

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



Lumena

**LUMENA RESOURCES CORP.**

**旭光資源有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：67)

**截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績公告**

#### **本集團業績摘要**

營業額增加17.9%至約人民幣1,344.0百萬元。

毛利率達到72.9%(二零零八年：69.9%)，增加3.0%。

本公司擁有人應佔年內溢利為約人民幣533.0百萬元，增加24.0%。

旭光資源有限公司(「本公司」之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合業績及財務狀況，連同截至二零零八年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

## 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	5	1,344,032	1,140,354
銷售成本		(364,427)	(343,794)
<b>毛利</b>		<b>979,605</b>	796,560
其他收入及盈利	6	5,766	3,128
銷售及分銷開支		(6,709)	(11,147)
其他經營開支		(101,283)	(76,158)
財務成本	7	(105,913)	(98,800)
<b>除所得稅前溢利</b>	8	<b>771,466</b>	613,583
所得稅開支	9	(226,561)	(171,503)
<b>年內溢利</b>		<b>544,905</b>	442,080
其他全面收入			
換算海外業務財務報表之匯兌(虧損)/收益		(828)	40,792
<b>年內其他全面收入(除稅後)</b>		<b>(828)</b>	40,792
<b>年內全面收入總額</b>		<b>544,077</b>	482,872
下述人士應佔年內溢利：			
本公司擁有人		532,966	429,739
非控制權益		11,939	12,341
		<b>544,905</b>	442,080
下述人士應佔全面收入總額：			
本公司擁有人		532,138	470,531
非控制權益		11,939	12,341
		<b>544,077</b>	482,872
		人民幣分	人民幣分
本公司擁有人年內應佔溢利之每股盈利	10		
— 基本		30.49	28.27
— 攤薄		30.17	不適用

## 綜合財務狀況表

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		1,607,383	806,214
土地使用權		57,084	57,709
商譽		8,386	8,386
採礦權		390,850	404,470
其他無形資產		17,588	17,588
按金		402,997	309,741
		<u>2,484,288</u>	<u>1,604,108</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		13,560	8,270
貿易及其他應收款項	12	515,338	258,298
已抵押銀行存款		170,646	32,394
現金及現金等價物		929,467	827
		<u>1,629,011</u>	<u>299,789</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	305,197	360,795
銀行借貸	14	236,500	258,947
應付稅項		15,989	34,995
		<u>557,686</u>	<u>654,737</u>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>		<u>1,071,325</u>	<u>(354,948)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,555,613</u>	<u>1,249,160</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸	14	120,000	423,618
定息優先票據	15	1,616,755	—
遞延稅項負債		30,616	—
		<u>1,767,371</u>	<u>423,618</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,788,242</u>	<u>825,542</u>
<b>權益</b>			
股本		143	113
儲備		1,788,099	785,187
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<u>1,788,242</u>	<u>785,300</u>
非控制權益		—	40,242
<b>權益總額</b>		<u>1,788,242</u>	<u>825,542</u>

## 財務報表附註

### 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司之註冊辦事處地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands，其主要營業地點位於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心2801室。

本公司股份自二零零九年六月十六日起於聯交所主板上市。

本集團主要從事普通芒硝、特種芒硝及藥用芒硝的加工及銷售。

### 2. 編製基準

本集團按照國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製財務報表，國際財務報告準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)通過的所有適用個別國際財務報告準則及詮釋，以及國際會計準則委員會理事會所頒佈及國際會計準則理事會所採納的全部適用個別國際會計準則及詮釋。財務報表亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定。財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

### 3. 採納新訂或經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈，並對二零零九年一月一日開始之年度期間的本集團財務報表相關及生效的新準則、修訂本及詮釋(「新國際財務報告準則」)：

國際會計準則第1號 (二零零七年經修訂)	財務報表呈列
國際會計準則第23號 (二零零七年經修訂)	借貸成本
國際會計準則第27號(修訂本)	投資於一間附屬公司、共同控制公司或聯營公司之成本
國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款—歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具披露的改進
國際財務報告準則第8號	經營分部
各項	二零零八年國際財務報告準則之年度改進項目

除下文所提述者外，採納新國際財務報告準則對目前或過往期間編製或呈列業績及財務狀況的方式並無重大影響。

## **國際會計準則第1號(二零零七年經修訂)財務報表呈列**

採納國際會計準則第1號(二零零七年經修訂)使主要財務報表的形式及標題以及該等報表若干項目的呈列產生若干變動。當實體追溯應用會計政策或於其財務報表中追溯重列項目，或當其將財務報表之項目重新分類時，須於最早比較期間開始呈列第三份財務狀況表。該準則亦導致須作出額外披露。

本集團資產、負債、收入及開支的計量及確認不變。然而，直接於權益確認的若干項目現時於其他全面收入內確認，例如換算海外業財務報表產生的滙兌差額之財務報表。國際會計準則第1號對權益擁有人變動的呈列產生影響，並引進「全面損益表」。比較數字已經重列，以符合經修訂準則。本集團已就財務報表及分部報告之呈列方式追溯應用會計政策變動。然而，比較數字之改變並無影響於二零零八年一月一日之綜合或母公司財務狀況表，因此並無呈列於二零零八年一月一日之第三份財務狀況表。

## **國際會計準則第27號(修訂本)－投資於一間附屬公司、共同控制公司或聯營公司之成本**

該修訂要求投資者於損益中確認附屬公司、共同控制實體或聯營公司股息，而不論分派是否來自被投資者收購前或收購後儲備。

根據新會計政策，倘股息分派過量，投資將按本公司有關非金融資產減值之會計政策進行減值測試。

於本年度，本公司並無自其附屬公司收到任何股息。新會計政策已按國際會計準則第27號之修訂予以應用，因此並無重列比較數字。

## **國際財務報告準則第2號(修訂本)股份付款－歸屬條件及註銷**

準則對股份歸屬條件進行了界定，並描述了在未能滿足非歸屬條件而確認為取消的會計處理。採納該修訂對於本集團的財務狀況或表現並無影響。

## **國際財務報告準則第7號(修訂本)金融工具披露的改進**

該等修訂要求對於財務狀況表按公平值計量之金融工具作出額外披露。此等公平值計量於一個三層等級公平值制度下進行分類，以反映用以計量之可觀察市場數據之範圍。此外，衍生金融負債之到期日分析須分開披露，倘該等衍生工具之剩餘合約到期日對了解現金流量之時間為重要，則應列示有關資料。本集團已利用有關修訂中之過渡條文，並無就新規定提供比較資料。

## **國際財務報告準則第8號經營分部**

採納國際財務報告準則第8號並無影響本集團已識別及可呈報經營分部。然而，所呈報分部資料現時乃以由主要經營決策者定期審閱的內部管理層申報資料為基準。過往年度財務報表的分部乃參考本集團風險及回報的主要來源及性質而確定。比較數據已按與新準則一致的基準提供。

於該等財務報表授權刊發當日，若干新訂及經修訂國際財務報告準則經已頒佈但尚未生效，亦未被本集團提早採納。

董事預期，所有已公佈之項目將於公佈生效日期後開始之首段期間在本集團之會計政策內採納。預期將會影響本集團會計政策之新訂及經修訂國際財務報告準則之資料載列如下。若干其他新訂及經修訂國際財務報告準則已經頒佈，但預期不會對本集團之財務報表構成重要影響。

## **國際財務報告準則第3號業務合併(二零零八年經修訂)**

此項準則適用於二零零九年七月一日或之後開始的報告期間並且會預先應用。此項新準則仍然要求使用購買法(現時改稱為收購法)，但對於所轉讓代價以及被收購方可識別資產及負債的確認及計量以及被收購方非控股權益(前稱少數股東權益)的計量引入重要變動。預期此項新準則將會對二零零九年七月一日或之後開始的報告期間內發生的業務合併產生重要影響。

## **國際財務報告準則第9號金融工具**

此項準則對二零一三年一月一日或之後開始的會計期間生效，內容是關於財務資產的分類及計量。此項新準則減少財務資產計量類別的數目，所有財務資產將會根據有關實體管理財務資產的業務模式及財務資產合約現金流量的特點，按攤銷成本或公平值計量。公平值收益及虧損將於損益表確認，惟有關若干股本投資者則於其他全面收益呈列。董事現正評估此項新準則對本集團於首次應用年度的業績及財務狀況可能產生的影響。

## **國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表(二零零八年經修訂)**

此項經修訂準則對二零零九年七月一日或之後開始的會計期間生效，並且對有關失去附屬公司控制權以及本集團於附屬公司之權益變動之會計規定引入改變。即使全面收益總額歸屬於非控股權益產生虧絀餘額，全面收益總額仍然必須歸屬於非控股權益。董事預期此項準則不會對本集團之財務報表產生重大影響。

## 二零零九年之年度改進

國際會計準則理事會已頒佈二零零九年國際財務報告準則之改進。大部分修訂本於二零一零年一月一日當日或之後開始之年度期間生效。本集團預期國際會計準則第17號租賃對本集團之會計政策有關。於修訂前，國際港會計準則第17號一般要求將土地租賃分類為經營租賃。此項修訂要求土地之租賃按照國際會計準則第17號載列的一般原則而分類為經營或融資租賃。本集團將需根據此項修訂之過渡條文，以該等租賃開始當時已存在之資料為基準，重新評估本集團於二零一零年一月一日之未屆滿土地租賃的分類。此項修訂將會追溯應用，惟倘欠缺所需資料則除外。在此情況下，租賃將會於採納修訂當日進行評估。董事現正評估此項修訂對本集團於首次應用年度之業績及財務狀況可能產生之影響。

### 4. 分部資料

採納國際財務報告準則第8號經營分部時，本集團已根據呈報予本集團執行董事的定期內部財務資料確認其經營分部並編製分部資料。上述內部財務資料乃供本集團執行董事就資源分配至本集團業務部門作出決策以及審核該等部門業績。向執行董事作內部呈報的業務部門僅有一個，即普通芒硝、特種芒硝及藥用芒硝的加工及銷售。

董事認為採納國際財務報告準則第8號相較二零零八年度財務報表並無改變本集團的已識別經營分部。

根據國際財務報告準則第8號，所呈報分部資料以執行董事定期審核的內部管理層呈報資料為基準。執行董事通過計算營運溢利評估分部損益。本集團根據國際財務報告準則第8號進行分部報告所採用的計量政策與其國際財務報告準則財務報表所用者相同，惟計算經營分部之經營業績未計及的若干項目(股份付款有關之開支、所得稅開支及企業收支)除外。

分部資產包括所有資產，但以群組方式管理的公司資產則沒有計入，因為這些資產並非直接應佔經營分部之業務活動。

分部負債包括業務分部的製造及銷售活動應佔的貿易及貿易及其他應付款項及定息優先票據。若干其他應付款項以群組方式管理。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
須呈報分部收入(附註)	<u>1,344,032</u>	<u>1,140,354</u>
須呈報分部溢利	828,728	652,033
利息收入	1,937	66
利息開支	(105,913)	(98,800)
折舊及攤銷	<u>(55,487)</u>	<u>(45,730)</u>
須呈報分部溢利	3,650,322	1,861,130
添置之非流動分部資產	<u>1,246,682</u>	<u>712,253</u>
須呈報分部負債	<u>(2,237,149)</u>	<u>(958,883)</u>

附註： 上文所呈報分部收益均來自外界客戶。

須呈報分部溢利、資產及負債之對賬如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
溢利		
須呈報分部溢利	828,728	652,033
股份付款開支	(37,965)	(13,800)
折舊	(845)	(1,008)
企業收入	1,565	1,239
企業開支	<u>(20,017)</u>	<u>(24,881)</u>
除所得稅前溢利	<u>771,466</u>	<u>613,583</u>
資產		
須呈報分部溢利	3,650,322	1,861,130
企業資產	<u>462,977</u>	<u>42,767</u>
集團資產	<u>4,113,299</u>	<u>1,903,897</u>
負債		
須呈報分部負債	2,237,149	958,883
企業負債	<u>87,908</u>	<u>119,472</u>
集團負債	<u>2,325,057</u>	<u>1,078,355</u>

本集團來自外部客戶之收入及其非流動資產分為以下地區：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本地(原駐國家)				
— 中華人民共和國(「中國」)， 香港除外	<b>1,343,054</b>	1,129,863	<b>2,482,087</b>	1,601,399
紐西蘭	<b>695</b>	5,009	—	—
香港	—	—	<b>2,201</b>	2,709
其他	<b>283</b>	5,482	—	—
	<b>978</b>	10,491	<b>2,201</b>	2,709
	<b>1,344,032</b>	<b>1,140,354</b>	<b>2,484,288</b>	<b>1,604,108</b>

客戶之地理位置是根據獲貨品付運之地點而劃分。非流動資產之地理位置是根據資產實際所在地而劃分。

本公司為一家於開曼群島註冊成立之投資控股公司，而本集團並無於開曼群島經營任何業務。本集團之大部分業務及員工均位處中國，為作出國際財務報告準則第8號「經營分部」所規定的披露，中國因而被視為本集團之原駐國家。

約人民幣339,170,000元(二零零八年：人民幣265,984,000元)之收入來自銷售予一名單一客戶，即本集團於二零零九年的最大客戶。於二零零九年十二月三十一日，本集團應收該客戶款項約人民幣122,951,000元(二零零八年：人民幣44,028,000元)。

## 5. 收入

收入(亦即本集團的營業額)指年內已售貨品扣除增值稅及退貨後之已收及應收款項淨額。已確認收入之各主要分類金額如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入		
— 普通芒硝	<b>126,659</b>	154,486
— 藥用芒硝	<b>335,729</b>	192,163
— 特種芒硝	<b>881,644</b>	793,705
	<b>1,344,032</b>	<b>1,140,354</b>

## 6. 其他收入及收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
按攤銷成本列賬的銀行結餘利息收入	2,266	1,300
出售廢料的收益	1,007	1,530
政府補貼	1,085	–
匯兌收益淨額	1,235	–
其他	173	298
	<u>5,766</u>	<u>3,128</u>

政府補貼指中國政府給予本集團以鼓勵本集團註冊登記的商標「川眉」獲中國國家工商管理總局評為「中國馳名商標」。該等補貼並無未達成的條件或或然情況。

## 7. 財務成本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
須於五年內悉數償還之銀行借貸的利息開支	66,238	119,593
定息優先票據的利息開支	37,237	–
定息優先票據攤銷	2,438	–
減：列入合資格資產成本的款項	–	(20,793)
	<u>105,913</u>	<u>98,800</u>

計入合資格資產成本的借貸成本已於截至二零零八年十二月三十一日止年度按19.54%比率資本化。

## 8. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)以下各項：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
核數師酬金	971	1,274
土地使用權攤銷(附註(i))	1,288	1,274
採礦權攤銷(附註(i))	13,620	4,236
確認為開支的存貨成本	364,427	256,471
物業、機器及設備折舊(附註(ii))	41,424	41,228
地震產生的維修開支	—	8,280
出售物業、機器及設備收益	—	(364)
物業、機器及設備撇銷	430	—
匯兌虧損淨額	—	47
租用物業的經營租賃開支	3,174	2,284
僱員成本(包括董事酬金)		
— 工資、薪金及花紅	40,722	42,012
— 以股權結算的股份付款	37,965	13,800
— 界定退休金計劃供款	2,469	2,093
	<u>81,156</u>	<u>57,905</u>

附註：

- (i) 金額已計入綜合全面損益表的其他經營開支。
- (ii) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，人民幣38,113,000元(二零零八年：37,930,000元)、人民幣251,000元(二零零八年：人民幣251,000元)及人民幣3,060,000元(二零零八年：人民幣3,047,000元)之折舊自銷售成本及銷售及分銷開支及其他經營開支扣除。

## 9. 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國所得稅撥備	195,945	171,503
遞延稅項	30,616	—
所得稅開支總額	<u>226,561</u>	<u>171,503</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬維京群島的規則及法規，本集團於年內毋須繳納任何開曼群島及英屬維京群島的司法權區的稅項(二零零八年：無)。
- (ii) 由於本集團於年內並無在香港獲得任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零零八年：無)。
- (iii) 四川省川眉芒硝有限責任公司(「川眉芒硝」，本公司之其中一間附屬公司)於二零零五年獲批准為外資企業。根據四川省眉山市東坡區國家稅務局所頒佈有關若干稅項優惠政策的審批文件「國稅優批(2005) 019號」，川眉芒硝在抵銷過往年度稅項虧損後，可自首個盈利年度起兩年內豁免繳納中國企業所得稅，其後三年獲減免50%。截至二零零五年十二月三十一日止年度為川眉芒硝的首個盈利年度，亦為其首個免稅年度。
- (iv) 二零零七年三月十六日，全國人大批准中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，自二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，本集團中國附屬公司的適用所得稅率統一為25%。根據新稅法的不追溯安排，本集團附屬公司將繼續享有現有稅項優惠，直至上述免稅期屆滿。本集團中國附屬公司其後的一般稅率統一為25%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，川眉芒硝按12.5%的稅率繳納企業所得稅(二零零八年：12.5%)。
- (v) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，四川川眉特種芒硝有限公司(「川眉特芒」，本公司之另一間附屬公司)按25%的稅率繳納企業所得稅(二零零八年：25%)。
- (vi) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大之未確認遞延稅項資產。

根據新企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須按10%徵收預扣稅。由於中國內地與外國投資者的司法權區訂有稅務協議，故本集團享有較低預扣稅稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。因此，本集團有責任就於中國內地成立的該等附屬公司於截至二零零九年十二月三十一日止年度產生的盈利所分派的股息繳付預扣稅。

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃按年內本公司擁有人應佔溢利人民幣532,966,000元(二零零八年：人民幣429,739,000元)及已發行普通股加權平均數1,748,179,236股(二零零八年：1,520,000,000股普通股數目(釐定該股份數目時已計及股份分拆，而520,000,000股股份已根據本公司於二零零八年四月二十五日之資本化發行予以發行，猶如股份自二零零八年一月一日起已發行))計算，並經考慮到透過全球發售及行使購股權向公眾人士發行之股份而釐定。

截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利基於本公司擁有人應佔溢利人民幣532,966,000元及年內已發行普通股加權平均數1,766,813,424股計算，並對所有潛在攤薄普通股的影響進行了調整。

用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數按年內用於計算每股基本盈利的已發行普通股加權平均數1,748,179,236股加上假設本公司所有購股權已行使時視為以零代價發行的普通股18,634,188股計算。

本公司假設本公司股東於二零零八年四月三十日批准之首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使之購股權已於購股權授出日期行使。計算的基準乃根據以公平值(以本公司股份自二零零九年六月十六日上市日期起至二零零九年十二月三十一日止之平均市場股價決定)而獲得的股份數目。

在本公告內加入截至二零零八年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利之數字並不具有太大意義，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 11. 股息

年內並無批准及支付任何股息(二零零八年：零)。

## 12. 貿易及其他應收款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貿易應收款項	361,015	137,478
減：減值撥備	(9,146)	(9,146)
貿易應收款項淨額	351,869	128,332
其他應收款項	103,379	63,565
應收票據	80	80
按金及預付款項	60,010	65,784
應收關連人士款項	—	537
	<b>515,338</b>	<b>258,298</b>

貿易應收款項為不計息。本集團授予貿易客戶的信貸期一般介乎45至100天，視乎客戶與本集團的關係、客戶的信用等級及付款紀錄而定。

扣除減值撥備的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
尚未收回結餘的賬齡：		
－ 90日或以下	334,483	115,465
－ 91至180日	11,945	8,675
－ 181至365日	251	3,789
－ 365日以上	5,190	403
	<u>351,869</u>	<u>128,332</u>

### 13. 貿易及其他應付款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
貿易應付款項	39,289	45,543
其他應付款項	157,996	172,202
預收款項	28,712	29,840
收購少數股東權益應付的代價	79,200	—
應付董事款項	—	112,359
應付關連人士款項	—	815
應付股東款項	—	36
	<u>305,197</u>	<u>360,795</u>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
尚未繳付結餘的賬齡：		
－ 90日或以下	29,848	26,638
－ 91至180日	2,045	5,064
－ 181至365日	1,019	2,921
－ 365日以上	6,377	10,920
	<u>39,289</u>	<u>45,543</u>

### 14. 銀行借貸

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
有抵押	<u>356,500</u>	<u>682,565</u>

於二零零九年十二月三十一日，本集團之銀行借貸為有抵押，到期情況如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期		
一年內期	236,500	258,947
非即期		
第二年	120,000	169,447
第三年至第五年	—	254,171
	<u>120,000</u>	<u>423,618</u>
	<u><b>356,500</b></u>	<u><b>682,565</b></u>

銀行借貸的賬面值按貨幣分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
人民幣	356,500	89,500
美元	—	593,065
	<u>356,500</u>	<u>682,565</u>

銀行借貸的利率變動風險如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
—按固定利率(附註(i))	200,000	89,500
—按浮動利率(附註(ii))	156,500	593,065
	<u>356,500</u>	<u>682,565</u>

附註：

- (i) 於二零零九年十二月三十一日，人民幣銀行貸款按介乎5.05%至5.09%（二零零八年：5.58%至7.47%）的固定年利率計息。

有抵押人民幣銀行貸款以本集團若干樓宇、機器及設備以及其他資產作擔保。

- (ii) 於二零零九年十二月三十一日，人民幣銀行貸款按介乎5.31%至5.51%的浮動年利率計息。美元銀行貸款已於年內全數償還。於二零零八年十二月三十一日，該等貸款按浮動利率約6%計息。

## 15. 定息優先票據

於二零零九年十月二十七日，本公司發行250,000,000美元(相等於約人民幣1,706,458,000元) 12%定息優先票據(「票據」)，該等票據於二零一四年十月二十七日到期時償還。票據由二零零九年十月二十七日起計息，並由二零一零年四月二十七日起於每年十月二十七日及四月二十七日(「付息日」)每半年期末付息一次。票據在新加坡證券交易所有限公司上市。

票據為本公司的直接、非後償及無條件責任，並由本公司若干附屬公司按優先基準提供擔保，惟須受若干限制。

於二零一二年十月二十七日前任何時間，本公司可選擇按相等於票據本金額的100%加於贖回日期的適用溢價及應計的未付利息(如有)，全部或部分贖回票據。此外，於二零一二年十月二十七日前任何時間，本公司可以一項或以上的股份發售下銷售本公司普通股的所得現金款項淨額，按相等於票據本金額112%加於贖回日期應計但未付的利息(如有)的贖回價，贖回最多達票據本金總額35%的票據。

於二零一二年十月二十七日或之前任何時間，本公司可於下表所載的相關年度十月二十七日起十二個月期間，按相等於以下所載的本金額百分比，加於贖回日期應付但未付的利息(如有)的贖回價，全部或部分贖回票據：

期間	贖回價
二零一二年	106%
二零一三年	103%

本公司發出不少於30日但不多於60日的贖回通知。

票據的提早贖回選擇權被視為並非與主合約(票據)緊密關連的嵌入式衍生工具。該等選擇權須分開呈列為按公平值透過損益列賬的金融工具。董事認為，提早贖回選擇權的公平值於初始確認時及於報告日期並不重大。

在財務狀況報表內確認的票據計算如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	—	—
發行票據	1,614,319	—
票據攤銷(附註7)	2,438	—
匯兌差額	(2)	—
	<u>1,616,755</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日的賬面值	<u>1,616,755</u>	<u>—</u>
於十二月三十一日票據的公平值*	<u>1,450,490</u>	<u>—</u>

\* 票據的公平值乃參考於該日全球領先財經市場資料供應商公佈票據的收市價釐定。

票據的實際年利率為13.52%。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

芒硝( $\text{Na}_2\text{SO}_4$ )是一種可服食、水溶性、白色、晶體狀和易吸收水份的礦物粉末，是化工行業及輕工業的重要原料，廣泛應用於製造洗滌粉、紡織品、玻璃、牛皮紙漿、化學原料及藥品。芒硝按其純度級別、顏色、密度、pH值、中性度及其他礦物質的含量劃分，可加工製成不同形式應用於化工及輕工業。

中國擁有全球最龐大的鈣芒硝( $\text{Na}_2\text{SO}_4 \cdot \text{CaSO}_4$ )蘊藏量，絕大部份集中在四川省及江蘇省。同時，中國也是全球最大的芒硝生產國及出口國。中國芒硝產品的主要出口市場包括巴西、印度尼西亞、韓國、菲律賓、越南、日本以及南美及亞洲其他國家。

隨著全球經濟在金融危機後逐漸復蘇，工業化及經濟不斷發展，預期芒硝的需求將會不斷增加。而中國的芒硝產品無論在質量及價格上都比亞洲市場其他出產國的芒硝產品擁有絕對的競爭優勢。配合毗鄰增長強勁的亞洲市場，中國芒硝生產商坐擁著潛力龐大的商機。

預期未來芒硝的市場需求將會受其不斷擴大的應用範圍繼續增長。芒硝的最新應用範圍包括加進快乾水泥中作為添加劑。芒硝產品也可用於預處理煤炭，以減低煤火電廠的保養成本。以外，芒硝也適用於作為動物飼料的添加劑。芒硝所含的硫元素(硫含量超過20%)可刺激畜禽的代謝，把適量的芒硝加入動物飼料中，將有效提高動物飼料的營養成分。由於芒硝價格低廉，效果顯著，已在畜禽養殖行業中被廣泛應用為動物飼料蛋白質強化劑。除以上所述之外，由於芒硝同時擁有消炎及輕瀉的藥用功效，主要應用於導瀉、通便、消炎、排毒的中藥及減肥保健食品中。持續的研究及開發將進一步擴闊芒硝的應用範圍，帶動芒硝產品的市場需求，並將刺激行業增長。

### 業務回顧

本公司從事天然芒硝產品的開採、加工及製造。根據Behre Dolbear & Company (USA) Inc. (「Behre Dolbear，本公司的獨立市場研究顧問」)的資料，截至二零零八年十二月三十一日，本公司為全球第二大產能的芒硝生產商，同時擁有產能最大的單線芒硝生產設施。根據 Behre Dolbear 提供的資料，於二零零八年十二月三十一日，本公司分別佔國內及全球芒硝市場份額約23.2%及11.3%。

本公司現時經營三個位於四川省大洪山礦區、廣濟礦區及牧馬礦區的自用地底鈣芒硝礦場，從中開採用於生產芒硝所需的所有鈣芒硝礦石。根據John T. Boyd Company (「JT Boyd」，本公司的獨立採礦及地質顧問)的資料，依照澳大利亞報告勘探結果、礦產資源和礦產儲量準則(「JORC準則」)，上述三個礦場合共約有56.0百萬噸已探明及可探明芒硝儲量，而本公司的儲量高於國內平均品位。本公司的大洪山礦區生產設施及牧馬礦區生產設施是中國唯一取得生產藥用芒硝GMP認證及藥品生產許可證的生產設施，並為中國唯一獲批准及認證的藥用芒硝生產商。

## 產品

本公司生產普通芒硝、特種芒硝及藥用芒硝。作為國內領先的芒硝生產商，旭光的品牌及產品在中國的下游行業擁有很高的知名度。「川眉牌」自一九九三年起至今連續獲評為「四川省名牌產品」，而註冊商標「川眉」於二零零八年三月獲中國國家工商行政管理總局評為「中國馳名商標」。

### 普通芒硝

本公司的普通芒硝主要用於洗滌粉、玻璃及紡織行業。普通芒硝的質量受國家質量監督檢驗檢疫總局監管，而本公司的普通芒硝符合國家標準GBT6009-2003列明的行業標準。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司售出約502,617噸普通芒硝(二零零八年：477,815噸)，比去年增長為5.2%，收入為人民幣126.7百萬元(二零零八年：人民幣154.5百萬元)。

### 特種芒硝

本公司按照客戶終端產品的規格自行設計特種芒硝產品。特種芒硝產品應用的行業一般與普通芒硝相同。洗滌粉行業是本公司特種芒硝產品的最大使用者。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司售出約1,024,671噸特種芒硝(二零零八年：926,830噸)，收入為人民幣881.6百萬元(二零零八年：人民幣793.7百萬元，同比增長分別為10.6%及11.1%)。

隨著特種芒硝的應用範圍日漸廣闊，本公司相信，配合中國經濟環境改善及中國中央政府採取促進國內經濟增長的措施，特種芒硝產品需求會快速增長。此外，中國城市化的趨勢及中央政府推出的「家電下鄉」政策，也刺激了洗衣機的市場需求，間接提升了洗滌粉銷量，令特種芒硝的需求進一步上升。

## 藥用芒硝

本公司的藥用芒硝產品主要用作中藥的原材料，作輕瀉及消炎劑。本公司的藥用芒硝生產設施位於大洪山礦區及牧馬礦區。本公司的藥用芒硝依據國家食品藥品監督管理局頒布的國藥准字Z51022578批准文件出售，質量符合二零零五年國家藥典所載產品規格，受四川省食品藥品監管局監督。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司售出約130,003噸藥用芒硝(二零零八年：99,080噸)，收入為人民幣335.7百萬元(二零零八年：人民幣192.2百萬元)，同比增長分別為31.2%及74.7%。

## 礦區營運及產能回顧

### 大洪山礦區

本公司大洪山礦區的礦場有完善建設及運作的地底開採及加工設施，截至二零零九年十二月三十一日止年度共生產芒硝0.64百萬噸。大洪山礦區面積約3.7平方千米，位於四川省眉山市西北面20千米。於本公告日期，本公司大洪山礦區的開採及生產設施年產能為0.6百萬噸。現時該礦區的80%至85%的產能生產普通芒硝而15%至20%的產能生產藥用芒硝。依照JORC準則計算，JT Boyd估計大洪山礦區的已探明及可探明芒硝儲量合共19.2百萬噸。

### 廣濟礦區

廣濟礦區面積約3.9平方千米，截至二零零九年十二月三十一日止年度共生產芒硝1.02百萬噸。本公司計劃增加本公司廣濟礦區的採礦及生產設施的產能，由二零零九年的年產能1.0百萬噸提升至二零一零年的年產能1.1百萬噸，現時廣濟礦區負責生產特種芒硝。本公司廣濟礦場現有採礦權許可證的有效期為二零零八年至二零三八年。依照JORC準則計算，JT Boyd 估計廣濟礦區的已探明及可探明芒硝儲量合共19.7百萬噸。

## 牧馬礦區

年產能20萬噸的新藥用芒硝生產設施已於二零零九年十一月試生產，於二零零九年十二月成功獲得GMP認證，並於二零一零年一月投產。至於在牧馬發展年產能1.0百萬噸的普通及特種芒硝生產設施方面，本公司原計劃於二零一零年第三季開始商業生產。由於就該項目所需的土地尚未取得當地政府的批文，該項目現時存在不明朗的因素。依照JORC準則計算，JT Boyd估計牧馬礦區的已探明及可探明芒硝儲量合共17.1百萬噸。

## 研究及開發

本公司相信研究及開發工作是維持本公司長遠競爭力的關鍵。本公司的研發資源主要投放於研發新產品、創新應用、優化生產效能及程序。本公司研究及開發有助降低勞工及原材料成本、精簡生產程序及提高經濟規模效益。我們的其中一個成功個案是於水泥行業銷售特種芒硝。本集團的研發部門不斷為公司的芒硝產品研發新的應用領域，包括動物飼料用的芒硝產品及臨床應用的藥用芒硝。持續的研究及開發將進一步擴闊芒硝(特別是特種及藥用芒硝)的應用範圍，帶動芒硝產品的需求，刺激行業增長。

## 僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有1,795名僱員(二零零八年：1,802名僱員)。截至二零零九年十二月三十一日止年度，員工總成本(包括董事薪酬)約為人民幣81.2百萬元(二零零八年：人民幣57.9百萬元)，佔本集團經營開支總額(包括銷售成本、銷售及分銷開支及其他經營開支)的17.2%。僱員酬金按表現、經驗及行業慣例釐定，而花紅則按僱員個別表現及根據本集團整體薪酬政策發放。本集團管理層定期檢討薪酬政策及待遇。

## 財務回顧

### 收入

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司的收入上升至約人民幣1,344.0百萬元(二零零八年：人民幣1,140.4百萬元)，比二零零八年上升約17.9%。

本公司的收益錄得穩定的升幅主要是因為本公司在本年內專注生產及銷售平均價格較高，價格也較穩定的藥用芒硝及特種芒硝。故受本公司的藥用芒硝及特種芒硝銷售拉動，本公司的總銷售額在本年間平穩增長。

## 毛利及毛利率

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司共錄得毛利人民幣979.6百萬元(二零零八年：人民幣796.6百萬元)，比去年上升約23.0%。本公司的毛利錄得上升主要是因為公司的高毛利率產品 – 特種芒硝及藥用芒硝銷售額上升帶動所致。

本公司在截至二零零九年十二月三十一日止年度的整體毛利率為72.9% (二零零八年：69.9%)，比去年上升約3.0%。本公司的整體毛利率能夠維持高水平主要是因為本年間本公司如特種芒硝及藥用芒硝的高毛利率產品之銷售在本公司總收入維持高比例，從而提高了本公司的整體毛利率。

## 收購附屬公司之其他權益

於二零零九年八月十九日，Top Promise Resources Limited (「Top Promise」，本公司之間接全資附屬公司)與四川省德陽富斯特新合纖有限責任公司(「四川富斯特」)訂立股權轉讓協議，據此，Top Promise向四川富斯特收購四川省川眉芒硝有限責任公司(「川眉芒硝」) 10%股權，代價為人民幣264百萬元(相等於約300百萬港元)。於該交易之前，Top Promise及四川富斯特分別持有川眉芒硝90%及10%股權。該交易已完成。該交易詳情載於本公司於二零零九年八月十九日刊發之公告。

## 流動資金及財務資源

### 借款

本集團於二零零九年十二月三十一日之銀行借款及定息優先票據分別約為人民幣356.5百萬元及人民幣1,616.8百萬元。本集團之銀行借款乃有抵押之銀行貸款。銀行借款及定息優先票據之利率架構及到期情況載於財務報表附註14及15。

### 負債資本比率

本集團之負債與資本比率為48.0%。此比率乃按照本集團之總借款額除以二零零九年十二月三十一日之綜合總資產計算。

## 本集團已作抵押之資產

於二零零九年十二月三十一日，本集團以共計約人民幣540.6百萬元(二零零八年：人民幣158.1百萬元)的物業、廠房及設備、土地使用權、採礦權及銀行存款等資產作為銀行向本集團授信的抵押。

## 或有負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債(二零零八年：無)。

## 所得款項用途

本公司從全球發售中所得款項淨額約654百萬港元(相當於約人民幣577百萬元)。

截至二零零九年十二月三十一日，所得款項淨額已作出下列用途：

項目	計劃用款 人民幣百萬元	已使用款 人民幣百萬元
部份償還海外銀行貸款	375	(375)
在牧馬礦區興建採礦及生產設施	78	(78)
收購其他採礦權(附註)	78	(78)
一般營運資金	46	(46)
	<hr/>	<hr/>
	577	(577)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

收購其他採礦權之付款已以按金形式作出。

從全球發售中所得款項淨額已根據本公司於二零零九年六月四日刊發之招股章程「所得款項用途」一節悉數動用。

## 未來展望

展望未來，芒硝產品應用範圍日趨廣闊，芒硝將適用於多個行業，芒硝行業的前景及未來增長潛力龐大。為了有效抓住未來的商機，本公司將加強以下三大方面的發展力度，以進一步提高公司的競爭優勢。

## 擴展芒硝應用範圍

為了保持本公司的競爭力，本公司將繼續投資研發，擴闊芒硝產品的應用範圍，提高經營效率，降低單位生產成本，同時提升生產工序的效率。

隨著中國城市化進程加快，城市市區各種各樣的經濟基建急速發展，而住屋的需求更是與日俱增，加上中國中央政府大力推動家電下鄉、以舊換新等鼓勵政策，成功刺激內需，拉動了農村地區對洗衣機的需求，從而令洗滌粉的需求進一步提升。同時，加上國內消費者的生活水平日漸提升，對生活質量的要求也相對提高。消費者在使用洗滌粉時，更重視對洗滌粉的功能性及質量，洗滌粉生產商推出擁有不同功能和特性的洗衣產品，對作為主要原材料的芒硝也有了不同的要求。故此，現時集團正積極根據不同的客戶需要，研發能夠適用於擁有不同功能的洗滌粉的特種芒硝，以抓緊洗滌粉市場擴張所帶來的機遇。

另一方面，近年中國經濟高速發展，促進生活水平提高及健康意識增強，加上中國人口老化及相應的健康問題加劇，以及中國政府的積極政策將支持行業增長，促成中國的醫療保健消費上升，市民花費在醫療上的開支也越來越大。而且越來越多中國消費者傾向於在零售藥店購買藥品，令成藥的需求上升，拉動了擁有輕瀉、減肥、及通便、消炎排毒作用的藥用芒硝的需求。

在二零一零年，為了把握市民轉趨購買成藥所帶來的商機，本公司將開展下游成藥業務，生產臨床應用的藥用芒硝，並積極開拓銷售網絡，預計將在二零一一年作出明顯的收入貢獻。而在因開拓此新業務所帶來的潛在成本增加，本公司將審慎控制所有相關的開支及費用。

近年來，中國的畜牧業快速發展，截至二零零九年，畜牧業產值已佔農業總產值的34%，隨著強農惠農政策的實施，畜牧業的發展勢頭進一步加快，生產方式發生積極轉變，變得規模化、標準化及產業化，同時也追求更科學化及有效率的飼養模式。當中芒硝的應用正符合了行業所需。芒硝成分中的硫元素(硫含量超過20%)，能刺激畜禽的代謝，把適量的芒硝加入動物飼料中，將有效提高動物飼料的營養成分。由於芒硝價格低廉，效果顯著，已在畜禽養殖行業中被廣泛應用為動物飼料蛋白質強化劑。

為了令本公司的產品能涉動物飼料生產行業，本公司計劃將部分的普通芒硝產能改造，轉化為動物飼料用芒硝業務，預計將於二零一零年下半年正式投產，年產能將達30萬噸。

由於中國對芒硝的需求進一步增加，加上中國正推行有關保護相關資源的政策，本公司對芒硝內銷市場發展勢頭非常有信心。

### **擴充產能 迎合市場需求**

為了迎合不斷增長的芒硝需求，本公司將積極擴充產能。在產能擴展方面，公司在本年內成功收購位於眉山市東坡區的岳溝礦區的採礦權作為本公司第四個礦區。公司現時已開始在該礦區改造擴建年產能30萬噸的飼料級芒硝及其他特種芒硝生產設備，預計將於二零一零年下半年正式投產。

在固有的大洪山礦區、廣濟礦區及牧馬礦區，本公司將加大各礦區年產能。產能擴張將有助本公司把握不斷增長的商機，進一步鞏固本公司作為中國領先芒硝生產商的市場地位。

此外，廣濟礦區的產能將提升，二零一零年特種芒硝產量將增加至年產能1.1百萬噸，而年產能30萬噸的動物飼料用芒硝將於二零一零年下半年正式投產及年產能20萬噸的藥用芒硝已於二零一零年一月投產。

本公司也將繼續物色優質鈣芒硝礦場採礦權以進行收購，增加本公司芒硝儲量。本公司物色收購機會時會考慮目標公司的資源、儲量或採礦業務、目標資源或儲量的數量、品位、開採成本及可持續性、收購的財務成本及利益，以及收購目標的潛在目標在技術、專有技術、管理技巧及業務兼容性方面的潛在協同效益；及收購對本公司業務整體持續經營的貢獻。

### **重點推廣高增值芒硝產品**

由於特種芒硝及藥用芒硝的應用檔次較高，毛利率比普通芒硝優勝。為了提高及穩定本公司的高毛利率水平，本公司將集中資源，加大特種芒硝及藥用芒硝的銷售比重。而當中本公司將重點加大毛利率約達70%的藥用芒硝的市場推廣力度，透過生產臨床應用的藥用芒硝處方藥物產品，以提高毛利以及利潤。

同時，集團將進一步深化與現有客戶的關係，以優質及度身訂造的產品，加上全面的客戶服務，拓展新、大客戶務求成為他們的頭號芒硝供應商。

作為特種芒硝的領先生產商，本公司相信憑借其在芒硝存量、產品質量及研發能力的全方位的競爭優勢，本公司對未來前景充滿信心，在經驗豐富的管理層帶領下，將能夠爭取驕人業績，為投資者取得豐厚的回報。

## **其他資料**

### **遵守企業管治常規守則**

截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事會認為本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治常規守則(「守則」)的所有守則條文。概無董事知悉任何資料可合理地顯示本公司於回顧期內任何時間未有遵守守則中守則條文。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已就本集團董事及高級管理層進行證券交易採納一套不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則項下的規定標準(「標準守則」)的行為守則。經向本集團所有董事及高級管理層作出具體查詢後，本集團所有董事及高級管理層已於本年度一直遵守標準守則及本公司就董事及高級管理層進行證券交易的行為守則所載的規定標準。

### **審核委員會**

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，並遵照上市規則第3.21條及守則第C3段制定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責是協助董事會就本集團的財務報告程序、內部監控及風險管理制度的效能提供獨立檢討，並監管審核程序以及履行董事會分派的其他職責。

審核委員會(由委員會主席兼獨立非執行董事Patrick Logan Keen先生、獨立非執行董事許忠如先生及獨立非執行董事王振強先生三名成員組成)已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並與本公司管理層討論及檢討內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。審核委員會認為，財務業績已遵守所有適用的會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充分披露。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司並無贖回本公司股份，而本公司或其附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

由二零一零年一月一日起至本公告日期止，本公司在聯交所以總代價(不包括費用)為14,576,440港元購回本公司合共7,436,000股股份。所有股份在購回後隨即被註銷。有關購回股份之詳情如下：

購回月份	購回 普通股總數	已付 每股最高價 港元	已付 每股最低價 港元	已付代價總額 (不包括費用) 港元
二零一零年二月	7,436,000	1.99	1.90	14,576,440

購回股份有利全體股東以提高本公司之每股盈利。

截至二零零九年十二月三十一日止年度及直至本公告刊發日期，除以上披露外，本公司概無贖回任何股份，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

## 於聯交所及本公司網站內刊登年度報告

上文所載的資料並不構成本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的法定財務報表，但摘錄自將予載入本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度報告（「二零零九年年度報告」）的截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表。

二零零九年年度報告將派發予本公司股東，並在適當時間於本公司網站[www.lumena.hk](http://www.lumena.hk)以及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)上刊登。

承董事會命  
旭光資源有限公司  
執行董事兼行政總裁  
張大明

香港，二零一零年四月二十一日

於本公告日期，執行董事為張大明先生、余孟釗先生及李旭東先生；非執行董事為索郎多吉先生、王春林先生及張頌義先生；而獨立非執行董事為Patrick Logan Keen先生、許忠如先生、王振強先生、高宗澤先生及夏立傳先生。