

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 中國白銀集團

CHINA SILVER GROUP

## China Silver Group Limited

### 中國白銀集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：815)

截至二零一二年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈

#### 二零一二年業績摘要

- 收益增加約56.5%至約人民幣1,540百萬元
- 本公司擁有人應佔溢利增加36.7%至約人民幣158百萬元
- 扣除上市開支，經調整本公司擁有人應佔溢利大幅增加59.1%至約人民幣184百萬元
- 銀錠的銷售量增加86.7%至211噸
- 於二零一二年下半年成功實現產能最大化

中國白銀集團有限公司（「本公司」）董事會（個別為「董事」，或統稱為「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	4	<b>1,540,039</b>	984,172
銷售成本		<b>(1,260,865)</b>	(796,260)
毛利		<b>279,174</b>	187,912
其他收入		<b>390</b>	196
行政開支		<b>(20,352)</b>	(15,818)
銷售及分銷分支		<b>(1,331)</b>	(1,179)
研發開支		<b>(4,709)</b>	(10,194)
出售物業、廠房及設備之虧損		<b>(490)</b>	(647)
其他開支		<b>(11)</b>	(121)
上市費用		<b>(25,834)</b>	–
融資成本		<b>(6,285)</b>	(5,291)
除稅前溢利		<b>220,552</b>	154,858
所得稅開支	5	<b>(62,810)</b>	(39,448)
年內溢利及全面收益總額	6	<b><u>157,742</u></b>	<b><u>115,410</u></b>
		人民幣	人民幣
每股收益	8		
基本		<b><u>0.22</u></b>	<u>0.17</u>
攤薄		<b><u>0.22</u></b>	<u>不適用</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		142,757	147,297
預付租賃款項		19,872	18,460
無形資產		5,668	–
收購物業、廠房及 設備按金		–	5,700
收購無形資產按金		–	4,800
遞延稅項資產		2,500	2,000
		<u>170,797</u>	<u>178,257</u>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		432	394
存貨	9	168,672	151,765
貿易應收款項及預付費用	10	14,009	4,486
貿易按金	11	11,987	2,757
應收關連方款項		–	233
銀行結餘及現金		221,908	41,200
		<u>417,008</u>	<u>200,835</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	47,728	15,775
預收客戶墊款	13	600	1,844
應付所得稅		25,173	6,931
銀行借貸		110,000	100,000
		<u>183,501</u>	<u>124,550</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>233,507</u>	<u>76,285</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>404,304</u>	<u>254,542</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本／實收資本		7,172	110,338
股份溢價及儲備		387,132	136,204
<b>總權益</b>		<u>394,304</u>	<u>246,542</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		10,000	8,000
<b>總權益及非流動負債</b>		<u>404,304</u>	<u>254,542</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本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，其股份於二零一二年十二月二十八日（「上市日期」）起於聯交所上市（「上市」）。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 重組及呈列基準

為籌備上市，本集團已進行重組（「重組」）以精簡本集團現時旗下公司之控股結構。

於重組前，江西龍天勇有色金屬有限公司（「龍天勇有色金屬」）由若干人士擁有，包括本公司董事陳萬天先生及其配偶（統稱為「龍天勇股東」）。

重組主要涉及以下步驟：

- (i) Rich Union Enterprises Limited（「Rich BVI」）於二零一零年七月十三日註冊成立。於二零一二年三月二十八日前，Rich BVI為中國白銀控股有限公司（「中國白銀英屬處女群島」）、中國白銀有限公司（「中國白銀香港」）及浙江富銀有限公司（「浙江富銀」）的控股公司。Rich BVI由龍天勇股東實益擁有。中國白銀英屬處女群島及中國白銀香港為本集團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之控股公司並分別於英屬處女群島及香港註冊成立。浙江富銀於二零一二年三月二十八日於中華人民共和國（「中國」）成立；
- (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；
- (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，總代價為10百萬美元，從而成為擁有中國白銀英屬處女群島20%股份的股東；
- (iv) 於二零一二年八月十四日，本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，本公司成為現時組成本集團的公司的控股公司。

綜合財務報表及綜合現金流量表呈列現時組成本集團的公司於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度之業績及現金流量，乃假設本公司一直為本集團之控股公司及現時集團架構於上述年度或自組成本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。

截至二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表已編製，以呈列現時組成本集團的公司資產及負債，猶如現時集團架構於該日期（經計及成立／註冊成立或收購的生效日期）一直存在。

### 3. 編制基準及會計政策

綜合財務報表乃按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」），並以歷史成本為基礎。

國際會計準則委員會已頒佈多項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」），已於本集團於二零一二年一月一日開始之財政年度生效。就編製及呈列此等綜合財務報表而言，本集團已於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度貫徹採納新訂國際財務報告準則。

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂的準則、修訂及詮釋。

國際財務報告準則修訂	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） <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號修訂	政府貸款 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號修訂	披露－抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
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	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡披露 <sup>2</sup>
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	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 <sup>1</sup>
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	投資實體 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第12號	於其他實體中的權益披露 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號修訂	其他全面收益項目的呈列 <sup>3</sup>
國際會計準則第19號	僱員福利 <sup>1</sup>
（二零一一年經修訂）	
國際會計準則第27號	獨立財務報表 <sup>1</sup>
（二零一一年經修訂）	
國際會計準則第28號	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>1</sup>
（二零一一年經修訂）	
國際會計準則第32號修訂	抵銷金融資產及金融負債 <sup>4</sup>
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 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預期應用該等新訂及經修訂的準則、修訂及詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

#### 4. 收益及分部資料

本集團主要於中國從事製造可供出售白銀及其他有色金屬。本集團的主要營運決策者（即本公司的執行董事）定期審閱產品的收益分析及本集團年度綜合溢利，以分配資源及評估表現。因此，毋須透過營運分部分析本集團的收益、業績、資產及負債。

##### 地區資料

基於客戶的位置，本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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀錠	1,157,574	719,448
鉛錠	206,679	137,060
鈹錠	93,754	68,856
銻錠	60,399	40,473
氧化鋅	11,591	10,477
非標準金	9,536	7,712
其他	506	146
	<u>1,540,039</u>	<u>984,172</u>

#### 5. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業所得稅（「企業所得稅」）		
— 本年度	63,023	41,159
— 過往年度撥備不足	287	289
	<u>63,310</u>	<u>41,448</u>
年內遞延稅項	<u>(500)</u>	<u>(2,000)</u>
	<u>62,810</u>	<u>39,448</u>

在此兩年度，除中國外，本集團並無就應課稅溢利繳納任何司法權區的稅項。

根據中國企業所得稅法及其執行法規，本集團附屬公司須繳納中國企業所得稅的法定稅率為25%。

## 6. 年內溢利及全面收益總額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利及全面收益總額經扣除下列各項後達致：		
董事酬金	2,015	2,024
其他員工成本		
— 薪金及工資	26,897	22,938
— 退休福利計劃供款	5,330	4,979
員工成本總額	<u>34,242</u>	<u>29,941</u>
核數師酬金	1,479	12
無形資產的攤銷	332	—
已確認為開支的存貨成本	1,260,865	796,260
物業、廠房及設備的折舊	12,381	11,960
外匯虧損	22	21
解除預付租賃款項	428	291
租金開支	27	—

## 7. 股息

本公司自註冊成立以來並無支付或宣派任何股息。然而，於重組前，龍天勇有色金屬於年內曾支付如下股息予其當時股權持有人：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已確認為股利派發之股息	<u>44,000</u>	<u>121,000</u>

就截至二零一二年十二月三十一日止年度，自報告期末本公司未曾建議派發任何股息。



## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利是基於以下數據計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
年度溢利	<u>157,742</u>	<u>115,410</u>
	二零一二年 千	二零一一年 千
股份數目		
用以計算每股盈利之普通股之加權平均數	711,692	675,000
稀釋性潛在普通股之影響：		
為上市授予之超額配股權	<u>37</u>	<u>不適用</u>
用以計算攤薄每股盈利之普通股之加權平均數	<u>711,729</u>	<u>不適用</u>

用以計算每股盈利之加權平均普通股數乃根據如下得出，假設資本化發行於二零一二年十二月二十八日完成並於二零一一年一月一日發生，並已計及睿富資本於二零一二年七月十三日完成透過認購新股份而收購本集團10%股權的影響，詳情見附註2。

## 9. 存貨

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	77,963	63,119
在製品	85,384	71,501
製成品	<u>5,325</u>	<u>17,145</u>
	<u>168,672</u>	<u>151,765</u>



## 10. 貿易應收款項及預付費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應收款項	13,162	4,486
預付費用	847	—
	<u>14,009</u>	<u>4,486</u>

在接納任何新客戶前，本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。本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。

本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，其接近各自之收入確認日期，如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至30日	<u>13,162</u>	<u>4,486</u>

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

本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。

## 11. 貿易按金

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
支付供應商之貿易按金	<u>11,987</u>	<u>2,757</u>

## 12. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>16,734</u>	<u>7,984</u>
增值稅及其他應付稅項	8,904	2,533
上市費用應付款項	13,500	—
其他應付款及預提費用	<u>8,590</u>	<u>5,258</u>
	<u>30,994</u>	<u>7,791</u>
	<u>47,728</u>	<u>15,775</u>

以下為本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：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至30日	<u>16,734</u>	<u>7,984</u>

購買產品的信貸期介乎20至30日。本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。

## 13. 預收客戶墊款

該款項指交付產品至客戶的預收按金。

## 業務回顧

二零一二年對本集團來說非同凡響的一年。

首先，二零一二年是本集團成立十周年的誌慶。自本集團於二零零二年營運以來，一直蓬勃增長，並發展成為中國領先的白銀生產商之一。我們的知名白銀品牌「龍天勇」自二零零五年起連續八年獲評為最喜愛二十家白銀品牌之一。此外，我們的產品獲列入倫敦金銀市場協會標準交割名單，為名單內唯一一間民營公司。該名單是現時金銀的國際標準。

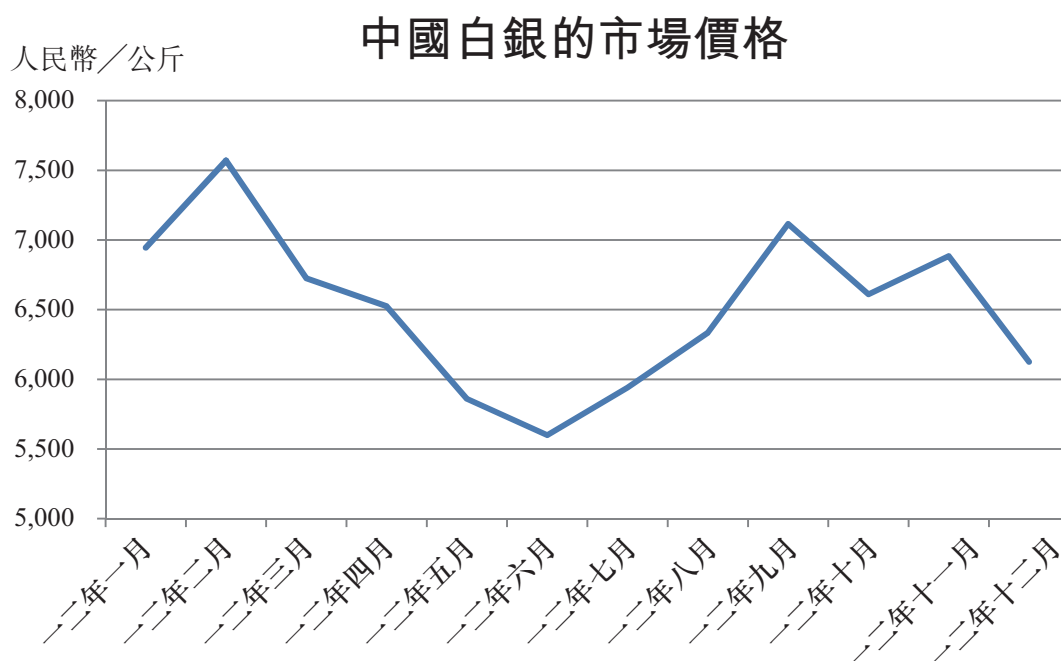
此外，儘管全球經濟呈現衰退局面，以及中國經濟增長放緩，截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們的綜合收益及淨溢利再創下歷史新高，分別達到人民幣1,540百萬元及人民幣158百萬元，成績斐然。

更重要的是，雖然香港的資本市場於二零一二年甚為波動，我們仍成功完成首次公開發售，籌得資金淨額101百萬港元，並於二零一二年十二月二十八日在聯交所主板開始買賣。成功上市標誌著本集團發展的新一頁，而隨著股東基礎的擴大及股本的增強，為本集團日後的發展奠下穩固根基。

## 市場回顧

環球商品市場於二零一二年甚為波動。環球經濟一直受到多項不利因素困擾，包括歐洲債務危機、美國債務上限危機，以及中國經濟發展放緩等。因此，商品市場及商品價格於年內經歷大幅波動。

下圖顯示中國唯一官方指定的白銀交易所，上海華通鈾銀交易市場於二零一二年國際1號白銀的價格（含增值稅「增值稅」）變動：



受歐洲債務危機所影響，白銀的價格由二零一二年二月底每公斤人民幣7,570元（含增值稅）下降至二零一二年六月底的每公斤人民幣5,600元。其後，美國聯邦儲備局於二零一二年九月中採納了量化寬鬆貨幣措施，令金融市場喘定，白銀的價格也於二零一二年十一月底再度回升至每公斤人民幣6,885元。

另一方面，作為一種投資工具，白銀投資在二零一二年取得多項令人鼓舞的新進展。於二零一二年五月，上海期貨交易所首次於中國推出白銀期貨，國內投資者反應熱烈。至二零一二年底，聯交所首次推出白銀交易所買賣基金。我們相信這些發展將有助提高大眾對白銀投資的關注以及刺激白銀投資於未來的需求。

## 業務回顧

儘管宏觀經濟環境持續波動，本集團仍錄得理想的增長。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣1,540百萬元（二零一一年：人民幣984百萬元），較去年增長約56.5%。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣158百萬元（二零一一年：人民幣115百萬元），較去年增長約36.7%。撇除非營運的一次性上市開支，年度經調整淨溢利約為人民幣184百萬元，較去年大幅增長約59.1%。

我們的主要產品，知名品牌「龍天勇」銀錠，繼續成為主要收益來源，佔總收益超過70%，此佔比為香港上市公司中最高。

白銀是一種獨特的貴金屬，不單性能卓越，適用於廣泛的工業應用，類同黃金，具有投資價值。

由於國內的個人可支配收入持續上升，白銀於中國的需求在過去幾年迅速增加。尤其值得注意的是，中國已從白銀的淨出口國轉變成淨進口國。由於我們對中國消費者的消費力保持信心，我們對未來白銀需求的長遠展望，尤其在白銀投資方面，感到樂觀。

然而，基於上文所提到多項不利經濟因素，商品市場於年度內呈現波動，令我們的盈利無可避免地受到短期市場波動所帶來的影響。儘管如此，有賴於我們獨特的生產模式，能同時生產優質白銀及其他具有商業價值的有色金屬，令我們得以抵銷大部份市場波動，並按年持續錄得收益及溢利的大幅增長。

除此之外，為了抵銷白銀價格波幅對我們的影響，我們致力提升生產效益。自二零一二年七月以來，我們每月生產近20噸銀錠，成功實現產能最大化。我們亦通過削減原材料庫存、縮短生產時間及降低平均存貨周轉日數，逐步優化生產效率。

## 前景

展望未來，儘管全球經濟環境存在不明朗因素，預期中國的國內生產總值將繼續穩定增長。普遍分析預計中國政府將加強其經濟重整政策，以擴大內需。憑藉中國消費力持續增長，預期製造業對白銀的需求可保持穩步上升。此外，白銀作為一項投資工具，將可繼續推動國內白銀需求的增長。憑藉我們的知名品牌及獨特的生產模式，加上自上市後得以強化的財政狀況，我們決心在健康的市場發展趨勢下把握機遇。

我們計劃於二零一三年擴大銀錠的設計產能，從現時每年250噸增加至每年400噸，並於二零一四年及二零一五年分別擴充至550噸及650噸。我們將繼續優化研發能力，開拓更多新的有色金屬副產品。

此外，我們將積極物色合適的併購商機。我們特別對有助我們取得原材料供應的優質上游機會感到興趣，並希望藉此提高生產的穩定性，並為本集團帶來策略及經濟上的長遠價值。我們決心成為全球領先的綜合白銀生產商。

## 管理層討論與分析

### 收益

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣1,540百萬元（二零一一年：人民幣984百萬元），較去年增加約56.5%。本集團的收益主要來自銷售我們的主要產品銀錠，佔總收益75.2%（二零一一年：73.1%）。於生產銀錠的過程中，我們亦會回收及提煉其他金屬副產品，包括鉛錠、鈹錠及銻錠。下表載列按產品劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	收益 (人民幣千元)	佔收益 百分比	收益 (人民幣千元)	佔收益 百分比
銀錠	1,157,574	75.2%	719,448	73.1%
鉛錠	206,679	13.4%	137,060	13.9%
鈹錠	93,754	6.1%	68,856	7.0%
銻錠	60,399	3.9%	40,473	4.1%
其他	21,633	1.4%	18,335	1.9%
總計	<b>1,540,039</b>	<b>100%</b>	<b>984,172</b>	<b>100%</b>

截至二零一二年十二月三十一日止年度，銀錠的銷售由人民幣719百萬元增加至人民幣1,158百萬元，較去年增加人民幣438百萬元或60.9%。增加主要是由於銷售量從113噸上升至211噸，但部份增幅被平均售價從每噸人民幣6.4百萬元（不含增值）下降至每噸人民幣5.5百萬元所抵銷。平均售價下跌，主要是因為歐洲債務危機導致商品價格普遍於二零一二年上半年下滑。

由於金屬副產品，包括鉛錠、鈹錠及銻錠是在生產銀錠的過程中產生，因此，副產品銷售額的增幅與銀錠看齊。然而，全球經濟衰退亦同樣導致副產品的平均售價整體下跌，因而抵銷了部分增長。

### 銷售成本、毛利及毛利率

截至二零一二年十二月三十一日止年度，我們錄得毛利人民幣279百萬元（二零一一年：人民幣188百萬元），較去年增長48.6%。

我們的銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工及經常性製造成本，其中原材料成本佔銷售成本約96%。原材料採購成本是根據銀及鉛的含量按採購時市價釐定；其他礦物或金屬則不計價。

毛利增加主要是由於銷售量增加導致銷售收益上升所致。由於商品價格下跌，毛利率由19.1%微跌至18.1%。

### 其他收入

其他收入主要包括銀行利息、匯兌收益及銷售廢舊金屬收入。

### 行政開支

截至二零一二年十二月三十一日止年度，行政開支由人民幣15.8百萬元增加約28.7%至人民幣20.4百萬元，主要是就上市所產生的額外員工成本所致。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括交通費及工資。開支增加主要是交通費因銷售額增加而上升。

### 研發開支

研發開支由人民幣10.2百萬元減少約53.8%至人民幣4.7百萬元，主要是由於年內已完成所有非經常性研究項目所致。



## 上市開支

上市開支指就上市所產生的開支。上市開支為非經常性，與日常業務無關。

## 融資成本

融資成本增加約18.8%至約人民幣6.3百萬元，主要是平均銀行借貸有所增加以支持擴充所致。

## 所得稅

所得稅增加約59.2%至人民幣62.8百萬元。由於上市開支不可扣稅，實際稅率由25.5%升至28.5%。

## 本公司擁有人應佔溢利

本公司擁有人應佔溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣115百萬元，增至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣158百萬元，主要是以上所敘述的理由所致。淨溢利率由11.7%微跌至10.2%，主要是因為上市開支所致。

## 存貨、貿易應收款項及貿易應付款項的周轉週期

本集團的存貨主要包括礦粉及礦渣。截至二零一二年十二月三十一日止年度，存貨周轉日數約為46.4日（二零一一年：64.1日）。存貨周轉日數大幅降低，主要是營運效率持續提升所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，貿易應收款項的周轉日數約為2.1日（二零一一年：1.2日）。本集團一般要求客戶預付60%至90%產品的採購價，並於交貨後10日內清償餘額。因此，本集團沒有顯著的貿易應收款餘額。

貿易應付款項的周轉日數約為3.6日（二零一一年：6.4日）。供應商一般要求本集團預付30至50%原材料的採購價，並於交貨後一個月內清償餘額。

## 借貸

截至二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行借貸結餘為人民幣110百萬元（截至二零一一年十二月三十一日：人民幣100百萬元）。借款額按固定利率計息，並將於一年內到期償還。



本集團的淨資產負債比率是按銀行借貸總額減銀行結餘和現金除以股東權益計算。截至二零一二年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀態，淨資產負債比率為-28.4% (二零一一年：23.8%)。現金增加，主要是上市籌集所得的款項淨額所致。

## 資產抵押

截至二零一二年十二月三十一日，本集團就賬面總值分別為人民幣62.4百萬元、人民幣11.7百萬元及人民幣82.1百萬元 (截至二零一一年十二月三十一日：人民幣66.0百萬元、人民幣11.9百萬元及人民幣48.5百萬元) 的樓宇、土地使用權及存貨作抵押，以為本集團獲授一般銀行信貸或銀行借貸。

## 資本開支

截至二零一二年十二月三十一日，本集團投資人民幣16.3百萬元 (二零一一年：人民幣10.1百萬元) 於購買物業、廠房及設備、預付租賃土地款項及收購無形資產。

## 僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團僱用668名員工 (二零一一年：677名員工)，而截至二零一二年十二月三十一日止年度，總酬金約為人民幣34.2百萬元 (二零一一年：人民幣29.9百萬元)。本集團的酬金安排與有關司法權區的現行法例、個別僱員的資歷和資格以及整體市況看齊。花紅與本集團的財務業績以及個別人員的表現掛鉤。本集團確有向全體僱員提供充足的培訓和專門發展機會，從而滿足其事業發展需要。

## 流動資金及財務資源

本集團於回顧年度內保持穩健的流動資金狀況。本集團主要以內部資源及銀行借貸提供資金。本集團的主要融資工具包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項以及銀行貸款。於二零一二年十二月三十一日，現金及現金等價物、淨流動資產及總資產減流動負債分別為人民幣222百萬元 (二零一一年：人民幣41百萬元)、人民幣234百萬元 (二零一一年：人民幣76百萬元) 及人民幣404百萬元 (二零一一年：人民幣255百萬元)。於二零一二年十二月三十一日，本集團的銀行貸款為人民幣110百萬元 (二零一一年：人民幣100百萬元)。

## 所持重大投資、重大收購及出售事項

年內，本集團並無持有任何重大投資或進行任何重大收購及出售事項。

## 上市所得款項用途

上市所得款項淨額（扣除包銷費用及相關開支後）約為101百萬港元，計劃按本公司於二零一二年十二月十四日刊發的招股章程所述的方式動用，即約44%的所得款項淨額用於興建新生產設施，而約56%用於添置生產機械及設備。截至二零一二年十二月三十一日，上市所得款項尚未動用。

## 股息

本公司自其註冊成立以來從未派付或宣派任何股息。然而，於重組前，龍天勇有色金屬（一家間接全資附屬公司）於截至二零一二年十二月三十一日止年度派付股息人民幣44百萬元（二零一一年：人民幣121百萬元）。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，自報告期結束後以來，本公司並無擬派股息。

## 企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「守則」），作為其本身的企業管治守則。由上市日期直至二零一二年十二月三十一日，本公司已遵守守則所載的守則條文，惟下文所述的偏離情況除外。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職能應分開，不應由同一人士擔任。然而，本公司並無分開主席與行政總裁的人選，及由陳萬天先生兼任這兩個職位。董事會相信，將主席與行政總裁的兩個職能集中於同一人士，可讓本集團從一致的領導獲益，及讓本集團的整體策略規劃更有效及有用。董事會認為，目前的安排將不會削弱權力制衡，而這個架構將有助本公司迅速及有效地作出及實行決策。董事會將持續檢討，屆時顧慮到本集團的整體情況，考慮將本公司的主席與行政總裁的職能分開是否適當及適合。

董事致力維持本公司的企業管治，以確保具有正式及具透明度的程序，保障及盡量提高本公司股東的利益。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事買賣本公司證券的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於回顧期間一直遵守標準守則所載的交易準則。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

由上市日期直至二零一二年十二月三十一日，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

## 審核委員會

本公司於二零一二年十二月五日成立審核委員會（「**審核委員會**」），書面職權範圍遵照香港上市規則第3.21及3.22條以及守則制定。審核委員會的主要職責將為審閱及監控我們的財務報告流程及內部監控制度，並向董事會提供意見及評論。截至二零一二年十二月三十一日，審核委員會包括三名獨立非執行董事，即李海濤博士、姜濤博士及曾一龍博士。曾一龍博士是審核委員會的主席。

審核委員會聯同本公司的外部核數師審閱本公司的財務報告及內部監控制度，以及本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併財務報表。審核委員會認為此等報表遵照適用會計準則、規則及規定編製，並已作出充足披露。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一三年四月二十三日至二零一三年四月二十五日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不處理任何股份轉讓登記。為符合資格出席本公司即將舉行的股東週年大會並在會上投票，所有轉讓文件連同有關股票最遲須於二零一三年四月二十二日下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

初步公佈所載本集團就截至二零一二年十二月三十一日止年度的合併全面收益表、合併財務狀況表及相關附註的數字已經由本集團的核數師德勤•關黃陳方會計師行同意為截至該年度本集團的經審核合併財務報表載列的款額。德勤•關黃陳方會計師行就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則的保證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並無對初步公佈作出保證。

## 刊發業績公佈及年報

本公佈刊載於本公司網站([www.chinasilver.hk](http://www.chinasilver.hk))及聯交所的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司二零一二年年報將於適當時侯寄發予股東並在相同網站刊載。

承董事會命  
中國白銀集團有限公司  
主席  
陳萬天

香港，二零一三年三月十一日

於本公佈日期，執行董事為陳萬天先生、宋國生先生及陳國裕先生，而獨立非執行董事為李海濤博士、姜濤博士及曾一龍博士。