



CITIC Dameng Holdings Limited

中信大錳控股有限公司\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1091

## 二零一零年年報

上下游產業鏈結合的礦業集團



# 目錄

公司資料	2
四年財務概要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	10
董事及高級管理人員簡介	30
企業管治報告	36
董事會報告	45
獨立核數師報告	57
綜合全面收益表	58
綜合財務狀況表	59
綜合權益變動報表	61
綜合現金流量表	62
財務狀況表	64
財務報表附註	65
詞匯表	115

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

邱毅勇先生 (主席)  
李維健先生 (副主席)  
田玉川先生 (行政總裁)

### 非執行董事

秘增信先生  
殷可先生  
陳基球先生

### 獨立非執行董事

楊智傑先生  
莫世健先生  
譚柱中先生

## 審核委員會

楊智傑先生 (主席)  
莫世健先生  
譚柱中先生

## 薪酬委員會

邱毅勇先生 (主席)  
李維健先生  
楊智傑先生  
莫世健先生  
譚柱中先生

## 提名委員會

邱毅勇先生 (主席)  
李維健先生  
楊智傑先生  
莫世健先生  
譚柱中先生

## 公司秘書

劉偉業先生

## 註冊辦事處

Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM 11, Bermuda

## 香港總部

香港中環夏慤道12號美國銀行中心3501-02室

電話：(852) 2179 1388  
傳真：(852) 2537 0168  
電郵：ir@citicdameng.com.hk

## 中國主要營業地點

中國廣西南寧市朱槿路18號中信大錳大廈

## 百慕達主要股份過戶登記處

Codan Services Limited  
Clarendon House, 2 Church Street  
Hamilton HM 11, Bermuda

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環金融街8號國際金融中心二期18樓

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

## 授權代表

邱毅勇先生  
田玉川先生

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司  
中國中信銀行

## 股份代號

1091 (香港聯合交易所主板)

## 公司網址

www.dameng.citic.com

# 四年財務概要

## 業績

	二零一零年 千港元	截至十二月三十一日止年度		
		二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	<b>2,579,673</b>	2,086,364	2,862,864	1,684,457
除稅前溢利	<b>262,789</b>	75,325	431,092	416,066
所得稅	<b>(14,339)</b>	(11,613)	(31,302)	(22,143)
年度溢利	<b>248,450</b>	63,712	399,790	393,923
下列人士應佔：				
母公司擁有人	<b>229,132</b>	48,611	239,227	219,796
非控股權益	<b>19,318</b>	15,101	160,563	174,127
	<b>248,450</b>	63,712	399,790	393,923

## 母公司擁有人應佔資產、負債、非控股權益及權益

	二零一零年 千港元	於十二月三十一日		
		二零零九年 千港元 (重列)	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產	<b>2,887,155</b>	2,232,162	1,783,797	927,983
流動資產	<b>3,948,524</b>	1,535,187	1,863,081	864,429
資產總額	<b>6,835,679</b>	3,767,349	3,646,878	1,792,412
流動負債	<b>1,863,167</b>	1,754,177	2,076,209	983,686
非流動負債	<b>1,570,513</b>	870,736	415,468	148,996
負債總額	<b>3,433,680</b>	2,624,913	2,491,677	1,132,682
資產淨額	<b>3,401,999</b>	1,142,436	1,155,201	659,730
母公司擁有人應佔權益	<b>3,331,955</b>	555,573	558,401	269,871
非控股權益	<b>70,044</b>	586,863	596,800	389,859
	<b>3,401,999</b>	1,142,436	1,155,201	659,730

以上載列過去四個財政年度之業績與本集團母公司擁有人應佔資產、負債、非控股權益及權益之概要，乃摘錄自己刊發的經審核財務報表。如財務報表附註2.2所述，本集團採納香港詮釋第5號後，已追溯應用該詮釋，並重列比較賬目。

# 主席報告

各位股東：

本人欣然向各位股東提交中信大錳控股有限公司（「中信大錳」或「公司」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市後首份年度業績報告。

中信大錳於2010年11月18日成功在聯交所主板上市，獲香港本地及海外投資者大力支持。全球資本市場反應熱烈，顯示市場對中信大錳在中國錳行業的領先地位和企业價值極為認同，公司全體員工、管理層和董事會深受鼓舞，並衷心感謝股東和社會各界對我們的支持和厚愛。

2010年，世界經濟發展充滿不確定因素，首三個季度，國內錳產品價格一直在低位徘徊，直至第四季度才開始回升。但中信大錳董事局、管理層及全體員工通力合作，克服困難，取得預期的成績，實現公司對股東的承諾。2010年年內溢利達248.5百萬港元，比去年增長290%；股東應佔

溢利為229.1百萬港元，每股盈利達0.13港元。

## 二零一零年回顧

本年度我們的主要業務穩步發展。我們抓住世界經濟逐步復甦以及國家和地方政府鼓勵行業整合的機遇，充分發揮自身規模效益和垂直經營模式的優勢，全力推進產能擴大計劃，企業規模進一步擴大，盈利和抵抗市場風險的能力不斷提升，我們的主要產品繼續在國內外穩居領先地位。

## 採礦業務

二零一零年，我們加強生產管理，優化採剝部署，合理調整選礦廠作業流程，採礦量有所增加。大新分公司採礦量創歷史最高紀錄；天等分公司新採區的徵地工作全面完成，新採區投產後，將為使公司採礦量大幅增長。

## 加蓬錳礦

二零一零年五月，加蓬總統上任後首次訪華期間，親自過問加蓬

蒙貝利錳礦項目情況。在加蓬政府的支持下，我們順利與加蓬有關政府部門簽署了《礦業協議》。目前主要工程已完成，礦山、選廠已建成並投入使用，公路、鐵路運輸已打通，從二零一一年三月中旬開始陸續運送礦石到利伯維爾港口，計劃四月中旬左右可裝船運往中國。

## 加工業務

我們重點抓好擴大電解金屬錳產能的建設，加強成本控制，全年銷售電解金屬錳94,608噸，比去年增長34%；本年度我們的電解金屬錳產量和市場份額繼續處於中國的領先地位。

## 財務狀況

我們的資產狀況良好，財務穩健。截止二零一零年十一月三十一日，我們的銀行存款和現金為2,581百萬港元，短期借貸及長期借貸比例約為4:6，內部產生的現金流可以滿足我們未來的中期投資計劃。

## 新產品研發

位於廣西崇左市的中信大錳（崇左）新材料有限公司順利建成投產；目前已完成錳酸鋰級高純硫酸錳全套工藝技術研究及生產工藝設計，具備實施產業化生產的條件；二零一一年，我們將啟用一套年產能達500噸的錳酸鋰級電解二氧化錳的中試生產線。在動力電池級高性能錳酸鋰的研究方面，也完成了前期的實驗小試研究。我們在高新技術方面的投入及成果，獲得政府有關部門的肯定，通過自治區高新技術企業認定，並享受高新企業稅收優惠待遇。

## 未來發展策略與展望

二零一一年，我們將全面推行精細化管理，提升現有礦山和加工廠的技術水平和裝備水平，降低成本，增加產量；迅速完善加蓬礦山的配套設施，增加鐵路運力，盡快達到設計產能；充分發揮企業在科研和技術方面的優

勢，加快新產品的開發和應用，增加新的利潤增長點；對外伺機收購兼併錳礦資源和配套企業，擴大資源儲量和產能，進一步增加市場佔有率，鞏固公司在行業中的領導地位。

二零一一年是中國政府推行十二五規劃（二零一一年至二零一五年）的第一年，中國的經濟將保持較高的增長速度，國家計劃大規模建設居民用房，對錳產品的需求將進一步增長。隨著世界經濟的逐步復甦，對錳產品的需求也會逐步增加，而全球錳礦供應受到諸多因素制約，增長緩慢，這些都給中信大錳帶來了極佳的發展機遇。

管理層相信，二零一一年中信大錳在產品產量、質量、盈利能力、資源儲量等方面將會實現大幅度增長，股東將獲得更好的回報。但另一方面，日本遭受百年一遇的地震、海嘯及核污染災害，其對本行業的影響尚待評

估，世界經濟發展仍存在不確定性，這都是我們仍要面對的挑戰。

## 公司的管治

為加強企業管治，提高公司管理水平，公司董事會已成立了提名委員會、薪酬委員會、審計委員會，並且將設立投資委員會，繼續強化管理和完善內部控制機制。

中信大錳在本年度取得的理想業績，全賴管理層與員工上下一心，努力耕耘。本公司一向視員工為公司最寶貴的資產，為了下一步的發展，中信大錳會繼續引入高素質的人才，以期引入更多新的觀點、視野和活力。

**邱毅勇**  
主席

2011年3月18日

# 錳的簡介



錳是製造鋼材的必要原料。錳在製鋼過程中能消除硫及氧等雜質，並透過改善強度、硬度以及抗磨損度，從而改善鋼的物理特質。錳亦改善鋼的滾動質素及鍛造質素以及焊接力。由於錳並無現成的替代品，預期錳於鋼業之用途將會繼續。



錳是一種硬而易碎的灰白色金屬，是世界上其中一種用途最廣泛及最多功能的化學元素。錳是世界上繼鐵、鋁及銅後第四大最常用的元素。

## 我們的錳礦資源概覽



## 我們的平均錳礦品位



# 中國最大的錳生產商

繼續提高我們在中國及  
國際錳礦市場的競爭力。





## 二零一零年銷量

電解金屬錳 (噸數)



94,608

硫酸錳 (噸數)



20,920

電解二氧化錳 (噸數)



9,547

硅錳合金 (噸數)



39,088

高碳鉻鐵 (噸數)



23,523

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 與招股章程比較

在招股章程中，我們預測二零一零年度母公司擁有人應佔綜

合純利不少於200,000,000港元。年內，本公司股東應佔綜合純利為229,100,000港元，較我們所預測的超出29,100,000港元，即14.6%，主要是由於電解金屬錳分部在價格和數量方面的表現較預

期理想，以及重估投資物業的稅後所得所致。

### 與二零零九年比較

下表載列我們的產品及服務的銷量、平均售價及收益。

	截至十二月三十一日止年度							
	二零一零年				二零零九年			
	銷量 (噸)	平均售價 (港元/ 噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)	銷量 (噸)	平均售價 (港元/ 噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	156,382	589	92,063	3.6	153,151	675	103,391	5.0
天然放電錳	93,933	2,072	194,645	7.6	33,723	3,529	119,021	5.6
<b>小計</b>	<b>250,315</b>	<b>1,145</b>	<b>286,708</b>	<b>11.2</b>	<b>186,874</b>	<b>1,190</b>	<b>222,412</b>	<b>10.6</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	94,608	15,786	1,493,520	57.9	70,575	12,968	915,236	43.9
硫酸錳	20,920	3,490	73,019	2.8	18,390	3,583	65,887	3.2
硅錳合金	39,088	7,344	287,060	11.1	60,672	6,608	400,950	19.2
電解二氧化錳	9,547	9,314	88,921	3.5	8,687	8,408	73,043	3.5
其他合金	1,134	7,712	8,745	0.3	770	6,908	5,320	0.2
<b>小計</b>	<b>165,297</b>	<b>11,805</b>	<b>1,951,265</b>	<b>75.6</b>	<b>159,094</b>	<b>9,180</b>	<b>1,460,436</b>	<b>70.0</b>
<b>非錳鐵合金加工</b>								
高碳鉻鐵	23,523	9,872	232,228	9.0	41,674	7,638	318,295	15.3
<b>其他業務</b>								
貿易	15,454	7,084	109,472	4.2	20,745	4,108	85,221	4.1
<b>總計</b>	<b>454,589</b>	<b>5,675</b>	<b>2,579,673</b>	<b>100.0</b>	<b>408,387</b>	<b>5,109</b>	<b>2,086,364</b>	<b>100.0</b>



平均電解金屬錳售價於年內上升21.7%至每噸15,786港元（二零零九：每噸12,968港元）。

## 收益

於二零一零年，本集團的收益為2,580,000,000港元（二零零九年：2,086,000,000港元），較去年增加23.6%。由於國內外鋼鐵生產行業正逐步復甦，我們的下游產品的市場需求及價格均大幅上升，惟上升速度及幅度因各產品而異。

**錳礦開採及礦石加工**—與往年比較，錳礦開採及礦石加工分部在二零一零年的表現保持穩定。我們來自此分部的收益達286,700,000港元（二零零九年：222,400,000港元），銷量增加33.9%至250,315噸（二零零九年：186,874噸）。儘管如此，平均售價下降3.8%至1,145港元（二零零九年：1,190港元），主要是由於錳精礦（塊狀及粉狀錳精礦）與天然放電錳（粉狀及沙狀）的產品組合有所改變所致。平均售價的下降主要反映產品組合的構成在二零一零年轉移至粉狀精礦及沙狀天然放電錳，而此等產品的平均售價一般較低。



**錳下游加工**—由於鋼市場需求殷切，電解金屬錳現時佔我們銷售總額57.9%（二零零九年：43.9%）。平均電解金屬錳售價於年內上升21.7%至每噸15,786港元（二零零九：每噸12,968港元）。同時，二零一零年電解金屬錳的銷量亦較二零零九年上升34.1%至94,608噸（二零零九年：70,575噸），主要是由於：(i)田東電解金屬錳廠於二零零九年八月投產後今年全年生產電解金屬錳；(ii)大新電解金屬錳廠及斯達特電解金屬錳廠提高產量以應付殷切需求。

## 管理層討論及分析

12



由於大新電解二氧化錳廠於二零一零年增加產量以應付逐漸復甦的電池市場，電解二氧化錳的銷量及平均售價分別上升9.9%及10.8%至9,547噸（二零零九年：8,687噸）及每噸9,314港元（二零零九年：每噸8,408港元）。



由於大新電解二氧化錳廠於二零一零年增加產量以應付逐漸復甦的電池市場，電解二氧化錳的銷量及平均售價分別上升9.9%及10.8%至9,547噸（二零零九年：8,687噸）及每噸9,314港元（二零零九年：每噸8,408港元）。

雖然硅錳合金的平均售價上升11.1%至每噸7,344港元（二零零九年：每噸6,608港元），順應其他商品價格上漲的趨勢，但我們硅錳合金銷量下降35.6%至39,088噸（二零零九年：60,672噸），這是因為(i)硅錳合金的市場需求波動，且我們選擇調整銷量以盡量

提高平均售價；及(ii)於二零一零年第四季電力供應緊絀，我們集中生產利潤較高的電解金屬錳。

非錳鐵合金加工－於二零一零年，高碳鉻鐵的銷量較二零零九年下降43.6%至23,523噸（二零零九年：41,674噸），惟商品價格普遍上漲，以致平均售價增加29.2%至每噸9,872港元（二零零九年：每噸7,638港元）。銷量下降的原因與硅錳合金相似。

## 管理層討論及分析

下表載列我們的產品及服務的銷售成本、單位銷售成本、毛利及毛利率。

	截至十二月三十一日止年度							
	二零一零年				二零零九年			
	銷售成本	單位銷售 成本	毛利/ (損)	毛利/ 損率	銷售成本	單位銷售 成本	毛利/ (損)	毛利/ 損率
	(千港元)	(港元/ 噸)	(千港元)	(%)	(千港元)	(港元/ 噸)	(千港元)	(%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	23,713	152	68,350	74.2	21,317	139	82,074	79.4
天然放電錳	65,446	697	129,199	66.4	26,876	797	92,145	77.4
<b>小計</b>	<b>89,159</b>	<b>356</b>	<b>197,549</b>	<b>68.9</b>	<b>48,193</b>	<b>258</b>	<b>174,219</b>	<b>78.3</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	1,143,543	12,087	349,977	23.4	708,037	10,032	207,199	22.6
硫酸錳	61,975	2,962	11,044	15.1	51,181	2,783	14,706	22.3
硅錳合金	263,160	6,733	23,900	8.3	359,862	5,931	41,088	10.2
電解二氧化錳	74,045	7,756	14,876	16.7	73,368	8,446	(325)	(0.4)
其他合金	12,240	10,794	(3,495)	(40.0)	8,648	11,231	(3,329)	(62.6)
<b>小計</b>	<b>1,554,963</b>	<b>9,407</b>	<b>396,302</b>	<b>20.3</b>	<b>1,201,096</b>	<b>7,550</b>	<b>259,339</b>	<b>17.8</b>
<b>非錳鐵合金加工</b>								
高碳鉻鐵	228,686	9,722	3,542	1.5	309,341	7,423	8,954	2.8
<b>其他業務</b>								
貿易	98,380	6,366	11,092	10.1	62,786	3,027	22,436	26.3
存貨撥備	(1,010)		1,010		35,225		(35,225)	
<b>總計</b>	<b>1,970,178</b>		<b>609,495</b>	<b>23.6</b>	<b>1,656,641</b>		<b>429,723</b>	<b>20.6</b>

## 銷售成本

銷售成本由二零零九年的1,657,000,000港元增加313,000,000港元至二零一零年的1,970,000,000港元，增幅為18.9%，主要是由於直接原料成本、勞工成本、營運中消耗的電力及燃料的上升。成本增加主要是由於二零一零年的整體銷量增加，加上整體經濟復甦導致直接原料及燃料價格上升所致。

錳礦開採及礦石加工分部的單位成本增加38.0%至每噸356港元（二零零九年：每噸258港元），主要是由於(i)消耗天等礦區的Tuoren東及Tuoren西分區的礦石儲備，以致天等礦區的效率減低和單位固定成本提高；(ii)如上文收益所述，產品組合有所改變；及(iii)此分部業務所消耗的燃料單位成本增加。

電解金屬錳的單位成本增加20.5%至每噸12,087港元（二零零九年：每噸10,032港元），主要是由於勞工成本及附屬物料（主要包括硫酸及二氧化矽）的單位成本上升。

硅錳合金的單位成本增加13.5%至每噸6,733港元（二零零九年：每噸5,931港元），主要是由於從第三方供應商進口用於硅錳合金生產的摻合料的高品位錳精礦的單位成本上升。於二零一零年第四季，地方當局監控電力供應，亦影響我們硅錳的生產，並使單位成本面臨上漲壓力。

高碳鉻鐵的單位成本增加31.0%至每噸9,722港元（二零零九年：每噸7,423港元），主要是由於鉻礦石價格上升，其主要反映鉻產品市場復甦。

## 毛利

於二零一零年，本集團錄得毛利為609,500,000港元（二零零九年：429,700,000港元），較去年增加179,800,000港元，增幅為41.8%。本集團的整體毛利率為23.6%，較去年的20.6%增加3%。毛利率增加主要是由於(i)電解金屬錳的毛利率由22.6%增至23.4%，以使電解金屬錳的毛利增加142,800,000港元，主要受惠於商品價格上漲

（尤其是特種鋼市場）及電解金屬錳的需求逐漸回升。此外，我們擴大及提升產品的現有產能，有助應付更大的市場需求。(ii)由於銷量增加，我們的錳礦開採及礦石加工分部毛利增加23,300,000港元至197,500,000港元（二零零九年：174,200,000港元）；及(iii)撇減存貨至可變現淨值由35,200,000港元減至撥回1,000,000港元。

## 銷售及分銷費用

於二零一零年，本集團的銷售及分銷費增加57.6%至78,000,000港元（二零零九年：49,500,000港元）。大幅增加主要是由於我們的產品銷量增加及運輸部門自二零零九年下半年開始於廣西提高路橋費，以致運輸及貨運費用增加所致。

## 行政費用

於二零一零年，行政費用由二零零九年的202,900,000港元增加8.0%至219,100,000港元，主要是由於支付予我們的行政員工的薪酬及福利增加，以及研發開支增加以維持產品的競爭力所致。

## 管理層討論及分析

### 財務費用

於二零一零年，本集團的財務費用為95,700,000港元（二零零九年：107,200,000港元），較去年減少10.7%，主要是由於中國及加蓬的業務開始營運前在建工程款項增加，而產生資本化利息14,200,000港元所致。

### 所得稅

我們的稅項開支於截至二零一零年十二月三十一日止年度增至14,300,000港元（二零零九年：11,600,000港元），主要由於我們的應課稅溢利增加所致。然而，由於我們在第四季於上市落實後，而無需就本集團的中國附屬公司應佔溢利撥備預扣稅，因為董事會不建議分派末期股息，故實際稅率減至5.5%（二零零九年：15.4%）。

### 股東應佔溢利

於二零一零年，本集團的股東應佔溢利為229,100,000港元（二零零九年：48,600,000港元），較二零零九年增加371.4%。

### 每股盈利

於二零一零年，本公司普通股權益持有人應佔每股盈利約為0.13港元（二零零九年：0.03港元），較去年增加333.3%。

### 股息

於重組及上市前，我們於二零一零年六月向當時的兩位創辦人股東宣派股息508,000,000港元。

由於上市是在年終前不久進行，且自上市日期至年終，本公司股東應佔溢利不適合派發股息，故

董事並無建議就二零一零年向現有股東派付末期股息（二零零九年：無）。

### 首次公開招股所得款項用途

扣除包銷佣金和其他開支後，本公司在聯交所上市發行新股的所得款項淨額為1,983,000,000港元。首次公開股招股所得款項將用作進一步落實我們的策略，使本公司成為於全球具領導地位的綜合資源公司，並專注於錳。首次公開招股在年終結束後，截至二零一零年十二月三十一日，我們尚未動用任何所得款項。

於二零一零年十二月三十一日後及截至二零一一年二月二十八日止，我們根據招股章程所載的用途動用所得款項淨額如下：

說明	根據招股章程		
	指明的款額 (百萬港元)	所動用款額 (百萬港元)	所動用百分比 %
1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目	79	3	4.3%
2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目	278	11	3.9%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	21	4.1%
4 崇左基地的建設項目	59	6	10.6%
5 開發Bembélé錳礦及其關聯設施	119	—	0.0%
6 我們的生產設施之其他技術改進及革新項目	40	7	18.4%
7 收購礦山及採礦權	397	—	0.0%
8 償還部分銀行借貸	297	285	95.9%
9 營運資金及其他企業用途	198	190	96.0%
<b>總計</b>	<b>1,983</b>	<b>523</b>	<b>26.4%</b>

餘下未動用的所得款項淨額1,460,000,000港元已經並將會繼續存放在香港及／或中國的持牌銀行及／或金融機構作短期存款。

### 流動資金及財務資源

於二零一零年，本集團的主要資金來源為經營及融資活動所得現金，包括(i)在重組後透過首次公開招股發行新股；及(ii)銀行貸款淨額增加。我們主要的流動資金需求主要是首次公開招股前收購主要營運附屬公司中信大錳礦業的34.5%股權、資本開支、宣派及派付股息。於二零一零年十二月三十一日，本集團的借貸淨額只有34,600,000港元（二零零九年：1,173,000,000港元），主要是首次公開招股成功進行後，現金及銀行結餘大幅增至2,652,000,000港元（二零零九年：538,200,000港元）所致。穩健的流動資金狀況亦可見於流動資產淨額增至2,085,000,000港元（二零零九年(重列)：流動負債淨額219,000,000港元）。

## 管理層討論及分析

為管理流動資金風險，本集團將繼續監察目前及預期的流動資金需求，以確保維持充足的短期至長期現金結餘以及銀行和金融機構信貸。

母公司擁有人應佔權益飈升至3,332,000,000港元（二零零九年：555,600,000港元），主要是由於(i)資本化股東貸款及重組後發行新股及(ii)於首次公開招股後發行股份所致。資產總額增至6,836,000,000港元（二零零九年：3,767,000,000港元）。

### 銀行及其他借貸

於二零一零年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零一零年	二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	百萬港元	百萬港元
有抵押借貸	324.7	313.5
無抵押借貸	2,362.2	1,397.7
	<b>2,686.9</b>	1,711.2
到期情況	二零一零年	二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	百萬港元	百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	1,172.7	875.3
一年後至兩年內	480.0	335.0
兩年後至五年內	897.7	429.3
五年後	136.5	71.6
	<b>2,686.9</b>	1,711.2
幣值	二零一零年	二零零九年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	百萬港元	百萬港元
計值貨幣：		
人民幣	2,413.0	1,623.3
美元	273.9	87.9
	<b>2,686.9</b>	1,711.2

於二零一零年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為375,300,000港元及2,311,600,000港元。定息借貸以利率4.70%至5.94%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息+0.85%計息外，浮息借貸以低於中國人民銀行的貸款基準利率5%至10%計息。

### 利率風險

我們面對我們債務利率波動的利率風險。我們附帶浮動利率的貸款須受貸款人根據中國人民銀行相關法規及倫敦銀行同業拆息的變動而作出調整。倘中國人民銀行提高利率或倫敦銀行同業拆息調高，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要提高債務融資額或延遲償還短期貸款，則利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。我們目前沒有利用任何衍生工具調整債務性質以管理風險。

### 外匯風險

現時我們預計加蓬的業務在二零一一年第二季初開始進行銷售交易；在此之前，本集團主要在中國開展業務活動，並於中國及其他國家出售我們的產品予客戶。我們面對的滙率波動風險部分來自以外幣列值的銷售所得款項。我們預期加蓬業務開採的礦石主要是售予中國的客戶，且有關銷售將以美元計值。此外，人民幣貶值將會導致我們向供應商採購有進口成份貨品的價格上升。然而，人民幣升值將對我們從全球

發售及任何其後進行的海外股本或債務發售中所收取的港元所得款項的價值造成不利影響（倘該等款項未能及時轉換成人民幣）。在上市所得款項淨額中，我們已將相等於人民幣960,000,000元的款項以注資方式匯款給一間中國附屬公司，且有關款項已轉換成人民幣。我們並無訂立任何外滙合約或衍生交易以對沖外滙波動。然而，我們持續對外幣收益及開支進行預測，並監察貨幣幣種及所產生的金額，從而減低外幣滙率浮動對我們的業務的影響。

### 本集團的主要財務比率

	二零一零年	二零零九年
流動比率	2.1	0.9
速動比率	1.9	0.7
資本負債比率	17.6%	64.2%

流動比率 = 於年終的流動資產結餘 / 於年終的流動負債結餘

速動比率 = (於年終的流動資產結餘 - 於年終的存貨結餘) / 於年終的流動負債結餘

資本負債比率 = 負債淨額除以權益總額（包括非控股權益）與負債淨額之總和。負債淨額的定義為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、應付中間控股公司款項、應付附屬公司少收股東款項及應付一名股東款項等之總和減去現金及銀行結餘及已抵押存款。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 資源及儲量

於二零一零年十二月三十一日，我們的礦產資源及礦石儲量按JORC準則編制的資料如下：

我們的錳礦資源摘要

礦區	所有權 百分比	資源分類	百萬噸	平均錳品位	百萬噸	平均錳品位
			31.12.2010	(%)	30.6.2010	(%)
大新錳礦	100%	探明資源	7.20	24.28	7.59	24.24
		控制資源	69.60	21.11	69.83	21.11
		小計	76.80	21.41	77.42	21.42
		推斷資源	0.43	21.23	0.43	21.23
		總計	77.23	21.41	77.85	21.41
天等錳礦	100%	探明資源	0.87	17.05	0.88	16.80
		控制資源	3.27	16.40	3.29	16.27
		小計	4.14	16.58	4.17	16.38
		推斷資源	3.65	14.27	3.65	14.27
		總計	7.79	15.48	7.82	15.40
Bembélé錳礦	51%	探明資源	–	–	–	–
		控制資源	18.59	33.17	18.59	33.17
		小計	18.59	33.17	18.59	33.17
		推斷資源	12.37	32.74	12.37	32.74
		總計	30.96	33.00	30.96	33.00
總計			115.98		116.63	

我們的錳礦石儲量摘要

礦區	所有權 百分比	資源分類	百萬噸	平均錳品位	百萬噸	平均錳品位
			31.12.2010	(%)	30.6.2010	(%)
大新錳礦	100%	證實資源	6.98	21.86	7.37	21.95
		概略資源	67.07	18.87	67.30	18.88
		總計	74.05	19.15	74.67	19.18
天等錳礦	100%	證實資源	0.83	15.99	0.85	15.78
		概略資源	3.15	15.40	3.17	15.28
		總計	3.98	15.52	4.02	15.38
Bembélé 錳礦	51%	證實資源	-	-	-	-
		概略資源	18.54	31.59	18.54	31.59
		總計	18.54	31.59	18.54	31.59
總計			96.57		97.23	

勘探、發展及採礦活動

1) 勘探

大新錳礦

於本年度內，本公司並未進行新的勘探工作。

天等錳礦

2010年6月18日，本公司與南寧三疊地質資源開發有限責任公司簽訂了勘探工作合同，並於2010年8月初啟動了勘查野外地質勘探工作。工作主要在馱仁東、馱仁西及淶利三個礦段進行。經過三個多月的地質勘探工作，對以上三個礦段用鑽探工程對碳酸錳礦層進行系統全面的控制，完成了第一階段詳查的鑽探工作任務。

Bembélé錳礦

於本年度內，本公司並未進行新的勘探工作。

## 管理層討論及分析

### II) 發展

#### 大新錳礦

於本年度內，本公司在大新錳礦購買了多台採礦所需的機器，完成了60萬噸碳酸錳地採項目，井巷掘進進尺大約6,783米，並興建了電解二氧化錳廠第二條生產線。

#### 天等錳礦

於本年度內，本公司在天等錳礦購買了多台採礦所需的機器，並繼續興建天等電解金屬錳廠。

#### Bembélé錳礦

於本年度內，本公司繼續在Bembélé錳礦進行礦山建設。並且，本公司亦與加蓬鐵路局及Société d'Exploitation des Parcs à Bois du Gabon就鐵路專用線的建設及奧文多碼頭的運用進行了討論。

### III) 採礦活動

#### 1) 採礦營運

##### 大新錳礦

大新錳礦	截至十二月三十一日止年度		
	2010	2009	增加／減少
<b>露天採礦</b>			
採礦產能(千噸)	700	700	0
採礦產量(千噸)	674	493	+181
<b>地下採礦</b>			
採礦產能(千噸)	300	300	0
採礦產量(千噸)	354	322	+32
平均氧化錳品位	31.3%	32.9%	-1.6%
平均碳酸錳品位	19.5%	20.2%	-0.7%
總採礦產能(千噸)	1,000	1,000	0
總採礦產量(千噸)	1,028	815	213

天等錳礦

天等錳礦	截至十二月三十一日止年度		增加／減少
	2010	2009	
<b>露天採礦</b>			
採礦產能－露天採礦(千噸)	500	500	0
採礦產量－露天採礦(千噸)	125	294	-169
平均氧化錳品位	15.5%	17.5%	-2

2) 礦石加工營運

• 選礦

年產量(千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加／減少
	2010	2009	
<b>大新選礦廠</b>			
<b>加工能力</b>			
原礦(碳酸錳)	600	600	0
原礦(氧化錳)	300	300	0
總計	900	900	0
<b>精礦產量</b>			
精礦(來自碳酸錳礦石)	656	536	+120
精礦(來自氧化錳礦石)	106	128	-22
總計	762	664	+98
<b>精礦平均錳品位(%)</b>			
精礦(碳酸錳礦石)	20.0	22.5	-2.5
精礦(氧化錳礦石)	33.1	33.4	-0.3
<b>天等選礦廠</b>			
加工能力(氧化錳礦石)	500	500	0
錳精礦產量	65.6	161	-95.4
精礦平均錳品位(%)	23.7	25.8	-2.1

## 管理層討論及分析

- 磨礦

年產量 (千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加 / 減少
	2010	2009	
產能	680	680	0
粉狀產品	720	604	+116

### 3) 錳下游加工營運

- 電解金屬錳

我們現有的電解金屬錳生產設施，包括大新電解金屬錳廠，斯達特電解金屬錳廠和田東電解金屬錳廠，而在建中的電解金屬錳生產設施包括天等電解金屬錳廠及田東電解金屬錳廠第三條生產綫。詳情如下：

年產量 (千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加 / 減少
	2010	2009	
<b>大新電解金屬錳廠</b>			
電解金屬錳產能	65	65	0
電解金屬錳產量	65	61	+4
<b>斯達特電解金屬錳廠</b>			
電解金屬錳產能	16	16	0
電解金屬錳產量	14	10	+4
<b>田東電解金屬錳廠</b>			
電解金屬錳產能	20	20	0
電解金屬錳產量	14	2	+12
<b>天等電解金屬錳廠</b>			
電解金屬錳產能	-	-	-
電解金屬錳產量	-	-	-
<b>總計</b>			
電解金屬錳產能	101	101	0
電解金屬錳產量	94	73	+21

• 硫酸錳

年產量 (千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加 / 減少
	2010	2009	
<b>大新硫酸錳廠</b>			
硫酸錳產能	25	25	0
硫酸錳產量	20	19	+1

• 電解二氧化錳

年產量 (千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加 / 減少
	2010	2009	
<b>大新電解二氧化錳廠</b>			
電解二氧化錳產能	20	10	+10
電解二氧化錳產量	12	8	+4

• 硅錳合金

年產量 (千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加 / 減少
	2010	2009	
<b>天等冶金廠</b>			
硅錳合金產能	50	50	0
硅錳合金產量	32	48	-16
<b>大寶冶金廠</b>			
硅錳合金產能	12	12	0
硅錳合金產量	10.7	10	+0.7
<b>總計</b>			
硅錳合金產能	62	62	0
硅錳合金產量	42.6	58	-15.4

## 管理層討論及分析

- 四氧化三錳、鋰氧化錳及鋰氧化鈷

年產量(千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加／減少
	2010	2009	
<b>四氧化三錳</b>			
產能	10	—	—
產量	0.27	—	—
<b>鋰氧化錳</b>			
產能	0.6	—	—
產量	0.08	—	—
<b>鋰氧化鈷</b>			
產能	1.0	—	—
產量	0.07	—	—

### IV) 非錳鐵合金加工營運

- 高碳鉻鐵

年產量(千噸)	截至十二月三十一日止年度		增加／減少
	2010	2009	
高碳鉻鐵產能	60	50	+10
高碳鉻鐵產量	26	42	-14

V) 我們於加蓬的生產流程及設施

• 採礦

Bembélé錳礦	截至十二月三十一日止年度		
	2010	2009	增加／減少
採礦產能－露天採礦(千噸)	400	—	—
採礦產量－露天採礦(千噸)	17.7	—	—
平均氧化錳品位(%)	31.2	—	—

• 選礦

Bembélé選礦廠	截至十二月三十一日止年度		
	2010	2009	增加／減少
產能(千噸)	1,150	—	—
精礦產量(千噸)	13.7	—	—
精礦平均錳品位(%)	32.5	—	—

## 管理層討論及分析

### 集團勘探費用

截止二零一零年十二月三十一日止年度，本集團為勘探、開發及開採活動的開支如下：

(千港元)

	大新錳礦	天等錳礦	Bembélé礦	總計
<b>勘探活動</b>				
購置資產及設備	0.0	0.0	0.0	0.0
土建工程及道路	0.0	0.0	0.0	0.0
鑽探及化驗	0.0	2,238.2	0.0	2,238.2
顧問資訊	0.0	0.0	0.0	0.0
員工費用	0.0	0.0	0.0	0.0
運輸成本	0.0	0.0	0.0	0.0
其他	0.0	0.0	0.0	0.0
	0.0	2,238.2	0.0	2,238.2
<b>開發活動（含建設礦山及開採）</b>				
購置資產及設備	20,495.5	2,613.2	59,775.8	82,884.5
土建隧道工程及道路	43,183.0	0.0	18,661.2	61,884.2
鑽洞	0.0	0.0	0.0	0.0
員工成本	26.3	0.0	3,308.4	3,334.7
運輸成本	0.0	0.0	7,049.4	7,049.4
其他	3,741.6	0.0	34,431.4	38,173.0
	67,446.4	2,613.2	123,226.2	193,285.8
<b>開採活動*</b>				
員工費用	7,471.3	1,409.7	238.6	9,119.6
易耗品	7,719.7	1,558.1	0.3	9,278.1
燃料、電力、水及其他服務	16,473.9	1,481.8	152.7	18,108.4
現場及遠程管理	27,951.9	0.0	0.0	27,951.9
環保及監控	0.0	0.0	0.0	0.0
運輸	34.1	0.0	91.7	125.8
非所得稅項、專利費及政府其他費用	1,979.8	0.0	0.0	1,979.8
其他	38,551.7	4,160.8	51.6	42,764.1
折舊	11,230.5	885.6	411.2	12,527.3
	111,412.9	9,496.0	946.1	121,855.0

(\*不含選礦)

## 人力資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團在中港兩地合共聘有約3,055名全職僱員（二零零九年：2,811名）。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，僱員成本總額為237,900,000港元（二零零九年：212,700,000港元）。

本集團向僱員提供優厚的薪酬和福利，並每年評審其薪酬待遇，確保薪酬待遇保持市場競爭力。其他僱員福利包括完善的醫療、人壽及殘障保險計劃和退休計劃。

於二零一一年一月，本公司向本公司的董事和集團選定僱員授出購股權，以獎勵和挽留人才。本集團亦為合資格僱員提供培訓，以提高員工質素、技術知識和團隊精神。

## 董事會報告日期後事項

於二零一一年四月八日，本公司的間接全資附屬公司中信大錳礦業與貴州盤江投資控股（集團）有限公司及首鋼水城鋼鐵（集團）

有限責任公司訂立增資協議，據此，中信大錳礦業同意向貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司注資合共人民幣162,260,000元（約191,390,000港元）。有關注資構成本公司的須予披露交易。有關詳情已載於本公司在二零一一年四月八日刊發的公告。

## 展望

在美國實施量化寬鬆貨幣政策期間，預期全球金融市場將繼續湧現過剩的流動資金。全球經濟逐漸復甦亦將推高市場需求。預期商品價格在短期至中期內將繼續上漲。

我們是世界上最大的錳生產商之一，且為中國最大的錳生產商，故我們相信本集團將在未來數年急速增長。我們與中信集團及廣西大錳的密切關係為我們帶來優勢，加上中國政府實行政策以結束過時及小型的錳廠房，我們將進一步鞏固我們的領導地位。我們的策略是繼續擴充，以提高產能的技術水平和效率，加上第十二個五年規劃中有關能源消耗的嚴格規定，我們將進一步確立我們在市場上的領導地位。

我們將繼續加強我們的市場領導地位。加蓬業務於二零一一年第二季開始營運，將會成為另一個主要收益來源。我們也準備就緒，若有任何吸引的投資項目，必會善用中國和全球市場上有潛力的收購機會。

# 董事及高級管理人員簡介

## 執行董事

**邱毅勇**，五十四歲，本公司主席兼執行董事，於二零零五年七月加入本集團。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。彼持有廈門大學經濟學士學位。彼現為中信資源的非執行董事、中信集團和 Keentech Group Limited 的董事、中信裕聯投資有限公司的董事總經理，亦於中信集團旗下的其他多家附屬公司擔任董事。邱先生擁有超過二十九年的投資管理經驗，並於管理採礦業務擁有豐富經驗。

**李維健**，四十八歲，於二零一零年十月二十六日獲委任為本公司執行董事兼副主席。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。彼於一九八二年在瀋陽黃金專科學校畢業，擁有礦山機械專業。彼現時為廣西大錳的董事。彼亦在廣西大錳屬下多間附屬公司擔任董事。李先生擁有二十五年的錳礦開採及錳相關業務經驗，彼之經驗涵蓋管理及營運層面，並曾於多間採礦公司擔任不同性質的職務。

**田玉川**，四十六歲，本公司執行董事兼行政總裁，於二零零九年一月加入本集團。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。彼持有北京外國語大學的文學士學位。田先生現為中信資源的非執行董事，並於一九八六年至二零零四年期間，在中信集團旗下多家附屬公司出任多個高級管理職位。田先生擁有超過二十五年的跨國企業、企業管理、國際股本投資和企業融資經驗。

## 非執行董事

**秘增信**，五十九歲，於二零一零年十月二十六日獲委任為本公司非執行董事。彼持有北京科技大學的理學碩士學位，現為中信集團的執行董事兼副總裁、CITIC USA Holdings 中信美國控股公司的主席、亞洲衛星控股有限公司（股份代號：1135）的副主席兼非執行董事、中信資源的非執行董事及中信裕聯的董事，並於中信集團旗下的其他多家附屬公司擔任行政管理職務。秘先生在跨國企業、企業管理和不同行業擁有多年經驗。

**殷可**，四十七歲，於二零一零年十月二十六日獲委任為本公司非執行董事。殷先生分別於一九八五年及一九九一年在浙江大學取得電機工程學士學位和經濟學碩士學位。殷先生現為為中信證券國際有限公司的行政總裁、執行董事兼副主席。彼曾為中興一瀋陽商業大廈（集團）股份有限公司的董事、ACT 360 Solutions Limited 的董事及CCB Principal Fund Management Limited 的董事。彼目前為中信泰富有限公司（股份代號：267）及大昌行集團有限公司（股份代號：1828）的非執行董事。此外，彼現時亦為中信證券股份有限公司（於上海證券交易所上市的中國公司）的董事。

**陳基球**，五十二歲，於二零一零年十月二十六日獲委任為本公司非執行董事。彼亦是本集團多間附屬公司的董事。陳先生於一九八八年於廣西大學取得經濟學及管理學專科學院證書及畢業文憑，於一九九九年獲廣西壯族自治區高級經濟師職務資格評審委及廣西壯族自治區職稱改革工作領導小組授予高級經濟師職稱，並於二零一零年獲中國企業聯合會及中國企業家協會頒發高級職業經理資質證書。陳先生現時為廣西大錳的董事。陳先生於中國採礦業擁有接近三十年經驗，並於錳礦行業擁有豐富管理經驗。陳先生的經濟專業知識及管理經驗對本集團業務發展乃不可或缺。

## 董事及高級管理人員簡介

32

### 獨立非執行董事

**莫世健**，五十四歲，於二零一零年十月二十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。自二零零三年起，莫先生為中國政法大學的法律教授，並為中國政法大學的貿易救濟研究中心主任。莫先生專長於貿易救濟及仲裁，並於多宗牽涉國際貿易、金融、租賃、投資及經銷權的個案中作仲裁人。彼為中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、中國海事仲裁委員會仲裁員及China Center for Maritime Law Enforcement的法律顧問。彼現為Meng Na Textile Company Ltd.的獨立董事。

**譚柱中**，七十一歲，於二零一零年十月二十六日獲委任為本公司獨立非執行董事。譚先生於採礦及冶金研究方面擁有超過四十年經驗。自一九六三年至一九八六年，彼受聘於冶金部長沙礦冶研究院，並負責各項冶金研究工作。彼亦於錳礦行業擁有豐富經驗。譚先生因彼於冶金技術範疇的專業知識而享有崇高地位，並憑藉彼領導的多個研究項目而取得多項殊榮。彼亦積極參加不同的業界組織，並於多份專業期刊刊登文章。

**楊智傑**，六十六歲，於二零一零年十月二十六日獲委任為本公司的獨立非執行董事。楊先生於一九九六年於香港科技大學取得工商管理碩士學位，重點研讀經濟。楊先生為特許財務分析師公會特許會員、香港證券專業學會會員、美國執業會計師公會會員、英國特許管理會計師公會資深會員及香港會計師公會資深會員。

## 高級管理人員

**劉偉業**，四十八歲，於二零一零年加入本公司出任財務總監及公司秘書，負責本集團的財務管理及公司秘書事務。彼擁有香港科技大學頒授的工商管理碩士學位，亦為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及美國會計師公會會員，於二零零六年六月至二零零八年六月在保利協鑫能源控股有限公司（股份代號：3800）出任多個職務（包括於二零零七年七月至二零零八年五月出任執行董事），擁有超過二十五年的審計、財務管理及公司秘書管理經驗。

**馬詩鎔**，五十八歲，本公司副總裁。馬先生持有中歐國際工商學院的行政人員工商管理碩士學位。彼自二零零六年起為中信大錳礦業的財務總監，負責監督中信大錳礦業的財務營運。

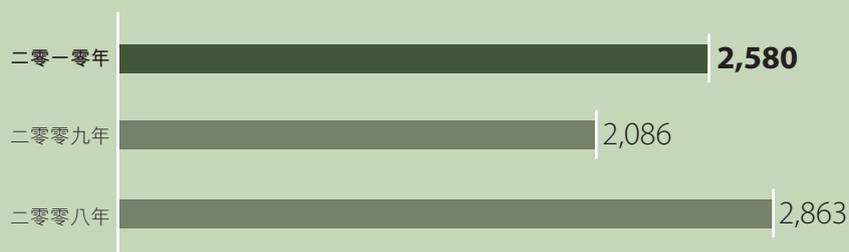
# 實現增長



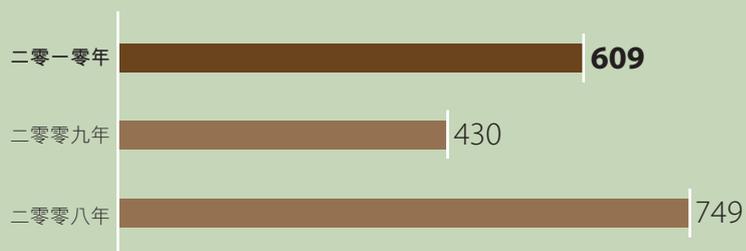
我們繼續提升錳礦開採及下游加工業務的產能。



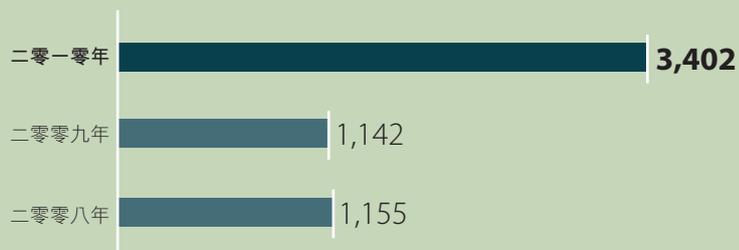
### 收益 (百萬港元)



### 毛利 (百萬港元)



### 資產淨值 (百萬港元)



# 企業管治報告

本公司承諾保持良好及合理的企業管治架構並遵循適用的法定及監管要求，藉以確保本公司管理層的操守和保障所有股東的利益。董事會肩負本公司的領導及管理責任，並集體負責促進本公司的成功。

## 遵守企業管治常規守則

董事會認為，在本公司股份於上市日期至二零一零年十二月三十一日期間（「回顧期間」），本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

## 董事會

董事會目前由合共九名成員組成，其中三名為執行董事、三名為非執行董事及三名為獨立非執行董事：

### 執行董事：

邱毅勇先生（主席）  
（於二零零五年七月十九日獲委任）

李維健先生（副主席）  
（於二零一零年十月二十六日獲委任）

田玉川先生（行政總裁）  
（於二零零九年一月一日獲委任）

### 非執行董事：

秘增信先生  
（於二零一零年十月二十六日獲委任）

殷可先生  
（於二零一零年十月二十六日獲委任）

陳基球先生  
（於二零一零年十月二十六日獲委任）

### 獨立非執行董事：

楊智傑先生  
（於二零一零年十月二十六日獲委任）

莫世健先生  
（於二零一零年十月二十六日獲委任）

譚柱中先生  
（於二零一零年十月二十六日獲委任）

董事會中執行、非執行及獨立非執行董事的組合保持平衡，以使董事會能夠有效地作出獨立判斷。

董事會成員擁有符合本公司業務需要並能相互平衡的技能和經驗。董事以本公司的利益作出客觀決策。董事們無論個人或集體均知悉需以向股東負責及承擔問責的態度管理及營運本公司。

本集團具備採鋳、採礦及開發、礦石加工及下游加工業務的專門管理知識。董事會具備經營和發展本集團業務和實施其業務策略所需的知識、經驗及能力。

董事會在年內出現下列變動。

於二零一零年十月二十六日，李維健先生獲委任為本公司副主席兼執行董事；秘增信先生、殷可先生及陳基球先生獲委任為本公

司非執行董事；楊智傑先生、莫世健先生及譚柱中先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事及高級管理人員的簡介載於本年報第30至33頁。

每名新董事均在接受委任時獲高級行政人員講解本集團的企業目標及目的、活動及業務、策略計劃及財政狀況。彼等並獲提供一套有關彼等在上市規則、細則及企業管治指引下的職務及責任的介紹資料。公司秘書負責向所有董事提供更新的上市規則和其他監管，以及申報規定。

所有董事必須每隔若干時距被重選。細則規定，任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事只能任職至獲委任後所舉行的第一次股東大會，並可在大會上獲重選連任；此外，任何獲董事會委任以作為現屆董事會新增之董事，只能任職至本公司下一次股東大會，而該董事將有資格在大會上獲重選。

另外，在每名董事必須最少每三年輪值告退一次的前提下，在每一屆股東週年大會上將有三分之一的董事輪值告退。

就本公司所知，董事會成員之間或主席與行政總裁之間概無任何財務、業務、家庭或其他重大或相關關係。

## 主席及行政總裁

主席與行政總裁的角色有所區分，以清楚劃分彼此各自的責任、權力及授權範圍。主席專注於本集團的策略計劃，而行政總裁則負有本集團發展及管理的整體執行責任。彼等獲董事及高級管理層全力支持。

主席有清晰責任確保全體董事會及時收到完備且可靠的資料。彼不斷地改善發送予董事的資料的質素與及時性。董事會在主席的領導下負責制定本公司的整體方向、策略及政策。

主席負責領導董事會以確保董事會有效運作、履行其責任並以本公司最佳利益行事。彼亦負責監督董事會運作的有效性和應用良好企業管治的常規及程序。主席致力確保所有董事均就董事會會議提出的事項獲適當的簡介，彼亦鼓勵董事全力積極參與董事會事務。

在行政總裁領導下，管理層負責執行董事會的策略，並在本集團業務的日常管理及營運中實施其政策。

## 企業管治報告

38

董事會報告

企業管治報告

董事及高級  
管理人員簡介

管理層討論及分析

主席報告

四年財務摘要

公司資料

董事會決定哪些職能須保留予董事會而哪些則授權予管理層。董事會適當地授予管理層管理與行政的職責。董事會亦就管理層的權力給予明確的指引，特別是在哪些情況下，管理層必須在代表本公司作出決定或訂立任何承諾前向董事會匯報及獲得董事會事前批准。此等安排會被定期檢討以確保符合本公司的要求。

董事會保留重要事項的最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購及出售、重大關連交易、銀行大額貸款、中期及末期業績公佈及派發股息。

### 非執行董事

非執行董事（包括獨立非執行董事）乃來自不同背景及行業的資

深人士，其中一名成員擁有上市規則所規定的適當會計資格及相關財務管理專長。彼等憑藉各自的專長及經驗擔當有關職能，就本公司的整體管理提供獨立判斷及意見。當發生潛在利益衝突時，彼等將發揮領導功能。彼等的責任包括維持少數股東與本公司之間整體利益的平衡。

所有獨立非執行董事均為薪酬、提名及審核委員會的成員。彼等獲邀參與董事會會議，以便彼等可在該等會議上就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

本公司已收到每名獨立非執行董事的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條載列的評核獨立性指引，並認同彼等均為獨立人士。

### 董事會會議

根據企業管治守則第A.1.1段規定，董事會應定期舉行會議，一年至少舉行四次，約每季一次。董事會已預定每年舉行至少四次會議，約每季一次，董事可親身出席，或透過其他電子通訊方法參與。

由於本公司於二零二零年十一月十八日才正式上市，因此企業管治守則在二零二零年十一月十八日前尚未適用於本公司。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，只舉行了一次會議。

全部董事將獲邀在定期董事會會議的議程內加入商討事項。在召開定期董事會會議前，本公司一般發出十四天書面通知；召開所有其他董事會會議亦給予合理的預先通知。

倘任何董事或其聯繫人在所提呈的任何董事會決議案中擁有任何重大權益，則該董事不得就董事會批准彼或其任何聯繫人於其中直接或間接擁有重大權益的任何合約或安排或事宜的任何決議案投票（亦不得計入法定人數內）。

董事適時獲得充份資料，使彼等能在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其職責及責任。會議議程及簡報資料通常在舉行會議日期三天前送交所有董事。公司秘書負責紀錄會議。會議紀錄初稿在每次會議後一段合理時間內發送予董事以供其表達意見。會議紀錄由公司秘書保存，且該等會議紀錄是公開讓董事及董事會轄下委員會的成員查閱。所有董事均有權隨時得到董事會文件及相關資料。本公司盡力確保董事所提出的問題可獲得即時處理。

全部董事均可取得公司秘書的意見和服務，以確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲遵守。董事在彼等認為有需要時均可分別及獨立接觸本公司高級管理人員，以作進一步查詢或獲取更多資料。本公司設有既定程序，讓董事尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司一直採納嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）之規則，作為董事買賣本公司證券的行為守則（「證券交易守則」）。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等在回顧期間內一直遵守證券交易守則的要求標準。

## 董事會轄下委員會

董事會已設立薪酬委員會、提名委員會及審核委員會。

## 薪酬委員會

委員會的目的是為就本集團執行董事及高級管理人員的薪酬政策及架構以及本集團各成員公司所有董事的酬金提供建議。

委員會負責就設立正規而具透明度的程序制定執行董事及高級管理人員薪酬政策提出建議，以及釐定全體董事及高級管理人員的特定薪酬待遇。

委員會亦會就獨立非執行董事的薪酬向董事會作出建議。

委員會諮詢主席及／或行政總裁有關其他執行董事的薪酬建議。委員會獲董事會授權彼等在履行其職責時索取法律、酬金或其他專業意見。

本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。

## 企業管治報告

40

董事會報告

企業管治報告

董事及高級  
管理人員簡介

管理層討論及分析

主席報告

四年財務摘要

公司資料

酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的盈利及業績而釐定。

委員會成員如下：

邱毅勇先生（執行董事）（主席）  
李維健先生（執行董事）  
楊智傑先生（獨立非執行董事）  
莫世健先生（獨立非執行董事）  
譚柱中先生（獨立非執行董事）

年內舉行了一次會議。在是次會議上，委員會考慮及批准本公司各董事的薪酬待遇。

每名董事的酬金詳情以列名方式載列於財務報表附註10。

### 提名委員會

委員會負責為董事會帶領有關董事委任的程序，並物色和提名董事會候選人以供董事會批准和委任。

委員會有責任定期檢討董事會的架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何擬作出的修訂向董事會提供意見，物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並甄選提名出任董事的人士或就此向董事會提出意見。委員會亦負責評核獨立非執行董事的獨立性，並就委任或續任董事及董事接任籌劃的相關事宜向董事會作出建議。

委員會就有關董事會委任及物色與提名候選人成為董事會成員的程序的建議諮詢主席及／或行政總裁。

委員會甄選和推薦董事候選人的標準包括候選人的技能、知識、經驗及誠信，以及其是否具備足夠才幹勝任本公司董事職位。

委員會成員如下：

邱毅勇先生（執行董事）（主席）  
李維健先生（執行董事）  
楊智傑先生（獨立非執行董事）  
莫世健先生（獨立非執行董事）  
譚柱中先生（獨立非執行董事）

於回顧期間內，提名委員會並無舉行任何會議。提名委員會認為並無必要在上市的第一年內檢討董事會之組成。

## 審核委員會

委員會的目的是幫助董事會就如何應用財務申報及內部監控原則，以及與本公司外聘核數師維持適當的關係制定正規並具透明度的安排。

委員會負責就委任、續聘和罷免外聘核數師向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，以及考慮該等核數師辭職或解僱的任何問題。

委員會於發現任何需要董事會注意的懷疑欺詐及不當行為、內部監控缺失或懷疑違反法律、條例及規則時，要向董事會匯報。委員會獲董事會授權，在認為必要的情況下，可以獲取外部法律或其他獨立專業意見，並邀請具相關經驗及專業知識的人士出席會議。委員會獲提供足夠資源以履行其職責。

委員會成員如下：

楊智傑先生（獨立非執行董事）  
（主席）  
莫世健先生（獨立非執行董事）  
譚柱中先生（獨立非執行董事）

最少一名委員會成員擁有於金融領域的適當專業資格及／或經驗。概無委員會成員現為或曾為現任外聘核數師的合夥人。

由於審核委員會在二零一零年十月二十六日才成立，審核委員會在回顧期間內並無舉行任何會議。

審核委員會已審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，包括本集團所採納的會計原則及慣例、外聘核數師的重新任命等。

## 企業管治報告

### 董事會及董事會轄下委員會於年內的會議出席記錄

	年內已舉行會議數目 已出席／合資格出席			
	董事會	薪酬委員會	提名委員會	審核委員會
<b>執行董事</b>				
邱毅勇先生（主席）	1/1	1/1	0/0	0/0
李維健先生（副主席）	1/1	1/1	0/0	0/0
田玉川先生（行政總裁）	1/1			
<b>非執行董事</b>				
秘增信先生	1/1	不適用	不適用	不適用
殷可先生	1/1	不適用	不適用	不適用
陳基球先生	1/1	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>				
楊智傑先生	1/1	1/1	0/0	0/0
莫世健先生	1/1	1/1	0/0	0/0
譚柱中先生	1/1	1/1	0/0	0/0

### 財務申報

董事承認彼等有編製本集團財務報表的責任。董事定期獲得有關本公司的業務、潛在投資、財務目標、計劃及行動的最新資料。

董事會目標為就本集團的表現、狀況及前景作出平衡、清晰和綜合的評核。管理層向董事提供解釋及資料，讓董事會在批准財務

及其他事項上，作出有根據的評審。

本公司外聘核數師對本集團有關財務報表的責任聲明載於本年報第57頁的獨立核數師報告內。

### 內部監控

董事會有整體責任維持一個健全和有效的內部監控系統以及檢閱其有效性，尤其是有關財務、營

運、法規的符合及風險管理的監控，以保障股東的投資及本集團的資產。

內部監控系統旨在提供合理（但並非絕對）的保障。該系統的目的是在達致公司目標過程中管理（而非消除）失誤風險。

財務總監每年向審核委員會匯報一次有關內部監控的主要調查結果。另一方面，審核委員會則向董事會匯報任何重大事項。

## 獨立核數師

本公司的獨立核數師為安永會計師事務所。於截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團應付安永會計師事務所的酬金如下：

核數師於截至二零一零年十二月三十一日止年度提供的服務	
<b>核數服務</b>	
年度核數服務	2,573,650港元
與上市有關的申報會計師服務	5,511,921港元
<b>總計</b>	<b>8,085,571港元</b>

## 與股東溝通及投資者關係

本公司秉承誠信原則，嚴格遵守和執行上市規則，真實、準確、完整、及時地披露按規定必須予以披露的資料，同時亦主動、及時地披露所有可能對股東和其他利益相關者決策有重大影響的資料。此外，本公司致力確保所有股東有平等的機會取得資料。如此，本公司忠實履行了有關披露資料的法定義務。

本公司高級管理層竭力與投資界維持公開的對話渠道，以確保彼等對公司及其業務與策略有透徹的瞭解。

自本公司於二零一零年十一月上市後，我們一直強調投資者關係的重要性，並設立及發展高效的投資者關係部門（「投資者關係部」）。

投資者關係部的主要職能是向全球投資者作出公平一致和具透明度的披露，並保持適當的溝通。

未來在投資者關係上，本公司將積極舉辦投資者關係的相關活動，重視企業責任，務求使全球投資者對本公司的經營策略、財務表現及發展前景具備充分的認識及瞭解。

## 全球發售及全球路演

本公司於二零一零年十一月十八日成功在聯交所主板上市，並於上市過程進行了全球路演推廣活動，曾前往香港、新加坡、倫敦、波士頓及紐約等主要國際金融市場，與各地的投資者、基金經理和分析員分別進行個別、小組及午餐會議，詳細介紹了本公司的優勢及發展策略等。於本公司上市成功後，本公司積極參與大型投資銀行舉辦的投資峰會，向投資者提供本公司未來發展前景的最新資訊，以加深投資者對本公司的瞭解。

## 企業管治報告

44

### 與股東，投資者及分析員 持續溝通

投資者關係部嚴格遵守本公司政策及相關法規，以公平和具透明度的態度，對待所有的股東、投資者及研究分析員。至今，本公司與機構投資者和研究分析員舉行了多次親身會議及電話會議，以推介和建設本公司與投資者雙向溝通的有效渠道。此外，本公司亦通過電話、電子郵件及傳真，迅速回應投資者的查詢。

### 媒體關係

本公司亦致力透過新聞稿、記者招待會及管理層探訪，與媒體建立更穩固和更緊密的關係，從而以更快捷有效的方式，向社會大眾宣傳我們的經營策略及財務表現。

展望未來，本公司將致力發展及維護與投資者、分析員及媒體之間的緊密關係，以盡量提高企業價值為目標，改進投資者關係管理。

董事會報告

企業管治報告

董事及高級  
管理人員簡介

管理層討論及分析

主席報告

四年財務摘要

公司資料

# 董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告連同截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。此為本公司首次公開招股後及本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所上市後首份年度報告。

本公司是一家於二零零五年七月十八日在百慕達註冊成立的有限公司，於二零一零年九月二十一日在香港公司註冊處根據《公司條例》(香港法例第32章)第XI部註冊為非香港公司。

為籌備股份於聯交所上市，本集團根據一項精簡集團架構的重組計劃進行重組，並已於二零一零年十月二十七日完成。有關重組計劃的詳情已載於招股章程。具體而言，中信大錳礦業在緊接重組前由本集團持有65.5%權益，根據重組，該公司已成為本公司的全資附屬公司。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要業務為中國的錳礦開採、礦石加工及下游加工業務，並正在加蓬開發錳礦開採及礦石加工業務。

## 業績及股息

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利及本公司與本集團在該日的財政狀況，載於財務報表第58至第114頁。本集團已於本公司首次公開招股前宣派股息合共507,974,000港元。

董事會不建議派付末期股息。

## 上市所得款項用途

本公司首次公開招股按每股股份2.75港元的價格合共發行774,795,000股股份(已計入超額配股權的行使)。扣除包銷佣金及其他開支後，本公司首次公開招股的所得款項淨額為約1,983,189,000港元。截至二零一零年十二月三十一日，尚未動用任何所得款項。於二零一零年十二月三十一日，所得款項淨額結餘已存放作短期活期存款。

## 董事會報告

### 財務報表概要

本集團過去四個財政年度已發表的業績及資產、負債及非控股權益之概要乃摘錄自各年度之經審核財務報表，並經重列及重新分類（如適用），載於第3頁。該概要並不屬於經審核財務報表一部分。

### 物業、廠房及設備與投資物業

本集團的物業、廠房及設備與投資物業在年內的變動詳情分別載於財務報表附註16及17。

### 股本

本公司股本在年內的變動詳情載於財務報表附註31。

### 優先購買權

根據本公司的細則或百慕達的法例，並無有關本公司需按比例向現有股東發售新股份的優先購買權條文。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 儲備

本公司及本集團的儲備在年內的變動詳情分別載於財務報表附註32及綜合權益變動報表。

## 本公司可供分派儲備

於二零一零年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備合共3,815,000港元。

此外，本公司的股份溢價賬在二零一零年十二月三十一日的結餘為2,856,583,000港元，可供以繳足紅股形式分派。

## 慈善捐款

年內，本集團作出慈善及其他捐款合共3,382,000港元。

## 主要客戶及主要供應商

年內，向本集團五大客戶的銷售佔年內總銷售額39%，其中最大客戶佔11%。年內本集團五大供應商的購貨額佔年內總購貨額32%；其中，最大供應商的購貨額佔19%。

據董事所知，本公司董事或彼等的聯繫人或股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者）概無持有本集團五大客戶的任何實益權益。

## 董事會報告

### 董事

本公司在截至二零一零年十二月三十一日止年度和直至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事：

邱毅勇先生（主席）（於二零零五年七月十九日獲委任）  
李維健先生（副主席）（於二零一零年十月二十六日獲委任）  
田玉川先生（行政總裁）（於二零零九年一月一日獲委任）

#### 非執行董事：

秘增信先生（於二零一零年十月二十六日獲委任）  
殷可先生（於二零一零年十月二十六日獲委任）  
陳基球先生（於二零一零年十月二十六日獲委任）

#### 獨立非執行董事：

楊智傑先生（於二零一零年十月二十六日獲委任）  
莫世健先生（於二零一零年十月二十六日獲委任）  
譚柱中先生（於二零一零年十月二十六日獲委任）

根據細則第84(1)及84(2)條，邱毅勇先生（「邱先生」）、田玉川先生（「田先生」）及陳基球先生將於應屆股東週年大會上依章輪值告退，並合資格且願意重選連任。

本公司已根據上市規則第3.13條收到各獨立非執行董事楊智傑先生、莫世健先生及譚柱中先生的年度獨立性確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事及高級管理人員履歷簡介

本公司董事及本公司高級管理人員的履歷簡介載於本年報第30至33頁。

## 董事的服務合約

各執行董事及非執行董事已與本公司簽訂服務協議，初步固定任期為三年，自二零一零年十月二十六日起生效。

各獨立非執行董事已與本公司簽訂服務協議，初步固定任期為兩年，自二零一零年十月二十六日起生效。

獲提名在應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償而終止（法定賠償除外）的服務合約。

## 董事酬金

董事酬金是由董事會參考薪酬委員會的建議而釐定。本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平的市場薪酬，以吸引、挽留和激勵優秀員工。所設定的薪酬待遇水平確保在爭取類似人才方面可與業內及市場其他公司比較和競爭。酬金亦根據個人的知識、技能、投入時間、責任和表現並參考本集團的溢利及業績而釐定。

## 董事的合約權益

年內，概無董事在任何本公司或其任何附屬公司所訂立對於本集團業務而言極為重要的合約中，直接或間接擁有權益。

除本年報所披露者外及據董事所知，於二零一零年十二月三十一日，概無董事或彼等各自的聯繫人於任何與本集團整體業務有重大關係的合約或安排中擁有權益。

## 董事會報告

50

### 董事及行政總裁在股份及相關股份與債券的權益

於二零一零年十二月三十一日，本公司的董事及行政總裁概無在本公司或其相聯法團（證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關規定被認為或被視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須列入本公司所存置之股東名冊之權益及／或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及／或淡倉。

### 董事認購權益或債券的權利

於截至二零一零年十二月三十一日止年度內的任何時間，本公司或其任何附屬公司或其控股公司或本公司的控股公司之任何附屬公司概無訂立任何安排以使董事或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以獲取利益。

董事會報告

企業管治報告

董事及高級  
管理人員簡介

管理層討論及分析

主席報告

四年財務摘要

公司資料

## 主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的登記冊所記錄及據董事所知，在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶可在一切情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的權利的任何類別股本面值5%或以上的權益或該等股本的任何購股權的人士或實體如下：

### 好倉：

名稱	附註	身份及權益性質	所持普通股 數目	佔本公司 已發行股本 的百分比	所持 購股權 數目
中信集團	(b)	透過一家受控制法團持有	1,473,750,000 (L)	48.72	-
CITIC Projects Managements (HK) Limited	(b)	透過一家受控制法團持有	1,473,750,000 (L)	48.72	-
Keentech Group Limited	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	38.98	-
中信資源控股有限公司	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	38.98	-
Group Smart Resources Limited	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	38.98	-
Starbest Venture Limited	(c)	透過一家受控制法團持有	1,179,000,000 (L)	38.98	-
Highkeen Resources Limited	(c)	直接實益擁有	1,179,000,000 (L)	38.98	-
中信裕聯投資有限公司	(d)	透過一家受控制法團持有	294,750,000 (L)	9.74	-
Apexhill Investments Limited	(d)	直接實益擁有	294,750,000 (L)	9.74	-
廣西大錳業有限公司	(e)	透過一家受控制法團持有	776,250,000 (L)	25.66	-
華南大錳投資有限公司	(e)	透過一家受控制法團持有	776,250,000 (L)	25.66	-
Guinan Dameng International Resources Limited	(e)	直接實益擁有	776,250,000 (L)	25.66	-
Deutsche Bank Aktiengesellschaft		直接實益擁有	230,888,071 (L) 1,849,071 (S)	7.63 0.06	-
Gaoling Fund, L.P.	(f)	透過一家受控制法團持有	225,794,000 (L)	7.46	-
Hillhouse Capital Management, Ltd.	(f)	直接實益擁有	225,794,000 (L)	7.46	-

## 董事會報告

52

附註：

- (a) 「L」指該等股份的好倉，「S」指該等股份的淡倉。
- (b) CITIC Projects Management (HK) Limited (「**CITIC Projects**」) 是中信集團全資擁有的公司。中信集團為一家在中國成立的公司。
- (c) Highkeen Resources Limited是Starbest Venture Limited (「**Starbest Venture**」) 全資擁有的公司，而Starbest Venture是Group Smart Resources Limited (「**Group Smart**」) 全資擁有的公司。Group Smart是中信資源全資擁有的公司，而Keentech Group Limited擁有中信資源的41.61%權益。Keentech Group 是 CITIC Projects 全資擁有的公司。
- (d) Apexhill Investments Limited是中信裕聯投資有限公司全資擁有的公司，而中信裕聯投資有限公司是CITIC Projects全資擁有的公司。
- (e) Guinan Dameng International Resources Limited是華南大錳投資有限公司 (「**華南大錳**」) 全資擁有的公司，而華南大錳由廣西大錳全資擁有。廣西大錳是中國的國營企業。
- (f) Hillhouse Capital Management, Ltd.是Gaoling Fund, L.P.全資擁有的公司，而Gaoling Fund是根據開曼群島法律註冊成立的公司。

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，除董事及本公司行政總裁外（彼等的權益已詳列於上文「董事及行政總裁在股份及相關股份的權益」一節），概無任何人士知會本公司其在本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須列入本公司所存置之登記冊之權益或淡倉。

### 控股股東的不競爭承諾

本公司已接獲本公司控股股東中信資源的年度確認函，確認彼自上市日期起一直遵守不競爭承諾。

獨立非執行董事已審閱上述承諾，並認為中信資源於上市日期至二零一零年十二月三十一日期間一直遵守不競爭承諾。

## 持續關連交易

年內，本集團進行以下持續關連交易，有關詳情已根據上市規則第14A章的規定披露。

於二零一零年十月二十八日，中信大錳礦業與廣西錫山訂立框架外判協議；據此，廣西錫山同意為中信大錳礦業提供地下採礦服務及興建地下採礦工程的基礎設施。中信大錳礦業亦同意向廣西錫山有償提供水電及燃料。框架外判協議的詳情已於招股章程「關連交易」一節披露。於本年度內，提供地下採礦工程服務及興建地下採礦工程基礎設施的費用分別為31,961,000港元及32,037,000港元，提供水電及銷售燃料的費用分別為1,537,000港元及1,022,000港元。

於二零一零年十月二十八日，中信大錳礦業與廣西大錳訂立綜合服務框架協議；據此，廣西大錳將為本公司於大新錳礦工作的僱員提供基本福利，且廣西大錳亦獲供應水電。服務框架協議的詳情已於招股章程「關連交易」一節披露。

於二零一零年十月二十八日，中信大錳礦業與廣西大錳附屬公司訂立(i)廣西桂林大錳協議、(ii)廣西柳州協議、(iii)南寧市電池廠協議、(iv)廣西賀州協議及(v)廣西梧州協議（統稱「廣西大錳框架協議」）。根據廣西大錳框架協議，中信大錳礦業同意（其中包括）向廣西大錳附屬公司購買原材料、錳產品、工具及設備，並且向廣西大錳附屬公司銷售錳產品及原材料，以及從廣西大錳附屬公司接受加工服務。廣西大錳框架協議的詳情已於招股章程「關連交易」一節披露。

## 董事會報告

54

於二零二零年十二月三十一日，本公司與中信銀行及中信銀行國際訂立總協議，以在中信銀行及中信銀行國際存放銀行結餘。該等交易的詳情已於招股章程及本公司在二零二零年十二月三十日刊發的公告披露。總協議的詳情已於本公司在二零二零年十二月三十一日刊發的公告披露。

除與廣西錫山的交易外，上述持續關連交易的金額已於財務報表附註35披露。

本公司的獨立非執行董事已審閱上述的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃：(i)於本集團的日常及一般業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款進行，或以不遜於向獨立第三方或獨立第三方向本集團所提供的條款訂立；及(iii)根據規管該等交易的有關協議進行，且協議條款屬公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師安永會計師事務所已獲聘根據香港會計師公會發出的香港保證服務準則第3000號「審核及審閱歷史財務資料以外的保證服務」，及參考執行指引第740號「根據香港上市規則發出的關連交易核數師函件」以匯報本集團的持續關連交易。安永會計師事務所已根據上市規則第14A.38條出具無保留意見函件，函件載有其對本集團已披露的上述持續關連交易的審閱結果和總結。

## 購股權計劃

購股權計劃旨在激勵或獎勵合資格人士（包括本集團的全職或兼職僱員、行政人員、非執行董事及獨立非執行董事）對本公司作出貢獻及繼續努力為本公司爭取利益，並使本公司及其附屬公司可招攬和挽留優秀僱員。

於任何十二個月期間內，就行使根據購股權計劃所授購股權而已發行及可發行之股份總數，不得超過已發行股份數目的1%。任何進一步授出超過此限額的購股權必須事先獲股東於股東大會上批准。根據購股權計劃所授任何購股權的股份認購價必須不低於以下的最高者：(i)於授出日期聯交所每日報價表所示的收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所示收市價的平均值；及(iii)股份面值。

除非由本公司於股東大會或由董事會提早終止購股權計劃，購股權計劃將由採納日期（二零一零年十月二十六日）起計十年內有效。年內概無根據購股權計劃授出任何購股權。

於二零一一年一月十一日，本公司根據購股權計劃向各董事及本集團若干僱員授出103,000,000份購股權，其中67,000,000份購股權授給董事。有關授出購股權的詳情已載於本公司在二零一一年一月十一日刊發的公告。

## 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得的資料和就各董事所悉，於本年報日期，公眾持有本公司已發行股本總額不少於25%。

## 董事會報告

56

### 核數師

安永會計師事務所任滿告退，因此在應屆股東週年大會上將提呈決議案，重新委任其為本公司的核數師。

代表董事會

主席

邱毅勇

香港

二零一一年三月十八日

# 獨立核數師報告



致中信大錳控股有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

我們已審核載於第58頁至114頁的中信大錳控股有限公司(「公司」)及其附屬公司(合稱「集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括二零一零年十二月三十一日的綜合財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動報表、綜合現金流量表以及主要會計政策概要和其他說明資料。

57

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則和香港公司條例的披露規定編製並且真實而公平地列報該等綜合財務報表，並負責就編製綜合財務報表進行董事認為屬必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對綜合財務報表作出意見。我們的報告依據百慕達1981年公司法第90條僅為全體股東編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映公司和集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度集團的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港  
中環金融街8號  
國際金融中心二期  
18樓

二零一一年三月十八日

# 綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>收益</b>	7	2,579,673	2,086,364
銷售成本		(1,970,178)	(1,656,641)
58 毛利		609,495	429,723
其他收入及收益	7	65,505	23,288
銷售及分銷成本		(77,956)	(49,491)
行政開支		(219,128)	(202,877)
其他開支		(19,411)	(18,123)
財務費用	8	(95,716)	(107,195)
<b>除稅前溢利</b>	9	262,789	75,325
所得稅開支	12	(14,339)	(11,613)
<b>年內溢利</b>		248,450	63,712
<b>其他全面收益：</b>			
少數股東之貸款沖賬		13,128	-
海外業務換算產生的匯兌差額		43,223	1,002
		56,351	1,002
<b>年內全面收益總額</b>		304,801	64,714
下列人士應佔溢利總額：			
母公司擁有人	13	229,132	48,611
非控股權益		19,318	15,101
		248,450	63,712
下列人士應佔全面收益總額：			
母公司擁有人		269,949	49,541
非控股權益		34,852	15,173
		304,801	64,714
<b>母公司普通股權益持有人應佔每股盈利</b>	14		
基本		13.01港仙	3.30港仙
攤薄		13.01港仙	3.30港仙

年內股息詳情載於財務報表附註15。

# 綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	2,145,238	1,625,315
投資物業	17	62,612	-
預付土地租賃款項	18	164,886	83,361
無形資產	19	300,759	296,301
可供出售之股本投資	20	4,369	4,218
遞延稅項資產	21	79,929	40,790
按金及預付款項	24	129,362	182,177
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,887,155</b>	<b>2,232,162</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	449,995	354,487
應收貿易款項及票據	23	603,934	433,754
預付款項、按金及其他應收款項	24	187,842	152,568
應收關連公司款項	35	53,739	49,804
應收一間附屬公司少數股東款項	35	-	5,595
可收回稅項		730	749
抵押存款	25	71,543	85,226
現金及現金等值項目	25	2,580,741	453,004
<b>流動資產總額</b>		<b>3,948,524</b>	<b>1,535,187</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	26	240,223	108,873
其他應付款項及應計費用	27	446,694	302,930
計息銀行及其他借貸	28	1,172,735	875,255
應付關連公司款項	35	3,515	19,512
應付中間控股公司款項	35	-	303,840
應付附屬公司少數股東款項	35	-	80,363
應付一名股東款項	35	-	60,000
應付稅項		-	3,404
<b>流動負債總額</b>		<b>1,863,167</b>	<b>1,754,177</b>
<b>流動資產／(負債) 淨額</b>		<b>2,085,357</b>	<b>(218,990)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,972,512</b>	<b>2,013,172</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸	28	1,514,156	835,949
遞延稅項負債	21	16,973	27,473
其他長期負債	29	3,700	2,377
遞延收入	30	35,684	4,937
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,570,513</b>	<b>870,736</b>
<b>資產淨額</b>		<b>3,401,999</b>	<b>1,142,436</b>

# 綜合財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

60

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	31	302,480	100
儲備	32	3,029,475	555,473
		3,331,955	555,573
<b>非控股權益</b>			
		70,044	586,863
<b>權益總額</b>		<b>3,401,999</b>	<b>1,142,436</b>

邱毅勇  
董事

田玉川  
董事

# 綜合權益變動報表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔									61
	附註	已發行股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	儲備基金 千港元	匯兌變動 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	非控股 權益 千港元	
於二零一九年一月一日		100	-	-	50,481	73,576	434,244	558,401	596,800	1,155,201
年內溢利		-	-	-	-	-	48,611	48,611	15,101	63,712
年內其他全面收益：										
海外業務換算之匯兌差額		-	-	-	-	930	-	930	72	1,002
年度全面收益總額		-	-	-	-	930	48,611	49,541	15,173	64,714
收購一間附屬公司額外權益	32(b)	-	-	(52,369)	-	-	-	(52,369)	52,369	-
付予非控股股東之股息		-	-	-	-	-	-	-	(77,479)	(77,479)
由保留溢利轉撥	32(c)	-	-	-	11,876	-	(11,876)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日		100	-*	(52,369)*	62,357*	74,506*	470,979*	555,573	586,863	1,142,436
年內溢利		-	-	-	-	-	229,132	229,132	19,318	248,450
年內其他全面收益：										
少數股東之貸款沖賬		-	-	6,696	-	-	-	6,696	6,432	13,128
海外業務換算之匯兌差額		-	-	-	-	34,121	-	34,121	9,102	43,223
年度全面收益總額		-	-	6,696	-	34,121	229,132	269,949	34,852	304,801
發行股份	31	302,380	2,856,583	-	-	-	-	3,158,963	-	3,158,963
向非控股股東收購一間附屬公司額外權益	32(b)	-	-	(144,556)	-	-	-	(144,556)	(394,571)	(539,127)
特別儲備撥備	32(c)	-	-	-	13,754	-	(13,754)	-	-	-
動用特別儲備	32(c)	-	-	-	(6,212)	-	6,212	-	-	-
已宣派股息	15	-	-	-	-	-	(507,974)	(507,974)	-	(507,974)
付予非控股股東之股息		-	-	-	-	-	-	-	(157,100)	(157,100)
由保留溢利轉撥	32(c)	-	-	-	34,228	-	(34,228)	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日		302,480	2,856,583*	(190,229)*	104,127*	108,627*	150,367*	3,331,955	70,044	3,401,999

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表之綜合儲備3,029,475,000港元（二零一九年：555,473,000港元）。

# 綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

62

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
除稅前溢利		262,789	75,325
調整：			
財務費用	8	95,716	107,195
利息收入	7	(6,710)	(3,524)
出售物業、廠房及設備項目之虧損	9	1,337	2,606
政府補助金	30	(2,053)	-
折舊	9	158,744	141,428
投資物業之公允價值收益	17	(27,507)	-
預付土地租賃款項攤銷	9	6,172	2,062
無形資產攤銷	9	6,252	6,004
(撥回)／撇減存貨至可變現淨值	9	(1,010)	35,225
應收貿易款項及其他應收款項減值淨額	9	3,553	1,702
應付賬款撇銷	7	(4,811)	(936)
		492,472	367,087
存貨增加		(97,353)	(31,623)
應收貿易款項及票據增加		(127,159)	(99,476)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		(71,505)	44,174
應收關連公司款項增加		(9,818)	(16,805)
應收一間附屬公司少數股東款項增加		-	(5,141)
應付貿易款項增加／(減少)		133,278	(9,838)
其他應付款項及應計費用增加		119,802	48,098
應付關連公司款項減少		(5,598)	(4,934)
應付附屬公司少數股東款項減少		(8,432)	-
其他長期負債增加／(減少)		1,323	(612)
經營所得現金		427,010	290,930
已付中國稅項		(65,261)	(10,272)
經營活動之現金流量淨額		361,749	280,658

# 綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
經營活動之現金流量淨額		361,749	280,658
<b>投資活動之現金流量</b>			
已收利息	7	6,710	3,524
收取政府補助金	30	31,878	4,937
添置物業、廠房及設備項目		(606,255)	(447,303)
購買物業、廠房及設備之按金增加		(377)	(53,131)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		32,184	22,077
購買投資物業		(8,413)	–
添置租賃土地	18	(52,273)	(9,426)
添置無形資產	19	(836)	(550)
購買租賃土地之按金增加		(6,064)	(40,422)
向少數股東收購一間附屬公司之額外權益		(539,127)	–
投資活動所用之現金流量淨額		(1,142,573)	(520,294)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行股份所得款項		2,539,313	–
新增銀行及其他借貸		1,805,083	1,751,916
償還銀行及其他借貸		(910,435)	(1,958,127)
償還關連公司墊款		–	(12,470)
中間控股公司墊款		–	240,000
償還中間控股公司墊款		–	(49,880)
償還附屬公司少數股東墊款		(29,746)	(2,700)
股東墊款		–	60,000
已付利息	8	(109,939)	(107,195)
已付股息		(409,696)	(28,181)
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額		2,884,580	(106,637)
<b>現金及現金等值項目增加／(減少) 淨額</b>		2,103,756	(346,273)
年初之現金及銀行結餘		538,230	884,192
匯率變動之影響，淨額		10,298	311
<b>年末之現金及現金等值項目</b>		2,652,284	538,230
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
財務狀況表內所列之現金及現金等值項目	25	2,580,741	453,004
抵押存款	25	71,543	85,226
現金流量表內所列之現金及現金等值項目		2,652,284	538,230

# 財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

64

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	5	-	-
<b>流動資產</b>			
其他應收款項		125	26,745
應收附屬公司款項	5	2,289,122	-
現金及現金等值項目	25	939,065	-
		3,228,312	26,745
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		65,434	26,990
應付附屬公司款項	5	-	17,248
		65,434	44,238
<b>流動資產／(負債) 淨額</b>		3,162,878	(17,493)
<b>資產／(負債) 淨額</b>		3,162,878	(17,493)
<b>權益</b>			
已發行股本	31	302,480	100
儲備	32	2,860,398	(17,593)
<b>權益／(資產虧絀) 總額</b>		3,162,878	(17,493)

邱毅勇  
董事

田玉川  
董事

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 1. 公司資料

本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（經修訂）在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本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。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務為中國大陸的錳礦開採、礦石加工及下游加工業務。本集團正在加蓬開發錳礦開採及礦石加工業務。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，本公司進行企業重組（「重組」）以精簡企業架構。於重組前，本公司由Highkeen Resources Limited（「Highkeen」）及Apexhill Investments Limited（「Apexhill」）分別擁有80%及20%權益。本公司擁有一間直接全資附屬公司中信大錳投資有限公司（「中信大錳投資」），此亦為一家投資控股公司。本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。中信大錳投資以現金代價人民幣463,000,000元向廣西大錳收購其於中信大錳礦業擁有的全部34.5%權益。於二零一零年九月三十日，廣西大錳於中信大錳礦業之34.5%權益已歸於中信大錳投資名下。於二零一零年十月二十七日，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）向本公司注資556,000,000港元，並收購本公司34.5%權益。重組於二零一零年十月二十七日完成。本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所上市。

## 2.1 編製基準

該等財務報表乃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、香港會計準則及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。

該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟投資物業按公允價值計量。除另有指明外，該等財務報表以港元列示，而所有數值已約整至最接近之千位數。

按下文附註2.2進一步闡釋，本集團於年內採納香港詮釋第5號，此後本集團之定期銀行貸款重新分類為流動負債，從而影響到綜合財務報狀況表內所列示的流動資產淨值。有關對財務報表之影響及董事對此轉變所導致本集團流動資金的影響之評估分別載於財務報表附註2.2及39。

### 綜合基準

#### 自二零一零年一月一日起之綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之財務報表乃使用貫徹一致的會計政策就與本公司相同之報告期而編製。附屬公司的業績由收購日期（即本集團取得控制權之日）起綜合計算，至上述控制權終止之日。本集團內公司間交易產生之所有公司間結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息均於綜合賬目時悉數對銷。

附屬公司之虧損乃歸屬於非控股權益，即使此舉引致結餘為負數。倘一間附屬公司之所有權權益發生變動（控制權並未喪失），則當作權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及確認(i)所收代價之公允價值、(ii)所保留任何投資之公允價值及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部分重新分類為損益或保留溢利（視何者屬適當）。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 2.1 編製基準 (續)

### 綜合基準 (續)

#### 於二零一零年一月一日前之綜合基準

若干上述規定已按無追溯基準應用。然而，以下差異於若干情況下乃從先前之綜合基準結轉：

- 本集團所產生之虧損歸屬非控股權益，直至結餘被削減至零。任何進一步超出的虧損歸屬母公司，惟具有彌補該等虧損的約束責任之非控股權益除外。於二零一零年一月一日前之虧損並無於非控股權益與母公司股東之間重新分配。
- 於失去控制權時，本集團按於失去控制權日期按比例應佔之資產淨值將保留投資入賬處理。有關投資於二零一零年一月一日之賬面值並無經重列。

## 2.2 會計政策改變及披露

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列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 (經修訂)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第1號 (修訂本)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 首次採納者之額外豁免之修訂
香港財務報告準則第2號 (修訂本)	香港財務報告準則第2號以股份支付之支出 — 集團以現金結算以股份支付之交易之修訂
香港財務報告準則第3號 (經修訂)	業務合併
香港會計準則第27號 (經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第39號 (修訂本)	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量 — 合資格對沖項目之修訂
香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產
香港財務報告準則第5號之修訂 (包含於二零零八年十月頒佈之 香港財務報告準則之改進)	香港財務報告準則第5號持作可供出售之非流動資產及 已終止經營業務 — 計劃出售於附屬公司之控股權益之修訂
二零零九年香港財務報告準則之改進	於二零零九年五月頒佈之若干香港財務報告準則之修訂
香港詮釋第4號 (修訂本)	香港詮釋第4號租賃 — 釐定香港土地租賃之期限之修訂
香港詮釋第5號	財務報表之呈列 — 借款人對包含可隨時要求償還條款之 定期貸款之分類

除下文有關香港財務報告準則第3號 (經修訂)、香港會計準則第27號 (經修訂)、二零零九年香港財務報告準則之改進包括的香港會計準則第7號之修訂及香港詮釋第5號之進一步闡釋外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表產生重大財務影響。

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

#### (a) 香港財務報告準則第3號 (經修訂) 業務合併及香港會計準則第27號 (經修訂) 綜合及獨立財務報表

香港財務報告準則第3號 (經修訂) 對業務合併的會計處理引入若干變動，該等變動影響非控股權益的初步計量、交易成本的會計處理、或然代價及分階段達成的業務合併的初步確認及隨後計量。該等變動將影響已確認商譽之金額、收購發生期間之報告業績及未來報告業績。

香港會計準則第27號 (經修訂) 規定不喪失控制權之附屬公司之擁有權權益變動被列為權益交易。因此，該等變化對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。除此以外，該經修訂準則變動亦修改了附屬公司產生之虧損及對附屬公司喪失控制權之會計處理方法。隨後對多項準則作出相應修訂，其中包括但不限於香港會計準則第7號現金流量表、香港會計準則第12號所得稅、香港會計準則第21號外匯匯率變動之影響、香港會計準則第28號於聯營公司之投資以及香港會計準則第31號於合營企業之權益。

該等經修訂準則引入的變動已按無追溯基準應用，並影響於二零一零年一月一日後之收購、喪失控制權及與非控股權益的交易之會計處理。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 2.2 會計政策改變及披露 (續)

(b) 於二零零九年五月頒佈之二零零九年香港財務報告準則之改進制定對多項香港財務報告準則之修訂。各項準則均各自設有過渡條文。採納部分修訂可能會導致會計政策變動，惟此等修訂對本集團並無任何重大財務影響。最適用於本集團之主要修訂之詳情如下：

- 香港會計準則第7號現金流量表：規定只有財務狀況表內已確認資產所產生的支出，方可分類為投資活動之現金流量。

(c) 香港詮釋第5號：財務報表之呈列－借款人對包含可隨時要求償還條款之定期貸款之分類

香港詮釋第5號規定，如定期貸款中包含借款人有無條件權利可隨時要求還款的條款，該貸款須由借款人在財務狀況表中分類為流動項目，而不論是否已發生違約事件，亦不管貸款協議中是否有列明任何其他還款期及到期日。於採納該詮釋前，本集團之定期貸款乃基於還款到期日，在財務狀況表中分開列為流動及非流動負債部分。採納該詮釋後，定期貸款已重新分類為流動負債。本集團已追溯應用該詮釋，並已重列比較數字。此外，由於該變動及按香港會計準則第1號財務報表之呈列之規定，本集團須呈列於二零零九年一月一日之財務狀況報表。由於採納香港詮釋第5號對本集團於二零零九年一月一日之財務狀況並無重大影響，故該等財務報表並無包括第三份於二零零九年一月一日之財務狀況報表。

貸款之進一步詳情在財務報表附註28中披露。

上述變動對綜合全面收益表並無影響。對十二月三十一日之綜合財務狀況表之影響概述如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	於二零零九年 一月一日 千港元
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸增加	273,889	87,918	-
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸減少	(273,889)	(87,918)	-

本集團之資產淨值並無受到影響。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於該等財務報表內應用以下已頒佈但尚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)	香港財務報告準則第1號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之修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 – 嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期之修訂 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 – 轉讓金融資產之修訂 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	香港會計準則第12號所得稅 – 遞延稅項：收回相關資產之修訂 <sup>5</sup>
香港會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號金融工具：呈列 – 供股分類之修訂 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號(修訂本)	香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號預付最低資金要求之修訂 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第19號	以權益工具清償金融負債 <sup>2</sup>

除上述者外，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，當中載列若干香港財務報告準則之修訂，主要目的為剔除不一致之處及釐清文句。香港財務報告準則第3號及香港會計準則第27號之修訂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號於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效，惟各準則均各自設過渡條文。

- <sup>1</sup> 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>5</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>6</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

預期將對本集團產生重大影響之變動之進一步資料如下：

二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量的全面計劃的第一階段的第一部分。該階段重點為金融資產的分類及計量。金融資產不再分為四類，而應根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產合同現金流量特徵，於後續期間按攤銷成本或公允價值計量。此舉旨在改進和簡化香港會計準則第39號規定的金融資產分類與計量方式。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（續）

於二零一零年十一月，香港會計師公會就處理金融負債頒佈香港財務報告準則第9號之新增規定（「新增規定」），並將香港會計準則第39號金融工具之現有取消確認原則納入香港財務報告準則第9號內。大部分新增規乃從香港會計準則第39號中引用而無修改，而對使用公允價值選擇（「公允價值選擇」）計算之指定為按公允價值計入損益之金融負債之計量則作出修改。就該等公允價值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允價值變動金額，必須於其他全面收益（「其他全面收益」）中呈列。除非於其他全面收益中就負債之信貸風險呈列公允價值變動，會於損益賬中產生或擴大會計差異，否則其餘公允價值變動金額於損益賬中呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公允價值選擇納入之貸款承擔及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號於對沖會計及金融資產之減值方面的指引繼續適用。本集團預期自二零一三年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。

香港會計準則第24號（經修訂）釐清及簡化關連人士之定義，亦訂明倘若政府相關實體與同一政府或受同一政府所控制、共同控制或發揮重大影響力之實體進行交易，可獲部分豁免關連人士披露。本集團預期自二零一一年一月一日起採納香港會計準則第24號（經修訂），而有關可資比較關連人士披露將作出相應修訂。

雖然採納經修訂準則將導致會計政策變動，惟經修訂準則不大可能對關連人士披露產生任何影響，原因為本集團現時並無與政府相關實體進行任何重大交易。

於二零一零年五月頒佈之二零一零年香港財務報告準則之改進載列多項香港財務報告準則之修訂。本集團預期自二零一一年一月一日起採納該等修訂。各準則均有獨立過渡條文。雖然採納若干修訂可能會引致會計政策之變動，惟預期該等修訂概不會對本集團產生重大財務影響。預期對本集團之政策產生重大影響之修訂如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號業務合併：闡明香港財務報告準則第7號、香港會計準則第32號及香港會計準則第39號有關取消對或然代價的豁免之修訂，並不適用於採用香港財務報告準則第3號（於二零零八年經修訂）前所進行的業務合併產生之或然代價。

另外，該等修訂將以公允價值或被收購方可識別淨資產之比例權益的非控股權益計量選擇，限制為屬現時擁有的非控股權益成份，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔實體之淨資產。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，非控股權益之其他成份均以收購日期之公允價值計量。

該等修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代的以股份為基礎的付款獎勵之會計處理方式。

- (b) 香港會計準則第1號財務報表之呈列：闡明有關權益各成份的其他全面收益分析，可於權益變動表或財務報表附註中呈列。
- (c) 香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表：闡明香港會計準則第27號（於二零零八年經修訂）對香港會計準則第21號、香港會計準則第28號及香港會計準則第31號所作出的後續修訂將於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間或開始應用香港會計準則第27號時（兩者中以較早者為準）按無追溯基準應用。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司為一家本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。

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

### 業務合併及商譽

#### 自二零一零年一月一日起之業務合併

業務合併乃以購買法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公允價值計算，該公允價值為本集團轉讓的資產於收購日期之公允價值、本集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益之總和。於各業務合併中，收購方以公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方之非控股權益。收購成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接之金融資產及負債，以作出適合之分類及標示，其中包括將被收購方主合約中之嵌入式衍生工具進行分離。

倘企業合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期之公允價值應按收購日期之公允價值透過損益重新計量。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允價值確認。或然代價（被視為一項資產或負債）公允價值的其後變動按香港會計準則第39號之規定，確認為損益或其他綜合收益的變動。倘將或然代價分類為權益，則其最終於權益中結算前毋須重新計量。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益金額及本集團先前所持有的被收購方股本權益的公允價值三者的總和，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。如總代價及其他項目低於所收購附屬公司資產淨值之公允價值，於評估後其差額將於損益賬中確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢討。本集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益之本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位（或現金產生單位組別）之可收回金額釐定。當現金產生單位（或現金產生單位組別）之可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認之減值虧損不得於往後期間撥回。

倘商譽構成現金產生單位（或現金產生單位組別）的部分而該單位的部分業務已出售，則在釐定所出售業務之收益或虧損時，與所出售業務相關之商譽會計入該業務之賬面值。在該情況下出售之商譽，乃根據所出售業務之相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 業務合併及商譽 (續)

#### 於二零一零年一月一日前，但自二零零五年一月一日起之業務合併

與上述以預期基準應用之規定相比，於二零一零年一月一日前進行之業務合併有以下分別：

業務合併採用購買法入賬。直接歸屬於收購的交易成本構成收購成本之一部分。非控股權益乃按非控股股東按比例應佔的被收購方可識別資產淨值計量。

分階段進行的業務合併乃分多個獨立步驟入賬。任何新增的所收購應佔權益並不會影響先前已確認之商譽。

當本集團收購一項業務時，於收購時與被收購方主合約分開之嵌入式衍生工具不會被重新計量。除非業務合併導致合約條款發生變動，從而導致該合約原本規定之現金流量出現大幅變動則另作別論。

當(且僅當)本集團目前負有責任、經濟利益較可能流出，並且能夠確定可靠的估計時，方會確認或然代價。對或然代價作出的後續調整乃確認為商譽一部分。

### 非金融資產減值

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、金融資產及投資物業)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自損益賬扣除。

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損益賬中入賬。

### 關連人士

某方倘有下述情況會被視為本集團的關連人士：

- (a) 該方直接或間接透過一名或多名中間人：(i)控制本集團、被本集團控制或與本集團受共同控制；(ii)於本集團擁有權益使其對本集團能施以重大影響力；或(iii)於本集團有共同控制權；
- (b) 該方乃一間聯營公司；
- (c) 該方乃一間共同控制實體；
- (d) 該方乃本集團或其母公司的主要管理人員；
- (e) 該方乃上述(a)或(d)項任何個別人士的近親；
- (f) 該方乃上述(d)或(e)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
- (g) 該方乃為本集團或本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。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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，一般自產生期間的損益賬中扣除。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，則本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)。

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損益賬中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。

### 投資物業

投資物業乃指土地及樓宇之權益 (包括根據物業經營租賃持有並符合投資物業定義之租賃權益)，該等土地及樓宇乃持作賺取租金收入及資本增值而非用以生產或提供貨品或服務或作行政用途；或用以於日常業務中出售。該等物業初步按成本 (包括交易成本) 計量。在初步確認後，於報告期末投資物業會以公允價值入賬以反映市場狀況。

投資物業公允價值變動所帶來之收益或虧損於產生年度計入損益內。

棄置或出售投資物業之任何收益或虧損於棄置或出售年度在損益確認。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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證實和概略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允價值。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。

### 研究及開發成本

所有研發成本於產生時自收益表中扣除。

### 經營租賃

凡出租人實際上仍保留資產擁有權之絕大部分收益及風險的租約，均視作經營租約處理。當本集團為承租人，根據經營租約的應收租金按租賃期以直線法自損益賬中扣除。

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投資。本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，按公允價值計量，倘並非按公允價值計入損益之投資，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（即本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。

本集團之金融資產包括現金及現金等值項目、已抵押存款、應收關連公司款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以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。實際利率攤銷計入損益賬中的融資收入。減值產生之虧損於損益賬中其他營運開支確認。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 投資及其他金融資產 (續)

#### 後續計量 (續)

##### 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，亦非指定為按公允價值計入損益之投資。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允價值計量，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，其時累計損益於損益賬中確認為其他收入，或直至該投資出現減值為止，屆時累計損益將於損益賬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，並於損益賬中確認。

當(a)合理之公允價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允價值，令非上市之股本證券之公允價值不能可靠計量，則有關證券以成本減任何減值虧損列值。

本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，本集團可選擇重新分類此等金融資產。倘金融資產符合貸款及應收賬款的定義，而本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。

當重新分類時剔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損益賬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損益賬。

#### 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
- 本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)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)本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。

本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，該項資產將按本集團持續涉及該項資產之部分確認入賬。在此情況下，本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本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本集團可能須償還之最高代價金額兩者之較低者計量。

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產減值

本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,本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。倘本集團確定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,而虧損金額會於損益賬中確認。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本集團,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,則計入損益賬中其他運營開支內。

### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言,本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)與其現時公允價值之差額會於扣除先前已於損益賬確認之任何減值虧損後,從其他全面收入中剔除,並於損益賬中確認。

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允價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」時會考慮公允價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允價值兩者之間之差額計量,並扣除之前於損益賬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,並於損益賬中確認。分類為可供出售之權益工具之減值虧損不會透過損益賬撥回,其公允價值在減值後之增加會直接在其他全面收入中確認。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

76

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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。本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允價值確認，倘為貸款及借貸，則加入直接歸屬交易成本。

本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、應付關連公司款項及應付附屬公司少數股東款項。

#### 後續計量

金融負債視乎其分類而按以下方式計量：

#### 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損益賬中確認。

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損益賬中之財務費用內。

#### 取消確認金融負債

金融負債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損益賬中確認。

#### 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。

#### 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本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，現金及現金等值項目包括用途不受限制之手頭現金及銀行現金（包括定期存款）。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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損益賬中入賬列作財務費用。

本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。本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。本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於權益中確認。

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),並考慮本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
- 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利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
- 乃關乎於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。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 所得稅 (續)

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，則按照公允價值確認政府補助。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，則其公允價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損益賬。

### 收入確認

收入於本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，惟本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；
- (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；及
- (c) 股息收入 (於股東有權收取付款時)。

### 僱員福利

#### 養老金計劃

本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，而本集團除供款外，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。

### 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，即本公司之功能及呈列貨幣呈列。本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。本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。所有差額均計入損益賬。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。以外幣列值及按公允價值計量的非貨幣項目，須按釐定公允價值當日的匯率換算。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 外幣 (續)

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本公司之呈列貨幣，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損益賬中確認。

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

編製本集團的財務報表時，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

於採用本集團之會計政策時，除牽涉估計外，管理層作出以下對財務報表中確認數額有最重大影響之判斷：

#### 稅項

釐訂所得稅撥備需要本集團就若干交易之未來稅項處理方法作判斷。本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。

#### 投資物業公允價值之估計

倘並無活躍市場上同類物業的現行價格時，本集團考慮來自不同渠道的資料，包括：

- (a) 活躍市場上性質、狀況或地理位置不同的物業的現時價格，對其進行調整以反映此等差異的影響；
- (b) 比較低活躍的市場上類似物業的近期價格，對其進行調整以反映自交易日期以來任何經濟變化對其等價格的影響；及
- (c) 根據對未來現金流量的可靠估計所作的貼現現金流量預測，輔以任何現有的租賃和其他合同，以及（如果可能）處於同一位置和狀況下的同類物業的當前市場租金等外部證據，採用反映當前市場對現金流量的金額和時間的不確定性之估計的貼現率。

本集團用以估計公允價值的主要假設包括那些與處於同一位置和狀況下之同類物業的現行市場租金、合適的貼現率、預計未來市場租金和未來維修費用相關的假設。投資物業於二零一零年十二月三十一日之賬面金額約為62,612,000港元。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

80

## 4. 重大會計判斷及估計（續）

### 估計不明朗因素（續）

#### 礦產資源儲備

由於計算本集團礦產資源資料所採用的各種假設，本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「證實」和「概略」儲量之前，本集團需符合有關工程標準的官方指引。證實及概略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。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，證實及概略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／攤銷率乃根據證實及概略礦物儲量（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，本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本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

本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。倘本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本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。於二零一零年十二月三十一日，扣除存貨撥備約77,052,000港元（二零零九年：92,307,000港元）後，存貨之賬面值約為449,995,000港元（二零零九年：354,487,000港元）。

#### 非金融資產減值

本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，本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。本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。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 5. 於附屬公司之投資

於附屬公司之投資指本公司於中信大錳投資之投資，並於二零一零年十二月三十一日按成本1美元（相等於8港元）（二零零九年：8港元）列賬。

應收及應付附屬公司款項已分別列賬為本公司流動資產2,289,122,000港元（二零零九年：無）及流動負債零港元（二零零九年：17,248,000港元），均為無抵押、免息及無固定還款期。

主要附屬公司的詳細資料載列如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	已發行 普通股份面值 ／註冊資本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			二零一零年	二零零九年	
中信大錳投資有限公司 （「中信大錳投資」）	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	投資控股
中信大錳礦業有限責任公司 （「中信大錳礦業」） <sup>^#</sup>	中國／中國大陸 二零零五年 八月十九日	人民幣 1,539,710,100元 （附註） 間接	100.00*	65.50	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」） <sup>^@</sup>	中國／中國大陸 二零零一年 四月十八日	人民幣 24,280,000元 間接	71.17*	46.60	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」） <sup>^@</sup>	中國／中國大陸 二零零三年 三月二十七日	人民幣 50,000,000元 間接	60.0*	39.30	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」） <sup>^@</sup>	中國／中國大陸 二零零二年 四月二十八日	人民幣 2,680,000元 間接	60.00*	39.30	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） <sup>^@</sup>	中國／中國大陸 二零零三年 十一月二十六日	人民幣 30,000,000元 間接	70.00*	45.90	高碳鉻鐵產品 加工及銷售
中信大錳（廣西）礦業投資 有限責任公司 <sup>^</sup>	中國／中國大陸 二零零八年 二月一日	人民幣 50,000,000元 間接	100.00*	65.50	投資控股
中信大錳（天等）新材料 有限公司（「天等新材料」） <sup>^</sup>	中國／中國大陸 二零零八年 五月二十七日	人民幣 20,000,000元 間接	100.00*	65.50	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」） <sup>^</sup>	中國／中國大陸 二零零八年 五月二十一日	人民幣 20,000,000元 間接	100.00*	65.50	錳相關產品 加工及銷售

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 5. 於附屬公司之投資（續）

公司名稱	註冊成立／ 成立地點 及日期	已發行 普通股份面值 ／註冊資本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			十二月三十一日 二零一零年	二零零九年	
中信大錳北部灣（廣西）新材料 有限公司（「北部灣新材料」） <sup>^</sup>	中國／中國大陸 二零零八年 七月三十日	人民幣 20,000,000元 間接	100.00*	65.50	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」） <sup>^</sup>	中國／中國大陸 二零零八年 四月十五日	人民幣 20,000,000元 間接	100.00*	65.50	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」） <sup>®</sup>	英屬處女群島 二零零七年 七月六日	5,820,000美元 間接	60.00*	39.30	投資控股
華州礦業（加蓬）工貿有限公司 （「華州礦業」） <sup>®</sup>	加蓬 二零零五年 八月二十四日	10,000,000 中非法郎 間接	51.00*	33.40	錳礦開採及銷售

由於本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。

上表載列本公司的附屬公司資料，各董事認為，有關附屬公司乃對本集團在報告期間內之業績具重大影響力或構成本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。

<sup>^</sup> 根據中國公司法成立的有限責任公司。

<sup>®</sup> 該等公司為中信大錳礦業的附屬公司，該公司於二零零九年為本公司非全資附屬公司，故因本公司在二零零九年控制該等公司而被視為附屬公司。

\* 當重組於二零一零年十月二十七日完成後，中信大錳礦業成為本集團全資擁有的附屬公司（附註1）。本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。

附註：根據董事會於二零一零年十二月二十三日的決議案，中信大錳礦業的註冊資本由人民幣579,710,100元增至人民幣1,539,710,100元。所增加的資本由中信大錳投資於二零一零年十二月三十一日繳足。



# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 6. 運營分部資料 (續)

	錳礦開採及 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 (附註)	對銷 千港元	總額 千港元
<b>資產及負債</b>						
分部資產	949,095	2,689,698	209,799	360,489	-	4,209,081
對賬：						
企業及其他未分配資產						2,626,598
總資產						6,835,679
<b>分部負債</b>	372,199	535,755	66,865	42,546	-	1,017,365
對賬：						
企業及其他未分配負債						2,416,315
總負債						3,433,680
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	33,288	112,568	7,825	15,776	-	169,457
未分配折舊及攤銷						1,711
總折舊及攤銷						171,168
資本開支*	140,512	487,725	2,467	202	-	630,906
未分配資本開支						136,793
總資本開支						767,699
出售物業、廠房及設備 項目虧損	515	822	-	-	-	1,337
於損益確認之減值虧損	1,910	3,903	4,203	(7,473)	-	2,543

附註：年內，本集團向第三方出售存貨36,000,000港元，賬面值為22,000,000港元（購置成本為36,000,000港元減已計提的減值準備14,000,000港元）。相關毛利14,000,000港元已計入上表的其他分部業績。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 6. 運營分部資料 (續)

	錳礦開採及 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
<b>截至二零零九年 十二月三十一日止年度</b>						
<b>分部收益：</b>						
外部客戶銷售額	222,412	1,460,436	318,295	85,221	-	2,086,364
分部間銷售額	71,601	-	-	-	(71,601)	-
其他收益	57	5,552	5,465	8,690	-	19,764
<b>總計</b>	<b>294,070</b>	<b>1,465,988</b>	<b>323,760</b>	<b>93,911</b>	<b>(71,601)</b>	<b>2,106,128</b>
<b>分部業績</b>	<b>106,971</b>	<b>147,061</b>	<b>(3,840)</b>	<b>(6,498)</b>	<b>-</b>	<b>243,694</b>
<b>對賬：</b>						
利息收入						3,524
企業及其他未分配開支						(64,698)
財務費用						(107,195)
除稅前溢利						75,325
所得稅開支						(11,613)
年度溢利						63,712
<b>資產及負債</b>						
<b>分部資產</b>	<b>729,997</b>	<b>2,004,767</b>	<b>202,627</b>	<b>271,690</b>	<b>-</b>	<b>3,209,081</b>
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配資產						558,268
<b>總資產</b>						<b>3,767,349</b>
<b>分部負債</b>	<b>195,997</b>	<b>336,623</b>	<b>56,572</b>	<b>19,542</b>	<b>-</b>	<b>608,734</b>
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配負債						2,016,179
<b>總負債</b>						<b>2,624,913</b>
<b>其他分部資料：</b>						
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
<b>總折舊及攤銷</b>						<b>149,494</b>

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

86

## 6. 運營分部資料 (續)

	錳礦開採及 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
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

\* 資本開支包括新增物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項及無形資產。

### 地區分部

#### (a) 來自外部客戶之收益

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
中國大陸	2,151,371	1,841,619
亞洲 (中國大陸除外)	379,181	133,397
歐洲	13,354	72,038
北美洲	27,684	38,740
其他國家	8,083	570
	2,579,673	2,086,364

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

#### (b) 非流動資產

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
分部資產：		
中國大陸	2,440,571	1,917,146
非洲	362,286	270,008
	2,802,857	2,187,154

以上非流動資產的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之股本投資。

#### 關於一名主要客戶之資料

截至二零一零年十二月三十一日止年度約282,000,000港元 (二零零九年：343,000,000港元) 之收益來自錳下游加工分部一名單一客戶銷售。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 7. 收益、其他收入及盈利

收益（即本集團的營業額）代表年內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：

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>收益</b>			
貨物銷售		2,579,673	2,086,364
<b>其他收入及盈利</b>			
利息收入		6,710	3,524
出售物業、廠房及設備項目之盈利		2,836	3,710
資助收入		9,754	11,251
應付款項撇銷		4,811	936
廢棄物銷售		11,624	120
投資物業公允價值之增加	17	27,507	-
其他		2,263	3,747
		65,505	23,288

87

## 8. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款及其他貸款之利息	104,635	100,753
無須於五年內悉數償還之銀行貸款及其他貸款之利息	4,016	5,582
貼現應收票據之財務費用	1,288	860
減：資本化之利息	(14,223)	-
	95,716	107,195

## 9. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／（計入）：

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
已出售存貨之成本		1,947,588	1,621,416
折舊	16	158,744	141,428
預付土地租金攤銷	18	6,172	2,062
無形資產攤銷	19	6,252	6,004
核數師薪酬		3,180	2,850
經營租賃、土地及樓宇之最低租賃付款		6,376	2,761
僱員福利開支（包括董事酬金（附註10））：			
工資及薪金		201,389	187,094
退休計劃供款		36,541	25,586
		237,930	212,680
出售物業、廠房及設備項目之虧損*		1,337	2,606
外匯淨差額*		1,158	1,824
（撥回）／撇減存貨至可變現淨值，淨額#		(1,010)	35,225
應收貿易款項及其他應收款項減值淨值*		3,553	1,702
投資物業公允價值之增加	17	(27,507)	-

# 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。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 10. 董事酬金

根據上市規則和香港公司條例第161條披露，年內董事的酬金如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
袍金	333	—
其他酬金		
薪金、津貼及實物福利	700	—
表現花紅*	985	—
退休金計劃供款	28	—
	1,713	—
	2,046	—

\* 本公司若干執行董事可獲發花紅，金額是根據本集團除稅後溢利的一個百分比計算。

### (a) 獨立非執行董事

年內，已付獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
楊智傑先生	37	—
莫世健先生	37	—
譚柱中先生	37	—
	111	—

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金（二零零九年：無）。

### (b) 執行董事及非執行董事

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物福利 千港元	表現花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總酬金 千港元
<b>二零一零年 執行董事：</b>					
邱毅勇先生	37	—	—	—	37
李維健先生	37	158	358	13	566
田玉川先生	37	428	400	2	867
	111	586	758	15	1,470
<b>非執行董事：</b>					
秘增信先生	37	—	—	—	37
殷可先生	37	—	—	—	37
陳基球先生	37	114	227	13	391
	111	114	227	13	465
	222	700	985	28	1,935

截至二零零九年十二月三十一日止年度，並無向執行董事及非執行董事支付酬金。年內，概無訂立任何董事據之放棄或同意放棄任何酬金之安排。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 11. 五名最高薪酬僱員

年內五位最高薪僱員包括兩位（二零零九年：無）董事李維健先生及陳基球先生（彼等獲委任為董事前已由本集團支付酬金），以及三位（二零零九年：五位）非董事。年內五位最高薪酬僱員之酬金詳情如下：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
薪金、津貼及實物福利	3,483	3,010
表現花紅	7,089	3,650
退休計劃供款	292	105
	10,864	6,765

年內薪酬介乎下列範圍的非董事或董事最高薪酬僱員數目如下：

	僱員數目	
	2010	2009
零至1,000,000港元	–	1
1,000,001港元至1,500,000港元	–	3
1,500,001港元至2,000,000港元	4	–
2,000,001港元至2,500,000港元	–	1
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1
	5	5

## 12. 所得稅

本集團須以每家實體為單位，就本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。

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
本集團：			
即期－中國			
年內支出		34,004	15,795
遞延	21	(19,665)	(4,182)
年內稅務總支出		14,339	11,613

### 香港利得稅

由於本集團於年內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。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 12. 所得稅 (續)

### 中國企業所得稅 (「企業所得稅」)

根據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，本集團於中國大陸營運之成員公司須就其各自於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度之應課稅收入繳納25%的企業所得稅。本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、二零零九及二零一零年十二月三十一日止三個年度，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%。

以本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：

#### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
除稅前溢利	262,789	75,325
按適用的中國企業所得稅稅率計算之稅項	65,697	18,831
個別省份較低稅率／稅務優惠或減免	(65,991)	(19,825)
免稅收入	(472)	-
不可扣稅支出	3,877	1,806
本集團的中國附屬公司未分派溢利按10%計算預扣稅的影響	10,503	6,093
過往期間動用的稅務虧損	(702)	-
未確認的稅務虧損	1,427	4,708
於綜合全面收益表呈報之所得稅開支	14,339	11,613
本集團之實際所得稅率	5.5%	15.4%

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 13. 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一零年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔綜合溢利包括已在本公司財務報表內處理的溢利529,382,000港元(二零零九年：虧損14,645,000港元)(附註32)。

## 14. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股盈利乃根據截至二零一零年十二月三十一日止年度母公司普通股權益持有人應佔綜合溢利及年內已發行股份的加權平均數1,760,973,329股計算，猶如i) 向Apexhill及Highkeen發行本公司股份之資本化發行(「資本化發行」，定義見招股章程)已於二零一零年一月一日完成；及ii) 向廣西大錳英屬處女群島發行本公司股份以收購中信大錳礦業34.5%股權的資本化發行已於二零一零年十月二十七日完成。每股盈利乃根據截至二零零九年十二月三十一日止年度母公司普通股權益持有人應佔綜合溢利及年內已發行股份的加權平均數1,473,750,000股計算，猶如向Apexhill及Highkeen發行本公司股份之資本化發行已於二零零九年一月一日完成。

每股基本和攤薄盈利乃按以下數據計算：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>盈利</b>		
用作計算每股基本盈利的母公司普通股權益持有人應佔溢利	229,132	48,611
	股份數目	
	二零一零年	二零零九年
<b>股份</b>		
用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股的加權平均股數	1,760,973,329	1,473,750,000

本集團於相關年度並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

## 15. 股息

本集團於年內於重組前向本公司股東宣派之股息如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
已宣派股息	507,974	-

於二零一零年十二月三十一日，所有應付股息已悉數派付。根據董事會於二零一一年三月十八日召開的會議，並無就二零一零年十二月三十一日止年度宣派末期股息。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備

### 本集團

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
<b>成本：</b>						
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	5,915	65,466	21,734	2,904	551,304	647,323
出售	(1,395)	(75,985)	(3,150)	-	-	(80,530)
轉讓	121,676	165,924	11,663	-	(299,263)	-
匯兌調整	32,280	27,582	3,134	567	14,947	78,510
於二零一零年 十二月三十一日	1,018,242	939,760	44,633	15,969	499,870	2,518,474
<b>累計折舊及減值：</b>						
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 49,069	95,951	12,356	1,368	-	158,744
出售	(148)	(44,182)	(2,679)	-	-	(47,009)
匯兌調整	4,156	7,001	2,066	422	-	13,645
於二零一零年 十二月三十一日	126,559	217,102	16,943	12,632	-	373,236
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一零年 十二月三十一日	891,683	722,658	27,690	3,337	499,870	2,145,238
<b>成本：</b>						
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
<b>累計折舊及減值：</b>						
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
<b>賬面淨值：</b>						
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

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備（續）

根據本公司就其股份於二零一零年十一月十八日上市而於二零一零年十一月八日刊發的招股章程，上表按成本列賬的本集團樓宇於二零一零年八月三十一日的估值為27,150,000港元（附註31）。倘本集團樓宇於截至二零一零年十二月三十一日止整個年度按上述估值計入此等財務報表，則應在截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表另行確認2,000,000港元的拆舊支出。

本集團若干計息銀行借貸由本集團若干樓宇及機器抵押，其賬面淨值總額於二零一零年十二月三十一日約為221,961,000港元（二零零九年：207,614,000港元）（附註28(b)）。

於二零一零年十二月三十一日，本集團正在為總賬面淨值約138,099,000港元之若干樓宇申請房屋所有權證，且本集團亦擁有若干在建樓宇及構築物，總賬面淨值約48,807,000港元，本集團正申請其所在之若干地塊之土地使用權證。董事認為，上述事宜將不會對本集團於二零一零年十二月三十一日之財務狀況產生重大影響。

## 17. 投資物業

### 本集團

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
年初之賬面值		-	-
添置		33,576	-
公允價值調整產生之純利	9	27,507	-
匯兌調整		1,529	-
年末之賬面值		62,612	-

本集團之投資物業位於中國大陸並按中期租約持有。

本集團之投資物業已由獨立專業特許測量師廣西無雙房地產評估有限公司於二零一零年十二月三十一日按現有用途基準重估其公開市值，估值為62,612,000港元。

## 18. 預付土地租賃款項

### 本集團

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
年初之賬面值		86,497	79,125
添置		85,964	9,426
年內攤銷撥備	9	(6,172)	(2,062)
匯兌調整		5,094	8
年末之賬面值		171,383	86,497
預付款項、按金及其他應收款項之即期部分		(6,497)	(3,136)
非即期部分		164,886	83,361

該等租賃土地位於中國大陸，並按長期租約持有。

本集團若干計息銀行借貸由本集團若干租賃土地提供抵押，其於二零一零年十二月三十一日之賬面淨值約為48,155,000港元（二零零九年：55,842,000港元）（附註28(b)）。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 19. 無形資產

### 本集團

	附註	採礦權 千港元	其他 無形資產 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>				
於二零一零年一月一日		319,810	1,643	321,453
添置		–	836	836
匯兌調整		9,662	1,159	10,821
於二零一零年十二月三十一日		329,472	3,638	333,110
<b>累計攤銷：</b>				
於二零一零年一月一日		24,881	271	25,152
年內攤銷撥備	9	5,790	462	6,252
匯兌調整		217	730	947
於二零一零年十二月三十一日		30,888	1,463	32,351
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一零年十二月三十一日		298,584	2,175	300,759
<b>成本：</b>				
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		319,810	1,643	321,453
<b>累計攤銷：</b>				
於二零零九年一月一日		19,144	–	19,144
年內攤銷撥備	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		24,881	271	25,152
<b>賬面淨值：</b>				
於二零零九年十二月三十一日		294,929	1,372	296,301

## 20. 可供出售之股本投資

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
按成本列賬之非上市股本投資	4,369	4,218

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

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 21. 遞延稅項

本集團之遞延稅項資產／(負債) 於年內之變動如下：

### 遞延稅項資產

#### 本集團

	附註	可抵銷 未來應課稅 溢利之虧損 千港元	購買 國產設備之 稅務抵免 千港元	可扣減 暫時性差額 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日		30,292	-	10,498	40,790
年內於損益賬計入之遞延稅項	12	24,837	-	11,919	36,756
匯兌調整		1,708	-	675	2,383
於二零一零年十二月三十一日		56,837	-	23,092	79,929

95

	附註	可抵銷 未來應課稅 溢利之虧損 千港元	購買 國產設備之 稅務抵免 千港元	可扣減 暫時性差額 千港元	總計 千港元
於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
轉撥至應付稅項		-	(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

### 遞延稅項負債

	附註	因收購附屬 公司而產生之 公允價值調整 千港元	預扣稅 千港元	投資物業的 公允價值調整 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日		4,192	23,281	-	27,473
年內於損益(計入)／扣除之遞延稅項	12	(389)	10,503	6,977	17,091
轉撥至應付稅項		-	(27,872)	-	(27,872)
匯兌調整		106	-	175	281
於二零一零年十二月三十一日		3,909	5,912	7,152	16,973

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 21. 遞延稅項 (續)

### 遞延稅項負債 (續)

	附註	因收購附屬公司而產生之公允價值調整 千港元	預扣稅 千港元	投資物業的公允價值調整 千港元	總計 千港元
於二零零九年一月一日		4,579	20,592	-	25,171
年內於損益 (計入) / 扣除之遞延稅項撥入應付稅項	12	(387)	6,093	-	5,706
		-	(3,404)	-	(3,404)
於二零零九年十二月三十一日		4,192	23,281	-	27,473

本集團來自中國大陸的稅項虧損約為217,000,000港元 (二零零九年：121,000,000港元)，可用作抵銷未來一至五年內的應課稅溢利。由於此等稅項虧損8,000,000港元 (二零零九年：13,000,000港元) 乃來自產生虧損一段時間的附屬公司，且應不可能有用以動用稅項虧損的應課稅溢利，故並未確認為遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外資企業若向境外投資者宣派股息，須按10%的稅率繳交預扣稅。該規定於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產生的盈利。倘中國大陸與境外投資者所屬之司法權區已簽訂相關稅務協議，則稅率可能較低。本集團的適用稅率為10%，故本集團須就有關彼等於中國大陸成立的附屬公司由二零零八年一月一日起產生之盈利所宣派的股息繳納有關預扣稅。

本公司向股東派付的股息對所得稅並無影響。

## 22. 存貨

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
原材料	340,767	349,054
在建工程	4,528	6,536
製成品	181,752	91,204
減：存貨撥備	527,047 (77,052)	446,794 (92,307)
	449,995	354,487

## 23. 應收貿易款項及票據

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
應收貿易款項	264,044	219,698
應收票據	344,711	219,930
減：減值	608,755 (4,821)	439,628 (5,874)
	603,934	433,754

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 23. 應收貿易款項及票據 (續)

### 本集團

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但通常要求新客戶預付款項。信貸期通常為一個月，而主要客戶可延長至最多三個月。每位客戶設有最高信用限額。本集團致力嚴格控制未收回應收款項，並設有信貸監控部門，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查及跟進逾期結餘。鑑於上文所述，加上本集團應收貿易賬款與大量分散的客戶相關，因此不存在信貸風險集中的問題。應收貿易賬款為免息。

應收票據指中國大陸之銀行所發出的免息銀行承兌票據。

於報告期末之應收貿易款項及票據按發票日期扣除撥備之賬齡分析如下：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一個月內	386,822	129,121
一至兩個月	84,704	52,683
兩至三個月	29,346	65,777
超過三個月	103,062	186,173
	603,934	433,754

為應收貿易款項及票據而作出之減值撥備變動如下：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
於年初	5,874	6,435
已確認減值虧損	471	-
已撥回減值虧損	-	(454)
撇銷	(1,704)	(107)
匯兌調整	180	-
於年末	4,821	5,874

上述應收貿易款項及票據之減值撥備已計入於二零一零年十二月三十一日，金額約為4,821,000港元（二零零九年：5,874,000港元）之個別減值之應收貿易款項之撥備，扣除撥備前賬面值約為4,821,000港元（二零零九年：5,874,000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。本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：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
並無逾期或減值	592,404	339,438
逾期一至三個月	7,873	15,278
逾期超過三個月	3,657	79,038
	603,934	433,754

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 23. 應收貿易款項及票據 (續)

### 本集團

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。

已逾期但未減值之應收款項與若干和本集團擁有過往良好記錄之獨立客戶有關。根據過往經驗，本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。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或增加其他信貸。

98

## 24. 預付款項、按金及其他應收款項

### 非即期部分

#### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
按金	124,302	174,673
預付款項	5,060	7,504
	129,362	182,177

### 即期部分

#### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
預付款項	97,629	90,682
按金及其他應收款項	90,213	61,886
	187,842	152,568

## 25. 現金及現金等值項目以及已抵押存款

附註	本集團		本公司	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
現金及銀行結餘	2,652,284	538,230	939,065	-
減：已抵押存款				
長期銀行貸款之抵押	28(b) (61,425)	(56,790)	-	-
銀行承兌票據之抵押	(10,118)	(28,436)	-	-
現金及現金等值項目	2,580,741	453,004	939,065	-

於二零一零年十二月三十一日，本集團以人民幣（「人民幣」）列值之現金及銀行結餘為532,713,000港元（二零零九年：493,285,000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，本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。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。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 26. 應付貿易款項

於報告期末之應付貿易款項按發票日期之賬齡分析如下：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一個月內	152,182	66,349
一至兩個月	13,086	12,234
兩至三個月	17,017	12,317
超過三個月	57,938	17,973
	240,223	108,873

該等應付貿易款項為不計利息，通常於60日之期限內清償。

## 27. 其他應付款項及應計費用

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
來自客戶之墊款	98,773	34,372
其他應付款項	207,785	193,350
應計費用	140,136	75,208
	446,694	302,930

其他應付款項為不計利息且無固定還款期限。

## 28. 計息銀行及其他借貸

### 本集團

	二零一零年			二零零九年		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元 (重列)
<b>即期</b>						
有抵押銀行貸款	4.78	二零一一年	35,295	5.31	二零一零年	34,074
無抵押銀行貸款	4.78-5.56	二零一一年	516,484	3-5.31	二零一零年	753,263
長期有抵押銀行貸款之 即期部份	6.53	二零一一年	41,177	-	-	-
長期無抵押銀行貸款之 即期部份	4.86-5.40	二零一一年	188,240	-	-	-
附帶條款須按要求償還之 倫敦銀行 同業拆息 長期無抵押銀行 貸款(附註(a))	+0.85	按要求	273,889	倫敦銀行 同業拆息 +0.85	按要求	87,918
其他無抵押貸款	4.70	二零一一年	117,650			-
			1,172,735			875,255
<b>非即期</b>						
有抵押銀行貸款	5.40-5.94	二零一二年至 二零一五年	248,242	5.94-7.83	二零一一年至 二零一五年	279,407
無抵押銀行貸款	4.86-5.76	二零一二年至 二零一六年	1,265,914	4.86-7.02	二零一一年至 二零一五年	556,542
			1,514,156			835,949
			2,686,891			1,711,204

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 28. 計息銀行及其他借貸 (續)

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
於下列各項中分析：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求 (附註(a))	1,055,085	875,255
第二年內	480,012	335,061
第三至第五年 (包括首尾兩年)	897,670	429,333
五年以上	136,474	71,555
其他應償還貸款	2,569,241	1,711,204
一年內或按要求	117,650	-
	2,686,891	1,711,204

附註：

- (a) 如財務報表附註2.2及39所詳述，由於本年度採納香港詮釋第5號，本集團一筆按要求償還的定期貸款273,889,000港元 (二零零九年：87,918,000港元) 已被重新分類為流動負債。在以上分析中，該貸款已計入即期計息銀行及其他借貸，歸入於一年內或按要求償還的銀行貸款。

根據該貸款的到期條款，該貸款的應償還款額如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
第二年內	273,889	-
第三至第五年 (包括首尾兩年)	-	87,918
	273,889	87,918

- (b) 上述有抵押銀行貸款乃以本集團之若干資產提供抵押，該等資產之賬面值如下：

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
物業、廠房及設備	16	221,961	207,614
預付土地租賃款項	18	48,155	55,842
已抵押存款	25	61,425	56,790
		331,541	320,246

於二零零九年十二月三十一日，本集團金額為147,654,000港元之若干計息銀行借貸由本集團當時的少數股東廣西大錳擔保。於二零一零年十二月三十一日，廣西大錳作出的所有公司擔保已被解除。

- (c) 於二零一零年十二月三十一日，除無抵押銀行貸款273,889,000港元 (二零零九年：87,918,000港元) 以美元計值外，所有借貸均以人民幣計值。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 29. 其他長期負債

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
年初	2,377	2,989
額外撥備	1,291	-
動用復原撥備	(83)	(612)
匯兌調整	115	-
年末	3,700	2,377

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至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。

## 30. 遞延收入

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
年初	4,937	-
添置	31,878	4,937
年內攤銷	(2,053)	-
匯兌調整	922	-
年末	35,684	4,937

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損益按直線法攤銷。

## 31. 已發行股本

### 股份

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
法定： 10,000,000,000股（二零零九年：1,000,000股）每股面值0.10港元之普通股	1,000,000	100
已發行及繳足： 3,024,795,000股（二零零九年：1,000,000股）每股面值0.10港元之普通股	302,480	100

年內的股本變動如下：

	附註	普通股數目	普通股面值 港元
法定：			
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	(a)	1,000,000	100,000
法定股本增加	(b)	4,000,000	400,000
法定股本增加	(f)	9,995,000,000	999,500,000
於二零一零年十二月三十一日		10,000,000,000	1,000,000,000

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 31. 已發行股本 (續)

附註	普通股數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	總計 千港元	
已發行：					
於二零零九年一月一日、 二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	(a)	1,000,000	100	-	100
為資本化股東貸款而發行新股	(c)	1,450,000	145	534,905	535,050
為資本化股東貸款而發行新股	(d)	322,900	32	84,568	84,600
發行新股	(e)	1,460,535	146	555,978	556,124
為資本化發行而發行新股	(f)	2,245,766,565	224,577	(224,577)	-
為首次公開招股而發行新股	(g)	750,000,000	75,000	1,840,002	1,915,002
為超額配股權的行使而發行新股	(h)	24,795,000	2,480	65,707	68,187
<b>於二零一零年十二月三十一日</b>		<b>3,024,795,000</b>	<b>302,480</b>	<b>2,856,583</b>	<b>3,159,063</b>

- (a) 於本公司註冊成立後，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。
- (b) 根據一項於二零一零年六月三十日通過之普通決議案，本公司法定股本由100,000港元增加至500,000港元，乃通過增設4,000,000股每股面值0.10港元之額外股份。
- (c) 於二零一零年六月三十日，本公司通過發行1,160,000股及290,000股每股面值0.10港元之本公司股份，分別資本化應付Highkeen之428,040,000港元及應付Apexhill之107,010,000港元。
- (d) 於二零一零年八月二日，本公司通過發行258,320股及64,580股每股面值0.10港元之本公司股份，分別進一步資本化應付Highkeen之67,680,000港元及應付Apexhill之16,920,000港元。
- (e) 根據一項於二零一零年八月十二日通過之決議案，已批准廣西大錳英屬處女群島以總現金代價556,124,000港元認購合共1,460,535股每股面值0.10港元之普通股。
- (f) 根據一項於二零一零年十月二十六日通過之書面決議案，以下變動獲得批准：
- (i) 本公司法定股本有條件地由500,000,000港元增加至1,000,000,000港元，乃通過增設9,995,000,000股每股面值0.10港元之額外股份；及
- (ii) 向股東配發及發行合共2,245,766,565股每股面值0.10港元的普通股，乃通過資本化本公司股份溢價賬之進賬額224,576,657港元。
- (g) 本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所上市，並發行750,000,000股每股面值0.10港元的新股，發售價為每股2.75港元；扣除上市開支147,498,000港元前，總現金代價為2,062,500,000港元。
- (h) 於二零一零年十二月十一日，本公司根據超額配股權（本公司於二零一零年十一月八日刊發的招股章程所述者）發行24,795,000股每股面值0.10港元的普通股，發售價為每股2.75港元，總現金代價為68,187,000港元。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 32. 儲備

### 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及有關變動於財務報表第61頁所載之綜合權益變動報表中呈列。

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
股份溢價	(a)	2,856,583	-
繳入盈餘	(b)	(190,229)	(52,369)
儲備基金	(c)	104,127	62,357
匯兌變動儲備		108,627	74,506
保留溢利		150,367	470,979
		3,029,475	555,473

(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，本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%。

根據相關中國法規，本集團須根據採獲的礦石量為安全基金作出撥備。

### 本公司

	附註	股份溢價賬 千港元	(累計 虧損) / 保留溢利 千港元	總計 千港元
於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	31	2,856,583	-	2,856,583
年內溢利		-	529,382	529,382
已宣派股息	15	-	(507,974)	(507,974)
於二零一零年十二月三十一日		2,856,583	3,815	2,860,398

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 33. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業。該等物業的議定期限介乎兩年至二十三年。

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本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：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	9,648	5,846
第二至第五年（包括首尾兩年）	18,398	13,921
五年後	44,753	50,332
	72,799	70,099

### 本公司

於二零一零年十二月三十一日，本公司並無任何經營租賃承擔（二零零九年：無）。

## 34. 或然負債及承擔

於報告期末，本集團或本公司概無任何重大或然負債。

除上文附註33詳述之經營租賃安排外，本集團於報告期末之資本承擔如下：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
已授權但未訂約：		
收購土地及樓宇	211,328	19,900
收購廠房及機器	586,942	363,758
	798,270	383,658
已訂約但未撥備：		
收購土地及樓宇	184,243	135,146
收購廠房及機器	135,049	356,534
	319,292	491,680
總計	1,117,562	875,338

### 本公司

本公司於二零一零年十二月三十一日並無任何承擔（二零零九年：無）。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 35. 關連人士交易

廣西大錳（重組完成前本集團的少數股東及重組後本公司的最終控股公司）對本集團行使重大影響，因此廣西大錳及其附屬公司被視為本集團的關連人士。

(a) 除本財務報表其他部份詳述的交易外，本集團於年內與關連人士進行的交易如下：

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
向廣西大錳的附屬公司購入原材料	(i)	27,944	43,320
向廣西大錳一間附屬公司及廣西大錳購入物業、廠房及設備	(i)	5,137	15,882
向廣西大錳的附屬公司銷售貨品	(ii)	50,471	42,190
向廣西大錳供應水電	(iii)	60	301
向廣西大錳一間附屬公司提供加工服務	(iv)	12,025	–
廣西大錳提供綜合服務（定義見招股章程）	(v)	2,755	2,728
存放於一間對本集團有重大影響力的公司旗下附屬公司的存款的利息收入	(vi)	126	152

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) 加工費乃根據訂約方協定的金額計算。
- (v) 服務費乃根據訂約方協定的每月人民幣200,000元（約230,000港元）計算。
- (vi) 存放於關連公司之存款產生的利息收入乃於本集團日常及一般業務過程中收取。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 35. 關連人士交易 (續)

### (b) 其他關連人士交易

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
中間控股公司的墊款		-	240,000
本公司一名股東的墊款		-	60,000
		-	300,000
向廣西大錳支付之擔保費用	(i)	529	5,918

附註：

(i) 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。於二零一零年十二月三十一日，關連公司概無就銀行貸款提供任何擔保（二零零九年：147,654,000港元）。

### (c) 與關連人士之未償還結餘

		二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
(i) 應收關連公司款項：			
應收貿易款項		30,408	16,714
其他應收款項		-	159
預付款項		23,331	32,931
		53,739	49,804
(ii) 應收一間附屬公司少數股東款項：			
應收貿易款項		-	51
其他應收款項		-	5,544
		-	5,595
(iii) 應付關連公司款項			
應付貿易款項		2,398	2,153
其他應付款項		1,117	17,359
		3,515	19,512
(iv) 應付中間控股公司款項		-	303,840
(v) 應付附屬公司少數股東款項			
其他應付款項		-	80,363
(vi) 應付一名股東款項		-	60,000
(vii) 存放於關連公司的銀行結餘		192,936	9,343

應收本集團關連公司貿易款項為無抵押、免息並按向本集團客戶提供的類似信貸條款償還。本集團應收關連公司的其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

應付本集團關連公司貿易款項為無息及並無固定償還期。本集團應付關連公司及附屬公司少數股東的其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 35. 關連人士交易 (續)

### (d) 本集團主要管理人員之酬金

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
薪金、津貼及實物利益	2,681	3,010
花紅	3,752	3,650
退休金計劃供款	75	105
向主要管理人員支付之酬金總額	6,508	6,765

107

董事酬金之詳情載於附註10。

有關上文(a)項及(b)項之關連人士交易亦構成上市規則第14A章所定義的關連交易或持續關連交易。

## 36. 重要非現金交易

- 於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。
- 於二零一零年六月三十日，本公司通過發行1,160,000股及290,000股每股面值0.10港元之股份，分別資本化其應付Highkeen及Apexhil之428,040,000港元及107,010,000港元之款項。
- 於二零一零年八月二日，本公司通過發行258,320股及64,580股每股面值0.10港元之股份，分別資本化應付Highkeen及Apexhil之67,680,000港元及16,920,000港元之款項。
- 於截至二零一零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及廣西大錳一間附屬公司之應收款項11,478,000港元及27,006,000港元，與應付廣西大錳之應付股息38,484,000港元抵銷；應收一客戶之貿易款項9,773,000港元已與另一客戶之預付款項抵銷。
- 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，購置物業、廠房及設備之按金56,472,000港元已重新分類為物業、廠房及設備與投資物業。
- 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，購置租賃土地之按金33,691,000港元已重新分類為預付土地租賃款項。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 37. 金融工具之分類

於報告期末，各類金融工具之賬面值如下：

### 金融資產

#### 本集團

108

	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
<b>二零一零年十二月三十一日</b>				
可供出售之股本投資	20	–	4,369	4,369
應收貿易款項及票據	23	603,934	–	603,934
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產		9,880	–	9,880
應收關連公司款項	35	53,739	–	53,739
已抵押存款	25	71,543	–	71,543
現金及現金等值項目	25	2,580,741	–	2,580,741
		<b>3,319,837</b>	<b>4,369</b>	<b>3,324,206</b>
<b>二零零九年十二月三十一日</b>				
可供出售之股本投資	20	–	4,218	4,218
應收貿易款項及票據	23	433,754	–	433,754
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產		8,751	–	8,751
應收關連公司款項	35	49,804	–	49,804
應收一間附屬公司一名少數股東款項	35	5,595	–	5,595
已抵押存款	25	85,226	–	85,226
現金及現金等值項目	25	453,004	–	453,004
		<b>1,036,134</b>	<b>4,218</b>	<b>1,040,352</b>

#### 本公司

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
現金及現金等值項目	939,065	–
其他應收款項	125	26,745
應收附屬公司款項	2,289,122	–
	<b>3,228,312</b>	<b>26,745</b>

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 37. 金融工具之分類 (續)

### 金融負債

按攤銷成本列賬之本集團及本公司的所有金融負債之詳情如下：

#### 本集團

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
應付貿易款項	26	240,223	108,873
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	27	347,921	268,558
計息銀行及其他借貸	28	2,686,891	1,711,204
應付關連公司款項	35	3,515	19,512
應付中間控股公司款項	35	-	303,840
應付附屬公司少數股東款項	35	-	80,363
應付一名股東款項	35	-	60,000
		3,278,550	2,552,350

#### 本公司

		二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債		65,434	26,990
應付附屬公司款項		-	17,248
		65,434	44,238

## 38. 公允價值

本集團及本公司之金融工具之賬面值及公允價值如下：

### 金融資產

#### 本集團

	賬面值		公允價值	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
可供出售之股本投資	4,369	4,218	4,369	4,218
應收貿易款項及票據	603,934	433,754	603,934	433,754
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產	9,880	8,751	9,880	8,751
應收關連公司款項	53,739	49,804	53,739	49,804
應收一間附屬公司少數股東款項	-	5,595	-	5,595
已抵押存款	71,543	85,226	71,543	85,226
現金及現金等值項目	2,580,741	453,004	2,580,741	453,004
	3,324,206	1,040,352	3,324,206	1,040,352

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

110

## 38. 公允價值 (續)

### 金融資產 (續)

#### 本公司

	賬面值		公允價值	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
計入其他應收款項之金融資產	125	26,745	125	26,745
應收附屬公司款項	2,289,122	-	2,289,122	-
現金及現金等值項目	939,065	-	939,065	-
	3,228,312	26,745	3,228,312	26,745

### 金融負債

#### 本集團

	賬面值		公允價值	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
應付貿易款項	240,223	108,873	240,223	108,873
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	347,921	268,558	347,921	268,558
計息銀行及其他借貸	2,686,891	1,711,204	2,686,891	1,711,204
應付關連公司款項	3,515	19,512	3,515	19,512
應付中間控股公司款項	-	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
	3,278,550	2,552,350	3,278,550	2,552,350

#### 本公司

	賬面值		公允價值	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	65,434	26,990	65,434	26,990
應付附屬公司款項	-	17,248	-	17,248
	65,434	44,238	65,434	44,238

金融資產及負債的公允價值乃各自願人士之間進行交易時買賣金融工具之價格，而該等交易並非在被迫或清盤下進行。

下列方法及假設用以估計公允價值：

現金及現金等值項目、已抵押存款的即期部份、應收貿易款項、應付貿易款項、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應收／應付關連公司款項、應收／應付附屬公司款項、應收／應付附屬公司少數股東款項、應付中間控股公司款項及應付一名股東款項之賬面值與其公允價值相若，主要是由於此等工具均在短期內到期。

計息銀行及其他借貸之公允價值乃根據預期未來現金流量貼現計算，並使用條款、信貸風險及餘下到期時間相若之工具當時可獲得之利率計算。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 39. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括金融負債（主要為計息銀行及其他借貸）及金融資產（主要為現金及短期銀行存款）。該等金融工具之主要用途乃為本集團之營運融資。本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。

因本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

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

### 利率風險

本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，本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本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本集團面對公允價值利率風險。

本集團之銀行及其他貸款的實際利率及還款期載於附註28。

下表載列在所有其他可變數維持不變的情況下，本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）。

### 本集團

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 減少／ (增加) 千港元
截至二零一零年十二月三十一日止年度		
人民幣	100	9,719
人民幣	(100)	(9,719)
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)

### 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。

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

本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。

本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。本集團並無訂立任何外匯遠期合約以對沖外匯波動。然而，本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。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

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，本集團除稅前溢利對人民幣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允價值變動）。

### 本集團

112

	匯率上升／ (下跌) %	除稅前溢利 增加／ (減少) 千港元	權益* 增加／ (減少) 千港元
二零一零年十二月三十一日			
倘港元兌人民幣轉弱	1	10,741	-
倘港元兌人民幣轉強	1	(10,741)	-
二零零九年十二月三十一日			
倘港元兌人民幣轉弱	1	(1,264)	-
倘港元兌人民幣轉強	1	1,264	-

\* 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本集團就其金融資產承擔的最高信貸風險。本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。

本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。

本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（佔本集團於二零一零年十二月三十一日之金融資產總值約18%（二零零九年：42%））所面對之信貸風險之分析：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
按地點：		
中國大陸	566,857	420,220
亞洲（不包括中國大陸）	31,724	8,037
歐洲	2,612	4,968
北美洲	2,741	529
	603,934	433,754

此外，於二零一零年十二月三十一日，應收本集團之五名最大客戶款項分別佔本集團之應收貿易款項及票據之11%（二零零九年：8%）。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

## 39. 金融風險管理目標及政策 (續)

### 流動資金風險

本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及資本開支。

於報告期末，本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：

#### 本集團

	二零一零年					總計 千港元
	按要求 千港元	三個月內 千港元	三個月至 十二個月內 千港元	一年至五年 千港元	五年以上 千港元	
應付貿易款項	-	240,223	-	-	-	240,223
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	7,124	340,797	-	-	-	347,921
計息銀行及其他借貸(附註)	287,039	480,998	762,476	1,334,511	174,959	3,039,983
應付關連公司款項	3,515	-	-	-	-	3,515
	297,678	1,062,018	762,476	1,334,511	174,959	3,631,642

	二零零九年 (重列)					總計 千港元
	按要求 千港元	三個月內 千港元	三個月至 十二個月內 千港元	一年至五年 千港元	五年以上 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	6,408	262,150	-	-	-	268,558
計息銀行及其他借貸(附註)	87,918	721,953	95,217	790,706	77,142	1,772,936
應付關連公司款項	19,512	-	-	-	-	19,512
應付中間控股公司款項	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
	558,041	1,092,976	95,217	790,706	77,142	2,614,082

附註：

計息銀行及其他借貸包括款額為273,889,000港元(二零零九年：87,918,000港元)之定期貸款。有關的貸款協議包含須按要求償還的條款，賦予銀行無條件的權利隨時要求償還貸款，因此在上表載列的到期情況中，總額分類為「按要求」。

即使有上述條款存在，董事不認為須在十二個月內償還全數或部份貸款，但彼等認為該貸款將根據貸款協議所訂的各到期日償還。此估計是根據以下各項作出的：本集團於財務報表獲通過之日期之財務狀況；本集團一直遵守貸款契約；沒有拖欠情況，且本集團過去一直準時償還貸款。根據貸款條款，於二零一零年十二月三十一日之已訂約未貼現付款將為二零一一年之13,150,000港元及二零一二年之286,282,000港元。

#### 本公司

本公司之所有金融負債並無固定還款期。

# 財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

114

## 39. 金融風險管理目標及政策（續）

### 資本管理

本集團資本管理之旨在保障本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。本集團管理其資本結構以及根據經濟狀況轉變作出調整。本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。於截至二零一零年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團資本管理之目標、政策或處理方法並無轉變。

本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、應付中間控股公司款項、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現金等值項目及已抵押存款計算。資本相當於母公司擁有人之應佔權益。於報告期末之資本負債比率如下：

### 本集團

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
計息銀行及其他借貸	2,686,891	1,711,204
應付貿易款項	240,223	108,873
其他應付款項及應計費用	446,694	302,930
應付關連公司款項	3,515	19,512
應付中間控股公司款項	-	303,840
應付附屬公司少數股東款項	-	80,363
應付一名股東款項	-	60,000
減：現金及現金等值項目	(2,580,741)	(453,004)
減：已抵押存款	(71,543)	(85,226)
債務淨額	725,039	2,048,492
權益	3,401,999	1,142,436
權益及債務淨額	4,127,038	3,190,928
資本負債比率	18%	64%

## 40. 報告期後事項

在二零一一年一月十一日，本公司根據其於二零一零年十月二十六日採納的購股權計劃，向本集團董事及其他僱員授出103,000,000份購股權，以認購每股面值0.10港元之普通股。行使價為每股2.81港元，行使期為二零一二年一月十一日至二零一一年一月十日（包括首尾兩日）。

## 41. 比較數字

如財務報表附註2.2所詳述，由於本年度採納新訂及經修訂的香港財務報告準則，故已修訂財務報表若干項目及結餘之會計處理及呈列方式，以符合新規定。因此，已就過往年度作出若干調整，且若干比較數字已經重新分類及重列，以符合本年度的呈列方式及會計處理。

## 42. 財務報表的批准

本財務報表已於二零一一年三月十八日經董事會批准及授權刊發。

# 詞匯表

「Apexhill」	指	Apexhill Investments Limited，一家於二零零四年十一月三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由中信裕聯投資有限公司全資擁有。Apexhill為本公司股東
「聯繫人」	指	上市規則所定義者
「Bembélé 選礦廠」	指	與Bembélé錳礦聯繫的選礦廠
「Bembélé 錳礦」	指	位於加蓬中奧果韋省之Bembélé錳礦，其探礦權及採礦權由華州礦業擁有，而我們間接持有該公司51%股本權益
「董事會」	指	本集團董事會
「細則」	指	本公司的細則（經不時修訂）
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「中信大錳投資」	指	中信大錳投資有限公司
「中信大錳礦業」	指	中信大錳礦業有限責任公司
「中信集團」	指	中國中信集團公司，一家在一九七九年十月四日根據中國法律註冊成立之公司，及除文義另有所指外，包括其所有附屬公司，中信集團為本公司的控股股東
「中信資源」	指	中信資源控股有限公司，一家於一九九七年七月十八日在百慕達註冊成立之有限公司，並於聯交所上市（香港股份代號：1205），為本公司的控股股東
「公司法」	指	百慕達一九八一年公司法
「公司條例」	指	香港法例第32章香港公司條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「本公司」	指	中信大錳控股有限公司
「關連人士」	指	上市規則所定義者
「控股股東」	指	上市規則所定義者
「大新錳礦」	指	中信大錳礦業有限責任公司大新錳礦
「董事」	指	本公司董事
「電解二氧化錳」	指	電解二氧化錳
「電解金屬錳」	指	電解金屬錳
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「廣西」	指	中國廣西壯族自治區

# 詞匯表

	「廣西大錳」	指	廣西大錳錳業有限公司，一家於二零零一年七月三十日根據中國法律成立之國營有限公司。廣西大錳由廣西政府全資擁有
	「廣西大錳英屬處女群島」	指	Guinan Dameng International Resources Limited (桂南大錳國際資源有限公司)
116	「Highkeen」	指	Highkeen Resources Limited，一家於二零零五年一月二十八日在英屬處女群島註冊成立之有限公司，並由中信資源控股有限公司間接全資擁有。Highkeen為本公司一名直接控股股東
	「香港」	指	中國香港特別行政區
	「首次公開招股」	指	本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所主板首次公開招股及上市
	「JORC」	指	澳大利西亞礦冶學會的澳大利亞礦藏聯會委員會
	「JORC準則」	指	報告勘探結果、礦產資源量及礦石儲量的澳洲準則二零零四年版，用以釐定資源及儲備，並由澳大利西亞礦冶學會的JORC、澳大利亞地質學家協會及澳大利亞礦物委員會刊發
	「上市」	指	股份於聯交所主板上市
	「上市日期」	指	二零一零年十一月十八日
	「上市規則」	指	聯交所證券上市規則（經不時修訂）
	「不競爭承諾」	指	中信資源控股有限公司根據二零一零年十一月三日訂立的不競爭契約對本公司作出的不競爭承諾
	「招股章程」	指	本公司於二零一零年十一月八日刊發的招股章程
	「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的重組，詳情載於招股章程「公司架構及歷史－重組」一節
	「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
	「股份」	指	本公司每股面值0.10港元之普通股
	「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
	「主要股東」	指	上市規則所定義者
	「天等錳礦」	指	中信大錳礦業有限責任公司天等錳礦
	「噸」	指	公噸

