

以下為本公司接獲其申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)報告全文，乃供載入本招股章程而編製。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一三年十一月十八日

列位董事  
恒實礦業投資有限公司

Credit Suisse (Hong Kong) Limited  
美林遠東有限公司

敬啟者：

## 緒言

吾等載列有關恒實礦業投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)的財務資料報告，當中包括 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的綜合資產負債表以及截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月(「有關期間」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同其說明附註(「財務資料」)，以載入 貴公司日期為二零一三年十一月十八日的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於二零一一年一月十四日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立，並於二零一三年五月二十三日根據開曼群島公司法第22章(二零一二年修訂本，經修訂、補充或以其他方式修改)遷冊至開曼群島，為獲豁免有限責任公司。根據集團重組(「重組」，詳情載於招股章程「歷史、發展及重組」一節)，於有關期間，貴公司成為現時組成 貴集團各公司的控股公司，其詳情載於B節附註1(b)。除上述重組外，貴公司自其註冊成立日期起並無從事任何業務。

於本報告日期，概無就 貴公司編製任何經審核財務報表，此乃由於其為投資控股公司，並毋須遵守註冊成立所在司法權區有關規則及法規項下的法定審核規定。

現時組成 貴集團的所有公司已採納十二月三十一日為其財政年度結算日。組成 貴集團各公司詳情須於有關期間獲審核，而其各自核數師的名稱載列B節附註1(b)。該等公司的法定財務報表乃根據中華人民共和國(「中國」)財政部頒佈的相關企業會計準則及企業會計制度編製。

貴公司董事已根據載於下文B節財務資料所採用相同基準編製 貴集團於有關期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)。截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月的相關財務報表由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港核數準則審核。

財務資料由 貴公司董事基於相關財務報表，並根據香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製，以載入關於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市的招股章程，而編製過程中並無作出任何調整。

### 董事就財務資料的責任

貴公司董事負責根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、香港公司條例的披露規定及上市規則的適用披露條文，編製真實公平的財務資料，以及 貴公司董事須確定必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

吾等的責任是根據吾等按照香港會計師公會頒佈的核數指引「招股章程與申報會計師」(第3.340條)所進行的程序，就財務資料發表意見。吾等並無審核 貴公司、其附屬公司或 貴集團於二零一三年六月三十日後任何期間的任何財務報表。

### 意見

吾等認為，就本報告而言，基於下文B節附註1(b)所載的編製及呈列基準，財務資料真實公平地反映 貴集團於二零一零年、二零一一年、二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的事務狀況以及 貴集團截至該等日期止有關期間的合併業績及現金流量。

## 相應財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱董事須負責之貴集團未經審核相應中期財務資料，其中包括截至二零一二年六月三十日止六個月之綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，連同相關附註（「相應財務資料」）。

貴公司董事須負責根據與財務資料所採納者相同的基準編製相應財務資料。吾等的責任為根據吾等的審閱就相應財務資料發表總結。

審閱包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢以及應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故不能保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會就相應財務資料發表審核意見。

根據吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無注意到任何事項，使吾等相信相應財務資料在所有重大方面並無根據與財務資料所採納者相同的基準予以編製。

## A 貴集團的綜合財務資料

## 1 綜合全面收益表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
營業額 . . . . .	2	364,576	773,127	581,573	219,301	667,060
銷售成本 . . . . .		(198,251)	(351,054)	(393,149)	(171,030)	(279,809)
毛利 . . . . .		166,325	422,073	188,424	48,271	387,251
分銷成本 . . . . .		(7,533)	(7,354)	(1,920)	(509)	(3,387)
行政開支 . . . . .		(38,348)	(103,604)	(101,538)	(47,087)	(41,421)
經營溢利 . . . . .		120,444	311,115	84,966	675	342,443
融資收入 . . . . .	3(a)	78	333	115	64	55
融資成本 . . . . .	3(a)	(3,169)	(4,176)	(7,621)	(2,971)	(7,577)
淨融資成本 . . . . .		(3,091)	(3,843)	(7,506)	(2,907)	(7,522)
除稅前溢利/(虧損)	3	117,353	307,272	77,460	(2,232)	334,921
所得稅 . . . . .	4	(30,418)	(85,282)	(22,666)	(801)	(84,686)
年度/期間溢利/ (虧損)及全面收入 總額 . . . . .		<u>86,935</u>	<u>221,990</u>	<u>54,794</u>	<u>(3,033)</u>	<u>250,235</u>
以下人士應佔：						
貴公司股權						
持有人 . . . . .		94,887	162,510	48,450	(4,820)	232,004
非控股權益 . . . . .		(7,952)	59,480	6,344	1,787	18,231
年度/期間溢利/ (虧損)及全面收入 總額 . . . . .		<u>86,935</u>	<u>221,990</u>	<u>54,794</u>	<u>(3,033)</u>	<u>250,235</u>
每股盈利/(虧損)	5					
基本及攤薄						
(人民幣) . . . . .		<u>0.08</u>	<u>0.14</u>	<u>0.04</u>	<u>(0.01)</u>	<u>0.21</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 2 綜合資產負債表

	<i>B</i> 節 附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備，淨額..	9	136,874	141,914	271,340	428,619
在建工程.....	10	214	108,849	161,580	83,419
租賃預付款項.....	11	37,818	133,657	154,296	162,677
無形資產.....	12	41,941	83,839	218,484	427,782
長期應收款項.....	13	5,710	5,710	11,420	21,440
預付款項.....	14	-	1,864	5,291	7,325
遞延稅項資產.....	20(b)	4,954	1,017	1,225	2,475
		<u>227,511</u>	<u>476,850</u>	<u>823,636</u>	<u>1,133,737</u>
<b>流動資產</b>					
存貨.....	15	36,162	106,280	160,071	122,055
貿易及其他應收款項.....	16	113,772	47,974	39,401	59,953
應收關聯方款項.....	26	50,712	6,239	386	344
現金及現金等值物.....	17	23,628	41,840	22,668	67,140
		<u>224,274</u>	<u>202,333</u>	<u>222,526</u>	<u>249,492</u>
<b>流動負債</b>					
短期借款及長期借款即期 部分.....	18	49,000	-	-	11,600
貿易及其他應付款項.....	19	84,793	171,145	237,805	218,436
應付關聯方款項.....	26	99,708	257,593	483,581	301,953
即期稅項.....	20(a)	15,050	16,305	2,222	14,038
長期應付款項的即期 部分.....	21	-	-	21,026	21,645
預提復墾責任即期部分...	22	-	-	2,935	4,326
		<u>248,551</u>	<u>445,043</u>	<u>747,569</u>	<u>571,998</u>
流動負債淨額.....		<u>(24,277)</u>	<u>(242,710)</u>	<u>(525,043)</u>	<u>(322,506)</u>
總資產減流動負債.....		<u>203,234</u>	<u>234,140</u>	<u>298,593</u>	<u>811,231</u>

	<i>B</i> 節 附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>					
計息借款，減即期部分 ...	18	-	-	-	90,000
長期應付款項，減即期 部分 .....	21	-	-	90,454	262,820
預提復墾責任，減即期 部分 .....	22	41,125	43,818	43,753	42,987
遞延稅項負債 .....	20(b)	1,430	786	56	859
		<u>42,555</u>	<u>44,604</u>	<u>134,263</u>	<u>396,666</u>
<b>資產淨值</b> .....		<u>160,679</u>	<u>189,536</u>	<u>164,330</u>	<u>414,565</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本 .....	23	-	1	1	1
儲備 .....	23	<u>143,631</u>	<u>131,758</u>	<u>138,734</u>	<u>370,738</u>
<b>貴公司股權持有人應佔</b>					
權益總額 .....		143,631	131,759	138,735	370,739
非控股權益 .....		<u>17,048</u>	<u>57,777</u>	<u>25,595</u>	<u>43,826</u>
<b>總權益</b> .....		<u>160,679</u>	<u>189,536</u>	<u>164,330</u>	<u>414,565</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 3 綜合權益變動表

附註	貴公司股權持有人應佔						非控股 權益	總權益
	法定盈餘		特別儲備	其他儲備	保留盈利	小計		
	股本	儲備						
人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	
	(附註23(b))	(附註23(c))	(附註23(c))	(附註23(c))				
於二零一零年								
一月一日 . . . . .	-	2,679	8,670	39,228	(26,833)	23,744	-	23,744
權益變動：								
年度全面收入總額 . . .	-	-	-	-	94,887	94,887	(7,952)	86,935
轉撥至特別儲備 . . . . .	-	-	6,407	-	(6,407)	-	-	-
成立一間附屬公司 . . .	-	-	-	25,000	-	25,000	25,000	50,000
撥款至儲備 . . . . .	-	3,089	-	-	(3,089)	-	-	-
於二零一零年								
十二月三十一日 . . .	-	5,768	15,077	64,228	58,558	143,631	17,048	160,679
於二零一一年								
一月一日 . . . . .	-	5,768	15,077	64,228	58,558	143,631	17,048	160,679
權益變動：								
年度全面收入總額 . . .	-	-	-	-	162,510	162,510	59,480	221,990
注資 . . . . .	1	-	-	-	-	1	-	1
豁免最終控股方負債 . 26(a)	-	-	-	150,576	-	150,576	-	150,576
產生自重組 . . . . . (i)	-	-	-	(212,311)	-	(212,311)	-	(212,311)
轉撥至特別儲備 . . . . .	-	-	9,017	-	(9,017)	-	-	-
溢利分配 . . . . . 23(a)	-	-	-	-	(93,000)	(93,000)	-	(93,000)
收購非控股權益 . . . . . (ii)	-	-	132	(19,780)	-	(19,648)	(18,751)	(38,399)
撥款至儲備 . . . . .	-	15,624	-	-	(15,624)	-	-	-
於二零一一年								
十二月三十一日 . . .	1	21,392	24,226	(17,287)	103,427	131,759	57,777	189,536
於二零一二年								
一月一日 . . . . .	1	21,392	24,226	(17,287)	103,427	131,759	57,777	189,536
權益變動：								
年度全面收入總額 . . .	-	-	-	-	48,450	48,450	6,344	54,794
轉撥至特別儲備 . . . . .	-	-	9,142	-	(9,142)	-	-	-
收購非控股權益 . . . . . (iii)	-	2,839	1,372	(45,685)	-	(41,474)	(38,526)	(80,000)
撥款至儲備 . . . . .	-	5,702	-	-	(5,702)	-	-	-
於二零一二年十二月								
三十一日 . . . . .	1	29,933	34,740	(62,972)	137,033	138,735	25,595	164,330

貴公司股權持有人應佔								
附註	法定盈餘					小計	非控股 權益	總權益
	股本	儲備	特別儲備	其他儲備	保留盈利			
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
	(附註23(b))	(附註23(c))	(附註23(c))	(附註23(c))	(附註23(c))			
於二零一三年								
一月一日 . . . . .	1	29,933	34,740	(62,972)	137,033	138,735	25,595	164,330
權益變動：								
期間全面收入總額 . . .	-	-	-	-	232,004	232,004	18,231	250,235
轉撥至特別儲備 . . . .	-	-	4,843	-	(4,843)	-	-	-
於二零一三年								
六月三十日 . . . . .	<u>1</u>	<u>29,933</u>	<u>39,583</u>	<u>(62,972)</u>	<u>364,194</u>	<u>370,739</u>	<u>43,826</u>	<u>414,565</u>
(未經審核)								
於二零一二年								
一月一日 . . . . .	1	21,392	24,226	(17,287)	103,427	131,759	57,777	189,536
權益變動：								
期間全面收入總額 . . .	-	-	-	-	(4,820)	(4,820)	1,787	(3,033)
轉撥至特別儲備 . . . .	-	-	4,450	-	(4,450)	-	-	-
收購非控股權益 . . . . (iii)	-	2,839	1,372	(45,685)	-	(41,474)	(38,526)	(80,000)
於二零一二年								
六月三十日 . . . . .	<u>1</u>	<u>24,231</u>	<u>30,048</u>	<u>(62,972)</u>	<u>94,157</u>	<u>85,465</u>	<u>21,038</u>	<u>106,503</u>

附註：

- (i) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團因重組收購中國運營實體股本權益(定義見下文B節附註1(b))，總代價為人民幣212.31百萬元，已悉數以現金支付。
- (ii) 截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團自非控股股東收購涑源縣冀恒礦業有限公司20%股本權益，總代價為人民幣38.40百萬元，已悉數以現金支付。已付代價公平值超逾與所收購資產淨值賬面值的差額直接於權益中扣除。
- (iii) 於二零一二年三月，貴集團自非控股股東收購涑源縣冀恒礦業有限公司額外20%股本權益，代價為人民幣80.00百萬元，已悉數以現金支付。代價公平值超逾所收購資產淨值賬面值的差額已直接於權益中扣除。

隨附附註構成財務資料的一部分。

## 4 綜合現金流量表

B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自經營活動的 現金流量					
除稅前溢利／(虧損)...	117,353	307,272	77,460	(2,232)	334,921
以下各項的調整：					
折舊及攤銷.....	11,191	26,597	39,522	16,829	38,274
存貨撥備.....	5,916	-	-	-	-
融資收入.....	(78)	(333)	(115)	(64)	(55)
融資成本.....	3,169	4,176	7,621	2,971	7,577
處置物業、廠房及 設備的虧損淨額..	2,330	13,395	8,086	7,569	171
物業、廠房及設備 減值虧損.....	2,958	2,308	-	-	-
營運資金的變動：					
存貨(增加)／減少.....	(39,272)	(70,118)	(53,791)	(16,913)	38,016
貿易及其他應收款項 以及應收關聯方款 項(增加)／減少.....	(139,740)	96,733	13,390	(37,496)	(38,091)
貿易及其他應付款項 以及應付關聯方 款項增加／(減少)...	90,902	243,092	227,494	263,070	(190,520)
經營活動所產生現金..	54,729	623,122	319,667	233,734	190,293
已繳所得稅.....	(19,771)	(84,708)	(42,361)	(36,219)	(65,756)
經營活動所產生現金 淨值.....	34,958	538,414	277,306	197,515	124,537
投資活動					
購買物業、廠房及 設備的付款.....	(38,504)	(139,825)	(149,574)	(81,838)	(110,160)
租賃預付款項的付款..	(32,902)	(102,536)	(33,306)	(13,025)	(15,503)
收購無形資產的付款..	(42,060)	(43,782)	(35,601)	(35,601)	(55,942)
出售物業、廠房及 設備的所得款項....	1,787	9,225	1,888	99	111
已收利息.....	78	333	115	64	55
投資活動所用現金 淨值.....	(111,601)	(276,585)	(216,478)	(130,301)	(181,439)

B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>融資活動</b>					
借款所得款項 .....	49,000	30,000	-	-	101,600
已付利息 .....	(1,159)	(1,393)	-	-	(226)
貴公司股權持有人 注資 .....	25,000	-	-	-	-
非控股權益注資 .....	25,000	-	-	-	-
收購非控股權益的 付款 .....	-	(38,399)	(80,000)	(80,000)	-
重組					
—收購中國運營實體 付款 .....	-	(212,311)	-	-	-
—已收最終控股方 撥款 .....	-	150,576	-	-	-
已付股息 .....	-	(93,000)	-	-	-
償還借款 .....	-	(79,000)	-	-	-
融資活動所產生/ (所用)現金淨額 .....	<u>97,841</u>	<u>(243,527)</u>	<u>(80,000)</u>	<u>(80,000)</u>	<u>101,374</u>
現金及現金等值物 增加/(減少)淨額 .....	21,198	18,302	(19,172)	(12,786)	44,472
於年/期初的現金及 現金等值物 .....	2,430	23,628	41,840	41,840	22,668
匯率變動的影響 .....	-	(90)	-	-	-
於年/期末的 現金及現金等值物 .. 17	<u>23,628</u>	<u>41,840</u>	<u>22,668</u>	<u>29,054</u>	<u>67,140</u>

隨附附註構成財務資料的一部分。

## B 綜合財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 合規聲明

本報告所載財務資料是根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則是包括國際會計準則及相關詮釋的統稱。有關所採納主要會計政策的進一步詳情，載於本B節的其餘部分。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本財務資料而言，除於截至二零一三年六月三十日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，貴集團已於有關期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。已頒佈但於二零一三年一月一日開始會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註29。

財務資料亦符合香港公司條例的披露規定及上市規則的適用披露條文。

下文所載的會計政策已於財務資料呈列的所有期間內貫徹應用。

截至二零一二年六月三十日止六個月的相應財務資料已按照就財務資料所採納者相同的基準及會計政策編製。

#### (b) 編製及呈列基準

據下文所進一步闡釋，財務資料包括貴公司及其附屬公司，並已採用合併會計原則編製，猶如貴集團一直存在。

貴公司於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，並於二零一三年五月二十三日遷冊至開曼群島，由李豔軍先生及李子威先生(多米尼加人，全名為梁紅英李子威)(下文統稱「控股股東」)最終控制，並於有關期間根據重組成為現時組成貴集團各公司的控股公司。貴集團主要於中國從事鐵礦石、富粉及鐵精粉採礦、洗選及銷售的業務。

於貴公司註冊成立前，貴集團的業務乃通過在中國成立的涑源縣京源城礦業有限公司、涑源鑫鑫礦業有限公司及涑源縣冀恒礦業有限公司(「中國運營實體」)進行，該等公司由控股股東最終擁有及控制。作為重組的一部分，貴公司間接全資附屬公司涑源縣奧威礦業投資有限公司於二零一一年六月自河北奧威實業集團有限公司分別收購涑源縣京源城礦業有限公司、涑源鑫鑫礦業有限公司及涑源縣冀恒礦業有限公司100%、100%及50%股本權益。

參與重組的公司(包括中國運營實體)於重組前後均由控股股東控制。由於控制權並非臨時性質，故控股股東的風險及利益持續存在，因此重組被視為受共同控制實體及業務的重組。

財務資料乃根據合併會計原則編製，猶如現時組成貴集團各公司已於有關期間期初(或於二零一零年一月一日後的較後日期註冊成立或成立的公司，則為自註冊成立或成立日期起至二零一三年六月三十日止期間)起合併。現時組成貴集團各公司的淨資產按控股股東的角度以現有賬面值綜合入賬。

A節所載 貴集團的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括 貴公司及其附屬公司於有關期間(或於二零一零年一月一日後的較後日期註冊成立或成立的公司，則為自註冊成立或成立日期起至二零一三年六月三十日止期間)的經營業績，猶如重組於有關期間開始時已完成。已編製A節所載 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的綜合資產負債表，以呈列 貴公司及其附屬公司於相關日期的業務狀況，猶如重組於有關期間開始時已完成。

集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間交易產生的任何未變現溢利，均於編製財務資料時悉數抵銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損僅於並無出現減值跡象時，以抵銷未變現收益的相同方法予以抵銷。

於本報告日期， 貴公司於下列的附屬公司(均為私人公司)直接或間接擁有權益。附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	法定及 繳足資本	貴公司應佔權益		主要業務
			直接	間接	
恒實發展國際 有限公司.....	香港 二零一一年 二月二日	100港元	100%	-	投資控股
四川盤實實業 有限公司.....	中國 二零一一年 六月八日	人民幣150,000,000元	-	100%	投資控股
四川恒穩實業 有限公司.....	中國 二零一一年 六月九日	人民幣120,000,000元	-	100%	投資控股
涑源縣奧威礦業 投資有限公司...	中國 二零一一年 六月八日	人民幣120,000,000元	-	100%	投資控股
涑源縣京源城礦業 有限公司.....	中國 二零零一年 十月十八日	人民幣80,000,000元	-	100%	採礦、洗選及買賣 鐵礦石產品
涑源鑫鑫礦業 有限公司.....	中國 二零零四年 四月二十二日	人民幣50,000,000元	-	100%	採礦、洗選及買賣 鐵礦石產品
涑源縣冀恒礦業 有限公司.....	中國 二零一零年 八月十六日	人民幣50,000,000元	-	90%*	採礦、洗選及買賣 鐵礦石產品

\* 貴集團持有涑源縣冀恒礦業有限公司成立時的50%控股權益。隨後， 貴集團於二零一一年及二零一二年自非控股股東收購額外40%股本權益。詳情載於綜合權益變動表附註(i)、(ii)及(iii)。

於有關期間的財務資料(有待審核)包括的公司詳情及各自的核數師名稱載於下表。

企業名稱	財政期間	法定核數師
四川盤實實業有限公司 .....	由二零一一年六月八日(成立日期)至二零一一年十二月三十一日止期間以及截至二零一二年十二月三十一日止年度	四川天仁會計師事務所有限責任公司
四川恒穩實業有限公司 .....	由二零一一年六月九日(成立日期)至二零一一年十二月三十一日止期間以及截至二零一二年十二月三十一日止年度	四川天仁會計師事務所有限責任公司
涑源縣奧威礦業投資有限公司 .....	由二零一一年六月八日(成立日期)至二零一二年十二月三十一日止期間	河北中翔宇會計師事務所有限公司
涑源縣京源城礦業有限公司 .....	截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度	河北中翔宇會計師事務所有限公司
涑源鑫鑫礦業有限公司 .....	截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度	河北中翔宇會計師事務所有限公司
涑源縣冀恒礦業有限公司 .....	由二零一零年八月十六日(成立日期)至二零一一年十二月三十一日止期間以及截至二零一二年十二月三十一日止年度	河北中翔宇會計師事務所有限公司

### (c) 計量基準

財務資料以人民幣(「人民幣」)約整至接近千元呈列。財務資料乃按歷史成本基準編製。

### (d) 持續經營

儘管 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日有流動負債淨額，惟財務資料乃基於 貴集團持續經營的假設而編製。董事認為，根據對截至二零一四年十二月三十一日止期間 貴集團營運資金預測的詳細審閱， 貴集團將有所需的流動資金以滿足營運資金需求及資本承擔。倘 貴集團未能按持續經營基準繼續經營，資產值將會作出調整以撇減至其可收回金額，並就可能產生的任何進一步負債作出撥備。有關調整的影響並未於財務資料中反映。

### (e) 使用估計及判斷

按照國際財務報告準則編製財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收入及開支金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素作出，而所得結果構成用作判斷明顯無法通過其他來源獲得資產及負債賬面值的基準。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準審閱。倘會計估計的修訂僅對作出估計修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認；倘修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出對財務資料有重大影響的判斷，及估計不確定性的主要來源於附註27論述。

**(f) 合併基準****(i) 同一控制下的企業合併**

參與合併的實體在企業合併前後均受相同一方或多方最終控制且該控制並非暫時性的，為受同一控制的企業合併。取得的資產及負債按於合併日被合併實體所記錄賬面值計量。取得的淨資產賬面值與已付合併代價賬面值(或發行股份面值總額)之間的差額獲調整至權益。合併日為合併實體實際取得對被合併實體控制權的日期。

**(ii) 非受同一控制的企業合併**

參與合併的實體在合併前後不受相同一方或多方最終控制的，為非受同一控制的企業合併。

收購方在收購日確認被購買方各項可識別資產、負債及或然負債於當日的公平值，藉此分配企業合併成本。

**(iii) 附屬公司及非控股權益**

附屬公司是指受 貴集團控制的實體。當 貴集團有權控制被投資方、參與被投資方業務所得可變動回報的風險承擔或權利，以及能否運用權力影響該等回報金額的能力，則存在控制權。

於附屬公司的投資自控制開始當日起至控制終止當日止綜合併入財務資料。集團內公司間結餘和交易以及集團公司間交易所產生的任何未實現溢利會在編製財務資料時全額抵銷。集團公司間交易所引致未實現虧損的抵銷方法與未實現收益相同，惟僅以無證據顯示出現減值的情況為限。

非控股權益是指並非由 貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且 貴集團並無與相關權益持有人另行訂立條款，而導致 貴集團整體須就該等權益承擔符合財務負債定義的合同責任。就各項業務合併而言， 貴集團可選擇按公平值或按其分佔附屬公司可識別淨資產的比例，計量任何非控股權益。

非控股權益乃於綜合資產負債表的權益項目呈列，與 貴公司股權持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益持有人所佔 貴集團的業績，會按照該年度損益總額及全面收入總額，在非控股權益持有人與 貴公司股權持有人之間分配，並在綜合全面收益表呈列。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，會視乎負債的性質，並按照附註1(m)或(n)於綜合資產負債表中呈列為財務負債。

貴集團於附屬公司的權益如發生不會造成失去控制權的變動，會入賬列作權益交易，並據此調整綜合權益內的控股及非控股權益金額，以反映相關權益的變動，惟不會調整商譽，亦不會確認收益或虧損。

當 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則作為出售該附屬公司的全部權益入賬，而所產生的收益或虧損將於損益確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公平值確認，而該金額將被視為一項財務資產初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司權益初步確認的成本。

**(g) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備包括初步按成本減累計折舊及減值虧損(見附註1(j)(ii))的樓宇以及廠房、機器及設備、汽車、辦公室設備及採礦構築物。資產的成本包括其購置價格、任何使資產達到其目前使用狀態及地點作擬定用途的直接應佔成本、在建期間所用借款資金成本，以及(如有關)拆除及移除項目及恢復項目所在地原貌的成本，而償付債務所需的時間或資源流出的變動或貼現率的變動引致就該等成本確認的現有負債計量方法的變動。

在建工程指正在興建的物業、廠房及設備以及有待安裝的設備，乃初步按成本減去減值虧損(見附註1(j)(ii))確認。成本包括材料成本、直接勞工及生產開銷及借款成本(見附註1(v))的適用部分。當資產大致上可用作其擬定用途，該等成本會停止資本化，而在建工程會轉撥至物業、廠房及設備。在建工程於落成及大致上可用作擬定用途前不會就折舊計提撥備。

倘物業、廠房及設備項目的未來經濟利益可能流入貴集團，且該項目的成本能可靠地計量，當該項目產生重置成本時，貴集團會將該項目的重置部分的成本計入物業、廠房及設備的賬面值。所有其他成本在其產生期間於損益中確認為開支。

對於露天礦井營運，進入礦體須移除覆蓋層及廢料(稱為剝採)。於礦場開發階段產生的剝採成本，乃資本化為物業、廠房及設備。於礦場生產階段產生的剝採成本，屬於可變生產成本，乃於產生剝採成本的期間內計入所出產存貨的成本內，除非顯示出剝採活動可通過越來越接近礦體及能識別更深入接達的礦體元素，而從礦物財產中造就未來經濟利益則作別論，在此情況下，所產生剝採成本乃資本化為剝採活動資產，並列賬作為物業、廠房及設備現有資產的一部分。

來自報廢或出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，乃按出售所得款項淨值與資產賬面值的差額釐定，並於報廢或出售日期於損益中確認。

除採礦構築物及資本化剝採成本外，折舊是就物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，計及估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

	<u>可折舊年期</u>
樓宇及廠房 . . . . .	6–20年
機器及設備 . . . . .	3–10年
汽車 . . . . .	5年
辦公室設備 . . . . .	3年

採礦構築物及資本化剝採成本乃按生產單位法，僅以探明及可採礦物儲量作為耗用基準計算折舊。

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同可使用年期，則該項目的成本乃按合理基準，在各部分之間分配，而各部分則分開折舊。

資產的可使用年期和剩餘價值(如有)乃每年覆核。

**(h) 無形資產****(i) 採礦權**

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(j)(ii))列賬。採礦權按探明及可採礦物儲量，以生產單位法進行攤銷。貴集團的採礦權有足夠年期(或有法律權利延續至足夠年期)，使貴集團可按目前生產時間表開採所有儲量。

**(ii) 勘探及評估資產**

勘探及評估資產按成本扣除減值虧損(見附註1(j)(ii))列賬。勘探及評估資產包括勘探及開發成本。勘探及開發成本包括顯示採掘礦物資源的技術可行性及商業可行性前就勘探及評估礦物資源所產生的開支，及現有礦體進一步成礦及增加礦山產量的相關費用。最初勘探階段的支出於產生時在損益中扣除。

倘能合理確定採礦構築物構能作商業生產，已資本化的勘探及開發成本將轉撥至採礦權，並採用生產單位法，按探明及可採礦物儲量於損益中攤銷。倘任何項目於勘探及評估階段遭放棄，則有關勘探及評估資產會於損益內撇銷。

**(i) 租賃資產**

倘貴集團決定一項安排是賦予權利於協定期限內使用一項或多項特定資產以換取一筆或多筆款項，則包括一項交易或連串交易的該項安排屬於或包含一項租賃。該項決定乃基於對安排內容的評估而作出，而不論該項安排是否採取租賃的法定形式。

**(i) 貴集團租賃資產的分類**

對於貴集團以租賃方式持有的資產，如租賃使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至貴集團，有關資產便會歸類為以融資租約持有。如租賃不會使所有權的絕大部分風險及報酬轉移至貴集團，則分類為經營租約。

**(ii) 經營租約支出**

倘貴集團擁有以經營租約持有資產的使用權，則根據租約支付的款項會於租約期所涵蓋的會計期間內，以等額分期計入損益，惟如有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的利益模式則除外。已收取的租賃優惠金額於損益確認為租賃淨付款總額的組成部分。或然租金於產生的會計期間計入損益。

**(iii) 租賃預付款項**

租賃預付款項指收購土地使用權的成本。土地使用權乃按成本減累計攤銷及減值虧損(見附註1(j)(ii))列賬。攤銷乃按直線法於土地使用權期間計入損益。

**(j) 資產減值****(i) 貿易及其他應收款項減值**

按成本或攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項於各報告期結算日覆核，以確定有否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括 貴集團所關注有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人面對重大財務困難；
- 違約，如拖欠未付利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響。

倘存在任何該等證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就按攤銷成本列賬的貿易及其他即期應收款項以及其他財務資產而言，如貼現影響重大，減值虧損乃按資產賬面金額與估計未來現金流量按財務資產原有實際利率(即在初步確認該等資產時計算的實際利率)貼現的現值兩者的差額計量。如該等金融資產具備類似的風險特徵，如類似的逾期情況及並未單獨獲評估為減值，則有關評估會集體進行。獲評估為集體減值的財務資產的未來現金流量，乃根據與該集體組別具有類似信貸風險特徵的資產的過往虧損情況評估。

倘於往後期間，減值虧損金額減少，而金額減少與確認減值虧損後發生的事件客觀地有關，則減值虧損通過損益撥回。減值虧損撥回後不得導致資產賬面值超出過往年度在無確認減值虧損的情況下原應已釐定的賬面值。

減值虧損直接於相關資產撇銷，惟計入貿易及其他應收款項內，而可收回性被視為存疑但並非遙遙無期的應收賬款及應收票據的減值虧損則除外。在此情況下，就呆賬作出的減值虧損以撥備賬記錄。倘 貴集團信納收回遙遙無期，則視為不可收回的金額會直接與應收賬款撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益中確認。

**(ii) 其他資產減值**

貴公司於各結算日審閱內部及外來資料來源，以識別下列資產有否出現減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 租賃預付款項；
- 無形資產；及

- 其他非流動資產(不包括應收款項)。

倘存在任何有關跡象，則估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。倘資產並無產生大致上獨立於其他資產的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會先予以分配，以按比例減少該單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減去銷售成本或使用價值(如能釐定)則除外。

- 撥回減值虧損

倘用作釐定可收回金額的估算出現正面變動，減值虧損會予以撥回。

所撥回的減值虧損僅限於在過往年度未獲確認為減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的期間計入損益。

## (k) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。

成本乃根據加權平均成本公式計算，並包括全部採購成本、轉換成本、固定及可變開銷成本的適當部分，包括於生產階段所產生的剝採成本、以及其他將存貨運至其目前位置及使其達到目前狀況所產生的成本。

可變現淨值為日常業務過程中估計售價減估計完成成本及估計進行出售所需的其他成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值在確認相關收入期間內確認為開支。任何由存貨撇減為可變現淨值的金額和所有存貨虧損於撇減或虧損出現期間確認為開支。存貨撇減的任何撥回金額，均在撥回的期間內確認為存貨開支金額的減少。

用於生產的配套材料、零部件及小型工具的存貨於廢棄時按成本減去減值虧損呈列。

## (l) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法，以攤銷成本減呆賬減值撥備(見附註1(j)(i))列賬，惟倘應收款項為給予關聯方的免息貸款，且無任何固定還款期或貼現影響並不重大則除外。在此等情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備列賬。

**(m) 計息借款**

計息借款初步按公平值減應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借款按攤銷成本列賬，初步確認金額與贖回價值之間的任何差額連同任何應付利息及費用會在借款期間內以實際利率法於損益確認。

**(n) 貿易及其他應付款項**

貿易及其他應付款項初步按公平值確認。貿易及其他應付款項其後按攤銷成本列賬，惟貼現的影響並不重大者除外，在此情況下則按成本列賬。

**(o) 現金及現金等值物**

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及短期且流動性極高的投資，該等投資可隨時兌換為已知數額的現金，價值轉變風險並不重大，並於購入後三個月內到期。

**(p) 僱員福利**

薪酬、年度花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款以及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度應計。倘遞延付款或償付且產生的影響重大，該等金額將按其現值列賬。

**(q) 所得稅**

年度所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，惟與在其他全面收入或直接於權益確認的項目相關者除外，在此情況下，有關的稅款分別在其他全面收入或直接於權益內確認。

即期稅項為年內就應課稅收入根據在報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計算的預期應繳稅項，以及對過往年度的任何應繳稅項作出的調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅暫時差額產生，即資產及負債就財務報告而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產只會於可能有未來應課稅溢動用作抵扣相關資產的情況下予以確認。可能支持確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利，包括因撥回現存應課稅暫時差額而產生的金額；惟此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可結回或結轉的期間內撥回。在釐定現有應課稅暫時差額是否支持確認未動用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用相同準則，即若有關差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，且預計在可動用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則有關差額會計算在內。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況包括：不影響會計或應課稅溢利（並非業務合併一部分）的資產或負債初步確認產生的暫時差額，以及與於附屬公司的投資相關的暫時差額，倘為應課稅差額，則僅限於貴集團控制撥回時間且於可見未來不會撥回的差額；或倘屬可扣減的差額，則除非屬於將來可能撥回的差額。

已確認的遞延稅項金額乃按照資產及負債賬面值的預期變現或償還方式，根據於報告期末已頒布或實質上已頒布的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不予貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末覆核。倘預計不可能再獲得足夠的應課稅溢利用以抵扣相關稅務利益，則減少上述的賬面值。倘可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減少乃予以撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動均相互獨立呈列，及不予抵銷。倘 貴公司或 貴集團具備可依法強制執行的權力，將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且符合以下額外條件，則即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，而遞延稅項資產則與遞延稅項負債抵銷：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴公司或 貴集團擬按淨值基準償還或同時變現資產及償還負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘與相同稅務機關就下列其中一項所徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同應課稅實體，該等實體計劃於日後各個預期償還或收回重大遞延稅項負債或資產的期間內，按淨值基準變現即期稅項資產及償還即期稅項負債或同時變現該資產及償還該負債。

#### (r) 撥備及或然負債

倘 貴集團須因過去事件而承擔的法定或推定責任，並可能須為履行該責任而導致經濟利益流出，及其能可靠估計時，則就未能確定時間或數額的負債確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則按預計履行責任所需開支的現值將撥備列賬。

倘經濟利益未必會流出，或是無法可靠估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。倘可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性甚微。

#### (s) 復墾責任

貴集團的復墾責任包括根據中國有關規則及法規用於礦場的估計開支。 貴集團根據進行所需工程所用的未來現金開支金額及時間的詳細計算，估計其就最終復墾及關閉礦場所承擔的負債。估計開支就通脹而調高，其後按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的貼現率貼現，致使撥備金額反映預期為償付責任所需開支的現值。 貴集團記錄關於與最終復墾及關閉礦場的負債有關的相應資產。該責任及相應資產於負債產生期間確認。資產於其預計年內按生產單位法計算折舊，負債則附加至預定開支日期。由於出現估計變動(如礦場計劃修訂、估計成本變動或進行復墾活動的時間變動)，該責任及有關資產的修訂按適當貼現率確認。

**(t) 收益確認**

收益按已收或應收代價的公平值計算。收益僅會於經濟利益可能流入 貴集團且收益及成本(如適用)能可靠計量時，方會於損益中確認為下列項目：

**(i) 銷售貨品**

有關銷售鐵礦石、富粉及鐵精粉的收益在客戶接收商品所有權相關風險及回報時確認。收益並不包括增值稅，並已扣除任何貿易折扣。

**(ii) 利息收入**

利息收入乃採用實際利率法於應計時確認。

**(u) 外幣換算**

年內的外幣交易按交易日當時的匯率換算；以外幣計值的貨幣資產及負債則按報告期末當時的匯率換算。匯兌盈虧於損益中確認。

以外幣按歷史成本計算的非貨幣資產及負債，使用交易日當時的匯率換算。以外幣計值的非貨幣資產及負債乃按釐定公平值日期的匯率換算並以公平值列賬。

**(v) 借款成本**

凡直接與收購、施工或生產某項資產有關，而該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售的借款成本，均資本化為該資產成本的一部分。其他借款成本均於其產生期間內列為開支。

借款成本於合資格資產產生開支時、產生借款成本時及使資產投入預定用途或出售所必須的準備工作進行期間，開始資本化作為合資格成本的一部分。在準備合資格資產投入其預定用途或出售所必須的絕大部分準備工作中止或完成時，借款成本資本化便會暫停或完成。

**(w) 關聯方**

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體所隸屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。

- (iv) 實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為貴集團或與貴集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

一名人士的近親為預計其在與該實體進行交易時可影響該名人士或受該名人士影響的近親。

#### (x) 分部報告

經營分部及各分部項目於財務報表所呈報的金額，是從定期提供給貴集團最高級執行管理層以向貴集團的各營業分部及地區分配資源以及評估其表現的財務資料識別出來。

個別重大經營分部不會因財務報告目的而合併處理，除非各分部具有類似的經濟性質，以及就產品與服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質而言亦類似則作別論。不屬重大個別經營分部倘符合上述絕大部分標準則可能合併處理。

## 2 營業額

貴集團主要從事鐵礦石、富粉及鐵精粉開採、洗選及銷售的業務。收益指向客戶售出貨品的銷售價值，當中不包括增值稅。於有關期間，於收益確認的各項重大收益類別載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
鐵精粉 . . . . .	364,209	393,118	315,180	120,167	289,972
富粉 . . . . .	-	52,594	71,445	39,766	81,281
鐵礦石 . . . . .	-	327,144	193,856	58,561	295,476
其他 . . . . .	367	271	1,092	807	331
	364,576	773,127	581,573	219,301	667,060

佔總收益10%或以上的客戶詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
涇源縣奧宇鋼鐵有限公司 (附註(i)) . . . . .	355,750	383,140	259,572	116,171	附註(ii)
客戶A . . . . .	-	-	附註(iii)	-	218,140

貴集團客戶產生的集中信貸風險詳情載於附註24(b)。

附註：

- (i) 於二零一二年三月，涑源縣奧宇鋼鐵有限公司不再為 貴集團的關聯方。截至二零一二年十二月三十一日止年度，來自向涑源縣奧宇鋼鐵有限公司銷售產生的營業額為人民幣259.57百萬元，包括與該名客戶於有關年度內不再為關聯公司前後期間有關的金額人民幣62.14百萬元(附註26(a))及人民幣197.43百萬元。
- (ii) 截至二零一三年六月三十日止六個月，向涑源縣奧宇鋼鐵有限公司作出銷售而產生的營業額為人民幣25.17百萬元，佔該期間總收益不足10%。
- (iii) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，向客戶A作出銷售而產生的營業額為人民幣34.94百萬元，佔該年度總收益不足10%。

### 3 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項：

#### (a) 淨融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	(78)	(333)	(115)	(64)	(55)
融資收入	(78)	(333)	(115)	(64)	(55)
匯兌虧損	-	90	-	-	-
計息借款的利息	-	-	-	-	382
貼現銀行承兌票據的利息	1,159	1,393	-	-	-
以下各項的利息撥回					
- 長期應付款項	-	-	4,751	1,560	5,690
- 預提復墾責任(附註22)	2,010	2,693	2,870	1,411	1,505
融資成本	3,169	4,176	7,621	2,971	7,577
淨融資成本	3,091	3,843	7,506	2,907	7,522

## (b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
薪金、工資、花紅及福利 . . . . .	25,656	34,441	54,272	22,347	28,343
退休計劃供款 . . . . .	3,187	4,306	5,136	2,448	2,157
	<u>28,843</u>	<u>38,747</u>	<u>59,408</u>	<u>24,795</u>	<u>30,500</u>

貴集團的僱員須參與由當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。貴集團按當地市政府所協議平均僱員薪金比率12%向計劃供款，藉此撥付僱員的退休福利。除上述供款外，貴集團並無支付僱員退休及其他退休後福利的其他責任。

## (c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
存貨成本# . . . . .	198,251	351,054	393,149	171,030	279,809
折舊及攤銷 . . . . .	11,191	26,597	39,522	16,829	38,274
核數師酬金					
— 審核服務 . . . . .	20	28	71	60	16
處置物業、廠房及設備的					
虧損淨額 . . . . .	2,330	13,395	8,086	7,569	171
物業、廠房及設備的減值虧損 . . . . .	2,958	2,308	-	-	-
存貨撥備 . . . . .	5,916	-	-	-	-
經營租約開支 . . . . .	-	433	555	291	209
	<u>-</u>	<u>433</u>	<u>555</u>	<u>291</u>	<u>209</u>

# 截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年(未經審核)及二零一三年六月三十日止六個月，存貨成本包括人民幣27.00百萬元、人民幣41.92百萬元、人民幣54.98百萬元、人民幣25.11百萬元及人民幣49.39百萬元，乃關於員工成本、折舊及攤銷開支以及經營租約開支，此等項目亦就各開支類別計入上文個別披露的相關數額內。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年(未經審核)及二零一三年六月三十日止六個月，計入存貨成本的生產剝採成本分別為人民幣69.98百萬元、人民幣211.63百萬元、人民幣246.17百萬元、人民幣111.64百萬元及人民幣136.21百萬元。

## 4 所得稅

(a) 於綜合全面收益表內的所得稅指：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
即期稅項(附註20(a)) . . . . .	33,898	81,989	23,604	5,975	85,133
遞延稅項(附註20(b))					
一暫時差額的產生及撥回 . . .	(3,480)	3,293	(938)	(5,174)	(447)
	<u>30,418</u>	<u>85,282</u>	<u>22,666</u>	<u>801</u>	<u>84,686</u>

(b) 實際稅項開支與會計利潤按適用稅率計算的調節：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
除稅前溢利/(虧損) . . . . .	117,353	307,272	77,460	(2,232)	334,921
按稅率25%計算的除稅前溢利/					
(虧損)名義稅項* . . . . .	29,338	76,818	19,365	(558)	83,730
不可扣稅開支的稅務影響 . . . . .	1,080	808	241	165	8
並無確認未動用稅項虧損的					
稅務影響(附註20(c)) . . . . .	-	7,656	3,060	1,194	948
實際稅項開支 . . . . .	<u>30,418</u>	<u>85,282</u>	<u>22,666</u>	<u>801</u>	<u>84,686</u>

\* 由於 貴集團主要於中國進行業務，故採用中國法定稅率。

附註：

- (i) 根據中國現行所得稅規定及規例， 貴集團有責任按稅率25%繳納中國企業所得稅。
- (ii) 根據開曼群島及英屬處女群島規則及規定， 貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島任何所得稅。由於 貴集團於有關期間並無在香港產生或源自香港的應課稅收入，故毋須繳納香港利得稅。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及其實施細則，就自二零零八年一月一日起賺取的溢利而言，非中國居民企業投資者來自中國居民企業的應收股息須按10%的稅率繳納預扣稅，惟根據稅務條約或安排獲扣減則除外。

## 5 每股盈利／(虧損)

於有關期間，每股基本盈利乃按照 貴公司股權持有人於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一二年(未經審核)及二零一三年六月三十日止六個月應佔溢利／(虧損)，並按照 貴公司已發行及根據本招股章程附錄六載列資本化發行已發行的股份總數為1,125,000,000股(猶如該等股份於整個有關期間已發行在外)的假設計算。

於有關期間， 貴公司並無任何潛在攤薄股份，因此，每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利相同。

## 6 董事酬金

董事酬金詳情披露如下：

	截至二零一零年十二月三十一日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李豔軍先生 .....	-	-	-	-	-
李子威先生 .....	-	-	-	-	-
夏國安先生 .....	-	29	-	-	29
孫建華先生 .....	-	-	-	-	-
黃凱先生 .....	-	-	-	-	-
塗全平先生 .....	-	51	-	-	51
總計 .....	-	80	-	-	80
<b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>					
	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李豔軍先生 .....	-	-	-	-	-
李子威先生 .....	-	-	-	-	-
夏國安先生 .....	-	93	-	-	93
孫建華先生 .....	-	-	-	-	-
黃凱先生 .....	-	-	-	-	-
塗全平先生 .....	-	51	-	-	51
總計 .....	-	144	-	-	144

## 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼		酌情花紅	退休	
	董事袍金	及實物利益		計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李豔軍先生 .....	-	-	-	-	-
李子威先生 .....	-	-	-	-	-
夏國安先生 .....	-	344	-	-	344
孫建華先生 .....	-	81	-	-	81
黃凱先生 .....	-	183	-	-	183
塗全平先生 .....	-	285	-	-	285
總計 .....	-	893	-	-	893

## 截至二零一二年六月三十日止六個月(未經審核)

	薪金、津貼		酌情花紅	退休	
	董事袍金	及實物利益		計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李豔軍先生 .....	-	-	-	-	-
李子威先生 .....	-	-	-	-	-
夏國安先生 .....	-	131	-	-	131
孫建華先生 .....	-	27	-	-	27
黃凱先生 .....	-	61	-	-	61
塗全平先生 .....	-	103	-	-	103
總計 .....	-	322	-	-	322

## 截至二零一三年六月三十日止六個月

	薪金、津貼		酌情花紅	退休	
	董事袍金	及實物利益		計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
李豔軍先生 .....	-	-	-	-	-
李子威先生 .....	-	-	-	-	-
夏國安先生 .....	-	214	-	-	214
孫建華先生 .....	-	49	-	5	54
黃凱先生 .....	-	126	-	4	130
塗全平先生 .....	-	180	-	5	185
總計 .....	-	569	-	14	583

於有關期間，概無向董事支付任何酬金，作為吸引加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵。

## 7 最高薪人士

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一二年(未經審核)及二零一三年六月三十日止六個月，計入五名最高薪人士的董事及非董事數目如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年 (未經審核)	二零一三年
董事 . . . . .	2	2	2	2	2
非董事 . . . . .	3	3	3	3	3
總計 . . . . .	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

董事酬金於附註6披露。餘下最高薪人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元
基本薪金、津貼及 實物利益 . . . . .	97	196	662	233	588
酌情花紅 . . . . .	-	-	-	-	-
退休計劃供款 . . . . .	-	-	-	-	12
總計 . . . . .	<u>97</u>	<u>196</u>	<u>662</u>	<u>233</u>	<u>600</u>

最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年 (未經審核)	二零一三年
零至1,000,000港元 . . . . .	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，概無向此等人士支付任何酬金，作為吸引加入 貴集團或於加入 貴集團時的獎勵。

## 8 分部呈報

貴集團有一個業務分部，即鐵礦石、富粉及鐵精粉產品的開採、洗選及銷售，而其客戶全部位於中國。根據就資源分配及表現評估而向主要營運決策人報告的資料，貴集團唯一經營分部為鐵礦石及鐵礦石產品的開採、洗選及銷售，因此，並無呈列額外的業務及地域分部資料。

## 9 物業、廠房及設備，淨額

	樓宇及廠房	機械及設備	汽車	辦公室設備	採礦構築物	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：						
於二零一零年一月一日 .....	39,720	47,508	13,085	381	30,670	131,364
添置 .....	7,909	31,972	7,592	324	8,445	56,242
處置 .....	(9,549)	-	(8,568)	-	-	(18,117)
轉撥自在建工程(附註10) .....	2,710	1,687	-	-	-	4,397
於二零一零年十二月三十一日 .....	40,790	81,167	12,109	705	39,115	173,886
於二零一一年一月一日 .....	40,790	81,167	12,109	705	39,115	173,886
添置 .....	6,677	16,245	7,785	811	-	31,518
處置 .....	(8,110)	(12,219)	(127)	-	-	(20,456)
轉撥自在建工程(附註10) .....	3,757	3,702	-	-	-	7,459
於二零一一年十二月三十一日 .....	43,114	88,895	19,767	1,516	39,115	192,407
於二零一二年一月一日 .....	43,114	88,895	19,767	1,516	39,115	192,407
添置 .....	1,187	14,032	5,971	1,109	-	22,299
處置 .....	(5,372)	(9,774)	(2,285)	(419)	-	(17,850)
轉撥自在建工程(附註10) .....	77,991	58,280	-	-	-	136,271
於二零一二年十二月三十一日 .....	116,920	151,433	23,453	2,206	39,115	333,127
於二零一三年一月一日 .....	116,920	151,433	23,453	2,206	39,115	333,127
添置 .....	1,950	7,073	1,882	721	-	11,626
處置 .....	-	(4)	(629)	(33)	-	(666)
轉撥自在建工程(附註10) .....	115,940	47,208	-	-	-	163,148
於二零一三年六月三十日 .....	234,810	205,710	24,706	2,894	39,115	507,235

	樓宇及廠房	機械及設備	汽車	辦公室設備	採礦構築物	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>累計折舊及減值虧損：</b>						
於二零一零年一月一日 .....	(5,228)	(18,243)	(5,848)	(214)	-	(29,533)
年度計提 .....	(1,484)	(5,288)	(1,855)	(87)	(800)	(9,514)
減值虧損 .....	(1,914)	(1,044)	-	-	-	(2,958)
處置時撇銷 .....	542	-	4,451	-	-	4,993
於二零一零年十二月三十一日 ....	<u>(8,084)</u>	<u>(24,575)</u>	<u>(3,252)</u>	<u>(301)</u>	<u>(800)</u>	<u>(37,012)</u>
於二零一一年一月一日 .....	(8,084)	(24,575)	(3,252)	(301)	(800)	(37,012)
年度計提 .....	(2,355)	(10,826)	(3,389)	(195)	(1,251)	(18,016)
減值虧損 .....	(2,210)	(98)	-	-	-	(2,308)
處置時撇銷 .....	1,646	5,144	53	-	-	6,843
於二零一一年十二月三十一日 ....	<u>(11,003)</u>	<u>(30,355)</u>	<u>(6,588)</u>	<u>(496)</u>	<u>(2,051)</u>	<u>(50,493)</u>
於二零一二年一月一日 .....	(11,003)	(30,355)	(6,588)	(496)	(2,051)	(50,493)
年度計提 .....	(2,105)	(11,592)	(3,937)	(467)	(1,069)	(19,170)
處置時撇銷 .....	882	4,600	2,054	340	-	7,876
於二零一二年十二月三十一日 ....	<u>(12,226)</u>	<u>(37,347)</u>	<u>(8,471)</u>	<u>(623)</u>	<u>(3,120)</u>	<u>(61,787)</u>
於二零一三年一月一日 .....	(12,226)	(37,347)	(8,471)	(623)	(3,120)	(61,787)
期間計提 .....	(4,584)	(8,709)	(2,501)	(468)	(951)	(17,213)
處置時撇銷 .....	-	3	367	14	-	384
於二零一三年六月三十日 .....	<u>(16,810)</u>	<u>(46,053)</u>	<u>(10,605)</u>	<u>(1,077)</u>	<u>(4,071)</u>	<u>(78,616)</u>
<b>賬面淨值：</b>						
於二零一零年十二月三十一日 ....	<u>32,706</u>	<u>56,592</u>	<u>8,857</u>	<u>404</u>	<u>38,315</u>	<u>136,874</u>
於二零一一年十二月三十一日 ....	<u>32,111</u>	<u>58,540</u>	<u>13,179</u>	<u>1,020</u>	<u>37,064</u>	<u>141,914</u>
於二零一二年十二月三十一日 ....	<u>104,694</u>	<u>114,086</u>	<u>14,982</u>	<u>1,583</u>	<u>35,995</u>	<u>271,340</u>
於二零一三年六月三十日 .....	<u>218,000</u>	<u>159,657</u>	<u>14,101</u>	<u>1,817</u>	<u>35,044</u>	<u>428,619</u>

貴集團的物業、廠房及設備大部分位於中國。截至財務資料刊發止，貴集團仍正在就若干於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日賬面值分別約人民幣5.41百萬元、人民幣9.84百萬元、人民幣51.69百萬元及人民幣57.11百萬元的樓宇及廠房，辦理擁有權證。董事認為，貴集團合法有效佔有或使用以上物業。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，貴集團自涑源縣廣源礦業有限責任公司及保定隆茂礦業有限公司收購物業、廠房及設備，總代價分別為人民幣7.28百萬元及人民幣3.11百萬元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團自涑源縣為和礦業有限公司及涑源縣信達礦業有限公司收購物業、廠房及設備，總代價分別為人民幣6.40百萬元及人民幣0.83百萬元。

## 10 在建工程

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年/期初的結餘	89	214	108,849	161,580
添置	4,522	116,094	189,002	84,987
轉撥至物業、廠房及設備 (附註9)	(4,397)	(7,459)	(136,271)	(163,148)
於年/期末的結餘	<u>214</u>	<u>108,849</u>	<u>161,580</u>	<u>83,419</u>

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的在建工程主要關於洗選廠、採礦相關機械及設備以及採礦構築物。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，於開發貴集團礦場期間產生的剝採成本人民幣77.82百萬元已被資本化。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，由於未有達到確認準則，故概無剝離活動資產被確認。於二零一三年六月三十日，已資本化的剝採成本的賬面值為人民幣77.82百萬元。

## 11 租賃預付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本：				
於年/期初的結餘	10,835	43,737	146,273	179,579
添置	32,902	102,536	33,306	15,503
於年/期末的結餘	<u>43,737</u>	<u>146,273</u>	<u>179,579</u>	<u>195,082</u>
累計攤銷：				
於年/期初的結餘	(4,361)	(5,919)	(12,616)	(25,283)
年度/期間支出	(1,558)	(6,697)	(12,667)	(7,122)
於年/期末的結餘	<u>(5,919)</u>	<u>(12,616)</u>	<u>(25,283)</u>	<u>(32,405)</u>
賬面淨值	<u>37,818</u>	<u>133,657</u>	<u>154,296</u>	<u>162,677</u>

租賃預付款項包括於根據經營租約持作自用且位於中國的租賃土地的權益，原來租期為5至50年。截至此等財務報表刊發為止，貴集團仍正在就於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日賬面值約人民幣37.82百萬元、人民幣125.56百萬元、人民幣146.17百萬元及人民幣154.78百萬元的土地使用權的若干租賃預付款項，辦理擁有權證。董事認為，貴集團有權合法有效地佔有及使用上述租賃土地。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，貴集團自涑源縣廣源礦業有限責任公司及保定隆茂礦業有限公司收購租賃土地權益，總代價分別為人民幣3.40百萬元及人民幣12.15百萬元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團自涑源縣為和礦業有限公司及涑源縣信達礦業有限公司收購租賃土地權益，總代價分別為人民幣6.28百萬元及人民幣1.81百萬元。

租賃土地賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於中國				
短期租賃.....	18,809	17,080	20,094	30,307
中期租賃.....	19,009	116,577	134,202	132,370
於年/期末的結餘 .....	<u>37,818</u>	<u>133,657</u>	<u>154,296</u>	<u>162,677</u>

## 12 無形資產

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本：				
於年/期初的結餘 .....	-	42,060	85,842	228,172
添置 .....	42,060	43,782	142,330	223,237
於年/期末的結餘 .....	<u>42,060</u>	<u>85,842</u>	<u>228,172</u>	<u>451,409</u>
累計攤銷：				
於年/期初的結餘 .....	-	(119)	(2,003)	(9,688)
年度/期間支出 .....	(119)	(1,884)	(7,685)	(13,939)
於年/期末的結餘 .....	<u>(119)</u>	<u>(2,003)</u>	<u>(9,688)</u>	<u>(23,627)</u>
賬面淨值 .....	<u>41,941</u>	<u>83,839</u>	<u>218,484</u>	<u>427,782</u>

無形資產指涑源縣冀恒礦業有限公司於二零一二年向河北省國土資源廳取得的採礦權、涑源縣京源城礦業有限公司及涑源鑫鑫礦業有限公司於二零一三年向河北省國土資源局取得的採礦權以及涑源縣京源城礦業有限公司於二零一零年及二零一一年自鄰近鐵礦石礦場取得採礦權支付的溢價。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，貴集團自涑源縣廣源礦業有限責任公司及保定隆茂礦業有限公司收購採礦權，總代價分別為人民幣19.31百萬元及人民幣22.75百萬元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，貴集團自涑源縣為和礦業有限公司及涑源縣信達礦業有限公司收購採礦權，總代價分別為人民幣41.32百萬元及人民幣2.46百萬元。

截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月，貴集團分別以總代價人民幣142.33百萬元及人民幣223.23百萬元向河北省國土資源廳取得採礦權。

於二零一三年六月三十日，貴集團的借款由涑源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣127.07百萬元的採礦權作擔保。

### 13 長期應收款項

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
環境復墾訂金 .....	5,710	5,710	11,420	21,440

該結餘指就貴集團關閉礦場的復墾責任而存放於政府的環境復墾訂金，預期不會於未來十二月個月內退款。

### 14 預付款項

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與在建工程、設備購置及 其他有關的預付款項 .....	-	1,864	5,291	7,325

## 15 存貨

(a) 於綜合資產負債表的存貨包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
消耗品及供應品 .....	7,913	10,437	12,640	17,262
含礦圍岩(附註(i)) .....	9,882	57,725	116,857	71,295
鐵礦石 .....	9,606	2,057	1,460	4,520
富粉 .....	13,985	2,634	4,138	17,071
鐵精粉 .....	692	33,427	24,976	11,907
	42,078	106,280	160,071	122,055
減：存貨價值減少撥備 .	(5,916)	-	-	-
	<u>36,162</u>	<u>106,280</u>	<u>160,071</u>	<u>122,055</u>

附註：

(i) 含礦圍岩指次級礦石材料。

(b) 於開支確認及計入綜合全面收益表的存貨金額分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
售出存貨賬面值 .....	192,335	351,054	393,149	279,809
撇減存貨 .....	5,916	-	-	-
	<u>198,251</u>	<u>351,054</u>	<u>393,149</u>	<u>279,809</u>

## 16 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
應收賬款 .....	–	32,376	12,152	33,475
應收票據 .....	99,000	–	–	–
貿易應收款項(附註(a)) .....	99,000	32,376	12,152	33,475
其他應收款項(附註(d)) .....	14,772	15,598	27,249	26,478
	<u>113,772</u>	<u>47,974</u>	<u>39,401</u>	<u>59,953</u>

## (a) 賬齡分析

於各結算日，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
即期 .....	–	–	–	19,186
三個月內 .....	19,000	19,047	12,152	14,289
三至六個月 .....	30,000	7,718	–	–
超過六個月 但少於一年 .....	50,000	5,611	–	–
	<u>99,000</u>	<u>32,376</u>	<u>12,152</u>	<u>33,475</u>

## (b) 貿易及其他應收款項的減值

貿易及其他應收款項的減值虧損使用撥備賬列賬，除非 貴集團信納收回款項的機會極微，在此情況下，減值虧損乃直接與貿易及其他應收款項撇銷(見附註1(j)(i))。

## (c) 並無減值的貿易應收款項

概無個別或共同被視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
無逾期亦無減值 .....	–	–	–	19,186
三個月內 .....	19,000	19,047	12,152	14,289
三至六個月 .....	30,000	7,718	–	–
超過六個月但少於一年 .....	50,000	5,611	–	–
	<u>99,000</u>	<u>32,376</u>	<u>12,152</u>	<u>33,475</u>

已逾期但無減值的應收款項乃與若干與貴集團過往記錄良好的獨立人士有關。基於過往經驗，管理層認為，由於信貸質素並無重大變動，加上結餘仍被視為可全數收回，故毋須就此等結餘作出減值撥備。貴集團尋求對其未償還貿易應收款項維持嚴緊監控，以儘量減低信貸風險。管理層會定期監察逾期結餘。

## (d) 其他應收款項

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
預付款項及按金				
(附註(i)) .....	1,795	10,779	15,018	24,612
可收回所得稅				
(附註20(a)) .....	–	3,974	8,648	1,087
可收回增值稅 .....	1,623	–	2,554	–
其他(附註(ii)) .....	11,354	845	1,029	779
	<u>14,772</u>	<u>15,598</u>	<u>27,249</u>	<u>26,478</u>

附註：

- (i) 於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，預付款項及按金主要指支付予貴集團供應商的預付款項。
- (ii) 於二零一零年十二月三十一日，其他主要指出售物業、廠房及設備產生的應收款項以及向僱員作出的墊款。

## 17 現金及現金等值物

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
手頭現金 .....	438	186	271	89
銀行現金 .....	23,190	41,654	22,397	67,051
	<u>23,628</u>	<u>41,840</u>	<u>22,668</u>	<u>67,140</u>

## 18 借款

(a) 貴集團的短期借款包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
附追索權貼現銀行 承兌票據 .....	49,000	-	-	-
長期借款的即期部分 (附註(i)) .....	-	-	-	11,600
	<u>49,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,600</u>

(b) 貴集團的長期借款包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
銀行借款—有抵押 (附註(i)) .....	-	-	-	90,000
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>90,000</u>

附註：

(i) 於二零一三年六月三十日，貴集團的銀行借款以人民幣計值，並以年利率6.15厘計息。借款由涇源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣127.07百萬元的採礦權作擔保(見附註12)。

(c) 貴集團的借款須償還如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年
一年內 .....	49,000	-	-	11,600
一年後但兩年內 .....	-	-	-	90,000
	<u>49,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>101,600</u>

於二零一三年六月三十日，貴集團的銀行融資由涇源縣冀恒礦業有限公司賬面值約人民幣127.07百萬元的採礦權作擔保(見附註12)。該銀行融資為人民幣220.00百萬元，已動用融資人民幣101.60百萬元。

於二零一三年六月三十日，並無銀行借款須受財務契諾所規限。

## 19 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項(附註(i))	36,530	41,372	58,936	78,071
預收款項(附註(ii))	–	25,748	36,069	12,191
就購置設備應付款項	233	17,883	88,618	77,105
其他應繳稅項	13,301	22,030	6,587	24,729
其他(附註(iii))	34,729	64,112	47,595	26,340
	<u>84,793</u>	<u>171,145</u>	<u>237,805</u>	<u>218,436</u>

附註：

- (i) 所有貿易應付款項為見票即付或於一年內到期應付。
- (ii) 預收款項指客戶根據相關銷售協議所載條款預先支付的款項。
- (iii) 其他主要指應計開支、有關員工相關成本的應付款項及其他按金。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，所有其他貿易及其他應付款項預計將於一年內償付或按要求償還。

## 20 於綜合資產負債表內的所得稅

(a) 於綜合資產負債表內的應繳/(可收回)所得稅指：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年/期初應繳/(可收回) 所得稅淨額	923	15,050	12,331	(6,426)
年度/期間撥備 (附註4(a))	33,898	81,989	23,604	85,133
已繳所得稅	<u>(19,771)</u>	<u>(84,708)</u>	<u>(42,361)</u>	<u>(65,756)</u>
於年/期末應繳/ (可收回)稅項淨額	<u>15,050</u>	<u>12,331</u>	<u>(6,426)</u>	<u>12,951</u>
指：				
應繳所得稅	15,050	16,305	2,222	14,038
可收回所得稅 (附註16(d))	<u>–</u>	<u>(3,974)</u>	<u>(8,648)</u>	<u>(1,087)</u>
	<u>15,050</u>	<u>12,331</u>	<u>(6,426)</u>	<u>12,951</u>

## (b) 已確認的遞延稅項資產及負債

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月，已於綜合資產負債表及變動表確認的遞延稅項資產及負債部分如下：

	應計工資	物業、廠房 及設備的 減值虧損	存貨撥備	長期 應付款項	安全 生產基金	折舊及 攤銷	應計 復墾責任	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日 .....	158	-	-	-	(2,168)	-	-	2,054	44
扣除自/(計入)損益(附註4(a)) .	1,124	739	1,479	-	(1,791)	185	503	1,241	3,480
於二零一零年十二月三十一日 .	1,282	739	1,479	-	(3,959)	185	503	3,295	3,524
於二零一一年一月一日 .....	1,282	739	1,479	-	(3,959)	185	503	3,295	3,524
扣除自/(計入)損益(附註4(a)) .	470	577	(1,479)	-	92	(330)	672	(3,295)	(3,293)
於二零一一年十二月三十一日 .	1,752	1,316	-	-	(3,867)	(145)	1,175	-	231
於二零一二年一月一日 .....	1,752	1,316	-	-	(3,867)	(145)	1,175	-	231
扣除自/(計入)損益(附註4(a)) .	394	-	-	1,188	809	(2,175)	718	4	938
於二零一二年十二月三十一日 .	2,146	1,316	-	1,188	(3,058)	(2,320)	1,893	4	1,169
於二零一三年一月一日 .....	2,146	1,316	-	1,188	(3,058)	(2,320)	1,893	4	1,169
扣除自/(計入)損益(附註4(a)) .	(676)	-	-	1,422	327	(779)	157	(4)	447
於二零一三年六月三十日 .....	1,470	1,316	-	2,610	(2,731)	(3,099)	2,050	-	1,616

於綜合資產負債表中確認的遞延稅項資產及負債載列如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合資產負債表確認的 遞延稅項資產淨值 . . . .	4,954	1,017	1,225	2,475
於綜合資產負債表確認的 遞延稅項負債淨額 . . . .	(1,430)	(786)	(56)	(859)
	3,524	231	1,169	1,616

## (c) 未確認的遞延稅項資產

根據B節附註1(q)所載會計政策，貴集團並無就於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日分別為零、人民幣30.62百萬元、人民幣42.86百萬元及人民幣46.66百萬元的稅項虧損確認遞延稅項資產，原因為相關稅務司法權區及實體中不大可能有未來應課稅溢利可用於抵銷虧損。稅項虧損總額中包括與貴集團於中國經營的實體有關的零、人民幣30.52百萬元、人民幣42.76百萬元及人民幣42.85百萬元，乃可於產生年度起計五年內結轉。

未確認的稅項虧損屆滿年度如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
屆滿年度				
二零一六年 .....	-	30,516	30,516	30,516
二零一七年 .....	-	-	12,239	12,239
二零一八年 .....	-	-	-	91
	-	30,516	42,755	42,846

## (d) 未確認的遞延稅項負債

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，關於附屬公司未分派溢利的暫時差額分別為人民幣58.45百萬元、人民幣134.27百萬元、人民幣192.22百萬元及人民幣423.14百萬元。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，並無就應於分派保留溢利時應付的稅項，確認分別為人民幣5.84百萬元、人民幣13.43百萬元、人民幣19.22百萬元及人民幣42.31百萬元的遞延稅項負債，原因是貴公司控制此等附屬公司的股息政策，並認為在可見未來不可能會分派溢利。

## 21 長期應付款項

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
獲取採礦權應付款項				
(附註(i)) .....	-	-	111,480	284,465
減：長期應付款項即期部分 ...	-	-	21,026	21,645
	-	-	90,454	262,820

附註：

- (i) 於二零一二年三月，貴集團從河北省國土資源廳取得採礦權，代價為人民幣142.33百萬元，須從二零一二年起計於五年內償還。

於二零一三年一月，貴集團以總代價人民幣223.24百萬元向河北省國土資源廳取得三個採礦權，該代價由二零一三年起計五年至七年償還。

應付採礦權的賬面值乃每年按貼現率5.98%釐定。

貴集團長期應付款項須償付如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內 .....	-	-	21,026	21,645
一年後但兩年內 .....	-	-	21,029	50,483
兩年後但五年內 .....	-	-	69,425	157,607
五年後 .....	-	-	-	54,730
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111,480</u>	<u>284,465</u>

## 22 預提復墾責任

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於年/期初的結餘 .....	30,670	41,125	43,818	46,688
增加 .....	8,445	-	-	-
增益開支(附註3(a)) .....	2,010	2,693	2,870	1,505
減少 .....	-	-	-	(880)
於年/期末的結餘 .....	41,125	43,818	46,688	47,313
減：計入「流動負債」的款項...	-	-	2,935	4,326
	<u>41,125</u>	<u>43,818</u>	<u>43,753</u>	<u>42,987</u>

復墾成本的預提金額乃按管理層的最佳估計釐定。相關成本的估計或須於短期內，當現有採礦活動所在土地的復墾工作在未來期間更明顯有需要時變動。於結算日，貴集團於需要時重新評估估計成本，及調整預提復墾責任。貴集團管理層認為，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的預提復墾責任屬足夠適當。預提金額乃基於估計釐定，因此，最終責任可能超出或少於該等估計。

## 23 股本、儲備及股息

### (a) 股息

貴公司自註冊成立以來並無宣派或派發任何股息。

於重組前，涇源縣京源城礦業有限公司及涇源鑫鑫礦業有限公司於二零一一年向其當時股權擁有人河北奧威實業集團有限公司宣派及派發合共人民幣93.00百萬元股息。

### (b) 法定及已發行股本

貴公司於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立並於二零一三年五月二十三日遷冊至開曼群島。總法定股本及已發行股本分別為50,000股及100股每股面值1.00美元的股份。

(c) 儲備性質及目的

(i) 法定盈餘儲備

根據中國有關法律及規例，及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須將其依據適用於中國成立企業的有關會計原則及財務規例編製的財務報表內呈報的除稅後溢利10%，分配至法定盈餘儲備。倘法定盈餘儲備結餘已達到有關中國附屬公司註冊資本的50%，則可停止向法定盈餘儲備作出分配。

法定盈餘儲備可用於彌補過往年度虧損(如有)，及可用於通過資本化發行兌換成資本。然而，當中國附屬公司的法定盈餘儲備兌換成資本，儲備內仍然未兌換的結餘不得少於有關中國附屬公司註冊資本的25%。

(ii) 特別儲備

根據有關中國規例，貴集團須按照鐵礦石或富粉的產量，以固定比率，向特別儲備轉撥一筆款項，以作為安全生產基金(「維護及生產基金」)。維護及生產基金可於產生生產維護及安全措施的支出或資本開支時動用。已動用維護及生產基金金額將從特別儲備轉撥至保留盈利。

(iii) 其他儲備

其他儲備包括下列各項：

- 於貴公司註冊成立之前，貴集團附屬公司股本及資本儲備的金額；
- 中國運營實體資產淨值與貴集團作交換所支付代價的差額；及
- 最終控制方所豁免的股東貸款(見附註26(a))。

(d) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標是保障集團按持續經營基準發展業務的能力，致使其能夠持續為股東帶來回報及為權益持有者締造利益。貴集團將資本定義為總股東權益加貸款及借款。

貴集團積極並定期檢討管理其資本架構，務求在較高股東回報與較高水平借款之間盡可能取得平衡，同時憑藉穩健的資本狀況，維持優勢及保障。

## 24 財務工具

(a) 財務風險管理目標及政策

管理層已就財務風險管理採納若干政策，目標為：

- (i) 計及各項目及貴集團的資金成本、資本負債水平及現金流量預測後，確保採用適當的資金策略，以配合貴集團短期及長期的資金需要；及
- (ii) 確保採納適當策略，以管理相關利息及貨幣風險資金。

**(b) 信貸風險**

貴集團的信貸風險主要源自銀行現金以及貿易及其他應收款項。管理層持續監控此等信貸風險。

貴集團所有銀行現金存放於信譽昭著的銀行，而管理層評定信貸風險甚微。

就貿易及其他應收款項方面，會就要求取得超過若干金額信貸的所有客戶進行個別的信貸評估。此等評估集中於客戶過往支付到期款項的記錄及現時付款的能力，並考慮與客戶及客戶業務所在經濟環境有關的特定資料。貴集團一般於收取全數預先支付的款項後，向其客戶交付貨品。於若干情況下，獲授最多90日信貸期的客戶於貴集團往績記錄良好。

一般而言，貴集團不會向客戶取得抵押品。

貴集團信貸風險的水平主要受到各客戶的個別特點影響，而非受到客戶業務所在行業影響，因此，重大集中信貸風險主要在貴集團就個別客戶承受重大風險時產生。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團五大客戶應付的款項佔總貿易應付款項(包括應收關聯方款項—交易性質)分別100%、96%、100%及79%。

**(c) 流動資金風險**

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團有淨負債狀況。貴集團須維持適當水平的流動資金，以撥付日常營運、資本開支以及償還借款的需要。貴集團的政策為定期監控現時及預期的流動資金需要，以確保維持充裕的現金儲備及從主要財務機構獲得足夠的承擔額度，以應付其短至較長期的流動資金需要。

下表載列於結算日貴集團財務負債的餘下訂約到期日，乃按訂約未貼現現金流量(包括採用以結算日當時匯率所定的訂約利率或浮動利率計算的利息付款)及貴集團須付款的最早日期為基準：

二零一零年十二月三十一日

	訂約未貼現現金流量					
	總訂約未貼現		一年內或應要求	超過一年但少於兩年	超過兩年但少於五年	超過五年
	賬面值	現金流量				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期借款 .....	49,000	49,000	49,000	-	-	-
貿易及其他應付款項* .....	184,501	184,501	184,501	-	-	-
預提復墾責任 .....	41,125	72,142	-	-	13,678	58,464
總計 .....	<u>274,626</u>	<u>305,643</u>	<u>233,501</u>	<u>-</u>	<u>13,678</u>	<u>58,464</u>

二零一一年十二月三十一日

	訂約未貼現現金流量					
	賬面值	總訂約 未貼現 現金流量	一年內或 應要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項* .....	428,738	428,738	428,738	-	-	-
預提復墾責任 .....	43,818	72,142	-	3,127	17,264	51,751
總計 .....	<u>472,556</u>	<u>500,880</u>	<u>428,738</u>	<u>3,127</u>	<u>17,264</u>	<u>51,751</u>

二零一二年十二月三十一日

	訂約未貼現現金流量					
	賬面值	總訂約 未貼現 現金流量	一年內或 應要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項* .....	721,386	721,386	721,386	-	-	-
長期應付款項 .....	111,480	131,497	21,856	23,166	86,475	-
預提復墾責任 .....	46,688	72,142	3,127	4,725	18,539	45,751
總計 .....	<u>879,554</u>	<u>925,025</u>	<u>746,369</u>	<u>27,891</u>	<u>105,014</u>	<u>45,751</u>

二零一三年六月三十日

	訂約未貼現現金流量					
	賬面值	總訂約 未貼現 現金流量	一年內或 應要求	超過一年 但少於兩年	超過兩年 但少於五年	超過五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借款 .....	101,600	112,956	17,800	95,156	-	-
貿易及其他應付款項* .....	520,389	520,389	520,389	-	-	-
長期應付款項 .....	262,820	342,303	21,856	53,764	189,274	77,409
預提復墾責任 .....	47,313	71,262	4,609	5,276	19,283	42,094
總計 .....	<u>932,122</u>	<u>1,046,910</u>	<u>564,654</u>	<u>154,196</u>	<u>208,557</u>	<u>119,503</u>

\* 包括應付關聯方款項。

**(d) 公平值**

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團並無財務工具按香港財務報告準則第7號財務工具：披露所界定的公平值等級制度的三個等級，以公平值計量。

有關貴集團的現金及現金等值物、貿易及其他應收款項(包括應收關聯方款項)、貿易及其他應付款項(包括應付關聯方款項)，因該等財務工具相對短期的性質，故於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，其賬面值與其公平值相若。

有關貴集團的借款，賬面值與其於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的公平值並無重大差異。借款的公平值乃以類似財務工具的當時市場利率貼現未來現金流量的現值估計。

列於綜合資產負債表內其他財務負債的賬面總值與其於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的公平值並無重大差異。

**25 承擔及或然負債****(a) 資本承擔**

於各結算日，並無於財務資料內撥備的未償還資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約 .....	-	57,335	11,950	-
已授權但未訂約 .....	-	3,742	48	608,547
	-	61,077	11,998	608,547

**(b) 經營租約承擔**

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，根據不可撤銷經營租約就土地及物業應付的未來最低租金付款總額如下：

	於十二月三十一日			於
				六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	-	-	361	460
一年後但五年內 .....	-	1,410	1,349	950
	-	1,410	1,710	1,410

**(c) 環境突發事件**

迄今，貴集團並無產生任何重大的環境補救開支，亦無就其營運產生任何關於環境補救的金額。根據現行規例，管理層認為，並無可能產生將會對貴集團財務狀況或經營業績造成重大影響的責任。保障環境的法律及規例於近年普遍收緊，亦有可能在未來更加嚴格。環境責任須視乎不確定因素而定，而該等因素會影響貴集團估計補救工作最終成本的能力，此等不確定因素包括：

- (i) 礦場及洗選廠內污染的實質性質及程度；
- (ii) 所需清理工作的程度；
- (iii) 其他補救策略的不同成本；
- (iv) 環境補救規定的變動；及
- (v) 新補救地點的識別。

基於該等因素，即未能知悉可能造成污染的嚴重性及未能知悉可能需要作出修正行動的時間及程度，故此未來成本的金額乃不可釐定。故此，不能合理估計現時就未來環境法例所建議環境責任的結果，而結果可能屬重大。

**(d) 政府及監管徵費**

中國運營實體須根據相關中國法律及法規繳交相關政府機關徵收的若干徵費(礦產資源補償費、水土流失補償費及排污費等)。根據該等法律及法規，中國運營實體已於有關期間完全履行其繳付徵費的各自責任。依據法律意見，董事認為，於二零一三年六月三十日，貴集團並無就該等徵費承擔任何重大責任或負債。

**26 重大關聯方交易****(a) 與關聯方的交易**

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一二年(未經審核)及二零一三年六月三十日止六個月，貴集團與下列各方進行交易：

該方名稱	關係
河北奧威實業集團有限公司.....	由李豔軍先生最終擁有的公司
恒實控股有限公司.....	貴公司控股公司， 由李豔軍先生及 李子威先生最終擁有
涿源縣奧宇鋼鐵有限公司(附註(i))....	由李豔軍先生通過河北奧威 實業集團有限公司最終擁有的公司
涿源縣鑫瑞礦業有限公司.....	由李豔軍先生通過河北奧威 實業集團有限公司最終擁有的公司

附註：

- (i) 涿源縣奧宇鋼鐵有限公司已於二零一二年三月售予一名獨立第三方，並自此不再為貴集團的關聯方。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一二年(未經審核)及二零一三年六月三十日止六個月，貴集團與下列關聯方進行重大交易的詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
銷售貨品(附註(i))*.....	355,750	383,140	62,137	62,137	-
購置設備(附註(ii))*.....	13,583	-	-	-	-
向河北奧威實業集團有限公司					
取得/(償還)的墊款					
(附註(iii))*.....	65,747	139,125	258,318	278,618	(185,000)
授出股東貸款(附註(iv))*.....	-	150,576	-	-	-
豁免股東貸款(附註(iv))*.....	-	150,576	-	-	-

附註：

- (i) 銷售貨品指向涇源縣奧宇鋼鐵有限公司作出銷售。該等銷售按相若市價進行。
- (ii) 購置設備指涇源縣鑫瑞礦業有限公司所提供設備的開支。該等購置按相若市價進行。
- (iii) 向河北奧威實業集團有限公司取得/(償還)的墊款乃無抵押、免息及無固定還款期。
- (iv) 授出股東貸款指 貴公司就作為重組一部分收購中國營運中實體向恒實控股有限公司取得的貸款。其後，恒實控股有限公司於二零一一年授出股東貸款豁免，而貸款則於二零一一年撥充作為股本，其構成主要非現金交易。
- \* 除於有關期間向涇源縣奧宇鋼鐵有限公司提供高達90日的信貸期外，貴公司董事表示 貴集團與關聯方乃根據一般商業條款進行交易。
- \* 貴公司董事表示，有關交易將於 貴公司股份在聯交所上市後終止。

於綜合資產負債表內自上述交易產生的未償還餘款如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收關聯方款項				
— 交易性質(附註(i))	50,712	5,543	—	—
— 非交易性質(附註(ii))	—	696	386	344
總計	<u>50,712</u>	<u>6,239</u>	<u>386</u>	<u>344</u>
應付以下各方款項：				
— 河北奧威實業集團 有限公司(附註(ii))	(86,047)	(225,172)	(483,490)	(298,490)
— 其他關聯方(附註(ii))	(13,661)	(32,421)	(91)	(3,463)
總計	<u>(99,708)</u>	<u>(257,593)</u>	<u>(483,581)</u>	<u>(301,953)</u>

附註：

(i) 所有應收關聯方—交易性質款項於三個月內到期。

(ii) 貴公司董事表示，餘額將於 貴公司股份在聯交所上市前償付。

#### (b) 主要管理人員酬金

主要管理人員為擔任具權力且直接或間接負責 貴集團業務規劃、指導及控制的職位的人士，包括 貴集團董事。

主要管理人員的酬金，包括據附註6所披露應付 貴公司董事的款項，及附註7所披露應付若干最高薪僱員的款項，載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他酬金	161	321	1,607	578	1,289
退休計劃供款	17	19	35	17	34
	<u>178</u>	<u>340</u>	<u>1,642</u>	<u>595</u>	<u>1,323</u>

## 27 重大會計估計及判斷

於釐定若干資產及負債的賬面值時，貴集團就若干未來事件對於結算日該等資產及負債的影響作出假設。這些估計涉及關於對現金流量或所用貼現率作出風險調整的項目、未來薪金變動，及未來影響其他成本的價格變動的假設。貴集團的估計及假設乃基於未來事件的預期，且定期審視。除了未來事件的假設及估計外，於應用貴集團會計政策時亦會運用判斷。重大會計估計及判斷概述如下：

### (a) 儲量

貴集團鐵礦石儲量的工程估計，本身並不精準，只代表約數，原因是編製有關資料牽涉主觀的判斷。儲量估計定期更新，當中已計及有關鐵礦石礦床的最近生產及技術資料。此外，由於價格及成本水平每年變化，鐵礦石儲量的估計亦有所改變。此改變就會計處理而言，被視為估計的變動，並按前瞻基準，於相關的折舊及攤銷率中反映。

儘管工程估計本身不精準，這些估計乃用於釐定折舊及攤銷開支以及減值虧損。折舊及攤銷比率按照估計鐵礦石儲量(分母)及採礦構築物與採礦權的資本化成本(分子)釐定。採礦構築物與採礦權的資本化成本是按照所生產單位折舊及攤銷。

### (b) 物業、廠房及設備的使用年期

管理層釐定其物業、廠房及設備的估計使用年期及相關折舊支出。估計是基於類似性質及功能的資產實際使用年期釐定，可由於技術日新月異及競爭對手響應行業周期的行動而有重大變動。管理層將於使用年期低於先前估計年期時增加折舊支出，或撤銷或撤減技術過時或已棄用或售出的非策略性資產。

### (c) 資產減值

貴集團於每個結算日覆核資產的賬面值，以釐定是否有減值的客觀證據。當發現減值跡象，管理層會編製貼現未來現金流量，以評估賬面值與使用價值之間的差額，及就減值虧損計提撥備。現金流量預測內採用假設的任何變動將會增加或減少減值虧損撥備，及影響貴集團的資產淨值。

就貿易及其他應收款項而言(包括可收回增值稅)，當有客觀證據(例如債務人可能無力償債或遭遇重大財務困難)，表示貴集團將無法根據發票的原來條款，收回全部到期金額，則會作出減值撥備，而減值虧損會在損益確認。管理層採用判斷，以釐定債務人無力償債或遭遇重大財務困難的可能性。

上述減值虧損的增加或減少將會影響未來年度的純利。

**(d) 復墾責任**

最終復墾及礦場關閉的負債估計涉及估計未來現金支出的金額及時間，及用以反映當時市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評價的貼現率。貴集團考慮的因素包括未來產量及發展計劃、礦區及儲量的地理結構，以釐定將進行的復墾及礦場關閉工作的範圍、金額及時間。決定此等因素的影響，涉及貴集團的判斷，而估計負債可能最終有別於將產生的實際開支。貴集團所用貼現率亦可能予以修改，以反映市場對貨幣時間價值及該負債特定風險的評價變動，如市場的借款率及通脹率。由於估計有變(如採礦計劃的修訂、估計成本變動，或進行復墾活動的時間有變)，責任的修改將會按適用貼現率確認。

**(e) 確認遞延稅項資產**

關於未動用稅項虧損及結轉稅項抵免以及可扣稅暫時差額的遞延稅項資產，會採用於結算日已頒布或實質已頒布的稅率，按照變現或結清有關資產賬面值的預計方式確認及計量。於釐定遞延稅項的賬面值時，會估計預計應課稅溢利，當中涉及關於貴集團營運環境的多項假設，並需要董事作出重要的判斷。有關假設及判斷的任何變動會影響將確認遞延稅項資產的賬面值，及因而影響未來年度的純利。

**28 最終控股方**

於二零一三年六月三十日，董事認為，貴集團的最終控制方為李豔軍先生及李子威先生。

**29 已頒布但於二零一三年一月一日開始會計期間尚未生效的修訂本、新準則及詮釋可能造成的影響**

截至此等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒布多項於二零一三年一月一日開始會計期間尚未生效的修訂本及新準則，且並未於此等財務報表內採用。此等修訂本及新準則包括以下可能與貴集團營運及財務報表有關者。

	於下列日期 或之後開始 會計期間生效
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號 及國際會計準則第27號， <i>投資實體</i> 的修訂本 .....	二零一四年一月一日
國際會計準則第32號， <i>財務工具：呈列－財務資產 與財務負債抵銷</i> 的修訂本 .....	二零一四年一月一日
國際會計準則第36號， <i>資產減值－非財務資產的 可收回金額披露</i> 的修訂本 .....	二零一四年一月一日
國際財務報告準則第9號， <i>財務工具(二零零九年)</i> .....	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第9號， <i>財務工具(二零一零年)</i> .....	二零一五年一月一日
國際財務報告準則第9號， <i>財務工具及國際財務報告準則第7號， 財務工具：披露－強制生效日期及過渡性披露</i> 的修訂本 .....	二零一五年一月一日

貴集團正在著手評估此等修訂本、新準則及詮釋預期於初步應用期間的影響，迄今結論為，採納此等準則不大可能會對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## C 貴公司資產負債表

貴公司於二零一一年一月十四日在英屬處女群島註冊成立，法定股本為100美元，分為100股每股面值1.00美元的股份。自其註冊成立日期以來，除投資控股外，貴公司並無進行任何業務。貴公司於二零一三年五月二十三日遷冊至開曼群島。

<i>B</i> 節 附註	於十二月三十一日		於
	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
長期投資 .....	150,576	150,576	150,576
<b>流動資產</b>			
其他應收款項 .....	—	—	1,210
應收關聯方款項 .....	1	1	1
現金及現金等值物 .....	—	—	848
	1	1	2,059
<b>流動負債</b>			
其他應付款項 .....	—	—	2,294
應付關聯方款項 .....	—	—	3,463
	—	—	5,757
資產淨值	—	—	146,878
<b>資本及儲備</b>			
股本 .....	23	1	1
儲備 .....	150,576	150,576	146,877
總權益 .....	150,577	150,577	146,878

**D 日後事項**

- (a) 於二零一三年七月，貴集團訂立一項銀行貸款，金額為人民幣98.4百萬元。貸款為期兩年，首年動用後按年利率6.15厘計息。餘下年期的年利率將按中國人民銀行於二零一四年七月十一日所定的基準利率調整。貸款由涇源縣冀恒礦業有限公司的採礦權作擔保。於二零一三年九月，貴集團訂立三項信託貸款，總額為人民幣190百萬元。三項信託貸款各項為期兩年，並按年利率6.15厘計息。
- (b) 於二零一三年八月二十日，恒實國際投資有限公司（「恒實投資」）將三股貴公司股份轉讓予奧威國際發展有限公司（「奧威發展」）。根據貴公司股東於二零一三年十一月三日通過的書面決議案，貴公司曾進行資本化發行，據此，貴公司藉增設額外10,000,000,000股每股面值0.0001港元的股份將法定股本由50,000美元分為50,000股每股面值1.00美元的股份增至50,000美元分為50,000股每股面值1.00美元的股份及1,000,000港元分為10,000,000,000股每股面值0.0001港元的股份，其各自與現有股份於所有方面具有相同地位。貴公司接著分別發行1,091,250,000股及33,750,000股每股面值0.0001港元的股份（合共1,125,000,000股股份）予恒實投資及奧威發展。貴公司向恒實投資及奧威發展各自購回97股及三股每股面值1.00美元的已發行股份。緊隨上述者生效後，本公司註銷所有法定美元普通股。因此，本公司法定股本為1,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.0001港元的股份。

**E 期後財務報表及股息**

貴集團並無就二零一三年六月三十日後任何期間編製任何經審核財務報表，而組成貴集團任何公司亦無就二零一三年六月三十日後任何期間宣派或作出任何股息或分派。

此致

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港