股股東的關係

---

我們將遵守於相關時間適用於商標轉讓的香港上市規則第十四A章下對相關關連交易規定。

於往績記錄期，我們自母集團產生的收入／向母集團支付的銷售成本的百分比約為3%至4%。董事預期此百分比於上市後將維持相若水平。因此，我們能夠獨立於控股股東產生收入及採購我們生產所需的原材料。

### 財務獨立性

我們已建立本身的財務部門，由獨立財務人員團隊獨立於Ghisolfi集團負責本公司的財務控制、會計、申報、集團信貸及內部監控職能。我們能獨立作出財務決定而Ghisolfi集團亦不會干預我們如何的資金運用。我們亦已建立一套獨立審核制度、標準化財務及會計制度以及完整的財務管理制度。此外，我們有獨立的銀行賬戶，Ghisolfi集團不與我們共用任何銀行賬戶。我們已根據適用法律進行獨立稅務登記，並根據盧森堡、美國、巴西、墨西哥、印度及中國的適用稅務法律法規獨立繳稅，而非與Ghisolfi集團或受其控制的其他企業合併繳稅。

我們擁有充裕資金獨立經營業務，且我們有能力在依賴Ghisolfi集團或其他關連人士提供的任何擔保或抵押下向第三方取得融資。具體來說，我們在毋須Ghisolfi集團提供任何協助、擔保或抵押下，向DAK及Inbursa取得合共600百萬美元(461.5百萬歐元)的融資。請參閱「財務資料－債項」。我們亦已與相關商業銀行建立長期關係，我們能自該等銀行以具競爭力的條款取得銀行融資以為我們的業務營運及擴張提供資金。

二零零七年三月九日，我們的附屬公司M&G Finance Luxembourg S.A.發行200百萬歐元不定期後償定息／浮息累計證券(「不定期證券」，進一步詳情詳述於「財務資料－債項」)。不定期證券為無抵押後償證券，且無固定到期日，惟可由發行人選擇於任何利息支付日期按本金額另加應計利息(包括遞延利息)贖回。不定期證券按共同及個別後償基準由本集團若干附屬公司，包括M&G Resinas Participações Ltda.(所有該等擔保人統稱為「不定期證券擔保人」)以不可撤銷的方式擔保。於作為重組一部分分拆巴西纖維業務後，不定期證券繼續由本集團實體M&G Resinas Participações Ltda.擔保。由分拆M&G Resinas Participações Ltda.股權(作為分拆一部分)而組成的新實體M&G Fibras e Participações Ltda.不屬於本集團，故不承擔此擔保下的責任。然而，根據巴西公司法，M&G Resinas Participações Ltda.的現有債權人自分拆完成(二零一三年十一月十一日)起計有90日通知期，通知M&G Resinas Participações Ltda.其反對此安排。日後，我們一般不會發行由我們在Ghisolfi集團的聯屬公司擔保的證券，原因是我們預期由我們發出的擔保對金融機構而言一般應已足夠。

---

## 與控股股東的關係

---

此外，我們的附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A. (作為借款人) 與BNDES、BNB及有關融通內地的其他巴西商業銀行(作為貸款人) 訂有一項有抵押銀團信用融通(「巴西銀團融通」)。巴西銀團融通包括三份分別於二零零七年三月二十八日、二零零七年四月十日及二零零七年四月二十七日訂立的不同協議(其後經修訂)，提供460百萬雷亞爾(152.7百萬歐元)的信貸額度，為我們在巴西伯南布哥州Suape工廠的建設及安裝提供資金。該融通的結構為具有轉開信貸，部分信貸用以建設工廠而其他則用以進口工廠製造所需的專門設備及機器。巴西銀團融通的各種轉開信貸按浮息計息，因開轉信貸而異。由於該融通由國家發展銀行授出，利率由巴西政府訂立，而有關利率及屆滿期限旨在鼓勵長期投資，有關條款非為一般巴西商業市場所提供者。

根據巴西銀團融通，借款人的所有義務由M&G Finanziaria S.r.l.發出的擔保函作不可撤銷擔保。另外，抵押組合包括轉讓與M&G Polímeros Brasil S.A.就Suape廠址訂立的租賃協議有關的權利及其他抵押品。巴西銀團融通受巴西法律管轄。融通於二零一八年四月到期。於二零一三年六月三十日，巴西銀團融通的未償還款項為92.7百萬歐元。由於持續母公司擔保為BNDES的一項規定，作為一項政策，巴西銀團融通的貸款人並未同意解除M&G Finanziaria S.r.l.的擔保，因此不可能於上市前解除該項擔保；再者，解除有關擔保可能會對我們造成過份繁重負擔及成本低效。由於並無任何其他巴西金融機構可提供同類銀團融通，而巴西銀團融通的條款對我們有利，故解除該項融通而分貨巴西境外金融機構提供更優惠條款的新融通不符合我們的利益。請參閱「關連交易－持續關連交易－獲豁免持續關連交易－10.有關巴西銀團融通的擔保」。日後，我們一般不會要求控股股東就我們的借款或營運附屬公司的借款提供擔保，原因是我們預期由我們發出的擔保對金融機構而言一般應已足夠。

除上文所述者外，應付及應收控股股東(或其聯屬實體)的所有款項將於上市前或緊隨上市後悉數結清或解除。除不定期證券擔保人及M&G Finanziaria S.r.l.就巴西銀團融通提供的擔保(如上文所述，擔保不可解除)外，概無控股股東就我們的業務向我們提供任何直接或間接融資。

### 不競爭契據

我們的核心業務包括(i)生產包裝用PET樹脂及(ii)透過工程業務分部向第三方客戶提供興建有關聚酯產業鏈(包括PET、聚酯纖維及PTA生產)及液化天然氣行業(不包括生物乙醇及BTX項目)產品廠房的工程服務(「受限制業務」)。為籌備上市，控股股東已於二零一三年十一月二十七日訂立不競爭契據，據此，各控股股東無條件及不可撤回地向本公司(為其本身及代表本集團各其他成員公司)承諾，於下文所載受限制期間內不會，以及將合理盡力促



---

## 與控股股東的關係

---

使其聯繫人(本集團任何成員除外)不會自行或聯同或代表任何人士、商號或公司，直接或間接(其中包括)進行、參與、從事、收購或持有(在各情況下，不論是否為股東、董事、夥伴、代理、僱員或其他，以及不論是否為利潤、獎勵或其他)會或可能會對相同業務領域(作為受限制業務下所涵蓋的任何業務)構成競爭的任何業務或於當中擁有權益，惟該項承諾並不適用於本集團任何成員公司於受限制期間已完全出售的受限制業務下所涵蓋的任何業務。

此外，各控股股東已無條件及不可撤回地向本公司承諾，如其本身或其聯繫人獲書面提呈與受限制業務下所涵蓋的任何業務相同的業務，其將會及將合理盡力促使其聯繫人在得悉有關機會後在實際可行情況下盡快以書面通知本公司有關機會並提供有關資料。

不競爭契據不適用於：

- (a) 持有本集團任何成員公司的股份或於當中擁有權益；
- (b) 持有進行或從事受限制業務下所涵蓋的任何業務的任何公司(不包括本集團)的股份或其他證券或於當中擁有權益，或：
  - (i) 該公司所進行或從事的有關受限制業務(及與之相關資產)佔該有關公司最近期經審核賬目所示該公司的綜合營業額或綜合資產少於10%；或
  - (ii) 有關控股股東及／或其各自的聯繫人持有所涉公司的股份總數合共少於該公司該類別已發行股份總數的10%，惟該名控股股東及／或其各自的聯繫人均無權(不論個別或共同行事)委任該公司過半數董事；或
- (c) 獨立全權委託基金經理作出收購進行或從事受限制業務下所涵蓋的任何業務的任何公司(不包括本集團)的權益的任何投資決定；或
- (d) 於不競爭契據日期，M&G Polimeri Italia S.p.A.從事的PET業務及M&G Fibras Brasil S.A.從事的回收再造PET業務。

不競爭契據所述「受限制期間」指(i)股份仍在香港聯交所上市；及(ii)控股股東有權在本公司股東大會上行使或控制行使不少於合共30%投票權的期間。

---

## 與控股股東的關係

---

### 企業管治措施

本公司將進一步採取以下措施，管理控股股東的可能競爭性業務產生的利益衝突及保障獨立股東的利益：

- (a) 為籌備上市，本公司已遵照香港上市規則採納細則。細則載有旨在避免利益衝突的決策機制。有關機制的詳情，請參閱上文「－獨立於控股股東－管理獨立性」；
- (b) 我們已委任洛希爾(香港)有限公司為合規顧問，就遵守適用法律及香港上市規則(包括但不限於有關董事職責及內部監控的多項規定)向我們提供意見及指引；
- (c) 獨立非執行董事將至少每年審核控股股東遵守不競爭契據的情況；
- (d) 我們將就有關遵守及履行不競爭契據以年報或向公眾刊發公佈方式，披露由獨立非執行董事審閱有關事項的決定(連同基準)；及
- (e) 各控股股東已承諾提供供獨立非執行董事每年審閱遵守不競爭契據情況合理所需的全部資料。

## 關 連 交 易

我們曾與身為我們的關連人士(定義見香港上市規則)的各方進行若干交易，且有關交易將於上市日期後繼續進行，故此根據香港上市規則構成持續關連交易。

### 持續關連交易

#### 我們持續關連交易的概要表

交易性質	適用香港上市規則	尋求的豁免	截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
			二零一三年	二零一四年	二零一五年
			(百萬元)		
<b>獲豁免持續關連交易</b>					
(1) 服務協議 .....	14A.33(2)	不適用	不適用	不適用	不適用
(2) SAP服務協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(3) 商標特許協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(4) 地方服務協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(5) PET回收代理協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(6) 研發協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(7) Chemtex Consulting India 諮詢服務協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(8) Chemtex International 諮詢服務協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(9) 基礎設施支持及辦公室 服務協議 .....	14A.33(3)	不適用	不適用	不適用	不適用
(10) 有關巴西銀團融通的擔保 .....	14A.65(4)	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>須遵守申報、年度審核及公告 規定但獲豁免獨立股東批准 規定的持續關連交易</b>					
(11) 原材料供應協議 <sup>(1)</sup> .....	14A.34	豁免	40美元 公告規定 (30.8歐元)	83.7美元 (64.4歐元)	83.7美元 (64.4歐元)
(12) 分銷權協議 <sup>(1)</sup> .....	14A.34	豁免	45.0美元 公告規定 (34.6歐元)	50.4美元 (38.8歐元)	50.4美元 (38.8歐元)

附註：

(1) 僅為方便讀者閱覽，這協議下的建議年度上限金額已按1.0歐元兌1.3美元匯率換算。

---

## 關連交易

---

### 獲豁免持續關連交易

以下交易(根據香港上市規則第14A.33(2)條獲豁免的服務協議及地方服務協議以及根據香港上市規則第14A.65(4)條獲豁免的擔保除外)乃於一般業務過程中按正常商業條款進行,而董事目前預期,就香港上市規則第十四A章計算的各有關百分比率(不包括盈利比率)按年計將不超過0.1%。根據香港上市規則第14A.33(3)條,有關交易獲豁免遵守香港上市規則第十四A章所載申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

#### 1. 服務協議

**主要條款：**M&G International S.à r.l.於二零一三年十月二十九日與M&G Finanziaria S.r.l.訂立服務協議(「服務協議」),據此,我們將按成本基準與M&G Finanziaria S.r.l.共享若干行政及諮詢服務。該等服務包括與人力資源、會計、稅務、法律諮詢、保險諮詢、質量、健康保障、環保、工程及科技以及其他不同服務有關的資訊科技系統及諮詢服務。

服務協議的年期由二零一四年一月一日起初步為期三年,每次可自動續期十二個月,除非由M&G Finanziaria S.r.l.於任何時間終止或由M&G International S.à r.l.於任何有關續期開始前至少60天終止。

**交易理由：**M&G Finanziaria S.r.l.多年以來與我們共享該等服務。鑒於M&G Finanziaria S.r.l.的規模及其對資訊科技系統的深度了解以及其對我們經營的業務及所在國家的熟悉程度,我們相信,M&G Finanziaria S.r.l.有能力高效地為複雜的國際業務(如我們)提供/共享有關服務。

M&G Finanziaria S.r.l.為我們的控股股東之一,故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月進行的交易金額分別為11.3百萬歐元、9.9百萬歐元、9.4百萬歐元及6.1百萬歐元。有關服務乃按並將繼續按成本提供予我們。

#### 2. SAP服務協議

**主要條款：**M&G Polímeros Brasil S.A.於二零零九年一月二日與M&G Finanziaria S.r.l.訂立SAP服務協議(「SAP服務協議」),據此,M&G Finanziaria S.r.l.為M&G Polímeros Brasil S.A.實施及目前運作SAP企業管理系統。SAP服務協議分兩個階段執行,於第一階段

---

## 關 連 交 易

---

M&G Finanziaria S.r.l.安裝SAP並於二零零九年十二月三十一日完成，而於第二階段中，M&G Finanziaria S.r.l.目前向M&G Polímeros Brasil S.A.提供與採購、銷售、生產、機器保養、財務會計、管理監控及一般行政有關的SAP資訊服務。

SAP服務協議的年期由二零零九年一月二日起至二零一五年十二月三十一日止，屆時該等服務將納入上文所述的服務協議。

交易理由：SAP企業管理系統的開發成本較為昂貴，且鑒於M&G Finanziaria S.r.l.已開發該系統，對於M&G Polímeros Brasil S.A.而言，使用M&G Finanziaria S.r.l.提供的有關服務更具成本效益，將有助於M&G Polímeros Brasil S.A.節省企業管理系統的投資成本。

M&G Finanziaria S.r.l.為我們的控股股東之一，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

過往金額：截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為1.5百萬歐元、1.4百萬歐元、1.5百萬歐元及0.8百萬歐元。有關服務乃按並將繼續按成本提供予我們。

### 3. 商標特許協議

主要條款：M&G Polímeros Brasil S.A.、M&G Polímeros México, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA, LLC分別於二零零六年四月一日（就與M&G Polímeros México, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA, LLC訂立的協議而言）及於二零零七年三月一日（就與M&G Polímeros Brasil S.A.訂立的協議而言）與M&G Finanziaria S.r.l.訂立多份商標特許協議（「商標特許協議」），據此，M&G Polímeros Brasil S.A.、M&G Polímeros México, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA, LLC自M&G Finanziaria S.r.l.取得若干商標（為「M&G」及「Chemtex」的標誌及／或名稱）的非獨家特許權，以供PET及工程業務分部在其各自區域使用。M&G Finanziaria S.r.l.正將該等商標轉讓予我們；這是一個漫長的過程，需要提交不同的申請及監管部門較長的審批程序，但預期我們將於二零一五年前獲得該等商標。商標特許協議項下的應付費用乃按M&G Polímeros México, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA, LLC每年銷售額0.2%及M&G Polímeros Brasil S.A.每年淨銷售額0.4%的固定比例計算。該等百分比乃經有關方公平磋商並參考商標特許費的市價範圍後得出。

與M&G Polímeros México, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA, LLC分別訂立的商標特許協議的初始期限為二零零六年四月一日至二零零九年三月三十一日，但各有關協議可自動續期連續兩年，除非一方於當時期限結束前至少12個月向另一方發出書面通知。與M&G Polímeros Brasil S.A.訂立的商標特許協議的初始期限為二零零七年一月一日至二零零九年十二月三十一日，但該協議可自動續期連續兩年，除非一方於當時期限結束前至少12個月向另一方發出書面通知。與M&G Polímeros México, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA,

---

## 關連交易

---

LLC訂立的商標特許協議已於二零一三年四月一日自動續期，而現有期限將於二零一五年四月一日屆滿，可進一步續期。與M&G Polímeros Brasil S.A.訂立的協議於二零一二年一月一日自動續期，將於二零一四年一月一日屆滿，可進一步續期。

M&G Finanziaria S.r.l.為我們的控股股東之一，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**交易理由：**鑒於我們與M&G Finanziaria S.r.l.的關係及為保持品牌的一致性，我們須取得「M&G」標誌的使用權以及將「M&G」及「Chemtex」的名稱用作我們附屬公司名稱及用於營銷材料的權利。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為3.8百萬歐元、4.3百萬歐元、4.5百萬歐元及2.2百萬歐元。

#### 4. 地方服務協議

**主要條款：**M&G Polímeros Brasil S.A.與M&G Fibras Brasil S.A.於二零一三年六月二十六日訂立地方服務協議（「地方服務協議」），據此，M&G Polímeros Brasil S.A.與M&G Fibras Brasil S.A.共享以下服務：法律、會計、稅務、財資、人力資源、資訊科技、風險管理、購買公共資源及原材料以及辦公室租賃。

地方服務協議的年期自二零一三年六月二十六日起，為期三年，且簽署修訂協議後可再續新同等期間。

**交易理由：**由於M&G Polímeros Brasil S.A.於重組前與M&G Fibras Brasil S.A.為同一母公司旗下的子公司，兩家公司多年以來一直共享該等服務。因此，M&G Polímeros Brasil S.A.於上市後繼續與M&G Fibras Brasil S.A.共享該等服務會較符合成本及營運效益。

M&G Fibras Brasil S.A.為我們其中一名控股股東的附屬公司，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為零、零、零及零。由於M&G Fibras Brasil S.A.與M&G Polímeros Brasil S.A.於重組前屬於同一公司集團，故並無收取任何費用。有關服務一直並將於上市後繼續按成本提供。

#### 5. PET回收代理協議

**主要條款：**M&G Polímeros Brasil S.A.與M&G Fibras Brasil S.A.於二零一三年六月二十六日訂立PET回收代理協議（「PET回收代理協議」），據此，M&G Polímeros Brasil S.A.作為M&G Fibras Brasil S.A.的獨家代理向第三方銷售其產品。根據PET回收代理協議，倘

---

## 關 連 交 易

---

M&G Fibras Brasil S.A.認為M&G Polímeros Brasil S.A.所磋商的價格過低或向某一客戶的銷量超出PET回收代理協議所估計產量的10%，M&G Fibras Brasil S.A.可拒絕向第三方出售其產品。然而，根據PET回收代理協議，M&G Fibras Brasil S.A.不得向第三方客戶直接銷售其回收再造的PET。根據PET回收代理協議應付費用為M&G Polímeros Brasil S.A.所售每噸產品10美元（7.69歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算）。該費用乃由訂約方參考從事相關產品銷售的其他代理所收取市價經公平磋商後得出，並經PAL確認為公平合理。

PET回收代理協議的年期自二零一三年六月二十六日起，為期三年，且經修訂後可再續新同等期間。

**交易理由：**由於M&G Fibras Brasil S.A.的PET回收廠的部分生產乃售予PET瓶裝市場的客戶，且其並無銷售及分銷網絡，故M&G Polímeros Brasil S.A.可利用其銷售網絡將該小量PET回收再造產品銷售及分銷予終端客戶。此外，訂立此協議後，我們可確保該等PET回收再造產品不會出售予本集團的競爭對手。

M&G Fibras Brasil S.A.為我們其中一名控股股東的附屬公司，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為零、零、零及零。

### 6. 研發協議

**主要條款：**M&G Polymers USA, LLC與Biochemtex於二零一三年十一月二十二日就兩家公司之間的業務劃分訂立研發協議（「研發協議」）。根據研發協議，Biochemtex將設計、建造及經營一家位於意大利Modugno生產bioreformate的MOGHI技術示範工廠，而M&G Polymers USA, LLC將至二零一五年十二月三十一日分四期分擔最高為18.0百萬美元（13.8百萬歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算）的應付成本。部分款額須於Biochemtex達到示範工廠建造的若干里程碑後方會支付，並預期示範工廠興建將於二零一六年完成。Biochemtex將擁有MOGHI技術的全部知識產權，並負責在全球範圍內提交、實施及保持任何及全部有關專利申請及專利。Biochemtex根據於二零一三年十一月二十二日訂立的許可協議，已就MOGHI技術在PET中的應用向M&G Polymers USA, LLC授予獨家、不可撤回及再授權的許可。

**交易理由：**M&G Polymers USA, LLC訂立研發協議的原因是Biochemtex正在發展一個工業示範工廠並正開發有關MOGHI技術的專業技術知識。我們因此可以透過參與該項目而獲益。藉著可參與開發MOGHI技術，我們可就MOGHI技術在PET中的應用取得不可撤回的永久許可，這對我們的產品生產至關重要。

---

## 關 連 交 易

---

Biochemtex為我們其中一名控股股東的附屬公司，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為零、零、零及零。我們於往績記錄期內並無產生任何費用，原因是我們於該期間所支付的款額被視作我們作出的投資。MOGHI廠的建造成本將於達到若干里程碑時支付。

### 7. Chemtex Consulting India諮詢服務協議

**主要條款：**Chemtex Consulting of India Private Limited (「Chemtex Consulting India」) 與Biochemtex (其後更名為Chemtex Italia) 於二零一三年十一月十八日訂立諮詢服務協議 (「Chemtex Consulting India諮詢服務協議」)，據此，Chemtex Consulting India就Biochemtex所承建的若干工業項目提供繪圖、設計及／或專業工程服務，而Biochemtex在有關項目中提供建造、工程、採購、營運、維護、管理及融資服務。

Chemtex Consulting India所提供服務按其僱員所花費時間收費，僱員時薪介乎15美元 (11.09歐元) 至40美元 (29.56歐元) 不等，視乎各僱員資歷及經驗而定。Chemtex Consulting India諮詢服務協議項下的每年收費不得超過3,000,000美元 (2,307,692歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)。達到此上限後，除非經訂約方協定新上限並符合香港上市規則的相關規定，否則Chemtex Consulting India不會再提供Chemtex Consulting India諮詢服務協議項下的服務。有關價格乃根據類似服務的市價釐定，且每年均會根據提供服務的國家的通脹及美元兌盧比的匯率波動而調整。除服務費外，Chemtex Consulting India亦會就代表Biochemtex支付的款項以及其總部以外僱員的雜項開支收費。

Chemtex Consulting India諮詢服務協議的年期為二零一三年十一月十八日至二零一五年十二月三十一日。

**交易理由：**Chemtex Consulting India具有適用於Biochemtex在生物領域所承建項目的工程及設計專業技能。因此，Chemtex Consulting India與Biochemtex訂立Chemtex Consulting India諮詢服務協議，從而利用其專業技能按市價向客戶 (包括關連客戶) 提供有關服務。

Biochemtex為我們其中一名控股股東的附屬公司，故根據香港上市規則為我們的關連人士。



---

## 關連交易

---

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為零、零、零及0.04百萬美元(0.03百萬歐元)。

### 8. Chemtex International諮詢服務協議

**主要條款：**Chemtex International與Biochemtex (其後更名為Chemtex Italia) 於二零一三年十一月十八日訂立諮詢服務協議(「Chemtex International諮詢服務協議」)，據此，Chemtex International就Biochemtex所承建的若干工業項目提供項目管理、採購支援、項目控制、設計及／或專業工程服務，而Biochemtex在有關項目中提供建造、工程、採購、營運、維護及管理以及融資服務。

Chemtex International所提供服務按其僱員所花費時間收費，僱員時薪上限為160美元(118.2歐元)。Chemtex International諮詢服務協議項下的每年收費不得超過5,000,000美元(3,846,154歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)。達到上限後，除非經訂約方協定新上限並符合香港上市規則的相關規定，否則Chemtex International不會再提供Chemtex International諮詢服務協議項下的服務。有關價格將根據提供服務所在國家的通脹按年調整。除服務費外，Chemtex International亦會就代表Biochemtex支付的款項以及雜項開支收費，包括軟件費用、服務費用以及總部以外僱員的費用。

Chemtex International諮詢服務協議的年期為二零一三年十一月十八日至二零一五年十二月三十一日。

**交易理由：**Chemtex International具有適用於Biochemtex在生物領域所承建項目的工程及設計專業技能。因此，Chemtex International與Biochemtex訂立Chemtex International諮詢服務協議，從而利用其專業技能按市價向客戶(包括關連客戶)提供有關服務。

Biochemtex為我們其中一名控股股東的附屬公司，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為零、零、零及4.9百萬美元(3.6百萬歐元)。

### 9. 基礎設施支持及辦公室服務協議

**主要條款：**Chemtex International Inc.與Beta Renewables USA Inc.於二零一三年九月十六日訂立(並於二零一三年十一月十一日修訂)基礎設施支持及辦公室服務協議(「基礎設施支持及辦公室服務協議」)，據此，Chemtex International向Beta Renewables USA Inc.提供辦公空間及若干基礎設施支持(如計算機網絡及電子郵件系統)、辦公室服務(如辦公設備

---

## 關 連 交 易

---

及傢具)以及行政、會計及人力資源服務，以換取金額為500,000美元(384,615歐元，按1.0歐元兌1.3美元匯率換算)的年費，該金額將每年由訂約方進行檢討。所收費用乃參考租賃類似辦公空間及提供辦公室服務的市價而釐定。

基礎設施支持及辦公室服務協議的年期為二零一三年九月十六日至二零一五年十二月三十一日。於固定年期末，除非一方於任何自動續新日期前30日向另一方發出不予續新通知，否則協議將再自動續新一年而毋須通知。任何該等續新均須符合香港上市規則。

Beta Renewables USA Inc.為我們其中一名控股股東的附屬公司，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**交易理由：**Beta Renewables USA Inc.正在美國新開一家分辦事處，故與Chemtex International共用辦公空間及若干基礎設施支持，這有助Beta Renewables USA Inc.節省部分初步開辦成本。鑒於Chemtex International擁有額外的辦公空間及足夠的基礎設施與辦公支持服務，按成本與Beta Renewables USA Inc.共用該等空間及支持服務乃符合M&G International的利益，並有助Chemtex International節省成本。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為零、零、零及零。

### 10. 有關巴西銀團融通的擔保

**主要條款：**我們的附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.乃為與BNDES、BNB及其他巴西商業銀行(作為貸款人)訂立的有擔保銀團融通(「巴西銀團融通」)的借款人。巴西銀團融通包括於二零零七年三月二十八日、二零零七年四月十日及二零零七年四月二十七日訂立(並於其後修訂)的三項不同協議，為我們位於巴西伯南布哥州的Suape工廠的建造及裝備提供460百萬雷亞爾(152.7百萬歐元)的信貸額度。該融通分為多個部分，其中部分用於建廠，其餘則為進口工廠生產所需的特殊設備及機器提供資金。

借款人的全部責任由M&G Finanziaria S.r.l.日期為二零零七年十月十一日、二零零七年十月二十二日及二零零七年十一月七日的擔保函不可撤回地擔保。根據擔保函，擔保人於擔保函項下的責任可由貸款人酌情強制執行而(i)毋須首先動用任何其他擔保及／或彌償保證或任何其他抵押；(ii)毋須採取任何措施對借款人或擔保人或任何其他人士提起法律訴訟；或(iii)毋須首先要求或尋求借款人付款。此外，抵押組合包括將M&G Polímeros Brasil S.A.就Suape工廠地盤訂立的租賃協議有關的權利調整與其他抵押品協調。該融通於二零一八年四月到期。

---

## 關 連 交 易

---

巴西銀團融通的多項次級信貸按浮動利率計息，利率因次級信貸而異。由於融通乃由國家發展銀行授出，利率由巴西政府按旨在鼓勵投資的條款設定，故一般較巴西商業市場的利率更為優惠。根據與BNDES的協議，所提取雷亞爾款額的利率(i)倘長期利率低於每年6%，為巴西中央銀行設定的長期利率(*Taxa de Juros de Longo Prazo*)加2.72%息差；或(ii)倘長期利率高於每年6%，則按協議所釐定者計算。巴西銀團融通可主要按巴西雷亞爾提款。

巴西銀團融通載有肯定性契諾及否定性契諾，有關契諾對巴西發展銀行貸款而言屬市場標準，但可能不同於國際標準，詳見「財務資料－債務」。

截至二零一三年六月三十日，巴西銀團融通項下尚未償還的款額為92.7百萬歐元，而截至最後實際可行日期，我們並不知悉貸款銀行根據獲提供的擔保函向M&G Finanziaria S.r.l.提出任何索償。

我們並不打算解除M&G Finanziaria S.r.l.就這巴西銀團融通所提供的擔保，原因是任何解除均要求我們與貸款人重新磋商，這對我們而言可能屬過重負擔，且不利於節省成本。特別是，根據與貸款人的討論，我們得知其表明不會同意解除該擔保。此外，在巴西並無其他金融機構可提供類似的且旨在鼓勵在巴西長期投資的銀團融通，而巴西銀團融通的條款對我們有利，故解除該融通並從巴西境外金融機構(可能提供稍遜的利率及／或屆滿期限)取得新融通並不符合我們的利益。鑒於我們有能力獨立於控股股東取得融資，且擔保規模對我們而言並不重大，我們認為，儘管M&G Finanziaria S.r.l.提供擔保，但我們有能力在財務方面獨立於控股股東。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，巴西銀團融通項下的M&G Finanziaria S.r.l.責任的上限總金額分別為164.4百萬歐元、137.4百萬歐元、108.0百萬歐元及92.7百萬歐元。

### **須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免遵守獨立股東批准規定的持續關連交易**

#### **11. 原材料供應協議**

**主要條款：**M&G International S.A.於二零零八年十一月一日(自此與Chemtex Global合併以成立M&G International S.à r.l.)與M&G Fibras Brasil S.A.訂立原材料供應協議(「原材料供應協議」)(於二零一三年二月一日及二零一三年十一月十一日修訂)，據此，M&G Fibras Brasil S.A.同意向M&G International S.A.購買其所需的全部PTA。根據原材料供應協議的條款，M&G Fibras Brasil S.A.須向M&G International S.à r.l.購買所需的進口PTA，而M&G International S.à r.l.須向M&G Fibras Brasil S.A.出售所需PTA量。倘M&G International S.A.

## 關 連 交 易

未能將任何已知月份訂購的PTA數量裝運，其須支付M&G Fibras Brasil S.A.向其他來源購買該數量的PTA產生的額外成本。倘M&G International S.à r.l.出現三個月以上的供應中斷，則M&G Fibras Brasil S.A.有權與第三方就PTA供應訂立合約協議。毋須就向M&G Fibras Brasil S.A.供應PTA而向M&G International S.à r.l.支付任何費用，而全部產品均按市價售予M&G Fibras Brasil S.A.。於往績記錄期內，由於PTA的市價下跌，M&G International S.A.並無因向M&G Fibras Brasil供應PTA而遭受任何虧損。特別是，原材料供應協議訂明，倘履行責任將會導致經濟損失，則任何一方均毋須履行各自於協議項下的責任。

原材料供應協議的初步年期為二零零八年十一月一日至二零一二年十二月三十一日。其已於初步年期屆滿時重續，並將於二零一五年十二月三十一日終止。

**交易理由：**生產纖維產品需要PTA，故M&G International S.à r.l.向M&G Fibras Brasil S.A.出售PTA可確保對我們產品的持續需求。由於M&G International S.à r.l.向第三方批量購買PTA，能從第三方供應商獲得低於市價的優惠折扣，並會因按市價（通常且於往績記錄期一直高於M&G International S.à r.l.的購買價）向M&G Fibras Brasil S.A.出售該PTA而獲益。此外，由於M&G International S.à r.l.多年以來一直向M&G Fibras Brasil S.A.出售PTA，故M&G International S.à r.l.熟悉M&G Fibras Brasil S.A.的產品要求及標準，並能夠以較低的行政成本供應該等產品，因而能為我們節省更多時間及成本用以開發新客戶。

M&G Fibras Brasil S.A.為我們其中一名控股股東的附屬公司，故根據香港上市規則為我們的關連人士。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為53.2百萬美元（39.3百萬歐元）、81.2百萬美元（60.0百萬歐元）、68.5百萬美元（50.6百萬歐元）及22.4百萬美元（16.6百萬歐元）。M&G Fibras Brasil S.A.根據原材料供應協議應付的PTA價格將根據有關時間PTA的市價釐定。

**年度上限：**截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度將售予M&G Fibras Brasil S.A.的PTA最高年度總價值不得超過以下所載上限：

	截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
		(百萬元)	
待售PTA的總價值.....	40.0美元 (30.8歐元)	83.7美元 (64.4歐元)	83.7美元 (64.4歐元)

**上限基準：**釐定上述年度上限時，董事主要考慮(i)參考PTA於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月的銷售分別為56,200噸、59,800噸、55,600噸及16,900噸計算截至二零一三年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年PTA的預期銷售分別約為29,000噸及59,800噸；及(ii)PTA價格為每噸1,400美元（1,034.7歐元），即截至二零一一年十二月三十一日止年度的平均市價（為PTA於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年

## 關連交易

十二月三十一日止三個年度的最高平均市價)。二零一三年上半年的銷售比例減少，乃由於M&G Fibras Brasil S.A.以具備競爭力的條件向一名巴西當地的供應商採購其部分PTA需求。視乎巴西於二零一四年及二零一五年以較優惠條件供應PTA的情況，M&G Fibras Brasil S.A.可向M&G International S.à r.l.增加採購的PTA數量，預期與往績記錄期內採購的數量相若。

### 12. 分銷權協議

**主要條款：**M&G Polímeros Brasil S.A.與3Rios Indústria e Comércio de Plástico Ltda. (「3Rios Indústria」)於二零零九年八月十四日訂立並於二零一一年三月一日及二零一三年一月一日修訂分銷權協議(「分銷權協議」)，據此，M&G Polímeros Brasil S.A.委任3Rios Indústria為獨家分銷商，在巴西向小型及分銷權協議所列若干中型客戶推廣及銷售PET樹脂產品。作為回報，3Rios Indústria同意在巴西PET樹脂產品的分銷上不會直接或間接與M&G Polímeros Brasil S.A.競爭。根據分銷權協議，M&G Polímeros Brasil S.A.保留權利於分銷權協議期間內的任何時間直接向協議所列成為或合理預計將成為中型客戶的任何客戶進行供應。在此情況下，M&G Polímeros Brasil S.A.同意根據分銷權協議指定另外一名或多名具有類似PET購買需求的客戶作為替代。

分銷權協議的年期為二零零九年八月十四日至二零一五年十二月三十一日。

**交易理由：**3Rios Indústria在向小型客戶分銷PET樹脂方面具有相關分銷經驗及網絡。鑒於我們直接向小型客戶分銷PET樹脂可能會產生額外成本，我們認為聘請3Rios Indústria負責該分銷會較符合成本效益。

M&G Poliéster S.A. (我們其中一間附屬公司)董事José Veiga Veiga持有3Rios Indústria超過30%的股權，故根據香港上市規則3Rios Indústria為我們的關連人士。

**過往金額：**截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，所進行交易的金額分別為21.6百萬美元(16.0百萬歐元)、35.1百萬美元(25.9百萬歐元)、36.1百萬美元(26.7百萬歐元)及16.9百萬美元(12.5百萬歐元)。根據分銷權協議應付的PET樹脂價格將根據有關時間PET的市價釐定。

**年度上限：**截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的最高年度總銷售額(經扣除稅項)不得超過以下所載上限：

	截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
	二零一三年	二零一四年	二零一五年
		(百萬元)	
總銷售額(經扣除稅項) .....	45.0美元 (34.6歐元)	50.4美元 (38.8歐元)	50.4美元 (38.8歐元)

---

## 關連交易

---

**上限基準：**釐定上述年度上限時，董事乃考慮(i)參考截至二零一三年十月三十一日止十個月PET樹脂產品的實際銷售約15,000噸計算，預計截至二零一三年十二月三十一日止年度PET樹脂產品的銷量為22,500噸；(ii)由於分銷權協議訂明將予分銷的PET樹脂的最高數量為每年25,000噸，並參考截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度分別為18,733噸及14,874噸銷量的過往年度增長率分別約16.3%及25.9%計算，預期截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的銷售將會增加至25,000噸，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的銷量21,784噸增加約14.8%；及(iii) 3Rios Indústria於二零一零年至二零一二年間所分銷PET的PET價格為每噸2,000美元(1,478歐元)，即於往績記錄期內PET市價的高位(參考過往年度平均PET價格範圍1,451美元(1,072歐元)至1,875美元(1,386歐元)計算)。

### 不獲豁免持續關連交易的豁免申請

根據香港上市規則第14A.34條，「須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免獨立股東批准規定的持續關連交易」分節第11及12段項下各項交易將構成持續關連交易，須遵守香港上市規則第十四A章的申報、年度審核及公告規定。

由於上述不獲豁免持續關連交易乃於上市前訂立且已於本招股章程內詳細披露，而預計該等交易將經常及持續進行，故董事認為遵守上述公告規定將不切實際，本公司會產生不必要的行政成本且對本公司而言屬過重負擔。

因此，本公司已根據香港上市規則第14A.42(3)條向香港聯交所申請且香港聯交所已豁免本公司就上述不獲豁免持續關連交易遵守公告規定。本公司將會就該等不獲豁免持續關連交易遵守香港上市規則第14A.35(1)條、第14A.35(2)條、第14A.36條、第14A.37條、第14A.38條、第14A.39條及第14A.40條的規定。

倘香港上市規則日後出現任何修訂，對本招股章程所述持續關連交易作出較於最後實際可行日期適用者更嚴苛的規定，本公司將立即採取措施確保於合理時間內遵守該等新規定。

香港聯交所就上文第11及12段項下不獲豁免持續關連交易給予的豁免將於二零一五年十二月三十一日屆滿。

---

## 關連交易

---

### 董事作出的確認

董事(包括獨立非執行董事)認為，由於(i)上文第5至9段及第11至12段所述的有關產品或服務的應付價格乃參考相同產品或服務的市價而釐定；(ii)我們根據商標特許協議應付的商標特許費以及根據買賣服務協議向我們提供的服務乃按優於市價的條款進行收費；或(iii)根據服務協議及地方服務協議共享行政服務乃按成本收費，故上文所載持續關連交易一直並將會於本公司的一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益，且不獲豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

鑒於上述持續關連交易大部分並不產生收益且有關過往金額僅佔本集團於往績記錄期內的小部分收益或資產，故董事亦認為該等持續關連交易並無嚴重影響本集團於往績記錄期內的業績。

### 獨家保薦人作出的確認

獨家保薦人認為，(i)「須遵守申報、年度審核及公告規定但獲豁免獨立股東批准規定的持續關連交易」分節所述不獲豁免持續關連交易，乃於本公司的一般及日常業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益；及(ii)上述不獲豁免持續關連交易的建議年度上限(如適用)屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

---

## 董事、高級管理層及僱員

---

### 一般資料

董事會由九名董事組成，包括三名獨立非執行董事。我們的董事在本公司的股東會議上選出，任期三年，可連選連任。董事會的職權包括(其中包括)：

- 召開股東會議並在會上向股東匯報工作；
- 執行股東決議案；
- 就業務策略、業務計劃及重大投資方案作出決策；
- 制訂年度財務預算及決算；
- 制訂利潤分配方案及(如適用)過往虧損彌補方案；
- 制訂有關本公司註冊資本增減、公司債券或其他證券發行及(如適用)這些證券上市的計劃；
- 決定公司內部管理層的體制；及
- 行使股東會議或細則賦予的任何其他權力。

### 董事

董事會負責一切正式事務，包括批准正式決算。執行董事負責本公司的日常管理，而獨立非執行董事則參與大部分重大事務的決策過程。

M&G化工的董事會成員載列如下，彼等之間、與高級管理層成員及M&G化工的主要或控股股東並無任何關係(與Toselli先生的關係除外，彼為Bourland女士的丈夫)：

姓名	獲委任日期	年齡	職位	職責
Marco Ghisolfi	二零一三年 五月二十一日	51	主席兼行政總裁	負責制訂我們的 企業及業務策略； 作出本公司的重 大企業及經營決策



## 董事、高級管理層及僱員

姓名	獲委任日期	年齡	職位	職責
Marco Toselli	二零一三年 五月二十一日	51	財務總監兼 執行董事	參與制訂及執行 本公司的企業及業務 策略；作出本公司的 重大企業及經營決策 ；全權負責我們的 全球財務機構及營運 的日常管理
Evert-Jan W. van der Slobe	二零一三年 五月二十一日	46	全球財務及控制 總監兼執行董事	參與制訂及執行 本公司的企業及業務 策略；作出本公司的 重大企業及經營決策 ；全權負責我們的財 務及控制機構的日常 管理
Mario Barbieri	二零一三年 五月二十一日	55	全球供應鏈 總監兼執行董事	參與制訂及執行 本公司的企業及業務 策略；作出本公司的 重大企業及經營決策 ；全權負責本集團 供應鏈的日常管理
Fredrick John Fournier	二零一三年 五月二十一日	68	全球銷售及營銷 總監兼執行董事	參與制訂及執行 本公司的企業及業務 策略；作出本公司的 重大企業及經營決策 ；全權負責我們的 銷售及營銷機構的 日常管理
Massimo Martinetto	二零一三年 五月二十一日	53	內部控制經理、 執行董事兼聯席 公司秘書	參與制訂及執行 本公司的企業及業務 策略；作出本公司的 重大企業及經營決策 ；全權負責我們的 內部控制機構的日常 管理，並以聯席公司 秘書身份行事

## 董 事 、 高 級 管 理 層 及 僱 員

姓名	獲委任日期	年 齡	職 位	職 責
William John Long Jr.	二零一三年 十一月十四日	58	獨立非執行董事	參與本公司重大事件的決策；及就企業管治、關連交易、審核及我們的董事與高級管理層薪酬等事宜提供意見
Guido Croci	二零一三年 十一月十四日	54	獨立非執行董事	參與本公司重大事件的決策；及就企業管治、關連交易、審核及我們的董事與高級管理層薪酬等事宜提供意見
Rupert William Nicholl	二零一三年 十一月十四日	59	獨立非執行董事	參與本公司重大事件的決策；及就企業管治、關連交易、審核及我們的董事與高級管理層薪酬等事宜提供意見

*Marco Ghisolfi*為本公司執行董事兼我們的行政總裁。在日內瓦的惠普歐洲總部任職三年後，彼於一九九零年十月加入Ghisolfi集團。一九九六年，Ghisolfi先生獲委任為Ghisolfi集團財務及營銷副總裁，並於二零零零年晉升至其在Ghisolfi集團的現職。Ghisolfi先生於一九八五年獲得博科尼大學的工商管理學位，並於一九八八年獲授哥倫比亞大學商學院的工商管理碩士學位。Ghisolfi先生為我們墨西哥附屬公司M&G México Holding, S.A. de C.V.以及我們盧森堡附屬公司M&G Finance S.A.及M&G International S.à r.l.的董事會成員。

*Marco Toselli*為本公司執行董事兼集團財務總監。彼於一九九九年加入Ghisolfi集團。加入Ghisolfi集團前，彼為斯洛文尼亞盧布爾雅那的歐洲重建和發展銀行（「EBRD」）（主要往來銀行）的辦公室主任，任職六年。在任職EBRD前，Toselli先生為意大利麥肯錫的高級顧問。Toselli先生於一九八四年獲授博科尼大學的工商管理學位，並於一九八八年獲授哥倫比亞大學商學院的工商管理碩士學位。Toselli先生為我們巴西附屬公司M&G Poliéster S.A.（該公司於聖保羅證券交易所上市）及我們盧森堡附屬公司M&G Finance S.A.及M&G International S.à r.l.的董事會成員。

---

## 董事、高級管理層及僱員

---

*Evert-Jan W. van der Slobe*為本公司執行董事兼財務及控制總監。彼於二零零零年六月收購Shell的PET業務時加入M&G。彼於一九九八年開始在Shell工作，擔任其內部財務顧問，處理管理報告及財務事務。於Shell任職前，彼於一九九二年九月至一九九八年六月在荷蘭的畢馬威會計事務所從事審核工作，擔任審核經理。Van der Slobe先生自一九九七年九月起為荷蘭皇家註冊會計師協會的執業會計師，並持有阿姆斯特丹大學於一九九二年授予的經濟學理學碩士學位。彼於一九八八年畢業於阿姆斯特丹大學。

*Mario Barbieri*為本公司執行董事兼全球供應鏈總監。Barbieri先生於一九八二年畢業於米蘭理工大學，獲得化學工程學士及博士學位。彼於二零零零年六月收購Shell的PET業務時加入M&G International S.A.。彼於一九八四年開始在意大利的Shell工作，擔任其化工產品經理。彼亦在意大利、法國及英國的化工及業務管理領域擔任多個管理職位，包括一九九九年及二零零零年在Shell工作期間擔任全球營銷及銷售總監職位。

*Fredrick John Fournier*為本公司執行董事兼本集團全球銷售及營銷總監。彼於二零零零年六月收購Shell的PET業務時加入M&G International S.A.。彼於一九九二年開始在Shell工作。在Shell期間，彼負責墨西哥的原材料及物流合約並在制訂其原材料策略方面支援歐洲PET業務。Fournier先生於一九七二年畢業於俄亥俄州阿克倫大學，持有社會科學綜合與中等教育文學學士學位。

*Massimo Martinetto*為本公司執行董事、本集團內部控制經理兼本集團聯席公司秘書。彼於二零一二年加入M&G。彼於一九八八年畢業於米蘭博科尼大學，取得工商管理學位，並於一九八七年至一九八九年任職羅兵咸永道會計事務所高級核數師。彼於一九九四年至二零零七年擔任法國集團Elior (合約餐飲及特許權) 的意大利分支機構Ristocheff的財務行政經理；於二零零七年至二零一一年任職於Finarte Casa d'Aste S.p.A. (一家於米蘭證券交易所上市的拍賣行)，以及於二零一一年至二零一二年任職於Nord Servizi S.r.l. (一家活躍於設施管理業務的集團)。Martinetto先生在內部組織、程序及風險方面擁有豐富經驗。任職Ristocheff及Finarte Casa d'Aste S.p.A.期間，彼負責草擬內部程序，而在上市公司Finarte Casa d'Aste S.p.A.期間，彼負責內部控制。彼目前擔任M&G International S.à r.l.的財務及行政經理。任職M&G期間，Martinetto先生統籌安永會計師事務所就我們的內部控制分析進行盡職審查。Martinetto先生為我們盧森堡附屬公司M&G Finance S.A.及M&G International S.à r.l.的董事會成員。

*William John Long Jr.*為本公司獨立非執行董事。Long先生於一九七九年畢業於麻省波士頓的東北大學，獲得工商管理學士學位。一九七九年至二零一二年，彼在包裝業的多家公司 (包括Amcor Ltd) 的財務、會計、營運、銷售、業務發展及一般管理領域擔任多個職位。彼曾擔任Amcor Rigid Plastics的總裁兼行政總裁，並於二零一二年六月退任。自二零一二年七月以來，彼一直擔任「WJL and Associates」的首席顧問。

---

## 董事、高級管理層及僱員

---

*Rupert William Nicholl*為本公司獨立非執行董事。*Nicholl*先生於一九七六年畢業於英國的布裡斯托大學，獲得法學學士學位。於一九七九年六月獲錄取為香港最高法院律師後，彼加入一家大型香港本土律師事務所孖士打律師行，並於一九八四年成為合夥人，專注於各種企業交易及融資交易（側重於資產抵押融資）及其後專注於投資住宅及商業地產的房地產行業交易。彼為獨立律師事務所協會Lex Mundi董事會的成員。於二零零四年末彼離開孖士打律師行，並成立其本身的顧問公司Orient Access Limited，就有關房地產及其他投資的法律、企業及重組事宜向客戶提供諮詢及顧問服務。*Nicholl*先生為捷眾造紙有限公司（「捷眾造紙」）的董事，該公司於一九九七年十二月在香港註冊成立。於一九九八年十一月，捷眾造紙因破產而被接管，當時就破產管理委任了兩名破產管理人，該兩名破產管理人最終於二零零七年停止行動。於一九九九年，香港法院就捷眾造紙債權人提出的呈請頒令捷眾造紙進行強制清盤。

*Guido Croci*為本公司獨立非執行董事。彼自一九八六年六月十一日起為米蘭「Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili」成員及自一九九五年四月十二日起為正式法定核數師。彼於一九九一年至一九九五年為「Associazione Nazionale Dottori Commercialisti」董事會成員。其後，彼於一九九五年至二零零一年及二零零四年至二零零八年為米蘭「Ordine dei Dottori Commercialisti」董事，為銀行、信託、金融及工業公司提供審核及諮詢服務，並作為破產受託人為米蘭法院及意大利經濟部提供服務。二零零七年，*Croci*先生創辦其本身的事務所「Studio Croci - Dottori Commercialisti」。於二零零四年及二零一零年，意大利銀行（Bank of Italy）以Collegio Sindacale of Fiditalia S.p.A.及Collegio Sindacale of Avvenire SIM S.p.A成員身份向*Croci*先生徵收象徵式行政罰款。該行政罰款與有關公司的若干架構組織、內部控制及信貸管理缺失有關。

鑒於*Croci*先生於會計領域的學術經驗及專業知識，本公司認為，就香港上市規則第3.10條而言，*Croci*先生具備適當的會計及財務管理專業知識。

除本節所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，並無任何與董事委任有關的其他事宜須提請股東注意，亦無任何與董事有關的任何資料須根據香港上市規則第13.51(2)條予以披露，包括有關董事於緊接本招股章程日期前過往三年在任何公眾公司（其證券在香港或海外的任何證券市場上市）擔任董事職位的事宜。

## 董事、高級管理層及僱員

### 高級管理層

姓名	年齡	職位	營業地址
Delane Richardson	54	技術總監	Chemtex International Inc. 1979 Eastwood Road, Wilmington, NC 28403 USA
Mauro Fenoglio	45	全球製造總監	M&G Polymers USA LLC 450 Gears Road, Suite 240, Houston, TX 77067 USA
馬賢銀	58	康泰斯中國的總裁 兼行政總裁	Chemtex International Trading Co. Ltd 中國上海市 浦東新區 張江高科技園區 張衡路1000巷 7號樓 郵編：2012100
José Veiga Veiga	65	巴西區域經理	M&G Polímeros Brasil S.A. World Trade Center Av. Nacoes Unidas, 12551 8º andar - Brooklin Novo 04578-903 São Paulo, SP Brazil
Dilip Kamath	58	Chemtex India的行政總裁	Chemtex Consulting of India Private Limited 301-307, 3rd Floor, “Prestige Terminus II” No. 9, Old Airport Exit Road Bangalore 560 017 India
Dennis Leong	52	Chemtex International 的營銷及業務發展 執行副總裁	Chemtex International Inc. 1979 Eastwood Road, Wilmington, NC 28403 USA
Richard Wu	64	康泰斯中國的高級副總裁	Chemtex International Trading Co. Ltd 中國上海市 浦東新區 張江高科技園區 張衡路1000巷 7號樓 郵編：2012100
Ramiro Garcia	59	PTA Corpus Christi 項目主管	Chemtex International Inc. 1979 Eastwood Road, Wilmington, NC 28403 USA

## 董事、高級管理層及僱員

姓名	年齡	職位	營業地址
Kevin McCarren	44	Corpus Christi項目總監	M&G Polymers USA 450 Gears Road, Suite 240, Houston, TX 77067 USA
Ivan Ceriani	42	Corpus Christi項目的採購及物流主管	M&G International S.à r.l. 37/a Ave, J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Cynthia Anderson	44	Chemtex International的會計及財務副總裁	Chemtex International Inc. 1979 Eastwood Road, Wilmington, NC 28403 USA
Cécile Bourland	49	營銷經理	M&G International S.à r.l. 37/a Ave, J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

*Delane Richardson*為我們的技術總監。Richardson女士受僱於Eastman Chemical Company的20年，期間曾擔任聚酯業務的多個領導職位。Richardson女士於二零零一年九月加入M&G集團，擔任北美研發總監。二零一一年，Richardson女士轉任Chemtex International Inc. – PROESA®業務發展副總裁，並於二零一二年成為M&G集團技術總監。彼於肯塔基大學的化學工程專業以優等成績畢業，為一九八一年優秀畢業生。

*Mauro Fenoglio*為我們的全球製造總監兼Corpus Christi項目的項目主管。彼於一九九三年畢業於都靈理工大學，獲得化學工程學學位，及於一九九六年加入Ghisolfi集團擔任流程及設計工程師。彼於一九九八年至二零零三年擔任M&G包裝部技術服務經理，及於二零零三年至二零零五年擔任Italpet的韋爾巴尼亞廠的廠房經理。此後，彼於二零零七年轉往美國擔任美國技術服務經理，並成為墨西哥廠Altamira的廠房經理。自二零零八年以來，彼一直擔任PET全球製造總監。

*馬賢銀*為康泰斯中國的總裁兼行政總裁及中國生物MEG項目的項目主管。彼於二零零四年加入M&G International S.A.，擔任康泰斯中國的總裁兼行政總裁。馬先生於一九九零年加入康泰斯，擔任康泰斯北京辦事處的首席代表兼總經理。一九九六年，彼在北京成立一家工程公司康泰斯(中國)工程有限公司。二零零一年及二零零七年，彼分別成立康泰斯(上海)國際貿易有限公司及康泰斯(上海)化學工程有限公司。馬先生於一九七八年畢業於安徽大學，獲得文學學士學位。

*José Veiga Veiga*為巴西的區域經理。彼於二零零二年收購羅地亞的PET、纖維及PTA業務時加入M&G。彼於一九七三年開始在羅地亞擔任廠房主管，其後成為總監、財務總監及商業總監。彼在羅地亞擔任多個職位，包括於工程業務分部及稅務籌劃部的職位。彼自二零零三以來擔任巴西的區域代表及自二零零六年以來在Pet樹脂銷售及營銷部工作。Veiga Veiga先生於一九七七年畢業於USP-Escola Politécnica da Universidade de São Paulo的工程專業，獲得FGV (Getúlio Vargas Foundation)金融學證書。Veiga Veiga先生為我們巴西附屬公司M&G Poliéster S.A. (於聖保羅證券交易所上市)的董事會成員。

---

## 董事、高級管理層及僱員

---

*Dilip Kamath*為康泰斯印度的行政總裁，負責向Corpus Christi及亞洲項目提供工程支援。於二零零八年加入M&G集團前，Kamath先生於二零零七年至二零零八年在Essar Oil Ltd.工作，擔任精煉廠擴充項目副總裁，及於一九八二年至二零零七年在印度孟買的Aker Kvaerner Powergas Limited擔任多個職位，包括項目總經理。Kamath先生持有倫敦帝國理工學院機械工程ACGI專業的理學學士學位（於一九七七年），並於一九七八年獲授倫敦商學院營運研究專業的碩士學位。

*Dennis Leong*為Chemtex International（總部位於美國北卡羅萊納州威明頓市）營銷及業務發展執行副總裁。於二零零八年加入康泰斯前，Leong先生於Aker Kvaerner工作二十年，起初在加拿大，後調往香港、新加坡及英國擔任多個工程及業務發展職位。彼自一九八七年七月起為加拿大安大略省專業工程師學會的註冊專業工程師，並於一九八四年於英屬哥倫比亞大學畢業，獲得應用科學（化學工程）學士學位。Leong先生現時及於過往三年概無擔任香港或海外任何其他上市公司的董事。

*Richard Wu*為康泰斯中國的高級副總裁。彼於康泰斯工作27年。彼為威明頓市Chemtex International的EVP項目的項目經理兼項目總監，具有逾20年經驗。彼為伊利諾斯州及北卡羅萊納州的註冊專業工程師。

*Ramiro R. Garcia*為PTA Corpus Christi項目主管。彼於一九七五年獲墨西哥Tecnológico de Monterrey化學工程專業學士學位，並獲美國斯坦福大學工業工程學碩士學位（一九七七年）及計算機科學碩士學位（一九七八年）。Garcia先生於一九七八年在ALFA擔任計劃分析員開展其職業生涯，並於一九八三年於Corporate ALFA擔任策劃經理。一九八八年，彼加入GPT擔任策劃財務副總裁，晉升至GPT行政總裁，擔任多年。於此期間（由一九九六年至二零零八年），彼在墨西哥化工協會及塔毛利帕斯州工業協會擔任不同職位。Garcia先生於二零一零年加入M&G。

*Kevin McCarren*為Corpus Christi項目的總監。彼在收購Shell的PET業務後於二零零一年一月加入M&G集團。彼於一九九一年開始在Shell工作，在德克薩斯州休斯頓市擔任其多個會計及財務職位。在M&G期間，他曾擔任北美洲總監，並於其後任Altamira (Mexico) PET廠房營運的財務經理。McCarren先生為德州農工大學的一九九一年畢業生，持有工商管理（金融）學士學位。

*Ivan Ceriani*為Corpus Christi項目的採購及物流主管。彼於二零零二年加入M&G集團。彼於一九九八年至二零零二年曾擔任Polimeri Europa的業務分析員。在M&G期間，彼擔任製造方面的多個職位，包括Apple Grove (US)廠房的物流經理及Corpus Christi項目的採購及物流主管。Ceriani先生擁有米蘭理工大學電子工程學學位（一九九七年）。

---

## 董事、高級管理層及僱員

---

*Cynthia Anderson*為Chemtex International的會計及財務副總裁。彼自北卡羅萊納州羅利市的McGladery & Pullen離職後於二零一二年加入M&G集團。彼於McGladery & Pullen擔任諮詢服務總監，於二零零八年至二零一二年為逾20個國家的客戶提供全球會計及其他財務服務。在McGladery & Pullen工作前，彼於二零零三年至二零零八年為一間執業會計師（「執業會計師」）公司CD Anderson的創辦人兼負責人。Anderson女士於一九九七年至二零零四年亦擔任Boney Management Services財務總監。彼於二零零零年五月獲授執業會計師資格，及於一九九一年於田納西科技大學畢業，獲得工商管理理學學士學位。

*Cécile Bourland*為本公司營銷經理。彼於二零零八年加入M&G集團，擔任阻隔性樹脂的項目經理。二零一二年，彼獲委任為特種樹脂（生物PET及阻隔性樹脂）的營銷經理。此前，彼於二零零一年至二零零二年在C'Capital（法國包裝設計機構Groupe Dragon Rouge）擔任新業務發展經理。Bourland女士在Danone集團開展其職業生涯並任職逾10年，曾擔任多個品牌管理及集中採購職位。彼於一九八六年畢業於巴黎高等商業學校及於一九八八年獲得紐約哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。

除本節所披露者外，本公司的高級管理層於緊接本招股章程日期前過往三年概無在公眾公司（其證券於香港或海外的任何證券市場上市）擔任任何其他董事職位。

### 董事委員會

#### 審核委員會

根據香港上市規則第3.21條及香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則第C.3段，我們於二零一三年十一月十四日成立審核委員會，並制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為監督我們的內部控制、財務資料披露及財務報告事宜，包括（其中包括）：

- 建議委聘、續聘或罷免外部核數師；
- 按照適用標準檢討及監察外部核數師的獨立性及客觀性以及審核過程的有效性；
- 審閱本公司的財務資料；
- 監督本公司的財務報告制度及內部控制程序；
- 加強內部核數師與外部核數師之間的溝通；及
- 檢討本集團僱員可暗中使用的安排以就財務報告、內部控制或其他事宜可能發生的不正當行為提出關注。

審核委員會由三名獨立非執行董事William John Long先生、Guido Croci先生及Rupert Nicholl先生組成。Guido Croci先生為審核委員會主席。



### 薪酬委員會

根據香港上市規則第3.25條及香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則第B.1段，我們於二零一三年十一月十四日成立薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)以下各項：

- 研究本公司全體董事、監事及高級管理層的薪酬架構及政策，並就此向董事會提供推薦建議；
- 經董事會授權，釐定個別執行董事及高級管理層成員的薪酬方案或就此向董事會提供推薦建議；
- 就非執行董事的薪酬向董事會提供推薦建議；
- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排；及
- 監察董事、監事及高級管理層薪酬政策的實施。

我們的薪酬委員會目前由三名成員William John Long先生、Guido Croci先生及Mario Barbieri先生組成。William John Long先生擔任薪酬委員會主席。

### 提名委員會

根據香港上市規則附錄十四所載的企業管治守則第A.5段，我們於二零一三年十一月十四日成立提名委員會並制訂其書面職權範圍，以就委聘及再委聘董事向董事會提供推薦建議，並檢討董事會的架構、人數及組成。我們的提名委員會目前由三名成員William John Long先生、Guido Croci先生及Mario Barbieri先生組成。William John Long先生擔任提名委員會主席。

### 退休計劃

所有執行董事及每名高級經理均參與由僱用公司發起及／或彼等受僱所在國家的適用政府法規可能規定的退休福利及社會保障計劃。

在美國，所有僱員均參與政府管理的社會保障計劃，該計劃規定僱員及僱主均須作出強制性工資供款。本公司以其在美國發起的界定供款401(k)退休金儲蓄計劃作為該社會保障計劃的補充。界定福利退休金計劃僅對受僱於M&G Polymers USA的若干受薪僱員產生

---

## 董事、高級管理層及僱員

---

影響。該計劃於二零一一年一月一日停止運作，因此該計劃無法就合資格僱員於二零一一年一月一日或之後提供服務或就該日或之後收取的薪酬增加界定福利。除本節所述的一般退休福利外，並無任何個別執行協議或其他退休計劃致令本公司日後須提供退休後收入福利。

### 董事及高級管理層薪酬

我們的執行董事作為僱員收取薪金、花紅、其他津貼及實物利益形式的薪酬，包括我們根據有關司法權區的法律向執行董事（作為僱員）的退休金計劃作出的供款。

董事會於二零一三年獲委任，因此，於往績記錄期並無向其成員支付任何薪酬。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，支付予本公司董事（作為Ghisolfi集團的僱員）的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休金計劃供款、房屋津貼及其他津貼、實物利益及酌情花紅）分別約為1.89百萬歐元、1.84百萬歐元、1.95百萬歐元及1.2百萬歐元。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度，本集團支付予其五名最高薪僱員的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休金計劃供款、房屋津貼及其他津貼，以及實物利益及酌情花紅）分別約為2.3百萬歐元、2.6百萬歐元及2.5百萬歐元。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，本集團概無向我們的董事或本集團五名最高薪僱員支付薪酬，以作為彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

於本招股章程日期，本公司概無訂立任何有關董事會薪酬的安排。

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，預期M&G化工向其執行董事（為僱員）支付的薪酬及實物利益（不包括任何酌情花紅）為2.2百萬歐元。截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，根據於本招股章程日期仍然有效的安排，估計我們將向全體董事（包括執行及獨立非執行董事）支付及授出的薪酬及實物利益（不包括應付董事的任何酌情花紅）總額相等於約2.3百萬歐元。此外，我們可於將來設立影子購股權計劃，若干名僱員及高級管理層成員將透過計劃有權於上市後的五年期間內因任何股價上升而從中獲利。我們預期此項影子購股權計劃於五年期間內會為計劃參與者帶來總金額上限為每年400,000歐元的現金款項，金額根據股份的買賣表現釐定。本公司將於有關計劃成立時作出合適公告。

### 僱員福利及獎勵計劃

我們根據本公司的財務狀況及表現以及個人表現及對業務的貢獻，為PET業務的主要管理人員提供年度酌情獎勵計劃。我們為工程業務的僱員提供與當地勞工慣例相符的當地獎勵計劃。

M&G Polymers USA, LLC為其時薪及薪金聯盟僱員提供界定福利退休金計劃及單獨退休後醫療福利計劃，並就應以退休金、傷殘金及尚存受養人退休金形式支付的福利確立退休金責任撥備。福利金額乃視乎僱員的服務年資及薪酬水平而定。

在巴西，我們根據集體及個人年度表現目標及指標為所有僱員實行特定表現花紅制度，我們相信該獎勵計劃將會維持我們巴西當地市場作為僱主的競爭力。

醫療及界定供款計劃等其他傳統福利乃根據當地勞工市場的一般慣例，按照我們營運所在地區的當地基準提供。

於二零一二年十二月三十一日，我們的退休福利責任總額為3.0百萬歐元。

有關我們首次公開發售前購股權計劃的詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－3.有關我們董事及主要股東的其他資料－C.首次公開發售前購股權計劃」。

### 聯席公司秘書

*Martinetto*先生為本公司執行董事、本集團內部控制經理兼本公司聯席公司秘書。其個人履歷載於上文「－董事」。

*Aries Cheung Yuet Fan*女士為卓佳專業商務有限公司企業服務部高級經理兼本公司聯席公司秘書。加入卓佳集團前，*Cheung*女士任職於多家上市公司及一間國際會計師事務所，擁有逾20年相關經驗。*Cheung*女士為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會會員。彼在企業秘書、董事會顧問及企業管治領域具有豐富經驗。

### 合規顧問

我們已遵照香港上市規則第3A.19條委任洛希爾(香港)有限公司為我們於上市後的合規顧問。根據香港上市規則第3A.23條，合規顧問將就以下情況向我們提供意見：

- 於刊發任何監管公告、通函或財務報告前；

---

## 董事、高級管理層及僱員

---

- 如擬進行可能須予公佈或屬關連交易的交易，包括股份發行及股份購回；
- 如我們擬將全球發售所得款項用於本招股章程所詳述者以外用途，或我們的業務活動、發展或經營業績偏離本招股章程所載的任何預測、估計或其他資料；及
- 如香港聯交所就股份價格或成交量的不尋常變動向我們作出查詢。

任期將於上市日期開始及於我們發佈上市日期後開始的首個完整財政年度財務業績的年報當日結束，並可由雙方協定延長。

## 主要股東及售股股東

### 主要股東

於全球發售完成前，Ghisolfi家族全資擁有的控股公司Mossi & Ghisolfi S.p.A.透過其全資附屬公司M&G Finanziaria S.r.l.擁有M&G International S.à r.l.的全部股本。

據董事所知悉，緊隨全球發售完成後(惟不計及因超額配股權獲行使而可能配發的任何股份)，以下人士將於我們的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們披露(在並無獲授任何豁免的情況下)的實益權益或淡倉，或將可在所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上有權投票的任何類別股本面值中直接及／或間接擁有10%或以上的權益：

股東名稱	權益性質及身份	緊隨全球發售後 (假設超額配股權不獲行使)	
		所持股份數目	概約百分比
M&G Finanziaria S.r.l.....	實益擁有人	4,370,000,000	65.00%
Mossi & Ghisolfi S.p.A. ....	於受控法團的權益 <sup>(1)</sup>	4,370,000,000	65.00%

附註：

- (1) M&G Finanziaria S.r.l.由Mossi & Ghisolfi S.p.A.全資擁有。因此，Mossi & Ghisolfi S.p.A.被視為擁有M&G Finanziaria S.r.l.所持有本公司股份的權益。

除上文披露者外，董事並不知悉任何人士(董事或行政總裁除外)將於緊隨全球發售完成後(惟不計及因購股權獲行使而可能發行的任何股份)將於我們的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們披露(在並無獲授任何豁免的情況下)的實益權益或淡倉，或將可在所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上有權投票的任何類別股本面值中直接及／或間接擁有10%或以上的權益。

於全球發售完成後，我們的主要股東並無有別於其他股東投票權的任何投票權。

除上文披露者外，概無董事為我們任何股份的法律或實益擁有人。我們並不知悉於其後日期導致本公司控制權變動的任何安排。

### 售股股東

緊接全球發售前，售股股東持有本公司的全部已發行股本，而於緊隨全球發售完成後，售股股東將會持有本公司經擴大已發行股本約65%(假設超額配股權並無獲行使)。如

## 主要股東及售股股東

超額配股權獲悉數行使，則售股股東將會出售352,958,000股股份（假設發售價為1.80港元（即估計價格範圍的中位數）），佔緊隨全球發售後本公司已發行股本總額約5.25%。售股股東於緊接全球發售完成前及緊隨全球發售完成後的股權（假設超額配股獲悉數行使）載列如下：

售股股東	於出售 股份前所持 股份數目	因超額 配股權將會出售 的股份數目 <sup>(1)</sup>	於全球發售及超額 配股權獲悉數行使後 的概約股權百分比 及股份數目	
			(股份)	(%)
M&G Finanziaria S.r.l. ....	4,370,000,000	352,958,000	4,017,042,000	59.75

附註：

(1) 假設發售價為1.80港元（即估計價格範圍的中位數）。

---

## 股 本

---

本節呈列有關緊接全球發售完成前及緊隨全球發售完成後我們股本的若干資料。

本公司法定及已發行股本如下：

### 法定股本

於本招股章程日期及緊隨全球發售完成後，我們的法定股本為860,000,000歐元，分為8,600,000,000股每股面值0.10歐元的股份。

### 已發行及繳足股本

4,370,000,000股 於本招股章程日期已發行股份	437,000,000歐元
<u>2,353,060,000股 根據全球發售將予發行的股份</u>	<u>235,306,000歐元</u>
<u>6,723,060,000股 於全球發售完成後已發行股本總數</u>	<u>672,306,000歐元</u>

於二零一三年十月二十三日，獨立股東的決議案獲通過，將本公司股份面值由每股1歐元拆細為每股0.10歐元。除上述者外，於往績記錄期直至最後實際可行日期，並無進行任何股份拆細、股份合併或紅股發行。有關我們股本變動的詳情，請參閱本招股章程附錄五「B. 本公司註冊資本變動」一段。

### 假設

上表假設全球發售成為無條件，並無計及本公司根據下述授予董事配發及發行股份的一般授權而可能配發及發行的任何股份。

### 地位

於全球發售完成後的已發行股份在各方面與本招股章程所提及的全部其他已發行或將予發行的股份享有同等地位，並將可享有於全球發售完成後所宣派、作出或派付的全部股息、收入及其他分派，以及股份所附帶或應計的任何其他權利及利益。

### 發行股份的一般授權

在細則及盧森堡法律允許的情況下(尤其是與法定股本有關者)，我們的董事獲授一般無條件授權，以配發、發行及處理股份或可轉換為股份的證券或購股權、認股權證或認購

---

## 股 本

---

股份或該等可換股證券的類似權利，及作出或授出會行使或可能須行使該等權力的要約、協議及購股權，惟董事並非根據下述各項配發或同意配發的股份的總面值：

- (a) 供股；
- (b) 任何以股代息計劃或類似安排，規定根據細則配發股份以代替股份的全部或部分股息；或
- (c) 股東於股東大會上授出的特別授權，

不得超過下列兩項的總和：

- (i) 緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總面值的20%；及
- (ii) 本公司根據「一購回股份的一般授權」一節所述購回股份的一般授權購回本公司股本的總面值(如有)。

此發行股份的一般授權將於下列期限屆滿(以最早者為準)：

- (1) 我們下屆股東週年大會結束；或
- (2) 任何適用法例或我們的細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期間結束；或
- (3) 我們的股東在股東大會上通過普通決議案修訂或撤回此授權。

有關該項一般授權的其他詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－1.其他資料－D.我們的股東決議案」。

### 購回股份的一般授權

在細則及盧森堡法律允許並遵守香港上市規則的情況下，我們的董事已獲授一般無條件授權以行使本公司一切權力購回股份，惟其總面值不得超過緊隨全球發售完成後我們的已發行股本總面值的10%。



---

## 股 本

---

此一般授權僅與在香港聯交所或股份上市且就此目的獲證監會及香港聯交所認可的任何其他證券交易所按照香港上市規則作出的購回有關。相關上市規則的概要載於「附錄五－法定及一般資料－1.其他資料－E.本公司購回股份」。

此購回股份的一般授權將於下列期限屆滿(以最早者為準)：

- (a) 我們下屆股東週年大會結束；或
- (b) 任何適用法例或我們的細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期間結束；或
- (c) 我們的股東在股東大會上通過普通決議案修訂或撤回此授權。

有關該項一般授權的其他詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－1.其他資料－D.我們的股東決議案」。

### 分派授權

在細則及盧森堡法律允許的情況下，我們的董事已獲授一般無條件授權以從我們的股份溢價賬中向股東分派最多25百萬歐元，該款項構成因重組而計入我們的股份溢價賬的300百萬歐元的一部分。董事確認，於最後實際可行日期，我們將仍有償債能力，且我們的資產的可變現價值於作出上述最高25百萬歐元的分派後將高於我們的債務及我們的已發行股本及股份溢價賬的價值。

從股份溢價賬作出分派的一般授權將於下列期限屆滿(以最早者為準)：

- (1) 我們下屆股東週年大會結束；或
- (2) 任何適用法例或我們的細則規定我們須舉行下屆股東週年大會的期間結束；或
- (3) 我們的股東在股東大會上通過特別決議案撤回此授權。

有關該項一般授權的其他詳情，請參閱「附錄五－法定及一般資料－1.其他資料－D.我們的股東決議案」。

## 未來計劃及所得款項用途

### 未來計劃及前景

有關我們未來計劃的詳情，請參閱「業務－我們的策略」及「財務資料－流動資金及資金來源－資本開支」等節的討論。

### 所得款項用途及上市的理由

我們估計我們將會自全球發售收取所得款項淨額（經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及佣金及估計開支）約3,924.3百萬港元（假設發售價為每股股份1.80港元（即估計發售價範圍的中位數））。我們將不會自超額配股權獲行使收取任何所得款項。

我們擬將我們將自全球發售收取的所得款項淨額作以下用途：

金額 (百萬港元)	佔估計所得款項淨額 總額的百分比	所得款項淨額的擬作用途
1,962.2	50%	為我們的中國生物MEG項目提供資金
392.4	10%	償還控股股東聯屬實體可能於上市前訂立的過渡貸款，貸款乃作為我們的Corpus Christi及中國生物MEG項目的股本融資的過渡安排，以及就向M&G Finanziaria S.r.l.收購若干商標提供資金
1,177.3	30%	為我們的Corpus Christi項目提供資金
196.2	5%	償還其他現有借款，按5%以上利率計息及到期日為12個月以下
196.2	5%	一般公司用途

如發售價定為每股股份1.65港元（即指示性發售價範圍的下限），則我們收取的所得款項淨額將為約3,599.7百萬港元。如發售價定為每股股份1.95港元（即指示性發售價範圍的上限），則全球發售所得款項淨額將為約4,248.9百萬港元。

如我們的所得款項淨額較預期為多，我們會按比例將額外款項用作償還現有債項及一般公司用途。如我們的所得款項淨額較預期為少，則我們會將分配至償還過渡貸款、償還其他現有債項及作一般公司用途的金額減少，而分配至作為我們的中國生物MEG項目及我們的Corpus Christi項目提供資金的金額將維持不變。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

如超額配股權獲全面行使(假設發售價為每股股份1.80港元(即估計發售價範圍的中位數))，我們估計售股股東將收取所得款項淨額約609.9百萬港元。如超額配股權並無獲行使，則售股股東將不會收取任何款項。

我們選擇將股份在香港聯交所上市，反映中國市場以及較整體而言亞洲市場對我們業務增長及發展的重要性。具體是指，為我們的生物MEG提供資金將佔全球發售所得款項的最大部分；鑒於中國的土地及農業資源，我們相信中國很可能為未來項目的重要地點；且亞洲為聚酯原材料的龐大而日形重要的市場。

### 香港包銷商

中信証券融資(香港)有限公司

### 包銷安排及開支

#### 香港公開發售

#### 香港包銷協議

按香港包銷協議所述，我們根據本招股章程與申請表格所載的條款並在二者所載條件的規限下，按發售價提呈香港公開發售股份以供認購。待上市委員會批准我們已發行及按本招股章程所述將發行股份的上市及買賣後，以及符合香港包銷協議所載的若干其他條件後，香港包銷商同意安排他人根據本招股章程及申請表格所載的條款並在二者所載條件的規限下，認購現正根據香港公開發售提呈但未獲認購的香港公開發售股份。

香港包銷協議須待(其中包括)國際購買協議簽訂並成為無條件後方可作實。

#### 終止理由

倘於上市日期上午八時正前任何時間出現以下情況，賬簿管理人(為其本身及代表香港包銷商)有權向本公司發出書面通知，即時終止香港包銷協議：

- (a) 以下各項發展、出現、存在或生效：
- (i) 聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場、倫敦證券交易所、上海證券交易所、深圳證券交易所、東京證券交易所、巴西證券商品及期貨交易所的證券買賣全面中斷、暫停或受限制(包括但不限於實行或規定任何最低或最高價格限制或價格區間)；或
  - (ii) 於香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機關施加)、中國、紐約(由聯邦或紐約州或其他主管機關施加)、倫敦、盧森堡、歐盟或任何成員國、巴西或墨西哥或本集團任何成員公司經營業務的任何其他司法權區或全球發售提呈發售股份的任何其他司法權區(統稱「相關司法權區」)的商業銀行活動全面暫停，或上述任何地區或司法權區的商業銀行活動或外匯買賣或證券交收或結算服務、程序或事宜出現任何全面中斷；或

---

## 包 銷

---

- (iii) 於任何相關司法權區發生或發生影響相關司法權區的個別或連串不可抗力事件(包括(但不限於)任何政府行動、宣佈國家或國際緊急狀態或戰爭、災難、危機、傳染病、疫症、爆發疾病、經濟制裁、撤銷貿易優惠、罷工、停工、火災、爆炸、水災、地震、民眾暴亂、火山爆發、暴亂、公眾騷亂、戰事、敵對事件爆發或升級(不論是否宣戰)、天災或恐怖活動)；或
- (iv) 任何相關司法權區的當地、國家、地區或國際之金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣或市場狀況(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場或銀行同業市場及信貸市場的狀況)或任何貨幣或交易結算系統(包括但不限於港元與美元幣值掛鈎制度改變)轉變或發生任何涉及預期轉變的事態發展，或可能導致上述任何情況轉變或涉及預期轉變的事態發展的個別事件或連串事件，或發生上述任何可能影響任何相關司法權區的情況；或
- (v) 於或影響任何相關司法權區的任何新法律(定義見香港包銷協議)或現有法律(定義見香港包銷協議)的任何變動或涉及預期變動的發展，或上述地區任何法院或其他主管當局(定義見香港包銷協議)對現有法律的詮釋或應用的任何變動或涉及預期變動的發展；或
- (vi) 任何相關司法權區的稅項(定義見香港包銷協議)、外匯管制、貨幣匯率或外商投資規例改變或出現可能令上述各方面有所轉變的發展(包括但不限於美元或歐元兌港元大幅貶值)或實施任何外匯管制(中國、印度、巴西或墨西哥除外)；或
- (vii) 任何本集團旗下成員公司(「本集團成員公司」)遭受或面臨任何第三方提出的任何法律行動(定義見香港包銷協議)；或
- (viii) 執行董事被指控可公訴罪行或被法律(定義見香港包銷協議)禁止或因其他原因而不再合資格參與本公司管理及任何有關當局(定義見香港包銷協議)開始或宣佈將對執行董事進行任何調查或採取其他行動；
- (ix) 或本公司主席離任；或
- (x) 本公司因任何原因而被禁止根據全球發售的條款發售、配發、發行或出售任何發售股份(包括購股權股份(定義見香港包銷協議))；或

- (xi) 本招股章程「風險因素」一節所載的任何風險發生任何轉變或預期轉變；或
- (xii) 涉及本集團成員公司的任何法律程序的狀況的任何不利變動。

而賬簿管理人(為其本身及代表香港包銷商)(在諮詢本公司後,以合理可行為限)全權認為(iii)至(xi)分段任何(事件或情況的個別或共同影響(1)已經或將會或可能導致重大不利改變(定義見香港包銷協議);或(2)已經或將會或可能對全球發售順利進行、香港公開發售申請水平、國際發售的認購踴躍程度或股份於二手市場的買賣有重大不利影響;或(3)已經或將會導致根據本招股章程及申請表格的條款及所述方式進行或推廣全球發售並不適宜、不恰當或不可行;或(4)已經或將會或可能導致香港包銷協議任何部分(包括包銷)無法按照其條款履行或導致按全球發售或有關包銷處理申請及/或付款受阻或延誤;或

(b) 賬簿管理人獲悉：

- (i) 任何載於由本公司或代表本公司就全球發售刊發或使用的本招股章程、申請表格及/或任何公佈(包括其任何補充或修訂)的陳述在發表當時或已經失實、不正確或誤導,或載於由本公司或代表本公司就全球發售刊發或使用的本招股章程、申請表格及/或任何公佈(包括其任何補充或修訂)的任何估計、預測、意見、意向或期望並非公平、誠實或基於合理假設;或
- (ii) 發生或發現任何事宜,而倘於本招股章程及申請表格日期前已發生或被發現,將構成重大錯誤陳述或重大遺漏;或
- (iii) 違反任何施加於香港包銷協議或國際購買協議任何訂約方的責任(施加於任何香港包銷商或國際買家的責任除外);或
- (iv) 任何事件、行為或遺漏導致或可能導致任何本公司及控股股東(就香港包銷協議及本節而言,不包括Vittorio Ghisolfi)(統稱「保證人」)根據香港包銷商協議彌償保證條文須負上任何責任;或
- (v) 本集團出現任何重大不利改變(定義見香港包銷協議);或

---

## 包 銷

---

- (vi) 保證人作出的任何聲明、保證及承諾遭違反或出現任何導致任何聲明、保證及承諾失實或不正確的事件；或
- (vii) 本公司撤回本招股章程及申請表格(及／或就全球發售刊發或使用的任何其他文件)或全球發售；或
- (viii) 本招股章程稱為專家的任何人士(獨家保薦人除外)已撤回或要求撤回就名列本招股章程、初步發售通函(連同定價資料(定義見香港包銷協議))及最後發售通函或刊發任何該等文件而發出的同意書；或
- (ix) 任何本集團成員公司嚴重違反香港上市規則或適用於全球發售的任何其他法律(定義見香港包銷協議)；或
- (x) 任何保證人或本招股章程及申請表格(或有關擬發售、配發、發行、認購或出售任何發售股份所用的任何其他文件)或全球發售的任何方面不符合香港上市規則或適用於全球發售的任何其他法律(定義見香港包銷協議)；或
- (xi) 本集團經營重要業務的任何本集團成員公司遭頒令或遭入稟要求清盤，或任何相關本集團成員公司與其債權人達成任何和解協議或安排或訂立任何償債安排，或通過將任何相關本集團成員公司清盤的任何決議案，或委任臨時清盤人、財產接管人或財產接收管理人接管任何相關本集團成員公司的全部或部分重大資產或業務，或任何本集團相關成員公司發生同類的有關事件；或
- (xii) 任何債權人合法要求任何本集團成員公司於指定到期日前償還或清償有關任何本身須承擔的債務，而有關要求已經或可合理預期將會導致重大不利改變(定義見香港包銷協議)。

### 承諾

#### 本公司根據香港上市規則對聯交所的承諾

根據香港上市規則第10.08條，我們已向香港聯交所承諾，股份開始於聯交所買賣日期起6個月期間不會發行任何額外股份或可轉換成股本證券的證券(不論是否屬已上市類別)或訂立有關發行的協議(不論有關股份或證券發行會否於開始買賣後6個月內完成)，惟：

- (a) 任何資本化發行、削減股本或股份合併或分拆；及

- (b) 本招股章程所述可能就全球發售而發行的股份則除外。

*控股股東根據香港上市規則對香港聯交所的承諾*

根據上市規則第10.07(1)條，各控股股東已共同及個別向香港聯交所及本公司承諾，除根據全球發售或借股協議或超額配股權獲行使外，控股股東不會並須促使有關股份登記持有人、其聯營公司或受其控制的公司或任何以信託方式代表控股股東持有股份的提名人或受託人(視情況而定)：

- (i) 於自本招股章程刊發日期起至股份於聯交所開始買賣日期起計六個月終止當日期間(「首六個月期間」)，不會出售或訂立任何協議出售控股股東或有關登記持有人、提名人或受託人所擁有的股份或證券(包括由控股股東控制並直接或間接實益擁有控股股東股份或本公司證券之公司之任何權益)(「有關證券」)或以其他方式就有關證券設立任何購股權、權利、權益或產權負擔(惟向獲授權機構就真誠商業貸款擔保作出之抵押或質押則除外)；及
- (ii) 於首六個月期間屆滿後的六個月內(「第二個六個月期間」)，倘出售或訂立協議出售有關證券或行使或實行就有關證券以其他方式設立的購股權、權利、權益或產權負擔將會導致控股股東不再為本公司之控股股東(定義見上市規則)，則不會出售或訂立任何協議出售，或就有關證券以其他方式設立任何購股權、權利、權益或產權負擔(惟向獲授權機構就真誠商業貸款擔保作出之抵押或質押除外)。

此外，根據香港上市規則第10.07條附註3，各控股股東已共同及個別向香港聯交所及本公司承諾，於首六個月期間及第二個六個月期間：

- (a) 倘任何控股股東向獲授權機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)就真誠商業貸款而抵押或質押實益擁有之任何股份，將立即以書面形式知會本公司有關抵押或質押及所抵押或質押之股份數目；及
- (b) 當任何控股股東接獲承押人口頭或書面表示將會出售任何所抵押或質押之股份時，將立即知會本公司。



### 禁售限制

#### (i) 本公司的禁售限制

我們已向獨家保薦人、全球協調人、香港包銷商及其各方承諾，除根據全球發售或行使根據首次公開發售前購股權授出的任何購股權而發售、配發及發行發售股份或根據細則作出以股代息或同類安排外，於香港包銷協議日期至上市日期後計滿六個月當日(包括該日)期間(「首六個月期間」)任何時間，未經賬簿管理人(代表香港包銷商)事先書面同意，則除非符合上市規則的規定，否則我們本身並促使本集團成員公司：

- (a) 不會直接或間接、有條件或無條件配發、發行、出售、接受認購、要約配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、授予或出售任何購股權、認股權證、合同或認購或購買的權利、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或配發、發行或出售的權利、按揭、抵押、質押、擔保、借出或以其他方式轉讓或出售或同意轉讓或出售本公司任何股份或其他證券或本公司任何附屬公司的任何股份或任何其他證券(視情況而定)或上述任何股份或證券的任何權益(包括但不限於可轉換、兌換或行使成為任何股份或本公司任何其他證券或本公司該等附屬公司的任何股份或其他證券(視情況而定)，或代表可收取任何該等股份或證券的權利，或可認購或購買任何該等股份或證券的任何認股權證或其他權利的任何證券)或就上述任何股份或證券或權益設立或同意設立產權負擔(定義見香港包銷協議)，或就發行預託憑證而向託管商託管股份或該等其他證券；或
- (b) 不會訂立任何交換或其他安排以向另一方轉讓擁有任何股份或本公司任何其他證券或本公司相關附屬公司的任何股份或任何其他證券(視情況而定)或任何上述的任何權益的全部或部分經濟後果；
- (c) 不會訂立與上述(a)或(b)段所指交易具有同樣經濟效果的任何交易；或
- (d) 不會要約、同意或公佈有意進行上述(a)、(b)或(c)段所指任何交易；

而在各情況下均不論(a)、(b)或(c)段所指任何交易是否以交付本公司的股份或其他相關證券或相關附屬公司的股份或其他相關證券(如適用)、或以現金或其他方式結算(無論配發或發行本公司的股份或其他相關證券或本公司相關附屬公司的股份或其他證券(如適用)會否於首六個月期間完成)，惟倘該等交易(A)乃任何附屬公司僅為本集團取得融

資而進行，且有關交易(i)於本集團日常業務過程中訂立；(ii)於首個六個月期間合共不超過150,000,000美元(或其按上市日期相關貨幣現行匯率計算的等值金額)；及(iii)該等交易並不涉及M&G International S.a.r.l.的股份或證券，或(B)與中國生物MEG項目及Corpus Christi項目的融資有關，則第(a)至(d)段所述有關本公司任何附屬公司的股份或證券於第(a)至(d)段的限制並不適用；

(e) 於首六個月期間屆滿當日起計六(6)個月期間(「第二個六個月期間」)任何時間，未經賬簿管理人事先書面同意(不可無恰當理由拒絕或延遲)，不會進行任何上述(a)、(b)或(c)段所指交易或要約、同意或公佈有意進行任何有關交易，而直接或間接導致任何控股股東(就香港包銷協議及本節而言，不包括Vittorio Ghisolfi)不再為本公司之控股股東(定義見香港上市規則)。

倘於第二個六個月期間屆滿前任何時間，本公司進行上述(a)、(b)或(c)條所指任何交易或要約、同意或公佈有意進行任何有關交易，本公司將採取一切合理措施確保任何該等交易或要約、同意或公佈不會導致本公司的股份或任何其他證券市場混亂或出現造市情況。

各控股股東(就香港包銷協議及本節而言，不包括Vittorio Ghisolfi)就此已向獨家全球協調人、香港包銷商及其各方承諾，盡最大努力促使本公司遵守上述承諾。

### (ii) 控股股東的禁售限制

控股股東(就香港包銷協議及本節而言，不包括Vittorio Ghisolfi)已向本公司、獨家保薦人、賬簿管理人、香港包銷商及其各方共同及個別承諾，未經賬簿管理人(代表香港包銷商)的事先書面同意及除非符合香港上市規則的規定：

(a) 於首六個月期間任何時間，不會並將促使其聯繫人(定義見香港上市規則)或受其控制的公司或任何提名人或信託受託人不會(根據全球發售(包括借股協議)進行者除外)(i)直接或間接、有條件或無條件出售、要約出售、訂約或同意出售、按揭、抵押、質押、擔保、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合同或購買的權利、授出或購買任何購股權、認股權證、合同或出售的權利，或以其他方式轉讓或出售，或同意轉讓或出售本公司任何股份或其他證券或上述任何股份或證券的任何權益(包括但不限於可轉換、可兌換或可行使成為本公司任何股份或其他證券或直接或間接持有我們股份的任何公司或實體的證券的任何證券，或代表可收取任何該等股份或證券的權利，或購買任何該等股份或證券的任何認股權證或其他

---

## 包 銷

---

權利的任何證券)，或就上述任何股份或證券或權益設立或同意設立產權負擔(定義見香港包銷協議)，或(ii)訂立任何交換或其他安排以向另一方轉讓擁有本公司股份或任何其他證券或本公司相關附屬公司的任何股份或其他證券(視情況而定)，或上述任何股份或證券的任何權益(包括但不限於可轉換、可兌換或可行使為或代表可收取本公司任何股份或其他證券的任何證券，或可購買任何該等股份或證券的任何認股權證或其他權利)的全部或部分經濟後果；或(iii)訂立與任何上述(i)或(ii)條所指交易具有同樣經濟效果的任何交易；或(iv)要約、同意或公佈有意進行任何上述(i)、(ii)或(iii)條所指交易，而在各情況下均不論交易是否以交付本公司的股份或其他相關證券(視情況而定)、現金或其他方式結算(不論要約或出售股份或本公司該等其他證券會否於首六個月期間完成)；及

- (b) 於第二個六個月期間任何時間，倘進行(a)(i)、(ii)或(iii)條所指交易或要約、同意或公佈有意進行任何有關交易，而根據該等交易出售、轉讓、處置、行使或執行任何購股權、權利、權益或產權負擔(定義見香港包銷協議)後會導致其不再為本公司的控股股東(定義見香港上市規則)，則不會並將促使其聯繫人(定義見香港上市規則)或受其控制的公司或任何提名人或信託受託人不會進行任何上述交易，惟該承諾不得禁止任何身故控股股東轉讓Mossi & Ghisolfi S.p.A.的股份予(就香港包銷協議及本節而言，不包括Vittorio Ghisolfi)其遺囑執行人及／或個人代表。

*(iii) 控股股東以股份作擔保*

在不影響上述條文規定的情況下，所有控股股東(就香港包銷協議及本節而言，不包括Vittorio Ghisolfi)已再向本公司、獨家保薦人、賬簿管理人、香港包銷商及其各方共同及個別承諾，於第二個六個月期間任何時間：

- (d) 倘有意向任何第三方質押或抵押其實益擁有的任何本公司股份或證券或當中權益，將會於訂立該安排前，即時書面知會本公司、獨家保薦人及賬簿管理人有關質押或抵押以及所質押或抵押之本公司股份或證券數目；及
- (e) 當接獲任何承押人或承押記人口頭或書面指示，該等控股股東(就香港包銷協議及本節而言，不包括Vittorio Ghisolfi)表示將會出售已質押或抵押之股份或證券或股份或本公司證券權益，會即時書面知會本公司、獨家保薦人及賬簿管理人有關指示。

---

## 包 銷

---

本公司同意及向獨家保薦人及賬簿管理人及其各方承諾，倘獲得控股股東（就香港包銷協議及本節而言，不包括Vittorio Ghisolfi）書面知會該等資料，將盡快通知香港聯交所及根據上市規則作出公佈。

### 國際發售

就國際發售而言，預期我們將與賬簿管理人及國際買家訂立國際購買協議。根據國際購買協議，國際買家將以國際購買協議所載若干條件為前提，個別同意購買根據國際發售提呈發售的國際發售股份或促使買家購買該等國際發售股份。

售股股東將向國際買家授出超額配股權，可由獨家全球協調人代表國際買家自上市日期起直至遞交香港公開發售申請截止日期起計30日或之前行使，要求售股股東按發售價出售最多352,958,000股額外股份，合共相當於初步發售股份的15%，以（其中包括）補足國際發售中的超額分配（如有）。

### 佣金及開支

根據香港包銷協議的條款及條件，香港包銷商將就所有香港公開發售股份共收取相當於發售股份總發售價的2.5%作為包銷佣金，並從中支付任何分包銷佣金。本公司可酌情就香港公開發售股份派付酌情花紅，金額最多為總發售價的0.5%。

保薦人將另外收取保薦費。假設發售價為1.80港元（即發售價範圍每股股份1.65港元至每股1.95港元的中位數），包銷佣金、財務顧問費、上市費、香港聯交所交易費、證監會交易徵費、法律及其他專業費用連同有關全球發售的印刷及其他開支估計合共約為311.2百萬港元。

### 包銷商於本公司擁有的權益

除上文所披露者外，概無香港包銷商法定或實益擁有我們任何成員公司的任何股份，或擁有可於全球發售中自行或委派任何人士認購或購買我們任何成員公司的證券的任何權利或選擇權（不論可否依法行使）。

### 最低公眾持股量

董事將確保全球發售完成後根據香港上市規則第8.08條本公司全部已發行股本最少25%乃由公眾持有。

---

## 全球發售的架構

---

### 全球發售

本招股章程乃就香港公開發售刊發，而香港公開發售為全球發售的一部分。全球發售包含：

- (i) 下文「香港公開發售」一段所述在香港初步發售235,308,000股新股份(可按下文所述予以調整及重新分配)的香港公開發售；及
- (ii) 依據S規例以離岸交易方式在美國境外(包括向香港境內的專業及機構投資者)及依據第144A條或美國證券法其他豁免登記規定在美國境內向合資格機構買家初步發售2,117,752,000股新股份(可按下文所述予以調整及重新分配以及視乎超額配股權行使與否而定)的國際發售。

投資者可根據香港公開發售申請股份或根據國際發售申請或表示有意認購股份，但不可同時以兩種方法申請。

本招股章程對申請、申請表格、申請款項或申請程序的提述僅與香港公開發售有關。

### 香港公開發售

#### 初步提呈發售股份數目

我們按發售價初步提呈發售235,308,000股新股份(相當於全球發售可供認購股份總數約10%)供香港公眾認購。視乎(i)國際發售與(ii)香港公開發售之間股份的重新分配而定，香港公開發售股份將相當於在緊隨全球發售完成後(不論超額配股權是否並無獲行使及不計及因根據首次公開發售前購股權計劃而授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可予發行的股份)本公司經擴大已發行股本約3.5%。

香港公開發售供香港公眾人士及機構和專業投資者參與。專業投資者一般包括經紀、證券商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司(包括基金經理)，以及經常投資股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售的完成須待「香港公開發售的條件」一段所載條件達成後方可作實。

#### 分配

根據香港公開發售向投資者分配股份將僅基於所接獲的香港公開發售有效申請的數目而定。分配基準或會因申請人有效申請的香港公開發售股份數目而有所不同。股份分配可

---

## 全球發售的架構

---

能(如適用)包括抽籤，即意味部分申請人獲分配的香港公開發售股份可能較申請相同數目的其他申請人為多，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港公開發售股份。

根據香港公開發售可供認購的香港公開發售股份總數(經計及下文所述任何重新分配後)將分為甲、乙兩組以供分配。甲組的發售股份將包括117,654,000股發售股份，將會按公平基準分配予申請發售股份價格總額(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)為5百萬港元或以下的申請人。乙組的發售股份將包括117,654,000股發售股份，將會按公平基準分配予申請發售股份價格總額(不包括應付的經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)為5百萬港元以上及最多至乙組總值的申請人。投資者謹請留意，甲組及乙組申請的分配比例或會不同。倘若其中一組(而非兩組)的發售股份認購不足，則該組剩餘的發售股份將撥往另一組以應付另一組的需求，並作相應分配。僅就本段而言，發售股份的「價格」指申請時應繳價格(不論最終釐定的發售價為何)。申請人僅會從甲組或乙組(而非兩組)獲分配發售股份。重複或疑屬重複的申請及認購超過117,654,000股發售股份(即每組初步獲分配的發售股份數目)的申請將不獲受理。

### 重新分配

香港公開發售及國際發售之間的發售股份分配比例可予調整。倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於根據香港公開發售初步可供認購發售股份數目的：(i) 15倍或以上但少於50倍；(ii) 50倍或以上但少於100倍；及(iii) 100倍或以上，則發售股份將由國際發售重新分配至香港公開發售。重新分配後，根據香港公開發售可供認購的發售股份總數將分別增至705,920,000股發售股份(如屬(i)的情況)、941,224,000股發售股份(如屬(ii)的情況)及1,176,532,000股發售股份(如屬(iii)的情況)，分別相當於全球發售初步可供認購發售股份約30%、40%及50%(並無計入超額配股權的行使)。在上述各種情況下，重新分配至香港公開發售的額外發售股份將於甲、乙兩組之間重新分配，而分配至國際發售的發售股份數目將按獨家全球協調人認為合適的方式相應減少。此外，獨家全球協調人可將國際發售的發售股份重新分配至香港公開發售以應付香港公開發售的有效申請。

於香港公開發售及國際發售中提呈發售的發售股份在若干情況下可由獨家全球協調人酌情在兩項發售之間重新分配。

### 申請

香港公開發售的每名申請人均須在遞交的申請上承諾及確認，申請人及申請人為其利益而作出申請的任何人士並無根據國際發售申請或認購或表示有意申請或認購任何發售股

---

## 全球發售的架構

---

份，並將不會根據國際發售申請或認購或表示有意申請或認購任何發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實（視情況而定）或彼已或將獲配售或分配國際發售的發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

香港公開發售的申請人須於申請時就每股發售股份繳付最高價格1.95港元，另加每股發售股份應付的經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費。倘按下文「定價及分配」一段所述方式最終釐定的發售價低於每股發售股份的最高價格1.95港元，則我們將不計利息向獲接納申請人退回適當款項（包括多繳申請款項應佔的經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費）。進一步詳情載於本招股章程下文「如何申請香港公開發售股份」一節。

### 國際發售

#### 提呈發售的股份數目

國際發售將包括初步提呈發售的2,117,752,000股新股份，相當於全球發售可供認購發售股份總數約90%。

#### 分配

國際發售包括向機構及專業投資者和其他預期對發售股份有龐大需求的投資者選擇性推銷發售股份。專業投資者一般包括經紀、證券商、日常業務涉及買賣股份及其他證券的公司（包括基金經理）以及經常投資股份及其他證券的公司實體。國際發售的發售股份分配將根據下文「定價及分配」一段所載「累計投標」程序並基於多項因素，包括需求程度及時間、相關投資者於相關板塊的投資資產或股本資產總值，以及預期相關投資者於股份在香港聯交所上市後會否增持及／或持有或出售股份而定。此分配旨在按有助建立穩固的專業及機構股東基礎的基準分配股份，以符合本公司及其股東的整體利益。

獨家全球協調人（代表包銷商）或會要求任何已根據國際發售獲發發售股份以及已根據香港公開發售作出申請的投資者向獨家全球協調人提供足夠資料，以識別出根據香港公開發售所提出的相關申請，並確保該等申請將自根據香港公開發售提出的任何發售股份申請中剔除。

### 超額配股權

預期售股股東將就全球發售向國際買家授出超額配股權，可由獨家全球協調人代表國際買家行使。

---

## 全球發售的架構

---

根據超額配股權，獨家全球協調人可代表國際買家於上市日期起直至遞交香港公開發售申請截止日期起計30日，隨時行使超額配股權，要求售股股東按與國際發售下每股股份的相同價格出售最多352,958,000股額外股份，相當於初步發售股份數目約15%，以(其中包括)補足國際發售的超額分配(如有)。若超額配股權獲全面行使，則額外國際發售股份將相當於緊隨全球發售完成後及超額配股權獲行使後本公司經擴大已發行股本約5.25%。若超額配股權獲行使，本公司會在報章刊發公告。

### 借股安排

為應付國際發售的超額分配，穩定價格操作人可選擇根據借股安排向M&G Finanziaria S.r.l.借入最多352,958,000股股份(即根據超額配股權可能發行及出售的股份數目上限)或從其他途徑獲得股份，包括行使超額配股權。

倘與M&G Finanziaria S.r.l.訂立上述借股安排，則僅可由穩定價格操作人為應付國際發售的超額分配而進行，而是項安排毋須受香港上市規則第10.07(1)(a)條規限，惟須遵守香港上市規則第10.07(3)條所載規定：

- (a) 借股協議的詳情已載於招股章程中，而借股的唯一目的，是要在國際發售中行使超額配股權之前補回空倉；
- (b) 穩定價格操作人自M&G Finanziaria S.r.l.借入的股份數目上限為超額配股權全部行使時可發行的股份數目上限；
- (c) 借入的股份在可行使超額配股權的最後日期或超額配股權已全部行使的日期(如屬較早日期)之後三個營業日內，悉數歸還給M&G Finanziaria S.r.l.或其代名人(視屬何情況而定)；
- (d) 根據借股協議借入股份，將符合適用的香港上市規則、法律及其他監管規定；及
- (e) 穩定價格操作人不會就有關借股協議向M&G Finanziaria S.r.l.支付任何款項。

### 穩定價格

穩定價格是包銷商在一些市場中為促銷證券而採用的做法。為穩定價格，包銷商可於特定期間內在二手市場競投或購買新發行的證券，從而減少並在可能情況下，阻止有關證



---

## 全球發售的架構

---

券的市價下跌至低於發售價。香港及多個其他司法權區禁止推低市價的活動，而進行穩定價格行動時的價格不得高於發售價。

中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表作為穩定價格操作人，可就全球發售代表包銷商進行交易，藉此於上市日期後一段有限時間內，將股份市價穩定或保持在不採取穩定價格行動的情況下而應有的水平之上。然而，中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表並無義務進行任何此類穩定價格行動。此類穩定價格行動一經開始可隨時終止，且必須在一段有限期間屆滿後結束。倘就全球發售進行穩定價格交易，則將由中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表全權酌情進行。

穩定價格活動僅可根據香港有關穩定價格的現行法律、規則及規例進行。根據《證券及期貨(穩定價格)規則》(經修訂)，可在香港採取的穩定價格行動包括：(i)為防止股份市價下調或減少其下調幅度的目的而超額分配股份；(ii)為防止股份市價下調或減少其下調幅度的目的而售賣或同意售賣股份，以便就股份建立淡倉；(iii)根據超額配股權購買或認購或同意購買或認購股份，以平掉上文(i)或(ii)建立的任何倉盤；(iv)純粹為防止股份市價下調或減少其下調幅度而購買或同意購買任何股份；(v)售賣或同意售賣任何股份，以平掉該等購買所建立的任何倉盤；及(vi)建議或企圖進行上文(ii)、(iii)、(iv)或(v)所描述的任何事情。

發售股份的有意申請人及投資者應特別注意：

- 中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表可因穩定價格行動而持有股份好倉；
- 現時不能確定中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表將持有好倉的數量及時間；
- 中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表將任何相關好倉進行平倉時可能會對股份的市價有不利影響；
- 用以支持股份價格的穩定價格行動不能超過穩定價格期間，而穩定價格期間由上市日期開始，預期於遞交香港公開發售申請截止日期起計第30日結束。該日後將不得進行任何穩定價格行動，而市場對股份的需求可能下降，股份價格可能因而下跌；

---

## 全球發售的架構

---

- 採取任何穩定價格行動，未必能使股份價格維持於或高於發售價；及
- 在進行穩定價格行動的過程中，或會按發售價或低於發售價的價格進行具穩定作用的買盤或交易，這意味着具穩定作用的買盤或交易可能按低於申請人或投資者購入股份時支付的價格完成。

就全球發售超額分配任何股份導致出現淡倉後，中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表可(其中包括)於獲准進行穩定價格行動的期間於二手市場透過中信証券融資(香港)有限公司、其聯屬公司或其任何代表購入股份或全面或部分行使超額配股權，以補回有關淡倉，而所有就此進行的購買或行使超額配股權均遵照香港當時的法律、規則和規例(包括有關穩定價格的證券及期貨條例下的《證券及期貨(穩定價格)規則》(經修訂))進行。補回的淡倉不會超過可能因超額配股權獲行使而出售的股份數目，即352,958,000股股份，相當於全球發售初步可供認購的發售股份數目約15%。

### 定價及分配

國際買家將諮詢有意投資者認購國際發售中發售股份的意向。有意投資的專業及機構投資者須指明其擬按不同價格或某一特定價格認購國際發售中發售股份的數目。預期此「累計投標」過程將一直持續進行，直至遞交香港公開發售申請的截止日期或前後為止。

全球發售下各項發售的發售股份價格將由獨家全球協調人(代表包銷商)與本公司於定價日(預期為二零一三年十二月七日或前後，惟無論如何須於二零一三年十二月十二日或之前)透過協議釐定，而根據各項發售將予分配的發售股份數目則於其後不久釐定。

香港公開發售每股發售股份的發售價將與國際發售每股發售股份的發售價相同，發售價乃根據由賬簿管理人(代表包銷商)與本公司所釐定的國際發售每股發售股份的港元價格釐定。投資者須就此支付1%的經紀佣金、0.003%的證監會交易徵費及0.005%的香港聯交所交易費。

除於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午或之前另有公佈(詳情參閱下文)外，發售價將不會高於每股發售股份1.95港元，且預期不會低於每股發售股份1.65港元。有意投資者謹請注意，將於定價日釐定的發售價可能(但預期不會)低於本招股章程所載指示性發售價範圍。

獨家全球協調人(代表包銷商)如認為適當，可基於有意投資的專業及機構投資者在累計投標過程中的踴躍程度，在本公司同意下，於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午

---

## 全球發售的架構

---

或之前隨時將發售股份數目及／或指示性發售價範圍下調至低於本招股章程所載者。在此情況下，我們將在決定作出該調減後在可行情況下盡早（惟在任何情況下不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午）在南華早報（以英文）、香港經濟日報（以中文）以及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.mg-chemicals.com](http://www.mg-chemicals.com) 刊登有關調減的通知。刊發該通知後，經修訂的發售價範圍將為最終及具決定性，而發售價將由賬簿管理人（代表包銷商）與本公司於協定後在該經修訂發售價範圍內釐定。申請人謹請注意，任何有關調減發售股份數目及／或指示性發售價範圍的公告均可能直至遞交香港公開發售申請的截止日期當日方會作出。有關通知亦將包括確認或修改（如適用）現時載於本招股章程的營運資金聲明及全球發售統計數據以及因調減而可能更改的其他財務資料。香港公開發售的申請人謹請注意，即使按上文所述調減發售股份數目及／或發售價範圍，申請一經遞交，在任何情況下概不得撤回。倘無刊登上述通知，則發售股份數目不會調減及／或本公司與賬簿管理人所協定的發售價在任何情況下均不會超過本招股章程所述發售價範圍。

倘調減發售股份數目，則獨家全球協調人可酌情重新分配香港公開發售及國際發售提呈的發售股份數目，惟香港公開發售的發售股份數目不得少於全球發售可供認購發售股份總數的10%（假設超額配股權並無獲行使）。於香港公開發售及國際發售中提呈發售的發售股份在若干情況下可由獨家全球協調人酌情在兩項發售之間重新分配。

假設發售價為每股發售股份1.80港元（即建議發售價範圍1.65港元至1.95港元的概約中位數），經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支後（假設超額配股權並無獲行使），我們自全球發售募集所得款項淨額估計約為3,924.3百萬港元。

最終發售價、全球發售的認購踴躍程度及香港公開發售可供認購的發售股份配發基準預期將於二零一三年十二月十三日在南華早報（以英文）、香港經濟日報（以中文）以及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.mg-chemicals.com](http://www.mg-chemicals.com) 公佈。

### 香港包銷協議

香港公開發售由香港包銷商根據香港包銷協議的條款全數包銷，惟須待本公司與賬簿管理人（代表包銷商）協定發售價後方可作實。

---

## 全球發售的架構

---

我們預期於定價日訂立國際發售的國際購買協議。

該等包銷安排、香港包銷協議及國際購買協議於本招股章程「包銷」一節概述。

### 香港公開發售的條件

香港公開發售的所有發售股份申請須待達成(其中包括)以下條件後方可接納：

- (i) 香港聯交所上市委員會批准已發行股份及根據全球發售而提呈發售的股份(包括根據超額配股權可供認購的發售股份)於主板上市及買賣，且有關上市及批准其後並無在股份開始在香港聯交所買賣前被撤銷；
- (ii) 國際購買協議於定價日簽訂及交付；及
- (iii) 香港包銷商於香港包銷協議下的責任及國際買家於國際購買協議下的責任均成為及仍為無條件，且並無根據各自協議的條款終止，

在上述情況下均須於香港包銷協議或國際購買協議所訂明的日期及時間或之前達成(除非及倘若上述條件於該等日期及時間或之前獲有效豁免)。

如因任何原因本公司與賬簿管理人(代表包銷商)未有於二零一三年十二月十二日或之前協定發售價，則全球發售不會進行並告失效。

香港公開發售及國際發售中的任何一項發售須待(其中包括)另一項發售成為無條件，且無根據各自條款終止時方告完成。

若上述條件未能於指定日期及時間前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並須即時知會香港聯交所。本公司將於全球發售失效翌日在南華早報(以英文)、香港經濟日報(以中文)以及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.mg-chemicals.com](http://www.mg-chemicals.com)刊發香港公開發售失效的通知。在此情況下，所有申請款項將按「如何申請香港公開發售股份－14.發送／領取股票及退回股款」一節所述的條款不計利息退還予申請人。同時，所有申請款項將存入收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》(經修訂)獲發牌的其他香港銀行的獨立銀行戶口。

---

## 全球發售的架構

---

發售股份的股票在：(i)全球發售全面成為無條件；及(ii)「包銷—包銷安排及開支—香港公開發售—香港包銷協議—終止理由」一節所述終止權利並無獲行使的情況下，方會於二零一三年十二月十六日上午八時正成為有效的所有權證明。

### 申請於香港聯交所上市

我們已向香港聯交所上市委員會申請批准已發行及根據全球發售將予發行的股份上市及買賣。

### 股份將合資格納入中央結算系統

本公司已作出一切必要安排，以讓股份獲納入由香港中央結算有限公司(香港結算)設立及管理的中央結算系統。倘香港聯交所批准股份上市及買賣，且本公司符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始在香港聯交所買賣之日或香港結算選擇的任何其他日期起，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易必須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內交收。中央結算系統的一切活動均受不時有效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》規限。

### 買賣

假設香港公開發售於二零一三年十二月十六日上午八時正或之前在香港成為無條件，預期股份將於二零一三年十二月十六日上午九時正開始在香港聯交所買賣。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

### 1. 申請方法

閣下如申請香港公開發售股份，則不得申請或表示有意申請認購國際發售股份。

閣下可通過以下其中一種方法申請香港公開發售股份：

- 使用白色或黃色申請表格；
- 在網上透過白表eIPO服務網站([www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk))申請；或
- 以電子方式促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料，否則閣下及閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、獨家全球協調人、指定白表eIPO服務供應商及彼等各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

### 2. 可提出申請的人士

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可以白色或黃色申請表格申請認購香港公開發售股份：

- 年滿18歲；
- 有香港地址；
- 身處美國境外(定義見美國證券法S規例)；及
- 並非中國法人或自然人。

如閣下在網上透過白表eIPO服務提出申請，除以上條件外，閣下亦須：(i)擁有有效的香港身份證號碼及(ii)提供有效電郵地址及聯絡電話號碼。

如閣下為商號，申請須以個別成員名義提出。如閣下為法人團體，申請表格須經獲正式授權人員簽署，並註明其所屬代表職銜及蓋上公司印鑑。

如申請由獲得授權書正式授權的人士提出，則獨家全球協調人可在申請符合彼等認為合適的條件下(包括出示授權證明)，酌情接納有關申請。

聯名申請人不得超過四名。聯名申請人不可透過白表eIPO服務的方式申請認購香港公開發售股份。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

除非為香港上市規則所容許，否則下列人士概不得申請認購任何香港公開發售股份：

- 本公司及／或我們的任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或我們的任何附屬公司的董事或最高行政人員；
- 上述任何人士的聯繫人(定義見香港上市規則)；
- 本公司的關連人士(定義見香港上市規則)或緊隨全球發售完成後成為本公司關連人士的人士；及
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

### 3. 申請香港公開發售股份

#### 應使用的申請渠道

閣下如欲以本身名義獲發行香港公開發售股份，請使用**白色**申請表格或透過**白表eIPO**服務在網上提出申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港公開發售股份，並直接存入中央結算系統，記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口，請使用**黃色**申請表格，或以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

#### 索取申請表格的地點

閣下可於二零一三年十一月二十九日(星期五)上午九時正至二零一三年十二月六日(星期五)中午十二時正的一般辦公時間內，在下列地點索取**白色**申請表格及招股章程：

(i) 香港包銷商辦事處：

中信証券融資(香港)有限公司      香港中環添美道1號中信大廈26樓

## 如何申請香港公開發售股份

(ii) 收款銀行下列任何一家分行：

渣打銀行(香港)有限公司

	分行名稱	地址
香港島：	鰂魚涌分行	鰂魚涌英皇道1027號惠安苑地下
	香港仔分行	香港仔南寧街6-12號香港仔中心 第五期地下4A舖及一樓1號舖
	信德中心分行	香港干諾道中168-200號信德中心2樓 294-295, 296 A&B號舖
九龍：	觀塘開源道分行	觀塘開源道63號福昌大廈地下
	旺角分行	旺角彌敦道617-623號 地下B舖，一樓及二樓
	長沙灣分行	長沙灣長沙灣道828號地下
	美孚曼克頓分行	九龍美孚新村美孚廣場地下07及09號舖
新界：	荃灣分行	荃灣沙咀道298號翡翠商場地下C舖及一樓
	青衣城分行	青衣青衣城3樓308E號舖
	沙田新城市分行	沙田新城市廣場一期 二樓215, 222及223號舖

閣下可於二零一三年十一月二十九日(星期五)上午九時正至二零一三年十二月六日(星期五)中午十二時正的一般辦公時間內，在香港結算存管處服務櫃檯索取**黃色**申請表格及招股章程，地址為香港德輔道中199號無限極廣場2樓。

### 遞交申請表格的時間

填妥的**白色**或**黃色**申請表格連同註明抬頭人為「浩豐代理人有限公司－M&G化工公開發售」的支票或銀行本票，須於下列時間投入上述任何收款銀行分行的特備收集箱：

- 二零一三年十一月二十九日(星期五)－上午九時正至下午五時正
- 二零一三年十一月三十日(星期六)－上午九時正至下午一時正
- 二零一三年十二月二日(星期一)－上午九時正至下午五時正



---

## 如何申請香港公開發售股份

---

- 二零一三年十二月三日(星期二) – 上午九時正至下午五時正
- 二零一三年十二月四日(星期三) – 上午九時正至下午五時正
- 二零一三年十二月五日(星期四) – 上午九時正至下午五時正
- 二零一三年十二月六日(星期五) – 上午九時正至中午十二時正

認購申請的登記時間為二零一三年十二月六日(星期五)(截止申請登記當日)上午十一時四十五分至中午十二時正，或下文「惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

#### 4. 申請的條款及條件

務請小心依從申請表格的詳細指示，否則閣下的申請或會不獲受理。

遞交申請表格或透過白表eIPO服務提出申請後，即表示閣下(其中包括)：

- (i) 承諾簽立所有相關文件，並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的獨家全球協調人(或其代理或代名人)，為按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港公開發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (ii) 同意遵守盧森堡公司法、香港公司條例及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已細閱本招股章程及申請表格所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及細閱本招股章程，提出申請時亦僅依賴本招股章程載列的資料及陳述而並無依賴任何其他資料或陳述(本招股章程任何補充文件除外)；
- (v) 確認閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、獨家全球協調人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時及日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件)的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購(亦不會申請或接納或表示有意認購)國際發售中任何發售股份，亦無參與國際發售；

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

- (viii) 同意在本公司、香港證券登記處、收款銀行、獨家全球協調人、包銷商及／或彼等各自的顧問及代理提出要求時，向彼等披露其所要求提供有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的個人資料；
- (ix) 如香港境外任何地方的法例適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法例，且本公司、獨家全球協調人及包銷商和彼等各自的高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程及申請表格所載的條款及條件項下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；
- (x) 同意閣下的申請一經獲接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意閣下的申請受香港法例管轄；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港公開發售股份不曾亦不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及閣下為其利益申請香港公開發售股份的人士均身處美國境外(定義見S規例)；
- (xiii) 保證閣下提供的資料真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請或分配予閣下但數目較申請為少的香港公開發售股份；
- (xv) 授權本公司將閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的任何香港公開發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示地址向閣下或聯名申請的排名首位申請人發送任何股票及／或電子退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由閣下承擔，除非閣下已選擇親身領取股票及／或退款支票；
- (xvi) 聲明及陳述此乃閣下為本身或為其利益提出申請的人士提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司及獨家全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下分配任何香港公開發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- (xviii) (如本申請為閣下本身的利益提出) 保證閣下或作為閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為閣下的利益以白色或黃色申請表格又或向香港結算或白表eIPO服務供應商發出電子認購指示而提出其他申請；及

(xix) (倘閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下 (作為代理或為該人士利益) 或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會以白色或黃色申請表格、或向香港結算發出電子認購指示提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為簽署申請表格或發出電子認購指示。

### 黃色申請表格的其他指示

詳情請參閱黃色申請表格。

## 5. 透過白表eIPO服務提出申請

### 一般事項

符合「可提出申請的人士」一節所載條件的個別人士可透過白表eIPO服務提出申請，方法是使用指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)服務申請以閣下本身名義獲配發及登記的發售股份。

透過白表eIPO服務提出申請的詳細指示載於指定網站。如閣下未有依從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權白表eIPO服務供應商，根據本招股章程所載條款及條件(按白表eIPO服務的條款及條件補充及修訂)提出申請。

### 遞交白表eIPO服務申請的時間

閣下可於二零一三年十一月二十九日(星期五)上午九時正至二零一三年十二月六日(星期五)上午十一時三十分，透過[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)(每日24小時，截止申請當日除外)向白表eIPO服務供應商遞交閣下的申請，而全數繳付申請股款的截止時間為二零一三年十二月六日(星期五)中午十二時正或本節「惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下透過白表eIPO提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而向白表eIPO服務發出以認購香港公開發售股份的電子認購指示並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，倘根據白表eIPO服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同付款參考編號但並無就某一參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

如閣下疑屬通過白表eIPO服務或任何其他方式遞交超過一份申請，閣下的所有申請或會被拒絕受理。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

### 香港公司條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或安排他人發出**電子認購指示**的申請人均有權根據香港公司條例第40條(公司條例第342E條所適用者)獲得賠償。

### 環境保護

白表**eIPO**最明顯的好處是以自助的電子方式提交申請，省卻用紙。香港中央證券登記有限公司作為指定白表**eIPO**服務供應商會就每份經**www.eipo.com.hk**遞交的「M&G化工」白表**eIPO**申請捐出港幣兩元以支持由香港地球之友發起的「飲水思源－香港林」計劃。

## 6. 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示提出申請

### 一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出**電子認購指示**申請香港公開發售股份，以及安排支付申請股款及支付退款。

如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，可致電2979-7888透過「結算通」電話系統或透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>) (根據香港結算不時有效的「投資者戶口操作簡介所載程序」) 發出**電子認購指示**。

閣下亦可親臨以下地點填妥輸入認購指示的表格，由香港結算代為輸入**電子認購指示**：

香港中央結算有限公司客戶服務中心  
香港  
德輔道中199號  
無限極廣場2樓

招股章程亦可在上述地址索取。

閣下如非中央結算系統投資者戶口持有人，可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港公開發售股份。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、獨家全球協調人及本公司的香港證券登記處。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

### 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示

若閣下發出了**電子認購指示**申請香港公開發售股份，並由香港結算代理人代為簽署**白色**申請表格：

- (i) 香港結算代理人僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反**白色**申請表格或本招股章程條款及條件的情況負責；
- (ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：
  - 同意將獲配發的香港公開發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
  - 同意接納所申請或獲分配的但數目較少數目的香港公開發售股份；
  - 承諾及確認閣下並無申請或接納、亦不會申請或接納或表示有意認購國際發售的任何發售股份；
  - 聲明僅發出了一套為閣下利益而發出的**電子認購指示**；
  - (如閣下為他人的代理) 聲明閣下僅發出了一套為該人士利益而發出的**電子認購指示**，及閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
  - 確認閣下明白本公司、董事及獨家全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港公開發售股份，而閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
  - 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港公開發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排發送有關股票及／或退款；
  - 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
  - 確認閣下已收取及／或閱讀本招股章程，提出申請時亦僅依賴本招股章程載列的資料及陳述，惟本招股章程的任何補充文件所載者除外；

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

- 同意本公司、獨家全球協調人、包銷商、彼等各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方，均毋須對本招股章程以及其任何補充文件並無載列的任何資料及陳述負責；
- 同意向本公司、其香港證券登記處、收款銀行、獨家全球協調人、包銷商及／或其各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- 同意(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的申請於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前不可撤回，而此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合約，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前向任何人士提呈發售任何香港公開發售股份。然而，若根據香港公司條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日(不包括星期六、星期日或香港公眾假期)之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議(須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀)所列有關就申請香港公開發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；
- 向本公司(本身及為各股東的利益)表示同意(致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司本身及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意)遵守及符合香港公司條例及組織章程細則的規定；及
- 同意閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合約均受香港法例管轄。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

### 透過中央結算系統向香港結算發出電子認購指示的效用

一經向香港結算發出**電子認購指示**或指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出該等指示，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人(以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事)代表閣下申請香港公開發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或發售價低於申請時初步支付每股發售股份的最高發售價，安排退回申請股款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)而存入閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算安排香港結算代理人代表閣下作出**白色**申請表格及本招股章程所述的全部事項。

### 最低認購數額及許可數目

閣下可自行或安排身為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商發出申請最少2,000股香港公開發售股份的**電子認購指示**。申請超過2,000股香港公開發售股份的認購指示必須按申請表格一覽表上所列的其中一個數目作出。申請任何其他數目的香港公開發售股份將不予考慮，且不獲受理。

### 輸入電子認購指示的時間

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入**電子認購指示**：

- 二零一三年十一月二十九日(星期五)－上午九時正至下午八時三十分<sup>(1)</sup>
- 二零一三年十一月三十日(星期六)－上午九時正至下午一時正<sup>(1)</sup>
- 二零一三年十二月二日(星期一)－上午八時正至下午八時三十分<sup>(1)</sup>
- 二零一三年十二月三日(星期二)－上午八時正至下午八時三十分<sup>(1)</sup>
- 二零一三年十二月四日(星期三)－上午八時正至下午八時三十分<sup>(1)</sup>
- 二零一三年十二月五日(星期四)－上午八時正至下午八時三十分<sup>(1)</sup>
- 二零一三年十二月六日(星期五)－上午八時正<sup>(1)</sup>至中午十二時正

## 如何申請香港公開發售股份

附註：

(1) 香港結算可事先知會中央結算系統結算／託管商參與者而不時決定更改該等時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可由二零一三年十一月二十九日(星期五)上午九時正至二零一三年十二月六日(星期五)中午十二時正(每日24小時，申請截止當日除外)輸入**電子認購指示**。

輸入**電子認購指示**的截止時間為申請截止日期二零一三年十二月六日(星期五)中午十二時正，或本節「惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響」所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，香港結算代理人申請的香港公開發售股份數目，將自動扣除閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益而發出的指示所涉及的香港公開發售股份數目。就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港公開發售股份的任何**電子認購指示**，一概視作一項實際申請。

### 香港公司條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或安排他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者均有權根據香港公司條例第40條(公司條例第342E條所適用者)獲得賠償。

### 個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司、香港證券登記處、收款銀行、獨家全球協調人、包銷商及彼等各自的顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。

## 7. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**認購香港公開發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過**白表eIPO服務**申請香港公開發售股份亦只是**白表eIPO服務**供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、賬簿管理人、獨家保薦人、獨家全球協調人及包銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過**白表eIPO服務**提出申請者將獲配發任何香港公開發售股份。



---

## 如何申請香港公開發售股份

---

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統／中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請：(i)遞交**白色或黃色**申請表格；或(ii)於二零一三年十二月六日(星期五)中午十二時正前親臨香港結算的客戶服務中心填寫一份輸入**電子認購指示**的表格。

### 8. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港公開發售股份提出重複申請。如 閣下為代名人，必須在申請表格「由代名人遞交」的空格內填上每名實益擁有人或(如屬聯名實益擁有人)每名聯名實益擁有人的：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份識別號碼。

如未有填妥此項資料，有關申請將視作為 閣下的利益提交。

如為 閣下的利益以**白色或黃色**申請表格或向香港結算或透過**白表eIPO**服務發出**電子認購指示**提交超過一項申請(包括香港結算代理人通過**電子認購指示**提出申請的部分)，閣下的所有申請將不獲受理。如申請人是一家非上市公司，而：

- 該公司的主要業務為證券買賣；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

是項申請將視作為 閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在香港聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本(不包括無權參與超逾指定金額以外的利潤或資本分派的任何部分股本)。

### 9. 香港公開發售股份的價格

白色及黃色申請表格內附有一覽表，列出不同股份數目應付的實際金額。

閣下申請認購股份時，須根據申請表格所載條款全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費。

閣下可使用白色或黃色申請表格或透過白表eIPO服務申請最少2,000股香港公開發售股份。每份超過2,000股香港公開發售股份的申請或電子認購指示必須為申請表格一覽表上所列的其中一個數目或指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所指明數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予聯交所參與者，證監會交易徵費及香港聯交所交易費則付予香港聯交所（證監會交易徵費由香港聯交所代證監會收取）。

有關發售價的進一步詳情請參閱「全球發售的架構—定價及分配」一節。

### 10. 惡劣天氣對開始辦理申請登記的影響

倘香港於二零一三年十二月六日（星期五）上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；或
- 「黑色」暴雨警告信號，

本公司不會如期辦理申請登記，而改為在下一個在上午九時正至中午十二時正期間香港再無發出任何該等警告信號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正辦理申請登記。

倘於二零一三年十二月六日（星期五）並無開始及截止辦理申請登記，或「預期時間表」一節所述日期香港發出八號或以上熱帶氣旋警告信號或「黑色」暴雨警告訊號而受到影響，屆時本公司將就有關情況發出公告。

### 11. 公佈結果

本公司預期將於二零一三年十二月十三日（星期五）在南華早報（以英文）及香港經濟日報（以中文）以及在本公司網站<http://www.mg-chemicals.com>及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水平及香港公開發售股份分配基準。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於二零一三年十二月十三日(星期五)上午九時正前登載於本公司網站 <http://www.mg-chemicals.com> 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 的公告查閱；
- 於二零一三年十二月十三日(星期五)上午八時正至二零一三年十二月十九日(星期四)午夜十二時正期間透過可全日24小時瀏覽分配結果的特定網站 [www.iporesults.com.hk](http://www.iporesults.com.hk)，使用「身份識別搜尋」功能查閱；
- 於二零一三年十二月十三日(星期五)至二零一三年十二月十六日(星期一)上午九時正至下午十時正致電電話查詢熱線2862 8669查詢；
- 於二零一三年十二月十三日(星期五)至二零一三年十二月十四日(星期六)及二零一三年十二月十六日(星期一)期間在所有收款銀行分行及支行的營業時間內查閱特備的分配結果小冊子。

若本公司通過公佈分配結果及／或公開分配結果接納閣下的購買要約(全部或部分)，即構成一項具約束力的合約，據此，倘全球發售達成其所有條件而無被終止，閣下必須購買有關的香港公開發售股份。進一步詳情載於「全球發售的架構」一節。

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這不會影響閣下可能擁有的任何其他權利。

### 12. 閣下不獲配發發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港公開發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

一經填寫及遞交申請表格或向香港結算或向白表eIPO服務供應商發出電子認購指示，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日(就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期)或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此項同意將成為與本公司訂立的附屬合約。

根據香港公司條例第40條(公司條例第342E條所適用者)，只有在就本招股章程承擔責任的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任的情況下，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於上述的第五日或之前撤回。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

倘本招股章程其後發出任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知惟並無根據所獲通知的程序確認其申請，所有未確認的申請一概視作撤回論。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

(ii) 倘本公司或我們的代理行使酌情權拒絕閣下的申請：

本公司、獨家全球協調人、白表eIPO服務供應商及彼等各自的代理或代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供原因。

(iii) 倘香港公開發售股份的配發無效：

倘香港聯交所上市委員會並無在下列期間內批准股份上市，香港公開發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記起計三個星期內；或
- 如上市委員會在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會本公司延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

(iv) 倘：

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購又或已獲或將獲配售或配發(包括有條件及/或暫定)香港公開發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無遵照所載指示填妥申請表格；
- 閣下並無根據指定網站所載指示、條款及條件填妥透過白表eIPO服務發出的電子認購指示；
- 閣下並無妥為付款，或閣下的支票或銀行本票於首次過戶時未能兌現；
- 包銷協議並無成為無條件或被終止；

## 如何申請香港公開發售股份

- 本公司或獨家全球協調人相信接納閣下的申請將導致彼等違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的50%香港公開發售股份。

### 13. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份1.95港元(不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)，或香港公開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售的條件」一節所述者達成，又或任何申請遭撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費將不計利息退回又或不將有關支票或銀行本票過戶(視適用情況)。

如須退回申請股款，本公司將於二零一三年十二月十三日(星期五)作出。

### 14. 發送／領取股票及退回股款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港公開發售股份獲發一張股票(以**黃色**申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**作出的申請所獲發的股票則如下文所述存入中央結算系統)。

本公司不會就股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時繳付的款項發出收據。如閣下以**白色**或**黃色**申請表格提出申請，除下文所述親身領取的情況外，以下項目將以普通郵遞方式按申請表格所示地址寄予閣下(如屬聯名申請人，則寄予排名首位的申請人)，郵誤風險由閣下承擔：

- 配發予閣下的全部香港公開發售股份的股票(如為**黃色**申請表格，則有關股票將如下文所述存入中央結算系統)；及
- 向申請人(或如屬聯名申請人，則向排名首位的申請人)開出「只准入抬頭人賬戶」的劃線退款支票，退款金額為：(i)若申請全部或部分不獲接納，則為香港公開發售股份的全部或多繳的申請股款；及／或(ii)若發售價低於最高發售價，則為發售價與申請時繳付的每股發售股份最高發售價之間的差額(包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費，惟不計利息)。

閣下或(如屬聯名申請人)排名首位申請人所提供的香港身份證號碼／護照號碼的部分或會印於閣下的退款支票上(如有)。銀行兌現退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼／護照號碼填寫有誤，或會導致閣下延遲甚至無法兌現退款支票。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

除下文所述發送／領取股票及退款的安排外，任何退款支票及股票預期將於二零一三年十二月十三日或前後寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何股票及任何多收申請股款。

只有在到二零一三年十二月十六日上午八時正全球發售已成為無條件以及本招股章程「包銷」一節所述終止權利未有行使的情況下，股票方會成為有效證書。投資者如在獲發股票前或股票成為有效證書前買賣股份，須自行承擔一切風險。

### 親身領取

#### (i) 倘閣下使用白色申請表格提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港公開發售股份，且已提供申請表格所規定的全部資料，可於二零一三年十二月十三日(星期五)或本公司在報章通知的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港中央證券登記有限公司領取有關退款支票及／或股票(如適用)，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

如閣下為個人申請人並合資格親身領取，閣下不得授權任何其他人士代為領取。如閣下為公司申請人並合資格派人領取，閣下的授權代表須攜同蓋上公司印鑑的授權書領取。個人及授權代表均須於領取時出示香港證券登記處接納的身份證明文件。

如沒有在指定領取時間親身領取退款支票及／或股票，有關支票及／或股票將立刻以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港公開發售股份，退款支票／或股票將於二零一三年十二月十三日(星期五)以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

#### (ii) 倘閣下使用黃色申請表格提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上的香港公開發售股份，請按上述的相同指示行事。如閣下申請認購1,000,000股以下香港公開發售股份，退款支票將於二零一三年十二月十三日(星期五)以普通郵遞方式寄往有關申請表格所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下使用**黃色**申請表格提出申請，而有關申請全部或部分獲接納，閣下的股票將以香港結算代理人的名義發出，並於二零一三年十二月十三日(星期五)或在特別情況下由香港結算或香港結算代理人指定的任何其他日期存入中央結算系統，按申請表格的指示記存於閣下本身的或閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

- 倘閣下透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請

關於記存於閣下的指定中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份戶口的香港公開發售股份，閣下可向該中央結算系統參與者查詢獲配發的香港公開發售股份數目。

- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請

中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果，將連同香港公開發售的結果一併按上文「公佈結果」所述方式公佈。閣下應查閱本公司刊發的公佈，如有任何資料不符，須於二零一三年十二月十三日(星期五)下午五時正或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期前知會香港結算。在香港公開發售股份存入閣下的股份戶口後，閣下即可透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統查閱閣下的新戶口結餘。

### (iii) 倘閣下透過白表eIPO服務提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港公開發售股份而申請全部或部分獲接納，閣下可於二零一三年十二月十三日(星期五)或本公司於報章通知發送／領取股票／電子退款指示／退款支票的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨香港中央證券登記有限公司領取股票，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

如並無於指定領取時間內親身領取股票，閣下的股票將以普通郵遞方式寄往有關認購指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下申請認購1,000,000股以下香港公開發售股份，閣下的股票(如適用)將於二零一三年十二月十三日(星期五)以普通郵遞方式寄往有關認購指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

如閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式通過普通郵遞方式寄往認購指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (iv) 如閣下向香港結算發出電子認購指示

#### 分配香港公開發售股份

就分配香港公開發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，每名發出電子認購指示的中央結算系統參與者或有關指示的每名受益人方被視為申請人。

---

## 如何申請香港公開發售股份

---

### 將股票存入中央結算系統及退回申請股款

倘閣下的申請全部或部分獲接納，股票將以香港結算代理人的名義發出，並於二零一三年十二月十三日(星期五)或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。

- 本公司預期於二零一三年十二月十三日(星期五)以「公佈結果」一節所述方式刊登中央結算系統參與者(倘該名中央結算系統參與者為經紀或託管商，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料)的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼(如為公司，即香港商業登記號碼)及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於二零一三年十二月十三日(星期五)或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前知會香港結算。
- 倘閣下指示經紀或託管商代為發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名經紀或託管商查詢閣下獲配發的香港公開發售股份數目及應收回的退款金額(如有)。
- 倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於二零一三年十二月十三日(星期五)透過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時有效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)查閱閣下獲配發的香港公開發售股份數目及應收回的退款金額(如有)。一俟香港公開發售股份存入閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港公開發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款金額(如有)。
- 有關閣下的申請全部或部分不獲接納而退回的申請股款(如有)及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款(包括經紀佣金、證監會交易徵費及香港聯交所交易費)，將於二零一三年十二月十三日(星期五)不計利息存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

### 15. 股份獲准納入中央結算系統

倘香港聯交所批准股份上市及買賣，而本公司亦符合香港結算的股份收納規定，股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始買賣日期或香港結算選擇的其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者(定義見香港上市規則)之間的交易須於交易日後第二個營業日在中央結算系統進行交收。



---

## 如何申請香港公開發售股份

---

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到其權利及權益。

本公司已作出一切讓股份獲准納入中央結算系統所需的必要安排。

以下為本公司的獨立申報會計師安永會計師事務所(執業會計師)編製的報告全文，以供載入本招股章程。如「附錄六一送呈公司註冊處處長及備查文件」所述，會計師報告可供查閱。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

敬啟者：

以下為我們就M&G化工(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「上市集團」)的財務資料所編製的報告，當中包括截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月(「有關期間」)的合併全面收益表、權益變動表及現金流量表、上市集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的合併財務狀況表以及 貴公司於二零一三年六月三十日的財務狀況表連同相關附註(「財務資料」)，以及上市集團截至二零一二年六月三十日止六個月的合併全面收益表、權益變動表以及現金流量表(「中期比較資料」)。該等財務資料乃根據下文II節附註2.1所載呈列基準編製，以供載入 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而於二零一三年十一月二十九日刊發的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於二零一三年一月二十九日在盧森堡註冊成立為有限公司。根據招股章程「歷史及企業架構」一節「本集團重組」一段所載於二零一三年九月三十日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司成為上市集團現時旗下公司的控股公司。除重組外， 貴公司自註冊成立以來尚未開始任何業務或經營。

於本報告日期， 貴公司並無編製法定財務報表，因為 貴公司並無涉及任何重大業務交易(上文所述重組除外)。

於本報告日期， 貴公司於下文II節附註1所載附屬公司中擁有直接及間接權益。 貴集團現時旗下所有公司均採納十二月三十一日為財政年度結算日。上市集團現時旗下公司

的法定財務報表乃按這些公司註冊成立及／或成立國家適用於這些公司的相關會計原則編製。這些公司於有關期間內的法定核數師詳情載於下文II節附註1。

上市集團旗下公司經營兩個主要分部，PET及工程(定義見下文II節附註1)，在招股章程「歷史及企業架構」一節「本集團重組」一段所述的合併之前，該兩個分部於有關期間由Mossi & Ghisolfi International S.A. (「MGI」) 及其當時的附屬公司以及Chemtex Global S.à r.l. (「Chemtex Global」) 及其附屬公司分別承擔。 貴公司董事(「董事」) 已根據歐盟採納的由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」) 頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」) 編製MGI及Chemtex Global的獨立法定合併財務報表(「有關財務報表」)。MGI及Chemtex Global截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年的獨立有關財務報表連同上市集團截至二零一三年六月三十日止六個月的財務資料由Ernst & Young S.A. 根據盧森堡「金融業監管委員會」(Commission de Surveillance du Secteur Financier)採納的由國際審計與鑒證準則理事會(「國際審計及鑒證準則理事會」) 頒佈的國際審計準則審核。

本報告所載財務資料乃經作出適當調整後按合併MGI及Chemtex Global截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年的有關財務報表與MGI及Chemtex Global截至二零一三年六月三十日止六個月的合併管理賬目的基準編製。

### **董事的責任**

董事須負責真實公平地編製財務資料及中期比較資料，並負責董事認為對編製這些資料屬必要的內部控制，使財務資料及中期比較資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### **申報會計師的責任**

我們的責任是就財務資料及中期比較資料分別發表獨立意見及審閱結論，並向閣下報告我們的意見及審閱結論。

就本報告而言，吾等已審查MGI及Chemtex Global截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年的獨立有關財務報表以及MGI及Chemtex Global截至二零一三年六月三十日止六個月的合併管理賬目，並已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師就財務資料執行情序。

我們亦已根據國際審計與鑑證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料對中期比較資料進行審閱。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對財務資料應用分析性程序，並根據結果評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用(另行披露者除外)。審閱工作不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。由於審閱範圍遠較審核為小，故所提供的保證程度較審核為低。因此，我們不會對比較中期比較資料發表意見。

#### **有關財務資料的意見**

我們認為，就本報告而言及按下文II節附註2.1所載的呈列基準，財務資料真實公平反映上市集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及於二零一三年六月三十日的事務狀況及 貴公司於二零一三年六月三十日的事務狀況，以及上市集團於各有關期間的合併業績及合併現金流量。

#### **就中期比較財務資料作出的審閱結論**

根據我們的審閱(不構成審核)，就本報告而言，我們並無得悉任何事項致使我們相信中期比較資料在各重大方面並無按照財務資料所採納的基準編製。

## I. 財務資料

## 合併財務狀況表

	附註	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 六月 三十日
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>資產</b>					
<i>非流動資產</i>					
物業、廠房及設備 .....	4.1	524,261	484,452	477,014	489,469
具有限可使用年期的無形資產 .....	4.2	52,636	39,008	91,254	94,031
具無限可使用年期的無形資產 .....	4.3	18,165	18,325	18,227	18,227
於聯營公司的投資 .....	4.4	2,792	—	—	—
非流動資產 .....	4.5	32,177	51,829	38,161	37,938
其他非流動金融資產 .....	4.6	65,780	368,015	376,098	366,236
遞延稅項資產 .....	4.7	53,735	28,365	24,377	19,083
<b>非流動資產總值 .....</b>		<b>749,546</b>	<b>989,994</b>	<b>1,025,131</b>	<b>1,024,984</b>
<i>流動資產</i>					
存貨 .....	4.8	183,418	182,501	198,605	228,714
超出發票金額的成本及估計盈利 .....	4.21	—	—	1,626	5,855
貿易及其他應收款項 .....	4.9	282,134	273,667	311,150	274,861
其他流動金融資產 .....	4.10	316,159	25,929	56,746	96,912
所得稅應收款項 .....	4.11	15,010	17,538	16,874	10,694
現金及現金等價物 .....	4.12	202,368	127,919	169,204	111,646
<b>流動資產總值 .....</b>		<b>999,089</b>	<b>627,554</b>	<b>754,205</b>	<b>728,682</b>
<b>總資產 .....</b>		<b>1,748,635</b>	<b>1,617,548</b>	<b>1,779,336</b>	<b>1,753,666</b>

	附註	二零一零年 十二月 三十一日 千歐元	二零一一年 十二月 三十一日 千歐元	二零一二年 十二月 三十一日 千歐元	二零一三年 六月 三十日 千歐元
<b>權益及負債</b>					
<i>資本及儲備</i>					
已發行股本 .....	4.13	108,540	108,540	140,240	140,240
儲備 .....	4.13	1,894	1,894	2,183	2,183
匯兌儲備 .....	4.13	(110,431)	(122,816)	(120,290)	(121,291)
保留盈利 .....	4.13	269,546	264,117	341,747	366,487
母公司擁有人應佔權益 .....		269,549	251,735	363,880	387,619
非控股權益 .....	4.14	20,639	4,897	4,967	6,599
<b>總權益</b> .....		<u>290,188</u>	<u>256,632</u>	<u>368,847</u>	<u>394,218</u>
<i>非流動負債</i>					
非流動借款 .....	4.15	417,945	307,050	277,534	283,899
其他非流動金融負債 .....	4.16	156,207	161,207	115,000	115,000
撥備 .....	4.17	1,657	2,043	2,589	1,452
退休福利責任 .....	4.18	27,219	38,204	42,652	35,535
非流動應付款項 .....	4.19	5,352	2,536	6,793	43,401
遞延稅項負債 .....	4.7	74,901	46,807	44,071	48,792
<b>非流動負債總額</b> .....		<u>683,281</u>	<u>557,847</u>	<u>488,639</u>	<u>528,079</u>
<i>流動負債</i>					
貿易及其他應付款項 .....	4.20	451,571	492,698	562,257	489,053
就承包工程應付客戶款項 .....	4.21	19,310	23,648	36,653	40,331
借款的流動部分 .....	4.15	237,782	231,532	298,784	277,117
其他流動金融負債 .....	4.22	49,609	42,626	12,380	9,175
所得稅應付款項 .....	4.23	16,894	12,565	11,776	15,517
撥備的流動部分 .....	4.17	—	—	—	176
<b>流動負債總額</b> .....		<u>775,166</u>	<u>803,069</u>	<u>921,850</u>	<u>831,369</u>
<b>負債總額</b> .....		<u>1,458,447</u>	<u>1,360,916</u>	<u>1,410,489</u>	<u>1,359,448</u>
<b>總權益及負債</b> .....		<u>1,748,635</u>	<u>1,617,548</u>	<u>1,779,336</u>	<u>1,753,666</u>
<b>流動資產／(負債)淨額</b> .....		<u>223,923</u>	<u>(175,515)</u>	<u>(167,645)</u>	<u>(102,687)</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<u>973,469</u>	<u>814,479</u>	<u>857,486</u>	<u>922,297</u>

## 合併全面收益表

	附註	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
收益 .....	4.24	1,710,286	1,866,919	1,853,977	940,665	869,917
其他經營收入 .....	4.25	33,150	4,817	6,212	1,131	4,946
原材料、消耗品及 存貨變動 .....	4.26	(1,345,513)	(1,504,636)	(1,480,879)	(763,933)	(692,042)
勞動力成本 .....	4.27	(62,556)	(58,979)	(55,646)	(26,757)	(28,155)
折舊、攤銷及資產撇銷 .....	4.28	(57,892)	(43,291)	(38,793)	(20,636)	(15,160)
其他經營開支 .....	4.29	(171,004)	(154,440)	(175,092)	(75,174)	(75,962)
<b>經營利潤 .....</b>		<b>106,471</b>	<b>110,390</b>	<b>109,779</b>	<b>55,296</b>	<b>63,544</b>
財務開支 .....	4.30	(88,781)	(101,953)	(111,105)	(63,225)	(37,548)
財務收入 .....	4.31	12,697	21,618	30,425	18,761	12,536
購買不定期證券收益 .....	4.32	—	—	64,396	—	—
<b>除稅前利潤 .....</b>	4.33	<b>30,387</b>	<b>30,055</b>	<b>93,495</b>	<b>10,832</b>	<b>38,532</b>
所得稅開支 .....	4.7	(7,201)	(14,326)	(10,843)	(3,186)	(15,835)
<b>年內／期內利潤 .....</b>		<b>23,186</b>	<b>15,729</b>	<b>82,652</b>	<b>7,646</b>	<b>22,697</b>
<b>其他全面收入</b>						
其後將不會被重新 分類至損益的項目：						
重新計量界定福利責任 .....		(239)	(7,055)	(4,136)	(2,859)	4,262
其後或會被重新分類 至損益的項目：						
換算海外業務的 匯兌差額 .....		35,157	(15,798)	1,999	10,638	(1,588)
<b>年內／期內其他全面收入／ (虧損)，扣除稅項 .....</b>		<b>34,918</b>	<b>(22,853)</b>	<b>(2,137)</b>	<b>7,779</b>	<b>2,674</b>
<b>年內／期內全面收入／ (虧損)總額，扣除稅項</b>		<b>58,104</b>	<b>(7,124)</b>	<b>80,515</b>	<b>15,425</b>	<b>25,371</b>
以下各項應佔利潤：						
母公司擁有人 .....		22,488	19,144	82,055	7,267	20,478
非控股權益 .....		698	(3,415)	597	379	2,219
		23,186	15,729	82,652	7,646	22,697
以下各項應佔全面收入／ (虧損)總額：						
母公司擁有人 .....		53,081	(296)	80,445	15,288	23,739
非控股權益 .....		5,023	(6,828)	70	137	1,632
		58,104	(7,124)	80,515	15,425	25,371

## 合併權益變動表

	已發行股本	匯兌儲備	儲備	保留盈利	母公司 擁有人 應佔總權益	非控股權益	總權益
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
附註.....	4.13	4.13	4.13	4.13		4.14	
<b>截至二零一零年</b>							
一月一日的結餘.....	108,540	(141,263)	1,894	247,297	216,468	15,616	232,084
年內業績.....	—	—	—	22,488	22,488	698	23,186
其他全面收入.....	—	30,832	—	(239)	30,593	4,325	34,918
全面收入總額.....	—	30,832	—	22,249	53,081	5,023	58,104
<b>截至二零一零年</b>							
十二月三十一日的結餘.....	108,540	(110,431)	1,894	269,546	269,549	20,639	290,188
<b>截至二零一一年</b>							
一月一日的結餘.....	108,540	(110,431)	1,894	269,546	269,549	20,639	290,188
年內業績.....	—	—	—	19,144	19,144	(3,415)	15,729
其他全面收入.....	—	(12,385)	—	(7,055)	(19,440)	(3,413)	(22,853)
全面收入總額.....	—	(12,385)	—	12,089	(296)	(6,828)	(7,124)
收購非控股權益儲備.....	—	—	—	(17,518)	(17,518)	(8,914)	(26,432)
<b>截至二零一一年</b>							
十二月三十一日的結餘.....	108,540	(122,816)	1,894	264,117	251,735	4,897	256,632
<b>截至二零一二年</b>							
一月一日的結餘.....	108,540	(122,816)	1,894	264,117	251,735	4,897	256,632
年內業績.....	—	—	—	82,055	82,055	597	82,652
其他全面收入.....	—	2,526	—	(4,136)	(1,610)	(527)	(2,137)
全面收入總額.....	—	2,526	—	77,919	80,445	70	80,515
已發行股本增加.....	31,700	—	—	—	31,700	—	31,700
其他變動.....	—	—	289	(289)	—	—	—
<b>截至二零一二年</b>							
十二月三十一日的結餘.....	140,240	(120,290)	2,183	341,747	363,880	4,967	368,847
<b>截至二零一三年</b>							
一月一日的結餘.....	140,240	(120,290)	2,183	341,747	363,880	4,967	368,847
期內業績.....	—	—	—	20,478	20,478	2,219	22,697
其他全面收入.....	—	(1,001)	—	4,262	3,261	(587)	2,674
全面收入總額.....	—	(1,001)	—	24,740	23,739	1,632	25,371
<b>截至二零一三年</b>							
六月三十日的結餘.....	140,240	(121,291)	2,183	366,487	387,619	6,599	394,218
(未經審核)							
<b>截至二零一二年</b>							
一月一日的結餘.....	108,540	(122,816)	1,894	264,117	251,735	4,897	256,632
期內業績.....	—	—	—	7,267	7,267	379	7,646
其他全面收入.....	—	10,880	—	(2,859)	8,021	(242)	7,779
全面收入總額.....	—	10,880	—	4,408	15,288	137	15,425
<b>截至二零一二年</b>							
六月三十日的結餘.....	108,540	(111,936)	1,894	268,525	267,023	5,034	272,057



## 合併現金流量表

附註	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	十二月 三十一日	十二月 三十一日	十二月 三十一日	六月 三十日	六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
<b>經營活動所得</b>					
<b>現金流量</b>					
除稅前利潤 .....	30,387	30,055	93,495	10,832	38,532
總調整： .....	122,020	179,003	38,329	62,853	35,279
折舊、攤銷及撥備 .....	4.28 57,892	43,291	38,793	20,636	15,160
出售所得收益 .....	4.25 (11,964)	—	—	—	(4,481)
利息 .....	4.30/4.31 57,633	41,029	56,178	27,079	19,032
購買不定期證券收益 .....	4.32 —	—	(64,396)	—	—
其他非現金項目 .....	2,294	47,822	882	1,101	1,231
未變現外匯虧損 .....	4.30/4.31 16,165	46,861	6,872	14,037	4,337
<b>未計營運資金變動前 的經營現金流量 .....</b>	<b>152,407</b>	<b>209,058</b>	<b>131,824</b>	<b>73,685</b>	<b>73,811</b>
<b>非流動資產(增加)／ 減少 .....</b>					
4.5 (21,580)	2,149	22,031	22,182	418	
<b>非流動金融資產(增加) ／減少 .....</b>					
4.6 (2,203)	188	681	345	5,540	
4.8 (23,845)	(8,386)	(16,103)	12,410	(30,107)	
<b>超出發票金額的成本及 估計盈利增加 .....</b>					
4.21 —	—	(1,626)	(5,261)	(4,229)	
<b>貿易及其他應收款項 (增加)／減少 .....</b>					
4.9 53,993	(44,803)	(38,769)	(46,551)	36,072	
<b>流動金融資產(增加)／ 減少 .....</b>					
4.10 11,257	24,520	47	(6,377)	(6,224)	
4.18 (3,739)	(3,889)	(3,830)	(2,039)	(1,524)	
<b>非流動應付款項增加／ (減少) .....</b>					
4.19 3,256	(453)	724	502	29,986	
<b>貿易及其他應付款項 增加／(減少) .....</b>					
4.20 69,837	51,772	70,231	12,058	(70,571)	
<b>就承包工程應付客戶款 項增加／(減少) .....</b>					
4.21 (12,399)	3,707	13,006	10,736	3,678	
<b>其他流動金融負債 減少 .....</b>					
4.22 —	585	752	(175)	(643)	
<b>營運資金變動 .....</b>	<b>74,577</b>	<b>25,390</b>	<b>47,144</b>	<b>(2,170)</b>	<b>(37,604)</b>
<b>所得稅付款 .....</b>					
4.7/4.11/ 4.23 (10,967)	(17,945)	(6,487)	(3,092)	(515)	
<b>經營活動所得 現金淨額 .....</b>					
	<b>216,017</b>	<b>216,503</b>	<b>172,481</b>	<b>68,423</b>	<b>35,692</b>

	附註	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
<b>投資活動所得現金流量</b>						
購買無形資產 .....	4.2/4.3	(13,439)	(329)	(58,320)	(4,968)	(3,613)
出售無形資產 .....	4.2/4.3	—	—	—	—	59
購買物業、廠房及 設備 .....	4.1	(17,868)	(21,347)	(37,680)	(6,924)	(44,434)
出售物業、廠房及 設備 .....	4.1	16,888	3,091	38	246	12,997
流動及非流動金融 資產增加 .....	4.10/4.6	(16,365)	(96,314)	(31,849)	(20,614)	(15,857)
墊款增加 .....	4.5	—	(21,600)	(12,506)	—	—
收取融資活動利息 .....		10,039	11,959	5,435	2,278	1,215
收購非控股權益 .....		—	(26,000)	—	—	—
出售附屬公司 .....	4.37	24,794	34,982	—	—	—
<b>投資活動所得／(所用)</b>						
現金淨額 .....		4,049	(115,558)	(134,882)	(29,982)	(49,633)
<b>融資活動所得現金流量</b>						
發出非流動／流動借款 及其他流動金融 負債 .....	4.15/4.22	64,487	37,484	133,331	101,036	77,290
償還非流動／流動 借款 .....	4.15	(126,165)	(141,465)	(100,633)	(71,114)	(87,385)
發行股本 .....	4.13	—	—	31,700	—	—
融資活動利息付款 .....		(57,730)	(44,856)	(57,765)	(33,220)	(23,978)
<b>融資活動所得／(所用)</b>						
現金淨額 .....		(119,408)	(148,837)	6,633	(3,278)	(34,073)
外匯差額 .....		3,180	(26,557)	(2,947)	(10,223)	(9,544)
<b>現金及現金等價物</b>						
增加／(減少)淨額 .....		103,838	(74,449)	41,285	24,940	(57,558)
年／期末現金及現金等 價物 .....	4.12	202,368	127,919	169,204	152,859	111,646
年／期初現金及現金等 價物 .....	4.12	98,530	202,368	127,919	127,919	169,204

## 貴公司財務狀況表

	附註	二零一三年 六月三十日
		千歐元
<b>資產</b>		
<i>非流動資產</i>		
預付款項 .....		56
<b>非流動資產總值</b> .....		<b>56</b>
<i>流動資產</i>		
現金及現金等價物 .....		31
<b>流動資產總值</b> .....		<b>31</b>
<b>總資產</b> .....		<b>87</b>
<b>權益及負債</b>		
<i>資本及儲備</i>		
已發行股本 .....	4.13	31
累計虧損 .....		(178)
<b>總權益</b> .....		<b>(147)</b>
<i>流動負債</i>		
其他應付款項 .....		234
<b>流動負債總額</b> .....		<b>234</b>
<b>總權益及負債</b> .....		<b>87</b>
<b>流動負債淨額</b> .....		<b>(203)</b>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<b>(147)</b>

## II. 財務資料附註

## 1. 公司資料

貴公司為一家於盧森堡註冊成立的有限公司。 貴公司的註冊辦事處位於37/A Avenue J.F. Kennedy, L 1855 - Luxembourg。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，上市集團(連同 貴公司統稱為「上市集團」)旗下公司從事聚對苯二甲酸乙二醇酯(「PET」)業務及工程服務(「工程」)業務(統稱為「有關業務」)。上市集團旗下公司的控股方為M&G Finanziaria S.r.l.(「控股股東」或「母公司」)。

貴公司及上市集團現時旗下的附屬公司已進行招股章程「歷史及企業架構」一節「本集團重組」一段所載的重組。

於本報告日期， 貴公司於其附屬公司(均為私人法團或有限公司，惟另行註明者除外)中擁有直接及間接權益，主要附屬公司的詳情載於下文：

名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行普通/ 註冊股本的面值	貴公司應佔權益 百分比		主要活動
			直接	間接	
Mossi & Ghisolfi International S.á r.l.* .....	盧森堡， 二零一三年 八月二十八日	85,104股每股面值 1,000歐元的股份 85,104,000歐元	100%	—	投資控股 見*
Mossi & Ghisolfi International S.A.* (附註(a)) .....	盧森堡， 一九九八年 十一月四日	79,040股每股面值 1,000歐元的股份 79,040,000歐元	—	100%	投資控股 見*
Chemtex Global S.á r.l.* (附註(a)) .....	盧森堡， 二零零五年 二月二十五日	61,200股每股面值 1,000歐元的股份 61,200,000歐元	—	100%	投資控股 見*
Chemtex Consulting of India Private Limited (附註(d)) .....	印度， 一九九二年 九月一日	24,000,000 印度盧比	—	100%	經營工程採購及建築業務
Chemtex International Inc. (附註(e)) .....	特拉華州 (美國)， 一九八九年 十一月二十二日	999股每股面值 0.01美元的股份 10美元	—	100%	投資控股及 經營工程
Indo American Investments Inc. (附註(e)) .....	特拉華州 (美國)， 一九九二年 八月二十四日	500股已發行股份， 其中300股按 每股10美元繳付， 200股按每股60美元 繳付15,000美元	—	100%	投資控股

名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行普通/ 註冊股本的面值	貴公司應佔權益 百分比		主要活動
			直接	間接	
Chemtex Engineering of India Private Limited (附註(d)) .....	印度， 一九六二年 八月二十四日	5,000,000印度 盧比	—	100%	投資控股
Chemtex Global Engineers Private Limited (附註(d)) .....	印度， 二零零一年 一月十日	10,000,000印度盧比	—	100%	經營工程採 購及建築 業務
Chemtex Overseas Inc. (附註(e)) .....	特拉華州 (美國)， 一九九二年 五月二十八日	10,000美元	—	100%	暫無經營活 動
Chemtex Services Inc. (附註(e)) .....	特拉華州 (美國)， 一九九九年 六月十一日	1,000股面值為 零的已發行股份， 按每股1美元繳付 1,000美元	—	100%	暫無經營活 動
Chemtex Far East Ltd. (附註(e)) .....	特拉華州 (美國)， 一九九五年 八月二十二日	1,000股面值為 零的已發行股份， 按每股10美元繳付 10,000美元	—	100%	投資控股
Chemtex Engineering Co. Ltd (附註(f)) .....	北京(中國)， 一九九六年 六月十一日	200,000美元	—	100%	經營場地服 務及市場推 廣支持
康泰斯(上海)國際貿易 有限公司(附註(f)) .....	上海(中國)， 二零零一年 一月十九日	1,000,000美元	—	100%	經營採購業 務
康泰斯(上海)化學工程 有限公司(附註(f)) .....	上海(中國)， 二零零八年 八月二十七日	人民幣10,000,000元	—	100%	經營工程採 購及建築業 務
M&G Services S.A. (附註(a)) ....	盧森堡， 二零零六年 十二月 二十八日	10,000股每股面值 10歐元的股份 100,000歐元	—	100%	投資控股
M&G Finance Luxembourg S.A. (附註(a)) .....	盧森堡， 二零零六年 十二月 二十八日	10,000股每股面值 10歐元的股份 100,000歐元	—	100%	投資控股
M&G USA Corporation (附註(g)) .....	特拉華州 (美國)， 二零零零年 四月二十六日	100股每股面值 1美元的股份	—	87.7%	投資控股
M&G Polymers USA, LLC (附註(g)) .....	特拉華州 (美國)， 一九九九年 五月五日	初步注資100美元	—	100%	生產PET

名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行普通/ 註冊股本的面值	貴公司應佔權益 百分比		主要活動
			直接	間接	
M&G USA Holding, LLC (附註(g)) .....	特拉華州 (美國), 二零零零年 四月二十六日	初步注資100美元	—	100%	投資控股
M&G Finance Corporation (附註(g)) .....	特拉華州 (美國), 二零零二年 二月二十六日	100股每股面值 1美元的股份	—	100%	投資控股
M&G Resins USA, LLC (附註(g)) .....	特拉華州 (美國), 二零零七年 十二月十三日	初步注資100美元	—	100%	投資控股
M&G México Holding, S.A. de C.V. (附註(c)) .....	Altamira (墨西哥) 二零零零年 五月三日	9,571,503股每股 面值10墨西哥比索 的股份95,715,030 墨西哥比索	—	100%	投資控股
M&G Polimeros México, S.A.de C.V. (附註(c)) .....	Altamira (墨西哥) 一九九五年 五月十一日	1,195,547,755股每股 面值1墨西哥比索 的股份1,195,547,755 墨西哥比索	—	100%	轉換塑料樹 脂以製備 PET
Servicios Tamaulipas, S.A. de C.V. (附註(c)) .....	Altamira (墨西哥) 一九九五年 十月二十日	53,000股每股面值 1墨西哥比索的股份 53,000墨西哥比索	—	100%	向附屬公司 提供擁有提 供服務經驗 的員工
M&G Ghisolfi de México, S.A. de C.V. (附註(c)) .....	Altamira (墨西哥) 二零零九年 十二月十六日	50,000股每股面值 1墨西哥比索的股份 50,000墨西哥比索	—	100%	向有關公司 提供融資
M & G Poliéster S.A. (附註(b)/(h)) .....	聖保羅(巴西) 一九八六年 十二月十九日	8,024,960,477股每股 面值0.09美元(市值) 的股份583,318,425 巴西雷亞爾(雷亞爾)	—	89.60%	投資控股
M&G Polímeros Brasil S.A. (附註(b)) .....	Ipojuca(巴西) 二零零四年 十一月十二日	248,000,000股每股 面值1美元的股份 209,118,808雷亞爾	—	89.60%	生產PET
M&G Resinas Participações Ltda. (附註(g)) .....	Ipojuca(巴西) 二零零四年 十一月五日	160,595,091股每股 報價1美元的股份 129,613,446雷亞爾	—	89.98%	投資控股
Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda. (附註(b)) .....	保利尼亞(巴西) 一九七零年 十二月十五日	37,573,293股每股 報價1美元的股份 37,573,293雷亞爾	—	94.70%	生產 純對苯二甲 酸(「PTA」)

名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行普通/ 註冊股本的面值	貴公司應佔權益 百分比		主要活動
			直接	間接	
Tereftálicos Indústria e Participações Ltda. (附註(g)) .....	保利尼亞(巴西) 一九六九年 四月二十五日	49,864,955股每股 報價1美元的股份 51,474,021雷亞爾	—	100%	投資控股

附註：

- (a) 這些實體根據盧森堡公認會計原則編製的截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度法定財務報表由在盧森堡註冊的執業會計師Ernst & Young S.A.審核。
- (b) 這些實體根據巴西公認會計原則編製的截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度法定財務報表由在巴西註冊的執業會計師Ernst & Young Terco審核。
- (c) 這些實體根據墨西哥公認會計原則編製的截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度法定財務報表由在墨西哥註冊的執業會計師Ernst & Young Mancera, S.C.審核。
- (d) 這些實體根據印度公認會計原則編製的截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度法定財務報表由在印度註冊的執業會計師Ernst & Young Services Pvt. Ltd. 審核。
- (e) 這些實體根據國際財務報告準則編製的截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度法定財務報表由在美利堅合眾國(「美國」)註冊的執業會計師Ernst & Young LLP審核。
- (f) 這些實體根據中國公認會計原則編製的截至二零一零年十二月三十一日止年度法定財務報表由在中華人民共和國註冊的註冊會計師立信會計師事務所審核。這些實體根據中國公認會計原則編製的截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度法定財務報表由在中華人民共和國註冊的註冊會計師安永華明會計師事務所審核。
- (g) 這些實體並無編製截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，因為這些實體根據其註冊成立司法權區的相關規則及法規不受任何法定審核規定規限。
- (h) M&G Poliéster S.A.於聖保羅證券交易所上市。

\* 作為重組的一部分，MGI於二零一三年八月二十八日併入Chemtex Global以成立Mossi & Ghisolfi International S.á r.l.。合併後，MGI及Chemtex Global不存在。

## 2.1 呈列基準

為籌備 貴公司股份在香港聯交所主板上市(「上市」)， 貴公司進行了重組，以收購上市集團現時旗下公司(「重組」)。重組的詳情披露於招股章程「歷史及企業架構」一節。

貴公司於有關期間末之後於二零一三年九月三十日成為上市集團現時旗下公司的控股公司。上市集團現時旗下公司於重組前後受控股股東的共同控制。因此，就本報告而言，財務資料通過應用合併會計原則按合併基準編製。

根據於二零一三年六月三十日之後完成的重組，從事有關業務以外業務的M&G Fibras e Resinas Ltda.及M&G Fibras Brasil S.A.（「已出售實體」）已獲出售予控股股東。就本報告而言，已出售實體於整個有關期間的相關財務資料並不包括財務資料內。

上市集團於整個有關期間的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表經剔除已出售實體的財務業績及現金流量後，包括上市集團現時旗下公司自最早呈列日期或自附屬公司及／或業務首次受控股股東的共同控制當日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。上市集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的合併財務狀況表經已編製，以使用現時賬面值呈列上市集團現時旗下公司的資產及負債。

由控股股東以外的人士於重組之前持有的上市集團現時旗下公司權益於權益內呈列為非控股權益。

所有集團內公司間的交易及結餘已於合併時對銷。

於有關期間之後，貴公司進行了集團重組，當中包括以現金代價160百萬歐元收購Chemtex Global及合併若干公司。作為於有關期間之後進行的重組步驟，該交易及重組導致的任何其他財務影響將反映在上市集團其後的綜合財務報表內，並已於財務資料內追溯重列。貴集團在編製其截至二零一三年十二月三十一日止年度的法定綜合財務報表以計入收購現時根據共同控制的上市集團旗下附屬公司時採用收購法。此項會計政策有別於上文所披露編製會計師報告所採納的合併會計原則。

## 2.2 編製基準

財務資料已根據歐盟所採納的國際財務報告準則（包括所有由國際會計準則委員會批准的準則及詮釋）基於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年的相關財務報表以及截至二零一三年六月三十日止六個月的綜合管理賬目編製並已剔除已出售實體於整個有關期間的財務資料以及作出視為適用的調整。所有於二零一三年一月一日開始的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關的過渡性條文，已獲上市集團於編製整個有關期間及中期比較資料涵蓋的期間的財務資料時提早採納。歐盟所採納的國際財務報告準則與國際會計準則委員會頒佈的財務報告準則之間並無重大差異。

財務資料已根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計量的衍生金融工具除外。



於二零一三年六月三十日，上市集團的流動負債較其流動資產多約103百萬歐元。儘管出現淨流動負債狀況，董事仍按持續經營基準編製財務資料，原因是：(i)上市集團自其經營活動產生現金流量；(ii)於墨西哥的短期貸款153百萬歐元於報告期末後得以成功續期；及(iii)董事預期任何目前的貸款借款人於可見未來將不會收緊或撤銷授予上市集團的信貸融資。鑒於上文所述，董事信納上市集團於可預見未來將能如期履行其財務責任，並認為按持續經營基準編製財務資料乃屬恰當。

## 2.3 重大會計政策概要

### 已頒佈但尚未生效的國際財務準則

上市集團並無於財務資料中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	財務工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號 (經修訂) 修訂本	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則 第12號及國際會計準則第27號(經修訂) 修訂本 — 投資實體 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號修訂本 財務工具：呈列—抵銷 金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際會計準則第36號修訂本	國際會計準則第36號修訂本 資產減值 — 非金融資產的可收回金額披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號修訂本 金融工具：確認及計量 — 衍生工具更替及對沖會計法的延續 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

上市集團正在評估初步採納上述新訂及經修訂國際財務準則的影響。迄今為止，上市集團認為該等新訂及經修訂國際財務準則不大可能對上市集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 綜合基準

#### 附屬公司

如企業受上市集團所控制，則會被視為附屬公司。

對被投資方的控制權要求投資方擁有以下所有三個元素：(i)對該被投資方的權力；(ii)參與被投資方業務所得可變回報的風險承擔或權利；及(iii)利用對被投資方的權力影響投資方回報金額的能力。

倘若有事實及狀況顯示上列控制元素其中一種或以上有所轉變，則貴集團重新評估是否對被投資者有控制權。

綜合時所用的財務報表乃摘錄自各附屬公司董事會批准或編製以供各股東大會批准並經適當調整(如適用)以使之與上市集團的會計原則一致的法定財務報表。

就業務合併(不包括共同控制交易)而言，附屬公司自開始受上市集團控制當日起全面綜合入賬，直至控制權終止當日為止。綜合入賬乃根據分項綜合法進行，計及被綜合入賬公司的資產、負債、收益及開支的全部金額，而不論所持擁有權的百分比。於被綜合入賬附屬公司投資的賬面值與相應分佔的股東權益對銷，分配至資產及負債於控制權收購當日的公平值。即使業績處於赤字平衡狀態，一家附屬公司的虧損仍計入非控股權益。

如於一家附屬公司的權益變動不會導致失去控制權，則該變動入賬列為權益交易。如上市集團失去對一家附屬公司的控制權，其會：

- 終止確認附屬公司的資產(包括商譽)及負債
- 終止確認任何非控股權益的賬面值
- 終止確認計入權益的累計換算差額
- 確認已收代價的公平值
- 確認任何保留投資的公平值
- 於損益內確認任何盈絀
- 將先前於其他全面收入確認的母公司分佔部分重新分類至損益或保留盈利(如適用)。

所有被綜合入賬公司之間的應收款項、應付款項、收益及開支以及被綜合入賬公司之間交易所產生的重大收益及虧損，於綜合財務報表內對銷。集團內公司間的股息於全面收益表內對銷。

與聯營公司或共同控制實體交易所產生的未變現收益或虧損按上市集團於該等實體權益的程度對銷。

於被綜合入賬公司資產淨值及業績淨值的非控股權益於上市集團的綜合權益內獨立呈報。

### 業務合併

業務合併使用收購法入賬。收購成本計量為轉讓代價、於收購當日的公平值及於被收購方的任何非控股權益數額的總和。與收購有關的成本於產生時在損益內確認。

於收購時，符合國際財務報告準則第3號(經修訂)業務合併所列明確認標準的附屬公司資產、負債及或然負債按其於收購當日的公平值計量，惟根據國際財務報告準則第5號分類為持作出售的非流動資產或出售組別(按公平值減出售成本計量)除外。

收購產生的商譽確認為資產及初步按成本計量。

商譽計量為(i)業務合併時的轉讓代價、(ii)於被收購方的任何非控股權益數額及(iii)收購方先前於被收購方持有權益(如有)的公平值的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購當日的淨額的部分。如所收購可識別資產及所承擔負債於收購當日的淨額超出轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益數額及收購方先前於被收購方持有權益(如有)的公平值的總和，超出部分即時於損益內確認為議價收購收益。

非控股權益初步按公平值或非控股權益按比例分佔被收購方的可識別資產淨值計量。計量方法的選擇乃按個別交易基準作出。

業務合併中的任何或然代價安排按其於收購當日的公平值計量並計作業務合併中轉讓代價的一部分，以便釐定商譽。或然代價公平值變動如符合資格作為計量期調整，則會追溯確認，並對商譽作出相應調整。計量期調整指於「計量期」(自收購當日起計不得超過一年)內取得有關於收購當日存在事實及情況的額外資料而產生的調整。如或然代價公平值變動並非計量期調整且被視為一項資產或負債，則將根據國際會計準則第39號於損益確認或於其他全面收入確認為變動。如或然代價不在國際會計準則第39號的範圍內，則將根據國際會計準則第37號計量。如或然代價分類為權益，其將不會被重新計量，且其後結算須於權益內入賬。

如業務合併乃分階段達成，上市集團先前於被收購方持有的股權重新按收購當日的公平值計量，而因此產生的收益或虧損則於損益內確認。於先前報告期間在其他全面收入內確認的於被收購方股權的變動重新分類至損益，猶如權益已出售。

### 於聯營公司的投資

聯營公司為上市集團對之有重大影響力但並無控制權或共同控制權的企業。一般而言，實體於其中擁有20%或以上投票權的投資推定為存在重大影響力。

上市集團對之有重大影響力的聯營公司自開始擁有重大影響力當日起使用權益法入賬，直至不再擁有重大影響力當日為止。根據該方法，於聯營公司的投資的賬面值於每年末作出調整，以於調整其會計原則(如需要)以與上市集團所應用者一致後計及聯營公司的業績(扣除已收股息)。收購成本超出上市集團於收購當日於可識別資產、負債及或然負債的權益的部分確認為商譽。商譽計入有關投資的賬面值且不進行攤銷或單獨進行減值測試。投資總結餘在發生事件或情況發生變化顯示其可能減值時進行減值測試。減值虧損(如有)並不分配至任何構成於聯營公司投資賬面值一部分的資產(特別是商譽)，而是分配至整體投資的賬面值。因此，任何減值虧損撥回會全數確認。收購成本減少至低於所收購可識別淨資產的公平值部分即時於損益內確認。如上市集團分佔聯營公司虧損(如有)超出上市集團財務狀況表內的聯營公司賬面值，賬面值將減至零並終止確認進一步虧損，惟上市集團已就聯營公司產生法律或推定的責任。

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備按其購買價或建設價格減累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。

購買價相當於將資產按管理層計劃的方式轉移至其營運所需的地點及達到營運所需狀態的已付價格(包括有關開支)、第三方出資總額(如有)，以及拆卸及移除資產以及恢復資產所在的地盤的成本的初步估計(如根據國際會計準則第37號需要及可確認)。內部建設資產價值包括直至該等資產可供使用時所產生的全部建設成本。

可使用年期定義為資產預期可使用的期間。

收購之後所產生的成本(主要為維修、保養及檢修開支)僅於其增加與物業、廠房及設備的相關項目有關的未來經濟利益時資本化。不符合要求入賬列為資產的維修、保養及檢修開支將於產生時支銷。

資產的成本通過提供折舊率並計及其估計可使用年期按資產的已使用年期以直線基準折舊。資產在可供使用及可投入運營時開始進行折舊。

折舊按以下估計可使用年期(被視為代表其所指資產的經濟技術壽命)以直線基準計算。

類別	可使用年期
土地及樓宇 .....	16至50年
廠房及機器 .....	5至30年
工業及商業設備 .....	3至10年

第一年折舊的折舊率與有效利用期間成比例。

資產的剩餘價值、可使用年期及折舊方法每年檢討一次，且如須作出任何變動，有關變動按前瞻性入賬。

物業、廠房及設備項目的各部分如具有不同的可使用年期及就項目的總成本而言屬重大的成本，各部分將單獨折舊(構成要素法)。

土地毋須折舊。

如資產須作出減值而不論是否已計提的折舊，資產將相應撇減。如於後續期間，撇減的理由不再適用，則恢復原始價值。撥回減值虧損會導致資產賬面值增加，惟增加後的賬面值不得超過先前年度並無就資產確認減值虧損而釐定(扣除折舊)的賬面值。

終止確認物業、廠房及設備所產生的收益及虧損按售價與賬面值之間的差額釐定並錄入損益。

### 經營租賃

經營租賃付款按租賃期以直線法在收益表內確認為經營開支。

### 無形資產

無形資產為不具有實物形態的資產，僅於可識別、上市集團對之擁有控制權、預期未來經濟利益很可能由上市集團實現及能可靠計量時入賬。

具有限可使用年期的無形資產按其購買或生產成本減累計攤銷及減值虧損(如有)入賬。攤銷率反映預期可使用年期及當資產可供使用時，攤銷過程開始。可使用年期每年檢討一次，而原始估計的變動(如有)按前瞻性入賬。尚未開始攤銷的無形資產賬面值每年進行一次減值測試。

具無限可使用年期的無形資產並不進行攤銷但會每年進行一次減值測試或如發生事件或情況發生變化顯示其可能減值時，則更加頻繁地進行減值測試。

如因業務合併而確認的無形資產公平值能可靠確定，則該等無形資產與商譽分開入賬。具無限年期的無形資產的可使用年期會每年檢討一次，以確定無限年期的評估是否仍可進行。如不可進行，由無限變為有限的可使用年期評估變動會按前瞻性基準入賬。

### 商譽

業務合併中收購的商譽計入無形資產。

如上文「合併基準」一節有關業務合併一段所界定者，業務合併產生的商譽初步按於收購當日確定的成本計量。商譽確認為具無限可使用年期的無形資產且不進行攤銷，但會每年進行一次減值測試或如發生事件或情況發生變化顯示其可能減值時，則更加頻繁地進行減值測試。減值虧損(如有)即時於損益內入賬且於後續期間並不撥回。於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。於出售附屬公司時，相關商譽的剩餘數額會於釐定出售的收益或虧損時列賬。

為執行減值測試，商譽按確定為單一法律實體的現金產生單位(「現金產生單位」)水平分配。

### 具有限可使用年期的無形資產

#### 開發成本

當且僅當成本能可靠計量、相關開發活動可清楚識別、有證據顯示未來經濟利益將從該等成本流入上市集團，以及能證明：(i)完成無形資產以使之可供使用或出售的技術可行性；(ii)上市集團擬完成無形資產並使用或將其出售；(iii)有充足可使用的技術及財務資源完成開發及使用或出售無形資產；(iv)上市集團能夠可靠計量開發期間無形資產應佔支出時，開發成本方會確認為資產。攤銷按預期可使用年期以直線基準入賬。攤銷期不超過五年。

不滿足上述要求的開發成本於產生時在損益內支銷且於後續期間不得確認為無形資產。

#### 其他無形資產

可使用年期如下：

類別	可使用年期
許可證 .....	10至20年
其他無形資產 .....	4至10年

### 非金融資產減值

上市集團會檢討有形及無形資產賬面值的可收回性以確定是否有任何跡象表明該等資產出現減值虧損。如有跡象表明出現減值，資產的賬面值將減至其可收回金額。此外，具無限可使用年期的無形資產會每年進行一次減值測試或當有跡象表明資產可能減值時，則更頻繁地進行測試。資產的減值虧損等於其賬面值與可收回金額之間的差額。可收回金額為其公平值減銷售成本與其使用價值之間的較高者，即為估計未來運營現金流量（不包括融資活動產生的現金流量）的現值。現金流量預測乃以財務計劃及有關上市集團未來預計經濟業績及一般經濟狀況的合理可支持假設為基準。貼現率計及貨幣的時間價值及特定行業風險。

如不大可能單獨估計一項資產的可收回金額，上市集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

如資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，資產的賬面值會減至可收回金額，而減值虧損會即時於損益內確認。然後，當有任何跡象表明先前年度就資產（或現金產生單位，不包括商譽）確認的減值虧損不再存在，則資產（或現金產生單位）的賬面值將增至其可收回金額的新估計值。撥回減值虧損會導致資產（不包括商譽）賬面值增加，惟增加後的賬面值不得超過先前年度並無就資產確認減值虧損而釐定（扣除攤銷或折舊）的賬面值。減值撥回即時於損益內確認。

### 財務工具

上市集團的財務工具於財務報表內呈報如下：

- 非流動資產：非流動應收款項、長期現金存款及其他金融資產。
- 流動資產：貿易及其他應收款項、其他流動金融資產以及現金及現金等價物。
- 非流動負債：非流動借款、其他非流動金融負債及非流動貿易及其他應付款項。
- 流動負債：貿易及其他應付款項、借款的流動部分及其他流動金融負債。

### 金融資產的初步確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融資產分類為貸款及應收款項。

上市集團於初步確認時確定其金融資產的分類。貸款及應收款項為於活躍市場並無報價並具有固定或可釐定款項的非衍生金融資產。該項目包括非流動應收款項及其他金融資產、貿易及其他應收款項以及其他流動金融資產。

所有金融資產初步按公平值加交易成本確認。

### 非流動資產及其他金融資產

上市集團擬持至到期的非流動資產及其他金融資產根據交易日期確認並初步按收購成本(公平值)入賬，而收購成本包括(惟持作交易的資產除外)收購直接應佔交易成本。該等資產其後使用實際利率(「實際利率」)法按攤銷成本計量。

### 貿易及其他應收款項

貿易應收款項初步按相當於其面值的公平值入賬，其後通過對呆賬計提撥備調整至估計可變現價值。收款時間被遞延至超過平均付款期限的應收款項則調整至其現值，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

應收款項(如有)通過保理交易(附帶或不附帶追索權)出售，若干不附帶追索權的交易意味著已售應收款項會產生持續重大現金流量風險。這類交易並不符合國際會計準則第39號就終止確認資產的規定，因為絕大部分風險及回報並未轉移。因此，不符合國際會計準則第39號終止確認規定的通過保理交易出售的應收款項即使已合法出售，仍按其本身於財務報表內確認。相應的金融負債就相同金額的應收款項入賬並列入「其他流動金融負債」。

### 其他流動金融資產

上市集團擬持至到期的流動金融資產及證券按結算日期確認且初步按收購成本(公平值)入賬，而收購成本包括收購直接應佔交易成本。該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 終止確認金融資產

金融資產(或如適用，金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)在以下情況下會終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；



- 上市集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已承擔一項責任，在未有嚴重拖延的情況下，根據一項「通過」安排向第三方全數支付已收現金流量；及
- 上市集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或
- 上市集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

如上市集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利或已訂立通過安排，其會評估是否保留擁有權的風險及回報以及保留的程度。如上市集團既無轉讓亦無保留資產的絕大部分風險及回報，且無轉讓該項資產的控制權，則該項資產會按上市集團對其的持續參與程度確認。在這種情況下，上市集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債會按反映上市集團所保留的權利及責任的基準計量。

採取對已轉讓資產進行擔保的形式的持續參與按資產原始賬面值與上市集團須償還的最高代價額之間的較低者計量。

#### **按攤銷成本列賬的金融資產減值**

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，上市集團首先評估個別重大的金融資產減值的客觀證據是否單獨存在或並非個別重大的金融資產減值的客觀證據是否共同存在。如上市集團確定單獨被評估的金融資產(不論重大與否)並不存在客觀的減值證據，則會把該項資產列入具有類似信貸風險特徵的一組金融資產中並就減值作出共同評估。單獨進行減值評估並確認或持續確認減值虧損的資產不會被列入共同減值評估。

如有客觀證明表明已產生減值虧損，虧損的金額會被計量為資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來預期信貸虧損)的現值之間的差額。估計未來現金流量的現值按金融資產的原始實際利率貼現。如貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率為當前的實際利率。

資產的賬面值通過使用準備賬削減，而虧損於損益內確認。利息收入持續按已減少賬面值計算並使用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。利息收入作為財務收入於全面收益表內列賬。貸款連同相關撥備在預期未來收回無法實現及所有抵押品已被變現或轉讓予上市集團時撇銷。如於後續年度，估計減值虧損的金額因於確認減值之後發生

事件而增加或減少，先前確認的減值虧損通過調整準備賬增加或削減。如其後收回撇減，則收回金額會於全面收益表內計入財務成本。

### 現金及現金等價物

該項目包括手頭及銀行賬戶現金以及其他具有高流動性可即時轉換為現金且價值減少的風險並不重大的流動金融資產。就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金及短期存款(扣除未償還的銀行透支)。

### 金融負債

屬國際會計準則第39號範圍的金融負債分類為貸款及借款。上市集團於初步確認時確定其金融負債的分類。該項目包括計息借款以及貿易及其他應付款項，及分類為流動的銀行透支，以及流動及非流動負債。流動及非流動金融負債初步按公平值(扣除有關交易成本)計量，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。於報告期後12個月內到期的非流動金融負債部分則分類為「借款的流動部分」。

### 計息借款

計息借款包括銀行貸款及上市集團於二零零七年三月九日發行的次級債務。貸款及包括次級債務的借款初步按公平值計量及確認。於初步計量之後，貸款及借款使用實際利率法按攤銷成本列賬。於報告日期重新換算至功能貨幣的收益及虧損於損益內確認。攤銷成本通過計及任何收購貼現或溢價以及組成實際利率的費用或成本計算。實際利率攤銷於合併全面收益表內的財務開支中列賬。

### 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項為於活躍市場並無報價並具有固定或可釐定款項的非衍生金融負債。此類別包括金融負債的下列類別：貿易、稅項及其他應付款項。於按公平值(一般為交易成本)初步計量之後，該等財務工具使用實際利率法按攤銷成本列賬。然而，貿易及其他應付款項(一般為不計息的短期應付款項)一般按原本於相關發票中列明的面值計量。

貿易及其他應付款項按是否將於報告期末後12個月內或超過12個月變現而進一步分類為流動及非流動。

### 衍生金融工具

上市集團的經營主要面對與貨幣及利率變動有關的金融風險。為對沖有關風險，上市集團訂立衍生金融工具合約。根據上市集團的風險管理策略，運用有關工具受到設定有關衍生工具合約運用程序的貴集團政策所監管。

所有衍生金融工具(包括從主合約單獨列出的嵌入式衍生金融工具)均按公平值計量。

就衍生金融工具而言，以下會計處理方式適用：

- 市值於期末計算；
- 市值於期內任何變動均在全面收益表中記作收益或虧損。

### 流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動，或單獨列為流動或非流動部分。

- 倘上市集團將持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過報告期末後12個月期間，該衍生工具乃與相關項目的分類一致分類為非流動(或單獨列為流動及非流動部分)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。

### 抵銷金融工具

倘具現行可強制執行的法定權利抵銷已確認金額，並且擬以淨額基準進行結算或同時將資產變現及清償負債，方可將金融資產與金融負債互相抵銷，並於合併財務狀況表呈報淨額。

### 取消確認金融負債

當負債項下的責任被解除或註銷或屆滿時，將取消確認金融負債。

當現有金融負債被同一貸款人以與現有負債條款有重大差別的金融負債取代，或現有負債條款作出重大修訂，則上述取代或修訂將視為取消確認原有負債，並確認新負債，而有關賬面值之間的差額於損益確認。

### 在建工程合約

在建工程合約(或建造合約)指就建造一項資產或一組在設計、技術及功能或最終目的或用途方面相互之間密切聯繫或相互依存的資產而特別磋商的合約。

倘建造合約的結果能可靠估計，建造合約乃根據適用於整體合約價格的完工百分比法確認。根據此方法且計及已完工比例，將成本、收益及相關溢利入賬。在計算完工百分比時，採用已產生的生產成本與整份合約的預算總成本的經濟比率法(成本法)。有關估值反映計劃於報告期末的最佳預測。估值所用假設予以定期調整。僅於與客戶達成一致，而相關調整(如有)在出現的會計期間入賬，變動、價格調整及獎勵支付方隨後入賬至合約收益。

倘建造合約的結果不能可靠估計，則僅在所產生的合約成本很可能被收回的情況下才能確認收益，而成本在產生期間確認為開支。

預期將於合約完結後產生的未來成本及預期虧損按計提撥備入賬，在「風險撥備」項目下分類為負債。具體而言，預期虧損在出現時隨即確認為開支。

上市集團將在建工程合約的結餘列為扣除進度付款的資產。貴公司已就各合約進行以下分析：特定合約工程的總價超過進度付款金額，正差額分類至「在建工程合約」；相反，負淨差額則分類至「應付客戶合約工程款項」。

### 存貨

存貨按採購或生產成本或可變現淨值中較低者計值，而可變現淨值定義為預計售價減預期完工成本及銷售成本。

具體而言，原材料、半成品及在製品初始列為採購或生產成本。採購成本包括支付予供應商的成本及將存貨運至現址的其他成本(扣除折扣及減免)。生產成本包括將存貨運至於報告日期所處地點並達到該日狀態而產生的成本(包括直接成本、間接收費及一般生產成本)。存貨以先進先出法計值。先進先出法被視為真實、公平及一致呈列上市集團財務及經濟狀況的最佳方法。

存貨的價值可透過提供適當儲備以考慮陳舊滯銷材料，就其潛在用途及未來可收回程度作出調整(如需要)。

### 退休福利責任

上市集團的僱員為離職後福利計劃的受益人，而離職後福利計劃可能為界定福利或界定供款計劃或根據上市集團經營所在國的當地狀況及慣例作出的其他長期福利計劃。

### 界定福利計劃

上市集團的北美公司為所有在職人員及退休人員提供界定福利計劃及醫療保健計劃。有關基金每年均由專業合資格獨立精算師進行估值。二零一二年，有關基金由Buck Consultants, LLC進行估值。界定福利的責任及成本按預測單位入賬法釐定。界定福利計劃的精算收益及虧損於其產生的期間在其他全面收入悉數確認。有關精算收益及虧損亦即時在保留盈利中確認而不會於其後期間重新分類至損益。

未歸屬過往服務成本按直線法在平均年期內確認為開支，直至有關福利獲歸屬為止。倘緊隨推出或變更為養老金計劃後有關福利已獲歸屬，則即時確認過往服務成本。

界定福利資產或負債採用近似於政府債券利率的折現率(惟該等政府債券的幣種及年期與界定福利責任的幣種及估計年期一致)，按估計未來現金流量的界定福利責任現值減未確認過往服務成本並減責任於其中結算的計劃資產的公平值計算。計劃資產為透過長期僱員福利基金或合資格保單持有的資產。

計劃資產不可供分派予 貴集團債權人，亦不得直接付予 貴集團。公平值乃根據市價資料(如屬有價證券則為所報買入價)計算。任何已確認界定福利資產的價值限於未確認過往服務成本與以計劃退款或未來計劃供款減項形式存在的經濟利益現值的總和。

### 界定供款計劃

美國及巴西附屬公司根據當地慣例及法規推出界定供款計劃。該計劃覆蓋全職僱員，提供介乎薪金的2.5%至10%之間的供款。有關界定供款計劃的供款於相關年度在損益扣除。

### 撥備

因過往事件導致上市集團對第三方負有現時法定或推定責任及上市集團資源可能將須流出以解除責任且有關金額能可靠估計時，上市集團會計提撥備。撥備根據於報告期末解除責任所需最佳成本估計而作出。若貨幣時間價值的影響重大，撥備按貼現現值計提，而任何因時間而增長的增幅隨後在損益入賬並分類至財務開支。

訴訟相關的撥備根據對釐定訴訟所涉的可能性、條款及金額的估計而釐定。

有關資產未來拆卸、搬遷及清理成本的撥備分類為相同資產的減項。相關成本在資產折舊過程中於損益內確認。

撥備於各報告期末檢討並進行調整以反映當前最佳估計。估計的變動(如有)在其產生的會計期間入賬。

倘有關責任僅在並非由實體完全控制的一項或多項未來不確定未來行動發生或不發生的情況下方會成為可能而其存在方可被證實，或倘資源流出的可能性極低，則不計提任何撥備，僅於附註中作出披露。

### 收益確認

收益於經濟利益將有可能流入上市集團，且可可靠計量時確認，而不論付款乃於何時作出。收益經考慮合約所界定的付款條款及扣除稅項或關稅後，按已收或應收代價的公平值計量。上市集團按特定標準評估其安排，以釐定其是否為主事人或代理人。上市集團認為其在所有收益安排中均作為主事人。確認收入前亦須符合下列特定確認標準。

### 貨品銷售

銷售貨品產生的收益於擁有權的重大風險及回報轉移至買方時確認，惟上市集團不再保留一般與擁有權有關的管理權，亦不再實際控制已售貨品。

### 長期合約及服務合約

長期固定價格合約的收益及收入按完工百分比(完工百分比)法確認。完工百分比透過比較迄今產生的累計總成本與各項目完工估計總成本釐定。有關合約的收益按迄今產生的成本另加基於上述完工百分比法的相關合約的迄今估計溢利計算。倘估計合約總收益及合約成本顯示虧損，全部虧損於出現時隨即確認。有關估計在工程進行期間的修訂的累計影響於導致改動的事實出現的會計期間確認。由於估計過程的不確定性，近期將對估計作出修訂具有合理可能性。貴公司絕大部分合約屬固定價格性質，完工需時超過一年。

此外，上市集團就與長期項目無關的服務合約確認收益。該等合約或為固定價格總價合約，或為基於時間及材料的協議。就固定價格總價合約而言，收益通常於提供合約服務

過程當中達致各協定里程碑時進行入賬(按所提供的工時與合約協定的總工時對比計量)，或在若干協定進度完成後入賬。若有關合約預期將超過一般作業週期，收益可按完工百分比基準確認(類似於長期合約工程)，亦可根據較完成合約服務所需估計總工時的延長工時進行確認。時間及材料合約的服務收益於提供服務時確認，根據合約協定的小時費率及與該等服務相關的其他費用的報銷入賬。任何已提供服務但於財政期間末尚未入賬的有關款項連同超出發票金額盈利的相關應收款項計入應計收入。

### 利息收入

就所有按攤銷成本計量的金融工具及分類為可供出售的計息金融資產而言，利息收入按實際利率入賬。實際利率為估計未來現金流量付款或金融工具預期年期或較短期間(如適用)的進款完全貼現至金融資產或負債的賬面淨值的利率。利息收入計入損益內財務收入。

### 特許權費

特許權收益根據有關協議的內容按應計基準確認(惟經濟利益有可能流向上市集團且收益金額能可靠計量)。按時間基準釐定的特許權費於協議期間內按直線基準確認。基於生產、銷售及其他措施的特許權安排經參考相關安排後確認。

### 銷售成本

銷售成本於成本實現(透過裝運貨品或提供服務)的期間內確認。貨品成本按實際成本入賬，包括所有運費及手續費。服務成本亦按實際成本入賬。貴公司並無自管理費用中將部分前期項目工程成本以及銷售、一般及行政成本作為直接勞工工資的一部分分配至直接銷售成本。此外，與所取得的長期定價合同直接相關的「預簽」銷售開支計入就估計該等長期建設項目的完工百分比收益確認過程中所使用的溢利的該等合約的直接成本。

### 政府補貼

政府補貼按系統基準於其擬補償的相關成本所匹配的所需期間遞延及攤銷至收入。就收購物業、廠房及設備所給予的補貼乃自該等資產的成本中扣除並透過扣減的折舊開支而轉撥至損益。

## 開支

開支就上市集團公司的持續經營假設按應計基準入賬，當中扣除銷售稅、退貨、折扣、撥備及返利。撥備按照風險撥備相關附註所規定的條款入賬。

利息開支按應計基準入賬，經計及融資金額及適用實際利率。

## 稅項

### 即期稅項

本期間的即期所得稅資產及負債按預計向稅務機關收回或支付的金額計量。

即期所得稅乃根據上市集團經營業務所在國家的現行法律按估計應課稅收入計算。

即期稅項負債透過採納於報告日期上市集團經營業務及產生應課稅收入所在國家已頒佈或實質已頒佈的稅率釐定。

與直接於權益內確認的項目有關的即期所得稅於權益而非損益確認。管理層定期就適用稅務法規詮釋規限的情況評估報稅的狀況，並在適用情況下設定撥備。

### 遞延稅項

遞延稅項資產及負債指財務報表內就資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時差額預期應付或可收回的稅項，且其採用負債法入賬。

一般而言，遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額確認，惟下列情況除外：

- 因初始確認商譽或初始確認業務合併以外的交易（並無影響應課稅溢利或會計溢利）下的資產及負債而產生的遞延稅項負債。
- 就於附屬公司及聯營公司的投資以及於合營企業的權益所產生的應課稅暫時差額而言，上市集團能夠控制暫時差額的撥回，且暫時差額在可預見未來不大可能撥回。



倘有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額，以及未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉可供動用，遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉予以確認，惟下列情況除外：

- 倘遞延稅項資產與初始確認業務合併以外的交易（並無影響應課稅溢利或會計溢利）下的資產或負債所產生的暫時差額有關。
- 就於附屬公司及聯營公司的投資及於合營企業的權益所產生的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額很可能將於可見未來撥回及應課稅溢利可用以抵銷可動用暫時差額的情況下，方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以檢討，並在不再可能有足夠的應課稅溢利可供動用以收回全部或部分資產時作出減值。未確認的遞延稅項資產於各報告日期重估，並在有可能有未來應課稅溢利可供收回遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期將於負債獲清償或資產獲變現的年度採納的稅率計量，以報告日期已頒佈的稅率（及稅法）為基礎。

遞延稅項於損益確認，惟與直接於權益內確認的項目有關的遞延稅項須於權益內確認除外。

如存在可依法強制執行的權利抵銷即期稅項資產及負債，且遞延稅項資產及負債與同一公司有關及屬同一稅務機關，則遞延稅項資產及負債將互相抵銷。

### 股息

上市集團應付股息於股東大會批准分派的期間內呈報為權益變動並分類作一項流動負債。

### 外幣

上市集團旗下各實體的獨立財務報表以實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（其功能貨幣）呈列。就合併財務報表而言，集團實體旗下各實體的業績及財務狀況以貴公司的功能貨幣及合併財務報表的呈列貨幣歐元列示。

於編製個別實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易均按交易日期的通用匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日的通用匯率重

新換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目，按釐定公平值當日的通用匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

就呈列合併財務報表而言，上市集團海外經營業務的資產及負債乃按報告期末的通用匯率以歐元呈列。收入及支出項目乃按該期間的平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，在此情況下，則採用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收入確認並於權益累計(按適用情況歸屬非控股權益)。

### 3. 重大會計判斷、估計及假設

編製財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響報告期末所報告資產及負債的金額、或然資產及負債的披露以及收益及開支。

估計被用於多個領域，包括入賬應收賬款的壞賬撥備、存貨過時、折舊、資產減值、僱員福利、稅項以及風險及或然項目撥備。

由於假設基於不確定因素，故實際結果可能與該等估計有所不同。估計及假設每年進行檢討，以核實其仍可反映上市集團運營及源於實際情況的其他因素的最佳可用資料。如有變化即時計入損益。

目前國際宏觀經濟背景(其影響蔓延至上市集團所經營的部分業務)，決定須作出有關未來發展的假設具有高度的不確定性；因此，不可能排除於下一個或其後財政年度，實際結果或會不同於估計結果。目前該等不可預見及不可預知的差異，可能須對賬面值作出調整。假設及估計主要與作為釐定非流動資產(尤其是商譽)賬面值及遞延稅項資產的可收回金額基準的預期盈利能力有關。

日後的主要假設及於報告日期估計不確定因素的其他主要來源(擁有可導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)討論如下。

- a) 就商譽減值測試而言(二零一三年六月三十日：18,277,000歐元；二零一二年：18,227,000歐元；二零一一年：18,325,000歐元及二零一零年：18,165,000歐元)：當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則存在減值，減值為資產或現金產生單位的公平值減銷售成本與其使用價值兩者之間的較高者。公平值減銷售成本的計算乃基於來自類似資產或可觀察市價減出售資產的增量成本的有約束力的公平銷售交易的可用數據。使用價值的計算基於貼現現金流量模式。現金流

量來自經批准的中期預測預算，並不包括上市集團尚未開展的重組活動，或將提升正進行測試的現金產生單位資產表現的重大未來投資。可收回金額對貼現現金流模式使用的貼現率以及預期未來現金流入及用於推斷用途的增長率最為敏感。用作釐定不同現金產生單位可收回金額的主要假設於附註4.3內作進一步說明。

- b) 就精算師計算退休金負債(二零一三年六月三十日：35,535,000歐元；二零一二年十二月三十一日：42,652,000歐元；二零一一年十二月三十一日：38,204,000歐元及二零一零年十二月三十一日：27,219,000歐元)而言：界定福利退休金計劃及其他離職後醫療福利的成本以及退休金責任的現值使用精算估價釐定。精算估價涉及作出多個假設，而該等假設或會不同於日後的實際發展。該等假設包括貼現率、日後的薪資上漲、死亡率及日後退休金上漲的釐定。由於估值的複雜性、相關假設及長期性，界定福利責任對該等假設的變化高度敏感。全部假設均於各報告日期審閱。於釐定合適的貼現率時，管理層會考慮相關貨幣評級至少為AA的企業債券的利率，推斷與界定福利責任預期期限相應的到期日。死亡率乃根據一個國家可公開獲得的死亡率表得出。日後工資上漲及退休金上漲乃根據有關國家的預期日後通脹率得出。所使用假設的進一步詳情載於附註4.18。
- c) 就遞延稅項資產的可收回性(二零一三年六月三十日：19,083,000歐元；二零一二年十二月三十一日：24,377,000歐元；二零一一年十二月三十一日：28,365,000歐元及二零一零年十二月三十一日：53,735,000歐元)而言：遞延稅項資產於將來可能有應課稅溢利可供抵銷已動用虧損的情況下就所有未動用稅項虧損確認。在決定可確認的遞延稅項資產金額時，管理層須根據可能的時間、未來應課稅溢利的水平連同未來稅項計劃策略作出重要判斷(見附註4.7)。
- d) 就計算超過發票金額的成本及估計盈利以及應付客戶合約工程款項(二零一三年六月三十日：34,476,000歐元；二零一二年十二月三十一日：35,027,000歐元；二零一一年十二月三十一日：23,648,000歐元及二零一零年十二月三十一日：19,310,000歐元)而言：完工百分比乃經比較迄今所產生的累計總成本與各項目於完工時的估計總成本釐定。
- e) 就物業、廠房及設備的可使用年期以及減值而言：於釐定物業、廠房及設備的可使用年期時，上市集團須考慮多項因素，如資產的預期使用、預期物理磨損、資產的養護及就使用該資產的法律或類似限制。資產可使用年期的估計基於上市集團以類似的方式使用的類似資產的經驗而作出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期有別於先前的估計，折舊開支將會被修訂。可使用年期會根據情況變化，於各財政年度結算日檢討。

- f) 就貿易應收款項減值(二零一三年六月三十日：1,739,000歐元；二零一二年十二月三十一日：1,281,000歐元；二零一一年十二月三十一日：3,351,000歐元及二零一零年十二月三十一日：794,000歐元)而言：上市集團的貿易應收款項減值撥備政策基於對未收回貿易應收款項的可收回性及賬齡分析的持續評估以及管理層的判斷。評估該等應收款項的最終可變現性須作出大量判斷，包括每名客戶的信譽及過往收回記錄。倘上市集團客戶的財務狀況惡化導致其付款的能力減值，或須作出額外減值。
- g) 就法律及其他索賠撥備而言：倘管理層認為任何法律程序很可能導致上市集團須向第三方作出賠償，則就預期支付款額的最佳估計確認撥備。倘管理層認為有關法律程序不大可能導致上市集團須向第三方作出賠償，或無法對預期支付款額作出充分可靠的估計，則不會就法律程序下的任何潛在責任計提任何撥備，所涉及的情況及不確定因素則會披露為或然負債。在評估法律程序可能出現的結果以及任何潛在責任金額時，均須作出重大判斷。

## 4.1 物業、廠房及設備

列於財務狀況表內的物業、廠房及設備的價值如下表所示：

## 成本

	土地及樓宇	廠房及機器	工業及 商業設備	在建項目	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一零年一月一日 .....	100,232	571,957	6,247	6,072	684,508
添置 .....	99	950	2,136	13,883	17,068
出售 .....	(5,615)	(64)	(428)	—	(6,107)
資產撤銷 .....	—	(1,140)	—	—	(1,140)
出售一間附屬公司 (附註4.37) .....	(23,145)	(116,751)	(814)	(4,902)	(145,612)
匯兌調整 .....	7,700	54,964	650	680	63,994
轉撥 .....	723	10,510	202	(11,435)	—
<b>於二零一零年</b>					
十二月三十一日 .....	79,994	520,426	7,993	4,298	612,711
添置 .....	575	5,499	926	14,347	21,347
出售 .....	(1,878)	(1,355)	(543)	(10)	(3,786)
資產撤銷 .....	—	(694)	—	—	(694)
匯兌調整 .....	(1,432)	(30,157)	(151)	(303)	(32,043)
轉撥 .....	28,932	(19,444)	192	(9,680)	—
<b>於二零一一年</b>					
十二月三十一日 .....	106,191	474,275	8,417	8,652	597,535
添置 .....	19,925	1,142	558	16,055	37,680
出售 .....	—	—	(556)	—	(556)
資產撤銷 .....	(67)	(2,063)	(17)	—	(2,147)
匯兌調整 .....	(2,520)	(17,837)	(215)	(595)	(21,167)
轉撥 .....	3,092	15,279	56	(18,427)	—
<b>於二零一二年</b>					
十二月三十一日 .....	126,621	470,796	8,243	5,685	611,345
添置 .....	178	903	420	42,933	44,434
出售 .....	(8,236)	(25)	(570)	(15)	(8,846)
匯兌調整 .....	(1,381)	(12,412)	(46)	(7)	(13,846)
轉撥 .....	338	4,802	—	(5,140)	—
<b>於二零一三年</b>					
六月三十日 .....	117,520	464,064	8,047	43,456	633,087

## 累計折舊

	土地及樓宇	廠房及機器	工業及 商業設備	在建項目	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一零年一月一日 .....	6,545	58,173	2,420	—	67,138
年內折舊開支 .....	3,896	39,209	895	—	44,000
出售 .....	(933)	—	(334)	—	(1,267)
出售一間附屬公司 (附註4.37) .....	(2,527)	(25,133)	(727)	—	(28,387)
匯兌調整 .....	(1,354)	8,067	253	—	6,966
轉撥 .....	—	(96)	96	—	—
<b>於二零一零年</b>					
十二月三十一日 .....	5,627	80,220	2,603	—	88,450
年內折舊開支 .....	3,630	26,268	786	—	30,684
出售 .....	(336)	—	(359)	—	(695)
資產撤銷 .....	—	(44)	—	—	(44)
匯兌調整 .....	1,898	(7,096)	(114)	—	(5,312)
轉撥 .....	2,812	(2,977)	165	—	—
<b>於二零一一年</b>					
十二月三十一日 .....	13,631	96,371	3,081	—	113,083
年內折舊開支 .....	3,682	23,741	863	—	28,286
出售 .....	—	—	(518)	—	(518)
資產撤銷 .....	(8)	(144)	(7)	—	(159)
匯兌調整 .....	(541)	(5,680)	(140)	—	(6,361)
轉撥 .....	43	3	(46)	—	—
<b>於二零一二年</b>					
十二月三十一日 .....	16,807	114,291	3,233	—	134,331
期內折舊開支 .....	1,836	11,851	414	—	14,101
出售 .....	—	(1)	(435)	—	(436)
匯兌調整 .....	(287)	(4,040)	(51)	—	(4,378)
<b>於二零一三年</b>					
六月三十日 .....	18,356	122,101	3,161	—	143,618

## 賬面淨值

	土地及樓宇	廠房及機器	工業及 商業設備	在建項目	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
成本 .....	79,994	520,426	7,993	4,298	612,711
累計折舊 .....	(5,627)	(80,220)	(2,603)	—	(88,450)
於二零一零年 十二月三十一日 .....	74,367	440,206	5,390	4,298	524,261
成本 .....	106,191	474,275	8,417	8,652	597,535
累計折舊 .....	(13,631)	(96,371)	(3,081)	—	(113,083)
於二零一一年 十二月三十一日 .....	92,560	377,904	5,336	8,652	484,452
成本 .....	126,621	470,796	8,243	5,685	611,345
累計折舊 .....	(16,807)	(114,291)	(3,233)	—	(134,331)
於二零一二年 十二月三十一日 .....	109,814	356,505	5,010	5,685	477,014
成本 .....	117,520	464,064	8,047	43,456	633,087
累計折舊 .....	(18,356)	(122,101)	(3,161)	—	(143,618)
於二零一三年 六月三十日 .....	99,164	341,963	4,886	43,456	489,469

於二零一三年六月三十日、二零一二年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，上市集團金額分別為300百萬歐元、315百萬歐元、342百萬歐元及383百萬歐元的若干物業、廠房及設備為上市集團的若干融資作抵押。具體而言，M&G Polimeros Mexico的土地、樓宇及廠房為二零一三年、二零一二年、二零一一年及二零一零年的一筆面值100百萬美元(76.5百萬歐元)的貸款提供擔保；M&G Polimeros Brazil的土地、樓宇及廠房分別為二零一三年、二零一二年、二零一一年及二零一零年的一筆初始面值219百萬雷亞爾(75.6百萬歐元)、292百萬雷亞爾(100.8百萬歐元)、332百萬雷亞爾(114.6百萬歐元)及366百萬雷亞爾(126.3百萬歐元)的貸款提供擔保。

於二零一三年六月三十日，計入物業、廠房及設備的上市集團土地位於香港境外，賬面淨值為20,643,737歐元(二零一二年：28,481,366歐元；二零一一年：8,390,717歐元；二零一零年：7,969,467歐元)，為持有的永久業權。

## 4.2 具有限可使用年期的無形資產

MGI於二零零七年自一間關聯公司Chemtex Italia S.p.A. (自二零一三年八月三十日更名後，該實體現名為Biochemtex S.p.A.) 購得生產純對苯二甲酸(「PTA」)的許可權。於二零一二年，MGI自一間關聯公司Chemtex Italia S.p.A.以7.55百萬歐元購得用於生產「生物MEG」(以使用可再生能源生產乙醇)的許可權。許可權將自其開始用於上市集團的生產過程中時即時進行攤銷。其確認為「具有限可使用年期的無形資產」須進行年度減值測試，並基於相關計劃的估計盈利能力。根據二零一三年六月三十日、二零一二年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日進行減值測試的結果，並無就許可權的賬面值確認減值虧損。

該賬目的組成載於下表：

## 成本

	許可權	其他無形資產	總計
	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一零年一月一日 .....	20,814	63,843	84,657
添置 .....	—	13,439	13,439
出售一間附屬公司(附註4.37) .....	—	(8,247)	(8,247)
匯兌調整 .....	—	8,928	8,928
於二零一零年十二月三十一日 .....	20,814	77,963	98,777
添置 .....	—	329	329
出售 .....	—	(5)	(5)
匯兌調整 .....	—	(5,471)	(5,471)
撤銷 .....	—	(1,783)	(1,783)
於二零一一年十二月三十一日 .....	20,814	71,033	91,847
添置 .....	7,550	50,770	58,320
出售 .....	—	(341)	(341)
匯兌調整 .....	—	(397)	(397)
於二零一二年十二月三十一日 .....	28,364	121,065	149,429
添置 .....	—	3,613	3,613
出售 .....	—	(382)	(382)
匯兌調整 .....	—	(572)	(572)
撤銷 .....	—	(12,611)	(12,611)
於二零一三年六月三十日 .....	28,364	111,113	139,477



## 累計攤銷

	許可權	其他無形資產	總計
	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一零年一月一日 .....	—	37,273	37,273
年內攤銷開支 .....	—	13,398	13,398
資產撤銷 .....	—	(13)	(13)
出售一間附屬公司(附註4.37) .....	—	(7,896)	(7,896)
匯兌調整 .....	—	3,379	3,379
於二零一零年十二月三十一日 .....	—	46,141	46,141
年內攤銷開支 .....	—	11,552	11,552
資產出售 .....	—	(5)	(5)
資產撤銷 .....	—	(202)	(202)
匯兌調整 .....	—	(2,864)	(2,864)
撤銷 .....	—	(1,783)	(1,783)
於二零一一年十二月三十一日 .....	—	52,839	52,839
年內攤銷開支 .....	—	6,976	6,976
資產出售 .....	—	(341)	(341)
匯兌調整 .....	—	(1,299)	(1,299)
於二零一二年十二月三十一日 .....	—	58,175	58,175
期內攤銷開支 .....	—	1,283	1,283
資產出售 .....	—	(323)	(323)
匯兌調整 .....	—	(1,078)	(1,078)
撤銷 .....	—	(12,611)	(12,611)
於二零一三年六月三十日 .....	—	45,446	45,446

## 賬面淨值

	許可權 千歐元	其他無形資產 千歐元	總計 千歐元
成本 .....	20,814	77,963	98,777
累計攤銷 .....	—	(46,141)	(46,141)
於二零一零年十二月三十一日 .....	20,814	31,822	52,636
成本 .....	20,814	71,033	91,847
累計攤銷 .....	—	(52,839)	(52,839)
於二零一一年十二月三十一日 .....	20,814	18,194	39,008
成本 .....	28,364	121,065	149,429
累計攤銷 .....	—	(58,175)	(58,175)
於二零一二年十二月三十一日 .....	28,364	62,890	91,254
成本 .....	28,364	111,113	139,477
累計攤銷 .....	—	(45,446)	(45,446)
於二零一三年六月三十日 .....	28,364	65,667	94,031

## 4.3 具無限可使用年期的無形資產

該項目的組成載於下表：

## 成本

	商譽 千歐元	總計 千歐元
於二零一零年一月一日 .....	17,809	17,809
匯兌調整 .....	356	356
於二零一零年十二月三十一日 .....	18,165	18,165
匯兌調整 .....	160	160
於二零一一年十二月三十一日 .....	18,325	18,325
匯兌調整 .....	(98)	(98)
於二零一二年十二月三十一日 .....	18,227	18,227
匯兌調整 .....	—	—
於二零一三年六月三十日 .....	18,227	18,227

收購Chemtex International(二零零四年十二月)及收購Polimeros Brasil(二零零七年四月)所產生的商譽分別為5百萬歐元及13百萬歐元。

商譽於二零一三年六月三十日、二零一二年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日進行減值測試，據此，商譽賬面值並無出現減值虧損而須予確認。

### Polimeros Brasil的商譽減值

為執行減值測試，商譽按現金產生單位水平（確定為單一法律實體Polimeros Brasil S.A.）予以分配。賬面值的可收回程度透過比較現金產生單位的淨投資資金（賬面值）與相關可收回金額（使用價值）進行測試。

可收回金額指M&G Polimeros Brasil的三年期財政預算得出的未來經營現金流量的現值。現金流量按二零一三年六月三十日10%（二零一二年：10%；二零一一年：12.5%；二零一零年：12.5%）的加權平均資本成本（扣除稅項）以利率貼現。利率指巴西市場對貨幣時間價值的當前評估並計及上市集團在巴西的特定風險，另加當地於二零一三年六月三十日的全額稅率34%（二零一二年：34%；二零一一年：34%；二零一零年：34%）。若干策略性巴西資本開支（產生現金的關鍵所在）亦於現金流量扣除。過往年度推算的現金流量預測按永久法正常化，而保守考慮預期現金流量並無增長。

使用價值單位的計算對以下假設而言最為敏感：

- 毛利率
- 貼現率
- 原材料價格上漲
- 於預算期間的市場份額

毛利率－毛利率乃基於預算期間開始之前的年度實現的平均價值。長期來看，毛利率將因應 貴公司的業務計劃而增長。

貼現率－貼現率指對巴西現金產生單位的特定風險的當前市場評估，經計及貨幣時間價值及並無計入現金流量估計的相關資產的特定風險。計算貼現率乃根據上市集團的具體情況及其加權平均資本成本（加權平均資本成本）得出。加權平均資本成本計及債項與股權。股權成本由上市集團投資者的預期投資回報得出。債項成本則根據上市集團須償還的計息借款得出。beta係數會根據公開可得市場數據每年評估。

原材料價格上漲－估計值是根據材料來源國公佈的指數以及具體商品的有關數據計算得出。若數據公開可用，則使用預測數字，否則使用過往實際原材料價格變動作為未來價格變動的指標。

市場份額假設—該等假設尤為重要，原因是除採用業內增長率數據（見下文附註）外，管理層評估單位相對於其競爭對手的地位在預算期間如何變動。管理層預期上市集團的PET市場份額在預算期間趨於平穩。

管理層相信上述任何關鍵假設的合理變動均不會導致現金產生單位的賬面值遠超其可收回金額。

### Chemtex的商譽減值

現金產生單位(Chemtex International Group)的可收回金額根據公平值減銷售成本，採用收入法（貼現現金流量）及市場法（市場多種方法）釐定。據此分析，截至二零一三年六月三十日、二零一二年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，管理層並無發現任何減值。

根據貼現現金流量法，公平值按五年期財政預算的現金流量預測釐定。現金流量預測適用的貼現率為14.1%（就傳統工程業務而言）及17.6%（就生物MEG而言）。

貼現率：貼現率指對現金產生單位的特定風險的當前市場評估，涉及貨幣時間價值及並無計入現金流量估計的相關資產的特定風險。加權平均資本成本（「加權平均資本成本」）貼現率根據市場可資比較可觀察價值得出。加權平均資本成本計及債項與股權。股權成本由可觀察數據得出，而債項成本則根據三月期平均30美元年收益曲線得出。透過運用個別beta係數將業內特定風險納入其中。

管理層相信上述任何關鍵假設的合理變動均不會導致現金產生單位的賬面值遠超其可收回金額。

## 4.4 於一間聯營公司的投資

該項目的組成載於下表：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
Benesi Polysilicon Company Ltd .....	2,792	—	—	—
總計 .....	2,792	—	—	—

名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行普通／ 註冊股本面值	貴公司應佔 股權百分比	主要業務
博尼斯(沈陽) 硅業 有限公司 .....	瀋陽(中國)， 二零零九年 八月十一日	16,000,000 美元	30%	經營製造公 司

上市集團於聯營公司的股權包括透過 貴公司全資附屬公司持有的股份。

下表列示上市集團聯營公司的財務資料概要，乃摘錄自其財務報表：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
資產 .....	33,035	33,035	33,035	33,035
負債 .....	26,057	26,057	26,057	26,057
收益 .....	—	—	—	—
溢利 .....	—	—	—	—

2.7百萬歐元的投資減幅乃由於Chemtex Global取消Benesi項目所致。該金額為撇銷額0.6百萬歐元與資本承擔2.1百萬歐元的註銷額之和。

#### 4.5 非流動資產

該項目的組成載於下表：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
第三方－擔保按金 .....	759	517	500	472
第三方－非流動				
其他應收款項 .....	—	569	130	123
第三方－非流動				
貿易應收款項 .....	25,517	25,598	316	219
非流動預付款項 .....	—	21,600	34,106	34,404
應收固定資產增值稅 .....	5,901	3,545	3,109	2,720
<b>總計 .....</b>	<b>32,177</b>	<b>51,829</b>	<b>38,161</b>	<b>37,938</b>

二零一一年度的非流動貿易應收款項為MGI向M&G Finanziaria S.r.l.收購上市集團一名主要客戶的信用票據所產生的應收款項25.5百萬歐元(二零一零年：25.5百萬歐元)，該款項於二零一二年三月(票據到期之前)以已授出財務貼現總額21百萬歐元收取。

二零一三年六月的預付款項包括於工程項目開工後向M&G Finanziaria S.r.l.作出的預付款項相關的金額34,404,000歐元(二零一二年：34,106,000歐元)。該預付款項將被計入工程、採購及建設合約。

#### 4.6 其他非流動金融資產

該項目包括以下各項：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
第三方－非流動				
財務應收款項 .....	—	2,019	890	1,273
貴集團－非流動				
財務應收款項 .....	—	346,268	354,970	350,649
長期現金存款 .....	65,044	19,545	19,935	14,073
其他 .....	736	183	303	241
<b>總計 .....</b>	<b>65,780</b>	<b>368,015</b>	<b>376,098</b>	<b>366,236</b>

於二零一三年六月三十日，長期現金存款包括12.2百萬歐元(35.3百萬雷亞爾)；二零一二年：19.3百萬歐元(51.9百萬雷亞爾)；二零一一年：19.2百萬歐元(46.5百萬雷亞爾)；二零一零年：21.7百萬歐元(48.4百萬雷亞爾)，該等金額與擔保巴西長期貸款(見附註4.15)相應金額的現金存款有關。

第三方－非流動財務應收款項包括於二零一三年六月三十日已抵押予若干銀行以為授予上市集團的貸款提供擔保的金額1.3百萬歐元。

上市集團的關聯方以下統稱為「貴集團」。貴集團－非流動財務應收款項指給予M&G Finanziaria S.r.l.的公司間貸款。該長期貸款的到期日為自二零一一年九月起計滿30年之日，按固定年利率6.8%(直至二零一二年三月九日(不包括該日))及三月期歐洲銀行同業拆息+5.625%計息。自二零一二年三月九日起，該貸款可由借款人全權酌情決定提前償還而毋須支付任何罰金。

#### 4.7 遞延稅項

遞延稅項資產及遞延稅項負債淨額載列如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
遞延稅項資產 .....	53,735	28,365	24,377	19,083
遞延稅項負債 .....	(74,901)	(46,807)	(44,071)	(48,792)
<b>總計 .....</b>	<b>(21,166)</b>	<b>(18,442)</b>	<b>(19,694)</b>	<b>(29,709)</b>

於有關期間遞延稅項資產及負債的變動如下：

	可用於抵銷 未來稅項 利潤的 虧損	抵免的 暫時差額	折舊及攤銷 的暫時 差額	其他暫時 差額	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一零年一月一日 .....	37,818	—	(97,673)	9,668	(50,187)
於年內損益					
計入／(扣除) .....	(187)	5,796	2,594	3,575	11,778
於其他全面收入					
計入／(扣除) .....	—	—	—	154	154
重新分類至其他					
應收稅項 .....	(4,132)	—	(479)	4,587	(24)
出售一間附屬公司					
(附註4.37) .....	(1,858)	—	26,149	(3,244)	21,047
外匯調整 .....	3,081	(42)	(7,278)	305	(3,934)
<b>於二零一零年</b>					
十二月三十一日 .....	34,722	5,754	(76,687)	15,045	(21,166)
於年內損益					
計入／(扣除) .....	(9,947)	1,085	9,228	(2,798)	(2,432)
於其他全面收入					
計入／(扣除) .....	—	—	—	4,562	4,562
外匯調整 .....	(1,217)	271	1,181	359	594
<b>於二零一一年</b>					
十二月三十一日 .....	23,558	7,110	(66,278)	17,168	(18,442)
於年內損益					
計入／(扣除) .....	(6,026)	187	(11,507)	14,233	(3,113)
於其他全面收入					
計入／(扣除) .....	—	—	—	2,240	2,240
重新分類至其他					
應收稅項 .....	—	—	(205)	2,089	1,884
外匯調整 .....	(1,021)	(141)	84	(1,185)	(2,263)
<b>於二零一二年</b>					
十二月三十一日 .....	16,511	7,156	(77,906)	34,545	(19,694)

	可用於抵銷 未來稅項 利潤的 虧損	抵免的 暫時差額	折舊及攤銷 的暫時 差額	其他暫時 差額	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於期內損益					
計入／(扣除) .....	(2,550)	—	(1,099)	(3,242)	(6,891)
於其他全面收入					
計入／(扣除) .....	—	—	—	(3,039)	(3,039)
重新分類至其他					
應收稅項 .....	876	—	—	78	954
外匯調整 .....	(561)	61	(667)	128	(1,039)
於二零一三年					
六月三十日 .....	14,276	7,217	(79,672)	28,470	(29,709)

所得稅的組成載於下表：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
年內／期內即期稅項開支 ....	(18,979)	(11,894)	(7,730)	(751)	(8,944)
本年度就過往年度即期 稅項確認的調整 .....	—	—	—	—	—
即期稅項總額 .....	(18,979)	(11,894)	(7,730)	(751)	(8,944)
與產生及撥回暫時差額 有關的遞延稅項影響 .....	11,778	(2,432)	(3,113)	(2,435)	(6,891)
遞延稅項總額 .....	11,778	(2,432)	(3,113)	(2,435)	(6,891)
總計 .....	(7,201)	(14,326)	(10,843)	(3,186)	(15,835)



由於上市集團於有關期間並無在香港獲得或賺取任何應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出任何撥備。

上市集團須就其成員公司所處及經營所在司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。

國家	稅項類型	二零一零年 稅率	二零一一年 稅率	二零一二年 稅率	二零一三年 稅率
盧森堡 .....	所得稅	28.60%	28.80%	28.80%	29.22%
美國 .....	聯邦所得稅 及州所得稅	38.62%	38.62%	38.62%	38.00%
墨西哥 .....	所得稅	30.00%	30.00%	30.00%	30.00%
巴西 .....	所得稅	34.00%	34.00%	34.00%	34.00%

各有關期間 貴公司以法定稅率計適用於除稅前利潤的稅項開支與以實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	二零一零年 十二月 三十一日 千歐元	二零一一年 十二月 三十一日 千歐元	二零一二年 十二月 三十一日 千歐元	二零一二年 六月 三十日 千歐元 (未經審核)	二零一三年 六月 三十日 千歐元
除稅前會計利潤 .....	30,387	30,055	93,495	10,832	38,532
以適用M&G International及 Chemtex Global法定稅率 (於二零一三年、二零一二年、 二零一一年及二零一零年 分別為29.22%、28.80%、 28.80%及28.59%)					
計算的稅項 .....	(8,688)	(8,656)	(26,927)	(3,120)	(11,259)
與不同稅率有關的差額 .....	(2,552)	1,086	(1,322)	53	(405)
未確認稅項虧損 .....	(3,276)	(5,201)	(3,787)	(2,017)	(2,731)
自過往年度起動用的 稅項虧損 .....	12,682	—	—	—	—
未確認遞延稅項資產 .....	—	(533)	(544)	(268)	(280)
與地方及非經常性稅項 有關的差額 .....	(169)	517	(449)	—	—
永久差額及綜合性項目 差額 .....	(5,198)	(1,539)	22,186	2,166	(1,160)
合併全面收益表的稅項 支出 .....	(7,201)	(14,326)	(10,843)	(3,186)	(15,835)
實際稅率 .....	23.70%	47.67%	11.60%	29.41%	41.10%

於二零一三年六月三十日，上市集團的累積稅項虧損約166百萬歐元(二零一二年：177百萬歐元、二零一一年：196百萬歐元、二零一零年：223百萬歐元)均可用於無限期抵銷未來應課稅利潤，惟美國除外(期限為8年)。

於二零一三年六月三十日，並無就虧損130百萬歐元(二零一二年：130百萬歐元、二零一一年：137百萬歐元、二零一零年：135百萬歐元)確認遞延稅項資產，原因是該等虧損產生於已虧損一段時間的附屬公司，且應課稅利潤被視為不大可能會動用該等稅項虧損。

## 4.8 存貨

存貨的組成列示於下表：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
	淨值	淨值	淨值	淨值
原材料 .....	62,864	65,030	83,699	52,591
製成品 .....	110,052	105,779	102,778	164,114
其他材料 .....	2,062	2,169	1,768	2,136
零部件 .....	8,440	9,523	10,360	9,873
總計 .....	183,418	182,501	198,605	228,714

於二零一三年六月三十日以及二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日，存貨分別包括已抵押予若干銀行以擔保授予上市集團的貸款的款項160百萬歐元、120百萬歐元、153百萬歐元及122百萬歐元(附註4.15)。

## 4.9 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項的組成載述如下：

		二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 六月 三十日
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
預付款項及應計收入 .....	(i)	9,145	23,093	13,342	10,753
第三方貿易應收款項 .....	(ii)	173,834	177,552	191,975	148,405
集團－貿易應收款項 .....	(iii)	26,256	27,291	49,067	48,535
其他第三方應收款項 .....	(iv)	31,933	40,430	47,966	61,640
集團－其他應收款項 .....	(v)	40,966	5,301	8,800	5,528
總計 .....		282,134	273,667	311,150	274,861

於二零一三年六月三十日、二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日，貿易及其他應收款項分別包括已抵押予若干銀行以擔保授予上市集團貸款的款項69百萬歐元、151百萬歐元、145百萬歐元及144百萬歐元(附註4.15)。

該等應收款項及資產的賬面值被視為與其公平值相若，其組成部分載於下表：

(i) 預付款項及應計收入

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
預付供應商 .....	3,704	9,821	8,350	5,970
預付款項 .....	1,798	10,030	1,717	956
預付開支 .....	3,233	3,192	3,275	3,827
應計收入 .....	410	50	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>9,145</b>	<b>23,093</b>	<b>13,342</b>	<b>10,753</b>

(ii) 第三方的貿易應收款項

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
貿易應收款項－總額 .....	174,628	180,903	193,256	150,144
壞賬撥備 .....	(794)	(3,351)	(1,281)	(1,739)
<b>總計 .....</b>	<b>173,834</b>	<b>177,552</b>	<b>191,975</b>	<b>148,405</b>

貴公司與客戶之間的貿易條款主要與信貸有關。信用期一般為期一個月，主要客戶則會延長至最多三個月。每位客戶均設有最高信用限額。貴公司力求對未結清的應收款項保持嚴格監控，並設有信用控制部門以盡量降低信用風險。高級管理人員定期審核逾期結餘。貿易應收款項免息，並於扣除撥備後列賬。

於各有關期間末尚未逾期扣除撥備的貿易應收款項基於到期日的賬齡分析如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一個月內到期 .....	66,005	103,060	100,597	68,670
於一至兩個月到期 .....	63,065	32,272	33,358	27,595
於兩至三個月到期 .....	29,899	14,140	15,884	6,126
於三個月以後到期 .....	4,102	98	8,449	9,837
<b>總計 .....</b>	<b>163,071</b>	<b>149,570</b>	<b>158,288</b>	<b>112,228</b>

於各有關期間末逾期扣除撥備的貿易應收款項淨額基於到期日的賬齡結餘如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一個月內到期 .....	6,618	18,930	13,560	10,393
於一至兩個月內到期 .....	2,904	4,476	6,900	11,489
於兩至三個月內到期 .....	517	1,228	3,692	4,615
於三個月以後到期 .....	724	3,348	9,535	9,680
總計 .....	<u>10,763</u>	<u>27,982</u>	<u>33,687</u>	<u>36,177</u>
貿易應收款項總額，淨額 .....	<u>173,834</u>	<u>177,552</u>	<u>191,975</u>	<u>148,405</u>

貿易及其他應收款項撥備變動如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
一月一日 .....	(1,197)	(794)	(3,351)	(1,281)
已確認減值虧損 .....	(59)	(2,509)	(1,201)	(439)
已撥回減值虧損 .....	127	153	3,174	—
出售附屬公司 .....	397	—	—	—
收回金額 .....	6	—	—	—
貨幣換算調整 .....	(68)	(201)	97	(19)
十二月三十一日 .....	<u>(794)</u>	<u>(3,351)</u>	<u>(1,281)</u>	<u>(1,739)</u>

上述貿易應收款項減值撥備包括於二零一三年六月三十日以及二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日的個別減值貿易應收款項撥備分別1,739,000歐元、1,281,000歐元、3,351,000歐元及794,000歐元，而撥備前賬面值分別為約3,188,000歐元、3,108,000歐元、3,351,000歐元及794,000歐元。上市集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。

**(iii) 集團－貿易應收款項**

集團－貿易應收款項主要與向一名關聯方M&G Fibras Brasil S.A.銷售PTA有關。

於各有關期間末尚未逾期扣除撥備的集團－貿易應收款項基於到期日的賬齡分析如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一個月內到期 .....	6,127	3,852	7,919	6,912
於一至兩個月到期 .....	5,421	—	322	2,581
於兩至三個月到期 .....	77	—	—	—
於三個月以後到期 .....	—	—	—	—
總計 .....	<u>11,625</u>	<u>3,852</u>	<u>8,241</u>	<u>9,493</u>

於各有關期間末逾期扣除撥備的集團－貿易應收款項基於到期日的賬齡結餘如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一個月內逾期 .....	836	4,142	2,706	2,854
於一至兩個月逾期 .....	—	3,879	341	1,044
於兩至三個月逾期 .....	447	4,182	101	935
於三個月以後逾期 .....	13,348	11,236	37,678	34,209
總計 .....	<u>14,631</u>	<u>23,439</u>	<u>40,826</u>	<u>39,042</u>
集團－貿易應收款項總額 .....	<u>26,256</u>	<u>27,291</u>	<u>49,067</u>	<u>48,535</u>

**(iv) 其他第三方應收款項**

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收雜費 .....	2,999	4,432	9,123	18,110
其他流動應收款項 .....	53	58	448	148
增值稅應收款項 .....	28,406	35,146	38,037	43,345
稅收抵免 .....	475	794	358	37
總計 .....	<u>31,933</u>	<u>40,430</u>	<u>47,966</u>	<u>61,640</u>

## (v) 集團－其他應收款項

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收雜費 .....	40,158	5,301	5,729	4,099
預付款項 .....	808	—	3,071	1,429
總計 .....	<u>40,966</u>	<u>5,301</u>	<u>8,800</u>	<u>5,528</u>

## 4.10 其他流動金融資產

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
第三方－流動金融資產 .....	5,642	3,996	1,203	1,765
第三方－衍生工具 .....	368	—	—	—
第三方－債券及證券 .....	—	323	1,684	12,665
集團－現金池資產 .....	287,953	1,713	9	1
集團－流動金融資產 .....	20,291	11,087	22,947	41,205
集團－流動財務應收款項 .....	1,905	8,810	30,903	41,276
總計 .....	<u>316,159</u>	<u>25,929</u>	<u>56,746</u>	<u>96,912</u>

集團－現金池資產－現金透過實施涉及母公司集團歐洲及北美公司的現金池結構於母公司集團內獲集中管理。現金池的目標是即時保證流動性及盡量減少利息及成本。

集團－流動金融資產主要指予Chemtex Italia S.p.A.總數53.2百萬美元(40.7百萬歐元)的公司間貸款，按倫敦同業拆息+300BPS利率計息。貸款於二零一三年十二月三十一日到期。

集團－流動財務應收款項與計入集團－非流動財務應收款項(附註4.6)的公司間貸款利息有關。

## 4.11 所得稅應收款項

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
所得稅應收款項 .....	15,010	17,538	16,874	10,694
總計 .....	15,010	17,538	16,874	10,694

## 4.12 現金及現金等價物

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
現金及現金等價物 .....	167,763	91,266	157,656	109,481
短期存款 .....	34,605	36,653	11,548	2,165
總計 .....	202,368	127,919	169,204	111,646

於二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日，上市集團分別持有已抵押現金0.8百萬歐元、1.1百萬歐元及3百萬歐元，以就已發行及發行在外信用證取得銀行擔保，以及作為透支融通的抵押品。於二零一三年六月三十日，上市集團已質押現金42百萬歐元以獲得銀行貸款。

計入現金及現金等價物的銀行現金按隔夜利率就美元存款收取利息及按歐洲隔夜平均指數(EONIA)利率就歐元存款收取利息。在巴西，短期存款按Certificado de Deposito Interbancario (「CDI」，銀行同業拆息) 存款利率收取利息。

## 4.13 股東權益

該項目由以下各項組成：

## a) 已發行股本

合併

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
已發行股本 .....	108,540	108,540	140,240	140,240

合併已發行股本為MGI及Chemtex Global於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日已發行股本之和。

於二零一三年六月三十日，MGI的已發行股本包括79,040股(二零一二年：79,040股、二零一一年：79,040股、二零一零年：79,040股)每股面值1,000歐元的普通股，達79,040,000歐元(二零一二年：79,040,000歐元、二零一一年：79,040,000歐元、二零一零年：79,040,000歐元)，已全數發行及繳足。MGI的法定股本涉及合共150,000股已登記股份。

於二零一三年六月三十日，Chemtex Global的已發行股本包括61,200股(二零一二年：61,200股、二零一一年：29,500股、二零一零年：29,500股)每股面值1,000歐元的普通股，達61,200,000歐元(二零一二年：61,200,000歐元、二零一一年：29,500,000歐元、二零一零年：29,500,000元)，已全數發行及繳足。於二零一三年六月三十日，Chemtex Global的法定股本涉及合共65,000股(二零一二年：65,000股、二零一一年：50,000股、二零一零年：50,000股)已登記股份。

於二零一二年，Chemtex Global的法定股本增加至65,000,000歐元(分為65,000股普通股)，且藉向M&G Finanziaria S.r.l.增設31,700股每股1,000歐元的額外股份，股本由29,500,000歐元增至61,200,000歐元。

### 貴公司

法定股本：

於本招股章程日期，法定股本為860,000,000歐元，分為8,600,000,000股每股0.10歐元的股份。

	二零一三年 六月三十日
	千歐元
已發行股本：	
31,000股每股面值1歐元的普通股 .....	31

於 貴公司註冊成立後，按面值發行合共31,000股每股1歐元的普通股，總現金代價為31,000歐元。

貴公司於二零一三年六月三十日後的股本變動載於下文。

	股份面值	面值 歐元	金額 (千歐元)
於二零一三年六月三十日 .....	31,000	1	31
股本增加(附註a) .....	219,000	1	219
股本增加(附註b) .....	436,750,000	1	436,750
股份拆細(附註c) .....	3,933,000,000		—
於本報告日期 .....	4,370,000,000	0.10	437,000

### 附註

- (a) 於二零一三年七月八日，通過向母公司發行219,000股每股面值1歐元的股份，貴公司股本增加至250,000歐元。
- (b) 於二零一三年九月三十日，通過母公司實物出资方式向母公司發行436,750,000股每股面值1歐元的股份，貴公司股本進一步增加至437,000,000歐元，並包括Mossi & Ghisolfi International S.à r.l.所有股份。
- (c) 於二零一三年十月二十三日，貴公司擁有437,000,000股每股面值1歐元的股份，拆細為每股面值0.10歐元，成為4,370,000,000股。



## b) 儲備

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
法定儲備 .....	1,376	1,376	1,665	1,665
其他儲備 .....	518	518	518	518
總計 .....	<u>1,894</u>	<u>1,894</u>	<u>2,183</u>	<u>2,183</u>

儲備主要指根據盧森堡公司法第69-2及69-4條僅可用作吸收MGI及Chemtex Global的虧損或增加股本的法定儲備。

## c) 外匯換算儲備

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
外匯換算儲備 .....	<u>(110,431)</u>	<u>(122,816)</u>	<u>(120,290)</u>	<u>(121,291)</u>

外匯換算調整反映境外實體綜合財務報表所產生的換算調整。

## d) 保留盈利

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
保留盈利 .....	269,546	281,634	359,264	384,004
收購非控股權益 .....	—	(17,517)	(17,517)	(17,517)
總計 .....	<u>269,546</u>	<u>264,117</u>	<u>341,747</u>	<u>366,487</u>

收購非控股權益指於二零一一年一月進行的交易的權益影響。上市集團收購一間控股公司(Tereftálicos Indústria Participações Ltda)的全部權益，而該控股公司持有Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda 49%的非控股權益。交易總值及因此購買的非控股權益為26百萬歐元。

## 4.14 非控股權益

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
股本 .....	53,460	23,779	23,779	23,779
累計虧損 .....	(21,920)	(9,824)	(13,239)	(12,693)
貨幣匯兌儲備 .....	(11,599)	(5,643)	(6,170)	(6,706)
年內／期內業績 .....	698	(3,415)	597	2,219
總計 .....	<u>20,639</u>	<u>4,897</u>	<u>4,967</u>	<u>6,599</u>

## 4.15 流動及非流動借款

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
借款的流動部分 .....	237,782	231,532	298,784	277,117
非流動借款 .....	417,945	307,050	277,534	283,899
總計 .....	<u>655,727</u>	<u>538,582</u>	<u>576,318</u>	<u>561,016</u>

於二零一三年六月三十日，借款的流動部分包括利息金額3百萬歐元(二零一二年：4百萬歐元、二零一一年：16百萬歐元、二零一零年：16百萬歐元)，而非流動借款包括利息金額25百萬歐元(二零一二年：23百萬歐元、二零一一年：零、二零一零年：零)減交易成本金額3百萬歐元(二零一二年、二零一一年及二零一零年：零)。

流動及非流動借款的本金額詳情如下：

	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一三年					
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	六月三十日				
	合約利率	到期	合約利率	到期	合約利率	到期	合約利率	到期				
	%		%		%		%					
			千歐元		千歐元		千歐元	千歐元				
<b>流動</b>												
<b>銀行貸款</b>												
— 有抵押	6.38%-9.65%	二零一一年	16,597	5.81%-9.65%	二零一二年	17,862	5.00%-9.86%	二零一三年	20,294	0.83%-11.80%	二零一四年	152,917
— 無抵押	1.26%-13.40%	二零一一年	204,587	1.78%-17.00%	二零一二年	197,166	0.85%-11.57%	二零一三年	274,802	7.72%-13.10%	二零一四年	121,552
			<u>221,184</u>		<u>215,028</u>		<u>295,096</u>		<u>274,469</u>			
<b>非流動</b>												
<b>銀行貸款</b>												
— 有抵押	4.31%-9.65%	二零一八年	187,159	4.31%-10.00%	二零一八年	167,973	7.72%-9.86%	二零一八年	88,770	7.72%-11.80%	二零一八年	73,506
— 有抵押	8.44%	二零一七年	35,857	8.44%	二零一七年	28,704	4.84%	二零一五年	75,792	4.69%	二零一五年	76,453
— 有抵押	—	—	—	—	—	—	5.00%	二零一七年	14,820	3.94%	二零二零年	38,226
— 無抵押	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.13%	二零一四年	4,511
— 無抵押	2.03%-11.03%	二零一五年	124,698	2.36%-11.03%	二零一四年	43,695	8.97%-11.30%	二零一四年	7,686	10.04%	二零一五年	1,725
<b>其他貸款</b>												
— 無抵押	7.50%	無到期日	70,231	7.50%	無到期日	66,678	5.82%	無到期日	66,950	5.83%	無到期日	66,950
			<u>417,945</u>		<u>307,050</u>		<u>254,018</u>		<u>261,371</u>			
<b>總計</b>			<u><u>639,129</u></u>		<u><u>522,078</u></u>		<u><u>549,114</u></u>		<u><u>535,840</u></u>			

二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	六月三十日
千歐元	千歐元	千歐元	千歐元

分析如下：

銀行貸款償還如下：

一年內或按要求	221,184	215,027	295,096	274,469
第二年	5,383	19,734	29,434	101,864
第三至第五年				
（包括首尾兩年）	194,241	101,248	150,806	54,331
五年後	148,090	119,391	6,828	38,226
<b>小計</b>	<u>568,898</u>	<u>455,400</u>	<u>482,164</u>	<u>468,890</u>
其他貸款償還如下：				
五年後	70,231	66,678	66,950	66,950
<b>小計</b>	<u>70,231</u>	<u>66,678</u>	<u>66,950</u>	<u>66,950</u>
<b>總計</b>	<u><u>639,129</u></u>	<u><u>522,078</u></u>	<u><u>549,114</u></u>	<u><u>535,840</u></u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日，金額為42,000,000歐元、42,000,000歐元、42,000,000歐元及42,000,000歐元的銀行貸款按歐元計值，金額為291,423,000歐元、211,483,000歐元、278,771,000歐元及286,398,000歐元的銀行貸款以美元計值，及金額為235,475,000歐元、201,917,000歐元、161,394,000歐元及139,035,000歐元的銀行貸款以雷亞爾計值。此外，於二零一三年六月三十日，1,458,000歐元以印度盧比列值。

上市集團的若干銀行貸款由以下各項抵押或擔保：

- (a) M&G Finanziaria S.r.l.於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日提供的金額分別為211,072,827歐元、180,497,205歐元、146,367,309歐元及131,615,873歐元的公司擔保。
- (b) 於有關期間的各報告日期，上市集團的以下資產已抵押予若干銀行以擔保授予上市集團的貸款：

	附註	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 六月 三十日
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
物業、廠房及設備 .....	4.1	383,236	342,348	315,736	299,822
其他流動資產 .....	4.8/4.9	265,858	298,570	271,168	271,368
其他非流動金融資產 .....	4.10	21,760	21,197	20,351	13,720
<b>總計 .....</b>		<b>670,854</b>	<b>662,115</b>	<b>607,255</b>	<b>584,910</b>

董事已透過按市場利率貼現其未來現金流量而評估銀行貸款的公平值。貴公司董事認為上市集團的流動借款及非流動借款的賬面值與其於各報告日期的公平值相若。

於二零零七年三月九日，MGI的全資附屬公司M&G Finance Luxembourg S.A.（「發行人」）於歐洲市場發行總金額為200百萬歐元的未註明日期次級固定／浮動利率累積證券（「未註明日期證券」）。未註明日期證券於首五年按7.5%的固定利率及自第六年起按浮動市場利率計息。未註明日期證券已獲MGI、M&G Mexico Holding, S.A. de C.V.及M&G Polymers USA, LLC按共同及個別基準及後償基準不可撤回地擔保。於二零一零年十二月，母公司M&G Finanziaria S.r.l.在市場上推出公開要約，以購回未註明日期證券。未註明日期證券的若干持有人接受公開要約。因此，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，應付第三方的未註明日期證券本金分別為70,231,000歐元、66,678,000歐元、66,950,000歐元及66,950,000歐元。

#### 4.16 其他非流動金融負債

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
集團－應付貸款 .....	28,157	28,157	115,000	115,000
集團－未註明日期證券 .....	128,050	133,050	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>156,207</b>	<b>161,207</b>	<b>115,000</b>	<b>115,000</b>

於二零一一年及二零一零年，集團－應付貸款(名義金額為28,157,000歐元)為一筆由母公司M&G Finanziaria S.r.l.向Chemtex Global S.à r.l.公司授出的貸款，按歐洲央行的官方貼現率另加1.5%息差計息。該貸款已於二零一二年十二月償還。

於二零一一年及二零一零年，就附註4.15所指集團－未註明日期證券而言，於母公司推出公開要約後，上市集團錄得應付母公司款項，即分別為133,050,000歐元及128,050,000歐元的未註明日期證券。二零一二年，集團－應付貸款為一筆由母公司M&G Finanziaria S.r.l.向Chemtex Global S.à r.l.公司授出的貸款，按歐洲銀行同業拆息貼現率另加5.625%息差計息。名義金額相等於115,000,000歐元，到期日為二零四二年十二月三十一日。

於二零一二年，母公司出售其部分未註明日期證券(附註4.15)(包括組成上市集團的一間公司Chemtex Global的應收利息)，金額為115百萬歐元，與其各自由外部估值報告所支持的公平值相若。由於Chemtex Global構成上市集團的一部分，相應金融負債及應收貸款於合併層面抵銷，致使於損益內確認64,396,000歐元的收益(附註4.32)。於二零一二年十二月三十一日，上市集團並無結欠母公司未註明日期證券。此外，由於Chemtex Global透過其與母公司之間的一項貸款安排自母公司購買未註明日期證券，故應付貸款115百萬歐元於合併財務狀況表內確認。詳情請參閱上一段。

#### 4.17 撥備

風險及支出儲備的組成如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
風險撥備 .....	1,617	1,830	2,393	1,270
其他資金 .....	40	213	196	182
<b>撥備的非流動部分總額 .....</b>	<b>1,657</b>	<b>2,043</b>	<b>2,589</b>	<b>1,452</b>
撥備的流動部分 .....	—	—	—	176
<b>撥備的流動部分總額 .....</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>176</b>
<b>總計 .....</b>	<b>1,657</b>	<b>2,043</b>	<b>2,589</b>	<b>1,628</b>

於有關期間撥備的變動詳情如下：

	風險撥備	其他資金	總計
	千歐元	千歐元	千歐元
二零一零年一月一日 .....	1,385	—	1,385
撥備 .....	376	86	462
動用 .....	(47)	(50)	(97)
撥回至收入的金額 .....	(77)	—	(77)
出售一間附屬公司(附註4.37) .....	(164)	—	(164)
換算調整 .....	144	4	148
二零一零年十二月三十一日 .....	1,617	40	1,657
撥備 .....	293	222	515
動用 .....	—	(37)	(37)
換算調整 .....	(80)	(12)	(92)
二零一一年十二月三十一日 .....	1,830	213	2,043
撥備 .....	1,717	4	1,721
撥回至收入的金額 .....	(959)	—	(959)
動用 .....	(22)	—	(22)
換算調整 .....	(173)	(21)	(194)
二零一二年十二月三十一日 .....	2,393	196	2,589
撥備 .....	534	—	534
撥回至收入的金額 .....	(1,262)	—	(1,262)
動用 .....	(99)	—	(99)
換算調整 .....	(120)	(14)	(134)
二零一三年六月三十日 .....	1,446	182	1,628

#### 4.18 退休福利責任

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
界定福利計劃—時薪僱員 .....	24,950	35,457	40,329	33,730
界定福利計劃—薪資僱員 .....	2,211	2,682	2,233	1,716
解僱賠償金儲備 .....	58	65	90	89
總計 .....	27,219	38,204	42,652	35,535

## 界定福利責任

美國附屬公司為其時薪及薪資僱員提供界定福利退休金計劃及單獨退休後醫療福利計劃（「OPEB」）。退休金責任撥備乃以退休、殘障及遺屬退休金形式就應付福利制定。福利視乎服務年限及有關僱員的薪酬而定。界定退休金計劃產生的責任乃採用預計單位貸記法釐定。精算假設的變動導致的未確認損益於活躍僱員的預期剩餘服務年期內確認為收入／（開支）。

於全面收益表內勞動力成本確認的福利開支淨額的組成部分及於財務狀況表就各計劃確認的資金撥付狀況及金額概述於下表。

## 定期福利成本／（收入）淨額的組成部分—二零一三年六月三十日

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
流動服務成本 .....	179	—	304	483
責任利息開支 .....	961	143	501	1,605
計劃資產的實際回報 .....	(658)	(99)	—	(757)
<b>於勞動力成本確認 的總金額 .....</b>	<b>482</b>	<b>44</b>	<b>805</b>	<b>1,331</b>
福利責任的精算 （收益）／虧損 .....	(3,106)	(411)	(2,485)	(6,002)
計劃資產的精算 （收益）／虧損 .....	(1,131)	(170)	—	(1,301)
<b>於其他全面收入 確認的總金額 .....</b>	<b>(4,237)</b>	<b>(581)</b>	<b>(2,485)</b>	<b>(7,303)</b>
<b>總計 .....</b>	<b>(3,755)</b>	<b>(537)</b>	<b>(1,680)</b>	<b>(5,972)</b>

## 定期福利成本／(收入)淨額的組成部分－二零一二年

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期服務成本 .....	328	—	603	931
責任利息開支 .....	2,034	283	960	3,277
計劃資產的實際回報 .....	(1,336)	(193)	—	(1,529)
<b>於勞動力成本確認的總金額 ....</b>	<b>1,026</b>	<b>90</b>	<b>1,563</b>	<b>2,679</b>
福利責任的精算				
(收益)／虧損 .....	4,651	465	3,838	8,954
計劃資產的精算				
(收益)／虧損 .....	(2,272)	(316)	—	(2,588)
<b>於其他全面收入確認 的總金額 .....</b>	<b>2,379</b>	<b>149</b>	<b>3,838</b>	<b>6,366</b>
<b>總計 .....</b>	<b>3,405</b>	<b>239</b>	<b>5,401</b>	<b>9,045</b>

## 定期福利成本／(收入)淨額的組成部分－二零一一年

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期服務成本 .....	235	—	548	783
責任利息開支 .....	1,901	309	964	3,174
計劃資產的實際回報 .....	(1,539)	(228)	—	(1,767)
<b>於勞動力成本確認 的總金額 .....</b>	<b>597</b>	<b>81</b>	<b>1,512</b>	<b>2,190</b>
福利責任的精算				
(收益)／虧損 .....	7,245	1,160	1,437	9,842
計劃資產的精算				
(收益)／虧損 .....	1,564	212	—	1,776
<b>於其他全面收入確認 的總金額 .....</b>	<b>8,809</b>	<b>1,372</b>	<b>1,437</b>	<b>11,618</b>
<b>總計 .....</b>	<b>9,406</b>	<b>1,453</b>	<b>2,949</b>	<b>13,808</b>



## 定期福利成本／(收入)淨額的組成部分－二零一零年

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期服務成本 .....	238	(307)	511	442
責任利息開支 .....	2,019	433	951	3,403
計劃資產的實際回報 .....	(1,555)	(234)	—	(1,789)
<b>於勞動力成本確認 的總金額 .....</b>	<b>702</b>	<b>(108)</b>	<b>1,462</b>	<b>2,056</b>
福利責任的精算 (收益)／虧損 .....	1,541	(596)	1,479	2,424
計劃資產的精算 (收益)／虧損 .....	(1,731)	(300)	—	(2,031)
<b>於其他全面收入確認 的總金額 .....</b>	<b>(190)</b>	<b>(896)</b>	<b>1,479</b>	<b>393</b>
<b>總計 .....</b>	<b>512</b>	<b>(1,004)</b>	<b>2,941</b>	<b>2,449</b>

於財務狀況表確認的福利責任如下：

於二零一三年六月三十日

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
福利責任 .....	44,130	6,649	21,883	72,662
計劃資產公平值 .....	(32,283)	(4,933)	—	(37,216)
<b>福利責任淨額 .....</b>	<b>11,847</b>	<b>1,716</b>	<b>21,883</b>	<b>35,446</b>

於二零一二年十二月三十一日

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
福利責任 .....	46,991	6,893	24,090	77,974
計劃資產公平值 .....	(30,750)	(4,660)	—	(35,410)
<b>福利責任淨額 .....</b>	<b>16,241</b>	<b>2,233</b>	<b>24,090</b>	<b>42,564</b>

於二零一一年十二月三十一日

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
福利責任 .....	43,453	6,441	20,440	70,334
計劃資產公平值 .....	(28,433)	(3,758)	—	(32,191)
福利責任淨額 .....	<u>15,020</u>	<u>2,683</u>	<u>20,440</u>	<u>38,143</u>

於二零一零年十二月三十一日

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
福利責任 .....	35,376	6,608	17,843	59,827
計劃資產公平值 .....	(28,267)	(4,397)	—	(32,664)
福利責任淨額 .....	<u>7,109</u>	<u>2,211</u>	<u>17,843</u>	<u>27,163</u>

界定福利責任的現值變動如下：

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃	退休後 醫療計劃
	千歐元	千歐元	千歐元
於二零一零年一月一日			
的界定福利責任現值 .....	31,635	7,652	14,788
即期服務成本 .....	238	(307)	511
責任利息開支 .....	2,019	433	951
已付福利 .....	(2,508)	(1,171)	(1,028)
精算(收益)／虧損 .....	1,541	(596)	1,479
匯兌差額 .....	2,451	597	1,142
於二零一零年十二月三十一日			
的界定福利責任 .....	35,376	6,608	17,843
即期服務成本 .....	235	—	548
責任利息開支 .....	1,901	309	964
已付福利 .....	(2,627)	(1,876)	(1,054)
精算虧損 .....	7,245	1,160	1,437
匯兌差額 .....	1,323	240	701
於二零一一年十二月三十一日			
的界定福利責任 .....	43,453	6,441	20,439
即期服務成本 .....	328	—	603
責任利息開支 .....	2,034	283	960
已付福利 .....	(2,577)	(165)	(1,316)
精算虧損 .....	4,651	465	3,838
匯兌差額 .....	(898)	(131)	(434)
於二零一二年十二月三十一日			
的界定福利責任 .....	46,991	6,893	24,090
即期服務成本 .....	179	—	304
責任利息開支 .....	961	143	501
已付福利 .....	(1,309)	(37)	(740)
精算收益 .....	(3,106)	(411)	(2,485)
匯兌差額 .....	414	61	213
於二零一三年六月三十日			
的界定福利責任 .....	44,130	6,649	21,883

計劃資產的現值變動如下：

	時薪 退休金計劃	薪資 退休金計劃
	千歐元	千歐元
於二零一零年一月一日的		
計劃資產公平值 .....	24,248	3,964
計劃資產的實際回報 .....	1,555	234
精算虧損 .....	1,731	300
僱主供款 .....	1,361	763
已付福利 .....	(2,508)	(1,171)
匯兌差額 .....	1,880	307
於二零一零年十二月三十一日的		
計劃資產公平值 .....	28,267	4,397
計劃資產的實際回報 .....	1,539	228
精算收益 .....	(1,564)	(212)
僱主供款 .....	1,775	1,060
已付福利 .....	(2,627)	(1,876)
匯兌差額 .....	1,043	161
於二零一一年十二月三十一日的		
計劃資產公平值 .....	28,433	3,758
計劃資產的實際回報 .....	1,336	193
精算虧損 .....	2,272	316
僱主供款 .....	1,868	636
已付福利 .....	(2,577)	(165)
匯兌差額 .....	(582)	(78)
於二零一二年十二月三十一日的		
計劃資產公平值 .....	30,750	4,660
計劃資產的實際回報 .....	658	99
精算虧損 .....	1,131	170
僱主供款 .....	783	—
已付福利 .....	(1,309)	(37)
匯兌差額 .....	270	41
於二零一三年六月三十日的		
計劃資產公平值 .....	32,283	4,933

上市集團預計二零一三年下半年向其界定福利退休金計劃作出的供款約為968,894歐元。

計劃資產的主要類別佔總計劃資產公平值的百分比如下：

	二零一零年 十二月三十一日		二零一一年 十二月三十一日		二零一二年 十二月三十一日		二零一三年 六月三十日	
	時薪退 休金計劃	薪資退 休金計劃	時薪退 休金計劃	薪資退 休金計劃	時薪退 休金計劃	薪資退 休金計劃	時薪退 休金計劃	薪資退 休金計劃
股本證券 .....	61%	61%	60%	60%	59%	60%	59%	60%
債務證券 .....	38%	39%	39%	40%	40%	40%	40%	40%
現金 .....	1%	—	1%	—	1%	—	1%	—

整體預期資產回報率按當天的市場預期釐定，適用於結算責任期間。

確定上市集團計劃的退休金及離職後醫療福利責任所採用的主要假設載列如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
貼現率 .....	5.75%	4.86%	4.17%	4.77%
預期回報率 .....	8.00%	8.00%	8.00%	—
未來薪資增幅 .....	4.00%	—	—	—
醫療成本增長率 .....	10.00%	10.00%	8.00%	8.00%
退休人員退休後的死亡率 .....	二零一零年 IRS死亡率表	二零一一年 IRS死亡率表	二零一二年 IRS死亡率表	二零一三年 IRS死亡率表
離職後醫療計劃 .....	二零一零年 IRS死亡率表	二零一一年 IRS死亡率表	二零一二年 IRS死亡率表	二零一三年 IRS死亡率表
未來退休金增幅 .....	—	—	—	—

假定醫療成本增長率變動一個百分點將會有以下影響：

	上升	下降
	千歐元	千歐元
二零一三年六月三十日		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	244	(175)
對界定福利責任的影響 .....	2,541	(2,000)
二零一二年		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	247	(176)
對界定福利責任的影響 .....	2,793	(2,019)
二零一一年		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	235	(180)
對界定福利責任的影響 .....	2,326	(1,808)
二零一零年		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	227	(176)
對界定福利責任的影響 .....	1,847	(1,460)

假定貼現率變動一個百分點將會有以下影響：

	上升	下降
	千歐元	千歐元
二零一三年六月三十日		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	93	(138)
對界定福利責任的影響 .....	(7,939)	9,728
二零一二年		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	(23)	11
對界定福利責任的影響 .....	(8,795)	10,922
二零一一年		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	(87)	127
對界定福利責任的影響 .....	(7,304)	9,001
二零一零年		
對即期服務成本及利息成本總額的影響 .....	(130)	177
對界定福利責任的影響 .....	(6,763)	8,331

## 4.19 非流動應付款項

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
第三方－其他非即期 應付款項 .....	2,095	12	1,537	31,247
集團－非即期雜項 應付款項 .....	3,257	2,524	5,256	12,154
<b>總計 .....</b>	<b>5,352</b>	<b>2,536</b>	<b>6,793</b>	<b>43,401</b>

## 4.20 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項的組成部分載述如下。該等應付款項及負債的賬面值與其公平值相若：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應付第三方的 貿易款項 ..... (i)	373,199	398,509	485,679	414,203
集團－貿易 應付款項 ..... (ii)	4,325	8,485	3,142	6,859
應付第三方的 其他款項 ..... (iii)	63,030	73,757	65,201	67,242
集團－其他 應付款項 .....	11,017	11,947	8,235	749
<b>總計 .....</b>	<b>451,571</b>	<b>492,698</b>	<b>562,257</b>	<b>489,053</b>

貿易應付款項免息且一般於60天結算。

## (i) 應付第三方的貿易款項

貿易應付款項免息。貿易採購的平均信用期為30天至90天。

上市集團貿易應付款項於各有關期間未按到期日期的賬齡分析如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一個月內到期 .....	226,670	206,883	256,828	214,459
於一至兩個月到期 .....	76,183	110,697	122,269	70,189
於兩至三個月到期 .....	32,527	39,198	48,708	37,352
於三個月以後到期 .....	37,819	41,731	57,874	92,203
<b>總計 .....</b>	<b>373,199</b>	<b>398,509</b>	<b>485,679</b>	<b>414,203</b>

**(i) 集團－貿易應付款項**

集團－貿易應付款項於各有關期間末按到期日期的賬齡分析如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於一個月內到期 .....	3,222	2,910	3,112	1,668
於一至兩個月到期 .....	1,103	164	30	2,854
於兩至三個月到期 .....	—	—	—	—
於三個月以後到期 .....	—	5,411	—	2,337
<b>總計 .....</b>	<b>4,325</b>	<b>8,485</b>	<b>3,142</b>	<b>6,859</b>

**(ii) 應付第三方的其他款項**

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
第三方－雜項應付款項 .....	4,274	43,175	37,244	47,794
應付增值稅 .....	8,069	15,157	6,280	4,277
應付預扣稅 .....	929	771	2,287	1,276
應付房地產及物業稅 .....	932	1,141	1,304	1,547
其他應付稅項 .....	691	360	150	111
應付僱員款項 .....	7,977	5,916	5,817	5,757
應付社會證券機構款項 .....	866	734	718	841
第三方－預付款項 .....	38,754	5,889	6,755	4,822
遞延收入 .....	225	120	32	—
應計開支 .....	313	494	4,614	817
<b>第三方－其他即期 應付款項 .....</b>	<b>63,030</b>	<b>73,757</b>	<b>65,201</b>	<b>67,242</b>



## 4.21 應付客戶合同工程款項及超出發票金額的成本及估計盈利

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應付客戶合同工程款項總額 ....	19,310	23,648	36,653	40,331
超出發票金額的成本及 估計盈利 .....	—	—	(1,626)	(5,855)
在建合同工程 (淨額) .....	19,310	23,648	35,027	34,476

Chemtex International就所有長期資本項目合約收取預付款項。就長期項目而言，該等預付款項為各項目的長貨期設備訂單預付款提供資金來源。一般而言，信用證以客戶為受益人發出，作為 貴公司未能達成長期項目的合約承諾的情況下的退款擔保。收自客戶的預付款項記作客戶就公開合約責任的預付款項。隨着合約承諾(如運送長期項目的設備)的達成，客戶預付款項責任按比例調減並記作所賺取的銷售收入。

以下摘要表呈列客戶墊款的變動及應付客戶合同工程款項總額的詳情：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
公開合約產生的合約成本 .....	167,797	263,129	245,612	213,032
已確認盈利 .....	36,800	52,882	50,978	36,724
公開合約賺取的收益 .....	204,597	316,011	296,590	249,756
迄今發票金額減少 .....	(223,907)	(339,659)	(331,617)	(284,232)
超出成本及估計盈利的 發票金額 .....	19,310	23,648	35,027	34,476
一月一日公開項目的 客戶預付款項 .....	17,324	7,914	3,854	3,521
外匯調整 .....	—	259	(74)	32
年/期內收取的 客戶預付款項 .....	27,341	5,212	6,903	4,619
年/期內交付的合同服務 及產品減少 .....	(36,751)	(9,531)	(7,162)	(3,352)
公開項目的客戶預付款項 .....	7,914	3,854	3,521	4,820
總計 .....	27,224	27,502	38,548	39,296

## 4.22 其他流動金融負債

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
集團－現金池應付款項 .....	20,178	—	484	872
集團－未註明日期證券 .....	27,048	38,061	—	—
集團－應付貸款 .....	2,383	4,565	11,896	8,303
總計 .....	49,609	42,626	12,380	9,175

集團－未註明日期證券與未註明日期證券所產生計入其他非流動金融負債的應付母公司的利息有關(附註4.16)。

於二零一三年六月三十日的集團－應付貸款包括來自母公司的貸款3,963,311歐元，該貸款的年利率為12個月期的歐洲銀行同業拆息加5%，於二零一三年十二月三十一日到期。

## 4.23 應付所得稅

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應付所得稅 .....	16,894	12,565	11,776	15,517
總計 .....	16,894	12,565	11,776	15,517

## 4.24 收益

收益包括主要來自貨品銷售的收入，由以下各項組成：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
第三方－銷售所得款項 .....	1,664,469	1,793,567	1,770,253	895,158	842,766
集團－銷售所得款項 .....	45,817	73,352	83,724	45,507	27,151
總計 .....	1,710,286	1,866,919	1,853,977	940,665	869,917

## 4.25 其他經營收入

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
出售固定資產的收益 .....	12,426	924	—	—	4,481
保險及法律索賠 .....	17,114	—	—	—	—
工程收入 .....	1,618	2,102	—	—	—
其他收入 .....	1,992	1,791	6,212	1,131	465
<b>總計 .....</b>	<b>33,150</b>	<b>4,817</b>	<b>6,212</b>	<b>1,131</b>	<b>4,946</b>

二零一三年六月三十日，上市集團出售賬面值為0.2百萬美元（約0.2百萬歐元）的若干固定資產，並將印度的工程實體Chemtex Global Engineers (Private) Ltd.的僱員轉至獨立第三方Burns & McDonnell（「BMCD」），現金代價為6百萬美元（約4.6百萬歐元），產生的收益淨額為5.5百萬美元（約4.2百萬歐元）（已扣除0.3百萬美元（約0.2百萬歐元）的增值稅）。

## 4.26 原材料、消耗品及庫存變動

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
製成品變動 .....	7,627	(3,510)	1,024	(4,837)	50,644
工藝材料及零部件變動 .....	(1,927)	6,955	2,575	5,897	20,479
原材料變動 .....	17,615	7,899	24,720	(11,613)	(29,181)
原材料、工藝及零部件採購 項目材料 .....	(1,329,090)	(1,486,206)	(1,450,970)	(717,279)	(709,395)
	(39,738)	(29,774)	(58,228)	(36,101)	(24,589)
<b>總計 .....</b>	<b>(1,345,513)</b>	<b>(1,504,636)</b>	<b>(1,480,879)</b>	<b>(763,933)</b>	<b>(692,042)</b>

項目材料包括為符合項目具體要求而訂製的設備以及在商業市場採購的散裝材料及其他非特定設備。

## 4.27 勞動力成本

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
工資及薪金 .....	(46,347)	(49,542)	(44,910)	(21,423)	(23,124)
社會保障成本 .....	(7,077)	(5,624)	(6,970)	(3,249)	(3,222)
僱員解僱賠償金 .....	(3,025)	(2,684)	(3,384)	(1,656)	(1,664)
其他人員開支 .....	(6,107)	(1,129)	(382)	(429)	(145)
<b>總計 .....</b>	<b>(62,556)</b>	<b>(58,979)</b>	<b>(55,646)</b>	<b>(26,757)</b>	<b>(28,155)</b>

## 4.28 折舊、攤銷及資產撇銷

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
攤銷開支－無形資產 .....	(13,398)	(11,552)	(6,976)	(3,578)	(1,283)
資產撇銷 .....	(32)	(932)	(2,253)	(1,255)	(5)
折舊開支－物業、廠房 及設備 .....	(44,000)	(30,684)	(28,286)	(14,274)	(14,101)
其他撥備 .....	(462)	(101)	(1,192)	(1,525)	669
呆賬撥備 .....	—	(22)	(86)	(4)	(440)
<b>總計 .....</b>	<b>(57,892)</b>	<b>(43,291)</b>	<b>(38,793)</b>	<b>(20,636)</b>	<b>(15,160)</b>

## 4.29 其他經營開支

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
分銷開支 .....	(85,256)	(71,005)	(68,195)	(36,282)	(30,654)
人員成本 .....	(2,609)	(2,966)	(3,985)	(1,855)	(1,862)
差旅 .....	(3,613)	(4,195)	(4,103)	(1,939)	(1,845)
諮詢及服務 .....	(59,625)	(59,396)	(81,156)	(27,361)	(32,188)
保險 .....	(5,598)	(4,764)	(5,330)	(2,427)	(2,618)
工業開支及服務 .....	(6,552)	(3,656)	(5,549)	(2,266)	(2,361)
物流開支及服務 .....	(7,751)	(8,458)	(6,774)	(3,044)	(4,434)
<b>總計 .....</b>	<b>(171,004)</b>	<b>(154,440)</b>	<b>(175,092)</b>	<b>(75,174)</b>	<b>(75,962)</b>

## 4.30 財務開支

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
匯兌虧損 .....	(17,766)	(38,649)	(24,502)	(17,385)	(5,977)
利息開支 .....	(49,075)	(29,308)	(35,678)	(12,706)	(12,815)
集團－利息開支 .....	(2,927)	(11,218)	(9,450)	(4,998)	(3,532)
其他財務開支 .....	(19,013)	(22,778)	(41,475)	(28,136)	(15,224)
<b>總計 .....</b>	<b>(88,781)</b>	<b>(101,953)</b>	<b>(111,105)</b>	<b>(63,225)</b>	<b>(37,548)</b>

其他財務開支由多個組成部分組成，包括利率掉期及商品掉期結算、利息及保理佣金、巴西稅項債務應計利息、銀行擔保佣金、銀行費用及開支以及財務貼現。

## 4.31 財務收入

該項目由以下各項組成：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
利息收入 .....	3,268	5,647	3,008	2,161	659
集團－利息收入 .....	6,712	13,488	22,839	11,595	11,194
其他財務收入 .....	2,706	2,447	4,577	5,005	683
投資收益 .....	11	36	1	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>12,697</b>	<b>21,618</b>	<b>30,425</b>	<b>18,761</b>	<b>12,536</b>

## 4.32 購買未註明日期證券的收益

購買未註明日期證券的收益與Chemtex Global於二零一二年十二月自M&G Finanziaria S.r.l.收購未註明日期證券取得的收益有關。以115百萬歐元的總代價收購面值為133百萬歐元的證券加46百萬歐元的累計利息，產生的收益為64百萬歐元。

## 4.33 除稅前利潤

上市集團的除稅前利率乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
附註	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
出售貨品成本 .....	1,345,513	1,504,636	1,480,879	763,933	692,042
折舊 .....	4.1 44,000	30,684	28,286	14,274	14,101
無形資產攤銷 .....	4.2 13,398	11,552	6,976	3,578	1,283
核數師薪酬 .....	1,153	1,286	1,830	1,015	1,386
僱員福利開支(包括 董事薪酬(附註5))：					
— 工資及薪金 .....	46,347	49,542	44,910	21,423	23,124
— 社會保障成本 .....	7,077	5,624	6,970	3,249	3,222
— 僱員解僱賠償金 .....	3,025	2,684	3,384	1,656	1,664
— 其他人員開支 .....	6,107	1,129	382	429	145
	62,556	58,979	55,646	26,757	28,155
呆賬撥備淨額 .....	—	22	86	4	440
資產撇銷 .....	32	932	2,253	1,255	5
其他撥備 .....	462	101	1,192	1,525	(669)
投資收益淨額 .....	(11)	(36)	(1)	—	—
匯兌虧損／ (收益)淨額 .....	17,766	38,649	24,502	17,385	5,977

## 4.34 股息

貴公司自註冊成立以來並無宣派任何股息。

## 4.35 每股盈利

因重組於有關期間後完成及按附註2.1披露的合併基準編製上市集團於有關期間的業績，載入每股盈利資料對本報告而言並無意義，故未予呈列。

## 4.36 分部資料

上市集團按不同經營分部進行管理。擬作為業務分部的經營分部，其經營業績由高級管理層定期審閱，以便其可就向該分部分配的資源作出決定及評估其表現。

分部分為按業務領域劃分的一級分部及按地區分佈劃分的二級分部。一級分部為PET及工程業務分部。在PET業務分部中，有兩個主要地區分部：北美自由貿易區(包括美國及墨西哥)及巴西。工程業務按全球基準進行管理，並憑專業知識參與每個國家的各個項目。因此，工程業務分部分分析並無劃分任何地區分部。

下表內的銷售成本包括原材料、消耗品及存貨變動連同勞動力成本、折舊、攤銷及資產撇銷以及其他經營開支。

## 業務單位呈報：

二零一三年六月三十日	PET	工程	分部間 對銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	821,826	53,037	—	874,863
銷售成本 .....	(762,412)	(49,263)	356	(811,319)
當中的折舊、攤銷及 資產撇銷 .....	(15,937)	421	356	(15,160)
經營利潤 .....	59,414	3,774	356	63,544
除稅前利潤 .....	33,404	5,025	103	38,532
非流動資產 .....	1,005,425	19,559	—	1,024,984
流動資產 .....	444,736	219,550	64,396	728,682
資本開支* .....	(47,539)	(508)	—	(48,047)



二零一二年六月三十日 (未經審核)	PET	工程	分部間 對銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	881,547	60,268	(19)	941,796
銷售成本 .....	(825,225)	(61,638)	363	(886,500)
當中的折舊、攤銷及 資產撇銷 .....	(19,220)	(1,760)	344	(20,636)
經營利潤 .....	56,322	(1,370)	344	55,296
除稅前利潤 .....	9,525	(1,873)	3,180	10,832
資本開支* .....	(11,551)	(341)	—	(11,892)
二零一二年十二月三十一日	PET	工程	分部間 對銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	1,726,056	134,133	—	1,860,189
銷售成本 .....	(1,616,815)	(133,601)	6	(1,750,410)
當中的折舊、攤銷及 資產撇銷 .....	(36,910)	(1,889)	6	(38,793)
經營利潤 .....	109,241	532	6	109,779
除稅前利潤 .....	29,122	543	63,830	93,495
非流動資產 .....	1,006,741	18,390	—	1,025,131
流動資產 .....	471,040	218,768	64,397	754,205
資本開支* .....	(95,401)	(599)	—	(96,000)
二零一一年十二月三十一日	PET	工程	分部間 對銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	1,786,175	85,561	—	1,871,736
銷售成本 .....	(1,679,601)	(82,060)	315	(1,761,346)
當中的折舊、攤銷及 資產撇銷 .....	(42,905)	(653)	267	(43,291)
經營利潤 .....	106,574	3,501	315	110,390
除稅前利潤 .....	25,038	4,714	303	30,055
非流動資產 .....	950,307	39,693	(6)	989,994
流動資產 .....	568,933	58,621	—	627,554
資本開支* .....	(20,842)	(841)	7	(21,676)

二零一零年十二月三十一日	PET	工程	分部間 撇銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	1,655,717	87,719	—	1,743,436
銷售成本 .....	(1,557,928)	(79,360)	323	(1,636,965)
當中的折舊、攤銷及 資產撇銷 .....	(57,143)	(1,072)	323	(57,892)
經營利潤 .....	97,789	8,359	323	106,471
除稅前利潤 .....	24,335	5,722	330	30,387
非流動資產 .....	729,256	20,455	(165)	749,546
流動資產 .....	904,758	67,065	27,266	999,089
資本開支* .....	(29,863)	(1,444)	—	(31,307)

\* 資本開支包括物業、廠房及設備以及無形資產的添置。

#### 地區報告：

二零一三年六月三十日	北美自由 貿易區	巴西	歐洲	分部間 撇銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	510,042	311,784	—	—	821,826
非流動資產 .....	661,797	966,546	—	(622,918)	1,005,425
流動資產 .....	900,397	803,949	—	(1,259,610)	444,736
二零一二年六月三十日 (未經審核)	北美自由 貿易區	巴西	歐洲	分部間撇銷 ／綜合項目	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	561,834	319,713	—	—	881,547
二零一二年十二月三十一日	北美自由 貿易區	巴西	歐洲	分部間 撇銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	1,060,197	665,859	—	—	1,726,056
非流動資產 .....	570,901	905,628	—	(469,788)	1,006,741
流動資產 .....	979,977	953,991	—	(1,462,928)	471,040

二零一一年十二月三十一日	北美自由 貿易區	巴西	歐洲	分部間 撇銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	1,128,515	657,660	—	—	1,786,175
非流動資產 .....	475,423	945,353	—	(470,469)	950,307
流動資產 .....	911,072	928,008	—	(1,270,147)	568,933
二零一零年十二月三十一日	北美自由 貿易區	巴西	歐洲	分部間 撇銷／綜合	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
收益及其他經營收入 .....	874,512	606,533	172,672	2,000	1,655,717
非流動資產 .....	594,524	620,443	121,898	(607,609)	729,256
流動資產 .....	1,007,333	1,600,417	44,144	(1,747,136)	904,758

#### 有關主要客戶的資料

截至二零一三年六月三十日止六個月以及截至二零一二年、二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，分別約199百萬歐元、336百萬歐元、361百萬歐元及350百萬歐元的收益來自向一名客戶的銷售，包括銷售予一組與該客戶受同一控制的企業實體。

## 4.37 出售一家附屬公司

於二零一零年十二月三十日，MGI將其於M&G Polimeri Italia S.p.A.持有的股份售予其母公司M&G Finanziaria S.r.l.，售價為59.9百萬歐元。

	附註	二零一零年 千歐元
<b>資產</b>		
物業、廠房及設備 .....	4.1	117,225
有固定使用年限的無形資產 .....	4.2	352
非流動應收款項 .....		2
遞延稅項資產 .....	4.7	4,319
<b>非流動資產</b>		121,898
存貨 .....		18,515
貿易及其他應收款項 .....		22,130
其他流動金融資產 .....		3,293
現金及現金等價物 .....		206
<b>流動資產</b> .....		44,144
<b>已售資產總值</b> .....		166,042
<b>負債</b>		
撥備 .....	4.17	164
退休福利責任 .....		916
遞延稅項負債 .....	4.7	25,366
<b>非流動負債</b> .....		26,446
貿易及其他應付款項 .....		52,096
借款的流動部分 .....		3,617
其他流動金融負債 .....		23,901
<b>流動負債</b> .....		79,614
<b>已售負債總額</b> .....		106,060
<b>已出售資產淨值</b> .....		59,982
來自出售的收益／(虧損)，扣除銷售成本 .....		—

有關出售一家附屬公司的現金及現金等價物的淨流入的分析如下：

總售價(以現金悉數償還) .....	59,982
於二零一一年的遞延付款 .....	(34,982)
已出售現金 .....	(206)
出售時的現金流量 .....	<u>24,794</u>

## 5. 董事薪酬及五名最高薪酬僱員

M&G化工的董事會成員如下：

姓名	職位及責任
Marco Ghisolfi	主席兼行政總裁
Marco Toselli	財務總監兼執行董事
Evert-Jan W. Van der Slobe	全球財務及控制總監兼執行董事
Mario Barbieri	全球供應鏈總監兼執行董事
Fredrick John Fournier	全球銷售及營銷總監兼執行董事
Massimo Martinetto	內部控制經理兼執行董事
William John Long Jr.	獨立非執行董事
Rupert William Nicholl	獨立非執行董事
Guido Croci	獨立非執行董事

貴公司董事於有關期間的薪酬如下：

二零一三年六月三十日	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 掛鈎的花紅	退休金 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>執行董事</i>					
Fredrick John Fournier .....	—	105	69	11	185
Massimo Martinetto .....	—	66	—	5	71
總計 .....	—	171	69	16	256

二零一二年六月三十日	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 掛鈎的花紅	退休金 計劃供款	總計
	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)	千歐元 (未經審核)
<i>執行董事</i>					
Fredrick John Fournier .....	—	105	71	11	187
總計 .....	—	105	71	11	187
<hr/>					
二零一二年	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 掛鈎的花紅	退休金 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>執行董事</i>					
Fredrick John Fournier .....	—	234	70	22	326
Massimo Martinetto .....	—	51	—	—	51
總計 .....	—	285	70	22	377
<hr/>					
二零一一年	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 掛鈎的花紅	退休金 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>執行董事</i>					
Fredrick John Fournier .....	—	203	73	19	295
總計 .....	—	203	73	19	295
<hr/>					
二零一零年	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 掛鈎的花紅	退休金 計劃供款	總計
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>執行董事</i>					
Fredrick John Fournier .....	—	187	70	18	275
總計 .....	—	187	70	18	275

未載入上表的董事及行政總裁於有關期間並無向上市集團收取任何薪酬。

於有關期間，上市集團的五名最高薪酬僱員均並非 貴公司的董事及最高行政人員，彼等薪酬的詳情如下：

	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
薪金、津貼及實物利益 .....	1,720	2,040	1,939	1,002	909
與表現掛鉤的花紅 .....	489	431	429	188	104
退休金計劃供款 .....	115	125	130	75	81
<b>總計 .....</b>	<b>2,324</b>	<b>2,596</b>	<b>2,498</b>	<b>1,265</b>	<b>1,094</b>

薪酬處於下列範圍中的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員數目如下：

	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
零至400,000歐元 .....	2	1	3	5	5
400,001歐元至 600,000歐元 .....	1	3	1	—	—
600,001歐元至 800,000歐元 .....	2	1	1	—	—
<b>總計 .....</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

## 6. 經營租賃安排

### 作為承租人

上市集團根據經營租賃安排租賃若干生產廠房、倉庫及設備。租期經磋商介乎一至五十年。

於各有關期間末，上市集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
一年內 .....	1,427	1,775	1,699	3,500
第二至第五年 (包括首尾兩年) .....	4,773	4,597	2,809	5,112
五年後 .....	—	—	—	19,075
<b>總計 .....</b>	<b>6,200</b>	<b>6,372</b>	<b>4,508</b>	<b>27,687</b>

## 7. 已授出擔保、承擔及或然資產及負債

### 承擔

截至二零一三年六月三十日，上市集團的資本承擔如下：

- 就Corpus Christi項目而言，上市集團將須就PTA許可證向GPT合共支付16.704百萬美元(12.8百萬歐元)。用於結清11.484百萬美元(8.8百萬歐元)、3.132百萬美元(2.4百萬歐元)及2.088百萬美元(1.6百萬歐元)的各批付款將於達成後續項目里程碑時支付；
- 上市集團商討以估計金額8.8百萬美元(6.7百萬歐元)結清購買客戶組合的最終款項；

截至二零一二年十二月三十一日，上市集團的資本承擔如下：

- 就Corpus Christi項目而言，上市集團將須就第二批PTA許可證支付20.88百萬美元(16百萬歐元)。

截至二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，上市集團並無重大資本承擔。

### 信用證

Chemtex Global維持用於為信用證提供資金的銀行信貸額度，以便於與國外客戶及國外供應商訂立合約安排。於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，Chemtex Global的未到期信用證金額分別為8,403,112歐元及8,769,964歐元。

### 法律程序及或然資產及負債

上市集團面對由上市集團的行業及商業運作須遵守的法律及法規的多樣性及複雜性引起的若干法律風險，特別是有關環境、健康及工作場所安全、產品責任、稅務以及反托拉斯及商業競爭有關的風險。因此，於日常業務過程中，上市集團通常會作為原告人或被告人涉及多宗民事、行政及刑事司法程序。儘管不可能預測或決定該等程序的結果，上市集團相信該等程序的最終判決不會對上市集團的財務狀況造成重大不利影響。

然而，倘上市集團為履行有關責任而可能會出現資源流出，且有關金額能夠可靠預計，則上市集團會錄得撥備。



於二零一三年六月三十日，就風險計提的應計撥備款項及計入長期合約估計成本的款項被視作足以應對可能因待決或或然訴訟產生的責任。

絕大多數重大案件與巴西公司有關，並已就此於合併財務狀況表中確認撥備，數額如下：

1,033,665歐元－勞動訴訟－(二零一二年：620,000歐元；二零一一年：662,000歐元；二零一零年：582,000歐元)

418,231歐元－民事訴訟－(二零一二年：408,000歐元；二零一一年：453,000歐元；二零一零：469,000歐元)

於二零一零年十二月，Chemtex Global出售一幢樓宇並與新業主訂立多項售後租回協議，以保留其於交易日所佔場地。擔保租賃付款的期限為三年，可選擇將租期延長至五年。

除基本最低租金外，該等租約可能會根據實際經營開支及稅項與租約生效時的指定值的年度比較結果以累進形式為若干房地產稅及維護成本準備或然租金。

概無租賃撥備限制股息宣派或負債累計。

根據上市集團與BMcD訂立的合約，BMcD將於二零一五年四月三十日(或之前三天)向上市集團派付最多為數4百萬美元(3.1百萬歐元)的股息，惟須遵守合約所載若干條文。

截至二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，上市集團與墨西哥產能預留協議相關的或然負債如下：

- 就二零一六年後向上市集團授予的若干專有權利而言，上市集團或須於二零一三年九月支付14.3百萬美元(10.9百萬歐元)及於二零一四年八月進一步支付14.3百萬美元(10.9百萬歐元)。

## 8. 與關聯方的交易

於有關期間，貴公司由母公司M&G Finanziaria S.r.l.控制。

除M&G Finanziaria S.r.l.外，下文的所有關聯方均為受M&G Finanziaria S.r.l.共同控制的上市集團的同系附屬公司。

貴集團定期於一般業務過程中與同系附屬公司進行商業及金融交易。特別是，該等交易涉及貨品及服務買賣；財務會計；IT；人事管理；支持與諮詢服務；年末相關應收款項及應付款項；集中財務管理及相關收入及開支。

上市集團就貨品及服務的供應與若干關聯公司定期進行商業交易。

與關聯方交易有關的收益及成本如下：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
收益 .....	45,817	73,352	83,724	46,228	27,150
Chemtex Italia S.p.A.	1,709	5,795	27,463	14,166	5,470
Beta Renewables S.p.A.	—	216	1,554	717	632
Carolina Cellulosic Biofuels LLC	—	—	934	—	625
M&G Polimeri Italia S.p.A.	—	8,288	581	577	3,325
M&G Fibras e Resinas Ltda.	227	46	1	1	18
M&G Fibras Brasil S.A.	40,354	59,007	53,174	30,767	17,079
Italian Bio Products S.p.A.	—	—	17	—	1
Nuroll S.p.A.	3,527	—	—	—	—
其他經營收入 ....	1,057	1,299	315	176	115
M&G Finanziaria S.r.l.	2	(19)	20	—	—
Beta Renewables S.p.A.	—	—	—	—	—
Cobarr S.p.A.	—	—	(19)	—	—
Chemtex Italia S.p.A.	1,054	1,125	—	—	115
M&G Fibras e Resinas Ltda.	—	—	1	—	—
M&G Fibras Brasil S.A.	1	11	—	—	—
M&G Polimeri Italia S.p.A.	—	182	313	176	—
財務收入	6,712	13,488	22,839	11,595	11,195
Acetati S.p.A.	2	1	—	—	—
Tereftalicos ind. e part. Ltda.	39	—	—	—	—
Mossi & Ghisolfi S.p.A.	115	3	—	—	—
M&G Finanziaria S.r.l.	6,361	12,669	22,160	11,431	10,555
Chemtex Italia S.p.A.	19	143	490	40	625
M&G Polimeri Italia S.p.A.	—	98	—	—	—
Cobarr S.p.A.	1	—	—	—	—
M&G Fibras e Resinas Ltda.	4	—	(2)	(2)	—
M&G Fibras Brasil S.A.	170	574	191	126	15
M&G Resins USA, LLC	1	—	—	—	—

與關聯方交易有關的收益及成本如下：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
原材料、耗材及 存貨變動.....	(20)	(4,068)	(124)	(98)	(179)
Chemtex Italia S.p.A.	—	(3,777)	—	—	—
M&G Fibras e Resinas Ltda.	(16)	(32)	(40)	19	(36)
M&G Fibras Brasil S.A.	(4)	(10)	(9)	—	(1)
M&G Polimeri Italia S.p.A.	—	(249)	(75)	(79)	(142)
其他經營開支 ....	(20,394)	(17,918)	(17,464)	(9,835)	(9,565)
M&G Finanziaria S.r.l.	(19,601)	(16,341)	(15,774)	(9,288)	(9,429)
Chemtex Italia S.p.A.	(793)	(1,563)	(1,011)	(428)	—
Chemtex Professional Associates	—	—	(639)	(94)	(136)
Cobarr S.p.A.	—	—	(40)	(25)	—
M&G Polimeri Italia S.p.A.	—	(14)	—	—	—
財務開支 .....	(2,926)	(11,218)	(9,450)	(4,998)	(3,532)
Acetati S.p.A.	(3)	(1)	—	—	—
Mossi & Ghisolfi S.p.A.	(241)	(172)	—	—	—
M&G Finanziaria S.r.l.	(2,286)	(10,844)	(9,289)	(4,912)	(3,374)
Chemtex Italia S.p.A.	—	(1)	—	—	—
M&G Polimeri Italia S.p.A.	—	(34)	—	—	—
M&G Fibras e Resinas Ltda.	(388)	(143)	(144)	(86)	(55)
M&G Fibras Brasil S.A.	(8)	(23)	(17)	—	(103)

該等交易及向母公司出售一家附屬公司(附註4.37)乃根據上市集團與其關聯方協定的條款進行。

於二零一二年，MGI獲得7.55百萬歐元的許可證，用於生產來自關聯公司Chemtex Italia S.p.A.的生物MEG。

於二零一二年，作為重組的一部分，母公司將其部分不定期證券(包括應收利息)以115百萬歐元出售予上市集團旗下的公司Chemtex Global。此外，由於Chemtex Global透過其與母公司訂立的貸款安排向母公司購買不定期證券，應付貸款115百萬歐元已於合併財務狀況表中確認。

與關聯方交易有關的應收款項及應付款項如下：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
非流動資產 .....	—	—	34,106	34,404
M&G Finanziaria S.r.l.	—	—	34,106	34,404
非流動金融資產 ....	—	346,268	354,970	350,649
M&G Finanziaria S.r.l.	—	346,268	354,970	350,649
貿易及其他 應收款項 .....	67,223	32,592	57,867	54,063
M&G Finanziaria S.r.l.	42,247	7,500	10,821	5,159
Beta Renewables S.p.A.	—	232	362	634
Chemtex Italia S.p.A.	1,408	543	5,679	7,645
Carolina Cellulosic Biofuels LLC	—	—	910	1,544
Chemtex Professional Associates	—	—	8	—
Cobarr S.p.A.	—	—	112	—
M&G Fibras e Resinas Ltda.	8,742	6,579	5,894	5,503
M&G Fibras Brasil S.A.	14,749	17,205	33,928	30,246
M&G Polimeri Italia S.p.A.	77	533	136	3,248
M&G Chemicals S.A.	—	—	—	66
Italian Bio Products S.p.A.	—	—	17	18
流動金融資產 .....	310,149	21,610	53,859	82,482
Acetati S.p.A.	—	1	1	—
Tereftàlicos ind. e part. Ltda.	485	—	—	—
Mossi & Ghisolfi S.p.A.	—	3	3	—
M&G Finanziaria S.r.l.	271,737	10,475	32,478	41,230
Chemtex Italia S.p.A.	1,046	11,087	21,374	40,705
Cobarr S.p.A.	1	—	—	—
M&G Polimeri Italia S.p.A.	20,564	44	3	—
M&G Fibras Brasil S.A.	16,314	—	—	547
M&G Resins USA, LLC	2	—	—	—

非流動金融資產包括一項長期貸款(30年)，截至二零一二年三月九日(不包括該日)按固定年利率6.8%計息及於二零一二年三月九日及其後按3個月的歐洲銀行同業拆息加5.625%的利率計息，該筆貸款可由借款人酌情提前償還，而並無任何處罰。

於本報告日期，上市集團的非貿易應收關聯方款項已悉數結清。

與關聯方交易有關的應收款項及應付款項如下：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
其他非流動 金融負債 .....	(156,207)	(161,207)	(115,000)	(115,000)
	<u>(156,207)</u>	<u>(161,207)</u>	<u>(115,000)</u>	<u>(115,000)</u>
非流動貿易及 其他應付款項 ....	(3,257)	(2,524)	(5,256)	(12,154)
	<u>(3,257)</u>	<u>(2,524)</u>	<u>(5,256)</u>	<u>(12,154)</u>
貿易及其他 應付款項 .....	(15,374)	(20,433)	(11,377)	(7,608)
	<u>(15,374)</u>	<u>(20,433)</u>	<u>(11,377)</u>	<u>(7,608)</u>
	(11,642)	(11,984)	(8,162)	(4,595)
M&G Finanziaria S.r.l.	(156,207)	(161,207)	(115,000)	(115,000)
Chemtex Italia S.p.A.	(3,648)	(8,463)	(3,143)	(3,018)
Chemtex Professional Associates	—	—	(12)	—
Cobarr S.p.A.	—	—	(60)	—
M&G Polimeros Brazil S.A.	32	32	32	32
M&G Fibras e Resinas Ltda.	(7)	—	(15)	(27)
M&G Polimeri Italia S.p.A.	(109)	(18)	(17)	—
其他流動金融負債	<u>(49,609)</u>	<u>(42,626)</u>	<u>(12,380)</u>	<u>(9,175)</u>
	(2,461)	—	—	—
Acetati S.p.A.	(17,154)	—	—	—
Mossi & Ghisolfi S.p.A.	(29,107)	(40,950)	(10,662)	(8,484)
M&G Finanziaria S.r.l.	—	—	—	(691)
M&G Fibras Brasil S.A.	(887)	(1,676)	(1,718)	—
M&G Fibras e Resinas Ltda.				

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，其他非流動金融負債包括(i)集團－應付貸款(面值為28,157,000歐元)，為由母公司M&G Finanziaria S.r.l.向公司Chemtex Global S.à r.l.授出的貸款，按歐洲中央銀行的官方折扣率加1.5%的利率計息，已於二零一二年十二月償還；及(ii)集團－不定期證券面值為133,050,000歐元(二零一零年：128,050,000歐元)。

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，其他非流動金融負債包括集團－應付貸款，為母公司M&G Finanziaria S.r.l.向公司Chemtex Global S.à r.l.授出的貸款，按歐洲銀行同業拆息的折扣率加5.625%的利率計息其賬面值為115,000,000歐元，到期日為二零四二年十二月三十一日。

於本報告日期，上市集團的非貿易應付關聯方款項已悉數結清。

上市集團的主要管理層人員的薪酬：

	二零一零年 十二月 三十一日	二零一一年 十二月 三十一日	二零一二年 十二月 三十一日	二零一二年 六月 三十日	二零一三年 六月 三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元 (未經審核)	千歐元
短期僱員福利 .....	2,800	3,160	3,109	1,598	1,276
離職後福利 .....	—	—	—	—	—
支付予主要管理層 人員的薪酬總額 .....	<u>2,800</u>	<u>3,160</u>	<u>3,109</u>	<u>1,598</u>	<u>1,276</u>

## 9. 有關金融工具的披露事項

### 金融資產及負債的分類及公平值

財務狀況表所披露的金融資產及負債的賬面值與其公平值相若。

	附註	賬面值	公平值
		二零一三年 六月三十日	二零一三年 六月三十日
		千歐元	千歐元
<b>金融資產</b>			
非流動資產 .....	4.5	37,938	37,938
其他非流動金融資產 .....	4.6	366,236	366,236
貿易及其他應收款項 .....	4.9	274,861	274,861
其他流動金融資產 .....	4.10	96,912	96,912
現金及現金等價物 .....	4.12	111,646	111,646
總計 .....		<u>887,593</u>	<u>887,593</u>
<b>金融負債</b>			
非流動借款 .....	4.15	283,899	274,861
其他非流動金融負債 .....	4.16	115,000	115,000
非流動應付款項 .....	4.19	43,401	43,401
貿易及其他應付款項 .....	4.20	489,053	489,053
借款的流動部分 .....	4.15	277,117	277,117
其他流動金融負債 .....	4.22	9,175	9,175
總計 .....		<u>1,217,645</u>	<u>1,208,607</u>

	附註	賬面值		公平值		
		二零一二年		二零一二年		
		十二月三十一日		十二月三十一日		
		千歐元		千歐元		
<b>金融資產</b>						
非流動資產 .....	4.5	38,161	38,161	38,161	38,161	
其他非流動金融資產 .....	4.6	376,098	376,098	376,098	376,098	
貿易及其他應收款項 .....	4.9	311,150	311,150	311,150	311,150	
其他流動金融資產 .....	4.10	56,746	56,746	56,746	56,746	
現金及現金等價物 .....	4.12	169,204	169,204	169,204	169,204	
<b>總計 .....</b>		<b>951,359</b>	<b>951,359</b>	<b>951,359</b>	<b>951,359</b>	
<b>金融負債</b>						
非流動借款 .....	4.15	277,534	268,496	268,496	268,496	
其他非流動金融負債 .....	4.16	115,000	115,000	115,000	115,000	
非流動應付款項 .....	4.19	6,793	6,793	6,793	6,793	
貿易及其他應付款項 .....	4.20	562,257	562,257	562,257	562,257	
借款的流動部分 .....	4.15	298,784	298,784	298,784	298,784	
其他流動金融負債 .....	4.22	12,380	12,380	12,380	12,380	
<b>總計 .....</b>		<b>1,272,748</b>	<b>1,263,710</b>	<b>1,263,710</b>	<b>1,263,710</b>	
<b>金融資產</b>						
		賬面值		公平值		
		二零一一年		二零一一年		
		十二月三十一日		十二月三十一日		
		千歐元		千歐元		
<b>金融資產</b>						
非流動資產 .....	4.5	51,829	51,829	51,829	51,829	
其他非流動金融資產 .....	4.6	368,015	368,015	368,015	368,015	
貿易及其他應收款項 .....	4.9	273,667	273,667	273,667	273,667	
其他流動金融資產 .....	4.10	25,929	25,929	25,929	25,929	
現金及現金等價物 .....	4.12	127,919	127,919	127,919	127,919	
<b>總計 .....</b>		<b>847,359</b>	<b>847,359</b>	<b>847,359</b>	<b>847,359</b>	
<b>金融負債</b>						
非流動借款 .....	4.15	307,050	270,897	270,897	270,897	
其他非流動金融負債 .....	4.16	161,207	89,360	89,360	89,360	
非流動應付款項 .....	4.19	2,536	2,536	2,536	2,536	
貿易及其他應付款項 .....	4.20	492,698	492,698	492,698	492,698	
借款的流動部分 .....	4.15	231,532	231,532	231,532	231,532	
其他流動金融負債 .....	4.22	42,626	42,626	42,626	42,626	
<b>總計 .....</b>		<b>1,237,649</b>	<b>1,129,649</b>	<b>1,129,649</b>	<b>1,129,649</b>	

	附註	賬面值	公平值
		二零一零年	二零一零年
		十二月三十一日	十二月三十一日
		千歐元	千歐元
<b>金融資產</b>			
非流動資產 .....	4.5	32,177	32,177
其他非流動金融資產 .....	4.6	65,780	65,780
貿易及其他應收款項 .....	4.9	282,134	282,134
其他流動金融資產 .....	4.10	316,159	316,159
現金及現金等價物 .....	4.12	202,368	202,368
<b>總計 .....</b>		<b>898,618</b>	<b>898,618</b>
<b>金融負債</b>			
非流動借款 .....	4.15	417,945	378,373
其他非流動金融負債 .....	4.16	156,207	85,780
非流動應付款項 .....	4.19	5,352	5,352
貿易及其他應付款項 .....	4.20	451,571	451,571
借款的流動部分 .....	4.15	237,782	237,782
其他流動金融負債 .....	4.22	49,609	49,609
<b>總計 .....</b>		<b>1,318,466</b>	<b>1,208,467</b>

#### 財務風險的類別及相關對沖活動

上市集團面臨來自其經營活動的財務風險，特別是關於：

- 信用風險，與客戶的商業關係及融資活動有關；
- 流動性風險，與可使用的財務資源及能否進入信用市場有關；
- 市場風險，多數來自關於作會計處理的貨幣與綜合入賬貨幣不同的匯率可變性以及關於使用計息金融工具的利率的風險。

上市集團持續監察上述財務風險，透過合適的政策及特別的對沖工具採取措施以降低現金方面的潛在不利影響。

於本節，定性及定量資料乃參考該等風險可能對上市集團造成的影響而提供。



以下資料所報告的定量數據並無任何預期性價值，尤其是，市場風險的敏感度分析無法完整反映市場的複雜性及其可能源於任何可能發生的變化的相關反應。

### 信用風險

上市集團的信用風險集中情況視乎所進行交易的性質及上市集團經營所在市場而有所不同；然而，在此兩種情況下，此風險皆因對手方及客戶數量龐大而有所降低。然而，從全球的視角考慮，北美市場的貿易應收款項存在信用風險集中的情況。貿易應收款項經扣除債務人無法履行合同責任的風險撇減後確認，乃根據有關客戶信譽度的可用資料及歷史數據釐定。

信用風險指上市集團面臨因對手方無法履行約定責任而產生的潛在虧損的風險。

面臨的信用風險基本由應收款項(特別是貿易應收款項)於財務狀況表列示的賬面值體現。

上市集團於二零一三年六月三十日理論上面臨的最高信用風險由貿易應收款項的賬面值體現。

Chemtex International的全部主要項目由其管理層根據內部政策認可的主要銀行發行的不可撤銷信用證支持。

於二零一三年六月三十日，貿易應收款項顯示36百萬歐元(二零一二年：33百萬歐元；二零一一年：27百萬歐元；二零一零年：10百萬歐元)的已逾期應收款項的風險。就該等應收款項而言，我們已進行個別風險評估及確認特定呆賬撥備(已考慮估計可回收金額及任何待決訴訟)。

### 流動性風險

上市集團面臨的流動性風險為其在具有經濟效益的情況下取得財務資源支持經營活動時可能面臨的困難。決定上市集團流動性的兩個主要因素一方面為經營或投資活動產生或利用的資源及另一方面為債務借貸期及所用資金的續期特徵或流動性。

上市集團透過採用集中財資系統集中監控及管理我們的現金流量、融資需求及流動性，以即時保證財務資源的有效募集或可動用資金的充分利用，從而優化流動性及現金流量的管理。上市集團每季檢驗財務契諾的遵守情況、監察預期及已實現現金以及更新預測未來現金流量以優化流動性管理及確定所需資金(如有)。

經與更多銀行對手方協定，上市集團認為資金及目前可動用的信貸額度(除該等透過經營及融資活動所產生者外)能使上市集團滿足投資活動、營運資金需求及於到期時償還債務產生的需求。

### 流動性分析

下表為按上市集團於各有關期間末的金融、貿易及其他主要負債產生的未來合約流量的到期日所作的分析。

該分析呈報未貼現資金流量，包括於報告期末按現時市況計算的本金額及利息。更確切地說，該分析反映根據按合約所界定或(在某些情況下)所估計償還日就預期現金流出作出的假設。若無既定償還日，該流量則被視為計入可能要求付款的首日。為此，財務賬目乃於1至12個月內到期。

二零一三年六月三十日	1至12個月	1至3年	3至5年	超過5年	現金 流量總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>衍生金融工具以外的負債</i>					
— 借款.....	298,362	139,402	47,313	105,176	590,253
— 其他非流動金融負債.....	—	—	—	115,000	115,000
— 非流動應付款項.....	—	2,934	158	40,309	43,401
— 流動貿易及 其他應付款項.....	489,053	—	—	—	489,053
<b>總額.....</b>	<b>787,415</b>	<b>142,336</b>	<b>47,471</b>	<b>260,485</b>	<b>1,237,707</b>
<i>有關衍生金融工具的負債</i>					
<i>利率衍生工具</i>					
(金融負債)的公平值.....	(223)	(240)	(220)	—	(683)
<b>總額.....</b>	<b>(223)</b>	<b>(240)</b>	<b>(220)</b>	<b>—</b>	<b>(683)</b>
<b>現金流出總額.....</b>	<b>787,192</b>	<b>142,096</b>	<b>47,251</b>	<b>260,485</b>	<b>1,237,024</b>

二零一二年十二月三十一日	1至12個月	1至3年	3至5年	超過5年	現金 流量總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>衍生金融工具以外的負債</i>					
— 借款 .....	284,574	191,339	64,434	81,563	621,910
— 其他非流動金融負債 .....	—	—	—	115,000	115,000
— 非流動應付款項 .....	—	1,002	1,002	4,789	6,793
— 流動貿易及其他應付款項 .....	562,257	—	—	—	562,257
<b>總額 .....</b>	<b>846,831</b>	<b>192,341</b>	<b>65,436</b>	<b>201,352</b>	<b>1,305,960</b>
<i>有關衍生金融工具的負債</i>					
<i>利率衍生工具</i>					
(金融負債) 的公平值 .....	(280)	(595)	(595)	(99)	(1,569)
<b>總額 .....</b>	<b>(280)</b>	<b>(595)</b>	<b>(595)</b>	<b>(99)</b>	<b>(1,569)</b>
<b>現金流出總額 .....</b>	<b>846,551</b>	<b>191,746</b>	<b>64,841</b>	<b>201,253</b>	<b>1,304,391</b>

借款包括42百萬歐元的信貸融通，到期日為二零一三年十二月。該筆貸款每年續新一次。於二零一三年一月三十一日，信貸融通獲續新並延長至二零一四年一月三十一日。

二零一一年十二月三十一日	1至12個月	1至3年	3至5年	超過5年	現金 流量總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>衍生金融工具以外的負債</i>					
— 借款 .....	241,421	117,699	137,971	100,487	597,578
— 其他非流動金融負債 .....	—	28,157	—	133,050	161,207
— 非流動應付款項 .....	—	374	373	1,789	2,536
— 流動貿易及其他應付款項 .....	492,698	—	—	—	492,698
<b>總額 .....</b>	<b>734,119</b>	<b>146,230</b>	<b>138,344</b>	<b>235,326</b>	<b>1,254,019</b>
<i>有關衍生金融工具的負債</i>					
<i>利率衍生工具</i>					
(金融負債) 的公平值 .....	128	(16)	(16)	(10)	86
<b>總額 .....</b>	<b>128</b>	<b>(16)</b>	<b>(16)</b>	<b>(10)</b>	<b>86</b>
<b>現金流出總額 .....</b>	<b>734,247</b>	<b>146,214</b>	<b>138,328</b>	<b>235,316</b>	<b>1,254,105</b>

二零一零年十二月三十一日	1至12個月	1至3年	3至5年	超過5年	現金 流量總額
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<i>衍生金融工具以外的負債</i>					
— 借款 .....	300,566	258,068	172,811	68,722	800,167
— 其他非流動金融負債 .....	—	156,207	—	—	156,207
— 非流動應付款項 .....	—	807	807	3,738	5,352
— 流動貿易及其他應付款項 .....	451,571	—	—	—	451,571
<b>總額 .....</b>	<b>752,137</b>	<b>415,082</b>	<b>173,618</b>	<b>72,460</b>	<b>1,413,297</b>
<i>有關衍生金融工具的負債</i>					
<i>利率衍生工具</i>					
(金融負債) 的公平值 .....	(256)	(96)	(40)	(18)	(410)
<b>總額 .....</b>	<b>(256)</b>	<b>(96)</b>	<b>(40)</b>	<b>(18)</b>	<b>(410)</b>
<b>現金流出總額 .....</b>	<b>751,881</b>	<b>414,986</b>	<b>173,578</b>	<b>72,442</b>	<b>1,412,887</b>

### 市場風險

由於上市集團經營所在國際市場以多種貨幣進行交易，故上市集團面臨外幣匯率及利率波動造成的市場風險。上市集團所面臨外匯風險的產生涉及上市集團出售產品所在的工業活動地理分佈，以及使用以外幣計值的財務來源。其面臨的利率風險主要產生於按浮動利率計息的金融負債。利率變動可能增加或減少上市集團經營業績淨額。

上市集團定期評估所面臨的利率及外匯風險，並可能考慮根據既有風險管理政策使用衍生金融工具。根據上市集團的政策，衍生工具僅可用於管理所面臨的與現金流量有關的外幣匯率及利率波動風險，並不作投機用途。上市集團或會使用衍生金融工具的主要目的是穩定現金流量。

根據國際會計準則第39號規定，當涉及外匯風險及利率風險的衍生金融工具合資格對沖，上市集團於對沖開始時提供對沖關係的正式界定方式及文件記錄、風險管理目標及對沖策略。此外，上市集團評估對沖工具的有效性以補償因對沖風險造成的資金流動的變化。有關評估乃於指定對沖的整個財務報告期間開始時作出。

該等協議的对手方均為主要國際金融機構。

### 匯率風險

PET業務為以美元計值的業務，即PET價格、PTA及MEG原材料價格於所有地理區域均按美元報價。此外，運費及能源成本在統計上與油價相關，故能反映美元的變動。因此，上市集團主要受益於美元的自然外匯對沖。就此而言，PET的利潤以美元計值，而不論上市集團的每個單一實體的呈報貨幣。同時，外匯匯率波動，尤其是美元、巴西雷亞爾、比索及歐元之間的波動，會因各項交易、資產及負債的計值貨幣與有關集團實體的呈報貨幣之間的換算而對盈利及權益產生重大影響。

工程業務亦為以美元計值的業務，即各個項目於所有地理區域均按美元報價且採購成本亦通常以同種貨幣計值。因此，Chemtex Global主要受益於美元的自然外匯對沖。就此而言，工程利潤以美元列值，而不論Chemtex Global的每個單一實體的呈報貨幣。同時，貨幣匯率波動，尤其是美元及歐元之間的波動，會因外幣換算而對盈利及權益產生重大影響。

上市集團的大部分業務均在歐洲以外地區經營，尤其是巴西、美國及墨西哥，因此上市集團面臨與外幣波動相關的風險。

上市集團面臨匯率變動所產生的風險，從而影響其盈利及權益。

作為一般政策，上市集團僅於存在重大現金影響時才會進行對沖。

綜合各公司的資產及負債（其賬戶貨幣有別於歐元）可視乎匯率變動按不同逆反性價值換算為歐元。根據會計原則，該等變動的影響直接於「外幣換算儲備」項下確認，計入股東權益。風險管理政策是上市集團並不將該貨幣換算調整的相關風險視為對沖目標。

### 敏感度分析

敏感度分析乃假設歐元兌換上市集團主要所用貨幣美元及巴西雷亞爾的匯率出現正／負10%的變動而進行。變動水平為年度波動的良好估計，即非常接近上市集團管理層可能合理認為的變動水平。由於上市集團認為PET及工程為以美元計值的業務，上市集團並無將商業貿易應收款項及應付款項納入分析內，並將分析限於各有關期間末在合併財務狀況表入賬的金融負債。

此分析的結果(包括相關稅務影響)列示如下：

二零一三年六月三十日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
歐元兌美元的匯率增加10% .....	(28,640)	(28,640)
歐元兌巴西雷亞爾的匯率增加10% .....	(13,904)	(13,904)
歐元兌美元的匯率減少10% .....	28,640	28,640
歐元兌巴西雷亞爾的匯率減少10% .....	13,904	13,904
二零一二年十二月三十一日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
歐元兌美元的匯率增加10% .....	(28,526)	(28,526)
歐元兌巴西雷亞爾的匯率增加10% .....	(15,822)	(15,822)
歐元兌美元的匯率減少10% .....	28,526	28,526
歐元兌巴西雷亞爾的匯率減少10% .....	15,822	15,822
二零一一年十二月三十一日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
歐元兌美元的匯率增加10% .....	(21,012)	(21,012)
歐元兌巴西雷亞爾的匯率增加10% .....	(20,192)	(20,192)
歐元兌美元的匯率減少10% .....	21,012	21,012
歐元兌巴西雷亞爾的匯率減少10% .....	20,192	20,192
二零一零年十二月三十一日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
歐元兌美元的匯率增加10% .....	(29,075)	(29,075)
歐元兌巴西雷亞爾的匯率增加10% .....	(23,524)	(23,524)
歐元兌美元的匯率減少10% .....	29,075	29,075
歐元兌巴西雷亞爾的匯率減少10% .....	23,524	23,524

### 利率風險

上市集團面臨主要關於按浮動利率計息的金融負債的利率風險。利率變動可能對上市集團的經濟業績及合併權益淨額產生有利或不利影響。

上市集團定期評估其本身現金所面臨的利率變動風險，並使用衍生金融工具管理該風險，並避免任何投機性目的的活動。

上市集團使用衍生工具擬以具有經濟效益的方式對沖現金流量，旨在提前釐定按浮動利率計息的金融及其他負債的利率。實現此策略所用的工具主要為利率掉期。

利率風險管理的風險管理目標概述如下：

- 上市集團的目標是減輕因不利的利率波動而在預算及長期計劃內預見的不利業績淨額變動及現金流量的風險的影響，確保受可變利率影響的部分財務風險的利率為固定利率；
- 已經確定的倉位(其高度可靠性可被證實的尚未進行或預期進行的融資)乃透過使用衍生工具對沖，一般為普通利率掉期(亦為遠期交易)。
- 不得使用衍生工具作投機用途，即不遵循上述目標。

截至二零一三年六月三十日，上市集團以具有經濟效益的方式對沖其8%的未償還負債(二零一二年：7%；二零一一年：9%；二零一零年：7%)。

敏感度分析

下表列示在計息借款(以歐元、美元及巴西雷亞爾列示)計值所用的單一外幣的參考利率曲線發生平行變動的情況下對全面收益表及股東權益所產生與各自實際年度波動相稱並認為合理可能的潛在影響(包括相關稅務影響)(以千歐元表示)：

二零一三年六月三十日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
巴西雷亞爾／CDI的比率增加1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	(1,262)	(1,262)
歐洲銀行同業拆息率增加0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	(545)	(545)
美元／倫敦銀行同業拆息率比率增加0.50% (對於以美元計值的項目) .....	(1,374)	(1,374)
<b>總計</b> .....	<b>(3,181)</b>	<b>(3,181)</b>
巴西雷亞爾／CDI的比率減少1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	1,262	1,262
歐洲銀行同業拆息率減少0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	545	545
美元／倫敦銀行同業拆息率比率減少0.50% (對於以美元計值的項目) .....	1,374	1,374
<b>總計</b> .....	<b>3,181</b>	<b>3,181</b>
二零一二年十二月三十一日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
巴西雷亞爾／CDI的比率增加1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	(1,368)	(1,368)
歐洲銀行同業拆息率增加0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	(545)	(545)
美元／倫敦銀行同業拆息率比率增加0.50% (對於以美元計值的項目) .....	(924)	(924)
<b>總計</b> .....	<b>(2,837)</b>	<b>(2,837)</b>
巴西雷亞爾／CDI的比率減少1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	1,368	1,368
歐洲銀行同業拆息率減少0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	545	545
美元／倫敦銀行同業拆息率比率減少0.50% (對於以美元計值的項目) .....	924	924
<b>總計</b> .....	<b>2,837</b>	<b>2,837</b>



二零一一年十二月三十一日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
巴西雷亞爾／CDI的比率增加1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	(1,491)	(1,491)
歐洲銀行同業拆息率增加0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	(211)	(211)
美元／倫敦銀行同業拆息率比率增加0.50% (對於以美元計值的項目) .....	(1,031)	(1,031)
<b>總計</b> .....	<b>(2,733)</b>	<b>(2,733)</b>
巴西雷亞爾／CDI的比率減少1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	1,491	1,491
歐洲銀行同業拆息率減少0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	211	211
美元／倫敦銀行同業拆息率比率減少0.50% (對於以美元計值的項目) .....	1,031	1,031
<b>總計</b> .....	<b>2,733</b>	<b>2,733</b>
二零一零年十二月三十一日	對除稅前 利潤的影響	對股東 權益的影響
	千歐元	千歐元
巴西雷亞爾／CDI的比率增加1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	(419)	(419)
歐洲銀行同業拆息率增加0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	(351)	(351)
美元／倫敦銀行同業拆息率比率增加0.50% (對於以美元計值的項目) .....	(1,383)	(1,383)
<b>總計</b> .....	<b>(2,153)</b>	<b>(2,153)</b>
巴西雷亞爾／CDI的比率減少1% (對於以巴西雷亞爾計值的項目) .....	419	419
歐洲銀行同業拆息率減少0.50%(對於按歐元計值的項目) .....	351	351
美元／倫敦銀行同業拆息率比率減少0.50% (對於以美元計值的項目) .....	1,383	1,383
<b>總計</b> .....	<b>2,153</b>	<b>2,153</b>

此項分析按浮動利率就金融工具進行，與之相關，可能變動乃按於財政年度由可能合理的利率變動造成的利息收入及開支釐定(現金流量敏感度)。

#### 商品價格風險

上市集團並不面臨由商品價格變動造成的重大風險，PET及其主要原材料價格受石油及石油衍生品影響，而這構成自然對沖。

由於PET售價反映原材料價格的可變性，商品價格的變動並無對上市集團的盈利及權益造成影響。

上市集團僅於選定客戶要求時基於汽油及／或原油，使用衍生金融工具對沖我們所面臨的原材料價格可變性風險。於二零一三年六月三十日，有三款衍生工具用於應對商品風險(二零一二年：無；二零一一年：無；二零一零年：無)。根據上市集團風險管理程序所設立者，不允許使用衍生金融工具作投機用途。

概述	於 二零一三年 六月三十日 的名義值 千歐元	對手方	截止日	到期日	M&G收取	M&G支付	於 二零一三年 六月三十日 的市值計價 千歐元
商品 掉期....	8,945	Intesa San Paolo	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束後 第五個營業日	可變價格	固定價格	(55)
商品 掉期....	4,399	Intesa San Paolo	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束後 第五個營業日	可變價格	固定價格	46
商品 掉期....	4,602	Macquarie	二零一三年 十二月三十一日	每個月份結束後 第五個營業日	可變價格	固定價格	(203)
							<u>(212)</u>

### 對沖活動

作為一項政策，上市集團進行交易，旨在以具有經濟效益的方式對沖所面臨的未來現金流量可變性風險。

於二零一三年六月三十日，上市集團有四項衍生工具，其中現有兩項用作對沖利率風險(「利率掉期」)。利率掉期由M&G Polimeros Brasil訂立並於二零零八年四月實行以對沖不利的利率變動將對銀行金融債務造成不利影響的風險。上市集團收取或支付按固定利率與浮動利率流之間的差異計算的淨額款項。其他的衍生工具以用作對沖貨幣風險。首份利率掉期已於二零一三年二月執行及用作悉數對沖以美元計值的貸款2.5百萬美元(1.9百萬歐元)。於到期日，貸款將以原有美元兌巴西雷亞爾的匯率償還。巴西雷亞爾的利息按固定利率支付。第二份利率掉期已於二零一三年六月執行，及用作悉數對沖以美元計值的貸款6.7百萬美元(5.1百萬歐元)。於到期日，貸款將以原有美元兌巴西雷亞爾的匯率償還。利息以浮息支付。

概述	於 二零一三年 六月三十日 的名義值 千歐元	對手方	截止日	到期日	M&G收取	M&G支付	於 二零一三年 六月三十日 的市值計價 千歐元
利率 掉期	19,079	Itaú BBA	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	8.4436%	70.30%CDI	285
利率 掉期	19,079	Unibanco	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	8.4436%	69.89%CDI	295
貨幣 掉期	1,911	滙豐	二零一三年 二月一日	二零一四年 一月二十八日	4.2873% +VC	11.83%	165
貨幣 掉期	5,147	滙豐	二零一三年 六月二十六日	二零一四年 六月二十三日	4.1709% +VC	141%CDI	(62)
							<u>683</u>

所報告的利率衍生價值指合約的公平值。該等金融工具屬於公平值層級中的第二層級（即為直接或間接可觀察的市場數據的模型輸入值的使用）。

### 資本管理

權益包括母公司股權持有人應佔的資本及儲備。上市集團資本管理的主要目標為確保其維持足夠的資本比率，從而支持其業務並使股東價值最大化。

上市集團根據經濟及財務狀況的變動管理其資本架構。於有關期間，管理資本的目標、政策或程序並無發生任何變動。

上市集團透過資產負債比率（按淨負債除以總資本加淨負債計算）管理資本。上市集團於淨負債計入非流動借款及借款的流動部分、現金及現金等價物及計入其他非流動金融資產的長期現金及現金等價物。

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
非流動借款 .....	(417,945)	(307,050)	(277,534)	(283,899)
借款的流動部分 .....	(237,782)	(231,532)	(298,784)	(277,117)
現金及現金等價物 .....	202,368	127,919	169,204	111,646
長期現金及現金等價物 .....	65,044	19,545	19,935	14,073
<b>淨負債 .....</b>	<b>(388,315)</b>	<b>(391,118)</b>	<b>(387,179)</b>	<b>(435,297)</b>
<b>總權益 .....</b>	<b>(290,188)</b>	<b>(256,632)</b>	<b>(368,847)</b>	<b>(394,218)</b>
<b>總權益及淨負債 .....</b>	<b>(678,503)</b>	<b>(647,750)</b>	<b>(756,026)</b>	<b>(829,515)</b>
<b>資產負債比率 .....</b>	<b>57%</b>	<b>60%</b>	<b>51%</b>	<b>52%</b>

### III. 期後事項

於二零一三年九月三十日，重組已完成。

根據 貴公司於二零一三年十一月十四日舉行的董事會會議上的董事會決議案， 貴公司採納了一項首次公開發售前購股權計劃，詳情載於本招股章程附錄五「首次公開發售前購股權計劃」一段。

### IV. 期後財務報表

貴公司或其附屬公司並無就二零一三年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

M&G化工  
中信証券融資(香港)有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一三年十一月二十九日

以下所載資料為本公司其中一家附屬公司M&G *Poliéster* S.A. (以下簡稱為「M&G *Poliéster*」) 於二零一三年十一月二十一日刊發截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月的未經審核中期報告，其並不構成申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)所編製載於本招股章程附錄一會計師報告的一部分，收錄有關資料乃僅供參考。

## 緒言

M&G *Poliéster*乃本公司其中一家附屬公司，其股份在巴西聖保羅證券交易所上市。根據地方監管規定，在巴西上市的公眾上市公司須於每一季度公佈其中期業績。於二零一三年十一月二十一日，M&G *Poliéster*刊發其於二零一三年九月三十日及截至該日期止三個月及九個月的中期財務資料，有關資料乃按照CPC 21 (R1) – 中期財務報告及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告編製(「M&G *Poliéster*未經審核中期報告」)。M&G *Poliéster*已採納符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)(「國際財務報告準則」)的會計政策。M&G *Poliéster*的董事負責編製M&G *Poliéster*的未經審核中期報告。M&G *Poliéster*的未經審核中期報告乃由其核數師Ernst & Young Auditores Independentes S.S. (「Ernst & Young Brazil」)按照巴西及國際審閱聘用協定準則NBC TR 2410及國際審計及鑒證準則理事會(「國際審計及鑒證準則理事會」)頒佈的國際審閱聘用協定準則第2410號由實體的獨立核數師進行的中期財務報表審閱進行審閱。

投資者務請注意，M&G *Poliéster*及其附屬公司僅組成本集團的一部分，因而M&G *Poliéster*的中期財務資料並不代表本集團於所呈列整個財務期間的表現。尤其是，M&G *Poliéster*的中期財務資料包括(作為已終止經營業務)M&G *Fibras e Resinas Ltda.*及M&G *Fibras Brasil S.A.*(該兩家公司自二零一三年七月三十一日起部分分拆至M&G *Finanziaria S.r.l.*)的經營業績。M&G *Poliéster*的中期財務資料並無進行任何獨立審核。

下文載列M&G Poliéster於二零一三年九月三十日及截至該日期止三個月及九個月的已刊發未經審核中期財務資料及其核數師Ernst & Young Brazil發出的有關審閱報告及由M&G Poliéster管理層編製的管理層報告(並不構成M&G Poliéster的未經審核中期財務資料)英文翻譯的中譯本。

(a)(i) M&G Poliéster截至二零一三年九月三十日止期間的未經審核中期財務資料及季度資料的審閱報告

資產負債表

二零一三年九月三十日及二零一二年十二月三十一日

(千雷亞爾)

	附註	個別		綜合	
		二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
					(經重列)
資產					
流動資產					
現金及現金等價物 .....	5	5	15	3,777	111,408
持作買賣證券 .....		255	310	255	310
應收賬款 .....	6	—	—	156,646	286,688
存貨 .....	7	—	—	408,881	345,497
關聯方 .....	19	1,020	—	47,679	22,284
可收回稅項 .....	8	135	122	16,336	24,698
應收稅項抵免 .....	9	—	—	1,829	12,105
預付開支 .....		—	—	1,307	2,091
其他應收賬款 .....		—	—	4,877	13,925
流動資產總值 .....		1,415	447	641,587	819,006
非流動資產					
金融投資 .....	10	—	—	38,912	54,344
應收賬款 .....	6	—	—	132	3,641
遞延所得稅及社會 供款稅 .....	11.a	—	—	26,215	51,145
可收回稅項 .....	8	—	—	8,243	36,952
應收稅項抵免 .....	9	—	—	—	111,313
司法保證金 .....		—	—	1,511	3,206
				75,013	260,601
投資 .....	12	272,592	238,650	18	747
物業、廠房及設備 .....	13	—	—	475,326	581,408
無形資產 .....	13	—	—	22,490	5,382
非流動資產總值 .....		272,592	238,650	572,847	848,138
總資產 .....		274,007	239,097	1,214,434	1,667,144

	附註	個別		綜合	
		二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
(經重列)					
負債					
流動負債					
貸款及融資－第三方	14	—	—	213,675	264,146
供應商 .....		—	46	114,494	98,887
稅項及供款 .....	15	20	8	12,451	37,882
雜項責任撥備 .....	16	—	—	6,758	6,771
勞工責任撥備 .....	17	—	—	10,412	14,610
關聯方 .....	19	7,162	4,636	210,782	429,870
客戶墊款 .....		—	—	814	208
其他應付賬款 .....		—	—	324	—
流動負債總額 .....		<b>7,182</b>	4,690	<b>569,710</b>	852,374
非流動負債					
供應商 .....		—	—	3,047	4,144
關聯方 .....	19	—	—	127,324	102,591
貸款及融資－第三方	14	—	—	233,089	268,746
稅項及供款 .....	15	—	—	—	256,062
投資虧損撥備 .....	12.a	—	68,914	—	—
訴訟相關法律責任 .....	18	—	—	4,604	5,406
非流動負債總額 .....		—	68,914	<b>368,064</b>	636,949
股東權益					
股本 .....	20	523,208	523,308	523,208	523,308
資本儲備 .....	20	72,244	72,246	72,244	72,246
權益估值調整 .....		—	8,042	—	8,042
累計虧損 .....		(328,627)	(438,103)	(328,627)	(438,103)
非控股股東權益 .....		—	—	9,835	12,328
股東權益總額 .....		<b>266,825</b>	165,493	<b>276,660</b>	177,821
總負債 .....		<b>274,007</b>	239,097	<b>1,214,434</b>	1,667,144

參閱中期財務資料隨附附註。

業績報表  
截至二零一三年及二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間  
(千雷亞爾，每千股盈利除外)

	個別				綜合			
	二零一三年 七月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一二年 七月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一三年 七月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一二年 七月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日
附註								
<b>持續經營業務</b>								
出售貨品及提供服務的收益淨額	25	-	-	-	384,834	1,171,343	394,002	1,119,866
已售產品及提供服務的成本	26	-	-	-	(302,291)	(964,865)	(332,215)	(928,266)
毛收入					82,543	206,478	61,787	191,600
經營收入 (開支)								
來自銷售	26	-	-	-	(8,863)	(31,066)	(17,073)	(50,777)
行政及一般開支	26	(232)	(978)	(148)	(31,330)	(90,258)	(27,232)	(77,032)
股本升值	12.a	21,425	33,944	505	-	-	-	-
其他經營收入 (開支) 淨額	26	-	-	(47)	(1,387)	(3,730)	800	292
總經營收入 (開支) 淨額		21,193	32,966	310	(41,580)	(125,054)	(43,505)	(127,517)
未計財務收入前經營收入 (虧損)		21,193	32,966	310	40,963	81,424	18,282	64,083
財務收入		20	34	2	3,762	4,884	1,186	11,325
財務開支		(199)	(577)	(130)	(17,581)	(48,421)	(14,044)	(45,392)
貨幣及匯兌變動淨額		-	-	-	(2,002)	618	(6,261)	(11,243)
財務虧損	27	(179)	(543)	(128)	(15,821)	(42,919)	(19,119)	(45,310)
除所得稅及社會供款稅前收入 (虧損)		21,014	32,423	182	25,142	38,505	(837)	18,773
即期所得稅及社會供款稅	11.b	-	-	-	(1,541)	(2,638)	(492)	(775)
遞延所得稅及社會供款稅	11.b	-	-	-	(3,736)	(5,937)	1,166	(3,457)
非控股股東權益		-	-	-	1,149	2,493	344	1,041
持續經營業務的收入淨額		21,014	32,423	182	21,014	32,423	181	15,582



	個別				綜合			
	二零一三年 七月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一三年 一月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一二年 七月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一三年 七月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一三年 一月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一二年 七月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日
附註								
已終止經營業務								
已終止經營業務產生的 年內除稅後虧損 .....	(4,154)	(35,515)	(8,034)	(22,768)	(4,154)	(35,515)	(8,034)	(22,768)
期內收入 (虧損) .....	16,860	(3,092)	(7,852)	(7,186)	16,860	(3,092)	(7,853)	(7,186)
每股基本及攤薄收入 (巴西雷亞爾) - 持續經營業務 .....	2.62	4.04	0.02	1.94	2.62	4.04	0.02	1.94
每股基本及攤薄虧損 (巴西雷亞爾) - 已終止經營業務 .....	(0.52)	(4.43)	(1.00)	(2.84)	(0.52)	(4.43)	(1.00)	(2.84)

參閱中期財務資料隨附附註。

## 全面業績報表

截至二零一三年及二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間

(千雷亞爾)

	個別				綜合			
	二零一三年 七月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一三年 一月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一二年 七月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一三年 七月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一三年 一月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一二年 七月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日
期內扣除								
非控股股東權益前收入 (虧損) .....	16,860	(3,092)	(7,852)	(7,186)	15,711	(5,585)	(8,196)	(8,227)
期內全面收入 (虧損) (扣除稅項) .....	16,860	(3,092)	(7,852)	(7,186)	15,711	(5,585)	(8,196)	(8,227)
以下人士應佔全面收入 (虧損) 總額：								
控股股東權益 .....	16,860	(3,092)	(7,852)	(7,186)	16,860	(3,092)	(7,852)	(7,186)
非控股股東權益 .....	—	—	—	—	(1,149)	(2,493)	(344)	(1,041)

參閱中期財務資料隨附附註。

股東權益變動表  
截至二零一三年及二零一二年九月三十日止九個月期間  
(千雷亞爾)

	股本	資本儲備	累計虧損	權益估值 調整 - 視為成本	股東權益	非控股權益	綜合 股東權益
於二零一一年十二月三十一日的結餘 .....	523,308	72,246	(441,621)	20,706	174,639	12,680	187,319
期內虧損 .....	-	-	(7,186)	-	(7,186)	(1,041)	(8,227)
變現權益估值調整 - 視為成本 .....	-	-	9,498	(9,498)	-	-	-
於二零一二年九月三十日的結餘 .....	523,308	72,246	(439,309)	11,208	167,453	11,639	179,092
期內收入 (虧損) 淨額 .....	-	-	(1,960)	-	(1,960)	689	(1,271)
變現權益估值調整 - 視為成本 .....	-	-	3,166	(3,166)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日的結餘 .....	523,308	72,246	(438,103)	8,042	165,493	12,328	177,821
期內虧損 .....	-	-	(3,092)	-	(3,092)	(2,493)	(5,585)
企業重組 - 已終止經營業務 (附註1.3) .....	(100)	-	105,051	(525)	104,426	-	104,426
變現權益估值調整 - 視為成本 .....	-	-	7,517	(7,517)	-	-	-
向非控股股東贖回股份 (附註20) .....	-	(2)	-	-	(2)	-	(2)
於二零一三年九月三十日的結餘 .....	523,208	72,244	(328,627)	-	266,825	9,835	276,660

參閱中期財務資料隨附附註。

## 現金流量表

截至二零一三年及二零一二年九月三十日止九個月期間

(千雷亞爾)

	個別		綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日
				(經重列)
經營活動所得現金流量				
有關持續經營業務的				
除所得稅及社會				
供款前期內收入 .....	32,423	15,582	38,505	18,773
有關已終止經營業務的				
除所得稅及社會				
供款前期內收入 .....	(35,515)	(22,768)	(35,515)	(33,436)
除所得稅及社會供款				
稅前收入 (虧損) .....	(3,092)	(7,186)	2,990	(14,663)
將期內利潤 (虧損)				
與經營活動所得 (所用)				
現金對賬的調整：				
折舊及攤銷 (附註13) .....	—	—	27,821	29,366
應收賬款減值虧損撥備 (附註6) ..	—	—	321	—
受已終止經營業務影響的				
股本升值 (附註12) .....	1,571	5,781	—	—
出售物業、廠房及				
設備的撇銷 (附註14) .....	—	—	101	2,674
未變現財務支出及				
匯兌變動 (附註14) .....	—	—	35,585	44,118
財務成本撥充為固定資產 .....	—	—	862	—
存貨損失撥備 (附註7) .....	—	—	(414)	—
雜項撥備 (訴訟) .....	—	—	(20)	(283)
遞延所得稅及社會供款稅 .....	—	—	5,937	—
	(1,521)	(1,405)	73,183	61,212
經營資產減少 (增加)：				
應收貿易賬款 .....	—	—	120,994	(9,225)
存貨 .....	—	—	(118,702)	11,188
關聯方 .....	(1,020)	804	(25,781)	(18,454)
可收回稅項 .....	(13)	41	(3,830)	16,393
應收雜項款項 .....	—	211	6,384	(2,512)
預付開支 .....	—	—	275	(335)

	個別		綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日
				(經重列)
經營負債增加(減少)：				
供應商 .....	(46)	(7)	29,706	(32,597)
應付稅項 .....	12	(12)	(14,587)	(3,319)
薪金、撥備及社會繳款 .....	—	—	1,447	2,245
關聯方 .....	2,525	284	(84,601)	49,632
其他負債及應付賬款 .....	(2)	—	2,428	(5,683)
經營活動所得(所用)現金淨額 .....	(65)	(84)	(13,084)	68,545
投資活動所得現金流量				
持作買賣證券 .....	55	—	55	211
企業重組－現金及現金等				
價物減少(附註1.3) .....	—	—	(4,262)	—
長期財務投資(附註10) .....	—	—	15,432	(1,957)
無形資產添置(附註13) .....	—	—	(19,939)	(197)
收購物業、廠房及設備(附註13) .....	—	—	(26,093)	(19,182)
投資活動所得(所用)現金淨額 .....	55	—	(34,807)	(21,125)
融資活動所得現金流量				
融資－第三方(附註14) .....	—	—	224,552	220,513
已付利息(附註14) .....	—	—	(37,865)	(36,394)
融資付款(附註14) .....	—	—	(246,427)	(291,001)
融資活動所得(所用)現金淨額 .....	—	—	(59,740)	(106,882)
現金及現金等價物減少 .....	(10)	(84)	(107,631)	(59,462)
期初現金及現金等價物 .....	15	86	111,408	123,898
期末現金及現金等價物 .....	5	2	3,777	64,436
	(10)	(84)	(107,631)	(59,462)

參閱中期財務資料隨附附註。

## 增值表

截至二零一三年及二零一二年九月三十日止九個月期間  
(千雷亞爾)

	個別				綜合			
	二零一三年 九月三十日	%	二零一二年 九月三十日	%	二零一三年 九月三十日	%	二零一二年 九月三十日	%
收益								
銷售商品、產品及服務	–		–		1,534,585		1,542,497	
其他收入 .....	–		–		591		1,339	
	–		–		1,535,176		1,543,836	
購自第三方的投入原料 (包括稅項)								
已售產品及貨品及 提供服務的成本 .....	–		–		(1,210,646)		(1,210,707)	
材料、能源、外包 服務及其他 .....	(922)		(699)		(159,036)		(144,177)	
資產價值損失/收回 .....	–		(47)		(101)		(852)	
其他 .....	–		–		(1,471)		(1,124)	
	(922)		(746)		(1,371,254)		(1,356,860)	
增值總額 .....	(922)		(746)		163,922		186,976	
折舊及攤銷 .....	–		–		(27,821)		(29,366)	
產生增值淨額 .....	(922)		(746)		136,101		157,610	
轉讓下列各項								
收取的增值								
股本升值(虧損) .....	(1,571)		(5,781)		–		–	
財務收入 .....	34		50		5,993		12,272	
匯兌變動淨額 .....	–		–		(10,819)		(19,330)	
	(1,537)		(5,731)		(4,826)		(7,058)	
應付增值總額 .....	(2,459)		(6,477)		131,275		150,552	
增值的分配 .....	(2,459)		(6,477)		131,275		150,552	
員工： .....	–	0%	–	0%	43,509	33%	42,881	27%
直接薪酬 .....	–		–		27,827		28,393	
福利 .....	–		–		13,541		12,340	
工齡保證基金 .....	–		–		2,141		2,148	
稅項、費率及供款： .....	56	-2%	58	-1%	24,441	19%	41,987	25%
聯邦 .....	–		–		(2,883)		5,528	
州 .....	–		–		25,923		35,284	
市 .....	56		58		1,401		1,175	
第三方薪酬								
資本 .....	577	-23%	651	-10%	68,910	52%	73,911	48%
利息 .....	577		651		54,816		60,291	
租金 .....	–		–		14,094		13,620	
自有資本薪酬： .....	(3,092)	126%	(7,186)	111%	(5,585)	-4%	(8,227)	0%
期內收入(虧損) .....	(3,092)		(7,186)		(3,092)		(7,186)	
非控股股東於累計 虧損的利益 .....	–		–		(2,493)		(1,041)	
已付增值總額 .....	(2,459)		(6,477)		131,275		150,552	

參閱中期財務資料隨附附註。

中期財務資料附註

二零一三年九月三十日及二零一二年十二月三十一日

(千雷亞爾，另有指明者除外)

## 1. 業務

### 1.1. 概況

M&G Poliéster S.A. (「該公司」) 為一家總部位於巴西的公眾持有公司，在BM&F Bovespa上市。該公司的總部位於Av. das Nações Unidas, 12.551 -8º andar - São Paulo - SP - Brazil。

該公司透過其附屬公司經營生產及營銷用作包裝材料、可回收再造聚酯聚合物及純對苯二甲酸(PTA) (該業務已暫停，附註1.2) 的PET樹脂以及提供與有關業務相關的服務。

M&G Poliéster S.A.的控股股東為M&G Resinas Participações Ltda.，而M&G Resinas Participações Ltda.的最終控制人為Mossi & Ghisolfi International S.a.r.l. (前稱為Mossi & Ghisolfi International S.A.)，而Mossi & Ghisolfi International S.a.r.l.由總部位於意大利托爾托納的M&G Finanziaria S.r.l.控制。

### 1.2. Paulínia工廠暫時停工

位於聖保羅Paulinia的工廠仍暫停生產聚酯生產鏈的基本原材料純對苯二甲酸(PTA)。該工廠的工業資產已悉數折舊。

該公司管理層及控股股東並不排除會將上述暫時關閉的工廠出售予潛在有興趣人士。

### 1.3. 該公司的企業重組

二零一三年七月十九日，該公司進行於股東特別大會上決定的企業重組及同日公佈的相關事項以及作出纖維業的相應投資(包括M&G Poliéster S.A.終止經營的公司M&G Fibras e Resinas Ltda.及M&G Fibras Brasil S.A.)，並已轉移至於同一時間成立的新公司，該新公司的名稱為M&G Fibras Holding S.A. (私人持有公司)，由總部位於意大利托爾托納的M&G Finanziaria S.r.l.間接控制。

M&G Poliéster S.A.管理層了解到，企業重組符合該公司的利益，原因為(a)終止經營纖維業務可使M&G Poliéster專注於獨立發展PET樹脂製造相關業務(連同纖維業務統稱為「PET業務」)、將精力及資源集中於各單位的核心業務，可使全體股東直接受益；(b)使各業務的業績不會對其他業績造成影響，因此當其中一項業務錄得正面業績時，該等業績將使

該同一業務受益，從而允許向股東作出分派；(c)該公司股東於轉讓該等投資時遭受損失，因為除其於M&G Poliéster S.A.投資的權益百分比不變外，彼等保留於M&G Fibras Holding S.A.及投資的相同股權百分比及目前於該公司持有的相同權利。

已終止經營業務於二零一三年七月三十一日(有關轉讓的入賬日期)的資產負債表如下：

	二零一二年 七月三十一日
<b>資產</b>	
<b>流動資產</b>	
現金及現金等價物 .....	4,262
應收賬款 .....	39,562
減值虧損撥備 .....	(11,283)
存貨 .....	57,385
存貨損失撥備 .....	(1,653)
關聯方 .....	386
可收回稅項 .....	12,268
應收稅項抵免 .....	10,743
預付開支 .....	509
其他應收賬款 .....	2,333
<b>流動資產總額 .....</b>	<b>114,512</b>
<b>非流動</b>	
應收賬款 .....	2,814
遞延所得稅及社會供款稅 .....	18,992
可收回稅項 .....	28,633
應收稅項抵免 .....	111,010
司法保證金 .....	1,862
	163,311
投資 .....	729
物業、廠房及設備 .....	106,653
無形資產 .....	431
<b>非流動資產總值 .....</b>	<b>271,124</b>
<b>總資產 .....</b>	<b>385,636</b>



二零一二年  
七月三十一日

<b>負債</b>	
流動負債	
貸款及融資 – 第三方 .....	51,108
供應商 .....	34,053
稅項及供款 .....	25,720
雜項責任撥備 .....	1,395
勞工責任撥備 .....	5,645
關聯方 .....	109,754
客戶墊款 .....	52
其他應付賬款 .....	83
流動負債總額 .....	227,810
非流動	
貸款及融資 – 第三方 .....	11,727
稅項及供款 .....	249,761
訴訟相關法律責任 .....	764
非流動負債總額 .....	262,252
股東權益	
股本 .....	100
累計虧損 .....	(104,526)
股東權益總額 .....	(104,426)
總負債 .....	385,636

已終止經營業務的業績如下：

	綜合			
	二零一三年 七月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一三年 一月一日至 二零一三年 九月三十日	二零一二年 七月一日至 二零一二年 九月三十日	二零一二年 一月一日至 二零一二年 九月三十日
			(經重列)	(經重列)
<b>已終止經營業務</b>				
銷售貨品及提供服務				
收入淨額 .....	<b>32,209</b>	<b>186,004</b>	76,495	233,980
已售產品及提供服務的成本 .....	<b>(30,746)</b>	<b>(192,126)</b>	(79,986)	(237,590)
毛收入 .....	<b>1,463</b>	<b>(6,122)</b>	(3,491)	(3,610)
經營收入(開支)				
來自銷售 .....	<b>(293)</b>	<b>(2,189)</b>	(1,171)	(3,161)
行政及一般開支 .....	<b>(1,829)</b>	<b>(10,491)</b>	(3,601)	(13,046)
附屬公司及聯營公司				
股權收入 .....	—	—	—	—
其他經營收入(開支)淨額 .....	—	<b>10</b>	4,365	8,421
總經營收入(開支)				
淨額 .....	<b>(2,122)</b>	<b>(12,670)</b>	(407)	(7,786)
除財務收入前經營				
收入(虧損) .....	<b>(659)</b>	<b>(18,792)</b>	(3,898)	(11,396)
財務收入 .....	<b>188</b>	<b>2,071</b>	923	2,870
財務開支 .....	<b>(233)</b>	<b>(7,356)</b>	(4,667)	(16,823)
貨幣及匯兌變化淨額 .....	<b>(3,450)</b>	<b>(11,438)</b>	(469)	(8,087)
財務收入(虧損) .....	<b>(3,495)</b>	<b>(16,723)</b>	(4,213)	(22,040)
除所得稅及社會供款稅前				
收入(虧損) .....	<b>(4,154)</b>	<b>(35,515)</b>	(8,111)	(33,436)
遞延所得稅及社會供款稅 .....	—	—	77	10,668
持續經營業務的收入				
(虧損)淨額 .....	<b>(4,154)</b>	<b>(35,515)</b>	(8,034)	(22,768)

## 2. 財務報表的呈列及編製

該公司的個別中期財務資料經已編製，並已遵照巴西所採納的會計慣例(包括巴西企業法制定的準則、巴西證券交易委員會(Brazilian Securities and Exchange Commission)(CVM)頒佈的準則及會計公告委員會(Accounting Pronouncements Committee)(CPC)頒佈的公告)呈列，而這些準則及公告有別於國際會計準則理事會(國際會計準則理事會)頒佈的國際財務報告準則(國際財務報告準則)，根據巴西法律的規定，於附屬公司的投資僅按權益法評估，而就國際財務報告準則而言，投資須按成本或公平值進行評估。

綜合中期財務資料經已編製，並已遵照巴西所採納的會計慣例(包括巴西證券交易委員會(Brazilian Securities and Exchange Commission)(CVM)頒佈的準則及會計公告委員會(Accounting Pronouncements Committee)(CPC)頒佈的公告)呈列，而這些準則及公告與國際會計準則理事會(國際會計準則理事會)頒佈的國際財務報告準則(國際財務報告準則)一致。

該公司的中期財務資料乃根據數個用作會計估計的評估基準編製。編製中期財務資料所用的估計乃基於客觀及主觀因素，並基於管理層的判斷釐定將於中期財務報表列賬的合適金額。受這些估計及假設影響的重大項目包括物業、廠房及設備估計可使用年期的選擇及其於業務經營中的可收回性、按公平值評估金融資產、釐定呆賬撥備的信用風險分析以及釐定其他撥備(如存貨虧損撥備、實現稅項抵免及與訴訟有關的法律責任撥備)的餘下風險分析。涉及該等估計的交易結算可能會因估計過程所固有的概率處理而導致中期財務資料所述金額相差甚遠。該公司每季檢討其估計及假設。

該公司已採納會計公告委員會(Accounting Pronouncements Committee)(CPC)、國際會計準則理事會及監管機構所頒佈於二零一三年九月三十日已生效的所有準則、準則修訂及詮釋。

於二零一三年十一月二十一日，董事授權披露截至二零一三年九月三十日的中期財務資料。

## 2.1. 綜合基準

綜合財務報表包括M&G Poliéster S.A.及下列附屬公司的財務報表，其於結算日的權益百分比如下：

	於股本中的權益 – %		於股本中的權益 – %	
	二零一三年九月三十日		二零一二年十二月三十一日	
	直接	間接	直接	間接
M&G Polímeros Brasil S.A. ....	<b>100.00</b>	–	100.00	–
M&G Fibras e Resinas Ltda. (a) .....	–	–	99.99	–
M&G Fibras Brasil S.A. (a) .....	–	–	–	99.99
Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda. ....	<b>51.00</b>	–	51.00	–

(a) 企業架構 – 於二零一三年七月三十一日已終止經營的業務 (附註1.3)

附屬公司於該公司取得控制權之日已完全綜合入賬，並將繼續予以綜合入賬，直至該公司失去該控制權之日。

橫向綜合資產負債表及收益表的過程增加賬戶餘額，且在綜合入賬中，母公司於附屬公司淨股權的持股量以及資產及負債結餘、未實現業績及這些公司間的交易對收益表的影響被撤銷。

少數股東權益並無在綜合中期財務資料中強調。

## 2.2. 重列比較結餘

為更好地呈列中期綜合財務資料及遵守會計準則，該公司進行下列重新分類：

- 將截至二零一二年十二月三十一日列在流動負債項下貿易應付賬款內的佣金18,857雷亞爾分類至流動資產項下的貿易應收賬款，列作會計削減。
- 截至二零一二年九月三十日止三個月及九個月期間來自己終止經營業務的收入8,034雷亞爾及22,768雷亞爾，其詳情於附註1.3披露。

該重列旨在與截至二零一三年九月三十日的中期財務資料進行比較。

### 3. 國際財務報告準則及CPC公告

#### 3.1. 並無對中期財務資料產生相關影響的二零一三年強制性準則、詮釋及準則變動

於二零一三年一月一日，由國際會計準則理事會頒佈的新準則及修訂以及由CPC頒佈並由CVM(巴西證券交易委員會)批准的相應技術公告生效，並由該公司採納，詳見該公司二零一二年十二月三十一日的年度財務報表附註3(新準則及詮釋)。

採納這些新準則對二零一三年九月三十日的中期財務報表並無影響。

#### 3.2. 於二零一三年九月三十日尚未通用的國際財務報告準則公告

我們於下文列出於中期財務資料刊發之日已頒佈但尚未生效的準則。該等已頒佈準則及詮釋包括該公司合理預期於未來日期採用時將影響披露資料、財務狀況或業績的準則及詮釋。該公司有意於這些準則生效後採用這些準則。

國際財務報告準則第9號—金融工具—分類與計量(CPC38、39及40)—國際財務報告準則第9號關閉該項目的第一部分以取代「國際會計準則第39號—金融工具：確認與計量」。國際財務報告準則第9號採用單一方法確定金融資產是否按攤銷成本或公平值計量，該方法以一間實體管理其金融工具(其業務模式)的方法及金融資產的合約現金流量特徵作為依據。該準則亦需採用單一方法按資產的可收回價值確定虧損。該準則將於二零一五年一月一日開始的財政年度生效，而該公司預期採納該準則不會產生重大影響。

國際會計準則理事會已就國際財務報告準則及修訂發出說明。我們列出的主要修訂如下：

國際會計準則第32號—金融工具—報告(CPC39)：增加抵銷金融資產及金融負債的指引，其修改於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，而該公司預期採納有關修訂不會產生重大影響。

國際會計準則第16號—物業、廠房及設備：該改進說明提供服務的主要零部件及設備(符合物業、廠房及設備定義)不屬於存貨部分。該公司預期採納有關修訂不會產生重大影響。

管理層認為並無其他已頒佈但尚未採納的準則及詮釋可能會對該公司所披露的收入或股東權益產生重大影響。

### 4. 重大會計政策

中期財務資料乃根據二零一二年十二月三十一日財務報表附註4所述的相同會計慣例呈列。除呈列來自收益表已終止經營業務的基本及攤薄業績外，CPC 41(國際會計準則第33

號) 要求收益表或附註中呈列該等業績。該公司選擇一併說明該資料與附註1.3已終止經營業務所需的其他資料，於收益表妥善呈列經營業務。

## 5. 現金及現金等價物

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
現金及銀行存款－當地貨幣 .....	2,522	57,428
現金及銀行存款－外國貨幣 .....	—	3,423
金融投資 .....	1,255	50,557
	<u>3,777</u>	<u>111,408</u>

於銀行存款證的金融投資按銀行同業存款證的平均101% (二零一二年十二月三十一日為98%) 支付報酬，且即時流通及並無利率大幅波動風險。

## 6. 應收賬款

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
		(經重列)
流動：		
國內客戶 .....	111,924	278,462
國外客戶 .....	44,850	16,241
	<u>156,774</u>	<u>294,703</u>
減值虧損撥備 .....	(128)	(8,015)
	<u>156,646</u>	<u>286,688</u>
非流動：		
國內客戶 .....	132	6,755
	<u>132</u>	<u>6,755</u>
減值虧損撥備 .....	—	(3,114)
	<u>132</u>	<u>3,641</u>
	<u>156,778</u>	<u>290,329</u>

應收賬款周轉天數為48天。該公司經考慮周轉天數後計算現值調整，而隱含利率為每年8.35%的計算值被認為與會計確認並不相關。

長期應收賬款結餘指正重新磋商到期日的貿易票據。

呆賬撥備變動如下：

**流動**

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
期初結餘 .....	(8,015)	(7,887)
添置 .....	(321)	(129)
撇銷 .....	39	1
已終止經營業務 (附註1.3) .....	8,169	—
期末結餘 .....	<u>(128)</u>	<u>(8,015)</u>

**非流動**

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
期初結餘 .....	(3,114)	—
添置 .....	—	(3,114)
已終止經營業務 (附註1.3) .....	3,114	—
期末結餘 .....	<u>—</u>	<u>(3,114)</u>

來自當地及外國客戶的貿易應收賬款賬齡列表 (扣除呆賬撥備) 如下：

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
應收款項於下列期限到期：		
30天以內 .....	70,036	159,164
31至60天 .....	31,313	75,833
61至90天 .....	6,362	23,869
91至120天 .....	44	1,992
120天以上 .....	615	879
	<u>108,370</u>	<u>261,737</u>
應收款項於下列期限逾期：		
30天以內 .....	6,145	13,473
31至60天 .....	18,884	1,535
61至90天 .....	6,836	5,239
91至120天 .....	3,985	4,662
120天以上 .....	12,558	3,683
	<u>48,408</u>	<u>28,592</u>
	<u>156,778</u>	<u>290,329</u>

逾期應收款項的其中5,469雷亞爾已於二零一三年十月中旬收回，而22,927雷亞爾指以信用證及集團公司境外賬戶存款作擔保的出口額。

根據管理層的意見，其他逾期應收款項反映客戶毋須計提虧損撥備的特殊情況。

## 7. 存貨

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
製成品 .....	190,506	93,667
在製品 .....	32,712	29,224
原材料 .....	83,902	110,393
包裝材料 .....	1,686	2,610
維護材料 .....	14,459	24,685
中轉中的進口商品 .....	89,690	90,968
	412,955	351,547
虧損撥備 .....	(4,074)	(6,050)
	<b>408,881</b>	<b>345,497</b>

於第二季度末開始增加製成品存貨乃一項戰略性的舉措，乃因安裝預防性維護導致計劃生產中斷及配合二零一三年最後一個季度的強勁需求所致。

虧損撥備變動如下：

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
期初結餘 .....	(6,050)	(5,690)
添置 .....	(91)	(360)
撇銷 .....	414	—
已終止經營業務(附註1.3) .....	1,653	—
期末結餘 .....	<b>(4,074)</b>	<b>(6,050)</b>



## 8. 可收回稅項

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
即期：		
可收回ICMS .....	174	7,587
可收回PIS及COFINS .....	12,835	8,962
可收回IPI .....	—	1,233
可收回IRPJ及CSLL .....	3,327	6,916
	<b>16,336</b>	<b>24,698</b>
即期：		
可收回ICMS .....	3,112	11,436
可收回ICMS – 撥備 .....	—	(2,848)
可收回IRPJ及CSLL .....	3,051	24,256
可收回IPI .....	—	2,326
可收回PIS及COFINS .....	1,670	1,267
其他可收回抵免 .....	410	515
	<b>8,243</b>	<b>36,952</b>

可收回PIS及COFINS抵免與M&G Polímeros Brasil S.A.向瑪瑙斯自由貿易區作出的銷售及出口PET樹脂相關。向瑪瑙斯自由貿易區作出的銷售及出口毋須繳納該等稅項，故產生抵免。可收回PIS及COFINS抵免於截至二零一三年九月三十日止季度增加的主要原因是向瑪瑙斯自由貿易區作出的銷售增加。為盡量減少該抵免累計，該公司正遵守有利於未來原材料進口的退免規定，未來原材料進口將毋須納稅，且於二零一三年九月三十日的總額為3,002雷亞爾（截至二零一二年十二月三十一日為3,155雷亞爾）。該公司亦已將PIS和COFINS的抵免結餘與IPI債項相抵銷。長期款項指此時不能用於抵銷IPI債務的物業、廠房及設備抵免的餘下部分。

可收回IRPJ（企業所得稅）及CSLL（收入淨額的社會供款）來自預付款及預扣款，並正與聯邦稅項相抵銷。長期可收回部分屬於附屬公司Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.，並可透過向聯邦稅務局(Federal Revenue Service)提交退款要求而收回。

長期可收回ICMS抵免總額中，2,737雷亞爾（截至二零一二年十二月三十一日為3,305雷亞爾）指附屬公司Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.的抵免，該公司已為該附屬公司進行研究，使得收回該等抵免可行，而375雷亞爾（截至二零一二年十二月三十一日為354雷亞爾）指附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.營運產生的抵免。

## 9. 應收稅項抵免

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
即期：		
應收稅項抵免 .....	1,829	1,830
應收稅項抵免 – IPI .....	–	10,275
	<u>1,829</u>	<u>12,105</u>
非即期：		
應收稅項抵免 – IPI .....	–	111,313
	<u>1,829</u>	<u>123,418</u>

變動如下：

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
期初結餘 .....	123,418	140,253
添置 .....	–	9,186
貨幣重列 .....	6,278	10,230
收款 .....	(6,114)	(36,251)
已終止經營業務 (附註1.3) .....	(121,753)	–
期末結餘 .....	<u>1,829</u>	<u>123,418</u>

餘下應收稅項抵免結餘指將由Grupo Rhodia/Solvay償付Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.開支的補充。

有關款項將由前母公司Rhodia Brasil Ltda.償付。與IPI相關應收稅項抵免源自IPI，並非由附屬公司M&G Fibras e Resinas Ltda. (Rhodia-ster Fibras e Resinas Ltda.的前身)支付、因收購零稅率繳稅的原材料時使用IPI視作抵免而產生的IPI，其結餘121,753雷亞爾(為該公司分拆的部分資產)，如附註1.3所述。

## 10. 金融投資

金額為38,912雷亞爾(二零一二年十二月三十一日為54,344雷亞爾)並被分類為非流動資產的金融投資包括附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.於銀行存款證的投資，該等銀行存款證按銀行同業存款證介乎99%至102%的利率支付報酬。當時，該等金融投資已訂約，其被決定持有至到期，故我們根據合約條款及條件按收購成本加結算日盈利計量該等金融投資。該款項受來自BNDES、轉讓商業銀行及BNB的長期融資合約約束，且除符合該等長期融資合約所列條件外，該款項可能無法被贖回。

## 11. 所得稅及社會供款稅

## a) 遞延稅項明細

遞延所得稅及社會供款稅來自以下各項：

	個別				綜合			
	二零一三年 九月三十日		二零一二年 十二月三十一日		二零一三年 九月三十日		二零一二年 十二月三十一日	
	所得稅	社會供款	所得稅	社會供款	所得稅	社會供款	所得稅	社會供款
稅項虧損及負稅基..	15,107	10,826	13,586	9,773	125,945	122,617	290,799	287,504
時間差額								
減值撥備								
(附註6) .....	—	—	—	—	128	128	11,129	11,129
法律責任撥備								
(附註18) .....	—	—	—	—	4,604	4,604	5,406	5,406
運費撥備								
(附註16) .....	—	—	—	—	1,982	1,982	1,311	1,311
虧損及調整								
存貨至								
公平值撥備 .....	—	—	—	—	4,074	4,074	7,036	7,036
倉儲撥備								
(附註16) .....	—	—	—	—	1,118	1,118	1,489	1,489
電力開支撥備								
(附註16) .....	—	—	—	—	1,565	1,565	731	731
物流開支撥備								
(附註16) .....	—	—	—	—	1,493	1,493	2,268	2,268
其他投資								
虧損撥備 .....	—	—	—	—	1,082	1,082	4,762	4,762
稅項抵免虧損								
撥備 (附註6) ....	—	—	—	—	—	—	2,848	2,848
匯率變動撥備 .....	—	—	—	—	215	215	9,027	9,027
其他勞工責任 .....	—	—	—	—	3,339	3,339	6,065	6,065
其他暫時差額 .....	—	—	—	—	2,243	2,243	68	68
計算基準 .....	15,107	10,826	13,586	9,773	147,788	144,460	342,939	339,644
稅率： .....	25%	9%	25%	9%	25%	9%	25%	9%
遞延稅項 .....	3,777	974	3,397	880	36,947	13,001	85,735	30,568
可變現價值								
調整撥備 .....	(3,777)	(974)	(3,397)	(880)	(17,703)	(6,030)	(48,162)	(16,996)
遞延所得稅 .....	—	—	—	—	19,244	6,971	37,573	13,572

綜合賬目中遞延所得稅及社會供款稅的變動如下：

	綜合	
	所得稅	社會供款
於二零一二年十二月三十一日的結餘 .....	37,573	13,572
遞延所得稅及社會供款開支 .....	(4,367)	(1,571)
企業重組－已終止經營業務(附註1.3) .....	(13,962)	(5,030)
於二零一三年九月三十日的結餘 .....	19,244	6,971

按公司劃分的遞延所得稅及社會供款稅明細如下：

	綜合				
	Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.	M&G Poliéster S.A.	M&G Polímeros Brasil S.A.	M&G Fibras Brasil S.A. (已終止 經營業務－ 附註1.3)	總計
遞延所得稅及社會供款稅：					
稅項虧損 .....	11,755	3,777	15,955	—	31,487
負稅基 .....	4,232	1,016	5,787	—	11,035
暫時差額 .....	2,954	—	4,473	—	7,427
潛在抵免總額 .....	18,941	4,793	26,215	—	49,949
可收回價值調整撥備 .....	(18,941)	(4,793)	—	—	(23,734)
於二零一三年					
九月三十日的結餘 .....	—	—	26,215	—	26,215
於二零一二年					
十二月三十一日的結餘 ....	—	—	32,153	18,992	51,145

就附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.於二零一三年第三季度稅項虧損的稅項抵免乃根據未來稅項收入預測(基於PET樹脂在國內市場的銷量將維持的主要假設)確認。該假設由該公司管理層批准，而遞延所得稅及社會供款結餘的預期變現情況如下：

	綜合
二零一三年 .....	1,922
二零一四年 .....	11,485
二零一五年 .....	12,808
總計 .....	<u>26,215</u>

b) 截至二零一三年九月三十日止季度的所得稅與社會供款開支對賬：

	個別		綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日
除涉及持續經營業務的所得稅 及社會供款前期內收入 .....	<b>32,423</b>	15,582	<b>38,505</b>	18,773
除涉及已終止經營業務的所得稅 及社會供款前期內虧損 .....	<b>(35,515)</b>	(22,768)	<b>(35,515)</b>	(33,436)
除所得稅及社會供款 稅前收入(虧損) .....	<b>(3,092)</b>	(7,186)	<b>2,990</b>	(14,663)
按名義稅率(34%)計算的 抵免(收入)及 社會供款稅開支 .....	<b>1,051</b>	2,443	<b>(1,017)</b>	4,985
股本升值 .....	<b>(534)</b>	(1,966)	—	—
其他永久添加(排除項目) .....	—	(91)	<b>(176)</b>	241
稅務激勵優惠 .....	—	—	<b>6,793</b>	2,129
未記錄稅務抵免及其他 .....	<b>(517)</b>	(386)	<b>(14,175)</b>	(919)
期內計入收入的所得稅 及社會供款抵免(開支) .....	—	—	<b>(8,575)</b>	6,436
即期所得稅及 社會供款稅開支 .....	—	—	<b>(2,638)</b>	(775)
遞延所得稅及 社會供款稅抵免(債項) .....	—	—	<b>(5,937)</b>	7,211
實際稅率 .....	<b>0.00%</b>	0.00%	<b>286.79%</b>	43.89%
持續經營業務所得稅 及社會供款稅開支 .....	—	—	<b>(5,937)</b>	(3,457)
已終止經營業務所得稅 及社會供款稅開支 .....	—	—	—	(10,668)

## 12. 投資

## a) 該公司於附屬公司的權益

截至二零一三年九月三十日止九個月期間

	股東權益	收入 (虧損)淨額	直接權益%	股本升值	二零一三年 九月三十日 投資結餘
附屬公司：					
Tereftálicos Indústrias					
Químicas Ltda. ....	20,071	(5,087)	51.00	(2,594)	10,236
M&G Polímeros					
Brasil S.A. ....	262,356	36,538	100.00	36,538	262,356
				<u>33,944</u>	<u>272,592</u>
投資虧損撥備 (已終止 經營業務 (附註1.3))					
M&G Fibras e Resinas					
Ltda. ....	—	(35,515)	99.99	(35,515)	—
				<u>(35,515)</u>	<u>—</u>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	股東權益	收入 (虧損)淨額	直接權益 %	股本升值	二零一二年 十二月 三十一日 投資結餘
附屬公司：					
Tereftálicos Indústrias					
Químicas Ltda. ....	25,158	(718)	51.00	(366)	12,831
M&G Polímeros Brasil S.A. ...	225,819	23,279	100.00	23,279	225,819
				<u>22,913</u>	<u>238,650</u>
投資虧損撥備 (已終止 經營業務 (附註1.3))					
M&G Fibras e Resinas					
Ltda. ....	(68,914)	(30,066)	99.99	(30,065)	(68,914)
				<u>(30,065)</u>	<u>(68,914)</u>

截至二零一二年九月三十日止九個月期間

	股東權益	收入 (虧損)淨額	直接權益 %	股本升值	二零一二年 九月三十日 投資結餘
附屬公司：					
Tereftálicos Indústrias					
Químicas Ltda. ....	23,752	(2,124)	51.00	(1,083)	12,113
M&G Polímeros					
Brasil S.A. ....	220,609	18,070	100.00	18,070	220,609
				<u>16,987</u>	<u>232,722</u>
投資虧損撥備 (已終止 經營業務 (附註1.3))					
M&G Fibras e Resinas					
Ltda. ....	(61,615)	(22,768)	99.99	(22,768)	(61,614)
				<u>(22,768)</u>	<u>(61,614)</u>

## b) 資產負債表的一部分及來自附屬公司的收入

截至二零一三年九月三十日止九個月期間

	Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.	M&G Polímeros Brasil S.A.	總計
流動資產 .....	<b>10,398</b>	<b>626,945</b>	<b>637,343</b>
非流動資產 .....	<b>3,581</b>	<b>565,828</b>	<b>569,409</b>
流動負債 .....	<b>(1,739)</b>	<b>(566,280)</b>	<b>(568,019)</b>
非流動負債 .....	<b>(2,004)</b>	<b>(364,137)</b>	<b>(366,141)</b>
投資 .....	<b>10,236</b>	<b>262,356</b>	<b>272,592</b>
收入淨額 .....	<b>1</b>	<b>1,741,343</b>	<b>1,171,344</b>

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	<b>Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.</b>	<b>M&amp;G Fibras e Resinas Ltda. (a)</b>	<b>M&amp;G Polímeros Brasil S.A.</b>	<b>總計</b>
流動資產 .....	11,570	21,188	702,252	735,010
非流動資產 .....	3,722	213,480	578,250	795,452
流動負債 .....	(1,047)	(45,416)	(687,352)	(733,815)
非流動負債 .....	(1,414)	(258,166)	(367,331)	(626,911)
投資 .....	12,831	(68,914)	225,819	169,736
收入淨額 .....	—	19,031	1,591,483	1,610,514

(a) 於二零一三年終止業務經營(附註1.3)。

## c) 於附屬公司投資的變動

	<b>Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.</b>	<b>M&amp;G Fibras e Resinas Ltda.</b>	<b>M&amp;G Polímeros Brasil S.A.</b>	<b>總計</b>
於二零一二年				
十二月三十一日的結餘 .....	12,831	(68,914)	225,819	169,736
股本升值(虧損) .....	(430)	(10,736)	2,814	(8,352)
於二零一三年				
三月三十一日的結餘 .....	12,401	(79,650)	228,633	161,384
股本升值(虧損) .....	(968)	(2,625)	(11,103)	(14,696)
於二零一三年				
六月三十日的結餘 .....	11,433	(82,275)	217,530	146,688
股本升值(虧損) .....	(1,197)	(22,151)	44,826	21,478
已終止經營業務(附註1.3) .....	—	104,426	—	104,426
於二零一三年九月三十日的 結餘 .....	<b>10,236</b>	<b>—</b>	<b>262,356</b>	<b>272,592</b>



## 13. 物業、廠房及設備以及無形資產(綜合)

	土地	樓宇及裝修	設施、 機器及設備	汽車	傢具及裝置	在建 工程及向 供應商墊款	總計
<b>固定資產總值成本</b>							
於二零一二年十二月三十一日							
的結餘 .....	7,749	122,840	690,739	1,383	9,131	17,592	849,434
添置 .....	–	–	–	–	–	9,130	9,130
出售 .....	–	–	–	(51)	–	–	(51)
轉撥 .....	–	–	616	–	–	(616)	–
於二零一三年三月三十一日的結餘 ....	7,749	122,840	691,355	1,332	9,131	26,106	858,513
添置 .....	–	–	–	–	–	9,170	9,170
出售 .....	–	–	(99)	–	–	(44)	(143)
轉撥 .....	–	182	1,980	–	–	(2,162)	–
於二零一三年六月三十日的結餘 .....	7,749	123,022	693,236	1,332	9,131	33,070	867,540
添置 .....	–	–	–	–	–	7,793	7,793
已終止經營業務(附註1.3) .....	(7,749)	(36,242)	(127,750)	(478)	(5,983)	(29,948)	(208,150)
轉撥 .....	–	–	5,136	–	–	(5,136)	–
於二零一三年九月三十日的結餘 .....	–	86,780	570,622	854	3,148	5,779	667,183
平均折舊率 .....	–	3.46%	11.31%	15.40%	10.11%	–	–
<b>累計折舊</b>							
於二零一二年十二月三十一日							
的結餘 .....	–	(21,285)	(238,410)	(990)	(7,341)	–	(268,026)
添置 .....	–	(1,062)	(7,842)	(22)	(91)	–	(9,017)
出售 .....	–	–	–	17	–	–	17
轉撥 .....	–	–	–	–	–	–	–
於二零一三年三月三十一日的結餘 ....	–	(22,347)	(246,252)	(995)	(7,432)	–	(277,026)
添置 .....	–	(1,062)	(7,852)	(22)	(88)	–	(9,024)
出售 .....	–	–	76	–	–	–	76
轉撥 .....	–	–	–	–	–	–	–
於二零一三年六月三十日的結餘 .....	–	(23,409)	(254,028)	(1,017)	(7,520)	–	(285,974)
添置 .....	–	(791)	(6,524)	(13)	(52)	–	(7,380)
已終止經營業務(附註1.3) .....	–	8,757	86,933	400	5,407	–	101,497
轉撥 .....	–	–	–	–	–	–	–
於二零一三年九月三十日的結餘 .....	–	(15,443)	(173,619)	(630)	(2,165)	–	(191,857)
<b>物業、廠房及設備(淨值)</b>							
於二零一二年十二月三十一日							
的結餘 .....	7,749	101,555	452,329	393	1,790	17,592	581,408
於二零一三年三月三十一日的結餘 ....	7,749	100,493	445,103	337	1,699	26,106	581,487
於二零一三年六月三十日的結餘 .....	7,749	99,613	439,208	315	1,611	33,070	581,566
於二零一三年九月三十日的結餘 .....	–	71,337	397,003	224	983	5,779	475,326

	軟件使用 許可證	諮詢及項目	電能傳輸線	客戶組合	其他	總計
<b>無形資產總值成本</b>						
於二零一二年						
十二月三十一日的結餘 ..	24,362	16,921	8,059	—	11,156	60,498
於二零一三年						
三月三十一日的結餘 .....	24,362	16,921	8,059	—	11,156	60,498
添置 .....	44	—	—	—	—	44
於二零一三年六月三十日 的結餘 .....	24,406	16,921	8,059	—	11,156	60,542
添置 .....	33	—	—	19,862	—	19,895
已終止經營業務 (附註1.3) .	(4,392)	—	—	—	—	(4,392)
於二零一三年九月三十日 的結餘 .....	<b>20,047</b>	<b>16,921</b>	<b>8,059</b>	<b>19,862</b>	<b>11,156</b>	<b>76,045</b>
平均攤銷率 .....	16.18%	20%	20%	10%	8.33%	
<b>累計攤銷</b>						
於二零一二年						
十二月三十一日的結餘 ..	(18,980)	(16,921)	(8,059)	—	(11,156)	(55,116)
添置 .....	(815)	—	—	—	—	(815)
於二零一三年						
三月三十一日的結餘 .....	(19,795)	(16,921)	(8,059)	—	(11,156)	(55,931)
添置 .....	(813)	—	—	—	—	(813)
於二零一三年						
六月三十日的結餘 .....	(20,608)	(16,921)	(8,059)	—	(11,156)	(56,744)
添置 .....	(772)	—	—	—	—	(772)
已終止經營業務 (附註1.3) .....	3,961	—	—	—	—	3,961
於二零一三年 九月三十日的結餘 .....	<b>(17,419)</b>	<b>(16,921)</b>	<b>(8,059)</b>	<b>—</b>	<b>(11,156)</b>	<b>(53,555)</b>
<b>無形資產(淨值)</b>						
於二零一二年						
十二月三十一日的結餘 ..	5,382	—	—	—	—	5,382
於二零一三年						
三月三十一日的結餘 .....	4,567	—	—	—	—	4,567
於二零一三年						
六月三十日的結餘 .....	3,798	—	—	—	—	3,798
於二零一三年 九月三十日的結餘 .....	<b>2,628</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>19,862</b>	<b>—</b>	<b>22,490</b>

於截至二零一三年九月三十日止季度，物業、廠房及設備添置主要指收購Minas Gerais州Poços de Caldas回收項目價值17,328雷亞爾的設備，其價值列入由該公司分拆的資產(如附註1.3所述)。

添置無形資產源自轉售供應合約的第四及最後部分及於二零零七年與前競爭對手訂立的其他契諾，有關添置已遞交主管公共機構並獲其批准且並無任何限制，據此，該公司收購其客戶的部分組合。該款項將按10年攤銷。期內，根據管理層編製的市場調查，該公司預期自該客戶組合中獲益。該合約預測該名前競爭對手可能不同意第四期及最後一期分期付款的價值，並要求透過仲裁程序修訂有關計算。

#### *Suape PET樹脂廠的租賃協議*

附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.位於Suape的PET樹脂廠建於自Complexo Industrial e Portuário de Suape (SUAPE) (一間由State of Pernambuco Secretary of Development控制的國有企業) 租賃的853,389平方米物業之上，租期為50年且不可續期。訂立該租賃協議乃由於一項計劃搭建一間熱塑性樹脂及其原材料的生產廠房的特定公開招標。根據現行法律，於協議到期時並無購買選擇權。於合約到期時及倘訂約方同意，可根據屆時有效法律進行一項新的公開投標以續訂合約。母公司就該租賃協議的責任其中包括由建於該土地上的工廠進行的維修工程及支付月租（於合約簽署日期為39雷亞爾）。此價值可根據Instituto Brasileiro de Geografia e Estatísticas-IBGE披露的IPCA-National Ample Consumer Price Index每年進行重新調整。截至二零一三年九月三十日止季度確認的開支為469雷亞爾（於二零一二年九月三十日為473雷亞爾），計入「行政開支」項下。於租賃期限結束時須承擔責任將資產撤回。然而，倘出租人正式表示對該等樓宇及裝修感興趣，出租人可毋須任何成本將該等樓宇及裝修保留於物業中。因此，於協議到期時的任何現有樓宇及裝修，一旦協議失效，將成為出租人的財產。如說明附註1所述，倘該公司違約，附屬公司有關該租賃協議的權利及義務將轉移至貸款銀行。

## 14. 貸款及融資 – 第三方

	實際利率 平均 年利率 – %	年期	綜合			
			二零一三年 九月三十日		二零一二年 十二月三十一日	
			即期	非即期	即期	非即期
以外幣計：						
進口融資(歐元) .....	9		–	–	1,847	6,266
ACC/ACE .....	5	二零一四年至二零一五年	19,166	13,157	25,255	–
BNDES融資(美元) .....	7	二零一八年	4,421	15,668	3,835	17,362
			<b>23,587</b>	<b>28,825</b>	30,937	23,628
以當地貨幣計：						
出口信貸票據 .....	14	二零一四年	28,523	–	33,693	423
工業信貸票據 .....	12	二零一三年至二零一五年	93,584	5,000	125,818	20,300
銀行信用匯票 .....	7	二零一三年至二零一四年	31,403	–	24,229	–
Finame .....	8	二零一三年	–	–	380	2,412
衍生工具 .....	4	二零一四年	483	–	–	–
BNDES融資 .....	8	二零一八年	22,854	151,964	36,559	164,783
BNB融資 .....	9	二零一八年	13,241	47,300	12,530	57,200
			<b>190,088</b>	<b>204,264</b>	233,209	245,118
			<b>213,675</b>	<b>233,089</b>	264,146	268,746

該公司訂立的每項貸款及融資均來自一級金融機構。

該公司的進口貸款以歐元訂約。

出口信貸票據以當地貨幣計值並由該公司訂立，以購買原材料PET以生產PET樹脂作出口，金額相等於合約價值。

工業信貸票據由該公司訂立，以當地貨幣計值。

母公司M&G Polímeros Brasil S.A.自Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (BNDES)、轉貸BNDES資金的銀行及Banco do Nordeste do Brasil (BNB)取得的貸款已於截至二零零八年五月每月支付，並包括按月分期付款直至二零一八年四月。該等貸款協議包括M&G Polímeros Brasil S.A.的以下負債及責任：

- 於所述貸款協議有效年度維持至少1.30 (一又十分之三) 倍的不計應計現金的年度償債能力比率(ICSD)；
- 該公司質押其於M&G Polímeros Brasil S.A.的所有股份。於二零一三年九月三十日，股份的賬面值為220,609雷亞爾 (於二零一二年十二月三十一日為225,819雷亞爾)。該附屬公司將其由交易產生的所有資產及債權作為擔保，並轉讓由其簽署的協議所產生的權利。

該公司適當遵守截至二零一三年九月三十日有效的合約條款及承擔。

付款於各年的長期分期付款項明細如下：

二零一四年 .....	42,759
二零一五年 .....	60,599
二零一六年 .....	55,599
二零一七年 .....	55,599
二零一八年 .....	18,533
	233,089
	233,089

以下為貸款及融資交易：

於二零一二年十二月三十一日的結餘 .....	(532,892)
資金 .....	(224,552)
利息撥備 .....	(34,094)
本金付款 .....	246,427
支付利息 .....	37,865
外匯 .....	(2,353)
已終止經營業務 (附註1.3) .....	62,835
	(446,764)
於二零一三年九月三十日的結餘 .....	(446,764)

## 15. 稅項及繳款

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
即期：		
ICMS應付款項.....	1,297	3,726
ISS應付款項.....	256	135
IPI應付款項.....	6,011	7,374
IPI—分期付款計劃.....	—	23,543
所得稅及社會保障稅應付款項.....	2,638	910
其他.....	2,249	2,194
	<b>12,451</b>	<b>37,882</b>
非即期：		
IPI—分期付款計劃.....	—	255,053
其他稅項—分期計劃.....	—	1,009
	—	<b>256,062</b>

截至二零一二年十二月三十一日，分期付款計劃的IPI付款結餘指前附屬公司M&G Fibras e Resinas Ltda.並無支付的IPI (聯邦政府增值稅)，金額為由該公司分拆的資產的一部分 (如附註1.3所述)，因於購買按零稅率徵稅的原材料時使用涉及IPI的視作信貸而產生。

於二零一三年，直至該公司進行企業重組，金額13,972雷亞爾 (於二零一二年九月三十日為13,178雷亞爾) 已支付作為攤銷分期付款計劃的IPI付款。

如解釋性附註第9號所述，部分IPI稅項負債正由M&G Fibras e Resinas Ltda.的前控制公司Rhodia Brasil Ltda.退回。

於二零一三年，直至該公司進行企業重組，償付金額為6,114雷亞爾 (截至二零一二年十二月三十一日為9,919雷亞爾)。

## 16. 雜項責任撥備

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
電力撥備.....	1,565	731
運費撥備.....	1,982	1,311
物流開支撥備.....	1,493	2,268
倉儲開支撥備.....	1,118	1,489
其他撥備.....	600	972
	<b>6,758</b>	<b>6,771</b>

## 17. 勞工責任撥備

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 十二月三十一日
假期及社保開支撥備 .....	6,394	8,531
利潤共享－集體協議 .....	2,052	4,861
年底雙薪及社保開支撥備 .....	1,378	—
工資開支 .....	588	1,218
	<u>10,412</u>	<u>14,610</u>

## 18. 訴訟相關法律責任

附屬公司牽涉一些主要與前僱員的申索、聯邦政府稅項及環保訴訟有關的勞資、稅務及民事訴訟，現正處於不同審訊階段。就該等案件計提的撥備估計為可能出現虧損，因通貨膨脹而更新，乃根據法律顧問的評估及管理層的審核，可如下所示：

	於二零一三年				綜合		於 二零一三年 九月三十日 的結餘
	十二月 三十一日 的結餘	添置	撥回	付款	費用	已終止 經營業務 (附註1.3)	
稅務 .....	1,277	—	(1,071)	—	15	(211)	10
民事 .....	1,193	—	(1)	—	24	—	1,216
勞資 .....	2,936	1,883	(507)	(470)	88	(552)	3,378
	<u>5,406</u>	<u>1,883</u>	<u>(1,579)</u>	<u>(470)</u>	<u>127</u>	<u>(763)</u>	<u>4,604</u>

根據該公司法律顧問的評估，亦存在其他法律責任金額為約55,201雷亞爾（指勞資訴訟3,066雷亞爾、民事訴訟10,564雷亞爾及稅務訴訟41,571雷亞爾），這些被認為可能發生，根據會計實務毋須計提撥備。

勞資訴訟包括與因僱傭關係金額相關的員工投訴。民事訴訟主要指集體損害，主要稅務訴訟指涉嫌不當ICMS信貸30,037雷亞爾以及PIS及COFINS 11,515雷亞爾。

## 19. 關聯方交易

關於商業運作及貸款的關聯方交易乃按正常市場條件進行，如下所示：

關係的性質	二零一三年九月三十日			二零一二年十二月三十一日		二零一二年 九月三十日		
	資產	負債	收入(開支)	資產	負債	收入(開支)		
於母公司：								
以當地貨幣計								
M&G Resinas e Participações Ltda. ....	母公司—直接	(a)	1,020	-	29	-	5	41
M&G Fibras e Resinas Ltda. ....	附屬公司	(a)	-	-	(148)	-	4,631	(287)
M&G Polimeros S.A. ....	附屬公司	(a)	-	7,162	(181)	-	-	-
			<u>1,020</u>	<u>7,162</u>	<u>(300)</u>	<u>-</u>	<u>4,636</u>	<u>(246)</u>
經綜合：								
流動：								
以當地貨幣計								
Mossi & Ghisolfi								
International S.a.r.l. ....	母公司—間接	(j)	16,473	-	-	-	-	-
M&G Fibras Brasil S.A. ..	聯屬公司	(l)	147	585	147	-	-	-
M&G Finanziaria S.r.l. ....	母公司—間接	(d)	-	1,699	(4,498)	-	455	(4,194)
M&G Finanziaria S.r.l. ....	母公司—間接	(g)	-	-	-	-	19,055	(2,673)
M&G Resinas e Participações Ltda. ....	母公司—直接	(a)	1,020	-	29	-	5	41
			<u>17,640</u>	<u>2,284</u>	<u>(4,322)</u>	<u>-</u>	<u>19,515</u>	<u>(6,826)</u>
以外幣計								
Mossi & Ghisolfi								
International S.a.r.l. ....	母公司—間接	(c)	-	208,049	(586,671)	1,409	409,953	(769,184)
International S.a.r.l. ....	母公司—間接	(b)	11,720	-	7,676	11,107	-	25,683
M&G Polimeri Itália .....	聯屬公司		-	-	-	-	45	-
M&G Polimeros Mexico..	聯屬公司	(i)	15,082	-	16,479	7,117	-	12,291
M&G Polymers USA LLC .....	聯屬公司	(h)	-	40	(4)	-	-	(6)
Mossi & Ghisolfi International S.a.r.l. ....	母公司—間接	(f)	922	409	348	530	357	25
Chemtex Global (前稱M&G Packaging S.A.L) .....	聯屬公司	(e)	2,315	-	-	2,121	-	162
			<u>30,039</u>	<u>208,498</u>	<u>(562,172)</u>	<u>22,284</u>	<u>410,355</u>	<u>(731,029)</u>
			<u>47,679</u>	<u>210,782</u>	<u>(566,494)</u>	<u>22,284</u>	<u>429,870</u>	<u>(737,855)</u>
非流動：								
以當地貨幣計								
Mossi & Ghisolfi								
International S.a.r.l. ....	母公司—間接	(b)	-	101,179	(2,555)	-	98,624	(20,630)
M&G Finanziaria S.r.l. ....	母公司—間接	(g)	-	26,145	(3,123)	-	3,967	496
			<u>-</u>	<u>127,324</u>	<u>(5,678)</u>	<u>-</u>	<u>102,591</u>	<u>(20,134)</u>



- (a) 指於整個期間解除及付款的關聯方之間的貸款合約。該協議規定使用CDI 息率計算利息。所述協議於未來12個月內到期。
- (b) 附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.與Mossi & Ghisolfi International S.a.r.l (「MGI」，間接母公司) 訂立PET樹脂買賣合約，據此MGI承諾購買Suape (巴西伯南布哥州(PE)) 工廠最多100%的未售出產品；截至二零一三年九月三十日止季度來自此承諾的收入為7,307雷亞爾，於收益表中分類為「銷售收益」；上述收益 (當中369雷亞爾指匯率變化) 的應收結餘為11,720雷亞爾。由於有此承諾，於二零一三年九月三十日前M&G Polímeros Brasil S.A.將2,555雷亞爾 (於收益表中分類為「交易費用」) 入賬列為MGI的酬金，其應付結餘為101,179雷亞爾。該合約為自當地金融機構取得的長期融資相關的系列合約的組成部分。須注意，自二零一三年四月起，並無及將不會增加上述MGI的酬金價值，而於二零零七年簽署合約後並無支付補償。
- (c) 附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.與MGI訂立一項原材料(PTA)供應合約，據此該外國公司承諾按國際市場價每月供應最多25,000公噸原材料，平均付款期為60天。只要與BNDES、自BNDES轉讓資金的銀行 (轉讓人) 及Banco do Nordeste do Brasil (BNB)訂立的長期融資合約仍然有效 (如附註14所述)，該合約將一直有效。於截至二零一三年九月三十日止季度，該關聯方原材料採購總額合共585,385雷亞爾 (於二零一二年九月三十日為754,355雷亞爾)。所呈報的截至二零一三年九月三十日止季度的586,671雷亞爾開支中，1,286雷亞爾指外匯開支。
- (d) 截至二零零七年一月一日開始，該公司開始就使用M&G品牌以M&G Finanziaria S.r.l.為受益人確認使用權成本。金額乃根據巴西國家工業產權機構 (National Institute of Industrial Property - INPI) 所記錄將於二零一八年十二月到期的協議，按第三方出售產品的銷售淨額以0.4%比率計算。發票的期限為於開出後30天。入賬列為截至二零一三年九月三十日止季度的開支4,498雷亞爾在收益表被分類為「行政開支」。
- (e) 指附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.就設備維護產生的非經常開支，將由設備供應商Chemtex Global退回，預期於未來120天到期。
- (f) 指工序工程服務的開支，於收入中的金額被分類為顧問費用並預期於未來120天收取。

應收款項992雷亞爾指：(i)由設備供應商負責償付的有抵押維護費用578雷亞爾；(ii)就於二零一三年一月至九月提供服務而償付員工成本414雷亞爾；該等款項須於未來120天內收取。

- (g) 指將按24個季度分期支付的實施SAP操作系統的開支，最後一期將於二零一五年十月支付，開支於二零一三年九月三十日的應付結餘為26,145雷亞爾。據稱作為截至二零一三年九月三十日止九個月期間的開支金額3,123雷亞爾記錄於「行政開支」項下。
- (h) 指提供予附屬公司生產商M&G Polimeros Brasil S.A.的系統升級，於未來90天到期。
- (i) 指銷售製成品，到期日估計為未來60天。
- (j) 指附屬公司Tereftálicos Industrias Químicas, Ltda.將自前附屬公司M&G Fibras e Resinas收到的應收賬款結餘。於二零一三年九月三十日，根據由有關方訂立的協議，此款項成為間接附屬公司M&G International S.a.r.l.的責任。收款期限為90天。
- (l) 指銷售製成品及提供服務，到期日估計為未來60天。

該公司與並無於上表披露的任何關聯方並無其他關係。

該公司董事薪資開支概述如下：

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日
短期管理層僱員福利－薪資 .....	2,464	2,376
退休後福利－退休金計劃 .....	80	92
	<b>2,544</b>	<b>2,468</b>

於截至二零一三年及二零一二年九月三十日止季度，該公司並無僱傭合約終止福利方面的開支。

## 20. 股東權益

於二零一三年九月三十日及二零一二年十二月三十一日，法定股本為652,000雷亞爾，而繳足股本分別為523,208雷亞爾及523,308雷亞爾，分為8,024,960,000股無面值普通股，主要股東為M&G Resinas Participações Ltda.：

	普通股 (千股)	持股比例 (%)
M&G Resinas Participações Ltda. ....	6,008,878	74.88
Mossi & Ghisolfi International S.a.r.l. ....	1,783,163	22.22
其他股東 .....	232,919	2.90
	<b>8,024,960</b>	<b>100.00</b>

期內未繳款項及擁有權比例並無變動。

年內收入淨額25%的最低法定股息根據公司法予以調整。

細則規定該公司須編製中期資產負債表及執行委員會可批准基於該等結餘所賺取的利潤的中期股息。於二零一三年九月三十日及二零一二年十二月三十一日並無分派中期股息。

### 資本儲備

資本儲備結餘72,244雷亞爾包括二零零七年七月發生的合併附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.股份而發行91,541,023股股份。

考慮到該公司於二零一三年七月十九日進行的企業重組，該公司的業務發生變化，股東獲得機會就該變化行使其退股權。根據企業重組協議的條款，101,000股股份的股東行使該權利及該公司支付每股0.02雷亞爾。購回股份持作庫存。

### 每股盈利

有關每股基本及攤薄盈利的數據如下：

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日
母公司股東權益應佔持續經營業務收入淨額 .....	<b>32,423</b>	15,582
期內母公司股東權益應佔終止經營業務虧損 .....	<b>(35,515)</b>	(22,768)
期內母公司股東權益應佔虧損 .....	<b>(3,092)</b>	(7,186)
已發行股份加權平均數(百萬股) .....	<b>8,025</b>	8,025
股份基本及攤薄收益(以巴西雷亞爾計) – 持續經營業務 .....	<b>4.04</b>	1.94
股份基本及攤薄虧損(以巴西雷亞爾計) – 終止經營業務 .....	<b>(4.43)</b>	(2.84)

## 21. 分部資料

於二零一二年十二月三十一日，該公司被分成三個主要業務單元，包括：(i)PET樹脂，銷售用以生產包裝；(ii)作紡織品應用的聚酯合成纖維，銷售用以生產紡織品及其他紡織產品；及(iii)銷售回收再造聚酯聚合物。為集中精力及資源於各單元的核心業務，該公司決定於二零一三年七月十九日進行企業重組(詳見附註1.3)。

經簿記於二零一三年七月三十一日進行的企業重組後，PET樹脂成為該公司的主要業務，而於二零一三年九月三十日，該公司由以下組成：

- PET樹脂，銷售用以生產包裝；
- 其他分部，包括生產PTA (純對苯二甲酸) (此業務已終止) 的固定成本 (披露於附註1.2)

管理層對業務單元的經營業績個別監控，以作出決策及評估該公司的表現。

該等單元的分部資料如下：

**截至二零一三年九月三十日止期間**

	PET樹脂	其他分部	調整及對銷	綜合
收益淨額				
收益淨額－國內市場 .....	1,086,083	—	—	1,086,083
收益淨額－海外市場 .....	85,260	—	—	85,260
分部間收入 .....	—	—	—	—
總經營收入淨額 .....	1,171,343	—	—	1,171,343
銷售產品及提供服務成本 .....	(945,408)	—	—	(945,408)
折舊及攤銷－成本 .....	(19,457)	—	—	(19,457)
總收入(虧損) .....	206,478	—	—	206,478
經營收入(開支)				
來自銷售 .....	(31,066)	—	—	(31,066)
行政及一般開支 .....	(83,081)	(4,791)	—	(87,872)
財務開支淨額 .....	(42,001)	(918)	—	(42,919)
行政折舊及攤銷 .....	(2,386)	—	—	(2,386)
其他經營收入 .....	(2,830)	(900)	—	(3,730)
除所得稅、社會保障供款及非 控股股東權益前收入(虧損)	45,114	(6,609)	—	38,505
即期及遞延所得稅及 社會保障供款稅開支 .....	(8,575)	—	—	(8,575)
非控股股東權益 .....	—	—	2,493	2,493
收入(虧損)淨額 .....	36,539	(6,609)	2,493	32,423
資產 .....	1,192,774	27,409	—	1,214,434
負債 .....	930,418	7,339	—	937,774

截至二零一二年九月三十日止期間(重列)

	PET樹脂	其他分部	調整及對銷	綜合
收益淨額				
收益淨額－國內市場 .....	1,030,521	—	—	1,030,521
收益淨額－海外市場 .....	89,345	—	—	89,345
分部間收入 .....	368	—	(368)	—
	1,120,234	—	(368)	1,119,866
銷售產品及提供服務成本 .....	(909,700)	—	368	(909,332)
折舊及攤銷－成本 .....	(18,934)	—	—	(18,934)
總收入(虧損) .....	191,600	—	—	191,600
經營收入(開支)				
來自銷售 .....	(50,777)	—	—	(50,777)
行政及一般開支 .....	(71,547)	(2,634)	—	(74,181)
財務開支淨額 .....	(44,650)	(660)	—	(45,310)
行政折舊及攤銷 .....	(2,851)	—	—	(2,851)
其他經營收入 .....	526	(234)	—	292
除所得稅、社會保障供款及非 控股股東權益前				
收入(虧損) .....	22,301	(3,528)	—	18,773
即期及遞延所得稅及				
社會保障供款稅開支 .....	(4,232)	—	—	(4,232)
非控股股東權益 .....	—	—	1,041	1,041
收入(虧損)淨額 .....	18,069	(3,528)	1,041	15,582
資產 .....	1,238,763	28,373	—	1,654,723
負債 .....	1,018,155	4,621	—	1,475,631

經營分部間的轉移價格按公平原則釐定，類似於與第三方進行的交易。

該公司採納下列會計基準將分部間交易入賬：

1. 分部間收入於綜合時對銷。
2. 分部經營收入不計及分部間銷售收入。

於PET樹脂分部，該公司有多名客戶個別佔收入總額逾10%。

二零一三年九月三十日		二零一二年九月三十日	
佔收入百分比	收入金額	佔收入百分比	收入金額
15.7%	176,908	14.7%	190,063
15.5%	174,808	12.4%	160,635
13.8%	155,554	12.3%	158,943
13.4%	151,215	11.8%	152,867

## 22. 稅務優惠

### a) 所得稅

M&G Polímeros Brasil S.A.於伯南布哥州Suape有一個單元，自二零零八年至二零一七曆年，為開採生產所用PET樹脂的利潤所得稅減免優惠的受益人。所得稅及其他項目減免75%。

### b) ICMS

自二零零六年十月起至二零一八年九月止計12年期間，M&G Polímeros Brasil S.A.藉二零零五年一月十三日政府法令27,546(及修訂本)享有「PRODEPE」優惠。優惠為ICMS結餘減免最多85%。截至二零一三年九月三十日止季度，就該等優惠而言，確認為綜合收益表內「銷售稅」抵免的金額為29,186雷亞爾(截至二零一二年九月三十日為77,446雷亞爾)。

## 23. 保險保障範圍

該公司設有風險管理計劃，為此在考慮到其業務性質及營運所涉及風險，投購管理層認為金額足以保障可能出現的索償的保險合約。

該公司訂立的保險合約如下：

投保財產	保單類型	最高彌償 保證限額
設施／貨物／原材料／存貨／設備／建築物 .....	操作風險	779,943
民事責任 .....	一般民事責任	11,390
車隊 .....	汽車	32,435
設施／設備 .....	多種風險	4,350
國內運輸 .....	運輸	36,699
運輸－進出口 .....	運輸	31,136

## 24. 退休補充計劃

附屬公司Tereftálicos Indústrias Químicas Ltda.及M&G Polímeros Brasil S.A.透過一項界定供款計劃Free Benefit Generator Plan (PGBL)發起僱員補充退休福利，該計劃由公開補充退休金實體BrasilPrev Seguros e Previdência S.A.管理。

Brasilprev計劃發起人的供款如下：

- 一般供款－旨在積累所需資源以給予收入福利，與參與者供款相同，即以參與者薪資的4%為限。
- 特別供款－可按發起人及參與者酌情隨時作出。

於截至二零一三年九月三十日止季度，該公司向Brasilprev作出供款1,765雷亞爾（於二零一二年九月三十日為1,798雷亞爾）以為福利計劃提供資金。

## 25. 銷售貨品及提供服務所得收益淨額

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日 (經重列)
銷售貨品及服務所得總經營收入		
國內市場 .....	<b>1,265,276</b>	1,226,838
海外市場 .....	<b>85,260</b>	65,268
	<b>1,350,536</b>	1,292,106
扣除及回扣：		
銷售稅 (ICMS、IPI、PIS及COFINS) .....	<b>(140,849)</b>	(146,210)
退稅及回扣 .....	<b>(38,344)</b>	(26,030)
	<b>(179,193)</b>	(172,240)
銷售貨品及提供服務所得收益淨額 .....	<b>1,171,343</b>	1,119,866

## 26. 按性質劃分的開支

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日 (經重列)
可變及固定成本以及其他商業開支 .....	<b>(947,963)</b>	(931,242)
折舊及攤銷 .....	<b>(21,843)</b>	(21,785)
人員開支 .....	<b>(29,820)</b>	(23,944)
物流開支 .....	<b>(55,974)</b>	(51,938)
其他 .....	<b>(34,319)</b>	(26,874)
	<b>(1,089,919)</b>	(1,055,783)
分類為：		
銷售產品及提供服務成本 .....	<b>(964,865)</b>	(928,266)
銷售開支 .....	<b>(31,066)</b>	(50,777)
一般及行政開支 .....	<b>(90,258)</b>	(77,032)
其他經營收入(開支)淨額 .....	<b>(3,730)</b>	292
	<b>(1,089,919)</b>	(1,055,783)

## 27. 財務收入(虧損)

	綜合	
	二零一三年 九月三十日	二零一二年 九月三十日 (經重列)
貸款、融資及衍生工具利息 .....	<b>(37,407)</b>	(27,660)
稅項價格水平重列 .....	<b>(1,560)</b>	(138)
金融投資 .....	<b>2,653</b>	4,842
匯兌變動淨額 .....	<b>618</b>	(11,243)
其他 .....	<b>(7,223)</b>	(11,111)
	<b>(42,919)</b>	(45,310)



## 28. 財務衍生工具及風險管理

該公司及其附屬公司的業務帶有若干財務風險，主要是利率、信用、流動資金及市場風險，後者指融資成本風險及貨幣相關價值變動風險。

該等風險的管理由財務部連同巴西及總部的財務執行委員會根據該公司政策實施。該等政策反映旨在盡量縮減現金支出的指引。

### 市場風險

市場風險指財務工具未來現金流的公平值因市場價格變化而浮動的風險。市場價格包含三類風險：利率風險、匯兌風險及價格風險。

受市場風險影響的財務工具包括一部分貸款、按公平值透過損益計量的可供出售財務工具及衍生財務工具。

### 利率風險

利率風險指財務工具未來現金流的公平值因市場利率變動而波動的風險。該公司承受的市場利率變動風險主要指該公司受浮動利率影響的短期責任(CDI)。於二零一三年九月三十日，該公司所籌借的約30%貸款以浮動利率計算。

### 衍生工具

該公司及其附屬公司已進行衍生工具交易，以對沖其所承受與向BNB貸款有關的利率風險，並計及彼等的經營活動及受該等風險影響的未來現金流水平。目前，已訂約衍生財務工具涉及租用掉期合約。該公司並無提供任何類型擔保及並無追加保證金規定。

### 價格及商品風險

該公司不承受商品價格變動所產生的重大風險。主要原材料PET樹脂及PTA受石油及其衍生產品影響，這是一種自然對沖。商品價格變動並不影響該公司的業績，因為PET樹脂的售價滯延反映原材料價格的變動，此乃由於物流及原材料轉變成製成品所致。國際市場上PET樹脂及聚酯纖維原材料與製成品的平均價格的差異僅分別為0.23%及1.21%。

**貨幣風險**

該公司一直控制匯率變動風險，以保持其現金流。因此，該公司視乎情景決定使用衍生財務工具與否。這些業務提供將美元價格波動轉至售價的能力，從而盡量減少對其經營的影響。

**信用風險**

截至二零一三年九月三十日止季度，該公司因資產及負債以外幣計值而承受的匯率風險淨額為負債144,613雷亞爾（截至二零一二年十二月三十一日為284,233雷亞爾），詳情如下：

	綜合	
	二零一三年 九月 三十日	二零一二年 十二月 三十一日
應收賬款 .....	113,620	211,113
供應商－第三方 .....	(27,362)	(52,710)
關聯方交易(附註19) .....	(178,459)	(388,071)
貸款及融資(附註14) .....	(52,412)	(54,565)
承受匯率波動風險的負債淨額 .....	<b>(144,613)</b>	<b>(284,233)</b>

貿易應收賬款風險包括外國市場貿易應收賬款結餘44,850雷亞爾（截至二零一二年十二月三十一日為16,241雷亞爾），而金額68,770雷亞爾（截至二零一二年十二月三十一日為194,872雷亞爾）則指於國內市場的銷售額，其應收款項於到期時按美元利率換算。

對於信用風險，該公司訂有有關與金融機構及客戶交易的具體政策。

該公司訂有有關與其開展業務的金融機構的類型及規模以及可進行交易的類型的政策。

客戶的信用風險由各業務單位控制，並受該公司就此風險制訂的程序、監控措施及政策規限。該公司根據內部評級標準為所有客戶設定信用限額。客戶的信用質素根據全面內部信用評級系統進行評估。未收回客戶應收款項不時予以監察。

於基準日承受的最高信用風險為附註6所述的各類財務資產的賬面值。該公司就有關信用作出擔保，如擔保函、按揭及信用保險為數113,850雷亞爾。

**流動資金風險**

該公司的債務水平政策規定使用信貸融資，開拓國內市場的融資能力，以管理充足水平的短期、中期及遠期流動資金。

### 流動資金風險 – 續

為盡量降低長期項目的財務成本風險，該公司在市場上可用的工具中使用特定衍生工具。在該情況下，已訂約工具佔總債務的18%。

該公司及其附屬公司設定非衍生財務合約（載於附註14）及彼等各自的衍生工具（列示於附註28「財務工具的公平值」）的到期日。

### 資本管理

該公司管理其資本的目標為保護其持續經營能力及維持適當資本結構。

該公司監察其添加至未來三個月「預測」的每日現金流，事先估計不履行責任可能承擔的風險。這未來願景讓該公司預先採取措施以減低有關風險，包括維持其償債比率。其中一項措施為使用第三方資本以撥充其營運資金，以及作出部分長期投資。

該公司及其附屬公司將以下各項計入債務淨額結構內：貸款及融資（附註14）、更少現金及現金等價物（附註5）、持作買賣證券及長期金融投資（附註10）。

股息派付政策亦為資本管理策略的有關部分，而該公司近年來因累計虧損而並無向股東分派其現金盈餘。

截至二零一三年九月三十日止九個月期間，有關目標、政策或資本結構的流程並無變動。

### 公平值等級架構

根據CPC 40所界定的公平值架構，該公司的財務工具歸為第一級。

### 財務工具的公平值

該公司已根據結算日在市場上可獲得的資料，評估其資產及負債的公平值。於二零一三年九月三十日及二零一二年十二月三十一日主要資產及負債（指財務工具）的賬面值與其公平值相若，惟該公司的貸款（主要指按實際利率變動入賬的應付BNDES及BNB結餘）加實際利率除外。

倘該公司已於公平市場採納貸款的初始確認標準，則於附屬公司M&G Polímeros Brasil S.A.的債務結餘將減少56,105雷亞爾（於二零一二年十二月三十一日為79,100雷亞爾）。

	綜合			
	二零一三年九月三十日		二零一二年十二月三十一日	
	賬面值	公平值	賬面值	公平值
現金及現金等價物(附註5) .....	3,777	3,777	111,408	111,408
持作買賣證券 .....	255	255	310	310
附息銀行存款 – 長期 (附註10) .....	38,912	38,912	54,344	54,344
貸款(附註14) .....	(446,764)	(390,659)	(532,892)	(453,792)
應付賬款 .....	(455,971)	(455,971)	(654,349)	(654,349)
其他應收雜費 .....	204,457	204,457	331,470	331,470

於二零一三年九月三十日，該公司及其附屬公司衍生財務工具的公平值通過使用按BM&F所披露的比率轉至現值的合約指數預計未來投資流量計算。截至二零一三年九月三十日及二零一二年十二月三十一日的未平倉衍生金融工具明細如下：

說明	名義價值	對手方	開始日	到期日	資產狀況	負債狀況	一三年九月 報價 – 公平值 (雷亞爾)
利率掉期 .....	55,000雷亞爾	Itaú BBA	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	Pre 8.4436%	70.30% CDI	470
利率掉期 .....	55,000雷亞爾	Unibanco	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	Pre 8.4436%	69.80% CDI	497
掉期 .....	2,500美元	滙豐銀行	二零一三年 二月一日	二零一四年 一月二十八日	EV + 4.2873%	11.83%	371
掉期 .....	6,732美元	滙豐銀行	二零一三年 六月二十六日	二零一四年 六月二十三日	EV + 4.1709%	141% CDI	(483)
							<b>854</b>
							一二年 十二月 報價 – 公平值 (雷亞爾)
說明	名義價值	對手方	開始日	到期日	資產狀況	負債狀況	(雷亞爾)
利率掉期 .....	55,000雷亞爾	Itaú BBA	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	Pre 8.4436%	70.30% CDI	2,100
利率掉期 .....	55,000雷亞爾	Unibanco	二零零八年 四月二十八日	二零一八年 四月二十七日	Pre 8.4436%	60.80% CDI	2,131
							<b>4,231</b>

市場數據的詮釋以及估值方法的選擇需要大量判斷及估計，以得出最適當的可變現值。因此，衍生工具公平值的估計未必反映該公司可於目前市場上變現的金額。使用不同市場假設及／或方法在替代評估可行時，可能對有關估計產生影響。

鑒於截至二零一三年九月三十日止九個月期間結算的金額，涉及衍生金融工具的該等交易導致現金收入1,319雷亞爾(於二零一二年十二月三十一日為1,614雷亞爾)。衍生工具於二零一三年九月三十日的公平值指收益854雷亞爾(於二零一二年十二月三十一日收益為4,231雷亞爾)記錄於「其他應收賬款」。

### 敏感度分析

考慮到衍生工具的名義價值及其到期日，我們觀察到現金流出風險乃主要由於利率上升—CDI及雷亞爾對美元貶值(如下)所致。就衍生金融工具及其對沖目標進行敏感度測試。

於編製敏感度分析時，須就若干資產、負債及交易使用估計。實際結果可能與估計有異。該公司的管理層就若干年期及所分析的工具考慮可用市場曲線。估計利率及匯率可能反映管理層認為可能對工具及交易年期的預測的平均預期。「可能」及「可能性極低」情景反映有關指標分別變動25%及50%的預期。

利率衍生工具	到期年份	風險	資產狀況	負債狀況	名義價值	情景—收益(虧損)		
						極有可能	可能	可能性極低
差異化假設：								
利率(CDI) .....						8.71%	10.89%	13.07%
匯率(每1美元的雷亞爾)								
—美元升值 .....						2.2300	2.7875	3.3450
匯率(每1美元的雷亞爾)								
—美元貶值 .....						2.2300	1.6725	1.1150
貸款CDI .....	二零一三年十月 至二零一五年二月	CDI上升			135,898雷亞爾	(7,958)	(9,934)	(12,591)
						(7,958)	(9,934)	(12,591)
掉期合約：								
利率掉期—Itaú .....	二零一八年	CDI上升	Pre 8.4436%	70.30% CDI	55,000雷亞爾	1,366	540	(197)
利率掉期								
—Unibanco .....	二零一八年	CDI上升	Pre 8.4436%	69.80% CDI	55,000雷亞爾	1,390	568	(165)
利率掉期								
—滙豐銀行 .....	二零一四年	美元貶值	4.2873% + EV	11.83%	2,500美元	371	(1,012)	(2,463)
利率掉期								
—滙豐銀行 .....	二零一四年	美元貶值	4.1709% + EV	141% CDI	6,732美元	(483)	(585)	(694)
						(5,314)	(10,423)	(16,110)
投資(CDI) .....	二零一四年 至二零一五年	CDI上升			45,165雷亞爾	40,165	50,207	60,248
匯兌風險淨額 .....		美元升值				—	(35,584)	(71,169)
						34,851	4,200	(27,031)

衍生工具公平值所示收入的差異(收益854雷亞爾)及敏感度分析圖表一極有可能價值(收益2,644雷亞爾)發生，因為該公司使用CDI曲線計算衍生工具的公平值並計算極有可能價值，該公司根據CVM指示第475號第3條第1及2段自衍生工具合約起始至結束使用相同情景。

倘管理層認為外匯匯率貶值25%及50%的可能性極大，則貶值影響將分別為4,200雷亞爾及27,031雷亞爾。然而，倘有關貶值導致的匯率保持至變現及結算相關資產及負債日期，或倘其恰好在收取及支付相關交易的款項時發生，則該等影響將僅實現虧損。

## 29. 承擔

### a) 租賃合約

承擔基本上指租賃該公司所用物業及設備的合約，此類合約被視為經營租賃。

租賃合約設定每月租金開支，而合約金額根據整體市場價格指數(IGP-M)按年進行調整。此等合約為不可撤銷及擁有五至五十年的年期。所有租約載有可根據當時市況按年檢討租金費用的條款。

基於二零一三年九月三十日的金額，與租賃合約相關的日後承擔如下：

	綜合
二零一三年 .....	17,500
二零一四年至二零一八年 .....	23,540
二零一九年之後 .....	53,423
總計 .....	<u>94,463</u>

### b) 擔保

該公司作出的擔保及承擔載於附註13、14及28(信用風險)。

M&G Poliéster S.A.的核數師Ernst & Young Auditores Independentes S.S.(Ernst & Young Brazil)確認：

- (i) Ernst & Young Brazil為Ernst & Young Global Limited的成員公司；
- (ii) Ernst & Young Brazil受Comissao de Valores Mobiliarios (CVM)監管。CVM為國際證券事務監察委員會組織(「IOSCO」)的成員，並與其他IOSCO成員(包括證監會)簽署有關信息諮詢及交流的多邊諒解備忘錄(Multilateral Memorandum of Understanding Concerning Consultation and the Exchange of Information)；
- (iii) Ernst & Young Brazil為巴西核數師行協會巴西獨立核數師機構(Brazilian Institute of Independent Auditors)(Ibracon)成員；
- (iv) Ernst & Young Brazil認為於巴西採納的國際核數準則於各重大方面與國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際核數準則相若；及
- (v) Ernst & Young Brazil根據國際會計師聯合會的獨立性聲明為獨立於我們。

(a)(ii) 獨立核數師對個別及綜合季度財務資料的審閱報告



Building a better  
working world

致M&G Poliéster S.A.

董事會及股東

緒言

吾等已審閱隨附的M&G Poliéster S.A. (「貴公司」) 截至二零一三年九月三十日止季度的季度資料表格(ITR)所載的個別及綜合中期財務資料，當中包括於二零一三年九月三十日的資產負債表，以及截止該日止三個月及九個月期間的相關業績表及全面業績表，以及截止該日止九個月期間的權益變動表及現金流量表(包括解釋附註)。

管理層負責根據CPC 21 (R1)－中期財務報告編製個別中期財務資料，以及根據CPC 21 (R1)及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號－中期財務報告編製綜合中期財務資料，以及按照巴西證券及交易委員會(Brazilian Securities and Exchange Commission)(CVM)頒佈適用於季度資料(ITR)編製的準則公平呈列本資料。我們的責任為根據我們的審閱就本中期財務資料表達結論。

Av. Presidente Juscelino Kubitschek, 1830  
Torre 1 - 8º Andar - Itaim Bibi  
04543-900 - São Paulo - SP - Brasil

### 審閱範圍

吾等已根據巴西及國際審閱委聘準則分別的NBC TR 2410及ISRE 2410—實體獨立核數師進行中期財務資料審閱進行我們的審閱。中期財務資料審閱包括作出查詢(主要為財務及會計事宜的負責人士)，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據審核準則進行審核的範圍，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審計中可能識別的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

### 個別中期財務資料結論

按照吾等的審閱，吾等並無注意到有任何事項導致吾等相信上文所提及季度資料內所載的個別中期財務資料在各重大方面未有按照適用於季度資料(ITR)編製的CPC 21 (R1)編製，並貫徹按巴西證券及交易委員會(CVM)頒布的準則呈列。

### 綜合中期財務資料結論

按照吾等的審閱，吾等並無注意到有任何事項導致吾等相信上文所提及季度資料內所載的綜合中期財務資料在各重大方面未有按照適用於季度資料(ITR)編製的CPC 21 (R1)及國際會計準則第34號編製，並貫徹按巴西證券及交易委員會(CVM)頒布的準則呈列。

### 其他事宜

#### 增值表

我們亦已審閱截至二零一三年九月三十日止九個月期間的個別及綜合增值表(增值表)，有關編製乃 貴公司管理層責任，中期財務資料呈列乃按適用於季度資料(ITR)編製的巴西證券及交易委員會(CVM)頒布的準則規定，並被視為國際財務報告準則的補充資料，國際財務報告準則並無規定須呈列增值表。根據吾等的審閱，該等報表乃按前述相同審閱程序呈交，且吾等並無注意到有任何事項導致吾等相信有關增值表在各重大方面未有按照整體個別及綜合中期財務資料編製。

聖保羅，二零一三年十一月二十一日。

ERNST & YOUNG

Auditores Independentes S.S.

CRC-2SP015199/O-6

Sergio Citeroni

Accountant CRC-1SP170652/O-1



## (b) 管理層報告

以下為M&G Poliéster S.A.所發佈日期為二零一三年十一月二十一日的葡萄牙文管理層報告的意譯本。該資料由M&G Poliéster S.A.根據其作為巴西公眾上市公司應盡的披露責任而公佈。M&G Poliéster S.A.為該集團的附屬公司，並僅為該集團的一部分。此外，以下討論包括M&G Fibras e Resinas Ltda.及M&G Fibras Brasil S.A.的經營業績，有關業績自二零一三年七月三十一日起通過部分分拆方式分配予M&G Finanziaria S.r.l.。由於M&G Fibras e Resinas Ltda.與M&G Fibras Brasil S.A.於重組完成後並不組成集團成員公司，故其經營業績並無計入該集團的會計師報告內。因此，M&G Poliéster S.A.的財務狀況及經營業績未必反映該集團的整體財務狀況及經營業績並可能與之大相徑庭，且以下討論未必反映該集團於所呈列期間的經營業績或完全不能反映。

就本附錄一 – A(b)而言，(b)節所用詞彙僅具以下涵義。

## 緒言

於二零一三年七月十九日，M&G Poliéster S.A.（「該公司」）對該公司進行部分分拆，分拆部分與該公司透過其控制的公司M&G Fibras e Resinas Ltda.（「M&G Fibras e Resinas」）及M&G Fibras Brasil S.A.（「M&G Fibras Brasil」）從事的聚酯纖維生產業務一致。上述部分分拆導致分拆部分被轉讓予一間通過部分分拆方式特別註冊成立的新公司M&G Fibras Holding S.A.（非上市公司），而M&G Fibras Holding S.A.由總部位於意大利托爾托納的M&G Finanziaria S.r.l.間接控制。

M&G Poliéster S.A.董事認為，上述部分分拆符合該公司及其股東的利益，原因為：(a) 分拆聚酯纖維生產業務（並不構成該公司的主要業務）可使該公司將精力及資源集中於其核心業務，即PET樹脂生產相關業務；(b) 該舉措使聚酯纖維業務與PET樹脂業務的業績不會互相造成影響，因此當其中一項業務錄得理想業績時，將可向股東分派溢利；(c) 部分分拆不會使該公司少數股東權益遭受損失，因為除其於該公司的股份權益不變外，彼等可保留與其目前於該公司持有者相同的M&G Fibras Holding S.A.股份權益及權利。

## 主要指標—綜合(持續經營業務)

(百萬雷亞爾)	二零一三年 九個月	二零一二年 九個月
PET樹脂產量(千噸) .....	310.7	308.1
收益淨額 .....	1,171.3	1,119.9
虧損淨額 .....	(3.1)	(7.2)
EBITDA .....	103.3	85.9

## EBITDA報表—經綜合(持續經營業務)

(百萬雷亞爾)	二零一三年 九個月	二零一二年 九個月
虧損淨額 .....	(3.1)	(7.2)
已終止經營業務虧損淨額 .....	35.5	22.8
財務收入 .....	42.9	45.3
即期及遞延所得稅及社會保障供款 .....	8.6	4.2
折舊及攤銷 .....	21.8	21.8
少數股權 .....	(2.4)	(1.0)
EBITDA .....	103.3	85.9

*EBITDA*指經營溢利(虧損)加財務開支(收益)淨額、匯兌變動、所得稅及社會保障供款以及折舊及攤銷。*EBITDA*並非巴西所採納會計慣例使用的計量方法，亦未於其他綜合會計政策中使用，並不表示所示期間的現金流，不得視為替代純利而作為我們經營表現的指標，且不得視為替代現金流而作為流動性的指標。*EBITDA*並無標準涵義，且我們對此的定義未必能與其他公司界定的*EBITDA*作比較。儘管*EBITDA*不可作經營現金流計量，但根據巴西採納的會計慣例，我們的管理層用其計量我們的經營表現。此外，我們了解，部分投資者及財務分析員將*EBITDA*用作公司經營表現及/或現金流的指標。

二零一三年九個月，巴西工業領域增長1.9%，與國內生產總值增幅一致。儘管如此，國內及國際宏觀經濟環境仍不明朗，PET業務適用的國際利潤持續下降，在該公司的財務指標中有所反映。

在此情況下，儘管通貨膨脹已接近政府設定的最高目標，人均消費指標持續下降，二零一三年九個月，PET樹脂包裝使用增加。

二零一三年九個月雷亞爾兌美元的匯率平均報價為1美元兌2.118雷亞爾，與二零一二年九個月的數據1美元兌1.92雷亞爾相比，雷亞爾兌美元貶值10.3%。二零一三年九個月末的期末匯率為1美元兌2.23雷亞爾，與二零一二年九個月末的數據1美元兌2.0213雷亞爾相比，雷亞爾兌美元貶值12%，而與二零一二年十二月的數據1美元兌2.0435雷亞爾相比，雷亞爾兌美元貶值9.13%。倘目前的情況保持不變，預期二零一四年，該公司將面臨更加激烈的競爭。

二零一三年九個月，該公司的收入淨額達1,171.3百萬雷亞爾，較二零一二年九個月的數據增加4.6%。二零一三年九個月的數量為310.7千噸，較二零一二年九個月的308.1千噸減少0.8%。

二零一三年九個月，該公司的EBITDA為正數，達103.3百萬雷亞爾(二零一二年九個月為85.9百萬雷亞爾)。

二零一三年九個月的綜合淨業績為負數，達3.1百萬雷亞爾(二零一二年九個月業績為負7.2百萬雷亞爾)，其中35.5百萬雷亞爾因二零一三年九個月確定的已終止經營業務負業績而產生。不計該影響，二零一三年九個月的淨收入將為正數，達32.4百萬雷亞爾(扣除所得稅及社會供款的影響)。

### 經營表現

PET樹脂分部中，二零一三年九個月的銷量較二零一二年九個月增加0.9%，達310.8千噸(二零一二年九個月為308.1千噸)。二零一三年九個月的銷售收入淨額較二零一二年九個月增加4.6%，共計1,171.3百萬雷亞爾(二零一二年九個月為1,119.9百萬雷亞爾)。

如本報告緒言所述，從會計角度看，由於該公司部分分拆，聚酯纖維分部併入「已終止經營業務—已終止經營業務年內除稅後虧損」中，其業績計算至二零一三年七月分拆完成時。

### 證券市場

該公司的普通股在BM&FBOVESPA買賣，代號為RHDS3，於二零一三年九個月末，其股份收市價為0.09雷亞爾(二零一二年十二月為0.08雷亞爾)，增加12.5%。

二零一三年九個月的每日平均成交額為28.9千雷亞爾，每日平均成交量為366千股。

### 債務變動

如中期會計資料附註14—貸款及融資所示，於二零一三年九個月末，該公司的債務共446.8百萬雷亞爾(二零一二年十二月為532.9百萬雷亞爾)。同期該公司的債務淨額為403.8百萬雷亞爾(二零一二年十二月為367.1百萬雷亞爾)，指貸款餘額扣除可動用現金餘額。約52%(二零一二年十二月為50%)的債務包括每月還款的長期債務，最後到期時間預定為二零一八年。

本附錄所載資料並不構成本招股章程附錄一所載本公司申報會計師安永會計師事務所(執業會計師)所編製會計師報告的一部分，載列於此僅供參考。

未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節以及本招股章程附錄一所載「會計師報告」一併閱讀。

以下根據香港上市規則第4.29條編製的未經審核備考財務資料僅供說明用途，載於下文以就全球發售的完成(猶如全球發售已於二零一三年六月三十日完成，假設超額配股權不獲行使)可能對本集團財務資料產生的影響提供進一步資料。

### 未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表

以下為根據下文所載附註編製的本公司說明性未經審核備考經調整合併有形資產淨值報表，以說明全球發售(猶如其已於二零一三年六月三十日進行)的影響。編製本備考財務資料乃僅供說明用途，且因其假設性質使然，未必能真實反映倘全球發售已於二零一三年六月三十日或任何未來日期完成本公司的財務狀況。

	本公司 權益持有人 於二零一三年 六月三十日 應佔經審核 合併有形 資產淨值 <sup>(1)</sup>	全球發售 估計所得 款項淨額 <sup>(2)</sup>	本公司 權益持有人 於二零一三年 六月三十日 應佔未經審核 備考經調整合併 有形資產淨值	每股未經審核 備考經調整 合併有形 資產淨值 <sup>(3)</sup>
	(千歐元)	(千歐元)	(千歐元)	(港元)
按發售價每股				
1.65港元計算 .....	256,278	343,050	599,328	0.94
按發售價每股				
1.95港元計算 .....	256,278	404,918	661,196	1.03

附註：

- (1) 本公司權益持有人於二零一三年六月三十日應佔本集團經審核合併有形資產淨值256,278,000歐元乃來自本招股章程附錄一所載本公司會計師報告，且按本公司權益持有人於二零一三年六月三十日應佔本集團經審核合併資產淨值387,619,000歐元及調整二零一三年六月三十日的指定可使用年期的無形資產94,031,000歐元，無指定使用年期的無形資產18,227,000歐元及遞延稅項資產19,083,000歐元計算。

- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃分別按發售價下限每股1.65港元及上限每股1.95港元，經扣除包銷費用、0.5%的酌情獎勵（假設將向包銷商悉數支付該金額）以及本公司應付的全球發售相關其他開支後計算得出且並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。估計所得款項淨額已按10.4932港元兌1.00歐元的匯率由港元兌換成歐元，僅供識別。
- (3) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經作出上文附註所述調整，且根據6,723,060,000股已發行股份（包括截至本招股章程的已發行股份及根據全球發售將予發行的股份）計算得出，惟不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 並無作出調整以反映本集團於二零一三年六月三十日後訂立的任何交易業績或其他交易。

**申報會計師有關未經審核備考財務資料的報告**

以下為我們的獨立申報會計師安永會計師事務所(執業會計師)編製的報告全文，以供載入本招股章程。



香港中環  
添美道1號  
中信大廈22樓

**獨立申報會計師就編製備考財務資料而發出的核證報告**

致M&G化工董事：

吾等已完成核證工作以對M&G化工(「貴公司」)董事(「董事」)所編製有關 貴公司及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的備考財務資料作出匯報，僅供說明用途。備考財務資料包括於二零一三年六月三十日的備考經調整合併有形資產淨值報表及相關附註，載於 貴公司刊發日期為二零一三年十一月二十九日的 貴公司招股章程(「招股章程」)第II-1及II-2頁(「備考財務資料」)。董事編製備考財務資料所依據的適用準則載於附註1至4。

董事編製備考財務資料以說明全球發售 貴公司股份對 貴集團於二零一三年六月三十日財務狀況的影響，猶如交易已於二零一三年六月三十日進行。作為此程序的一部分，有關 貴集團財務狀況的資料乃董事摘錄自 貴集團截至二零一三年六月三十日止期間的財務報表，且已就此刊發一份會計師報告。

**董事就備考財務資料須承擔的責任**

董事須對根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)第4.29條及參照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函內」編製備考財務資料負全責。

**申報會計師責任**

吾等的責任乃根據上市規則第4.29(7)條的規定，就備考財務資料發表意見並向 閣下匯報吾等的意見。對於就編製備考財務資料所採用的任何財務資料而由吾等先前發出的任何報告，除於報告發出日期對該等報告的發出對象所負的責任外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據由香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3420號就載入招股章程所編製的備考財務資料作出報告的核證工作進行有關工作。該準則規定申報會計師遵守道德規範，以及規劃程序並執行，以合理確定董事於編製備考財務資料時是否根據上市規則第4.29條以及參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以供載入投資通函內。

就是項工作而言，吾等並不負責就編製備考財務資料採用的任何過往財務資料作出更新或重新發表任何報告或意見，且吾等於是項工作過程中不會對編製備考財務資料採用的財務資料進行審計或審閱。

招股章程載入備考財務資料的目的，僅供說明全球發售 貴公司股份對 貴集團的未經調整財務資料的影響，猶如有關交易已於選定說明該影響的日期前進行。因此，吾等並不保證有關交易的實際結果與所呈列者相同。

合理核證工作旨在匯報備考財務資料是否按照適用標準妥為編製，包括評估董事於編製備考財務資料時是否採用適用標準所採取的程序，以就呈列有關交易的直接重大影響提供合理基準，以及獲取足夠恰當憑證釐定：

- 有關備考調整是否已對該等標準產生適當影響；及
- 備考財務資料是否反映未經審核財務資料已妥當應用該等調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，包括已考慮申報會計師對 貴集團、就有關交易所編製的備考財務資料以及其他有關工作情況性質的理解。

有關工作亦涉及評估備考財務資料的整體呈報方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充足和恰當，為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為：

- (a) 備考財務資料已按所述基準妥為編製；

- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4.29(1)條所披露的備考財務資料而言屬恰當。

此致

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一三年十一月二十九日



## 盧森堡稅項

以下資料僅屬一般性質，乃根據盧森堡現行法律作出，惟不擬亦不應解釋為法律或稅務建議。

發售股份的有意投資者(股東)因此須就彼等可能須遵守的國家、地方或國外法律(包括盧森堡稅法)的影響諮詢彼等本身的專業顧問。

敬請注意，下文各標題所用住所概念僅用於評估盧森堡所得稅。本節有關稅項、稅務、徵費、類似性質的關稅或其他收費或預扣稅、或任何其他概念的提述僅適用於盧森堡稅法及／或概念。此外，請注意盧森堡所得稅的提述一般包括公司所得稅(*impôt sur le revenu des collectivités*)、市業務稅(*impôt commercial communal*)、團結附加稅(*contribution au fonds pour l'emploi*)以及個人所得稅(*impôt sur le revenu*)。投資者可能須額外繳納財富淨值稅(*impôt sur la fortune*)以及其他關稅、徵費或稅項。公司所得稅、市商業稅以及團結附加稅(統稱為盧森堡公司稅)就稅務而言不變地適用於大部分盧森堡的公司居民納稅人。個人納稅人一般須繳納個人所得稅及團結附加稅。在若干情況下，當個人納稅人在專業管理或業務承諾過程中行事，市業務稅亦可能適用。

## 股東稅項

### 預扣稅

根據現行生效的盧森堡稅法，本公司派付的股息一般須繳納相當於股息總額15%的盧森堡預扣稅。預扣稅責任由本公司承擔。

然而，倘盧森堡與股東居住國之間適用雙重徵稅協定，可根據該雙重徵稅協定的相關規定減免盧森堡預扣稅。

此外，根據現行盧森堡稅法，免除盧森堡股息預扣稅須符合以下條件：

- 收取股息的股東為(i)全額納稅的盧森堡居民集體實體；(ii)歐洲聯盟(歐盟)成員國的集體實體居民，且屬理事會於二零一一年十一月三十日就通用稅收制度發出的第2011/96/EU號指令第2條(適用於不同歐盟成員國母公司及附屬公司，經修訂(歐盟母公司／附屬公司指令))的範疇；(iii)上文(i)及(ii)所述實體的永久機構；(iv)須在瑞士繳納企業所得稅且並不享有任何免納的瑞士居民合股公司；(v)歐洲經濟區(歐洲經濟區)國家(歐盟成員國除外)的合股公司或合營公司居民，惟該公司須全

額納稅並須繳納(於其居住國)相當於盧森堡企業所得稅的稅項，且該公司的永久機構亦須按此納稅；或(vi)協定國的集體實體居民，惟該實體須全額納稅，並繳納(於其居住國)相當於盧森堡企業所得稅的稅項，且該實體的國內永久機構亦須按此納稅；及

- 收入產生當日，股東持有或承諾直接持有(乃至根據若干條件間接持有)本公司至少10%(或收購價至少為1,200,000歐元)的股本，持有時間至少為十二個月的不間斷期間(合資格參與)。

如本公司向有關合資格參與的股東於十二個月持有期間屆滿前支付股息，則盧森堡稅務管理當局一般認為有關股息款項須繳納盧森堡預扣稅。然而，如持有合資格參與最少十二個月，則股東可存檔預扣稅退稅申索。

如盧森堡預扣稅根據盧森堡與股東居住國家訂立的雙重徵稅協定相關條文可獲豁免或減免，則股東可存檔預扣稅退稅申索。實際上，股東應向盧森堡稅務管理當局存檔盧森堡稅務管理當局發出的n°901bis特別表格。相關當地稅務當局應於n°901bis特別表格給予股東稅務常駐證書。若股東向盧森堡稅務管理當局提供所有要求資料，後者將會直接向股東退回預扣稅。

如透過香港結算代理人持有發售股份，根據香港法律，發售股份的法定所有權屬於香港結算代理人，而實益所有權仍屬於最終股東。就盧森堡稅務而言及根據根據盧森堡稅務修改法(*Steueranpassungsgesetz*)第11段，就稅務而言，擁有人一般為法定擁有人，惟當資產的法定擁有權及經濟擁有權有明確分別時(手頭上例子為發售股份)，資產應歸屬於經濟擁有人。如股東被視為發售股份的經濟擁有人，則有關發售股份就稅務而言屬於股東。因此，在此情況下，股東將須向盧森堡稅務管理當局直接存檔預扣稅退稅申索。於收到盧森堡稅務管理當局要求後，可能須根據盧森堡普通稅法(*Abgabenordnung*)第164條提供證明經濟擁有權屬於股東而非香港結算代理人。

## 所得稅項

### (i) 股息收入稅項

為盧森堡居民個人或盧森堡全額納稅居民公司(或透過持有有關發售股份而在盧森堡擁有永久機構的外國股東)的股東，將會原則上按一般稅率就從本公司收取的股息繳納稅項。然而，根據現有盧森堡法律，在該等股東層面上，有關股息50%金額可獲豁免。

在若干情況下，按已付股息來源徵收的盧森堡預扣稅可抵免就該等股息繳納的盧森堡所得稅。

此外，在下列情況下，若干公司股東可受益於就股息收入獲豁免盧森堡公司稅：

- 收取股息的股東為(i)全額納稅盧森堡居民共同實體、(ii)屬於歐盟母公司／附屬公司指令第2條的歐盟居民共同實體的本地永久機構、(iii)合股公司的本地永久機構為與盧森堡訂立雙重徵稅協定的國家的居民或(iv)合股公司或合作公司的本地永久機構為歐洲經濟區成員國(歐盟成員國除外)居民；及
- 於所作出收入可獲得日期，於最少十二個月的不間斷期間持有或承諾直接持有(或即使透過若干實體間接持有)參與本公司股本最少10%(或收購價最少為1,200,000歐元)的股東。

受二零一零年十二月十七日有關共同投資承諾的法律(經修訂)、二零零七年二月十三日有關特別投資基金的法律(經修訂)、或二零零七年五月十一日有關家族遺產管理公司的法律(經修訂)管限的盧森堡居民實體股東毋須就從本公司收取的股息繳納任何盧森堡公司稅。當時並無可供從本公司收取股息的盧森堡預扣稅稅務抵免。

非居民股東(並無透過持有有關發售股份而在盧森堡擁有永久機構)將會原則上毋須就從本公司收取的股息繳納盧森堡所得稅(惟上文所提及預扣稅除外(如適用))。

#### (ii) 資本利得稅項

根據現行盧森堡稅法，盧森堡居民個人股東於出售彼的發售股份而變現資本利得時(於管理彼的個人財富過程中行事)時毋須繳納盧森堡所得稅，惟此項出售須於收購發售股份六個月後作出及彼並無持有主要參與。如股東於資本利得變現前5年期間內任何時間直接或間接持有或直接或間接曾持有(單獨或連同其配偶或伴侶或未成年兒童)本公司股本逾10%，則持有被視為重大(重大參與)。

盧森堡居民公司股東(全額繳納盧森堡公司稅)於出售發售股份時變現的資本利得原則上全額納稅。然而，在下列情況下，適用於獲豁免繳納盧森堡公司稅：

- 變現資本利得的股東為(i)全額納稅盧森堡居民共同實體、(ii)屬於歐盟母公司／附屬公司指令第2條的歐盟居民共同實體的本地永久機構、(iii)合股公司的本地永久

機構為與盧森堡訂立雙重徵稅協定的國家的居民或(iv)合股公司或合作公司的本地永久機構為歐洲經濟區成員國(歐盟成員國除外)居民；及

- 於出售發生日期，於最少十二個月的不間斷期間持有參與本公司股本最少10%(或收購價最少為6,000,000歐元)的股東。

受二零一零年十二月十七日有關共同投資承諾的法律(經修訂)、二零零七年二月十三日有關特別投資基金的法律(經修訂)、或二零零七年五月十一日有關家族遺產管理公司的法律(經修訂)管限的盧森堡居民實體股東毋須就於出售其發售股份時變現的資本利得繳納任何盧森堡公司稅。

根據現行生效的盧森堡法律(須符合雙重徵稅協定的條文)，盧森堡非居民股東變現的資本利得(並非透過於盧森堡的永久機構或永久代表持有的發售股份行事)於盧森堡毋須納稅，除非(a)於本公司持有重大參與的股東及出售發售股份發生於收購發售股份後六個月內或(b)股東為前盧森堡居民逾十五年以上，並於轉讓時成為非居民的時間為少於五年前。

#### 財富淨值稅項

公司股東(不論是否就稅務而言屬盧森堡居民或，如非，其透過於盧森堡的永久機構或永久代表持有有關發售股份而維持)須就有關發售股份繳納盧森堡財富稅，惟如股東受二零零七年五月十一日有關家族遺產管理公司的法律(經修訂)、二零一零年十二月十七日有關共同投資承諾的法律(經修訂)、二零零七年二月十三日有關特別投資基金的法律(經修訂)，或受二零零四年三月二十二日有關證的法律(經修訂)所管限的證券公司、或受二零零四年六月十五日有關風險投資工具的法律(經修訂)所管限的資本公司。

股東為盧森堡居民全額納稅共同實體(或為(i)屬於歐盟母公司／附屬公司指令第2條的歐盟居民共同實體的本地永久機構、(ii)合股公司的本地永久機構為與盧森堡訂立雙重徵稅協定的國家的居民、或(iii)合股公司或合作公司的本地永久機構為歐洲經濟區成員國(歐盟成員國除外)居民)，如其持有參與本公司股本最少10%(或收購價最少為1,200,000歐元)的股東，則可能獲豁免就其發售股份繳納盧森堡財富淨值稅。

個人股東(不論是否為盧森堡居民)均毋須就有關發售股份繳納盧森堡財富稅。

### 其他稅項

根據現行盧森堡稅法，股東收購、持有或出售發售股份時一般毋須繳納登記稅或類似稅項。然而，如向盧森堡法院提請法律程序（倘須向盧森堡官方機構出示發售股份）或自願登記發售股份，在盧森堡登記發售股份時則須繳納固定登記稅12歐元。

當股東為盧森堡居民，於彼去死時就繼承稅評估而言，發售股份就盧森堡繼承稅評估而言納入彼の應課稅遺產。

如饋贈或捐獻發售股份於盧森堡公證人前簽署或於盧森堡記錄時收錄於公證契據內，則可能須就饋贈或捐獻發售股份繳納盧森堡饋贈稅。

### 《外國賬戶稅收遵守法案》

《美國國內收入法》第1471至1474條（「FATCA」）規定新的申報制度且可能就向以下各方支付的若干款項徵收30%的預扣稅：(i)並未通過與IRS訂立協議而為IRS提供其賬戶持有人及投資者若干資料從而成為「參與FFI」或亦未以其他方式獲豁免遵守FATCA或被視作遵守FATCA的任何非美國金融機構（「外國金融機構」或「FFI」，定義見FATCA）；以及(ii)並未提供足夠資料以釐定投資者是否為美國人士或會被視為持有參與FFI的「美國賬戶」的任何投資者（除非另行獲豁免遵守FATCA）（「不合作持有人」）。發行人預料不會被分類為FFI。

自二零一四年七月一日起來源於美國境內的款項將逐步採用新的預扣制度，而該制度將於不早於二零一七年一月一日的時間應用於「外國轉付款項」（該詞彙尚未界定）。

美國及其他多個司法權區已表明有意為實施FATCA而磋商跨政府協議（各稱為「IGA」）。根據FATCA以及美國發佈的「第1模式」及「第2模式」IGA，IGA簽署國的FFI可被視為「申報FI」，而毋須根據FATCA就其所收任何款項作出預扣。此外，第1模式IGA司法權區的FFI一般毋須根據FATCA或IGA（或執行IGA的任何法律）從其所作款項中作出預扣（任何該等預扣即為「FATCA預扣」）。第2模式IGA有可能會要求申報FI於日後作為參與FFI就外國轉付款項及其向不合作持有人作出的款項作出預扣。各類IGA均要求申報FI向當地政府或IRS申報有關其賬戶持有人及投資者的若干資料。美國已表明有意與盧森堡訂立協議（「美國－盧森堡IGA」）。

倘發行人屬FFI，且並未成為參與FFI、申報FI，或並未被視為獲豁免遵守FATCA或視作遵守FATCA，則發行人可能須就來源於美國及參與FFI的款項作出FATCA預扣。倘發行人屬FFI且已成為FATCA所界定的參與FFI，而如(i)屬股份款項作出渠道或收取方的任何FFI

並非參與FFI、申報FI或以其他方式獲豁免遵守FATCA或視作遵守FATCA；或(ii)投資者屬不合作持有人，則作為股份款項作出渠道的發行人及金融機構可能須作出FATCA預扣。

FATCA十分複雜，且此時亦不確定會否被採用。上述內容乃部分根據法規、官方指引以及IGA範本(均可出現變動且可能按大相徑庭的形式予以實施)而作出。有意投資者應就該等規則對發行人以及發行人可能就股份收取的款項的適用情況諮詢彼等的稅務顧問。

下文討論提供有關我們的組織章程細則若干條文的資料。

## (A) 本公司組織章程細則概要

將於上市後存在的細則的若干條文概要載列如下。

由於下文所載資料僅為概要，故未必涵蓋對有意投資者而言屬重要的一切資料。按「附錄六－送呈公司註冊處處長及備查文件」一節所述，細則的英文版全文可供查閱。

本公司為一間於二零一三年一月二十九日根據盧森堡大公國法律註冊成立及存續的股份有限公司(*société anonyme*)。

### 1. 董事

#### 1.1 配發及發行股份的權力

- (a) 於本招股章程日期，本公司的法定股本為860,000,000歐元，分為8,600,000,000股每股面值為0.10歐元的股份。在一直遵守香港上市規則適用條文的情況下，在盧森堡大公國政府公報(*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*)中刊登批准董事會授權的股東特別大會日期起五(5)年期間，董事會獲授權(i)發行股份直至獲認購股本增至法定股本金額及(ii)授出購股權認購股份及發行可轉換為股份的任何其他證券或工具直至因該等工具所附權利獲行使可能達致的已增加股本金額相等於法定股本。董事會獲授權向有關人士按其認為適當的條款作出任何發行，特別是董事會獲授權在進行任何發行時取消或限制日期為一九一五年八月十日的盧森堡商業公司法(「盧森堡公司法」)所載列的股東優先購買權。
- (b) 股東在股東特別大會上亦可增加本公司股本。

#### 1.2 酬金及離職補償

- (a) 本公司的日常管理及與此相關的本公司代表權可轉授予一名或多名董事、高級職員、經理或其他代理、股東或非股東(不論單獨、聯合或以委員會的形式行事)。此等人員的提名、免職及權力以及特別補償需由董事會決議案決定。

- (b) 細則任何內容均不應視作剝奪被免職董事就被終止委任為董事或因被終止委任為董事導致被終止其他聘任或職位的賠償及損害賠償；或視為削弱任何本細則條文規定以外可能存在的罷免董事的權力，惟須始終受適用強制性盧森堡法律所規限。

### 1.3 向董事、監事及其他高級職員貸款

本公司不得（不論直接或間接）：

- (a) 向董事或其任何聯繫人提供貸款或類似貸款的安排或與其訂立信貸交易；或
- (b) 就任何人士向董事或其聯繫人提供貸款或類似貸款的安排或與其訂立的信貸交易訂立擔保或提供任何抵押品。

### 1.4 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中的權益

- (a) 除盧森堡公司法及細則另有規定外，本公司與其他公司或商號訂立的任何合約或其他交易，概不得因一名或多名本公司董事、經理或授權人於該公司或商號擁有個人權益的事實，或因彼為該公司或商號的董事、合夥人、授權人或僱員的事實而受影響或失效，惟倘該名董事於有關合約、擬定合約或其他交易中直接或間接擁有重大權益，則須於可行情況下於最早舉行的董事會會議上申報其權益的性質（儘管該次會議並無考慮是否訂立該份合約），以特別或一般通知列明基於通知所載事實，彼應視為於本公司其後可能訂立的任何指定合約中擁有權益。
- (b) 倘本公司董事、經理或授權人事實上於本公司一項業務中擁有個人權益，彼須知會董事會該個人權益，且（如適用）不得參與該項業務有關的討論或投票。董事會須就該項事宜及該董事、經理或授權人個人權益的事實編製報告，並於下屆股東大會上提呈。在此情況下，董事會僅可於其至少過半數成員（並無衝突）出席或代表出席方可就該事宜有效進行討論及作出決策，且決策須由餘下出席或代表出席的董事中的過半數（並無衝突）作出。根據盧森堡公司法，本節所用「個人權益」一詞，並不適用於與本公司、其附屬公司或聯屬公司，或董事會可能釐定的任何其他公司或法律實體相關並可能以任何形式、任何身份或任何原因存在的關係或權益。



- (c) 倘董事或其任何聯繫人於任何合約或安排或任何其他建議中擁有任何重大權益，則該董事不得就任何有關董事會決議案投票（亦不得計入有關董事會決議案的法定人數），倘彼作出投票，亦不得計算該票（彼亦不得計入該決議案的法定人數）。在此情況下，董事會僅可於其至少過半數成員（並無衝突）出席或代表出席方可就該事宜有效進行討論及作出決策，且決策須由餘下出席或代表出席的董事中的過半數（並無衝突）作出，惟有關董事或其任何聯繫人僅以高級職員、行政人員或股東身份直接或間接擁有權益或董事或其任何聯繫人實益擁有任何其他公司當中股份的建議，則此項禁例並不適用，條件是該董事連同其任何聯繫人合共實益擁有該公司（或董事或其聯繫人因所持權益而持有權益的任何第三方公司）任何類別已發行股份或投票權百分之五(5%)或以上。

### 1.5 酬金

- (a) 本公司須於股東週年大會聽取董事會及法定核數師或獨立核數師的報告，並討論年度賬目。在批准年度賬目後，股東大會將藉通過特別決議案決定我們的董事及法定核數師的酬金及罷免。請參閱上文第1.2節（酬金及離職補償）。

### 1.6 委任、罷免及退任

- (a) 股東於股東大會選出我們的董事，並釐定其數目及任期。董事的任期為三(3)年，任期屆滿後將符合資格重選連任。
- (b) 董事（毋須持有本公司任何股份）有權不時及隨時委任任何人士出任董事，以填補任何空缺。就此委任的任何董事任期僅至本公司下屆股東大會（包括股東週年大會）舉行為止，並合資格於該大會上重選連任。
- (c) 倘董事會召開股東大會商議選舉董事，股東大會通告須至少包括建議決議案主題所涉及人士的姓名。有權出席大會並於會上就該通告表決的本公司股東，可向秘書發出(a)建議某人士參選董事的意向通知及(b)由被提名人士簽署表示願意參選的通知。發出(a)及(b)項所述通知的股東不得為被提名擔任董事的人士。股東須於不早於寄發有關委任董事大會通告起至不遲於該大會舉行日期前七日止的最少七個曆日期間內向秘書發出有關通知。在此情況下，須於大會上商議及投票表決該建議。

上一段不損害(i)股東召開或要求董事會召開(視情況而定)股東大會及根據該等細則或盧森堡公司法增加股東大會議程的任何權利及(ii)股東參與商議並於股東大會上行使其投票權的任何強制性權利。

- (d) 於股東大會上不得以單一決議案的方式提出委任兩名或以上人士為董事的動議，除非批准以該方式提出動議的決議案在無任何反對票的情況下通過則除外。因此，可於一次股東大會上委任多名董事，惟各董事須由獨立的決議案委任。
- (e) 本公司可隨時於股東大會通過普通決議案罷免任何任期未屆滿的董事(包括常務董事或其他執行董事)，而不受細則或本公司與該董事之間的任何協議所影響，並可通過普通決議案選舉其他人士填補其職位。以此方式選舉的任何人士任期僅為所替補董事倘並無遭罷免而應有的任期。

### 1.7 借款權力

- (a) 在不損害細則及盧森堡公司法所賦予一般權力的情況下，董事會有權借出或借入長期或短期款項，包括發行債券，只要獲本公司於股東大會上批准或獲董事會根據法定股本批准發行，有關債券可屬有擔保或無擔保，或屬可換股債券。
- (b) 此外，本公司可向其於當中持有直接或間接參與權益或與本公司組成同一組集團公司的公司借入及授出全部及任何資助、貸款、墊款或擔保。

## 2. 更改章程文件

- 2.1 本公司可隨時及不時藉於股東特別大會通過特別決議案更改或修訂全部或部分細則。然而，僅於股東特別大會獲全體股東及債券持有人(如有)一致通過的情況下，本公司的國籍方可改變及我們股東的承擔方可增加。

### 3. 更改權利

3.1 如本公司股本在任何時間分為不同類別股份，當時已發行的任何類別股份所附有的全部或任何權利可經由持有該類別已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面以贊成票同意於股東特別大會上通過特別決議案批准(此項過半數規定對首次股東特別大會及因法定人數不足而重新召開的任何股東特別大會均適用)，加上股東在該股東特別大會上通過特別決議案批准有關更改及／或廢除而更改或廢除(包括(如適用)作為另一類別投票的任何其他類別股份持有人的贊成票)，惟該類別股份的發行條款另有規定則除外。就任何該等股東特別大會而言，法定人數須相當於有關會議舉行日期合共持有不少於一半該類別已發行股份面值以及不少於一半全部已發行股份面值的一名或以上人士(或其受委代表或正式獲授權代表)(有關法定人數規定對首次股東特別大會及因法定人數不足而重新召開的任何股東特別大會均適用)，及(倘適用)適用於作為另一類別投票的任何其他類別股份的任何法定人數規定。

3.2 除非有關股份所附權利或發行條款另有規定，否則賦予任何類別股份持有人的特別權利不得因設立或發行與其享有同等權益的其他股份而視為遭到更改。

### 4. 決議案

4.1 儘管細則有任何條文規定，任何批准特別事宜(定義見細則)的決議案須經股東以下列方式批准：

- (a) 股東於相關股東大會就該特別事宜所投票數獲過半數通過；及
- (b) 特別決議案須獲不少於四分之三大比數通過，

按照理解投票數不得包括根據香港上市規則已放棄投票股份的投票數。

### 5. 投票權

5.1 每股股份有權投一票。除法律或細則另有規定外，正式召開的股東大會上決議案獲過半數通過將獲採納。所投票數不包括與股東並無參與投票或放棄投票或投空白票或無效票有關股份所附的票數。於任何股東大會，提呈大會投票的任何決議案將按股數投票方式表決。

- 5.2 股東可以通過視頻會議或其他可使彼等被確認為有權投票以及就計算法定人數及票數而言被視為出席者的通訊方式參加股東週年大會。採用的通訊方式須允許所有的大會參與者持續聽到彼此發言並且須允許所有的大會參與者有效的參與。

## 6. 股東週年大會的規定

- 6.1 除任何其他會議外，本公司須每年舉行一次股東週年大會，並須在召開大會的通告中指明其為股東週年大會。股東週年大會將於六月第三個星期四上午十時正（盧森堡時間）（如翌日非盧森堡的營業日，則股東週年大會將於下一個營業日舉行）在本公司盧森堡的註冊辦事處及／或召開大會的通告中可能指明的註冊辦事處所在市內的其他地點舉行。

## 7. 賬目及審核

- 7.1 本公司的經營，特別是包括我們的賬目簿記及編製盧森堡法律規定的所得稅報稅表或其他聲明，須在法定核數師監督下進行，有關核數師毋須為本公司股東。然而，倘（並非委任法定核數師）一名獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*) 獲委任按照適用盧森堡法律履行對年度賬目的法定審核，則毋須委任法定核數師。法定核數師或獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*) 須於股東週年大會上委任。一旦已選出其繼任人，則任期直至下屆股東週年大會日期為止。
- 7.2 法定核數師或獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*) 須留任，直至其獲重選連任或選出其繼任人為止。
- 7.3 法定核數師或獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*) 須合資格重選連任。在任法定核數師可於任何時候（不論有否理由）被罷免。獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*) 僅可於(i)有原因；或(ii)於股東大會上經其及股東的同意後被罷免。罷免或委任法定核數師或獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*) 須於股東大會上獲股東批准。倘為細則規定者，則根據細則建議委任或罷免法定核數師或獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*) 的決議案通知須於相關股東大會舉行前最少28個曆日存於本公司在盧森堡的註冊辦事處或香港辦事處，且本公司須就召開該股東大會給予我們的股東21個曆日通知。

## 8. 大會通告及於大會上處理的事項

- 8.1 除任何其他會議外，本公司須每年舉行一次股東週年大會，並須在召開大會的通告中指明其為股東週年大會。股東週年大會將於六月第三個星期四上午十時正（盧森堡時間）（如翌日非盧森堡的營業日，則股東週年大會將於下一個營業日舉行）在本公司盧森堡的註冊辦事處及／或召開大會的通告中可能指明的註冊辦事處所在市內的任何其他地點舉行。股東可通過視頻會議或其他允許彼等確認身份的通訊方式參加股東週年大會且此等股東有選舉權及被認為參與大會並計入法定人數及投票。採用的通訊方式須允許所有的大會參與者持續聽到彼此發言並且須允許所有的大會參與者有效的參與。
- 8.2 董事會如認為合適，可於董事會可能釐定的時間及地點召開股東大會，並須根據細則於大會通告上列明有關時間及地點。除董事根據細則或法定核數師根據盧森堡公司法召開的任何股東大會外，不得召開其他股東大會，惟本公司一名或以上股東向本公司的盧森堡註冊辦事處或香港辦事處送交書面申請書要求（詳細說明大會的目標及由申請者簽名（惟有關申請人於申請日須持有不少於(i)百分之五(5%)於本公司股東大會上擁有投票權的本公司繳足股本或(ii)百分之十(10%)已認購股本（以較低者為準））而召開者則除外。
- 8.3 倘董事會未有於提交申請當日起計兩(2)個曆日內籌備召開於其後另二十八(28)個曆日內正式舉行的大會，在盧森堡公司法允許的情況下，申請人本人或代表超過所有申請人二分之一總投票權的任何申請人，可按盡量接近董事會召開大會的同樣方式召開股東大會，惟任何如此召開的大會，不得於提交申請當日起計三(3)個月屆滿後召開。
- 8.4 股東週年大會及為通過特別決議案而召開的任何股東特別大會須以發出不少於二十一(21)個曆日的書面通告召開，而任何其他股東大會則須以不少於十四(14)個曆日的書面通告召開。通知期不包括送達或視為送達通知的日期及發出通告的日期。
- 8.5 各股東大會通告均須列明以下事項：
- (a) 大會舉行地點、日期及時間；
  - (b) 會議議程；

- (c) 如有特別事項，須列明該事項的具體性質以及提呈有關決議案為特別決議案的意向；
  - (d) 如為股東週年大會，須列明該大會為股東週年大會；
  - (e) 股東就向其提出的建議作出知情決定所需的資料及解釋。在不限制上述規定一般適用性的情況下，倘就本公司與另一公司合併、購回本公司股份、重組其股本或以任何其他方式重組本公司而提出建議，則必須提供建議交易條款的詳情，及妥為解釋該建議的因由及影響；
  - (f) 就任何董事於建議交易中的重大利益(如有)披露有關性質及程度，及倘有關影響有別於相同類別股東的利益所受影響，須披露建議交易對彼等身為股東的影響；
  - (g) 股東有權投票及委任一名或以上受委代表代其出席大會並於會上投票；
  - (h) 如適用，股東有權通過視頻會議或其他可確定其有投票權身份的通訊方式投票且被認為參與大會並計入法定人數及投票。採用的通訊方式須允許所有的大會參與者持續聽到彼此發言並且須允許所有的大會參與者有效的參與。
- 8.6 倘董事會未有根據細則或盧森堡公司法召開股東大會(包括股東週年大會)，任何股東可向於盧森堡具司法管轄權的法院提出申請，安排委任一名特別代表召開該股東大會的任務。
- 8.7 除細則另有規定外，本公司可透過親身送遞或以預付郵資的掛號郵件寄發至股東於股東名冊內登記的地址向任何股東發出任何通告或文件，或(在盧森堡公司法、香港上市規則及一切適用法律及法規允許的情況下)以電子方式傳送至股東向本公司提供的任何電子號碼或地址或網站或上載於本公司網站的方式向任何股東發出任何通告或文件，惟本公司必須已取得該股東的事先明確書面確認，同意以該等電子方式收取或以其他方式取得本公司向彼提供或發出的通告及文件。倘為召開股東大會發佈通告，根據細則的條款通告將由本公司通過掛號郵件送達至各董事且董事會亦可酌情決定及如香港上市規則及所有適用法律及法規(包括盧森堡公司法)規定通過於報章及盧森堡大公國政府公報(*Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*)中刊登廣告的方式送達。倘為股份的聯名持有人，所有通知須寄發予當時名列股東名冊首位的聯名持有人，而就此發出的通知，即代表已向所有聯名持有人發出充分的通知。

- 8.8 各股東大會通告須以上文所批准任何方式發出：
- (a) 召開會議時名列股東名冊的所有人士，惟倘為聯名持有人，則僅須將通告提供予股東名冊中名列首位的聯名持有人；
  - (b) 因作為登記股東(若非身故或破產將有權收取大會通告者)的合法遺產理人或破產受託人而獲轉讓股份擁有權的任何人士；
  - (c) 法定核數師或獨立核數師 (*réviseur d'entreprises agréé*)；
  - (d) 各董事；
  - (e) 香港聯交所；及
  - (f) 根據香港上市規則須向彼提供該通告的其他有關人士。
- 8.9 概無其他人士有權收取股東大會的通告。
- 8.10 股東有權獲按其香港境內任何地址送達通告。任何股東倘無向本公司作出明確書面確認，同意以電子方式收取或以其他方式取得本公司向彼提供或發出之通告及文件，且其登記地址位於香港境外，可以書面通知本公司一個香港地址，就送達通告的目的而言，該地址應視為其登記地址。在香港並無登記地址的股東，當任何通告展示於股份過戶登記處並於該處保留二十四(24)小時，則該名股東須將視為已收取有關通告，而該名股東將視為於有關通告首次展示翌日收取通告，惟在不損害細則其他條款的情況下，細則的任何條文不應解釋為禁止本公司寄發，或賦予本公司權力不予寄發本公司通告或其他文件予登記地址位於香港以外的任何股東。
- 8.11 以郵寄方式寄發的任何通告或文件，應視為已於遞交香港境內的郵局翌日送達。能證明載有該通告或文件的信封或包裝紙已妥為支付郵費、填上地址及遞交郵局，已能充分證明該項送達，由董事會委任的秘書之一或另一個人士簽署證明載有通告或文件的信封或包裝紙已如此填妥地址及遞交該郵局的書面證明，應為該項送達的最終憑證。
- 8.12 以郵寄以外其他方式交付或留置於登記地址的任何通告或其他文件，應視為於交付或留置當日已送達或已交付。
- 8.13 以廣告形式發表的任何通告，應視為於登載通告的官方刊物及／或網站及／或報章刊發日期(如刊物及／或報章於不同日期刊發，則以較後者為準)已送達。

- 8.14 以本細則規定的電子方式發出的任何通告，應視為於通告成功傳送翌日或香港上市規則或任何適用法律或法規可能指定的較後日期已送達及交付。
- 8.15 根據細則交付或寄發予任何股東的通告或文件，儘管該名股東當時已身故，且不論本公司是否已知悉其已身故，就該股東單獨或與其他人士聯名登記的股份而言，在另一人士登記並取代其姓名之前，有關通告或文件應視為已妥為送達。而就細則的所有目的而言，該項送達應視為已向其個人代表及與其聯名持有任何該等股份的所有人士(如有)作出充分送達。
- 8.16 本公司所發出任何通告的簽署可以書寫或藉傳真或(如相關)任何電子簽署方式列印。

## 9. 股份轉讓

- 9.1 股份轉讓須以一般或通用格式或香港聯交所訂明的格式或董事會批准的任何其他格式的轉讓文據的方式進行。該等文據可以親筆簽立，或如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則可以親筆或機印方式簽立或董事會可能不時批准的其他方式簽立。本公司須將根據細則所述任何轉讓文據作出的股份轉讓記錄於股東名冊內。股份轉讓亦可以提交書面股份轉讓聲明的方式記錄於股東名冊內，而該轉讓聲明須由轉讓人及承讓人或具備進行此項行動所需代表權力的人士填上日期及簽署(親筆、機印或以其他方式)。
- 9.2 股份可自由轉讓，繳足股份須不附帶任何留置權。「轉讓」一詞指具有向另一名人士(包括本公司股東)轉讓本公司的股份享有權或其他權利的直接或間接效果的任何行動。此項規定特別適用於以相互協議、或以判決、交換、分享、分派、注入部分資產或純粹出資的出售(即使為免費)，如同適用於所有其他轉讓情況一樣。
- 9.3 董事會亦可拒絕登記任何股份轉讓，(倘適用)轉讓人及承讓人之間不會進行轉讓，惟下列情況除外：
- (a) 已向本公司提交轉讓聲明，連同股份轉讓的股票(於轉讓登記後將予註銷)以及董事會可能合理要求能顯示轉讓人有權進行該轉讓的其他憑證；
  - (b) 轉讓聲明僅涉及一個類別的股份；



- (c) 轉讓聲明已妥為蓋上釐印(如根據適用法律須蓋釐印者)；
- (d) 如將股份轉讓予聯名持有人，將獲轉讓股份的聯名持有人數目不超過四名；
- (e) 有關股份不涉及本公司的任何留置權；及
- (f) 已向本公司支付香港聯交所不時釐定的應付最高款額(或董事不時釐定的較低數額)的費用。

9.4 本公司可根據香港上市規則在以報章刊登廣告或在香港上市規則的規限下按本細則訂明本公司可藉電子方式送達通告的規定以電子通訊方式發出十四(14)個曆日通知後，暫停辦理股份過戶登記，有關時間及限期可由董事會不時決定，然而在任何年度內，本公司暫停辦理股份過戶登記的期間不得超過三十(30)個曆日(或本公司股東以普通決議案決定的較長時間，惟該期間在任何一年均不得超過六十(60)個曆日)。在該情況下，股份轉讓人與承讓人可於暫停辦理股份過戶登記的期間進行任何股份轉讓，但任何有關轉讓於該期間對於本公司並不有效。任何有關轉讓將於重開辦理股份過戶登記首日才對本公司產生效力。

#### **10. 本公司購回本身股份的權力**

10.1 在盧森堡公司法的規限下，倘一名或多名股東(「**相關股東**」)於不遲於就授權建議要約召開大會的通告發出日期，向本公司所有其他股東發出通知，指相關股東不會交出其持有的任何股份給本公司購買，倘於要約日期起計四(4)個月期間，本公司購入其要約購買的股份的百分之九十(90%)(相關股東所持股份除外)，則本公司(受細則規限)可知會要約涉及的任何股份(本公司並未購入者)持有人，表示有意購買其股份。

10.2 相關股東不得根據要約交出其任何股份。

10.3 本公司不得向相關股東發出通知，表示有意購買相關股東持有的任何股份。

#### **11. 本公司附屬公司擁有本公司股份的權利**

11.1 細則並無條文禁止本公司附屬公司擁有本公司任何股份。然而，根據盧森堡公司法，另一間本公司直接或間接持有大多數投票權或可直接或間接施加決定性影響

的公司認購、收購或持有本公司股份將被認為如盧森堡公司法所載規定由本公司進行。任何有關認購、收購或持有股份須受盧森堡公司法所載規定規管及(倘適用)禁止。

## 12. 股息及其他利潤分派方式

12.1 獲董事會推薦後，本公司將於股東大會上就分配年度純利結餘作出決定。有關分配可包括派發股息、設法定或其他儲備或作出有關撥備、承轉以及股本攤銷，而不會令有關股本減少。

12.2 在法律及細則所載的條件及方法的規限下，董事會可進行宣派及派付中期股息。

12.3 除可供分派的利潤外，本公司不得作出分派。本公司可供分派的利潤為我們的累計已變現利潤(包括分配至可分派儲備的利潤(包括根據細則授予的分派授權可能分派的任何股份溢價)，之前未用作分派或資本化者)減我們的累計虧損(之前未於正式削減或重組資本時撤銷)以及根據盧森堡法律或細則規定存置於儲備的款項。

12.4 本公司不得應用未變現利潤償付債權證或我們的已發行股份的任何未繳股款。

12.5 本公司僅可於下列任何時間作出分派：

- (a) 倘我們當時的資產淨值金額不少於我們的已催繳股本與不可分派儲備的總和；及
- (b) 倘有關分派不會導致該等資產的金額減至少於該總和。

12.6 本公司的不可分派儲備為：

- (a) 股份溢價賬(受細則條文的規限)，不包括根據細則授予的分派授權可能分派的任何股份溢價金額；
- (b) 股本贖回儲備；及
- (c) 任何法律(包括公司條例)或細則禁止本公司作出分派的任何其他儲備。

12.7 本公司不應就上述任何目的的相關情況將未催繳股本計入資產內。

12.8 宣派後一(1)年仍未領取的所有股息或紅利(具有香港上市規則賦予該詞的涵義及根據盧森堡法律倘適用)的任何款項,可由董事會純為本公司利益用作投資或其他用途,直至其獲領取為止,而本公司並不構成有關股息或紅利的受託人,亦毋須就因此賺取的款項作出任何解釋。宣派後六(6)年仍未領取的所有股息及紅利,董事會可予沒收,並撥歸本公司所有。沒收後概無任何股東或其他人士有權獲派或領取該等股息或紅利。此外,倘有關股息支票或股息單連續兩次不被兌現,則本公司可能停止郵寄該等股息支票或股息單。然而,倘有關股息支票或股息單於首次郵寄後因無法投遞而退回,本公司有權行使我們的權力停止寄出該等股息支票或股息單。

12.9 在下列條款及條件下,本公司根據於股東大會上授出的一項或多項分派授權分派股份溢價,初步最高總額為299,795,581歐元:

- (a) 股東大會上須僅根據一項特別決議案授出分派授權;
- (b) 各項現金分派僅可授出最高金額為25,000,000歐元;
- (c) 分派授權應由於任何有關股東週年大會同日或前後舉行的股東的股東週年大會或任何股東特別大會授出,惟由於二零一三年十一月十四日或前後的股東大會授出的首次分派授權除外;
- (d) 股東大會上應自會議日期(或股東大會選擇的任何其後日期)開始至(i)本公司下屆股東週年大會結束; (ii)任何適用法律或細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期間結束; 或(iii)於股東大會上以特別決議案更改或撤回時(以較早者為準)的期間授出分派授權;
- (e) 於分派期間內,在細則規限下:
  - (i) 股東大會上可以普通決議案從可分派股份溢價中作出臨時或特殊股份溢價分派; 及
  - (ii) 董事會可從可分派股份溢價中作出臨時股份溢價分派;

- (f) 可分派的股份溢價初步最高金額總額為299,795,581歐元，必須扣除根據分派授權作為股份溢價分派的所有總金額；
- (g) 董事會應於將予就股東週年大會或股東特別大會發行的股東通函內參考上文(c)項載入一項聲明，直至該股東大會，本公司(i)如於該大會將於批准的全部可分派股份溢價將於該日分派，則於股東大會日期仍將有力償債，且其資產的可變現淨值仍將高於其負債以及我們的已發行股本及股份溢價賬及(ii)於分派任何可分派股份溢價金額後，在分派期間內仍將有力償債，且我們的資產的可變現淨值仍將高於我們的負債以及我們的已發行股本及股份溢價賬，可理解為如於分派時並無符合有關規定，則不會作出有關分派，惟本(g)項及下文(h)項的規定並不適用於在二零一三年十一月十四日或前後的股東大會將予授出的首次分派授權；及
- (h) 本公司的法定核數師或獨立核數師(視情況而定)須根據上文(g)項的董事會聲明發出特別報告，將於決定分派授權授出的股東大會上呈列。

### 13. 受委代表

- 13.1 任何有權出席本公司大會並於會上投票的本公司股東，均有權委派另一人(須為個人)為其受委代表，代其出席及投票，而該名獲委任的受委代表在會議上享有與該名股東同等的發言權。股東可親身或由受委代表投票。受委代表毋須為本公司股東。股東可委派任何數目的受委代表代其出席任何一次股東大會(或任何一次類別大會)。
- 13.2 代表委任文據須以書面方式由委任人或其書面授權的授權人親筆簽署，或如委任人為公司，則須加蓋公司印章或經由高級職員、授權人或其他獲正式授權的人士親筆簽署。
- 13.3 每份代表委任文據(不論是就指定大會或其他大會)須為通用格式及，此外，以董事會不時批准的其他格式，惟須讓其股東可按其意願指示其受委代表投票贊成或反對(如無作出指示或指示有衝突，則可自行酌情投票)將於會上提呈與委任表格有關的各項決議案。
- 13.4 倘本公司提供用於股東大會的委任表格，則該委任表格應：(a)授權受委代表在認為適當時可就會議提呈決議案的任何修訂投票；及(b)除代表委任文據另有規定外，該代表委任文據於有關會議的任何續會仍然有效，惟大會須原定於該日期後十二(12)個月內舉行。

#### 14. 催繳股款及沒收股份

14.1 細則內並無有關催繳股款或沒收股份的條文。

#### 15. 查閱股東名冊

15.1 本公司股份為記名股份。

15.2 股東名冊總冊存置在本公司在盧森堡的註冊辦事處。該名冊應記錄各股東的姓名、住址和選擇居籍、所持股份數目、股份轉讓及轉讓日期。若董事會認為必要或恰當，本公司可在盧森堡境內外董事會認為合適的一個或以上的地方，設立存置一份或多份股東名冊分冊。在細則內，本公司股東名冊指股東名冊總冊連同任何股東名冊分冊。

15.3 任何設在香港股東名冊須於正常營業時間（惟董事會可實施合理限制）內供公眾查閱，股東可免費查閱，其他人士則須付費用。如有任何人士要求任何副本，本公司須於收到上述要求通知後一日起十(10)個曆日內，安排將該人士所要求之副本送交該人士。

15.4 根據香港上市規則於報章刊登廣告或在香港上市規則的規限下以本細則規定的電子方式發出可讓本公司送達通知的電子通訊發出十四(14)個曆日通知後，可暫停查閱全部或任何類別股份的股東名冊分冊，其時間及限期可由董事會不時決定。惟在任何年度內，停止辦理分冊登記手續的期間不得超過三十(30)個曆日，或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何年度內不得超過六十(60)個曆日。若有人提出要求，本公司須向要求在根據細則規定暫停辦理股東登記手續的期間內查閱股東名冊分冊或其中任何部分的人士，發出公司秘書簽署的證明書，表明暫停辦理股東登記手續的期間及所依據的權力。

#### 16. 會議及類別會議的法定人數

16.1 如本公司股本在任何時間分為不同類別股份，附於當時已發行的任何類別股份的全部或任何權利，除股東在該股東特別大會上通過特別決議案批准有關更改及／或廢除而更改或廢除外（包括（如適用）作為另一類別投票的任何其他類別股份持有人的贊成票），也可經由持有該類別已發行股份面值不少於四分之三的持有人書面以贊成票同意於股東特別大會上通過特別決議案批准（此項大多數規定對首次股東特別大會及因法定人數不足而重新召開的任何股東特別大會均適用），惟該類別股

份的發行條款另有規定則除外。就任何該等股東特別大會而言，法定人數須相當於有關會議舉行日期合共持有不少於一半該類別已發行股份面值以及不少於一半全部已發行股份面值的一名或以上人士(或其受委代表或正式獲授權代表)(有關法定人數規定對首次股東特別大會及因法定人數不足而重新召開的任何股東特別大會均適用)，及(倘適用)適用於作為另一類別投票的任何其他類別股份的任何法定人數規定。

16.2 在任何情況下，股東大會的法定人數為兩位或以上親自(如屬公司，則為公司代表)出席或委派受委代表出席的股東。

16.3 倘於會議指定召開時間起計三十(30)分鐘內仍未達致法定人數，會議即應解散，延至下星期的同日、同時、同地(或我們的董事會可能決定的其他日期、時間、地點)舉行續會，但第一次股東大會的通告應已一併召開此第二次股東大會，倘於續會指定召開時間起計三十(30)分鐘內仍未達致法定人數，已親自(如屬公司，則為公司代表)出席或委派受委代表出席的一位或以上的股東，即構成法定人數，並可處理召開會議所擬處理的事項。

## 17. 少數股東的權利

17.1 細則並無關於少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利的條文。

## 18. 解散程序

18.1 經董事會建議，本公司可隨時在股東特別大會通過特別決議案議決解散。若本公司解散，股東大會中應決定解散方式，並委派一位或以上的清盤人，負責變賣本公司所有動產和不動產，並清償我們的負債。

18.2 解散所得的淨資產，用於償還負債後，還應扣除相應款項，以退還已繳足而未攤銷的股款。餘款應按比例分配予全部股份。

## (B) 盧森堡公司法

### 1. 註冊成立

本公司為受盧森堡公司法監管的股份有限公司(*société anonyme*)。我們乃經盧森堡公證人見證註冊成立，註冊成立會議記錄(包括註冊成立細則)錄入公證人契據。

## 2. 股本

公司股本增減須經股東特別大會議決，須符合有關修訂組織章程細則的指定條件。

為審批股本削減而舉行的任何股東特別大會，須在公證人見證下舉行，公證人將於公證人契據中記錄股東特別大會會議記錄。任何股本削減原則上應給予各股東同等條件。

召開股東特別大會的通告應說明削減股本的目的以及進行方式。

削減股本可透過(其中包括)償還股東資金或豁免股東支付股款義務的方式進行。

若削減股本導致資本低於法定最低資本額(股份有限公司的法定最低資本額為30,986.69歐元)，會議必須同時議決增加資本至規定水平，或議決變更公司形式。

若削減股本以償還股東資金或豁免股東支付股款義務的方式進行，於股東大會會議記錄在盧森堡大公國政府公報(*Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations*)中刊登之前已提出聲請的債權人，可於刊登後30天內，向負責處理商業事項及緊急事宜的地方法庭(*Tribunal d' Arrondissement*)主任法官申請構成抵押品。若債權人在申請之前已有充分保障，或以公司資產狀況而論該等抵押並無必要，則主任法官可拒絕申請。債權人獲信納前或負責處理商業事項及緊急事宜的地方法庭(*Tribunal d' Arrondissement*)主任法官命令不得應允彼等的申請前，概不能支付款項或向股東發出豁免。

## 3. 股息與分派

除削減已認購股本外，若年度賬目所示上一財政年度末資產淨值低於或於作出分派後將會低於已認購資本加法律或組織章程細則規定不可分派儲備的總額，則不可向股東作出分派。

股東分派金額不得超出：上一財政年度末利潤、加任何承前利潤及任何可供分派儲備撥款、減任何承前虧損及法律或組織章程細則應提取的儲備金額之數。

細則如未明確授權董事會支付中期股息，則不得支付中期股息。若支付中期股息分派金額不得超過上一個年度賬目已獲核准的財政年度末以來獲得的利潤總額，加任何承前利潤及任何可供分派儲備撥款，減任何承前虧損及法律或細則應提取的儲備金額之數。

#### 4. 股東訴訟／保障少數股東權利

若佔公司資本十分之一的一位或以上的股東以書面要求召開股東大會並提出議程，董事會及法定核數師有義務於一(1)個月內召開股東大會。

合共持有已認購資本不少於百分之十(10%)的一位或以上的股東，可要求增補一項或以上的股東大會議程。此等要求應不遲於舉行股東大會五(5)天前，以掛號郵件方式寄往公司登記位址。

若未能按照以上所述應股東要求舉行大會，將招致刑事處分。因此，任何違反該項規定的董事(包括實際董事)，將會處以500歐元至25,000歐元不等的罰款。

若佔股本不少於百分之十(10%)的一位或以上的股東，要求召開股東大會，而董事會未能於法定期限內召開，地方法庭(*Tribunal d' Arrondissement*) 主任法官可委任臨時代表召開該股東大會，應佔股本不少於百分之十(10%)的一位或以上的股東的要求，處理商業事項。

若遇緊急情況，法人團體無法正常履行職能，少數股東可尋求司法部門委任臨時行政管理人(*administrateur provisoire*)。

在特殊情況下，經不少於百分之二十(20%)的股東向地方法庭(*Tribunal d' Arrondissement*) 提出申請，地方法庭可委任一位或以上的核數師，負責審查本公司的賬目。

少數股東可基於妄用多數質疑公司的企業決策的有效性。妄用多數一般指與公司利益相背的決策及完全為多數股東而損害少數股東目的而作出的決策。

#### 5. 出售資產

董事會獲授權力採取任何必要或有用行動實現公司目標。凡法律或組織章程細則未有明文規定屬於股東大會的權力，董事會均可行使。

#### 6. 會計與核數要求

股份有限公司(*société anonyme*)須編製年度財務報表，年度財務報表必須經一位或以上的法定核數師或獨立核數師(視情況而定)核實或審核。年度財務報表及核數師報告亦須提交股東週年大會批准，年度財務報表須獲股東週年大會批准。



核數師的委任須經股東週年大會或任何其他股東大會投票議決。有關委任或解僱核數師的決議案，經所投票數多數贊成，即有效通過。該等股東大會無須達到法定人數。

核數師地位一般在股東週年大會中議決，而股東週年大會應每年於財政年度結束後六(6)個月內在細則所示的日期及時間舉行一次。年度財務報表應於獲得批准後一(1)個月內提交予盧森堡商業和公司登記處(Luxembourg Trade and Companies Register)，即於有關財政年度結束後最長七(7)個月內公佈。

公司首任核數師在緊隨公司註冊成立後舉行的股東大會上委任。經股東大會議決，可隨時罷免法定核數師。

法定核數師酬金由股東週年大會或任何其他股東大會批准。

## 7. 股東名冊

公司應在其註冊辦事處存置股東名冊，任何股東皆可查閱。名冊應註明：(i)每一位股東的準確名稱及其持有的股份或碎股數目；(ii)已繳股款；及(iii)股份轉讓及轉讓日期，或股份轉為不記名股份日期（倘細則允許設立不記名股份）。

股東名稱及股東名冊不會向公眾披露，但股份認購人名稱須刊載於記錄公司註冊成立或任何資本增資的公證人契據。

股東名冊存置在公司的註冊辦事處，日常辦公時間內可隨時供股東查閱。

## 8. 特別決議案

除非組織章程細則另有規定，股東特別大會有權修訂任何細則條文，但更改公司國籍或增加股東承擔除外，此等事項須全體股東及債券持有人（如有）一致同意，方可議決。

股東特別大會須有佔不少於一半資本的股東出席，並且議程已註明組織章程細則的建議修訂，其議事方為有效。若不符合第一項條件，可召開第二次股東大會。第二次會議不論出席資本比例如何，其議事均為有效。兩次大會的決議案均必須獲得所投票數最少三分之二贊成，才能通過。「所投票數」不包括並無參與投票、放棄投票或投空白票或無效票的股東所持股份所附投票權。

然而，任何股東承擔的增加，均須全體股東及債券持有人(如有)一致同意。

若股份類別超過一個，而大會擬通過任何變更股份類別權利的任何決議案，則必須就每一股份類別符合上文所載條件(股東特別大會出席與多數票)，才能有效通過這類決議案。

召開股東特別大會的通告應列載議程，並應以公告方式在盧森堡大公國政府公報(*Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations*)及一份盧森堡報章刊登兩次，每次之間最少相隔八(8)天，並且不遲於會議日期之前八(8)天。

會議通告應於舉行大會之前八(8)天寄給登記股東，但毋須為這項手續的履行提供任何證明。

若所有股份均為記名股份，會議通告必須以掛號郵件方式寄出。

任何股東特別大會的會議記錄，應在盧森堡公證人的見證下簽署。

#### 9. 公司回購股份的權力

在不影響同等地位股東享有同等待遇原則及符合市場濫權法的前提下，公司可自行購回股份，或通過以個人名義代表公司行事的人士購回股份，但須符合盧森堡公司法規定的若干條件：

- (a) 收購股份須獲得股東大會授權，而股東大會決定建議收購的條款及條件，特別是收購股份的最高限額、所授出授權的有效期限(不超過五(5)年)、以及收購代價上下限(如屬有價收購)等。董事會須自行確保，每次經授權收購均符合下文(b)及(c)項條件；
- (b) 任何收購(包括公司以前收購及持有的股份，以及以個人名義代表公司行事的人士所收購的股份)不得導致資產淨值低於已認購股本及法律或組織章程細則規定不可分派儲備的總額。若資產負債表的資產不包括未催繳已認購股本，應在已認購資本金額中扣除該等未催繳已認購資本金額；及
- (c) 交易只可包括繳足股份。

若公司為阻止對其的嚴重即時損害而購回股份，則可豁免上文(a)項條件。

在此情況下，董事會必須在下一次股東大會通報收購的理由與目的、收購股份數目及面值(若無面值則提供會計面值)、佔已認購資本比例以及所支付代價。

若公司自行收購股份或通過以個人名義代表公司行事的人士收購股份，以派發給公司員工，亦可豁免上文(a)項條件。

任何股份分派必須在收購日期起十二(12)個月內進行。

## 10. 收購

就於盧森堡註冊成立的公司來說，為履行歐洲議會及理事會於二零零四年四月二十一日有關收購建議的指令2004/25/EC而於二零零六年五月十九日頒佈的有關收購建議的盧森堡法律，僅適用於與擁有投票權的可轉讓證券有關的收購建議，包括當所有或一些此等證券獲准在一個或以上歐盟／歐洲經濟區成員國受監管市場(按歐洲議會及理事會於二零零四年四月二十一日有關金融工具市場的指令2004/39/EC定義)買賣時，與擁有可能給出投票指示的證券的存託憑證。除香港聯交所外，本公司並未申請本公司任何證券在任何受監管市場(按指令2004/39/EC定義)或任何證券交易所買賣，目前亦無計劃作出這樣的申請。因此，上述歐盟指令2004/25/EC及盧森堡任何其他有關公開收購規則、規定、法律或指令，均不適用於本公司。

## 11. 清盤

公司清盤須經三個不同的股東大會議決過程：第一次股東大會必須約請盧森堡公證人列席、批准公司解散清盤、以及委任一位或以上的清盤人(可以是個人或法人機構)。委任清盤人後，清盤人的職責是變賣資產，清償負債。若有足夠現金，毋須變賣資產亦能清償負債，則清盤人可應股東要求，僅利用可用現金清償負債，然後將剩餘資產分派給股東。

清盤人召開第二次股東大會，並委任一位或以上的專員，審查清盤人草擬的文件，並召開另一次股東大會。

完成審議清盤人採取的行動及草擬的報告後，於第三次股東大會審查清盤人報告及專員報告，然後解除清盤人職務，議決清盤程序結束。

公司應按照盧森堡法律就清盤結束在盧森堡大公國政府公報(*Memorial C, Recueil des Sociétés et Associations*)作出公告，惟本次公告尤應註明公司賬簿存放地點，並說明將存放最少五(5)年。

### (C) 對本公司、我們的董事或我們的大股東強制執行法院判決

本公司盧森堡法律顧問Allen & Overy已確認，盧森堡法律並無阻止強制執行具有司法管轄權的香港法院就本公司股東針對本公司、其董事或其大股東提出的訴訟所作出的判決。本公司盧森堡法律顧問又確認，若需在盧森堡強制執行判決，應遵照盧森堡新民事訴訟法(*Nouveau code de procédure civile*)第678條等有關執行判決許可的適用強制執行程序，確認與強制執行需具有司法管轄權的香港法院作出的判決，且倘若：

- 外國判決須在原訴國可強制執行；
- 原訴法院根據本國法律及盧森堡司法管轄權衝突規則須均具有司法管轄權；
- 外國訴訟根據原訴國的法律須屬正常；
- 抗辯權不得遭到違反；
- 外國法院須已應用盧森堡法律衝突規則指定的法律或至少判決不得違反該等規則涉及的原則；
- 外國判決的代價以及諸如此類的判決不得違反盧森堡國際公共政策；及
- 外國判決不得因或就逃避盧森堡法律(「*fraude à la loi*」)而作出。

**(D) 不適用於本公司股東有關盧森堡法律規定的若干權益及其他持股規定披露**

本公司盧森堡法律顧問Allen & Overy已確認，根據盧森堡公司法，並無披露適用於我們股東的權益或所有權或轉讓限制，且特別確認，以下規定並不適用於本公司股東：

1. 按二零零八年一月十一日實施歐洲議會及理事會於二零零四年十二月十五日有關其證券納入受規管市場買賣的發行人資料的透明度要求的協調的第2004/109/EC號指令而頒佈盧森堡法律(透明法)規定的權益披露(主要控股)。

該權益披露規定僅適用於(定義見在歐盟成員國或為歐洲經濟區內協議締約方而非歐盟成員國之一(就透明法而言，盧森堡於此為彼等證券發行人的成員國)建立或施行的第2004/39/EC號指令)受規管市場買賣的有關證券。鑒於本公司並非在盧森堡或任何其他歐盟／歐洲經濟區成員國上市，第2004/109/EC號指令及透明法將不適用於本公司。

本公司盧森堡法律顧問亦已確認，盧森堡公司法並無規定披露本公司股東所持的權益。請參閱「附錄三－稅項－盧森堡稅項」。

2. 二零一二年七月二十一日有關強制擠出及出售其證券獲准或曾獲准在受規管市場買賣的公司或受公開要約規限的證券及修訂一九九八年十二月二十三日有關建立金融業監督委員會法律的法律(強制擠出及出售法)下的披露責任。

對於成為或不再為強制擠出及出售法內大股東的任何人士，披露責任將不適用於本公司。

強制擠出及出售法僅適用於在盧森堡設有本身的註冊辦事處的發行人，且就發行人而言，其所有或部分股份：(a)獲准於歐洲經濟區受規管市場買賣；或(b)曾獲准在歐洲經濟區受規管市場買賣，但現已不再買賣，惟撤銷在該受規管市場買賣的日期不超過五年；或(c)曾受根據有關於向公眾人士提呈證券或證券獲准買賣而將刊發的招股章程的2003/71/EC號指令(招股章程指令)提出公開要約的規限或就此而言根據招股章程指令第4條刊發招股章程的責任不適用，惟公開要約開始辦理時間不超過五年。

### 3. 擁有盧森堡股份有限公司(*société anonyme*)權益的限制。

根據盧森堡公司法，擁有股份有限公司(*société anonyme*)權益並無特定限制。登記股份擁有權於股份名冊中登記股份過戶而確認。因此，在本公司細則許可及倘並不存在規限、限制或規管擁有權轉讓或轉讓適用於本公司股東的限定的法律的情況下，本公司股份大體上可自由轉讓。

### (E) 非盧森堡居民股東的稅項

於附錄三第III-1至III-2頁描述的具體情況下，非盧森堡居民股東可能會受盧森堡稅法規限。

### (F) 香港法例規定

細則乃為使本公司股東在若干特定範疇所受的保障與香港註冊成立公司的股東根據香港法例所得的保障相若而起草。此等保障包括：

#### 1. 若干事宜須在股東大會上獲四分之三多數股東投票決定

根據香港法例，以下事宜須在股東大會上獲不少於四分之三多數股東投票通過特別決議案形式決定。然而，盧森堡法律則規定獲不少於三分之二多數股東投票便可。起草細則旨在規定以下事宜須獲四分之三多數股東投票通過：

- (a) 修訂細則；
- (b) 類別股份權益變更(就各類別股份須獲四分之三多數股東投票通過，盧森堡公司法下的任何額外多數規定除外(如有))；
- (c) 削減股本；及
- (d) 本公司自願清盤。

#### 2. 股東大會的法定人數

盧森堡法律並無列明普通股東大會(包括股東週年大會)的法定人數規定，惟股東特別大會的法定人數則為50%的股本持有人。根據香港法例，除細則另有訂明，否則法定人數為

兩(2)名親身或受委代表出席的股東。除適用於股東特別大會的盧森堡法律規定的法定人數外，起草細則以符合相同的法定人數規定，即普通股東大會及股東特別大會(包括股東週年大會)須有兩(2)名親身或受委代表出席的股東出席方屬有效舉行。

### 3. 召開股東大會的通知期

根據香港法例，股東週年大會及為通過特別決議案而召開的股東大會最少須發出二十一(21)天的通告。根據盧森堡法律，倘若本公司所有股份屬記名股份，通知期為八(8)天。本公司已按香港法例規定的通知期起草細則。

此外，根據香港法例，倘若股東大會上提呈審議有關任免核數師的事宜，須向本公司最少發出二十八(28)天的大會通告，而本公司則須向股東最少發出二十一(21)天的大會通告。盧森堡法律規定的通知期較短。然而，根據細則，為通過特別決議案而召開的股東週年大會及任何其他股東大會須透過發出不少於21個曆日的書面通知而召開，而任何其他股東大會須透過發出不少於14個曆日的書面通知而召開。然而，倘若(a)就股東週年大會而言，所有有權出席大會並於會上投票的股東同意；或(b)就任何其他大會而言，持有不少於股份面值百分之九十五(95%)並有權出席大會並於會上投票的股東同意，較短的通知期方告生效。本公司已按香港法例規定的通知期起草其細則。

### 4. 公眾人士有權查閱股東名冊

盧森堡及香港法例均規定股東名冊可供股東查閱。然而，盧森堡法律不允許公開披露股東姓名／名稱及股東名冊，但香港法例條文則容許公眾人士查閱股東名冊，惟須繳付若干費用。本公司就收納有關條文起草細則，允許公眾人士於營業時間內，隨時於本公司設立盧森堡的註冊辦事處及我們的香港處所查閱股東名冊。

### 5. 有關收購要約後強制性收購的權利

公司條例的條文訂明成功收購要約後的情況及程序，據此，(a)收購人可強制收購少數股東的股權；及(b)少數股東可要求收購人收購其股權。盧森堡法律項下相應的法律條文並不適用於本公司，原因是我們的股份在歐盟／歐洲經濟區以外地區上市。細則已收納有關條文，以反映根據香港法例在收購要約後強制收購的權利。違反上述責任或不會導致根據法院判令而頒佈具體履行仲裁且僅可能導致損害賠償。

## 6. 要求及召開股東大會

根據香港法例，如沒有按規定舉行股東週年大會而構成失責，公司任何股東可向法院提出申請要求召開股東大會，或直接要求召開股東大會。相反，根據盧森堡法律，代表十分之一已發行股本的股東可於發出載有議程的請求書後一(1)個月內，要求董事會召開股東大會。倘若董事無法在接獲請求書後一(1)個月內正式召開大會，持有不少於十分之一已發行股本的股東可向法院申請，委任臨時代表召開股東大會。本公司已起草細則，降低要求召開股東大會的下限，任何股東(而非持有不少於已發行股本十分之一的股東)可向法院申請，委任臨時代表召開股東大會。

此外，根據香港法例，倘持有不少於本公司百分之五(5%)繳足股本並於存放請求書當時有權投票的股東提出請求，董事必須召開股東特別大會，而盧森堡法律規定的下限則為百分之十(10%)。另外，根據香港法例如董事在該請求書存放日期起計二十一(21)天內，未有妥為安排一次在召開大會通知書發出日期後二十八(28)天內召開的大會，則該等請求人或佔全體請求人一半以上總表決權的請求人，可自行召開會議；惟根據盧森堡法律，股東只可向法院申請委任臨時代表就此召開股東大會。細則將訂明降低請求召開股東大會的下限至百分之五(5%)，並允許請求人召開股東大會(惟以盧森堡公司法允許為限)以符合香港法例。

根據盧森堡法律，召開任何股東大會的通告須載有股東大會的議程以及舉行地點、日期及時間。有關香港法例就大會通告的若干規定的條文亦已載入細則，其中包括盧森堡法律並無規定的通告內容。

## 7. 股東可選舉股東大會主席

根據香港法例，出席股東大會的股東可選舉股東大會主席，而盧森堡法律則沒有明確訂明有關程序。細則已收納條文，主席應在每次股東大會上擔任主席，亦授權主席或董事會在董事會主席缺席的情況下指定一名股東大會的出席者作為大會的主席。

## 8. 須就每名董事的委任獨立投票

根據香港法例，公開上市公司不得在一次股東大會上以通過單一決議案的方式委任兩名或以上董事，除非該公司事先通過動議批准同時委任多名董事。只要動議在沒有反對票



的情況下獲得通過，股東大會上可提呈有關同時委任多名董事的決議案。盧森堡法律並無區分單一董事委任或多名董事委任。本公司已起草細則，禁止通過單一決議案委任兩名或以上董事，以符合香港法例。

#### **9. 董事申報利益**

根據香港法例，公司的任何董事如在一項與公司訂立的合約或建議與公司訂立的合約中有重大利害關係，則該董事須在切實可行範圍內，於最早召開的董事會議上聲明其利害關係的性質，即使訂立有關合約的問題並非在該會議上予以考慮，亦是如此。盧森堡法律就此的規定更為嚴謹，其要求董事向董事會申報與公司有利害衝突（不僅是重大利害關係）的交易利益以供審批，該程序並不適用於公司董事會就一般情況下進行規常業務所作的決定。本公司已起草細則，要求董事申報其所有交易（包括日常交易）的重大利害關係。

此外，根據香港法例，倘若公司在其股東大會上提呈決議案，大會通告必須隨附聲明，包括披露董事就決議案相關事宜涉及的任何重大利害關係。盧森堡法律並無規定在通告內披露任何董事的利害衝突。本公司已起草細則，收納有關在股東大會通告內披露董事利害衝突的規定。

#### **10. 禁止向董事提供貸款**

根據香港法例，除在香港法例特定的若干豁免情況外，一般禁止向公眾上市公司的董事或與其有關的人士以彼等的利益提供貸款或擔保或其他抵押品。盧森堡法律並無明確規定任何此等限制。細則已收納有關條文，禁止與香港法例類似與董事進行有關交易。

#### **11. 削減股本**

根據香港法例，倘組織章程細則授權並獲法院確認的情況下，公司可通過特別決議案（即四分之三多數決）削減其股本。

盧森堡法律亦有類似的削減股本規定，要求有效多數決（即三分之二多數決），並非過半數決。本公司已起草細則，要求通過特別決議案（即四分之三多數決）批准削減股本。

盧森堡法律並無有關尋求法院確認削減股本的同等規定，而盧森堡法院不具公司削減股本的司法管轄權且不設相關的程序。在法律上，本公司無法修訂其細則（如收納尋求法院批准的規定），使盧森堡法院具相關司法管轄權，其中法律並無就此作出規定。然而，盧森堡法律規定，就考慮及批准削減股本而舉行任何股東大會，會上須有一名公證人在場。另

外，削減股本原則上須就每名股東按平等條款進行。就考慮削減而舉行的股東大會現場的公證人須為盧森堡大公國委任的公職人員。其專業操守受日期為一九七六年十二月九日有關公證專業的法律(經修訂)所規管。法律公證人須受專業保密的約束，並完全獨立於有關公司且與該公司並無關聯。

### 12. 贖回可贖回股份

整體而言，香港法例及盧森堡法律載有關於允許贖回可贖回股份的類似條文，惟須達致盈利能力條件。香港法例與盧森堡法律間有別，根據香港法例，贖回應付溢價設有上限，而盧森堡法律並無等同規定。此外，香港法例規定，倘公司清盤時，並無贖回其可贖回股份，則可對該公司強制執行贖回條款，而股份贖回時，被當作已註銷論。盧森堡法律並無有關此等規定。

細則已起草，以反映香港法例規定，即有關贖回可贖回股份應付溢價設有類似上限及若本公司清盤時並無贖回其可贖回股份，則可贖回股份的持有人有權收取相等於贖回價的款項，作為可供分派予股東的清算所得款項。

### 13. 分派資產／儲備

香港法例及盧森堡法律均載有規管公司分派資產的條文，概念相若，該等條文規定，除非公司利潤或儲備達致規定水平，否則公司向股東作出分派的能力受到限制。此外，香港法例及盧森堡法律均規定僅可分派已變現利潤。

香港法例進一步規定，倘公司董事在作出一切合理查詢後，未能釐定某項利潤於指定日期是否已變現，則可把該項利潤當作已變現；倘在作出有關查詢後，未能釐定某項虧損是否已變現，則可把該項虧損當作未變現。再者，根據香港法例，上市公司只可於下列情況下，方可作出分派：(a)公司資產淨值不少於已催繳股本與可分派儲備之總和；及(b)分派後，該等資產並無不會低於該總和。根據香港法例，上市公司的不可分派儲備如下：

(a) 股份溢價賬；

(b) 股本贖回儲備；

- (c) 公司以往未用作撥充資本的累計未變現利潤(不包括公司於指定日期或之後轉撥至股本儲備的利潤)，超逾其累計未變現虧損(以往未於正式作出的削減或重組股本中撤銷的虧損)；及
- (d) 根據任何法律或公司的大綱或細則不允許公司分派的任何其他儲備。

儘管盧森堡法律並無進一步界定「不可分派儲備」，其規定公司須維持一個法定儲備，每年把利潤的百分之五(5%)撥往該儲備，直至達到公司的百分之十(10%)股本為止。細則已起草，以反映上述有關不可分派儲備的其他事項，以及細則亦進一步訂明股份溢價根據細則規定的分派授權為可分派。

#### **14. 財政資助**

本公司將遵守公司條例及盧森堡公司法禁止給予財政資助的適用條文，以不時較嚴格者為準。細則已起草，以反映香港法例全面禁止的財政資助。

## 1. 其他資料

### A. 註冊成立

我們於二零一三年一月二十九日在盧森堡大公國註冊成立及登記為公眾有限責任公司 (*société anonyme*)。我們的註冊辦事處位於盧森堡大公國，地址為37/a Ave. J. F. Kennedy, L-1855 Luxembourg，並於二零一三年十月七日根據公司條例第XI部註冊為非香港公司。Cynthia Wong Tak Yee女士及Aries Cheung Yuet Fan女士（地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）已獲委任為我們在香港接收法律程序文件的代理人。

由於我們在盧森堡大公國註冊成立，因此須遵守盧森堡大公國的有關法律及法規。我們的組織章程細則概要載於本招股章程附錄四。

### B. 本公司註冊資本變動

本公司於二零一三年一月二十九日成立時，我們的股本為31,000歐元，分為叁萬壹仟(31,000)股每股面值1歐元的股份。於二零一三年七月八日，通過唯一股東的決議案，據此，通過向M&G Finanziaria S.r.l.發行219,000股每股面值1歐元的新股份，我們的股本增至250,000歐元。於二零一三年九月三十日，通過唯一股東的決議案，據此，以M&G Finanziaria S.r.l.實物注資及包括M&G International S.à r.l.所有股份的方式，通過向M&G Finanziaria S.r.l.發行436,750,000股每股面值1歐元的新股份，我們的股本增至437,000,000歐元。於二零一三年十月二十三日，通過唯一股東的決議案，據此，本公司每股面值為1歐元的437,000,000股股份交換為4,370,000,000股每股面值0.10歐元的股份。

緊隨全球發售完成後，本公司的註冊資本將為672,306,000歐元，分為6,723,060,000股每股面值0.10歐元的股份。

除本附錄所披露者外，我們的股本自我們成立以來並無任何改變。

### C. 我們附屬公司的股本變動

我們的附屬公司載述於本招股章程附錄一會計師報告。我們附屬公司的下列股本（或註冊資本，視情況而定）改變乃於本招股章程日期前兩年內發生：

- 於二零一二年十二月二十八日，根據法定資本程序，Chemtex Global S.à r.l.的股本通過發行每股面值1,000歐元的31,700股股份增加31,700,000歐元；該等股份已根據現金付款31,700,000歐元發行予M&G Finanziaria S.r.l.。
- 於二零一三年八月二十八日，Chemtex Global S.à r.l.舉行股東特別大會以批准（其中包括），M&G International S.A.合併入Chemtex Global S.à r.l.，作為交換將M&G International S.A.的資產及負債轉移至Chemtex Global S.à r.l.，通過向M&G Finanziaria S.r.l.發行85,104股每股面值1,000歐元的新股份，Chemtex Global S.à r.l.

的股本增加至146,304,000歐元。合併導致註銷Chemtex Global S.à r.l.持有每股面值1,000歐元的61,200股股份，Chemtex Global S.à r.l.的股本其後減少61,200,000歐元至85,104,000歐元。

- 於二零一三年七月十九日，M&G Poliéster S. A.的特別股東大會批准(其中包括)分拆M&G Poliéster S. A.的決議案，據此一間名為M&G Fibras Holding S. A.的新公司註冊成立。由於該項分拆，M&G Poliéster S. A.的股本由523,308,741.58雷亞爾(173,735,514歐元)減少100,000.00雷亞爾(33,199歐元)至523,208,741.58雷亞爾(173,702,315歐元)，但已發行在外股份數目維持不變。
- 於二零一三年七月十九日，M&G Resinas Participações Ltda.的股東批准(其中包括)分拆M&G Resinas Participações Ltda.的決議案，據此一間名為M&G Fibras e Participações Ltda.的新有限責任公司註冊成立。由於該項分拆，藉註銷100,000股每股面值1.00雷亞爾(0.33歐元)的股份，M&G Resinas Participações Ltda.的股本由160,595,091.00雷亞爾(53,316,653歐元)減少100,000雷亞爾(33,199歐元)至160,495,091.00雷亞爾(53,283,454歐元)。
- 於二零一三年八月十五日，M&G Resinas Participações Ltda.將尚欠M&G International S. A.金額為86,851,100.00雷亞爾(28,834,069歐元)的債項資本化，導致資本增加。M&G Resinas Participações Ltda.的股東決議案批准M&G International S. A.藉發行86,851,100股每股面值1.00雷亞爾(0.33歐元)的繳足新股份以增加股本86,851,100.00雷亞爾(28,834,069歐元)。由於該項增資，M&G Resinas Participações Ltda.的股本由160,495,091.00雷亞爾(53,283,454歐元)增加至247,346,191.00雷亞爾(82,117,523歐元)。
- 於二零一三年八月三十日，M&G USA Corporation的註冊成立證書經修訂，將法定股份數目增加14股每股面值1.00美元(0.74歐元)的股份。因此，M&G USA Corporation的法定股份數目由100股增加至114股。該14股額外股份發行予SIMEST。

除上文所述者外，本公司附屬公司的股本於本招股章程日期前兩年內並無任何其他改變。

#### **D. 我們的股東決議案**

緊隨本公司註冊成立後，我們的組成股東M&G Finanziaria S.r.l.(作為唯一股東)舉行股東特別大會，並通過決議案委任先前已在任的本公司董事、委任我們的法定核數師及建立註冊辦事處。

於二零一三年五月十七日，我們的唯一股東通過決議案，以修訂本公司組織章程細則有關(其中包括)舉行董事會會議的若干條文。

於二零一三年五月二十一日，我們的唯一股東通過決議案承認我們其中一名於註冊成立時所委任的董事辭任，並委任新董事(獨立非執行董事除外)。於二零一三年七月八日，

我們的唯一股東通過決議案，據此，通過向M&G Finanziaria S.r.l.發行219,000股每股面值1歐元的新股份，我們的股本增至250,000歐元。於二零一三年九月三十日，我們的唯一股東通過決議案，據此，以M&G Finanziaria S.r.l.實物注資及包括M&G International S.à r.l.所有股份的方式，通過向M&G Finanziaria S.r.l.發行436,750,000股每股面值1歐元的新股份，我們的股本增至437,000,000歐元。

於二零一三年十月二十三日，通過唯一股東的決議案，據此，本公司每股面值為1歐元的437,000,000股股份交換為4,370,000,000股每股面值0.10歐元的股份。

於二零一三年十一月十四日，通過唯一股東的決議案，以(i)委任我們的獨立非執行董事及以(ii)批准截至二零一三年十二月三十一日止財政年度我們的全體董事薪酬。

於二零一三年十一月十四日，唯一股東通過決議案，據此：

- (a) 董事會乃根據將予設定為860,000,000歐元的法定股本獲得授權。因此，董事會獲授權(i)發行股份，直至今已認購股本增至法定股本的金額，(ii)授出購股權以認購股份，及發行可轉換為股份的任何其他證券或文據，直至增加股本的金額將因行使該等文據所附的權利而達至與法定股本金額相同，及(iii)進行任何有關發行時，取消或限制盧森堡公司法所載的股東優先購買權；
- (b) 全面修訂及重列我們的組織章程細則，以反映(其中包括)法定股本，並遵守香港上市規則；及
- (c) 截至股份獲准在香港聯交所買賣當日起，授出一般無條件授權，以從本公司股份溢價賬向股東作出最多25,000,000歐元的分派(根據細則，作為股份溢價可分派予全體股東的初始最高總金額為299,795,581歐元)，而分派授權將於以下情況屆滿：
  - (i)本公司下屆股東週年大會結束時；
  - (ii)任何適用法律或本公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
  - (iii)股東大會上股東以特別決議案進行撤銷或修訂時(以最早發生者為準)。

根據於二零一三年十一月十四日通過的唯一股東決議案：

- (a) 完成全球發售的條件達成及(i)上市委員會批准已發行及將予發行股份上市及買賣；及(ii)包銷商於包銷協議下的責任成為無條件且包銷協議並無根據其條款或因其他原因終止(兩者均須於本招股章程日期後滿30天當日或之前達成)，董事會在

遵守招股章程及相關申請表格所述的條款和條件下，根據其認為合適的法定股本程序批准全球發售，並進一步批准配發及發行發售股份；

- (b) 授予董事會一般無條件授權，以根據法定股本程序執行一般無條件授權，以配發、發行及處理股份(不包括根據供股、根據細則規定配發股份以代替股份的全部或部分股息的任何以股代息計劃或類似安排或股東於股東大會授予的特別授權)，惟股份的總面值不得超過以下兩者的總和：
- (i) 緊隨全球發售完成後我們的已發行股本總面值的20%；及
- (ii) 我們購回的本公司股本的總面值(如有)；
- (c) 授予董事會一般無條件授權，以根據盧森堡公司法第49-2條購回股份，並根據此授權，授予董事會充分權力按本公司細則所載的條款及條件購回股份；授權董事會提出購回股份的要約，並根據本公司細則、盧森堡公司法第49-2條及香港上市規則動用可合法作此用途的資金隨後購回已發行及發行在外的股份，惟：
- (i) 所購回股份的總面值不得超過緊隨全球發售完成後本公司已發行股本總面值的10%；及
- (ii) 回購價格不得高於股份於前五個交易日的平均收市價5%或以上，且不低於股份面值的價格；及
- (d) 待上市委員會批准已發行股份及根據全球發售將予發行的股份(包括根據首次公開發售前購股權計劃已授出或可能授出的購股權而將予發行的任何股份)上市及買賣，且有關上市及批准股份在香港聯交所開始買賣前並無被撤銷，首次公開發售前購股權計劃、董事會根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權、根據首次公開發售前購股權計劃所涵蓋的股份總數及因行使根據首次公開發售前購股權計劃的購股權而導致股本增加的相關金額已獲批准。

上文第(b)及(c)及段所指各項一般授權有效至下列較早時間為止：(i)本公司下屆股東週年大會結束時；(ii)任何適用法律或本公司細則規定本公司須召開下屆股東週年大會的期限屆滿時；或(iii)股東大會上股東以普通決議案進行撤銷或修訂該授權時。

### E. 本公司購回股份

本節載列香港聯交所就本公司購回本身證券所要求列入本招股章程的資料。

#### 香港上市規則的規定

香港上市規則准許在香港聯交所作主要上市的公司在香港聯交所購回本身證券，惟須受到若干限制，其中要點概述如下：

**股東批准：**在香港聯交所作主要上市的公司所有建議購回證券(倘購回股份，則該等股份必須為已繳足股份)，必須事先經股東以普通決議案透過一般授權批准或有關特定交易的特別批准。

**資金來源：**購回時，本公司只可動用根據本公司細則及香港上市規則及盧森堡適用法律可合法作此用途的資金。上市公司不得以非現金代價或非香港聯交所交易規則規定的結算方式在香港聯交所購回本身證券。在不違反前文所述規定的情況下，本公司任何購回的證券都將以本公司的資金支付，其可以通過股息或分派或為購回而新發行股份的所得款項獲得。倘購回須支付的任何溢價超過購回的本公司股份面值則由公司資金支付，其可以通過股息或分派或本公司股份溢價賬的全部進賬額獲得。

**買賣限制：**上市公司可在香港聯交所購回股份的總數最多為已發行股份總數的10%。於緊隨購回後30日內，未經香港聯交所事先批准，公司不得發行或宣佈建議發行新證券(惟在有關購回前尚未行使的認股權證、購股權或規定公司發行證券的類似工具獲行使而發行的證券除外)。此外，倘購買價較前五個交易日股份於香港聯交所買賣的平均收市價高出5%或以上，則上市公司不得於香港聯交所購回其股份。香港上市規則亦規定，倘購回證券會導致由公眾人士持有的上市證券數目低於香港聯交所規定的有關指定最低百分比，則上市公司不得購回其證券。公司須促使其委任購回證券的經紀於香港聯交所要求時向香港聯交所披露有關購回證券的資料。

**購回股份的地位：**所有購回證券(不論是否在香港聯交所購回)的上市地位將自動取消，而該等證券的證書亦須予以註銷及銷毀。

**暫停購回：**在出現股價敏感的發展或作出股價敏感的決定後，上市公司不得購回證券，直至股價敏感資料已予以公佈為止。尤其於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月內：(a)召開董事會會議以批准上市公司任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論



是否為香港上市規則所規定者)的日期(以按香港上市規則首次知會香港聯交所將舉行的董事會會議日期為準)；及(b)上市公司根據香港上市規則規定刊登任何年度或半年度業績公告的最後限期，或刊登季度或任何其他中期業績公告(無論是否為香港上市規則所規定者)的最後限期，上市公司不得在香港聯交所購回其股份，惟特殊情況除外。此外，倘上市公司違反香港上市規則，香港聯交所可禁止其在香港聯交所購回證券。

*呈報規定*：有關在香港聯交所或其他證券交易所購回證券的若干資料，必須不遲於下一個營業日的早市或任何開市前時段(以較早者為準)開始前30分鐘向香港聯交所呈報。此外，上市公司年報必須披露有關年度內購回證券的詳情，包括購回證券數目的每月分析、每股購買價或就全部該等購回支付的最高及最低價格(如有關)，以及所付總價格。

*關連人士*：上市公司不得在知情的情況下在香港聯交所向「關連人士」購回證券，關連人士指上市公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東或彼等的聯繫人，而關連人士亦不得在知情的情況下向上市公司出售其證券。

#### *購回的理由*

本公司董事相信，擁有購回股份的能力乃符合本公司及本公司股東的利益。購回股份可導致本公司每股股份資產淨值及／或盈利增加，惟須視乎情況而定。本公司董事尋求獲授一般授權以購回股份，使本公司能在適當時靈活地進行購回。於任何時候將購回的股份數目及購回股份的價格及其他條款將由本公司董事計及當時有關的情況後於相關時間決定。

#### *購回資金*

購回證券時，本公司僅可動用根據本公司細則、香港上市規則及盧森堡適用法律規定可合法撥作購回用途的資金。

倘於股份購回期間任何時候全面行使購回授權，則可能對本公司的營運資金或資本負債狀況(與本招股章程所披露的狀況相比)造成重大不利影響。然而，本公司董事不會建議行使一般授權至本公司董事認為對當時適合本公司的營運資金需求或資本負債水平造成重大不利影響的程度。

#### *一般事項*

按緊隨全球發售完成後已發行6,723,060,000股股份的基準，倘購回授權獲全面行使(根

據日期為一九一五年八月十日的盧森堡商業公司法(經修訂)的條款，本公司可據此在以下時間(以較早者為準)之前的期內分別購回最多約672,306,000股股份：

- (a) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (b) 任何適用法律或本公司細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；  
或
- (c) 股東在股東大會上以普通決議案修訂或撤銷時。

根據本公司各董事經作出一切合理查詢後所知，彼等的任何聯繫人現時均無意向本公司出售任何股份。

本公司董事已向香港聯交所承諾，在適用情況下，彼等將會根據香港上市規則及香港適用法例行使購回授權。

倘購回股份導致股東在本公司投票權所佔的權益比例有所增加，就香港公司收購及合併守則(「收購守則」)而言，該項增加將視作一項收購。因此，一名股東或一組一致行動的股東可取得或鞏固本公司的控制權，並須按照收購守則規則26提出強制性收購建議。除上述者外，本公司董事並不知悉因根據購回授權進行任何購回而導致任何根據收購守則所述的後果。

任何購回股份令公眾所持股份削減至低於當時已發行股份25%時，其執行僅於香港聯交所同意豁免遵守上述有關公眾股東持股量的香港上市規則要求情況下方會作實。該條文豁免一般情況將不會授出，惟特殊情況除外。

概無本公司關連人士知會我們，表示目前有意在購回授權獲行使時，將股份出售予我們，亦無承諾不會將股份出售予本公司。

## 2. 有關我們業務的其他資料

### A. 我們的重大合約概要

我們於緊接本招股章程日期前兩年內已訂立屬重大或可能屬重大的合約(不包括日常業務中訂立的合約)如下：

- (a) 日期為二零一三年十一月二十八日的香港包銷協議；
- (b) 日期為二零一三年十一月二十七日的不競爭契據；
- (c) 日期為二零一三年十一月二十七日的彌償契據；

- (d) 日期為二零一二年六月二十日由M&G Finanziaria S.r.l.與M&G International S.A.訂立的函件協議(M&G International S.A.於二零一二年六月二十二日確認及同意)，據此，根據日期為二零一一年九月一日的信用額度協議授出的349,974,695.67歐元公司間貸款由歐元改為按美元計值。轉換匯率及利率於日期為二零一二年六月二十一日的確認函件中確認(M&G International S.A.於二零一二年六月二十二日確認及同意)；
- (e) 日期為二零一二年十二月十三日由M&G Finanziaria S.r.l.與Chemtex Global S.à r.l.訂立的證券購買協議，據此，Chemtex Global S.à r.l.以代價115,000,000歐元向M&G Finanziaria S.r.l.購買面值133,050,000歐元由M&G Finance Luxembourg S.A.發行的不記名無日期後償固定／浮動利率累計證券；
- (f) 日期為二零一二年十二月十三日由M&G Finanziaria S.R.L.與Chemtex Global S.à r.l.訂立的公司間信用融通協議，據此，M&G Finanziaria S.R.L.授予Chemtex Global S.à r.l.一筆115,000,000歐元的承諾定期貸款融通，以為以133,050,000歐元收購M&G Finance Luxembourg S.A.發行面值200,000,000歐元的不定期後償定息／浮息累積證券提供資金，並由(其中包括)Mossi & Ghisolfi International S.A.以後償基準共同及個別擔保；
- (g) 日期為二零一三年三月七由Burns & McDonnell Engineering India Private Limited、Chemtex Engineering of India Private Limited及Chemtex Global Engineers (Private) Ltd.訂立的項目化資產購買協議，據此Burns & McDonnell Engineering India Private Limited按該協議所載以代價6,000,000美元(4,434,262歐元)向Chemtex Global Engineers (Private) Ltd.購買各項不同資產；
- (h) Burns & McDonnell Engineering India Private Limited、Chemtex Engineering of India, Ltd.與Chemtex Global Engineers (Private) Ltd.訂立日期為二零一三年三月二十二日的項目化資產購買協議的修訂，由於Burns & McDonnell Engineering India Private Limited可能合理要求修訂上文(g)項所述協議以更改截止付款的付款日期、闡明獨立承包商於截止後的地位及要求簽立及交付截止時的若干附帶文件；
- (i) 日期為二零一三年三月二十二日由Burns & McDonnell Engineering India Private Limited與Chemtex Global Engineers (Private) Ltd.訂立的僱員租賃協議，據此，Chemtex Global Engineers (Private) Ltd.向Burns & McDonnell Engineering India Private Limited以該協議所載若干賠償租賃工程師、繪圖員、技術人員、CAD操作員及其他所需的人員；
- (j) 日期為二零一三年三月二十二日由Burns & McDonnell Engineering India Private Limited與Chemtex Global Engineers Private Limited訂立的僱員租賃協議修訂本，修訂上文(i)所述的協議，併入一名額外僱員(該僱員提供(其中包括)檢討現行會計及行政程序、日常項目執行及管理運營服務及金融、稅務和法律服務等服務)的資料，並作出相應變更；
- (k) 日期為二零一三年三月二十八日有關Chemtex Global S.à r.l.及Mossi & Ghisolfi International S.A.(簡稱M&G International S.A.)合併的合併建議；

- (l) 日期為二零一三年三月三十一日由Chemtex International, Inc.與Burns & McDonnell International, Inc.訂立的服務協議，據此Burns & McDonnell International, Inc.按每小時25美元(18歐元)的服務費率向Chemtex International, Inc.提供(其中包括)專業諮詢服務及專業設計服務(補償金額及方法於各項工作授權內界定)；
- (m) 日期為二零一三年三月三十一日由Burns & McDonnell Engineering Company Inc. (「BMcD」)、Burns & McDonnell International Inc. (「BMcD Int」，與BMcD聯合定義為「BMcD人士」)、M&G Finanziaria S.r.l.、Chemtex Global S.à r.l.、Chemtex International Inc.及Indo American Investments Inc. (聯合定義為「Chemtex人士」)訂立的不競爭協議，據此Chemtex人士承諾(其中包括)以(可予調整)代價總額4,000,000美元(2,956,175歐元)於若干期間內在未經BMcD事先書面同意前不與BMcD Int或任何其附屬公司直接或間接競爭或僱用、委聘或招攬僱用或委聘BMcD人士或有關實體附屬公司的僱員；
- (n) 日期為二零一三年三月三十一日由Burns & McDonnell International Inc.與Chemtex International Inc.訂立的收取或支付協議，據此(i)Chemtex International Inc.按收取或支付基準於二零一三及二零一四財政年度每年以代價每小時25美元(18歐元)的費率向Burns & McDonnell International, Inc.購買或促使其一家或多家聯屬公司(「Chemtex公司」)購買總計最少200,000人一小時的工程服務，及(ii)Burns & McDonnell International, Inc.於二零一三及二零一四財政年度每年向Chemtex公司提供Chemtex公司要求的最少200,000工時的工程服務；
- (o) 日期為二零一三年三月三十一日由Burns & McDonnell Engineering Company Inc.、Burns & McDonnell International Inc.、M&G Finanziaria S.r.l.、Chemtex Global S.à r.l.、Chemtex International Inc.及Indo American Investments Inc.訂立的相互擔保及彌償保證協議，據此有關人士就上文(g)項所述有關項目化資產購買協議(經修訂)及其相關協議產生的責任提供交互擔保，包括於上文(i)、(j)、(l)、(m)及(n)項所述者，以及就同樣責任產生的虧損提供交互彌償保證；
- (p) 日期為二零一三年四月一日由Burns & McDonnell International, Inc.與Chemtex International, Inc.訂立的橋樑服務協議，據此Chemtex International, Inc.按每月30,000美元(22,171歐元)(視乎就部分註銷服務削減及該協議所指成本增加及使用若干軟件而定)向Burns & McDonnell International, Inc.及其附屬公司按該協議提供應用及基建服務，為期12個月；
- (q) 日期為二零一三年七月二十三日由SIMEST S.p.A. (la Società italiana per le Imprese all'estero) 與Mossi & Ghisolfi International S.A.訂立的私人契據，據此SIMEST S.p.A.以金額13,000,000美元(9,607,568歐元)認購M&G USA Corporation的增資以持有相等於M&G USA Corporation增資後股本的12.26%股權；
- (r) 日期為二零一三年七月三十日有關修訂上文(k)項所述日期為二零一三年三月二十八日的合併協議的公證契據，將相關股東批准合併建議的截止日期由二零一三年七月三十一日延長至二零一三年十月三十一日；

- (s) 日期為二零一三年八月十九日由M&G Finanziaria S.r.l.與Mossi & Ghisolfi International S.A.訂立的企業單位轉讓協議，據此M&G Finanziaria S.r.l.同意以代價160,000,000歐元將61,200個公司單位 (Chemtex Global S.à.r.l.的100%股份) 轉讓予Mossi & Ghisolfi International S.A.，以抵銷M&G Finanziaria S.r.l.尚欠Mossi & Ghisolfi International S.A.的部分現有債項；
- (t) 日期為二零一三年九月二十六日由Mossi & Ghisolfi International S.à.r.l. (簡稱M&G International S.à.r.l.)、M&G Finanziaria S.r.l.、M&G Fibras Holding S.A.及M&G Fibras eParticipações Ltda.訂立的股份轉讓協議，據此，Mossi & Ghisolfi International S.à.r.l.以2歐元的代價將M&G Fibras Holding S.A.的1,783,161,437股股份及M&G Fibras eParticipações Ltda.的84,565股上市股票轉讓予M&G Finanziaria S.r.l.；
- (u) M&G化工、Novozymes A/S及中信証券融資(香港)有限公司訂立日期為二零一三年十一月二十六日的基礎投資協議，據此，Novozymes A/S同意認購本招股章程「我們的基礎投資者」略述的有關股份；
- (v) M&G化工、CEPSA Quimica, S.A.及中信証券融資(香港)有限公司訂立日期為二零一三年十一月二十七日的基礎投資協議，據此，CEPSA Quimica S.A.同意認購本招股章程「我們的基礎投資者」略述的有關股份；及
- (w) M&G化工、中核投資有限公司及中信証券融資(香港)有限公司訂立日期為二零一三年十一月二十七日的基礎投資協議，據此，中核投資有限公司同意認購本招股章程「我們的基礎投資者」略述的有關股份。

## B. 我們的知識產權

### 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊附錄七第一部分所列的商標。

我們亦已在香港申請註冊下列商標，當中有關註冊尚未獲批准：

商標	申請人	存檔日期	申請號碼	類別	續期可能性
	本公司	二零一三年 七月二十六日	302685015	1、4、17、 20、40及42	如於屆滿時 要求，註冊可 再續期十年
					
					
	本公司	二零一三年 七月二十六日	302685024	1、4、17、 20、40及42	如於屆滿時 要求，註冊可 再續期十年
					
					

### 專利

截至最後實際可行日期，我們已獲授附錄七第二部分所列我們認為對業務屬重要的主要專利。

## 3. 有關我們董事及主要股東的其他資料

### A. 董事合約詳情

董事並無與本集團任何成員公司訂立或建議訂立任何服務合約（不包括一年內屆滿或僱主可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的合約）。

**B. 董事薪酬**

本公司董事會於二零一三年獲委任，因此於往績記錄期M&G化工並無向我們的董事支付薪酬。

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止三個年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，支付予本公司董事(彼等身為Ghisolfi集團的僱員)的薪酬總額(包括袍金、薪資、退休金計劃供款、房屋津貼及其他津貼、實物利益及酌情獎金)分別約為1.89百萬歐元、1.84百萬歐元、1.95百萬歐元及1.2百萬歐元。

截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，預期M&G化工向其身為僱員的執行董事支付的薪酬及實物利益(不包括任何酌情花紅)為2.2百萬歐元。截至二零一三年十二月三十一日止財政年度，根據於本招股章程日期仍然有效的安排，估計我們將向全體董事(包括執行及獨立非執行董事)支付及授出的薪酬及實物利益(不包括應付董事的任何酌情花紅)總額相等於約2.3百萬歐元。

除上文所披露者外，就截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們並無支付或應付董事其他款項。

並無任何董事放棄或同意放棄日後薪酬的安排，任何董事亦概無於本財政年度放棄任何薪酬。

**C. 首次公開發售前購股權計劃**

下文乃於二零一三年十一月十四日採納的首次公開發售前購股權計劃主要條款的概要：

首次公開發售前購股權計劃的目的是激勵及／或獎勵董事及僱員對本公司作出的貢獻及繼續努力促進本公司利益。

首次公開發售前購股權計劃的主要條款已由本公司董事會於二零一三年十一月十四日舉行的董事會會議上批准。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份總數佔緊隨全球發售完成後本公司經擴大已發行股本約2%。任何該等股份將僅於持有人行使購股權時方可發行。

此首次公開發售前計劃項下的認購價或銷售價(視情況而定)應相等於發售價的80%。

除於最後實際可行日期授出的購股權外，於上市日期或之後概不會根據首次公開發售前購股權計劃授出任何其他購股權。

已歸屬購股權必須行使的期限將由本公司於授出時指定。此限期必須於購股權的歸屬日期開始，且不得遲於有關授出日期起計10年屆滿。購股權僅可於有關購股權歸屬日期至本公司指定行使期的屆滿日期期間獲行使。

根據計劃授出的購股權視為屬承授人個人所有，不得出讓或轉讓，任何承授人不得以任何方式將任何購股權出售、轉讓、抵押、按揭、附帶產權負擔或增設以任何第三方為受益人之任何權益(法定或實益)或試圖如此行事。

購股權授予為本集團的長期增長及盈利能力作出重要貢獻及發揮重要作用的承授人。合共十名在職僱員(包括本集團五名董事及三名高級管理層成員(載於本招股章程「董事、高級管理層及僱員」一節))及本集團一名潛在僱員已根據首次公開發售前購股權計劃無條件獲授購股權。

下表概述有關購股權的承授人：

#### 董事

承授人名稱	地址	本公司或其聯屬人士	根據購股權授出的股份數目	佔緊隨全球發售完成後的本公司權益百分比
Marco Toselli	Via Carducci 19, 20123 Milan, Italy	本公司	23,530,000	0.350%
Mario Barbieri	Flat 48 North Block 5 Chicheley Stret London SE1 7PJ United Kingdom	本公司	16,807,500	0.250%
Frederick John Fournier	23 Diamond Oak Ct., The Woodlands, Texas 77381, USA	本公司	16,807,500	0.250%
Evert-Jan van der Slobe	41 avenue des papalins, MC 98000, Monaco	本公司	8,403,750	0.125%
Massimo Martinetto	13 rue des Eglantiers, L-1457 Luxembourg	本公司	1,680,750	0.025%
小計			67,230,000	1.000%



## 高級管理層

承授人名稱	地址	本公司或其聯屬人士	根據購股權授出的股份數目	佔緊隨全球發售完成後的本公司權益百分比
馬賢銀	Chemtex International Trading Co. Ltd 中國上海市浦東新區 張江高科技園區 張衡路1000巷7號樓 郵編：2012100	本公司	16,807,500	0.250%
Mauro Fenoglio	M&G Polymers USA LLC 450 Gears Road Suite 240 Houston, TX 77067 USA	本公司	16,807,500	0.250%
Luis Apperti	M&G Polímeros Mexico – Boulevard Petrocel KM 2 PUERTO INDUSTRIAL ALTAMIRA - Mexico	本公司	8,403,750	0.125%
Enrico Colombo	37/a Ave. J.F.Kennedy, L-1855 Luxembourg	本公司	8,403,750	0.125%
Andrea Caperdoni <sup>1</sup>	M&G Finanziaria srl. Centro Direzionale Milanofiori Strada 4 palazzo A6 20090 Assago (MI) Italy	本公司	8,403,750	0.125%
Josè Veiga Veiga	M&G Polímeros Brasil S.A. World Trade Center Av. Nacoes Unidas, 12551 8° andar -Brooklin Novo 04578-903 São Paulo, SP Brazil	本公司	8,403,750	0.125%
小計			67,230,000	1.000%
總計			134,460,000	2.000%

<sup>1</sup> Caperdoni先生為M&G化工的未來僱員，目前由M&G Finanziaria S.r.l.聘用。

上述各份購股權受為期五年的歸屬時間表規限，據此五分之一(1/5)購股權須分別於二零一四年、二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年與上市當日相同日子歸屬及可予行使。

倘行使購股權會導致全球發售後公眾人士(定義見香港上市規則)所持的股份降至低於香港上市規則第8.08條所載的規定百分比或香港聯交所不時批准的其他百分比，首次公開發售前購股權計劃各參與者不得行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權。

董事會應隨時有權根據本公司組織章程細則(i)發行股份以滿足董事會根據此首次公開發售前購股權計劃已授出的所有購股權，及(ii)註銷本公司現有股東有關根據任何該等購股權獲行使而發行股份的優先購買權。

#### D. 權益披露

##### (a) 董事

本公司董事擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部於本公司股份上市後立即知會本公司及香港聯交所或須根據上市規則中上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及香港聯交所的本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股本或債權證的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的條文而當作或視為所有權益及/或淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條的規定於本公司股份上市後立即記入該條例所述的登記冊的本公司或任何相聯法團前述權益及淡倉如下：

##### (i) 於相聯法團的股份權益

董事姓名	權益性質	相聯法團名稱	相聯法團的股份數目	佔相聯法團已發行股份總額的概約百分比
Marco Ghisolfi .....	實益擁有人	Mossi & Ghisolfi S.p.A. <sup>(1)</sup>	581,089	29.56%

(1) Mossi & Ghisolfi S.p.A.持有M&G Finanziaria S.r.l全部已發行股本。M&G Finanziaria S.r.l於緊隨全球發售完成後(假設超額配股權不獲行使)持有本公司股份約65.00%。

## (ii) 董事於本公司相關股份的權益

董事姓名	權益性質	根據首次公開發售前 購股權計劃授出的 購股權所涉 本公司股份數目	根據首次公開發售前 購股權計劃授出的 購股權獲行使後的 概約股權百分比
Marco Toselli .....	實益擁有人	23,530,500	0.350%
Mario Barbieri .....	實益擁有人	16,807,500	0.250%
Frederick John Fournier .....	實益擁有人	16,807,500	0.250%
Evert-Jan W. van der Slobe .....	實益擁有人	8,403,750	0.125%
Massimo Martinetto .....	實益擁有人	1,680,750	0.025%

## (b) 主要股東

據本公司董事所知，緊隨全球發售完成後（並無計及因行使超額配股權而可能配發的任何股份），下列人士將於本公司股份中擁有權益或淡倉，如未獲任何豁免，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司作出披露，或直接及／或間接於附有投票權可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本中擁有面值10%或以上權益：

股東名稱	權益性質及身份	緊接全球發售後 (假設超額配股權並無獲行使)	
		持有股份數目	概約百分比
M&G Finanziaria S.r.l. ....	實益擁有人	4,370,000,000	65.00%
Mossi & Ghisolfi S.p.A. ....	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	4,370,000,000	65.00%

附註：

- (1) M&G Finanziaria S.r.l.由Mossi & Ghisolfi S.p.A.全資擁有。因此，Mossi & Ghisolfi S.p.A.被視為於M&G Finanziaria S.r.l.所持有的本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本公司董事並不知悉有任何人士將於緊隨全球發售後（並無計及因行使購股權而可能配發的任何股份）（不包括本公司董事或最高行政人員）擁有本公司股份的權益或淡倉，如未獲任何豁免，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司作出披露，或直接及／或間接於附有投票權可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本中擁有面值10%或以上權益。

**E. 免責聲明**

除本招股章程所披露者外：

- (a) 概無本公司董事及本附錄「4.其他資料—G.專家資格」一段所列的任何人士於本公司發起過程中擁有權益，亦無在緊接本招股章程日期前兩年內由本公司收購、出售或租用，或在本公司擬收購、出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (b) 概無本公司董事及本附錄「4.其他資料—G.專家資格」一段所列的任何人士在於本招股章程日期仍然存續且對我們的業務整體而言屬重大的任何合約或安排中擁有任何重大利益；
- (c) 除有關香港包銷協議及國際購買協議外，上述段落所述各方及包銷商概無：
  - (i) 於我們的任何股份或我們附屬公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或
  - (ii) 擁有任何權利（無論可否依法強制執行）以認購或提名他人認購我們的證券。
- (d) 概無本公司董事為一間預期在本公司股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XI部第2及3分部的條文於股份在香港聯交所上市後須向本公司及香港聯交所披露權益的公司的董事或僱員；
- (e) 於最後實際可行日期，概無本公司董事、彼等各自聯繫人或任何本公司股東（就董事所知持有我們已發行股本5%以上）於有關我們各業務分部的任何五大供應商及五大客戶擁有任何權益；
- (f) 概無本公司董事及本公司最高行政人員根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部或香港上市規則於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債權證中擁有或被當作或視為擁有任何權益或淡倉，或於股份在香港聯交所上市後須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益；

- (g) 據本公司的董事或最高行政人員所知，概無任何人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露，或直接或間接於附有投票權可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本中擁有面值10%或以上權益；
- (h) 並無於緊接本招股章程日期前兩年內向發起人支付、配發或給予款項、證券或利益，亦概不擬向其支付、配發或給予任何該等款項、證券或利益。概無本公司董事於任何與我們的業務直接或間接競爭或可能競爭之業務擁有權益；及
- (i) 截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，概無董事獲任何人士支付現金或股份或其他利益，作為其加入或於加盟本公司的獎勵或作為其就本公司的發起或成立提供服務的報酬。

#### 4. 其他資料

##### A. 彌償保證

###### 彌償契據

M&G Finanziaria S.r.l.於二零一三年十一月二十七日訂立彌償契據，據此其將就本公司及／或本集團任何成員公司因或就任何有關巴西業務的若干稅務訴訟及民事訴訟而產生的若干損失或責任作出彌償。

與彌償契據有關的法律程序的其他資料請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們或會因法律程序而受到不利影響，該等法律程序包括與我們巴西業務有關的稅務、勞工、針對董事的程序及其他程序」及「業務－法律程序－巴西民事法律程序」。

彌償契據項下的彌償保證並不適用於任何責任：

- (a) 以本招股章程附錄一本公司會計師報告內所作出的有關準備、撥備及儲備為限或以已計及支付或解除有關責任為限；
- (b) 以根據彌償契據導致申索的事宜為本集團任何成員公司有權針對M&G Finanziaria S.r.l.以外的人士追討或彌償保證的金額（不論是否根據適用法律、保單或以其他方式或將會有權或彌償保證惟包銷協議於成為無條件法律或保險條款更改）為限；
- (c) 以本集團任何成員公司未能根據M&G Finanziaria S.r.l.根據彌償契據作出的任何合理要求行事而產生或增加者為限；

- (d) 由於或與於二零一五年十二月三十一日或之前尚未斷定、解決或以其他方式定案的任何訴訟所產生；
- (e) 與本集團任何成員公司與彌償契據下任何申索產生的任何相關成本及開支(包括法律及行政成本及開支)。

於包銷協議成為無條件日期起七年屆滿後，不可根據彌償契據向M&G Finanziaria S.r.l. 提呈任何申索，且M&G Finanziaria S.r.l.毋須根據彌償契據承擔責任，除非M&G Finanziaria S.r.l.已於有關七年期間屆滿前獲本公司給予書面通知，提供有關彌償保證相關申索的全面及準確詳情。除包銷協議成為無條件日期起七週年後六個月期間屆滿時已向M&G Finanziaria S.r.l.展開有關訴訟，否則有關彌償(倘先前並未償還、結清或撤銷)須於包銷協議成為無條件日期起七週年後六個月期間屆滿時視為獲豁免或撤銷。

除非有關申索下的責任所追討金額超過500,000美元(有關申索性質與其他申索有關除外)，在此情況下，M&G Finanziaria S.r.l.須就全部金額負責，否則M&G Finanziaria S.r.l.毋須就任何申索承擔責任。

M&G Finanziaria S.r.l.就彌償契據的所有申索承擔的最高總金額限於20.5百萬雷亞爾。

#### **B. 遺產稅**

我們的董事獲告知，並無重大遺產稅責任可能須由本公司或我們的任何附屬公司承擔。

#### **C. 訴訟**

除「業務—法律程序」所披露者外，我們概無牽涉任何重大訴訟、仲裁、稅務或行政程序。據我們所知，我們並無任何未決或面臨該等重大訴訟、仲裁、稅務或行政程序。

#### **D. 獨家保薦人**

獨家保薦人已根據香港上市規則第3A.07條宣佈其獨立性。

獨家保薦人已代表我們向香港聯交所上市委員會申請批准我們的股份上市及買賣。我們已作出一切必要安排，以使該等股份獲納入中央結算系統。

#### **E. 合規顧問**

我們遵從香港上市規則第3A.19條已委任洛希爾(香港)有限公司於上市後擔任我們的合規顧問。

我們預期將與合規顧問訂立合規顧問協議，其重要條款預期如下：

- (a) 於刊發任何規管公佈、通函或財務報告前；
- (b) 倘擬進行任何可能屬須予公佈或關連交易的交易，包括股份發行及股份購回；
- (c) 倘我們擬應用全球發售所得款項淨額作本招股章程所詳述以外用途，或我們的業務活動、發展或業績與本招股章程所載任何預測、估計或其他資料有所偏差；及
- (d) 倘香港聯交所就本公司股份價格或交投量的不尋常變動向我們作出查詢。

合規顧問的任期將由上市日期起至我們刊發有關上市日期後首個完整財政年度財務業績的年報當日止。

#### **F. 開辦費用**

我們的開辦費用估計約為6,049.69歐元(包括註冊成立及公證費用)，並已由我們支付。

#### **G. 專家資格**

在本招股章程中發表意見的專家(定義見香港上市規則)的資格如下：

名稱	資格
中信証券融資(香港)有限公司	持牌可進行證券及期貨條例所界定的第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動
安永會計師事務所	執業會計師
Ernst & Young Auditores Independentes S.S.	執業會計師
Allen & Overy	盧森堡法律的法律顧問
仲量聯行企業評估及諮詢有限公司	物業估值師
Polyester Analysis Ltd	行業顧問
Souza, Cescon, Barrieu & Flesch	巴西法律的法律顧問

除本招股章程所披露者外，該等專家概無於本公司擁有任何股權或權利（無論可否依法強制執行）以認購或提名他人認購本公司的證券。

除本招股章程所披露者外，上述專家概無於本公司發起過程中擁有權益，亦無在緊接本招股章程日期前兩年內由本公司收購、出售或租用，或在本公司擬收購、出售或租用的任何資產中擁有任何權益。

除本招股章程所披露者外，上述專家概無在於本招股章程日期仍然存續且對本集團的業務而言屬重大的任何合約或安排中擁有任何重大利益。

#### **H. 財務顧問**

本公司已任命 Ambromobiliare S.p.A.（「Ambromobiliare」）、Rothschild S.p.A.及 Rothschild (Hong Kong) Limited（連同 Rothschild S.p.A.，統稱「Rothschild」）為其全球發售的財務顧問。Ambromobiliare及Rothschild並非根據香港上市規則的規定而任命，乃與任命獨家保薦人（規定須由本公司根據香港上市規則任命）獨立分開。獨家保薦人負責履行其作為本公司申請於香港聯交所上市的保薦人的職責，而獨家保薦人於履行其職責時並無依賴 Ambromobiliare及 Rothschild所進行的任何工作。於全球發售中，Ambromobiliare及 Rothschild與獨家保薦人的角色並不相同，因為彼等：

- 就挑選和聘任工作參與方（包括包銷商）向本公司提供建議及協助；
- 就上市過程的程序方面向本公司提供建議及協助工作參與方的協作；
- 就全球發售的架構、時間和營銷策略向本公司提供建議；及
- 分析獨家保薦人和包銷商所提供的建議。



**I. 並無重大不利變動**

董事確認，彼等已進行充分盡職審查，以確保自二零一三年六月三十日(即本公司最新經審核綜合財務業績的編製日期)起直至本招股章程日期，我們的財務狀況或前景並無重大不利變動，以及自二零一三年六月三十日以來並無任何對本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料造成重大影響的事件。

**J. 約束力**

倘根據本招股章程作出申請，本招股章程即具效力，一切有關人士須受公司條例第44A及44B條所有適用條文(罰則除外)約束。

**K. 其他事項**

除本招股章程所披露者外：

- (a) 於緊接本招股章程日期前兩年內，我們並無以現金或非現金代價發行或同意發行任何繳足或部分繳足的股份或借貸資本；
- (b) 本集團股份或借貸資本(如有)並無附有購股權，亦無有條件或無條件同意附有購股權；
- (c) 本集團成員公司並無發行或同意發行任何創辦人、管理層或遞延股份；
- (d) 本集團成員公司並無發行或同意發行任何債權證；
- (e) 本公司並無尚未行使的可換股債務證券或債權證；
- (f) 於緊接本招股章程日期前兩年內，並無就發行或出售本公司或我們任何附屬公司的任何股份或借貸資本而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款；
- (g) 並無有關放棄或同意放棄未來股息的安排；
- (h) 我們的業務並無受到干擾而可能或已經對過去12個月的財務狀況造成重大影響；
- (i) 本公司的股權或債務證券(如有)目前概無在任何證券交易所上市或於交易系統中買賣，目前亦無尋求或同意尋求批准於香港聯交所以外的任何證券交易所上市；

- (j) 並無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或本公司任何附屬公司的任何股份已付或應付任何佣金；及
- (k) 行使任何優先購買權或轉讓認購權利並無規定程序。

#### **L. 同意**

獨家保薦人、我們的申報會計師安永會計師事務所、M&G Poliéster S.A.的核數師Ernst & Young Auditores Independentes S.S.、我們有關盧森堡法律的法律顧問Allen & Overy、我們的物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司、我們的行業顧問Polyester Analysis Ltd及我們的巴西法律顧問Souza, Ceson, Barrieu & Flesch各自已就刊發本招股章程發出同意書，同意以本招股章程所載形式及涵義轉載其報告及／或函件及／或估值證書及／或彼等作出的任何聲明及／或引述其名稱，且迄今並無撤回該等同意書。

#### **M. 關聯方交易**

誠如本招股章程「關連交易」一節及附錄一「會計師報告」附註II.8所述，本集團於緊接本招股章程日期前兩年內訂立多項關聯方交易。

#### **N. 雙語招股章程**

本招股章程的中英文版本乃依據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免分開刊發。

本招股章程乃以英文撰寫，中文譯本僅作參考之用。如本招股章程英文版本與中文譯本有任何相抵觸之處，概以本招股章程的英文版本為準。

#### **O. 發起人**

就香港上市規則而言，本公司並無發起人。除本招股章程所披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，本公司概無就全球發售及本招股章程所述關連交易向任何發起人支付、配發或給予或建議支付、配發或給予任何現金、證券或其他利益。

**P. 售股股東的詳情**

售股股東的詳情載列如下（假設超額配股權獲全數行使）：

名稱：	M&G Finanziaria S.r.l.
註冊成立地點：	意大利
註冊成立日期：	一九八八年十月十四日
註冊辦事處：	Strada Ribrocca, 11 - 15057 Tortona (AL), Italy
股東：	Mossi & Ghisolfi S.p.A. (由本公司董事Marco Ghisolfi擁有29.56%)
業務性質：	投資控股
將予出售股份數目：	352,958,000

## 送呈公司註冊處處長文件

隨同本招股章程副本一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) 白色、黃色及綠色申請表格；
- (b) 「附錄五－法定及一般資料－4.其他資料－G.專家資格及－L.同意」一節所述的同意書；
- (c) 「附錄五－法定及一般資料－2.有關我們業務的進一步資料－A.重大合約概要」一節所述的各重大合約副本；
- (d) 對安永會計師事務所編製的本集團會計師報告的調整說明；及
- (e) 售股股東的詳情聲明。

## 備查文件

下列文件副本由本招股章程起14日當日(包括該日)內的一般辦公時間，於安理國際律師事務所辦事處(地址為香港中環交易廣場三座9樓)可供查閱：

- (a) 組織章程細則；
- (b) 安永會計師事務所編製的本集團會計師報告(其全文載於「附錄一－會計師報告」)及相關調整說明；
- (c) 截至二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止三個財政年度各年M&G International S.A.及Chemtex Global S.à r.l.的經審核合併財務報表；
- (d) M&G Poliéster S.A.截至二零一三年九月三十日止三個月及九個月的中期財務資料連同獨立核數師對個別及綜合季度財務資料的審閱報告，其文本載於本招股章程附錄I-A(a)；
- (e) 有關安永會計師事務所向本集團發出的未經審核備考財務資料報告，其全文載於「附錄二－未經審核備考財務資料」；
- (f) 我們有關盧森堡法律的法律顧問Allen & Overy就「附錄四－組織章程細則概要」所述盧森堡企業法律的若干方面概要編製的函件；

- (g) 「附錄五－法定及一般資料－2.有關我們業務的進一步資料－A.重大合約概要」一節所述的重大合約；
- (h) 「附錄五－法定及一般資料－4.其他資料－G.專家資格及－L.同意」一節所述的同意書；
- (i) 首次公開發售前購股權計劃的規則；及
- (j) 售股股東的詳情陳述，包括其姓名、地址及說明。

## 第一部分

## 商標

MG參考編號	國家	商標	下一個續展日期	狀況
MG.T.002.AR .....	阿根廷	CLEARTUF	二零一七年五月二十九日	已註冊
MG.T.002.BR .....	巴西	CLEARTUF	二零一九年九月二十八日	已註冊
MG.T.002.CL .....	智利	CLEARTUF	二零一八年一月二十三日	已註冊
MG.T.002.CO .....	哥倫比亞	CLEARTUF	二零一八年一月二十八日	已註冊
MG.T.002.EC .....	厄瓜多爾	CLEARTUF	二零一八年十月十六日	已註冊
MG.T.002.MX .....	墨西哥	CLEARTUF		已廢棄
MG.T.002.MX.2 .....	墨西哥	CLEARTUF	二零二二年五月十六日	已註冊
MG.T.002.NI .....	尼加拉瓜	CLEARTUF	二零一八年二月五日	已註冊
MG.T.002.PE .....	秘魯	CLEARTUF	二零一七年八月二十五日	已註冊
MG.T.002.PR .....	波多黎各	CLEARTUF	二零一七年七月十五日	已註冊
MG.T.002.PY .....	巴拉圭	CLEARTUF	二零一八年六月十日	已註冊
MG.T.002.UY .....	烏拉圭	CLEARTUF	二零一八年三月十一日	已註冊
MG.T.002.VE .....	委內瑞拉	CLEARTUF	二零一八年七月三十一日	已註冊
MG.T.007.A.BR .....	巴西	CLEARTUF POWER	二零一八年十月二十八日	已註冊
MG.T.007.B.BR .....	巴西	CLEARTUF POWER	二零一八年十月二十八日	已註冊
MG.T.008.AR .....	阿根廷	CLEARTUF MAX	二零一三年十月一日	已註冊
MG.T.008.BO .....	玻利維亞	CLEARTUF MAX	二零一三年十二月十一日	已註冊
MG.T.008.BR .....	巴西	CLEARTUF MAX	二零一八年四月二十九日	已註冊
MG.T.008.CL .....	智利	CLEARTUF MAX	二零二三年八月四日	已註冊
MG.T.008.CO .....	哥倫比亞	CLEARTUF MAX	二零二三年四月三十日	已註冊
MG.T.008.CR .....	哥斯達黎加	CLEARTUF MAX	二零二三年八月五日	已註冊
MG.T.008.EC .....	厄瓜多爾	CLEARTUF MAX	二零二三年二月十七日	已註冊
MG.T.008.HN .....	洪都拉斯	CLEARTUF MAX	二零二三年一月二十三日	已註冊
MG.T.008.MX .....	墨西哥	CLEARTUF MAX	二零二二年八月十三日	已註冊
MG.T.008.PA .....	巴拿馬	CLEARTUF MAX	二零二二年八月二十日	已註冊
MG.T.008.PE .....	秘魯	CLEARTUF MAX	二零一四年三月十六日	已註冊
MG.T.008.PY .....	巴拉圭	CLEARTUF MAX	二零二三年七月二日	已註冊

MG參考編號	國家	商標	下一個續展日期	狀況
MG.T.008.SV .....	薩爾瓦多	CLEARTUF MAX	二零二三年十二月八日	已註冊
MG.T.008.UY .....	烏拉圭	CLEARTUF MAX	二零二三年五月二十六日	已註冊
MG.T.008.VE .....	委內瑞拉	CLEARTUF	二零一三年十一月十一日	已註冊
MG.T.009.BR.1 .....	巴西	REPETE	二零一七年六月十二日	已註冊
MG.T.009.BR.2 .....	巴西	REPETE	二零一八年一月二十二日	已註冊
MG.T.009.MX.1 .....	墨西哥	REPETE	二零一三年八月二十二日	已註冊
MG.T.009.MX.2 .....	墨西哥	REPETE	二零一三年八月二十二日	已註冊
MG.T.010.AR.1 .....	阿根廷	ACTITUF	二零一四年十一月十九日	已註冊
MG.T.010.AR.2 .....	阿根廷	ACTITUF	二零一四年十一月十九日	已註冊
MG.T.010.BO.1 .....	玻利維亞	ACTITUF	二零一五年十二月十四日	已註冊
MG.T.010.BO.2 .....	玻利維亞	ACTITUF	二零一五年十二月十四日	已註冊
MG.T.010.BR.1 .....	巴西	ACTITUF	二零一八年一月二日	已註冊
MG.T.010.BR.2 .....	巴西	ACTITUF	二零一七年十二月二十六日	已註冊
MG.T.010.BY .....	白俄羅斯	ACTITUF	二零一九年三月十四日	已註冊
MG.T.010.CL.1 .....	智利	ACTITUF	二零一三年十一月二十一日	已註冊
MG.T.010.CL.2 .....	智利	ACTITUF	二零一三年十一月二十一日	已註冊
MG.T.010.CO.1 .....	哥倫比亞	ACTITUF	二零一四年二月二十五日	已註冊
MG.T.010.CO.2 .....	哥倫比亞	ACTITUF	二零一四年六月二十八日	已註冊
MG.T.010.CR.1 .....	哥斯達黎加	ACTITUF	二零一四年三月十六日	已註冊
MG.T.010.CR.2 .....	哥斯達黎加	ACTITUF	二零一四年三月十六日	已註冊
MG.T.010.EC.1 .....	厄瓜多爾	ACTITUF	二零一三年九月二十三日	已註冊
MG.T.010.EC.2 .....	厄瓜多爾	ACTITUF	二零一三年九月二十三日	已註冊
MG.T.010.MX.1 .....	墨西哥	ACTITUF	二零一三年六月十七日	已註冊
MG.T.010.MX.2 .....	墨西哥	ACTITUF	二零一三年六月十七日	已註冊
MG.T.010.PE.1 .....	秘魯	ACTITUF	二零一三年十月十三日	已註冊
MG.T.010.PE.2 .....	秘魯	ACTITUF	二零一三年十月十三日	已註冊
MG.T.010.PY.1 .....	巴拉圭	ACTITUF	二零一三年十二月三十一日	已註冊
MG.T.010.PY.2 .....	巴拉圭	ACTITUF	二零一四年三月五日	已註冊
MG.T.010.SV.1 .....	薩爾瓦多	ACTITUF	二零一四年九月二十八日	已註冊
MG.T.010.SV.2 .....	薩爾瓦多	ACTITUF	二零一四年九月二十八日	已註冊

MG參考編號	國家	商標	下一個續展日期	狀況
MG.T.012.BR.1 .....	巴西	CARIPAK	二零二零年十一月二十一日	已註冊
MG.T.012.BR.2 .....	巴西	CARIPAK		待註冊
MG.T.013.AR.1 .....	阿根廷	OXITUF	二零一四年十一月十九日	已註冊
MG.T.013.AR.2 .....	阿根廷	OXITUF	二零一四年十一月十九日	已註冊
MG.T.013.BO.1 .....	玻利維亞	OXITUF	二零一五年十二月十四日	已註冊
MG.T.013.BO.2 .....	玻利維亞	OXITUF	二零一五年十二月十四日	已註冊
MG.T.013.BY .....	白俄羅斯	OXITUF	二零二三年三月十四日	已註冊
MG.T.013.CL .....	智利	OXITUF	二零一三年十一月二十四日	已註冊
MG.T.013.CL.2 .....	智利	OXITUF	二零一三年十一月二十四日	已註冊
MG.T.013.CO.1 .....	哥倫比亞	OXITUF	二零一五年四月二十八日	已註冊
MG.T.013.CO.2 .....	哥倫比亞	OXITUF	二零一四年二月二十六日	已註冊
MG.T.013.CR.1 .....	哥斯達黎加	OXITUF	二零一四年一月十九日	已註冊
MG.T.013.CR.2 .....	哥斯達黎加	OXITUF	二零一四年一月十九日	已註冊
MG.T.013.EC.1 .....	厄瓜多爾	OXITUF	二零一三年九月二十三日	已註冊
MG.T.013.EC.2 .....	厄瓜多爾	OXITUF	二零一三年九月二十三日	已註冊
MG.T.013.MX.1 .....	墨西哥	OXITUF	二零一三年六月十七日	已註冊
MG.T.013.MX.2 .....	墨西哥	OXITUF	二零一三年六月十七日	已註冊
MG.T.013.PE.1 .....	秘魯	OXITUF	二零一三年十月二十三日	已註冊
MG.T.013.PE.2 .....	秘魯	OXITUF	二零一三年十月二十三日	已註冊
MG.T.013.PY.1 .....	巴拉圭	OXITUF	二零一四年三月五日	已註冊
MG.T.013.PY.2 .....	巴拉圭	OXITUF	二零一三年十二月三十一日	已註冊
MG.T.013.SV.1 .....	薩爾瓦多	OXITUF	二零一四年九月二十八日	已註冊
MG.T.013.SV.2 .....	薩爾瓦多	OXITUF	二零一四年九月二十八日	已註冊



第二部分  
主要專利

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.001.CL	CL - 智利	實用新型	Politerefiato de etileno glicol homo ou copolimero para aplicação em artigos moldados com garrafas, embalagens e outros com características de glicol	41086	二零零一年 八月八日	二零一六年 七月二十四日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.003.AR	AR - 阿根廷	實用新型	聚酯的製造方法	an021394	二零零六年 五月十五日	二零一九年 十一月二十五日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.003.BR	BR - 巴西	PCT國家階段備案	聚酯的製造方法	P99916751	二零零八年 十一月十八日	二零一九年 十一月二十五日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.003.CA	CA - 加拿大	PCT國家階段備案	聚酯的製造方法	2352664	二零一零年 三月六日	二零一零年 十一月二十五日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.003.MX	MX - 墨西哥	PCT國家階段備案	聚酯的製造方法	220723	二零零四年 六月二日	二零一零年 十一月二十五日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.003.US	US - 美國	實用新型	聚酯的製造方法	6590060	二零零三年 七月八日	二零一零年 八月三十日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER - BRA .....	STD PET	MG.BRA.004.AR	AR - 阿根廷	實用新型	聚酯的製造方法	P999105998	一九九九 年十一月二十五日	二零一零年 十一月二十五日	申請中	RHODIA-STER

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.004.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	聚酯的製造方法	PI 9917609	二零零一年 三月十日	二零零九年 十一月二十五日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.004.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	聚酯的製造方法	224678	二零零四年 十二月六日	二零零九年 十一月二十五日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.005.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	具有改善熱機械 性能的聚酯組合物 及其生產方法	255700	二零零八年 三月二十八日	二零零二年 三月二十八日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.BRA.005.UY	UY-烏拉圭	PCT國家階段備案	具有改善熱機械 性能的聚酯組合物 及其生產方法	26645	二零零一年 三月二十九日	二零零一年 三月二十九日	已廢棄	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.Design01.BR	BR-巴西	設計	罐子	DI 5700936.8	一九九八年 三月三十一日	二零零二年 七月十日	已獲授	RHODIA-STER
M&G POLIESTER- BRA .....	STD PET	MG.Design02.BR	BR-巴西	設計	油瓶	DI 5801041	一九九九年 十一月三十日	二零零三年 六月五日	已獲授	RHODIA-STER
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.006.AU	AU-澳大利亞	PCT國家階段備案	高分子量聚酯 樹脂的生產方法	664388	一九九六年 三月五日	二零零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.BE	BE-比利時	EP地區認證	高分子量聚脲 樹脂的生產方法	563354	二零零三年 十一月十九日	二零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.CA	CA-加拿大	PCT國家階段備案	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	2096640	二零零三年 三月十八日	二零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.DE	DE-德國	EP地區認證	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	69233252	二零零三年 十一月十九日	二零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.EP	EP-歐洲專利局	實用新型	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	563354	二零零三年 十一月十九日	二零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.ES	ES-西班牙	EP地區認證	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	2208634	二零零三年 十一月十九日	二零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.FR	FR-法國	EP地區認證	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	563354	二零零三年 十一月十九日	二零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.GB	GB-英國	EP地區認證	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	563354	二零零三年 十一月十九日	二零二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.IT	IT-意大利	EP地區認證	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	1251953	二零零三年 十一月十九日	二零一二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.JP	JP-日本	PCT國家階段備案	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	2790917	一九九八年 六月十二日	二零一二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	563354	二零零三年 十一月十九日	二零一二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.TW	TW-台灣	PCT國家階段備案	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	NI-62878	一九九三年 十一月八日	二零一二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.006.US	US-美國	PCT國家階段備案	高分子量聚脲樹脂 的生產方法	5376734	一九九四年 十二月二十七日	二零一二年 十月十五日	已到期	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.016.MX	MX-墨西哥	實用新穎	具有改善流變 性能的聚脲樹脂	209084	二零零二年 七月二十二日	二零一六年 七月四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.016.US	US-美國	實用新穎	具有改善流變 性能的聚脲樹脂	6447711	二零零二年 九月十日	二零一六年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.AU	AU-澳大利亞	實用新穎	具有改善顏色 特性的聚脲樹脂	705353	一九九九年 八月二十六日	二零一六年 七月二十三日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.BE	BE-比利時	EP地區認證	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	758663	二零零一年 五月九日	二零一六年 七月二十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.CA	CA-加拿大	實用新穎	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	2181870	二零零七年 十月九日	二零一六年 七月二十三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.DE	DE-德國	EP地區認證	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	69612709.1	二零零一年 五月九日	二零一六年 七月二十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.ES	ES-西班牙	EP地區認證	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	2158199	二零零一年 五月九日	二零一六年 七月二十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.FR	FR-法國	EP地區認證	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	758663	二零零一年 五月九日	二零一六年 七月二十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.IT	IT-意大利	實用新穎	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	1277362	一九九七年 十一月十日	二零一五年 七月二十七日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.MX	MX-墨西哥	實用新穎	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	193168	一九九九年 八月二十七日	二零一六年 七月二十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.TW	TW-台灣	實用新穎	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	NI-118960	二零零零年 十二月十九日	二零一六年 七月二十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.017.US	US-美國	實用新穎	具有改善顏色 特性的聚碳酸酯	5618908	一九九七年 四月八日	二零一六年 七月二十二日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.BE	BE-比利時	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	819716	二零零二年 四月二十四日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.DE	DE-德國	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	69712136.4	二零零二年 四月二十四日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.ES	ES-西班牙	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	2172718	二零零二年 四月二十四日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.FR	FR-法國	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	819716	二零零二年 四月二十四日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.GB	GB-英國	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	819716	二零零二年 四月二十四日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.IT	IT-意大利	實用新穎	生產聚脲樹脂 的改進方法	1283166	一九九八年 四月七日	二零一六年 七月十八日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.KR	KR-韓國	實用新穎	生產聚脲樹脂 的改進方法	526589	二零零五年 十月二十九日	二零一七年 七月十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.MX	MX-墨西哥	實用新穎	生產聚脲樹脂的 改進方法	200771	二零零一年 二月二日	二零一七年 七月十七日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	819716	二零零二年 四月二十四日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.US	US-美國	實用新型	生產聚脲樹脂的方法	5902864	一九九九年 五月十一日	二零一七年 七月十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.021.US.C1	US-美國	延續	生產聚脲樹脂的方法	6245863	二零零一年 六月十二日	二零一八年 十二月二十八日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.022.DE	DE-德國	EP地區認證	吹製聚脲薄膜	69718251.7	二零零三年 一月八日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.022.FR	FR-法國	EP地區認證	吹製聚脲薄膜	819728	二零零三年 一月八日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.022.GB	GB-英國	EP地區認證	吹製聚脲薄膜	819728	二零零三年 一月八日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.022.IT	IT-意大利	實用新型	吹製聚脲薄膜	1283160	一九九八年 四月七日	二零一六年 七月十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.022.MX	MX-墨西哥	實用新型	吹製聚脲薄膜	201017	二零零一年 三月九日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.022.US	US-美國	實用新型	吹製聚脲薄膜	6013360	二零零零年 一月十一日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.BE	BE-比利時	EP地區認證	生產聚脲樹脂的改進方法	0822214	二零零六年 十一月二日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.CA	CA-加拿大	實用新型	生產聚脲樹脂的改進方法	2210205	二零零二年 八月十三日	二零一七年 七月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.DE	DE-德國	EP地區認證	生產聚脲樹脂的改進方法	69736877	二零零六年 十一月二日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.ES	ES-西班牙	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	2276410	二零零六年 十一月二日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.FR	FR-法國	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	0822214	二零零六年 十一月二日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.GB	GB-英國	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	0822214	二零零六年 十一月二日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.IT	IT-意大利	EP地區認證	生產聚脲樹脂 的改進方法	1283644	二零零六年 十一月二日	二零一七年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.KR	KR-韓國	實用新型	生產聚脲樹脂 的改進方法	681569	二零零七年 二月五日	二零一七年 八月一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.MX	MX-墨西哥	實用新型	生產聚脲樹脂 的改進方法	210105	二零零二年 九月四日	二零一七年 七月三十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.023.US	US-美國	實用新型	生產聚脲樹脂 的方法	6228302	二零零一年 五月八日	二零一七年 七月二十三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.024.DE	DE-德國	EP地區認證	聚乙烯容器尺寸 穩定的方法	6972661	二零零三年 十一月十九日	二零一七年 十月十五日	已獲授	COBARR SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.024.FR	FR-法國	EP地區認證	聚乙烯容器尺寸 穩定的方法	877770	二零零三年 十一月十九日	二零一七年 十月十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.024.US	US-美國	PCT國家階段備案	聚乙烯容器 尺寸穩定的方法	6458314	二零零二年 十一月一日	二零一八年 七月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.AT	AT-奧地利	EP地區認證	具有改善性能 的聚縮醛脂	247687	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.BE	BE-比利時	EP地區認證	具有改善性能 的聚縮醛脂	943649	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.CA	CA-加拿大	實用新型	具有改善性能 的聚縮醛脂	2265319	二零一零年 三月九日	二零一九年 三月十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.DE	DE-德國	EP地區認證	具有改善性能 的聚縮醛脂	69910474	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.ES	ES-西班牙	EP地區認證	具有改善性能 的聚縮醛脂	2205613	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.FR	FR-法國	EP地區認證	具有改善性能 的聚縮醛脂	943649	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.GB	GB-英國	EP地區認證	具有改善性能 的聚縮醛脂	943649	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.IT	IT-意大利	EP地區認證	具有改善性能 的聚縮醛脂	1298635	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.JP	JP-日本	實用新型	具有改善性能 的聚縮醛脂	11-69640	一九九九年 三月十六日	二零一九年 三月十六日	申請中	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	具有改善性能 的聚脲樹脂	943649	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.SE	SE-瑞典	EP地區認證	具有改善性能 的聚脲樹脂	943649	二零零三年 八月二十日	二零一九年 三月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.028.US	US-美國	實用新型	具有改善性能 的聚脲樹脂	6057016	二零零零年 五月二日	二零一九年 三月十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.AT	AT-奧地利	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脲 樹脂共混物	263808	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.AU	AU-澳大利亞	實用新型	具有高度氣體 阻隔性能的聚脲 樹脂共混物	754308	二零零二年 十一月十四日	二零一五年 六月十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.BE	BE-比利時	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脲 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.BR	BR-巴西	實用新型	具有高度氣體 阻隔性能的聚脲 樹脂共混物	PI9902233	二零零九年 二月十日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.CA	CA-加拿大	實用新型	具有高度氣體 阻隔性能的聚脲 樹脂共混物	2273701	二零零八年 二月十二日	二零一九年 六月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.CH	CH-瑞士	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脲 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.DE	DE-德國	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脂 樹脂共混物	69916174	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授/ 無效/上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.EP	EP-歐洲專利局	實用新型	具有高度氣體 阻隔性能的聚脂 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.ES	ES-西班牙	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脂 樹脂共混物	2217645	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.FI	FI-芬蘭	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脂 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.FR	FR-法國	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脂 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.GB	GB-英國	EP地區認證	具有高度氣體 阻隔性能的聚脂 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.IN	IN-印度	實用新型	具有高度氣體 阻隔性能的聚脂 樹脂共混物	202599	二零零七年 三月二日	二零一九年 六月一日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.IT	IT-意大利	EP地區認證	具有高度氣體 阻滯性能的聚脲 樹脂共混物	1301690	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.JP	JP-日本	實用新型	具有高度氣體 阻滯性能的聚脲 樹脂共混物	4412763	二零零九年 十一月二十七日	二零一八年 六月十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.JP.DIV	JP-日本	分案	具有高度氣體 阻滯性能的聚脲 樹脂共混物	2009-212032	二零零九年 九月十四日	二零一八年 六月十日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.KR	KR-韓國	實用新型	具有高度氣體 阻滯性能的聚脲 樹脂共混物	0609422	二零零六年 七月二十八日	二零一八年 六月一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.MX	MX-墨西哥	實用新型	具有高度氣體 阻滯性能的聚脲 樹脂共混物	226199	二零零五年 二月九日	二零一八年 六月十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	具有高度氣體 阻滯性能的聚脲 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.SE	SE-瑞典	EP地區認證	具有高度氣體 阻滯性能的聚脲 樹脂共混物	964031	二零零四年 四月七日	二零一八年 六月十一日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.TW	TW-台灣	實用新型	具有高度氣體 阻滯性能的聚脂 樹脂共混物	1235756	二零零五年 七月十一日	二零零九年 六月一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.US	US-美國	實用新型	具有高度氣體 阻滯性能的聚脂 樹脂共混物	6346307	二零零二年 二月十二日	二零零九年 六月一日	已再頒	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.030.US.R	US-美國	再頒	具有高度氣體 阻滯性能的聚脂 樹脂共混物	RE42925	二零零一年 十一月十五日	二零零九年 六月一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.DE	DE-德國	EP地區認證	聚脂樹脂的 透明製品	60006728	二零零三年 十一月二十六日	二零零二年 一月二十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.ES	ES-西班牙	EP地區認證	聚脂樹脂的 透明製品	2209692	二零零三年 十一月二十六日	二零零二年 一月二十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.FR	FR-法國	EP地區認證	聚脂樹脂的 透明製品	1024169	二零零三年 十一月二十六日	二零零二年 一月二十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.IT	IT-意大利	EP地區認證	聚脂樹脂的 透明製品	1307930	二零零三年 十一月二十六日	二零零二年 一月二十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.JP	JP-日本	實用新型	聚脂樹脂的 透明製品	1447700	二零零零年 一月二十四日	二零零二年 一月二十四日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.KR	KR-韓國	實用新型	聚脂樹脂的 透明製品	620640	二零零六年 八月二十九日	二零零二年 一月二十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.MX	MX-墨西哥	實用新型	聚脂樹脂的 透明製品	219099	二零零四年 二月十日	二零零二年 一月二十五日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.032.US	US-美國	實用新型	聚脂樹脂的 透明製品	6258452	二零零一年 七月十日	二零零二年 一月二十日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.CA	CA-加拿大	實用新型	聚脲樹脂的 製備方法	2292986	二零零九年 三月三日	二零一九年 十二月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.DE	DE-德國	EP地區認證	聚脲樹脂的 製備方法	69923420.4	二零零五年 一月二十六日	二零一九年 十二月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.ES	ES-西班牙	EP地區認證	聚脲樹脂的 製備方法	2235429	二零零五年 一月二十六日	二零一九年 十二月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.FR	FR-法國	EP地區認證	聚脲樹脂的 製備方法	1013691	二零零五年 一月二十六日	二零一九年 十二月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.GB	GB-英國	EP地區認證	聚脲樹脂的 製備方法	1013691	二零零五年 一月二十六日	二零一九年 十二月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.IT	IT-意大利	EP地區認證	聚脲樹脂的 製備方法	1304797	二零零五年 一月二十六日	二零一九年 十二月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.JP	JP-日本	實用新型	聚脲樹脂的 製備方法	36264999	一九九九年 十二月二十一日	二零一九年 十二月二十一日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.KR	KR-韓國	實用新型	聚脲樹脂的 製備方法	620665	二零零六年 八月二十九日	二零一九年 十二月二十三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.MX	MX-墨西哥	實用新型	聚脲樹脂的 製備方法	240013	二零零六年 九月五日	二零二零年 一月三日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	聚脲樹脂的 製備方法	1013691	二零零五年 一月二十六日	二零一九年 十二月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.TW	TW-台灣	實用新型	聚脲樹脂的 製備方法	NI-146787	二零零二年 四月十日	二零一九年 十二月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.033.US	US-美國	實用新型	聚脲樹脂的 製備方法	6143837	二零零零年 十一月七日	二零一九年 十二月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.AU	AU-澳大利亞	實用新型	用聚芳砜胺的 母料製備聚脲樹脂	777598	二零零五年 二月十日	二零二一年 六月二十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.BE	BE-比利時	EP地區認證	用聚芳砜胺的 母料製備聚脲樹脂	1167447	二零零六年 四月十二日	二零二一年 六月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.CA	CA-加拿大	實用新型	用聚芳砜胺的 母料製備聚脲樹脂	2331758	二零一零年 二月十六日	二零二一年 六月二十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.DE	DE-德國	EP地區認證	用聚芳砜胺的 母料製備聚脲樹脂	60118659	二零零六年 四月十二日	二零二一年 六月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.ES	ES-西班牙	EP地區認證	用聚芳砜胺的 母料製備聚脲樹脂	2260122	二零零六年 四月十二日	二零二一年 六月二十一日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.FR	FR-法國	EP地區認證	用聚芳砜胺的 母料製備聚砜樹脂	1167447	二零零六年 四月十二日	二零二一年 六月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.GB	GB-英國	EP地區認證	用聚芳砜胺的 母料製備聚砜樹脂	1167447	二零零六年 四月十二日	二零二一年 六月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.IT	IT-意大利	實用新型	用聚芳砜胺的 母料製備聚砜樹脂	1318600	二零零三年 八月二十七日	二零二零年 六月二十八日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.IT.EP	IT-意大利	EP地區認證	用聚芳砜胺的 母料製備聚砜樹脂	1167447	二零零六年 四月十二日	二零二一年 六月二十一日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.JP	JP-日本	實用新型	用聚芳砜胺的 母料製備聚砜樹脂	3605376	二零零四年 十月八日	二零二一年 六月二十七日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.MX	MX-墨西哥	實用新型	用聚芳砜胺的 母料製備聚砜樹脂	220276	二零零四年 六月二十七日	二零二一年 六月二十七日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	用聚芳砜胺的 母料製備聚砜樹脂	1167447	二零零六年 四月十二日	二零二一年 六月二十一日	已獲授	COBARR SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.TW	TW-台灣	實用新型	用聚芳酰胺的 母料製備聚脲樹脂	NI 194364	二零零四年 四月二十八日	二零二二年 六月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.040.US	US-美國	實用新型	用聚芳酰胺的 母料製備聚脲樹脂	6630542	二零零三年 十月七日	二零二二年 六月二十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.AT	AT-奧地利	EP地區認證	透明聚脲樹脂 及其製品	417896	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.AU	AU-澳大利亞	PCT國家階段備案	透明聚脲樹脂 及其製品	2002338703	二零零七年 三月十六日	二零二二年 九月十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.BE	BE-比利時	EP地區認證	透明聚脲樹脂 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.BG	BG-保加利亞	EP地區認證	透明聚脲樹脂 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	透明聚脲樹脂 及其製品	PI 0213080	二零零二年 九月十六日	二零二二年 九月十六日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.CA	CA-加拿大	PCT國家階段備案	透明聚脲樹脂 及其製品	2461911	二零一二年 六月二十六日	二零二二年 九月十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.CZ	CZ-捷克共和國	EP地區認證	透明聚脲樹脂 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.DE	DE-德國	EP地區認證	透明聚碳酸酯 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.DK	DK-丹麥	EP地區認證	透明聚碳酸酯 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家階段備案	透明聚碳酸酯 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.ES	ES-西班牙	EP地區認證	透明聚碳酸酯 及其製品	2319746	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.FI	FI-芬蘭	EP地區認證	透明聚碳酸酯 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.FR	FR-法國	EP地區認證	透明聚碳酸酯 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.GB	GB-英國	EP地區認證	透明聚碳酸酯 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.IT	IT-意大利	實用新型	透明聚碳酸酯 及其製品	1326956	二零零五年 三月十一日	二零二二年 十一月十六日	已廢棄	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.IT.EP	IT-意大利	EP地區認證	透明聚碳酸酯 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.KR	KR-韓國	PCT國家階段備案	透明聚脂樹脂 及其製品	883295	二零零九年 二月五日	二零二二年 九月十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	透明聚脂樹脂 及其製品	249337	二零零七年 九月二十四日	二零二二年 九月十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	透明聚脂樹脂 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.PL	PL-波蘭	PCT國家階段備案	透明聚脂樹脂 及其製品	P-367488	二零零二年 九月十六日	二零二二年 九月十六日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家階段備案	透明聚脂樹脂 及其製品	2289598	二零零六年 十二月二十日	二零二二年 九月十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.SK	SK-斯洛伐克	EP地區認證	透明聚脂樹脂 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.TR	TR-土耳其	EP地區認證	透明聚脂樹脂 及其製品	1432762	二零零八年 十二月十七日	二零二二年 九月十六日	已獲授/ 上訴中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.B.US	US-美國	PCT國家階段備案	透明聚脂樹脂 及其製品	7048981	二零零六年 五月二十三日	二零二四年 三月二十六日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.041.IT	IT-意大利	實用新穎	透明聚脂樹脂 及其製品	1326581	二零零五年 二月八日	二零二二年 九月二十八日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.AR	AR-阿根廷	實用新穎	柔性聚脂樹脂瓶	039057	二零零九年 七月三十日	二零二二年 七月十六日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.AT	AT - 奧地利	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	367982	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.BE	BE - 比利時	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	1417141	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.BR	BR - 巴西	PCT國家階段備案	柔性聚脲樹脂瓶	P10211233	二零零二年 七月十二日	二零二二年 七月十二日	已獲准	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.CZ	CZ - 捷克共和國	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	1417141	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.DE	DE - 德國	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	60221401	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.ES	ES - 西班牙	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	2289121	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.FR	FR - 法國	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	1417141	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.GB	GB - 英國	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	1417141	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.GR	GR - 希臘	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	3063286	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.IT	IT - 意大利	實用新型	柔性聚脲樹脂瓶	1325813	二零零四年 十二月二十一日	二零二二年 七月十六日	已廢棄	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.IT.EP	IT - 意大利	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	1417141	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.MX	MX - 墨西哥	PCT國家階段備案	柔性聚脲樹脂瓶	248151	二零零七年 八月十七日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.NL	NL - 荷蘭	EP地區認證	柔性聚脲樹脂瓶	1417141	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.SE	SE-瑞典	EP地區認證	柔性聚碳酸酯瓶	1417141	二零零七年 七月二十五日	二零二二年 七月十二日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.044.US	US-美國	PCT國家階段備案	柔性聚碳酸酯瓶	7226648	二零零七年 六月五日	二零二四年 九月九日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.AT	AT-奧地利	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧 的製品及相關方法	359317	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.AU	AU-澳大利亞	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	2004209002	二零一零年 八月二十六日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.AU.DIV	AU-澳大利亞	分案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品	2010201027	二零一零年 三月十七日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.BE	BE-比利時	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.BG	BG-保加利亞	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	P10406993	二零零四年 一月三十日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.CA	CA-加拿大	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	2513686	二零一一年 九月二十七日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.CH	CH-瑞士	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.CN	CN-中國	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	100378149	二零零八年 四月二日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.CZ	CZ-捷克共和國	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.DE	DE-德國	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	602004005823	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.DK	DK - 丹麥	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.ES	ES - 西班牙	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	2285420	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.FR	FR - 法國	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.GB	GB - 英國	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.GR	GR - 希臘	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	3062045	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.HU	HU-匈牙利	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.ID	ID-印尼	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	ID P 0024449	二零零九年 十月三十日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.IN	IN-印度	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	2210888	二零零八年 七月四日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.IT	IT-意大利	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.JP	JP-日本	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	4950655	二零一二年 三月十六日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.JP.DIV	JP-日本	分案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	2010-223482	二零一零年 十月一日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.KR	KR-韓國	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1055230	二零一一年 八月二日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.KR2	KR-韓國	PCT國家階段備案	透明聚脲樹脂 及其製品	2004-7004481	二零零二年 九月十六日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	268806	二零零九年 七月三十日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590698	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.PL	PL-波蘭	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	P-377436	二零零四年 一月三十日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.PL.DIV	PL-波蘭	分案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	P-392907	二零一零年 十一月四日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.PT	PT-葡萄牙	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.RO	RO-羅馬尼亞	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	2323229	二零零八年 四月二十七日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.SE	SE-瑞典	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.TR	TR-土耳其	EP地區認證	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	1590398	二零零七年 四月十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US	US-美國	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	7833595	二零一零年 十一月十六日	二零二六年 二月三日	已獲授	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONT.F1	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	8053050	二零一一年 十一月八日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONT.F2	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	8067074	二零一一年 十一月二十九日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONT.M1	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	8110264	二零一二年 二月七日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONT.M2	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	8057874	二零一一年 十一月十五日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONT.M3	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	13340936	二零一一年 十二月三十日	二零二四年 一月三十日	已廢棄	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONT.M4	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	13648419	二零一二年 十月十日	二零二四年 一月三十日	已獲准	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONT.M5	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	14020995	二零一三年 九月九日	二零二四年 一月三十日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US. CONTA	US-美國	延續	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	7438960	二零零八年 十月二十一日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.US.DIVA	US-美國	分案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	8052917	二零一一年 十一月八日	二零二四年 十二月二十六日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.048.ZA	ZA-南非	PCT國家階段備案	包括光吸收組合物 以掩蔽視覺光霧的 製品及相關方法	2005/05735	二零零六年 九月二十七日	二零二四年 一月三十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.AR	AR-阿根廷	實用新型	間隔樹脂粒料	P050102024	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.AR.DIVI	AR-阿根廷	分案	間隔樹脂粒料	P120103835	二零一二年 十月十五日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.AR.DIVII	AR-阿根廷	分案	間隔樹脂粒料	P120103836	二零一二年 十月十五日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.AT	AT-奧地利	EP地區認證	間隔樹脂粒料	507050	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.AU	AU-澳大利亞	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	2005243901	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.BE	BE-比利時	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.BG	BG-保加利亞	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	P10510880	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.CA	CA-加拿大	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	2565922	二零一三年 三月十九日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.CH	CH-瑞士	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.CN	CN-中國	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	200580023737.4	二零一零年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.CN.DIVI	CN-中國	分案	間隔樹脂粒料	200910209057.1	二零一二年 五月三十日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.CN.DIVII	CN-中國	分案	間隔樹脂粒料	200910209055.2	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.CZ	CZ-捷克共和國	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.DE	DE-德國	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.DK	DK-丹麥	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.EG	EG-埃及	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	PCT1094/2006	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.EG.DIVI	EG-埃及	分案	間隔樹脂粒料	PCT1695/2010	二零一零年 十月七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.EG.DIVII	EG-埃及	分案	間隔樹脂粒料	PCT1696/2010	二零一零年 十月七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.EP.DIVI	EP-歐洲專利局	分案	間隔樹脂粒料	2159027	二零一三年 二月十三日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.EP.DIVII	EP-歐洲專利局	分案	間隔樹脂粒料	2159028	二零一二年 十二月十二日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.ES	ES-西班牙	EP地區認證	間隔樹脂粒料	2366627	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.FR	FR-法國	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.GB	GB-英國	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.GR	GR-希臘	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.HK	HK-香港	實用新型	間隔樹脂粒料	07108532.1	二零零七年 八月六日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.HK.DIVI	HK-香港	分案	間隔樹脂粒料	10108297.1	二零零七年 八月六日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.HK.DIVII	HK-香港	分案	間隔樹脂粒料	10108296.2	二零零七年 八月六日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.HU	HU-匈牙利	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.ID	ID-印度	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	ID P0026447	二零一零年 八月二十日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.IN	IN-印度	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	240736	二零一零年 五月二十六日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.IN.DIVI	IN-印度	分案	間隔樹脂粒料	1224(chemp/2010	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.IN.DIVII	IN-印度	分案	間隔樹脂粒料	1225(chemp/2010	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.IT	IT-意大利	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.IT.DIVII	IT-意大利	EP地區認證	間隔樹脂粒料	2159028	二零一二年 十二月十二日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.JP	JP-日本	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	2007/517250	二零零五年 五月十五日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.JP.DIV.I	JP-日本	分案	間隔樹脂粒料	2011-179330	二零一一年 八月十九日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.JP.DIV.II	JP-日本	分案	間隔樹脂粒料	2012-194374	二零一二年 九月四日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.KR	KR-韓國	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	10-1182869	二零一二年 九月七日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.KR.DIV	KR-韓國	分案	間隔樹脂粒料	10-1227921	二零一三年 一月二十四日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	280849	二零一零年 十一月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.NO	NO-挪威	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	20065828	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.PH	PH-菲律賓	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	1-2006-502310	二零一一年 一月十四日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.PL	PL-波蘭	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.PT	PT-葡萄牙	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.RO	RO-羅馬尼亞	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	2370365	二零零九年 十月二十日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.SE	SE-瑞典	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.SG	SG-新加坡	PCT國家階段備案	間隔樹脂粒料	127365	二零零九年 六月三十日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.TR	TR-土耳其	EP地區認證	間隔樹脂粒料	1750916	二零一二年 四月十一日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.TW	TW-台灣	實用新型	間隔樹脂粒料	94115911	二零零五年 五月十七日	二零二五年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.US	US-美國	PCT 國家階段備案	間隔樹脂粒料	7550203	二零零九年 六月二十三日	二零二六年 四月二十二日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.US CONT.	US-美國	延續	間隔樹脂粒料	7816008	二零一零年 十月十九日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.VN	VN-越南	PCT 國家階段備案	間隔樹脂粒料	9506	二零一一年 八月二日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.050.ZA	ZA-南非	PCT 國家階段備案	間隔樹脂粒料	2006/0518	二零零八年 六月二十五日	二零二五年 五月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.060.AU	AU-澳大利亞	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	2006207499	二零零九年 九月二十三日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.060.BE	BE-比利時	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	1841575	二零零一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.060.BR	BR-巴西	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	PI 0606206	二零零六年 一月十七日	二零二六年 一月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.060.CA	CA-加拿大	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	2595008	二零零六年 一月十七日	二零二六年 一月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.060.CN	CN-中國	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	200680002557.2	二零零一年 一月二十六日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.DE	DE-德國	EP 地區認證	用於改善加工性能 的具有不同粘度的 相似聚合物 的分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.EP	EP-歐洲專利局	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能 的具有不同粘度的 相似聚合物 的分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.ES	ES-西班牙	EP 地區認證	用於改善加工性能 的具有不同粘度的 相似聚合物 的分隔化片	2365627	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.FR	FR-法國	EP 地區認證	用於改善加工性能 的具有不同粘度的 相似聚合物 的分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.GB	GB-英國	EP 地區認證	用於改善加工性能 的具有不同粘度的 相似聚合物 的分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.GR	GR-希臘	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.HK	HK-香港	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	HK 1117097	二零一一年 九月九日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.HU	HU-匈牙利	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.ID	ID-印尼	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	ID P0031335	二零一二年 七月十六日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.IN	IN-印度	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	245855	二零一一年 二月三日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.IT	IT-意大利	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.KR	KR-韓國	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	2007-7019039	二零零六年 一月十七日	二零二六年 一月十七日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	2007008673	二零一二年 二月七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.NL	NL-荷蘭	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.PL	PL-波蘭	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.RU	RU - 俄羅斯聯邦	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	2397866	二零一零年 八月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.TR	TR - 土耳其	EP 地區認證	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	1841575	二零一一年 四月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.UA	UA - 烏克蘭	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	88048	二零零九年 九月十日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.US	US - 美國	PCT 國家階段備案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	7981510	二零一一年 七月十九日	二零二九年 九月十八日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.060.US.DIV.	US - 美國	分案	用於改善加工性能的具有不同粘度的相似聚合物分隔化片	8231937	二零一二年 七月三十一日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.062.CN	CN-中國	實用新型	含有主動和被動 阻隔層結合的 高氧阻隔容器壁	20031011792.2	二零零三年 十二月八日	二零二六年 一月十七日	已廢棄	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.062.KR	KR-韓國	實用新型	含有主動和被動 阻隔層結合的 高氧阻隔容器壁	10-1071031	二零零一年 九月二十九日	二零二三年 十二月八日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.064.DE	DE-德國	EP地區認證	含有有機金屬 化合物的 聚脲組合物	1893679	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.064.FR	FR-法國	EP地區認證	含有有機金屬 化合物的 聚脲組合物	1893679	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.064.GB	GB-英國	EP地區認證	含有有機金屬 化合物的 聚脲組合物	1893679	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.064.IT	IT-意大利	EP地區認證	含有有機金屬 化合物的 聚脲組合物	1893679	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.064.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	含有有機金屬 化合物的 聚脂組合物	2007014873	二零零六年 十一月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.064.US	US-美國	PCT 國家階段備案	含有有機金屬 化合物的 聚脂組合物	11439869	二零零六年 五月二十四日	二零二六年 五月二十五日	已廢棄	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.065.BR	BR-巴西	PCT 國家階段備案	聚脂組合物	P0613200	二零零六年 五月十七日	二零二六年 五月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.065.EP	EP-歐洲 專利局	PCT 國家階段備案	聚脂組合物	6763167.1	二零零七年 十二月三十一日	二零二六年 五月十七日	已廢棄	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.065.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	聚脂組合物	MX/A/2007/014612	二零零六年 五月十七日	二零二六年 五月十七日	已廢棄	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.065.US	US-美國	實用新型	水活化的 有機清除劑	11383799	二零零六年 五月十七日	二零二六年 五月十七日	已廢棄	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.066.DE	DE-德國	EP地區認證	聚脂有機鐵 組合物	1893665	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.066.FR	FR-法國	EP地區認證	聚脂有機鐵 組合物	1893665	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.066.GB	GB-英國	EP地區認證	聚脂有機鐵 組合物	1893665	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.066.IT	IT-意大利	EP地區認證 國家階段備案	聚脂有機纖 組合物	1893665	二零零九年 三月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.066.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	聚脂有機纖 組合物	200704870	二零一零年 十一月十一日	二零二六年 五月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.066.US	US-美國	實用新型	聚脂有機纖 組合物	11439583	二零零六年 五月二十四日	二零二六年 五月二十五日	已廢棄	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.067.CA	CA-加拿大	PCT 國家階段備案	快速加熱 聚脂的工藝	2395252	二零一零年 二月九日	二零二零年 十二月二十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.067.EP	EP-歐洲專利局	PCT 國家階段備案	快速加熱 聚脂的工藝	1280851	二零一三年 八月二十一日	二零二零年 十二月二十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.067.ID	ID-印尼	PCT 國家階段備案	快速加熱 聚脂的工藝	ID0020121	二零零七年 十一月十六日	二零二零年 十二月二十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.067.JP	JP-日本	PCT 國家階段備案	快速加熱 聚脂的工藝	4363812	二零零九年 八月二十八日	二零二零年 十二月二十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.067.KR	KR-韓國	PCT國家階段備案	快速加熱 聚脂的工藝	715920	二零零七年 五月二日	二零二零年 十二月二十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.067.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	快速加熱 聚脂的工藝	261756	二零零九年 十月二十九日	二零二零年 十二月二十日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.067.US	US-美國	實用新型	快速加熱 聚脂的工藝	6660792	二零零三年 十二月九日	二零二零年 十二月十四日	已獲授	M&G USA CORPORATION

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.AU	AU - 澳大利亞	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	2006207500	二零一零年 十月二十一日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.BE	BE - 比利時	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.BR	BR - 巴西	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	PI 0606255	二零零六年 一月十七日	二零二六年 一月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.CA	CA - 加拿大	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	2595089	二零一二年 九月十一日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.CN	CN - 中國	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	200680002627.4	二零一零年 五月十九日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.DE	DE - 德國	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.EP	EP - 歐洲專利局	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.ES	ES - 西班牙	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	2366799	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.FR	FR - 法國	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.GB	GB-英國	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.GR	GR-希臘	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.HU	HU-匈牙利	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.ID	ID-印尼	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	IDP0024678	二零零九年 十二月十一日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.IN	IN-印度	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	246722	二零一一年 三月十四日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.IT	IT-意大利	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.KR	KR-韓國	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	10-2007-7019041	二零零六年 一月十七日	二零二六年 一月十七日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	268334	二零零九年 七月十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.NL	NL-荷蘭	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.PL	PL - 波蘭	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.RU	RU - 俄羅斯聯邦	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	2397867	二零一零年 八月二十七日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.TR	TR - 土耳其	EP 地區認證	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	1846207	二零一一年 五月二十五日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.UA	UA - 烏克蘭	PCT 國家階段備案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	91534	二零一零年 八月十日	二零二六年 一月十七日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.US	US - 美國	實用新型	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	7931968	二零一一年 四月二十六日	二零三零年 二月二十六日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.068.US.DIV.	US - 美國	分案	用於改善的污染物 去除的分隔化丸粒	13035748	二零一一年 二月二十五日	二零二六年 一月十七日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.069.1.US	US - 美國	實用新型	阻隔熱塑性顆粒	5627218	一九九七年 五月六日	二零二五年 三月二十日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.069.2.US	US - 美國	實用新型	阻隔熱塑性顆粒	5747548	一九九八年 五月五日	二零二七年 三月十四日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.071.BR	BR - 巴西	實用新型	分析纖維的方法 及其所需製品	P10602927	二零零六年 六月二十八日	二零零六年 六月二十八日	申請中	M&G Polyester SA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.071.US	US - 美國	實用新型	分析纖維的方法 及其所需製品	11763612	二零零七年 六月十五日	二零二六年 六月二十八日	已廢棄	M&G Polyester SA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.AU	AU-澳大利亞	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2006301554	二零一一年 八月二十五日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.BE	BE-比利時	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.BR	BR-巴西	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	P10617993	二零零六年 十月六日	二零二六年 十月六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.CA	CA-加拿大	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2624384	二零零六年 十月六日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.CN	CN-中國	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	200680045689.3	二零零六年 十月六日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.CZ	CZ-捷克共和國	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.DE	DE-德國	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	602006023390.6	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.EP	EP-歐洲專利局	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.EP.DIV	EP-歐洲專利局	分案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	11170053	二零一一年 六月十五日	二零二六年 十月六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.ES	ES-西班牙	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2369791	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.FR	FR-法國	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.GB	GB-英國	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.HU	HU-匈牙利	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.IN	IN-印度	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2259(CHENP/2008	二零零六年 十月六日	二零二六年 十月六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.IT	IT-意大利	EP 地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.JP	JP-日本	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2008-533948	二零零六年 十月六日	二零二六年 十月六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.KR	KR-韓國	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2008-7010983	二零零六年 十月六日	二零二六年 十月六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	296124	二零一二年 二月十四日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.MX.DIV	MX-墨西哥	分案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	MX/A/2011/012858	二零一一年 十二月一日	二零二六年 十月六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.PL	PL-波蘭	EP地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.RO	RO-羅馬尼亞	EP地區認證	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	1931727	二零一一年 七月二十七日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2414494	二零一一年 三月二十日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.US	US-美國	PCT國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	8465818	二零一三年 六月十八日	二零三零年 六月十四日	已獲授	M&G USA CORPORATION

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.US.C1	US - 美國	延續	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	13919422	二零一三年 六月十七日	二零二六年 十月二日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.072.ZA	ZA - 南非	PCT國家階段備案	混有鋇鹽界面 張力降低劑的 聚酰胺和聚脲	2008/03709	二零零九年 九月三十日	二零二六年 十月六日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.AR	AR - 阿根廷	實用新型	使用界面張力 降低劑進行 高茂基聚脲脫 向聚脲中的分散	P060104649	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.AU	AU - 澳大利亞	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑改進 高茂基聚脲脫 向聚脲中的分散	2006307492	二零一一年 十二月十五日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.BR	BR - 巴西	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑進行 高茂基聚脲脫 向聚脲中的分散	P06109343	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.074.CA	CA-加拿大	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑改進 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	262862	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.074.CN	CN-中國	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑進行 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	200680049225.X	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.074.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑改進 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	06831868.2	二零零八年 三月二十八日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.074.IN	IN-印度	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑進行 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	2597CHENP/2008	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.074.JP	JP-日本	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑進行 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	2008-537286	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.KR	KR-韓國	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑改進 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	2008-7012573	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑改進 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	MX/A/2008/005304	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家階段備案	使用界面 張力降低劑進行 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	2420543	二零一一年 六月十日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.TW	TW-台灣	實用新型	使用界面張力 降低劑進行 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	9513924	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	阻隔PET	MG.P.074.US	US-美國	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑改進 高茂基聚酰胺 向聚脂中的分散	8314174	二零一二年 十一月二十日	二零三零年 三月十六日	已獲授	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.074.US.C1	US-美國	延續	使用界面張力 降低劑改進 高羧基羧酸胺 向聚醃中的分散	13652533	二零一二年 十月十六日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.074.ZA	ZA-南非	PCT國家階段備案	使用界面張力 降低劑進行 高羧基羧酸胺 向聚醃中的分散	2008/04450	二零零九年 九月三十日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.AR	AR-阿根廷	實用新型	用於聚醃和羧酸胺 的同時固相聚合 的穩定羧酸胺	P060104648	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.AU	AU-澳大利亞	PCT國家階段備案	用於聚醃和羧酸胺 的同時固相聚合 的穩定羧酸胺	2006307493	二零一二年 五月十七日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.BE	BE-比利時	EP地區認證	用於聚醃和羧酸胺 的同時固相聚合 的穩定羧酸胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.BR	BR - 巴西	PCT國家階段備案	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	PI0619344	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.CA	CA - 加拿大	PCT國家階段備案	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	2626878	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.CN	CN - 中國	PCT國家階段備案	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	200680049188.2	二零一一年 八月三十一日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.CZ	CZ - 捷克共和國	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.DE	DE - 德國	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.DK	DK - 丹麥	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家階段備案	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.ES	ES - 西班牙	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	2330791	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.FR	FR - 法國	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.GB	GB - 英國	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合 的穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.HU	HU-匈牙利	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺 的同時固相聚合的 穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	2587/CHEMP/2008	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.IT	IT-意大利	EP地區 認證	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/ 無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	5291822	二零一三年 三月十五日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	2008-7012522	二零零六年 十月二十五日	二零二六年 十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA



公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.MX	MX - 墨西哥	PCT國家 階段備案	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	275559	二零零九年 四月二十八日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.NL	NL - 荷蘭	EP地區認證	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/ 無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.PL	PL - 波蘭	EP地區認證	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/ 無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.RU	RU - 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	2415163	二零一一年 三月二十七日	二零二六年 十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.SK	SK - 斯洛文尼亞	EP地區認證	用於聚酯和 聚酰胺的同時 固相聚合的 穩定聚酰胺	1951810	二零零九年 七月二十九日	二零二六年 十月二十五日	已獲授/ 無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.TR	TR - 土耳其	EP地區認證	用於聚酯和聚酰胺的同時固相聚合的穩定聚酰胺	1951810	二零零九年七月二十九日	二零二六年十月二十五日	已獲授/ 無效	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.TW	TW - 台灣	實用新型	用於聚酯和聚酰胺的同時固相聚合的穩定聚酰胺	95139319	二零零六年十月二十五日	二零二六年十月二十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.US	US - 美國	PCT國家階段備案	用於聚酯和聚酰胺的同時固相聚合的穩定聚酰胺	11552612	二零零六年十月二十五日	二零二六年十月二十五日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.075.ZA	ZA - 南非	PCT國家階段備案	用於聚酯和聚酰胺的同時固相聚合的穩定聚酰胺	2008/04449	二零零九年七月二十九日	二零二六年十月二十五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.AU	AU - 澳大利亞	PCT國家階段備案	用於檢查由塑料製成的預成型焊料質量的裝置	2004240757	二零零九年一月二十二日	二零二三年五月二十二日	已獲授	M&G POLYMERS USA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.DE	DE-德國	EP地區認證	用於檢查由塑料製成的預成型焊料質量的裝置	60315138	二零零七年七月二十五日	二零二三年五月二十二日	已獲授	M&G POLYMERS USA
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家階段備案	用於檢查由塑料製成的預成型焊料質量的裝置	1479454	二零零七年七月二十五日	二零二三年五月二十二日	已獲授	M&G POLYMERS USA
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.ES	ES-西班牙	EP地區認證	用於檢查由塑料製成的預成型焊料質量的裝置	2290422	二零零七年七月二十五日	二零二三年五月二十二日	已獲授	M&G POLYMERS USA
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.FR	FR-法國	EP地區認證	用於檢查由塑料製成的預成型焊料質量的裝置	1479454	二零零七年七月二十五日	二零二三年五月二十二日	已獲授	M&G POLYMERS USA
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.GB	GB-英國	EP地區認證	用於檢查由塑料製成的預成型焊料質量的裝置	1479454	二零零七年七月二十五日	二零二三年五月二十二日	已獲授	M&G POLYMERS USA
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.IT	IT-意大利	EP地區認證	用於檢查由塑料製成的預成型焊料質量的裝置	1479454	二零零七年七月二十五日	二零二三年五月二十二日	已獲授	M&G POLYMERS USA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G POLYMERS USA .....	STD PET	MG.P.076.US	US - 美國	PCT國家階段備案	用於檢查由塑料製成的頂成型焊料質量的裝置	7541556	二零零九年 六月二日	二零二九年 四月七日	已獲授	M&G POLYMERS USA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.078.BE	BE - 比利時	EP地區認證	低乙醛產生樹脂的聚脲固相聚合催化劑	1989245	二零一一年 三月九日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.078.BR	BR - 巴西	PCT國家階段備案	低乙醛產生樹脂的聚脲固相聚合催化劑	PI0706982-0	二零零七年 二月九日	二零二七年 二月九日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.078.CN	CN - 中國	PCT國家階段備案	低乙醛產生樹脂的聚脲固相聚合催化劑	200780004722.2	二零零七年 二月九日	二零二七年 二月九日	已廢棄	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.P.078.DE	DE - 德國	EP地區認證	低乙醛產生樹脂的聚脲固相聚合催化劑	1989245	二零一一年 三月九日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家階段備案	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	1989245	二零一一年 三月九日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.FR	FR-法國	EP地區認證	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	1989245	二零一一年 三月九日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.GB	GB-英國	EP地區認證	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	1989245	二零一一年 三月九日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	4780(CHENP)2008	二零零七年 二月九日	二零二七年 二月九日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.IT	IT-意大利	EP地區認證	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	1989245	二零一一年 三月九日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	2008-553774	二零零七年 二月九日	二零二七年 二月九日	已廢棄	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	290776	二零一一年 十月五日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	1989245	二零一一年 三月九日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	2428437	二零一一年 九月十日	二零二七年 二月九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.078.US	US-美國	PCT國家 階段備案	低乙醛產生樹脂的 聚脲固相聚合催化劑	11673014	二零零七年 二月九日	二零二七年 二月九日	已廢棄	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.AM	AM- 亞美尼亞	歐亞國家階段	聚脲的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.AT	AT-奧地利	EP地區認證	聚脲的固相聚合 反應連續方法	386063	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	聚脲的固相聚合 反應連續方法	2003246367	二零零八年 三月二十七日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.AZ	AZ- 阿塞拜疆	歐亞國家階段	聚脲的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.BE	BE-比利時	EP地區認證	聚脲的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	聚脲的固相聚合 反應連續方法	P10312987	二零零六年 七月三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.BY	BY- 白俄羅斯	歐亞國家階段	聚脲的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.CH	CH - 瑞士	EP地區認證	聚脲的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.CN	CN - 中國	PCT國家階段備案	聚脲的固相聚合 反應連續方法	z103817595.9	二零零七年 五月二日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.CZ	CZ - 捷克共和國	EP地區認證	聚脲的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.DE	DE - 德國	EP地區認證	聚脲的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.EAPO	EA - 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	聚脲的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	聚脲的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.ES	ES - 西班牙	EP地區認證	聚脲的固相聚合 反應連續方法	2301872	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.FR	FR-法國	EP地區認證	聚脂的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.GB	GB-英國	EP地區認證	聚脂的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.GR	GR-希臘	EP地區認證	聚脂的固相聚合 反應連續方法	3065298	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	聚脂的固相聚合 反應連續方法	ID P 0024455	二零零九年 十月三十日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	聚脂的固相聚合 反應連續方法	230209	二零零九年 二月二十五日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.IT	IT-意大利	實用新型	聚脂的固相聚合 反應連續方法	1338026	二零零七年 二月二十日	二零二二年 八月九日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.IT.EP	IT-意大利	EP地區認證	聚脂的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.KG	KG- 吉爾吉斯斯坦	歐亞國家階段	聚脂的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.KZ	KZ- 哈薩克斯坦	歐亞國家階段	聚脂的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.LT	LT-立陶宛	EP地區認證	聚脂的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.MD	MD- 摩爾多瓦共和國	歐亞國家階段	聚脂的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	聚脂的固相聚合 反應連續方法	255993	二零零八年 四月四日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	聚脂的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.RU	RU- 俄羅斯聯邦	歐亞國家階段	聚脂的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.TJ	TJ-塔吉克斯坦	歐亞國家階段	聚酯的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.TM	TM-土庫曼斯坦	歐亞國家階段	聚酯的固相聚合 反應連續方法	007910	二零零六年 十月六日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.TR	TR-土耳其	EP地區認證	聚酯的固相聚合 反應連續方法	1527119	二零零八年 二月十三日	二零二三年 七月三日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.079.US	US-美國	PCT國家 階段備案	聚酯的固相聚合 反應連續方法	8293850	二零一二年 十月二十三日	二零二零年 四月二十九日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.081.BR	BR-巴西	PCT 國家階段備案	製備高純度對 苯二甲酸的工藝	PI0520801-7	二零零五年 十二月九日	二零二五年 十二月九日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.081.CN	CN-中國	PCT 國家階段備案	製備高純度對 苯二甲酸的工藝	200580052245.8	二零一一年 九月十四日	二零二五年 十二月九日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.081.IN	IN-印度	PCT 國家階段備案	製備高純度對 苯二甲酸的工藝	3516/CHEN/2008	二零零五年 十二月九日	二零二五年 十二月九日	申請中	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.081.EP	EP-歐洲 專利局	PCT 國家階段備案	製備高純度對 苯二甲酸的工藝	5849575.5	二零零八年 六月三十日	二零二五年 十二月九日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.081.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	製備高純度對 苯二甲酸的工藝	294662	二零一二年 一月十三日	二零二五年 十二月九日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.081.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT 國家階段備案	製備高純度對 苯二甲酸的工藝	2399610	二零一零年 九月二十日	二零二五年 十二月九日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.081.US	US-美國	PCT 國家階段備案	製備高純度對 苯二甲酸的工藝	12095926	二零零八年 六月三日	二零二五年 十二月九日	已廢棄	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.BE	BE-比利時	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.BR	BR-巴西	PCT 國家階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	P10621496-7	二零零六年 四月三日	二零二六年 四月三日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.CH	CH-瑞士	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.CN	CN-中國	PCT 國家階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	200680054017.9	二零零六年 四月三日	二零二六年 四月三日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.DE	DE-德國	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.EP	EP-歐洲專利局	PCT 國家階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.ES	ES-西班牙	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2335688	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.FR	FR-法國	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.GB	GB-英國	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.IN	IN-印度	PCT 國家階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	5952/CHENP/2008	二零零六年 四月三日	二零二六年 四月三日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.IT	IT-意大利	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.MX	MX-墨西哥	PCT 國家階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	276278	二零一零年 五月三十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.TR	TR-土耳其	EP地區認證	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2016038	二零零九年 十一月十一日	二零二六年 四月三日	已獲授	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.083.A.US	US-美國	PCT 國家階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	12293901	二零零八年 九月二十二日	二零二六年 四月三日	已廢棄	COBARR SPA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.085.BR	BR – 巴西	PCT 國家階段備案	用於製造縮合 聚合物的硅氧烷 化合物	P10713175	二零零七年 七月十八日	二零二七年 七月十八日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.085.CN	CN – 中國	PCT 國家階段備案	用於製造縮合 聚合物的硅氧烷 金屬化合物	200780034430.3	二零零七年 七月十八日	二零二七年 七月十八日	已獲准	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.085.EP	EP – 歐洲 專利局	PCT 國家階段備案	新型硅氧烷 化合物，製造 路徑及其用途	07787698.5	二零零九年 二月十七日	二零二七年 七月十八日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.085.IN	IN – 印度	PCT 國家階段備案	用於製造縮合 聚合物的 硅氧烷化合物	871/CHENP/2009	二零零七年 七月十八日	二零二七年 七月十八日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.085.MX	MX – 墨西哥	PCT 國家階段備案	用於製造縮合 聚合物的 硅氧烷化合物	MX/A/2009/000628	二零零七年 七月十八日	二零二七年 七月十八日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.085.RU	RU – 俄羅斯聯邦	PCT 國家階段備案	用於製造縮合 聚合物的硅氧烷 金屬化合物	2009/105502	二零零七年 七月十八日	二零二七年 七月十八日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	STD PET	MG.P.085.US	US – 美國	PCT 國家階段備案	新型硅氧烷 化合物，製造 路徑及其用途	12373968	二零零九年 一月十五日	二零二七年 七月十八日	申請中	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	2006243352	二零零九年 九月十六日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	P10612422	二零零六年 五月五日	二零二六年 五月五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	2606539	二零一三年 二月五日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	101213059	二零零八年 七月二日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.EG	EG-埃及	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	PCT/1198/2007	二零零六年 五月五日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	06753497.4	二零零七年 十二月三日	二零二六年 五月五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.HK	HK-香港	EP地區認證	氧清除間隔 樹脂粒料	08108420.5	二零零八年 七月三十日	二零二六年 五月五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	ID P0028949	二零一一年 八月八日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	250937	二零一二年 二月八日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	2008-509390	二零零六年 五月五日	二零二六年 五月五日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	2007-7028439	二零零六年 五月五日	二零二六年 五月五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	304723	二零一二年 十月三十日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.NO	NO-挪威	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	2007 6238	二零零六年 五月五日	二零二六年 五月五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.PH	PH-菲律賓	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	1-2007-502349	二零零六年 五月五日	二零二六年 五月五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.RU	RU- 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	2401735	二零一零年 十月二十日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.UA	UA-烏克蘭	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	89823	二零一零年 三月十日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.US	US-美國	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	7541091	二零零九年 六月二日	二零二零年 八月九日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.VN	VN-越南	PCT國家 階段備案	氧清除間隔 樹脂粒料	10525	二零一二年 八月三日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.089.ZA	ZA - 南非	PCT國家 階段備案	氧清除阻隔 樹脂粒料	2007/10381	二零九年 八月二十六日	二零二六年 五月五日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.091.BR	BR - 巴西	PCT國家 階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	pi0621743	二零零六年 六月二十一日	二零二六年 六月二十一日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.091.CN	CN - 中國	PCT國家 階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	200680055041.4	二零零六年 六月二十一日	二零二六年 六月二十一日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.091.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	6780572.1	二零零九年 一月二十一日	二零二六年 六月二十一日	已廢棄	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.091.IN	IN - 印度	PCT國家 階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	380/CHENP/2009	二零零六年 六月二十一日	二零二六年 六月二十一日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	PTA技術	MG.P.091.KR	KR - 韓國	PCT國家 階段備案	從廢聚脲樹脂中 回收芳族二胺	2009-7001167	二零零六年 六月二十一日	二零二六年 六月二十一日	申請中	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.091.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	從萜烯樹脂中 回收芳族二萜	MX/A/2008/016450	二零零六年 六月二十一日	二零零六年 六月二十一日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION.....	PTA技術	MG.P.091.US	US-美國	PCT國家 階段備案	從萜烯樹脂中 回收芳族二萜	12305451	二零零八年 十二月十八日	二零零六年 六月二十一日	已廢棄	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL.....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.AR	AR-阿根廷	實用新型	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	P080100450	二零零八年 二月四日	二零零八年 二月五日	申請中	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL.....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	212914	二零零二年 五月十七日	二零零八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL.....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.BE	BE-比利時	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零零一年 九月二十九日	二零零八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL.....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	P0806379	二零零八年 二月五日	二零零八年 二月五日	申請中	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL.....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2677344	二零零八年 二月五日	二零零八年 二月五日	申請中	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL.....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.CH	CH-瑞士	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零零一年 九月二十九日	二零零八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	200880011314.4	二零零八年 二月五日	二零二八年 二月五日	已獲准	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.DE	DE-德國	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.EAPO	EA- 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	014970	二零一一年 四月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.EP	EP- 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.ES	ES-西班牙	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2353583	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.FR	FR-法國	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.GB	GB-英國	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.GR	GR-希臘	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	3073159	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	ID P0030051	二零一二年 一月十七日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	5260/DELNP/2009	二零零八年 二月五日	二零二八年 二月五日	申請中	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.IT	IT-意大利	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2009-7018560	二零零八年 二月五日	二零二八年 二月五日	申請中	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	288024	二零一零年 七月一日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.NL	NL-荷蘭	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.PL	PL-波蘭	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.TH	TH-泰國	實用新型	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	801000411	二零零八年 一月二十八日	二零二八年 二月五日	申請中	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.TR	TR-土耳其	EP地區認證	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	2109501	二零一零年 九月二十九日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.TW	TW-台灣	實用新型	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	97104185	二零零八年 二月四日	二零二八年 二月五日	已到期	COBARR SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.UA	UA - 烏克蘭	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	96319	二零一一年 十月二十五日	二零二八年 二月五日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.US	US - 美國	PCT國家 階段備案	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	8454896	二零一三年 六月四日	二零二零年 八月十日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.US.C1	US - 美國	延續	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	8454865	二零一三年 六月四日	二零二九年 七月二十八日	已獲授	COBARR SPA
CHEMTEX INTERNATIONAL .....	HCIRR-EASY UP技術	MG.P.094.US.C2	US - 美國	延續	旋轉傾斜反應堆 的徑向混合裝置	13908181	二零一三年 六月三日	二零二八年 二月五日	申請中	COBARR SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.AU	AU - 澳大利亞	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持 良好顏色的聚酯- 聚酰胺共混物	2008290555	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.BR	BR - 巴西	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持 良好顏色的聚酯- 聚酰胺共混物	PI 0815296	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.CA	CA - 加拿大	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持 良好顏色的聚酯- 聚酰胺共混物	2694422	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.CN	CN - 中國	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持 良好顏色的聚酯- 聚酰胺共混物	200880104042.2	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持良好顏色的聚酯-羧醯胺共混物	08803159.6	二零一零年一月十八日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持良好顏色的聚酯-羧醯胺共混物	1604/CHENP/2010	二零零八年八月二十二日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持良好顏色的聚酯-羧醯胺共混物	2010-521434	二零零八年八月二十二日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持良好顏色的聚酯-羧醯胺共混物	2010-7006326	二零零八年八月二十二日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持良好顏色的聚酯-羧醯胺共混物	MX/A/2010/002106	二零零八年八月二十二日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	在熱處理下保持良好顏色的聚酯-羧醯胺共混物	2010110804	二零零八年八月二十二日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.US	US-美國	PCT國家 階段備案	熱處理聚酯-羧醯胺共混物時保持良好顏色的合成物	8436080	二零一三年五月七日	二零二零年九月六日	已獲授	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/申請編號	發出日期/備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.US.CI	US-美國	延續	熱處理聚脂-聚酰胺共混物時保持良好顏色的合成物	13859836	二零一三年四月十日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.096.ZA	ZA-南非	PCT國家階段備案	在熱處理下保持良好顏色的聚脂-聚酰胺共混物	2010/00476	二零一一年三月三十日	二零二八年八月二十二日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.101.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	直接從反應性製造間隔粒料的方法	PI 0807312	二零零八年二月二十六日	二零二八年二月二十六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.101.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	直接從反應性製造間隔粒料的方法	MX/A/2009/009105	二零零八年二月二十六日	二零二八年二月二十六日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.101.US	US-美國	PCT國家階段備案	直接從反應性製造間隔粒料的方法	12038455	二零零八年二月二十七日	二零二八年二月二十七日	已廢棄	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.AU	AU-澳大利亞	PCT國家階段備案	用於離子聚脂配混物的亞磷酸酯穩定劑	2008288788	二零零八年八月二十二日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	用於離子聚脂配混物的亞磷酸酯穩定劑	PI0815299	二零零八年八月二十二日	二零二八年八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.CA	CA - 加拿大	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	2695466	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.CN	CN - 中國	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	2008880104049.4	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	08798545.3	二零一零年 一月十九日	二零二八年 八月二十二日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.IN	IN - 印度	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	1593(CHENO)2010	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.JP	JP - 日本	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	2010-522082	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.KR	KR - 韓國	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	10-2010-7006328	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.MX	MX - 墨西哥	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	MX/A/2010/002103	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.RU	RU - 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	2010110807	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.US	US - 美國	PCT國家 階段備案	用於離子聚脂 配混物的亞磷 酸酯穩定劑	12196499	二零零八年 八月二十二日	二零二八年 八月二十二日	已廢棄	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.US.DIV1	US - 美國	分案	用於雜子聚脂配混物的亞磷酸酯穩定劑	8063124	二零一一年十一月二十二日	二零二八年八月二十二日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.104.ZA	ZA - 南非	PCT國家階段備案	用於雜子聚脂配混物的亞磷酸酯穩定劑	2010/00481	二零一一年三月三十日	二零二八年八月二十二日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.105.BR	BR - 巴西	PCT國家階段備案	含銅的聚脂-聚醚嵌組合物	P10906157	二零零九年三月十一日	二零二九年三月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.105.CA	CA - 加拿大	PCT國家階段備案	含銅的聚脂-聚醚嵌組合物	2716725	二零零九年三月十一日	二零二九年三月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.105.CN	CN - 中國	PCT國家階段備案	含銅的聚脂-聚醚嵌組合物	200980109015.9	二零零九年三月十一日	二零二九年三月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.105.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家階段備案	含銅的聚脂-聚醚嵌組合物	09720465.5	二零一零年十月十一日	二零二九年三月十一日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.105.EP.DIV	EP - 歐洲專利局	分案	含銅的聚脂-聚醚嵌組合物	12160640.4	二零一二年三月二十一日	二零二九年三月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.105.MX	MX - 墨西哥	PCT國家階段備案	含銅的聚脂-聚醚嵌組合物	MX/A/2010/010077	二零零九年三月十一日	二零二九年三月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.105.US	US - 美國	PCT國家階段備案	含銅的聚脂-聚醚嵌組合物	12399499	二零零九年三月六日	二零二九年三月十一日	申請中	M&G USA CORPORATION

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	2010258627	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	PI 1009680	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	2763121	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	201080026351.X	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.EP	EP- 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	10722143.4	二零一二年 一月十日	二零二零年 六月十一日	已獲准	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	255(CHENP)2012	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	2012-7000762	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	MX/A/2011/013301	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.RU	RU- 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	2011153692	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.TW	TW-台灣	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	99119073	二零一零年 六月十一日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.US	US-美國	PCT國家 階段備案	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	8409680	二零一三年 四月二日	二零二零年 七月二十日	已獲授	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.107.US.C1	US-美國	延續	具有改進氧 反應性的聚醯胺 -聚二烯共混物	13803528	二零一三年 三月十四日	二零二零年 六月十一日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.110.PCT	PCT- 專利合作條約	PCT申請	極性可溶性 清除劑合成物	PCT/US2012/025744	二零一二年 二月十七日	二零二零年 二月十七日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.110.US	US-美國	PCT國家 階段備案	極性可溶性 清除劑合成物	13982832	二零一三年 七月三十一日	二零二零年 二月十七日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.112.PCT	PCT- 專利合作條約	PCT申請	聚醯-鎂 混合物及聚醯 -鎂合成物的 顏色控制	PCT/US2012/065351	二零一二年 十一月十五日	二零二零年 十一月十五日	申請中	M&G POLIMERI ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
M&G USA CORPORATION .....	阻隔PET	MG.P.112.US	US-美國	實用新型	載性聚脂-鈷混合物的顏色控制	13677345	二零一二年十一月十五日	二零二二年十一月十五日	申請中	M&G USA CORPORATION
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.h1112.CA	CA-加拿大	PCT國家階段備案	含有紅外吸收材料的聚脂	2330962	二零零八年二月十二日	二零一九年四月二十九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.h1112.JP	JP-日本	PCT國家階段備案	含有紅外吸收材料的聚脂	4287052	二零零九年四月三日	二零一九年四月二十九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	STD PET	MG.h1112.MX	MX-墨西哥	PCT國家階段備案	含有紅外吸收材料的聚脂	241305	二零零六年十月二十日	二零一九年四月二十九日	已獲授	M&G POLIMERI ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	GREG	MGX.P.002.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	糖醇蠶解的方法	PI 1006653	二零一零年一月二十七日		申請中	CHEMTEX ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	GREG	MGX.P.002.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家階段備案	糖醇蠶解的方法	10703119.7	二零一一年十一月七日		申請中	CHEMTEX ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	GREG	MGX.P.002.IN	IN-印度	PCT國家階段備案	糖醇蠶解的方法	8283/CHENP/2011	二零一零年一月二十七日		申請中	CHEMTEX ITALIA SPA
M&G USA CORPORATION .....	GREG	MGX.P.002.US	US-美國	PCT國家階段備案	糖醇蠶解的方法	13262675	二零一一年三月三日		申請中	CHEMTEX ITALIA SPA

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
CHEMTEX ITALIA SPA .....	MOGHI	MGX.P.030.PCT	PCT- 專利合作條約	PCT申請	木質素轉化流程	PCT/US2012/042746	二零一二年 六月十五日	二零一二年 六月十五日	申請中	CHEMTEX ITALIA SPA
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.AR	AR-阿根廷	實用新型	木質素的高溫 分離方法	P 10 01 02525	二零一零年 七月十三日	二零一零年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	2009349861	二零零九年 七月十三日	二零零九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	BR 11 2012 000748	二零零九年 七月十三日	二零零九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	2767201	二零零九年 七月十三日	二零零九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	200980160532.9	二零零九年 七月十三日	二零零九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.EP	EP- 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	09829864.9	二零一二年 二月三日	二零一零年 七月十三日	已獲准	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	W00201200556	二零零九年 七月十三日	二零零九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	1255(CHENP)2012	二零零九年 七月十三日	二零零九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	2012-520150	二零零九年 七月十三日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	2012-7003534	二零零九年 七月十三日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	MX/A/2012/000591	二零零九年 七月十三日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.MY	MY-馬來西亞	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	PI2012000159	二零零九年 七月十三日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.PCT	PCT- 專利合作條約	PCT申請	木質素的高溫 分離方法	PCT/IT2009/000302	二零零九年 七月十三日	二零二九年 七月十三日	已完成	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.RU	RU- 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	2012104841	二零零九年 七月十三日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.TW	TW-台灣	實用新型	木質素的高溫 分離方法	99122602	二零一零年 七月九日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.UA	UA-烏克蘭	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	99806	二零一二年 九月二十五日	二零二九年 七月十三日	已獲授	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.US	US-美國	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	13379697	二零一一年 十二月二十一日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.011.ZA	ZA-南非	PCT國家 階段備案	木質素的高溫 分離方法	2012/00545	二零零九年 七月十三日	二零二九年 七月十三日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.AR	AR-阿根廷	實用新型	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	P 11 01 03523	二零一一年 九月二十七日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	2010361837	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	11 2013 006521 4	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	2810969	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	201080069370.0	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.CO	CO-哥倫比亞	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	13095073	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	10774293.4	二零一三年 三月二十六日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	W00201301783	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.JP	JP - 日本	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	PCT/IT2010/00410	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.KR	KR - 韓國	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	2013-7010854	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.MX	MX - 墨西哥	PCT國家階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	MX/A/2013/003102	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.MY	MY - 馬來西亞	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	2013001063	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.PCT	PCT - 專利合作條約	PCT申請	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	PCT/IT2010/000410	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.RU	RU - 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	2013119739	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.TH	TH - 泰國	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	1301001708	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.UA	UA - 烏克蘭	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	201305368	二零一零年 九月二十九日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.US	US - 美國	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	13817859	二零一零年 二月二十日	二零三零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.016.ZA	ZA-南非	PCT國家 階段備案	具有增強的 酶可及性的 預處理生物質	2013/03034	二零一零年 九月二十九日	二零二零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	2009356384	二零零九年 十二月十一日	二零二零年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	BR1120120140953	二零零九年 十二月十一日	二零二零年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	2782522	二零零九年 十二月十一日	二零二零年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	200980162859.X	二零零九年 十二月十一日	二零二零年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.CO	CO-哥倫比亞	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	12109751	二零零九年 十二月十一日	二零二零年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.EP	EP- 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	09805873.8	二零一二年 六月二十六日	二零二零年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	WO0201202737	二零零九年 十二月十一日	二零二零年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BBETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	59757DELNP2012	二零零九年 十二月十一日	二零零九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	2012-542690	二零零九年 十二月十一日	二零零九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	2012-7017953	二零零九年 十二月十一日	二零零九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	MX/A/2012/006610	二零零九年 十二月十一日	二零零九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.MY	MY-馬來西亞	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	PI2012002567	二零零九年 十二月十一日	二零零九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
ETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.PCT	PCT - 專利合作條約	PCT申請	預處理生物質 流股的再生純化	PCT/IT2009/000562	二零零九年 十二月十一日	二零零九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.RU	RU- 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	2012129176	二零零九年 十二月十一日	二零零九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables Sp.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BBETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.UA	UA - 烏克蘭	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	201208553	二零零九年 十二月十一日	二零二九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.US	US - 美國	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	8394277	二零一三年 三月十二日	二零二二年 四月二十日	已獲授	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.US.CI	US - 美國	延續	預處理生物質 流股的再生純化	13657755	二零一二年 十月二十二日	二零二九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.018.ZA	ZA - 南非	PCT國家 階段備案	預處理生物質 流股的再生純化	2012/04929	二零零九年 十二月十一日	二零二九年 十二月十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.022.AE	AE - 阿聯酋	PCT國家 階段備案	改良的生物質 預處理方法	P970/11	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.022.AR	AR - 阿根廷	實用新型	改良的生物 質預處理方法	P100101028	二零一零年 三月三十日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.022.AU	AU - 澳大利亞	PCT國家 階段備案	改良的生物 質預處理方法	2010231587	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA .....	PROESA	MGB.P.022.BR	BR - 巴西	PCT國家 階段備案	改良的生物 質預處理方法	P11007595	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.CA	CA - 加拿大	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2764581	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.CL	CL - 智利	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2332-2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.CN	CN - 中國	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	201080015858.5	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.CO	CO - 哥倫比亞	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	127055	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.CU	CU - 古巴	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2011-0179	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	已獲准	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.CU.DIV	CU - 古巴	分案	改良的生物 質頂處理方法	2013-0060	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.EC	EC - 厄瓜多爾	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	SP-11-11416	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.EG	EG - 埃及	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	PCT/1632/2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	10714079.0	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.HN	HN - 洪都拉斯	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2011-002564	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.ID	ID - 印尼	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	W00201103934	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.IN	IN - 印度	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	7897/CHENP/2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.JP	JP - 日本	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2012-502865	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.KE	KE - 肯尼亞	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	KE/P/2011/001416	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	已獲准	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.KR	KR - 韓國	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2011-7025990	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.MA	MA - 摩洛哥	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	33225	二零一二年 四月二日	二零一零年 三月三十一日	已獲授	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.MX	MX - 墨西哥	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	MX/A/2011/010189	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.MY	MY - 馬來西亞	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	PI 2011004571	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.NG	NG- 尼日利亞	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	NG/C/2011/584	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.NZ	NZ-新西蘭	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	595853	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.NZ.DIV	NZ-新西蘭	分案	改良的生物 質頂處理方法	603144	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.PCT	PCT-專利 合作條約	PCT申請	改良的生物 質頂處理方法	PCT/IB2010/051412	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	已完成	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.PE	PE-秘魯	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	001721-2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.PH	PH-菲律賓	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	1-2011-501945	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.RU	RU- 俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2011143865	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.SD	SD-蘇丹	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	pc/sd/399	二零一二年 二月二十八日	二零一零年 三月三十一日	已獲授	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.SG	SG-新加坡	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	201107004-2	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.SG.DIV	SG-新加坡	分案	改良的生物 質頂處理方法	2012059/0-1	二零一二年 八月八日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.TH	TH-泰國	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	1101002434	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.TN	TN-突尼斯	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	TN2011/0481	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.TW	TW-台灣	實用新型	改良的生物 質頂處理方法	99109296	二零一零年 三月二十九日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.UA	UA-烏克蘭	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	201112672	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.US	US-美國	PCT國家階段備案	改良的生物 質頂處理方法	13260340	二零一一年 九月二十五日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.VN	VN-越南	PCT國家階段備案	改良的生物 質頂處理方法	1-2011-02958	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.022.ZA	ZA-南非	PCT國家 階段備案	改良的生物 質頂處理方法	2011/07664	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.AE	AE-阿聯酋	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	P936-11	二零一零年 三月三十一日	二零二零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.AR	AR-阿根廷	實用新型	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	PI00101029	二零一零年 三月三十日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2010231588	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	PI 1006467	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2756541	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.CL	CL-智利	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2333-2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	201080025029,5	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.CO	CO-哥倫比亞	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	127057	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.CU	CU-古巴	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2011/0180	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.EC	EC- 厄瓜多爾	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	SP-11-11418	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.EG	EG-埃及	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	PCT 1634/2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.EP	EP- 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	10715357.9	二零一一年 十月二十八日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.HN	HN- 洪都拉斯	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2011-002549	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	W00201103939	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.IN	IN-印度	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	7854/CHENP/2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	發出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2012-502866	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.KE	KE-肯尼亞	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	KE/P/2011/001417	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2011-7025992	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.MA	MA-摩洛哥	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	33226	二零一二年 四月二日	二零一零年 三月三十一日	已獲授	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	MX/A/2011/010185	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.MY	MY-馬來西亞	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	PI 2011004570	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.NG	NG-尼日利亞	PCT國 家階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	NG/C/2011/580	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.NZ	NZ-新西蘭	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	595851	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.PCT	PCT-專利 合作條約	PCT申請	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	PCT/IB2010/051413	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	已完成	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.PE	PE-秘魯	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	001723-2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.PH	PH-菲律賓	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	1-2011-501946	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.RU	RU-俄羅斯 聯邦	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2011143527	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.SA	SA-沙特 阿拉伯	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	PCT/IB2010/051413	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.SD	SD-蘇丹	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	PCT/SD/471/2011	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.SG	SG-新加坡	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	201107053-9	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.TH	TH-泰國	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	1101002418	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.TN	TN-突尼斯	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	TN/2011/0480	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.TW	TW-台灣	實用新型	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	99109587	二零一零年 三月三十日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.UA	UA-烏克蘭	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	201112671	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.US	US-美國	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	13260281	二零一一年 九月二十四日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.VN	VN-越南	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	I-2011-02957	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.023.ZA	ZA - 南非	PCT國家 階段備案	用於快速水解 高固體生物質 的改進方法	2011/07665	二零一零年 三月三十一日	二零一零年 三月三十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.025.AR	AR - 阿根廷	實用新型	從頂處理的 木質纖維素類 生物質中回 收糖類的方法	P110103524	二零一零年 九月二十七日	二零一零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.025.BR	BR - 巴西	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質中回 收糖類的方法	11 2013 005998 2	二零一零年 九月二十九日	二零一零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.025.EP	EP - 歐洲專利局	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質中 回收糖類的方法	10773721.5	二零一三年 四月十五日	二零一零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.025.PCT	PCT - 專利 合作條約	PCT申請	從頂處理的 木質纖維素類 生物質中回 收糖類的方法	PCT/IT/2010/000411	二零一零年 九月二十九日	二零一零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.025.US	US - 美國	PCT國家階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質中回 收糖類的方法	13817861	二零一三年 二月二十日	二零一零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.AR	AR - 阿根廷	實用新型	從頂處理的 木質纖維素類 生物質中回 收糖類的方法	P 11 01 03525	二零一零年 九月二十九日	二零一零年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	2011309706	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.BR	BR-巴西	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖漿的方法	11-2013-007088-9	二零一零年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	2810973	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.CL	CL-智利	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	840-2013	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	201180044358-9	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.CO	CO-哥倫比亞	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	13093081	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.CU	CU-古巴	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	2013-0049	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewable S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.EG	EG-埃及	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	PCT 524/2013	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	11773890.6	二零一三年 三月二十八日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.HN	HN-洪都拉斯	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	2013-000603	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	W00201301782	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.IT	IT-意大利	實用新型	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖漿的方法	TO2010A000792	二零一零年 九月二十九日	二零一二年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	PCT/IB2011/054293	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.KE	KE-肯尼亞	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	KE/P/2013/001788	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	2013-7010855	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.MA	MA-摩洛哥	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	35835	二零一年 九月二十九日	二零二年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	MX/A/2013/003258	二零一年 九月二十九日	二零二年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.MY	MY-馬來西亞	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	PI 2013001065	二零一年 九月二十九日	二零二年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.NG	NG-尼日利亞	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	NG/C/2013/164	二零一年 九月二十九日	二零二年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.NZ	NZ-新西蘭	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	609767	二零一年 九月二十九日	二零二年 九月二十九日	申請中	Beta Renewable S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.PE	PE-秘魯	PCT國家 階段備案	從頂處理的木質 纖維素類生物質 流中回收 糖類的方法	634-2013	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.PCT	PCT-專利 合作條約	PCT申請	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖類的方法	PCT/IB2011/054293	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.PH	PH-菲律賓	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的方法	1-2013-500469	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的方法	2013-119378	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.SD	SD-蘇丹	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的方法	PCT/SD/503/2013	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.SG	SG-新加坡	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	201301940-1	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.TH	TH-泰國	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	1301001709	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.TN	TN-突尼斯	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	TN2013/0096	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.UA	UA-烏克蘭	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖漿的方法	201304482	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.US	US-美國	PCT國家階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖漿的方法	13817865	二零一三年 二月二十日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.VN	VN-越南	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的方法	I-2013-01285	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.026.ZA	ZA-南非	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的方法	2013/03031	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.AR	AR-阿根廷	實用新型	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖類的改進 方法	P 11 01 03526	二零一一年 九月二十七日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.AU	AU-澳大利亞	PCT國家 階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2011309707	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.BR	BR-巴西	PCT國家階段備案	從頂處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖類的改進 方法	11 2013 006641 5	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.CA	CA-加拿大	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2810975	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.CL	CL-智利	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	841-2013	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.CN	CN-中國	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	201180047204.5	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.CO	CO-哥倫比亞	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	13104499.0	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.CU	CU-古巴	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2013-0048	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.EG	EG-埃及	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	13104499.0	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.EP	EP-歐洲專利局	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	11773891.4	二零一三年 四月三日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.HN	HN-洪都拉斯	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2013-000600	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.ID	ID-印尼	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	W00201301781	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.IT	IT-意大利	實用新型	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖類的改進 方法	TO2010A000794	二零一零年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.JP	JP-日本	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	PCT/IB2011/054294	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.KE	KE-肯尼亞	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	KE/P/2013/001789	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.KR	KR-韓國	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2013-7010857	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.MA	MA-摩洛哥	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	35834	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.MX	MX-墨西哥	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	MX/A/2013/003252	二零一一年 九月二十九日	二零一一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.



公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.MY	MY-馬來西亞	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收醱類的改進方法	PI 2013001064	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.NG	NG-尼日利亞	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收醱類的改進方法	NG/C/2013/172	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.NZ	NZ-新西蘭	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收醱類的改進方法	609775	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.PCT	PCT-專利 合作條約	PCT申請	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收醱類的改進 方法	PCT/IB2011/054294	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.PE	PE-秘魯	PCT申請	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收醱類的改進方法	635-2013	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.PH	PH-菲律賓	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	I-2013-500470	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.RU	RU-俄羅斯聯邦	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2013119637	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.SD	SD-蘇丹	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	PCT/SD/504/2013	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.SG	SG-新加坡	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	201302003-7	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.TH	TH-泰國	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	1301001/710	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司(最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人(目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.TN	TN-突尼斯	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	TN2013/0095	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.UA	UA-烏克蘭	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2013/04962	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.US	US-美國	PCT國家階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中回 收糖類的方法	1387869	二零一三年 二月二十日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.VN	VN-越南	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	I-2013-01292	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.027.ZA	ZA-南非	PCT國家 階段備案	從預處理的 木質纖維素類 生物質流中 回收糖類的改進方法	2013/08033	二零一一年 九月二十九日	二零二一年 九月二十九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.035.IT	IT-意大利	實用新型	從預處理的生物 質製備糖酸的方法	TO2011A000441	二零一一年 五月十八日	二零二一年 五月十七日	申請中	Beta Renewables S.p.A.

公司 (最終擁有人)	系列	MG參考	國家	專利 申請類別	名稱	專利編號/ 申請編號	授出日期/ 備案日期	到期	狀況	擁有人 (目前)
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.035.PCT	PCT -專利合作條約	PCT申請	從預處理的 生物質製備 醋酸的方法	PCT/IB2012/052490	二零一二年 五月十七日	二零一二年 五月十七日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.037.AR	AR-阿根廷	實用新型	改良的真空水解法	P120104908	二零一二年 十二月二十一日	二零一二年 十二月二十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.037.TW	TW-台灣	實用新型	改良的真空水解法	101148956	二零一二年 十二月二十一日	二零一二年 十二月二十一日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.041.AR	AR-阿根廷	實用新型	從木質纖維素 類生物質中 回收醱類的改進方法	P 13 01 00072	二零一三年 一月九日	二零一三年 一月九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.041.TW	TW-台灣	實用新型	從木質纖維素 類生物質中 回收醱類的改進方法	102100685	二零一三年 一月九日	二零一三年 一月九日	申請中	Beta Renewables S.p.A.
BETA RENEWABLES SPA.....	PROESA	MGB.P.042.EP	EP-歐洲專利局	實用新型	改良的生物質 轉換預浸泡方法	12199683.9	二零一二年 十二月二十八日	二零一二年 十二月二十八日	申請中	Beta Renewables S.p.A.



**CHEMICALS**  
A WORLD OF POLYMERS

[www.mg-chemicals.com](http://www.mg-chemicals.com)

