

---

此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或所採取行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下中國金屬資源控股有限公司(「本公司」)之所有股份，應立即將本通函交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成收購、購買或認購證券之邀請或要約。

---



## CHINA METAL RESOURCES HOLDINGS LIMITED 中國金屬資源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：8071)

非常重大收購及  
關連交易、  
建議持續關連交易、  
發行新股份之特別授權  
及  
股東特別大會通告

本公司之財務顧問



亨達融資有限公司

獨立董事委員會及  
獨立股東之獨立財務顧問

Access  
Capital

卓怡融資

---

本通函(本公司各董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所創業板(「創業板」)證券上市規則之規定而提供有關本公司之資料。董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(i)本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(ii)並無遺漏任何其他事實致使本通函所載任何內容產生誤導；及(iii)本通函內表達之一切意見乃經審慎周詳之考慮後方作出，並以公平合理之基準和假設為依據。

本公司謹訂於二零零八年五月三十日上午十一時正假座香港金鐘道89號力寶中心第一座10樓1006室舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，股東特別大會之通告載於本通函第EGM-1至EGM-4頁。

無論閣下能否親身出席股東特別大會，務請按照隨附之代表委任表格上所列印之指示將表格填妥並盡快交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會之指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

自刊發日起計本通函將至少一連七日刊載於創業板網頁之「最新公司公告」內。

二零零八年五月十三日

---

## 創業板特色

---

創業板乃為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其在創業板上市的公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其它特色表示創業板較適合專業及其它資深投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料的主要方法為在聯交所為創業板而設的互聯網網頁刊登。上市公司毋須在憲報指定報章刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資人士應注意彼等能閱覽創業板網頁 [www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

---

## 目 錄

---

|                              | 頁次 |
|------------------------------|----|
| 創業板特色 .....                  | i  |
| 釋義 .....                     | 2  |
| 董事會函件 .....                  | 7  |
| 獨立董事委員會函件 .....              | 26 |
| 獨立財務顧問函件 .....               | 28 |
| 附錄一甲 — 本集團財務資料               |    |
| 附錄一乙 — 勵能之會計師報告              |    |
| 附錄一丙 — 本集團及勵能之未經<br>審核備考財務資料 |    |
| 附錄二甲 — 目標集團之會計師報告            |    |
| 附錄二乙 — 附屬公司及中國合營企業之會計師報告     |    |
| 附錄二丙 — 中國合營企業之會計師報告          |    |
| 附錄三 — 經擴大集團未經審核備考財務資料        |    |
| 附錄四 — 中國合營企業之項目之估值報告         |    |
| 附錄五 — 中國合營企業之項目之有關估值預測報告     |    |
| 附錄六 — 物業估值報告                 |    |
| 附錄七 — 技術報告                   |    |
| 附錄八 — 一般資料                   |    |
| 股東特別大會通告                     |    |

---

## 釋 義

---

於本通函之中，除文義另有所指，以下詞彙具有以下含義：

|          |   |                                                    |
|----------|---|----------------------------------------------------|
| 「收購事項」   | 指 | 根據該協議的條款及條件收購銷售股份及銷售貸款                             |
| 「該協議」    | 指 | 買方與賣方於二零零八年一月四日就收購事項訂立的協議                          |
| 「聯繫人士」   | 指 | 具創業板上市規則所賦予之涵義                                     |
| 「董事會」    | 指 | 董事會                                                |
| 「債券持有人」  | 指 | 可換股債券持有人                                           |
| 「營業日」    | 指 | 香港持牌銀行於正常辦公時間內普遍開放營業之任何日子<br>(不包括星期六或星期日或公眾假期)     |
| 「英屬處女群島」 | 指 | 英屬處女群島                                             |
| 「中國合營企業」 | 指 | 雲南西部礦業有限公司，一間於二零零四年五月十四日根據中國法律成立之中外合資合營企業          |
| 「本公司」    | 指 | 中國金屬資源控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於創業板上市         |
| 「完成」     | 指 | 根據該協議的條款及條件完成收購事項                                  |
| 「完成日期」   | 指 | 完成日期，即該協議之所有條件達成或獲豁免後兩個營業日當日(或賣方與買方可能協定之較後日期)      |
| 「關連人士」   | 指 | 具創業板上市規則賦予該詞之涵義                                    |
| 「代價」     | 指 | 收購事項之代價，即1,800,000,000港元                           |
| 「代價股份」   | 指 | 本公司可能根據發行價將予配發及發行之最多2,957,575,000股新股份，以作為收購事項之部分代價 |

---

## 釋 義

---

|           |   |                                                                                                  |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「持續關連交易」  | 指 | 供應協議項下擬進行之交易構成持續關連交易                                                                             |
| 「換股價」     | 指 | 根據可換股債券條款，初步換股價為每股換股股份0.40港元                                                                     |
| 「換股股份」    | 指 | 於可換股債券所附換股權獲行使後將予發行的股份                                                                           |
| 「可換股債券」   | 指 | 公司可能向賣方發行本金總額最多為1,561,740,000港元的可換股債券，作為收購事項的部分代價                                                |
| 「按金」      | 指 | 由買方於該協議日期向賣方支付的按金65,000,000港元，以作為收購事項的按金及部分代價                                                    |
| 「董事」      | 指 | 本公司董事                                                                                            |
| 「股東特別大會」  | 指 | 為批准載列於股東特別大會通告內各種事項而將於二零零八年五月三十日上午十一時正假座香港金鐘道89號力寶中心第一座10樓1006室舉行之股東特別大會，其副本載列於本通函第EGM-1頁至EGM-4頁 |
| 「勘探區」     | 指 | 位於中國雲南省潞西市佔地約113.96平方公里的金礦區                                                                      |
| 「經擴大集團」   | 指 | 收購完成後之本集團                                                                                        |
| 「集資活動」    | 指 | 本公司將進行用作支付代價之任何集資活動，包括以配售新股或發行其他證券予獨立於本公司及其關連人士(定義見創業板上市規則)之第三方的投資者，惟不包括供股或公開發售                  |
| 「創業板」     | 指 | 聯交所創業板                                                                                           |
| 「創業板上市規則」 | 指 | 創業板證券上市規則                                                                                        |

---

## 釋 義

---

|            |   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「地質學報告」    | 指 | 一份由中國夥伴於二零零五年編製之「雲南省潞西市三台山孟力丹區金礦一般調查報告(Yunnan Province Luxi City, Mt. Santai, Mengdan Area Gold Mine General Investigation Report)」之地質學報告，以及一份由中國夥伴之附屬公司雲南省核工業第二小隊於二零零六年編製之「雲南省潞西市上芒崗區金礦一般調查報告(Yunnan Province Luxi County, Upper Manggang Area Gold Mine General Investigation Report)」之地質學報告 |
| 「本集團」      | 指 | 本公司及其附屬公司                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「香港」       | 指 | 中國香港特別行政區                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 「獨立董事委員會」  | 指 | 本公司之獨立董事委員會，由全體獨立非執行董事組成                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 「獨立財務顧問」   | 指 | 卓怡融資有限公司，一間根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團，就本通函所載相關交易為獨立董事委員會之獨立財務顧問                                                                                                                                                                                     |
| 「獨立股東」     | 指 | 賣方及其聯繫人士以及武衛華女士以外之股東                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「發行價」      | 指 | 賣方與買方協定之代價股份發行價每股0.40港元                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零零八年五月八日，即本通函付印前為確定當中所載資料之最後實際可行日期                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 「礦場」       | 指 | 位於中國雲南省潞西市佔地0.43平方公里的金礦，其受採礦經營許可證所規限                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 「梁先生」或「賣方」 | 指 | 梁毅文先生，為該協議項下之賣方，本公司之董事及關連人士                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 「礦石供應商」    | 指 | 供應協議所指之供應商(即潞西市核工業209芒市金礦)，為一間由中國夥伴控制之公司                                                                                                                                                                                                                                                       |

---

## 釋 義

---

|           |   |                                                                                                                                                                                |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 「配售授權」    | 指 | 於股東特別大會上將尋求之特別授權，以按不少於每股股份0.10港元之價格(於任何情況下，不得折讓多於(i)股份於相關配售協議日期前對上連續五個交易日之平均收市價；或(ii)股份於相關配售協議日期前之最後交易日之收市價(以較高者為準)之20%(如有))配發及發行不多於6,133,000,000股股份予獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之人士 |
| 「中國」      | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣                                                                                                                                              |
| 「中國夥伴」    | 指 | 雲南省核工業209地質大隊，中國合營企業之中國夥伴，並獨立於本公司及其關連人士                                                                                                                                        |
| 「買方」      | 指 | Greatest High Holdings Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之公司，其為本公司之全資附屬公司，並為該協議項下的買方                                                                                                        |
| 「銷售貸款」    | 指 | 於完成或完成前任何時間，目標公司欠負賣方或導致賣方產生之所有責任、負債及債項，不論屬實質、或然或遞延，亦不論其是否已於完成時到期並須予償付，於該協議日期及最後實際可行日期，金額分別為947,586.50港元及12,778,644.50港元                                                        |
| 「銷售股份」    | 指 | 一股目標公司已發行股本中面值1.00美元之普通股，相當於目標公司全部已發行股本                                                                                                                                        |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 證券及期貨條例(香港法例第571章)                                                                                                                                                             |
| 「股份」      | 指 | 本公司股本中每股面值0.0005港元之現有普通股                                                                                                                                                       |
| 「股東」      | 指 | 股份持有人                                                                                                                                                                          |

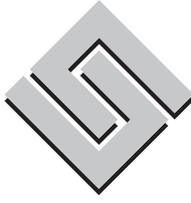
---

## 釋 義

---

|               |    |                                                                 |
|---------------|----|-----------------------------------------------------------------|
| 「特別授權」        | 合指 | (i)就有關發行及配發代價股份及換股股份而於股東特別大會上尋求股東授予董事之特別授權；及(ii)配售授權            |
| 「Speedy Well」 | 指  | Speedy Well Investments Limited，一間於英屬處女群島註冊成立之公司，其全部已發行股本由梁先生持有 |
| 「聯交所」         | 指  | 香港聯合交易所有限公司                                                     |
| 「附屬公司」        | 指  | 中國礦業集團投資有限公司，一間於香港註冊成立之公司，於最後實際可行日期由目標公司全資及實益擁有                 |
| 「供應協議」        | 指  | 中國合營企業與礦石供應商於二零零七年十二月十九日就向中國合營企業供應所有由礦場開採的礦石而訂立的供應協議            |
| 「目標公司」        | 指  | 中國有色金屬資源投資有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立之公司，於最後實際可行日期由賣方全資及實益擁有             |
| 「目標集團」        | 合指 | 目標公司、附屬公司及中國合營企業                                                |
| 「港元」          | 指  | 港元                                                              |
| 「人民幣」         | 指  | 人民幣，中國法定貨幣                                                      |
| 「美元」          | 指  | 美元，美國法定貨幣                                                       |
| 「平方公里」        | 指  | 平方公里                                                            |
| 「%」           | 指  | 百分比                                                             |

就本通函而言，除另有指明外，人民幣及美元兌換為港元乃根據人民幣0.95元兌1.00港元及1.00美元兌7.78港元之概約匯率兌換。



**CHINA METAL RESOURCES HOLDINGS LIMITED**  
**中國金屬資源控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8071)

執行董事：

梁毅文(主席)

吳國柱

武衛華

獨立非執行董事：

梁偉祥

陳承輝

劉家慶

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點：

香港

金鐘道89號

力寶中心第一座

10樓1006室

敬啟者：

**非常重大收購及  
關連交易、  
建議持續關連交易及  
發行新股份之特別授權**

**緒言**

茲提述本公司日期為二零零八年一月二十三日之公佈，本公司在當中宣佈，於二零零八年一月四日，買方(本公司之全資附屬公司)與賣方就收購事項訂立該協議。

---

## 董事會函件

---

本通函旨在為閣下提供(其中包括)(i)有關收購事項、持續關連交易之進一步資料及本集團之其他資料；(ii)獨立董事委員會之推薦意見；(iii)獨立財務顧問之意見；及(iv)股東特別大會通告。

### 該協議

- 日期：二零零八年一月四日(該協議乃於交易時段後訂立)
- 買方：Greatest High Holdings Limited，為本公司全資附屬公司及一間投資控股公司
- 賣方：梁毅文先生

於最後實際可行日期，賣方為目標公司全部已發行股本之合法及實益擁有人。目標公司之法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元之普通股，當中一股為已發行及繳足股款，並由賣方實益擁有。

於最後實際可行日期，由於賣方為董事及於本公司已發行股本持有約15.77%之權益之主要股東，故彼為本公司之關連人士。

- 將予收購之資產：根據該協議，買方已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售銷售股份(即目標公司之全部已發行股本)及銷售貸款。

### 代價

根據該協議之條款，代價1,800,000,000港元將以下列方式支付：(i)買方已於該協議日期向賣方支付合共65,000,000港元作為按金及部份代價；(ii)於完成時買方須向賣方支付一筆相當於集資活動所得款項淨額90%之金額(有關所得款項淨額之餘下10%將保留作一般營運資金，而該一般營運資金將撥作目標集團之勘探工作之用)；(iii)倘上文第(ii)項獲得之所得款項淨額不足以支付代價之餘額(即1,735,000,000港元)，則於完成時買方須促使本公司按發行價配發及發行入賬列作繳足之代價股份支付。該批代價股份連同於完成時由賣方實益擁有之股份將不可

---

## 董事會函件

---

超逾經發行代價股份所擴大之本公司已發行股本29%；及(iv)於扣除上述(i)、(ii)及(iii)項之應付代價後，代價中之餘額將藉買方促使本公司於完成時向賣方發行可換股債券支付。

代價乃經賣方與買方以正常商業條款及按公平原則進行磋商後協定，並經參考(其中包括)：(i)本集團打入中國貴金屬市場之機會之價值，並可擴大本集團之收入基礎；(ii)近年黃金市價持續上升；(iii)中國合營企業之進一步業務及增長潛力；及(iv)地質學報告(以勘探區為主體編製，但並無註明勘探區之儲量數目)；及(v)中國合營企業之項目之預期價值(包括礦石供應部分及勘探部分)將不少於人民幣3,600,000,000元。

倘下文所述之先決條件未能於該協議日期後180日當日或之前(即二零零八年七月三日前)(或賣方與買方以書面協定之較後日期)達成(或視情況而定，獲買方豁免)，則於該日後之10日內，賣方須退還按金(不計利息)予買方。

倘下文所述之先決條件於該協議日期後180日當日或之前(即二零零八年七月三日前)(或賣方與買方以書面協定之較後日期)達成(或視情況而定，獲買方豁免)，但因買方違約而未能達致完成，則賣方有權沒收按金作為算定損害賠償。

倘下文所述之先決條件於該協議日期後180日當日或之前(即二零零八年七月三日前)(或賣方與買方以書面協定之較後日期)達成(或視情況而定，獲買方豁免)，但完成因買方違約以外之事項而未能達致，則賣方須退還按金(不計利息)予買方。

### 先決條件

完成須待下列條件達成或獲豁免(視情況而定)後，方告作實：

- (a) 目標集團、賣方及買方已就該協議及其項下擬進行之交易取得所有必需之政府及其他同意書及批准；
- (b) 該協議所載之賣方保證在各方面仍屬真實及準確，以及賣方已履行該協議項下之所有責任；
- (c) 聯交所創業板上市委員會批准代價股份及換股股份上市及買賣；

---

## 董事會函件

---

- (d) 獨立股東於股東特別大會批准該協議及其項下擬進行之交易，包括但不限於按發行價向賣方配發及發行入賬列為繳足之代價股份，以及向賣方發行可換股債券及換股股份；
- (e) 向買方交付由買方就該協議及據此擬進行之交易所委任之中國法律顧問之中國法律意見(以買方信納之形式及內容)以及向買方交付由買方就目標公司妥為註冊成立及有效存續所委任之英屬處女群島法律顧問之英屬處女群島法律意見(以買方信納之形式及內容)；
- (f) 買方信納就目標集團之資產、負債、營運及事務及業務計劃可行性進行之盡職審查結果；
- (g) 取得由買方委聘之估值師作出之估值報告(以買方信納之形式及內容)及顯示中國合營企業項目(包括礦石供應部分及探礦部分)之商業企業價值將為不少於人民幣3,600,000,000元；及
- (h) 完成集資活動。

根據上文(g)項條件委任之估值師為獨立於本公司及關連人士之第三方。有關該估值師編製之估值報告載於本通函附錄四。

買方有權豁免部分或全部上述條件，惟第(a)、(c)及(d)項條件除外。倘上述條件未能於該協議日期後180日或之前(即二零零八年七月三日前)(或賣方與本公司以書面協定之較後日期)達成(或視情況而定，獲買方豁免)，則該協議將告終止及訂約各方相互間並無責任。董事確認，於最後實際可行日期，概無上述條件(第(g)項條件除外)經已達致，且本公司不擬豁免任何上述可予豁免之條件。董事進一步認為須於完成前就供應協議取得獨立股東批准。

### 完成

完成將於完成日期下午四時正達成。

於完成後，目標公司將成為本公司之全資附屬公司，而目標公司、附屬公司及中國合營企業各自之財務業績將綜合計入本公司之綜合財務報表。

於完成後，賣方將向本公司承諾彼及其聯繫人士將不會於完成後24個月內成為本公司之控股股東(定義見創業板上市規則)。

### 發行新股份之特別授權

#### 代價股份

代價股份將以發行價每股代價股份0.40港元發行，並入賬列作繳足。該數目之代價股份將發行予賣方，其將導致賣方持有於完成日期之本公司已發行股本最多29%。代價股份於配發及發行時，在所有方面均與配發及發行代價股份當日之已發行股份享有同等權益，包括收取於有關配發及發行當日或其後之記錄日期所作出或將作出之股息、分派及其他付款。假設並無集資活動，則代價股份將支付代價中最多173,260,000港元。

發行價較：

- (i) 股份於二零零八年一月四日(即該協議日期)在聯交所所報之收市價每股0.39港元溢價約2.56%；
- (ii) 股份於直至及包括二零零八年一月四日(即該協議日期)之對上連續五個交易日在聯交所所報之平均收市價每股0.359港元溢價約11.42%；
- (iii) 股份於直至及包括二零零八年一月四日(即該協議日期)之對上連續十個交易日在聯交所所報之平均收市價每股0.3485港元溢價約14.78%；及
- (iv) 股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.187港元溢價約113.90%。

代價股份將於完成日期根據股東特別大會上尋求之特別授權配發及發行。

於最後實際可行日期，共有2,430,305,038股已發行股份。誠如下文「本公司持股架構變動」一段所載的列表所述及根據該列表所載之假設，代價股份之最高數目2,957,575,000股佔於最後實際可行日期本公司之已發行股本約121.70%，另佔經配發及發行代價股份所擴大之本公司已發行股本約54.89%。

本公司將向創業板上市委員會申請批准代價股份上市及買賣。

---

## 董事會函件

---

該協議概無條文限制賣方出售代價股份。

### 可換股債券

可換股債券條款已按公平原則進行磋商，其主要條款概列如下：

- 發行人 : 本公司
- 本金額 : 最多1,561,740,000港元
- 利息 : 免息
- 可轉讓性 : 債券持有人可轉讓或出讓全部或部分可換股債券予任何人士或公司，惟倘該轉讓乃向本公司關連人士作出則須遵守聯交所之規定(如有)。
- 到期日 : 五年
- 換股權 : 債券持有人可由可換股債券發行日期起至到期日前七日當日之營業時間結束止期間，以換股價轉換可換股債券之全部或部分(以100,000港元之倍數)本金額為換股股份，惟倘若轉換可換股債券後，債券持有人及與其一致行動人士將共同直接或間接控制或擁有全部已發行股份逾29%之權益，則不可轉換可換股債券。
- 提早贖回 : 於出現可換股債券條款所載之違約事件((當中包括)本公司缺乏足夠數目之法定但未發行股份可供履行有關轉換可換股債券之責任、可換股債券之條款遭違反、該協議之主要條款遭違反，以及本公司解散或清盤)時，債券持有人可向本公司發出書面通知，表示可換股債券即時到期並可贖回。於向本公司發出該通知時，可換股債券將於該通知日期後七個工作天以其本金額予以償還。
- 換股價 : 換股股份將以每股換股股份0.40港元之換股價發行，初步換股價可就資本化發行、供股、股份拆細或合併及其他攤薄事件作出調整，有關調整須經本公司核數師或獲准許之商人銀行以彼等認為合適之方式核證。

---

## 董事會函件

---

- 償還 : 當可換股債券到期時，本公司將向債券持有人償還可換股債券之本金。
- 換股股份之地位 : 換股股份於配發及發行時，在所有方面均與配發及發行換股股份當日之已發行股份享有同等權益。
- 可換股債券之地位 : 可換股債券構成本公司直接、全面、無條件及無抵押之責任，並享有同等權益，在課稅方面並無優惠上的差別且與本公司其他直接、無條件、非從屬及無抵押之責任具同等地位。
- 投票 : 可換股債券並不附有於本公司任何股東大會上之任何投票權。
- 公眾持股量 : 本公司在所有時間均須合理地盡力確保已遵守創業板上市規則之最低公眾持股量規定之相關條文。可換股債券之一項條款為倘行使該換股權會令本公司不能維持最低公眾持股量，則債券持有人不得行使任何可換股債券附帶之換股權。

換股價等同於發行價。

換股價乃經買方及賣方按公平原則進行磋商而釐定，並經參考股份之當前市價及可換股債券之年期。

本公司將不會申請可換股債券上市。本公司將向創業板上市委員會申請批准換股股份上市及買賣。

發行換股股份將根據股東特別大會上尋求之特別授權作出。誠如下文「本公司股權架構變動」一段所載的列表所述及根據其所載之假設，倘並無對換股股份之初步換股價每股0.40港元作出調整，可換股債券項下可予發行之換股股份最多為3,904,350,000股。

### 集資活動

現建議將以股本發行方式進行集資活動，以撥資部分代價。本公司計劃按不少於每股股份0.10港元之價格（於任何情況下，不得折讓多於(i)股份於相關配售協議日期前對上連續五個交易日之平均收市價；或(ii)股份於相關配售協議日期前之最後交易日之收市價（以較高者為準）之20%（如有）發行不多於6,133,000,000股股份（佔於最後實際可行日期本公司之已發行股本約

---

## 董事會函件

---

252.36%，另佔經配發及發行該6,133,000,000股股份後所擴大之本公司已發行股本約71.62%)予獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之人士。於股東特別大會上將就此尋求配售授權。配售授權項下之擬定最低發行價每股股份0.10港元較：

- (i) 股份於二零零八年一月四日(即該協議日期)在聯交所所報之收市價每股0.39港元折讓約74.36%；
- (ii) 股份於直至及包括二零零八年一月四日(即該協議日期)之對上連續五個交易日在聯交所所報之平均收市價每股0.359港元折讓約72.14%；及
- (iii) 股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.187港元折讓約46.52%。

根據集資活動將予發行之確實股份數目、集資活動之實際發行價及其他條款須待本公司與本公司將物色之配售代理訂立協議後方可作實。本公司已接洽兩名潛在配售代理而彼等初步表示有興趣擔任本公司之配售代理。由於在本通函刊發之前，將未能向配售代理提供若干輔助資料(例如技術報告及估值報告)，使配售代理難以在本通函刊發前落實對經擴大集團之估值及集資活動之條款。鑒於股票市場之波動，投資者於直至本通函刊發前普遍趨向不明確表示彼等對集資之興趣，此乃由於在本通函刊發前彼等並未清楚知道批准交易之必要股東大會何時舉行。待於股東特別大會授出配售授權後，預期本公司將於授出配售授權不久後，與一名或多名配售代理磋商或落實集資活動之條款。本公司將就此另行發表公佈，以向股東及公眾人士提供有關最新資料，而本公司將向創業板上市委員會申請批准可能根據配售授權配發及發行之股份上市及買賣。

假設根據集資活動將發行6,133,000,000股股份，而所有該等股份將按發行價每股股份0.10港元發行，則該集資活動之所得款項總額估計將為613,300,000港元。按該協議所訂明，本公司將應用集資活動之90%所得款項淨額撥付部分代價，並將保留該所得款項淨之10%作為一般營運資金用途，而該一般營運資金將撥作目標集團之勘探工作之用。

本公司將於股東特別大會上提呈決議案以批准配售授權，該決議案須待股東通過決議案以批准收購事項後方可作實。配售授權將於(i)二零零八年十二月三十一日；或(ii)收購事項完成時到期(以較早者為準)。取得超過三個月之配售授權乃為本公司於磋商集資活動之條款提供更多時間及彈性，倘本公司未能與配售代理在本通函刊發後一段短時間內就集資活動之條款達成協議，本公司將無需花費額外時間及費用召開另一次股東大會以擴大配售授權。

## 董事會函件

集資活動之預期攤薄影響載於下文「本公司持股架構變動」一段。

於緊接最後實際可行日期前12個月，本公司曾進行以下股本集資活動：

| 相關協議／<br>事項日期          | 交易性質                 | 買方                         | 籌得款項<br>淨額       | 已發行<br>股份數目<br>(附註1)                 | 所得款項擬定用途                                                                                                                                                                                                                                     | 所得款項實際用途                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------|----------------------|----------------------------|------------------|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 二零零七年<br>四月十三日         | 配售現有股<br>份及認購新<br>股份 | Payton<br>Place<br>Limited | 6,400,000<br>港元  | 13,566,960<br>股每股面值<br>0.01港元之股<br>份 | (i)約4,000,000港<br>元用作償還本集團<br>貸款；及(ii)餘款<br>約2,400,000港元<br>用作本集團之一般<br>營運資金                                                                                                                                                                 | 約4,000,000港元用<br>作償還本集團貸款<br>及2,400,000港元用<br>作本集團之一般營<br>運資金                                                                                                                                                      |
| 二零零七年<br>七月三日<br>(附註2) | 配售非上市<br>認股權證        | 李明翰<br>先生及<br>潘稷先生         | 200,000港<br>元    | 不適用                                  | 本集團之一般營運<br>資金                                                                                                                                                                                                                               | 約200,000港元用作<br>本集團之一般營運<br>資金                                                                                                                                                                                     |
| 二零零七年<br>九月二十一<br>日    | 配售現有股<br>份及認購新<br>股份 | 公眾人士                       | 66,800,000<br>港元 | 255,000,000<br>股股份                   | (i)約18,800,000港<br>元用作償還本公司<br>貸款；<br>(ii)約17,200,000<br>港元用作收購寫字<br>樓物業；及<br>(iii)約30,800,000<br>港元用作本集團之<br>一般營運資金或於<br>機遇出現時作投資<br>用途(當中不少於<br>20,000,000港元將<br>用作可能投資於有<br>色金屬礦場(按本<br>公司日期為二零零<br>七年八月二十三日<br>及二零零七年十<br>月三日之公佈所<br>述)) | (i)約18,800,000港元<br>於二零零七年十月<br>十六日用作償還本<br>公司貸款；<br>(ii)約17,200,000港<br>元用作於二零零七<br>年十一月收購寫字<br>樓物業之用；及<br>(iii)約30,800,000港<br>元將保留作本集團<br>之一般營運資金或<br>於機遇出現時作投<br>資用途(當中不少於<br>20,000,000港元用作<br>為收購事項提供資<br>金) |
| 二零零七年<br>十月二十三<br>日    | 配售現有股<br>份及認購新<br>股份 | 公眾人士                       | 30,500,000<br>港元 | 112,695,840<br>股股份                   | 約30,500,000港元<br>用作為收購事項提<br>供資金                                                                                                                                                                                                             | 約30,500,000港元用<br>作為收購事項提供<br>資金                                                                                                                                                                                   |

附註：1. 本公司已於二零零七年八月二十二日舉行股東特別大會，據此(其中包括)本公司股本中每股面值0.01港元之現有已發行及未發行股份已根據普通決議案獲批准分拆為20股每股面值0.0005港元之拆細股份(「股份拆細」)。股份拆細已於二零零七年八月二十三日生效。

2. 於最後實際可行日期，於行使認股權證所附帶之認購權時，共配發及發行900,000股每股面值0.01港元之股份及142,499,998股股份。來自行使認股權證之擬定及實際所得款項用途約5,400,000,000港元乃用作一般營運資金。約10,125,000,000港元之擬定及實際所得款項用途乃用作資助收購事項。餘下約2,250,000,000港元擬定用作一般營運資金，但於最後實際可行日期尚未動用。

## 有關目標公司及勘探區的資料

### 目標公司

目標公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由賣方全資及實益擁有。目標公司主要從事投資控股。目標公司之唯一資產為附屬公司之全部已發行股本，而附屬公司則持有中國合營企業之註冊及繳足股本80%。附屬公司於中國合營企業之股權乃以零代價由一名獨立第三方獲得，惟附屬公司須承擔以現金1,510,000美元繳足中國合營企業尚未繳款之註冊股本。附屬公司已於二零零八年一月出資1,510,000美元繳足中國合營企業之尚未繳款之註冊股本。於二零零八年一月，附屬公司出資1,510,000美元以支付中國合營企業之尚未繳款註冊股本。於最後實際可行日期，中國合營企業之20%註冊及繳足股本乃由中國夥伴擁有。中國合營企業之註冊股本及總投資額分別為3,010,000美元(相當於約23,418,000港元)及3,344,400美元(相當於約26,019,000港元)。於最後實際可行日期，除梁先生外，執行董事武衛華女士亦為中國合營企業之董事。由於武衛華女士於收購事項及供應協議中擁有權益，因而須放棄就相關議案放棄投票。

中國合營企業之主要業務為於中國獲許可及授權之地區探礦。其已開展業務，並已於勘探區進行探礦工作。其主要業務位於中國，此外並無持有任何其他主要業務。礦場之採礦權屬於礦石供應商，而中國合營企業已與該公司訂立供應協議，以供應礦石予中國合營企業作加工用途。然而，中國合營企業於過往並無進行任何礦物加工。誠如賣方所告知，於最後實際可行日期，中國合營企業已向相關中國機關提出申請修訂其主要業務以載入購買黃金礦物並作加工，惟尚未從有關中國機關取得相關批准。

按照載於本通函附錄二甲之目標集團之會計師報告內根據香港財務報告準則編製之目標集團經審核財務報表，目標集團由二零零七年三月三十日(目標公司註冊成立日期)起至二零零七年十二月三十一日止之經審核綜合溢利淨額約為8,793,000港元，而目標集團於二零零七年十二月三十一日之綜合經審核資產淨額約為11,229,000港元。

董事並不預期應付予目標公司董事之酬金及目標公司董事應收之實物利益總額將因收購事項而有任何變動。

### 勘探區

勘探區位於中國雲南省德宏傣族景頗族自治州潞西市。勘探區佔地約113.96平方公里，並受勘探許可證規限。根據賣方所提供之資料，初步估算勘探區之潛在黃金資源量約為60公噸至80公噸。

誠如賣方告知，中國合營企業為勘探區之勘探許可證之持有人，該許可證由二零零八年四月二十二日起至二零一零年四月二十二日止，為期二年，由中國雲南省國土資源廳授出。憑該勘探區之勘探許可證，中國合營企業獲授權於勘探區進行勘探工作。

誠如本公司之中國法律顧問之意見所述，根據適用中國法規「礦產資源勘查區塊登記管理辦法」，勘探許可證之持有人須最少於其勘探許可證到期日前30日向有關中國管理當局申請續期，而每次續期均不可超逾兩年。本公司的中國法律顧問亦告知，中國合營企業有權根據相關中國法律及法規申請重續勘探許可證，而有關重續將不會出現任何未能預見之法律障礙。然而，成功重續之勘探許可證有待中國有關當局審批，方可作實。中國合營企業之勘探許可證曾於過往重續。

目前，勘探區內並無任何礦場。

有關勘探區之進一步詳情載於本通函附錄七內之技術報告。

### 風險因素

董事希望股東垂注以下有關收購事項之風險因素：

#### 重大及持續股本投資

收購事項需要大筆及持續股本投資，而探礦及生產工序未必按計劃完成。所需資金可能超出原有預算，且未必能達到預期經濟效益或商業可行性。探礦工作之實際資本開支可能因多個本集團控制以外之因素而遠遠超出本集團之營運資金或預算，因而令本集團之財務狀況受影響。

### 中國合營企業允許之業務範圍

中國合營企業主要於允許及獲授權之地方從事開採礦場。礦石供應商持有礦場之採礦權（礦石供應商與中國合營企業已訂立供應協議，以向中國合營企業供應礦石以進行加工）。然而，中國合營企業過去並未有對礦石進行加工。經賣方建議，於最後實際可行日期，中國合營企業已向有關中國機構提出申請，以修改其主要業務，加入購買金礦物並進行加工。倘中國合營企業未能擴展其主要業務至購買金礦物並進行加工，供應協議之安排及經擴大集團之進一步發展將受到負面影響。

此外，取得勘探區之相關探礦經營許可證並非收購事項之先決條件。儘管持有勘探區之探礦許可證可讓中國合營企業享有優先權利申請探礦經營許可證（惟該等礦資源必定不得為外商禁止開採之礦資源），但亦不保證中國合營企業一定會獲授探礦經營許可證。倘中國合營企業未能按預定計劃取得勘探區之相關探礦經營許可證，本公司或者不能全數賺回所賺得之資金及資源，而經擴大集團之未來發展可能會受負面影響。由於在未能取得勘探區之相關探礦經營許可證後所採取之步驟（如有）大致取決於當時周圍環境，本公司目前未有詳細計劃，但保證所採取之步驟均符合本公司及股東之最佳利益，並將符合適用法律、規則及創業板上市規則。

### 政策及法規

勘探及開採中國礦資源須受多項政府法規、政策及控制監管。本公司不能保證相關政府在未來不會變更相關法律及法例，或新增或實施更嚴謹法律及法例。倘未能遵守勘探及採礦項目之相關法律及法例，本集團之未來發展可能受負面影響。

### 環境保護政策

採礦及勘探業務須受中國環境保護法律及政策所限制。倘本集團未能遵守現有或未來環境保護法律及政策，本集團可能需要作補救措施，並可能因此對本集團之業務、營運、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

## 董事會函件

### 本公司持股架構變動

本公司於(i)於最後實際可行日期；(ii)情況1：緊隨集資活動完成(附註2)及配發及發行代價股份後；(iii)情況2a：並無進行集資活動但配發及發行最多達經擴大股本29%之代價股份後；及(iv)情況2b：並無進行集資活動但按情況2a所述配發及發行代價股份以及悉數轉換可換股債券後之持股架構如下：

|              | 於最後實際可行日期     |        | 情況1：<br>緊隨籌集最多款額之<br>集資活動完成<br>及配發及發行<br>所有代價股份後 |        | 情況2a：<br>並無進行<br>集資活動但配發<br>及發行最多達經擴大<br>股本29%之代價股份後 |        | 情況2b：<br>並無進行集資<br>活動但按情況2a<br>所述配發及發行<br>代價股份以及悉數<br>轉換可換股債券後 |        |
|--------------|---------------|--------|--------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------|--------|
|              | 股份數目          | %      | 股份數目                                             | %      | 股份數目                                                 | %      | 股份數目                                                           | %      |
| 賣方及其一致行動人士   |               |        |                                                  |        |                                                      |        |                                                                |        |
| - 現有股份(附註1)  | 383,288,000   | 15.77  | 383,288,000                                      | 3.33   | 383,288,000                                          | 13.39  | 383,288,000                                                    | 5.66   |
| - 代價股份       | -             | 0.00   | 2,957,575,000                                    | 25.67  | 433,150,000                                          | 15.13  | 433,150,000                                                    | 6.40   |
| - 換股股份       | -             | 0.00   | -                                                | 0.00   | -                                                    | 0.00   | 3,904,350,000                                                  | 57.69  |
| 賣方及其一致行動人士   | 383,288,000   | 15.77  | 3,340,863,000                                    | 29.00  | 816,438,000                                          | 28.52  | 4,720,788,000                                                  | 69.75  |
| - 吳國柱先生      | 945,000       | 0.04   | 945,000                                          | 0.01   | 945,000                                              | 0.03   | 945,000                                                        | 0.01   |
| 其他董事         | 945,000       | 0.04   | 945,000                                          | 0.01   | 945,000                                              | 0.03   | 945,000                                                        | 0.01   |
| - 現有公司眾股東    | 2,046,072,038 | 84.19  | 2,046,072,038                                    | 17.76  | 2,046,072,038                                        | 71.45  | 2,046,072,038                                                  | 30.24  |
| - 來自集資活動之承配人 | -             | 0.00   | 6,133,000,000<br>(附註2)                           | 53.23  | -                                                    | 0.00   | -                                                              | 0.00   |
| 公眾股東         | 2,046,072,038 | 84.19  | 8,179,072,038                                    | 70.99  | 2,046,072,038                                        | 71.45  | 2,046,072,038                                                  | 30.24  |
| 總計           | 2,430,305,038 | 100.00 | 11,520,880,038                                   | 100.00 | 2,863,455,038                                        | 100.00 | 6,767,805,038                                                  | 100.00 |

附註：

- 該等股份乃透過本公司之主要股東Speedy Well持有。
- 根據集資活動的配售價為每股配售股份0.10港元計算。本公司茲聲明，誠如本公司於二零零八年一月二十三日之公佈所載，持股架構乃按每股配售股份之配售價0.30港元之假設計算。該配售價乃由管理層參考香港股市之整體情況及股份當時之當前價格暫定。建議配售價其後由每股0.30港元改為0.10港元主要受二零零七年末起資本市場氣氛變化及股價之最近表現影響。
- 於收購事項完成後，本公司之控制權將不會有任何變動。
- 於最後實際可行日期，本公司之法定股本為100,000,000港元，分為200,000,000,000股每股面值0.0005港元之股份。

### 進行收購事項之理由

本集團主要提供網頁設計及網站維修服務、系統集成服務及資訊科技顧問服務，以及銷售軟件產品。本集團將於完成後繼續經營其現有業務。

黃金需求自二零零六年初起急劇上升。預期中國黃金市場將跟隨有關走勢，而中國對黃金的需求預期將會上升。

此外，中國黃金市場的管制近年逐步放寬，而中國政府亦已制訂一系列政策推動黃金業發展。同時，中國政府亦透過稅務優惠大力鼓勵採金企業採用先進之採金及產金技術。有關發展已大大改善中國採金業的經營環境。

鑑於以上各點，董事認為，收購事項為投資於天然資源業之良機，並可使本集團將業務多元化至中國之採金業務。目前，本公司並無就於勘探區進行勘探有任何資本承擔。於完成後，中國合營企業將繼續於勘探區進行勘探工作。其亦將根據適用中國法律及規例申請相關之採礦營運許可。誠如本公司之中國法律顧問告知，擁有勘探區之勘探許可證賦予中國合營企業申請採礦營運許可之優先權，前提為礦物資源並非該等外國投資者禁止開採之礦物資源。採礦營運許可證將允許中國合營企業開採位於勘探區的資源，惟須受相關中國法律及法規所限。預期中國合營企業於截至二零零八年十二月三十一日止年度將動用約人民幣8,000,000元（相當於約8,400,000港元）至人民幣9,000,000元（相當於約9,500,000元）於勘探區進行勘探工作。於勘探完成後，計劃將由中國合營企業進行資源開採及加工，惟須受相關中國法律及法規所限。收購事項預期將對本公司有利，並將可讓本公司從天然資源行業的投資及貿易活動中賺取收入及現金流量。根據賣方提供的資料，中國合營企業乃由一支專責地質學及勘探之高級工程師隊伍以及具備採礦專業知識的中國夥伴員工管理及監管。於完成後，預期該等管理層員工將留任於中國合營企業。因此，董事認為，中國合營企業具備足夠專業知識經營勘探及採礦業務。

基於上述原因，董事相信，收購事項將可提升本集團日後的增長速度及盈利能力。

於計及收購事項之益處後，董事會認為收購事項之條款誠屬公平合理，且收購事項亦符合本公司及股東之整體利益。

---

## 董事會函件

---

### 本集團於收購事項的財務影響

以下為本集團於二零零七年十二月三十一日及於收購事項完成後的備考財務資料概要，此概要乃按照本通函第III-1頁所載的基準編製，詳情載於本通函附錄三：

|                   | 收購事項完成前<br>(千港元) | 收購事項完成後<br>(千港元) |
|-------------------|------------------|------------------|
| 總資產               | 94,183           | 1,960,205        |
| 總負債               | 4,760            | 950,815          |
| 資產淨值              | 89,423           | 1,009,390        |
| 流動資產淨值            | 70,160           | 1,813            |
| 資產負債比率(總借貸／總資產淨值) | 4.6%             | 94.1%            |
| 總收入               | 2,609            | 2,609            |
| 本公司股權持有人應佔虧損      | 19,154           | 175,125          |

誠如上文所載者，於收購事項完成後，

- (i) 經擴大集團的總資產將增加約1,866,000,000港元，此乃主要由於商譽總數增加約1,263,000,000港元；
- (ii) 經擴大集團的總負債將增加約946,000,000港元，此乃由於發行可換股債券(倘發行)以支付部份代價，金額約946,000,000港元；
- (iii) 經擴大集團的淨資產總值將增加約920,000,000港元。增長乃由於收購時購入之商譽及無形資產；
- (iv) 經擴大集團將擁有流動資產淨額約2,000,000港元，此乃主要由於根據收購事項的「已付現金」總數約68,000,000港元；
- (v) 經擴大集團的資產負債比率將由約4.6%增加至約94.1%，此乃由於經擴大集團存在可換股債券(倘發行)；
- (vi) 經擴大集團股權持有人應佔虧損將增加約156,000,000港元，此乃由於可換股債券(倘發行)之估算利息開支。

本公司股權持有人應佔虧損本公司於收購事項後之資產負債比率均大幅上升,原因是可能發行可換股債券假設並無進行集團活動。鑑於可換股債券為免息並僅會於五年後到期，在沒有不可預見情況下，預期在可見未來經擴大集團之現金流不會受到不利影響。此外，董事認為收購事項為本集團投資天然資源產業的大好時機，讓本集團從而進入中國的金礦業務。因此，董事認為，收購事項之條款為公平合理，符合本公司及股東之整體利益。

## 創業板上市規則之涵義

於最後實際可行日期，由於賣方為董事及擁有本公司已發行股本約15.77%之主要股東，故彼為關連人士。因此，根據創業板上市規則第20章，收購事項構成本公司之關連交易。根據創業板上市規則第19章，收購事項亦構成本公司之非常重大收購。據此，該協議及其項下擬進行之交易須待獨立股東於股東特別大會批准後，方可作實。根據創業板上市規則，賣方及其聯繫人士及武衛華女士將就批准收購事項、可換股債券、配售授權及持續關連交易之決議案放棄投票，而獨立股東於股東特別大會進行之任何投票均須以投票表決方式進行。

獨立董事委員會已予成立以考慮收購事項，並就收購事項之條款及該如何就收購事項、可換股債券、配售授權及持續關連交易投票向獨立股東提供意見。獨立財務顧問亦已予委聘，以就收購事項、可換股債券、配售授權及持續關連交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

## 建議非豁免持續關連交易

中國合營企業與礦石供應商(一間由中國夥伴控制之公司)現已簽訂協議(即供應協議)，礦石供應商主要從事採礦及冶金。礦石供應商過往並無向中國合營企業供應任何礦石。由於礦場(佔地0.43平方公里之金礦區)鄰近勘探區(佔地約113.96平方公里之金礦區)及中國合營企業擬對從礦場開採之礦物進行加工，故其與礦石供應商訂立供應協議。再者，中國合營企業主要從事不會產生任何收入之勘探工作，而其有意擴充其主要業務，以經營金礦之採購及加工。訂立供應協議為中國合營企業提供機會賺取收入並擴展業務。

根據供應協議，中國合營企業同意購買，且礦石供應商同意出售從礦場開採之所有礦石，價格為每噸人民幣12元(相當於約12.63港元)。中國合營企業將把由礦石供應商所提供來自礦場之礦物進行加工。供應協議之年期於二零一零年十二月三十一日屆滿。供應協議由供應協議當日起至二零零八年十二月三十一日止期間以及截至二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止兩個年度之預期上限分別約為人民幣21,600,000元(相當於約22,740,000港元)、約人民幣32,400,000元(相當於約34,110,000港元)及約人民幣43,200,000元(相當於約45,470,000港元)。該等年度上限乃經參考根據供應協議中國合營企業將獲供應之礦石預期數量而釐定，由供應協議日期起至二零零八年十二月三十一日止期間及截至二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止兩個年度將分別不少於1,500,000噸、不少於2,250,000噸及不少於3,000,000噸，並就將供應予中國合營企業之礦石數量增加設有20%之上調空間。礦石供應商已同意將礦場之採礦權抵押予中國合營企業，以擔保其於供應協議之責任。

於完成後，中國合營企業將成為本公司之間接非全資附屬公司。中國夥伴(其作為中國合營企業之主要股東)及其控制之公司(包括礦石供應商)將成為本公司之關連人士。因此，根據創業板上市規則第20章，供應協議項下擬進行之交易將構成本公司之持續關連交易。據此，供應協議及其項下擬進行之交易須於股東特別大會上經獨立股東批准，方可作實。

獨立董事委員已將予成立以考慮供應協議及相關年度上限，以及就供應協議之條款及該如何就供應協議投票向獨立股東提供意見。獨立財務顧問亦已予委聘，以就供應協議及相關年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### 股東特別大會

股東特別大會將予舉行，會上將提呈決議案以尋求股東以投票表決之方式批准該協議項下擬進行之交易，包括(其中包括)收購事項、配發及發行代價股份及換股股份、授出配售授權及批准持續關連交易及相關年度上限。根據創業板上市規則，賣方及其聯繫人士、武衛華女士以及於該協議、收購事項、配售授權及持續關連交易擁有權益之股東將就批准收購事項及供應協議以及相關年度上限之決議案放棄投票。獨立股東於股東特別大會上將以投票方式進行表決。

### 於股東大會上要求以投票方式表決之程序

根據本公司章程細則第66條規定，在任何股東大會上，交由股東大會表決之決議案均應以舉手表決方式表決，除非指定證券交易所之規則規定以投票方式進行表決或(在宣佈舉手表決結果時或之前，或撤回任何其他以投票方式表決之要求時)下列人士提出以投票方式表決之要求：

- (i) 大會主席；或
- (ii) 最少三位當時有權於會上投票並親身出席或由其正式授權代表(若股東為一間公司)或委派代表出席之股東；或
- (iii) 任何一位或多位擁有合共不少於有權在大會上投票之全體股東總投票權十分之一並親身出席或由其正式授權代表(若股東為一間公司)或委派代表出席之股東；或

---

## 董事會函件

---

- (iv) 任何一位或多位親身出席(或在股東為一間公司時由其正式授權代表出席)或委派代表出席之股東，並持有賦予權力可出席大會並在大會上投票之股份，其已繳足股款不少於所有賦予此等權力股份之已繳足總額之十分之一；或
- (v) 倘指定證券交易所之規則有所規定，個別或共同以受委任代表身份持有相當於該會議表決權總額百分之五(5%)或以上股份之任何一名董事或多名董事。

除非已獲正式要求以投票方式表決而且該項要求並未被撤銷，會議主席根據舉手表決的結果，宣佈決議案已獲全體或特定多數票同意或獲特定多數票反對或否決，並將此記載在本公司會議記錄中，即為事實之最終證據，無須證明所記錄之支持或者反對的票數或其比例。

### 推薦意見

由全體獨立非執行董事梁偉祥博士、陳承輝先生及劉家慶先生組成之獨立董事委員會已予成立，以就收購事項、可換股債券、配售授權、持續關連交易及相關年度上限之條款是否公平合理向獨立股東提供意見。務請閣下垂注載於本通函第26至27頁之獨立董事委員會意見函件。亦請閣下垂注載於本通函第28至第51頁之獨立財務顧問意見函件，當中載有其就收購事項、可換股債券、配售授權、持續關連交易及相關年度上限之條款致獨立董事委員會及獨立股東之意見。

獨立董事委員會已考慮獨立財務顧問之意見，認為收購事項(包括但不限於配發及發行代價股份及換股股份)、發行可換股債券及持續關連交易(包括相關年度上限)之條款對獨立股東而言乃屬公平合理，而收購事項(包括但不限於配發及發行代價股份及換股股份)、發行可換股債券及持續關連交易(包括相關年度上限)乃符合本公司及股東之整體利益。董事(包括獨立非執行董事)推薦獨立股東於股東特別大會上投票贊成普通決議案，以批准收購事項(包括但不限於配發及發行代價股份及換股股份)及持續關連交易(包括相關年度上限)。

---

## 董事會函件

---

就配售授權而言，計及獨立財務顧問之意見，獨立董事委員會認為配售授權並不符合本公司及股東之整體利益，而配售授權之條款並不公平合理。因此，獨立董事委員會建議獨立股東在股東特別大會上投票反對有關配售授權之決議案。

執行董事認為，配售授權之其中內容包括股份須按不得折讓多於(i)股份於相關配售協議日期前對上連續五個交易日之平均收市價；或(ii)股份於相關配售協議日期前之最後交易日之收市價(以較高者為準)之20%之價格發行；因此，價格0.10港元擬定為股份之最低發行價，惟倘股份之價格於相關配售協議訂立前以較高價格進行買賣，則該價格未必為股份之實際發行價。獲取配售授權可為董事於認為合適的相關時間進行股份配售，以及可從集資活動所得款項支付部份代價提供彈性。再者，集資活動所得款項淨額之90%擬用作支付部分代價，而所得款項淨額之10%會撥作一般營運資金，一般營運資金則會全部用作中國合營企業之勘探工作。故此集資活動會為本集團提供額外營運資金。

### 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄各部分所載之資料。

此致

列位股東、本公司之購股權

及認股權證持有人(僅供參考) 台照

承董事會命  
中國金屬資源控股有限公司  
執行董事  
吳國柱  
謹啟

二零零八年五月十三日

---

## 獨立董事委員會函件

---

下文為獨立董事委員會發出之函件全文，乃為載入本通函內而編製，當中載有其就(其中包括)收購事項及持續關連交易給予獨立股東之意見：



## CHINA METAL RESOURCES HOLDINGS LIMITED

### 中國金屬資源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8071)

敬啟者：

**非常重大收購  
及關連交易、  
建議持續關連交易  
及  
發行新股份之特別授權**

茲提述致股東日期為二零零八年五月十三日刊之通函(「通函」)，本函件為通函之一部分。除非另有指明，通函中界定之詞彙於本函件使用時具相同涵義。

吾等已獲董事會委任，就收購事項(包括(但不限於)配發及發行代價股份及換股股份)、配售授權及持續關連交易(包括相關年度上限)之公平性及合理性向獨立股東提供意見，並就如何於股東特別大會上就擬提呈之決議案投票向獨立股東提供意見。

務請閣下垂注載於通函第7至25頁之董事會函件，當中載有收購事項(包括(但不限於)配發及發行代價股份及換股股份)、配售授權、發行可換股債券及持續關連交易(包括相關年度上限)之條款及條件，並請同時垂注載於通函第28至51頁之獨立財務顧問意見函件。

---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮(其中包括)獨立財務顧問函件所載獨立財務顧問曾考慮之主要因素及原因,以及其意見後,吾等認為收購事項(包括(但不限於)配發及發行代價股份及換股股份)、發行可換股債券及持續關連交易(包括相關年度上限)之條款對獨立股東而言誠屬公平合理,且收購事項(包括(但不限於)配發及發行代價股份及換股股份)、發行可換股債券及持續關連交易(包括相關年度上限)符合本公司及股東之整體利益。因此,吾等推薦獨立股東投票贊成擬於股東特別大會上提呈之普通決議案(載於通函第EGM-1至EGM-4頁召開股東特別大會之通告),以批准收購事項、(包括(但不限於)配發及發行代價股份及換股股份)及持續關連交易(包括相關年度上限)。

至於配售授權,計及獨立財務顧問之意見,吾等認為配售授權並不符合本公司及股東之整體利益,而配售授權之條款並不公平合理。因此,吾等建議獨立股東在股東特別大會上投票反對有關配售授權之決議案。

此致

列位股東 台照

梁偉祥  
獨立非執行董事

陳承輝  
獨立非執行董事  
謹啟

劉家慶  
獨立非執行董事

二零零八年五月十三日

以下為卓怡融資有限公司致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，為供載入本通函而編製。



卓怡融資

香港

中環

夏慤道12號

美國銀行中心

6樓606室

敬啟者：

## 關連交易 及 建議持續關連交易

### I. 緒言

謹此提述吾等就收購事項及持續關連交易獲委任為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，收購事項及持續關連交易之詳情載於中國金屬資源控股有限公司日期為二零零八年五月十三日致股東之通函（「通函」）董事會函件（「董事會函件」）內，本函件為通函一部份。除非文義另有所指，否則通函所界定之詞語在本函件中具有相同涵義。

於二零零八年一月二十三日，貴公司宣佈買方（為貴公司之全資附屬公司）及賣方於二零零八年一月四日訂立該協議，據此，買方已有條件同意收購及賣方已有條件同意出售銷售股份及銷售貸款（即目標公司之全部已發行股本），總代價為1,800,000,000港元，可通過發行代價股份及／或可換股債券支付。根據創業板上市規則第19章，收購事項構成貴公司非常重大收購。賣方（為董事及於最後實際可行日期於貴公司已發行股本持有約15.77%之權益之主要股東）乃貴公司之關連人士。因此，根據創業板上市規則第20章，收購事項亦構成貴公司之關連交易，並須（其中包括）於股東特別大會上經獨立股東批准，方可作實。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於二零零七年十二月十九日，中國合營企業與礦石供應商訂立供應協議，據此，中國合營企業同意購買，且礦石供應商同意出售從礦場開採之所有礦石。於完成後，中國合營企業將成為 貴公司之間接非全資附屬公司及中國夥伴(其作為中國合營企業之主要股東)及其控制之公司(包括礦石供應商)將成為 貴公司之關連人士。因此，根據創業板上市規則第20章，供應協議項下擬進行之交易將於完成時構成 貴公司之持續關連交易，並須(其中包括)於股東特別大會上經獨立股東批准，方可作實。

### II. 獨立董事委員會

董事會現時包括四名執行董事，包括蔡冠明先生、梁毅文先生、吳國柱先生及武衛華女士及三名獨立非執行董事，包括梁偉祥博士、陳承輝先生及劉家慶先生。

由全體獨立非執行董事，包括梁偉祥博士、陳承輝先生及劉家慶先生組成之獨立董事委員會已予成立，以就收購事項(包括發行代價股份及可換股債券)、配售授權、持續關連交易之條款及相關年度上限是否公平合理，向獨立股東提供意見。作為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問，吾等之責任乃就(i)收購事項(包括發行代價股份及可換股債券)、配售授權以及持續關連交易是否符合 貴公司及股東之整體利益；(ii)收購事項(包括發行代價股份及可換股債券)、配售授權、持續關連交易各自之條款以及相關年度上限是否公平合理；及(iii)獨立股東在股東特別大會上就批准收購事項(包括發行代價股份及可換股債券)、配售授權、持續關連交易以及相關年度上限之有關決議案如何進行投票，向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。

除就吾等獲委任為獨立董事委員會及獨立股東之獨立財務顧問而應向吾等支付之一般顧問費用外，概無任何安排致使吾等可據此向 貴公司收取任何其他酬金或利益。吾等就創業板上市規則而言乃獨立於 貴公司。

### III. 意見之基準及假設

在達致吾等之意見時，吾等倚賴通函所載之陳述、資料、意見及聲明，以及 貴公司及／或董事向吾等提供之資料及聲明。吾等假設通函所載或提述之一切陳述、資料、意見及聲明或其他由貴公司及／或 貴公司高級管理人員及／或董事提供或作出或給予之陳述、資料、

---

## 獨立財務顧問函件

---

意見及聲明(彼等對此負全責)在作出及給予時均為真實、準確及有效，並於通函刊發當日仍屬真實及有效。吾等假設通函所載一切由董事及／或 貴公司高級管理人員作出或提供之意見及聲明乃經審慎周詳查詢後合理作出。吾等向 貴公司及／或 貴公司高級管理人員及／或董事尋求並已獲確認，通函內所載或提述之資料並無遺漏任何重大事實。

吾等認為吾等已審閱一切可以獲得之資料及文件，可使吾等達致知情見解及可依賴所獲資料，藉以為吾等之意見提供合理基礎。吾等無理由懷疑 貴公司及／或 貴公司高級管理人員及／或董事及彼等各自之顧問向吾等提供之陳述、資料、意見及聲明並不真實、準確及完備，亦無理由懷疑吾等所獲提供之資料及上述文件所提述之資料遭隱瞞或遺漏任何重大資料。然而，吾等並無對所獲提供之資料進行任何獨立查證，亦無對 貴公司、目標公司或任何彼等各自之附屬公司之業務及財務狀況進行獨立調查。

#### IV. 主要考慮因素及理由

為達致吾等之意見時，吾等曾考慮下列主要因素及理由：

##### 1. 貴集團之主要業務

貴集團主要從事提供網頁設計及網站維護服務、系統集成服務及資訊科技顧問服務，以及銷售軟件產品。 貴集團於截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年之財務業績概述如下：

|      | 二零零五年<br>千港元<br>(經審核) | 二零零六年<br>千港元<br>(經審核) | 二零零七年<br>千港元<br>(經審核) |
|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 收益   | 630                   | 964                   | 2,609                 |
| 毛利   | 64                    | 80                    | 798                   |
| 年內虧損 | (4,551)               | (5,174)               | (19,154)              |

誠如上表所示， 貴集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年三個財政年度各年錄得虧損。其中，於截至二零零七年十二月三十一日止年度， 貴集團之虧損大幅增加至約19,200,000港元。誠如 貴公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報所載，儘管 貴集團受惠於硬件和軟件銷售業務之收入顯著增加，令二零零七年收入增長約1,600,000港

元，至大約2,600,000港元，貴集團截至二零零七年十二月三十一日止年度仍錄得經營虧損約17,600,000港元，而二零零六年之經營虧損則約為3,100,000港元。誠如董事所解釋，貴集團二零零七年度之虧損主要來自行政開支大幅增加，包括年內授予購股權的股份支付費用，以及因貴公司各種集資活動產生之法律及專業費用所致。

根據貴公司於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度之年報，貴集團考慮縮減蒙受虧損之網頁設計及網站維護業務分類。貴集團將加強投資於較穩定邊際利潤及更佳商機之業務分類如系統集成及資訊科技諮詢服務及其他新範疇如資訊科技員工招聘代理及外判。誠如貴公司截至二零零七年六月三十日止六個月之中期報告所載，貴集團將其資源集中於按業務劃分之資訊科技諮詢服務、員工招聘及暫調上，並與此同時於中國開拓新投資機會。

誠如貴公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報所述，有見中國市場之快速開放及中國經濟持續增長，貴集團將繼續在中國探索新的投資良機。誠如董事所告知，於截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團主要以內部產生之現金流以及於二零零七年九月及十月進行之兩次股份配售向其營運提供資金。完成上述股份配售後，貴公司籌得所得款項淨額合共約97,300,000港元，因而大幅改善其資本基礎。貴集團於二零零七年十二月三十一日之資產淨值約為89,400,000港元，而其於二零零七年六月三十日之負債淨額狀況則約為20,000,000港元。

## 2. 進行收購事項之原因及裨益

誠如董事會函件所載，黃金需求自二零零六年初起急劇上升。預期中國黃金市場將跟隨有關走勢，而中國對黃金的需求預期將會上升。

此外，中國黃金市場的管制近年逐步放寬，而中國政府亦已制訂一系列政策推動黃金業發展。同時，中國政府亦透過稅務優惠大力鼓勵採金企業採用先進之採金及產金技術。有關發展已大大改善中國採金業的經營環境。

鑑於以上各點，董事認為，收購事項為投資於天然資源業之良機，並可使貴集團將業務多元化至中國之採金業務。於完成時，貴集團將透過中國合營企業從事礦物開採及加工，惟須受相關中國法律及法規所限。董事預期收購事項將對貴公司有利及將使貴公司可白天然資源業之投資及買賣活動中產生收入及現金流。

---

## 獨立財務顧問函件

---

誠如董事會函件所載，中國合營企業乃由一支專責地質學及勘探之高級工程師隊伍以及具備採礦專業知識的中國夥伴員工管理及監管。於完成後，預期該等管理層員工將留任於中國合營企業。因此，董事認為，中國合營企業具備足夠專業知識經營勘探及採礦業務。基於上述原因，董事相信，收購事項將可提升 貴集團日後的增長速度及盈利能力。

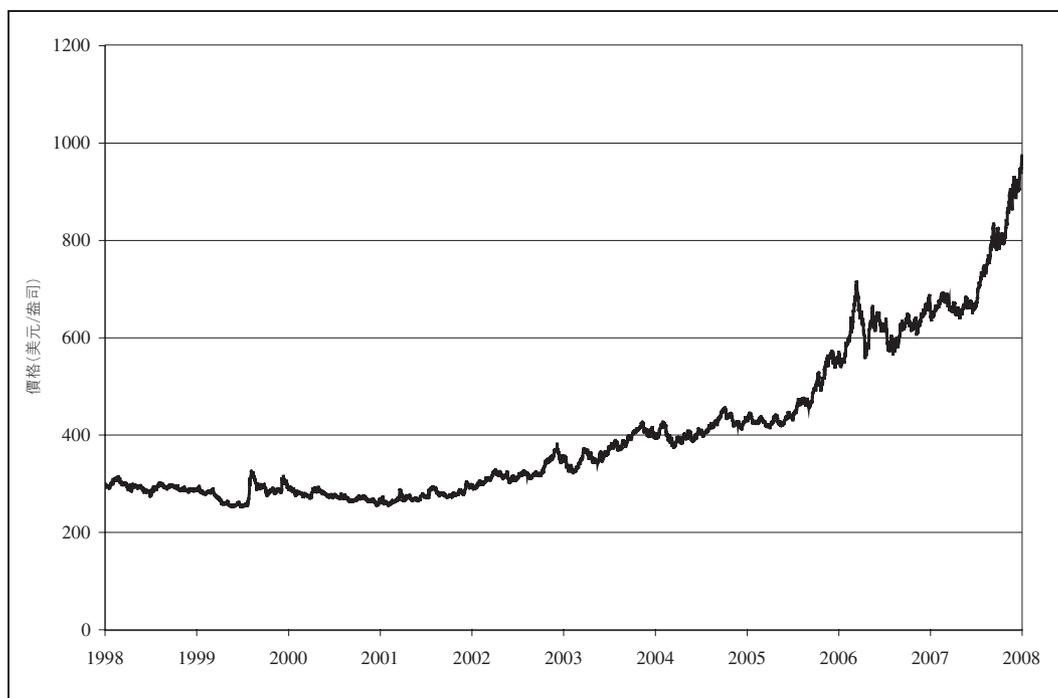
根據 貴集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報所載之資料所示，吾等得悉 貴集團自二零零二年起一直蒙受虧損。誠如上文所述， 貴集團於二零零七年六月三十日之未經審核負債淨額約為20,000,000港元。因於二零零七年九月及十月分別進行兩次股份配售，所得款項淨額合共約為97,300,000港元， 貴公司得以改善其資本基礎，而於二零零七年十二月三十一日， 貴集團之資產淨值約為89,400,000港元。基於現時 貴集團之業務營運蒙受虧損，吾等認為 貴集團必須尋求其他業務或發展機會以擴大其收益基礎以及增強其財務狀況。鑒於近期黃金價格上升之趨勢加上中國採金業興旺（有關詳情於下文相關部分論述），吾等認為 貴集團建議透過收購事項增加業務種類至開採金礦業務乃符合 貴公司及股東之整體利益。

### 3. 中國採金業之前景

黃金為全球最廣受認知的金屬之一。南非為全球黃金供應之主要來源。其他主要生產國有美國、澳州、中國、俄羅斯及秘魯。中國之黃金產量近年大幅上升。根據China Gold Association的資料，中國之黃金產量於二零零七年錄得270.49噸之歷史新高，較二零零六年增加12.67%。中國為全球第二大黃金出產國，產量與於二零零七年出產272噸之南非幾近看齊。

過往，黃金被認為是全球最保值的投資之一。黃金之年度需求分為三個主要分類，當中以珠寶市場佔最大份額，其他兩個分類為電子業的工業需求以及投資需求。所有已獲開採之黃金以若干或其他形式存在，大部分存貨均可輕易流通。因此，黃金價格趨升往往有重售存貨支持，此乃黃金價格過往較大部分其他商品之價格波動為低之原因。根據World Gold Council，中國已緊隨印度成為黃金珠寶首飾之第二大零售市場，且於二零零七年對珠寶首飾之需求達302噸。此外，根據上海黃金交易所公佈之資料，中國上海交易所於二零零七年之黃金買賣達1,828.13噸，較二零零六年之578.53噸大幅增加逾200%。

下圖載列直至二零零八年二月止十年期間之每盎司黃金價格，其趨勢持續向上。下圖亦指出，每盎司黃金價格於二零零七年上升約23%。於二零零八年一月至二月，每盎司黃金價格上升約12.5%。黃金價格上升主要因美元持續疲弱、南非及其他傳統出產國家美國及澳洲等減產以及機構投資者就以黃金作為投資工具之需求不斷上升所致。



資料來源：彭博資訊

根據中國國家統計局之資料，二零零七年中國之國內生產總值為人民幣2,466,000,000,000元，較二零零六年增長11.4%。由二零零二年至二零零七年，中國國內生產總值之複合年增長率為15.43%。預期在北京舉行之二零零八年奧運會將於未來數年令中國之國內生產總值進一步受惠。總括而言，鑑於中國經濟前景樂觀以及黃金價格不斷上升，吾等認為中國對黃金之需求將繼續增加。吾等贊同董事之意見，認為收購事項為貴集團多元化拓展至中國採金業之良機，而收購事項將讓貴公司從事投資及買賣天然資源業而賺取收入及現金流量。

#### 4. 勘探及採礦權

根據中國相關法例，於中國進行礦物勘探、開採及加工必須向有關政府當局取得勘探許可證及採礦營運許可證。

---

## 獨立財務顧問函件

---

誠如董事會函件所載，中國合營企業為勘探區之勘探許可證之持有人，該許可證由二零零八年四月二十二日起至二零一零年四月二十二日止，為期兩年，由中國雲南省國土資源廳授出。憑該勘探區之勘探許可證，中國合營企業獲授權於勘探區進行勘探工作。誠如 貴公司中國法律顧問告知，根據適用中國法規「礦產資源勘查區塊登記管理辦法」，勘探許可證之持有人須最少於其勘探許可證到期日前30日向有關中國管理當局申請續期，而每次續期均不可超逾兩年。 貴公司的中國法律顧問亦告知，中國合營企業有權根據相關中國法律及法規申請重續勘探許可證，而有關重續將不會出現任何可預見之法律障礙。

貴集團亦將根據適用中國法律及規例申請相關之採礦營運許可證。誠如 貴公司之中國法律顧問告知，擁有勘探區之勘探許可證賦予中國合營企業申請採礦營運許可證之優先權，前提為礦物資源並非該等外國投資者禁止開採之礦物資源。採礦營運許可證將允許中國合營企業開採位於勘探區的資源，惟須受相關中國法律及法規所限。

### 5. 收購事項之主要條款

#### 5.1 將予收購之資產

根據該協議， 貴公司已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售銷售股份(即目標公司之全部已發行股本)及銷售貸款。於最後實際可行日期，銷售貸款為12,778,644.50港元。

目標公司之背景及財務資料載於董事會函件。於最後實際可行日期，目標公司間接持有中國合營企業之註冊及繳足股本之80%，而中國合營企業主要從事於中國獲准許及法定地點勘探礦場。誠如 貴公司中國法律顧問告知，中國合營企業為勘探區之勘探許可證持有人。勘探區為位於中國雲南省潞西市佔地約113.96平方公里之採金區。根據賣方所提供之資料，初步估算勘探區之潛在黃金資源量約為60公噸至80公噸。有關勘探區之進一步資料載於通函所載之董事會函件及由Minarco-MineConsult編製之技術報告。Minarco-MineConsult為一家向資源業及金融服務業提供資源評估、採礦工程及礦點估值服務之獨立技術顧問。中國合營企業已展開業務及於勘探區進行勘探工作。於最後實際可行日期，勘探區內並無任何礦場。 貴公司目前預期中國合營企業於截至二零零八年十二月三十一日止年度將動用約人民幣8,000,000元(約8,400,000港元)至人民幣約9,000,000元(約9,500,000港元)進行其於勘探區之勘探工作。

根據供應協議，礦石供應商(一間由中國合營企業之中國夥伴控制之公司)將向中國合營企業供應礦場之礦石作加工用途。儘管中國合營企業過往並無進行任何礦物加工業務，惟中國合營企業將向有關中國當局申請修訂其主要業務，以包括採礦及加工黃金礦物。

## 5.2 代價

誠如上文所述，代價1,800,000,000港元乃就收購銷售股份及銷售貸款而支付，其為目標公司結欠賣方或所產生之所有責任、負債及債項，於最後實際可行日期為數12,778,644.50港元。鑑於銷售貸款將於完成時由賣方按實額基準轉讓予買方，且收購銷售股份及銷售貸款之代價已訂為1,800,000,000港元，故倘銷售股份於完成日期有較高之未償還本金，收購銷售股份之代價部分則較少。另一方面，倘銷售貸款於完成日期前已悉數償付，收購銷售股份之代價部分則最多為1,800,000,000港元。為了吾等就下文所載之代價之公平合理作評估，吾等假設代價1,800,000,000港元純為收購銷售股份，惟銷售股份之存在將僅導致銷售股份之代價更有價值。

誠如董事會函件所載，代價乃經賣方與買方以正常商業條款及按公平原則進行磋商後協定，並經參考(其中包括)：(i) 貴集團打入中國貴金屬市場之機會之價值，並可擴大 貴集團之收入基礎；(ii)近年黃金市價持續上升；(iii)中國合營企業之進一步業務及增長潛力；及(iv)地質學報告(以勘探區為基礎編製，但並無註明勘探區之儲量數字)；及(v)中國合營企業之項目之預期價值(包括礦石供應部分及勘探部分)將不少於人民幣3,600,000,000元。

就評估代價是否公平合理而言，吾等嘗試確認近期聯交所上市公司涉及收購位於中國從事黃金勘探、開採及／或加工業務公司之其他交易。然而，經審閱該等交易之條款及性質後，吾等並不認為可與收購事項作出比較。此外，絕大多數涉及收購礦區之交易中，有關礦區均已發現金礦，並就黃金儲量進行獨立估計；或被收購之公司均已擁有採礦經營權進行採礦活動。就本宗交易而言，並無就礦區之黃金儲量進行任何獨立估計，而中國合營企業(為收購事項下之指涉目標公司)仍在進行探礦工作，尚未探測位於礦區的金礦位置。

---

## 獨立財務顧問函件

---

儘管如此，鑑於目標公司之主要資產為其於中國合營企業之間接80%股本權益，而中國合營企業主要於中國允許及授權地點進行礦場勘探，故吾等認為就評估銷售股份代價是否公平合理而言，評定中國合營企業之商業價值乃屬相關及合適。就此而言，吾等注意到通函載有中國合營企業項目之估值報告（「項目估值報告」），該報告乃由獨立估值師利駿行測量師有限公司（「估值師」）編製。中國合營企業項目包括礦石供應部分及勘探部分（「中國合營企業項目」），尤為重要者，中國合營企業項目包括有關目標礦點之供應協議以及位於中國雲南省德宏傣族景頗族自治州芒市三台山鄉大崗垵地區一幅土地之勘探區（「勘探區」）。

根據吾等就項目估值報告進行之審閱及吾等與估值師之進一步討論，吾等了解到估值師接獲 貴公司管理層的指示，分析並按既定程序編製項目估值報告，以評估 貴公司管理層提供日期為二零零七年十二月十九日題目為「雲南西部礦業有限公司芒山金礦業務計劃」之業務計劃書及其補充資料（統稱「業務計劃」）所倡議之中國合營企業項目之財務淨現值。除業務計劃外，估值師亦參考隨附由中國夥伴於二零零五年編製名為「雲南省潞西市三台山勐丹區金礦一般調查報告」之一份地質學報告，及中國夥伴之附屬公司雲南省核工業第二小隊於二零零六年編製名為「雲南省潞西市上芒崗區金礦一般調查報告」之地質學報告（統稱「地質學報告」）。

吾等亦已向估值師查詢有關達致相關估值所採納之方法及所作之假設。就此而言，吾等知悉估值師曾考慮三種普遍接納之估值方法，即回收期法、運用資本報酬法及現金流量折現法，而估值師認為現金流量折現法為評估中國合營企業項目盈利能力之最適當方法，並已使用該法計算中國合營企業項目之淨現值。就假設合適貼現率而言，估值師認為資本加權平均成本為估算 貴公司資本成本的適用模式。吾等了解到估值師已參考於中國及其他國家（如英國倫敦及加拿大）之證券交易所上市並擁有中國境內採礦項目之類似公眾採礦公司（不論開採黃金及黃金以外之金屬礦物）。在評估日後黃金價格方面，估值師已參考市場列報之期貨金價，並就計算／預測所用假設一旦有變將對中國合營企業項目之淨現值造成之影響進行敏感度分析。

就項目估值報告而言，吾等亦知悉申報會計師均富會計師行已查核項目估值報告所依據之預測折現現金流量計算方法之運算準確性；而 貴公司財務顧問亨達融資有限公司已審閱有關預測並認為該等預測乃董事經審慎周詳查詢後作出的。於項目估值報告日期，中國合營企業項目之淨現值經計算後約為人民幣3,865,000,000元，當中人民幣

628,000,000元乃歸屬於供應協議。根據吾等與估值師之討論，吾等認為就中國合營企業項目估值之假設、基準及方法誠屬公平合理。無論如何，謹請留意，正如牽涉預測未來事件之所有估值方法，收入和溢利均無法被完全準確推測，並要視乎所作出之假設而定。誠如項目估值報告所載，中國合營企業項目之勘探部分仍處於初階，而估值師的工作屬初步性質，就評估業務計劃一旦成功會否為中國合營企業項目權益方帶來經濟利益（根據相關文件所載已知事實及假設）而言，僅可作為參考。此外，項目估值報告並非對業務計劃所建議開發礦點及其後之選礦地區可行性之詳細評估。反之，項目估值報告實為業務計劃與地質學報告所提出中國合營企業項目之財務淨現值之客觀評價。

綜合上述全部情況，吾等之意見為，據估值師認為中國合營企業項目具有之財務淨現值，可提供評核代價是否公平合理之有效指標。鑑於代價1,800,000,000港元遠較中國合營企業項目之上述估值為低，吾等認為代價符合 貴公司及股東整體利益，並且對獨立股東而言誠屬公平合理。

### 5.3 付款條款

根據該協議，代價1,800,000,000港元將按下列方式支付：

- (i) 買方已於該協議日期向賣方支付合共65,000,000港元作為按金及部份代價；
- (ii) 於完成時買方須向賣方支付一筆相當於集資活動所得款項淨額90%之金額（有關所得款項淨額之餘下10%將保留作一般營運資金）；
- (iii) 倘上文第(ii)項獲得之所得款項淨額不足以支付代價之餘額（即1,735,000,000港元），則於完成時買方須促使 貴公司按發行價配發及發行入賬列作繳足之代價股份予賣方支付。該代價股份連同於完成時由賣方實益擁有之股份將不可超逾經發行代價股份所經擴大之 貴公司已發行股本29%；及

- (iv) 於扣除上述(i)、(ii)及(iii)項之應付代價後，代價中之餘額將藉買方促使 貴公司於完成時向賣方發行可換股債券支付。

根據該協議，完成之先決條件之一為集資活動得以完成。誠如董事會函件所載，集資活動可包括配售新股份或發行其他證券予為獨立於 貴公司及其關連人士之第三方之投資者，惟不包括供股或公開發售方式。

#### 5.4 代價股份

根據該協議，代價股份將以發行價每股代價股份0.40港元發行。假設並無集資活動進行及將發行予賣方之代價股份數目將導致賣方於完成日期持有 貴公司已發行股本最多29%，則代價股份將支付最多約173,260,000港元之代價。

發行價較：

- (i) 股份於二零零八年一月四日(即該協議日期(「最後交易日」))在聯交所所報之收市價每股0.39港元溢價約2.56%；
- (ii) 股份於直至及包括最後交易日之對上連續五個交易日之平均收市價每股0.359港元溢價約11.42%；
- (iii) 股份於直至及包括最後交易日之對上連續十個交易日之平均收市價每股0.3485港元溢價約14.78%；及
- (iv) 股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.187港元溢價約113.90%。

代價股份將於完成日期根據股東特別大會上尋求之特別授權配發及發行。

為評估發行價是否公平合理，吾等已審閱其他聯交所上市公司(「配售可比較公司」)於最後交易日前一個月所宣佈之配售。儘管配售可比較公司所籌得之款項不一定會用作性質接近收購事項之交易，而且獲選公司不一定擁有與 貴公司相同之主要業務，但吾等認為，大體而言，基於上市證券之發行價通常參考當時市況釐定，故配售可比較公司能提供相關及恰當之參考，供吾等分析發行價。另外，就客觀分析目的，吾等之挑

## 獨立財務顧問函件

選準則亦可提供合理數目之可比較公司。配售可比較公司之配售價對收市價之參考載列如下：

| 公佈日期            | 股份代號  | 公司名稱                 | 較最後<br>交易之<br>收市價<br>(折讓)/溢價 | 較直至及<br>包括最後<br>交易日前<br>對上五個<br>交易之<br>平均收市價<br>(折讓)/溢價 | 較直至及<br>包括最後<br>交易日前<br>對上十個<br>交易之<br>平均收市價<br>(折讓)/溢價 |
|-----------------|-------|----------------------|------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| 二零零七年<br>十二月四日  | 00036 | 遠東控股國際<br>有限公司       | (16.27%)                     | (19.65%)                                                | (27.75%)                                                |
| 二零零七年<br>十二月四日  | 00862 | 新世界移動控<br>股有限公司      | (13.04%)                     | (9.64%)                                                 | (8.95%)                                                 |
| 二零零七年<br>十二月七日  | 00629 | 悅達礦業控<br>股有限公司       | (16.39%)                     | (11.60%)                                                | (6.49%)                                                 |
| 二零零七年<br>十二月九日  | 02366 | 勤+綠媒體服<br>務有限公司      | 0.00%                        | 不適用                                                     | (2.15%)                                                 |
| 二零零七年<br>十二月十日  | 00193 | 冠中地產有<br>限公司         | (12.00%)                     | (11.29%)                                                | (12.70%)                                                |
| 二零零七年<br>十二月十日  | 00959 | 奧瑪仕控<br>股有限公司        | (6.50%)                      | (9.10%)                                                 | 不適用                                                     |
| 二零零七年<br>十二月十一日 | 01004 | 麗盛集團<br>控股有限公司       | (15.52%)                     | (19.76%)                                                | (22.14%)                                                |
| 二零零七年<br>十二月十二日 | 08085 | 新醫藥控<br>股有限公司        | (13.00%)                     | (12.30%)                                                | (10.40%)                                                |
| 二零零七年<br>十二月十三日 | 00326 | 中國星集<br>團有限公司        | (11.76%)                     | (11.11%)                                                | (13.67%)                                                |
| 二零零七年<br>十二月十四日 | 00433 | 新萬泰控<br>股有限公司        | (7.69%)                      | (19.14%)                                                | (22.28%)                                                |
| 二零零七年<br>十二月十七日 | 01862 | 澳華黃金<br>有限公司         | (4.40%)                      | (5.40%)                                                 | 不適用                                                     |
| 二零零七年<br>十二月十七日 | 00575 | 勵晶太平<br>洋集團有<br>限公司  | (4.68%)                      | 不適用                                                     | (4.84%)                                                 |
| 二零零七年<br>十二月十八日 | 00161 | 深圳中航<br>集團股份<br>有限公司 | (6.98%)                      | (6.63%)                                                 | (5.20%)                                                 |

## 獨立財務顧問函件

| 公佈日期             | 股份代號        | 公司名稱           | 較最後<br>交易日<br>之收市價<br>(折讓)/溢價 | 較直至及<br>包括最後<br>交易日前<br>對上五個<br>交易日之<br>平均收市價<br>(折讓)/溢價 | 較直至及<br>包括最後<br>交易日前<br>對上十個<br>交易日之<br>平均收市價<br>(折讓)/溢價 |
|------------------|-------------|----------------|-------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| 二零零七年<br>十二月十九日  | 08299       | 易盈科技控股<br>有限公司 | (18.18%)                      | (6.25%)                                                  | (7.53%)                                                  |
| 二零零七年<br>十二月二十日  | 00600       | 信寶國際控股<br>有限公司 | (7.87%)                       | (3.76%)                                                  | (8.17%)                                                  |
| 二零零七年<br>十二月二十七日 | 00925       | 元昇國際有限公司       | (18.60%)                      | (15.05%)                                                 | (13.58%)                                                 |
| 二零零八年<br>一月三日    | 00901       | 萊福資本投資<br>有限公司 | 1.11%                         | (0.65%)                                                  | 不適用                                                      |
| 二零零八年<br>一月八日    | 08141       | 浪潮國際有限公司       | (10.71%)                      | (5.45%)                                                  | (0.48%)                                                  |
| 二零零八年<br>一月十四日   | 08128       | 國訊國際有限公司       | (7.40%)                       | (3.10%)                                                  | (3.50%)                                                  |
| 二零零八年<br>一月二十九日  | 02324       | 德泰中華投資有限公司     | (5.41%)                       | (6.67%)                                                  | 不適用                                                      |
| 平均               |             |                | <b>(9.76%)</b>                | <b>(9.81%)</b>                                           | <b>(10.61%)</b>                                          |
| 二零零八年<br>一月二十三日  | <b>8071</b> | <b>貴公司</b>     | <b>2.56%</b>                  | <b>11.42%</b>                                            | <b>14.78%</b>                                            |

資料來源：聯交所網站－ [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)

上表顯示之合共20間配售可比較公司中，18間配售可比較公司之配售價定於較相關最後交易日之收市價之折讓水平，一間配售可比較公司之配售價定於較最後交易日之收市價溢價1.11%，另有一間配售可比較公司之配售價定於與最後交易日之收市價相等的價格。另一方面，所有配售可比較公司(並無提供相應資料之公司除外)均將配售價定於較直至及包括最後交易日止對上五個及/或十個交易日之平均收市價折讓之水平。有

鑒於此，吾等認為將發行價(其較股份於最後交易日之收市價溢價)、直至及包括最後交易日止對上五個及十個交易日之平均收市價誠屬公平合理。因此，吾等認為發行代價股份(作為該協議下之付款條款部分)乃符合 貴公司及股東之整體利益。

### 5.5 可換股債券

誠如董事會函件所載，可換股債券為免息及具有五年年期，本金額最多為1,561,740,000港元。換股價將等同代價股份之發行價。換股價乃買方及賣方經公平原則並參考股份目前市價及可換股債券之條款而釐定。換股股份將根據將於股東特別大會上尋求之特別授權而發行。

根據該協議及可換股債券之條款及條件，不論是否有任何集資活動，將予發行之代價股份及換股股份連同賣方及其一致行動人士所持有之股份數目將不可超逾經發行代價股份及換股股份所經擴大之 貴公司股本29%。

為評估可換股債券的主要條款是否公平合理，吾等已就吾等所知認定聯交所上市公司截至最後交易日前三個月發行之所有本金額超過1,000,000,000港元之可換股債券或票據(「可比較可換股債券」)。由於可換股票據／債券之條款通常參考當時市況釐定，吾等認為就吾等之比較工作而言，該段時間範圍誠屬合適，亦可提供合理數目之可比較公

## 獨立財務顧問函件

司。吾等有關可比較可換股債券之分析結果詳情摘要如下：

| 公佈日期            | 公司<br>(股份代號)          | 本金額<br>(百萬港元)                              | 年息率  | 期限(以年計，<br>概約) | 換股價                               | 換股價                                                 |
|-----------------|-----------------------|--------------------------------------------|------|----------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                 |                       |                                            |      |                | 較相關公佈<br>最後交易日之<br>溢價/(折讓)<br>(%) | 較相關公佈<br>前最後十個<br>交易日之股份<br>平均收市價<br>溢價/(折讓)<br>(%) |
| 二零零七年<br>六月二十六日 | 烽火傳媒控股<br>有限公司(2362)  | 1,464.0                                    | 無    | 5.0            | (33.30)                           | 未有披露                                                |
| 二零零七年<br>七月十一日  | 民豐控股<br>有限公司(279)     | 1,500.0                                    | 無    | 3.7            | (26.10)                           | (31.20)                                             |
| 二零零七年七月<br>二十五日 | 新宇亨得利控股<br>有限公司(3389) | 人民幣<br>1,150.0百萬元<br>(相當於約<br>1,277.8百萬港元) | 無    | 5.0            | 45.26                             | 55.16                                               |
| 二零零七年<br>八月三十日  | 中策集團有限公司<br>(235)     | 1,320.0                                    | 無    | 3.3            | (13.16)                           | (20.27)                                             |
| 二零零七年<br>九月十一日  | 至祥置業有限公司<br>(112)     | 18,500.0                                   | 0.5厘 | 3.0            | (10.10)                           | (9.50)                                              |
| 二零零七年<br>九月十九日  | 潤迅通信國際<br>有限公司(989)   | 1,898.7                                    | 1.5厘 | 5.0            | (54.50)                           | (43.50)                                             |

## 獨立財務顧問函件

| 公佈日期            | 公司<br>(股份代號)            | 本金額<br>(百萬港元)                                  | 年息率  | 期限(以年計，<br>概約) | 換股價                                                |                                                     |
|-----------------|-------------------------|------------------------------------------------|------|----------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
|                 |                         |                                                |      |                | 換股價較<br>相關公佈前<br>最後交易日之<br>股份收市價<br>溢價/(折讓)<br>(%) | 較相關公佈<br>前最後十個<br>交易日之股份<br>平均收市價<br>溢價/(折讓)<br>(%) |
| 二零零七年<br>十月十二日  | 福記食品服務控股<br>有限公司(1175)  | 人民幣<br>1,500.0百萬元<br>(相當於約<br>1,666.7百萬<br>港元) | 無    | 3.0            | 30.00                                              | 33.25                                               |
| 二零零七年<br>十月二十三日 | 中國綠色食品(控股)<br>有限公司(904) | 人民幣1,000.0<br>百萬元<br>(相當於約1,111.1<br>百萬港元)     | 無    | 3.0            | 35.00                                              | 29.90                                               |
| 二零零七年<br>十二月三日  | 太平洋航運集團<br>有限公司(2343)   | 350.0百萬美元<br>(相當於約<br>2,725.0百萬港元)             | 3.3厘 | 5.2            | 27.00                                              | 31.40                                               |
| 二零零七年<br>十二月七日  | 華晉國際控股<br>有限公司(723)     | 1,092.0                                        | 1.5厘 | 5.0            | (7.14)                                             | (8.29)                                              |
| 平均              |                         |                                                |      | 4.12           | (0.70)                                             | 4.11                                                |
| 二零零八年<br>一月二十三日 | 貴公司                     | 1,561.7                                        | 無    | 5.0            | 2.56                                               | 14.78                                               |

資料來源：聯交所網站 — [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)

### 5.5.1 息率

如上表所示，可比較可換股債券之息率介乎零至每年3.3厘不等。吾等亦注意到，在全部十項可比較可換股債券之中，六項毋須支付利息。吾等相信，可換股債券具有之零票面利率乃符合市場慣例，對獨立股東而言公平合理。考慮到 貴集團目前財務狀況，吾等認為 貴公司藉發行零票面利率之可換股債券為收購事項融資，誠屬審慎，其直至可換股債券到期前不會導致 貴集團有任何現金流出。

### 5.5.2 期限

可比較可換股債券之期限介乎約三年至五年不等，平均期限約為4.1年。可換股債券之期限為五年，符合可比較可換股債券之範圍並略高於平均值，故吾等認為可換股債券之期限對獨立股東而言屬公平合理。

### 5.5.3 換股價

如上表所示，有六項可比較可換股債券之換股價均較各自之最後交易日收市價以及截至最後交易日止(包括當日)十個交易日平均收市價折讓。另一方面，四項可比較可換股債券之換股價較各自之最後交易日收市價以及截至最後交易日止(包括當日)十個交易日平均收市價溢價。平均而言，可比較可換股債券之換股價較最後交易日之股份收市價輕微折讓約0.7%，並較截至最後交易日止(包括當日)十個交易日之股份平均收市價溢價約4.1%。在本個案中，換股價(與發行價相同)較最後交易日每股收市價及截至最後交易日止(包括當日)對上十個交易日之平均收市價均有溢價。當與可比較可換股債券之平均折讓／溢價作一對比，換股價相對最後交易日每股收市價及截至最後交易日止(包括當日)對上十個交易日之平均收市價之溢價，對 貴公司較為有利，理由為有關溢價遠高於可比較可換股債券之有關平均百分比。據此，吾等認為換股價對獨立股東而言為公平合理。

概括而言，由於(i)僅發行代價股份可能不足以悉數支付代價；(ii)換股價(其與發行價相等)較每股股份於最後交易日之收市價以及直至及包括最後交易日前對上五個及十個交易日之平均收市價溢價；(iii)可換股債券並無附帶任何利息，因而於到期前對 貴集團之現金流量並無任何不利影響；(iv)當進行換股時，可換股債券可提高 貴公司的資本基礎；(v)可換股債券之條款大致與市場上近期由聯交所其他上市公司發行之可換股債券一致；及(vi)收購事項預期將帶來的得益，吾等認為，發行可換股債券(作為該協議下之付款條款部分)乃符合 貴公司及股東之整體利益，而可換股債券之條款亦屬公平合理。

### 5.6 集資活動

誠如董事會函件所載， 貴公司計劃以股本發行方式進行集資活動，以撥資部分代價。 貴公司計劃按不少於每股股份0.10港元之價格(於任何情況下，不得折讓多於(i)股份於相關配售協議日期前對上連續五個交易日之平均收市價；或(ii)股份於相關配售協議日期前之最後交易日之收市價(以較高者為準)之20%(如有))配發及發行不多於6,133,000,000股股份予獨立於 貴公司及 貴公司及其附屬公司之關連人士之人士。於股東特別大會上將就此尋求配售授權。配售授權項下之擬定最低發行價每股股份0.10港元較：

- (i) 股份於二零零八年一月四日(即該協議日期)在聯交所所報之收市價每股0.39港元折讓約74.36%；
- (ii) 股份於直至及包括二零零八年一月四日(即該協議日期)止對上連續五個交易日之平均收市價每股約0.359港元折讓約72.14%
- (iii) 股份於最後實際可行日期在聯交所所報之收市價每股0.187港元折讓約46.52%。

誠如董事會函件所載，根據集資活動將予發行之確實股份數目、實際發行價及集資活動之其他條款須待 貴公司與 貴公司之配售代理訂立協議後方可作實。待於股東特別大會授出配售授權後，預期 貴公司將於授出配售授權不久後，與一名或多名配售代理磋商或落實集資活動之條款。按該協議所訂明， 貴公司將應用集資活動之90%所得款項淨額撥付部分代價，並將餘下之10%作為一般營運資金用途。配售授權將於二零零八年十二月三十一日或收購事項完成時(以較早者為準)屆滿。

誠如上文所述，倘從集資活動獲得之所得款項淨額不足以支付代價之餘額(即1,735,000,000港元)，則 貴公司於完成時將向賣方發行代價股份及可換股債券支付代價之餘額。而發行價及換股價均訂於每股代價股份／換股股份0.40港元，根據配售授權，建議最低之發行價為每股0.10港元，遠遠低於發行價及換股價。由於 貴公司將應用集資活動之90%所得款項淨額以現金方式向賣方支付作為部分代價，而有關代價本應能夠以發行代價股份及可換股債券支付，故吾等並不認為配售授權項下每股0.10港元之最低發行價符合 貴公司之利益。倘股份之發行價遠遠低於每股股份0.40港元， 貴公司將須根據集資活動發行更多新股份。因此，就代價提供所需資金而言，吾等並不認為配售授權符合 貴公司及股東整體利益。吾等認為，配售授權之條款並非公平合理。

## 6. 收購事項之可能財務影響

### 6.1 會計影響

完成後，目標公司及其直接及間接附屬公司(即附屬公司及中國合營企業)將各自成為 貴公司之附屬公司，而彼等之財務業績將綜合計入 貴集團之財務業績，而並非由 貴集團擁有之股權將相應於其綜合財務報表內作少數股東權益處理。

此外，實行收購事項預期將會產生商譽。商譽指投資成本(即代價1,800,000,000港元)超逾於完成時收購之目標集團可識別資產淨值之公平值之金額。商譽最初按成本確認為資產，其後按成本減任何累計減值虧損計量。 貴集團未來財務報表內可能需要作出之任何商譽減值撥備，將取決於評估是否有需要作出任何商譽減值。

### 6.2 現金狀況及負債比率

根據通函附錄一所載之 貴公司於二零零七年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表，貴集團於二零零七年十二月三十一日之現金及等同現金項目為約74,000,000港元。鑒於在二零零七年十二月三十一日之流動資產總額約為74,400,000港元及流動負債總額約為4,300,000港元，故 貴集團之流動資產淨額約為70,200,000港元，或流動比率約為17.3。此外，由 貴集團借貸總額約4,200,000港元除以其資產淨額約89,400,000港元所得出之 貴集團於二零零七年十二月三十一日之負債比率約為4.6%。

根據按以下假設：(i)收購事項已於二零零七年十二月三十一日完成；(ii)並無集資活動；(iii)於完成時合共有424,800,432股代價股份已發行予賣方，致使賣方及其一致行動人士實益持有之股份總數不會超逾經發行代價股份所擴大之 貴公司已發行股本29%；及(iv)代價之餘下部份已於完成時透過發行可換股債券悉數支付，於二零零七年十二月三十一日在並無任何轉換之情況下，根據該協議之條款支付代價之現金部分為65,000,000港元以及以現金支付扣除歸屬於代價股份及可換股債券之部分後餘下代價結餘3,300,000港元將導致經擴大集團之現金及等同現金項目減少至約5,700,000港元。按照相同基準，經擴大集團流動資產總額及流動負債總額將分別約為6,100,000港元及4,300,000港元，相當於流動資產淨值約1,800,000港元或流動比率約1.4。由於發行可換股債券，經擴大集團之借貸總額將大幅增加至約950,200,000港元，而經擴大集團之負債比率將約為94.1%。

儘管經擴大集團之負債比率將因發行可換股債券而大幅增加，惟有關可換股債券（其為免息及年期為五年）預期並不會對經擴大集團於可見將來的現金流量構成任何不利影響。另一方面， 貴公司的資本基礎將因轉換任何可換股債券而提高。鑒於如上所述預期收購事項所帶來的得益，吾等認為收購事項對經擴大集團資產負債比率之影響為可予接受。

#### 7. 獨立股東持股量之潛在攤薄影響

於最後實際可行日期，獨立股東持有 貴公司已發行股本約84.19%持有權益。倘收購事項已獲通過並成為無條件及並無集資活動， 貴公司將向賣方及其一致行動人士發行最多433,150,000股代價股份，佔 貴公司現有已發行股本17.80%，或佔 貴公司經發行代價股份所擴大之已發行股本約15.13%。根據此基準， 貴公司之獨立股東之總持股權益將減少至約71.45%，較彼等現時之持股權約84.19%攤薄約15.13%。此外，假設可換股債券已悉數兌換，並額外發行3,904,350,000股換股股份， 貴公司獨立股東之持股權益總數將進一步減少至約30.24%，較彼等現有之持股權約84.19%整體攤薄約64.08%。

經考慮(i)現有錄得虧損之業務經營；(ii)收購事項為 貴集團多元化業務至中國前景優越之採金業務之機會；(iii)代價股份之發行價經考慮股份之目前市價為公平合理；及(iv)為支付收購事項及包銷安排所需之龐大資金，加上 貴集團認為若想利用其他集資機會如供股或公開發售倘非不可能，則為非常困難，吾等認為 貴公司之獨立股東攤薄其持股量為可接受。

### 8. 供應協議

#### 8.1 背景資料及供應協議之主要條款

供應協議乃由中國合營企業與礦石供應商於二零零七年十二月十九日訂立，內容有關向中國合營企業供應所有由礦場開採的礦石。採礦活動已於位於勘探區西北方之礦場展開。

中國合營企業打算為礦場所得之礦物進行加工。吾等從董事得知，儘管中國合營企業過去概無進行任何礦物加工，中國合營企業將向相關中國機構提出申請，以修改其主要活動，以加入採購及金礦物加工之活動。

供應協議為期三年，於二零一零年十二月三十一日屆滿。有關供應協議之條款詳情載於董事會函件。尤其是，礦場為一個金礦，佔地0.43平方公里，毗鄰勘探區。根據項目估值報告，礦石供應商持有於礦場採礦之採礦經營許可證。

根據供應協議，礦場開採的礦石將以每噸人民幣12元(約12.63港元)之價格供應予中國合營企業。該價格乃由訂約雙方以公平原則磋商及參考礦石供應商所收取之每噸估計成本總額，包括但不限於採礦成本以及有關礦場次管理開支。礦石供應商已同意，由供應協議當日起至截至二零零八年十二月三十一日止年度各期間以及截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度分別向中國合營企業供應之礦石不得少於1,500,000噸、2,250,000噸及3,000,000噸。董事指出，礦石供應商於供應協議期內向中國合營企業供應之礦石數量乃經參考礦場之規模、礦石供應商之採礦能力以及中國合營企業於有關期間之預計加工量而定。礦石供應商亦已同意向中國合營企業供應之礦石之礦物不得少於每噸1.7克。此外，礦石供應商亦已同意向中國合營企業抵押其於礦場之採礦權，以擔保其於供應協議下之責任。

## 獨立財務顧問函件

### 8.2 決定供應協議下擬進行之交易之最高價值之原則

根據創業板上市規則第20.35(2)條，於截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個財政年度各年，供應協議下擬進行之交易將擁有上限，並必須以金錢值表示。由供應協議當日起至截至二零零八年十二月三十一日止年度期間以及截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度，供應協議下擬進行之交易之最高總值，或「上限」概括如下：

|                                  | 自供應協議日期起<br>(即二零零七年<br>十二月十九日)至<br>二零零八年<br>十二月三十一日 | 截至<br>二零零九年<br>十二月三十一日<br>止年度     | 截至<br>二零一零年<br>十二月三十一日<br>止年度     |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| 將供應予中國合營<br>企業之礦石之<br>最高數量       | 1,800,000噸                                          | 2,700,000噸                        | 3,600,000噸                        |
| 最高價值或年度<br>上限(根據銷售價<br>每噸人民幣12元) | 人民幣21,600,000元<br>(約22,740,000港元)                   | 人民幣32,400,000元<br>(約34,110,000港元) | 人民幣43,200,000元<br>(約45,470,000港元) |

誠如上文所述，經考慮礦場之大小，礦石供應商之採礦能力以及中國合營企業之預期加工能力，供應協議之訂約方同意，由供應協議當日起至截至二零零八年十二月三十一日止年度各期間以及截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度，礦石供應商向中國合營企業提供之礦石數量不得少於1,500,000噸、2,250,000噸及3,000,000噸。經考慮每噸人民幣12元之銷售價，及於有關期間向中國合營企業提供礦石數量之20%上調空間，貴公司擬根據創業板上市規則第20.35(2)條，截至三個財政年度止各年供應協議下擬進行之交易將須分別受年度上限人民幣21,600,000元、人民幣32,400,000元及人民幣43,200,000元之限制。

董事指出，礦石供應商所開採之礦石從未供應予中國合營企業或任何獨立第三方。此外，根據吾等與董事及估值師之討論，吾等明白一般來說，採礦供應商一般自行加工彼等開採之礦石，或向其他方人士支付加工費，以向礦石加工。倘向其他方提供礦石以

加工，則該方一般為相關方及礦石之銷售價將根據礦石之條件及其他因素如採礦經營商及加工人士之關係。一般而言，礦石或加工費概無市場參考價。

誠如上文所述，礦石供應商已同意將向中國合營企業供應之礦石之礦物不得少於每噸1.7克。董事指出，經考慮進一步加工礦物為金之平均回報率約75%，在供應協議下，中國合營企業預計可從礦石供應商供應之每噸礦石生產1.3克黃金。吾等進一步獲董事告知，中國合營企業將負責對供應協議項下向礦石供應商購買之礦石之選礦，而貴公司現時估計，每克黃金之總成本(包括礦石購買價、運輸成本、處理費、行政開支及相關稅項例如資源稅、銷售稅及增值稅)將約為人民幣57元。

根據目前每克超過人民幣200元之黃金市價，貴公司目前預計，在供應協議下對礦石供應商提供之礦石加工後銷售黃金之收入將較總成本(包括將向礦石供應商支付之代價作為供應礦石及加工成本)高。因此，儘管礦石或加工費概無市場參考價，吾等認為，由於根據供應協議擬進行之交易相信會對貴公司之收入及溢利有利好作用，貴公司訂立供應協議仍然符合貴公司之商業利益。此外，正當中國合營企業仍於勘探區開採礦場及因此概不能產生現金流，訂立供應協議將可讓中國合營企業於短時間內開始產生現金流。因此，吾等認為，供應協議之條款為公平合理。

### 8.3 供應協議項下年度上限之條件

根據創業板上市規則，年度上限設有若干條件，當中尤為重要者，是通過設立截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個財政年度之年度上限對供應協議項下擬進行之交易價值設限，並由獨立非執行董事每年審閱有關交易之條款及是否並無逾越相關年度上限，該等詳情須載入貴公司其後刊發之年報及賬目內。另外，根據創業板上市規則，貴公司核數師須每年向董事會發信，確認(其中包括)供應協議下擬進行之交易乃遵照其條款進行，及未有逾越相關年度上限。再者，根據創業板上市規則，倘若貴公司得悉或有理由相信獨立非執行董事及／或核數師將未能確認該等交易條款或未有逾越相關年度上限，則需要刊發公佈。吾等認為，已設有適當措施管轄供應協議項下擬進行之交易，保障獨立股東之利益。

V. 推薦意見

經考慮主要理由及原因，尤其經考慮以下各項：

- (i) 貴公司之資產值及股本基礎(代價之主要部份將以發行新股份支付)將得到改善；
- (ii) 貴公司可多完化業務至中國採金業，而中國對黃金有強勁需求；
- (iii) 將自採金業務及黃金之買賣活動產生收入及現金流；及
- (iv) 由於根據供應協議擬進行之交易相信會對 貴公司之收入及溢利有利好作用，故訂立供應協議符合 貴公司之商業利益，

吾等認為收購事項(包括發行代價股份及可換股債券)以及持續關連交易乃符合 貴公司及股東之整體利益，而收購事項(包括發行代價股份及可換股債券)、持續關連交易各自之條款及相關年度上限誠屬公平合理。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東於股東特別大會上應就有關決議案投票，批准收購事項(包括發行代價股份及可換股債券)、持續關連交易及相關年度上限。

就配售授權而言，鑑於配售授權項下每股股份0.10港元之建議最低發行價遠遠低於發行價及換股價，而相關所得款項淨額之90%將撥付為部分代價，故吾等認為，配售授權並不符合 貴公司及股東之整體利益，且配售授權之條款並非公平合理。因此，吾等建議獨立董事委員會推薦獨立股東於股東特別大會上就有關配售授權之相關決議案投反對票。

此致

中國金屬資源控股有限公司

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表  
卓怡融資有限公司  
執行董事  
戴國良  
謹啟

二零零八年五月十三日

## 1. 財務資料摘要

摘錄自本集團相關年度之經審核財務報表之本集團過往三個財政年度之已公佈業績及資產及負債摘要如下：

## 綜合收益表

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度

|                   | 二零零五年<br>千港元    | 二零零六年<br>千港元     | 二零零七年<br>千港元    |
|-------------------|-----------------|------------------|-----------------|
| 收益                | 630             | 964              | 2,609           |
| 銷售成本              | (566)           | (884)            | (1,811)         |
| 毛利／(虧損)           | 64              | 80               | 798             |
| 其他經營收益            | 39              | 50               | 555             |
| 銷售及分銷費用           | —               | (200)            | (285)           |
| 行政費用              | (2,742)         | (3,069)          | (18,641)        |
| 經營虧損              | (2,639)         | (3,139)          | (17,573)        |
| 財務成本              | (1,912)         | (2,035)          | (1,581)         |
| 除所得稅前虧損           | (4,551)         | (5,174)          | (19,154)        |
| 所得稅費用             | —               | —                | —               |
| 本年度虧損             | <u>(4,551)</u>  | <u>(5,174)</u>   | <u>(19,154)</u> |
| 應佔：               |                 |                  |                 |
| 本公司股本持有人          | (4,526)         | (5,149)          | (19,154)        |
| 少數股東權益            | (25)            | (25)             | —               |
| 本年度虧損             | <u>(4,551)</u>  | <u>(5,174)</u>   | <u>(19,154)</u> |
| 本公司股本持有人於年內應佔每股虧損 |                 | (重列)             |                 |
| — 基本              | <u>(6.0 港仙)</u> | <u>(0.34 港仙)</u> | <u>(1.0 港仙)</u> |
| — 攤薄              | <u>不適用</u>      | <u>不適用</u>       | <u>不適用</u>      |

## 綜合資產負債表

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日

|                     | 二零零五年<br>千港元    | 二零零六年<br>千港元    | 二零零七年<br>千港元  |
|---------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| <b>資產及負債</b>        |                 |                 |               |
| <b>非流動資產</b>        |                 |                 |               |
| 物業、廠房及設備            | 60              | 38              | 3,576         |
| 預付租賃款項              | —               | —               | 16,189        |
|                     | 60              | 38              | 19,765        |
| <b>流動資產</b>         |                 |                 |               |
| 存貨                  | —               | 65              | 65            |
| 貿易應收款項              | 187             | 14              | 132           |
| 預付款項、按金及其他應收款項      | 165             | 115             | 178           |
| 現金及等同現金項目           | 1,854           | 675             | 74,043        |
|                     | 2,206           | 869             | 74,418        |
| <b>流動負債</b>         |                 |                 |               |
| 銀行透支                | —               | —               | 380           |
| 貿易應付款項              | 30              | —               | —             |
| 其他應付款項及應計費用         | 801             | 739             | 603           |
| 來自一名股東貸款            | 12,089          | 23,982          | 3,275         |
| 可換股債券               | 7,980           | —               | —             |
|                     | 20,900          | 24,721          | 4,258         |
| <b>流動(負債)/資產淨額</b>  | <b>(18,694)</b> | <b>(23,852)</b> | <b>70,160</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>     | <b>(18,634)</b> | <b>(23,814)</b> | <b>89,925</b> |
| <b>非流動負債</b>        |                 |                 |               |
| 應付附屬公司少數股東款項        | 499             | 474             | 502           |
|                     | 499             | 474             | 502           |
| <b>(負債)/資產淨額</b>    | <b>(19,133)</b> | <b>(24,288)</b> | <b>89,423</b> |
| <b>權益</b>           |                 |                 |               |
| <b>本公司股本持有人應佔權益</b> |                 |                 |               |
| 股本                  | 37,686          | 754             | 1,181         |
| 儲備                  | (56,819)        | (25,042)        | 88,242        |
| <b>權益總額</b>         | <b>(19,133)</b> | <b>(24,288)</b> | <b>89,423</b> |

## 2. 本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度財務報表

摘錄自本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之年報之本集團經審核綜合財務報表連同隨附附註如下：

## 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

|                   | 附註 | 二零零七年<br>千港元           | 二零零六年<br>千港元          |
|-------------------|----|------------------------|-----------------------|
| 收益                | 6  | 2,609                  | 964                   |
| 銷售成本              |    | <u>(1,811)</u>         | <u>(884)</u>          |
| 毛利                |    | 798                    | 80                    |
| 其他經營收入            | 7  | 555                    | 50                    |
| 銷售及分銷費用           |    | (285)                  | (200)                 |
| 行政費用              |    | <u>(18,641)</u>        | <u>(3,069)</u>        |
| 經營虧損              |    | (17,573)               | (3,139)               |
| 財務成本              | 8  | <u>(1,581)</u>         | <u>(2,035)</u>        |
| 除所得稅前虧損           | 9  | (19,154)               | (5,174)               |
| 所得稅費用             | 10 | <u>—</u>               | <u>—</u>              |
| 本年度虧損             |    | <u><u>(19,154)</u></u> | <u><u>(5,174)</u></u> |
| 應佔：               |    |                        |                       |
| 本公司股本持有人          | 11 | (19,154)               | (5,149)               |
| 少數股東權益            |    | <u>—</u>               | <u>(25)</u>           |
| 本年度虧損             |    | <u><u>(19,154)</u></u> | <u><u>(5,174)</u></u> |
| 本公司股本持有人於年內應佔每股虧損 | 12 |                        | (經重列)                 |
| — 基本              |    | (1.0 港仙)               | (0.34 港仙)             |
| — 攤薄              |    | <u>不適用</u>             | <u>不適用</u>            |

綜合資產負債表  
於二零零七年十二月三十一日

|                     | 附註 | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元    |
|---------------------|----|---------------|-----------------|
| <b>資產及負債</b>        |    |               |                 |
| <b>非流動資產</b>        |    |               |                 |
| 物業、廠房及設備            | 15 | 3,576         | 38              |
| 預付租賃款項              | 16 | 16,189        | —               |
|                     |    | <u>19,765</u> | <u>38</u>       |
| <b>流動資產</b>         |    |               |                 |
| 存貨                  | 18 | 65            | 65              |
| 貿易應收款項              | 19 | 132           | 14              |
| 預付款項、按金及其他應收款項      |    | 178           | 115             |
| 現金及銀行結餘             | 20 | 74,043        | 675             |
|                     |    | <u>74,418</u> | <u>869</u>      |
| <b>流動負債</b>         |    |               |                 |
| 銀行透支                | 20 | 380           | —               |
| 其他應付款項及應計費用         |    | 603           | 739             |
| 股東貸款                | 21 | 3,275         | 23,982          |
|                     |    | <u>4,258</u>  | <u>24,721</u>   |
| <b>流動資產／(負債)淨額</b>  |    | <u>70,160</u> | <u>(23,852)</u> |
| <b>總資產減流動負債</b>     |    | 89,925        | (23,814)        |
| <b>非流動負債</b>        |    |               |                 |
| 應付附屬公司少數股東款項        | 22 | 502           | 474             |
| <b>資產／(負債)淨額</b>    |    | <u>89,423</u> | <u>(24,288)</u> |
| <b>權益</b>           |    |               |                 |
| <b>本公司股本持有人應佔權益</b> |    |               |                 |
| 股本                  | 23 | 1,181         | 754             |
| 儲備                  | 25 | 88,242        | (25,042)        |
| <b>權益總額</b>         |    | <u>89,423</u> | <u>(24,288)</u> |

## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

|                    | 附註 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|--------------------|----|--------------|--------------|
| <b>資產及負債</b>       |    |              |              |
| <b>非流動資產</b>       |    |              |              |
| 物業、廠房及設備           | 15 | 283          | —            |
| 附屬公司之投資            | 17 | —            | —            |
|                    |    | 283          | —            |
| <b>流動資產</b>        |    |              |              |
| 預付款項及其他應收款項        |    | 70           | 100          |
| 現金及銀行結餘            | 20 | 6,666        | 471          |
|                    |    | 6,736        | 571          |
| <b>流動負債</b>        |    |              |              |
| 其他應付款項及應計費用        |    | 52           | 250          |
| 應付附屬公司款項           | 17 | 3            | 3            |
| 股東貸款               | 21 | —            | 22,749       |
|                    |    | 55           | 23,002       |
| <b>流動資產／(負債)淨額</b> |    | 6,681        | (22,431)     |
| <b>總資產減流動負債</b>    |    | 6,964        | (22,431)     |
| <b>權益</b>          |    |              |              |
| 股本                 | 23 | 1,181        | 754          |
| 儲備                 | 25 | 5,783        | (23,185)     |
| <b>權益總額</b>        |    | 6,964        | (22,431)     |

## 綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

|                       | 附註 | 二零零七年<br>千港元    | 二零零六年<br>千港元   |
|-----------------------|----|-----------------|----------------|
| <b>經營活動所得現金流量</b>     |    |                 |                |
| 除所得稅前虧損               |    | (19,154)        | (5,174)        |
| 調整以下項目：               |    |                 |                |
| 折舊                    | 9  | 92              | 50             |
| 預付租賃款項之攤銷             | 9  | 26              | -              |
| 以股份支付之付款              | 9  | 11,433          | -              |
| 出售物業、廠房及設備之虧損         | 9  | -               | 6              |
| 利息收入                  | 7  | (549)           | (28)           |
| 利息費用                  | 8  | 1,581           | 2,035          |
|                       |    | <u>(6,571)</u>  | <u>(3,111)</u> |
| 營運資金變動前經營虧損           |    | (6,571)         | (3,111)        |
| 存貨增加                  |    | -               | (65)           |
| 貿易應收款項(增加)/減少         |    | (118)           | 173            |
| 預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少 |    | (63)            | 50             |
| 貿易應付款項減少              |    | -               | (30)           |
| 其他應付款項及應計費用減少         |    | (136)           | (62)           |
|                       |    | <u>(6,888)</u>  | <u>(3,045)</u> |
| 經營所耗現金                |    | (6,888)         | (3,045)        |
| 已付利息                  |    | (2,088)         | (522)          |
|                       |    | <u>(8,976)</u>  | <u>(3,567)</u> |
| <b>投資活動所得現金流量</b>     |    |                 |                |
| 出售物業、廠房及設備所得款項        |    | -               | 1              |
| 購置物業、廠房及設備            |    | (3,630)         | (35)           |
| 預付租賃款項                |    | (16,215)        | -              |
| 已收利息                  |    | 549             | 28             |
| 抵押存款增加                |    | (200)           | -              |
|                       |    | <u>(19,496)</u> | <u>(6)</u>     |
| 投資活動所耗現金淨額            |    | (19,496)        | (6)            |

|                    | 附註 | 二零零七年<br>千港元   | 二零零六年<br>千港元   |
|--------------------|----|----------------|----------------|
| <b>融資活動所得現金流量</b>  |    |                |                |
| 發行股本所得款項           |    | 124,987        | —              |
| 發行認股權證所得款項         |    | 358            | —              |
| 股份發行開支             |    | (3,895)        | —              |
| 贖回可換股債券            |    | —              | (9,000)        |
| 一名股東墊款             |    | 21,700         | 23,400         |
| 向一名股東償還貸款          |    | (41,900)       | (12,000)       |
|                    |    | <u>101,250</u> | <u>2,400</u>   |
| 融資活動所得現金淨額         |    | 101,250        | 2,400          |
|                    |    | <u>72,778</u>  | <u>(1,173)</u> |
| 現金及等同現金項目增加／(減少)淨額 |    | 72,778         | (1,173)        |
|                    |    | <u>675</u>     | <u>1,854</u>   |
| 年初之現金及等同現金項目       |    | 675            | 1,854          |
| 匯率變動之影響淨額          |    | 10             | (6)            |
|                    |    | <u>73,463</u>  | <u>675</u>     |
| 年終之現金及等同現金項目       |    | <u>73,463</u>  | <u>675</u>     |
| <b>現金及等同現金項目分析</b> |    |                |                |
|                    | 20 |                |                |
| 現金及銀行結餘            |    | 73,792         | 205            |
| 短期定期存款             |    | 51             | 470            |
| 銀行透支               |    | (380)          | —              |
|                    |    | <u>73,463</u>  | <u>675</u>     |

綜合權益變動表  
截至二零零七年十二月三十一日止年度

|                             | 本公司股本持有人應佔權益 |           |            |            |       |            |           | 少數<br>股東權益 | 總計   |          |
|-----------------------------|--------------|-----------|------------|------------|-------|------------|-----------|------------|------|----------|
|                             | 股本           | 股份<br>溢價賬 | 債券<br>權益儲備 | 僱員<br>薪酬儲備 | 匯兌儲備  | 認股<br>權證儲備 | 累計虧損      |            |      | 小計       |
|                             |              |           |            |            |       |            |           |            |      |          |
| 於二零零六年一月一日                  | 37,686       | -         | 3,219      | -          | (15)  | -          | (60,023)  | (19,133)   | -    | (19,133) |
| 貨幣換算(於權益內直接<br>確認之淨虧損)      | -            | -         | -          | -          | (6)   | -          | -         | (6)        | -    | (6)      |
| 本年度虧損                       | -            | -         | -          | -          | -     | -          | (5,149)   | (5,149)    | (25) | (5,174)  |
| 本年度已確認之收益<br>及開支總額          | -            | -         | -          | -          | (6)   | -          | (5,149)   | (5,155)    | (25) | (5,180)  |
| 削減面值(附註23)                  | (36,932)     | -         | -          | -          | -     | -          | 36,932    | -          | -    | -        |
| 一間附屬公司一名<br>少數股東出資          | -            | -         | -          | -          | -     | -          | -         | -          | 25   | 25       |
| 贖回可換股債券                     | -            | -         | (3,219)    | -          | -     | -          | 3,219     | -          | -    | -        |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 754          | -*        | -*         | -*         | (21)* | -*         | (25,021)* | (24,288)   | -    | (24,288) |
| 貨幣換算(於權益內直接<br>確認之淨虧損)      | -            | -         | -          | -          | (18)  | -          | -         | (18)       | -    | (18)     |
| 本年度虧損                       | -            | -         | -          | -          | -     | -          | (19,154)  | (19,154)   | -    | (19,154) |
| 本年度已確認之收益及<br>開支總額          | -            | -         | -          | -          | (18)  | -          | (19,154)  | (19,172)   | -    | (19,172) |
| 發行新股                        | 320          | 107,860   | -          | -          | -     | -          | -         | 108,180    | -    | 108,180  |
| 股份發行開支                      | -            | (3,895)   | -          | -          | -     | -          | -         | (3,895)    | -    | (3,895)  |
| 確認以股權結算以股份<br>支付之薪酬         | -            | -         | -          | 11,433     | -     | -          | -         | 11,433     | -    | 11,433   |
| 根據購股權計劃發行股份<br>所得款項         | 58           | 7,385     | -          | (1,661)    | -     | -          | -         | 5,782      | -    | 5,782    |
| 發行認股權證                      | -            | -         | -          | -          | -     | 358        | -         | 358        | -    | 358      |
| 行使認股權證                      | 49           | 11,075    | -          | -          | -     | (99)       | -         | 11,025     | -    | 11,025   |
| 於二零零七年十二月三十一日               | 1,181        | 122,425*  | -*         | 9,772*     | (39)* | 259*       | (44,175)* | 89,423     | -    | 89,423   |

\* 此等儲備賬目之總額列入綜合資產負債表之綜合儲備為盈餘88,242,000港元(二零零六年：虧絀25,042,000港元)。

## 財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

### 1. 公司資料

中國金屬資源控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(一九九八年修訂版)於開曼群島註冊成立為一間受豁免有限公司。本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

於本年度，本集團之主要業務為：

- 提供網頁設計及網站維護服務
- 提供員工暫調及系統集成服務
- 提供資訊科技諮詢服務
- 買賣硬件及軟件

載於第33至第91頁之財務報表乃根據香港會計師公會(「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」，泛指所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製。財務報表載有根據香港公司條例及香港聯合交易所有限公司(「創業板上市規則」)之適用披露規定。

截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表已由董事局於二零零八年二月二十五日批准。

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

自二零零七年一月一日起，本集團已採納所有新訂及經修訂之香港財務報告準則。該等準則乃於二零零七年一月一日首次生效並與本集團有關。因採納該等香港財務報告準則而須作出之額外披露如下：

#### 2.1 香港會計準則第1號(修訂)－資本披露

根據香港會計準則第1號(修訂)－資本披露，本集團須於各年度財務報告中呈報其資本管理目標、政策及程序。因是項變動而須披露之新事項於附註32詳述。

#### 2.2 香港財務報告準則第7號－金融工具：披露

於二零零七年一月一日或之後開始之呈報期間須強制執行香港財務報告準則第7號－金融工具：披露之披露規定。此新訂準則取代及修訂香港會計準則第32號金融工具：列報及披露以往所載之披露規定。本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表已採納此新訂準則。有關金融工具之一切披露(包括比較資料)經已更新以符合新規定。其中，本集團之財務報表現包括：

- 敏感度分析，以解釋本集團於各結算日有關金融工具之市場風險；及
- 到期日分析，以呈列本集團金融負債於各結算日之餘下合約到期日。

本集團之現金流量、收入淨額或資產負債表項目並無因首次採納香港財務報告準則第7號而作出任何前期調整。

採納其他新訂及經修訂香港財務報告準則，並無對本集團之會計政策造成重大改變。載於若干此等新訂及經修訂香港財務報告準則之指定過渡條文已予考慮。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對此等財務報表之金額或披露資料造成任何改變。

本集團並無提前採納下列已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。本公司董事現時正評估該等香港財務報告準則之影響，惟未能確定該等香港財務報告準則會否對本集團之財務報表造成重大財務影響。

|                        |                                                  |
|------------------------|--------------------------------------------------|
| 香港會計準則第1號(經修訂)         | 財務報表之呈列 <sup>1</sup>                             |
| 香港會計準則第23號(經修訂)        | 借貸成本 <sup>1</sup>                                |
| 香港財務報告準則第8號            | 營運分類 <sup>1</sup>                                |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號 | 服務特許經營權安排 <sup>3</sup>                           |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號 | 客戶優惠計劃 <sup>4</sup>                              |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－界定福利資產之限制、最低資金要求及兩者之互動關係 <sup>3</sup> |

附註：

- <sup>1</sup> 適用於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間
- <sup>2</sup> 適用於二零零七年三月一日或以後開始之年度期間
- <sup>3</sup> 適用於二零零八年一月一日或以後開始之年度期間
- <sup>4</sup> 適用於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間

### 3. 重要會計政策之概要

#### 3.1 編製基準

編製此等財務報表採用之重要會計政策概述如下。

財務報表乃根據歷史成本基準編製。計量基準詳述於下文會計政策內。

須注意，編製財務報表採用了會計估計及假設。雖然此等估計乃基於管理層對現時事件及行動之最佳理解，惟實際結果最終可能異於該等估計。涉及高度判斷或複雜性之範圍，或假設及估計對財務報表而言屬重大之範圍在附註4內披露。

### 3.2 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)每年截至十二月三十一日止年度之財務報表。

### 3.3 附屬公司

附屬公司乃指本集團有能力控制其財務及營運政策以自其業務取得利益之公司。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮是否存在即時可行使或可換股之潛在投票權及其影響。附屬公司於控制權轉移至本集團當日起全數與本集團綜合，並自控股權終止當日起不再與本集團綜合。

業務合併(不包括合併受共同控制之實體)乃採用收購會計法列賬，包括重估所有可識別資產及負債(包括附屬公司之或然負債)於收購日期之公平值，而不論該等資產及負債在收購前是否已計入附屬公司之財務報表。首次確認時，附屬公司之資產及負債按公平值計入綜合資產負債表，並以此作為日後根據本集團會計政策計量之基準。

集團內部公司間交易、結餘及集團公司內公司間交易所產生之未變現收益，將在編製綜合財務報表時抵銷。未變現虧損亦予以對銷，除非交易顯示所轉讓資產出現減值。

於本公司資產負債表中，附屬公司以成本減任何減值虧損列賬。本公司按照結算日已收及應收股息額將附屬公司業績入賬。

少數股東權益指並非由本集團擁有且並非本集團財務負債之股本權益所佔附屬公司溢利或虧損及資產淨值之部分。

少數股東權益於綜合資產負債表之權益內呈列，與本公司股本持有人應佔權益分開呈列。少數股東權益應佔溢利或虧損於綜合收益表中分開呈列作本集團業績之分配。倘適用於少數股東之虧損超過附屬公司權益內之少數股東權益，則超額部分及適用於少數股東之進一步虧損均分配至少數股東權益，惟以少數股東須承擔具約束力之責任並且能夠作出額外投資以填補虧損之數額為限。不然，虧損乃計入本集團之權益內。倘附屬公司其後錄得溢利，該等溢利僅於已收回過往由本集團承擔之少數股東所佔虧損後分配予少數股東權益。

### 3.4 外幣換算

財務報表以港元呈報，即本公司之功能貨幣。

於已綜合實體之個別財務報表內，外幣交易均按交易當日之匯率換算為個別實體之功能貨幣。於結算日，以外幣列值之貨幣資產及負債均按結算日規定之匯率換算。因於結算日重新換算貨幣資產及負債產生之外匯損益，乃於收益表內確認。

以公平值入賬且以外幣計值之非貨幣項目，乃按公平值釐定日期之市場利率重新換算，並作為公平值損益之一部分呈報。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目則不予重新換算。

於綜合財務報表內，海外業務原先所有以非本集團呈報貨幣呈報之個別財務報表，均已換算為港元。資產與負債按結算日之收市率換算為港元。收入及費用按交易日規定之匯率或呈報期間之平均匯率換算為港元，惟匯率不會出現重大波動。因此而產生之任何差額，在權益項下貨幣匯兌儲備中處理。

### 3.5 收益確認

收益包括銷售貨物、提供服務及他人使用本集團資產產生之利息及股息之公平值，扣除回扣及折扣，並撇除本集團公司間之銷售額。收益乃於經濟利益可能流入本集團且能夠可靠計量收益及成本(如適用)時按以下基準予以確認：

銷售貨物於向客戶轉讓擁有權之重要風險及回報時(通常指貨物交付時)確認。

服務銷售於提供服務之會計期內確認。

利息收入根據實際利息法按時間比例確認。

### 3.6 預付租賃款項以及物業、廠房及設備

預付租賃款項指購入土地之長期使用權益之預付款項，乃以直線法於餘下租期內按成本值減減值虧損入賬並自收益表扣除。

位於預付租賃款項土地並持作自用之樓宇，倘其公平值可與預付租賃款項以及其他物業、廠房及設備項目之公平值分開計量，則按成本值減累計折舊及減值虧損入賬。資產之成本值包括其購買價及將資產置於運作狀況及地點以作擬定用途之任何直接歸屬成本。物業、廠房及設備投產後產生之費用(如維修及保養)通常自收益表扣除。

報廢或出售產生之收益或虧損乃釐定為銷售所得款項與資產賬面值之差額，並於收益表內確認。

其後成本只於與該項目有關之未來經濟利益可能流向本集團，而該項目之成本能可靠計量時，才計入資產之賬面值或作為個別資產確認(如適當)。所有其他維修及保養於其產生之財務期間自收益表扣除。

折舊乃按物業、廠房及設備之估計可使用年期以直線法撇銷其成本或估值如下：

|               |                |
|---------------|----------------|
| 於香港以中期租賃持有之樓宇 | 租期或50年(以較短者為準) |
| 傢俬、設備及裝置      | 2至5年           |
| 電腦及辦公室設備      | 2至3年           |
| 汽車            | 5年             |

資產之可使用年期於各結算日予以檢討及作出調整(如適當)。

### 3.7 資產減值

物業、廠房及設備、預付租賃款項及附屬公司之投資須作減值測試。

倘若顯示資產賬面值未能收回時，所有資產將作減值測試。

減值虧損乃按資產賬面值超過其可收回款額之金額即時確認為支出。可收回金額乃按反映市場條件之公平值減銷售成本與使用價值之較高者計算。在評估使用價值時，估計未來現金流量將按能夠反映目前資金時值之市場評估及資產特定風險之稅前貼現率貼現至其現值。

就評估減值而言，倘資產產生之現金流入大致上不獨立於其他資產，則可收回金額乃按可獨立產生現金流入之最小組別資產(即現金產生單位)釐定。因此，部份資產按個別方式進行減值測試，另有部份資產則按現金產生單位水平進行測試。

倘若用以釐定資產可收回金額之估計出現有利變化，而資產賬面值並不超過倘並無就資產確認減值虧損而釐定之已減折舊或攤銷之賬面值，則減值虧損將予撥回。

### 3.8 租賃

資產擁有權之一切風險及回報由出租人保留之租賃均列為經營租賃。

除非其他基準更能代表租賃資產所產生利益之分佈，否則根據租賃作出之付款於租賃期內以直線法在收益表內扣除。所收到之租賃獎勵均在收益表中確認為所作出之淨租賃款項總額之組成部分。

### 3.9 財務資產

本集團之財務資產包括貿易應收款項、其他應收款項及現金及等同現金項目。

管理層於初步確認時根據財務資產被收購之目的釐定其財務資產之歸類，並(倘允許及適合)於每個報告日期重新評估該分類。

財務資產將於收取資產所產生現金流量之權利屆滿或資產連同絕大部份風險及回報之擁有權轉讓時終止確認。本公司將於各結算日審閱財務資產以評估是否有客觀證據顯示資產出現減值。倘有任何該等證據，則本公司將會根據財務資產分類釐定及確認減值虧損。

貸款及應收款項乃具有固定或可釐定款項但於活躍市場並無報價之非衍生財務資產。貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本減減值虧損計量。攤銷成本乃經考慮收購事項之任何折讓或溢價，並計入屬於有效利率一部份之費用以及交易成本計算所得。本集團之貿易應收款項及大部份其他應收款項均歸入此財務工具分類。

本公司將於各結算日審閱貸款及應收款項，以釐定是否有客觀證據顯示該等款項出現減值。倘有客觀證據顯示貸款及應收款項出現減值，則以資產賬面值與按財務資產之原實際利率(即初步確認時計算之實際利率)折算之估計未來現金流量現值之差額計量虧損金額。虧損金額於減值產生期間之損益賬內確認。

倘減值虧損金額於往後期間減少，而減幅與減值確認後發生之事件有客觀關連，則之前確認之減值虧損會被撥回，惟財務資產於減值撥回日期之賬面值不得超逾在並無確認減值情況下之攤銷成本。撥回金額於撥回期間之損益賬內確認。

### 3.10 存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本值按先入先出基準計算，而就在半製品及製成品而言，成本值包括直接物料、直接勞工及適當比例之生產費用。可變現淨值乃按日常業務過程中之估計銷售價格減任何適用銷售費用而釐定。

### 3.11 所得稅會計處理

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括財務部門要求繳納涉及本期或以往報告期間但於結算日尚未支付之納稅責任，乃基於該年度應課稅溢利，根據有關財務年度適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動均於收益表內，確認為稅項開支之一部分。

遞延稅項乃按結算日資產及負債在財務報表之賬面值與其各自稅基之間之暫時差額以負債法計算。本公司一般將會就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。所有可扣稅暫時差額、可供結轉稅損及其他未用稅項抵免產生之遞延稅項資產，只會在很可能有應課稅溢利用作抵銷該等可扣稅暫時差額、未用稅損及未用稅項抵免之情況下，才予以確認。

倘暫時差額因商譽或初步確認(業務合併除外)因一項不影響應課稅或會計損益交易之資產及負債而產生，則遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就投資於附屬公司所產生應課稅暫時差額時予以確認，惟倘本集團可控制其撥回及差額有可能不會於可見將來撥回則除外。

遞延稅項(概無折讓)按於負債清償或資產變賣期間預期適用之稅率計算，惟稅率必須於結算日已頒佈或實質上已制訂。

遞延稅項資產或負債之變動在收益表內確認，或倘若其與直接於權益中扣除或計入之項目有關，則在權益中確認。

### 3.12 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括銀行結餘及手頭現金以及銀行存款等高流通性投資，但不包括須於通知時償還並構成本集團現金管理不可分割部分之銀行透支。

### 3.13 股本

普通股分類為權益。股本採用已發行股份之面值釐定。

就權益交易而言，倘交易成本之直接應佔之遞增成本在其他情況下可以避免，則作為權益扣減額(扣除任何有關所得稅優惠)入賬。已放棄之權益交易成本確認為費用。

### 3.14 退休福利成本及短期僱員福利

#### (a) 退休福利成本

本集團透過界定供款計劃向僱員提供退休福利。

本集團根據香港強制性公積金計劃條例實施一項定額供款之強制性公積金退休福利計劃(「香港計劃」)，邀請所有合資格參與香港計劃之僱員參加。有關之供款乃根據僱員之基本薪金按一個百份比率計算，在須根據香港計劃之條款支付之時，在收益表內扣除。香港計劃之資產與本集團之其他資產分開持有並由一個獨立管理之基金管理。本集團之僱主供款一旦存入香港計劃後則全數歸僱員所有。

根據中華人民共和國(香港除外)(「中國」)政府之有關規定，本公司在中國經營業務之附屬公司須參與當地市政府之退休公積金計劃(「中國計劃」)。據此，該附屬公司須根據中國當地之有關政府機關之規則計算就此須對中國計劃作出之貢獻，作為僱員退休福利。當地市政府承諾負責該附屬公司之一切現時及將來退休僱員之退休福利承擔。本集團對中國計劃所須負之唯一責任為根據上述中國計劃持續供款。根據中國計劃作出之供款在作出後於收益表內扣除。中國計劃並無有關被沒收之供款可用作減少未來供款之規定。

(b) 短期僱員福利

- (i) 於本集團因僱員提供服務導致現時須承擔法律或推定責任，並能可靠地估計有關款項，則會確認應付之花紅之撥備。
- (ii) 僱員享有年假之權利乃於應計予僱員時確認。根據僱員截至結算日已提供服務而估計未享用之年假作出撥備。

非累計有補償缺勤(例如病假和產假)於支取假期時方會確認。

### 3.15 以股份支付之僱員薪酬

按照香港財務報告準則第2號之過渡性條文，所有於二零零二年十一月七日之後授出但於二零零五年一月一日仍未歸屬之股份支付安排均於財務報表內確認。本集團採用一個以權益結算、股份支付之僱員薪酬方案。

以授出任何以股份支付之薪酬換取已獲取之所有僱員服務均按照公平值計量。該等公平值乃參考所授予購股權而間接釐定。其價值於授予日作估值並不包括任何非市場歸屬條件所影響。

所有以股份支付之薪酬最終均於收益表內確認為開支，權益則錄得相應增加(僱員薪酬儲備)。倘歸屬期或其他歸屬條件適用，則根據對預期將會歸屬之購股權數目作出之最佳估計，於歸屬期內確認開支。對預期可行使購股權數目之假設包含非市場歸屬條件。若有任何證據顯示預期將歸屬之購股權數目異於之前估計，則其後修訂有關估計。倘最終行使之購股權少於原先估計，則不會對以往期間確認之開支作調整。

購股權行使時，扣除不超過已發行股份面值之任何直接應佔交易成本後之所得款項將會被重新分配至股本，而任何超出部分則歸入股份溢價。

購股權行使時，先前於僱員薪酬儲備中確認之金額會轉撥至股份溢價。當購股權被沒收或到屆滿日期仍未被行使，先前於僱員薪酬儲備中確認之金額會轉撥至保留溢利。

### 3.16 財務負債

本集團之財務負債包括其他應付款項及應計費用、股東貸款、應付附屬公司少數股東款項及銀行借貸。

當本集團成為有關工具契約條文之訂約方時即被確認為財務負債。所有利息相關支出均於收益表內確認為財務成本支出。

財務負債乃於有關負債承擔被解除或註銷或屆滿時解除確認。

倘一項現有財務負債被相同借款人按基本上不同之條款提供之其他負債取代，或現有負債條款被重大修改，該取代或修改會被視作解除確認原有負債及確認一項新負債，且各賬面值之間之差額會於收益表確認。

貿易應付款項最初以公平值確認，之後即採用實際利率法以攤銷成本計量。

### 3.17 分類資料

依據本集團內部財務報告制度，本集團決定以業務劃分為主要分類報告基準，按地區劃分為次要分類報告基準。

未能分配之成本歸為公司費用。分類資產主要包括物業、廠房及設備及貿易應收款項。分類負債包括營運負債，但不包括稅項及若干公司借貸。

資本支出包括物業、廠房及設備以及預付租賃款項之增加。

本集團之主要業務及客戶均位於香港。因此，並無提供按地區劃分之進一步分析。

### 3.18 關連人士

任何一方如屬以下情況，即視為本集團之關連人士：

- (a) 該方透過一家或多家中介公司，直接或間接：
  - (i) 控制本集團，受本集團控制或與本集團受同一方控制；
  - (ii) 於本集團擁有權益，並可藉著該權益對本集團行使重大影響力；或
  - (iii) 共同控制本集團；
- (b) 該方為共同控制實體；
- (c) 該方為聯營公司；
- (d) 該方為本集團或其母公司之主要管理人員其中一名成員；

- (e) 該方為(a)或(d)所述之任何人士之近親；
- (f) 該方為一家實體，直接或間接受(d)或(e)所述之任何人士控制或共同控制，或(d)或(e)所述之任何人士直接或間接對該實體行使重大影響力或擁有重大投票權；或
- (g) 該方為終止僱用後福利計劃，乃為本集團或屬於其關連人士之任何實體之僱員福利而設。

#### 4. 重要會計估計及判斷

估計不斷經評估並基於歷史經驗及其他因素，包括對未來事件之預期。該預期乃基於有關情況相信為合理。

本集團就未來作出估計及假設。根據其定義，由此得出之會計估計將甚少與相關實際結果等同。就將於下一財政年度對資產及負債賬面值造成重大調整之高風險估計及假設，討論如下：

##### 4.1 重要會計估計及假設

###### *所授出購股權之估值*

所授出購股權之公平值乃使用柏力克•舒爾斯估值模式，按照本集團管理層於計算時作出之重大輸入，包括所授出購股權之估計年期為兩年半至十年(按照行使限制及行為考慮因素)、股價波幅、加權平均股價及所授出購股權之行使價計算。此外，計算時假設並無未來股息。

##### 4.2 應用實體會計政策時之重要判斷

###### *應收款項減值*

本集團管理層定期釐定應收款項之減值。該估計乃基於客戶之信貸歷史及現行市況。管理層於結算日重新評估有關準備。

#### 5. 分類資料

本集團之經營業務乃按照其業務性質及所提供之產品及服務劃分為不同架構及作個別管理。本集團各個業務分類自成一個策略性業務單位，所提供之產品及服務因應不同之業務分類而受到不同風險及回報之規限。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 網頁設計及網站維護業務，提供應用程式及網頁開發及每月提供維護及更新網站之服務；
- (b) 員工暫調及系統集成業務，提供包括硬件及軟件管理服務；
- (c) 提供有關電腦系統實施及應用之資訊科技諮詢服務之業務；及
- (d) 買賣硬件及軟件業務，於中國買賣電腦產品。

本集團之主要營運及客戶均位於香港。因此，並無提供按地區劃分之進一步分析。年內並無類別間之銷售及轉讓(二零零六年：無)。

### 按業務劃分

本集團按業務劃分之收益、虧損及資產、負債及開支之資料如下。

|         | 網頁設計及<br>網站維護 |              | 員工暫調及<br>系統集成 |              | 資訊科技<br>諮詢服務 |              | 買賣硬件<br>及軟件  |              | 綜合              |                |
|---------|---------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|----------------|
|         | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 | 二零零七年<br>千港元    | 二零零六年<br>千港元   |
| 分類收益：   |               |              |               |              |              |              |              |              |                 |                |
| 銷售予     |               |              |               |              |              |              |              |              |                 |                |
| 外部客戶    | <u>5</u>      | <u>7</u>     | <u>316</u>    | <u>128</u>   | <u>100</u>   | <u>829</u>   | <u>2,188</u> | <u>-</u>     | <u>2,609</u>    | <u>964</u>     |
| 分類業績    | 5             | (12)         | 45            | 4            | (9)          | 88           | 757          | -            | 798             | 80             |
| 銀行利息收入  |               |              |               |              |              |              |              |              | 549             | 28             |
| 雜項收入    |               |              |               |              |              |              |              |              | 6               | 22             |
| 未分配費用   |               |              |               |              |              |              |              |              | (18,926)        | (3,269)        |
| 經營虧損    |               |              |               |              |              |              |              |              | (17,573)        | (3,139)        |
| 財務成本    |               |              |               |              |              |              |              |              | (1,581)         | (2,035)        |
| 除所得稅前虧損 |               |              |               |              |              |              |              |              | (19,154)        | (5,174)        |
| 所得稅費用   |               |              |               |              |              |              |              |              | -               | -              |
| 本年度虧損   |               |              |               |              |              |              |              |              | <u>(19,154)</u> | <u>(5,174)</u> |
| 分類資產    | 100           | 1            | 77            | 102          | 132          | 14           | -            | -            | 309             | 117            |
| 未分配資產   |               |              |               |              |              |              |              |              | 93,874          | 790            |
| 總資產     |               |              |               |              |              |              |              |              | <u>94,183</u>   | <u>907</u>     |
| 分類負債    | 265           | 248          | -             | -            | -            | -            | -            | -            | 265             | 248            |
| 未分配負債   |               |              |               |              |              |              |              |              | 4,495           | 24,947         |
| 負債總額    |               |              |               |              |              |              |              |              | <u>4,760</u>    | <u>25,195</u>  |
| 其他分類資料： |               |              |               |              |              |              |              |              |                 |                |
| 折舊      | 11            | 33           | 81            | 17           | -            | -            | -            | -            | 92              | 50             |
| 資本開支    | 111           | -            | 3,519         | 35           | -            | -            | -            | -            | <u>3,630</u>    | <u>35</u>      |

## 6. 收益及營業額

本集團營業額指年內售出貨物及於本集團主要業務過程中提供服務之發票值，惟已撇除集團內公司間之一切重大交易。

|             | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 網頁設計及網站維護收入 | 5            | 7            |
| 員工暫調及系統集成收入 | 316          | 128          |
| 資訊科技諮詢服務收入  | 100          | 829          |
| 買賣硬件及軟件收入   | 2,188        | —            |
|             | <u>2,609</u> | <u>964</u>   |

## 7. 其他經營收入

|                     | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 按攤銷成本列值之財務資產之銀行利息收入 | 549          | 28           |
| 雜項收入                | 6            | 22           |
|                     | <u>555</u>   | <u>50</u>    |

## 8. 財務成本

|                   | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 按攤銷成本列值之財務負債利息支出： |              |              |
| 須於一年內全數償還之股東貸款    | 1,581        | 745          |
| 可換股債券             | —            | 1,290        |
|                   | <u>1,581</u> | <u>2,035</u> |

## 9. 除所得稅前虧損

|                     | 附註 | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元 |
|---------------------|----|---------------|--------------|
| 除所得稅前虧損乃經扣除下列各項後得出： |    |               |              |
| 出售貨物成本              |    | 1,432         | -            |
| 提供服務成本*             |    | 379           | 884          |
| 核數師酬金               |    | 272           | 190          |
| 僱員福利費用(不包括董事酬金)#    | 13 | 13,574        | 1,556        |
| 董事酬金                | 14 | 664           | 150          |
|                     |    | <u>14,238</u> | <u>1,706</u> |
| 下列經營租賃項目之已付最低租金：    |    |               |              |
| — 土地及樓宇             |    | 62            | 169          |
| — 電腦伺服器             |    | 12            | 12           |
| 出售物業、廠房及設備之虧損       |    | -             | 6            |
| 折舊                  |    | 92            | 50           |
| 預付租賃款項攤銷            |    | <u>26</u>     | <u>-</u>     |

\* 提供服務成本包括與僱員福利費用有關之253,000港元(二零零六年：176,000港元)，此金額已包括於上文披露之「提供服務成本」及「僱員福利費用」內。

# 僱員福利費用(不包括董事酬金)包括上文所披露以股份支付之付款11,433,000港元(二零零六年：無)。

## 10. 所得稅費用

年內本集團在香港並無產生任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零零六年：無)。

年內並無於財務報表內為中國所得稅作出撥備，概因應課稅溢利已全數與結轉稅項虧損抵銷(二零零六年：無)。

稅項費用與按適用稅率計算之會計虧損之對賬如下：

|                                 | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 除所得稅前虧損                         | (19,154)     | (5,174)      |
| 根據香港法定稅率17.5%計算之稅項(二零零六年：17.5%) | (3,352)      | (905)        |
| 其他司法區域不同稅率之影響                   | 75           | (22)         |
| 不可扣除開支之稅項影響                     | 3,105        | 739          |
| 不課稅收益之稅項影響                      | (95)         | (5)          |
| 未確認暫時差異之稅項影響                    | (15)         | (4)          |
| 未確認之稅項虧損之稅項影響                   | 443          | 197          |
| 本年度動用過往年度未確認稅項虧損之影響             | (161)        | -            |
| 所得稅費用                           | -            | -            |

於二零零七年十二月三十一日，本集團有源自一間在香港以外地區經營之附屬公司之未動用稅項虧損2,927,000港元(二零零六年：143,000港元)，可供抵銷該附屬公司之未來應課稅溢利五年，而於香港經營之若干附屬公司產生之稅項虧損52,728,000港元(二零零六年：50,242,000港元)可以無限期結轉。並無就稅項虧損確認遞延稅項資產，概因其所涉及之公司已有相當一段時間處於虧損狀態。

由於本集團及本公司並無任何可產生遞延稅項負債之重大暫時差異，故於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司並無就遞延稅項負債作出撥備(二零零六年：無)。

## 11. 本年度本公司股本持有人應佔虧損

於本年度19,154,000港元(二零零六年：5,149,000港元)之本公司股本持有人應佔綜合虧損中，有103,488,000港元(二零零六年：4,031,000港元)虧損於本公司財務報表內呈報。

**12. 每股虧損**

每股基本虧損乃按本年度之本公司股本持有人應佔虧損約19,154,000港元(二零零六年:5,149,000港元)以及本公司本年度已發行普通股之加權平均數1,889,075,000股(二零零六年:1,507,440,000股(經重列))計算。

用於計算截至二零零六年十二月三十一日止年度每股基本盈利之股份加權平均數經已重列，以反映下文附註23(b)所詳述之年內股份拆細。

由於截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度未行使購股權及認股權證具反攤薄影響，故並無披露該等年度之每股攤薄業績。

**13. 僱員福利費用(董事酬金除外)**

|               | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元 |
|---------------|---------------|--------------|
| 工資及薪金         | 2,071         | 1,504        |
| 授予僱員之購股權      | 11,433        | -            |
| 退休金成本-一定額供款計劃 | 70            | 52           |
|               | <u>13,574</u> | <u>1,556</u> |

**14. 董事酬金及高級管理人員酬金****(a) 董事酬金**

向董事支付或應付之酬金如下：

|                          | 袍金<br>千港元  | 薪金及津貼<br>千港元 | 退休金<br>計劃供款<br>千港元 | 總計<br>千港元  |
|--------------------------|------------|--------------|--------------------|------------|
| <b>截至二零零七年十二月三十一日止年度</b> |            |              |                    |            |
| <b>執行董事</b>              |            |              |                    |            |
| 蔡冠明                      | -          | -            | -                  | -          |
| 吳錦耀(附註7)                 | -          | -            | -                  | -          |
| 鄒揚敦(附註10)                | -          | 390          | 12                 | 402        |
| 吳國柱(附註1)                 | -          | 40           | 1                  | 41         |
| 梁毅文(附註4)                 | -          | -            | -                  | -          |
| 武衛華(附註5)                 | -          | -            | -                  | -          |
| <b>獨立非執行董事</b>           |            |              |                    |            |
| 吳德龍(附註6)                 | 69         | -            | -                  | 69         |
| 金紫耀(附註2)                 | 67         | -            | -                  | 67         |
| 伍卓達(附註3)                 | 65         | -            | -                  | 65         |
| 陳承輝(附註4)                 | 20         | -            | -                  | 20         |
| 劉家慶(附註5)                 | -          | -            | -                  | -          |
| 梁偉祥(附註1)                 | -          | -            | -                  | -          |
|                          | <u>221</u> | <u>430</u>   | <u>13</u>          | <u>664</u> |

|                | 袍金<br>千港元 | 薪金及津貼<br>千港元 | 退休金<br>計劃供款<br>千港元 | 總計<br>千港元  |
|----------------|-----------|--------------|--------------------|------------|
| <b>截至二零零六年</b> |           |              |                    |            |
| 十二月三十一日止年度     |           |              |                    |            |
| <b>執行董事</b>    |           |              |                    |            |
| 蔡冠明            | -         | -            | -                  | -          |
| 吳錦耀(附註7)       | -         | -            | -                  | -          |
| 鄒揚敦            | -         | 90           | 3                  | 93         |
| <b>非執行董事</b>   |           |              |                    |            |
| 夏其才(附註8)       | -         | -            | -                  | -          |
| <b>獨立非執行董事</b> |           |              |                    |            |
| 吳德龍            | 20        | -            | -                  | 20         |
| 金紫耀            | 20        | -            | -                  | 20         |
| 伍卓達            | 17        | -            | -                  | 17         |
| 何淑賢太平紳士(附註9)   | -         | -            | -                  | -          |
|                | <u>57</u> | <u>90</u>    | <u>3</u>           | <u>150</u> |

於年內並無作出安排以致董事豁免或同意豁免任何酬金(二零零六年：零)。

附註：

1. 於二零零七年十月十六日獲委任
2. 於二零零七年十一月二十日辭任
3. 於二零零七年九月二十四日辭任
4. 於二零零七年四月二日獲委任
5. 於二零零七年十二月十一日獲委任
6. 於二零零七年十二月十一日辭任
7. 於二零零七年六月二十九日退任
8. 於二零零六年六月二十八日退任
9. 於二零零六年三月一日辭任
10. 於二零零八年二月十五日辭任

## (b) 五名最高薪僱員

於年內，本集團五名最高薪僱員包括其酬金詳情已載於上文之一名董事(二零零六年：無)。年內餘下四名最高薪僱員(二零零六年：五名)之酬金詳情如下：

|                | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 基本薪金、津貼及其他實物利益 | 1,081        | 1,298        |
| 退休金計劃供款        | 31           | 45           |
|                | <u>1,112</u> | <u>1,343</u> |

酬金介乎以下範圍：

| 酬金範圍            | 僱員數目     |          |
|-----------------|----------|----------|
|                 | 二零零七年    | 二零零六年    |
| 零港元－1,000,000港元 | <u>4</u> | <u>5</u> |

於年內，本集團並無向五名最高薪僱員或董事支付酬金作為鼓勵加入本集團或於加入本集團時之獎勵或離職補償(二零零六年：零)。

## 15. 物業、廠房及設備

## 本集團

|                   | 樓宇<br>千港元 | 傢俬、<br>設備<br>及裝置<br>千港元 | 電腦及<br>辦公室設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-------------------|-----------|-------------------------|---------------------|-----------|-----------|
| 於二零零六年一月一日        |           |                         |                     |           |           |
| 成本                | -         | 446                     | 2,138               | -         | 2,584     |
| 累計折舊              | -         | (408)                   | (2,116)             | -         | (2,524)   |
| 賬面淨值              | <u>-</u>  | <u>38</u>               | <u>22</u>           | <u>-</u>  | <u>60</u> |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度 |           |                         |                     |           |           |
| 年初賬面淨值            | -         | 38                      | 22                  | -         | 60        |
| 增加                | -         | -                       | 35                  | -         | 35        |
| 出售                | -         | (1)                     | (6)                 | -         | (7)       |
| 轉讓                | -         | (8)                     | 8                   | -         | -         |
| 折舊                | -         | (27)                    | (23)                | -         | (50)      |
| 年終賬面淨值            | <u>-</u>  | <u>2</u>                | <u>36</u>           | <u>-</u>  | <u>38</u> |

|                   | 樓宇<br>千港元    | 傢俬、<br>設備<br>及裝置<br>千港元 | 電腦及<br>辦公室設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元    | 總計<br>千港元    |
|-------------------|--------------|-------------------------|---------------------|--------------|--------------|
| 於二零零六年十二月三十一日     |              |                         |                     |              |              |
| 成本                | -            | 7                       | 355                 | -            | 362          |
| 累計折舊              | -            | (5)                     | (319)               | -            | (324)        |
| 賬面淨值              | <u>-</u>     | <u>2</u>                | <u>36</u>           | <u>-</u>     | <u>38</u>    |
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度 |              |                         |                     |              |              |
| 年初賬面淨值            | -            | 2                       | 36                  | -            | 38           |
| 增加                | 1,630        | 30                      | 81                  | 1,889        | 3,630        |
| 折舊                | (3)          | (4)                     | (33)                | (52)         | (92)         |
| 年終賬面淨值            | <u>1,627</u> | <u>28</u>               | <u>84</u>           | <u>1,837</u> | <u>3,576</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日     |              |                         |                     |              |              |
| 成本                | 1,630        | 37                      | 436                 | 1,889        | 3,992        |
| 累計折舊              | (3)          | (9)                     | (352)               | (52)         | (416)        |
| 賬面淨值              | <u>1,627</u> | <u>28</u>               | <u>84</u>           | <u>1,837</u> | <u>3,576</u> |

有關樓宇均位於香港中期租賃項下之土地。

#### 本公司

|                   | 汽車<br>千港元 |
|-------------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日        |           |
| 成本                | -         |
| 累計折舊              | -         |
| 賬面淨值              | <u>-</u>  |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度 |           |
| 年初及年終賬面淨值         | <u>-</u>  |
| 於二零零六年十二月三十一日     |           |
| 成本                | -         |
| 累計折舊              | -         |
| 賬面淨值              | <u>-</u>  |

|                                   | 汽車<br>千港元            |                   |
|-----------------------------------|----------------------|-------------------|
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度                 |                      |                   |
| 年初賬面淨值                            |                      | -                 |
| 增加                                |                      | 309               |
| 折舊                                |                      | (26)              |
|                                   |                      | <u>283</u>        |
| 年終賬面淨值                            |                      | <u><u>283</u></u> |
| 於二零零七年十二月三十一日                     |                      |                   |
| 成本                                |                      | 309               |
| 累計折舊                              |                      | (26)              |
|                                   |                      | <u>283</u>        |
| 賬面淨值                              |                      | <u><u>283</u></u> |
| <b>16. 預付租賃款項</b>                 |                      |                   |
| 本集團於租賃土地之權益指預付營運租賃款項，彼等之賬面淨值分析如下： |                      |                   |
| 本集團                               |                      |                   |
|                                   | 二零零七年<br>千港元         | 二零零六年<br>千港元      |
| 於一月一日之賬面值                         | -                    | -                 |
| 增加                                | 16,215               | -                 |
| 預付租賃款項攤銷                          | (26)                 | -                 |
|                                   | <u>16,189</u>        | <u>-</u>          |
| 於十二月三十一日之賬面值                      | <u><u>16,189</u></u> | <u><u>-</u></u>   |
| 本集團                               |                      |                   |
|                                   | 二零零七年<br>千港元         | 二零零六年<br>千港元      |
| 於香港，<br>持有10至50年租賃                | <u>16,189</u>        | <u>-</u>          |
| <b>17. 附屬公司之投資／應付附屬公司款項</b>       |                      |                   |
| 本公司                               |                      |                   |
|                                   | 二零零七年<br>千港元         | 二零零六年<br>千港元      |
| 非上市股份，按成本                         | <u>-</u>             | <u>-</u>          |
| 應付一間附屬公司款項(已計入流動負債)               | <u>(3)</u>           | <u>(3)</u>        |

應付附屬公司之餘額乃無抵押、免息及須按要求償還。

於二零零七年十二月三十一日附屬公司詳情如下：

| 附屬公司名稱                                      | 註冊成立／註冊／<br>經營地點<br>及法定實體類別 | 已發行及<br>繳足股本／<br>註冊資本詳情     | 本公司持有<br>已發行股本百分比 |      | 主要業務                                       |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-------------------|------|--------------------------------------------|
|                                             |                             |                             | 直接                | 間接   |                                            |
| E-silkroad.net<br>Corporation               | 英屬處女群島，<br>有限責任公司           | 1股<br>每股面值1美元<br>之普通股       | 100%              | —    | 投資控股                                       |
| E-silkroad.net Online<br>Exhibition Limited | 香港，<br>有限責任公司               | 10,000股<br>每股面值1港元<br>之普通股  | —                 | 100% | 開發電子商貿、<br>提供網頁設計及<br>網站維護服務               |
| E-silkroad.net Online<br>Commerce Limited   | 香港，<br>有限責任公司               | 10,000股<br>每股面值1港元<br>之普通股  | —                 | 100% | 暫無業務                                       |
| Business Essence<br>Technology Limited      | 英屬處女群島，<br>有限責任公司           | 1股<br>每股面值1美元<br>之普通股       | —                 | 100% | 投資控股                                       |
| E-silkroad.net<br>Resources Limited         | 英屬處女群島，<br>有限責任公司           | 1股<br>每股面值1美元<br>之普通股       | —                 | 100% | 暫無業務                                       |
| 中山市光彩未來<br>軟件有限公司<br>(「中山光彩未來」)             | 中國*                         | 8,000,000港元                 | —                 | 95%  | 提供網頁設計服務、<br>應用程式開發及<br>技術支援服務、買賣硬件<br>及軟件 |
| 勵能資訊科技有限<br>公司(「勵能」)                        | 香港，<br>有限責任公司               | 100,000股每股<br>面值1港元之<br>普通股 | —                 | 51%  | 提供網頁設計、<br>網站維護、員工暫調、<br>系統集成及資訊科技<br>諮詢服務 |
| 富大集團有限公司                                    | 香港，<br>有限責任公司               | 1股每股面值<br>1港元之普通股           | 100%              | —    | 投資控股                                       |

| 附屬公司名稱                            | 註冊成立／註冊／<br>經營地點<br>及法定實體類別 | 已發行及<br>繳足股本／<br>註冊資本詳情 | 本公司持有          |    | 主要業務 |
|-----------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------|----|------|
|                                   |                             |                         | 已發行股本百分比<br>直接 | 間接 |      |
| Greatest High<br>Holdings Limited | 英屬處女群島，<br>有限責任公司           | 1股每股面值<br>1美元之普通股       | 100%           | —  | 投資控股 |
| Merit Billion Limited             | 香港，<br>有限責任公司               | 1股每股面值<br>1港元之普通股       | 100%           | —  | 投資控股 |

\* 中山光彩未來乃一根據中國法律註冊之合資經營公司。

## 18. 存貨

### 本集團

|     | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-----|--------------|--------------|
| 製成品 | 65           | 65           |

## 19. 貿易應收款項

### 本集團

|            | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 貿易應收款項     | 132          | 417          |
| 減：應收款項減值準備 | —            | (403)        |
| 貿易應收款項淨值   | 132          | 14           |

貿易應收款項之減值虧損記入撥備賬內，除非本集團認為可收回款項甚微，在此情況下，減值虧損將直接從貿易應收款項撇銷。貿易應收款項減值撥備變動如下：

|          | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 於一月一日    | 403          | 403          |
| 撇銷金額     | (403)        | —            |
| 於十二月三十一日 | —            | 403          |

本集團於各結算日根據其客戶之信貸記錄(如財務困難或拖欠款項)及現行市況個別釐定貿易應收款項之減值撥備，故本公司已確認特定減值撥備。

本集團給予貿易客戶之信貸期介乎30日至90日。於結算日，貿易應收款項淨額之賬齡分析如下：

|        | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 零至30日  | 52           | 13           |
| 31至60日 | 52           | —            |
| 61至90日 | 10           | —            |
| 90日以上  | 18           | 1            |
|        | <u>132</u>   | <u>14</u>    |

並無減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

|         | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 未逾期亦未減值 | 114          | 13           |
| 已逾期但未減值 | 18           | 1            |
|         | <u>132</u>   | <u>14</u>    |

未逾期亦未減值之應收款項與近期並無欠付記錄之廣大客戶有關。已逾期但未減值之應收款項與多名在本集團內保持良好往績紀錄之客戶有關。根據以往經驗，由於有關應收款項之信貸質素並沒有重大改變，管理層認為可以全數收回餘款，因此相信毋需為該等餘款作任何減值撥備。本集團並無持有該等餘款之任何抵押品。

## 20. 現金及銀行結餘／現金及等同現金項目

### 本集團

|                    | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元 |
|--------------------|---------------|--------------|
| 銀行結餘及手頭現金          | 73,792        | 205          |
| 短期銀行存款             | 251           | 470          |
|                    | <u>74,043</u> | <u>675</u>   |
| 綜合資產負債表內之現金及銀行結餘   | 74,043        | 675          |
| 銀行透支               | (380)         | —            |
| 抵押存款*              | (200)         | —            |
|                    | <u>73,463</u> | <u>675</u>   |
| 綜合現金流量表內之現金及等同現金項目 | 73,463        | 675          |

\* 於二零零七年十二月三十一日，本公司以200,000港元定期存款作為取得企業卡服務之抵押(二零零六年：無)。

## 本公司

|           | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 銀行結餘及手頭現金 | 6,615        | 1            |
| 短期銀行存款    | 51           | 470          |
|           | <u>6,666</u> | <u>471</u>   |

銀行結餘以每日銀行儲蓄利率賺取浮動利率利息。短期銀行存款(視乎本集團之即時現金需要)以一日至三個月不等之期間存放,並以年利率介乎1.45%至3.45%(二零零六年:3.30%至3.75%)賺取短期存款利息。現金及等同現金項目之賬面值與其公平值大致相等。

本集團之銀行結餘及手頭現金中,有665,000港元(二零零六年:16,000港元)之銀行結餘是以人民幣(「人民幣」)存放於中國之銀行。人民幣不得自由兌換為其他貨幣,惟依據中國外匯管制及結算管理條例及外匯買賣規定,本集團可通過獲准從事外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

## 21. 股東貸款

根據本公司與本公司前主要股東新華網絡投資有限公司(「新華」)於二零零六年五月二日簽訂之貸款協議,本公司從新華獲得一項12,200,000港元之短期貸款(「第一項股東貸款」),主要用來償還過往股東貸款尚未償還本金11,400,000港元及應計利息。為數約600,000港元之第一項股東貸款資金結餘乃保留作本集團之營運資金。第一項股東貸款乃無抵押、按年利率5%計息及原定須於二零零六年八月二日償還。第一項股東貸款仍尚未償還,而新華並無要求於二零零六年十二月三十一日償還上述貸款。於二零零六年十二月三十一日,第一項股東貸款以攤銷成本採用實際利息法所得之餘額為12,600,000港元。

根據本公司之附屬公司與新華於二零零六年六月十二日簽訂之貸款協議,本公司之附屬公司獲新華墊付1,200,000港元之短期貸款(「第二項股東貸款」),乃用作償還前股東貸款之本金600,000港元及應計利息。之後,第二項股東貸款之資金結餘約600,000港元乃保留作本公司之附屬公司之營運資金。第二項股東貸款為無抵押、按年利率5%計息及原定須於二零零六年八月十二日償還。第二項股東貸款於二零零六年十二月三十一日仍尚未償還,而新華並無要求償還上述貸款。於二零零六年十二月三十一日,以攤銷成本採用實際利息法所得之第二項股東貸款之餘額為1,200,000港元。

於二零零六年十月二十七日,新華向本公司授出10,000,000港元之貸款(「第三項股東貸款」),乃主要用作償還於二零零三年十月二十七日發行予新華面值9,000,000港元之可換股債券,連同所產生之應計利息。第三項股東貸款為無抵押、按年利率8%計息及於二零零七年十月二十六日到期及須償還。新華確認,除非本集團擁有足夠資金能力償還貸款,否則不會於二零零七年十月二十六日到期時要求償還10,000,000港元之股東貸款。新華可延長上述貸款至二零零八年三月三十一日後(如有需要)。於二零零六年十二月三十一日,第三項股東貸款以攤銷成本將用實際利息法所得之餘額為10,100,000港元。本公司已於二零零七年八月一日部份償還4,000,000港元之第三項股東貸款及於二零零七年九月十二日償還餘額。

根據本公司與新華於二零零七年三月十三日簽訂之新貸款協議，本公司自新華取得18,500,000港元之新貸款(「**第四項股東貸款**」)，乃主要用作償還上述第一項股東貸款之未償還本金及應計利息。餘下第四項股東貸款之結餘乃保留作本集團之營運資金。第四項股東貸款為無抵押、按年利率8%計息及須於二零零八年五月十五日償還。本公司已於二零零七年十月十六日悉數償還第四項股東貸款。

根據本公司之附屬公司與新華於二零零七年三月十三日簽訂之另一項貸款協議，新華墊付3,200,000港元之新貸款(「**第五項股東貸款**」)，乃用作償還上述第二項股東貸款之本金及應計利息。餘下第五項股東貸款之結餘乃保留作本集團之營運資金。第五項股東貸款為無抵押、按年利率8%計息及須於二零零八年五月十五日償還。新華已確認其不會於股東貸款於二零零八年五月十五日期滿時要求償還3,200,000港元之股東貸款，除非本集團有足夠財政能力償還有關貸款。於二零零七年十二月三十一日，以攤銷成本採用實際利息法所得之第五項股東貸款之餘額約為3,300,000港元。

## 22. 應付附屬公司少數股東款項

根據本集團與東升國際貿易有限公司(「**東升**」)於二零零五年八月一日簽訂之一份股東協議，雙方同意聯合成立一家新公司勵能，於二零零五年八月二十三日註冊成立。勵能之已發行及繳足股本為50,000港元。本集團及東升分別持有勵能51%及49%之股權。本集團及東升均同意對勵能進行總額不超過250,000港元之投資承諾(包括初始出資)。作出初始出資50,000港元後，剩餘200,000港元投資承諾由本集團出資102,000港元，東升出資98,000港元，以長期貸款形式提供予勵能。應付東升之98,000港元乃無抵押、免息且無須於結算日後十二個月內償還。於二零零六年十二月一日，如本集團與東升所協定，透過發行額外50,000股每股面值1港元之普通股，勵能之已發行股本由50,000港元增至100,000港元。東升出資約25,000港元，以轉讓股東貸款形式提供予勵能。因此，於二零零六年及二零零七年十二月三十一日應付東升之款項約為73,000港元。本集團與東升於勵能之持股比例維持不變。

剩餘款項429,000港元乃欠中山光彩未來一名少數股東之款項，乃無抵押且免息。該名少數股東已承諾不會於結算日後十二個月內要求償還。

應付少數股東款項之賬面值與其公平值相若。

## 23. 股本

本公司之股本僅包括普通股。所有股份均可收取股息及償還股本。

| 附註        | 每股面值0.5港元<br>之股份數目 |           | 每股面值0.01港元<br>之股份數目 |            | 每股面值0.0005港元<br>之股份數目 |       | 股本      |         |
|-----------|--------------------|-----------|---------------------|------------|-----------------------|-------|---------|---------|
|           | 二零零七年              | 二零零六年     | 二零零七年               | 二零零六年      | 二零零七年                 | 二零零六年 | 二零零七年   | 二零零六年   |
|           | 千股                 | 千股        | 千股                  | 千股         | 千股                    | 千股    | 千港元     | 千港元     |
| 法定：       |                    |           |                     |            |                       |       |         |         |
| 年初之普通股    | -                  | 200,000   | 10,000,000          | -          | -                     | -     | 100,000 | 100,000 |
| 削減面值及恢復股本 | (a)                | (200,000) | -                   | 10,000,000 | -                     | -     | -       | -       |
| 股份拆細      | (b)                | -         | (10,000,000)        | -          | 200,000,000           | -     | -       | -       |
| 年終之普通股    | -                  | -         | -                   | 10,000,000 | 200,000,000           | -     | 100,000 | 100,000 |

| 附註      | 每股面值0.5港元<br>之股份數目 |          | 每股面值0.01港元<br>之股份數目 |        | 每股面值0.0005港元<br>之股份數目 |       | 股本    |          |
|---------|--------------------|----------|---------------------|--------|-----------------------|-------|-------|----------|
|         | 二零零七年              | 二零零六年    | 二零零七年               | 二零零六年  | 二零零七年                 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零六年    |
|         | 千股                 | 千股       | 千股                  | 千股     | 千股                    | 千股    | 千港元   | 千港元      |
| 已發行及繳足： |                    |          |                     |        |                       |       |       |          |
| 年初之普通股  | -                  | 75,372   | 75,372              | -      | -                     | -     | 754   | 37,686   |
| 削減面值    | (a)                | (75,372) | -                   | 75,372 | -                     | -     | -     | (36,932) |
| 發行新股份   | (c)                | -        | 13,567              | -      | 367,695               | -     | 320   | -        |
| 行使購股權   | (d)                | -        | 2,085               | -      | 74,400                | -     | 58    | -        |
| 行使認股權證  | (e)                | -        | 900                 | -      | 81,136                | -     | 49    | -        |
| 股份拆細    | (b)                | -        | (91,924)            | -      | 1,838,480             | -     | -     | -        |
| 年終之普通股  | -                  | -        | -                   | 75,372 | 2,361,711             | -     | 1,181 | 754      |

附註：

## (a) 削減面值及恢復股本

於二零零六年二月十四日，本公司透過註銷每股股份之實繳股本0.49港元，將每股面值由0.50港元削減至0.01港元（「削減面值」）。基於削減面值後之75,372,000股已發行股份，自股本賬撥出約36,932,000港元以對銷儲備之部分累計虧損。於削減面值在二零零六年二月十四日生效時，本公司所有當時法定惟未發行之股本已被註銷，而本公司之法定股本隨即藉增設9,800,000,000股每股面值0.01港元之新股份恢復至原先數額100,000,000港元（「恢復股本」）。

**(b) 股份拆細**

依據於二零零七年八月二十二日通過之一項普通決議案，自二零零七年八月二十三日起，本公司已發行及未發行股本中每股面值0.01港元之一股股份拆細為二十股每股面值0.0005港元之股份（「股份拆細」）。本公司之法定股本仍為100,000,000港元，分為200,000,000,000股每股面值0.0005港元之股份。

**(c) 發行新股份**

於二零零七年四月二十七日，本公司透過以每股0.49港元之配售價發行13,566,960股每股面值0.01港元之普通股，將已發行股本由約754,000港元增加至889,000港元。所得款項總額及所得款項淨額（扣除所有相關開支後）分別為6,648,000港元及6,538,000港元。本公司已動用所得款項淨額以(i)用於償還本集團之貸款；及(ii)用作本集團之一般營運資金。

於二零零七年九月二十八日，本公司透過配售代理法國巴黎融資（亞太）有限公司按配售價每股0.27港元配售255,000,000股每股面值0.0005港元之普通股。配售股份之所得款項總額及所得款項淨額（扣除所有相關開支後）分別約為68,850,000港元及66,949,000港元。本公司已動用所得款項淨額以(i)用於償還本公司之貸款；(ii)用作收購辦公室物業；(iii)用作本集團之一般營運資金；及(iv)為礦場收購提供資金。

於二零零七年十月二十六日，本公司透過配售代理摩根士丹利按配售價每股0.29港元配售112,695,840股每股面值0.0005港元之普通股。配售股份之所得款項總額及所得款項淨額分別約為32,682,000港元及30,798,000港元（扣除所有相關開支後）。本公司已動用全部所得款項淨額用於為礦場收購提供資金。

**(d) 行使購股權**

有關本公司之購股權計劃以及根據計劃所授購股權之詳情載於附註24。

**(e) 行使認股權證**

年內，部份已發行認股權證已獲行使，分別以行使價每份認股權證2.25港元認購900,000股每股面值0.01港元之股份、以行使價每份認股權證0.1125港元認購30,000,000股每股面值0.0005港元之股份，以及以行使價每份認股權證0.11港元認購51,136,363股每股面值0.0005港元之股份。

於結算日後，部分已發行認股權證已獲行使，以行使價每份認股權證0.11港元認購40,909,090股每股面值0.0005港元之股份。

**24. 以股份支付之僱員酬金**

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團已終止於二零零一年二月十九日採納之現有購股權計劃，並就僱員酬金採納一項新購股權計劃詳述如下。

所有以股份支付之僱員酬金將以權益償付。本集團並無法律或推定責任須購回或償付購股權。

(a) 舊計劃

於二零零一年二月十九日，本公司已採納一項購股權計劃（「舊計劃」）。

購股權計劃之主要目的為透過向本集團董事及僱員頒授獲得本公司擁有權之機會，藉此確認彼等對本集團所作出之重大貢獻，並進一步推動及鼓勵該等人士繼續為本集團之長期成功及興盛作出貢獻。

合資格參與購股權計劃之人士包括本公司及其附屬公司之董事及全職僱員。該購股權計劃已自二零零一年三月二日起生效，而除非計劃被取消或修訂，該計劃將由其採納日期（即二零零一年二月十九日）起計十年期間內有效。

根據該購股權計劃，可授出之未行使購股權最高數目，於彼等獲行使時，可相等於本公司於任何時間已發行股份之30%。根據向每名合資格參與購股權計劃之人士授出之購股權可予發行之股份最高數目，根據購股權計劃可授出之購股權合共不得超過本公司於任何時間已發行股份總數之25%。然而，在引入經修訂創業板上市規則第二十三章後，根據購股權計劃及任何其他計劃可予授出之購股權獲行使而可予發行初步所涉及之股份總數不得超逾緊隨本公司股份在創業板上市後本公司股份之10%。經本公司股東批准，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所有已授出但尚未行使之購股權獲行使而可予發行之本公司股份總數不得超逾本公司不時已發行股份之30%。

在任何十二個月期間至最後授出日期，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃而向任何一位合資格人士授出之購股權（包括已註銷、已行使及尚未行使之購股權）獲行使而發行及將予發行之股份最高數目，不得超過本公司已發行股份之1%，惟根據於截至授出購股權日期止十二個月期間向本公司任何一位獨立非執行董事或主要股東或彼等任何各自之聯繫人士授出及將予授出之所有購股權獲行使而發行及將予發行之股份數目超逾本公司已發行股份0.1%及價值超過5,000,000港元者，須取得本公司獨立股東之事先批准。任何再授出超逾該限額之購股權須根據創業板上市規則另外取得股東在股東大會上之批准。

授出購股權之要約可於要約日起計21天內以書面接納。已授出購股權之行使期可由董事釐定，惟自購股權要約日期起計不得少於三年及超過十年或購股權計劃之屆滿日期（如屬較早）。

認購價相等於以下三者之最高者：(i)本公司股份面值；(ii)於授出日期本公司股份於聯交所每日報價表所報每股收市價；及(iii)緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報每股平均收市價。

於二零零七年四月十一日，本公司已根據舊計劃分別向十名其他承授人（均為本集團僱員）授出99,000,000份購股權，行使價為每股0.0475港元，行使期自二零零七年四月十一日起至二零一一年二月十八日。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，89,100,000份購股權已獲行使。於二零零七年十二月三十一日，本公司於舊計劃項下之尚未行使購股權賦予其持有人權利認購9,900,000股股份。

舊計劃已於二零零七年六月二十九日終止。本公司不會再根據舊計劃授出購股權，惟舊計劃於所有其他方面將仍然生效以使根據舊計劃已授出而於其終止前尚未行使之購股權仍可行使。

於結算日後，於二零零七年十二月三十一日，所有尚未行使購股權獲行使而配發及發行9,900,000股股份；於批准此等財務報表日期，舊計劃項下概無尚未行使購股權。

於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度內，舊計劃之變動詳情如下：

| 參與者<br>姓名或分類   | 購股權<br>類別 | 於二零零六年<br>及二零零七年<br>一月一日** | 已授出<br>購股權<br>數目** | 已行使<br>購股權<br>數目**   | 於二零零七年<br>十二月<br>三十一日** | 授出<br>購股權<br>日期 | 購股權<br>行使期*                        | 日期前<br>購股權<br>行使價**<br>港元 | 緊接授出                      |
|----------------|-----------|----------------------------|--------------------|----------------------|-------------------------|-----------------|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                |           |                            |                    |                      |                         |                 |                                    |                           | 購股權<br>股份之<br>收市價**<br>港元 |
| <b>董事</b>      |           |                            |                    |                      |                         |                 |                                    |                           |                           |
| 蔡冠明先生          | 二零零一年     | 15,000,000                 | -                  | (15,000,000)         | -                       | 二零零三年<br>一月二十一日 | 二零零三年<br>一月二十一日至<br>二零零八年<br>一月二十日 | 0.0574                    | 0.057                     |
| 吳錦耀先生          | 二零零一年     | 6,000,000                  | -                  | (6,000,000)          | -                       | 二零零三年<br>一月二十一日 | 二零零四年<br>一月八日至<br>二零零九年<br>一月七日    | 0.0574                    | 0.057                     |
| 鄒揚敦先生          | 二零零一年     | 6,000,000                  | -                  | (6,000,000)          | -                       | 二零零三年<br>一月二十一日 | 二零零三年<br>一月二十一日至<br>二零零八年<br>一月二十日 | 0.0574                    | 0.057                     |
| 小計             |           | 27,000,000                 | -                  | (27,000,000)         | -                       |                 |                                    |                           |                           |
| <b>僱員</b>      |           |                            |                    |                      |                         |                 |                                    |                           |                           |
| 合共             | 二零零一年     | -                          | 99,000,000         | (89,100,000)         | 9,900,000               | 二零零七年<br>四月十一日  | 二零零七年<br>四月十一日至<br>二零一一年<br>二月十八日  | 0.0475                    | 0.023                     |
| 總計             |           | <u>27,000,000</u>          | <u>99,000,000</u>  | <u>(116,100,000)</u> | <u>9,900,000</u>        |                 |                                    |                           |                           |
| 加權平均<br>行使價*** |           | <u>0.0574</u>              | <u>0.0475</u>      | <u>0.0498</u>        | <u>0.0475</u>           |                 |                                    |                           |                           |

- \* 該購股權之歸屬期乃自授出日至行使期開始止。
- \*\* 購股權行使價於供股或發行紅股或本公司股本其他類似變動時，須經調整。股份拆細於二零零七年八月二十三日生效後，未行使之購股權總數、未行使購股權之行使價及緊接授出購股權日期前之股份收市價已作相應調整。
- \*\*\* 加權平均行使價已根據股份拆細作出調整。

**(b) 新計劃**

於二零零七年六月二十九日，本公司採納新購股權計劃（「**新計劃**」）。

董事可全權酌情邀請屬於以下任何類別之人士（「**合資格參與者**」）參加購股權計劃，藉接納購股權以認購股份：

- 本公司、其任何附屬公司或本集團任何成員公司持有股本權益之任何實體（「**投資實體**」）之任何僱員（無論全職或兼職，包括任何董事）（該等人士統稱「**合資格僱員**」）；
- 本公司、任何附屬公司或任何投資實體之任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；
- 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何貨品或服務供應商；
- 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何客戶；
- 向本集團任何成員公司或任何投資實體提供研究、發展或其他技術支援之任何人士或實體；
- 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何股東或本集團任何成員公司或任何投資實體所發行之任何證券之任何持有人；
- 本公司董事認為對本集團之增長及發展曾作出貢獻或將作出貢獻之任何顧問（專業或其他種類）、諮詢人、個體或實體；
- 透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排對本集團之發展及增長已作出貢獻或可能作出貢獻之任何其他組別或類別參與者；及
- 就新計劃而言，本公司可向由一位或以上合資格參與者全資擁有之任何公司提出要約。

除非計劃被取消或修訂，購股權計劃已於二零零七年七月二日生效，並將由其採納日期（即二零零七年六月二十九日）起計十年期間內有效。

根據新計劃，因新計劃及本集團採納之任何其他購股權計劃授出之所有已發行但未行使之購股權，於行使時可予發行之最高股份數目不得超過本公司不時已發行股本之30%。倘授出有關購股權將導致超出限額，則不得根據新計劃或本集團採納之任何其他購股權計劃授出購股權。除非得到本公司股東批准，否則根據新計劃或本公司採納之任何其他購股權計劃授出之所有已發行但尚未行使購股權獲行使時可予發行之本公司股份總數不得超過本公司不時已發行股份之30%。

根據此計劃及本集團任何其他購股權計劃之條款授出之所有購股權(不包括已失效者)獲行使時可配發及發行之股份總數合共不得超過通過有關採納計劃決議案當日已發行股份之10%。

在任何十二個月內，因購股權或根據本集團任何其他購股權計劃授予各承授人之購股權(包括已行使或尚未行使之購股權)獲行使而發行及可能發行之股份總數不得超過本公司當時已發行股本之1%。倘根據計劃向承授人進一步授出購股權，將導致在截至進一步授出購股權日期止(包括該日)十二個月期間，因根據新計劃及本集團任何其他購股權計劃授予或建議授予該名人士之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)獲行使而已發行及將予發行之股份數目合共超過已發行股份之1%，則有關授權必須於股東大會上另行取得本公司股東同意，惟該承授人及其聯繫人須放棄投票。

在任何十二個月期間至最後授出日期，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃而向任何一位合資格人士授出之購股權(包括已註銷、已行使及尚未行使之購股權)獲行使而發行及將予發行之股份最高數目，不得超過本公司已發行股份之1%，惟根據於截至授出購股權日期止十二個月期間向本公司任何一位獨立非執行董事或主要股東或彼等任何各自之聯繫人士授出及將予授出之所有購股權獲行使而發行及將予發行之股份數目超過本公司已發行股份0.1%及價值超過5,000,000港元者，須取得本公司獨立股東之事先批准。任何再授出超過該限額之購股權須根據創業板上市規則另外取得股東在股東大會上之批准。

授出購股權之要約可於要約日起計21天內以書面接納。已授出購股權之行使期可由董事釐定，惟自購股權要約日期起計不得少於三年及超過十年或新計劃之屆滿日期(如屬較早)。

認購價相等於以下三者之最高者：(i)本公司股份面值；(ii)於授出日期本公司股份於聯交所每日報價表所報每股收市價；及(iii)緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報每股平均收市價。

於二零零七年七月九日及二零零七年八月二十二日，本公司根據新計劃分別按行使價每股0.1425港元授出96,000,000份購股權及按行使價每股0.2030港元授出82,000,000份購股權，合共178,000,000份購股權。本公司並無向董事或本公司高級管理層授出有關購股權。於二零零七年十二月三十一日，根據新計劃授出之購股權並未獲行使。

於二零零七年十二月三十一日，本公司擁有新計劃項下之未行使購股權，賦予其持有人權力以認購178,000,000股股份。

經計及購股權於歸屬期內將歸屬之可能性，已授出購股權之公平值於損益賬確認。因購股權獲行使而予發行之股份由本公司按股份面值計入為額外股本，而每股行使價超出股份面值之餘額由本公司計入股份溢價賬。於行使日期前已失效之購股權(如有)從未行使購股權中刪除。

截至二零零七年十二月三十一日止年度新計劃之變動詳情：

| 參與者<br>名稱或類別  | 購股權<br>類別 | 於二零零七年<br>一月一日** | 授出購<br>股權<br>數目**  | 已行使<br>購股權<br>數目** | 於二零零七年<br>十二月<br>三十一日** | 授出<br>購股權日期     | 購股權<br>行使期*                             | 購股權<br>行使價**<br>港元 | 緊接授出<br>購股權<br>日期前<br>股份之<br>收市價**<br>港元 |
|---------------|-----------|------------------|--------------------|--------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|
| 其他合資格僱員<br>合共 | 2007(a)   | -                | 96,000,000         | -                  | 96,000,000              | 二零零七年<br>七月九日   | 二零一七年<br>六月二十九日<br>至<br>二零一七年<br>六月二十九日 | 0.1425             | 0.124                                    |
|               | 2007(b)   | -                | 82,000,000         | -                  | 82,000,000              | 二零零七年<br>八月二十二日 | 二零一七年<br>八月二十二日<br>至<br>二零一七年<br>六月二十九日 | 0.2030             | 0.182                                    |
| <b>總計</b>     |           | <b>-</b>         | <b>178,000,000</b> | <b>-</b>           | <b>178,000,000</b>      |                 |                                         |                    |                                          |
| 加權平均行使價***    |           | -                | 0.1704             | -                  | 0.1704                  |                 |                                         |                    |                                          |

\* 該購股權之歸屬期乃自授出日至行使期開始止。

\*\* 購股權行使價於供股或發行紅股或本公司股本其他類似變動時，須經調整。股份拆細於二零零七年八月二十三日生效後，未行使之購股權總數、未行使購股權之行使價及緊接授出購股權日期前之股份收市價已作相應調整。

\*\*\* 加權平均行使價乃根據股份拆細而調整。

## (c) 舊計劃及新計劃詳情之概要

|              | 二零零七年              |             | 二零零六年             |             |
|--------------|--------------------|-------------|-------------------|-------------|
|              | 數目                 | 加權<br>平均行使價 | 數目                | 加權<br>平均行使價 |
| 於一月一日尚未行使    | 27,000,000         | 0.0574      | 27,000,000        | 0.0574      |
| 已授出          | 277,000,000        | 0.1265      | -                 | -           |
| 已行使          | (116,100,000)      | 0.0498      | -                 | -           |
| 於十二月三十一日尚未行使 | <u>187,900,000</u> | 0.1639      | <u>27,000,000</u> | 0.0574      |

本公司並無於二零零六年授出購股權。於二零零七年授出之購股權之公平值乃使用柏力克－舒爾斯股權估值模式，按以下重大假設得出：

| 購股權類別  | 二零零一年                         | 二零零七年(a)      | 二零零七年(b)        |
|--------|-------------------------------|---------------|-----------------|
|        | 二零零七年                         | 二零零七年         | 二零零七年           |
| 授出日期   | 四月十一日                         | 七月九日          | 八月二十二日          |
| 預期波幅   | 144.72%                       | 113.43%       | 111.57%         |
| 預期行使日期 | 二零零七年<br>十月十一日<br>至二零零八年十月十一日 | 二零零八年<br>一月八日 | 二零零八年<br>二月二十一日 |
| 無風險利率  | 3.55%至3.793%                  | 3.89%         | 3.94%           |
| 預期股息率  |                               | 無             | 無               |

預期波幅乃以本公司股份過去之股價波幅，根據公開可得資料對未來波幅作出之預期變化予以調整。於估值模式使用之預期有效年期乃根據管理層之最佳評估作出調整。

該等股份之加權平均股價於行使日期為0.2751港元。所有於二零零七年十二月三十一日之餘下購股權已根據香港財務報告準則第2號入賬。於二零零七年十二月三十一日尚未行使之購股權之加權平均行使價為0.1639港元(二零零六年：0.0574港元)，其加權平均剩餘合約年期為9.2年(二零零六年：1.2年)。

二零零七年僱員福利費用合共約11,433,000港元(二零零六年：無)已計入綜合收益表內，其相應金額已自僱員薪酬儲備支銷(附註25)。在以股份支付股權結算之付款交易中並未確認任何債務。

## 25. 儲備

## 本集團

本集團於年內及以往年度之儲備金額及其變動詳情載於財務報表第37頁之綜合權益變動表。

## 本公司

|                       | 股份溢價賬<br>千港元 | 可換股債券<br>權益儲備<br>千港元 | 僱員酬金<br>儲備<br>千港元 | 認股權證<br>儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------|--------------|----------------------|-------------------|-------------------|-------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日            | -            | 3,219                | -                 | -                 | (59,305)    | (56,086)  |
| 本年度虧損                 | -            | -                    | -                 | -                 | (4,031)     | (4,031)   |
| 削減面值產生<br>之股本削減(附註23) | -            | -                    | -                 | -                 | 36,932      | 36,932    |
| 贖回可換股債券               | -            | (3,219)              | -                 | -                 | 3,219       | -         |
| 於二零零六年十二月三十一日         | -            | -                    | -                 | -                 | (23,185)    | (23,185)  |
|                       | 股份溢價賬<br>千港元 | 可換股債券<br>權益儲備<br>千港元 | 僱員酬金<br>儲備<br>千港元 | 認股權證<br>儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
| 於二零零七年一月一日            | -            | -                    | -                 | -                 | (23,185)    | (23,185)  |
| 本年度虧損                 | -            | -                    | -                 | -                 | (103,488)   | (103,488) |
| 發行新股份                 | 107,860      | -                    | -                 | -                 | -           | 107,860   |
| 發行股份費用                | (3,895)      | -                    | -                 | -                 | -           | (3,895)   |
| 確認以權益結算、股份<br>支付僱員酬金  | -            | -                    | 11,433            | -                 | -           | 11,433    |
| 購股權計劃項下已發行股份<br>之所得款項 | 7,385        | -                    | (1,661)           | -                 | -           | 5,724     |
| 發行認股權證                | -            | -                    | -                 | 358               | -           | 358       |
| 行使認股權證                | 11,075       | -                    | -                 | (99)              | -           | 10,976    |
| 於二零零七年十二月三十一日         | 122,425      | -                    | 9,772             | 259               | (126,673)   | 5,783     |

## 附註：

- (a) 本集團及本公司股份溢價賬於按溢價發行股份時產生。根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法例，經綜合及修訂)，股份溢價賬可分派給本公司股東，惟於緊隨建議派發股息日期後，本公司須能夠於日常業務中支付到期債務。股份溢價賬亦可以繳足紅股方式分派。

根據於二零零五年十一月十六日舉行之股東特別大會通過之特別決議案，約15,796,000港元之股份溢價賬已應用於削減儲備內之累計虧損。

- (b) 於二零零七年七月三日，本公司與兩名投資者李明翰先生及潘稷先生就發行認股權證訂立兩份認購協議。本公司按發行價每份認股權證0.001港元發行358,000,000份非上市認股權證。認股權證將於發行日起計三年內到期。每份認股權證均賦予其持有人權利於二零零七年七月三日起至二零一零年七月二日期間隨時按初步行使價每股新股份2.25港元(須以現金支付及可予調整)認購一股新股份。於二零零七年內，已收取有關認股權證之代價358,000港元。股份拆細於二零零七年八月二十三日生效後，每股股份之行使價由2.25港元調整至0.1125港元。本公司之每份認股權證賦予權利認購20股每股面值0.0005港元之拆細股份。於二零零七年十月二十三日，本公司以較本公司股份當時之市價折讓超過10%之價格發行認購股份，因此須調整認股權證之認購價。認股權證之認購價由每股0.1125港元調整至每股0.11港元。於二零零七年十二月十一日，認股權證之持有人通過一項特別決議案，修訂認股權證文據，以使日後以較本公司股份當時之市價折讓超過10%之價格發行本公司證券將不會對認股權證之行使價造成任何調整。

發行理由為籌集額外資金作本集團之一般營運資金。

## 26. 經營租賃承擔

### 本集團

於二零零七年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃之應付未來最低租金總額如下：

|      | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|------|--------------|--------------|
| 於一年內 | <u>10</u>    | <u>10</u>    |

本集團以經營租賃方式租用一個物業。租約初步為期一年，並可於到期日或本集團與業主雙方同意之日期續約。該項租約並不包含或然租金。

### 本公司

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本公司並無重大經營租賃承擔。

## 27. 資本承擔

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大資本承擔。

## 28. 或然負債

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

## 29. 關連人士交易

- (a) 除此等財務報表之其他地方所披露之交易及結餘外，本集團於年內進行了以下關連人士之交易：

|             | 附註   | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-------------|------|--------------|--------------|
| 已付予新華之利息費用： | (i)  |              |              |
| －股東貸款       |      | 1,581        | 745          |
| －可換股債券      |      | －            | 1,290        |
| 已付予新華之公司秘書費 | (ii) | <u>460</u>   | <u>－</u>     |

附註：

- (i) 新華於二零零七年三月二十九日前為本公司其中一名前主要股東。新華墊付之貸款詳情載於附註21。發行予新華之可換股債券已於二零零六年十月二十七日悉數贖回。
- (ii) 本集團就其所獲提供之秘書服務向新華付款。款項由新華與本集團共同協定。
- (iii) 本集團由二零零六年十二月起至二零零七年十二月三十一日向新華租賃其辦公室物業。新華並無要求本集團支付任何租賃費用。
- (b) 主要管理人員薪酬

本集團

|                   | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-------------------|--------------|--------------|
| 年內董事及其他主要管理人員酬金總額 | <u>1,426</u> | <u>563</u>   |

## 30. 綜合現金流量表附註

## 主要非現金交易

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，勵能之已發行股本由50,000港元增至100,000港元。本集團及東升均透過轉讓其各自之股東貸款予勵能出資。

## 31. 風險管理目標及政策

本集團面對各種財務風險，如市場風險(包括外匯風險、利率風險及信貸風險)、流動資金風險及價格風險，其來源包括本集團之營運及投資活動。本集團並無書面風險管理政策及指引。然而，董事局定期舉行會議分析並制訂策略以管理本集團所面對之該等財務風險。本集團所面對之市場風險被控制在最低水平。本集團尚未採用任何用於對沖目的之衍生工具或其他工具。

本集團並未積極參與投機性質之財務資產交易，亦未賣出任何期權。本集團所面臨之最重大財務風險說明如下。

### 31.1 外匯風險

由於集團公司一般以其功能貨幣持有絕大部分財務資產／負責，故本集團面對之外匯風險甚低。

### 31.2 利率風險

由於本集團全部財務負債均按攤銷成本列值，且附有固定利率或免息，故本集團並無利率風險。

### 31.3 信貸風險

本集團之信貸風險詳情載於附註19。

### 31.4 公平值

由於相關財務工具即時或於短期內到期，故現金及銀行結餘、貿易應收款項、其他應收款項、其他應付款項及應計費用、一名股東發出之貸款及銀行透支之公平值與其各自之賬面值並無重大差異。

### 31.5 流動資金風險

本集團透過謹慎控制潛在投資之預期付款及日常業務之現金流出以管理其流動資金需要。本集團會每日監控流動資金需求。而為期360日之長期流動資金需求則每月作出調整。

本集團主要維持充足現金以應付其未來30日之流動資金需求，並將於物色到任何潛在投資時考慮就長期流動資金需要撥付資金。

|                  | 二零零七年             |                   |                   | 二零零六年             |                   |                   |
|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                  | 流動                | 非流動               |                   | 流動                | 非流動               |                   |
|                  | 按要求<br>千港元        | 一年內<br>千港元        | 一年以上<br>千港元       | 按要求<br>千港元        | 一年內<br>千港元        | 一年以上<br>千港元       |
| 銀行透支             | 380               | -                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 其他應付款項<br>及應計費用  | 265               | 338               | -                 | 248               | 491               | -                 |
| 一名股東發出之貸款        | 3,456             | -                 | -                 | 13,800            | 10,800            | -                 |
| 應付附屬公司<br>少數股東款項 | -                 | -                 | 502               | -                 | -                 | 474               |
|                  | <u>          </u> |

上述合約到期日反映總現金流量，惟總現金流量可能與負債於結算日之賬面值有所出入。

## 31.6 財務資產及負債分類概要

本集團之財務資產及負債於二零零七年及二零零六年十二月三十一日確認之賬面值可分類如下。有關金融工具之分類對其日後之估量有何影響，請參閱附註3.9及3.16之說明。

## (i) 財務資產

|             | 二零零七年<br>千港元         | 二零零六年<br>千港元      |
|-------------|----------------------|-------------------|
| <b>流動資產</b> |                      |                   |
| 現金及銀行結餘     | 74,043               | 675               |
| 貸款及應收款項：    |                      |                   |
| 貿易應收款項      | 132                  | 14                |
| 其他應收款項      | 1                    | 115               |
|             | <u>133</u>           | <u>129</u>        |
|             | <u><u>74,176</u></u> | <u><u>804</u></u> |

## (ii) 財務負債

|               | 二零零七年<br>千港元      | 二零零六年<br>千港元      |
|---------------|-------------------|-------------------|
| <b>流動負債</b>   |                   |                   |
| 按攤銷成本列值之財務負債： |                   |                   |
| 銀行透支          | 380               | -                 |
| 其他應付款項及應計費用   | 603               | 739               |
| 一名股東發出之貸款     | 3,275             | 23,982            |
|               | <u>4,258</u>      | <u>24,721</u>     |
| <b>非流動負債</b>  |                   |                   |
| 按攤銷成本列值之財務負債： |                   |                   |
| 應付附屬公司少數股東款項  | 502               | 474               |
|               | <u><u>502</u></u> | <u><u>474</u></u> |

### 32. 資本管理政策及程序

本集團之資本管理之目標如下：

- 確保本集團有能力可以持續經營；
- 為股東帶來充足回報；及
- 保持合理資本架構以降低資本成本。

為保持及調整其資本架構，本集團可能會調整派發予股東之股息、回撥資本予股東或發行新股以減低負債。

一如其他行業，本集團亦根據資本負債比率監控其資本。資本負債比率按負債淨額除以總資本計算。如綜合資產負債表所示，負債淨額按借貸總額(包括綜合資產負債表列示之流動及非流動借貸)計算；總資本則按「權益」計。

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，資本負債比率如下：

|        | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 借貸總額   | 4,157        | 24,456       |
| 權益總額   | 89,423       | (24,288)     |
| 資本負債比率 | <u>0.046</u> | <u>-1.01</u> |

二零零七年之資本負債比率下跌主要因附註23詳述之發行新股份所致。

### 33. 結算日後事項

- (a) 本公司已更名為「中國金屬資源控股有限公司」，自二零零八年二月十五日通過有關本公司更名之特別決議案起生效。本公司將向開曼群島公司註冊處及香港公司註冊處作出一切所需之存檔手續。開曼群島公司註冊處將發出一份更改公司名稱之註冊證書。本公司將於更改本公司名稱生效後另行刊發公佈。
- (b) 於二零零八年一月四日，本公司之全資附屬公司Greatest High Holdings Limited(「買方」)與本公司執行董事梁毅文先生(「梁先生」)訂立協議(「該協議」)，據此，買方已同意收購及梁先生已同意出售中國有色金屬資源投資有限公司(「目標公司」)全部已發行股本(「銷售股份」)及銷售貸款(定義見本公司於二零零八年一月二十三日刊發之公佈)，總代價為1,800,000,000港元(「代價」)。

目標公司為一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由梁先生全資及實益擁有。目標公司主要從事投資控股。目標公司之唯一資產為中國礦業集團投資有限公司(一間於香港註冊成立之公司)之全部已發行股本，而該公司則持有雲南西部礦業有限公司(「中國合營企

業」，一間於二零零四年五月十四日根據中國法律成立之中外合資合營企業)之註冊及繳足股本80%。中國合營企業之主要業務為於中國獲許可及授權之地區探礦。該中國合營企業已於位於中國雲南省潞西市之金礦區開始其業務及進行探礦工作。

根據買賣協議之條款，代價1,800,000,000港元將以下列方式支付：(i)本集團已於該協議日期向梁先生支付合共65,000,000港元作為按金及部份代價；(ii)於該協議完成時，買方須向梁先生支付一筆相當於集資活動(定義見本公司於二零零八年一月二十三日刊發之公佈)所得款項淨額90%之金額(有關所得款項淨額之餘下10%將保留作一般營運資金)；(iii)倘上文(ii)項獲得之所得款項淨額不足以支付代價之餘額(即1,735,000,000港元)，則於完成時買方須促使本公司按發行價0.40港元向梁先生配發及發行入賬列作繳足之本公司新股份(「代價股份」)支付。該代價股份連同於完成時由梁先生實益擁有之股份將不可超逾經發行代價股份擴大之本公司已發行股本29%；及(iv)於扣除上述(i)、(ii)及(iii)項後，代價之餘額將藉買方促使本公司於完成時向梁先生發行可換股債券支付。

該交易之詳情載於本公司於二零零八年一月二十三日刊發之公佈。

- (c) 於二零零七年十一月二十七日，本公司宣佈東升與E-silkroad.net Corporation (「E-silkroad.net」，一間於英屬處女群島註冊成立之公司，且為本集團之全資附屬公司)於二零零七年十一月二十六日訂立買賣協議(「買賣協議」)，據此，東升已同意出售，而E-silkroad.net已同意購買勵能之49%股本權益，代價為49,000港元(「收購事項」)。收購事項之詳情載於本公司於二零零八年一月二十九日刊發之通函。

收購事項於二零零八年二月十五日舉行之本公司股東特別大會獲批准，並於二零零八年二月十九日完成。因此，勵能已為本公司之全資附屬公司。

### 3. 管理層討論及分析

#### 本集團

截至二零零五年十二月三十一日止年度

#### 概覽

截至二零零五年十二月三十一日止年度，全球經濟已經復甦並朝著利好方向發展。此外，本地經濟強勁反彈及中國內地經濟快速發展，均望有助於未來提高公司營業額。

本集團通過採取措施於不同層次嚴格控制成本，致力提高競爭力，並繼續在其他領域開拓新的投資機會，以盡量提高本公司股東之權益。

## 營運回顧

於截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團營業額較二零零四年提高約374%。於二零零五年，本集團之營業額主要源自新成立附屬公司勵能資訊科技有限公司（「勵能」），貢獻了本集團收益約85%。儘管如此，競爭激烈及銷售成本高企使得本年度毛利率偏低，約為10%。然而，經二零零四年度錄得虧損而二零零五年錄得毛利，表現已有所改善。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司股本持有人應佔經審核虧損淨額約為4,500,000港元（二零零四年：約5,300,000港元），較二零零四年有所減少，原因乃毛利率改善及財務成本大幅降低約448,000港元，降幅約為19%。

於未來年度，管理層將專注資訊科技開發外判服務、系統集成服務及專業資訊科技服務。營運部的管理層獲指示與潛在客戶進行磋商並訂立新合約，以提高邊際利潤及改善公司於來年的盈利能力。此外，管理層將會考慮根據現有可得資源及實際市場狀況加大市場推廣活動力度。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流量，加上於二零零三年十月發行可換股債券之所得款項淨額及其自新華網絡投資有限公司（「新華」）取得之股東貸款為其營運提供資金。本集團仍然採取審慎財務管理及財資政策。所有借貸及大部份銀行結餘均以港幣為單位，並以短期定期存款存放。

於二零零五年十二月三十一日，本集團現金及等同現金項目約為1,900,000港元（二零零四年：900,000港元）。於二零零五年年內，本集團自新華取得本金額為12,000,000港元、年息率為4%及六個月貸款期限之新股東貸款，及該等貸款須於二零零六年四月二十四日償還。該股東貸款用於償還於二零零五年三月二十五日由同一方授出之本金額為9,000,000港元及應計利息年息率為3%及六個月期限之股東貸款。本金額為9,000,000港元之舊股東貸款用於償還本金額為7,000,000港元之可換股債券（於二零零二年三月二十八日發行按公平值6,970,000港元於二零零四年十二月三十一日之資產負債表列賬，連同有關於可換股債券到期日償還之800,000港元之無抵押免息墊款）。故此，本集團動用總額約3,300,000港元之資金為截至二零零五年十二月三十一日止年度之營運經營提供資金。

於二零零五年十二月三十一日，本集團於綜合資產負債表列賬之未償還借貸總額約20,570,000港元(二零零四年：15,170,000港元)。借貸主要包括一份於二零零六年十月二十七日期滿，本金額為9,000,000港元(於二零零五年十二月三十一日之資產負債表按公平值7,980,000港元列賬)的無抵押可換股債券及新華所授出於二零零五年十月二十五日提取之股東貸款12,000,000港元。該股東貸款為無抵押、按年息率4%計息並須於二零零六年四月二十四日償還。此外，於二零零五年，應付附屬公司少數股東款項為500,000港元(二零零四年：400,000港元)，該金額為無抵押、免息及毋須於二零零五年十二月三十一日起十二個月內償還。

#### 資本架構

於二零零五年十二月三十一日，本公司於股份合併後之已發行股份總數為75,372,000股(二零零四年：753,720,000股)，乃依據已發行及未發行之本公司股本，每10股合併為1股，合併後每股面值由0.05港元變為0.5港元。股份合併(「股份合併」)乃遵照二零零五年十一月十六日股東特別大會通過之普通決議案進行。於二零零五年十一月十六日，一項有關註銷本公司股份溢價賬15,796,000港元以抵銷本公司累計虧損之特別決議案獲得通過。

隨後，隨著開曼群島大法院於二零零六年二月十日(開曼群島時間)之批准及完成若干程序規定，本公司每股股份之面值由0.50港元削減至0.01港元及股本賬中36,932,280港元已用作註銷本公司部分累計虧損。

於二零零五年十二月三十一日，本集團有本金額為9,000,000港元(按公平值7,980,000港元於資產負債表列賬)之未贖回可換股債券(二零零四年：16,000,000港元按公平值13,860,000港元於資產負債表列賬)。該等可換股債券為無抵押，並按年息率3%計息，及將於二零零六年十月二十七日期滿。

#### 投資、重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

本集團與東升國際貿易有限公司(於資訊科技解決方案服務有豐富經驗)於二零零五年八月二十三日根據雙方於二零零五年八月一日訂立之協議組建一間新的附屬公司，勵能。有關組建勵能之公佈已於二零零五年八月二日在創業板網站刊登。

除上述披露外，本集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度並未進行任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司的行動(二零零四年：無)。

### 分類評論

基於互聯網及視窗系統的應用程式、網頁設計及網站維護業務之營業額由二零零四年之133,000港元下降至二零零五年之48,000港元，跌幅為64%。然而，截至二零零五年十二月三十一日止年度勵能為本集團帶來諸如系統集成及資訊科技諮詢服務等新業務。該等新業務於截至二零零五年十二月三十一日止年度貢獻了營業額582,000港元(二零零四年：無)。

其他兩個新業務分類即系統集成及資訊科技諮詢服務分別貢獻毛利率約1%及46%。

### 僱員資料

於二零零五年十二月三十一日，本集團共聘用7名僱員(二零零四年：6名)。員工成本(包括董事酬金)約為1,093,000港元(二零零四年：1,463,000港元)。

本集團向僱員提供之薪金及福利具競爭力，僱員薪酬乃由本集團在每年定期檢討之薪酬及花紅制度架構下，按工作表現釐定。此外，本集團亦設有購股權計劃，根據該計劃，本集團之執行董事及全職僱員可獲授購股權以認購股份。該計劃旨為獎勵表現突出的僱員及為本集團保留關鍵員工。

### 集團資產抵押

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無資產用作抵押(二零零四年：無)。

### 未來作重大投資或購入資本資產之計劃

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無重大投資及購入重大資本資產之特定計劃，但本集團將繼續尋求新商機。

### 負債比率

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據借貸總額約20,570,000港元(二零零四年：15,170,000港元)及資產虧絀約19,130,000港元(二零零四年：約14,600,000港元)計算之負債比率約為-1.08(二零零四年：-1.03)。

### 匯率波動風險

本集團之風險限於其對海外一間附屬公司之投資(由內部資金撥付)。本集團大部份交易(包括借貸)均以港元及人民幣進行。雖然中國於二零零五年七月二十一日引入基於一籃子貨幣及市場供求關係的有管理的浮動匯率制度，人民幣兌港元的率在整年內表現相對穩定。此外，根據本集團政策，各營運實體盡量以當地貨幣舉債，以將貨幣風險減至最低。

### 或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零四年：無)。

### 截至二零零六年十二月三十一日止年度

#### 概述

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，香港經濟穩步增長，本地生產總值增加。香港失業率已較往年有所下降。此外，香港資本市場蓬勃發展及首次公開發售活動活躍，帶來商機及經濟增長。

#### 營運回顧

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團收益約為964,000港元，較去年(二零零五年：630,000港元)增加約53%。該等增加乃因資訊科技諮詢服務業務分類之收益顯著上升所致。然而，本集團之毛利率由截至二零零五年十二月三十一日止年度約10%稍微下跌至截至二零零六年十二月三十一日止年度之約8%，此乃由於年內激烈競爭導致銷售成本上升。

基於在二零零六年一月就業務發展而聘請新銷售經理所產生之額外薪金款項，因此截至二零零六年十二月三十一日止年度之銷售及分銷費用於年內增加約200,000港元。此外，截至二零零六年十二月三十一日止年度之行政費用較上年增加約327,000港元至約3,069,000港元(二零零五年：2,742,000港元)，相當於升幅約12%，乃主要因為就經濟復甦而導致支付業務營運的薪金增加。

截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務成本較上年增加約123,000港元至約2,035,000港元(二零零五年：1,912,000港元)，相當於升幅約6%。截至二零零六年十二月三十一日止年度之可換股債券之利息支出較上年減少約377,000港元，乃因於二零零三年十月二十七日發行予新華網絡投資有限公司(「新華」)面值9,000,000港元之可換股債券由本公司於二零零六年十月二十七日全數贖回，且之後並無因該等可換股債券而產生其他利息費用。截至二零零六年十二月三十一日止年度之股東貸款之利息支出顯著增加約500,000港元，較上年上升約200%，乃因於二零零六年十月授出以8%較高年利率金額為10,000,000港元之新股東貸款，以償還上述可換股債券。

因此，本公司股本持有人於截至二零零六年十二月三十一日止年度之應佔經審核虧損約為5,149,000港元(二零零五年：4,526,000港元)，增加約623,000港元，相當於升幅約14%。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流，加上自新華取得之股東貸款為其營運提供資金。本集團仍然採取審慎財務管理及財資政策。所有借貸及大部份銀行結餘均以港幣為單位，並以短期定期存款存放。

於二零零六年十二月三十一日，本集團現金及等同現金項目約為700,000港元(二零零五年：1,900,000港元)。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團自新華取得三位股東貸款，本金額分別為12,200,000港元、1,200,000港元及10,000,000港元。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，新華於二零零六年五月二日授出一項本金額為12,200,000港元之股東貸款，按年利率5%計息，為期三個月，乃用作償還新華授出之本金金額為11,400,000港元及應計利息為200,000港元之過往股東貸款。新華於二零零六年十月二十七日授出一項本金額為10,000,000港元之股東貸款，按年利率8%計息，為期一年，乃主要用作贖回於二零零三年十月二十七日發行予新華面值9,000,000港元之可換股債券，並於二零零六年十月二十七日到期，應計利息約為200,000港元。

新華於二零零六年六月十二日借予勵能之股東貸款之本金金額為1,200,000港元，按年利率5%計息，為期兩個月，並用作償還本集團欠付新華之過往貸款600,000港元，應計利息約為10,000港元。

於二零零六年十二月三十一日，本集團於綜合資產負債表列賬之未償還借貸總額約為24,460,000港元(二零零五年：20,570,000港元)。借貸主要包括上述本金金額為23,400,000港元(於綜合資產負債表列賬為攤銷成本約23,980,000港元)之股東貸款(其中股東貸款12,200,000港元及1,200,000港元其後已於二零零七年三月十六日償還)，及應付附屬公司少數股東款項約為500,000港元(二零零五年：500,000港元)，該金額為無抵押、免息及毋須於二零零六年十二月三十一日起十二個月內償還。

#### 資本架構

於二零零六年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為75,372,000股股份(二零零五年：75,372,000股股份)。於二零零六年二月十五日，本公司透過每股註銷0.49港元實繳資本，將每股面值由0.50港元削減到0.01港元(「削減面值」)。基於削減面值後之75,372,000股已發行股份，自股本賬撥出約36,932,000港元以部份沖抵有關儲備之累計虧損。於削減面值在二零零六年二月十五日生效時，本公司所有當時法定但未發行之股本已被註銷，而本公司之法定股本則藉增設9,800,000,000股每股面值0.01港元之新股份，以恢復至原本之100,000,000港元。

#### 投資、重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度並未有任何重大收購或出售附屬公司及聯屬公司(二零零五年：本公司於二零零五年八月二日宣佈成立勵能)。

#### 分類評論

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，日常業務之收益由以下三項業務分類產生：i)網頁設計及網站維護分類，其收益由二零零五年約48,000港元跌至二零零六年約7,000港元；ii)系統集成分類，其收益由二零零五年約452,000港元跌至二零零六年約128,000港元；iii)資訊科技諮詢服務分類，其收益由二零零五年約130,000港元增至二零零六年約829,000港元。

系統集成及資訊科技諮詢服務分類造成正面邊際利潤分別約3%及11%。由於網頁設計及網站維護分類導致虧損，因此正考慮縮減此分類。本集團將繼續發展其資訊科技諮詢服務，並同時尋求投資於有利可圖的其他新業務分類。

#### 僱員資料

於二零零六年十二月三十一日，本集團共聘用9名僱員(二零零五年：7名)員工成本(包括董事酬金)約為1,706,000港元(二零零五年：1,093,000港元)。

本集團向僱員提供之薪金及福利具競爭力，僱員薪酬乃由本集團在每年定期檢討之薪酬及花紅制度架構下，按工作表現釐定。此外，本集團亦設有購股權計劃，本集團之執行董事及全職僱員可獲授購股權以認購股份。該計劃旨為獎勵表現突出的僱員及為本集團保留關鍵員工。

#### 集團資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無資產用作抵押(二零零五年無)。

#### 未來作重大投資或購入資本資產之計劃

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無重大投資及購入重大資本資產之特定計劃。然而，本集團將繼續尋求新業務發展商機。

#### 負債比率

於二零零六年十二月三十一日，本集團根據借貸總額約24,460,000港元(二零零五年：20,570,000港元)及資產虧絀約24,290,000港元(二零零五年：約19,130,000港元)計算之負債比率約為-1.01(二零零五年：-1.08)。

#### 匯率波動風險

本集團外匯交易有限，並無重大外匯風險。

### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零五年：無)。

### 截至二零零七年十二月三十一日止年度

#### 營運回顧

於年內，本集團收益約為2,609,000港元，較過往年度增加約1,645,000港元(二零零六年：964,000港元)。收益主要來自提供資訊科技諮詢服務、員工暫調及系統集成，以及買賣硬件及軟件。收益增加乃因買賣硬件及軟件業務分類之收益顯著上升所致。

經營虧損增加約14,434,000港元至約17,573,000港元(二零零六年：約3,139,000港元)。虧損增加乃因二零零七年四月、七月及八月分別向本公司合資格承授人授予購股權，令行政費用項下以股份支付之費用大幅增加。

於二零零七年八月一日及二零零七年九月十二日，本公司分別作出兩次部分還款，以悉數償還新華於二零零六年十月二十七日授予之10,000,000港元貸款之本金及應計利息。於二零零七年十月十六日，本公司亦悉數償還新華於二零零七年三月十三日授予之18,500,000港元其他貸款之本金及應計利息。悉數償還該兩筆貸款大大減輕了本公司之利息負擔，並在一定程度上減少常規支出。財務成本減低約454,000港元至約1,581,000港元，減幅約為22%。

因此，本公司股本持有人於年內應佔經審核虧損約為19,154,000港元(二零零六年：5,149,000港元)，增加約14,005,000港元。

#### 財務回顧

##### 流動資金及財務資源

本集團主要以內部產生之現金流，以及年內以先舊後新方式配售股份所得之現金流為其業務提供資金。本集團一向採取審慎財務管理及財資政策，並將於來年繼續採用該等政策。所有借貸及大部分銀行結餘均以港元為單位，並存放作短期定期存款。

於二零零七年十二月三十一日，本集團之現金及銀行結餘約為74,043,000港元(二零零六年：675,000港元)。於年內，本集團進行各種集資活動，包括以先舊後新方式配售股份及發行非上市認股權證。從分別於二零零七年九月及十月進行之兩次以先舊後新方式配售本公司股份所得款項中，已動用不少於50,500,000港元支付礦場收購事項。

於二零零七年十二月三十一日，本集團於綜合資產負債表列賬之未償還借貸總額約為4,157,000港元(二零零六年：24,456,000港元)。借貸主要包括銀行透支380,000港元(二零零六年：無)及本金總額約為3,275,000港元(二零零六年：23,982,000港元)之股東貸款，及應付附屬公司少數股東之款項約502,000港元(二零零六年：474,000港元)，該等借貸為無抵押、免息及毋須於自二零零七年十二月三十一日起計十二個月內償還。

就於二零零八年二月十五日收購勵能之49%權益而言，勵能資訊科技有限公司現已成為本公司之全資附屬公司。於二零零八年二月十八日，本公司已向新華償還未償還借貸之本金及利息約3,309,000港元。

#### 資本架構

於二零零七年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數為2,361,711,403股每股面值0.0005港元之普通股(二零零六年：75,372,000股每股面值0.01港元之普通股)。於二零零七年七月三日，本公司與兩名投資者訂立兩項獨立協議，以向彼等發行非上市認股權證。該等認股權證賦予持有人權利按初步認購價每股2.25港元認購總數最多40,275,000港元之股份。發行該等非上市認股權證已於二零零七年七月二十日完成。(發行非上市認股權證之詳情載於本公司日期為二零零七年七月四日之公佈)。

於二零零七年八月九日，其中一名認股權證持有人行使認股權證附帶之認購權，以總認購價2,025,000港元認購900,000股股份。於二零零七年九月十九日及十一月二十八日，上述認股權證持有人行使認股權證附帶之認購權，以總認購價3,375,000港元分別認購30,000,000股股份及30,681,818股股份(於二零零七年八月進行股份拆細及二零零七年十一月調整認購價後進行)。於二零零七年十二月十一日，另一名認股權證持有人行使認股權證附帶之認購權，以總認購價2,250,000港元認購20,454,545股股份。

年內，本公司已進行若干集資活動多次發行新股份。有關集資活動之詳情已載於財務報表附註23(c)。

*附屬公司及聯屬公司之投資、重大收購及出售*

於二零零七年十月十一日及二零零七年十月二十九日，本公司之全資附屬公司富大集團有限公司分別訂立初步買賣協議及正式協議，以購入價17,200,000港元購買位於香港之物業（「寫字樓收購」）。寫字樓收購已於二零零七年十一月三十日完成。董事局認為，寫字樓收購為本集團提供機會擴大其資產基礎，以配合進一步擴充。（寫字樓收購之詳情載於本公司日期為二零零七年十月十二日之公佈及本公司日期為二零零七年十一月二日之通函）。

於二零零七年十一月二十六日，本公司之全資附屬公司E-silkroad.net Corporation就向東升國際貿易有限公司（「東升」）收購勵能之49%股本權益與東升訂立有條件買賣協議，現金代價為49,000港元。（此收購之詳情載於本公司日期為二零零七年十一月二十七日之公佈及本公司日期為二零零八年一月二十九日之通函）。一項有關此收購事項之普通決議案已於二零零八年二月十五日之股東特別大會上獲本公司股東通過，而該項收購亦已於二零零八年二月十九日完成。勵能乃於香港註冊成立之公司，主要從事網頁設計、網站維護、系統集成及資訊科技諮詢服務，其主要業務位於香港，且並無持有任何其他主要公司。預期應付予勵能董事之酬金及勵能董事應收之實物利益總額將不會因是項收購而有任何變動。

根據創業板上市規則附錄1B第31(3)(b)段，就發行人之非常重大收購刊發之通函，須收錄一份綜合自集團上一份已刊發經審核賬目（一份相關會計師報告已交予股東）編製日期後被收購之公司最近財政年度損益之一份備考報表。

於二零零八年一月二十九日，本公司就收購本公司一間非全資附屬公司勵能資訊科技有限公司（「勵能」）之主要及關連交易（「該交易」）刊發一份通函（「勵能通函」）。該交易已於二零零八年二月十五日獲股東批准及於二零零八年二月十九日完成。據此，根據創業板上市規則附錄1B第31(3)(b)段之規定，一份綜合勵能最近財政年度之損益之備考報表，須要載入本通函內。

本公司認為，於本通函載入該備考損益報表並無意義，因勵能自成立以來已成為本集團附屬公司，勵能之損益自其註冊成立以來已於本集團財務報表內列賬。就此而言，本公司已向聯交所申請豁免毋須嚴格遵守創業板上市規則附錄1B第31(3)(b)段之規定。

於二零零八年一月四日，本公司之全資附屬公司Greatest High Holdings Limited與梁先生就收購目標公司訂立協議。目標公司之唯一資產乃為中國礦業集團投資有限公司全部已發行股本，而中國礦業集團投資有限公司擁有中國合營企業之80%註冊及繳足股本權益。中國合營企業持有位於中國雲南省德宏傣族景頗族自治州潞西市之勘探區之勘探許可證。(收購事項之詳情載於本公司日期為二零零八年一月二十三日之公佈及本通函內)。

#### 分類評論

於年內，日常業務之收益由以下三項業務分類產生：

- i) 員工暫調及系統集成分類：其收益由約128,000港元升至約316,000港元，較去年上升約146.9%。
- ii) 資訊科技諮詢服務分類：其收益由去年約829,000港元下降至二零零七年約100,000港元。此分類之邊際利潤仍然偏低，而資訊科技諮詢行業競爭激烈為收益下跌之主要原因。
- iii) 買賣硬件及軟件分類：此乃於中國從事之新業務分類，佔本集團總收益約83.9%，而邊際利潤為約34.6%。由於中國經濟增長迅速，故資訊科技硬件及軟件需求殷切。

本集團將繼續發展其資訊科技諮詢服務及買賣硬件及軟件業務，並於天然資源業發掘投資機會，董事認為礦場收購正是擴展本集團業務至中國採金業之良機。

#### 僱員資料

於二零零七年十二月三十一日，本集團共聘用16名(二零零六年：9名)僱員。員工成本(包括董事酬金及以股份支付之付款)約為14,238,000港元(二零零六年：1,706,000港元)。

本集團向僱員提供之薪金及福利具競爭力，僱員薪酬乃由本集團在每年定期檢討之薪酬及花紅制度架構下，按工作表現釐定。此外，本集團亦設有購股權計劃，根據該計劃，本集團之執行董事、全職僱員及顧問可獲授購股權以認購股份。該計劃旨在獎勵表現突出的僱員及為本集團保留關鍵員工，有利本集團日後業務發展。

### 集團資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團為取得公司信用卡服務而將定期存款200,000港元作抵押(二零零六年：無)。

### 未來作重大投資或購入資本資產之計劃

除礦場收購外，於二零零七年十二月三十一日，本公司並無有關重大投資及購入重大資本資產之具體計劃。然而，本集團將繼續尋找新業務發展機遇。

### 負債比率

於二零零七年十二月三十一日，本集團根據借貸總額約4,157,000港元(二零零六年：約24,456,000港元)及權益總額約89,423,000港元(二零零六年：約24,288,000港元)計算之負債比率約為0.046(二零零六年：-1.01)。

### 匯率波動風險

本集團外匯交易有限，並無重大外匯風險。

### 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零六年：無)。

### 目標公司

#### 營運回顧

目標公司為一間於二零零七年三月三十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司。目標集團於二零零七年度經營溢利約8,793,000港元，溢利主要來自所取得之負商譽9,745,000港元(減去行政費用約955,000港元)。

#### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

目標公司之主要業務為投資控股，其主要以自有現金流量提供營運所需資金。於二零零七年十二月三十一日，目標集團有現金及等同現金項目約26,000港元。

#### 資本架構

於二零零七年十二月三十一日，目標集團的已發行及繳足股本為1美元(相當於約8港元)。

### 附屬公司及聯屬公司之投資、重大收購及出售

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，目標公司收購附屬公司。附屬公司乃於二零零七年四月二十七日新近註冊成立。

### 分類評論

由於並無自目標公司之日常業務產生收益，故毋須披露分類資料。

### 僱員資料

由於目標公司為一間投資控股公司，故並無於二零零七年十二月三十一日之僱員資料可供披露。

### 集團資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，目標公司並無資產已作質押。

### 重大投資或資本資產之未來計劃

於二零零八年一月四日，該協議獲訂立。(收購事項之詳情載於本通函「董事會函件」一節)

### 資產負債比率

於二零零七年十二月三十一日，根據總借貸約963,000港元及總權益約11,229,000港元計算，目標集團的資產負債比率約為0.086。

### 匯率波動風險

由於外幣交易數額有限，故目標公司並無承受重大外匯風險。

### 附屬公司

#### 營運回顧

附屬公司為一間於二零零七年四月二十七日在香港註冊成立的有限公司。二零零七年度經營溢利8,816,000港元，溢利主要來自所取得之負商譽9,745,000港元(減去行政費用約932,000港元)。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

附屬公司之主要業務為投資控股，其主要以自有現金流量提供營運所需資金。於二零零七年十二月三十一日，附屬公司有現金及等同現金項目約26,000港元。

#### 資本架構

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，附屬公司的已發行及繳足資本為1港元。

#### 分類評論

由於並無自附屬公司之日常業務產生收益，故毋須披露分類資料。

#### 僱員資料

由於附屬公司為一間投資控股公司，故並無二零零七年十二月三十一日之僱員資料可供披露。

#### 集團資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司並無資產已作質押。

#### 重大投資或資本資產之未來計劃

於二零零八年一月四日，該協議獲訂立。(收購事項之詳情載於本通函「董事會函件」一節)

#### 資產負債比率

於二零零七年十二月三十一日，根據總借貸約948,000港元及總權益約11,252,000港元計算，附屬公司的資產負債比率約為0.084。

#### 匯率波動風險

由於外幣交易數額有限，故附屬公司並無承受重大外匯風險。

## 中國合營企業

### 營運回顧

中國合營企業成立於二零零四年五月十四日，於截至二零零七年止年度，中國合營已於授權之地區進行探礦。因此，中國合營企業於二零零四年至二零零七年期間並無收益。

中國合營企業截至二零零五年、二零零六年及二零零七年止年度之經營虧損分別為人民幣438,000元、人民幣564,000元及人民幣197,000元。二零零五年至二零零六年間虧損上升之主要原因為行政開支增加人民幣115,000元，而二零零六年至二零零七年間虧損減少則由於行政開支減少人民幣371,000元。

### 財務回顧

#### 流動資金及財務資源

中國合營企業主要以內部產生之現金流撥付其營運所需。於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日，中國合營企業之現金及等同現金項目分別約為人民幣1,765,000元、人民幣359,000元及人民幣1,000元。

#### 資本架構

於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年止年度，中國合營企業之已繳股本分別為人民幣4,077,000元、人民幣12,097,000元及人民幣12,097,000元。

#### 附屬公司及聯屬公司之投資、重大收購及出售

於二零零五年至二零零七年止期間內，並無附屬公司及聯屬公司之投資、重大收購及出售。

#### 分類評論

由於並無自中國合營企業之日常業務產生收益，故毋須披露分類資料。

#### 僱員資料

於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，中國合營企業分別共聘用2名、2名及4名僱員。於二零零五年、二零零六年及二零零七年，員工成本分別約為人民幣124,000元、人民幣152,000元及人民幣179,000元。

#### 集團資產抵押

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日，並無集團資產已作質押。

### 重大投資或資本資產之未來計劃

於二零零八年一月四日，該協議獲訂立。(收購事項之詳情載於本通函「董事會函件」一節)

### 資產負債比率

於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，由於中國合營企業並無借貸，故中國合營企業於該三個年度之資產負債比率為零。

### 匯率波動風險

由於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之外幣交易有限，故中國合營企業所承受之外匯風險不大。

### 或然負債

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日，中國合營企業並無重大或然負債。

## 4. 債項、流動資金及財務資源

### 借貸

於二零零八年三月三十一日(即於刊發本通函前為確認有關本債務聲明之若干資料之最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團有未償還借貸總額約12,795,500港元，包括來自一名股東之未抵押即期借款約12,771,000港元及一間附屬公司一名過往少數股東之無抵押非即期借貸約24,500港元。即期及非即期借貸均為免息。

除上述及集團內負債外，於二零零八年三月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行及未償還或同意將予發行之貸款資本、銀行透支、押記或債券、按揭、貸款或其他類似債項或任何融資租賃承擔、租購承擔、承兌負債(除一般貿易票據或應付款項外)、承兌信貸或任何擔保或其他或然負債。

就上述債務聲明而言，外匯金額乃按二零零八年三月三十一日營業時間結束時之概約匯率換算為港元。

董事並不知悉自二零零八年三月三十一日起經擴大集團之債務及或然負債有任何重大變動。

## 5. 營運資金

董事認為，經計及現有現金及銀行餘額以及一名股東及一間附屬公司少數股東之借貸後，經擴大集團擁有充足營運資金滿足其現時及截至二零零九年五月三十一日止期間之需求。

## 6. 重大不利變動

於最後實際可行日期，董事並未得知自二零零七年十二月三十一日(即編製本集團最新刊發經審核財務報表之日期)以來，本集團之財務或營業狀況發生任何重大不利轉變。

## 7. 財務及業務前景

本集團之主要業務為提供網頁設計及網站維護服務、系統集成服務及資訊科技諮詢服務及銷售軟件產品。本集團正考慮注重資訊科技諮詢服務及銷售軟件產品之業務分部。

展望未來，鑒於中國市場的快速開放及中國經濟的持續增長，本集團將繼續積極在中國開發新的投資良機。本集團亦擬收購一項位於中國之金礦項目，即本通函之指涉事項。董事認為，收購事項為投資於自然資源業務之良機，並能使本集團之業務拓展至在中國開採金礦業務。

下文為所接獲由獨立申報會計師均富會計師行關於勵能之報告全文，其乃摘錄自本公司日期為二零零八年一月二十九日之通函。

執業會計師  
Grant Thornton International  
之香港成員公司

Grant Thornton   
均富會計師行

敬啟者：

吾等於下文呈列吾等就下述第一及二節中之勵能資訊科技有限公司(「勵能」)之財務資料所編製之報告，當中包括截至二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日之勵能之資產負債表，自二零零五年八月二十三日(註冊成立日期)起至二零零五年十二月三十一日止期間、截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年九月三十日止九個月(「有關期間」)之收益表、現金流量表及股權變動表以及有關附註，以供載入光彩未來集團有限公司(「貴公司」)日期為二零零八年一月二十九日有關由貴公司一間全資附屬公司收購勵能49%股本權益(「收購事項」)之通函(「通函」)內。

勵能為於香港註冊成立及有100,000股每股面值1港元已發行及繳足普通股之有限公司，其註冊辦事處地址及主要營業地點為香港金鐘道89號力寶中心1座10樓1006室。勵能主要從事提供網頁設計、網站維護、系統整合及資訊科技諮詢服務。

勵能之財務報表乃根據香港會計師公會(「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」)及香港公司條例而編製。勵能採納十二月三十一日為其財政年度結算日。勵能並無編製截至二零零七年九月三十日止九個月之經審核財務報表。勵能自二零零五年八月二十三日(註冊成立日期)起至二零零五年十二月三十一日止期間及截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表(「相關財務報表」)乃由吾等編製。

就本報告而言，勵能之董事已根據香港財務報告準則及香港公司條例編製勵能截至二零零七年九月三十日止九個月之財務報表(「二零零七年九月三十日資料」)。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則就二零零七年九月三十日資料進行適當之審核程序。

本報告所載之有關期間之財務資料及其附註(「財務資料」)乃由勵能之董事根據相關財務報表及二零零七年九月三十日資料及香港財務報告準則而編製。就本報告而言，吾等已審閱勵能之財務資料，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340項「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必要之額外程序。

勵能之董事負責編製能反映真實及公平意見之相關財務資料、二零零七年九月三十日資料及財務資料。貴公司董事對以供本報告載入之通函之內容負責。於編製反映真實及公平意見之財務資料時，必須貫徹選擇及應用合適之會計政策。吾等之責任乃根據吾等之審核達致對財務資料之獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映勵能於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日之業務狀況，以及勵能於各有關期間的業績及現金流量。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數準則第700號「審閱中期財務報告的委聘」審閱勵能之未經審核財務資料，其中包括截至二零零六年九月三十日止九個月之收益表、現金流量表及股權變動表(「二零零六年九月三十日相關資料」)，該未經審核財務資料乃根據香港財務報告準則編製，而勵能之董事須對此負責。吾等之審閱工作主要包括向管理層作出查詢，及對二零零六年九月三十日相關資料進行分析程序，然後根據結果評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用(惟已另作披露則除外)。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審核程序。由於審閱工作的範圍遠較審核為小，故所提供之保證程度較審核為低。因此，吾等不會對二零零六年九月三十日相關資料發表審核意見。

就本報告而言及根據吾等不構成審核之審閱工作，吾等並無察覺須對截至二零零六年九月三十日止九個月之未經審核二零零六年九月三十日相關資料作出任何重大修訂。

## I. 財務資料

### 收益表

|         |   | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |
|---------|---|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 收益      | 5 | 540                                                              | 964                                      | 196                                 | 636                                           |
| 提供服務之成本 |   | (536)                                                            | (884)                                    | (143)                               | (637)                                         |
| 毛利／(虧損) |   | 4                                                                | 80                                       | 53                                  | (1)                                           |
| 其他收入    | 5 | -                                                                | 5                                        | 14                                  | 5                                             |
| 銷售及分銷開支 |   | -                                                                | (200)                                    | (142)                               | (138)                                         |
| 行政開支    |   | (415)                                                            | (732)                                    | (250)                               | (617)                                         |
| 經營虧損    |   | (411)                                                            | (847)                                    | (325)                               | (751)                                         |
| 融資成本    |   | (2)                                                              | (44)                                     | (119)                               | (29)                                          |
| 除所得稅前虧損 | 6 | (413)                                                            | (891)                                    | (444)                               | (780)                                         |
| 所得稅開支   | 7 | -                                                                | -                                        | -                                   | -                                             |
| 期內／年內虧損 |   | <u>(413)</u>                                                     | <u>(891)</u>                             | <u>(444)</u>                        | <u>(780)</u>                                  |

## 資產負債表

|                 | 附註 | 十二月三十一日      |                | 二零零七年          |
|-----------------|----|--------------|----------------|----------------|
|                 |    | 二零零五年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元   | 九月三十日<br>千港元   |
| <b>資產及負債</b>    |    |              |                |                |
| <b>非流動資產</b>    |    |              |                |                |
| 物業、廠房及設備        | 8  | 20           | 38             | 17             |
| <b>流動資產</b>     |    |              |                |                |
| 存貨              | 9  | –            | 65             | 65             |
| 貿易應收款項          | 10 | 187          | 14             | 123            |
| 預付款項            |    | 2            | –              | 5              |
| 現金及等同現金項目       | 11 | 327          | 145            | 1,552          |
|                 |    | <u>516</u>   | <u>224</u>     | <u>1,745</u>   |
| <b>流動負債</b>     |    |              |                |                |
| 貿易應付款項          | 12 | 30           | –              | –              |
| 應計負債及其他應付款項     |    | 52           | 81             | 42             |
| 應付同系附屬公司款項      | 13 | 104          | 78             | 83             |
| 應付董事款項          | 14 | 13           | –              | –              |
| 來自關連公司貸款        | 15 | 602          | 1,233          | 3,211          |
|                 |    | <u>801</u>   | <u>1,392</u>   | <u>3,336</u>   |
| <b>淨流動負債</b>    |    | <u>(285)</u> | <u>(1,168)</u> | <u>(1,591)</u> |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | (265)        | (1,130)        | (1,574)        |
| <b>非流動負債</b>    |    |              |                |                |
| 應付股東款項          | 16 | (98)         | (74)           | (74)           |
| <b>淨負債</b>      |    | <u>(363)</u> | <u>(1,204)</u> | <u>(1,648)</u> |
| <b>權益</b>       |    |              |                |                |
| 股本              | 17 | 50           | 100            | 100            |
| 累計虧損            |    | (413)        | (1,304)        | (1,748)        |
| <b>總權益</b>      |    | <u>(363)</u> | <u>(1,204)</u> | <u>(1,648)</u> |

## 現金流量表

|                     | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)<br>起至<br>二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |
|---------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>來自經營活動之現金流量</b>  |                                                                      |                                          |                                     |                                               |
| 除所得稅前虧損             | (413)                                                                | (891)                                    | (444)                               | (780)                                         |
| 經以下調整：              |                                                                      |                                          |                                     |                                               |
| 折舊                  | 5                                                                    | 17                                       | 21                                  | 14                                            |
| 利息收入                | —                                                                    | (5)                                      | (14)                                | (5)                                           |
| 利息開支                | 2                                                                    | 44                                       | 119                                 | 29                                            |
| 營運資金變動前之經營虧損        | (406)                                                                | (835)                                    | (318)                               | (742)                                         |
| 存貨增加                | —                                                                    | (65)                                     | —                                   | (65)                                          |
| 貿易應收款項(增加)/減少       | (187)                                                                | 173                                      | (109)                               | 179                                           |
| 預付款項(增加)/減少         | (2)                                                                  | 2                                        | (5)                                 | —                                             |
| 貿易應付款項(減少)/增加       | 30                                                                   | (30)                                     | —                                   | (30)                                          |
| 應計負債及其他應付款項(減少)/增加  | 52                                                                   | 29                                       | (39)                                | (15)                                          |
| 應付同系附屬公司款項增加        | 104                                                                  | —                                        | 5                                   | —                                             |
| 應付董事款項增加/(減少)       | 13                                                                   | (13)                                     | —                                   | (13)                                          |
| 經營所用現金              | (396)                                                                | (739)                                    | (466)                               | (686)                                         |
| 已付利息                | —                                                                    | (13)                                     | (141)                               | (13)                                          |
| 經營活動所用之現金淨額         | (396)                                                                | (752)                                    | (607)                               | (699)                                         |
| <b>投資活動產生之現金流量</b>  |                                                                      |                                          |                                     |                                               |
| 購買物業、廠房及設備          | —                                                                    | (35)                                     | —                                   | (35)                                          |
| 已收利息                | —                                                                    | 5                                        | 14                                  | 5                                             |
| 投資活動產生/(所用)<br>現金淨額 | —                                                                    | (30)                                     | 14                                  | (30)                                          |

|                     | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)         | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日  |
|---------------------|--------------------------------------|----------------------------|----------------------|-----------------------|
|                     | 起至<br>二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 止年度<br>千港元                 | 止九個月<br>千港元          | 止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |
| <b>融資活動產生之現金流量</b>  |                                      |                            |                      |                       |
| 發行股份之所得款項           | 25                                   | —                          | —                    | —                     |
| 關連公司貸款              | 600                                  | 1,200                      | 3,200                | 1,200                 |
| 償還關連公司貸款            | —                                    | (600)                      | (1,200)              | (600)                 |
| 來自股東之墊款             | 98                                   | —                          | —                    | —                     |
| <b>融資活動產生之現金淨額</b>  | <b>723</b>                           | <b>600</b>                 | <b>2,000</b>         | <b>600</b>            |
| <b>現金及等同現金項目</b>    |                                      |                            |                      |                       |
| 增加／(減少)淨額           | 327                                  | (182)                      | 1,407                | (129)                 |
| 期初／年初之現金<br>及等同現金項目 | —                                    | 327                        | 145                  | 327                   |
| 期末／年底之現金<br>及等同現金項目 | <b>327</b>                           | <b>145</b>                 | <b>1,552</b>         | <b>198</b>            |

## 股權變動表

|                             | 股本<br>千港元  | 累計虧損<br>千港元    | 合計<br>千港元      |
|-----------------------------|------------|----------------|----------------|
| 發行股份                        | 50         | —              | 50             |
| 期內虧損(期內已確認收入及開支總額)          | —          | (413)          | (413)          |
| 於二零零五年十二月三十一日<br>及二零零六年一月一日 | 50         | (413)          | (363)          |
| 發行股份                        | 50         | —              | 50             |
| 年度虧損(年度已確認收入及開支總額)          | —          | (891)          | (891)          |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 100        | (1,304)        | (1,204)        |
| 期內虧損(期內已確認收入及開支總額)          | —          | (444)          | (444)          |
| 於二零零七年九月三十日                 | <u>100</u> | <u>(1,748)</u> | <u>(1,648)</u> |

## 截至二零零六年九月三十日止九個月(未經審核)

|                        | 股本<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元    | 合計<br>千港元      |
|------------------------|-----------|----------------|----------------|
| 於二零零六年一月一日             | 50        | (413)          | (363)          |
| 期內虧損(期內已確認收入<br>及開支總額) | —         | (780)          | (780)          |
| 於二零零六年九月三十日            | <u>50</u> | <u>(1,193)</u> | <u>(1,143)</u> |

## II. 財務資料及二零零六年九月三十日相關資料附註

### 1. 呈列基準

本報告所載之財務資料及二零零六年九月三十日相關資料乃根據香港財務報告準則(包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)而編製，並於有關期間貫徹應用。

財務資料及二零零六年九月三十日相關資料亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露規定。

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

勵能並未提早採納下列頒布但尚未生效之香港財務報告準則。勵能之董事預期採納該等香港財務報告準則將不會對有關期間之財務資料及二零零六年九月三十日相關資料產生重大財務影響。

|                            |                                                      |
|----------------------------|------------------------------------------------------|
| 香港會計準則第1號                  | 號(經修訂)呈列財務報表 <sup>1</sup>                            |
| 香港會計準則第23號                 | 號(經修訂)借貸成本 <sup>1</sup>                              |
| 香港財務報告準則第8號                | 經營分部 <sup>1</sup>                                    |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)–<br>詮釋第11號 | 集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>                               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)–<br>詮釋第12號 | 服務特許權安排 <sup>3</sup>                                 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)–<br>詮釋第13號 | 客戶忠誠度計劃 <sup>4</sup>                                 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)–<br>詮釋第14號 | 香港會計準則第19號—界定福利資產之限制、<br>最低資金要求及彼等之相互關係 <sup>3</sup> |

附註：

- <sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

### 3. 主要會計政策概要

#### (a) 編製基準

編製財務資料及二零零六年九月三十日相關資料所採納之主要會計政策概述如下。除非另有說明，否則該等政策於所有呈列之期間／年度貫徹採用。財務資料及二零零六年九月三十日相關資料乃採用歷史成本基準編製。

分別於截至二零零五年十二月三十一日期間、截至二零零六年十二月三十一日止年度、截至二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月，勵能產生虧損413,000港元、891,000港元、780,000港元及444,000港元。此外，分別於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日、及二零零七年九月三十日，勵能有淨負債363,000港元、1,204,000港元及1,648,000港元。

雖然如此，財務資料乃按持續基準編製，並假設勵能將繼續作為持續經營實體營運。持續經營基準乃基於 貴公司之持續財務支持而予採納。

倘勵能未能作為持續經營實體經營業務，則或會作出調整以使資產價值減至其可收回數額，以就可能產生之任何其他負債撥備，及分別重新分類非流動資產及負債作為流動資產及負債。財務資料並未反映該等調整。

**(b) 收益確認**

收益包括提供服務之公平值。倘於經濟利益有可能流入勵能，及收益及成本能可靠地計量（如適用）時，按以下基準確認收益：

提供服務之收益於相關服務已提供時確認。

利息收入按時間比例基準以實際利率法確認。

**(c) 物業、廠房及設備**

*計量基準*

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

其後成本僅於與項目有關之未來經濟利益將有可能流入勵能，而項目之成本能可靠地計量時列入資產之賬面值或獨立確認為資產（如適用）。維修及保養費等所有其他成本於產生之期間內於收益表中扣除。

*折舊*

物業、廠房及設備之折舊乃以直線法根據下列年率計算，以按其估計可使用年期撇銷其成本：

|          |    |
|----------|----|
| 傢俬、裝備及裝置 | 2年 |
| 電腦及辦公設備  | 2年 |

資產之剩餘價值及可使用年期於各結算日檢討並於適當時作出調整。

*出售之收益及虧損*

出售所產生之收益或虧損乃按出售資產之所得款項與其賬面值之差額釐定，並於收益表內確認。

**(d) 資產減值**

當有跡象表明資產之賬面值未必能收回時，物業、廠房及設備須進行減值測試。

減值虧損乃按資產之賬面值超出其可收回數額之差額即時確認為支出。可收回數額為反映市況之公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

為評估減值，倘資產產生之現金流入大部份並不獨立於其他資產，可收回數額則按可獨立產生現金流入之最小資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產乃個別進行減值測試，另有部分按現金產生單位進行減值測試。

減值虧損按比例於現金產生單位之其他資產扣除，惟資產之賬面值將不會調減至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值(如可釐定)則除外。

倘用於釐定資產可收回數額之估計出現有利變動，則於其後期間撥回減值虧損，惟資產之賬面值不得超出在並未確認減值虧損之情況下本應釐定之賬面值(扣除折舊或攤銷)。

#### (e) 租約

倘勵能決定於協定期間內將特定資產或資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款，一項交易或連串交易之安排則屬於或包括一項租約。該項決定乃基於安排之內容之估值而作出，而不論該項安排是否採取租約之法律形式。

不能轉讓所有權絕大部分風險及回報予勵能之租賃被分類為經營租約。

倘勵能以經營租約持有資產使用權，以租約作出之付款將於租期內以直線法計入收益表，惟倘有另一種更能反映租賃資產衍生之利益模式之基準除外。所獲租賃減免在收益表確認為已付淨租金總額之一部分。或然租金將於其產生之會計期間自收益表扣除。

#### (f) 財務資產

勵能之財務資產包括貿易應收款項及現金及等同現金項目。

所有財務資產僅在勵能成為該工具合約條文之訂約方時確認。財務資產初步確認時，倘投資未於損益表內按公平值計量，則按公平值加上直接應佔交易成本計量。

倘收取投資現金流量之權利屆滿或轉讓，而所有權絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認財務資產。於各結算日會檢討財務資產，以評估是否出現任何減值客觀證據。倘有客觀證據存在，則根據財務資產之分類釐定或確認減值虧損。

貸款及應收款項為具固定或可予釐定付款金額之非衍生財務資產，在活躍市場中並無報價。貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計量。攤銷成本之計算經計及任何收購時產生之折讓或溢價，並包括構成實際利率及交易成本之費用。

倘有客觀證據證明按攤銷成本列賬之貸款及應收款項出現減值虧損，則以資產之賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之日後信貸虧損)按財務資產原先實際利率(即初步確認計算之實際利率)折現之現值兩者間差額計算虧損之金額。虧損金額於出現減值期間之收益表中確認。

倘於以後期間減值虧損數額減少，而該等減少數額客觀地與確認減值後發生之事項相關，則過往確認之減值虧損撥回，惟撥回後財務資產之賬面值不得超過如若於減值撥回之日並無確認減值而本應錄得之攤銷成本。撥回之減值虧損將於撥回期間之收益表中確認。

#### (g) 存貨

存貨以成本或可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以先進先出法釐定，而就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例之間接經費。可變現淨值為日常業務過程之估計銷售價減去達致完成之估計成本及適用之銷售開支。

#### (h) 所得稅會計處理

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括稅務部門要求繳納之涉及本期或以往報告期間但於結算日尚未支付之納稅責任，乃基於期內應課稅溢利，根據有關稅務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動均於收益表內確認為稅項開支之一部分。

遞延稅項採用負債法就財務報表中資產及負債之賬面值與彼等各自稅基間於結算日之暫時差額計算。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產通常就所有可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損以及其他未使用稅項抵免予以確認，惟以能抵銷該可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損及未使用之稅項抵免之可能出現之應繳稅溢利數額為限。

倘於交易中對稅務或會計損益均無影響之資產及負債初步確認(業務合併除外)產生暫時差額，則遞延稅項資產及負債均不予確認。

遞延稅項(概無折讓)按於負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計算，惟稅率必須於結算日已頒布或實質上已制訂。

遞延稅項資產或負債之變動在收益表內確認，或倘其與直接於權益中扣除或計入之項目有關，則在權益中確認。

#### (i) 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括構成勵能現金管理賬目一部分之銀行現金及手頭現金。

**(j) 股本**

普通股歸類為權益。股本乃以已發行股份之票面值釐定。

股權交易之交易成本自權益內扣減(扣除任何相關所得稅利益)，惟交易成本必須為本應以其他方式避免之該項股權交易直接應佔之遞增成本。放棄之股權交易成本確認為開支。

**(k) 退休福利成本及短期僱員福利***界定供款計劃*

勵能為其合資格參與強制性公積金計劃之僱員根據強制性公積金計劃條例向一個界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)供款。界定供款計劃為一項退休金計劃，勵能據此向單獨實體支付固定供款款項。供款乃按僱員基本薪金之某個百分比至強積金計劃規定之最高強制性供款而計算，並於根據強積金計劃之規則支付時在收益表內扣除。倘因短期性質而出現支付不足或預先支付且其包括在本期負債及本期資產內，負債及資產可予以確認。強積金計劃名下之資產乃獨立於勵能之資產，並交由管理基金獨立管理。勵能按強積金計劃作出供款時，有關供款即全歸僱員所擁有。

*短期僱員福利*

僱員應得之年假於其可享有時確認。截至結算日由僱員提供服務而可享有之年假估計負債已作撥備。

**(l) 以股份支付僱員報酬**

根據香港財務報告準則第2號之過渡條文，於二零零二年十一月七日後授出而於二零零五年一月一日尚未歸屬之所有股份付款安排，乃於財務報表確認。貴公司推行以股本結算之股份付款報酬計劃，以為貴公司及其附屬公司(包括勵能)之僱員提供酬金。

僱員提供以換取獲授任何股份付款報酬之所有服務乃按照其公平價值計量。此乃參照所獲得之購股權而間接釐定，其價值乃於授出日期評估，而不包括任何非市場歸屬情況之影響。

對於由貴公司授予勵能之董事及僱員之購股權，以股份支付之報酬最終於收益表確認為開支，並相應增加權益(最終控股公司出資)。倘歸屬期或其他歸屬條件適用，則開支會於歸屬期內按照預期歸屬之購股權數目之最佳可得估計分配。於假設預期可予行使之購股權數目時會計入非市場歸屬情況。倘有任何跡象顯示預期歸屬之購股權數目與過往之估計不同，則會於其後修訂估計。倘最終行使之購股權較原先估計者少，則毋須對於過往期間已確認之開支進行任何調整。

**(m) 財務負債**

勵能之財務負債包括貿易應付款項、應計負債及其他應付款項、與集團公司、董事及關連公司之餘額。

財務負債乃於勵能成為工具合約協議訂約方時方予確認。財務負債於負債責任解除、註銷或到期時終止確認。

倘現有財務負債由同一放債人以條款極為不同之負債所取代，或現有負債之條款被重大修訂，則此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之差額於收益表中確認。

應付款項初步按其公平值確認，而其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。

**(n) 關連人士**

以下人士被視為與勵能有關連：

(i) 透過一個或多個中介實體，該方直接或間接：

- 控制勵能或受勵能控制，或與勵能受到共同控制；
- 於勵能擁有權益，而該權益可導致其對勵能行使重大影響力；或
- 共同控制勵能；

(ii) 該方為共同控制實體；

(iii) 該方為聯營公司；

(iv) 該方為勵能或其母公司主要管理人員之一；

(v) 該方為(i)或(iv)項所述任何個別人士之家族近親；

(vi) 該方為(iv)或(v)項所述任何個別人士所直接或間接控制、共同控制或可對其行使重大影響力或於該實體擁有重大投票權之實體；或

(vii) 該方為就勵能之僱員之福利或勵能之關連人士之任何實體之僱員福利而設立之退休福利計劃中之一方。

**(o) 分類資料**

依據勵能內部財務報告制度，勵能決定以業務劃分為主要分類報告基準，按地區劃分為次要分類報告基準。

未能分配之成本歸為公司費用。分類資產主要包括物業、廠房及設備及貿易應收款項。分類負債包括營運負債，但不包括稅項及若干公司借貸。

資本支出包括物業、廠房及設備之增加。

勵能之主要業務及客戶均位於香港。因此，並無提供按地區劃分之進一步分析。

#### 4. 主要會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括相信在某時情況下合理發生之預期未來事項)作出持續評估。勵能之管理層於編製財務報表時並未使用任何主要會計估計及判斷。

#### 5. 收益

收益(亦為勵能之營業額)指提供服務之發票價格總額。收益及其他收入之分析如下：

|      | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)<br>起至<br>二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |
|------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 收益   |                                                                      |                                          |                                     |                                               |
| 銷售   | 540                                                                  | 964                                      | 196                                 | 636                                           |
| 其他收入 |                                                                      |                                          |                                     |                                               |
| 利息收入 | —                                                                    | 5                                        | 14                                  | 5                                             |

## 6. 除所得稅前虧損

|                       | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)<br>起至<br>二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 |            | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>千港元 |            | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元 |  | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |  |
|-----------------------|----------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------|------------|-------------------------------------|--|-----------------------------------------------|--|
|                       | 除所得稅前虧損乃<br>經扣除下列項目後<br>而達致：                                         |            |                                          |            |                                     |  |                                               |  |
| 提供服務之成本*              | 536                                                                  | 884        | 143                                      | 637        |                                     |  |                                               |  |
| 核數師薪金                 | 50                                                                   | 55         | —                                        | —          |                                     |  |                                               |  |
| 折舊                    | 5                                                                    | 17         | 21                                       | 14         |                                     |  |                                               |  |
| 土地及樓宇經營租約<br>之最低租賃款項  | 40                                                                   | —          | —                                        | —          |                                     |  |                                               |  |
| 關連公司貸款之利息開支           | 2                                                                    | 44         | 119                                      | 29         |                                     |  |                                               |  |
| 員工成本(包括董事<br>薪酬—附註18) |                                                                      |            |                                          |            |                                     |  |                                               |  |
| 工資及薪金                 | 381                                                                  | 881        | 472                                      | 732        |                                     |  |                                               |  |
| 退休金計劃供款               | 12                                                                   | 34         | 17                                       | 28         |                                     |  |                                               |  |
| 於收益表內扣除之金額            | <u>393</u>                                                           | <u>915</u> | <u>489</u>                               | <u>760</u> |                                     |  |                                               |  |

\* 提供服務之成本包括分別於截至二零零五年十二月三十一日止期間、截至二零零六年十二月三十一日止年度、截至二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月有關員工成本之約104,000港元、123,000港元、123,000港元及139,000港元，以及分別於截至二零零五年十二月三十一日止期間、截至二零零六年十二月三十一日止年度、截至二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月有關退休金計劃供款之約3,000港元、6,000港元、6,000港元及4,000港元，並已包括在上述分別披露之總額內。

## 7. 所得稅開支

由於勵能於各有關期間並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就各有關期間作出香港利得稅撥備。

所得稅開支與按適用稅率計算之會計虧損對賬如下：

|                    | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)<br>起至<br>二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 除所得稅前虧損            | <u>(413)</u>                                                         | <u>(891)</u>                             | <u>(444)</u>                        | <u>(780)</u>                                  |
| 按香港利得稅率17.5%       |                                                                      |                                          |                                     |                                               |
| 計算之稅項虧損            | (72)                                                                 | (156)                                    | (77)                                | (136)                                         |
| 不可扣稅開支之稅務影響        | 1                                                                    | 11                                       | -                                   | 11                                            |
| 毋須課稅收入之稅務影響        | -                                                                    | (1)                                      | (2)                                 | (1)                                           |
| 未確認之暫時性差額之<br>稅務影響 | (3)                                                                  | (4)                                      | 3                                   | (3)                                           |
| 未確認之稅項虧損之<br>稅務影響  | <u>74</u>                                                            | <u>150</u>                               | <u>76</u>                           | <u>129</u>                                    |
| 所得稅開支              | <u>-</u>                                                             | <u>-</u>                                 | <u>-</u>                            | <u>-</u>                                      |

勵能分別於二零零五年十二月三十一日、二零零六年九月三十日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日於香港產生約425,000港元、1,162,000港元、1,281,000港元及1,721,000港元之稅項虧損，可無限期供抵銷勵能之未來應課稅溢利。由於並不確定未來可產生足夠應課稅溢利用以動用稅項虧損，該等虧損之遞延稅項資產並無確認。

## 8. 物業、廠房及設備

|                          | 傢俬、設備<br>及裝置<br>千港元 | 電腦及<br>辦公室設備<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|-----------|
| <b>截至二零零五年十二月三十一日止期間</b> |                     |                     |           |
| 添置                       | 17                  | 8                   | 25        |
| 折舊                       | (3)                 | (2)                 | (5)       |
| <b>年末賬面淨值</b>            | <b>14</b>           | <b>6</b>            | <b>20</b> |
| <b>於二零零五年十二月三十一日</b>     |                     |                     |           |
| 成本                       | 17                  | 8                   | 25        |
| 累計折舊                     | (3)                 | (2)                 | (5)       |
| <b>賬面淨值</b>              | <b>14</b>           | <b>6</b>            | <b>20</b> |
| <b>截至二零零六年十二月三十一日止年度</b> |                     |                     |           |
| 年初賬面淨值                   | 14                  | 6                   | 20        |
| 添置                       | —                   | 35                  | 35        |
| 轉讓                       | (8)                 | 8                   | —         |
| 折舊                       | (3)                 | (14)                | (17)      |
| <b>年末賬面淨值</b>            | <b>3</b>            | <b>35</b>           | <b>38</b> |
| <b>於二零零六年十二月三十一日</b>     |                     |                     |           |
| 成本                       | 9                   | 51                  | 60        |
| 累計折舊                     | (6)                 | (16)                | (22)      |
| <b>賬面淨值</b>              | <b>3</b>            | <b>35</b>           | <b>38</b> |
| <b>截至二零零七年九月三十日止九個月</b>  |                     |                     |           |
| 期初賬面淨值                   | 3                   | 35                  | 38        |
| 折舊                       | (3)                 | (18)                | (21)      |
| <b>期末賬面淨值</b>            | <b>—</b>            | <b>17</b>           | <b>17</b> |
| <b>於二零零七年九月三十日</b>       |                     |                     |           |
| 成本                       | 9                   | 51                  | 60        |
| 累計折舊                     | (9)                 | (34)                | (43)      |
| <b>賬面淨值</b>              | <b>—</b>            | <b>17</b>           | <b>17</b> |

## 9. 存貨

|     | 十二月三十一日 |       | 二零零七年 |
|-----|---------|-------|-------|
|     | 二零零五年   | 二零零六年 | 九月三十日 |
|     | 千港元     | 千港元   | 千港元   |
| 製成品 | -       | 65    | 65    |

## 10. 貿易應收款項

|        | 十二月三十一日 |       | 二零零七年 |
|--------|---------|-------|-------|
|        | 二零零五年   | 二零零六年 | 九月三十日 |
|        | 千港元     | 千港元   | 千港元   |
| 貿易應收款項 | 187     | 14    | 123   |

勵能對其貿易客戶之平均信貸期為30日至90日。勵能根據有關協議條款向客戶開發銷售賬單。於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日，按發票日期計算之貿易應收款項之賬齡分析如下：

|        | 十二月三十一日 |       | 二零零七年 |
|--------|---------|-------|-------|
|        | 二零零五年   | 二零零六年 | 九月三十日 |
|        | 千港元     | 千港元   | 千港元   |
| 0至30日  | 32      | 13    | 88    |
| 31至60日 | -       | -     | 24    |
| 61至90日 | 155     | -     | 11    |
| 90日以上  | -       | 1     | -     |
| 貿易應收款項 | 187     | 14    | 123   |

## 11. 現金及等同現金項目

|      | 十二月三十一日 |       | 二零零七年 |
|------|---------|-------|-------|
|      | 二零零五年   | 二零零六年 | 九月三十日 |
|      | 千港元     | 千港元   | 千港元   |
| 銀行現金 | 327     | 145   | 1,552 |

銀行現金以每日銀行儲蓄利率賺取浮動利率利息。

## 12. 貿易應付款項

|        | 十二月三十一日 |       | 二零零七年 |
|--------|---------|-------|-------|
|        | 二零零五年   | 二零零六年 | 九月三十日 |
|        | 千港元     | 千港元   | 千港元   |
| 貿易應付款項 | 30      | —     | —     |

於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日，貿易應付款項之賬齡分析如下：

|       | 十二月三十一日 |       | 二零零七年 |
|-------|---------|-------|-------|
|       | 二零零五年   | 二零零六年 | 九月三十日 |
|       | 千港元     | 千港元   | 千港元   |
| 0至30日 | 30      | —     | —     |

## 13. 應付一間同系附屬公司之款項

應付一間同系附屬公司之款項為無抵押、免息及按要求償還。

## 14. 應付董事之款項

應付董事之款項為無抵押、免息及按要求償還。

## 15. 一間關連公司貸款

根據勵能與 貴公司當時之股東新華網絡投資有限公司(「新華」)於二零零五年十一月二十四日訂立之貸款協議，由新華墊付一筆600,000港元之短期貸款(「第一筆貸款」)，該筆貸款為無抵押、按年利率4%計息及於二零零六年五月二十八日償還。於二零零五年十二月三十一日，以攤銷成本採用實際利率法所得之該筆貸款之餘額約為602,000港元。

根據勵能與新華於二零零六年六月十二日訂立之貸款協議，由新華墊付一筆1,200,000港元之新短期貸款(「第二筆貸款」)，部分用來償還第一筆貸款本金600,000港元及應計利息。之後，第二筆貸款之資金結餘約600,000港元乃保留作勵能之營運資金。第二筆貸款為無抵押、按年利率5%計息及於二零零六年八月十二日償還。於二零零六年十二月三十一日，第二筆貸款尚未償還，而新華並無要求償還上述貸款。於二零零六年十二月三十一日，第二筆貸款以攤銷成本採用實際利率法所得之餘額為約1,233,000港元。

根據勵能與新華於二零零七年三月十三日訂立之另一份貸款協議，由新華墊付一筆3,200,000港元之新貸款(「第三筆貸款」)，用來償還上述第二筆貸款之本金及應計利息。第三筆貸款之結餘保留作勵能之營運資金。該筆貸款為無抵押、按年利率8%計息及須於二零零八年五月十五日償還。於二零零七年九月三十日，第三筆貸款以攤銷成本採用實際利率法所得之餘額為約3,211,000港元。

## 16. 應付股東之款項

根據E-silkroad.netCorporation與東升國際貿易有限公司(「東升」)於二零零五年八月一日簽訂之一份股東協議，雙方同意聯合於截至二零零五年十二月三十一日止期間成立一家新公司勵能。勵能之已發行及繳足股本為50,000港元。於二零零五年十二月三十一日，E-silkroad.netCorporation及東升分別持有勵能51%及49%之股權。E-silkroad.netCorporation及東升均同意對勵能進行總額不超過250,000港元之投資承諾(包括初始出資)。作出初始出資50,000港元後，剩餘200,000港元投資承諾由E-silkroad.netCorporation出資102,000港元，東升出資98,000港元以長期貸款形式提供予勵能。於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日，應付東升之餘額乃無抵押、免息且無須於各結算日後下一個十二個月內償還。條款乃於勵能與東升共同協定之日期磋商。

應付少數股東款項之賬面值與其公平值相若。

## 17. 股本

|                                       | 股份數目             | 千港元          |
|---------------------------------------|------------------|--------------|
| 法定：                                   |                  |              |
| 於註冊成立日期，每股面值1港元之普通股                   | 1,000,000        | 1,000        |
| 於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日 | <u>1,000,000</u> | <u>1,000</u> |
| 已發行及繳足：                               |                  |              |
| 於註冊成立日期，每股面值1港元之普通股                   | 50,000           | 50           |
| 於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日發行股份(附註)       | <u>50,000</u>    | <u>50</u>    |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日              | <u>100,000</u>   | <u>100</u>   |

附註：於二零零六年十二月一日，向E-silkroad.net Corporation及東升發行50,000股普通股份。

## 18. 董事薪酬及高級管理層酬金

## (a) 董事薪酬

已付或應付董事薪酬如下：

|                                            | 袍金<br>千港元 | 薪金<br>及津貼<br>千港元 | 退休金<br>計劃供款<br>千港元 | 總計<br>千港元  |
|--------------------------------------------|-----------|------------------|--------------------|------------|
| 由二零零五年八月二十三日<br>(註冊成立日期)起至<br>二零零五年十二月三十一日 |           |                  |                    |            |
| <b>董事</b>                                  |           |                  |                    |            |
| 蔡冠明(附註1)                                   | -         | -                | -                  | -          |
| 鄒揚敦(附註1)                                   | -         | -                | -                  | -          |
| 吳錦耀(附註1)                                   | -         | -                | -                  | -          |
| Ng Wai Man(附註1)                            | -         | 156              | 4                  | 160        |
| Cheung Chun Ming, Davy(附註1)                | -         | 150              | 4                  | 154        |
| Choi Fuk Cheun(附註1)                        | -         | -                | -                  | -          |
|                                            | <u>-</u>  | <u>306</u>       | <u>8</u>           | <u>314</u> |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度                          |           |                  |                    |            |
| <b>董事</b>                                  |           |                  |                    |            |
| 蔡冠明                                        | -         | -                | -                  | -          |
| 鄒揚敦                                        | -         | -                | -                  | -          |
| 吳錦耀                                        | -         | -                | -                  | -          |
| Ng Wai Man(附註2)                            | -         | 207              | 7                  | 214        |
| Cheung Chun Ming, Davy                     | -         | 360              | 12                 | 372        |
| Choi Fuk Cheun                             | -         | -                | -                  | -          |
|                                            | <u>-</u>  | <u>567</u>       | <u>19</u>          | <u>586</u> |
| 截至二零零七年九月三十日止九個月                           |           |                  |                    |            |
| <b>董事</b>                                  |           |                  |                    |            |
| 蔡冠明                                        | -         | -                | -                  | -          |
| 鄒揚敦                                        | -         | -                | -                  | -          |
| 吳錦耀(附註3)                                   | -         | -                | -                  | -          |
| Cheung Chun Ming, Davy(附註4)                | -         | 307              | 9                  | 316        |
| Choi Fuk Cheun                             | -         | -                | -                  | -          |
|                                            | <u>-</u>  | <u>307</u>       | <u>9</u>           | <u>316</u> |
| 截至二零零六年九月三十日<br>止九個月(未經審核)                 |           |                  |                    |            |
| <b>董事</b>                                  |           |                  |                    |            |
| 蔡冠明                                        | -         | -                | -                  | -          |
| 鄒揚敦                                        | -         | -                | -                  | -          |
| 吳錦耀                                        | -         | -                | -                  | -          |
| Ng Wai Man(附註2)                            | -         | 207              | 7                  | 214        |
| Cheung Chun Ming, Davy                     | -         | 270              | 9                  | 279        |
| Choi Fuk Cheun                             | -         | -                | -                  | -          |
|                                            | <u>-</u>  | <u>477</u>       | <u>16</u>          | <u>493</u> |

於截至二零零五年十二月三十一日止期間、二零零六年十二月三十一日止年度、二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月均並無作出安排以致董事放棄或同意放棄任何酬金。

附註：

1. 於二零零五年八月二十三日獲委任
2. 於二零零六年九月二十八日辭任
3. 於二零零七年六月二十九日辭任
4. 於二零零七年九月三十日辭任

**(b) 五名最高薪人士**

於截至二零零五年十二月三十一日止期間、二零零六年十二月三十一日止年度、二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月，勵能五名最高薪人士包括兩名、兩名、兩名及一名董事，彼等之薪金列於上文呈列之分析內。於截至二零零五年十二月三十一日止期間、二零零六年十二月三十一日止年度、二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月，勵能並無五名最高薪人士(包括董事)，應付予剩餘最高薪人士之薪金如下：

|                    | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)         |                                          | 截至                                  |                                               |
|--------------------|--------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
|                    | 起至<br>二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |
| 基本薪金、津貼<br>及其他實物利益 | 75                                   | 314                                      | 165                                 | 255                                           |
| 退休金計劃供款            | 4                                    | 15                                       | 8                                   | 12                                            |
|                    | <u>79</u>                            | <u>329</u>                               | <u>173</u>                          | <u>267</u>                                    |

薪金介乎以下範圍：

| 薪金範圍            | 人數                                                            |                                   |                              |                                        |
|-----------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|
|                 | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立日期)<br>起至<br>二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間 | 截至<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日<br>止年度 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>(未經審核) |
| 零港元至1,000,000港元 | <u>1</u>                                                      | <u>2</u>                          | <u>2</u>                     | <u>2</u>                               |

於截至二零零五年十二月三十一日止期間、二零零六年十二月三十一日止年度、二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月，勵能並無向五名最高薪僱員支付薪金作為鼓勵加入勵能時之獎勵或離職補償。

#### 19. 以股份支付之僱員報酬

貴公司設立一項購股權計劃(「舊計劃」)，其主要目的為向為貴公司及其附屬公司之成功運作作出貢獻之合資格參與者提供獎勵或回報。舊計劃之合資格參與者包括貴公司及其附屬公司之僱員。舊計劃已於二零零一年三月二日生效，而除非計劃被取消或修訂，該計劃將由其採納日期(即二零零一年二月十九日)起計十年期間內有效。

已授出購股權之行使期可由貴公司董事釐定，惟自購股權要約日期起計不得少於三年及超過十年或購股權計劃之屆滿日期(如屬較早)。

認購價相等於以下三者之最高者：(i) 貴公司股份面值；(ii) 於授出日期貴公司股份於聯交所每日報價表所報每股收市價；及(iii) 緊接授出日期前五個營業日於聯交所每日報價表所報每股平均收市價。

以股份支付之僱員報酬將於貴公司權益中結算。貴公司概無購回或結算購股權之法定或推定責任。

批准終止舊計劃及採納貴公司新購股權計劃(「新計劃」)之普通決議案已於貴公司於二零零七年六月二十九日舉行之股東週年大會上獲正式通過。將不會根據舊計劃進一步授出購股權，惟舊計劃於所有其他方面仍繼續生效，使其被終止之前所授出之購股權根據其行使。

截至二零零五年十二月三十一日止期間及二零零六年十二月三十一日止年度有關勵能之僱員(包括董事)就彼等而勵能同系附屬公司及 貴公司提供服務之舊計劃變動詳情：

| 董事    | 購股權數目              |          |                              |                                                | 授出購<br>股權日期     | 購股權<br>行使期*                        | 購股權<br>行使價**<br>港元 | 緊接購<br>股權授出<br>日期前股份<br>收市價**<br>港元 |
|-------|--------------------|----------|------------------------------|------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|
|       | 於<br>二零零五年<br>一月一日 | 期內失效     | 於<br>二零零五年<br>十一月<br>十七日調整** | 於二零零五年<br>十二月<br>三十一日及<br>二零零六年<br>十二月<br>三十一日 |                 |                                    |                    |                                     |
| 蔡冠明先生 | 7,500,000          | -        | (6,750,000)                  | 750,000                                        | 二零零三年<br>一月二十一日 | 二零零三年<br>一月二十一日<br>至二零零八年<br>一月二十日 | 1.15               | 1.14                                |
| 吳錦耀先生 | 3,000,000          | -        | (2,700,000)                  | 300,000                                        | 二零零四年<br>一月八日   | 二零零三年<br>一月二十一日<br>至二零零九年<br>一月七日  | 1.15               | 1.14                                |
| 鄒揚敦先生 | 3,000,000          | -        | (2,700,000)                  | 300,000                                        | 二零零三年<br>一月二十一日 | 二零零三年<br>一月二十一日<br>至二零零八年<br>一月二十日 | 1.15               | 1.14                                |
|       | <u>13,500,000</u>  | <u>-</u> | <u>(12,150,000)</u>          | <u>1,350,000</u>                               |                 |                                    |                    |                                     |

截至二零零七年九月三十日止九個月有關勵能之僱員(包括董事)就彼等而勵能同系附屬公司及貴公司提供服務之舊計劃變動詳情:

| 董事             | 於<br>二零零七年<br>一月一日 | 購股權數目<br>於<br>二零零七年<br>八月二十三日<br>期內失效 | 購股權數目<br>於<br>二零零七年<br>九月三十日<br>期內<br>已行使 <sup>#</sup> | 購股權<br>授出日期         | 購股權<br>行使期*                        | 購股權<br>行使價 <sup>#</sup><br>港元 | 緊接購股<br>權授出<br>日期前股份<br>收市價 <sup>#</sup><br>港元 | 於購股權<br>行使日期<br>股份<br>收市價 <sup>#</sup><br>港元 |
|----------------|--------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                |                    |                                       |                                                        |                     |                                    |                               |                                                |                                              |
| 蔡冠明先生          | 750,000            | -                                     | (15,000,000)                                           | -                   | 二零零三年<br>一月二十一日<br>至二零零八年<br>一月二十日 | 0.0574                        | 0.057                                          | 0.19                                         |
| 吳錦耀先生<br>(附註1) | 300,000            | -                                     | (6,000,000)                                            | -                   | 二零零四年<br>一月八日<br>至二零零九年<br>一月七日    | 0.0574                        | 0.057                                          | 0.107                                        |
| 鄒揚敦先生          | 300,000            | -                                     | (6,000,000)                                            | -                   | 二零零三年<br>一月二十一日<br>至二零零八年<br>一月二十日 | 0.0574                        | 0.057                                          | 0.117                                        |
|                | <u>1,350,000</u>   | <u>-</u>                              | <u>25,650,000</u>                                      | <u>(27,000,000)</u> | <u>-</u>                           |                               |                                                |                                              |

截至二零零六年九月三十日止九個月有關勵能之僱員(包括董事)就彼等而勵能同系附屬公司及貴公司提供服務之計劃變動詳情(未經審核):

| 董事    | 於二零零六<br>年一月一日   | 購股權數目<br>期內失效 | 購股權數目<br>期內註銷 | 購股權<br>授出日期                        | 購股權<br>行使期* | 購股權<br>行使價 <sup>**</sup><br>港元 | 緊接購股權授<br>出日期前股份<br>收市價 <sup>**</sup><br>港元 |
|-------|------------------|---------------|---------------|------------------------------------|-------------|--------------------------------|---------------------------------------------|
|       |                  |               |               |                                    |             |                                |                                             |
| 蔡冠明先生 | 750,000          | -             | -             | 二零零三年<br>一月二十一日<br>至二零零八年<br>一月二十日 | 1.15        | 1.14                           |                                             |
| 吳錦耀先生 | 300,000          | -             | -             | 二零零四年<br>一月八日至<br>二零零九年<br>一月七日    | 1.15        | 1.14                           |                                             |
| 鄒揚敦先生 | 300,000          | -             | -             | 二零零三年<br>一月二十一日<br>至二零零八年<br>一月二十日 | 1.15        | 1.14                           |                                             |
|       | <u>1,350,000</u> | <u>-</u>      | <u>-</u>      | <u>1,350,000</u>                   |             |                                |                                             |

- \* 該等購股權之歸屬期為自授出日期起至行使期開始止。
- \*\* 購股權行使價於供股或發行紅股或 貴公司股本其他類似變動時，須經調整。 貴公司股份合併於二零零五年十一月十七日生效後，未行使之購股權總數減少12,150,000份，且未行使購股權之行使價自0.115港元相應調整為1.15港元，緊接授出購股權日前股份收市價自0.114港元相應調整為1.14港元。
- ## 就 貴公司之股份拆細之影響作出調整。根據二零零七年八月二十二日通過之普通決議案， 貴公司股本中每股面值0.01港元之每一股已發行及未發行股份拆細為二十股每股面值0.0005港元之股份。於二零零七年八月二十三日股份拆細生效後，每股行使價及緊接授出購股權日期前股份收市價已由1.15港元及1.14港元分別調整為0.0574港元及0.057港元。

附註：

- (1) 吳錦耀先生於二零零七年六月二十九日辭任董事。

截至二零零七年九月三十日止九個月，概無勵能之董事或僱員獲授予購股權。

## 20. 關連人士交易

除本報告之其他地方所披露之交易外及結餘外，勵能於有關期間內與關連人士進行如下交易：

|                     | 二零零五年<br>八月二十三日<br>(註冊成立之日期)<br>起至二零零五年<br>十二月三十一日期間<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零零七年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元 | 截至<br>二零零六年<br>九月三十日<br>止九個月<br>千港元<br>(未經審核) |
|---------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------------------|
| 已付一間關連公司<br>新華之利息開支 | 2                                                           | 44                                   | 119                                 | 29                                            |

附註：勵能之辦公室物業由新華租賃，而並無收取勵能任何租金。

## 21. 現金流量表附註

### 主要非現金交易

於截至二零零五年十二月三十一日止期間，根據E-silkroad.net Corporation與東升於二零零五年八月一日簽訂之一份股東協議，雙方同意於期內聯合成立勵能。E-silkroad.net Corporation以現金認購勵能已發行股本約25,000港元之51%，而東升則透過出讓及轉讓賬面淨值約為25,000港元之若干物業、廠房及設備認購已發行股本約25,000港元之餘下49%。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，勵能之已發行股本由50,000港元增至100,000港元。E-silkroad.net Online Exhibition Limited乃代表E-silkroad.net Corporation支付其出資，東升則透過轉讓其股東貸款予勵能支付其出資。

## 22. 風險管理目標及政策

勵能面對來源於營運活動之各種財務風險。勵能之風險管理由其最終控股公司協調，與董事會緊密合作，並積極確保勵能之短期及中期現金流量，減低參與金融市場之風險。

勵能並無積極參與投機性質之金融市場交易，亦未沽出任何期權。有關勵能所面臨之財務風險說明如下：

### (a) 利率風險

勵能須承受公平值利率風險，乃主要因一間關連公司之貸款(詳情載於附註15)所致。由於並無持有浮動利率之借款，因此勵能並無現金流量利率風險。

### (b) 外匯風險

由於勵能之交易主要以其功能貨幣港元列值，因此並無任何重大外匯風險。

### (c) 信貸風險

一項交易之對手不願或無法履行其責任導致勵能承受財務損失之可能性產生信貸風險。資產負債表內之貿易應收款項及現金及等同現金項目之賬面值代表勵能與財務資產相關之最大信貸風險。其他財務資產均無重大信貸風險。勵能持續監測貿易應收款項並僅與信譽優良之第三方交易。此外，勵能所有現金及等同現金項目均存於香港主要銀行。勵能並無重大集中之信貸風險。

### (d) 流動資金風險

勵能之政策為定期監測其流動資金需求及遵守借貸契約，以確保其維持充足現金儲備，以滿足其較短及較長期之流動資金需求。於二零零五年十二月三十一日，二零零六年十二月三十一日及二零零七年九月三十日，勵能之淨流動負債分別為約285,000港元、1,168,000港元及1,591,000港元，淨負債分別約為363,000港元、1,204,000港元及1,648,000港元。勵能可透過自貴公司取得持續財政支持維持其流動資金需求。董事認為，勵能面臨之流動資金風險有限。

下表詳細列載於各結算日勵能之非衍生財務負債之剩餘合約到期日(根據合約未貼現現金流量(包括以合約利率計算之利息付款,或若為浮動利率,則以結算日之現有利率計算)及勵能須支付之最早日期:

|           | 於二零零五年十二月三十一日 |              |              |             | 於二零零六年十二月三十一日 |                |                |             |
|-----------|---------------|--------------|--------------|-------------|---------------|----------------|----------------|-------------|
|           | 合約            |              | 一年以上         |             | 合約            |                | 一年以上           |             |
|           | 未貼現           | 現金           | 一年內          | 但少          | 未貼現           | 現金             | 一年內或           | 但少於         |
|           | 賬面值           | 總流量          | 或按           | 於           | 賬面值           | 總流量            | 按              | 兩           |
| 千港元       | 千港元           | 要求           | 兩            | 千港元         | 千港元           | 要求             | 年              |             |
|           |               | 千港元          | 年            | 千港元         |               | 千港元            | 千港元            | 千港元         |
| 貿易應付款項    | 30            | (30)         | (30)         | -           | -             | -              | -              | -           |
| 應計負債及     |               |              |              |             |               |                |                |             |
| 其他應付款項    | 52            | (52)         | (52)         | -           | 81            | (81)           | (81)           | -           |
| 應付一間同系    |               |              |              |             |               |                |                |             |
| 附屬公司之款項   | 104           | (104)        | (104)        | -           | 78            | (78)           | (78)           | -           |
| 應付董事之款項   | 13            | (13)         | (13)         | -           | -             | -              | -              | -           |
| 一間關連公司之貸款 | 602           | (602)        | (602)        | -           | 1,233         | (1,233)        | (1,233)        | -           |
| 應付一名股東之款項 | 98            | (98)         | -            | (98)        | 74            | (74)           | -              | (74)        |
|           | <u>899</u>    | <u>(899)</u> | <u>(801)</u> | <u>(98)</u> | <u>1,466</u>  | <u>(1,466)</u> | <u>(1,392)</u> | <u>(74)</u> |

|               | 於二零零七年九月三十日  |                |                |             |
|---------------|--------------|----------------|----------------|-------------|
|               | 合約未貼現        |                | 一年內            | 一年以上        |
|               | 賬面值          | 現金總流量          | 或按             | 但少於         |
|               | 千港元          | 千港元            | 要求             | 兩           |
|               |              | 千港元            | 年              | 千港元         |
| 應計負債及其他應付款項   | 42           | (42)           | (42)           | -           |
| 應付一間同系附屬公司之款項 | 83           | (83)           | (83)           | -           |
| 一間關連公司之貸款     | 3,211        | (3,211)        | (3,211)        | -           |
| 應付一名股東之款項     | 74           | (74)           | -              | (74)        |
|               | <u>3,410</u> | <u>(3,410)</u> | <u>(3,336)</u> | <u>(74)</u> |

(e) 公平值

由於相關財務工具於即時或短期內到期,勵能之貿易應收款項、現金及等同現金項目、貿易應付款項、應計負債及其他應付款項、應付一間同系附屬公司之款項、應付董事之款項及一間關連公司之貸款之公平值與其賬面值並無重大差異。應付一名股東之款項之賬面值與其公平值相若。

## (f) 按類別劃分之財務資產及負債概要

勵能於結算日期確認之相關回顧期內之財務資產及負債之賬面值亦可按類別劃分如下。有關財務工具之劃分如何影響其隨後計量之詳情參閱附註3(f)及3(m)。

|                 | 十二月三十一日    |              | 二零零七年        |
|-----------------|------------|--------------|--------------|
|                 | 二零零五年      | 二零零六年        | 九月三十日        |
|                 | 千港元        | 千港元          | 千港元          |
| <b>財務資產</b>     |            |              |              |
| <b>流動資產</b>     |            |              |              |
| 貸款及應收款項：        |            |              |              |
| — 貿易應收款項        | 187        | 14           | 123          |
| — 現金及等同現金項目     | 327        | 145          | 1,552        |
|                 | <u>514</u> | <u>159</u>   | <u>1,675</u> |
| <b>財務負債</b>     |            |              |              |
| <b>流動負債：</b>    |            |              |              |
| 按攤銷成本計量之財務負債    |            |              |              |
| — 貿易應付款項        | 30         | -            | -            |
| — 應計負債及其他應付款項   | 52         | 81           | 42           |
| — 應付一間同系附屬公司之款項 | 104        | 78           | 83           |
| — 應付董事之款項       | 13         | -            | -            |
| — 一間關連公司之貸款     | 602        | 1,233        | 3,211        |
| <b>非流動負債：</b>   |            |              |              |
| 應付一名股東之款項       | 98         | 74           | 74           |
|                 | <u>899</u> | <u>1,466</u> | <u>3,410</u> |

## 23. 資本管理

勵能管理資金之目標為：

- (a) 保障勵能能夠持續經營，以令其繼續為其股東帶來回報及利益；
- (b) 支持勵能之穩定及增長；及
- (c) 提供資本，強化勵能之風險管理能力。

勵能積極定期檢討及管理其資本架構，力求達到最理想之資本架構及股東回報；過程中，勵能考慮之因素計有：勵能日後之資本需求、資本效率、當前及預期的盈利能力、預期的營運現金流、預期資本開支及預期策略投資機會等。勵能現時並無採納任何正式股息政策。僅就資本管理而言，管理層將總股本及一間關連公司之貸款視為資本。

#### 24. 分部資料

勵能之經營業務乃按照彼等之業務性質及所提供之產品及服務劃分為不同架構及作個別管理。勵能各個業務類別自成一個策略性業務單位，所提供之產品及服務因應不同之業務類別而受到不同風險及回報之規限。業務分類之詳情概述如下：

- (a) 網頁設計及網站維護業務，提供應用程式及網頁開發及每月提供維護及更新網站之服務；
- (b) 系統集成業務，提供包括硬件及軟件管理服務；及
- (c) 提供有關電腦系統實施及應用之資訊科技諮詢服務之業務。

勵能之主要營運及客戶均位於香港。因此，並無提供按地區劃分之進一步分析。

截至二零零五年十二月三十一日止期間、截至二零零六年十二月三十一日止年度、截至二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月並無類別間之銷售及轉讓。

## 按業務劃分

勵能截至二零零五年十二月三十一日止期間及截至二零零六年十二月三十一日止年度按業務劃分之收益、虧損及資產、負債及開支之資料如下。

|          | 網頁設計及網站維護                                                |                                        | 系統集成                                                     |                                        | 資訊科技諮詢服務                                                 |                                        | 總計                                                       |                                        |
|----------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------|
|          | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | (註冊成立<br>日期)至十二月<br>三十一日<br>止期間<br>千港元 | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | (註冊成立<br>日期)至十二月<br>三十一日<br>止期間<br>千港元 | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | (註冊成立<br>日期)至十二月<br>三十一日<br>止期間<br>千港元 | 自二零零五年<br>八月二十三日<br>截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | (註冊成立<br>日期)至十二月<br>三十一日<br>止期間<br>千港元 |
| 分類收益：    |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        |
| 銷售予外部客戶  | 7                                                        | 48                                     | 128                                                      | 452                                    | 829                                                      | 40                                     | 964                                                      | 540                                    |
| 分類業績     | (12)                                                     | (1)                                    | 4                                                        | 5                                      | 88                                                       | -                                      | 80                                                       | 4                                      |
| 銀行利息收入   |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | 5                                                        | -                                      |
| 未分配費用    |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | (932)                                                    | (415)                                  |
| 經營業務虧損   |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | (847)                                                    | (411)                                  |
| 財務成本     |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | (44)                                                     | (2)                                    |
| 所得稅前虧損   |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | (891)                                                    | (413)                                  |
| 所得稅費用    |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | -                                                        | -                                      |
| 本年度/期間虧損 |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | (891)                                                    | (413)                                  |
| 分類資產     | -                                                        | 34                                     | 102                                                      | 169                                    | 14                                                       | 4                                      | 116                                                      | 207                                    |
| 未分配資產    |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | 146                                                      | 329                                    |
| 資產總額     |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | 262                                                      | 536                                    |
| 分類負債     | -                                                        | 1                                      | -                                                        | 17                                     | -                                                        | 12                                     | -                                                        | 30                                     |
| 未分配負債    |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | 1,466                                                    | 869                                    |
| 負債總額     |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        | 1,466                                                    | 899                                    |
| 其他分類資料：  |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        |                                                          |                                        |
| 折舊       | -                                                        | 3                                      | 17                                                       | 1                                      | -                                                        | 1                                      | 17                                                       | 5                                      |
| 資本開支     | -                                                        | 22                                     | 35                                                       | 2                                      | -                                                        | 1                                      | 35                                                       | 25                                     |

勵能截至二零零六年九月三十日及二零零七年九月三十日止九個月按業務劃分之收益、虧損及資產、負債及開支之資料如下。

|          | 網頁設計及網站維護<br>截至九月三十日止<br>九個月 |       | 系統集成<br>截至九月三十日止<br>九個月 |       | 資訊科技諮詢服務<br>截至九月三十日止<br>九個月 |       | 總計<br>截至九月三十日止<br>九個月 |       |
|----------|------------------------------|-------|-------------------------|-------|-----------------------------|-------|-----------------------|-------|
|          | 二零零七年                        | 二零零六年 | 二零零七年                   | 二零零六年 | 二零零七年                       | 二零零六年 | 二零零七年                 | 二零零六年 |
|          | 千港元                          | 千港元   | 千港元                     | 千港元   | 千港元                         | 千港元   | 千港元                   | 千港元   |
|          |                              |       |                         |       |                             |       |                       |       |
| 分類收益：    |                              |       |                         |       |                             |       |                       |       |
| 銷售予外部客戶  | 5                            | 2     | 128                     | 100   | 63                          | 534   | 196                   | 636   |
| 分類業績     | 5                            | -     | 17                      | (35)  | 31                          | 34    | 53                    | (1)   |
| 銀行利息收入   |                              |       |                         |       |                             |       | 14                    | 5     |
| 未分配費用    |                              |       |                         |       |                             |       | (392)                 | (755) |
| 經營業務虧損   |                              |       |                         |       |                             |       | (325)                 | (751) |
| 財務成本     |                              |       |                         |       |                             |       | (119)                 | (29)  |
| 所得稅前虧損   |                              |       |                         |       |                             |       | (444)                 | (780) |
| 所得稅費用    |                              |       |                         |       |                             |       | -                     | -     |
| 本年度/期間虧損 |                              |       |                         |       |                             |       | (444)                 | (780) |
| 分類資產     | -                            | -     | 82                      | 106   | 123                         | 3     | 205                   | 109   |
| 未分配資產    |                              |       |                         |       |                             |       | 1,557                 | 106   |
| 資產總額     |                              |       |                         |       |                             |       | 1,762                 | 215   |
| 分類負債     | -                            | -     | -                       | -     | -                           | -     | -                     | -     |
| 未分配負債    |                              |       |                         |       |                             |       | 3,410                 | 1,358 |
| 負債總額     |                              |       |                         |       |                             |       | 3,410                 | 1,358 |
| 其他分類資料：  |                              |       |                         |       |                             |       |                       |       |
| 折舊       | -                            | -     | 21                      | 14    | -                           | -     | 21                    | 14    |
| 資本開支     | -                            | -     | -                       | 35    | -                           | -     | -                     | 35    |

## 25. 結算日後事項

二零零七年九月三十日後並無發生任何重大事項。

## 26. 結算日後財務報表

勵能概無就二零零七年九月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

光彩未來集團有限公司  
香港  
金鐘道八十九號  
力寶中心第一座十樓  
1006室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零八年一月二十九日

以下為本集團及勵能之未經審核備考財務資料(猶如收購事項經已完成)。此備考財務資料乃摘錄自本公司日期為二零零八年一月二十九日之通函。

## 1. 緒言

以下乃根據創業板上市規則為說明勵能收購事項可能對本集團財務狀況產生之影響而編製之本集團及勵能之未經審核備考財務資料(假設勵能收購事項已於二零零七年六月三十日完成)。由於僅作說明目的，並因其性質而言，其或未能作為勵能收購事項完成後經擴大集團財務狀況之真實反映。

本集團及勵能之未經審核備考資產及負債報表乃根據本公司日期為二零零八年一月二十九日之通函附錄一所載摘錄自二零零七年六月三十日本集團已刊發中期報告所載二零零七年六月三十日本集團未經審核綜合資產負債表編製(假設勵能收購事項已於二零零七年六月三十日完成)。

## 2. 未經審核備考資產及負債報表(於二零零七年六月三十日)

|                    | (未經審核)<br>本集團於<br>二零零七年<br>六月三十日<br>千港元 | 備考調整<br>千港元 | 附註  | 備考本集團<br>及勵能<br>千港元 |
|--------------------|-----------------------------------------|-------------|-----|---------------------|
| <b>資產及負債</b>       |                                         |             |     |                     |
| <b>非流動資產</b>       |                                         |             |     |                     |
| 物業、廠房及設備           | 31                                      |             |     | 31                  |
|                    | <u>31</u>                               |             |     | <u>31</u>           |
| <b>流動資產</b>        |                                         |             |     |                     |
| 存貨                 | 65                                      |             |     | 65                  |
| 貿易應收款項             | 45                                      |             |     | 45                  |
| 預付款項、按金及<br>其他應收款項 | 94                                      |             |     | 94                  |
| 現金及等同現金項目          | 9,017                                   | (49)        | (a) | 8,968               |
|                    | <u>9,221</u>                            |             |     | <u>9,172</u>        |
| <b>流動負債</b>        |                                         |             |     |                     |
| 其他應付款項及應計費用        | (805)                                   |             |     | (805)               |
| 貸款                 | (28,016)                                |             |     | (28,016)            |
|                    | <u>(28,821)</u>                         |             |     | <u>(28,821)</u>     |
| <b>流動負債淨額</b>      | <u>(19,600)</u>                         |             |     | <u>(19,649)</u>     |
| <b>總資產減流動負債</b>    | <u>(19,569)</u>                         |             |     | <u>(19,618)</u>     |
| <b>非流動負債</b>       |                                         |             |     |                     |
| 應付附屬公司少數股東款項       | (474)                                   | 73          | (b) | (401)               |
| 其他長期貸款             | —                                       | (73)        | (b) | (73)                |
|                    | <u>(474)</u>                            |             |     | <u>(474)</u>        |
| <b>負債淨額</b>        | <u>(20,043)</u>                         |             |     | <u>(20,092)</u>     |
| <b>權益總額</b>        | <u>(20,043)</u>                         | (49)        | (a) | <u>(20,092)</u>     |

### 3. 未經審核備考資產及負債報表附註

- (a) 於二零零七年十一月二十六日，本公司之全資附屬公司E-silkroad.net Corporation與東升就由E-silkroad.net Corporation收購勵能資訊科技有限公司(勵能，本公司已持有其51%股權) 49%股權訂立買賣協議。勵能收購事項之代價為49,000港元，乃經參考勵能之普通股面值後釐定。該代價須於勵能收購事項完成時支付。

備考調整乃為反映勵能收購事項對本集團之綜合資產負債表之影響，猶如勵能收購事項已於二零零七年六月三十日完成。勵能於過往數年處於虧損狀態，而分配予少數股東權益之虧損金額乃以彼等分佔勵能之權益為限。於二零零七年六月三十日，本集團之綜合資產負債表內之少數股東權益結餘為零，故無需就對銷少數股東權益作出備考調整。本集團之會計政策乃於股權中直接確認應付代價與對銷少數股東權益之差額。因此，權益項下其他儲備錄得金額與本集團就勵能收購事項支付之代價49,000港元相若。

完成後，將重估勵能之少數股東權益。而重估後，於權益記錄之金額或會與因編製未經審核備考財務資料而按上述為基準計算之金額有所出入。因此，權益於完成日期記錄之實際金額或會與上文呈報之金額不同。

- (b) 勵能收購事項完成後，應付勵能少數股東之款項將成為其他長期貸款。
- (c) 未經審核備考財務資料乃根據載於本集團於二零零七年六月三十日刊發之中期報告按香港財務報告準則編製之本集團之會計政策而編製，摘錄自本公司日期為二零零八年一月二十九日之通函附錄一。

#### 4. 本集團及勵能之未經審核備考財務資料之會計師報告

執業會計師  
Grant Thornton International  
之香港成員公司

Grant Thornton   
均富會計師行

敬啟者：

吾等就光彩未來集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之未經審核備考財務資料作出報告，以載於 貴公司於二零零八年一月二十九日刊發通函(「通函」)之附錄三內。未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，僅供說明之用，報告旨在提供有關建議之收購事項(向東升國際貿易有限公司收購 貴公司附屬公司勵能資訊科技有限公司49%股權)如何對所呈列的有關財務資料構成影響。未經審核備考財務資料之編製基準載於 貴公司通函附錄三第100至102頁「本集團及勵能之未經審核備考財務資料」(「未經審核備考財務資料」)第1至3節。

#### 貴公司董事及申報會計師各自之責任

根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第7章31段之規定，並參考由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函」編製未經審核備考財務資料完全為 貴公司董事之責任。

吾等之責任為根據創業板上市規則第7章31段之規定就未經審核備考財務資料達致意見及向閣下報告吾等之意見。吾等並不就先前向吾等提供為編製未經審核備考財務資料所採用之任何有關財務資料之任何報告承擔任何責任，惟須對吾等於該等報告刊發日期須對該等報告之對象負上之責任則除外。

### 意見基準

吾等根據由香港會計師公會頒佈之香港投資通函呈報準則第300號「有關投資通函內備考財務資料之會計師報告」進行工作。吾等之工作主要包括將未經調整之財務資料與原始檔案互相比較、考慮支持進行調整之證據及與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。是項工作並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查。

吾等計劃及執行工作以取得吾等認為必要之資料及解釋，以取得足夠憑證，合理確保未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所列基準妥為編製，該等基準與 貴集團之會計政策一致，而所作調整就根據創業板上市規則第7章31(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬適當。

吾等執行的工作並不構成按香港會計師公會頒佈的香港審計準則或審閱業務準則而進行的審計或審閱，因此，吾等並無就未經審核備考財務資料作出任何確認。

未經審核備考財務資料根據 貴公司董事之判斷及假設，僅供說明之用，由於該等資料之假設性質，故並不保證或顯示任何事件將於日後發生，亦未必能反映 貴集團於二零零七年六月三十日或於任何往後日子之財務狀況。

### 意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已按照所述基準由 貴公司董事妥為編製；
- (b) 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 該等調整對根據創業板上市規則第7章31(1)段規定披露之未經審核備考財務資料而言屬適當。

此致

光彩未來集團有限公司  
香港  
金鐘道八十九號  
力寶中心第一座十樓  
1006室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零八年一月二十九日

下文為所接獲由獨立申報會計師均富會計師行關於目標集團之報告全文，乃為載入本通函內而編製。



Member of Grant Thornton International Ltd.

敬啟者：

吾等於下文第I節及第II節呈列吾等就中國礦業集團投資有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱為「目標集團」)之財務資料所編製之報告，當中包括目標公司於二零零七年十二月三十一日之公司資產負債表，目標集團於二零零七年十二月三十一日之綜合資產負債表、自二零零七年三月三十日(目標公司註冊成立之日期)至二零零七年十二月三十一日(「有關期間」)期內之綜合收益表、綜合現金流量報表及綜合股權變動表以及有關附註(「財務資料」)，以供載入中國金屬資源控股有限公司(「貴公司」)日期為二零零八年五月十三日有關貴公司收購目標公司、中國礦業集團投資有限公司(「附屬公司」)及雲南西部礦業有限公司(「中國合營企業」)之權益(「收購事項」)(貴公司已於二零零八年一月二十三日宣佈)之通函(「通函」)內。

目標公司於二零零七年三月三十日在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立，其已發行及繳足股本為1美元(「美元」)(相當於8港元(「港元」))。目標公司註冊辦事處地址及主要營業地點為2nd Floor, Abbott Building, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。於本報告日期，目標公司由貴公司執行董事梁毅文先生100%全資實益擁有。

於有關期間，目標公司主要業務為投資控股。於本報告日期，目標公司擁有以下附屬公司：

| 附屬公司名稱                                | 註冊資本        | 實收資本        | 成立地點          | 主要營業地點 | 目標公司所持有實收資本之面值比例 | 業務性質 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|---------------|--------|------------------|------|
| <b>直接持有</b>                           |             |             |               |        |                  |      |
| China Mining Group Investment Limited | 1港元         | 1港元         | 香港            | 香港     | 100%             | 投資控股 |
| <b>間接持有</b>                           |             |             |               |        |                  |      |
| 雲南西部礦業有限公司                            | 3,010,000美元 | 3,010,000美元 | 中華人民共和國(「中國」) | 中國     | 80%              | 礦場採礦 |

目標集團所有旗下公司已採用十二月三十一日為彼等之財務年結日。

由於並無法定審核之規定，故目標公司自其註冊成立以來並無編製經審核財務報表。

由於附屬公司於二零零七年四月二十七日新成立，故並無就附屬公司管理賬目進行審核。

中國合營企業法定財務報表乃根據適用於中國成立之公司的有關會計規則及準則而編製。中國合營企業已採用十二月三十一日為財務年結日。截至二零零七年十二月三十一日止年度之法定財務報表已由一間於中國註冊之執業會計師事務所雲南光大會計師事務所有限公司進行審核。

就編製本報告而言，目標公司董事已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及編製目標集團於附屬公司於有關期間之綜合財務報表（「相關財務報表」）。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港審計準則就目標集團於有關期間內相關財務報表已進行適當之審核程序。

本報告所載之有關期間之財務資料及其附註乃由目標公司董事根據相關財務報表及香港財務報告準則而編製。就編製本報告而言，吾等已審閱目標集團之財務資料，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340項「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必要之額外程序。

目標公司董事負責編製能反映真實及公平意見之相關財務資料及財務資料。貴公司董事對以供本報告載入之通函之內容負責。於編製反映真實及公平意見之財務資料時，必須貫徹選擇及應用合適之會計政策。吾等之責任乃根據吾等之審核達致對財務資料之獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映目標集團及目標公司於二零零七年十二月三十一日之業務狀況，以及目標集團於有關期間的綜合業績及綜合現金流量。

## I. 財務資料

## 綜合收益表

自二零零七年三月三十日(註冊成立日期)至二零零七年十二月三十一日期間

|           | 附註 | 千港元                 |
|-----------|----|---------------------|
| 收入        | 5  | -                   |
| 其他收入      | 6  | 3                   |
| 負商譽       | 25 | 9,745               |
| 行政支出      |    | <u>(955)</u>        |
| 除所得稅前溢利   | 8  | 8,793               |
| 所得稅支出     | 9  | <u>-</u>            |
| 期內溢利      |    | <u><u>8,793</u></u> |
| 應佔：       |    |                     |
| 目標公司權益持有人 | 10 | 8,797               |
| 少數股東權益    |    | <u>(4)</u>          |
| 期內溢利      |    | <u><u>8,793</u></u> |

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

|                      | 附註 | 千港元                  |
|----------------------|----|----------------------|
| <b>資產及負債</b>         |    |                      |
| <b>非流動資產</b>         |    |                      |
| 物業、廠房及設備             | 13 | 243                  |
| 無形資產－「勘探及評估資產」       | 14 | 11,943               |
|                      |    | <u>12,186</u>        |
| <b>流動資產</b>          |    |                      |
| 按金及預付款項              | 16 | 17                   |
| 現金及等同現金項目            | 17 | 26                   |
|                      |    | <u>43</u>            |
| <b>流動負債</b>          |    |                      |
| 其他應付款項及應計費用          | 18 | 37                   |
| 應付一名股東款項             | 19 | 950                  |
| 應付一名附屬公司董事貸款         | 19 | 13                   |
|                      |    | <u>1,000</u>         |
| <b>流動負債淨額</b>        |    | <u>(957)</u>         |
| <b>總資產減流動負債／資產淨額</b> |    | <u><u>11,229</u></u> |
| <b>權益</b>            |    |                      |
| 目標公司權益持有人應佔權益        |    |                      |
| 股本                   | 20 | —                    |
| 保留溢利                 |    | 8,797                |
|                      |    | <u>8,797</u>         |
| <b>少數股東權益</b>        |    | <u>2,432</u>         |
| <b>權益總額</b>          |    | <u><u>11,229</u></u> |

## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

|                      | 附註 | 千港元                |
|----------------------|----|--------------------|
| <b>資產及負債</b>         |    |                    |
| <b>非流動資產</b>         |    |                    |
| 於附屬公司之權益             | 15 | <u>—</u>           |
|                      |    | <u>—</u>           |
| <b>流動負債</b>          |    |                    |
| 其他應付款項及應計費用          | 18 | 8                  |
| 應付一名股東款項             | 19 | <u>15</u>          |
|                      |    | <u>23</u>          |
| 流動負債淨額，總資產減流動負債及負債淨額 |    | <u><u>(23)</u></u> |
| <b>權益</b>            |    |                    |
| 股本                   | 20 | —                  |
| 累計虧損                 | 21 | <u>(23)</u>        |
| 權益總額                 |    | <u><u>(23)</u></u> |

## 綜合現金流量報表

自二零零七年三月三十日(註冊成立之日期)至二零零七年十二月三十一日期間

|                               | 附註 | 千港元     |
|-------------------------------|----|---------|
| <b>經營業務現金流量</b>               |    |         |
| 所得稅前溢利                        |    | 8,793   |
| 就以下項目作出調整：                    |    |         |
| 利息收入                          |    | (3)     |
| 物業、廠房及設備折舊                    |    | 4       |
| 負商譽                           |    | (9,745) |
| 營運資金變動前經營虧損                   |    | (951)   |
| 按金及預付款項增加                     |    | (16)    |
| 其他應付款項及應計費用增加                 |    | 26      |
| 應付一名附屬公司董事款項增加                |    | 13      |
| 經營業務所使用現金淨額                   |    | (928)   |
| <b>投資活動現金流量</b>               |    |         |
| 收購一間附屬公司(扣除所購入之<br>現金及等同現金項目) | 25 | 1       |
| 已收利息                          |    | 3       |
| 投資業務現金流出淨額                    |    | 4       |
| <b>融資活動現金流量</b>               |    |         |
| 一位股東提供之貸款                     |    | 950     |
| 融資活動所得現金淨額                    |    | 950     |
| 現金及等同現金項目增加淨額                 |    | 26      |
| 於二零零七年三月三十日現金及等同現金項目          |    | —       |
| 於二零零七年十二月三十一日現金及等同現金項目        | 17 | 26      |

## 綜合股權變動表

自二零零七年三月三十日(註冊成立日期)至二零零七年十二月三十一日期間

|                                 | 目標公司權益持有人應佔權益 |             |           | 少數股東      | 權益總額<br>千港元 |
|---------------------------------|---------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
|                                 | 股本<br>千港元     | 累計虧損<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 權益<br>千港元 |             |
| 二零零七年三月三十日<br>(註冊成立日期)          | -             | -           | -         | -         | -           |
| 收購一間附屬公司                        | -             | -           | -         | 2,436     | 2,436       |
| 期內溢利/(虧損)<br>(期內已確認收入<br>及支出總額) | -             | 8,797       | 8,797     | (4)       | 8,793       |
| 於二零零七年<br>十二月三十一日               | -             | 8,797       | 8,797     | 2,432     | 11,229      |

## II. 財務資料附註

### 1. 編製基準

財務資料以港元呈列，亦為目標公司功能貨幣。

本報告所載之財務資料乃根據香港財務報告準則(包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則(「香港財務報表準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「詮釋」)及香港普遍接納之會計原則而編製，該等準則及原則於有關期間已貫徹應用。

由於附屬公司與目標公司於合併前及緊隨合併後受相同股東共同控制，故目標公司於二零零七年七月十六日與附屬公司合併後被認為一間持續經營實體。因此，緊隨合併後，最終股東在合併後繼續承擔及享有在合併前已存在之相關風險及利益。合併乃按類似於權益結集的方式在共同控制下的重組入賬。因此，根據香港會計師公會頒佈之第5項會計指引「共同控制合併之兼併會計法」，合併已以兼併會計方式入賬，據此目標公司被視為於有關期間目標集團之控股公司。於二零零七年十一月三十日，附屬公司已收購中國合營企業 80%股本權益，而目標公司間接持有中國合營企業。由於附屬公司及中國合營企業最終股東不同，於編製財務資料時收購會用收購法入賬。

財務資料亦遵守香港公司條例香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露規定。

### 2. 採納新及經修訂香港財務報告準則

目標集團已採納所有於二零零七年三月三十日起之會計期間之新訂及經修訂香港財務報告報告準則。該等準則乃由香港會計師公會頒佈，以便於有關期間編製與目標集團有關之財務資料。

目標集團尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效之準則或詮釋。

|                            |                                                  |
|----------------------------|--------------------------------------------------|
| 香港會計準則第1號(經修訂)             | 呈列財務報表 <sup>1</sup>                              |
| 香港會計準則第23號(經修訂)            | 借貸成本 <sup>1</sup>                                |
| 香港會計準則第27號(經修訂)            | 綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>                           |
| 香港財務報告準則第2號之修訂             | 以股份支付之款項－歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>                    |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)           | 業務合併 <sup>4</sup>                                |
| 香港財務報告準則第8號                | 經營分部 <sup>1</sup>                                |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>－詮釋第12號 | 服務特許權安排 <sup>2</sup>                             |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>－詮釋第13號 | 客戶忠誠度計劃 <sup>3</sup>                             |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－界定福利資產之限制、最低資金要求及彼等之相互關係 <sup>2</sup> |

#### 附註

- <sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

於該等新準則及詮釋中，香港會計準則第1號(經修訂)預期與目標集團財務資料相關。

**香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列**

該修訂對股權持有人變動的呈列及引進綜合收益表有所影響。編製者可選擇以單一綜合收益表方式(連同小計項目)或以兩份獨立報表(先會編製獨立收益表，然後編製其他綜合收益表)呈列收入及開支項目及其他綜合收入的組成部分。該修訂不會對目標集團的財務狀況或業績有影響，但將會令披露事項增加。管理層現正評估該修訂對目標集團財務資料的影響。

目標公司之董事正在評估其他新訂或經修訂香港財務報告準則的影響，惟尚未能確定該等準則會否對目標集團的財務資料有重大影響。

**3. 主要會計政策概要****(a) 編製基準**

財務資料已根據以下所列之主要會計政策所編製。財務資料以歷史成本慣例所編製。計量基準於下文之會計政策內充分敘述。

謹請留意編製財務報表時需要運用會計估計及假設。雖然該等估計乃由管理人員根據其對現時事件及行動深入了解及判斷而作出，惟事實結果可能與估計有所出入。涉及很大程度之判斷及複雜性之範疇或對財務資料有重大影響之假設及估計之範疇已於附註4中披露。

編製財務資料時，目標公司董事就於二零零七年十二月三十一日流動負債淨額約957,000港元已考慮到目標集團未來負債。雖然如此，財務資料乃按持續基準編製，並假設目標集團及目標公司將繼續作為持續經營實體營運。持續經營基準乃基於最終股東之持續財務支持而予採納。

倘目標集團未能作為持續經營實體經營業務，則或會作出調整以使資產價值減至其可收回數額，以就可能產生之任何其他負債撥備，及分別重新分類非流動資產作為流動資產。財務資料並未反映該等調整。

**(b) 綜合基準**

財務資料已包括截至二零零七年十二月三十一日目標公司及其附屬公司之財務報表。

**(c) 附屬公司**

附屬公司指目標集團有權控制其財務及營運政策之實體，以自其業務獲取利益。於評估目標集團是否控制另一實體時，會考慮是否存在即時可行使或轉換之潛在投票權及其影響。附屬公司於控制權移至目標集團當日起全數合併。自控制權終止當日起從剔除。

業務合併(不包括於附註1所述合併共同控制公司)採用收購法入賬。當中涉及重估於收購當日收購之附屬公司所有可識別資產及負債(包括或然負債)之公平值(不論該等資產及負債於收

購前是否已計入該附屬公司之財務報表)。於初步確認時，附屬公司之資產及負債以其重估值計入綜合資產負債表，並以之作為目標集團依據其會計政策進行隨後計量之基準。

從控制方的角度，合併實體的淨資產以現有賬面值合併。在共同控制合併中產生的商譽或收購方應佔被收購方可辨認資產、負債及或然負債的公允淨值超過於共同控制合併時之收購成本的金額不予確認。合併損益表包括每一個合併實體的業績，而其期間為財務報表自註冊成立日期與合併實體開始處於共同控制之日起計的期間(以較短期間為準)，而不考慮共同控制合併之日期。

集團內公司間之交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。除非該項交易有證據證明轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。

在目標公司之資產負債表中，附屬公司乃按成本值扣除任何減值虧損列賬。目標公司按結算日已收及應收股息將附屬公司之業績入賬。

少數股東權益指並非由目標集團擁有之股本權益應佔一間附屬公司之部份溢利或虧損及資產淨值，亦非目標集團之金融負債。

於綜合資產負債表內少數股東權益與目標公司股份持有人應佔權益分開呈列。於綜合收益表內少數股東權益應佔之溢利或虧損分開呈列，作為目標集團業績之分配。倘適用於少數股東之虧損超過於附屬公司股本之少數股東權益，所超逾之金額及適用於少數股東之進一步虧損計入少數股東之權益內，直至少數股東受具約束力之責任所規限並且有能力作出額外投資彌補虧損的程度。否則，虧損乃於目標集團之權益內支銷。倘該附屬公司其後錄得溢利，該溢利僅會於先前由目標集團吸納之少數股東應佔虧損已予彌補後方計入少數股東權益。

#### (d) 外幣換算

於綜合實體之獨立財務報表中，外幣交易乃按交易日之匯率換算為獨立實體之功能貨幣。於結算日以外幣計算之貨幣資產及負債按該日之匯率換算。因有關交易結算及按結算日之匯率重新換算貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，均於損益表確認。

以公平值入賬且以外幣計值之非貨幣項目，乃按釐定公平值當日通行之匯率重新換算，並作為公平值盈虧之一部分呈報。以外幣計值且以歷史成本入賬之非貨幣項目概不重新換算。

於綜合財務報表內，外國實體所有以不同於目標集團呈報貨幣呈列之獨立財務報表，均已折算為港元。資產及負債均以結算日之收市匯率換算為港元。收入與開支則按報告期之平均匯率折算為港元。該步驟產生之任何差額均須自權益內之貨幣換算儲備內處理。於二零零五年一月一日或之後，收購外國實體所產生之商譽及公平值調整，視作該外國實體之資產及負債處理，並以收市匯率折算為港元。

**(e) 收入確認**

在經濟效益可能流入目標集團，及收入及或本(倘適用)可予準確計算之前提下，確認為收入之準則如下：

利息收入按時間比例基準以實際利率法確認。

**(f) 無形資產—「勘探及評估資產」**

勘探及評估資產乃表成本扣除減值虧損列賬。勘探及評估資產包銷協議地形及地質勘察鑽井、勘探鑽井、取樣、槽探及就技術可行性研究產生之開支，以及為取得礦體之其他礦化物而產生之開支。於取得勘探及評估權勘探某區域前產生之開支作為已產生開支註銷。開採礦產資源之技術及商業可行性一經釐定及項目進入發展階段，已資本化之勘探及評估成本予以攤銷。倘勘探權於評估階段被廢除，則有關開支總額將被撤銷。

**(g) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何可識別減值入賬。

一項物業、廠房及設備之成本包括其購買價及任何使資產進行擬定用途之工作狀況及地點所產生之直接附屬成本。

其後成本只於與該項目有關未來經濟利益可能流向目標集團，而該項目之成本能可靠計量時，才計入資產之賬面值或作為個別資產確認(如適當)。所有其他維修及保養於其產生之有關期間自損益表扣除。

折舊乃按其估計可使用年期，以直線法撤銷資產之成本減按成本10%之估計殘餘價值計算。就估計可使用年期而言，如下：

|       |     |
|-------|-----|
| 傢俬及裝置 | 5年  |
| 汽車    | 10年 |

資產的估計殘餘價值及可使用年期於各結算日予以檢討及作出調整(如適當)。

報廢或出售產生之收益或虧損乃釐定為銷售所得款項與資產賬面值之差額，並於損益表內確認。

**(h) 資產減值**

物業、廠房及設備，無形資產及於附屬公司之權益須進行減值測試。當有跡象表明資產可能出現減值時，所有其他資產須進行減值測試。

減值虧損乃按資產之賬面值超出其可收回數額之差額即時確認為支出。可收回數額為反映市況之公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

為評估減值，倘資產產生之現金流入大部份並不獨立於其他資產，可收回數額則按可獨立產生現金流入之最小資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產乃個別進行減值測試，另有部分按現金產生單位進行減值測試。

減值虧損按比例於現金產生單位之其他資產扣除，惟資產之賬面值將不會調減至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值(如可釐定)則除外。

倘用於釐定資產可收回數額之估計出現有利變動，則於其後期間撥回減值虧損，惟資產之賬面值不得超出在並未確認減值虧損之情況下本應釐定之賬面值(扣除折舊或攤銷)。

#### (i) 財務資產

目標集團之財務資產包括現金及等同現金項目。管理層於初步確認時根據財務資產被收購之目的釐定其財務資產之歸類，並(倘允許及適合)於每個報告日期重新評估該分類。

所有財務資產僅在目標集團成為該工具合約條文之訂約方時確認。財務資產初步確認時，則按公平值加上直接應佔交易成本計量。

所有財務資產為具有固定或可確定付款，但在活躍市場中無報價之非衍生財務資產。該等財務資產其後利用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計算。攤銷成本乃按任何收購之折現或溢價計算，並包括屬於實際利率及交易成本組成部份之費用。

倘收取投資現金流量之權利屆滿或轉讓，而所有權絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認財務資產。於各結算日會檢討財務資產，以評估是否出現任何減值客觀證據。倘有客觀證據存在，則根據財務資產之分類釐定或確認減值虧損。

於各結算日，財務資產均被評估其是否有任何減值之客觀證據，若有任何該等證據存在，減值虧損則以資產之賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之日後信貸虧損)按財務資產原先實際利率(即初步確認計算之實際利率)折現之現值兩者間差額計算虧損之金額計算及確認。虧損金額於出現減值期間之收益表中確認。

倘於以後期間減值虧損數額減少，而該等減少數額客觀地與確認減值後發生之事項相關，則過往確認之減值虧損撥回，惟撥回後財務資產之賬面值不得超過如若於減值撥回之日並無確認減值而本應錄得之攤銷成本。撥回之減值虧損將於撥回期間之收益表中確認。

#### (j) 所得稅會計處理

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括稅務部門要求繳納之涉及本期或以往報告期間但於結算日

尚未支付之納稅責任，乃基於期內應課稅溢利，根據有關稅務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動均於收益表內確認為稅項開支之一部分。

遞延稅項採用負債法就財務報資料表中資產及負債之賬面值與彼等各自稅基間於結算日之暫時差額計算。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產通常就所有可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損以及其他未使用稅項抵免予以確認，惟以能抵銷該可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損及未使用之稅項抵免之可能出現之應繳稅溢利數額為限。

倘於交易中對稅務或會計損益均無影響之資產及負債初步確認(業務合併除外)產生暫時差額，則遞延稅項資產及負債均不予確認。

對附屬公司之權益產生的應稅暫時性差額會確認為遞延所得稅負債，除非目標公司能夠控制這些暫時性差額的轉回，而具暫時性差額在可預見的將來很可能不會轉回。

遞延稅項(概無折讓)按於負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計算，惟稅率必須於結算日已頒布或實質上已制訂。

遞延稅項資產或負債之變動在收益表內確認，或倘其與直接於權益中扣除或計入之項目有關，則在權益中確認。

**(k) 現金及等同現金項目**

現金及等同現金項目包括構成目標集團現金管理賬目一部分之銀行現金及手頭現金。

**(l) 股本**

普通股歸類為權益。股本乃以已發行股份之票面值釐定。

**(m) 財務負債**

目標集團之財務負債包括應付款項及應計費用及應付關連人士款項。

財務負債乃於目標集團成為工具合約協議訂約方時方予確認。所有利息相關開支於損益表內按財務成本列賬。

財務負債於負債責任解除、註銷或到期時終止確認。

倘現有財務負債由同一放債人以條款極為不同之負債所取代，或現有負債之條款被重大修訂，則此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之差額於收益表中確認。

*其他應付款項及應計費用以及應付關連人士款項*

該等款項初步按其公平值確認，而後則使用實際利率法按攤銷成本計量。

**(n) 租約**

倘目標集團決定於協定期間內將特定資產或資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款，一項交易或連串交易之安排則屬於或包括一項租約。該項決定乃基於安排之內容之估值而作出，而不論該項安排是否採取租約之法律形式。

不能轉讓所有權絕大部分風險及回報予目標集團之租賃被分類為經營租約。

倘目標集團以經營租約持有資產使用權，以租約作出之付款將於租期內以直線法計入收益表，惟倘有另一種更能反映租賃資產衍生之利益模式之基準除外。所獲租賃減免在收益表確認為已付淨租金總額之一部分。或然租金將於其產生之會計期間自收益表扣除。

**(o) 退休福利成本及短期僱員福利***定額供款計劃*

根據中國政府有關之規定，目標集團須參予地方市政府之退休福利計劃（「該計劃」），當中目標公司之附屬公司須就該計劃以僱員之基本薪酬之若干百分比作出供款以資助彼等退休福利。地方市政府承諾承擔目標公司之附屬公司所有現有及未來退休僱員之退休福利責任，而目標集團對該計劃之責任僅為就上述之該計劃提供規定之供款。該計劃之供款於產生時在損益表扣除。並無為該計劃提供撥備，而沒收之供款可用以減少未來之供款數額。

*短期僱員福利*

僱員在年假之權利在僱員應享有時確認，並會因應僱員於截至資產負債表結算日止期間提供服務而應享之年假之估計負債而作撥備。

具有補償而非累積之缺席如病假及產假乃於僱員享有時確認。

**(p) 關連人士**

以下人士被視為與目標集團有關連：

(i) 透過一個或多個中介實體，該方直接或間接：

– 控制目標集團或受目標集團控制，或與目標集團受到共同控制；

- 於目標集團擁有權益，而該權益可導致其對目標集團行使重大影響力；或
  - 共同控制目標集團；
- (ii) 該方為聯營公司；
- (iii) 該方為共同控制實體；
- (iv) 該方為目標集團主要管理人員之一；
- (v) 該方為(i)或(iv)項所述任何個別人士之家族近親；
- (vi) 該方為(iv)或(v)項所述任何個別人士所直接或間接控制、共同控制或可對其行使重大影響力或於該實體擁有重大投票權之實體；或
- (vii) 該方為就目標集團之僱員之福利或目標集團之關連人士之任何實體之僱員福利而設立之退休福利計劃中之一方。

**(q) 撥備、或然負債及或然資產**

倘若目標公司須就已發生事件承擔當前(法律或推定)義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠估計，便會作出撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需開支之現值進行撥備。

所有撥備均會於各資產負債表日審閱並進行調整，以反映目前最佳估計。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

**4. 主要會計估計及判斷**

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括相信在某時情況下合理發生之預期未來事項)作出持續評估。

目標集團會對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。有重大風險會對下個財政期間之資產與負債之賬面值造成大幅調整之估計及假設討論如下：

**無形資產減值—「勘探及評估資產」**

當發生任何事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回，則會審閱勘探及評估資產賬面值以確定任何減值。目標集團已考慮所出現可能令勘探及評估資產之賬面值超出其可收回金額之所有事件或情況。因此，於有關期間並無需要確認減值虧損。管理層會於各個結算日重新評估無形資產之減值。由於無形資產尚未適合使用，於有關期間概無進行攤銷。

## 按金及預付款項減值

目標集團之管理層按按金及預付款項之性質及賬齡及目前市場狀況釐定按金及預付款項之減值撥備。減值撥備可因支付按金及預付款項之實體之財務狀況變動而大幅變動。管理層於各結算日重新釐訂該等結餘之減值。

## 5. 收益

目標公司及附屬公司之主要業務為投資控股，而中國合營企業之主要業務為於中國之獲准許及獲審批地點勘探礦井。由於目標集團並無於有關期間進行任何業務，故並無收益確認。

## 6. 其他收益

千港元

|        |   |
|--------|---|
| 銀行利息收入 | 3 |
|--------|---|

## 7. 分類資料

由於目標集團於有關期間並無進行任何業務，故並無呈列以業務或地區分類劃分之分類資料之獨立分析。

## 8. 除所得稅前溢利

千港元

|                 |   |
|-----------------|---|
| 經扣除後，所得之除所得稅前溢利 |   |
| 核數師酬金           | - |
| 物業、廠房及設備之折舊     | 4 |

## 9. 所得稅支出

由於目標集團並無於有關期間內於香港及中國產生任何應課稅溢利，故並無提供香港及中國所得稅。

所得稅開支與按適用稅率計算之會計溢利對賬如下：

千港元

|                    |         |
|--------------------|---------|
| 除所得稅前溢利            | 8,793   |
| 除所得稅前溢利之稅項，按適用稅率計算 | 1,537   |
| 毋須課稅收入之稅務影響        | (1,706) |
| 不可扣除開支之稅務影響        | 10      |
| 未確認未使用稅務虧損之稅務影響    | 159     |
| 所得稅支出              | -       |

根據中國所得稅規則及規例，目標公司附屬公司，中國合營企業合資格獲得若干稅務寬免及優惠。稅務寬免及優惠一般指由首個獲利年度起獲得兩年稅項豁免，其後三年按適用稅率減半繳稅。中國合營企業於有關期間內尚未申請稅務寬免及優惠。

於二零零七年十二月三十一日，目標集團有未動用稅項虧損額約1,313,000港元，可用作抵銷日後盈利。鑒於將來應課稅溢利不確定，故並無確認遞延稅項資產。中國合營企業之稅項虧損可結轉五年，而根據現行稅法，附屬公司之稅項虧損將不會逾期失效。

於二零零七年十二月三十一日，由於目標集團並無任何主要暫時性差異而令到遞延稅項負債上升，故並無就遞延稅項負債撥備。

#### 10. 目標公司權益持有人應佔溢利

目標公司權益持有人應佔綜合溢利8,797,000港元之中，包括已撥入目標公司賬目處理之虧損為23,000港元。

#### 11. 僱員福利費用(包括董事酬金)

|          | 千港元       |
|----------|-----------|
| 薪金及津貼    | 19        |
| 退休福利計劃供款 | 2         |
|          | <u>21</u> |

#### 12. 董事酬金及高級管理人員酬金

(a) 於有關期間內，並無產生董事酬金及高級管理人員酬金。於有關期間內，並無董事豁免或同意豁免任何酬金之安排。

#### (b) 五名最高薪人士

於有關期間，目標集團五名最高薪酬人士中並無董事。目標集團於截至二零零七年十二月三十一日止期間並無五名受薪人士(包括董事)。於有關期間內應付餘下四名最高薪人士之酬金(介乎零港元—1,000,000港元)詳情如下：

|         | 千港元       |
|---------|-----------|
| 薪金及津貼   | 19        |
| 退休金計劃供款 | 2         |
|         | <u>21</u> |

於有關期內，並無支付酬金作為加入或加盟目標集團之獎賞或離職補償。

## 13. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                   | 傢俬及設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元  | 總計<br>千港元  |
|-------------------|--------------|------------|------------|
| 截至二零零七年十二月三十一日止期內 |              |            |            |
| 期初賬面淨值            | -            | -          | -          |
| 收購附屬公司            | 120          | 127        | 247        |
| 折舊                | (3)          | (1)        | (4)        |
| 期末賬面淨值            | <u>117</u>   | <u>126</u> | <u>243</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日     |              |            |            |
| 成本                | 120          | 127        | 247        |
| 累計折舊              | (3)          | (1)        | (4)        |
| 賬面淨值              | <u>117</u>   | <u>126</u> | <u>243</u> |

## 14. 無形資產—「勘探及評估資產」

## 目標集團

千港元

|         |               |
|---------|---------------|
| 勘探權     | 75            |
| 技術可行性研究 | 4,416         |
| 勘探鑽井及取樣 | 7,452         |
|         | <u>11,943</u> |

於二零零五年二月六日，雲南省德宏傣族景頗族自治州潞西市三台山鄉大崗垵地區金礦普查獲中國雲南省土地資源部批准，向目標公司一間附屬公司中國合營企業授予勘探許可證，以進行位於中國雲南省潞西市金礦區佔地為113.96平方公里勘探區域之地質勘探，至二零一零年四月二十二日為止。

董事認為，中國合營企業將能夠繼續向有關政府機構續訂勘探權。

董事已按照香港財務報告準則第6號第18段考慮是否有任何事實及環境顯示無形資產可能出現減值。彼等已參考香港財務報告準則第6號第20段之跡象列表。董事認為，於結算日，並無跡象顯示無形資產已減值。

## 15. 於附屬公司權益

## 目標公司

千港元

|           |          |
|-----------|----------|
| 非上市投資，按成本 | <u>-</u> |
|-----------|----------|

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：

| 名稱               | 註冊成立/<br>成立地點及<br>法律實體性質 | 註冊資本/<br>實收資本詳情   | 目標公司持有<br>已發行/<br>註冊資本 |     | 主要業務 |
|------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|-----|------|
|                  |                          |                   | 直接                     | 間接  |      |
| 中國礦業集團<br>投資有限公司 | 香港，有限責任公司                | 每股面值1港元<br>之1股普通股 | 100%                   | -   | 投資控股 |
| 雲南西部礦業有限公司       | 中國，有限責任公司                | 1,500,000美元       | -                      | 80% | 礦場勘探 |

於二零零七年十一月十日，金河資源有限公司(「金河」)與附屬公司就以零代價轉讓金河於中國合營企業80%股本權益予附屬公司訂立股份轉讓協議。根據協議，附屬公司須負責進一步注入中國合營企業之未繳付註冊股本1,510,000美元(相當於11,774,000港元)。於二零零七年十一月三十日，中國合營企業於法定轉讓程序完成時已成為附屬公司之附屬公司。於二零零七年十二月三十一日，附屬公司尚未注入之未繳款註冊股本已披露為附屬公司之資本承擔。該金額已於二零零八年一月八日藉一名股東之貸款撥資支付，並已於日期為二零零八年一月九日之驗資報告內核實。

#### 16. 按金及預付款項

| 目標集團 | 千港元 |
|------|-----|
| 按金   | 3   |
| 預付款項 | 14  |
|      | 17  |

#### 17. 現金及等同現金項目

##### 目標集團

於二零零七年十二月三十一日，目標集團之現金及等同現金項目包括以人民幣計值及存放於中國國內銀行的銀行結餘約人民幣1,000元。人民幣不能自由兌換外幣。

銀行結餘根據每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。

## 18. 其他應付款項及應計費用

|        |           |
|--------|-----------|
| 目標集團   | 千港元       |
| 其他應付款項 | 10        |
| 應計費用   | 27        |
|        | <u>37</u> |
| 目標公司   | 千港元       |
| 應計費用   | 8         |
|        | <u>8</u>  |

## 19. 應付一名股東／一名附屬公司董事款項

應付一名股東梁毅文先生及一名附屬公司董事之款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 20. 股本

|                               |            |
|-------------------------------|------------|
| 目標公司                          | 相當於<br>港元  |
| 法定：                           |            |
| 每股面值1美元之50,000股普通股<br>於註冊成立日期 | <u>400</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日                 | <u>400</u> |
|                               | 相當於<br>港元  |
| 已發行及繳足：                       |            |
| 每股面值1港元之1股普通股<br>於註冊成立日期      | <u>8港元</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日                 | <u>8港元</u> |

**21. 累計虧損**

結餘23,000港元代表有關期間目標公司產生之虧損。

**22. 資本承擔**

目標集團及目標公司於二零零七年十二月三十一日並無任何主要資本承擔。

**23. 經營租賃承擔****目標集團**

於二零零七年十二月三十一日，目標集團不可撤銷經營租賃之應付未來最低租金總額如下：

|          | 千港元       |
|----------|-----------|
| 於一年內     | 14        |
| 於第二年至第五年 | 50        |
|          | <u>64</u> |

目標集團以經營租賃方式租賃若干辦公室及住屋建設。租約初步為期半年至五年。概無租約包含或然租金。

**目標公司**

目標公司於二零零七年十二月三十一日並無任何主要經營租賃承擔。

**24. 關連人士交易**

除本報告之其他地方所披露之交易外，目標集團及目標公司於有關期間進行了以下關連人士之交易：

於二零零七年十二月十九日，中國合營企業及雲南省核工業209地質大隊（「中國夥伴」）控制之公司核工業209芒市金礦訂立金礦原料供應協議。根據協議，中國合營企業同意購買及核工業209芒市金礦同意出售該礦區抽取之礦石，價格為每噸人民幣12元。協議之年期於二零一零年十二月三十一日屆滿。預期於協議下可供應予中國合營企業的礦石數量，於供應協議日期起至二零零八年十二月三十一日止期間及二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止兩個年度將分別不少於1,500,000噸、不少於2,250,000噸及不少於3,000,000噸及包括將供應予中國合營企業之礦石數目有20%上調空間。

## 25. 綜合現金流量表附註

## 業務合併

於二零零七年十一月三十日，附屬公司收購中國合營企業(一間金礦勘探公司) 80%股本權益。有關交易之進一步詳情載於財務資料附註15。

所收購資產淨值及商譽之詳情如下：

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
|                          | 千港元          |
| 購買代價總額                   | —            |
| 所收購資產淨值之公平值              | (9,745)      |
|                          | <u>9,745</u> |
| 負商譽(超出於收益表內確認之業務合併成本之部份) | <u>9,745</u> |

因收購而產生之資產及負債如下：

|                      | 公平值<br>千港元    | 被收購方<br>之賬面值<br>千港元 |
|----------------------|---------------|---------------------|
| 物業、廠房及設備             | 247           | 247                 |
| 無形資產—「勘探及評估資產」       | 11,943        | 11,943              |
| 按金、預付款項及其他應收款項       | 1             | 1                   |
| 現金及等同現金項目            | 1             | 1                   |
| 其他應付款項及應計費用          | (11)          | (11)                |
|                      | <u>12,181</u> | <u>12,181</u>       |
| 於二零零七年十一月三十日之資產淨值    | 12,181        | 12,181              |
| 少數股東權益(中國合營企業之20%權益) | (2,436)       |                     |
|                      | <u>9,745</u>  |                     |
| 將予收購之可識別資產淨值         | <u>9,745</u>  |                     |
| 將予收購之中國合營企業現金及等同現金項目 |               | <u>1</u>            |
| 收購產生之現金流入            |               | <u>1</u>            |

自收購中國合營企業後，其並無為目標集團之營業額貢獻任何收入，並為截至二零零七年十二月三十一日止期間之綜合溢利帶來20,000港元之虧損。

倘合併於期初進行，目標集團於截至二零零七年十二月三十一日止期間之收入及溢利將分別為零及8,658,000港元。該等備考資料僅供說明，並不表示倘收購已於期初完成，目標集團實際收入及經營業績，亦不反映未來業績。

## 26. 或然負債

目標集團及目標公司於二零零七年十二月三十一日並無任何主要或然負債。

## 27. 風險管理目標及政策

目標集團面對來源於營運及投資活動之各種財務風險。目標集團並無書面訂定之風險管理政策及指引。然而，董事會分析及制定措施，以管理目標集團所面對市場風險，主要包括利率及匯率變動之風險。一般而言，目標集團就其風險管理採納審慎策略。目標集團所面對市場風險維持於低水平。目標集團並無持有或發行任何衍生工具或其他工具作對沖用途。目標集團所面臨之財務風險說明如下：

### (a) 利率風險

目標集團之經營現金流與市場利率大致不同，且目標集團並無主要附有利息之資產及負債。目標集團概無利用任何利率掉期以對沖其面對之利率風險。

### (b) 外匯風險

目標集團面對之匯率風險甚微，原因為各集團公司通常持有之財務資產／負債大部分均以彼等各自之功能貨幣計值。目標集團之管理層會密切留意風險，以確保風險維持低水平。

### (c) 信貸風險

所有目標集團之現金及現金等值項目均存放於具信譽的銀行，故信貸風險為微不足道。

財務資產均無重大信貸風險。目標集團持續監察其他對手有否違約，並將此等資料列入其信貸風險監控。

目標集團之財務資產概無以抵押品或其他信貸升級作擔保。

### (d) 流動資金風險

目標集團之政策為定期監察其流動資金之規定，以確保有充足之現金儲備以達到短期或長期之流動資金之規定。儘管目標集團於二零零七年十二月三十一日有流動負債淨額957,000港元，透過取得目標集團最終股東於財務上的持續支持，目標集團能夠維持其流動資金之規定。董事認為，目標集團於流動資金風險所受之影響甚微。

下表列示目標集團於結算日未經貼現及受合約規管需在限期內清償的非衍生工具金融負債（包括按合約利率或（如屬浮息）根據結算日通行的利率計算的利息），以及目標集團須償還有關款項的最早日期詳情：

|              | 賬面值<br>千港元   | 合約性未貼現的<br>現金流量總額<br>千港元 | 一年內或按要求<br>還款<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------------------|----------------------|
| 目標集團         |              |                          |                      |
| 其他應付款項及應計費用  | 37           | (37)                     | (37)                 |
| 應付一名股東款項     | 950          | (950)                    | (950)                |
| 應付一名附屬公司董事款項 | 13           | (13)                     | (13)                 |
|              | <u>1,000</u> | <u>(1,000)</u>           | <u>(1,000)</u>       |

|             | 賬面值<br>千港元 | 合約性未貼現的<br>現金流量總額<br>千港元 | 一年內或按要求<br>還款<br>千港元 |
|-------------|------------|--------------------------|----------------------|
| 目標公司        |            |                          |                      |
| 其他應付款項及應計費用 | 8          | (8)                      | (8)                  |
| 應付一名股東款項    | 15         | (15)                     | (15)                 |
|             | <u>23</u>  | <u>(23)</u>              | <u>(23)</u>          |

## (e) 公平值

於二零零七年十二月三十一日，由於相關財務工具於即時或短期內到期，目標集團及目標公司之流動財務資產及負債之公平值與其賬面值並無重大差異。

## (f) 分類財務資產及負債概要

目標公司及目標集團於有關期間結算日確認之財務資產及負債賬面值劃分如下。有關金融工具分類如何影響其計量見附註3(i)及3(m)之闡釋。

## (i) 目標集團

於二零零七年十二月三十一日  
千港元

## 財務資產

## 流動負債

現金及等同現金項目

26

## 財務負債

## 流動負債

以攤銷成本計算之財務負債

— 其他應付款項及應計費用

37

— 應付一名股東款項

950

— 應付一間附屬公司一名董事款項

13

1,000

## (ii) 目標公司

於二零零七年十二月三十一日  
千港元

## 財務負債

## 流動負債

以攤銷成本計算之財務負債

— 其他應付款項及應計費用

8

— 應付一名股東款項

15

23

**28. 資本管理**

目標集團之資本管理目標為：

- (a) 保障目標集團有能力繼續作為持續經營公司，為股東帶來回報及利益；
- (b) 支持目標集團穩定營運及增長；及
- (c) 為目標集團提供資本以鞏固其風險管理能力。

目標集團定期積極檢討及管理其資本結構，確保資本結構及股東回報達致最佳狀態，考慮事項包括目標集團未來資本需求及資本效益、當時及預期盈利能力、預期營運現金流量、預期資本開支及預期策略性投資機會。目標集團目前並無採納任何正式股息政策。就資本管理目的而言，管理層視股本總額11,229,000港元為資本。

**29. 結算日後事項**

於二零零八年一月八日，附屬公司向中國合營企業繳付實收股本1,510,000美元，而該金額已由雲南光大會計師事務所有限公司於日期為二零零八年一月九日之驗資報告(雲光會計驗字(2008)第1號)內核實。

除上文及本報告另有披露者外，於二零零七年十二月三十一日後並無發生其他重大事項。

**30. 結算日後財務報表**

目標集團或目標集團任何成員公司並無就二零零七年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第一座  
10樓1006室  
中國金屬資源控股有限公司  
列位董事 台照

均富會計師行  
執業會計師  
香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓  
謹啟

二零零八年五月十三日

下文為所接獲由獨立申報會計師均富會計師行關於附屬公司及中國合營企業(相當於「附屬公司集團」(定義見下文))之報告全文，乃為載入本通函內而編製。



Member of Grant Thornton International Ltd.

敬啟者：

吾等於下文第I節及第II節呈列吾等就中國礦業集團投資有限公司(「附屬公司」)及其附屬公司(統稱為「附屬公司集團」)之財務資料所編製之報告，當中包括附屬公司集團於二零零七年十二月三十一日之公司資產負債表，自二零零七年四月二十七日(附屬公司註冊成立之日期)至二零零七年十二月三十一日(「有關期間」)期內之綜合收益表、綜合現金流量報表及綜合股權變動表以及有關附註(「財務資料」)，以供載入中國金屬資源控股有限公司(「貴公司」)日期為二零零八年五月十三日有關貴公司收購中國有色金屬資源投資有限公司、附屬公司及雲南西部礦業有限公司(「中國合營企業」)之權益(「收購事項」)(貴公司已於二零零八年一月二十三日宣佈)之通函(「通函」)內。

附屬公司於二零零七年四月二十七日在香港註冊成立，其已發行及繳足股本為1港元(「港元」)。附屬公司註冊辦事處地址及主要營業地點為香港北角蜆殼街9-23號秀明中心20樓A室。於本報告日期，附屬公司由中國有色金屬資源投資有限公司(「目標公司」)全資擁有。於有關期間，附屬公司主要業務為投資控股。於本報告日期，附屬公司擁有以下附屬公司：

| 附屬公司名稱     | 註冊資本        | 實收資本        | 成立地點              | 主要營業地點 | 附屬公司所持有<br>直接實收資本之<br>面值比例 | 業務性質 |
|------------|-------------|-------------|-------------------|--------|----------------------------|------|
| 雲南西部礦業有限公司 | 3,010,000美元 | 3,010,000美元 | 中華人民共和國<br>(「中國」) | 中國     | 80%                        | 探礦   |

附屬公司集團所有旗下公司已採用十二月三十一日為彼等之財務年結日。

由於附屬公司於二零零七年四月二十七日新成立，故並無就附屬公司管理賬目進行審核。

中國合營企業法定財務報表乃根據適用於中國成立之公司的有關會計規則及準則而編製。中國合營企業已採用十二月三十一日為財務年結日。截至二零零七年十二月三十一日止年度之法定財務報表已由一間於中國註冊之執業會計師事務所雲南光大會計師事務所有限公司進行審核。

就編製本報告而言，附屬公司唯一董事已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港公司條例編製附屬公司集團於有關期間之綜合財務報表（「相關財務報表」）。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港審計準則就附屬公司集團於有關期間內相關財務報表已進行適當之審核程序。

本報告所載之有關期間之財務資料及其附註乃由附屬公司董事根據相關財務報表及香港財務報告準則而編製。就編製本報告而言，吾等已審閱附屬公司集團之財務資料，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340項「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必要之額外程序。

附屬公司唯一董事負責編製能反映真實及公平意見之相關財務資料及財務資料。貴公司董事對以供本報告載入之通函之內容負責。於編製反映真實及公平意見之財務資料時，必須貫徹選擇及應用合適之會計政策。吾等之責任乃根據吾等之審核達致對財務資料之獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映附屬公司集團及附屬公司於二零零七年十二月三十一日之業務狀況，以及附屬公司集團於有關期間的綜合業績及綜合現金流量。

## I. 財務資料

## 綜合收益表

自二零零七年四月二十七日(註冊成立日期)至二零零七年十二月三十一日期間

|           | 附註 | 千港元                 |
|-----------|----|---------------------|
| 收入        | 5  | —                   |
| 其他收入      | 6  | 3                   |
| 負商譽       | 25 | 9,745               |
| 行政支出      |    | <u>(932)</u>        |
| 除所得稅前溢利   | 8  | 8,816               |
| 所得稅支出     | 9  | <u>—</u>            |
| 期內溢利      |    | <u><u>8,816</u></u> |
| 應佔：       |    |                     |
| 附屬公司權益持有人 | 10 | 8,820               |
| 少數股東權益    |    | <u>(4)</u>          |
| 期內溢利      |    | <u><u>8,816</u></u> |

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

|                      | 附註 | 千港元                  |
|----------------------|----|----------------------|
| <b>資產及負債</b>         |    |                      |
| <b>非流動資產</b>         |    |                      |
| 物業、廠房及設備             | 13 | 243                  |
| 無形資產－「勘探及評估資產」       | 14 | 11,943               |
|                      |    | <u>12,186</u>        |
| <b>流動資產</b>          |    |                      |
| 按金及預付款項              | 16 | 17                   |
| 現金及等同現金項目            | 17 | 26                   |
|                      |    | <u>43</u>            |
| <b>流動負債</b>          |    |                      |
| 其他應付款項及應計費用          | 18 | 29                   |
| 應付一名股東款項             | 19 | 935                  |
| 應付一名附屬公司董事貸款         | 19 | 13                   |
|                      |    | <u>977</u>           |
| <b>流動負債淨額</b>        |    | <u>(934)</u>         |
| <b>總資產減流動負債／資產淨額</b> |    | <u><u>11,252</u></u> |
| <b>權益</b>            |    |                      |
| <b>附屬公司權益持有人應佔權益</b> |    |                      |
| 股本                   | 20 | —                    |
| 保留溢利                 |    | 8,820                |
|                      |    | <u>8,820</u>         |
| <b>少數股東權益</b>        |    | <u>2,432</u>         |
| <b>權益總額</b>          |    | <u><u>11,252</u></u> |

## 資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

|                           | 附註 | 千港元                 |
|---------------------------|----|---------------------|
| <b>資產及負債</b>              |    |                     |
| <b>非流動資產</b>              |    |                     |
| 於附屬公司之權益                  | 15 | -                   |
| <b>流動資產</b>               |    |                     |
| 現金及等同現金項目                 | 17 | 25                  |
| <b>流動負債</b>               |    |                     |
| 應付一名股東款項                  | 19 | <u>933</u>          |
| <b>流動負債淨額</b>             |    | <u>(908)</u>        |
| <b>總資產減流動負債／<br/>負債淨額</b> |    | <u><u>(908)</u></u> |
| <b>權益</b>                 |    |                     |
| 股本                        | 20 | -                   |
| 累計虧損                      | 21 | <u>(908)</u>        |
| <b>權益總額</b>               |    | <u><u>(908)</u></u> |

## 綜合現金流量報表

自二零零七年四月二十七日(註冊成立之日期)至二零零七年十二月三十一日期間

|                           | 附註 | 千港元               |
|---------------------------|----|-------------------|
| <b>經營業務現金流量</b>           |    |                   |
| 所得稅前溢利                    |    | 8,816             |
| 就以下項目作出調整：                |    |                   |
| 利息收入                      |    | (3)               |
| 物業、廠房及設備折舊                |    | 4                 |
| 負商譽                       |    | (9,745)           |
|                           |    | <u>          </u> |
| 營運資金變動前經營虧損               |    | (928)             |
| 按金及預付款項增加                 |    | (16)              |
| 其他應付款項及應計費用增加             |    | 18                |
| 應付一名附屬公司董事款項增加            |    | 13                |
|                           |    | <u>          </u> |
| 經營業務所使用現金淨額               |    | <u>(913)</u>      |
| <b>投資活動現金流量</b>           |    |                   |
| 收購一間附屬公司(扣除所收購之現金及等同現金項目) | 25 | 1                 |
| 已收利息                      |    | 3                 |
|                           |    | <u>          </u> |
| 投資業務所產生現金淨額               |    | <u>4</u>          |
| <b>融資活動現金流量</b>           |    |                   |
| 一位股東提供之貸款                 |    | 935               |
|                           |    | <u>          </u> |
| 融資活動所產生現金淨額               |    | <u>935</u>        |
| 現金及等同現金項目增加淨額             |    | 26                |
| 於二零零七年四月二十七日之現金及等同現金項目    |    | <u>          </u> |
| 於二零零七年十二月三十一日之現金及等同現金項目   | 17 | <u><u>26</u></u>  |

## 綜合股權變動表

自二零零七年四月二十七日(註冊成立日期)至二零零七年十二月三十一日期間

|                            | 附屬公司權益持有人應佔權益 |             |           | 少數股東      | 權益總額<br>千港元 |
|----------------------------|---------------|-------------|-----------|-----------|-------------|
|                            | 股本<br>千港元     | 累計溢利<br>千港元 | 總計<br>千港元 | 權益<br>千港元 |             |
| 二零零七年四月二十七日<br>(註冊成立日期)    | -             | -           | -         | -         | -           |
| 收購一間附屬公司                   | -             | -           | -         | 2,436     | 2,436       |
| 期內溢利<br>(期內已確認收入<br>及支出總額) | -             | 8,820       | 8,820     | (4)       | 8,816       |
| 於二零零七年<br>十二月三十一日          | -             | 8,820       | 8,820     | 2,432     | 11,252      |

## II. 財務資料附註

### 1. 編製基準

財務資料以港元呈列，亦為附屬公司功能貨幣。

本報告所載之財務資料乃根據香港財務報告準則(包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「詮釋」)和香港公司條例而編製，該等準則及原則於有關期間已貫徹應用。

財務資料亦遵守香港公司條例及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露規定。

### 2. 採納新增及經修訂香港財務報告準則

附屬公司集團已採納所有於二零零七年四月二十七日起之會計期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。該等準則乃由香港會計師公會頒佈並與附屬公司集團有關，以便於有關期間編製財務資料。

附屬公司集團尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效之準則或詮釋。

|                            |                                                  |
|----------------------------|--------------------------------------------------|
| 香港會計準則第1號(經修訂)             | 呈列財務報表 <sup>1</sup>                              |
| 香港會計準則第23號(經修訂)            | 借貸成本 <sup>1</sup>                                |
| 香港財務報告準則第8號                | 經營分部 <sup>1</sup>                                |
| 香港會計準則第27號(經修訂)            | 綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>                           |
| 香港財務報告準則第2號之修訂             | 以股份支付之款項－歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>                    |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)           | 業務合併 <sup>4</sup>                                |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>－詮釋第12號 | 服務特許權安排 <sup>2</sup>                             |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>－詮釋第13號 | 客戶忠誠度計劃 <sup>3</sup>                             |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－界定福利資產之限制、最低資金要求及彼等之相互關係 <sup>2</sup> |

#### 附註

- <sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

於該等新準則及詮釋中，香港會計準則第1號(經修訂)預期與附屬公司集團財務資料相關。

#### 香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列

該修訂對股權持有人變動的呈列及引進綜合收益表有所影響。編製者可選擇以單一綜合收益表方式(連同小計項目)或以兩份獨立報表(先會編製獨立收益表，然後編製其他綜合收益表)呈列收入及開支項目及其他綜合收入的組成部分。該修訂不會對附屬公司集團的財務狀況或業績有影響，但將會令披露事項增加。管理層現正評估該修訂對附屬公司集團財務資料的影響。

附屬公司之董事正在評估其他新訂或經修訂香港財務報告準則的影響，惟尚未能確定該等準則會否對附屬公司集團的財務資料有重大影響。

### 3. 主要會計政策概要

#### (a) 編製基準

財務資料已根據以下所列之主要會計政策所編製。財務資料以歷史成本慣例所編製。計量基準於下文之會計政策內充分敘述。

謹請留意編製財務報表時需要運用會計估計及假設。雖然該等估計乃由管理人員根據其對現時事件及行動深入了解及判斷而作出，惟事實結果可能與估計有所出入。涉及很大程度之判斷及複雜性之範疇或對財務資料有重大影響之假設及估計之範疇已於附註4中披露。

編製財務資料時，附屬公司董事就於二零零七年十二月三十一日流動負債淨額約934,000港元已考慮到附屬公司集團未來負債。雖然如此，財務資料乃按持續基準編製，並假設附屬公司集團將繼續作為持續經營實體營運。持續經營基準乃基於最終股東之持續財務支持而予採納。

倘附屬公司集團未能作為持續經營實體經營業務，則或會作出調整以使資產價值減至其可收回數額，以就可能產生之任何其他負債撥備，及分別重新分類非流動資產作為流動資產。財務資料並未反映該等調整。

#### (b) 綜合基準

財務資料已包括截至二零零七年十二月三十一日附屬公司及其附屬公司之財務報表。

#### (c) 附屬公司

附屬公司指附屬公司集團有權控制其財務及營運政策之實體，以自其業務獲取利益。於評估附屬公司集團是否控制另一實體時，會考慮是否存在即時可行使或轉換之潛在投票權及其影響。附屬公司於控制權移至附屬公司集團當日起全數合併。自控制權終止當日起從剔除。

業務合併(不包括合併共同控制公司)採用收購法入賬。當中涉及重估於收購當日收購之附屬公司所有可識別資產及負債(包括或然負債)之公平值(不論該等資產及負債於收購前是否已計入該附屬公司之財務報表)。於初步確認時，附屬公司之資產及負債以其重估價值計入綜合資產負債表，並以之作為附屬公司集團依據其會計政策進行隨後計量之基準。

集團內公司間之交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。除非該項交易有證據證明轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。

在附屬公司之資產負債表中，附屬公司乃按成本值扣除任何減值虧損列賬。附屬公司按結算日已收及應收股息將附屬公司之業績入賬。

少數股東權益指並非由附屬公司集團擁有之股本權益應佔一間附屬公司之部份溢利或虧損及資產淨值，亦非附屬公司集團之金融負債。

於綜合資產負債表內少數股東權益與附屬公司股份持有人應佔權益分開呈列。於綜合收益表內少數股東權益應佔之溢利或虧損分開呈列，作為附屬公司集團業績之分配。倘適用於少數股東之虧損超過於附屬公司股本之少數股東權益，所超逾之金額及適用於少數股東之進一步虧損計入少數股東之權益內，直至少數股東受具約束力之責任所規限並且有能力作出額外投資彌補虧損的程度。否則，虧損乃於附屬公司集團之權益內支銷。倘該附屬公司其後錄得溢利，該溢利僅會於先前由附屬公司集團吸納之少數股東應佔虧損已予彌補後方計入少數股東權益。

#### (d) 外幣換算

於綜合實體之獨立財務報表中，外幣交易乃按交易日之匯率換算為獨立實體之功能貨幣。於結算日以外幣計算之貨幣資產及負債按該日之匯率換算。因有關交易結算及按結算日之匯率重新換算貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，均於損益表確認。

以公平值入賬且以外幣計值之非貨幣項目，乃按釐定公平值當日通行之匯率重新換算，並作為公平值盈虧之一部分呈報。以外幣計值且以歷史成本入賬之非貨幣項目概不重新換算。

於綜合財務報表內，外國實體所有以不同於附屬公司集團呈報貨幣呈列之獨立財務報表，均已折算為港元。資產及負債均以結算日之收市匯率換算為港元。收入與開支則按報告期之平均匯率折算為港元。該步驟產生之任何差額均須自權益內之貨幣換算儲備內處理。於二零零五年一月一日或之後，收購外國實體所產生之商譽及公平值調整，視作該外國實體之資產及負債處理，並以收市匯率折算為港元。

#### (e) 收入確認

在經濟效益可能流入附屬公司集團，及收入及成本(倘適用)可予準確計算之前提下，確認為收入之準則如下：

利息收入按時間比例基準以實際利率法確認。

#### (f) 無形資產—「勘探及評估資產」

勘探及評估資產乃按成本扣除減值虧損列賬。勘探及評估資產包銷協議地形及地質勘察鑽井、勘探鑽井、取樣、槽探及就技術可行性研究產生之開支，以及為取得礦體之其他礦化物而產生之開支。於取得勘探及評估權勘探某區域前產生之開支作為已產生開支註銷。開採礦產資源之

技術及商業可行性一經釐定及項目進入發展階段，已資本化之勘探及評估成本予以攤銷。倘勘探權於評估階段被廢除，則有關開支總額將被撇銷。

**(g) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何可識別減值虧損入賬。

一項物業、廠房及設備之成本包括其購買價及任何使資產可進行擬定用途之工作狀況及地點所產生之直接歸屬成本。

其後成本只於與該項目有關未來經濟利益可能流向附屬公司集團，而該項目之成本能可靠計量時，才計入資產之賬面值或作為個別資產確認(如適當)。所有其他維修及保養於其產生之有關期間自損益表扣除。

折舊乃按其估計可使用年期，以直線法撇銷資產成本減按成本10%之估計殘餘價值計算。就估計可使用年期而言，如下：

|       |     |
|-------|-----|
| 傢俬及裝置 | 5年  |
| 汽車    | 10年 |

資產的估計殘餘價值及可使用年期於各結算日予以檢討及作出調整(如適當)。

報廢或出售產生之收益或虧損乃釐定為銷售所得款項與資產賬面值之差額，並於損益表內確認。

**(h) 資產減值**

物業、廠房及設備、無形資產以及於附屬公司之權益須進行減值測試。當有跡象表明資產之可能出現減值時，所有其他資產須進行減值測試。

減值虧損乃按資產之賬面值超出其可收回數額之差額即時確認為支出。可收回數額為反映市況之公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

為評估減值，倘資產產生之現金流入大部份並不獨立於其他資產，可收回數額則按可獨立產生現金流入之最小資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產乃個別進行減值測試，另有部分按現金產生單位進行減值測試。

減值虧損按比例於現金產生單位之其他資產扣除，惟資產之賬面值將不會調減至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值(如可釐定)則除外。

倘用於釐定資產可收回數額之估計出現有利變動，則於其後期間撥回減值虧損，惟資產之賬面值不得超出在並未確認減值虧損之情況下本應釐定之賬面值(扣除折舊或攤銷)。

**(i) 財務資產**

附屬公司之財務資產包括現金及等同現金項目。管理層於初步確認時根據財務資產被收購之目的釐定其財務資產之歸類，並(倘允許及適合)於每個報告日期重新評估該分類。

所有財務資產僅在附屬公司集團成為該工具合約條文之訂約方時確認。財務資產初步確認時，則按公平值加上直接應佔交易成本計量。

所有財務資產為具有固定或可確定付款，但在活躍市場中無報價之非衍生財務資產。該等財務資產其後利用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計算。攤銷成本乃按任何收購之折現或溢價計算，並包括屬於實際利率及交易成本組成部份之費用。

倘收取投資現金流量之權利屆滿或轉讓，而所有權絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認財務資產。於各結算日會檢討財務資產，以評估是否出現任何減值客觀證據。倘有客觀證據存在，則根據財務資產之分類釐定或確認減值虧損。

於各結算日，財務資產均被評估其是否有任何減值之客觀證據，若有任何該等證據存在，減值虧損則以資產之賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之日後信貸虧損)按財務資產原先實際利率(即初步確認計算之實際利率)折現之現值兩者間差額計算虧損之金額計算及確認。虧損金額於出現減值期間之收益表中確認。

倘於以後期間減值虧損數額減少，而該等減少數額客觀地與確認減值後發生之事項相關，則過往確認之減值虧損撥回，惟撥回後財務資產之賬面值不得超過如若於減值撥回之日並無確認減值而本應錄得之攤銷成本。撥回之減值虧損將於撥回期間之收益表中確認。

**(j) 所得稅會計處理**

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及/或負債包括稅務部門要求繳納之涉及本期或以往報告期間但於結算日尚未支付之納稅責任，乃基於期內應課稅溢利，根據有關稅務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動均於收益表內確認為稅項開支之一部分。

遞延稅項採用負債法就財務資料中資產及負債之賬面值與彼等各自稅基間於結算日之暫時差額計算。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產通常就所有可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損以及其他未使用稅項抵免予以確認，惟以能抵銷該可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損及未使用之稅項抵免之可能出現之應繳稅溢利數額為限。

倘於交易中對稅務或會計損益均無影響之資產及負債初步確認(業務合併除外)產生暫時差額，則遞延稅項資產及負債均不予確認。

對附屬公司之權益產生的應稅暫時性差額會確認為遞延所得稅負債，除非附屬公司能夠控制這些暫時性差額的轉回，而具暫時性差額在可預見的將來很可能不會轉回。

遞延稅項(概無折讓)按於負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計算，惟稅率必須於結算日已頒布或實質上已制訂。

遞延稅項資產或負債之變動在收益表內確認，或倘其與直接於權益中扣除或計入之項目有關，則在權益中確認。

**(k) 現金及等同現金項目**

現金及等同現金項目包括構成附屬公司集團現金管理賬目一部分之銀行現金及手頭現金。

**(l) 股本**

普通股歸類為權益。股本乃以已發行股份之票面值釐定。

**(m) 財務負債**

附屬公司集團之財務負債包括應付款項及應計費用及應付關連人士款項。

財務負債乃於附屬公司集團成為工具合約協議訂約方時方予確認。所有利息相關開支於損益表內按財務成本開支列賬。

財務負債於負債責任解除、註銷或到期時終止確認。

倘現有財務負債由同一放債人以條款極為不同之負債所取代，或現有負債之條款被重大修訂，則此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之差額於收益表中確認。

*其他應付款項及應計費用以及應付關連人士款項*

該等款項初步按其公平值確認，而其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。

**(n) 租約**

倘附屬公司集團決定於協定期間內將特定資產或資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款，一項交易或連串交易之安排則屬於或包括一項租約。該項決定乃基於安排之內容之估值而作出，而不論該項安排是否採取租約之法律形式。

不能轉讓所有權絕大部分風險及回報予附屬公司集團之租賃被分類為經營租約。

倘附屬公司集團以經營租約持有資產使用權，以租約作出之付款將於租期內以直線法計入收益表，惟倘有另一種更能反映租賃資產衍生之利益模式之基準除外。所獲租賃減免在收益表確認為已付淨租金總額之一部分。或然租金將於其產生之會計期間自收益表扣除。

(o) 退休福利成本及短期僱員福利

*定額供款計劃*

根據中國政府有關之規定，附屬公司集團須參予地方市政府之退休福利計劃（「該計劃」），當中附屬公司之附屬公司須就該計劃以僱員之基本薪酬之若干百分比作出供款以資助彼等退休福利。地方市政府承諾承擔附屬公司之附屬公司所有現有及未來退休僱員之退休福利責任，而附屬公司集團對該計劃之責任僅為就上述之該計劃提供規定之供款。該計劃之供款於產生時在損益表扣除。並無為該計劃提供撥備，而沒收之供款可用以減少未來之供款數額。

*短期僱員福利*

僱員在年假之權利在僱員應享有時確認，並會因應僱員於截至資產負債表結算日止期間提供服務而應享之年假之估計負債而作撥備。

具有補償而非累積之缺席如病假及產假乃於僱員享有時確認。

(p) 關連人士

以下人士被視為與附屬公司集團有關連：

- (i) 透過一個或多個中介實體，該方直接或間接：
- 控制附屬公司集團或受附屬公司集團控制，或與附屬公司集團受到共同控制；
  - 於附屬公司集團擁有權益，而該權益可導致其對附屬公司集團行使重大影響力；或
  - 共同控制附屬公司集團；
- (ii) 該方為聯營公司；
- (iii) 該方為共同控制實體；
- (iv) 該方為附屬公司集團主要管理人員之一；
- (v) 該方為(i) 或(iv) 項所述任何個別人士之家族近親；
- (vi) 該方為(iv) 或(v) 項所述任何個別人士所直接或間接控制、共同控制或可對其行使重大影響力或於該實體擁有重大投票權之實體；或

- (vii) 該方為就附屬公司集團之僱員之福利或附屬公司集團之關連人士之任何實體之僱員福利而設立之退休福利計劃中之一方。

**(q) 撥備、或然負債及或然資產**

倘若附屬公司集團須就已發生事件承擔當前(法律或推定)義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠估計，便會作出撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需開支之現值進行撥備。

所有撥備均會於各資產負債表日審閱並進行調整，以反映目前最佳估計。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

**4. 主要會計估計及判斷**

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括相信在某時情況下合理發生之預期未來事項)作出持續評估。

附屬公司集團會對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。有重大風險會對下個財政期間之資產與負債之賬面值造成大幅調整之估計及假設討論如下：

**無形資產減值—「勘探及評估資產」**

當發生任何事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回，則會審閱勘探及評估資產賬面值以確定任何減值。附屬公司集團已考慮所出現可能令勘探及評估資產之賬面值超出其可收回金額之所有事件或情況。因此，於有關期間並無需要確認減值虧損。管理層會於各個結算日重新評估無形資產之減值。由於無形資產尚未適合使用，故於有關期間概無進行攤銷。

**按金及預付款項減值**

附屬公司集團之管理層按按金及預付款項之性質及賬齡及目前市場狀況釐定按金及預付款項之減值撥備。減值撥備可因支付按金及預付款項之實體之財務狀況變動而大幅變動。管理層於各結算日重新釐訂該等結餘之減值。中國合營企業之稅項虧損可自業務展開後結轉五年，而根據現行稅法，附屬公司之稅項虧稅將不會逾期失效。

**5. 收益**

附屬公司之主要業務為投資控股，而中國合營企業之主要業務為於中國之獲准許及獲審批地點勘探礦井。由於附屬公司集團並無於有關期間進行任何業務，故並無收益確認。

## 6. 其他收益

千港元

|        |   |
|--------|---|
| 銀行利息收入 | 3 |
|--------|---|

## 7. 分類資料

由於附屬公司集團於有關期間並無進行任何業務，故並無呈列以業務劃分或地域劃分之分類資料之獨立分析。

## 8. 除所得稅前溢利

千港元

|                 |   |
|-----------------|---|
| 經扣除後，所得之除所得稅前溢利 |   |
| 核數師酬金           | - |
| 物業、廠房及設備之折舊     | 4 |

## 9. 所得稅支出

由於附屬公司集團並無於有關期間內於香港及中國產生任何應課稅溢利，故並無提供香港及中國所得稅。

所得稅開支與按適用稅率計算之會計溢利對賬如下：

千港元

|                    |         |
|--------------------|---------|
| 除所得稅前溢利            | 8,816   |
| 除所得稅前溢利之稅項，按適用稅率計算 | 1,540   |
| 毋須課稅收入之稅務影響        | (1,706) |
| 不可扣稅支出之稅務影響        | 7       |
| 未確認未使用稅務虧損之稅務影響    | 159     |
| 所得稅支出              | -       |

根據中國所得稅規則及規例，附屬公司之附屬公司，中國合營企業合資格獲得若干稅務寬免及優惠。稅務寬免及優惠一般指由首個獲利年度起獲得兩年稅項豁免，其後三年按適用稅率減半繳稅。中國合營企業於有關期間內尚未申請稅務寬免及優惠。

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司集團有未動用稅項虧損額約1,313,000港元，可用作抵銷日後盈利。鑒於將來應課稅溢利不確定，故並無確認遞延稅項資產。中國合營企業之稅項虧損可結轉五年，而根據現行稅法，附屬公司之稅項虧損將不會逾期失效。

於二零零七年十二月三十一日，由於附屬公司集團並無任何主要暫時性差異而令到遞延稅項負債上升，故並無就遞延稅項負債撥備。

**10. 附屬公司權益持有人應佔溢利**

附屬公司權益持有人應佔綜合溢利8,820,000港元之中，包括已撥入附屬公司賬目處理之虧損為908,000港元。

**11. 僱員福利費用(包括董事酬金)**

千港元

|          |           |
|----------|-----------|
| 薪金及津貼    | 19        |
| 退休福利計劃供款 | 2         |
|          | <u>21</u> |

**12. 董事酬金及高級管理人員酬金**

(a) 於有關期間內，並無產生董事酬金及高級管理人員酬金。於有關期間內，並無董事豁免或同意豁免任何酬金之安排。

**(b) 五名最高薪人士**

於有關期間，附屬公司集團五名最高薪酬人士中並無董事。附屬公司集團於有關期間並無五名受薪人士(包括董事)。於有關期間應付餘下四名最高薪人士之酬金(介乎零港元—1,000,000港元)詳情如下：

千港元

|         |           |
|---------|-----------|
| 薪金及津貼   | 19        |
| 退休金計劃供款 | 2         |
|         | <u>21</u> |

於有關期內，並無支付酬金作為加入或加盟附屬公司集團之獎賞或離職補償。

## 13. 物業、廠房及設備

## 附屬公司集團

|                   | 傢俬及設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元  | 總計<br>千港元  |
|-------------------|--------------|------------|------------|
| 截至二零零七年十二月三十一日止期內 |              |            |            |
| 期初賬面淨值            | -            | -          | -          |
| 收購附屬公司            | 120          | 127        | 247        |
| 折舊                | (3)          | (1)        | (4)        |
|                   | <u>117</u>   | <u>126</u> | <u>243</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日     |              |            |            |
| 成本                | 120          | 127        | 247        |
| 累計折舊              | (3)          | (1)        | (4)        |
|                   | <u>117</u>   | <u>126</u> | <u>243</u> |

## 14. 無形資產—「勘探及評估資產」

## 附屬公司集團

|         |               |
|---------|---------------|
|         | 千港元           |
| 勘探權     | 75            |
| 技術可行性研究 | 4,416         |
| 勘探鑽井及取樣 | 7,452         |
|         | <u>11,943</u> |

於二零零五年二月六日，雲南省德宏傣族景頗族自治州潞西市三台山鄉大崗垵地區金礦普查獲中國雲南省土地資源部批准，向附屬公司一間附屬公司中國合營企業授予勘探許可證，以進行位於中國雲南省潞西市金礦區佔地為113.96平方公里勘探區域之地質勘探，至二零一零年四月二十二日為止。

董事認為，中國合營企業將能夠繼續向有關政府機構續訂勘探權。此外，董事認為，中國合營企業將能夠向有關政府機構申請採礦權。

董事已按照香港財務報告準則第6號第18段考慮是否有任何事實及環境顯示無形資產可能出現減值。彼等已參考香港財務報告準則第6號第20段之跡象列表。董事認為，於結算日，並無跡象顯示無形資產已減值。

## 15. 於附屬公司權益

## 附屬公司

千港元

非上市投資，按成本

—

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司直接持有之附屬公司之詳情如下：

| 名稱         | 成立地點及<br>法律實體性質 | 註冊資本        | 實收資本        | 附屬公司直接<br>持有註冊資本<br>之百分比 | 主要業務 |
|------------|-----------------|-------------|-------------|--------------------------|------|
| 雲南西部礦業有限公司 | 中國，有限責任公司       | 3,010,000美元 | 1,500,000美元 | 80%                      | 礦場勘探 |

於二零零七年十一月十日，金河資源有限公司(「金河」)與附屬公司就以零代價轉讓金河之中國合營企業80%股本權益予附屬公司訂立股份轉讓協議。根據協議，附屬公司須負責進一步以現金注入中國合營企業未繳付註冊股本1,510,000美元(相當於11,774,000港元)。於二零零七年十一月三十日，中國合營企業於法定轉讓程序完成時已成為附屬公司之附屬公司。於二零零七年十二月三十一日，附屬公司尚未注入未繳款註冊股本。該金額已於二零零八年一月八日藉一名股東之貸款撥資支付，並已於日期為二零零八年一月九日之驗資報告內核實。

## 16. 按金及預付款項

## 附屬公司集團

千港元

按金

3

預付款項

14

17

## 17. 現金及等同現金項目

## 附屬公司集團

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司集團之現金及等同現金項目包括以人民幣計值並存放於中國國內銀行之銀行結餘約人民幣1,000元。人民幣不能自由兌換外幣。

## 附屬公司集團及附屬公司

銀行結餘根據每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。

## 18. 其他應付款項及應計費用

## 附屬公司集團

千港元

|        |           |
|--------|-----------|
| 其他應付款項 | 10        |
| 應計費用   | 19        |
|        | <u>29</u> |

## 19. 應付一名股東／一名附屬公司董事款項

應付一名股東梁毅文先生及一名附屬公司董事之款項為無抵押、免息及須按要求償還。

## 20. 股本

## 附屬公司

千港元

## 法定：

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 每股面值1港元之10,000股普通股<br>於註冊成立日期 | 10 |
|-------------------------------|----|

|               |           |
|---------------|-----------|
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>10</u> |
|---------------|-----------|

## 已發行及繳足：

|                          |     |
|--------------------------|-----|
| 每股面值1港元之1股普通股<br>於註冊成立日期 | 1港元 |
|--------------------------|-----|

|               |            |
|---------------|------------|
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>1港元</u> |
|---------------|------------|

**21. 累計虧損**

結餘908,000港元代表有關期間附屬公司產生之虧損。

**22. 資本承擔****附屬公司集團**

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司集團概無任何重大資本承擔。

**附屬公司**

誠如附註15所披露，於二零零七年十一月十日，金河與附屬公司就以零代價從金河轉讓中國合營企業80%股本權益予附屬公司訂立股份轉讓協議。根據協議，附屬公司須進一步注入中國合營企業未繳註冊股本1,510,000美元(相當於11,774,000港元)。於二零零七年十一月三十日，中國合營企業於法定轉讓程序完成時已成為附屬公司之附屬公司。於二零零七年十二月三十一日，附屬公司尚未注入未支付之註冊資本。該金額已於二零零八年一月八日藉一名股東之貸款撥資支付，並已於日期為二零零八年一月九日之驗資報告內核實。

**23. 經營租賃承擔****附屬公司集團**

於二零零七年十二月三十一日，附屬公司集團不可撤銷經營租賃之應付未來最低租金總額如下：

|          | 千港元       |
|----------|-----------|
| 於一年內     | 14        |
| 於第二年至第五年 | 50        |
|          | <u>64</u> |

附屬公司集團以經營租賃方式租賃若干辦公室及住屋建設。租約初步為期半年至五年。概無租約包含或然租金。

**附屬公司**

附屬公司於二零零七年十二月三十一日並無任何主要經營租賃承擔。

**24. 關連人士交易**

除本報告之其他地方所披露之交易外，附屬公司集團及附屬公司於有關期間進行了以下關連人士之交易：

於二零零七年十二月十九日，中國合營企業及雲南省核工業209地質大隊(「中國夥伴」)控制之公司核工業209芒市金礦訂立金礦原料供應協議。根據協議，中國合營企業同意購買及核工業209芒市金礦同意出售該礦區抽取之礦石，價格為每噸人民幣12元。協議之年期於二零一零年十二月三十一日屆滿。預期於協議下可供應予中國合營企業的礦石數量，於供應協議日期起至二零零八年十二月三十一日止期間及二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止兩個年度將分別不少於1,500,000噸、不少於2,250,000噸及不少於3,000,000噸，並就將供應予中國合營企業之礦石數量增加設有20%之上調空間。

## 25. 綜合現金流量報表附註

## 業務合併

於二零零七年十一月三十日，附屬公司收購一間金礦勘探公司中國合營企業 80%股本權益。有關交易之進一步詳情載於財務資料附註15。

所收購資產淨值及商譽之詳情如下：

|                          |              |
|--------------------------|--------------|
|                          | 千港元          |
| 購買代價總額                   | —            |
| 所收購資產淨值之公平值              | (9,745)      |
|                          | <u>9,745</u> |
| 負商譽(超出於收益表內確認之業務合併成本之部份) | <u>9,745</u> |

因收購而產生之資產及負債如下：

|                      | 公平值<br>千港元    | 被收購方<br>之賬面值<br>千港元 |
|----------------------|---------------|---------------------|
| 物業、廠房及設備             | 247           | 247                 |
| 無形資產—「勘探及評估資產」       | 11,943        | 11,943              |
| 按金、預付款項及其他應收款項       | 1             | 1                   |
| 現金及等同現金項目            | 1             | 1                   |
| 其他應付款項及應計費用          | (11)          | (11)                |
|                      | <u>12,181</u> | <u>12,181</u>       |
| 於二零零七年十一月三十日之資產淨值    | 12,181        | 12,181              |
| 少數股東權益(中國合營企業之20%權益) | (2,436)       |                     |
|                      | <u>9,745</u>  |                     |
| 將予收購之可識別資產淨值         | <u>9,745</u>  |                     |
| 將予收購之附屬公司現金及等同現金項目   |               | <u>1</u>            |
| 收購產生之現金流入            |               | <u>1</u>            |

自收購中國合營企業後，其並無為附屬公司集團營業額貢獻任何收入，並為截至二零零七年十二月三十一日止期間之綜合溢利帶來20,000港元之虧損。

倘合併於期初進行，附屬公司集團於截至二零零七年十二月三十一日止期間之收入及溢利將分別為零及8,698,000港元。該等備考資料僅供說明，並不表示倘收購已於期初完成，附屬公司集團實際之收入及經營業績，亦不反映未來業績。

**26. 或然負債**

附屬公司集團及附屬公司於二零零七年十二月三十一日並無任何主要或然負債。

**27. 風險管理目標及政策**

附屬公司集團面對來源於營運及投資活動之各種財務風險。附屬公司集團並無書面訂定之風險管理政策及指引。然而，董事分析及制定措施，以管理附屬公司集團所面對市場風險，主要包括利率及匯率變動之風險。一般而言，附屬公司集團就其風險管理採納審慎策略。附屬公司集團所面對市場風險維持於低水平。附屬公司集團並無持有或發行任何衍生工具或其他工具作對沖用途。附屬公司集團所面臨之財務風險說明如下：

**(a) 利率風險**

由於附屬公司集團並無主要附有利息之資產及負債，附屬公司集團之經營現金流與市場利率大致不同。

**(b) 外匯風險**

附屬公司集團面對之匯率風險甚微，原因為各集團公司通常持有之財務資產／負債大部分均以各自之功能貨幣計值。附屬公司集團之管理層會密切留意風險，以確保風險維持低水平。

**(c) 信貸風險**

所有附屬公司集團之現金及現金等值項目均存放於具信譽的銀行，故信貸風險為微不足道。

財務資產均無重大信貸風險。附屬公司集團持續監察其他對手有否違約，並將此等資料列入其信貸風險監控。

附屬公司集團之財務資產概無以抵押品或其他信貸升級作擔保。

**(d) 流動資金風險**

附屬公司集團之政策為定期監察其流動資金之規定，以確保有充足之現金儲備以達到短期或長期之流動資金之規定。儘管附屬公司集團於二零零七年十二月三十一日有流動負債淨額934,000港元，透過取得附屬公司集團最終股東於財務上的持續支持，附屬公司集團能夠維持其流動資金之規定。董事認為，附屬公司集團於流動資金風險所受之影響甚微。

下表列示附屬公司集團於結算日未經貼現及受合約規管需在限期內清償的非衍生工具金融負債(包括按合約利率或(如屬浮息)根據結算日通行的利率計算的利息),以及附屬公司集團須償還有關款項的最早日期詳情:

|               | 賬面值<br>千港元 | 合約性未貼現的<br>現金流量總額<br>千港元 | 一年內或按要求<br>還款<br>千港元 |
|---------------|------------|--------------------------|----------------------|
| <b>附屬公司集團</b> |            |                          |                      |
| 其他應付款項及應計費用   | 29         | (29)                     | (29)                 |
| 應付一名股東款項      | 935        | (935)                    | (935)                |
| 應付一名附屬公司董事款項  | 13         | (13)                     | (13)                 |
|               | <u>977</u> | <u>(977)</u>             | <u>(977)</u>         |
| <b>附屬公司</b>   |            |                          |                      |
| 應付一名股東款項      | <u>933</u> | <u>(933)</u>             | <u>(933)</u>         |

(e) 公平值

於二零零七年十二月三十一日,由於相關財務工具於即時或短期內到期,附屬公司集團及附屬公司之流動財務資產及負債之公平值與其賬面值並無重大差異。

## (f) 按分類劃分之財務資產及負債概要

附屬公司及附屬公司集團於有關期間結算日確認之財務資產及負債賬面值劃分如下。有關金融工具分類如何影響其計量見附註3(i)及3(m)之闡釋。

## (i) 附屬公司集團

於二零零七年  
十二月三十一日  
千港元

## 財務資產

## 流動資產

現金及等同現金項目

26

## 財務負債

## 流動負債

以攤銷成本計算之財務負債

— 其他應付款項及應計費用

29

— 應付一名股東款項

935

— 應付一名附屬公司董事款項

13

977

## (ii) 附屬公司

於二零零七年  
十二月三十一日  
千港元

## 財務資產

## 流動資產

現金及等同現金項目

25

## 財務負債

## 流動負債

以攤銷成本計算之財務負債

— 應付一名股東款項

933

**28. 資本管理**

附屬公司集團之資本管理目標為：

- (a) 保障附屬公司集團有能力繼續作為持續經營公司，為股東帶來回報及利益；
- (b) 支持附屬公司集團穩定營運及增長；及
- (c) 為附屬公司集團提供資本以鞏固其風險管理能力。

附屬公司集團定期積極檢討及管理其資本結構，確保資本結構及股東回報達致最佳狀態，考慮事項包括附屬公司集團未來資本需求及資本效益、當時及預期盈利能力、預期營運現金流量、預期資本開支及預期策略性投資機會。附屬公司集團目前並無採納任何正式股息政策。就資本管理目的而言，管理層視股本總額11,252,000港元為資本。

**29. 結算日後事項**

於二零零八年一月八日，附屬公司向中國合營企業繳足股本1,510,000美元，而該金額已由雲南光大會計師事務所有限公司於日期為二零零八年一月九日之驗資報告(雲光會計驗字(2008)第1號)內核實。

除上文及本報告另有披露者外，於二零零七年十二月三十一日後並無發生其他重大事項。

**30. 結算日後財務報表**

附屬公司集團及附屬公司集團任何成員公司並無就二零零七年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第一座  
10樓1006室  
中國金屬資源控股有限公司  
列位董事 台照

均富會計師行  
執業會計師  
香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓  
謹啟

二零零八年五月十三日

下文為所接獲由獨立申報會計師均富會計師行關於中國合營企業之報告全文，乃為載入本通函內而編製。



Member of Grant Thornton International Ltd.

敬啟者：

吾等於下文第I及第II節呈列吾等就雲南西部礦業有限公司(「中國合營企業」)之財務資料所編製之報告，當中包括中國合營企業於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之資產負債表，截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日(「有關期間」)期內之收益表、現金流量報表及股權變動表以及有關附註(「財務資料」)，以供載入中國金屬資源控股有限公司(「貴公司」)日期為二零零八年五月十三日有關 貴公司收購中國有色金屬資源投資有限公司、中國礦業集團投資有限公司及中國合營企業之權益(「收購事項」)( 貴公司已於二零零八年一月二十三日宣佈)之通函(「通函」)內。

中國合營企業於二零零四年五月十四日在中華人民共和國(「中國」)成立，為有限責任公司，其註冊資本為美元(「美元」) 3,010,000美元(相當於人民幣(「人民幣」) 24,913,000元)。中國合營企業註冊辦事處地址及主要營業地點為中國雲南省德宏傣景頗族自治州潞西市。於本報告日期，中國合營企業由中國礦業集團投資有限公司(「附屬公司」，一間於香港註冊成立之公司)實益擁有80%。於有關期間，中國合營企業之主要業務為於中國雲南省芒市獲許可及授權之地區探礦。中國合營企業擁有由一位中國合營企業少數權益持有人雲南省核工業209地質大隊(「中國夥伴」)於二零零五年二月六日所轉讓之勘探權證書。中國合營企業已獲委任為於中國雲南省芒市或鄰近地區若干勘探區(「金礦區」)之唯一投資者及發展商。於本報告日期，中國合營企業並無擁有任何附屬公司。

中國合營企業法定財務報表乃根據適用於中國成立之公司的有關會計規則及準則而編製。中國合營企業已採用十二月三十一日為財務年結日。截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度之法定財務報表已經由中國註冊執業會計師事務所，雲南光大會計師事務所(「雲南光大會計師事務所」)有限公司審核。

就編製本報告而言，中國合營企業董事已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製中國合營企業於有關期間之財務報表（「相關財務報表」）。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港審計準則就中國合營企業於有關期間內相關財務報表已進行適當之審核程序。

本報告所載之有關期間之財務資料及其附註乃由中國合營企業董事根據相關財務報表及香港財務報告準則而編製。就編製本報告而言，吾等已審閱中國合營企業集團之財務資料，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340項「招股章程及申報會計師」進行吾等認為必要之額外程序。

中國合營企業董事負責編製能反映真實及公平意見之相關財務資料及財務資料。貴公司董事對以供本報告載入之通函之內容負責。於編製反映真實及公平意見之財務資料時，必須貫徹選擇及應用合適之會計政策。吾等之責任乃根據吾等之審核達致對財務資料之獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映中國合營企業於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日各自有關期間的業績及現金流量。

## I. 財務資料

## 收益報表

|         | 附註 | 截至十二月三十一日止年度        |                     |                   |
|---------|----|---------------------|---------------------|-------------------|
|         |    | 二零零五年<br>人民幣千元      | 二零零六年<br>人民幣千元      | 二零零七年<br>人民幣千元    |
| 收入      | 5  | -                   | -                   | -                 |
| 其他收入    | 6  | 16                  | 5                   | 1                 |
| 行政支出    |    | <u>(454)</u>        | <u>(569)</u>        | <u>(198)</u>      |
| 除所得稅前虧損 | 8  | (438)               | (564)               | 197               |
| 所得稅支出   | 9  | <u>-</u>            | <u>-</u>            | <u>-</u>          |
| 年內虧損    |    | <u><u>(438)</u></u> | <u><u>(564)</u></u> | <u><u>197</u></u> |

## 資產負債表

|                | 附註 | 於十二月三十一日            |                      |                      |
|----------------|----|---------------------|----------------------|----------------------|
|                |    | 二零零五年<br>人民幣千元      | 二零零六年<br>人民幣千元       | 二零零七年<br>人民幣千元       |
| <b>資產及負債</b>   |    |                     |                      |                      |
| <b>非流動資產</b>   |    |                     |                      |                      |
| 物業、廠房及設備       | 12 | 303                 | 281                  | 232                  |
| 無形資產－          |    |                     |                      |                      |
| 「勘探及評估資產」      | 13 | 2,336               | 11,271               | 11,374               |
| 長期預付款項         | 14 | 230                 | —                    | —                    |
|                |    | <u>2,869</u>        | <u>11,552</u>        | <u>11,606</u>        |
| <b>流動資產</b>    |    |                     |                      |                      |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 14 | 334                 | 18                   | 16                   |
| 現金及等同現金項目      | 15 | 1,765               | 359                  | 1                    |
|                |    | <u>2,099</u>        | <u>377</u>           | <u>17</u>            |
| <b>流動負債</b>    |    |                     |                      |                      |
| 其他應付款項及應計費用    | 16 | 571                 | 396                  | 28                   |
| 應付關連人士款項       | 17 | 1,721               | 1,401                | 14                   |
|                |    | <u>2,292</u>        | <u>1,797</u>         | <u>42</u>            |
| 流動負債淨額         |    | <u>(193)</u>        | <u>(1,420)</u>       | <u>(25)</u>          |
| 總資產減流動負債／資產淨額  |    | <u><u>2,676</u></u> | <u><u>10,132</u></u> | <u><u>11,581</u></u> |
| <b>權益</b>      |    |                     |                      |                      |
| 實收股本           | 18 | 4,077               | 12,097               | 12,097               |
| 儲備             | 19 | (1,401)             | (1,965)              | (516)                |
| 權益總額           |    | <u><u>2,676</u></u> | <u><u>10,132</u></u> | <u><u>11,581</u></u> |

## 現金流量報表

|                           | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 附註                        |                |                |                |
| <b>經營業務現金流量</b>           |                |                |                |
| 所得稅前虧損                    | (438)          | (564)          | (197)          |
| 調整以下項目：                   |                |                |                |
| 利息收入                      | (1)            | (5)            | (1)            |
| 物業、廠房及設備折舊                | 4              | 6              | 6              |
| 其他應付款項撇銷                  | (15)           | -              | -              |
| 營運資金變動前經營虧損               | (450)          | (563)          | (192)          |
| 按金、預付款項及其他應收款項<br>(增加)／減少 | (274)          | 316            | 2              |
| 其他應付款項及應計費用<br>增加／(減少)    | 276            | (175)          | (109)          |
| 應付關連人士款項增加／(減少)           | 1,374          | (320)          | -              |
| 經營業務所產生／(耗用)現金淨額          | 926            | (742)          | (299)          |
| <b>投資活動現金流量</b>           |                |                |                |
| 購買物業、廠房及設備                | (260)          | (27)           | -              |
| 勘探及評估成本開支                 | (1,165)        | (8,662)        | (60)           |
| 長期預繳款項增加                  | (230)          | -              | -              |
| 已收利息                      | 1              | 5              | 1              |
| 投資業務現金流出淨額                | (1,654)        | (8,684)        | (59)           |
| <b>融資活動現金流量</b>           |                |                |                |
| 注資所得款項                    | 2,422          | 8,020          | -              |
| 融資活動所產生現金淨額               | 2,422          | 8,020          | -              |
| <b>現金及等同現金項目</b>          |                |                |                |
| 增加／(減少)淨額                 | 1,694          | (1,406)        | (358)          |
| 年初現金及等同現金項目               | 71             | 1,765          | 359            |
| 年末現金及等同現金項目               | 15             | 359            | 1              |

## 股權變動表

|                                       | 實收股本<br>人民幣千元 | 權益持有人出資<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元   |
|---------------------------------------|---------------|------------------|----------------|---------------|
| 於二零零五年一月一日                            | 1,655         | —                | (963)          | 692           |
| 年內虧損(年內已確認收入及支出)                      | —             | —                | (438)          | (438)         |
| 權益持有人注資                               | 2,422         | —                | —              | 2,422         |
| 於二零零五年十二月三十一日及<br>二零零六年一月一日           | 4,077         | —                | (1,401)        | 2,676         |
| 年內虧損(年內已確認收入及支出)                      | —             | —                | (564)          | (564)         |
| 權益持有人注資                               | 8,020         | —                | —              | 8,020         |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日           | 12,097        | —                | (1,965)        | 10,132        |
| 年內虧損(年內已確認收入及支出)                      | —             | —                | (197)          | (197)         |
| 獲一間前同系附屬公司<br>豁免債項/由一名前控股<br>公司所承擔之債項 | —             | 1,646            | —              | 1,646         |
| 於二零零七年十二月三十一日                         | <u>12,097</u> | <u>1,646</u>     | <u>(2,162)</u> | <u>11,581</u> |

## II. 財務資料附註

### 1. 編製基準

中國合營企業之主要業務於中國進行。財務資料以人民幣呈列，亦為中國合營企業功能貨幣。

本報告所載之財務資料乃根據香港財務報告準則(包括香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「詮釋」))而編製，該等準則及原則於有關期間已貫徹應用。

財務資料亦包括香港公司條例香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露規定。

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

中國合營企業已採納所有於二零零七年一月一日起之會計期間之新訂及經修訂香港財務報告準則。該等準則乃由香港會計師公會頒佈且與中國合營企業有關，以便於有關期間編製財務資料。

中國合營企業尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效之準則或詮釋。

|                        |                                                  |
|------------------------|--------------------------------------------------|
| 香港會計準則第1號(經修訂)         | 呈列財務報表 <sup>1</sup>                              |
| 香港會計準則第23號(經修訂)        | 借貸成本 <sup>1</sup>                                |
| 香港會計準則第27號(經修訂)        | 綜合及獨立財務報表 <sup>5</sup>                           |
| 香港財務報告準則第2號之修訂         | 以股份支付之款項－歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>                    |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)       | 業務合併 <sup>5</sup>                                |
| 香港財務報告準則第8號            | 經營分部 <sup>1</sup>                                |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>               |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號 | 服務特許權安排 <sup>3</sup>                             |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號 | 客戶忠誠度計劃 <sup>4</sup>                             |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－界定福利資產之限制、最低資金要求及彼等之相互關係 <sup>3</sup> |

#### 附註

- <sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- <sup>5</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

於該等新準則及詮釋中，香港會計準則第1號(經修訂)預期與中國合營企業之財務資料相關。

#### 香港會計準則第1號(修訂本)，財務報表呈列

該修訂對股權持有人變動的呈列及引進綜合收益表有所影響。編製者可選擇以單一綜合收益表方式(連同小計項目)或以兩份獨立報表(先會編製獨立收益表，然後編製其他綜合收益表)呈列收入及開支項目及其他綜合收入的組成部分。該修訂不會對中國合營企業的財務狀況或業績有影響，但將會令披露事項增加。管理層現正評估該修訂對中國合營企業財務資料的影響。

中國合營企業之董事正在評估其他新訂或經修訂香港財務報告準則的影響，惟尚未能確定該等準則會否對中國合營企業的財務資料有重大影響。

### 3. 主要會計政策概要

#### (a) 編製基準

財務資料已根據以下所列之主要會計政策所編製。除非另有說明，該等政策於各年度一直貫徹使用及呈報。財務資料以歷史成本慣例所編製。計量基準於下文之會計政策內充分敘述。

財務資料乃首套由中國合營企業按照香港財務報告準則編製的財務報表。編製中國合營企業財務資料時，已採納香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」。

附註28詳述更換至香港財務報告準則如何影響中國合營企業所呈報之財務狀況及其截至二零零五年十二月三十一日止年度之年初結餘之財務表現。

謹請留意編製財務報表時需要運用會計估計及假設。雖然該等估計乃由管理人員根據其對現時事件及行動深入了解及判斷而作出，惟事實結果可能與估計有所出入。涉及很大程度之判斷及複雜性之範疇或對財務資料有重大影響之假設及估計之範疇已於附註4中披露。

編製財務資料時，中國合營企業董事就於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日流動負債淨額約人民幣193,000元、人民幣1,420,000元及人民幣25,000元已考慮到目標集團未來負債。雖然如此，財務資料乃按持續基準編製，並假設中國合營企業將繼續作為持續經營實體營運。持續經營基準乃基於股東於其後出資1,510,000美元(該金額已於二零零八年一月九日收到)之持續財務支持而予採納。

倘中國合營企業未能作為持續經營實體經營業務，則或會作出調整以使資產價值減至其可收回數額，以就可能產生之任何其他負債撥備，及分別重新分類非流動資產作為流動資產。財務資料並未反映該等調整。

#### (b) 外幣換算

外幣交易乃按交易日之匯率換算為功能貨幣。於結算日以外幣計算之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算。因有關交易結算及按結算日之匯率重新換算貨幣資產及負債而產生之匯兌損益，均於損益表確認。

以公平值入賬且以外幣計值之非貨幣項目，乃按釐定公平值當日通行之匯率重新換算，並作為公平值盈虧之一部分呈報。以外幣計值且以歷史成本入賬之非貨幣項目概不重新換算。

#### (c) 收入確認

在經濟效益可能流入中國合營企業，及收入可予準確計算之前提下，確認為收入之準則如下：

利息收入按時間比例基準以實際利率法確認。

**(d) 無形資產—「勘探及評估資產」**

勘探及評估資產乃表成本扣除減值虧損列賬。勘探及評估資產包銷協議地形及地質勘察鑽井、勘探鑽井、取樣、槽探及就技術可行性研究產生之開支，以及為取得礦體之其他礦化物而產生之開支。於取得勘探及評估權勘探某區域前產生之開支作為已產生開支註銷。開採礦產資源之技術及商業可行性一經釐定及項目進入發展階段，已資本化之勘探及評估成本予以攤銷。倘勘探權於評估階段被廢除，則有關開支總額將被撤銷。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何可識別減值入賬。

一項物業、廠房及設備之成本包括其購買價及任何使資產可進行擬定用途之工作狀況及地點所產生之直接歸屬成本。

其後成本只於與該項目有關未來經濟利益可能流向中國合營企業，而該項目之成本能可靠計量時，才計入資產之賬面值或作為個別資產確認（如適當）。所有其他維修及保養於其產生之有關期間自損益表扣除。

折舊乃按其估計可使用年期，以直線法撤銷其成本減按成本10%之估計殘餘價值計算。就估計可使用年期而言，如下：

|       |     |
|-------|-----|
| 傢俬及裝置 | 5年  |
| 汽車    | 10年 |

資產的估計殘餘價值及可使用年期於各結算日予以檢討及作出調整（如適當）。

報廢或出售產生之收益或虧損乃釐定為銷售所得款項與資產賬面值之差額，並於損益表內確認。

**(f) 資產減值**

物業、廠房及設備以及無形資產須進行減值測試。當有跡象表明資產之賬面值未必能收回時，所有其他資產須進行減值測試。

減值虧損乃按資產之賬面值超出其可收回數額之差額即時確認為支出。可收回數額為反映市況之公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

為評估減值，倘資產產生之現金流入大部份並不獨立於其他資產，可收回數額則按可獨立產生現金流入之最小資產組合（即現金產生單位）釐定。因此，部分資產乃個別進行減值測試，另有部分按現金產生單位進行減值測試。

減值虧損按比例於現金產生單位之其他資產扣除，惟資產之賬面值將不會調減至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值（如可釐定）則除外。

倘用於釐定資產可收回數額之估計出現有利變動，則於其後期間撥回減值虧損，惟資產之賬面值不得超出在並未確認減值虧損之情況下本應釐定之賬面值(扣除折舊或攤銷)。

**(g) 財務資產**

中國合營企業之財務資產包括其他應收款項及現金及等同現金項目。其他應收款項乃分類作貸款及應收賬款。管理層於初步確認財務資產時按購買財務資產時之目的將財務資產分類，並於可行及適當時候於每個申報日期重新評估此分類。

所有財務資產僅在中國合營企業成為該工具合約條文之訂約方時確認。財務資產初步確認時，則按公平值加上直接應佔交易成本計量。

其他應收款項為具有固定或可確定付款，但在活躍市場中無報價之非衍生財務資產。該等財務資產其後利用實際利率法按攤銷成本減任何減值虧損計算。攤銷成本乃按任何收購之折現或溢價計算，並包括屬於實際利率及交易成本組成部份之費用。

倘收取投資現金流量之權利屆滿或轉讓，而所有權絕大部分風險及回報轉讓，則終止確認財務資產。於各結算日會檢討財務資產，以評估是否出現任何減值客觀證據。倘有客觀證據存在，則根據財務資產之分類釐定或確認減值虧損。

於各結算日，財務資產均被評估其是否有任何減值之客觀證據，若有任何該等證據存在，減值虧損則以資產之賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之日後信貸虧損)按財務資產原先實際利率(即初步確認計算之實際利率)折現之現值兩者間差額計算虧損之金額計算及確認。虧損金額於出現減值期間之收益表中確認。

倘於以後期間減值虧損數額減少，而該等減少數額客觀地與確認減值後發生之事項相關，則過往確認之減值虧損撥回，惟撥回後財務資產之賬面值不得超過如若於減值撥回之日並無確認減值而本應錄得之攤銷成本。撥回之減值虧損將於撥回期間之收益表中確認。

**(h) 所得稅會計處理**

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括稅務部門要求繳納之涉及本期或以往報告期間但於結算日尚未支付之納稅責任，乃基於期內應課稅溢利，根據有關稅務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動均於收益表內確認為稅項開支之一部分。

遞延稅項採用負債法就財務資料中資產及負債之賬面值與彼等各自稅基間於結算日之暫時差額計算。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產通常就所有可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損以及其他未使用稅項抵免予以確認，惟以能抵銷該可抵扣暫時差額、可結轉之稅項虧損及未使用之稅項抵免之可能出現之應繳稅溢利數額為限。

倘於交易中對稅務或會計損益均無影響之資產及負債初步確認產生暫時差額，則遞延稅項資產及負債均不予確認。

遞延稅項(概無折讓)按於負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計算，惟稅率必須於結算日已頒布或實質上已制訂。

遞延稅項資產或負債之變動在收益表內確認，或倘其與直接於權益中扣除或計入之項目有關，則在權益中確認。

**(i) 現金及等同現金項目**

現金及等同現金項目包括構成中國合營企業現金管理賬目一部分之銀行現金及手頭現金。

**(j) 實收股本**

實收股本歸類為權益。此乃利用投資者之注資所得收益釐定。

**(k) 財務負債**

中國合營企業之財務負債包括應付款項及應計費用及應付關連人士款項。

財務負債乃於中國合營企業成為工具合約協議訂約方時方予確認。所有利息相關開支於損益表內按財務成本開支列賬。

財務負債於負債責任解除、註銷或到期時終止確認。

倘現有財務負債由同一放債人以條款極為不同之負債所取代，或現有負債之條款被重大修訂，則此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之差額於收益表中確認。

*其他應付款項及應計費用以及應付關連人士款項*

該等款項初步按其公平值確認，而其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。

**(l) 租約**

倘中國合營企業決定於協定期間內將特定資產或資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款，一項交易或連串交易之安排則屬於或包括一項租約。該項決定乃基於安排之內容之估值而作出，而不論該項安排是否採取租約之法律形式。

不能轉讓所有權絕大部分風險及回報予中國合營企業之租賃被分類為經營租約。

倘中國合營企業以經營租約持有資產使用權，以租約作出之付款將於租期內以直線法計入收益表，惟倘有另一種更能反映租賃資產衍生之利益模式之基準除外。所獲租賃減免在收益表確認為已付淨租金總額之一部分。或然租金將於其產生之會計期間自收益表扣除。

**(m) 退休福利成本及短期僱員福利***定額供款計劃*

根據中國政府有關之規定，中國合營企業須參予地方市政府之退休福利計劃（「該計劃」），當中中國合營企業須就該計劃以僱員之基本薪酬之若干百分比作出供款以資助彼等退休福利。地方市政府承諾承擔中國合營企業所有現有及未來退休僱員之退休福利責任，而中國合營企業對該計劃之責任僅為就上述之該計劃提供規定之供款。該計劃之供款於產生時在損益表扣除。並無為該計劃提供撥備，而沒收之供款可用以減少未來之供款數額。

*短期僱員福利*

僱員在年假之權利在僱員應享有時確認，並會因應僱員於截至資產負債表結算日止期間提供服務而應享之年假之估計負債而作撥備。

具有補償而非累積之缺席如病假及產假乃於僱員享有時確認。

**(n) 關連人士**

以下人士被視為與中國合營企業有關連：

- (i) 透過一個或多個中介實體，該方直接或間接：
  - 控制中國合營企業或受中國合營企業控制，或與中國合營企業受到共同控制；
  - 於中國合營企業擁有權益，而該權益可導致其對中國合營企業行使重大影響力；或
  - 共同控制中國合營企業；
- (ii) 該方為聯營公司；
- (iii) 該方為共同控制實體；
- (iv) 該方為中國合營企業主要管理人員之一；
- (v) 該方為(i)或(iv)項所述任何個別人士之家族近親；
- (vi) 該方為(iv)或(v)項所述任何個別人士所直接或間接控制、共同控制或可對其行使重大影響力或於該實體擁有重大投票權之實體；或
- (vii) 該方為就中國合營企業之僱員之福利或中國合營企業之關連人士之任何實體之僱員福利而設立之退休福利計劃中之一方。

**(o) 撥備、或然負債及或然資產**

倘若中國合營企業須就已發生事件承擔當前(法律或推定)義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益之資源外流，並可作出可靠估計，便會作出撥備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需開支之現值進行撥備。

所有撥備均會於各資產負債表日審閱並進行調整，以反映目前最佳估計。

倘若含有經濟效益之資源外流之可能性較低，或是無法對有關款額作出可靠估計，便會將該義務披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在義務，亦會披露為或然負債；但假如這類資源外流之可能性極低則除外。

#### 4. 主要會計估計及判斷

估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括相信在某情況下合理發生之預期未來事項)作出持續評估。

中國合營企業會對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。有重大風險會對下個財政年度之資產與負債之賬面值造成大幅調整之估計及假設討論如下：

##### 無形資產減值—「勘探及評估資產」

當發生任何事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回，則會審閱勘探及評估資產賬面值以確定任何減值。中國合營企業考慮所有出現勘探及評估資產之賬面值可能超出其可收回金額之事件或情況。因此，並無於有關期間確認減值虧損。管理層會於各個結算日重新評估無形資產之減值。由於無資產尚未適合使用，故於有關期間概無進行攤銷。

##### 按金及預付款項減值

按金及預付款項減值之準備，由中國合營企業之管理層根據按金及預付款項之性質和賬齡以及當時市場狀況釐定，並可能會因獲支付按金和預付款項之實體之財務狀況轉變而有重大改變。管理層於有關結算日重新評核應收款項減值。

#### 5. 收益

中國合營企業之主要業務為於中國之獲准許及獲審批地點勘探礦井。由於中國合營企業並無於有關期間進行任何業務，故並無收益確認。

#### 6. 其他收益

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 銀行利息收入   | 1              | 5              | 1              |
| 其他應付款項撇銷 | 15             | —              | —              |
|          | <u>16</u>      | <u>5</u>       | <u>1</u>       |

#### 7. 分類資料

由於中國合營企業之唯一業務為礦場探礦，故並無呈列以業務或地區分類劃分之分類資料之獨立分析。中國合營企業之開支、業績、資產、負債及資本開支主要歸屬一個地理地區，即中國。

## 8. 除所得稅前虧損

|                              | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                              | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 經扣除後，所得之除所得稅前虧損              |                |                |                |
| 核數師酬金                        | 2              | 2              | 4              |
| 物業、廠房及設備之折舊                  | 13             | 49             | 49             |
| 減：已於無形資產-「勘探及評估資產」資本化<br>之金額 | (9)            | (43)           | (43)           |
|                              | 4              | 6              | 6              |
| 就租用經營場地之經營租賃款項               | 53             | 53             | 2              |

## 9. 所得稅支出

由於中國合營企業並無於有關期間內於中國產生任何應課稅溢利，故並無提供中國所得稅。

所得稅開支與按適用稅率計算之會計虧損對賬如下：

|                           | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 除所得稅前虧損                   | (438)          | (564)          | (197)          |
| 除所得稅前虧損之稅項，<br>按法定稅率33%計算 | (144)          | (186)          | (65)           |
| 不可扣減開支之稅務影響               | 144            | 186            | 65             |
| 所得稅支出                     | -              | -              | -              |

根據中國所得稅規則及規例，中國合營企業合資格獲得若干稅務寬免及優惠。稅務寬免及優惠一般指由首個獲利年度起獲得兩年稅項豁免，其後三年按適用稅率減半繳稅。中國合營企業於有關期間內尚未申請稅務寬免及優惠。

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日，中國合營企業持有未動用稅務虧損分別約人民幣1,338,000元、人民幣1,835,000元及人民幣380,000元可用作抵銷未來溢利。鑒於將來應課稅溢利不確定，故並無確認遞延稅項資產。中國合營企業之稅項虧損可結轉五年。

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日，由於中國合營企業並無任何主要暫時性差異而令到遞延稅項負債上升，故並無提供遞延稅項負債。

## 10. 僱員福利費用(包括董事酬金)

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 薪金及津貼    | 296            | 273            | 144            |
| 退休福利計劃供款 | 30             | 22             | 35             |
|          | <u>326</u>     | <u>295</u>     | <u>179</u>     |

## 11. 董事酬金及高級管理人員酬金

## (a) 董事酬金

截至二零零五年十二月三十一日發放予各董事之酬金如下：

|                  | 附註       | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及津貼<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>總計<br>人民幣千元 |
|------------------|----------|-------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Anthony Tam      | (iii)    | -           | -              | -                    | -                    |
| Cheung Hui Ming  | (i)      | -           | 122            | -                    | 122                  |
| Graham Taylor    | (iii)    | -           | -              | -                    | -                    |
| Jason Birmingham | (i)及(ii) | -           | -              | -                    | -                    |
| Michael Atkinson | (i)及(ii) | -           | -              | -                    | -                    |
| Peter Smith      | (iii)    | -           | -              | -                    | -                    |
| Ruben Verzosa    | (i)及(ii) | -           | -              | -                    | -                    |
| Yang Yong Jin    | (i)及(ii) | -           | 80             | 10                   | 90                   |
| Zhang Yan        | (iii)    | -           | -              | -                    | -                    |
|                  |          | <u>-</u>    | <u>202</u>     | <u>10</u>            | <u>212</u>           |

附註：

(i) 於二零零四年五月十日獲委任

(ii) 於二零零五年八月二日辭任

(iii) 於二零零五年八月二日獲委任

截至二零零六年十二月三十一日發放予各董事之酬金如下：

|                 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及津貼<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|-------------|----------------|----------------------|----------------------|
| Anthony Tam     | -           | -              | -                    | -                    |
| Cheung Hui Ming | -           | 143            | -                    | 143                  |
| Graham Taylor   | -           | -              | -                    | -                    |
| Peter Smith     | -           | -              | -                    | -                    |
| Zhang Yan       | -           | -              | -                    | -                    |
|                 | <u>-</u>    | <u>143</u>     | <u>-</u>             | <u>143</u>           |

截至二零零七年十二月三十一日止年度發放予各董事之酬金如下：

|                 |      | 袍金       | 薪金及津貼    | 退休金<br>計劃供款 | 二零零七年<br>總計 |
|-----------------|------|----------|----------|-------------|-------------|
|                 | 附註   | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| Anthony Tam     | (i)  | -        | -        | -           | -           |
| Cheung Hui Ming |      | -        | -        | -           | -           |
| Graham Taylor   | (i)  | -        | -        | -           | -           |
| Leung Ngai Man  | (ii) | -        | -        | -           | -           |
| Luo Zhi Ming    | (ii) | -        | -        | -           | -           |
| Peter Smith     | (i)  | -        | -        | -           | -           |
| Tang Wan Wa     | (ii) | -        | -        | -           | -           |
| Wu Wei Hua      | (ii) | -        | -        | -           | -           |
| Zhang Yan       | (i)  | -        | -        | -           | -           |
|                 |      | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u>    | <u>-</u>    |
|                 |      | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u>    | <u>-</u>    |

附註：

- (i) 於二零零七年十一月十一日辭任  
(ii) 於二零零七年十一月十四日獲委任

於有關期內，並無中國合營企業董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

**(b) 五名最高薪人士**

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度內，於中國合營企業中五名最高酬金人士分別包括二位、一位及零位董事，彼等之酬金已於上文所呈列的分析反映。截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度應付餘下三名、四名及五名最高薪人士之酬金(介乎人民幣零元—人民幣1,000,000元)詳情如下：

|         | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 薪金及津貼   | 94             | 94             | 94             |
| 退休金計劃供款 | 20             | 20             | 29             |
|         | <u>114</u>     | <u>114</u>     | <u>123</u>     |

於有關期內，中國合營企業並無向五名最高薪人士(包括董事)支付酬金，作為加入或加盟中國合營企業之獎賞或離職補償。

## 12. 物業、廠房及設備

|                             | 傢俬及設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------|-------------|-------------|
| 於二零零五年一月一日                  |                |             |             |
| 成本                          | 62             | -           | 62          |
| 累計折舊                        | (6)            | -           | (6)         |
| 賬面淨值                        | <u>56</u>      | <u>-</u>    | <u>56</u>   |
| 截至二零零五年十二月三十一日止年度           |                |             |             |
| 期初賬面淨值                      | 56             | -           | 56          |
| 添置                          | 112            | 148         | 260         |
| 折舊                          | (12)           | (1)         | (13)        |
| 期末賬面淨值                      | <u>156</u>     | <u>147</u>  | <u>303</u>  |
| 於二零零五年十二月三十一日及<br>二零零六年一月一日 |                |             |             |
| 成本                          | 174            | 148         | 322         |
| 累計折舊                        | (18)           | (1)         | (19)        |
| 賬面淨值                        | <u>156</u>     | <u>147</u>  | <u>303</u>  |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度           |                |             |             |
| 期初賬面淨值                      | 156            | 147         | 303         |
| 添置                          | 27             | -           | 27          |
| 折舊                          | (36)           | (13)        | (49)        |
| 期末賬面淨值                      | <u>147</u>     | <u>134</u>  | <u>281</u>  |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日 |                |             |             |
| 成本                          | 201            | 148         | 349         |
| 累計折舊                        | (54)           | (14)        | (68)        |
| 賬面淨值                        | <u>147</u>     | <u>134</u>  | <u>281</u>  |
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度           |                |             |             |
| 期初賬面淨值                      | 147            | 134         | 281         |
| 折舊                          | (36)           | (13)        | (49)        |
| 期末賬面淨值                      | <u>111</u>     | <u>121</u>  | <u>232</u>  |
| 於二零零七年十二月三十一日               |                |             |             |
| 成本                          | 201            | 148         | 349         |
| 累計折舊                        | (90)           | (27)        | (117)       |
| 賬面淨值                        | <u>111</u>     | <u>121</u>  | <u>232</u>  |

## 13. 無形資產－「勘探及評估資產」

|         | 於十二月三十一日       |                |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 勘探權     | 12             | 36             | 71             |
| 技術可行性研究 | 1,934          | 4,138          | 4,206          |
| 勘探鑽井及取樣 | 390            | 7,097          | 7,097          |
|         | <u>2,336</u>   | <u>11,271</u>  | <u>11,374</u>  |

於成立日期，中國夥伴同意向中國合營企業轉讓一份勘探許可證。轉讓手續於二零零五年二月六日完成，而雲南省德宏傣族景頗族自治州潞西市三台山鄉大崗垵地區金礦普查獲中國雲南省土地資源部批准，向中國合營企業授予勘探許可證，以進行位於中國雲南省潞西市金礦區佔地為113.96平方公里勘探區域之地質勘探，至二零一零年四月二十二日為止。

董事認為，中國合營企業將能夠繼續向有關政府機構續訂勘探權。

董事已按照香港財務報告準則第6號第18段考慮是否有任何事實及環境顯示無形資產可能出現減值。彼等已參考香港財務報告準則第6號第20段之跡象列表。董事認為，於結算日，並無跡象顯示無形資產已減值。

## 14. 按金、預付款項及其他應收款項

|                      | 於十二月三十一日       |                |                |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 按金                   | 5              | 3              | 3              |
| 預付款項                 | 522            | 15             | 13             |
| 其他應收款項               | 37             | —              | —              |
|                      | <u>564</u>     | <u>18</u>      | <u>16</u>      |
| 減：長期預付款項             | (230)          | —              | —              |
| 流動資產下之按金、預付款項及其他應收款項 | <u>334</u>     | <u>18</u>      | <u>16</u>      |

## 15. 現金及等同現金項目

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日，中國合營企業之現金及等同現金項目包括以人民幣計值及存放於中國國內銀行之銀行結餘分別約人民幣1,714,000元、人民幣350,000及人民幣1,000元。人民幣不能自由兌換外幣。

銀行結餘根據每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。

## 16. 其他應付款項及應計費用

|        | 於十二月三十一日       |                |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 其他應付款項 | 119            | 269            | 10             |
| 應計費用   | 452            | 127            | 18             |
|        | <u>571</u>     | <u>396</u>     | <u>28</u>      |

## 17. 應付關連人士款項

|            | 附註  | 於十二月三十一日       |                |                |
|------------|-----|----------------|----------------|----------------|
|            |     | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 應付一名少數股東款項 |     | 579            | 359            | 2              |
| 應付一名董事款項   |     | -              | -              | 12             |
| 應付關連公司款項   | (a) | 1,142          | 1,042          | -              |
|            |     | <u>1,721</u>   | <u>1,401</u>   | <u>14</u>      |

該款項為無抵押、免息及須按要求償還。

附註：

- (a) 於二零零五年十二月三十一日，結餘包括應付核工業209芒市金礦之款項人民幣100,000元（核工業209芒市金礦為中國合營企業少數股東中國夥伴擁有實益權益之公司）及應付雲南龍騰礦業有限公司（「雲南龍騰」）款項人民幣1,042,000元（雲南龍騰為中國合營企業前同系附屬公司）。於二零零六年十二月三十一日，結餘乃指應付雲南龍騰款項。

## 18. 實收股本

|                         | 於十二月三十一日       |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 已註冊股本：                  |                |                |                |
| 於年初及年終                  | <u>24,913</u>  | <u>24,913</u>  | <u>24,913</u>  |
|                         | 附註             | 千美元            | 相當於<br>人民幣千元   |
| 實收股本：                   |                |                |                |
| 於二零零五年一月一日              |                | 200            | 1,655          |
| 注資                      | (a)            | <u>300</u>     | <u>2,422</u>   |
| 於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 |                | 500            | 4,077          |
| 注資                      | (b)            | 200            | 1,614          |
| 注資                      | (c)            | 200            | 1,608          |
| 注資                      | (d)            | 300            | 2,405          |
| 注資                      | (e)            | 100            | 801            |
| 注資                      | (f)            | 147            | 1,178          |
| 注資                      | (g)            | <u>53</u>      | <u>414</u>     |
| 於二零零六年及二零零七年十二月三十一日     |                | <u>1,500</u>   | <u>12,097</u>  |

中國合營企業於二零零四年五月十四日成立為一間有限責任公司，註冊資本為3,010,000美元(相當於人民幣24,913,000元)。

## 附註：

- (a) 該實收股本已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零五年十二月三十日所發出之驗資報告中核實(雲光會計驗字(2005)第75號)。
- (b) 該實收股本已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零六年一月二十五日所發出之驗資報告中核實(雲光會計驗字(2006)第013號)。
- (c) 該實收股本已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零六年三月二十九日所發出之驗資報告中核實(雲光會計驗字(2006)第031號)。
- (d) 該實收股本已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零六年四月二十八日所發出之驗資報告中核實(雲光會計驗字(2006)第044號)。

- (e) 該實收股本已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零六年五月三十一日所發出之驗資報告中核實(雲光會計驗字(2006)第055號)。
- (f) 該實收股本已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零六年十月三十一日所發出之驗資報告中核實(雲光會計驗字(2006)第081號)。
- (g) 該實收股本已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零六年十二月三十一日所發出之驗資報告中核實(雲光會計驗字(2006)第094號)。

## 19. 儲備

|             | 附註    | 於十二月三十一日       |                |                |
|-------------|-------|----------------|----------------|----------------|
|             |       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 控股公司持有之資本貢獻 | 23(c) | -              | -              | 1,646          |
| 累計虧損        |       | (1,401)        | (1,965)        | (2,162)        |
|             |       | <u>(1,401)</u> | <u>(1,965)</u> | <u>(516)</u>   |

## 20. 現金流量報表附註

### 主要非現金交易

- (a) 於二零零七年十一月十日，中國合營企業當時股東金河資源有限公司(「金河」)與中國礦業集團投資有限公司(「附屬公司」)訂立股份轉讓協議，據此，金河同意轉讓中國合營企業 80% 股本權益予附屬公司。誠如協議內列明，金河同意於股本權益轉讓時，承擔中國合營企業直至二零零七年十一月十日所有負債。

於二零零七年十一月十日，中國合營企業擁有應付貿易及其他應付款項為人民幣259,000元、應付一名少數股東款項為人民幣345,000元、應付一間當時同系附屬公司款項為人民幣1,042,000元。前同系附屬公司同意豁免中國合營企業所欠人民幣1,042,000元之債項。餘下合共人民幣604,000元之債項由金河承擔。

## 21. 資本承擔

中國合營企業擁有以下尚未履行之資本承擔：

|                | 於十二月三十一日       |                |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 無形資產－「勘探及評估資產」 |                |                |                |
| －經簽約惟未撥備       | 315            | -              | -              |

## 22. 經營租賃承擔

中國合營企業不可撤銷經營租賃之應付未來最低租金總額如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 於一年內     | 397            | 14             | 13             |
| 於第二年至第五年 | -              | -              | 48             |
|          | <u>397</u>     | <u>14</u>      | <u>61</u>      |

中國合營企業之若干辦公室及樓宇乃根據經營租賃持有。租賃初步為期半年至五年。租賃概無包括或然租金。

## 23. 關連人士交易

除本報告之其他地方所披露之交易外，中國合營企業於有關期間進行了以下關連人士之交易：

- (a) 於二零零七年十二月十九日，核工業209芒市金礦訂立金礦原料供應協議。根據協議，中國合營企業同意購買及核工業209芒市金礦同意出售該礦區抽取之礦石，價格為每噸人民幣12元。協議之年期於二零一零年十二月三十一日屆滿。預期於協議下可供應予中國合營企業的礦石數量，於供應協議日期起至二零零八年十二月三十一日止期間及二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止兩個年度將分別不少於1,500,000噸、不少於2,250,000噸及不少於3,000,000噸，並就將供應予中國合營企業之礦石數量增加設有20%之上調空間。

## (b) 主要管理人員賠償

|             | 附註    | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-------------|-------|----------------|----------------|----------------|
|             |       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 董事及其他主要管理人員 |       |                |                |                |
| 薪酬總額        | 11(a) | 212            | 143            | -              |

董事認為，除彼等之外，中國合營企業並無其他主要管理人員。

## (c) 由一間前同系附屬公司之債項豁免／由一間前控股公司所承擔之債項

於二零零七年十一月十日，中國合營企業當時股東金河及附屬公司已訂立股份轉讓協議，據此，金河同意轉讓中國合營企業80%股本權益予附屬公司。誠如協議內列明，金河同意於股本權益轉讓時，承擔中國合營企業直至二零零七年十一月十日所有負債。

協議之結果為前同系附屬公司同意豁免中國合營企業所欠人民幣1,042,000元之債項。餘下合共人民幣604,000元之債項由金河承擔。總額為人民幣1,646,000元已記錄為權益持有人出資。

|                 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 由一間前同系附屬公司之債項豁免 | -              | -              | 1,042          |
| 由一間前控股公司所承擔之債項  | -              | -              | 604            |
|                 | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>1,646</u>   |

(d) 於有關期間，中國合營企業之辦公室大樓乃要前同系附屬公司租賃數月，且並無向中國合營企業收取任何租金。

## 24. 或然負債

中國合營企業於有關結算日並無任何主要或然負債。

## 25. 風險管理目標及政策

中國合營企業面對來源於營運及投資活動之各種財務風險。中國合營企業並無書面訂定之風險管理政策及指引。然而，董事會會定期舉行，以分析及制定措施，管理中國合營企業所面對市場風險，主要包括利率及匯率變動之風險。一般而言，中國合營企業就其風險管理採納審慎策略。中國合營企業所面對市場風險維持於低水平。中國合營企業所面臨之財務風險說明如下。

## (a) 利率風險

中國合營企業並無主要附有利息之資產及負債。中國合營企業就主要有關銀行存款之利率變動面對市場風險，惟中國合營企業年內之虧損並不對利率之合理可能變動敏感。中國合營企業概無利用任何利率掉期以對沖其面對之利率風險。然而，董事監察利率變動風險並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

## (b) 外匯風險

由於中國合營企業主要於中國營運，且其大部份交易主要以人民幣計值，亦為中國合營企業功能貨幣，故中國合營企業並無主要外匯風險。

## (c) 信貸風險

所有中國合營企業之現金及現金等值項目均存放於中國具信譽的銀行。信貸風險為微不足道。

貿易應收款項之賬面值代表中國合營企業與財務資產(銀行存款除外)相關之最大信貸風險。其他財務資產均無重大信貸風險。中國合營企業持續監察其他對手有否違約，並將此等資料列入其信貸風險監控。中國合營企業之管理層認為，所有上述財務資產於各回顧呈報日期均具備良好信貸質素。

中國合營企業之財務資產概無以抵押品或其他信貸升級作擔保。

#### (d) 流動資金風險

中國合營企業之政策為定期監察其流動資金之規定，以確保有充足之現金儲備以達到短期或長期之流動資金之規定。董事認為，中國合營企業於流動資金風險所受之影響甚微。

下表列示中國合營企業於結算日未經貼現及受合約規管需在限期內清償的非衍生工具金融負債(包括按合約利率或(如屬浮息)根據結算日通行的利率計算的利息)，以及中國合營企業須償還有關款項的最早日期詳情：

|               | 賬面值<br>人民幣千元 | 已立約而未貼現的<br>現金流量總額<br>人民幣千元 | 一年內或按要求<br>還款<br>人民幣千元 |
|---------------|--------------|-----------------------------|------------------------|
| 於二零零五年十二月三十一日 |              |                             |                        |
| 其他應付款項及應計費用   | 571          | (571)                       | (571)                  |
| 應付關連人士款項      | 1,721        | (1,721)                     | (1,721)                |
|               | <u>2,292</u> | <u>(2,292)</u>              | <u>(2,292)</u>         |
| 於二零零六年十二月三十一日 |              |                             |                        |
| 其他應付款項及應計費用   | 396          | (396)                       | (396)                  |
| 應付關連人士款項      | 1,401        | (1,401)                     | (1,401)                |
|               | <u>1,797</u> | <u>(1,797)</u>              | <u>(1,797)</u>         |
| 於二零零七年十二月三十一日 |              |                             |                        |
| 其他應付款項及應計費用   | 28           | (28)                        | (28)                   |
| 應付關連人士款項      | 14           | (14)                        | (14)                   |
|               | <u>42</u>    | <u>(42)</u>                 | <u>(42)</u>            |

#### (e) 公平值

於結算日期，由於相關財務工具於即時或短期內到期，中國合營企業之流動財務資產及負債之公平值與其賬面值並無重大差異。

## (f) 按分類劃分之財務資產及負債概要

中國合營企業於有關期間確認之財務資產及負債賬面值劃分如下。有關金融工具分類如何影響其計量見附註3(g)及3(k)之闡釋。

|               | 於十二月三十一日       |                |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| <b>財務資產</b>   |                |                |                |
| <b>流動資產</b>   |                |                |                |
| 貸款及其他應收款項     |                |                |                |
| – 其他應收款項      | 37             | –              | –              |
| – 現金及等同現金項目   | 1,765          | 359            | 1              |
|               | <u>1,802</u>   | <u>359</u>     | <u>1</u>       |
| <b>金融負債</b>   |                |                |                |
| <b>流動負債</b>   |                |                |                |
| 以攤薄成本計算之金融負債  |                |                |                |
| – 其他應付款項及應計費用 | 571            | 396            | 28             |
| – 應付關連人士款項    | 1,721          | 1,401          | 14             |
|               | <u>2,292</u>   | <u>1,797</u>   | <u>42</u>      |

## 26. 資本管理

中國合營企業之資本管理目標為：

- 保障中國合營企業有能力繼續作為持續經營公司，為股東帶來回報及利益；
- 支持中國合營企業穩定營運及增長；及
- 為中國合營企業提供資本以鞏固其風險管理能力。

中國合營企業定期積極檢討及管理其資本結構，確保資本結構及股東回報達致最佳狀態，考慮事項包括中國合營企業未來資本需求及資本效益、當時及預期盈利能力、預期營運現金流量、預期資本開支及預期策略性投資機會。中國合營企業目前並無採納任何正式股息政策。就資本管理目的而言，管理層視二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之股本總額分別人民幣2,676,000元、人民幣10,132,000元及人民幣11,581,000元為資本。

## 27. 結算日後事項

於二零零八年一月九日，中國合營企業已獲得實收股本為1,510,000美元，該金額已由雲南光大會計師事務所於日期為二零零八年一月九日所發出之驗資報告中核實（雲光會計驗字(2008)第一號）。

除上文及此報告其他地方所披露外，於二零零七年十二月三十一日後並無發生任何重大事項。

## 28. 過渡至香港財務報告準則之解說

此乃中國合營企業根據香港財務報告準則編製之首份財務資料。附註3所載會計政策已應用到有關期間之財務資料及於二零零五年一月一日之期初香港財務報告準則資產負債表。在編製期初香港財務報告準則資產負債表時，中國合營企業已對之前以中國會計規則（「中國公認會計原則」）所編製之法定財務資料之款額作調整，下表及其附註闡述從先前之中國公認會計原則過渡至香港財務報告準則如何影響中國合營企業之財務狀況及財務表現。

### 於二零零五年一月一日之資產負債表

|                           | 附註       | 中國公認會計原則<br>人民幣千元 | 過渡至香港<br>財務報告準則<br>之調整影響<br>人民幣千元 | 其他調整<br>人民幣千元 | 香港財務<br>報告準則<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----------|-------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|
| <b>資產及負債</b>              |          |                   |                                   |               |                       |
| <b>非流動資產</b>              |          |                   |                                   |               |                       |
| 物業、廠房及設備                  |          | 56                | -                                 | -             | 56                    |
| 無形資產－「勘探<br>及評估資產」        | (a), (d) | -                 | 1,054                             | 108           | 1,162                 |
| 長期預付款項                    |          | -                 | -                                 | -             | -                     |
|                           |          | <u>56</u>         | <u>1,054</u>                      | <u>108</u>    | <u>1,218</u>          |
| <b>流動資產</b>               |          |                   |                                   |               |                       |
| 存貨                        | (a)      | 1,054             | (1,054)                           | -             | -                     |
| 按金、預付款項<br>及其他應收款項        |          | 60                | -                                 | -             | 60                    |
| 現金及等同現金項目                 |          | 71                | -                                 | -             | 71                    |
|                           |          | <u>1,185</u>      | <u>(1,054)</u>                    | <u>-</u>      | <u>131</u>            |
| <b>流動負債</b>               |          |                   |                                   |               |                       |
| 其他應付款項及應計費用               | (b)      | (657)             | 347                               | -             | (310)                 |
| 應付關連人士款項                  | (b)      | -                 | (347)                             | -             | (347)                 |
|                           |          | <u>(657)</u>      | <u>-</u>                          | <u>-</u>      | <u>(657)</u>          |
| <b>流動資產／(負債)淨額</b>        |          | <u>528</u>        | <u>(1,054)</u>                    | <u>-</u>      | <u>(526)</u>          |
| <b>總資產減流動負債／<br/>資產淨值</b> |          |                   |                                   |               |                       |
|                           |          | <u>584</u>        | <u>-</u>                          | <u>108</u>    | <u>692</u>            |
| <b>權益</b>                 |          |                   |                                   |               |                       |
| 實收股本                      |          | 1,655             | -                                 | -             | 1,655                 |
| 儲備                        | (d)      | (1,071)           | -                                 | 108           | (963)                 |
| <b>權益總額</b>               |          | <u>584</u>        | <u>-</u>                          | <u>108</u>    | <u>692</u>            |

## 截至二零零七年十二月三十一日止年度之收益表

|              | 附註       | 中國公認<br>會計原則<br>人民幣千元 | 過渡至香港<br>財務報告準則<br>之調整影響<br>人民幣千元 | 其他調整<br>人民幣千元 | 香港財務<br>報告準則<br>人民幣千元 |
|--------------|----------|-----------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|
| 收入           |          | -                     | -                                 | -             | -                     |
| 其他收入         | (c), (d) | 1,661                 | (1,646)                           | (14)          | 1                     |
| 行政支出         | (d)      | (327)                 | -                                 | 129           | (198)                 |
| 其他經營支出       | (d)      | (48)                  | -                                 | 48            | -                     |
| 除所得稅前溢利／(虧損) |          | 1,286                 | (1,646)                           | 163           | (197)                 |
| 所得稅支出        |          | -                     | -                                 | -             | -                     |
| 年內溢利／(虧損)    |          | <u>1,286</u>          | <u>(1,646)</u>                    | <u>163</u>    | <u>(197)</u>          |

## 於二零零七年十二月三十一日之資產負債表

|                    | 附註  | 中國公認<br>會計原則<br>人民幣千元 | 過渡至香港<br>財務報告準則<br>之調整影響<br>人民幣千元 | 其他調整<br>人民幣千元 | 香港財務<br>報告準則<br>人民幣千元 |
|--------------------|-----|-----------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|
| <b>資產及負債</b>       |     |                       |                                   |               |                       |
| <b>非流動資產</b>       |     |                       |                                   |               |                       |
| 物業、廠房及設備           |     | 232                   | -                                 | -             | 232                   |
| 無形資產－<br>「勘探及評估資產」 | (d) | 11,323                | -                                 | 51            | 11,374                |
|                    |     | <u>11,555</u>         | <u>-</u>                          | <u>51</u>     | <u>11,606</u>         |
| <b>流動資產</b>        |     |                       |                                   |               |                       |
| 按金、預付款項及<br>其他應收款項 | (d) | 67                    | -                                 | (51)          | 16                    |
| 現金及等同現金項目          |     | 1                     | -                                 | -             | 1                     |
|                    |     | <u>68</u>             | <u>-</u>                          | <u>(51)</u>   | <u>17</u>             |
| <b>流動負債</b>        |     |                       |                                   |               |                       |
| 其他應付款項及應計費用        | (b) | (42)                  | 14                                | -             | (28)                  |
| 應付一名關連人士款項         | (b) | -                     | (14)                              | -             | (14)                  |
|                    |     | <u>(42)</u>           | <u>-</u>                          | <u>-</u>      | <u>(42)</u>           |
| 流動資產／(負債)淨額        |     | <u>26</u>             | <u>-</u>                          | <u>(51)</u>   | <u>(25)</u>           |
| 總資產減流動負債／資產淨值      |     | <u>11,581</u>         | <u>-</u>                          | <u>-</u>      | <u>11,581</u>         |
| <b>權益</b>          |     |                       |                                   |               |                       |
| 繳足股本               |     | 12,097                | -                                 | -             | 12,097                |
| 儲備                 |     | (516)                 | -                                 | -             | (516)                 |
| 權益總額               |     | <u>11,581</u>         | <u>-</u>                          | <u>-</u>      | <u>11,581</u>         |

## 附註

- (a) 根據中國公認會計原則，勘探及評估資產人民幣1,054,000元於二零零五年一月一日分類為存貨。該資產已重新分類為非流動資產下之無形資產。
- (b) 根據中國公認會計原則，應付關連人士款項人民幣347,000元及人民幣14,000元分別於二零零五年一月一日於其他應付款項及應計費用計入。該數額於負債表重新分類為「應付關連人士款項」。
- (c) 根據中國公認會計原則，豁免一間前同系附屬公司債項／一間前控股公司債項人民幣1,646,000元於截至二零零七年十二月三十一日止年度分類為其他收益。該數額於儲備下重新分類為權益持有人出資。
- (d) 其他調整乃主要為審核調整。
- (e) 截至二零零七年十二月三十一日止年度現金流量報表重大調整之解釋：

根據香港財務報告準則，勘探及評估成本開支已付費用人民幣60,000元已分類為投資活動，但根據中國公認會計原則，該項項目應分類為經營活動。根據香港財務報告準則所呈列之現金流量報表及根據中國公認會計原則所呈列之現金流量報表並無其他重大分別。

**29. 結算日後財務報表**

中國合營企業並無就二零零七年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第一座  
10樓1006室  
中國金屬資源控股有限公司  
列位董事 台照

均富會計師行  
執業會計師  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓  
謹啟

二零零八年五月十三日

## 1. 緒言

以下乃根據創業板上市規則為說明收購事項可能對本集團財務狀況、業績及現金流量產生之影響而編製之經擴大集團未經審核備考財務資料(假設收購事項已完成)。由於僅作說明目的，並因其性質而言，其或未能作為收購事項完成後經擴大集團財務狀況之真實反映。

經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表乃根據本通函附錄一甲所載摘錄自二零零七年十二月三十一日本集團已刊發經審核年報所載二零零七年十二月三十一日本集團經審核綜合資產負債表，及根據本通函附錄二甲所載摘錄自會計師報告之目標集團於二零零七年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表編製(假設收購事項已於二零零七年十二月三十一日完成)。

經擴大集團之未經審核備考收益表及現金流量表乃根據本通函附錄一甲所載摘錄自二零零七年十二月三十一日之本集團經刊發年報所載截至二零零七年十二月三十一日止年度之本集團經審核綜合收益表及現金流量表，及根據本通函附錄二甲所載摘錄自目標集團會計師報告之截至二零零七年十二月三十一日止期間之目標集團之經審核綜合收益表及現金流量表(假設收購事項已於二零零七年一月一日完成)。然而，由於經擴大集團之未經審核備考收益表及現金流量所呈列之目標集團財務資料僅涵蓋二零零七年三月三十日(註冊成立日期)起至二零零七年十二月三十一日止期間，目標集團並無完整財政年度之財務資料。

## 2. 經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表

|                     | 本集團於<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 目標集團於<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 附註   | 備考調整<br>千港元 | 備考<br>經擴大集團<br>於二零零七年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
|---------------------|---------------------------------|----------------------------------|------|-------------|-----------------------------------------|
| <b>資產及負債</b>        |                                 |                                  |      |             |                                         |
| <b>非流動資產</b>        |                                 |                                  |      |             |                                         |
| 物業、廠房及設備            | 3,576                           | 243                              |      |             | 3,819                                   |
| 預付租賃款項              | 16,189                          | -                                |      |             | 16,189                                  |
| 商譽                  | -                               | -                                | (2)  | 1,262,733   | 1,262,733                               |
| 無形資產 - 供應協議         | -                               | -                                | (2)  | 659,400     | 659,400                                 |
| 無形資產 - 「探礦及評估資產」    | -                               | 11,943                           |      |             | 11,943                                  |
|                     | 19,765                          | 12,186                           |      |             | 1,954,084                               |
| <b>流動資產</b>         |                                 |                                  |      |             |                                         |
| 存貨                  | 65                              | -                                |      |             | 65                                      |
| 應收賬款                | 132                             | -                                |      |             | 132                                     |
| 按金、預付款項及其他應收款項      | 178                             | 17                               |      |             | 195                                     |
| 應收一間附屬公司款項          | -                               | -                                | (1)  | 950         | -                                       |
| 現金及等同現金項目           | 74,043                          | 26                               | (1)  | (950)       | 5,729                                   |
|                     | 74,418                          | 43                               | (1)  | (68,340)    | 6,121                                   |
| <b>流動負債</b>         |                                 |                                  |      |             |                                         |
| 銀行透支                | 380                             | -                                |      |             | 380                                     |
| 其他應付賬款及應計款項         | 603                             | 37                               |      |             | 640                                     |
| 應付一名股東款項            | -                               | 950                              | (1)  | (950)       | -                                       |
| 應付一間附屬公司一名董事款項      | -                               | 13                               |      |             | 13                                      |
| 應付一間最終控股公司款項        | -                               | -                                | (1)  | (950)       | -                                       |
| 應付一名股東貸款            | 3,275                           | -                                | (1)  | 950         | 3,275                                   |
|                     | 4,258                           | 1,000                            |      |             | 4,308                                   |
| <b>流動資產/(負債)淨值</b>  | <b>70,160</b>                   | <b>(957)</b>                     |      |             | <b>1,813</b>                            |
| <b>總資產及流動負債</b>     | <b>89,925</b>                   | <b>11,229</b>                    |      |             | <b>1,955,897</b>                        |
| <b>非流動負債</b>        |                                 |                                  |      |             |                                         |
| 應付附屬公司少數股東之款項       | 502                             | -                                |      |             | 502                                     |
| 可換股債券               | -                               | -                                | (3a) | 946,005     | 946,005                                 |
|                     | 502                             | -                                |      |             | 946,507                                 |
| <b>資產淨值</b>         | <b>89,423</b>                   | <b>11,229</b>                    |      |             | <b>1,009,390</b>                        |
| <b>權益</b>           |                                 |                                  |      |             |                                         |
| <b>本公司股權持有人應佔權益</b> |                                 |                                  |      |             |                                         |
| 股本                  | 1,181                           | -                                | (4)  | 212         | 1,393                                   |
| 儲備                  | 88,242                          | 8,797                            | (5)  | 776,646     | 873,685                                 |
|                     | 89,423                          | 8,797                            |      |             | 875,078                                 |
| 少數股東權益              | -                               | 2,432                            | (2)  | 131,880     | 134,312                                 |
| <b>總權益</b>          | <b>89,423</b>                   | <b>11,229</b>                    |      |             | <b>1,009,390</b>                        |

## 3. 經擴大集團未經審核備考綜合收益表

|                        | 本集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 目標集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 附註   | 備考調整<br>千港元 | 備考經<br>擴大集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 |
|------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|------|-------------|-----------------------------------------------------|
| 收益                     | 2,609                                       | -                                            |      |             | 2,609                                               |
| 銷售成本                   | (1,811)                                     | -                                            |      |             | (1,811)                                             |
| 毛利                     | 798                                         | -                                            |      |             | 798                                                 |
| 其他收入                   | 555                                         | 3                                            |      |             | 558                                                 |
| 負商譽                    | -                                           | 9,745                                        |      |             | 9,745                                               |
| 銷售及分銷費用                | (285)                                       | -                                            |      |             | (285)                                               |
| 行政費用                   | (18,641)                                    | (955)                                        |      |             | (19,596)                                            |
| 經營業務(虧損)/溢利            | (17,573)                                    | 8,793                                        |      |             | (8,780)                                             |
| 財務成本                   | (1,581)                                     | -                                            | (3b) | (164,764)   | (166,345)                                           |
| 所得稅前(虧損)/溢利            | (19,154)                                    | 8,793                                        |      |             | (175,125)                                           |
| 所得稅開支                  | -                                           | -                                            |      |             | -                                                   |
| 年內(虧損)/溢利              | <u>(19,154)</u>                             | <u>8,793</u>                                 |      |             | <u>(175,125)</u>                                    |
| 應佔：                    |                                             |                                              |      |             |                                                     |
| 本公司股本持有人               | (19,154)                                    | 8,797                                        | (3b) | (164,764)   | (175,121)                                           |
| 少數股東權益                 | -                                           | (4)                                          |      |             | (4)                                                 |
| 年內(虧損)/溢利              | <u>(19,154)</u>                             | <u>8,793</u>                                 |      |             | <u>(175,125)</u>                                    |
| 本公司股權持有人於<br>年內應佔之每股虧損 |                                             |                                              |      |             |                                                     |
| —基本(附註8)               | <u>(1.0 港仙)</u>                             |                                              |      |             | <u>(7.6 港仙)</u>                                     |
| —攤薄(附註8)               | <u>不適用</u>                                  |                                              |      |             | <u>不適用</u>                                          |

## 4. 經擴大集團之未經審核備考綜合現金流量表

|                    | 本集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 目標集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 附註   | 備考調整<br>千港元 | 備考經<br>擴大集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 |
|--------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|------|-------------|-----------------------------------------------------|
| <b>經營業務現金流量</b>    |                                             |                                              |      |             |                                                     |
| 除所得稅前溢利／(虧損)       | (19,154)                                    | 8,793                                        | (3b) | (164,764)   | (175,125)                                           |
| 調整以下項目：            |                                             |                                              |      |             |                                                     |
| 折舊                 | 92                                          | 4                                            |      |             | 96                                                  |
| 預付租賃款項攤銷           | 26                                          | -                                            |      |             | 26                                                  |
| 僱員以股份支付賠償          | 11,433                                      | -                                            |      |             | 11,433                                              |
| 利息收入               | (549)                                       | (3)                                          |      |             | (552)                                               |
| 利息費用               | 1,581                                       | -                                            | (3b) | 164,764     | 166,345                                             |
| 負商譽                | -                                           | 9,745                                        |      |             | (9,745)                                             |
| 營運資金變動前經營虧損        | (6,571)                                     | (951)                                        |      |             | (7,522)                                             |
| 貿易應收款項增加           | (118)                                       | -                                            |      |             | (118)                                               |
| 預付款項、按金及其他         |                                             |                                              |      |             |                                                     |
| 應收款項增加             | (63)                                        | (16)                                         |      |             | (79)                                                |
| 其他應付款項及應計費用增加／(減少) | (136)                                       | 26                                           |      |             | (110)                                               |
| 應付一間附屬公司一名董事款項增加   | -                                           | 13                                           |      |             | 13                                                  |
| 經營所動用之現金           | (6,888)                                     | (928)                                        |      |             | (7,816)                                             |
| 已付利息               | (2,088)                                     | -                                            |      |             | (2,088)                                             |
| 經營業務現金流出淨額         | (8,976)                                     | (928)                                        |      |             | (9,904)                                             |

|                      | 本集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 目標集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千港元 | 附註  | 備考調整<br>千港元 | 備考經<br>擴大集團<br>截至<br>二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 |
|----------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|-----|-------------|-----------------------------------------------------|
| <b>投資活動現金流量</b>      |                                             |                                              |     |             |                                                     |
| 購置物業、廠房及設備           | (3,630)                                     | -                                            |     |             | (3,630)                                             |
| 預付租賃款項               | (16,215)                                    | -                                            |     |             | (16,215)                                            |
| 收購附屬公司               | -                                           | 1                                            | (1) | (67,390)    | (67,389)                                            |
| 授予一間附屬公司之貸款          |                                             |                                              | (1) | (950)       | -                                                   |
|                      |                                             |                                              | (1) | 950         |                                                     |
| 利息收入                 | 549                                         | 3                                            |     |             | 552                                                 |
| 已抵押存款增加              | (200)                                       | -                                            |     |             | (200)                                               |
| 投資活動(所用)/產生之現金淨額     | (19,496)                                    | 4                                            |     |             | (86,882)                                            |
| <b>融資活動現金流量</b>      |                                             |                                              |     |             |                                                     |
| 發行股本之所得款項            | 124,987                                     | -                                            |     |             | 124,987                                             |
| 發行認股權證之所得款項          | 358                                         | -                                            |     |             | 358                                                 |
| 股份發行開支               | (3,895)                                     | -                                            |     |             | (3,895)                                             |
| 一名股東墊款               | 21,700                                      | 950                                          | (1) | (950)       | 21,700                                              |
| 向一名股東償還貸款            | (41,900)                                    | -                                            |     |             | (41,900)                                            |
| 融資活動現金流入淨額           | 101,250                                     | 950                                          |     |             | 101,250                                             |
| <b>現金及等同現金項目</b>     |                                             |                                              |     |             |                                                     |
| 增加淨額                 | 72,778                                      | 26                                           |     |             | 4,464                                               |
| 年初之現金及等同現金項目         | 675                                         | -                                            |     |             | 675                                                 |
| 匯率變動之影響淨額            | 10                                          | -                                            |     |             | 10                                                  |
| 年終之現金及等同現金項目         | <u>73,463</u>                               | <u>26</u>                                    |     |             | <u>5,149</u>                                        |
| <b>現金及等同現金項目結餘分析</b> |                                             |                                              |     |             |                                                     |
| 銀行及手頭現金              | 73,792                                      | 26                                           | (1) | (68,340)    | 5,478                                               |
| 短期銀行存款               | 51                                          | -                                            |     |             | 51                                                  |
| 銀行透支，有抵押             | 73,843                                      | 26                                           |     |             | 5,529                                               |
|                      | (380)                                       | -                                            |     |             | (380)                                               |
|                      | <u>73,463</u>                               | <u>26</u>                                    |     |             | <u>5,149</u>                                        |

## 經擴大集團之未經審核備考財務資料附註

- (1) 於二零零八年一月四日，本公司之全資附屬公司Greatest High Holdings Limited與賣方訂立協議（「該協議」），以收購目標公司之全數已發行股本100%及股東貸款100%權益。收購事項之總代價之公平值為1,799,050,000港元，並將以以下方式支付：

|           |                  |
|-----------|------------------|
|           | 千港元              |
| 發行代價股份    | 169,920*         |
| 發行可換股債券   | 1,561,740#       |
| 現金        | 68,340^          |
| 減：應付股東之款項 | (950)##          |
|           | <hr/>            |
| 完成時之投資成本  | <u>1,799,050</u> |

於完成收購事項時，目標公司被本公司董事視為本公司之附屬公司，因目標公司將於完成時被本集團控制。目標集團之綜合資產負債表將自控制權轉讓予本集團當日與本集團綜合。未經審核備考財務資料乃根據董事所採納有關代價股份將在沒有進行籌集資金情況下發行，及賣方於完成時將實益擁有之股份將不超過本公司經發行代價股份所擴大之已發行股本29%之假設而編製。餘下代價其後將以向賣方發行價值最高達1,561,740,000港元之可換股債券及以現金支付。

按經擴大集團之備考綜合現金流量表所示，收購附屬公司之現金流出淨額67,390,000港元為自總現金代價68,340,000港元扣除收購股東貸款之代價950,000港元後之現金代價淨額。由於目標集團於年初並無任何現金及等同現金項目，收購事項之現金流出概無受影響，猶如收購事項已於二零零七年一月一日完成。

\* 根據該協議，代價股份將以每股代價股份0.40港元之發行價（「發行價」）發行，並入賬列作繳足。就編製備考財務資料而言，乃假設代價股份之公平值相等於代價股份之發行價乘以已發行股份之數目。所發行之代價股份數量是根據於二零零七年十二月三十一日股份架構釐定。總共已發行2,361,711,403股股份，賣方於當中持有383,288,000股股份。其持股量為16.23%。假設已發行424,800,432股代價股份。

# 可換股債券之估值乃由一間獨立註冊測量師行利駿行測量師有限公司進行。估值之基準乃於附註3a詳述。

^ 除於該協議日期支付予賣方之65,000,000港元外，於扣除代價股份及可換股債券後之餘款3,340,000港元乃假設以現金償付。

## 於完成時，目標集團結欠賣方之貸款將轉讓予本公司，另一方面，目標集團之賬目將出現一筆950,000港元之「應付最終控股公司款項」，及本公司賬目將出現一筆950,000港元之「應收一間附屬公司款項」。該兩項結餘將於綜合賬目時註銷。

- (2) 備考調整乃為反映收購事項對本集團之綜合資產負債表之影響，尤如收購事項已於二零零七年十二月三十一日完成。

將予收購之可識別資產淨值及收購事項產生之商譽如下：

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
|                         | 千港元              |
| 於完成時之投資成本(附註1)          | 1,799,050        |
| 減：將予收購之可識別資產淨值之公平值—所示如下 | (536,317)        |
|                         | <hr/>            |
| 商譽                      | <u>1,262,733</u> |

收購事項所產生之可識別資產及負債：

|                            | 公平值<br>千港元     | 被收購方之<br>賬面值<br>千港元 |
|----------------------------|----------------|---------------------|
| 物業、廠房及設備                   | 243            | 243                 |
| 無形資產 — 「探礦及評估資產」           | 11,943         | 11,943              |
| 按金及預付款項                    | 17             | 17                  |
| 現金及等同現金項目                  | 26             | 26                  |
| 其他應付款項及應計費用                | (37)           | (37)                |
| 應付股東款項                     | (950)          | (950)               |
| 應付董事款項                     | (13)           | (13)                |
| 供應協議 (附註i)                 | 659,400        | —                   |
|                            | <u>670,629</u> | <u>11,229</u>       |
| 於二零零七年十二月三十一日之資產淨值         |                |                     |
|                            | 670,629        | 11,229              |
| 少數股東權益 (中國合營企業之20%) (附註ii) | (134,312)      |                     |
|                            | <u>536,317</u> |                     |
| 將予收購之可識別資產淨值               |                |                     |
|                            | <u>536,317</u> |                     |

此乃假設目標集團於二零零七年十二月三十一日之可識別資產及負債之公平值為摘錄自本通函附錄二甲目標集團之會計師報告所載之目標集團賬目中所載之賬面值，另加二零零七年十二月十九日之供應協議 (其為收購事項之額外可識別淨資產)。商譽乃假設為代價超出所收購可識別淨資產之公平值之部份。

於完成時，代價之公平值及目標集團之淨可識別資產及負債 (包括供應協議) 將需予評估。由於進行該等評估，就編製未經審核備考財務資料而言，商譽之價值可能與上述之基準所作之估計不同。因此，於完成日期，實際商譽可能與上述所呈列者不同。

附註：

- (i) 供應協議之估值乃由獨立特許測量師行利駿行測量師有限公司作出。供應協議之公平價值乃以調整增值因素加上當前市場利率約12.61%採用現金流折算法估算。本通函附錄四載有供應協議之估值及現金流折算法之假設。

根據中國合營企業及礦石供應商 (一間由中國夥伴控制之公司) 之供應協議，於二零零七年十二月十九日，礦石供應商將承諾出售及中國合營企業同意購買所有位於中國雲南省路西市之金礦所開採之礦石，作價每噸人民幣12元。供應協議於二零一零年十二月三十一日到期。金礦乃由中國夥伴擁有。

由於供應協議乃可識別，為本公司所能控制並將為本公司帶來日後經濟利益，因此被分類為無形資產。其初步價值為於收購日期之公平值。於初步確認供應協議之價值後，將應用成本模式以資產之成本減任何累計攤銷及累計減值虧損入賬。供應協議之賬面值將按年於資產尚未使用時審閱，或於年內可能出現減值時更頻繁審閱。

由於本集團於二零零七年十二月三十一日並無使用供應協議，故並無就供應協議之價值攤銷作出撥備。

- (ii) 少數股東權益 (中國合營企業之20%) 包括分佔供應協議之20% (659,400,000港元 x 20%) 131,880,000港元。

- (3a) 此調整有關收購事項而言所發行之可換股債券(附註1)。根據香港會計準則第32號財務工具：呈報，可換股債券乃兩部份之綜合財務工具，權益部份及負債部份。可換股債券之估值乃由一間獨立註冊測量師行利駿行測量師有限公司進行。於估值時採納之主要假設乃可換股債券將於概無進行資金籌集，及於扣除發行代價股份之情況下發行。可換股債券負債部份之公平值乃利用當前市場利率約10.55%之折現現金流方法估計。可換股債券之權益部份之公平值乃經扣除負債部份之剩餘金額。

於完成時，946,005,000港元之金額將列賬作為可換股債券之負債部份。615,735,000港元之金額(相當於可換股債券之公平值1,561,740,000港元與可換股債券負債部份之差額)乃作為可換股債券之權益部份之公平值列賬。

就呈報備考財務資料而言，可換股債之面值假設為其公平值。於完成時，可換股債券之公平值將被重新評估。

- (3b) 調整代表就作為收購事項部分代價而發行之可換股債券之估算利息開支(按假設實際年利率為10.55%計算)，猶如有關可換股債券已於二零零七年一月一日發行。估算利息開支根據截至二零零七年十二月三十一日止年度的可換股債券本金額計算。是項未經審核備考調整將繼續對經擴大集團之收益表產生影響，而實際金額將因應可換股債券作出轉換之時間及適用利率而異。
- (4) 該調整乃為反映本公司發行代價股份之影響。

千港元

**股本**

發行代價股份(即每股0.0005港元之424,800,432股股份) 212

**股份發行之溢價**

發行代價股份 169,708

- (5) 該調整乃為反映於完成收購事項時產生之交易。

千港元

股份發行之溢價(附註1及附註4) 169,708

目標集團於二零零七年十二月三十一日之儲備(乃摘錄自附錄二甲) (8,797)

可換股債券之權益部份(附註3a) 615,735

776,646

- (6) 未經審核備考財務資料乃根據本集團之會計政策編製，有關會計政策載於本集團於二零零七年十二月三十一日根據香港財務報告準則編製之經審核財務報表，並已複印於本通函附錄一甲。

- (7) 就編製備考財務資料之目的，假設並無任何交易成本。

- (8) 備考每股基本虧損乃根據年內本公司股權持有人應佔虧損，即經擴大集團175,121,000港元，及年內經擴大集團已發行之2,313,875,432股普通股之加權平均數計算。

概無披露經擴大集團之備考每股攤薄虧損，此乃由於年內尚未行使之購股權、認股權證及可換股債券為反攤薄。

- (9) 於截至二零零七年十二月三十一日止年度後，本公司股東已於二零零八年二月十五日舉行之股東特別大會通過普通決議案，批准東升國際貿易有限公司收購勵能資訊科技有限公司49%股本權益。收購已於二零零八年二月十九日完成。有關摘錄自本公司二零零八年一月二十九日通函之本集團及勵能之備考財務資料，請參閱本通函附錄1C。

## 5. 經擴大集團之未經審核備考財務資料之會計師報告

以下為來自獨立申報會計師均富會計師行於二零零八年五月十三日之會計師報告全文，內容有關經擴大集團之未經審核備考財務資料，乃為載入本通函而編製。



Member of Grant Thornton International Ltd.

敬啟者：

**中國金屬資源控股有限公司**

吾等就中國金屬資源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)及中國有色金屬資源投資有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(「目標集團」，連同本集團以下統稱為「經擴大集團」)之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)作出報告，以載於 貴公司於二零零八年五月十三日刊發通函(「通函」)之附錄三內。未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，僅供說明之用，報告旨在提供有關本公司收購目標公司之權益之收購事項(「收購事項」)如何對所呈列的有關財務資料構成影響。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函附錄三第III-1頁至III-8頁「經擴大集團之未經審核備考財務資料」。

### **貴公司董事及申報會計師各自之責任**

根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)7.31段之規定，並參考由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函」，編製未經審核備考財務資料完全為 貴公司董事之責任。

吾等之責任為根據創業板上市規則7.31段之規定就未經審核備考財務資料達致意見及向閣下報告吾等之意見。吾等並不就先前向吾等提供為編製未經審核備考財務資料所採用之任何有關財務資料之任何報告承擔任何責任，惟須對吾等於該等報告刊發日期須對該等報告之對象負上之責任則除外。

#### 意見基準

吾等根據由香港會計師公會頒佈之香港投資通函(香港投資通函)呈報準則第300號「有關投資通函內備考財務資料之會計師報告」進行工作。吾等之工作主要包括將未經調整之財務資料與原始檔案互相比較、考慮支持進行調整之證據及與貴公司董事討論未經審核備考財務資料。是項工作並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查。

吾等計劃及執行工作以取得吾等認為必要之資料及解釋，以取得足夠憑證，合理確保未經審核備考財務資料已由貴公司董事按所列基準妥為編製，該等基準與貴集團之會計政策一致，而所作調整就根據創業板上市規則7.31(1)段披露之未經審核備考財務資料而言屬適當。

吾等執行工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港審計準則或審閱業務準則而進行的審計或審閱，因此，吾等並無就未經審核備考財務資料作出任何確認。

未經審核備考財務資料根據貴公司董事之判斷及假設，僅供說明之用，由於該等資料之假設性質，故並不保證或顯示任何事件將於日後發生，亦未必能反映：

- 經擴大集團於二零零七年十二月三十一日或於任何往後日子之財務狀況，或
- 經擴大集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度或往後任何期間之業績及現金流。

意見

吾等認為：

- a. 未經審核備考財務資料已按照所述基準由 貴公司董事妥為編製；
- b. 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c. 該等調整對根據創業板上市規則7.31段規定披露之未經審核備考財務資料而言屬適當。

此致

中國金屬資源控股有限公司  
香港  
金鐘道八十九號  
力寶中心第一座十樓  
1006室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓  
謹啟

二零零八年五月十三日

以下為利駿行測量師有限公司就指涉採礦項目礦場於二零零七年十二月三十一日的價值而編製的估值報告全文，以供載入本通函內。



利駿行測量師有限公司  
**LCH (Asia-Pacific) Surveyors Limited**  
CHARTERED SURVEYORS  
PLANT AND MACHINERY VALUERS  
BUSINESS & FINANCIAL SERVICES VALUERS

謹請讀者注意，以下報告已經根據國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則(二零零七年第八版)訂定的指引編製，有關準則授權估值師作出假設，而該等假設經(譬如由讀者的法律代表)進一步調查後，可能證實為不真確。下文已清楚列明任何例外情況。下文所加標題僅為方便參考之用，並無規範或擴大所指段落內容的效果。謹此強調，下文所列調查及結論乃根據估值師於本報告發出當日已得知的文件及事實為基礎。倘估值師獲提供額外文件及事實，估值師保留權利修改本報告及有關結論。

香港  
德輔道中287-291號  
長達大廈  
17樓

敬啟者：

根據中國金屬資源控股有限公司(以下稱為「貴公司」)管理層對吾等作出之指示，吾等已對由供礦業務及探礦業務組成之項目(以下統稱「該項目」，見本報告下文所界定)於二零零七年十二月三十一日(以下稱為「有關日期」)之估值進行協定程序之評估，以供 貴公司管理層內部參考之用並載入一份通函內供 貴公司股東參閱。

吾等理解， 貴公司管理層將會使用吾等之工作成果，作為對業務進行盡職審查之一部分，而吾等並未受聘作出特定之買賣推薦建議。吾等亦理解， 貴公司管理層將不會純粹依賴吾等之工作，而使用吾等之工作成果對於達致有關該項目之業務決定時，並不會取代 貴公司管理層所應進行之其他盡職審查。

吾等於是次協定程序評估中之調查結果及結論概述如下：

## 緒言

該項目包括一份有關位於中華人民共和國(下稱「中國」)雲南省德宏傣族景頗族自治州芒市三台山鄉大崗垵地區一處礦區及一幅土地的探礦權日期為二零零七年十二月十九日的供應合同(下文稱「供應合同」)。

供應合同所述礦石來自上芒崗礦區(見附註1)麥窩壩及果園礦段(下文稱「礦場」)。礦場內有三個堆浸場。

探礦權附帶在一幅土地，而礦場位於其西北部份內，稱為大崗垵區(下文稱「勘探區」，其與礦場在下文統稱「大崗垵產業」)。大崗垵產業先前稱為勐丹地區，其西北偏西部份覆蓋部分上芒崗礦區。大崗垵產業的統一橫墨卡托定位座標(或UTM，見附註2)為：

|     | X           | Y            |
|-----|-------------|--------------|
| 1.  | 2692409.046 | 33434453.657 |
| 2.  | 2692384.582 | 33459951.229 |
| 3.  | 2691461.508 | 33439947.301 |
| 4.  | 2691454.413 | 33441638.965 |
| 5.  | 2692377.486 | 33441642.782 |
| 6.  | 2692360.632 | 33445871.650 |
| 7.  | 2680360.828 | 33445825.720 |
| 8.  | 2680403.264 | 33435667.788 |
| 9.  | 2683172.467 | 33435680.354 |
| 10. | 2683164.883 | 33437373.021 |
| 11. | 2689164.842 | 33437399.572 |
| 12. | 2689178.269 | 33434438.660 |

大崗垵產業位於中國雲南省西部，位處經度98°21'15"至98°28'00"及緯度24°13'30"至24°20'00"，在潞西市東南部，離市區約35公里。其位於橫向山脈的西南端，地形從東北至西南呈自高至低之勢，高點為2,339米，低點為866米，其外貌裁切情況相當鮮明，地形對比為1,473米。

附註： 1. 一粗略呈四方形之用地，坐標位置為經度98°19'09"至98°24'27"及緯度24°15'42"至24°20'23"，地盤面積約22平方公里。

2. UTM系統與經緯度相關，但由於其為網格系統，固可較輕易以x及y坐標顯示地圖上之定點位置及將各定點位置串連。

礦場包括兩組礦段，即麥窩壩礦段和果園礦段，面積約0.43平方公里。礦場亦稱為核工業二〇九芒市金礦(或簡單稱為「上芒崗金礦」)，它被置於日期為一九九九年九月二十三日由中國雲南省國土資源廳出具編號5300009940016的採礦經營許可證以下，許可證有效期10年，由一九九九年九月二十三日至二零零九年九月二十三日(包括首尾兩日)。採礦經營許可證的合法權益擁有人為潞西市核工業二〇九芒市金礦有限公司(下稱「芒市金礦公司」)。根據該許可證，採礦技術獲限制為露天開採，而產量規模則訂為每年20,000噸。

視察礦場之時，在果園礦段有一個露天金礦已在進行採礦活動(下稱「礦場」)，另在麥窩壩礦段亦有一個荒廢多年的礦井。該等礦段按統一橫墨卡托定位界定的角位如下：

|              | X-座標         | Y-座標          |
|--------------|--------------|---------------|
| <b>麥窩壩礦段</b> |              |               |
| 第1個角位        | 2,689,750.00 | 33,435,470.00 |
| 第2個角位        | 2,690,207.50 | 33,435,712.50 |
| 第3個角位        | 2,690,410.00 | 33,435,980.00 |
| 第4個角位        | 2,690,270.00 | 33,436,180.00 |
| 第5個角位        | 2,689,600.00 | 33,435,570.00 |
| <b>果園礦段</b>  |              |               |
| 第6個角位        | 2,691,144.20 | 33,436,886.40 |
| 第7個角位        | 2,691,078.40 | 33,437,005.00 |
| 第8個角位        | 2,690,717.00 | 33,436,519.30 |
| 第9個角位        | 2,360,560.00 | 33,436,516.00 |
| 第10個角位       | 2,690,427.00 | 33,436,274.60 |
| 第11個角位       | 2,690,466.00 | 33,436,247.80 |
| 第12個角位       | 2,690,772.00 | 33,436,267.00 |
| 第13個角位       | 2,690,977.50 | 33,436,417.50 |
| 第14個角位       | 2,691,056.10 | 33,436,526.40 |
| 第15個角位       | 2,691,141.00 | 33,436,800.00 |

就麥窩壩礦段取得的採礦權，其範圍限制在垂直空間於平均海拔1,060米與1,290米的高度之間。果園礦段的採礦權則限制在垂直空間介乎平均海拔1,110米與1,300米高度之間。礦場位於潞西市西南約35公里及德宏機場西南約25公里。礦場可經由約五公里的碎石路直達。

根據供應合同，芒市金礦公司已承包向雲南西部礦業有限公司(下稱「中國合營企業」)獨家供應自礦場採挖的金礦，首年不少於150萬噸，第二年不少於225萬噸，而第三年則不少於300萬噸。

勘探區面積約有113.96平方公里，礦場亦在其西北部範圍內，該區之勘探由日期為二零零八年四月二十二日編號T53120080402005958之探礦許可證所限定。該許可證由中國雲南省國土資源廳發出予中國合營企業，有效期由二零零八年四月二十二日至二零一零年四月二十二日。獲指派負責勘探工作的勘探隊伍為雲南省核工業二〇九地質大隊(下稱「中國夥伴」)。

吾等獲悉現有堆浸場區域由芒市金礦公司經營，而中國合營企業日後將於勘探區營運本身的堆浸場區域。

吾等亦知悉中國合營企業為中國礦業集團投資有限公司及中國夥伴成立之有限責任中外合資合營企業。

中國合營企業於二零零四年五月十四日於中國成立，其註冊資本為3,010,000美元。根據日期為二零零七年十二月十日之企業法人營業執照編號530000400001459，該公司之經營期限為由二零零四年五月十四日起至二零二九年五月十三日止，為其25年。中國合營企業之業務範圍限制於「在獲取探礦權和勘查權的地塊內進行金，多金屬礦業的風險勘查。(以上經營範圍中涉及國家法律、行政法律的專項審批，按審批的項目和時限開展經營活動)」。中國合營企業之註冊辦事處位於昆明市東風西路182號314室。

### 吾等就此委聘所獲之指示

按照 貴公司管理層之指示，吾等獲委聘分析並編製一份協定程序項目估值報告，以評估二零零七年十二月十九日題為「雲南西部礦業有限公司芒市金礦業務計劃」之業務計劃所建議該項目之財務淨現值及由 貴公司管理層提供之相關補充資料(以下統稱為「業務計劃」)。按照指示，吾等之工作乃按照業務計劃連同一份由中國夥伴於二零零五年編製題為「雲南省潞西市三台山勐丹區金礦一般調查報告」之地質學報告及一份由雲南省核工業第二小隊於二零零六年編製之「雲南省潞西市上芒崗區金礦一般調查報告」之地質學報告(以下稱為「地質學報告」)而進行。

## 估值程序

於開展工作時，吾等已採納以下程序，該等程序乃於吾等獲委聘前與 貴公司之管理層協定。該等程序為：

- 於進行估值時編製及提交所需有關該項目之文件及其他資料之清單。吾等之估值是否完整，視乎 貴公司管理層或其委任人員有否提供所需資料。
- 閱讀並按照所提供之業務計劃及地質學報告之內容(例如礦產資源估算、副產品資料、市場資料及財務資料)及相關素材(例如勘探計劃、說明報表及有關通信)，以達致吾等之結論。於吾等進行估值時，吾等將假設素材中之資料屬正確，而吾等將僅於可能之情況下核實獲提供資料。然而，吾等將不會如核數師作出審核意見般確定素材所載之資料是否正確。
- 與有關人員進行討論，以對該項目有更佳之了解。
- 對礦場進行有限度之實地視察並對礦場之整體環境有所了解。視察之目的並非對業務計劃及技術報告所載之主顯之量與質進行完整範圍之調查，而是讓估值師對該等文件所載主題有更佳之了解。
- 進行適當研究及技術諮詢，以取得充份資料達致吾等之結論。研究及諮詢之範圍由吾等酌情決定。
- 運用適當方法評估項目之財務淨現值。
- 將吾等之發現編製成吾等之項目估值報告。

### 估值基準及假設

該項目乃按照持續使用及作為工商企業(見附註)(亦即中國合營企業)之持續經營業務一部份之基準進行估值。持續使用之前提假設該項目將用作其原本構想或現時使用之用途。

吾等之估值乃按假設於有關日期出現以下情況作出：

1. 於該項目擁有合法權益之人士有權於整段獲授而未屆滿之租期內自由及不受限制地使用或轉讓該項目之權益，且已全數支付任何應繳地價／行政成本；
2. 隨後在礦場進行之採礦及在勘探區進行之探礦工作將確認業務計劃及技術報告中所預期之質與量；
3. 該指涉採礦經營許可證可於二零一零年四月後不時續期以達致計劃之提煉階段(例如十年)及業務；
4. 有關企業法人營業執照及／或商業登記文件(包括稅務登記證)能於其屆滿後續期，以達致計劃中之提取階段；
5. 該項目擁有合法權益之人士成功於預定時間內完成勘探項目並取得預期成果；
6. 勘探許可證擁有合法權益之人士能於完成勘探項目並得到預期成果時從相關中國機關取得為期十年之採礦權；
7. 其後之可行性研究及政府支持確認於礦山發展階段根據於全球或中國普遍採納之儲量分類制度(固體礦產資源分類(GB/T17766-1999))發現之質與量；
8. 已經或可即時向任何地方、省級或國家政府或私人實體或組織取得或重續或更換所有牌照、證書、同意或其他法定或行政授權作為吾等之報告所載之估值依據；

附註：工商企業之定義為參與經濟活動之商業、工業、服務業或投資實體(或其組合)。

9. 於該項目擁有合法權益之人士按計劃籌得資金及成功開發該項目，並能運送所預期產品並如預期按市價出售予其客戶；
10. 該項目成功取得業務計劃所預測之經濟利益；
11. 預期盈利將為該項目擁有合法權益之人士提供合理回報，而於該項目擁有合法權益之人士不時擁有充足營運資金，以進行預期勘探計劃、採礦業務及加工場地之經營；
12. 於該項目擁有合法權益之人士有權於當地或全球各地區運送、生產及向市場出售提煉之礦物及其加工後之產品；
13. 於該項目擁有合法權益之人士已採納合理及必需之安全措施，並已就預期勘探計劃及採礦業務之任何干擾(例如火災、政府政策更改、勞資糾紛、實施嚴格之法定採礦安全措施、地質組成結構改變、土壤侵蝕及其他各類不能預計意外)考慮多項應變計劃；及
14. 該項目(作為於該項目擁有合法權益之人士持續經營業務之一部份)可於市場自由出售及轉讓予當地及海外買家，而其現有或批准用途並無任何產權承擔，亦無須向政府支付任何地價。

倘上述假設不成立，則將會對本報告內之報告研究結果及結論造成不利影響。

### 可能影響估值之事項

吾等注意到，根據中國勘探準則，該項目勘探部分乃為初步階段，謹此強調，於本報告日期在並無獲全球有關當局普遍採納之任何認可礦物資源及儲量分類制度(見附註)項下之批註可行性研究報告或儲量估計報告下，吾等之工作為初步性質，僅適合根據上述文件所載之已知事實及假設作參考業務計劃(倘成功進行)是否將對於該項目持有權益之人士帶來經濟利益之

---

附註：例如澳大利西亞礦業和冶金協會澳大利亞聯合礦石儲量委員會、澳洲地球科學協會及澳洲礦物委員會編製的澳洲勘探結果、礦產資源和礦石儲量報告準則，一般稱為「JORC準則」、聯合國國際架構分類化石能源及礦產資源及採礦業普遍遇到的其他制度，包括倫敦證券交易所的第19章、美國證券及交易所委員會的行業指引及美國地質調查局的通函第891號。

用。吾等需指出，本報告並非業務計劃擬進行之開採礦產及發展其後選礦區之可行性之詳細評估，而是作為業務計劃及地質學報告擬進行之該項目之財務淨現值之客觀估值。

於估值過程中，吾等假設該項目能夠順利進行而不會遭遇任何法律障礙(尤其來自監管當局)。倘該假設不成立，將對所呈報之結論產生重大影響。謹此提醒讀者，應就該等事項自行進行法律盡職審查工作。吾等對此概不負責或承擔責任。

## 行業及市場概覽(見附註)

### A. 中國經濟前景

按名義國內生產總值計算，中國是全球第四大的經濟體系，二零零六年經濟產值達2.68萬億美元，去年國內生產總值增長11.40%。中國經濟增長強勁，一九九零年至二零零七年間複合年增長率(「複合年增長率」)約為10.25%，估計二零零八年至二零一一年經濟增長將維持8.5%至9%。在國內外公司大規模投資的拉動下，近年中國經濟增長每每超出政府目標。經濟學家進一步估計，北京「二零零八年奧運會」將可令中國全國國內生產總值受惠，將會額外增長1%。因此，展望未來數年，中國整體經濟前景仍然樂觀。

至於雲南省，儘管中國政府實施宏觀經濟調控，二零零五年的國內生產總值增長率約為9%，而二零零六年增長率為11.9%。有關雲南省國內生產總值的近年趨勢(截至各年度年底)，請參閱下表。

| 年份          | 二零零二年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 | 二零零六年 |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 國內生產總值增長(%) | 8.1   | 8.6   | 11.5  | 9     | 11.9  |

資料來源：中國國家統計局

附註：本節就有關採礦業及市場提供的資料，乃部分源自或摘錄或引述自多份官方及非官方資料來源。官方資料來源包括多份半政府或世界組織網站(例如gov.cn、中國國家統計局及世界銀行)。非官方資料來源包括由貴公司管理層提供的資料、多個網站(包括steel35.com、asianmetal.cn、cnmn.com.cn、alibaba.com.cn、fenmoyejin.com、Bloomberg.com、en.wikipedia.org及雅虎財經)、報章、來自多個業內執業人士或分析員的研究報告及期刊(例如美國地質調查局(U.S. Geological Survey))。吾等需表明該等官方及非官方資料並非由吾等編製，亦未經吾等獨立核實，或與中國內外人士所編撰的其他資料不一致。參與編製本報告的人員概不會就該等資料的正確性或準確性發表任何聲明，因此不應過份依賴該等資料。讀者應就其本身使用的該等資料的正確性或準確性進行盡職審查。除另有指明外，版權屬於相關出版人／作者，在任何情況下均不鼓勵讀者侵犯上述出版人／作者之版權。

## B. 採礦業

採礦是一種風險特高的業務，尋找、確定礦床的初期工作，往往會顯示繼續開採不符合經濟效益，而非有利可圖。勘探可分為兩個部分：一是在老礦附近尋找新礦；二是由零開始，首先確定哪些地質環境最有可能含有所需礦物，然後閱覽文獻，確定這類環境的位置所在，最後派出勘探隊，探測推論是否屬實。

所有採礦活動均在地殼內堅硬物質層之上7至35公里的水平進行。然而，從各類岩石的差異，譬如石灰石、花崗石、砂岩或玄武岩等，可見地殼內金屬物質的分佈絕不一致。無論如何，這些不同類型岩石的組成，大體上是一致的，至少在同一地區內如此。若要產生可供開採和銷售獲利的物料密度，則密度必須進一步提高。礦產的密度，決定了開採是否符合經濟效益。Charles Kernot (1999)等礦業從業員所提出的主要金屬元素背景密集程度和實現經濟效益所必要的密集系數，目前已成為業內公認的準則。由於金屬的形成受地質因素所制約，因此這些密集系數只適用於金屬。

金屬礦藏可按所含金屬分類，也可按決定其原型、立體形狀的制約因素而分類。金屬本身分為鐵金屬和非鐵(有色)金屬。非鐵金屬又可細分為貴金屬、基層金屬或小金屬。貴金屬基本上指黃金、白金及銀，因為這些金屬比較罕有，但卻需求龐大，買賣蓬勃。

自中國政府於一九九八年起頒佈規管探礦權及採礦權之法律後，於中國經營採礦業務須先向政府當局支付代價以取得權利。中國政府於二零零三年准許向所有類別實體轉讓採礦權後，採礦業務於當時即被視為已開放予外國投資者參與。外國採礦公司目前於中國經營採礦業務已經更加容易及更有保障。除上述者外，中國政府亦已採納多項措施以鼓勵外商投資及參與中國採礦業發展。該等措施包括採礦公司私有化、精簡批准及審批程序、授予外國實體不可撤回採礦專利權以及放寬匯出資本利潤之規則。該等措施可令採礦成本減少，產生更高利潤，不單止令外國投資者得益，地方採礦人士亦會因而受惠。

### C. 黃金市場之前景

黃金為全球最為人所熟悉之金屬之一，其可能為人類最先採用的金屬。黃金以塊狀或碎粒形式藏於岩石內、埋於地下「脈石」及埋於沖積物中。自一八八零年代起，南非一直為全球絕大部分黃金之供應來源，迄今所出產之所有黃金當中，約有50%乃來自南非。於一九七零年最巔峰時，南非黃金產量佔全球供應之79%，出產約1,000噸。其他主要出產國為美國、澳洲、中國、俄羅斯及秘魯。全球海洋亦含有大量黃金資源，惟精度卻極低。

下表提述近年全球黃金產量之數字。

| 年份           | 二零零二年 | 二零零三年 | 二零零四年 | 二零零五年 | 二零零六年 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 產量(以黃金含量公噸計) | 298   | 277   | 258   | 256   | 260   |

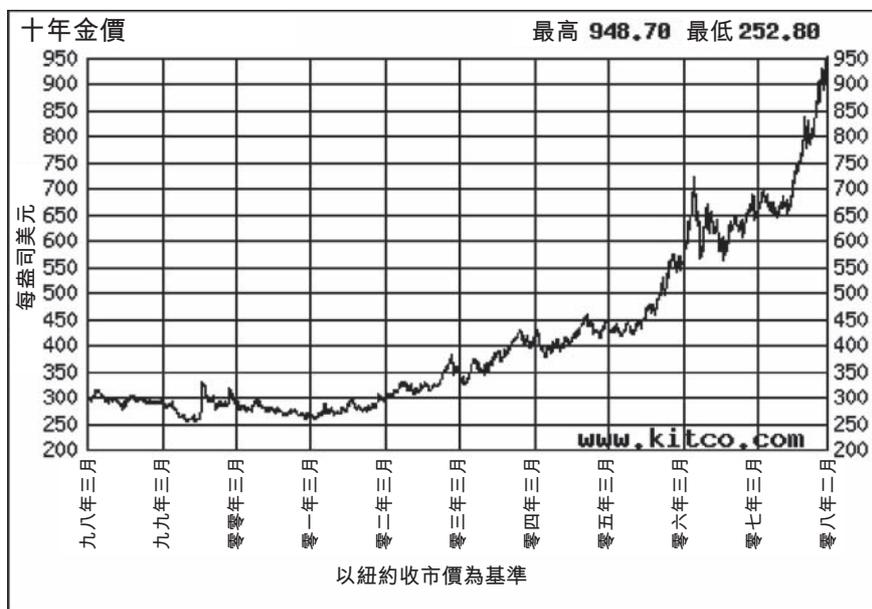
資料來源：U.S. Geological Survey, *Mineral Commodity Summaries*

由於南非貨幣蘭特升值，令南非多個金礦需縮減擴充營運及減少黃金產量。於美國，國內礦產量仍由內華達主導，當地之產量佔美國總產量約82%。據近期一份美國黃金資源評估所示，已識別及未發掘之黃金資源有33,000噸。然而，美國之黃金資源僅佔全球黃金資源很少部分。

中國近年之黃金產量大幅飆升，每年產量超過200噸，為全球第四大之黃金出產國。中國大部分出產來自挖掘礦床之細型地下礦場，所用機械或基建設施不多。全國估計有超過1,000個正在運作之中小型礦場，區內之平均礦產量為每年16千盎司。

過往，黃金一直被認為是全球最安全的投資之一，其並不常同時被視為一種商品及貨幣資產。所有仍以不同形式存在於地上的已被開採黃金以及大部分的地面存貨均可輕易流通。因此，價格之任何上向移動一般會觸發再次出售地面存貨。此乃黃金價格波動在歷史上少於大部分其他商品價格的原因之一。黃金之年度需求分為三個主要分類，當中最大分類為首飾市場，於二零零五年值40,000,000,000元。其他兩個分類為電子業之工業需求及投資需求。

截至二零零七年十二月底，黃金價格升至超過每盎司833美元，此有部分有賴於美元日益轉弱及機構投資者興趣不斷增加。多位分析員指出，最大推動因素為美元日益轉弱。黃金價格之前景令人樂觀，並在不斷上升。以下圖表顯示自一九九七年起對上十年之黃金價格增長。



資料來源：www.bitco.com

## 該項目之描述(見附註)

### A. 狀況

大崗垵產業位於雲南省西部(經度為98°21'15"至98°28'00"，而緯度為24°13'30"至24°20'00")潞西市之東南部，距離市區約35公里。大崗垵產業之總地盤面積約為114.39平方公里(當中113.96平方公里屬於勘探區，而0.43平方公里屬於礦場)。

受檢驗產業位於橫斷山脈之西南方，自東北面至西南面從高而下。最高海拔為2,339米，最低海拔為866米。山勢外觀險峻，相關起伏為1,473米。

該地區屬南亞熱帶季候風氣候，乾濕分明，長時間受陽光照耀。每年不結霜期達300日以上，平均過往大氣溫度為19.5°C，夏天最高溫度為35.7°C，而冬天最低溫度為0.7°C。每年平均降雨量為1651.4毫米。下雨季節一般由五月起至十月止，而乾旱季節則由十一月起至翌年五月。

附註：資料來自業務計劃及地質報告。

視察礦場期間，麥窩壩礦段的一個礦井已廢置多年，而果園礦段的一個礦井(即礦場)則為目前的產礦來源。

礦場於一九九五年進行小規模開採，其利用液壓挖掘機、輪式裝載機及推土機從一露天礦井採收礦石。礦場於二零零一年達致現時的採收水平每年約300,000噸。礦場採收內含微形金顆粒並有少量銀含量的紅色黏土物質。採收後，礦石會以貨車運往附近的選礦廠，並利用堆浸及炭柱法選礦廠提取黃金。浸濾過程使用氰化鈉溶液，之後堆場會進行加氯中和。所用的堆浸堆場有三處，其中兩處有五台炭柱容器，其餘一處則擁有一間六台容器的廠房。炭柱容器利用炭從堆浸產生的含貴重金屬溶液中取出金和銀。

有兩份文件關涉勘探區的探勘，它們為(i.)雲南西部礦業有限公司與Yunnan Baichuan Resources Ltd.於二零零八年一月五日訂立有關礦產資源地質勘探之合同(下稱「勘探合同」)；及(ii.)由雲南省核工業地質大隊市第二隊編製的芒市三台山鄉勐丹加速勘探申請報告，封面頁上日期為二零零六年七月(下稱「申請報告」)。

申請報告提供區域地質的概括性討論，並載有支持勘探區具備卡林型金礦遠景儲量的論點論述。申請報告明顯缺少的是任何勘探資料例如地圖、地球化學、地球物理學等資料，以及試井及試槽結果。吾等知悉申請報告有以下記述：「特別是麥窩壩礦段，有一條金礦化著切帶，該帶現已控制長度大於3000米，一般寬度100-300米，平均寬度230米，其礦化特徵為與美國卡林型金礦極為相似，他們具有相同的物質來源和成因模式，因此，在該區應該存在著大型的卡林型金礦，估計遠景儲量大於60噸，有望突破100噸。」

基於上述者，中國合營企業已訂立勘探合同，委聘當地一間地質勘探公司由二零零八年一月八日至二零零九年一月七日展開對勘探區的勘探工作。

## B. 地質學特徵

受檢驗產業位處一連串破裂山脈的西南部分，該區表面高度介乎海拔約865米至海拔約2,340米。由東北至西南的表面高度大致呈上升之勢。

**結構**—受檢驗產業位於龍陵—瑞麗逆斷裂層的東南面，在一條由多個小型斷層形成的斷裂帶內，統稱為上芒崗斷裂帶。上芒崗斷裂帶呈東北走向，由若干陡角結構組成。斷裂帶之內個別斷層呈磨變及串腸構造，以及角礫岩、黏土及氧化矽蝕變。

紙廠斷層是該組斷層裏位於最西北面的一層，形成了其上盤的侏羅統勐戛組地層與北面三疊統南梳壩地層之間的邊界。根據描述，紙廠斷層在底部為一陡角逆斷層，表面則平坦，然而，一塊年代較近的上盤壁與下方年代較遠的下盤岩拼接，顯示紙廠斷層實際上可能是一般斷層。

朝北斜向的下芒崗斷層於下盤相對勐戛地層的上盤壁與二疊統沙子坡地層拼接。按描述，上芒崗斷層在文字記錄上為逆斷層，但地圖與剖面圖均清楚顯示其為一般斷層。

朝南推進，下芒崗及戶勒斷層與上芒崗斷層粗略平行。中國地質學家認為下芒崗與上芒崗斷層為主要的含礦通道。

**地層學**—受檢驗產業的地層結構包括侏羅統勐戛組地層、二疊統沙子坡地層及三疊統南梳壩地層。幾乎所有礦點階地及大部分路邊切面均在殘餘土及二疊統沙子坡地層發展出來。

受檢驗產業上沙子坡地層的主要岩石類型為於中間層的純白雲岩及石灰岩。有利卡林型取代礦化的地層單元如頁岩碳酸鈣及鈣質頁岩並不普遍。沙子坡地層賦存了礦場的大部分原生金礦化物。

所提供的地質報告表示，勐戛地層的中間段賦存金礦化物，儘管所提供的地圖及地層剖面顯示較低段存有礦化物。

### C. 礦體特徵

受檢驗產業之金礦化作用相信是以兩種顯著不同之形式－原生及次生－進行。原生礦化作用在基岩發現並含硫化礦物。它是臥在上層的次生礦化物的堅硬、無風化原岩。次生礦化的定義為礦體的化學性風化部分。該等礦床通常含有鐵及錳氧化礦物，並且較原生母礦化物柔軟。於受檢驗產業，幾乎所有過往進行的生產及所發現儲量均在次生礦化物之內。

**原生礦化物**－原生金礦化及蝕變在結構上受控於上芒崗斷層帶。中國地質學家提出，礦化作用被局限在一條開放彎帶並出現右移變位。中國地區構造圖顯示，現今的剪裂帶為左移。在上芒崗斷層帶一處向左彎位的礦化地點，亦顯示可能存在左移變位。地塹及一般斷裂的存在，顯示礦化物乃賦存於下沉花狀構造。此與中國地質學家的脹縮模型的發現一致。

礦化結構偏薄，在露頭觀察一般不足一米。在果園區，石英網狀脈延展至壁岩約達一米。石英網狀脈及角礫岩在麥窩壩區似乎更常見。

原生礦化物已在兩個地質單元被發現－勐戛地層的夾層及沙子坡地層。在兩地層的礦化均受限於斷層並牽涉到斷層泥、角礫岩及斷裂化。絹雲母與黏土之蝕變在勐戛地層的夾層內較普遍，但在沙子坡地層的碳酸鹽(主要為白雲岩)則罕見。

報告的副成份礦物為輝銻礦、毒砂及辰砂。果園區有一小塊區域含足夠輝銻礦，可作有限度採掘。亦報告有小量的砷(As)、鋇(Ba)及鉛(Pb)。

二零九地質隊在大崗壩產業西北部分確認了五個地化異常區，編號I至V，並且相信有跟進價值。該等異常區根據黃金(Au)的存在界定，而可能含或不含砷(As)、銅(Cu)、銀(Ag)、水銀(Hg)、銻(Sb)和鉛(Pb)，茲列出如下：

- 第I號 — Mengdian — 羊石山區
- 第II號 — 羊石山—廣嶺坡區
- 第III號 — 上芒崗村區
- 第IV號 — 麥窩壩
- 第V號 — 果園 — Mulingba

與斷層相接的泥質劬戛地層單元出現厚層泥岩蝕變情況。雖並無黏土化，碳酸鹽主體的沙子坡地層單元與斷層相接通常為已褪色及矽化。二零九地質隊報告，與金礦化相關連的蝕變包括絹雲母、黏土、矽化作用(包括似碧玉岩)及黃鐵礦。赤鐵礦亦列作蝕變礦物，但據觀察其賦存純為次級，並只限於殘餘土。

在礦井及路邊切面外露斷層邊可確切發現有矽化作用、角礫作用，以及石英和碳酸鹽網狀脈形成。儘管並無觀察到有任何似碧玉岩，在細脈中晶簇體石英並非罕見。報告指矽化岩的金含量偏低。

礦場的原生礦藏潛力大部分未曾勘探，多數試井及槽只是集中界定氧化金礦資源。過去未曾對基岩金礦潛力進行系統鑽孔或勘探，亦只曾作有限度採礦。基岩內大多數路邊切面及礦點階地均似未曾取樣，例外者是麥窩壩礦段，沿上芒崗帶的黑色矽化碳質黃鐵礦化石灰岩中有一小型礦井開採。一個取自該物質的樣本，其試金結果為每噸含黃金3.04克(克/噸)。此區非常值得注意，在附近路邊切面取出的數個樣本含有超過1克/噸黃金。

原生礦化物很有可能屬品位較低的礦產，在冶金過程中較次生礦化物難處理，原因有二，其一，因黃金與此礦床內的黃鐵礦及可能與其他硫化物有關連，其部分或全部可能隱沒在硫化礦筋絡中，因此不可進行氰化鈉浸濾。因硫化物在風化時已氧化為鐵氧化物(如赤鐵礦、褐鐵礦及針鐵礦)，被隱藏的金礦物可較容易進行氰化鈉浸濾。其二，在殘餘土地層裏之化學風化作用通過濾出可溶性物質(如鈣(Ca)、鎂(Mg)、鉀(K)及鈉(Na))而減低了岩石的質量。此過程之效果是藉非可溶性物質如矽(Si)、鋁(Al)鐵(Fe)及黃金(Au)而對殘餘土發生富集作用。此等賦存十分普遍。

**次生礦化物**一次生金礦化物限於殘餘土的被覆薄層，厚度通常少於五米，在原生礦化物之上形成。迄今為止受檢驗產業上幾乎所有採礦活動均有關此氧化礦。殘餘土一般厚度介乎一至十米，平均應少於五米。殘餘土—基岩的接觸處十分清晰，風化(褪色及磨光)最大程度僅約0.5米，已分解碳酸鹽基岩將殘餘土與相對原始的碳酸鹽基岩分離。

殘餘土—基岩的接觸處亦不規則而且應難以預測，基岩表面之構造等高線呈陡峭的尖峰及深谷形狀。這造成殘餘土的等厚線圖極不規則。

該區可見斷層局限石英脈、矽化作用及網狀脈。在部分地方，此情況似令部分陡峭基岩「谷」被局限。

侵入岩一區內賦存一個類似岩脈的石英二長斑岩小型礦體。在碳酸鹽一侵入接觸處並發展出矽卡岩礦物或角頁岩，而除了某些細線石英細脈外，岩脈並無礦化。長石屬白堊質，但其由風化引致的可能生，與厚層泥岩蝕變情況偏低所致。

礦化區一礦化因上芒崗斷層的東北走向而受到局限，另確定了三個礦化區。該等地區由東北往西南劃定如下：

- 果園礦段
- 麥窩壩礦段
- 廣嶺坡區

果園礦段含有高品位輝銻礦(硫化銻)潛力，足可支持人手選取及付運，為開採金礦期間的副產品。並不知悉該等黃金與輝銻礦礦物化有關連。在此區(受檢驗產業之一部分)正在積極進行採礦活動。

麥窩壩礦段曾有採礦的紀錄，已生產約49,000盎司黃金，此區並無任何生產，其成為受檢驗產業之一部分已有一段時間。

廣嶺坡地區已生產超過200,000盎司黃金，較果園及麥窩壩礦區加起來還大三倍。此地區並非在大崗壩產業範圍，並無納入估值。

在礦場開採礦石將於露天地點進行。根據業務計劃，於開採首年內，將開採約2,000,000克黃金。於第二年、第三年、第四年、第五年及其後，將分別開採3,000,000克、4,000,000克、6,000,000克及8,000,000克。

目前礦場有三個功能性浸濾區域，各有本身的炭柱法選礦廠。待完成浸濾過程及隨後之加氯中和步驟，之後堆場會進行排水，而最後階段為潔淨浸濾物堆場或尾礦。這步驟以貨車和挖掘機進行，涉及把浸濾物棄置於上述之尾礦區。

在浸濾過程中間，得自堆場的含貴重金屬溶液在與該堆場關連的炭柱法選礦廠處理。其中兩間廠有五個容器，而第3號堆場(最大的堆場)的選礦廠有六個容器。每個高壓容器載有300千克活性炭，而含貴重金屬溶液會以高壓注入經過容器，而黃金及銀會沉積在碳分子上，而含有殘餘黃金及銀的溶液之後會加入氰化鈉並再循環以重複浸濾過程。清潔簇新的炭塊約十八日

飽和，循環再用的炭塊「完全負載」的時間大約減半，但收回貴金屬的效率較低。一般程序為燃燒已負載的炭塊以較快收回貴金屬含量。

礦區有三個堆浸場區，體積介乎70,000立方米以上至最多110,000立方米，估算密度為一立方米等於一噸。

根據業務計劃，中國合營企業正計劃於經營首五年間興建另外20間加工廠，以應付於探勘許可證所覆蓋之整個地區開採黃金資源之需要。

供應合同與勘探區(包括日後之20間選礦廠)合共構成該項目之指涉事項，以作為於中國合營企業之持續經營業務一部分。於本報告日期，吾等並無獲得任何未來採礦或選礦廠之詳盡建築或發展時間表作檢測之用，因此，吾等之工作僅倚賴 貴公司管理層所出具之意見及吾等獲提供之文件。

吾等獲進一步告知，中國合營企業計劃就於勘探區之勘探及採礦工作支出約人民幣112,400,000元。

### 確立業權

鑒於是次委聘之目的， 貴公司管理層需向吾等提供若干必需文件，以支持於該項目擁有合法權益之人士擁有自由及不受限制權利轉讓該項目(或其部分)(免除一切產權負擔)，而任何應繳地價／行政成本已獲悉數支付。倘情況並非如此，或倘若僅得有限制之業權(即有權使用但需進行進一步申請程序)，該項目將不獲賦予商業價值。

吾等已獲提供由合資格在中國執業之律師北京市嘉源律師事務所於二零零八年五月十日出具之中國法律意見(「法律意見」)之副本。根據法律意見，中國合營企業已取得根據日期為二零零八年四月二十二日並由雲南省國土資源廳發出之勘探許可證授予之該項目全部法定及實益業權(免除一切產權負擔)。

然而，吾等並無核查該等已向相關地方機關存檔之文件之正本，以核實所有權或核實任何交付予吾等之副本中可能並未出現之修訂。由於吾等之專業性質並非律師，故無法確定業權及對該項目所附任何產權負擔作出報告。然而，吾等已遵守創業板證券上市規則第8章第8.09條所述規定，就有關現時於該項目擁有合法權益人士而言，僅依賴法律意見副本。吾等概不就該等意見或文件副本負責或承擔任何責任。

鑒於中國土地登記制度固有缺陷，吾等未能向有關土地登記部門查冊文件正本，以核實該項目之土地相關主體現有業權誰屬或其本身有否附帶任何重大產權負擔。吾等並非法律專業人士，故吾等無法確定該等業權及呈報就該項目之土地相關主體可能已登記之產權負擔。

吾等進一步強調，吾等無法或不宜就達致該項目最後目標所需法律程序及時間表發表意見及評論。吾等概不就此負責或承擔任何責任。

### 視察及調查大崗埧產業

吾等已就有關吾等要求提供作吾等估值之用之該等資料，在可能之時對礦場（特別是礦場）進行有限範圍之視察。於吾等在二零零七年九月進行之視察，吾等注意到礦場有採礦活動及三個堆浸場正在運作。在評估期間，吾等僅倚賴 貴公司管理層及其委任之人士所提供之資料。吾等並無進行任何核實工作。

基於協定程序，吾等並無法視察該等隱匿、未暴露、難以到達或未安排視察之部分。吾等無法就大崗埧產業之狀況發表任何意見或建議，而吾等之報告亦不應被視為就大崗埧產業之狀況作出任何暗示聲明或陳述。吾等並無在大崗埧產業進行任何結構性勘測、鑽探、取樣、調查、測試或檢驗，或任何地質測試或分析或工程或測量。吾等亦無對任何公用設施（如有）進行測試，並無法辨認被覆蓋、未暴露或無法進入之公共設施。

吾等謹此強調，有關視察及使用吾等之報告並非作為大崗埧產業（特別是礦場）之一次有條件調查。吾等假設大崗埧產業並無腐爛或固有危險或嚴重地質層組變形及土壤流失。吾等獲悉 貴公司管理層已聘請多位技術顧問以就該地區向彼等提供意見。

根據雙方協議，視察目的並非對大崗埧產業之量與質進行完整範圍之調查，而是旨在為吾等對大崗埧產業及周圍環境提供更佳了解。吾等概不就此負責或承擔任何責任。

吾等並無進行實地測量以核實大崗埧產業之尺寸、規格及面積之確切數據，惟吾等假設獲提供之文件所載之數字乃正確無誤。一切尺寸、量度及面積僅為約數。

吾等之委聘及工作之協定程序並不包括獨立土地測量以核實大崗坳產業之法定邊界及實際位置。吾等有必要說明，吾等不屬中國土地測量專業，故不宜核實或確定吾等獲提供之文件所載之大崗坳產業之法定邊界及位置之準確性。吾等就此概不承擔責任。

### 進行估值時考慮之因素

除非另有說明，否則該項目之估值已考慮所有對該項目及其能否(倘能成功)產生未來投資回報(作為於該項目擁有合法權益之人士持續經營業務之一部分)有影響之所有相關因素。於進行評估時考慮之因素包括但不限於以下各項：

- 該項目之性質及特徵，包括該項目之歷史背景及地面工程；
- 使用該項目作為中國合營企業之持續經營業務之一部分；
- 如業務計劃所提述，該項目之初步年期為由二零零八年起10年；
- 業務計劃所載之成本及財務資料；
- 該項目採礦業務部分之技術評估；
- 該項目產品加工業務部分之商業意見；
- 業務計劃內之未來業績預測乃依據本公司委任之人士作出之假設作基準；
- 勘探權及採礦權之性質，例如剩餘年期及其特徵；
- 供應合同是否有效；
- 中國合營企業於該項目之性質及持續經營業務；
- 採礦設施(包括擬建設之設施)之質量；
- 於該項目擁有合法權益之人士籌集資金以進行勘探計劃、礦場建造及其後業務之能力；
- 於該項目擁有合法權益之人士依循業務計劃之既定開發時間表之能力及決心；
- 於該項目擁有合法權益之人士繼續其預計副產品(倘成功開採)之建議市場推廣策略之能力及決心；

- 於該項目擁有合法權益之人士如預期興建及進行計劃生產過程以生產有關副產品，以吸引客戶之能力及決心；
- 於該項目擁有合法權益之人士不時依循政府及業界管理質素標準，以及檢討／提升其滿足業內要求之標準之能力及決心；
- 於該項目擁有合法權益之人士保護其採礦業務(倘成功開採)以免礦區(包括未來礦區)之正常運作受到中斷之能力及決心；
- 於該項目擁有合法權益之人士維持具成本效益而穩定之材料供應鏈以生產其預測副產品之能力及決心；
- 於該項目擁有合法權益之人士維持經驗豐富之管理團隊作為其持續經營業務之一部分之能力及決心；
- 影響該項目及中國採礦業之經濟及行業數據；
- 類似業務之市場投資回報；及
- 業務計劃擬進行之業務所面臨之風險。

## 財務估值

總體而言，傳統之資本投資估值方法有回收期法、收益率法及現金流量貼現法。使用回收期法及收益率法或類似方法之目的在於同時比較兩項或以上資本投資項目，透過比較回收投資成本期間或已動用資本收益率，幫助投資者於所分析項目間考究出精明之投資決策。現金流量貼現法乃於項目中投資若干數額資本後，經考慮金錢之時間值(見附註)而對項目於可用年期內將予收取之總金額進行估值。

---

附註：金錢之時間值是以選擇在今日收取若干數額金錢較在日後收取同等金額為佳之假設作基準(所有其他因素不變)計算。

估值之第一個步驟是估計經濟收入預測。此估值所使用之未來收益預測由中國合營企業委任之人員編製，並由貴公司管理層提供，而彼等負責預測所依據之假設。經與中國合營企業委任之人員討論後，吾等了解到彼等所採用之假設反映彼等透過其市場策略及客戶網絡對預期產品進行市場推廣及生產之能力之判斷。估值所用之預測乃基於中國合營企業管理層及業務計劃所載之意見。中國合營企業之管理層向吾等確認，彼等已適當考慮公開研究數據、現時行業情況及相關經驗，彼等並證實所提供數據屬準確和合理。據吾等所獲告知，此乃中國合營企業將於經營該項目(倘成功開採)時最有可能出現之結果。該等數據使用時並無經過進一步核證。

#### A. 回收期

回收期法計量預計收回初始投資成本之所需年數。通過預測自項目開始起至其可用年期末之年度現金流量計算。現金流出最初為負數，但多數項目於開始之一或兩年後，現金流量將為正數。這方法相當簡單，通常用作首次篩選(摘自G. Mott所著之《Investment Appraisal》，以便讀者參考)。

然而，吾等對使用此簡單方法有所保留，原因為其忽略於回收期後所收取之任何現金，而回收期後之現金流量通常遠高於之前之現金流量。再者，其並無將投資所獲之現金與實際投資數額對比。換言之，該方法未能計量整個投資期間之總體盈利能力。部份分析員認為此方法鼓勵採取短視態度，不利長期項目及成長項目，例如本報告所指項目。此方法僅適合比較兩個資本投資項目，幫助就兩個項目間考究出精明投資決策，適合短期現金流量較長期現金流量重要之實體。

#### B. 已動用資本收益率

此方法亦稱為會計收益率法。通過估計平均年度除稅前溢利佔平均動用資本(即原始投資)之百分比計算。分析員認為，倘該實體注重其於一段時期內之溢利甚於注重流動資金，則此方法是計量一個項目的不錯選擇。然而，如先前方法，由於其在一段時期內取了平均值，因而忽略了金錢之時間值，且未考慮溢利出現之時間(摘自《Investment Appraisal of The CIMA》，以供讀者參考)。

吾等認為，由於運用此方法所考慮之比率乃根據一段時期內之平均溢利(而非現金流量)作出，而現時該項目之平均溢利仍難以釐定，故此法並不適合。

基於此事實，因並無其他可比較之資本投資項目，吾等在評估該項目時保留使用非貼現而進行比較估值之方法。吾等認為，在此情況下使用比較估值方法僅能用於有比較基準可作比較(即收益或回收期間之法定計劃利率)，及估值為法定目的所需。然而，就吾等所深知，此次估值並非用作法定用途，任何在中國認可之機構概無為投資者提供可予遵從之合理及以市場為導向之基準。最後但同樣重要的是，吾等所獲之指示為根據業務計劃所提供之材料進行財務估值以及取得該項目(倘成功)之財務淨現值。在此情況下，吾等認為在此項委聘中使用非貼現比較方法並不適合。

### C. 現金流量貼現法(見附註)

在考慮現金流量貼現法(「現金流量貼現」)為評估該項目盈利能力之最適當方法時，吾等已採用淨現值法。透過使用該方法，該項目所產生之預期現金流量按年列載，並透過按適當比率使用現值因素釐定現值。於編製累積現值表時，正現值與虧絀現值抵銷，以達致「淨現值」。倘該淨值為正數，則該項目屬可行，原因為現金流入量足以支付某一特定利率之利息。相反，倘淨現值為負數，則該項目屬不可行。淨現值為項目利益與項目成本之現值兩者之差額。財務淨現值乃使用以下方程式計算(為說明用途)：

$$\text{淨現值} = \sum_{i=0}^n \frac{b_i - c_i}{(1+r)^i}$$

而

- $b_i$  = i期間之利益
- $c_i$  = i期間之成本
- r = 貼現率
- n = 貼現期間
- i = 期間

如前所述，決策基準十分簡單—即接納淨現值大於或等於零之項目，拒絕其他情況之項目。

編製累積現值表時須使用現金流量表。於編製現金流量表時，需以收入淨額扣除資本開支及營運資金變動淨額，並加入折舊以計算按年之現金流量。淨現值法之使用及其相關分析反映投資基準，並要求估值師作出經驗及主觀假設。

附註：數據來自Bloomberg.com

下一個步驟是估計適當之現值因素(即貼現率)。貼現率相等於資本成本。資本成本即投資者預測，而就任何特定投資而言，為三個基本因素之積，即無風險利率、預期通脹及風險溢價。估計貼現率有多個方法，例如為股本投資而設之建立模式、資本資產定價模式及套利定價模式，以及為一般項目投資而設之資本加權平均成本。於每次分析時使用哪個模式才適當視乎多項因素而定，尤其是投資之未來資本架構，並無通用之模式適用於所有情況。在此項委任中，吾等已考慮資本加權平均成本(「資本加權平均成本」)。

資本加權平均成本模式是代表公司所有資本之預期回報之平均數。每項資本來源(例如存貨、債券及其他債項)獲分派規定之回報率，其後該等規定回報率乃按每項資本來源對公司資本架構之貢獻比例計算比重。所產生之比率為公司將用作評估資本項目或投資之最低比率(摘自investorwords.com，以便讀者參考)。

資本加權平均成本乃使用以下方程式計算(為說明用途)：

$$\text{資本加權平均成本} = P_e \times R_e + P_l \times R_l$$

而  $P_e$  = 股本投資佔總資本金之百分比  
 $P_l$  = 貸款金百分比  
 $R_e$  = 股本金資本之機會成本  
 $R_l$  = 貸款金之實際成本

吾等進行評估估計資本加權平均成本時，已採納於中國有採礦項目並在中國證券交易所公開買賣(下頁之第一類公司)及其他國家如倫敦、加拿大證券交易所公開買賣(下頁之第二類公司)的同類型公司(金礦公司)的市場加權平均成本。吾等相信，該等公司可作為中國金礦提煉業務(與該項目相同)的可靠代表行業。該等同類型公司包括：中金黃金股份有限公司、山東黃金礦業股份有限公司、紫金礦業集團股份有限公司、招金礦業股份有限公司、靈寶黃金股份有限公司、湖南有色金屬股份有限公司、China Goldmines PLC、Southwestern Resources Corp.及Griffin Mining Ltd。在評估過程中，經考慮到上述公司及貴公司的債項股權比率，吾等以下頁所列公司建立具代表性的行業模式。

可比較公司詳情如下：

第一類

| 公司名稱<br>(上市地區)               | 市值<br>(百萬美元)            | 比重                | 資本加權<br>平均成本 | 加權資本<br>加權平均<br>成本模式 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------|--------------|----------------------|
| 山東黃金礦業股份有限公司<br>(中國)(600547) | 4,184.473               | 0.47              | 13.65%       | 6.36%                |
| 中金黃金股份有限公司<br>(中國)(600489)   | 4,797.184               | 0.53              | 14.68%       | 7.84%                |
| 總計：                          | <u><b>8,981.657</b></u> | <u><b>1.0</b></u> |              | <u><b>14.20%</b></u> |

第二類

|                                       |                       |                   |        |                     |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|--------|---------------------|
| China Goldmines PLC (倫敦)              | 101.809               | 0.17              | 6.76%  | 1.14%               |
| Southwestern Resources Corp.<br>(多倫多) | 29.808                | 0.05              | 11.49% | 0.57%               |
| Griffin Mining Limited (倫敦)           | 471.538               | 0.78              | 10.38% | 8.11%               |
| 總計：                                   | <u><b>603.155</b></u> | <u><b>1.0</b></u> |        | <u><b>9.82%</b></u> |

資料來源：Bloomberg.com · 二零零八年一月一日

\* 由於採用四捨五入方法，各個數字之總和與總計一項之數字或有出入。

第一類公司為中國內資公司，其採礦項目均位於中國。第二類公司及海外公司持有位於中國之採礦項目，但需考慮相關市場及中國之國家風險溢價以取得可比較之加權資本加權平均成本模式。

就估計通脹率而言，吾等已就雲南省(該項目實行或將會實行之地方)經濟、中國經濟及黃金市場作整體考慮。

經考慮到提供貼現率之有效指示之數據質量，上文所述中國與可比較公司之國家風險溢價，以及各分析方法後，吾等於評估時在通脹因素調整前指定貼現率為12.61%(四捨五入)。

評估將來黃金價格時，吾等已參考於市場上公報之遠期黃金價格。當吾等已達致吾等之評估時，吾等已就項目之淨現值進行敏感性分析，以釐定該項目在計算／預測之假設發生變動

之情況。項目之財務估值是根據兩個主要參數—資本加權平均成本及資本支出—就探礦及採礦工作採用敏感分析，其結果如下：

|                   | 於有關日期之淨現值  |       |       |       |       |       |       |
|-------------------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|                   | 人民幣(百萬元)   |       |       |       |       |       |       |
|                   | 資本支出(年利率%) |       |       |       |       |       |       |
|                   | -30%       | -20%  | -10%  | 0%    | +10%  | +20%  | +30%  |
| <b>資本加權平均成本</b>   |            |       |       |       |       |       |       |
| 14.61%(悲觀)        | 3,560      | 3,554 | 3,548 | 3,542 | 3,535 | 3,529 | 3,522 |
| 13.61%            | 3,718      | 3,711 | 3,704 | 3,698 | 3,692 | 3,685 | 3,678 |
| <b>12.61%(預期)</b> | 3,885      | 3,879 | 3,872 | 3,865 | 3,858 | 3,852 | 3,845 |
| 11.61%            | 4,065      | 4,058 | 4,051 | 4,044 | 4,037 | 4,030 | 4,023 |
| 10.61%(樂觀)        | 4,257      | 4,250 | 4,242 | 4,235 | 4,228 | 4,221 | 4,213 |

因此，吾等根據上述假設及財務參數就該項目(倘成功)作出之財務估值為人民幣3,865,000,000元。

### 可能影響所呈報價值的事項

吾等評估時並無考慮該項目所涉及的任何抵押、按揭、未清償土地金或欠債。此外，吾等於評估時亦無考慮進行該項目銷售時可能產生的任何開支或折舊或稅項。除另有指明外，吾等假設該項目概不附帶任何可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

於本通函最後實際可行日期，吾等未有發現有關該項目而可能影響吾等報告所呈報估值的任何負面消息。因此，吾等不宜就該等消息對受檢驗產業的影響(如有)作任何報告及提供意見。然而，倘其後發現於有關日期出現該等消息，則吾等保留調整本報告內所載估值的權利。

### 執行該項目面對之風險及問題

#### 甲、潛在風險

當然，無人能忽視該項目的潛在風險，例如於擬進行的探礦工作後未能找到任何預計可開採的黃金。在此情況下，於本報告內所呈報的該項目的財務淨現值將為零或更少。此外，在理論上，一間公司之整體資金成本乃視乎預期投資之風險程度多於一間公司之整體風險。倘一間公司其後進行之具前瞻性投資被公眾認為在一定程度上比該公司之現有業務風險更大，則該公司的整體風險將受影響，並因此影響該項目的未來價值。

## 乙、環境

吾等並不知悉是否有就大崗垵產業進行任何環境審核或其他環境調查或土壤勘察，而可能反映任何污染問題或出現污染的可能性。於吾等履行職責時，吾等按指示假設大崗垵產業並不曾用作導致或可能會導致污染的用途。吾等並無就礦場或任何鄰近土地過往或現時的用途進行調查，以確定大崗垵產業會否因有關用途或位置而導致或可能導致污染，因而假設該等情況並不存在。然而，倘礦場或任何鄰近土地於日後出現污染、滲漏或環境污染問題，或物業曾經或目前用於會產生污染的用途，則現時所報告的估值結論或會受到影響。此外，由於業務計劃內並無有關採設施及採礦業務的建議設計的環境影響的意見，吾等對此並不表達任何意見。

### 資料來源及核證

就此評估而言，吾等獲提供有關此項評估的各文件副本，並已參考該等副本，而並無進一步與相關組織及／或機關進行核證。吾等需要說明，吾等並非律師，因此吾等無法就貴公司管理層所提供的文件的合法性及有效性作出意見及提供意見。於吾等評估時，吾等已假設該項目能於市場上買賣，而並無任何合法阻礙事由(尤其是來自監管機構者)。倘事實並非如此，則會大幅影響所呈報價值。務請讀者自行就該等風險進行盡職審查工作。吾等對此概不負責或承擔責任。

於核實地質學報告內所提供有關礦場之資料時，吾等已就地質學報告內所載之地質及資源估算進行高規格之獨立審閱。吾等所進行之高規格審閱之目的為：

- 描述礦場內的黃金礦床之地質特性及其開發潛力。
- 進行審閱以評估由過往於礦場內工作之人士所編製之儲量估算。
- 審閱及分辨礦場現時進行之開發及生產計劃之特點。
- 描述開發及生產計劃現時之狀況。

為達致上述目標，吾等曾進行下列工作：

- 對有關礦場之各份地質地圖及報告進行初步審閱。
- 對礦場及其週邊地區進行實地視察。

- 對地質地圖、鑽洞、橫切面及報告進行詳盡審閱。
- 於實地訪問熟悉礦場及其營運之人士，包括(但不限於)中國夥伴之工程師。

吾等之高規格審閱工作乃根據澳大利西亞礦業和冶金協會澳大利亞聯合礦石儲量委員會、澳洲地球科學協會及澳洲礦物委員會編製的澳洲勘探結果、礦產資源和礦石儲量報告準則進行，與礦產儲量國際報告準則委員會的勘探結果、礦產資源和礦石儲量的國際報告樣式相符。

吾等認為，吾等所獲提供用於進行高規格審閱之資料足以讓吾等達致知情意見，而有關意見為吾等估值所考慮之部分因素。

事實上，吾等已獲提供一組數據，包括(但不限於) 貴公司管理層所提供日期為二零零八年四月十七日有關中國夥伴於中國進行地質研究報告之資格之法律意見。吾等僅依賴有關數據而決定依賴地質學報告內所載之資料(尤其為鑽探及繪圖)。就吾等所深知，業務計劃及地質學報告所載之地質數據(地質特性及礦床特質)與吾等所進行之高規格審閱相符。

吾等的估值程序並不包括對礦場採礦業務的建議擴充進行可行性研究。因此，吾等並無對任何未來擴充(如有)的優點或缺點作出意見。

除另有指明外，吾等並無按重新發展基準對大崗埧產業進行估值，而對其他可能的發展方式及相關經濟資料進行研究並不屬於吾等報告的範圍。

吾等並無訂立合約進行盡職審查，以檢討中國現有礦物提煉業，及授出採礦權／勘探權的官方政策。於吾等進行評估時，吾等僅依賴中國合營企業管理層通過 貴公司提供的意見。吾等概不對有關意見的可靠性負責或承擔責任。

此外，吾等亦無訂立合約，以進行詳細地質研究或礦場規劃，因此，吾等的報告並非對大崗埧產業的可行性的詳細評估。於吾等進行估值時，吾等僅依賴中國合營企業管理層通過 貴公司提供的意見。吾等概不對有關意見的可靠性負責或承擔責任。

吾等的委聘並不包括獨立地質調查，以核證獲提供的資料。由於吾等並非獲授權於中國進行地質研究的人士，而進行詳細的視察及調查所需的資源龐大，吾等獲進一步指示按照於各報告或說明文件內提供的資料進行評估。吾等概不對該等文件所提供資料的可靠性負責或承擔責任。

當吾等的評估工作採納了其他專業人士、外聘服務／數據供應商及／或中國合營企業管理層通過 貴公司提供的工作成果時，彼等於達致其意見時所採納的假設及警告亦適用於吾等的評估。吾等所採取的程序並無要求吾等於達致吾等的估值時如核數師般查核所有證據。由於吾等並無進行審核，故吾等的估值中並無提出審核意見。

吾等概不對並非中國合營企業管理層通過 貴公司向吾等提供的資料負責。吾等已尋求並獲得 貴公司的管理層確認所提供的資料並無遺漏任何重大因素。估值乃基於 貴公司會向吾等全面披露或會對評估造成影響的重大及潛在事實的假設而作出。吾等概不對遭隱瞞的資料(如有)承擔責任。

除另有指明外，本報告的基礎貨幣為人民幣元(「人民幣」)。

## 結論

根據調查、分析、已述假設、限制、理解及上文所提出數據，並根據所使用之評估方法，吾等認為，於有關日期，作為中國合營企業之持續經營業務一部份，在業務計劃下(倘若成功)該項目之財務淨現值(於計入任何交易成本前)，可合理定為人民幣三十八億六千五百萬元正(人民幣3,865,000,000.00元)，其中人民幣628,000,000.00元為供應合同應佔。

## 限制條件

本報告嚴格限定僅供 貴公司使用。在未取得吾等書面允許前，本報告全部或任何部分或其任何引述，概不得以任何可能的形式及內容收納於任何出版文件、通函或聲明，或以任何形式出版。然而，吾等同意以今日日期於本通函內刊載本報告以供 貴公司股東參考。

吾等在本報告內提供的估值意見僅就上述目的及僅於有關日期有效。吾等或吾等的人員一概毋須因本報告而向法庭或任何政府機關提供證供或出席聆訊，且吾等對任何其他人士並不承擔任何責任。

吾等不會就市況變動負責，亦無責任修訂本報告，以反映本報告日期後出現的政府政策或財務狀況或其他情況的事件或轉變。

吾等就是次受聘提供服務承擔的最大責任(不論是否以合約、疏忽或其他形式採取的行動)，僅限於就產生責任的服務或工作成果部分向吾等所支付的費用。惟無論如何吾等將不就任何後果、特殊、偶然或懲罰性損失、損害或開支(包括但不限於利潤損失、機會成本等)負責，即使已獲告知可能出現上述情況下，亦概不就上述情況負責。

貴公司須就吾等被追討、支付或承擔任何與工作報告有關及根據其有關資料的任何索償、負債、成本及開支(包括但不限於律師費及吾等的人員所投入的時間)向吾等作出賠償保證，使吾等及吾等的人員免受任何損害，惟倘任何該等損失、開支、損害或負債最終被確定為純粹吾等於進行工作時疏忽所引致則除外。此項規定於吾等因任何原因終止是次任聘後仍然有效。

## 聲明

本報告乃基於非常倚賴假設及考慮因素的普遍採納程序及慣例，並非所有假設及考慮因素可容易地準確量化或確定。儘管吾等於準備報告時曾行使專業的判斷力，務請讀者及客戶細閱本報告所披露該等假設的性質，並應於詮釋本報告時審慎行事。

評估由合資格評估師以外界估值師身份進行。

吾等將保留本報告乙本，連同編製報告的數據，而該等數據及文件將遵照香港法例由本報告日期起保存6年，隨後將會銷毀。吾等認為此等紀錄屬機密資料，未經 貴公司授權及事先與吾等作出安排，吾等不會准許任何人士取閱有關紀錄，惟執法機關或法院頒令則作別論。此外，吾等會將 貴公司的資料列入客戶檔案，以供日後參考。

吾等謹此證明，作出結論後，有關服務費用不會改變，而吾等並無擁有該項目、 貴公司、中國夥伴及中國合營企業中擁有重大利益。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心一座  
10樓1006室  
中國金屬資源控股有限公司  
列位董事 台照

代表  
利駿行測量師有限公司

董事總經理  
何展才 BSc PgD RPS (GP)  
謹啟

二零零八年五月十三日

參與報告的估值師：

吳紅梅 *BSc MSc RPS(GP)*

黎兆楠 *BBA*

附註：

1. 何展才先生自一九八八年起在香港、澳門、台灣、中國大陸、日本、東南亞、澳洲、蘇格蘭、德國、芬蘭、圭亞那、加拿大及美利堅合眾國為不同目的從事資產估值及顧問工作。彼於一九九六年取得美國評估師協會發出的美國專業評估慣例的統一標準考試證書。彼曾接受香港、台灣、中國、新加坡、馬來西亞、英國、加拿大及美利堅合眾國上市公司委託，就多種無形資產及電廠、收費公路、保健產品及食品、開採礦物、農業物業資產、金融服務、奢侈消費品、醫藥及生物科技、電子消費產品生產、電訊、媒體及資訊科技相關業務進行估值，擁有豐富經驗。現時，彼為香港測量師學會所出版合資格進行上市文件及通函所收錄或引薦的估值以及有關收購與合併的估值的物業估值師名冊上的估值師。在長期的專業經驗中，彼曾負責多項收購合併、集資、財務申報及管理層參考相關的礦產開採業估值工作的估值與管理。彼亦編製及簽訂採礦業技術審核報告，以作為公開文件。
2. 吳紅梅女士自一九九四年起一直從事香港房地產估值，擁有逾9年中國大陸物業估值經驗。彼持有金融學理學碩士學位，往年曾對多項財務資產進行估值。現時，彼為香港測量師學會所出版合資格進行上市文件及通函所收錄或引薦的估值以及有關收購與合併的估值的物業估值師名冊上的估值師。在長期的專業經驗中，彼曾負責多項收購合併、集資、財務申報及管理層參考相關的礦產開採業估值工作的估值與管理。
3. 黎兆楠先生自二零零六年起於香港為業務企業、財務及資產進行評估。彼擁有多種財務資產之估值經驗，例如股票期權、可換股債券、股本相連票據及財務擔保合約及業務企業如採礦、林業、物業發展、收費道路及商業零售業務，以作為收購合併、出售及年度會計目的。

以下為均富會計師行及亨達融資有限公司就有關中國合營企業之項目於二零零七年十二月三十一日之有關估值現金流量預測所編製之報告全文，以供載入本通函。

(A) 均富會計師行之報告



Member of Grant Thornton International Ltd

敬啟者：

吾等已檢查對雲南西部礦業有限公司(「中國合營企業」)有關評估項目(「項目」，包括礦石供應部份及採礦部份)之業務進行之估值之折現現金流量預測(以下稱為「有關預測」)之計算在算術上之準確性，根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)附錄1B第29(2)段，有關預測被視為溢利預測。有關預測載於中國金屬資源控股有限公司(「貴公司」)於二零零八年五月十三日刊發之通函(「通函」)附錄四「中國合營企業之項目之估值報告」內。

**責任**

貴公司董事(「董事」)就編製有關預測及編製有關預測所依據之假設(「假設」)之合理性及有效性承擔責任。

吾等之責任乃根據吾等對有關預測計算在算術上之準確性所進行之工作達成意見，並僅向閣下(作為實體)報告吾等之意見，純粹為了根據創業板上市規則附錄1B第29(2)段作出報告，不可作其他用途。吾等不對任何其他人士承擔就吾等工作所產生或涉及之任何責任。由於有關預測與現金流量有關，因此於編製時並無採納貴公司會計政策。假設包括有關未來事件之假設(詳情見通函附錄四)及無法以與過往業績相同方式確認

並核證之管理層行動，而該等假設可能會亦可能不會發生。即使預期事件及行動確會發生，實際結果仍有可能有別於有關預測，且差異可能屬重大。因此，吾等並無對假設之合理性及有效性進行審閱、考慮或進行任何工作，且不就此發表任何意見。

#### 意見基準

吾等乃根據香港會計師公會所頒佈之香港審證工作準則第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的審證工作」，並參考核數指引第3.341條有關「溢利預測之會計師報告」進行吾等之工作。吾等已檢查有關預測計算在算術上之準確性。吾等已進行吾等之工作，純粹為了協助董事評估有關預測(就計算在算術上之準確性而言)是否已根據董事所作之假設妥為編撰。吾等之工作並不構成對中國合營企業之項目進行之估值。

#### 意見

吾等認為，就計算在算術上之準確性而言，有關預測已根據董事所作之假設妥為編撰。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第一座10樓  
1006室  
中國金屬資源控股有限公司  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓  
謹啟

二零零八年五月十三日

(B) 亨達融資有限公司之報告



亨達融資有限公司  
香港  
皇后大道中183號  
中遠大廈45樓

敬啟者：

吾等茲提述與利駿行測量師有限公司(「利駿行」)就評估一項由有關礦場之供應協議及勘探區之勘探權組成之項目(包括礦石供應部份及探礦部份)之估值所編製之業務估值有關之貼現現金流預測(「估值」)。估值被視為創業板上市規則附錄1B第29(2)段項下之溢利預測，而估值已載於 貴公司日期為二零零八年五月十三日之通函(「通函」)附錄四，而本報告為通函之部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已審閱作出估值(閣下作為董事須對其承擔全部責任)之預測，並與閣下及利駿行商討由閣下提供構成編製預測之部分基礎及假設之資料及文件。吾等亦已考慮載於通函本附錄第A節日期為二零零八年五月十三日由均富會計師行就作出預測之計算方法致閣下之函件。吾等注意到，由於估值僅涉及現金流，於編製估值時並無採納 貴公司之會計政策。

在上述資料及文件之基礎上，吾等認為，進行估值(閣下作為貴公司董事須對其承擔全部責任)所依據之預測，乃閣下作出審慎周詳之查詢後作出。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第一座10樓1006室  
中國金屬資源控股有限公司  
列位董事 台照

代表  
亨達融資有限公司  
董事  
黎家柱  
謹啟

二零零八年五月十三日

以下為由利駿行測量師有限公司對本集團於二零零八年三月三十一日之物業權益發出之函件全文及估值證書，以供載入本通函。



利駿行測量師有限公司  
**LCH (Asia-Pacific) Surveyors Limited**  
CHARTERED SURVEYORS  
PLANT AND MACHINERY VALUERS  
BUSINESS & FINANCIAL SERVICES VALUERS

謹請讀者留意，以下報告已經根據由國際估值準則委員會頒佈之國際估值準則(二零零七年第八版) (「IVS」) 及香港測量師學會(「HKIS」) 頒佈之香港測量師學會物業估值準則(二零零五年第一版) (「HKIS準則」) 訂定之指引編製，該2套準則均授權估值師作出假設，而假設經(譬如由讀者之法律代表) 進一步調查可以證實為失準。任何例外已經於下文清楚列明。下文所加上標題，僅方便參考而已，並無規範或擴大有關標題所指段落之文字。倘提供另加文件及事實，估值師保留修改本報告及其結論之權利。

香港  
德輔道中287-291號  
長達大廈  
17樓

敬啟者：

根據中國金屬資源控股有限公司(下文稱為「貴公司」) 管理人員對吾等之指示，為 貴公司或其附屬公司(以下連同 貴公司稱為「貴集團」) 於香港目前擁有之物業權益(下文稱為「指涉物業」) 進行估值。吾等確認吾等已經進行實地視察及相關的查詢，並且取得吾等認為必需之進一步資料，支持吾等對指涉物業於二零零八年三月三十一日(下文稱為「估值日期」) 作出之估值意見，以供 貴公司內部管理層作參考用途，並作為載入 貴公司之通函，以供股東參考。

吾等明白使用吾等之報告(不論呈報方式)會構成 貴公司通函之一部份，而吾等並未受聘作出特定之買賣推薦建議。吾等亦明白使用吾等工作報告，對於在達致有關指涉物業之業務決定時，並不會取代有理性投資者所應進行之其他盡職審查。

### 估值基準及假設

吾等根據IVS (HKIS準則亦依循IVS)，將估物業分為按市值基準評估之物業及按非市值基準評估之物業兩類。吾等以市值基準為指涉物業估值。

根據IVS及HKIS準則之定義，「市值」指「物業經過適當推銷後，由自願買方與自願賣方公平磋商，在知情、審慎及自願之情況下於估值日期交易而所換取之估計金額」。

指涉物業按照公開市場基準估值，並使用銷售比較方法假設物業已交吉出售。此方法考慮將類似或替代物業銷售、登錄或提呈發售及有關市場資訊，並透過比較程序確定估計價值。該方法的基本假設是投資者為物業支付之款項，不會高於其為用途相若之類似物業所支付之款項。

吾等進行指涉物業估值時，假設業主按指涉物業現況於公開市場求售，而並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合營企業、管理協議或任何類似安排，以提高指涉物業之價值。

### 可能影響呈報估值之事項

吾等估值時並無考慮指涉物業所涉及之任何抵押、按揭、未清償地價或欠債。除另有指明外，吾等假設指涉物業概不附帶任何可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

於本通函之最後實際可行日期，吾等未有發現任何有關指涉物業而可能影響吾等工作報告所載之負面消息。因此，吾等不宜就該等消息對指涉物業之影響(如有)作出任何報告或提供意見。然而，倘稍後確定於估值日期存在該等消息，吾等保留調整本報告內所載估值之權利。

## 業權之確立

吾等並無獲提供指涉物業之業權文件，然而，吾等已就指涉物業於香港土地註冊處進行查冊。吾等並無核查文件正本，以核實所有權及產權負擔或核實交予吾等之副本中可能有並未列出之任何租賃修訂。所披露之所有文件(如有)乃僅供參考，故並不會就有關指涉物業之法律業權及權利(如有)之任何法律事項承擔責任。吾等不會就錯誤解釋有關文件負上任何責任。

## 根據HKIS準則VS4對指涉物業之視察及調查

就吾等獲提供因進行估值而要求的資料，吾等已經對指涉物業之外部進行視察，並於可能情況下，視察其內部。吾等並無視察指涉物業內遭覆蓋、遮蔽或未能通往之部分，而假設該等部分處於合理狀況。吾等無法就指涉物業之狀況發表任何意見或建議而吾等之工作報告不應視作有關指涉物業狀況之任何暗示或陳述。吾等並無進行結構測量、調查或查察，但在視察過程中，吾等並無發現所視察之指涉物業有任何嚴重損壞。然而，吾等無法呈報指涉物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞。吾等並無測試任何設施(如有)，亦無法識別該等被覆蓋、遮蔽或未能通往之設施。

吾等並無進行實地測量以查證指涉物業之面積是否正確，惟吾等假設於有關文件及交付吾等資料所示面積為準確無誤。所有尺寸、量度及面積均為約數。

吾等未有安排進行任何調查以確定指涉物業乃使用有危險或災害性的物料建成。因此，吾等概不就指涉物業之此等風險作出報告。就此估值而言，吾等假設該等調查並不能對存在任何該等物料的重要程度作出披露。

## 資料之來源及根據HKIS準則VS5予以核實

吾等僅依賴 貴公司管理層或其委任人員所提供之資料，未再進行核實，並已全部採納所獲提供之有關規劃批文或法定通告、位置、業權、地役權、年期、佔用情況及建築面積以及所有其他相關事項之意見。

估值範疇乃參考 貴公司管理層所提供之物業清單而釐定。 貴公司管理層已向吾等確認，除於提供予吾等之清單上所列明者之外，彼等並無其他物業權益。

其他人士所提供之資料，乃吾等工作報告全部或部份之依據，相信屬於可靠，惟並未全部予以核實。吾等之評估程序或工作並不構成對所提供資料之審核、審閱或編纂。因此，吾等概不作出保證，且概不就指明由其他人士提供用作編製吾等工作報告之任何數據、建議、意見或估計之準確性負上任何責任。

吾等進行估值時採納其他專業人士、提供數據之外界人士及 貴公司管理層提供之工作報告，當中彼等所採納以得出彼等數據之假設及限制亦適用於吾等之估值。吾等進行之程序毋須提供審查所要求之所有憑證，由於吾等並無進行審核，因此吾等並不發表審核意見。

吾等不就 貴公司管理層或其委任人員並無向吾等提供之資料承擔任何責任。吾等已徵得 貴公司管理層或其委任人員確認，所提供之資料並無遺漏任何重大因素。吾等之分析及估價是根據 貴公司就可能影響估值之重大及隱藏因素向吾等作出全面披露之基準編製。吾等並無理由懷疑 貴公司管理層或其委任人員所提供資料是否真實準確。吾等認為吾等已獲提供足夠資料以達致知情意見，且並無理由懷疑有任何重要資料遭隱瞞。

除另有指明外，所有金額均以港元計值。

### 限制條件

吾等於本報告內就指涉物業之估值意見僅就上述目的及僅於估值日期有效，且僅供所列之 貴公司使用。吾等或吾等之人員一概毋須因本報告而向法庭或任何政府機關提供證供或出席聆訊，且估值師並不承擔對任何其他人士之任何責任。

吾等不會就市況變動及當地政府政策負責，亦無責任修訂隨附之估值證書以反映本報告日期後出現或吾等才獲知之事件或情況。

在未取得吾等以書面允許前，本報告全部或任何部份或其任何引述，概不得以所示之形式及內容收納於任何出版文件、通函或聲明，或以任何形式出版。然而，吾等同意於一份致 貴公司股東參考之用之通函內刊載本報告。

吾等就是次任聘提供服務之最大責任(不論是否以合約、疏忽或其他形式採取之行動)，僅限於就產生責任之服務或工作產品部分向吾等支付之費用。惟無論如何吾等將不就任何後果、特殊、偶然或懲罰性損失、賠償或開支(包括但不限於溢利損失、機會成本等)負責，即使已獲告知可能出現上述情況下，亦概不就上述情況負責。

貴公司須就吾等被追討、支付或承擔任何與工作報告有關及根據其有關資料之任何索償、負債、成本及開支(包括但不限於律師費及吾等之人員所投入之時間)向吾等作出賠償保證,使吾等及吾等之人員免受任何損害,惟倘任何該等損失、開支、賠償或負債最終被確定為純粹吾等於進行工作時疏忽所引致則除外。此項規定於吾等因任何原因終止任聘後仍然有效。

## 聲明

隨附之估值概要證書符合香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則第八章及HKIS準則所載指引之規定。此估值由符合估值資格之估值師(作為外界估值師)進行。

吾等將保留此報告副本,連同編製該等文件之數據,該等數據及文件將遵照香港法例由本報告日期起保存六年,隨後將會被銷毀。吾等認為此等紀錄屬機密資料,未經 貴公司授權及事先與吾等作出安排,吾等不准許任何人士取閱有關紀錄,惟倘屬執法機關或法院頒令,則作別論。此外,吾等將 貴公司之資料納入吾等之客戶檔案,以作日後參考之用。

吾等謹此證明,有關服務費用不會因吾等之估值結論而改變,而吾等概無於指涉物業、 貴公司或所呈報之估值中擁有重大權益。

隨函附奉估值證書。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第一座  
10樓1006室  
中國金屬資源控股有限公司  
列位董事 台照

代表  
利駿行測量師有限公司  
聯席董事  
吳紅梅RPS (GP)  
謹啟

參與估值師:  
黃德釗B.Sc.

二零零八年五月十三日

附註:

吳紅梅女士為註冊專業測量師,自一九九四年起從事香港地產物業之估值,並擁有逾九年經驗為中國之物業進行估值。吳紅梅女士為香港測量師學會所出版有關上市事宜之註冊成立或引薦以及有關收購與合併之通函與估值所進行估值工作的物業估值師名冊上之估值師。

## 估值證書

貴集團於香港擁有及佔用並按市值基準估值之物業

| 物業                                             | 概況及年期                                                       | 佔用詳情                                    | 於二零零八年<br>三月三十一日<br>現況下 貴集團<br>應佔的市值<br>港元 |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------------------------------|
| 香港<br>金鐘道89號<br>力寶中心<br>第一座10樓<br>1006號辦公室(6號) | 該物業包括一幢於一九八七年落成樓高46層位於10樓之辦公室物業。                            | 該物業目前由 貴集團佔用作辦公室用途。                     | 22,000,000<br>(100%權益)                     |
| 內地段第8615號地段102,750份之第142份                      | 該物業之總樓面面積及可銷售面積分別約為1,628平方尺(151.24平方米)及1,220平方尺(113.34平方米)。 | 該物業乃根據政府地契持有，自一九八四年二月十五日起計為期75年，可續約75年。 |                                            |
|                                                | 就整幅內地段第8615號應繳之地租為每年1,000港元。                                |                                         |                                            |

附註：

該物業目前之註冊持有人為 貴公司全資附屬公司富大集團有限公司，其通過一項於二零零七年十一月三十日之轉讓及以於二零零七年十二月二十四日於土地註冊處註冊，備忘錄編號為07122400130022擁有物業。

## 目錄

|          |                      |        |
|----------|----------------------|--------|
| <b>1</b> | <b>概覽及執行概要</b> ..... | VII-10 |
| 1.1      | 緒言.....              | VII-10 |
| 1.1.1    | 限制及排他性.....          | VII-10 |
| 1.1.2    | 研究方法.....            | VII-10 |
| 1.2      | 資產描述.....            | VII-11 |
| 1.3      | 資源量及儲量概要.....        | VII-13 |
| 1.4      | 組織結構.....            | VII-15 |
| <b>2</b> | <b>金礦項目</b> .....    | VII-16 |
| 2.1      | 勘探及採礦歷史.....         | VII-16 |
| 2.2      | 土地年期及採礦經營許可證.....    | VII-17 |
| 2.3      | 地質.....              | VII-18 |
| 2.3.1    | 勘探許可證區域.....         | VII-18 |
| 2.3.2    | 礦體特徵.....            | VII-19 |
| 2.4      | 礦產資源.....            | VII-23 |
| 2.4.1    | 觀察後評述.....           | VII-24 |
| 2.4.2    | 估計參數.....            | VII-25 |
| 2.4.3    | 驗證.....              | VII-25 |
| 2.4.4    | 歷史估算.....            | VII-26 |
| 2.4.5    | 礦產資源估算.....          | VII-27 |
| 2.5      | 礦石儲量.....            | VII-29 |
| 2.6      | 採礦.....              | VII-30 |
| 2.6.1    | 採礦方法.....            | VII-31 |

|          |                   |               |
|----------|-------------------|---------------|
| 2.6.2    | 設備能力.....         | VII-32        |
| 2.6.3    | 採礦合約.....         | VII-33        |
| 2.6.4    | 基礎設施.....         | VII-33        |
| 2.7      | 採礦風險.....         | VII-34        |
| 2.8      | 採礦機遇.....         | VII-35        |
| <b>3</b> | <b>選礦.....</b>    | <b>VII-36</b> |
| 3.1      | 選礦背景.....         | VII-36        |
| 3.1.1    | 運送及壓碎礦石.....      | VII-37        |
| 3.1.2    | 堆浸.....           | VII-38        |
| 3.1.3    | 噴灑氰化鈉.....        | VII-38        |
| 3.1.4    | 活性炭吸附處理.....      | VII-38        |
| 3.1.5    | 堆浸場計劃.....        | VII-39        |
| 3.1.6    | 資金成本.....         | VII-39        |
| 3.1.7    | 營運成本.....         | VII-41        |
| 3.1.8    | 未來產能.....         | VII-41        |
| 3.1.9    | 質量平衡 — 驗證.....    | VII-42        |
| 3.2      | 選礦機遇.....         | VII-43        |
| <b>4</b> | <b>安全及環境.....</b> | <b>VII-43</b> |
| 4.1      | 主要安全事宜.....       | VII-43        |
| 4.2      | 主要環境事宜.....       | VII-44        |
| 附件A      | — 資格及經驗.....      | VII-45        |
| 附件B      | — 術語表.....        | VII-50        |
| 附件C      | — 中國資源報告準則.....   | VII-52        |

## 表格列表

|       |                                  |        |
|-------|----------------------------------|--------|
| 表1.1  | － 現場工程量(於二零零八年一月) .....          | VII-14 |
| 表2.1  | － 勘探許可證詳情 .....                  | VII-19 |
| 表2.2  | － 採礦經營許可證詳情 .....                | VII-19 |
| 表2.3  | － 觀察點 .....                      | VII-27 |
| 表2.4  | － 現場工程量歷史報告(二零零五年七月) .....       | VII-29 |
| 表2.5  | － 現場工程量歷史報告(於二零零六年二月) .....      | VII-29 |
| 表2.6  | － 採礦經營許可證 — 現場工程量(二零零八年一月) ..... | VII-30 |
| 表2.7  | － ROM礦石合約 .....                  | VII-33 |
| 表2.8  | － 生產計劃 .....                     | VII-33 |
| 表2.9  | － 合約方設備機群 .....                  | VII-34 |
| 表2.10 | － 典型開挖產率(異常可用率/利用率) .....        | VII-35 |
| 表2.11 | － 堆浸台要求 .....                    | VII-36 |
| 表2.12 | － 基礎設施完成進度 .....                 | VII-36 |
| 表3.1  | － 計劃資本開支 .....                   | VII-42 |
| 表3.2  | － 預計經營成本 .....                   | VII-44 |

## 圖列表

|       |                              |        |
|-------|------------------------------|--------|
| 圖1.1  | — 總體規劃圖 .....                | VII-12 |
| 圖1.2  | — 局部勘探區域 .....               | VII-14 |
| 圖1.3  | — 組織結構 .....                 | VII-15 |
| 圖2.1  | — 勘探許可證區域 — 地質 .....         | VII-20 |
| 圖2.2  | — 果園金礦經營項目 — 局部露出岩溶表面1 ..... | VII-21 |
| 圖2.3  | — 果園金礦經營項目 — 局部露出岩溶表面2 ..... | VII-21 |
| 圖 2.4 | — 典型礦床剖面圖(A) .....           | VII-22 |
| 圖 2.5 | — 典型礦床剖面圖(B) .....           | VII-22 |
| 圖2.6  | — 地形及土樣現場 .....              | VII-23 |
| 圖2.7  | — 資源估算置信度 .....              | VII-29 |
| 圖2.7  | — 挖掘機採礦 .....                | VII-31 |
| 圖3.1  | — 加工示意圖 .....                | VII-37 |
| 圖3.   | — 果園金礦堆浸台 .....              | VII-37 |

致各董事

中國金屬資源控股有限公司  
(前稱光未來集團有限公司)

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第一座  
10樓1006室

二零零八年五月六日

有關：獨立技術審查報告－麥窩壩礦區、果園礦區及木令壩礦區(統稱「果園金礦」)

敬啟者：

美能礦業諮詢有限公司(「MMC」)受中國金屬資源控股有限公司(「中國金屬資源控股」或「貴公司」)委聘對屬於中國有色金屬資源投資有限公司(「CNMRIL」)之礦物資產進行獨立技術審查(「獨立技術審查」)，以為中國金屬資源控股與CNMRIL之間的一項已計劃交易(「該交易」)提供支援。

與該交易相關的「相關資產」包括一份勘探許可證，以及與雲南西部礦業有限公司(「雲南西部礦業」；為CNMRIL大部分佔有的附屬公司)所訂立的一份為期三年的採礦合約(「採礦合約」)。採礦經營許可證(連同報告中所討論之採礦活動)並非該交易之一部分，而雲南西部礦業與採礦經營許可證擁有者潞西市芒市金礦核工業209地質大隊(「209地質大隊」)所訂立之採礦合約，將在指定期間內按規定價格及數量於採礦經營許可證區域內向新擁有人中國金屬資源控股供應開採出的礦石。相關資產轉讓至中國金屬資源控股後，採礦合約將予更新以向中國金屬資源控股供應礦石。

相關資產位於中華人民共和國(「中國」)雲南省潞西市勐丹區芒市三台山。本獨立技術審查的結論於隨附之題為獨立技術審查報告(「獨立技術審查報告」)的香港聯合交易所(「聯交所」)合規報告中概述。

可供審查之技術資料有限，MMC主要依賴209地質大隊於二零零五年編製之「雲南省潞西市三台山勐丹區金礦一般調查報告」(「二零零五年報告」)。

MMC已對209地質大隊根據中國採礦報告準則報告的礦產資源進行審查，並根據JORC準則的報告要求按可供比較條款對其作出評估。MMC倚賴貴公司所提供事實資料的準確性。

中國守則乃礦產資源估計的參考基準。中國守則的所有陳述亦可參考相應JORC定義。獨立技術審核報告的報告基準乃基於JORC守則。報告基準乃基於JORC守則內定義的合規要求並由「合資格人士」鑒定。

MMC乃獨立技術顧問，為資源及金融服務業提供資源評估、礦山工程設計及礦山估值服務。本報告由技術專家代表MMC編製，有關專家的資格及經驗詳情載於附件A。

MMC已就編製本報告獲得支付和同意收取專業費用。然而，參與此報告編製的MMC或其董事、員工或輔助顧問於以下各項均無任何利益：

- 貴公司；或
- 相關資產；或
- 交易的結果。

本報告的初稿已交付 貴公司，但僅用於確定本報告所倚賴的事實資料的準確性及假設的合理性。本次審查乃主要基於中國金屬資源控股直接由項目地點或其他辦公室獲得而提供的資料。本報告乃按二零零八年三月六日前MMC所得的資料為基準。有關勘探許可證區域內勘探潛力的相關其他資料乃於二零零八年五月一日前獲得。

此項工作為對獲提供的資料及MMC所取得其認為對編製報告適用的資料進行技術審查。該報告特別排除所有法律問題、商業及財務事宜、土地產權及協議，但可能直接影響技術、運作或成本問題等方面則除外。

MMC認為，中國金屬資源控股所提供的資料及有關礦產／項目現場並不足以達到JORC標準，然而數據及估算尚屬合理，編製本報告時並無發現任何資料顯示所得資料存在重大錯誤或錯誤表述。

MMC已通過審查有關數據獨立評估相關資產，包括礦產資源、未來勘探計劃、開發潛力及潛在開採問題。本報告的所有意見、判斷及結論均為MMC及其專家顧問的意見。

MMC對本次審查的結論概述如下：

- 考慮的主要資產為一項勘探許可證，其勘探面積為113.96平方千米，預計含有金及其他基本金屬。此勘探許可證區域(參見圖2.1)包含一項被勘探許可證區域環繞的總面積為0.43平方千米及年開採限額為每年2萬噸礦石的採礦經營許可證區域。貴公司已表示，採礦經營許可證的擁有者已提交申請增加採礦經營許可證的生產量。採礦經營許可證包含果園金礦，目前確定其包含有三個單獨礦體，分別是果園，木令壩及麥窩壩。
- MMC了解到採礦經營許可證所有權將不會作為該交易的一部分而被轉讓，但將通過雲南西部礦業與芒市金礦核工業209地質大隊(「芒市金礦209地質大隊」)之間訂立的礦石供應合約有效轉租。
- 潛在礦物資產為：  
  
一個現正開採並經合理預計儲量的紅粘土金礦。  
  
現時顯示具有更大勘探目標的白雲石基金礦成礦系統(卡林型)。
- 果園金礦現時的經營涉及於「岩溶」面的深層堆積裂隙中選取紅粘土礦石。礦區採用傳統小規模露天採礦技術，採集可供以堆浸技術進行選礦的礦石。自二零零一年起進行開採，總產金量約為1噸。
- 金礦礦體位於一個深層風化岩溶面上的殘積紅土堆積層中。有限的鑽探資料及當前的開採暴露面顯示礦體厚度極度不均，且其品位值一致偏低。
- 209地質大隊預計並根據中國報告準則報告礦產資源，MMC認為，中國預計乃屬合理。然而，中國預計並不遵守JORC指引，MMC因此參考JORC於本報告的等同條款。該等預計可於採礦方法及估算參數獲確認並由「合資格人士」簽署後更新至符合JORC標準。

- 採礦經營許可證內之礦產資源總量(現場工程量)約為1.6百萬噸金礦石，平均黃金品位為1.5克／噸(25% 332／推定，75% 333／推測)。為免形成所有礦產資源均可以符合經濟效益的方式採集之概念，JORC不允許報告礦產資源含有金屬。然而，採礦經營許可證的中國預計顯示，地質或現場工程量含金2.0至2.5噸。
- 採礦經營許可證涉及三(3)個礦體。

木令壩礦體共有**98千噸**金礦石(333／推測級)，平均黃金品位為**1.4克／噸**(含金約**137**千克)。

麥窩壩礦體含**1,195千噸**金礦石(30% 332／推定及70% 333／推測級)，平均黃金品位為**1.4克／噸**(含金約**1,703**千克)。

果園礦體含**341千噸**金礦石(15% 332／推定及85% 333／推測級)，平均黃金品位為**1.9克／噸**(含金約**645**千克)。

- 作為為探明礦產儲量的先導工作，現時對礦產資源(現場工程量)的使用對於該類礦體及低水平生產而言屬合理的管理方式。儘管尚未估算出礦產儲量，但開採級別很可能較低，因而多數現場工程量均可供選用。
- 在採礦經營許可證涉及範圍內，二零零八年的預計就含有大約**3.6百萬噸**金礦石，平均黃金品位為**1.2克／噸**的三個礦區中的每一個均另確定334或「勘探目標」。這表明地質或現場工程量中含金總量範圍為4.0至4.5噸。
- 近期對勘探許可證涉及的紅粘土型礦進行的勘探驗明採礦經營許可證涉及礦產的延伸段。該等在木令壩北部地區驗明的新增「勘探目標」為約1百萬噸紅粘土礦石，平均黃金品位為1.7克／噸。勘探許可證根據預期具備白雲石地質特性的地區範圍計算的勘探潛力為約4百萬噸紅粘土礦石。
- 近期對勘探許可證涉及的卡林型礦進行的勘探驗明及根據六個深層鑽孔驗明麥窩壩區的金礦成礦系統。初步估算卡林型金礦成礦系統約為2百萬噸礦石，平均黃金品位為1.6克／噸。該等估算乃僅就金礦成礦系統而言，尚需作品位下限審查(品味下限審查)以估算可作為礦產資源的實際礦產。根據預期具備白雲石地質特性的地區範圍，勘探許可證涉及的卡林型成礦系統仍有作進一步勘探的潛力。

- 現時的採礦作業挖掘至5至7米深度(自地表起計)，顯現黃金品位平均為**1.5至2.0克／噸**的典型特徵。岩溶頂峰間的更深的裂隙的黃金品位更高。MMC注意到紅粘土礦體形狀(厚度)極為多變，而礦石品位亦同樣多變。
- MMC了解到相關採礦設備及選礦設施**並非**商業交易的一部分；但將來與建造基礎設施及堆浸台等相關的成本將由 貴公司負責。
- 礦石加工採用噴灑氰化物堆浸技術，然後使用碳吸附，目前實現的金提取率一般介乎75%到85%。
- 貴公司計劃增加產量，由現時年產礦石量水平由二零零七年約700千噸增加到二零零八年1,760千噸，二零零九年2,460千噸及二零一零年3,180千噸。根據現時預計，平均採礦品位將於未來十二到十八個月內由現時水準**1.8克／噸**下降到**1.5克／噸**，然後於未來採礦區下降到**1.2克／噸**。MMC亦注意到基於當前的現場資源預計，332及333資源總量僅為1,634千噸，這一數位小於二零零八年的計劃總產量。因此，未來計劃的可達性將取決於加強現有資源預計的數量及種類的置信度，而這將需作出合理數額的資本投資並進行調查。

風險包括：

- 紅粘土礦體厚度極為不均限制礦產資源描述及預計的地質置信度。由於岩溶地表的地質多變特性，紅粘土礦難以用鑽探方式分解。
- 整個紅粘土礦體的黃金品位同樣多變。現時對該等地質品位估算偏低。
- 採礦合約及 貴公司的生產計劃包括未來三到四年現場總含量及「勘探目標」總含量約6百萬噸礦石。該等生產目標樂觀，實現這一目標需要進行即時及額外勘探和開拓鑽探，以提升現場工程量的置信度。
- 更高的生產率可能降低紅粘土礦的回收，尤其可降低岩溶地表中裂隙的礦基中高品位礦藏的回收。
- 由紅粘土礦體中金礦分佈的類型及大小而導致的冶煉回收風險。

機遇包括：

- 在採礦經營許可證內擴大當前礦體，可確定更多紅粘土型礦石礦產資源。
- 地質土地勘探作為預期紅粘土礦類型指標為較好的勘探方法。
- 通過基坑定位和刻槽取樣可加強紅粘土礦石礦產資源預計的地質置信度。
- 裂隙內礦基使用水力採礦法提高高品位紅粘土礦的回收。其所需生產率可能相對較低。
- 確定涵蓋範圍廣泛得多的勘探許可證涉及的其他紅粘土礦的勘探策略及分段勘探計劃。
- 根據先前所作地質工作，包括淺井、鑽孔、採樣及試驗、採礦經營許可證的歷史黃金生產及區域地質報告，核工業209地質大隊之初步勘探潛力屬於「卡林」型黃金礦床，初步估算含金60至100噸，MMC認為，確認紅土型金礦，而顯現卡林型礦層僅作為黃金礦化層209地質大隊對卡林型礦層含金量的估算不可用於符合JORC規格申報。在目前階段，並無充足地質資料可證實卡林型礦層的任何礦產資源估算（即使是以334可信度）。卡林型黃金礦化帶「勘探目標」的初步估算為大約200萬公噸，平均品佔1.6克／噸。建議使用更佳的勘探方法確認粘土風化層下賦存白雲石的金礦（卡林型）。

此致

香港  
金鐘道89號  
力寶中心第1座  
10樓1006號室  
中國金屬資源控股有限公司  
(前稱光彩未來集團有限公司)

列位董事 台照

**Minarco-MineConsult**

執行顧問

**Bill Knox**

謹啟

二零零八年五月六日

## 1 概覽及執行概要

### 1.1 緒言

#### 1.1.1 限制及排他性責任

是次審查倚賴多個報告、計劃及圖則(均已翻譯為英文)。審查之技術資料有限。MMC主要倚賴雲南省核工業209地質大隊(「209地質大隊」)於二零零五年編製之「雲南省潞西市三台山勐丹區金礦一般調查報告」(「二零零五年報告」)。而資源數乃基於於二零零八年一月之新資源預計。

本報告主要倚賴 貴公司直接從採礦地點及其他辦公室獲取，或由 貴公司屬下其他機構的報告提供的資料。 貴公司並未知會MMC有關資產視察後的經營或預測出現任何重大變動，或可能導致重大變動的任何事項。

於本次審查期間，MMC的技術團隊親臨全部三個礦區，果園，麥窩壩及木令壩。據了解(基於管理層作出之陳述)其他表面(殘積)金礦床，木令壩及麥窩壩與果園類似。礦場地點載於圖1.1。

此項工作為對獲提供的資料及專家團隊在視察過程中取得其認為對編製報告適用的資料進行技術審查。該報告明確排除所有法律問題、商業及財務事宜、土地產權及協議，但可能直接影響技術、運作或成本問題等方面則除外。

MMC已明確排除對資產與其他類似及競爭資產對比的競爭地位進行任何評論。MMC強烈建議任何潛在投資者對市場中相關資產的競爭地位自行進行全面評估。

#### 1.1.2 研究方法

審查按以下若干步驟完成：

- **準備工作及翻譯** — 技術資料有限，場地視察前MMC主要倚賴獲提供的二零零五年報告
- **現場視察** — MMC的高級地質專家、高級選礦工程師及採礦工程師於二零零八年二月二十五日及二十六日視察雲南金礦項目。
- **文件及報告** — 二零零五年報告及相關支持文件副本供MMC北京分部翻譯，並由MMC全球其他分部的專家審查。

- **編製報告** – MMC編製本報告，並向 貴公司及其專家顧問提供初稿。

本報告評估及預測的基礎是通過 貴公司問詢及口頭評論而編製資料，並採用硬性數據多方所作的評論盡可能進行反復核對。倘出現相關事項的相衝突資料，團隊盡可能用其專業判斷來解決所出現的問題。

一般而言，獲得的數據足以令MMC完成工作。MMC認為，獲得的數據的質量與數量及合作協助，說明 貴公司非常積極地協助進行獨立技術審查。

## 1.2 資產描述

潛在礦物資產為：

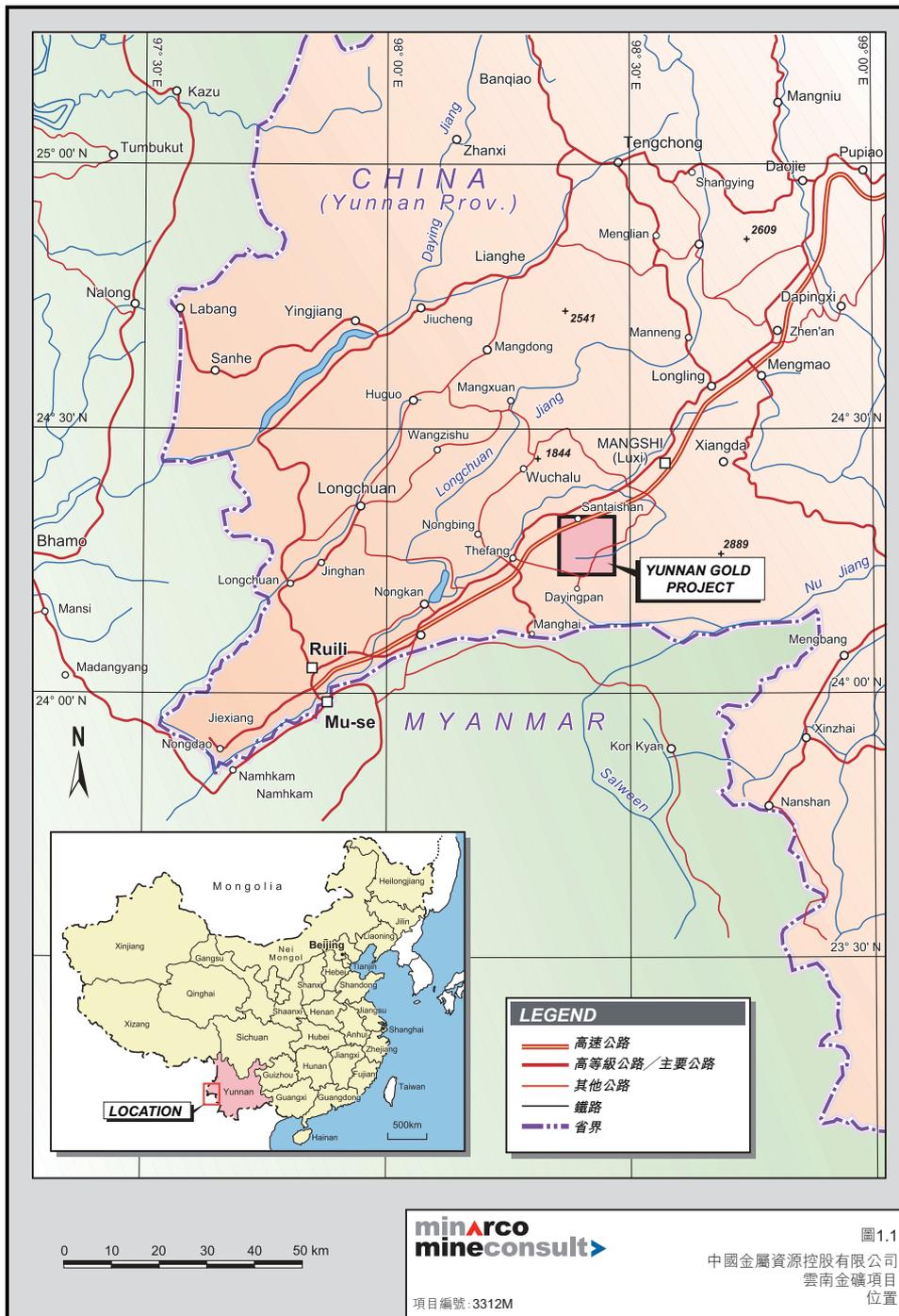
- 一個現正開採並經合理預計儲量的紅粘土金礦類型。
- 現時顯示具有勘探目標的白雲石基金礦類型(卡林型)。

資產為一項勘探許可證，其勘探面積為113.96平方千米，預計含有金及其他基本金屬。此勘探許可證範圍包含一項總面積為0.43平方千米及年開採限額為每年2萬噸礦石的採礦經營許可證(並非該交易之一部分，亦不是資產之一部分)(儘管承包公司產量已超出此生產限額，並已提交申請增加採礦經營許可證的產量)。採礦經營許可證包含的果園金礦包含有三個單獨礦區，分別是果園、木令壩及麥窩壩(統指果園金礦)。儘管採礦經營許可證包含在勘探許可證區域(113.96平方千米)周邊之內，但未包括採礦經營許可證區域(0.43平方千米)。就此而言，兩個區域互相獨立。

相關資產包括：

- 勘探許可證
- 與採礦經營許可證相關的採礦合約(但不包括採礦經營許可證本身)
- 與採礦相關的基礎設施
- 金礦選礦設施。

資產之總體位置載於圖1.1。



### 1.3 資源及儲備概要

礦產資源已獲209地質大隊於二零零八年一月根據中國資源申報標準(參考附件C)估計及報告。於本報告中，MMC參考JORC中的相同條款。MMC認為中方之估計合理，然而並無確認開採及估計方法，該等估計並無遵守JORC指引。MMC因此按現場工程量提述礦產資源。

- 中國守則乃礦產資源估計的參考基準。
- 中國守則的所有陳述亦可參考相應JORC定義。
- 獨立技術審核報告的報告基準乃基於JORC守則。
- 報告基準乃基於JORC守則內定義的合規要求並由「合資格人士」鑒定

於二零零八年一月之礦產資源概要概述於表1.1。

表1.1 – 現場工程量(於二零零八年一月)

| 礦段         | 礦體類型 | 中文代碼 | JORC<br>(等值) | 礦石<br>(千噸)   | 平均黃金<br>品位<br>(克/噸) | 含金(千克)       |
|------------|------|------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| 木令壩 礦段     | 工業品位 | 333  | 推斷           | 98           | 1.4                 | 137          |
| 麥窩壩 礦段     | 工業品位 | 332  | 描述           | 353          | 1.5                 | 540          |
|            |      | 333  | 推斷           | 842          | 1.4                 | 1,163        |
| 果園 礦段      | 工業品位 | 332  | 描述           | 50           | 1.7                 | 85           |
|            |      | 332  | 推斷           | 291          | 1.9                 | 560          |
| 總計(所有三個區域) |      |      |              | <b>1,634</b> | <b>1.5</b>          | <b>2,485</b> |

## 334(開採目標)

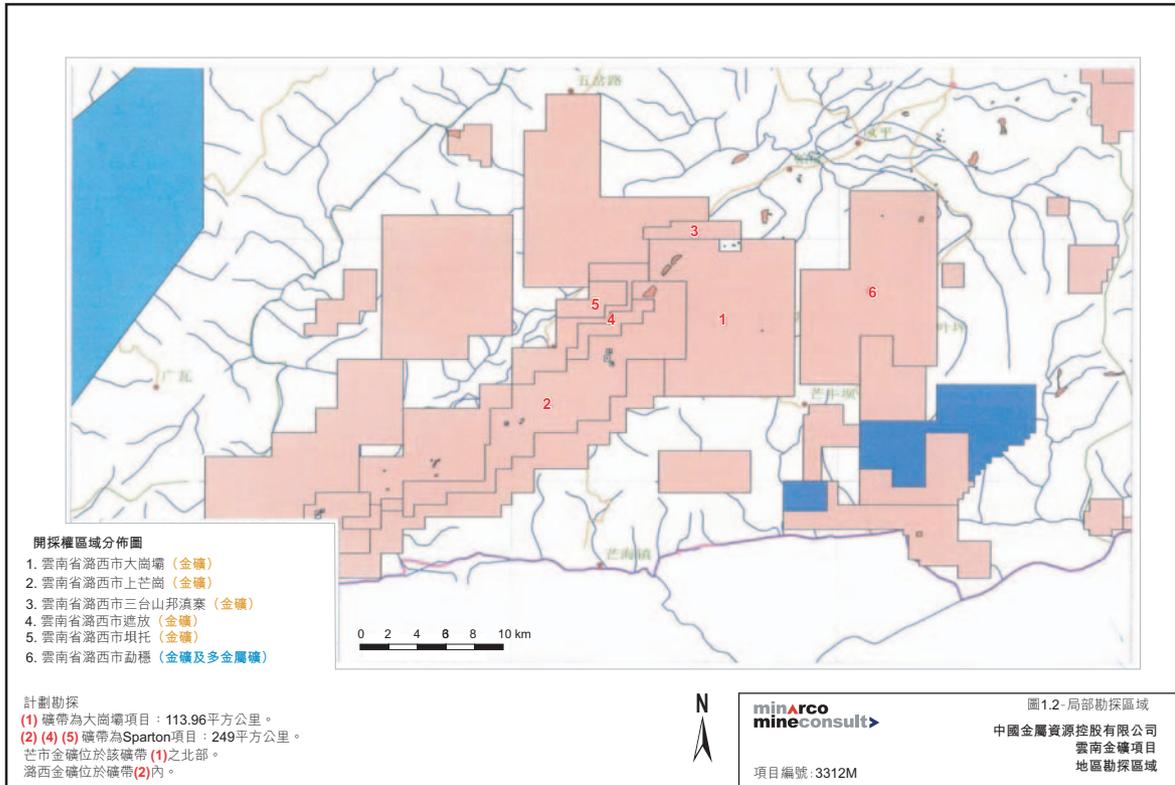
| 礦段                | 礦體類型 | 中文代碼 | JORC<br>(等同) | 礦石<br>(千噸)   | 平均黃金<br>品位<br>(克/噸) | 含金(千克)       |
|-------------------|------|------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| 木令壩 礦段            | 無    | 334  | 開採目標         | 1,266        | 1.0                 | 1,266        |
| 麥窩壩 礦段            | 無    | 334  | 開採目標         | 151          | 1.7                 | 256          |
| 果園 礦段             | 無    | 334  | 開採目標         | 2,244        | 1.3                 | 2,940        |
| <b>總計(所有三個區域)</b> |      |      |              | <b>3,661</b> | <b>1.2</b>          | <b>4,462</b> |

附註：為免形成所有礦產資源均可以符合經濟效益的方式採集之概念，JORC守則不允許報告礦產資源含有金屬的。

守則334並無遵守JORC礦產資源(現場工程量)，但按「勘探目標」呈報。礦產資源包括礦石儲量。

209大隊並無就礦石儲量作出估計。然而該礦於一九九九年已開始營運，管理層依靠礦產資源估計作為礦石儲量指標。

位於果園金礦一帶之其他礦產開採許可證之位置列於圖1.2。



其他「勘探目標」已由209大隊在勘探許可證涵蓋範圍內確定，此為採礦經營許可證涵蓋範圍內確定的紅粘土礦區延伸段(圖2.1)。MMC並無確認該等估算，然而，鑽孔及挖溝作業以及潛在白雲石特徵的地質特徵證實該勘探目標地區。

對木令壩區紅粘土型礦的初步估算乃根據8條溝槽的數據作出。紅粘土型礦的平均深度為8.5米。對「勘探目標」的估算為大約**1百萬噸**紅粘土礦，平均黃金品位為**1.7克／噸**。

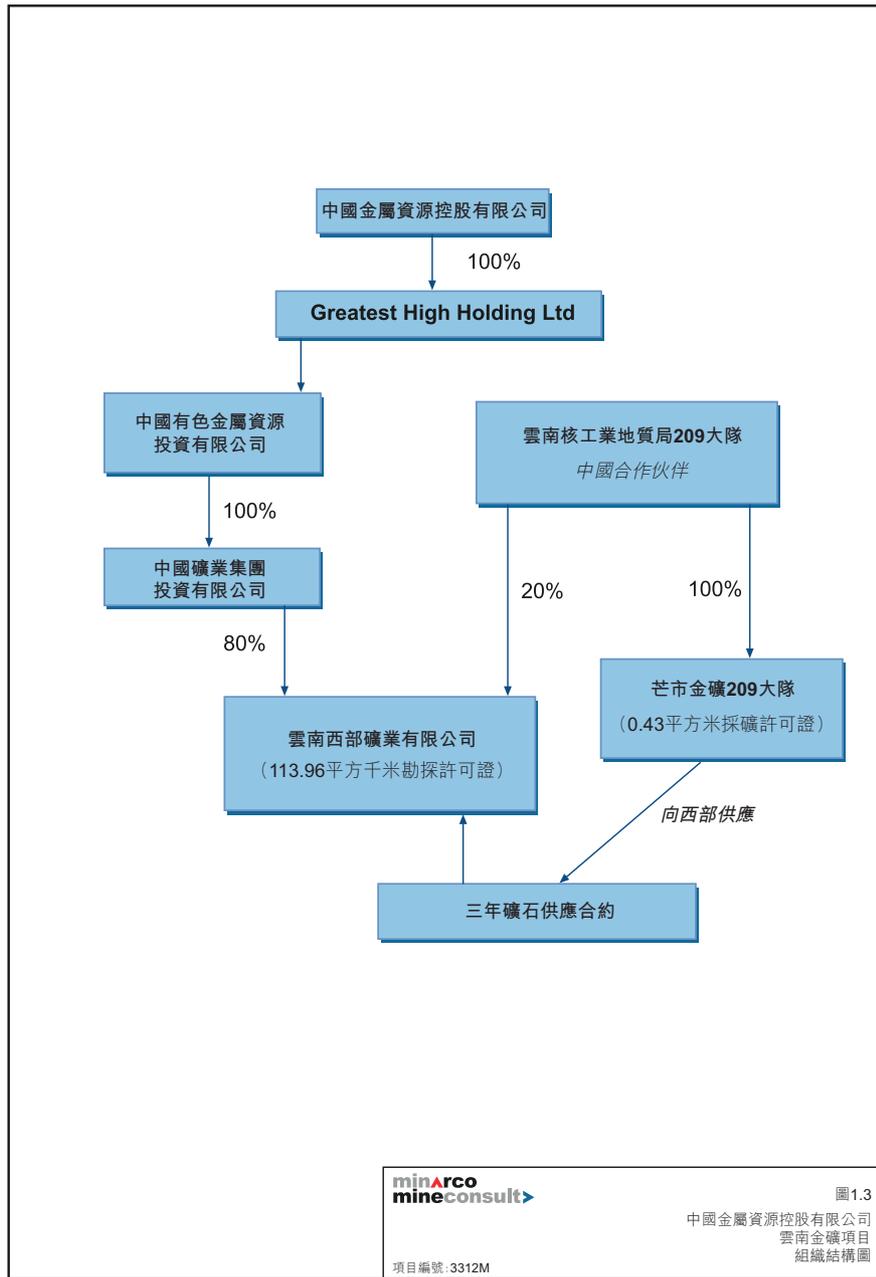
勘探許可證涵蓋的紅粘土型礦的勘探潛力乃根據白雲石基地區的全部範圍計算。對「勘探目標」的初步估算為大約**4百萬噸**紅粘土礦。

麥窩壩區的卡林型成礦系統乃根據約20,000平方米範圍內的6處鑽孔予以確定。該地區為勘探許可證涵蓋範圍內唯一已作更深層白雲石基成礦系統測試的地區。孔穴鑽探深度為140米至357米(合共1,479米)。大於0.5ppm的金礦成礦系統斷續橫斷達60米。對卡林型金礦成礦系統的初步估算為大約**2至2.5百萬噸**，平均品位為**1.6克／噸**。該等估算乃僅就金礦成礦系統而言，尚需作品位下限審查(品位下限審查)以估算可作為礦產資源的實際礦產。

勘探許可證涉及的較深層卡林型成礦系統的勘探潛力甚大，並超出麥窩壩區。此乃根據勘探許可證涵蓋的白雲石基地區全部範圍約350,000平方米得出。

1.4 組織結構

涉及交易之各方之關係概略於圖1.3。



## 2 金礦項目

潞西黃金帶位於中國西南部雲南省西部。潞西礦區距芒市鎮(人口300,000)西部約四十公里。芒市鎮是一個地區中心，每天有多班國內商業飛機可到達。芒市到省會昆明已鋪設高速公路，距離昆明西部約五百公里，而距離緬甸邊界東部七十公里。

項目位於其黃金勘探目標主要為白雲石基「卡林型」的潞西黃金帶(第2.3節)。然而，果園礦床及毗鄰的Sparton項目鑒定的金礦位於覆蓋「岩溶」(白雲石)地表的紅粘土堆積層中。紅粘土礦型的黃金來源可能是白雲石基黃金(卡林型)。區內的卡林型礦迄今尚未確定礦床或進行採礦作業，然而顯現出重大的深層「勘探目標」。

採礦／勘探區以多種名稱提述：潞西、麥窩壩——果園——木令壩或上芒崗金礦。MMC於本報告內使用果園金礦這一名稱。果園礦一詞包括麥窩壩、果園及木令壩礦區。

### 2.1 勘探與採礦歷史

雲南西部礦業有限公司(「西部礦業」，於二零零四年五月成立之中外合營企業)目前擁有之勘探權最初由西部礦業於二零零四年購得。

勘探歷史可大體描述如下：

- 二十世紀七十年代—雲南省地質局完成一項1:200,000的地質測量，目標是地層分界、岩漿活動、構造過程及礦物進展。
- 一九八八年—核工業地質勘探局進一步完成對現有工作區域以外(西部)的勘探工作，並發現一處黃金礦石區，後來成為上芒崗金礦。
- 一九九二年七月至十二月—在艋艸區域，地質土地勘探已經完成。在項目範圍外還進行了黃金勘探：法帕區域東北部；勐旺區域東部。
- 一九九三年十一月—提交廣令坡「勘探報告」。
- 一九九五年十一月—根據209地質大隊在果園及麥窩壩地區進行的鑒定兩處適於挖掘的「礦區」：果園及麥窩壩(礦區為本報告的主體事項)的勘探提交羊石山「詳細地質勘探報告」。
- 二零零五年七月—雲南省核工業209地質大隊完成「雲南省潞西市三台山勐丹區金礦的統一勘探報告」(「二零零五報告」)。
- 二零零六年中—209地質大隊進行包括震探工作、新鑽孔穴、淺井以及多份樣品的採集及試驗在內的進一步地質工作。

地質區最初的勘探目標是鎳，並於果園金礦西北部驗明一個鎳項目。然而，在發現一般品位黃金交叉地帶後，勘探目標改為黃金，並於隨後形成現有的金礦經營。在本次審閱中未計入鎳資產。

發放採礦經營許可證後第一次官方開採黃金始於一九九九年。

## 2.2 土地年期及採礦經營許可證

該項目包括勘探許可證(勘探許可證)與採礦經營許可證。勘探許可證涵蓋面積為113.96平方千米，勘探許可證涵蓋的採礦經營許可證涵蓋面積為0.43平方千米。採礦經營許可證並不構成相關資產的一部份。勘探許可證與採礦經營許可證的詳情分別概述於表2.1及2.2。

**表2.1 – 勘探許可證詳情**

|          |                         |
|----------|-------------------------|
| 勘探許可證號   | 編號：T53120080402005958   |
| 勘探許可證持有人 | 雲南西部礦業有限公司              |
| 地址       | 雲南省昆明市東風路182號           |
| 項目名稱     | 勘探雲南省潞西市三台山鄉大崗壩地區金礦普查   |
| 規劃編號     | G47e023010              |
| 勘探區域     | 113.96平方千米              |
| 有效期限     | 二零零八年四月二十二日至二零一零年四月二十二日 |

**表2.2 – 採礦經營許可證詳情**

|             |                         |
|-------------|-------------------------|
| 採礦經營許可證許可證號 | 編號：5300009940016        |
| 採礦經營許可證持有人  | 芒市核工業209大隊              |
| 地址          | 雲南省潞西市三台山鄉              |
| 礦山名稱        | 芒市核工業209大隊              |
| 項目名稱        | 開採核工業209芒市金礦            |
| 經濟類別        | 集體經濟                    |
| 礦床類型        | 金礦                      |
| 採礦方法        | 露天開採                    |
| 生產許可證限制     | 2萬噸／年                   |
| 採礦面積        | 0.43平方千米                |
| 有效期限        | 一九九九年九月二十三日至二零零九年九月二十三日 |
| 採礦覆蓋地區      | 麥窩壩礦石區、果園礦石區            |

附註：採礦經營許可證並非「相關資產」之一部分

採礦經營許可證的擁有者已考慮提交申請增加採礦經營許可證的產量限制。然而MMC注意到，在中國礦山產量超過其許可證限制已屬平常，因此MMC已在中國的多個礦山測試這種經營方法。

儘管採礦經營許可證包含在勘探許可證區域(113.96平方千米)周邊之內，但未包括採礦經營許可證區域(0.43平方公里)。就此而言，兩個區域互相獨立。

勘探許可證與採礦經營許可證及麥窩壩與果園礦石區的位置列示於圖2.1。

### 2.3 地質狀況

項目位於初步黃金勘探目標為白雲石基「卡林型」的潞西黃金帶。

209地質大隊於二零零五報告內數次提述白雲石基金礦。209地質大隊根據位於美國(內華達州與猶他州)的類似礦床將上述金礦稱為「卡林型」礦床。卡林型礦床以金／銀含量較高、富含砷、銻、汞而主要成份為「看不見的黃金」黃鐵礦的離子或亞微粒子為其特點。卡林型礦床通常但並非總是以古生代碳酸鹽岩(白雲石)為礦基，已有其成礦過程受深層地質結構控制的說法。

毗鄰租借礦區(包括圖1.2所示之潞西黃金項目，並由Sparton資源擁有)發現大量黃金資源證明應對本礦區實施卡林型勘探策略。自sparton資源網站摘錄有關潞西黃金礦床之前景報告；spartonres.ca：

「潞西的主要成礦類型及地質特徵一般與年產金量逾8,000,000盎司的位於美國內華達州的卡林川、Pinson Getchell川、Round Mountain川等多個著名產金「川」類似。

勘探表明存在一個基岩金礦成礦系統連續帶，間隔20米採集的基壤及岩片樣本的品味價值極不規則，含金量自0.20至1.20克／噸不等。沿該條1.8千米長的連續帶存在一個與上述不規則黃金品位價值直接相關的性能指標異常。該等結果將連續基岩成礦帶及相關性能指標異常延伸至近3米的地層走向長度。

截至二零零五年九月，Sparton得出結論，3千米長的上芒崗——Mongmo斷層中的800米長的礦區可能存在規模為4,200,000至7,600,000噸礦石，黃金品位為1.5至1.2克／噸(黃金品位下限分別為1.0克／噸及0.50克／噸)的礦床。含金量依所採用的品位下限而介於210,000與320,000盎司之間。此項估算以對34處鑽孔的約1000例岩芯分析以及逾200例表明岩片樣本分析為依據，為初步估算，並無遵守國家文件43-101。」

然而，MMC注意到：果園礦床及毗鄰Sparton項目驗明的金礦位於覆蓋「岩溶」(白雲石)表面的紅粘土礦石堆積層。紅粘土礦的黃金來源可能是白雲石基黃金(卡林型)。

### 2.3.1 勘探許可證區域

地質區內已發現多個具經濟意義的其他類似紅粘土型金礦礦床。包含若干該等礦床的周圍勘探租區見圖1.2所示。勘探許可證的地質狀況見圖2.1所示。

核工業209地質大隊於二零零六年編制一份報告「有關加速芒市三台山鄉勐丹區黃金勘探的申請報告」(二零零六年報告)，其中對勘探許可證內之勘探潛力進行過討論。核工業209地質大隊將初步勘探潛力定為「卡林型」黃金礦床，經對含金量作出初步估計後，MMC認為確認紅粘土型金礦，而卡林型礦床僅推測為黃金成礦帶。

礦區內的基底岩石為前寒武紀長英片麻岩。基層之上覆蓋古生代至中生代沉積物。沉積物由間以頁岩及石英層的多種碳體組成。

地質區曾沿大致東西走向軸大範圍折疊，並經歷數個時期的複雜斷層、長英斑岩脈侵入及幼年玄武火山岩噴出。斷層結構或成為使石英礦脈與黃金及其他成礦系統位置相匹配的暗渠(成礦路徑)。

岩層就地殼構造而言受侵蝕尚少，目前侵蝕活動活躍。谷地坡度陡峭，與斷層及折疊軸的主要方向大範圍整合。在局部範圍，谷地部分河流流經狹窄區域即峽谷的狹道之上堆積著近期形成的沖積物。受強降雨及亞熱帶氣候影響，該地區以形成較厚的一般為紅壤的土被為特點，尤其是基岩含鈣量極高(含白雲石)，證實為茂密森林的殘留物。因其陡峭高聳的起伏岩層、較厚的土被、茂密的森林及密集的農業開發，甚少地質岩層露出地表以外。

地質詞彙「土坡」是覆蓋岩床的經風化及沖刷物質。

上芒崗金礦區位於在較低的白雲石基卡林型成礦系統之上的較高的紅粘土型金礦體。預期地質「勘探目標」在圖2.1所示白雲石體概述的範圍之上及該範圍內。白雲石體受斷層區支配，長度逾6000米，平均寬度為200-300米，以東北—西南走向延伸至Sparton項目區。斷層區在勘探許可證涵蓋範圍內延伸3000米。

整份勘探許可證就二零零八年規劃一項勘探程序，包括對較淺的紅粘土型礦床進行地質化學土壤分析及進行地質物理分析以確定較厚的卡林型成礦系統，並於其後進行挖溝及鑽探作業。

基於包括淺井、鑽孔、取樣及測試、採礦經營許可證歷史黃金產量及局部質報告等的先前地質工作，209地質大隊以「卡林型」黃金礦層作為初步勘探潛力的基礎，初步估算黃金含量最多達60至100噸。MMC認為，確認紅土型金礦，而顯現卡林型礦層僅作為黃金礦化層。209地質大隊對卡林型礦層含金量的估算不可用於符合JORC規格申報。在目前階段，並無充足地質資料可證實卡林型礦層的任何礦產資源估算(即使是以334置信度)。卡林型黃金礦化帶「勘探目標」的初步估算為有序度200萬噸，平均品位1.6克／噸。建議使用更佳的勘探方法確認粘土風化層下賦存白雲石的金礦(卡林型)

### 2.3.2 礦體特徵

礦體(金礦)主要位於陡峭及縱深的經風化白雲石「岩溶」地表殘積紅土空隙。當前採礦狀況及有限的鑽探數據說明礦體厚度充滿變數且均為低品位含金價值。石灰岩地形區的深層裂隙方表示具有較高的黃金品位。

紅土岩石礦體一般覆蓋著地質化學土壤分析驗明黃金品位較低的紅粘土土壤。

紅土岩石由混有水晶狀及圓形石英碎片的紅粘土、絹雲母及混有白雲石碎片的高嶺石組成，全部為已氧化及紅土化。

紅土岩石蘊涵的金礦物可能源於白雲石基金礦成礦系統(卡林型)，最初可能為後紀元混雜石英及碎片的熱放射作用而形成，殘積層物質含有水晶石英就是明顯例證。對土岐的腐蝕及沖刷產生品位一致較低、廣泛分佈的紅土岩石。二零零五年報告中，金礦成礦系統被描述為「岐亞微黃金，分開吸金法第二少量物質」，而不必用人手淘洗(其常用澳大利亞詞彙為「粉金」)。這是指長期物理作用及在土壤剖面進行金溶解與再沉澱的二次作用。

高度不規則的岩溶地表已進化為接近膚淺的白雲石橫截面，岩溶尖頂的縱深(傾斜)度(二零零五報告「斯特拉」)已完全垂直(圖2.2、2.3以及橫截面圖2.4及2.5中的圖片)。

近期勘探的圖片及土樣現場見圖2.6所示。

圖2.1 – 勘探許可證地區 – 地質狀況

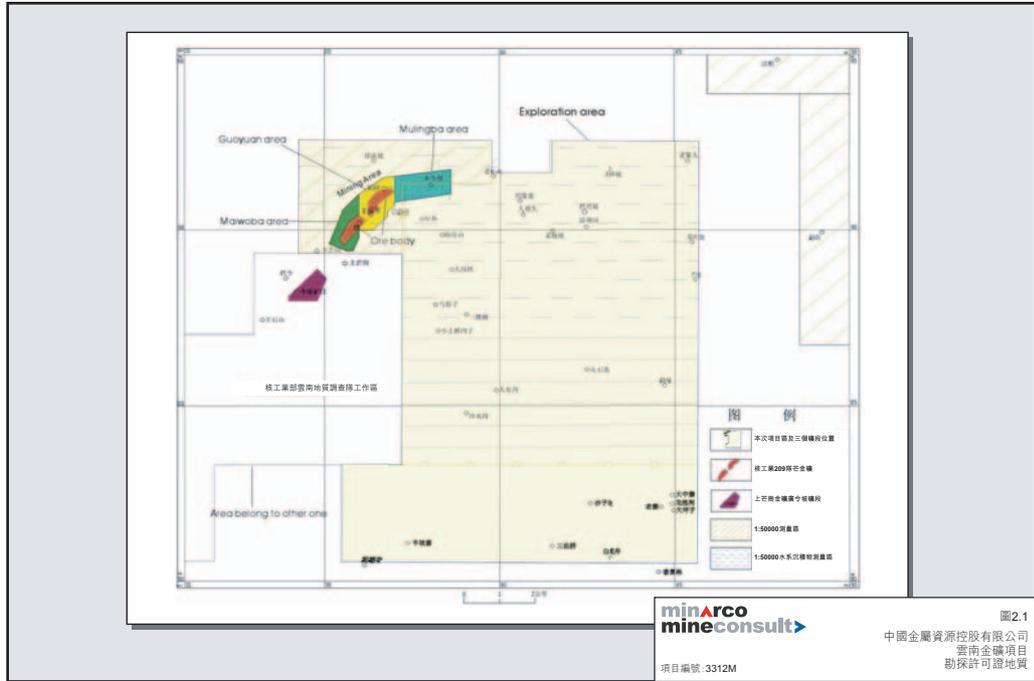


圖2.2 – 果園黃金經營 – 部份剝裂岩溶地表1



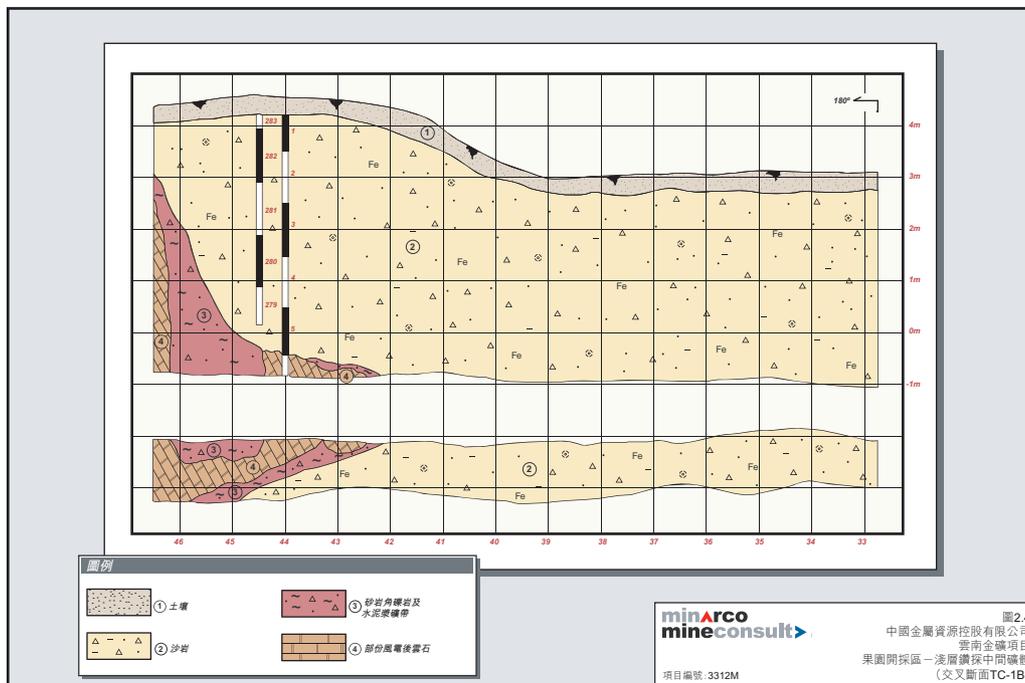
果園殘積層金礦顯示部份剝裂白雲石岩溶地表(高出自北向西的高速公路)

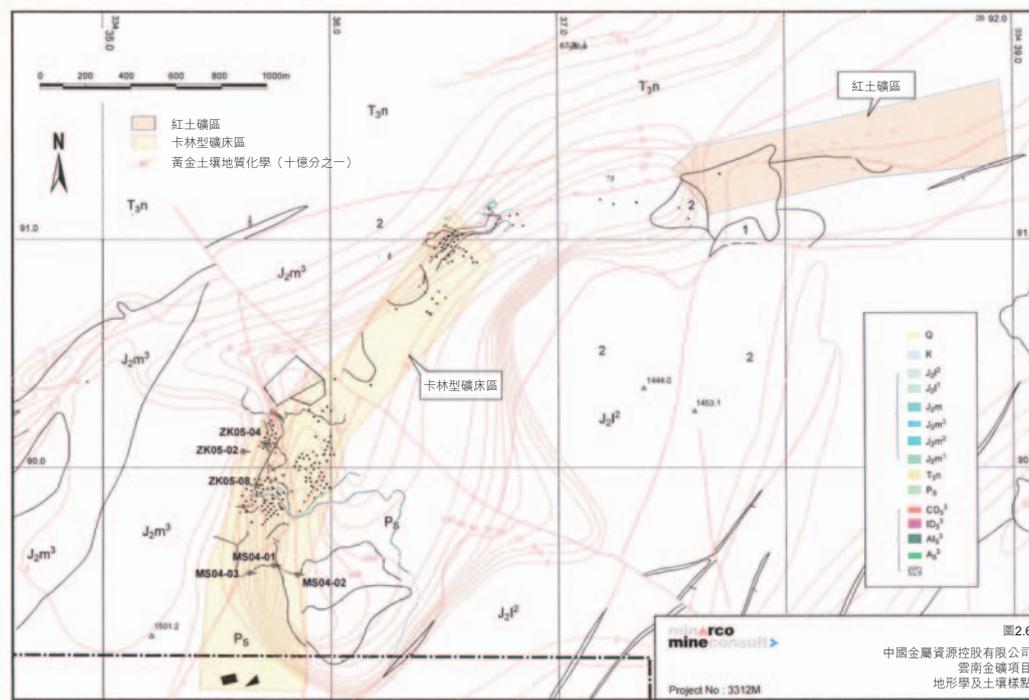
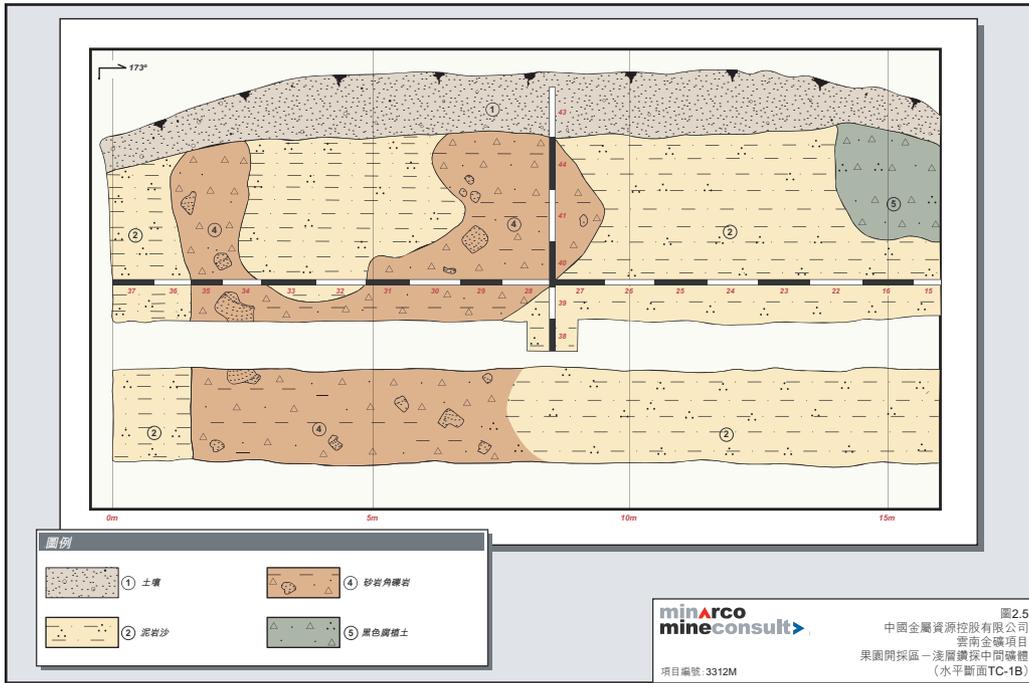
圖2.3 - 果園黃金經營 - 部份剝裂岩溶地表2



果園殘積層金礦顯示「紅土岩石」部份剝裂於白雲石岩溶岩石—灰色。

若干典型礦床橫截面見圖2.4、2.5及2.6所示。





## 2.4 礦產資源

礦產資源在209地質大隊編制的自二零零五年至二零零八年的多個報告中均有說明。209地質大隊根據中國資源報告準則(指附件C)作出預期及報告。209地質大隊並無對礦石儲量作出預期。儘管礦山自一九九九年開始經營，但管理者仍依賴礦產資源預期作為礦石儲量之經營指標。

209地質大隊於過往及現時就礦產資源編製的報告包括對所含黃金金屬的估算。儘管管列示蘊藏總量屬合理，但報告所含有黃金金屬可能引致誤導。為免形成所有礦產資源均可按符合經濟效益的方式開採的觀念，JORC守則不允許報告礦產資源含有金屬。

JORC守則建議申報的透明性，並建議所含金屬僅應以代表可按符合經濟效益方式開採的數量的礦石儲量進行申報。礦石儲量應用包括礦產資源的採礦裝備、礦坑地殼及回收係數在內的調整因素，並通常低於礦產資源總量。

MMC在本報告中採用JORC相符條款。MMC認為中國的預期合理，然而沒有確認勘探及預期方法，該等預期並不遵守JORC指引。因此，MMC採用以下條款：

|            |     |       |
|------------|-----|-------|
| 非JORC礦產資源  | 被指作 | 現場工程量 |
| 非JORC 礦石儲量 | 被指作 | 可開採儲量 |

### 2.4.1 觀察後評述

MMC考慮先前合營企業夥伴(合營企業夥伴)花費數百萬人民幣勘探該區域。勘探範圍包括部份菱形孔。然而，先前合營企業夥伴已佔有大部份數據，MMC因此無法取得該等數據用於審查。

地區勘探包括一項地質化學土壤分析(圖2.1)。樣本厚度僅達30釐米，代表地表土被而非紅粘土礦類型。然而，結論證實基底白雲石個體的含金量極不規則。這一勘探方法的結論為預期紅粘土礦類型提供一項較好的指標。

MMC認為，最佳觀察點為採礦作業面。採礦面提供包括地質變異及黃金品位走向在內的礦體特徵的最佳指標。現時經營者已實施路採樣程序以顯示原礦(原礦)礦石品位。

數量最多的觀測點為紅粘土土被的48個溝槽及基坑(圖2.1)。該等溝槽及基坑與採礦面可提供數據用以估算紅粘土礦類型的數量。

卡林型成礦系統僅可經深層鑽探至基底石灰岩溶面進行鑒定。數據來自勘探許可證涵蓋的麥窩壩礦區的六(6)個菱形鑽孔。鑽孔呈報具低品位金礦成礦系統的交叉口，深度約為70至90米，黃金品位值最高達4.34克／噸，平均值則約為1.2至1.5克／噸。

觀測點概述於表2.3。

表2.3 – 觀察點

| 項目     | 單位  | 數量    | 註釋                    |
|--------|-----|-------|-----------------------|
| 勘探掘溝   | 立方米 | 1,138 | 人工挖掘                  |
| 淺軸     | 米   | 2,015 | 人工挖掘                  |
| 掘槽採樣   | 個   | 2,250 |                       |
| 礦樣     | 個   | 864   |                       |
| 樣品測試   | 米   | 3,114 |                       |
| 地質化學分析 |     |       | 勘探許可證地區               |
| 鑽孔     | 米   | 1,479 | 麥窩壩礦區的6個鑽孔<br>(卡林型目標) |

#### 2.4.2 預期參數

勘探紅土礦類型已鑒定採礦經營許可證內礦石區域具有非常多變的礦體厚度介於3米至15米，平均為7米。

礦體尺寸難以估計，原因是岩溶地表裂縫填充的紅土礦體的底部表面非常不規則。由於這種高度不規則地質，鑽探很可能只能象徵性界定資源。按JORC準則，象徵性資源具備足夠置信度作為進行可靠礦山計劃及可行性研究的基礎。

核工業勘探局209大隊使用的估算參數為：

|          |                   |
|----------|-------------------|
| 邊際品位下限   | 0.5克／噸            |
| 工業品位下限   | 1.0克／噸            |
| 最大縱向深度   | 25m               |
| 紅土礦密度    | 1.9 t/bcm         |
| 平均黃金品位   | 交叉口黃金品位的加權平均值     |
| 硅化白雲石礦密度 | 2.3 t/bcm 「卡林型礦石」 |

核工業勘探局209大隊使用人工多邊形估算法(面積x厚度x礦石密度)。測定多邊形礦區的平均黃金品位時使用加權平均值。

MMC認為，該等估算方法屬合理。然而，由於礦石厚度差別較大，最大考慮因素在於缺少紅粘土礦類型可靠的總量估算。

#### 2.4.3 驗證

MMC對礦產資源儲量進行了簡單驗證，這包括：

- 核工業勘探局209大隊勘探方法及估算的相關性及合理性
 

|             |           |
|-------------|-----------|
| 勘探方法 —      | 相關及合理     |
| 鑽孔檢驗 —      | 相關及合理     |
| 鑽孔取樣方法 —    | 合理及得到最佳數據 |
| 人工多邊形估算技術 — | 適宜及合理     |
  
- 獨立質量平衡
 

|         |                                              |
|---------|----------------------------------------------|
| 紅土岩密度 — | 現場1.8 t/bcm (AusIMM Field Geologists Manual) |
|---------|----------------------------------------------|

#### 質量平衡假設

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 採礦經營許可證區域 | 0.43平方千米        |
| 已識別礦石比例   | 10% (木令壩及麥窩壩礦層) |
| 平均深度      | 6米              |
| 礦石密度      | 1.8 t/bcm       |
| 平均品位      | 1.2至1.5克/噸      |

質量平衡的有序度為礦石材料1.6百萬噸。這可通過總含金量的背後估量除以平均黃金品位加以佐證。「勘探目標」的有序度為礦石材料3百萬噸。

包括「勘探目標」在內的質量平衡的有序度可能介乎4百萬噸至4.5百萬噸，相等於採購權總面積或紅土礦的最大平均深度。

#### 2.4.4 歷史估算

於該項目年期內已報告多項礦產資源的估算量。該等估算量作為可資比較估值以及顯示報告數量的來源及發展情況，見表2.4及2.5。

表2.4 – 現場工程量歷史報告(二零零五年七月)

| 礦床區域      | 資源種類 | 平均品位<br>(克/噸) | 含金量<br>(千克)  |
|-----------|------|---------------|--------------|
| 木令壩       | 2S22 | 1.69          | 2,724        |
|           | 332  | 2.72          | 255          |
|           | 333  | 1.32          | 331          |
| <b>總計</b> |      | <b>2.06</b>   | <b>3,310</b> |
| 麥窩壩       | 2S22 | 1.68          | 345          |
|           | 332  | 2.03          | 58           |
|           | 333  | 1.78          | 91           |
| <b>總計</b> |      | <b>1.72</b>   | <b>494</b>   |

附注：為免形成所有礦產資源均可按符合經濟效益的方式開採的觀念，JORC守則不允許報告礦產資源含有的金屬

表2.5 – 現場工程量歷史報告(二零零六年二月)

| 礦段              | 礦體類型   | 中國代號             | JORC分類 | 金礦(千噸)     | 黃金加權平均<br>品位(克/噸) | 含金量<br>(千克) |
|-----------------|--------|------------------|--------|------------|-------------------|-------------|
| 果園至<br>木令壩礦段    | 工業品位礦  | 332              | 推定     | 20         | 1.2               | 24          |
| 礦石剖面            |        | 333              | 推測     | 99         | 1.3               | 131         |
|                 | 低品位礦石  | 2S22             | 推定(連際) | 223        | 0.7               | 155         |
| 小計(低品位+<br>高品位) |        |                  |        | <b>342</b> | <b>0.9</b>        | <b>310</b>  |
| 果園至麥<br>窩壩礦段    | 工業品位礦石 | 332              | 推定     | 4          | 2.0               | 9           |
|                 |        | 333              | 推測     | 25         | 1.8               | 41          |
|                 | 低品位礦石  | 2S22             | 推定(連際) | 66         | 0.7               | 45          |
| 小計(低品位+<br>高品位) |        |                  |        | <b>95</b>  | <b>1.0</b>        | <b>94</b>   |
| 小計(低品位+<br>高品位) |        | 332+333<br>+2S22 |        | <b>437</b> | <b>0.9</b>        | <b>404</b>  |

附注：為免形成所有礦產資源均可按符合經濟效益的方式開採的觀念，JORC守則不允許報告礦產資源含有的金屬

礦產資源包括礦石資源由209地質大隊估算

#### 2.4.5 礦產資源估算

紅土岩類型遍佈極不規整的岩溶地表，從而限制地質分析的可信度。這亦將礦產資源限定在推測及推定資源。

採礦經營許可證內的估算由209地質大隊於二零零八年一月編製，而此估算為本獨立技術審查內MMC之報告基準(表2.6)

表2.6 現場工程量採礦權(二零零八年一月)

| 採礦權-礦段     | 礦體類型   | 中國代號 | JORC分類 | 礦石(千噸)       | 加權平均<br>品位(克/噸) | 含金量<br>(千克)  |
|------------|--------|------|--------|--------------|-----------------|--------------|
| 木令壩礦段      | 工業品位礦石 | 333  | 推測     | 98           | 1.4             | 137          |
| 麥窩壩礦段      | 工業品位礦石 | 332  | 推定     | 353          | 1.5             | 540          |
|            |        | 333  | 推測     | 842          | 1.4             | 1,163        |
| 果園礦段       | 工業品位礦石 | 332  | 推定     | 50           | 1.7             | 85           |
|            |        | 333  | 推測     | 291          | 1.9             | 560          |
| 現場工程量採礦權總計 |        |      |        | <u>1,634</u> | <u>1.5</u>      | <u>2,485</u> |

#### 334(勘探目標)

| 採礦權-礦段      | 礦體類型 | 中國代號 | JORC分類 | (千噸)         | 加權平均<br>品位礦石<br>(克/噸) | 含金量<br>(千克)  |
|-------------|------|------|--------|--------------|-----------------------|--------------|
| 木令壩礦段       | 勘探目標 | 334  | 勘探目標   | 1,266        | 1.0                   | 1,266        |
| 麥窩壩礦段       | 勘探目標 | 334  | 勘探目標   | 151          | 1.7                   | 266          |
| 果園礦段        | 勘探目標 | 334  | 勘探目標   | 2,244        | 1.3                   | 2,940        |
| 採礦權(勘探目標)總計 |      |      |        | <u>3,661</u> | <u>1.2</u>            | <u>4,462</u> |

附注：為免形成所有礦產資源均可按符合經濟效益的方式開採的觀念，JORC守則不允許報告礦產資源含有的金屬

礦產資源包括礦石儲量由209地質大隊估算

資源類型比例的圖形說明見圖2.7。

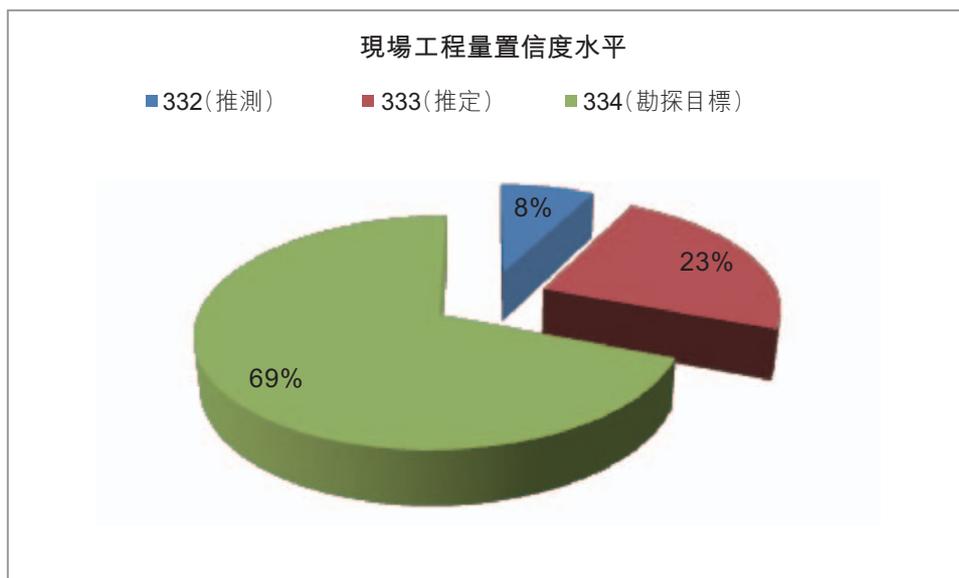
209地質大隊已標明勘探許可證內的其他「勘探目標」，其範圍可延伸至礦產資源的紅土礦剖面(表2.1)。MMC並未核實該等估算，然而，勘探目標區可經鑽孔及溝渠以及預計白雲石地質證明。

木令壩的紅土型礦石的初步估算乃基於8條淺井的數據。紅土型礦石的平均深度為8.5米。「勘探目標」估算為**1百萬噸**礦石，平均黃金品位**1.7克／噸**。勘探許可證內紅土型礦石的開採潛力基於完全擴展白雲石基底區。「勘探目標」的初步估算為**4百萬噸**紅土礦石。

對麥窩壩區卡林型礦化帶的確認乃基於約20,000平方米區域內6個鑽孔而作出。這是勘探牌照內唯一經測試具有深層白雲石礦化的區域。鑽孔深度介於140米至357米(總深度1,479米)。小於0.5ppm的金礦化帶以最大至60米的間隔相互交錯。卡林型黃金礦化帶的初步估算為有序度**200至250公噸**，平均品位為**1.6克／噸**。該等估算僅就黃金成礦帶而言，且須尚需作品位下限審查(品位下限審查)以估算可作為礦產資源的實際礦產。

勘探許可證內深層卡林型礦化帶的開採潛力巨大，可超出麥窩壩區。這是基於在勘探許可證內完全擴展約350,000平方米的白雲石基底。

圖2.7-資源估算置信度



中國資源報告準則及對等JORC詞彙見**附件C**。

## 2.5 礦石儲量

209地質大隊並未估算礦石儲量。該礦自一九九九年一直在營運，管理層將礦產資源估算作為推定礦石儲量加以依賴。

JORC守則規定礦石儲量估算須應用相關修正因素，包括採礦佈局、礦井及礦產資源的可回收因素。礦石儲量通常少於礦產資源總量。JORC守則建議報告透明化，即所含金屬須僅以礦石儲量呈報，以實際呈報可開採量。

此類礦體合適於小規模採礦法，從而充分開採外形多變部分，進而亦可檢驗礦體特性。低生產率將能開採位於石灰溶岩地表裂隙底部的小塊高品位礦石

MMC認為，現使用礦產資源(現場工程量)作為礦石儲量對此類礦體而言屬合理管理方法，並可維持最低水平的生產。儘管並未估算礦石儲量，仍有可能以低生產率開採大部分現場工程量。

## 2.6 採礦

雲南西部礦業有限公司與潞西市核工業209地質大隊已訂立一項合約，潞西市核工業209地質大隊將據此進行露天開採作業提供規定數量及品位的礦石適用於堆浸台。

該礦自二零零一年起一直在運營，到目前為止，已開採總計約1噸的黃金。並無其他生產記錄。

MMC認為，採礦合約及生產計劃已包含原量及有序度6百萬噸的「勘探目標」。採礦計劃的可靠度因此取決於確認額外資源。

開採原礦石供應合約見**表2.7**。採礦經營許可證現時狀況限定開採量至20ktpa，然而，該合約及計劃可超出此限額。MMC對此並不發表其他意見，因其為法律問題，且由貴公司法律盡職審查人員進行審閱。

就公司有關中國法律的法律顧問表示，現時生產及計劃超出生產限額乃中國的一般採礦慣例，而賣方確認中國夥伴正向相關機構申請對其採礦經營限額作出相關修改。

表2.7 – 開採及礦石供應合約

| 合約   | 單位     | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年 |
|------|--------|-------|-------|-------|
| 礦石   | 千噸     | 1,500 | 2,250 | 3,000 |
| 品位   | 黃金克／噸  | 1.7   | 1.7   | 1.7   |
| 單位成本 | 人民幣／每噸 | 12    | 12    | 12    |

貴公司二零零八年至二零一零年生產計劃見表2.8。(18.10 1)(18.10 3)

表2.8 – 生產計劃

| 區域／年 | 二零零八年        |             | 二零零九年        |             | 二零一零年        |             | 礦石總量<br>(千噸) |
|------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
|      | 噸<br>(千噸)    | 品位<br>(克／噸) | 噸<br>(千噸)    | 品位<br>(克／噸) | 噸<br>(千噸)    | 品位<br>(克／噸) |              |
| 麥窩壩  | 750          | 1.2         | 1,100        | 1.2         | 1,800        | 1.2         | 3,650        |
| 木令壩  |              |             | 250          | 1           | 400          | 1           | 650          |
| 果園   | 750          | 1.4         | 900          | 1.4         | 800          | 1.4         | 2,450        |
| 合計   | <u>1,500</u> | <u>1.3</u>  | <u>2,250</u> | <u>1.25</u> | <u>3,000</u> | <u>1.22</u> | <u>6,750</u> |

附注1: 該表由雲南西部礦業提供

附注2: 金產品乃以回收率75%計算(P/yield)，儘管MMC注意到貴公司擬定的較高回收率接近80%(T/yield)。

### 2.6.1 採礦方法

該礦體位於白雲石岩溶地表深斜裂隙中。位於風化白雲石岩溶地表上的紅土礦乃採用挖掘機及人工剝土方法開採，並著重注意具有較高黃金量的岩溶裂隙深的層材料的收回率。貴公司已假設礦體具經濟價值並高於邊際品位。

小型挖掘機(日立230.25噸級挖掘機)在這些白雲石岩柱間開採礦石，並由20噸卡車運輸。無須傾倒廢礦，此乃由於岩柱仍保持直立，且紅土礦內所含礦石可予以挖出而無需爆破。

礦石將進行漸進式開採以1.5米至2米的範圍由岩溶組的頂部至底部開採。礦石隨後將被運至岩柱底部，距離500米至1.5公里，取決於各採礦面的位置。典型的開採作業見圖2.7。

MMC注意到與中國許多其他採礦作業類似，採用的採礦方法並無正式採礦計劃，亦不依賴任何礦石取樣技術。生產計劃依賴於黃金品位與邊際品位的一致性。

圖2.7-挖掘機採礦



### 2.6.2 設備能力

表2.9載列合約方將在三年期合約期間內用以進行採礦作業的主要採礦設備。

表2.9-合約方設備機群

| 設備／年      | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年 |
|-----------|-------|-------|-------|
| 日立230型挖掘機 | 1     | 2     | 3     |
| 現代225型挖掘機 | 1     | 1     | 1     |
| 20噸卡車     | 8     | 14    | 20    |
| 推土機       | 3     | 3     | 4     |

附注1: 該表由雲南西部礦業提供

MMC已根據若干假設如(表2.10)確認車隊能力，以確定由管理層提供的估算的合理性。實施的結論為，對合約方而言，以表2.9所列車隊的規模實現生產目標極富挑戰性。為用擬定設備實現生產目標，該等設備須有效保養及運營。81%-83%的低利用率乃考慮到亞熱帶地區的降雨。然而，通過利用其他設備可降低該風險，MMC認為當地有較多設備可供利用。

表2.10 – 典型挖掘生產率(異常可用率/及利用率)

| 挖掘機類型   | 25噸(例1) | 25噸(例2) |
|---------|---------|---------|
| 鏟斗尺寸    | 1 cm    | 1 cm    |
| 總工作天數   | 310     | 310     |
| 機械效用    | 85%     | 90%     |
| 營運效用    | 86%     | 89%     |
| 利用率     | 81%     | 83%     |
| 產量(tpa) | 640,000 | 793,500 |

一份不完備的礦山規劃已完成，用於決定實現生產目標的可行性，然而，由於少量生產及使用小型設備帶來的固有靈活性，無須擔心工作空間及通道問題。

MMC並無審核進行開採作業的合約方(因這不屬於MMC職責範圍)，然而，基於對在堆浸台進行的作業而作出的實地視察，採用合理尺寸的長方形工作台及使用推土機清理裝載區可找到合理採掘方法。

### 2.6.3 採礦合約

開採礦石的合約成本為每噸人民幣12元，惟不包括從木令壩區域至果園堆浸場之間公路的維護與升級相關的任何成本。按容積密度兩倍計算，採礦成本每噸礦石人民幣12元等於每立方米人民幣24元，MMC認為對於採礦及將礦石運到堆浸場而言該價格太高(約3.50美元/立方米)，因此承包商能夠獲得合理利潤。然而，由於承包商亦是現有採礦經營許可證持有人，該價格目前包括出售礦石的溢價。

就實地考察而言，木令壩區域的礦石需要運到果園堆浸場。該路線長3.5公里，其中10%至12%為單向坡道。MMC提議第二年(二零零九年)進行資本投資，用作升級該道路為寬敞安全的雙向公路以實現預期運能。

下表2.11顯示堆浸台的產能。

表2.11 – 堆浸台的需求

| 年度<br>區域          | 二零零八年  |        |       | 二零零九年  |        |       | 二零一零年  |        |        | 合計    |
|-------------------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|
|                   | 果園     | 麥窩壩    | 合計    | 果園     | 麥窩壩    | 合計    | 果園     | 木令壩    | 麥窩壩    |       |
| 堆浸台數量             | 5      | 5      |       | 7      | 7      |       | 7      | 3      | 7      |       |
| 周期天數              | 45     | 45     |       | 45     | 45     |       | 45     | 45     | 45     |       |
| 每年周期數             | 8      | 8      |       | 8      | 8      |       | 8      | 8      | 8      |       |
| 每個周期噸數            | 22,000 | 22,000 |       | 22,000 | 22,000 |       | 22,000 | 22,000 | 22,000 |       |
| 礦石最大加工量<br>(千噸/年) | 880    | 880    | 1,760 | 1,232  | 1,232  | 2,464 | 1,232  | 720    | 1,232  | 3,184 |

附注：根據與管理層的討論。

表2.9顯示堆浸台的擴充需求。果園區域經擴大堆浸場的長寬需要確認以保證作為22,000噸堆浸台的類似加工能力。

#### 2.6.4 基礎設施

表2.12描述在建基礎設施的目前狀況，預期於二零零八年四月末前全部完成。

表2.12 – 基礎設施完成過程

| 基礎設施項目 | 建築期限 | 完成(%) |
|--------|------|-------|
| 供水     | 預期一年 | 60    |
| 供電     | 預期一年 | 100   |
| 高速公路   | 預期一年 | 100   |
| 通訊     | 預期一年 | 100   |
| 社區及設施  | 預期一年 | 50    |

附注：由雲南黃金提供表格。

#### 交通

目前有兩條公路到礦山，一條是通往芒市的高速公路，另一條是將修建通往三台山的高速公路。該等公路將有助提供高效的進出物流經營。

#### 供電

距離礦山約3公里有一處變電站，能夠提供需要的220千伏電壓為加工廠及其他基礎設施供電。

## 供水

主要供水距離礦山約3公里，已修建管道供應生活與工業用水。

### 2.7 採礦風險

該項目的主要採礦風險與地質不確定性有關，因為勘探數據有限，及因為儲量類型眾多導致確定資源數量存在困難。MMC認為需要考慮的其他風險如下：

- **實現生產目標**—目前的生產目標樂觀。能否達到需要即時及額外進行地質工作和鑽探，以提升現場工程量和置信度。
- **許可證生產限制**—現有採礦經營許可證(非本交易之一部分，由其他方擁有)將於二零零九年九月二十三日到期，規定礦石加工年產20,000噸。生產目標大大超過採礦經營許可證的現有規定。然而MMC注意到本公司正在提高現有採礦經營許可證的採礦產量，完成後將消除該風險。
- **地質風險**—多變的礦體厚度限制了對礦產資源的充份估算。
- **實現目標生產品位**—採礦合約規定運輸的礦石平均品位不得低於每噸1.7克。MMC認為這高於332與333區域的當前平均資源品位每噸1.5克及勘探目標每噸1.2克(完成進一步勘探後風險將獲更好理解)。承包商接受地質風險，因為其須交付若干噸數的特定品位礦石。採礦合約並無關於地質可變性的條款。承包商接受地質風險而並未因此收取一定費用在西方並不常見。
- **礦石採樣技術**—雲南西部礦業擬監控礦石的品位，方法是在50卡車樣品中從每輛卡車取一小塊樣品釐定平均礦石品位。建議礦石採樣同樣應通過刻槽採樣法在裝車點進行，以確保不會開採低於界定品位的礦石。
- **堆浸台最高產能**—果園區域的堆浸台在第一年將以最大產能運轉，第二至第三年將按要求設立更多堆浸台。

## 2.8 採礦機遇

從採礦出發點看主要機遇如下：

- 紅粘土礦石儲量位於白雲石柱之間，因此小型設備是完成更高採礦產能的最適宜工具。這為未來水力採礦提供了一個機遇，因為硬白雲石柱與軟紅土之間差別明顯。這將要求對紅土礦體的含金量作出更好界定，因為水力採礦將要求更大更強的沖刷加工以還原亞微黃金，然而這種方法可能獲得更高的還原率；及
- 這將是提高該項目價值的良機，即優先開採果園儲量及推遲開採木令壩儲量至第三年以提高儲量的品位。這亦將導致將運輸道路升級為雙向公路的資本成本再推遲一年。除因果園礦石品位較高外，到堆浸台的平均運輸距離大大縮短，因此該區域的高品位亦將促進採礦成本降低。

## 3. 選礦

### 3.1 選礦背景

處理金礦石有多個金礦選礦方法，包括重選、浮選、混汞法、氰化法、瀝濾法、生物浸出法等。揀選最合適的方法主要取決於礦石類別和特質、經濟效益及當地的技術水平。

就果園項目而言，基於金礦成礦為「非常幼細－麵粉類」，金礦回收率為氰化浸出法或重選法。最佳的組合主要是取決於金粒的大小，如金粒大於1微米，可以較有效地以重力回收，例如Nelson或Falcon重選機，粒子細於1微米，則可使用瀝濾法。結合兩個方法亦可奏效，取決於粒子的大小。

氰化浸出法是一個快速、低成本、簡單、低耗能的生產方法，並不勞工密集，但其弱點是金收回率通常低(但並非時常)，並受到礦石原料的滲透率，即堆浸區是否可獲得液體所限。

假如因黏土膨脹降低礦堆的滲透率，對金回收率造成不利影響，則重選法是替代氰化浸出法的最佳方案。假如水力採礦或黏土全面溶解是向重選機進料前進行，採用Nelson或Falcon重選機重選法的麵粉金高達95%。重選法是在全面分散的礦石上進行，向離心重選機投入礦石，使用液化礦林，並以約60重力運作，以獲得約1微料的金粒。這選礦過程比堆浸需要投入更高資金成本，以大於1微料金粒的較高回收率作為補償。

現時，選礦過程是使用堆浸法。此選礦過程的說明如下：

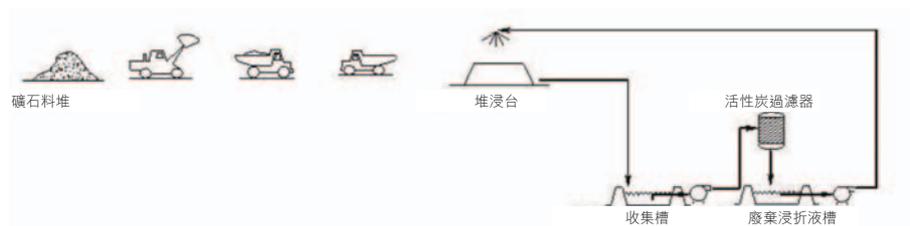
#### 選礦描述

整個選礦過程分為五個步驟：

1. 採礦、運輸和壓碎
2. 堆浸
3. 噴灑氰化鈉
4. 採集
5. 活性炭吸附處理

此五個步驟列示於圖3.1，並在下文闡述。

圖3.1 – 礦石加工處理示意圖



金礦堆浸的典型視圖列示於圖3.2。

圖3.2 - 果園黃金堆浸台



### 3.1.1 運送及壓碎礦石

採用液壓挖掘機並配以人手挖掘礦石，以提高礦石回收率。隨後於放置在堆浸台前，先壓碎原礦石至小於2釐米。

### 3.1.2 堆浸

壓碎的原礦運往堆浸台，放在臨時堆積處，至最高約3米。礦堆的塑膠薄膜之上有沙礫層(約15釐米厚)，以保護薄膜，並改善排水。由於礦堆頂層以設施活動等方法壓縮，減低了礦堆的滲透率。因此，在礦石運送完結後，使用挖掘機鬆化頂層，回復滲透率。鬆化深度為為1.5至2.0米。約15至20釐米的壓碎石放置在礦堆頂部，停止滲濾液直接灑在礦石上，避免泥土硬化，並製造更好路徑和堆浸徑流。

堆浸台面積的大小是依據果園的地形而定。在現場考察之時，有5個堆浸台，每個的基礎表面面積約為6,000平方米x 3米高(現場密度為1.2至1.25)(22,000t)。壓縮後，堆浸台有3至5度的傾斜基底，便利滲濾液流往回收池。堆浸台以薄膠片(推算為1至1.5毫米)沿列，覆蓋約15釐米的砂礫。在堆浸台降雨將

影響浸液的濃度和量，在裝槽和噴灑設計皆應考慮其影響。MMC注意到，貴公司已知悉此問題，目前正在有效處理此問題。

管道分佈在堆浸台頂部，裝置噴頭以將化學溶液噴灑在浸台上。

### 3.1.3 噴灑氰化鈉

首先，以水洗礦石，並使用石灰提高堆的pH值。當礦堆流出的液體的pH值是9至10之時，隨後引入氰化液以瀝濾礦堆。壓碎的石灰炭用以作為分散層，可能對pH值有幫助。

### 3.1.4 活性炭吸附處理

在礦石上噴灑氰化鈉後，液體將含金(「浸出液」)。此液體隨後經過活性炭，活性炭會吸收液體含的金。此程序之後，液體中只含有少量金，甚至不再含金，稱為「貧液」。當貧液的含金量超出標準，指示活性炭已飽和，需要更換。更換含金炭後，當金物質取出送往提煉後，活性炭則可循環使用。

提煉過程一般概述如下：

- 通常使用熱氰化液(135度)和氰化液進行採剝約6至8個小時。
- 然後把炭放在窯內以約125度再活化。
- 加入氧化劑(通常是氯酸)破壞氰化鈉，電鍍金以排出。

### 3.1.5 堆浸場計劃

果園的堆浸場(容量約22,000噸)的週期為45天(每台每年有8個週期)，總容量為每年880,000噸。在此基礎下，額外需要8個相同大小的台，每個台的資金成本約為人民幣800,000元，包括裝槽和濾器。MMC建議，應在麥窩壩建設堆浸台，因為此處是大部分礦石的位置。

## 3.1.6 資金成本

貴公司已準備2008至2011年期間的估計資金數字，此估計數字是依據目標生產代價而得出(表3.1)。資本成本預測未超出2011年，此乃由於其超出貴公司目前的計劃期間。

MMC已完成這些估計數字的概括審閱，並認為這些估計數字屬合理。

表3.1 – 計劃資本支出

| 年份   | 項目                         | 支出(人民幣千元)     |
|------|----------------------------|---------------|
| 2008 | 徵用100畝土地                   | 2,500         |
|      | 礦區和挖掘設施                    | 0             |
|      | a. 3千米道路維護(每千米人民幣500,000元) | 1,500         |
|      | b. 兩部挖掘機、兩部堆土機、兩部裝載機、8部貨車  | 6,000         |
|      | 電力設施                       | 1,300         |
|      | 5個堆浸場                      |               |
|      | a. 安裝供水系統及水池               | 2,000         |
|      | b. 汞、管道、吸收塔、底部墊            | 2,200         |
|      | 實驗室及設施                     | 1,500         |
|      | 宿舍、貨倉、辦事處及其他設施             | 4,000         |
|      | 工資和福利(14%)／1期建設            | 600           |
|      | 辦公設施／1期建設                  | 500           |
|      | 合共                         | <b>22,100</b> |
| 2009 | 徵用160畝土地                   | 4,000         |
|      | 礦區和新增挖掘設施                  | 4,500         |
|      | 3個新增堆浸場                    | 0             |
|      | a. 安裝供水系統及水池               | 900           |
|      | b. 汞、管道、吸收塔、底部墊            | 900           |
|      | 合共                         | <b>10,300</b> |
| 2010 | 徵用200畝土地                   | 5,000         |
|      | 礦區和新增挖掘設施                  | 4,500         |
|      | 兩個新堆浸場                     | 0             |
|      | a. 安裝供水系統及水池               | 500           |
|      | b. 汞、管道、吸收塔、底部墊            | 500           |
|      | 合共                         | <b>10,500</b> |

| 年份          | 項目              | 支出(人民幣千元)     |
|-------------|-----------------|---------------|
| <b>2011</b> | 徵用300畝土地        | 7,500         |
|             | 礦區和新增挖掘設施       | 4,500         |
|             | 5個新增堆浸場         | 0             |
|             | a. 安裝供水系統及水池    | 1,250         |
|             | b. 汞、管道、吸收塔、底部墊 | 1,250         |
|             | 宿舍、貨倉、辦公室及其他設施  | 2,000         |
|             | <b>合共</b>       | <b>16,500</b> |
| <b>5</b>    | 徵用300畝土地        | 7,500         |
|             | 礦區和新增挖掘設施       | 4,500         |
|             | 5個新增堆浸場         | 0             |
|             | a. 安裝供水系統及水池    | 1,250         |
|             | b. 汞、管道、吸收塔、底部墊 | 1,250         |
|             | 宿舍、貨倉、辦公室及其他設施  | 1,000         |
|             | <b>合共</b>       | <b>15,500</b> |
| <b>6</b>    | 徵用300畝土地(8噸金/年) | 7,500         |
| <b>7</b>    | 徵用300畝土地(8噸金/年) | 7,500         |
| <b>8</b>    | 徵用300畝土地(8噸金/年) | 7,500         |
| <b>9</b>    | 徵用300畝土地(8噸金/年) | 7,500         |
| <b>10</b>   | 徵用300畝土地(8噸金/年) | 7,500         |

由於 貴公司的開採計劃因受到有限資料限制，MMC認為無法估計出正確的年資金總成本。將需要進行進一步資源界定及規劃。

### 3.1.7 營運成本

公司提供的預測運營成本列於表3.2。原成本估計數字是依據每克金的成本而得出。MMC已依據平均金品位每噸1.7克，調整為每噸礦石成本為基準。MMC考慮這些現金成本為合理水平，然而，不能為資源稅、行政費、銷售稅及增值稅提供意見，因為它們與技術無關。MMC亦得知金品位將會下降，採礦成本將會根據一個每克人民幣的基準上升，因為成本與採礦和選礦有關的，而不是與含金量本身有關。

表3.2 預測營運成本

| 成本類別                | 成本<br>(人民幣/克) | 成本<br>(人民幣/礦石噸) |
|---------------------|---------------|-----------------|
| 礦石成本(包括採礦和運輸)       | 15            | 19              |
| 選礦成本                | 22            | 28              |
| 直接削減                | 3             | 4               |
| 資源稅                 | 2             | 3               |
| 行政費(資源補償金、工資、福利及其他) | 5             | 6               |
| 銷售稅及增值稅             | 10            | 13              |
| 合共                  | <b>57</b>     | <b>73</b>       |

附註：此分析是根據平均礦品位1.7克/噸及選金回收率75%(P/收益)作出。

附註：成本由人民幣/克轉為人民幣/礦石噸，是以原來成本乘以1.7克/噸(原來釐定營運成本的金平均品位)，然後乘以平均選金回收率75%(P/收益)計算所得。

由於 貴公司的開採計劃因受到有限資料限制，MMC認為無法估計出正確的年營運資金成本。將需要進行進一步資源界定及規劃。

### 3.1.8 未來產能

未來產能已在表2.6概述，MMC得知此時間表是基於以下的假設：

- 地質 — 足夠噸數及品位
- 礦石滲透率 — 目標回收率為75%，可使用現有的選礦工藝達到
- 堆浸台 — 建設額外堆浸台以達標
- 採礦 — 採礦設備足夠滿足所需的生產記錄

MMC亦注意到， 貴公司以確定理論收益率(理論值/收益)範圍內的較高實際收益率(實際值/收益)為目標。

### 3.1.9 質量平衡 – 驗證

由於高損失率，故應採用重力方法評估金及其回收率。

為堆浸提供的分析數據如下：

礦石品位： 1.78克／噸、1.65克／噸及2.01克／噸金

尾礦： 0.26克／噸、0.44克／噸及0.36克／噸金，假設樣本的編碼正確，MMC的詮釋為正確，則原礦1-1有1.78克／噸及尾礦0.26克／噸 – 回收率85.4%，礦堆1-2有1.65克／噸頭品位及0.44克／噸尾礦及回收率73.5%，礦堆1-3有頭品位2.01克／噸及0.36克／噸尾礦及回收率82.1%。

這引起1-2號金與其他兩個礦堆是否有不同大小，或是否有堆疊、採礦或若干其他限制的疑問。

在粘土膨脹之礦山，堆浸法不是普遍的選礦法，因為礦堆的滲透率及滲濾液的更好徑流可能對回收流程造成不利影響。這個選礦法尤其在潮濕的氣氛地區（非沙漠）不常用，皆因在若干礦堆的回收率可能低於20%，採用其他選礦法其他同類的礦堆卻可採出85%的黃金。在大部分亞微米金存在的情況下，堆浸是在洗選設施的槽內進行。這樣做的資金成本較高，但可以更佳控制和提高黃金回收率。如果有足夠比例的+1微米金，則在重力分離之前通常會使用槽堆浸，以減少以酒溶解金的週期時間，並降低槽及資金成本。

### 3.2 選礦機遇

MMC識別出以下機會可改善選礦表現：

- 替代選礦工藝 – 結合重力和堆浸法
- 較幼細的壓碎，以提升滲透率
- 假如礦石大於1微米金，則可使用重力分離法達到較高的回收率，如不是，則應採用堆浸法。結合電路與重力隼或nelson重選機然後進行堆浸，可能是最佳方案，取決於礦體的黃金分佈和大小。

- 從資料顯示，基於資源內金的種類和分佈，礦石含有的大部分金並不是採用現有技術回收(大於25%)
- 如有足夠資源，基於額外回收價值及額外回收的可靠性，值得投入額外資金和運營支出，以建設選礦廠。
- 由於堆浸液內缺乏金粒子，以致產生紅膨脹粘土。粘土可能膨脹，並因為水份在面層的反應或壓縮，而封閉路徑以致出現較好路徑及礦堆「密封」的情況。礦堆需要審慎下放，以提升滲透率，並應維持礦堆密度上限約1.20至1.25。礦堆放下至在6000平方米基礎上約有3米高，22,000噸的平均密度為1.22，即礦堆密度範圍的上限。

## 4. 安全及環境

### 4.1 主要安全事宜

一般而言，中國和其他發展中國家的健康和 safety 標準通常比發達國家明顯落後。一個主要差別是中國採礦業務比較先進的西方國家，較少使用全套的個人防護設備(例如安全鞋、耳罩、防塵口罩、眼罩和安全背心)。

MMC認為，根據中國的標準，公司已高於平均水平，並確有文書記錄系統，以解決基礎安全管理事宜。這些管理計劃及政策乃依據相關監管規定製定，並反映國內採礦和選礦業常見的風險管理運營內容。

工業失聰是中國通常被忽視的職業病，在採礦業十分普遍。工業失聰是在長時間處於工業機械的噪音下所產生的。

與工業噪音有關的問題通常可透過向工人提供耳罩保障，並指示他們如何在作業中安全使用保護設備而解決。雖然保護設備在中國和大部分發展中國家並非廣泛使用，若讓工人身處噪音環境工作，在可引致工業失聰噪音來源處是強制性規定工人配戴的。

公司似乎比其他中國採礦同業，採用較為積極和務實方法去解決安全問題。公司知道，目前工人文化中最大的問題之一是他們並不重視工業安全。公司瞭解此問題，並積極投資時間和金錢舉辦各層面的工人培訓，包括公司、管理層、運營商等，以幫助建立重視安全的企業文化。

#### 4.2 主要環境事宜

此類作業(堆浸)的主要環境關注事宜是流出氰化液的環境。在此情況和氣候下，逃離的氰化液應在離開礦山租地之前分解。在寒冬天氣下，氰化液可能在環境中積聚。

其他環境問題概述如下：

- **平整土地**—大部分潛在礦層覆蓋濃密的森林，可能須對周圍環境進行清理，以便推倒樹木進行露天開採。
- **廢石**—礦山現時產生的廢石棄置於地上的廢物傾倒區。公司管理層已表示，在將來廢石將用以充填採礦作業產生的空隙；
- **灰塵**—灰塵主要是在壓碎、篩選和礦石運輸過程中產生。公司已執行遏止灰塵系統，使用噴灑以遏止灰塵，以及機械收集灰塵工具，以減少灰塵的困擾。
- **尾礦及廢水管理**—MMC認為尾礦載於尾礦壩，是足夠的處理方法。來自尾礦剩餘的水會在選礦廠循環再用。廢水載於堆浸區，隨後始注入溝渠。
- **噪音**—沒有重大噪音來源；及
- **廢水**—廢水排放至流經礦山租地的溝渠。溝水受到監察後，才離開該物業，MMC認為這對當地環境構成的風險不大。

#### 附件A – 資格及經驗

##### 參與準備獨立技術審查報告的技術專家

**Andrew Ryan** – 美能礦業諮詢有限公司中國區經理 – 顧問 – 持有新南威爾士州大學礦業工程學士學位、應用金融及投資碩士學位(澳洲金融服務協會) – 澳大利西亞礦業及冶金學院會會員 – 澳大利西亞金融服務學會會員

Andrew在MMC任職逾六年，積極參與礦業諮詢的每個範疇。最近，在2005年，Andrew調任北京MMC的中國業務經理(技術)，負責建立和發展MMC的中國業務。在此期間，Andrew參與及／或擔任項目經理，管理與中國有關的多項任務，包括為國內和國際客戶管理盡職調

查、估值報告、機會評估、概念發展研究及可行性評估。這些研究針對的項目涵蓋不同的礦物，包括煤、鐵礦、銅、鎳、金和鉬。Andrew同時擁有集資和招股相關項目的豐富盡職調查經驗。

**Bill Knox – 美能礦業諮詢有限公司中國執行顧問 – 地質學理學士學位 – 澳大利亞西部科廷大學 – 澳大利亞礦業及冶金學會會員**

1993年，Bill加入目前成為Runge Group一部分的美能礦業諮詢有限公司，作為合伙人，常駐北京辦事處。他的經驗包括：

- 10年鐵礦作業經驗
- 10年煤作業和規劃經驗
- 超過10年的煤、金屬和礦山顧問經驗。

Bill的專業領域包括礦物資源及礦石儲備評估、使用Gemcom軟件建立地質模型及礦山設計、可行性研究、作業管理及品位／質量控制。他的礦址職務包括礦山地質學家、礦山主管，以及在總辦事處任業務規劃和發展職位。最近的工作包括代表Solid Energy及礦山分包商進行位於NZ的兩個大型露天煤礦的聯盟管理、項目管理。他擁有澳大利亞、新西蘭、印尼、哥倫比亞、孟加拉和津巴布韋煤炭項目的相關技術經驗。其他工作集中於澳大利亞及印度尼西亞主要煤炭業務的煤資源／儲量審核程序及報告準則，以提呈予公司管理層及資源類融資機構。金屬業經驗包括10年在西澳Pilbara的鐵礦開採，以及在澳大利亞和蒙古的多金屬和鈾項目的礦物資源模型和報告。作業和可行性研究經驗涉及的商品包括鐵礦、煤、多金屬、鈾、鉬、金、油頁炭、鑽石和石礦。技術研究包括中國和蒙古項目。

參考澳大利亞聯合礦石儲量委員會(JORC)澳大利亞礦物資源與儲量報告準則，他視為發出驗證礦物源資及礦石儲量的“合資格人士”。

**Peter Goodman – 選礦工程師 – 美能礦業諮詢有限公司經理 – 應用科技學士學位 – 選礦文憑 – 採石經理資格證書 – 冶金證書 – 澳大利亞選煤學會會員**

Peter曾在澳大利亞和東南亞管理、設計和興建選礦廠，擁有30年礦業相關經驗。在此期間，他曾進行不同範疇的技術研究、審核在昆士蘭、新南威爾士州、中國、新西蘭、印度、南非和印尼的現有和潛力礦山作業。Peter亦曾參中國和地區的不同已建或在選礦廠的業務。

**Rod Dale – 1960年皇家墨爾本理工大學研究生、澳大利亞礦業及冶金學院會研究生**

經驗包括在澳大利亞大部分州份、印尼、印度、中國、巴西、智利、秘魯、津巴布韋和波黎那開採鐵礦、金、基礎礦物、鈾和工業用礦物。Rod曾任職於多家大型和小型公司，曾任一家澳大利亞公開上市公司的執行董事。他自1972年自營獨資的地質學顧問公司，曾作為部分擁有人管理兩個小型金礦，皆為露天礦和地下礦。Rod亦曾審核多個在中國的金礦項目而作出的獨立技術評估報告。

**美能礦業諮詢有限公司的分析師，擁有信息科技學士學位、工商管理碩士學位**

Matthew的經驗主要在露天煤礦方面，他曾在印尼一個大型煤礦Kideo工作三年，從事長期規劃職務。他曾被調往昆士蘭中部進行Dawson項目，協助短期和中期規劃。Matthew最近取得工商管理碩士學位，主修金融學，在南昆士蘭大學本科學士修讀信息科技和印尼語。他精通Minescape的應用。

**Ron Siwinski - BSc. Minarco – 美能礦業諮詢有限公司的高級礦業工程師、工程學(麻省)水資源(麻省理工學院)**

Ron在美國出生及接受教育，在1974年來澳大利亞。他任職土木工程師6年後，在七零年代於西澳的Cliffs Robe River鐵礦任作業高級礦務工程師。由1980至2000年間，他曾任Southern Pacific Petroleum NL礦務工程師、項目管理工程師及工程總經理，主力參與該公司在昆士蘭的石油頁岩開項目。Ron擁有豐富的礦山規劃、可行性研究、經驗分析和礦山開發經驗。他的主要專業領域為項目管理。Ron自2000年起任礦業顧問。

**公司的相關經驗**

美能礦業諮詢有限公司，Runge Group的一部分，是國際知名的顧問和工程公司。我們提供全方位的服務，由純技術諮詢至提供戰略企業意見。我們參與的採礦項目涵蓋一系列的商晶和國家，服務西太平洋沿岸地區大部分國家的客戶。

美能礦業諮詢有限公司有一隊由礦業工程、地質學、選礦和冶金工程、環境及地質技術工程及環境經驗學的合資格專家組成的全職僱員。

美能礦業諮詢有限公司通常每年完成超過200個項目，在以下領域有超過300名專業人士(通過Runge Group)：

- 礦務工程；

- 選礦；
- 煤炭處理和準備；
- 發電；
- 環境管理；
- 地質學；
- 合約管理；
- 項目管理；
- 財務；
- 商務談判。

美能礦業諮詢有限公司植根於澳大利亞採礦業，致力遵循規管澳大利亞企業和顧問公司的守則，並已建立國際業務，持續為其客戶和依賴其工作的人士，提供遵循有關澳大利亞守則的專業信心。

這些守則包括：

- 澳大利亞公司法；
- 澳大利亞公司董事操守守則；
- 澳大利亞證券操守守則；
- 澳大利亞礦業及冶金道德守則
- 澳大利亞勘探結果、開採資源和礦山儲備報告準則(JORC)。

美能礦業諮詢有限公司曾為首次公開發行和集資活動進行礦業技術盡職調查計劃及報告工作超過6年，參與項目籌措合共超過100億美元資金，這方面及其他工作概要載於表A1。

#### 表A1 – 與首發及集資活動有關的礦業盡職調查經驗

**2008年建發國際(控股)有限公司，升平煤礦：**編製獨立技術審核，以收錄於有關由一家香港上市公司收購採礦經營許可證的香港聯交所通函。

2007年玖源生態農業科技(集團)有限公司，四川磷酸鹽項目：編製獨立技術審核，以收錄於有關由一家香港上市公司收購採礦經營許可證的香港聯交所通函。

2007年昌與國際控股(香港)有限公司，桂林花崗岩項目：編製獨立技術審核，以收錄於有關由中國基礎資源控股有限公司收購採礦資產的香港聯交所通函。

2007年中國基礎資源控股有限公司－編製獨立技術審核，以收錄於有關由中國基礎資源控股有限公司收購採礦資產的香港聯交所通函。

2007年中鐵建工集團有限公司，非洲銅／鈷資產：在香港聯交所為採礦資產集資，為籌備在香港聯交所首發編製CPR。

2007年Gloucester Coal Ltd－編製在澳大利亞交易所進行計劃安排所用的獨立技術審核報告。

2007年Whitehaven Coal Limited－為在澳大利亞交易所首次公開招股進行獨立技術審核。

2007年洛陽欒川鋁業集團股份有限公司－為大型鋁礦在香港聯交所上市集資，為籌備在香港聯交所首次公開招股編製CPR。

2006年Excel Coal Ltd－為在澳大利亞交易所進行計劃安排編製獨立技術審核報告。

2006年Celadon Mining Investment Group (UK)－在中國購買煤礦集資及其後在AIM上市項目。

2005年兗州煤業股份有限公司－編製煤炭項目的獨立技術審核報告，以符合在香港聯交所和紐交所首次公開招股後的持續上市規定。

2004年Excel Coal Ltd－編製在澳大利亞交易所進行首次公開招股的獨立技術報告(現時市值超過10億美元)。

2004年Excel Coal Ltd－編製在澳大利亞交易所進行首次公開招股的獨立市場審核報告。

2003年New Hope－編製在澳大利亞交易所進行首次公開招股的獨立市場審核報告。

2003年Xstrata Plc－編製倫敦交易所收購礦山、鐵路和港口資產審閱報告第19章的合資格人士報告。

2002年印尼Kaltim Prima煤礦－為收購事項向項目融資者提供意見進行獨立技術審核(4.45億美元)。

2001年Enex Resources – 為澳大利亞交易所首次公開招股進行獨立技術審核。

2001年Macarthur Coal Limited – 為澳大利亞交易所首次公開招股編製獨立技術報告及市場檢討。

## 附件B – 詞彙表

本報告所有主要詞彙包括：

- \$指美元
- 資產指礦業資源及相關礦業和選礦廠及設備的所有權
- Au為黃金，貴金屬金的化學符號
- 中國守則指中國申報守則。其為固體礦資源／儲量分類(GB／T17766-1999)的國家標準
- CNMRIL指中國有色金屬資源投資有限公司
- 公司指中國金屬資源控股有限公司
- 含金屬指根據礦石品位估計礦石所含的純金屬等值
- 目前／現時指於二零零八年十二月
- 勘探區指勘探許可證內之區域，或已勘探，或正考慮於日後進行勘探
- 勘探許可證指日期為二零零八年四月二十二日的第T53120080402005958號許可證，覆蓋約113.96平方千米的區域
- 浮選是回收礦物篩選方法，使用試劑製造泡沫收集目標礦物
- 中國金屬資源控股指中國金屬資源控股有限公司
- 品位指礦石有用元素或其成份百分比
- 磨碎指壓碎、粉碎或磨成粉末，尤其是揉磨兩個硬面
- 果園金礦指三個獨立礦體，即果園、木令壩及麥窩壩，均位於採礦經營許可證內
- HKEX或香港聯交所指香港聯合交易所有限公司

- **ITR**指獨立技術審核
- **ITRR**指獨立技術審核報告
- **JORC**指澳大利亞聯合礦石儲量委員會
- **JORC守則**指澳大利亞勘探結果、開採資源和礦山儲備報告準則2004年版，用以決定資源和儲備，並由澳大利亞礦業及冶金學院、澳大利亞地質科學院和澳大利亞礦物委員會的JORC公佈
- **km**指千米
- **kt**指千噸
- **lb**指磅，重量單位相等於453.592克
- **m**指米
- **MMC**指美能礦業諮詢有限公司
- **礦產量**指任何特定時間的原礦總產量
- **礦產資源**為JORC詞彙。其為基於數量、密度及等級等對礦物元素含量作出的估計，而該估計對最終經濟開採有合理預測
- **採礦區**指採礦經營許可證內的區域，或正在開採，或正考慮於日後開採
- **採礦經營許可證**指的第5300009940016號許可證，覆蓋約0.43平方千米的區域
- **Mt**指百萬噸
- **Mtpa**每年百萬噸
- **209地質大隊**指芒市金礦核工業209地質大隊
- **礦石**是可提取金屬或稀有礦物的固體物料
- **選礦**指採用物理或化學特質(例如密度、表現反應、磁性及顏色)，分別出有用成份礦石與無用石頭，之後以浮選、磁選、電選、物理選、化學選、重選和混合方法集中化或純化
- **礦石儲量**為JORC詞彙。該等估計為確定及／或推定礦產資源的經濟可開採部分
- **ore t**指礦石噸
- **ounce**指特洛伊盎司，相等於31,10.4768克
- **主要礦牀**指岩漿直接形成的礦牀，其後變更

- **原礦**指開採及在礦井內以破碎機壓碎，但仍未揀選的礦石
- **回收率**指成功提取並精礦含有的稀有礦物總量，佔礦石所含礦物總量百分比。
- **RMB／人民幣**指中國貨幣單位人民幣；103人民幣指人民幣千元
- **ROM**指原礦，指開採出來未經選礦的材料
- **t**指噸
- **目標公司**指中國有色金屬資源投資有限公司。
- **目標勘探區**指勘探許可證覆蓋的區域，且其西南部分包含目標礦山
- **目標礦山**指採礦許可證覆蓋麥窩壩礦段及果園礦段
- **tonne**指公噸
- **tpa**指每年公噸
- **tpd**指每日公噸
- **VALMIN守則**指編製獨立專家報告的礦物和石油資產的技術評估及礦物和石油證券估值守則及指引
- **雲南西部礦業**指雲南西部礦業有限公司
- **¥**指中國貨幣單位人民幣

附註：本報告所用「合資格人士」、「推斷資源」、「探明資源」及「推測資源」等詞語具有JORC守則賦予的相同涵義。

## 附註C – 中國資源報告準則

### 中國資源報告準則

一九九九年，為了制定一套與國際資源報告準則一致的準則，國土資源部制定了其本身的國家固體燃料及礦石商品資源／儲備分類準則(GB／T17766-1999)。

此守則取代之前的守則(China GB 13908-1992 – 地質勘探回體礦石資源的一般規則)，並依據聯合國國家守則(聯合國經濟及社會委員會，UN文件ENERGY/WP.1/R.70)。中國準則收錄了美國資源報告準則的若干內容。所有新資源估計必須根據此新守則進行，而舊估計可能要重新估計或轉變為新系統。

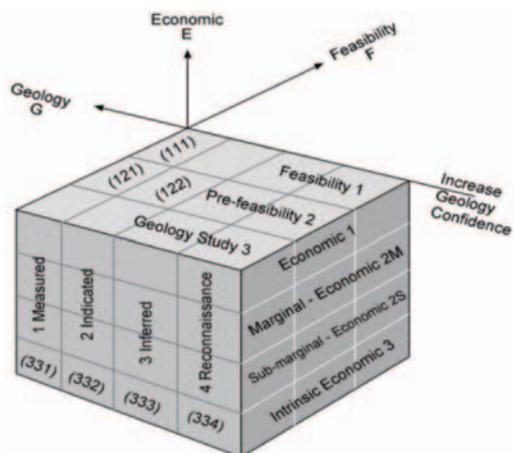
之前的中國準則(GB13908-1992)分開資源為四個類別(A、B、C及D)，與JORC-(二零零四年十二月)的探明資源(A-B)、控制資源(B-C)及推斷資源(B-C)大致相同。舊準則比JORC較為指令性，指定每類別的最低鑽孔間距(見表C1)，連同地質隱含解釋。

表C1 – 鑽孔間距比較(中國、聯合國及JORC守則)

| 中國儲備守則 | 分類(中國儲備類別) | 聯合國守則 | JORC守則<br>(二零零四年十二月) | 最低鑽孔／鑽線間距      |
|--------|------------|-------|----------------------|----------------|
| A      | 111-121    | 探明    | 探明                   | 小於100米         |
| B      | 121-122    | 331   | 探明                   | 小過或等於100米x100米 |
| C      | 122-2M22   | 332   | 控制                   | 小過或等於200米x100米 |
| D      | 122        | 333   | 推斷                   | 大於200米         |

舊守則基本上是地質分類，很少考慮到礦牀經濟值或曾進行採礦研究。新守則(見表C1)嘗試解決此問題，使用三個成份系統(EFG)，考慮礦牀經濟值、曾進行的採礦可行性研究(F)及採用多個評級的地質置信度水平。

圖C1 – 新的中國資源／儲備分級模型(一九九九年)



此系統為礦牀編製三個數位的編碼，並反映三個可變數。例如，礦牀分類為121是經濟可行性(1)，曾進行前期可行性研究(2)及地質瞭解豐富(1)。在編碼後加上不同的字尾用來分辨出基礎儲量(121b)或本質上是JORC資源 – 所指的可開採儲量(121)，並確定經濟可行性(S或M)。若干類別乃並不容許，例如推斷資源未能進行前期可行性或可行性研究，以及123和113無效的分類。而且，經濟效益不多(或較少)礦牀不會估計可提取儲備，以致(b)字尾為多餘的。固有經濟指礦牀可能有經濟價值，但沒有進行足夠研究以清楚確定此方面。

此概含製表載於表C2。

表C2 – 新中國資源／儲備分類(1999年)

| 經濟可行性          | 地質資訊準確度          |                 |       |       |
|----------------|------------------|-----------------|-------|-------|
|                | 確定礦物資源           |                 | 未發現資源 |       |
|                | 確定(1)            | 推定(2)           | 推斷(3) | 勘測(4) |
| 經濟性(1)         | 基礎儲備<br>資源 -111b |                 |       |       |
|                | 已證實可採儲量<br>-111  |                 |       |       |
|                | 基礎儲量<br>資源-121b  | 基礎儲量<br>資源-122b |       |       |
|                | 推定可採儲量-<br>121   | 推定可採儲量-<br>122  |       |       |
| 邊際經濟性(2M)      | 資源2M11           |                 |       |       |
|                | 資源2M21           | 資源2M22          |       |       |
| 分邊際經濟性<br>(2S) | 資源<br>2S11       |                 |       |       |
|                | 資源<br>2S21       | 資源<br>2S22      |       |       |
| 內在經濟性(3)       | 資源331            | 資源332           | 資源333 | 資源334 |

附註： 首個位反映經濟可行性： 1=經濟性； 2M=邊際經濟性； 3=固有經濟性； 4=經濟效益未能界定。

第二個位反映可行性評估階段， 1=可行性研究； 2=前期可行性研究； 3=地質研究

第三個位反映地質保證， 1=確定； 2=推定； 3=推測； 4=勘測。

b = 基礎儲備(在開採因素、採礦損耗及淡化之前) – JORC資源

與舊守則不同，新守則沒有指定每類別的最低鑽孔間距。如為銅鈷和金(及其他金屬)，有附帶的中國專業準則(DZ/T0214-2002)，列出決定地質可信度等級的規則。

## 國際準則及JORC資源守則

國際上有兩個主要資源報告格式，分別為美式(美國及南美大部分地區(及JORC格式(澳大利亞、南非、加拿大和英國)，使不同交易所的上市及報告規定更複雜。符合JORC守則(或其相關守則)的資源估計通常亦會符合大部分國際投資者的標準。

新中國守則是結合舊中國守則與今天採用的守則，包括JORC及現時聯合國準則，加入若干當地元素。

JORC是非指令性守則，沒有資源分類特定限制，例如鑽孔間距。反之，其強調合資格人士的透明度、重要性及角色的原則。包含一些指引(例如澳大利亞煤炭資源及儲量估計指引)，但不是強制性，而分類是由合資格人士自定。結合專業準則(有效及強制性)，中國守則較為指令性，但不包括合資格人士的角色。

探討中國守則的詳情後，發現兩套守則的探明和控制資源廣義分類、地質信心水平內容頗相似。中國系統執行的鑽孔間距、邊界厚度及質量限制範圍，一般與JORC守則的相同資源分類結果相同。

JORC守則使用以下有關礦物資源及礦石儲量的定義：

**確定礦物資源**指礦物資源一部分的噸位、密度、形狀、物理性質、品位及礦物含量可估計為高信心水平。這是基於在露出地面岩層、溝、礦井、作業區和鑽孔等位置，採用適當工藝，進行詳盡及可靠的勘探、搜集資料抽樣和測試。位置間距接近至可確定地質及品位延續性。

**推定礦物資源**指礦物資源一部分的噸位、密度、形狀、物理性質、品位及礦物含量可估計為高合理可信度水平。這是基於在露出地面岩層、溝、礦井、作業區和鑽孔等位置，採用適當工藝進行詳盡及可靠的勘探、搜集資料抽樣和測試。位置距離太遠或不合適的間距，以致難以確定地質及／或品位延續性。

**推斷礦物資源**指礦物資源一部分的噸位、密度、形狀、物理性質、品位及礦物含量可估計為低信心水平。地質證明及假設為推斷，但未驗證地質及／或品位延續性。這是基於在露出地面岩層、溝、礦井、作業區和鑽孔等位置採用適當工藝搜集的資料，可能有限或不確定質量和可靠性。

**可採礦石儲量**指探明礦物資源經濟上可採部分，包括開採物料可能出現的稀釋物料和損失備抵。已進行適當的評估及研究，並根據實際可行假設開採、冶金、經濟、推銷、法律、環境、社會和政府因素考慮及修改。在報告期間這些評估顯示提取可能會合理地恰當。

探明礦石儲量代表礦石儲量估計的最高信心類別，需要詳細勘探及「觀察點」優質數據，以提供高地質可信度。

**預可採礦石儲量**是經濟上可採控制礦物資源，在若干情況下，為推斷礦物資源。包括開採物料可能出現的稀釋物料和損失備抵。已進行適當的評估及研究，並根據實際可行假設開採、冶金、經濟、推銷、法律、環境、社會和政府因素考慮及修改。在報告期間這些評估顯示提取可能會合理地恰當。

預可採礦石儲量較可採礦石儲量之可信度水平為底，但足以作為採礦研究的可靠基準。

## 1. 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於最後實際可行日期，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中，擁有下列權益及或淡倉，須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文該等被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或須根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述之登記冊，或須根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易之規定知會本公司及聯交所：

### 於股份及相關股份中之好倉

| 董事姓名    | 身份       | 所持股份數目      | 佔已發行股本之概約百分比 |
|---------|----------|-------------|--------------|
| 吳國柱先生   | 實益擁有人    | 945,000     | 0.04%        |
| 梁先生(附註) | 受控制公司之權益 | 383,288,000 | 15.76%       |

附註：

執行董事梁先生乃Speedy Well(一間於英屬處女群島註冊成立之公司)之實益擁有人及本公司之主要股東，於最後實際可行日期持有383,288,000股股份。

## 2. 根據證券及期貨條例第XV部第336條須披露之主要股東及於本公司擁有權益之其他人士

### (a) 本公司之主要股東

於最後實際可行日期，據董事所知，以下人士(本附錄中上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一段下已披露權益之董事除外)於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司披露之權益或淡倉如下：

## 於股份及相關股份中之好倉

| 股東名稱                               | 身份    | 所持股份及<br>相關股份數目 | 佔已發行股本<br>之概約百分比 |
|------------------------------------|-------|-----------------|------------------|
| Speedy Well(附註1)                   | 實益擁有人 | 383,288,000     | 15.76%           |
| Fortis Investment<br>Management SA | 投資經理  | 178,830,000     | 7.64%            |
| 李明翰先生                              | 實益擁有人 | 164,090,907     | 6.74%            |

附註：

Speedy Well乃一間於英屬處女群島註冊成立之公司，由執行董事梁先生實益擁有，其於股份之權益已於「董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一段中披露。

**(b) 經擴大集團成員公司之10%權益持有人**

於最後實際可行日期，據董事所知或經董事作出合理查詢後確定，下列實體直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於經擴大集團成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益：

| 經擴大集團成員公司<br>股東之名稱 | 經擴大集團成員<br>公司名稱 | 概約持股百分比 |
|--------------------|-----------------|---------|
| 中國夥伴               | 中國合營企業          | 20%     |

除上文披露者外，就董事及本公司主要行政人員所知，於最後實際可行日期，概無其他人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉；或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於經擴大集團成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益，或根據證券及期貨條例第336條須存置於該條所述之登記冊中之權益或淡倉。

**3. 訴訟**

於最後實際可行日期，經擴大集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，而就董事所知經擴大集團成員公司亦無尚未了結或面臨或被提出之重大訴訟或索償。

#### 4. 董事之服務合約

於最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司之董事概無與經擴大集團任何成員公司訂立有關經擴大集團成員公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

#### 5. 董事於資產之權益

除下文「重大合約」一段(a)分段中所述之收購事項(執行董事梁先生及武偉華女士於當中擁有間接權益)及下文「重大合約」一段第(e)分段所述之無法律約束力諒解備忘錄(梁先生於當中擁有間接權益)外，自二零零七年十二月三十一日(即本公司最近期刊發經審核賬目之編製日期)起，概無董事於經擴大集團成員公司已收購或出售或租賃、或擬收購或出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

#### 6. 董事於合約中之權益

除下文「重大合約」一段(a)分段中所述之收購事項(執行董事梁先生於當中擁有間接權益)及下文「重大合約」一段第(e)分段所述之無法律約束力諒解備忘錄(梁先生於當中擁有間接權益)外，概無董事於最後實際可行日期仍然生效且對經擴大集團業務整體而言屬重大之任何合約或安排中擁有重大權益。

#### 7. 競爭業務

董事及管理層股東概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益，任何該等人士亦無與本集團存在或可能存在任何利益衝突。

#### 8. 專業資格

- (a) 本公司之公司秘書為文紫茜女士(「文女士」)。文女士為香港特許秘書公會會員及英國特許秘書及行政人員公會會員。
- (b) 本公司之合資格會計師為蘇慧兒女士(「蘇女士」)。蘇女士為香港會計師公會會員。
- (c) 本公司之監察主任為梁先生。

## 9. 審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則第5.28至5.29條之規定成立審核委員會並以書面訂明其職權範圍。審核委員會之主要職責包括重新任命外部核數師及檢討其審核費用；在展開審核工作前與外部核數師討論審核之性質及範圍；與核數師及管理層審閱季度業績、審閱本集團所採納之會計政策，以及監督本集團財務匯報程序及內部控制系統。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為梁偉祥博士(審核委員會主席)、陳承輝先生及劉家慶先生，彼等之詳細資料呈列如下：

梁偉祥博士，43歲，為FlexSystem Holdings Limited (一間於創業板上市之公司)之首席財務總監，亦為永興國際(集團)有限公司、中盈控股有限公司(「中盈」)及萬保剛集團有限公司(三家公司均於聯交所主板上市)之獨立非執行董事。梁博士為合資格會計師及特許秘書，於會計、核數以及財務管理方面積逾二十一年經驗。彼畢業於Curtin University，取得商業學士學位(主修會計)，其後於香港理工大學取得公司行政深造文憑及專業會計碩士學位，並於Empresarial University of Costa Rica取得管理哲學博士學位，亦於Bulacan State University取得教育博士學位。彼為香港會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會、澳洲會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會、香港公司秘書公會、香港稅務學會之會員及特許公認會計師公會之資深會員。梁博士亦為香港公開大學李嘉誠專業進修學院及香港大學專業進修學院客席講師。

陳承輝先生，51歲，擁有約二十五年物業發展及物業管理經驗。彼於一九八一年取得香港中文大學工商管理碩士學位。陳先生亦為中盈(一間於聯交所主板上市公司)之獨立非執行董事。

劉家慶先生，38歲，於中國中央廣播電視大學畢業，取得工商企業管理學士學位。劉先生在採礦、冶煉及貿易方面擁有逾十五年經驗。彼自一九九一年起從事礦產資源開發工作。

## 10. 重大合約

於本通函刊發日期前兩年內，經擴大集團成員公司已訂立下列屬重大或可能屬重大之合約（並非於經擴大集團日常業務過程中訂立之合約）：

- (a) 該協議；
- (b) 東升國際貿易有限公司（「東升」）與本公司全資附屬公司E-silkroad.net Corporation（「E-silkroad.net」）於二零零七年十一月二十六日訂立之有條件買賣協議，內容有關E-silkroad.net以代價49,000港元向東升收購勵能資訊科技有限公司之49%股本權益，以及E-silkroad.net就延長達成先決條件之最後完成日期至二零零八年二月二十日簽訂之相關確認書；
- (c) Speedy Well（作為賣方）、Morgan Stanley & Co. International plc.（作為配售代理）與本公司於二零零七年十月二十三日訂立之有條件配售協議，據此，配售代理同意作為賣方之代理促使買方（或如未能促使買方，則其本身）按每股配售股份0.29港元購買賣方實益擁有之合共112,695,840股配售股份；
- (d) Speedy Well與本公司就以每股認購股份0.29港元認購112,695,840股新股份而於二零零七年十月二十三日訂立之認購協議；
- (e) 本公司（作為買方）與梁先生（作為賣方）於二零零七年十月三日訂立之不具法律約束力之諒解備忘錄，當中載有本公司以代價（將由本公司與梁先生作進一步磋商後釐定）向梁先生收購目標公司不少於51%之已發行股本之可能收購事項達成初步諒解；
- (f) Speedy Well（作為賣方）、法國巴黎融資（亞太）有限公司（作為配售代理）與本公司於二零零七年九月二十日訂立之有條件配售協議，據此，配售代理同意代表賣方按盡力基準以每股配售股份0.27港元配售最多達255,000,000股由賣方實益擁有之配售股份予獨立買方；
- (g) Speedy Well 與本公司於二零零七年九月二十日訂立之認購協議，據此，Speedy Well 有條件同意以每股認購股份0.27港元認購認購股份（認購股份之數目等於Speedy Well 根據上文(f)段所述配售而出售之配售股份之數目）；

- (h) 本公司與李明翰先生就以每份認股權證之發行價0.02港元發行及認購9,000,000份非上市認股權證(每份均賦予其持有人權利於發行認股權證之日起三年期間內隨時按當時初步認購價2.25港元(可予調整)以現金認購一股當時本公司股本中面值0.01港元之普通股)而於二零零七年七月三日訂立之認購協議；
- (i) 本公司與潘稷先生就以每份認股權證之發行價0.02港元發行及認購8,900,000份非上市認股權證(每份均賦予其持有人權利於發行認股權證之日起三年期間內隨時按當時初步認購價2.25港元(可予調整)以現金認購一股當時本公司股本中面值0.01港元之普通股)而於二零零七年七月三日訂立之認購協議；
- (j) 本公司之全資附屬公司E-silkroad.net Online Commerce Limited與北京合眾盈彩投資顧問有限公司於二零零七年四月十九日訂立之諒解備忘錄，當中載有訂約各方就E-silkroad.net Online Commerce Limited建議收購北京合眾盈彩投資顧問有限公司之控股權益達致之基本諒解；
- (k) Speedy Well (作為賣方)、Payton Place Limited (作為買方)、Lo Yuk Yee女士(買方之最終實益擁有人)與本公司於二零零七年四月十三日訂立之配售及認購協議，據此，(i)Speedy Well 同意將其所持有之13,566,960股本公司股本中每股面值0.01港元之配售股份以每股配售股份0.49港元出售予買方(獨立第三方)；及(ii)Speedy Well 有條件同意以每股認購股份0.49港元認購本公司股本中每股面值0.01港元之總計13,566,960股新股份(其數目等於Speedy Well 所出售之配售股份數目)；及
- (l) 本公司與(其中包括) Guangzhou Institute of Geochemistry Chinese Academy of Sciences於二零零六年四月一日就礦場之勘探、選取及開採提供相關之技術支援及顧問服務所訂立之技術顧問服務框架協議。

## 11. 專家資格及同意書

- (a) 以下為已提供載入本通函內之建議及意見之專家之資格：

| 名稱       | 資格                                                                    |
|----------|-----------------------------------------------------------------------|
| 卓怡融資有限公司 | 根據證券及期貨條例可從事第1類(證券買賣)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團 |

|                   |                                                |
|-------------------|------------------------------------------------|
| 亨達融資有限公司(「亨達」)    | 根據證券及期貨條例可從事第1類(證券買賣)及第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |
| 均富會計師行            | 執業會計師                                          |
| 利駿行測量師有限公司(「利駿行」) | 特許測量師                                          |
| 美能礦業諮詢有限公司(「美能」)  | 獨立技術顧問                                         |

- (b) 獨立財務顧問、亨達、均富會計師行、利駿行及美能概無直接或間接於本集團任何成員公司擁有任何股權，亦無擁有可認購或可提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(不論是否可依法強制執行)。
- (c) 獨立財務顧問、亨達、均富會計師行、利駿行及美能已就本通函之刊發發出書面同意，同意按本通函載列之格式及涵義引述其名稱及／或其意見或報告，且迄今並無撤回其同意書。
- (d) 獨立財務顧問、亨達、均富會計師行、利駿行及美能並無於經擴大集團任何成員公司自二零零七年十二月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核財務報表之編製日期)以來已收購、出售或租賃或經擴大集團任何成員公司擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 12. 其他事項

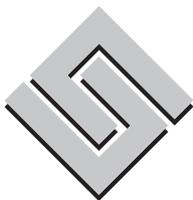
- (a) 本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (b) 本公司於香港之總辦事處及主要營業地點位於香港金鐘道89號力寶中心第1座10樓1006室。
- (c) 本公司於香港之股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (d) 本通函中英文版本如有歧異，概以英文版本為準。

## 13. 備查文件

下列文件之副本於本通函日期起直至二零零八年五月二十七日(包括該日)止之正常辦公時間內，可於本公司之香港總辦事處及主要營業地點供查閱，地址為香港金鐘道89號力寶中心第1座10樓1006室：

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則；

- (b) 獨立董事委員會函件，當中載有其致獨立股東之推薦意見，其全文載於本通函「獨立董事委員會函件」一節；
- (c) 獨立財務顧問函件，當中載有其致獨立董事委員會及獨立股東之意見，其全文載於本通函「獨立財務顧問函件」一節；
- (d) 本集團截至二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度之經審核綜合財務報表；
- (e) 均富會計師行就勵能編製之會計師報告，其全文載於本通函附錄一乙；
- (f) 均富會計師行所編製之本集團及勵能之未經審核備考財務資料，其全文載於附錄一丙；
- (g) 均富會計師行就目標集團編製之會計師報告，其全文載於本通函附錄二甲；
- (h) 均富會計師行就附屬公司及中國合營企業編製之會計師報告，其全文載於本通函附錄二乙；
- (i) 均富會計師行就中國合營企業編製之會計師報告，其全文載於本通函附錄二丙；
- (j) 均富會計師行就有關經擴大集團之未經審核備考財務資料編製之會計師報告，其全文載於本通函附錄三；
- (k) 利駿行就中國合營企業之項目編製之估值報告，其全文載於本通函附錄四；
- (l) 均富會計師行就中國合營企業之項目編製之有關估值的預測報告，其全文載於本通函附錄五；
- (m) 利駿行編製之物業估值報告，其全文載於本通函附錄六；
- (n) 美能編製之技術報告，其全文載於本通函附錄七；
- (o) 本附錄「專家資格及同意書」一段中所述之同意書；
- (p) 本附錄「重大合約」一段中所述各份重大合約之副本；
- (q) 本公司於二零零七年十一月二日就有關須予披露交易刊發之通函；
- (r) 本公司於二零零八年一月二十九日就有關一項重大及關連交易刊發之通函；及
- (s) 供應協議。



**CHINA METAL RESOURCES HOLDINGS LIMITED**  
**中國金屬資源控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8071)

茲通告中國金屬資源控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零零八年五月三十日上午十一時正假座香港金鐘道89號力寶中心第1座10樓1006號室舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過(不論有否修訂)以下普通決議案：

**普通決議案**

(1) 「動議：

- (a) 批准本公司日期為二零零八年五月十三日之通函(「該通函」)(其註有「B」字樣之副本已呈交大會，並由大會主席簡簽以資識別)所述，梁毅文先生(「賣方」，作為賣方)及Greatest High Holdings Limited(本公司全資附屬公司，作為買方)於二零零八年一月四日訂立之協議(「該協議」)之形式及內容，內容有關收購中國有色金屬資源投資有限公司(「目標公司」)已發行股本中一股面值1.00美元之普通股(「收購事項」)，以及收購於完成收購事項或之前任何時間目標公司結欠賣方之所有責任、負債及債務，代價(「代價」)為1,800,000,000港元(該協議註有「A」字樣之副本已呈交大會，並由大會主席簡簽以資識別)，以及其項下擬進行之所有交易；
- (b) 待收購事項完成後，一般及特定授權本公司董事(「董事」)根據該協議之條款及條件配發及發行本公司股本中每股面值0.0005港元之該等數目新股份作為代價股份(定義見該通函)；
- (c) 待收購事項完成後，批准根據該協議之條款及在其規限下增設及發行可換股債券(定義見該通函)，及批准於可換股債券所附帶之換股權獲行使後配發及發行股份(有關條款已於該協議內所附構成可換股債券之平邊契據草稿內訂明)；及

---

## 股東特別大會通告

---

- (d) 授權董事進行彼等認為有關及使該協議、配發及發行代價股份、增設可換股債券及配發及發行本公司股份(於行使可換股債券所附帶之換股權後)或根據該協議擬進行之任何交易(包括但不限於簽訂將構成可換股債券之文據)生效而言屬為必須、合適、合宜或權宜之一切行動及事宜，並簽署及簽立所有有關其他文件及採取有關步驟，並在董事認為符合本公司及股東之整體利益之情況下，同意對該協議或其有關事宜作出改動、修訂或豁免(包括對有關文件之任何改動、修訂或豁免(就此而言，乃指相較該協議所規定者並無重大差異之改動、修訂或豁免))。]

(2) 「動議：

- (a) 待召開本會議之通告所載之第一項決議案獲通過後，及在下文(b)段之限制下，一般及無條件地批准本公司董事(「董事」)行使本公司一切權力，配發、發行及處理本公司股本中任何未發行股份(「股份」)，及作出或授予行使該等權力可能需要之要約、協議及購股權(包括可認購股份之其他證券)；
- (b) 根據上文(a)段之批准，董事獲授予之權力將限制如下：
- (i) 根據上文(a)段之批准，董事可予配發及發行或同意有條件或無條件配發及發行之股份總數最多以6,133,000,000股股份為上限；
- (ii) 所有該等股份之發行價不可少於每股0.10港元(於任何情況下，不得多於(i)股份於相關配售協議日期前對上連續五個交易日之平均收市價；或(ii)股份於相關配售協議日期前之最後交易日之收市價(以較高者為準)之20%折讓(如有))；及
- (iii) 該授權(倘尚未行使)將於以下日期中較早者屆滿：(aa)二零零八年十二月三十一日；或(bb)完成收購事項(定義見召開本會議之通告所載第一項決議案)。」

---

## 股東特別大會通告

---

(3) 「動議：

- (a) 批准、確認及追認本公司日期為二零零八年五月十三日之通函(「該通函」)(其註有「D」字樣之副本已呈交大會，並由大會主席簡簽以資識別)所述，雲南西部礦業有限公司(「中國合營企業」)及雲南省核工業209地質大隊所控制之一間公司於二零零七年十二月十九日訂立之供應協議(「供應協議」)之形式及內容，內容有關向中國合營企業供應開採自位於中國雲南省潞西市之金礦(其受採礦經營許可證所規限)之所有礦石(供應協議註有「C」字樣之副本已呈交大會，並由大會主席簡簽以資識別)，以及其項下擬進行之所有交易；
- (b) 批准該通函所載之自供應協議日期起至二零零八年十二月三十一日止期間及截至二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止兩個年度供應協議下擬進行之交易之相關預計年度上限金額；及
- (c) 授權董事進行彼等認為有關及使供應協議或根據供應協議擬進行之任何交易生效而言屬為必須、合適、合宜或權宜之一切行動及事宜，並簽署及簽立所有有關其他文件及採取有關步驟，並在董事認為符合本公司及股東之整體利益之情況下，同意對供應協議或其有關事宜作出改動、修訂或豁免(包括對有關文件之任何改動、修訂或豁免(就此而言，乃指相較供應協議所規定者並無重大差異之改動、修訂或豁免))。]

承董事會命  
中國金屬資源控股有限公司  
執行董事  
吳國柱

香港，二零零八年五月十三日

---

## 股東特別大會通告

---

於本通告日期，董事會由以下董事組成：

執行董事：

梁毅文(主席)

吳國柱

武衛華

香港總辦事處及主要營業地點：

香港

金鐘道89號

力寶中心第一座

10樓1006室

獨立非執行董事：

梁偉祥

陳承輝

劉家慶

附註：

- (1) 凡有權出席上述大會並於會上投票之股東，根據本公司之章程細則，均有權委任一名或(倘彼為兩股或以上股份之持有人)以上之代表代其出席並於會上投票。受委代表毋須為本公司股東。
- (2) 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經證明之該等授權書或授權文件副本，無論如何須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前盡快送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。
- (3) 交回代表委任表格後，股東仍可親自出席上述大會或其任何續會並於會上投票，在此情況下，代表委任表格將被視為撤回。
- (4) 倘為任何股份之聯名登記持有人，該等人士之任何一人可親身或由受委代表於上述大會上就該股份投票，猶如彼為該股份之唯一持有人；惟倘有超過一名該等聯名持有人親身或由受委代表出席上述大會，排名首位之人士(無論親身或委任代表出席)所作出之投票將獲接納，而其他聯名股份持有人所作之投票將不獲接納。就此而言，有關排名將取決於本公司股東名冊中聯名股份持有人排名之次序。