

---

## 財務資料

---

### 概覽

我們是一家以鎳為主的多元化金屬採礦公司，主要在新疆哈密從事鎳及銅的開採及礦石洗選。我們的整體策略目標是利用我們的競爭優勢，成為中國領先的多元化金屬採礦公司之一。

鎳是一種化學元素，其化學符號為Ni。鎳的貴重特性在於其硬度及耐氧化。根據二零一零年年鑒，二零零九年全球精煉鎳消耗量約為1.23百萬公噸，而中國為二零零七年至二零零九年期間全球最大的精煉鎳消耗國。儘管(i)礦石及精礦中的鎳含量；及(ii)中國的精煉鎳產品的年產量於過去十年間有所提高，但國內的生產仍無法滿足其快速增長的需求。二零零九年，精煉鎳的年產量約達164.8千公噸，遠低於國內消耗量約442.0千公噸，因而造成277.2千公噸的短缺。根據二零一零年年鑒，中國於二零零九年進口的鎳淨額值44.3億美元，二零零零年至二零零九年的複合年增長率為47.01%。我們認為(i)中國鎳需求的可持續增長；及(ii)鎳市場的供需失衡為鎳精礦及精煉鎳的供應商創造了有利的營商環境。

我們的新疆採礦及勘查項目鄰近新疆的地區城市哈密市，哈密距離新疆維吾爾自治區首府烏魯木齊東南約400公里。烏魯木齊與哈密之間有一條國道、一條鐵路及航空服務相連。

二零零八年底至二零零九年上半年即全球金融危機爆發期間，鎳價及銅價大幅下挫。例如，倫敦金屬交易所鎳現金價格及倫敦金屬交易所銅現金價格分別於二零零七年五月及二零零七年七月達到高位，前者於二零零八年十二月回落約84%至每公噸8,934美元，後者亦於二零零八年十二月下跌約68%至每公噸2,810美元。儘管倫敦金屬交易所鎳現金價格及倫敦金屬交易所銅現金價格隨後逐步回升，並於二零零九年六月分別升至約每公噸15,700美元及約每公噸5,000美元，但全球金融危機已對鎳及銅的需求構成打擊。

經考慮(i)礦產資源及礦石儲量屬於非再生資源的性質；(ii)鎳及銅的市價下挫僅屬短暫情況，董事認為在二零零八年底及二零零九年當時市況下出售任何金屬精礦不符合本公司利益，故我們特意於二零零八年十月至二零零九年十二月期間暫停銷售。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

我們在二零零八年十月暫停銷售後仍於二零零八年十一月及十二月進行小型開採及選礦活動。於二零零九年，我們繼續縮減開採及選礦作業規模。因此，2號項目及20號項目開採所得礦石總額由二零零八年約121,420噸顯著下降至二零零九年約48,803噸。除縮減生產規模外，我們亦於截至二零零九年十二月三十一日止18個月及二零一零年上半年推遲投資於2號項目及20號項目擬定資本開支。因此，受我們延後投資於2號項目及20號項目資本開支對2號項目及20號項目的正常運作產生的不利影響，二零一零年2號項目及20號項目開採所得礦石總額進一步下降至約29,926噸。

我們於二零一零年一月恢復金屬精礦的銷售，年內錄得毛利人民幣4.5百萬元。管理層會繼續不時檢討我們的銷售策略，所考慮因素包括(i)金屬產品的現行市價；(ii)有色金屬產品的市價趨勢；及(iii)本公司的流動資金狀況及資本開支需求。

為監查上述銷售策略的實施進度，我們已成立由全體獨立非執行董事組成的檢討委員會，定期檢討我們的銷售策略。倘銷售策略出現重大變動或暫停銷售活動，我們將預先尋求檢討委員會的批准。

現時，本集團擁有三個具備有效採礦及安全生產許可證的採礦項目，即2號項目、20號項目及白幹湖項目，但20號項目及白幹湖項目預期於二零一二年第三季才會重新開始／開始商業運營。有關2號項目，我們於二零一一年一月收到哈密市國土資源局的口頭通知，由

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

於實施整合計劃，故暫停2號項目的生產。我們於二零一一年十月獲哈密市國土資源局知會，新疆新鑫礦業股份有限公司(股份代號：3833)已被選為整合主體。於最後實際可行日期，尚未制定具體方案(包括整合計劃的定價條款及時間表)，故我們的董事不可能預測整合計劃的完成日期。我們的董事認為，我們不大可能恢復於2號項目的採礦活動。有關整合計劃的背景及詳情，請參閱本文件「業務」一節「中國礦業整合政策對我們的採礦項目的影響」一段。

下文載列我們選礦廠、採礦及勘查項目的概況：

### (i) 選礦廠

選礦廠名稱	所產金屬精礦的類別	礦石來源	設計年產能	附註
哈密佳泰選礦廠	鎳精礦及銅精礦	2號項目及20號項目的銅鎳礦石	450,000噸	1、2及3
哈密錦華選礦廠	鉛精礦及鋅精礦	白幹湖項目的鉛鋅礦石	450,000噸	1及4

附註：

1. 由於我們僅持有哈密錦華90%的股權，故我們於上述選礦廠的應佔份額為90%。
2. H-989項目預期於二零一三年上半年開始商業營運後，將向哈密佳泰選礦廠供應銅鎳礦石，以供選礦。此外，我們亦計劃向哈密的獨立供應商採購銅鎳礦石，以供在哈密佳泰選礦廠進行選礦。
3. 哈密佳泰選礦廠於二零零二年開始商業營運。然而，哈密佳泰選礦廠的規模生產自二零一一年一月起已經暫停，預期將於二零一二年第三季度恢復，乃由於實施整合計劃，我們於二零一一年一月收到哈密市國土資源局的口頭通知，暫停2號項目的生產。
4. 若干必要批准有待於開始商業營運(預期為二零一二年第二季度)前從相關審批部門取得。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### (ii) 採礦及勘查項目

項目名稱	勘探／ 開採礦石類別	已取得的 許可證類別	許可證屆滿 日期(年/月)	勘探面積 (平方公里)	年作業規模	獨立 技術報告 涵蓋與否	附註
2號項目	銅鎳礦石	採礦許可證 及安全生產 許可證	二零一三年六月 (採礦許可證)及 二零一三年八月 (安全生產許可證)	0.32	30,000噸	有	5、6及7
20號項目	銅鎳礦石	採礦許可證 及安全生產 許可證	二零一八年六月 (採礦許可證)及 二零一二年一月 (安全生產許可證)	0.22	150,000噸	有	5、7及8
白幹湖項目	鉛鋅礦石	採礦許可證 及安全生產 許可證	二零一三年十一月 (採礦許可證)及 二零一四年三月 (安全生產許可證)	0.96	300,000噸	有	5、7及9
白幹湖金礦項目	金礦石	勘查許可證	二零一四年五月	1.28	不適用	無	5及10
H-989項目	銅鎳礦石	勘查許可證	二零一四年五月	1.91	不適用	有	5、7及11
黑山項目	銅鎳礦石	勘查許可證	二零一四年一月	20.26	不適用	無	5及10
紅山坡項目	鉛鋅礦石	勘查許可證	二零一三年十二月	3.98	不適用	無	5及10
黃山項目	銅鎳礦石	勘查許可證	二零一二年十二月	3.49	不適用	無	5及10
西大溝項目	鉛鋅礦石	勘查許可證	二零一四年一月	4.78	不適用	無	5及10
音凹峽項目	銅金礦石	勘查許可證	二零一四年一月	8.93	不適用	無	5及10

附註：

- 由於我們僅持有哈密錦華90%的股權，故我們於上述採礦及勘查項目的應佔份額為90%。
- 我們於二零一一年一月收到哈密市國土資源局的口頭通知，由於實施整合計劃，故暫停2號項目的生產。有關整合計劃的背景及詳情，請參閱本文件「業務」一節「中國礦業整合政策對我們的採礦項目的影響」一段。
- 相關項目的礦產資源及／或礦石儲量估計納入獨立技術報告。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

8. 20號項目的採礦活動自二零一一年一月以來並不活躍，因為現正對其進行井巷建設，以於深部礦體採掘礦石。我們預期，20號項目的規模生產將於目前的礦山井巷建設於二零一二年第三季完成後恢復。
9. 由於白幹湖項目的礦山建設尚未完成，故並未開始商業生產。
10. 獨立技術報告並無包括有關項目的礦產資源及／或礦石儲量的估計，因為該等項目仍處於勘探初期。因此，獨立技術顧問並無足夠資料對該等項目進行符合JORC的地質及勘探審查。
11. 經過近六年的勘探工作，我們已於二零一一年九月向主管部門申請H-989項目的採礦許可證。預期我們將於二零一二年一月前獲發H-989項目的有效採礦許可證。

鑒於礦產資源和礦石儲量屬非再生資源的性質，我們相信控制大量礦產資源及礦石儲量乃長期可持續擴展業務的基石。我們認為自身處於良好定位，有利擴展我們的礦產資源和礦石儲量。

本集團現時於新疆哈密持有七份勘查許可證。按中國法律顧問的意見，按照《礦產資源勘查區塊登記管理辦法》，礦產資源(石油及天然氣除外) 勘查許可證的最長有效期為三年。勘查許可證需要續期時，須於到期日前至少30天向主管部門申請續期。根據《新疆維吾爾自治區探礦權採礦權管理辦法》，每次續期不得超過三年。勘查許可證的續期次數並無限制。待取得滿意的勘查結果後，如我們認為有關礦化區在經濟上及商業上可開採，我們將就相關區域向中國政府申請採礦許可證。我們已於二零一一年九月向主管部門申請H-989項目的採礦許可證。預期我們將於二零一二年一月前獲發H-989項目的有效採礦許可證。除上述者外，由於餘下勘查項目的勘查結果未能達到商業採礦活動的要求，故我們並無就有關勘查項目申請採礦許可證的具體時間表。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

此外，透過收購協議，我們有條件同意收購陝西佳潤及陝西佳合的全部股權，二者於收購協議完成前分別持有花壩項目及黃金美項目的採礦許可證。

### 呈列基準

本公司於二零一零年二月十九日根據開曼群島公司法(第22章，經修訂及修改)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據重組，本公司通過發行其本身股份以換取正源及福臨股份而取得組成本集團的公司的控制權；組成本集團的公司的資產及負債於緊接重組前及緊隨重組後相同；而重組前最終股東於緊接重組前及緊隨重組後在組成本集團的公司的淨資產中擁有絕對及相對權益。有關重組的詳情，請參閱本文件「重組」一節。

財務資料採用前身公司價值會計法按類似權益聯合法的方式呈列。根據前身公司價值會計法，財務資料將組成本集團的公司的資產及負債的業績及賬面值綜合入賬，猶如本集團一直存在。各集團公司採納一套一致的會計政策。組成本集團的公司的賬面值均已載入，猶如綜合財務報表就所有呈列期間編製，當中包括就符合該等成員公司的會計政策及於所有呈列期間貫徹該等政策而需予作出的調整。

在本公司資產負債表內，重組時確認的於附屬公司的視作投資成本為於重組日期組成本集團的集團公司的淨資產現有賬面值。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益或虧損於綜合時撇銷。

### 影響經營業績及財務狀況的因素

我們的經營業績及財務狀況一直受且將繼續受多項重要因素的影響：

#### 產品價格

我們的金屬精礦的售價取決於以下因素：如某一段時期市場上標準形式及質量的相關有色金屬的平均市價以及該有色金屬精礦的供求變化。主要有色金融的價格波動與全球經濟、中國經濟周期及商品市場的波動息息相關。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

二零零八年底至二零零九年即全球金融危機爆發期間，鎳價及銅價大幅下挫。有色金屬的價格於二零零九年初開始回升。鑒於鎳、銅的市價暴跌，加上市場對鎳、銅的需求因全球金融危機後經濟放緩而下跌。雖然有色金屬價格在二零零九年初開始回升，但董事認為，在當時市況下銷售任何金屬精礦不符合本公司的利益，因此我們特意於二零零八年十月至二零零九年十二月期間暫停銷售。我們於二零一零年一月恢復銷售。

截至二零一零年一月，有色金屬的價格逐步上漲，故我們於二零一零年一月恢復銷售。截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們售出236.89噸鎳精礦鎳及204.85噸銅精礦銅，分別賺取約人民幣24.0百萬元及人民幣9.3百萬元。雖然我們於二零一零年的業務有限，但我們出售截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度內生產的庫存。

於截至二零一一年六月三十日止六個月，有色金屬的價格進一步上漲。儘管我們2號項目的生產因實施整合計劃而暫停，但我們仍透過銷售之前生產的141.61噸鎳精礦鎳及66.32噸銅精礦銅存貨，分別賺取人民幣16.1百萬元及人民幣3.3百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表載列所示期間我們金屬精礦中所含金屬的平均價及按金屬含量劃分的營業額：

	截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零一零年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零一零年 六月 三十日 止六個月	截至 二零一一年 六月 三十日 止六個月
鎳精礦鎳的平均價 (每公噸人民幣元)	105,300	—	101,404	99,710	113,585
鎳精礦鎳的營業額 (人民幣元)	11,279,773	—	24,021,582	20,244,074	16,084,322
銅精礦銅的平均價 (每公噸人民幣元)	48,414	—	45,216	45,216	50,195
銅精礦銅的營業額 (人民幣元)	4,815,735	—	9,262,516	9,262,516	3,328,703
鉛精礦鉛的平均價 (每公噸人民幣元)	—	—	11,208	—	—
鉛精礦鉛的營業額 (人民幣元)	—	—	3,202,333	—	—
鋅精礦鋅的平均價 (每公噸人民幣元)	5,856	—	6,743	—	—
鋅精礦鋅的營業額 (人民幣元)	1,487,888	—	630,976	—	—
銅精礦金的平均價 (人民幣元／克)	120.52	—	169.83	169.83	216.12
金精礦金的營業額 (人民幣元)	37,963	—	213,985	213,985	102,164
銅精礦銀的平均價 (人民幣元／克)	2.48	—	2.48	2.48	4.70
銅精礦銀的營業額 (人民幣元)	250,283	—	234,992	234,992	95,501

附註：我們的金屬精礦定價方法與市場慣例相符，即根據(i)金屬精礦的金屬含量；及(ii)有關金屬現行市價而釐定價格。有關我們定價政策的詳情，請參閱本文件「業務－銷售及營銷－定價政策」一節。我們鎳精礦、銅精礦、鋅精礦及鉛精礦的平均品位分別約為6%、25%、53.4%及50.1%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

不同精礦的售價主要取決於市價。往績記錄期內，此等金屬的市價曾經歷大幅波動。價格可能受多項我們控制以外的因素影響，例如全球供求、中央銀行的買賣活動，以及其他宏觀經濟因素，例如對通脹率、利率、匯率、全球整體的經濟環境和政治形勢等的預期。我們現時並無使用任何金融工具對沖市場波動。市價的波動將對我們的盈利能力、經營業績、財務狀況及未來發展計劃造成重大不利影響。

### 銷量

我們的銷量很大程度上取決於多項因素，主要為對我們產品的需求、礦產儲量及生產能力。二零一零年三月，我們與鎳都訂立為期五年、於二零一四年十二月屆滿的銷售合約。鎳都同意每年採購500噸鎳精礦鎳。我們已取得穩定的鎳精礦客戶。於二零一一年十二月十五日，我們與哈密欽泊利金屬有限公司訂立一項三年期銷售協議以銷售銅精礦銅。有關詳情，請參閱本文件「業務－銷售及營銷－客戶」一節。

除上述者外，我們並無就金屬精礦訂立任何長期銷售合約。

下表載列所示期間我們的金屬精礦金屬的銷量：

	截至 二零零八年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零一零年 十二月 三十一日 止年度	截至 二零一零年 六月 三十日 止六個月	截至 二零一一年 六月 三十日 止六個月
鎳精礦鎳(噸)	107.12	—	236.89	203.03	141.61
銅精礦銅(噸)	99.47	—	204.85	204.85	66.32
鉛精礦鉛(噸)	—	—	285.71	—	—
鋅精礦鋅(噸)	254.09	—	93.59	—	—
銅精礦金(克)	315	—	1,260	1,260	472.72
銅精礦銀(克)	100,930	—	94,492	94,492	20,302

我們未來的增長很大程度上取決於我們擴大礦產儲量及生產能力的資本投資計劃。哈密錦華選礦廠預計於二零一二年第二季開始商業營運，生產鉛精礦及鋅精礦。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 依賴若干主要客戶

截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們的銷售額主要來自向位於哈密市一家鎳冶煉廠新疆眾鑫銷售鎳精礦鎳，佔我們的銷售額約63%。二零一零年三月，我們與鎳都訂立為期五年、於二零一四年十二月屆滿的銷售合約。鎳都同意每年購買500噸鎳精礦鎳。鎳都為金川集團就採購鎳精礦而委任的採購代理。截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們所有的銷售額均來自三名客戶，其中約63.9%的銷售額由我們的最大客戶鎳都作出。截至二零一一年六月三十日止六個月，鎳都約佔我們銷售額的84.0%。我們預期，鎳都於二零一四年前將佔我們收益的較大比例。倘鎳都的業務，或我們無法按有利條款向其銷售金屬精礦而我們未能覓得新客戶，我們的盈利能力、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

### 生產成本

我們的生產成本主要項目與產量有直接關係。影響生產成本的主要因素包括：產量變化、生產所用原材料及消耗品、運送礦石至洗選設施、礦石加工為精礦的成本、折舊和攤銷及員工成本。

我們將所有的勘探及開採工作分包予具備相關經驗及資質的獨立第三方。分包商進行的勘探活動主要包括物探、化探、地質填圖、地質異常發現、槽探、鑽探及平硐。分包費用將按照勘探進度定額分期支付。我們亦將2號項目的礦山設計及建設工作以及由地下拖運礦石到地面的工作分包予第三方分包商。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們分別就採礦及拖運作業的勞動成本、支付合共人民幣4.6百萬元、人民幣2.7百萬元、人民幣1.7百萬元及零的分包費用。雖然我們僱用承包商進行勘探及開採工作，但礦山的開發及開採業務是在本公司管理層及技術團隊監督下進行。

我們預期，我們的生產成本日後或會於20號項目、白幹湖項目及H-989項目投產後增加，並將視多種因素而顯著變化，包括產量、項目所處位置及物理特性以及不同的分包成本。生產成本波動將對我們的盈利產生重大不利影響。

### 開發、建設及開採業務

我們拓展業務及作業的計劃很大程度上取決於本身滿足目前在建的礦山開發項目的生產、時間及成本估算的能力。能否取得相關政府機關監管批文的能力及融資亦是重要因

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

素，皆會對任何現有及未來礦山項目的前景產生影響。於收購日期至二零零八年十二月三十一日止期間，收購哈密錦華及哈密佳泰的資本開支為人民幣143.8百萬元，而物業、廠房及設備改造的資本開支為人民幣9.6百萬元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，物業、廠房及設備改造的資本開支約為人民幣0.7百萬元。截至二零一零年十二月三十一日止年度內，我們就黃金美項目及花壩項目支付按金人民幣18百萬元，收購陝西佳合及陝西佳潤的100%股權。截至二零一一年六月三十日止六個月，我們就收購陝西佳潤再支付首期款項人民幣10.0百萬元。截至二零一三年十二月三十一日止三個年度，我們預期將就礦山項目及收購陝西佳潤及陝西佳合分別產生資本開支人民幣36百萬元、人民幣299百萬元及人民幣272百萬元。

### 中國政府控制及政策

本集團業務受有關(其中包括)礦山勘探、開發、生產、稅務、勞動標準、職業健康及安全、廢物處理及環保以及作業管理等繁多中國法例、法規、政策、標準及規定所規管。中國政府可全權根據相關法例及法規頒發、重續及終止勘探、採礦許可證及安全生產許可證。雖然本集團預期可重續本集團礦場的採礦許可證、安全生產許可證及將任何勘查許可證轉換為採礦許可證(在有需要時)，但倘因任何原因本集團無法重續或轉換任何許可證，本集團的經營業績或會受到重大不利影響。

### 重要會計政策

編製本集團財務資料採用的主要會計政策載於下文。此等政策在所呈報的往績記錄期內貫徹應用。

財務報表乃根據香港財務報告準則編製。重要會計政策載於本文件附錄一會計師報告附註3。本集團已確認以下相信對本集團綜合財務報表最為關鍵的會計政策。

#### 收益確認

收益指本集團在一般活動過程中出售貨品的已收或應收代價的公平值。收益在扣除退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關的所有或然事

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

### (a) 貨品銷售

銷售貨品於集團實體向客戶交付產品、轉移擁有權的重大風險及回報、客戶接收產品及有關應收款項的收回可合理確定時予以確認。

### (b) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。倘貸款及應收款項出現減值，本集團會將其賬面值減至可收回款額，即估計的未來現金流量按該工具的原實際利率貼現值，並繼續將貼現計算為利息收入。已減值貸款及應收款項的利息收入按原實際利率確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。資產成本包括購買該資產的價格，及任何令其達致現有地點及現有運作條件作計劃用途的直接應佔成本。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。所有其他維修及維護成本在產生的財政期間內於綜合全面收益表支銷。

樓宇、機器及設備、辦公設備及其他和汽車的折舊以直線法於其估計可用年期內將成本分攤至其剩餘價值，估計可用年期如下：

樓宇	20年
機器及設備	10年
辦公設備及其他	3至7年
汽車	4至6年

資產的剩餘價值及可用年期於每個結算日檢討及調整(如適用)。

採礦構築物包括主礦井、副礦井及地下隧道。採礦構築物按生產單位法計提採礦構築物折舊以撇銷其成本。生產單位比率是按照估計可從現有設施回收的儲量利用現行營運方法計算。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

在建工程包括建築工程未竣工之樓宇、採礦構築物或機械及設備，以成本列賬，包括其建築開支及其他直接成本減去任何減值虧損。於竣工時，在建工程將按成本轉至物業、廠房及設備之適當類別。在建工程於竣工及可供使用前不計提折舊。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在綜合全面收益表內的「其他(虧損)／收益－淨額」中確認。

### 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購當日應佔被收購附屬公司的可識別資產淨值的公平值的差額。收購附屬公司所產生的商譽包括在「無形資產」內。每年會就商譽減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售實體產生的損益包括與已售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配乃根據經營分部對預期可從會產生商譽的業務合併中得益的現金產生單位或多組現金產生單位而作出。

### 土地使用權

土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損入賬。成本指就土地使用權所支付的代價，及就收購直接支出的開支。土地使用權攤銷於可用年限以直線法計算。

### 採礦權

採礦權按成本減累計攤銷和減值虧損列賬。採礦權攤銷是按根據礦山的生產計劃及該類儲量對礦山的可用年限以生產單位法撇銷成本減累計減值虧損而計算。

### 附屬公司及非金融資產投資的減值

沒有確定使用年期(例如商譽)的資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公平值減去銷售成本或使用價值兩者的較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）的最低層次組合。除商譽外，已出現減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

倘投資附屬公司所產生的股息超過附屬公司於派息期間的全面收入總額，或獨立財務報表內的投資賬面值超過於綜合財務報表投資對象的資產淨值（包括商譽）賬面值，則在收取有關投資所得股息時即須對此等投資進行減值測試。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產間接費用。分配至每個生產單位的固定間接費用金額乃按正常營運能力釐定。由於低產量或廠房間置導致的未分配間接費用於產生期內確認為銷售成本。可變現淨值為於日常業務中估計售價減適用不定額出售費用。

### 撥備

如本集團因過往事件而須承擔現有的法定或推定責任，而解決該責任將極有可能引致資源流出，且流出的數額已作出可靠估算，便需確認準備。本集團不就未來經營虧損計提撥備。

倘有多項類似責任，將整體考慮責任類別，以釐定解決責任引致資源流出的可能性。即使相同類別責任中任何一項引致資源流出可能性不大，仍需確認撥備。

撥備乃以預期解決責任所需開支的現值計量，所使用的除稅前利率反映金錢時間價值及該責任特定風險的現時市場評估。隨時間增加的撥備確認為財務成本。

### 勘探及評估開支

勘探及評估開支包括以下各項的直接應佔成本：研究及分析現有勘探資料；進行地質研究；勘探鑽井及取樣；檢測萃取及處理方法；及編製預可行性及可行性研究報告。勘探

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

及評估開支亦包括進入有關區域支付的進場費及收購現有項目權益應付第三方費用所產生的成本。

於項目的初期階段，勘探及評估成本於發生時列為開支。當項目達到確信可行的階段後，開支予以資本化，而倘項目繼續進行，則轉入物業、廠房及設備。倘證明項目不可行，則其所有與項目相關的不可收回成本均於綜合全面收益表內列作開支。

### 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項於綜合全面收益表內確認，倘稅項是關於在其他全面收益或直接於權益內確認的項目則除外；在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

即期所得稅支出乃根據本公司及其附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在綜合財務報表內的賬面值產生的暫時性產額進行確認。然而，倘遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計處理或應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用在結算日已頒佈或實質頒佈，並預期在有關遞延所得稅項資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率(及法例)釐定。

於未來應課稅溢利可能用以抵銷暫時差額時，確認遞延所得稅資產。

因投資附屬公司而產生的暫時差額將會計提遞延所得稅撥備，惟倘暫時差額撥回時間可由本集團控制，以及暫時差額可能不會在可預見將來撥回時則除外。

當有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債與同一稅務機關就一個或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關實體有意按淨額基準結算結餘時，則遞延所得稅資產與負債將予互相抵銷。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 重大會計估計及假設

本公司按過往經驗及其他因素持續評估估計及判斷，包括於有關情況下對日後事件作出合理估計。本集團為未來作出估計及假設。所產生的會計估計因其性質使然甚少與有關實際結果相同。我們的重大會計估計及假設載於本文件附錄一所載會計師報告附註5。我們已於下文列載估計及假設，而該等估計及假設有導致對下一財政年度內的資產及負債賬面值進行重大調整的重大風險。

#### 非流動資產的賬面值

根據會計政策，本集團測試物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權是否因顯示資產的賬面值超逾其可收回金額的事件或情況的變動而出現減值。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權並無出現減值跡象。物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權所屬的不同現金產生單位的可收回金額按使用價值計算法，採用現金流預測釐定，該現金流預測係由高級管理層批准的五年期財務預算及管理層的假設及估計(包括對鎳、銅、鉛及鋅的售價、貼現率及通脹率的假設及估計)。五年期以上的現金流假設與二零一五年現金產生單位的現金流相等。現金流預測所用的貼現率因不同的現金產生單位而有所不同。

#### 物業、廠房及設備的可使用年限

我們的管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年限及相關折舊費用。該估計以類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年限的過往經驗為依據，並可能因技術革新及競爭對手應對嚴峻行業週期的行動而大幅變動。倘可使用年限低於先前估計的使用年限，管理層將增加折舊費用，或撇銷或撇減已廢棄或出售的技術落後或非策略性資產。

#### 礦產儲量

鑒於編製礦產儲量資料時涉及主觀的判斷，本集團礦產儲量的技術估計本身不能做到十分精確，僅為約數。

在估計礦產儲量可確認為「證實」及「概略」儲量之前，本集團需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。證實及概約礦產儲量的估計定期更新，並考慮每座礦山最近的生產及技

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

術資料。此外，由於價格及成本水平每年不同。證實及概略礦產儲量的估計亦會有變。就會計角度而言，此變動被視為估計變動，並按預測基準反映於有關折舊率中。

儘管該等技術估計的固有不準確性，但該等估計仍會被用以釐定折舊開支及減值虧損。折舊率根據估計證實礦產儲量(分母)與採礦構築物的資本化成本(分子)為基準釐定。採礦構築物的資本化成本按已生產產品的單位攤銷。

### 所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。有若干難以確定最終稅項的交易及計算方法。本集團按照會否出現額外應繳稅項的估計為基準確認預期稅務事宜所產生的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄的金額，有關差額將會影響作出有關決定期內的即期及遞延所得稅資產及負債。

### 採礦牌照

於最後實際可行日期，本集團持有2號項目、20號項目及白幹湖項目的採礦許可證，有關許可證將分別於二零一三年六月、二零一八年六月及二零一三年十一月屆滿。我們的管理層相信本集團將能夠自行決定並按最低成本續訂該等牌照，前提是本集團須遵守牌照的條款。倘若無法續訂任何牌照，本集團的部分有形及無形資產的可使用年期將會縮短，而本集團的經營業績將因而受到影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 我們的經營業績

#### 節選溢利及虧損數據

下文所呈列的於往績記錄期的資料乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告所載我們的綜合財務報表。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益	17,872	—	37,566	29,956	19,611
銷售成本	(19,767)	(5,434)	(33,036)	(25,695)	(15,049)
毛(損)/利	(1,895)	(5,434)	4,530	4,261	4,562
分銷成本	(95)	—	(1,821)	(1,609)	(938)
行政開支	(6,579)	(3,620)	(15,737)	(6,859)	(5,288)
議價收購收益	32,199	—	—	—	—
其他(虧損)/收益—淨額	(643)	278	(345)	(340)	156
經營溢利/(虧損)	22,987	(8,776)	(13,373)	(4,547)	(1,508)
財務收入	263	12	13,134	13,075	4,670
財務成本	(116)	(89)	(4,002)	(559)	(3,306)
財務收入/(虧損)—淨額	147	(77)	9,132	12,516	1,364
除所得稅前溢利/(虧損)	23,134	(8,853)	(4,241)	7,969	(144)
所得稅抵免	1,172	2,136	1,501	10	154
年/期內溢利/(虧損)	24,306	(6,717)	(2,740)	7,979	10
其他全面收入	—	—	—	—	—
全面收入/(虧損)總額	24,306	(6,717)	(2,740)	7,979	10

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
溢利／(虧損)／ 以下人士應佔 全面收入／ (虧損)總額：					
本公司權益持有人	23,377	(6,050)	(3,374)	6,743	(220)
非控股權益	929	(667)	634	1,236	230
	<u>24,306</u>	<u>(6,717)</u>	<u>(2,740)</u>	<u>7,979</u>	<u>10</u>
本公司權益持有人應佔 每股盈利／(虧損) (以每股人民幣元表示)					
— 基本及攤薄	<u>0.033</u>	<u>(0.008)</u>	<u>(0.005)</u>	<u>0.009</u>	<u>(0.0003)</u>

### 節選收益表項目描述

#### 收益

收益指已售貨品的發票值(已扣除貿易折扣及／或退貨)。我們的收益主要來自向客戶銷售金屬精礦。我們的收益受我們總銷量的影響，而後者則受我們產能及精礦平均售價的影響。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度									截至六月三十日止六個月					
	二零零八年			二零零九年			二零一零年			二零一零年			二零一一年		
	哈密佳泰	哈密錦華	總計	哈密佳泰	哈密錦華	總計	哈密佳泰	哈密錦華	總計	哈密佳泰	哈密錦華	總計	哈密佳泰	哈密錦華	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
	(未經審核)														
鎳精礦	11,280	-	11,280	-	-	-	24,022	-	24,022	20,245	-	20,245	16,084	-	16,084
銅精礦	1,197	3,619	4,816	-	-	-	9,262	-	9,262	9,262	-	9,262	3,329	-	3,329
鋅精礦	-	1,488	1,488	-	-	-	-	631	631	-	-	-	-	-	-
鉛精礦	-	-	-	-	-	-	-	3,202	3,202	-	-	-	-	-	-
其他	84	204	288	-	-	-	449	-	449	449	-	449	198	-	198
	12,561	5,311	17,872	-	-	-	33,733	3,833	37,566	29,956	-	29,956	19,611	-	19,611

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們分別錄得收益人民幣17.9百萬元、零、人民幣37.6百萬元及人民幣19.6百萬元。於往績記錄期內，我們銷售的產品包括鎳精礦及銅精礦，二者為冶煉及精煉成精煉鎳及精煉銅的中間產品。我們主要將產品售予冶煉廠及貿易公司，其中鎳都為金川集團委聘的採購代理。金川集團為一家採、選、冶配套的大型有色冶金和化工聯合企業。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本包括分包成本、生產過程中所用輔助材料成本、員工成本、折舊、水電成本、生產安全費用。

下表載列於所示期間的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
折舊	4,654	7,160	7,795	4,724	2,789
攤銷	2,069	1,180	715	199	34
僱員福利開支	1,964	1,358	1,116	238	—
分包開支	4,602	2,685	1,685	679	—
所用原材料及消耗品	8,274	4,259	2,300	514	—
自業務合併購得的半製品 及製成品消耗	10,728	—	5,038	3,679	—
半製品及製成品存貨變動	(17,819)	(13,810)	11,170	14,638	11,852
電力消耗	3,278	1,885	1,354	260	—
運輸開支	1,286	—	124	—	—
資源稅	485	332	166	35	—
銷售稅徵費	95	—	419	61	372
其他	151	385	1,154	668	2
	19,767	5,434	33,036	25,695	15,049
	19,767	5,434	33,036	25,695	15,049

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 毛(損)／利

截至二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止年度，我們分別錄得毛損人民幣1.9百萬元、毛損人民幣5.4百萬元及毛利人民幣4.5百萬元。上述波動主要是由於我們為應對全球金融危機後經濟放緩令鎳及銅的市價大跌及鎳及銅需求減少而於二零零八年十月至二零零九年十二月期間從策略上暫停銷售金屬精礦所致。我們在二零零八年錄得毛損人民幣1.9百萬元，主要是由於我們產生固定間接費用人民幣0.6百萬元(包括二零零八年十月至十二月期間的折舊成本及攤銷成本)，加上有色金屬的售價自二零零八年初開始下跌，而我們的銷售成本無法如有色金屬市場的售價下跌般迅速調整及反應。

截至二零一一年六月三十日止六個月，我們錄得毛利人民幣4.6百萬元。

### 行政開支

行政開支主要包括與籌備[●]有關的專業費用、物業、廠房及設備折舊及土地使用權攤銷開支、員工成本、資源補償費、辦公開支及租金費用、勘探及評估開支及其他雜項。

下表載列於所示期間的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
折舊	1,315	1,235	646	336	277
土地使用權攤銷	—	221	220	74	77
僱員福利開支	1,325	1,268	1,024	553	917
資源補償費	1,922	—	751	629	375
資源稅	—	—	133	—	—
核數師酬金	60	8	8	8	14
辦公開支及經營租賃付款	569	481	497	227	200
諮詢費	202	92	2,173	228	200
勘探及評估開支	785	45	4,395	245	697
所用原材料及消耗品	18	—	—	7	993
工業事故賠償	289	166	196	—	—
籌備[●]開支	—	—	5,366	4,370	864
其他	94	104	328	182	674
	<u>6,579</u>	<u>3,620</u>	<u>15,737</u>	<u>6,859</u>	<u>5,288</u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 議價收購收益

議價收購收益指負商譽，主要產生自於二零零八年收購哈密錦華及哈密佳泰。被收購方的前股東並無意作進一步資本開支投資開採餘下礦產儲量，惟有益透過銷售業務作現金投資，因此，我們按議價代價收購哈密錦華及哈密佳泰。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們錄得議價收購收益人民幣32.2百萬元，其中人民幣15.0百萬元來自於二零零八年三月收購哈密錦華及人民幣17.2百萬元來自於二零零八年五月收購哈密佳泰。

### 其他(虧損)／收益－淨額

其他(虧損)／收益主要指出售物業、廠房及設備(虧損)／收益、捐款、罰款及其他雜項開支。我們就二零零七年至二零零九年增值稅計算及繳納扣除進口爆破材料的增值稅。然而，該項扣除未獲批准。因此，我們由於在二零一零年遲了向地方稅務繳納增值稅而被處以罰款人民幣417,000元。董事確認，我們於二零零九年後按照相關法律法規提交增值稅的計算方式並繳清了增值稅，此後並無收到地方稅務局的處罰通知。

### 財務收入／(成本)－淨額

我們的財務收入淨額主要包括銀行存款利息收入、於應付收購前股息貼現轉回後的長期應付股息因採用合適的貼現率重新計量長期部分而錄得的公平值收益淨額、匯兌虧損及關閉、復墾及環保成本撥備貼現轉回。利息收入使用實際利率法確認。倘一項貸款及應收款項出現減值，本集團會將賬面值減至其可收回金額，即按該財務工具原來實際利率貼現的估計日後現金流量，並持續轉回貼現為利息收入。已減值貸款及應收款項之利息收入乃採用原實際利率確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損在綜合全面收益表內的「財務收入／(成本)－淨額」中列報。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表載列所示期間的財務收入及財務成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
財務收入					
— 銀行存款的利息收入	263	12	64	5	85
— 應付收購前股息的 公平值調整	—	—	13,070	13,070	4,585
	263	12	13,134	13,075	4,670
財務成本					
— 借款	(54)	—	—	—	—
— 匯兌虧損	—	—	(1,827)	—	(1,505)
— 轉回貼現—關閉、 復墾及環保成本 撥備	(62)	(89)	(156)	(55)	(30)
— 轉回貼現—應付 收購前股息	—	—	(2,019)	(504)	(1,771)
	(116)	(89)	(4,002)	(559)	(3,306)
財務收入／(成本) — 淨額	147	(77)	9,132	12,516	1,364

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 所得稅抵免

下表載列於所示期間我們的所得稅抵免明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除所得稅前溢利／(虧損)	23,134	(8,853)	(4,241)	7,969	(144)
按相關國家業績適用的國內稅率計算的稅項	5,791	(2,208)	1,205	3,086	538
以下項目的稅項影響：					
－毋須納稅收入	(8,050)	—	(3,268)	(3,265)	(1,146)
－不可扣稅開支	814	69	559	167	452
－所得稅豁免／扣減	271	—	—	—	—
－未就其確認遞延所得稅資產的稅項虧損	2	3	3	2	2
所得稅抵免	(1,172)	(2,136)	(1,501)	(10)	(154)

本公司為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，故毋須就其非開曼群島收入繳納開曼群島稅項。

於二零零八年一月四日(註冊成立日期)起至二零零八年十二月三十一日止期間以及截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年，滙力投資須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。滙力投資於上述期間並無任何應課稅溢利。

自二零零八年一月一日起，哈密佳泰及哈密錦華根據全國代表大會於二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)釐定及繳納企業所得稅。根據新企業所得稅法，自二零零八年起，適用於哈密佳泰及哈密錦華的企業所得稅稅率為25%。

根據自中國新疆維吾爾自治區稅務局取得的批文，哈密佳泰於二零零七年至二零零八年享有15%的優惠稅率。哈密佳泰截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月的適用稅率為25%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

根據自中國新疆維吾爾自治區哈密市稅務局取得的批文，哈密錦華於二零零七年至二零零八年免繳企業所得稅。哈密錦華截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月的適用稅率為25%。

### 管理層對經營業績的討論與分析

#### 截至二零一一年六月三十日止六個月與截至二零一零年六月三十日止六個月比較

##### 收益

截至二零一一年六月三十日止六個月，我們錄得收益人民幣19.6百萬元，較截至二零一零年六月三十日止六個月的約人民幣30.0百萬元減少約人民幣10.4百萬元或34.7%。減少主要乃因實施整合計劃令期內2號項目暫停生產而導致總銷量較截至二零一零年六月三十日止六個月下降49.0%。我們出售以往年度生產的庫存。銷量減少部分為售價上漲所抵銷。截至二零一一年六月三十日止六個月，我們的鎳精礦、銅精礦、金精礦及銀精礦的平均售價分別較二零一零年同期上升13.92%、11.01%、27.26%及89.52%。

##### 銷售成本

銷售成本由截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣25.7百萬元減少人民幣10.7百萬元或41.6%至截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣15.0百萬元。銷售成本減少與自二零一一年一月起我們的2號項目暫停生產導致銷售額下降一致。

##### 毛利

由於以上所述者，我們於截至二零一一年六月三十日止六個月產生毛利人民幣4.6百萬元，較截至二零一零年六月三十日止六個月產生的人民幣4.3百萬元增加人民幣0.3百萬元或7.0%。

##### 行政開支

行政開支由截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣6.9百萬元減少人民幣1.6百萬元或23.2%至截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣5.3百萬元。減少乃主要由於截至二零一零年六月三十日止六個月確認籌備[●]開支人民幣4.4百萬元，而截至二零一一年六月三十日止六個月僅確認人民幣0.9百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 其他(虧損)/收益－淨額

截至二零一一年六月三十日止六個月，我們錄得其他收益淨額人民幣0.2百萬元，而截至二零一零年六月三十日止六個月則錄得虧損人民幣0.3百萬元。於截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團確認因逾期繳納增值稅稅款而支付的罰款人民幣417,000元。於截至二零一一年六月三十日止六個月，並無產生該類罰款。

### 財務收入－淨額

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團錄得財務收入淨額人民幣1.4百萬元，而截至二零一零年六月三十日止六個月為人民幣12.5百萬元。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團根據與前權益持有人於二零一零年四月二十八日訂立的協議轉回貼現後重新計量應付收購前股息的非即期部分，錄得公平值收益淨額人民幣13.1百萬元。截至二零一一年六月三十日止六個月，於二零一一年三月九日訂立一份補充協議，進一步修訂應付股息的條款，導致貼現轉回後公平值調整淨額為人民幣2.8百萬元。該項收益部分為匯兌虧損人民幣1.5百萬元所抵銷。

### 所得稅抵免

我們的所得稅抵免由截至二零一零年六月三十日止六個月的約人民幣10,000元增加人民幣144,000元或1,440%至截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣154,000元。我們的所得稅抵免指我們的遞延稅項(主要用於折舊及結轉稅項虧損)。

### 我們的權益持有人應佔溢利/(虧損)及全面收入/(虧損)總額

由於以上所述者，我們截至二零一一年六月三十日止六個月的權益持有人應佔虧損為人民幣0.2百萬元，而截至二零一零年六月三十日止六個月有權益持有人應佔溢利人民幣6.7百萬元。

### 截至二零一零年十二月三十一日止年度與截至二零零九年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們錄得收益人民幣37.6百萬元，而截至二零零九年十二月三十一日止年度為零。於二零一零年，我們與鎳都訂立5年期銷售合約，於二零一四年十二月屆滿。截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們向鎳都銷售236.89噸鎳精礦鎳(約合人民幣24.0百萬元)及向一家貿易公司銷售204.85噸銅精礦銅(約合人民幣9.3百萬元)。我們亦向若干其他貿易公司銷售鉛精礦鉛、鋅精礦鋅、銅精礦金及銅精礦銀，金額為人民幣4.3百萬元。儘管我們在二零一零年的作業有限，但我們出售了由二零零八年至二零零九年所累積的庫存。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

二零零八年底及二零零九年的全球經濟放緩導致二零零九年鎳和銅的市價暴跌，並拖累鎳和銅的需求，故我們於二零零八年十月至二零零九年十二月期間出於策略上考慮暫停銷售，因而於截至二零零九年十二月三十一日止年度並無錄得任何收益。

### 銷售成本

銷售成本由截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣5.4百萬元增加人民幣27.6百萬元或511.1%至截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣33.0百萬元。於二零一零年，我們的銷售成本主要包括折舊人民幣7.8百萬元、從哈密錦華及哈密佳泰收購存貨的成本人民幣5.0百萬元及我們所售製成品的成本人民幣11.2百萬元。由於我們於二零零八年十月至二零零九年十二月期間暫停銷售活動，故有關採礦及選礦的成本被資本化至存貨。截至二零零九年十二月三十一日止年度，我們的銷售成本主要指該期間的閒置產能折舊。

### 毛(損)／利

由於以上所述者，我們於截至二零一零年十二月三十一日止年度產生毛利人民幣4.5百萬元，而於截至二零零九年十二月三十一日止年度產生毛損人民幣5.4百萬元。

### 行政開支

行政開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元增加人民幣12.1百萬元或336.1%至截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣15.7百萬元。

行政開支增加主要是由於：(i)我們在該年度委聘獨立勘探公司進行H-989項目的勘探活動令勘探及評估開支增加人民幣4.4百萬元；(ii)於二零一零年與[●]有關的專業費用增加人民幣5.4百萬元；及(iii)與我們的集團公司就[●]支付的廣告及註冊成立專業費用有關的諮詢費用增加人民幣2.2百萬元所致。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，由於我們縮減我們的業務規模，故我們的行政開支有限，主要包括折舊人民幣1.2百萬元、員工成本人民幣1.3百萬元、土地使用權攤銷人民幣0.2百萬元及辦公開支與租金費用人民幣0.5百萬元。

### 其他(虧損)／收益－淨額

截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們錄得其他虧損淨額人民幣0.3百萬元，當中包括罰款人民幣0.4百萬元，即我們因逾期繳納增值稅稅款而支付的罰款，惟被出售物業、廠房及設備收益人民幣45,000元及補貼收入人民幣36,000元所抵銷。截至二零零九年十二月三十一日止年度，其他收益淨額人民幣0.3百萬元主要包括出售汽車的收益約人民幣0.4百萬元，惟被捐款及其他虧損約人民幣0.2百萬元所抵銷。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 財務收入／(虧損)－淨額

截至二零一零年十二月三十一日止年度，財務收入淨額為人民幣9.1百萬元，而截至二零零九年十二月三十一日止年度則為財務成本淨額人民幣77,000元。於二零一零年，我們因使用適當貼現率重新計量應付收購前股息長期部分而轉回貼現人民幣2.0百萬元，錄得應付收購前股息公平值收益淨額人民幣13.1百萬元，惟被匯兌虧損人民幣1.8百萬元所抵銷。於二零零九年的財務成本淨額主要包括就關閉、復墾及環保成本撥備貼現轉回。

### 所得稅抵免

我們的所得稅抵免由截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣2.1百萬元減少人民幣0.6百萬元或28.6%至截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣1.5百萬元。我們的所得稅抵免指我們的遞延稅項（主要用於折舊、經營前開支及結轉稅項虧損）。

### 我們的權益持有人應佔虧損及全面虧損總額

由於以上所述者，我們的權益持有人應佔虧損由截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣6.1百萬元減少人民幣2.7百萬元或44.2%至截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣3.4百萬元。儘管我們在二零一零年的作業有限，但我們根據長期銷售合約向鎳都出售我們的部分累積庫存。然而，於二零零九年，我們出於策略上考慮縮減我們的業務規模並暫停我們的銷售。因此，我們於二零零九年錄得較二零一零年為多的權益持有人應佔虧損。

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度與截至二零零八年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

我們於二零零八年三月透過滙力投資及於二零零八年五月透過哈密錦華分別取得哈密錦華及哈密佳泰的控制權後開始勘探、採礦及選礦業務。截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們確認收益人民幣17.9百萬元，其中，我們銷售約107.12噸鎳精礦鎳、99.47噸銅精礦銅、254.08噸鋅精礦鋅、315克銅精礦金及100,921克銅精礦銀。同期，鎳精礦中的鎳、銅精礦銅、鋅精礦鋅、銅精礦金及銅精礦銀的平均售價分別約為每噸人民幣105,300元、每噸人民幣48,414元、每噸人民幣5,856元、每克人民幣120.52元及每克人民幣2.48元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，我們出現策略上考慮暫停銷售，故並無錄得任何收益。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

銷售成本由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣19.8百萬元減少人民幣14.4百萬元或72.7%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣5.4百萬元。

於二零零八年，我們的銷售成本主要包括折舊人民幣4.7百萬元、攤銷人民幣2.1百萬元、員工成本人民幣2.0百萬元、採礦及運輸業務分包勞工成本人民幣4.6百萬元、選礦過程中所用原材料及消耗品人民幣8.3百萬元及自哈密錦華及哈密佳泰購得的存貨成本人民幣10.7百萬元，惟被資本化製成品存貨成本人民幣17.8百萬元抵銷。

於二零零九年，我們繼續縮減採礦及選礦業務規模，並暫停銷售金屬精礦。因此，我們的銷售成本為人民幣5.4百萬元，主要為折舊開支。

### 毛損

由於以上所述者，我們於截至二零零九年十二月三十一日止年度產生毛損人民幣5.4百萬元及於截至二零零八年十二月三十一日止年度產生毛損人民幣1.9百萬元。

### 行政開支

行政開支由截至二零零八年十二月三十一日止年度的人民幣6.6百萬元減少人民幣3.0百萬元或45.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣3.6百萬元。

行政開支減少主要是由於(i)我們於二零零九年並無銷售任何金屬精礦，故並無支付資源補償費，而於二零零八年則支付了人民幣1.9百萬元；(ii)我們於二零零九年縮減勘探活動規模令勘探及評估開支由二零零八年的人民幣785,000元減至二零零九年的人民幣45,000元所致。

### 其他(虧損)/收益－淨額

截至二零零九年十二月三十一日止年度的其他收益淨額為人民幣0.3百萬元，而截至二零零八年十二月三十一日止年度則為其他虧損淨額人民幣0.6百萬元。我們的其他收益淨額主要包括於二零零九年出售物業、廠房及設備收益。我們於截至二零零八年十二月三十一日止年度的其他虧損淨額主要包括出售物業、廠房及設備虧損及捐款。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 財務收入／(虧損)－淨額

截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務成本淨額為人民幣77,000元，主要包括關閉、復墾及環保成本撥備貼現轉回人民幣89,000元，惟被銀行存款利息收入人民幣12,000元抵銷。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的融資收入淨額為人民幣147,000元，主要包括銀行存款利息收入人民幣263,000元，惟被關閉、復墾及環保成本撥備貼現轉回人民幣62,000元及借款利息開支人民幣54,000元抵銷。

### 所得稅抵免

截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們的所得稅抵免分別為人民幣2.1百萬元及人民幣1.2百萬元，指我們的遞延稅項資產（主要用於折舊、經營前開支及結轉稅項虧損）。

### 我們的權益持有人應佔溢利／(虧損)及全面收入／(虧損)總額

由於我們縮減業務規模及暫停銷售活動，我們於截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得權益持有人應佔虧損人民幣6.1百萬元。由於我們於二零零八年收購哈密錦華及哈密佳泰錄得一次性議價收購收益，故截至二零零八年十二月三十一日止年度我們的權益持有人應佔溢利為人民幣23.4百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 若干資產負債表項目分析

下表載列於所示期間的若干資產負債表項目：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	89,747	77,958	70,238	67,173
採礦權	131,606	130,426	129,711	129,711
土地使用權	10,271	10,050	9,830	10,431
可供出售金融資產	3,480	—	—	—
投資預付款項	—	—	18,000	28,000
<b>流動資產</b>				
存貨	27,345	40,068	23,020	11,112
其他應收款項及預付款項	25,290	22,970	2,730	3,284
<b>非流動負債</b>				
應付收購前股息－非即期部分	—	—	50,949	63,135
關閉、復墾及環保成本撥備	1,774	1,863	2,019	2,049
<b>流動負債</b>				
應付收購前股息－即期部分	92,000	92,000	30,000	15,000
貿易應付款項	4,831	4,997	5,982	1,823
其他應付款項及應計費用	26,070	32,785	13,093	15,971

附註：除哈密佳泰於二零零八年五月被本集團收購之日前向其前權益持有人宣派的股息外，本公司或組成本集團的公司於往績記錄期內並無支付或宣派任何股息。應付收購前股息的公平值收益人民幣13.1百萬元來自對截至二零一零年十二月三十一日止年度長期部分的重新計量，不表示本集團有任何現金流入，有關金額不可供股息分派。

### 物業、廠房及設備

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，我們的物業、廠房及設備分別為人民幣89.7百萬元、人民幣78.0百萬元、人民幣70.2百萬元及人民幣67.2百萬元。我們的物業、廠房及設備主要包括我們在哈密錦華選礦廠及哈密佳泰選礦廠擁有的樓宇、機器及設備、採礦構築物及在建工程。我們的物業、廠房及設備日漸減少主要是由於扣除折舊開支。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 採礦權

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，我們的採礦權分別為人民幣131.6百萬元、人民幣130.4百萬元、人民幣129.7百萬元及人民幣129.7百萬元。由於分別在二零零八年四月及二零零八年五月收購哈密錦華及哈密佳泰，我們按公平值人民幣84.5百萬元取得白幹湖項目的採礦權及按公平值人民幣49.0百萬元取得2號項目及20號項目的採礦權。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們分別確認採礦權攤銷費用人民幣0.2百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣0.1百萬元及零。

### 土地使用權

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，我們的土地使用權分別為人民幣10.3百萬元、人民幣10.1百萬元、人民幣9.8百萬元及人民幣10.4百萬元，即我們於二零零八年向哈密錦華及哈密佳泰收購的土地使用權。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，我們分別確認土地使用權攤銷費用人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.1百萬元。於截至二零一一年六月三十日止六個月，我們就選礦廠的土地使用權額外取得人民幣0.7百萬元的土地使用權。

### 可供出售金融資產

於二零零八年十二月三十一日，可供出售金融資產人民幣3.5百萬元指哈密錦華持有的新疆眾鑫6%股權。由於哈密錦華僅於新疆眾鑫持有少數權益，當有獨立第三方提出收購股份時，哈密錦華藉此機會退出此項投資。二零零九年六月，於新疆眾鑫的投資以代價人民幣3.5百萬元出售。該項出售乃經公平磋商按正常商業條款進行。

### 投資預付款項

於二零一零年五月，我們與陝西佳泰恒潤訂立收購協議，收購陝西佳潤及陝西佳合的全部股權。我們於二零一零年支付代價人民幣18百萬元，即我們非流動資產項下的投資的預付款項。

二零一一年六月，本集團、陝西佳泰及陝西佳潤訂立了一項補充協議，據此，我們再向陝西佳泰預付首期款項人民幣10百萬元以收購陝西佳潤，而該項買賣的其他條件維持不變。於二零一一年六月三十日，就收購陝西佳潤及陝西佳合所支付的首期款項共計人民幣28百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 存貨

我們的存貨主要包括生產所用的原材料、零部件及耗材、從我們的礦山開採的半製成品原礦及從我們的選礦廠生產的製成品金屬精礦。下表載列於所示期間的存貨明細：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
				人民幣千元
原材料	4,518	3,431	2,634	2,578
半製成品	3,942	2,574	2,531	2,531
製成品	18,885	34,063	17,855	6,003
	<u>27,345</u>	<u>40,068</u>	<u>23,020</u>	<u>11,112</u>

下表載列於二零零八年十二月三十一日本公司存貨的庫齡分析：

	原材料	半製成品	製成品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至180天	4,518	3,942	18,885	27,345
181至365天	—	—	—	—
超過1年	—	—	—	—
	<u>4,518</u>	<u>3,942</u>	<u>18,885</u>	<u>27,345</u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表載列於二零零九年十二月三十一日本公司存貨的庫齡分析：

	原材料 人民幣千元	半製成品 人民幣千元	製成品 人民幣千元	總計 人民幣千元
0至180天	640	406	8,410	9,456
181至365天	2,177	—	6,768	8,945
超過1年	614	2,168	18,885	21,667
	<u>3,431</u>	<u>2,574</u>	<u>34,063</u>	<u>40,068</u>

下表載列於二零一零年十二月三十一日本公司存貨的庫齡分析：

	原材料 人民幣千元	半製成品 人民幣千元	製成品 人民幣千元	總計 人民幣千元
0至180天	1,558	363	9,202	11,123
181至365天	462	—	—	462
超過1年	614	2,168	8,653	11,435
	<u>2,634</u>	<u>2,531</u>	<u>17,855</u>	<u>23,020</u>

下表載列於二零一一年六月三十日本公司存貨的庫齡分析：

	原材料 人民幣千元	半製成品 人民幣千元	製成品 人民幣千元	總計 人民幣千元
0至180天	—	—	—	—
181至365天	1,558	363	6,003	7,924
超過1年	1,020	2,168	—	3,188
	<u>2,578</u>	<u>2,531</u>	<u>6,003</u>	<u>11,112</u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，存貨分別約為人民幣27.3百萬元、人民幣40.1百萬元及人民幣23.0百萬元，其中約70%的存貨為金屬精礦。由於我們持續生產銅精礦及鎳精礦但並無在截至二零零九年十二月三十一日止年度內銷售銅精礦及鎳精礦，故金屬精礦的存貨結餘於二零零九年十二月三十一日增加約人民幣15.2百萬元或80.4%至約人民幣34.1百萬元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，我們向鎳都及一家貿易公司銷售鎳精礦及銅精礦。因此，金屬精礦的存貨結餘於二零一零年十二月三十一日減少約人民幣16.2百萬元或47.5%至約人民幣17.9百萬元。

存貨結餘於二零一一年六月三十日減至人民幣11.1百萬元，原因是在暫停生產的情況下以過往生產的存貨應付銷售需求。金屬精礦價值降至佔我們存貨價值總額約54%。

於二零一一年十月三十一日，本集團隨後使用於二零一零年十二月三十一日的存貨約人民幣11.9百萬元，本集團隨後使用於二零一一年六月三十日的存貨約人民幣115,000元。

### 其他應收款項及預付款項

下表載列於所示期間的其他應收款項及預付款項明細：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 二零一一年 人民幣千元
應收北京佳泰恒潤投資 有限公司的款項	600	1,932	—	—
應收魏星先生的款項	1,140	552	313	341
應收哈密嘉華的款項	19,748	18,314	—	—
其他	760	765	2,244	2,770
減：減值撥備	(30)	(48)	(39)	(39)
	22,218	21,515	2,518	3,072
向供應商第三方墊款	3,072	1,455	212	212
	<u>25,290</u>	<u>22,970</u>	<u>2,730</u>	<u>3,284</u>

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，其他應收款項及預付款項分別為人民幣25.3百萬元、人民幣23.0百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣3.3百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

北京佳泰恒潤投資有限公司（「北京佳泰」）由哈密錦華的前董事王殿運先生最終控制。於二零零八年十二月三十一日，應收北京佳泰的款項人民幣0.6百萬元指墊付予北京佳泰的款項。於二零零九年十二月三十一日，結餘增加人民幣1.3百萬元至人民幣1.9百萬元，即向北京佳泰出售轎車的應收款項。於二零一零年十二月及二零一一年六月三十日，應收北京佳泰的所有款項均已結清。

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，應收獨立第三方魏星先生的款項分別為人民幣1.1百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元，即墊付予魏星先生的款項。應收魏星先生的款項將在[●]前結清。

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，應收哈密嘉華的款項分別為人民幣19.7百萬元及人民幣18.3百萬元，即墊付予及代哈密嘉華支付的款項。於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，應收哈密嘉華的所有款項均已結清。

「其他」於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日分別為人民幣0.8百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣2.2百萬元及人民幣2.8百萬元。於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，「其他」增加乃與為籌備[●]而預付的專業費用有關。

據中國法律顧問的意見，根據中國人民銀行（「中國人民銀行」）於一九九六年頒佈的《貸款通則》，無貸款準備金許可證的企業不得向其他企業提供貸款。任何企業倘違反規定向其他企業提供貸款，可能會被中國人民銀行處罰，包括被處以相當於自該貸款交易賺取收入的一至五倍罰款。於往績記錄期內，我們曾向上述第三方支付若干墊款。然而，該第三方與我們並無訂立書面協議，我們亦無就利息達成協議或收取利息。我們在並無取得任何利息的情況下作出墊款。因此，中國法律顧問認為，《貸款通則》不適用於我們作出的墊款。

截至二零一零年十二月三十一日止三個年度，我們向供應商購買原材料呈不斷下跌趨勢，這是由於在該三個年度內，尤其是在二零零九年，我們的經營放緩。因此，支付予供應商的預付款項由二零零八年十二月三十一日的人民幣3.1百萬元減至二零零九年十二月三十一日的人民幣1.5百萬元，並進一步減至二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的人民幣0.2百萬元。

### 應付收購前股息

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，我們的應付收購前股息合共分別約為人民幣92.0百萬元、人民幣92.0百萬元、人民幣80.9百萬元及人民幣78.1百萬元。於二零一零年四月二十八日，哈密佳泰與其前股東（即魏星先生、魏雪丹女士及謝衛東先生）訂立一項協議，據此，哈密佳泰將在二零一四年十二月三十

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

一日前分期向該等股東派付應付予該等股東的股息人民幣92.0百萬元，將於各年派付的金額不會低於人民幣15.0百萬元。我們因使用適當貼現率重新計量長期部分而轉回貼現人民幣2.0百萬元後，應付收購前股息公平值收益淨額人民幣11.1百萬元計入截至二零一零年十二月三十一日止年度綜合全面收益表作為財務收入。於二零一一年三月九日及二零一一年七月十一日，哈密佳泰與其前股東再訂立兩項補充協議，據此(i)哈密佳泰將於二零一一年十二月三十一日至二零一五年十二月三十一日期間分期支付股息，而每年支付的金額將不少於人民幣15.0百萬元；及(ii)哈密佳泰將於[●]後六個月內或於二零一二年十二月三十一日(以較早者為準)支付首筆款項。因此，已重新計量非即期部分，並確認收益人民幣4.6百萬元為財務收入。

### 關閉、復墾及環保成本撥備

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，關閉、復墾及環保成本撥備分別為人民幣1.8百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣2.0百萬元。該項撥備乃就復墾尾礦庫及採礦工程將產生的成本的現值確認，並由管理層憑過去經驗及最佳估計未來支出，將估計未來支出折讓至現淨值釐定。

### 貿易應付款項

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，我們的貿易應付款項分別為人民幣4.8百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣1.8百萬元，即我們向第三方供應商購買零部件及耗材的金額。

下表載列於所示期間的貿易應付款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
0至90天	211	11	3,767	158
91至180天	530	108	169	261
181至365天	1,873	858	172	135
超過365天	2,217	4,020	1,874	1,269
	<u>4,831</u>	<u>4,997</u>	<u>5,982</u>	<u>1,823</u>

我們的供應商通常授予我們30天至60天不等的信貸期。據董事確認，於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，超過365天的貿易應付

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

款項結餘分別為人民幣2.2百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣1.3百萬元，主要指應付我們分包商以及設備及材料供應商的保證金結餘。保證金款項待我們驗收分包商工作及／或機器和材料，指定期間分包商及供應商提供的工作及／或產品質量後支付，並由分包商、供應商及我們進行磋商釐定。

### 其他應付款項及應計費用

下表載列於所示期間的其他應付款項及應計費用明細：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
				人民幣千元
其他應付款項	15,136	24,501	3,008	1,978
客戶按金及預先收取的款項	2,019	—	—	—
應付薪金及福利	3,687	4,137	4,329	4,429
應計稅項(所得稅除外)	5,228	4,147	5,756	9,564
	<u>26,070</u>	<u>32,785</u>	<u>13,093</u>	<u>15,971</u>

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，其他應付款項及應計費用分別為人民幣26.1百萬元、人民幣32.8百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣16.0百萬元。

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，我們的應計稅項(所得稅除外)分別為人民幣5.2百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣9.6百萬元，主要為增值稅、資源稅及應付資源補償稅。

下表載列於所示期間的其他應付款項明細：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
				人民幣千元
其他應付款項				
應付北京佳泰的款項	10,316	20,786	1,221	—
應付魏星先生的款項	1,847	1,221	—	—
應付其他第三方的款項	2,973	2,494	1,787	1,978
	<u>15,136</u>	<u>24,501</u>	<u>3,008</u>	<u>1,978</u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，應付北京佳泰款項分別為人民幣10.3百萬元、人民幣20.8百萬元、人民幣1.2百萬元及零。北京佳泰由王殿運先生(哈密嘉華前董事)最終控制。因此，於二零零八年及二零零九年，若干開支(包括採購物業、廠房及機械的資本開支、建築開支及採購原材料的開支)由北京佳泰代本集團支付。我們於二零一零年償還應付北京佳泰款項的大部分，於二零一零年十二月三十一日，結餘減少至人民幣1.2百萬元。應付北京佳泰的款項於二零一一年六月三十日全數償清，董事確認，北京佳泰於[●]後不會繼續代本集團支付該等款項。

於二零一一年十月三十一日，其後清償於二零一零年十二月三十一日的貿易應付款項及其他應付款項及應計費用人民幣7.7百萬元，其後清償於二零一一年六月三十日的貿易應付款項及其他應付款項及應計費用人民幣3.8百萬元。

### 流動資金及資本資源

於往績記錄期內，我們的經營資金主要來自股東貸款、出售可供出售金融資產以及權益持有人的出資。我們資金的主要用途包括我們的經營開支、購買物業、廠房及設備及收購我們的附屬公司哈密錦華及哈密佳泰。董事確認，本集團在往績記錄期內在流動資金方面並無遇到任何困難。展望未來，我們預計，經營所得現金、銀行借款連同[●]將是我們流動資金以及撥資資本開支的主要來源。

於二零一一年六月三十日，我們的流動資產為人民幣76.2百萬元，包括存貨人民幣11.1百萬元、貿易應收款項人民幣0.6百萬元、其他應收款項及預付款項人民幣3.3百萬元、現金及現金等價物人民幣59.8百萬元以及受限制銀行現金人民幣1.4百萬元。我們的流動負債為人民幣33.5百萬元，主要包括應付收購前股息的即期部分人民幣15.0百萬元、貿易應付款項人民幣1.8百萬元、其他應付款項及應計費用人民幣16.0百萬元以及應付所得稅人民幣0.7百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 綜合現金流量表

下表載列於所示期間來自我們的綜合現金流量表的節選現金流量數據：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動(所用)／ 所得現金淨額	(4,143)	(7,360)	12,653	24,472	8,189
投資活動(所用)／ 所得現金淨額	(83,087)	7,141	(18,553)	(674)	(10,703)
融資活動所得現金淨額	89,000	—	67,947	—	—
現金及現金等價物增加／ (減少)淨額	1,770	(219)	62,047	23,798	(2,514)
年／期初現金及現金等價物	—	1,770	1,551	1,551	63,598
現金及現金等價物 的匯兌差額	—	—	—	—	(1,296)
年／期終現金及現金等價物	1,770	1,551	63,598	25,349	59,788

### 經營活動(所用)／所得現金淨額

截至二零一一年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣8.2百萬元。截至二零一一年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額由於除營運資金變動前的經營所得現金人民幣1.7百萬元；存貨減少人民幣11.9百萬元；貿易及其他應收款項以及預付款項增加人民幣1.3百萬元；貿易及其他應付款項及應計費用減少人民幣1.3百萬元；受限制現金增加人民幣1.4百萬元及已付所得稅人民幣1.4百萬元。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣12.7百萬元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額由於除營運資金變動前的經營所用現金人民幣4.1百萬元；存貨減少人民幣17.0百萬元；貿易及其他應收款項以及預付款項減少人民幣19.9百萬元；及貿易及其他應付款項及應計費用減少人民幣20.3百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

截至二零零九年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣7.4百萬元。截至二零零九年十二月三十一日止年度的經營活動所用現金淨額由於除營運資金變動前的經營所得現金人民幣0.6百萬元；存貨增加人民幣12.7百萬元（由於我們在二零零九年暫停銷售所致）；貿易及其他應收款項以及預付款項減少人民幣2.3百萬元；貿易及其他應付款項及應計費用增加人民幣7.1百萬元及已付所得稅人民幣4.7百萬元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣4.1百萬元。截至二零零八年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額歸屬於除營運資金變動前的經營所用現金人民幣0.6百萬元；存貨增加人民幣5.1百萬元、貿易及其他應收款項以及預付款項減少人民幣16.2百萬元、貿易及其他應付款項及應計費用減少人民幣14.6百萬元。

### 投資活動(所用)／所得現金淨額

截至二零一一年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額為人民幣10.7百萬元，主要包括根據收購協議的補充協議收購陝西佳潤而向陝西佳泰支付的按金人民幣10.0百萬元。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣18.6百萬元，主要包括根據收購協議收購陝西佳合及陝西佳潤的全部股權而支付的按金人民幣18.0百萬元。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣7.1百萬元，主要包括購買物業、廠房及設備及土地使用權人民幣0.7百萬元；並為以下項目所抵銷：(i) 出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣4.4百萬元；(ii) 出售於新疆眾鑫的6%股權的所得款項人民幣3.5百萬元；及(iii) 就銀行存款收取的利息人民幣12,000元。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣83.1百萬元，主要包括(i) 購買物業、廠房及設備及土地使用權人民幣9.6百萬元；(ii) 就分別於二零零八年三月及二零零八年五月收購哈密錦華及哈密佳泰支付總代價人民幣74.8百萬元；並為以下項目所抵銷：(iii) 就銀行存款收取的利息人民幣0.3百萬元及(iv) 出售物業、廠房及設備的所得款項人民幣1.1百萬元。

### 融資活動所得現金淨額

截至二零一一年六月三十日止六個月，並無融資活動(所用)／所得現金。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

截至二零一零年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣67.9百萬元。於二零一零年八月二十日，我們分別以現金代價42.7百萬港元（相當於人民幣37.4百萬元）及35.0百萬港元（相當於人民幣30.5百萬元）分別向景勵及天圓分別配發20,625,000股股份及16,875,000股股份，

截至二零零九年十二月三十一日止年度，並無融資活動（所用）／所得現金。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣89.0百萬元，主要包括向王先生及盧先生各自獲得貸款人民幣45.0百萬元（共人民幣90.0百萬元），並由償還借款人民幣1.0百萬元所抵銷。

### 營運資金

董事預期，(i)我們經營活動所得現金流量；(ii)手頭現金及現金等價物；(iii)[●]所得款項淨額；及(iv)計息借款，足以應付自本文件刊發日期起計12個月的營運資金需求。

計及本集團可動用的財務資源，包括內部產生的資金、可動用銀行授信及估計[●]所得款項，董事認為本集團擁有足夠營運資金，可應付自本文件日期起至少未來十二個月125%的當前需求。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 流動(負債)／資產淨額

下表載列各財務狀況表日期我們的流動資產及流動負債明細：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
<b>流動資產</b>				
存貨	27,345	40,068	23,020	11,112
貿易應收款項	107	—	—	564
其他應收款項及預付款項	25,290	22,970	2,730	3,284
現金及現金等價物	1,770	1,551	63,598	59,788
受限制銀行現金	—	—	—	1,441
	<u>54,512</u>	<u>64,589</u>	<u>89,348</u>	<u>76,189</u>
<b>流動負債</b>				
應付收購前股息－即期部分	92,000	92,000	30,000	15,000
貿易應付款項	4,831	4,997	5,982	1,823
其他應付款項及應計費用	26,070	32,785	13,093	15,971
應付所得稅	4,977	267	1,680	689
	<u>127,878</u>	<u>130,049</u>	<u>50,755</u>	<u>33,483</u>
<b>流動(負債)／資產淨額</b>	<u>(73,366)</u>	<u>(65,460)</u>	<u>38,593</u>	<u>42,706</u>

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，我們有流動負債淨額分別人民幣73.4百萬元及人民幣65.5百萬元。於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，我們有流動資產淨額為人民幣38.6百萬元及人民幣42.7百萬元。

於二零一一年六月三十日，我們的流動資產淨額較二零一零年十二月三十一日增加人民幣4.1百萬元至人民幣42.7百萬元。所增加的應付收購前股息的即期部分減少人民幣15.0百萬元，超過存貨減少人民幣11.9百萬元。

於二零一零年十二月三十一日，我們由有流動負債轉為有流動資產，部分是由於我們於二零一零年八月按現金總代價人民幣67.9百萬元向景勵及天圓配發股份，令我們的現金及現金等價物增加人民幣62.0百萬元至二零一零年十二月三十一日的人民幣63.6百萬元。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

於二零零九年十二月三十一日，我們有流動負債淨額人民幣65.5百萬元，較二零零八年十二月三十一日的人民幣73.4百萬元略有改善。我們的流動資產增加人民幣10.1百萬元至二零零九年十二月三十一日的人民幣64.6百萬元，主要是由於存貨增加人民幣12.8百萬元，惟被其他應收款項及預付款項減少人民幣2.3百萬元抵銷所致。我們的流動負債增加人民幣2.1百萬元至二零零九年十二月三十一日的人民幣130.0百萬元，主要是由於其他應付款項及應計費用增加人民幣6.7百萬元及由應付所得稅減少人民幣4.7百萬元抵銷所致。

於二零零八年十二月三十一日，我們的流動資產人民幣54.5百萬元主要包括存貨人民幣27.3百萬元、其他應收款項及預付款項人民幣25.3百萬元及現金及現金等價物人民幣1.8百萬元。我們的流動負債人民幣127.9百萬元主要包括貿易應付款項人民幣4.8百萬元、其他應付款項及應計費用人民幣26.1百萬元及應付所得稅人民幣5.0百萬元。

### 資本開支

資本開支為購買或改造物業、廠房及設備以及收購哈密錦華及哈密佳泰所作的開支。下表載列所示期間我們的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
物業、廠房及設備和					
土地使用權	9,628	746	617	679	717
就收購哈密錦華支付的代價	90,000	—	—	—	—
就收購哈密佳泰支付的代價	53,775	—	—	—	—
	<u>153,403</u>	<u>746</u>	<u>617</u>	<u>679</u>	<u>717</u>

有關我們未來計劃討論詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

我們計劃透過經營所得現金、銀行借款及[●]所得款項淨額撥付資本開支。然而，估計金額及資本開支項目可能受到因許多因素，包括業務計劃執行及市場環境而導致的變化所約束。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 債務

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，我們並無任何短期或長期銀行貸款。

於二零一一年十月三十一日營業時間結束時，我們並無任何借貸資本或已發行或同意將予發行的債務證券、未償還銀行透支及承兌負債或其他類似債務、債券、抵押、質押或貸款或承兌信貸、融資租賃或租購承擔或擔保或重大或然負債。

### 銀行授信

於二零一一年十二月十五日，我們取得兩年非循環銀行授信13.5百萬美元，自該筆銀行授信授出當日起計六個月內可讓我們提取。董事王先生為銀行授信的擔保人，該項授信乃以擔保人的(i)現金存款(佔總提取結餘的60%)及(ii)上市股本證券(佔總提取結餘的40%)作為質押抵押。以現金存款擔保的已提取結餘利息，乃按100個基點加銀行的現行定期存款息率計算，而以上市股本證券擔保的已提取結餘利息，則按200個基點加現行6個月新加坡銀行同業拆息計算。

已提取結餘的應計利息須於每個月月底償還，而已提取結餘須於提取日後一年內分四期(每期三個月)攤還。直至本文件日期，我們尚未提取可供使用的銀行授信。

該項由王先生提供的擔保及現金存款及上市股本證券質押將獲解除，並以本公司作出的公司擔保及現金和銀行結餘代替該擔保及資產質押。擔保及資產質押安排將如上改變，惟釐定以現金存款擔保的已提取結餘利息的基準將維持不變。

### 財務比率

下表載列於所示日期我們的流動比率及資產負債比率：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年 六月三十日
流動比率 <sup>(1)</sup>	0.4	0.5	1.8	2.3
負債權益比率 <sup>(2)</sup>	1.6	1.7	0.1	0.1

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

附註：

- (1) 流動比率為總流動資產對總流動負債的比率。
- (2) 負債權益比率乃按債務淨額除以本公司權益持有人應佔總權益計算。債務淨額包括股東貸款及應付收購前股息減現金及現金等價物和受限制現金。

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，我們的流動比率分別為0.4、0.5、1.8及2.3。於二零一零年十二月三十一日，我們的流動比率大幅增加乃由於：(i)我們為換取現金代價77.7百萬港元(相當於人民幣67.9百萬元)而向景勵及天圓發行股份令現金及現金等價物增加；及(ii)應付收購前股息的即期部分減少人民幣62.0百萬元，原因為哈密佳泰與其當時股東訂立協議，同意分期派付股息直至二零一四年十二月三十一日。於二零一一年六月三十日，我們的流動比率進一步增加，主要由於哈密佳泰與其前權益持有人訂立補充協議，哈密佳泰將於二零一一年十二月三十一日至二零一五年十二月三十一日期間分期向其支付股息，導致應付收購前股息的即期部分減少人民幣15.0百萬元。

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，我們的負債權益比率分別為1.6、1.7、0.1及0.1。於往績記錄期我們並無計息借款。二零一零年十二月三十一日負債權益比率大幅下降主要由於償還股東貸款人民幣90.0百萬元，以及[●]導致現金及現金等價物結餘總額以及受限制現金增加約人民幣62.0百萬元。

### 承擔

我們有若干承擔並無記錄於綜合財務狀況表內，但日後或會產生現金需求。

### 資本承擔

於各結算日尚未產生的物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
已授權但未訂約：				
— 樓宇	100,471	100,471	100,471	100,471
— 機器及設備	83,757	82,920	82,920	82,920
	<u>184,228</u>	<u>183,391</u>	<u>183,391</u>	<u>183,391</u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

已授權但未訂約的資本承擔指將我們用於礦山開發及於採礦期間就各礦山購買機器及設備的款項。

### 經營租賃承擔

本集團按不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室。不可撤銷經營租賃協議下的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
不遲於1年	30	30	30	30
1年以後但不超過5年	120	120	120	120
5年以後	240	210	180	180
	<u>390</u>	<u>360</u>	<u>330</u>	<u>330</u>

### 投資承擔

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團就收購陝西佳潤及陝西佳合的投資承擔分別為人民幣192.0百萬元及人民幣182.0百萬元。

### 或然負債

我們日後可能會面臨新環保法律及法規帶來的或然負債。我們亦可能面對我們僱員日後發生事故而投保不足的影響。有關(i)新環保法律及法規；及(ii)就僱員的投保不足或會令我們產生大額開支及負債。

### 資產負債表外交易

往績記錄期內，我們並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 市場風險

我們在日常業務過程中面臨多種市場風險，包括以下各項：

#### 商品價格風險

我們主要從事鎳、銅、鉛、鋅及其他有色金屬產品的開採、礦石洗選及銷售。有色金屬市場受全球及地區供應狀況影響。有色金屬價格下降可對本集團的財務表現產生不利影響。

#### 外匯風險

我們主要於中國經營，面臨主要與港元有關的多項貨幣敞口產生的外匯風險。外匯風險來自海外業務的已確認資產及負債。本集團並無就任何外匯波動進行對沖。

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，我們並無重大以外幣計值的資產及負債。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，倘人民幣兌港幣貶值／升值1%而所有其他變量維持不變，年內虧損／溢利將減少／增加約人民幣571,000元及人民幣488,000元，主要由於換算以港幣計值的現金產生外匯收益／虧損所致。

#### 利率風險

我們的利率風險來自按浮動利率計息的銀行存款。浮動利率令本集團面臨現金流利率風險。於往績記錄期內，我們的管理層認為有關風險對本集團而言並不重大。

#### 信貸風險

本集團就其金融資產的最大信貸風險為綜合資產負債表內的存款及應收款項的賬面值。本集團管理層認為在考慮到本集團過往收取應收賬款及其他應收款項的經驗，我們已就於往績記錄期的不可收回應收賬款及其他應收款項做出足夠撥備。

#### 流動資金風險

我們計劃透過[●]籌集資金。我們於必要時亦可能會向最終股東及關聯方或透過財務機構獲取資金。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 股息及股息政策

[●]後，股東將有權收取我們宣派的任何股息。派付任何股息及股息金額將由董事會酌情決定，並視乎我們的整體業務狀況及策略、現金流量、財務業績及資金需要、股東利益、稅務狀況、法定限制及董事會視為相關的其他因素而定。派付任何股息亦將須受公司法及我們的組織章程文件的規限，當中訂明自股份溢價賬中撥款派付股息，須在派付建議股息之時我們能夠在日常業務中於債務到期時悉數清還的情況下方可進行。

我們日後宣派股息的能力亦將取決於是否可從中國營運附屬公司收到股息(如有)。根據中國法律，股息僅可自可分派盈利中提取派付，可分派盈利為根據中國公認會計原則釐定的稅後保留盈利扣減任何累計虧損彌補及在中國營運附屬公司須向法定公積金作出的撥款。一般而言，在並無任何可分派盈利的年度內，我們預期不會宣派任何股息。

我們現擬保留大部分(如非全部)可供運用資金及未來盈利以經營及擴展我們的業務，而擴展業務將主要透過收購進行。董事會將每年檢討股息政策。股份的現金股息(如有)將會以港元派付。

### 可供分派儲備

本公司的可供分派儲備包括股份溢價及保留盈利(如有)。根據開曼群島公司法，緊隨我們建議派付股息後，如我們有能力償還任何於日常業務過程中到期的債務，股份溢價賬可供分派予股東。於二零一一年六月三十日，我們可供分派予股東的儲備結餘為人民幣98.0百萬元，即股份溢價人民幣109.3百萬元減累計虧損人民幣11.3百萬元。

### 無重大不利變動

董事確認，自二零一一年六月三十日(即本文件附錄一所載本公司最近期經審核綜合財務業績的編製日期)以來，我們的財務或業務狀況並無重大不利變動。

### 物業估值

獨立物業估值師已評估截至二零一一年十月三十一日我們的物業權益，並認為截至二零一一年十月三十一日我們物業權益的資本值合共為人民幣40.5百萬元。有關截至二零一一年十月三十一日我們物業權益的估值詳情載於本文件「附錄四－物業估值」。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 陝西佳潤財務資料概要

陝西佳潤於二零零八年七月一日在中國成立。陝西佳潤主要從事有色金屬產品的開採、礦石洗選及銷售。二零一零年七月，我們透過哈密佳泰預付首期款項有條件收購陝西佳潤的全部股權。有關陝西佳潤的會計師報告，請參閱本文件附錄二A。

### 陝西佳潤經營業績概要討論

下表載列所示期間陝西佳潤的節選財務資料：

	二零零八年 七月一日至 二零零八年 十二月 三十一日 期間 人民幣千元	截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一零年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收益	—	—	—	—	—
銷售成本	—	—	—	—	—
毛利	—	—	—	—	—
行政開支	(1,406)	(1,082)	(808)	(141)	(226)
其他虧損淨額	—	—	(10)	—	(51)
財務收入	(1,406) 30	(1,082) 11	(818) 4	(141) 3	(277) 1
除所得稅前虧損	(1,376)	(1,071)	(814)	(138)	(276)
所得稅開支	—	—	—	—	—
期／年內虧損	(1,376)	(1,071)	(814)	(138)	(276)
其他全面收入	—	—	—	—	—
全面虧損總額	(1,376)	(1,071)	(814)	(138)	(276)

### 收益

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，陝西佳潤並無任何收益，乃由於在往績記錄期內陝西佳潤尚處於運營前階段，並正在就花壩項目申請採礦許可證。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，陝西佳潤並無產生任何銷售成本，乃由於其並無開展任何銷售活動。

### 行政開支

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，行政開支主要包括員工成本、所耗電力、勘探及評估費用、辦公開支及差旅開支。

行政開支由截至二零一零年六月三十日止六個月的人民幣0.1百萬元增加約人民幣85,000元至截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣0.2百萬元，乃主要由於勘探及評估費用增加約人民幣95,000元，惟被辦公開支減少約人民幣7,000元所抵銷。

行政開支由截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣1.1百萬元減少人民幣0.3百萬元至截至二零一零年十二月三十一日止年度的人民幣0.8百萬元，乃主要由於年內勘探及評估費用減少所致。

行政開支由二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間的人民幣1.4百萬元減少人民幣0.3百萬元至截至二零零九年十二月三十一日止年度的人民幣1.1百萬元，乃主要由於僱員福利開支以及勘探及評估費用輕微減少所致。

### 財務收入

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，財務收入分別為人民幣30,000元、人民幣11,000元、人民幣4,000元及人民幣1,000元，為銀行存款的利息收入。

### 全面虧損總額

由於以上所述者，二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，全面虧損總額分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.3百萬元。

### 流動資金、資本資源及現金流量

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，陝西佳潤透過股東的實繳資本撥付營運資金及資本開支。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表載列所示期間陝西佳潤現金流量表的節選現金流量數據：

	二零零八年				
	七月一日至 二零零八年 十二月 三十一日 期間 人民幣千元	截至 二零零九年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一零年 十二月 三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零一零年 六月三十日 止六個月 人民幣千元	截至 二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(3,488)	(975)	(953)	(130)	(171)
投資活動所用現金淨額	(2,231)	(1,213)	(939)	(769)	(12)
融資活動所得現金淨額	10,000	—	—	—	—
現金及現金等價物增加／ (減少) 淨額	4,281	(2,188)	(1,892)	(899)	(183)
期／年初現金及現金等價物	—	4,281	2,093	2,093	201
期／年終現金及現金等價物	4,281	2,093	201	1,194	18

### 經營活動所用現金淨額

截至二零一一年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣0.2百萬元，乃主要由於：(i)營運資金變動前的經營所用現金人民幣0.3百萬元；及(ii)其他應收款項及預付款項減少人民幣80,000元所致。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣1.0百萬元，乃主要由於：(i)營運資金變動前經營所用現金人民幣0.8百萬元；及(ii)其他應收款項及預付款項增加人民幣0.2百萬元所致。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣1.0百萬元，乃主要由於：(i)營運資金變動前經營所用現金人民幣1.1百萬元；及(ii)其他應收款項及預付款項微減人民幣51,000元所致。

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間，經營活動所用現金淨額為人民幣3.5百萬元，乃主要由於：(i)營運資金變動前經營所用現金人民幣1.4百萬元；及(ii)其他應收款項及預付款項增加人民幣2.1百萬元(主要包括於應收陝西佳泰恒潤款項內)所致。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 投資活動所用現金淨額

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額分別為人民幣2.2百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣12,000元。陝西佳潤的投資活動主要包括購買及發展採礦構築物的在建工程及辦公設備，惟被已收銀行存款利息抵銷所致。

### 融資活動所得現金淨額

二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間、截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額分別為人民幣10百萬元、零、零及零。二零零八年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間融資活動所得現金淨額人民幣10百萬元乃於註冊成立之日來自權益持有人的實繳資本。

### 債務

於二零一一年十月三十一日(即本文件付印前就編製本債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們的董事確認陝西佳潤並無任何未償還借款。

### 承擔及或然負債

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，陝西佳潤並無任何重大承擔及或然負債。

### 免責聲明

除「財務資料－陝西佳潤財務資料概要」所披露者外，陝西佳潤並無任何於二零一一年十月三十一日未償還的按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租約或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。我們的董事確認，自二零一一年十月三十一日以來債務並無任何重大變動。

### 陝西佳合財務資料概要

陝西佳合根據中國公司法於二零一零年五月十日在中國成立為有限責任公司。陝西佳合主要從事黃金產品的開採、礦石洗選及銷售。二零一零年七月，我們透過哈密佳泰預付首期款項有條件收購陝西佳合的全部股權。有關陝西佳合的會計師報告，請參閱本文件附錄二B。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 陝西佳合經營業績概要討論

下表載列所示期間陝西佳合的節選財務資料：

	二零一零年 五月十日至 二零一零年 十二月三十一日 期間 人民幣千元	二零一零年 五月十日至 二零一零年 六月三十日 期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
收益	—	—	—
銷售成本	—	—	—
毛利	—	—	—
行政開支	(84)	(8)	(115)
其他虧損淨額	—	—	(3)
經營虧損	(84)	(8)	(118)
財務收入	1	—	3
除所得稅前虧損	(83)	(8)	(115)
所得稅開支	—	—	—
期內虧損	(83)	(8)	(115)
其他全面收入	—	—	—
全面虧損總額	(83)	(8)	(115)

### 收益

二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間以及截至二零一一年六月三十日止六個月，陝西佳合並無任何收益，乃由於在該期間陝西佳合尚處於運營前期間，並正在就黃金美項目申請採礦許可證。

### 銷售成本

二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間以及截至二零一一年六月三十日止六個月，陝西佳合並無產生任何銷售成本，乃由於其並無開展任何銷售活動。

### 行政開支

二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間以及截至二零一一年六月三十日止六個月，行政開支分別為人民幣84,000元及人民幣115,000元，主要包括員工成本、所耗電力、辦公開支及經營租金。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 全面虧損總額

由於以上所述者，二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間以及截至二零一一年六月三十日止六個月，陝西佳合錄得全面虧損總額分別人民幣83,000元及人民幣115,000元。

### 流動資金、資本資源及現金流量

二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間以及截至二零一一年六月三十日止六個月，陝西佳合透過權益持有人的實繳資本撥付營運資金及資本開支。

下表載列所示期間陝西佳合現金流量表的節選現金流量數據：

	二零一零年 五月十日至 二零一零年 十二月三十一日 期間 人民幣千元	二零一零年 五月十日至 二零一零年 六月三十日 期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動所用現金淨額	(4,477)	(4,496)	(2,361)
投資活動所用現金淨額	(152)	—	(14)
融資活動所得現金淨額	5,000	5,000	5,000
現金及現金等價物增加淨額	371	504	2,625
期初現金及現金等價物	—	—	371
期終現金及現金等價物	371	504	2,996

### 經營活動所用現金淨額

截至二零一一年六月三十日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣2.4百萬元，乃主要由於：(i)營運資金變動前的經營所用現金人民幣117,000元；及(ii)其他應收款項增加人民幣2.3百萬元所致。

二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間，經營活動所用現金淨額為人民幣4.5百萬元，乃主要由於：(i)營運資金變動前經營所用現金人民幣84,000元；及(ii)其他應收款項增加人民幣4.4百萬元(主要為陝西佳合向陝西佳泰恒潤墊付的現金)所致。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 投資活動所用現金淨額

二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間以及截至二零一一年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額分別為人民幣152,000元及約人民幣14,000元，主要為陝西佳合購買及發展採礦構築物的在建工程。

### 融資活動所得現金淨額

二零一零年五月十日至二零一零年十二月三十一日期間以及截至二零一一年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額分別為人民幣5百萬元及人民幣5百萬元。融資活動所得現金淨額乃指於陝西佳合註冊成立之日來自權益持有人的實繳資本及於二零一一年五月十六日的二次注資。

### 債務

於二零一一年十月三十一日（即本文件付印前就編製本債務聲明而言的最後實際可行日期），我們的董事確認陝西佳合並無任何未償還借款。

### 承擔及或然負債

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，陝西佳合並無任何重大承擔及或然負債。

### 免責聲明

除「財務資料－陝西佳合財務資料概要」所披露者外，陝西佳合並無任何於二零一一年十月三十一日未償還的按揭、抵押、債券、貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租約或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他重大或然負債。我們的董事確認，自二零一一年十月三十一日以來，債務並無任何重大變動。