



德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F, One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就中國白銀集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年六月三十日止六個月（「往績記錄期間」）的財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入 貴公司於二零一二年十二月十四日就 貴公司股份擬於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司為投資控股公司，於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）於開曼群島註冊成立並註冊為一家獲豁免有限公司。根據集團重組（「重組」，詳情載於招股章程「歷史、重組及集團架構」一節）， 貴公司為現時組成 貴集團公司的控股公司，主要於中華人民共和國（「中國」）從事生產及銷售白銀及其他有色金屬。除有關重組的交易外， 貴公司自其註冊成立日期以來並無經營任何業務。

貴公司於下列附屬公司擁有股權：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴公司持有應佔股權					主要業務	公司形式
			於十二月三十一日			於			
			二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日 二零一二年	於本報告 日期		
<i>直接擁有</i>									
中國白銀控股有限公司 (「中國白銀 英屬處女群島」).....	英屬處女群島 (「英屬處女群島」) 二零一零年 七月二十九日	普通股 100,000美元	不適用	不適用 [^]	100%	100%	100%	投資控股	有限責任
<i>間接擁有</i>									
中國白銀有限公司 (「中國白銀香港」)...	香港 二零一零年 五月二十四日	普通股 10,000港元	不適用	不適用 [^]	100%	100%	100%	投資控股	有限責任
中國白銀集團有限公司 (「中國白銀集團」)...	香港 二零一一年 十一月二十二日	普通股 10,000港元	不適用	不適用	100%	100%	—	無業務	有限責任
中國白銀礦業有限公司 (「中國白銀礦業」)...	香港 二零一二年 一月十七日	普通股 10,000港元	不適用	不適用	不適用	100%	—	無業務	有限責任
浙江富銀白銀有限公司 (「浙江富銀」).....	中國 二零一二年 三月二十八日	註冊資本 8,000,000 美元#	不適用	不適用	不適用	100%	100%	投資控股	外商獨資
江西龍天勇有色金屬 有限公司(「龍天勇 有色金屬」).....	中國 二零一二年 五月二十二日	註冊資本 人民幣 110,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	生產及 銷售白銀 及其他 有色金屬	外商獨資
永豐縣城南廢舊物資 回收有限公司 (「城南回收」).....	中國 二零一二年 七月十五日	註冊資本 人民幣 1,000,000元	不適用	100%	100%	100%	不適用	無業務	外商獨資
永豐縣龍天勇廢舊物資 回收有限公司 (「龍天勇回收」).....	中國 二零零九年 二月十一日	註冊資本 人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	無業務	外商獨資

[^] 貴集團分別於二零一一年十一月一日及二零一一年十一月十四日收購中國白銀英屬處女群島及中國白銀香港。

於本報告日期，對該實體的注資尚未完成。未繳資本為6,400,000美元。

所有現時組成 貴集團的公司已採納十二月三十一日為其財務年度年結日。

由於並無有關編製經審核法定財務報表的法定規定，因此 貴公司及中國白銀英屬處女群島自其各自的註冊成立／收購日期以來，並無編製經審核法定財務報表。

自中國白銀英屬處女群島收購中國白銀香港以來，中國白銀香港並無編製經審核法定財務報表。中國白銀香港即將刊發的法定財務報表將涵蓋由二零一一年十月一日至二零一二年十二月三十一日止十五個月期間。

由於中國白銀集團、中國白銀礦業及浙江富銀分別於二零一一年十一月二十二日、二零一二年一月十七日及二零一二年三月二十八日註冊成立／成立，且除與重組有關的交易外，該等公司並無進行任何其他交易，因此，該等公司於往績記錄期間並無編製法定財務報表。吾等已審閱該等公司、 貴公司、中國白銀英屬處女群島及中國白銀香港的所有相關交易，並進行吾等認為屬必要的程序，以供載入財務資料。中國白銀集團及中國白銀礦業其後於二零一二年七月五日出售。

龍天勇有色金屬截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年的法定財務報表乃根據適用於中國企業的相關會計規則及財務規例（「中國公認會計準則」）編製，並由於中國註冊之註冊會計師江西國晨會計師事務所有限責任公司（「江西國晨」）審核。

於二零一零年九月三日，龍天勇有色金屬收購城南回收。城南回收截至二零一零年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並由江西國晨審核。城南回收其後於二零一二年七月三十日註銷登記。

龍天勇回收自其成立以來一直為龍天勇有色金屬之附屬公司。龍天勇回收於二零零九年二月十一日（成立日期）至二零零九年十二月三十一日期間及截至二零一一年十二月三十一日止兩個年度各年的法定財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並由江西國晨審核。

就本報告而言，中國白銀英屬處女群島之董事已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製中國白銀英屬處女群島及其附屬公司於往績記錄期間之綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審核準則獨立審核相關財務報表。

吾等已根據香港會計師公會推薦的審核指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審查相關財務報表。

本報告所載 貴集團於往績記錄期間的財務資料乃按照下文第A節附註2所載的基準根據相關財務報表而編製。於編製報告以供載入招股章程時，吾等概無對相關財務報表作出調整。

中國白銀英屬處女群島董事負責批准相關財務報表的刊發。 貴公司董事對載有本報告的招股章程內容負責。吾等的責任乃根據相關財務報表編撰本報告所載的財務資料，達致有關財務資料的獨立意見，並向 閣下報告吾等的意見。

吾等認為，按照下文第A節附註2所載的編製基準，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映 貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日以及二零一二年六月三十日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的合併業績及合併現金流量。

貴集團截至二零一一年六月三十日止六個月的比較合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同其附註乃摘錄自 貴集團於同期由 貴公司董事僅為本報告而編製的未經審核合併財務資料（「二零一一年六月的財務資料」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」審閱二零一一年六月的財務資料。吾等對二零一一年六月的財務資料的審閱工作包括向負責財務和會計事宜的主要人員作出查詢，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱範圍遠較根據香港審核準則進行審核的範圍為小，故吾等無法保證可知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會就二零一一年六月的財務資料發表審核意見。按照吾等的審閱，概無發現任何事項致使吾等相信二零一一年六月的財務資料在各重大方面不符合根據國際財務報告準則編製的財務資料所採用的會計政策。

A. 財務資料

合併全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)	
收益.....	6	289,727	559,291	984,172	453,463	620,875
銷售成本.....		(218,945)	(404,003)	(796,260)	(318,448)	(531,551)
毛利.....		70,782	155,288	187,912	135,015	89,324
其他收入.....	7	98	107	196	52	104
行政開支.....		(13,730)	(13,217)	(15,818)	(7,178)	(8,823)
銷售及分銷開支		(965)	(1,114)	(1,179)	(533)	(575)
研發開支.....	8	(3,110)	(5,661)	(10,194)	(5,167)	(3,199)
出售物業、 廠房及設備 之虧損.....		—	(783)	(647)	(6)	(103)
其他開支.....		(229)	(119)	(121)	(101)	(10)
融資成本.....	9	(1,961)	(2,861)	(5,291)	(1,897)	(3,498)
除稅前溢利.....		50,885	131,640	154,858	120,185	73,220
所得稅開支.....	10	(13,754)	(33,354)	(39,448)	(30,518)	(18,761)
年／期內溢利 及全面收益 總額.....	11	37,131	98,286	115,410	89,667	54,459

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	109,727	156,722	147,297	149,375
預付租賃款項	16	10,728	11,945	18,460	20,089
無形資產	17	—	—	—	5,849
收購物業、廠房及 設備的按金		891	—	5,700	—
收購無形資產的按金	17	—	4,800	4,800	—
遞延稅項資產	18	—	—	2,000	2,500
		<u>121,346</u>	<u>173,467</u>	<u>178,257</u>	<u>177,813</u>
流動資產					
預付租賃款項	16	226	256	394	432
存貨	19	59,900	128,108	151,765	127,907
貿易應收款項	20	933	1,958	4,486	5,773
貿易按金	21	2,210	7,157	2,757	2,218
應收關連方款項	22	—	—	233	246
銀行結餘及現金	23	52,533	49,909	41,200	74,857
		<u>115,802</u>	<u>187,388</u>	<u>200,835</u>	<u>211,433</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	24	16,762	31,662	15,775	25,956
預收客戶墊款	25	—	9,909	1,844	—
應付關連方款項	22	7,239	1,602	—	—
應付代價	26	—	—	—	110,000
可退還投資按金	27	—	—	—	21,792
應付所得稅		7,639	15,888	6,931	14,497
銀行借貸	28	30,000	50,000	100,000	60,000
		<u>61,640</u>	<u>109,061</u>	<u>124,550</u>	<u>232,245</u>
流動資產(負債)淨值		<u>54,162</u>	<u>78,327</u>	<u>76,285</u>	<u>(20,812)</u>
總資產減流動負債		<u>175,508</u>	<u>251,794</u>	<u>254,542</u>	<u>157,001</u>
資本及儲備					
繳足資本／股本	29	110,000	110,000	110,338	338
儲備		65,508	141,794	136,204	146,663
總權益		<u>175,508</u>	<u>251,794</u>	<u>246,542</u>	<u>147,001</u>
非流動負債					
遞延收入	30	—	—	8,000	10,000
總權益及非流動負債		<u>175,508</u>	<u>251,794</u>	<u>254,542</u>	<u>157,001</u>

合併權益變動表

	繳足資本／	法定儲備	保留溢利	總計
	股本			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註)		
於二零零九年一月一日.....	50,000	3,509	29,868	83,377
年內溢利及全面收益總額.....	—	—	37,131	37,131
注資.....	60,000	—	—	60,000
轉撥.....	—	4,105	(4,105)	—
已付股息(附註14).....	—	—	(5,000)	(5,000)
於二零零九年十二月三十一日.....	110,000	7,614	57,894	175,508
年內溢利及全面收益總額.....	—	—	98,286	98,286
轉撥.....	—	8,593	(8,593)	—
已付股息(附註14).....	—	—	(22,000)	(22,000)
於二零一零年十二月三十一日.....	110,000	16,207	125,587	251,794
收購中國白銀英屬處女群島.....	338	—	—	338
年內溢利及全面收益總額.....	—	—	115,410	115,410
轉撥.....	—	13,017	(13,017)	—
已付股息(附註14).....	—	—	(121,000)	(121,000)
於二零一一年十二月三十一日.....	110,338	29,224	106,980	246,542
重組(附註2).....	(110,000)	—	—	(110,000)
期內溢利及全面收益總額.....	—	—	54,459	54,459
已付股息(附註14).....	—	—	(44,000)	(44,000)
於二零一二年六月三十日.....	338	29,224	117,439	147,001
未經審核				
於二零一一年一月一日.....	110,000	16,207	125,587	251,794
期內溢利及全面收益總額.....	—	—	89,667	89,667
已付股息(附註14).....	—	—	(44,000)	(44,000)
於二零一一年六月三十日.....	110,000	16,207	171,254	297,461

附註：根據龍天勇有色金屬的組織章程大綱的相關規定，其部分除稅後溢利應轉撥至法定儲備。對該儲備的轉撥須於向權益擁有人分派股息前作出。該儲備可用於抵銷累計虧損或增資。

合併現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動					
除稅前溢利	50,885	131,640	154,858	120,185	73,220
調整：					
無形資產攤銷	—	—	—	—	151
銀行利息收入	(89)	(98)	(176)	(52)	(104)
物業、廠房及 設備折舊	7,753	9,507	11,960	5,923	6,119
融資成本	1,961	2,861	5,291	1,897	3,498
出售物業、廠房及 設備虧損	—	783	647	6	103
解除預付 租賃款項	159	253	291	129	211
滙兌差額	—	—	21	—	17
營運資金變動前的 經營現金流量	60,669	144,946	172,892	128,088	83,215
存貨(增加)減少	(19,357)	(68,208)	(23,657)	(90,498)	23,858
貿易應收款項增加	(624)	(1,025)	(2,444)	(7,469)	(1,287)
貿易按金 (增加)減少	(145)	(4,947)	4,400	2,384	539
應收關連方款項 增加	—	—	—	—	(30)
貿易及其他 應付款項增加 (減少)	10,319	10,767	(11,754)	10,204	9,680
預收客戶墊款增加 (減少)	—	9,909	(8,065)	(9,909)	(1,844)
營運所得現金	50,862	91,442	131,372	32,800	114,131
已付中國所得稅	(4,383)	(25,105)	(50,405)	(29,001)	(11,695)
經營活動產生之 現金淨額	46,479	66,337	80,967	3,799	102,436
投資活動					
購買物業、廠房及 設備	(14,838)	(52,339)	(7,329)	(2,319)	(2,133)
租賃土地預付款項	(6,656)	(1,500)	(6,944)	—	(1,878)
收購物業、廠房及 設備的已付按金	(891)	—	(5,700)	—	—
收購無形資產	—	(4,800)	—	—	(1,200)
收購一間附屬公司	—	(2,239)	—	—	—
已收利息	89	98	176	52	104
出售物業、廠房及 設備的所得款項	—	78	14	4	34
已收政府資助	—	—	8,000	—	2,000
投資活動所用之 現金淨額	(22,296)	(60,702)	(11,783)	(2,263)	(3,073)
融資活動					
權益持有人注資	60,000	—	—	—	—
新籌集之銀行借貸	30,000	50,000	100,000	70,000	30,000
關連方墊款	7,239	1,602	—	—	—
收回可退 還投資按金	—	—	—	—	21,792
償還銀行借貸	(60,000)	(30,000)	(50,000)	(50,000)	(70,000)
已付股息	(5,000)	(22,000)	(121,000)	(44,000)	(44,000)
已付利息	(4,166)	(2,861)	(5,291)	(1,897)	(3,498)
向關連方還款	(2,000)	(5,000)	(1,602)	(1,602)	—
融資活動產生(所用)之 現金淨額	26,073	(8,259)	(77,893)	(27,499)	(65,706)
現金及現金等價物增加 (減少)淨額	50,256	(2,624)	(8,709)	(25,963)	33,657
年/期初現金及 現金等價物	2,277	52,533	49,909	49,909	41,200
年/期末現金及 現金等價物， 即銀行結餘及現金	52,533	49,909	41,200	23,946	74,857

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於二零一二年七月十九日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立並註冊為一家獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。主要營業地點位於中國江西省永豐縣工業園西區。

貴公司為一家投資控股公司。貴集團的主要業務為生產白銀及其他有色金屬以於中國銷售。

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

2. 重組、財務資料的呈列及編製基準

於重組前，龍天勇有色金屬由若干人士擁有，包括貴公司董事陳萬天先生及其配偶(統稱為「龍天勇股東」)。為籌辦貴公司股份於聯交所上市(「上市」)，現時組成貴集團的公司已進行重組，主要涉及以下步驟：

- (i) 於二零一零年七月十三日，Rich Union Enterprises Limited(「Rich BVI」)於英屬處女群島註冊成立。於二零一二年三月二十八日前，Rich BVI為中國白銀英屬處女群島、中國白銀香港及浙江富銀的控股公司。Rich BVI由龍天勇股東實益擁有；
- (ii) 於二零一二年四月二十七日，龍天勇股東將其於龍天勇有色金屬的股權轉讓予浙江富銀，浙江富銀因而應向龍天勇股東支付人民幣110百萬元(附註26)；
- (iii) 於二零一二年七月十三日，獨立投資者睿富資本集團有限公司(「睿富資本」)通過(a)認購中國白銀英屬處女群島10%的新股份及(b)向龍天勇股東再次收購當中10%的現有股份而成為擁有中國白銀英屬處女群島20%股份的股東；及
- (iv) 於二零一二年八月十四日，貴公司與中國白銀英屬處女群島及其股東進行分拆。

於二零一二年八月十五日完成重組後，貴公司成為現時組成貴集團的公司的控股公司。

合併全面收益表及合併現金流量表呈列現時組成貴集團的公司於往績記錄期間的業績及現金流量，乃假設貴公司一直為貴集團之控股公司及現時集團架構於整個往績記錄期間或自組成貴集團的公司各自成立／註冊成立日期以來(以較短期間為準)一直存在而編製。

於各報告期末的合併財務狀況表已編製，以呈列現時組成 貴集團的公司資產及負債，猶如現時集團架構於該等日期(經計及成立／註冊成立或收購的生效日期)一直存在。

編製基準

於二零一二年六月三十日， 貴集團的流動負債淨額約為人民幣20.8百萬元。於編製財務資料時，吾等已考慮 貴公司董事的意見(i)流動負債淨額狀況為暫時現象，主要因為重組而令龍天勇股東須承擔付款責任及(ii)於二零一二年七月，由於睿富資本完成對 貴集團的投資，故 貴集團獲得新資金約人民幣31.5百萬元(相當於5百萬美元)。因此，財務資料已按持續經營基準編製。

3. 應用國際財務報告準則

國際會計準則理事會頒佈多項新訂及經修訂國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則、修訂本及詮釋(「國際財務報告詮釋委員會」)(下文統稱為「新訂國際財務報告準則」)，已於 貴集團於二零一二年一月一日開始的財務期間生效。就編製及呈列於往績記錄期間的財務資料而言， 貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納所有該等新訂國際財務報告準則。

貴集團並無提早應用下列於本報告日期已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則之年度改進 (二零零九年至二零一一年週期) ¹
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 ¹
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的 強制性生效日期及過渡披露 ²
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、聯合安排及 於其他實體中的權益披露： 過渡性指引 ¹
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	聯合安排 ¹
國際財務報告準則第12號	於其他實體中的權益披露 ¹
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目的呈列 ³
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 ¹
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 ¹
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ⁴
國際財務報告詮釋委員會第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 ¹

¹ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預期應用該等新訂國際財務報告準則將不會對 貴集團的業績及財務狀況構成重大影響。

4. 重大會計政策

財務資料已根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則的會計政策而編製。此外，財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

如下文載述的會計政策所說明，財務資料乃根據歷史成本基準編製。歷史成本一般根據貨物交換所得代價之公平值釐定。主要會計政策載列如下。

合併基準

財務資料包括現時組成 貴集團的公司的財務報表。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，致使其會計政策與 貴集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支乃於合併賬目時悉數對銷。

附屬公司指由 貴集團控制的實體。倘 貴集團有能力直接或間接支配實體的財務和經營政策，從而於其業務中獲利，則 貴集團擁有控制權。財務資料包括附屬公司由控制開始當日起至控制結束當日止的財務報表。

收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，即於日常業務過程中出售貨品的應收款項，並扣除折扣及相關銷售稅項。

來自銷售貨物的收益於交付貨物且轉移擁有權以及下列所有條件獲達成後確認：

- 貴集團將貨物擁有權的重大風險和回報轉移予買方；
- 貴集團並無持續參與一般與已售貨物擁有權相關的管理，亦無擁有已售貨物的實際控制權；
- 收益的金額能可靠地計量；
- 交易涉及的經濟利益可能流入 貴集團；及
- 交易已產生或將產生的成本能可靠地計量。

金融資產之利息收入於經濟利益可能流入 貴集團及能可靠地計量收入金額時予以確認。利息收入乃以時間為基準按未償還本金額及適用實際利率累計，而該利率為於初步確認時將金融資產在預計年期的估計日後現金收入準確折讓為該資產之賬面淨值之比率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產、供應貨品或作行政用途之樓宇，乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表內列賬。

折舊按撇銷物業、廠房及設備項目成本減估計可使用年期的剩餘價值，以直線法確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，而任何估計變動之影響按往後基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期不會因持續使用該資產產生日後經濟利益時剔除確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按資產之出售所得款項與賬面值之差額釐定並於損益中確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本以加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減估計竣工所產生的一切成本及出售所需費用。

外幣

於編製個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易按交易日期之現行匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣)列賬。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目乃按採用當日之現行匯率重新換算，而以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算及重新換算貨幣項目所產生之滙兌差額於其產生期間在損益中確認。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段頗長時間籌備方能達致其擬定用途或出售之資產)直接應佔之借貸成本計入該等資產之成本，直至該等資產大致上可用其擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本乃於其產生期間於損益中確認。

政府資助

除非能合理確定 貴集團將遵守政府資助所附帶的條件及將獲發有關資助，否則不會確認政府資助。

主要條件為 貴集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產的政府資助，於合併財務狀況表內確認為遞延收入，及於相關資產的可使用年期轉撥至損益。

無形資產

獨立收購的無形資產

獨立收購及為有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬（請參閱下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策）。具備有限可使用年期的無形資產於其估計可使用年期以直線法攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末予以審閱，並計及日後任何估計變動的影響。

因剔除確認無形資產所產生的損益乃按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計算，並於剔除確認資產時於損益內確認。

研發開支

研究活動開支確認為所產生期間的開支。

當及僅於以下各項獲達成時，則因開發活動（或內部項目的開發階段）產生的內部產生無形資產方可予以確認：

- 完成可供使用或出售程度的無形資產技術可行性；
- 完成及運用或銷售無形資產的意向；
- 運用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產於日後可能產生經濟利益的方式；
- 完成開發並運用或銷售無形資產的可供使用技術、財務及其他資源；及
- 可靠地計量無形資產於開發時應佔開支的能力。

倘無形資產首次符合上述確認標準，則內部產生無形資產初步確認的金額為自該日起產生的開支總額。倘未能確認任何內部產生無形資產，則開發支出於其產生期內於損益中扣除。於初步確認後，內部產生無形資產按與獨立收購的無形資產相同的基準，以成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）計量。

退休福利成本

就界定供款計劃所支付之款項於僱員得到可使用該等供款的服務時確認為開支。倘 貴集團於國家管理的退休福利計劃下的責任與界定供款退休福利計劃的責任相同，則就國家管理的退休福利計劃所支付之款項視為向界定供款計劃作出供款處理。

稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項的總和。

現時應繳稅項乃按年內／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於合併全面收益表所呈報之溢利，原因為其不包括於其他年度的應課稅或應扣減的收入或費用項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率計算。

遞延稅項就財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債基本上就所有應課稅暫時差額確認。暫時稅項資產則須就應課稅溢利很大機會可用作扣減可扣減暫時差額才就所有可扣減暫時差額作確認。倘一項交易的資產及負債的初步確認所產生的暫時差額不會影響應課稅溢利或會計利潤，則有關資產及負債將不予確認。

於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非 貴集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差異很大機會於可預見將來不會撥回。有關該等投資的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於有充足應課稅溢利以動用暫時差額的得益時並預期於可預見將來撥回才予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末時審閱。倘不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則削減遞延稅項資產的賬面值。

遞延稅項資產及負債乃按預期於清償負債或變現資產期間的稅率(按報告期末已頒佈或已大致頒佈的稅率(及稅法))計算。

遞延稅項負債及資產計量反映 貴集團於報告期末所預期對收回或清償其資產及負債的賬面值方式所產生的稅務結果。

即期及遞延稅項於損益賬確認，除非其與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關(在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益確認或直接於權益確認)。倘即期稅項或遞延稅項源於業務合併的初步會計入賬，則稅務影響乃於合併業務的會計入賬。

有形及無形資產的減值虧損

於報告期末，貴集團審閱其有形和無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已承受減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計該等資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。如不可能估計單一資產的可收回金額，貴集團估計該類資產的可收回現金產生單位的金額。如可識別合理及一致的分配基準，企業資產亦分配至單一現金產生單位，或按其他能確認以合理及一致的分配基準將其分配至最少的現金產生單位組別。

可收回金額為以公平值減銷售成本及使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流以能反映市場評估金錢時間值及該資產特有風險的稅前折扣率折算至其現值，而未來現金流的估計則並未被調整。

如資產可收回金額(或現金產生單位)估計低於其賬面值，該資產賬面值(或現金產生單位)減至其可收回金額。

減值虧損隨即於損益內確認。如減值虧損隨後撥回，資產的賬面值將增加至經修訂的估計可收回金額，但增加的賬面值不能超過資產(或現金產生單位)於以往年度未減值虧損前的賬面值。減值虧損的撥回立即確認為收入。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則於合併財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債最初按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債而直接產生之交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債(按適用)之公平值或自金融資產及金融負債(按適用)之公平值扣除。

金融資產

貴集團的金融資產分為貸款及應收款項。

實際利息法

實際利息法乃計算金融資產之攤銷成本以及相關期間利息收入分配之方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產之預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值之利率。

利息收入乃按借貸工具實際利息法基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為無活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項、應收關連方款項以及銀行結餘及現金)採用實際利息法，以攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下文有關貸款及應收款項的減值的會計政策)。

貸款及應收款項的減值

貴集團於報告期末評估貸款及應收款項是否存有減值跡象。倘出現客觀證據顯示因初步確認後發生之一項或多項事件導致貸款及應收款項的估計未來現金流量受到影響，則貸款及應收款項被視為已減值。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，如違約或拖欠利息或本金支付；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

就若干類別的貸款及應收款項(例如貿易應收款項)而言，被評估不會個別減值的資產，其後將一併進行減值評估。應收款項組合減值的客觀證據可包括貴集團的過往收款經驗、組合內超逾平均信貸期30日的延誤還款數目增加及有關拖欠應收款項的全國或當地經濟情況的顯著變動。

已確認的減值虧損數額乃為資產賬面值與按金融資產原定實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額。

減值虧損會直接於貸款及應收款項的賬面值扣減，惟貿易應收款項除外，其賬面值透過撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，將於撥備賬撇銷。其後收回先前撇銷的款項計入損益。

倘往後期間的減值虧損金額減少，而減幅可能客觀與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損於損益撥回，惟該資產於減值撥回當日的賬面值不得超過無確認減值時的攤銷成本。

金融負債及權益工具

由集團實體發行的金融負債及權益工具按所訂立的合約安排內容，以及金融負債及權益工具的定義而分類。

權益工具為證明 貴集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息開支的一種方法。實際利率為按金融負債的預期年期或(如適用)較短期間實際將估計未來現金支出(包括構成實際利率部分之所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支按照實際利率基準確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關連方款項、應付代價、可退還投資按金以及銀行借貸)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

權益工具

貴集團發行的權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

終止確認

貴集團僅於自資產獲取現金流量的合約權利到期時，或 貴集團將金融資產及資產所有權的絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘 貴集團未轉讓亦無保留所有權的絕大部份風險及回報，而是繼續控制已轉讓資產，則 貴集團持續以其持續參與的程度確認該資產及相關負債。

全面終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及應收款項的總和之間的差額於損益中確認。

貴集團只有在責任獲免除、取消或終止時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

5. 估計不確定性的主要來源

於報告期末可能會於接下來的十二月中對資產賬面值作出重大調整的估計不確定性的主要來源披露如下。

存貨撥備

存貨價值以成本及可實現淨值兩者中較低者計值。此外，貴集團定期審查其存貨水平，以辨別滯銷及陳舊存貨。如貴集團發現存貨項目的市價低於其賬面值時，貴集團估計減值存貨的數目以作出撥備。

估計貿易應收款項撥備

管理層定期審查貿易應收款項的可收回情況。該等應收款項撥備乃通過參考按實際利率計算現值的經貼現未來現金流量估計，按收回情況評估及管理層判斷而作出。評估該等應收賬款最終變現情況時，須作大量判斷，包括其當前信譽度。倘實際未來現金流量少於預期，則須作額外撥備。

物業、廠房及設備的估計可使用年期

物業、廠房及設備所包括的廠房及機器於其可使用經濟年期內折舊。評估估計可使用年期乃根據貴集團管理層之經驗作出判斷，並已計及包括如技術進步、廠房及機器狀況以及市場需求變動等因素。可使用年期定期進行持續適用性檢討。

6. 收益及分部資料

貴集團主要於中國從事利用可供出售工業廢料製造白銀及其他有色金屬。貴集團的主要營運決策者(即貴公司的執行董事)定期審閱產品的收益分析，並根據附註4所載的會計政策而編製的貴集團年度／期間合併溢利，以分配資源及評估表現。因此，毋須透過營運分部分析貴集團的收益、業績、資產及負債。

地區資料

基於客戶的位置，貴集團的收益乃源於中國，且基於資產的位置，所有非流動資產均位於中國。因此，概無呈列地區資料。

按產品劃分的收益分析

按產品劃分的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銀錠.....	255,992	402,518	719,448	314,564	468,522
鉛錠.....	29,375	104,444	137,060	69,961	84,459
鈹錠.....	—	12,983	68,856	36,668	38,023
銻錠.....	—	22,628	40,473	21,262	23,865
非標準金.....	2,121	8,077	7,712	5,252	3,658
氧化鋅.....	2,239	8,641	10,477	5,744	2,051
其他.....	—	—	146	12	297
	<u>289,727</u>	<u>559,291</u>	<u>984,172</u>	<u>453,463</u>	<u>620,875</u>

主要客戶資料

佔 貴集團總收益逾10%的客戶收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
A客戶.....	123,827	178,519	298,852	143,722	150,958
B客戶.....	52,221	97,017	181,002	77,134	119,041
C客戶(附註).....	—	—	99,827	—	116,557
	<u>176,048</u>	<u>275,536</u>	<u>579,681</u>	<u>220,856</u>	<u>386,556</u>

附註：截至二零零九年十二月三十一日及截至二零一零年十二月三十一日止年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，C客戶並無向 貴集團作出逾10%的總收益貢獻。

7. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銀行利息收入.....	89	98	176	52	104
廢料銷售.....	9	9	20	—	—
	<u>98</u>	<u>107</u>	<u>196</u>	<u>52</u>	<u>104</u>

8. 研發開支

研發開支主要指特定研究開支、員工成本及因提高生產技術而產生的技術諮詢費用。

9. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於五年內可悉數償還的 銀行借貸利息	1,961	2,861	5,291	1,897	3,498

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)					
— 本年度／期間	13,702	33,274	41,159	30,229	18,974
— 過往年度 撥備不足	52	80	289	289	287
	13,754	33,354	41,448	30,518	19,261
年內／期內遞延稅項	—	—	(2,000)	—	(500)
	13,754	33,354	39,448	30,518	18,761

於往績記錄期間：

- (i) 除中國外，貴集團並無就應課稅溢利繳納任何司法權區的稅項；及
- (ii) 貴集團的中國附屬公司須按法定稅率25%繳納中國企業所得稅。

往績記錄期間的稅項開支與根據合併全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	50,885	131,640	154,858	120,185	73,220
按國內所得稅率 25%繳稅	12,721	32,910	38,715	30,046	18,305
就稅項而言不可扣除 開支的稅務影響	973	372	444	183	169
未確認的稅項虧損 的稅務影響	8	—	—	—	—
動用之前未確認的 稅項虧損	—	(8)	—	—	—
過往年度撥備不足	52	80	289	289	287
年內／期內稅項開支	13,754	33,354	39,448	30,518	18,761

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國附屬公司賺取之溢利宣派而應付予非中國股東之股息會被徵收預扣稅。由於貴集團可控制撥回暫時差額之時間，且暫時差額可能不會於可見將來撥回，因此並無於財務資料中就中國附屬公司於二零一二年六月三十日應佔之保留溢利之暫時差額約人民幣118.9百萬元計提遞延稅項撥備。於二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日，由於重組前貴集團之中國附屬公司由龍天勇股東擁有且並無離岸股權架構，故並無該等暫時差額。

已確認遞延稅項資產之詳情載列於附註18。

11. 年／期內溢利及全面收益總額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
經扣除下列各項後達致：					
年／期內溢利及 全面收益總額					
董事酬金(附註12)	988	1,221	2,024	857	1,010
其他員工成本	11,500	15,771	22,938	10,117	11,470
退休福利計劃供款 (董事除外)	2,318	3,098	4,979	2,523	2,560
員工成本總額	14,806	20,090	29,941	13,497	15,040
核數師酬金	8	12	12	12	38
無形資產的攤銷	—	—	—	—	151
已確認為開支的 存貨成本	218,945	404,003	796,260	318,448	531,551
物業、廠房及設備的 折舊	7,753	9,507	11,960	5,923	6,119
上市開支	—	—	—	—	325
外匯虧損淨額	—	—	21	—	39
解除預付租賃款項	159	253	291	129	211

12. 董事及僱員酬金

董事

貴公司董事於往績記錄期間獲支付的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金.....	—	—	—	—	—
薪金及其他津貼.....	977	1,209	2,005	849	998
退休福利計劃供款.....	11	12	19	8	12
	<u>988</u>	<u>1,221</u>	<u>2,024</u>	<u>857</u>	<u>1,010</u>
執行董事					
陳萬天先生.....	657	823	1,074	475	515
宋國生先生.....	331	398	489	218	233
陳國裕先生.....	—	—	461	164	262
	<u>988</u>	<u>1,221</u>	<u>2,024</u>	<u>857</u>	<u>1,010</u>

僱員

於往績記錄期間，貴集團五位最高薪酬人士(包括貴公司董事及僱員)如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司董事人數.....	2	2	3	3	3
僱員人數.....	3	3	2	2	2

為貴公司董事的最高薪酬人士的酬金載列於上文本附註。餘下獲最高薪酬僱員酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他津貼.....	1,108	1,307	1,093	490	517
退休福利計劃供款.....	16	18	15	7	8
	<u>1,124</u>	<u>1,325</u>	<u>1,108</u>	<u>497</u>	<u>525</u>

附註：以上各僱員於往績記錄期間的酬金均低於1,000,000港元(於二零一二年六月三十日相當於約人民幣813,000元)。

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士(包括董事及僱員)支付酬金作為加入或於加入貴集團時的獎勵或作離職補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何酬金。

13. 每股盈利

鑑於重組及按附註2所披露之合併基準呈列往績記錄期間的業績，載入每股盈利的資料就財務資料而言並無意義，故並無呈列該等資料。

14. 股息

自成立以來，貴公司概無支付或宣派任何股息。然而，於重組前，龍天勇有色金屬屬於往績記錄期間向其當時的權益持有人支付的股息如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
確認為分派的股息：					
截至二零零九年					
十二月三十一日					
止年度的股息	5,000	—	—	—	—
截至二零一零年					
十二月三十一日					
止年度的股息	—	22,000	—	—	—
截至二零一一年					
十二月三十一日					
止年度的股息	—	—	121,000	44,000	—
截至二零一二年					
六月三十日					
止六個月的股息	—	—	—	—	44,000
	<u>5,000</u>	<u>22,000</u>	<u>121,000</u>	<u>44,000</u>	<u>44,000</u>

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機械	辦公室設備	汽車	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於二零零九年一月一日..	56,369	44,805	1,100	5,767	108,041
添置	—	14,618	143	77	14,838
於二零零九年 十二月三十一日	56,369	59,423	1,243	5,844	122,879
添置	41,179	15,713	206	265	57,363
出售	(259)	(2,618)	(279)	—	(3,156)
於二零一零年 十二月三十一日	97,289	72,518	1,170	6,109	177,086
添置	—	2,609	489	98	3,196
出售	—	(869)	(19)	—	(888)
於二零一一年 十二月三十一日	97,289	74,258	1,640	6,207	179,394
添置	8,136	192	6	—	8,334
出售	(26)	(89)	(41)	(100)	(256)
於二零一二年 六月三十日	105,399	74,361	1,605	6,107	187,472
折舊					
於二零零九年一月一日..	1,959	1,730	302	1,408	5,399
年內撥備	2,690	3,792	172	1,099	7,753
於二零零九年 十二月三十一日	4,649	5,522	474	2,507	13,152
年內撥備	3,317	4,874	202	1,114	9,507
出售	(187)	(1,845)	(263)	—	(2,295)
於二零一零年 十二月三十一日	7,779	8,551	413	3,621	20,364
年內撥備	4,621	6,108	296	935	11,960
出售	—	(215)	(12)	—	(227)
於二零一一年 十二月三十一日	12,400	14,444	697	4,556	32,097
期內撥備	2,407	3,122	153	437	6,119
出售	(5)	(13)	(29)	(72)	(119)
於二零一二年 六月三十日	14,802	17,553	821	4,921	38,097
賬面值					
於二零零九年 十二月三十一日	51,720	53,901	769	3,337	109,727
於二零一零年 十二月三十一日	89,510	63,967	757	2,488	156,722
於二零一一年 十二月三十一日	84,889	59,814	943	1,651	147,297
於二零一二年 六月三十日	90,597	56,808	784	1,186	149,375

貴集團之樓宇建於根據中期土地使用權持有之中國土地上。

折舊乃按估計可使用年期以直線法撇銷物業、廠房及設備項目之成本減其剩餘價值計算，所採用的年率如下：

樓宇.....	5%或按相關土地租約的年期 (以較短者為準)
廠房及機械.....	10%
辦公室設備.....	20%
汽車.....	20%

16. 預付租賃款項

貴集團預付租賃款項包括位於中國並根據中期土地使用權持有之租賃土地權益。

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就報告而言，分析如下：				
非流動資產.....	10,728	11,945	18,460	20,089
流動資產.....	226	256	394	432
	<u>10,954</u>	<u>12,201</u>	<u>18,854</u>	<u>20,521</u>

17. 無形資產

貴集團於截至二零一二年六月三十日止六個月期間以人民幣6,000,000元的代價完成收購獨立第三方的無形資產，其中人民幣4,800,000元已於截至二零一零年十二月三十一日止年度作為按金支付。無形資產指若干註冊期限為截至二零二八年八月止的生產技術專利。無形資產按直線基準於剩餘的可使用年期內(即16.5年)攤銷。

	人民幣千元
成本	
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日、 二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日.....	—
添置.....	<u>6,000</u>
於二零一二年六月三十日.....	<u>6,000</u>
攤銷	
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日、 二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日.....	—
期內撥備.....	<u>151</u>
於二零一二年六月三十日.....	<u>151</u>
賬面值	
於二零零九年十二月三十一日、二零一零年十二月三十一日、 二零一一年十二月三十一日.....	—
於二零一二年六月三十日.....	<u><u>5,849</u></u>

18. 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃歸屬於詳情載於附註30的遞延收入，以及其於往績記錄期間的變動如下：

	人民幣千元
於二零零九年一月一日、二零零九年十二月三十一日、 二零一零年十二月三十一日	—
計入損益.....	2,000
於二零一一年十二月三十一日	2,000
計入損益.....	500
於二零一二年六月三十日.....	2,500

19. 存貨

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	26,899	47,615	63,119	63,526
在製品.....	23,771	63,984	71,501	61,578
製成品.....	9,230	16,509	17,145	2,803
	<u>59,900</u>	<u>128,108</u>	<u>151,765</u>	<u>127,907</u>

20. 貿易應收款項

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	933	1,958	4,486	5,773

在接納任何新客戶前，貴集團根據客戶於業內的信譽評估潛在客戶的信貸質素並訂定其信貸限額。貴集團一般向其客戶授出30日的信貸期並要求其客戶於產品交付前墊付按金。貴集團於報告期末的貿易應收款項，按發票日期呈列的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日.....	933	1,958	4,486	5,773

上述貿易應收款項於報告期末並無逾期或減值。該等應收款項與貴集團還款記錄良好的客戶有關。

貴集團並無就上述結餘持有任何抵押品，惟管理層認為，鑒於該等客戶的財務背景及其隨後還款情況而毋須作出減值虧損。

於往績記錄期間，並無確認呆賬撥備。

21. 貿易按金

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
支付供應商之貿易按金.....	2,210	7,157	2,757	2,218

22. 應收(付)關連方款項

應收關連方款項

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
陳萬天先生(附註i)	—	—	210	195
陳萬龍先生(附註ii)	—	—	23	36
陳知勇先生(附註ii)	—	—	—	15
	—	—	233	246

應付關連方款項

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
城南回收(附註iii)	(7,239)	—	—	—
陳萬龍先生(附註ii)	—	(1,602)	—	—
	(7,239)	(1,602)	—	—

附註：

- (i) 陳萬天先生為 貴公司及龍天勇有色金屬之董事，並對 貴集團擁有控制權。
- (ii) 該等人士為龍天勇有色金屬之董事，並擁有 貴集團之實益權益。
- (iii) 城南回收原先由陳萬龍先生控制及彼擁有71.5%的股權。其於二零一零年九月三日成為 貴集團之附屬公司。

上述結餘為非貿易性質、無抵押、免息及須按要要求還款。 貴公司董事認為該款項將於上市前悉數償還。

23. 銀行結餘及現金

貴集團的銀行結餘及現金包括現金及銀行存款。銀行結餘按現行市場利率計息如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日 止六個月
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
年利率.....	0.36%	0.36%	0.36%–0.50%	0.44%–0.50%

24. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
貿易應付款項	10,546	20,080	7,984	20,186
增值稅及其他應付稅項	3,613	3,331	2,533	1,317
建設應付款項	—	4,133	—	501
其他	2,603	4,118	5,258	3,952
	6,216	11,582	7,791	5,770
	16,762	31,662	15,775	25,956

以下為 貴集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至30日	10,546	20,080	7,984	20,186

購買產品的信貸期介乎20至30日。 貴集團已實施財務管理政策，以確保全部應付款項於信貸指定期間內清付。

25. 已收客戶墊款

該款項指交付產品至客戶的預收按金。

26. 應付代價

該款項指根據重組就龍天勇股東於二零一二年四月二十七日轉讓其於龍天勇有色金屬的股權予浙江富銀而應付予龍天勇股東之代價。於二零一二年七月十九日， 貴集團取得陳萬天先生為數人民幣110百萬元的貸款，以償還應付代價的全額，該貸款為無抵押及免息，並將於上市完成前償還。

27. 可退還投資按金

截至二零一二年六月三十日止六個月， 貴集團已收取睿富資本合共約人民幣21.8百萬元的款項(其中人民幣11.8百萬元款項以外幣美元計值)作為可退還按金，以待睿富資本修訂其於 貴集團所作出的投資條款(「睿富投資」)。

睿富投資已於二零一二年七月完成。

28. 銀行借貸

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於一年內償還之 有抵押銀行借貸	30,000	50,000	100,000	60,000

貴集團之所有銀行借貸均以人民幣計值，並按固定利率計息。銀行借貸於往績記錄期間的實際利率(其亦相等於已訂約利率)如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
				六月三十日
				止六個月
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
實際年利率	6.00%–6.64%	6.64%	6.64%–8.20%	7.89%–8.20%

銀行借貸由 貴集團之樓宇、租賃土地權益及存貨作抵押，有關詳情載於附註34。

29. 繳足資本／股本

截至二零零九年十二月三十一日止年度，龍天勇有色金屬的繳足註冊資本由人民幣60,000,000元增加至人民幣110,000,000元。

就呈列合併財務狀況表而言，繳足資本／股本之結餘呈列如下：

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
龍天勇有色金屬之繳足資本	110,000	110,000	110,000	—
中國白銀英屬處女群島之股本	—	—	338	338
	110,000	110,000	110,338	338

30. 遞延收入

自二零零八年起，為提高生產效率及採用更環保的生產技術， 貴集團以樓宇、倉庫、廠房及機器(分類為 貴集團之物業、廠房及設備)的形式於一項稀有金屬資源綜合利用項目中投資約人民幣137百萬元(統稱「PPE投資」)。

PPE投資為政府資助計劃項下的合資格項目，江西省發展和改革委員會已同意就此授出人民幣10,000,000元之政府資助，而龍天勇有色金屬有已分別於截至二零一一年十二月三十一日止年度及截至二零一二年六月三十日止六個月收到其中人民幣8,000,000元及人民幣2,000,000元。該筆資助將為無條件，並於相關資產的可使用年期內確認為收入，惟須達成下列兩項條件：

- (i) PPE投資的金額不得少於人民幣128百萬元；及
- (ii) 江西省發展和改革委員會信納最後的檢查結果。

於二零一二年六月三十日，江西省發展和改革委員會尚未作出最後檢查。因此，貴集團仍未開始將該筆金額計入收入中。貴公司董事認為，最後檢查將於二零一二年年底進行。

31. 資本承擔

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就收購以下各項之已訂約但未在 財務資料撥備的資本開支				
— 物業、廠房及設備.....	600	—	4,314	—
— 無形資產.....	—	1,200	1,200	—
	<u>600</u>	<u>1,200</u>	<u>5,514</u>	<u>—</u>

32. 退休福利計劃

貴集團之中國附屬公司的僱員為中國地方政府營運之國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須向退休福利計劃貢獻佔薪酬成本指定百分比之款項，為有關福利提供資金。貴集團對退休福利計劃之唯一責任為作出所需供款。

於損益扣除之總成本如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內／期內退休福利 計劃之供款.....	<u>2,329</u>	<u>3,110</u>	<u>4,998</u>	<u>2,531</u>	<u>2,572</u>

該款項指 貴集團於往績記錄期間已付或應付上述計劃之供款。

33. 關連方披露

(I) 關連方交易

於往績記錄期間，除與重組有關的交易外，貴集團與關連方有以下交易：

關連方	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
陳萬龍先生	收購城南回收 71.5%的股本權益 (附註35)	—	1,602	—	—	—
城南回收(附註) ..	購買原材料	3,728	—	—	—	—

(未經審核)

附註：城南回收之前由陳萬龍先生控制並擁有71.5%權益。其於二零一零年九月三日成為貴集團之附屬公司。該款項指龍天勇有色金屬與城南回收於二零一零年九月三日之前的交易。

(II) 關連方結餘

關連方結餘之詳情載於附註22及26。

(III) 主要管理人員之薪酬

於往績記錄期間，貴集團董事及其他主要管理成員之薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期福利	1,241	1,525	2,502	1,034	1,363
僱員退休福利 ...	21	24	35	25	23
	1,262	1,549	2,537	1,059	1,386

34. 資產抵押

於各報告期末，貴集團已抵押下列賬面值的資產，以為其獲授之一般銀行融資作抵押。

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一二年
樓宇.....	40,432	38,345	65,971	64,173
預付租賃款項 — 土地使用權.....	4,364	4,272	11,944	11,816
存貨.....	—	22,689	48,548	49,211
	<u>44,796</u>	<u>65,306</u>	<u>126,463</u>	<u>125,200</u>

35. 收購一間附屬公司

於二零一零年九月三日，貴集團以人民幣2,241,000元的現金代價收購城南回收的全部股本權益。

於收購日期所收購之資產如下：

	人民幣千元
應收關連方款項.....	2,239
銀行結餘及現金.....	2
	<u>2,241</u>

收購所產生之現金流出淨額

	人民幣千元
已付現金代價.....	2,241
減：所收購之銀行結餘及現金.....	(2)
	<u>2,239</u>

36. 貴公司財務狀況資料

貴公司於二零一二年七月十九日註冊成立，法定股本為390,000港元，分為39,000,000股每股面值0.01港元的股份。除載列於本招股章程「法定及一般資料」及「歷史、重組及集團架構」等節的交易外，貴公司截至本報告日期概無任何交易。

37. 資本風險管理

貴集團會對其資本進行管理，以確保貴集團旗下各公司將能夠持續經營，同時透過優化債務與股本結餘，為股東帶來最大回報。貴集團的整體策略於整個往績記錄期間維持不變。

貴集團之資本架構包括於附註28披露的銀行借貸及權益(包括繳足資本／股本及各類儲備)。

貴公司董事定期檢討資本架構。作為檢討之一部分，董事考慮各類資本之成本及附帶之風險。根據董事之建議，貴集團將透過支付股息、籌集新資本以及發行新債或贖回現行債務平衡其整體資本結構。

38. 金融工具

(a) 金融工具類別

	於十二月三十一日			於
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	53,466	51,867	45,919	80,876
金融負債				
攤銷成本	47,904	76,630	108,127	212,894

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括貿易應收款項、應收(付)關連方款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付代價、可退還投資按金及銀行借貸。該等金融工具的詳情於各項相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

市場風險

貨幣風險

計入 貴集團於二零一二年六月三十日之銀行結餘約為人民幣1.3百萬元及人民幣10.0百萬元，分別以外幣港元及美元計值，且其使 貴集團面對外匯風險。由於其即將到期， 貴公司董事認為該風險有限，故並無呈列敏感度分析。

利率風險

貴集團因其固定利率銀行借貸而承受公平值利率風險。

貴集團亦因浮動利率銀行結餘而承受現金流量利率風險，此乃由於該結餘按現行市場利率計息。

貴集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並將考慮於有需要時對沖重大利率風險。

貴公司董事認為 貴集團因現金流量利率風險而承受之風險有限，故此並無編製敏感度分析。

信貸風險

於報告期末， 貴集團因對手方未能履行責任造成 貴集團財務損失而面對之最高信貸風險，乃來自合併財務狀況表所示相關已確認金融資產之賬面值。

貴集團有關其貿易應收款項的信貸風險集中情況如下：

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
應收最大債務人款項佔貿易				
應收款項總額的百分比....	44%	73%	38%	26%
應收五大債務人款項佔貿易				
應收款項總額的百分比....	100%	100%	99%	99%

貴集團已實施以下程序以將信貸風險減至最低：

- (i) 已委派一組團隊負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期未付債項。
- (ii) 由於 貴集團產品的性質， 貴集團交付產品前一般要求客戶墊付大量按金。
- (iii) 管理層定期拜訪 貴集團之主要客戶以知悉其最近財務狀況並確保不會因該等應收款項產生異議。
- (iv) 管理層於各報告期末檢討每項個別貿易債務之可收回款項，以確保就無法收回之款項作出足夠減值虧損。

就此， 貴公司董事認為 貴集團之貿易應收款項的信貸風險已大幅降低。此外， 貴集團繼續開拓新客戶以分散及加強其客源，從而降低信貸風險集中的情況。

流動資金之信貸風險有限，原因是對手方乃為信譽良好之銀行。

流動資金風險

就管理流動資金風險而言，貴集團監察及維持管理層認為足夠撥付貴集團業務之現金及現金等價物水平，以及減低現金流量波動的影響。管理層監察借貸之使用情況，以確保符合貸款契諾規定。

下表詳列貴集團金融負債之合約到期日。下表根據貴集團須支付金融負債之最早日期當日之未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流。

流動資金及利率風險表

	加權平均 實際利率	按要求	少於 一個月	一個月 至三個月	三個月 至一年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零九年							
十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	—	—	10,665	—	—	10,665	10,665
應付關連方款項	—	7,239	—	—	—	7,239	7,239
銀行借貸—固定利率	6.64	—	—	—	30,540	30,540	30,000
		7,239	10,665	—	30,540	48,444	47,904
於二零一零年							
十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	—	—	20,895	4,133	—	25,028	25,028
應付關連方款項	—	1,602	—	—	—	1,602	1,602
銀行借貸—固定利率	6.64	—	—	—	51,000	51,000	50,000
		1,602	20,895	4,133	51,000	77,630	76,630
於二零一一年							
十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	—	—	8,127	—	—	8,127	8,127
銀行借貸—固定利率	7.98	—	—	—	103,641	103,641	100,000
		—	8,127	—	103,641	111,768	108,127
於二零一二年六月三十日							
貿易及其他應付款項	—	—	21,102	—	—	21,102	21,102
應付代價	—	110,000	—	—	—	110,000	110,000
可退還投資按金	—	21,792	—	—	—	21,792	21,792
銀行借貸—固定利率	8.20	—	—	30,593	32,163	62,756	60,000
		131,792	21,102	30,593	32,163	215,650	212,894

(c) 公平值

金融資產及金融負債之公平值根據貼現現金流量分析以公認之定價模式釐定。

董事認為，財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

39. 主要非現金交易

如附註26所詳述，根據重組轉讓龍天勇有色金屬之股本權益的人民幣110百萬元之代價並無於二零一二年六月三十日償還，且已列為應付代價。

B. 董事酬金

除本報告所披露者外，貴集團於往績記錄期間概無已付或應付貴公司董事之酬金。

根據目前生效的安排，於截至二零一二年十二月三十一日止年度應付貴公司董事酬金總額估計約為人民幣2.2百萬元。

C. 結算日後事項

於二零一二年六月三十日後，本招股章程「法定及一般資料」及「歷史、重組及集團架構」等節所載的相關交易已完成。

D. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或貴集團旗下任何附屬公司概無就二零一二年六月三十日後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

中國白銀集團有限公司
建銀國際金融有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
謹啟

二零一二年十二月十四日