

Deloitte.

德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

列位董事 台照

敬啟者：

以下所載為我們就恒鼎實業國際發展有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至2006年12月31日止3個年度各年及截至2007年3月31日止3個月（「往績期間」）的財務資料（「財務資料」）而提呈的報告，以供貴公司載入於2007年9月10日刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司於2006年9月1日根據開曼群島公司法（2004年修訂版）第22章在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。透過本招股章程第128頁「本公司重組」一段所詳述的集團重組（「集團重組」），貴公司於2007年8月25日成為貴集團的控股公司。

於本報告日期，貴集團由貴公司以下附屬公司組成：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 註冊日期及地點 | 已發行 及繳足股本 ／註冊資本 | 貴集團應佔股權 | | 主要業務 |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------|------|---------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| Hidili Investment Holding Limited （「Hidili Investment」） | 2006年7月6日 英屬處女群島 （「英屬處女群島」） | 1,250美元 | 100% | — | 投資控股 |
| 四川恒鼎實業有限公司 （「四川恒鼎」） （附註ii） | 2000年5月8日 中華人民共和國 （「中國」） | 人民幣 50,000,000元 | — | 100% | 製造及銷售精煤 |

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 註冊日期及地點 | 已發行 及繳足股本 ／註冊資本 | 貴集團應佔股權 | | 主要業務 |
|--|------------------|-----------------------|---------|------|-------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 攀枝花市恒鼎煤 焦化有限公司 (「恒鼎煤焦化」) (附註ii) | 2003年8月13日 中國 | 人民幣 121,000,000元 | — | 100% | 採煤、製造及 銷售焦炭及精煤 |
| 攀枝花市天道勤工貿 有限公司(「天道勤」) (附註ii) | 2003年4月21日 中國 | 人民幣 10,000,000元 | — | 100% | 銷售煤炭及 煤炭產品 |
| 攀枝花市揚帆工貿 有限公司(「揚帆」) (附註ii) | 2004年1月13日 中國 | 人民幣 10,000,000元 | — | 100% | 銷售煤炭及 煤炭產品 |
| 攀枝花市三聯運輸 有限公司 (「三聯運輸」) (附註ii) | 2004年8月20日 中國 | 人民幣 6,800,000元 | — | 100% | 提供運輸服務 |
| 攀枝花沿江實業 有限責任公司 (「沿江」) (附註ii) | 2003年5月29日 中國 | 人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 採煤及開發 |
| 六盤水恒鼎實業 有限公司 (「六盤水恒鼎」) (附註ii) | 2006年8月31日 中國 | 人民幣 50,000,000元 | — | 100% | 經營煤礦及開發 |
| 攀枝花市天酬工貿 有限公司(「天酬」) (附註ii) | 2006年8月23日 中國 | 人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 無業務 |

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 註冊日期及地點 | 已發行 及繳足股本 ／註冊資本 | 貴集團應佔股權 | | 主要業務 |
|----------------------------------|-------------------|--|---------|------|---------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| 盤縣天酬工貿有限公司 (「盤縣天酬」) (附註ii) | 2006年10月13日 中國 | 人民幣500,000元 | — | 100% | 無業務 |
| 盤縣天圓工貿有限公司 (「盤縣天圓」) | 2007年1月9日 中國 | 繳足資本:人民幣 2,000,000元 註冊資本:人民幣 5,000,000元 | — | 100% | 無業務 |
| 盤縣次凹子工貿 有限公司 (「盤縣次凹子」) | 2007年3月9日 中國 | 繳足資本:人民幣 2,000,000元 註冊資本: 人民幣5,000,000元 | — | 70% | 經營煤礦及開發 |
| 盤縣恒吉工貿有限公司 (「盤縣恒吉」) | 2007年3月12日 中國 | 繳足資本:人民幣 2,000,000元 註冊資本: 人民幣5,000,000元 | — | 100% | 無業務 |
| 盤縣恒陽工貿有限公司 (「盤縣恒陽」) | 2007年3月9日 中國 | 繳足資本:人民幣 2,000,000元 註冊資本: 人民幣5,000,000元 | — | 100% | 無業務 |

附註：

- (i) 以上公司為在中國經營的有限責任公司。
- (ii) 由於該等公司於往績期間已通過當地工商行政管理局的年度檢查，故並無為該等公司於往績期間或自其各自成立或成為集團成員公司日期（倘適用）起製備法定財務報表。在考慮法律意見後，董事認為未能呈報年度經審核財務報表不會對該等在過去沒有製備法定財務報表的公司造成任何不利後果。

由於 貴公司自其註冊成立日期並無進行任何業務，故並無為 貴公司編製經審核財務報表，惟與重組有關的交易除外。然而，我們已審閱 貴公司由註冊成立日期起進行的所有相關交易。

由於恒鼎投資於英屬處女群島註冊成立，當地並沒有法定核數要求，並無為恒鼎投資編製法定經審核財務報表。

並無為該等於中國成立的公司就往績期間或自其各自註冊成立／註冊或成為集團成員公司日期起編製法定經審核財務報表。就管理而言，四川光達會計師事務所有限公司已審核四川恒鼎及恒鼎煤焦化截至2005年12月31日止年度的綜合財務報表而攀枝花華光會計師事務所已審核四川恒鼎截至2004年12月31日止年度的綜合財務報表。該等綜合財務報表乃根據適用於中國註冊有限公司的相關會計規則及財務法規編製。

為本報告目的，德勤•關黃陳方會計師行已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的香港核數準則審核恒鼎投資於往績期間根據國際財務報告準則編製的綜合財務報表。

我們已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」，查核組成 貴集團的公司於往績期間或自其各自註冊成立／註冊日期起至2007年3月31日（取較短者）的經審核綜合財務報表，或（倘適用）管理層賬目（「相關財務報表」）。

本報告所載 貴集團於往績期間的合併收益表及合併現金流量表及 貴集團於2004年、2005年及2006年12月31日及2007年3月31日的合併資產負債表，乃依據相關財務報表按下文附註1所載基準編製而成，藉以編製我們的報告以供載入招股章程。編製財務資料時無須調整相關期間的相關財務報表。

批准發行相關財務報表的集團公司董事須對相關財務報表負責。 貴公司董事須對招股章程的內容負責，而本報告乃載於招股章程內。我們的責任是根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料，並對財務資料提供獨立意見，以及向 閣下報告我們的意見。

我們認為就本報告而言，根據下文附註1所載的呈列基準，財務資料足以真實並公平地反映 貴公司於2004年、2005年及2006年12月31日及2007年3月31日的財務狀況和 貴集團於往績期間的合併利潤及現金流量。

截至2006年3月31日止3個月的 貴集團可比合併收益表、現金流量表及權益變動表及其附註摘取自 貴集團於相同期間的合併財務資料（「2006年3月31日的財務資料」），上述財務資料由 貴公司董事僅為本報告目的而編製。我們已根據香港會計師公會發出的核數準則第700條「審閱中期財務報告」審閱2006年3月31日的財務資料。除另有說明外，我們的審閱主要包括諮詢集團管理層，及對2006年3月31日的財務資料採用分析性程序，並根據上述程序，評估是否已一致地採用會計政策及呈列規定。審閱不包括審核程序，例如控制測試和資產核實、負債及交易等。該等項目不在審核範圍之內，因而與審核比較，提供較低的確信度。因此，我們沒有就2006年3月31日的財務資料發表審核意見。在我們的審閱不構成審核的情況下，我們沒有發現2006年3月31日的財務資料有任何重大修訂。

A. 財務資料

合併收益表

| 附註 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | | |
|---------------------|-------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 | |
| 營業額..... | 7 | 353,419 | 568,694 | 814,832 | 114,673 | 183,369 |
| 銷售成本..... | | (169,752) | (238,062) | (325,329) | (44,860) | (74,732) |
| 毛利..... | | 183,667 | 330,632 | 489,503 | 69,813 | 108,637 |
| 其他收入..... | 8 | 439 | 753 | 38,785 | 4,377 | 1,778 |
| 分銷成本..... | | (26,242) | (35,335) | (45,269) | (8,943) | (10,054) |
| 行政支出..... | | (20,802) | (42,056) | (49,374) | (7,303) | (13,663) |
| 其他支出..... | | (1,279) | (6,718) | (2,712) | (721) | (1,012) |
| 可換股票據 公平值調整..... | 30 | — | — | (292,628) | — | (35,903) |
| 融資成本..... | 9 | (8,076) | (10,693) | (30,318) | (3,787) | (11,171) |
| 除稅前利潤..... | 10 | 127,707 | 236,583 | 107,987 | 53,436 | 38,612 |
| 稅項..... | 11 | (7,418) | (14,863) | (18,310) | (2,487) | (5,734) |
| 年度／期間利潤..... | | <u>120,289</u> | <u>221,720</u> | <u>89,677</u> | <u>50,949</u> | <u>32,878</u> |
| 以下人士應佔： | | | | | | |
| 貴公司的股權持有人..... | | 120,289 | 221,720 | 89,677 | 50,949 | 32,884 |
| 少數股東..... | | — | — | — | — | (6) |
| | | <u>120,289</u> | <u>221,720</u> | <u>89,677</u> | <u>50,949</u> | <u>32,878</u> |
| 股息..... | 13 | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>220,000</u> | <u>220,000</u> | <u>—</u> |
| 每股盈利(人民幣分) | | | | | | |
| 基本..... | 14 | <u>12.2</u> | <u>18.5</u> | <u>7.5</u> | <u>4.2</u> | <u>2.7</u> |
| 攤薄..... | 14 | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> | <u>7.5</u> | <u>不適用</u> | <u>2.7</u> |

合併資產負債表

| 附註 | 貴集團 | | | | 貴公司 | | |
|--------------------------|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|----------|
| | 於12月31日 | | 於3月31日 | | 於12月31日 | 於3月31日 | |
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2006年 | 2007年 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 非流動資產 | | | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 15 | 326,196 | 532,197 | 681,339 | 935,120 | — | — |
| 預付租賃款項 | 16 | 6,530 | 6,395 | 6,260 | 6,225 | — | — |
| 收購煤礦按金 | 17 | — | — | 133,616 | — | — | — |
| | | <u>332,726</u> | <u>538,592</u> | <u>821,215</u> | <u>941,345</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 流動資產 | | | | | | | |
| 存貨 | 18 | 39,053 | 14,305 | 31,111 | 29,839 | — | — |
| 票據及貿易應收款 | 19(a) | 40,834 | 105,723 | 232,834 | 144,777 | — | — |
| 有追索權應收貼現票據 | 19(b) | 104,134 | 135,534 | 220,032 | 233,612 | — | — |
| 其他應收款及預付款 | 20 | 52,122 | 60,493 | 64,251 | 61,808 | — | — |
| 其他應收貸款 | 21 | 32,688 | 31,219 | 6,454 | 5,440 | — | — |
| 應收關連方款項 | 22(a) | 29,185 | 48,703 | 2,057 | 14 | — | — |
| 銀行存款抵押 | 23 | 17,061 | 179,304 | 68,577 | 287,147 | — | — |
| 銀行結餘及現金 | 23 | 6,320 | 32,232 | 200,522 | 229,016 | — | — |
| | | <u>321,397</u> | <u>607,513</u> | <u>825,838</u> | <u>991,653</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 流動負債 | | | | | | | |
| 票據及貿易應付款 | 24(a) | 43,555 | 26,442 | 19,211 | 19,772 | — | — |
| 有追索權貼現應收 票據的墊支 | 24(b) | 104,134 | 135,534 | 220,032 | 233,612 | — | — |
| 其他應付款及應計支出 | 25 | 167,712 | 234,863 | 218,061 | 206,979 | — | — |
| 應付關連方款項 | 22(b) | 6,524 | 10,074 | 1,717 | 461 | — | — |
| 應付稅項 | | 6,525 | 18,363 | 29,275 | 31,203 | — | — |
| 銀行及其他借貸 — 一年內到期 | 26 | 75,176 | 282,968 | 289,974 | 507,014 | — | — |
| | | <u>403,626</u> | <u>708,224</u> | <u>778,270</u> | <u>999,041</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

| | 附註 | 貴集團 | | | | 貴公司 | |
|------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|----------|
| | | 於12月31日 | | 於3月31日 | | 於12月31日 | 於3月31日 |
| | | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 | 2006年 | 2007年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 流動(負債)資產淨額 | | (82,229) | (100,711) | 47,568 | (7,388) | — | — |
| | | <u>250,497</u> | <u>437,881</u> | <u>868,783</u> | <u>933,957</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 資本及儲備 | | | | | | | |
| 實收資本 | 27 | 107,348 | 66,416 | 8 | 8 | — | — |
| 儲備 | 28 | 142,302 | 364,022 | 244,964 | 277,848 | — | — |
| 以下人士應佔： | | | | | | | |
| 母公司股權持有人 | | 249,650 | 430,438 | 244,972 | 277,856 | — | — |
| 少數股東權益 | | — | — | — | 594 | — | — |
| 權益總額 | | <u>249,650</u> | <u>430,438</u> | <u>244,972</u> | <u>278,450</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 非流動負債 | | | | | | | |
| 復墾撥備及環保費用 | 29 | 672 | 1,543 | 3,982 | 4,485 | — | — |
| 可換股票據 | 30 | — | — | 619,829 | 651,022 | — | — |
| 銀行及其他借款 | | | | | | | |
| —一年後到期 | 26 | 175 | 5,900 | — | — | — | — |
| | | <u>847</u> | <u>7,443</u> | <u>623,811</u> | <u>655,507</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | | <u>250,497</u> | <u>437,881</u> | <u>868,783</u> | <u>933,957</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

由於貴公司於2006年9月1日註冊成立，故並無呈列貴公司於2004年及2005年12月31日的資產負債表。於2006年12月31日及2007年3月31日，貴公司於資產負債表擁有一股0.1港元已發行未清償普通股及極少量資產。

合併權益變動表

| | 實收資本 | 特別儲備 | 日後發展 基金 | 法定 公益金儲備 | 法定 盈餘金儲備 | 累計利潤 | 母公司股權 持有人應佔 | 少數 股東權益 | 權益總額 |
|----------------------------|----------|---------|------------|-------------|-------------|-----------|----------------|------------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | 附註28(d) | 附註28(c) | 附註28(b) | 附註28(a) | | | | |
| 於2004年1月1日 | 85,648 | — | 1,111 | 1,111 | 2,223 | 17,568 | 107,661 | — | 107,661 |
| 由一名股東注資 | 21,700 | — | — | — | — | — | 21,700 | — | 21,700 |
| 年度利潤·即年度認可收入總額 ... | — | — | — | — | — | 120,289 | 120,289 | — | 120,289 |
| 撥付 | — | — | 10,819 | 6,453 | 12,907 | (30,179) | — | — | — |
| 於2004年12月31日 | 107,348 | — | 11,930 | 7,564 | 15,130 | 107,678 | 249,650 | — | 249,650 |
| 由集團重組產生 | (40,932) | — | — | — | — | — | (40,932) | — | (40,932) |
| 年度利潤·即年度認可收入總額 ... | — | — | — | — | — | 221,720 | 221,720 | — | 221,720 |
| 撥付 | — | — | 12,531 | 12,766 | 25,533 | (50,830) | — | — | — |
| 於2005年12月31日 | 66,416 | — | 24,461 | 20,330 | 40,663 | 278,568 | 430,438 | — | 430,438 |
| 由集團重組產生 | (66,416) | 7,416 | — | — | — | — | (59,000) | — | (59,000) |
| 一名獲豁免應付其餘額的 股東的注資 | — | 3,849 | — | — | — | — | 3,849 | — | 3,849 |
| 股份發行 | 8 | — | — | — | — | — | 8 | — | 8 |
| 年度利潤·即年度認可收入總額 ... | — | — | — | — | — | 89,677 | 89,677 | — | 89,677 |
| 撥付 | — | — | 22,885 | (20,330) | 60,732 | (63,287) | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | (220,000) | (220,000) | — | (220,000) |
| 於2006年12月31日 | 8 | 11,265 | 47,346 | — | 101,395 | 84,958 | 244,972 | — | 244,972 |
| 期間利潤·即期間認可收入總額 ... | — | — | — | — | — | 32,884 | 32,884 | (6) | 32,878 |
| 撥付 | — | — | 4,561 | — | — | (4,561) | — | — | — |
| 附屬公司一名少數股東注資 | — | — | — | — | — | — | — | 600 | 600 |
| 於2007年3月31日 | 8 | 11,265 | 51,907 | — | 101,395 | 113,281 | 277,856 | 594 | 278,450 |
| 於2006年1月1日 | 66,416 | — | 24,461 | 20,330 | 40,663 | 278,568 | 430,438 | — | 430,438 |
| 期間利潤·即期間認可收入總額 ... | — | — | — | — | — | 50,949 | 50,949 | — | 50,949 |
| 撥付 | — | — | 2,826 | (20,330) | 20,330 | (2,826) | — | — | — |
| 股息 | — | — | — | — | — | (220,000) | (220,000) | — | (220,000) |
| 於2006年3月31日 | 66,416 | — | 27,287 | — | 60,993 | 106,691 | 261,387 | — | 261,387 |

合併現金流量表

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|--------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 經營活動 | | | | | |
| 除稅前利潤 | 127,707 | 236,583 | 107,987 | 53,436 | 38,612 |
| 調整項目: | | | | | |
| 利息收入 | (220) | (378) | (3,260) | (832) | (948) |
| 融資成本 | 8,076 | 10,693 | 30,318 | 3,787 | 11,171 |
| 物業、廠房及設備的折舊及攤銷 | 12,364 | 25,989 | 44,716 | 7,426 | 10,503 |
| 復墾撥備及環保費用 | 672 | 871 | 2,439 | 200 | 503 |
| 可換股票據的公平值調整 | — | — | 292,628 | — | 35,903 |
| 預付租賃款項的攤銷 | 102 | 135 | 135 | 35 | 35 |
| 金融資產的已確認減值虧損 (轉回減值虧損) | 6,088 | 16,321 | — | — | (600) |
| 出售物業、廠房及 設備的淨虧損 | — | 691 | 51 | 164 | — |
| 匯率變動的影響 | — | — | — | — | (450) |
| 經營資金變動前的 | | | | | |
| 經營現金流量 | 154,789 | 290,905 | 475,014 | 64,216 | 94,729 |
| 存貨(增加)減少 | (21,611) | 26,571 | (16,806) | (7,591) | 1,272 |
| 票據及貿易應收款(增加)減少 .. | (40,651) | (69,539) | (127,111) | (10,972) | 88,057 |
| 具追索權應收貼現票據 (增加)減少 | (74,684) | (31,400) | (84,498) | 8,255 | (13,580) |
| 其他應收款及 預付款(增加)減少 | (42,101) | 7,409 | (3,758) | (7,049) | 8,841 |
| 應收關連方款項(增加)減少 | (21,453) | (20,368) | 46,646 | (4,540) | 2,043 |
| 票據及貿易應付款增加(減少) .. | 35,310 | (17,239) | (7,211) | 1,778 | 561 |
| 其他應付款及 應計支出增加(減少) | 102,584 | 17,921 | (17,097) | (502) | (56,143) |
| 經營產生的現金淨額 | 92,183 | 204,260 | 265,179 | 43,595 | 125,780 |
| 已收取利息 | 220 | 378 | 3,260 | 832 | 948 |
| 已支付所得稅 | (1,743) | (3,025) | (7,398) | (333) | (3,806) |
| 經營活動所得現金淨額 | 90,660 | 201,613 | 261,041 | 44,094 | 122,922 |

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | | | | |
| 投資活動 | | | | | |
| 收購沿江(附註31) | — | (142,793) | — | — | — |
| 購買物業、廠房及設備 | (176,142) | (61,976) | (193,813) | (43,664) | (97,666) |
| 支付收購煤礦的按金 | — | — | (133,616) | — | — |
| 已抵押銀行存款(增加)減少 | (11,251) | (162,243) | 110,727 | 102,701 | (218,570) |
| 租賃預付款項 | (6,767) | — | — | — | — |
| 出售物業、廠房及 設備的所得款項 | — | — | 199 | 125 | 4 |
| 其他應收貸款(增加)減少 | (27,940) | (6,381) | 24,765 | (1,191) | 1,014 |
| (用於)投資活動的現金淨額 | (222,100) | (373,393) | (191,738) | 57,971 | (315,218) |
| 融資活動 | | | | | |
| 發行可換股票據所得款項 | — | — | 327,201 | — | — |
| 發行可換股票據支付的發行成本 墊支具追索權應收貼現票據增加 (減少) | 74,684 | 31,400 | 84,498 | (8,255) | 13,580 |
| 產生的新銀行及其他借貸 | 64,965 | 292,348 | 157,593 | 34,199 | 217,490 |
| 關連方產生的資金 | 5,049 | 3,100 | 950 | — | — |
| (償還)應收關連方的墊支 | — | (7,850) | (9,307) | 1,832 | (1,256) |
| 一名股東注入資金 (向一名股東退還資金) | 21,700 | (31,782) | (55,151) | — | — |
| 償還銀行及其他借貸 | (27,086) | (78,831) | (156,487) | (155,857) | — |
| 支付銀行及其他借貸的利息 | (8,076) | (10,693) | (17,524) | (3,787) | (9,624) |
| 支付股息 | — | — | (220,000) | — | — |
| 股份發行 | — | — | 8 | — | — |
| 一名少數股東注入資金 | — | — | — | — | 600 |
| (用於)融資活動的現金淨額 | 131,236 | 197,692 | 98,987 | (131,868) | 220,790 |
| 現金及現金等價物(減少)增加 | (204) | 25,912 | 168,290 | (29,803) | 28,494 |
| 年初/期初的現金及現金等價物 | 6,524 | 6,320 | 32,232 | 32,232 | 200,522 |
| 年末/期末的現金及現金等價物 銀行結餘及現金 | 6,320 | 32,232 | 200,522 | 2,429 | 229,016 |

財務資料附註

1. 財務資料呈列基準

透過集團重組(如 貴公司招股章程第128頁「本公司重組」一段載有更詳盡的解釋), 貴公司於2007年8月25日成為 貴集團的控股公司。在考慮法律意見後, 董事認為 貴公司股東及董事鮮揚先生於往績期間實際上已擁有 貴公司的附屬公司。

合併收益表及合併現金流量表包括現時組成 貴集團的公司的業績及現金流量, 猶如現時的集團架構於整個往績期間或自其各自註冊成立或註冊日期起一直存在(取較短期間者), 惟沿江的業績及現金流量則自其成為附屬公司日期起入賬及收購沿江股權入賬作為收購資產, 詳情見附註31。已編製 貴集團於2004年、2005年及2006年12月31日及2007年3月31日的合併資產負債表以呈列現時組成 貴集團的公司的資產及負債, 猶如現時的集團架構於該等日期一直存在, 惟沿江於2004年12月31日的資產及負債並無於當日計入合併資產負債表。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及支出均於合併時撇銷。

貴集團的主要經營於中國進行。財務報表已以人民幣(「人民幣」)呈列, 而人民幣為 貴公司的功能貨幣。

2. 財務資料編製基準

貴集團以短期銀行借款及股東權益為其經營籌資。 貴集團於2007年3月31日有流動負債淨額, 當中部分短期銀行借款可於到期時續期。 貴公司董事認為, 顧及現有銀行授信、經營產生的資金及香港公開發售及國際配售預期所得款項, 至少自本報告日期起計12個月 貴集團有足夠資金應付其目前的需求。因此, 財務資料按照持續進行的基準編製。

3. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則

為製備其於整段往績期間的財務資料，貴集團已採納由國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）及其國際財務報告詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）發出並於2007年1月1日或之後開始的會計期間生效的所有新訂及經修訂準則及其詮釋（以下統稱「新國際財務報告準則」）。

於本報告日期，國際會計準則委員會及其國際財務報告詮釋委員會發出下列新訂及經修訂的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及其詮釋，該等準則和詮釋尚未生效。

| | |
|----------------|--|
| 國際會計準則（修訂）第23號 | 借貸成本 ¹ |
| 國際財務報告準則第8號 | 經營分部 ¹ |
| 國際財務報告釋義第11號 | 國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 ² |
| 國際財務報告釋義第12號 | 服務特許安排 ³ |
| 國際財務報告釋義第13號 | 客戶忠誠度計劃 ⁴ |
| 國際財務報告釋義第14號 | 國際會計準則第19號：設定福利資產、最低資金要求及其互動的限制 ³ |

¹ 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2007年3月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效

貴集團在編製財務資料時並未提早採用該等新訂／修訂的準則及詮釋。貴集團已考慮運用上述新訂／修訂的準則及詮釋，並預計在將來採納該等新訂／修訂的準則及詮釋不會對如何編製及呈列貴集團經營業績和財務狀況構成重大影響。

4. 重大會計政策

除了可換股票據以公平值計算外，財務資料均以過往成本基準編製，並遵從以下所載與國際財務報告準則一致的會計政策。這些會計政策在往績期間一直貫徹使用。主要採取的會計政策如下。

合併基準

合併財務報表加入貴公司及貴公司控制的實體（其附屬公司）截至每年12月31日止的財務報表。貴公司有權控制一家實體的財務及經營政策以從其業務中獲利，此時控制方為達成。

自收購生效日期開始，年度／期間收購的附屬公司業績已載入合併收益表。

倘有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以與 貴集團使用的會計政策一致。

所有重大的集團內公司間交易、結餘、收入與支出在合併時已撇銷。

附屬公司資產淨值中的少數股東權益會與 貴集團權益分開確認。少數股東權益包括原業務合併日的權益金額及自合併日起少數股東股份的權益變動。倘少數股東的適用虧損超出少數股東在附屬公司的權益，則差額會分配至抵銷 貴集團的權益，惟少數股東有約束性義務並能夠額外注資以彌補虧損除外。

收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計算，即日常業務中所出售貨品的應收款項減折扣及銷售相關銷售稅的數額。

貨品銷售額於貨品付運及所有權轉移時予以確認。

金融資產的利息收入乃參照未償還本金額及適用實際利率按時間基準累算，適用實際利率即於金融資產預期年期內把估計日後現金收入確切地折現至該資產賬面淨值的利率。

租賃

當租約的條款將差不多所有擁有權的風險及利益轉移至租客，租約被歸類為融資租賃。所有其他類型的租約被歸類為經營租賃。

根據經營租賃應付的租金乃於相關租期內以直線法於損益中扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益於租期內以直線法確認為租金開支的扣減。

租賃土地

預期不會在租期屆滿前轉讓業權予承租人的租賃土地被歸類為經營租賃。租賃預付款項指支付租賃款項以獲得在特定期間內使用有多幢廠房及樓宇在其上的土地。租賃預付款項按權利的獲授年期內以直線法計入損益賬。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣（即人民幣）以外的貨幣計值的交易乃按交易日期起的流通匯率入賬。於各結算日，以外幣計值貨幣資產及負債於結算日按流通匯率重新換算。結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的滙兌差額乃於產生期內的損益中確認。

借款成本

所有借款成本於其產生期間確認並於合併收益表的融資成本入賬。

政府補助金

當有合理保證 貴集團將會符合該等政府補助金所附條件及收取補助金時，則政府補助金予以確認。

政府補助金的主要條件為 貴集團須購買、構成或以其他方法收購非流動資產並於合併資產負債表確認為遞延收入及按有關資產的可用年期內有系統及合理地計入收入。

與支出項目有關的其他政府補助金在有必要與擬補償成本對應的期間有系統地確認為收入。作為補償支出或損失而已產生的應收取或為了給予 貴集團即時財務支持而無日後相關成本的政府補助金在其應收取期間於損益賬確認。獲確認的政府補助金獨立申報為「其他收入」。

退休福利成本

國家管理退休福利計劃的供款於僱員提供服務使其可享有供款時作為開支扣除。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年度／期間應課稅溢利計算。如合併收益表所呈報，由於應課稅溢利不包括於其他年度應課稅或可扣稅的收入或支出項目，亦不包括永不須課稅或永不可扣稅項目，故有別於純利。貴集團的即期稅項負債乃按於結算日已制定或已大致制定的稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用相應稅基之間的差額確認，並採用資產負債法入賬。一般而言，所有應課稅的暫時差額均確認遞延稅項負債。倘可能出現適用可扣減暫時差額的應課稅溢利，則確認遞延稅項資產。若因商譽產生暫時差額，或在一項交易（業務合併除外）中初步確認其他資產與負債而產生暫時差額，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產與負債。

遞延稅項按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項在損益賬中扣除或計入損益賬內，但若涉及直接在權益中扣除或計入權益的項目，則同時在權益中處理。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊／攤銷及任何已識別減值虧損列賬。

除在建工程及開採構築物及採礦權外，折舊乃於估計可使用年期計及

其估計剩餘價值後以直線法撇減物業、廠房及設備項目的成本。除在建工程及採礦構築物和採礦權外，物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

| | |
|-------------|--------|
| 樓宇 | 15至35年 |
| 機械 | 5至15年 |
| 汽車、辦公室及電子設備 | 5至10年 |

採礦構築物及採礦權乃按成本減累計攤銷及任何已識別的減值虧損列賬。計算攤銷乃使用生產單位法除以煤礦總探明儲量的可使用年期撇銷採礦權成本。

計算攤銷乃使用生產單位法基於架構設計的估計產量及於煤礦的總探明儲量撇銷開採建構物成本。

在建工程指為生產或為其自身用途而正在建設的物業、廠房及設備。在建工程以成本減任何已確認減值虧損入賬。倘資本開支金額及完成該工程所需的時間屬重大，則成本包括該等項目的工程開支及其他直接成本。當在建工程已完成及隨時可作擬定用途，在建工程會重新歸類為合適的物業、廠房及設備類別。當資產隨時可作擬定用途，該等資產會以與其他物業資產相同基準開始折舊。

一項物業、廠房及設備於出售時或當預期持續使用該資產不會於日後產生經濟利益時撤銷確認。任何因該資產撤銷確認而產生的損益（計算為出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額）計入該項目撤銷確認的年度的合併收益表。

減值

於各結算日，貴集團會審閱其資產的賬面值以確定是否有跡象顯示該等資產已發生減值虧損。倘存在這種跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損的程度（如有）。如果無法估計個別資產的可收回金額，則貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。擁有無限使用年期的無形資產會每年及當有跡象顯示該資產可能會減值時進行減值測試。

倘減值虧損其後撥回，則將資產賬面值增加至其可收回金額的經修訂估計，惟增加後的賬面值不得超過倘過往年度並無確認減值虧損時所釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。

存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃以加權平均成本法計算。

復墾撥備及環保費用

貴集團須負責於地下工地被開採後對土地的修復、復元或環境保護的付款。當貴集團由於過往事件而擁有目前的義務，及貴集團可能將須履行該義務時，須為修復及環保費用作出撥備。撥備根據董事就於結算日期履行義務所須開支作出最佳估計而計量，並於影響重大時折現為現值。

該等費用的估計按已辨別義務的期間確認及按煤炭開採的比例作為開支扣除。

金融工具

金融資產及金融負債於一個集團實體成為該工具合約條文的訂約方時，於資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步以公平值計量。倘適用收購或發行金融資產及金融負債（透過損益按公平值列賬的金融資產及金融負債除外）直接產生的交易費用於初步確認時加入或從金融資產或金融負債的公平值扣除。收購金融資產或金融負債直接產生的交易費用透過損益按公平值於損益中即時確認。

金融資產

貴集團的金融資產劃分為貸款及應收賬款。於初步確認後的每個結算日，貸款及應收賬款（包括票據及貿易應收賬款、其他應收賬款、其他應收貸款、應收關連方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘）按攤銷成本以實際利率法減任何已辨別減值虧損列值。減值虧損於有客觀證據顯示資產出現減值時於

損益中確認，並按資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量現值間的差額計量。減值虧損於資產的可收回金額的增加可被客觀地認為與確認減值後發生的事件有關時於往後期間撥回，惟於減值撥回當日的資產賬面值不得超過倘不確認減值時的攤銷成本。

金融負債及股權

由一個集團實體發出的金融負債及股權工具根據所訂立合約安排的性質以及金融負債及股權工具的定義進行劃分。

股權工具指任何於扣除該集團所有負債後顯示其資產有剩餘權益的合約。就金融負債及股權工具採取的會計政策載列如下。

可換股票據除外的金融負債

貴集團的金融負債，包括銀行及其他借款、票據及貿易應付賬款、可全具追索權的應收貼現票據的墊支、其他應付款及應付關連方款項其後以實際利息法按攤銷成本計量。

可換股票據

將會或可能以固定現金金額交換 貴公司自有股本工具的固定數目以外方式清還的可換股票據的內置兌換選擇權為金融負債內置的衍生工具。當金融工具的內置衍生工具的經濟風險及特點與主合同（負債成分）並無密切關連及主合同並不以公平值記入損益賬，金融工具的內置衍生工具則視作個別衍生工具。

可換股票據（包括內置衍生工具）整體而言於初步確認時按公平值於損益賬指定為金融負債。在初步確認後的各結算日，可換股票據整體以公平值計量，在其產生的期間於損益賬直接確認公平值的改變。

直接因發行按公平值於損益賬指定為金融負債的可換股票據而產生的交易成本，立即於損益賬確認。

撤銷確認

倘收取資產現金流量的權利到期，或已轉讓金融資產，則撤銷確認金融資產，而 貴集團已轉讓金融資產所有權的差不多全部風險及回報。撤銷確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和及直接於股本確認的累計收益或虧損的差額於損益中確認。

於相關合約指定的責任解除、取消或到期時，撤銷確認金融負債。已撤銷確認的金融負債賬面值與已付代價及應付代價間的差額於損益中確認。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用 貴集團會計政策的過程中，管理層根據過往經驗、未來期望及其他資料作出不同估計及判斷（涉及估計的除外）。估計不確定因素的主要來源及能夠重大地影響確認金額的主要判斷於下述財務資料披露。

物業、廠房及設備的折舊

物業、廠房及設備在計及其估計剩餘價值後，以直線法按估計可使用年期折舊。此外，採礦權及構築物以單位生產法按煤礦的估計儲量攤銷。 貴集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年期及煤礦的估計儲量。然而， 貴集團持有的採礦權牌照期間介乎3至7年，比 貴集團估計的煤礦可使用年期為短。 貴集團管理層認為 貴集團能夠以最低收費持續從有關當局續辦採礦權牌照。倘預期與原本估計有差異，該差異於該等估計改變時將影響折舊及年內扣除的攤銷。

復墾撥備及環保費用

復墾撥備及環保費用由管理層基於他們對目前及日後成本及過往經驗的最佳估計釐定。倘預期與原本估計有差異，該差異於該等估計改變時將影響年內扣除的生產成本。

呆壞賬撥備

貴集團基於對票據及貿易應收款及其他應收貸款的可回收性的評估而作出呆壞賬撥備。當事件或情況改變顯示結餘不可能收回，撥備會應用於票據及貿易應收款及其他應收貸款。識別呆壞賬需使用判斷及估計。當預期與原本估計有差異，該差異將影響有關估計變動年內票據及貿易應收款及其他應收貸款及呆賬開支的賬面值。

按公平值於損益列賬的可換股票據公平值

在可換股票據內以公平值於損益指定的期權視乎已加入市場數據的二項模式限制而定，涉及管理層在假設中所用的估計不明朗因素。由於二項模式須輸入極為主觀的假設，包括股價波動，故主觀輸入假設的變化可大大影響公平值估計。

6. 金融工具

(a) 資本風險管理

貴集團管理資本，確保貴集團內的實體能夠繼續作為持續經營。另一方面能透過負債與資金平衡優化令股東回報達到最高。

貴集團的資本架構包括負債，計有於附註26披露的借款、於附註30披露的可換股票據、現金及現金等價物以及母公司股權持有人應佔股東資金分別於附註27及28披露的實收資本及儲備。

貴集團管理層定期檢討資本架構，考慮到成本及與資本有關的風險，貴集團隨後將會透過支付股息，發行新股份以及發行新債或贖回現有債務平衡其資本架構。

(b) 重大會計政策

所採納的重大會計政策及方法詳情，包括有關各類金融資產、金融負債及股本工具的確認準則、計量基礎及收入和開支確認的基礎，在合併財務資料附註4披露。

(c) 金融工具分類

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--|----------|----------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 金融資產 | | | | |
| 借款及應收款(包括 現金及現金等價物) | 282,209 | 593,073 | 794,592 | 961,679 |
| 金融負債 | | | | |
| 攤銷成本 | 397,276 | 695,761 | 748,995 | 967,838 |
| 以公平值計入損益 指定以公平值計入 損益 | — | — | 619,829 | 651,022 |
| 指定以公平值計入損益 的金融負債 | | | | |
| 賬面值與到期金額之間 的差額 以公平值計算的 金融負債 | — | — | 619,829 | 651,022 |
| 到期應付金額 | — | — | (327,965) | (324,836) |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>291,864</u> | <u>326,186</u> |

(d) 財務風險管理目的

貴集團管理層通過風險的嚴重程度監察及管理與 貴集團經營相關的財務風險。該等風險包括市場風險（包括公平值利率及價格風險）、信貸風險及流動性。

(e) 市場風險

貴集團的經營活動主要是由於利率變動（見下文(f)段）及價格風險（見下文(i)段）而承擔的財務風險。

貴集團所承擔的市場風險或其管理及計量有關風險的方式並無改變。

(f) 利率風險管理

由於 貴集團內的實體按固定利率借入資金，故 貴集團面對公平值利率風險。 貴集團目前沒有利率對沖政策。然而，管理層監察所面對的利率風險及在預期會面對重大利率風險時會考慮其他必需行動。

(g) 信貸風險管理

信貸風險指對手方在其合約責任的失責以至 貴集團蒙受財務損失的風險， 貴集團已採取步驟監察其信貸風險。

貴集團的現行信貸慣例包括評估及估計客戶的信貸可靠程度和定期檢討其財務情況以決定會批出的信貸限額。 貴集團在對手方未能在截至財政年度底就各類已確認金融資產履行其責任所面對的最大信貸風險乃在合併資產負債表內所呈報的該等資產賬面值。

貴集團面對若干信貸集中風險。於2007年3月31日，五大負債方約佔貴集團貿易應收款總額約87%（2004年12月31日：99%；2005年12月31日：76%；2006年12月31日：89%）。除指派一隊人員決定信貸限額、信貸審批及其他監察客戶的程序外， 貴集團更為煤炭相關產品開拓新市場及新客戶，以及推出新產品如合金生鐵等以減低信貸集中風險。

流動資金的信貸風險有限，因為對手方為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

(h) 流動性風險管理

於2007年3月31日，貴集團處於淨流動負債狀況。貴公司董事考慮過貴集團在可見未來的日後現金流量後，認為流動資金風險有限。貴集團透過不斷監察預測及實際現金流量及配合金融資產和負債組合保持充足儲備及銀行授信。

(i) 其他價格風險

貴集團面對來自可換股票據的股本價格風險。可換股票據的公平值是按二項式模式計算，詳情見附註30。

如估值模式的輸入數據高於／低於10%，而一切其他變數不變，年度／期內利潤將增加（減少）如下：

| | 截至2006年 12月31日止年度 | 截至2007年 3月31日止3個月 |
|-------------|----------------------|----------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 增加10% | | |
| 波動 | (3,302) | (2,664) |
| 預期權益值 | <u>(52,099)</u> | <u>(54,662)</u> |
| 減少10% | | |
| 波動 | 2,748 | 2,750 |
| 預期權益值 | <u>51,731</u> | <u>54,486</u> |

(j) 外幣敏感度

下表載列了 貴集團就人民幣兌換相關外幣5%增加及減少的敏感度。敏感度分析包括可換股票據及其他以美元計值的借款及以5%滙率變動調整其於年度／期內的折算。正數表示人民幣兌美元表現強勁，年度／期內利潤增加。

| | 截至2006年 12月31日止年度 | 截至2007年 3月31日止3個月 |
|---------------|----------------------|----------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年度／期間利潤 | <u>34,108</u> | <u>35,645</u> |

(k) 金融工具公平值

金融資產及金融負債的公平值以如下方式決定：

- 金融資產及金融負債的公平值（不包括衍生工具）是按普遍接納定價模式，根據貼現現金流量分析或從可觀察現行市場交易的價格作決定；及
- 可換股票據的公平值，是使用非期權部分適用的收益曲線及期權部分的期權定價模式作貼現現金流量分析。

公司董事認為在財務資料所呈報金融資產及以攤銷成本入賬的金融負債的賬面值約為其公平值。

7. 營業額及分部資料

貴集團從事焦炭、精煤、合金生鐵及相關產品的製造及銷售，而 貴集團所有收入來自中國市場且其所有資產位於中國。

營業額經扣除中國適用增值稅後呈列，而下表提供 貴集團以產品劃分的銷售分析：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 精煤 | 96,958 | 159,380 | 390,669 | 27,820 | 59,405 |
| 焦炭 | 244,903 | 372,101 | 371,772 | 78,887 | 104,582 |
| 合金生鐵 | — | — | 3,063 | — | 4,862 |
| 其他煤炭及副產品 | 11,558 | 37,213 | 49,328 | 7,966 | 14,520 |
| 總計 | <u>353,419</u> | <u>568,694</u> | <u>814,832</u> | <u>114,673</u> | <u>183,369</u> |

貴集團所有營業額均來自中國，故並無呈列地理分部。

業務分部

以管理目的而言， 貴集團目前主要從事2個經營分部—精煤及焦炭。這些分部是 貴集團呈報其主要分部資料的基準。

主要活動如下：

| | | |
|------|---|--------------|
| 煤炭開採 | — | 製造及銷售精煤及其副產品 |
| 焦炭 | — | 製造及銷售焦炭及其副產品 |
| 其他 | — | 製造及銷售合金生鐵及其他 |

合併收益表

| | 截至2004年12月31日止年度 | | | | |
|--------------------|------------------|----------------|------------|-----------------|----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 分部間撇銷 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 總收入 | | | | | |
| 對外 | 106,613 | 246,619 | 187 | — | 353,419 |
| 分部間 | 79,950 | — | — | (79,950) | — |
| 總額 | <u>186,563</u> | <u>246,619</u> | <u>187</u> | <u>(79,950)</u> | <u>353,419</u> |
| 分部間交易以成本加漲價7.3%進行。 | | | | | |
| 業績 | | | | | |
| 分部業績 | <u>27,911</u> | <u>129,469</u> | <u>45</u> | <u>—</u> | 157,425 |
| 未分配企業開支 | | | | | (22,081) |
| 未分配企業收入 | | | | | 439 |
| 融資成本 | | | | | (8,076) |
| 除稅前利潤 | | | | | 127,707 |
| 稅項 | | | | | (7,418) |
| 年度利潤 | | | | | <u>120,289</u> |

合併資產負債表

| | 於2004年12月31日 | | | |
|---------------|----------------|----------------|------------|----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產 | | | | |
| 分部資產 | <u>265,783</u> | <u>266,656</u> | <u>111</u> | 532,550 |
| 未分配企業資產 | | | | 121,573 |
| | | | | <u>654,123</u> |
| 負債 | | | | |
| 分部負債 | <u>105,712</u> | <u>157,861</u> | <u>105</u> | 263,678 |
| 未分配企業負債 | | | | 140,795 |
| | | | | <u>404,473</u> |

其他資料

| | 截至2004年12月31日止年度 | | | | |
|-------------------------|------------------|---------------|----------|---------------|----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 未分配 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產添置..... | 124,051 | 81,342 | — | 16,926 | 222,319 |
| 金融資產的減值虧損 | 19 | — | — | 6,069 | 6,088 |
| 預付租賃款項的攤銷 | — | — | — | 102 | 102 |
| 物業、廠房及 設備的折舊及攤銷..... | 8,733 | 2,400 | — | 1,231 | 12,364 |
| 復墾撥備及環保費用 | 672 | — | — | — | 672 |
| | <u>133,475</u> | <u>83,742</u> | <u>—</u> | <u>18,166</u> | <u>235,383</u> |

合併收益表

| | 截至2005年12月31日止年度 | | | | |
|----------|------------------|----------------|------------|------------------|----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 分部間撇銷 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 總收入 | | | | | |
| 對外..... | 191,153 | 376,825 | 716 | — | 568,694 |
| 分部間..... | 137,845 | — | — | (137,845) | — |
| 總計..... | <u>328,998</u> | <u>376,825</u> | <u>716</u> | <u>(137,845)</u> | <u>568,694</u> |

分部間交易以成本進行。

業績

| | | | | | |
|--------------|---------------|----------------|------------|----------|----------------|
| 分部業績..... | <u>93,845</u> | <u>201,055</u> | <u>397</u> | <u>—</u> | 295,297 |
| 未分配企業開支..... | | | | | (48,774) |
| 未分配企業收入..... | | | | | 753 |
| 融資成本..... | | | | | (10,693) |
| 除稅前利潤..... | | | | | 236,583 |
| 稅項..... | | | | | (14,863) |
| 年度利潤..... | | | | | <u>221,720</u> |

合併資產負債表

| | 於2005年12月31日 | | | |
|---------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產 | | | | |
| 分部資產 | <u>428,459</u> | <u>348,469</u> | <u>13,568</u> | 790,496 |
| 未分配企業資產 | | | | <u>355,609</u> |
| | | | | <u>1,146,105</u> |
| 負債 | | | | |
| 分部負債 | <u>157,638</u> | <u>174,048</u> | <u>306</u> | 331,992 |
| 未分配企業負債 | | | | <u>383,675</u> |
| | | | | <u>715,667</u> |

其他資料

| | 截至2005年12月31日止年度 | | | | |
|--------------------------|------------------|----------|----------|----------|------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 未分配 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產添置 | 165,555 | 48,221 | 13,227 | 6,458 | 233,461 |
| 金融資產的減值虧損 | 5,768 | — | — | 10,553 | 16,321 |
| 預付租賃款項的攤銷 | — | — | — | 135 | 135 |
| 物業、廠房及 設備的折舊及攤銷 | 17,229 | 6,347 | — | 2,413 | 25,989 |
| 出售物業、廠房及 設備的淨虧損 | — | — | — | 691 | 691 |
| 復墾撥備及環保費用 | <u>871</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>871</u> |

合併收益表

| | 截至2006年12月31日止年度 | | | | |
|-----------|------------------|----------------|--------------|------------------|----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 分部間撇銷 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 總收入 | | | | | |
| 對外 | 427,218 | 383,607 | 4,007 | — | 814,832 |
| 分部間 | 166,115 | — | — | (166,115) | — |
| 總計 | <u>593,333</u> | <u>383,607</u> | <u>4,007</u> | <u>(166,115)</u> | <u>814,832</u> |

分部間交易以成本進行。

業績

| | | | | | |
|---------------|----------------|----------------|--------------|----------|---------------|
| 分部業績 | <u>238,578</u> | <u>203,750</u> | <u>1,906</u> | <u>—</u> | 444,234 |
| 未分配企業開支 | | | | | (52,086) |
| 未分配企業收入 | | | | | 38,785 |
| 可換股票據公平值調整 .. | | | | | (292,628) |
| 融資成本 | | | | | (30,318) |
| 除稅前利潤 | | | | | 107,987 |
| 稅項 | | | | | (18,310) |
| 年度利潤 | | | | | <u>89,677</u> |

合併資產負債表

| | 於2006年12月31日 | | | |
|---------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產 | | | | |
| 分部資產 | <u>625,142</u> | <u>439,266</u> | <u>88,608</u> | 1,153,016 |
| 未分配企業資產 | | | | 494,037 |
| | | | | <u>1,647,053</u> |
| 負債 | | | | |
| 分部負債 | <u>238,440</u> | <u>133,738</u> | <u>23,669</u> | 395,847 |
| 未分配企業負債 | | | | 1,006,234 |
| | | | | <u>1,402,081</u> |

其他資料

| | 截至2006年12月31日止年度 | | | | |
|-------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 未分配 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產添置..... | 60,780 | 49,663 | 73,022 | 11,375 | 194,840 |
| 預付租賃款項的攤銷 | — | — | — | 135 | 135 |
| 物業、廠房及 設備的折舊及攤銷..... | 32,251 | 8,026 | — | 4,439 | 44,716 |
| 出售物業、廠房及 設備的淨虧損..... | — | — | — | 51 | 51 |
| 復墾撥備及環保費用 | 2,439 | — | — | — | 2,439 |
| | <u>60,780</u> | <u>49,663</u> | <u>73,022</u> | <u>11,375</u> | <u>194,840</u> |

合併收益表

| | 截至2007年3月31日止3個月 | | | | |
|----------|------------------|----------------|--------------|-----------------|----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 分部間撇銷 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 總收入 | | | | | |
| 對外..... | 69,188 | 107,811 | 6,370 | — | 183,369 |
| 分部間..... | 48,769 | — | — | (48,769) | — |
| 總計..... | <u>117,957</u> | <u>107,811</u> | <u>6,370</u> | <u>(48,769)</u> | <u>183,369</u> |

分部間交易以成本進行。

業績

| | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|------------|----------|---------------|
| 分部業績..... | <u>38,565</u> | <u>59,504</u> | <u>514</u> | <u>—</u> | 98,583 |
| 未分配企業開支..... | | | | | (14,675) |
| 未分配企業收入..... | | | | | 1,778 |
| 可換股票據公平值調整 .. | | | | | (35,903) |
| 融資成本..... | | | | | (11,171) |
| 除稅前利潤..... | | | | | 38,612 |
| 稅項..... | | | | | (5,734) |
| 期間利潤..... | | | | | <u>32,878</u> |

合併資產負債表

| | 於2007年3月31日 | | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產 | | | | |
| 分部資產..... | <u>760,373</u> | <u>453,723</u> | <u>106,441</u> | 1,320,537 |
| 未分配企業資產..... | | | | 612,461 |
| | | | | <u>1,932,998</u> |
| 負債 | | | | |
| 分部負債..... | <u>222,627</u> | <u>154,530</u> | <u>27,668</u> | 404,825 |
| 未分配企業負債..... | | | | 1,249,723 |
| | | | | <u>1,654,548</u> |

其他資料

| | 截至2007年3月31日止3個月 | | | | |
|----------------|------------------|----------|----------|----------|------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 未分配 | 合併 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 資產添置..... | 249,827 | 9,853 | 7,202 | 3,204 | 270,086 |
| 預付租賃款項的攤銷 | — | — | — | 35 | 35 |
| 物業、廠房及設備的 | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 6,197 | 2,126 | 977 | 1,203 | 10,503 |
| 復墾撥備及環保費用 | <u>503</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>503</u> |

合併收益表

| | 截至2006年3月31日止3個月 | | | | |
|-----------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 分部間撇銷 | 合併 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 總收入 | | | | | |
| 對外 | 33,437 | 81,182 | 54 | — | 114,673 |
| 分部間 | 33,026 | — | — | (33,026) | — |
| 總計 | <u>66,463</u> | <u>81,182</u> | <u>54</u> | <u>(33,026)</u> | <u>114,673</u> |

分部間交易以成本進行。

業績

| | | | | | |
|---------------|---------------|---------------|-----------|----------|----------------|
| 分部業績 | <u>17,273</u> | <u>43,574</u> | <u>23</u> | <u>—</u> | 60,870 |
| 未分配企業開支 | | | | | (8,024) |
| 未分配企業收入 | | | | | 4,377 |
| 融資成本 | | | | | <u>(3,787)</u> |
| 除稅前利潤 | | | | | 53,436 |
| 稅項 | | | | | <u>(2,487)</u> |
| 期間利潤 | | | | | <u>50,949</u> |

其他資料

| | 截至2006年3月31日止3個月 | | | | |
|-----------------|------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 精煤 | 焦炭 | 其他 | 未分配 | 合併 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 資產添置 | 7,085 | 9,977 | 12,048 | 2,362 | 31,472 |
| 預付租賃款項的攤銷 | — | — | — | 35 | 35 |
| 物業、廠房及設備的 | | | | | |
| 折舊及攤銷 | 4,145 | 2,419 | — | 862 | 7,426 |
| 出售物業、廠房及設備的 | | | | | |
| 淨虧損 | — | — | — | 164 | 164 |
| 復墾撥備及環保費用 | <u>200</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>200</u> |

由於 貴集團的資產主要位於中國，故並無披露以地理位置劃分的分部資產賬面值。由於資產添置主要位於中國，故並無披露地理分部的其他資料。

8. 其他收入

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|-------------------------|-------------|------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 政府補助金(附註) | — | — | 34,260 | 3,460 | — |
| 出售物業、廠房及 設備的收益 | — | 92 | — | — | — |
| 銀行利息收入 | 220 | 378 | 3,260 | 832 | 948 |
| 滙兌利得 | — | — | — | — | 450 |
| 其他 | 219 | 283 | 1,265 | 85 | 380 |
| | <u>439</u> | <u>753</u> | <u>38,785</u> | <u>4,377</u> | <u>1,778</u> |

附註：該筆款項代表中國政府特別無條件授予 貴集團以鼓勵 貴集團在中國四川省的業務發展的補助金。一筆由攀枝花市經濟委員會、攀枝花市發展及改革委員會及攀枝花市科學及技術局向恒鼎煤焦化授出的津貼人民幣3千萬元計入截至2006年12月31日止年度的政府補助金，以評價 貴集團已成功開發含有鈮、鈦及磁鐵的新產品，這將可鼓勵攀枝花發展新業務。

9. 融資成本

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|------------------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 利息開支於： | | | | | |
| — 於5年內全數 償還的銀行借款... | 2,090 | 4,531 | 8,649 | 2,069 | 4,307 |
| — 應收貼現票據 | 5,986 | 6,162 | 8,875 | 1,718 | 6,864 |
| — 可換股票據的 發行成本 | — | — | 12,794 | — | — |
| | <u>8,076</u> | <u>10,693</u> | <u>30,318</u> | <u>3,787</u> | <u>11,171</u> |

10. 除稅前利潤

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|---------------------------|-------------|---------|---------|-------------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 扣除以下後所得的 除稅前利潤： | | | | | |
| 董事酬金 (附註12) | 603 | 465 | 521 | 132 | 178 |
| 其他員工成本 | 58,769 | 78,217 | 112,113 | 17,657 | 26,792 |
| 退休福利計劃供款 | 1,760 | 2,892 | 4,841 | 950 | 1,335 |
| 員工成本總額 | 61,132 | 81,574 | 117,475 | 18,739 | 28,305 |
| 核數師酬金 | — | 35 | 226 | 4 | 14 |
| 預付租賃款項的攤銷 | 102 | 135 | 135 | 35 | 35 |
| 復墾撥備及環保費用 (附註29) | 672 | 871 | 2,439 | 200 | 503 |
| 物業、廠房及設備的 折舊及攤銷 | 12,364 | 25,989 | 44,716 | 7,426 | 10,503 |
| 出售物業、廠房及 設備的淨虧損 | — | 691 | 51 | 164 | — |
| 以下項目的已確認減值虧損 (轉回減值虧損) | | | | | |
| — 應收貿易款 | 19 | 5,768 | — | — | — |
| — 其他應收款及預付款 | 3,969 | 2,703 | — | — | — |
| — 其他應收貸款 | 2,100 | 7,850 | — | — | (600) |
| 金融資產的已確認 減值虧損 (減損虧損撥回) | 6,088 | 16,321 | — | — | (600) |
| 於合併收益表 確認的存貨成本 | 154,643 | 217,125 | 297,656 | 41,057 | 69,495 |
| 煤炭及焦炭的 運輸成本 | 15,109 | 20,937 | 27,673 | 3,803 | 5,237 |

11. 稅項

年度／期間稅項即中國企業所得稅（「企業所得稅」）撥備，可與合併收益表的除稅前利潤對賬如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|---|-------------|----------|-----------|-------------|----------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 除稅前利潤 | 127,707 | 236,583 | 107,987 | 53,436 | 38,612 |
| 適用稅率為33%的稅項... | 42,143 | 78,072 | 35,636 | 17,634 | 12,742 |
| 獲稅項豁免的影響 | (52,281) | (89,616) | (140,587) | (15,926) | (24,270) |
| 不獲確認稅項虧損的影響 | 72 | 2,624 | 267 | 36 | 2,850 |
| 使用稅項虧損的影響 | — | (72) | (1,665) | (788) | (924) |
| 不可扣稅的可換股 票據公平值調整的 稅項影響 | — | — | 96,567 | — | 11,848 |
| 於決定應課稅利潤時 不可扣減開支的 稅項影響 (附註a) | 14,142 | 21,059 | 17,778 | 1,531 | 3,488 |
| 集團內轉讓物業、廠房及 設備產生的收益的 稅項影響 (附註b) | 3,342 | 2,796 | — | — | — |
| 集團內轉讓投資產生的 收益的稅項影響 (附註c) | — | — | 10,314 | — | — |
| 年度／期間稅項費用 | 7,418 | 14,863 | 18,310 | 2,487 | 5,734 |

附註：

- 不可扣稅的開支主要包括就中國稅項目而言超出最高可允許的金額。
- 結餘指集團內部轉讓物業、廠房及設備產生的應課稅收益的稅務影響。
- 結餘指 貴集團內轉讓若干附屬公司控股權益引起的應課稅收益的稅務影響。

企業所得稅的撥備是基於集團實體的應評稅利潤法定稅率33%按中國有關所得稅法規及規例就所有呈列期間釐定，貴公司若干中國附屬公司按相關稅務局的批准獲豁免企業所得稅除外。

適用於 貴集團於中國經營的實體的企業所得稅稅率於考慮獲豁免及寬免前詳情如下：

| 附屬公司名稱 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|---------------------------------|-------------|-------------|-------------|-----------------------|-------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 企業 所得稅稅率 | 企業 所得稅稅率 | 企業 所得稅稅率 | 企業 所得稅稅率 (未經審核) | 企業 所得稅稅率 |
| 四川恒鼎..... | 33% | 33% | 33% | 33% | 33% |
| 恒鼎煤焦化 | 33% | 33% | 33% | 33% | 33% |
| 天道勤..... | 33% | 33% | 33% | 33% | 33% |
| 揚帆 | 33% | 33% | 33% | 33% | 33% |
| 三聯運輸..... | 33% | 33% | 33% | 33% | 33% |
| 沿江 | 不適用 | 不適用 | 33% | 33% | 33% |
| 華坪天道勤工貿有限公司 (「華坪天道勤*」) | 不適用 | 33% | 33% | 33% | 33% |
| 六盤水恒鼎 | 不適用 | 不適用 | 33% | 不適用 | 33% |
| 天酬 | 不適用 | 不適用 | 33% | 不適用 | 33% |
| 盤縣天酬..... | 不適用 | 不適用 | 33% | 不適用 | 33% |
| 盤縣天圓..... | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 33% |
| 盤縣次凹子 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 33% |
| 盤縣恒吉..... | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 33% |
| 盤縣恒陽..... | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 33% |

* 於2005年11月3日，華坪天道勤於中國註冊成立，並於2007年6月22日解散。

對於標以「不適用」字眼的附屬公司，主要指於往績期間尚未註冊成立或收購的附屬公司。

根據「外商投資企業的稅務優惠申請」，四川恒鼎於2007年至2008年享有兩年豁免繳交所得稅，並於2009年至2011年所得稅減半。2004年、2005年及2006年的適用稅率為33%。於2007年，應用的所得稅稅率為3%，並獲30%的稅務豁免。

作為一家位於老少邊窮地區的企業，恒鼎煤焦化於往績期間及直至2006年獲豁免中國企業所得稅。於2007年，恒鼎煤焦化再獲「兩免三減半」稅務優惠。2004年、

2005年及2006年的適用稅率為33%。於2007年，應用的所得稅稅率為3%，並獲30%的稅務豁免。

作為一家新成立的運輸公司，三聯運輸獲得與開發中國西部有關的稅務優惠。根據四川省國家稅務局發出的官方批准，三聯運輸由2005年至2009年可獲「兩免三減半」的政策優惠。相應地，三聯運輸於截至2005年及2006年獲豁免中國企業所得稅。於2007年，應用的所得稅稅率為16.5%。

根據攀枝花市仁和區國家稅務部的確定，天道勤、揚帆及天酬於2007年2月15日獲准轉為外國投資者再投資企業。根據「外商投資企業的稅務優惠申請」，天道勤、揚帆及天酬於2007年至2008年享有兩年豁免繳交所得稅，並於2009年至2011年所得稅減半。於實際填報報稅表的2007年首季，即自2007年1月1日至2007年2月14日，天道勤、揚帆及天酬根據企業所得稅法，採用所得稅稅率33%。自2007年2月15日至2007年3月31日，天道勤、揚帆及天酬採用外商投資企業所得稅法，採用的所得稅稅率為3%，並獲30%的稅務豁免。

根據攀枝花市仁和區國家稅務部的確定，揚帆於2007年2月5日獲准轉為外國投資企業的再投資企業。根據「外商投資企業的稅務優惠申請」，揚帆於2007年至2008年享有兩年豁免繳交所得稅，並於2009年至2011年所得稅減半。適用稅率為33%。於實際填報報稅表的2007年首季，即自2007年1月1日至2007年2月14日，揚帆根據企業所得稅法，採用所得稅稅率33%。自2007年2月15日至2007年3月31日，揚帆採用外商投資企業所得稅法，採用的所得稅稅率為3%，並獲30%的稅務豁免。

於往績期間或相關結算日並無重大未撥備遞延稅項。

12. 董事酬金及5名最高薪僱員

(a) 貴集團於往績期間向 貴公司董事支付的董事酬金如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|-------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 董事： | | | | | |
| 袍金 | — | — | — | — | — |
| 基本薪金及津貼 ... | 600 | 460 | 516 | 129 | 174 |
| 退休福利計劃供款... | 3 | 5 | 5 | 3 | 4 |
| 獎金 | — | — | — | — | — |
| | <u>603</u> | <u>465</u> | <u>521</u> | <u>132</u> | <u>178</u> |

截至2004年12月31日止年度

| | 鮮揚 | 王榮 | 涂小玉 | 總計 |
|----------------|------------|------------|----------|------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事袍金 | — | — | — | — |
| 基本薪金及津貼 | 480 | 120 | — | 600 |
| 退休福利計劃供款 | 2 | 1 | — | 3 |
| 獎金 | — | — | — | — |
| | <u>482</u> | <u>121</u> | <u>—</u> | <u>603</u> |

截至2005年12月31日止年度

| | 鮮揚 | 王榮 | 涂小玉 | 總計 |
|----------------|------------|------------|-----------|------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事袍金 | — | — | — | — |
| 基本薪金及津貼 | 240 | 180 | 40 | 460 |
| 退休福利計劃供款 | 2 | 2 | 1 | 5 |
| 獎金 | — | — | — | — |
| | <u>242</u> | <u>182</u> | <u>41</u> | <u>465</u> |

截至2006年12月31日止年度

| | 鮮揚 | 王榮 | 涂小玉 | 孫建坤 | 總計 |
|---------------|------------|------------|-----------|----------|------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事袍金..... | — | — | — | — | — |
| 基本薪金及津貼..... | 240 | 180 | 96 | — | 516 |
| 退休福利計劃供款..... | 2 | 2 | 1 | — | 5 |
| 獎金..... | — | — | — | — | — |
| | <u>242</u> | <u>182</u> | <u>97</u> | <u>—</u> | <u>521</u> |

截至2006年3月31日止3個月

| | 鮮揚 | 王榮 | 涂小玉 | 總計 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) |
| 董事袍金..... | — | — | — | — |
| 基本薪金及津貼..... | 60 | 45 | 24 | 129 |
| 退休福利計劃供款..... | 1 | 1 | 1 | 3 |
| 獎金..... | — | — | — | — |
| | <u>61</u> | <u>46</u> | <u>25</u> | <u>132</u> |

截至2007年3月31日止3個月

| | 鮮揚 | 王榮 | 涂小玉 | 孫建坤 | 曾光宇 | 總計 |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事袍金..... | — | — | — | — | — | — |
| 基本薪金及津貼..... | 60 | 45 | 24 | 45 | — | 174 |
| 退休福利計劃供款..... | 1 | 1 | 1 | 1 | — | 4 |
| 獎金..... | — | — | — | — | — | — |
| | <u>61</u> | <u>46</u> | <u>25</u> | <u>46</u> | <u>—</u> | <u>178</u> |

(b) 5名最高薪僱員酬金

於往績期間5名最高薪人士包括截至2004年12月31日及截至2006年12月31日止年度2名董事及截至2005年12月31日、截至2006年3月31日止3個月及截至2007年3月31日止3個月3名董事，該3名董事的酬金載於上述(a)的披露。其餘個別低於人民幣1,000,000元的個人酬金如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|-----------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 基本薪金及津貼.. | 204 | 148 | 765 | 60 | 427 |
| 退休福利計劃供款 | 4 | 3 | 3 | 1 | 1 |
| 獎金 | — | — | — | — | — |
| | <u>208</u> | <u>151</u> | <u>768</u> | <u>61</u> | <u>428</u> |

於往績期間，並無薪酬由 貴集團向董事或5名最高薪人士支付作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為喪失職位的補償。概無董事或監事已於往績期間放棄任何薪酬。

13. 股息

貴公司自其註冊成立日期起並無宣派任何股息。

截至2006年3月31日止3個月及截至2006年12月31日止年度，四川恒鼎及恒鼎煤焦化向其當時股東宣派股息人民幣200,000,000元及人民幣20,000,000元。

股息率及可獲派股息的股份數目就本報告而言並無重大意義，故並無於此呈列該等資料。

14. 每股盈利

每股基本盈利乃根據 貴公司股權持有人於截至2004年12月31日止年度、截至2005年12月31日止年度、截至2006年12月31日止年度各年、截至2006年3月31日止3個月以及截至2007年3月31日止3個月的應佔利潤，以及於截至2004年12月31日止年度、截至2005年12月31日止年度、截至2006年12月31日止年度各年、截至2006年

3月31日止3個月以及截至2007年3月31日止3個月的加權平均數982,562,000、1,200,000,000、1,200,000,000、1,200,000,000及1,200,000,000，以及基於重組已於2004年1月1日生效的假設計算。

由於計及年度／期間並無已發行的潛在普通股，因而並無呈列於截至2004年12月31日止年度、截至2005年12月31日止年度各年及截至2006年3月31日止3個月的每股攤薄盈利。由於計及潛在普通股的影響將增加年／期間的每股盈利，因而並無呈列於至2006年12月31日止年度及截至2007年3月31日止3個月的每股攤薄盈利。

15. 物業、廠房及設備

| | 採礦 構築物及 採礦權 | | 機器 | 汽車 | 辦公室及 電子設備 | | 在建工程 | 總計 |
|--------------|-------------------|---------|---------|---------|--------------|-----------|-----------|-------|
| | 樓宇 | 採礦權 | | | 電子設備 | 電子設備 | | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本 | | | | | | | | |
| 於2004年1月1日 | 13,560 | 57,726 | 13,341 | 2,504 | 410 | 35,707 | 123,248 | |
| 添置 | 8,268 | 93,781 | 11,838 | 12,550 | 987 | 88,128 | 215,552 | |
| 轉讓 | 3,069 | 2,391 | 20,033 | — | — | (25,493) | — | |
| 於2004年12月31日 | 24,897 | 153,898 | 45,212 | 15,054 | 1,397 | 98,342 | 338,800 | |
| 添置 | 2,629 | 20,270 | 23,867 | 5,204 | 307 | 37,220 | 89,497 | |
| 收購沿江 | 237 | 126,142 | 890 | 1,898 | 34 | 14,763 | 143,964 | |
| 轉讓 | 70,435 | — | 43,069 | — | — | (113,504) | — | |
| 出售 | — | — | — | (1,622) | — | — | (1,622) | |
| 於2005年12月31日 | 98,198 | 300,310 | 113,038 | 20,534 | 1,738 | 36,821 | 570,639 | |
| 添置 | 5,906 | 43,489 | 10,604 | 9,517 | 1,664 | 123,660 | 194,840 | |
| 轉讓 | 61,191 | 12,887 | 38,189 | — | — | (112,267) | — | |
| 出售 | — | — | — | (1,266) | — | — | (1,266) | |
| 於2006年12月31日 | 165,295 | 356,686 | 161,831 | 28,785 | 3,402 | 48,214 | 764,213 | |
| 添置 | 21,388 | 204,107 | 5,051 | 2,595 | 677 | 36,268 | 270,086 | |
| 轉讓 | 2,872 | 48 | 85 | — | — | (3,005) | — | |
| 出售 | (24) | — | (9) | — | — | (5,771) | (5,804) | |
| 於2007年3月31日 | 189,531 | 560,841 | 166,958 | 31,380 | 4,079 | 75,706 | 1,028,495 | |
| 折舊及攤銷 | | | | | | | | |
| 於2004年1月1日 | — | 125 | 62 | 35 | 18 | — | 240 | |
| 年度撥備 | 496 | 8,560 | 2,077 | 1,154 | 77 | — | 12,364 | |
| 於2004年12月31日 | 496 | 8,685 | 2,139 | 1,189 | 95 | — | 12,604 | |
| 年度撥備 | 3,366 | 12,804 | 7,406 | 2,245 | 168 | — | 25,989 | |
| 出售撇銷 | — | — | — | (151) | — | — | (151) | |
| 於2005年12月31日 | 3,862 | 21,489 | 9,545 | 3,283 | 263 | — | 38,442 | |
| 年度撥備 | 3,078 | 29,364 | 7,835 | 4,131 | 308 | — | 44,716 | |
| 出售撇銷 | — | — | — | (284) | — | — | (284) | |
| 於2006年12月31日 | 6,940 | 50,853 | 17,380 | 7,130 | 571 | — | 82,874 | |
| 年度撥備 | 1,120 | 5,445 | 2,735 | 1,015 | 188 | — | 10,503 | |
| 出售撇銷 | — | — | (2) | — | — | — | (2) | |
| 於2007年3月31日 | 8,060 | 56,298 | 20,113 | 8,145 | 759 | — | 93,375 | |
| 賬面淨值 | | | | | | | | |
| 於2004年12月31日 | 24,401 | 145,213 | 43,073 | 13,865 | 1,302 | 98,342 | 326,196 | |
| 於2005年12月31日 | 94,336 | 278,821 | 103,493 | 17,251 | 1,475 | 36,821 | 532,197 | |
| 於2006年12月31日 | 158,355 | 305,833 | 144,451 | 21,655 | 2,831 | 48,214 | 681,339 | |
| 於2007年3月31日 | 181,471 | 504,543 | 146,845 | 23,235 | 3,320 | 75,706 | 935,120 | |

以下估計可使用年期用於物業、廠房及設備的折舊，惟採礦構築物及採礦權以及在建工程除外：

| | |
|-------------|--------|
| 樓宇 | 15至35年 |
| 機器 | 5至15年 |
| 汽車、辦公室及電子設備 | 5至10年 |

採礦構築物及採礦權包括主要及配套礦井及地下通道。

攤銷計提使用生產單位法基於架構設計的估計產量及煤礦的總探明儲量撇銷採礦構築物成本。

於2007年3月31日，總賬面淨值為人民幣172,546,000元（2004年12月31日：人民幣24,401,000元；2005年12月31日：人民幣94,336,000元；及2006年12月31日：人民幣158,355,000元）及人民幣227,077,000元（2004年12月31日：人民幣26,413,000元；2005年12月31日：人民幣23,555,000元；及2006年12月31日：人民幣24,410,000元）的所有樓宇及若干採礦權的法定業權未獲有關政府當局授出，而有關業權的轉讓仍在申請當中，在考慮中國的法律意見後，董事認為樓宇及採礦構築物及採礦權擁有權所有風險及回報已轉讓予 貴集團。直至本報告日期，截至2007年3月31日賬面淨值合計為人民幣364,613,000元的樓宇及採礦權已取得有關法定業權。

董事認為，在考慮中國的法律意見後，雖然有關業權轉讓仍在申請當中， 貴集團於往績期間自各自收購日期起有法定權力生產、經營、管理、從 貴集團的煤礦獲利。該等煤礦符合中國國家政府及四川省人民政府對產煤及經營的有關要求。

16. 預付租賃款項

貴集團的預付租賃款項賬面值分析作呈報之用如下：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 包括於其他應收款及 預付款的流動資產 | 135 | 135 | 135 | 135 |
| 非流動資產 | 6,530 | 6,395 | 6,260 | 6,225 |
| | <u>6,665</u> | <u>6,530</u> | <u>6,395</u> | <u>6,360</u> |

煤焦生產及洗煤廠房的土地使用權的預付款項為根據中期租賃並按直線法分50年攤銷。

17. 收購煤礦的按金

於2006年12月31日的結餘指收購中國貴州4個煤礦而已付的按金，總代價為人民幣230,100,000元。收購於2007年完成。

18. 存貨

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 焦炭 | 12,199 | 1,463 | 4,654 | 4,088 |
| 煤炭產品 | 24,379 | 8,218 | 17,842 | 16,273 |
| 配套物料及備用零件 | 2,475 | 4,624 | 8,615 | 9,478 |
| | <u>39,053</u> | <u>14,305</u> | <u>31,111</u> | <u>29,839</u> |

19. 票據及貿易應收款及具追索權應收貼現票據

(a) 票據及貿易應收款

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款 | 25,353 | 107,030 | 192,254 | 146,219 |
| 已確認減值虧損 | (19) | (5,787) | (5,787) | (5,787) |
| | 25,334 | 101,243 | 186,467 | 140,432 |
| 應收票據 | 15,500 | 4,480 | 46,367 | 4,345 |
| | <u>40,834</u> | <u>105,723</u> | <u>232,834</u> | <u>144,777</u> |

除於截至2004年12月31日止年度及截至2005年12月31日止年度為貿易應收款的已確認減值虧損分別為人民幣19,000元及人民幣5,768,000元外，並無其他貿易應收款的已確認減值虧損變動。

貴集團一般提供由90至120日的平均信貸期予其貿易客戶。貿易應收款的賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 賬齡： | | | | |
| 0至90日 | 24,812 | 88,641 | 173,084 | 128,242 |
| 91至120日 | 26 | 2,559 | 7,109 | 1,920 |
| 121至180日 | 165 | 3,465 | — | 7,816 |
| 181至365日 | 295 | 6,384 | 6,274 | 2,454 |
| 超過365日 | 36 | 194 | — | — |
| | <u>25,334</u> | <u>101,243</u> | <u>186,467</u> | <u>140,432</u> |

包括在 貴集團於2007年3月31日的貿易應收賬結餘內的是賬面值為人民幣10,270,000元的債務人（於2004年12月31日：人民幣496,000元；於2005年12月31日：人民幣10,043,000元；及於2006年12月31日：人民幣6,274,000元），該款項於報告日期經已到期， 貴集團並無作出撥備，因為信貸質素並無重大變動且金額仍然被視為可收回。

應收票據從已完成的銷售訂單由客戶發出或 貴集團與客戶協商的書面無條件訂單，以向銀行或其他方領取一筆款項。於2004年、2005年及2006年12月31日及截至2007年3月31日，應收票據賬齡主要於90日內。

確定貿易應收款的可收回性時，貴集團考慮自授予信貸當日起計至報告日期內貿易應收款的信貸質素的任何變動。儘管貴集團承擔若干信貸集中風險，於2007年3月31日，五大負債方佔貴集團貿易應收款總額約87%（於2004年12月31日為99%、於2005年12月31日為76%及於2006年12月31日為89%）。鑑於貴集團該等最大債務人的過往償還款項的良好紀錄，董事認為毋需進一步為年度／期間確認的額外減值虧損作出信貸撥備。

(b) 具追索權的應收貼現票據

貴集團一般提供由90至120日的平均信貸期予其客戶。具追索權的應收貼現票據賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 賬齡： | | | | |
| 0至90日 | 90,954 | 63,830 | 160,786 | 159,960 |
| 91至120日 | 13,180 | 49,845 | 31,370 | 41,852 |
| 121至180日 | — | 20,259 | 27,876 | 31,800 |
| 181至365日 | — | 1,600 | — | — |
| | <u>104,134</u> | <u>135,534</u> | <u>220,032</u> | <u>233,612</u> |

20. 其他應收款及預付款

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 預支供應商 | 34,812 | 24,273 | 10,191 | 5,966 |
| 開採開支預付款 | 2,222 | 10,790 | 13,741 | 9,574 |
| 代表客戶支付運輸費用 | 8,982 | 4,647 | 13,637 | 10,184 |
| 預支員工 | 2,460 | 4,874 | 4,138 | 4,163 |
| 支付訂金 | 782 | 8,358 | 14,000 | 13,025 |
| 其他 | 2,864 | 7,551 | 8,544 | 18,896 |
| | <u>52,122</u> | <u>60,493</u> | <u>64,251</u> | <u>61,808</u> |

21. 其他貸款應收款

結餘為無擔保、不計利息及須於要求時償還。

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應收貸款，從： | | | | |
| － 實體 (附註i) | 18,041 | 32,780 | 8,130 | 7,116 |
| － 個人 (附註ii) | 16,747 | 8,389 | 8,274 | 7,674 |
| | 34,788 | 41,169 | 16,404 | 14,790 |
| 減：已確認減值虧損 | (2,100) | (9,950) | (9,950) | (9,350) |
| | <u>32,688</u> | <u>31,219</u> | <u>6,454</u> | <u>5,440</u> |

已確認減值虧損的變動

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初／期初結餘 | — | 2,100 | 9,950 | 9,950 |
| 年內／期內注銷金額 | 2,100 | 7,850 | — | — |
| 年內／期內收回金額 | — | — | — | (600) |
| 年末／期末結餘 | <u>2,100</u> | <u>9,950</u> | <u>9,950</u> | <u>9,350</u> |

附註：

- (i) 結餘指預付予若干於中國註冊的實體的貸款。該等結餘為無擔保、不計利息及須於要求時償還，惟一筆於2007年3月31日約人民幣500,000元（2004年12月31日：人民幣2,000,000元；2005年12月31日：人民幣2,000,000元及2006年12月31日：人民幣500,000元）利率為6厘至8厘的結餘除外。
- (ii) 結餘指預付予若干中國個人的貸款。存款為無擔保、不計利息及須於要求時償還，惟一筆於2007年3月31日約人民幣2,000,000元（2004年12月31日：無；2005年12月31日：人民幣2,000,000元及2006年12月31日：人民幣2,000,000元）由相關個人物業作抵押的結餘除外。

貴公司董事聲明上述實體及個人乃獨立於 貴集團。

22. 應收(付)關連方款項

(a) 應收關連方款項

| 關連方名稱 | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--|------------|---------------|---------------|--------------|-----------|
| | | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 攀枝花市鐵豐工貿有限公司 (「鐵豐工貿」) | (i) | 1,411 | 2,385 | — | — |
| 鮮揚先生 | (ii)(vii) | 26,259 | 45,800 | 126 | — |
| 王榮先生 | (iii)(vii) | 1,515 | 518 | 123 | 14 |
| 攀枝花市恒為製鈦有限公司 (「恒為製鈦」) (前稱四川三羊制鈦投資有限公司) | (iv) | — | — | 1,808 | — |
| | | <u>29,185</u> | <u>48,703</u> | <u>2,057</u> | <u>14</u> |

(b) 應付關連方款項

| 關連方名稱 | 附註 | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--|-----------|--------------|---------------|--------------|------------|
| | | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 攀枝花市川雲西路農產品批發市場 (「川雲西路農產品」) | (v)(vii) | 6,357 | 9,307 | — | — |
| 鮮繼倫先生 | (vi)(vii) | 167 | 767 | 1,717 | 100 |
| 鮮揚先生 | (ii)(vii) | — | — | — | 361 |
| | | <u>6,524</u> | <u>10,074</u> | <u>1,717</u> | <u>461</u> |

附註：

- (i) 鐵豐工貿為沿江的前股東。於2004年12月31日的結餘為貿易性質，於一年內到期。於2005年12月31日的結餘為非貿易性質的墊支。於截至2005年及2006年12月31日年度應收鐵豐工貿的最高未償還結餘分別為人民幣35,450,000元及人民幣50,349,000元。

- (ii) 鮮揚先生為 貴公司的股東及董事。於截至2007年3月31日止期間應收鮮揚先生的最高未償還結餘為人民幣126,000元（截至2004年12月31日：人民幣40,088,000元，截至2005年12月31日：人民幣50,262,000元及截至2006年12月31日：人民幣67,769,000元）。結餘指給予鮮揚先生的墊支。
- (iii) 王榮先生為 貴公司董事。於截至2007年3月31日止期間應收王榮先生的最高未償還結餘為人民幣237,000元（截至2004年12月31日：人民幣1,515,000元，截至2005年12月31日：人民幣1,526,000元及截至2006年12月31日：人民幣11,286,000元）。結餘指給予王榮先生的墊支。
- (iv) 恒為製鈦最終由鮮揚先生的兄弟鮮帆先生擁有。結餘為貿易性質，於2006年12月31日的一年內到期。
- (v) 川雲西路市場最終由鮮揚先生擁有。結餘指川雲西路市場提供的墊支。
- (vi) 鮮繼倫先生為鮮揚的父親。結餘指鮮繼倫先生代 貴集團支付的租賃開支。
- (vii) 結餘並非貿易性質。

以上結餘為無擔保、不計息及須於要求時償還。 貴公司董事聲明，除貿易性質的結餘外，與關連方的結餘將於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市前清還。

23. 抵押銀行存款及銀行結餘及現金

已抵押銀行存款用於確保於1年內應付的應付票據及銀行借款。據此，抵押銀行存款列為流動資產。銀行結餘及現金組成 貴集團持有而原定到期日為3個月或以下的現金。

於往績期間已抵押銀行存款及銀行結餘的實際利率如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|-----------|-------------|-------|-------|-------------|-------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| 實際利率..... | 0.72厘 | 1.93厘 | 1.81厘 | 1.90厘 | 1.44厘 |

24. 票據及貿易應付款及具追索權應收貼現票據的墊支

(a) 票據及貿易應付款

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 應付票據..... | 19,098 | — | — | — |
| 貿易應付款..... | 24,457 | 26,422 | 19,211 | 19,772 |
| | <u>43,555</u> | <u>26,422</u> | <u>19,211</u> | <u>19,772</u> |

貴集團的貿易應付款賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 賬齡： | | | | |
| 0至90日 | 16,764 | 12,573 | 15,332 | 14,262 |
| 91至180日 | 1,937 | 2,885 | 1,492 | 3,276 |
| 181至365日 | 3,934 | 7,953 | 1,567 | 792 |
| 超過365日 | 1,822 | 3,011 | 820 | 1,442 |
| | <u>24,457</u> | <u>26,422</u> | <u>19,211</u> | <u>19,772</u> |

於2004年12月31日，除了約人民幣7,630,000的賬齡為91至180日外，其餘票據應付款賬齡於90日內。

(b) 具追索權應收貼現票據的墊支

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|------------|---------|-------|-------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 實際利率 | 5.04厘 | 3.43厘 | 3.49厘 | 3.34厘 |

25. 其他應付款及應計支出

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 客戶預支 | 58,093 | 51,607 | 12,917 | 8,161 |
| 應計薪酬 | 2,535 | 3,432 | 6,379 | 5,211 |
| 其他應付稅項 | 33,435 | 69,540 | 51,128 | 20,993 |
| 應計支出 | 13,238 | 10,569 | 38,226 | 29,718 |
| 福利應付款 | 2,177 | 6,048 | 12,040 | 10,816 |
| 收購物業、廠房及 設備的應付款 | 39,410 | 66,931 | 67,958 | 106,762 |
| 其他 | 18,824 | 26,736 | 29,413 | 25,318 |
| | <u>167,712</u> | <u>234,863</u> | <u>218,061</u> | <u>206,979</u> |

26. 銀行及其他借款

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行貸款，有擔保 | 68,880 | 270,233 | 226,570 | 445,140 |
| 其他貸款，有擔保 | — | — | 62,324 | 61,874 |
| 其他貸款，無擔保 | 6,471 | 18,635 | 1,080 | — |
| | <u>75,351</u> | <u>288,868</u> | <u>289,974</u> | <u>507,014</u> |

有關上述借款到期的詳情如下：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於要求時或一年內： | | | | |
| 銀行貸款(附註i)..... | 68,705 | 270,233 | 226,570 | 445,140 |
| 其他貸款..... | 6,471 | 12,735 | 63,404 | 61,874 |
| | <u>75,176</u> | <u>282,968</u> | <u>289,974</u> | <u>507,014</u> |
| 兩至五年： | | | | |
| 銀行貸款..... | 175 | — | — | — |
| 其他貸款..... | — | 5,900 | — | — |
| | <u>175</u> | <u>5,900</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| | <u>75,351</u> | <u>288,868</u> | <u>289,974</u> | <u>507,014</u> |
| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 其他貸款： | | | | |
| 實體..... | | | | |
| 有抵押(附註ii)..... | — | — | 62,324 | 61,874 |
| 無抵押(附註iii)..... | 5,491 | 16,155 | — | — |
| 個人..... | | | | |
| 無抵押(附註iv)..... | 980 | 2,480 | 1,080 | — |
| | <u>6,471</u> | <u>18,635</u> | <u>63,404</u> | <u>61,874</u> |

附註：

- (i) 於2004年、2005年及2006年12月31日以及2007年3月31日的銀行貸款利率分別由5.49厘至6.70厘、4.7厘至6.91厘、5.85厘至7.62厘及5.85厘至7.62厘。

於2006年12月31日及2007年3月31日，銀行貸款人民幣6仟萬元由 貴集團於天道勤、揚帆及沿江的100%權益作抵押。

於2005年及2006年12月31日及2007年3月31日，銀行貸款人民幣4仟萬元由 貴集團於恒鼎煤焦化的90%權益作抵押。

- (ii) 根據一份日期為2006年9月5日的貸款協議(「貸款協議」)，該金額指從金融機構取得的貸款墊款，且帶有複合年利率10厘，於2007年10月21日或於 貴公司股份於香港聯交所上市後14個工作後(以較早者為準)償還。根據恒鼎投資與

金融機構簽訂的2份貸款修訂契約，金融機構可有條件豁免收取利息，惟 貴公司的股份須於2007年9月30日或之前於香港聯交所買賣。於2007年3月31日，應付利息為人民幣1,547,000元，並包括在其他應付賬款及應計費用內。

於2006年12月31日及2007年3月31日，根據貸款協議，貸款分別由鮮揚先生於三聯投資控股有限公司（「三聯投資」）持有的5%已發行股份及三聯投資於恒鼎投資持有的5%已發行股份作抵押（「股份質押」）。於2007年5月15日，鮮揚先生、三聯投資及金融機構就股份質押訂立解除契約，據此，鮮揚先生及三聯投資獲解除股份質押的任何進一步負債，而100%已質押股份自解除契約日期起獲解除股份質押。

- (iii) 實體提供的其他貸款為不計息，並須於要求時償還，將於2007年10月31日償還且被分類為非流動負債的2005年12月31日結餘人民幣4,400,000元則除外。
- (iv) 除於2005年12月31日及2006年12月31日分別為人民幣1,500,000元及人民幣1,080,000元的貸款年利率為20厘，並須於要求時償還外，個人提供的其他貸款為不計息。結餘指從獨立於 貴集團的中國個人所得的墊款。

於往績期間支付的實際利率如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日 | |
|-----------|-------------|-------|-------|---------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| 銀行貸款..... | 6.08厘 | 5.71厘 | 6.12厘 | 5.47厘 | 6.41厘 |
| 其他貸款..... | — | 4.53厘 | 1.70厘 | 0.78厘 | 10.16厘 |

上述銀行及其他借款的已抵押資產詳情載於附註35。

於2004年、2005年及2006年12月31日及2007年3月31日， 貴集團的銀行授信分別為人民幣68,880,000元、人民幣270,233,000元、人民幣226,570,000元及人民幣445,140,000元，並已在各結算日全面使用。除於2004年12月31日金額為人民幣175,000元的銀行授信於2006年屆滿外， 貴集團可使用的其他銀行授信均為於一年內屆滿。

於2006年12月31日及2007年3月31日，人民幣60,000,000元的銀行借款由鮮揚

先生擔保。於2006年12月31日及2007年3月31日，銀行借款人民幣40,000,000元（2005年：人民幣15,000,000元），由鮮先生及王榮先生共同擔保。貴公司董事聲明，有關擔保將在 貴公司股份在香港聯交所主板上市前解除。

若干銀行及其他借款由公司提供者作出擔保：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------------------|---------|-------|-------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 攀枝花市泰坤房地產開發有限公司（「泰坤」）..... | 6,000 | 6,000 | — | — |

董事聲稱，泰坤為 貴集團的獨立第三方。

27. 實收資本

貴集團於2004年12月31日的實收資本即由 貴公司現有股本持有人持有的四川恒鼎、恒鼎煤焦化、天道勤、揚帆及三聯運輸實收資本總數。

貴集團於2005年12月31日的實收資本即由 貴公司現有股本持有人持有的四川恒鼎及恒鼎煤焦化的實收資本總數。

貴集團於2006年12月31日及2007年3月31日的實收資本指恒鼎投資及 貴公司的實收資本。

貴公司於2006年9月1日註冊成立，法定股本為390,000港元（相當於人民幣415,000元），拆細為3,900,000股每股0.1港元，而一股0.1港元的普通股以票面值配發及發行。

28. 儲備

(a) 法定公積金

根據 貴公司於中國註冊成立／註冊的附屬公司的章程細則，該等公司須根據其按中國公認會計準則編製的法定財務報表將每年除稅後利潤的10%撥往法定公積金，直至該儲備結餘達有關附屬公司註冊資本50%為止。根據章程細則的規定，在正常情況下，法定公積金僅可用作補足虧損、撥充股本及擴展有關附屬公司的生產及經營。

(b) 法定公益金

根據中國公司法，貴公司的在中國註冊成立／註冊的附屬公司須根據其按中國公認會計準則編製的法定財務報表將其除稅後利潤的5%至10%於往績期間轉撥至法定公益金。法定公益金是為僱員集體福利而設，只可以資本項目動用。個別僱員只有權享用該等設施，而設施所有權仍歸貴集團所有。法定公益金是股東權益一部份，但除清盤外一概不得作出分派。根據財政部頒布的「關於《公司法》施行後有關企業財務處理問題的通知」，自2006年起並無計提法定公益金。法定公益金的結餘已轉撥為法定公積金。

(c) 日後發展基金

根據中國有關法規，貴公司於中國註冊成立／註冊的附屬公司須基於截至2007年3月31日止期間每噸開採的原煤（扣除耗用）人民幣10.5元（2004年：人民幣10.5元；2005年：人民幣10.5元；2006年：人民幣10.5元）轉撥至日後發展基金。基金僅用作煤開採業務的日後發展及並不可分派予股東。董事聲明，貴集團目前並無使用日後發展基金的法定計劃。

(d) 特別儲備

特別儲備指由恒鼎投資收購的附屬公司於集團重組時的資金總額減應付當時股東的代價及股東就放棄應付其結餘的注資金額。

29. 復墾撥備及環保費用

| | 人民幣千元 |
|---------------------------------|-------|
| 截至2004年止年度及於2004年12月31日的撥備..... | 672 |
| 撥備 | 871 |
| 於2005年12月31日 | 1,543 |
| 撥備 | 2,439 |
| 於2006年12月31日 | 3,982 |
| 撥備 | 503 |
| 於2007年3月31日 | 4,485 |

開採業務可引致土地下沉及破壞開採地區環境。根據有關中國法規，貴集團須修復開採地區至若干可接受情況。

復墾及整理環境費用撥備已由管理層基於他們過往經驗，參考煤炭儲量每年生產的煤炭及由相關法規監管的每單位復墾成本，及透過折現預期開支至其現值淨額對未來開支的最佳估計而決定。就修復及整理環境費用撥備的金額須至少每年根據事實及當時情況審閱，並據此更新撥備。董事聲明，根據適用中國法律及法規，復墾及環境費用撥備為足夠。

30. 可換股票據

於2006年8月16日，恒鼎投資與一名投資者（「票據持有人」）訂立票據購買協議。根據該票據購買協議，恒鼎投資於2006年9月5日發行本金額42,000,000美元（於發行日相當於人民幣327,201,000元）的可換股票據予該票據持有人（「可換股票據」）。自2007年1月1日，可換股票據附有年利率為5.8厘的利息，及恒鼎投資最終宣派截至2006年12月31日止年度的股息若干部分的相應金額（如有）。恒鼎投資於截至2006年12月31日止年度並無宣派任何股息。

基於可換股票據及證券持有人協議的換股條款如下：

可換股票據將於2006年9月7日第5周年後的首日或任何雙方同意的日期（「到期日」）。

如 貴公司股份於到期日或之前於香港聯交所主板上市而年市值不少於4億5千萬美元（乘以緊隨 貴公司股份以發售價於香港聯交所主板上市完成後的已發行及未發行股份總數計算（「合資格首次公開招股」），利息應按年複式利率5.8厘計算。

如 貴公司股份於到期日前於聯交所主板上市但並非一項合資格首次公開招股，而票據持有人藉著行使其絕對酌情權決定不行使換股權（如下所界定），利息應按年複式利率5.8厘計算，及由2006年9月7日開始至但不包括到期日相等於以

年複式利率8厘計算的利息與以年複式利率5.8厘計算的利息兩者的差異的溢價，並減去到期日前票據持有人根據可換股票據（如有）收取的任何其他款項。

票據持有人有權於到期日前任何時間內隨時將可換股票據的尚未償還本金全部（但非部份）轉換為於恒鼎投資資本中每股面值0.0001美元的普通股（「恒鼎股份」）（「換股權」）。

換股將根據以下算式計算：

$$\text{每股將予轉換的恒鼎股份的價格} = \frac{4\text{仟}2\text{百萬美元}}{\text{將發行的恒鼎股份數目}} \\ \text{(可予調整)}$$

將會發行的恒鼎股份數目將按證券持有人協議的條款規定，參考恒鼎投資截至2006年12月31日止年度的除稅及特別項目後純利的金額予以調整（「2006年經調整純利」）。票據持有人有權轉換可換股票據為恒鼎股份的數目，佔恒鼎投資已增股本的16.67%至25%。此外，倘2006年經調整純利少於人民幣3億3仟6百萬元，貴集團須要基於證券持有人協議的規定算式向票據持有人支付補償。

根據2006年經調整純利，總數2,500,000的恒鼎股份將會於可換股票據全數轉換時配發及發行，即當時恒鼎投資經擴大股本的20%。

此外，在以下情況可強制性轉換可換股票據：(a) 合資格首次公開招股；或 (b) 貴集團任何成員公司與一家或多家企業或任何其他實體進行合併、出售、綜合或重組（只涉及 貴集團成員公司的合併、出售、綜合或重組除外）（「企業交易」）或一連串相關的企業交易，而 貴集團有關的成員公司或其股東於緊接上述企業交易前不會由於企業交易或於企業交易後持有存續或生成實體的大部份投票權，或出售 貴集團絕大部份資產或業務，其總權益價值不少於450百萬美元，且涉及以自由流通貨幣向 貴集團或其股東僅支付現金（「合資格貿易出售」）。倘屬合資格首次公開招股，視乎一切適用法律及規管規定而定，強制性轉換於緊隨 貴公司通過香港聯交所上市委員會正式聆訊後進行。然而，倘 貴公司的股份於任何證券

交易所上市但該上市並不符合合資格首次公開招股的標準，則票據持有人並無義務強制轉換可換股票據。倘發生合資格貿易出售，則強制性轉換將與上述合資格貿易出售的完成同時進行。

有內置衍生工具的可換股票據由董事根據由獨立及認可國際業務估值師西門（遠東）有限公司（地址為香港駱克道188號兆安中心22樓）於2006年12月31日及2007年3月31日發出的估值報告計算公平值。有內置衍生工具的可換股票據公平值的變動約為人民幣292,628,000元及人民幣35,903,000元，已於截至2006年12月31日止年度及截至2007年3月31日止3個月的合併收益表內確認。

於估值可換股票據時採用的假設如下：

- (1) 參考與可換股票據有相同期限的外匯基金債券的收益估量零風險利率；
- (2) 估量相關股價的波動性是考慮了該等從事相似行業的公司的過往價格變動；
- (3) 貴公司股份的股息率約每年0%；
- (4) 禁售期缺乏市場流通性及上市失敗的折讓約21%。

可換股票據的公平值使用二項式模式計算。輸入該模式的信息如下：

| | 2006年 12月31日 | 2007年 3月31日 |
|-------------------|-----------------|----------------|
| 於估值日股份預期的價值 | 34.07美元 | 36.12美元 |
| 行使價 | 16.8美元 | 16.8美元 |
| 預期波幅 | 36% | 38% |
| 預期壽命 | 5年 | 5年 |
| 零風險利率 | 4.7% | 4.5% |
| 預期股息率 | 0% | 0% |

於2007年5月23日，恒鼎投資及票據持有人簽訂兩份有關可換股票據的修訂契據，據此票據持有人同意（其中包括）倘股份在2007年8月15日（「最終期限」）或之前開始在香港聯交所買賣，其將放棄根據可換股票據收取任何權益的權利。此外，倘於香港聯交所的初次公開招股並未於最終期限或由恒鼎投資及票據持有人協定

的往後日期當日或之前進行，票據持有人有權要求恒鼎投資要求 貴公司購回票據持有人所持有的 貴公司股份，推須獲相關法律批准，並向票據持有人於到期日後5天發出及交付附有與可換股票據相同條款的可換股票據。

於2007年5月25日，票據持有人行使換股權，並向恒鼎投資送達轉換通知。於2007年6月1日，恒鼎投資根據可換股票據向票據持有人配發及發行2,500,000股。每股恒鼎投資股份換股價為16.80美元（相當於131.4港元）。

票據持有人轉換可換股票據後，票據持有人會向恒鼎投資發出書面確認信函，同意延長最終限期至2007年9月30日。

31. 收購沿江

於2005年12月31日，四川恒鼎透過以代價人民幣143.6百萬元收購沿江100%股權的一個煤礦及若干貨幣性資產。所收購的資產及負債假定如下：

| | 人民幣千元 |
|----------------------|------------------|
| 收購的資產淨額： | |
| 物業、廠房及設備 | 143,964 |
| 存貨 | 1,823 |
| 票據及貿易應收款 | 1,118 |
| 其他應收款 | 18,483 |
| 銀行結餘及現金 | 815 |
| 票據及貿易應付款 | (106) |
| 其他應付款 | (22,489) |
| | <u>143,608</u> |
| 由以下支付： | |
| 支付代價 | <u>(143,608)</u> |
| 有關收購的現金及現金等價物的現金流出淨額 | |
| 支付代價 | (143,608) |
| 減：收購的現金及現金等價物 | 815 |
| | <u>(142,793)</u> |

於截至2005年12月31日止年度，沿江自收購日起並無重大現金流量貢獻。

32. 主要非現金交易

於截至2005年12月31日止年度期間，賬面淨值人民幣688,000元的物業、廠房及設備出售予 貴集團的供應商，代價為人民幣780,000元。該代價與 貴集團其他應付款抵銷。此外， 貴公司一名股東已以相同金額轉讓其於 貴公司若干附屬公司的資金人民幣9,150,000元予 貴集團。這金額從該股東的結餘中抵銷。

於截至2006年12月31日止年度，賬面淨值人民幣673,000元的物業、廠房及設備出售予 貴集團的供應商，代價為人民幣732,000元。該代價與 貴集團其他應付款抵銷。

於截至2006年12月31日止年度， 貴公司股東鮮先生豁免 貴集團一筆人民幣3,849,000元的貸款。

33. 經營租賃承擔

於往績期間根據經營租賃支付的最低租賃款為：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|----------|-------------|-------|-------|-----------------|-------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 處所 | 5,198 | 4,500 | 4,876 | 1,064 | 1,528 |

於各結算日， 貴集團根據不能取消的經營租賃就租賃處所應付的未償還承擔於以下期限到期：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 1年內到期 | 3,865 | 3,711 | 3,874 | 2,630 |
| 2年至5年 | 8,361 | 6,841 | 8,054 | 6,008 |
| 超過5年 | 5,200 | 4,642 | 1,600 | 1,779 |
| | <u>17,426</u> | <u>15,194</u> | <u>13,528</u> | <u>10,417</u> |

經營租賃款項指 貴集團為其倉庫及辦公處所應付的租金。租賃期限由1年至10年，租金固定。

34. 資本承擔

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|--|---------|--------|--------|--------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 就收購物業、廠房及 設備已訂約但未於 合併財務資料提供的 資本開支 | 21,578 | 20,736 | 88,320 | 99,291 |

35. 資產抵押

除於附註26披露外，於各結算日， 貴集團向銀行抵押以下資產以向 貴集團授出授信：

| | 於12月31日 | | | 於3月31日 |
|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2007年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 物業、廠房及設備 | 82,400 | 117,088 | 153,205 | 151,347 |
| 銀行存款 | 17,061 | 179,304 | 68,577 | 287,147 |
| 預付租賃款項 | — | — | 6,395 | 6,360 |
| | <u>99,461</u> | <u>296,392</u> | <u>228,177</u> | <u>444,854</u> |

36. 關連方披露

於往績期間，貴集團與關連方訂立以下交易：

| 公司名稱 | 關係 | 交易性質 | 截至12月31日止年度 | | | 截至3月31日止3個月 | |
|-------|-------------------------------|-------|-------------|-------|-------|-------------|--------|
| | | | 2004年 | 2005年 | 2006年 | 2006年 | 2007年 |
| | | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | | | | | | (未經審核) |
| 鐵豐工貿 | 沿江的前股東 | 購買原材料 | 1,428 | — | — | — | — |
| | | 銷售貨品 | 1,333 | — | — | — | — |
| 恒為製鈦 | 由鮮帆先生 (鮮揚先生的弟弟) 最終擁有的公司 | 銷售貨品 | — | — | 1,209 | — | — |
| 鮮繼倫先生 | 鮮揚先生之父， 貴公司股東及董事 | 租金開支 | 150 | 600 | 950 | 150 | 300 |

此外，於截至2006年12月31日止年度，鮮揚先生豁免應收貴集團一筆人民幣3,849,000元的款項，該款項已計入特別儲備。

於2006年12月31日及2007年3月31日，人民幣60,000,000元的銀行借款由鮮揚先生擔保。於2006年12月31日及2007年3月31日，銀行借款人民幣40,000,000元（2005年：人民幣15,000,000元）由鮮先生及王榮先生共同擔保。貴公司董事聲明，有關擔保將在貴公司股份在香港聯交所主板上市前解除。

貴公司董事聲明，他們認為上述交易按正常商業條款及於貴集團的一般及日常業務過程中進行。

主要管理人員的薪酬（即往績期間支付予貴公司董事的酬金）詳情載於附註12。

37. 退休福利計劃

貴集團參與由相關中國當地政府部門推行的界定退休供款計劃。貴集團若干合資格參與退休計劃的僱員有權獲得計劃的退休福利。當地政府部門負責該等

退休僱員的退休金義務。貴集團須每月以當地標準基本薪金的20%向退休計劃作出供款，直至合資格僱員退休為止。

於2004年、2005年及2006年12月31日及2007年3月31日，除以上所述的供款外，貴集團並無重大義務。

B. 最終控股公司

於2007年3月31日，貴公司的最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的三聯投資控股有限公司。

C. 董事酬金

除本報告披露者外，貴公司於往績期間並無薪金已支付或應支付予貴公司董事。

根據現行的安排，貴公司董事於截至2007年12月31日止年度的薪金總額將為人民幣1,232,000元。

D. 結算日後事項

- (a) 於2007年4月，貴集團以代價人民幣9,800,000元出售芭蕉灣煤礦，出售收益達人民幣2,059,000元。
- (b) 於2007年5月25日，票據持有人行使換股權，並向恒鼎投資送達轉換通知。於2007年6月1日，恒鼎投資根據可換股票據向投資者配發2,500,000股股份。每股恒鼎投資股份換股價為16.80美元（相當於131.4港元）。
- (c) 於2007年6月，貴集團向一名獨立第三方收購煤資產包括於聖昌的採煤權，代價為人民幣6,000,000元，作為於四川省持續進行煤礦資源整合計劃的一部分。
- (d) 於2007年8月25日，貴公司與鮮先生、三聯投資及票據持有人訂立一份協議，據此，其中包括，貴公司於2007年8月25日向三聯投資及票據持有人收購恒鼎投資的全部已發行股本，代價為本公司於同日分別向三聯投資及票據持有人配發及發行9,999,999股及2,500,000股列作已全數繳足的股份。因此，本公司於2007年8月25日成為本集團的控股公司。
- (e) 於2007年8月25日通過股東決議案以批准載於本招股章程附錄七「本公司全體股東於2007年8月25日通過的書面決議案」一段所載的事宜。

E. 結算日後財務報表

並無就2007年3月31日後的任何期間製備 貴集團、 貴公司或其任何附屬公司的經審核財務報表。

此 致

恒鼎實業國際發展有限公司
瑞士銀行
滙盈融資
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港
香港執業會計師
謹啟

2007年9月10日