



**DAMENG**

**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

二零一一年年報

## 目錄

公司資料	2
五年財務概要	3
主席報告	4-5
管理層討論及分析	8-30
董事及高級管理人員簡介	31-34
企業管治報告	35-43
董事會報告	44-52
社會責任報告	53-56
獨立核數師報告	57
綜合全面收益表	58
綜合財務狀況表	59-60
綜合權益變動報表	61
綜合現金流量表	62-63
財務狀況表	64
財務報表附註	65-122
詞匯表	123-124

# 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（於二零一一年八月二十五日辭任）  
曾晨先生（於二零一一年八月二十五日獲委任）  
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 1310  
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  
香港中環添美道1號中信大廈22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

中國中信銀行  
中國建設銀行  
招商銀行  
渣打銀行（香港）有限公司

## 股份代號

1091（香港聯合交易所主板）

## 公司網址

www.dameng.citic.com

# 五年財務概要

以下載列過去五個財政年度之業績與本集團資產、負債及非控股權益之概要，乃摘錄自己刊發的經審核財務報表及招股章程。

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	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>3,654,690</b>	2,579,673	2,086,364	2,862,864	1,684,457
除稅前溢利	<b>377,051</b>	262,789	75,325	431,092	416,066
所得稅	<b>(30,751)</b>	(14,339)	(11,613)	(31,302)	(22,143)
年度溢利	<b>346,300</b>	248,450	63,712	399,790	393,923
下列人士應佔：					
母公司擁有人	<b>408,572</b>	229,132	48,611	239,227	219,796
非控股權益	<b>(62,272)</b>	19,318	15,101	160,563	174,127
	<b>346,300</b>	248,450	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

	於十二月三十一日				
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	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>4,753,773</b>	2,887,155	2,232,162	1,783,797	927,983
流動資產	<b>4,142,958</b>	3,948,524	1,535,187	1,863,081	864,429
資產總額	<b>8,896,731</b>	6,835,679	3,767,349	3,646,878	1,792,412
流動負債	<b>2,694,422</b>	1,863,167	1,754,177	2,076,209	983,686
非流動負債	<b>1,824,462</b>	1,570,513	870,736	415,468	148,996
負債總額	<b>4,518,884</b>	3,433,680	2,624,913	2,491,677	1,132,682
資產淨值	<b>4,377,847</b>	3,401,999	1,142,436	1,155,201	659,730
母公司擁有人應佔權益	<b>3,982,608</b>	3,331,955	555,573	558,401	269,871
非控股權益	<b>395,239</b>	70,044	586,863	596,800	389,859
	<b>4,377,847</b>	3,401,999	1,142,436	1,155,201	659,730

如該年度財務報表附註2.2所述，本集團已追溯重列截至二零一零年十二月三十一日止年度報告中二零零九年的數字。

# 主席報告

本人很高興有機會向大家報告並分享中信大錳控股有限公司（「中信大錳」）截止二零一一年十二月三十一日止的全年業績。

剛剛過去的一年，中信大錳經歷了嚴峻的挑戰。我們經受了美債危機、歐債危機及自然災害的沖擊，全體員工遵循董事會的統一部署，兢兢業業，克盡職守，在艱難的年頭，取得了良好的經營業績：全年營業收入達36.5億港元，比去年增長41.7%；股東應佔溢利4.09億港元，比去年增長78%。藉此機會，我謹代表董事會向全體員工表示衷心感謝！也向一直以來支持我們的各位股東表示感謝！

經過一年的努力，我們產品的市場佔有率進一步提高，行業龍頭地位進一步鞏固，企業綜合實力進一步加強，突出表現在：

## 兼併工作取得「突破」

我們成功兼併了擁有中國第二大碳酸錳礦的貴州遵義匯興鐵合金有限公司（「匯興公司」），公司擁有的錳礦資源儲量因此加了2,230萬噸，公司錳礦資源儲量佔全國錳礦儲量的比例由約22%上升到約33%。

收購匯興公司還為公司取得了2.62億港元的議價收購收益。此外，在當地政府的全力支持下，我們計劃將位於市區未來中央商務區的老廠區搬到遵義苟江低碳經濟開發區，將老廠區1,800畝土地申請改為商業用地，期望該土地的發展可為股東帶來豐厚的回報。

## 原材料保障得到加強

兼併匯興公司及廣西三錳龍礦業公司，企業擁有的錳礦資源量大幅增長，我們在較短的時間內，啟動了匯興公司老礦山的擴建工程，同時，展開新礦區的設計工作，預期該礦明年的採礦量可由目前的年產量12.06萬噸增加至30萬噸，到2015年新產區投產後，年採礦能力可達60萬噸。

Bembélé錳礦的採選工程已完成，年內已生產錳精礦34.01萬噸，礦山至恩傑里的道路及恩傑里轉運站主體工程也完成，七月份，我們與加蓬鐵路運營公司SETRAG簽訂了《鐵路運輸框架合同》，確保Bembélé錳礦全面投產後的鐵路運輸。預計加蓬礦2012年可產50萬噸精礦。

上述一系列礦山建設工程的推進，將極大提高公司下游加工業務的原材料保障能力。

### 企業研發創新能力和軟實力得到提升

我們在新型動力材料錳酸鋰級電解二氧化錳的研發取得進展，有關關鍵材料的技術獲得廣西自治區政府有關部門的嘉許，並已完成中試試驗；碳酸錳礦全幹法選礦工藝也進入實施階段。中信大錳被列入廣西自治區《十二五規劃網要》重點建設的深加工項目之一，並成為首批廣西10家創新型企業之一。

### 展望

二零一二年，將是充滿挑戰的一年，全球經濟不穩定性和不確定性增加，世界經濟形勢將更加嚴峻和複雜，但長遠而言，隨著中國加快工業化、城鎮化和現代化的進程，經濟的持續穩定增長將拉動錳行業的發展，為錳礦及錳產品的發展提供巨大的發展空間。

我們相信，掌握錳資源優勢和核心競爭力的中信大錳將受惠中國和世界經濟的發展，行業的領導地位將進一步提高，公司將為股東帶來長遠穩定的利益。

邱毅勇

主席

香港，二零一二年三月一日

## 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。



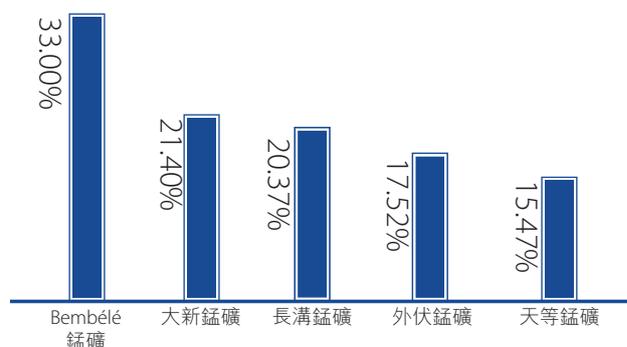
## 我們的錳礦資源概覽

■ 中國：107.60百萬噸

■ 加蓬：30.68百萬噸

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。

我們的平均錳礦品位



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	增／減 千港元	%
收益	<b>3,654,690</b>	2,579,673	1,075,017	41.7%
經營溢利（未計入購股權費用）	<b>158,051</b>	235,282	(77,231)	-32.8%
購股權費用	<b>(61,987)</b>	–	(61,987)	不適用
經營溢利	<b>96,064</b>	235,282	(139,218)	-59.2%
議價收購收益	<b>262,775</b>	–	262,775	不適用
投資物業公允價值增加	<b>18,212</b>	27,507	(9,295)	-33.8%
除稅前溢利	<b>377,051</b>	262,789	114,262	43.5%
所得稅開支	<b>(30,751)</b>	(14,339)	(16,412)	114.5%
除稅後溢利	<b>346,300</b>	248,450	97,850	39.4%
母公司擁有人應佔溢利	<b>408,572</b>	229,132	179,440	78.3%
非控股權益應佔（虧損）／溢利	<b>(62,272)</b>	19,318	(81,590)	不適用
	<b>346,300</b>	248,450	97,850	39.4%

## 財務概要

- 於二零一一年，營業額為3,654,700,000港元，較二零一零年的2,579,700,000港元增加41.7%。
- 於二零一一年，經營溢利（不包括購股權開支）達158,100,000港元，較二零一零年的235,300,000港元減少32.8%。
- 本集團就收購匯興公司錄得議價收購收益262,800,000港元（二零一零年：無）。
- 於二零一一年，本集團除稅後溢利為346,300,000港元，較二零一零年的248,500,000港元增加39.4%。
- 於二零一一年，母公司擁有人應佔純利為408,600,000港元，較二零一零年的229,100,000港元增加78.3%。

## 概覽

於二零一一年，母公司擁有人應佔純利為408,600,000港元（二零一零年：229,100,000港元），相較去年增長78.3%。

然而，全球經濟環境持續動盪迅速對二零一一年下半年（尤其是第四季度）的市場氣氛造成衝擊，加劇我們下調產品售價的壓力。因此，截至二零一一年十二月三十一日止年度的母公司擁有人應佔溢利於本年度下半年受到嚴重打擊，遠低於二零一零下半年的母公司擁有人應佔溢利。此乃主要歸因於(i)因本公司於二零一一年一月授出購股權而使二零一一年

錄得62,000,000港元的購股權費用；及(ii)在原材料價格較去年大幅增加的同時，本公司於二零一一年第四季度的產品價格因中國國內持續收緊的流動資金及其他緊縮措施而下滑。

儘管上文所述外，相較二零一零年，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔溢利仍然錄得大幅增長，此乃主要歸因於本公司在二零一一年五月完成收購匯興公司而錄得議價收購收益。

## 管理層討論及分析

### 與二零一零年比較

下表載列我們產品及服務的收益、銷量及平均售價。

	截至十二月三十一日止年度							
	二零一一年				二零一零年			
	銷量	平均售價	收益	佔總收益	銷量	平均售價	收益	佔總收益
	(噸)	(港元／噸)	(千港元)	百分比	(噸)	(港元／噸)	(千港元)	百分比
				(%)				(%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	172,015	732	125,984	3.4	156,382	589	92,063	3.6
天然放電錳粉及錳沙	34,535	3,053	105,437	2.9	93,933	2,072	194,645	7.6
<b>小計</b>	<b>206,550</b>	<b>1,120</b>	<b>231,421</b>	<b>6.3</b>	<b>250,315</b>	<b>1,145</b>	<b>286,708</b>	<b>11.2</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	101,930	19,246	1,961,788	53.7	94,608	15,786	1,493,520	57.9
硅錳合金	63,838	8,325	531,461	14.5	39,088	7,344	287,060	11.1
電解二氧化錳	15,993	10,038	160,539	4.4	9,547	9,314	88,921	3.5
硫酸錳	20,304	3,948	80,153	2.2	20,920	3,490	73,019	2.8
破錳鐵	12,668	8,303	105,188	2.9	1,134	7,712	8,745	0.3
四氧化三錳	1,596	16,294	26,006	0.7	-	-	-	-
其他	9	35,111	316	0.0	-	-	-	-
<b>小計</b>	<b>216,338</b>	<b>13,245</b>	<b>2,865,451</b>	<b>78.4</b>	<b>165,297</b>	<b>11,805</b>	<b>1,951,265</b>	<b>75.6</b>
<b>非錳鐵合金加工</b>								
高碳鉻鐵	13,416	10,109	135,620	3.7	23,523	9,872	232,228	9.0
鈷酸鋰	245	228,416	55,962	1.5	-	-	-	-
<b>小計</b>	<b>13,661</b>	<b>14,024</b>	<b>191,582</b>	<b>5.2</b>	<b>23,523</b>	<b>9,872</b>	<b>232,228</b>	<b>9.0</b>
<b>其他業務</b>								
貿易	28,637	12,789	366,236	10.1	15,454	7,084	109,472	4.2
<b>總計</b>	<b>465,186</b>	<b>7,856</b>	<b>3,654,690</b>	<b>100.0</b>	<b>454,589</b>	<b>5,675</b>	<b>2,579,673</b>	<b>100.0</b>

## 收益

於二零一一年，本集團的收益達逾3,654,700,000港元（二零一零年：2,579,700,000港元），較二零一零年增加41.7%。主要原因是：(1)分別於二零一一年五月及二零一一年七月收購匯興公司及三錳龍，而其收益已自各自的收購日期起綜合計算；(2)於二零一一年上半年尤其強勁的市場需求，均推高我們下游產品（特別是電解金屬錳）的售價及銷量；及(3)於二零一一年的貿易銷售額增加。

**錳礦開採及礦石加工**－相較二零一零年，錳礦開採及礦石加工分部在二零一一年的表現未如理想。收益下降19.3%至231,400,000港元（二零一零年：286,700,000港元）。儘管此分部的兩種產品的平均售價分別上升，但來自此分部的銷量下跌17.5%至

206,550噸（二零一零年：250,315噸）。銷售收益及銷量整體下跌主要由於：(i)銷量組合轉移至平均售價較低的錳精礦；及(ii)我們用於生產電解金屬錳的礦石增加，因此向第三方直接出售的礦石減少。

**錳下游加工**－於二零一一年，平均電解金屬錳價格增加21.9%，上升至每噸19,246港元（二零一零年：每噸15,786港元）。電解金屬錳的銷量亦增加7.7%至101,930噸（二零一零年：94,608噸）。然而，因我們於二零一一年五月收購從事硅錳及碳錳鐵生產業務的匯興公司，使電解金屬錳佔我們的總銷售額的53.7%（二零一零年：57.9%）。此外，貿易銷售額增加亦進一步攤薄電解金屬錳佔的百分比。



## 管理層討論及分析



由於大新第二條電解二氧化錳生產線於二零一零年九月開始投產10,000噸，故電解二氧化錳於二零一一年的銷量劇增67.5%至15,993噸（二零一零年：9,547噸）。平均售價上升7.7%至每噸10,038港元（二零一零年：每噸9,314港元）。

於二零一一年，硅錳的銷量增加63.3%至63,838噸（二零一零年：39,088噸），主要由於自二零一一年六月

起與匯興公司的業務整合所致。此外，欽州新材料於二零一一年九月由生產高碳鉻鐵轉為生產硅錳合金，銷售為2,192噸。然而，市場對硅錳合金的需求因競爭激烈而仍然疲弱。硅錳合金的平均售價增加13.4%至每噸8,325港元（二零一零年：每噸7,344港元），與其他商品價格升幅一致，主要由於原材料的單位成本增加所致。



非錳鐵合金加工－儘管高碳鉻鐵的平均售價僅因人民幣兌港元升值而輕微上升2.4%至每噸10,109港元（二零一零年：每噸9,872港元），然而高碳鉻鐵的需求持續疲軟導致銷量進一步下跌43.0%至13,416噸（二

零一零年：23,523噸）。此外，我們的欽州冶金廠由二零一一年十月起停止生產高碳鉻鐵並轉至生產硅錳合金。

## 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／(損)及毛利／(損)率。

	截至十二月三十一日止年度							
	二零一一年				二零一零年			
銷售成本	單位 銷售成本 (港元/ 噸)	毛利/ (損) (千港元)	毛利/ (損)率 (%)	銷售成本	單位 銷售成本 (港元/ 噸)	毛利/ (損) (千港元)	毛利/ (損)率 (%)	
(千港元)	(千港元)	(千港元)	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(%)	
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	59,597	346	66,387	52.7	23,713	152	68,350	74.2
天然放電錳粉及錳沙	27,588	799	77,849	73.8	65,446	697	129,199	66.4
<b>小計</b>	<b>87,185</b>	<b>422</b>	<b>144,236</b>	<b>62.3</b>	<b>89,159</b>	<b>356</b>	<b>197,549</b>	<b>68.9</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	1,474,332	14,464	487,456	24.8	1,143,543	12,087	349,977	23.4
硅錳合金	539,536	8,452	(8,075)	(1.5)	263,160	6,733	23,900	8.3
電解二氧化錳	117,520	7,348	43,019	26.8	74,045	7,756	14,876	16.7
硫酸錳	66,208	3,261	13,945	17.4	61,975	2,962	11,044	15.1
碳錳鐵	110,356	8,711	(5,168)	(4.9)	12,240	10,794	(3,495)	(40.0)
四氧化三錳	26,191	16,410	(185)	(0.7)	–	–	–	–
其他	283	31,444	33	10.4	–	–	–	–
<b>小計</b>	<b>2,334,426</b>	<b>10,791</b>	<b>531,025</b>	<b>18.5</b>	<b>1,554,963</b>	<b>9,407</b>	<b>396,302</b>	<b>20.3</b>
<b>非錳鐵合金加工</b>								
高碳鉻鐵	140,239	10,453	(4,619)	(3.4)	228,686	9,722	3,542	1.5
鈷酸鋰	51,319	209,465	4,643	8.3	–	–	–	–
<b>小計</b>	<b>191,558</b>	<b>14,022</b>	<b>24</b>	<b>0.0</b>	<b>228,686</b>	<b>9,722</b>	<b>3,542</b>	<b>1.5</b>
<b>其他業務</b>								
貿易	372,658	13,013	(6,422)	(1.8)	97,370	6,301	12,102	11.1
<b>總計</b>	<b>2,985,827</b>		<b>668,863</b>	<b>18.3</b>	<b>1,970,178</b>		<b>609,495</b>	<b>23.6</b>

### 銷售成本

銷售成本由二零一零年的1,970,200,000港元增加1,015,600,000港元至二零一一年的2,985,800,000港元，增幅為51.5%，主要是由於(1)主要產品銷量普遍增加；(2)自分別於二零一一年五月及二零一一年七月收購匯興公司及三錳龍後與其業務整合；(3)直接原料以及其他輔助原料的單位成本上升；及(4)直接貿易採購上升。

於二零一一年，錳礦開採及礦石加工分部的單位成本增加18.5%至每噸422港元(二零一零年：每噸356港元)，主要是由於(i)所消耗的燃料及炸藥單位成本持續增加；(ii)天等錳礦營運的溢利及東錳分區於二零一一年初方投產，以致天等礦區的產能效率較低，且與舊分區相比，由於位置較遠離生產線，以致運輸成本增加；及(iii)新收購的匯興公司單位成本較高，因地質結構不同。

於二零一一年，電解金屬錳的單位成本增加19.7%至每噸14,464港元(二零一零年：每噸12,087港元)，主要是由於輔助物料(包括硫酸及二氧化矽)的單位成本、勞工成本及電費上升。此外，於二零一一年第四季度電力供應限制亦降低我們的電解金屬錳產量，因而令致我們的電解金屬錳單位成本進一步上升。

硅錳合金的單位成本增加25.5%至每噸8,452港元(二零一零年：每噸6,733港元)，主要是由於(1)高質量錳精礦的價格上升，與其他商品市況一致；及(2)匯興公司進口礦石的平均單位成本較我們現有廠房高。

高碳鉻鐵的單位成本增加7.5%至每噸10,453港元(二零一零年：每噸9,722港元)，與鉻礦石價格升幅一致。

### 毛利

於二零一一年，本集團錄得毛利為668,900,000港元(二零一零年：609,500,000港元)，較去年增加59,400,000港元，增幅為9.7%。本集團的整體毛利率為18.3%，較二零一零年的23.6%減少5.3%。整體毛利率減少主要由於(1)新收購匯興公司的產品利潤率較低；及(2)原為相對較低利潤的貿易分部的銷售額增加所致。

### 議價收購收益

議價收購收益指因收購而錄得的溢利。

### 銷售及分銷費用

於二零一一年，本集團的銷售及分銷費用增加15.9%至90,400,000港元(二零一零年：78,000,000港元)，增幅與收益的增幅一致。

### 行政費用

於二零一一年，行政費用增加40.0%至306,700,000港元(二零一零年：219,100,000港元)，主要是由於(1)營運規模提升；及(2)收購後有新增的實體所致。

### 財務費用

於二零一一年，本集團的財務費用為127,800,000港元(二零一零年：95,700,000港元)，增幅為33.5%，乃由於(1)進一步投資中國及加蓬項目而使平均銀行貸款結餘增加；及(2)平均利率增加所致。

## 管理層討論及分析

### 所得稅

我們的稅項開支於截至二零一一年十二月三十一日止年度增至30,800,000港元(二零一零年:14,300,000港元)，主要由於中國一間主要附屬公司的企業所得稅稅率由二零一零年的7.5%上調至二零一一年的15%所致。

### 母公司擁有人應佔溢利

於二零一一年，本集團的母公司擁有人應佔溢利為408,600,000港元(二零一零年:229,100,000港元)，較二零一零年增加78.3%。

### 首次公開發售所得款項用途

於二零一一年十二月三十一日，我們根據招股章程所載的用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

說明	根據招股章程 指明的款額 (百萬港元)	二零一一年 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	33	41.5%
2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目	278	64	22.9%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	185	35.9%
4 崇左基地的建設項目	59	8	13.3%
5 開發Bembélé錳礦及其關聯設施	119	119	100.0%
6 我們的生產設施之其他技術改進及革新項目	40	40	100.0%
7 收購礦山及採礦權	397	271	68.4%
8 償還部分銀行借貸	297	297	100.0%
9 營運資金及其他企業用途	198	198	100.0%
<b>總計</b>	<b>1,983</b>	<b>1,215</b>	<b>61.3%</b>

附註：於二零一零年十二月三十一日前尚未動用任何所得款項淨額。

### 每股盈利

於二零一一年，本公司普通股權益持有人應佔每股盈利為13.51港仙(二零一零年:13.01港仙)，較二零一零年增加約3.8%。

### 末期股息

董事會建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度每股1.0港仙(二零一零年:無)的股息。

### 流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘為1,898,400,000港元(二零一零年：2,580,700,000港元)，而本集團的總借貸為3,290,300,000港元(二零一零年：2,686,900,000港元)。本集團的借貸淨額增加至1,391,900,000港元(二零一零年：106,200,000港元)，乃由於：(i)我們的資本開支，包括於年內改善現有生產設施及中國新的電解金屬錳廠房及加蓬的礦山開發；及(ii)收購匯興公司及三錳龍所致。

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及長期現金結餘以及銀行和金融機構信貸。

同時，母公司擁有人應佔權益飆升至3,982,600,000港元(二零一零年：3,332,000,000港元)，而資產總額增至8,896,700,000港元(二零一零年：6,835,700,000港元)。

### 銀行及其他借貸

於二零一一年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零一一年 百萬港元	二零一零年 百萬港元
有抵押借貸	296.1	324.7
無抵押借貸	2,994.2	2,362.2
	<b>3,290.3</b>	2,686.9

到期情況	二零一一年 百萬港元	二零一零年 百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	1,791.1	1,172.7
一年後至兩年內	797.1	480.0
兩年後至五年內	702.1	897.7
五年後	-	136.5
	<b>3,290.3</b>	2,686.9

## 管理層討論及分析

幣值	二零一一年 百萬港元	二零一零年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	2,870.0	2,413.0
美元	420.3	273.9
	<b>3,290.3</b>	2,686.9

於二零一一年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為351,700,000港元（二零一零年：375,300,000港元）及2,938,600,000港元（二零一零年：2,311,600,000港元）。定息借貸以利率5.81%至6.56%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中國人民銀行所公佈的利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。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，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

於二零一一年，本集團的業務主要位於中國及加蓬。我們的產品主要售予中國的客戶，而其餘則售予其他國家。我們面對的匯率波動風險主要僅來自以美元列值的出口銷售及由加蓬當地所產生若干以中非法郎列值的成本。中非法郎現時與歐元掛鈎。我們於加蓬的業務於二零一一年尚未進行任何銷售，而我們預期加蓬業務的任何銷售將以美元或人民幣元列值。我們並無訂立任何外匯合約或衍生交易以對沖外匯波動。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，從而控制外幣匯率浮動對我們的業務構成影響。

### 本集團的主要財務比率

	二零一一年	二零一零年
流動比率	<b>1.5</b>	2.1
速動比率	<b>1.2</b>	1.9
資本負債比率	<b>33.4%</b>	17.6%

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及應付關連公司款項之總和減去現金及現金等值項目及已抵押存款。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 資源及儲量

截至二零一一年十二月三十一日為止，我們的礦產資源及礦石儲量的資料如下：

#### 我們的錳礦資源摘要

礦區	所有權百分比	JORC資源分類	平均錳品位(%)		百萬噸數	
			二零一一年十二月三十一日	二零一零年十二月三十一日	二零一一年十二月三十一日	二零一零年十二月三十一日
大新錳礦	100%	探明資源	6.58	24.37	7.20	24.24
		控制資源	69.09	21.12	69.60	21.11
		小計	75.67	21.40	76.80	21.42
		推斷資源	0.43	21.23	0.43	21.23
		總計	76.10	21.40	77.23	21.41
天等錳礦	100%	探明資源	0.86	17.07	0.87	17.05
		控制資源	3.22	16.40	3.27	16.40
		小計	4.08	16.59	4.14	16.58
		推斷資源	3.64	14.26	3.65	14.27
		總計	7.72	15.47	7.79	15.48
外伏錳礦	100%	探明資源	-	-	不適用	不適用
		控制資源	-	-	不適用	不適用
		小計	-	-	不適用	不適用
		推斷資源	1.54	17.52	不適用	不適用
		總計	1.54	17.52	不適用	不適用
長溝錳礦	64%	探明資源	3.25	20.45	不適用	不適用
		控制資源	15.87	20.32	不適用	不適用
		小計	19.12	20.34	不適用	不適用
		推斷資源	3.12	20.5	不適用	不適用
		總計	22.24	20.37	不適用	不適用
Bembélé錳礦	51%	探明資源	-	-	-	-
		控制資源	18.31	33.18	18.59	33.17
		小計	18.31	33.18	18.59	33.17
		推斷資源	12.37	32.74	12.37	32.74
		總計	30.68	33.00	30.96	33.00
總計			138.28		115.98	

## 我們的錳礦石儲量摘要

礦區	所有權 百分比	JORC 資源分類	平均錳 品位(%)		百萬噸數	
			二零一一年 十二月三十一日	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日	二零一零年 十二月三十一日
大新錳礦	100%	證實資源	<b>6.36</b>	<b>21.71</b>	6.98	21.86
		概略資源	<b>66.56</b>	<b>18.86</b>	67.07	18.87
		總計	<b>72.92</b>	<b>19.11</b>	74.05	19.15
天等錳礦	100%	證實資源	<b>0.82</b>	<b>15.44</b>	0.83	15.99
		概略資源	<b>3.10</b>	<b>15.42</b>	3.15	15.40
		總計	<b>3.92</b>	<b>15.42</b>	3.98	15.52
外伏錳礦	100%	證實資源	-	-	不適用	不適用
		概略資源	-	-	不適用	不適用
		總計	-	-	不適用	不適用
長溝錳礦	64%	證實資源	<b>3.27</b>	<b>20.45</b>	不適用	不適用
		概略資源	<b>14.72</b>	<b>20.30</b>	不適用	不適用
		總計	<b>17.99</b>	<b>20.33</b>	不適用	不適用
Bembélé錳礦	51%	證實資源	-	-	-	-
		概略資源	<b>18.26</b>	<b>31.58</b>	18.54	31.59
		總計	<b>18.26</b>	<b>31.58</b>	18.54	31.59
總計			<b>113.09</b>		96.57	

## 管理層討論及分析

### 探礦、發展及採礦活動

#### I) 探礦

##### 大新錳礦

於年度內，我們對大新錳礦採礦權範圍內北、中部礦段進行的勘探工程作出準備，並於二零一一年十二月十日，我們與中國冶金地質總局中南局南寧地質勘探院簽訂生產勘探工作合同，涉及勘探面積約4.92平方公里，鑽孔工程超過20,000米，槽探工程約2,000米，以查明礦體的賦存形態、規模、產狀、厚度及其變化規律等。

##### 天等錳礦

自二零一一年三月起，我們對天等錳礦洞蒙礦段開展勘查活動。截至二零一一年十二月三十一日止，我們在天等錳礦馱仁東、馱仁西、淥利及洞蒙四個礦段共完成45個鑽孔工程7,077米，槽探工程1,434米。在詳查階段工程完成後，南寧三疊地質資源開發有限責任公司將進行資料整理，以編製階段性詳查報告及下階段勘探設計。

此外，我們對天等錳礦現正進行的深部碳酸錳勘探證據表明，礦體有向440米以下延深的趨勢，已超出採礦權標高範圍，我們擬對超出範圍的資源申請勘探。我們亦擬對天等東平至田東龍懷錳礦區申請整裝勘查，面積約600km<sup>2</sup>，預期確認錳礦資源1億噸。根據自治區國土廳、財政廳聯合下發的《關於2011年廣西大規模地質礦產勘查項目申報有關事項的通知》

(桂國土資發[2011]46號)文件精神，已於二零一一年六月底向國土廳、財政廳遞交了兩個項目的立項申請，同時做好下步設計準備。

##### 外伏錳礦

自二零一一年七月完成收購後，我們並未進行任何新的勘探工作。

##### 長溝錳礦

自二零一一年五月完成收購後，我們並未進行任何新的勘探工作。

##### Bembélé錳礦

二零一一年六月，我們與中國冶金地質總局第一勘查院簽訂了加蓬共和國恩傑里市蒙貝利錳礦57-63線地質詳查及相關外圍礦點評價合同書，勘探工作人員亦已收集了礦石樣本以編製詳查報告，預計二零一二年年中完成詳查報告。

#### II) 發展

##### 大新錳礦

於年度內，我們在大新錳礦購買了多台採礦所需的機器。

##### 天等錳礦

於年度內，我們在天等錳礦購買了多台採礦所需的機器。

**外伏錳礦**

於年度內及收購事項後，我們已向國土部提出申請，目前正等待採礦批文的簽發。

**長溝錳礦**

於年度內，我們在長溝錳礦完成了增加產能至產量每年60萬噸的技術改造的可行性研究報告，並正在落實初步礦山建設的改造生產方案，為進一步擴大產能作準備。

**Bembélé錳礦**

於二零一一年二月二十八日，我們與加蓬SDV就奧文多碼頭有關Société d' Exploitation des Parcs à Bois du Gabon的物流貨運服務簽訂了合同。於年度內，我們亦已完成改道工作合共6,500米道路改造工程。由於改道工作的完成減少了曲線與陡坡路段，因而增強道路安全性及降低運輸成本。而Bembélé錳礦的礦山試生產採礦營運亦已於二零一一年三月開始，且於本年度內，我們已開採了合共340,100噸錳礦石。

**III) 採礦活動****(1) 採礦營運****大新錳礦**

	二零一一年	二零一零年
<b>露天採礦</b>		
採礦產量(千噸)	806	674
<b>地下採礦</b>		
採礦產量(千噸)	385	354
總採礦產量(千噸)	1,191	1,028
<b>平均錳品位</b>		
碳酸錳礦石	18.21%	19.5%
氧化錳礦石	30.68%	31.3%

## 管理層討論及分析

### 天等錳礦

	二零一一年	二零一零年
<b>露天採礦</b>		
採礦產量(千噸)	287	125
平均氧化錳品位	14.2%	15.5%

外伏錳礦(收購自二零一一年七月生效)

於年度內及收購後，我們並未進行任何新的勘探，採礦等工作。

長溝錳礦(收購自二零一一年五月三十一日生效)

	二零一一年	二零一零年
<b>地下採礦</b>		
採礦產量(千噸)	120.6	不適用
平均碳酸錳品位	17.3%	不適用

### Bembélé錳礦

	二零一一年	二零一零年
<b>露天採礦</b>		
採礦產量(千噸)	340.1	17.7
平均氧化錳品位	30.1%	31.2%

## (2) 礦石加工營運

## • 選礦

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
<b>大新選礦廠</b>		
<b>精礦產量</b>		
碳酸錳礦石	699	656
氧化錳礦石	111	106
總計	810	762
<b>精礦平均錳品位</b>		
碳酸錳礦石	19.3%	20.0%
氧化錳礦石	32.0%	33.1%
<b>天等選礦廠</b>		
錳精礦產量	151	65.6
精礦平均錳品位	22.5%	23.7%
<b>Bembélé選礦廠</b>		
精礦產量	268.9	13.7
精礦平均錳品位	32.19%	32.5%

## • 磨礦

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
<b>大新磨礦廠</b>		
粉狀產品	706	720

## 管理層討論及分析

### IV) 下游加工營運

#### (1) 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，田東電解金屬錳廠和三錳龍電解金屬錳廠，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線。詳情如下：

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
<b>大新電解金屬錳廠</b>		
電解金屬錳產量	<b>70.3</b>	65
<b>斯達特電解金屬錳廠</b>		
電解金屬錳產量	<b>14.4</b>	14
<b>田東電解金屬錳廠</b>		
電解金屬錳產量	<b>17.6</b>	14
<b>三錳龍電解金屬錳廠 (收購自二零一一年七月生效)</b>		
電解金屬錳產量	<b>5.9</b>	不適用
<b>總計</b>	<b>108.2</b>	94

- 硫酸錳

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
<b>大新硫酸錳廠</b>		
硫酸錳產量	<b>19.3</b>	20

- 電解二氧化錳

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
<b>大新電解二氧化錳廠</b>		
電解二氧化錳產量	<b>17.1</b>	12

- 硅錳合金

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
天等冶金廠	24.8	32
大寶冶金廠	8.4	10.7
欽州新材料冶金廠	4.2	-
匯興冶金廠 (收購自二零一一年五月三十一日生效)	16.4	不適用
<b>總計</b>	<b>25.4</b>	<b>42.6</b>

- 碳素錳鐵

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
匯興冶金廠 (收購自二零一一年五月三十一日生效)		
高碳錳鐵	7.2	不適用
中低碳錳鐵	1.9	不適用
<b>總計</b>	<b>9.1</b>	<b>不適用</b>

- 四氧化三錳及鋰氧化錳

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
四氧化三錳	3.1	0.27
鈷酸鋰	0.34	0.08

## (2) 非錳鐵加工營運

- 高碳鉻鐵

產量 (千噸)	二零一一年	二零一零年
高碳鉻鐵	12.9	26
鈷酸鋰	0.34	0.07

## 管理層討論及分析

### V) 集團勘探、發展及採礦費用

截至二零一一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	外伏錳礦 (註)	長溝錳礦 (註)	Bembélé 錳礦	總計
<b>勘探活動</b>						
鑽探及化驗	-	8,717.4	-	-	878.6	9,596.0
其他	-	-	-	-	19.9	19.9
	-	8,717.4	-	-	898.5	9,615.9
<b>開發活動(含建設礦山)</b>						
購置資產及設備	1,825.2	9,455.8	-	-	105,256.1	116,537.1
土建隧道工程及道路	52,408.9	1,231.8	-	-	32,258.1	85,898.8
員工成本	261.1	-	-	-	144.3	405.4
其他	5,545.5	-	-	-	2,577.9	8,123.4
	60,040.7	10,687.6	-	-	140,236.4	210,964.7
<b>開採活動*</b>						
員工費用	12,009.1	2,886.5	-	11,502.6	1,396.5	27,794.7
易耗品	13,904.8	1,970.0	-	9,916.1	-	25,790.9
燃料、電力、水及其他服務	18,752.3	5,395.8	-	1,931.9	4,861.9	30,941.9
現場及遠端系統管理	11,441.8	-	-	-	-	11,441.8
運輸	2,097.3	-	-	-	-	2,097.3
非所得稅項、專利費及政府其他費用	30.5	-	-	-	-	30.5
其他	45,653.6	6,026.5	-	791.0	8.1	52,479.2
折舊	13,795.9	2,022.5	-	584.0	4,560.6	20,963.0
	117,685.3	18,301.3	-	24,725.6	10,827.1	171,539.3

(\* 不含選礦)

註：外伏錳礦收購自二零一一年七月三十一日生效及長溝錳礦收購自二零一一年五月三十一日生效。我們現正為這兩個錳礦申請採礦權證。

截至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>				
鑽探及化驗	–	2,238.2	–	2,238.2
	–	2,238.2	–	2,238.2
<b>開發活動(含建設礦山)</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	–	18,661.2	61,844.2
員工成本	26.3	–	3,308.4	3,334.7
運輸成本	–	–	7,049.4	7,049.4
其他	3,741.6	–	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	–	–	27,951.9
運輸	34.1	–	91.7	125.8
非所得稅項、專利費及政府其他費用	1,979.8	–	–	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)

## 管理層討論及分析

### 人力資源

於二零一一年十二月三十一日，繼本集團分別於二零一一年五月及二零一一年七月收購匯興公司及三錳龍後，本集團在中港兩地合共聘有約8,289名（二零一零年：3,055名）全職僱員；而在加蓬合共聘用約202名（二零一零年：140名）全職僱員。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。

本集團在中國經營的附屬公司的僱員，須參與當地市政府管理的社會保障退休金計劃。此等附屬公司須按僱員各自薪金成本的若干百分比向社會保障退休金計劃供款。

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

- (a) 根據加蓬政府訂立的退休金條例，為在加蓬合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃；和
- (b) 根據香港強制性公積金計劃條例，為在香港合資格的僱員，設立一項定額供款的退休福利計劃。

供款金額乃按僱員基本薪金的某個百分比計算。上述計劃的資產由獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團對此等計劃的僱主供款部份全歸僱員所有。本公司設立一個購股權計劃，為對本集團業務的成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵和獎勵。

於二零一一年一月，本公司向集團董事和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。

# 董事及高級管理人員簡介

## 執行董事

**邱毅勇**，五十五歲，本公司主席兼執行董事。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（股份代號：1205）的非執行董事、Keentech Group Limited的董事和中信裕聯投資有限公司的董事長，亦於中信集團旗下的其他多家附屬公司擔任董事。邱先生擁有超過三十年的投資管理經驗，並於管理採礦業務擁有豐富經驗。

**李維健**，四十九歲，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。李先生擁有二十六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**，四十七歲，本公司執行董事兼行政總裁。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（股份代號：1205）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。田先生擁有超過二十六年的跨國企業、企業管理、國際股本投資和企業融資經驗。

## 董事及高級管理人員簡介

### 非執行董事

**秘增信**，六十一歲，本公司非執行董事。彼持有北京科技大學的理學碩士學位，現為亞洲衛星控股有限公司（股份代號：1135）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。

**曾晨**，四十八歲，二零一一年八月二十五日獲委任為本公司非執行董事。彼現時為中信資源（股份代號：1205）副主席兼行政總裁，CITIC Australia Pty Limited的主席和Marathon Resources Limited的非執行董事（在澳洲證券交易所上市）。彼亦在中信集團屬下其他多間附屬公司擔任董事。曾先生在業務營運和發展、項目投資、資產重組和資源業具有超過二十三年經驗。曾先生持有上海財經大學國際金融碩士學位。

**陳基球**，五十三歲，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三十一年經驗，並於錳礦行業擁有豐富管理經驗。

## 獨立非執行董事

**莫世健**，五十五歲，本公司獨立非執行董事。莫先生現任澳門大學法學院院長及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**，七十二歲，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四十一年經驗。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**，六十七歲，本公司的獨立非執行董事。楊先生於一九九六年在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。

## 董事及高級管理人員簡介

---

### 高級管理人員

**劉偉業**，四十九歲，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），擁有超過二十六年的審計、財務管理及公司秘書管理經驗。

**馬詩鏞**，五十九歲，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。

# 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，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，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）  
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  
（於二零一一年八月二十五日辭任）  
曾晨先生  
（於二零一一年八月二十五日獲委任）  
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

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。

於二零一一年八月二十五日，殷可先生辭任為本公司非執行董事；而曾晨先生獲委任為本公司非執行董事。

董事及高級管理人員的簡介載於本年報第31至34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

## 企業管治報告

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。

本公司為董事提供董事及主管人員責任保險，以保障彼等因任何針對本公司及彼等的法律訴訟而承受的損失。

### 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。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。

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。

本公司的非執行董事（曾晨先生除外）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。曾晨先生已與本公司簽訂服務協議，初步固定任期為三年，自二零一一年八月二十五日起生效。

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。

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。

於二零一一年年度，本公司舉行了合共四次會議。

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，本公司一般發出不少於十四天書面通知；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。公司秘書或其指派的人士負責紀錄會議。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。

## 企業管治報告

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。

股東如對董事會有任何查詢，可致電(852)2179 1310或電郵至ir@citicdameng.com.hk與公司秘書聯絡。

### 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年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所有董事及高級管理人員的薪酬政策及架構提供建議。

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。

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）（委員會主席）

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）

年內舉行了兩次會議。在該會議上，委員會檢討和審批（其中包括）向董事及經選定高級管理人員授出購股權、個別執行董事按表現發放的薪酬待遇。概無董事參與決定其本身的薪酬。

每名董事的酬金及購股權詳情以列名方式載列於財務報表附註10及董事會報告「購股權計劃」一節。

## 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及高級管理人員以供董事會批准和委任。

委員會亦有責任每年最少一次檢討董事會的架構、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）（委員會主席）  
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）

於本年度內，提名委員會舉行了兩次會議。在該會議上，委員會檢討和審批了（其中包括）殷可先生辭任本公司非執行董事以及聘任曾晨先生為本公司非執行董事。

## 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。

委員會亦負責就委任、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。

## 企業管治報告

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）（委員會主席）  
莫世健先生（獨立非執行董事）  
譚柱中先生（獨立非執行董事）

楊智傑先生擁有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外聘核數師的合夥人。

委員會在需要時舉行會議以履行其職責，且每個財政年度最少兩次。委員會年內共舉行了兩次會議，全體成員均有出席會議。委員會已與高級管理人員和外聘核數師審閱截至二零一一年六月三十日止六個月和截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表、本公司所採納的會計原則及慣例、法規的符合、其他財務申報事宜及內部監控系統。

## 股東大會

根據細則第57條，董事會可在其認為適當時召開股東特別大會。股東有權向董事會或公司秘書遞交書面請求，要求董事會就處理請求書所述的任何事項召開股東特別大會，該等股東在遞交該請求書當日須持有不少於十分之一的附有本公司股東大會投票權的本公司已繳足資本，而該大會須在請求書遞交日期後兩個月內舉行。如董事會在該請求書遞交日期起計二十一天內未有進行召開該大會，則請求者可按細則第58條的規定自行召開大會。

在股東大會上，大會主席就每項實際獨立的事宜（包括選舉董事及重選董事）均會個別提出決議案。董事會主席、各董事會轄下委員會的主席或成員和外聘核數師均會出席股東週年大會及回答問題。獨立董事委員會的成員亦會在任何批准關連交易或任何其他須獲獨立股東批准的交易的股東大會上回答提問。

## 董事會、董事會轄下委員會以及股東大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 會議	薪酬 委員會	提名 委員會	審核 委員會	週年 股東大會	特別 股東大會
<b>執行董事</b>						
邱毅勇先生（主席）	4/4	2/2	2/2	不適用	1/1	0/1
李維健先生（副主席）	4/4	2/2	2/2	不適用	1/1	0/1
田玉川先生（行政總裁）	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>非執行董事</b>						
秘增信先生	3/4	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
殷可先生（於二零一一年 八月二十五日辭任）	2/2	不適用	不適用	不適用	0/1	不適用
曾晨先生（於二零一一年 八月二十五日獲聘任）	2/2	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
陳基球先生	2/4	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
<b>獨立非執行董事</b>						
楊智傑先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1	1/1
莫世健先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1	1/1
譚柱中先生	4/4	2/2	2/2	2/2	0/1	1/1

## 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。

## 企業管治報告

### 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。

於本年度內，我們已建立內部審核部門。內部控制經理直接向審核委員會匯報有關集團內部監控的情況。內部控制總監就日常行政工作向行政總裁及財務總監匯報。另一方面，審核委員會則向董事會匯報任何重大事項。

年內，董事會已檢討本集團內部監控系統的有效性。董事會認為本集團的內部監控系統有效且符合企業管治守則的守則條文。

### 獨立核數師

本公司的獨立核數師為安永會計師事務所。於截至二零一一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：

#### 核數師於截至二零一一年十二月三十一日止年度提供的服務

##### 核數服務

年度核數及中期審閱服務	3,127,800港元
稅務服務	36,000港元

總計	3,163,800港元
----	-------------

### 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。

為提高透明度，本公司致力透過多種渠道，如年度股東大會及其他股東大會與股東持續保持對話。本公司並鼓勵股東參與該等大會。

本公司確保符合上市規則及細則所載有關以投票方式表決的規定。本公司股份過戶登記處代表一般會被委任作為以投票方式表決時點票的監察員。投票方式表決的結果隨後會在香港交易及結算有限公司及本公司網站上刊登。

本公司透過中期和年度報告致力向股東提供有關本集團表現的清晰和可靠資料。本公司網站提供本集團適時及最新的資料。

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。

本公司將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。

本公司不時（尤其是在公佈財務業績後）與媒體召開新聞發佈會和與投資分析員召開簡報會。管理層亦會出席投資者會議、一對一會議、論壇、午餐會、電話會議和不涉及交易的路演，使本公司及投資者能夠更深入瞭解彼此的關注及期望。

本公司與股東及其他投資者保持有效的雙向溝通，該等人士的反饋對本公司提升企業管治、管理及競爭力十分寶貴。歡迎將意見及建議送交至本公司的主要營業地點，註明投資者關係部收，或電郵至 [ir@citicdameng.com](mailto:ir@citicdameng.com)。

# 董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告連同截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

## 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及加蓬的錳礦開採、礦石加工及下游加工業務，詳情列載於財務報表附註1和5。本集團主要業務的性質並無重大改變。年內，本集團以代價人民幣332,260,000元（400,140,000港元）增持貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司（「匯興公司」）64%的實際權益。

## 業績及股息

本集團截至二零一一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122頁。

董事會建議派付截至二零一一年十二月三十一日止年度每股普通股1.0港仙之末期股息。

## 附屬公司、聯營公司及共同控制實體

有關本集團主要附屬公司於二零一一年十二月三十一日的詳情載列於綜合財務報表附註5。

## 財務報表概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產、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33及綜合權益變動報表。

## 借貸

有關本集團於二零一一年十二月三十一日的銀行貸款詳情載列於本年報的綜合財務報表附註28。

## 管理合約

於截至二零一一年十二月三十一日止年度內，概無訂立或存在任何有關本公司全部或絕大部份業務管理與行政的合約。

## 本公司可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備合共45,830,000港元。

此外，本公司的股份溢價賬在二零一一年十二月三十一日的結餘為2,872,076,000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8,647,000港元（二零一零年：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37%，其中最大客戶佔10%。年內本集團五大供應商的購貨額佔年內總購貨額15%；其中，最大供應商的購貨額佔5%。

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

本公司在截至二零一一年十二月三十一日止年度和直至本年報日期的董事如下：

### 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（於二零一一年八月二十五日辭任）  
曾晨先生（於二零一一年八月二十五日獲委任）  
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

## 董事會報告

根據細則第84(1)及84(2)條，秘增信先生、李維健先生（「李先生」）及曾晨先生（「曾先生」）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。

### 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31至34頁。

### 董事的服務合同

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）的服務合同。

### 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。

有關董事酬金的詳情載列於本年報的綜合財務報表附註10。

### 董事的合約權益

曾先生為中信資源的副主席兼行政總裁。邱毅勇先生（「邱先生」）及田玉川先生（「田先生」）為中信資源的非執行董事。中信資源為一間業務多元化的能源和天然資源投資控股公司，透過其附屬公司擁有電解鋁、煤、進出口商品以及石油勘探、開發和生產業務的權益。有關中信資源的業務性質、範疇和規模以及其管理層的詳情可參閱中信資源的最新年報。倘中信資源與本公司進行交易，曾先生、邱先生及田先生將放棄投票。

根據二零一零年十一月三日本公司與中信資源訂立的不競爭承諾協議，中信資源訂立以本公司（為其本身及不時作為其附屬公司的利益受託人）為受益人的中信資源不競爭承諾，據此，中信資源已向本公司承諾其不會，並將促使其附屬公司除於若干特殊情況下不會（不論其本身或聯同或代表任何人士、商號或公司）直接或間接於任何與相關業務競爭或可能與相關業務競爭的業務中擁有權益或參與經營或取得或持有任何權利或權益（於各種情況下，不論作為股東、夥伴、代理或其他身份）。

根據二零一零年十一月三日廣西大錳與本公司簽訂的第一優先選擇權協議，廣西大錳給予本公司第一優先選擇權，以優先選擇購入Rainbow Minerals Pte. Limited，該公司於南非持有若干錳礦場及鐵礦場。李維健先生（「李先生」）及陳基球先生（「陳先生」）為廣西大錳的董事。

除本文披露者外，邱先生、李先生、田先生、曾先生及陳先生並無直接或間接在與本公司業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

除本年報所披露者外及據董事所知，於二零一一年十二月三十一日，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。

### 董事及行政總裁在股份及相關股份與債券的權益

於二零一一年十二月三十一日，本公司董事和最高行政人員在本公司或其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份和債券中，擁有

根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司和聯交所的權益和淡倉（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和淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益和淡倉或根據上市規則附錄十所載上市發行人的董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）已通知本公司和聯交所的權益和淡倉如下：

#### 於本公司的股份及相關股份的權益

董事／最高 行政人員姓名	股份／股本 衍生工具	身份	持有股本 衍生工具數目	約佔本公司 已發行股本 百分比
邱毅勇先生	購股權	直接實益擁有	15,000,000	0.50%
李維健先生	購股權	直接實益擁有	15,000,000	0.50%
田玉川先生	購股權	直接實益擁有	12,000,000	0.40%
秘增信先生	購股權	直接實益擁有	10,000,000	0.33%
殷可先生*	購股權	直接實益擁有	3,000,000	0.10%
陳基球先生	購股權	直接實益擁有	9,000,000	0.30%
楊智傑先生	購股權	直接實益擁有	1,000,000	0.03%
莫世健先生	購股權	直接實益擁有	1,000,000	0.03%
譚柱中先生	購股權	直接實益擁有	1,000,000	0.03%

附註：殷可先生已辭去董事職務，自二零一一年八月二十五日起生效。

## 董事會報告

### 董事認購權益或債券的權利

除本年報所披露者外，於截至二零一一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。

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。有關授出購股權的進一步詳情已於財務報表附註32披露。

下表載列年內本公司的購股權變動：

參與者 姓名和類別	購股權數目		在二零一一年 十二月三十一日	授出日期 <sup>(2)</sup>	行使期 <sup>(3)</sup>	每股行使價 港元
	在二零一一年 一月一日	本期間內 授出				
<b>本公司董事</b>						
邱毅勇先生	-	15,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
李維健先生	-	15,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
田玉川先生	-	12,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
秘增信先生	-	10,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
殷可先生 <sup>(4)</sup>	-	3,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
陳基球先生	-	9,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
楊智傑先生	-	1,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
莫世健先生	-	1,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
譚柱中先生	-	1,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
	-	67,000,000	-			
<b>非董事</b>	-	36,000,000	-	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零二一年一月十日	2.81
	-	103,000,000	-			

附註：

- (1) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無已失效或被註銷的購股權。
- (2) 購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始為止。
- (3) 行使期分開三個階段，即授出日後第一個週年25%，第二個週年額外25%以及第三個週年餘下50%。
- (4) 殷可先生已辭去董事職務，自二零一一年八月二十五日起生效。

除本文和下文「主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益及淡倉」一節所披露者外和據董事所知，於二零一一年十二月三十一日：

- (i) 概無本公司的董事或最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7與第8分部須通知本公司和聯交所的權益或淡倉（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和淡倉）或必須列入根據證券及期貨條例第352條予以存置的登記冊內的權益或淡倉或根據標準守則須通知本公司和聯交所的權益或淡倉；和

- (ii) 概無董事在擁有股份或相關股份的權益或淡倉的公司擔任董事或受僱，而須根據證券及期貨條例第XV部第2與第3分部的條文向本公司披露。

### 主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一一年十二月三十一日，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

## 董事會報告

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：

名稱	附註	身份及權益性質	所持普通股 數目(a)	佔本公司 已發行股本 總額的 百分比 (%)	所持 購股權 數目
中國中信集團有限公司	(b)	透過一家受控制法團持有	1,482,408,000 (L)	49.00	–
中國中信股份有限公司	(b)	透過一家受控制法團持有	1,482,408,000 (L)	49.00	–
CITIC Projects Management (HK) Limited	(b)	透過一家受控制法團持有	1,482,408,000 (L)	49.00	–
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	–
Starbest Venture Limited	(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	–
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	303,408,000 (L)	10.03	–
Apexhill Investments Limited	(d)	直接實益擁有	303,408,000 (L)	10.03	–
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	–
			776,250,000 (S)	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	–
中國民生銀行有限公司		直接實益擁有	776,250,000 (L)	25.66	–
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	–

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**」) 是中國中信股份有限公司全資擁有的公司，而中國中信股份有限公司由中國中信集團有限公司擁有。中國中信集團有限公司為一家在中國成立的公司。
- (c) Highkeen Resources Limited是Group Smart Resources Limited (「**Group Smart**」) 全資擁有的公司，而Group Smart是Starbest Venture Limited (「**Starbest Venture**」) 的全資擁有的公司。Starbest Venture是中信資源全資擁有的公司，而Keentech Group Limited (「**Keentech**」) 擁有中信資源的47%權益。Keentech 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 (「**中信裕聯**」) 全資擁有的公司，而中信裕聯是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, L.P.是根據開曼群島法律註冊成立的公司。

除本年報所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，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與債券的權益」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，確認彼於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守不競爭承諾。

獨立非執行董事已審閱上述承諾，並認為中信資源於截至二零一一年十二月三十一日止年度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。

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於大新錳礦提供水電及燃料。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36,368,000港元及50,334,000港元，提供水電及銷售燃料的費用分別為1,755,000港元及1,357,000港元。

## 董事會報告

於二零一零年十二月三十一日，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二零一零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二零一零年十二月三十一日刊發的公告披露。

於二零一一年十一月十一日，匯興公司與廣西錫山簽訂第二份總承建及外判協議。根據第二份總承建及外判協議，廣西錫山同意為匯興公司於長溝錳礦提供地下採礦服務及興建地下採礦工程的基礎設施，而匯興公司亦同意向廣西錫山提供電、導爆管及炸藥。第二份總承建及外判協議的詳情已於本公司於二零一一年十一月十一日刊發的通函中披露。於本年度內，提供地下採礦工程服務的費用為2,365,000港元。

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37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持續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。

### 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%。

### 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  
二零一二年三月一日

# 社會責任報告

本集團致力成為中國及世界領先的錳業企業，為股東創造價值，為客戶提供世界級及物有所值的產品和服務，為員工提供安全、健康及理想的工作環境，為業務所在地區的經濟及社會發展作出貢獻，並以負責任的態度管理集團所有業務和產品對環境造成的影響。

截至二零一一年十二月三十一日，我們履行社會責任情況如下：

## 一、 推進企業安全文明生產

於年度內我們持續推進和完善本集團安全生產制度，並進行了以下工作：

### (I) 建立安全管理機制

本集團各分公司、子公司及生產單位均貫徹遵守及執行中國及加蓬共和國的法律法規，嚴格按照ISO9001：2000版質量管理體系強化質量管理；在獲得中國礦山安全標準化三級認證基礎上，現正積極開展國家礦山安全標準化二級認證工作。此外，我們亦制定了安全工作相關制度，通過定期召開安全工作會議等形式，及時分析和解決運營過程中遇到的問題，實現安全生產。

### (II) 加強安全培訓

公司通過各種形式的安全培訓對員工進行安全教育，提高員工安全意識、安全技能。於年度內，本集團各分公司、子公司通過各類安全培訓累計培訓員工超過3萬人次。

### (III) 加大安全生產檢查工作，減少安全隱患

本集團及各分公司、子公司採取班組日檢查、工廠車間（採場）周檢查、各企業月度檢查，並結合專業檢查方式，全公司範圍內檢查並消除安全隱患。

### (IV) 增加對安全生產設備的投入

我們認真貫徹執行財政部、國家安全生產監督管理總局的規定，按要求提取安全生產費用並設立專門賬戶管理，保證安全生產費用能夠按照需求提取使用。於年度內，本集團及各分公司、子公司的安全生產費用投入巨額，用作支付在大新分公司地採礦山安全避災六大系統的建設及安全隱患治理的經費，採購礦山中深孔爆破開採技術、機械鏟裝技術、新型炸藥和爆破器材以及帷幕注漿技術等先進適用技術。

## 社會責任報告

### 二、 加強環境治理，提升環保水平

作為資源型企業，我們注重節能環保方面的投入。公司在環境保護和節能減排方面處於行業領先水平。於年度內，我們在環境保護方面採取了以下工作：

#### (I) 大氣污染的治理及節能減排工作

- 引進立式磨粉設備，代替傳統的雷蒙機。粉塵氣體在收塵器內經過過濾後，通達煙囪排入大氣，大大減低了粉塵濃度；
- 公司對電解錳、電解二氧化錳生產的化合工序添加錳粉，並購入11台水泥罐車進行封閉加料的辦法，從而充分利用了化合工序需要的錳粉，減少了化合生產的車間環境污染；
- 化合生產採用酸霧淨化吸收塔處理系統，化合產生的酸霧及粉塵通過管道引入吸收塔進行治理並達安全標準後排放，從而降低電解車間的廢氣濃度，及酸霧氣體的排放。

#### (II) 水污染的防治及節能減排工作

- 公司各個工序嚴格對廢水處理採取了清污分離的治理辦法。公司在廠區建設雨水收集系統，排水溝把廠區的雨水引到雨水收集池中，作為補充新水回用到生產系統中，對不能回收利用的雨水則在處理達標排放的前提下排放；
- 排放口安裝有環保部門安裝的在線監測設備，在線監控雨水排放系統的情況；
- 公司在生產車間建設了事故應急池，防止生產廢液外洩。

### (III) 固體廢物的管理及節能減排工作

針對按照相關環保的規定，公司對不同的礦渣採用不同的處理方法：

- 生產鐵錳合金的礦渣不含有害成分，堅如盤石，則用作建築材料加以利用；
- 電解金屬錳、電解二氧化錳生產過程產生的錳濾渣，我們則嚴格按照國家標準建造錳渣庫，在渣場和下游設置檢測點，定期檢測地下水質的變化，對於使用終了渣場則進行復墾恢復植被；
- 對於暫不能利用的含鉻廢渣，經脫水、乾化後暫存在鉻渣庫內。

### (IV) 企業廠區環境綜合整治

公司在各加工廠亦採取了綠化、美化、硬化工作。公司優先選用抗酸性能較強，對粉塵具有阻擋、吸附和過濾作用且適合當地生長條件的樹種。幾年來，在廠區內空地和礦區的部份荒地上共種上了30餘萬株桉樹苗，投入了400多萬元。

## 三、「以人為本」，創造和諧勞動關係

在員工成長與關愛方面，我們倡導員工與企業共同成長的理念。我們注重對員工的崗位技能培訓和繼續教育，舉辦基層車間主任班組長素質提升培訓、中層管理人員經濟管理高級研究班培訓、各類專業崗位技能提升培訓等培訓活動；保障員工職業健康；完善文化體育配套設施，開展各類豐富的業餘和節日活動，營造良好的企業文化氛圍；在年度內，我們在上述各項措施累計投入超過人民幣200萬元，有效營造企業內部和諧勞動關係，增強員工歸屬感和凝聚力，實現企業和員工隊伍穩定。

## 四、力所能及地參與社會公益事業

在努力取得良好發展業績的同時，力所能及地繼續開展社會公益事業：

- 我們捐資捐物共計人民幣357萬元，包括設立廣西大學「中信大錳獎學金」、扶貧助學金、廣西民族師範學院附屬學校建設、小區文體設施等項目。如在廣西大學設立的「中信大錳獎學金」，已讓407名品學兼優的大學生受益；

## 社會責任報告

- 我們捐資捐物共計人民幣345萬元，包括用於礦區周邊小區的道路硬化、人畜飲水安全工程、農業灌溉等項目。如支持廣西天等東平礦區周邊的達六、達仁、六力等村屯，進一步改善飲水安全、道路硬化、公共娛樂設施，礦區與小區關係進一步融洽；
- 在救災幫扶方面，我們組織實施了愛心送水，持續免費為大新下縣雷鎮新豐村運送生活用水，解決因旱情導致的飲水困難問題；
- 隨着項目建設和企業發展加快，本集團上半年為廣西地區新增就業崗位205個。

### 五、 公司榮譽

在年度內，我們獲取了以下獎狀及榮譽：

- 本集團副董事長李維健先生在國際錳協第37屆年會上當選為國際錳協電解產品分會主席；
- 我們於二零一一年一月二十七日獲得由廣西壯族自治區科學技術廳等四部門聯合批准頒發的高新技術企業證書，本集團被認定為廣西二零一零年度第一批高新技術企業；
- 本集團被評為廣西優秀企業；李維健副董事長被評為「廣西十佳企業家」；
- 本集團《電解二氧化錳用新型表面合金化鈦陽極的研制與應用》及《鉻粉礦壓球團技術開發》兩項冷科研項目，入圍廣西科學技術進步獎評選項目；
- 本集團大新分公司電解金屬錳廠和電解二氧化錳廠、廣西斯達特錳材料有限公司分別被廣西壯族自治區授予「電解錳行業環境整治工作先進企業」稱號；
- 二零一一年八月十五日，本集團大新分公司榮獲「全國模範勞動關係和諧企業」稱號；
- 二零一一年九月十五日，公司被授予「廣西壯族自治區勞動關係和諧企業」稱號。

# 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122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二零一一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。

## 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二零一一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

中環添美道1號

中信大廈22樓

二零一二年三月一日

# 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>收益</b>	7	3,654,690	2,579,673
銷售成本		(2,985,827)	(1,970,178)
<b>毛利</b>		668,863	609,495
其他收入及收益	7	83,590	65,505
收購附屬公司的議價收購收益	34	262,775	-
銷售及分銷成本		(90,424)	(77,956)
行政開支		(306,730)	(219,128)
購股權開支		(61,987)	-
其他開支		(51,213)	(19,411)
財務費用	8	(127,823)	(95,716)
<b>除稅前溢利</b>	9	377,051	262,789
所得稅開支	12	(30,751)	(14,339)
<b>年內溢利</b>		346,300	248,450
<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		150,528	43,223
		150,528	56,351
<b>年內全面收益總額</b>		496,828	304,801
下列人士應佔溢利／(虧損)總額：			
母公司擁有人	13	408,572	229,132
非控股權益		(62,272)	19,318
		346,300	248,450
下列人士應佔全面收益／(虧損)總額：			
母公司擁有人		554,803	269,949
非控股權益		(57,975)	34,852
		496,828	304,801
<b>母公司普通股權益持有人應佔每股盈利</b>	14		
基本		13.51港仙	13.01港仙
攤薄		13.51港仙	13.01港仙

年內建議股息詳情載於財務報表附註15。

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	2,958,709	2,145,238
投資物業	17	85,116	62,612
預付土地租賃款項	18	491,104	164,886
無形資產	19	878,732	300,759
可供出售之股本投資	20	4,582	4,369
遞延稅項資產	21	131,545	79,929
按金及預付款項	24	203,985	129,362
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,753,773</b>	<b>2,887,155</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	810,509	449,995
應收貿易款項及票據	23	948,573	603,934
預付款項、按金及其他應收款項	24	370,809	187,842
應收關連公司款項	37	16,701	53,739
可收回稅項		–	730
抵押存款	25	97,932	71,543
現金及現金等值項目	25	1,898,434	2,580,741
<b>流動資產總額</b>		<b>4,142,958</b>	<b>3,948,524</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	26	318,101	240,223
其他應付款項及應計費用	27	564,839	446,694
計息銀行及其他借貸	28	1,791,153	1,172,735
應付關連公司款項	37	14,350	3,515
應付稅項		5,979	–
<b>流動負債總額</b>		<b>2,694,422</b>	<b>1,863,167</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,448,536</b>	<b>2,085,357</b>
<b>總資產減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸	28	1,499,189	1,514,156
遞延稅項負債	21	211,220	16,973
其他長期負債	29	3,954	3,700
遞延收入	30	110,099	35,684
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,824,462</b>	<b>1,570,513</b>
<b>資產淨額</b>		<b>4,377,847</b>	<b>3,401,999</b>

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	31	302,480	302,480
儲備	33	3,649,880	3,029,475
擬派末期股息	15	30,248	-
		3,982,608	3,331,955
<b>非控股權益</b>			
		395,239	70,044
<b>權益總額</b>			
		4,377,847	3,401,999

邱毅勇  
董事

田玉川  
董事

# 綜合權益變動報表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											
	附註	已發行			購股權		匯兌變動 儲備	擬派 末期股息	保留溢利	總額	非控股	
		股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	儲備 千港元	儲備基金 千港元					權益 千港元	權益總額 千港元
於二零一零年一月一日		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及33	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	33(b)	-	-	(144,556)	-	-	-	-	-	(144,556)	(394,571)	(539,127)
特別儲備撥備	33(c)	-	-	-	-	13,754	-	-	(13,754)	-	-	-
動用特別儲備	33(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	33(c)	-	-	-	-	34,228	-	-	(34,228)	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日		302,480	2,856,583*	(190,229)*	-	104,127*	108,627*	-	150,367*	3,331,955	70,044	3,401,999
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	408,572	408,572	(62,272)	346,300
年內其他全面收益：												
海外業務換算之匯兌差額		-	-	-	-	-	146,231	-	-	146,231	4,297	150,528
年度全面收益總額		-	-	-	-	-	146,231	-	408,572	554,803	(57,975)	496,828
收購附屬公司	34	-	-	-	-	-	-	-	-	-	305,196	305,196
收購非控股權益		-	-	18,370	-	-	-	-	-	18,370	(18,370)	-
少數股東注資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,344	96,344
撥回超額撥備上市開支	33(a)	-	15,493	-	-	-	-	-	-	15,493	-	15,493
特別儲備撥備	33(c)	-	-	-	-	10,043	-	-	(10,043)	-	-	-
動用特別儲備	33(c)	-	-	-	-	(7,053)	-	-	7,053	-	-	-
權益結算購股權安排	32	-	-	-	61,987	-	-	-	-	61,987	-	61,987
轉自保留溢利	33(c)	-	-	-	-	27,517	-	-	(27,517)	-	-	-
擬派二零一一年度末期股息	15	-	-	-	-	-	-	30,248	(30,248)	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日		302,480	2,872,076*	(171,859)*	61,987*	134,634*	254,858*	30,248	498,184*	3,982,608	395,239	4,377,847

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表之綜合儲備3,649,880,000港元（二零一零年：3,029,475,000港元）。

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
除稅前溢利		377,051	262,789
調整：			
財務費用	8	127,823	95,716
利息收入	7	(28,680)	(6,710)
股息收入	7	(2,646)	-
出售物業、廠房及設備項目之(收益)/虧損	9	(1,624)	1,337
政府補助金	30	(6,799)	(2,053)
折舊	9	227,183	158,744
投資物業之公允價值收益	7	(18,212)	(27,507)
預付土地租賃款項攤銷	9	8,979	6,172
無形資產攤銷	9	16,911	6,252
撇減/(撥回)存貨至可變現淨值	9	39,360	(1,010)
應收貿易款項及其他應收款項減值淨額	9	10,915	3,553
物業、廠房及設備減值項目	9	3,985	-
收購附屬公司的議價收購收益	34	(262,775)	-
收購附屬公司產生之交易成本	34	21,557	-
撥回超額撥備上市開支		(4,636)	-
權益結算購股權開支	32	61,987	-
應付款項撇減	7	(19)	(4,811)
		570,360	492,472
存貨增加		(208,316)	(97,353)
應收貿易款項及票據增加		(103,052)	(127,159)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(98,357)	(71,505)
應收關連公司款項減少/(增加)		37,038	(9,818)
應付貿易款項(減少)/增加		(1,826)	133,278
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(189,823)	119,802
應付關連公司款項增加/(減少)		10,835	(5,598)
應付附屬公司少數股東款項減少		-	(8,432)
其他長期負債增加		-	1,323
經營所得現金		16,859	427,010
已付中國稅項		(67,350)	(65,261)
經營活動(所用)/所得之現金流量淨額		(50,491)	361,749

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營活動(所用)／所得之現金流量淨額		(50,491)	361,749
<b>投資活動之現金流量</b>			
已收利息	7	28,680	6,710
收取政府補助金	30	62,990	31,878
添置物業、廠房及設備項目		(811,349)	(606,255)
購買物業、廠房及設備之按金增加		(25,314)	(377)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		27,401	32,184
購買投資物業		(772)	(8,413)
添置租賃土地		(2,677)	(52,273)
添置無形資產	19	(638)	(836)
收購附屬公司，扣除已收購現金	34	(203,181)	–
收購附屬公司產生之交易成本	34	(21,557)	–
新增的委託貸款	24	(123,390)	–
購買租賃土地之按金增加		–	(6,064)
復墾按金		(36,704)	–
股息收入	7	2,646	–
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		(1,103,865)	(1,142,573)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行股份所得款項		–	2,539,313
少數股東注資		96,344	–
新增銀行及其他借貸		1,591,511	1,805,083
償還銀行及其他借貸		(1,117,542)	(910,435)
償還附屬公司少數股東墊款		–	(29,746)
已付利息		(132,683)	(109,939)
已付股息		–	(409,696)
融資活動所得現金流量淨額		437,630	2,884,580
<b>現金及現金等值項目(減少)／增加淨額</b>		(716,726)	2,103,756
年初之現金及銀行結餘		2,652,284	538,230
匯率變動之影響，淨額		60,808	10,298
<b>年末之現金及現金等值項目</b>		<b>1,996,366</b>	<b>2,652,284</b>
<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	1,898,434	2,580,741
抵押存款	25	97,932	71,543
現金流量表內所列之現金及現金等值項目		1,996,366	2,652,284

# 財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 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		1,472	125
應收附屬公司款項	5	2,966,952	2,289,122
現金及現金等值項目	25	316,775	939,065
		3,285,199	3,228,312
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		2,826	65,434
		2,826	65,434
<b>流動資產淨額</b>		3,282,373	3,162,878
<b>資產淨額</b>		3,282,373	3,162,878
<b>權益</b>			
已發行股本	31	302,480	302,480
儲備	33	2,949,645	2,860,398
擬派末期股息	15	30,248	-
<b>權益總額</b>		3,282,373	3,162,878

邱毅勇  
董事

田玉川  
董事

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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。本公司股份於二零一零年十一月十八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務為於中國大陸進行錳礦開採、礦石加工及下游加工業務。本集團正在於加蓬開發錳礦開採及礦石加工業務。

## 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。

綜合財務報表包括本集團截至二零一一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採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。

附屬公司之全面收益總額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)任何保留投資之公允價值及(iii)損益賬中因此產生任何盈餘或虧損。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）。

## 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（修訂）	香港財務報告準則第1號－「首次採納香港財務報告準則－首次採納者有關根據香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限度豁免」之修訂
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露
香港會計準則第32號（修訂）	香港會計準則第32號－「金融工具：呈列－供股分類」之修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋14（修訂）	香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號－「最低資金要求之預付款項」之修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋19	以權益工具抵銷金融負債
二零一零年香港財務報告準則之改進	於二零一零年五月頒佈之多項香港財務報告準則之修訂

除下文有關香港會計準則第24號（經修訂）、二零一零年香港財務報告準則之改進包括的香港財務報告準則第3號、香港會計準則第1號及香港會計準則第27號之修訂外，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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 2.2 會計政策改變及披露（續）

採納該等香港財務報告準則之主要影響如下：

(a) 香港會計準則第24號「*關連人士披露*」

香港會計準則第24號（經修訂）闡明及簡化關連人士之定義。新定義強調關連人士關係之對稱性，並闡明人員及主要管理人員影響一家實體之關連人士關係之情況。經修訂準則亦引入報告之實體與政府及受同一政府控制、共同控制或重大影響之實體進行交易之一般關連人士披露規定之豁免。關連人士之會計政策已修訂，以反映根據經修訂準則之關連人士定義變動。經修訂準則不會對本集團構成任何財務影響。有關關連人士之交易詳情（包括相關之比較資料）載於財務報表附註37。

(b) 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之財政狀況或表現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號之修訂所消除對或然代價之豁免，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）前所進行之業務合併之或然代價。

另外，修訂限制非控股權益計量選擇之範圍。只有現時擁有權權益並賦予其擁有人於清盤時按比例分佔被收購方淨資產之非控股權益成份，方可以公允價值或以現時之擁有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產之計量。除非其他香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控股權益之一切其他成份均以收購日期之公允價值計量。

修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代之以股份為基礎之支款獎勵之會計處理方式。

- 香港會計準則第1號「*呈列財務報表*」：闡明其他全面收益各項目之分析可於權益變動表或財務報表附註呈列。本集團選擇於權益變動表呈列其他全面收益各項目之分析。
- 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預期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（兩者中較早者）應用。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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)	香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則—嚴重惡性通脹及取消首次採納者之固定過渡日」之修訂
香港財務報告準則第7號(修訂)	香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—金融資產轉讓」之修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	香港財務報告準則第7號「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」之修訂 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第12號	披露其他實體權益 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第13號	公允價值計量 <sup>4</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	香港會計準則第1號財務報表之呈列：其他全面收益項目之呈列之修訂 <sup>3</sup>
香港會計準則第12號(修訂)	香港會計準則第12號「所得稅—遞延稅項：相關資產之收回」之修訂 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 <sup>4</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 <sup>4</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營公司之投資 <sup>4</sup>
香港會計準則第32號(修訂)	香港會計準則第32號「金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債」之修訂 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋20	露天礦生產階段之剝採成本 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一五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：

香港財務報告準則第7號(修訂)規定，若實體持續參與被終止確認之金融資產，實體須就該資產披露定量及定性資料。本集團預期自二零一二年一月一日起採納香港財務報告準則第7號(修訂)。由於本集團並無持續參與被終止確認之資產，該等修訂將不會對本集團構成任何財務影響。

香港財務報告準則第7號(修訂)頒佈最新有關金融資產及金融負債抵銷模式之披露規定，該等修訂亦提高企業報告如何減輕信貸風險之透明度，包括披露相關已質押或收取之抵押品。本集團預期自二零一三年一月一日起採用修訂。應用該等修訂應不會對本集團構成任何重大財務影響。

於二零零九年十一月頒佈之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」之全面計劃之第一階段第一部分。此階段針對金融資產之分類及計量。實體須根據該實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流特性，將金融資產分類為其後按攤銷成本或公允價值計量，而非將金融資產分為四類，旨在改善及簡化香港會計準則第39號規定之金融資產分類及計量方法。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（續）

香港會計師公會於二零一零年十一月就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。大部份新增規定與香港會計準則第39號一致，惟透過公允價值選擇（「公允價值選擇」）的指定為按公允價值計入損益之財務負債之計量將有變動。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，會於損益中產生或擴大會計錯配，否則其餘公允價值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公允價值選擇納入之貸款承諾及財務擔保合約。

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號於對沖會計及財務資產之減值方面之指引繼續適用。本集團預期自二零一五年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。

香港財務報告準則第10號建立適用於所有實體（包括特殊目的實體或結構性實體）之單一控制模式。該準則包括控制之新定義，用於確定須要綜合之實體。與香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋12「綜合—特殊目的實體」之規定相比，香港財務報告準則第10號引入的變動規定本集團管理層須作出重大判斷，以確定哪些實體受到控制。香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」指明綜合財務報表入賬之部分，亦包括香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋12提出之問題。應用該新準則應不會對本集團構成任何重大財務影響。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合營公司之權益」及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋13「共同控制實體—合營方作出之非貨幣出資」，說明共同控制之合營安排之入賬。該準則僅指明兩種形式之合營安排，即共同經營及合營公司，取消了採用按比例綜合之合營公司入賬之選擇。應用該新準則應不會對本集團構成任何重大財務影響。

香港財務報告準則第12號包括附屬公司、合營安排、聯營公司及結構性實體之披露規定，該等規定以往包括在香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」、香港會計準則第31號「於合營公司之權益」及香港會計準則第28號「於聯營公司之投資」之內。該準則亦引入了該等實體之多項新披露規定。

因頒佈香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號，香港會計準則第27號及香港會計準則第28號有後續修訂。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10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號，以及香港會計準則第27號及香港會計準則第28號之後續修訂。

香港財務報告準則第13號提供了公允價值之精確定義，公允價值計量之單一來源及在香港財務報告準則範圍內使用之披露規定。該準則並不改變本集團須要使用公允價值之情況，但為在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公允價值之情況下，應如何應用公允價值提供了指引。本集團預期自二零一三年一月一日起追溯採用香港財務報告準則第13號。

香港會計準則第1號（修訂）改變在其他全面收益呈列之項目之分組。在未來某個時間（例如終止確認或結算時）可重新分類至損益（或於損益重新使用）之項目將與不得重新分類之項目分開呈列。本集團預期自二零一三年一月一日起採用修訂。

香港會計準則第12號（修訂）闡明以公允價值計量之投資物業之遞延稅項之釐定。修訂引入可推翻推定，即以公允價值計量之投資物業之遞延稅項，應以其賬面值藉出售而可收回之基礎而釐定。此外，該等修訂納入以往在香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋21「所得稅—重估非折舊資產的收回」之規定，即採用香港會計準則第16號之重估模式計量之非折舊資產之遞延稅項，應以出售基礎計量。本集團預期自二零一二年一月一日起採用香港會計準則第12號（修訂）。本集團現正評估應用該等修訂之影響。

香港會計準則第19號（二零一一年）包括從基本改變以至簡單闡明及重新措辭之多項修訂。經修訂之準則就界定退休福利計劃之入賬引入重大變動，包括取消遞延確認精算收益及虧損之選擇。其他變動包括離職福利確認時間之修改、短期僱員福利之分類及界定福利計劃之披露。本集團預期自二零一三年一月一日起採用香港會計準則第19號（二零一一年）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（續）

香港會計準則第32號（修訂）闡明抵銷金融工具之規定。該等修訂指明應用抵銷標準時之現行做法之不一致條文，並闡明「目前具有合法強制執行抵銷權利」之含義及若干總額結算系統可視為相當於淨額結算。本集團預期自二零一四年一月一日起採用修訂。應用該等修訂應不會對本集團構成任何重大財務影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋20指明確認礦山於生產階段進行露天採礦活動所產生之清除廢物成本為資產，以及剝採活動資產之初始計量及後續計量。倘從剝除活動產生之利益以所生產之存貨之形式出現，則所產生之成本按照香港會計準則第2號「存貨」入賬。倘利益為易於取得礦石並且符合詮釋所列之條件，則確認清除廢物成本為非流動資產之剝採活動資產。本集團預期自二零一三年一月一日起採用詮釋。該詮釋不會對本集團構成任何重大財務影響。

## 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。非根據香港財務報告準則第5號列作持作銷售之本公司於附屬公司之投資按成本減任何減值虧損列值。

### 業務合併及商譽

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，計算於被收購方屬現時擁有人權益之非控股權益，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔實體之淨資產。非控股權益之股本權益之一切其他成分乃按公允價值計量。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將按香港會計準則第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，則不會重新計量。其後結算於權益中入賬。在或然代價並未符合香港會計準則第39號範疇之情況下，其按合適之香港財務報告準則計量。

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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。

### 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、建造合同資產、金融資產、投資物業、商譽及非流動資產／分類為持作出售之出售組合）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允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（商譽除外）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，除非資產按重估價值列賬，在該情況下，撥回之減值虧損按該重估資產之相關會計政策入賬。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要（續）

### 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) 該方為該名人士家族之人士或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團施加重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員；

或

(b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或另一實體之母公司、附屬公司或同系附屬公司之旗下）；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃之受益人為本集團或與本集團有關之實體之僱員；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；及
- (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。

### 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。

折舊乃採用直線法於各項物業、廠房及設備之估計可使用年限內將其成本撇銷至其剩餘價值。就此所採用的年率如下：

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 物業、廠房及設備及折舊 (續)

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、廠房及設備項目包括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，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。

### 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損益賬中扣除。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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。倘本集團為出租者，本集團根據經營租約所租賃之資產乃計入非流動資產，經營租約之應收租金乃於租約期內以直線法形式計入損益表。當本集團為承租人，根據經營租約的應付租金（扣除已收出租人提供之任何獎勵）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金融資產，則加上交易成本。

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。減值產生之虧損於全面收益表中融資成本（就貸款而言）及其他開支（就應收款項而言）確認。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市及非上市股本投資及債務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，其時累計損益於全面收益表中確認為其他收入，或直至該投資出現減值為止，屆時累計損益將自可供出售的投資重估儲備重新分類至全面收益表中的其他開支。於持有可供出售金融投資時賺取之利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於全面收益表中確認為其他收入。

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，令非上市之股本投資之公允價值不能可靠計量，則有關投資以成本減任何減值虧損列值。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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 (續)

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。在罕有情況下，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，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。當本集團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，於重新分類當日之面值公允值為其新攤銷成本及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。新攤銷成本和到期金額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，會評估其有否保留該項資產擁有權之風險及回報，以及其程度。倘本集團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。

### 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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產減值 (續)

#### 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，則計入全面收益表中其他開支內。

#### 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。

### 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及其他款項、衍生金融工具及計息銀行及其他借貸。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 金融負債 (續)

#### 後續計量

金融負債隨後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全面收益表中之財務費用內。

#### 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任何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）。

#### 撥備

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

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

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 撥備 (續)

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在權益中確認。

即期及過往期間之即期稅項資產和負債，乃根據於報告期末已經生效或大致上已經生效之稅率（或稅法），並考慮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差異作出撥備。

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商譽或一項資產或負債，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、聯營公司及合營公司投資之應課稅暫時性差異，惟暫時性差異之逆轉時間可予控制，且暫時性差異不可能於可見將來逆轉。

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

- 遞延稅項資產關乎因資產或負債於一項非業務組合之交易中被初步確認之可扣減暫時性差異，並於交易進行時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損；及
- 乃關乎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

二零一一年十二月三十一日

## 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) 租金收入按租賃年期以時間比例計算入賬；
- (c) 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
- (d) 股息收入（於股東有權收取付款時）。

### 以股份為基礎之付款之交易

本公司設有購股權計劃，旨在給予為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者鼓勵及獎勵。本集團僱員（包括董事）按以股付款形式收取酬金，而僱員則提供服務作為權益工具之代價（「權益結算交易」）。

於二零零二年十一月七日後授予而與僱員之權益結算交易之成本，參考購股權授出之日之公允值計算。獨立評估公司利用二項式模型釐訂公允價值，有關進一步詳情載於財務報表附註32。

權益結算交易之成本在表現及／或服務條件履行之期間，連同權益之相應升幅一併確認。在權益結算交易於各報告期末至歸屬日期間確認之累計開支，反映歸屬期屆滿以及本集團就最後授予之權益工具之數目之最佳估計。期內在損益賬扣除或計入損益賬之金額，指於該段期初及期終所確認之累計開支變動。

並未在最後授予之獎勵，不會確認開支，除權益結算交易涉及按市場或非授予條件而授予，而在此情況下，不論該等獎勵是否符合市場或非授予條件，仍被視為授予，但必須符合所有其他表現及／或服務條件。

倘權益結算交易之條款被修訂，如原條款獲履行，則確認最低開支，猶如條款未被修改。此外，任何修訂將確認開支，如於修訂日期計算，修訂是增加股份付款交易之公允值總額，或對僱員有利。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 以股份為基礎之付款之交易 (續)

倘權益結算獎勵被註銷，則被視為已於註銷日期被授予，而未就獎勵確認之開支則即時確認。這包括未能履行在本集團或僱員控制範圍以內之非授予條件之獎勵。然而，倘被註銷獎勵被新獎勵所取代，則被視為於授出日替代獎勵處理，而所註銷及新獎勵之處理方法，乃猶如其為前段所述修訂原獎勵。

### 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。結算或換算外幣時產生的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。重新換算非貨幣項目產生之損益與確認該項目公允值變動產生之損益之會計處理方法一致。

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。出售海外業務時，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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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、估計及假設。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金額有最重大影響之判斷：

#### 經營租約承擔 – 本集團作為出租人

本集團就其投資物業組合訂立商用物業租約。本集團已根據對安排條款及條件之評估，對於其經營租約所出租之物業保留其擁有權釐訂所有重大風險及回報。

#### 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。

遞延所得稅負債並無就以股息形式匯出及分派的中國大陸附屬公司若干溢利的應付所得稅及預扣稅計提，原因是董事認為撥回相關暫時性差額的時間可被控制以及有關暫時性差額將不會於可見將來撥回。倘該等中國大陸附屬公司的未分派溢利被視為以股息形式匯出及分派，則於截至二零一一年十二月三十一日止年度遞延所得稅開支及遞延所得稅負債將以相同金額約47,086,000港元增加。

### 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：

- 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；
- 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
- 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。投資物業於二零一一年十二月三十一日之賬面金額約為85,116,000港元（二零一零年：62,612,000港元）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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。於二零一一年十二月三十一日，扣除存貨撥備約109,727,000港元（二零一零年：77,052,000港元）後，存貨之賬面值約為810,509,000港元（二零一零年：449,995,000港元）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 重大會計判斷及估計（續）

### 估計不明朗因素（續）

#### 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。

## 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有限公司（「中信大錳投資」）之投資，並於二零一一年十二月三十一日按成本1美元（相等於8港元）（二零一零年：8港元）列賬。

應收附屬公司款項已分別列賬為本公司流動資產2,966,952,000港元（二零一零年：2,289,122,000港元），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
			十二月三十一日		
			二零一一年	二零一零年	
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 間接	100.00	100.00	採礦、錳相關 產品加工 及銷售
廣西斯達特錳材料有限公司 （「廣西斯達特」） <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	71.17	錳相關產品 加工及銷售
中信大錳（天等）錳材料 有限公司（「天等大錳」） <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	60.00	60.00	製造及銷售鐵 合金產品
廣西大新縣大寶鐵合金 有限公司（「廣西大寶」） <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	60.00	製造及銷售鐵 合金產品
中信大錳（欽州）新材料 有限公司（「欽州新材料」） <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	70.00	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	100.00	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	100.00	錳相關產品 加工及銷售

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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		
			二零一一年	二零一零年	
中信大錳(崇左)新材料 有限公司(「崇左新材料」)^	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	100.00	錳相關產品 加工及銷售
中信大錳北部灣(廣西)新材料 有限公司(「北部灣新材料」)^	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	100.00	錳相關產品 加工及銷售
中信大錳田東新材料 有限公司(「田東新材料」)^	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	100.00	錳相關產品 加工及銷售
華州礦業投資有限公司 (「華州英屬處女群島」)	英屬處女群島 二零零七年 七月六日	5,820,000美元 間接	60.00	60.00	投資控股
華州礦業(加蓬)工貿有限公司 (「華州礦業」)	加蓬 二零零五年 八月二十四日	10,000,000 中非法郎 間接	51.00	51.00	錳礦開採及銷售
貴州遵義匯興鐵合金有限公司 (「匯興公司」)^	中國／中國大陸 二零零七年 十二月二十日	人民幣 500,000,000元 間接	64.00	-	錳礦開採及 錳相關產品加工 及銷售
遵義中信大錳設備製造 安裝有限公司 (「遵義製造」)^	中國／中國大陸 二零一一年 九月七日	人民幣 5,000,000元 間接	64.00	-	製造及銷售設備
貴州遵義龍麥置業 有限責任公司 (「龍麥置業」)^	中國／中國大陸 二零一一年 十月二十日	人民幣 50,000,000元 間接	64.00	-	物業發展、 投資及管理
廣西三錳龍礦業有限公司 (「三錳龍」)^	中國／中國大陸 二零零四年 十月七日	人民幣 11,800,000元 間接	100.00	-	錳礦開採及 錳相關產品 加工及銷售

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 5. 於附屬公司之投資（續）

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。

各董事認為，上表載列本公司的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。

^ 根據中國公司法成立的有限責任公司。

年內，本集團已收購匯興公司及三錳龍。有關該等收購的詳情載列於財務報表附註34。

## 6. 運營分部資料

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

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

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

分部資產不包括遞延稅項資產、可供出售之股本投資及其他未分配總辦事處及公司資產，因為該等資產按集團基準管理。

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

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

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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	總額 千港元
<b>截至二零一一年 十二月三十一日止年度</b>					
<b>分部收益：</b>					
外部客戶銷售額	231,421	2,865,451	191,582	366,236	3,654,690
分部間銷售額	107,708	–	–	17,105	124,813
其他收益	2,428	8,836	55	43,591	54,910
	341,557	2,874,287	191,637	426,932	3,834,413
<b>對賬：</b>					
對銷分部間銷售額					(124,813)
<b>經營業務收益</b>					3,709,600
<b>分部業績</b>	25,561	352,811	(13,985)	1,034	365,421
<b>對賬：</b>					
利息收入					28,680
議價收購收益					262,775
企業及其他未分配開支					(152,002)
財務費用					(127,823)
除稅前溢利					377,051
所得稅開支					(30,751)
<b>年度溢利</b>					346,300
<b>資產及負債</b>					
<b>分部資產</b>	1,284,928	4,722,400	150,861	603,831	6,762,020
<b>對賬：</b>					
企業及其他未分配資產					2,134,711
<b>總資產</b>					8,896,731
<b>分部負債</b>	612,996	837,223	12,205	76,352	1,538,776
<b>對賬：</b>					
企業及其他未分配負債					2,980,108
<b>總負債</b>					4,518,884
<b>其他分部資料：</b>					
折舊及攤銷	50,178	156,396	6,887	35,294	248,755
未分配折舊及攤銷					4,318
<b>總折舊及攤銷</b>					253,073
資本開支*	214,347	495,599	18,633	60,256	788,835
未分配資本開支					22,406
<b>總資本開支</b>					811,241
出售物業、廠房及設備 項目收益/(虧損)	(1,058)	2,682	–	–	1,624
於損益賬確認之減值虧損	8,939	19,009	9,179	17,133	54,260

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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	總額 千港元
<b>截至二零一零年 十二月三十一日止年度</b>					
<b>分部收益：</b>					
外部客戶銷售額	286,708	1,951,265	232,228	109,472	2,579,673
分部間銷售額	110,813	-	-	110	110,923
其他收益	1,664	4,634	3,264	49,233	58,795
	399,185	1,955,899	235,492	158,815	2,749,391
<i>對賬：</i>					
對銷分部間銷售額					(110,923)
經營業務收益					2,638,468
<b>分部業績</b>	132,773	276,871	(15,145)	38,772	433,271
<i>對賬：</i>					
利息收入					6,710
企業及其他未分配開支					(81,476)
財務費用					(95,716)
除稅前溢利					262,789
所得稅開支					(14,339)
<b>年度溢利</b>					248,450
<b>資產及負債</b>					
<b>分部資產</b>	949,095	2,689,698	209,799	360,489	4,209,081
<i>對賬：</i>					
企業及其他未分配資產					2,626,598
<b>總資產</b>					6,835,679
<b>分部負債</b>	372,199	535,755	66,865	42,546	1,017,365
<i>對賬：</i>					
企業及其他未分配負債					2,416,315
<b>總負債</b>					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
於損益賬確認之減值虧損	1,910	3,903	4,203	(7,473)	2,543

\* 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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 6. 運營分部資料 (續)

### 地區分部

#### (a) 來自外部客戶之收益

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中國大陸	3,241,879	2,151,371
亞洲 (中國大陸除外)	373,905	379,181
歐洲	10,488	13,354
北美洲	19,116	27,684
其他國家	9,302	8,083
	3,654,690	2,579,673

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

#### (b) 非流動資產

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分部資產：		
中國大陸	4,100,854	2,440,571
非洲	516,792	362,286
	4,617,646	2,802,857

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

截至二零一一年十二月三十一日止年度約350,000,000港元 (二零一零年：282,000,000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

二零一一年十二月三十一日

## 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	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
<b>收益</b>			
貨物銷售		3,654,690	2,579,673
<b>其他收入及盈利</b>			
利息收入		28,680	6,710
出售物業、廠房及設備項目之盈利		1,624	2,836
資助收入		12,714	9,754
應付款項撇銷		19	4,811
廢棄物及原材料銷售		19,015	11,624
來自非上市投資之股息		2,646	–
投資物業公允價值之增加	17	18,212	27,507
其他		680	2,263
		83,590	65,505

## 8. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

	二零一一年 千港元	二零一零年 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	130,338	104,635
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
貼現應收票據之財務費用	2,538	1,288
減：資本化之利息	(5,053)	(14,223)
	127,823	95,716

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 9. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已出售存貨之成本		2,532,307	1,947,588
折舊	16	227,183	158,744
預付土地租金攤銷	18	8,979	6,172
無形資產攤銷	19	16,911	6,252
核數師薪酬		4,107	3,180
經營租賃、土地及樓宇之最低租賃付款		11,607	6,376
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註10))：			
工資及薪金		266,829	201,389
權益結算購股權開支		20,677	–
退休計劃供款		33,999	25,474
其他僱員福利		27,561	11,067
		349,066	237,930
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損*		(1,624)	1,337
外匯淨差額*		2,632	1,158
撇減／(撥回)存貨至可變現淨值，淨額*		39,360	(1,010)
應收貿易款項及其他應收款項減值淨值*		10,915	3,553
物業、廠房及設備減值*	16	3,985	–
投資物業公允價值之變動	17	(18,212)	(27,507)
收購附屬公司所得議價收購收益^	34	(262,775)	–

\* 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。

^ 收購附屬公司所得議價收購收益已計入綜合全面收益表。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
袍金	1,801	333
其他酬金		
薪金、津貼及實物福利	3,871	700
表現花紅*	3,558	985
權益結算購股權開支	40,657	–
退休金計劃供款	177	28
	48,263	1,713
	50,064	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，各獨立非執行董事的酬金如下：

	袍金 千港元	權益結算 購股權開支 千港元	總額 千港元
<b>二零一一年</b>			
楊智傑先生	200	617	817
莫世健先生	200	617	817
譚柱中先生	200	617	817
	600	1,851	2,451
<b>二零一零年</b>			
楊智傑先生	37	–	37
莫世健先生	37	–	37
譚柱中先生	37	–	37
	111	–	111

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金（二零一零年：無）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 10. 董事酬金 (續)

### (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	權益結算 購股權 開支 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總酬金 千港元
<b>二零一一年</b>						
<b>執行董事：</b>						
邱毅勇先生	200	–	–	9,248	–	9,448
李維健先生	200	886	1,574	9,248	83	11,991
田玉川先生	200	2,340	1,000	7,399	12	10,951
	600	3,226	2,574	25,895	95	32,390
<b>非執行董事：</b>						
秘增信先生	200	–	–	6,166	–	6,366
殷可先生	131	–	–	1,196	–	1,327
曾晨先生	70	–	–	–	–	70
陳基球先生	200	645	984	5,549	82	7,460
	601	645	984	12,911	82	15,223
	1,201	3,871	3,558	38,806	177	47,613
<b>二零一零年</b>						
<b>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

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

二零一一年十二月三十一日

## 11. 五名最高薪酬僱員

截至二零一一年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員其中四位（二零一零年：兩位）為本公司董事，其薪酬詳情載於上文附註10。截至二零一一年十二月三十一日止年度，餘下一位（二零一零年：三位）最高薪酬非董事僱員之酬金詳情如下：

### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金、津貼及實物福利	616	1,903
表現花紅	1,107	3,852
權益結算購股權開支	5,169	-
退休計劃供款	83	146
	6,975	5,901

截至二零一一年十二月三十一日止年度，最高薪酬非董事僱員之薪酬範圍介乎6,500,001港元至7,000,000港元（二零一零年：介乎1,500,001港元至2,000,000港元）。

## 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	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本集團：			
即期－中國			
年內支出		62,337	34,004
遞延	21	(31,586)	(19,665)
年內稅務總支出		30,751	14,339

### 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。

### 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二零一零年及二零一一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：

- 中信大錳礦業為一家認可高新技術企業，並享有優惠稅率15%。
- 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%。於二零一一年內，因並無獲授任何其他稅務優惠政策，故廣西大寶之適用企業所得稅率為25%。
- 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%。於二零一一年內，因並無獲授任何其他稅務優惠政策，故廣西斯達特之適用企業所得稅率為25%。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 12. 所得稅（續）

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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除稅前溢利	377,051	262,789
按適用的中國企業所得稅稅率計算之稅項	94,263	65,697
個別省份較低稅率／稅務優惠或減免	(29,912)	(65,991)
免稅收入	(68,728)	(472)
不可扣稅支出	8,831	3,877
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	13,494	10,503
過往期間動用的稅務虧損	-	(702)
未確認的稅務虧損	12,803	1,427
於綜合全面收益表呈報之所得稅開支	30,751	14,339
本集團之實際所得稅率	8.2%	5.5%

## 13. 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一一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42,015,000港元（二零一零年：529,382,000港元）（附註33）。

## 14. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔溢利及年內已發行普通股的加權平均數3,024,795,000股（二零一零年：1,760,973,329股）計算。

由於尚未行使之購股權對所呈列之截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本盈利有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度之每股基本盈利作出調整。本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度期間並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 14. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利（續）

每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零一一年 千港元	二零一零年 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	408,572	229,132
	股份數目	
	二零一一年	二零一零年
<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	3,024,795,000	1,760,973,329

## 15. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
擬派末期股息－每股普通股1.0港仙（二零一零年：零）	30,248	—

於重組前，本公司已向其股東宣派截至二零一零年十二月三十一日止年度之股息合共507,974,000港元，詳情載於招股章程。於二零一零年十二月三十一日，所有應付股息已悉數派付。

根據董事會於二零一二年三月一日召開的會議，董事建議派發每股普通股1.0港仙之末期股息。擬派本年度末期股息須獲得本公司股東於應屆股東週年大會上的批准。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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>						
於二零一一年一月一日	1,018,242	939,760	44,633	15,969	499,870	2,518,474
添置	-	115,007	5,568	129	686,450	807,154
收購附屬公司	34	112,715	114,462	4,975	-	238,567
出售	(10,276)	(70,552)	(545)	-	-	(81,373)
轉讓		182,506	45,964	608	-	(229,078)
匯兌調整		51,627	47,295	656	727	33,784
於二零一一年 十二月三十一日	1,354,814	1,191,936	55,895	16,825	997,441	3,616,911
<b>累計折舊及減值：</b>						
於二零一一年一月一日	126,559	217,102	16,943	12,632	-	373,236
年內支出	9	68,141	154,263	3,515	1,264	-
收購附屬公司	34	46,102	36,607	1,564	-	-
減值	9	-	3,985	-	-	-
出售		(3,107)	(52,324)	(165)	-	-
匯兌調整		8,736	15,357	392	636	-
於二零一一年 十二月三十一日	246,431	374,990	22,249	14,532	-	658,202
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一一年 十二月三十一日	1,108,383	816,946	33,646	2,293	997,441	2,958,709
<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
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	-
出售		(148)	(44,182)	(2,679)	-	-
匯兌調整		4,156	7,001	2,066	422	-
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

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備（續）

本集團若干計息銀行借貸由本集團若干樓宇及機器抵押，其賬面淨值總額於二零一一年十二月三十一日約為239,514,000港元（二零一零年：221,961,000港元）（附註28(b)）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團正在為總賬面淨值約141,932,000港元（二零一零年：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66,644,000港元（二零一零年：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二零一一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	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初之賬面值		62,612	–
添置		772	33,576
公允價值調整產生之純利	7	18,212	27,507
匯兌調整		3,520	1,529
年末之賬面值		85,116	62,612

本集團之投資物業位於中國大陸並按中期經營租約持有。

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二零一一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85,116,000港元。

## 18. 預付土地租賃款項

### 本集團

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初之賬面值		171,383	86,497
添置		2,677	85,964
收購附屬公司	34	321,943*	–
年內攤銷撥備	9	(8,979)	(6,172)
匯兌調整		16,121	5,094
年末之賬面值		503,145	171,383
預付款項、按金及其他應收款項之即期部分		(12,041)	(6,497)
非即期部分		491,104	164,886

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 18. 預付土地租賃款項 (續)

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，其於二零一一年十二月三十一日之賬面淨值約為45,994,000港元(二零一零年：48,155,000港元)(附註28(b))。

\* 該土地使用權為工業用途的劃撥地。

## 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>				
於二零一一年一月一日		329,472	3,638	333,110
添置		211	427	638
收購附屬公司	34	566,835	–	566,835
匯兌調整		29,033	188	29,221
於二零一一年十二月三十一日		925,551	4,253	929,804
<b>累計攤銷：</b>				
於二零一一年一月一日		30,888	1,463	32,351
年內攤銷撥備	9	16,345	566	16,911
匯兌調整		1,725	85	1,810
於二零一一年十二月三十一日		48,958	2,114	51,072
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一一年十二月三十一日		876,593	2,139	878,732
<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

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 19. 無形資產 (續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團正在為長溝錳礦及外伏錳礦（總賬面淨值分別約為525,069,000港元及56,537,000港元）申請採礦權證。董事認為，上述事宜將不會對本集團於二零一一年十二月三十一日之財務狀況產生重大影響。

## 20. 可供出售之股本投資

### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
按成本列賬之非上市股本投資	4,582	4,369

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

二零一一年十二月三十一日

## 21. 遞延稅項

本集團之遞延稅項資產及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	可扣減 暫時性差額 千港元	總計 千港元
於二零一一年一月一日		56,837	23,092	79,929
年內於損益賬計入之遞延稅項	12	27,923	18,649	46,572
匯兌調整		3,459	1,585	5,044
於二零一一年十二月三十一日		88,219	43,326	131,545
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

### 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
於二零一一年一月一日		3,909	5,912	7,152	16,973
年內於損益(計入)/扣除之遞延稅項	12	(2,343)	13,494	3,835	14,986
收購附屬公司	34	185,878	-	-	185,878
扣除應付稅項		-	(11,722)	-	(11,722)
匯兌調整		4,662	-	443	5,105
於二零一一年十二月三十一日		192,106	7,684	11,430	211,220
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

二零一一年十二月三十一日

## 21. 遞延稅項 (續)

本集團的累計稅項虧損約為350,000,000港元(二零一零年: 217,000,000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54,000,000港元(二零一零年: 8,000,000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, 則預扣稅稅率可能較低。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分派的股息繳納有關預扣稅。

於二零一一年十二月三十一日, 有關本集團附屬公司未匯出溢利之暫時性差額為470,863,000港元(二零一零年: 155,996,000港元), 惟由於本公司控制該等附屬公司的股息政策, 而該等附屬公司於可見將來可能不會分派該等溢利, 故並無就分派此等保留溢利可能應付之稅項確認遞延稅項負債47,086,000港元(二零一零年: 15,600,000港元)。

本公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

## 22. 存貨

### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
原材料	571,264	340,767
在建工程	8,410	4,528
製成品	340,562	181,752
	920,236	527,047
減: 存貨撥備	(109,727)	(77,052)
	810,509	449,995

## 23. 應收貿易款項及票據

### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易款項	429,275	264,044
應收票據	534,304	344,711
	963,579	608,755
減: 減值	(15,006)	(4,821)
	948,573	603,934

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 23. 應收貿易款項及票據（續）

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。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或增加其他信貸。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有抵押及銀行須於到期時繳款的銀行承兌票據。

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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一個月內	399,975	386,822
一至兩個月	252,942	84,704
兩至三個月	114,816	29,346
超過三個月	180,840	103,062
	948,573	603,934

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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於年初	4,821	5,874
收購一間附屬公司	682	-
已確認減值虧損	9,171	471
撇銷	(142)	(1,704)
匯兌調整	474	180
於年末	15,006	4,821

上述應收貿易款項及票據之減值撥備已計入於二零一一年十二月三十一日，金額約為15,006,000港元（二零一零年：4,821,000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15,006,000港元（二零一零年：4,821,000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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 23. 應收貿易款項及票據（續）

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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
並無逾期或減值	767,733	592,404
逾期一至三個月	154,802	7,873
逾期超過三個月	26,038	3,657
	948,573	603,934

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。

## 24. 預付款項、按金及其他應收款項

### 非即期部分

#### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
按金	154,930	124,302
預付款項	49,055	5,060
	203,985	129,362

### 即期部分

#### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
預付款項	83,373	97,629
按金及其他應收款項	164,046	90,213
給予第三方之貸款	123,390	-
	370,809	187,842

給予第三方之貸款按年利率7.15%計息，並於二零一二年四月十二日到期。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
現金及銀行結餘	1,996,366	2,652,284	316,775	939,065
減：已抵押存款				
— 長期銀行貸款之抵押	28(b) (88,292)	(61,425)	—	—
— 銀行承兌票據之抵押	(9,640)	(10,118)	—	—
現金及現金等值項目	1,898,434	2,580,741	316,775	939,065

於二零一一年十二月三十一日，本集團以人民幣（「人民幣」）列值之現金及銀行結餘為1,141,165,000港元（二零一零年：532,713,000港元）於國內存款。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。

## 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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一個月內	192,842	152,182
一至兩個月	41,816	13,086
兩至三個月	33,337	17,017
超過三個月	50,106	57,938
	318,101	240,223

該等應付貿易款項為不計利息，通常於60日之期限內清償。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 27. 其他應付款項及應計費用

### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
來自客戶之墊款	66,221	98,773
其他應付款項	378,156	207,785
應計費用	120,462	140,136
	564,839	446,694

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

	二零一一年			二零一零年		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元
<b>即期</b>						
有抵押銀行貸款	5.81-6.06	二零一二年	37,017	4.78	二零一一年	35,295
無抵押銀行貸款	4.70-6.89	二零一二年	1,016,196	4.78-5.56	二零一一年	516,484
長期有抵押銀行貸款之 即期部份	5.96	二零一二年	119,688	6.53	二零一一年	41,177
長期無抵押銀行貸款之 即期部份	4.86-5.96, 倫敦銀行 同業拆息 +0.85	二零一二年	618,252	4.86-5.40	二零一一年	188,240
附帶條款須按要求償還之 長期無抵押銀行 貸款(附註(a))	-	-	-	倫敦銀行 同業拆息 +0.85	按要求	273,889
其他無抵押貸款	-	-	-	4.70	二零一一年	117,650
			1,791,153			1,172,735
<b>非即期</b>						
有抵押銀行貸款	5.27-6.14	二零一三年至 二零一五年	139,431	5.40-5.94	二零一二年至 二零一五年	248,242
無抵押銀行貸款	4.86-7.25	二零一三年至 二零一六年	1,359,758	4.86-5.76	二零一二年至 二零一六年	1,265,914
			1,499,189			1,514,156
			3,290,342			2,686,891

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 28. 計息銀行及其他借貸（續）

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於下列各項中分析：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求（附註(a)）	1,791,153	1,055,085
第二年內	797,099	480,012
第三至第五年（包括首尾兩年）	702,090	897,670
五年以上	-	136,474
	3,290,342	2,569,241
其他應償還貸款：		
一年內或按要求	-	117,650
	3,290,342	2,686,891

附註：

- (a) 由於二零一零年內採納香港詮釋第5號，於二零一零年十二月三十一日，本集團一筆按要求償還的定期貸款273,889,000港元已被重新分類為流動負債。在以上分析中，該貸款於二零一零年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。根據該貸款的條款，該貸款須於二零一二年全數償還，因此於二零一一年十二月三十一日於長期銀行貸款之即期部份中確認。
- (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	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
物業、廠房及設備	16	239,514	221,961
預付土地租賃款項	18	45,994	48,155
已抵押存款	25	88,292	61,425
		373,800	331,541

- (c) 於二零一一年十二月三十一日，除無抵押銀行貸款420,290,000港元（二零一零年：273,889,000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

二零一一年十二月三十一日

## 29. 其他長期負債

### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初	3,700	2,377
額外撥備	458	1,291
動用復墾撥備	-	(83)
匯兌調整	(204)	115
年末	3,954	3,700

復墾撥備為管理層預期於礦區關閉時產生的復墾成本。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

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年初		35,684	4,937
收購一間附屬公司	34	14,741	-
添置		62,990	31,878
年內攤銷		(6,799)	(2,053)
匯兌調整		3,483	922
年末		110,099	35,684

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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
法定：		
10,000,000,000股（二零一零年：10,000,000股）每股面值0.10港元之普通股	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
3,024,795,000股（二零一零年：3,024,795,000股）每股面值0.10港元之普通股	302,480	302,480

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 32. 購股權計劃

本公司設立購股權計劃（「該計劃」），旨在鼓勵及嘉獎為本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者。於二零一一年一月十一日，本公司根據該計劃向董事及本集團其他僱員授出103,000,000份購股權，其中67,000,000份購股權授給董事。該購股權於二零一一年一月十一日起生效，除被取消或更改外，將持續於當日起計10年內有效。

獲授予購股權者可於提呈授出購股權的48天內，以總數1港元的象徵式費用接受購股權。授出購股權之行使期間如下列詳載於歸屬期（一至三年）後開始，並於二零二一年一月十日完結：

- (a) 第一期25%購股權可於授予日後的第一個週年紀念日以後行使；
- (b) 第二期25%購股權可於授予日後的第二個週年紀念日以後行使；以及
- (c) 餘下50%購股權可於授予日後的第三個週年紀念日以後行使。

授出之購股權之行使價為每股2.81港元，乃按以下之最高者釐定：(i)聯交所授出日期之每日報價表所示之收市價每股2.810港元；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所之每日報價表所示之平均收市價每股2.778港元；及(iii)股份之面值。

購股權並無授予持有人收取股息及於股東大會投票的權利。

除於二零一一年一月十一日授出每股行使價為2.81港元的103,000,000份購股權外，於截至二零一一年十二月三十一日止年度並無購股權變動（二零一零年：概無授出或行使購股權）。

於報告期末尚未行使之購股權之行使價及行使期載列如下：

二零一一年十二月 三十一日 購股權數目 千股	行使價 每股 港元	行使期
25,750	2.81	二零一二年一月十一日至二零二一年一月十日
25,750	2.81	二零一三年一月十一日至二零二一年一月十日
51,500	2.81	二零一四年一月十一日至二零二一年一月十日
103,000		

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 32. 購股權計劃 (續)

於年內授出購股權之公允價值為122,780,000港元(每份購股權之加權平均公允價值為1.19港元)(二零一零年：零)，而本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間確認購股權開支61,987,000港元(二零一零年：零)。

年內授出之權益結算購股權之公允價值，乃於授出日期使用二項式模型估計，並已計及授出購股權之條款及條件。下表列出使用該模型之計入項目：

股息率(%)	—
預期波幅(%)	46.75
歷史波幅(%)	不適用
無風險利率(%)	2.46
加權平均股價(每股港元)	2.81

由於本公司並無歷史波幅記錄，預期波幅乃按可資比較公司之歷史波幅釐定，因此不一定反映實際結果。假設購股權持有人(董事及其他僱員)分別於股價至少達行使價之164%及150%時將提早行使彼等之購股權。

計算公允價值時概無列入其他所授出購股權的特質。

於二零一一年十二月三十一日，本公司擁有103,000,000份該計劃項下之尚未行使購股權。由於全部購股權乃屬於二零一一年之歸屬期內，對本公司股份或股本或股份溢價並無影響。

於批准此等財務報表當日，本公司擁有103,000,000份該計劃項下之尚未行使購股權，佔本公司於該日已發行股份約3.41%。

## 33. 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	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
股份溢價	(a)	2,872,076	2,856,583
繳入盈餘	(b)	(171,859)	(190,229)
儲備基金	(c)	134,634	104,127
購股權儲備		61,987	—
匯兌變動儲備		254,858	108,627
保留溢利		498,184	150,367
		3,649,880	3,029,475

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 33. 儲備 (續)

附註：

- (a) 股份溢價賬包括認購新普通股產生之溢價，而年內之增幅乃因撥回超額撥備上市開支所致。
- (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	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一零年一月一日		-	-	(17,593)	(17,593)
發行新股份		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及 二零一一年一月一日		2,856,583	-	3,815	2,860,398
權益結算購股權安排		-	61,987	-	61,987
撥回超額撥備之上市開支		15,493	-	-	15,493
年內溢利		-	-	42,015	42,015
擬派二零一一年度末期股息	15	-	-	(30,248)	(30,248)
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>		<b>2,872,076</b>	<b>61,987</b>	<b>15,582</b>	<b>2,949,645</b>

誠如財務報表附註3有關以股份支付之交易之會計政策內之進一步闡釋，購股權儲備包括已授出但尚未行便購股權之公允價值。倘有關購股權獲行使，該金額將轉撥至股份溢價賬，或倘有關購股權到期或被沒收，則該金額將轉撥至保留溢利。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 34. 業務合併

於二零一一年五月三十一日，本集團收購匯興公司之60%權益，代價為人民幣162,260,000元（約195,410,000港元）。匯興公司之主要業務包括於國內進行錳礦開採、鐵合金生產及提供物流服務。本集團選擇按非控股權益佔匯興公司可識別資產淨值之公允價值之比例計算非控股權益於匯興公司之權益。

於二零一一年七月二十六日，本集團收購三錳龍之100%權益，代價為人民幣26,800,000元（約32,275,000港元）。三錳龍主要從事錳礦勘察、挖掘及進一步加工。

該兩項收購已以購買法入賬。綜合財務報表載有匯興公司及三錳龍自各自之收購日期起至二零一一年十二月三十一日止期間之業績。

匯興公司及三錳龍可識別資產及負債於收購日期之公允價值如下：

	附註	匯興公司 千港元	三錳龍 千港元	總計 千港元
物業、廠房及設備	16	93,311	60,983	154,294
預付土地租賃款項	18	317,980	3,963	321,943
採礦權	19	512,232	54,603	566,835
現金及銀行結餘		23,224	1,280	24,504
應收貿易款項		103,082	–	103,082
預付款項及其他應收款項		56,204	5,942	62,146
存貨		172,054	8,366	180,420
應付貿易款項		(79,255)	(468)	(79,723)
應計費用及其他應付款項		(252,238)	(84,988)	(337,226)
遞延收入	30	(14,741)	–	(14,741)
遞延稅項負債	21	(168,862)	(17,016)	(185,878)
非控股權益		(305,196)	–	(305,196)
		457,795	32,665	490,460
以現金支付		195,410	32,275	227,685
於損益賬中確認議價收購之收益	9	262,385	390	262,775

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 34. 業務合併（續）

應收貿易款項及票據以及其他應收款項於收購日期之公允價值分別為103,082,000港元及8,130,000港元。應收貿易款項及其他款項之已訂約總額分別為103,764,000港元及13,007,000港元，預期其中682,000港元之應收貿易款項及4,877,000港元之其他應收款項不可收回。

本集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表內確認議價收購之收益262,775,000港元，主要歸因於代價乃基於匯興公司及三錳龍的資產淨值之賬面值釐定，並經訂約方協定。

本集團就此收購事項產生交易成本21,557,000港元。該等交易成本經已支出，並計入綜合全面收益表之其他開支內。

就收購附屬公司之現金流量分析如下：

	匯興公司 千港元	三錳龍 千港元	總計 千港元
現金代價	195,410	32,275	227,685
所得現金及銀行結餘	(23,224)	(1,280)	(24,504)
計入投資活動之現金流量之現金及 現金等值項目之淨流出	172,186	30,995	203,181
計入經營活動之現金流量之收購事項交易成本	21,557	-	21,557
	193,743	30,995	224,738

自收購後，該兩間附屬公司為本集團之收益貢獻399,000,000港元，並為截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合溢利帶來42,054,000港元之虧損。

倘合併於年初進行，於年內本集團收益及本集團溢利分別為3,989,424,000港元及310,472,000港元。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 35. 經營租賃安排

### (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業（見財務報表附註17），議定租期介乎兩年至二十年。

於二零一一年十二月三十一日，本集團根據與其租戶訂立之不可撤銷經營租約按以下到期日於未來應收之最低租賃款項總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	1,633	–
第二至第五年（包括首尾兩年）	7,125	–
五年後	8,176	–
	16,934	–

年內，本集團並無確認任何應收或然租金。

### (b) 作為承租人

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	9,934	9,648
第二至第五年（包括首尾兩年）	18,692	18,398
五年後	44,754	44,753
	73,380	72,799

#### 本公司

於二零一一年十二月三十一日，本公司並無任何經營租賃承擔（二零一零年：無）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 36. 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35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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已授權但未訂約：		
收購土地及樓宇	566,922	211,328
收購廠房及機器	601,830	586,942
	1,168,752	798,270
已訂約但未撥備：		
收購土地及樓宇	307,432	184,243
收購廠房及機器	122,511	135,049
	429,943	319,292
總計	1,598,695	1,117,562

### 本公司

本公司於二零一一年十二月三十一日並無任何承擔（二零一零年：無）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 關連人士交易

廣西大錳（本公司的股東）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	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
向廣西大錳的附屬公司購入原材料	(i)	13,643	27,944
向廣西大錳一間附屬公司購入物業、廠房及設備	(i)	21,161	5,137
向廣西大錳的附屬公司銷售貨品	(ii)	42,515	50,471
向廣西大錳供應水電	(iii)	39	60
廣西大錳提供綜合服務（定義見招股章程）	(iv)	2,890	2,755
存放於關連公司的存款	(v)	194,968	192,936
存放於關連公司的存款的利息收入	(v)	3,914	126
向Highkeen索償稅項彌償	(vi)	3,987	–
向Apexhill索償稅項彌償	(vi)	997	–
向廣西大錳索償稅項彌償	(vi)	2,625	–
向廣西大錳支付之擔保費用	(vii)	–	529
由廣西大錳一間附屬公司提供加工服務	(viii)	–	12,025

附註：

- (i) 該等購買乃根據與訂約方協定的價格進行。
- (ii) 該等銷售乃根據與訂約方協定的價格進行。
- (iii) 水電費乃根據實際產生成本退還。
- (iv) 服務費乃根據訂約方協定的每月人民幣200,000元（約241,000港元）計算。
- (v) 存放於關連公司之存款及相關利息收入乃於本集團日常及一般業務過程中收取。
- (vi) 根據於二零一零年十一月三日訂立之稅項彌償契約，Highkeen、Apexhill及廣西大錳同意向本集團任何成員公司在二零一零年六月三十日或之前因任何已賺取、累計或收取（或視為賺取、累計或收取）的收入、溢利或收益的稅項提供彌償。年內，本公司就附屬公司清償截至二零一零年十二月三十一日止年度之所得稅而分別向Highkeen、Apexhill及廣西大錳索償稅項彌償。
- (vii) 擔保費用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。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，關連公司概無就銀行貸款提供任何擔保。
- (viii) 加工費乃根據訂約方協定的金額計算。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 關連人士交易（續）

### (b) 與關連人士之未償還結餘

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
(i) 應收關連公司款項：		
應收貿易款項	16,309	30,408
預付款項	392	23,331
	16,701	53,739
(ii) 應付關連公司款項		
應付貿易款項	10,977	2,398
其他應付款項	3,373	1,117
	14,350	3,515
(iii) 存放於關連公司的銀行結餘	40,721	192,936

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的其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

### (c) 本集團主要管理人員之酬金

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金、津貼及實物利益	6,217	2,681
花紅	5,023	3,752
權益結算購股權開支	13,785	–
退休金計劃供款	282	75
向主要管理人員支付之酬金總額	25,307	6,508

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 38. 重要非現金交易

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，中信大錳礦業已將應收廣西金孟錳業有限公司（「廣西金孟」）之應收款項94,442,000港元，與廣西金孟之一間附屬公司之預付款項抵銷。

## 39. 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

	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>二零一一年十二月三十一日</b>			
可供出售之股本投資	-	4,582	4,582
應收貿易款項及票據	948,573	-	948,573
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	142,764	-	142,764
應收關連公司款項	16,701	-	16,701
已抵押存款	97,932	-	97,932
現金及現金等值項目	1,898,434	-	1,898,434
	<b>3,104,404</b>	<b>4,582</b>	<b>3,108,986</b>
<b>二零一零年十二月三十一日</b>			
可供出售之股本投資	-	4,369	4,369
應收貿易款項及票據	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	53,739	-	53,739
已抵押存款	71,543	-	71,543
現金及現金等值項目	2,580,741	-	2,580,741
	<b>3,319,837</b>	<b>4,369</b>	<b>3,324,206</b>

#### 本公司

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他應收款項	1,472	125
應收附屬公司款項	2,966,952	2,289,122
現金及現金等值項目	316,775	939,065
	<b>3,285,199</b>	<b>3,228,312</b>

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 39. 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

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付貿易款項	318,101	240,223
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	450,720	347,921
計息銀行及其他借貸	3,290,342	2,686,891
應付關連公司款項	14,350	3,515
	4,073,513	3,278,550

#### 本公司

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,826	65,434

## 40. 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	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
可供出售之股本投資	4,582	4,369	4,582	4,369
應收貿易款項及票據	948,573	603,934	948,573	603,934
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產	142,764	9,880	142,764	9,880
應收關連公司款項	16,701	53,739	16,701	53,739
已抵押存款	97,932	71,543	97,932	71,543
現金及現金等值項目	1,898,434	2,580,741	1,898,434	2,580,741
	3,108,986	3,324,206	3,108,986	3,324,206

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 40. 公允價值 (續)

### 金融資產 (續)

#### 本公司

	賬面值		公允價值	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他應收款項	1,472	125	1,472	125
應收附屬公司款項	2,966,952	2,289,122	2,966,952	2,289,122
現金及現金等值項目	316,775	939,065	316,775	939,065
	3,285,199	3,228,312	3,285,199	3,228,312

### 金融負債

#### 本集團

	賬面值		公允價值	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付貿易款項	318,101	240,223	318,101	240,223
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	450,720	347,921	450,720	347,921
計息銀行及其他借貸	3,290,342	2,686,891	3,290,342	2,686,891
應付關連公司款項	14,350	3,515	14,350	3,515
	4,073,513	3,278,550	4,073,513	3,278,550

#### 本公司

	賬面值		公允價值	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,826	65,434	2,826	65,434

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／應付關連公司款項以及應收附屬公司款項之公允價值與其賬面值相若，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

二零一一年十二月三十一日

## 41. 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
截至二零一一年十二月三十一日止年度		
人民幣	100	12,312
人民幣	(100)	(12,312)
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)

### 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

二零一一年十二月三十一日

## 41. 金融風險管理目標及政策 (續)

### 外幣風險 (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

	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
二零一一年十二月三十一日			
倘港元兌人民幣轉弱	1	9,610	-
倘港元兌人民幣轉強	(1)	(9,610)	-
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)	-

\* 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（佔本集團於二零一一年十二月三十一日之金融資產總值約32%（二零一零年：18%））所面對之信貸風險之分析：

#### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
按地點：		
中國大陸	931,691	566,857
亞洲（不包括中國大陸）	14,147	31,724
歐洲	1,172	2,612
北美洲	1,563	2,741
	948,573	603,934

此外，於二零一一年十二月三十一日，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17%（二零一零年：11%）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 41. 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

	二零一一年					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	-	318,101	-	-	-	318,101
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	-	450,720	-	-	-	450,720
計息銀行及其他借貸	-	287,163	1,647,498	1,829,154	-	3,763,815
應付關連公司款項	14,350	-	-	-	-	14,350
	14,350	1,055,984	1,647,498	1,829,154	-	4,546,986

	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	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

#### 本公司

本公司之所有金融負債並無固定還款期。

### 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。於截至二零一一年十二月三十一日及二零一零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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 41. 金融風險管理目標及政策 (續)

### 資本管理 (續)

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、應付關連公司款項的總和扣除現金及現金等值項目及已抵押存款計算。於報告期末之資本負債比率如下：

#### 本集團

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
計息銀行及其他借貸	3,290,342	2,686,891
應付貿易款項	318,101	240,223
其他應付款項及應計費用	564,839	446,694
應付關連公司款項	14,350	3,515
減：現金及現金等值項目	(1,898,434)	(2,580,741)
減：已抵押存款	(97,932)	(71,543)
債務淨額	2,191,266	725,039
權益	4,377,847	3,401,999
權益及債務淨額	6,569,113	4,127,038
資本負債比率	33%	18%

## 42. 財務報表的批准

本財務報表已於二零一二年三月一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）
「長溝錳礦」	指	貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司長溝錳礦
「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	中國中信集團有限公司（前稱中國中信集團公司），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（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
「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
「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

# 詞匯表

「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)
「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
「匯興公司」	指	貴州遵義匯興鐵合金有限公司
「匯興冶金廠」	指	與長溝錳礦聯繫的冶金廠
「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
「三錳龍」	指	廣西三錳龍礦業有限公司
「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
「外伏錳礦」	指	靖西縣外伏錳礦
「中非法郎」	指	中非法郎

