



香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期18樓

敬啟者：

吾等謹將中國鈇鈦磁鐵礦業有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱為「貴集團」）截至2006年、2007年及2008年12月31日止三個年度及截至2009年6月30日止六個月（「有關期間」）的財務資料及截至2008年6月30日止六個月的財務資料（「2008年6月30日財務資料」）報告呈列如下。報告是根據下文第II節附註2所列示的基準編製，以供載入 貴公司就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板的建議上市而於2009年9月24日刊發的招股書（「招股書」）。

貴公司於2008年4月28日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法（1961年第3號法案，經合併及修訂）註冊以成立為豁免有限公司，名為China Vanadium Titano-Magnetite Co. Ltd.，公司名稱其後於2008年5月26日改為現時名稱。根據集團重組（「重組」）， 貴公司成為現時組成 貴集團子公司的控股公司。有關重組的更多詳情載於本招股書「歷史、重組及集團架構 — 重組」一節。

貴集團主要從事開採，礦石洗選，造球，鐵精礦、球團礦及鈇精礦銷售，以及策略性投資管理。

於本報告日期，組成 貴集團的主要公司詳情載列如下：

公司名稱	成立／註冊 地點及日期	已發行及繳足 股份／註冊 實繳資本面值	貴公司 應佔股權 的百分比 %	主要業務
<b>子公司</b>				
直接持有：				
威方控股有限公司 <sup>(1)</sup> (「威方」)	英屬處女島 2008年1月8日	1美元	100.0	投資控股
三民有限公司 <sup>(2)</sup> (「三民」)	香港 2008年3月5日	1港元	100.0	投資控股
間接持有：				
易陞控股有限公司 <sup>(2)</sup> (「易陞」)	香港 2008年1月2日	1港元	100.0	投資控股
會理縣財通鐵鈦 有限責任公司 <sup>(3)</sup> (「會理財通」)	中國 1998年7月7日	人民幣 178,571,000元	90.5	鐵礦石開採 及 鐵礦石洗 選， 以及銷售 自產產品
秀水河礦業有限公司 (「秀水河礦業」) <sup>(3)(4)</sup>	中國 2000年3月21日	人民幣 7,990,000元	95.0	鐵礦石開採 及 鐵礦石洗選

**附註：**

- (1) 於本報告日期，並無編製自威方成立日起的經審核財務報表，因為除本招股書「歷史、重組及集團架構 — 重組」一節所述的重組及其他事件之外，威方並無進行任何業務。
- (2) 該等公司截至2008年12月31日止年度的法定財務報表均經由香港執業會計師安永會計師事務所所審核。
- (3) 該等公司截至2006及2007年12月31日止年度的法定財務報表均經由在中國註冊的註冊會計師四川建科會計師事務所審核。該等公司截至2008年12月31日止年度的法定財務報表均經由在中國註冊的會計師四川君和會計師事務所審核。
- (4) 秀水河礦業於2000年3月21日以會理縣秀水河鐵礦(「秀水河鐵礦」)為名成立為一所鄉鎮企業。於2007年6月26日，秀水河鐵礦以秀水河礦業有限公司為名重新成立為一所有限責任公司。貴公司於秀水河礦業95%的權益由會理財通直接持有。

子公司及中國註冊審核師的英文名稱乃由 貴公司管理層盡力自其中文名稱翻譯而來，因為該等名稱尚無正式英文名稱。

現時組成 貴集團之各公司及 貴集團之共同控制實體均採納12月31日為其財政年度年結日。貴公司自註冊成立日期以來，概無應 貴公司要求的經審核財務報表，因為並無法定要求規定 貴公司須獲得經審核財務報表。於中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)註冊成立的子公司的法定經審核財務報表均按中國公認會計準則及有關財務法規編製。貴公司董事(「董事」)已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製現時組成 貴集團之各公司於有關期間之綜合財務報表(「國際財務報告準則財務報告」)。

下文第I節至第III節所載之財務資料(「財務資料」)摘錄自國際財務報告準則財務報表並按照第II節附註2所載之基準編製。

董事負責根據國際財務報告準則編製真實及公平的財務資料。貴集團各公司的董事負責根據適用於該等公司的相關會計原則及財務規例編製真實及公平的相關財務報表及管理賬目。於編製財務資料方面，最為重要者，乃選擇並統一採用合適的會計政策及作出謹慎及合理的判斷及估計。吾等的責任是就分別審核有關期間及審閱2008年6月30日財務資料得出獨立意見並向各位滙報意見。

### 就有關期間而進行的程序

吾等已就本報告按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)發佈的香港審計準則(「香港審計準則」)就有關期間的財務資料進行獨立審核，並已按照香港會計師公會發佈的審核指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行必需的額外程序。

### 就2008年6月30日財務資料而進行的程序

吾等亦已就本報告按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」審閱2008年6月30日財務資料。審閱主要包括向財務會計負責人進行查詢，以及分析財務資料及其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小，吾等不能保證可知悉所有在審計中方可發現之重大事項。因此，吾等無法對2008年6月30日財務資料發表審核意見。

### 就有關期間財務資料的意見

吾等認為，按照下文第II節附註2所載基準而編製的有關期間財務資料，就本報告而言，真實及公平地呈報貴集團各有關期間的綜合利潤及現金流量、貴集團截至2006年、2007年及2008年12月31日及2009年6月30日的業務狀況以及貴公司截至2008年12月31日及2009年6月30日的業務狀況。

### 就2008年6月30日財務資料的審閱結論

根據吾等並不構成審核的審閱，就本報告而言，吾等並無發現任何事宜，致使吾等認為2008年6月30日財務資料在所有重要方面並無按照國際財務報告準則編製。

## I. 財務資料

## 綜合全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收入 .....	5	211,103	366,670	791,163	315,335	486,041
銷售成本 .....	6	(100,130)	(187,769)	(364,122)	(137,051)	(276,538)
毛利 .....		110,973	178,901	427,041	178,284	209,503
其他收入 .....	5	147	1,496	17,277	13,470	2,230
銷售及經銷成本 .....		(51,261)	(86,572)	(22,444)	(8,751)	(12,749)
行政開支 .....		(7,300)	(13,108)	(33,002)	(12,977)	(11,762)
其他營運成本 .....		(1,334)	(3,107)	(37,000)	(21,002)	(5,478)
融資成本 .....	6	(1,792)	(1,920)	(3,048)	(1,214)	(2,293)
稅前利潤 .....	6	49,433	75,690	348,824	147,810	179,451
所得稅開支 .....	8	(17,119)	(1,378)	(30,067)	(10,205)	(29,573)
年度／期間全面收益						
總額 .....		32,314	74,312	318,757	137,605	149,878
歸屬於：						
貴公司擁有人 .....		23,042	53,686	248,675	95,281	133,445
少數股東權益 .....		9,272	20,626	70,082	42,324	16,433
		32,314	74,312	318,757	137,605	149,878
每股盈利(人民幣元)						
一 基準 .....	9	0.02	0.04	0.17	0.06	0.09

## 綜合財務狀況表

	附註	12月31日			2009年
		2006年	2007年	2008年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	10	100,596	122,896	357,264	451,141
無形資產	11	8,684	144,155	140,829	135,729
預付土地租賃款	12	—	—	23,177	49,375
預付款項	14	—	—	—	16,604
預繳款項	15	—	—	3,217	—
商譽	16	15,318	15,318	15,318	15,318
長期押金	17	—	—	—	1,277
遞延稅項資產	18	3,567	4,186	5,848	6,241
		<u>128,165</u>	<u>286,555</u>	<u>545,653</u>	<u>675,685</u>
<b>流動資產</b>					
抵押銀行結餘	19	14,310	4,316	40	—
現金及現金等價物	19	3,289	7,586	133,098	149,110
應收賬款及票據	20	330	3	87,632	192,768
預付款項、押金及其他應收款項	14	13,247	32,884	88,854	111,792
應收關連方	21	31,183	229,695	30,433	36,406
存貨	22	20,474	31,841	65,595	60,964
		<u>82,833</u>	<u>306,325</u>	<u>405,652</u>	<u>551,040</u>
<b>流動負債</b>					
計息銀行貸款	23	30,000	30,000	—	100,000
應付賬款及票據	24	46,892	78,723	108,030	102,792
其他應付款及應計款	25	32,591	168,546	139,756	161,608
應付關連方	21	—	—	12,466	13,446
應付股息		—	—	—	26,003
應付稅款		27,434	24,637	29,724	44,441
		<u>136,917</u>	<u>301,906</u>	<u>289,976</u>	<u>448,290</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<u>(54,084)</u>	<u>4,419</u>	<u>115,676</u>	<u>102,750</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>74,081</u>	<u>290,974</u>	<u>661,329</u>	<u>778,435</u>
<b>非流動負債</b>					
其他應付款	25	459	—	51,870	44,918
復原撥備	26	—	4,999	5,341	5,524
		<u>459</u>	<u>4,999</u>	<u>57,211</u>	<u>50,442</u>
<b>資產淨值</b>		<u>73,622</u>	<u>285,975</u>	<u>604,118</u>	<u>727,993</u>
<b>股權</b>					
已發行股本	27	—	—	1	1
儲備	28	49,907	202,983	539,349	652,794
少數股東權益		23,715	82,992	64,768	75,198
<b>股權合計</b>		<u>73,622</u>	<u>285,975</u>	<u>604,118</u>	<u>727,993</u>

## 綜合股權變動表

	歸屬於 貴公司擁有人							少數股東權益	總股權
	已發行股份	股份溢利	法定盈餘公積金	法定公益金	繳入盈餘	收購少數股東權益之差額	留存利潤(累計虧損)		
	人民幣千元 附註27	人民幣千元 附註28(a)	人民幣千元 附註28(b)	人民幣千元 附註28(c)	人民幣千元 附註28(d)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2006年1月1日.....	—	—	1,425	193	45,420	—	(20,173)	26,865	41,308
年度全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	23,042	23,042	32,314
轉自/(至)儲備.....	—	—	2,433	(193)	—	—	(2,240)	—	—
於2006年12月31日及2007年1月1日.....	—	—	3,858*	—	45,420*	—	629*	49,907	73,622
年度全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	53,686	53,686	74,312
轉自/(至)儲備.....	—	—	5,217	—	—	—	(5,217)	—	—
注資(附註29(a)).....	—	—	—	—	99,390	—	—	99,390	138,041
於2007年12月31日及2008年1月1日.....	—	—	9,075*	—	144,810*	—	49,098*	202,983	285,975
年度全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	248,675	248,675	318,757
轉自/(至)儲備.....	—	—	27,555	—	—	—	(27,555)	—	—
收購少數股東權益(附註29(b)).....	—	—	—	—	—	(530,393)	—	(530,393)	(618,699)
發行股份.....	1	618,084	—	—	—	—	—	618,085	618,085
於2008年12月31日及2009年1月1日.....	1	618,084*	36,630*	—	144,810*	(530,393)*	270,218*	539,350	604,118
期間全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	133,445	133,445	149,878
轉自/(至)儲備.....	—	—	10,383	—	—	—	(10,383)	—	—
股息, 宣派予 — 少數股東.....	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,003)
— 貴公司擁有人(附註30).....	—	—	—	—	—	—	(20,000)	(20,000)	(20,000)
發行股份.....	—	—	—	—	—	—	—	—	—
於2009年6月30日.....	1	618,084*	47,013*	—	144,810*	(530,393)*	373,280*	652,795	727,993
(未經審核)									
於2008年1月1日.....	—	—	9,075	—	144,810	—	49,098	202,983	285,975
期間全面收益總額.....	—	—	—	—	—	—	95,281	95,281	137,605
轉自/(至)儲備.....	—	—	11,394	—	—	—	(11,394)	—	—
發行股份.....	1	—	—	—	—	—	—	1	1
於2008年6月30日.....	1	—	20,469	—	144,810	—	132,985	298,265	423,581

\* 該等儲備額包括綜合財務狀況表中的綜合儲備。

## 綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>					
稅前利潤.....	49,433	75,690	348,824	147,810	179,451
調整：					
物業、廠房及 設備折舊..... 6, 10	10,666	10,844	18,720	6,152	13,943
無形資產攤銷..... 6, 11	147	755	7,774	4,100	5,100
預付土地租賃款攤銷 .. 6, 12	—	—	119	9	429
出售物業、廠房及設備 的虧損/(盈利) .... 6	460	714	—	—	(23)
融資成本..... 6	1,792	1,920	3,048	1,214	2,293
撇減存貨至可 變現淨值..... 6, 22	—	—	1,805	—	370
利息收入..... 5	(60)	(128)	(147)	(75)	(63)
營運資本變動前的 現金流量.....	62,438	89,795	380,143	159,210	201,500
應收賬款及票據減少/ (增加) .....	(330)	327	(87,629)	(123,707)	(105,136)
存貨減少/(增加) .....	(4,635)	(11,367)	(35,559)	(31,976)	4,261
預付款項、押金及其他應收 款項增加.....	(5,583)	(13,368)	(55,635)	(2,983)	(41,341)
應付賬款及票據增加/ (減少) .....	7,407	31,831	29,307	29,476	(5,238)
其他應付款及應計款增加/ (減少) .....	10,141	10,965	10,494	2,423	(1,246)
應收關連方金額減少/ (增加) .....	(22,713)	(198,512)	199,262	229,695	(4,618)
應付關連方金額增加 .....	—	—	11,851	40,015	980
經營所產生/(所用)現金 ...	46,725	(90,329)	452,234	302,153	49,162
已付利息.....	(1,792)	(1,920)	(2,706)	(1,043)	(2,110)
已收利息.....	60	128	147	75	63
已付稅款.....	(301)	(4,794)	(26,642)	(25,161)	(15,249)
經營活動的現金流入/ (流出)淨額 .....	44,692	(96,915)	423,033	276,024	31,866
<b>投資活動的現金流量</b>					
購買物業、廠房及設備 .....	(11,462)	(31,710)	(173,034)	(109,866)	(73,106)
長期押金增加 .....	—	—	—	—	(1,277)
預付土地租賃款增加 .....	—	—	(11,540)	(5,270)	(37,711)
出售物業、廠房及設備 所得款項.....	436	—	—	—	—
購買無形資產 .....	(8,488)	(14,463)	(86,765)	(86,765)	(3,800)
已抵押銀行結餘減少/ (增加) .....	(10,001)	9,994	4,276	(6,413)	40
投資活動的現金流出 淨額.....	(29,515)	(36,179)	(267,063)	(208,314)	(115,854)

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>融資活動的現金流量</b>					
注資..... 29(a)	—	138,041	—	—	—
發行股份.....	—	—	1	1	—
銀行貸款所得款項.....	30,000	30,000	55,000	—	100,000
償還銀行貸款.....	(44,768)	(30,000)	(85,000)	—	—
償還免息非銀行機構貸款...	(650)	(650)	(459)	—	—
融資活動的現金流入／ (流出)淨額.....	(15,418)	137,391	(30,458)	1	100,000
<b>現金及現金等價物增加／ (減少)淨額.....</b>	(241)	4,297	125,512	67,711	16,012
年初／期初現金及現金 等價物.....	3,530	3,289	7,586	7,586	133,098
年終／期終現金及現金 等價物.....	3,289	7,586	133,098	75,297	149,110
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>					
現金及銀行結餘..... 19	3,289	7,586	133,098	75,297	149,110



## 貴公司的財務狀況表

	附註	2008年 12月31日 人民幣千元	2009年 6月30日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
投資於子公司 .....	13	618,700	618,700
<b>流動資產</b>			
應收股息 .....		—	57,187
應收子公司 .....	13	—	6
預付款項及其他應收款項 .....	14	7,152	8,160
		<u>7,152</u>	<u>65,353</u>
<b>流動負債</b>			
其他應付款 .....	25	11,523	7,898
應付股息 .....		—	20,000
應付關連方 .....	21	19,620	28,541
		<u>31,143</u>	<u>56,439</u>
流動資產／(負債)淨值 .....		<u>(23,991)</u>	<u>8,914</u>
資產淨值 .....		<u>594,709</u>	<u>627,614</u>
<b>股權</b>			
已發行股本 .....		1	1
儲備 .....		594,708	627,613
		<u>594,709</u>	<u>627,614</u>

## II. 財務資料附註

### 1. 企業資料及重組

貴公司於2008年4月28日在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法案，經合併及修訂)註冊以成立為豁免有限公司，名為 China Vandium Titano-Magnetite Mining Co. Ltd.，公司名稱其後於2008年5月26日改為現時名稱。貴公司的註冊辦公室位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴集團主要從事採礦，礦石洗選，造球，鐵精礦、球團礦及鈦精礦銷售，以及策略性投資管理。

根據本招股書「歷史、重組及集團架構—重組」一節所述的重組，貴公司成為現時組成貴集團子公司的控股公司。

由於上述重組，其於貴公司股份於聯交所主板的建議上市(「上市」)前即時進行，合創國際有限公司(「合創國際」)擁有貴公司79.56%的股本。該公司於香港成立，由王勁先生、楊先露先生、吳文東先生、張遠貴先生、石銀君先生及李和勝先生(統稱「發起人」)最終控制。董事認為，合創國際為貴公司的母公司與最終控股公司。

### 2. 編製基準

重組涉及共同控制的公司，而貴集團被視為持續經營之集團。故此，就本報告而言，本報告中所載財務資料乃採用合併會計原則編製。

故此，綜合全面收益表、綜合現金流量表及有關期間貴集團的綜合股權變動表以及截至2006年、2007年及2008年12月31日及2009年6月30日的綜合財務狀況表已獲編製，猶如目前集團架構於整個有關期間或自彼等各自的成立／註冊日期起(以較早者為準)一直存在，乃至貴公司股東持有的權益情況。

就貴集團於有關期間收購的子公司而言，彼等的財務報表自彼等各自的收購日期起合併。所有收益、開支及由交易產生的未確認盈利及虧損以及貴集團的公司間結餘於合併中全數抵銷。

財務資料已按照國際財務報告準則編製，該準則包括國際會計準則理事會通過的準則及詮釋，以及至今仍然有效的國際會計準則委員會通過的國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋。

國際會計準則理事會發佈一系列新增或經修訂的國際財務報告準則，通常於2006年1月1日、2007年1月1日、2008年1月1日及2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。為編製及

呈列財務資料，貴集團提早於有關期間開始時採用所有該等與貴集團的營運有關的新增及經修訂的國際財務報告準則。該等乃貴集團的首份國際財務報告準則綜合財務報表。國際財務報告準則第1號「財務報告準則的首次採用」已被用於編製貴財務資料。由於貴公司在2008年4月28日成立，貴集團並無呈列前期財務報表。由此，由適用公認會計準則的相關會計準則及財務法規轉嚮國際財務報告準則的影響無需調解。

載於下文第II節附註3.2的會計政策持續應用於財務資料的所有時期，並於2006年1月1日應用於編製首次國際財務報告準則財務狀況表，以作轉向國際財務報告準則之用。財務資料亦符合香港公司條例的披露要求及在香港聯交所有限公司上市證券管治規則的適用披露條款。

財務資料乃根據過往基準編製並以人民幣呈列，而所有價值均按四捨五入調整至千位，惟另有指明者則除外。

### 3.1 已頒佈但未生效的國際財務報告準則的影響

貴集團尚未運用下列新增及經修訂的國際財務報告準則於財務資料，此已頒佈但仍未生效。

國際財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號修訂本財務報表：確認及計量——合資格對沖項目
國際財務報告詮釋委員會第17號	分配非現金資產予擁有人
國際財務報告詮釋委員會第18號	轉讓客戶資產
國際財務報告準則第5號修訂本	國際財務報告準則第5號修訂本持作待售之非流動資產及終止經營——計劃出售於子公司的控股股權
國際財務報告準則第2號修訂本	國際財務報告準則第2號修訂本以股份支付之款項——按現金結算以股份支付之交易的入賬方式

除對國際財務報告準則第2號修訂本於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效外，上述新增及經修訂的國際財務報告準則於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效。

除上述外，國際會計準則委員會亦已發佈對國際財務報告準則\*的修改，載有其年度修訂項目所得出的對12項國際財務報告準則的12項修訂。除對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號作出的於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效的修訂外，其餘修訂於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效。

經修訂的國際財務報告準則第3號提出了許多有關業務組合的變化，其將影響商譽確認、收購期間的報告業績及未來報告業績。經修改的國際會計準則第27號要求仍受控制的子公司所有權益的改變記賬為權益交易。所以，該等改變將不影響商譽，亦將不引致收益

\* 對12項國際財務報告準則的修訂包括對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。

或虧損。而且，經修訂的準則改變子公司的虧損會計，以及子公司的虧損管制。國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號滙率變動的影響、國際會計準則第28號聯營企業的投資和國際會計準則第31號合營中的權益也作了其他相應的更改。該變化由經修訂的國際財務報告準則第3號及經修訂的國際會計準則第27號提出，必須首先應用，及將影響未來收購與少數權益的交易。

國際會計準則第39號修訂本明確了套期保值項目中的單邊風險定義及在特定情況下通貨膨脹作為全部或部份套期風險的界定。該修訂本指出允許企業將一定比例金融工具的公平值變動或現金流量變動指定為套期保值項目。鑒於貴集團尚未具有任何該類套期保值項目，該修訂本對貴集團概無任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會第17號統一全部非互惠分配非現金資產予擁有者的會計實務標準。該新詮釋闡明(i)應付股息應於該股息獲適當授權且不再受該實體支配時確認；(ii)實體應以將予分配資產淨值的公平值計量應付股息；及(iii)實體應在損益中確認已付股息與已分配資產淨值賬面值之間的差額。其他後續修訂乃針對國際會計準則第10號—報告日後事項及國際財務報告準則第5號—持有待售非流動資產或終止經營。

國際財務報告準則第5號修訂本說明假如母公司對一項涉及失去子公司控制權的計劃作出承諾，該子公司的資產及負債應分類為持有作銷售，不論該實體是否將會於銷售後保留非控股權益。

國際財務報告準則第2號修訂本說明集團內的個別子公司應如何於其財務報表中為部份按股份支付安排入賬。於該等安排中，子公司自僱員或供應商處獲得貨品或服務，但其母公司或另一家實體必須為止向該等供應商支付。國際財務報告準則第2號修訂本亦加入之前於國際財務報告詮釋委員會第8號當中國際財務報告準則第2號的範圍及國際財務報告詮釋委員會第11號國際財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易。故此，國際會計準則理事會已收回國際財務報告詮釋委員會第8號及國際財務報告詮釋委員會第11號。

以部份(如電訊及公用服務)轉讓客戶資產至實體致使所使用的會計的多樣性。國際財務報告詮釋委員會第18號提供關於何時及如何確認為該等資產的指引。

貴集團正在為該等新增及經修訂的國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會於初步應用時所帶來的影響進行評估。貴集團預計該等新增及經修訂的國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會對貴集團的經營業績及財務狀況不會構成任何嚴重影響。

### 3.2 重大會計政策概要

#### 子公司

子公司指貴集團直接或間接控制其財務及營運政策的公司，以便能從其業務中獲利。

子公司的業績計入 貴公司的綜合全面收益表中，並以已收股息及應收股息為限。 貴公司於子公司的投資是以成本值減去任何減值損失列賬。

#### 少數股東權益

少數股東權益指非由 貴集團於 貴集團子公司的業績及資產淨值持有的外部股東權益。收購少數股東權益會以實體概念法計算，所收購的資產淨值份額的代價與賬面淨值之間的差額會確認為一項股權交易。

#### 商譽

收購子公司所產生的商譽指業務合併成本超逾 貴集團於收購當日所佔所收購公司可識別經收購資產以及經假設的負債及或然負債公平淨值的差額。

收購所產生的商譽在綜合財務狀況表內確認為資產，首先按成本計算入賬，其後按成本減任何減值虧損計算入賬。

每年審閱商譽的賬面值有否減值，如出現任何事件或情況轉變而顯示賬面值可能減值，則會更為頻繁地審閱。 貴集團進行其截至12月31日的商譽年度減值測試。就減值測試而言，在業務合併所收購的商譽自收購當日起分配至 貴集團的各個現金產生單位或各組現金產生單位(預期會獲利自合併協同效應)，而不論 貴集團其他資產或負債有否指定撥往該等單位或單位組別。

減值數額通過評估商譽所屬的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘若現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。已確認的商譽減值虧損不會於其後轉回。

倘若商譽屬於現金產生單位(或現金產生單位組別)的一部份及所出售單位的業務一部份，則於釐定出售業務的盈虧時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據所出售業務的相關價值及所保留的現金產生單位(或現金產生單位組別)部份而計算。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

倘若出現減值跡象或需要對資產(存貨、商譽、金融資產及遞延稅項資產除外)進行年度減值測試，則會估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產的或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並無產生在很大程度上可獨立於其他資產或資產類別的現金流入。在此情況下，將確定資產所屬現金產生單位的可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超逾可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅後貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間自綜合全面收益表扣除。

於各報告日期均評估是否有跡象顯示過往已確認的減值虧損不再存在或有所減少。若出現上述跡象，則估計可收回金額。資產(商譽除外)過往已確認的減值虧損僅於釐定資產可收回金額所用的估計有變時撥回，惟金額不會超過假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值(已扣除折舊／攤銷)。減值虧損撥回於產生期間計入綜合全面收益表。

#### 關連方

下列各方視為與 貴集團有關聯：

- (a) 該方直接或通過一名或多名中介人間接(i)控制 貴集團或受 貴集團控制或與 貴集團受他人共同控制；(ii)擁有 貴集團權益而可對 貴集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有 貴集團控制權；
- (b) 該方為聯營公司；
- (c) 該方為聯控實體；
- (d) 該方為 貴集團或母公司主要管理人員；
- (e) 該方為第(a)或(d)項所述任何人士的直系親屬；或
- (f) 該方為受直接歸屬於(d)或(e)所述任何人士所控制、共同控制或受重大影響或當中有關人士擁有重大表決權的實體。

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。當一項物業、廠房及設備分類為持有待售資產或待售處置組的一部份時，按照國際財務報告準則第5號—持有待售非流動資產或終止經營，則停止提取折舊。物業、廠房及設備的成本包括其購買價及任何使資產達致擬定用途運作狀況及地點而直接應計的成本。物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修保養開支，一般於產生期間自綜合全面收益表扣除。倘若有關開支顯然有助提高日後使用物業、廠房及設備項目預期可取得的經濟利益，並能可靠衡量項目成本，則有關開支撥充資本，作為該資產的額外成本或作為替換。

物業、廠房及設備(採礦基建除外)項目的折舊乃於各項物業、廠房及設備的可使用年期內以直線法計算折舊其成本至剩餘價值計算得出。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

- 樓宇 7-35年
- 廠房及機器 7-18年
- 辦公室設備 5-7年
- 汽車 7-10年

採礦基建的折舊乃以其生產單位(「生產單位」)按探明及概算礦產儲量開採比例折舊資產成本的方法計算得出。

被全面折舊之資產仍於賬目內保留，直至不再使用該等資產，亦不再就該等資產扣除任何減值為止。

倘若物業、廠房及設備項目內部份的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部份，而各部份將獨立計算折舊。

至少會於各個財務狀況表日期審閱剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並於有需要時作出調整。

物業、廠房及設備項目於出售或預期日後使用或出售不會有任何經濟利益時終止確認。出售或棄用盈虧指有關資產的出售所得款項淨額與賬面值之差額，於終止確認資產當年的綜合全面收益表確認。

在建工程指正在建設的物業、廠房及設備，按成本減任何減值虧損入賬而不作折舊。成本包括於建設期間的工程直接成本。在建工程於落成可用時獲重新分類至往物業、廠房及設備的適當類別。

#### 無形資產(商譽除外)

無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產於可使用經濟年限內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各個財務狀況表日期進行審閱。

#### 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括收購採礦許可證，於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲量權益的成本。採礦權以直線法按有關權利未屆滿年期或以生產單位法根

據各有關實體的生產計劃及礦山的探明及概算儲量估計礦山的可使用年期予以攤銷。倘礦山資源枯竭，則採礦權及儲量在綜合全面收益表內撇除。

### 探礦權及資產

探礦權按成本減去累計折舊入賬，而減值虧損及探礦資產則按成本減去減值虧損入賬。探礦權及資產包括收購探礦權、地質及地理勘測、勘探訓練、抽樣及挖掘及與商業及技術上可行性研究有關的活動的成本，及於勘探活動所耗用資產的遞延攤銷及折舊開銷。

探礦權按其可使用年期予以攤銷，勘探所使用設備則按其可使用年期予以折舊，或倘屬特定勘探項目的專項設備，則按可使用年期或該項目年期中較短者予以折舊。攤銷及舊先行計入探礦權及資產內，並當可合理確定勘查物業可進行商業生產時，轉至採礦權。

探礦權與估值成本包括獲得進一步礦化現有礦石體的開支以及新區域的利息。先於獲得法律權利以勘查某一區域的開支按發生情況撇除。

當收購合法勘查權利時，勘探及評估開支將獲記賬入綜合全面收益表中，除非董事認為未來經濟利益將很可能會兌現。當合理確定勘查物業可進行商業生產時，資本化的勘查及估值成本轉讓予採礦設施及利用基於探明及概算礦產資源的生產單位方法攤銷。倘若摒除勘查物業，勘查及估值資產在綜合全面收益表中撇除。

### 遞延剝離成本

貴集團遞延及利用超額剝離成本，並分配該等成本予隨後幾年的衍生生產。貴集團於分配遞延剝離成本於可用礦石數量上採取規格證明方式。遞延剝離成本用作綜合財務狀況表的「預付款項、押金及其他應收款項」項下「預付承包費」及於開採礦石時攤銷。

### 租賃

凡將資產所有權(法定業權除外)的絕大部份風險與回報撥歸 貴集團的租約列為融資租約。於融資租約訂立時，資產成本按最低應付租金的現值資本化，並連同債項(不包括利息部份)列賬，以反映購買及融資事項。以資本化融資租約持有的資產計入物業、廠房及



設備內，並按其估計可使用年期折舊。租約的融資成本從綜合全面收益表扣除，以便在租約年期內反映平均的費用率。

凡資產所有權之大部份回報與風險仍歸於出租人之租約，均視作營業租約。如 貴集團為出租人，則按營業租約出租的資產包含在非流動資產中，營業租約下應收的租金按租約年期以直線法於綜合全面收益表中確認為收入。如 貴集團為承租方，則營業租約下應付的租金按租約年期以直線法於綜合全面收益表中確認為費用。

營運租賃下之預付土地租賃款項初時按成本列賬，其後在租賃期內以直線基準確認。

### 投資及其他金融資產

國際會計準則第39號中涉及的金融資產按適當之形式劃分為按公平值計量而其變動計入損益之金融資產，貸款及應收款項及可供出售之金融資產。金融資產進行初始確認時，應以其公平值，除非是公平值變動不計入損益之投資，加可直接歸屬之交易開支計量。於有關期間， 貴集團僅只持有貸款及其他應收款。

貴集團在初始確認其金融資產之分類後，當被許可及情形適當時，在財務狀況表日期對其重估。

任何正常方式購買或出售金融資產應於交易日確認，如 貴集團承諾購買資產的日期。正常方式指遵循在相關市場中的規則或慣例在約定的時間內交付該項金融資產。

### 貸款及應收款

貸款及應收款指附帶固定或可釐定付款金額，並沒有在活躍市場報價之非衍生金融資產。該等資產其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值撥備列賬。攤銷成本計及收購時之任何折價或溢價，並包括組成實際利率及交易成本一部份之費用。當貸款及應收款解除確認或減值時及於攤銷過程中，有關收益及虧損會在綜合全面收益表確認。

### 公平值

在組織化的金融市場中活躍交易的投資公平值乃參考於財務狀況表日期收盤時市場的買入報價而定。對於並無活躍市場的投資，公平值由估價技術確定。此類技術包括，採用最近的公平市場交易；參照幾乎相同的其他工具的當前市場價值及現金流量分析的折現。

### 金融資產減值

貴集團於各個財務狀況表日期評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。

#### 按攤銷成本列賬之資產

倘有客觀跡象顯示按攤銷成本列賬之貸款及應收款出現減值虧損，則減值金額按該資產賬面值與以金融資產之初始實際利率(即初次確認時計算之實際利率)折現之估計未來現金流量(不包括並未產生之未來信貸虧損)現值之差額計量。該資產之賬面值會直接減少或通過使用備抵賬而減少。減值虧損金額於綜合全面收益表確認。若日後收回不可實現，則撇清貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘若在其後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值之後發生之事項相關連，則透過調整撥備金額撥回先前確認之減值虧損。其後撥回之任何減值虧損會在綜合全面收益表內確認，但有關資產之賬面值不得超過其於撥回當日之攤銷成本。

就應收賬款及其他應收款而言，若有客觀跡象(倘若債務人可能資不抵債或出現嚴重財政困難及技術、市場經濟或法律環境的重大變化對債務人產生不利影響)顯示貴集團將無法按照發票之原定條款收回所有到期款項，則會作出減值準備。應收款之賬面值會通過使用備抵賬而減少。當已減值債務被評估為無法收回時，即會解除確認。

#### 解除確認金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份)在下列情況下將予解除確認：

- 自資產收取現金流量之權利已屆滿；
- 貴集團保留自資產收取現金流量之權利，但已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將有關現金金額全數付予第三方；或
- 貴集團已轉讓自資產收取現金流量之權利，並(a)已轉讓資產之絕大部份風險及回報；或(b)並無轉讓或保留資產之絕大部份風險及回報，但已轉讓資產之控制權。

倘若貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流量之權利，但並無轉讓或保留該資產之絕大部份風險及回報，亦無轉讓該資產之控制權，則該資產會以貴集團繼續參與該資產之程度而確認入賬。以擔保方式繼續參與已轉讓資產之程度，乃按該資產之原賬面值及貴集團可被要求償還之代價最高金額兩者中之較低者計量。

倘若以沽出及／或購入已轉讓資產之期權(包括現金結算期權或類似期權)之方式繼續參與，則 貴集團繼續參與之程度，將為 貴集團可購回之已轉讓資產數額，倘屬以公平值計量之資產之沽出認沽期權(包括現金結算期權或類似期權)，則 貴集團繼續參與之程度，僅以已轉讓資產之公平值及期權行使價兩者中之較低者為限。

#### 以攤銷成本計量之金融負債(包括計息銀行貸款)

金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、關連公司貸款及計息銀行貸款，最初按公平值減直接歸屬之交易費用計量，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，惟折現之影響不重大除外，而在此情況下則按成本列賬。相關利息開支於綜合全面收益表內「融資成本」一項內確認。

當解除確認負債時及在攤銷過程中，收益及虧損會在綜合全面收益表中確認。

#### 財務擔保合約

國際會計準則第39號範圍內之財務擔保合約列為金融負債計算。一份財務擔保合約將在最初時以其公平值加上可直接歸於因合併或財務擔保合約之簽訂所產生之交易成本進行確認，除非此合約是以公平值計入利潤表。最初確認之後， 貴集團將以下列二者之中較高者對財務擔保合約進行衡量：(i)於財務狀況表日期用作繳付現有負債的開支的最佳估計金額；及(ii)最初確認金額減去根據國際會計準則第18號「收入」所確認之累積攤銷額(如適用)。

#### 解除確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消或期滿，即會解除確認金融負債。

倘若一項現有金融負債被來自同一貸款方而大部份條款不同之另一項金融負債所取代，或現有負債之條款被大幅修改，則該項置換或修改視作解除確認原有負債及確認新負債處理，而兩者之賬面值差額於綜合全面收益表確認。

#### 存貨

存貨按成本值或可變現淨值兩者之較低者列賬。若是產品，成本值按加權平均法計算，包括直接物料成本、直接勞動成本及固定成本中的適當部份。可變現淨值乃根據估計售價扣除完成及出售時預期產生之成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期之短期高流動性投資。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制之庫存現金與存放銀行現金(包括定期存款及性質與現金相若之資產)。

### 撥備

倘若因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘若折現之影響重大，則確認之準備金額為預期需用作償還債務之未來支出於財務狀況表日期之現值。因時間流逝而產生之折現現值增額，列作融資成本計入綜合全面收益表。

貴集團為復原而撥備的責任乃基於符合中國法律法規的礦場要求的開支的估計。責任一般於資產獲得安置或是場地環境於生產期受到干擾時時產生。貴集團估計其最後復原與礦場關閉的責任基於為進行要求的工作的的未來現金開支的金額與進度計算的詳情。開支估計因通貨膨脹而逐步擴大，然後以折讓率折讓，此反映貨幣的時間價值與僅限於負債的風險的現時市場評估，以使撥備金額反映預期用於結算開支的現時價值。當該負債被初步確認時，估計成本的現時價值透過相關採礦基建的賬面值上升而被資本化。在此期間，折讓負債就現價根據適當的折讓率的變動而上升。折讓的週期性變動確認於綜合全面收益表的「融資成本」中。該資產已被折舊，其利用市場單位方法於其預期壽命與負債，與預期的當期支出相連。當估計發生另加干擾或更改(如採礦計劃修訂，估計成本改變，或回收活動進度改變)時，估計中的額外干擾或更改將會確認為對相應資產及復原負債的另加或更改。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於綜合全面收益表確認，或倘與於相同或不同期間直接在權益確認之項目有關，則在權益確認。

本期間及過往期間之即期稅項資產及負債，乃按預期自稅務機構退回或付予稅務當局之金額計算。

遞延稅項採用負債法就於財務狀況表日期資產及負債之稅基與兩者用作財務報告之賬面值之間之所有暫時差額計提準備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併之交易中商譽、初次確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於子公司權益有關之應課稅暫時差額而言，暫時差額之撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之結轉而確認，但以將有應課稅利潤以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損之結轉以作對銷為限，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關之遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併之交易中初次確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損；及
- 就與於子公司投資有關之可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷之情況下，方予確認。

於各個財務狀況表日期審閱遞延稅項資產之賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部份遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。相反，先前未被確認之遞延稅項資產會於各個財務狀況表日期重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間之稅率，根據於財務狀況表日期已頒佈或實際上已頒佈之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債對銷，但必須存在容許以即期稅項資產對銷即期稅項負債之可合法執行權利，而遞延稅項須與同一課稅實體及同一稅務當局有關。

### 收入確認

當 貴集團之經濟利益可能流入並能可靠地計算時，乃按下列基準予以確認為收入：

- (a) 銷售貨品時，連同擁有該貨物所承擔之重大風險及回報已轉移至買方，即當貨物已運達而物權已移交時，以及 貴集團不再擁有一般視為與擁有權相關之管理權或對已售貨品之有效控制權時確認；及
- (b) 利息收入，按應計基準以實際利率法將金融工具在預計可使用年期期間估計在日後收取的現金折現至金融資產賬面淨值的利率確認。

### 借貸成本

借貸成本可直接分配至購買、建築或生產指定的資產。換言之，資產須要有其一定時間預備自用或出售，其部份成本會被資本化。當資產已預備妥當自用或出售時，借貸成本資本化將會停止。於特別借貸的暫時投資所賺取的投資收入，會由借貸成本資本化中減除，決定於其指定資產之費用。

其他不可直接分配至收購、建築或生產指定的資產的借貸成本在產生期間於綜合全面收益表中作為支出列賬。

### 外幣

財務資料均以人民幣呈列，為 貴公司的呈列貨幣。 貴集團內的實體各自決定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初始按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於財務狀況表日期的匯率進行換算。所有滙兌差額撥入綜合全面收益表處理。按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公平值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公平值日期的匯率換算。

### 僱員福利

於中國的子公司的僱員需參與由地方政府經營的中央退休金計劃。該等子公司需將該等僱員薪金有關部份的若干百分比供款予該中央退休金計劃。該等供款入賬綜合全面收益表，因為其根據中央退休金計劃規則成為應付款。

除上文外， 貴集團亦為其香港僱員參與強制性公積金計劃項下之強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款乃根據僱員基礎薪金的百分比，並入賬綜合全面收益表，因為其根據強積金計劃規則成為應付款。強積金計劃資產有別於 貴集團資產，於一個獨立管理基金獲持有。

屬於由公積金行政中心管理的住房公積金供款於產生時計入綜合全面收益表。

### 股息

直至其通過股東大會批准後，董事建議派發的末期股息先作為留存利潤分配項目單獨列示於財務狀況表股權項下，當該等股息獲股東批准及宣派後，才被確認為負債。

因 貴公司章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後隨即確認為負債。

### 3.3 重大會計估計

貴集團財務報告的編製需要管理層作出影響收入、開支、資產及負債呈報金額之重大估計及假設，並需披露於報告日期的或有負債。然而，該等重大假設及估計固有的不明朗因素會導致未來須對受影響資產或負債之賬面值進行重大調整。

#### 估計不明朗因素

涉及未來的主要假設及於財務狀況表日期估計不明朗因素的其他主要來源(前述因素均擁有導致下個財政期間的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)討論如下：

#### (a) 商譽減值

貴集團最少每年一次決定商譽有否減值，此須估計獲分配商譽之帶來現金單元之現值。貴集團估計現值，須要估計帶來現金單元之預期未來現金流量，以及須要選出合適之貼現率，以計算現金流量之現值。預期未來來自現金產生單位的現金流量估計可能會因為現金產生單位無法獲得預期增長而大幅改變。於2006年、2007年及2008年12月31日及2009年6月30日，商譽的賬面值為人民幣15,318,000元。更多詳情載於附註16。

#### (b) 應收款項減值

應收款項減值是根據應收賬款的可收回性評估計提。評估應收款項減值需要作出判斷及估計。當收回可能性低時，利用同期及過去資料評估的客觀證據，以對呆壞賬進行估計。壞賬於產生後即撇銷。若日後的實際結果或預期與原來估計有別，該等差額將於有關估計變動的期間影響應收賬款的賬面值及減值虧損金額。於有關期間，概無就應收款項的減值撥備。

#### (c) 中國企業所得稅

貴集團的中國營運子公司受到中國企業所得稅的限制。由於有關企業所得稅不被當地相關稅務機構確認的若干事件，基於目前制定的法律、法規及其他相關政策的客觀估計是於釐定企業所得稅撥備時必須的。倘該等事件的最後稅款不同於最初記錄的金額，差額將影響所得稅及於差額確認期間的稅款撥備。於2006年、2007年及2008年12月31日及2009年6月30日的應付中國企業所得稅的賬面金額分別為人民幣27,434,000元、人民幣24,637,000元、人民幣29,724,000元及人民幣44,441,000元。

## (d) 物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團估計其物業、廠房及設備等項目的可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據類似性質及功能的固定資產的實際可使用年期的過往經驗而釐定，並可能因技術創新及產業競爭者間的行為而有重大改變。當可使用年期少於先前的估計年期，管理層將增加折舊費用，或將記錄已報廢的過時技術資產儲備。於2006年、2007年及2008年12月31日及2009年6月30日的物業、廠房及設備的賬面金額分別為人民幣100,596,000元、人民幣122,896,000元、人民幣357,264,000元及人民幣451,141,000元。

## (e) 物業、廠房及設備(包括採礦基建)減值

貴集團每年評估各個現金產生單位，以決定是否存在任何減值的現象。若出現任何以上的現象，對可收回價值作出正式估計，該估計乃其售價淨值及使用價值之較高者。當出現任何事件或情況發生變化，顯示長期資產的賬面值根據會計政策如本節有關部份所披露不可收回時，物業、廠房及設備(包括採礦基建)的賬面值會就減值受到重新評估。使用價值的評估需要貴集團評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現時價值。於2006年、2007年及2008年12月31日及2009年6月30日的物業、廠房及設備的賬面金額分別為人民幣100,596,000元、人民幣122,896,000元、人民幣357,264,000元及人民幣451,141,000元。

## (f) 礦場儲量

鑒於編製這些資料涉及主觀的判斷，貴集團礦場儲量的技術估計存在固有不精確性，並僅屬於相若數額而已。在估計礦場儲量可確定為「探明」及「概算」儲量之前，貴公司需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及概算礦場儲量的估計定期更新，並考慮各個礦場最近的生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及概算礦場儲量的估計亦會出現變動。就會計目的而言，該等變動視為估計變更處理，並反映在根據生產單位基準計算得出的折舊及攤銷比率預期基準及折讓復原撥備的時間中。礦場產量估計的變動亦計入非流動資產的減值評估。

## (g) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃在日常業務進行中的估計售價，扣除估計完成成本及分銷開支。該等估計乃以現有市況及銷售同類產品的歷來經驗為基準進行，並可因競爭對手因應嚴峻的行業週期而採取的行動而顯著改變。管理層於各個財務狀況表日期評估有關估計。於2006年、2007年及2008年12月31日及2009年6月30日的存貨的賬面金額分別為人民幣20,474,000元、人民幣31,841,000元、人民幣65,595,000元及人民幣60,964,000元。



## (h) 復原撥備

復原撥備乃根據由管理層承受的未來開支估計，以承諾復原並恢復工作，而其以反映責任期限及性質的比率(截至2009年6月30日為6.84%)折讓其現時價值。重大估計及假設乃用以決定修復撥備而作出，因為多項因素均將會影響最終應付負債。該等因素包括修復活動、技術變動、法規變動、成本上升及折讓率變動的範圍及成本的估計。該等不明朗因素可能導致將來實際開支與現時所提出的金額有所不同。財務狀況報表中的撥備相當於該日期管理層對未來修復成本現值的最佳估計。已估計的未來成本變動已透過調整修復活動的資產及負債被確認於財務狀況綜合表中。於2007年及2008年12月31日及2009年6月30日的復原撥備的賬面金額分別為人民幣4,999,000元、人民幣5,341,000元及人民幣5,524,000元。

## (i) 有關升級及新的生產線的建設開支的還款期估計

根據附註34的解釋，還款期的釐定乃基於由 貴集團預計的秀水河礦業的新的及升級的生產線的年度利潤。該支付期要求使用估計。應計利潤可能較於財務狀況表日期的估計為高或低，此可能影響綜合財務狀況表的流動及非流動應付款的重新分類。於2008年12月31日及2009年6月30日的就秀水河礦業新的及經升級的生產線的應付款的賬面金額為人民幣67,338,000元。更多詳情載於附註34。

## 4. 業務資料

貴集團於有關期間的收入及經營活動所得利潤主要來自採礦，礦石洗選，造球，鐵精礦、球團礦及鈦精礦銷售。 貴集團所擁有的資產主要位於中國四川省。因此，本報告概無提供業務或地域細分的分析。

## 5. 收入及其他收入

收入乃指已售出貨品的發票淨值、商業折扣及回報淨額，以及多種政府附加費(如適用)。於有關期間，概無商業折扣或回報：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貨品銷售.....	211,103	366,670	791,163	315,335	486,041
其他收益					
銀行利息收益.....	60	128	147	75	63
原材料銷售.....	83	1,356	17,004	13,240	2,133
其他.....	4	12	126	155	34
	147	1,496	17,277	13,470	2,230
收入及其他收益合計.....	211,250	368,166	808,440	328,805	488,271

## 6. 稅前利潤

貴集團的稅前利潤於收取後計入：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元
已售出存貨成本 .....	100,130	187,769	364,122	137,051	276,538
員工成本(包括附註7 所述的董事薪酬)：					
薪金 .....	6,899	9,335	17,139	6,254	9,928
退休成本					
— 指定供款基金 .....	507	1,119	1,907	1,008	1,456
住房公積金					
— 指定供款基金 .....	—	—	67	8	101
員工成本總額 .....	7,406	10,454	19,113	7,270	11,485
銀行貸款利息 .....	1,792	1,920	2,706	1,043	1,578
貼現票據利息 .....	—	—	—	—	532
折扣循環 .....	26	—	342	171	183
融資成本總額 .....	1,792	1,920	3,048	1,214	2,293
核數師薪酬 .....	9	15	80	30	—
物業、廠房及 設備折舊 .....	10	10,666	10,844	6,152	13,943
無形資產攤銷 .....	11	147	755	4,100	5,100
預付土地租賃款攤銷 .....	12	—	119	9	429
出售物業、廠房及 設備的虧損／ (盈利) .....		460	714	—	(23)
撇減存貨至可變現淨值 ...	22	—	1,805	—	370
經營租金，關於：					
— 土地 .....		65	274	57	37
— 辦公室 .....		109	124	124	126

## 7. 董事薪酬

根據上市規則及香港公司條例第161節而披露的董事薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元
費用 .....	—	—	—	—	—
其他薪酬：					
薪金、津貼及多種福利 .....	162	264	1,126	117	430
退休計劃供款 .....	14	17	69	9	26
	176	281	1,195	126	456
	176	281	1,195	126	456

## (a) 獨立非執行董事

獨立非執行董事為余海宗先生、顧培東先生、劉毅先生及吳瑋先生。

於有關期間，概無獨立非執行董事的應付薪酬。

## (b) 執行董事及非執行董事

	費用	薪金、津貼 及多種福利	退休 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2006年12月31日止年度</b>				
執行董事				
蔣中平先生 .....	—	—	—	—
劉峰先生 .....	—	162	14	176
王運建先生 .....	—	—	—	—
余興元先生 .....	—	—	—	—
	—	162	14	176
非執行董事				
王勁先生 .....	—	—	—	—
朱曉林先生 .....	—	—	—	—
張青貴先生 .....	—	—	—	—
Devlin Paul Jason 先生 .....	—	—	—	—
	—	162	14	176
<b>截至2007年12月31日止年度</b>				
執行董事				
蔣中平先生 .....	—	—	—	—
劉峰先生 .....	—	264	17	281
王運建先生 .....	—	—	—	—
余興元先生 .....	—	—	—	—
	—	264	17	281
非執行董事				
王勁先生 .....	—	—	—	—
朱曉林先生 .....	—	—	—	—
張青貴先生 .....	—	—	—	—
Devlin Paul Jason 先生 .....	—	—	—	—
	—	264	17	281
<b>截至2008年12月31日止年度</b>				
執行董事				
蔣中平先生 .....	—	300	14	314
劉峰先生 .....	—	351	27	378
王運建先生 .....	—	214	14	228
余興元先生 .....	—	261	14	275
	—	1,126	69	1,195
非執行董事				
王勁先生 .....	—	—	—	—
朱曉林先生 .....	—	—	—	—
張青貴先生 .....	—	—	—	—
Devlin Paul Jason 先生 .....	—	—	—	—
	—	1,126	69	1,195

	費用	薪金、津貼 及多種福利	退休 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至2008年6月30日止六個月(未經審核)</b>				
執行董事				
蔣中平先生 .....	—	—	—	—
劉峰先生 .....	—	117	9	126
王運建先生 .....	—	—	—	—
余興元先生 .....	—	—	—	—
	—	117	9	126
非執行董事				
王勁先生 .....	—	—	—	—
朱曉林先生 .....	—	—	—	—
張青貴先生 .....	—	—	—	—
Devlin Paul Jason 先生 .....	—	—	—	—
	—	117	9	126
<b>截至2009年6月30日止六個月</b>				
執行董事				
蔣中平先生 .....	—	146	7	152
劉峰先生 .....	—	120	7	128
王運建先生 .....	—	82	6	88
余興元先生 .....	—	82	6	88
	—	430	26	456
非執行董事				
王勁先生 .....	—	—	—	—
朱曉林先生 .....	—	—	—	—
張青貴先生 .....	—	—	—	—
Devlin Paul Jason 先生 .....	—	—	—	—
	—	430	26	456

惟劉峰先生除外，於截至2006年及2007年12月31日止年度期間，概無 貴公司的執行及非執行董事收取 貴集團的薪酬。劉峰先生於有關期間所收取的薪酬全部並只因其在 貴集團營運中的工作表現以及其自2006年起擔任會理財通總經理的業務能力。

王運建先生及余興元先生獲一所由發起人最終控制的公司四川省川威集團有限公司(「川威」)委任，分別自2005年5月及2004年10月起擔任會理財通的董事。蔣中平先生獲合創國際任命，自2008年3月起擔任會理財通董事。於截至2006年及2007年12月31日止年度期間，蔣中平先生、王運建先生及余興元先生未曾收取來自 貴集團的任何薪酬，而是收取來自川威的薪酬，產生於彼等作為川威的高級管理人員的個人身份。

於有關期間，概無任何董事放棄或同意放棄其薪酬的安排。

## (c) 最高薪酬的五名僱員

於有關期間分類為以下類別的五名最高薪酬的僱員：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
				(未經審核)	
董事 .....	1	1	4	1	4
非董事 .....	4	4	1	4	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事酬金詳情載於上文第II節附註7(b)。

於有關期間，其餘非董事最高薪酬的僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金、津貼及多種福利 .....	835	808	781	254	600
退休計劃供款 .....	25	27	39	19	30
	<u>860</u>	<u>835</u>	<u>820</u>	<u>273</u>	<u>630</u>

於有關期間，每人每年薪酬低於1,000,000港元。

於有關期間，貴集團並無向貴公司董事或最高薪酬的五名人士支付任何酬金以作為加入貴集團的聘金或離職賠償。

## 8. 所得稅開支

根據開曼群島及英屬處女島的規則及規定，貴集團無須繳納任何開曼群島及英屬處女島的所得稅。

由於在有關期間，貴集團概無於香港產生任何應課稅利潤，故此並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅的撥備乃基於有關期間中國的相關所得稅規則及規定，按照適用於位於中國的子公司的各自企業所得稅稅率釐定。

有關期間所得稅開支的主要部份如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
本期 — 中國內地年度／期間					
應付企業所得稅 .....	16,939	1,997	29,115	11,221	29,966
關於上年度當期					
所得稅的調整 .....	—	—	2,614	—	—
遞延稅項變動(附註18) .....	180	(619)	(1,662)	(1,016)	(393)
年度／期間稅項開支總額 .....	<u>17,119</u>	<u>1,378</u>	<u>30,067</u>	<u>10,205</u>	<u>29,573</u>

於各有關期間，中國適用於稅前利潤法定所得稅稅率的所得稅開支與 貴集團實際所得稅稅率的所得稅開支對賬如下：

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
稅前利潤 .....		49,433	75,690	348,824	147,810	179,451
加：海外公司所產生						
的開支* .....		—	—	23,376	10,541	4,309
中國子公司所產生						
的稅前利潤 .....		<u>49,433</u>	<u>75,690</u>	<u>372,200</u>	<u>158,351</u>	<u>183,760</u>
2006年及2007年為33%以及						
2008年及2009年為25%的						
中國適用法定稅率的稅款		16,313	24,978	93,050	39,588	45,940
子公司較低稅率 .....	(i)	—	(23,925)	(67,464)	(29,705)	(17,360)
小計 .....		16,313	1,053	25,586	9,883	28,580
用以確定遞延稅項所頒布的						
稅率變動的影響 .....	(ii)	—	939	—	—	—
復原撥備所產生的						
遞延稅項 .....		—	(1,250)	—	—	—
不可扣稅開支 .....		806	636	1,867	322	993
關於上年度當期所得稅						
的調整 .....		—	—	2,614	—	—
年度／期間稅項						
開支總額 .....		<u>17,119</u>	<u>1,378</u>	<u>30,067</u>	<u>10,205</u>	<u>29,573</u>

\* 截至2008年12月31日止年度及截至2009年及2008年6月30日止三個月海外公司所產生的開支(2006年及2007年：無)主要包括上市費用，該費用乃於資本化發行(按本招股書附錄七「法定及一般資料—有關本集團的其他資料—本公司股東決議」一段所述)(附註9)後 貴公司股份數目與上市前 貴公司股份數目比較的比例在綜合全面收益表中計入開支。該等開支預期並不可扣減稅款。

(i) 根據中國適用於外資企業的相關稅法，外資企業有權享有免稅期，並於首兩個盈利年度獲豁免中國企業所得稅(扣除往年的虧損後)，及於其後三年稅款減半。於2006年9月22日，會理財通由一所國內有限公司轉為一所外資企業。根據適用於外資企業的相關稅法，由於會理財通於2006年9月轉為一家外資企業，故此有權選擇2006年不作其首個盈利年度。因此，基於所得稅理由，會理財通已獲准由2007年起享有免稅期，因而並無為2007年及2008年作出中國企業所得稅撥備，並有權於其後三年減半繳納稅款(2009年至2011年)。

- (ii) 於2007年3月16日，全國人大通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新企業所得稅法」），並於2008年1月1日起施行。新企業所得稅法引入了包括（但不限於）將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等的一系列變化。根據新企業所得稅法的不受限制安排，會理財通將繼續享有現存免稅期。此後，其新企業所得稅稅率為25%。

根據國際會計準則第12號，遞延稅項資產及遞延稅項負債乃按資產兌現或債務清償時期預期所適用的稅率計量。因此，除有關會理財通的遞延稅項外，預期於2008年1月1日後兌現或清償的遞延稅項將按25%稅率計算。至於會理財通，遞延稅項資產及負債以0%、12.5%及25%計算，取決於該等資產是否預期確認或該等負債是否於2008年、2009年至2011年或2012年及隨後年份分別結算。

## 9. 每股盈利

有關期間每股基本盈利的計算乃根據各有關期間的 貴公司擁有人應佔利潤計算，並假設有關期間已發行1,500,000,000股股份，其乃 貴公司緊接資本化發行後的股份數量（按本招股書附錄七「法定及一般資料 — 有關本集團的其他資料 — 本公司股東決議」一段所述）但不包括任何根據公開發售於有關期間所發行的股份。

由於有關期間並無發生任何攤薄事件，任何有關期間概無呈列每股攤薄盈利的金額。

## 10. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	辦公室設備	機動車輛	採礦基建	在建工程	合計
	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
<b>成本：</b>							
於2006年1月1日	61,099	75,425	62	1,342	—	4,257	142,185
另加	1,559	858	61	—	—	6,098	8,576
轉自在建工程	4,954	3,267	—	—	—	(8,221)	—
出售	(150)	(1,076)	—	—	—	—	(1,226)
於2006年12月31日及 2007年1月1日	67,462	78,474	123	1,342	—	2,134	149,535
另加	677	448	133	995	4,999	26,606	33,858
轉自在建工程	—	6,426	—	—	10,000	(16,426)	—
出售	(350)	(882)	—	—	—	—	(1,232)
於2007年12月31日及 2008年1月1日	67,789	84,466	256	2,337	14,999	12,314	182,161
另加	5,960	8,486	488	268	—	237,886	253,088
轉自在建工程	120,259	76,732	—	509	9,492	(206,992)	—
於2008年12月31日及 2009年1月1日	194,008	169,684	744	3,114	24,491	43,208	435,249
另加	403	807	132	—	—	107,810	109,152
轉自在建工程	—	2,093	—	—	—	(2,093)	—
出售	(4,133)	—	—	—	—	—	(4,133)
於2009年6月30日	190,278	172,584	876	3,114	24,491	148,925	540,268
<b>累計折舊：</b>							
於2006年1月1日	19,244	18,413	11	935	—	—	38,603
年度撥備	3,361	7,218	14	73	—	—	10,666
出售	(8)	(322)	—	—	—	—	(330)
於2006年12月31日及 2007年1月1日	22,597	25,309	25	1,008	—	—	48,939
年度撥備	4,034	6,724	31	55	—	—	10,844
出售	(34)	(484)	—	—	—	—	(518)
於2007年12月31日及 2008年1月1日	26,597	31,549	56	1,063	—	—	59,265
年度撥備	7,110	10,195	92	243	1,080	—	18,720
出售	—	—	—	—	—	—	—
於2008年12月31日及 2009年1月1日	33,707	41,744	148	1,306	1,080	—	77,985
期間撥備	5,550	7,473	73	126	721	—	13,943
出售	(2,801)	—	—	—	—	—	(2,801)
於2009年6月30日	36,456	49,217	221	1,432	1,801	—	89,127
<b>賬面淨值：</b>							
於2006年1月1日	41,855	57,012	51	407	—	4,257	103,582
於2006年12月31日	44,865	53,165	98	334	—	2,134	100,596
於2007年12月31日	41,192	52,917	200	1,274	14,999	12,314	122,896
於2008年12月31日	160,301	127,940	596	1,808	23,411	43,208	357,264
於2009年6月30日	153,822	123,367	655	1,682	22,690	148,925	451,141



於2006年、2007年及2008年12月31日，貴集團正處於獲取賬面淨值分別為人民幣44,865,000元、人民幣41,192,000元及人民幣70,543,000元的若干樓宇的相關房屋所有權證（「房產證」）及該等樓宇所佔土地的土地使用權的常規過程中。

於2009年6月30日，貴集團已獲得上述樓宇的全部所需房屋所有權證及土地使用權。

## 11. 無形資產

	採礦權 人民幣千元 (附註a)	勘探及評估資產 人民幣千元 (附註b)	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於2006年1月1日	531	—	531
另加	559	7,929	8,488
於2006年12月31日及2007年1月1日	1,090	7,929	9,019
另加	119,415	16,811	136,226
轉入／(出)	24,740	(24,740)	—
於2007年12月31日及2008年1月1日	145,245	—	145,245
另加	4,448	—	4,448
於2008年12月31日及2009年1月1日	149,693	—	149,693
另加	—	—	—
於2009年6月30日	149,693	—	149,693
<b>累計攤銷：</b>			
於2006年1月1日	188	—	188
年度撥備	147	—	147
於2006年12月31日及2007年1月1日	335	—	335
年度撥備	755	—	755
於2007年12月31日及2008年1月1日	1,090	—	1,090
年度撥備	7,774	—	7,774
於2008年12月31日及2009年1月1日	8,864	—	8,864
期間撥備	5,100	—	5,100
於2009年6月30日	13,964	—	13,964
<b>賬面淨值：</b>			
於2006年1月1日	343	—	343
於2006年12月31日	755	7,929	8,684
於2007年12月31日	144,155	—	144,155
於2008年12月31日	140,829	—	140,829
於2009年6月30日	135,729	—	135,729

(a) 於2006年12月31日，賬面淨值為人民幣196,000元的採礦權已抵押予銀行，作為授予貴集團的銀行貸款的抵押（附註23）。

採礦權乃指開採位於中國四川省會理縣的白草礦場及秀水河礦場的鈎鈦磁鐵礦儲量的權力。白草礦場及秀水河礦場分別由會理財通及秀水河礦業經營。於2004年，貴集團收購白草礦場及秀水河礦場的短期採礦權。該等採礦權已獲完全攤銷，並已於2007年12月到期。於到期時，貴集團進一步收購白草礦場及秀水河礦場的採礦權。該等採礦權為期20年，由2007年12月至2027年12月。貴公司已於2008年1月1日，按照白草礦場及秀水河礦場的生產計劃與每個礦場的探明及概算儲量開始攤銷該等採礦權。

- (b) 勘探及評估資產包括成本，其直接歸屬於研究於分析現有勘探數據；進行地形學與地質學調查；勘查鑽探、取樣及挖掘；以及有關商業與技術可行性研究的活動。於2006年及2007年所付出的勘探及評估資產成本表示為於2007年12月收購白草礦場及秀水河礦場的採礦權而由一名獨立技術顧問所執行的勘探及評估工作而產生的成本。

## 12. 預付土地租賃款

	2008年12月31日 人民幣千元	2009年6月30日 人民幣千元
<b>成本：</b>		
年初／期初.....	—	23,296
年間／期間另加.....	23,296	26,627
	<u>23,296</u>	<u>49,923</u>
<b>累計攤銷：</b>		
年初／期初.....	—	119
年間／期間攤銷.....	119	429
	<u>119</u>	<u>548</u>
<b>賬面淨值：</b>		
年終／期終.....	<u>23,177</u>	<u>49,375</u>
年初／期初.....	<u>—</u>	<u>23,177</u>

預付土地租賃款表示關於 貴集團位於中國四川省的並根據一項中期租賃而獲持有的租賃土地的土地使用權成本。

## 13. 投資於子公司

	附註	2008年12月31日 人民幣千元	2009年6月30日 人民幣千元
<b>非上市投資，按成本：</b>			
威方.....	(a)	1	1
三民.....	29(b)	618,699	618,699
		<u>618,700</u>	<u>618,700</u>

包括於 貴公司目前資產內的於2009年6月30日應收子公司金額為無抵押及免息，並應要求償還。

- (a) 於2008年5月22日， 貴公司透過向合創國際發行7,955股股份，從合創國際收購 貴集團其他子公司的直接控股公司威方全部已發行股本，其作為繳足股本入賬。

## 14. 預付款項、押金及其他應收款項

## 集團

	附註	12月31日			2009年
		2006年	2007年	2008年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動部份：</b>					
預付款項包括：					
在建工程及機器購買的					
預付款項.....		2,395	8,664	8,999	7,200
原材料購買.....		1,500	—	15	106
公用服務.....		597	550	780	1,095
預付予洗選承包商的費用.....	(a)	—	—	29,603	3,681
預付承包費.....	(b)	8,470	23,109	39,978	87,280
遞延上市費用.....	(c)	—	—	7,139	8,147
其他應收款項.....		285	561	2,340	4,283
		<u>13,247</u>	<u>32,884</u>	<u>88,854</u>	<u>111,792</u>
<b>非流動部份：</b>					
預付承包費.....	(b)	—	—	—	16,604
		<u>13,247</u>	<u>32,884</u>	<u>88,854</u>	<u>128,396</u>

(a) 該結餘相當於就來年洗選鐵精礦及中品位鈦精礦向承包商預付的費用。

(b) 該結餘相當於由 貴集團向一名獨立第三方就白草礦場及秀水河礦場的剝離活動所支付的承包費的遞延剝離成本資本化，當原鐵礦於相應財務狀況表日期起計十二個月內使用時，該筆款項將被確認為生產成本的一部份。

(c) 遞延上市費用乃指上市方面的法律及其他專業費用，當 貴公司完成上市後該款項將於股權中扣除。

預付款項、押金及其他應收款項的賬面值與其各自的公平值相若。

上述資產概無逾期或減值。金融資產包括上述近期並無欠款記錄的應付款相關的「其他應收款項」。

## 公司

截至2008年12月31日及2009年6月30日，預付款項主要指上市所產生的遞延上市費用。遞延上市費用乃指上市方面的法律及其他專業費用，當 貴公司完成上市後該款項將於股權中扣除。

## 15. 預繳款項

預繳款項乃指就收購白草礦場所在土地的國有土地使用權而向會理縣國土資源局繳付的預繳款項。當 貴集團於2009年2月獲得相關土地的國有土地使用權時，預繳款項為土地使用權成本的一部份。

## 16. 商譽

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>按成本：</b>				
年初／期初及年終／期終.....	<u>15,318</u>	<u>15,318</u>	<u>15,318</u>	<u>15,318</u>

會理財通收購秀水河礦業所產生的商譽乃指業務合併成本超越 貴集團於秀水河礦業於收購日的可識別資產及負債的公平淨值之權益。

### 商譽減值測試

上述收購所產生的商譽於綜合財務狀況表中確認為資產，初步按成本計量並於其後就減值測試進行評估。

現金產生單位的回撥金額已根據現值釐定，方法乃根據五年期間之財政預算使用的現金流量，並假設該五年期間以外的現金流量為穩定釐定。現金流量預測所使用的折讓率為13.4%。

計算於各個財務狀況表日期的現金產生單位使用價值時，已採用主要假設。下文是管理層為評估商譽減值而預測現金流量所依據的主要假設：

預算毛利率 — 用作釐定預算毛利率的基準乃基於過往表現及其市場發展預期。

貼現率 — 所採用的貼現率並未計入稅項，反映有關單位的特定風險。

### 17. 長期押金

長期押金乃指就關閉白草礦場及秀水河礦場 貴集團的復原責任向政府支付的環保押金，並預期不會於以後十二個月內退款。

### 18. 遞延稅項

遞延稅項資產變動如下：

	物業、廠房 及設備的 稅項折舊 超出賬面值 的差額	公司間交易 的未變現 利潤		合計
	復原撥備	利潤		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2006年1月1日	3,128	—	619	3,747
年間綜合全面收益表中入賬／(扣除)的 遞延稅項	268	—	(448)	(180)
於2006年12月31日及2007年1月1日	3,396	—	171	3,567
年間綜合全面收益表中入賬／(扣除)的 遞延稅項	(460)	1,250	(171)	619
於2007年12月31日及2008年1月1日	2,936	1,250	—	4,186
年間綜合全面收益表中入賬／(扣除)的 遞延稅項	769	85	808	1,662
於2008年12月31日及2009年1月1日	3,705	1,335	808	5,848
年間綜合全面收益表中入賬／(扣除)的 遞延稅項	955	46	(608)	393
於2009年6月30日	4,660	1,381	200	6,241

釐定中華人民共和國企業所得稅率的基準載於附註8(ii)。

如附註8(ii)所述，遞延稅項資產預期於2008年變現及結算，此後按所制定企業所得稅率25%計算。用於確認遞延稅項資產的制定稅率變動影響的金額為人民幣939,000元，已於截至2007年12月31日止年度的「年間於綜合全面收益表中扣除的遞延稅項」中入賬。

根據新企業所得稅法，對宣派予在中國內地成立的外國投資企業中的外國投資者的股息徵收10%的預扣稅。該規定於2008年1月1日起施行，並於2007年12月31日應用於收益。倘若中國與外國投資者所在司法權區之間存在稅務協定，可能會運用較低的預扣稅率。根據於2007年1月1日正式實施的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及於2009年2月20日頒佈的「國稅函[2009]81號」，就會理財通向分別持有其72.0%及18.5%股權的易陞及三民派付的股息而言，需分別按5%及10%的預扣稅稅率繳稅。

根據會理財通的公司章程，會理財通的董事會擁有會理財通股息政策的最終決定權。根據日期為2009年2月9日及2009年7月16日的會理財通董事會決議，會理財通截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止六個月的純利於撥至法定儲備金後，將會用於會理財通的業務發展，並將不會分配予其股東。故此，概無確認與會理財通截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止六個月的分配利潤預扣稅有關的遞延稅項負債。

## 19. 現金及現金等價物及已抵押銀行結餘

	附註	12月31日			2009年
		2006年	2007年	2008年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金.....		29	4	229	22
銀行現金.....		17,570	11,898	132,909	149,088
		17,599	11,902	133,138	149,110
減：已抵押銀行結餘.....	24	(14,310)	(4,316)	(40)	—
現金及現金等價物.....		<u>3,289</u>	<u>7,586</u>	<u>133,098</u>	<u>149,110</u>

於編製綜合現金流量表時，已抵押銀行結餘並無計入現金及現金等價物中。

貴集團的現金及銀行結餘於各個財務狀況表日期以人民幣呈列，惟以下除外：

	人民幣等價物	
	2008年12月31日	2009年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘：		
港元.....	2	2
美元.....	<u>3</u>	<u>3</u>

雖然人民幣不能自由兌換成其他貨幣，但根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准可透過銀行認可進行外匯交易業務將人民幣兌換作其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮息利率賺取利息。銀行結餘存於過去並無拖欠記錄而可靠的銀行。

綜合財務狀況表的現金及現金等價物及已抵押銀行結餘的賬面值與其公平值相若。

## 20. 應收賬款及票據

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款.....	330	3	82,432	192,768
應收票據.....	—	—	5,200	—
	<u>330</u>	<u>3</u>	<u>87,632</u>	<u>192,768</u>

不減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收賬款</b>				
— 未逾期並未減值.....	—	3	82,417	192,768
— 逾期30日或以上.....	<u>330</u>	<u>—</u>	<u>15</u>	<u>—</u>
	<u>330</u>	<u>3</u>	<u>82,432</u>	<u>192,768</u>

貴集團的應收賬款顯示貨物銷售的應收所得款項。截至2006年及2007年12月31日止年度，貴集團客戶一般需要於交貨前付清貨款，除授予信用良好的客戶最多30天的信用期。自2008年1月1日起，貴集團向其鐵礦石產品的客戶實施為期30天的標準化信用期。就中品位鈦精礦的銷售而言，貴集團一般要求於交貨前全數付清款項。

截至2006年12月30日的應收款項已逾期，並已於2006年12月31日後全數收回。貴集團並未持有就該等結餘而作出的擔保或其他增加信用度的合同。

應收賬款的賬面值與其公平值相若。

## 21. 與關連方的結餘

## 集團

	附註	12月31日			2009年
		2006年	2007年	2008年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收關連方：</b>					
<b>賬款性質</b>					
— 川威 .....	(a)	31,183	229,695	—	—
— 威遠鋼鐵 .....	(b)	—	—	29,541	35,051
		31,183	229,695	29,541	35,051
<b>非賬款性質</b>					
— 建安 .....	(c)	—	—	892	—
— 通宇 .....	(d)	—	—	—	1,355
		31,183	229,695	30,433	36,406
<b>年間／期間未償付最大金額</b>					
— 川威 .....		37,147	274,188	229,695	—
— 威遠鋼鐵 .....		—	—	71,171	63,781
— 建安 .....		—	—	892	892
— 通宇 .....		—	—	—	1,355
<b>應付關連方：</b>					
<b>賬款性質</b>					
— 西昌鈇鈦 .....	(e)	—	—	132	—
<b>非賬款性質</b>					
— 合創國際 .....	(f)	—	—	11,924	13,306
— 四川滙源鋼建科技股份 有限公司 .....	(g)	—	—	410	91
— 龍威酒店 .....	(h)	—	—	—	49
		—	—	12,466	13,446

## 附註：

- (a) 於2006年及2007年12月31日，應收一間由發起人最終控制的公司川威的結餘為賬款性質，並為於截至2006年及2007年12月31日止年度期間向川威旗下子公司出售或購買貨品而產生的賬款。根據川威實行的統一現金流量管理系統，向川威旗下子公司出售或購買貨品(包括向威遠鋼鐵出售貨品)而產生的結餘定期轉讓予川威。截至2006年及2007年12月31日，應收川威的結餘為免息及無抵押，並已隨後償還。

截至財務狀況表日期應收川威的賬款可進一步分析如下：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收威遠鋼鐵 .....	78,383	36,131	—	—
應收／(付)川威 .....	(47,200)	193,564	—	—
淨額 .....	31,183	229,695	—	—

此外，截至2006年及2007年12月31日止年度，應收川威的款項並無固定的還款期限。自2008年1月1日起，貴集團向所有鐵礦石產品客戶(包括關聯客戶)實行標準化的信用期，最長期限為30天。就中品位鈹精礦的銷售而言，貴集團一般要求於交貨前全數付清款項。

截至財務狀況表日期，根據發票日期，應收川威的款項的賬齡分析如下表所示：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未償付結餘賬齡：				
30日內.....	15,865	122,309	—	—
30-180日.....	8,753	107,082	—	—
181-365日.....	6,565	304	—	—
	<u>31,183</u>	<u>229,695</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

自2008年1月1日起，川威終止實施統一現金流量管理系統，並由此，川威旗下子公司的結餘均直接繳付。故此，截至2008年12月31日及2009年6月30日，概無與川威的結餘。

- (b) 應收威遠鋼鐵有限公司(「威遠鋼鐵」)的結餘，該公司由合創國際控制，乃指因向威遠鋼鐵出售貨品而應收的金額，而截至財務狀況表日期，賬齡在30日內。
- (c) 四川省內江市川威建築安裝工程有限公司(「建安」)是一間由川威控制的公司。結餘乃指因於白草礦場建設高品位鈦精礦生產線而支付的預付款項。
- (d) 四川省川威通宇運輸有限公司(「通宇」)乃一間由川威控制的公司。結餘乃指就出售 貴集團的物業、廠房及設備項目而向通宇應收的代價。
- (e) 西昌鈦鈦製品有限公司(「西昌鈦鈦」)是會理財通的主要股東，亦是秀水河礦業的少數股東。此外，王勁先生、楊先露先生、吳文東先生及張遠貴先生亦為西昌鈦鐵的董事。應付銷售鈦鈦的結餘乃指因購買原材料而應付的金額。
- (f) 合創國際是一間由發起人最終控制的公司。應付合創國際的結餘乃指代 貴公司為上市而支付的上市費用。
- (g) 四川滙源鋼建科技股份有限公司(「四川滙源」)的董事之一余興元先生亦為 貴公司的一名執行董事。應付四川滙源的結餘乃指因建設生產線而應付的設計費用。
- (h) 四川龍威酒店管理有限公司(「龍威酒店」)由四川勁力房地產開發有限公司(「四川勁力房地產」)擁有90%，由一名獨立第三方擁有10%。四川勁力房地產由川威擁有10.0%，由王勁先生擁有9.7%，由吳文東先生擁有8.9%並由李和勝先生擁有5.2%。應付龍威酒店的結餘乃指由會理財通租用辦公室單位而應付予龍威酒店的租金。

惟與威遠鋼鐵的結餘在30日內除外，與其他關連方的結餘為免息、無抵押，並無固定還款期。

董事確認與關連方的非賬款性質結餘將會於上市前結算。

與關連方的結餘的賬面值與其公平值相若。

公司

	2008年12月31日	2009年6月30日
	人民幣千元	人民幣千元
應付關連方：		
非賬款性質		
— 會理財通.....	7,712	15,271
— 合創國際.....	<u>11,908</u>	<u>13,270</u>
	<u>19,620</u>	<u>28,541</u>



應付合創國際及會理財通的結餘表示為上市而支付的上市費用，其為免息、無抵押，並按要求償付的賬款。董事確認應付合創國際的結餘將會於上市前結算。

應付關連方的款項的賬面值與其公平值相若。

## 22. 存貨

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按成本：				
原材料.....	4,842	12,406	34,062	43,617
後備配件及消耗品.....	2,058	3,511	10,567	13,475
成品.....	<u>13,574</u>	<u>15,924</u>	<u>20,059</u>	<u>2,189</u>
	20,474	31,841	64,688	59,281
按變現淨值：				
成品.....	—	—	907	1,683
按較低成品或變現淨值.....	<u>20,474</u>	<u>31,841</u>	<u>65,595</u>	<u>60,964</u>

於截至2009年6月30日止六個月期間獲確認的存貨減清人民幣370,000元(2008年：人民幣1,805,000元；2006年及2007年：零)，乃關於成品向變現淨值的撇清。

## 23. 計息銀行貸款

	附註	12月31日			2009年
		2006年	2007年	2008年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內償還：					
已抵押及已擔保.....	(a)	30,000	30,000	—	—
無抵押.....	(b)	—	—	—	100,000
		<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>100,000</u>
銀行貸款每年所支付的 固定利率範圍：.....		5.58%至 <u>5.85%</u>	5.85%至 <u>6.84%</u>	—	<u>5.31%</u>

於各個財務狀況日期，所有貴集團的計息銀行貸款均以人民幣列值。銀行貸款的賬面值與其公平值相若。

(a) 上述銀行貸款由下列各方抵押及擔保：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
獲關連方擔保(附註33)：				
西昌鈦鈦*.....	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
*共同抵押：				
探礦權賬面淨值(附註11(a)).....	<u>196</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

銀行貸款由關連方免費作擔保。

(b) 根據會理財通與貸方所簽訂的貸款協議，會理財通同意不會向任何其他方按揭或抵押任何會理財通的土地使用權或探礦權，而貸方在該等按揭或抵押的情況下將有優先權。

## 24. 應付賬款及票據

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款.....	32,592	64,423	108,030	102,792
應付票據.....	14,300	14,300	—	—
	<u>46,892</u>	<u>78,723</u>	<u>108,030</u>	<u>102,792</u>

應付賬款及票據的賬面值與其公平值相若。

應付賬款為免息，通常於60至180日間結算。

應付票據表示由上海浦東發展銀行發出的銀行承兌滙票，為免息，3至9個月間到期。

貴集團的應付票據由 貴集團若干已抵押銀行結餘抵押(附註19)。

根據發票日期，應付賬款的賬齡分析如下：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未償付結餘賬齡：				
180日內.....	21,090	63,882	107,512	99,463
181-365日.....	10,975	281	191	2,865
1-2年.....	459	18	141	150
2-3年.....	68	174	18	128
3年以上.....	—	68	168	186
	<u>32,592</u>	<u>64,423</u>	<u>108,030</u>	<u>102,792</u>

## 25. 其他應付款及應計款

## 集團

	附註	12月31日			2009年
		2006年	2007年	2008年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動部份：</b>					
客戶預付.....		1,398	330	2,783	1,921
應付款，關於：					
在建工程.....		9,598	13,016	26,067	60,314
除所得稅外的稅款.....		18,305	26,179	20,538	23,484
薪金及應付福利.....		2,081	2,156	4,416	4,452
採礦權及探礦權及評估資產.....		—	121,763	39,446	35,646
來自持牌非銀行金融機構的					
免息貸款.....	(a)	650	459	—	—
四川南江礦業有限公司.....					
— 南江項目代價.....	(b), 34	—	—	15,468	22,420
— 技術服務費.....	(b), 34	—	—	2,721	3,948
諮詢費.....		—	—	493	418
上市費用.....		—	—	11,164	7,888
土地使用權.....		—	—	14,301	—
已收押金.....		215	204	397	145
應計負債.....		—	674	—	—
其他應付款.....		344	3,765	1,962	972
		32,591	168,546	139,756	161,608
<b>非流動部份：</b>					
來自持牌非銀行金融機構的					
免息貸款.....	(a)	459	—	—	—
四川南江礦業有限公司.....	(b), 34	—	—	51,870	44,918
		459	—	51,870	44,918
		33,050	168,546	191,626	206,526

(a) 免息無抵押貸款表示來自一所持牌非銀行金融機構會理財通信用公司的貸款。於2004年12月21日，會理財通與會理財通信用公司簽訂一份債務重組協議。據此，會理財通將以五期的固定分期，每年支付一次，於2008年12月20日前結算免息貸款本金。不須徵收利息及其他收費或費用。持牌非銀行金融機構的免息貸款本金還款如下：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	650	459	—	—
第二年內.....	459	—	—	—
	1,109	459	—	—
分類為流動負債部份.....	(650)	(459)	—	—
非流動部份.....	459	—	—	—

(b) 結餘乃指關於一名獨立第三方四川南江礦業集團有限公司(「南江」)升級及建設 貴集團生產線的應付款及應付南江的技術服務費，如附註34所披露。

(c) 除上述附註25(a)及(b)的披露外，其餘其他應付款及應計款項為無息款項，並有1至3個月的平均期。

其他應付款及應計款的賬面值與其公平值相若。

公司

截至2008年12月31日及2009年6月30日，其他應付款主要是指為上市而支付的上市費用。

## 26. 復原撥備

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初.....	—	—	4,999	5,341
另加.....	—	4,999	—	—
折扣循環(附註6).....	—	—	342	183
年終／期終.....	—	4,999	5,341	5,524

復原撥備被主要確認為 貴集團的採礦活動結束時 貴集團關閉、修復及環境清理的責任，產生的修復尾礦池及搬遷洗選廠成本的現時價值。預期該等成本於礦場關閉時產生，此乃根據白草礦場及秀水河礦場的採礦權的現有條款。因為來自目前採礦活動的復原程度將於未來時期變得明顯，所以相關成本的估計或予以修改。

撥備乃基於 貴集團對未來開支所作出的最佳估計，並以6.84%的折讓率折讓現時淨值。該採納的折讓率反映貨幣的時間價值的當前市場評估及撥備的特定風險。隨後，由於時間推移，復原撥備每年將會按利息的增長而增加，其獲確認為利息開支。

## 27. 已發行股本

貴公司於2008年4月28日在開曼群島註冊成立，並向合創國際發行配售1股(每股0.10港元)。

貴公司於2008年5月22日透過向合創國際額外發行額外的7,955股股份，收購合創國際於威方的全部股本，其記賬為繳足股本。

貴公司於2008年7月21日透過發行另加的2,044股股份，收購三民的全部股本，其記賬為繳足股本。

於2008年12月31日及2009年6月30日，已以每股0.10港元發行10,000股股份。

## 28. 儲備

貴集團儲備的金額及於有關期間變動顯示於綜合權益變動報表。

### (a) 股份溢利

股份溢利乃指90百萬美元的購買代價與 貴公司為收購三民而發行的2,044股股份的面值之間的差額(附註29(b))。

股份溢利賬戶申請由開曼群島公司法管治。根據組織章程文件及開曼群島公司法，當建議宣派股息時，股份溢利在公司能夠於其債項到期時能夠於日常業務中支付該等債項的情況下，可作為股息分配。

(b) 法定盈餘公積金及法定儲備金

根據中國公司法及位於中國大陸的子公司各自的公司章程（「中國子公司」），各子公司須分配其根據中國公認會計準則釐定的10%的稅後利潤至法定盈餘公積金直至該公積金達至其註冊資本的50%為止。

由於會理財通於2006年9月22日，由一家國內有限公司轉為一家外國投資企業，是以無須撥備至法定公積金。根據會理財通公司章程，會理財通需根據中國公認會計準則分配其若干部份的稅後利潤的10%至法定儲備金。

除清盤外，法定盈餘公積金及法定儲備金均不可分配，並受到若干相關中國法規所限制，能夠用以抵銷累計虧損或資本化為繳足資本。

(c) 法定公益金

於2006年1月1日之前，根據中國公司法及位於中國大陸的子公司各自的公司章程，各中國子公司須轉讓其根據中國公認會計準則釐定的5%至10%的稅後利潤至法定公益金，除清盤外，該法定公益金為不可分配儲備。

公益金必須用作員工福利的資本開支，而該等資本將繼續為中國子公司的資產。

根據2006年1月1日生效的經修訂中國公司法，中國子公司不再需要將其稅後利潤轉至法定公益金。於2006年，截至2006年1月1日的法定公益金結餘已根據經修訂中國公司法轉至法定公積金。

(d) 實繳盈餘

貴集團的實繳盈餘乃產生自根據載於第II節附註2的編製基準所編製的集團財務資料，為貴公司已發行的股票面值以交換根據重組組成的子公司與歸屬於貴公司擁有人的子公司繳足股本面值的總金額之間的差額。於貴公司成立之前，實繳盈餘乃指歸屬於貴公司擁有人的子公司的繳足股本面值的總金額。

## 29. 綜合現金流量表附註

## (a) 注資

注資乃指於2007年期間由合創國際注入現金以增加會理財通的股本，共計人民幣138,041,000元。

## (b) 主要非現金交易－收購會理財通的少數股權權益

於2008年5月25日，根據一系列由 貴公司、三民、西昌鈇鈦、四川星船城水泥有限公司（「四川星船城」）、Green Globe Investment Limited（「Green Globe」）、合創國際及王勁先生簽訂的股份買賣及股權轉讓協議，三民同意購買西昌鈇鈦及四川星船城分別於會理財通的17.6%及0.9%股權，代價分別為85.6百萬美元及4.4百萬美元。此外， 貴公司協定收購Green Globe 於三民的全部股權，代價為美元90.0百萬元，透過配發及發行 貴公司2,044股股份方式完成。於2008年6月23日，西昌鈇鈦及四川星船城於會理財通所持有的17.6%及0.9%股權轉讓予三民。

貴公司於2008年7月21日向 Green Globe 配發及發行2,044股股份，當該交易完成時，款項已全數繳清。90.0百萬美元（折合約人民幣618,084,000元）的購買代價與人民幣618,084,000元的 貴公司所發行的2,044股股份的面值之間的差額記賬為股份溢利賬戶。由此， 貴公司收購三民全部的已發行股本，三民自2008年7月21日起成為 貴公司的全資子公司。於收購後， 貴集團於會理財通的股權由72.0%增加至90.5%，此表示收購會理財通18.5%的少數股東權益。詳情如下：

	截至2008年 12月31日止年度 人民幣千元
購買代價.....	618,084
加：與收購有關的附帶成本.....	<u>615</u>
貴公司／貴集團錄得的投資成本總額.....	618,699
減：獲收購資產淨值的股份賬面價值.....	<u>88,306</u>
產生自少數股東權益收購的差額.....	<u><u>530,393</u></u>

代價與獲收購資產淨值的股份賬面價值之間的差額人民幣530,393,000元已獲確認於股權內，因為少數股東權益收購被視為一項股權交易。

投資成本總額由以下滿足：

	截至2008年 12月31日止年度 人民幣千元
已發行股份.....	618,084
應付關連方.....	<u>615</u>
	<u><u>618,699</u></u>

## 30. 股息

於2009年2月24日，貴公司就每股普通股向所有貴公司名冊登記處所登記的所有成員宣派每普通股人民幣2,000元的一次性及非經常性特別股息，金額為人民幣20,000,000元。由於該特別股息來自2008年1月1日之前會理財通可分配儲備，貴集團的中國法律顧問金杜律師事務所已向貴集團建議無須就該等股息繳納中國預扣所得稅。

## 31. 承諾

## (a) 資本承諾

貴集團於各個財務狀況表日期有下列資本承諾：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經簽約，但不撥備：				
— 廠房及機器 .....	—	—	7,922	12,395
經授權，但不簽約：				
— 土地使用權 .....	—	—	17,973	—
— 廠房及機器 .....	5,500	115,576	73,746	241,477
— 水庫 .....	—	—	36,000	6,332
— 南江項目：一條年產能為50.0千噸的新鈦精礦生產線 .....	—	—	20,626	20,632
	5,500	115,576	148,345	268,441
	5,500	115,576	156,267	280,836

## (b) 經營租賃安排

## 作為承租人

貴集團根據經營租賃安排租用其若干辦公室，租期議定為兩年至五年，於該日期後可有權續約，屆時所有條款將重新商議。

於財務狀況表日期，根據不可撤銷的到期經營租約，貴集團的未來最低租金總額如下：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	119	221	91	215
第二至第五年(包含第二及第五年) .....	276	199	177	271
	395	420	268	486

## 32. 或然負債

貴集團擁有以下或然負債：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
獲擔保銀行貸款：				
— 關連方(附註33) .....	—	330,500	—	—

所有現行授予關連方的擔保已於2008年全數解除。

### 33. 關連方交易

(a) 於有關期間，貴集團與關連方進行以下重大交易：

關連方名稱	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2008年 人民幣千元 (未經審核)	2009年 人民幣千元
<b>經常性交易</b>						
<b>貨品銷售</b>						
威遠鋼鐵有限公司	(2)	204,450	344,870	179,361	31,009	84,200
西昌鈦鈦	(2)	—	10,924	240	—	—
		<u>204,450</u>	<u>355,794</u>	<u>179,601</u>	<u>31,009</u>	<u>84,200</u>
<b>辦公室租金</b>						
龍威酒店	(6)	—	—	37	—	49
<b>非經常性交易</b>						
<b>交通費</b>						
通宇	(1&3)	<u>43,615</u>	<u>58,877</u>	<u>502</u>	<u>502</u>	<u>—</u>
<b>貨品購買</b>						
西昌鈦鈦	(2)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>353</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>建設物業、廠房及設備</b>						
內江市川威建築安裝工程 有限公司	(1&4)	—	3,429	—	—	—
四川滙源	(4)	—	—	1,040	—	—
		<u>—</u>	<u>3,429</u>	<u>1,040</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>出售物業、廠房及設備</b>						
通宇	(1&7)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,355</u>
<b>銀行貸款擔保</b>						
<i>由關連方擔保：</i>						
西昌鈦鈦	(5)	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>—</u>	<u>30,000</u>	<u>—</u>
<i>向關連方擔保：</i>						
四川重龍股份有限公司	(1&5)	—	25,500	—	—	—
川威	(5)	—	60,000	—	60,000	—
威遠鋼鐵有限公司	(5)	—	180,000	—	180,000	—
四川博宇國際經貿 有限公司	(1&5)	—	65,000	—	65,000	—
		<u>—</u>	<u>330,500</u>	<u>—</u>	<u>305,000</u>	<u>—</u>

附註：

(1) 該等公司由川威所控制。

(2) 董事認為，銷售及購買乃在相關公司日常業務中按類似向無關聯客戶／供應商提供／收取服務之商業條款進行，而於截至2006年、2007年及2008年12月31日止年度豁免關連客戶的信用期。截至2006年及2007年12月31日止年度，無關聯客戶一般需要於交貨之前全數付清款項，或是因其經核准的信用歷史而授予其較有利的長達30天的信用期，以及關聯客戶並不需要於固定時期內支付。自2008年1月1日起，貴集團向全部鐵礦石產品客戶實施為期30天的標準化信用期，就中品位鈦精礦銷售而言，貴集團一般要求於交貨前全數付清款項。



- (3) 董事認為，就關聯公司所提供的運輸服務而支付的費用乃根據類似於給予第三方客戶之價格釐定。交通費主要是指運送 貴集團產品至 貴集團的主要客戶威遠鋼鐵的公路及鐵路運輸成本。
- (4) 董事認為，就工程服務而支付的金額及自關聯公司購買機器的金額乃根據類似於給予第三方客戶之價格釐定。該等關聯公司主要提供鐵生產線建設及機器安裝服務。
- (5) 銀行貸款由關連公司免費提供擔保，而該擔保計劃將於 貴集團於2008年全數償還時解除(附註23)。 貴集團就關聯公司的銀行貸款免費提供擔保，而所有授予關聯客戶的現有擔保已於2008年期間全數解除(附註32)。
- (6) 董事認為租約項下辦公室租金的釐定乃根據於類似地理位置的類似物業的市場率作出。
- (7) 物業、廠房及設備按彼等各自的賬面淨值出售。
- (8) 於有關期間，發起人與 貴集團影響下列與合創國際的交易以使 貴集團架構合理化：
- (i) 於2006年9月22日，會理財通的註冊資本增加至人民幣178,571,450元。透過注資18百萬美元，合創國際收購會理財通已擴大註冊資本中的72%股權，成為會理財通的控股股東。
- (ii) 根據一份日期為2008年3月6日日股權轉讓協議， 貴公司的子公司易陞控股有限公司收購合創國際於會理財通72%的股權，代價為18百萬美元，此乃參考合創國際付予會理財通的認購成本。於收購後，會理財通成為 貴公司的一間接子公司。

(b) 與關連方的未償付結餘

有關 貴集團於各個財務狀況表日期與關連方的結餘，連同應收關連方於指定年度／期間的未償付結餘的詳情披露於財務資料附註21。

(c) 貴集團主要管理人員的補償如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2006年	2007年	2008年	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
基本薪金及其他福利 .....	998	1,195	2,500	409	1,294
退休計劃供款 .....	38	48	89	27	79
	<u>1,036</u>	<u>1,243</u>	<u>2,589</u>	<u>436</u>	<u>1,373</u>

### 34. 重要事件

根據由 貴集團、一名獨立第三方四川南江礦業集團有限公司(「南江」)與一名關連方川威(統稱「多方」)簽訂的一份日期為2007年8月8日的合作協議(「初始協議」)以及一份日期為2009年3月18日的新合作協議(「新協議」)：

- (a) 南江需在位於秀水河礦場的礦石洗選廠(「秀水河洗選廠」)建造一條新的鐵精礦及鈦精礦年產能分別為300千噸及50千噸的生產線(「新生產線」)，並升級在秀水河洗選廠的現時150千噸的鐵精礦生產線(「升級生產線」)。根據舊協議及新協議而實施的項目現全部竣工或將建於秀水河洗選廠，而該等項目被稱為「南江項目」。

- (b) 南江項目的代價(「南江項目代價」)乃基於由南江根據多方相互同意的竣工報告而支付的建設成本的經審核金額釐定。根據經由各方相互同意的最後竣工報告，南江項目代價(由南江支付的經審核工程成本)為人民幣67,338,000元；
- (c) 根據初始協議及新協議，南江項目代價於南江項目完工之日(即2008年6月)至2023年11月的15年內償還。還款本金乃基於以下公式釐定：

$85\% \times \{9\% \text{的產生自新生產線及升級生產線的150千噸以內銷量的利潤} + 50\% \text{的產生自新生產線及升級生產線的上述150千噸之外銷量的利潤(統稱為「利潤總和」)}\}$ 。利潤總和將會先由 貴集團釐定並由南江審閱，再由南江與 貴集團雙方同意。利潤總和的一部份(即85%)該部份記錄作南江項目代價的本金還款。根據經由各方在最後竣工報告中相互同意的已支付經審核工程成本， 貴集團估計其將會於2009年、2010年、2011年及2012年四個年度各年支付本金還款。

於繳足南江項目代價前，15%的利潤總和將支付予南江，作為其提供予 貴集團的技術支援的技術服務費。於悉數付清南江項目代價時，全部利潤總和將支付予南江，作為技術服務費直至合作協議於2023年11月期滿為止。該技術服務費確認為於支付此費期間的綜合全面收益表的開支。截至2008年12月31日止年度及截至2009年6月30日止六個月，支付予南江的技術服務費總計約為人民幣2,721,000元及人民幣1,227,000元(2006年及2007年：零)。

根據經由各方相互同意的最後竣工報告，南江項目代價為人民幣67,338,000元。於最初確認時，該有關合計人民幣67,338,000元的新的及已升級的生產線的建設成本計作物業、廠房計設備的一部份，並按直線基準折舊該等資產的估計有效壽命。基於 貴集團的估計，南江項目代價預期還款如下：

	<u>2008年12月31日</u>	<u>2009年6月30日</u>
	人民幣千元	人民幣千元
一年內.....	15,468	22,420
第二及第五年(包括第二年及第五年).....	<u>51,870</u>	<u>44,918</u>
	<u>67,338</u>	<u>67,338</u>

### 35. 財務風險管理目標及政策

貴集團的財務資產主要包括現金及銀行結餘、應收賬款及票據、預付款項、應計及其他應收款項及由於經營所直接產生的應收關連方款項。 貴集團的財務負債主要包括客戶預付款、其他應付款及應計款、應付賬款、應付關連方款項、應付股息及計息銀行貸款。

貴集團財務部在執行董事的領導下進行風險管理。貴集團財務部與營運部門緊密合作，負責發現及評價財務風險。貴集團金融工具所產生的主要風險包括流動性風險、利率風險、信貸風險及外幣風險。

貴集團的財務風險管理政策乃用以確保有足夠的資源以管理上述風險，以為股東創造價值。董事會定期審查該等風險並概述如下。

#### 流動性風險

貴集團以利用一項經常性規劃工具監察其資金短缺的風險。該工具涉及其金融工具及金融資產的期限，以及預期經營所得現金流量。

貴集團旨在透過利用計息銀行貸款及關連方的預付款維持資金持續性及靈活性之間的平衡。

於各個財務狀況表日期，根據議定的付款，貴集團金融負債期限概要如下：

	2006年12月31日				
	按要求	少於3個月	3個月至		合計
			少於12個月	1至5年	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行貸款	—	—	30,000	—	30,000
應付賬款及票據	11,502	35,390	—	—	46,892
其他應付款及應計款	26,414	5,527	650	459	33,050
	<u>37,916</u>	<u>40,917</u>	<u>30,650</u>	<u>459</u>	<u>109,942</u>
	2007年12月31日				
	按要求	少於3個月	3個月至		合計
			少於12個月	1至5年	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行貸款	—	—	30,000	—	30,000
應付賬款及票據	541	78,182	—	—	78,723
其他應付款及應計款	44,596	123,491	459	—	168,546
	<u>45,137</u>	<u>201,673</u>	<u>30,459</u>	<u>—</u>	<u>277,269</u>
	2008年12月31日				
	按要求	少於3個月	3個月至		合計
			少於12個月	1至5年	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應付賬款及票據	518	107,512	—	—	108,030
其他應付款及應計款	92,320	47,436	—	51,870	191,626
應付關連方	12,466	—	—	—	12,466
	<u>105,304</u>	<u>154,948</u>	<u>—</u>	<u>51,870</u>	<u>312,122</u>

2009年6月30日

	3個月至				合計
	按要求	少於3個月	少於12個月	1至5年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款 .....	—	—	100,000	—	100,000
應付賬款及票據 .....	3,328	99,464	—	—	102,792
其他應付款及應計款 .....	153,429	—	8,179	44,918	206,526
應付股息 .....	26,003	—	—	—	26,003
應付關連方 .....	13,446	—	—	—	13,446
	<u>196,206</u>	<u>99,464</u>	<u>108,179</u>	<u>44,918</u>	<u>448,767</u>

### 利率風險

貴集團面臨與 貴集團銀行存款及計息銀行貸款有關的利率風險。計息銀行貸款還款利息及條款載於附註23。 貴集團透過利用固定利率而使其全部計息貸款免受利率風險。

此外， 貴集團並無被視為於其銀行存款上由於市場利率變動而面對任何重大風險，因為利率上25基準點的合理可能變動不會對 貴集團於有關期間的綜合全面收益表造成重大影響。

### 信貸風險

於截至2006年及2007年12月31日止年度期間， 貴集團主要與其關連方進行交易。 貴集團實行一項確保向具有良好信用歷史的關連方銷售的政策。 貴集團僅會與知名及可靠的第三方交易。所有有意以信用期方式進行交易的第三方均須通過信用驗證制度，此乃 貴集團的政策。自2008年1月1日起， 貴集團增加向知名及可靠第三方客戶的銷售，不要求附屬擔保品。此外， 貴集團按持續標準基準監測關聯客戶及非關聯客戶的應收結餘，而且 貴集團所面對之壞賬並不嚴重。

貴集團的現金及現金等價物主要存於中國大陸的國有銀行。 貴集團其他金融資產的信貸風險包括應收賬款及票據、其他應收款項及由於對方拖欠款項所產生的應收關連方的金額，最高風險與該等工具的面值相等。 貴集團並無其他金融資產面對重大信貸風險。

於有關期間，除按附註21所載述由日常業務所引起的一項應收川威及威遠鋼鐵的金額外， 貴集團概無來自任何單一方的集中信貸風險。此外， 貴集團面臨的信貸風險亦受每個客戶的個別特性及客戶經營行業的違約風險所影響。於有關期間， 貴集團的收入產生自向鋼鐵生產商以及購買並向直接客戶轉售貴集團產品的經銷商的鐵礦石產品銷售，使得 貴集團面臨該等客戶的信貸風險。

### 外幣風險

貴集團的業務均位於中國，而所有交易均以人民幣進行。除若干應付款以港元及美元計值外，此主要來自於有關上市的專業費用支出， 貴集團大部份的資產及負債均以人民幣列值。 貴集團概無為其外匯風險作對沖。

## 公平值

公平值乃於特定時間根據有關之場資料及金融工具之資料作出估計。該等估計性質主觀，並涉及不明朗因素及須作重大判斷之事項，因此無法準確地釐定。假設的改變有可能嚴重影響公平值估計。

由於距離各個財務狀況表日期的到期日不久，貴集團的金融工具的賬面值與其公平值相若。

## 資本管理

貴集團資本管理的主要目的乃維持一項高信貸評級及良好的資本比率以支持其業務及將股東價值最大化。

貴集團管理其資本結構並根據經濟環境變化以對其作出調整。為維持或調整其資本架構，貴集團或會調整向股東宣派的股息或自其投資者獲取新的資本。

於有關期間，財務風險管理的目標、政策或程序概無變化。

貴集團目前透過來自經營的內部產生資金及銀行借貸為其資本開支融資。貴集團以借貸比率監控其資本，該比率為負債淨額除以總資本再加負債淨額。貴集團的政策乃將該比率維持於20%至50%之間。債款淨額被界定為計息銀行貸款、現金淨額及銀行結餘，而其不包括就營運資本目的而產生的負債。資本包括貴公司擁有人應佔股權及少數股東權益。

截至2008年12月31日及截至2009年6月30日，貴集團的現金及銀行結餘分別超過計息銀行貸款總額。故此，於2008年12月31日或2009年6月30日概無借貸比率。於各個財務狀況表日期，貴集團的借貸比率或現金及銀行結餘較債款淨額的超出部份如下：

	12月31日			2009年
	2006年	2007年	2008年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行貸款	30,000	30,000	—	100,000
減：現金及銀行結餘	(17,599)	(11,902)	(133,138)	(149,110)
債款淨額／(現金及銀行較債款 淨額超出部份)	12,401	18,098	<u>(133,138)</u>	<u>(49,110)</u>
資本	<u>73,622</u>	<u>285,975</u>		
資本及負債淨額	<u>86,023</u>	<u>304,073</u>		
借貸比率	62%	50%		

**36. 其後事件**

於2009年9月4日，書面股東決議獲得通過，以批准本招股書附錄七「法定及一般資料—有關本集團的其他資料—本公司股東決議」一段中所述的事宜。

**III. 其後財務報表**

貴集團及 貴公司概無就2009年6月30日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國釩鈦磁鐵礦業有限公司  
花旗環球金融亞洲有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啓

2009年9月24日