



DAMENG

CITIC Dameng Holdings Limited

中信大錳控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 1091

二零一三年年報

目錄

公司資料	2
五年財務概要	3
主席報告	4-5
管理層討論及分析	6-31
董事及高級管理人員簡介	32-34
企業管治報告	35-50
人力資源報告	51-53
社會責任報告	54-58
股權分析及權益人資料	59
董事會報告	60-68
獨立核數師報告	69
綜合損益及其他全面收益表	70
綜合財務狀況表	71-72
綜合權益變動報表	73
綜合現金流量表	74-75
財務狀況表	76
財務報表附註	77-133
詞匯表	134-136

公司資料

(截至二零一四年二月十九日)

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)
尹波先生 (副總裁)

非執行董事

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

審計委員會

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

香港灣仔軒尼詩道28號23樓

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

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
交通銀行
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

- 於二零一四年三月一日，邱毅勇先生在中信資源所擔任的職務由非執行董事調任為執行董事並獲委任為行政總裁。
- 於二零一四年三月一日，曾晨先生在中信資源所擔任的職務由行政總裁及執行董事調任為非執行董事。
- 於二零一四年三月十七日，尹波先生被任命為匯興公司的董事長。

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				
	二零一三年 千港元	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
收益	2,915,756	2,986,444	3,654,690	2,579,673	2,086,364
除稅前(虧損)/溢利	(305,450)	(444,394)	377,051	262,789	75,325
所得稅	(12,239)	(54,436)	(30,751)	(14,339)	(11,613)
年度(虧損)/溢利	(317,689)	(498,830)	346,300	248,450	63,712
下列人士應佔：					
母公司擁有人	(243,246)	(396,880)	408,572	229,132	48,611
非控股權益	(74,443)	(101,950)	(62,272)	19,318	15,101
	(317,689)	(498,830)	346,300	248,450	63,712

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				
	二零一三年 千港元	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)
非流動資產	5,622,822	5,177,293	4,753,773	2,887,155	2,232,162
流動資產	3,639,985	4,136,016	4,142,958	3,948,524	1,535,187
資產總額	9,262,807	9,313,309	8,896,731	6,835,679	3,767,349
流動負債	2,935,845	3,279,251	2,694,422	1,863,167	1,754,177
非流動負債	2,647,638	2,121,586	1,824,462	1,570,513	870,736
負債總額	5,583,483	5,400,837	4,518,884	3,433,680	2,624,913
資產淨值	3,679,324	3,912,472	4,377,847	3,401,999	1,142,436
母公司擁有人應佔權益	3,460,345	3,617,137	3,982,608	3,331,955	555,573
非控股權益	218,979	295,335	395,239	70,044	586,863
	3,679,324	3,912,472	4,377,847	3,401,999	1,142,436

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

尊敬的各位股東：

業務發展回顧

二零一三年，經濟形勢複雜多變，國際上，美國次按危機、國債危機、歐債危機、阿拉伯世界動亂等政治和經濟危機後遺症仍影響世界經濟復甦，導致需求萎縮、商品市場低迷、價格下滑、金融市場動蕩；國內、國家調減經濟增長速度，加大房地產調控力度等措施，加上工業產能過剩矛盾突出，有效需求不足，導致鋼材價格持續下滑，鋼鐵行業普遍虧損。

面對如此複雜的經濟環境，本集團適時調整經營策略，在生產、採購、銷售各個環節實施降本增效措施，推行精細化管理，從而協助將二零一三年的總成本控制在二零一二年的水平，全面維持了集團業務的平穩發展。

降本增效取得成效，虧損大幅減少

本公司通過大力推行技術革新，全面開展節能降耗工藝改進、創新工作，取得良好效果，全年實施了26項工藝改進、創新工作，其中21項申報專利並獲受理，大新、欽州公司採用新的工藝後，各項能耗指標均有下降，金屬回收率提高，生產總成本下降。今年公司的稅後虧損比去年大幅減虧1.8億港元。

加蓬錳礦實現規模生產

經過數年努力，加蓬錳礦順利打通並完善了從礦山至碼頭的物流運輸系統，並於年內成功發出四批船貨至中國，合計約18萬噸錳礦。

二零一三年，中國進口錳礦價格持續低迷。面對嚴峻的市場環境，加蓬錳礦克服重重困難，仍然為本集團創造了利潤，充分顯示其盈利潛力。預計二零一四年加蓬錳礦產量可達40萬噸，為本集團帶來更加穩定的收入。

遵義匯興完成工業用地向商業住宅用地的轉變，提升企業價值

年內，本集團順利完成了貴州省遵義市舟水橋片區750畝土地的變性工作，將原工廠的工業土地成功轉變為商業和住宅用地，實現了企業價值的提升，增強了企業發展的後勁。未來土地發展將成為本集團主營錳礦業務以外的利潤增長點。

持續科研投入，開發新能源項目

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。集團承擔的國家級「863」新能源項目—錳酸鋰專用的「高性能電解二氧化錳的研發和生產」項目已經順利進入正式商業性生產；此外，高純硫酸錳生產工藝改進也取得重要進展。

展望

二零一四年，隨著世界經濟的逐步回暖，中國改革的逐步深化，城鎮化進程的推進，將支撐鋼鐵業的需求，有利於錳業的發展，但鋼鐵行業產能過剩的壓力仍將持續相當一段時間，錳行業將呈現機遇與挑戰並存的局面。

在新的一年裡，公司將實行「深化改革、創新開拓、降本增效、穩步發展」的策略，重點抓好技術創新和精細化管理，進一步降低能耗物耗，降低生產和管理成本，提高盈利能力。

董事會相信，在全體員工的努力下，二零一四年中信大錳將會取得更好的業績。

本人謹向董事會成員及本集團所有員工致以衷心謝意，並感謝各位股東對本集團的支持。

主席
邱毅勇

香港，二零一四年二月十九日

管理層討論及分析



中國最大的錳礦山 — 大新錳礦

財務回顧

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	增／(減) 千港元	%
收益	2,915,756	2,986,444	(70,688)	-2.4%
除稅前虧損	(305,450)	(444,394)	(138,944)	-31.3%
所得稅開支	(12,239)	(54,436)	(42,197)	-77.5%
除稅後虧損	(317,689)	(498,830)	(181,141)	-36.3%
母公司擁有人應佔虧損	(243,246)	(396,880)	(153,634)	-38.7%
非控股權益應佔虧損	(74,443)	(101,950)	(27,507)	-27.0%
	(317,689)	(498,830)	(181,141)	-36.3%

財務概要

- 於二零一三年，營業額為2,915,800,000港元，較二零一二年的2,986,400,000港元減少2.4%。
- 於二零一三年，本集團除稅後虧損減少36.3%至317,700,000港元（二零一二年：除稅後虧損498,800,000港元）。
- 於二零一三年，本集團母公司擁有人應佔虧損減少38.7%至243,200,000港元（二零一二年：母公司擁有人應佔虧損396,900,000港元）。
- 於二零一三年十二月三十一日，母公司擁有人應佔權益下跌至3,460,300,000港元（二零一二年：3,617,100,000港元），而資產總額減至9,262,800,000港元（二零一二年：9,313,300,000港元）。

概覽

二零一三年，全球經濟仍然舉步維艱，前景陰霾不定。儘管美國及歐洲出現初步復甦跡象，但尚未帶動消費者需求及信心持續高漲。中國計劃減慢GDP增長速度，自其經濟對投資及出口的高度依賴轉向鼓勵提高國內需求。所有該等綜合情況可能會延長鋼鐵產能過剩調整週期。從短期至中期來看，這會對礦產資源產生壓力並會縮減其需求。此外，中國鋼鐵產品整體供過於求，鋼鐵需求並無顯著增速，迫使鋼鐵上游壓低相關錳產品的平均售價，包括我們的主要產品，電解金屬錳。

為解決該等不利因素，我們施加嚴格的成本控制措施，透過控制原材料等單位消耗及用電量來提高效率，降低成本。就銷量而言，通過我們不懈努力，主要產品電解金屬錳及電解二氧化錳銷量成功維持單位數增長率，而二零一二年新推產品錳桃錄得171%增長。儘管如此，就市場力量而言，電解金屬錳價格下跌的負面影響較原材料、輔助材料價格及

電費下跌的影響大。因此，儘管我們努力壓縮單位成本消耗但截至年底仍然連續第二年錄得虧損。

就生產非主要產品硅錳合金而言，我們停止天等錳材料及大寶鐵合金冶煉廠營運，並於年內就若干彼等生產性資產合共作出31,100,000港元的減值撥備。

在加蓬，我們取得巨大進步，礦石銷量增加541.6%，此乃歸因於得益於二零一二年的學習曲線效應，令年內從加蓬向我們中國客戶的付運量更為穩定。加蓬礦石銷量現時佔我們二零一三年總營業額的6.4%。我們相信，隨著我們的加蓬礦石獲客戶認同及熟悉後，我們於二零一四年度可進一步大幅增加加蓬礦石銷量。客戶重複下達大額訂單便足以證明這點。

總括上述所有因素，母公司擁有人應佔虧損淨額為243,200,000港元，較二零一二年母公司擁有人應佔虧損淨額396,900,000港元減少38.7%。

管理層討論及分析

與二零一二年比較

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							
	二零一三年				二零一二年			
	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 (%)
錳礦開採及礦石加工								
加蓬礦石	166,142	1,130	187,668	6.4	25,894	1,129	29,229	1.0
錳精礦	134,805	655	88,269	3.0	174,656	561	98,007	3.3
天然放電錳粉及錳沙	26,175	2,728	71,403	2.4	26,372	2,850	75,148	2.5
小計	327,122	1,062	347,340	11.8	226,922	892	202,384	6.8
錳下游加工								
電解金屬錳	107,992	13,880	1,498,977	51.4	102,741	15,122	1,553,689	52.0
錳桃	9,332	14,885	138,903	4.8	3,449	14,208	49,005	1.7
	117,324	13,960	1,637,880	56.2	106,190	15,093	1,602,694	53.7
硅錳合金	56,720	7,558	428,699	14.8	57,198	7,638	436,894	14.6
電解二氧化錳	19,736	9,269	182,935	6.3	19,626	9,188	180,329	6.0
硫酸錳	19,471	4,248	82,722	2.8	17,239	4,488	77,361	2.6
錳酸鋰(新能源材料)	198	33,187	6,571	0.2	138	32,688	4,511	0.2
其他	4,450	2,703	12,029	0.4	344	10,180	3,502	0.1
小計	217,899	10,789	2,350,836	80.7	200,735	11,484	2,305,291	77.2
非錳加工								
鈷酸鋰	607	186,353	113,116	3.9	584	194,709	113,710	3.8
高碳鉻鐵	-	-	-	-	5,120	9,338	47,813	1.6
小計	607	186,353	113,116	3.9	5,704	28,317	161,523	5.4
其他業務								
貿易	21,217	4,924	104,464	3.6	50,440	6,290	317,246	10.6
總計	566,845	5,144	2,915,756	100.0	483,801	6,173	2,986,444	100.0

收益

於二零一三年，本集團的收益為2,915,800,000港元（二零一二年：2,986,400,000港元），較二零一二年下跌2.4%。儘管自二零一三年第三季度開始，錳產品平均售價輕微回升，但價格水平繼續遠低於二零一二年第四季度至二零一三年第二季度下跌之前的

水平。同樣，相較二零一二年，我們錳相關貿易產品（亦包括電解金屬錳）的平均銷售價有所下跌，因此，來自錳相關貿易產品的收益亦下跌。於二零一三年整個年度，錳相關貿易產品的平均售價一直持續處於商品下跌週期的谷底。



加蓬Bembélé錳礦的大規模露天開採

錳礦開採及礦石加工 — 錳礦開採及礦石加工分部收益增加71.6%至347,300,000港元（二零一二年：202,400,000港元）。此乃主要由於相較於我們二零一二年度試驗性質銷量僅為25,894噸，二零一三年我們加蓬礦石的銷量增至166,142噸。然而，該增加的銷量其中一部分被我們過往平均售價較低的匯興礦石暫停銷售所抵銷。我們現時正策略性地投資匯興

的選礦設備，旨在於銷售前提升匯興礦的價值。結果，中國生產的錳精礦銷量減少22.8%至134,805噸（二零一二年：174,656噸），中國生產的錳精礦平均銷售價較二零一二年略有上漲。因二零一三年價格較低的匯興礦石停止銷售及加蓬礦石銷量增加推高了該分部的平均銷售價。

管理層討論及分析



崇左分公司錳桃生產線

錳下游加工 — 錳下游加工收益自2,305,300,000港元增加2.0%至2,350,800,000港元。儘管我們主要產品電解金屬錳的平均銷售價下跌8.2%至每噸13,880港元（二零一二年：每噸15,122港元），我們於二零一二年推出錳桃來拓展產品線，錳桃為電解金屬錳壓制而成的固定形狀。二零一三年，電解金屬錳及錳桃的合計銷量增加10.5%至117,324噸（二零一二年：106,190噸），並足以抵銷錳下游加工產品的平均銷售價下跌。電解金屬錳及錳桃的合計銷售額現時佔我們總營業額的56.2%（二零一二年：53.7%）。另一方面，硅錳合金及電解二氧化錳的平均銷售價及銷量與二零一二年水平相若。



欽州冶煉廠硅錳合金生產線



崇左分公司鈷酸鋰生產線

非錳加工 — 自二零一二年起，鈷酸鋰的銷量及平均售價保持穩定。然而，本年度高碳鉻鐵再沒有銷售，此乃由於上一年度已經停止生產高碳鉻鐵，而二零一二年的銷量僅為其當時全部剩餘庫存。

貿易 — 貿易銷售一直較為波動。年內，該業務的貿易量下跌，此乃由於電解金屬錳及錳礦石（亦於屬主要貿易產品類別）的集團內部產能增加，因此以貿易銷售來滿足客戶需求的相關數量減少。

管理層討論及分析



1

我們利用先進及現代化的採礦設備於加蓬Bembélé錳礦進行大規模露天採礦



2

原礦運至距離Bembélé錳礦不足1公里的選礦廠進行破碎、磨碎、篩選及洗礦等選礦工序，選出錳精礦（包括粉礦和塊礦）



3



錳精礦由卡車經公路從選礦廠運至恩杰里中轉站，再透過火車經環加蓬鐵路運抵奧文多碼頭

4



皮帶輸送機把錳精礦輸送到散裝船載運出口

管理層討論及分析

下表載列我們產品及服務的銷售成本、單位銷售成本、毛利／(損)及毛利／(損)率。

銷售成本

	截至十二月三十一日止年度							
	二零一三年				二零一二年			
	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 (%)
錳礦開採及礦石加工								
加蓬礦石	144,352	869	43,316	23.1	34,360	1,327	(5,131)	(17.6)
錳精礦	29,473	219	58,796	66.6	60,851	348	37,156	37.9
天然放電錳粉及錳沙	18,434	704	52,969	74.2	19,895	754	55,253	73.5
小計	192,259	588	155,081	44.6	115,106	507	87,278	43.1
錳下游加工								
電解金屬錳	1,384,863	12,824	114,114	7.6	1,429,102	13,910	124,587	8.0
錳桃	124,939	13,388	13,964	10.1	43,839	12,711	5,166	10.5
	1,509,802	12,869	128,078	7.8	1,472,941	13,871	129,753	8.1
硅錳合金	412,786	7,278	15,913	3.7	450,497	7,876	(13,603)	(3.1)
電解二氧化錳	155,842	7,896	27,093	14.8	158,468	8,074	21,861	12.1
硫酸錳	65,350	3,356	17,372	21.0	63,897	3,707	13,464	17.4
錳酸鋰(新能源材料)	5,288	26,707	1,283	19.5	4,134	29,957	377	8.4
其他	14,580	3,276	(2,551)	(21.2)	5,658	16,448	(2,156)	(61.6)
小計	2,163,648	9,930	187,188	8.0	2,155,595	10,739	149,696	6.5
非錳加工								
鈷酸鋰	108,025	177,965	5,091	4.5	103,127	176,587	10,583	9.3
高碳鉻鐵	-	-	-	-	46,300	9,043	1,513	3.2
小計	108,025	177,965	5,091	4.5	149,427	26,197	12,096	7.5
其他業務								
貿易	123,550	5,823	(19,086)	(18.3)	315,859	6,262	1,387	0.4
總計	2,587,482	4,565	328,274	11.3	2,735,987	5,655	250,457	8.4

整體而言，銷售成本自二零一二年的2,736,000,000港元減少148,500,000港元或5.4%至二零一三年的2,587,500,000港元。該成本減少主要由於貿易活動的減少致使為貿易而直接購買減少所致。

於二零一三年，錳礦開採及礦石加工分部的單位成本增加16.0%至每噸588港元（二零一二年：每噸507港元）。此乃主要由於銷售組合內加蓬礦石銷售比重增加，而加蓬礦石因金屬成份較高且由西非運送至中國的運輸成本較高導致其單位成本相對較高。

於二零一三年，電解金屬錳的單位成本減少7.8%至每噸12,824港元（二零一二年：每噸13,910港元）。此乃主要由於硫酸及二氧化矽等輔助材料的單位成本下跌，小部份乃由於我們致力於提升生產效率及效能來控制單位成本消耗所致。

毛利

於二零一三年，本集團錄得毛利328,300,000港元（二零一二年：250,500,000港元），增加77,800,000港元或31.1%。本集團整體毛利率為11.3%，較二零一二年的8.4%增加2.9%。整體毛利率提升主要由於(i)透過規模經濟效益及於二零一二年試驗性質生產後採取更好的成本控制措施，加蓬礦石毛利率自二零一二年的-17.6%提升至二零一三年的23.1%；及(ii)我們停止無盈利的天等錳材料及大寶鐵合金冶煉廠的鐵合金生產。

銷售及分銷費用

於二零一三年，本集團銷售及分銷費用增加6.2%至94,000,000港元（二零一二年：88,500,000港元），此乃由於(1)自二零一三年一月一日取消電解金屬錳的中國出口關稅後，電解金屬錳出口銷量增加67%；(2)錳桃銷量大幅增加，其中逾50%的銷售為出口銷售；及(3)鐵合金銷售組合轉移至欽州鐵合金廠房，該廠房於我們鐵合金廠房中的運輸成本較高。

行政費用

於二零一三年，行政費用減少7.6%至434,900,000港元（二零一二年：470,800,000港元），此乃主要由(1)我們實施有效成本控制措施以涵蓋附屬公司的開支；及(2)二零一二年就以前年度匯興礦山復墾治理基金開支作出額外撥備。

財務費用

於二零一三年，本集團的財務費用增加48.0%至214,200,000港元（二零一二年：144,700,000港元），此乃主要由於年內用於資本開支項目及營運資本融資的銀行貸款及其他計息負債（包括短期融資券及中期票據以及銀行預支貼現票據）增加所致。

其他費用

其他費用減少46.8%至50,900,000港元（二零一二年：95,600,000港元），此乃由於本年度並未就提供予一名下游客戶的委託貸款錄得減值虧損（二零一二年：61,500,000港元）。

所得稅

儘管本集團產生虧損，仍錄得稅項支出，此乃由於稅項支出乃按實體基準計提。截至二零一三年十二月三十一日止年度稅項開支達12,200,000港元，此乃主要由於(1)年內就加蓬分公司盈利計提所得稅；及(2)於年內存貨及應收貿易款項變現後撥回先前作出的遞延稅項資產。

於二零一二年，根據可使用相關稅項虧損的時限，我們審閱若干中國附屬公司於過往年度稅項虧損後，就遞延稅項資產作出合共55,900,000港元的減值撥備。

股息

董事會不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的股息（二零一二年：零）。

管理層討論及分析

首次公開發售所得款項用途

截至二零一三年十二月三十一日，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)	截至二零一三年十二月三十一日		截至二零一二年十二月三十一日	
		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	72	91.1%	60	75.9%
2 大新錳礦地下採礦及礦石加工業務之拓展項目	278	153	55.0%	114	41.0%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	448	86.8%	381	73.8%
4 崇左基地的建設項目	59	15	25.4%	11	18.6%
5 開發Bembele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	282	71.0%	277	69.8%
8 償還部分銀行及其他借款	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%
總計	1,983	1,624	81.9%	1,497	75.5%

流動資金及財務資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘（包括抵押存款）為1,494,200,000港元（二零一二年：2,198,400,000港元），而本集團的總借貸（包括短期融資券及中期票據）為3,869,300,000港元（二零一二年：3,828,500,000港元）。本集團的借貸淨額增加至2,375,100,000港元（二零一二年：1,630,100,000港元），乃主要由於我們於年內在中國所產生的資本開支及錄得的虧損所致。

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。

銀行及其他借貸

於二零一三年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
有抵押借貸	901.6	857.5
無抵押借貸	2,967.7	2,971.0
	3,869.3	3,828.5

到期情況	二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	1,579.3	2,058.5
一年後至兩年內	820.7	405.9
兩年後至五年內	1,469.3	1,364.1
	3,869.3	3,828.5

管理層討論及分析

貨幣單位	二零一三年 百萬港元	二零一二年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	3,130.6	3,143.9
美元	738.7	684.6
	3,869.3	3,828.5

於二零一三年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為2,007,100,000港元（二零一二年：2,033,800,000港元）及1,862,200,000港元（二零一二年：1,794,700,000港元）。定息借貸以利率4.48%至6.30%計息。除美元貸款以倫敦銀行同業拆息+2.1%及倫敦銀行同業拆息+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，總借貸為3,869,300,000港元，與去年相若。年內，本集團透過在中國發行首批中期票據及第二批短期融資券，分別為人民幣500,000,000元（約636,000,000港元）及人民幣600,000,000元（約763,000,000港元），致力於改善總借貸結構。透過該等貸款置換安排，使用較低成本的融資貸款來償還部分具有較高利息成本的銀行貸款，有效減省本集團未來之借貸成本。

信貸風險

本集團致力嚴格控制應收款項餘額，務求將信貸風險減至最低。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑑於本集團的應收貿易賬款及票據的客戶大量分散，因此不存在重大信貸風險集中的問題。本集團並無就其應收貿易賬款及票據結餘持有任何抵押品或信用增級工具。

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，倘我們未來或需要債務融資額或對我們的銀行貸款再融資，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

於二零一三年，本集團的業務主要位於中國及加蓬。就我們在中國的業務而言，我們的產品主要售予當地客戶（以人民幣列值），而其餘少部分則售予其他國家（以美元列值）。我們中國業務的主要開支亦以人民幣列值。我們的中國附屬公司的功能貨幣為人民幣。

就我們的加蓬業務而言，我們的大部分銷售乃以美元列值，而其餘的銷售則以人民幣列值。主要開支（包括海運費）亦以美元列值，而當地所產生相對較小的開支則以中非法郎列值。中非法郎與歐元掛鉤。此外，加蓬業務主要由美元貸款提供資金。

因此，我們並無訂立任何外匯合約或衍生交易以對沖我們業務的外匯波動。我們面對的其他主要外

匯波動風險與我們存放於香港的人民幣銀行存款有關，我們計劃於適當機會時將該等存款集中在中國進行投資。我們持續監察人民幣匯率波動，從而確保所涉及的風險符合我們的預期。

抵押集團資產

於二零一三年十二月三十一日，本集團若干計息銀行借貸由本集團賬面淨值為206,300,000港元（二零一

二年：222,900,000港元）的物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及應收票據以及152,600,000港元（二零一二年：196,000,000港元）的銀行結餘所抵押。

或然負債

於二零一三年十二月三十一日，本集團並無任何重大尚未償還的或然負債。

本集團的主要財務比率

	二零一三年	二零一二年
流動比率	1.24	1.26
速動比率	0.92	1.02
淨負債比率	68.6%	45.1%

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及中期票據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變差，乃因現金資源流出至自結轉過往年度的建設項目（包括大新上游開採項目、下游電解金屬錳及電解二氧化錳產能擴充）及我們於年內錄得虧損所致。

管理層討論及分析

業務回顧

資源及儲量

截於二零一三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	
			二零一三年十二月三十一日	二零一二年十二月三十一日	二零一三年十二月三十一日	二零一二年十二月三十一日
大新錳礦	100%	探明資源	5.57	24.19	6.06	24.28
		控制資源	67.38	21.16	68.37	21.14
		小計	72.95	21.39	74.43	21.40
		推斷資源	0.43	21.23	0.43	21.23
		總計	73.38	21.39	74.86	21.39
天等錳礦	100%	探明資源	0.65	17.90	0.72	17.52
		控制資源	2.93	16.60	3.06	16.48
		小計	3.58	16.84	3.78	16.68
		推斷資源	3.52	14.23	3.62	14.26
		總計	7.10	15.55	7.40	15.50
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	3.08	20.45	3.19	20.45
		控制資源	14.67	20.32	14.67	20.32
		小計	17.75	20.34	17.86	20.34
		推斷資源	4.22	20.50	4.22	20.05
		總計	21.97	20.37	22.08	20.29
Bembélé錳礦	51%	探明資源	-	-	-	-
		控制資源	17.15	32.13	17.86	32.18
		小計	17.15	32.13	17.86	32.18
		推斷資源	12.37	32.74	12.37	32.74
		總計	29.52	32.39	30.23	32.41
總計			133.51		136.11	

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	
			二零一三年十二月三十一日	二零一二年十二月三十一日	二零一三年十二月三十一日	二零一二年十二月三十一日
大新錳礦	100%	證實資源	5.35	21.02	5.84	21.38
		概略資源	64.85	18.85	65.84	18.86
		總計	70.20	19.01	71.68	19.06
天等錳礦	100%	證實資源	0.61	15.76	0.68	15.58
		概略資源	2.81	15.53	2.94	15.45
		總計	3.42	15.57	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	3.06	20.45	3.17	20.45
		概略資源	14.67	20.32	14.66	20.32
		總計	17.73	20.34	17.83	20.34
Bembélé錳礦	51%	證實資源	-	-	-	-
		概略資源	17.14	31.53	17.85	31.58
		總計	17.14	31.53	17.85	31.58
總計			108.49		110.98	

假設:

上述錳礦資源及錳礦石儲量的數據是建基於下述假設而估算:

- (1)
 - (a) 大新錳礦、天等錳礦及Bembélé錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據招股章程中的獨立技術報告而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所減少，主要因為進行礦石開採所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
 - (b) 長溝錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零零九年十一月中國冶金地質總局中南局南寧地質調查所出具的《錳礦礦產資源儲量核實報告》而估算。年度內上述錳礦的錳礦資源及錳礦石儲量有所減少，主要因為進行礦石開採所致，而年末的數據已獲我們的內部專家確認。
 - (c) 外伏錳礦的錳礦資源量和錳礦石儲量是依據日期為二零零四年七月十七日南寧儲偉資源有限責任公司所出具的《靖西縣湖潤外伏錳礦礦產資源量核實地質報告評審意見書》而估算。年末的數據已獲我們的內部專家確認。
- (2) 上述獨立技術報告所載的所有重大假設和支持估計的技術數據持續有效並且沒有重大改變。

管理層討論及分析

勘探、發展及採礦活動

1) 勘探

概要

年度內，我們繼續在大新錳礦、天等錳礦以及 Bembélé 錳礦進行勘探工作，而勘探鑽孔工程則主要集中在天等錳礦以及 Bembélé 錳礦。勘探鑽孔總長度達 2,644.8 米。詳情如下：

項目	鑽孔類型	鑽孔平均管徑直徑 (毫米)	鑽孔數目	鑽孔平均長度 (米)
大新錳礦	-	-	-	-
天等錳礦	岩心鑽孔	75	14	178
外伏錳礦	-	-	-	-
長溝錳礦	-	-	-	-
Bembélé 錳礦	岩心鑽孔	77.5	2	76.4

大新錳礦

年度內，我們繼續對大新錳礦採礦權範圍內北、中部礦段的勘探資料進行整理分析，並即將向廣西國土資源部作出評審備案申請。

除以上所披露以外，我們在大新錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何其他勘探工作。



我們於天等錳礦所進行的鑽孔工作



我們於天等錳礦所進行的鑽孔工作所獲取的岩芯樣本

天等錳礦

年度內，我們獲取了廣西國土資源規劃院對我們所編寫有關天等錳礦馱仁東、馱仁西、淶利及洞蒙四個礦段標高 440 米以上採礦權範圍內的生產勘探設計的評審意見書。與此同時，我們亦獲取了天等錳礦該等礦段標高 440 米以下採礦權範圍以外的採礦權許可。

自二零一三年八月起，我們所聘請的中國冶金地質總局中南局廣西地勘院已開始進行勘探鑽孔工作。年度內，我們合共完成了鑽孔 14 個，進尺 2,498 米，貫穿數層礦體，已有分析結果的岩芯樣本合共 499 個，平均長度 0.89 米。圈定的碳酸錳礦體平均厚度合計 8.26 米，平均錳品位達 11.96%。至二零一三年十二月止，我們的坑道探礦工程已開始施工。二零一四年我們將繼續進行勘探鑽孔工程。

除以上所披露以外，我們在天等錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何其他勘探工作。



大新錳礦地採中央副井

外伏錳礦

年度內，我們在外伏錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

長溝錳礦

年度內，我們在長溝錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何勘探工作。

Bembélé錳礦

礦區

年度內，我們繼續在Bembélé錳礦現有採礦區範圍內進行生產勘探，以增加及延新我們的錳礦資源。礦區勘探取得了一些成果，於ZK59-1及ZK61-1位置自30.8米及50.9米深處所取得的12.6米及11.8米樣本中，錄得錳礦品位達23.31%及36.03%，主要為氧化錳。

勘探區域

年度內，我們亦在Bembélé錳礦採礦區周邊進行錳找礦靶區的篩選工作，為下一步勘探工作作事前準備。

除以上所披露以外，我們在Bembélé錳礦沒有就勘探工作簽訂任何合同或作出任何承諾，或進行任何其他勘探工作。

II) 發展

大新錳礦

年度內，我們所聘任的外判工程公司溫州建設集團公司及廣西錫山礦業有限公司在大新錳礦繼續推進60萬噸／年的A標段及B標段擴能地採項目工作。截至二零一三年十二月三十一日止，A標段及B標段工程分別達37,969.84 m³及431,955 m³。

除以上所披露以外，我們在大新錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾（包括基建工程，轉包安排或設備採購），或進行任何基建或發展工程。

天等錳礦

年度內，我們在天等錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾（包括基建工程，轉包安排或設備採購），或進行任何基建或發展工程。

管理層討論及分析

外伏錳礦

年度內，我們在外伏錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾（包括基建工程，轉包安排或設備採購），或進行任何基建或發展工程。

長溝錳礦

年度內，我們在長溝錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾（包括基建工程，轉包安排或設備採購），或進行任何基建或發展工程。

Bembélé錳礦

年度內，我們繼續進行Bembélé錳礦的尾礦庫、Bembélé錳礦至加蓬恩傑裡中轉站的公路以及奧文多碼頭堆場的基建工程。截至二零一三年九月三十日止，我們所聘任的外判公司Pacific Resources

Developpement (P.R.D)已 完成 連接Bembélé錳 礦 至 加蓬恩傑裡中轉站之間的箱涵、板橋以及涵洞等基建工程。此外，加蓬電信公司順利完成Bembélé錳礦採礦區的電信網絡安裝工程，致使手機信號覆蓋Bembélé選礦廠、員工生活區以及Bembélé錳礦絕大部分的採礦區範圍。

另外，我們成功進入商業性生產，並且合共載運約18.07萬噸錳礦石的四艘貨船已發運至中國港口。

除以上所披露以外，我們在Bembélé錳礦沒有就基建發展簽訂任何合同或作出任何承諾（包括基建工程，轉包安排或設備採購），或進行任何基建或發展工程。



加蓬奧文多碼頭的礦石

III) 採礦活動

(1) 採礦營運
大新錳礦

	二零一三年	二零一二年
露天採礦		
採礦產量 (千噸)	1,121	951
地下採礦		
採礦產量 (千噸)	334	315
總採礦產量 (千噸)	1,455	1,266
平均錳品位		
碳酸錳礦石	17.3%	16.6%
氧化錳礦石	28.9%	29.4%

天等錳礦

	二零一三年	二零一二年
露天採礦		
採礦產量 (千噸)	208	311
平均氧化錳品位	14.7%	14.6%

外伏錳礦

年度內，我們並未進行任何採礦工作。

長溝錳礦

	二零一三年	二零一二年
地下採礦		
採礦產量 (千噸)	95.3	162
平均碳酸錳品位	16.6%	16.8%

Bembélé錳礦

	二零一三年	二零一二年
露天採礦		
採礦產量 (千噸)	514	447
平均氧化錳品位	31.0%	30.5%

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)	二零一三年	二零一二年
大新選礦廠		
碳酸錳礦石	867	761
氧化錳礦石	90	55
總計	957	816
精礦平均錳品位		
碳酸錳礦石	18.5%	18.9%
氧化錳礦石	27.3%	29.3%
天等選礦廠		
氧化錳礦石	96	126
精礦平均錳品位	21.5%	22.1%
Bembélé選礦廠		
氧化錳礦石	381	326
精礦平均錳品位	31.9%	32.1%

- 磨礦

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
大新磨礦廠		
粉狀產品	687	699

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、大新錳業電解金屬錳廠、天等電解金屬錳廠、斯達特電解金屬錳廠和田東電解金屬錳廠，而在二零一三年年末的在建中的電解金屬錳生產設施包括大新電解金屬錳廠新增的生產線。電解金屬錳的產量詳情如下：

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
大新電解金屬錳廠	63.9	71
大新錳業電解金屬錳廠	25.0	14
天等電解金屬錳廠	12.5	不適用
斯達特電解金屬錳廠	11.5	13
田東電解金屬錳廠	3.5	9
總計	116.4	107

• 錳桃

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
崇左分公司	9.3	4.8

• 硫酸錳

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
大新硫酸錳廠	18.4	18

• 電解二氧化錳

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
大新電解二氧化錳廠	25	18

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)	二零一三年	二零一二年
天等冶煉廠 (已停產)	0	15
大寶冶煉廠 (已停產)	0	3
欽州冶煉廠	56	42
總計	56	60

- 四氧化三錳

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
崇左分公司	0.12	0

- 錳酸鋰

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
崇左分公司	0.24	0

(2) 非錳加工營運

- 鈷酸鋰

產量 (千噸)	二零一三年	二零一二年
崇左分公司	0.62	0.60

V) 本集團勘探、發展及採礦費用

截至二零一三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
勘探活動						
鑽探及化驗	1,682.7	625.9	-	-	-	2,308.6
運輸	-	-	-	-	116.9	116.9
其他	-	-	-	-	204.7	204.7
	1,682.7	625.9	-	-	321.6	2,630.2
開發活動(含建設礦山)						
購置資產及設備	-	267.5	-	350.1	3,713.5	4,331.1
錳礦、隧道及道路工程	15,626.6	-	-	-	9,168.5	24,795.1
員工成本	-	-	-	-	-	-
承包費用	33,332.8	-	-	23,883.8	-	57,216.6
其他	3,467.0	-	-	76.0	7,142.0	10,685.0
	52,426.4	267.5	-	24,309.9	20,024.0	97,027.8
開採活動*						
員工費用	20,804.5	3,024.3	-	10,921.1	2,041.6	36,791.5
易耗品	15,347.3	2,007.8	-	1,968.5	3,992.5	23,316.1
燃料、電力、水及其他服務	20,259.2	2,868.2	-	3,621.8	2,262.1	29,011.3
運輸	3,954.6	-	-	2,273.3	3,528.0	9,755.9
承包費用	83,114.4	-	-	12,031.8	-	95,146.2
折舊	18,624.0	2,180.1	-	954.3	5,823.7	27,582.1
其他	-	7,984.0	-	7,099.8	1,806.4	16,890.2
	162,104.0	18,064.4	-	38,870.6	19,454.3	238,493.3

(* 不含選礦)

管理層討論及分析

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
勘探活動						
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
開發活動(含建設礦山)						
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
開採活動*						
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)

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

於二零一三年十二月三十一日，本集團在中港兩地合共聘有約8,241名（二零一二年：8,793名）全職僱員；而在加蓬合共聘用約269名（二零一二年：239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。給予合資格僱員的其他福利包括整全的醫療、人壽及殘障保險計劃和退休計劃。

本集團為僱員設立以下供款退休福利計劃：

- (a) 中國當地市政府為中國僱員設立的中央退休計劃；
- (b) 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；及
- (c) 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。本集團亦為其董事及合資格之僱員提供培訓，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，五十七歲，二零零五年加入本公司，獲委任為本公司董事，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。邱先生擁有超過三十二年的投資管理經驗，並於管理採礦業務擁有豐富經驗。

李維健，五十一歲，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。李先生擁有二十八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，四十九歲，二零零九年加入本公司，獲委任為本公司董事。彼現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）的非執行董事及中國再生能源投資有限公司（股份代號：987）的獨立非執行董事，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。田先生擁有超過二十八年的跨國企業、企業管理、國際股本投資和企業融資經驗。

尹波，五十一歲，二零一三年加入本公司，獲委任為本公司執行董事及副總裁。彼於一九八二年在山東工學院（現為山東大學）取得工學士（電子系）學位，及後於一九九七年在英國赫爾大學取得商業管理碩士學位，並於二零零二年獲取山東大學法學博士學位。彼曾於山東省人民政府擔任不同職位，而最後所擔任的職位為中國山東省人民政府辦公廳副主任。尹先生在管理方面擁有豐富經驗。

非執行董事

曾晨，五十歲，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的主席及Alumina Limited（在澳洲及紐約證券交易所上市）的非執行董事。彼亦在中信資源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二十五年經驗。曾先生持有上海財經大學國際金融碩士學位。

陳基球，五十五歲，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，並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。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三十三年經驗，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，五十七歲，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講座教授，法學院院長及中國政法大學的兼職教授。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，七十四歲，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四十三年經驗。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，六十九歲，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，五十一歲，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，擁有豐富的審計、財務管理及公司秘書管理經驗。

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，於截至二零一三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

於截至二零一三年十二月三十一日止，董事會由合共九名成員組成，其中四名為執行董事、兩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）
尹波先生（副總裁）

非執行董事：

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

年度內，本公司董事成員之變動如下：

1. 在二零一三年股東週年大會上，楊智傑先生、莫世健先生以及譚柱中先生輪值告退並獲重選為本公司獨立非執行董事。
2. 於二零一三年十二月四日，秘增信先生因達退休年齡而辭任本公司非執行董事，而尹波先生獲委任本公司執行董事及副總裁。

本公司的更新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32至34頁。

企業管治報告

董事會決定哪些職能須保留予董事會而哪些則授權予管理層。董事會適當地授予管理層管理與行政的職責。董事會亦就管理層的權力給予明確的指引，特別是在哪些情況下，管理層必須在代表本公司作出決定或訂立任何承諾前向董事會匯報及獲得董事會事前批准。此等安排會被定期檢討以確保符合本公司的要求。

董事會保留重要事項的最終決定權，包括長期目標及策略、擴大本集團的業務以加入新業務範疇、董事會及其轄下委員會的委任事宜、年度內部監控評核、年度預算案、重大收購及出售、重大關連交易、中期及末期業績公佈及股息方案。

董事的聘任、退任及重選

所有董事必須每隔若干時距被重選。細則規定，每名董事必須最少每三年輪值告退一次，並且在每一屆股東週年大會上將有三分之一的董事輪值告退。此外，任何獲董事會委任以作為填補臨時空缺之董事，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。

因此，根據細則規定，邱毅勇先生、田玉川先生、尹波先生及陳基球先生將於二零一四年股東週年大會上輪值告退，並合資格且願意重選連任。

董事會成員多元化政策

董事會於二零一三年六月採納《董事會成員多元化政策》，該政策載列達致董事會成員多元化的方法。本公司知悉董事會層面日益多元化將為達成本公司策略目標及可持續發展提供支持。

本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及其他相關因素，務求達致董事會成員多元化。提名委員會負責按這些因素檢討董事會的組成，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。

提名委員會亦負責檢討董事會成員多元化政策，設定可計量目標和取得的進展，以確保其政策不時持續有效。

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。

本公司各非執行董事曾晨先生以及陳基球先生分別已與本公司簽訂服務協議，固定任期為三年，自二零一一年八月二十六日及二零一三年十月二十六日起生效。

本公司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、提名及審計委員會的成員。彼等參與董事會會議，以便彼等可在就會議討論事宜提供彼等的經驗及判斷。

獨立非執行董事的獨立性

在釐定獨立非執行董事的獨立性時，本公司參考《上市規則》第3.13條所列的獨立性準則。本公司於委任獨立非執行董事時進行其獨立性評估，並將每年一次以及於適當時另行進行評估。提名委員會就獨立非執行董事的獨立性進行年度檢討，並向董事會確認其獨立性。有關獨立非執行董事不會參與評估本身的獨立性。

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。

企業管治報告

董事承諾

董事會定期檢討各董事須就履行本公司董事職責所需的貢獻，並檢討其是否付出足夠的時間及關注，以履行其職務。對於身兼多個董事會職務的董事，董事會亦會考慮其是否能夠並已經付出足夠時間，充分履行身為本公司董事的職責。

本公司已接獲每名董事確認於二零一三年內付出足夠的時間及充分關注本公司事務的聲明。

所有董事亦已向本公司披露他們於香港或海外上市的公眾公司或組織擔任職位的數目和性質，以及其他重大承擔，並提供了公眾公司或組織的名稱。董事會已提醒各董事，如相關資料有任何變動，須及時通知公司秘書。

董事責任

董事須共同及個別地履行誠信責任及應有技能、謹慎和勤勉行事的責任，而履行上述責任時，至少須符合香港法例所確立的標準。每名董事須瞭解其作為本公司董事的職責，以及本公司的經營方式、業務活動及發展。

獨立非執行董事及其他非執行董事透過提供獨立、富建設性及根據全面資訊的意見，對本公司制訂策略及政策作出正面貢獻。

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。

董事利益

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。

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度內一直遵守證券交易守則的要求標準。

處理及發佈內幕消息

本公司訂立一項處理及發佈內幕消息政策（「政策」），並已按照《證券及期貨條例》第XIVA部（內幕消息披露）及《上市規則》就持續披露內幕消息的相關修訂而作出更新。該政策列出處理及發佈內幕消息的程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位，亦讓市場有時間定出能反映現有實況的本行上市證券價格。

該政策亦為本行員工提供指引，確保設有適當的措施，以預防本公司違反法定披露規定。該政策亦載有適當的內部監控及匯報制度，識別及評估潛在的內幕消息。根據《上市規則》規定，本公司發佈內幕消息，會透過聯交所及本公司網站刊登相關消息。

資料提供及使用

董事獲提供適時的適當資料，使其能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為本公司董事的職務及責任。為確保董事會能夠獲得準確、完整和適時資料，董事可不受限制地查閱董事會的會議文件、會議記錄及相關資料。

管理層知悉其有責任向董事會及董事會轄下委員會適時提供足夠資料，以使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定。管理層所提供的資料均屬完整可靠。

董事會及每名董事有自行接觸本公司高層管理人員的獨立途徑。董事會及董事會轄下委員會定期會議的議程及相關會議文件（在切實可行的情況下）會全部適時送交董事或個別委員會成員，並最少在有關會議日期的3天前送出。

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。

年度內，尹波先生在其接受委任時獲執行董事、公司秘書以及其他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。

本公司所有董事均參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能。本公司將向董事提供有關其職責事項（包括董事職責、企業管治、監管規定變動）的最新資訊，使董事能夠適當履行職責。本公司負責為董事安排合適的培訓並提供有關經費。每一名董事每年向公司提供一份參與培訓的記錄。

年度內，本集團為全體董事安排了香港廉政公署所主辦的講座關於修訂的貪污法律法規以及反貪污的法律及法規指引及措施。除尹波先生因當時乃未被聘任以外，本公司所有其他董事均有參加該次講座。

企業管治報告

二零一三年各董事及委員會會議的出席記錄

各董事於二零一三年內舉行的董事會會議、審計委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議及股東週年常會的出席記錄如下：

	年內已舉行會議數目 已出席 / 合資格出席				
	董事會 會議	提名 委員會	薪酬 委員會	審計 委員會	二零一三年 週年 股東大會
執行董事					
邱毅勇先生 (主席)	4/4	3/3	3/3	不適用	1/1
李維健先生 (副主席)	4/4	3/3	3/3	不適用	1/1
田玉川先生 (行政總裁)	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
尹波先生 (副總裁) (於二零一三年十二月四日獲委任)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事					
秘增信先生 (於二零一三年十二月四日辭任)	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
曾晨先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
陳基球先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
楊智傑先生	3/4	2/3	2/3	4/4	1/1
莫世健先生	4/4	3/3	3/3	4/4	1/1
譚柱中先生	4/4	3/3	3/3	4/4	1/1
平均出席率	97%	93.3%	93.3%	100%	100%

企業管治職能

董事會具有以下職責：

- (a) 制定和檢討本公司的企業管治政策和慣例，並檢討企業管治守則的遵守情況及於企業管治報告的披露；
- (b) 檢討及監察本公司對遵守法律及監管規定的政策和慣例；
- (c) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展；和
- (d) 制定、檢討和監察適用於董事及僱員的行為守則。

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。

於二零一三年年度，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) 本集團業務發展及策略；
- 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。

除董事會會議外，主席亦定期與執行董事舉行會議，並與非執行董事（包括獨立非執行董事）在沒有執行董事出席的情況下，每年至少舉行一次會議。所有非執行董事（包括獨立非執行董事）自如地向董事會提供他們的獨立意見。

全部董事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）。

董事會定期會議議程之事項，經諮詢董事後釐定。董事會會議均有大部分董事親身出席，或透過其他電子通訊方法積極參與。

企業管治報告

董事會及其轄下委員會的會議記錄，對會議上各董事所考慮事項及達致的決定（其中包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見）都作出足夠的記錄。董事會、審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的會議記錄的初稿及最終定稿會在會議後的合理期間內發送全體董事或相關的轄下委員會成員。初稿供其表達意見，最後定稿則作其記錄之用。董事會、審計委員會、薪酬委員會及提名委員會的會議記錄由公司秘書備存。

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。

董事會的授權

1. 董事會轄下委員會

董事會授權提名委員會、薪酬委員會以及審計委員會負責特定的角色和職責。各委員會的職權範圍及組成已列載於公司及聯交所網站，並且董事會定期檢討及更新各委員會的職權範圍及組成，以確保仍然妥善恰當並反映良好常規及管治的變動。

A. 提名委員會

提名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。

提名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（包括性別、年齡、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。

提名委員會已採納董事會成員多元化政策，並已列載於公司的網站。

提名委員會甄選和推薦董事候選人的標準包括候選人的性別、年齡、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。

提名委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見（如需要），以履行其職責。

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）

年度內，提名委員會的組成成員及成員的職位沒有任何改變。

提名委員會於二零一三年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第40頁。

在該會議上，委員會檢討和審批了（其中包括）以下事宜：

- 1) 審閱董事會的結構、人數及組成；
- 2) 審閱獨立非執行董事的獨立性；

3) 董事於二零一三年股東週年大會之輪值退位；

4) 採納董事會成員多元化政策及提名政策；以及

5) 董事更換事宜。

B. 薪酬委員會

薪酬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。

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。

薪酬委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見（如需要），以履行其職責。

企業管治報告

薪酬委員會的成員如下：

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）

年度內，薪酬委員會的組成成員及成員的職位沒有任何改變。

薪酬委員會於二零一三年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第40頁。

在該會議上，薪酬委員會檢討和審批（其中包括）以下事宜：

- 1) 董事及經選定高級管理人員的薪酬待遇；
- 2) 公司員工的一般年度薪酬調整。

概無董事參與決定其本身的薪酬。

董事及五名最高薪酬僱員包括高級管理人員的酬金已載列於財務報表附註10及11。

C. 審計委員會

審計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。

審計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。

審計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。

審計委員會獲供給充足資源，包括專業公司的意見（如需要），以履行其職責。

審計委員會的成員如下：

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）

年度內，審計委員會的組成成員及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。

審計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。審計委員會於二零一三年舉行的會議次數及個別成員的出席記錄載於第40頁。

在該會議上，審計委員會與高級管理人員考慮及審閱（其中包括）以下事宜：

- 1) 截至二零一二年十二月三十一日及二零一三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) 審閱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。

除一般會議以外，審計委員會會員每年至少和管理層不在場的情況下會見核數師一次，以討論與核數費用有關的事宜、任何因核數工作產生的事宜及核數師提出的其他事項。

2. 管理功能

董事會的職責在於制訂整體策略來指導及監察集團的表現，至於日常營運管理等職能則授權管理層進行。

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。

企業管治報告

憲章文件

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。

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

於請求日期持有本公司已繳足股本不少於10%並有權在本公司股東大會投票的股東，有權隨時向董事會或公司秘書遞交書面請求，要求董事會就處理該請求書所述的任何事項召開股東大會（「股東特別大會」）。

請求者須在請求書上列明會議目的及聯絡詳情，簽署及將請求書遞交至本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

股東特別大會應在遞交請求書後兩個月內舉行。如董事會在該請求書遞交日期起計21天內未有召開股東特別大會，則請求者或當中佔總投票權超過50%的任何請求者，可根據百慕達1981年公司法（經修訂）第74(3)條規定自行召開股東特別大會，惟任何股東特別大會不得在遞交請求書起三個月期滿後召開。

在股東大會提出建議的程序

持有有權於股東大會上投票的全部股東的總投票權不少於5%的股東或不少於100名股東，可向本公司提呈表示將於股東週年大會上動議一項決議案的書面要求，或就於特定股東大會提呈之任何決議案所述的事項或處理的事務作出不超過1,000字的書面陳述。

請求者須在不遲於股東週年大會舉行前六星期（倘須就要求發出有關決議案之通知）或股東大會舉行前一星期（倘為任何其他要求）簽署及遞交書面要求或書面陳述至本公司註冊辦事處及本公司的主要營業地點，註明公司秘書收。

倘書面要求符合程序，公司秘書會要求董事會將決議案列入股東週年大會議程，或視情況而定，傳閱股東大會陳述，惟請求者須支付由董事會合理釐定的金額，以足夠應付根據法定要求向全體登記股東送達決議案通知及／或向彼等傳閱請求者的陳述的開支。

股東向董事會查詢的程序

股東可隨時將其查詢及關注事宜，連同充足的聯絡詳情提交予董事會，地址為本公司的主要營業地點，註明公司秘書收，或電郵至「ir@citicdameng.com」。

財務申報

董事會有責任對本公司的表現、狀況及前景作出一個平衡、清晰及全面的評核。

管理層須向董事會提供足夠解釋及資料，讓董事會可以就提交予他們批核的財務及其他資料，作出有根據的評審。管理層每月向董事會提供更新資料，就有關本公司的表現、財務狀況及前景提供平衡且易於理解的評估，以協助董事會及各董事履行彼等的職責。

董事負責備存適當的會計記錄及編製每個財政期間的賬項，使這些賬項能真實和公平地反映本集團在該段期間的財政狀況、業績及現金流量表現。

核數師的申報責任聲明載於第69頁的獨立核數師報告內。

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。

以下為董事會為提供有效的內部監控而建立的主要程序：

- 設立一個全面的管理會計系統，為管理層提供財務及營運表現的指標，以及用作匯報和披露的財務資料。
 - 政策及程序的設計為保障資產不致被非授權挪用或處置；保存恰當的會計記錄；以及確保用作業務及公告上的財務資料的可靠性。有關程序提供合理（而非絕對）的保證，以防出現嚴重的錯誤、損失或舞弊。
 - 設有系統及程序去識別、衡量、處理、控制及匯報風險，包括信貸、市場、營運、流動資金、利率、策略、法律以及信譽風險。
 - 審計委員會審閱由外聘核數師提交予本集團管理層的年度核數報告（包括致管理層的審核情況說明函件）。
 - 由集團內審部門的內審經理向審計委員會呈交的內審報告。
 - 建立一套處理及發佈內幕消息政策，列出指導性原則、程序及內部監控，使內幕消息得以適時處理及發佈。
 - 建立舉報政策，鼓勵僱員在保密情況下就有關本公司的任何事宜向審計委員會舉報可能發生的不當行為。本公司會對接獲的所有資料保密，並保護舉報人的身份及權益。
- 組織架構權責清晰，監控層次分明。

企業管治報告

內部監控系統旨在提供合理（但並非絕對）的保障。該系統的目的是在達致公司目標過程中管理（而非消除）失誤風險。

內審部門的內控經理直接向審計委員會匯報有關集團內部監控的情況。內部控制總監就日常行政工作向行政總裁及財務總監匯報。另一方面，審計委員會則向董事會匯報任何重大事項。

年度內，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。於截至二零一三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：

核數師於截至二零一三年十二月三十一日止年度提供的服務	
	港元
年度核數服務	3,168,400
稅務服務	19,000
總計	3,187,400

與股東溝通

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。

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。

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。

二零一三年股東週年大會

所有董事（包括執行董事、非執行董事以及獨立非執行董事）均有出席公司二零一三年股東週年大會，以便對公司股東的意見擁有客觀的理解。

有關本公司二零一三年股東週年大會詳情的通函已向股東發出，當中，其中包括，載有股東週年常會通告、於二零一三年股東週年大會建議重選連任董事的資料。於二零一三年股東週年大會，香港交易所一如過往，就每項大體上獨立的事宜提出獨立決議案。二零一三年股東週年大會議決的事項列載如下：

二零一三年股東週年大會上議決的事項

1. 省覽截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表、董事會報告和獨立核數師報告。
 - 2(a). 重選楊智傑先生為本公司的獨立非執行董事。
 - 2(b). 重選莫世健先生為本公司的獨立非執行董事。
 - 2(c). 重選譚柱中先生為本公司的獨立非執行董事。
 3. 授權董事會釐定董事的酬金。
 4. 續聘安永會計師事務所為本公司的核數師和授權董事會釐定核數師的酬金。
 - 5A. 授予董事一般授權以發行本公司新股份。
 - 5B. 授予董事一般授權以購回本公司股份。
 - 5C. 擴大授予董事以發行本公司新股份的一般授權。
-

企業管治報告

所有於本公司二零一三年股東週年大會提呈的決議案均以投票方式表決，並獲本公司股東批准通過。本公司已聘請其股票登記處香港中央證券登記有限公司擔任監票員。投票結果已於二零一三年股東週年大會同日在聯交所及本公司網站刊登。

二零一四年股東週年大會

本公司二零一四年股東週年大會暫訂計劃將於二零一四年六月二十五日(星期三)下午二時三十分舉行，其通告將於會議前最少足二十個營業日寄出。二零一四年股東週年大會之通函計劃將於二零一四年四月三十日前寄發予股東。

投資者關係

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)與投資者舉行會議，並提供簡報。管理層亦會出席投資者會議、一對一會議、論壇和電話會議，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。

人力資源報告

僱員是我們業務的基礎，同時奠定我們的成功。我們非常重視我們的僱員，並持續鼓勵及培育有才華和積極的僱員的發展，以支持我們的多元化業務的發展及增長。作為一個企業，我們的目標之一是努力為所有我們的僱員在他們的工作裡建立相應的責任感和成就感。

我們的僱員

截至二零一三年十二月底，本集團合共僱用員工8,510人（二零一二年：9,032人），主要在中國內地，佔96.7%（二零一二年：97.2%）。超過59%員工年齡在40歲以下，當中主要為普通人員。因此，我們的員工結構相對年輕及平均。預計未來數年，我們員工結構將持續相對穩定。我們的員工流失情況多年來一直維持穩定。二零一三年，我們的整體員工流失率為13.45%（二零一二年：8.59%）。二零一三年員工流失增加主要為我們暫時關閉大寶鐵合金、天等錳材料以及匯興公司的業務所致。

以下列載為我們的員工結構以及員工流失分析。

按地區分類之員工人數	2013年	2012年
香港	15	14
中國內地	8,226	8,779
加蓬	269	239
合共：	8,510	9,032

按年齡分類之員工人數	香港		中國		加蓬		本集團	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013年	2012年
60歲及以上	0	0	9	10	0	0	9	10
51-59歲	3	1	414	427	1	1	418	429
41-50歲	3	3	2,984	3,126	45	39	3,032	3,168
31-40歲	6	5	2,806	3,059	88	85	2,900	3,149
30歲及以下	3	5	2,013	2,157	135	114	2,151	2,276
合共：	15	14	8,226	8,779	269	239	8,510	9,032

按職位分類之員工人數	香港		中國		加蓬		本集團	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013年	2012年
高管人員	3	2	7	7	1	1	11	10
中層管理人員	2	2	55	49	0	0	57	51
專業技術人員	4	4	513	526	0	0	517	530
普通人員	6	6	7,651	8,197	268	238	7,925	8,441
合共：	15	14	8,226	8,779	269	239	8,510	9,032

人力資源報告

員工流失

	香港		中國		加蓬		本集團	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013年	2012年
員工流失數目	0	1	1,114	735	31	40	1,145	776
員工流失率	0	7.14%	11.8%	7.72%	14%	18%	13.45%	8.59%

按地區分類之員工流失數目	2013年	2012年
香港	0	1
中國內地	1,114	735
加蓬	31	40
合共：	1,145	776

按年齡分類之員工流失數目	香港		中國		加蓬		本集團	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013年	2012年
60歲及以上	0	0	16	60	0	0	16	60
51-59歲	0	0	50	4	1	2	51	6
41-50歲	0	1	137	88	8	10	145	99
31-40歲	0	0	179	302	12	16	191	318
30歲及以下	0	0	732	281	10	12	742	293
合共：	0	1	1,114	735	31	40	1,145	776



發展及培訓

我們高度重視人材培訓及發展，藉以提升員工在現職的表現或為他們日後晉升做好準備。所有員工都有權接受充足的培訓以及發展需要，以最大限度地提高他們的工作能力以及發揮他們所能。我們對員工發展和培訓的重要性可體現於我們對的員工培訓的承擔。

以下列載為我們員工受訓的統計。

按職位分類之受訓僱員百分比	香港		中國		加蓬		本集團	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013年	2012年
高管人員	100	100	100	100	100	100	100	100
中層管理人員	100	100	100	100	0	0	100	100
專業技術人員	100	100	90	92	100	90	90	92
普通人員	90	90	82	100	80	80	82	99

按職位分類之每名僱員 接受培訓的平均時數	香港		中國		加蓬		本集團	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013年	2012年
高管人員	13	13	32	40	20	16	26	32
中層管理人員	11	11	40	32	0	0	39	31
專業技術人員	5	5	24	48	15	15	24	48
普通人員	9	9	20	24	20	18	20	30
合共：	38	38	116	144	55	49	109	141



社會責任報告

2013年是公司建立大新錳礦50週年，也是公司的「改革創新年」。我們承諾持續落實本集團業務的可持續發展。目前本集團擁有超過8,500名員工，分佈於中國廣西、貴州以及非州加蓬。除持續我們長遠的目標為我們寶貴的客戶提供優質的產品以外，本集團亦致力保障我們員工的安全以及健康，並服務我們周邊的社區，為我們業務周邊的社會作出貢獻。

一、安全生產及勞動保護

安全生產及勞動保護是我們的首要重點。我們堅持安全生產，持續提高員工安全意識。

以下列載為年度內的工傷人次及損失工作日數列表。

工傷人次	2013年	2012年
(按地區分類)		
香港	0	0
中國內地	47	34
加蓬	5	3
合共：	52	37
工傷損失工作日數		
(按地區分類)		
香港	0	0
中國內地	1,033	906
加蓬	120	60
合共：	1,153	966



年度內，我們的主要舉措如下：

(1) 嚴格落實安全生產責任制：

我們嚴格落實安全生產職責制度，要求各生產單位簽訂安全生產責任狀，並實施安全風險保證金制度，確保安全生產制度落實到位。

(2) 構建安全生產標準化制度：

在中國，我們加大創建冶金企業安全生產標準化工作力度，年度內，大新錳礦分公司及欽州新材料公司已分別成功通過廣西安監局組織的二級冶金安全標準化企業評審。

(3) 定期進行職業健康評價工作：

在中國，我們與廣西安全生產科學研究合作開展職業健康評價工作，目前大部份附屬公司的職業健康評價報告已全部完成編製，並已報送到崇左市安監局備案。

(4) 強化員工安全生產意識：

(i) 持續開展「安全天天讀」活動，即要求所有一線員工每天上崗前閱讀《安全管理制度》和《安全操作規程》，有效減少了安全生產事故的發生。

(ii) 在中國，我們舉行主題為「強化安全基礎，推動安全發展」的「安全生產月」活動，舉辦了一期以安全6S和企業文化的知識競賽，營造了職工積極學習安全生產知識的良好氛圍。

(5) 持續勞動保障的投入：

在中國，崇左分公司合共投入約人民幣480萬元用於勞動保護、職業危害評估、除塵降噪等工作。

我們深信透過精心編制的安全生產制度，持續貫徹落實執行，以及不斷的評估，能確保我們員工的健康與安全。

年度內，我們持續嚴格遵守所有現行香港、中國內地以及加蓬的僱傭法律法規。就我們的資料及所知，本集團於年度內並沒有任何重大違反任何現行的僱傭法律法規。



社會責任報告



二、節能環保

節能降耗措施：持續鑽研及落實推行

我們通過強化管理、完善生產設備、規範崗位操作規程，持續鑽研及落實各項節能降耗措施。年度內，我們採取了以下措施：

(1) 礦石開採業務：

大新錳礦分公司投資約人民幣3,500萬元建設並運營的KRM280立磨設備，為目前中國國內錳礦企業中最大的立磨設備，磨粉能力達到90噸／小時，是現有能力的5倍，年磨粉能力可達到60萬噸／年。同時該設備引進了遠程控制，所有設備均由DCS操作系統、監控系統、自動報警、故障報警進行操作調節，提高機械自動化程度，大大減少了人員的配置及員工的勞動強度。原人員配置為每班16名，現該磨機配置員工僅每班7名，從而大幅降低了人工成本。

(2) 下游加工業務：

(i) 電解金屬錳業務：

我們的電解金屬錳生產的單耗指標有所下降，其中金屬回收率提高了約5%，從而提高了資源利用率和附加值。

(ii) 電解二氧化錳業務：

通過「電解二氧化錳用新型表面合金化鈦陽極的研制與應用」科研項目的產業化應用，電解二氧化錳每噸產品可節電約400度，並榮獲了廣西科技進步二等獎。

(iii) 硫酸錳業務：

硫酸錳生產利用硫鐵礦輔助浸出工藝，回收率上升約5%，降低了礦粉消耗。

(iv) 四氧化三錳、錳酸鋰以及鈷酸鋰業務：

崇左分公司投入約人民幣173萬元用於廢渣處理、環境監測系統及建立環境突發事件應急預案等工作。

環保法例：符合規定及超越法例要求

於二零一三年十二月三十一日，集團並無因違反環保法規而受到處罰或檢控。然而，符合規定只是集團環境表現的基本標準。我們承諾負責任地管理集團業務對環境造成的短期及長期影響。這項承諾超越法例要求，並適用於集團業務的所有階段，由規劃、興建、營運、維修以至退役的設施及設備。



三、員工培訓與成長

年度內，我們透過多渠道、多形式、多層次開展各層級員工培訓工作。年度內，我們員工的培訓主要指標已列載於《人力資源報告》內。總括而言，年度內我們合共舉辦各類培訓班126期，培訓總人數達8,000多人次，有效提升員工素質，促進員工與企業的共同成長。

年度內，我們的主要培訓活動和項目包括以下各項：

- (1) 加強中層管理人員執行力的《團隊執行力培訓班》；
- (2) 提升基層管理人員能力的「金牌班組長」培訓班；
- (3) 加強員工職業化素養的「員工職業化素質提升」培訓項目；
- (4) 以大新錳礦分公司為試點的「全員職業化特訓」項目；
- (5) 建立「自我造血」機制的企業內訓師培訓；
- (6) 促進青年員工成長的「青蘋果」人才成長計劃；
- (7) 增強員工對外交往能力的英語口語強化班；以及
- (8) 組建了各職業（工種）考核鑒定考評員隊伍，為全國錳行業企業職工技能自我鑒定的首創，已率先成立了化驗工種、維修電工工種、汽車修理工種、電焊工種、槽面工種、化合工種6個系列技能考核評審小組。



社會責任報告



四、社會公益、生活基地和文化藝術建設

我們透過社區參與活動以我們的技能、專長及資源，致力改善人民的生活質素。我們所參與的活動主要涵蓋三大範疇，包括社會公益、生活基地以及文化藝術建設。詳情如下：

- (1) 在中國，我們貫徹落實推行社會公益，尤其礦區周邊社區的社區建設以及員工生活基地的優化工作以及文化藝術建設，包括：
 - (i) 我們合共投入約人民幣49.76萬元為大新、天等礦區所在地修建新農村文化活動設施、協辦文化體育活動、修建橋梁、抗擊龍卷風冰雹災害以及支持「美麗廣西 清潔鄉村」等活動。與此同時，大新、天等礦山所在地社區群眾為回饋企業，組織文藝隊伍送戲到礦山，並與企業開展球類友誼賽等活動，企業與社區關係和諧融洽。
 - (ii) 我們合共投資約人民幣3,000萬元用於員工宿舍、電影院、招待所、辦公樓、道路硬化亮化，進一步改善大新礦區的生活條件，對吸引人才、穩定員工隊伍起到了積極作用。
- (2) 在加蓬，我們持續重視當地員工生活基地的建設，並且積極參與駐加蓬當地華人組織的各項活動，包括：
 - (i) 完成礦區加蓬員工生活住房的第二期工程，並且有關住房已正式投入使用；
 - (ii) 協助當地華人組織各項活動，包括捐款200萬非郎給加蓬華協組織籌辦華人春節晚會；以及
 - (iii) 於春節及中秋節等節日舉辦各類中國以及加蓬員工雙方的遊園聯歡活動。

鑑於我們業務的廣泛分佈，我們的各項社區參與活動或建設採取因地制宜或量身制訂的方式進行。一如我們的任何投資項目，我們一直以嚴謹而有系統的方式分配社區項目的資源，締造正面和可持續的效益，而不致對社區或當地環境造成影響。我們深信這些經過精挑細選、貫徹執行和嚴密監察的社區項目，定會提升我們的聲譽和加強與各界的關係，並獲我們股東及業務有關人士的鼎力支持。



股權分析及權益人資料

本公司股票的資料及我們的股東結構

於二零一三年十二月三十一日止，本公司股票資料撮要如下：

截至二零一三年十二月三十一日止 本公司股票的資料	
法定股本	1,000,000,000港元
已發行股本	302,479,500港元
買賣單位（每手）	1,000股
市值	1,633,000,000港元
已發行股數	3,024,795,000股
收市價	0.54港元

於二零一三年十二月三十一日止，以下列載為我們股東結構的撮要。

截至二零一三年十二月三十一日止股東持股量				
登記股東持股量	股東數目	佔股權 比例%	股份數目	佔已發行 股本%
0 – 1,001	1,621	49.33	1,572,753	0.05
1,001 – 5,001	1,578	48.02	4,129,269	0.14
5,001 – 10,001	46	1.40	366,027	0.01
10,001 – 100,001	36	1.10	709,647	0.02
多於100,001	5	0.15	3,018,017,304	99.78
總計	3,286	100.00	3,024,795,000	100.00

於二零一三年十二月三十一日止，本公司有超過3,200名登記股東，但若計入透過代理人、投資基金及香港中央結算系統(CCASS)等中介人士間接持有本公司股份權益的個人及機構，實際的投資者，則數目遠高於這數字。

本公司的最大股東為中信集團及廣西大錳，它們分別持有49%及25.66%本公司的股份。公司餘下的25.34%股份由廣泛的機構及散戶投資者持有，前者包括來自北美洲、歐洲和亞洲的機構投資者，而後者則是為數相當、大部分居於香港的股東。

二零一四年公司的主要事項及舉行日期

以下列載為股東或投資者需垂注有關二零一四年公司的主要事宜及舉行日期：

日期	事宜
二零一四年二月十九日	公佈二零一三年全年業績
二零一四年六月二十五日	二零一四年股東週年大會

以上日期如有更改，將於本公司及聯交所的網站內公佈。

董事會報告

董事欣然提呈彼等之報告連同截至二零一三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

本集團截至二零一三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70至第133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二零一三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

有關本集團於二零一三年十二月三十一日的借貸（包含計息銀行及其他借貸，短期融資券及中期票據）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

於截至二零一三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

本公司可供分派儲備即股份溢價，截止二零一三年十二月三十一日合共金額為2,872,076,000港元，而有關金額可以以繳足紅利股份形式分派。截止二零一三年十二月三十一日，本公司錄得累計虧損89,463,000港元。

慈善捐款

年內，本集團作出慈善及其他捐款合共1,079,000港元（二零一二年：910,000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38%，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37%；其中，最大供應商的購貨額佔23%。

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

本公司在截至二零一三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）

尹波先生（副總裁）

（於二零一三年十二月四日獲委任）

非執行董事：

秘增信先生（於二零一三年十二月四日辭任）

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

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32至34頁。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B條，本公司董事資料的變更列載如下：

於二零一三年四月二十三日，本公司行政總裁及執行董事田玉川先生（「田先生」）獲委任為中國再生能源投資有限公司（股份代號：987）的獨立非執行董事。

於二零一三年五月九日，本公司非執行董事秘增信先生辭任亞洲衛星控股有限公司（股份代號：1135）的非執行董事。

於二零一四年一月三十一日，本公司非執行董事曾晨先生（「曾先生」）辭任Marathan Resources Limited的非執行董事。

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，於二零一三年十二月三十一日，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

於二零一三年十二月三十一日，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%
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，於截至二零一三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。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				在二零一三年 十二月三十一日	授出日期	行使期 ⁽²⁾	每股行使價 港元
	在二零一三年 一月一日	本年度內 授出	本年度內 行使 ⁽¹⁾	本年度內 被註銷				
本公司董事								
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 ⁽³⁾	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			
非董事	39,000,000	-	-	3,000,000	36,000,000	二零一一年一月十一日	二零一二年一月十一日至二零一二年一月十日	2.81
	103,000,000	-	-	3,000,000	100,000,000			

附註：

- (1) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無已失效的購股權。
- (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%。
- (3) 秘增信先生已於二零一三年十二月四日辭任本公司非執行董事。

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，於二零一三年十二月三十一日：

- (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

於二零一三年十二月三十一日，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	–
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49.50%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。
- (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，於二零一三年十二月三十一日，除董事及本公司最高行政人員外（彼等的權益已詳列於上文「董事及最高行政人員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，確認彼於截至二零一三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二零一三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

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礦業有限公司（「廣西錫山」）訂立截至二零一五年十二月三十一日止三個年度的總承建及外判續期協議及第二份總承建及外判續期協議（統稱「廣西錫山續期協議」）。廣西錫山續期協議的詳情已於本公司所刊發日期為二零一二年十二月十二日的通函中披露。

於截至二零一三年十二月三十一日止，於大新錳礦向中信大錳礦業提供地下採礦服務及興建地下採礦工程基礎設施的費用分別為48,254,000港元及45,590,000港元，而中信大錳礦業提供燃料、電、導爆管及炸藥的費用為12,921,000港元。

於截至二零一三年十二月三十一日止，於長溝錳礦向匯興公司提供地下採礦服務及興建地下採礦工程的費用分別為12,893,000港元及29,704,000港元，而匯興公司提供電、導爆管及炸藥的費用為4,292,000港元。

於二零一二年十二月十日，中信大錳礦業與廣西大錳及其附屬公司訂立截至二零一五年十二月三十一日止三個年度的綜合服務框架續期協議、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所刊發日期為二零一二年十二月十日的公告中披露。

於二零一二年十二月三十一日，本公司與中信銀行股份有限公司及中信銀行（國際）有限公司訂立截至二零一五年十二月三十一日止三個年度的續期總協議。續期總協議的詳情已於本公司所刊發日期為二零一二年十二月三十一日的公告中披露。

於二零一三年六月二十七日，中信大錳礦業與廣西大錳就租賃一項物業訂立一份截至二零一六年六月三十日止年期為三年之租賃協議。租賃協議的詳情已於本公司所刊發日期為二零一三年六月二十七日的公告中披露。

除上文所披露與廣西錫山的交易外，上述持續關連交易的金額已於財務報表附註37中披露。所有上述載列於附註37的關連人士交易同時構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

董事會報告

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。

本公司已遵守上市規則就本集團進行的持續關連交易的適用規定。

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，因此在二零一四年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
二零一四年二月十九日

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70頁至133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二零一三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損益及其他全面收益表、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一九八一年公司法第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二零一三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

二零一四年二月十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益	7	2,915,756	2,986,444
銷售成本		(2,587,482)	(2,735,987)
毛利		328,274	250,457
其他收入及收益	7	180,629	142,582
銷售及分銷成本		(94,021)	(88,515)
行政開支		(434,874)	(470,811)
購股權開支	33	(20,392)	(37,818)
其他開支		(50,909)	(95,629)
財務費用	8	(214,157)	(144,660)
除稅前虧損	9	(305,450)	(444,394)
所得稅開支	12	(12,239)	(54,436)
年內虧損		(317,689)	(498,830)
其他全面收益：			
將於往後期間重新分類為損益的其他全面收益：			
— 海外業務換算產生的匯兌差額		64,149	25,885
年內全面虧損總額		(253,540)	(472,945)
下列人士應佔虧損總額：			
母公司擁有人	13	(243,246)	(396,880)
非控股權益		(74,443)	(101,950)
		(317,689)	(498,830)
下列人士應佔全面虧損總額：			
母公司擁有人		(177,184)	(373,059)
非控股權益		(76,356)	(99,886)
		(253,540)	(472,945)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損	14		
基本		(8.04港仙)	(13.12港仙)
攤薄		(8.04港仙)	(13.12港仙)

董事會並不建議就本年度派付任何股息（二零一二年：無）。

綜合財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	3,833,679	3,467,428
投資物業	17	91,108	84,193
預付土地租賃款項	18	549,646	485,329
無形資產	19	865,332	866,384
可供出售之股本投資	20	4,723	4,619
遞延稅項資產	21	79,171	87,825
預付款項及按金	24	199,163	181,515
非流動資產總額		5,622,822	5,177,293
流動資產			
存貨	22	931,687	802,876
應收貿易款項及票據	23	768,826	823,053
預付款項、按金及其他應收款項	24	436,369	304,441
應收關連公司款項	37	6	4,329
可收回稅項		8,918	2,960
抵押存款	25	192,840	210,286
現金及現金等值項目	25	1,301,339	1,988,071
流動資產總額		3,639,985	4,136,016
流動負債			
應付貿易款項	26	425,876	524,706
其他應付款項及應計費用	27	910,070	678,785
計息銀行及其他借貸	28	816,227	1,809,706
短期融資券	29	763,140	248,780
應付關連公司款項	37	20,532	17,274
流動負債總額		2,935,845	3,279,251
流動資產淨額		704,140	856,765
總資產減流動負債			
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	28	1,653,976	1,770,019
中期票據	29	635,950	-
遞延稅項負債	21	214,129	210,060
其他長期負債	30	12,497	7,544
遞延收入	31	131,086	133,963
非流動負債總額		2,647,638	2,121,586
資產淨額		3,679,324	3,912,472

綜合財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	32	302,480	302,480
儲備	34	3,157,865	3,314,657
		3,460,345	3,617,137
非控股權益		218,979	295,335
權益總額		3,679,324	3,912,472

邱毅勇
董事

田玉川
董事

綜合權益變動報表

截至二零一三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		-	-	-	-	-	-	(30,248)	-	(30,248)	-	(30,248)
於二零一二年十二月三十一日 及二零一三年一月一日		302,480	2,872,076*	(171,859)*	99,805*	152,418*	278,679*	-	83,538*	3,617,137	295,335	3,912,472
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	(243,246)	(243,246)	(74,443)	(317,689)
年內其他全面收益：												
海外業務換算之匯兌差額		-	-	-	-	-	66,062	-	-	66,062	(1,913)	64,149
年度全面收益/(虧損)總額		-	-	-	-	-	66,062	-	(243,246)	(177,184)	(76,356)	(253,540)
特別儲備撥備	34(b)	-	-	-	-	36,953	-	-	(36,953)	-	-	-
動用特別儲備	34(b)	-	-	-	-	(35,484)	-	-	35,484	-	-	-
權益結算購股權計劃	33	-	-	-	20,392	-	-	-	-	20,392	-	20,392
沒收因購股權而轉撥購股權儲備		-	-	-	(1,709)	-	-	-	1,709	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日		302,480	2,872,076*	(171,859)*	118,488*	153,887*	344,741*	-	(159,468)*	3,460,345	218,979	3,679,324

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表之綜合儲備3,157,865,000港元(二零一二年：3,314,657,000港元)。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
經營活動產生之現金流量			
除稅前虧損		(305,450)	(444,394)
調整：			
財務費用	8	214,157	144,660
利息收入	7	(35,603)	(45,254)
來自非上市投資之股息收入	7	-	(600)
出售物業、廠房及設備項目之收益	7	(5,225)	(9,094)
政府補助金	31	(10,518)	(12,966)
折舊	9	325,436	288,603
投資物業之公允價值(收益)/虧損	9	(4,255)	1,595
預付土地租賃款項攤銷	9	13,040	11,976
無形資產攤銷	9	22,768	19,975
復墾撥備	30	4,707	3,516
撇減存貨至可變現淨值淨額	9	28,716	36,808
應收貿易款項及其他應收款項減值淨額	9	16,450	79,222
物業、廠房及設備及無形資產減值項目淨額	9	31,096	-
權益結算購股權開支	33	20,392	37,818
		315,711	111,865
存貨增加		(160,349)	(30,319)
應收貿易款項及票據減少		39,528	107,901
預付款項、按金及其他應收款項增加		(117,729)	(5,802)
應收關連公司款項減少		4,320	12,372
應付貿易款項(減少)/增加		(98,830)	206,605
其他應付款項及應計費用增加		24,937	34,536
應付關連公司款項增加		3,258	2,924
經營所得現金		10,846	440,082
已付中國稅項		(8,116)	(21,889)
經營活動所得之現金流量淨額		2,730	418,193

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
經營活動所得之現金流量淨額		2,730	418,193
投資活動產生之現金流量			
已收利息		33,799	43,050
收取政府補助金	31	4,720	35,670
添置物業、廠房及設備項目		(503,644)	(648,405)
購買物業、廠房及設備之按金(增加)/減少		(12,212)	19,890
出售物業、廠房及設備項目之所得款項		30,576	28,626
購買投資物業	17	(685)	-
添置租賃土地		(25,816)	(2,459)
添置無形資產	19	(2,780)	(829)
投資按金		(7,925)	-
復墾按金		(2,279)	(6,788)
購買採礦權按金		(6,745)	-
來自非上市投資之股息收入	7	-	600
投資活動所用之現金流量淨額		(492,991)	(530,645)
融資活動產生之現金流量			
非控股權益注資		220	-
抵押存款到期/(存入)		17,446	(112,354)
短期融資券所得款項		751,020	248,780
中期票據所得款項		625,850	-
償還短期融資券		(250,340)	-
提取銀行及其他借貸		864,070	2,184,445
償還銀行及其他借貸		(2,021,669)	(1,925,057)
已付利息		(203,253)	(178,550)
已付股息		-	(30,248)
融資活動(所用)/所得之現金流量淨額		(216,656)	187,016
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		(706,917)	74,564
年初之現金及現金等值項目		1,988,071	1,898,434
匯率變動之影響,淨額		20,185	15,073
年末之現金及現金等值項目		1,301,339	1,988,071
現金及現金等值項目結餘分析			
現金及銀行結餘	25	1,494,179	2,198,357
減:抵押存款	25	(192,840)	(210,286)
年末之現金及現金等值項目		1,301,339	1,988,071

財務狀況表

二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之投資	5	-	-
流動資產			
其他應收款項		592	720
應收附屬公司款項	5	3,199,900	3,113,593
現金及現金等值項目	25	5,000	121,607
		3,205,492	3,235,920
流動負債			
其他應付款項及應計費用		1,911	6,107
		1,911	6,107
流動資產淨額		3,203,581	3,229,813
資產淨額		3,203,581	3,229,813
權益			
已發行股本	32	302,480	302,480
儲備	34	2,901,101	2,927,333
權益總額		3,203,581	3,229,813

邱毅勇
董事

田玉川
董事

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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灣仔軒尼斯道28號23樓。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二零一三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。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日期起綜合計算，至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映下文附屬公司會計政策所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權），於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及確認(i)所收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)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會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留溢利。

2.2 會計政策改變及披露

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號（修訂）	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則－政府貸款之修訂
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－抵銷金融資產及金融負債之修訂
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	披露其他實體權益
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－過渡指引之修訂
香港財務報告準則第13號	公允價值計量
香港會計準則第1號（修訂）	香港會計準則第1號財務報表呈列－呈列其他全面收益項目之修訂
香港會計準則第19號（二零一一年）	僱員福利
香港會計準則第27號（二零一一年）	獨立財務報表
香港會計準則第28號（二零一一年）	於聯營公司及合營公司之投資
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本
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

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

2.2 會計政策改變及披露 (續)

除下文有關經修訂香港財務報告準則第7號(修訂)、香港財務報告準則第13號、香港會計準則第1號(修訂)、香港會計準則第19號(二零一一年)及二零零九年至二零一一年週期之年度改進的影響，採納此等新訂及經修訂之香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響。

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。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。

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。本集團已追溯採用香港財務報告準則第13號及其採用並未對本集團之公允價值計量構成重大影響。根據香港財務報告準則第13號之指引，計量公允價值之政策有所修改。就香港財務報告準則第13號對投資物業之公允價值計量要求之附加披露已載於財務報表附註17。

香港會計準則第1號(修訂)改變在其他全面收益(「其他全面收益」)呈列之項目之分組。在未來某個時間(例如海外業務換算產生的匯兌差額)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。該等修訂將僅影響呈報方式，而對本集團財務狀況或表現並無影響。該等修訂僅影響呈報方式，而對本集團財務狀況或表現並無影響。綜合損益及其他全面收益表已重列以反映變動。此外，本集團已選擇採用該等財務報表修訂所引進的新標題「損益表」。

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。由於本集團並無任何界定福利計劃或僱員離職計劃，且預期本集團並無任何重大僱員福利將於報告期後超過十二個月方予結算，故採納該經修訂準則對本集團財務狀況或業績並無影響。

於二零一二年六月頒佈之二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則之年度改進制定對多項準則之修訂。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，此等修訂對本集團並無任何重大財務影響。最適用於本集團的主要修訂詳情如下：

- 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。附加比較資料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新分類，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

二零一三年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則

本集團並無於該等財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號 及香港會計準則第39號(修訂)	對沖會計法及香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第7號 及香港會計準則第39號之修訂 ³
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) – 投資實體之修訂 ¹
香港會計準則第19號(修訂)	香港會計準則第19號僱員福利 – 定義福利計劃：僱員供款 ²
香港會計準則第32號(修訂)	香港會計準則第32號金融工具：呈列 – 抵銷金融資產及金融負債 之修訂 ¹
香港會計準則第36號(修訂)	香港會計準則第36號資產減值 – 非金融資產可收回金額披露之修 訂 ¹
香港會計準則第39號(修訂)	香港會計準則第39號金融工具：確認及計量 – 衍生工具更替及對 沖會計法之延續之修訂 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第21號	徵稅 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

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：

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，惟透過公允價值選擇(「公允價值選擇」)的指定為按公允價值計入損益之財務負債之計量將有變動。就該等公允價值選擇負債而言，由信貸風險變動而產生的負債公允價值變動金額，必須於其他全面收益(「其他全面收益」)中呈列。除非於其他全面收益中就負債之信貸風險呈列公允價值變動，會於損益中產生或擴大會計錯配，否則其餘公允價值變動金額於損益呈列。然而，新增規定並不涵蓋按公允價值選擇納入之貸款承諾及財務擔保合約。

二零一三年十二月，香港會計師公會將對沖會計相關規定加入香港財務報告準則第9號，並就香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號作出若干相關變動，包括就應用對沖會計作出風險管理活動的相關披露。香港財務報告準則第9號(修訂)放寬了評估對沖成效的要求，導致更多風險管理策略符合對沖會計資格。該等修訂亦使對沖項目更為靈活，放寬了使用已購買期權及非衍生金融工具作為對沖工具的規定。此外，香港財務報告準則第9號(修訂)准許實體僅可就因二零一零年引入的公平價值選擇負債所引致的自有信貸風險相關公平價值收益及虧損應用經改進的入賬方法，而同時不應應用香港財務報告準則第9號的其他規定。

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號於財務資產之減值方面之指引繼續適用。香港會計師公會已於二零一三年十二月剔除香港財務報告準則第9號之先前強制生效日期，及強制生效日期將於香港會計準則第39號被全面取代後釐定。然而，該準則可於現時應用。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。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第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。

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。

香港會計準則第36號（修訂）取消香港財務報告準則第13號對並無耗蝕現金產生單位的可收回金額所作計劃以外的披露規定。此外，該等修訂規定須就於報告期內已獲確認或撥回耗蝕虧損的資產或現金產生單位的可收回金額作出披露，並擴大該等資產或單位（倘其可收回金額乃基於公平價值減出售成本）的公平價值計量的披露規定。該等修訂自二零一四年一月一日或之後開始的年度期間追溯生效，並可提早應用，惟同時亦須應用香港財務報告準則第13號。本集團預期自二零一四年一月一日起採用該修訂。

香港會計準則第39號（修訂）就對沖關係中所指定的場外衍生工具因法例或法規或推行法例或法規而直接或間接被更替為主要交易對手的情況，提供終止對沖會計豁免規定。本豁免項下的持續對沖會計必須符合以下所有標準：(i)更替必須因循法例或法規，或推行法例或法規導致而成；(ii)對沖工具的訂約方協定一名或多名結算交易對手取代其原交易對手成為各訂約方的新交易對手；及(iii)更替不會引致原衍生工具條款發生變動，惟為進行結算而變動交易對手直接應佔的變動除外。本集團預期修訂將不會對本集團構成任何影響，原因為對沖會計法並不適用於本集團。

香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第21號釐清根據相關法例所識別，實體於引發付款的活動發生時確認徵稅責任。詮釋亦釐清，根據相關法例，徵稅責任僅在一段時間內發生引發付款的活動時逐步累積。就達到最低限額時所引致的徵稅而言，該詮釋釐清於達到指定最低限額前，概不會確認任何責任。本集團預期自二零一四年一月一日起採納該詮釋。

3. 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指本公司對其直接或間接有控制權的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權益可使本集團能於現時指揮投資對象的相關活動），即代表達致控制權。

當本公司直接或間接擁有投資對象少於過半數的投票權或類似權利時，本集團評估其對投資對象是否擁有權力時考慮到所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

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。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

3. 主要會計政策概要 (續)

業務合併及商譽

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

二零一三年十二月三十一日

3. 主要會計政策概要 (續)

公允價值計量

本集團於各報告期結束時按公允價值計量其投資物業、衍生財務工具及股權投資。公允價值為市場參與者之間進行的有序交易中出售一項資產所收到的價格或轉移一項負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場，或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產的公允價值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允價值於財務報表計量或披露的所有資產及負債基於對公允價值計量整體屬重要的最低輸入數據水平按如下所述在公允價值等級中分類：

第一等級 — 根據在活躍市場中對相等資產或負債的報價（未調整）

第二等級 — 根據估值方法所用對公允價值計量屬重要的最低輸入數據直接或間接可觀察

第三等級 — 根據估值方法所用的對公允價值計量屬重要的最低輸入數據不可觀察

就在財務報表經常確認的資產及負債而言，本集團於每個報告期結束時透過重新評估等級水平決定等級中是否已出現轉移（基於對公允價值計量整體屬重要的最低輸入數據水平）。

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、金融資產、投資物業及非流動資產）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），除非資產按重估值列賬，在該情況下，撥回之減值虧損按該重估資產之相關會計政策入賬。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

3. 主要會計政策概要 (續)

關連人士

某方倘有下述情況會被視為本集團的關連人士：

(a) 該方為該名人士家族之人士或直系親屬，而該名人士

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

或

(b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：

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

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本值減累計折舊和任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本值，包括其購買價及使該項資產達至現時營運狀態和地點以用於其擬定用途之任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備之項目於運作後產生之支出，包括維修及保養費，一般自產生期間的損益賬中扣除。倘達到確認標準，則重大檢查之開支會於資產賬面值中資本化作重置成本。倘須定期重置大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊之個別資產。

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

樓宇	10-30年
汽車、廠房、機器、工具及設備	5-10年
傢俱及裝置	5年
租賃裝修	5-10年，或未屆滿之租賃期（以較短者為準）

採礦設備主要包括露天礦場、輔助礦井及地下通道。進行採礦設備折舊乃根據估計於現有設施復原的儲量使用生產單位法（「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。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

3. 主要會計政策概要 (續)

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。

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。倘本集團為出租人，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期內以直線法計入損益賬。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) 於租期內以直線法自損益賬中扣除。

根據經營租賃的預付土地租賃款項初步以成本列賬，其後於租期內以直線法確認。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

3. 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產在首次確認可歸類為貸款及其他應收款項以及可供出售金融投資 (倘適用)。當初步確認金融資產時，按公允價值加上收購金融資產應佔的交易成本計量 (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。實際利率攤銷計入損益表及其他全面收益表中的其他收入及收益。減值產生之虧損於損益表及其他全面收益表中融資成本 (就貸款而言) 及其他開支 (就應收款項而言) 確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資為上市及非上市股本投資及債務證券中之非衍生金融資產。歸類為可供出售的股本投資為既不被分類為持作買賣，亦非指定為按公允價值計入損益之投資。此類別的債務證券為擬無限期持有及可能因應流動資金需要或因應市場情況變化而出售者。

於首次確認後，可供出售金融投資其後乃按公允價值計量，而未變現損益會在可供出售投資估值儲備中確認為其他全面收入，直至該投資被終止確認，其時累計損益於損益表及其他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損益表及其他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」所載政策於損益表及其他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導致本集團無法買賣此等金融資產時，而管理層有能力及有意於可見將來持有資產或持有至到期，本集團可選擇重新分類此等金融資產。

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

二零一三年十二月三十一日

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) 主要在下列情況將取消確認 (即從本集團綜合財務狀況表中剔除) :

- 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, 本集團繼續按本集團持續涉及所轉讓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。

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。於初步確認後發生一個或多個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能可靠估計, 則出現減值。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。

已識別之任何減值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。

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, 則計入損益表及其他全面收益表中其他開支內。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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。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

金融負債在初始確認時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。

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損益表及其他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

二零一三年十二月三十一日

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、在製品和製成品成本按加權平均基準計算，在製品及製成品之成本包括直接材料、直接工資及按適當比例計算之費用。可變現淨值按預計售價減任何預計完成及銷售所需成本計算。

於營運採礦過程時使用的補充物料、零件、燃油及小型工具的存貨以成本減去就廢棄而作出之撥備 (如有需要) 計算。

現金及現金等值項目

就編製綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且受價值變動之輕微風險影響之短期及高度流通投資，再扣除於要求時償還並構成本集團之現金管理一部分之銀行透支。

就編製財務狀況表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制之手頭現金及銀行現金 (包括定期存款)。

撥備

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

當貼現之影響屬重大，就撥備而確認之款項為預期清還負債所需之未來開支於各報告期末之現值，因時間過渡而產生之貼現現值款項增加乃於損益表及其他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

二零一三年十二月三十一日

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

二零一三年十二月三十一日

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於僱員福利開支中一併確認。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

二零一三年十二月三十一日

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，須按計量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賬，換算差額亦分別於其他全面收益或損益賬確認)。

若干海外附屬公司之功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體之資產及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，特定海外業務之其他全面收入部分乃於損益賬中確認。

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

二零一三年十二月三十一日

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，則於二零一三年十二月三十一日，遞延所得稅負債將以相同金額約11,147,000港元增加。

估計不明朗因素

於報告期末有關未來及其他主要估計不明朗因素來源之主要假設，而對下一個財政年度內資產及負債賬面值需作出重大調整，論述如下。

投資物業公允價值之估計

倘並無活躍市場上同類物業的現行價格時，本集團考慮來自不同渠道的資料，包括：

- 活躍市場上性質、狀況或地理位置不同的物業的現時價格，對其進行調整以反映此等差異的影響；
- 比較低活躍的市場上類似物業的近期價格，對其進行調整以反映自交易日期以來任何經濟變化對其等價格的影響；及
- 根據對未來現金流量的可靠估計所作的貼現現金流量預測，輔以任何現有的租賃和其他合同，以及（如果可能）處於同一位置和狀況下的同類物業的當前市場租金等外部證據，採用反映當前市場對現金流量的金額和時間的不確定性之估計的貼現率。

投資物業於二零一三年十二月三十一日之賬面金額約為91,108,000港元（二零一二年：84,193,000港元）。有關用於公允價值計量及敏感度分析之主要假設之更多詳情載於財務報表附註17。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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。

復墾撥備

復墾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。於二零一三年十二月三十一日，扣除存貨撥備約126,643,000港元（二零一二年：131,816,000港元）後，存貨之賬面值約為931,687,000港元（二零一二年：802,876,000港元）。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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

本集團於各報告日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，並於二零一三年十二月三十一日按成本1美元(相等於8港元)(二零一二年：8港元)列賬。

應收附屬公司款項3,199,900,000港元(二零一二年：3,113,593,000港元)已計入本公司流動資產，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
中信大錳貿易有限公司	香港 二零零五年十月二十八日	10,000港元	-	51.00	錳礦石貿易
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	100,000,000 中非法郎	-	51.00	錳礦石開採及銷售
中信大錳礦業有限責任公司 (「中信大錳礦業」) ^{##}	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」) [^]	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」) [^]	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」) [^]	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」) [^]	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

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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(廣西)礦業投資 有限責任公司 [^]	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」) [^]	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
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
(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	採礦、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
中信大錳大新錳業有限公司 (「大新錳業」) (前稱廣西三錳龍礦業有限公司) [^]	中國/中國大陸 二零零四年十月七日	人民幣 11,800,000元	-	100.00	採礦、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	採礦、錳相關 產品加工及銷售
CITIC Dameng Mining Logistic Company Limited	香港 二零一二年一月十八日	10,000港元	-	100.00	錳礦石貿易

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

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

5. 於附屬公司之投資 (續)

本集團擁有重大非控股權益之附屬公司之詳情載列如下：

	二零一三年	二零一二年
非控股權益持有權益百分比：		
Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)	40%	40%
匯興集團	36%	36%
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
分配至非控股權益之年度虧損：		
Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)	5,476	18,723
匯興集團	32,431	41,201
於報告日期非控股權益之累計結餘：		
Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)	11,018	16,788
匯興集團	293,522	325,953

	Huazhou BVI Group (華州英屬處女群島集團)		匯興集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益、其他收入及盈利	117,156	41,018	28,308	46,412
開支總額	136,978	78,083	118,393	160,858
年度虧損	19,822	37,065	90,085	114,446
年度全面虧損總額	23,990	32,706	81,840	111,636
流動資產	262,372	339,048	349,038	447,766
非流動資產	572,587	585,092	990,625	912,712
流動負債	160,797	234,826	290,325	239,971
非流動負債	611,908	609,461	190,360	188,859
經營活動所得/(所用)之現金流量淨額	(107,886)	(49,046)	(85,528)	18,055
投資活動所用之現金流量淨額	(7,912)	(28,841)	(38,020)	(10,634)
融資活動所得/(所用)之現金流量淨額	(52,792)	237,327	5,338	(4,950)
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額	(168,590)	159,440	(118,210)	2,471

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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開採、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、錳桃、四氧化三錳和錳酸鋰（新能源材料）；

(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、廢棄物銷售，以及租賃投資物業及機器。

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。分部表現按可呈報告分部溢利／（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、短期融資券、中期票據、遞延稅項負債及其他未分配總辦事處及企業負債，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

二零一三年十二月三十一日

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
截至二零一三年十二月三十一日止年度						
分部收益：						
外部客戶銷售額	159,672	187,668	2,350,836	113,116	104,464	2,915,756
分部間銷售額	151,144	–	–	–	–	151,144
其他收益	17,353	24,770	51,193	2,524	49,186	145,026
	328,169	212,438	2,402,029	115,640	153,650	3,211,926
對賬：						
對銷分部間銷售額						(151,144)
經營業務收益						3,060,782
分部業績	(23,141)	5,595	(30,712)	(3,190)	39,519	(11,929)
對賬：						
利息收入						35,603
企業及其他未分配開支						(114,967)
財務費用						(214,157)
除稅前虧損						(305,450)
所得稅開支						(12,239)
年度虧損						(317,689)
資產及負債						
分部資產	1,493,369	862,249	4,509,249	168,181	68,874	7,101,922
對賬：						
企業及其他未分配資產						2,160,885
總資產						9,262,807
分部負債	417,635	818,798	1,075,506	28,854	15,581	2,356,374
對賬：						
企業及其他未分配負債						3,227,109
總負債						5,583,483
其他分部資料：						
折舊及攤銷	54,491	44,433	250,890	3,910	–	353,724
未分配折舊及攤銷						7,520
總折舊及攤銷						361,244
資本開支*	156,247	20,838	538,364	4,517	–	719,966
未分配資本開支						9,059
總資本開支						729,025
出售物業、廠房及設備項目收益/(虧損)	3,186	–	2,054	(15)	–	5,225
於損益賬確認之減值虧損	13,128	–	60,964	1,571	599	76,262
投資物業公允價值之增加	–	–	–	–	4,255	4,255

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

6. 運營分部資料 (續)

	錳礦開採及礦石加工 中國 千港元	加蓬 千港元	錳下游加工 中國 千港元	非錳加工 中國 千港元	其他 中國 千港元	總額 千港元
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
分部收益：						
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
對賬：						
對銷分部間銷售額						(132,308)
經營業務收益						3,083,772
分部業績	(17,199)	(39,838)	(93,342)	(8,148)	(28,838)	(187,365)
對賬：						
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)
年度虧損						(498,830)
資產及負債						
分部資產	1,463,951	913,927	4,620,077	271,473	78,070	7,347,498
對賬：						
企業及其他未分配資產						1,965,811
總資產						9,313,309
分部負債	288,291	824,093	1,251,247	94,546	3,987	2,462,164
對賬：						
企業及其他未分配負債						2,938,673
總負債						5,400,837
其他分部資料：						
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
總折舊及攤銷						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
總資本開支						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、廠房及設備項目虧損						(36)
總出售物業、廠房及設備項目收益						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

* 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

二零一三年十二月三十一日

6. 運營分部資料 (續)

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
中國大陸	2,444,092	2,694,305
亞洲 (中國大陸除外)	278,569	251,881
歐洲	118,317	11,808
北美洲	51,149	12,208
其他國家	23,629	16,242
	2,915,756	2,986,444

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

(b) 非流動資產

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
分部資產：		
中國大陸	4,982,585	4,538,418
非洲	556,343	546,431
	5,538,928	5,084,849

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

截至二零一三年十二月三十一日止年度約684,000,000港元 (二零一二年：分別為460,000,000港元及373,000,000港元) 之收益來自錳下游加工分部一名單一客戶銷售 (二零一二年：兩名客戶)，包括向共同控制的一組實體作出之銷售。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益			
貨物銷售		2,915,756	2,986,444
其他收入及盈利			
利息收入		35,603	45,254
外匯淨收益		37,249	10,972
出售物業、廠房及設備項目之盈利		5,225	9,094
資助收入		68,723	38,941
廢棄物銷售		19,284	23,026
租賃收入		7,353	8,752
來自非上市投資之股息收入		-	600
投資物業公允價值之增加	17	4,255	-
其他		2,937	5,943
		180,629	142,582

8. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款之利息	215,200	174,405
貼現應收票據之財務費用	3,477	4,413
其他財務費用	31,273	-
減：資本化之利息	(35,793)	(34,158)
	214,157	144,660

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

9. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除／(計入)：

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已出售存貨之成本		2,558,766	2,699,179
折舊	16	325,436	288,603
預付土地租賃款項攤銷	18	13,040	11,976
無形資產攤銷	19	22,768	19,975
核數師薪酬		3,656	3,772
經營租賃之最低租賃付款，土地及樓宇		7,932	8,846
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註10))：			
工資及薪金		353,548	305,817
權益結算購股權開支		6,303	14,320
退休金計劃供款		51,641	48,204
其他僱員福利		30,348	38,659
		441,840	407,000
出售物業、廠房及設備項目之盈利*		(5,225)	(9,094)
外匯淨收益*		(37,249)	(10,972)
撇減存貨至可變現淨值，淨額#		28,716	36,808
應收貿易款項及其他應收款項減值淨值*		16,450	79,222
物業、廠房及設備及無形資產減值淨值*	16, 19	31,096	-
投資物業公允價值之變動*	17	(4,255)	1,595

* 於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」

* 於綜合損益及其他全面收益表計入「(其他收入及收益)(附註7) 或其他開支」

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
袍金	2,341	2,340
其他薪酬		
薪金、津貼及實物福利	8,241	4,407
表現花紅	1,485	2,521
權益結算購股權開支	14,089	23,941
退休金計劃供款	151	138
	23,966	31,007
	26,307	33,347

(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
二零一三年			
楊智傑先生	260	220	480
莫世健先生	260	220	480
譚柱中先生	260	220	480
	780	660	1,440
二零一二年			
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

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金（二零一二年：無）。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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
二零一三年						
執行董事：						
邱毅勇先生	260	-	-	3,302	-	3,562
李維健先生	260	3,640	700	3,302	68	7,970
尹波先生	20	157	-	-	-	177
	540	3,797	700	6,604	68	11,709
非執行董事：						
秘增信先生	241	-	-	2,202	-	2,443
曾晨先生	260	-	-	-	-	260
陳基球先生	260	1,200	185	1,981	68	3,694
	761	1,200	185	4,183	68	6,397
行政總裁及執行董事：						
田玉川先生	260	3,244	600	2,642	15	6,761
	1,561	8,241	1,485	13,429	151	24,867
二零一二年						
執行董事：						
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
非執行董事：						
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
行政總裁及執行董事：						
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

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

二零一三年十二月三十一日

11. 五名最高薪酬僱員

截至二零一三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（二零一二年：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（二零一二年：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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
薪金、津貼及實物福利	2,506	551
表現花紅	550	787
權益結算購股權開支	630	3,189
退休金計劃供款	15	62
	3,701	4,589

截至二零一三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3,500,001港元至4,000,000港元（二零一二年：介乎4,500,001港元至5,000,000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	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
本集團：			
即期－中國			
年內支出		2,158	12,952
遞延	21	10,081	41,484
年內稅務總支出		12,239	54,436

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及廣西斯達特享有中國西部大開發15%的優惠企業所得稅率稅收待遇（該政策將於二零二零年終止及有關福利將有待稅務機關每年的審閱），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

二零一三年十二月三十一日

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虧損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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前虧損	(305,450)	(444,394)
按法定中國企業所得稅稅率計算之稅項	(76,363)	(111,099)
較低稅率 / 稅務優惠或減免	10,534	14,932
免稅收入	(9,964)	(13,261)
不可扣稅支出	31,241	16,406
動用過往期間的稅項虧損	(2,353)	-
未確認的稅務虧損	52,925	88,860
撥回遞延稅項資產所產生之遞延稅項費用	6,219	58,598
於綜合損益及其他全面收益表呈報之所得稅開支	12,239	54,436
實際所得稅率	(4.0%)	(12.2%)

13. 母公司擁有人應佔虧損

截至二零一三年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔綜合虧損包括已在本公司財務報表內處理的虧損46,624,000港元(二零一二年: 60,130,000港元)(附註34)。

14. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔虧損及年內已發行普通股的加權平均數3,024,795,000股(二零一二年: 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有反攤薄效應，因此並未就攤薄對所呈列之截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度之每股基本虧損作出調整。

每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
虧損		
用作計算每股基本虧損的母公司普通股權益持有人應佔虧損	243,246	396,880
股份數目		
股份		
用作計算每股基本虧損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

二零一三年十二月三十一日

15. 股息

董事會並不建議派付截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度之股息。

16. 物業、廠房及設備

本集團

二零一三年十二月三十一日	附註	樓宇及 採礦構築物 千港元	汽車、 廠房、 機械、 工具及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	租賃物業 裝修 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日， 扣除累計折舊及減值		1,231,257	915,509	31,179	1,389	1,288,094	3,467,428
添置		2,756	86,384	3,056	5,954	560,210	658,360
年內折舊撥備	9	(113,485)	(204,242)	(5,966)	(1,743)	-	(325,436)
年內減值撥備	9	(7,950)	(23,067)	(77)	-	-	(31,094)
出售		(6,794)	(16,548)	(518)	-	-	(23,860)
轉讓		599,672	287,602	1,065	-	(888,339)	-
匯兌調整		38,234	25,167	471	72	24,337	88,281
於二零一三年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值		1,743,690	1,070,805	29,210	5,672	984,302	3,833,679
於二零一三年十二月三十一日： 成本		2,216,856	1,768,761	66,053	22,660	984,302	5,058,632
累計折舊及減值		(473,166)	(697,956)	(36,843)	(16,988)	-	(1,224,953)
賬面淨值		1,743,690	1,070,805	29,210	5,672	984,302	3,833,679
二零一二年十二月三十一日							
於二零一二年一月一日： 成本		1,354,814	1,191,936	55,895	16,825	997,441	3,616,911
累計折舊及減值		(246,431)	(374,990)	(22,249)	(14,532)	-	(658,202)
賬面淨值		1,108,383	816,946	33,646	2,293	997,441	2,958,709
於二零一二年一月一日， 扣除累計折舊及減值：		1,108,383	816,946	33,646	2,293	997,441	2,958,709
添置		1,808	161,105	4,097	437	616,193	783,640
年內折舊撥備	9	(95,225)	(184,359)	(7,671)	(1,348)	-	(288,603)
出售		(2,429)	(16,979)	(124)	-	-	(19,532)
轉讓		208,949	127,550	456	-	(336,955)	-
匯兌調整		9,771	11,246	775	7	11,415	33,214
於二零一二年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值		1,231,257	915,509	31,179	1,389	1,288,094	3,467,428
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日： 成本		1,574,777	1,439,785	61,931	17,395	1,288,094	4,381,982
累計折舊及減值		(343,520)	(524,276)	(30,752)	(16,006)	-	(914,554)
賬面淨值		1,231,257	915,509	31,179	1,389	1,288,094	3,467,428

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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，其賬面淨值總額於二零一三年十二月三十一日約為155,436,000港元（二零一二年：143,742,000港元）（附註28(a)）。

於二零一三年十二月三十一日，本集團正在為總賬面淨值約198,947,000港元（二零一二年：213,401,000港元）之若干樓宇申請房產證，且本集團亦擁有若干在建樓宇及構築物，總賬面淨值約84,718,000港元（二零一二年：82,747,000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二零一三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	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年初之賬面值		84,193	85,116
添置		685	-
公允價值調整產生之純利／(虧損)	7, 9	4,255	(1,595)
匯兌調整		1,975	672
年末之賬面值		91,108	84,193

本集團之投資物業位於中國大陸並按中期經營租賃持有。

根據獨立專業特許測量師廣西無雙房地產評估有限公司進行的估值，本集團之投資物業於二零一三年十二月三十一日的重估價值為91,108,000港元。每年，管理層會委聘一名外部估值師對本集團投資物業進行估值。挑選基準包括市場知識、聲譽、獨立性及專業能力。管理層將每年一次與測量師就編製年度財務報告進行估值時所用的估值假設及估值結果進行討論。

我們的投資物業根據經營租約租予關連人士及第三方，其進一步概述詳情載於財務報表附註35(a)。

	採用以下各項於二零一三年十二月三十一日 進行之公允價值計量			合計 千港元
	於活躍市場 之報價 (第一等級) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第二等級) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第三等級) 千港元	
經常性公允價值計量：				
商用物業	-	-	91,108	91,108
	-	-	91,108	91,108

年內，第一等級與第二等級公允價值計量之間並無轉移，亦無轉至或轉自第三等級。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

17. 投資物業 (續)

本集團 (續)

分類至公允價值等級中第三等級之公允價值計量對賬：

	商用物業 千港元
於二零一三年一月一日之賬面值	84,193
添置	685
公允價值調整產生收益淨額	4,255
匯兌調整	1,975
於二零一三年十二月三十一日之賬面值	91,108

本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日之投資物業之全部公允價值計量乃採用重大不可觀察輸入數據 (第三等級)。

以下為投資物業估值所用的估值方法及主要輸入數據之概要：

	估值方法	重大不可觀察輸入數據	範圍 (加權平均數)
商用物業	現金流量貼現法	估計租賃價值 (每平方米及每月) 租金增長 (每年) 長期空置率 貼現率	人民幣165元至 人民幣200元 4% 0.5個月 / 年 7.0%

本集團確定，於計量日期釐定商用物業的最高及最佳用途乃轉為住宅用途。就戰略原因而言，該等物業並未用作上述用途。

根據現金流量貼現法，在評估公允價值時乃使用資產壽命期間有關所有權收益及負債的假設 (包括退出價值或終值)。該方法涉及預測財產權益的一系列現金流量。會利用一個市場導向貼現率用於預測現金流量的運算，以確立資產有關收益流的現值。退出收益率通常單獨釐定，與貼現率不同。

現金流量之期限及流入及流出之確切時間乃按租金審閱、租約續訂及相關續租、重建及翻新等事項釐定。適當租期乃受市場行為 (即物業的類別特徵) 所驅動。定期現金流量乃按毛收入減去空置、不可收回開支、收款虧損、租賃獎勵、維護成本、代理及佣金成本以及其他經營及管理開支後作出估計。一系列的定期收入淨額，連同於預測期末預計的最終價值之估計金額將予貼現計算。

估計租賃價值及每年市場租金增長率 (單獨考慮) 的重大增加 (減少) 將導致投資物業公允價值之重大增長 (減少)。長期空置率及貼現率 (單獨考慮) 的重大增加 (減少) 將導致投資物業公允價值之重大減少 (增長)。一般而言，就估計租賃價值假設之變動乃伴隨同一方向的每年租金增長及貼現率之類似變動，及相反方向的長期空置率之變動。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

18. 預付土地租賃款項

本集團

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年初之賬面值		497,593	503,145
添置		67,200	2,459
年內攤銷撥備	9	(13,040)	(11,976)
匯兌調整		12,071	3,965
年末之賬面值		563,824	497,593
預付款項、按金及其他應收款項之即期部份		(14,178)	(12,264)
非即期部份		549,646	485,329

該等租賃土地位於中國大陸，並按長期租賃持有。

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若干租賃土地作抵押，賬面淨值約為45,273,000港元（附註28(a)）。該等抵押全部已於二零一三年解除。

於二零一二年十二月三十一日，本集團賬面淨值為318,478,000港元之租賃土地為位於中國的工業用地。於二零一三年期間，該等租賃土地用途已轉換至商業及住宅用途且本集團正在申請經修訂的土地使用權證。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

19. 無形資產

本集團

二零一三年十二月三十一日	附註	採礦權 千港元	其他無形資產 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日之成本， 扣除累計攤銷：		864,617	1,767	866,384
添置		628	2,152	2,780
年內攤銷撥備	9	(22,218)	(550)	(22,768)
年內減值撥備	9	–	(2)	(2)
匯兌調整		18,834	104	18,938
於二零一三年十二月三十一日		861,861	3,471	865,332
於二零一三年十二月三十一日：				
成本		954,754	6,734	961,488
累計攤銷及減值		(92,893)	(3,263)	(96,156)
賬面淨值		861,861	3,471	865,332
二零一二年十二月三十一日				
於二零一二年一月一日：				
成本		925,551	4,253	929,804
累計攤銷及減值		(48,958)	(2,114)	(51,072)
賬面淨值		876,593	2,139	878,732
於二零一二年一月一日之成本， 扣除累計攤銷		876,593	2,139	878,732
添置		673	156	829
年內攤銷撥備	9	(19,438)	(537)	(19,975)
匯兌調整		6,789	9	6,798
於二零一二年十二月三十一日		864,617	1,767	866,384
於二零一二年十二月三十一日及 於二零一三年一月一日：				
成本		933,569	4,442	938,011
累計攤銷及減值		(68,952)	(2,675)	(71,627)
賬面淨值		864,617	1,767	866,384

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

20. 可供出售之股本投資

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
按成本列賬之非上市股本投資	4,723	4,619

賬面值為4,723,000港元（二零一二年：4,619,000港元）之非上市股本投資按成本減減值計算，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。

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
於二零一二年一月一日		88,219	43,326	131,545
年內於綜合損益及其他全面收益表中扣除之 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及 二零一三年一月一日		38,330	49,495	87,825
年內於綜合損益及其他全面收益表中扣除之 遞延稅項	12	(6,219)	(4,342)	(10,561)
匯兌調整		863	1,044	1,907
於二零一三年十二月三十一日		32,974	46,197	79,171

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

21. 遞延稅項 (續)

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
於二零一二年一月一日		192,106	7,684	11,430	211,220
年內於綜合損益及其他全面收益表 (計入) / 扣除之遞延稅項淨額	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及 二零一三年一月一日		188,623	7,684	13,753	210,060
年內於綜合損益及其他全面收益表 (計入) / 扣除之遞延稅項淨額	12	(4,381)	-	3,901	(480)
匯兌調整		4,177	-	372	4,549
於二零一三年十二月三十一日		188,419	7,684	18,026	214,129

本集團的累計稅項虧損約為364,000,000港元(二零一二年: 325,000,000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53,000,000港元(二零一二年: 88,000,000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。

於二零一三年十二月三十一日, 有關本集團附屬公司未匯出溢利之暫時性差額為111,465,000港元(二零一二年: 210,144,000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11,147,000港元(二零一二年: 21,014,000港元)。

本公司向其股東派付的股息對所得稅並無影響。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

22. 存貨

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
原材料	843,717	709,609
在製品	5,112	11,277
製成品	209,501	213,806
	1,058,330	934,692
減：存貨撥備	(126,643)	(131,816)
	931,687	802,876

23. 應收貿易款項及票據

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應收貿易款項	576,486	600,136
應收票據	238,449	255,512
	814,935	855,648
減：減值	(46,109)	(32,595)
	768,826	823,053

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或於交貨時付款。獲授之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，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，因此不存在重大的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。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

23. 應收貿易款項及票據 (續)

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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一個月內	292,259	259,136
一至兩個月	216,592	248,660
兩至三個月	105,443	99,137
超過三個月	154,532	216,120
	768,826	823,053

完全終止確認之已轉讓金融資產

於二零一三年十二月三十一日，本集團向若干供應商背書轉讓獲中國銀行承兌的若干應收票據（「已終止確認票據」），以結算應付該等供應商的貿易應付款項，賬面總值為人民幣236,340,000元（相當於300,601,000港元）（二零一二年：人民幣175,633,000元（相當於218,470,000港元））。已終止確認票據於報告期末起計一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國銀行違約，已終止確認票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓與已終止確認票據有關的絕大部分風險及回報，故已完全終止確認已終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團持續參與終止確認票據所面臨最大損失以及購回該等已終止確認票據的未貼現現金流量相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公平值並不重大。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並未於轉讓已終止確認票據之日確認任何收益或虧損。年內或累計年內亦無自持續參與確認收益或虧損。背書轉讓已於年內均衡作出。

應收貿易款項及票據減值撥備變動如下：

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
於年初	32,595	15,006
已確認減值虧損	31,539	18,181
減值虧損撥回	(17,777)	(887)
撇銷	(1,185)	(30)
匯兌調整	937	325
於年末	46,109	32,595

上述應收貿易款項及票據之減值撥備已計入於二零一三年十二月三十一日金額約為46,109,000港元（二零一二年：32,595,000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110,972,000港元（二零一二年：47,792,000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

二零一三年十二月三十一日

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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
並無逾期或減值	614,294	606,933
逾期一至三個月	130,070	188,317
逾期超過三個月	24,462	27,803
	768,826	823,053

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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團持有已抵押應收票據50,876,000港元（二零一二年：33,884,000港元）用以抵押銀行貸款（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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
按金	111,894	105,130
預付款項	87,269	76,385
	199,163	181,515

即期部分

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
預付款項	50,349	33,468
按金及其他應收款項	316,928	220,753
給予第三方之貸款	69,092	50,220
	436,369	304,441

給予第三方之貸款已於二零一二年十月十二日到期且該金額已扣減63,595,000港元（二零一二年：61,470,000港元）之減值虧損。貸款按年利率6.56%計息，惟本集團自其到期日以來並未於綜合損益及其他全面收益表內計提任何利息收入。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

25. 現金及現金等值項目以及抵押存款

	附註	本集團		本公司	
		二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
現金及銀行結餘		1,494,179	2,198,357	5,000	121,607
減：抵押存款					
— 抵押長期銀行貸款	28(a)	(152,639)	(195,996)	—	—
— 抵押銀行承兌票據		(40,201)	(14,290)	—	—
現金及現金等值項目		1,301,339	1,988,071	5,000	121,607

於二零一三年十二月三十一日，本集團以人民幣列值之現金及銀行結餘為723,185,000港元（二零一二年：1,214,415,000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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一個月內	174,217	188,486
一至兩個月	80,422	40,727
兩至三個月	46,592	104,776
超過三個月	124,645	190,717
	425,876	524,706

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

二零一三年十二月三十一日

27. 其他應付款項及應計費用

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自客戶之墊款	19,298	29,210
其他應付款項	642,636	538,300
應計費用	248,136	111,275
	910,070	678,785

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

	二零一三年			二零一二年		
	實際利率 (%)	到期日	千港元	實際利率 (%)	到期日	千港元
即期						
有抵押銀行貸款 (附註(a))	6.00	二零一四年	35,613	5.00-6.89	二零一三年	99,512
無抵押銀行貸款	6.00-6.30	二零一四年	317,975	5.99-6.89, 倫敦銀行同業 拆息+0.85	二零一三年	896,149
長期有抵押銀行貸款之 即期部份 (附註(a))	倫敦銀行同業 拆息+2.10	二零一四年	77,538	6.55	二零一三年	62,195
長期無抵押銀行貸款之即期部份	5.99-6.65	二零一四年	335,782	5.99-6.65	二零一三年	743,852
有抵押其他貸款 (附註(a))	倫敦銀行同業 拆息+1.3	二零一四年	49,319	5.04-7.00	二零一三年	7,998
			816,227			1,809,706
非即期						
有抵押銀行貸款 (附註(a))	6.15, 倫敦銀行同業 拆息+2.10	二零一五年至 二零一七年	739,098	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
無抵押銀行貸款	5.76-6.65	二零一五年至 二零一六年	914,878	5.76-6.72	二零一四年至 二零一六年	1,082,192
			1,653,976			1,770,019
			2,470,203			3,579,725

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

28. 計息銀行及其他借貸 (續)

	二零一三年 千港元	二零一二年 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	766,908	1,801,708
第二年	820,661	405,889
第三至第五年 (包括首尾兩年)	833,315	1,364,130
應償還其他貸款	2,420,884	3,571,727
一年內或按要求	49,319	7,998
	2,470,203	3,579,725

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	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
物業、廠房及設備	16	155,436	143,742
預付土地租賃款項	18	-	45,273
應收票據	23	50,876	33,884
抵押存款	25	152,639	195,996
		358,951	418,895

(b) 於二零一三年十二月三十一日，除銀行貸款738,765,000港元 (二零一二年：684,636,000港元) 以美元列值外，所有借貸均以人民幣列值。

29. 短期融資券及中期票據

本集團短期融資券及中期票據的賬面值如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
短期融資券		
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
第二批融資券 — 按固定利率4.48%計息並於二零一四年五月到期的融資券面值 — 無抵押	763,140	-
	763,140	248,780
中期票據		
首批融資券 — 按固定利率5.0%計息並於二零一六年四月到期的融資券面值 — 無抵押	635,950	-

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。首批融資券已於二零一三年十一月到期。於二零一三年五月，本集團在中國發行第二批本金為人民幣600,000,000元 (即763,140,000港元) 的融資券，有效期為一年，並按固定年利率4.48%計息。

於二零一三年四月，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1,000,000,000元的無抵押中期票據，可於註冊日期起計兩年內發行。於二零一三年四月，本集團在中國發行首批本金為人民幣500,000,000元 (即635,950,000港元) 的融資券，有效期為三年，並按固定年利率5.0%計息。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

30. 其他長期負債

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年初	7,544	3,954
額外撥備	4,707	3,516
動用復墾撥備	-	-
匯兌調整	246	74
年末	12,497	7,544

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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年初	133,963	110,099
添置	4,720	35,670
年內攤銷	(10,518)	(12,966)
匯兌調整	2,921	1,160
年末	131,086	133,963

遞延收入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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
法定：		
10,000,000,000股（二零一二年：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（二零一二年：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

二零一三年十二月三十一日

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。

年內根據該計劃尚未行使之購股權如下：

	二零一三年		二零一二年	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千股	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千股
於一月一日	2.81	103,000	2.81	103,000
年內授出	2.81	-	2.81	-
年內被沒收	2.81	(3,000)	2.81	-
年內到期	2.81	-	2.81	-
於十二月三十一日	2.81	100,000	2.81	103,000

於報告期末尚未行使之購股權之行使價及行使期如下：

二零一三年：

尚未行使之 購股權數目 千股	每股行使價 港元	行使期
25,000	2.81	二零一二年一月十一日至二零二一年一月十日
25,000	2.81	二零一三年一月十一日至二零二一年一月十日
50,000	2.81	二零一四年一月十一日至二零二一年一月十日
100,000		

二零一二年：

尚未行使之 購股權數目 千股	每股行使價 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		

尚未行使之購股權於授出時之公允價值乃使用二項式模型估計，為119,000,000港元（二零一二年：122,780,000港元）（每份購股權之加權平均公允價值為1.19港元），而本集團於年內確認購股權開支20,392,000港元（二零一二年：37,818,000港元）。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

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73頁所載之綜合權益變動報表中呈列。

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 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)	153,887	152,418
購股權儲備		118,488	99,805
匯兌變動儲備		344,741	278,679
(累計虧損) / 保留溢利		(159,468)	83,538
		3,157,865	3,314,657

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。

本公司

	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及 二零一三年一月一日	2,872,076	99,805	(44,548)	2,927,333
權益結算購股權安排	-	20,392	-	20,392
因沒收購股權而轉撥購股權儲備	-	(1,709)	1,709	-
年內虧損	-	-	(46,624)	(46,624)
於二零一三年十二月三十一日	2,872,076	118,488	(89,463)	2,901,101

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

二零一三年十二月三十一日

35. 經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業（見財務報表附註17），議定租期介乎兩年至二十年（二零一二年：兩年至二十年）。於二零一二年，本集團亦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。

於二零一三年十二月三十一日，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：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	2,561	10,411
第二至第五年（包括首尾兩年）	9,467	7,434
五年後	5,103	6,287
	17,131	24,132

年內，本集團並無確認任何應收或然租金。

(b) 作為承租人

於二零一二年及二零一三年十二月三十一日，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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	7,892	6,661
第二至第五年（包括首尾兩年）	25,562	12,207
五年後	44,496	39,486
	77,950	58,354

本公司

於二零一三年十二月三十一日，本公司並無任何經營租賃承擔（二零一二年：無）。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

36. 或然負債及承擔

於報告期末，本集團或本公司概無任何重大或然負債。

除上文附註35(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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已授權但未訂約：		
購置土地及樓宇	–	1,080
購置廠房及機器	140,479	137,386
	140,479	138,466
已訂約但未撥備：		
購置土地及樓宇	145,107	148,873
購置廠房及機器	165,134	189,943
	310,241	338,816
總計	450,720	477,282

本公司

本公司於二零一三年十二月三十一日並無任何承擔（二零一二年：無）。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

37. 關連人士交易

廣西大錳（本公司的股東）對本集團行使重大影響，因此廣西大錳及其附屬公司被視為本集團的關連人士。

(a) 除本財務報表其他部份詳述的交易外，本集團於年內與關連人士進行的交易如下：

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
向廣西大錳的一間附屬公司購入原材料	(i)	10,955	12,033
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)	17,564	36,583
向廣西大錳的附屬公司銷售貨品	(ii)	–	11,396
廣西大錳提供礦山測量服務	(iii)	751	–
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)	46	51
廣西大錳提供綜合服務（定義見招股章程）	(v)	3,455	2,951
向廣西大錳收取的租金收入	(vi)	375	–
年內存放於關連公司的最高銀行存款	(vii)	99,613	75,667
存放於關連公司的存款的利息收入	(vii)	63	130

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230,000元（約288,000港元）（二零一二年：人民幣200,000元（約246,000港元））計算。
- (vi) 於二零一三年六月二十七日，本集團與廣西大錳就租賃投資物業訂立一份年期為三年的租賃協議，自二零一三年七月一日開始至二零一六年六月三十日。租金根據訂約方共同協定的每月人民幣60,000元（約75,000港元）收取，並有一個月免租期。
- (vii) 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。

上文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

二零一三年十二月三十一日

37. 關連人士交易 (續)

(b) 與關連人士之未償還結餘

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
(i) 應收關連公司款項		
應收貿易款項	-	4,323
預付款項及其他應收款項	6	6
	6	4,329
(ii) 應付關連公司款項		
應付貿易款項	6,598	2,477
其他應付款項	13,934	14,797
	20,532	17,274
(iii) 存放於關連公司的銀行結餘	15,276	75,667

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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
薪金、津貼及實物利益	8,485	5,675
花紅	3,464	3,904
權益結算購股權開支	4,938	8,326
退休金計劃供款	304	240
向主要管理人員支付之酬金總額	17,191	18,145

董事及行政總裁酬金之詳情載於財務報表附註10。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

38. 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
二零一三年十二月三十一日			
可供出售之股本投資	–	4,723	4,723
應收貿易款項及票據	768,826	–	768,826
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	71,001	–	71,001
應收關連公司款項	6	–	6
抵押存款	192,840	–	192,840
現金及現金等值項目	1,301,339	–	1,301,339
	2,334,012	4,723	2,338,735
二零一二年十二月三十一日			
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
	3,087,907	4,619	3,092,526

本公司

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
其他應收款項	592	720
應收附屬公司款項	3,199,900	3,113,593
現金及現金等值項目	5,000	121,607
	3,205,492	3,235,920

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

38. 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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應付貿易款項	425,876	524,706
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	890,772	649,575
計息銀行及其他借貸	2,470,203	3,579,725
短期融資券	763,140	248,780
中期票據	635,950	–
應付關連公司款項	20,532	17,274
	5,206,473	5,020,060

本公司

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,911	6,107

39. 金融工具之公允價值

本集團及本公司之金融工具之賬面值及公允價值 (賬面值與公允價值合理相若者除外) 如下：

金融資產

本集團

	賬面值		公允價值	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
可供出售之股本投資	4,723	4,619	4,723	4,619
	4,723	4,619	4,723	4,619

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

39. 金融工具之公允價值 (續)

金融負債

本集團

	賬面值		公允價值	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
計息銀行及其他借貸	2,470,203	3,579,725	2,470,203	3,579,725
短期融資券	763,140	248,780	763,140	248,780
中期票據	635,950	–	635,950	–
	3,869,293	3,828,505	3,869,293	3,828,505

管理層評估現金及現金等值項目、抵押存款、應收貿易款項及票據、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、應收附屬公司款項以及應收／應付關連公司款項之公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具短期內到期。

本集團管理層負責確定金融工具的公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，管理層分析金融工具的價值變動及決定評估中所用的主要信息。

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。

計息銀行及其他借貸、短期融資券及中期票據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。本集團於二零一三年十二月三十一日的計息銀行及其他借貸、短期融資券及中期票據之不履約風險被評定為微不足道。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

40. 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
截至二零一三年十二月三十一日止年度		
人民幣	100	9,467
人民幣	(100)	(9,467)
美元	100	7,226
美元	(100)	(7,226)
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)

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

二零一三年十二月三十一日

40. 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
二零一三年十二月三十一日			
倘港元兌人民幣轉弱	1	5,662	-
倘港元兌人民幣轉強	(1)	(5,662)	-
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)	-

* 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(佔本集團於二零一三年十二月三十一日之金融資產總值約24%(二零一二年:27%))所面對之信貸風險之分析:

本集團

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
按地點:		
中國大陸	741,102	815,645
亞洲(不包括中國大陸)	19,234	3,587
歐洲	3,559	2,050
北美洲	4,931	1,771
	768,826	823,053

此外，於二零一三年十二月三十一日，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24%(二零一二年:27%)。

財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

40. 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

	二零一三年					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	-	425,876	-	-	-	425,876
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	-	890,772	-	-	-	890,772
計息銀行及其他借貸	-	417,099	501,230	1,756,396	-	2,674,725
短期融資券	-	-	775,598	-	-	775,598
中期票據	-	-	-	708,954	-	708,954
應付關連公司款項	20,532	-	-	-	-	20,532
	20,532	1,733,747	1,276,828	2,465,350	-	5,496,457

	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

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。於截至二零一三年十二月三十一日及二零一二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

二零一三年十二月三十一日

40. 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、短期融資券及中期票據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

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
計息銀行及其他借貸	2,470,203	3,579,725
短期融資券	763,140	248,780
中期票據	635,950	-
減：現金及現金等值項目	(1,301,339)	(1,988,071)
減：抵押存款	(192,840)	(210,286)
負債淨額	2,375,114	1,630,148
母公司擁有人應佔權益	3,460,345	3,617,137
淨負債比率	68.6%	45.1%

41. 財務報表的批准

本財務報表已於二零一四年二月十九日經董事會批准及授權刊發。

詞匯表

二零一三年股東週年大會	指	於二零一三年六月二十六日下午三時在香港金鐘道95號統一中心10樓統一會議中心1號房舉行本公司的股東週年大會
二零一四年股東週年大會	指	將於二零一四年六月二十五日舉行的本公司股東週年大會
「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
「崇左分公司」	指	中信大錳礦業有限責任公司崇左分公司
「崇左新材」	指	中信大錳（崇左）新材料有限公司
「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，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	香港法例第三十二章香港公司條例（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

詞匯表

「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
「大新錳業」	指	中信大錳大新錳業有限公司，前稱廣西三錳龍礦業有限公司
「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
「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。廣西大錳由中國廣西政府全資擁有
「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)
「廣西斯達特」	指	廣西斯達特錳材料有限公司
「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	與長溝錳礦聯繫的鐵合金生產廠
「匯興集團」	指	匯興公司及其附屬公司 (包括遵義中信大錳設備製造安裝有限公司)
「華州礦業集團」	指	華州礦業投資有限公司及其附屬公司 (包括華州礦業 (加蓬) 工貿有限公司)
「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

詞匯表

「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二零一二年版，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
「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）錳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60%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	中信大錳大新錳業有限公司靖西縣湖潤外伏錳礦
「中非法郎」	指	中非法郎

