



**DAMENG**

**CITIC Dameng Holdings Limited**

**中信大鋳控股有限公司\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1091

**二零一二年年報**

\*僅供識別

## 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	6-27
董事及高級管理人員簡介	28-30
企業管治報告	31-39
董事會報告	40-48
獨立核數師報告	49
綜合全面收益表	50
綜合財務狀況表	51-52
綜合權益變動報表	53
綜合現金流量表	54-55
財務狀況表	56
財務報表附註	57-110
詞匯表	111-112

# 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  
曾晨先生  
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

莫世健先生 (主席)  
邱毅勇先生  
李維健先生  
楊智傑先生  
譚柱中先生

## 提名委員會

譚柱中先生 (主席)  
邱毅勇先生  
李維健先生  
楊智傑先生  
莫世健先生

## 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  
廣發銀行  
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				
	二零一二年 千港元	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
收益	<b>2,986,444</b>	3,654,690	2,579,673	2,086,364	2,862,864
除稅前(虧損)/溢利	<b>(444,394)</b>	377,051	262,789	75,325	431,092
所得稅	<b>(54,436)</b>	(30,751)	(14,339)	(11,613)	(31,302)
年度(虧損)/溢利	<b>(498,830)</b>	346,300	248,450	63,712	399,790
下列人士應佔：					
母公司擁有人	<b>(396,880)</b>	408,572	229,132	48,611	239,227
非控股權益	<b>(101,950)</b>	(62,272)	19,318	15,101	160,563
	<b>(498,830)</b>	346,300	248,450	63,712	399,790

## 資產、負債、非控股權益及母公司擁有人應佔權益

	於十二月三十一日				
	二零一二年 千港元	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
非流動資產	<b>5,177,293</b>	4,753,773	2,887,155	2,232,162	1,783,797
流動資產	<b>4,136,016</b>	4,142,958	3,948,524	1,535,187	1,863,081
資產總額	<b>9,313,309</b>	8,896,731	6,835,679	3,767,349	3,646,878
流動負債	<b>3,279,251</b>	2,694,422	1,863,167	1,754,177	2,076,209
非流動負債	<b>2,121,586</b>	1,824,462	1,570,513	870,736	415,468
負債總額	<b>5,400,837</b>	4,518,884	3,433,680	2,624,913	2,491,677
資產淨值	<b>3,912,472</b>	4,377,847	3,401,999	1,142,436	1,155,201
母公司擁有人應佔權益	<b>3,617,137</b>	3,982,608	3,331,955	555,573	558,401
非控股權益	<b>295,335</b>	395,239	70,044	586,863	596,800
	<b>3,912,472</b>	4,377,847	3,401,999	1,142,436	1,155,201

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



致各位股東：

2012年，受歐債危機惡化及蔓延影響，世界各國實施緊縮財政政策，環球經濟持續低迷，國內鋼鐵行業不景氣，錳產品供大於求，導致錳礦石及錳系產品價格大幅下跌，同期內地電價、原材料、勞動工資等方面成本均大幅上升，嚴重影響本集團的盈利能力，公司經歷了自2005年成立以來最嚴峻的挑戰。

面對惡劣的經營環境，集團全體員工齊心協力，積極應對，努力化解不利因素的影響，通過加強管理，加大技術改造力度等多項措施，降低能耗、物

耗，減少成本，努力將不利因素帶來的損失降至最低，企業在不少方面仍取得長足進步。

加蓬錳礦的投入運營，是本集團今年完成的一項重要工作，是集團成為國際礦業集團的重要里程碑。過去一年，加蓬錳礦克服種種困難，完成了由礦山到碼頭的鐵路運輸及物流裝配系統建設，並順利發出第一船4.4萬噸錳礦到中國。隨著加蓬錳礦的規模化生產展開，加上大新60萬噸地採工程及長溝錳礦60萬噸採礦擴建工程逐步完成，集團礦石產能今後將大幅提升，預計2013年集團採礦能力可超過年250萬噸。

2012年，本集團在錳系產品加工能力進一步擴大。年內三錳龍年產三萬噸電解金屬錳技改擴建項目、大新第二條年產一萬噸錳酸鋰級電解二氧化錳項目相繼竣工投產，使公司電解金屬錳和電解二氧化錳產量保持增長勢頭，其中電解二氧化錳銷售量近2萬噸，比去年增長了22.7%。大新另一條新的年產3萬噸電解金屬錳生產線也將在2013年竣工投產。

集團非常重視技術改造和研發。過去一年，本集團繼續加大這方面的投入，並取得明顯成效。集團承擔的「高性能電解二氧化錳的研製與生產」等2項國家863課題通過專家驗收，「電解二氧化錳用新型表面合金化鈦陽極的研製與應用」科研項目榮獲廣西科技進步二等獎；此外，高純硫酸錳生產工藝改進等一批技改及新產品研發工作也取得重要進展。

為提高企業管治水平，集團聘請了專業顧問公司，協助重建內控架構，梳理流程，完善制度；重建後的管理架構加強了對財務、採購、營銷的集中管控，強化了對投資、運營和內控合規的管理；同時，大力推行6S管理，提倡精細化管理的企業文化，企業的管治水平有所提高，公司、廠礦、工地的面貌大有改觀。

本集團相信，集團在管理、技術改造和研發方面的投入，將提升企業的競爭力和盈利能力，對企業發展壯大發揮重要作用。

## 前景

展望二零一三年，挑戰與機遇並存，一方面國際社會政治經濟仍然動蕩不安，世界經濟發展的不確定性仍然存在，近期美國及日本兩大經濟體相繼實行寬鬆貨幣政策，預計將導致原材料價格等生產成本進一步上漲，國內鋼鐵行業、鐵合金行業產能過剩問題仍然存在，市場競爭激烈，這些不利因素，將給集團的經營帶來嚴峻挑戰；另一方面，隨著世界經濟和國內經濟逐步復甦，特別是中國政府進一步推動城鎮化進程，一些重大投資逐步啟動和落實，可望支撐鋼鐵行業，帶動錳系產品的需求。集團在新一年里，將繼續秉持加強精細化管理水平，發揮規模效益，加大技術改造力度，提高研發創新能力的策略，以達到節能減排，節省成本，提高盈利水平的目的，進一步鞏固本集團在行業中的競爭優勢和領先地位。

本人藉此機會向全體董事局成員及員工致以衷心謝意，並感謝各股東對本集團的支持！

主席

邱毅勇

香港，二零一三年二月二十日

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	增／(減) 千港元	%
收益	<b>2,986,444</b>	3,654,690	(668,246)	-18.3%
經營(虧損)／溢利	<b>(442,799)</b>	96,064	(538,863)	-560.9%
議價收購收益	-	262,775	(262,775)	-100.0%
投資物業公允價值(減少)／增加	<b>(1,595)</b>	18,212	(19,807)	-108.8%
除稅前(虧損)／溢利	<b>(444,394)</b>	377,051	(821,445)	-217.9%
所得稅開支	<b>(54,436)</b>	(30,751)	23,685	77.0%
除稅後(虧損)／溢利	<b>(498,830)</b>	346,300	(845,130)	-244.0%
母公司股東應佔(虧損)／溢利	<b>(396,880)</b>	408,572	(805,452)	-197.1%
非控股權益應佔虧損	<b>(101,950)</b>	(62,272)	39,678	63.7%
	<b>(498,830)</b>	346,300	(845,130)	-244.0%

## 財務概要

- 於二零一二年，營業額為2,986,400,000港元，較二零一一年的3,654,700,000港元減少18.3%。
- 於二零一二年並無就收購附屬公司錄得議價收購收益（二零一一年：收益為262,800,000港元）。
- 於二零一二年，本集團除稅後虧損為498,800,000港元（二零一一年：除稅後溢利為346,300,000港元）。
- 於二零一二年，母公司擁有人應佔虧損為396,900,000港元（二零一一年：母公司擁有人應佔溢利為408,600,000港元）。

### 概覽

承接二零一一年第四季度全球經濟不穩定因素，二零一二年充滿挑戰。與此同時，於二零一二年，下游鋼鐵行業受國內宏觀經濟政策嚴重打擊，導致鋼鐵產品需求疲弱，我們的產品也因此受到影響。而二零一二年下半年情況較上半年更差，這可從電解金屬錳的價格進一步下滑反映出來。

至於可控制因素方面，我們已成功採取多項措施以改善效率及控制單位消耗以減低成本。然而，由於我們的主要產品售價下跌，加上通貨膨脹環境下營運成本上升的影響，使得我們在成本控制方面作出的努力黯然失色。無可避免，毛利率較二零一一年

大幅減少。然而，由於我們具有成本優勢，我們能維持主要產品，尤其是電解金屬錳及電解二氧化錳的銷量。

基於上述理由及以下所載原因，母公司擁有人應佔淨虧損為396,900,000港元，較二零一一年母公司擁有人應佔溢利408,600,000港元大幅下跌。

鑒於一名下游客戶出現營運壓力，向其借出的委託貸款錄得61,500,000港元的減值虧損。

我們已根據可使用稅項虧損的時限，評核我們若干中國附屬公司過往年度稅項虧損所結轉的遞延稅項資產。於二零一二年，我們就該等遞延稅項資產錄得減值撥備合共55,900,000港元。

## 管理層討論及分析

### 與二零一一年比較

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							
	二零一二年				二零一一年			
	銷量 (噸)	平均售價 (港元／噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)	銷量 (噸)	平均售價 (港元／噸)	收益 (千港元)	佔總收益 百分比 (%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	174,656	561	98,007	3.3	172,015	732	125,984	3.4
加蓬礦石	25,894	1,129	29,229	1.0	–	–	–	–
天然放電錳粉及錳沙	26,372	2,850	75,148	2.5	34,535	3,053	105,437	2.9
<b>小計</b>	<b>226,922</b>	<b>892</b>	<b>202,384</b>	<b>6.8</b>	<b>206,550</b>	<b>1,120</b>	<b>231,421</b>	<b>6.3</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	102,741	15,122	1,553,689	52.0	101,930	19,246	1,961,788	53.7
硅錳合金	57,198	7,638	436,894	14.7	63,838	8,325	531,461	14.5
電解二氧化錳	19,626	9,188	180,329	6.0	15,993	10,038	160,539	4.4
硫酸錳	17,239	4,488	77,361	2.6	20,304	3,948	80,153	2.2
錳桃	3,449	14,208	49,005	1.6	–	–	–	–
其他	482	16,624	8,013	0.3	14,273	9,214	131,510	3.6
<b>小計</b>	<b>200,735</b>	<b>11,484</b>	<b>2,305,291</b>	<b>77.2</b>	<b>216,338</b>	<b>13,245</b>	<b>2,865,451</b>	<b>78.4</b>
<b>非錳加工</b>								
高碳鉻鐵	5,120	9,338	47,813	1.6	13,416	10,109	135,620	3.7
鈷酸鋰	584	194,709	113,710	3.8	245	228,416	55,962	1.5
<b>小計</b>	<b>5,704</b>	<b>28,317</b>	<b>161,523</b>	<b>5.4</b>	<b>13,661</b>	<b>14,024</b>	<b>191,582</b>	<b>5.2</b>
<b>其他業務</b>								
貿易	50,440	6,290	317,246	10.6	28,637	12,789	366,236	10.1
<b>總計</b>	<b>483,801</b>	<b>6,173</b>	<b>2,986,444</b>	<b>100.0</b>	<b>465,186</b>	<b>7,856</b>	<b>3,654,690</b>	<b>100.0</b>



### 收益

於二零一二年，本集團的收益為2,986,400,000港元（二零一一年：3,654,700,000港元），較二零一一年下跌18.3%。由二零一一年第四季度開始，因需求疲弱，我們的主要產品，尤其是電解金屬錳的售價下挫，始後，售價於二零一二年上半年進一步下跌，而跌勢於下半年持續。與此同時，錳相關貿易產品的平均售價亦下跌，因此，來自錳相關貿易產品的收入也大幅下跌。

**錳礦開採及礦石加工** — 我們於二零一二年首次銷售加蓬礦石，因而帶動錳礦開採及礦石加工分部銷量增加。然而，平均售價下跌抵銷所增加的銷量。來自本分部的收入下跌12.5%至202,400,000港元（二零一一年：231,400,000港元）及銷量增加9.9%至226,922噸（二零一一年：206,550噸）。每噸平均售價為892港元（二零一一年：每噸1,120港元）。於年內，我們已向中國客戶出售25,894噸加蓬礦石，這些礦石乃於二零一一年以試驗性質生產。天然放電錳礦的銷量亦下跌23.6%至26,372噸（二零一一年：34,535噸）。此乃由於下游電池業的需求疲弱，加上我們轉移生產較多天然放電錳的代替品電解二氧化錳。

**錳下游加工** — 錳下游加工收入由2,865,500,000港元下跌19.5%至2,305,300,000港元。我們的主要產品電解金屬錳的平均售價下跌21.4%至每噸15,122港元（二零一一年：每噸19,246港元）。儘管如此，我們仍維持銷量，並錄得0.8%的輕微上升至102,741噸（二零一一年：101,930噸）。電解金屬錳仍為我們最重要的產品，佔我們的總銷售額的52.0%（二零一一年：53.7%）。



## 管理層討論及分析



由於大新第二條10,000噸電解二氧化錳生產線於二零一一年初開始投產，並於二零一二年全年投產，因此電解二氧化錳的銷量劇增22.7%至19,626噸（二零一一年：15,993噸）。我們的產品成功通過客戶品質水平測試後，由於需求增加，我們的產能已達至滿負荷。儘管如此，與一般商品的趨勢一樣，產品的平均售價下跌8.5%至每噸9,188港元（二零一一年：每噸10,038港元）。

於二零一二年，由於我們特意控制硅錳合金此低毛利產品的生產而把大寶及天等錳材料的生產線進行維修及保養，因此硅錳合金的銷量溫和下跌10.4%至57,198噸（二零一一年：63,838噸）。匯興冶煉廠於二零一二年一月一日起停止營運，並處於搬遷階段。儘管如此，隨著欽州冶煉廠於二零一二年二月完成將高碳鉻鐵生產改造為硅錳生產的設施，得以將部



分該等影響抵銷。由於欽州冶煉廠鄰近欽州港，進口原材料的運輸費較低，較其他廠房享有地理優勢。整體而言，硅錳合金的平均售價下跌8.3%至每噸7,638港元（二零一一年：每噸8,325港元），與其他商品的價格下跌一致。

其他分部收入主要包括二零一一年銷售碳錳鐵，惟碳錳鐵於二零一二年一月一日起停止生產，因此收入大幅下跌。

*非錳加工* – 我們於欽州冶煉廠的唯一高碳鉻鐵生產單位已於二零一一年十一月起停止營運，並將所有餘下的存貨於二零一二年出售。因此，高碳鉻鐵的銷量下跌61.8%至5,120噸（二零一一年：13,416噸），而平均售價下跌7.6%至每噸9,338港元（二零一一年：每噸10,109港元）。

反之，由於市場對我們的新研發產品的認受性增加，鈷酸鋰的銷量增加138.4%至584噸（二零一一年：245噸），但平均售價下跌14.8%至每噸194,709港元（二零一一年：每噸228,416港元）。

## 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							
	二零一二年				二零一一年			
	銷售成本 (千港元)	單位 銷售成本 (港元／噸)	毛利／ (損) (千港元)	毛利／ (損)率 (%)	銷售成本 (千港元)	單位 銷售成本 (港元／噸)	毛利／ (損) (千港元)	毛利／ (損)率 (%)
<b>錳礦開採及礦石加工</b>								
錳精礦	60,851	348	37,156	37.9	59,597	346	66,387	52.7
加蓬礦石	34,360	1,327	(5,131)	(17.6)	-	-	-	-
天然放電錳粉及錳沙	19,895	754	55,253	73.5	27,588	799	77,849	73.8
<b>小計</b>	<b>115,106</b>	<b>507</b>	<b>87,278</b>	<b>43.1</b>	<b>87,185</b>	<b>422</b>	<b>144,236</b>	<b>62.3</b>
<b>錳下游加工</b>								
電解金屬錳	1,429,102	13,910	124,587	8.0	1,474,332	14,464	487,456	24.8
硅錳合金	450,497	7,876	(13,603)	(3.1)	539,536	8,452	(8,075)	(1.5)
電解二氧化錳	158,468	8,074	21,861	12.1	117,520	7,348	43,019	26.8
硫酸錳	63,897	3,707	13,464	17.4	66,208	3,261	13,945	17.4
錳桃	43,839	12,711	5,166	10.5	-	-	-	-
其他	9,792	20,315	(1,779)	(22.2)	136,830	9,587	(5,320)	(4.0)
<b>小計</b>	<b>2,155,595</b>	<b>10,739</b>	<b>149,696</b>	<b>6.5</b>	<b>2,334,426</b>	<b>10,791</b>	<b>531,025</b>	<b>18.5</b>
<b>非錳加工</b>								
高碳鉻鐵	46,300	9,043	1,513	3.2	140,239	10,453	(4,619)	(3.4)
鈷酸鋰	103,127	176,587	10,583	9.3	51,319	209,465	4,643	8.3
<b>小計</b>	<b>149,427</b>	<b>26,197</b>	<b>12,096</b>	<b>7.5</b>	<b>191,558</b>	<b>14,022</b>	<b>24</b>	<b>0.0</b>
<b>其他業務</b>								
貿易	315,859	6,262	1,387	0.4	372,658	13,013	(6,422)	(1.8)
<b>總計</b>	<b>2,735,987</b>	<b>5,655</b>	<b>250,457</b>	<b>8.4</b>	<b>2,985,827</b>	<b>6,419</b>	<b>668,863</b>	<b>18.3</b>

### 銷售成本

整體而言，銷售成本由二零一一年的2,985,800,000港元減少249,800,000港元至二零一二年的2,736,000,000港元，跌幅為8.4%。下跌主要由於匯興冶煉廠於二零一二年一月一日起停止生產碳錳鐵。此外，誠如上文所討論，欽州冶煉廠已停止生產高碳鉻鐵。同時，由於我們的貿易業務於二零一二年改為買賣低價產品包括硅錳合金及錳精礦，而非二零一一年所從事的電解金屬錳買賣，故我們直接貿易採購相較二零一一年下跌。

於二零一二年，錳礦開採及礦石加工分部的單位成本上升20.1%至每噸507港元（二零一一年：每噸422港元）。上升的主要原因為加蓬礦石為高品位礦石，而由西非運送的運輸成本較高，因此二零一二年初步銷售加蓬礦石的單位成本及平均售價亦相應調高。

於二零一二年，電解金屬錳的單位成本下跌3.8%至每噸13,910港元（二零一一年：每噸14,464港元），主要由於我們能成功控制單位物料消耗及單位能源消耗，但部分被通貨膨脹導致電力及工資單位成本上升而抵銷。

硅錳合金的單位成本下跌6.8%至每噸7,876港元（二零一一年：每噸8,452港元），主要由於高品位錳精礦的一般價格跌幅與市場一致，而我們於停止生產硅錳合金後再無為匯興冶煉廠進口礦石。

高碳鉻鐵的單位成本下跌13.5%至每噸9,043港元（二零一一年：每噸10,453港元），此乃由於存貨於二零一二年售出，而該等存貨於二零一一年十二月三十一日的帳面值已調低至當時的市價水平。

### 毛利

於二零一二年，本集團錄得毛利250,500,000港元（二零一一年：668,900,000港元），較去年下跌418,400,000港元或62.6%。本集團的整體毛利率為8.4%，較二零一一年的18.3%減少9.9%。整體毛利率減少主要由於(i)電解金屬錳的毛利率由二零一一年的24.8%下跌至二零一二年的8.0%（由於售價按年下跌21.4%）；及(ii)錳礦開採及礦石加工的毛利率相應由62.3%下跌至43.1%，而毛利則下跌57,000,000港元所致。

### 銷售及分銷費用

於二零一二年，儘管總銷量輕微增加，本集團的銷售及分銷費用減少2.1%至88,500,000港元（二零一一年：90,400,000港元）。

### 行政費用

於二零一二年，本集團的行政費用增加53.5%至470,800,000港元（二零一一年：306,700,000港元），增幅主要由於：(1)繼二零一一年五月及二零一一年七月分別收購匯興公司及三錳龍後本集團的營運規模擴大；及(2)我們若干合金廠房暫停運作，尤其匯興公司現正進行搬遷，因此先前列作生產成本的支出（包括臨時閒置工人的薪金及折舊）已列作行政費用。

### 財務費用

於二零一二年，本集團的財務費用為144,700,000港元（二零一一年：127,800,000港元），增幅為13.2%，主要由於為撥付我們於中國及加蓬包括資本開支在內的業務營運而增加平均銀行貸款結餘所致。

## 管理層討論及分析

### 其他費用

其他費用增加86.7%至95,600,000港元（二零一一年：51,200,000港元），主要由於就提供予下游客戶的委託貸款作出61,500,000港元減值虧損所致（鑒於該名客戶經營困難而作出有關減值虧損）。

### 所得稅

我們的稅項開支於截至二零一二年十二月三十一日止年度增至54,400,000港元（二零一一年：30,800,000港元），原因為我們於審閱若干中國附屬公司因過往年度稅務虧損而結轉的遞延稅項資產（根據可使用該等除稅後虧損的時限）後在二零一二年作出共55,900,000港元減值撥備所致。

### 首次公開發售所得款項用途

截至二零一二年十二月三十一日，我們根據招股章程所載的指定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)	截至二零一二年十二月三十一日		截至二零一一年十二月三十一日	
		所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	所動用款項 (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	60	75.9%	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	114	41.0%	64	22.9%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	381	73.8%	185	35.9%
4 崇左基地的建設項目	59	11	18.6%	8	13.3%
5 開發Bembélé錳礦及其關聯設施	119	119	100.0%	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%	40	100.0%
7 收購礦山及採礦權	397	277	69.8%	271	68.4%
8 償還部分銀行及其他借貸	297	297	100.0%	297	100.0%
9 營運資金及其他企業用途	198	198	100.0%	198	100.0%
<b>總計</b>	<b>1,983</b>	<b>1,497</b>	<b>75.5%</b>	<b>1,215</b>	<b>61.3%</b>

### 母公司擁有人應佔(虧損)/溢利

於二零一二年，本集團的母公司擁有人應佔虧損為396,900,000港元（二零一一年：母公司擁有人應佔溢利為408,600,000港元）。

### 每股(虧損)/盈利

於二零一二年，本公司普通股權益持有人應佔每股虧損為13.12港仙（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）。

### 股息

董事會不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的任何股息（二零一一年：1.0港仙）。

### 流動資金及財務資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值項目為1,988,100,000港元（二零一一年：1,898,400,000港元），而本集團的總借貸為3,828,500,000港元（二零一一年：3,290,300,000港元）。本集團的借貸淨額增加至1,840,400,000港元（二零一一年：1,391,900,000港元），乃由於年內增加借貸以撥付為改善我們在中國及加蓬的現有生產設施及新的電解金屬錳廠房所產生的資本開支所致。

為管理流動資金風險，本集團繼續監察目前及預期的流動資金需要，以確保維持充足的短期及長期現金結餘以及銀行及金融機構的信貸。同時，母公司擁有人應佔權益降至3,617,100,000港元（二零一一年：3,982,600,000港元），而資產總額增加至9,313,300,000港元（二零一一年：8,896,700,000港元）。

### 銀行及其他借貸

於二零一二年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
有抵押借貸	857.5	296.1
無抵押借貸	2,971.0	2,994.2
	<b>3,828.5</b>	3,290.3

  

到期情況	二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	2,058.5	1,791.1
一年後至兩年內	405.9	797.1
兩年後至五年內	1,364.1	702.1
	<b>3,828.5</b>	3,290.3

## 管理層討論及分析

貨幣單位	二零一二年 百萬港元	二零一一年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	3,143.9	2,870.0
美元	684.6	420.3
	<b>3,828.5</b>	3,290.3

於二零一二年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為2,033,800,000港元（二零一一年：351,700,000港元）及1,794,700,000港元（二零一一年：2,938,600,000港元）。定息借貸以利率5.00%至6.89%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息+2.1%及香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息／資金成本+2.0%計息外，浮息借貸以低於中國人民銀行（「中國人民銀行」）的貸款基準利率5%至10%計息。

整體而言，總借貸於二零一二年十二月三十一日增加538,200,000港元至3,828,500,000港元（二零一一年：3,290,300,000港元）。臨近年末，本集團提取一筆金額為620,000,000港元的新銀行貸款，部份用以就金額為456,700,000港元的已到期銀行貸款再融資。於二零一二年十二月三十一日，於同一信貸下未提取但已承諾的剩餘信貸金額為101,700,000港元。此外，我們於二零一二年十二月於中國發行248,800,000港元的短期融資券。

於二零一三年一月，我們就建議發行本金總額不超過人民幣1,000,000,000元（相等於1,243,900,000港元）的中期融資券於中國簽訂另一份承銷協議。此安排下每期利率及期限將根據（其中包括）發行時的市場情況而釐定，本公司可全權酌情決定是否進行有關發行。

就短期融資券及中期融資券而言，發行人（即我們的全資附屬公司）已於中華人民共和國獲信貸評級機構評定為AA級信用評級。

以上種種，為我們改善借貸結構的舉措，我們藉著增加具有較長還款期限的銀行債務，以及／或透過再融資具有較低成本的債務減低融資成本達致該目的。我們將繼續透過上述不同來源的資金及手頭現金盈餘償還部分現有銀行貸款，以控制我們的借貸成本。

### 利率風險

我們面對債務利率波動的利率風險。浮動利率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

於二零一二年，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，而其餘少部分則售予其他國家。我們面對的主要匯率波動風險

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二零一二年開始進行銷售，因此預期年末以後從加蓬到廣西將有穩定貨運。現時，其銷售將以人民幣列值，而我們預期該等部份銷售其後將以美元列值。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任何主要影響。

#### 本集團的主要財務比率

	二零一二年	二零一一年
流動比率	<b>1.26</b>	1.54
速動比率	<b>1.02</b>	1.24
淨負債比率	<b>45.1%</b>	32.5%

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

淨負債比率 = 負債淨額除以母公司擁有人應佔權益。負債淨額的定義為計息銀行及其他借貸及短期融資券的總和減去現金及現金等值項目及抵押存款

流動比率、速動比率及淨負債比率下降，乃因結轉過往年度項目工程投放的現金資源所致，包括大新上游開採項目以及田東及天等電解金屬錳新產量。

#### 抵押集團資產

於二零一二年十二月三十一日，本集團若干計息銀行及其他借貸由本集團總賬面淨值為222,899,000港元（二零一一年：285,508,000港元）的物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及應收票據所抵押。同樣，本集團若干銀行及其他借貸由196,000,000港元（二零一一年：88,300,000港元）的銀行結餘所抵押。

#### 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 資源及儲量

截於二零一二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	
			二零一二年十二月三十一日	二零一一年十二月三十一日	二零一二年十二月三十一日	二零一一年十二月三十一日
大新錳礦	100%	探明資源	6.06	24.28	6.58	24.37
		控制資源	68.37	21.14	69.09	21.12
		小計	74.43	21.40	75.67	21.40
		推斷資源	0.43	21.23	0.43	21.23
		總計	74.86	21.39	76.10	21.40
天等錳礦	100%	探明資源	0.72	17.52	0.86	17.07
		控制資源	3.06	16.48	3.22	16.40
		小計	3.78	16.68	4.08	16.59
		推斷資源	3.62	14.26	3.64	14.26
		總計	7.40	15.50	7.72	15.47
外伏錳礦	100%	探明資源	-	-	-	-
		控制資源	-	-	-	-
		小計	-	-	-	-
		推斷資源	1.54	17.52	1.54	17.52
		總計	1.54	17.52	1.54	17.52
長溝錳礦	64%	探明資源	3.19	20.45	3.25	20.45
		控制資源	14.67	20.32	15.87	20.32
		小計	17.86	20.34	19.12	20.34
		推斷資源	4.22	20.05	3.12	20.50
		總計	22.08	20.29	22.24	20.37
Bembélé錳礦	51%	探明資源	-	-	-	-
		控制資源	17.86	32.18	18.31	33.18
		小計	17.86	32.18	18.31	33.18
		推斷資源	12.37	32.74	12.37	32.74
		總計	30.23	32.41	30.68	33.00
總計			136.11		138.28	

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 二零一二年 十二月三十一日	百萬噸數 二零一一年 十二月三十一日
大新錳礦	100%	證實資源	5.84	21.38
		概略資源	65.84	18.86
		總計	71.68	19.06
天等錳礦	100%	證實資源	0.68	15.58
		概略資源	2.94	15.45
		總計	3.62	15.48
外伏錳礦	100%	證實資源	-	-
		概略資源	-	-
		總計	-	-
長溝錳礦	64%	證實資源	3.17	20.45
		概略資源	14.66	20.32
		總計	17.83	20.34
Bembélé錳礦	51%	證實資源	-	-
		概略資源	17.85	31.58
		總計	17.85	31.58
總計			110.98	113.09

## 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，我們在廣西大新錳礦採礦權範圍內北、中部礦段合共完成野外鑽孔進尺22,280米，並基本上完成了所有勘探鑽孔工作。我們現正進行勘探資料整理，以便編寫正式勘探報告。

##### 天等錳礦

於年度內，我們已完成廣西天等錳礦採礦權範圍內馱仁東、馱仁西、淶利及洞蒙四個礦段的詳查階段報告初稿，並且完成了勘探設計。待廣西壯族自治區國土資源廳評審通過後，我們便會開始進行下一步的勘探階段施工。另一方面，就天等錳礦440米以下採礦權以外的範圍，我們所委託的中國冶金地質總局中南局南寧冶金地質勘查院已完成勘探設計並已向廣西壯族自治區國土資源廳提交並獲其受理探礦權許可申請。

##### 外伏錳礦

於年度內，我們並未進行任何勘探工作。

##### 長溝錳礦

於年度內，我們並未進行任何勘探工作。

##### Bembélé錳礦

於年度內，中國冶金地質總局第一勘查院已完成有關現時加蓬Bembélé錳礦採礦區的鑽孔資料整理，並正在編寫勘探報告初稿。此外，勘探人員繼續進行Bembélé錳礦採礦區的周邊地區進行初部勘查工作。

#### II) 發展

##### 大新錳礦

於年度內，我們在大新錳礦繼續推進60萬噸／年擴能技改地採項目的工作。

##### 天等錳礦

於年度內，我們在天等錳礦並沒有任何重大的發展。

##### 外伏錳礦

於年度內，我們成功完成所有變更外伏錳礦的採礦證許可至我們名下的法律手續。

##### 長溝錳礦

於年度內，我們在貴州長溝錳礦完成礦山安全標準化及礦山基礎設施建設的主要工作，並繼續推進60萬噸／年擴能技改地採項目的工作。

##### Bembélé錳礦

於年度內，我們完成修建連接加蓬Bembélé錳礦採礦區至恩傑里中轉站全長3.5公里與平行國道的道路，並現正修建跨國道路的地下通道。另外，連接恩傑里中轉站至環加蓬鐵路的鐵路專用線建設亦已完工。兩台DF8B機車已通過加蓬鐵路局的驗收，連同88台車皮已正式在加蓬鐵路上運行。此外，恩傑里錳礦堆場的建設亦已順利完成。

二零一二年十一月二十四日，試產後的第一船貨船載運44,100噸錳礦順利於加蓬裝船完畢並駛離加蓬奧文多港。

III) 採礦活動

(1) 採礦營運  
大新錳礦

	二零一二年	二零一一年
<b>露天採礦</b>		
採礦產量 (千噸)	951	806
<b>地下採礦</b>		
採礦產量 (千噸)	315	385
總採礦產量 (千噸)	1,266	1,191
<b>平均錳品位</b>		
碳酸錳礦石	16.57%	18.21%
氧化錳礦石	29.44%	30.68%

天等錳礦

	二零一二年	二零一一年
<b>露天採礦</b>		
採礦產量 (千噸)	311	287
平均氧化錳品位	14.61%	14.2%

外伏錳礦

於年度內，我們並未進行任何採礦工作。

長溝錳礦

	二零一二年	二零一一年
<b>地下採礦</b>		
採礦產量 (千噸)	162	120.6
平均碳酸錳品位	16.8%	17.3%

Bembélé錳礦

	二零一二年	二零一一年
<b>露天採礦</b>		
採礦產量 (千噸)	447	340.1
平均氧化錳品位	30.46%	30.1%

## 管理層討論及分析

### III) 採礦活動 (續)

#### (2) 礦石加工營運

- 選礦

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
<b>大新選礦廠</b>		
<b>精礦產量</b>		
碳酸錳礦石	761	699
氧化錳礦石	55	111
<b>總計</b>	<b>816</b>	<b>810</b>
<b>精礦平均錳品位</b>		
碳酸錳礦石	18.94%	19.3%
氧化錳礦石	29.31%	32.0%
<b>天等選礦廠</b>		
錳精礦產量	126	151
精礦平均錳品位	22.12%	22.5%
<b>Bembélé選礦廠</b>		
錳精礦產量	326	268.9
精礦平均錳品位	32.07%	32.19%

- 磨礦

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
<b>大新磨礦廠</b>		
粉狀產品	699	706

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、大新電解金屬錳廠及田東電解金屬錳廠新增的生產線。詳情如下：

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
<b>大新電解金屬錳廠</b>		
電解金屬錳產量	71	70.3
<b>斯達特電解金屬錳廠</b>		
電解金屬錳產量	13	14.4
<b>田東電解金屬錳廠</b>		
電解金屬錳產量	9	17.6
<b>三錳龍電解金屬錳廠</b>		
電解金屬錳產量	14	5.9
<b>總計</b>	<b>107</b>	108.2

• 硫酸錳

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
<b>大新硫酸錳廠</b>		
硫酸錳產量	18	19.3

• 電解二氧化錳

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
<b>大新電解二氧化錳廠</b>		
電解二氧化錳產量	18	17.1

## 管理層討論及分析

### IV) 下游加工營運 (續)

#### (1) 錳下游加工營運 (續)

- 硅錳合金

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
天等冶煉廠	15	24.8
大寶冶煉廠	3	8.4
欽州冶煉廠	42	4.2
匯興冶煉廠 (收購於二零一一年五月三十一日完成及生產自二零一二年一月一日停止)	0	16.4
<b>總計</b>	<b>60</b>	<b>25.4</b>

- 碳錳鐵

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
匯興冶煉廠 (收購於二零一一年五月三十一日完成及生產自二零一二年一月一日停止)		
高碳錳鐵	0	7.2
碳錳鐵	0	1.9
<b>總計</b>	<b>0</b>	<b>9.1</b>

- 四氧化三錳及鋰氧化錳

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
四氧化三錳	0	3.1
鋰氧化錳	0	0.34

#### (2) 非錳鐵加工營運

- 高碳鉻鐵

產量 (千噸)	二零一二年	二零一一年
高碳鉻鐵	0	12.9
鈷酸鋰	0.60	0.34

**V) 集團勘探、發展及採礦費用**

截至二零一二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	長溝錳礦	Bembélé 錳礦	總計
<b>勘探活動</b>						
鑽探及化驗	26,229.7	-	-	-	891.8	27,121.5
運輸	-	-	-	-	21.5	21.5
其他	-	-	-	-	373.2	373.2
	26,229.7	-	-	-	1,286.5	27,516.2
<b>開發活動(含建設礦山)</b>						
購置資產及設備	278.9	2,503.9	-	1,759.9	8,680.8	13,223.5
錳礦、隧道及道路工程	51,859.0	-	-	8,134.0	30,889.7	90,882.7
員工成本	217.3	-	-	3,156.2	-	3,373.5
其他	900.6	-	298.5	3,130.7	2,404.4	6,734.2
	53,255.8	2,503.9	298.5	16,180.8	41,974.9	114,213.9
<b>開採活動*</b>						
員工費用	15,152.4	3,550.2	-	17,692.5	2,039.4	38,434.5
易耗品	15,553.4	3,058.8	-	9,782.0	3,297.5	31,691.7
燃料、電力、水及其他服務	20,597.7	5,664.6	-	7,155.5	2,209.5	35,627.3
運輸	2,929.2	-	-	-	4,410.3	7,339.5
承包費用	72,664.9	-	-	14,253.1	-	86,918.0
其他	-	6,899.8	-	9,183.5	383.8	16,467.1
折舊	16,997.1	2,172.7	-	2,572.0	6,030.3	27,772.1
	143,894.7	21,346.1	-	60,638.6	18,370.8	244,250.2

(\* 不含選礦)

## 管理層討論及分析

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
錳礦、隧道及道路工程	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	16,663.7	2,886.5	-	11,502.6	1,396.5	32,449.3
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
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
承包費用	45,653.6	-	-	-	-	45,653.6
其他	6,787.2	6,026.5	-	791.0	8.1	13,612.8
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。於本年報日，本集團已獲取這些礦山之採礦權證。

### 公司營商模式及戰略

本集團致力成為全球領先上下游產業鏈結合的錳礦生產商，並採取靈活的業務模式及策略以及審慎的風險及資本管理架構，以維持長遠盈利及資產增長。我們計劃繼續採取及實行以下戰略，以達到我們的目標：

- 1) 透過勘探拓展及提升錳資源及儲量，並透過收購合併方式加強策略性控制錳資源及儲量；
- 2) 提升營運效率及盈利能力；
- 3) 與經篩選的主要客戶及行業領先夥伴建立策略業務關係。

### 人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團在中港兩地合共聘有約8,793名（二零一一年：8,289名）全職僱員；而在加蓬合共聘用約239名（二零一一年：202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。本集團亦為合資格之董事及僱員提供培訓，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**，五十六歲，二零零五年加入本公司，獲委任本公司董事，並自二零零五年起為中信大錳礦業董事會主席。彼於二零一零年起獲委任為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**，五十歲，二零一零年加入本公司，任本公司執行董事兼副主席，並自二零零五年起擔任中信大錳礦業的副主席兼總經理。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。李先生擁有二十七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**，四十八歲，二零零九年加入本公司，獲委任為本公司董事。彼於二零一零年被調任為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。田先生擁有超過二十七年的跨國企業、企業管理、國際股本投資和企業融資經驗。

## 非執行董事

**秘增信**，六十二歲，二零一零年加入本公司，任本公司非執行董事。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，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**，四十九歲，二零一一年加入本公司，任本公司非執行董事。彼現時為中信資源（股份代號：1205）副主席、執行董事兼行政總裁，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二十四年經驗。曾先生持有上海財經大學國際金融碩士學位。

**陳基球**，五十四歲，二零一零年加入本公司，任本公司非執行董事，並自二零零五年起擔任中信大錳礦業副總裁。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三十二年經驗，並於錳礦行業擁有豐富管理經驗。

## 董事及高級管理人員簡介

### 獨立非執行董事

**莫世健**，五十六歲，二零一零年加入本公司，任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**，七十三歲，二零一零年加入本公司，任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四十二年經驗。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**，六十八歲，二零一零年加入本公司，任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。

### 高級管理人員

**劉偉業**，五十歲，二零一零年加入本公司，任本公司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，擁有超過二十七年的審計、財務管理及公司秘書管理經驗。

**馬詩鏞**，六十歲，二零零六年加入本公司，任本公司副總裁，並自二零零六年起擔任中信大錳礦業財務總監。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，於截至二零一二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  
曾晨先生  
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

年內，本公司董事會成員沒有任何改變。

本公司的董事名單與彼等角色和職能已載於本公司及聯交所網站。

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。

本集團具備採錳、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。

董事及高級管理人員的簡介載於本年報第28至30頁。

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。

## 企業管治報告

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、中期及末期業績公佈及股息方案。

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。

## 持續專業發展

所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）均須及時了解彼等作為董事之集體職責及本集團之業務及動向。本公司積極為董事提供由外部機構主辦的培訓，費用由公司支付，目的是促進董事在知識及技能特別是良好公司管治實務方面的發展及更新。本年內，本集團為全體董事安排了一間由甚具名氣的律師事務所主辦的講座關於修訂的上市條例及2012證券及期貨（修訂）條例。本公司所有董事均有參加該次講座。每一名董事每年向公司提供一份參與培訓的記錄。

## 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。

### 非執行董事及獨立非執行董事

非執行董事及獨立非執行董事乃來自不同背景及行業的資深人士，其中一名獨立非執行董事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續期協議，固定任期為兩年，自二零一二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。

於二零一二年年度，本公司舉行了合共四次會議。當中討論及審閱（其中包括）以下事宜：

- 1) 本集團業務策略；
- 2) 本集團財務及營運表現；
- 3) 本集團壓成本措施；
- 4) 本集團全年及中期業績；
- 5) 股息方案事宜；
- 6) 核數師酬金；
- 7) 本集團內部控制制度；
- 8) 本集團企業管治功能等。

年內，主席及非執行董事（包括獨立非執行董事）在並無執行董事及管理層的情況下舉行了一次會議。

## 企業管治報告

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。

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。

薪酬委員會的職能已載於本公司及聯交所網站。

委員會成員如下：

莫世健先生（獨立非執行董事）（委員會主席）  
楊智傑先生（獨立非執行董事）  
譚柱中先生（獨立非執行董事）  
邱毅勇先生（執行董事）  
李維健先生（執行董事）

於二零一二年三月二日，邱毅勇先生退任薪酬委員會之主席，而莫世健先生獲委任為薪酬委員會之主席。

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）董事、經選定高級管理人員及本集團整體員工的薪酬待遇。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。

提名委員會的職能已載於本公司及聯交所網站。

委員會成員如下：

譚柱中先生（獨立非執行董事）（委員會主席）  
楊智傑先生（獨立非執行董事）  
莫世健先生（獨立非執行董事）  
邱毅勇先生（執行董事）  
李維健先生（執行董事）

於二零一二年三月二日，邱毅勇先生退任提名委員會之主席，而譚柱中先生獲委任為提名委員會之主席。

年內，提名委員會舉行了一次會議。在該會議上，委員會檢討和審批了（其中包括）

- 1) 薪酬委員會主席的變更；
- 2) 提名委員會主席的變更；以及
- 3) 董事於股東週年大會之輪值退位。

## 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。

## 企業管治報告

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。

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。

審計委員會的職能已載於本公司及聯交所網站。

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）

年內，審核委員會的組成成員及審核委員會的成員的職位沒有任何改變。

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考慮及審閱（其中包括）以下事宜：

- 1) 截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日止年度的財務報表、
- 2) 本集團財務監控及風險管理制度、

- 3) 內控制度調查中的主要結論及管理層的回應、
- 4) 本公司所採納的會計原則及慣例、法規的遵守及其他財務申報事宜。

### 憲章文件

於年度內，本公司組織章程大綱及公司細則概無變動。組織章程大綱及公司細則的最新綜合版本載於本公司及聯交所網站。

### 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)	3/4	1/2	0/1	不適用	1/1	0/1
李維健先生 (副主席)	4/4	2/2	1/1	不適用	1/1	1/1
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
曾晨先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
陳基球先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>						
楊智傑先生	4/4	2/2	1/1	4/4	1/1	1/1
莫世健先生	4/4	2/2	1/1	4/4	1/1	1/1
譚柱中先生	3/4	1/2	0/1	4/4	1/1	1/1

鑒於其他事務安排，其中一名非執行董事沒有參加於二零一二年六月二十一日舉行的週年股東大會以及於二零一二年十二月三十一日舉行的特別股東大會。然而，在該等股東大會中，已有不少於兩名執行董事、兩名非執行董事以及三名獨立非執行董事出席，以確保董事會對公司股東的意見擁有客觀的理解。

審計委員會、薪酬委員會以及提名委員會的每一成員均可回答股東大會中所作出的提問，因為全部獨立非執行董事（彼等為該等委員會的成員）均已出席有關股東大會。

## 財務申報

董事承認彼等有編製本集團財務報表的責任。董事定期每月獲得有關本公司主要的財務、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49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成公司目標過程中管理（而非消除）失誤風險。

內部審核部門的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。

審核委員會於其會議上，審閱本集團內部監控系統是否有效益。

年內，董事會亦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及充足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。於截至二零一二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：

核數師於截至二零一二年十二月三十一日止年度提供的服務	
	港元
年度核數服務	2,971,300
稅務服務	18,500
總計	2,989,800

### 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。

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）與媒體舉行會議，並向投資分析員提供簡報。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。

本公司與股東及潛在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二零一二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。年度內，本集團主要業務的性質並無重大改變。

## 業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的虧損及本公司與本集團在該日的財政狀況，載於財務報表第50至第110頁。

董事會不建議派發任何股息。

## 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二零一二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32。

## 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34及綜合權益變動報表。

## 借貸及短期融資券

有關本集團於二零一二年十二月三十一日的銀行貸款詳情及短期融資券詳情分別載列於本年報的綜合財務報表附註28及附註29。

## 管理合約

於截至二零一二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。

## 可供分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可供分派儲備顯示累計虧損44,548,000港元。此外，本公司於二零一二年十二月三十一日之股份溢價賬2,872,076,000港元可以以繳足紅利股份形式分派。

## 慈善捐款

年內，本集團作出慈善及其他捐款合共910,000港元（二零一一年：8,647,000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43%，其中最大客戶佔15%。年內本集團五大供應商的購貨額佔年內總購貨額28%；其中，最大供應商的購貨額佔17%。

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及供應商的任何實益權益。

## 董事

本公司在截至二零一二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  
曾晨先生  
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，楊智傑先生（「楊先生」）、莫世健先生（「莫先生」）及譚柱中先生（「譚先生」）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28至30頁。

### 董事的服務合同

概無董事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，每一名董事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，於二零一二年十二月三十一日，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

於二零一二年十二月三十一日，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%
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%

### 董事認購權益或債券的權利

除本年報所披露者外，於截至二零一二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。

## 董事會報告

### 購股權計劃

購股權計劃旨在激勵或獎勵合資格人士（包括本集團的全職或兼職僱員、行政人員、非執行董事及獨立非執行董事）對本公司作出貢獻及繼續努力為本公司爭取利益，並使本公司及其附屬公司可招攬和挽留優秀僱員。

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，其中直到二零一二年十二月三十一日止，董事持有64,000,000份購股權。有關授出購股權的進一步詳情已於財務報表附註33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			在二零一二年 十二月三十一日	授出日期	行使期 <sup>(2)</sup>	每股行使價 港元
	在二零一二年 一月一日	本年度內 授出	本年度內 行使 <sup>(1)</sup>				
<b>本公司董事</b>							
邱毅勇先生	15,000,000	-	-	15,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
李維健先生	15,000,000	-	-	15,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
田玉川先生	12,000,000	-	-	12,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
秘增信先生	10,000,000	-	-	10,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
陳基球先生	9,000,000	-	-	9,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
楊智傑先生	1,000,000	-	-	1,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
莫世健先生	1,000,000	-	-	1,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
譚柱中先生	1,000,000	-	-	1,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
	64,000,000	-	-	64,000,000			
<b>非董事</b>	39,000,000	-	-	39,000,000	二零一一年 一月十一日	二零一二年一月十一日 至二零一二年一月十日	2.81
	103,000,000	-	-	103,000,000			

附註：

- (1) 於截至二零一二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。行使期分開三個階段，即二零一二年一月十日後可行使25%，二零一三年一月十日後可行使25%以及二零一四年一月十日後可行使餘下50%。

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，於二零一二年十二月三十一日：

- (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。

## 董事會報告

### 主要股東及其他人士在股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，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	–
			776,250,000 (S)	25.66	–
Guinan Dameng International Resources Limited	(e)	直接實益擁有	776,250,000 (L)	25.66	–
			776,250,000 (S)	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49.13%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，於二零一二年十二月三十一日，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，確認彼於截至二零一二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二零一二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。

由於綜合服務框架協議、廣西柳州協議及南寧市電池廠協議於二零一二年年底屆滿，於二零一二年十二月十日，中信大錳礦業與廣西錫山訂立於截至二零一五年十二月三十一日三個年度的框架外判續期協議、廣西柳州續期協議及南寧市電池廠續期協議（統稱「廣西大錳續期協議」）。廣西大錳續期協議的詳情已於本公司在二零一二年十二月十日刊發的公告中披露。

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。

## 董事會報告

由於框架外判協議於二零一二年年底屆滿，於二零一二年十二月十日，中信大錳礦業及匯興公司分別與廣西錫山訂立於截至二零一五年十二月三十一日三個年度的框架外判續期協議及第二份總承建及外判續期協議。

於本年度內，於大新錳礦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40,112,973港元及49,178,045港元，提供水電及銷售燃料的費用分別為2,333,197港元及1,230,191港元。

於本年度內，於長溝錳礦提供地下採礦工程服務及興建地下採礦工程的基礎設施的費用分別為14,253,294港元及8,134,068港元，提供電、導爆管及炸藥的費用為零港元。

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。

於二零一二年十二月三十一日，總協議屆滿，並且本公司與中信銀行及中信銀行國際訂立於截至二零一五年十二月三十一日三個年度的續期總協議。續期總協議的詳情已於本公司於二零一二年十二月三十一日刊發的公告中披露。

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38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  
二零一三年二月二十日

# 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50頁至110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於二零一二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二零一二年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度集團的虧損和現金流量，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

二零一三年二月二十日

# 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 千港元	二零一一年 千港元
<b>收益</b>	7	2,986,444	3,654,690
銷售成本		(2,735,987)	(2,985,827)
<b>毛利</b>		250,457	668,863
其他收入及收益	7	142,582	83,590
收購附屬公司的議價收購收益	35	-	262,775
銷售及分銷成本		(88,515)	(90,424)
行政開支		(470,811)	(306,730)
購股權開支	33	(37,818)	(61,987)
其他開支		(95,629)	(51,213)
財務費用	8	(144,660)	(127,823)
<b>除稅前(虧損)/溢利</b>	9	(444,394)	377,051
所得稅開支	12	(54,436)	(30,751)
<b>年內(虧損)/溢利</b>		(498,830)	346,300
<b>其他全面收益：</b>			
海外業務換算產生的匯兌差額		25,885	150,528
		25,885	150,528
<b>年內全面(虧損)/收益總額</b>		(472,945)	496,828
下列人士應佔(虧損)/溢利總額：			
母公司擁有人	13	(396,880)	408,572
非控股權益		(101,950)	(62,272)
		(498,830)	346,300
下列人士應佔全面(虧損)/收益總額：			
母公司擁有人		(373,059)	554,803
非控股權益		(99,886)	(57,975)
		(472,945)	496,828
<b>母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利</b>	14		
基本		(13.12)港仙	13.51港仙
攤薄		(13.12)港仙	13.51港仙

二零一一年建議股息詳情載於財務報表附註15。

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	3,467,428	2,958,709
投資物業	17	84,193	85,116
預付土地租賃款項	18	485,329	491,104
無形資產	19	866,384	878,732
可供出售之股本投資	20	4,619	4,582
遞延稅項資產	21	87,825	131,545
按金及預付款項	24	181,515	203,985
非流動資產總額		5,177,293	4,753,773
<b>流動資產</b>			
存貨	22	802,876	810,509
應收貿易款項及票據	23	823,053	948,573
預付款項、按金及其他應收款項	24	304,441	370,809
應收關連公司款項	38	4,329	16,701
可收回稅項		2,960	–
抵押存款	25	210,286	97,932
現金及現金等值項目	25	1,988,071	1,898,434
流動資產總額		4,136,016	4,142,958
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	26	524,706	318,101
其他應付款項及應計費用	27	678,785	564,839
計息銀行及其他借貸	28	1,809,706	1,791,153
短期融資券	29	248,780	–
應付關連公司款項	38	17,274	14,350
應付稅項		–	5,979
流動負債總額		3,279,251	2,694,422
流動資產淨額		856,765	1,448,536
<b>總資產減流動負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	28	1,770,019	1,499,189
遞延稅項負債	21	210,060	211,220
其他長期負債	30	7,544	3,954
遞延收入	31	133,963	110,099
非流動負債總額		2,121,586	1,824,462
資產淨額		3,912,472	4,377,847

# 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 千港元	二零一一年 千港元
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	32	302,480	302,480
儲備	34	3,314,657	3,649,880
擬派末期股息	15	-	30,248
		3,617,137	3,982,608
<b>非控股權益</b>			
		295,335	395,239
<b>權益總額</b>		<b>3,912,472</b>	<b>4,377,847</b>

邱毅勇  
董事

田玉川  
董事

# 綜合權益變動報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔											
	附註	已發行股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	購股權儲備 千港元	儲備基金 千港元	匯兌變動儲備 千港元	擬派末期股息 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於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	35	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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	34(a)	-	15,493	-	-	-	-	-	-	15,493	-	15,493
特別儲備撥備	34(b)	-	-	-	-	10,043	-	-	(10,043)	-	-	-
動用特別儲備	34(b)	-	-	-	-	(7,053)	-	-	7,053	-	-	-
權益結算購股權計劃	33	-	-	-	61,987	-	-	-	-	61,987	-	61,987
轉自保留溢利	34(b)	-	-	-	-	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 及二零一二年一月一日		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
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	(396,880)	(396,880)	(101,950)	(498,830)
年內其他全面收益：												
海外業務換算之匯兌差額		-	-	-	-	-	23,821	-	-	23,821	2,064	25,885
年度全面收益/(虧損)總額		-	-	-	-	-	23,821	-	(396,880)	(373,059)	(99,886)	(472,945)
特別儲備撥備	34(b)	-	-	-	-	34,747	-	-	(34,747)	-	-	-
動用特別儲備	34(b)	-	-	-	-	(16,963)	-	-	16,963	-	-	-
權益結算購股權計劃	33	-	-	-	37,818	-	-	-	-	37,818	-	37,818
變動附屬公司控股權益而沒有 變更控制權		-	-	-	-	-	-	-	18	18	(18)	-
二零一一年度末期股息	15	-	-	-	-	-	-	(30,248)	-	(30,248)	-	(30,248)
於二零一二年十二月三十一日		302,480	2,872,076*	(171,859)*	99,805*	152,418*	278,679*	-	83,538*	3,617,137	295,335	3,912,472

\* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表之綜合儲備3,314,657,000港元(二零一一年：3,649,880,000港元)。

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>經營活動產生之現金流量</b>			
除稅前(虧損)/溢利		(444,394)	377,051
調整：			
財務費用	8	144,660	127,823
利息收入	7	(45,254)	(28,680)
股息收入	7	(600)	(2,646)
出售物業、廠房及設備項目之收益	7	(9,094)	(1,624)
政府補助金	31	(12,966)	(6,799)
折舊	9	288,603	227,183
投資物業之公允價值虧損/(收益)	9	1,595	(18,212)
預付土地租賃款項攤銷	9	11,976	8,979
無形資產攤銷	9	19,975	16,911
復墾撥備	30	3,516	-
撇減存貨至可變現淨值	9	36,808	39,360
應收貿易款項及其他應收款項減值淨額	9	79,222	10,915
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	35	-	(262,775)
收購附屬公司產生之交易成本		-	21,557
撥回超額撥備上市開支		-	(4,636)
權益結算購股權開支	33	37,818	61,987
應付款項撇減	7	-	(19)
		111,865	570,360
存貨增加		(30,319)	(208,316)
應收貿易款項及票據減少/(增加)		107,901	(103,052)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(5,802)	(98,357)
應收關連公司款項減少		12,372	37,038
應付貿易款項增加/(減少)		206,605	(1,826)
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		34,536	(189,823)
應付關連公司款項增加		2,924	10,835
經營所得現金		440,082	16,859
已付中國稅項		(21,889)	(67,350)
經營活動所得/(所用)之現金流量淨額		418,193	(50,491)

# 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
經營活動所得／(所用)之現金流量淨額		418,193	(50,491)
<b>投資活動產生之現金流量</b>			
已收利息		43,050	28,680
收取政府補助金	31	35,670	62,990
添置物業、廠房及設備項目		(648,405)	(811,349)
購買物業、廠房及設備之按金減少／(增加)		19,890	(25,314)
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		28,626	27,401
購買投資物業	17	-	(772)
添置租賃土地	18	(2,459)	(2,677)
添置無形資產	19	(829)	(638)
收購附屬公司，扣除已收購現金		-	(203,181)
收購附屬公司產生之交易成本		-	(21,557)
新增的委託貸款	24	-	(123,390)
復墾按金		(6,788)	(36,704)
股息收入	7	600	2,646
投資活動所用之現金流量淨額		(530,645)	(1,103,865)
<b>融資活動產生之現金流量</b>			
少數股東注資		-	96,344
抵押存款		(112,354)	(26,389)
短期融資券所得款項	29	248,780	-
新增銀行及其他借貸		2,184,445	1,591,511
償還銀行及其他借貸		(1,925,057)	(1,117,542)
已付利息		(178,550)	(132,683)
已付股息	15	(30,248)	-
融資活動所得現金流量淨額		187,016	411,241
<b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b>		74,564	(743,115)
年初之現金及銀行結餘		1,898,434	2,580,741
匯率變動之影響，淨額		15,073	60,808
<b>年末之現金及現金等值項目</b>		1,988,071	1,898,434
<b>現金及現金等值項目結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	25	1,988,071	1,898,434
年末之現金及現金等值項目		1,988,071	1,898,434

# 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 千港元	二零一一年 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		720	1,472
應收附屬公司款項	5	3,113,593	2,966,952
現金及現金等值項目	25	121,607	316,775
		3,235,920	3,285,199
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用		6,107	2,826
		6,107	2,826
<b>流動資產淨額</b>		3,229,813	3,282,373
<b>資產淨額</b>		3,229,813	3,282,373
<b>權益</b>			
已發行股本	32	302,480	302,480
儲備	34	2,927,333	2,949,645
擬派末期股息	15	-	30,248
<b>權益總額</b>		3,229,813	3,282,373

邱毅勇  
董事

田玉川  
董事

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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。本公司股份在聯合交易所主板上市。

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，亦於加蓬進行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（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「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（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例而編製。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。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一二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(ii)所收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何產生之盈餘或虧損因此計入損益賬中。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用者之過渡日之修訂
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 — 轉讓金融資產之修訂
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：收回相關資產之修訂

除下文有關經修訂香港財務報告準則第7號及香港會計準則第12號的影響（包括其他準則如屬適當），採納該等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。

香港財務報告準則第7號修訂要求額外披露已轉移但沒有終止確認之金融資產，以使用戶了解本集團的財務報表並未終止確認該等資產與相關負債之間的關係。此外，該修訂要求披露有關實體終止確認的資產的持續參與，這種參與，使用戶能夠評估相關風險的性質。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.2 會計政策改變及披露 (續)

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，並引入可推翻推定，即以公允價值計量之投資物業之遞延稅項，應以其賬面值透過出售而收回之基礎釐定。此外，該等修訂納入以往在香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號*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，應以出售作為基礎計量。

以賬面值透過出售而收回之基礎而釐定之以公允價值計量之投資物業之遞延稅項推定已被本集團推翻，因本集團之投資物業是於一個業務模式內持有，而其目標是實在地享用投資物業所有經濟利益，而不是透過出售。相應地，遞延稅項以透過使用而收回之基礎作釐定。採用該修訂對本集團的財務狀況或經營業績並無任何影響。

## 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 <i>首次採納香港財務報告準則－政府貸款之修訂</i> <sup>2</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 <i>金融工具：披露－抵銷金融資產及金融負債之修訂</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	<i>金融工具</i> <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	<i>合營安排</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	<i>披露其他實體權益</i> <sup>2</sup>
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(修訂)	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－ <i>過渡指引之修訂</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)(修訂)	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)－ <i>投資實體之修訂</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	<i>公允價值計量</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂)	香港會計準則第1號 <i>財務報表呈列－呈列其他全面收益項目之修訂</i>
香港會計準則第19號(二零一一年)	<i>僱員福利</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	<i>獨立財務報表</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	<i>於聯營公司及合營公司之投資</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂)	香港會計準則第32號 <i>金融工具：呈列－抵銷金融資產及金融負債之修訂</i> <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第20號	<i>露天礦場生產階段之剝採成本</i> <sup>2</sup>
二零零九年至二零一一年週期之年度改進	於二零一二年六月頒佈之多項香港財務報告準則之修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（續）

預期將應用於本集團之香港財務報告準則之進一步資料如下：

香港財務報告準則第7號（修訂）規定實體披露有關抵銷權利及相關安排（如抵押協議）的資料。該等披露為用戶評估淨額結算安排對一個實體的財務狀況之影響，提供有用的資料。該新披露規定所有已確認的金融工具需按照香港會計準則第32號金融工具：呈列抵銷。該披露亦也適用於受強制執行的主要淨額結算安排或類似協議管制的已確認金融工具，與按照香港會計準則第32號抵銷無關。本集團預計自二零一三年一月一日起採用修訂。

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。

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，惟透過公允值選擇（「公允值選擇」）的指定為按公允值計入損益之財務負債之計量將有變動。就該等公允值選擇負債而言，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。當包括所有階段的最後準則已頒佈，本集團將量化其他階段結合的效果。

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號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號綜合— 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，該準則亦指明香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號提出之問題。根據初步分析，香港財務報告準則第10號預計對本集團目前持有的投資不會有任何影響。

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）— 詮釋第13號共同控制實體— 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。

於二零一二年七月，香港會計師公會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號之修訂，闡明香港財務報告準則第10號的過渡指引，並提供進一步緩和追溯應用該等準則，限制要求只提供上一個比較期間的已調整比較資料。該修訂闡明規定追溯調整僅當由本集團控制之實體的綜合結論是香港財務報告準則第10號及於首次應用香港財務報告準則第10號的年度期間開始香港會計準則第27號或香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號之間之差異。此外，相關尚未綜合結構實體的披露，該修訂將取消於首次應用香港財務報告準則第12號之前呈列比較資料的要求。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則 (續)

於二零一二年十二月頒佈之香港財務報告準則第10號之修訂包括投資實體的定義，並對符合投資實體定義的實體提供一個綜合規定的例外。根據香港財務報告準則第9號，投資實體需為其附屬公司按公允價值計入損益而不是綜合其附屬公司。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)有後續修訂。香港財務報告準則第12號之修訂制定投資實體的披露規定。因本公司不符合香港財務報告準則第10號投資實體的定義，本集團預期該修訂將不會對本集團造成任何影響。

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用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、香港會計準則第27號(二零一一年)、香港會計準則第28號(二零一一年)及該等準則於二零一二年七月及十二月頒佈的後續修訂。

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)。

香港會計準則第32號(修訂)為抵銷金融資產和金融負債闡明「目前具有合法強制執行抵銷權利」之含義。該修訂亦闡明香港會計準則第32號應用於交收系統(如中央結算系統)(應用總結算而非同步的機制)的抵銷準則。本集團於二零一四年一月一日採用該修訂，預計不會對財務狀況或經營業績有任何影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第20號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。

於二零一二年六月頒佈之二零零九年至二零一一年香港財務報告準則週期之年度改制定對多項香港財務報告準則之修訂。本集團預計自二零一三年一月一日起採用修訂。各項準則均各自設有過渡條文。採納部份修訂可能會導致會計政策變動，惟此等修訂預期對本集團並無任何重大財務影響。預期對本集團的政策有重大的影響的修訂如下：

- 香港會計準則第1號*財務報表之呈列*：闡明自願附加比較資料及最低要求比較資料之差異。一般而言，最低要求比較資料期間是去年同期。當實體自願提供超過去年同期的比較資料，實體必須於財務報表有關附註包括比較資料。附加比較期間不需要包含一套完整的財務報表。

此外，該修訂闡明當實體變更其會計政策、作出追溯重述或作出重分類，而該變動對財務狀況表有重大影響，實體必須呈列於上一期間開始的期初財務狀況表。然而，於上一期間開始的期初財務狀況表的相關附註並不需要呈列。

- 香港會計準則第32號*金融工具－呈列*：闡明由分派予權益持有人所產生之所得稅需按照香港會計準則第12號所得稅確認。該修訂取消香港會計準則第32號目前所得稅的規定，並規定任何分派予權益持有人所產生之所得稅需應用香港會計準則第12號。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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。

計入本公司損益賬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。收購相關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，先前持有的股本權益重新計量為於收購日期之公允價值，由此產生的任何收益或損失於損益賬確認。

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。歸類為資產或負債的或然代價為金融工具，並符合香港會計準則第39號範疇，以公允價值計量。公允價值變動於損益賬或其他全面收益確認。如或然代價並未符合香港會計準則第39號範疇，則按合適之香港財務報告準則計量。歸類為權益的或然代價則不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

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。

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。

倘商譽已分配到現金產生單位（或現金產生單位組別）而該單位的部分業務已出售，則在釐定所出售之收益或虧損時，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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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（僅如果於財務報表中有重估資產），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。

### 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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 物業、廠房及設備及折舊

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 (「生產單位法」) 撇銷採礦設備的成本計算。

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賬內。

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賬確認。

### 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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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。

### 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賃，均視作經營租賃處理。倘本集團為出租者，本集團根據經營租賃所租賃之資產乃計入非流動資產，經營租賃之應收租金乃於租約期內以直線法形式計入損益賬。當本集團為承租人，根據經營租賃的應付租金（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，按公允價值加上交易成本計量（按公允價值計入損益之金融資產除外）。

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。

#### 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。攤銷成本已計入購置折讓或溢價，亦計入屬於實際利率整體部分之費用或成本。實際利率攤銷計入全面收益表中的其他收入及收益。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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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

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。

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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。

### 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。倘撇銷於其後收回, 則計入全面收益表中其他開支內。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 金融資產減值 (續)

#### 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全面收益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（按購置成本與現時公允價值兩者之間之差額計量，並扣除之前於全面收益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，則扣除直接歸屬交易成本。

#### 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。

攤銷成本於計及購置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。

#### 抵銷金融工具

金融資產和金融負債抵銷後以淨額於財務狀況表列報，如，目前具有法律約束力去抵銷已確認金額並有意按淨額基準結算，或同時變現資產及清還負債。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者之較低者入賬。原材料成本按先入先出的基礎、半成品和製成品成本按加權平均基準計算，半成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。

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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利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。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，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。

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），按變現資產或清還負債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，則抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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。倘補助金涉及一個開支項目，則與其擬補償的成本計入支出的相應期間內，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）。

### 以股份為基礎付款

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33。

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，修訂是增加以股份付款之公允值總額，或對僱員有利。

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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 主要會計政策概要 (續)

### 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

與購置、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。

### 股息

董事建議之末期股息於財務狀況表中的權益部分被歸類為保留溢利並單獨分配，直至該等股息已經在股東大會上獲股東批准。當該等股息獲股東批准及宣派，則確認為負債。

### 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換算。結算或換算外幣時產生的差額均計入損益賬。

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。換算非貨幣項目產生之損益以公允價值計量，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。(即：換算差額的公允價值損益計入其他全面收益或損益帳，換算差額亦分別於其他全面收益或損益帳確認)。

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

二零一二年十二月三十一日

## 4. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收入、開支、資產及負債，及其相關披露，及或然負債披露的判斷、估設及假設。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：

#### 經營租賃承擔 – 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，對於其經營租賃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，遞延稅項資產按未來應課稅溢利可能出現以動用可扣減臨時差額而予以確認。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，則於截至二零一二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21,014,000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。投資物業於二零一二年十二月三十一日之賬面金額約為84,193,000港元（二零一一年：85,116,000港元）。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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）及資本化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。管理層主要依據期末市場價格及現行市況，估計該等存貨之可變現淨值。於二零一二年十二月三十一日，扣除存貨撥備約131,816,000港元（二零一一年：109,727,000港元）後，存貨之賬面值約為802,876,000港元（二零一一年：810,509,000港元）。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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，並於二零一二年十二月三十一日按成本1美元 (相等於8港元) (二零一一年：8港元) 列賬。

應收附屬公司款項已列賬為本公司流動資產3,113,593,000港元 (二零一一年：2,966,952,000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
			直接	間接	
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	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	-	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	-	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	-	60.00	錳相關產品生產 及銷售
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	-	60.00	錳相關產品生產 及銷售
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	-	70.00	錳相關產品生產 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	-	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	-	100.00	錳相關產品加工 及銷售

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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
			直接	間接	
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	-	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	-	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	-	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	-	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	-	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	-	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	-	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	-	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	-	100.00	錳礦開採 及錳相關產品 加工及銷售
武鳴靈水礦業有限責任公司 (「武鳴靈水」)^	中國／中國大陸 二零一二年 四月十六日	人民幣 5,000,000元	-	100.00	錳礦開採 及錳相關產品 加工及銷售

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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。

於二零一一年，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35。

## 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產品及地理位置，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 (中國及加蓬)

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粉和錳沙的選礦、精礦、磨礦及生產)；

### (b) 錳下游加工分部 (中國)

錳下游加工分部包括濕法加工及火法加工，而所生產的產品主要包括電解金屬錳 (「電解金屬錳」)、電解二氧化錳 (「電解二氧化錳」)、硫酸錳、硅錳合金、碳錳鐵和四氧化三錳；

### (c) 非錳加工分部 (中國)

非錳加工分部主要為生產及銷售非錳產品 (包括高碳鉻鐵及鈷酸鋰)；及

### (d) 其他分部 (中國)

其他分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳及硅錳合金，及廢棄物銷售。

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。分部表現乃按可呈報分部溢利／(虧損)作出評估，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／(虧損)一致，惟利息收入、財務費用、股息收入，及總辦事處及企業開支不按此法計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等值項目、可供出售之股本投資及其他未分配總辦事處及企業資產，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

二零一二年十二月三十一日

## 6. 運營分部資料 (續)

	錳礦開採及礦石加工		錳下游加工	非錳加工	其他	總額
	中國 千港元	加蓬 千港元	中國 千港元	中國 千港元	中國 千港元	千港元
<b>截至二零一二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	173,155	29,229	2,305,291	161,523	317,246	2,986,444
分部間銷售額	122,631	8,049	-	-	1,628	132,308
其他收益	12,418	6,156	30,794	3,219	44,741	97,328
	308,204	43,434	2,336,085	164,742	363,615	3,216,080
<b>對賬：</b>						
對銷分部間銷售額						(132,308)
<b>經營業務收益</b>						3,083,772
<b>分部業績</b>	(17,199)	(39,838)	(93,342)	(8,148)	(28,838)	(187,365)
<b>對賬：</b>						
利息收入						45,254
企業及其他未分配開支						(157,623)
財務費用						(144,660)
除稅前虧損						(444,394)
所得稅開支						(54,436)
<b>年度虧損</b>						(498,830)
<b>資產及負債</b>						
<b>分部資產</b>	1,463,951	913,927	4,620,077	271,473	78,070	7,347,498
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配資產						1,965,811
<b>總資產</b>						9,313,309
<b>分部負債</b>	288,291	824,093	1,251,247	94,546	3,987	2,462,164
<b>對賬：</b>						
企業及其他未分配負債						2,938,673
<b>總負債</b>						5,400,837
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	55,225	28,760	216,105	6,223	8,578	314,891
未分配折舊及攤銷						5,663
<b>總折舊及攤銷</b>						320,554
資本開支*	80,042	55,308	604,525	7,741	24,004	771,620
未分配資本開支						15,308
<b>總資本開支</b>						786,928
出售物業、廠房及設備 項目收益／(虧損)	2,404	(39)	6,532	(45)	278	9,130
未分配出售物業、廠房及設備虧損						(36)
<b>總出售物業、廠房及設備收益</b>						9,094
於損益賬確認之減值虧損	8,194	-	35,064	8,592	64,180	116,030
投資物業公允價值之減少	-	-	-	-	1,595	1,595

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 6. 運營分部資料 (續)

	錳礦開採及礦石加工		錳下游加工	非錳加工	其他	總額
	中國	加蓬	中國	中國	中國	千港元
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	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	107,329	379	–	–	17,105	124,813
其他收益	2,428	–	8,836	55	43,591	54,910
	341,178	379	2,874,287	191,637	426,932	3,834,413
<b>對賬：</b>						
對銷分部間銷售額						(124,813)
經營業務收益						3,709,600
<b>分部業績</b>						
對賬：	97,826	(72,265)	352,811	(13,985)	1,034	365,421
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)
年度溢利						346,300
<b>資產及負債</b>						
分部資產	653,110	631,818	4,722,400	150,861	603,831	6,762,020
對賬：						2,134,711
企業及其他未分配資產						2,134,711
總資產						8,896,731
分部負債	62,440	550,556	837,223	12,205	76,352	1,538,776
對賬：						2,980,108
企業及其他未分配負債						2,980,108
總負債						4,518,884
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	31,788	18,390	156,396	6,887	35,294	248,755
未分配折舊及攤銷						4,318
總折舊及攤銷						253,073
資本開支*	51,367	162,980	495,599	18,633	60,256	788,835
未分配資本開支						22,406
總資本開支						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	8,166	773	19,009	9,179	17,133	54,260
投資物業公允價值之增加	–	–	–	–	18,212	18,212

\* 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

二零一二年十二月三十一日

## 6. 運營分部資料 (續)

### 地區分部

#### (a) 來自外部客戶之收益

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中國大陸	2,694,305	3,241,879
亞洲 (中國大陸除外)	251,881	373,905
歐洲	11,808	10,488
北美洲	12,208	19,116
其他國家	16,242	9,302
	2,986,444	3,654,690

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

#### (b) 非流動資產

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
分部資產：		
中國大陸	4,538,418	4,100,854
非洲	546,431	516,792
	5,084,849	4,617,646

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。

### 關於主要客戶之資料

截至二零一二年十二月三十一日止年度分別約460,000,000港元及373,000,000港元 (二零一一年：350,000,000港元) 之收益來自錳下游加工分部兩名單一客戶銷售 (二零一一年：一名單一客戶)。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>收益</b>			
貨物銷售		2,986,444	3,654,690
<b>其他收入及盈利</b>			
利息收入		45,254	28,680
外匯淨差額		10,972	-
出售物業、廠房及設備項目之盈利		9,094	1,624
資助收入		38,941	12,714
應付款項撇銷		-	19
廢棄物銷售		23,026	17,339
租賃收入		8,752	1,676
來自非上市投資之股息收入		600	2,646
投資物業公允價值之增加	17	-	18,212
其他		5,943	680
		142,582	83,590

## 8. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	174,405	130,338
貼現應收票據之財務費用	4,413	2,538
減：資本化之利息	(34,158)	(5,053)
	144,660	127,823

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 9. 除稅前（虧損）／溢利

本集團的除稅前（虧損）／溢利乃經扣除／（計入）：

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已出售存貨之成本		2,699,179	2,532,307
折舊	16	288,603	227,183
預付土地租賃攤銷	18	11,976	8,979
無形資產攤銷	19	19,975	16,911
核數師薪酬		3,772	4,107
經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇		8,846	11,607
僱員福利開支（不包括董事酬金（附註10））：			
工資及薪金		305,817	266,829
權益結算購股權開支		14,320	20,677
退休計劃供款		48,204	33,999
其他僱員福利		38,659	27,561
		407,000	349,066
出售物業、廠房及設備項目之盈利		(9,094)	(1,624)
外匯淨差額*		(10,972)	2,632
撇減存貨至可變現淨值，淨額#		36,808	39,360
應收貿易款項及其他應收款項減值淨值*		79,222	10,915
物業、廠房及設備減值*	16	-	3,985
投資物業公允價值之變動	17	1,595	(18,212)
收購附屬公司所得議價收購收益^	35	-	(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或（其他收入）（附註7）。

^ 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

二零一二年十二月三十一日

## 10. 董事及行政總裁酬金

根據上市規則和香港公司條例第161條披露，年內董事及行政總裁的酬金如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
袍金	2,340	1,801
其他酬金		
薪金、津貼及實物福利	4,407	3,871
表現花紅	2,521	3,558
權益結算購股權開支	23,941	40,657
退休金計劃供款	138	177
	31,007	48,263
	33,347	50,064

### (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>二零一二年</b>			
楊智傑先生	260	374	634
莫世健先生	260	374	634
譚柱中先生	260	374	634
	780	1,122	1,902
<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

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金（二零一一年：無）。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 10. 董事及行政總裁酬金 (續)

### (b) 執行董事、非執行董事及行政總裁

	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>二零一二年</b>						
<b>執行董事：</b>						
邱毅勇先生	260	-	-	5,611	-	5,871
李維健先生	260	794	1,254	5,611	62	7,981
	520	794	1,254	11,222	62	13,852
<b>非執行董事：</b>						
秘增信先生	260	-	-	3,741	-	4,001
曾晨先生	260	-	-	-	-	260
陳基球先生	260	553	787	3,367	62	5,029
	780	553	787	7,108	62	9,290
<b>行政總裁及執行董事：</b>						
田玉川先生	260	3,060	480	4,489	14	8,303
	1,560	4,407	2,521	22,819	138	31,445
<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
	400	886	1,574	18,496	83	21,439
<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
<b>行政總裁及執行董事：</b>						
田玉川先生	200	2,340	1,000	7,399	12	10,951
	1,201	3,871	3,558	38,806	177	47,613

年內，概無訂立任何董事或行政總裁據之放棄或同意放棄任何酬金之安排。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 11. 五名最高薪酬僱員

截至二零一二年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員其中四位為本公司董事包括行政總裁（二零一一年：四名董事包括行政總裁），其薪酬詳情載於上文附註10。餘下一位（二零一一年：一位）最高薪酬非董事或行政總裁之僱員之酬金詳情如下：

### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
薪金、津貼及實物福利	551	616
表現花紅	787	1,107
權益結算購股權開支	3,189	5,169
退休計劃供款	62	83
	4,589	6,975

截至二零一二年十二月三十一日止年度，最高薪酬非董事及非行政總裁僱員之薪酬範圍介乎4,500,001港元至5,000,000港元（二零一一年：介乎6,500,001港元至7,000,000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	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本集團：			
即期－中國			
年內支出		12,952	62,337
遞延	21	41,484	(31,586)
年內稅務總支出		54,436	30,751

### 香港利得稅

由於本集團於年內並無於香港產生任何應課稅溢利，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，除了中信大錳礦業是公認的高新技術企業而享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇，本集團其他於中國大陸營運公司之應課稅收入繳納25%的企業所得稅。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
除稅前 (虧損) / 溢利	(444,394)	377,051
按適用的中國企業所得稅稅率計算之稅項	(111,099)	94,263
個別省份較低稅率 / 稅務優惠或減免	14,932	(29,912)
免稅收入	(13,261)	(68,728)
不可扣稅支出	16,406	8,831
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
未確認的稅務虧損	88,860	12,803
撥回遞延稅項資產所產生之遞延稅項費用	58,598	-
於綜合全面收益表呈報之所得稅開支	54,436	30,751
本集團之實際所得稅率	(12.2%)	8.2%

## 13. 母公司擁有人應佔 (虧損) / 溢利

截至二零一二年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔綜合 (虧損) / 溢利包括已在本公司財務報表內處理的虧損60,130,000港元 (二零一一年：溢利42,015,000港元) (附註34)。

## 14. 母公司普通股權益持有人應佔每股 (虧損) / 盈利

每股基本 (虧損) / 盈利乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔 (虧損) / 溢利及年內已發行普通股的加權平均數3,024,795,000股 (二零一一年：3,024,795,000股) 計算。

由於尚未行使之購股權對所呈列之每股基本 (虧損) / 盈利有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本 (虧損) / 盈利作出調整。

每股基本及攤薄 (虧損) / 盈利乃按以下數據計算：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(虧損) / 盈利		
用作計算每股基本 (虧損) / 盈利的母公司普通股權益持有人應佔 (虧損) / 溢利	(396,880)	408,572
<b>股份數目</b>		
股份		
用作計算每股基本 (虧損) / 盈利的年內已發行普通股的加權平均股數	3,024,795,000	3,024,795,000

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 15. 股息

董事會並不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度末期股息。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的末期股息金額為每股1港仙，合共30,248,000港元，已於二零一二年六月二十一日本公司舉行之股東週年大會上批准，並於截至二零一二年十二月三十一日年度繳付。

## 16. 物業、廠房及設備

### 本集團

附註	樓宇、 及採礦 構架物 千港元	汽車、 機械、 廠房、 及工 具備 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>						
於二零一二年一月一日	1,354,814	1,191,936	55,895	16,825	997,441	3,616,911
添置	1,808	161,105	4,097	437	616,193	783,640
出售	(3,662)	(56,750)	(470)	-	-	(60,882)
轉讓	208,949	127,550	456	-	(336,955)	-
匯兌調整	12,868	15,944	1,953	133	11,415	42,313
於二零一二年 十二月三十一日	1,574,777	1,439,785	61,931	17,395	1,288,094	4,381,982
<b>累計折舊及減值：</b>						
於二零一二年一月一日	246,431	374,990	22,249	14,532	-	658,202
9 年內支出	95,225	184,359	7,671	1,348	-	288,603
出售	(1,233)	(39,771)	(346)	-	-	(41,350)
匯兌調整	3,097	4,698	1,178	126	-	9,099
於二零一二年 十二月三十一日	343,520	524,276	30,752	16,006	-	914,554
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一二年 十二月三十一日	1,231,257	915,509	31,179	1,389	1,288,094	3,467,428
<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	112,715	114,462	4,975	-	6,415	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	134,089
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
9 年內支出	68,141	154,263	3,515	1,264	-	227,183
收購附屬公司	46,102	36,607	1,564	-	-	84,273
減值	-	3,985	-	-	-	3,985
出售	(3,107)	(52,324)	(165)	-	-	(55,596)
匯兌調整	8,736	15,357	392	636	-	25,121
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

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 16. 物業、廠房及設備 (續)

本集團若干計息銀行及其他借貸由本集團若干樓宇及機器抵押，其賬面淨值總額於二零一二年十二月三十一日約為143,742,000港元(二零一一年：239,514,000港元)(附註28(a))。

於二零一二年十二月三十一日，本集團正在為總賬面淨值約213,401,000港元(二零一一年：141,932,000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82,747,000港元(二零一一年：66,644,000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二零一二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	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初之賬面值		85,116	62,612
添置		-	772
公允價值調整產生之(虧損)/純利	7,9	(1,595)	18,212
匯兌調整		672	3,520
年末之賬面值		84,193	85,116

本集團之投資物業位於中國大陸並按中期經營租賃持有。

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二零一二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84,193,000港元。

## 18. 預付土地租賃款項

### 本集團

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初之賬面值		503,145	171,383
添置		2,459	2,677
收購附屬公司		-	321,943
年內攤銷撥備	9	(11,976)	(8,979)
匯兌調整		3,965	16,121
年末之賬面值		497,593	503,145
預付款項、按金及其他應收款項之即期部分		(12,264)	(12,041)
非即期部分		485,329	491,104

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 18. 預付土地租賃款項 (續)

該等租賃土地位於中國大陸，並按長期租賃持有。

本集團若干計息銀行及其他借貸由本集團若干租賃土地作抵押，其於二零一二年十二月三十一日之賬面淨值約為45,273,000港元(二零一一年：45,994,000港元)(附註28(a))。

於二零一二年十二月三十一日，本集團賬面淨值為318,035,000港元(二零一一年：321,995,000港元)之租賃土地為位於中國的工業用途劃撥地。

## 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>				
於二零一二年一月一日		925,551	4,253	929,804
添置		673	156	829
匯兌調整		7,345	33	7,378
於二零一二年十二月三十一日		933,569	4,442	938,011
<b>累計攤銷：</b>				
於二零一二年一月一日		48,958	2,114	51,072
年內攤銷撥備	9	19,438	537	19,975
匯兌調整		556	24	580
於二零一二年十二月三十一日		68,952	2,675	71,627
<b>賬面淨值：</b>				
於二零一二年十二月三十一日		864,617	1,767	866,384
<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		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

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 19. 無形資產 (續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團正在為總賬面淨值約為524,307,000港元(二零一一年：581,606,000港元)之礦山申請採礦權證。於本年報日，本集團已獲取這些礦山之採礦權證。

## 20. 可供出售之股本投資

### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按成本列賬之非上市股本投資	4,619	4,582

於二零一二年十二月三十一日，非上市股本投資按成本減減值計算，賬面值為4,619,000港元(二零一一年：4,582,000港元)。因該等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。本集團無意於不久將來出售該等投資。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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
年內於綜合全面收益表淨計入之遞延稅項	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及 二零一二年一月一日		88,219	43,326	131,545
年內於綜合全面收益表淨(撥回)/計入之遞延稅項	12	(50,014)	5,752	(44,262)
匯兌調整		125	417	542
於二零一二年十二月三十一日		38,330	49,495	87,825

### 遞延稅項負債

#### 本集團

	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
年內於綜合全面收益表淨(計入)/扣除 之遞延稅項	12	(2,343)	13,494	3,835	14,986
收購附屬公司		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及 二零一二年一月一日		192,106	7,684	11,430	211,220
年內於綜合全面收益表淨(計入)/扣除 之遞延稅項	12	(4,982)	-	2,204	(2,778)
匯兌調整		1,499	-	119	1,618
於二零一二年十二月三十一日		188,623	7,684	13,753	210,060

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 21. 遞延稅項 (續)

本集團的累計稅項虧損約為325,000,000港元(二零一一年: 350,000,000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88,000,000港元(二零一一年: 54,000,000港元) 乃來自產生虧損一段時間的附屬公司, 且應不可能有應課稅溢利以動用稅項虧損, 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。

於二零一二年十二月三十一日, 有關本集團附屬公司未匯出溢利之暫時性差額為210,144,000港元(二零一一年: 470,863,000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21,014,000港元(二零一一年: 47,086,000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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
原材料	709,609	571,264
半成品	11,277	8,410
製成品	213,806	340,562
	934,692	920,236
減: 存貨撥備	(131,816)	(109,727)
	802,876	810,509

## 23. 應收貿易款項及票據

### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易款項	600,136	429,275
應收票據	255,512	534,304
	855,648	963,579
減: 減值	(32,595)	(15,006)
	823,053	948,573

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一個月內	259,136	399,975
一至兩個月	248,660	252,942
兩至三個月	99,137	114,816
超過三個月	216,120	180,840
	823,053	948,573

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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於年初	15,006	4,821
收購一間附屬公司	-	682
已確認減值虧損	18,181	9,171
減值虧損撥回	(887)	-
撇銷	(30)	(142)
匯兌調整	325	474
於年末	32,595	15,006

上述應收貿易款項及票據之減值撥備已計入於二零一二年十二月三十一日，金額約為32,595,000港元（二零一一年：15,006,000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47,792,000港元（二零一一年：15,006,000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

二零一二年十二月三十一日

## 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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
並無逾期或減值	606,933	767,733
逾期一至三個月	188,317	154,802
逾期超過三個月	27,803	26,038
	823,053	948,573

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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有已抵押應收票據33,884,000港元（二零一一年：無）去抵押銀行貸款（附註28(a)）。

## 24. 預付款項、按金及其他應收款項

### 非即期部分

#### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按金	105,130	154,930
預付款項	76,385	49,055
	181,515	203,985

### 即期部分

#### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
預付款項	33,468	83,373
按金及其他應收款項	220,753	164,046
給予第三方之貸款	50,220	123,390
	304,441	370,809

給予第三方之貸款於二零一二年按年利率6.56%計息（二零一一年：按年利率7.15%計息）及已於二零一二年十月十二日到期。二零一二年十二月三十一日已計提61,470,000港元減值。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 25. 現金及現金等值項目以及抵押存款

	附註	本集團		本公司	
		二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
現金及銀行結餘		2,198,357	1,996,366	121,607	316,775
減：抵押存款					
— 長期銀行貸款之抵押	28(a)	(195,996)	(88,292)	—	—
— 銀行承兌票據之抵押		(14,290)	(9,640)	—	—
現金及現金等值項目		1,988,071	1,898,434	121,607	316,775

於二零一二年十二月三十一日，本集團以人民幣列值之現金及銀行結餘為1,214,415,000港元（二零一一年：1,141,165,000港元）於國內存款。人民幣於國內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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一個月內	188,486	192,842
一至兩個月	40,727	41,816
兩至三個月	104,776	33,337
超過三個月	190,717	50,106
	524,706	318,101

該等應付貿易款項為免息，通常於60日之期限內清償。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 27. 其他應付款項及應計費用

### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
來自客戶之墊款	29,210	66,221
其他應付款項	538,300	378,156
應計費用	111,275	120,462
	678,785	564,839

其他應付款項為免息且無固定還款期限。

## 28. 計息銀行及其他借貸

### 本集團

	二零一二年			二零一一年		
	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 (附註(a))	5.00-6.89	二零一三年	99,512	5.81-6.06	二零一二年	37,017
無抵押銀行貸款	5.99-6.89 倫敦銀行 同業拆息 +0.85	二零一三年	896,149	4.70-6.89	二零一二年	1,016,196
長期有抵押銀行貸款之 即期部份 (附註(a))	6.55	二零一三年	62,195	5.96	二零一二年	119,688
長期無抵押銀行貸款之 即期部份	5.99-6.65	二零一三年	743,852	4.86-5.96, 倫敦銀行 同業拆息 +0.85	二零一二年	618,252
有抵押其他貸款	5.04-7.00	二零一三年	7,998	-	-	-
			1,809,706			1,791,153
<b>非即期</b>						
有抵押銀行貸款 (附註(a))	6.55, 倫敦銀行 同業拆息 +2.10	二零一四年至 二零一七年	687,827	5.27-6.14	二零一三年至 二零一五年	139,431
無抵押銀行貸款	5.76-6.72	二零一四年至 二零一六年	1,082,192	4.86-7.25	二零一三年至 二零一六年	1,359,758
			1,770,019			1,499,189
			3,579,725			3,290,342

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 28. 計息銀行及其他借貸 (續)

	二零一二年 千港元	二零一一年 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	1,801,708	1,791,153
第二年	405,889	797,099
第三至第五年 (包括首尾兩年)	1,364,130	702,090
	3,571,727	3,290,342
應償還其他貸款		
一年內或按要求	7,998	–
	3,579,725	3,290,342

附註：

(a) 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	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
物業、廠房及設備	16	143,742	239,514
預付土地租賃款項	18	45,273	45,994
應收票據	23	33,884	–
抵押存款	25	195,996	88,292
		418,895	373,800

(b) 於二零一二年十二月三十一日，除銀行貸款684,636,000港元 (二零一一年：420,290,000港元) 以美元計值外，所有借貸均以人民幣計值。

## 29. 短期融資券

本集團短期融資券的賬面值如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
首批融資券 – 按固定利率5.2%計息並於二零一三年十一月到期的 融資券面值 – 無抵押	248,780	–

於二零一二年十一月，本集團完成向中國銀行間市場交易商協會註冊本金為人民幣800,000,000元的無抵押短期融資券，可於註冊日期起計兩年內發行。於二零一二年十二月，本集團在中國發行首批本金為人民幣200,000,000元 (即248,780,000港元) 的融資券，有效期為一年，並按固定年利率5.2%計息。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 30. 其他長期負債

### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	3,954	3,700
額外撥備	3,516	458
動用復墾撥備	-	-
匯兌調整	74	(204)
年末	7,544	3,954

復墾撥備結餘是指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。

## 31. 遞延收入

### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年初	110,099	35,684
收購一間附屬公司	-	14,741
添置	35,670	62,990
年內攤銷	(12,966)	(6,799)
匯兌調整	1,160	3,483
年末	133,963	110,099

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。該等遞延收入按已購置相關資產的預計可使用年限於損益賬按直線法攤銷。

## 32. 股本

### 股份

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
法定：		
10,000,000,000股（二零一一年：10,000,000,000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（二零一一年：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

二零一二年十二月三十一日

## 33. 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，以每人1港元的象徵式費用接受購股權。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。

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。

自授出購股權以來，並無購股權變動。於年結日尚未行使之購股權之詳情載列如下：

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日：

尚未行使之 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		

購股權於授出時之公允價值乃使用二項式模型估計，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），而本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認購股權開支37,818,000港元（二零一一年：61,987,000港元）。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 34. 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53頁所載之綜合權益變動報表中呈列。

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
股份溢價	(a)	2,872,076	2,872,076
繳入盈餘		(171,859)	(171,859)
儲備基金	(b)	152,418	134,634
購股權儲備		99,805	61,987
匯兌變動儲備		278,679	254,858
保留溢利		83,538	498,184
		3,314,657	3,649,880

附註：

(a) 股份溢價賬包括認購新普通股產生之溢價。

(b) 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及上年度鐵合金收益為安全基金作出撥備（二零一一年：根據採獲的礦石量）。

### 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／ (累計虧損) 千港元	總計 千港元
於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)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日		2,872,076	61,987	15,582	2,949,645
權益結算購股權安排		–	37,818	–	37,818
年內虧損		–	–	(60,130)	(60,130)
於二零一二年十二月三十一日		2,872,076	99,805	(44,548)	2,927,333

誠如財務報表附註3有關以股份支付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使購股權之公允價值。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

二零一二年十二月三十一日

## 35. 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、錳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）。三錳龍主要於中國廣西從事錳礦勘察、挖掘及進一步加工。

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，代表於收購日可識別資產及負債之公允價值超出本集團所支付之現金。

## 36. 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（二零一一年：兩年至二十年）。另外，本集團根據租賃安排出租賬面值51,956,000港元之若干廠房及機械，議定租期為一年（二零一一年：無）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團根據與其租戶訂立之不可撤銷經營租賃按以下到期日於未來應收之最低租賃款項總額如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	10,411	1,633
第二至第五年（包括首尾兩年）	7,434	7,125
五年後	6,287	8,176
	24,132	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

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一年內	6,661	9,934
第二至第五年（包括首尾兩年）	12,207	18,692
五年後	39,486	44,754
	58,354	73,380

#### 本公司

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無任何經營租賃承擔（二零一一年：無）。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 37. 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36(b)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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
已授權但未訂約：		
購置土地及樓宇	1,080	566,922
購置廠房及機器	137,386	601,830
	138,466	1,168,752
已訂約但未撥備：		
購置土地及樓宇	148,873	307,432
購置廠房及機器	189,943	122,511
	338,816	429,943
總計	477,282	1,598,695

### 本公司

本公司於二零一二年十二月三十一日並無任何承擔（二零一一年：無）。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 38. 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	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
向廣西大錳的附屬公司購入原材料	(i)	12,033	13,643
向廣西大錳一間附屬公司購入貨品	(i)	18,619	–
向廣西大錳一間附屬公司購入物業、廠房及設備	(i)	36,583	21,161
向廣西大錳的附屬公司銷售貨品	(ii)	11,396	42,515
向廣西大錳一間附屬公司支付加工費	(iii)	74	–
向廣西大錳供應水電	(iv)	51	39
廣西大錳提供綜合服務（定義見招股章程）	(v)	2,951	2,890
年內存放於關連公司的最高銀行存款	(vi)	75,667	194,968
存放於關連公司的存款的利息收入	(vi)	130	3,914
向Highkeen索償稅項彌償	(vii)	–	3,987
向Apexhill索償稅項彌償	(vii)	–	997
向廣西大錳索償稅項彌償	(vii)	–	2,625

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) 該等服務乃根據與訂約方協定的價格進行。
- (iv) 水電費乃根據實際產生成本退還。
- (v) 服務費乃根據訂約方協定的每月人民幣200,000元（約246,000港元）計算。
- (vi) 年內存放於關連公司之最高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。
- (vii) 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。在二零一一年十二月三十一日止年度，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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 38. 關連人士交易 (續)

### (b) 與關連人士之未償還結餘

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(i) 應收關連公司款項		
應收貿易款項	4,323	16,309
預付款項及其他應收款項	6	392
	4,329	16,701
(ii) 應付關連公司款項		
應付貿易款項	2,477	10,977
其他應付款項	14,797	3,373
	17,274	14,350
(iii) 存放於關連公司的銀行結餘	75,667	40,721

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預付款項及其他款項為無抵押、免息及並無固定償還期。

應付本集團關連公司貿易款項為免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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
薪金、津貼及實物利益	5,675	6,217
花紅	3,904	5,023
權益結算購股權開支	8,326	13,785
退休金計劃供款	240	282
向主要管理人員支付之酬金總額	18,145	25,307

董事及行政總裁酬金之詳情載於財務報表附註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

二零一二年十二月三十一日

## 39. 重要非現金交易

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，一名獨立第三方於一間子公司的委託貸款，部分以轉讓金額為11,835,000港元之若干廠房及機器設備抵銷。

## 40. 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>二零一二年十二月三十一日</b>			
可供出售之股本投資	–	4,619	4,619
應收貿易款項及票據	823,053	–	823,053
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	62,168	–	62,168
應收關連公司款項	4,329	–	4,329
抵押存款	210,286	–	210,286
現金及現金等值項目	1,988,071	–	1,988,071
	<b>3,087,907</b>	<b>4,619</b>	<b>3,092,526</b>
<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
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>

#### 本公司

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他應收款項	720	1,472
應收附屬公司款項	3,113,593	2,966,952
現金及現金等值項目	121,607	316,775
	<b>3,235,920</b>	<b>3,285,199</b>

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 40. 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

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付貿易款項	524,706	318,101
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	649,575	450,720
計息銀行及其他借貸	3,579,725	3,290,342
短期融資券	248,780	–
應付關連公司款項	17,274	14,350
	5,020,060	4,073,513

#### 本公司

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	6,107	2,826

## 41. 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	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
可供出售之股本投資	4,619	4,582	4,619	4,582
應收貿易款項及票據	823,053	948,573	823,053	948,573
計入預付款項、按金及其他應收款項 之金融資產	62,168	142,764	62,168	142,764
應收關連公司款項	4,329	16,701	4,329	16,701
抵押存款	210,286	97,932	210,286	97,932
現金及現金等值項目	1,988,071	1,898,434	1,988,071	1,898,434
	3,092,526	3,108,986	3,092,526	3,108,986

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 41. 公允價值 (續)

### 金融資產 (續)

#### 本公司

	賬面值		公允價值	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
其他應收款項	720	1,472	720	1,472
應收附屬公司款項	3,113,593	2,966,952	3,113,593	2,966,952
現金及現金等值項目	121,607	316,775	121,607	316,775
	3,235,920	3,285,199	3,235,920	3,285,199

### 金融負債

#### 本集團

	賬面值		公允價值	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應付貿易款項	524,706	318,101	524,706	318,101
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	649,575	450,720	649,575	450,720
計息銀行及其他借貸	3,579,725	3,290,342	3,579,725	3,290,342
短期融資券	248,780	–	248,780	–
應付關連公司款項	17,274	14,350	17,274	14,350
	5,020,060	4,073,513	5,020,060	4,073,513

#### 本公司

	賬面值		公允價值	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	6,107	2,826	6,107	2,826

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、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及短期融資券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

二零一二年十二月三十一日

## 42. 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（主要為短期融資券及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，計息銀行及其他借貸及短期融資券除外）。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／（虧損）對人民幣及美元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／ (虧損) 減少／(增加) 千港元
截至二零一二年十二月三十一日止年度		
人民幣	100	10,292
人民幣	(100)	(10,292)
美元	100	7,655
美元	(100)	(7,655)
截至二零一一年十二月三十一日止年度		
人民幣	100	12,017
人民幣	(100)	(12,017)
美元	100	295
美元	(100)	(295)

### 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、美元及港元計值。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。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

### 外幣風險 (續)

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。

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／(虧損)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／ (虧損)增加／ (減少) 千港元	權益* 增加／ (減少) 千港元
二零一二年十二月三十一日			
倘港元兌人民幣轉弱	1	6,557	-
倘港元兌人民幣轉強	(1)	(6,557)	-
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)	-

\* 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(佔本集團於二零一二年十二月三十一日之金融資產總值約27%(二零一一年:32%))所面對之信貸風險之分析:

#### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
按地點:		
中國大陸	815,645	931,691
亞洲(不包括中國大陸)	3,587	14,147
歐洲	2,050	1,172
北美洲	1,771	1,563
	823,053	948,573

此外，於二零一二年十二月三十一日，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27%(二零一一年:17%)。

# 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 42. 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

	二零一二年					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	-	524,706	-	-	-	524,706
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	-	649,575	-	-	-	649,575
計息銀行及其他借貸	-	663,559	1,271,432	1,944,947	-	3,879,938
短期融資券	-	-	261,717	-	-	261,717
應付關連公司款項	17,274	-	-	-	-	17,274
	17,274	1,837,840	1,533,149	1,944,947	-	5,333,210

	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

#### 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。於截至二零一二年十二月三十一日及二零一一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

二零一二年十二月三十一日

## 42. 金融風險管理目標及政策 (續)

### 資本管理 (續)

本集團透過使用淨負債比率 (以負債淨額除以母公司擁有人應佔權益) 監察資本。負債淨額按計息銀行及其他借貸及短期融資券減去現金及現金等值項目及抵押存款計算。於報告期末之淨負債比率如下：

#### 本集團

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
計息銀行及其他借貸	3,579,725	3,290,342
短期融資券	248,780	-
減：現金及現金等值項目	(1,988,071)	(1,898,434)
減：抵押存款	(210,286)	(97,932)
負債淨額	1,630,148	1,293,976
母公司擁有人應佔權益	3,617,137	3,982,608
淨負債比率	45.1%	32.5%

## 43. 財務報表的批准

本財務報表已於二零一三年二月二十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（加蓬）工貿有限公司擁有，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
「大寶冶煉廠」	指	廣西大新縣大寶鐵合金有限公司擁有及經營之鐵合金生產廠，並由我們間接持有該公司60%股本權益
「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
「加蓬」	指	加蓬共和國
「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

# 詞匯表

「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
「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責任公司
「匯興冶煉廠」	指	與長溝錳礦聯繫的冶煉廠
「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
「欽州冶煉廠」	指	鄰近欽州港之鐵合金生產廠，並由中信大錳（欽州）新材料有限公司擁有及經營，而我們間接持有該公司70%股本權益
「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
「天等冶煉廠」	指	中信大錳（天等）新材料有限公司擁有及經營之鐵合金生產廠，並由我們間接持有該公司100%股本權益
「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	廣西三錳龍礦業有限公司靖西縣湖潤外伏錳礦
「中非法郎」	指	中非法郎

