

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本招股章程。



香港
中環金融街8號
國際金融中心2期
18樓

敬啟者：

以下乃吾等就中國多金屬礦業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)包括由2009年4月23日(貴集團的業務合併受共同控制日期)至2009年12月31日期間、截至2010年12月31日止年度及截至2011年6月30日止六個月(「相關期間」)貴集團綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，及於2009年及2010年12月31日以及2011年6月30日貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表連同隨函之附註(「財務資料」)，以及截至2010年6月30日止六個月貴集團比較綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)財務資料按下文第II節附註2.1載列的呈報基準所編製的報告，以供載入貴公司於2011年12月2日就其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而刊發的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於2009年11月30日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限責任公司。根據下文第II節附註2.1所載列於2010年6月25日完成的集團重組(「重組」)，貴公司成為現組成貴集團附屬公司之控股公司。除重組外，貴公司自其註冊成立始並無開展任何業務或營運。

於本報告日期，由於不受貴公司註冊成立所在的司法權區之相關規則及規例下的法定核數規定規限，貴公司自其註冊成立日期起概無編製法定財務報表。

於本報告日期，貴公司於下文第II節附註1載列的附屬公司擁有直接及間接權益。現組成貴集團的所有公司均採納12月31日為彼等的財政年結日。現時組成貴集團的公司之法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或創立所在的國家之適用相關會計原則編製。於相關期間彼等的法定核數師的資料載列於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事(「董事」)已根據由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製貴集團綜合財務報表(「相

關財務報表」)。由2009年4月23日(貴集團的業務合併受共同控制日期)至2009年12月31日期間、截至2010年12月31日止年度及截至2011年6月30日止六個月相關財務報表乃由吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港核數準則審核。

本報告所載的財務資料乃摘錄自相關財務報表且並無對相關財務報表作出調整。

董事責任

董事負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表及財務資料以及中期比較資料，並行使董事認為編製財務資料及中期比較資料所必要的內部監控，以確保其並無重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)。

申報會計師責任

吾等的責任乃就財務資料及中期比較資料達致獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等意見及有關審閱結論。

就本報告而言，吾等已審閱相關財務報表，並已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執行財務資料的程序。

吾等亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱審閱中期比較資料。審閱主要包括向管理層進行查詢及就財務資料進行分析程序，及基於以上工作，除另有披露外，評估會計政策及呈報是否貫徹應用。審閱並不包括如控制測試及核實資產、負債及交易之審核程序。其範圍遠較審核為小，因此其提供之保障較審核為小。因此，吾等並無對中期比較資料發表意見。

有關財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1載列的呈列基準，財務資料已真實公平反映 貴集團及 貴公司於2009年及2010年12月31日及2011年6月30日的事務狀況及 貴集團於各相關期間的綜合業績及現金流量。

有關中期比較資料的審閱結論

根據吾等並不構成審核的審閱，就本報告而言，吾等並無注意到任何事項令吾等相信中期比較資料在各重大方面並無按照財務資料所採納之相同基準編製。

I. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	自2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月	
		4月23日至 12月31日 期間	12月31日 止年度	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他收入及收益	5	—	5,576	773	4,439
行政開支		(1,939)	(11,987)	(4,328)	(16,667)
確認以股權結算					
以股份為基礎的款項	23	—	—	—	(233,000)
其他經營開支		—	(235)	—	(1,248)
除稅前虧損	6	(1,939)	(6,646)	(3,555)	(246,476)
所得稅抵免	8	435	1,586	766	847
年度／期間虧損及年度／ 期間全面虧損總額		<u>(1,504)</u>	<u>(5,060)</u>	<u>(2,789)</u>	<u>(245,629)</u>
下列人士應佔：					
貴公司擁有人		(1,178)	(4,840)	(2,685)	(245,356)
非控股權益		<u>(326)</u>	<u>(220)</u>	<u>(104)</u>	<u>(273)</u>
		<u>(1,504)</u>	<u>(5,060)</u>	<u>(2,789)</u>	<u>(245,629)</u>
貴公司普通股權持有 人應佔每股虧損：					
一 基本	9	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

	附註	12月31日		2011年
		2009年	2010年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	10	52	56,806	183,768
無形資產	11	—	44,879	76,486
墊款	12	7,328	24,666	89,180
遞延稅項資產	14	435	2,372	3,718
		<u>7,815</u>	<u>128,723</u>	<u>353,152</u>
流動資產				
現金及現金等價物	15	25,319	20,320	199,896
預付款項、按金及 其他應收款項	16	231	54,187	73,468
存貨	17	—	745	1,871
		<u>25,550</u>	<u>75,252</u>	<u>275,235</u>
流動負債				
其他應付款項及應計款項	18	448	17,088	54,617
應付稅項		—	—	454
應付一名董事款項	19	5,190	—	—
應付直接控股公司款項	19	25,331	189,191	—
		<u>30,969</u>	<u>206,279</u>	<u>55,071</u>
淨流動資產／(負債)		<u>(5,419)</u>	<u>(131,027)</u>	<u>220,164</u>
總資產減流動負債		<u>2,396</u>	<u>(2,304)</u>	<u>573,316</u>
非流動負債				
計息銀行貸款	20	—	—	62,000
復墾撥備	21	—	—	11,796
遞延稅項負債	14	—	351	—
		<u>—</u>	<u>351</u>	<u>73,796</u>
淨資產／(負債)		<u>2,396</u>	<u>(2,655)</u>	<u>499,520</u>
權益／(虧絀)				
貴公司擁有人應佔				
權益／(虧絀)				
已發行股本	22	—	9	9
儲備	24	2,136	(10,133)	498,475
		<u>2,136</u>	<u>(10,124)</u>	<u>498,484</u>
非控股權益		260	7,469	1,036
總權益／(虧絀)		<u>2,396</u>	<u>(2,655)</u>	<u>499,520</u>

綜合權益變動表

		貴公司擁有人應佔									
		股本	股份溢價*	法定儲備*	撥入儲備*	注資儲備*	因非控股權益變動產生的差額*	累計虧損*	總計	非控股權益	總權益
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註		附註22	附註24(a)	附註24(b)	附註24(c)	附註23					
	於2009年4月23日	—	—	—	2,730	—	—	—	2,730	1,170	3,900
	收購附屬公司非控股權益	—	—	—	780	—	(196)	—	584	(584)	—
	期內全面虧損總額	—	—	—	—	—	—	(1,178)	(1,178)	(326)	(1,504)
	於2009年12月31日及	—	—	—	3,510	—	(196)	(1,178)	2,136	260	2,396
	2010年1月1日	9	—	—	—	—	—	9	9	—	9
	發行股份	—	—	—	—	—	(141)	—	(141)	(249)	(390)
	收購附屬公司非控股權益	—	—	—	390	—	—	—	390	—	390
	注資	—	—	—	(3,900)	—	(3,778)	—	(7,678)	7,678	—
	附屬公司的非控股權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	(220)	(5,060)
	年度全面虧損總額	—	—	—	—	—	—	(4,840)	(4,840)	—	—
	於2010年12月31日及	9	—	—	—	—	(4,115)	(6,018)	(10,124)	7,469	(2,655)
	2011年1月1日	—	520,964	—	—	—	—	—	520,964	—	520,964
	發行股份	—	—	102	—	—	—	(102)	—	—	—
	轉出/(入)儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,160)	(6,160)
	收購附屬公司非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
	確認為基礎的款項	—	—	—	—	233,000	—	—	233,000	—	233,000
	期內全面虧損總額	—	—	—	—	—	—	(245,356)	(245,356)	(273)	(245,629)
	於2011年6月30日	9	520,964	102	—	233,000	(4,115)	(251,476)	498,484	1,036	499,520

		貴公司擁有人應佔										
		股本	股份溢價*	法定儲備*	繳入儲備*	注資儲備*	因非控股權益變動產生的差額*	累計虧損*	總計	非控股權益	總權益	
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註22	附註24(a)	附註24(b)	附註24(c)	附註23							
(未經審核)												
於2010年1月1日.....	—	—	—	3,510	—	(196)	(1,178)	2,136	260	2,396		
發行股份.....	22(b)	1	—	—	—	—	—	1	—	1		
收購附屬公司非控股權益.....		—	—	—	—	(141)	—	(141)	(249)	(390)		
注資.....		—	—	390	—	—	—	390	—	390		
附屬公司的非控股權益變動.....	25(c)	—	—	(3,900)	—	(3,778)	—	(7,678)	7,678	—		
期內全面虧損總額.....		—	—	—	—	—	(2,685)	(2,685)	(104)	(2,789)		
於2010年6月30日.....		1	—	—	—	(4,115)	(3,863)	(7,977)	7,585	(392)		

* 此等儲備金額包括載列於綜合財務狀況表中的儲備。

綜合現金流量表

	附註	自2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月	
		4月23日至 12月31日 期間	12月31日 止年度	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量					
除稅前虧損.....		(1,939)	(6,646)	(3,555)	(246,476)
就下列各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊.....	6,10	2	203	38	638
未變現外匯收益.....	5	—	(5,203)	(722)	(4,424)
確認以股權結算					
以股份為基礎的款項.....	23	—	—	—	233,000
銀行利息收入.....	5	—	(159)	(51)	(15)
		(1,937)	(11,805)	(4,290)	(17,277)
存貨增加.....		—	(745)	(768)	(1,126)
預付款項、按金及					
其他應收款項增加.....		(231)	(53,956)	(5,185)	(19,281)
其他應付款項及應計款項增加..		448	3,865	1,618	4,905
營運所用的現金.....		(1,720)	(62,641)	(8,625)	(32,779)
已收取利息.....		—	159	51	15
已付所得稅.....		—	—	—	(396)
經營活動所用現金流量淨額....		(1,720)	(62,482)	(8,574)	(33,160)
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目....		(1,654)	(62,729)	(19,629)	(73,835)
購買無形資產.....		(5,728)	(34,366)	(26,882)	(29,086)
購買土地使用權的墊款.....		—	(7,203)	—	(6,380)
購買探礦權的墊款.....		—	(2,101)	—	(70,000)
投資活動所用現金流量淨額....		(7,382)	(106,399)	(46,511)	(179,301)
融資活動所得現金流量					
應付直接控股公司的					
款項增加.....		25,331	169,167	169,136	336,959
董事結餘變動.....		5,190	(5,190)	(3,968)	—
銀行貸款的所得款項.....	20	—	—	—	62,000
收購附屬公司非控股權益.....	25(b)及(d)	—	(390)	(390)	(6,160)
下列各項的注資：					
— 附屬公司的非控股權益.....		1,170	—	—	—
— 貴公司擁有人.....		2,730	390	390	—
發行股份.....		—	9	1	—
融資活動所得的現金流量淨額..		34,421	163,986	165,169	392,799
現金及現金等價物的淨增加／					
(減少).....		25,319	(4,895)	110,084	180,338
年／期初的現金及現金等價物..		—	25,319	25,319	20,320
外匯匯率變動的影響.....		—	(104)	(28)	(762)
年／期末現金及現金等價物....		25,319	20,320	135,375	199,896
現金及現金等價物結餘分析					
現金及銀行結餘.....	15	25,319	20,320	135,375	199,896

財務狀況表

	附註	12月31日		2011年
		2009年	2010年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
於附屬公司的投資	13	25,274	187,763	514,931
流動資產				
現金及現金等價物		—	—	1
預付款項	16	47	624	4,212
		47	624	4,213
流動負債				
其他應付款項及應計款項	18	—	—	8,708
應付附屬公司的款項	13	—	—	3,125
應付直接控股公司款項	19	25,331	189,184	—
		25,331	189,184	11,833
淨流動負債		(25,284)	(188,560)	(7,620)
淨資產／(負債)		(10)	(797)	507,311
權益／(虧絀)				
已發行股本	22	—	9	9
儲備	24	(10)	(806)	507,302
總權益／(虧絀)		(10)	(797)	507,311

II. 財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司註冊辦事處的地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於相關期間，貴公司的附屬公司主要處於發展階段。

貴公司及現組成貴集團的附屬公司已進行本招股章程「歷史及組織」一節「我們的歷史」一段所載之重組。

董事認為，貴公司的直接控股公司及最終控股公司分別為 Silver Lion Investment Holdings Limited (「Silver Lion」) 及 Hover Wealth Limited，兩者皆於英屬處女群島註冊成立。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司(均為私人有限公司)直接及間接擁有的權益詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊及營運的地點及日期	已發行普通／註冊股本的面值	貴公司應佔股權的百分比		主要業務
			直接	間接	
Gilberta Holdings Limited (「吉貝塔」)(附註(a))	英屬處女群島 2009年11月3日	1.00美元	100	—	投資控股
迅新投資有限公司 (「迅新」)(附註(b))	香港 2009年11月3日	1.00港元	—	100	投資控股
德宏銀邦礦業技術發展有限公司 (「德宏銀邦」) (附註(c))	中國大陸 2009年 12月23日	4,000萬美元	—	100	礦石產品銷售
德宏銀潤礦業技術發展有限公司 (「德宏銀潤」) (附註(c))	中國大陸 2010年1月7日	人民幣 1,000萬元	—	100	礦石產品銷售
盈江縣昆潤實業有限公司 (「昆潤」)(附註(d))	中國大陸 2009年 4月23日	人民幣 5,600萬元	—	99	採礦、礦石選礦及鉛鋅礦石產品銷售

附註：

- (a) 於相關期間末，由於除招股章程「歷史及組織」一節「我們的歷史」一段所述的重組外，吉貝塔並無進行任何業務，故彼等自註冊成立日期起並無編製經審核財務報表。
- (b) 迅新截至2009年11月3日（註冊成立日期）至2010年12月期間的法定財務報表由香港執業會計師安永會計師事務所審核。
- (c) 該等實體截至2010年12月31日止年度的法定財務報表由德宏永興（聯合）會計師事務所（於中國註冊的執業會計師）審核。
- (d) 昆潤由成立至2009年12月31日期間的法定財務報表由德宏求實會計師事務所（於中國註冊的執業會計師）審核。昆潤截至2010年12月31日止年度的法定財務報表由德宏永興（聯合）會計師事務所（於中國註冊的執業會計師）審核。

由於中國註冊的若干附屬公司及核數師並無官方英文名稱，於故彼等的英文名稱為 貴公司管理層盡力將其中文名稱翻譯而得。

2.1 呈列基準

根據招股章程「歷史及組織」一節「我們的歷史」一段更詳述的重組，於2010年6月25日， 貴公司成為現組成 貴集團的公司的控股公司。重組涉及共同控制下的公司，且 貴集團被視為以持續集團列賬。因此，就本報告而言，財務資料已透過應用合併會計的原則編製，猶如重組已於相關期間初完成。

貴集團於相關期間的綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表包括現組成 貴集團的所有公司自附屬公司首次受共同控制日期起的業績及現金流量。 貴集團於2009年及2010年12月31日的綜合財務狀況表乃為透過控股股東的角度使用現有賬面值呈列附屬公司的資產及負債而編製。概無作出調整以反映公平值，或確認因重組產生的任何新資產或負債。

於重組之前，各方（控股股東除外）於附屬公司持有的股權以及其中的變動應用合併會計原則中呈列為股權的非控股權益。

所有集團間交易及結餘均已於綜合入賬時對銷。

2.2 編製基準

財務資料乃根據國際財務報告準則（包括國際會計準則理事會審批的所有準則及詮釋）編製。 貴集團於相關期間就編製財務資料已提前採納於自2011年1月1日起會計期間生效的所有國際財務報告準則以及相關過渡條款。

財務資料乃根據歷史成本慣例編製。財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

3.1 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於財務資料應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第7號修訂本	對國際財務報告準則第7號 金融工具： 披露—轉讓金融資產的修訂 ¹
國際財務報告準則第1號修訂本	對國際財務報告準則第1號首次採納 國際財務報告準則—對嚴重通脹及 剔除首次採納者固定日期的修訂 ¹
國際會計準則第12號修訂本	對國際會計準則第12號所得稅 —遞延稅項：收回相關資產的修訂 ²
國際會計準則第19號修訂本	對國際會計準則第19號僱員福利的修訂 ³
國際會計準則第1號修訂本	對國際會計準則第1號財務報表的呈列 —其他全面收益項目的呈列的修訂 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ³
國際財務報告準則第11號	共同安排 ³
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 ³
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ³
國際會計準則第27號	獨立財務報表 ³
國際會計準則第28號	於聯營公司及合營企業之投資 ³

¹ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效

有關該等預期將對 貴集團產生重大影響的變動的其他資料如下：

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號是完全替代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量這一綜合項目第一階段的第一部分。該階段重點在於金融資產的分類和計量。相比將金融資產分類為四種類別，企業基於其對金融資產的管理模式以及該金融資產的合約現金流特點，其後將金融資產分類為按照攤銷成本或公平值進行計量兩類，旨在與國際會計準則第39號要求相比改進和簡化金融資產分類和計量方法。

國際會計準則委員會於2010年10月頒佈關於金融負債的香港財務報告準則第9號補充(「補充」)，並將國際會計準則第39號財務工具的現有終止確認原則載入國際財務報告準則第9號。大多數補充保留國際會計準則第39號的內容，而對使用公平值選擇(「公平值選擇」)指定公平值計入損益的金融負債的計量作出變動。就該等公平值選擇的負債而言，因信貸風險變動所導致的負債公平值變動數額須於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列。除非於

其他全面收益中呈列的信貸風險負債有關的公平值變動將產生或擴大損益中的會計錯配，否則餘下的公平值變動將呈列於損益。然而，指定為公平值選擇下的貸款承擔及財務擔保合約不在此等補充範圍內。

國際財務報告準則第9號旨在全面取代國際會計準則第39號。在全面取代之前，國際會計準則第39號對於對沖會計和金融資產減值的指引仍然適用。貴集團預期於2013年1月1日採納國際財務報告準則第9號。

國際財務報告準則第10號訂立適用於所有實體(包括特別目的實體或架構實體)的單一控制模型。其載有一項控制的新釋義，乃用以釐定綜合入賬之實體。國際財務報告準則第10號所引入的變動與國際會計準則第27號之規定與常務詮釋委員會第12號綜合一特別目的實體比較，要求貴集團管理層作出重大判決以釐定受控制之實體。

貴集團亦已採納因頒佈上述新準則而對國際會計準則第27號所作的相應修訂。

3.2 重大會計政策概要

附屬公司

附屬公司為由貴公司直接或間接控制其財務及營運政策，以自其營運中獲得利益的實體。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入貴公司的損益。貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值測試(存貨、金融資產、商譽及遞延稅項資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或其公平值減銷售成本(以較高者為準)，並就個別資產而釐定，除非該資產並無產生大致獨立於其他資產或資產類別的現金流入。在此情況下，則釐定該資產所屬的現金單位的可收回金額。

只有當資產的賬面值超出其可收回金額時，方會確認減值虧損。在評估使用價值時，估計未來現金流量乃除稅後貼現率貼現至彼等的現值，而除稅後貼現率乃反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。減值虧損在其產生期間於損益中在與已減值資產相等的開支類別扣除。

在各報告期末會評估是否有任何跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現任何有關跡象，則估計可收回金額。只有當用以釐定資產可收回金額的估計出現變動時，方可將以往確認的除商譽外的資產減值虧損撥回，惟有關金額不可高於過往年度並無確認資產減值虧損時原應釐定的賬面值（經扣除任何折舊／攤銷）。有關減值虧損撥回於產生期間計入損益中。

關連人士

倘任何人士符合以下條件，則視為 貴集團的關連人士：

- (a) 有關方為一名人士或該人士之關係密切家庭成員，而該人士：(i)控制或共同控制 貴集團；(ii)對 貴集團有重大影響；或(iii)為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員的其中一名成員。
- (b) 該人士為實體，而：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司；
 - (ii) 該實體為 貴集團的聯營公司或合營企業，反之亦然（或為 貴集團為成員公司之集團旗下成員之聯營公司或合營企業，反之亦然）；
 - (iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而 貴集團為同一實體的聯營公司或反之亦然；
 - (v) 該實體為 貴集團或一家與 貴集團有關連之實體就僱員的福利而設的離職福利計劃（倘 貴集團本身為該計劃，則該實體為資助僱主）；
 - (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或受共同控制；
 - (vii) 於(a)(i)所識別人土對實體有重大影響或屬該實體（或該實體母公司）主要管理人員的其中一名成員。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使其達至工作條件及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後所產生如維修保養等開支，一般於其產生期間自損益扣除。在符合確認標準的情況下，重大檢驗的開支作為重置在資產賬面值中撥充資本。倘在若干時段需重置物業、廠房及設備的重大部分，則貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊的個別資產。

除採礦基建外，物業、廠房及設備項目的折舊乃按直線法於其估計可使用年期內折舊物業、廠房及設備各項目的成本至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備項目的估計可使用年期如下：

樓宇.....	20至30年
廠房及機械.....	5至15年
辦公室設備.....	3年
汽車.....	4至6年

採礦基建的折舊乃按生產單位(「生產單位」)法計算以按所開採的證實及概略礦產儲量的比例折舊資產成本。

倘一項物業、廠房及設備項目的部分擁有不同的可使用年期，該項目的成本會以合理基準分配至各部分，而各部分單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年結日檢討及進行調整(如適用)。

一項物業、廠房及設備以及任何經初步確認的重要部分，乃於出售後或預期將來使用或出售不會產生經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度內，於損益中確認的出售或報廢的任何收益或虧損乃出售所得款項淨額與相關資產賬面值之差額。

在建工程指在建的物業、廠房及設備項目，乃按成本減任何減值虧損列賬，但不會計提折舊。成本包括建造期間的直接建設成本。在建工程於完工且可供使用時將重新分類為物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產

分開收購的無形資產乃於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產之成本乃為收購日期之公平值。無形資產之可使用年期乃評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時評估減值。具有有限可使用年期的無形資產之攤銷年期及攤銷方法須至少於各財政年結日檢討。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損列賬。採礦權包括取得採礦許可證的成本，於釐定採礦財產具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的探礦及評估成本，以及收購現

有礦業財產的採礦儲量權益的成本。採礦權以生產單位法根據各有關實體的生產計劃及礦場的證實及概略儲量於礦場的估計可使用年期予以攤銷。倘礦業財產開採完畢，則採礦權於損益內撇銷。

探礦權及資產

探礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬，而探礦資產則按成本減減值虧損入賬。探礦權及資產包括收購探礦權、地形及地質勘測、勘探鑽探、取樣及挖掘及與商業及技術上可行性研究有關的活動的成本，及於探礦活動所耗用資產的遞延攤銷及折舊開銷。

探礦及評估成本包括於現有礦體以及潛在發展新區域獲得更多礦化物質的開支。於獲得法律權利以勘查某一區域前產生的開支於產生時撇銷。

當事實與環境顯示探礦及評估資產的賬面值可能超出其可收回金額時，探礦與估計成本將評估減值。倘出現任何下列跡象，則進行減值測試：

- (a) 實體有權於特定區域勘探的期限已屆滿，或將於短期內屆滿，且預期不會獲續訂；
- (b) 於特定區域作進一步探礦及評估礦產資源所產生巨額開支不在預算及計劃之內；
- (c) 於特定區域探礦及評估礦產資源未能發現具商業效益的礦產資源，且有關實體已決定終止特定區域的有關活動；或
- (d) 有充分數據顯示，儘管很可能會進行特定區域的開發，但探礦及評估資產的賬面值不太可能因成功開發或銷售而獲全數收回；

減值虧損乃確認為探礦及評估資產賬面值超過其可收回金額的金額。可收回金額為探礦及評估資產公平值減出售成本及彼等使用價值二者之中的較高者。就評估減值而言，須測試的探礦及評估資產被歸類為位於相同地理區域的生產領域的現有現金產生單位。

當可合理確定勘探財產可進行商業生產時，資本化探礦及評估成本將轉至採礦基建或採礦權及儲備，並使用生產單位法根據證實及概略礦產儲量折舊／攤銷。倘勘探財產開採完畢，探礦及評估資產乃於損益中撇銷。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

國際會計準則第39號中涉及的金融資產分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售的金融投資(如適用)。貴集團於初步確認時釐定其金融資產的分類。金融資產於初步確認時按公平值加(如屬並非按公平值計入損益的投資)直接應佔交易成本計量。

所有正常方式金融資產買賣應於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。正常方式的買賣指要求在市場所在地規例或慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產。

於相關期間，貴集團的金融資產包括現金及現金等價物及其他應收款項。

其後計量

貸款及應收款項的其後計量如下：

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額，而並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價，並包括組成實際利率不可或缺一部分的費用或成本。實際利率的攤銷計入綜合全面收益表的「其他收入」一項內。減值產生的虧損於綜合全面收益表確認為「其他經營開支」。

終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部分或一組類同金融資產的一部分)在下列情況下將予終止確認：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已根據一項「轉付」安排轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已承擔責任，在無重大延誤情況下，將已收取現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，但並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產會以貴集團繼續參與該資產的程度而確認入賬。於該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映貴集團保留的權利及責任的基準計量。

以擔保方式繼續參與已轉讓資產乃按該資產的原賬面值及 貴集團可被要求償還的代價最高金額兩者中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團於各個報告期末評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘且僅倘於初步確認資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值跡象(一項已發生的「虧損事件」)，而該項虧損事件對能可靠估計的金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量造成影響時，則該項或該組金融資產會被視作減值。減值憑證可包括有跡象顯示一名或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或拖欠利息或本金，彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言， 貴集團首先會就個別重大的金融資產個別評估是否存在客觀減值跡象或就個別不屬重大的金融資產進行集體評估。倘 貴集團釐定個別評估的金融資產(無論是否重大)並無存在客觀減值跡象，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值及確認或繼續確認其減值虧損的資產並不計入集體減值評估之內。

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，則虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率(即初步確認時計算的實際利率)折現。倘貸款的利率為浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率為當前實際利率。

該資產的賬面值會直接減少或通過使用撥備賬而減少，而虧損金額於損益確認。利息收入於已扣減賬面值中持續累計，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。若貸款及應收款項日後無望收回及所有抵押品均已變現或已轉入 貴集團，則將其連同任何相關撥備撤銷。

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後發生的事項增加或減少，則透過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回未來撤銷，收回款項將計入綜合全面收益表中的「其他經營開支」。

金融負債

初步確認及計量

國際會計準則第39號中涉及的金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸或指定為有效對沖中對沖工具的衍生工具(如適用)。貴集團於初步確認時釐定其金融負債的分類。

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款及借貸，則加上直接應佔交易成本。

於相關期間，貴公司的金融負債包括其他應付款項及應計款項、應付一名董事的款項、應付直接控股公司的款項及計息銀行貸款。

其後計量

貸款及借貸的計量如下：

於初步確認後，計息銀行貸款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損在損益確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入綜合全面收益表的「融資成本」內。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下責任被解除或撤銷或屆滿時終止確認。

如一項現有金融負債被來自同一貸款人且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益確認。

金融工具的抵銷

只有當且僅當具備抵銷已確認金額的現時可強制執行權利按淨額基準結算或同時變現資產或負債的意向時，金融資產及金融負債方可抵銷，以淨額列示於財務狀況表中。

金融工具的公平值

在活躍市場上買賣之金融工具之公平值，乃參考市場報價或交易商報價(好倉買入價及淡倉賣出價)釐定，且不扣除任何交易成本。就並無活躍市場之金融工具而言，公平值則以適當估價技術釐定。該等技術包括使用最近以公平原則進行之市場交易、參照大致相同之另一工具之現行市值、貼現現金流量分析，及期權定價模式。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者的較低者列賬。倘屬在製品及成品，成本按加權平均基準計算，包括直接物料、直接人工及適當比例的經常開支。未變現淨值乃根據估計售價扣除完成及出售時預期產生的成本計算。

現金及現金等價物

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

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的手頭現金與銀行現金(如定期存款)。

撥備

倘若因過往事件產生法定或推定現有責任及日後可能需要有資源流出以履行責任，則會確認撥備，但必須能可靠估計有關責任涉及的金額。

倘若貼現之影響重大，則已確認之撥備金額為預期需用以履行責任之未來開支於報告期間結算日之現值。因時間流逝而產生之貼現現值增加，計入損益內的「融資成本」。

貴集團就復墾責任作出之撥備乃按照中國法律及法規，就礦區所需開支的估計作出。有關責任一般於資產裝置或土地環境於生產地點受到干擾時產生。貴集團按進行所需工作未來現金開支金額與時間的詳細計算，估計其最終復墾與關閉礦區的負債。開支估計因通貨膨脹而逐步擴大，然後以反映現時市場對貨幣時間價值及有關責任特定風險評估的貼現率貼現，以使撥備金額反映預期用於履行該責任所需開支的現值。當該負債被初步確認時，估計成本的現值透過調高相關採礦基建的賬面值撥充資本。

經貼現的負債不時就現值的變動根據適當的貼現率增加。貼現定期撥回，於損益的「融資成本」中確認。資產以生產單位法於其預計年期折舊，有關負債則累計至預期開支日期。額外干擾或估計變動（例如礦場計劃修訂、估計成本變動或復墾活動之時間變更）將於產生時按適當貼現率確認為相關資產及復墾責任之增加或支出。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，或於其他全面收益表或直接於權益內確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債乃根據已頒佈或於報告期末已大致頒佈的稅率（及稅法），並經考慮貴集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期自稅務機構退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉而確認，惟於很可能有應課稅溢利可用作對銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉為限，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利可用作對銷暫時差額的情況下，方予確認。

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全

部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未被確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

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

收益確認

收益僅於經濟利益可能流入 貴集團，且有關收益能可靠地計算時按下列基準予以確認：

- (a) 貨品銷售收益，當貨品所有權的重大風險及回報已轉移至買方，惟 貴集團不會在管理參與上達到一般被視為擁有權之程度，或不對已售貨品擁有實際控制權；及
- (b) 利息收入，以應計基準按金融工具之預計年期或一段較短期間(如適用)採用實際利率法將估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的利率計算。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(即須一段時間預備方可作擬定用途或出售之資產)之直接應佔借貸成本，會撥充資本為該等資產部分成本。當資產已大致備妥作擬定用途或出售時，借貸成本將會停止撥充資本。就特定借貸用於合資格資產開支前進行臨時投資所賺取之投資收入，會自撥充資本之借貸成本扣除。所有其他借貸成本均於產生期間確認為開支。借貸成本包括實體因借入資金而產生的利息及其他成本。

外幣

財務資料按人民幣呈列，因人民幣為 貴集團營運所在的經濟環境的主要貨幣。 貴集團內的實體各自釐定其功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。 貴集團實體入賬的外幣交易初始按交易日的有關功能貨幣的匯率換算入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於各報告期末的匯率進行換算。所有匯兌差額撥入損益內處理。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公平值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公平值日期的匯率換算。

僱員福利

貴集團每月均向由中國大陸相關市及省政府組織的各種定額供款退休福利計劃供款。市及省政府承諾承擔此等計劃項下的現有及未來退休僱員的應付退休福利責任，而除供款外，貴集團並無其他退休後福利責任。根據定額供款退休福利計劃的條款，供款因屬應付而被計入損益內。

3.3 重大會計估計

財務資料的編製需要管理層於報告期末作出影響收入、開支、資產及負債呈報金額及或然負債披露的估計及假設。然而，該等假設及估計的不明朗因素會導致未來須對受影響資產及負債的賬面值進行重大調整。

估計不明朗因素

涉及未来的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源(前述因素均擁有導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)討論如下：

(a) 應收款項減值

應收款項減值根據應收款項的可收回性評估計提。評估應收款項減值需要作出判斷及估計。當可能無法追收發票項下全數餘額時作出呆賬估計，並受用以評估風險的現有和過往數據為準的客觀證據支持。壞賬於產生後即撇銷。若日後的實際結果或預期結果與原來估計有別，該等差額將於有關估計變動的期間影響應收款項的賬面值及減值虧損金額。於相關期間概無就應收款項的減值計提撥備。

(b) 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)

貴集團於中國大陸的營運附屬公司須繳納中國企業所得稅。由於有關中國企業所得稅的若干事宜並未獲相關當地稅務機關確認，中國企業所得稅的撥備需要根據現行稅務法律、法規及其他相關政策作出客觀估量。倘該等事項的最終稅務結果與原先所記錄的金額有所不同，該等差異將會對所得稅及差異產生的期間內的稅務撥備造成影響。於2011年6月30日，應付中國企業所得稅為人民幣454,000元。

(c) 物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團估計其物業、廠房及設備等項目的可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據性質及功能類似的物業、廠房及設備項目的過往實際可使用年期而釐定，並可能因技術革

新及其競爭對手間的行為而有重大變動。當可使用年期少於先前的估計年期，管理層將增加折舊費用，或將撇銷或撇減已報廢的過時技術資產。於2009年及2010年12月31日以及2011年6月30日的物業、廠房及設備的賬面金額分別為人民幣52,000元、人民幣56,806,000元以及人民幣183,768,000元。

(d) 非金融資產減值

貴集團於各報告期末評估全部非金融資產是否有任何減值跡象。無限年期之無形資產須每年及於存在減值跡象之其他時間進行減值測試。其他非金融資產於有跡象顯示可能無法收回賬面值時測試減值。當資產或現金產生單位之賬面值超過其可收回金額時，即存在減值，可收回金額按其公平值減銷售成本及使用價值兩者中之較高者計算。公平值減銷售成本按類似資產按公平原則進行具約束力之銷售交易所得之數據或可觀察市場價格減出售資產之增量成本計算。管理層計算使用價值時，須估計資產或現金產生單位之預期未來現金流量及選用合適的貼現率，以計算有關現金流量之現值。

(e) 收回遞延稅項資產

倘很可能有足夠的應課稅溢利可用以抵銷可扣稅減暫時差額，則會就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。根據可能時間表及未來應課稅溢利水平以及未來稅項計劃策略，釐定可予確認遞延稅項資產的金額需要管理層作出重大判斷。遞延稅項資產於2009年及2010年12月31日以及2011年6月30日的賬面值分別為人民幣435,000元、人民幣2,372,000元及人民幣3,718,000元。

(f) 礦場儲量

鑒於編製貴集團礦場儲量的技術估計涉及重大判斷，故該等資料存在固有不精確性，並僅屬相若數額而已。在估計礦場儲量可確定為「證實」及「概略」之前，須符合若干有關技術標準的權威性指引。證實及概略礦場儲量的估計定期更新，並經參考各個礦場近期的生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平按年變更，故證實及概略礦場儲量的估計亦會出現變動。就會計用途而言，該等變動視為估計變更處理，並按預期基準於以生產單位基準計算得出的攤銷比率中反映。礦場儲量估計的變動亦計入非流動資產的減值評估。

(g) 探礦及評估開支

應用貴集團有關探礦及評估開支的會計政策須於釐定未來開採或銷售是否將會產生未來經濟利益或於業務並未達到允許合理評估存在儲備的階段時，作出判斷。釐定礦場儲

量本身為涉及視乎細分類而定的不同程度的不明朗因素的估計過程，且有關估計直接影響探礦及評估開支的遞延日期。遞延政策要求管理層就未來事件或情況(尤其是可否建立經濟可行的開採業務)作出若干估計及假設。倘有新資料，作出的估計及假設可能出現變動。倘開支資本化後，有資料顯示不大可能收回開支，已資本化的金額則於得到新資料期間於損益內撇銷。

(h) 復墾撥備

復墾撥備乃根據由管理層所產生以進行復墾及恢復工程的未來開支估計，而其以反映責任期限及性質的比率(於2011年6月30日為7.68%)折讓至其現值。由於存在多項均將會影響最終應付負債的因素，故須於釐定復墾撥備作出重大估計及假設。該等因素包括復墾活動、技術變動、規管變動、成本上升及折讓率變動的程度及成本的估計。該等不明朗因素可能導致未來實際開支與現時所計提的金額有所不同。財務狀況表日期的撥備指管理層對未來所需復墾成本現值的最佳估計。已估計的未來成本變動已透過調整復墾資產及負債於綜合財務狀況表中確認。於2011年6月30日的復墾撥備的賬面值為人民幣11,796,000元。

(i) 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值為日常業務過程中的估計售價，扣除完工及出售所產生的估計成本。該等估計乃根據當前市況及出售類似性質產品的過往經驗而作出。管理層於各報告期末重新評估該等估計。存貨於2010年12月31日及2011年6月30日的賬面值分別為人民幣745,000元及人民幣1,871,000元。

4 營運分部資料

就管理而言，貴公司根據其產品及服務劃分為不同的業務單元。於相關期間，貴集團的營運主要包括礦業開發業務，其與向貴集團管理層就資源分配及業績評估的內部呈報資料的方式一致，被視為單一可呈報分部。此外，所有貴集團所用的主要資產均位於中國雲南省。因此，並未提供分部分析。

5 其他收入及收益

	由2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月		
	4月23日至		12月31日	2010年	2011年
	12月31日		止年度	人民幣千元	人民幣千元
	期間	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	
出售零配件.....	—	214	—	—	
銀行利息收入.....	—	159	51	15	
外匯收益.....	—	5,203	722	4,424	
	—	5,576	773	4,439	

6 除稅前虧損

貴集團除稅前虧損已扣除下列各項：

	由2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月		
	4月23日至		12月31日	2010年	2011年
	12月31日		止年度	人民幣千元	人民幣千元
	期間	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	
僱員福利開支(包括附註7載列的董事酬金)：					
工資及薪金(附註23).....	238	6,431	1,280	1,776	
以股權結算以股份為基礎款項.....	—	—	—	233,000	
退休金計劃供款— 一定額供款基金.....	—	44	20	25	
僱員福利開支總額.....	238	6,475	1,300	234,801	
核數師酬金.....	—	20	20	23	
物業廠房及設備項目折舊(附註10).....	2	203	38	638	
有關汽車的營運租金.....	169	324	135	80	

7 董事酬金及五名最高薪酬僱員

根據聯交所證券上市規則及香港公司條例第161條的披露條款披露的董事酬金詳情如下：

	由2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月		
	4月23日至		12月31日	2010年	2011年
	12月31日		止年度	人民幣千元	人民幣千元
	期間	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)	
袍金.....	—	—	—	—	
其他酬金：					
薪金、津貼及實物福利.....	—	1,494	376	1,814	
退休金計劃供款.....	—	—	—	18	
	—	1,494	376	1,832	

(a) 獨立非執行董事

Richard Wingate Edward Charlton 先生、Keith Wayne Abell 先生、Christopher Michael Casey 先生、Maarten Albert Kelder 先生、William Beckwith Hayden 先生及繆國智先生於2011年11月24日獲委任為獨立非執行董事。

於相關期間，並無應付予獨立非執行董事的酬金。

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休金計劃 供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2010年12月31日止年度				
執行				
石向東先生	—	1,494	—	1,494
非執行				
Sharon Rahamin Kedar 先生	—	—	—	—
	—	1,494	—	1,494
截至2011年6月30日止期間				
執行				
冉小川先生	—	379	5	384
朱曉林先生	—	379	5	384
黃衛先生	—	42	—	42
王法海先生	—	42	—	42
吳瑋先生	—	111	5	116
趙韶華先生	—	111	3	114
	—	1,064	18	1,082
非執行				
石向東先生	—	750	—	750
	—	1,814	18	1,832
截至2010年6月30日止期間(未經審核)				
執行				
石向東先生	—	376	—	376
非執行				
Sharon Rahamin Kedar 先生	—	—	—	—
	—	376	—	376

於2011年6月8日，Sharon Rahamin Kedar 先生辭去 貴公司非執行董事一職。

於相關期間，並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

(c) 五名最高薪酬僱員

於相關期間的五名最高薪酬僱員分類如下：

	由2009年 4月23日至 12月31日 期間	截至2010年 12月31日 止年度	截至6月30日止六個月	
			2010年	2011年
董事.....	—	1	1	4
非董事.....	—	4	4	1
	—	5	5	5

董事酬金詳情載列於上文附註7(b)。

於相關期間，餘下非董事、最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	由2009年 4月23日至 12月31日 期間	截至2010年 12月31日 止年度	截至6月30日止六個月	
			2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利.....	—	4,233	1,273	135
退休金計劃供款.....	—	31	12	5
	—	4,264	1,285	140

酬金屬下列範圍的非董事、最高薪酬僱員的數目如下：

	由2009年 4月23日至 12月31日 期間	截至2010年 12月31日 止年度	截至6月30日止六個月	
			2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
零至1,000,000港元.....	—	2	4	1
1,000,001港元至1,500,000港元.....	—	2	—	—
	—	4	4	1

於相關期間，貴集團並無向貴公司任何董事或五位最高薪酬僱員支付酬金，作為加入貴集團或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

8 所得稅抵免

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，貴集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

由於在相關期間貴集團於香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國的所得稅規則及法規，位於中國大陸的附屬公司須就於相關期間產生的應課稅溢利按稅率25%繳納中國企業所得稅。

於相關期間，所得稅抵免的主要組成部分如下：

	由2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月	
	4月23日至 12月31日 期間	12月31日 止年度	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期 — 中國大陸			(未經審核)	
年度／期間扣除	—	—	—	454
就往年的即期所得稅所作的調整	—	—	—	396
遞延(附註14)	(435)	(1,586)	(766)	(1,697)
	<u>(435)</u>	<u>(1,586)</u>	<u>(766)</u>	<u>(847)</u>

所得稅抵免與以法定稅率計算的除稅前虧損對賬如下：

	由2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月	
	4月23日至 12月31日 期間	12月31日 止年度	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	<u>(1,939)</u>	<u>(6,646)</u>	<u>(3,555)</u>	<u>(246,476)</u>
按各自法定稅率計算的稅項：				
— 中國附屬公司，按25%計算	(485)	(2,090)	(998)	(62,116)
— 香港附屬公司，按16.5%計算	—	282	(72)	349
無須課稅收入	—	(405)	—	(483)
未確認稅項虧損	—	123	72	134
不可扣稅開支	50	504	232	61,225
就往年的即期及遞延所得稅所作的調整	—	—	—	396
撥回往年所確認的遞延稅項負債淨額	—	—	—	(352)
所得稅抵免	<u>(435)</u>	<u>(1,586)</u>	<u>(766)</u>	<u>(847)</u>

9 貴公司普通股權持有人應佔的每股虧損

就本報告而言，鑒於重組及上文附註2.1所披露的相關期間業績的呈列基準，載列每股虧損的資料被視為無意義，故並無呈列該等資料。

10 物業、廠房及設備

	樓宇	辦公室設備	汽車	採礦基建	在建工程 (「在建 工程」)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：						
於2009年4月23日	—	—	—	—	—	—
添置	—	34	—	—	20	54
於2009年12月31日及2010年1月1日	—	34	—	—	20	54
添置	5,007	950	802	—	50,198	56,957
轉自在建工程	11,933	—	—	—	(11,933)	—
於2010年12月31日及2011年1月1日	16,940	984	802	—	38,285	57,011
添置	—	138	2,481	11,796	113,185	127,600
於2011年6月30日	16,940	1,122	3,283	11,796	151,470	184,611
累計折舊：						
於2009年4月23日	—	—	—	—	—	—
期內撥備	—	2	—	—	—	2
於2009年12月31日及2010年1月1日	—	2	—	—	—	2
年內撥備	48	80	75	—	—	203
於2010年12月31日及2011年1月1日	48	82	75	—	—	205
期內撥備	409	134	95	—	—	638
於2011年6月30日	457	216	170	—	—	843
賬面淨值：						
於2009年4月23日	—	—	—	—	—	—
於2009年12月31日	—	32	—	—	20	52
於2010年12月31日	16,892	902	727	—	38,285	56,806
於2011年6月30日	16,483	906	3,113	11,796	151,470	183,768

- (a) 於2010年12月31日及2011年6月30日，貴集團正就賬面淨值分別約為人民幣5,007,000元及人民幣4,889,000元的貴集團倉庫辦理獲得相關房屋所有權證的手續(2009年：不適用)。
- (b) 截至2011年6月30日止六個月的在建工程的添置包括金額約為人民幣507,000元的已資本化銀行貸款利息。資本化借貸成本的年利率為7.68%。

11 無形資產

	採礦權	採礦權及資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(a)	(b)	
成本及賬面淨值：			
於2009年4月23日、			
2009年12月31日及2010年1月1日.....	—	—	—
添置.....	9,282	35,597	44,879
於2010年12月31日及2011年1月1日.....	9,282	35,597	44,879
添置.....	55	31,552	31,607
轉至採礦權.....	63,905	(63,905)	—
於2011年6月30日.....	73,242	3,244	76,486

附註：

- (a) 採礦權乃指開採位於中國雲南省盈江縣獅子山礦場的鉛鋅礦石的權利。由於貴集團並未開始任何採礦業務，故截至2010年12月31日止年度及截至2011年6月30日止六個月並無採礦權攤銷。
- (b) 於2011年6月30日，採礦權及資產指位於中國雲南省盈江縣的大竹棚礦場的採礦權。

12 墊款

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就購買下列各項支付的墊款：			
土地使用權.....	—	7,203	13,583
採礦權*.....	—	2,101	70,000
採礦權.....	5,728	—	—
物業、廠房及設備.....	1,600	15,362	5,597
	7,328	24,666	89,180

* 截至2011年6月30日，就購買採礦權支付的墊款為用作收購中國雲南省蘭坪縣的鉛鋅多金屬礦場李子坪礦的預付款項。李子坪礦採礦權由李子坪公司擁有。董事預期於2012年5月完成該項收購事項。有關李子坪公司之補充財務資料，請參閱下文第III節。

13 於附屬公司的投資

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未上市投資(按成本)：			
—吉貝塔*.....	—	—	—
支付予附屬公司的墊款.....	25,274	187,763	514,931
	25,274	187,763	514,931

* 於吉貝塔的投資成本為1.00美元

上述計入於附屬公司投資的附屬公司墊款以美元計值，該等款項為無抵押且並無固定償還期限。董事認為，該等墊款應被視為附屬公司的準股本貸款。

計入 貴公司流動負債的於2011年6月30日應付附屬公司款項為無抵押、免息及按要求或於一年內償還。

14 遞延稅項

遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	營運前開支	可用於 抵銷未來 應課稅溢利 的虧損	集團之間 交易的未變 現溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2009年4月23日	—	—	—	—
期內計入損益內的遞延稅項(附註8)	435	—	—	435
於2009年12月31日及2010年1月1日	435	—	—	435
年內計入損益內的遞延稅項(附註8)	1,505	766	—	2,271
於2010年12月31日及2011年1月1日的 遞延稅項資產總額	1,940	766	—	2,706
期內於損益計入/(扣除)的 遞延稅項(附註8)	863	(445)	594	1,012
於2011年6月30日的遞延稅項資產總額	2,803	321	594	3,718

截至2010年12月31日止年度及截至2011年6月30日止六個月， 貴集團來自中國大陸的稅項虧損分別為人民幣3,064,000元及人民幣1,284,000元(截至2009年12月31日止財務期間：零)，將於五年內屆滿以用於抵銷未來應課稅溢利。

截至2010年12月31日止年度及截至2011年6月30日止六個月， 貴集團亦有來自香港的稅項虧損分別為人民幣745,000元及人民幣812,000元(截至2009年12月31日止財務期間：零)，可無限期抵銷產生虧損之香港附屬公司的未來應課稅溢利。由於不大可能有應課稅溢利可用作抵銷該等稅項虧損，故並未就該等虧損確認遞延稅項資產。

遞延稅項負債

	未變現外匯收益
	人民幣千元
於2009年4月23日、2009年12月31日及2010年1月1日	—
年內計入損益內的遞延稅項(附註8)	685
於2010年12月31日及2011年1月1日的遞延稅項負債總額	685
期內計入損益內的遞延稅項(附註8)	(685)
於2011年6月30日的遞延稅項負債總額	—

與中國附屬公司相關的遞延稅項資產及負債已按制定企業所得稅率25%計提撥備。

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。貴集團用作財務申報的遞延稅項結餘分析如下：

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產淨額	435	2,372	3,718
遞延稅項負債淨額	—	(351)	—
	435	2,021	3,718

15 現金及現金等價物

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	45	10	30
銀行現金	25,274	20,310	199,866
現金及現金等價物	25,319	20,320	199,896

於報告期末，貴集團的現金及現金等價物以下列貨幣列值：

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	45	8,942	39,374
港元	—	1	1,080
美元	25,274	11,377	159,442
現金及現金等價物	25,319	20,320	199,896

人民幣不得自由兌換作其他貨幣。然而，根據中國大陸外匯管制條例及結匯、售匯及

付匯管理規定，貴集團獲批准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換作外幣。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄的具信譽的銀行。

現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

16 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	附註	12月31日		2011年6月30日
		2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	人民幣千元
有關下列預付款項：				
— 購買存貨	(a)	—	18,000	18,000
— 專業服務		—	993	—
按金		—	170	439
遞延上市費用	(b)	47	624	4,212
員工墊款		184	811	2,239
其他應收款項	(c)	—	33,589	48,578
		<u>231</u>	<u>54,187</u>	<u>73,468</u>

附註：

- (a) 結餘乃指就為購買鎢及錫礦石而向香草坡礦業有限公司(「香草坡礦業」)(為獨立第三方供應商)作出的預付款項，產品將預期自報告日期末起未來十二個月內開始交付。
- (b) 遞延上市費用指有關上市的法律及其他專業費用，當貴公司完成貴公司股份於聯交所主板上市(「上市」或「首次公開發售」)後，該等款項將於股權中扣除。
- (c) 結餘乃指免息預付予李金城先生(獨立第三方及香草坡礦業擁有人)用於香草坡礦業所營運的蘆山礦場的探礦業務。李金城先生及香草坡礦業均與貴集團訂立一份股權質押協議，據此，李金城先生將其於香草坡礦業的全部股權抵押予貴集團。

上述資產概無逾期或減值。上文所載金融資產與最近無拖欠記錄的應收款項有關。

貴公司

於2010年12月31日及2011年6月30日，預付款項指上文(b)項詳述的上市所招致的遞延上市費用。

17 存貨

於2010年12月31日及2011年6月30日，存貨包括零部件及消耗品。

18 其他應付款項及應計費用

貴集團

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關下列應付款項：			
採礦權.....	—	489	489
探礦及評估資產.....	—	4,296	4,716
物業、廠房及設備.....	—	7,990	40,194
專業費用.....	—	—	8,708
稅項(所得稅除外).....	12	(825)	317
工資及福利.....	99	185	33
其他.....	337	69	160
	448	12,204	54,617
應計費用.....	—	4,884	—
	448	17,088	54,617

貴公司

於2011年6月30日，其他應付款項指與上市有關的若干應付專業費用。

其他應付款項為免息且平均還款期為一年內。

19 與關連方結餘

貴集團

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付一名董事款項：			
冉小川先生.....	5,190	—	—
應付直接控股公司款項：			
Silver Lion.....	25,331	189,191	—

於各報告期末，除按美元計值的應付直接控股公司款項外，餘下的與關連方的結餘乃按人民幣計值。與關連方結餘乃非貿易性質、不計息、無抵押且無固定還款期限。

貴公司已於2011年6月27日透過向 Silver Lion 發行一股新股份清償應付 Silver Lion 的結餘。於2011年6月27日應付 Silver Lion 的結餘與已發行予 Silver Lion 的一股新股份的面值的差額已於 貴公司股份溢價賬中入賬。

貴公司

應付直接控股公司款項為非貿易、免息、無抵押、無固定償還期限且以美元計值。

應付直接控股公司款項的賬面值與其公平值相若。

20 計息銀行貸款

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押銀行貸款及應付款項：			
於第二年	—	—	10,000
於第三年	—	—	52,000
	—	—	62,000

貴集團的銀行貸款乃以其於獅子山礦場的採礦權作抵押，於2011年6月30日的賬面淨額為人民幣73,242,000元(2009年及2010年12月31日：不適用)。於2011年6月30日，所有銀行貸款均以人民幣列值及按年利率7.68%計息。

計息銀行貸款的賬面值與其公平值相若。

21 復墾撥備

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	—	—	—
添置	—	—	11,796
年／期末	—	—	11,796

復墾撥備主要確認為 貴集團的採礦活動結束時 貴集團履行關閉、環境修復及清理的責任所產生的搬遷選礦廠及修復尾礦儲存設施成本的現時價值。預期該等成本於礦場關閉時產生，此乃根據獅子山礦場的採礦權的現有條款及按貼現率7.68% (截至2009年及2010年12月31日止財政期間／年度：不適用) 貼現而定。假設的變動可能會重大影響該等估計。

22 股本

- (a) 貴公司於2009年11月30日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股0.10港元的普通股。於註冊成立日期，1股普通股已按面值配發及發行予 Silver Lion 以換取現金。

除發行上述股份外，由 貴公司註冊成立日期至2009年12月31日， 貴公司的普通股本並無變動。

- (b) 於2010年2月3日， 貴公司向 Silver Lion 配發及發行7,311股普通股以換取現金並於2010年2月8日向 Grow Brilliant Limited (「Grow Brilliant」) 配發及發行4,000股普通股以換取現金。
- (c) 於2010年12月23日， 貴公司向 Silver Lion 發行額外88,688股普通股以換取現金。
- (d) 於2011年6月27日， 貴公司再向 Grow Brilliant 配發及發行6,399股普通股，已按面值每股0.1港元入賬列為繳足股份，總額為人民幣532元(見附註23)。

於同日，Silver Lion 以80,500,000美元之金額(相等於約人民幣520,964,000元)的股份溢價認購一股普通股(見附註24(a))。

於2010年12月31日及2011年6月30日，分別已發行每股0.10港元之100,000股股份及106,400股股份。

23 以股份為基礎款項交易

貴公司根據於2011年6月27日通過的股東決議案向 Grow Brilliant 配發及發行6,399股普通股(「獎勵股份」)。Grow Brilliant 為 貴公司執行董事兼行政總裁朱曉林先生全資擁有及控制的公司。獎勵股份旨在回饋其對 貴集團發展作出的貢獻。獎勵股份無須受歸屬期所限且當獎勵股份於2011年6月27日配發及發行予 Grow Brilliant 時即時歸屬。

截至2011年6月30日止六個月，根據獎勵股份授出的股份的公平值為人民幣233,000,000元，而此金額乃由外部估值師使用貼現現金流量法釐定。輸入該模型的主要資料乃資本的加權平均成本(作為貼現率)及權益的所需回報。

截至2011年6月30日止六個月， 貴集團確認有關 貴公司獎勵股份之人民幣233,000,000元開支，相應金額已撥入注資儲備。

24 儲備

貴集團

貴集團於相關期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表中呈列。

(a) 股份溢價

股份溢價賬的應用受開曼群島公司法監管。根據組織章程文件及開曼群島公司法，當建議派付股息時，股份溢價在 貴公司能夠於其債務於日常業務過程中到期時支付該等債項的情況下，可作為股息分派。

如上文附註22(d)所述，Silver Lion 於2011年6月27日以80,500,000美元之金額（相等於約人民幣520,964,000元）的股份溢價認購 貴公司的一股新股份。應付 Silver Lion 結餘人民幣520,964,000元與發行予 Silver Lion 的一股股份的面值的差額已計入 貴公司的股份溢價賬。

(b) 法定儲備

根據中國公司法及位於中國大陸的附屬公司各自的組織章程細則，各中國附屬公司須分配其根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）釐定的10%除稅後溢利至法定盈餘公積金（「法定盈餘公積金」），直至該公積金達至其註冊資本的50%為止。

由於德宏銀邦自其於2009年12月23日成立起為外商投資企業，故無須分配法定盈餘公積金。根據德宏銀邦的組織章程細則，德宏銀邦須根據中國公認會計準則分配其除稅後溢利的10%至法定儲備金（「法定儲備金」）。

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

(c) 繳入儲備

貴集團的繳入儲備乃因按第II節附註2.1所載編製基準編製財務資料而產生。其指 貴集團就收購昆潤（作為重組的一部分）支付的代價人民幣390,000元與 貴公司擁有人應佔昆潤繳足股本的面值總額之間的差額。於重組前，繳入儲備指 貴公司擁有人應佔昆潤繳足股本的面值總額。

貴公司

貴公司儲備金額及其變動如下：

	附註	股份溢價賬 人民幣千元	注資儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2009年4月23日		—	—	—	—
期內全面虧損總額		—	—	(10)	(10)
於2009年12月31日及 2010年1月1日		—	—	(10)	(10)
年內全面虧損總額		—	—	(796)	(796)
於2010年12月31日及 2011年1月1日		—	—	(806)	(806)
發行新股份	22	520,964	—	—	520,964
確認以股權結算以股份為基礎 款項	23	—	233,000	—	233,000
期內全面虧損總額		—	—	(245,856)	(245,856)
於2011年6月30日		520,964	233,000	(246,662)	507,302

貴公司的累計虧損變動。

25 附屬公司非控股權益的變動

- (a) 於2009年4月23日至2009年12月31日期間收購非控股權益乃指由冉小川先生收購昆潤的20%股權，代價為人民幣780,000元。冉小川先生所支付的代價乃記錄為「繳入儲備」，由冉小川先生所支付的代價與所佔的已收購資產淨額人民幣196,000元之間的差額已於權益內被確認為收購先前共同控制下的控股方附屬公司的非控股權益。
- (b) 截至2010年12月31日止年度，非控股權益收購事項乃指由德宏銀潤收購昆潤的10%股權，代價為人民幣390,000元。由德宏銀潤所支付的代價與所佔的已收購資產淨額人民幣141,000元之間的差額被確認為權益交易。
- (c) 誠如本招股章程「歷史及組織」一節中「我們的歷史」一段所述，於2010年6月25日，透過德宏銀潤注資，昆潤的註冊及繳足資本由人民幣1,300萬元增加至人民幣5,600萬元。於2010年6月25日注資及重組完成後，昆潤乃由德宏銀潤擁有93.04%股權並由冉小川先生擁有6.96%股權。冉小川先生於2010年6月25日應佔的6.96%股權人民幣7,678,000元乃被視為非控股權益分配，使「繳入儲備」及「非控股權益變更所產生的差額」分別相應減少人民幣3,900,000元及人民幣3,778,000元。
- (d) 根據冉小川先生與德宏銀潤於2011年6月18日訂立的股權轉讓協議，冉小川先生轉讓其於昆潤的5.96%股權予德宏銀潤，代價為人民幣6,160,000元。該代價乃經參考應佔於昆

潤收購的淨資產賬面值而釐定。收購完成後，昆潤由德宏銀潤擁有99%權益及冉小川先生擁有1%權益。

26 承擔

貴集團於各報告期末的資本承擔如下：

	12月31日		2011年
	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約，但未撥備：			
— 探礦及評估開支.....	—	16,635	175,204
— 物業、廠房及設備.....	—	35,615	46,632
	—	52,250	221,836
已授權，但尚未訂約：			
— 物業、廠房及設備.....	—	358,333	113,262
	—	410,583	335,098

27 或然負債

於2010年2月8日，Challenger Mining 8 Limited (「Challenger」)與 貴公司、Silver Lion、吉貝塔、迅新、德宏銀邦、德宏銀潤、昆潤、冉小川先生及石向東先生訂立債券契約，據此，Challenger 認購由 Silver Lion 發行及於2012年屆滿本金總額為2,500萬美元的有擔保債券(「第一輪債券」)(「第一輪債券契約」)。通過日期為2011年4月21日的修訂契約，第一輪債券契約延長至2013年4月26日。第一輪債券可轉換為緊接 貴公司股份於上市日期於聯交所開始買賣前由 Silver Lion 持有及擁有的 貴公司股份。

於2011年4月20日，德意志銀行倫敦分行、CMS 2 Limited Partnership、F.S. B. S. Limited Partnership、RD 8 Limited Partnership及MS China 3 Limited (「第二輪債券投資者」)與 貴公司、Silver Lion、冉小川先生及冉城昊先生訂立一份認購協議，據此，第二輪債券投資者認購由 Silver Lion 發行本金額總額為6,000萬美元的有擔保債券(「第二輪債券」)(「第二輪債券契約」)。Silver Lion 已於2011年4月26日發行第二輪債券。第二輪債券可轉換為緊接 貴公司股份於上市日期於聯交所開始買賣前由 Silver Lion 持有及擁有的 貴公司股份。

根據第一輪及第二輪債券契約， 貴公司須向 Challenger 的各利益有關人士及彼等各自的董事、高級職員及代理人(統稱「獲彌償人士」)彌償任何虧損、索償、損失、負債、判決、罰款、責任、開支及任何類型或性質的負債，包括為解決就任何獲彌償人士因其作為 貴公司利益有關人士或 貴公司董事的身份(視乎情況而定)而被第三方提起的索償而隨時須

負上責任的任何尚未了結或面臨的法律訴訟或訴訟程序而產生的任何調查性、法律及其他開支以及就此已付的任何款項(統稱「損失」)，惟因該等獲彌償人士嚴重疏忽、故意違反、欺詐或不誠實而產生的損失除外。

28 關連方交易

(a) 於相關期間，貴集團與關連方訂立下列重大交易：

	由2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月	
	4月23日至 12月31日 期間	12月31日 止年度	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
直接控股公司所提供的免息貸款.....	25,331	169,167	169,167	324,407

董事認為，直接控股公司是按較獨立第三方所提供的條款更有利的條款提供免息貸款。上述貸款已透過貴公司於2011年6月27日向 Silver Lion 發行一股新股份而予以資本化。

(b) 貴集團於各報告期末與關連方的結餘詳情，於附註19披露。

(c) 貴集團主要管理層人員的酬金如下：

	由2009年	截至2010年	截至6月30日止六個月	
	4月23日至 12月31日 期間	12月31日 止年度	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
基本薪金及其他福利.....	—	5,727	1,649	1,949
以股權結算以股份為基礎款項.....	—	—	—	233,000
退休金計劃供款.....	—	31	12	23
	—	5,758	1,661	234,972

29 財務風險管理目標及政策

貴集團面臨於日常業務過程中產生的信貸風險、外幣風險及流動資金風險。此等風險由下述貴集團的財務管理政策及慣例管理：

信貸風險

由於貴集團主要處於其發展階段，因此並無重大集中信貸風險。現金及現金等價物及其他應收款項的賬面值指貴集團就金融資產面臨的最大信貸風險。貴集團所有的現金及現金等價物均由管理層認為信譽良好且位於中國大陸的主要金融機構持有。

由於 貴集團主要處於其發展階段，因此 貴集團並無向顧客進行賒售。

外幣風險

貴集團的業務均位於中國大陸，而大部分交易均以人民幣進行。除應付直接控股公司的款項及若干存於銀行的現金以美元計值外， 貴集團大部分資產及負債均以人民幣計值。

貴集團並無訂立任何對沖交易以管理外幣的潛在波動。管理層監控 貴集團所面臨的外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大的外幣風險。

下表呈列人民幣兌美元匯率出現5.0%變動的敏感度。5.0%乃內部用作向主要管理人員報告貨幣風險時所採用的比率，即管理層對外幣匯率的可能合理變動的評估。 貴集團於各報告期末所面臨的外幣風險的敏感度分析，已按 貴集團除稅前溢利的貨幣資產及負債於各報告期末基於人民幣兌美元匯率的5.0%變動(而所有其他變量均維持不變)作出的匯兌調整釐定(由於以美元計值的現金及現金等價物的公平值變動及應付直接控股公司的款項)。

	由2009年		截至2010年	
	4月23日至	12月31日	12月31日	截至6月30日止六個月
	12月31日	12月31日	2010年	2011年
	期間	止年度	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
除稅前溢利增加/(減少)：				
倘人民幣兌美元貶值	(3)	(8,836)	(9,145)	8,212
倘人民幣兌美元升值	3	8,836	9,145	(8,212)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

流動資金風險

就流動資金風險管理而言， 貴集團監管營運資金水平並使其維持在適當水平， 貴集團透過自其控股公司進行融資及計息銀行貸款，維持資金持續供應及靈活性之間的平衡。

貴集團於各報告期末基於合約未貼現付款的金融負債的到期情況如下：

	2009年12月31日				
	按要求	少於三個月	三至少於 十二個月	一至三年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項及應計款項	448	—	—	—	448
應付一名董事款項	5,190	—	—	—	5,190
應付直接控股公司款項	25,331	—	—	—	25,331
	<u>30,969</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u>30,969</u>

	2010年12月31日				
	按要求	少於三個月	三至少於 十二個月	一至三年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項及應計款項.....	12,203	—	—	—	12,203
應付一名董事款項.....	189,191	—	—	—	189,191
	<u>201,394</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>201,394</u>
	2011年6月30日				
	按要求	少於三個月	三至少於 十二個月	一至三年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項及應計款項.....	54,617	—	—	—	54,617
計息銀行貸款.....	—	—	—	73,382	73,382
	<u>54,617</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>73,382</u>	<u>127,999</u>

利率風險

貴集團主要面對有關貴集團銀行存款及計息銀行貸款的利率風險。利率及計息貸款的還款期於附註20內作出披露。貴集團透過使用固定息率管理其計息銀行貸款的利率風險。

此外，由於25個基點的利率合理可能變動對貴集團於相關期間的損益並不會造成重大影響，故貴集團認為其並無面對銀行存款的市場利率變動的任任何重大風險。

公平值

公平值估計乃於特定時間，並根據相關市場資料及金融工具的資料得出。該等估計屬主觀性質，並涉及不明朗因素及須作重大判斷的事項，故無法準確釐定。假設的變動可能會重大影響該等估計。

根據於各報告期設有類似條款及到期日的貸款之現行借貸率計，貴集團的長期計息銀行貸款之賬面值與其公平值相若。

由於各報告期末的到期日屬短期，故貴集團所有其他金融工具的賬面值與其公平值相若。

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保維持健康的資本比率，以支持其業務及盡量提升股東價值。

貴集團按經濟狀況的變動管理其資本結構及對其作出調整。於貴集團的初始階段，貴公司的投資者根據該等實體的需要出資。當貴集團開始自其經營活動產生收入時，將會制訂股息政策。

於相關期間，概無對管理財務風險的目標、政策或過程作出任何變動。

30 報告期後事項

- (a) 於2011年5月21日，德宏銀潤與一間鉛鋅銀多金屬礦公司的唯一股東奚萬黎先生（獨立第三方）訂立認購權協議，據此，德宏銀潤同意，全權酌情於2011年5月起18個月內從該股東購入該礦業公司的90%股權。該鉛鋅銀多金屬礦場（大礦山礦場）的採礦許可證覆蓋1.56平方公里的面積。該礦業公司的90%股權的代價將根據大礦山礦場的估計資源內所含的鉛及鋅金屬成份而釐定，且於任何情況下將不會多於人民幣1.45億元。德宏銀潤已於2011年7月向礦業公司支付誠意金人民幣4,000萬元，且並無進一步付款。根據認購權協議，倘認購權未獲行使，該筆誠意金須悉數退還予德宏銀潤。
- (b) 於2011年11月24日，書面股東決議案已獲通過，以批准招股章程附錄八「法定及一般資料—有關本集團的其他資料—股東決議案」一段所述事項。

III. 李子坪公司的補充財務資料

李子坪公司截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月的財務資料已根據下文所載的編製基準及會計政策編製。該等資料於下文稱為「李子坪公司的財務資料」。

李子坪公司於2007年5月15日在中國大陸成立為一間有限責任公司。截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月，李子坪公司處於其初步開發階段。

1. 財務資料

全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益.....	2.2	—	—	—	—	—
銷售成本.....		—	—	—	—	—
毛利.....		—	—	—	—	—
行政開支.....		(6)	(72)	(365)	(25)	(94)
其他經營開支.....		—	—	—	—	(103)
除稅前虧損.....	2.3	(6)	(72)	(365)	(25)	(197)
所得稅抵免.....	2.4	—	18	91	6	49
李子坪公司擁有人 應佔年度／期間虧損 及年度／期間全面 虧損總額.....		(6)	(54)	(274)	(19)	(148)

財務狀況表

	附註	12月31日			2011年
		2008年	2009年	2010年	6月30日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
汽車	2.5	—	—	202	493
無形資產	2.6	—	542	1,304	1,874
墊款	2.7	—	—	—	200
遞延稅項資產	2.8	—	18	109	158
		—	560	1,615	2,725
流動資產					
現金及現金等價物	2.9	41	37	7	53
其他應收款項	2.10	2,950	2,399	18,041	16,737
		2,991	2,436	18,048	16,790
流動負債					
其他應付款項	2.11	—	59	—	—
		—	59	—	—
淨流動資產		2,991	2,377	18,048	16,790
總資產減流動負債		2,991	2,937	19,663	19,515
資產淨值		2,991	2,937	19,663	19,515
權益					
貴公司擁有人應佔權益					
股本		3,000	3,000	20,000	20,000
累計虧損		(9)	(63)	(337)	(485)
總權益		2,991	2,937	19,663	19,515

權益變動表

	股本	累計虧損	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2008年1月1日	3,000	(3)	2,997
年度總全面虧損	—	(6)	(6)
於2008年12月31日及2009年1月1日	3,000	(9)	2,991
年度總全面虧損	—	(54)	(54)
於2009年12月31日及2010年1月1日	3,000	(63)	2,937
注資	17,000	—	17,000
年度總全面虧損	—	(274)	(274)
於2010年12月31日及2011年1月1日	20,000	(337)	19,663
期間總全面虧損	—	(148)	(148)
於2011年6月30日	20,000	(485)	19,515

現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動的現金流量					
除稅前虧損.....	(6)	(72)	(365)	(25)	(197)
就下列各項作出的 調整：					
物業、廠房及 設備折舊..... 2.3,2.5	—	—	5	—	16
	(6)	(72)	(360)	(25)	(181)
預付款項、按金及 其他應收款項減少／ (增加).....	(2)	551	(15,642)	160	1,304
其他應付款項及 應計款項增加／ (減少).....	—	59	(59)	—	—
經營活動所得／(所用) 的現金流量淨額...	(8)	538	(16,061)	135	1,123
投資活動的現金流量					
購買物業、廠房及 設備項目.....	—	—	(207)	—	(307)
購買無形資產.....	—	(542)	(762)	(161)	(570)
購買機器的墊款.....	—	—	—	—	(200)
投資活動所用的 現金流量淨額.....	—	(542)	(969)	(161)	(1,077)
融資活動的現金流量					
注資的所得款項.....	—	—	17,000	—	—
融資活動的 現金流量淨額.....	—	—	17,000	—	—
現金及現金等價物淨 增加／(減少).....	(8)	(4)	(30)	(26)	46
年／期初現金及現金 等價物.....	49	41	37	37	7
年／期末現金及 現金等價物.....	41	37	7	11	53
現金及現金 等價物結餘分析					
現金及銀行結餘..... 2.9	41	37	7	11	53

2. 李子坪公司的財務資料附註

2.1 主要會計政策

李子坪公司的財務資料乃根據本報告第II節附註3.2所載的會計政策：重大會計政策概要編製。

2.2 收益

收益指已售貨品的發票淨值(經扣除貿易折扣及退貨以及各類政府附加費(如適用))。由於李子坪公司尚未開始商業生產，截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月，並無收益、貿易折扣或退貨。

2.3 除稅前虧損

李子坪公司的除稅前虧損已扣除下列各項：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
工資及薪金.....	4	49	68	18	30
退休金計劃供款					
一定額供款基金.....	1	10	14	3	6
	5	59	82	21	36
核數師酬金.....	—	—	8	—	—
物業廠房及設備項目折舊					
(附註2.5).....	—	—	5	—	16
有關汽車的營運租金.....	—	—	—	—	6

2.4 所得稅抵免

根據相關中國所得稅規則及規例，於2008年1月1日前，李子坪公司須就其應課稅收入按33%的法定稅率繳付中國企業所得稅(「企業所得稅」)。第十屆全國人民代表大會第五次會議於2007年3月16日結束，期間新訂的中國企業所得稅法獲批准，並於2008年1月1日生效。新訂的中國企業所得稅法作出廣泛變動，包括(但不限於)將國內投資及外商投資企業的企業所得稅稅率統一為25%。

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月，所得稅抵免的主要組成部份如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期一年度／					
期間中國大陸扣除	—	—	—	—	—
遞延(附註2.8)	—	(18)	(91)	(6)	(49)
	—	(18)	(91)	(6)	(49)

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月，所得稅抵免與李子坪公司按法定稅率計算的除稅前虧損的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2008年	2009年	2010年	2010年	2011年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
除稅前虧損	(6)	(72)	(365)	(25)	(197)
李子坪公司按法定					
稅率計算的稅項	(2)	(18)	(91)	(6)	(49)
年內未確認稅務虧損	2	—	—	—	—
所得稅抵免	—	(18)	(91)	(6)	(49)

2.5 汽車

	人民幣千元
成本：	
於2008年1月1日、2008年12月31日、2009年1月1日、 2009年12月31日及2010年1月1日.....	—
添置.....	207
於2010年12月31日及2011年1月1日.....	207
添置.....	307
於2011年6月30日.....	514
累計折舊：	
於2008年1月1日、2008年12月31日、2009年1月1日、 2009年12月31日及2010年1月1日.....	—
添置.....	5
於2010年12月31日及2011年1月1日.....	5
添置.....	16
於2011年6月30日.....	21
賬面淨額：	
於2008年1月1日、2008年12月31日、2009年1月1日、 2009年12月31日及2010年1月1日.....	—
於2010年12月31日.....	202
於2011年6月30日.....	493

2.6 無形資產

	探礦權 人民幣千元
成本及賬面淨額：	
於2008年1月1日、2008年12月31日及2009年1月1日.....	—
添置.....	542
於2009年12月31日及2010年1月1日.....	542
添置.....	762
於2010年12月31日及2011年1月1日.....	1,304
添置.....	570
於2011年6月30日.....	1,874

探礦權指位於中國雲南省蘭坪縣的李子坪礦的探礦權。該礦場由李子坪公司擁有。

2.7 墊款

於2011年6月30日，墊款乃有關購買汽車及辦公室設備。

2.8 遞延稅項資產

	可用於抵銷應 課稅溢利的虧損
於2008年1月1日、2008年12月31日及2009年1月1日	—
年內計入損益的遞延稅項(附註2.4)	18
於2009年12月31日及2010年1月1日	18
年內計入損益的遞延稅項(附註2.4)	91
於2010年12月31日及2011年1月1日	109
期內計入損益的遞延稅項(附註2.4)	49
於2011年6月30日	158

李子坪公司截至2009年及2010年12月31日止年度以及截至2011年6月30日止六個月(截至2008年12月31日止年度：零)在中國大陸招致的稅項虧損將於五年內到期，以抵銷未來應課稅溢利(遞延稅項資產已按制定企業所得稅稅率25%計提撥備)。

2.9 現金及現金等價物

	12月31日			2011年
	2008年	2009年	2010年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	41	37	—	—
銀行現金	—	—	7	53
現金及現金等價物	41	37	7	53

於2008年、2009年及2010年12月31日及2011年6月30日，李子坪公司的現金及銀行結餘均以人民幣列值。

銀行現金按每日銀行存款利率的浮動息率賺取利息。銀行結餘存入近期無拖欠記錄的具信譽的銀行。

列於財務狀況表的現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

2.10 其他應收款項

其他應收款項指於2008年、2009年及2010年12月31日及2011年6月30日應收獨立第三方兼李子坪公司擁有人宋登紅先生的款項。

預付款項、按金及其他應收款項的賬面值與其各自公平值相若。

上述資產概無逾期或減值。上文所載金融資產與最近無拖欠記錄的應收款項有關。

2.11 其他應付款項

於2009年12月31日，其他應付款項指有關員工薪金及福利的應付款項。

其他應付款項為不計息及平均還款期為一年內。

IV. 結算日後財務報表

貴集團及 貴公司並無就2011年6月30日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國多金屬礦業有限公司
花旗環球金融亞洲有限公司
列位董事 台照

安永會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

2011年12月2日