



香港
中環金融街8號
國際金融中心二期
十八樓

敬啟者

我們於下文載列我們就中信大錳控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月（「相關期間」）之財務資料以及 貴集團於截至二零零九年六月三十日止六個月（「二零零九年六月三十日財務資料」）作出之報告，有關報告按下文第II節附註2所載基準編製，以載於 貴公司日期為[日期]文件內。

貴公司於二零零五年七月十八日於百慕達根據百慕達一九八一年公司法第14節註冊成立為獲豁免有限公司，以作為現組成 貴集團之附屬公司之控股公司。 貴公司主要附屬公司之資料載於第II節附註5內。 貴集團旗下所有公司已採納十二月三十一日為其財政年度年結日。

由於並無法定規定，要求於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之 貴公司及其附屬公司編製經審核財務報表，故自其各自成立日期起，並未編製其經審核財務報表。 貴公司於加蓬成立之附屬公司之經審核財務報表或管理賬目乃根據加蓬普遍公認會計原則及相關財務規例（「加蓬公認會計原則」）編製。 貴公司於中華人民共和國（「中國」）成立之附屬公司之經審核財務報表或管理賬目乃根據中國普遍公認會計原則及相關財務規例（「中國公認會計原則」）編製。該等公司之法定核數師名稱載於第II節附註5。

就此報告而言， 貴公司董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製 貴集團有關期間之綜合全面收益表、綜合權益變動報表、綜合現金流量表及 貴集團及 貴公司於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日之綜合財務狀況報表（統稱為「相關財務報表」）連同本報告所載之附註（「財務資料」），並已根據第II節附註2所載之基準編製。

貴公司董事負責根據香港財務報告準則編製及真實而公平呈列相關財務報表及財務資料。

附錄一

會計師報告

於編製財務資料時，選擇及貫徹採用合適的會計政策，作出合理的判斷及估計非常重要。我們負責根據我們審核的財務資料作出獨立意見，以就此作出報告。

就財務資料進行之程序

本報告所載 貴集團於有關期間的財務資料已根據相關財務報表編製。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則（「香港核數準則」）對有關期間的財務資料進行獨立審核，並根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必要的其他額外程序。吾等認為毋須對相關財務報表作出調整，以令其符合本報告第II節附註3所述適用於相關期間之會計政策。

就二零零九年六月三十日財務資料進行之程序

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」對二零零九年六月三十日財務資料進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，因此不能保證吾等會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不會就二零零九年六月三十日財務資料發表任何審核意見。

就相關期間財務資料之意見

我們認為，就本報告而言，財務資料根據香港財務報告準則之規定真實及公正地反映 貴集團於各相關期間之綜合業績及現金流量，以及 貴集團及 貴公司於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日之財務狀況。

二零零九年六月三十日財務資料之審核結果

根據吾等所進行之審閱工作（並不構成審核），就本報告而言，吾等並沒有注意到任何事項使吾等相信二零零九年六月三十日財務資料在所有重大方面沒有按照香港財務報告準則而編製。

附錄一

會計師報告

I. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零一零年 千港元
收益	7	1,684,457	2,862,864	2,086,364	922,868	1,287,350
銷售成本		(1,093,444)	(2,113,904)	(1,656,641)	(771,786)	(1,030,692)
毛利		591,013	748,960	429,723	151,082	256,658
其他收入及收益	7	23,895	26,752	23,288	8,677	9,364
銷售及分銷成本		(41,448)	(62,904)	(49,491)	(18,566)	(36,168)
行政開支		(103,639)	(183,827)	(202,877)	(88,967)	(92,701)
其他開支		(29,132)	(17,917)	(18,123)	(10,697)	(10,616)
融資成本	8	(24,623)	(79,972)	(107,195)	(57,698)	(42,531)
除稅前溢利／(虧損)	9	416,066	431,092	75,325	(16,169)	84,006
所得稅(開支)／收入	12	(22,143)	(31,302)	(11,613)	3,803	(13,567)
年內／期間溢利／(虧損)		393,923	399,790	63,712	(12,366)	70,439
其他全面收益／(虧損)：						
海外業務換算產生的匯兌差額		40,913	85,341	1,002	(721)	(3,659)
年內／期間全面收益／ (虧損)總額		434,836	485,131	64,714	(13,087)	66,780
下列人士應佔溢利／ (虧損)總額：						
母公司擁有人		219,796	239,227	48,611	2,013	50,693
非控股權益		174,127	160,563	15,101	(14,379)	19,746
		393,923	399,790	63,712	(12,366)	70,439
下列人士應佔全面收益／ (虧損)總額：						
母公司擁有人		244,041	288,530	49,541	1,885	51,735
非控股權益		190,795	196,601	15,173	(14,972)	15,045
		434,836	485,131	64,714	(13,087)	66,780

於相關期間之建議派發之股息詳情載於下文第II節附註14。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

附註	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	669,941	1,276,614	1,625,315	1,738,052
預付土地租賃款項	16	72,451	77,433	83,361	124,609
無形資產	17	123,444	301,708	296,301	297,080
可供出售之股本投資	18	4,377	4,218	4,218	4,265
遞延稅項資產	19	990	42,704	40,790	53,706
按金及預付款項	22	56,780	81,120	182,177	193,307
非流動資產總額		927,983	1,783,797	2,232,162	2,411,019
流動資產					
存貨	20	168,846	358,145	354,487	411,885
應收貿易款項及票據	21	223,751	349,308	433,754	385,828
預付款項、按金及其他應收款項	22	106,063	203,682	152,568	219,868
應收關連公司款項	33	84,221	40,115	49,804	60,509
應收附屬公司少數股東款項	33	28,482	27,639	5,595	7,397
可收回稅項		—	—	749	11,031
抵押存款	23	—	78,318	85,226	60,004
現金及銀行結餘	23	253,066	805,874	453,004	711,387
流動資產總額		864,429	1,863,081	1,535,187	1,867,909
流動負債					
應付貿易款項	24	122,987	128,717	108,873	209,715
其他應付款項及應計費用	25	133,772	201,765	302,930	254,919
計息銀行及其他借貸	26	375,000	1,530,307	787,337	746,525
應付關連公司款項	33	71,604	36,916	19,512	3,427
應付中介控股公司款項	33	247,720	113,720	303,840	67,680
應付附屬公司少數股東款項	33	20,647	59,259	80,363	135,394
應付一名股東款項	33	—	—	60,000	70,545
應付稅項		11,956	5,525	3,404	11,763
流動負債總額		983,686	2,076,209	1,666,259	1,499,968
流動(負債)/資產淨額		(119,257)	(213,128)	(131,072)	367,941
總資產減流動負債/資產		808,726	1,570,669	2,101,090	2,778,960
非流動負債					
計息銀行借貸	26	135,417	387,308	923,867	1,669,908
遞延稅項負債	19	7,755	25,171	27,473	8,862
其他長期負債	27	5,824	2,989	2,377	3,682
遞延收入	28	—	—	4,937	17,316
非流動負債總額		148,996	415,468	958,654	1,699,768
資產淨額		659,730	1,155,201	1,142,436	1,079,192
權益					
母公司擁有人應佔權益					
已發行股本	29	100	100	100	245
儲備	30	269,771	558,301	555,473	634,139
		269,871	558,401	555,573	634,384
非控股權益		389,859	596,800	586,863	444,808
權益總額		659,730	1,155,201	1,142,436	1,079,192

附錄一

會計師報告

綜合權益變動報表

	母公司擁有人應佔								
	已發行股本	股份溢價	繳入盈餘	儲備基金	保留溢利	匯兌 變動儲備	總額	非控股權益	權益總額
	千港元	千港元 (附註(a))	千港元 (附註(b))	千港元 (附註(c))	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日	100	—	—	—	25,702	28	25,830	235,122	260,952
年度全面收益總額	—	—	—	—	219,796	24,245	244,041	190,795	434,836
收購一間附屬公司(附註34(a))	—	—	—	—	—	—	—	12,257	12,257
付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	(48,315)	(48,315)
由保留溢利轉撥	—	—	—	25,425	(25,425)	—	—	—	—
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日	100	—*	—*	25,425*	220,073*	24,273*	269,871	389,859	659,730
年度全面收益總額	—	—	—	—	239,227	49,303	288,530	196,601	485,131
收購一間附屬公司(附註34(b))	—	—	—	—	—	—	—	82,130	82,130
非控股權益注資	—	—	—	—	—	—	—	19,726	19,726
付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	(91,516)	(91,516)
由保留溢利轉撥	—	—	—	25,056	(25,056)	—	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	100	—*	—*	50,481*	434,244*	73,576*	558,401	596,800	1,155,201
年度全面收益總額	—	—	—	—	48,611	930	49,541	15,173	64,714
收購一間附屬公司額外權益	—	—	(52,369)	—	—	—	(52,369)	52,369	—
付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	(77,479)	(77,479)
由保留溢利轉撥	—	—	—	11,876	(11,876)	—	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	100	—*	(52,369)*	62,357*	470,979*	74,506*	555,573	586,863	1,142,436

附錄一

會計師報告

母公司擁有人應佔

	已發行股本	股份溢價	繳入盈餘	儲備基金	保留溢利	匯兌 變動儲備	總額	非控股權益	權益總額
	千港元	千港元 (附註(a))	千港元 (附註(b))	千港元 (附註(c))	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	100	—*	(52,369)*	62,357*	470,979*	74,506*	555,573	586,863	1,142,436
發行股份(附註29)	145	534,905	—	—	—	—	535,050	—	535,050
期內全面收益總額	—	—	—	—	50,693	1,042	51,735	15,045	66,780
已宣派之股息	—	—	—	—	(507,974)	—	(507,974)	—	(507,974)
已向非控制權益支付之股息	—	—	—	—	—	—	—	(157,100)	(157,100)
於二零一零年六月三十日	245	534,905*	(52,369)*	62,357*	13,698*	75,548*	634,384	444,808	1,079,192
(未經審核)									
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日	100	—	—	50,481	434,244	73,576	558,401	596,800	1,155,201
期內全面收益/(虧損)總額	—	—	—	—	2,013	(128)	1,885	(14,972)	(13,087)
收購一間附屬公司之額外權益	—	—	(52,369)	—	—	—	(52,369)	52,369	—
已向非控制權益支付之股息	—	—	—	—	—	—	—	(41,628)	(41,628)
於二零零九年六月三十日	100	—	(52,369)	50,481	436,257	73,448	507,917	592,569	1,100,486

* 該等儲備賬目包括 貴集團分別於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日之綜合財務狀況表之綜合儲備269,771,000港元、558,301,000港元、555,473,000港元及634,139,000港元。

附註：

- (a) 股份溢價賬包括認購新普通股產生之溢價。
- (b) 繳入盈餘主要為就收購中信大錳礦業有限責任公司(「中信大錳礦業」)額外權益收購之資產淨值份額之代價與賬面值的差額。
- (c) 根據中國公司法，貴公司於中國註冊的各附屬公司須就根據中國公認會計準則釐定的年度法定除稅後溢利(扣除任何過往年度虧損)劃撥10%至法定儲備，直至儲備金結餘達到該實體註冊資本的50%為止。該等法定儲備可用於抵銷過往年度虧損或增加資本，惟法定儲備的餘下結餘不少於註冊資本的25%。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
經營活動產生之現金流量					
除稅前溢利／(虧損)	416,066	431,092	75,325	(16,169)	84,006
調整：					
融資成本	8	24,623	79,972	107,195	57,698
利息收入	7	(1,238)	(2,250)	(3,524)	(2,572)
出售物業、廠房及設備項目 之虧損	9	16,291	8,605	2,606	3,231
折舊	9	37,853	80,552	141,428	64,283
攤銷預付土地租賃款項	9	1,555	1,670	2,062	839
攤銷無形資產	9	5,943	7,223	6,004	2,999
物業、廠房及設備減值	9	486	—	—	—
撇減存貨至可變現淨值	9	1,134	146,869	35,225	63,578
應收貿易款項及其他應收款項 減值／(減值撥回)淨值	9	7,130	(2,747)	1,702	2,430
超越業務合併成本之金額	7	(11,933)	—	—	—
撇銷應付賬款	7	—	(3,611)	(936)	—
		497,910	747,375	367,087	176,317
存貨(增加)／減少		(77,457)	(321,522)	(31,623)	11,170
應收貿易款項及票據 (增加)／減少		(185,246)	(103,914)	(99,476)	(25,581)
預付款項、按金及其他應收款項 減少／(增加)		(53,326)	(35,817)	44,174	(11,453)
應收關連公司款項 減少／(增加)		(133,935)	51,716	(16,805)	(2,478)
應收附屬公司少數股東款項 減少／(增加)		45,882	(28,076)	(5,141)	1,682
應付貿易款項增加／(減少)		20,859	(2,853)	(9,838)	(29,958)
其他應付款項及應計費用 增加／(減少)		105,639	(24,613)	48,098	(37,968)
應付關連公司款項 增加／(減少)		2,740	(38,174)	(4,934)	(7,563)
應付附屬公司少數股東款項 增加／(減少)		(21,638)	29,518	—	—
其他長期負債增加／(減少)		5,824	—	(612)	—
經營所得現金		207,252	273,640	290,930	74,168
已付中國稅項		(5,061)	(62,877)	(10,272)	(9,811)
經營活動之現金流量淨額		202,191	210,763	280,658	64,357
					171,111

附錄一

會計師報告

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
經營活動之現金流量淨額		202,191	210,763	280,658	64,357	171,111
投資活動之現金流量						
已收利息		1,238	2,250	3,524	2,572	3,428
收取政府補助金		—	—	4,937	2,291	12,379
添置物業、廠房及設備之項目		(244,118)	(530,840)	(447,303)	(179,840)	(205,869)
收購物業、廠房及設備之按金 (增加)／減少	22	(54,286)	19,239	(53,131)	4,330	(26,833)
出售物業、廠房及設備項目 之所得款項		6,078	—	22,077	2,539	4,938
添置租賃土地	16	(310)	(104)	(9,426)	—	(45,555)
添置無形資產	17	—	(1,200)	(550)	—	(795)
購買租賃土地之按金(增加)／ 減少	22	—	(39,698)	(40,422)	(43,693)	14,522
收購附屬公司	34	10,894	(116,887)	—	—	—
收購可供出售之股本投資	18	(4,377)	—	—	—	—
投資活動所用之現金流量淨額		(284,881)	(667,240)	(520,294)	(211,801)	(243,785)
融資活動之現金流量						
附屬公司少數股東注資		—	19,726	—	—	—
新增銀行及其他借款		460,417	1,825,042	1,751,916	1,396,396	1,435,174
償還銀行及其他借款		(222,757)	(481,944)	(1,958,127)	(1,332,906)	(755,053)
償還關連公司墊款		—	(33,500)	(12,470)	(12,470)	—
中介控股公司墊款		—	—	240,000	240,000	—
償還中介控股公司墊款		—	(134,000)	(49,880)	(49,880)	—

附錄一

會計師報告

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
附屬公司少數股東墊款.....	—	26,504	—	—	—
償還附屬公司少數股東墊款.....	—	—	(2,700)	(750)	(20,856)
股東墊款.....	—	—	60,000	60,000	—
已付利息.....	(28,957)	(77,793)	(107,195)	(57,698)	(42,531)
已付股息.....	—	(79,298)	(28,181)	(21,355)	(295,807)
融資活動所得／(所用)現金流量 淨額.....	208,703	1,064,737	(106,637)	221,337	320,927
現金及銀行結餘增加／(減少) 淨額.....	126,013	608,260	(346,273)	73,893	248,253
年／期初之現金及銀行結餘.....	115,753	253,066	884,192	884,192	538,230
匯率變動之影響，淨額.....	11,300	22,866	311	(796)	(15,092)
年／期末現金及銀行結餘.....	253,066	884,192	538,230	957,289	771,391
現金及現金等值項目結餘分析					
財務狀況表內所列之現金及					
銀行結餘.....	23	253,066	805,874	898,052	711,387
抵押存款.....	23	—	78,318	59,237	60,004
現金流量表內所列之現金及					
銀行結餘.....		253,066	884,192	957,289	771,391

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
非流動資產.....					
於附屬公司之投資.....	(a)	—	—	—	—
流動資產					
其他應收款項.....	(b)	—	39,815	26,745	30,900
應收附屬公司款項.....	(b)	—	—	—	669,646
		—	39,815	26,745	700,546
流動負債					
應計負債及其他應付款項.....		—	25,644	26,990	19,952
應付附屬公司款項.....	(c)	80	17,019	17,248	—
應付中介控股公司款項.....	(c)	—	—	—	67,680
應付股東款項.....	(c)	—	—	—	70,545
		80	42,663	44,238	158,177
流動(負債)/資產淨額.....		(80)	(2,848)	(17,493)	542,369
(負債)/資產淨額.....		(80)	(2,848)	(17,493)	542,369
權益					
已發行股本.....	29	100	100	100	245
儲備.....	30(b)	(180)	(2,948)	(17,593)	542,124
(資產虧蝕)/權益總額.....		(80)	(2,848)	(17,493)	542,369

附註：

- (a) 於附屬公司之投資指 貴公司於中信大錳投資有限公司(「中信大錳投資」)之投資，並於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日按成本1美元(相等於8港元)列賬。中信大錳投資之詳情載於下文第II節附註5。
- (b) 其他應收款項及應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。
- (c) 應付附屬公司款項、應付中介控股公司款項及應付股東款項為無抵押，免息及無固定還款期。應付附屬公司款項、應付中介控股公司款項及應付股東款項之賬面值與其公平值相若。

II. 財務資料附註

1. 公司資料及集團重組

(a) 公司資料

貴公司於二零零五年七月十八日根據百慕達一九八一年公司法第14節在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。貴公司主要營運地點位於香港夏慤道12號美國銀行中心3501-3502室。

董事認為 貴公司的最終控股公司是於中國成立的國有企業中信集團。

(b) 主要業務

貴集團的主要業務為投資控股。

貴公司主要從事勘探、開採、礦石加工、冶煉、精煉及銷售錳礦產品及高碳鉻鐵產品。

(c) 重組

貴公司經行一次公司重組（「重組」）。於重組前，貴公司由Highkeen Resources Limited（「Highkeen」）及Apexhill Investments Limited（「Apexhill」）分別擁有80%及20%權益。貴公司擁有一間直接全資附屬公司中信大錳投資，並為一家投資控股公司。貴集團幾乎所有業務均由中信大錳礦業有限責任公司（「中信大錳礦業」）及其附屬公司營運。中信大錳礦業由中信大錳投資及廣西大錳錳業有限公司（「廣西大錳」）分別擁有65.5%及34.5%權益。於[日期]，桂南大錳國際資源有限責任公司（「廣西大錳英屬處女群島」，一家廣西大錳全資擁有的附屬公司）向 貴公司注資人民幣[●]元，並收購 貴公司34.5%股權。同日，中信大錳投資繼而以人民幣[●]元向廣西大錳收購其於中信大錳礦業擁有的全部34.5%股權。於二零一零年[●]月[●]日完成重組後，中信大錳礦業成為 貴公司全資附屬公司。重組的其他詳情載於文件「公司架構和歷史」內「重組」一節。重組之影響並未於財務資料反映。

2. 呈報基準

編製基準

財務資料已根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定及若干適用規則及法規之適用披露規定編製。

附錄一

會計師報告

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則，該等準則於 貴集團於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。就編製及呈列財務資料而言， 貴集團於相關期間開始時已提早採納所有該等與 貴集團營運相關之新訂及經修訂香港財務報告準則（不包括該等於任何相關期間尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（詳情見下文附註3））。該財務資料是 貴集團第一份以香港財務報告準則編製之綜合財務資料，於編製該等財務資料時已應用香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」。

下文所載會計政策已於本財務資料所示所有期間及於二零零七年一月一日為就香港財務報告準則過渡編製年初香港財務報告準則財政狀況表時貫徹應用。

財務資料乃按照歷史成本法編製，並以港元（「港元」）呈列，除另有說明者外，所有價值均湊整至最接近千位數列示。

綜合基準

財務資料包括 貴公司及其附屬公司於相關期間的財務報表。附屬公司的業績由收購日期（即 貴集團取得控制權之日）起綜合計算，至上述控制權終止之日。 貴集團內公司間交易產生之所有收入、支出及未變現收益及虧損及公司間結餘於綜合賬目時予以悉數對銷。

於相關期間收購附屬公司已採用購買會計法入賬。此方法涉及業務合併成本分配至收購日所收購的可識別資產及所承擔之負債及或然負債之公平值。收購之成本乃參照於交換日期所提供資產之公平值、已發行之權益工具及所招致或承擔之債務之公平值總額另加收購之直接成本而計算。

非控股權益指外界股東於並非由 貴集團持有之 貴公司附屬公司業績及資產淨額之權益。收購非控股權益採用實體概念法列賬，即將代價與分佔所收購淨資產賬面值兩者之差額確認為股權交易。

附錄一

會計師報告

3. 主要會計政策概要

已頒佈但未生效之香港財務報告準則

貴集團並無於本財務資料中應用下列已頒佈但未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第1號(修訂本)	對香港財務報告準則第1號之修訂首次採納香港財務報告準則—首次採納者於香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 ³
香港會計準則第32號(修訂本)	對香港會計準則第32號之修訂金融工具： 呈列—供股分類 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第14號(修訂本)	對香港(國際財務報告詮釋委員會)之修訂 —詮釋第14號預付最低資金要求 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第19號	以股本工具清償金融負債 ²

除上文所述者外，香港會計師公會已頒佈二零一零年香港財務報告準則之改進，當中載列多項香港財務報告準則之修訂本及相關修訂之過渡要求。儘管各項準則或詮釋均有個別過渡性條文，但就二零一零年香港財務報告準則之改進而言，香港財務報告準則第3號之修訂本及由於香港會計準則第27號所引致之修訂本之過渡要求於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效，而香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第34號及香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號則於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

- ¹ 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效
² 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效
³ 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效
⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

貴集團現正著手評估該等新訂及經修訂之香港財務報告準則在初步應用時之影響。截至目前為止，貴集團認為除採納香港財務報告準則第9號可能導致會計政策及披露出現變動外，該等新訂及經修訂之香港財務報告準則不大可能對貴集團之經營業績及財務狀況有重大影響。

附屬公司

附屬公司為一家貴公司直接或間接控制有關財務和營運政策，並從其活動中獲取利益的實體。

計入貴公司綜合全面收益表之附屬公司業績僅按已收或應收股息為限。貴公司於附屬公司之投資按照成本減任何減值虧損列賬。

合營公司

合營公司乃指貴集團與其他方就所進行的經濟活動而訂立的合約安排所成立的實體，合營公司以獨立實體的方式經營，而貴集團及其他方均於當中擁有權益。

合營各方簽訂之合營協議規定合營各方之出資比例、合營公司實體之經營年限以及在該公

附錄一

會計師報告

司解散時變現資產之基準。合營公司業務之盈虧及任何盈餘資產之分配由合營各方按各自出資比例或合營協議之條款分配。

合營公司被視為：

- (a) 一家附屬公司，倘 貴集團於合營公司的財政及營運政策上直接或間接擁有單方面控制權；
- (b) 一家共同控制實體，倘 貴集團於合營公司並無單方面控制權，但直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 一家聯營公司，倘 貴集團於合營公司並無單方面或共同控制權，但直接或間接於其註冊資本擁有整體上不少於20%的權益，並處於可對合營公司發揮重大影響力的地位；或
- (d) 一項根據香港會計準則第39號*金融工具：確認與計量*入賬的股本投資，倘 貴集團直接或間接於合營公司的註冊資本持有少於20%的權益，而於合營公司亦無共同控制權或並非處於可對合營公司發揮重大影響力的地位。

超逾業務合併成本差額

貴集團攤佔被收購公司的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出收購附屬公司成本的差額於重新評估後即時於綜合全面收益表中確認。

非金融資產減值(商譽除外)

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產(不包括存貨、遞延稅項資產及金融資產)進行每年減值測試，則會估計資產的可回收金額。除非某類資產產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或多項資產所產生之現金流量(在此情況下，可回收金額按資產所屬之現金產生單位釐定)，否則資產的可回收金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平價值減銷售成本之較高者計算，並按個別資產釐定。

當資產的賬面值超過可回收金額時，減值虧損方予確認。評估使用價值時，預計未來之現金流量乃以除稅前之折扣率折現至彼等的現值，而該折扣率反映當時市場對貨幣價值之評估及該項資產的特有風險。減值虧損於與減值資產功能一致之開支類別所產生期間計入綜合全面收益表。

各報告期末會評定是否有跡象顯示之前已確認的減值虧損不再存在或減少。倘出現該等跡象，則會估計可回收金額。除非用以釐定資產的可回收金額的假設出現變動，否則之前確認的資產減值虧損不予撥回，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定的賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於所產生期間於綜合全面收益表內入賬。

附錄一

會計師報告

關連人士

某方倘有下述情況會被視為 貴集團的關連人士：

- (a) 該人士直接或間接透過一名或多名中間人：(i)控制 貴集團、被 貴集團控制或與 貴集團受共同控制；(ii)於 貴集團擁有權益使其對 貴集團能施以重大影響力；或(iii)於 貴集團有共同控制權；
- (b) 該人士乃 貴公司或其母公司的主要管理人員；
- (c) 該人士乃上述(a)或(b)項任何個別人士的近親；
- (d) 該人士乃上述(b)或(c)項任何個別人士直接或間接地控制、共同控制或擁有重大影響力或擁有重大投票權之實體；或
- (e) 該人士乃為 貴集團或 貴集團關連人士之實體之僱員福利而設立之僱員離職後福利計劃。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本值減累計折舊和任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本值，包括其購買價及使該項資產達至現時營運狀態和地點以用於其擬定用途之任何直接應佔成本。物業、廠房及設備之項目於運作後產生之支出，包括維修及保養費乃記入當期之綜合全面收益表內。倘達到確認標準，則重大檢查之開支會於資產賬面值中資本化作重置成本。倘須定期重置大部分物業、廠房及設備，則 貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊之個別資產。

樓宇、汽車、廠房、機器、工具及設備、傢俱及裝置及租賃裝修的折舊乃採用直線法於此等項目之下列估計可使用年限內將其成本撇銷至其剩餘價值：

樓宇.....	10-30年
汽車、廠房、機器、工具及設備.....	5-10年
傢俱及裝置.....	5年
租賃裝修.....	5-10年，或未屆滿之租賃期(以較短者為準)

採礦設備主要包括露天礦場、輔助礦井及地下通道。進行採礦設備折舊乃根據估計於現有設施復原的儲量使用生產單位法(「UOP」)撇銷採礦設備的成本計算。

當物業、廠房及設備項目各部分有不同的使用年限，該項目的成本將按合理基礎在不同部分中作出分配，而每部分將作個別折舊。

剩餘價值、使用年限及折舊方法最少於各財務年度末進行檢討及修正(如適用)。

附錄一

會計師報告

已初步確認之物業、廠房及設備項目及任何重大部分當出售或預期不會從其使用或出售而獲取經濟效益時，將不再被確認。於資產不再被確認的年度在綜合全面收益表確認之處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產之賬面值之差額。

在建工程指興建中之樓宇及採礦設備，按成本減任何減值虧損列賬，且不作折舊。成本包括直接建築成本及有關於建築期間借款之資本化借貸成本。在建工程完成並可使用時會重新分類為物業、廠房及設備中的適當類別。

採礦權

採礦權乃以成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權乃根據有關實體的生產計劃及礦場的探明及可能儲量按礦場的估計可使用年限以生產單位法進行攤銷。

無形資產(商譽除外)

個別收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本乃為收購當日的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產隨後按可使用經濟壽命攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時作減值評估。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財務年度末審閱一次。

電腦軟件

電腦軟件以成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期5年攤銷。

經營租賃

凡出租人實際上仍保留資產擁有權之絕大部份收益及風險的租約，均視作經營租約處理。當貴集團為承租人，根據經營租約的應收租金按租賃期以直線法計入綜合全面收益表入賬。

根據經營租約的預付土地租賃款項初步以成本列賬，其後按租賃期以直線法確認。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

屬於香港會計準則第39號範圍的金融資產可歸類為貸款及其他應收款項以及可供出售金融資產。貴集團於首次確認時釐定其金融資產之分類。當初步確認金融資產時，按公平值計量，倘並非按公平值計入損益之投資，則加上直接歸屬交易成本。

所有一般買賣之金融資產於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產之日期)予以確認。一般買賣指按照市場規例或慣例指定之時限內交付資產的金融資產買賣。

貴集團之金融資產包括現金及現金等值項目、應收附屬公司少數股東及關連公司款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產及應收貿易款項及票據。

後續計量

金融資產隨後按如下分類計量：

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款，但在活躍市場上並無報價之非衍生金融資產。首次計量後，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。攤銷成本已計入收購折讓或溢價，亦計入屬於實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入全面收益表內融資收入。減值產生之虧損於全面收益表內其他營運開支確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市及非上市股本證券中之非衍生金融資產。歸類為可供出售的股本投資為既不被分類為持作買賣，亦非指定為按公平值計入損益之投資。此類別的債務證券為擬無限期持有及可能因應流動資金需要或因應市場情況變化而出售者。

於首次確認後，可供出售金融投資其後乃按公平值計量，而未變現損益會在可供出售投資估值儲備中確認為其他全面收入，直至該投資被終止確認，其時累計損益於全面收益表內確認為其他收入，或直至該投資出現減值為止，屆時累計損益將於全面收益表之其他營運開支中確認，並從可供出售的投資估值儲備中剔除。所得利息及股息乃分別呈報為利息收入及股息收入，並於全面收益表內確認。

當(a)合理之公平值估算之範圍變化對該投資而言屬重大；或(b)在一定範圍內各種估計之可能性不能合理評估並用於估算公平值，令非上市之股本證券之公平值不能可靠計量，則有關證券以成本減任何減值虧損列值。

貴集團評估於短期內出售其可供出售金融資產的能力及意圖是否仍然適當。當由於缺乏活躍交易市場及管理層出售可供出售金融資產的意圖在可預見的將來將有重大變化，導致無法買賣此等金融資產時，在罕有情況下，貴集團可選擇重新分類此等金融資產。倘金融

附錄一

會計師報告

資產符合貸款及應收賬款的定義，而 貴集團有意及有能力於可見將來持有該等資產或持有至到期，則可重新分類為貸款及應收賬款。當實體有能力及意圖持有至金融資產的到期日，方可重新分類至持有至到期類別。

當重新分類時別出可供出售類別的金融資產，其先前於權益確認之該資產之任何損益應在收益表中採用實際利率法按投資之餘下年期攤銷。新攤銷成本和預期現金流之差額亦採用實際利率法按該資產餘下年期攤銷。倘資產其後釐定為已減值，記入權益的金額則重新分類至全面收益表。

取消確認金融資產

金融資產(或一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分，如適用)在下列情況將取消確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「交付」安排承擔在無重大延遲下向第三方全數支付已收現金流量之責任；及(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

貴集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利或已訂立交付安排，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，該項資產將按 貴集團持續涉及該項資產之部份確認入賬。在此情況下， 貴集團亦會確認相關負債。所轉讓資產與相關負債乃根據反映 貴集團保留之權利及責任之基準計量。

以就所轉讓資產作出擔保之形式持續涉及該資產乃根據資產原賬面值與 貴集團可能須償還之最高代價金額兩者之較低者計量。

金融資產減值

貴集團會於各報告期末評估有否任何客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。如果及僅如果存在客觀證據顯示資產於初步確認後發生一個或多個事項(發生「虧損事項」)導致減值，且能可靠地估計虧損事項對金融資產或該組金融資產之預計未來現金流量之影響，則金融資產或該組金融資產會視為出現減值。減值證據可包括債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、拖欠支付利息或本金、彼等可能破產或進行其他財務重組之跡象，以及有可觀察數據顯示預計未來現金流量出現可量度之減少，如與拖欠相聯繫之欠款或經濟狀況有變。

以攤銷成本列賬之金融資產

有關以攤銷成本列賬之金融資產， 貴集團首先會就個別而言屬重大之金融資產獨立評估或就個別而言屬不重大之金融資產整體評估有否客觀證據顯示出現減值。倘 貴集團確定

附錄一

會計師報告

並無客觀證據顯示經獨立評估之金融資產出現減值(無論重大與否)，則將該資產計入具有類似信貸風險特徵之金融資產組別內，並對整個組別評估減值。已獨立評估減值並確認或繼續確認減值虧損之資產不作整體減值評估。

倘有客觀證據顯示已出現減值虧損，則虧損金額會按資產賬面值與估計未來現金流量現值(未產生之未來信貸虧損除外)兩者之間之差額計量。估計未來現金流量之現值按金融資產原實際利率(即初步確認時計算之實際利率)貼現。倘貸款附有浮動利率，則計量任何減值虧損之貼現率為現時之實際利率。

資產賬面值直接或透過使用撥備賬調低，而虧損金額會於綜合全面收益表確認。利息收入按調低後之賬面值持續累計，並採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量之利率累計。倘未來並無可收回之實質跡象且所有抵押品已變現或轉讓至 貴集團，貸款及應收款項連同任何相關撥備會被撇銷。

倘估計之減值虧損金額於往後期間因於確認減值後發生之事件而增加或減少，則先前確認之減值虧損會透過調整撥備賬增加或減少。倘未來撇銷於其後收回，則計入綜合全面收益表之其他運營開支內。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言， 貴集團於各報告期末評估有否任何客觀證據顯示投資或投資組別出現減值。

倘可供出售資產出現減值，包括成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其現時公平值之差額會於扣除先前已於全面收益表確認之任何減值虧損後，從其他全面收入中剔除，並於全面收益表確認。

就分類為可供出售之股本投資而言，客觀證據可包括投資之公平值大幅或長期低於其成本。釐定何謂「大幅」或「長期」時須作出判斷。評估是否「大幅」時會視乎投資之原成本，而評估是否「長期」時會考慮公平值低於其原成本之時間。倘存在減值證據，累積虧損(按收購成本與現時公平值兩者之間之差額計量，並扣除之前於全面收益表就該項投資確認之任何減值虧損)會從其他全面收入中剔除，並於全面收益表確認。分類為可供出售之股本工具之減值虧損不會透過全面收益表撥回，其公平值在減值後之增加會直接在其他全面收入中確認。

附錄一

會計師報告

金融負債

初始確認及計量

屬於香港會計準則第39號範圍的金融負債可歸類為按公平值計入損益之金融負債、貸款及借貸，或在實際對沖中指定為對沖工具之衍生工具，如適用。貴集團於首次確認時釐定其金融負債之分類。所有金融負債於初始計量時按公平值確認，倘為貸款及借貸，則加入直接歸屬交易成本。

貴集團之金融負債包括應付貿易款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行借貸、應付關連公司款項、應付中介控股公司款項、應付附屬公司少數股東款項及應付一名股東款項。

後續計量

貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借貸其後按實際利率法以攤銷成本計量，惟倘折算之影響並不重大則以成本列賬。

收入及虧損乃於取消確認負債時，及在按實際利率法進行攤銷程序時在全面收益表確認。

攤銷成本於計及收購事項之任何折讓或溢價及屬實際利率整體部分之費用或成本後計算。實際利率攤銷乃計入全面收益表之融資成本內。

取消確認金融負債

金融債務於負債之責任被解除或取消或屆滿時取消確認。

當現有金融負債被同一名借貸人以借貸條件截然不同的借貸取代，或現有負債之借貸條件被大幅修改，則該替代或修改被視為取消確認原有負債和確認新的負債，新舊負債賬面值的差額在全面收益表中確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按加權平均基準計算，在製品及製成品之成本包括直接材料、直接工資及按適當比例計算之費用。可變現淨值按預計售價減預計完成及銷售所需成本計算。

於營運採礦過程時使用的補充物料、零件、燃油及小型工具的存貨以成本減去就廢棄而作出之撥備(如有需要)計算。

附錄一

會計師報告

現金及現金等值項目

就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且受價值變動之輕微風險影響之短期及高度流通投資，再扣除於要求時償還並構成 貴集團之現金管理一部分之銀行透支。

就編製財務狀況表而言，現金及銀行結餘包括用途不受限制之手頭現金及銀行現金(包括定期存款)。

撥備

撥備乃於過往事件已導致現有負債(法律上或推定的)產生及可能需要動用未來資源以清償負債時予以確認，惟必須能可靠地估計負債之款項。

當貼現之影響屬重大，就撥備而確認之款項為預期清還負債所需之未來開支於各報告期末之現值，因時間過渡而產生之貼現現值款項增加乃於全面收益表表入賬列作融資成本。

貴集團就土地復墾責任乃根據中國法規及法例規定估計礦山所需開支作出撥備。 貴集團根據履行所須工作的未來現金開支金額及時間之詳細計算而估計其最終復墾及關閉礦山的債項。估計開支因通脹上升，則按貼現率(反映現時市場對貨幣時間價值的估計以及責任所特別涉及的風險)貼現，故撥備金額可反映預期須償付債項的開支現值。 貴集團於債項產生期間記錄相關資產。資產按預計年期以生產單位法予以折舊，債項則計至預計開支日期。由於估計變動(如礦山計劃修訂、估計成本變化或進行復墾活動的時間變化)須對債項和資產作出修訂，按適當貼現率確認。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益外確認之項目，其相關所得稅於損益外確認，即於其他全面收入內確認或直接在權益中確認。

即期及過往期間之即期稅項資產和負債，乃根據於報告期末已經生效或大致上已經生效之稅率(或稅法)，並考慮 貴集團業務所在國家之現有詮釋及慣例，按預期可從稅務機構收回或支付予稅務機構的金額作計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於各報告期末資產及負債之稅基與其作財務申報用途之賬面值之間的所有暫時性時差作出撥備。

就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，除非：

- 遞延稅項負債來自於一項非業務組合交易中初步確認之一項資產或負債，且於交易之時，既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及

附錄一

會計師報告

- 乃關乎於附屬公司投資之應課稅暫時性差異，惟暫時性差異之逆轉時間可予控制，且暫時性差異不可能於可見將來逆轉。

就所有可扣減暫時性差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產，惟以可動用應課稅溢以抵銷可扣減暫時性差異，及結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限，除非：

- 遞延稅項資產關乎因資產或負債於一項非業務組合之交易中被初步確認之可扣減暫時性差異，並於交易進行時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 乃關乎附屬公司投資之可扣減暫時性差異，遞延稅項資產之確認僅限於暫時性差異可能於可見將來逆轉而且將來有應課稅溢利用於抵銷可確認之暫時性差異。

於各報告期末審閱遞延稅項資產之賬面值，並減低至不再有足夠應課稅溢利可以動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認之遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並在有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時被確認。

遞延稅項資產及負債乃依據報告期末已制定或大致已制定之稅率（及稅法），按資產變現或負債被償還期間之預期適用稅率之計算。

倘若存在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，而且遞延稅項涉及同一課稅實體及同一稅務機關的，則對銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

政府補助金

倘能合理確保將收取政府補助，而且符合所有附加條件，則按照公平值確認政府補助。如果補助是關於一個開支項目，則與其擬補償的相關成本相配對的期間內，系統地確認為收入。倘補助金涉及資產，則其公平值將計入遞延收入賬，並在有關資產的估計可使用年期內每年以相同的金額撥入綜合全面收益表。

收入確認

收入於 貴集團將可獲得經濟利益及該收入能可靠地計算時按下列基準確認入賬：

- (a) 出售貨品所得收入於所有權之重大風險及回報已轉歸予買方後確認入賬，惟 貴集團須對該等貨品已再沒有參與任何涉及所有權之管理，亦對已售貨品再無任何有效控制權；及

附錄一

會計師報告

(b) 利息收入以應計方式使用實際利率法將金融工具的估計年期或較短期間(倘適用)內未來估計的現金收入貼現至金融資產的賬面淨值。

(c) 股息收入(於附屬公司有權收取付款時)。

僱員福利

養老金計劃

貴集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有已經及將於日後退休僱員的退休福利之責任，而貴集團除供款外，無須承擔任何其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。

提前退休福利

終止僱用福利應於員工在正常退休日期前非自願終止僱用或員工接受自願離職以換取有關福利時支付。貴集團於明確落實根據一個不可能撤回的詳細正式計劃終止僱用現有僱員時或因鼓勵僱員接受自願離職而提供終止僱用福利時，確認終止僱用福利之責任。

借貸成本

與收購、興建或生產合資格資產(即需一段頗長時間方可投入擬定用途或出售之資產)直接有關之借貸成本乃撥作此等資產之部分成本。當此等資產大致上準備投入擬定用途或出售時，則終止將有關借貸成本資本化。就尚未用於合資格資產開支之特別借貸所作出之暫時投資而賺取的投資收入，會在已資本化之借貸成本中扣除。期內所有其他借貸成本於產生時列為開支。借貸成本包括實體關於借款的利息及其他成本。

外幣

財務報表以港元，即貴公司之功能及呈列貨幣呈列。貴集團之每一實體決定其功能貨幣，每一實體之財務報表中之項目以該功能貨幣計算。貴集團實體錄得的外幣交易最初以交易當日各自的適用功能貨幣匯率記錄入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債，則按報告期末的功能性貨幣匯率再換算。所有差額均計入全面收益表內。以外幣列值及按歷史成本計量的非貨幣項目，乃按最初進行交易當日的匯率換算。以外幣列值及按公平值計量的非貨幣項目，須按釐定公平值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司之功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體之資產和負債按報告期末之匯率換算為 貴公司之呈列貨幣，其全面收益表按年內之加權平均匯率換算為港元。因此產生之換算差額於其他全面收入確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外實體時，該海外業務之其他全面收入部分確認之遞延累計金額乃於全面收益表內確認。

就綜合現金流量表而言，海外經營之附屬公司之現金流量乃按現金流當日之匯率換算為港元。海外經營之附屬公司全年經常出現之現金流乃按該年度之加權平均匯率換算為港元。

4. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團的財務報表時，管理層須於報告期末作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估設及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

判斷

於採用 貴集團之會計政策時，除牽涉估計外，管理層作出以下對財務資料確認數額有最重大影響之判斷：

稅項

釐訂所得稅撥備需要 貴集團就若干交易之未來稅項處理方法作判斷。 貴集團根據當時稅務規定，仔細評估交易之稅務影響，並作出稅項撥備。此外，遞延稅項資產按可能出現可供動用可扣減臨時差額之所有未來應課稅溢利而予以確認。此舉需要就若干交易之稅務處理方法作重大判斷，亦需評估是否有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產之可能性。

估計不明朗因素

於報告期末有關未來及其他主要估計不明朗因素來源之主要假設，而對下一個財政年度內資產及負債賬面值需作出重大調整，論述如下。

礦產資源儲備

由於計算 貴集團礦產資源資料所採用的各種假設， 貴集團礦物資料的工程估計不可能做到十分精確，只能估計到近似的數字。

規定估計礦物儲量可確定為「探明」和「可能」儲量之前， 貴集團需符合有關工程標準的官方指引。探明及可能礦物儲量的估計定期更新，並考慮各個礦山最近的生產和技術資料。

附錄一

會計師報告

此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及可能礦物儲量的估計也會出現變動。從會計處理的角度而言，有關變動視為會計估計變動，並在往後的相關折舊／攤銷率反映。

儘管估計技術存在固有限制，該等估計被用作釐訂折舊／攤銷開支及減值虧損。礦物結構及採礦權的折舊／攤銷率乃根據探明及可能礦物儲量(分母)及撥充資本的礦物結構或採礦權成本(分子)而釐定。

復原撥備

復原成本撥備乃由董事根據其最佳估計決定。董事根據仔細計算履行必須的工作的未來現金流量的金額及期限作為估計最後復墾及礦場關閉之負債。開支估算因應通脹而增加，其後按反映現行市場評估的貨幣時間值及負債特定風險的貼現率貼現，以令撥備金額反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，倘現有採礦活動對土地及環境的影響於日後變得明顯，估計相關成本可能受未來修訂限制。撥備最少每年作出修訂，以確定可反映現時及過去採礦活動產生的責任。

物業、廠房及設備的可使用年限及減值

於決定物業、廠房及設備的可使用年限時，貴集團必須考慮若干因素，例如資產預期使用量、預期實質耗損、資產的保養及維修，及使用資產的法律或類似限制。資產的預期使用年限乃根據貴集團以類似方法使用類似資產的經驗計算。如物業、廠房及設備的預期可使用年限與之前估計有異，已計折舊將作出修訂。使用年限於每個財政年度結算日根據情況改動作出修訂。

貿易及其他應收款項減值

貴集團之呆賬撥備政策乃以未收回應收款項之持續可收回程度評估及賬齡分析以及管理層判斷為基礎。評估該等應收款之最終變現能力需要作出大量判斷，包括各客戶之現時信譽及以往之收款記錄。倘貴集團客戶財務狀況惡化，削弱其付款能力，則可能須要作出額外撥備。

陳舊存貨撥備

管理層於各報告期末審閱貴集團存貨之賬齡分析，並就陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要依據最近期之發票價格及現行市況，估計該等存貨之可變現淨值。於二零零七

年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，分別扣除存貨撥備約412,000港元、149,284,000港元、92,307,000港元及89,034,000港元後，存貨之賬面值分別約為168,846,000港元、358,145,000港元、354,487,000港元及411,885,000港元。

非金融資產減值

貴集團於各報告期評估資產是否出現減值跡象。倘存在該等跡象，貴集團評估該資產可回收數額。此舉需要對該資產獲分配的現金產生單位的使用價值作出估計。貴集團須估計現金產生單位產生的預期未來現金流量，並且選擇合適的折現率，以計算該等現金流的現值。估計未來現金流量及／或使用之折現率的變動將導致之前計算的估計減值撥備須作出調整。

附錄一

會計師報告

5. 貴公司的主要附屬公司的詳細資料

貴公司的主要附屬公司的詳細資料載列如下：

公司名稱	附註	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行普通股份 面值/註冊資本	直接	貴公司應佔的股權百分比				本報告日期	主要業務
					十二月三十一日		六月三十日			
					二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年		
中信大錳投資有限公司 (「中信大錳投資」)	(1)	英屬處女群島 二零零五年 五月十八日	1美元	直接	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	投資控股
中信大錳礦業 有限責任公司^# (「中信大錳礦業」)	(2)	中國 二零零五年 八月十九日	人民幣579,710,100元	間接	60.00	60.00	65.50	65.50	100.00*	採礦、錳相關 產品加工及銷售
廣西斯達特錳材料 有限公司^@ (「廣西斯達特」)	(3)	中國 二零零一年 四月十八日	人民幣24,280,000元	間接	42.70	42.70	46.60	46.60	71.17*	錳相關產品加工 及銷售
中信大錳(天等)錳材料 有限公司^@ (「天等大錳」)	(3)	中國 二零零三年 三月二十七日	人民幣50,000,000元	間接	36.00	36.00	39.30	39.30	60.00*	製造及銷售鐵 合金產品
廣西大新縣大寶鐵合金 有限公司^@ (「廣西大寶」)	(3)	中國 二零零二年 四月二十八日	人民幣2,680,000元	間接	36.00	36.00	39.30	39.30	60.00*	製造及銷售鐵 合金產品
中信大錳(欽州)新材料 有限公司 (「欽州新材料」, 前稱 廣西欽州市桂鑫 冶金有限公司)^@	(3)	中國 二零零三年 十一月二十六日	人民幣30,000,000元	間接	42.00	42.00	45.90	45.90	70.00*	高碳錳鐵產品 加工及銷售
中信大錳(廣西)礦業 投資有限責任公司^	(4)	中國 二零零八年 二月一日	人民幣50,000,000元	間接	—	60.00	65.50	65.50	100.00*	投資控股
中信大錳天等新材料 有限公司 (「天等新材料」)^	(4)	中國 二零零八年 五月二十七日	人民幣20,000,000元	間接	—	60.00	65.50	65.50	100.00*	錳相關產品加工 及銷售
中信大錳崇左新材料 有限公司 (「崇左新材料」)^	(4)	中國 二零零八年 五月二十一日	人民幣20,000,000元	間接	—	60.00	65.50	65.50	100.00*	錳相關產品加工 及銷售
中信大錳北部灣(廣西) 新材料有限公司 (「北部灣新材料」)^	(4)	中國 二零零八年 七月三十日	人民幣20,000,000元	間接	—	60.00	65.50	65.50	100.00*	錳相關產品加工 及銷售
中信大錳田東新材料 有限公司 (「田東新材料」)^	(4)	中國 二零零八年 四月十五日	人民幣20,000,000元	間接	—	60.00	65.50	65.50	100.00*	錳相關產品加工 及銷售
華州礦業投資有限公司 (「華州英屬處女群島」)^@	(5)	英屬處女群島 二零零八年 七月三十一日	5,820,000美元	間接	—	36.00	39.30	39.30	60.00*	投資控股
Compagnie Industrielle et Commerciale des Mines de Huazhou (Gabon) (「CICMHZ」)^@	(6)	加蓬 二零零五年 八月二十四日	10,000,000中非法郎	間接	—	30.60	33.40	33.40	51.00*	錳開採及銷售

附錄一

會計師報告

由於 貴公司此等附屬公司並無註冊英文名稱，所列此等中國附屬公司的英文名稱為管理層盡最大努力對其中文名稱的翻譯。

上表載列 貴公司的附屬公司資料，各董事認為，有關附屬公司乃對 貴集團在相關期間內之業績具重大影響力或構成 貴集團資產淨值之重大部分之公司。各董事認為，倘詳列其他附屬公司之資料將會使有關資料過於冗長。

根據有關中外合資企業的中國法律註冊成立的外資企業。

^ 根據中國公司法成立的有限責任公司。

@ 該等公司為中信大錳礦業的附屬公司(於完成重組前為 貴公司非全資附屬公司)，故因 貴公司控制該等公司而被視為附屬公司。

* 於[●]年[●]月[●]日完成重組後，中信大錳礦業成為 貴集團全資擁有的附屬公司。貴公司應佔中信大錳礦業直接或間接持有中信大錳礦業及其附屬公司的股權因此轉變。重組產生之收購額外權益對相關期間的財務資料並無影響。

附註：

- (1) 由於中信大錳投資並不受其註冊成立之司法權區之任何法定審核規定所規限，因此，中信大錳投資自其註冊成立之日起概無刊發經審核財務報表。
- (2) 中信大錳礦業截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度的法定賬目由安永華明會計師事務所(中國註冊會計師)審核。
- (3) 廣西斯達特、天等大錳、廣西大寶及欽州新材料截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之法定賬目由上海東華會計師事務所審核。
- (4) 中信大錳(廣西)礦業投資有限責任公司、天等新材料、崇左新材料、北部灣新材料及田東新材料截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之法定賬目由上海東華會計師事務所審核。
- (5) 由於華州英屬處女群島並未受其註冊成立之司法權區之任何法定審核規定所規限，因此，華州英屬處女群島自其註冊成立之日起概無刊發經審核財務報表。
- (6) 概無刊發CICMHZ截至二零零八年十二月三十一日止年度之法經審核財務報表。CICMHZ截至二零零九年十二月三十一日止年度之法定賬目由 Ernst & Young Gabon 審核。

6. 運營分部資料

為便於管理， 貴集團乃按其產品及服務劃分 貴集團業務單位， 貴集團四個報告運營分部如下：

- (a) 錳礦開採及礦石加工分類為開採及生產錳礦產品(包括主要透過 貴集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳的選礦、精礦及磨礦及生產)；
- (b) 錳礦下游加工分類包括濕法加工及火法加工，而所生產的產品包括電解金屬錳、電解二氧化錳、硫酸錳及矽錳合金；
- (c) 非錳鐵合金加工分類主要為生產及銷售非錳鐵合金(包括高炭鉻鐵)；及
- (d) 其他分類主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳、鉻礦石及硫酸。

管理層獨立監控其運營分部業績，以便就資源分配及表現評估制定決策。評估分部表現時，乃按可呈報分部溢利／(虧損)得出，即計量除稅前經調整溢利／(虧損)。計量除稅前經調整溢利／(虧損)時與計量 貴集團除稅前溢利一致，惟利息收入、融資成本、股息收入，及總辦事處及公司開支不按此法計量。

分部資產不包括遞延稅項資產及其他未分配總辦事處及公司資產，因為該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行借款及其他借款、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及公司資產，因為該等負債按集團基準管理。

各分部間之銷售及轉讓乃經參考向第三方作出銷售時之售價，按當時現行之市價進行交易。

附錄一

會計師報告

下表呈列 貴集團運營分部截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年六月三十日止六個月之收益、溢利及若干資產、負債及開支資料。

	開採錳及 礦石加工 千港元	錳下游加工 千港元	非錳鐵 合金加工 千港元	其他 千港元	對銷 千港元	總額 千港元
截至二零零七年						
十二月三十一日止年度						
分部收益：						
外部客戶銷售額	274,773	914,320	260,536	234,828	—	1,684,457
分部間銷售額	70,903	—	—	—	(70,903)	—
其他收益	2,604	2,680	17,373	—	—	22,657
總計	348,280	917,000	277,909	234,828	(70,903)	1,707,114
分部業績	142,024	303,319	27,130	5,466	—	477,939
對賬：						
利息收入						1,238
企業及其他未分配開支						(38,488)
融資成本						(24,623)
除稅前溢利						416,066
所得稅開支						(22,143)
年度溢利						393,923
資產及負債						
分部資產	429,819	898,464	157,919	37,157	—	1,523,359
對賬：						
企業及其他未分配資產						269,053
總資產						1,792,412
分部負債	88,099	127,082	33,675	35,598	—	284,454
對賬：						
企業及其他未分配負債						848,228
總負債						1,132,682
其他分部資料：						
折舊及攤銷	9,890	30,171	3,847	694	—	44,602
未分配折舊及攤銷						749
總折舊及攤銷						45,351
資本開支	15,809	223,529	3,666	312	—	243,316
未分配資本開支						5,446
總資本開支						248,762
出售物業、廠房及設備項目 虧損	16,291	—	—	—	—	16,291
於損益確認之減值虧損	—	8,252	498	—	—	8,750

附錄一

會計師報告

	開採錳及 礦石加工	錳下游加工	非錳鐵 合金加工	其他	對銷	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零零八年						
十二月三十一日止年度						
分部收益：						
外部客戶銷售額	347,749	1,552,435	447,648	515,032	—	2,862,864
分類間銷售額	113,015	—	—	—	(113,015)	—
其他收益	724	4,752	6,430	12,596	—	24,502
總計	461,488	1,557,187	454,078	527,628	(113,015)	2,887,366
分部業績	232,584	386,406	(30,827)	(16,072)	—	572,091
對賬：						
利息收入						2,250
企業及其他未分配開支						(63,277)
融資成本						(79,972)
除稅前溢利						431,092
所得稅開支						(31,302)
年度溢利						399,790
資產及負債						
分部資產	680,086	1,579,422	220,507	273,295	—	2,753,310
對賬：						
企業及其他未分配資產						893,568
總資產						3,646,878
分部負債	114,282	235,318	46,531	284,526	—	680,657
對賬：						
企業及其他未分配負債						1,811,020
總負債						2,491,677
其他分部資料：						
折舊及攤銷	22,943	57,049	6,263	629	—	86,884
未分配折舊及攤銷						2,561
總折舊及攤銷						89,445
資本開支	38,785	533,183	9,280	—	—	581,248
未分配資本開支						2,715
總資本開支						583,963
出售物業、廠房及設備項目 虧損	1,052	5,637	1,916	—	—	8,605
於損益中確認之減值虧損	—	28,995	67,509	47,618	—	144,122

附錄一

會計師報告

	開採錳及 礦石加工	錳下游加工	非錳鐵 合金加工	其他	對銷	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零零九年						
十二月三十一日止年度						
分部收益：						
外部客戶銷售額	222,412	1,460,436	318,295	85,221	—	2,086,364
分類間銷售額	71,601	—	—	8,690	(71,601)	—
其他收益	57	5,552	5,465	8,690	—	19,764
總計	294,070	1,465,988	323,760	93,911	(71,601)	2,106,128
分部業績	106,971	147,061	(3,840)	(6,498)	—	243,694
對賬：						
利息收入						3,524
企業及其他未分配開支						(64,698)
融資成本						(107,195)
除稅前溢利						75,325
所得稅開支						(11,613)
年度溢利						63,712
資產及負債						
分部資產	729,997	2,004,767	202,627	271,690	—	3,209,081
對賬：						
企業及其他未分配資產						558,268
總資產						3,767,349
分部負債	195,997	336,623	56,572	19,542	—	608,734
對賬：						
企業及其他未分配負債						2,016,179
總負債						2,624,913
其他分部資料：						
折舊及攤銷	31,779	100,914	6,676	7,363	—	146,732
未分配折舊及攤銷						2,762
總折舊及攤銷						149,494
資本開支	80,752	436,381	2,430	1,608	—	521,171
未分配資本開支						3,279
總資本開支						524,450
出售物業、廠房及設備項目						
虧損	1,187	1,290	129	—	—	2,606
於損益確認之減值虧損	258	5,001	1,624	30,044	—	36,927

附錄一

會計師報告

	開採錳及 礦石加工	錳下游加工	非錳鐵 合金加工	其他	對銷	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零零九年						
六月三十日止六個月						
分部收益：						
外部客戶銷售額	103,141	686,657	120,720	12,350	—	922,868
分類間銷售額	27,530	—	—	—	(27,530)	—
其他收益	—	1,264	—	4,841	—	6,105
總計	130,671	687,921	120,720	17,191	(27,530)	928,973
分部業績	56,432	18,746	(11,220)	4,482	—	68,440
對賬：						
利息收入						2,572
企業及其他未分配開支						(29,483)
融資成本						(57,698)
除稅前虧損						(16,169)
所得稅開支						3,803
期內虧損						(12,366)
截至二零一零年						
六月三十日止六個月						
分部收益：						
外部客戶銷售額	95,630	980,981	188,908	21,831	—	1,287,350
分類間銷售額	50,140	—	—	—	(50,140)	—
其他收益	—	4,243	114	1,579	—	5,936
總計	145,770	985,224	189,022	23,410	(50,140)	1,293,286
分部業績	38,249	121,337	(6,910)	(379)	—	152,297
對賬：						
利息收入						3,428
企業及其他未分配開支						(29,188)
融資成本						(42,531)
除稅前溢利						84,006
所得稅開支						(13,567)
期內溢利						70,439
資產及負債						
分部資產	746,684	2,276,639	238,627	404,734	—	3,666,684
對賬：						
企業及其他未分配資產						612,244
總資產						4,278,928
分部負債	266,102	393,050	99,629	25,859	—	784,640
對賬：						
企業及其他未分配負債						2,415,096
總負債						3,199,736

附錄一

會計師報告

	開採錳及 礦石加工	錳下游加工	非錳鐵 合金加工	其他	對銷	總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
其他分部資料：						
折舊及攤銷.....	14,240	57,448	3,458	7,931	—	83,077
未分配折舊及攤銷.....						1,228
總折舊及攤銷.....						84,305
資本開支.....	40,441	154,659	963	9,828	—	205,891
未分配資本開支.....						3,233
總資本開支.....						209,124
出售物業、廠房及設備 項目(收益)/虧損.....	(460)	712	—	—	—	252
損益賬中確認/(撥回)減值 虧損.....	263	8,794	6,708	(7,215)	—	8,550

地區分部

(a) 來自外部客戶之收益：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
中國大陸.....	1,074,548	1,971,483	1,841,619	792,137	1,104,166
亞洲(中國大陸除外).....	254,011	524,240	133,397	62,816	152,219
歐洲.....	210,589	268,587	72,038	60,160	8,925
北美洲.....	128,056	97,805	38,740	7,083	20,290
其他國家.....	17,253	749	570	672	1,750
	<u>1,684,457</u>	<u>2,862,864</u>	<u>2,086,364</u>	<u>922,868</u>	<u>1,287,350</u>

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

(b) 非流動資產

	十二月三十一日			六月三十日	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部資產：					
中國大陸.....	922,616	1,498,884	1,917,146	1,605,588	2,062,184
非洲.....	—	237,991	270,008	291,094	290,864
	<u>922,616</u>	<u>1,736,875</u>	<u>2,187,154</u>	<u>1,896,682</u>	<u>2,353,048</u>

以上非流動資料按照資產所處之區域劃分，不包括遞延稅項資產及可供出售股本投資。

附錄一

會計師報告

關於一名主要客戶之資料

截至二零零七年十二月三十一日止年度約358,000,000港元之收益來自一名單一客戶銷售，包括開採錳及礦石加工分部、錳下游加工分部及其他分部約3,000,000港元、263,000,000港元及92,000,000港元。截至二零零八年十二月三十一日止年度之收益約395,000,000港元來自其他分部向一名單一客戶銷售。截至二零零九年十二月三十一日止年度之收益約343,000,000港元來自錳下游加工分部向一名單一客戶銷售。截至二零一零年六月三十日止六個月之收益約163,000,000港元來自錳下游加工分部向一名單一客戶銷售。

7. 收益、其他收入及盈利

收益(即 貴集團的營業額)代表於相關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月出售貨物之發票淨額減去退貨撥備及貿易折扣撥備。

下表呈列收益、其他收入及盈利之分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
收益					
貨物銷售.....	<u>1,684,457</u>	<u>2,862,864</u>	<u>2,086,364</u>	<u>922,868</u>	<u>1,287,350</u>
其他收入及盈利					
利息收入.....	1,238	2,250	3,524	2,572	3,428
出售物業、廠房及設備項目之 盈利.....	—	—	3,710	3,085	665
超越業務合併成本金額 (見附註34 (a)).....	11,933	—	—	—	—
資助收入	8,044	17,804	11,251	1,279	4,361
應付款項撇銷	—	3,611	936	—	—
廢棄物銷售	—	—	120	52	—
其他	<u>2,680</u>	<u>3,087</u>	<u>3,747</u>	<u>1,689</u>	<u>910</u>
	<u>23,895</u>	<u>26,752</u>	<u>23,288</u>	<u>8,677</u>	<u>9,364</u>

附錄一

會計師報告

8. 融資成本

下表呈列融資成本之分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
需於五年內悉數償還之銀行 貸款及其他貸款之利息.....	26,500	70,098	100,753	56,221	46,487
需於五年後悉數償還之銀行 貸款及其他貸款之利息.....	—	4,387	5,582	1,158	1,821
貼現應收票據之融資成本.....	2,457	6,649	860	319	805
減：資本化之利息.....	(4,334)	(1,162)	—	—	(6,582)
	<u>24,623</u>	<u>79,972</u>	<u>107,195</u>	<u>57,698</u>	<u>42,531</u>

9. 除稅前溢利／虧損

貴集團的除稅前溢利／虧損乃經扣除：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
已出售存貨之成本.....	1,092,310	1,967,035	1,621,416	708,208	1,024,851
折舊..... 15	37,853	80,552	141,428	64,283	77,420
預付土地租金攤銷..... 16	1,555	1,670	2,062	839	3,769
無形資產攤銷..... 17	5,943	7,223	6,004	2,999	3,116
核數師薪酬.....	2,708	3,003	2,850	1,310	1,457
經營租賃、土地及樓宇之 最低租賃付款.....	1,032	1,807	2,761	1,864	3,761
僱員福利開支：					
工資及薪金.....	134,572	112,958	187,094	67,695	99,440
退休計劃供款.....	11,387	22,543	15,702	6,293	9,081
房屋津貼.....	3,132	3,999	6,527	2,788	4,037
醫療福利開支.....	2,592	3,197	3,357	1,902	1,981
	<u>151,683</u>	<u>142,697</u>	<u>212,680</u>	<u>78,678</u>	<u>114,539</u>
出售物業、廠房及設備項目之 虧損*.....	16,291	8,605	2,606	3,231	252
外匯淨差額*.....	2,339	5,545	1,824	1,592	417
物業、廠房及設備減值*..... 15	486	—	—	—	—
存貨撇減至可變現淨值*..... 20	1,134	146,869	35,225	63,578	5,841
貿易及其他應收款項減值／ (減值撥回)淨值*..... 21,22	7,130	(2,747)	1,702	2,430	2,709
	<u>7,130</u>	<u>(2,747)</u>	<u>1,702</u>	<u>2,430</u>	<u>2,709</u>

附錄一

會計師報告

於綜合全面收益表計入「銷售成本」。

* 於綜合全面收益表計入「其他開支」。

10. 董事薪酬

概無 貴公司之董事因於相關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月向 貴集團提供服務而從 貴集團獲得任何酬金。

於相關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月， 貴集團概無向董事支付任何薪酬作為招攬加盟或加盟 貴集團後之薪酬或離職賠償。

11. 五名最高薪酬僱員

於相關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月 貴集團之五名最高薪酬僱員均非董事。五名最高薪酬僱員於相關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月之薪酬詳情載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
薪金、津貼及實物福利	1,969	2,799	3,010	1,684	1,453
花紅	2,624	2,578	3,650	2,550	2,754
退休計劃供款	83	115	105	46	122
	<u>4,676</u>	<u>5,492</u>	<u>6,765</u>	<u>4,280</u>	<u>4,329</u>

於有關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月薪酬介乎下列範圍的非董事最高薪酬僱員數目如下：

	僱員數目				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
零至1,000,000港元	2	1	1	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元 ..	3	3	3	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元 ..	—	1	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元 ..	—	—	1	—	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

12. 所得稅

貴集團須以每家實體為單位，就 貴集團成員公司於其註冊及營運的司法權區所產生或獲得溢利繳付所得稅。

附錄一

會計師報告

於相關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月所得稅開支的主要部分呈列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
貴集團：					
即期 — 中國					
一年內／期內支出.....	16,277	55,485	15,795	519	16,932
遞延(附註19)	5,866	(24,183)	(4,182)	(4,322)	(3,365)
年／期內稅務總支出.....	<u>22,143</u>	<u>31,302</u>	<u>11,613</u>	<u>(3,803)</u>	<u>13,567</u>

(未經審核)

香港利得稅

由於 貴集團於相關期間及截至二零一零年六月三十日止六個月並無於香港產生或賺取任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據當時中國所得稅法及相關法規之規定，除在中國大陸營運之若干附屬公司可享若干稅務優惠外， 貴集團於中國大陸營運之成員公司須就其各自於截至二零零七年十二月三十一日止年度之應課稅收入繳納33%的企業所得稅、截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月為25%。 貴集團旗下實體適用之其他主要稅務優惠詳情如下：

- (a) 根據中國國家稅務總局刊發關於中國西部大開發稅務優惠之各項稅務通知，中信大錳礦業可享有15%的企業所得稅優惠稅率。此外，根據中國當時由中國稅務機關批准之外資企業及外國企業所得稅法，中信大錳礦業作為一間外資企業已獲免除二零零六年一月一日起首兩個獲利年度之企業所得稅，其後三年(二零零八年一月一日至二零一零年十二月三十一日)可獲減免50%企業所得稅。由於中信大錳礦業的首個盈利年度是二零零六年，因此中信大錳礦業於截至二零零六及二零零七年十二月三十一日止兩個年度無須就所得稅作出撥備。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月，中信大錳礦業之適用企業所得稅率為7.5%。
- (b) 根據中國廣西崇左市地方稅務局發出之稅務文件地稅函[2007]841號「批准豁免廣西大寶企業所得稅」，廣西大寶可享有從事鼓勵行業之稅務優惠，其自二零零七年一月一日至二零一零年十二月三十一日之適用企業所得稅率為15%。
- (c) 根據中國廣西省靖西縣地方稅務局發出之稅務文件地稅函[2005]3號「批准豁免廣西斯達特企業所得稅」，廣西斯達特可根據中國西部大開發計劃享有優惠稅率，於二零零五年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間其適用企業所得稅率為15%。

二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議上批准中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，於二零零七年十二月二十六日，國務院頒佈條例實施細則(「條例實施細

附錄一

會計師報告

則」)，已於二零零八年一月一日開始生效。根據新企業所得稅法，內資與外資企業之所得稅率將統一為25%，自二零零八年一月一日起生效。然而，目前在一定期限內享有標準所得稅率豁免或減免之企業可繼續享有此等優惠至優惠期限結束。除上述目前享有優惠稅率的附屬公司外，貴集團位於中國大陸之其他附屬公司自二零零八年一月一日須繳納25%之企業所得稅。

根據新企業所得稅法，二零零八年一月一日起從中國向外國投資者宣派之股息須繳納10%之預扣稅。倘中國大陸與外國投資者之司法權區有稅務條約安排，則或可享有較低之預扣稅率。於二零零八年二月二十二日，多個稅務機構頒佈財稅[2008]1號，訂明從於二零零七年十二月三十一日之保留盈利中宣派及匯出中國大陸之股息免繳納預扣稅。

以貴公司及其大部分附屬公司所在國家的法定稅率計算適用於除稅前溢利之所得稅開支與以實際稅率計算之所得稅開支之主要對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
除稅前溢利／(虧損)	416,066	431,092	75,325	(16,169)	84,006
按適用的中國企業所得稅稅率 (二零零七：33%， 二零零八、二零零九年及 二零一零年：25%)					
計算之稅項	137,302	107,773	18,831	(4,042)	21,001
個別省份較低稅率／稅務 優惠或減免	(111,789)	(83,246)	(19,825)	(1,655)	(16,417)
免稅收入	(5,349)	(4,648)	—	—	(220)
不可扣稅支出	7,602	6,311	1,806	528	2,143
購買國產設備稅務抵免*	—	(14,885)	—	—	—
貴集團的中國附屬公司 未分派溢利按10%計算 預扣稅的影響**	—	20,592	6,093	1,366	7,535
過往期間動用的稅務虧損	(5,623)	(595)	—	—	(696)
未確認的稅務虧損	—	—	4,708	—	221
於綜合全面收益表呈報之 稅務支出／(抵免)	22,143	31,302	11,613	(3,803)	13,567
貴集團之實際所得稅率	5.3%	7.3%	15.4%	23.5%	16.2%

附註：

* 根據國家稅務總局頒佈之稅務文件財稅字[2000]049號《財政部及國家稅務總局關於外商投資企業和外國企業購買國產設備投資抵免企業所得稅有關問題的通知》，由二零零八年一月一日起，中信大錳礦業之企業

附錄一

會計師報告

所得稅因於二零零六年及二零零七年期間購買國產設備而可額外減免40%的資本開支，惟僅限於年內較緊接對上一年應課稅額之增幅。

** 根據《中國企業所得稅法》，於中國大陸成立之外商投資企業對境外投資者宣派股息須繳納10%的預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後賺取之盈利。倘中國與外國投資者之司法權區有稅務條約安排，則或可享有較低之預扣稅率。就 貴集團而言，適用稅率為10%。因此， 貴集團須就於中國大陸成立之附屬公司自二零零八年一月一日賺取之盈利所派付之股息繳納預扣稅。

13. 每股盈利

就本報告而言，每股盈利資料並無意義，故並未呈列。

14. 股息

貴集團於相關期間及截至二零零九年六月三十日止六個月向 貴公司股東宣派之股息如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
已宣派股息.....	—	—	—	—	507,974

於二零一零年六月三十日，應付Highkeen及Apexhill之股息4,799,000港元及53,625,000港元已分別計入應付中介控股公司款項及應付股東款項。於本報告日期， 貴集團應付中介控股公司及一名股東之股息已悉數派付。

附錄一

會計師報告

15. 物業、廠房及設備

貴集團

	附註	樓宇及 採礦構築物 千港元	汽車、廠房、 機械、工具 及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	租賃物業 裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本：							
於二零零七年一月一日		148,978	159,101	2,672	4,198	109,735	424,684
添置		649	44,407	3,940	2,218	197,238	248,452
收購一間附屬公司	34(a)	16,736	34,906	105	—	—	51,747
出售		(12,286)	(18,661)	(928)	—	—	(31,875)
轉讓		45,735	17,515	—	—	(63,250)	—
匯兌調整		13,166	15,263	310	257	798	29,794
於二零零七年十二月三十一日...		<u>212,978</u>	<u>252,531</u>	<u>6,099</u>	<u>6,673</u>	<u>244,521</u>	<u>722,802</u>
累計折舊及減值：							
於二零零七年一月一日		5,812	12,250	14	754	—	18,830
年度支出	9	9,937	25,204	1,884	828	—	37,853
出售		(1,096)	(7,971)	(439)	—	—	(9,506)
減值	9	203	283	—	—	—	486
匯兌調整		2,801	2,229	111	57	—	5,198
於二零零七年十二月三十一日...		<u>17,657</u>	<u>31,995</u>	<u>1,570</u>	<u>1,639</u>	<u>—</u>	<u>52,861</u>
賬面淨值：							
於二零零七年十二月三十一日...		<u>195,321</u>	<u>220,536</u>	<u>4,529</u>	<u>5,034</u>	<u>244,521</u>	<u>669,941</u>
成本：							
於二零零八年一月一日		212,978	252,531	6,099	6,673	244,521	722,802
添置		76,936	66,686	2,114	4,227	432,696	582,659
收購一間附屬公司	34(b)	—	37,881	743	—	8,312	46,936
出售		(2,305)	(11,788)	(367)	—	—	(14,460)
轉讓		247,215	249,770	159	—	(497,144)	—
匯兌調整		24,021	28,599	617	1,399	20,579	75,215
於二零零八年十二月三十一日...		<u>558,845</u>	<u>623,679</u>	<u>9,365</u>	<u>12,299</u>	<u>208,964</u>	<u>1,413,152</u>
累計折舊及減值：							
於二零零八年一月一日		17,657	31,995	1,570	1,639	—	52,861
年度支出	9	16,271	54,367	2,542	7,372	—	80,552
出售		(806)	(4,766)	(283)	—	—	(5,855)
匯兌調整		2,200	5,656	216	908	—	8,980
於二零零八年十二月三十一日...		<u>35,322</u>	<u>87,252</u>	<u>4,045</u>	<u>9,919</u>	<u>—</u>	<u>136,538</u>
賬面淨值：							
於二零零八年十二月三十一日...		<u>523,523</u>	<u>536,427</u>	<u>5,320</u>	<u>2,380</u>	<u>208,964</u>	<u>1,276,614</u>

附錄一

會計師報告

	附註	樓宇及 採礦構築物 千港元	汽車、廠房、 機械、工具 及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	租賃物業 裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本：							
於二零零九年一月一日		558,845	623,679	9,365	12,299	208,964	1,413,152
添置		76,871	76,590	2,129	199	358,685	514,474
出售		(6,198)	(48,459)	(244)	—	—	(54,901)
轉讓		229,957	104,833	—	—	(334,790)	—
匯兌調整		291	130	2	—	23	446
於二零零九年十二月三十一日		859,766	756,773	11,252	12,498	232,882	1,873,171
累計折舊及減值：							
於二零零九年一月一日		35,322	87,252	4,045	9,919	—	136,538
年內支出	9	39,029	100,174	1,303	922	—	141,428
出售		(906)	(29,163)	(149)	—	—	(30,218)
匯兌調整		37	69	1	1	—	108
於二零零九年十二月三十一日		73,482	158,332	5,200	10,842	—	247,856
賬面淨值：							
於二零零九年十二月三十一日		786,284	598,441	6,052	1,656	232,882	1,625,315
成本：							
於二零一零年一月一日		859,766	756,773	11,252	12,498	232,882	1,873,171
添置		2,489	16,090	428	1,123	142,644	162,774
出售		(4,003)	(16,401)	(25)	—	—	(20,429)
轉讓		26,728	14,273	300	—	(41,301)	—
匯兌調整		9,815	8,886	112	223	17,192	36,228
於二零一零年六月三十日		894,795	779,621	12,067	13,844	351,417	2,051,744
累計折舊及減值：							
於二零一零年一月一日		73,482	158,332	5,200	10,842	—	247,856
年內支出	9	23,114	52,907	666	733	—	77,420
出售		—	(15,222)	(23)	—	—	(15,245)
匯兌調整		1,075	2,409	49	128	—	3,661
於二零一零年六月三十日		97,671	198,426	5,892	11,703	—	313,692
賬面淨值：							
於二零一零年六月三十日		797,124	581,195	6,175	2,141	351,417	1,738,052

附註：

貴集團若干計息銀行借款由 貴集團若干樓宇及機器抵押，其賬面淨值總額於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日分別約為80,727,000港元、380,896,000港元及207,614,000港元及239,575,000港元(附註26)。

附錄一

會計師報告

[於本報告日期，貴集團正在為總賬面淨值約118,849,000港元之若干樓宇申請房屋所有權證。同日，貴集團亦擁有若干在建樓宇及構築物，總賬面淨值約66,435,000港元，貴集團正申請其所在之若干地塊之土地使用權證。董事認為，上述事宜將不會對貴集團於二零一零年六月三十日之財務狀況產生重大影響。]

16. 土地租賃預付款項

貴集團

	附註	十二月三十一日			六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初之賬面值		59,616	74,021	79,125	86,497
收購附屬公司	34(a)	11,105	—	—	—
添置		310	104	9,426	45,555
年／期內攤銷撥備	9	(1,555)	(1,670)	(2,062)	(3,769)
匯率調整		4,545	6,670	8	1,334
年／期末之賬面值		74,021	79,125	86,497	129,617
預付款項、存款及其他應收款項 之即期部分		(1,570)	(1,692)	(3,136)	(5,008)
非即期部分		72,451	77,433	83,361	124,609

該等租賃土地乃按中期租約持有，並位於中國大陸。

貴集團若干計息銀行借款由貴集團若干租賃土地提供抵押，其於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日之金額分別為52,347,000港元、57,147,000港元、55,842,000港元及47,532,000港元(附註26)。

17. 無形資產

貴集團

	附註	採礦權	其他 無形資產	總計
		千港元	千港元	千港元
成本：				
於二零零七年一月一日		124,744	—	124,744
添置		—	—	—
匯兌調整		8,722	—	8,722
於二零零七年十二月三十一日		133,466	—	133,466
累計攤銷：				
於二零零七年一月一日		3,877	—	3,877
年內攤銷	9	5,943	—	5,943
匯率調整		202	—	202
於二零零七年十二月三十一日		10,022	—	10,022
賬面淨值：				
於二零零七年十二月三十一日		123,444	—	123,444

附錄一

會計師報告

	附註	採礦權 千港元	其他 無形資產 千港元	總計 千港元
成本：				
於二零零八年一月一日		133,466	—	133,466
添置		—	1,200	1,200
收購一間附屬公司	34(b)	175,459	—	175,459
匯兌調整		10,711	16	10,727
於二零零八年十二月三十一日		<u>319,636</u>	<u>1,216</u>	<u>320,852</u>
累計攤銷：				
於二零零八年一月一日		10,022	—	10,022
年內攤銷	9	7,223	—	7,223
匯兌調整		1,899	—	1,899
於二零零八年十二月三十一日		<u>19,144</u>	<u>—</u>	<u>19,144</u>
賬面淨值：				
於二零零八年十二月三十一日		<u>300,492</u>	<u>1,216</u>	<u>301,708</u>
成本：				
於二零零九年一月一日		319,636	1,216	320,852
添置		174	376	550
匯兌調整		—	51	51
於二零零九年十二月三十一日		<u>319,810</u>	<u>1,643</u>	<u>321,453</u>
累計攤銷：				
於二零零九年一月一日		19,144	—	19,144
年內攤銷	9	5,733	271	6,004
匯兌調整		4	—	4
於二零零九年十二月三十一日		<u>24,881</u>	<u>271</u>	<u>25,152</u>
賬面淨值：				
於二零零九年十二月三十一日		<u>294,929</u>	<u>1,372</u>	<u>296,301</u>
成本：				
於二零一零年一月一日		319,810	1,643	321,453
添置		—	795	795
匯兌調整		2,298	1,079	3,377
於二零一零年六月三十日		<u>322,108</u>	<u>3,517</u>	<u>325,625</u>
累計攤銷：				
於二零一零年一月一日		24,881	271	25,152
期內攤銷	9	2,906	210	3,116
匯兌調整		(419)	696	277
於二零一零年六月三十日		<u>27,368</u>	<u>1,177</u>	<u>28,545</u>
賬面淨值：				
於二零一零年六月三十日		<u>294,740</u>	<u>2,340</u>	<u>297,080</u>

貴集團若干計息銀行借款由 貴集團若干採礦權提供抵押，其於二零零七年十二月三十一日之賬面值為110,044,000港元(二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日：零)(附註26)。

附錄一

會計師報告

18. 可供出售股本投資

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
按成本列賬之非上市股本投資.....	4,377	4,218	4,218	4,265

因非上市股本投資並無於活躍市場之市場報價，而其公平值估值之合理範圍過於廣泛，董事認為該等投資的公平值不能可靠地測量，該等投資按成本減累計減值虧損計算。貴集團無意於不久將來出售該等投資。

19. 遞延稅項

貴集團之遞延稅項資產／(負債)於相關期間之變動如下：

遞延稅項資產

貴集團

	附註	可抵銷	購買	可扣減	總計
		未來應課稅	國產設備	暫時性差額	
		溢利之虧損	之稅務抵免		
		千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日.....		—	—	926	926
收購一間附屬公司.....	34(a)	6,589	—	—	6,589
年內於損益賬扣除之遞延稅項....	12	(5,623)	—	(960)	(6,583)
匯兌調整.....		—	—	58	58
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日.....		966	—	24	990
年內於損益賬(扣除)／計入之 遞延稅項.....	12	(651)	11,657	30,160	41,166
匯兌調整.....		(11)	156	403	548
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日.....		304	11,813	30,587	42,704
年內於損益賬計入／(扣除)之 遞延稅項.....	12	29,958	—	(20,070)	9,888
計入應付稅項.....		—	(11,801)	—	(11,801)
匯兌調整.....		30	(12)	(19)	(1)
於二零零九年十二月三十一日....		30,292	—	10,498	40,790

附錄一

會計師報告

	附註	可抵銷 未來應課稅 溢利之虧損	購買 國內設備 之稅務抵免	可扣減 暫時性差額	總計
		千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一零年一月一日		30,292	—	10,498	40,790
期內計入損益之遞延稅項	12	10,573	—	1,777	12,350
匯兌差額		432	—	134	566
於二零一零年六月三十日		<u>41,297</u>	<u>—</u>	<u>12,409</u>	<u>53,706</u>

遞延稅項負債

	附註	因收購 附屬公司 而產生之 公平值調整	預扣稅	應課稅暫時 性差額	總計
		千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日		5,029	—	—	5,029
收購一間附屬公司	34(a)	3,230	—	—	3,230
年內計入損益之遞延稅項	12	(717)	—	—	(717)
匯兌調整		213	—	—	213
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日		7,755	—	—	7,755
年內於損益(計入)/扣除之 遞延稅項	12	(3,609)	20,592	—	16,983
匯兌調整		433	—	—	433
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日		4,579	20,592	—	25,171
年內於損益(計入)/扣除之 遞延稅項	12	(387)	6,093	—	5,706
撥入應付稅項		—	(3,404)	—	(3,404)
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日		4,192	23,281	—	27,473
期內於損益(計入)/扣除之 遞延稅項		(195)	7,535	1,645	8,985
撥入應付稅項	12	—	(27,647)	—	(27,647)
匯兌調整		36	—	15	51
於二零一零年六月三十日		<u>4,033</u>	<u>3,169</u>	<u>1,660</u>	<u>8,862</u>

附錄一

會計師報告

20. 存貨

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
原材料.....	86,865	350,298	349,054	383,608
在建工程.....	6,492	4,385	6,536	7,294
製成品.....	75,901	152,746	91,204	110,017
	169,258	507,429	446,794	500,919
減：存貨撥備.....	(412)	(149,284)	(92,307)	(89,034)
	<u>168,846</u>	<u>358,145</u>	<u>354,487</u>	<u>411,885</u>

於相關期間，貴集團存貨撥備變動如下：

	附註	十二月三十一日			六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
於年／期初.....		1,505	412	149,284	92,307
撇減.....	9	1,134	146,869	35,225	5,841
撇銷.....		(2,295)	—	(92,146)	(10,109)
匯兌調整.....		68	2,003	(56)	995
於年／期末.....		<u>412</u>	<u>149,284</u>	<u>92,307</u>	<u>89,034</u>

21. 應收貿易款項及票據

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
應收貿易款項.....	189,895	309,053	219,698	258,201
應收票據.....	40,768	46,690	219,930	133,571
	230,663	355,743	439,628	391,772
減：減值.....	(6,912)	(6,435)	(5,874)	(5,944)
	<u>223,751</u>	<u>349,308</u>	<u>433,754</u>	<u>385,828</u>

應收票據即由中國主要銀行所發出中信大錳礦業及其附屬公司之銀行承兌票據。

貴集團一般會給予其業務關係穩固之客戶30至90日信貸期。

附錄一

會計師報告

於相關期間之各報告期間期末之應收貿易及票據按發票日期扣除撥備之賬齡分析如下：

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一個月內.....	174,938	132,747	129,121	222,759
一至兩個月.....	21,801	62,703	52,683	57,852
兩至三個月.....	5,500	90,665	65,777	25,129
超過三個月.....	21,512	63,193	186,173	80,088
	<u>223,751</u>	<u>349,308</u>	<u>433,754</u>	<u>385,828</u>

為應收貿易款項及票據而作出之減值撥備變動如下：

貴集團

	附註	十二月三十一日			六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
於年／期初.....		1,257	6,912	6,435	5,874
已確認減值虧損.....	9	5,282	806	—	5
已撥回減值虧損.....	9	—	(2,230)	(454)	—
撤銷.....		—	(45)	(107)	—
匯兌調整.....		373	992	—	65
於年／期末.....		<u>6,912</u>	<u>6,435</u>	<u>5,874</u>	<u>5,944</u>

上述應收貿易款項及票據之減值撥備已計入於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，金額分別約為6,912,000港元、6,435,000港元、5,874,000港元及5,994,000港元之個別減值之應收貿易款項之撥備，扣除撥備前賬面值分別約為8,210,000港元、7,051,000港元、5,874,000港元及5,994,000港元。該等個別減值之應收貿易款項與面對財政困難之客戶有關，預期該等應收款項只有一部分可以收回。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或增加其他信貸。

並不視作減值之應收貿易款項及票據之賬齡分析如下：

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
並無逾期或減值.....	213,126	297,638	339,438	333,653
逾期一至三個月.....	4,614	18,608	15,278	29,617
逾期超過三個月.....	6,011	33,062	79,038	22,558
	<u>223,751</u>	<u>349,308</u>	<u>433,754</u>	<u>385,828</u>

並無逾期或減值之應收款項與大量近期並無拖欠記錄之不同類型客戶有關。

附錄一

會計師報告

已逾期但未減值之應收款項與若干和 貴集團擁有過往良好記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗， 貴公司之董事認為無須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大轉變，而結餘仍被視為可全數收回。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品或增加其他信貸。

應收貿易款項及票據之賬面值與其公平值相若。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

非即期部分

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
購買物業、廠房及設備之按金.....	56,780	41,422	94,553	121,386
購買租賃土地之按金.....	—	39,698	80,120	65,598
保險預付款項.....	—	—	7,504	6,323
	<u>56,780</u>	<u>81,120</u>	<u>182,177</u>	<u>193,307</u>

即期部分

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
預付款項包括下列各項：				
購買材料之預付款項.....	84,664	85,568	34,519	84,368
預付開支及其他款項.....	10,940	64,652	56,163	75,487
按金及其他應收款項包括下列各項：				
付予員工之墊款.....	4,642	6,369	2,787	4,002
可收回增值稅.....	—	40,681	53,135	50,218
其他.....	5,817	6,412	5,964	5,793
	<u>106,063</u>	<u>203,682</u>	<u>152,568</u>	<u>219,868</u>

附錄一

會計師報告

其他應收款項之減值撥備變動如下：

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
於年／期初.....	231	2,093	1,177	3,266
已確認減值虧損(附註9).....	1,848	340	2,156	2,704
已撥回減值虧損(附註9).....	—	(1,663)	—	—
撤銷.....	—	—	(70)	(5)
匯兌調整.....	14	407	3	60
於年／期末.....	<u>2,093</u>	<u>1,177</u>	<u>3,266</u>	<u>6,025</u>

計入上述結餘之金融資產賬面值與其公平值相若。

23. 現金及銀行結餘以及已抵押存款

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，貴集團以人民幣(「人民幣」)列值之現金及銀行結餘分別為248,086,000港元、879,346,000港元、493,285,000港元及702,670,000港元。人民幣不可與其他貨幣自由兌換，然而根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團可以透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

存放於銀行之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，貴集團已抵押存款分別為零、78,318,000港元、85,226,000港元及60,004,000港元。該等銀行結餘及已抵押存款存放於信用良好，且近期並無拖欠記錄之銀行。現金及銀行結餘之賬面值與其公平值相若。

24. 應付貿易款項

相關期內各報告期末之應付貿易款項按發票日期之賬齡分析如下：

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一個月內.....	99,307	66,525	66,349	137,694
一至兩個月.....	10,631	10,254	12,234	30,599
兩至三個月.....	2,242	12,172	12,317	16,660
超過三個月.....	10,807	39,766	17,973	24,762
	<u>122,987</u>	<u>128,717</u>	<u>108,873</u>	<u>209,715</u>

該等應付貿易款項為不計利息，通常於60日之期限內清償。

應付貿易款項之賬面值與其公平值相若。

附錄一

會計師報告

25. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
來自客戶之墊款	27,374	16,796	34,372	34,160
關於下列各項之應付款項：				
購買物業、廠房及設備	21,261	69,100	136,271	93,175
企業所得稅以外之稅項	19,050	10,339	9,943	8,074
薪金、工資及福利	24,455	42,834	40,728	33,162
其他	25,421	5,217	6,408	6,480
應計開支	16,211	57,479	75,208	79,868
	<u>133,772</u>	<u>201,765</u>	<u>302,930</u>	<u>254,919</u>

其他應付款項為不計利息且無固定還款期限。

計入上述結餘之財務負債之賬面值與其公平值相若。

26. 計息銀行及其他借款

貴集團

	二零零七年十二月三十一日			二零零八年十二月三十一日			二零零九年十二月三十一日			二零一零年六月三十日		
	實際利率(%)	到期日	千港元	實際利率(%)	到期日	千港元	實際利率(%)	到期日	千港元	實際利率(%)	到期日	千港元
即期												
有抵押銀行貸款	5.76-7.76	二零零八年	312,500	4.72-8.96	二零零九年	726,140	5.31	二零一零年	34,074	5.31	二零一零年	74,652
無抵押銀行貸款	6.12-7.29	二零零八年	62,500	3.12-8.10	二零零九年	804,167	3-5.31	二零一零年	753,263	4.5-5.4	二零一零年	356,035
長期有抵押銀行貸款之即期部份			—			—			—	5.4	二零一一年	40,198
長期無抵押銀行貸款之即期部份			—			—			—	4.86-5.4	二零一一年	160,790
其他無抵押貸款			—			—			—	4.7	二零一一年	114,850
			<u>375,000</u>			<u>1,530,307</u>			<u>787,337</u>			<u>746,525</u>
非即期												
有抵押銀行貸款	6.84-7.83	二零零九年 至 二零一三年	135,417	7.02-7.83	二零一零年 至 二零一五年	330,518	5.94-7.83	二零一一年至 二零一五年	279,407	倫敦銀行同業 拆息+0.85、 5.4-5.94	二零一一年至 二零一五年	422,637
無抵押銀行貸款			—	7.56	二零一零年	56,790	4.86-7.02	二零一一年至 二零一五年	644,460	4.5-5.4	二零一一年至 二零一五年	1,247,271
			<u>135,417</u>			<u>387,308</u>			<u>923,867</u>			<u>1,669,908</u>
			<u>510,417</u>			<u>1,917,615</u>			<u>1,711,204</u>			<u>2,416,433</u>

附錄一

會計師報告

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
於下列各項中分析：				
應償還銀行貸款：				
一年內或按要求	375,000	1,530,307	787,338	746,525
第二年内	52,083	90,865	335,061	195,244
第三至第五年(包括首尾兩年)	31,251	224,888	517,250	1,303,537
五年以上	52,083	71,555	71,555	171,127
	<u>510,417</u>	<u>1,917,615</u>	<u>1,711,204</u>	<u>2,416,433</u>
其他利率資料：				
固定利率：				
銀行貸款	388,542	1,609,813	490,893	304,352
其他貸款	—	—	—	114,850
	<u>388,542</u>	<u>1,609,813</u>	<u>490,893</u>	<u>419,202</u>
浮動利率：				
銀行貸款	<u>121,875</u>	<u>307,802</u>	<u>1,220,311</u>	<u>1,997,231</u>
總計	<u><u>510,417</u></u>	<u><u>1,917,615</u></u>	<u><u>1,711,204</u></u>	<u><u>2,416,433</u></u>

貴集團之借款之賬面值與其公平值相若。

附註：

上述有抵押銀行貸款乃以 貴集團之若干資產提供抵押，該等資產之賬面值如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
物業、廠房及設備(附註15)	80,727	380,896	207,614	239,575
預付土地租賃款項(附註16)	52,347	57,147	55,842	47,532
採礦權(附註17)	110,044	—	—	—
	<u>243,118</u>	<u>438,043</u>	<u>263,456</u>	<u>287,107</u>

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日，貴集團金額為289,120,000港元、670,122,000港元及147,654,000港元之若干計息銀行借款由中信大錳礦業的少數股東廣西大錳擔保。於二零一零年六月三十日，廣西大錳作出的所有公司擔保已被解除。

27. 其他長期負債

(a) 於二零零七年十二月三十一日，為數5,824,000港元的安全基金根據二零零七年年原礦之產量撥付。自二零零八年一月一日起，貴集團安全基金於產生時計入損益。

(b) 復原撥備

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初	—	—	2,989	2,377
額外撥備	—	2,989	—	1,317
動用復原撥備	—	—	(612)	(12)
年／期末	<u>—</u>	<u>2,989</u>	<u>2,377</u>	<u>3,682</u>

附錄一

會計師報告

復原撥備為管理層預期於礦區關閉時產生的復原成本。該等成本根據目前礦物儲備11–27年的估計量計得。估計的基準將不斷審核，並於適當時修訂。

28. 遞延收入

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
年／期初.....	—	—	—	4,937
添置.....	—	—	4,933	12,216
匯兌調整.....	—	—	4	163
年／期末.....	—	—	4,937	17,316

結餘為興建若干設備而收取的政府補助，已於綜合財務狀況表以非流動負債入賬。該等遞延收入按已收購相關資產的預計可使用年限於收益按直線法攤銷。

29. 已發行股本

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
法定：				
5,000,000股(二零零七年–二零零九年： 1,000,000股)每股面值0.10港元 之普通股.....	100	100	100	500
已發行及繳足：				
2,450,000股(二零零七年–二零零九年： 1,000,000股)每股面值0.10港元 之普通股.....	100	100	100	245

於 貴公司註冊成立後，已按面值發行合共1,000,000股每股面值0.10港元之普通股予Highkeen及Apexhill，現金總代價為100,000港元。

根據一項於二零一零年六月三十日通過之普通決議案， 貴公司法定股本由100,000港元增加至500,000港元，乃通過增設4,000,000股每股面值0.1港元之額外股份，該等股份在所有方面與 貴公司現有股份享有同等權利。

於二零一零年六月三十日，中信大錳投資將其應付中信資源控股有限公司(「中信資源」， 貴公司之中介控股公司)及Apexhill之分別為240,000,000港元及60,000,000港元之款項轉讓予 貴公司。此外， 貴公司向Highkeen及Apexhill分別宣派406,380,000港元及101,595,000港元之股息。於同一日， 貴公司通過發行1,450,000股每股面值0.1港元之 貴公司股份將535,050,000港元之應付 貴公司股東款項資本化。

貴公司於二零一零年六月三十日後之法定及已發行股本變動於文件附錄[五]披露。

附錄一

會計師報告

30. 儲備

(a) 貴集團

貴集團於相關期間的儲備金額及有關變動於報告第 I 節所載之綜合權益變動表中呈列。

(b) 貴公司

	附註	(累計虧損)/		總計
		股份溢價賬	保留溢利	
		千港元	千港元	千港元
於二零零七年一月一日		—	(112)	(112)
年內虧損		—	(68)	(68)
於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日		—	(180)	(180)
年內虧損		—	(2,768)	(2,768)
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日		—	(2,948)	(2,948)
年內虧損		—	(14,645)	(14,645)
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年一月一日		—	(17,593)	(17,593)
發行新股份	29	534,905	—	534,905
期內溢利		—	532,786	532,786
已宣派股息	14	—	(507,974)	(507,974)
於二零一零年六月三十日		534,905	7,219	542,124

31. 經營租賃安排

貴集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業。該等物業的議定租期介乎兩年至二十五年。

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，貴集團根據不可撤銷經營租約按以下到期日於未來應付之最低租賃款項總額如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
一年內	420	4,648	5,846	6,028
第二至第五年(包括首尾兩年)	549	11,617	13,921	11,382
五年後	347	53,341	50,332	41,073
	1,316	69,606	70,099	58,483

貴公司

於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，貴公司末並無任何經營租賃承擔。

附錄一

會計師報告

32. 或然負債及承擔

於報告期末，貴集團或貴公司概無任何重大或然負債。

除上文附註31詳述之經營租賃承擔外，貴集團於相關期間的報告期末之資本承擔如下：

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
已授權但未訂約：				
收購土地及樓宇	—	350,781	19,900	261,593
收購廠房及機器	—	509,682	363,758	830,343
	—	860,463	383,658	1,091,936
已訂約但未撥備：				
收購土地及樓宇	256,487	330,947	135,146	178,329
收購廠房及機器	58,050	164,640	356,534	117,613
投資附屬公司	121,867	—	—	—
收購於附屬公司之股權 (附註34(b))	78,468	—	—	—
	514,872	495,587	491,680	295,941
總計	514,872	1,356,050	875,338	1,387,877

貴公司

貴公司於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日並無任何承擔。

33. 關連人士交易

於相關期間，貴集團之管理層認為以下公司為貴集團之關連公司：

關連人士名稱

與貴集團之關係

中信資源控股有限公司(「中信資源」)	中介控股公司
Apexhill Investments Limited(「Apexhill」)	貴公司之股東
中信裕聯投資有限公司(「中信裕聯」)	Apexhill之中介控股公司
廣西大錳	中信大錳礦業之少數股東
廣西大新錳礦(「大新錳礦」)	廣西大錳之附屬公司
廣西天等錳礦(「天等錳礦」)	廣西大錳之附屬公司
Guangxi Xinmeng Co., Ltd.(「Guangxi Xinmeng」)	廣西大錳之附屬公司
廣西柳州大錳機電設備製造有限公司(「柳州大錳」)	廣西大錳之附屬公司
南寧市電池廠	廣西大錳之附屬公司
Guangxi Fangchenggang Jinxiang Industry Co., Ltd. (「Fangchenggang Jinxiang」)	廣西大錳之附屬公司
Wuzhou Xinhua Battery Co., Ltd.(「Xinhua Battery」)	廣西大錳之附屬公司
廣西桂林大錳錳業投資有限責任公司(「桂林大錳」)	廣西大錳之附屬公司
Guangxi Hezhou Dameng Yinhe Industry Co., Ltd. (「Hezhou Dameng」)	廣西大錳之附屬公司
Nanning Yinhe Battery Co., Ltd(「Nanning Yinhe」)	廣西大錳之附屬公司
Future Idea Investments Limited(「Future Idea」)	華州英屬處女群島之少數股東

附錄一

會計師報告

以下為 貴集團與關連人士於相關期間的重大交易及於相關期間各報告期末進行之關連交易所產生的結餘概要：

(a) 經常性

	附註	截至十二月三十一日止年度			六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
自關連人士購入原材料					
南寧市電池廠	(i)	4,730	7,756	7,038	5,982
桂林大錳	(i)	52,477	152,045	36,282	16,346
		<u>57,207</u>	<u>159,801</u>	<u>43,320</u>	<u>22,328</u>
購入物業、廠房及設備：					
柳州大錳	(i)	—	31,971	14,654	—
廣西大錳	(i)	—	—	1,228	—
		<u>—</u>	<u>31,971</u>	<u>15,882</u>	<u>—</u>
向關連人士銷售貨品：					
廣西大錳	(ii)	3,294	7,158	—	—
柳州大錳	(ii)	15,609	14,803	14,988	5,139
賀州大錳	(ii)	140	1,831	9,167	5,098
桂林大錳	(ii)	10,300	17,140	505	668
Xinhua Battery	(ii)	—	4,989	17,530	5,853
		<u>29,343</u>	<u>45,921</u>	<u>42,190</u>	<u>16,758</u>
向廣西大錳提供水電	(iii)	122	—	301	—
向廣西大錳支付服務費	(iv)	—	—	2,728	1,366

附註：

- (i) 該等購買乃根據與訂約方協定的價格進行。
- (ii) 該等銷售乃根據與訂約方協定的價格進行。
- (iii) 水電費乃根據實際產生成本退還。
- (iv) 服務費乃根據訂約方協定的每月人民幣200,000元(約227,000港元)計算。

(b) 非經常性

	附註	截至十二月三十一日止年度			六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
中信資源墊款		—	—	240,000	—
Apexhill墊款		—	—	60,000	—
Future Idea墊款	(i)	—	26,504	—	—
		<u>—</u>	<u>26,504</u>	<u>300,000</u>	<u>—</u>
廣西大錳支付之擔保費用	(ii)	—	5,955	5,918	529

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) Future Idea的墊項於二零零九年十二月二十九日前為無抵押及免息，其後按美元(美元)最優惠利率計息，無固定償還期。中信資源及Apexhill的墊款為無抵押、免息及並無固定償還期。
- (ii) 擔保費經各方互相商議後按擔保金額之1.5%計費，自二零零八年四月一日起生效。

(c) 關連人士提供擔保

以下為廣西大錳就 貴集團取得的銀行借款所提供的公司擔保：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
廣西大錳向 貴集團提供的擔保.....	<u>289,120</u>	<u>670,122</u>	<u>147,654</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

(d) 與關連人士之未償還結餘

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
(i) 應收關連公司款項：				
應收關連公司貿易款項：				
大新錳礦.....	1,799	—	—	—
Fangchenggang Jinxiang	1	—	—	—
Xinhua Battery.....	4,647	188	7,500	9,201
賀州大錳.....	154	—	8,713	14,827
桂林大錳.....	2,187	9,570	—	—
柳州大錳.....	—	—	501	2,811
	<u>8,788</u>	<u>9,758</u>	<u>16,714</u>	<u>26,839</u>
應收關連公司其他款項：				
天等錳礦.....	8,802	7,116	140	212
大新錳礦.....	—	—	11	11
南寧市電池廠.....	51	—	—	—
Nanning Yinhe.....	1,808	—	—	—
Future Idea.....	—	—	8	—
	<u>10,661</u>	<u>7,116</u>	<u>159</u>	<u>223</u>
關連公司預付款項：				
桂林大錳.....	52,686	4,773	26,287	26,027
柳州大錳.....	12,086	18,468	6,644	6,719
Nanning Battery Plant	—	—	—	701
	<u>64,772</u>	<u>23,241</u>	<u>32,931</u>	<u>33,447</u>
	<u>84,221</u>	<u>40,115</u>	<u>49,804</u>	<u>60,509</u>
(ii) 應收一間附屬公司少數股東款項：				
應收廣西大錳貿易款項.....	18,366	5,755	51	52
應收廣西大錳其他款項.....	10,116	21,884	5,544	7,345
	<u>28,482</u>	<u>27,639</u>	<u>5,595</u>	<u>7,397</u>
(iii) 應付關連公司款項				
應付關連公司貿易款項：				
Guangxi Xinmeng	2,311	—	—	—
柳州大錳.....	—	—	315	318
南寧市電池廠.....	—	—	1,482	1,266
桂林大錳.....	—	—	356	360
	<u>2,311</u>	<u>—</u>	<u>2,153</u>	<u>1,944</u>
應付關連公司其他款項：				
柳州大錳.....	—	1,398	199	1,058
中信裕聯.....	61,930	28,430	15,960	—
桂林大錳.....	—	—	1,200	425
大新錳礦.....	4,857	7,088	—	—
天等錳礦.....	2,506	—	—	—
	<u>69,293</u>	<u>36,916</u>	<u>17,359</u>	<u>1,483</u>
	<u>71,604</u>	<u>36,916</u>	<u>219,512</u>	<u>3,427</u>

附錄一

會計師報告

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
(iv) 應付中介控股公司款項				
應付中信資源其他款項.....	247,720	113,720	303,840	—
應付Highkeen其他款項.....	—	—	—	67,680
	<u>247,720</u>	<u>113,720</u>	<u>303,840</u>	<u>67,680</u>
(v) 應付附屬公司少數股東款項				
應付附屬公司股東其他款項：				
廣西大錳.....	20,647	3,237	27,041	102,929
Future Idea.....	—	56,022	53,322	32,465
	<u>20,647</u>	<u>59,259</u>	<u>80,363</u>	<u>135,394</u>
(vi) 應付一名股東款項				
應付Apexhill其他款項.....	—	—	60,000	70,545
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>60,000</u>	<u>70,545</u>

應收 貴集團關連公司貿易款項為無抵押、免息並按向 貴集團客戶提供的類似信貸條款償還。 貴集團應收關連公司及一間附屬公司少數股東的非貿易性質款項為無抵押、免息及並無固定償還期。[於本報告日期， 貴集團應收關連公司及一間附屬公司少數股東非貿易性質款項已悉數償還。]

應付 貴集團關連公司款項為無息。除應付Future Idea為數26,504,000港元的款項於二零零九年十二月二十九日前為無抵押及免息，其後按美元(美元)最優惠利率計息及並無固定償還期外， 貴集團應付關連公司、中介控股公司及附屬公司少數股東的非貿易性質款項為無抵押、免息及並無固定償還期。[於本報告日期， 貴集團應收關連公司、中介控股公司、一名股東及附屬公司少數股東非貿易性質款項已悉數償還。]

(e) 貴集團主要管理人員之酬金

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元 (未經審核)	千港元
薪金、津貼及實物利益.....	1,620	2,264	3,010	1,684	1,453
花紅.....	2,118	2,578	3,650	2,550	2,754
退休金計劃供款.....	88	115	105	46	122
向主要管理人員支付之酬金總額.....	<u>3,826</u>	<u>4,957</u>	<u>6,765</u>	<u>4,280</u>	<u>4,329</u>

董事酬金之詳情載於附註10。

附錄一

會計師報告

34. 收購附屬公司

- (a) 於二零零七年二月八日，貴集團擁有60%權益的附屬公司中信大錳礦業以現金代價人民幣16,000,000元(相等於16,667,000港元)收購欽州新材料(前稱廣西欽州市桂鑫冶金有限公司)70%股權。欽州新材料主要於中國從事生產及銷售高碳鉻鐵。

欽州新材料於收購日期之可識別資產與負債之公平值及緊接收購前之相應賬面值如下：

	附註	收購時確認之	
		公平值	先前之賬面值
		千港元	千港元
物業、廠房及設備	15	51,747	46,227
預付土地租賃費用	16	11,105	3,008
遞延稅項資產	19	6,589	—
存貨		16,827	16,827
應收貿易款項		2,208	2,208
預付款項、按金及其他應收款項		11,099	11,099
現金及銀行結餘		27,561	27,561
應付貿易款項		(16,440)	(16,440)
其他應付款項及應計款項		(47,469)	(47,469)
應付稅項		(390)	(390)
計息銀行貸款		(18,750)	(18,750)
遞延稅項負債	19	(3,230)	—
非控股權益		(12,257)	(7,164)
		<u>28,600</u>	<u>16,717</u>
於損益中確認的超出業務合併成本的金額	7	(11,933)	
以現金支付		<u>16,667</u>	

代價乃各訂約方協定的欽州新材料淨資產的賬面值計算。有關收購欽州新材料產生之現金及現金等值項目流入淨額分析如下：

	二零零七年
	千港元
現金代價	(16,667)
購入現金及銀行結餘	27,561
收購欽州新材料產生之現金及現金等值項目流入淨額	<u>10,894</u>

自被收購以來，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，欽州新材料向貴集團之收益及綜合溢利貢獻分別為269,343,000港元及5,433,000港元。

倘合併於二零零七年年初進行，貴集團於二零零七年之收益及貴集團溢利將分別為1,692,449,000港元及396,999,000港元。

附錄一

會計師報告

- (b) 於二零零七年十一月二十三日，中信大錳礦業與獨立第三方 Future Idea 訂立一項協議（「加蓬收購協議」），向 Future Idea 收購其於華州英屬處女群島（一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司）之60%股權（「加蓬收購」），現金代價為10,060,000美元及向華州英屬處女群島注資5,820,000美元。於二零零八年十二月三十一日，中信大錳礦業已就加蓬收購向 Future Idea 支付10,060,000美元（相等於78,468,000港元），並向華州英屬處女群島注資5,820,000美元（相等於46,314,000港元）。加蓬收購已於二零零八年八月一日完成。

華州英屬處女群島礦業為一間投資控股公司，除持有華州礦業之85%股權外，並無開展任何其他主要業務活動。華州礦業為一間於二零零五年八月二十四日於加蓬成立的有限公司，總註冊資本為10,000,000中非法郎。華州礦業於加蓬持有若干錳礦營運前的勘探權。自其註冊成立以來直至收購日期，華州礦業並未開展任何重大業務交易。由於透過加蓬收購已收購淨資產並不構成業務，根據香港財務報告準則第3號，加蓬收購未披露為業務合併。

加蓬收購已收購的淨資產如下：

	附註	千港元
已收購淨資產：		
物業、廠房及設備	15	46,936
採礦權	17	175,459
預付款項、按金及其他應收款項		10,350
存貨		57
現金及銀行結餘		7,895
應計負債及其他應付款項		(4,409)
應付關連公司款項		(29,376)
非控股權益		(82,130)
		<u>124,782</u>
以下列方式支付：		
現金	32	78,468
注資		46,314
		<u>124,782</u>
已付現金代價		(124,782)
已收購現金及銀行結餘		7,895
加蓬收購之現金及現金等值項目流出淨額		<u>(116,887)</u>

35. 重要非現金交易

- (a) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，中信大錳礦業已分別將應收廣西大錳之貿易款項及其他應收款項61,390,000港元及7,799,000港元，與應付廣西大錳之其他應付款項及應付股息37,888,000港元及31,301,000港元抵銷。
- (b) 於二零零七年十二月二十八日，中信大錳礦業與 Guangxi Jinmeng Manganese Co., Ltd.

附錄一

會計師報告

(「Guangxi Jinmeng」)訂立債務抵銷協議。根據協議，中信大錳礦業已以 Guangxi Jinmeng 之47,762,000港元墊款抵銷 Guangxi Jinmeng 金額相同之應收貿易款項。

- (c) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，中信大錳礦業分別以應收廣西大錳之應收貿易款項及其他應收款項20,577,000港元及11,737,000港元抵銷應付廣西大錳之股息32,314,000港元。
- (d) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，中信大錳礦業分別以應收廣西大錳之應收貿易款項及其他應收款項5,755,000港元及28,545,000港元抵銷應付廣西大錳之款項10,348,000港元及應付廣西大錳之股息23,952,000港元。於二零零九年十二月三十一日，應付廣西大錳之23,065,000港元股息被列作應付一間附屬公司一名少數股東款項。
- (e) 於二零一零年六月三十日，貴公司通過額外發行813,010股每股面值0.1港元之股份資本化其應付中介控股公司240,000,000港元款項及應付一名股東60,000,000港元款項。
- (f) 於截至二零一零年六月三十日止期間，貴公司宣派股息507,974,000港元且貴公司一間附屬公司向一間附屬公司之一名少數股東宣派股息157,100,000港元。於二零一零年六月三十日，貴公司通過額外發行636,990股每股面值0.1港元之股份，分別進一步資本化應付Highkeen之188,040,000港元股息及應付Apexhill之47,010,000港元股息。於二零一零年六月三十日，應付Highkeen、Apexhill及廣西大錳之股息為4,799,000港元、53,625,000港元及98,858,000港元，分別列作應付中介控股公司款項、應付一名股東款項及應付附屬公司少數股東款項。

36. 金融工具之分類

於相關期間之各報告期末，各類金融工具之賬面值如下：

金融資產

貴集團

二零零七年十二月三十一日	附註	貸款及應收款項 千港元	可供出售 金融資產 千港元	總計 千港元
可供出售股本投資	18	—	4,377	4,377
應收貿易款項及票據	21	223,751	—	223,751
計入預付款項、按金及 其他應收款項之金融資產...	22	10,459	—	10,459
應收關連公司款項	33	84,221	—	84,221
應收一間附屬公司 一名少數股東款項	33	28,482	—	28,482
現金及銀行結餘	23	253,066	—	253,066
		<u>599,979</u>	<u>4,377</u>	<u>604,356</u>

附錄一

會計師報告

二零零八年十二月三十一日	附註	貸款及應收款項	可供出售 金融資產	總計
		千港元	千港元	千港元
可供出售股本投資	18	—	4,218	4,218
應收貿易款項及票據	21	349,308	—	349,308
計入預付款項、按金及 其他應收款項之金融資產...	22	29,818	—	29,818
應收關連公司款項	33	40,115	—	40,115
應收一間附屬公司 一名少數股東款項	33	27,639	—	27,639
已抵押存款	23	78,318	—	78,318
現金及銀行結餘	23	805,874	—	805,874
		<u>1,331,072</u>	<u>4,218</u>	<u>1,335,290</u>
二零零九年十二月三十一日				
可供出售股本投資	18	—	4,218	4,218
應收貿易款項及票據	21	433,754	—	433,754
計入預付款項、按金及 其他應收款項之金融資產...	22	8,751	—	8,751
應收關連公司款項	33	49,804	—	49,804
應收一間附屬公司 一名少數股東款項	33	5,595	—	5,595
已抵押存款	23	85,226	—	85,226
現金及銀行結餘	23	453,004	—	453,004
		<u>1,036,134</u>	<u>4,218</u>	<u>1,040,352</u>
二零一零年六月三十日				
可供出售股本投資	18	—	4,265	4,265
應收貿易款項及票據	21	385,828	—	385,828
計入預付款項、按金及 其他應收款項之金融資產...	22	9,795	—	9,795
應收關連公司款項	33	60,509	—	60,509
應收一間附屬公司 一名少數股東款項	33	7,397	—	7,397
已抵押存款	23	60,004	—	60,004
現金及銀行結餘	23	711,387	—	711,387
		<u>1,234,920</u>	<u>4,265</u>	<u>1,239,185</u>

貴公司

於相關期間之各報告期末，貴公司貸款及應收款項之賬面值如下：

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
其他應收款項	—	39,815	26,745	30,900
應收附屬公司款項	—	—	—	669,646
	<u>—</u>	<u>39,815</u>	<u>26,745</u>	<u>700,546</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

按經攤銷成本列賬之 貴集團及 貴公司的所有金融負債之詳情如下：

貴集團

	附註	十二月三十一日			六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項	24	122,987	128,717	108,873	209,715
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債	25	106,398	184,969	268,558	226,507
計息銀行及其他借貸	26	510,417	1,917,615	1,711,204	2,416,433
應付關連公司款項	33	71,604	36,916	19,512	3,427
應付中介控股公司款項	33	247,720	113,720	303,840	67,680
應付附屬公司少數股東款項	33	20,647	59,259	80,363	135,394
應付一名股東款項	33	—	—	60,000	70,545
		<u>1,079,773</u>	<u>2,441,196</u>	<u>2,552,350</u>	<u>3,129,701</u>

貴公司

		十二月三十一日			六月三十日
		二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
		千港元	千港元	千港元	千港元
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債		—	25,644	26,990	19,952
應付附屬公司款項		80	17,019	17,248	—
應付中介控股公司款項		—	—	—	67,680
應付一名股東款項		—	—	—	70,545
		<u>80</u>	<u>42,663</u>	<u>44,238</u>	<u>158,177</u>

37. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括計息銀行貸款及其他借貸、現金及短期銀行存款。該等金融工具之主要用途乃為 貴集團之營運融資。 貴集團擁有應收貿易款項及票據及應付貿易款項等各種其他金融資產及負債，乃從其營運直接產生。

因 貴集團之金融工具而產生之主要風險為商品價格風險、利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意管理各項風險的政策，並概述如下：

商品價格風險

貴集團主要從事勘探、採礦、礦石加工、冶煉、精煉及銷售錳及高碳鉻鐵產品。 貴集團產品價格受全球及地區供求情況影響。錳價格下降或會對 貴集團財政表現構成不利影響。

附錄一

會計師報告

利率風險

貴集團的收入及經營現金流量並不受市場利率變動重大影響。此外，貴集團並無重大計息資產及負債（現金及現金等值項目及計息銀行及其他借貸除外）。按浮動利率計算之借貸導致貴集團面對現金流量利率風險；而按固定利率計算之借貸則導致貴集團面對公平值利率風險。

貴集團之銀行及其他借貸的實際利率及還款期載於附註26。

下表載列在所有其他可變數維持不變的情況下，貴集團的除稅前溢利對人民幣利率的合理可能變動的敏感度（透過對浮息借貸的影響）。

	貴集團	
	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 減少／(增加)
		千港元
截至二零一零年六月三十日止六個月		
人民幣.....	100	8,745
人民幣.....	(100)	(8,745)
截至二零零九年十二月三十一日止年度		
人民幣.....	100	5,237
人民幣.....	(100)	(5,237)
截至二零零八年十二月三十一日止年度		
人民幣.....	100	2,041
人民幣.....	(100)	(2,041)
截至二零零七年十二月三十一日止年度		
人民幣.....	100	1,021
人民幣.....	(100)	(1,021)

外幣風險

外幣風險為金融工具價值因匯率變動而波動之風險。

貴集團之貨幣資產、貸款及交易主要以人民幣、港元及美元計值。貴集團所承受的外匯風險主要來自美元兌人民幣的風險。

貴集團將會定期檢討經濟情況及其外匯風險狀況，未來如有需要，將會考慮採用適當的對沖措施。

貴集團面對交易貨幣風險。該等風險乃由於經營單位以單位之功能貨幣以外之貨幣進行買賣而產生。貴集團並無訂立任何外匯遠期合約以對沖外匯波動。然而，貴集團就其外幣之收益及開支作出滾存預測，使貨幣與產生之金額相配，從而減低匯率波動對其業務之影響。

附錄一

會計師報告

下表呈列於報告期末在所有其他可變數維持不變的情況下，貴集團除稅前溢利對美元匯率的合理釐定可能變動的敏感度(由於貨幣資產及負債之公平值變動)。

	貴集團		
	匯率上升／ (下跌)%	除稅前溢利 增加／(減少)	權益* 增加／(減少)
		千港元	千港元
二零一零年六月三十日			
倘美元兌人民幣轉弱	1	(1,970)	—
倘美元兌人民幣轉強	1	1,970	—
二零零九年十二月三十一日			
倘美元兌人民幣轉弱	1	(1,264)	—
倘美元兌人民幣轉強	1	1,264	—
二零零八年十二月三十一日			
倘美元兌人民幣轉弱	1	(23,687)	—
倘美元兌人民幣轉強	1	23,687	—
二零零七年十二月三十一日			
倘美元兌人民幣轉弱	1	(873)	—
倘美元兌人民幣轉強	1	873	—

* 不包括保留溢利

信貸風險

應收貿易款項及票據之賬面值為貴集團就其金融資產承擔的最高信貸風險。貴集團現有一項政策以確保銷售予信譽良好之客戶，並按持續基準密切監察應收貿易款項及票據之收回情況。

貴集團因對手方違約而產生的其他金融資產(其中包括現金及銀行結餘及其他應收款項)的信貸風險之最高風險相當於該等工具之賬面值。

附錄一

會計師報告

貴集團透過監察其客戶之地點釐定信貸風險之集中程度。下表呈列應收貿易款項(分別佔 貴集團於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日之金融資產總值約37%、26%、42%及45%)所面對之信貸風險之分析：

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
按地點：				
中國大陸.....	136,471	312,505	420,220	366,120
亞洲(不包括中國大陸).....	37,568	20,523	8,037	18,874
歐洲.....	24,499	8,125	4,968	—
北美洲.....	25,213	8,155	529	834
	<u>223,751</u>	<u>349,308</u>	<u>433,754</u>	<u>385,828</u>

此外，於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日以及二零一零年六月三十日，應收 貴集團之五名最大客戶款項分別佔 貴集團之應收貿易款項及票據之45%、65%、8%及29%。

流動資金風險

貴集團之政策為維持足夠之現金及現金等值項目，並通過銀行及其他借貸提供資金以應付其營運資金需要。

於相關期間之各報告期末， 貴集團根據已訂約未貼現付款計算之金融負債之到期日概況如下：

貴集團

	二零零七年十二月三十一日				
	三個月內或 於提出 要求時	三個月至 十二個月內	一年至五年	五年以上	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項.....	122,987	—	—	—	122,987
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債.....	106,398	—	—	—	106,398
計息銀行借貸.....	64,846	323,348	87,504	52,429	528,127
應付關連公司款項.....	71,604	—	—	—	71,604
應付中介控股公司款項.....	247,720	—	—	—	247,720
應付附屬公司少數股東款項...	20,647	—	—	—	20,647
	<u>634,202</u>	<u>323,348</u>	<u>87,504</u>	<u>52,429</u>	<u>1,097,483</u>

附錄一

會計師報告

二零零八年十二月三十一日

	三個月內或 於提出 要求時	三個月至 十二個月內	一年至五年	五年以上	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項	128,717	—	—	—	128,717
計入其他應付款項及					
應計費用之金融負債	184,969	—	—	—	184,969
計息銀行借貸	554,224	1,018,188	326,058	76,001	1,974,471
應付關連公司款項	36,916	—	—	—	36,916
應付中介控股公司款項	113,720	—	—	—	113,720
應付附屬公司少數款項	59,259	—	—	—	59,259
	<u>1,077,805</u>	<u>1,018,188</u>	<u>326,058</u>	<u>76,001</u>	<u>2,498,052</u>

二零零九年十二月三十一日

	三個月內或 於提出 要求時	三個月至 十二個月內	一年至五年	五年以上	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項	108,873	—	—	—	108,873
計入其他應付款項及					
應計費用之金融負債	268,558	—	—	—	268,558
計息銀行借貸	721,953	95,217	878,624	77,142	1,772,936
應付關連公司款項	19,512	—	—	—	19,512
應付中介控股公司款項	303,840	—	—	—	303,840
應付附屬公司少數股東款項...	80,363	—	—	—	80,363
應付一名股東款項	60,000	—	—	—	60,000
	<u>1,563,099</u>	<u>95,217</u>	<u>878,624</u>	<u>77,142</u>	<u>2,614,082</u>

二零一零年六月三十日

	三個月內或 於提出 要求時	三個月至 十二個月內	一年至五年	五年以上	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
應付貿易款項	209,715	—	—	—	209,715
計入其他應付款項及					
應計費用之金融負債	226,507	—	—	—	226,507
計息銀行及其他借貸	37,058	575,440	1,946,576	173,815	2,732,889
應付關連公司款項	3,427	—	—	—	3,427
應付中介控股公司款項	67,680	—	—	—	67,680
應付附屬公司少數股東					
款項	135,394	—	—	—	135,394
應付一名股東款項	70,545	—	—	—	70,545
	<u>750,326</u>	<u>575,440</u>	<u>1,946,576</u>	<u>173,815</u>	<u>3,446,157</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

貴公司之所有金融負債並無固定還款期。

資本管理

貴集團資本管理之旨在保障貴集團持續經營能力及保持穩健之資本比率以支援其業務及盡量提高股東價值。貴集團管理其資本結構以及根據經濟狀況轉變作出調整。貴集團可能透過調整向股東派發之股息、向股東發還資本或發行新股份以保持或調整資本結構。於相關期間，貴集團資本管理之目標、政策或處理方法並無轉變。

貴集團透過使用資本負債比率(以債務淨額除以權益加債務淨額)監察資本。債務淨額按計息銀行及其他借貸、應付貿易款項、其他應付款項及應計費用、應付關連公司款項、應付中介控股公司款項、應付附屬公司少數股東款項及應付一名股東款項的總和扣除現金及銀行結餘及已抵押存款計算。資本相當於母公司擁有人之應佔權益。於相關期間各報告期末之資本負債比率如下：

貴集團

	十二月三十一日			六月三十日
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	千港元	千港元	千港元	千港元
計息銀行及其他借貸	510,417	1,917,615	1,711,204	2,416,433
應付貿易款項	122,987	128,717	108,873	209,715
其他應付款項及應計費用	133,772	201,765	302,930	254,919
應付關連公司款項	71,604	36,916	19,512	3,427
應付中介控股公司款項	247,720	113,720	303,840	67,680
應付附屬公司少數股東款項	20,647	59,259	80,363	135,394
應付一名股東款項	—	—	60,000	70,545
減：現金及銀行結餘	(253,066)	(805,874)	(453,004)	(771,387)
減：已抵押存款	—	(78,318)	(85,226)	(60,004)
債務淨額	854,081	1,573,800	2,048,492	2,386,722
權益	659,730	1,155,201	1,142,436	1,079,192
權益及債務淨額	1,513,811	2,729,001	3,190,928	3,465,914
資本負債比率	56%	58%	64%	69%

38. 報告期後事項

- (a) 於二零一零年六月三十日後，於[●]，目前組成貴集團之公司已進行重組，以準備貴公司進行之若干可能籌集資金活動。重組的詳情載於本文件「公司架構及歷史」一節「重組」一段。
- (b) 於二零一零年六月三十日後，於二零一零年八月二日，貴公司通過分別發行258,320股及64,580股每股面值0.1港元之貴公司股份，資本化其應付Highkeen及Apexhill之67,680,000港元及16,920,000港元款項。

39. 結算日後財務報表

貴公司或目前組成 貴集團之任何公司概無編製有關於二零一零年六月三十日後任何期間之經審核財務報表。

此致

中信大錳控股有限公司
列位董事 台照

安永會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零一零年[●]月[●]日