



均富國際有限公司之成員所

敬啟者：

以下為吾等所編製有關旭光資源有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）財務資料的報告，包括 貴集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年（「有關期間」）的綜合損益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表及 貴公司於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的資產負債表及相關註釋（「財務資料」），以供載入 貴公司有關文件。

貴公司於二零零七年四月十二日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）註冊成立為一間獲豁免有限公司。根據集團重組（「重組」）（詳情載於有關文件附錄七「公司重組」一節）， 貴公司已自二零零七年六月十二日成為 貴集團現時各附屬公司之最終控股公司（詳情載於下文第II節附註1）。 貴公司的主要業務為投資控股。

有關 貴公司於本報告日期所佔附屬公司直接及間接權益的詳情載於第II節附註1。 貴集團旗下各公司已將十二月三十一日定為財政年度結算日。 貴集團旗下各公司的須經審核財務報表資料詳情及各核數師名稱載於第II節附註1。

就本報告而言， 貴公司董事已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製有關 貴公司及 貴集團於有關期間的財務報表（「國際財務報告準則財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則獨立審核 貴集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年的國際財務報告準則財務報表。

財務資料乃按未經調整之國際財務報告準則財務報表及第II節附註2所載基準編製。

董事責任

貴公司董事根據國際財務報告準則負責編製並真實及公允地呈列國際財務報告準則財務報表及財務資料，包括設計、實施及維護有關編製及真實及公允呈列國際財務報告準

則財務報表及財務資料的內部監控，以免有關資料因欺騙或錯誤而載有重大失實陳述；選擇並應用合適的會計政策及因應情況作出合理的會計估計。

申報會計師的責任

對於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度各年的財務資料，吾等之責任為基於吾等的審閱，發表有關財務資料的意見並向閣下報告。吾等已審閱國際財務報告準則財務報表，並根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340條「售股章程及申報會計師」進行吾等認為必要的其他程序。

意見

吾等認為，就本報告而言，下文所載財務資料真實公允反映貴公司於二零零七年及二零零八年十二月三十一日和貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的財務狀況以及貴集團於截至該等日期止年度的業績及現金流量。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

I. 財務資料

綜合損益表

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零六年	二零零七年	二零零八年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
收入	6	204,755	371,530	1,140,354
銷售成本	8	(112,430)	(151,295)	(343,794)
毛利		92,325	220,235	796,560
其他收入及盈利	9	4,618	5,324	3,128
銷售及分銷開支		(24,565)	(6,912)	(11,147)
其他經營開支		(14,429)	(69,223)	(67,878)
地震產生的維修開支	10(ii)	—	—	(8,280)
經營溢利	10	57,949	149,424	712,383
財務成本	11	(7,079)	(34,521)	(98,800)
除所得稅前溢利		50,870	114,903	613,583
所得稅開支	13	(1,616)	(25,901)	(171,503)
年內溢利		49,254	89,002	442,080
下述人士應佔				
貴公司權益				
持有人		44,029	78,950	429,739
少數股東權益		5,225	10,052	12,341
		49,254	89,002	442,080
		人民幣分	人民幣分	人民幣分
貴公司權益持有人				
應佔每股盈利				
— 基本	14	2.90	5.19	28.27

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

綜合資產負債表

		十二月三十一日		
		二零零六年	二零零七年	二零零八年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債				
非流動資產				
物業、機器及設備	16	69,210	611,885	806,214
土地使用權.....	17	25,011	56,400	57,709
商譽.....	18	8,386	8,386	8,386
採礦權.....	19	218	245,070	404,470
其他無形資產	21	17,588	17,588	17,588
收購物業、機器及 設備已付按金	16(c)	—	—	309,741
		<u>120,413</u>	<u>939,329</u>	<u>1,604,108</u>
流動資產				
存貨.....	22	5,406	7,929	8,270
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項	23	156,366	248,728	258,298
已抵押銀行存款	24	—	46,988	32,394
現金及現金等價物	25	1,663	71,057	827
		<u>163,435</u>	<u>374,702</u>	<u>299,789</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項 ...	26	84,446	330,486	360,795
銀行借貸.....	27	83,900	12,600	258,947
應付稅項.....		1,509	11,026	34,995
		<u>169,855</u>	<u>354,112</u>	<u>654,737</u>
流動(負債)／ 資產淨值.....				
		<u>(6,420)</u>	<u>20,590</u>	<u>(354,948)</u>
總資產減流動負債		<u>113,993</u>	<u>959,919</u>	<u>1,249,160</u>
非流動負債				
銀行借貸.....	27	—	631,049	423,618
資產淨值.....		<u>113,993</u>	<u>328,870</u>	<u>825,542</u>
權益				
股本.....	30(b)	1	77	113
儲備.....	31(b)	96,143	300,892	785,187
貴公司權益持有人				
應佔權益.....		96,144	300,969	785,300
少數股東權益		17,849	27,901	40,242
權益總額.....		<u>113,993</u>	<u>328,870</u>	<u>825,542</u>

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

資產負債表

	附註	十二月三十一日		
		二零零六年	二零零七年	二零零八年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債				
非流動資產				
於附屬公司的權益	20	—	740,679	728,974
流動資產				
其他應收款項及				
預付款項	23	—	73	6,885
應收附屬公司款項	28	—	43,288	—
已抵押銀行存款	24	—	33,081	32,355
		—	76,442	39,240
流動負債				
其他應付款項	26	—	29,403	124,916
銀行借貸	27	—	—	169,447
		—	29,403	294,363
流動資產／				
(負債)淨值				
		—	47,039	(255,123)
總資產減流動負債				
		—	787,718	473,851
非流動負債				
銀行借貸	27	—	631,049	423,618
資產淨值				
		—	156,669	50,233
權益				
股本	30(a)	—	77	113
儲備	31(a)	—	156,592	50,120
權益總額				
		—	156,669	50,233

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

綜合權益變動表

貴公司權益持有人應佔

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註31 (b)(d))	購股權儲備 人民幣千元 (附註31 (b)(ii))	●儲備 人民幣千元 (附註32)	注資 人民幣千元 (附註31 (b)(iv))	法定儲備 人民幣千元 (附註31 (b)(v))	匯兌儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	少數 股東權益		權益總額 人民幣千元
										人民幣千元	人民幣千元	
二零六年一月一日	1	—	27,872	—	—	—	1,663	19,698	49,234	12,624	—	61,858
換算海外業務產生的匯兌差額/ 於權益直接確認的開支	—	—	—	—	—	—	2,881	—	2,881	—	—	2,881
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	44,029	44,029	5,225	—	49,254
本年度確認之總收入和支出	—	—	—	—	—	—	2,881	44,029	46,910	5,225	—	52,135
撥款	—	—	—	—	—	7,859	—	(7,859)	—	—	—	—
二零六年十二月三十一日及 二零七年一月一日	1	—	27,872	—	—	7,859	4,544	55,868	96,144	17,849	—	113,993
換算海外業務產生的匯兌差額/ 於權益直接確認的開支	—	—	—	—	—	—	22,260	—	22,260	—	—	22,260
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	78,950	78,950	10,052	—	89,002
本年度確認之總收入和支出	—	—	—	—	—	—	22,260	78,950	101,210	10,052	—	111,262
貴公司發行股份	77	27,872	(27,872)	—	—	—	—	—	77	—	—	77
換股所產生(附註31(b)(iii))	(1)	—	—	—	—	—	—	—	(1)	—	—	(1)
注資(附註31(b)(iv))	—	—	—	—	103,539	—	—	—	103,539	—	—	103,539
撥款	—	—	—	—	—	22,291	—	(22,291)	—	—	—	—
二零七年十二月三十一日及 二零八年一月一日	77	27,872	—	—	103,539	30,150	26,804	112,527	300,969	27,901	—	328,870
換算海外業務產生的匯兌差額/ 於權益直接確認的開支	—	—	—	—	—	—	40,932	—	40,932	—	—	40,932
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	429,739	429,739	12,341	—	442,080
本年度確認之總收入和支出	—	—	—	—	—	—	40,932	429,739	470,671	12,341	—	483,012
確認股份付款	—	—	—	13,660	—	—	—	—	13,660	—	—	13,660
資本化發行時發行新股(附註30(a)(iv))	36	(36)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
撥款	—	—	—	—	—	88,309	—	(88,309)	—	—	—	—
二零八年十二月三十一日	113	27,836	—	13,660	103,539	118,459	67,736	453,957	785,300	40,242	—	825,542

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動之現金流量			
除所得稅前溢利	50,870	114,903	613,583
下列各項之調整：			
利息收入	(325)	(3,981)	(1,300)
利息開支	7,079	34,521	98,800
物業、機器及設備折舊	10,308	13,173	41,228
出售物業、機器及 設備虧損／(收益)	—	113	(364)
土地使用權攤銷	611	611	1,274
採礦權攤銷	119	119	4,236
應收款項減值	164	9,949	—
存貨撇銷	—	—	913
股份付款	—	—	13,800
匯兌差額	2,915	22,435	3,011
未計營運資金變動之經營溢利	71,741	191,843	775,181
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項增加	(84,560)	(102,311)	(9,570)
存貨減少／(增加)	1,119	(2,523)	(1,254)
貿易及其他應付款項增加	1,679	77,300	134,687
業務(所用)／所得現金	(10,021)	164,309	899,044
已付所得稅	(107)	(16,384)	(147,534)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(10,128)	147,925	751,510
投資活動之現金流量			
已收利息	325	3,981	1,300
已抵押銀行存款減少／(增加)	30,000	(46,988)	14,594
購買物業、機器及設備	(6,810)	(502,183)	(225,894)
出售物業、機器及設備所得款項	—	—	880
收購物業、機器及設備已付按金	—	—	(309,741)
購買土地使用權款項	—	(3,000)	(31,583)
收購採礦權款項	—	(159,196)	(249,411)
投資活動所得／(所用)現金淨額	23,515	(707,386)	(799,855)
融資活動之現金流量			
新銀行貸款	88,690	767,188	106,400
發行股本	—	76	—
償還銀行貸款	(96,363)	(103,900)	(29,500)
已付利息	(7,079)	(34,521)	(98,800)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(14,752)	628,843	(21,900)
現金及現金等價物(減少)／ 增加淨額	(1,365)	69,382	(70,245)
年初之現金及現金等價物	3,008	1,663	71,057
匯率變動影響	20	12	15
年終之現金及現金等價物	1,663	71,057	827

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

II. 財務資料附註

1. 貴集團成立

貴公司於二零零七年四月十二日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司之註冊辦事處地址為 Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grant Cayman KY1-1108, Cayman Islands。貴集團主要從事普通芒硝、特種芒硝及藥用芒硝的加工及銷售。

於本報告日期，貴公司直接或間接持有權益的附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立／ 成立國家／ 地點及日期以及 法人實體類別	已發行及 繳足股本／ 註冊資本詳情	貴公司 持有之 實際權益	主要業務	二零零六、 二零零七及 二零零八年的 核數師名稱
直接持有權益					
Rich Light International Limited (「Rich Light」)	二零零五年八月五日 在英屬維京群島(「維京群島」)註冊成立為有限公司	100美元 (「美元」)	100%	投資控股	無法定 審核要求
間接持有權益					
Top Promise Resources Limited (「Top Promise」)	二零零五年二月二十一日 在香港註冊成立為有限公司	1港元 (「港元」)	100%	投資控股	Williamson Lam 執業 會計師 (執業)
四川省川眉芒硝有限責任公司 (「川眉芒硝」)	二零零一年六月一日 在中華人民共和國(「中國」)成立為中外合資企業	人民幣 142,077,000元	90%	普通芒硝及 藥用芒硝的 加工及銷售	四川永立 會計師事務所 有限公司
四川川眉特種芒硝有限公司 (「川眉特芒」)	二零零七年六月十九日 在中國成立為 外商獨資企業	50,000,000美元	100%	普通芒硝及 特種芒硝的 加工及銷售	四川永立 會計師事務所 有限公司

2. 編製基準

由於貴公司及附屬公司受索郎多吉先生(前稱 Dominique Shannon 及 Li Yan)共同控制，且索郎多吉先生對該等公司的控制並非臨時的，故財務資料乃基於貴公司自使用合併會計準則(附註3(a))的最早呈列期間開始一直為貴集團的控股公司的假設而編製。財務資料呈列貴集團的綜合業績、現金流量及財務狀況，猶如貴公司自有關期間一直存在，且現有集團架構自最早呈列期間起(或倘該等公司於該等日期並未存在，則自該等公司註冊成立實際日期起)一直沿用。例外的是自非關連第三方收購川眉芒硝的股權並非使用合併會計法，而是根據國際財務報告準則第3號業務合併以購買法入賬。所有重大集團內公司間交易及結餘已於綜合入賬時撇銷。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

財務資料根據國際財務報告準則編製，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）通過的所有適用個別國際財務報告準則及詮釋，以及國際會計準則委員會理事會所頒佈及國際會計準則理事會所採納的全部適用個別國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋。財務資料亦符合香港公司條例及聯交所證券上市規則的相關披露規定。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。計量基準詳情載於以下會計政策。

貴集團自 貴公司於二零零七年四月十二日註冊成立以來直至本報告前並無刊發任何財務報表。國際會計準則理事會已頒佈若干於有關期間生效之新訂及經修訂國際會計準則，而 貴集團在編製財務資料時於整個有關期間一直貫徹採用所有該等新訂及經修訂國際會計準則。

貴集團並無提前採用下列已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則：

國際會計準則第1號(經修訂).....	財務報表之呈列 ³
國際會計準則第23號(經修訂).....	借貸成本 ³
國際會計準則第27號(經修訂).....	綜合及獨立財務報表 ⁴
國際會計準則第28號(經修訂).....	於聯營公司的投資 ⁴
國際會計準則第31號(經修訂).....	於合營公司的權益 ⁴
國際會計準則第1號、第32號及 第39號以及國際財務報告準則 第7號(修訂本).....	財務報表之呈列 — 可沽售金融工具及清盤時 產生的責任 ³
國際會計準則第39號(修訂本).....	合格對沖項目 ⁴
國際財務報告準則第1號(經修訂) .	首次採用國際財務報告準則 ⁴
國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本) ..	對附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資 成本 ³
國際財務報告準則第2號(修訂本) .	股份付款 — 歸屬情況及註銷 ³
國際財務報告準則第3號(經修訂) .	業務合併 — 應用收購法之全面修訂 ⁴
國際財務報告準則第7號(修訂本) .	金融工具：披露 — 金融工具之披露修訂 ³
國際財務報告準則第8號.....	經營分部 ³
國際財務報告詮釋委員會 第2號(修訂本).....	股東於合作實體的股份及類似工具 ³
國際財務報告詮釋委員會第13號...	客戶忠誠度計劃 ¹
國際財務報告詮釋委員會第15號...	房地產建設協議 ³
國際財務報告詮釋委員會第16號...	海外業務投資淨額對沖 ²
國際財務報告詮釋委員會第17號...	分派非現金資產予擁有人 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第18號...	客戶轉讓資產 ⁵
國際財務報告準則之修訂*.....	二零零八年國際財務報告準則及二零零九年國 際財務報告準則之年度修訂

附註：

1 於二零零八年七月一日或其後開始之年度期間生效

2 於二零零八年十月一日或其後開始之年度期間生效

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

- 3 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效
- 4 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效
- 5 對二零零九年七月一日或其後之客戶轉讓資產生效

* 二零零八年，國際會計準則理事會已頒佈載有多項國際財務報告準則修訂本的國際財務報告準則之修訂，旨在消除不一致及闡明用詞。上述修訂包括國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第2號、國際會計準則第7號、國際會計準則第8號、國際會計準則第10號、國際會計準則第16號、國際會計準則第18號、國際會計準則第19號、國際會計準則第20號、國際會計準則第21號、國際會計準則第23號、國際會計準則第27號、國際會計準則第28號、國際會計準則第29號、國際會計準則第31號、國際會計準則第32號、國際會計準則第34號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際會計準則第40號及國際會計準則第41號之修訂本。雖然各準則有獨立過渡條款，但除國際財務報告準則第5號之修訂本於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效外，其他修訂本均於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效。

二零零九年，國際會計準則理事會再頒佈國際財務報告準則之年度修訂。該等修訂包括國際財務報告準則第2號、國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第18號、國際會計準則第36號、國際會計準則第38號、國際會計準則第39號、國際財務報告詮釋委員會第9號及國際財務報告詮釋委員會第16號。除國際財務報告準則第2號、國際會計準則第38號、國際財務報告詮釋委員會第9號及國際財務報告詮釋委員會第16號的修訂於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效外，其他修訂於二零一零年一月一日或其後開始之年度期間生效，但各準則仍有各自的過渡期。

董事預期 貴集團會計政策會於所有新訂或經修訂國際財務報告準則頒佈生效日期起首個期間採用有關準則。

該等新訂準則及詮釋中，國際會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列預期會大幅改變 貴集團財務報表之呈列。有關修訂影響擁有人權益變動之呈列，並引入綜合損益表。 貴集團可選擇以單一綜合損益表(包括小計項目)或以兩份獨立報表(獨立損益表及綜合損益表)呈列收支項目及其他綜合收益的組成部份。該修訂不會影響 貴集團財務狀況及業績，惟將增加披露事項。

此外，國際財務報告準則第8號經營分部或會引致新增或修訂披露。董事現正確認國際財務報告準則第8號所界定之須呈報經營分部。

董事正評估首次應用其他新訂或經修訂國際財務報告準則的影響，目前初步認為首次應用該等國際財務報告準則對 貴集團的業績及財務狀況不會有重大影響。

財務資料乃基於 貴集團於未來十二個月持續經營而編製。二零零八年十二月三十一日， 貴集團流動負債超出流動資產人民幣354,948,000元。 貴公司董事已基於對日後 貴集團經營所得溢利及現金流量以及 貴集團就持續經營繼續獲得銀行融資的能力之預測，按持續基準編製本財務資料。

務請注意編製財務資料曾運用會計估算及假設。該等估算雖已根據管理層對現況及行動所知及判斷作出，實際結果最終或會有別於該等估算及假設。對財務資料至關重要的假設及估算，或涉及高度判斷或繁複性的範疇載於附註4「重要會計估計及判斷」。

3. 重要會計政策

(a) 合併會計法

合併實體或業務的資產及負債以控制方認為的現有賬面值合併。概無就共同控制權合併時的商譽或收購方所佔被收購公司可識別資產、負債及或有負債公平淨值超出成本的款項確認為代價。合併損益表包括各合併實體或業務自註冊成立／成立日期或合併實體或業務首次受共同控制時(以較短者為準)的業績，而不論共同控制權合併的日期。所有重大集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益在合併時對銷。除非交易證明已轉讓資產減值，否則未變現虧損亦會撇銷。

(b) 附屬公司

附屬公司指 貴集團有權監管其財務及經營政策，且一般持有半數以上投票權，以從其經營獲利的實體(包括特殊用途實體)。評估 貴集團是否控制另一實體時，會考慮是否存在即時可行使或轉換之潛在投票權及其影響。附屬公司之財務報表自控制開始日期至終止控制止載入綜合財務報表。

除合資格視為共同控制權合併而使用合併會計列賬的收購外(附註3(a))，會採用會計購買法將 貴集團收購附屬公司的交易入賬。收購成本乃按於交易日期所得資產、已發行股本工具及所產生或承擔負債的公平值計量，另加收購直接應佔成本。於業務合併中所收購的可識別資產與所承擔的負債及或有負債，首次按收購日期的公平值計量，而不計及任何少數股東權益。收購成本超出 貴集團應佔所收購可識別淨資產公平值的部份入賬列為商譽(附註3(c))。倘收購成本低於所收購附屬公司的淨資產公平值，則直接在損益表確認有關差額。

所有重大集團內公司間交易、集團公司間的交易結餘及未變現收益在編製綜合財務報表時撇銷。除非交易證明已轉讓資產減值，否則未變現虧損亦會撇銷。

貴公司資產負債表中，於附屬公司的投資按成本扣除減值虧損撥備(如有)列賬。附屬公司業績由 貴公司按已收及應收股息列賬。

少數股東權益為附屬公司損益及資產淨值的一部份，該部份既非 貴集團所擁有的應佔股本權益，亦非 貴集團的金融負債。

少數股東權益在綜合資產負債表中列為股本權益，與 貴公司權益持有人應佔股本權益分開呈列。少數股東應佔損益於綜合損益表分開呈列為 貴集團之業

績分配。倘少數股東應佔虧損超過所持附屬公司的少數股東權益，則超額部份及少數股東應佔其他虧損分配予少數股東權益，惟少數股東須承擔具約束力責任並可增資以彌補虧損。否則，該等虧損均會從 貴集團權益扣除。倘該附屬公司其後錄得溢利，有關溢利則待收回 貴集團過往承擔之少數股東應佔虧損後，方分配予少數股東權益。

(c) 商譽

商譽是指業務合併或投資成本超出 貴集團於收購當日佔所收購附屬公司可識別資產、負債及或有負債公平淨值的部份。收購該附屬公司的商譽單獨於綜合資產負債表披露。每年進行商譽減值測試，且按成本減累計減值虧損(如有)計算。商譽的減值虧損不會撥回。出售實體的損益包括有關出售實體的商譽賬面值。

為進行減值測試，商譽分配至現金產生單位。分配至該等現金產生單位或該等現金產生單位組別預期受益於產生商譽的業務合併。

(d) 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本減累計折舊及減值虧損入賬。

一項物業、機器及設備之成本包括其購買價及按擬定用途將該資產達致投入運作狀況與地點之直接應佔成本。物業、機器及設備項目運作後產生的開支，如維修及保養費，一般於產生期間在損益表扣除。倘可清楚顯示有關開支導致使用該項物業、機器及設備項目預計可取得之未來經濟效益有所增加，且該項目之成本能可靠計量，則將有關開支撥作資本作為該資產之額外成本或重置。

在建項目(「在建項目」)指在建或有待安裝的樓宇、廠房及機器，以成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建築及收購成本。在建項目在相關資產落成並可作擬定用途前不會作折舊撥備。當有關資產可供使用，其成本則轉入物業、機器及設備，並按下述有關政策計算折舊。

重估物業、機器及設備所產生之盈餘入賬列作權益，除非該資產之賬面值於早前曾有重估損值或減值虧損則另作別論。倘已於損益表確認損值，則有關重估增值會計入損益表，增值餘額則會在重估儲備處理。因重估或減值測試產生之物業、機器及設備賬面淨值減少，會與同一資產相關的重估儲備之重估盈餘相抵銷，餘下損值則在損益表確認。

除在建物業外，物業、機器及設備的折舊使用直線法按以下年率撥備，以撇銷估計使用年期的成本或重估金額：

樓宇及開採建築	1至38年
電腦設備	2年
傢俱、裝置及設備	5年
租賃物業裝修	4年
機器及設備	5至22年
汽車.....	5至20年

資產之可使用年期及折舊方法會於各結算日檢討及調整(如適用)。

物業、機器及設備項目於出售或預期繼續使用該項目不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該項目所產生的任何損益(按出售所得款項淨額與該項目賬面值之差額計算)計入終止確認該項目期間的損益表。

(e) 土地使用權

獲得土地使用權所支付的款項視為經營租金，於權利有效期內使用直線法自損益表扣除。

(f) 經營租賃

資產所有權的絕大部份回報與風險仍由出租人保留之租約，均列為經營租賃。倘 貴集團為承租人，則該等經營租賃之應付租金以直線法於租期內自損益表扣除。

(g) 外幣

各集團實體之財務報表所載項目按集團實體經營所在主要經濟環境的貨幣(即「功能貨幣」)計量。 貴公司的功能貨幣為港元。由於 貴集團主要附屬公司均以人民幣經營且功能貨幣為人民幣，故財務資料以人民幣呈列。

編製個別集團實體的財務報表時，以集團實體功能貨幣以外的貨幣(即外幣)進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年末匯率換算以外幣計值的貨幣資產與負債所產生的匯兌損益於損益表確認。按外幣歷史成本計算之非貨幣項目毋須換算。

就編製財務資料而言，功能貨幣非人民幣的外資公司資產及負債按結算日的主要匯率換算為人民幣，其損益表則按年內加權平均匯率換算為人民幣。所產生

的匯兌損益在匯兌儲備處理。該等匯兌差額於出售海外業務期間內於損益表確認。

(h) 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷列賬，於礦場可投入使用當日起至估計可使用年期（即合約期與根據礦場總證實及預可採礦石儲量估計的開採期之較短者）內以直線法攤銷。

(i) 無形資產

於業務合併中所收購之商標

倘於業務合併中收購之商標符合無形資產定義，且其公平值能可靠計量，則會與商譽分開識別及確認。該等商標的成本為收購日之公平值。

首次確認後，具有無限可使用年期之商標按成本減日後累計減值虧損計算，並按下文附註3(j)所述進行減值測試。

(j) 非金融資產減值

具有無限可使用年期之無形資產至少每年進行減值測試，不論有否跡象顯示該等資產存在減值。其他所有資產於有跡象顯示該等資產的賬面值可能無法收回時進行減值測試。

當有跡象表明資產存在減值，或資產需要進行年度減值測試時，貴集團將估計該項資產的可收回數額。

資產可收回數額為個別資產公平值減銷售成本的差額與使用價值二者之較高者，惟資產本身不會產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，可收回數額則會以資產所屬現金產生單位確定。

當資產／現金產生單位的賬面值高於可收回數額時，該項資產／現金產生單位將視作減值並撇減至其可收回數額。在評估使用價值時，會使用稅前折現率將估計未來現金流量折算成現值。所使用稅前折現率應可反映現時市場對金錢時間值的評估及資產／現金產生單位的特殊風險。減值虧損將於產生期間自損益表扣除。

先前確認的非金融資產（不包括商譽）之減值虧損僅在用於確定該資產／現金產生單位的可收回數額的估計有所不同時方會撥回，惟資產／現金產生單位的增加款項不得超過假設資產／現金產生單位於過往年間並無確認任何減值虧損而確認的賬面值（已扣除折舊）。該撥回於產生期間在損益表列為進賬。

(k) 存貨

存貨包括原材料及製成品。於結算日，存貨以成本及可變現淨值的較低者呈列。

成本按加權平均法釐定，包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接開支。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減任何相關銷售開支。

(l) 金融資產

貴集團將其金融資產分為貸款及應收款項。管理層於首次確認時根據收購金融資產之目的分類，並(如允許及適用)於結算日重新評估該分類。

所有金融資產僅於貴集團成為工具合約條文之訂約方後，方可確認。所有金融資產之一般買賣於交易日確認。一般買賣指於一般市場規定或慣例設立的期間內交付資產之金融資產買賣。

金融資產首次確認時，按公平值另加直接應佔交易成本計算。當收取金融資產現金流量之權利屆滿或轉讓，而所有權絕大部份風險及回報亦已轉讓時終止確認金融資產。當金融資產賬面值與已收及應收代價總額以及已直接於權益確認之累計損益間之差額於損益表確認，則終止確認該金融資產。

貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關連人士款項、已抵押銀行存款與現金及現金等價物)為具有固定或可釐定付款，但在活躍市場無報價的非衍生金融資產。貿易應收款項計入流動資產。其他貸款及應收款項計入流動資產，惟預期結算日後十二個月內不會變現者則於資產負債表列為非流動資產。

貸款及應收款項其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值虧損列賬。攤銷成本既計及收購時的折讓或溢價，亦包括實際利率及交易成本組成部份的費用。貸款及應收款項經攤銷的價值變動於損益表確認。

(m) 金融資產減值

貴集團於各結算日評估是否有客觀證據顯示一項或一組金融資產減值。個別金融資產減值的客觀證據包括貴集團所留意以下一項或多項虧損事件的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠利息或本金之償還；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變以致對債務人有不利影響；及

- 股本工具投資的公平值大幅或持續下跌至低於成本。

一組金融資產的虧損事件包括顯示一組金融資產估計未來現金流量可計量減少的顯著數據，包括但不限於集團債務人的還款狀況以及與集團資產之逾期還款相關的國家或地區的經濟狀況逆轉。

如有上述證據，則減值虧損按下列方式計量及確認：

若客觀跡象顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項有減值虧損，該虧損數額按資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)以金融資產的原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現之現值二者的差額計算。有關的減值虧損數額於出現減值期間於損益表確認。就貿易應收款項而言，若出現客觀證據(如債務人可能破產或者出現嚴重財務困難)顯示 貴集團將無法按發票的原訂條款收回所有到期款項， 貴集團會作出減值撥備。貸款及應收款項的賬面值直接扣減任何確定的減值數額。減值債務一經評定為無法收回時即會終止確認。

若往後期間減值虧損減少，而減少的原因與減值確認後所發生的事件客觀相關，則可撥回先前確認的減值虧損，惟不得使減值撥回當日金融資產賬面值超過未確認減值時的已攤銷成本。撥回數額於撥回期間在損益表確認。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金。

(o) 金融負債

金融負債包括首次按公平值確認，隨後以實際利率法按攤銷成本計量的銀行借貸、貿易及其他應付款項(包括應付關連人士款項)。有關盈虧於負債終止確認時以及於攤銷過程中在損益表確認。

借貸首次按公平值扣除所涉交易成本後確認，其後以攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之差額按實際利息法在借貸年度之損益表確認。

借貸列為流動負債，除非 貴集團有權無條件延遲結算負債至結算日後至少十二個月。

當有關合約列明之責任已獲解除、註銷或屆滿，則終止確認金融負債。倘現有金融負債由同一放款人以條款大致相異的負債取代，或現有負債的條款經大幅

修訂，則此類交換或修訂視為終止確認原負債及確認新負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價間之差額於損益表確認。

(p) 借貸成本

與收購、興建或生產任何需大量時間方可作擬定用途之合資格資產直接相關的借貸成本均撥作該等資產的部份成本。該等資產大致可作擬定用途或出售時，借貸成本不再撥作資本。其他借貸成本則會支銷。

借貸成本包括利息開支及與資金借貸相關的其他成本。

(q) 政府補貼

政府補貼於可合理確信已符合補貼條件且已確立收款權時確認為收入。當補貼與開支項目相關，則有系統地在相關期間確認補貼並呈列為其他收入，以抵銷擬作補償的相應成本。

(r) 撥備及或有負債

如因過往事件產生目前債務(法定或推定)而將來可能需要動用具經濟利益的資源流出以償還債務，且有關債務數額能可靠估量，則確認撥備。如貼現的影響重大，所確認的撥備數額則為預期償還債務所需未來支出於結算日的現值。貼現現值因時間流逝而產生的增幅於損益表計入財務成本。

當不大可能需要付出經濟利益，或其數額未能可靠估計時，除非動用經濟利益之可能性極小，否則須披露該債項為或有負債。對於僅能以一件或數件非貴集團所能全權掌控之不確定未來事項的發生或不發生來證實存在的潛在責任，除非動用經濟利益的可能性極小，否則亦須披露為或有負債。

(s) 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。所得稅於損益表確認，倘與同期或不同期間直接於權益確認的項目有關，則於權益確認。本年度及過往期間的即期稅項資產及負債，按預期向稅務機關收回或繳付的金額計算。

遞延稅項採用負債法，對結算日資產及負債的稅基與該等項目的財務報告賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確

認。遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、結轉的未動用稅項虧損及其他未動用稅項抵免，於應課稅溢利可供可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損動用時確認。

倘暫時差額來自首次確認非業務合併交易中的資產或負債，且於交易時不影響會計溢利及應課稅損益，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

倘可控制撥回暫時差額的時間，且於可見未來不會撥回暫時差額，則不會就有關投資附屬公司所產生的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

於各結算日檢討遞延稅項資產之賬面值，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部份遞延稅項資產時調減。相反，於各結算日重新評估先前未確認之遞延稅項資產，並於可獲足夠應課稅溢利以動用全部或部份遞延稅項資產的情況下確認。

遞延稅項按變現資產或清償負債之年度預期適用的稅率計算，有關預期根據於結算日已制定或實際適用的稅率作出。

倘可合法對銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可對銷。

(t) 收入及開支確認

銷售貨品之收入於貨品付運予客戶時確認。

利息收入經參考尚未償還的本金額及實際利率法按時間比例確認。

經營開支於使用有關服務或有關開支產生(如適用)時於損益表確認。

(u) 銷售成本

直接生產成本(主要包括原料成本、勞工成本、電力成本、折舊開支、資源稅與維修及保養開支)在存貨確認，並於確認貨品銷售收入時確認為銷售成本。

(v) 退休福利成本

貴集團根據強制性公積金計劃條例向強制性公積金計劃的供款於產生時支銷。貴集團及其香港僱員的強制性供款為個人相關收入之5%，每月上限為1,000

港元。僱員亦可選擇作出高於有關上限的自願性供款。該計劃的資產存放於獨立信託管理基金。

根據中國法例法規，於中國成立的實體之僱員須參與地方政府組織的界定供款退休福利計劃。根據上述計劃，地方政府承諾承擔全部現時及未來退休僱員的退休福利責任。該等計劃供款於產生時支銷，而除每月供款外，貴集團對僱員退休福利付款毋須承擔其他責任。該等計劃的資產與貴集團的資產分開持有，並存放於由中國政府管理的獨立基金。

貴集團對界定供款退休福利計劃的供款不會因員工在供款全數歸屬前退出計劃所被沒收之供款額而減少。

(w) 研發成本

所有研究成本於產生時在損益表扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，僅於貴集團能展示下述事項的情況下撥充資本及遞延：技術上可完成該無形資產以供使用或出售、完成資產之意願及使用或出售資產之能力、該資產如何產生未來經濟利益、具備用以完成項目之資源以及於開發期間可靠計量開支之能力。未符合上述標準的產品開發支出於產生時支銷。

(x) 股本

可酌情派發股息的普通股歸類為股權。發行股份產生之交易成本自股份溢價內扣減，惟交易成本須為該項股權交易直接應佔的遞增成本。

(y) 股份付款交易

以股權結算之股份付款

貴集團設有以股權結算之股份補償計劃作為僱員薪酬。僱員為換取金融工具(如購股權)而提供的服務均按公平值計量。以股權結算之股份補償的成本參照金融工具授出當日股本工具之公平值釐定，而不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力及銷售增長目標)的影響。倘股本工具獲發行而貴集團所獲代價(即貨品或服務)部份或全部未能具體識別，則不可識別貨品或服務按股份支付之公平值與授出當日可識別貨品或服務公平值的差額計量。

為換取服務而向非僱員授出的購股權以所獲服務之公平值計算。該公平值於歸

屬期間(如適用)確認為開支，惟合資格確認為資產的服務則除外，亦會相應調整權益。

● 及購股權計劃所涉以股權結算之股份補償均於損益表最終確認為開支，並相應增加股本。倘歸屬期或其他歸屬條件適用，則開支會於歸屬期內按照預計歸屬之股本工具數目的最佳估計分配。假設預期可行使之股本工具數目時，會計入非市場歸屬條件。其後若有任何跡象顯示預期歸屬的股本工具數量與之前估算不同，則會修訂估算。

未實際授出的獎勵不會確認開支，惟對於受市況限制授出的獎勵，在所有其他表現條件均已達成之前提下，不論是否達致該市況，該獎勵均當作實際授出處理。購股權方面，貴集團所授予僱員購股權之公平值於損益表確認，並相應增加購股權儲備。購股權獲行使時，購股權儲備之金額將轉至股份溢價賬。購股權失效時，購股權儲備之金額直接撥入保留溢利。

(z) 關連人士

以下人士視為 貴集團之關連人士：

- (i) 直接或間接透過一名或多名中介人士(1)控制 貴集團、受 貴集團控制或與 貴集團受共同控制；(2)於 貴集團擁有權益而可對 貴集團發揮重大影響力；或(3)對 貴集團有共同控制權之人士；
- (ii) 聯繫人；
- (iii) 受共同控制實體；
- (iv) 貴集團或其母公司之主要管理人員；
- (v) (i)或(iv)所述任何個別人士之近親；
- (vi) (iv)或(v)所述任何個別人士直接或間接控制、共同控制或可重大影響或可行使重大投票權的實體；或
- (vii) 以 貴集團僱員或 貴集團關連人士的任何實體為受益人的退休福利計劃。

4. 重要會計估計及判斷

管理層應用 貴集團會計政策時(如附註3所述)，會根據過往經驗及其他因素(包括相信於有關情況下屬合理的未來事件預計)作出多項估計及判斷。估計及判斷會持續

評估。有重大風險會導致下個財政年度的資產與負債賬面值大幅調整或可嚴重影響財務資料中已確認金額之估計不確定因素及會計判斷的主要來源詳述如下：

商譽減值

貴集團每年根據附註3(c)所述會計政策測試商譽有否減值。現金產生單位之可收回金額基於使用價值計算而釐定。該等計算須運用估計。評估商譽減值使用之估計詳情載於附註18。

非金融資產減值

貴集團於各結算日評估是否有跡象顯示所有非金融資產減值。無固定使用年期之無形資產每年進行減值測試，亦於出現減值跡象時進行測試。其他非金融資產於有跡象顯示可能無法回收賬面值時進行減值測試。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位產生之預期未來現金流量，並選擇適當貼現率計算該等現金流量現值。評估非金融資產減值所使用之估計詳情載於附註21。

應收款項減值

貴集團的管理層釐定應收款項的減值撥備。該估計基於應收款項的可收回情況評估、賬齡分析以及管理層的判斷而作出。評估該等應收款項的預期收回時間及最終變現能力須進行大量判斷，包括各客戶及其他債務人的信用及收款紀錄。管理層會於各結算日重新評估撥備。倘貴集團客戶或債務人的財務狀況惡化，影響彼等的支付能力而導致減值，則須作出額外撥備。

物業、機器及設備的可使用年期

貴集團管理層釐定物業、機器及設備的估計可使用年期，有關估計乃根據同類性質及功能的相關資產的實際可使用年期的過往經驗而作出。估計可使用年期或會因影響損益表中有關折舊費用的技術革新而有異。

持續經營基準

管理層編撰財務資料時會評估貴集團的持續經營能力；而評估持續經營的假設是否恰當時，會考慮日後最少(但不限於)於結算日起計十二個月的所有可用資料。考慮程度視乎個別實際情況。

貴集團依賴自營運產生溢利及現金流入的能力及本身就持續經營資金持續獲銀行融資的能力，以應付貴集團日後營運資金和融資需求。管理層經考慮對日後貴集團來自營運的溢利及現金流入的預測及本身就持續經營資金持續獲銀行融資的能力後，相信貴集團有能力持續經營。因此，管理層根據持續經營基準編撰財務資料。

倘上述任何情況出現不利轉變，則須以其他權威性基準編撰財務資料，並須披露此基準以及財務資料並非以持續經營基準編撰。倘貴集團未能持續經營，則可能須作出調整，將資產值調低至可收回金額，就其他可能產生的負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。

5. 財務風險管理及資本管理

5.1 財務風險管理

貴集團於日常營運及投資活動中運用金融工具涉及多種財務風險。財務風險包括市場風險(包括外幣風險、利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理專注處理金融市場無法預測的因素，並盡量減少此等因素對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由主要管理層根據董事會批准的政策執行。貴集團並無制定書面風險管理政策，但董事會會定期召開會議，與主要管理層緊密合作確定及評估風險以及制定財務風險管理策略。

(a) 市場風險

(i) 利率風險

除計息銀行存款(附註24及附註25)外，貴集團並無其他重大計息資產。貴集團的收入及經營現金流量大致上不受市場利率變動影響。

貴集團的利率風險來自銀行借貸。浮息及定息銀行借貸使貴集團分別牽涉現金流量利率風險及公平值利率風險。

二零零七年及二零零八年十二月三十一日，分別約98%及87%的銀行借貸為浮息借貸(二零零六年十二月三十一日：零)。銀行借貸的利率及還款期披露於下文附註27。貴集團並無對沖現金流量及公平值利率風險。管理層持續監察貴集團的風險，必要時會考慮對沖利率風險。

管理層預期，由於銀行存款利率預期不會有重大改變，故利率變動不會對計息資產有重大影響。管理層亦認為，由於定息銀行借貸一般於一年內到期，故所面對的公平值利率風險並不重大。

基於二零零八年十二月三十一日的市況，貴集團認為銀行借貸利率於未來十二個月很可能增／減150個基點。倘銀行借貸利率增／減150個

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

基點，而所有其他變量不變，則除稅後溢利及保留盈利會主要因浮息借貸的利息開支增加／減少而變動。變動詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利及保留盈利增加／(減少)			
— 增加150基點.....	(1,259)	(11,152)	(11,646)
— 減少150基點.....	1,259	11,152	11,646

利率變動不會影響 貴公司及 貴集團權益的其他部份。

(ii) 外幣風險

貴集團主要於中國營運。 貴公司及其附屬公司的功能貨幣主要分別為港元及人民幣，而彼等若干業務交易以美元結算。此外， 貴公司於二零零七年六月二十三日獲得長期美元銀行貸款(附註27(iv))，因此 貴集團有來自外幣波動的外幣風險，主要為美元兌相關集團實體的功能貨幣的風險。 貴集團現時並無外幣風險對沖政策。然而，管理層嚴密監控相關外幣風險，必要時會考慮對沖重大外幣風險。

下表詳述假設所有其他變量不變， 貴集團對外幣兌人民幣匯率可能出現的10%合理增減的敏感度。敏感度分析僅包括以外幣計值的未償還貨幣項目，並於各結算日就外幣匯率增減10%調整有關換算。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利及保留盈利增加／(減少)			
— 倘人民幣兌美元貶值.....	393	(59,797)	(56,071)
— 倘人民幣兌美元升值.....	(393)	59,797	56,071

外幣匯率變動不會影響 貴公司及 貴集團權益的其他部份。

(b) 信貸風險

倘交易對手未能就各類已確認金融資產履行彼等之責任，則 貴集團及 貴公司的最大信貸風險為下文附註15所披露的該等資產賬面值。 貴集團及 貴公司的金融資產概無以抵押品或其他信貸保證作抵押。

由於交易對手均為高信貸評級銀行，故已抵押銀行存款以及現金及現金等價物的信貸風險有限。

貴集團僅與知名及信譽良好的第三方交易。 貴集團持續評估債務人的財務信貸狀況，並密切監控應收結餘之賬齡。對於 貴集團其他金融資產(包

括其他應收款項與應收關連人士款項)產生的信貸風險，由於交易對手有良好信用評級，故 貴集團因交易對手拖欠款項而產生的信貸風險有限，而 貴集團預期不會因無法收回該等實體的墊款而產生任何重大虧損。

為減低信貸風險，管理層持續監控所面對的風險水平，確保能及時採取跟進行動及／或修正行動以減低風險甚至討回逾期結餘。此外，管理層於各結算日審閱個別或全部應收款項之應收金額，確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持足夠的現金及現金等價物以及透過充裕的已承諾信貸融資維持備用資金及於市場平倉的能力。 貴集團的政策是定期監察現有或預期之流動資金需求及其貸款保證契約的遵守情況，確保 貴集團維持足夠現金儲備及主要金融機構之已承諾信貸額，以應付短期及長期的流動資金需求。

編製財務資料時， 貴公司董事已審慎考慮 貴集團於二零零八年十二月三十一日的流動負債淨額約為人民幣354,948,000元，彼等已詳細審閱截至二零一零年十二月三十一日止二十四個月期間的現金流量預測。根據該預測，董事確認有足夠流動資金為 貴集團於該期間的營運資金及資本支出需求提供資金。董事認為現金流量預測所涉假設屬合理。因此，財務資料按持續基準編製。然而，有關未來事件的所有假設本身有限制且涉及不確定因素，故部份或所有該等假設或不會實現。

董事認為，若干於一年內到期的銀行借貸均可於銀行批准之限度內由 貴集團酌情決定是否每年續期， 貴集團預期會有足夠資金來源(包括附註36(b)、(d)及(e)披露的其他及銀行借貸)應付資金需要及管理流動資金狀況。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

下表按餘下合約到期日分析 貴集團的金融負債。表中所披露金額為合約未折現現金流量。

	賬面值 人民幣千元	總合約未折 現現金流量 人民幣千元	少於一年 人民幣千元	一年至 少於兩年 人民幣千元	兩年至 少於五年 人民幣千元
二零零六年 十二月 三十一日					
借貸.....	83,900	87,143	87,143	—	—
貿易及其他 應付款項...	67,558	67,558	67,558	—	—
二零零七年 十二月 三十一日					
借貸.....	643,649	955,291	116,787	276,618	561,886
貿易及其他 應付款項...	308,617	308,617	308,617	—	—
二零零八年 十二月 三十一日					
借貸.....	682,565	803,739	317,568	206,979	279,192
貿易及其他 應付款項...	330,955	330,955	330,955	—	—

附註：

借貸利息按於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日持有的借貸計算，惟不計及日後事項。分別使用各結算日的實際利率估計利率。

5.2 公平值估計

因貿易及其他應收款項、預付款項及按金、貿易及其他應付款項、已抵押銀行存款與現金及現金等價物之結餘於短期內到期，故假設彼等的賬面值與公平值相若。

計息銀行借貸(附註27)之公平值按 貴集團所知同類金融工具現行市場利率折現未來合約現金流量估計。

5.3 資本管理

貴集團資本管理的目標為保障 貴集團能一直持續經營以提高股東回報及其他權益持有人的利益，並維持最佳資本架構以減低資本成本，保持 貴集團的穩定及發展。經考慮 貴集團的未來資本需求， 貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以確保最佳股東回報。

貴集團按債務與調整後資本比率監控資本。就此而言， 貴集團將淨債務界定為總債務(包括綜合資產負債表所示銀行借貸和貿易及其他應付款項)減已抵押銀行存款以及現金及現金等價物。經調整資本包括綜合資產負債表所示權益的所有組成部份。根據債務與調整後資本比率， 貴集團或會調整股息政策、向股東發行新股或退還股本，惟不得違反二零零七年有關100,000,000美元銀行貸款(附註27(iv))對 貴集團獲取其他海外借貸及 貴公司向現有股東宣派股息或退還股本的財務及營運契諾限制。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的債務與調整後資本比率如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借貸.....	83,900	643,649	682,565
貿易及其他應付款項.....	84,446	330,486	360,795
減：已抵押銀行存款.....	—	(46,988)	(32,394)
現金及現金等價物.....	(1,663)	(71,057)	(827)
淨債務.....	166,683	856,090	1,010,139
權益.....	113,993	328,870	825,542
債務與調整後資本比率.....	1.46	2.60	1.22

6. 收入

收入(亦即 貴集團的營業額)指有關期間內已售貨品扣除增值稅及退貨後之已收及應收款項淨額。有關期間內各主要類別的已確認收入如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
— 普通芒硝.....	151,633	149,405	154,486
— 藥用芒硝.....	53,122	145,567	192,163
— 特種芒硝.....	—	76,558	793,705
	204,755	371,530	1,140,354

7. 分部資料

基於風險及回報， 貴公司董事認為 貴集團的主要呈報形式為業務分部。董事認為，由於只有普通芒硝、藥用芒硝及特種芒硝的加工及銷售一個業務分部，因而並無呈列業務分部的其他資料。

貴集團主要在中國經營，產品銷售予海外客戶及中國客戶。地區分部為 貴集團的次要呈報形式。釐定 貴集團的地區分部時，收入按顧客所在地撥歸至不同分部。 貴集團的資產及資本開支按資產所在地劃分。

貴集團於有關期間按地區市場劃分的營業額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國，香港除外.....	180,219	366,635	1,129,863
新西蘭.....	18,120	4,895	5,009
其他.....	6,416	—	5,482
	204,755	371,530	1,140,354

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

按地區市場劃分的分部資產及資本開支(即物業、機器及設備與採礦權的添置)之賬面值呈列如下：

	分部資產		
	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國，香港除外.....	276,059	1,181,319	1,858,630
香港.....	2,193	14,198	10,266
未分配.....	5,596	118,514	35,002
	<u>283,848</u>	<u>1,314,031</u>	<u>1,903,898</u>

	資本開支		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國，香港除外.....	5,411	797,763	399,773
香港.....	1,399	3,356	154
	<u>6,810</u>	<u>801,119</u>	<u>399,927</u>

8. 銷售成本

銷售成本指於有關期間生產已售貨品應佔的直接成本。貴集團的銷售成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售成本			
— 普通芒硝.....	97,923	101,618	110,997
— 藥用芒硝.....	14,507	35,820	56,209
— 特種芒硝.....	—	13,857	176,588
	<u>112,430</u>	<u>151,295</u>	<u>343,794</u>

9. 其他收入及盈利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本列賬的銀行			
結餘利息收入.....	325	3,981	1,300
出售廢料／過時固定資產的			
收益.....	1,820	178	1,530
政府補貼.....	800	850	—
其他.....	1,673	315	298
	<u>4,618</u>	<u>5,324</u>	<u>3,128</u>

政府補貼指中國政府補貼予貴集團的環境保護款項。該等補貼並無未達成的條件或或然情況。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

10. 經營溢利

貴集團的經營溢利已扣除／(計入)以下各項：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
核數師酬金.....	63	1,864	1,274
土地使用權攤銷(附註(i)).....	611	611	1,274
採礦權攤銷(附註(i)).....	119	119	4,236
確認為開支的存貨成本.....	74,802	124,437	256,471
物業、機器及設備折舊.....	10,308	13,173	41,228
地震產生的維修開支(附註(ii))	—	—	8,280
出售物業、機器及 設備虧損.....	—	113	—
匯兌虧損淨額.....	2,792	1,042	47
租用物業的經營租賃開支.....	58	155	2,284
僱員成本(包括董事酬金)			
— 工資、薪金及花紅.....	18,958	25,903	42,012
— 以股權結算的股份 付款(附註32).....	—	—	13,800
— 界定退休金計劃供款...	582	1,340	2,093
	19,540	27,243	57,905
應收款項減值.....	164	9,949	—

附註：

- (i) 金額已計入綜合損益表的其他經營開支。
- (ii) 根據中國地震局的資料，二零零八年五月十二日，中國四川省發生黎克特制8.0級地震，破壞貴集團若干生產設施及設備。貴集團於二零零八年五月與承包商就維修該等資產訂立若干協議，地震產生的維修開支人民幣8,280,000元已於綜合損益表確認。

11. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之 銀行借貸的利息開支.....	7,079	68,314	119,593
減：列入合資格資產 成本的款項*.....	—	(33,793)	(20,793)
	7,079	34,521	98,800

* 合資格資產指牧馬礦區的採礦權、廣濟礦區的若干機器及設備以及若干樓宇及開採建築。列入合資格資產成本的借貸成本已於截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度按19.54%的比率撥作資本。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

12. 董事及五名最高薪酬人士的酬金

(i) 董事酬金

貴集團於有關期間已付及應付予 貴公司董事的酬金總額如下：

	截至二零零六年十二月三十一日止年度					
	袍金	薪金及津貼	酌情花紅	退休金 計劃供款	以股權 結算的股份 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>執行董事</i>						
張大明.....	—	200	—	—	—	200
鄧憲雪.....	—	200	—	10	—	210
李旭東.....	—	120	—	3	—	123
<i>非執行董事</i>						
索郎多吉.....	—	—	—	—	—	—
張頌義.....	—	—	—	—	—	—
王春林.....	—	—	—	—	—	—
	—	520	—	13	—	533

	截至二零零七年十二月三十一日止年度					
	袍金	薪金及津貼	酌情花紅	退休金 計劃供款	以股權 結算的股份 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<i>執行董事</i>						
張大明.....	—	406	558	4	—	968
鄧憲雪.....	—	460	543	16	—	1,019
李旭東.....	—	157	—	7	—	164
<i>非執行董事</i>						
索郎多吉.....	—	630	—	4	—	634
張頌義.....	—	—	—	—	—	—
王春林.....	—	1,260	—	11	—	1,271
	—	2,913	1,101	42	—	4,056

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金及津貼	酌情花紅	退休金 計劃供款	以股權 結算的股份 付款開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
張大明.....	—	925	—	11	792	1,728
鄧憲雪.....	—	930	—	25	750	1,705
李旭東.....	—	454	—	15	600	1,069
非執行董事						
索郎多吉.....	—	1,156	—	11	—	1,167
張頌義.....	—	1,156	—	11	—	1,167
王春林.....	—	1,249	—	11	—	1,260
	—	5,870	—	84	2,142	8,096

(ii) 五名最高薪酬人士

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的五名最高薪酬人士當中，分別有三名、四名及五名為董事，彼等的酬金詳情載於上文。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度，其餘兩名、一名及零名最高薪酬人士的酬金分別如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼.....	300	203	—
酌情花紅.....	—	—	—
退休金計劃供款.....	8	5	—
	308	208	—

於有關期間，支付予上述各非董事人士的酬金介乎零至1,000,000港元。

於有關期間，貴集團並無支付酬金予任何董事或五名最高薪酬人士，作為吸引彼等加入貴集團或加入貴集團時之報酬或離職補償，而董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

13. 所得稅開支

於有關期間，所得稅開支的主要部份如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅			
— 中國所得稅撥備.....	1,616	25,901	171,503

附註：

- (i) 根據開曼群島及維京群島的規則及法規，貴集團於有關期間內毋須繳納任何開曼群島及維京群島的司法權區的稅項。
- (ii) 由於貴集團於有關期間並無在香港獲得任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。
- (iii) 截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，根據中國有關法律及法規，中國企業所得稅（「企業所得稅」）按33%稅率計算。
- (iv) 川眉芒硝於二零零五年獲批准為外資企業。根據四川省眉山市東坡區國家稅務局所頒佈有關若干稅項優惠政策的審批文件「國稅優批(2005) 019號」，川眉芒硝在抵銷過往年度稅項虧損後，可自首個盈利年度起兩年內豁免繳納企業所得稅，其後三年獲減免50%。截至二零零五年十二月三十一日止年度為川眉芒硝的首個盈利年度，亦為其首個免稅年度。

根據四川省國家稅務局於二零零六年二月七日頒發的通告「川國稅函(2006) 40號」，川眉芒硝於截至二零零六年十二月三十一日止年度須按3%的稅率繳納地方所得稅。

基於以上所述，截至二零零七年十二月三十一日止年度，川眉芒硝的適用企業所得稅率為18%。

- (v) 川眉特芒於二零零七年十一月開始錄得收入。根據四川省眉山市東坡區國家稅務局於二零零八年九月二十七日頒發的通告，截至二零零七年十二月三十一日止年度，川眉特芒獲豁免繳納企業所得稅。根據貴集團管理層的評估及中國法律顧問的意見，截至二零零七年十二月三十一日止年度，川眉特芒按3%的稅率繳納地方所得稅。
- (vi) 二零零七年三月十六日，全國人大批准中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），自二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，貴集團中國附屬公司的適用所得稅率統一為25%。根據新稅法的不追溯安排，貴集團附屬公司將繼續享有現有稅項優惠，直至上述免稅期屆滿，其後的一般稅率統一為25%。截至二零零八年十二月三十一日止年度，川眉芒硝及川眉特芒分別按12.5%及25%的稅率繳納企業所得稅。
- (vii) 截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度各年，貴集團並無任何重大未確認遞延稅項資產／負債。

由於川眉芒硝及川眉特芒未豁免收益應付的預扣及其他稅項一直循環用於投資，故未就有關金額作出遞延稅項負債約人民幣25,021,000元。根據該等附屬公司的中國經審核賬目，二零零八年十二月三十一日，相關未豁免收益總計約人民幣500,425,000元。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

按適用稅率計算的所得稅開支與會計溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除所得稅前溢利	50,870	114,903	613,583
按適用於有關司法權區溢利之			
地方稅率計算之稅項	17,570	49,343	164,848
中國附屬公司免稅期之影響....	(16,144)	(38,718)	(17,799)
不可扣稅開支之稅務影響	190	15,970	24,658
毋須課稅收入之稅務影響	—	(694)	(204)
所得稅開支.....	1,616	25,901	171,503

14. 每股盈利

每股基本盈利乃按截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度 貴公司權益持有人應佔綜合溢利分別約人民幣44,029,000元、人民幣78,950,000元及人民幣429,739,000元以及1,520,000,000股股份計算。釐定該股份數目時已計及附註30(a)(iv)所述二零零八年四月二十五日進行的股份分拆及 貴公司根據資本化發行所發行的520,000,000股股份，猶如該等股份於整個有關期間已發行。

由於在本報告載列每股攤薄盈利並無意義，故並無呈列。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

15. 按類別劃分的金融資產及負債摘要

貴集團於各結算日已確認的金融資產及負債賬面值亦可分類如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貴集團			
金融資產			
現金及現金等價物	1,663	71,057	827
已抵押銀行存款	—	46,988	32,394
貸款及應收款項			
— 貿易及其他應收款項	132,629	235,111	192,514
	<u>134,292</u>	<u>353,156</u>	<u>225,735</u>
金融負債			
流動負債			
按攤銷成本計算的金融負債			
— 貿易及其他應付款項	67,558	308,617	330,955
— 銀行借貸	83,900	12,600	258,947
	<u>151,458</u>	<u>321,217</u>	<u>589,902</u>
非流動負債			
按攤銷成本計算的金融負債			
— 銀行借貸	—	631,049	423,618
	<u>151,458</u>	<u>952,266</u>	<u>1,013,520</u>

貴公司於各結算日已確認的金融資產及負債的賬面值亦可分類如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貴公司			
金融資產			
已抵押銀行存款	—	33,081	32,355
貸款及應收款項			
— 應收股東款項	—	73	—
— 應收附屬公司款項	—	43,288	—
	<u>—</u>	<u>76,442</u>	<u>32,355</u>
金融負債			
流動負債			
按攤銷成本計算的金融負債			
— 其他應付款項	—	29,403	94,823
— 應付董事款項	—	—	30,057
— 應付股東款項	—	—	36
— 銀行借貸	—	—	169,447
	<u>—</u>	<u>29,403</u>	<u>294,363</u>
非流動負債			
按攤銷成本計算的金融負債			
— 銀行借貸	—	631,049	423,618
	<u>—</u>	<u>660,452</u>	<u>717,981</u>

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

16. 物業、機器及設備

	在建工程	樓宇及 開採建築	機械及設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零六年一月一日					
按成本	—	17,333	64,552	1,388	83,273
累計折舊	—	(1,427)	(8,980)	(104)	(10,511)
賬面淨值	—	15,906	55,572	1,284	72,762
截至二零零六年 十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	—	15,906	55,572	1,284	72,762
添置	3,771	129	1,791	1,119	6,810
折舊	—	(1,547)	(8,615)	(146)	(10,308)
轉讓	(3,771)	—	3,771	—	—
匯兌調整	—	(27)	(4)	(23)	(54)
年終賬面淨值	—	14,461	52,515	2,234	69,210
二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日					
按成本	—	17,427	70,110	2,484	90,021
累計折舊	—	(2,966)	(17,595)	(250)	(20,811)
賬面淨值	—	14,461	52,515	2,234	69,210
截至二零零七年 十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	—	14,461	52,515	2,234	69,210
添置	41,576	111,361	401,631	1,580	556,148
出售	—	(105)	(8)	—	(113)
折舊	—	(2,029)	(10,490)	(654)	(13,173)
轉讓	(3,376)	895	2,231	250	—
匯兌調整	—	(50)	(37)	(100)	(187)
年終賬面淨值	38,200	124,533	445,842	3,310	611,885
二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日					
按成本	38,200	129,482	473,918	4,191	645,791
累計折舊	—	(4,949)	(28,076)	(881)	(33,906)
賬面淨值	38,200	124,533	445,842	3,310	611,885
截至二零零八年 十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	38,200	124,533	445,842	3,310	611,885
添置	226,825	8,550	891	25	236,291
出售	—	(516)	—	—	(516)
折舊	—	(6,558)	(33,905)	(765)	(41,228)
轉讓	(59,054)	44,717	14,210	127	—
匯兌調整	—	(50)	(55)	(113)	(218)
年終賬面淨值	205,971	170,676	426,983	2,584	806,214
二零零八年十二月三十一日					
按成本	205,971	182,108	488,951	4,190	881,220
累計折舊	—	(11,432)	(61,968)	(1,606)	(75,006)
賬面淨值	205,971	170,676	426,983	2,584	806,214

附註：

- 貴集團的樓宇建於以中期租約持有的中國土地上。
- 若干樓宇及開採建築、機器及設備抵押作 貴集團獲授銀行借貸的擔保，詳情披露於下文附註29。
- 於二零零八年一月一日， 貴集團訂立協議，以總代價約人民幣400,000,000元收

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

購牧馬礦區的設備及機器，截至二零零八年十二月三十一日，貴集團已支付約人民幣309,741,000元，分類為獨立於上述物業、機器及設備的按金。

17. 土地使用權

	人民幣千元
二零零六年	
二零零六年一月一日的賬面淨值	25,622
攤銷費用	(611)
二零零六年十二月三十一日的賬面淨值	25,011
二零零六年十二月三十一日	
賬面總值	26,233
累計攤銷	(1,222)
賬面淨值	25,011
二零零七年	
二零零七年一月一日的賬面淨值	25,011
添置(附註(ii))	32,000
攤銷費用	(611)
二零零七年十二月三十一的賬面淨值	56,400
二零零七年十二月三十一日	
賬面總值	58,233
累計攤銷	(1,833)
賬面淨值	56,400
二零零八年	
二零零八年一月一日的賬面淨值	56,400
添置	2,583
攤銷費用	(1,274)
二零零八年十二月三十一日的賬面淨值	57,709
二零零八年十二月三十一日	
賬面總值	60,816
累計攤銷	(3,107)
賬面淨值	57,709

附註：

- (i) 貴集團所持土地使用權權益指中國土地的預付經營租金。購入的土地使用權租期介乎43至50年，於租期內攤銷。二零零八年十二月三十一日，土地使用權的餘下租期介乎33至50年。
- (ii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團訂立協議，以代價約人民幣32,000,000元收購廣濟礦區的土地使用權，其中約人民幣3,000,000元已於年結日支付。餘額人民幣29,000,000元已於截至二零零八年十二月三十一日止年度支付。
- (iii) 有關貴集團抵押作銀行借貸擔保的土地使用權詳情載於下文附註29。

18. 商譽

人民幣千元

二零零六年一月一日與二零零六年、二零零七年及 二零零八年十二月三十一日的賬面值.....	<u>8,386</u>
---	--------------

二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的商譽來自二零零四年收購川眉芒硝。進行有關期間的年度減值測試時，商譽賬面值屬於普通及藥用芒硝加工及銷售的現金產生單位。其可收回款額按截至二零一二年度的詳細預算計劃的使用價值釐定。現金流量預測採用折現率22.89%。四年後的現金流量使用估計增長率2%推斷。增長率並不超過中國芒硝業的預測長期平均增長率。根據減值測試的結果，管理層認為計入商譽的普通及藥用芒硝加工及銷售現金產生單位概無減值。

主要假設用於計算有關期間的使用價值。以下載列管理層根據現金流量預測進行商譽減值測試的各項主要假設：

預算毛利率 — 管理層根據該市場的過往經驗及對市場發展的預測釐定毛利率。

折現率 — 所使用折現率為除稅前折現率，反映各行業的相關特定風險。

除上文所述釐定上述現金產生單位的使用價值時考慮的因素外，就 貴集團管理層現時所知，並無可能導致主要估計須作出更改的任何其他轉變。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

19. 採礦權

	人民幣千元
二零零六年一月一日	
成本.....	456
累計攤銷.....	(119)
賬面淨值.....	<u>337</u>
截至二零零六年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值.....	337
攤銷費用.....	(119)
年終賬面淨值.....	<u>218</u>
二零零七年一月一日	
成本.....	456
累計攤銷.....	(238)
賬面淨值.....	<u>218</u>
截至二零零七年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值.....	218
添置.....	244,971
攤銷費用.....	(119)
年終賬面淨值.....	<u>245,070</u>
二零零八年一月一日	
成本.....	245,427
累計攤銷.....	(357)
賬面淨值.....	<u>245,070</u>
截至二零零八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值.....	245,070
添置.....	163,636
攤銷費用.....	(4,236)
年終賬面淨值.....	<u>404,470</u>
二零零八年十二月三十一日	
成本.....	409,063
累計攤銷.....	(4,593)
賬面淨值.....	<u>404,470</u>

附註：

- (a) 貴集團於二零零五年開始在大洪山礦區採礦，並於二零零五年四月獲得採礦權證，採礦權證於二零零八年十月屆滿。採礦權於三年半的合約期內攤銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團合共支付約人民幣51,046,000元為大洪山礦區的採礦權續期，有效期由二零零八年九月至二零三八年九月。

- (b) 於二零零七年九月十日，貴集團訂立協議，以總代價約人民幣240,000,000元收購牧馬礦區的採礦權，截至二零零七年十二月三十一日，貴集團已支付約人民幣154,225,000元。餘額人民幣85,775,000元已於截至二零零八年十二月三十一日止年度支付。

附錄一 旭光資源有限公司會計師報告

截至二零零七及二零零八年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣4,971,000元及人民幣20,793,000元分別撥充資本並計入收購牧馬礦區採礦權的所涉成本。

- (c) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團亦就收購廣濟礦區採礦權支付約人民幣91,797,000元。
- (d) 貴集團於二零零八年九月十二日獲頒發中國大洪山礦區、牧馬礦區及廣濟礦區的新續／新採礦權證。採礦權於其30年估計可使用年期內攤銷。

20. 於附屬公司的權益

	十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於附屬公司投資	—	113,014	113,014
應收附屬公司款項	—	627,665	615,960
	—	740,679	728,974

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。董事認為，於可見將來並無計劃亦不可能清償該等款項。事實上，應收附屬公司款項為貴公司於該等附屬公司投資的一部份。

21. 其他無形資產

	商標 人民幣千元
二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日	
成本	17,588
已確認減值虧損	—
賬面淨值	17,588
截至二零零六年、二零零七年及 二零零八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	17,588
年終賬面淨值	17,588

附註：

二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的商標乃來自二零零四年收購川眉芒硝。貴集團已評估商標的可使用年期及經濟年期，認為商標為貴集團產生現金流入淨額的預期期間並無可見期限，故將交易權視作擁有無限可使用年期。

管理層按使用價值計算估計可收回款額，對商標於各結算日的賬面值進行減值測試，以管理層所審批截至二零一二年的財政預算為基準，使用現金流量預測計算。現金流量預測採用折現率19.84%。四年後的現金流量使用估計增長率2%推斷。增長率並

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

不超過中國芒硝業的預測長期平均增長率。根據減值測試的結果，管理層認為計入商標的芒硝加工及銷售現金產生單位概無減值。

主要假設用於計算有關期間的使用價值。以下載列管理層根據現金流量預測進行商標減值測試的各項主要假設：

預算毛利率 — 管理層根據該市場的過往經驗及對市場發展的預測釐定毛利率。

折現率 — 所使用折現率為除稅前折現率，反映各行業的相關特定風險。

除上文所述釐定上述現金產生單位的使用價值時考慮的因素外，就 貴集團管理層現時所知，並無可能導致主要估計須作出更改的任何其他轉變。

22. 存貨

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	3,751	6,954	5,394
製成品.....	1,655	975	2,876
	<u>5,406</u>	<u>7,929</u>	<u>8,270</u>

23. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
貿易應收款項.....	65,740	117,108	137,478
減：呆賬撥備.....	(164)	(9,146)	(9,146)
貿易應收款項淨額(附註(i)).....	65,576	107,962	128,332
其他應收款項.....	21,271	8,109	63,565
應收票據.....	80	110	80
按金及預付款項.....	23,737	13,617	65,784
應收關連人士款項(附註33(iii)).....	45,702	118,857	537
應收股東款項(附註33(iv)).....	—	73	—
	<u>156,366</u>	<u>248,728</u>	<u>258,298</u>

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
預付款項.....	—	—	6,885
應收股東款項(附註33(iv)).....	—	73	—
	<u>—</u>	<u>73</u>	<u>6,885</u>

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

附註：

- (i) 於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，扣除減值撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未收回結餘的賬齡：			
— 90日或以下	61,477	103,477	115,465
— 91至180日	45	429	8,675
— 181至365日	4,048	3,583	3,789
— 365日以上	6	473	403
	<u>65,576</u>	<u>107,962</u>	<u>128,332</u>

於各結算日，貴集團的貿易應收款項會個別進行減值測試。個別已減值應收款項(如有)基於客戶的信貸紀錄(如財務困難及拖欠付款)及現時市況確認。

於有關期間，貴集團授予貿易客戶的信貸期一般介乎40至90天，視乎客戶與貴集團的關係、客戶的信用等級及付款紀錄而定。

根據管理層的過往經驗，賬齡不足一年的貿易應收款項一般不會視為有所減值。貴集團僅會就賬齡為一年或以上的貿易應收款項考慮作減值撥備。

有關期間內呆賬撥備變更如下：

	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一月一日	—	164	9,146
已確認減值虧損	164	8,982	—
十二月三十一日	<u>164</u>	<u>9,146</u>	<u>9,146</u>

二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，貴集團分別為人民幣164,000元、人民幣9,146,000元及人民幣9,146,000元的貿易應收款項已減值，而就該等結餘撥備的款項分別為人民幣164,000元、人民幣9,146,000元及人民幣9,146,000元。個別已減值應收款項主要與管理層對應收款項結餘全數不可收回的估計有關。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，已減值且已撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
365日以上	<u>164</u>	<u>9,146</u>	<u>9,146</u>

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，逾期但不視為已減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未收回結餘的賬齡：			
— 181至365日	4,048	3,583	3,789
— 365日以上	6	473	403
	<u>4,054</u>	<u>4,056</u>	<u>4,192</u>

未逾期貿易應收款項與多名客戶有關，彼等近期並無欠款紀錄。逾期但並無減值貿易應收款項與若干過往與 貴集團往來業務紀錄良好的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變化，且該等結餘仍視為可全數收回，故管理層認為毋須就該等結餘作減值撥備。

- (ii) 貿易及其他應收款項乃免息及無抵押。董事認為貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。
- (iii) 下列以相關結餘所涉集團實體的功能貨幣以外之貨幣計值的金額列入 貴集團的貿易及其他應收款項：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元.....	387	10,415	7,556

24. 已抵押銀行存款

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，已抵押銀行存款以下列貨幣計值：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
— 港元(附註)	—	13,907	40
— 美元(附註)	—	33,081	32,354
	<u>—</u>	<u>46,988</u>	<u>32,394</u>

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
— 美元(附註)	—	33,081	32,355

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

附註：

二零零七年及二零零八年十二月三十一日，Top Promise 及 貴公司的若干銀行結餘已抵押作為附註27(iv)所述美元銀行貸款之擔保。Top Promise 及 貴公司已抵押銀行存款的實際年利率分別為零及2.98%。該抵押將於償還相關銀行借貸後解除。

董事認為已抵押銀行存款的公平值與其賬面值相若。

25. 現金及現金等價物

二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
銀行及手頭現金			
— 人民幣	1,475	70,784	602
— 港元	185	26	62
— 美元	3	247	163
	<u>1,663</u>	<u>71,057</u>	<u>827</u>

於有關期間，銀行現金存款的實際年利率介乎約0.01%至2.75%之間。

董事認為現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

人民幣現時不可在國際市場自由兌換。人民幣兌換外幣及將人民幣匯出中國均須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及法規。

26. 貿易及其他應付款項

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
貿易應付款項(附註(i))	33,086	39,355	45,543
其他應付款項	32,272	237,387	172,202
預收款項	16,888	21,869	29,840
應付董事款項(附註33(iii))	—	29,675	112,359
應付少數股東款項(附註33(iii)) .	2,200	2,200	—
應付關連人士款項(附註33(iii)) .	—	—	815
應付股東款項(附註33(iv))	—	—	36
	<u>84,446</u>	<u>330,486</u>	<u>360,795</u>

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
其他應付款項	—	29,403	94,823
應付董事款項(附註33(iii))	—	—	30,057
應付股東款項(附註33(iv))	—	—	36
	<u>—</u>	<u>29,403</u>	<u>124,916</u>

附註：

- (i) 貴集團二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未繳付結餘的賬齡：			
— 90日或以下	25,031	28,134	26,638
— 91至180日	349	2,358	5,064
— 181至365日	355	283	2,921
— 365日以上	7,351	8,580	10,920
	<u>33,086</u>	<u>39,355</u>	<u>45,543</u>

- (ii) 董事認為貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

- (iii) 下列以相關結餘所涉集團實體的功能貨幣以外之貨幣計值的金額列入 貴集團的貿易及其他應付款項：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
港元	<u>534</u>	<u>41,967</u>	<u>207,311</u>

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

27. 銀行借貸

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
有抵押.....	41,900	643,649	682,565
無抵押.....	42,000	—	—
	<u>83,900</u>	<u>643,649</u>	<u>682,565</u>

上述借貸的到期情況如下：

<u>即期</u>			
一年內到期	83,900	12,600	258,947
<u>非即期</u>			
一年後但兩年內	—	180,300	169,447
兩年後但五年內	—	450,749	254,171
	—	631,049	423,618
	<u>83,900</u>	<u>643,649</u>	<u>682,565</u>

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
有抵押.....	—	631,049	593,065

上述借貸的到期情況如下：

<u>即期</u>			
一年內到期	—	—	169,447
<u>非即期</u>			
一年後但兩年內	—	180,300	169,447
兩年後但五年內	—	450,749	254,171
	—	631,049	423,618
	—	631,049	593,065

銀行借貸的賬面值按貨幣分析如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
人民幣.....	83,900	12,600	89,500
美元.....	—	631,049	593,065
	<u>83,900</u>	<u>643,649</u>	<u>682,565</u>

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

貴集團銀行借貸的利率變動風險如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
— 按固定利率(附註(i))	83,900	12,600	89,500
— 按浮動利率(附註(ii))	—	631,049	593,065
	<u>83,900</u>	<u>643,649</u>	<u>682,565</u>

附註：

(i) 於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，人民幣銀行貸款分別按介乎5.58%至7.25%、6.58%至7.03%及5.58%至7.47%的固定年利率計息。

(ii) 美元銀行貸款的實際年利率為19.54%。

(iii) 有抵押短期人民幣銀行貸款以附註29所述 貴集團若干樓宇、機器及設備以及其他資產作擔保。無抵押短期人民幣銀行貸款由 貴集團的關連公司擔保。

(iv) 二零零七年六月二十三日， 貴公司與(其中包括) Credit Suisse, Singapore Branch (作為融資代理兼擔保代理代表 Credit Suisse, Singapore Branch 以及Credit Suisse International (「貸方」)) 訂立信貸協議，借貸100,000,000美元的美元銀行貸款(「信貸協議」)。根據信貸協議，銀行貸款須於五年內償還。最初兩年內， 貴公司僅須每六個月償還利息一次。自第三年起， 貴公司須分七期每六個月償還貸款本金及利息一次。銀行貸款按六個月LIBOR加4%的年利率計息，並按以下方式抵押及擔保：

- 由 貴公司股東擔保；
- 由 貴公司以及 貴公司附屬公司 Rich Light 及 Top Promise 擔保；
- 以附註24所披露的已抵押銀行存款作抵押；
- 以 貴公司、Rich Light 及 Top Promise 的股份作抵押；
- 以川眉芒硝及川眉特芒的股權作抵押；及
- 以 Top Promise 欠付索郎多吉先生貸款的後償及指讓契據作抵押。

此外，作為根據信貸協議提供信貸的先決條件之一， 貴公司、其股東及上述貸方就購買 貴公司股份的認股權證訂立另一份協議。認股權證協議的詳情載於附註31(b)(iv)。

二零零七年十二月三十一日，借貸所得款項為人民幣734,588,000元(100,000,000美元)，其中人民幣103,539,000元列為附註31(b)(iv)所述透過發行認股權證及擔保的股東注資。

(v) 銀行貸款的賬面值與其公平值相若。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

28. 應收附屬公司款項

該款項為非貿易性質、無抵押、免息及應要求償還。董事認為結餘的賬面值與其公平值相若。

29. 資產抵押

於各結算日，貴集團已抵押若干樓宇、機器及設備以及其他資產，作為若干銀行所授信貸融資之擔保。該等已抵押資產於結算日的賬面值如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴集團			
樓宇及開採建築(附註16)	5,043	4,176	71,795
機器及設備(附註16)	34,143	13,398	30,110
土地使用權(附註17)	25,011	24,400	23,789
銀行存款(附註24)	—	46,988	32,394
	<u>64,197</u>	<u>88,962</u>	<u>158,088</u>
	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司			
銀行存款(附註24)	—	33,081	32,355
	<u>—</u>	<u>33,081</u>	<u>32,355</u>

30. 股本

(a) 貴公司

	每股面值	普通股 數目	面值	
			美元	人民幣千元
法定：				
於註冊成立日期及二零零七年 十二月三十一日及二零零八年 一月一日(附註(i))	0.1	500,000	50,000	385
股份分拆(附註(iii))		4,999,500,000	—	—
二零零八年十二月三十一日	<u>0.00001</u>	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>385</u>
已發行及繳足：				
於註冊成立日期(附註(i))	0.1	1	1	1
發行新股(附註(ii))	0.1	99,999	9,999	76
二零零七年十二月三十一日	0.1	100,000	10,000	77
股份分拆(附註(iii))		999,900,000	—	—
發行新股(附註(iv))	0.00001	520,000,000	5,200	36
二零零八年十二月三十一日	<u>0.00001</u>	<u>1,520,000,000</u>	<u>15,200</u>	<u>113</u>

附註：

- (i) 貴公司於二零零七年四月十二日註冊成立，法定股本為50,000美元，分為500,000股每股面值0.1美元之股份。註冊成立後，認購者將所持的一股股份轉讓予一名股東。

- (ii) 同日，貴公司按面值發行及配發99,999股每股面值0.1美元之股份。
- (iii) 根據二零零八年四月二十五日貴公司股東通過的書面決議案，貴公司每股面值0.1美元的已發行及未發行普通股分拆為10,000股每股0.00001美元的普通股（「股份分拆」）。股份分拆於同日生效。股份分拆後，貴公司法定股本變成50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股，而已發行股本由緊接股份分拆前10,000美元，分為100,000股每股面值0.1美元的普通股，變成10,000美元，分為1,000,000,000股每股面值0.00001美元的普通股。
- (iv) 二零零八年四月二十五日（股份分拆生效後），貴公司自股份溢價賬撥充資本5,200美元（相當於人民幣36,338元），按當時股東的持股比例向股東配發及發行合共520,000,000股每股面值0.00001美元入賬列為繳足的普通股。上述配發及資本化須待股份溢價賬因建議●發行新股而出現入賬後，方可作實。

(b) 貴集團

於本報告中，於二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表所列股本指直接全資附屬公司 Rich Light 的已繳足股本。貴集團於二零零七年六月十二日成立後，由於同日進行的換股（附註31(b)(iii)），貴公司成為貴集團的控股公司，故於二零零七年及二零零八年十二月三十一日的綜合資產負債表所列股本指貴公司的股本（附註30(a)）。

31. 儲備

(a) 貴公司

貴公司的儲備詳情如下：

	股份溢價 (附註(b)(i))	● 儲備 (附註32)	注資 (附註 (b)(iv))	匯兌儲備	實繳盈餘	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零七年一月一日	—	—	—	—	—	—	—
換算產生的匯兌差額	—	—	—	(658)	—	—	(658)
年內虧損	—	—	—	—	—	(59,303)	(59,303)
年內已確認收支總額	—	—	—	(658)	—	(59,303)	(59,961)
貴公司發行股份	27,872	—	—	—	—	—	27,872
注資(附註(b)(iv))	—	—	103,539	—	—	—	103,539
來自重組(附註)	—	—	—	—	85,142	—	85,142
二零七年十二月三十一日及 二零八年一月一日	27,872	—	103,539	(658)	85,142	(59,303)	156,592
換算產生的匯兌差額	—	—	—	839	—	—	839
年內虧損	—	—	—	—	—	(120,935)	(120,935)
年內已確認收支總額	—	—	—	839	—	(120,935)	(120,096)
確認股份付款	—	13,660	—	—	—	—	13,660
資本化發行發行新股	—	—	—	—	—	—	—
(附註30(a)(iv))	(36)	—	—	—	—	—	(36)
二零八年十二月三十一日	27,836	13,660	103,539	181	85,142	(180,238)	50,120

附註：

實繳盈餘指 貴公司所收購附屬公司的相關資產淨值與 貴公司根據附註31(b)(iii)所述換股所發行股份面值之差額。

(b) 貴集團

貴集團儲備變更之詳情載於第I-6頁綜合權益變動表。

(i) 股份溢價

按下文附註(ii)所述，張頌義先生及王春林先生行使購股權，收購 貴公司27%股權。股份溢價指就二零零四年收購川眉芒硝所提供專業服務的價值。

(ii) 購股權儲備

根據索郎多吉先生、張頌義先生及王春林先生於二零零四年四月十五日簽訂的協議備忘錄，張頌義先生及王春林先生以代價1.00美元獲授購股權（「購股權」），可按行使價0.1美元購買 貴公司27%股權，以換取彼等有關二零零四年收購川眉芒硝的專業服務。

購股權可自收購川眉芒硝之日起計五年內行使，並將於行使期屆滿時自動失效。於收購日期，索郎多吉先生、張頌義先生及王春林先生所協定的專業服務價值約為人民幣27,872,000元。專業服務費用確認為收購成本。

二零零七年四月十二日，張頌義先生及王春林先生行使購股權收購 貴公司27%股權。

(iii) 換股

二零零七年六月十二日，索郎多吉先生、Triple A Investments Limited 與 Rich Light 當時的股東 Beansprouts Limited (Triple A Investments Limited 由王春林先生及其配偶所擁有；Beansprouts Limited 由張頌義先生及其配偶所擁有) 將彼等的股份轉讓予 貴公司，以交換100,000股 貴公司按股份面值發行的股份（「換股」）。換股完成後，Rich Light 全部已發行股本由 貴公司持有，而川眉芒硝成為 貴公司透過 Rich Light 及 Top Promise 擁有90%權益的附屬公司。

(iv) 注資

按上文附註27(iv)所述， 貴公司及其股東於二零零七年六月二十三日就構成認購 貴公司股份之認股權證的文據簽訂另一份協議（「認股權證文據」）。由索郎多吉先生全資擁有且持有 貴公司73%權益的 Nice Ace Technology Limited（「Nice Ace」）（「認股權證發行人」）向 Credit Suisse, Singapore Branch 及 Credit Suisse International（「認股權證持有人」）發行認股權證，可於本文件售股章程附錄八「認股權證的主要條款及條件」一節所述的指定期間內向認股

權證發行人購買 貴公司已發行股份總數約7.5%（「認股權證」）。倘符合若干條件，認股權證發行人可在認股權證獲行使時酌情以現金支付代替股份轉讓。認股權證持有人有權於認股權證文據所載若干事件發生後，以按年回報率16%釐定的認沽價沽回認股權證。

由於信貸安排乃專門就 Top Promise 向川眉特芒注資及收購廣濟礦場及牧馬礦場設置，而該等信貸安排由認股權證及股東提供的擔保作抵押，故 貴集團及 貴公司的注資即賦予認股權證持有人權利從 Nice Ace 購買 貴公司股本的認股權證公平值，以及 貴公司股東提供的擔保。

認股權證的公平值由 貴公司管理層釐定。獨立專業合資格估值師仲量聯行西門有限公司按 貴公司要求使用二項式模式協助估計認股權證的公平值。

(v) 法定儲備

— 法定盈餘儲備

根據中國相關法律及法規， 貴集團附屬公司須在抵銷過往年度結轉之累計虧損後，將按中國會計準則釐定的除稅後溢利的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至該儲備結餘達註冊資本的50%為止，其後亦可進一步撥款。該等儲備可用於彌補過往年度虧損（如有），亦可轉撥增加相關實體的繳足資本。

— 法定公益金

根據中國相關法律及法規， 貴集團附屬公司須將按中國會計準則釐定的除稅後溢利的若干部份撥備至法定公益金，惟撥備金額由董事會釐定。法定公益金僅可用於員工及工人的集體福利，且福利設施視作 貴集團物業。

33. 關連人士交易

除本報告另有披露外，貴集團及貴公司於有關期間曾進行下列關連人士交易：

(i) 關連人士名稱及與關連人士的關係

關連人士名稱	關係
索郎多吉先生	貴公司最終股東及董事
張頌義先生	貴公司最終股東及董事
李旭東先生	貴公司及川眉芒硝董事
張志剛先生*	川眉芒硝董事
四川省德陽富斯特新合織 有限責任公司 (「四川富斯特」)	川眉芒硝10%權益持有人
迦騰高分子纖維有限公司	索郎多吉先生擁有該實體54.3%權益
迦騰高分子纖維有限公司	索郎多吉先生擁有該實體54.3%權益
迦騰高分子纖維(香港) 有限公司	索郎多吉先生擁有該實體54.3%權益
Mandra Capital	張頌義先生擁有該實體50%權益
四川騰中	李旭東先生擁有該實體90%權益
四川省華拓實業發展股份 有限公司(「四川華拓」)	張志剛先生間接擁有該實體69.9%權益

* 張志剛先生於二零零八年二月辭任川眉芒硝董事。

(ii) 有關期間重大關連人士交易

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已付 Mandra Capital 的諮詢費.....	307	1,066	—
自四川騰中購買物業、 廠房及機器.....	—	343,435	—
已付四川華拓之租金.....	—	—	192

董事認為所有關連人士交易均於日常業務中按各方協定的條款進行。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

(iii) 應收／應付關連人士款項

貴集團	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關連人士款項 (非貿易)：			
索郎多吉先生(董事)	45,702	—	—
迦騰高分子纖維有限公司..	—	6,020	—
迦騰高分子纖維有限公司..	—	135	—
迦騰高分子纖維(香港) 有限公司.....	—	3,460	537
四川騰中.....	—	109,242	—
	<u>45,702</u>	<u>118,857</u>	<u>537</u>

所有應收關連人士結餘已於二零零九年五月十三日或之前結清。

於有關期間應收該等關連人士的最高款項如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
索郎多吉先生	45,702	45,702	—
迦騰高分子纖維有限公司..	—	6,020	6,020
迦騰高分子纖維有限公司..	—	135	135
迦騰高分子纖維(香港) 有限公司.....	—	3,460	3,460
四川騰中.....	—	109,242	109,242
	<u>45,702</u>	<u>164,759</u>	<u>119,757</u>

貴集團	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關連人士款項 (非貿易)：			
索郎多吉先生(董事)	—	29,675	112,359
四川騰中.....	—	—	815
四川富斯特(少數股東)	2,200	2,200	—
	<u>2,200</u>	<u>31,875</u>	<u>113,174</u>

應付四川富斯特結餘已於二零零八年三月三十一日結清。應付索郎多吉先生與四川騰中結餘已於二零零九年五月二十日或之前結清。

貴公司	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付關連人士款項 (非貿易)：			
索郎多吉先生(董事)	—	—	30,057
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>30,057</u>

應收／應付關連人士款項為無抵押、免息及應要求償還。董事認為該等結餘的賬面值與其公平值相若。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

(iv) 應收／應付股東款項

貴集團及 貴公司	十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收股東款項(非貿易)：			
Nice Ace Technology Limited.....	—	52	—
AAA Mining Limited.....	—	5	—
Mandra Mirabilite Limited (前稱亞洲煤層氣控 股有限公司).....	—	15	—
亞洲煤層氣投資控 股有限公司.....	—	1	—
	—	73	—

所有結餘已於二零零八年四月二十九日結清。

貴集團及 貴公司	十二月三十一日		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付股東款項(非貿易)：			
Nice Ace Technology Limited.....	—	—	24
AAA Mining Limited.....	—	—	2
Mandra Mirabilite Limited (前稱亞洲煤層氣控 股有限公司).....	—	—	5
Mandra Esop Limited.....	—	—	3
OSSF Capital Sdn. Bhd.	—	—	2
	—	—	36

所有應付股東結餘已於二零零九年五月十三日結清。

應收／應付股東款項為非貿易性質、無抵押、免息及應要求償還。董事認為該等結餘的賬面值與其公平值相若。

(v) 主要管理層酬金

僱員成本總額包括支付予主要管理人員(董事除外)的報酬，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金、津貼及其他			
短期僱員福利.....	630	789	2,449
以股權結算之			
股份付款開支.....	—	—	3,631
退休金計劃供款.....	18	22	24
	648	811	6,104

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

34. 資本承擔

於結算日，貴集團的資本承擔如下：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：			
— 添置物業、機器及設備.....	1,467	11,894	304,817
— 收購土地使用權.....	—	4,786	4,786
	<u>1,467</u>	<u>16,680</u>	<u>309,603</u>

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，貴公司並無任何資本承擔。

35. 經營租賃承擔

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，貴集團並無經營租賃承擔。二零零八年十二月三十一日，貴集團根據經營租賃安排租用一間辦公室，並承諾就不可撤銷經營租約於下列到期日繳付下列未來最低租金：

	十二月三十一日		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	—	—	2,358
第二至五年.....	—	—	2,304
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,662</u>

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，貴公司並無經營租賃承擔。

36. 結算日後事項

除本報告另有披露外，二零零八年十二月三十一日後直至本報告日期曾發生下列重大事項：

(a) 購股權計劃

根據貴公司股東於二零零九年五月二十六日通過的書面決議案，貴公司已採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款載於本文件附錄七「法定及一般資料—購股權計劃」一節。

(b) 二零零九年一月五日，貴集團自恒豐銀行取得並提取貸款融資人民幣30,000,000元。該貸款以貴集團若干樓宇及土地使用權以及大洪山礦區的採礦權作抵押。

(c) 二零零九年五月五日，Credit Suisse, Singapore Branch 與貴集團同意對 Credit Suisse 信貸協議條款作若干修訂。Credit Suisse 信貸協議的經修訂主要條款載列如下：

- 還款：● 所得款項淨額的65%將用於償還附註27(iv)所述100,000,000美元銀行借貸。
- 貸款期：● 後，其餘未償還貸款將於二零一零年六月一次過償還。

附錄一

旭光資源有限公司會計師報告

- 利率：●後，年利率將調整為13.5%。
 - 抵押：貴公司股東提供的所有持續擔保、彌償保證及股份抵押將於●前解除，而貴公司附屬公司的所有權益抵押亦將於●前解除。然而，有關文件第[90]頁「歷史、重組及公司架構—信貸安排—抵押及擔保」一節所述第(ii)、(x)及(xi)項抵押及擔保不會於●後解除。二零零九年五月八日，Top Promise與中國陽光投資基金管理有限公司就附註(d)所披露無抵押海外貸款融資訂立後償及指讓契據，進一步擔保信貸協議所涉美元銀行借貸餘額。
- (d) 二零零九年五月七日，貴集團自中國陽光投資基金管理有限公司獲得無抵押海外貸款融資145,000,000港元(約等於人民幣127,700,000元)，為期三年，用於償還應付貴公司董事索郎多吉先生的款項。中國陽光投資基金管理有限公司及貴集團已同意無抵押貸款融資的主要條款如下：
- 最高貸款額：145,000,000港元(約等於人民幣127,700,000元)
 - 貸款期：自提取貸款融資之日起計三年，而貴集團有權選擇提前還款
 - 利率：每年10%；貸款融資利息須於各利息期(自提取貸款融資之日起計每六個月)最後一日支付
 - 償付次序：無論如何，附註27(iv)所披露的100,000,000美元銀行借貸的償付次序較本貸款融資優先。謹此說明，除非100,000,000美元銀行借貸已全數償還或貴公司在全數償還該100,000,000美元銀行借貸前已事先取得Credit Suisse, Singapore Branch的書面同意，否則不得償付本貸款融資的本金及利息。
- (e) 二零零九年五月五日，貴集團自中國農業銀行成都經濟技術開發區支行取得兩份貸款金額為人民幣300,000,000元的承諾函，有效期為二零零九年五月至二零一一年五月。

除上述者外，二零零八年十二月三十一日後至本報告日期概無其他重大事項發生。

37. 結算日後財務報表

貴公司及其附屬公司概無編製有關二零零八年十二月三十一日後任何期間的經審核財務報表。

此致

旭光資源有限公司
列位董事

●

台照

均富會計師行
香港執業會計師
謹啟
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

[日期]