



Regent Pacific Group Limited
(勵晶太平洋集團有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股票編號：575



2007 年 報

China - Quality Assets



目錄

| | |
|----|-------------------|
| 2 | 主要摘要 |
| 3 | 主席報告 |
| 7 | 行政總裁報告 |
| 9 | 煤區 |
| 14 | 大平掌礦 |
| 20 | 環境、社會責任、健康及安全 |
| 22 | 董事局報告 |
| 52 | 管理層對本集團業績表現之討論及分析 |
| 63 | 企業管治報告 |
| 72 | 獨立核數師報告 |
| | 經審核財務報表 |
| 74 | 綜合收益表 |
| 76 | 綜合資產負債表 |
| 78 | 公司資產負債表 |
| 80 | 綜合權益變動表 |
| 82 | 綜合現金流量表 |
| 84 | 財務報表附註 |

主要摘要



財務

- 純利為1,600,000美元
- 股東權益為384,000,000美元
- 138,000,000美元之現金
- 並無採取對沖措施

公司

- 於股份發售中收購CCEC Ltd. 100%權益
- 於二零零七年十二月三十一日，市值顯著增長至728,000,000美元（按全面攤銷基準）

勘探—大平掌

- 有JORC準則界定之全球性資源量44,000,000噸，包含銅374,000噸及鋅260,000噸
- 17,800,000噸礦石儲備，等級為1.01%銅及0.88%鋅（全球新VMS礦床上四份位數）
- 開始利用兩台鑽機鑽探Rongfa 1，Rongfa 1為一項位於大平掌以北之銅鋅礦化帶之重要新發現，現時已知該銅鋅礦化帶之走向長達六公里，並向北延伸。亦開始利用一台鑽機鑽探本公司擁有97.54%權益之合資公司銀子山項目中之Tian Fang。

營運—大平掌

- 產量突破16,000噸金屬鋅，與預期目標一致
- 大平掌產能創新高
- 現金營運成本0.14美元／磅（14美仙）乃根據鋅精礦及大量銅鋅精礦之生產計算，達標
- 完成中央過濾廠之試行
- SGS-Lakefield完成礦物冶煉測試工作
- 環境資源管理完成全礦區之環境、健康及安全計劃及正在培訓礦區人員
- 完成更新現有尾礦貯存設施及廢料棄置

貴公司(「勵晶」)秉承我們締造亞洲大型採礦公司之既定理念持續增長。該增長主要來自我們的核心能力—收購，且該增長模式將會繼續。於二零零七年十二月完成收購CCEC Ltd(「CCEC」)(一家動力煤及焦化公司，在中華人民共和國(「中國」)進行廣泛業務活動)佐證了該項能力。隨著我們透過主要在中國開採新煤礦逐步擴大動力煤生產，所收購之項目將會提供本公司自二零零八年以來之大部分增長。

在中國存在空前需求之時，CCEC收購將使動力煤之產量不斷增長。同樣重要的是，CCEC交易亦為本公司增添其他短期增長點，將會提升本公司經擴大資產之淨現值。

財務業績

由於我們將我們的財政年度年結日變更為十二月三十一日，以與我們在中國業務之會計年度年結日相一致，故二零零七年為九個月報告期間。商品價格(尤其是鋅)略為轉弱，但是需求及價格仍高於長期趨勢。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月，本公司股權持有人應佔我們的純利為1,600,000美元。雲南思茅山水銅業有限公司(「YSSCCL」)於該九個月期間貢獻7,100,000美元，但被可換股債券及可贖回可換股優先股所支付之利息1,700,000美元所抵銷。期間結束後，可換股債券現已不再存在。

於本九個月期間，市值持續增加125,000,000美元，增至728,000,000美元。股東資金由20,000,000美元增至384,000,000美元，這主要是因籌集現金136,500,000美元(扣除佣金及開支)、因收購CCEC發行15.3億股新股份以及可換股債券獲部分轉換所致。

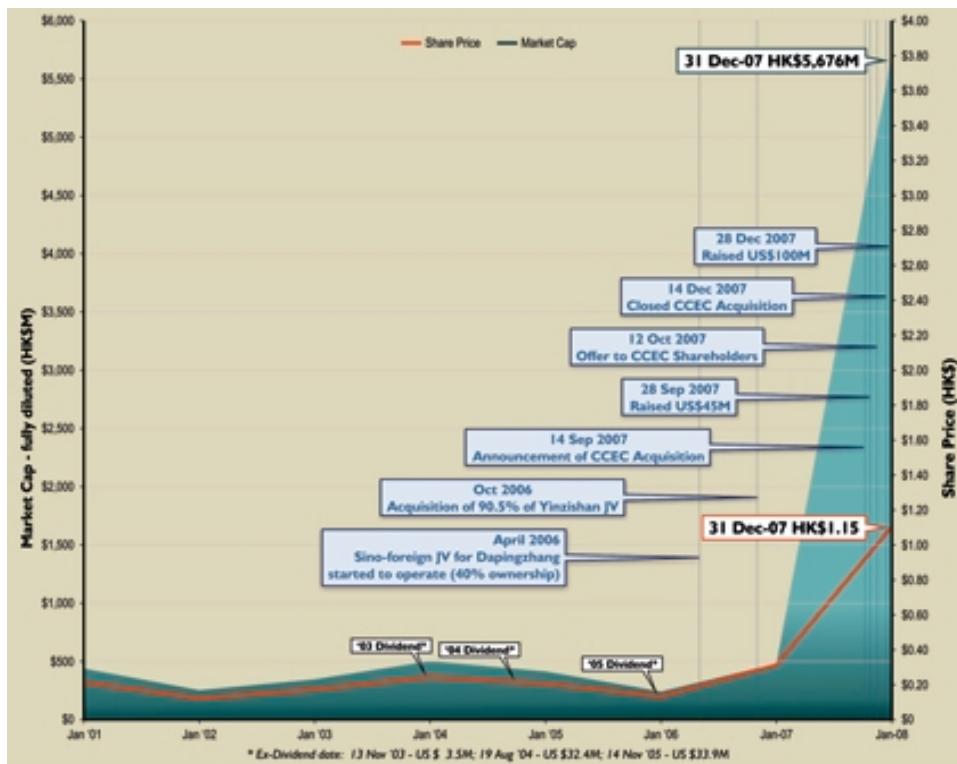
我們預計來年在產量及商品銷量方面將為更加強勁的一年，二零零九年之產量將有重大增長，屆時我們將可自大平掌(生產分離銅精礦及鋅精礦)、即日嘎朗(動力煤)及Amerinvest Coal Industry Holding Company Limited(焦化項目)之全年生產中獲益，藉此可大幅增加現金流量。

於二零零八年，我們將專注於獲取符合我們遠大項目理念之若干資產，並維持透過我們自身資產負債表內項目以及即將增加之現金流量為我們目前項目提供資金之能力。

本集團並無負債淨額及並無採取對沖措施，亦無重大現金儲備。

財務業績(續)

值得注意的是，自董事局於二零零二年一月終止先前由Peter Everington的管理以來，本公司在Jamie Gibson、本人以及我們具豐富經驗之管理團隊領導下不斷壯大。由一九九七年五月至二零零七年十二月，勵晶之股東回報複合年增長率為19%。此外，自管理變更以來，本公司市值由29,000,000美元提高25倍至728,000,000美元，反映我們的團隊對提升股東回報所作貢獻。



股價及市值 - 年度增長

憑藉我們雄厚現金狀況、我們傑出的採礦前景以及我們資產之地理位置，本人對我們在未來年度取得非常強勁增長充滿信心。

本人亦相信，我們將能夠於本年度恢復支付股息。

營運表現

太平掌達到了我們營運目標，售出逾16,166公噸金屬鋅。太平掌之現金營運成本與我們的預算相符，為每磅0.14美元（14美仙）（乃根據鋅精礦及大量銅鋅精礦之生產計算）。我們成功投產新的中央過濾廠及鋅流程之冶金表現符合預算。此外，選廠的改良使第4號選廠之產能由每天1,500公噸增至每天2,500公噸，使礦場每日總產能達3,500公噸。

在大平掌，安全表現及安全意識日益提高，本財政年度概無錄得於工時發生之受傷意外。大平掌已實施礦區環境、健康及安全之全面計劃，並將本公司僱員之安全、保障及健康放在首要地位。並且重要的是，大平掌按照我們外部諮詢工程師之設計意見完成升級現有尾礦貯存設施及廢料棄置。

礦區勘探及儲量

在大平掌，我們發佈了我們第三份全球性礦產資源估計（按JORC準則指引），涉及資源量達44,000,000公噸，包含銅374,000公噸及鋅260,000公噸。此外，大平掌完成其第二份礦石儲量報告，於二零零八年三月三十一日，扣除已開採之礦石量後，預可採儲量17,820,000公噸，銅的平均品位為1.01%，鋅的平均品位為0.88%（儲量乃根據JORC準則指引編製）。目前所有礦石儲量均來自位於2.75平方公里開採權範圍內之大窪子採場及大平掌採場。

區域勘探

我們對新火山岩塊狀硫化物（「VMS」）礦體之區域發掘首戰告捷，取得首個發現。其礦化類型和大平掌銅鋅礦一致—與古海底黑煙囪有關。Rongfa I含礦標誌之發現具有其重要性，因為現時已知該銅鋅礦化之走向長達六公里，並向北伸延。我們已經開始使用兩台鑽機在Rongfa I進行鑽探，初步鑽探計劃為鑽探20個3,000米之鑽孔。

在我們擁有97.54%之合資公司銀子山，我們已經使用一台鑽機展開一項鑽探計劃，初步鑽探計劃鑽探10個1,500米之鑽孔。

我們將繼續在此地區積極勘探潛力仍屬未知、欠勘探及欠開發的新VMS礦床。

企業管治

我們致力於高水準之企業管治，建立完善的政策及程序。我們繼續監控適用於香港上市發行人之企業管治領域之發展。

前景

在美國經濟很可能出現衰退，以及很可能對經合組織(OECD)國家之短期增長帶來負面影響之情況下，本人預計在美國經濟不明朗因素完全消除之前，商品價格將繼續波動。此外股份成交量低以及出現另有企圖之商品投資者亦可能加大價格波動幅度。

本人預計今年中國國內生產總值增幅將為8%至9%左右，此乃受國內需求、投資之快速增長以及出口導向型增長三重因素推動。中國之需求一大部分受內部因素驅動，例如中國人口不斷城市化以及收入之快速增長。本人預計，來自中國、印度、俄羅斯及若干其他東南亞國家之需求將繼續推動商品需求強勁增長。

一直以來有很多關於中國正在脫離對美國之依賴之討論。本人相信，商品需求正脫離對美國及經合組織國家之傳統依賴。這種脫離乃受中國及其他新興市場(與發達國家相比)國內對金屬、能源及其他商品之需求推動。而此由中國獨自佔全球開採商品需求增長之70%以上(包括佔全球銅消費需求25%以上)可見一斑。上述銅需求足證中國已經脫離對美國之倚賴。這種脫離亦由亞洲新興國家自身之間貿易量之增加所鞏固，該貿易量已經超過該地區向美國之出口額。因此，當我們預期美國及經合組織國家衰退將會影響全球商品需求時，本人預計這種影響將屬輕微短暫。在此短暫期間內，中國及其他亞洲新興國家將會取而代之，而未來三年發達國家重拾增長將會鞏固商品之中期前景。

因此，就短期以至中長期而言，本人對勵晶之商品前景充滿信心。儘管有些時候表現不佳，但本人堅信目前優異的商品需求週期仍將繼續。我們所有項目之毛利率均高出我們的開採成本，加上我們優秀的實地團隊，意味著我們將經得起幾乎所有商品價格波動期間之考驗，絲毫無損我們強大的利潤增長前景。

秉承我們成為專注於亞洲大型採礦公司之既定理念，隨著我們透過在業內領先的經營表現不斷將我們的組合轉型經營礦產資產，以及依靠內部及外部增長擴大公司規模，勵晶具備優厚條件從我們商品之樂觀需求前景中獲益。

本人謹此歡迎Stephen Dattels、Stephen Bywater及吳元加入董事局。Anderson Whamond、Patrick Reid及魏有志博士已就該等委任辭任董事職務，而本人謹向彼等就其向董事局所作之寶貴貢獻致以衷心感謝。

感謝閣下對勵晶的不斷支持。本人謹此向管理層及我們的僱員將本公司建立為亞洲主要礦產公司所不斷付出的努力致謝。

聯席主席

James Mellon

二零零八年四月十七日

本年度就截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間作出呈報，以使本公司之財政年結日與於中華人民共和國（「中國」）之營運相一致。

本公司銳意成為一個主要的礦業公司。勵晶太平洋集團有限公司（「勵晶」）將一如既往，繼續透過合併及收購活動成功推行其增長策略及履行其使命。二零零七年，勵晶收購CCEC Ltd.（「CCEC」），該公司於中國動力煤及焦炭乃至化工項目中擁有權益或相應權利。此舉將於二零零八年及往後給勵晶帶來大幅增長及現金流量。

本公司專注經營中國業務，並因此在中國享有競爭優勢。本公司將繼續專注在中國物色合適之增值資產，同時亦會尋求於亞太-澳大利亞地區收購及發展項目。本公司著重透過收購及儘快將其項目投入營運而實現增長，提升勵晶之價值。勵晶訂有嚴格合併及收購標準，要求收購必須可為勵晶及其股東帶來增值。

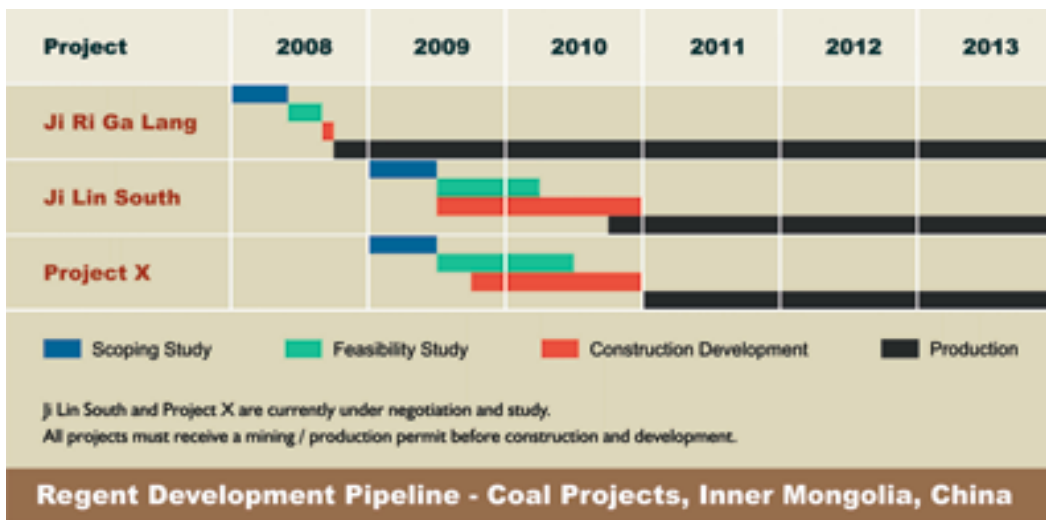
本公司之首選商品為煤、焦煤（及其相關副產品，如焦炭、甲醇及氫）、銅及鋅。該等產品為本公司所生產或短期內將生產之商品，本公司相信該等商品具備穩健供需基礎。

本公司之經營策略為與夥伴合作開發邊際利潤高兼採礦時間長或具有潛力透過吸收額外資源增加採礦年限之優質業務。目前，本公司之營運隊伍專注以下方面於二零零八年之增長：

- 於大平掌付運10,000噸金屬銅及32,000噸金屬鋅
- 提升大平掌之資源及產量
- 即日嘎朗動力煤項目動工開採，預期二零零八年已售動力煤500,000~1,000,000噸，其後每年出售3,000,000噸
- 開始於Ji Lin South（一個位於中國內蒙古之大型動力煤項目，動力煤儲量約2,400,000,000噸。勵晶已於二零零八年三月與春成工貿集團有限公司簽訂諒解備忘錄，以成立合資公司開發該礦床）及X項目（一個位於中國內蒙古之大型動力煤項目，動力煤儲量約6,000,000,000噸。CCEC已於二零零七年十二月與內蒙古自治區煤田地質局簽訂協議書，以成立合資公司開發該礦床）進行鑽探計劃。

本公司所擁有及維持之項目，可確保本公司於未來年度實現持續增長。

本公司已就其認為對推動增長屬至關重要之(見下表)各個內蒙古項目制定計劃。本公司正致力建設其煤礦隊伍，以根據既定計劃管理及推行該等計劃。



本年度，本公司期望啟動JORC煤資源達92,200,000噸之即日嘎朗動力煤項目，惟須於二零零八年九月前取得開採／生產許可證。本公司現時預測本年度將生產500,000噸至1,000,000噸動力煤，而於首個完整營運年度(二零零九年)，本公司預期將生產3,000,000噸動力煤。該項目對勵晶非常重要，本公司正全力支持有關隊伍於二零零八年如期按預算啟動該煤礦項目。

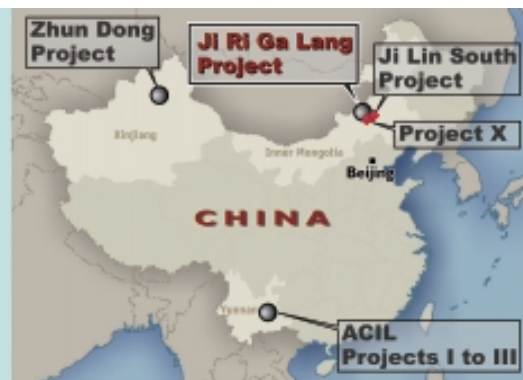
勵晶亦將與其夥伴確立有關內蒙古Ji Lin South及X項目動力煤礦床之合法關係，並將該等大型礦床投入生產，藉此實現增長。此外，勵晶來年之增長將因其於West China Coking and Gas Company Limited及Yunnan Daiwei Ammonia Co. Ltd.(尚未取得收購批文)之相聯權益而獲得提升。

除上述項目外，勵晶將一如既往繼續物色合併及收購機會實現業務增長。於二零零八年及往後年度，本公司將繼續致力發掘資產價值，將本公司建成一個主要的礦業公司。本公司相信，於二零零八年及往後年度，勵晶之營運表現將大幅提升，從而增加勵晶之盈利及所有權益關係者之價值。

Jamie Gibson

二零零八年四月十七日

Clean Green Alternative Energy



煤炭分部

本集團於以下項目擁有權益或目前正在收購有關權益：

- Abagaqi Changjiang Mining Company Limited (「ACMC」或「即日嘎朗煤炭項目」)
- X項目煤礦床
- Jin Lin South煤礦床
- Yuke Coal Limited (「准東煤礦項目」)

各項目簡述如下：

即日嘎朗煤炭項目

即日嘎朗煤炭項目位於中華人民共和國(「中國」)內蒙古阿巴嘎旗以北。目前，勵晶太平洋集團有限公司(「勵晶」)透過其以人民幣80,000,000元收購之一間中外合資公司(「合資公司」)持有大多數權益。合資公司將於現有勘探牌照轉換為開採牌照時，轉制為全外資擁有企業，而將勘探牌照轉換為開採牌照之有關工作，包括儲量／資源評估、可行性研究及環境影響評估報告等亦已開展。勵晶預期該等工作將於二零零八年九月前完成。完成後，勵晶將立即支付餘款人民幣100,000,000元(總收購金額為人民幣180,000,000元)，收購項目之100%股權。勵晶計劃本年度開採500,000至1,000,000噸煤，其後每年開採3,000,000噸。勵晶將進行定期檢討以評估是否可選擇將年產量擴大到3,000,000噸以上。

於二零零八年四月，勵晶根據JORC準則公佈煤炭資源92,200,000噸，當中87%為探明儲量資源。勘探許可區面積為132.23平方公里。主要煤層深度界於1米至105米，平均煤層厚度逾25米。

於二零零八年三月之煤資源表(JORC準則)

| 煤層 | JORC準則類別 | | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 實測 (百萬噸) | 控制 (百萬噸) | 總計 (百萬噸) |
| 5+(5L1-5L3) | 80.2 | 12 | 92.2 |

即日嘎朗煤炭項目(續)

勵晶已委聘Minarco MineConsult進行礦井設計及可行性研究，預計本公司將於二零零八年二季度就即日嘎朗煤炭項目發佈JORC準則儲量表。

二零零八年二季度將在即日嘎朗加快進行更多產前鑽探及煤層露頭探槽，以便詳細準確界定地下露頭之範圍及界定一期開採時之地質結構。

煤炭屬典型內蒙古早白堊紀動力煤(見下表)。即日嘎朗煤礦項目將產出尤其適合中國國內市場之中灰份、中硫份、中高能量之煤炭。整個項目區域之內，每個煤層之煤質各有不同。

為管理煤質及所有其他開採變量，將運用合適之開採技術。

估計資源之煤質 (JORC準則)

| 煤層 | 濕度 | 灰份 | 揮發份 | 總硫份 | 熱量值 | 熱量值 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|-----------------|-----------------|
| | % (ad) | % (db) | % (db) | % (db) | 兆焦耳／ 千克(gsd) | 兆焦耳／ 千克(daf) |
| | 平均 | 平均 | 平均 | 平均 | 平均 | 平均 |
| 5+(5L1-5L3) | 11.5 | 15.5 | 36.5 | 1.7 | 20.5 | 27.6 |

勵晶亦已委聘全球著名檢驗、鑒定、測試和認證服務公司SGS(中國天津礦產服務)，該公司在中國之礦產實驗室通過了ISO17025 認證，擁有檢測所需精密儀器及專用儀器設備。藉著與SGS建立契約性合作計劃，勵晶對煤炭資產之技術分析充滿信心，可為其出售煤炭取得最佳條件及有助其進行開採及加工活動。

即日嘎朗煤礦項目將利用挖掘機及卡車進行露天開採。開採由獨立承包商根據礦山之生產指令完成，使開採儘量能依循礦坑設計並確保出現最少之礦石耗損及貧化情況。



X項目煤礦床

X項目為毗鄰中國內蒙古呼和浩特之具重大潛力之動力煤項目，涉及動力煤資源約6,000,000,000噸（中國資源標準）。勵晶於二零零七年十二月與內蒙古自治區煤田地質局簽訂協議書，以合資公司方式共同開發該礦床。待正式協議獲各方落實後，預期勵晶將可能通過為該項目提供投產所需資金，直接或間接收購將為發展該項目而成立之中外合資公司（「X項目合資公司」）最多55%之股權，而X項目合資公司餘下45%股權則由內蒙古政府持有。

煤礦床蘊藏重大之褐煤資源，按中國資源標準計算約6,000,000,000噸。根據最新地質報告顯示，該煤礦床之表土比率處於理想水平，主礦層之可採深度約達70米。據了解，該項目所開採之煤可能適用於當地發電廠。

管理層對政府可能提供支持，促進向位於策略性地區之發電廠進行推廣銷售工作，及內蒙古政府可能在基礎建設方面提供支持，以確保此項具潛力達至世界級水平之項目得以迅速開展方面持樂觀態度。本公司之意向為於二零零八年完成確證該煤礦床資源之鑽探工作，並根據其結果、可行性設計工作及市場需求等因素，建設一個探明及確定煤礦資源逾500,000,000噸、年產煤量超過10,000,000噸之露天採礦場。

Ji Lin South煤礦床

Ji Lin South項目為位於中國內蒙古之具重大潛力之動力煤項目，涉及動力煤資源約2,400,000,000噸（中國資源標準）。勵晶於二零零八年三月與春成工貿集團有限公司（「CITG」）簽訂諒解備忘錄，成立合資公司以按合營基準評估及開發Ji Lin South煤礦床（一個位於內蒙古之潛在大型煤礦床）。預計待訂約各方落實正式法定協議後，勵晶或會透過向就該項目而成立之中外合資公司（「Ji Lin South合資公司」）作出現金出資之方式，最多收購Ji Lin South合資公司達49%之直接或間接股權，以完成銀行可接納之可行性研究報告。

瀋陽鐵路局（由鐵道部擁有）正在建造一條新鐵路支線，估計造價達人民幣5,800,000,000元，而CITG為該鐵路之部分擁有者（26%）。該新鐵路支線全長約7公里，將Ji Lin South煤礦床與遼寧省現有鐵路支線連接。該新鐵路支線之總里程估計為487公里。該新鐵路支線之建造工程已於二零零七年十一月展開，預計於二零一零年竣工。預計首階段完成（二零一零年）時之煤產量為每年12,000,000噸，而次階段完成時之煤產量為每年35,000,000噸。

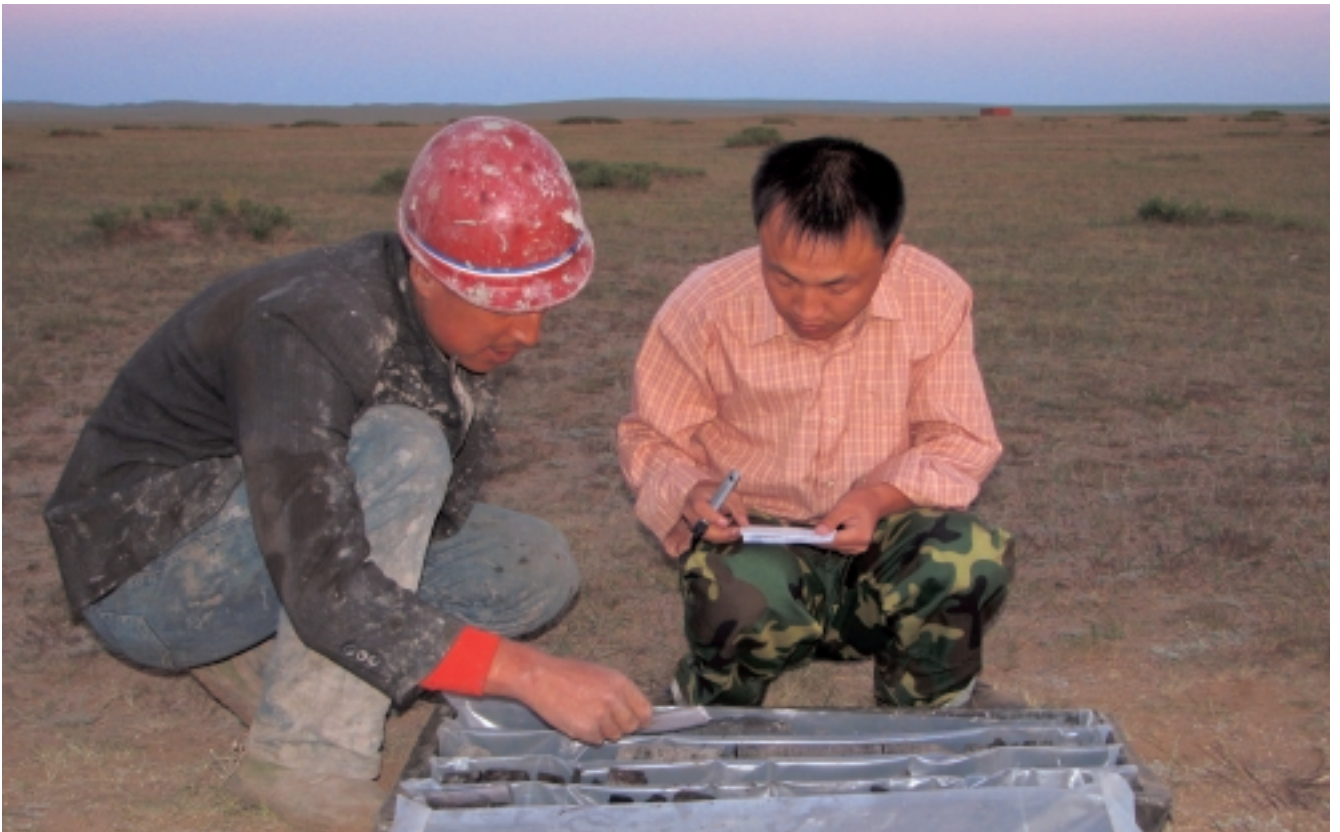
Ji Lin South煤礦床(續)

本公司預期Ji Lin South合資公司可為其煤炭以運送基準(C&F)而非礦門基準(FOT)與最終用戶訂立最有利銷售協議，並可擔保新鐵路支線的每年使用量。然而，一份詳盡合適之煤炭市場推廣分析將載於銀行可接受之可行性研究內。

Ji Lin South煤礦床位於中國內蒙古城市錫林浩特市東北方100公里。該煤礦床蘊藏重大褐煤資源，根據中國資源分類標準計算達約2,400,000,000噸。初步勘探顯示大幅面積擁有理想煤層厚度及採剝比。主礦層的可採深度達80米。據瞭解，該項目所開採之煤炭可能適用於當地發電廠，而我們知悉Ji Lin South煤礦床附近將興建一座發電廠，其額定發電能力為2×135百萬瓦。本公司亦知悉該發電廠獲內蒙古發展和改革委員會批准興建。

勵晶之意向為於二零零八年完成確證該煤礦床資源之探邊鑽探工作，並根據鑽探結果、可行性研究及市場需求等因素，建設一個年產煤量最多達10,000,000噸之露天採礦場。

Ji Lin South煤項目之勘探牌照覆蓋面積為202.75平方公里。



准東煤礦項目

准東煤礦項目位於中國新疆省。勵晶透過一間外資企業擁有准東煤礦項目之100%權益。准東煤炭礦項目擁有四個勘探牌照，覆蓋面積合共117.98平方公里，有效期至二零零九年一月二十八日。

准東煤礦項目之初步鑽探計劃涵蓋十個煤層，其中至少一個具有採用地下開採法採掘之經濟潛力。根據目前之鑽探結果，一號煤層之333類(中國資源標準)煤資源總量估計為653,000,000噸。該估計尚未經國土資源部認可，且不符合JORC準則等煤資源國際報告標準之規定。

SRK於二零零七年十月十七日之報告結論為：鑒於准東煤礦項目有潛力成為合乎經濟效益之地下煤礦，建議進行進一步鑽探，以便為該項目之全面可行性研究提供充分詳盡資料。因此，須開展進一步鑽探工作，以加快項目步伐。勵晶目前正評估實現股東價值之最佳方式，可能包括進一步鑽探及／或實現事件。

焦煤化工分部

勵晶擁有美投國際集團煤業投資控股有限公司之100%權益，而該公司則擁有West China Coking and Gas Company Limited (「West China Coke」)之25%股權，勵晶已同意以58,000,000美元收購Yunnan Daiwei Ammonia Co., Ltd (「Yunnan Daiwei」)之32.98%股權，惟須取得必需之中國政府批文。此外，本集團或會收購Yunnan Daiwei之8.8%額外權益，所採用之定價條款相等於32.98%之權益。倘勵晶成功收購Yunnan Daiwei之兩項權益，則將於完成時持有41.98%之股權。

West China Coke乃於中國雲南省曲靖市沾益縣花山鎮註冊之中外合資公司，乃於二零零一年註冊成立，並於二零零四年十二月八日取得其中外合資公司營業執照。West China Coke之年生產能力為焦炭1,050,000噸、甲醇80,000噸、煤焦油30,000噸、粗苯9,000噸及硫酸氨8,000噸。

West China Coke擁有一間於中國成立之有限公司Yunnan Daiwei 3.14%之權益，而Yunnan Coal Chemical Industry Group Co. Ltd及Yunnan Yunwei Group Co. Ltd則擁有Yunnan Daiwei餘下86.86%之權益。Yunnan Daiwei設計為年生產合成氨500,000噸，已完成試營運，目前正致力實現二零零八年之設計產能。



Dapingzhang Mine Operation A World Class VMS Deposit

大平掌礦業務

開採及生產

於二零零八年三月，Cube Consulting Pty Ltd (「Cube」) 完成第二次礦石儲量及礦山開採壽命之報告，包括採坑優化、礦坑設計及開採計劃。目前之礦山開採壽命 (「LOM」) 計劃伸延至二零一五年，扣除於二零零七年十二月三十一日前已開採之礦石量之後，礦石總儲量為17,820,000噸可採儲量，銅平均品位為1.01%，鋅平均品位為0.88%。礦石儲量報告乃根據JORC準則指引編製一見下表。

於二零零七年十二月三十一日之礦石儲量

| 礦床 | 級別 | 礦石類型 | 儲量 百萬公噸 | 品位 | | | | | 金屬量 | | | | |
|--------|-------|---------|------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | | | | Cu % | Zn % | Au g/t | Ag g/t | Pb % | Cu 千公噸 | Zn 千公噸 | Au 千安士 | Ag 千安士 | Pb 千公噸 |
| 大平掌 | 預可採儲量 | 塊狀硫化物 | 6.67 | 1.74 | 1.88 | 0.56 | 21.42 | 0.21 | 116 | 125 | 119 | 4,593 | 14 |
| | | 細脈浸染硫化物 | 10.47 | 0.57 | 0.03 | 0.11 | 4.00 | 0.01 | 60 | 3 | 37 | 1,346 | 1 |
| 大平掌總儲量 | | | 17.14 | 1.03 | 0.75 | 0.28 | 10.78 | 0.09 | 176 | 128 | 157 | 5,939 | 15 |
| 大窪子 | 已驗明儲量 | 塊狀硫化物 | 0.05 | 0.98 | 2.97 | 0.05 | 20.36 | 0.23 | 0 | 1 | 0 | 33 | 0 |
| | | 細脈浸染硫化物 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 大窪子總儲量 | | | 0.05 | 0.98 | 2.97 | 0.05 | 20.36 | 0.23 | 0 | 1 | 0 | 33 | 0 |
| 儲存 | 已驗明儲量 | 塊狀硫化物 | 0.63 | 0.44 | 4.27 | 0.80 | 21.00 | 0.20 | 3 | 27 | 16 | 426 | 1 |
| 總礦石儲量 | | | 17.82 | 1.01 | 0.88 | 0.30 | 11.16 | 0.09 | 179 | 157 | 173 | 6,398 | 16 |

根據LOM，平均年度生產之現金經營成本(扣除相關之副產品計價)為每磅銅0.42美元。

開採及生產(續)

大平掌礦為一露天礦，使用挖掘機及卡車進行採坑。開採由獨立承包商根據礦山之生產指令完成，使開採儘量能依循礦坑設計並確保出現最少之礦石耗損及貧化情況－見圖1。

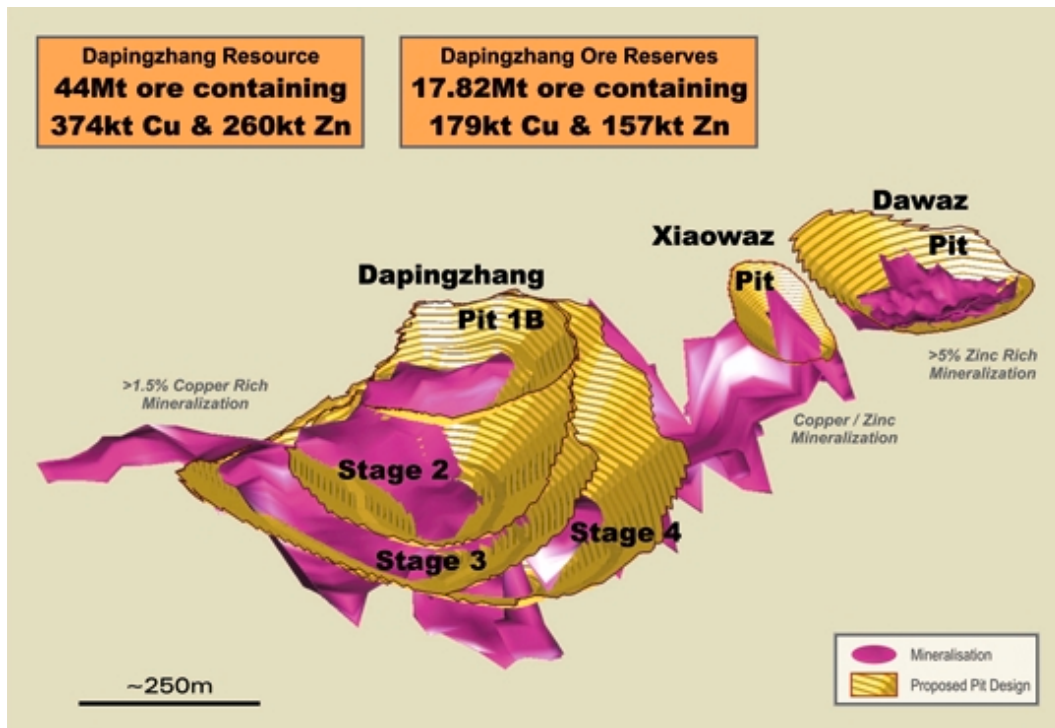


圖1－大平掌礦

二零零七年，已從大窪子露天礦坑開採出合共852,523噸鋅富塊狀硫化物礦石(平均鋅品位為4.38%)。二零零七年，合共加工261,019噸大窪子鋅富礦石(平均7.8%)，生產出16,166噸金屬鋅。此外，二零零七年從礦坑1B開採20,941噸礦石，銅及鋅之平均品位分別為2.1%及5.6%。二零零七年合共加工95,208噸礦石，生產出大量銅／鋅精礦。

自二零零八年五月起，最大選礦廠將根據SGS所設計之流程表透過優先浮選方式單獨生產銅精礦及鋅精礦。

開採、生產及成本

截至二零零七年十二月三十一日止九個月之開採、生產及成本如下：

表1

| 銅生產 | | | 鋅生產 | | | 銅－鋅生產 | | |
|--------------|---|--------|--------------|---|---------|--------------|---|--------|
| 截至零七年十二月止九個月 | | | 截至零七年十二月止九個月 | | | 截至零七年十二月止九個月 | | |
| 單位 | | | 單位 | | | 單位 | | |
| 採礦量 | 噸 | — | 採礦量 | 噸 | 852,523 | 採礦量 | 噸 | 20,941 |
| 原礦銅品位 | % | — | 原礦鋅品位 | % | 4.38 | 原礦鋅品位 | % | 5.56 |
| 選礦量 | 噸 | 81,244 | 選礦量 | 噸 | 261,019 | 選礦量 | 噸 | 95,208 |
| 銅品位 | % | 1.39 | 鋅品位 | % | 7.81 | 鋅品位 | % | 6.24 |
| 銅回收 | % | 92.30 | 鋅回收 | % | 88.45 | 鋅回收 | % | 87.82 |

表2

| 精礦生產及銷售 | |
|--------------|----|
| 截至零七年十二月止九個月 | |
| 生產 | 單位 |
| 銅精礦 | 噸 |
| 鋅精礦 | 噸 |
| 銅－鋅精礦 | 噸 |
| 精礦銷售 | |
| 銅精礦 | 噸 |
| 鋅精礦 | 噸 |
| 銅－鋅精礦 | 噸 |
| 含金屬量 | |
| 銅 | 噸 |
| 鋅 | 噸 |
| 金 | 盎司 |
| 銀 | 盎司 |

開採、生產及成本(續)

表3

截至二零零七年十二月三十一日止九個月之營運成本
(等量銅)

全部以千美元計

截至二零零七年

(根據香港財務報告準則作出調整)

十二月止九個月

| | |
|--------------------|---------|
| 營運* | 19,345 |
| 運輸成本 | 1,814 |
| 副產品計價 [^] | (1,050) |
| 總現金成本 | 20,109 |
| 折舊及攤銷 [#] | 2,306 |
| 總生產成本 | 22,415 |
| 現金作業成本美元/磅 | 0.14 |

~ 有付款條款

* 勘探及探礦鑽探開支並無包括在開採地盤現金成本

[^] 從金及銀所得之收益

[#] 包括攤銷礦資產及勘探及探礦鑽探開支

於二零零七年，每磅之總現金成本為0.14美元，乃根據鋅精礦及大量銅鋅精礦之生產計算。二零零八年之現金作業成本預期為負數。



市場銷售

大平掌之銅及鋅精礦分別運送至由Yunnan Copper Group Co., Ltd 及 Yunnan Yuntong Zinc Company Ltd. 擁有之冶煉廠。於運送至冶煉廠前，須收取100%之預付款。

展望

根據目前之LOM，二零零八年生產、所出售之金屬及現金成本預計如下：

二零零八年

| | 鋅 噸 | 銅 噸 |
|--------|--------|--------|
| 所出售金屬量 | 32,000 | 10,000 |

扣除副產品計價後之現金成本
二零零八年：每磅(1.00美元)



資源及勘探

現時之採坑在礦坑1B，在該處之礦石儲量於二零零七年十二月三十一日為17,820,000噸。

大平掌及大窪子之總體資源量合共為44,000,000噸，包含374,000噸銅及260,000噸鋅－見圖2。

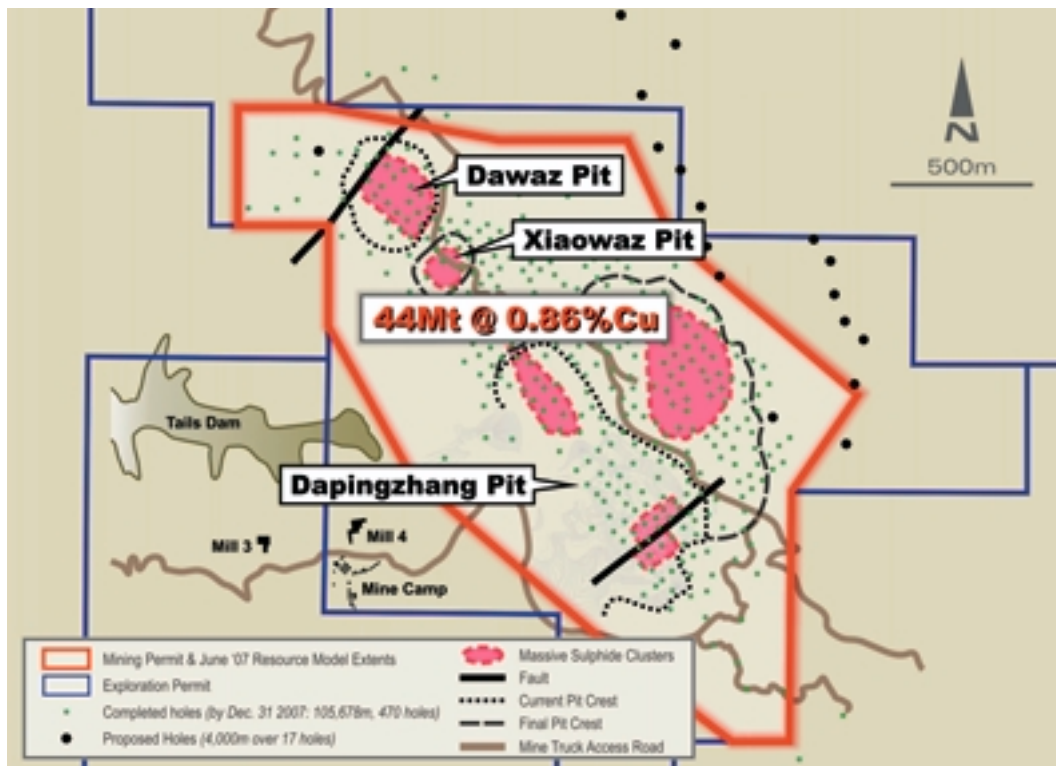


圖2 - 大平掌礦－資源量

勘探工作始於我們稱為Rongfa 1之新發現，該發現十分有意義，因為現時已知該銅鋅礦化帶的走向長達六公里，並向北繼續伸延。這段六公里長的成礦有利火山岩體處在一個具間斷性露頭的四十公里長大火山岩帶上。該火山岩帶具有賦存更多的火山塊狀硫化物（「VMS」）礦體之前景。初期鑽探方案將為20個3,000米之鑽孔。

勘探亦於思茅勵晶礦業有限公司（為本公司擁有97.54%之中外合資合營企業）所擁有之Tian Fang（位於銀子山勘探許可範圍內）展開。初期計劃以一台勘探鑽機鑽探1,500米，將對透過地表槽探發現之氧化鋅礦化帶進行測試。



A Sustainable Environment & A Safe, Healthy Workplace

環境、健康及安全

本公司已全面實施環境資源管理公司(「ERM」)編製之礦區環境、健康及安全計劃(「環境、健康及安全計劃」)。本公司視環境、健康及安全為首要任務。本公司之核心舉措為僱員之健康及安全，包括對個人、彼此、股東及本公司企業文化之尊重。

本公司年內於大平掌概無遭遇任何工傷事故，並於建設金額及礦區交通方面作出諸多成績。

環境

本公司本質上知悉其業務與環境之間的互動。本公司透過其所有僱員及代表致力於：

- 在其日常決策過程(包括土地使用、生產、計劃及採購工作)中鼓勵支持環境可持續措施。
- 採取其他替代性措施及程序以盡量降低對環境之負面影響。
- 在當地社區結合環保意識及責任。
- 在本集團的業務上所有適當的經濟、環境及社會事項上保持謹慎。

雲南思茅山水銅業有限公司已完成ERM編製之EHS Plan，其中包括提供培訓計劃。

於財政年度並無任何可報告的環境事件。



礦山復墾

本公司旨在於可能的情況下就其所有開採項目進行大量的環境復原措施，以減低對環境的影響及盡量降低現場的殘留影響。一般而言，此乃於礦山生產閉坑時作出記錄。

於對環境作出打擾之後，本公司旨在將土地復原至本公司的夥伴(包括當地社區及政府)同意的形式及狀態。該工作的重點是儘早編製礦山壽命結束之後的礦區地形圖，在可能情況下，將表層土壤一次直接回填到位，以盡量減低成本及盡量提高復墾工作的過程。

本公司合營企業項目在中華人民共和國(「中國」)雲南省及內蒙古所存在的礦區每年的氣候環境屬於兩個截然不同的天氣系統，雲南地處潮濕的亞熱帶氣候和半乾旱氣候系統，年降雨量較大，而內蒙古冬季寒冷乾燥，夏季炎熱乾燥。這樣以來，編製開採後礦區地形圖而言具有不同程度的困難挑戰，復墾後的礦區地形需要穩定、可抗侵蝕及可包含任何礦廢石以及可提供合適的底層或水狀體以供特定的最終土地用途規定。這由發展當地地區的可持續的生物多元化生態系統至適當的農業、農與森林或水產生產系統不等。

本公司已進行一項環境本底研究工作，以更有效瞭解礦區土地復墾工作及識別成功開墾大平掌的主要指標。本公司將完成其所有開採項目的環境本底研究工作，旨在盡可能維持可使用狀況。

健康及安全

本公司之健康及安全戰略基於三項基礎性之要素之上：

- 本公司同意本身有責任為所有任職之僱員提供一個安全環境。
- 本公司提倡行為及標準完全符合當地之職業健康及安全法例。除此之外，「國際的最佳方法」將在我們所有範疇之活動中得以堅持和落實。
- 確保所有僱員之有效溝通及教育，從而發展一個由相同擁有及承擔所改善之健康及安全文化。

於財政年度並無任何工傷事故。



本公司董事局現欣然提呈本公司及本集團截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間之董事局報告及經審核財務報表（「財務報表」）。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本集團之主要業務則包括勘探及開採天然資源、企業投資、提供投資顧問服務及企業融資及顧問服務。

本公司各附屬公司期內之主要業務載於財務報表附註15。

業績及股息

本集團截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間之業績載於第74頁之綜合收益表。

本公司於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間並無派發任何股息。

董事不建議派付末期股息。

財務資料摘要

以下為本集團本期及過往四個財政年度之業績及資產負債概要，乃摘錄自經審核財務報表，並已適當地重新分類：

業績：

| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 | | 截至三月三十一日止年度 | | |
|----------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 止九個月 千美元 | 二零零七年 千美元 | 二零零六年 千美元 | 二零零五年 千美元 | 二零零四年 千美元 |
| 總收入 | 2,598 | 3,684 | 3,722 | 3,602 | 2,595 |
| 收入減支出 | (4,695) | (2,981) | (5,312) | 158 | (2,001) |
| 融資費用－可換股債券及 可贖回可換股優先股利息 | (1,662) | (2,613) | (8) | — | — |
| 營運(虧損)/溢利 | (6,357) | (5,594) | (5,320) | 158 | (2,001) |
| 應佔聯營公司之溢利/(虧損) | 678 | 1,828 | 13,001 | (42,043) | 7,089 |
| 應佔一家共同控制之實體之溢利 | 7,067 | 4,378 | — | — | — |
| 除稅前溢利/(虧損) | 1,388 | 612 | 7,681 | (41,885) | 5,088 |
| 稅項 | — | — | — | (7) | — |
| 本期間/年度溢利/(虧損) | 1,388 | 612 | 7,681 | (41,892) | 5,088 |
| 少數股東權益 | 215 | (30) | (5) | (438) | (15) |
| 本公司股權持有人應佔 溢利/(虧損) | 1,603 | 582 | 7,676 | (42,330) | 5,073 |

財務資料摘要(續)

資產及負債：

| | 於二零零七年 | 於三月三十一日 | | | |
|------------|---------|---------|--------|--------|--------|
| | 十二月三十一日 | 二零零七年 | 二零零六年 | 二零零五年 | 二零零四年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 商譽 | 190,724 | 1,876 | 1,876 | — | — |
| 勘探及評估資產 | 5,729 | 78 | — | — | — |
| 物業、廠房及設備 | 467 | 195 | 34 | 49 | 25 |
| 聯營公司權益 | 16,572 | 2,768 | 1,587 | 43,023 | 92,392 |
| 於一家聯營公司之權益 | 29,951 | 25,180 | — | — | — |
| 可供出售財務資產 | 620 | 620 | 620 | — | — |
| 非流動證券投資 | — | — | — | 6,491 | 3,922 |
| 應收聯營公司款項 | — | — | — | 435 | 495 |
| 流動資產 | 167,578 | 12,180 | 31,784 | 2,232 | 1,543 |
| 資產總值 | 411,641 | 42,897 | 35,901 | 52,230 | 98,377 |
| 流動負債 | 12,830 | 693 | 3,943 | 395 | 1,098 |
| 非流動負債 | 14,118 | 21,631 | 18,352 | — | — |
| 負債總額 | 26,948 | 22,324 | 22,295 | 395 | 1,098 |
| 資產淨值 | 384,693 | 20,573 | 13,606 | 51,835 | 97,279 |

附屬公司、聯營公司及共同控制實體

本公司各附屬公司及本集團各聯營公司及共同控制實體之資料分別載於財務報表附註15、16及17。

商譽

有關本集團於期內商譽變動的詳情載於財務報表附註12。

物業、廠房及設備

本集團及本公司期內之物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

借款

本集團及本公司期內之借款變動詳情載列於財務報表附註26。

股本及購股權

本公司之股本及尚未行使購股權詳情載於下文及財務報表附註30。

於二零零七年十二月八日本公司舉行之股東特別大會上，本公司之法定股本由55,500,062.50美元(包括(i)5,000,000,000股每股面值0.01美元之普通股(「普通股」)；(ii)550,000,000股每股面值0.01美元之未分類股份(可以普通股或每股面值0.01美元之無投票權可換股遞延股份(「遞延股份」)發行)；及(iii)6,250股每股面值0.01美元之可贖回可換股優先股(「可贖回可換股優先股」))增設至105,500,062.50美元(包括(a)10,000,000,000股普通股；(b)550,000,000股每股面值0.01美元之未分類股份(可以普通股或遞延股份發行)；及(c) 6,250股可贖回可換股優先股)。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內共發行及配發2,794,295,394股新普通股，詳情載列如下：

- a. 於根據本公司之購股權計劃(二零零二)(如下文所述)行使購股權時共發行及配發6,701,000股新普通股，總代價為1,782,466港元(約228,521美元)，即每股0.266港元。
- b. 於根據購股權計劃(二零零二)行使購股權時共發行及配發8,480,000股新普通股，總代價為2,544,000港元(約326,153美元)，即每股0.300港元。
- c. 於根據購股權計劃(二零零二)行使購股權時共發行及配發1,646,000股新普通股，總代價為534,950港元(約68,583美元)，即每股0.325港元。
- d. 於轉換金額為7,890,000美元之可換股債券(如下文所述)時共發行及配發235,383,943股新普通股，即換股價為每股0.2615港元。
- e. 於轉換500股可贖回可換股優先股(如下文所述)時，於二零零七年六月十二日發行及配發13,448,276股新普通股，即換股價為每股0.290港元。

股本及購股權(續)

- f. 於日期為二零零七年九月十八日之配售協議完成時，於二零零七年九月二十八日按每股1.200港元向獨立承配人發行及配發293,339,464股新普通股(詳情載於本公司於二零零七年九月十八日及二零零七年九月二十八日刊發之公佈)。
- g. 根據日期為二零零七年九月四日之股份購買協議(經日期為二零零七年九月十四日之修訂協議修訂)及二零零七年十月十二日就收購CCEC Ltd. (「CCEC」)股份提出之建議，作為代價股份，於二零零七年十二月十四日共發行及配發1,450,296,711股新普通股(詳情載於本公司分別於二零零七年十一月二十二日及二零零七年十二月十七日刊發之通函及公佈)。
- h. 根據日期為二零零七年九月五日之業務介紹費協議，於二零零七年十二月十四日向Stephen Dattels發行及配發75,000,000股新普通股(詳情載於本公司分別於二零零七年十一月二十二日及二零零七年十二月十七日刊發之通函及公佈)。
- i. 於日期為二零零七年十二月十七日之配售協議完成時，於二零零七年十二月二十八日以每股1.100港元向獨立承配人發行及配發710,000,000股新普通股(詳情載於本公司於二零零七年十二月十七日及二零零七年十二月二十八日刊發之公佈)。

於期結日後及於本報告刊發日期前合共發行及配發268,746,307股新普通股，詳情載列如下：

- i. 於根據購股權計劃(二零零二)行使購股權時，於二零零八年一月十四日發行及配發250,000股新普通股，總代價為75,000港元(約9,615美元)，即每股0.300港元。
- ii. 於轉換本金額為9,000,000美元之可換股債券時合共發行及配發268,496,307股新普通股，即換股價為每股0.2615港元。

此外，本公司已於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)購回合共9,470,000股股份(如下文所述)。

股本及購股權(續)

1. 可換股債券

於二零零六年三月三十一日，本公司根據於二零零六年三月三十日訂立之購買協議，發行20,000,000美元之二零零九年到期12%有擔保可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券於按換股價每股0.2615港元轉換時可能導致發行合共596,661,718股普通股。

可換股債券之主要條款概要載於財務報表附註30.1。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內，本金額7,890,000美元之可換股債券已轉換為合共235,383,943股新普通股。據此，於二零零七年十二月三十一日，本金額為9,000,000美元之可換股債券尚未獲行使，而其可轉換為268,496,307股新普通股。

於期結日後，本金額9,000,000美元之可換股債券已轉換為合共268,496,307股新普通股。因此，於本報告日期，概無可換股債券尚未行使。

2. 可贖回可換股優先股

於二零零六年十一月三十日，本公司根據於二零零六年十月十一日訂立之認購協議，以現金按每股1,000美元發行及配發6,250股每股面值0.01美元之附股息無投票權可贖回可換股優先股(「可贖回可換股優先股」)。可贖回可換股優先股於按換股價每股0.290港元轉換時可能導致發行合共168,103,449股普通股。

可贖回可換股優先股之主要條款概要載於財務報表附註30.2。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內，500股可贖回可換股優先股已轉換為13,448,276股新普通股。據此，於二零零七年十二月三十一日，5,500股可贖回可換股優先股尚未行使，而其可轉換為147,931,035股普通股。

於期結日後及本報告日期前，概無可贖回可換股優先股轉換為股份。

股本及購股權(續)

3. 購股權計劃(二零零二)

本公司之購股權計劃即「購股權計劃(二零零二)」(「購股權計劃」)，已於本公司二零零二年十一月十五日舉行之股東週年大會上經股東批准後採納。該計劃應持續有效，直至開始日期之第十個周年日(即二零一二年十一月十五日)止。

於二零零七年十二月八日採納長期獎勵計劃(二零零七)(如下文所述)後，概不會根據購股權計劃(二零零二)進一步授出購股權。

購股權計劃(二零零二)之詳情及各參與者根據該計劃持有之購股權詳細資料載於財務報表附註30.3。

截至二零零七年四月一日，購股權計劃(二零零二)項下尚未行使之購股權賦予持有人權利，可根據彼等各自之歸屬時間表，按行使價界乎每股0.266港元至0.325港元分階段認購合共126,751,000股股份。截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內：

- 於二零零七年五月十五日授出涉及合共26,000,000股股份之新購股權(行使價每股0.780港元)；
- 於二零零七年十月二日授出涉及合共100,038,132股股份之新購股權(行使價每股1.152港元)；
- 涉及合共6,701,000股股份之已歸屬購股權已按每股0.266港元行使；
- 涉及合共8,480,000股股份之已歸屬購股權已按每股0.300港元行使；
- 涉及合共1,646,000股股份之已歸屬購股權已按每股0.325港元行使；
- 於一名合資格參與者辭職時，涉及7,000,000股股份之購股權(行使價每股1.152港元)已於二零零七年十二月十三日失效；及
- 並無購股權被註銷。

因此，截至二零零七年十二月三十一日，共有涉及228,962,132股股份之尚未行使購股權，行使價界乎每股0.266港元至1.152港元。

股本及購股權(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

於期結日後：

- 涉及250,000股股份之已歸屬購股權已於二零零八年一月十四日按每股0.300港元行使；
- 於一名合資格參與者辭職時，涉及340,000股股份之購股權(行使價每股0.300港元)已於二零零八年一月十八日失效；
- 並無新購股權被授出；及
- 並無購股權被註銷。

因此，於本報告日期，共有涉及228,372,132股股份之尚未行使購股權，行使價界乎每股0.266港元至1.152港元。

4. 長期獎勵計劃(二零零七)

本公司已於二零零七年十二月八日舉行之股東特別大會上經股東批准採納一項新長期獎勵計劃，即「長期獎勵計劃(二零零七)」(「長期獎勵計劃(二零零七)」)，該計劃應持續有效，直至其採納日期之第十個周年日(即二零一七年十二月八日)止。

長期獎勵計劃(二零零七)之設立及運作並不受制於港交所證券上市規則(「香港上市規則」)第17章之規定。待於二零零七年十二月八日採納長期獎勵計劃(二零零七)後，本公司將不再根據購股權計劃(二零零二)(如上文所述)授出購股權。

長期獎勵計劃(二零零七)之詳情載於財務報表附註30.4。

自採納計劃，概無收購股份且亦無根據計劃授出單位。

儲備

本集團及本公司於期內之儲備變動詳情載於財務報表附註31。本公司認為，僅溢利及股份溢價可供分派予股東。

優先購買權

本公司之公司組織章程細則或開曼群島法例均無規定本公司必須向現有股東按比例發售新股之優先購買權條文。

購回、出售及贖回上市證券

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，本公司或其任何附屬公司並無於港交所或以其他方式購回或出售本公司任何股份。

於期間結算日後，本公司於港交所合共購回9,470,000股股份，有關詳情如下：

| 日期 | 購回 股份數目 | 每股股份之 已付最高價 (港元) | 每股股份之 已付最低價 (港元) | 已付總金額 (港元) |
|-------------|------------|------------------------|------------------------|---------------|
| 二零零八年一月三十日 | 5,450,000 | 0.740 | 0.680 | 3,891,090 |
| 二零零八年一月三十一日 | 2,000,000 | 0.700 | 0.690 | 1,397,000 |
| 二零零八年二月十一日 | 1,600,000 | 0.740 | 0.730 | 1,183,000 |
| 二零零八年二月十二日 | 120,000 | 0.740 | 0.740 | 88,800 |
| 二零零八年二月十五日 | 300,000 | 0.850 | 0.840 | 254,500 |
| | 9,470,000 | | | 6,814,390 |

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間或期結日後及於本報告日期前，本公司概無贖回其任何證券。

公眾持股量

根據本公司可取得之公開資料及據董事局所知，截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內所有時間直至本報告刊發之日期，本公司一直遵守香港上市規則訂明本公司適用之公眾持股量規定。

董事

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內及截至本報告刊發之日期，本公司出任董事之人士如下：

| | |
|--------------------------------|--------------------------------|
| James Mellon (聯席主席)* | |
| Stephen Roland Dattels (聯席主席)* | (於二零零八年二月十二日獲委任) |
| Jamie Alexander Gibson (行政總裁) | |
| Stephen Bywater* | (於二零零八年二月十二日獲委任) |
| 張美珠 (Clara Cheung) | |
| Charles David Andrew Comba# | |
| Julie Oates# | |
| Stawell Mark Searle# | |
| John Ian Stalker* | (於二零零七年五月十五日獲委任) |
| Jayne Allison Sutcliffe* | |
| 吳元 (Wu Yuan)# | (於二零零八年二月十二日獲委任) |
| Thomas Patrick Reid# | (於二零零八年二月十二日辭任) |
| 魏有志博士 (Dr Youzhi Wei)* | (於二零零七年五月十五日獲委任及於二零零八年二月十二日辭任) |
| Alexander Anderson Whamond* | (於二零零八年二月十二日辭任) |

* 非執行董事

獨立非執行董事

根據本公司之公司組織章程細則第86(3)條，任何於本公司上屆股東週年大會結束後獲委任之董事，須於本公司下屆股東週年大會上退任，惟可膺選連任。據此退任之任何董事不得計入釐定於該大會上輪值告退之董事數目。

根據第87條，於本公司每年之股東週年大會上，當時在任而自膺選連任或獲委任以來在任期間最長之三分之一（或倘數目並非三之倍數，則最接近但不多於三分之一）之董事須輪值退任。退任董事可膺選連任。

因此，於本公司應屆之股東週年大會上，Stephen Dattels、Stephen Bywater及吳元 (Wu Yuan)將根據第86(3)條退任，而Julie Oates及Mark Searle將根據第87條輪值退任。彼等均願膺選連任。香港上市規則第13.51(2)條規定須就膺選連任董事所提供之資料詳情載於隨附之股東通函內。

擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立而尚未屆滿之服務合約，而該等合約屬僱主在一年內不可在免付賠償（法定賠償除外）之情況下終止者。

董事(續)

概無本公司董事與本公司或其任何附屬公司有任何於二零零四年一月三十一日或以前訂立而尚未屆滿之服務合約，且獲豁免毋須根據香港上市規則第13.68條於訂立前先取得股東批准，惟須根據香港上市規則附錄16第14A段於本報告內披露。

以下為於本報告刊發之日期各在任董事之履歷：

1. **James Mellon**，五十一歲，英國籍，於一九九一年七月出任本公司執行董事，並於一九九四年四月出任本公司董事局主席，直至二零零二年五月(二零零零年十二月至二零零一年四月期間從主席一職讓位除外)。於二零零二年五月，Mellon先生獲改任為本公司非執行董事，及於二零零三年五月辭任主席職務(但仍留任非執行董事)。於二零零五年十月，彼續任董事局執行主席一職。彼持有牛津大學政治、哲學及經濟學碩士學位。自一九七八年畢業後，一直致力從事資產管理工作。Mellon先生由一九七八年至一九八四年期間於GT Management Plc任職，並於一九八四年七月加入豐盛集團(Thornton Group)，擔任亞洲業務之董事總經理。於一九八八年至一九九零年期間，彼出任Tyndall Holdings Plc之執行董事，專責業務拓展及企業發展。Mellon先生於一九九零年聯手創辦勵晶太平洋集團，並出任行政總裁，於一九九四年出任勵晶太平洋集團之主席。Mellon先生在亞洲投資方面積逾二十年經驗，尤其專長於發展及重組國際投資公司，並經常往來各地走訪各間公司之業務及進行實地考察。彼亦出任勵晶太平洋集團若干附屬公司(包括CCEC)之董事，而CCEC於二零零七年十二月十四日成為本公司全資附屬公司。勵晶太平洋集團於二零零零年六月撤銷集團於Charlemagne Capital Limited(前稱Regent Europe Limited)之投資並完成重組計劃(「重組計劃」)後，Mellon先生一直出任現時於倫敦證券交易所另類投資市場(AIM)上市之Charlemagne Capital Limited之非執行主席。
2. **Stephen Roland Dattels**，六十歲，加拿大籍，於二零零八年二月十二日出任董事局非執行聯席主席。Dattels先生為一名經驗豐富之資深礦業行政人員，曾於Barrick Gold Corporation(其股份於多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市)之重要發展時期在該公司擔任重要行政職務，後於一九八七年離開該公司。彼曾協助成立多家礦業公司及協助彼等融資，其中包括UraMin Inc，該公司於二零零七年八月以現金約2,500,000,000美元出售予法國一家國有核電公司AREVA NP。Dattels先生持有麥吉爾大學文學士學位及西安大略大學法律學位(優等成績)，並在哈佛大學修完管理發展課程。Dattels先生亦為CCEC董事。

董事(續)

3. **Jamie Alexander Gibson**，四十二歲，英國籍，於一九九六年四月加盟勵晶太平洋集團，並於二零零二年一月獲委任為本公司執行董事及營運總監。於二零零二年五月，彼出任本公司行政總裁。Gibson先生在任職本公司期間大部份時間專注於企業融資、直接股本投資及設計新興市場投資產品。加入本公司以前，彼曾在Clifford Chance、永道會計師事務所及畢馬威會計師事務所工作。Gibson先生持有Edinburgh University之法學士學位。彼亦為(i)勵晶太平洋集團多家附屬公司(包括CCEC及Amerinvest Coal Industry Holding Company Limited(「ACIL」)之董事，而ACIL於二零零七年十二月十四日前成為CCEC全資附屬公司；(ii)雲南思茅山水銅業有限公司(就太平掌銅礦成立之中外合資合營企業，亦為本公司擁有40%之聯營公司)之董事；及(iii)思茅勵晶礦業有限公司(銀子山礦成立之中外合作合營企業，並為本公司擁有97.54%之附屬公司)之董事。

4. **Stephen Bywater**，五十六歲，英國籍，於二零零八年二月十二日出任本公司非執行董事。Bywater先生在資源行業聲譽卓著，曾經營多項大規模露天礦採礦業務。彼曾任Rio Tinto plc之全資附屬公司Rio Tinto Coal Australia之營運總監，於擔任該職務期間曾監督七項採礦業務(年產約60,000,000噸可銷售煤炭)。Bywater先生先前為Robe River Mining(隨後於二零零零年成為Rio Tinto plc之附屬公司)總經理。彼亦曾任Hamersley Iron Limited採礦業務總經理及Mount Isa Mines採礦及冶金業務總經理。彼在Robe River Mining任職時之職責包括港口及鐵路設施管理。Bywater先生持有朴茨茅斯大學工程地質學及土力學理學士學位，以及紐卡斯爾大學岩石力學及基坑工程理學碩士學位。Bywater先生為澳大利亞採礦及冶金學會及澳洲管理協會之資深會員。Bywater先生現為GCM Resources plc(於倫敦證券交易所另類投資市場上市之倫敦資源開發公司)之執行董事兼行政總裁，以及Coal of Africa Limited(於澳洲證券交易所、約翰內斯堡證券交易所及倫敦證券交易所另類投資市場上市之公司)之非執行董事。Bywater先生亦為CCEC及ACIL之董事。

5. **張美珠(Clara Cheung)**，三十四歲，中國籍，於二零零二年三月加盟勵晶太平洋集團，並於二零零四年一月獲委任為本公司財務董事。張小姐為香港會計師公會之執業會計師及英國特許公認會計師公會之資深會員。彼持有香港科技大學之工商管理碩士學位。在未加入本公司以前，彼效力於德勤·關黃陳方會計師事務所，並在核數及會計方面累積深厚之經驗。彼亦為勵晶太平洋集團若干附屬公司(包括CCEC及ACIL)及雲南思茅山水銅業有限公司之董事。

董事(續)

6. **Charles David Andrew Comba**，六十四歲，加拿大籍，於二零零五年十月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼目前出任三家加拿大上市公司之董事：First Nickel Inc(於TSX-T上市)、Cogitore Resources Inc(前稱Woodruff Capital Management Inc)(於TSX-V上市)及North American Palladium Ltd(於TSX-T及美國證券交易所上市)。於過去數年，Comba先生亦曾出任Viking Gold Exploration Inc(於TSX-V上市)、Dumont Nickel Inc(於TSX-V上市)及Black Pearl Minerals Consolidated Inc(於TSX-V上市)之董事。直至彼於二零零五年五月退休為止，彼曾出任Prospectors and Developers Association of Canada之發行管理主任(Director Issues Management)，以及最近出任規管主任(Director of Regulatory Affairs)等多個高層管理人員職務。Comba先生亦於一九九八年成為該會職員前出任該會之董事。此外，彼亦於一九九九年勝訴之Larche vs Scintilor之抗辯(有關對一九八零年發現加拿大安大略省Hemlo黃金勘探項目提出之異議之最後一宗法院案件)擔任兩個專家見證人其中一個。彼亦曾為礦物勘探隊工作或作為領隊，11次重大發現礦基及貴金屬，主要為Falconbridge Group公司工作。五個發現之礦場已投產，兩個仍在生產中。於出任Falconbridge於安大略省蒂明斯及安大略省薩德伯里之地區勘探經理後，Comba先生於一九九零年調職往安大略省多倫多出任Exploration Falconbridge Gold Corporation之副總裁。於FGC出售予Kinross Gold Corporation後，彼出任Kinross控制之勘探公司Pentland Firth Ventures Limited之董事、總裁和行政總裁。Pentland Firth Ventures Limited為在艾伯特省證券交易所上市之初級資本滙集公司，並其後於多倫多證券交易所上市。Comba先生持有加拿大安大略省Queen's University Kingston之兩個地質學位：科學碩士(一九七五年)及科學榮譽學士(一九七二年)。彼於一九六四年當時Falconbridge於加拿大西北地區耶洛奈夫控制營運之Giant Yellowknife Gold Mines Ltd出任樣品檢驗員，開始獲取勘探經驗。
7. **Julie Oates**，四十六歲，英國籍，於二零零四年九月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼受訓於馬恩島Pannell Kerr Forster，並於一九八七年取得英國及威爾斯特許公認會計師公會(The Institute of Chartered Accountants in England and Wales)之會員資格。Oates太太其後加盟Moore Stephens之國際公司，並於一九九七年獲委任為馬恩島分公司之合夥人。二零零二年，彼加入當地一家信託公司，出任董事總經理，並於最近成立個人會計師事務所。Oates太太於會計及商業保險之一般事務，以及海外公司及信託行政方面均富經驗，彼為遺產及信託從業員公會(The Society of Estate and Trust Practitioners)之會員，亦為開恩島政府財務管理委員會(The Isle of Man Government Financial Supervision Commission)之註冊會員，可向公司提供有關服務。

董事(續)

8. **Stawell Mark Searle**，六十四歲，英國籍，自二零零一年十月起出任本公司獨立非執行董事。彼在投資管理方面擁有逾三十年經驗。在倫敦之遠東貿易公司Jardine Matheson受訓後，彼被調派到Samuel Montagu之投資部工作兩年。其後，Searle先生加入Investment Intelligence Limited出任投資董事，負責管理多項開端式基金。彼於一九八二年至一九八七年期間出任私人投資顧問Richards Longstaff Limited之董事總經理。於其後十年，彼在Gerrard Asset Management任職投資董事。目前，Searle先生為Invesco Perpetual European Absolute Return Trust Plc. (一家於倫敦證券交易所上市之公司)之董事。
9. **John Ian Stalker**，五十六歲，英國籍，於二零零七年五月十五日獲委任為本公司非執行董事。Stalker先生為UraMin(自二零零五年七月起直至二零零七年八月由Areva以2,500,000,000美元收購止為一家英國及多倫多上市鈾公司)之行政總裁。彼於歐洲、非洲及澳洲積逾三十年採礦經驗，並自基層及稀有金屬公司之經營崗位走向全球最大採礦公司之高級項目開發及董事職位。Stalker先生加盟UraMin前，於全球第四大黃金生產商Gold Fields Ltd任職。彼任職Gold Fields期間，負責管理該公司自二零零一年起在芬蘭開始的PGE項目，並最終於二零零四年成為副總裁，掌管該公司在澳洲及歐洲的所有項目。彼加盟Gold Fields前，於一家工程、採礦及冶金顧問公司Lycopodium任職，負責非洲的新業務以及管理其他全球項目。於一九九八年至二零零零年，Stalker先生就多項位於非洲的項目擔任顧問，包括那米比亞的蘭格海因里希(Langer Heinrich)鈾項目。彼於一九九六年至一九九八年亦曾於Ashanti Goldfield Company Limited任職董事總經理，負責履行該公司在非洲的所有大規模項目。Stalker先生亦曾任職於Caledonia Mining Corporation(一九九五至一九九六年)、AGC Ltd.(一九八七年至一九九五年)及贊比亞聯合銅礦公司(Zambia Consolidated Copper Mines Ltd.)(一九七四年至一九八七年)。Stalker先生為Templar Minerals Limited、Niger Uranium Limited及Red Dragon Resources Corporation之董事。彼持有化學工程學士學位。
10. **Jayne Allison Sutcliffe**，四十四歲，英國籍，於一九九一年八月獲委任為本集團企業財務董事。重組計劃(定義見上文)完成後，Sutcliffe太太出任本公司之非執行董事。自此以後，一直出任Charlemagne Capital Limited(於倫敦證券交易所另類投資市場上市)之行政總裁。Sutcliffe太太之專業生涯多與基金管理業有關，專責銷售及市場推廣工作，最初在豐盛投資(Thornton Management)，其後在Tyndall Holdings Plc。Sutcliffe太太於一九九零年聯手創辦勵晶太平洋集團，並建立及負責本集團之企業融資業務。彼持有牛津大學神學碩士學位。Sutcliffe太太亦為勵晶太平洋集團一間附屬公司之董事。

董事(續)

11. 吳元(Wu Yuan)，六十二歲，中國籍，於二零零八年二月十二日出任本公司獨立非執行董事。吳先生之前為中國神華能源股份有限公司(「神華」)總裁兼執行董事。神華為國有煤炭公司，專注經營神府東勝煤田及關聯項目及基建設施，其「H」股於香港聯合交易所有限公司上市。吳先生在神華任職期間負責管理及實施成功增長策略。吳先生在煤炭行業聲譽卓著。在加入神華之前，吳先生曾任中國國際工程諮詢公司海外公司副董事長兼總經理，雞西煤礦機械廠廠長，前煤炭工業部製造局副處長及山西省西山礦務局電氣技術管理經理。吳先生對中國煤炭行業具有深厚認識，並擁有豐富管理經驗。彼為高級工程師，中國煤炭業協會副會長。吳先生於一九七零年畢業於清華大學電機工程學系。吳先生現為Joy China(一間私人採礦設備供應公司)之主席。吳先生亦為CCEC之董事。

符合香港上市規則第3.10(1)條之規定，董事局現包括四名獨立非執行董事(David Comba、Julie Oates、Mark Searle及吳元(Wu Yuan))，相等於董事數目三分之一以上。根據香港上市規則附錄16第12B段之規定，各獨立非執行董事均以年度確認函，確認彼等符合第3.13條所列評估獨立性之各項準則。董事局認為，根據該等評估獨立性之準則，四位獨立非執行董事均屬身份獨立，能夠有效地作出獨立判斷。其中，Julie Oates具備第3.10(2)條所要求適當之專業資格、以及適當之會計及相關財務專長。此外，張美珠(Clara Cheung)(執行董事)乃合資格會計師，負責監督本集團之財務匯報程序，此乃符合第3.24條之規定。

James Mellon、Julie Oates及Mark Searle均為本公司核數委員會及薪酬委員會之成員，Julie Oates為前者之主席而James Mellon則為後者之主席。

各董事與本公司任何其他董事、高層管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關之關係)。

誠如本公司於二零零三年十一月十三日刊發之股東通函所披露，韓國檢察官於二零零零年十二月十九日向James Mellon發出拘捕令，該拘捕令乃有關其涉及於二零零零年十一月至十二月期間與Seung-Hyun Jin及Chang-Kon Koh於韓國密謀操控Regent Securities Co., Ltd(於二零零二年一月與Illeun Securities Co., Ltd合併，並於其後易名為Bridge Securities Co., Ltd)之股價之指控。誠如本公司截至二零零四年三月三十一日止年度年報之更新資料，董事獲Mellon先生通知，該拘捕令於二零零四年一月續新。據董事局所知，有關當局並無向James Mellon發出或提出任何檢控，期間亦無涉及本公司及Mellon先生之任何進一步發展。

董事 (續)

James Mellon已知會董事局，彼已絕對地否認該等指控，並已聘任韓國頂尖律師代表駁斥韓國檢察官之指控。James Mellon亦知會董事局，彼亦於二零零一年三月二十八日經由其韓國律師提交一份詳盡之誓章，反駁有關操控股價之指控。該項拘捕令於二零零四年一月十四日重新發出，並將繼續有效，直至二零一零年三月十二日或James Mellon返回南韓協助調查為止。誠如上文所述，就董事局所知，直至現時為止，有關當局並無向James Mellon先生發出或提出任何檢控，在此等情況下，董事局(包括獨立非執行董事)認為，Mellon先生符合其誠信責任，並履行作為本公司董事之所需技巧、審慎及努力職責，達到最少與香港法律所定標準相稱之標準，故Mellon先生絕對適合留任董事局。

董事之證券及購股權權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事於本公司或其相聯法團(定義見香港證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份(就根據股本衍生工具持有之持倉量而言)，擁有以下記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之董事及行政總裁權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括根據證券及期貨條例該等條文董事被視為或假設擁有之該等權益)或根據香港上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)而須知會本公司及港交所之實益權益：

I. 本公司之證券

a. 每股面值0.01美元之普通股

| 董事姓名 | 附註 | 持有股份之身份 | 好／淡倉 | 持股量 | |
|-------------------|----|---------|------|-------------|---------|
| | | | | 股份數目* | 概約百分比** |
| James Mellon | A | 實益擁有人 | 好倉 | 47,116,180 | 1.10% |
| | A | 信託受益人 | 好倉 | 370,821,131 | 8.64% |
| Stephen Dattels | B | — | — | — | — |
| Jamie Gibson | | 實益擁有人 | 好倉 | 4,419,138 | 0.10% |
| Stephen Bywater | C | — | — | — | — |
| 張美珠(Clara Cheung) | | 實益擁有人 | 好倉 | 1,200,000 | 0.03% |
| David Comba | | — | — | — | — |
| Julie Oates | | — | — | — | — |
| Mark Searle | | 實益擁有人 | 好倉 | 4,194,444 | 0.10% |
| | D | 信託受益人 | 好倉 | 50,000 | 0.00% |
| John Stalker | | — | — | — | — |
| Jayne Sutcliffe | | 實益擁有人 | 好倉 | 17,160,465 | 0.40% |
| | E | 信託受益人 | 好倉 | 27,965,226 | 0.65% |
| 吳元(Wu Yuan) | F | — | — | — | — |

* 該等數目並不包括轉換可贖回可換股優先股及董事根據購股權計劃(二零零二)持有尚未行使之購股權獲行使時將予發行之普通股數目(於下文第(b)及(c)分段披露)。

** 於二零零七年十二月三十一日，本公司之已發行普通股本總額包括4,290,221,112股普通股。於(i)根據購股權計劃(二零零二)行使購股權而發行及配發250,000股股份；(ii)購回合共9,470,000股股份；及(iii)轉換本金額為9,000,000美元之可換股債券而發行及配發合共268,496,307股股份後，本公司於本報告日期之已發行普通股本包括4,549,497,419股股份。

董事之證券及購股權權益(續)

I. 本公司之證券(續)

b. 每股面值0.01美元之可贖回可換股優先股

有關可贖回可換股優先股之詳情，請參閱財務報表附註30.2。

截至二零零七年十二月三十一日共有5,500股可贖回可換股優先股尚未贖回，可轉換為147,931,035股普通股。

本公司董事於可贖回可換股優先股有下列實益權益：

| 董事姓名 | 附註 | 持有 股份之身份 | 好／淡倉 | 股份數目 | 持股量 概約百分比 | 轉換時 將發行之 普通股數目 |
|--------------------|----|-------------|------|-------|--------------|----------------------|
| James Mellon | A | 信託受益人 | 好倉 | 2,750 | 50.00% | 73,965,517 |
| Stephen Dattels | B | — | — | — | — | — |
| Jamie Gibson | — | — | — | — | — | — |
| Stephen Bywater | C | — | — | — | — | — |
| 張美珠 (Clara Cheung) | — | — | — | — | — | — |
| David Comba | — | 實益擁有人 | 好倉 | 50 | 0.91% | 1,344,828 |
| Julie Oates | — | 實益擁有人 | 好倉 | 100 | 1.82% | 2,689,655 |
| Mark Searle | — | 實益擁有人 | 好倉 | 100 | 1.82% | 2,689,655 |
| John Stalker | — | — | — | — | — | — |
| Jayne Sutcliffe | — | 實益擁有人 | 好倉 | 250 | 4.55% | 6,724,138 |
| 吳元 (Wu Yuan) | F | — | — | — | — | — |

概無可贖回可換股優先股於期結日後及本報告刊發日期前獲轉換為新普通股。

董事之證券及購股權權益(續)

I. 本公司之證券(續)

c. 本公司之購股權

有關購股權計劃(二零零二)之詳情，請參閱財務報表附註30.3。

於二零零七年十二月三十一日，以下本公司董事於根據購股權計劃(二零零二)授出之購股權擁有個人權益，有權根據計劃之條款並在其規限下認購本公司股本中每股面值0.01美元之普通股：

| 董事姓名 | 授出日期 | 購股權可 認購之股份 總數# | 每股 認購價 (港元) | 行使期限# | 已歸屬 購股權可認購 之股份數目# | 授出購股權之 代價(港元) |
|-----------------------|-----------------|----------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| James Mellon | 二零零七年十月二日## | 13,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| Jamie Gibson | 二零零四年九月九日 | 11,000,000 | 0.266 | 二零零五年九月九日至 二零一四年九月八日 | 11,000,000 | 10.00 |
| | 二零零六年四月四日 | 45,600,000 | 0.300 | 二零零七年四月四日至 二零一六年四月三日 | 15,200,000 | 10.00 |
| | 二零零七年十月二日 | 13,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| 張美珠 (Clara Cheung) | 二零零六年四月四日 | 8,000,000 | 0.300 | 二零零七年四月四日至 二零一六年四月三日 | 2,666,666 | 10.00 |
| | 二零零六年 十二月十四日 | 6,000,000 | 0.325 | 二零零七年十二月十四日至 二零一六年十二月十三日 | 2,000,000 | 10.00 |
| | 二零零七年十月二日 | 7,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| David Comba | 二零零七年十月二日## | 5,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| John Stalker | 二零零七年五月十五日 | 12,000,000 | 0.780 | 二零零八年五月十五日至 二零一七年五月十四日 | — | 10.00 |

董事之證券及購股權權益(續)

I. 本公司之證券(續)

c. 本公司之購股權(續)

該等購股權賦予持有人權利，在授出日期後第一、第二及第三個週年日各自認購購股權所屬股份數目之三分之一，於任何先前期間未有行使之任何權益可結轉至下一個期間，惟無論如何須在授出日期後十年內行使，屆時未行使之所有購股權權益將告失效。

根據香港上市規則第17.04(1)條及購股權計劃(二零零二)之條文，該等購股權須於股東大會上取得本公司股東批准。購股權已於二零零七年十二月八日舉行之股東特別大會上獲批准，並視為已於二零零七年十月二日(要約日期)授出及生效。

誠如上文所述，於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內，涉及50,000,000股股份之購股權已根據購股權計劃(二零零二)授予本公司董事，惟以下授予魏有志博士(Dr Youzhi Wei)及Patrick Reid(彼等於二零零八年二月十二日辭任董事)之購股權除外：

| 董事姓名 | 授出日期 | 購股權可認購之 股份總數# | 每股認購價 (港元) | 行使期# | 已歸屬購股權可 認購之股份數目# | 授出購股權之 代價(港元) |
|--------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------------------|---------------------|------------------|
| 魏有志博士 (Dr Youzhi Wei) | 二零零七年 五月十五日 | 12,000,000 | 0.780 | 二零零八年五月十五日至 二零一七年五月十四日 | — | 10.00 |
| Patrick Reid | 二零零七年十月二日 | 2,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |

該等購股權賦予持有人權利，在授出日期後第一、第二及第三個周年日各自認購購股權所屬股份數目之三分之一，於任何先前期間未有行使之任何權益可結轉至下一個期間，惟無論如何須在授出日期後十年內行使，屆時未行使之所有購股權權益將告失效。

董事之證券及購股權權益(續)

I. 本公司之證券(續)

c. 本公司之購股權(續)

於有關九個月期間內，概無尚未行使之購股權獲註銷或失效。期內，張美珠(Clara Cheung)根據其尚未行使之購股權行使若干權利，認購合共3,500,000股本公司股份。其已行使購股權之詳情載列如下：

| 授出日期 | 於二零零七年 四月一日尚未行使之 購股權可認購之 | | 可認購之 股份數目 | 每股認購價 (港元) | 配發日期 |
|-----------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|-------------|
| | 股份總數# | 行使日期 | | | |
| 二零零四年九月九日 | 3,500,000 | 二零零七年四月十一日 | 1,500,000 | 0.266 | 二零零七年四月十一日 |
| | | 二零零七年四月二十三日 | 800,000 | 0.266 | 二零零七年四月二十四日 |
| | | 二零零七年九月二十日 | 1,200,000 | 0.266 | 二零零七年九月二十一日 |

該等購股權賦予持有人權利，在授出日期後第一、第二及第三個周年日各自認購購股權所屬股份數目之三分之一，於任何先前期間未有行使之任何權益可結轉至下一個期間，惟無論如何須在授出日期後十年內行使，屆時未行使之所有購股權權益將告失效。

於二零零八年四月四日，根據於二零零六年四月四日分別授予Jamie Gibson及張美珠(Clara Cheung)之購股權，分別歸屬15,200,000股及2,666,667股股份。因此，於本報告日期，下列本公司董事於根據購股權計劃(二零零二)授出之購股權中擁有個人權益，賦予彼等權利根據該計劃及在其條款規限下認購本公司股本中每股面值0.01美元之普通股：

董事之證券及購股權權益(續)

I. 本公司之證券(續)

c. 本公司之購股權(續)

| 董事姓名 | 授出日期 | 購股權 可認購之 股份總數 [#] | 每股 認購價 (港元) | 行使期限 [#] | 已歸屬 購股權 可認購之 股份數目 [#] | 授出 購股權之 代價 (港元) |
|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|---|--------------------------|
| James Mellon | 二零零七年十月二日 ^{##} | 13,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| Jamie Gibson | 二零零四年九月九日 | 11,000,000 | 0.266 | 二零零五年九月九日至 二零一四年九月八日 | 11,000,000 | 10.00 |
| | 二零零六年四月四日 | 45,600,000 | 0.300 | 二零零七年四月四日至 二零一六年四月三日 | 30,400,000 | 10.00 |
| | 二零零七年十月二日 | 13,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| 張美珠 (Clara Cheung) | 二零零六年四月四日 | 8,000,000 | 0.300 | 二零零七年四月四日至 二零一六年四月三日 | 5,333,333 | 10.00 |
| | 二零零六年十二月十四日 | 6,000,000 | 0.325 | 二零零七年十二月十四日至 二零一六年十二月十三日 | 2,000,000 | 10.00 |
| | 二零零七年十月二日 | 7,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| David Comba | 二零零七年十月二日 ^{##} | 5,000,000 | 1.152 | 二零零八年十月二日至 二零一七年十月一日 | — | 10.00 |
| John Stalker | 二零零七年五月十五日 | 12,000,000 | 0.780 | 二零零八年五月十五日至 二零一七年五月十四日 | — | 10.00 |

[#] 該等購股權賦予持有人權利，在授出日期後第一、第二及第三個週年日各自認購購股權所屬股份數目之三分之一，於任何先前期間未有行使之任何權益可結轉至下一個期間，惟無論如何須在授出日期後十年內行使，其時未行使之所有購股權權益將告失效。

^{##} 根據香港上市規則第17.04(1)條及購股權計劃(二零零二)之條文，該等購股權須於股東大會上取得本公司股東批准。購股權已於二零零七年十二月八日舉行之股東特別大會上獲批准，並視為已於二零零七年十月二日(要約日期)授出及生效。

除此之外，於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內或於本報告刊發日期前，本公司董事概無行使根據購股權計劃(二零零二)獲授之購股權之任何權益而認購本公司之股份，亦無購股權授出、被註銷或失效。

董事之證券及購股權權益(續)

2. 相聯法團之證券

a. AstroEast.com Limited每股面值0.01美元之普通股(附註H)

| 董事姓名 | 附註 | 持有股份之身份 | 好/淡倉 | 股份數目 | 持股量 |
|-------------------|----|---------|------|---------|-------|
| | | | | | 概約百分比 |
| James Mellon | | — | — | — | — |
| Stephen Dattels | B | — | — | — | — |
| Jamie Gibson | | 實益擁有人 | 好倉 | 225,000 | 0.80% |
| Stephen Bywater | C | — | — | — | — |
| 張美珠(Clara Cheung) | | — | — | — | — |
| David Comba | | — | — | — | — |
| Julie Oates | | — | — | — | — |
| Mark Searle | | — | — | — | — |
| John Stalker | | — | — | — | — |
| Jayne Sutcliffe | | 實益擁有人 | 好倉 | 150,000 | 0.54% |
| 吳元(Wu Yuan) | F | — | — | — | — |

b. bigsave Holdings plc(正進行股東自動清盤)每股面值0.01美元之普通股(附註H)

| 董事姓名 | 附註 | 持有股份之身份 | 好/淡倉 | 股份數目 | 持股量 |
|-------------------|----|---------|------|---------|-------|
| | | | | | 概約百分比 |
| James Mellon | | — | — | — | — |
| Stephen Dattels | B | — | — | — | — |
| Jamie Gibson | | 實益擁有人 | 好倉 | 131,579 | 0.33% |
| Stephen Bywater | C | — | — | — | — |
| 張美珠(Clara Cheung) | | — | — | — | — |
| David Comba | | — | — | — | — |
| Julie Oates | | — | — | — | — |
| Mark Searle | | — | — | — | — |
| John Stalker | | — | — | — | — |
| Jayne Sutcliffe | E | 信託受益人 | 好倉 | 350,000 | 0.88% |
| 吳元(Wu Yuan) | F | — | — | — | — |

董事之證券及購股權權益 (續)

附註：

- A. James Mellon於二零零八年一月購入合共4,400,000股股份。因此，於本報告日期，Mellon先生擁有本公司51,516,180股股份之個人權益。
- 370,821,131股本公司股份乃由一項授產安排受託人全資擁有之公司持有，James Mellon為該項授產安排之受益人。
- 該2,750股可贖回可換股優先股由該授產安排全資擁有之一家公司持有。
- B. Stephen Dattels於二零零八年二月十二日獲委任為董事。於本報告日期，Dattels先生擁有(i) 本公司96,514,256股股份之個人權益；及(ii) 本公司140,643,097股股份之公司權益。
- C. Stephen Bywater於二零零八年二月十二日獲委任為董事。於本報告日期，Bywater先生擁有本公司99,168,698股股份之公司權益。
- D. 50,000股本公司股份乃承一項退休基金之命持有，Mark Searle為該項退休基金之唯一受益人。
- E. 27,965,226股本公司股份及350,000股bigsave Holdings plc(正進行股東自動清盤)之普通股乃由一項全權信託之受託人持有，Jayne Sutcliffe及其家族成員可成為該項信託之受益人。
- F. 吳元(Wu Yuan)於二零零八年二月十二日獲委任為董事。於本報告日期，吳先生並無於本公司股份中擁有任何權益。
- G. Patric Reid、魏有志博士(Dr Youzhi Wei)及Anderson Whamond於二零零八年二月十二日辭任董事，根據證券及期貨條例第XV部，不再就彼等於本公司及其相聯法團之權益承擔披露責任。
- H. AstroEast.com Limited及bigsave Holdings plc(正進行股東自動清盤)乃分別為本公司間接擁有50.99%及64.26%權益之附屬公司。本公司於bigsave Holdings plc中沒有有效控制，其業績、資產及負債均沒有綜合於本公司之財務報表內。

董事之證券及購股權權益(續)

除本報告所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，董事(或彼等之聯繫人士)概無於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份(就根據股本衍生工具持有之持倉量而言)或債券，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之董事及行政總裁權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括根據證券及期貨條例該等條文董事被視為或假設擁有之該等權益及淡倉)或根據標準守則而須知會本公司及港交所之任何實益權益或淡倉。

除本文所披露者外，於有關九個月期間內或本報告刊發日期前，本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)並無向本公司之任何董事(或彼等之聯繫人士)授出任何權利，以認購本公司或其任何相聯法團之股份或債券，或有任何該等購股權獲行使。

關連交易及重要合約

以下概述於二零零七年十二月三十一日或截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內任何時間存在之本公司關連交易(定義見香港上市規則第14A章)及重要合約(香港上市規則附錄16第15段所指)，且本公司或其任何附屬公司為其中一方，及本公司之一名或多名董事於當中直接或間接擁有重大權益。

- (1) 根據(a)本公司間接持有64.3%權益之附屬公司bigsave Holdings plc(「bigsave」)作為借款人及(b) Burnbrae Limited作為貸款人分別於二零零二年一月二十四日、二零零二年二月六日、二零零二年四月二十四日、二零零二年七月二十三日、二零零二年七月二十九日及二零零二年十一月一日訂立六份信貸協議，據此，Burnbrae Limited同意向bigsave分別提供無抵押附息信貸最多80,000英鎊(約157,440美元)、300,000英鎊(約590,400美元)、75,000英鎊(約147,600美元)、25,000英鎊(約49,200美元)、75,000英鎊(約147,600美元)及150,000英鎊(約295,200美元)。

關連交易及重要合約(續)

信貸協議根據當時生效之香港上市規則第14章乃構成本公司關連交易，惟根據當時生效之香港上市規則第14.24(8)條毋須就關連交易受任何披露或股東批准所規限。本公司董事局當時認為，由於經營bigsave未見盈利，亦鑒於當前之經濟環境，bigsave未必能取得銀行之融資貸款或籌集股本資金，故此，向Burnbrae Limited支取信貸乃最可行之融資辦法。董事局認為，該等信貸乃按一般商業條款批出。

Burnbrae Limited為一家私營公司，由一項信託全資擁有，James Mellon為該項信託之受益人。信貸協議簽訂時，David McMahon(彼於二零零三年三月三十一日辭任本公司董事)及Anderson Whamond為Burnbrae Limited之董事。James Mellon為bigsave之董事。Anthony Baillieu、Dominic Bokor-Ingram(彼於二零零二年三月十一日辭任本公司董事)、Jamie Gibson、Julian Mayo、David McMahon、Jayne Sutcliffe、Anderson Whamond(彼於二零零八年二月十二日辭任本公司董事)及Robert Whiting(彼於二零零四年三月二十四日獲委任為本公司董事)各持有bigsave已發行股本不足1%權益。David McMahon於二零零三年一月二十四日辭任Burnbrae Limited之董事，而Julian Mayo於二零零三年六月十八日辭任本公司James Mellon之替任董事。Anthony Baillieu及Robert Whiting已於二零零五年十月二十七日辭任本公司董事。

於二零零七年十二月三十一日，信貸協議涉及之未清償款額合共1,202,213英鎊(約2,401,000美元)(包括應計利息)。bigsave於二零零八年一月三日進行股東自願清盤，當日未清償款額(包括應計利息)已增加至1,203,201英鎊(約2,403,000美元)。

根據由二零零四年三月三十一日起生效之新香港上市規則第14A章，信貸協議為本公司關連交易。惟根據新第14A.65(4)條毋須就關連交易受任何披露或股東批准所規限。

除上文所披露者，二零零七年十二月三十一日或截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何本公司之關連交易(定義見香港上市規則第14A章)及重要合約(香港上市規則附錄16第15段所指)，且本公司或其任何附屬公司為其中一方，及本公司之一名或多名董事於當中直接或間接擁有重大權益。

管理合約

於二零零七年十二月三十一日或截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內任何時間，概無存在有關任何個人、公司或法人團體承擔本公司全部或任何重要部份業務之管理及行政工作之合約，惟與本公司董事或全職僱員訂立之服務合約除外。

有關交易

於二零零七年十二月三十一日及截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內任何時間，概無本公司董事在任何有關交易(包括貸款、類似貸款及信貸交易)項下欠付任何尚未償還之款額，並須根據香港上市規則附錄16第28(8)段及香港公司條例第161B條之規定作出披露。

董事於具競爭性業務之權益

各董事(毋須根據香港上市規則第8.10條作有關披露之獨立非執行董事除外)已作出聲明，彼等概無於本公司業務以外而直接或間接與本公司之業務構成競爭或可能構成競爭之任何業務中擁有權益，惟獨Red Dragon Resources Corporation(一間於TSX Venture Exchange上市之公司)可能於中華人民共和國尋找投資商機，故或會與本公司互相競爭，惟至今此情況尚未發生。

主要股東

於二零零七年十二月三十一日，以下人士 (James Mellon除外，其權益詳載於「董事之證券及購股權權益」一節) 於本公司之股份，擁有以下須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東之權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部 (包括根據證券及期貨條例該等條文其被視為或假設擁有之該等權益) 而須知會本公司及港交所之實益權益：

| 股東姓名 | 附註 | 股份類別 | 持有股份 | | 總權益 (股份數目) | 持股量 概約百分比** | 衍生權益 (股份數目) |
|---------------------------------|-----|------|-----------------|------|---------------|----------------|----------------|
| | | | 之身份 | 好/淡倉 | | | |
| Israel Alexander Englander | A及B | 普通股 | 受控制公司 擁有之權益 | 好倉 | 290,892,306 | 6.78% | 193,914,049 |
| Millennium Management, LLC | A及B | 普通股 | 受控制公司 擁有之權益 | 好倉 | 290,892,306 | 6.78% | 193,914,049 |
| Integrated Holding Group, LP | A及B | 普通股 | 受控制公司 擁有之權益 | 好倉 | 290,892,306 | 6.78% | 193,914,049 |
| Barclays PLC | | 普通股 | 實益擁有人 | 好倉 | 443,000 | 0.01% | 無 |
| | | 普通股 | 擁有股份證券 權益之人士 | 好倉 | 290,893,499 | 6.78% | 無 |

** 於二零零七年十二月三十一日，本公司之已發行普通股本總額包括4,290,221,112股股份。於(i)根據購股權計劃(二零零二)行使購股權而發行及配發250,000股股份；(ii)購回合共9,470,000股股份；及(iii)轉換本金額為9,000,000美元之可換股債券而發行及配發合共268,496,307股股份後，本公司於本報告刊發日期之已發行普通股本包括4,549,497,419股股份。

主要股東(續)

附註：

- A. 於二零零六年三月三十一日，本公司根據於二零零六年三月三十日與MLP Investments (Caymans), Ltd及其他三名獨立第三方訂立之購買協議，發行財務報表附註30.1所述之可換股債券。可換股債券或會導致於按每股0.2615港元之換股價轉換時發行合共596,661,718股普通股。

所有尚未轉換之可換股債券均已於二零零八年三月十八日轉換為普通股。

- B. 該等股東披露有關名列表內之股東所控制之公司持有之權益。該等披露項目指MLP Investments (Caymans), Ltd持有之同一批權益，包括根據尚未轉換之可換股債券持有之股份(該等服務列賬於「衍生權益」項下並計入「總權益」)。

於期結日後，該等股東就(其中包括)轉換所有尚未轉換之可換股債券向本公司發出通知。於本報告刊發日期，(i) Israel Alexander Englander；(ii) Integrated Holding Group, L.P.；及(iii) Millennium Management, LLC各自於本公司303,293,306股股份之好倉及92,000股股份之淡倉中擁有權益。

- C. Stephen Dattels於二零零八年二月十二日獲委任為董事。於本報告日期，其權益(詳情載於「董事之證券及購股權權益」一節)根據證券及期貨條例第XV部，構成一項主要股東權益。

除該等權益外，據董事局所悉，於二零零七年十二月三十一日，概無任何其他人士於本公司之股份及相關股份(就根據股本衍生工具持有之持倉量而言)，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東之權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部(包括根據證券及期貨條例該等條文其被視為或假設擁有之該等權益及淡倉)而須知會本公司及港交所之實益權益及淡倉。

主要客戶及供應商

本集團之主要供應商佔本集團總收入及購貨開支30%以下。

核數師

財務報表經均富會計師行審核。

本公司於二零零六年六月十六日舉行之股東特別大會上，委聘均富會計師行為本公司核數師，替代辭任之核數師羅兵咸永道會計師事務所。關於羅兵咸永道會計師事務所辭任一事，董事並不知悉任何須促請本公司證券持有人注意之事實或情況。

均富會計師行將於本公司應屆之股東週年大會上退任，並願膺選連任。於本公司二零零八年度股東週年大會上將提呈一項普通決議案以重新委聘均富會計師行。

企業管治報告

股東請參閱本年報內所載企業管治報告，此乃遵照香港上市規則附錄23刊發。

代表董事局

聯席主席

James Mellon

二零零八年四月十七日

收入及溢利

截至二零零七年十二月三十一日止九個月，本集團錄得除稅及少數股東權益後溢利1,600,000美元。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月，本集團之共同控制實體及聯營公司，雲南思茅山水銅業有限公司(「YSSCCL」)及Regent Markets Holdings Limited(「Regent Markets」)分別為本集團帶來應佔溢利7,070,000美元及400,000美元。截至二零零七年十二月三十一日止九個月，YSSCCL錄得溢利人民幣133,960,000元(相當於17,670,000美元)。

於二零零七年十二月十四日，本公司完成收購CCEC Ltd.(「CCEC」)。截至二零零七年十二月三十一日止期間，本集團透過CCEC擁有之一家新聯營公司West China Coking and Gas Limited(「West China Coke」)貢獻收購後溢利280,000美元，即半個月之貢獻。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月，投資之公允價值虧損為610,000美元，主要由於Red Dragon Resources Corporation股份之市值下跌所致。於610,000美元之公允價值虧損當中，620,000美元為已變現收益，而1,230,000美元為尚未變現虧損。

本集團繼續密切監控其營運成本。截至二零零七年十二月三十一日止九個月，財務成本為可換股債券及可贖回可換股優先股之利息開支1,670,000美元。

溢利之主要組成部份分析如下：

百萬美元

| | |
|-------------------------|--------|
| 應佔YSSCCL之溢利 | 7.07 |
| 應佔Regent Markets之溢利 | 0.40 |
| 應佔West China Coke之收購後溢利 | 0.28 |
| 企業投資 | (3.77) |
| 開採 | (0.71) |
| 財務成本 | (1.67) |
| 股東應佔溢利總額 | 1.60 |

管理層對本集團 業績表現之討論及分析

勵晶太平洋集團有限公司

資產負債表

於二零零七年十二月三十一日，股東資金由二零零七年三月三十一日之20,090,000美元大幅增加1,813%至384,420,000美元，主要由於(i)因收購CCEC發行15.3億股代價股份，使股本及股份溢價合共增加215,110,000美元(包括就收購之業務介紹費作出之以股份為基礎之付款)，(ii)透過成功完成兩項私人配售發行10億股新股份，使股本及股份溢價合共增加136,500,000美元(扣除配售佣金及費用)，(iii)兌換7,890,000美元可換股債券，使股本及股份溢價合共增加7,500,000美元，(iv)兌換500,000美元之可贖回可換股優先股，使股本及股份溢價合共增加460,000美元，(v)因行使僱員購股權而發行16,830,000股股份，使股本及股份溢價合共增加820,000美元以及，(vi)截至二零零七年十二月三十一日止九個月之溢利為1,600,000美元所致。

於YSSCCL之投資為29,950,000美元，而於Regent Markets之投資為2,270,000美元以及於West China Coke之投資為14,300,000美元，分別佔股東資金7.79%、0.59%及3.72%。於收購CCEC集團時，商譽增加至190,720,000美元。本集團之其他資產包括：(i)現金138,080,000美元；(ii)上市及非上市投資5,360,000美元；以及(iii)其他資產及應收款項30,960,000美元。

本集團之負債包括：(i)可換股債券(負債部分)8,920,000美元；(ii)可贖回可換股優先股(負債部分)5,130,000美元；及(iii)應付款項及應計賬款12,890,000美元。

資金來源

於二零零七年十二月三十一日，本集團持有現金138,080,000美元，相等於股東資金總額35.92%，當中並未計算本集團持有價值3,740,000美元之上市證券。

於二零零七年九月二十八日及二零零七年十二月二十八日，本公司透過按配售價每股1.20港元以及每股1.10港元分別配售293,339,464股股份及710,000,000股股份完成集資，經計及配售佣金及費用後募集現金所得款項淨額約10.7億港元(約1.365億美元)。

於二零零七年九月三日，YSSCCL宣派二零零六年四月一日(成立日期)至二零零六年十二月三十一日期間之股息人民幣74,100,000元，其中本集團可收取人民幣29,640,000元(相當於3,950,000美元)。

資金來源(續)

於二零零六年三月三十一日，本集團發行20,000,000美元於二零零九年三月到期利率為12%之有擔保可換股債券(「可換股債券」)。該等資金用作收購本集團於YSSCCL之40%權益。可換股債券由Regent Metals Limited(「RML」)於二零零六年三月三十一日為擔保本公司到期支付可換股債券應付之所有款項而向抵押代理(「抵押代理」)提供之擔保(「擔保」)作出擔保；RML以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出之浮動押記作抵押；以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由YSSCCL出售資產所得款項，均將撥入該銀行賬戶；以及Regent Metals (Jersey) Limited於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方保證RML於擔保下之債務而授出之股份押記作擔保。

除上文所述者外，於二零零七年十二月三十一日，本集團資產並無受任何其他重大抵押所限。

本公司之附屬公司、聯營公司及共同控制實體在發展業務時或須籌集資金。預期該等資金大部分均從本集團之資產負債表內項目以及即將增加之現金流量撥付。

風險管理

於二零零八年，對本集團之盈利能力與發展能力造成最深遠影響之風險，是本集團的持續成功及其於YSSCCL之40%權益所得收益，YSSCCL是一間生產精銅及精鋅，含有大量可提取之金及銀之中外合資企業。於二零零八年同時對本集團之盈利能力與發展能力造成影響之風險乃關於本集團於Abagaqi Changjiang Mining Company Limited(「ACMC」或「即日嘎朗煤項目」)以及West China Coke中之權益。有關本集團權益之風險包括：

價格風險

本集團於擁有其權益之任何開採業務之盈利能力，均會因商品之市價而受到大幅影響。

商品價格之波動受本集團與YSSCCL無法控制之多項因素所影響。匯率、利率、通脹及全球商品供求均可使商品價格大幅波動。該等外圍經濟因素則受到國際經濟發展模式與政治發展之變動所影響。此外，中華人民共和國(「中國」)之商品價格亦容易受國際商品價格影響，這都是本集團與YSSCCL無法控制之因素。

風險管理(續)

與合營夥伴之合作

若干本集團擁有或將擁有權益之採礦業務(包括YSSCCL、ACMC及West China Coke)現為或將成為合營公司。倘合營公司夥伴之間就其中一方在根據相關合營協議履行義務或各自之責任範圍方面出現爭議，合營各方未必可經磋商或仲裁解決分歧。倘未能及時解決該等重大爭議，有關合營公司之業務及營運或會受影響，而合營協議亦可能在合營各方相互同意或因其中一方嚴重違反協議之情況下予以終止。

由於可能發生利益衝突，任何合營公司夥伴概不保證在管理事務上可意見一致，任何分歧可能導致本公司與相關合營公司夥伴之間出現爭議。倘該合營公司之董事局會議出現僵局，且經磋商或解決爭議機制仍無法及時解決爭議，則該等僵局可能導致有關合營公司董事局不能作出或延遲作出重要決策，因而可能對該合營公司之財務狀況及經營業績構成不利影響。

上述任何情況均可能對本集團或相關合營公司之財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

YSSCCL、ACMC及West China Coke能否順利運作，須視乎所有合營各方是否合作而定。

營運風險

本集團及YSSCCL於若干礦場營運之權益，一般受多項風險與危險所限，當中包括工業意外、不尋常或無法預計之地質狀況、技術故障、惡劣天氣及其他自然現象(例如雨量過多及地震)。倘發生上述情況，可能會導致礦場設施或生產設施損毀或遭受破壞、人命傷亡、環境破壞、開採工程延誤、金錢損失及可能須負上法律責任。

與勘探相關之不明朗因素

礦物資源勘探具有投機性質，由初期鑽探到生產期間可能產生龐大開支。無法保證勘探後一定會發現經濟可行之可採儲存量。倘發現儲存量，於鑽探初期可能需時多年及花費龐大開支，方可正式進行生產，於此期間內，生產之經濟可行性或會有變。此外，亦存在所發掘之資源較預期少之風險。

風險管理(續)

開採及勘探權之特許年期

於特許期間內，本集團及／或YSSCCL或會取得開採權於某一礦場地區進行開採活動。卻無法保證本集團及／或YSSCCL將能夠於初步特許年期內開採其礦坑之所有礦物資源。倘本集團及／或YSSCCL未能於初步特許年期屆滿後重續其勘探及開採牌照，或其未能於有關牌照上列明之特許年期內有效地利用資源，本集團及／或YSSCCL之營運及表現或會受到不利影響。

資金需求及資金來源

礦物資源之勘探及開採工程須花費龐大資本投資。本集團及YSSCCL取得未來資金之能力涉及多個不明朗因素，包括彼等之未來經營業績、財務狀況及現金流量。倘本集團及YSSCCL未能取得足夠資金應付彼等之營運或發展計劃，這或會對彼等之業務、營運效率及經營業績造成影響。

擴展可能涉及之成本超支

近年，由於原材料(例如鋼)之成本突然上漲，導致開採及石油項目出現超支情況。本集團及YSSCCL將擴大其現有開採業務之規模。故存在成本超出預期之風險。

經營成本

開採及勘探業務須合時供應多種原材料及電力。對於將來，亦無法保證該等供應之中斷或短缺之情況不會出現。YSSCCL於本財政年度亦曾遇上電力短缺。然而，YSSCCL已為其礦區向Aggreko Shanghai Energy Rental Equipment Company Limited租賃一個9百萬瓦柴油發電站，為礦場持續供電，而110千瓦電力升級正在進行之中。此外，該等原材料及／或電力價格上升，可能會對本集團或YSSCCL之項目經營造成不利影響。

政府規例

於中國經營開採業務須受勘探、開發、生產、出口、稅項、人力準則、職業健康及安全、廢物棄置、監督、保護、環境修復、開墾、礦坑安全、有毒物質及其他事宜等之複雜法規所規管。該等法規可能出現重大變動，使本集團及YSSCCL之經營延遲或中斷，以及使本集團及YSSCCL之經營成本增加。

風險管理(續)

政治及經濟考慮因素

中國政府已努力推行經濟體系改革。這些改革已造就突出之經濟增長及社會發展。然而，可能會不時對這些政策及措施作出任何修改或改動，而本公司不能預測政治、經濟或社會狀況之任何變動會否對本集團或YSSCCL之經營業績造成不利影響。

法律考慮因素

中國之法制以成文法為基礎。與普通法法制不同，以往的法院判決甚少用作指引，而法院之規定僅可引用作參考，其先例價值有限。自一九七九年，中國政府已建立全面的商業法制度，在頒布有關經濟事務之法規方面取得重大進展。然而，由於這些法規相對較新，加上公開案件以及司法詮釋的數量有限，這些法規的執行及詮釋在許多方面均涉及不明朗因素。

資源競爭

開採業務有賴開採公司發現新資源之能力。於發現及收購資源時，本集團YSSCCL須面對來自其他開採企業之競爭。

外匯風險

本公司以美元經營業務。因此，本公司須面對其附屬公司，聯營公司及共同控制實體業務所產生之外幣波動風險。外匯風險主要與美元與非美元貨幣間換算有關。貨幣波動或會對本公司自其附屬公司及聯營公司，及尤其是其於YSSCCL之權益、於ACMC及West China Coke之權益產生之收益造成影響。由於匯率波動，使本公司面對以美元呈列盈利波幅增加風險。雖然外幣一般會換算成美元，不能保證貨幣將會繼續按上述方式換算，或該等貨幣之價值波動將不會對本公司造成不利影響。

本集團並無就其於中國或其他地區之主要投資作出任何貨幣對沖。

風險管理(續)

信貸風險

YSSCCL由於存在貿易應收賬款因而面對信貸風險。YSSCCL之精礦有兩名客戶，分別為Yunnan Yimen Jingyi Industry & Trading Limited 及Yunnan Yuntong Zinc Company Limited。YSSCCL透過採用臨時付款安排減低其信貸風險，據此客戶須於發出每月臨時交付通知後之五個營業日內支付100%款項。

由於本公司之收益來自(i)投資變賣；或(ii)其附屬公司及聯營公司、YSSCCL及West China Coke產生之盈利，故本公司並無任何重要客戶。信貸風險亦因本公司於其擁有未變現收益之工具之一名對手可能未能履約而產生之衍生合約有關。本公司透過現時獲JPMorgan Chase & Co.收購之Bear Stearns Securities Corp.進行交易，認為與該等財務工具有關之信貸風險不大。

利率風險

本公司並無任何信貸或銀行融資額度。因此，於有關財政年度內，本公司並無面對任何利率風險。

環境風險

中國採礦公司受到廣泛及日益嚴格之環境保護法律及法規之監管，該等法律及法規對廢物排放徵收費用，規定設立復墾及修填儲備金，並對導致重大環境損害之各方徵收罰款。中國政府或會關閉任何不遵守整改或停止破壞環境命令之營運設施。倘本集團、YSSCCL或West China Coke不遵守現行或將來之環境保護法律及法規，可能對其業務、經營、財務狀況及經營業績將造成重大不利影響。

環境風險與每一間開採公司有關。用於棄置尾砂之尾礦貯存設施通常是須考慮風險之最重要可能範圍。尾礦貯存設施過滿溢出對環境會造成重大破壞，且需花費大量金錢清理。

目前，YSSCCL之環境及健康與安全標準遠低於國際規定。YSSCCL之管理層已實施推薦建議，內容有關加強尾砂壩對地震(由於礦場位於活躍之地震區)之防禦措施、為現有及未來廢棄物傾倒設計穩固之廢棄物傾倒及沈積物控制系統，以將對下游河流之影響減至最低，並成立完善之環境管理系統。此完善之環境管理系統須要支持，及獲中國合營夥伴、YSSCCL管理層與營運人員接納。

管理層對本集團 業績表現之討論及分析

勵晶太平洋集團有限公司

風險管理(續)

環境風險(續)

健康與安全方法將會類似環境計劃。自二零零六年四月以來，大平掌並無任何於工時發生之受傷意外，重點是訓練工作人員遵守適當之安全措施。

本公司專注於與其合營夥伴及YSSCCL之管理層合作，以可控制污染及將污染減至最低之方式開發及經營礦坑，並會考慮當地文化敏感事宜及社會期望。

於礦場，社區倡議集中於土地賠償及培訓當地人員在礦場工作所需之技巧。土地賠償對與當地社區建立彼此間之信任不可或缺。

意外事故及投保不足

本集團、YSSCCL及West China Coke之營運涉及業務上固有之重大風險及職業危險，採取預防措施亦未必足以完全消除該等風險。不能保證將來不會因經營條件逆轉而發生與安全有關之事故，而本集團、YSSCCL及West China Coke之保單或許不足以承保或完全沒有承保出現任何該等事件及由此引發之後果(如有)。倘該等損失及賠償並無投保或投保金額不足，本集團、YSSCCL及West China Coke所蒙受之損失及賠償將對其財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

即日嘎朗煤項目一將勘探執照轉換為採礦執照

本集團於二零零七年十二月二十八日完成收購ACMC之51%股權及須待發出採礦執照及完成若干其他先決條件時收購餘下49%之權益。ACMC之唯一主要資產(現金除外)為供其在許可區域內獨家勘探煤炭資源之勘探執照。ACMC將需一項採礦執照以開採煤炭資源，且目前正在申請該項採礦執照。據董事了解，勘探執照乃可轉換為採礦執照，條件為必須於申請後向審批當局備存一切有關文件(包括但不限於經核准地質勘探及儲備報告連同有關文件，其中包括資格證書、開發及使用礦物資源建議書及環境影響評估報告等)。由於有關獲取採礦權之相關中國法規尚不明朗，無法保證ACMC將成功取得必要的採礦許可權。未能取得採礦權將對本集團業務及經營業績產生重大不利影響。

風險管理(續)

West China Coke

我們瞭解到，West China Coke尚未取得其部分樓宇及設施之土地使用權及房屋所有權證。此外，West China Coke尚未取得大多數有關樓宇之規劃／建設許可證，欠缺有關許可證可嚴重降低其後申請有關樓宇之任何房屋所有權證之成功機會。由於土地使用權及樓宇均為West China Coke之主要資產及經營設施，上述任何事項皆可對其在該等土地或設施之經營權利及生產造成不利影響。於解決該等事項之過程中，不能保證不會出現重大困難。倘無法解決任何該等事項，West China Coke之經營及財務狀況(如適用)均可能遭受重大不利影響。此外，亦不能保證West China Coke不會因上述事項違反中國法律之土地管理／規劃／建設規定而須受行政處分。

West China Coke之三個生產焦爐其中一個(建於二零零四年)並無完成必要環境影響評估。倘有關當局認為West China Coke三個焦爐全部為一項焦煤生產業務，則未能進行環境影響評估及未能取得環保部門確認評估結果將延誤接納West China Coke經營之所有三個焦爐之輔助環保設施。該延誤本身可能對West China Coke造成不利影響，包括延誤：(i)接納建設工程主體(即焦爐)；(ii)頒發污染排放許可證；及(iii)批准申請有關West China Coke所興建之實際物業之業權證。本公司明白環保部門有權勒令West China Coke停產及採取若干補救措施。

風險管理(續)

煤炭市場之週期性質及煤價之波動

本集團煤炭項目之業務及經營業績預期在相當程度上取決於國內對煤炭之供求。過往，煤及煤相關產品之國內市場交替出現需求增加及供應過剩之情況。有多項影響供求波動之因素非本集團及該等煤炭項目所能控制，包括但不限於：

- 國內經濟及政治狀況及與其他能源之競爭；
- 電力及鋼鐵業等高煤炭需求行業之增長率及擴充速度；及
- 中國政府通過調控上網電價和分配全國鐵路系統運輸能力，間接影響國內煤炭價格。

無法保證國內對煤及與煤相關產品之需求將會繼續增長，或煤及煤相關產品在國內市場上不會出現供過於求之情況。對煤及煤相關產品需求之大幅下跌或供應過剩可能會對本集團及該等煤炭項目之業務、經營業績及財務狀況帶來重大不利影響。

煤勘探及開採所允許持有之最多外資股權

中國商務部及國家發展和改革委員會於最近更新及重新發佈外商投資產業指導目錄(「該目錄」)。根據該目錄，所有產業已分成四大類(即鼓勵、允許、限制及禁止外商投資產業)，代表著國家對不同產業之外商投資政策。根據該目錄，「煤種勘查、開採」已被剔出鼓勵外商投資產業類別。根據該目錄有關限制外商投資產業類別之規定，中方必須於「特殊和稀缺煤種勘查、開採」產業中持有多數股權。現有中國法律並無清晰指出哪些煤種可視為「特殊和稀缺」。根據本公司中國法律顧問之意見，經諮詢中國採礦業若干專家及國土資源部不願公開姓名之官員後，據本公司瞭解，業界普遍認為「特殊和稀缺煤種」主要包括硬煉焦煤及高質量之低灰煤。按此理解，對「特殊和稀缺」煤種之限制鮮有機會為即日嘎郎煤項目及准東項目帶來不利影響。然而，誠如該目錄所反映，國家政策顯然加緊了外商在採礦業之投資，中國當局有可能會對「特殊和稀缺」採納範圍更廣之詮釋，或會涵蓋即日嘎郎煤項目及准東項目所涉及之煤資源。結果，中國當局或會要求將外商於ACMC及在新疆註冊成立之外資公司之多數股權削減為少數股東權益。

風險管理(續)

國家投資目錄更改動用資源之規例

該目錄亦已明文禁止外商投資開採及動用若干稀缺或不可再生礦物資源，特別是鎢、錫、銻、鉬及螢石已歸入「禁止」類別。股東務須注意，動力煤及相關資源之勘探以及銅、鉛、鋅及鋁之勘探經剔出「鼓勵」類別後，現已歸入「允許」類別。進一步修例或會對本集團在中國進行勘探及開採業務之能力帶來重大不利影響。

金融工具

本集團會不時在股市及匯市進行對沖。此等對沖活動根據董事局制定之參數受到嚴謹監控，並只會在不適合持有實物資產時始會作出短期投資。本集團在投資管理與交收職能兩方面實行嚴格分家。

在本集團之正常業務中，有若干數目現金之保證按金由本集團委託之經紀持有。於二零零七年十二月三十一日，此等保證按金之總額為70,000美元(二零零七年三月三十一日：58,000美元)。

就本集團之整體業務而言，此類性質之業務活動重要性不大。

僱員

本集團(包括附屬公司惟不計聯營公司及一家共同控制實體)於二零零七年十二月三十一日共有約40名僱員。薪酬政策乃向主要僱員發放包含薪金、溢利相關花紅及購股權(如適用)之薪酬待遇。董事級別以下僱員，其薪酬由負責有關部門之董事釐定，而董事之酬金則由董事局薪酬委員會釐定。惟在任何情況下，授出購股權須獲董事局批准。期內直至本報告刊發之日期為止，合資格參與者獲授合共可認購126,038,000股本公司普通股之購股權，其中可認購7,000,000股普通股之一項購股權已失效。

企業管治常規守則

企業管治常規守則(「企業管治常規守則」)於二零零四年十一月頒佈，載於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)證券上市規則(「香港上市規則」)附錄14，由二零零五年一月一日起生效(並適用於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間)，惟有關內部監控之條文除外(該等條文由二零零五年七月一日起生效，並適用於二零零五年七月一日或以後開始之會計期間)。董事局已採取適當行動確保本公司符合企業管治常規守則所有守則條文之規定。

誠如上文所述，本公司於二零零五年一月一日企業管治常規守則生效後，即採納當中各項守則，並以一般上市公司之最佳應用方式執行。主要是董事局負責確保企業管治常規守則得以遵守，本公司之公司秘書及管理人員亦積極提供協助。

據董事局知悉，本公司於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，一直遵守企業管治常規守則之守則條文。

董事局

本公司董事局(「董事局」)現時共有十一位董事(「董事」)，其中三位於二零零八年二月十二日獲委任。截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間及直至本報告刊發之日期，出任本公司董事之人士(連同彼等之履歷)列載於董事局報告內「董事」一節。各董事認為，董事局各成員具備履行董事職務所需之技巧及經驗，符合本公司之最佳利益。

本公司符合香港上市規則第3.10(1)條之規定，董事局現包括四名獨立非執行董事(David Comba、Julie Oates、Mark Searle及吳元(Wu Yuan))，相等於董事數目三分之一以上。根據香港上市規則附錄16第12B段之規定，各獨立非執行董事均以年度確認函，確認彼等符合第3.13條所列評估獨立性之各項準則。董事局認為，根據該等評估獨立性之準則，四位獨立非執行董事均屬身份獨立，能夠有效地作出獨立判斷。其中，Julie Oates具備第3.10(2)條所要求適當之專業資格、以及適當之會計及相關財務專長。此外，張美珠(Clara Cheung)(執行董事)乃合資格會計師，負責監督本集團之財務匯報程序，此乃符合第3.24條之規定。

根據企業管治常規守則守則條文第A.4.1條之規定，九位非執行董事(包括獨立董事)之委任函件指定彼等之委任可於任何一方發出三十日通知後終止。

董事局(續)

根據本公司組織章程細則第86(3)條，董事局有權不時及在任何時間委任任何人士為董事(不論是填補董事局空缺或就現行董事局新增成員(後者須獲股東大會授權))，任何在此情況下委任之董事須於本公司下屆股東週年大會上退任，惟可膺選連任。任何因此而退任之董事不應計入將於該大會上輪值退任之董事數目內。另外，第87條規定，於本公司每年之股東週年大會上，自膺選連任或獲委任以來在位期間最長之三分之一(或倘數目並非三之倍數，則為最接近但不多於三分之一)董事須輪值退任。退任董事可膺選連任。

Stephen Dattels、Stephen Bywater及吳元(Wu Yuan)將根據細則第86(3)條退任，而Julie Oates及Mark Searle將根據細則第87條於本公司應屆股東週年大會上輪值退任。彼等均合資格膺選連任。根據香港上市規則第13.51(2)條規定，建議膺選連任之董事詳情載於向股東寄發之隨附通函。

各董事對其作為本公司董事之職責，以及本公司之經營方式、業務活動及發展均十分瞭解，彼等亦能掌握適用於本公司之法例及規則不時之更新發展。

各董事與本公司任何其他董事、高層管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關之關係)。

董事局 (續)

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，董事局舉行六次會議。各董事出席董事局會議情況載於下文：

| 董事姓名 | 舉行會議次數 | 出席會議次數 | 缺席會議次數 | 出席率 (%) |
|---|--------|--------|--------|---------|
| James Mellon | 6 | 5 | 1 | 83.33% |
| Stephen Dattels (於二零零八年二月十二日獲委任) | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| Jamie Gibson | 6 | 6 | 0 | 100.00% |
| Stephen Bywater (於二零零八年二月十二日獲委任) | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 張美珠 (Clara Cheung) | 6 | 6 | 0 | 100.00% |
| David Comba | 6 | 6 | 0 | 100.00% |
| Julie Oates | 6 | 5 | 1 | 83.33% |
| Patrick Reid (於二零零八年二月十二日辭任) | 6 | 4 | 2 | 66.66% |
| Mark Searle | 6 | 5 | 1 | 83.33% |
| John Stalker (於二零零七年五月十五日獲委任) | 5 | 4 | 1 | 80.00% |
| Jayne Sutcliffe | 6 | 0 | 6 | 0.00% |
| 魏有志博士 (Dr Youzhi Wei) (於二零零七年五月十五日獲委任及 於二零零八年二月十二日辭任) | 5 | 5 | 0 | 100.00% |
| Anderson Whamond (於二零零八年二月十二日辭任) | 6 | 6 | 0 | 100.00% |
| 吳元 (Wu Yuan) (於二零零八年二月十二日獲委任) | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 |

於期結日後，董事局舉行一次董事局會議，全體董事均有出席，惟Jayne Sutcliffe 及吳元 (Wu Yuan) 缺席。

每次會議均向所有董事發出足夠通知，以確保每位董事均有機會出席會議，議程及相關會議文件亦適時地在會議舉行日期前送交各董事，管理層亦向董事局提交適時而充足之資料，以便董事局作出知情決定，各項決策均符合本公司之最佳利益。

董事局 (續)

董事局亦不時(當有需要時)傳閱及簽署書面決議案，惟無論如何，若有主要股東或董事在董事局會議將予以考慮之事項擁有董事局認為重大之利益衝突，有關事項將在董事局會議上考慮，而不會以傳閱書面決議案方式處理，或交由轄下委員會處理(根據董事局會議上通過之決議案而特別就該事項成立之委員會除外)。香港上市規則第13.44條規定，若董事局會議上任何議案涉及董事或其聯繫人士之重大利益，則有關董事必須放棄表決，且不得計入有關董事局會議出席董事之法定人數。

主要是董事局負責領導及監控本公司之一切運作，並所作決策必符合本公司利益，惟董事局已將下列職責委託管理層：

- (a) 本公司之日常運作，包括管理本公司主要業務(即企業投資及資產管理)之各方面事項；
- (b) 本公司之財務運作，包括準備每月之管理賬項、中期報告及年報，並適時地提交董事局；
- (c) 本公司之秘書事務，包括準備董事局會議記錄並適時地送交各董事；及
- (d) 企業及監管事務，包括企業策略及計劃、內部監控及合規監察，

惟以下各項必須先經董事局決議案批准方可進行：

- 重大資本承擔(重大乃指承擔價值多於本公司最近期財務資料所示資產淨值之5%)；
- 發行、購回或贖回證券(包括購股權)；
- 與任何董事訂立之重要合約(香港上市規則附錄16第15段所指者)及關連交易；
- 與任何董事訂立香港上市規則附錄16第28(8)段及香港公司條例第161B條所指之有關交易(即貸款、類似貸款及信貸交易)；及
- 與任何董事訂立之管理合約(香港上市規則附錄16第28(10)段及香港公司條例第162A條所指者)及銀行借貸。

主席及行政總裁

自二零零五年十月起，本公司委任James Mellon擔任董事局非執行主席，Stephen Dattels於二零零八年二月十二日獲委任為董事局非執行聯席主席。主席領導董事局，並確保董事局有效地運作，且履行應有之責任，並適時地就所有重要及適當之事項進行討論。

Jamie Gibson自二零零二年五月起出任行政總裁，而彼負責本公司業務之日常管理。

為確保權力及授權之均衡，董事局主席及行政總裁之角色乃有區分，彼等職責之分工亦清楚界定，並以書面列載於兩者之職權範圍內，此乃符合企業管治常規守則守則條文第A.2.1條之規定。然而，主席已將下列職責委託行政總裁或公司秘書因而：

- (a) 行政總裁有權釐定及批准每次董事局會議之議程，在適當情況下，採納其他董事提議納入議程之任何事項；及
- (b) 公司秘書有權在行政總裁之督導下適時地將董事局會議通告、議程及相關會議文件分發予各董事。

董事提名

本公司並無成立提名委員會。

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，兩名非執行董事John Stalker及魏有志博士(Dr Youzhi Wei)於二零零七年五月十五日獲委任。

於期結日後，Stephen Dattels獲委任為董事局非執行聯席主席，而Stephen Bywater及吳元(Wu Yuan)分別獲委任為非執行董事及獨立非執行董事，均自二零零八年二月十二日起生效。為進行該等委任，Patrick Reid、魏有志博士(Dr Youzhi Wei)及Anderson Whamond於二零零八年二月十二日辭任董事。

所有上述新任董事均由全體董事通過之董事局決議案而獲得委任。

新委任董事之委任條件(包括其薪酬)大致等同其他現有同等級董事之條款。

薪酬委員會

本公司之薪酬委員會（「薪酬委員會」）於二零零四年十一月五日成立，並遵照企業管治常規守則守則條文第B.1條之規定，於二零零五年三月十八日採納其書面職權範圍。委員會成員現時包括James Mellon（董事局非執行聯席主席）及兩位獨立非執行董事（Julie Oates及Mark Searle），負責審批各董事之薪酬組合。James Mellon出任委員會主席。

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，薪酬委員會舉行一次會議，批准名為「長期獎勵計劃（二零零七）」之長期獎勵計劃，該計劃於二零零七年七月十二日及二零零七年十二月六日由董事局通過，並於二零零七年十二月八日舉行之股東特別大會上獲股東通過。全體委員均有出席會議，惟James Mellon缺席。

每次會議均向所有委員發出足夠通知，以確保每位委員均有機會出席會議，議程及相關會議文件亦適時地在委員會會議舉行日期前送交各委員，管理層亦向委員會提交適時而充足之資料，以便委員會作出知情決定，各項決策均符合本公司之最佳利益。

此外，薪酬委員會以書面決議案之方式，批准根據本公司購股權計劃（二零零二）授出購股權，該等購股權於二零零七年十月二日獲董事局批准。

除上文所述者外，薪酬委員會並無開會商議其他執行董事之薪酬。概無任何董事參與訂立本身之薪酬。

若有人提出要求，本公司可提供薪酬委員會之職權範圍。

董事及僱員進行證券交易之守則

於二零零四年三月三十一日，本集團採納一項董事及僱員進行證券交易之守則，守則所訂條款及標準與香港上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易之標準守則之條款及規定標準完全相同，此乃符合企業管治常規守則守則條文第A.5.4條之規定。本公司所有董事確認彼等於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間均有遵守本集團之董事及僱員進行證券交易之守則。

各董事於本公司證券及購股權持有之權益詳細列載於董事局報告內。

審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）已審閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間之經審核財務報表。

本公司之審核委員會於一九九九年三月十一日成立，其書面職權範圍於二零零五年三月十八日修訂，以便符合企業管治常規守則第C.3條各守則條文之規定，並於二零零七年一月五日再次修訂，以便納入與內部監控有關之事項。委員會旨在協助董事局就本公司之財務匯報程序，以及內部監控及風險管理體系之成效進行獨立審核，以監督賬項審核之過程及執行董事局分配之其他工作及職責。

遵照香港上市規則第3.21條之規定，審核委員會成員現時包括董事局之非執行聯席主席James Mellon及兩位獨立非執行董事（Julie Oates及Mark Searle），並由Julie Oates出任委員會主席。審核委員會遵照香港上市規則第3.21條之規定。

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，審核委員會共舉行兩次會議，會議分別關於(i)審批本公司截至二零零七年三月三十一日止年度之全年財務報表；及(ii)審批本公司截至二零零七年九月三十日止六個月之中期財務報表。全體委員均有出席會議，惟James Mellon缺席兩次會議。

於期結日後，審核委員會已舉行另一次會議，省覽及批准本公司截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間之期終財務報表，委員會全體委員均有出席會議。

每次會議均向所有委員發出足夠通知，以確保每位委員均有機會出席會議，議程及相關會議文件亦適時地在委員會會議舉行日期前送交各委員，管理層亦向委員會提交適時而充足之資料，以便委員會作出知情決定，各項決策均符合本公司之最佳利益。

審核委員會按照彼等之職權範圍履行彼等之職權，未有披露任何例外事宜。

本公司可應要求提供審核委員會之職權範圍。

核數師酬金

核數師酬金經審核委員會審批，委員會確認，就本集團之規模及業務而言，所訂酬金乃公平合理，並符合本公司之最佳利益。除審核服務外，本集團之核數師均富會計師行於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間並無提供其他服務。

財務匯報

本公司截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間之財務報表經審核委員會審閱。董事局承認彼等有編製賬項之責任，並有責任平衡、清晰及全面地評核本公司之業績、情況及前景。彼等並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營之能力。

獨立核數師就本公司截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間財務報表所提呈之報告載於本年報內。

內部監控

審核委員會已委聘獨立專業公司檢討本集團之內部監控系統(包括財務監控、運作監控及合規監控)。

內部審核職能部門

本集團維持內部審核職能部門，透過評估內部監控制度之成效及效率以及促進持續改善以協助董事局維持有效內部監控。本集團內部審核職能部門獨立於管理層，定期直接向審核委員會報告，且期內可在適當情況下直接與審核委員會主席溝通。

為提升內部審核職能部門的客觀性及效能，本集團將內部審核事務外判予獨立風險顧問公司。

內部審核職能部門乃根據審核委員會批准之風險三年內部審核計劃定期檢討本集團之內部監控。年度審核計劃以基於風險的方法達成，以釐定內部審核活動之優先次序。審核委員會已批准三年內部審核計劃，該計劃正由內部審核職能部門實施。此外，已對期內審核委員會或管理層確定之領域進行特別檢討。

內部監控(續)

風險評估

本公司致力於對內部監控系統之成效進行高效全面檢討。管理層已根據去年影響本集團業務之內部及外部環境變化討論及更新風險評估結果。本公司已發展若干策略及計劃以應付與本集團業務相關之重大風險。

年度內部監控評估

截至二零零七年十二月三十一日止期間，本集團之內部監控職能部門已對本集團內部審核系統進行檢討。內部監控檢討根據風險內部審核計劃及審核委員會及管理層作出之特別要求進行。

有關內部監控不足之檢討結果及推薦建議會報告管理層，由管理層制定行動方案解決所發現之問題。審核後檢討會按既定安排進行以確保行動方案按計劃執行。

各內部監控檢討之主要發現已及時報告審核委員會並由其審閱。

與股東之溝通

本公司積極並適時地回應股東之提詢，透過本公司認為最適當之通訊方式(包括(惟不限於)在股東週年大會上回答提問)。



Member of Grant Thornton International Ltd

致REGENT PACIFIC GROUP LIMITED (勵晶太平洋集團有限公司)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核第74至第190頁所載Regent Pacific Group Limited (勵晶太平洋集團有限公司) (「貴公司」) 之綜合財務報表，其中包括於二零零七年十二月三十一日之綜合及公司資產負債表、截至二零零七年十二月三十一日止九個月之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策及其他說明附註概要。

董事於財務報表之責任

貴公司董事須根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定負責編製真實而公平之財務報表。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈報財務報表相關之內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理之會計估計。

核數師的責任

吾等之責任為根據吾等之審核對該等財務報表作出意見並僅向整體股東報告，除此以外，不作其他用途。吾等概不就本報告書之內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。



審核涉及執行情序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關之內部控制，以設計適當之審核程序，惟並非就公司之內部控制效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策是否合適及所作出之會計估計是否合理，以及評價財務報表之整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲之審核憑證已充足及適當為吾等之審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團自二零零七年四月一日起至二零零七年十二月三十一日止九個月之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例中有關披露資料之規定妥為編製。

均富會計師行

執業會計師

香港

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈13樓

二零零八年四月十七日

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

勵晶太平洋集團有限公司

| | | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|---------------|---|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 收入／營業額： | 5 | | |
| 企業投資收入 | | 1,787 | 377 |
| 資產管理及企業融資收入 | | — | 123 |
| 其他收入 | | 1,419 | 509 |
| | | 3,206 | 1,009 |
| 公允價值之(虧損)／收益 | | (608) | 2,675 |
| 總收入 | | 2,598 | 3,684 |
| 支出： | | | |
| 僱員福利開支 | 7 | (4,046) | (3,156) |
| 租金及辦公室費用 | | (321) | (224) |
| 資訊及科技費用 | | (200) | (199) |
| 市場推廣費用及佣金 | | (75) | (100) |
| 專業費用 | | (1,906) | (2,175) |
| 投資顧問費用 | | — | (95) |
| 財務成本 | 8 | (1,662) | (2,613) |
| 其他營運支出 | | (745) | (716) |
| 營運虧損 | 6 | (6,357) | (5,594) |
| 應佔聯營公司之溢利 | | 678 | 1,828 |
| 應佔一家共同控制實體之溢利 | | 7,067 | 4,378 |
| 除稅前溢利 | | 1,388 | 612 |
| 稅項 | 9 | — | — |
| 本期／本年度溢利 | | 1,388 | 612 |

綜合收益表

勵晶太平洋集團有限公司

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

| | 附註 | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|-----------|----|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 以下各項應佔： | | | |
| 本公司股權持有人 | 10 | 1,603 | 582 |
| 少數股東權益 | | (215) | 30 |
| 本期／本年度溢利 | | 1,388 | 612 |
| 股息 | | — | — |
| 每股盈利(美仙)： | 11 | | |
| — 基本 | | 0.08 | 0.04 |
| — 攤薄 | | 0.08 | 0.04 |

綜合 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

勵晶太平洋集團有限公司

| | 附註 | 於二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 於二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|--------------------|----|--------------------------|-------------------------|
| 非流動資產： | | | |
| 商譽 | 12 | 190,724 | 1,876 |
| 勘探及評估資產 | 13 | 5,729 | 78 |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 467 | 195 |
| 於聯營公司之權益 | 16 | 16,572 | 2,768 |
| 於一家共同控制實體之權益 | 17 | 29,951 | 25,180 |
| 可供出售金融資產 | 18 | 620 | 620 |
| | | 244,063 | 30,717 |
| 流動資產： | | | |
| 現金及銀行結餘 | 20 | 138,081 | 3,938 |
| 透過損益賬按公允價值處理之金融資產 | 19 | 4,736 | 6,290 |
| 應收貿易賬款 | 21 | 43 | 173 |
| 應收貸款 | 22 | 15,587 | — |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 23 | 9,131 | 1,779 |
| | | 167,578 | 12,180 |
| 流動負債： | | | |
| 衍生金融工具 | 32 | (3) | (17) |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項 | 24 | (6,508) | (647) |
| 應付少數股東款項 | 25 | (6,295) | — |
| 借款 | 26 | (24) | (29) |
| | | (12,830) | (693) |
| 流動資產淨值 | | 154,748 | 11,487 |
| 資產總值減流動負債 | | 398,811 | 42,204 |
| 非流動負債： | | | |
| 借款 | 26 | (14,118) | (21,631) |
| 資產淨值 | | 384,693 | 20,573 |

綜合 資產負債表

勵晶太平洋集團有限公司

於二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 於二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 於二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|--------------|----|--------------------------|-------------------------|
| 權益 | | | |
| 本公司股權持有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 30 | 42,902 | 14,959 |
| 儲備 | 31 | 341,520 | 5,127 |
| | | 384,422 | 20,086 |
| 少數股東權益 | | 271 | 487 |
| 權益總額 | | 384,693 | 20,573 |

第74頁至第190頁所載之財務報表經董事局於二零零八年四月十七日批准及授權發行。

James Mellon
聯席主席

Jamie Gibson
董事

公司 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

勵晶太平洋集團有限公司

| | 附註 | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|--------------------|----|-------------------------|------------------------|
| 非流動資產： | | | |
| 物業、廠房及設備 | 14 | 3 | 3 |
| 於附屬公司投資 | 15 | 222,803 | 3,634 |
| 於一間聯營公司投資 | 16 | 2,000 | 2,000 |
| 可供出售之財務資產 | 18 | 19 | 19 |
| | | 224,825 | 5,656 |
| 流動資產： | | | |
| 現金及銀行結餘 | 20 | 132,174 | 3,230 |
| 應收附屬公司款項 | 25 | 37,470 | 29,136 |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產 | 19 | 2,889 | 3,341 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 23 | 2,364 | 953 |
| | | 174,897 | 36,660 |
| 流動負債： | | | |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項 | 24 | (2,256) | (415) |
| 應付附屬公司款項 | 25 | (7,852) | (6,695) |
| | | (10,108) | (7,110) |
| 流動資產淨值 | | 164,789 | 29,550 |
| 資產總值減流動負債 | | 389,614 | 35,206 |
| 非流動負債： | | | |
| 借貸 | 26 | (14,056) | (21,556) |
| 資產淨值 | | 375,558 | 13,650 |

公司 資產負債表

勵晶太平洋集團有限公司

於二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|--------------|----|-------------------------|------------------------|
| 權益 | | | |
| 本公司權益持有人應佔權益 | | | |
| 股本 | 30 | 42,902 | 14,959 |
| 儲備 | 31 | 332,656 | (1,309) |
| 權益總額 | | 375,558 | 13,650 |

第74至第190頁所載之財務報表經董事局於二零零八年四月十七日批准及授權發行。

James Mellon

聯席主席

Jamie Gibson

董事

綜合 權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

勵晶太平洋集團有限公司

本公司權益持有人應佔權益

| | 以股份 | | | | | | | | | | 少數股東 | |
|---------------|--------|----------|---------|--------------|-------------|-----------|------------|------------|------------|---------|-------|---------|
| | 股本 | 累計虧損 | 股份溢價 | 為基礎之 付款儲備 | 可換股 債券儲備 | 優先股 儲備 | 股本 贖回儲備 | 投資 重估儲備 | 外幣 匯兌儲備 | 總計 | 權益 | 權益總額 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於二零零七年三月三十一日 | 14,959 | (52,331) | 53,360 | 882 | 47 | 153 | 1,204 | 453 | 1,359 | 20,086 | 487 | 20,573 |
| 外幣換算調整 | — | — | — | — | — | — | — | — | 84 | 84 | (1) | 83 |
| 應佔一間共同控制實體儲備 | — | — | — | — | — | — | — | — | 1,434 | 1,434 | — | 1,434 |
| 應佔聯營公司儲備 | — | — | — | — | — | — | — | — | 3 | 3 | — | 3 |
| 於權益中直接確認之收入淨額 | — | — | — | — | — | — | — | — | 1,521 | 1,521 | (1) | 1,520 |
| 期內溢利 | — | 1,603 | — | — | — | — | — | — | — | 1,603 | (215) | 1,388 |
| 期內已確認收入及開支總額 | — | 1,603 | — | — | — | — | — | — | 1,521 | 3,124 | (216) | 2,908 |
| 行使購股權 | 168 | — | 653 | (199) | — | — | — | — | — | 622 | — | 622 |
| 發行新股份 | 25,286 | — | 326,321 | — | — | — | — | — | — | 351,607 | — | 351,607 |
| 轉換可換股債券 | 2,354 | — | 5,141 | — | (22) | — | — | — | — | 7,473 | — | 7,473 |
| 轉換可贖回可換股優先股份 | 135 | — | 329 | — | — | (13) | — | — | — | 451 | — | 451 |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | — | 1,026 | — | — | — | — | — | 1,026 | — | 1,026 |
| 應佔一間聯營公司儲備 | — | — | — | 33 | — | — | — | — | — | 33 | — | 33 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 42,902 | (50,728) | 385,804 | 1,742 | 25 | 140 | 1,204 | 453 | 2,880 | 384,422 | 271 | 384,693 |

綜合表 權益變動表

勵晶太平洋集團有限公司

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

本公司權益持有人應佔權益

| | 以股份 | | | | | | | | | | 少數股東 權益 | 權益總額 |
|---------------------|--------|----------|--------|---------------------|-------------|-----------|------------|------------|------------|--------|------------|--------|
| | 股本 | 累計虧損 | 股份溢價 | 以股份 為基礎之 付款儲備 | 可換股 債券儲備 | 優先股 儲備 | 股本 贖回儲備 | 投資 重估儲備 | 外幣 匯兌儲備 | 總計 | | |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於二零零六年四月一日 | 13,726 | (52,913) | 50,233 | 216 | 56 | — | 1,204 | 453 | 178 | 13,153 | 453 | 13,606 |
| 外幣換算調整 | — | — | — | — | — | — | — | — | 9 | 9 | 4 | 13 |
| 應佔一間共同控制實體儲備 | — | — | — | — | — | — | — | — | 871 | 871 | — | 871 |
| 於權益中直接確認之收入淨額 | — | — | — | — | — | — | — | — | 880 | 880 | 4 | 884 |
| 年內溢利 | — | 582 | — | — | — | — | — | — | — | 582 | 30 | 612 |
| 年內已確認收入及開支總額 | — | 582 | — | — | — | — | — | — | 880 | 1,462 | 34 | 1,496 |
| 行使購股權 | 23 | — | 92 | (36) | — | — | — | — | — | 79 | — | 79 |
| 發行新股份 | 215 | — | 914 | — | — | — | — | — | — | 1,129 | — | 1,129 |
| 轉換可換股債券 | 928 | — | 1,953 | — | (9) | — | — | — | — | 2,872 | — | 2,872 |
| 轉換可贖回可換股優先股份 | 67 | — | 168 | — | — | (6) | — | — | — | 229 | — | 229 |
| 可贖回可換股優先股份 之權益部份 | — | — | — | — | — | 159 | — | — | — | 159 | — | 159 |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | — | 651 | — | — | — | — | — | 651 | — | 651 |
| 應佔一間聯營公司儲備 | — | — | — | 51 | — | — | — | — | — | 51 | — | 51 |
| 出售一間附屬公司 | — | — | — | — | — | — | — | — | 301 | 301 | — | 301 |
| 於二零零七年三月三十一日 | 14,959 | (52,331) | 53,360 | 882 | 47 | 153 | 1,204 | 453 | 1,359 | 20,086 | 487 | 20,573 |

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

勵晶太平洋集團有限公司

| | | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|---------------------------|----|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 經營業務所得之現金流量： | | | |
| 除稅前溢利 | | 1,388 | 612 |
| 就下列各項作出調整： | | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 14 | 64 | 26 |
| 壞賬撇銷 | | — | 124 |
| 藉發行新股份支付之介紹費 | | — | 1,129 |
| 銀行存款利息收入 | | (587) | (131) |
| 可供出售財務資產之股息收入 | | (214) | (246) |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產之股息收入 | | (748) | — |
| 可換股債券之財務成本 | 8 | 1,250 | 2,443 |
| 可贖回可換股優先股之財務成本 | 8 | 412 | 170 |
| 以股份為基礎之付款 | | 1,026 | 651 |
| 應佔聯營公司之溢利 | | (678) | (1,828) |
| 應佔一間共同控制實體之溢利 | | (7,067) | (4,378) |
| 衍生財務工具之公允價值變動 | | 3 | 17 |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產之公允價值變動 | 19 | 1,231 | (1,827) |
| 出售一間附屬公司之虧損 | | — | 301 |
| 出售一間聯營公司之收益 | | — | (39) |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | | 1 | — |
| 出售透過損益賬按公允價值處理之財務資產之溢利 | | (651) | (1,179) |
| 未計營運資金變動前經營虧損 | | (4,570) | (4,155) |
| 應收貿易賬款減少 | | 130 | 2 |
| 預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少 | | (2,105) | 2,992 |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項增加/(減少) | | 1,894 | (3,269) |
| 應付少數股東之款項減少 | | (740) | — |
| 業務經營動用之現金 | | (5,391) | (4,430) |
| 已付所得稅 | | — | — |
| 經營業務所用之現金淨額 | | (5,391) | (4,430) |

綜合 現金流量表

勵晶太平洋集團有限公司

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

| | | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|--------------------------|----|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 投資活動之現金流量： | | | |
| 購入附屬公司(扣除所得現金及現金等價物) | 33 | 102 | — |
| 購入勘探及評估資產 | 13 | (146) | (78) |
| 購入物業、廠房及設備 | 14 | (116) | (84) |
| 於一間共同控制實體注資 | | — | (19,931) |
| 購入透過損益賬按公允價值處理之財務資產 | 19 | (964) | (1,869) |
| 出售透過損益賬按公允價值處理之財務資產之所得款項 | | 1,938 | 3,852 |
| 出售一間聯營公司所得款項 | | — | 90 |
| 銀行存款已收利息 | | 587 | 131 |
| 從可供出售財務資產收取之股息 | | 214 | 246 |
| 從透過損益賬按公允價值處理之金融資產收取之股息 | | 748 | — |
| 從一間共同控制實體收取之股息 | | 1,345 | — |
| 投資活動所得／(所用)之現金淨額 | | 3,708 | (17,643) |
| 融資活動之現金流量： | | | |
| 購股權獲行使所得款項 | | 622 | 79 |
| 發行新股份所得款項總額 | | 145,415 | — |
| 發行新股份之交易成本 | | (8,817) | — |
| 發行可贖回可換股優先股之所得款項總額 | | — | 6,250 |
| 發行可贖回可換股優先股之交易成本 | | — | (373) |
| 償還融資租賃負債 | | (18) | — |
| 已付可贖回可換股優先股之財務成本 | 28 | (488) | — |
| 已付可換股債券之財務成本 | 27 | (750) | (2,026) |
| 融資活動所得之現金淨額 | | 135,964 | 3,930 |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | | 134,281 | (18,143) |
| 期初／年初之現金及現金等價物 | | 3,938 | 22,067 |
| 外幣波動之影響 | | (138) | 14 |
| 期終／年終之現金及現金等價物 | 20 | 138,081 | 3,938 |

1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為一家有限公司，其註冊辦事處位於P O Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「港交所」）上市及於法蘭克福證券交易所場外市場（Freiverkehr）買賣。

本綜合財務報表乃以本公司之功能貨幣美元（「美元」）呈列，且除另有指明之外，所有數值均四捨五入至最接近之千元（「千美元」）。

本公司乃從事於投資控股，而本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）之主要業務則包括勘探及開採自然資源、企業投資、提供投資顧問服務；及企業融資及顧問服務。

載於第74至第190頁之財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋」）編製。財務報表內亦包括香港公司條例及港交所證券上市規則（「香港上市規則」）之適用披露規定。

根據本公司董事局於二零零七年十二月六日通過之一項決議案，本公司之財政年度年結日由三月三十一日更改為十二月三十一日。因此，該等財務報表涵蓋自二零零七年四月一日起至二零零七年十二月三十一日止九個月之期間。本公司更改財政年度年結日乃為使本集團之財政年度年結日與其位於中華人民共和國（「中國」）之附屬公司、聯營公司及共同控制實體之財政年度年結日保持一致。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

本期內，本集團已採納自截至二零零七年四月一日起計之會計期間財政年度生效且與本集團有關之以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號（修訂本）

香港財務報告準則第7號

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第8號

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第9號

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第10號

香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第11號

資本披露

金融工具：披露

香港財務報告準則第2號之範圍

嵌入式衍生工具重估

中期財務報告及減值

香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(續)

採納該等新訂或經修訂香港財務報告準則並不會導致本集團或本公司之會計政策發生重大變動，惟須增加披露資料。採納該等新訂或經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

2.1 採納香港會計準則第1號(修訂本)－資本披露

該修訂規定本集團作出披露以便財務報表的使用者可評估本集團管理資本之目標、政策及程序。此等新披露載於財務報表附註39。

2.2 採納香港財務報告準則第7號－金融工具：披露

該準則規定須披露資料以便財務報表使用者能評估本集團金融工具之重要性及該等金融工具所產生風險之性質及範圍。新披露內容將載入財務報表內。該準則對本集團之財務狀況或經營業績並無影響，已於適當情況下載入比較資料／對其作出修訂。

2.3 採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第8號－香港財務報告準則第2號之範圍

該詮釋規定，在本集團無法具體確定部分或所有已收取貨物或服務之任何安排上，而本集團為一項代價而授出股本工具或引致之負債(以本集團於股本工具之價值為基準)以及看來少於所授予股本工具或所引致負債之公允價值，則須應用香港財務報告準則第2號。該詮釋對該等財務報表並無影響。

2.4 採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號－嵌入式衍生工具重估

該詮釋規定評估嵌入式衍生工具是否須與主合約分開及以衍生工具入賬日為本集團首次成為合約訂約方之日期，而僅於合約出現會令現金流量出現重大修訂之變動時方會進行評估。由於本集團概無須與主合約分開之嵌入式衍生工具，故該詮釋對該等財務報表並無影響。

2.5 採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第10號－中期財務報告及減值

本集團於二零零七年四月一日採納該詮釋，其規定不可於其後撥回於過往中期報告期間就商譽或於歸類為可供出售股本工具或以成本列賬之金融資產的投資而確認的減值虧損。由於本集團過往並無就該等資產撥回減值虧損，因此該詮釋對本集團之財務狀況或經營業績概無影響。

2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則(續)

2.6 採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號－香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易

該詮釋規定，實體收取產品或服務作為交換其本身股本工具之代價之以股份為基礎之付款安排，不論取得股本工具之方法，有關安排均須視作以權益結算之以股份為基礎付款之交易處理。由於本集團之會計政策已遵守該詮釋，故該詮釋不會對本集團造成影響。

2.7 已頒佈但未生效之新訂或經修訂之香港財務報告準則

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。本公司董事預期，下列香港財務報告準則將不會對本集團之財務報表產生重大影響：

| | |
|------------------------|---|
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 財務報表的呈報 ¹ |
| 香港會計準則第23號(經修訂) | 借貸成本 ¹ |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 ⁴ |
| 香港財務報告準則第2號(修訂本) | 以股份為基礎的付款：歸屬條件及註銷 ¹ |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 業務合併 ⁴ |
| 香港財務報告準則第8號 | 經營分部 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號 | 特許服務權安排 ² |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號 | 客戶忠誠計劃 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－一定額利益資產之限額、最低資本規定及相互之間之關係 ² |

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

3. 重要會計政策概要

3.1 編製基準

編製該等財務報表時採納之重要會計政策概述如下，除另有說明者外，該等政策已貫徹應用於所有呈報財政期間。

財務報表乃按歷史成本常規法編製，惟若干財務資產及負債之重估除外。計算基準詳述於下文之會計政策。

務請注意編製財務報表時採用之會計估計及假設。雖然該等估計乃根據管理層對現有事件與行動之深入了解判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有所不同。涉及高水平的判斷或複雜之範疇或假設及估計對綜合財務報表有重大影響之範疇已披露於財務報表附註4。

3.2 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至各個年度十二月三十一日(去年為三月三十一日)止之財務報表。

3.3 附屬公司

附屬公司指所有本集團有權監管其財務及營運政策，從而自其活動中獲利的實體。當決定本集團是否有權控制另一家實體時，亦會考慮本集團是否擁有現時可行使或可供轉換之潛在投票權及其效力。附屬公司業績由本集團獲轉讓其控制權當日起即全面納入綜合賬項。控制權終止當日即自綜合賬項分拆。

商業合併(共同控制的合併實體除外)以收購會計法入賬。該方法以所有可確認之收購資產及負債(包括附屬公司的或然負債)以收購當日之公允價值重估，無論是否於收購前計入附屬公司的財務報表。初步確認時，附屬公司的資產及負債按其公允價值計入綜合資產負債表，亦根據本集團的會計政策用於日後計算的基準。

集團各公司間之交易、結餘及交易之未變現收益一概於編制綜合財務報表時撇消，除非交易有證據顯示所轉讓之資產出現減值，否則，未變現之虧損亦會撇消。

3. 重要會計政策概要 (續)

3.3 附屬公司 (續)

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資均按成本扣除減值虧損列賬。附屬公司之業績乃按已收及應收股息為基礎入賬。

少數股東權益指並非由本集團擁有且並非本集團的財務負債而應佔附屬公司的部分損益及資產淨值的權益。

少數股東權益於綜合資產負債表內呈列為權益，分別為本公司股權持有人應佔權益。少數股東權益應佔損益於綜合收益表內按本集團的業績分配呈列。倘適用於少數股東的虧損超過少數股東於附屬公司的權益時，則適用於少數股東的超額部分及其他虧損將不會分配至少數股東權益，以致少數股東有約束責任，並能作出額外投資以彌補虧損，否則虧損將由本集團的權益抵銷。倘附屬公司其後申報溢利，則該等溢利將由少數股東所佔本集團先前彌補的虧損回收後分配為少數股東權益。

3.4 聯營公司及合資企業

聯營公司乃指本集團可對其行使重大影響力(但並非附屬公司亦非於合營企業投資)之所有實體，所持股權一般附有20%至50%不等之投票權。

合資企業為合約安排，據此兩方或多方進行受共同控制的經濟活動。共同控制為合約協定分享經濟活動的控制權，且僅當有關活動的財務策略及經營決策須合資方一致同意時存在。

於綜合財務報表內，於聯營公司及共同控制實體之投資初步按成本確認，其後採用權益會計法列賬。根據權益會計法，本集團於聯營公司及共同控制實體之權益按成本列賬，並調整於本集團所佔聯營公司或共同控制實體資產減值減任何可確認的減值虧損於收購後的變動。綜合收益表包括本集團財政期間所佔收購後、除稅後聯營公司或共同控制實體的業績，包括任何於財政期間確認的投資於聯營公司或共同控制實體有關商譽的任何減值虧損。

3. 重要會計政策概要(續)

3.4 聯營公司及合資企業(續)

當本集團分佔聯營公司或共同控制實體的虧損等於或超過聯營公司或共同控制實體的權益時，則本集團不再確認進一步虧損，惟當本集團產生法定或推定責任或須代表聯營公司或共同控制實體付款時除外。就此而言，本集團於聯營公司或共同控制實體的權益為根據權益法的投資賬面值連同構成本集團於聯營公司或共同控制實體的投資淨額的本集團長期權益。

收購成本超出本集團所佔聯營公司或共同控制實體已確認可確認資產、負債及或然負債公允淨值數額於收購日期確認為商譽。收購成本於交易當日按指定資產、產生或假設的負債或本集團已發行的股本工具另加投資直接應佔任何成本的公允價值總值計算。

商譽計入投資的賬面值，並評估為部分投資的減值。採用權益會計法後，本集團釐定是否有必要確認本集團於聯營公司或共同控制實體的投資的額外減值虧損。於各年結日，本集團釐定於聯營公司或共同控制實體的投資是否有任何減值的客觀證據。倘該等跡象確定，則本集團計算減值金額作為聯營公司或共同控制實體的可回收金額及其賬面值之間的差額(見附註3.10)

在釐定本集團所佔聯營公司或共同控制實體的投資產生的損益時，本集團所佔可確認資產、負債及或然負債的公允淨值超過收購成本的數額經重新評估後於損益表內確認。

本集團與其聯營公司所進行交易之未變現收益，乃以本集團於聯營公司或共同控制實體之權益為限撇銷。除非交易有證據顯示已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會予以撇銷。倘聯營公司或共同控制實體於類似情況下的類似交易及事件採用會計政策(本集團的會計政策除外)，則本集團在聯營公司或共同控制實體的財務報表採用權益會計法作出調整(如需要)以使聯營公司或共同控制實體的會計政策與本集團的會計政策一致。於本公司之資產負債表，各聯營公司或共同控制實體之投資均按成本值扣除減值虧損撥備列賬。聯營公司及共同控制實體之業績乃按已收及應收股息為基礎計入本公司之賬項。

3. 重要會計政策概要(續)

3.5 分項報告

根據本集團之內部財務報告，本集團已決定以業務分項作為為首要報告方式呈列，而地區分項則為次要報告方式。

就業務分部報告而言，未分配的成本即企業開支。分部資產主要包括無形資產、物業、廠房及設備、應收款項及營運現金，主要不包括企業資產及可供出售投資。分部負債包括經營負債，不包括若干企業借貸。

資本開支包括無形資產及物業、廠房及設備之添置，包括因透過購入附屬公司進行收購產生之添置。

就地理分部報告而言，收益基於客戶所在國家及資產所在地的資產總值以及資本開支。

3.6 外幣換算

於綜合實體的單獨財務報表內，外幣交易乃按有關交易當日之匯率折算為單獨實體的功能貨幣。於年結日，以外幣呈列的貨幣資產及負債按年結日的匯率換算。因該等交易結算及按年結日之匯率重新折算貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損，均於綜合收益表內確認。

按以外幣呈列的公允價值列賬的非貨幣項目於釐定公允價值當日的當時匯率重新折算，並作為公允價值損益的一部分報告。按過往成本計算的非貨幣項目並無重新折算。

於綜合財務報表內，所有原本以有別於本集團呈列貨幣呈列的海外業務的獨立財務報表已折算為美元。資產及負債已按年結日的收市匯率折算為美元。除非匯率大幅波動，否則收入及開支按結算當日的匯率或報告期間的平均匯率折算為美元。該過程產生的任何差額已於外匯權益儲備單獨處理。於二零零五年四月一日或以後收購海外業務而產生之商譽及公允價值調整均視作為海外業務的資產及負債處理，並按結算日的匯率折算為美元。於二零零五年四月一日以前收購海外業務產生的商譽將按匯率換算，並於收購海外業務當日採用。

3. 重要會計政策概要(續)

3.6 外幣換算(續)

當出售海外業務時，此等匯兌差異將於收益表內確認為出售收益或虧損之一部份。

3.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按成本值減其剩餘價值後根據估計可使用年期以直線法撇銷計算。就此目的而採用之估計可使用年期如下：

| | |
|-------|------|
| 汽車 | 三年 |
| 傢俬及裝置 | 五年 |
| 電腦設備 | 三至五年 |
| 其他設備 | 四至五年 |

於綜合收益表內確認之出售或報廢之盈虧，乃有關資產出售時所得款項與其賬面值間之差額產生。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為獨立資產(視乎適用情況)。所有其他維修及保養成本在發生之財政期間內於收益表扣除。

3.8 商譽

下文載有有關收購附屬公司產生之商譽之會計政策。收購聯營公司及合營公司產生之商譽之會計處理辦法載於財務報表附註3.4內。

商譽指本集團作出之付款，以期待無法單獨識別或獨立確認以及公允價值無法可靠測量之資產未來產生經濟效益。商譽為投資成本超出本集團應佔被收購人可識別資產、負債及或然負債公允淨值之數額。投資成本於交易當日按指定資產、產生或假設的負債及本集團已發行的股本工具另加投資直接應佔任何成本的公允價值總值計算。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配予現金產生單位，並每年測試其有否減值(見附註3.10)。

3. 重要會計政策概要(續)

3.8 商譽(續)

本集團於被收購人可識別資產、負債及或然負債的公允淨值的權益超出業務合併成本之數額將隨即於綜合收益表內確認。

於其後出售附屬公司時，提供資金的商譽應佔金額計入釐定出售的損益金額。

3.9 勘探及評估資產

勘探及評估資產按成本減減值虧損列賬。勘探及評估資產包括地形及地理調查、勘探、樣本及挖礦以及有關商業及技術可行性研究的活動以及所產生開支以確保在現有礦體形態上進一步礦化，以擴展礦井的產能。當可合理確定礦產資源可進行商業生產時，勘探及評估成本轉讓予採礦權，並予以攤銷。倘於評估階段放棄任何項目時，則總開支將予以撇銷。

每當出現勘探及評估資產之賬面值可能超出其可收回金額之事件或情況時，均會對勘探及評估資產進行減值評估。

3.10 資產減值

商譽、物業、廠房及設備及於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之權益須進行減值測試。

商譽會最少每年進行一次減值測試。無確定可使用年期或該等尚未可供使用之無形資產至少每年進行減值測試，不論有否跡象顯示出現減值。所有其他資產在出現未必能收回賬面值之事件測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認為開支，除非有關資產乃根據本集團的會計政策計算重估值，在這情況下，減值虧損根據該政策被視為重估減少。可收回金額為反映市況之公允價值減銷售成本與按內部現金流量折現評估法計算之使用價值兩者中之較高者。就已分配商譽之現金產生單位確認之減值虧損，初步計入商譽之賬面值。任何剩餘減值虧損按比例自該現金產生單位之其他資產扣除。

3. 重要會計政策概要(續)

3.10 資產減值(續)

商譽減值虧損不會於其後撥回。就其他資產而言，倘用於釐定資產可收回款額之估計有所改變，則撥回減值虧損，惟資產之賬面值(扣除折舊或攤銷後)不得超出假設並未確認減值虧損的情況下原該釐定之賬面值。

3.11 租約

倘本集團釐定安排賦予於協定期間內使用特定資產權利以用於付款時，則包括一項或多項交易的安排視為或構成租約。該決定以評估安排的內容為基準，無論該安排是否具有租約的法律形式。

(i) 本集團所租賃的資產劃分

本集團根據將絕大部分風險及所有權回報轉讓予本集團的租約持有的資產劃分為根據財務租約持有的資產。而未將大部分風險及所有權回報轉讓予本集團的租約劃分為經營租約。

(ii) 根據財務租約持有的資產

當本集團根據財務租約持有資產時，已租賃資產的公允價值與該等資產最低租金的現有價值兩者中較低者計入固定資產及相應負債，扣除財務開支後錄為財務租約的責任。

根據財務租約持有的資產其後採用的會計方法與適用於相若已購入資產的會計方法一致。相應財務租約負債由租賃款項減財務開支而減少。

租賃款項金所示財務開支於租期內扣除損益以得出各會計期間責任的其餘結餘有關概約經常周期比率。或然租金於產生的會計期間扣除損益。

3. 重要會計政策概要(續)

3.11 租約(續)

(iii) 作為承租人的經營租約開支

本集團根據經營租約持有資產時，除非其他基準較自己租賃資產獲取的溢利模式更有代表性，否則根據租約所付款項於租期內按直線法基準於綜合收益表扣除。已收取的租金於綜合收益表內確認為租約付款淨值總額的一部分。或然租金於產生的會計期間於綜合收益表內扣除。

3.12 財務資產

本集團財務資產(於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資除外)採用的會計政策如下：

財務資產分為以下類別：

- 透過損益賬按公允價值處理之財務資產
- 貸款及應收款項
- 可供出售財務資產

管理層於初步確認時決定所購入的財務資產(如需要及適用)的類別，並於各報告日期重估此指定類別。

所有財務資產僅在本集團成為文本的合約條款一方時確認。常規方式購入及銷售財務資產於交易日期(即本集團承諾購入或銷售該資產之日期)確認。當財務資產初步確認時，按公允價值計算，倘未透過損益賬按公允價值處理的投資，則按直接應佔交易成本計算。

當自投資中收取現金流的權利中止或轉讓時，及絕大部分風險及所有權回報已轉讓時，則財務資產取消確認。於各年結日檢討財務資產以評估有否減值的客觀證據。倘存在任何該等證據，則減值虧損根據財務資產的類別釐定及確認。

3. 重要會計政策概要(續)

3.12 財務資產(續)

(i) 透過損益賬按公允價值處理之財務資產

透過損益賬按公允價值處理之財務資產包括持有作買賣用途之財務資產，以及於最初已指定透過損益賬按公允價值處理之財務資產。

倘購入財務資產之主要目的是在短期內出售，則劃分為此類別。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦會被劃分為持作買賣，被指定為有效對沖項目或財務擔保合約者則屬例外。

當合約包括一項或多項嵌入式衍生工具，全部混合式合約可能被指定為透過損益賬按公允價值處理之財務資產，惟嵌入式衍生工具並無對現金流量有重大改變或很明顯獨立嵌入式衍生工具受阻則屬例外。

倘符合下列標準，則財務資產可能透過損益賬按公允價值於最初確認時指定：

- 該指定避免或嚴重減少按不同基準計算資產或確認損益而產生的處理分歧；
- 根據文件風險管理策略及資訊的一組財務資產的部分資產及按公允價值所評估其表現及任何有關該組財務資產的資料按此基準向主要管理人員內部提供；或
- 財務資產包括須單獨記錄的嵌入式衍生工具。

最初確認後，該類被包括的財務資產按公允價值計算，其公允價值變動於綜合收益表內確認。於本公司收取付款之權利確定後，計入該類別之財務資產股息收入於綜合收益表內確認為收益項下之「企業投資收入」。

3. 重要會計政策概要(續)

3.12 財務資產(續)

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為沒有在活躍市場報價而附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。貸款及其他應收款項其後以實際利息法按攤銷成本減減值撥備計算。攤銷成本計及收購產生任何折扣或溢價而計算，並包括構成實際利息法及交易成本的費用。

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產包括未指定劃分為該類或不符合資格列入財務資產任何類別的非衍生財務資產。所有該類財務資產其後按公允價值計算。公允價值變動所產生損益直接於股本中確認，除減值虧損及匯兌損益外，直至財務資產取消確認時，先前於股本中確認的累計損益於損益賬內確認。採用實際利息法計算的利息於損益賬中確認。出售時，先前於股本中確認的累計損益轉讓於綜合收益表。

就沒有在活躍市場報價的股本證券的可供出售投資，其公允價值未能可靠計算，及與未報價的股本工具有關，並透過交收該等股本工具必須清償的衍生工具而言，上述資產於最初確認後於各年結日按成本減任何已確認的減值虧損。

財務資產的減值

於各年結日，檢討未透過損益賬按公允價值處理之財務資產以決定有否減值的任何客觀證據。倘任何該等證據存在，則減值虧損按下列方法計算及確認：

3. 重要會計政策概要(續)

3.12 財務資產(續)

財務資產的減值(續)

(i) 按攤銷成本列賬的財務資產

倘出現客觀證據顯示本集團不能按照原有貸款及應收款項條款收回所有金額，則貸款及應收款項按攤銷成本作出減值撥備。債務人出現重大財務困難、債務人可能宣告破產或進行財務重組以及未能或延遲還款，均視為貸款及應收款項出現減值之指標。倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項產生減值虧損，則虧損金額按財務資產的原始實際利息率(即最初確認時計算的實際利息率)折讓的資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生的信用損失)之間的差額計算。貸款及應收款項之賬面值透過使用撥備賬下調，而虧損金額於減值產生期間在綜合收益表「其他經營開支」內確認。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少，且該減少與減值確認後發生的事件客觀相關，則先前確認的減值虧損撥回，惟財務資產的賬面值不會超過如先前未有減值之攤銷成本。撥回的金額於撥回產生期間於損益賬內確認。

(ii) 可供出售的財務資產

當可供出售的財務資產的公允價值已直接於股本中確認，且有客觀證據(倘股本證券分類為可供出售，證券公允價值重大或長期下跌至低於其成本值，則視為該等證券減值之指標)顯示資產減值時，則金額自股本中移除，並於損益賬內確認為減值虧損。該金額按資產收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現時公允價值之間的差額減先前於損益賬內確認的該資產的減值虧損計算。

3. 重要會計政策概要(續)

3.12 財務資產(續)

財務資產的減值(續)

(ii) 可供出售的財務資產(續)

有關於股本工具的投資撥回劃分為可供出售資產，但不可於綜合收益表內確認。公允價值的其後增加直接於股本中確認。倘公允價值其後增加與確認減值虧損後產生事件客觀有關，則有關債務證券的減值虧損撥回。在該情況下減值虧損撥回金額於損益賬確認。

(iii) 按成本列賬的財務資產

減值虧損金額按類似財務資產的現時市場回報率所折讓的財務資產與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

3.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原定到期日於三個月以內到期並可隨時轉換為已知現金金額及存在價值變動的重大風險之其他短期高流動性投資。就現金流量表之呈列而言，現金及現金等價物包括通知應償還銀行透支，並構成本集團現金管理的完整體系。

3.14 股本

普通股分類為權益。股本按已發行股份的面值計算。

任何與發行股份有關之交易成本均自股份溢價(扣除任何有關所得稅利益)扣除，將以權益交易應佔之直接增加成本為限。

3. 重要會計政策概要(續)

3.15 財務負債

本集團的財務負債包括衍生財務工具、應付貿易款項、應計及其他應付款項、應付少數股東款項、可換股債券、可贖回可換股優先股及財務租約責任。上述財務負債於資產負債表呈列為衍生財務工具、貿易應付款項、應計及其他應付款項、應付少數股東款項及流動或非流動負債的借貸。

所有財務負債於本集團成為文本的合約條款一方時確認。所有有關開支的利息於綜合收益表內確認為財務成本開支。

當負債責任解決、取消或中止時，財務負債取消確認。

當現有財務負債由同一貸方以完全不同的條款替代或現有負債條款已大量修改時，則該變動或修訂將視為取消確認原有負債，確認新負債，且各自賬面值的差額於綜合收益表內確認。

財務租約負債

財務租約負債按最初價值減租約還款的資金計算(見附註3.11)。

借款

借款最初按公允價值(扣除已產生之借貸成本)確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除借貸成本)與贖回價值間之任何差額於借款期運用實際利息法在收益表予以確認。

除非本集團擁有無條件權利，可延遲償還負債至結算日後至少12個月，否則借款應列為流動負債。

3. 重要會計政策概要 (續)

3.15 財務負債 (續)

可換股債券

當於轉換時即將發行的股份數目及當時應收取的代價不變時，持有人有選擇權將轉讓予股本的可換股債券入賬列為包括負債部分及權益部分的複合財務工具。

本公司發行之可換股債券包括財務負債與權益之部分，於初步確認時被個別分類為負債及權益部分。於初步確認時，可換股債券之負債部分之公允價值乃採用等同於非可換股債券之市場利率釐定。發行可換股債券所得款項與分配至負債部分的公允價值之間的差額相當於將債券轉換為股本的認購期權，並於股本中列為可換股債券儲備。

負債部分其後採用實際利息法按攤銷成本列賬。權益部分將繼續列作權益直至轉換或贖回債券為止。

當轉換債券時，可換股債券儲備及負債成分的賬面值轉讓予股本及股份溢價，作為已發行股份的代價。倘贖回債券，則可換股債券儲備將直接解除至保留溢利。

發行可換股債券之相關交易成本，乃按所得款項分配之比例分配至負債及權益部分。

綜合收益表內確認之財務成本乃按實際利息法計算。

3. 重要會計政策概要(續)

3.15 財務負債(續)

可贖回可換股優先股

就可按持有人選擇轉換為股本的可贖回可換股優先股而言，將發行的轉換股份數目及於當時所收的代價價值不變，於包括負債及股本成份的複合財務工具列賬。

於特定日期強制或股東選擇贖回的優先股劃分為負債。有關該等優先股的股息按應計基準於綜合收益表內確認為利息開支。

本公司發行之可贖回可換股優先股包括財務負債與權益之部分，於初步確認時被個別分類為負債及權益部分。於初步確認時，可贖回可換股優先股之負債部分之公允價值乃採用等同於類似之非可換股優先股當時之市場利率釐定。發行可贖回可換股優先股所得款項與分配至負債部分公允價值之差額，相等於認購期權之優先股，可讓持有人將可贖回可換股優先股轉換為股本權益，並列入股本權益優先股儲備內。

於隨後期間，負債部分乃採用實際利率法按經攤銷成本列賬。權益部分將繼續列作權益，直至優先股或轉換或贖回。

於優先股獲轉換時，優先股儲備及負債部分之賬面價值轉撥至股本及股份溢價，作為發行股份之代價。倘優先股獲贖回，優先股儲備直接被轉撥至保留溢利。

發行可贖回可換股優先股之相關交易成本，乃按所得款項分配之比例分配至負債及權益部分。

綜合收益表內確認之財務成本乃按實際利息法計算。

衍生財務工具

衍生財務工具，包括與主合約分離之衍生財務工具，亦被分類為持作買賣，除非他們被指定為有效之對沖工具。持作買賣負債之損益會於損益表確認。

3. 重要會計政策概要 (續)

3.15 財務負債 (續)

應付貿易款項、應計及其他應付款項、應付少數股東款項

應付貿易款項、應計及其他應付款項、應付少數股東款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

3.16 作出之財務擔保

財務擔保合約為發出人(或擔保人)作出特定付款，以彌補持有人因負債方未能於債務到期時按照債務工具之條款作出還款所蒙受之損失之合約。

倘本集團作出財務擔保，擔保之公允價值初步確認為應付貿易款項及其他應付款項項下之遞延收入。就作出擔保已收或應收之代價而言，有關代價將按照適用於該類別資產之本集團政策確認。倘並無該等已收或應收之代價，將會於初步確認任何遞延收入時即時於損益中確認一項開支。

初步確認為遞延收入之擔保金額於擔保期內在損益中作為就提供財務擔保所得收入攤銷。此外，倘擔保之持有人有可能要求本集團履行擔保，而所索取的金額預期將超過現時之賬面值(即初步確認金額減累計攤銷(如適用))時確認撥備。

3.17 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付之責任或申索。該等金額乃根據年內應課稅溢利按相關財務期間適用之稅率及稅法計算。即期稅項資產或負債之所有變動於綜合收益表確認為稅項開支一部分。

3. 重要會計政策概要(續)

3.17 稅項(續)

遞延稅項採用負債法，按資產與負債之稅基與其就財務報表之資產與負債之賬面值於結算日之暫時性差額計算。所有應課稅暫時性差額通常會被確認為遞延稅項負債。而所有可抵扣暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免均被確認為遞延稅項資產，以可能取得之應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)作為上限，以抵銷可扣減之暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

因商譽或於交易中而首次確認資產及負債所引致之暫時性差額既不影響應課稅損益、亦不影響會計損益，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期於償付負債或變賣資產期間適用之稅率釐定(並無將貼現計算在內)。

倘若遞延稅項資產或負債與被直接於權益項下扣除或計入之項目有關，則會於綜合收益表或權益中被確認。

3.18 僱員福利

(i) 花紅計劃

當本集團因僱員提供服務而須承擔現有法律或推定責任，並能可靠地估計債務款額時，預計支付花紅之費用將被確認為負債。

預期花紅計劃之負債將於十二個月內清償及按清償時預期需支付之款額計算。

(ii) 定額供款計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員設立強積金計劃。計劃供款按僱員基本薪金之百分比計算，並於供款應付時根據強積金計劃之規則於綜合收益表中扣除。強積金計劃之資產由獨立管理基金持有，與本集團之資產分開持有。本集團之僱主供款於對強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

3. 重要會計政策概要(續)

3.18 僱員福利(續)

(ii) 定額供款計劃(續)

本集團於中國經營之附屬公司之僱員需要參加由當地市政府經營之中央退休金計劃。該等附屬公司需要供繳20%之薪資成本予中央退休金計劃。有關供款將按中央退休金計劃之規則在需要支付時自損益中扣除。

(iii) 以股份為基礎之付款

於二零零二年十一月七日之後授出及於二零零五年四月一日尚未歸屬之所有以股份為基礎之付款安排乃於財務報表內確認。本集團向其僱員推行以股份為基礎、以權益為結算報酬之計劃。

所有按僱員服務換取任何以股份為基礎之付款按公允價值計算。上述開支參照已授出購股權間接釐定。其價值於授出日期評估，且不包括任何非市場歸屬條件影響。

所有以股份為基礎之付款最終於綜合收益表內確認為開支，並於股本中有相應增加(僱員以股份為基礎的付款儲備)。倘歸屬期或其他歸屬條件適用，則開支根據預計歸屬的最大購股權數目於歸屬期確認。非市場歸屬條件包括預計可行使的有關購股權數目的假設。倘有任何跡象表明預計歸屬的購股權數目不同於先前估計，則估計可隨後修訂。倘最終行使的購股權數目少於原始歸屬的數目時，則不對於先前期間確認的開支作出調整。

當行使購股權時，先前於僱員以股份為基礎的付款儲備將轉讓予股份溢價賬。當購股權遭沒收或於到期日尚未行使時，則先前於僱員以股份為基礎的付款儲備中確認的金額仍繼續由僱員以股份為基礎的付款儲備持有。

3.19 非僱員以股份為基礎之付款

非僱員以股份為基礎之付款與僱員以股份為基礎之付款使用相同方法列賬，惟與僱員以外人士進行權益結算交易的成本乃按所提供的貨品或服務的公平值計算。

3. 重要會計政策概要(續)

3.20 撥備及或然負債

當本集團因已發生之事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時有可能消耗經濟利益，並能可靠地估計，則撥備予以確認。倘金錢之時間價值重大，則按預期償付債項開支之現有價值作出撥備。

所有撥備於各結算日審閱，並作出調整以反映現行最佳估計。

除非經濟利益流出的可能性甚微時，否則不需要消耗經濟利益或不能可靠估計金額時，則責任披露為或然負債。除非經濟利益流出的可能性甚微，否則潛在責任的存在僅由一件或多件本集團所不能完全掌控的不明確未來事件確認時，潛在責任亦披露為或然負債。

或然負債在將收購價分配至商業合併所需的資產及負債的過程中確認。於收購當日按公允價值初步計算，其後按上述相若條款確認的金額與最初確認的金額中兩者較高者減任何累計攤銷售(如適用)。

3.21 收入確認

收入(亦即本集團之營業額，指提供服務之收入)主要包括：

- (i) 企業顧問服務業務之企業融資與顧問費用及佣金收入；及
- (ii) 股息收入及銀行利息收入。

在經濟利益可能會流向本集團，而收入跟成本(如適用)得以可靠地計算時，收入於綜合收益表內予以確認，方法如下：

- (i) 本集團訂約應收之投資管理、顧問及行政費；以及其他企業融資與顧問費用及佣金按賺取各項費用之期間予以確認；
- (ii) 利息收入乃按時間比例基準以實際利息法確認；及
- (iii) 股息收入於收取股息之權利確立時確認。

4 關鍵的會計估算及假設

估算及判斷會予以持續評估並基於歷史經驗及其他因素，包括根據情況認為合理之預期未來事件。

本集團財務報表之編製要求管理層就未來作出判斷、估算和假設，所得之會計估算按定義，很少會與其相關實際結果相同。很大機會導致下一財政年度之資產和負債之賬面值作出重大調整之估算和假設討論如下：

商譽減值

本集團每年均按照財務報表附註3.10所述會計政策之規定，就商譽有否出現任何減值進行測試。而現金產生單位之可收回金額，則按照使用價值計算及情境分析而釐定。計算過程中須採用預期自現金產生單位產生之未來現金流量估計及適當貼現率所作出之估算，以計算現有價值。計算現有價值使用之主要假設及估算之詳情於財務報表附註12中披露。

5. 分項資料

主要報告方式－業務分項

本集團包括四項業務分項如下：

| | | |
|------|---|---------------------------|
| 開採 | : | 勘探及開採自然資源 |
| 企業投資 | : | 投資於公司企業(上市及非上市) |
| 資產管理 | : | 管理由多個互惠基金(包括私人股本)之股東委託之資產 |
| 企業融資 | : | 為聯營公司及第三方提供投資顧問服務 |

由內部分項交易所產生之內部分項收益乃按收取外銷客戶之競爭市場價列賬。該等收益於綜合賬項時撇銷。

5. 分項資料(續)

主要報告方式－業務分項(續)

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

| | 開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 資產管理 千美元 | 企業融資 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 來自外銷客戶之收益 | — | 3,206 | — | — | — | 3,206 |
| 分項間之收益 | — | — | — | — | — | — |
| | — | 3,206 | — | — | — | 3,206 |
| 分項業績 | (990) | (3,705) | — | — | — | (4,695) |
| 不可分配之營運開支 | | | | | | — |
| 財務成本 | | | | | | (1,662) |
| 營運虧損 | | | | | | (6,357) |
| 應佔聯營公司之溢利 | | | | | 678 | 678 |
| 應佔一家共同控制實體之溢利 | 7,067 | | | | | 7,067 |
| 稅項 | | | | | | — |
| 本期溢利 | | | | | | 1,388 |

5. 分項資料(續)

主要報告方式－業務分項(續)

於二零零七年十二月三十一日

| | 開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 資產管理 千美元 | 企業融資 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------|----------------|----------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
| 分部資產 | 219,687 | 145,431 | — | — | — | 365,118 |
| 於聯營公司之權益 | — | — | — | — | 16,572 | 16,572 |
| 於一家共同控制實體之權益 | 29,951 | — | — | — | — | 29,951 |
| 總資產 | 249,638 | 145,431 | — | — | 16,572 | 411,641 |
| 分部負債 | 24,031 | 2,917 | — | — | — | 26,948 |
| | 開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 資產管理 千美元 | 企業融資 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
| 折舊 | — | 64 | — | — | — | 64 |
| 資本開支 | 219,308 | 111 | — | — | 8,720 | 228,139 |

5. 分項資料(續)

主要報告方式－業務分項(續)

截至二零零七年三月三十一日止年度

| | 開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 資產管理 千美元 | 企業融資 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
|---------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 來自外銷客戶之收益 | — | 379 | 630 | — | — | 1,009 |
| 分項間之收益 | — | (2) | 2 | — | — | — |
| | — | 377 | 632 | — | — | 1,009 |
| 分項業績 | (629) | (2,121) | (70) | (161) | — | (2,981) |
| 不可分配之營運開支 | | | | | | — |
| 財務成本 | | | | | | (2,613) |
| 營運虧損 | | | | | | (5,594) |
| 應佔一家聯營公司之溢利 | | | | | 1,828 | 1,828 |
| 應佔一家共同控制實體之溢利 | 4,378 | | | | | 4,378 |
| 稅項 | | | | | | — |
| 本年度溢利 | | | | | | 612 |

於二零零七年三月三十一日

| | 開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 資產管理 千美元 | 企業融資 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 分部資產 | 290 | 13,203 | 1,443 | 13 | — | 14,949 |
| 於一家聯營公司之權益 | — | — | — | — | 2,768 | 2,768 |
| 於一家共同控制實體之權益 | 25,180 | — | — | — | — | 25,180 |
| 總資產 | 25,470 | 13,203 | 1,443 | 13 | 2,768 | 42,897 |
| 分部負債 | — | 487 | 283 | — | 21,554 | 22,324 |

5. 分項資料(續)

主要報告方式－業務分項(續)

| | 開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 資產管理 千美元 | 企業融資 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
|------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| 折舊 | — | — | 26 | — | — | 26 |
| 資本開支 | 20,009 | — | 188 | — | — | 20,197 |

次要報告方式－地區分項

本集團之業務遍佈全球。亞太區乃本集團採礦及資產管理業務之主要市場，北美為企業投資之主要市場。

在以地區分項基準呈列資料時，分項收益乃根據客戶、投資資金或公司投資所在地理位置分項。

地區分項間並無銷售。

5. 分項資料(續)

次要報告方式－地區分項(續)

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

| | 亞太區 ¹ 千美元 | 北美洲 ² 千美元 | 西歐 ³ 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|-----------|
| 來自外銷客戶之收益 | 2,592 | 238 | 322 | 54 | 3,206 |
| 分部資產 | 361,002 | 2,887 | 1,229 | — | 365,118 |
| 資本開支 | 228,139 | — | — | — | 228,139 |

截至二零零七年三月三十一日止年度

| | 亞太區 ¹ 千美元 | 北美洲 ² 千美元 | 西歐 ³ 千美元 | 不可分配 千美元 | 總計 千美元 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|-----------|
| 來自外銷客戶之收益 | 660 | 268 | 75 | 6 | 1,009 |
| 分部資產 | 8,552 | 3,834 | 2,563 | — | 14,949 |
| 資本開支 | 20,197 | — | — | — | 20,197 |

¹ 亞太區包括中國

² 北美包括美國及加拿大

³ 西歐包括英國

財務報表 附註

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

勵晶太平洋集團有限公司

6. 營運虧損

| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|---------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 營運虧損已扣除： | | |
| 核數師酬金 | | |
| — 本期／年度支出 | 276 | 226 |
| — 上一年撥備不足 | 3 | 36 |
| 壞賬撇銷 | — | 124 |
| 自置物業、廠房及設備折舊 | 64 | 26 |
| 物業及設備之經營租賃租金 [^] | 459 | 109 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 1 | — |
| 以股份為基礎之付款 [#] | 1,026 | 1,780 |
| 並已計入： | | |
| 銀行存款之利息收入* | 587 | 131 |
| 透過損益賬按公允價值處理之金融資產之股息收入* | 748 | — |
| 可供出售金融資產之股息收入* | 214 | 246 |
| 出售一家聯營公司之溢利 | — | 39 |

[^] 董事住宿開支277,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：無)(已計入綜合收益表首頁之「僱員福利開支」)計入物業及設備之經營租賃租金。

[#] 有關分別授予董事及僱員，及一家顧問公司之購股權而言，僱員以股份為基礎之付款943,000美元(附註30.3)及非僱員以股份為基礎之付款83,000美元(附註30.3)計入以股份為基礎之付款。

* 已計入收益內

7. 僱員福利開支(包括董事酬金)

| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|--------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 工資及薪酬以及實物利益 | 2,619 | 1,862 |
| 酌情花紅 | 471 | 628 |
| 退休金費用一定額供款計劃 | 13 | 15 |
| 授予董事及僱員之購股權 | 943 | 651 |
| | 4,046 | 3,156 |

a) 董事及高級管理層之酬金

每名董事於截至二零零七年十二月三十一日止九個月之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 千美元 | 薪金及 實物利益 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 定額供款 計劃供款 千美元 | 購股權 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------|------------|--------------------|-------------|---------------------|------------|--------------|
| 執行董事 | | | | | | |
| Jamie Gibson | — | 811 | 150 | 2 | 210 | 1,173 |
| 張美珠 (Clara Cheung) | — | 148 | 100 | 2 | 73 | 323 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| James Mellon | 15 | 76 | 51 | — | 63 | 205 |
| Jayne Sutcliffe | 15 | — | — | — | — | 15 |
| Anderson Whamond | 22 | — | — | — | — | 22 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| David Comba | 15 | — | — | — | 24 | 39 |
| Julie Oates | 15 | — | — | — | — | 15 |
| Patrick Reid | 15 | — | — | — | 10 | 25 |
| Mark Searle | 15 | — | — | — | — | 15 |
| John Stalker | 13 | — | — | — | 111 | 124 |
| 魏有志博士 | 13 | — | — | — | 111 | 124 |
| 總計 | 138 | 1,035 | 301 | 4 | 602 | 2,080 |

7. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

a) 董事及高級管理層之酬金(續)

每名董事於截至二零零七年三月三十一日止年度之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金 千美元 | 薪金及 實物利益 千美元 | 酌情花紅 千美元 | 定額供款 計劃供款 千美元 | 購股權 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------|------------|--------------------|-------------|---------------------|------------|--------------|
| 執行董事 | | | | | | |
| Jamie Gibson | — | 518 | 299 | — | 351 | 1,168 |
| 張美珠 (Clara Cheung) | — | 170 | 54 | 2 | 54 | 280 |
| 非執行董事 | | | | | | |
| James Mellon | 20 | 53 | 104 | — | — | 177 |
| Jayne Sutcliffe | 20 | — | — | — | — | 20 |
| Anderson Whamond | 29 | — | — | — | — | 29 |
| 獨立非執行董事 | | | | | | |
| David Comba | 20 | — | — | — | — | 20 |
| Julie Oates | 20 | — | — | — | — | 20 |
| Patrick Reid | 20 | — | — | — | — | 20 |
| Mark Searle | 20 | — | — | — | — | 20 |
| 總計 | 149 | 741 | 457 | 2 | 405 | 1,754 |

並無董事放棄或同意放棄截至二零零七年十二月三十一日止九個月及截至二零零七年三月三十一日止年度之任何酬金。

7. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

b) 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中，三名(截至二零零七年三月三十一日止年度：三名)為本公司董事，而彼等之薪酬已呈列於董事酬金內。其餘最高薪酬人士之薪酬詳情如下：

| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|-----------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 基本薪酬及其他酬金 | 310 | 269 |
| 酌情花紅 | 55 | 110 |
| 定額供款計劃供款 | — | 2 |
| 授予僱員之購股權 | 108 | 128 |
| | 473 | 509 |

以上僱員之薪酬屬下列範圍：

| | 僱員人數 | |
|---|---------------------------------------|-------------------------------------|
| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
| 1,000,001 港元 – 1,500,000 港元 (128,172 美元 – 192,258 美元) | — | 1 |
| 1,500,001 港元 – 2,000,000 港元 (192,259 美元 – 256,344 美元) | 1 | — |
| 2,000,001 港元 – 2,500,000 港元 (256,345 美元 – 320,430 美元) | 1 | — |
| 2,500,001 港元 – 3,000,000 港元 (320,431 美元 – 384,517 美元) | — | 1 |
| | 2 | 2 |

就截至二零零七年十二月三十一日止九個月及截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團並無向董事或任何五名最高薪人士支付酬金，以作為吸引加入本集團或加入本集團後之酬勞，或作為離職之補償。

8. 財務成本

| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|--------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 可換股債券之利息(附註27) | 1,250 | 2,443 |
| 可贖回可換股優先股之利息(附註28) | 412 | 170 |
| | 1,662 | 2,613 |

9. 稅項

財務報表並未就香港或海外利得稅作出撥備，原因是截至二零零七年十二月三十一日止九個月內本集團所有須繳納此稅項之公司就計稅而言均錄得虧損。

應佔聯營公司及一家共同控制實體截至二零零七年十二月三十一日止九個月之稅項分別為25,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：18,000美元)及767,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：無)，計入綜合收益表分別列作應佔聯營公司之溢利及應佔一家共同控制實體之溢利。

9. 稅項(續)

本集團之除稅前溢利之稅項與使用香港稅率產生之理論價值之差額如下：

| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 除稅前溢利 | 1,388 | 612 |
| 減： | | |
| 應佔聯營公司溢利 | (678) | (1,828) |
| 應佔一家共同控制實體溢利 | (7,067) | (4,378) |
| 除應佔聯營公司及一家共同控制實體溢利及稅項前虧損 | (6,357) | (5,594) |
| 按稅率17.5% – 33%計算 | (1,139) | (985) |
| 毋須納稅之收入 | (386) | (462) |
| 不可扣稅之開支 | 1,285 | 1,338 |
| 未確認稅項虧損之稅項影響 | 240 | 109 |
| 稅項支出 | — | — |

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉的稅務虧損作出確認。本集團之未確認稅務虧損6,784,000美元(二零零七年三月三十一日：5,406,000美元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。該稅務虧損並無到期日。

10. 本公司股權持有人應佔溢利淨額

本公司財務報表列出之本公司股權持有人應佔溢利淨額為724,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：1,882,000美元)。

II. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 盈利 | | |
| 本公司股權持有人應佔溢利，用於釐定每股基本及攤薄盈利 | 1,603 | 582 |
| 股份數目 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| 普通股加權平均數，用於釐定每股基本盈利 | 1,901,529,052 | 1,457,071,749 |
| 具潛在攤薄效應普通股之影響： | | |
| 購股權 | 77,148,562 | 21,215,348 |
| 普通股加權平均數，用於釐定每股攤薄盈利 | 1,978,677,614 | 1,478,287,097 |

- a) 於截至二零零七年十二月三十一日止九個月及截至二零零七年三月三十一日止年度發行的可換股債券及可贖回可換股優先股對每股盈利具反攤薄作用，故於計算每股攤薄盈利時並無計及。
- b) 於二零零八年一月二十四日，經考慮市況及董事全權決定，本公司擬根據行使購回授權（由董事授出，可最多購回194,669,495股本公司之普通股）使用78,000,000港元（約10,000,000美元）進行一項場內股份購回計劃，詳情載於附註30。
- c) 所有發行在外之可換股債券已於二零零八年三月十八日轉換為普通股。
- d) 於期終日後及本報告刊發日期前，已發行及配發新普通股，詳情載於附註30。

12. 商譽

本集團

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|-----------------------|-------------------------|------------------------|
| 於四月一日 | | |
| 賬面值總額 | 1,876 | 1,876 |
| 累計減值 | — | — |
| 賬面值淨額 | 1,876 | 1,876 |
| 於四月一日之賬面值 | 1,876 | 1,876 |
| 收購附屬公司 | 188,848 | — |
| 於十二月三十一日／三月三十一日之賬面值淨額 | 190,724 | 1,876 |
| 於十二月三十一日／三月三十一日 | | |
| 賬面值總額 | 190,724 | 1,876 |
| 累計減值 | — | — |
| 賬面值淨額 | 190,724 | 1,876 |

產生自收購附屬公司之商譽已為減值測試分配至以下現金產生單位(「現金產生單位」)：

- 銅及鋅產品現金產生單位(1,876,000美元)；
- 煤產品現金產生單位(173,577,000美元)；及
- 煉焦煤產品現金產生單位(15,271,000美元)。

12. 商譽(續)

銅及鋅產品現金產生單位

銅及鋅產品現金產生單位之可收回金額按使用價值計算。使用價值計算之主要假設為折現率、增長率及期內商品價格之預期變化。管理層乃採用稅前比率足以反映有關現金產生單位獨有之貨幣時間價值及風險之現行市場評估估計折現率。增長率乃按銅及鋅產品生產增長預測計算。商品價格之變化則按預期市場未來變化而釐定。

使用價值計算包括以礦場估計可採礦年期起計九年期間，其後按估計增長率5.73%推斷預期現金流量。用作折現現金產生單位之預測現金流量之折現率為16.15%。

煤產品現金產生單位

煤產品現金產生單位之可收回金額按使用價值計算。使用價值計算之主要假設及估算包括於二零零八年第三季度前取得開採牌照並於二零零八年第四季度開始生產。單位售價及單位生產成本假設於預測期間維持不變。

管理層乃採用稅前比率足以反映有關現金產生單位獨有之貨幣時間價值及風險之現行市場評估估計折現率。增長率乃按煤生產增長預測計算。煤價格之變化則按預期市場未來變化而釐定。煤礦之經濟年限乃基於估計煤儲備除以估計年開採量。自二零零九年起，煤每年之開採率預期為每年3,000,000噸。

期內，本集團參考由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師仲量聯行西門有限公司進行之情境分析對商譽進行減值檢討。情境分析乃基於來自推斷二十年現金流量之現金流量預測。預測現金流量之折現率為11.29%。

12. 商譽(續)

煉焦煤產品現金產生單位

煉焦煤產品現金產生單位之可收回金額按使用價值計算。使用價值計算之主要假設為折現率、增長率及期內煉焦煤及其相關產品價格之預期變化。管理層乃使用稅前比率足以反映有關現金產生單位獨有之貨幣時間價值及風險之現行市場評估估計折現率。增長率乃按煉焦煤生產增長預測計算。煤價格之變化則按預期市場未來變化而釐定。

期內，本集團參考由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師仲量聯行西門有限公司進行之估值對商譽進行減值檢討。估值乃基於來自最近刊發財務資料及以零增長率推斷未來十年現金流量之現金流量預測。預測現金流量之折現率為11.29%。

本公司

本公司並無商譽。

13. 勘探及評估資產

本集團

千美元

於二零零六年四月一日

| | |
|------|---|
| 成本 | — |
| 累計攤銷 | — |

| | |
|------|---|
| 賬面淨值 | — |
|------|---|

截至二零零七年三月三十一日止年度

| | |
|--------|----|
| 年初賬面淨值 | — |
| 添置 | 78 |
| 年內攤銷費用 | — |

| | |
|--------|----|
| 年終賬面淨值 | 78 |
|--------|----|

於二零零七年四月一日

| | |
|------|---|
| 成本 | — |
| 累計攤銷 | — |

| | |
|------|----|
| 賬面淨值 | 78 |
|------|----|

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

| | |
|----------|-------|
| 期初賬面淨值 | 78 |
| 添置 | 146 |
| 收購一家附屬公司 | 5,505 |
| 期內攤銷費用 | — |

| | |
|--------|-------|
| 期終賬面淨值 | 5,729 |
|--------|-------|

於二零零七年十二月三十一日

| | |
|------|-------|
| 成本 | 5,729 |
| 累計攤銷 | — |

| | |
|------|-------|
| 賬面淨值 | 5,729 |
|------|-------|

13. 勘探及評估資產(續)

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月，本集團進一步投資一間附屬公司Simao Regent Minerals Limited(「SRM」)，以於中國進行勘探、開採及加工銅及其他多金屬礦石。期內，本集團亦收購一家新附屬公司Abagaqi Changjiang Mining Co., Ltd.(「ACMC」)，其主要於中國從事勘探活動及銷售碳酸鈣產品。勘探及評估資產所載為有關採礦工程但於二零零七年十二月三十一日並無營運。該等資產於開始使用前不予攤銷且於未有跡象及情況顯示賬面值超逾可收回價值前，不會作減值。

本公司

本公司並無勘探及評估資產。

財務報表 附註

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

勵晶太平洋集團有限公司

14. 物業、廠房及設備

本集團

| | 汽車* | 傢俬及 裝置 | 電腦及 其他設備 | 總計 |
|------------------|-----|-----------|-------------|-------|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於二零零六年四月一日 | | | | |
| 成本 | — | 144 | 320 | 464 |
| 累計折舊 | — | (123) | (307) | (430) |
| 賬面淨值 | — | 21 | 13 | 34 |
| 截至二零零七年三月三十一日止年度 | | | | |
| 年初賬面淨值 | — | 21 | 13 | 34 |
| 匯兌差額 | — | — | (1) | (1) |
| 添置 | 115 | 31 | 42 | 188 |
| 出售 | — | (70) | (184) | (254) |
| 年內折舊費用 | (3) | (7) | (16) | (26) |
| 出售之折舊撥回 | — | 70 | 184 | 254 |
| 年終賬面淨值 | 112 | 45 | 38 | 195 |
| 於二零零七年三月三十一日 | | | | |
| 成本 | 115 | 104 | 174 | 393 |
| 累計折舊 | (3) | (59) | (136) | (198) |
| 賬面淨值 | 112 | 45 | 38 | 195 |

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

| | 汽車* | 傢俬及 裝置 | 電腦及 其他設備 | 總計 |
|--------------------|------|-----------|-------------|-------|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 截至二零零七年十二月三十一日止九個月 | | | | |
| 期初賬面淨值 | 112 | 45 | 38 | 195 |
| 匯兌差額 | 1 | — | 1 | 2 |
| 添置 | — | 57 | 59 | 116 |
| 出售 | — | (3) | (1) | (4) |
| 收購附屬公司 | 23 | 91 | 105 | 219 |
| 期內折舊費用 | (29) | (14) | (21) | (64) |
| 出售之折舊撥回 | — | 3 | — | 3 |
| 期終賬面淨值 | 107 | 179 | 181 | 467 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | |
| 成本 | 146 | 257 | 352 | 755 |
| 累計折舊 | (39) | (78) | (171) | (288) |
| 賬面淨值 | 107 | 179 | 181 | 467 |

* 於二零零七年十二月三十一日，本集團之物業、廠房及設備之賬面淨值包括一項根據融資租賃持有之汽車83,000美元(二零零七年三月三十一日：112,000美元)(見附註29)。

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

電腦及
其他設備
千美元

於二零零六年四月一日

| | |
|------|---|
| 成本 | — |
| 累計折舊 | — |

| | |
|------|---|
| 賬面淨值 | — |
|------|---|

截至二零零七年三月三十一日止年度

| | |
|--------|-----|
| 年初賬面淨值 | — |
| 添置 | 4 |
| 年內折舊費用 | (1) |

| | |
|--------|---|
| 年終賬面淨值 | 3 |
|--------|---|

於二零零七年三月三十一日

| | |
|------|-----|
| 成本 | 4 |
| 累計折舊 | (1) |

| | |
|------|---|
| 賬面淨值 | 3 |
|------|---|

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

| | |
|--------|---|
| 期初賬面淨值 | 3 |
| 期內折舊費用 | — |

| | |
|--------|---|
| 期終賬面淨值 | 3 |
|--------|---|

於二零零七年十二月三十一日

| | |
|------|-----|
| 成本 | 4 |
| 累計折舊 | (1) |

| | |
|------|---|
| 賬面淨值 | 3 |
|------|---|

15. 於附屬公司之權益

本公司

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|--------------|-------------------------|------------------------|
| 投資－非上市股份，按成本 | 283,018 | 52,316 |
| 扣除：減值撥備 | (60,215) | (48,682) |
| | 222,803 | 3,634 |

若干於附屬公司之非上市投資減值撥備之變動如下：

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|---------------------------|-------------------------|------------------------|
| 於二零零七年四月一日／二零零六年四月一日 | (48,682) | (60,007) |
| (已確認)／已撥回減值虧損 | (11,533) | 11,325 |
| 於二零零七年十二月三十一日／二零零七年三月三十一日 | (60,215) | (48,682) |

由於其可收回金額少於投資成本，故就若干於附屬公司之非上市投資確認一項減值虧損。

15. 於附屬公司之權益(續)

於二零零七年十二月三十一日主要附屬公司之資料如下：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／ 經營國家／地點 | 已發行及 繳足股本 | 本公司應佔 股本權益百份比 | | 主要業務 |
|---|------------------|--------------------|------------------|------|------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| Alphorn Management Limited* | 開曼群島 | 普通股1美元 | — | 100% | 投資控股 |
| AstroEast.com Limited* | 開曼群島 | 普通股 280,222美元 | — | 51% | 投資控股 |
| Interman Holdings Limited* | 英屬處女群島 | 普通股 41,500美元 | 100% | — | 投資控股 |
| Interman Limited | 開恩島 | 普通股 436,152英鎊 | — | 100% | 投資控股 |
| Regent Corporate Finance Limited* | 開曼群島 | 普通股2美元 | 100% | — | 企業融資 |
| 勵晶財務顧問有限公司 | 香港 | 普通股 5,000,000港元 | — | 100% | 投資控股 |
| Regent Fund Management (Asia) Limited(「RFM (Asia)」)* | 開曼群島 | 普通股 100美元 | 100% | — | 資產管理 |
| Regent Fund Management Limited* | 開曼群島 | 普通股 150,000美元 | — | 100% | 資產管理 |
| Regent Metals Holdings Limited* | 英屬處女群島 | 普通股 10,000美元 | 100% | — | 投資控股 |
| Regent Metals (Jersey) Limited (「RMJ」)* | 澤西 | 普通股0.02美元 | — | 100% | 投資控股 |
| Regent Metals Limited (「RML」)* | 巴巴多斯 | 普通股1美元 | — | 100% | 投資控股 |

15. 於附屬公司之權益(續)

於二零零七年十二月三十一日主要附屬公司之資料如下：(續)

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 經營國家/地點 | 已發行及 繳足股本 | 本公司應佔 股本權益百分比 | | 主要業務 |
|---|------------------|---------------------|------------------|--------|----------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| Regent Pacific Group (Hong Kong)Limited | 香港 | 普通股 5,000,000港元 | 100% | — | 提供管理服務 |
| RPG (Bahamas) Limited* | 巴哈馬 | 普通股 134,220美元 | 100% | — | 投資控股 |
| Simao Regent Minerals Limited* | 中國 | 注資 2,200,000美元 | — | 97.54% | 天然資源之 開採及勘探 |
| CCEC Ltd. (「CCEC」)** | 英屬處女群島 | 普通股 64,963,323美元 | 100% | — | 投資控股 |
| Amerinvest Coal Industry Holding Company Limited (「ACIL」)** | 英屬處女群島 | 普通股 10,000美元 | — | 100% | 投資控股 |
| Abagaqi Changjiang Mining Co., Ltd.** | 中國 | 注資人民幣 4,000,000元 | — | 51% | 勘探活動及 銷售碳酸鈣 產品 |

上表載列董事認為會對期內業績造成重大影響，或構成本集團資產與負債之主要部分之本公司附屬公司名單。董事認為，若載列其他附屬公司之詳情會使篇幅過於冗長。

* 該等附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止九個月之法定財務報表並非由均富會計師行審核。

該等附屬公司為本集團於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間新近收購者。

16. 於聯營公司之權益

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 投資－非上市股份，按成本減減值 | — | — | 2,000 | 918 |
| 加：減值虧損撥回 | — | — | — | 1,082 |
| | — | — | 2,000 | 2,000 |
| 應佔資產淨值－非上市 | 16,572 | 2,768 | — | — |
| | 16,572 | 2,768 | 2,000 | 2,000 |

由於於聯營公司之可收回金額多於其投資成本，故於二零零七年十二月三十一日並無就聯營公司減值虧損作出撥備。於二零零七年三月三十一日，由於可收回金額高於過往預期，故有減值虧損撥備於二零零七年三月三十一日撥回。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月之應佔聯營公司稅項為25,000美元（截至二零零七年三月三十一日止年度：18,000美元），於綜合收益表內列作應佔聯營公司溢利處理。

16. 於聯營公司之權益(續)

於二零零七年十二月三十一日，聯營公司之資料如下：

| 聯營公司名稱 | 註冊 成立國家 | 持有聯營公司之 已發行及繳足股本 | 本公司應佔 股本權益百分比 | | 主要業務 |
|--|------------|----------------------|------------------|-----|-----------------------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| Regent Markets Holdings Limited | 英屬處女群島 | 普通股 9,980美元 | 49.9% | — | 網上博彩 |
| West China Coking & Gas Company Limited | 中國 | 注資人民幣 52,160,000元 | — | 25% | 生產、加工及 銷售煤、 焦炭、煤氣及 煤化工產品 |

聯營公司之法定經審核財務報表並非由均富會計師行審核。

下表摘錄自本集團聯營公司管理賬目之匯集財務資料概要。

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|-------|---------------------------------------|-------------------------------------|
| 資產 | 192,856 | 12,598 |
| 負債 | 135,405 | 6,683 |
| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 千美元 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 千美元 |
| 收入 | 214,883 | 98,628 |
| 除稅後溢利 | 17,462 | 3,783 |

17. 於一間共同控制實體之權益

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 投資－非上市股份，按成本 | — | — | — | — |
| 應佔資產淨值－非上市 | 29,951 | 25,180 | — | — |
| | 29,951 | 25,180 | — | — |

截至二零零七年十二月三十一日止九個月之應佔一家共同控制實體稅項為767,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：無)，於綜合收益表內列作應佔一家共同控制實體溢利處理。

於二零零七年十二月三十一日，共同控制實體之資料如下：

| 共同控制實體名稱 | 註冊 成立國家 | 總注入資本 | 持有之權益百分比 | | 主要業務 |
|----------------------------|------------|-----------------------|----------|-----|-----------------------------------|
| | | | 直接 | 間接 | |
| | | | | | |
| 雲南思茅山水銅業有限公司 (「雲南思茅山水」) | 中國 | 注資 人民幣160,000,000元 | — | 40% | 勘探及開採 銅精礦、鋅精 礦及其他礦 基及貴金屬 |

該共同控制實體之法定經審核財務報表並非由均富會計師行審核。

17. 於一間共同控制實體之權益(續)

下表列載本集團應佔一家共同控制實體權益之財務資料概要。

| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
|----------------|--------------------------------|------------------------------|
| | 千美元 | 千美元 |
| 應佔共同控制實體之資產及負債 | | |
| 非流動資產 | 38,026 | 28,893 |
| 流動資產 | 14,054 | 5,976 |
| 流動負債 | 22,129 | 9,687 |
| 資產淨值 | 29,951 | 25,182 |
| | | |
| | 截至 二零零七年 十二月三十一日 止九個月 | 截至 二零零七年 三月三十一日 止年度 |
| | 千美元 | 千美元 |
| 應佔共同控制實體之業績 | | |
| 收入 | 17,445 | 9,733 |
| 開支 | 10,378 | 5,355 |
| 除稅後溢利 | 7,067 | 4,378 |
| | | |
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 |
| 應佔共同控制實體之資本承擔 | | |
| 資本承擔 | | |
| 已訂約但無撥備： | | |
| 進行若干建設項目 | 3,130 | — |

18. 可供出售財務資產

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於四月一日、三月三十一日及十二月三十一日 | 620 | 620 | 19 | 19 |

可供出售財務資產包括下列各項：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 非上市證券 | | | | |
| 會所債券，按成本 | 19 | 19 | 19 | 19 |
| 股本證券 | 601 | 601 | — | — |
| | 620 | 620 | 19 | 19 |

可供出售金融資產包括於股本證券之投資，並無固定到期日或票面息率。

由於非上市股本投資並無市場報價，故該等股本投資以成本減任何減值虧損列賬。此外，合理公允價值估計之範圍極廣，且價值估計之可能性無法合理評估。因此，並不能對公允價值作出合理估計。

19. 透過損益賬按公允價值處理之財務資產

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於四月一日 | 6,290 | 5,267 | 3,341 | 1,082 |
| 添置 | 964 | 1,869 | 964 | 1,199 |
| 出售 | (1,287) | (2,673) | (1,287) | (697) |
| 公允價值變動－未變現部份 | (1,231) | 1,827 | (129) | 1,757 |
| 於十二月三十一日／三月三十一日 | 4,736 | 6,290 | 2,889 | 3,341 |

透過損益賬按公允價值處理之財務資產包括下列各項：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 上市證券，按市值 | | | | |
| 股本證券－海外 | 3,744 | 5,572 | 2,392 | 3,144 |
| 非上市證券 | | | | |
| 股本證券－海外* | 992 | 718 | 497 | 197 |
| | 4,736 | 6,290 | 2,889 | 3,341 |

上市股本投資之公允價值乃基於市場報價。除以公允市值列賬之閉端基金外，非上市股本投資並無市場報價，故該等股本投資以成本減任何減值虧損列賬。此外，合理公允價值估計之範圍極廣，且價值估計之可能性無法合理評估。因此，並不能對公允價值作出合理估計。

上述財務資產之所有4,736,000美元(二零零七年三月三十一日：6,290,000美元)已分類為持作買賣財務資產。

* 本集團之非上市股本證券包括一筆為數達495,000美元(二零零七年三月三十一日：521,000美元)之閉端基金，該筆資金由本公司之全資附屬公司RFM(Asia)管理。

20. 現金及銀行結餘

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 現金及銀行結餘 | 101,138 | 680 | 95,419 | 54 |
| 活期存款及短期存款 | 2,943 | 258 | 2,755 | 176 |
| 定期存款－兩週／一個月 | 104,081 | 938 | 98,174 | 230 |
| | 34,000 | 3,000 | 34,000 | 3,000 |
| | 138,081 | 3,938 | 132,174 | 3,230 |

本集團之附屬公司於銀行設有信託賬戶，作為正常商業交易之一部份。於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行現金包括信託賬戶之金額為29,000美元（二零零七年三月三十一日：29,000美元）。

21. 應收貿易賬款

於二零零七年十二月三十一日及二零零七年三月三十一日，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 一至三個月 | 43 | 31 | — | — |
| 超過三個月但少於十二個月 | — | 142 | — | — |
| | 43 | 173 | — | — |

本集團採納適合特別業務情況之除賬政策，惟一般須於發票發出後三十日內繳付未償還之款額。應收貿易賬款之公允價值與上述者相同。

22. 應收貸款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 應收貸款 | 15,359 | — | — | — |
| 應收利息 | 228 | — | — | — |
| | 15,587 | — | — | — |

22. 應收貸款(續)

- a) 於二零零七年八月二十四日，本公司之附屬公司CCEC與獨立第三方Nuenco Ltd. (「Nuenco」)達成並簽訂貸款協議，據此CCEC同意向Nuenco提供合共2,650,000美元之貸款，用以就Nuenco建議收購於一家或多家於中國山西省武鄉縣擁有煤礦、洗／焦煤廠、煉焦廠及煉鎂廠之公司之權益支付按金(「武鄉收購」)。

如違約，貸款利息按六個月倫敦銀行同業拆息另加2.5%或按貸款10%計算。貸款及利息於要求時支付或自提取之日十二個月內分批償還。如CCEC要求，須提供貸款抵押。於二零零七年十二月三十一日及本報告日期，本集團並無要求任何抵押。除標準違約事件外，倘Nuenco因武鄉收購未落實或任何其他理由而收回任何部份按金，則貸款即時到期及償還。

截至二零零七年十二月三十一日止，貸款利息累計達69,000美元。

於二零零七年十二月三十一日，Nuenco已全數償還2,650,000美元之貸款。

- b) 於二零零七年八月二十四日，CCEC與友科煤業有限公司(「友科煤業」)(當時之獨立第三方，但於二零零八年三月成為本集團之附屬公司)達成並簽訂貸款協議，據此CCEC同意向友科煤業提供合共5,000,000美元之貸款，用以部分支付收購四個勘探執照之總轉讓價格。

如違約，貸款利息按六個月倫敦銀行同業拆息另加3%或按貸款10%計算。貸款及利息於要求時支付或自提取之日十二個月內分批償還。如CCEC要求，須提供貸款抵押。於二零零七年十二月三十一日及本報告日期，本集團並無要求任何抵押。除標準違約事件外，倘友科煤業因收購該等勘探執照之事項未落實或任何其他理由而收回任何部份轉讓價，則貸款須即時償還。

截至二零零七年十二月三十一日止，貸款利息累計達147,000美元。

於二零零七年十二月三十一日，友科煤業已提取4,620,000美元之貸款。

22. 應收貸款(續)

- c) 於二零零七年九月十四日，CCEC與友科勘探有限公司「友科勘探」(本集團擬於二零零八年收購之獨立於本集團之目標公司)達成並簽訂貸款協議，據此CCEC同意向友科勘探分期提供合共2,000,000美元之貸款，用以支付於中國採礦行業尋求投資機會涉及之成本。

如違約，貸款利息按六個月倫敦銀行同業拆息另加3%或按貸款10%計算。貸款及利息於要求時支付或自提取之日起十二個月內分批償還。如CCEC要求，須提供貸款抵押。於二零零七年十二月三十一日及本報告日期，本集團並無要求任何抵押。於標準違約事件時，則貸款須即時償還。

截至二零零七年十二月三十一日止，貸款利息累計達12,000美元。

於二零零七年十二月三十一日，友科勘探已提取1,239,000美元之貸款。

- d) 於二零零七年十二月十四日，CCEC與友科煤業達成並簽訂第二份貸款協議，據此CCEC同意向友科煤業提供合共9,500,000美元之貸款，用以支付由一家全資外資企業(友科煤業將予全資擁有)就有關收購煤勘探執照而須滿足驗資要求所引致之成本。

如違約，貸款利息按六個月倫敦銀行同業拆息另加3%或按貸款10%計算。貸款及利息於要求時支付或自提取之日十二個月內分批償還。如CCEC要求，須提供貸款抵押。於二零零七年十二月三十一日及本報告日期，本集團並無要求任何抵押。除標準違約事件外，倘友科煤業因收購該等勘探執照之事項未落實或任何其他理由而收回任何部份轉讓價，則貸款須即時償還。

於二零零七年十二月三十一日，並無累計貸款利息。

於二零零七年十二月三十一日，友科煤業已提取9,500,000美元之貸款。

上文(a)至(d)段之應收貸款及應收利息之公允價值與上文所描述者相同。

財務報表 附註

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

勵晶太平洋集團有限公司

23. 預付款項、按金及其他應收款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | 4,764 | 545 | 2,364 | 147 |
| 應收一間聯營公司款項* | 934 | 698 | — | 698 |
| 應收一間共同控制實體款項** | 3,433 | 536 | — | 108 |
| | 9,131 | 1,779 | 2,364 | 953 |

* 應收聯營公司及共同控制實體款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

^ 本集團已承諾不會要求共同控制實體償還應付本集團款項3,433,000美元，直至該共同控制實體向本集團作出任何償還時不會影響其於一般經營過程中向其他債權人償款之能力。

由於本公司董事認為共同控制實體能夠於十二個月內償還應付本集團之款項，故共同控制實體應付之款項已分類為流動資產。

預付款項、按金及其他應收賬款、應收聯營公司款項、應收一間共同控制實體款項之公允價值與上文所說明者相同。

24. 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 應付貿易賬款 | 32 | 31 | — | — |
| 應計賬款及其他應付款項 | 6,476 | 616 | 2,256 | 415 |
| | 6,508 | 647 | 2,256 | 415 |

24. 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項(續)

於二零零七年十二月三十一日及二零零七年三月三十一日，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 於一個月內或應要求時到期 | — | 2 | — | — |
| 六個月後到期 | 32 | 29 | — | — |
| | 32 | 31 | — | — |

應付貿易賬款包括於二零零七年十二月三十一日存放於信託賬戶之應付貿易賬款為數29,000美元(二零零七年三月三十一日：29,000美元)。

25. 應收／(應付)附屬公司、少數股東款項

應收/應付款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

26. 借款

| | 本集團 | | 本公司 | |
|-----------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 非流動 | | | | |
| 可換股債券(附註27) | 8,924 | 15,897 | 8,924 | 15,897 |
| 可贖回可換股優先股(附註28) | 5,132 | 5,659 | 5,132 | 5,659 |
| 融資租賃項下責任(附註29) | 62 | 75 | — | — |
| | 14,118 | 21,631 | 14,056 | 21,556 |
| 流動 | | | | |
| 融資租賃項下責任(附註29) | 24 | 29 | — | — |
| 總借款 | 14,142 | 21,660 | 14,056 | 21,556 |

26. 借款(續)

於結算日，可換股債券、可贖回可換股優先股及融資租賃項下責任之實際利率分別為每年16.15%、10.84%及7.03%。可換股債券、可贖回可換股優先股及融資租賃項下責任之賬面值與本身之公允價值相若。公允價值乃分別按等同非可換股債券、非可贖回可換股優先股及最低租賃付款現值之市場利率計算。

由於對租賃資產之權利在違約時轉回至出租人，故融資租賃項下責任實際上為有抵押。

27. 可換股債券

於二零零六年三月三十一日，本公司發行20,000,000美元利率為12厘之有擔保可換股債券，以為本集團於中國之其中一項投資項目提供資金。

債券由發行日期起計三年後按本身面值20,000,000美元到期，或可於二零零六年五月九日起及至二零零九年三月二十三日期間就持有人之選擇權按每股0.2615港元之換股價轉換成股份，惟若發生若干事件則須作出調整。

負債部分及權益轉換部分之公允價值乃於債券發行時釐定。

負債部分(計入長期借款)之公允價值，乃按等同非可換股債券之市場利率計算，其後按攤銷成本計量。剩餘金額(即權益轉換部分)則計入股東權益(附註31)。

27. 可換股債券(續)

於資產負債表確認之可換股債券按下文所述計算：

| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
|----------------------|------------------|-----------------|
| 本集團及本公司 | 千美元 | 千美元 |
| 可換股債券之公允價值 | 15,897 | 18,352 |
| 權益部分 | — | — |
| 初步確認時之負債部分 | 15,897 | 18,352 |
| 轉換可換股債券為普通股 | (7,473) | (2,872) |
| 利息開支(附註8) | 1,250 | 2,443 |
| 已付利息 | (750) | (2,026) |
| 於十二月三十一日/三月三十一日之負債部分 | 8,924 | 15,897 |

可換股債券之利息開支乃採用實際利率法按實際利率每年16.15%計算。

可換股債券由RML於二零零六年三月三十一日為擔保本公司到期支付可換股債券應付之所有款項而向抵押代理提供之擔保(「擔保」)作出擔保；RML以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出之浮動押記作抵押；以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由YSSCCL出售資產所得款項，均將撥入該銀行賬戶，金額最高以可換股債券之到期未償還本金額及利息為限；以及RMJ於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方保證RML於擔保下之債務而授出RMJ擁有之RML股本股份押記作擔保。

28. 可贖回可換股優先股

於二零零六年十一月三十日，本公司發行6,250,000美元8.5%可贖回可換股優先股以提供資金予SRM附屬公司，而SRM之主要業務為於中國勘探及開採天然資源。

賬面值為6,250,000美元之可贖回可換股優先股自發行日期起五年到期，或可於二零零六年十一月三十日及其後至二零零九年十一月二十三日按持有人選擇以每股0.29港元之轉換價轉換為股份，惟須視乎發生若干事宜後之調整。

負債部分以及權益轉換部分之公允價值乃於發行優先股時釐定。

負債部份(計入長期借貸)之公允價值乃就等值非可換股可贖回優先股按市場利率計算，並隨後按攤銷成本計量。餘下價值(即權益轉換部分之價值)已計入股東權益(附註31)。

於資產負債表確認之可贖回可換股優先股按下列方式計算：

| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
|----------------------|------------------|-----------------|
| | 千美元 | 千美元 |
| 本集團及本公司 | | |
| 可贖回可換股優先股之面值 | 5,659 | 5,877 |
| 權益部分 | — | (159) |
| 初步確認之負債部分 | 5,659 | 5,718 |
| 轉換 | (451) | (229) |
| 利息開支(附註8) | 412 | 170 |
| 已付利息 | (488) | — |
| 於十二月三十一日/三月三十一日之負債部分 | 5,132 | 5,659 |

可贖回可換股優先股之利息開支以實際利率法每年按10.84%實際利率計算。

29. 融資租賃項下責任

於二零零七年十二月三十一日，本集團於融資租賃項下責任之償還情況如下：

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|-------------------|-------------------------|------------------------|
| 最低租賃付款總額 | | |
| 一年內 | 30 | 30 |
| 第二年 | 30 | 30 |
| 第三至第五年 | 36 | 59 |
| | 96 | 119 |
| 減：未來利息開支總額 | (10) | (15) |
| 融資租賃負債之現值 | 86 | 104 |
| 融資租賃負債之現值 | | |
| 一年內 | 24 | 29 |
| 第二年 | 26 | 27 |
| 第三至第五年 | 36 | 48 |
| | 86 | 104 |
| 減：流動負債項下所載一年內應償部份 | (24) | (29) |
| | 62 | 75 |

融資租賃項下責任之實際利率為7.03%。

30. 股本

| 法定： | 每股面值 | | 未分類 | | 總計 | |
|--------------------|------------------|---------|-------------|-------|----------------|---------|
| | 0.01美元之 普通股數目 | 千美元 | 股份數目* | 千美元 | 股份總數 | 千美元 |
| 於二零零七年三月三十一日 | 5,000,000,000 | 50,000 | 550,000,000 | 5,500 | 5,550,000,000 | 55,500 |
| 於二零零七年十二月八日 之增加 | 5,000,000,000 | 50,000 | 0 | 0 | 5,000,000,000 | 50,000 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 10,000,000,000 | 100,000 | 550,000,000 | 5,500 | 10,550,000,000 | 105,500 |
| 已發行及繳足： | | | | | 股份總數 | 千美元 |
| 於二零零六年四月一日 | | | | | 1,372,599,856 | 13,726 |
| 轉換可換股債券 | | | | | 92,781,468 | 928 |
| 僱員購股權計劃一行使購股權 | | | | | 2,306,000 | 23 |
| 轉換可贖回可換股優先股 | | | | | 6,724,138 | 67 |
| 發行新股份 | | | | | 21,514,256 | 215 |
| 於二零零七年三月三十一日 | | | | | 1,495,925,718 | 14,959 |
| 僱員購股權計劃一行使購股權 | | | | | 16,827,000 | 168 |
| 發行新股份 | | | | | 2,528,636,175 | 25,286 |
| 轉換可換股債券 | | | | | 235,383,943 | 2,354 |
| 轉換可贖回可換股優先股 | | | | | 13,448,276 | 135 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | | 4,290,221,112 | 42,902 |

* 每股面值0.01美元之未分類股份，可能發行為普通股或每股面值0.01美元之無投票權可換股遞延股份。

按上文附註，於本公司於二零零七年十二月八日舉行之股東特別大會上，本公司之法定股本通過增設5,000,000,000股每股面值0.01美元之普通股而增加。

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，已發行及配發合共2,794,295,394股新普通股，有關詳情載列如下：

30. 股本(續)

- a. 於行使根據本公司之購股權計劃(二零零二)(請參閱附註30.3)授出之購股權後,以每股0.266港元,合共發行及配發6,701,000股新普通股,總代價為1,782,466港元(約228,521美元)。
- b. 於行使根據購股權計劃(二零零二)授出之購股權後,以每股0.300港元,合共發行及配發8,480,000股新普通股,總代價為2,544,000港元(約326,153美元)。
- c. 於行使根據購股權計劃(二零零二)授出之購股權後,以每股0.325港元,合共發行及配發1,646,000股新普通股,總代價為534,950港元(約68,583美元)。
- d. 轉換本金額為7,890,000美元之可換股債券時(請參閱附註30.1),以轉換價每股0.2615港元,合共發行及配發235,383,943股新普通股。
- e. 轉換500股可贖回可換股優先股時(請參閱附註30.2),以轉換價每股0.290港元,於二零零七年六月十二日合共發行及配發13,448,276股新普通股。
- f. 於完成日期為二零零七年九月十八日之配售協議後,於二零零七年九月二十八日以每股1.200港元,向獨立承配人發行及配發293,339,464股新普通股(有關詳情已載列於本公司於二零零七年九月十八日及二零零七年九月二十八日刊發之公佈內)。
- g. 根據日期為二零零七年九月四日之股份購買協議(經日期為二零零七年九月十四日之修訂協議所修訂)及於二零零七年十月十二日就收購CCEC股份所作出之發售,於二零零七年十二月十四日合共發行及配發1,450,296,711股新普通股作為代價股份(有關詳情已載列於本公司分別於二零零七年十一月二十二日及二零零七年十二月十七日刊發之通函及公佈內)。
- h. 根據日期為二零零七年九月五日之業務介紹費協議,於二零零七年十二月十四日向Stephen Dattels發行及配發75,000,000新普通股(有關詳情已載列於本公司分別於二零零七年十一月二十二日及二零零七年十二月十七日刊發之通函及公佈內)。
- i. 於完成日期為二零零七年十二月十七日之配售協議後,於二零零七年十二月二十八日以每股1.100港元,向獨立承配人發行及配發710,000,000股新普通股(有關詳情已載列於本公司於二零零七年十二月十七日及二零零七年十二月二十八日刊發之公佈內)。

30. 股本(續)

於期結日後及本報告日期前，已發行及配發合共268,746,307股新普通股，有關詳情載列如下：

- i. 二零零八年一月十四日，根據本公司之購股權計劃(二零零二年)項下的購股權獲行使後，以每股0.300港元合共發行及配發250,000股新普通股，總代價為75,000港元(約9,615美元)。
- ii. 轉換本金額9,000,000美元之可換股債券時，以轉換價每股0.2615港元，合共發行及配發268,496,307股新普通股。

再者，本公司已於二零零八年一月至二月期間於港交所場內以平均價0.72港元回購總計9,470,000股股份。

I. 可換股債券

於二零零六年三月三十一日，本公司根據日期為二零零六年三月三十日之購買協議(「購買協議」)，發行20,000,000美元於二零零九年到期年利率為12%之有擔保可換股債券(「可換股債券」)。據此，(i) MLP Investments (Caymans), Ltd；(ii) Highbridge International LLC；(iii) Highbridge Asia Opportunities Fund LP；及(iv) J.P. Morgan Securities Ltd分別購買本金額為12,000,000美元、2,500,000美元、2,500,000美元及3,000,000美元之可換股債券。可換股債券按轉換價每股0.2615港元轉換時可導致發行合共596,661,718股普通股。

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，本金額為7,890,000美元之可換股債券已轉換為合共235,383,943股新普通股。據此，於二零零七年十二月三十一日，本金額為9,000,000美元之可換股債券尚未獲行使，將可轉換為268,496,307股新普通股。

於期結日後，本金額為9,000,000美元之可換股債券已轉換為合共268,496,307股新普通股。因此，於本報告日期，概無任何未贖回之可換股債券。

30. 股本(續)

I. 可換股債券(續)

下述為可換股債券之主要條款：

a. 到期日

二零零九年三月三十一日

b. 贖回

除以往贖回、兌換或購買及註銷者外，本公司將於二零零九年三月三十一日按本金額贖回所有可換股債券。除下文第(i)及(ii)段有所規定外，本公司不可於二零零九年三月三十一日前選擇贖回可換股債券。

在若干條件之限制下，本公司可贖回可換股債券：

- i. 於二零零八年三月三十一日或之後及二零零九年三月三十一日之前隨時透過向可換股債券持有人(「債券持有人」)發出不少於30日但不超過60日之通知按本金額連同截至贖回日期止累計之利息全部而非部分贖回可換股債券，惟於連續30個交易日(最後一個交易日介乎於向債券持有人發出相關贖回通知日期前5個交易日範圍內)之至少20個交易日中，股份收市價須至少為上述各交易日實際兌換價格之150%；或
- ii. 若於二零零六年三月三十一日(發行日期)當日或之後開曼群島或香港稅項規例發生若干變化，導致發行人須額外支付稅金，且本公司不能透過採取合理措施避免該責任，則可隨時透過向債券持有人發出不少於14日但不超過60日之通知按本金額連同累計及未付利息全部而非部分贖回可換股債券，惟若與可換股債券有關之付款於當時到期應付，則上述贖回通知不得早於發行人須支付該等額外稅金之最早日期前90日發出。

30. 股本(續)

I. 可換股債券(續)

c. 兌換

i. 兌換價格

可換股債券之兌換價格為每股0.2615港元，可在若干情況下調整，其中包括：

1. 股份面值因併股、拆股或重新分類而改變；
2. 溢利或儲備資本化；
3. 單個財政年度的中期及末期分派總收益率合共超過截至二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止財政年度的收益率，分別是0%、10%、13%及15%；
4. 股份配售或發行購股權；
5. 本公司其他證券配售；
6. 低於當時市價的發行；
7. 修改兌換權利；及
8. 面向股東的其他發售。

ii. 兌換期間

債券持有人可以選擇在兌換期間按10,000美元(78,014港元)或其成倍金額全部或部分兌換可換股債券。兌換期間自下列時間開始：

1. (就本金額為7,400,000美元之A組可換股債券而言)二零零六年五月九日或該日之後；或
 2. (就本金額為12,600,000美元之B組可換股債券而言)二零零六年六月十六日或該日之後，
- 及至二零零九年三月二十三日營業時間結束(或本公司訂定可換股債券贖回日期之前七個營業日營業時間結束)時為止。

30. 股本(續)

I. 可換股債券(續)

c. 兌換(續)

iii. 兌換股份

兌換可換股債券將按下列公式計算將予發行之股份數目：

$$A = \frac{B \times 7.8014}{C}$$

A = 兌換時將予發行之股份數目

B = 所兌換可換股債券之本金額

C = 於兌換日期之有效兌換價格

兌換股份將與當時之已發行股份在各方面均享有同等權益。除通常適用於當時之現有股份之銷售限制外，兌換股份之轉讓不受任何其他銷售限制。

d. 利息

可換股債券由二零零六年三月三十一日(包括該日)起計息。可換股債券之息率為每年12%。利息自二零零六年九月三十日開始，於三月三十一日及九月三十日每半年支付一次。

e. 擔保

可換股債券由以下各項作為擔保：(i) 本公司之全資附屬公司RML於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方作出的擔保(「擔保」)，擔保有關可換股債券到期時本公司應付的所有款項；(ii) RML於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出浮動押記，以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由本公司擁有40%權益的共同控制實體YSSCCL出售資產所得款項均將支付至該銀行賬戶；及(iii) RML之直接控股公司Regent Metals (Jersey) Limited於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方作出的股份押記以擔保RML於擔保下的責任。

30. 股本(續)

I. 可換股債券(續)

f. 不抵押保證、契諾及承諾

本公司已根據可換股債券作出若干承諾及契諾，其中包括：

1. 本公司承諾，只要有可換股債券發行在外或在任何可換股債券下有任何欠款或涉及任何欠款，其不會且促使其任何附屬公司不會在其或彼等各自之現有或未來資產或收入之全部或任何部分設立或允許存在或產生任何產權負擔(可換股債券之條款所載之若干產權負擔除外)，包括涉及下列債項之任何產權負擔：(i)本公司附屬公司所設立，對本公司不具追索權，旨在為購買協議日期後所購入之資產提供融資或再融資，本金總額不超過5,000,000美元之債項，惟該債項須符合下文第2段所指定之標準則可受抵押，而有關抵押品就擔保而言屬次要；或(ii)對YSSCCL具有或不具追索權而本金總額不超過15,000,000美元之項目融資；
2. 本公司不會設立任何集團公司間債項(因借出發行可換股債券所得款項以作為YSSCCL之投資資金而招致之債項除外)，除非：(i)持有當時發行在外可換股債券本金總額50%以上之債券持有人批准有關條款，而債項乃從屬於可換股債券及擔保；或(ii)包括對YSSCCL具有或不具追索權而本金總額不超過15,000,000美元之項目融資。

g. 可轉讓性

除於購買協議內所載適用於購買方之限制外，可換股債券可按10,000美元之倍數自由轉讓。

h. 投票權

債券持有人不會僅因其為債券持有人而有權出席本公司任何大會或於會上投票。

30. 股本(續)

1. 可換股債券(續)

i. 違約

發生違約事件(定義見可換股債券之條款與條件)時,可換股債券可即時到期及須予償還。

j. 上市

本公司不會向港交所或任何其他證券交易所申請批准可換股債券上市及買賣。然而,本公司已取得港交所批准於轉換可換股債券後將予發行的普通股上市及買賣。

2. 可贖回可換股優先股

於二零零六年十月十一日,本公司與(i)Libra Fund LP;(ii)Libra Offshore Limited;(iii)MLP Investments (Caymans), Ltd;及(iv)本公司若干董事James Mellon、Jayne Sutcliffe、Anderson Whamond、Jamie Gibson、Mark Searle、Julie Oates及David Comba(合稱「買方」)訂立認購協議(「認購協議」),內容有關本公司按每股現金1,000美元發行且買方認購6,250股可贖回可換股優先股(「可贖回可換股優先股」),以籌集6,250,000美元(約48,750,000港元)(「可贖回可換股優先股配售」)。可贖回可換股優先股按轉換價每股0.290港元轉換時可導致發行合共168,103,449股普通股。根據香港上市規則規定,可贖回可換股優先股配售由本公司獨立不涉利股東於二零零六年十一月二十三日召開的股東特別大會上批准。

30. 股本(續)

2. 可贖回可換股優先股(續)

可贖回可換股優先股配售於二零零六年十一月三十日完成，於該日，已按認購協議所載條款及條件發行及配發合共6,250股可贖回可換股優先股予下列買方：

| 買方名稱 | 已配發之可贖回 | |
|--------------------------------|-----------|--------|
| | 認購額(美元) | 可換股優先股 |
| Libra Fund LP | 1,620,000 | 1,620 |
| Libra Offshore Limited | 380,000 | 380 |
| MLP Investments (Caymans), Ltd | 500,000 | 500 |
| James Mellon | 2,750,000 | 2,750 |
| Jayne Sutcliffe | 250,000 | 250 |
| Anderson Whamond | 250,000 | 250 |
| Jamie Gibson | 250,000 | 250 |
| Mark Searle | 100,000 | 100 |
| Julie Oates | 100,000 | 100 |
| David Comba | 50,000 | 50 |
| | 6,250,000 | 6,250 |

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，500股可贖回可換股優先股轉換為13,448,276股新普通股。據此，於二零零七年十二月三十一日，其可轉換為147,931,035股普通股之5,500股可贖回可換股優先股尚未贖回。

於期結日後及本報告日期前，概無可贖回可換股優先股轉換為股份。

30. 股本(續)

2. 可贖回可換股優先股(續)

下述為可贖回可換股優先股的主要條款：

a. 到期日

二零一一年十一月三十日

b. 贖回

除以往贖回、兌換或購買及註銷者外，本公司將按照有關法律規定，於二零一一年十一月三十日按其發行金額之100%贖回各可贖回可換股優先股。

倘發生以下任何一項觸發事件：

- i. 任何中國政府或監管機構全面撤回分別向思茅市山水礦業有限公司及思茅市聯友礦業有限公司發出之採礦許可證第5300000520208號或第5327010110012號；及
- ii. 任何中國政府或監管機構沒收YSSCCL(就大平掌銅礦成立的擁有40%權益的中外合資合營企業)及/或SRM(將就銀子山礦區成立的擁有90.5%權益(其後增至97.54%權益)的合作合資企業)過半數資產、財產物業及經濟權益。

則於發生有關事件後45日期間，可贖回可換股優先股之任何持有人有權根據相關法例在向本公司發出不少於15日但不多於45日之書面通知後，要求本公司於通知屆滿日期贖回持有人持有之全部而非部分可贖回可換股優先股。

30. 股本(續)

2. 可贖回可換股優先股(續)

c. 兌換

i. 兌換價格

初始兌換價格(「初始兌換價格」)為每股0.290港元，於發生若干事件後作出調整，包括(其中包括)：

1. 因合併、分拆或重新分類而使股份面值有任何更改；
2. 將溢利或儲備撥作資本；
3. 於截至二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止財政年度就各財政年度作出之中期及末期股息及分派總額分別產生之回報率分別超過0%、10%、13%、15%及18%；
4. 股份之供股或購股權低於股份當時之現有市值。
5. 本公司其他證券之供股(普通股或購股權、認股權證或其他認購或購買普通股之權利除外)；
6. 按低於股份當時現有市值之價格發行；
7. 就換股權作出任何變更；
8. 向股東作出其他要約；及
9. 其從經濟角度考慮為體現公平及公正而須作出調整之其他事件，在此情況下，本公司將諮詢獨立投資銀行，釐定如何就初始兌換價作出公平合理之調整(如有)。

初始兌換價格須視為於可贖回可換股優先股持有人向本公司送達兌換書面通知後已由該等持有人全數支付予本公司，而該等持有人毋須就每次兌換支付任何額外款項。

30. 股本(續)

2. 可贖回可換股優先股(續)

c. 兌換(續)

ii. 兌換期間

可贖回可換股優先股持有人可以選擇於二零零六年十一月三十日或以後至二零零九年十一月二十三日營業時間結束止期間(或倘有關可贖回可換股優先股被要求於二零一一年十一月三十日前贖回，則為本公司訂定可贖回可換股優先股贖回之任何日期前七個營業日(定義見認購協議)營業結束)(以較早者為準)為止，兌換可贖回可換股優先股。

iii. 兌換股份

可贖回可換股優先股可全部或部分兌換。因兌換每股可贖回可換股優先股而須予發行之股份數目將按下列公式計算：

$$A = \frac{B}{C}$$

A = 因兌換可贖回可換股優先股而將予發行之股份數目

B = 將兌換之可贖回可換股優先股之發行金額(按1.00美元=7.80港元之固定匯率以港元計值)

C = 初始兌換價格每股0.290港元(可予或會調整(如有))

因兌換可贖回可換股優先股而將予發行之股份將列作繳足股份入賬及將無產權負擔，且在所有方面將與當時已發行之繳足股份享有同等權益。

30. 股本(續)

2. 可贖回可換股優先股(續)

d. 本公司之選擇性贖回或兌換

本公司可在相關法例之規限下，於二零零八年三月三十一日或之後，向可贖回可換股優先股持有人發出不少於14日之書面通知，隨時(i)按發行金額贖回全部而非只是某部分當時尚未兌換之可贖回可換股優先股，連同截至就該贖回訂定之日期應計之一切股息；或(ii)按照下文限制條款第(2)條，按當時通行之兌換價格強制兌換可贖回可換股優先股為新股份，惟：

1. 在兩種情況下，於截至可贖回可換股優先股持有人接獲有關贖回或兌換之通知之日期前五個交易日止30個連續交易日內，股份在港交所20個交易日之收市價最少須為每個有關交易日實際兌換價格之150%；及
2. 倘本公司合理認為強制兌換全部可贖回可換股優先股之通知可能導致一致行動人士(包括根據香港公司收購及合併守則(「收購守則」)登記的James Mellon、Jayne Sutcliffe及Anderson Whamond)及/或可能與一致行動人士一致行動之其他人士須根據收購守則履行強制收購責任，則本公司將從強制收購通知中撤除一致行動人士(及/或可能與一致行動人士一致行動之其他人士)持有之全部或部分可贖回可換股優先股，以致該強制收購責任不會發生。該等未計入除外可贖回可換股優先股反而被作為贖回通知之理由或仍未獲兌換(如仍未獲兌換，則可能成為於本公司酌情釐定之該日期或其後日期贖回或強制兌換之通知之原因，惟任何有關日後通知僅可於上文限制條款第(1)條於有關時間達成時發出)。

30. 股本(續)

2. 可贖回可換股優先股(續)

e. 股息

可贖回可換股優先股持有人有權較本公司任何其他類別股份之持有人優先收取各財政年度或本公司其他會計期間派付之股息，即每年8.5%之定額累計優先股息，按可贖回可換股優先股之發行金額計算，而按照有關法律規定，須分兩期每半年等額支付。

f. 上市

本公司並無向港交所或任何其他證券交易所申請批准可贖回可換股優先股上市及買賣。然而，本公司已獲得港交所批准於轉換可贖回可換股優先股後將予發行的股份上市及買賣。

g. 可贖回可換股優先股之地位

可贖回可換股優先股將不會授予其持有人收取本公司任何股東大會通告、出席大會、於會上發言或投票之權利，惟當將提呈決議案以廢除、變更或修訂任何可贖回可換股優先股持有人之任何權利或特權，或本公司清盤或批准出售本公司之承諾除外，於此情況下，可贖回可換股優先股持有人僅有權就有關決議案投票。

30. 股本(續)

2. 可贖回可換股優先股(續)

h. 額外發行

本公司或會不時增設及發行在享有本公司溢利及資產方面與可贖回可換股優先股享有同等權益但不較其為優之額外優先股。本公司之任何其他額外優先股就享有本公司溢利及資產方面或會附帶與可贖回可換股優先股或本公司任何其他系列之額外優先股相同之權利及限制，或在各方面均與其有別之權利及限制。

i. 可轉讓性

除於認購協議內所載適用於可贖回可換股優先股買方之限制外，可贖回可換股優先股可自由轉讓。

3. 購股權計劃(二零零二)

在本公司於二零零二年十一月十五日舉行之股東週年大會上，一項名為「購股權計劃(二零零二)」之新購股權計劃(「購股權計劃(二零零二)」)獲股東批准採納。計劃將繼續有效，直至開始生效日期起計第十個週年日，即二零一二年十一月十五日。

於二零零七年十二月八日採納長期獎勵計劃(二零零七)(請參閱附註30.4)後，將不再根據購股權計劃(二零零二)授出購股權。

購股權計劃(二零零二)讓本公司靈活地挽留、激勵、獎勵、報償、補償及／或提供福利予合資格參與者(合資格參與者包括本公司及其附屬公司之董事、行政人員、僱員、顧問及服務供應商)。計劃可按董事局酌情權結合任何現金賠償、獎勵賠償或花紅計劃一併運用。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

本公司尋求股東於二零零六年六月十六日舉行之股東特別大會上批准「更新」計劃下之10%限額。因此，於二零零六年六月十六日後，根據購股權計劃(二零零二)將予授出之所有購股權獲行使而可予發行之股份數目上限，當與根據本公司其他計劃將予授出之購股權獲行使而可予發行之任何股份合計時，不得超過146,538,132股股份，相等於批准「更新」限額日期本公司全部已發行普通股本之10%。就計算「更新」限額而言，先前根據計劃授出之購股權(包括計劃項下尚未行使之購股權、或根據計劃已註銷或已失效之購股權、或已行使之購股權)將不會計算在內。根據本公司購股權計劃(二零零二)及任何其他計劃已授出但尚未行使之所有有待行使之購股權獲行使後可能發行之股份數目之整體限額為228,372,132股股份或本公司現有已發行股本之5.02%。於任何情況下，根據本公司購股權計劃(二零零二)及任何其他計劃已授出但尚未行使之所有有待行使之購股權獲行使後可能發行之股份數目總限額，不得超過本公司不時已發行之普通股之30%。本公司亦可於股東大會上尋求股東另行批准授出超逾10%限額之購股權，惟超出限額之購股權僅授予在尋求該項批准前本公司特定指明之參與者。

於任何十二個月期間，就任何個別合資格參與者行使授予彼等之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)而發行及可予發行之股份數目，不得超逾本公司已發行普通股之1%，惟受香港上市規則所載授予本公司董事、行政總裁或主要股東之限制所規限。

根據計劃授予本公司任何董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人士之購股權必須經本公司之獨立非執行董事(不包括將獲授購股權之獨立非執行董事)批准。倘授出任何購股權予本公司之主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人士，將導致行使所有已授出及將予授出之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)後，於截至及包括授出購股權之建議要約日期之十二個月期間，該人士獲發行及將獲發行之股份合共佔本公司已發行普通股逾0.1%，以及按每個授出日期股份收市價之基準計算，其總計價值超逾5,000,000港元，則該等進一步授出購股權之建議必須獲本公司股東批准，方可作實。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

授出購股權之要約由向合資格參與者作出要約日期起計二十八日(包括首尾兩天)(或董事局可能按彼等之絕對酌情權釐定之較短期間)內可供有關合資格參與者提出接納。可供接納之要約於本公司收取正式填妥及簽署之接納表格以及10港元之款項(作為授出代價)之日期被視為已獲接納。一旦獲接納,購股權被視為已授出及於要約日期當日生效。

根據購股權計劃(二零零二)授出之購股權,其持有人可於授出日期後第一、第二及第三個週年日各自認購購股權所屬股份數目之三分之一,惟購股權持有人須仍然為合資格參與者。於任何先前期間未有行使之任何權益可結轉至下一個期間,惟無論如何須在有關購股權授出日期後十年內行使,其時仍未行使之所有購股權權益將告失效。

董事局提呈購股權時全權酌情釐定行使價,惟無論如何行使價不得少於(i)本公司普通股之面值;(ii)於要約日期(必須為營業日)港交所每日報價表所報普通股之收市價;及(iii)緊接要約日期前五個營業日港交所每日報價表所報普通股之平均收市價(以較高者為準)。

於二零零七年四月一日,購股權計劃(二零零二)項下尚未行使購股權賦予其持有人權利,根據其各自歸屬安排以行使價每股0.266港元至0.325港元分階段認購合共126,751,000股(二零零六年四月一日:20,274,000股)普通股,佔本公司當時已發行普通股股本之8.47%(二零零六年四月一日:1.48%)及經擴大普通股股本之7.81%(二零零六年四月一日:1.46%)。未行使購股權中,可認購合共11,100,999股股份或8.76%之購股權已獲歸屬(二零零六年四月一日:可認購合共6,540,663股股份或32.26%之購股權)。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間：

- 已分別於二零零七年五月十五日及二零零七年十月二日授出合共可認購26,000,000股股份及100,038,132股股份之新購股權，行使價分別為每股0.780港元及每股1.152港元(截至二零零七年三月三十一日止年度：合共可認購109,700,000股股份之新購股權)；
- 已歸屬合共可認購6,701,000股股份、8,480,000股股份及1,646,000股股份之購股權獲行使，行使價分別為每股0.266港元、每股0.300港元及每股0.325港元(截至二零零七年三月三十一日止年度：已歸屬合共可認購2,306,000股股份之購股權獲行使)；
- 可按每股1.152港元之行使價認購7,000,000股股份之購股權於二零零七年十二月十三日合資格參與者辭職後失效(截至二零零七年三月三十一日止年度：合共可認購917,000股股份之購股權)；及
- 並無註銷任何購股權(截至二零零七年三月三十一日止年度：無)。

因此，於二零零七年十二月三十一日，未行使購股權賦予持有人權利分階段認購合共228,962,132股(二零零七年三月三十一日：126,751,000股)普通股，行使價介乎每股0.266港元至每股1.152港元，佔本公司當時已發行普通股股本5.34%(二零零七年三月三十一日：8.47%)及經擴大普通股股本5.07%(二零零七年三月三十一日：7.81%)。未行使購股權中，可認購合共37,290,660股股份或16.29%之購股權已獲歸屬(二零零七年三月三十一日：可認購合共11,100,999股股份或8.76%之購股權)。全面行使未行使購股權將導致發行228,962,132股額外普通股以獲取160,531,078港元(約20,580,907美元)的所得款項總額(扣除開支前)。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

期結日後：

- 可認購250,000股股份之已歸屬購股權已於二零零八年一月十四日以每股0.300港元獲行使；
- 可按每股0.300港元之行使價認購340,000股股份之購股權於二零零八年一月十八日合資格參與者辭職後失效；
- 並無授出新購股權；及
- 並無購股權被註銷。

因此，截至本報告日期，未行使購股權賦予持有人權利分階段認購合共228,372,132股普通股，行使價介乎每股0.266港元至每股1.152港元，佔本公司現有已發行普通股股本5.02%及經擴大普通股股本4.78%。未行使購股權中，可認購合共66,350,659股股份或29.05%之購股權已獲歸屬。全面行使未行使購股權將導致發行228,372,132股額外普通股以獲取160,354,078港元(約20,558,215美元)的所得款項總額(扣除開支前)。

購股權計劃(二零零二)項下各參與者持有購股權之詳情如下：

i. 董事、行政總裁及主要股東

於二零零七年四月一日，可認購合共74,100,000股股份之尚未行使購股權乃由行政總裁(亦為執行董事)及一名執行董事持有，詳情如下：

1. 於二零零四年九月九日授出之購股權賦予行政總裁及執行董事權利，可分階段認購合共14,500,000股普通股，行使價為每股0.266港元；
2. 於二零零六年四月四日授出之購股權賦予行政總裁及執行董事權利，可分階段認購合共53,600,000股普通股，行使價為每股0.300港元；及
3. 於二零零六年十二月十四日授出之購股權賦予執行董事權利，可分階段認購合共6,000,000股普通股，行使價為每股0.325港元。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

i. 董事、行政總裁及主要股東(續)

於截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間：

- a. 可認購1,500,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年四月十一日以每股0.266港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月十一日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.480港元。
- b. 可認購800,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年四月二十三日以每股0.266港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月二十四日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.780港元。
- c. 於二零零七年五月十五日授出之購股權賦予兩名非執行董事權利，可以行使價每股0.780港元分階段認購合共24,000,000股普通股。緊接購股權授出之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.750港元。
- d. 可認購1,200,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年九月二十日以每股0.266港元獲行使，有關股份已於二零零七年九月二十一日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.170港元。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

i. 董事、行政總裁及主要股東(續)

e. 於二零零七年十月二日授出之購股權賦予董事局非執行主席、行政總裁、上述執行董事及兩名獨立非執行董事權利，可以行使價每股1.152港元分階段認購合共40,000,000股普通股。緊接購股權授出之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.130港元。

f. 並無購股權失效或被註銷。

因此，截至二零零七年十二月三十一日，尚未行使購股權賦予本公司董事權利，可以介乎每股0.266港元至每股1.152港元之行使價分階段認購合共134,600,000股普通股。

於期結日後及本報告日期前：

- 一名非執行董事持有可按每股0.780港元之行使價認購12,000,000股股份之尚未行使購股權(於二零零七年五月十五日獲授)。該名非執行董事於二零零八年二月十二日辭任董事職位及獲委任為顧問。彼之尚未行使購股權因此包括在下文分段(iv)「貨品及服務供應商」內。
- 一名獨立非執行董事持有可按每股1.152港元之行使價認購2,000,000股股份之尚未行使購股權(於二零零七年十月二日獲授)。該名獨立非執行董事於二零零八年二月十二日辭任董事職位及獲委任為顧問。彼之尚未行使購股權因此包括在下文分段(iv)「貨品及服務供應商」內。
- 並無授出新購股權。
- 並無已歸屬購股權獲行使。
- 並無購股權被註銷或失效。

因此，截至本報告日期，未行使購股權賦予本公司董事權利，可以介乎每股0.266港元至每股1.152港元之行使價分階段認購合共120,600,000股普通股。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

i. 董事、行政總裁及主要股東(續)

有關已授出並由董事及行政總裁所持之購股權詳情，載於董事局報告「董事於證券及購股權之權益」一節。本公司董事或行政總裁之聯繫人於截至二零零七年十二月三十一日止九個月內任何時間或於本報告日期前，並無獲授或持有任何購股權。

本公司任何主要股東(見董事局報告「主要股東」一節)(除James Mellon外，彼亦為董事局非執行主席)或彼等各自聯繫人於截至二零零七年十二月三十一日止九個月內任何時間或於本報告日期前並無獲授或持有任何購股權。

ii. 全職僱員

於二零零七年四月一日，本集團全職僱員(不包括本公司之董事)持有可認購合共52,651,000股股份之尚未行使購股權，其詳情載列如下：

1. 於二零零四年九月九日授出的購股權賦予本集團全職僱員權利，可以行使價每股0.266港元分階段認購合共3,301,000股普通股；
2. 於二零零六年四月四日授出之購股權賦予本集團全職僱員權利，可以行使價每股0.300港元分階段認購合共34,850,000股普通股；及
3. 於二零零六年十二月十四日授出的購股權賦予本集團全職僱員權利，可以行使價每股0.325港元分階段認購14,500,000股普通股。

30. 股本 (續)

3. 購股權計劃 (二零零二) (續)

ii. 全職僱員 (續)

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間：

- a. 於二零零七年四月十日，可認購200,000股股份之已歸屬購股權以每股0.266港元獲行使及可認購合共660,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月十日發行及配發。緊接該等購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為0.420港元。
- b. 於二零零七年四月十一日，可認購1,000,000股股份之已歸屬購股權以每股0.266港元獲行使及可認購100,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月十一日發行及配發。緊接該等購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為0.480港元。
- c. 於二零零七年四月十七日，可認購167,000股股份之已歸屬購股權以每股0.266港元獲行使及可認購1,330,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月十七日發行及配發。緊接該等購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為0.700港元。
- d. 於二零零七年四月二十三日，可認購400,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月二十四日發行及配發。緊接該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為0.780港元。
- e. 於二零零七年五月十一日，可認購合共3,000,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使，有關股份已於二零零七年五月十一日發行及配發。緊接該等購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為0.720港元。
- f. 於二零零七年五月十三日，可認購合共830,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使，有關股份已於二零零七年五月十八日發行及配發。緊接該等購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為0.740港元。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

ii. 全職僱員(續)

- g. 於二零零七年五月十五日授出之購股權賦予本集團全職僱員(不包括本公司董事)權利, 可以行使價每股0.780港元分階段認購2,000,000股普通股。緊接該購股權授出之日前, 本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.750港元。
- h. 於二零零七年五月十七日, 可認購160,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使, 有關股份已於二零零七年五月十八日發行及配發。緊接該購股權行使之日前, 本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.860港元。
- i. 可認購合共1,500,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年九月二十日以每股0.266港元獲行使, 有關股份已於二零零七年九月二十一日發行及配發。緊接該購股權行使之日前, 本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.170港元。
- j. 可認購167,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年九月二十一日以每股0.266港元獲行使, 有關股份已於二零零七年九月二十一日發行及配發。緊接該購股權行使之日前, 本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.160港元。
- k. 於二零零七年十月二日授出之購股權賦予本集團全職僱員權利, 可以行使價每股1.152港元分階段認購合共43,538,132股普通股。緊接該等購股權授出之日前, 本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.130港元。
- l. 可認購167,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年十月十日以每股0.266港元獲行使, 有關股份已於二零零七年十月十日發行及配發。緊接該購股權行使之日前, 本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.010港元。
- m. 可認購2,000,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年十月十八日以每股0.300港元獲行使, 有關股份已於二零零七年十月十八日發行及配發。緊接該購股權行使之日前, 本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.650港元。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

ii. 全職僱員(續)

- n. 可以每股1.152港元認購7,000,000股股份之購股權於二零零七年十二月十三日一名合資格參與者辭職後失效。
- o. 可合共認購1,646,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年十二月二十日以每股0.325港元獲行使，有關股份已於二零零七年十二月二十日發行及配發。緊接該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為1.050港元。
- p. 並無購股權被註銷。

因此，於二零零七年十二月三十一日，尚未行使之購股權賦予本集團全職僱員(不包括本公司董事)權利，可以介乎每股0.266港元至每股1.152港元之行使價分階段認購合共77,862,132股普通股。

於期結日後及本報告日期前：

- 可認購250,000股股份之已歸屬購股權於二零零八年一月十四日以每股0.300港元獲行使，有關股份已於二零零八年一月十四日發行及配發。緊接該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所報之收市價為0.880港元。
- 可以每股0.300港元認購340,000股股份之購股權於二零零八年一月十八日一名合資格參與者辭職後失效。
- 並無授出新購股權。
- 並無購股權被註銷。

因此，於本報告日期，尚未行使之購股權賦予本集團全職僱員(不包括本公司董事)權利，以介乎每股0.266港元至每股1.152港元之行使價分階段認購合共77,272,132股普通股。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

iii. 超逾個人限額之參與者

香港上市規則第17.04(1)條及購股權計劃(二零零二)第3(A)條規定，授予本公司任何董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人士之購股權必須經本公司之獨立非執行董事(不包括將獲授購股權之獨立非執行董事)批准。

倘授出任何購股權予本公司之主要股東或獨立非執行董事(或彼等各自之聯繫人士)，將導致行使所有已授出及將予授出之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)後，截至及包括授出購股權之日期之十二個月內，該人士獲發行及將獲發行之股份：

- a. 合共佔已發行股份逾0.1%；及
- b. 以及按每個授出日期股份收市價之基準計算，其總計價值超逾5,000,000港元，

則該等進一步授出購股權之建議必須獲本公司股東批准，而且本公司之所有關連人士均放棄於有關股東大會上投票贊成有關之決議案，方可作實。

於二零零七年十月二日向James Mellon(董事局非執行主席及本公司主要股東)及David Comba(本公司獨立非執行董事)授出可分別認購13,000,000股股份及5,000,000股股份之購股權須待股東於股東大會上批准，方可作實。該等購股權已於二零零七年十二月八日舉行之股東特別大會上獲批准及被視為已於二零零七年十月二日(要約日期)授出及生效。

除上述者外，概無參與者獲授之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)可認購本公司股份之總數超逾香港上市規則所述之個人限額。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

iv. 貨品及服務供應商

於二零零七年四月一日，概無本公司之貨品及服務供應商持有任何尚未行使之購股權。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間，於二零零七年十月二日授出一份購股權，賦予一名服務供應商權利，可以行使價每股1.152港元分階段認購16,500,000股普通股。緊接該購股權授出之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為1.130港元。

於期結日後及本報告日期前：

- 一名非執行董事持有可按每股0.780港元之行使價認購12,000,000股股份之尚未行使購股權(於二零零七年五月十五日獲授)。該名非執行董事於二零零八年二月十二日辭任董事職位及獲委任為顧問。彼之尚未行使購股權因此包括在上文分段(i)「董事、行政總裁及主要股東」內。
- 一名獨立非執行董事持有可按每股1.152港元之行使價認購2,000,000股股份之尚未行使購股權(於二零零七年十月二日獲授)。該名獨立非執行董事於二零零八年二月十二日辭任董事職位及獲委任為顧問。彼之尚未行使購股權因此包括在上文分段(i)「董事、行政總裁及主要股東」內。

因此，截至本報告日期，未行使購股權賦予服務供應商權利分階段認購合共30,500,000股普通股，行使價介乎每股0.780港元至每股1.152港元。

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

v. 其他參與者

除上文第(i)至(iv)分段所述者外，截至二零零七年十二月三十一日止九個月期間內任何時間或本報告日期前，概無其他參與者獲授或持有任何購股權。

所有以股份為基礎之僱員薪酬將以股本清償。本集團並無以現金購回或清償該購股權之法律或推定責任。

於報告期間之購股權及加權平均行使價呈列如下：

| | 二零零七年十二月三十一日 | | 二零零七年三月三十一日 | |
|-------------------------|--------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | 數目 | 加權平均 行使價(港元) | 數目 | 加權平均 行使價(港元) |
| 於四月一日尚未行使 | 126,751,000 | 0.299 | 20,274,000 | 0.266 |
| 已授出 | 26,000,000 | 0.780 | 89,200,000 | 0.300 |
| 已授出 | 100,038,132 | 1.152 | 20,500,000 | 0.325 |
| 已沒收 | (7,000,000) | 1.152 | (917,000) | 0.294 |
| 已行使 | (6,701,000) | 0.266 | (2,306,000) | 0.266 |
| 已行使 | (8,480,000) | 0.300 | — | — |
| 已行使 | (1,646,000) | 0.325 | — | — |
| 於十二月三十一日／ 三月三十一日尚未行使 | 228,962,132 | 0.701 | 126,751,000 | 0.299 |

截止二零零七年十二月三十一日止九個月期間，該等股份於行使購股權之日期之加權平均市場價為0.920港元(截至二零零七年三月三十一日止年度：0.359港元)。於二零零七年十二月三十一日，所有其餘購股權已根據香港財務報告準則第2號入賬。本集團已授出尚未行使購股權及行使價如下：

30. 股本(續)

3. 購股權計劃(二零零二)(續)

| 於以下財政年度開始可行使 | 二零零七年十二月三十一日 | | 二零零七年三月三十一日 | |
|-------------------------|--------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | 數目 | 加權平均 行使價(港元) | 數目 | 加權平均 行使價(港元) |
| — 二零零七年三月三十一日 | — | — | 11,100,999 | 0.266 |
| — 二零零七年十二月三十一日 | 37,290,660 | 0.293 | 43,016,660 | 0.299 |
| — 二零零八年十二月三十一日 | 75,996,034 | 0.705 | 36,316,666 | 0.305 |
| — 二零零九年十二月三十一日 | 75,996,053 | 0.705 | 36,316,675 | 0.305 |
| — 二零一零年十二月三十一日 | 39,679,385 | 1.071 | — | — |
| 於十二月三十一日／ 三月三十一日尚未行使 | 228,962,132 | 0.701 | 126,751,000 | 0.299 |

於二零零七年十二月三十一日，尚未行使購股權之加權平均剩餘合約年期為8.98年(二零零七年三月三十一日：8.91年)。

截至二零零七年十二月三十一日止期間，已授出購股權之公允價值以二項估值模型釐定。計算中代入之重要數據分別包括購股權授出日期之股份收市價0.78港元及1.14港元及上文所示之行使價。此外，計算過程按照本公司預期股價分別計入22%之股息率及95%及69%之波幅。所採用之無風險息率分別為4.14%及4.34%。

相關預期波幅乃根據本公司普通股之價格回報參考歷史數據而釐定。

總括而言，僱員以股份為基礎之付款943,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：651,000美元)及非僱員以股份為基礎之付款83,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：1,129,000美元)已計入截至二零零七年十二月三十一日止九個月之綜合收益表。並無因以股份為基礎之付款交易確認負債。

30. 股本(續)

4. 長期獎勵計劃(二零零七)

本公司於二零零七年十二月八日舉行之股東特別大會上採納一項獲股東批准名為「長期獎勵計劃(二零零七)」之長期獎勵計劃。計劃將繼續有效，直至開始生效日期起計第十個週年日，即二零一七年十二月八日。

長期獎勵計劃(二零零七)之設立及運作並不受制於香港上市規則第17章之規定。於二零零七年十二月八日採納長期獎勵計劃(二零零七)後，本公司將不再根據購股權計劃(二零零二)(請參照附註30.3)授出購股權。

根據計劃規則，董事局須提名合資格參與者(即本公司或其任何附屬公司或任何其他與本公司相關且被董事局指定為本集團成員公司之僱員(包括執行董事)及非執行董事)。董事局可向合資格參與者授出單位，即根據薪酬委員會(「薪酬委員會」)按其歸屬而指示施加之條件(倘有)可購買股份之有條件權利。受讓人毋須就授出任何單位支付款項。

本公司將提供經費予其委任之信託人，在市場收購股份。待薪酬委員會於授出獎賞之時所制定之獎賞歸屬條件及計劃規則內所列之歸屬條件獲達成後，獎賞項下有關數目之股份將轉讓予該承授人，無需收取代價。計劃項下不能發行新股份。

根據計劃於將予授出之所有單位歸屬時可轉讓之股份總數，以205,327,840股股份(即本公司於計劃採納日期已發行普通股股本之10%)為限。

授予個別合資格參與者之一個或以上單位所涉及之股份總數，以102,663,920股股份(即本公司於計劃採納日期已發行普通股股本之5%)為限。

自採納該計劃起，並無根據計劃購入任何股份及授出任何單位。

財務報表 附註

截至二零零七年十二月三十一日止九個月

勵晶太平洋集團有限公司

31. 儲備

| | 累計虧損 | 股份溢價 | 以股份 為基礎之 付款儲備 | 可換股 債券儲備 | 優先 股份儲備 | 資本 贖回儲備 | 投資 重估儲備 | 外幣 換算儲備 | 總計 |
|----------------|----------|---------|---------------------|-------------|------------|------------|------------|------------|---------|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 本集團 | | | | | | | | | |
| 於二零零六年四月一日 | (52,913) | 50,233 | 216 | 56 | — | 1,204 | 453 | 178 | (573) |
| 外幣換算調整 | — | — | — | — | — | — | — | 9 | 9 |
| 應佔一間共同控制實體儲備 | — | — | — | — | — | — | — | 871 | 871 |
| 行使購股權 | — | 92 | (36) | — | — | — | — | — | 56 |
| 發行新股份 | — | 914 | — | — | — | — | — | — | 914 |
| 兌換可換股債券 | — | 1,953 | — | (9) | — | — | — | — | 1,944 |
| 兌換可贖回可換股優先股 | — | 168 | — | — | (6) | — | — | — | 162 |
| 可贖回可換股優先股之權益部分 | — | — | — | — | 159 | — | — | — | 159 |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | 651 | — | — | — | — | — | 651 |
| 應佔一間聯營公司儲備 | — | — | 51 | — | — | — | — | — | 51 |
| 出售附屬公司 | — | — | — | — | — | — | — | 301 | 301 |
| 年內溢利 | 582 | — | — | — | — | — | — | — | 582 |
| 於二零零七年三月三十一日 | (52,331) | 53,360 | 882 | 47 | 153 | 1,204 | 453 | 1,359 | 5,127 |
| 外幣換算調整 | — | — | — | — | — | — | — | 84 | 84 |
| 應佔一間共同控制實體儲備 | — | — | — | — | — | — | — | 1,434 | 1,434 |
| 應佔聯營公司儲備 | — | — | 33 | — | — | — | — | 3 | 36 |
| 行使購股權 | — | 653 | (199) | — | — | — | — | — | 454 |
| 發行新股份 | — | 326,321 | — | — | — | — | — | — | 326,321 |
| 兌換可換股債券 | — | 5,141 | — | (22) | — | — | — | — | 5,119 |
| 兌換可贖回可換股優先股 | — | 329 | — | — | (13) | — | — | — | 316 |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | 1,026 | — | — | — | — | — | 1,026 |
| 期內溢利 | 1,603 | — | — | — | — | — | — | — | 1,603 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | (50,728) | 385,804 | 1,742 | 25 | 140 | 1,204 | 453 | 2,880 | 341,520 |

31. 儲備(續)

| | 累計虧損 | 股份溢價 | 以股份 為基礎之 付款儲備 | 可換股 債券儲備 | 優先股份 儲備 | 資本 贖回儲備 | 外幣 換算儲備 | 總計 |
|---------------|----------|---------|---------------------|-------------|------------|------------|------------|---------|
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 本公司 | | | | | | | | |
| 於二零零六年四月一日 | (61,049) | 52,498 | 216 | 56 | — | 1,204 | 1 | (7,074) |
| 外幣換算調整 | — | — | — | — | — | — | (3) | (3) |
| 行使購股權 | — | 92 | (36) | — | — | — | — | 56 |
| 發行新股份 | — | 914 | — | — | — | — | — | 914 |
| 兌換可換股債券 | — | 1,953 | — | (9) | — | — | — | 1,944 |
| 兌換可贖回可換股優先股 | — | 168 | — | — | (6) | — | — | 162 |
| 可贖回可換股 | | | | | | | | |
| 優先股之權益部分 | — | — | — | — | 159 | — | — | 159 |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | 651 | — | — | — | — | 651 |
| 年內溢利 | 1,882 | — | — | — | — | — | — | 1,882 |
| 於二零零七年 | | | | | | | | |
| 三月三十一日 | (59,167) | 55,625 | 831 | 47 | 153 | 1,204 | (2) | (1,309) |
| 外幣換算調整 | — | — | — | — | — | — | 5 | 5 |
| 行使購股權 | — | 653 | (199) | — | — | — | — | 454 |
| 發行新股份 | — | 326,321 | — | — | — | — | — | 326,321 |
| 兌換可換股債券 | — | 5,141 | — | (22) | — | — | — | 5,119 |
| 兌換可贖回可換股優先股 | — | 329 | — | — | (13) | — | — | 316 |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | 1,026 | — | — | — | — | 1,026 |
| 期內溢利 | 724 | — | — | — | — | — | — | 724 |
| 於二零零七年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | (58,443) | 388,069 | 1,658 | 25 | 140 | 1,204 | 3 | 332,656 |

32. 衍生財務工具

於二零零七年十二月三十一日，本集團在證券市場之期貨交易之合約承擔約576,000美元(二零零七年三月三十一日：537,000美元)。

有關本集團在正常業務過程中交易衍生工具，本集團之經紀持有不同貨幣之現金作為保證金。於二零零七年十二月三十一日，該等保證金為數70,000美元(二零零七年三月三十一日：58,000美元)。

33. 業務合併

於二零零七年十二月十四日，本公司以代價215,106,000美元(透過發行每股面值0.01美元之1,525,296,711股普通股)收購CCEC之全部權益。CCEC為一家投資控股公司，主要從事尋找商機投資在中國從事動力煤及煉焦煤全面勘探、採掘及銷售以及經營煉焦煤及化學工程之業務。

由二零零七年十二月十四日起至二零零七年十二月三十一日止期間，購入業務為本集團貢獻收入315,000美元及淨溢利36,000美元。倘收購於二零零七年四月一日生效，則本集團收入應為11,417,000美元，而分配前期間溢利則應為5,527,000美元。該等金額乃按本集團之會計政策計算並經調整附屬公司業績，以反映假定物業、廠房及設備公允價值的調整自二零零七年四月一日起適用，須計提之額外折舊及攤銷。

於二零零七年十二月二十八日，本集團以現金代價8,720,000美元收購ACMC之51%權益。ACMC主要從事勘探活動及銷售碳酸鈣產品。ACMC擁有位於中國內蒙古阿巴嘎旗即日嘎朗煤礦之勘探執照。

由二零零七年十二月二十八日起至二零零七年十二月三十一日止期間，購入業務並無為本集團貢獻收入或淨溢利。倘收購於二零零七年四月一日生效，則本集團收入應為10,343,000美元，而分配前期間溢利則應為1,237,000美元。該等金額乃按本集團之會計政策計算。

33. 業務合併(續)

購入資產及商譽詳情如下：

| | 收購ACMC 千美元 | 收購CCEC 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------------------|---------------|----------------|----------------|
| 購入淨資產 | | | |
| 商譽 | — | 15,271 | 15,271 |
| 勘探及評估資產 | 5,505 | — | 5,505 |
| 物業、廠房及設備 | 24 | 195 | 219 |
| 於聯營公司之權益 | — | 14,024 | 14,024 |
| 現金及銀行結餘 | 528 | 12,298 | 12,826 |
| 應收貸款 | — | 15,587 | 15,587 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | — | 1,726 | 1,726 |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項 | — | (3,677) | (3,677) |
| 應付少數股東款項 | (7,035) | — | (7,035) |
| 購入淨資產之公平值 | (978) | 55,424 | 54,446 |
| 收購引起之商譽 | 9,698 | 163,879 | 173,577 |
| 少數股東權益 (ACMC : 49% , CCEC : 無) | — | — | — |
| 收購代價總額 | 8,720 | 219,303 | 228,023 |
| 支付收購代價項為： | | | |
| 已付現金 | 8,720 | — | 8,720 |
| 與收購相關的直接成本 | — | 4,197 | 4,197 |
| 發行股份之公平值 | — | 215,106 | 215,106 |
| 收購代價總額 | 8,720 | 219,303 | 228,023 |
| 收購引起的現金流入淨額： | | | |
| 以現金支付之收購代價 | (8,720) | — | (8,720) |
| 與收購相關的直接成本 | — | (4,004) | (4,004) |
| 購入現金及現金等價物 | 528 | 12,298 | 12,826 |
| | (8,192) | 8,294 | 102 |

33. 業務合併(續)

商譽來自煤產品現金產生單位及焦煤產品現金產生單位(附註12)。

已發行股份之公平值乃以二零零七年十二月十四日公佈之股價為基準。

購入淨資產於收購日期之賬面值與公平值並無重大差異。

於截至二零零七年三月三十一日止年度並無進行任何收購。

34. 退休福利責任

自一九九一年四月起，本集團在香港設有定額供款僱員退休計劃，該計劃乃符合職業退休計劃條例(「職業退休計劃條例」)之所有有關規定。該計劃於二零零零年十二月一日終止，並轉為新設立之強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃符合強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)之所有有關規定。該計劃之所有資產與本集團之資產分開，由獨立基金持有。強積金計劃分有兩類供款計劃，計劃A為由舊有職業退休計劃條例項下之計劃轉入該計劃之僱員而設，供款按合資格僱員之基本薪金撥出特定之百分比。計劃B為所有其他之香港僱員而設，供款按強積金條例所限之最低要求而定。

供款於繳付時計入開支，並可能因計劃A之僱員未有權獲得全部供款前退出該計劃所沒收之供款而獲扣減。截至二零零七年十二月三十一日止九個月，並無被沒收之供款(截至二零零七年三月三十一日止年度：零)，而本集團之供款額為13,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：15,000美元)。

35. 經營租約承擔

本集團

| | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零七年 三月三十一日 |
|--|------------------|-----------------|
| | 千美元 | 千美元 |

於二零零七年十二月三十一日及二零零七年三月三十一日，根據不可撤銷經營租約在未來須付之最低租賃款項總額如下：

物業：

| | | |
|---------------------|-----|-----|
| — 一年內 | 787 | 608 |
| — 第二至第五年內(首尾兩年包括在內) | 442 | 821 |

| | | |
|--|-------|-------|
| | 1,229 | 1,429 |
|--|-------|-------|

設備：

| | | |
|---------------------|----|----|
| — 一年內 | 5 | 5 |
| — 第二至第五年內(首尾兩年包括在內) | 11 | 12 |

| | | |
|--|----|----|
| | 16 | 17 |
|--|----|----|

| | | |
|--|-------|-------|
| | 1,245 | 1,446 |
|--|-------|-------|

本集團根據經營租約租賃若干物業，租約最初之年期一般為一至三年，有權選擇續訂租約，惟所有條款須重新商議。概無任何租約涉及或然租金。

本公司

本公司並無租約承擔。

36. 資本承擔

本集團

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|--|-------------------------|------------------------|
|--|-------------------------|------------------------|

已訂約但無撥備：

| | | |
|-------------------|--------|-------|
| 收購物業、廠房及設備 | — | 1,969 |
| 收購一間附屬公司ACMC之剩餘股份 | 10,844 | — |

本公司

本公司並無資本承擔。

37. 或然負債

除於財務報表附註23所披露事宜外，於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

38. 財務風險管理目標及政策

本集團因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。本集團之管理層與董事局緊密合作，專注於將金融市場之風險減至最低。

本集團並無積極參與投機性質之財務資產買賣。本集團所面對之最重大財務風險載列如下：

外幣風險

由於管理層知悉其於財務資產之投資並無面對任何重大外幣風險，故本集團並無進行任何貨幣對沖。目前，本集團並無任何以美元以外之外幣為貨幣單位之財務負債。

本集團以美元經營業務。因此，本集團須面對其位於中國之附屬公司、聯營公司及共同控制實體業務所產生之外幣波動風險。於回顧期間，本集團並無發行任何對沖財務工具。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

人民幣於期內已升值。然而，本集團的淨溢利以美元呈報，故因人民幣升值將獲得換算收益。本集團大部分經營資產位於中國及以人民幣列值。

以外幣列值之財務資產及負債按年結日的收市匯率折算為美元，如下：

二零零七年十二月三十一日

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------------------|--------------|------------|------------|-----------|
| | 千美元 人民幣 | 千美元 英鎊 | 千美元 人民幣 | 千美元 英鎊 |
| 現金及銀行結餘 | 779 | 699 | 23 | — |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 2,691 | — | — | — |
| 即期財務資產及即期淨風險 | 3,470 | 699 | 23 | — |

二零零七年三月三十一日

| | 本集團 | | 本公司 | |
|---------------------|------------|------------|------------|-----------|
| | 千美元 人民幣 | 千美元 英鎊 | 千美元 人民幣 | 千美元 英鎊 |
| 現金及銀行結餘 | 25 | 197 | 25 | — |
| 即期財務資產及即期淨風險 | 25 | 197 | 25 | — |

下表列示本集團淨溢利於結算日在所有其他變量保持不變的情況下對人民幣匯率合理可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債的公平值變動)。

38. 財務風險管理目標及政策 (續)

外幣風險 (續)

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 人民幣匯率 增加/(減少) | 淨溢利 增加/(減少) | 人民幣匯率 增加/(減少) | 淨溢利 增加/(減少) |
| | % | 千美元 | % | 千美元 |

於二零零七年十二月三十一日

| | | | | |
|-----------|-----|-------|-----|-----|
| 倘美元對人民幣貶值 | 5 | 170 | 5 | 1 |
| 倘美元對人民幣升值 | (5) | (170) | (5) | (1) |

於二零零七年三月三十一日

| | | | | |
|-----------|-----|------|-----|-----|
| 倘美元對人民幣貶值 | 5 | 10 | 5 | 1 |
| 倘美元對人民幣升值 | (5) | (10) | (5) | (1) |

信貸風險

一般而言，如資產負債表所列示，財務資產之最高信貸風險乃財務資產之賬面值。因此，信貸風險只會於最高可能虧損與財務資產之賬面值有重大差異之情況下作出披露。

本集團會積極監察其應收貿易賬款及其他應收款項，以避免信貸風險過份集中。

本集團只會與信譽良好之金融機構進行衍生財務工具交易。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

下表載列本集團及本公司之非衍生財務負債及衍生財務負債於結算日距離合約到期日的剩餘時間，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算之利息付款)及本集團及本公司最早須作出支付的日期得出：

| 二零零七年 十二月三十一日 | 本集團 | | | | | 本公司 | | | | |
|------------------|-------------|--------|--------|------|--------|-------------|--------|--------|------|--------|
| | 合約 未貼現現金 | | 6至 | | | 合約 未貼現現金 | | 6至 | | |
| | 賬面值 | 流量總額 | 6個月內 | 12個月 | 1至5年 | 賬面值 | 流量總額 | 6個月內 | 12個月 | 1至5年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 可換股債券 | 8,924 | 10,620 | 540 | 540 | 9,540 | 8,924 | 10,620 | 540 | 540 | 9,540 |
| 可贖回可換股優先股 | 5,132 | 7,370 | 233 | 234 | 6,903 | 5,132 | 7,370 | 233 | 234 | 6,903 |
| 融資租賃責任 | 86 | 97 | 15 | 15 | 67 | — | — | — | — | — |
| 應付貿易賬款 | 32 | 32 | 32 | — | — | — | — | — | — | — |
| 應計賬款及其他應付款項 | 6,476 | 6,476 | 6,476 | — | — | 2,256 | 2,256 | 2,256 | — | — |
| 應付少數股東款項 | 6,295 | 6,295 | 6,295 | — | — | — | — | — | — | — |
| 其他 | 3 | 3 | 3 | — | — | — | — | — | — | — |
| 應付附屬公司款項 | — | — | — | — | — | 7,852 | 7,852 | 7,852 | — | — |
| | 26,948 | 30,893 | 13,594 | 789 | 16,510 | 24,164 | 28,098 | 10,881 | 774 | 16,443 |

| 二零零七年 三月三十一日 | 本集團 | | | | | 本公司 | | | | |
|-----------------|-------------|--------|-------|-------|--------|-------------|--------|-------|-------|--------|
| | 合約 未貼現現金 | | 6至 | | | 合約 未貼現現金 | | 6至 | | |
| | 賬面值 | 流量總額 | 6個月內 | 12個月 | 1至5年 | 賬面值 | 流量總額 | 6個月內 | 12個月 | 1至5年 |
| | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元 |
| 可換股債券 | 15,897 | 20,943 | 1,013 | 1,013 | 18,917 | 15,897 | 20,943 | 1,013 | 1,013 | 18,917 |
| 可贖回可換股優先股 | 5,659 | 8,550 | 255 | 255 | 8,040 | 5,659 | 8,550 | 255 | 255 | 8,040 |
| 融資租賃責任 | 86 | 119 | 15 | 15 | 89 | — | — | — | — | — |
| 應付貿易賬款 | 31 | 31 | 31 | — | — | — | — | — | — | — |
| 應計賬款及其他應付款項 | 616 | 616 | 616 | — | — | 415 | 415 | 415 | — | — |
| 其他 | 17 | 17 | 17 | — | — | — | — | — | — | — |
| 應付附屬公司款項 | — | — | — | — | — | 6,695 | 6,695 | 6,695 | — | — |
| | 22,306 | 30,276 | 1,947 | 1,283 | 27,046 | 28,666 | 36,603 | 8,378 | 1,268 | 26,957 |

38. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

二零零七年年底，本集團的財政狀況強勁，於二零零七年十二月三十一日的現金及現金等價物為138,000,000美元，較二零零七年三月三十一日的4,000,000美元顯著上升。

本集團經營及投資活動的資金來自內部產生的現金流量及配以發行新股份、可換股債券及可贖回可換股優先股之所得款項。

本集團政策為監察其流動資金需求及其遵守貸款契約情況，從而確保本集團維持充足現金儲備及可即時出售變現之證券，以應付其短期及長期之流動資金需求。

商品價格風險

本集團主要承擔銅、鋅及煤的市場價格波動風險，這些商品價格的波動可能會影響本集團應佔其聯營公司及共同控制實體的溢利。

利率風險

本集團的利率風險僅來自應收貸款(附註22)。應收貸款按不同利率授出，使本集團須分別面對現金流量利率風險及公平值利率風險。管理層現正監察利率變動。

i) 敏感度分析

於二零零七年十二月三十一日，估計倘利率上升／下降一百個基點，在其他可變動因素保持不變的情況下，本集團除稅後溢利及保留溢利將增加／減少約156,000美元(二零零七年三月三十一日：無)。綜合權益賬其他部分將會隨利率上升／下降而增加／減少約156,000美元(二零零七年三月三十一日：無)。

公允價值估計

即時或於短期內到期的本集團流動財務資產與負債之公允價值與其賬面值並無重大差異。

就作出披露而言，非流動財務負債之公允價值乃將未來合約現金流量按本集團就類似財務工具可獲得之現有市場利率貼現作出估計。

38. 財務風險管理目標及政策(續)

按類別列示財務資產及負債概要

於呈報期間結算日確認之本集團財務資產及負債賬面值可分類如下。

(i) 財務資產

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|-------------------|-------------------------|------------------------|
| 非流動資產 | | |
| 可供出售財務資產 | 620 | 620 |
| 流動資產 | | |
| 現金及銀行結餘 | 138,081 | 3,938 |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產 | 4,736 | 6,290 |
| 應收貿易賬款 | 43 | 173 |
| 應收貸款 | 15,587 | — |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 9,131 | 1,779 |
| | 168,198 | 12,800 |

(ii) 財務負債

| | | |
|--------------------|--------|--------|
| 流動負債 | | |
| 衍生財務工具 | 3 | 17 |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項 | 6,508 | 647 |
| 應付少數股東款項 | 6,295 | — |
| 融資租約責任 | 24 | 29 |
| | 12,830 | 693 |
| 非流動負債 | | |
| 可換股債券 | 8,924 | 15,897 |
| 可贖回可換股優先股 | 5,132 | 5,659 |
| 融資租約責任 | 62 | 75 |
| | 26,948 | 22,324 |

39. 資本管理政策及程序

本集團資本管理目標是：

- 保障本集團有足夠能力持續經營；
- 繼續提供合理回報予股東；
- 支持本集團之穩定發展；及
- 提供足夠資本用於潛在兼併及收購。

本集團按其整體融資結構之比例預定權益股本金額。本集團按經濟狀況轉變及相關資產的風險特色管理資本結構並作出調整。

於結算日淨債項調整資本比率如下：

| | 二零零七年 十二月三十一日 千美元 | 二零零七年 三月三十一日 千美元 |
|--------------------|-------------------------|------------------------|
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項 | 6,508 | 647 |
| 應付少數股東款項 | 6,295 | — |
| 融資租賃責任 | 86 | 104 |
| 衍生財務工具 | 3 | 17 |
| 減： | | |
| 現金及銀行結餘 | (138,081) | (3,938) |
| 負債淨額 | (125,189) | (3,170) |
| 可換股債券 | 8,924 | 15,897 |
| 可贖回可換股優先股 | 5,132 | 5,659 |
| 權益持有人應佔權益 | 384,422 | 20,086 |
| 權益總額 | 398,478 | 41,642 |
| 權益總額及負債淨額 | 273,289 | 38,472 |
| 資產負債比率 | 不適用 | 不適用 |

就計算資產負債比率而言，可換股債券及可贖回可換股優先股均被視為權益，原因為未獲行使可換股債券已於二零零八年三月獲轉換為普通股，而董事認為可贖回可換股優先股將獲轉換為普通股，原因為轉換價較本公司股份市價大幅偏低。

40. 重大之有關連人士交易

下文概述本集團期內重大之有關連人士合約或交易。所有該等交易均在本集團之日常業務過程中訂立。

就此等財務報表而言，倘屬下列情況，則會被認為是與本集團有關連之人士：

- (a) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司：
 - (i) 控制本集團(包括母公司、附屬公司及同系附屬公司)、受其控制或由其共同控制；
 - (ii) 於實體擁有權益令其可向本集團行使重大影響力；或
 - (iii) 共同控制本集團；
- (b) 該方為本集團之聯營公司；
- (c) 該方為本集團屬賣方之合資企業；
- (d) 該方為本集團或其母公司重要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個人之近親成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響或其重大投票權由本集團隸屬之實體；或
- (g) 該方為就本集團或屬本集團關連方之僱員福利之受僱後福利計劃。

除於財務報表其他地方所披露的關連方交易外，與關連方進行的其他交易如下：

於二零零七年一月二十日，(a)本公司間接全資附屬公司RML(作為服務供應商)與(b)YSSCCL就RML向YSSCCL提供個人及相關服務訂立經營支援協議，每月固定費用為除中國稅項前138,250美元。

截至二零零七年十二月三十一日止九個月已收及應收合共1,244,000美元(截至二零零七年三月三十一日止年度：415,000美元)。

41. 結算日後事項

- (i) 於二零零八年一月二十四日，受市況及董事全權酌情決定之規限，本公司決定根據購回授權之行使（授予董事購回最多194,669,495股本公司普通股）使用78,000,000港元（約10,000,000美元）實施流通股份購回計劃。截至本報告日期，本公司於香港聯交所購回合共9,470,000股股份，總成本為6,814,000港元（約873,000美元）。
- (ii) 於二零零八年二月二十七日，CCEC與友科煤業訂立第三份貸款協議，據此CCEC同意以現金向友科煤業提供總額8,000,000美元之貸款，作為友科煤業就收購煤勘探執照將產生之融資成本。二零零八年二月，友科煤業已全部提取貸款。
- (iii) 於二零零八年三月十三日，CCEC已行使選擇權，收購友科煤業之全部股本，代價為人民幣20,000,000元之美元等值，於完成或解除選擇權協議全部財務責任後一個月內支付。

二零零八年三月十七日，已就收購四項勘探執照及相關前期技術工作支付人民幣158,000,000元。友科煤業之全資附屬公司Xinjiang Regent Coal Limited為四項勘探執照之合法擁有人。

已於二零零八年三月二十六日完成行使友科煤業選擇權。

- (iv) 於二零零八年三月十四日，CCEC以資本增加方式向ACMC注資人民幣30,000,000元。該等資金部份將用於償還ACMC應付其少數股東賬款之第一期，而部份則用作就申請將即日嘎朗煤礦的勘探執照轉換為採礦執照所涉及的成本提供費用。有關資本增加已獲相關中國機關於二零零八年三月二十日批准。
- (v) 於二零零八年三月十四日，CCEC與春成工貿集團有限公司簽訂諒解備忘錄以按合營基準評估及開發位於內蒙古之Ji Lin South煤礦。待訂約各方落實正式法定協議後，CCEC或會最多收購就該項目而成立之中外合資公司之49%直接或間接股權。
- (vi) 於二零零八年三月十八日，債券持有人已兌換彼等持有之剩餘可換股債券，其詳情載於財務報表附註30。

Regent Pacific Group Limited

(勵晶太平洋集團有限公司)

香港中環

皇后大道中5號

衡怡大廈1401室

電話 (852) 2514 6111

圖文傳真 (852) 2810 4792

電子郵件 info@regentpac.com

網址：www.regentpac.com