

以下乃自本公司之申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）接獲之報告全文，以供收錄於本通函。本報告乃根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」之規定而編製，並以本公司董事及摩根大通證券（亞太）有限公司為收件人。



羅兵咸永道

敬啟者：

我們謹此就Prosper Well Group Limited（「目標公司」）及其附屬公司（統稱「目標集團」）之財務資料作出報告，該等財務資料包括於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日之合併財務狀況表、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各年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月（「有關期間」）之合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。本財務資料乃由中國大冶有色金屬礦業有限公司（「貴公司」）董事編製並載於下文第I至IV節，以供收錄於 貴公司日期為二零一一年十二月二十九日有關 貴公司建議收購目標公司之通函（「通函」）附錄一內。

目標公司乃於二零一零年十二月一日根據二零零四年英屬處女群島商業法在英屬處女群島註冊成立之有限公司。根據下文第II節附註1.2「二零一一年重組」所載述並於二零一一年十一月二十九日完成之集團重組（「二零一一年重組」），目標公司成為現時目標集團旗下各附屬公司之控股公司。

於本報告日期，目標公司於下文第II節附註36所載之各附屬公司擁有直接及間接權益。

組成目標集團之所有公司均已採納十二月三十一日作為彼等之財政年結日。由於目標公司新近註冊成立且自其註冊成立日期以來，除二零一一年重組外並無涉及任何重大業務交易，故目標公司並無編製經審核財務報表。於有關期間組成目標集團之須遵守法定審核規定之其他公司之法定經審核財務報表已根據彼等註冊成立所在地之相關公認會計原則編製。該等公司之法定核數師詳情載於下文第II節附註36。

目標公司董事已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」）編製目標集團於有關期間之合併財務報表（「相關財務報表」）。我們已按照與目標公司另行訂立之業務約定條款並根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則（「香港審核準則」）審核相關財務報表。

目標公司董事須負責根據香港財務報告準則編製真實而公平之相關財務報表，並對董事認定屬必要之內部監控負責，以使編製相關財務報表不會因欺詐或差錯而出現重大錯誤陳述。

財務資料已根據相關財務報表編製而並無作出任何調整，並按照下文第II節附註2所載基準呈列。

董事就財務資料之責任

貴公司董事須負責根據下文第II節附註2所載之呈列基準及遵照香港財務報告準則及下文第II節附註3所載與 貴公司及其附屬公司（「貴集團」）現時採納之會計政策，編製真實而公平之財務資料。

申報會計師之責任

我們之責任是對財務資料發表意見並向 閣下報告我們之意見。我們已按照香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」執行我們之程序。

意見

我們認為，就本報告而言並按照下文第II節附註2所載基準呈列之財務資料已真實而公平地反映目標公司於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日之事務狀況以及目標集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日之合併事務狀況以及目標集團截至該等日期止有關期間之業績及現金流量。

審閱報告期末段之比較財務資料

我們已審閱下文第I至II節所載之報告期末段之比較財務資料（載於通函附錄一），該等比較財務資料包括目標集團截至二零一零年六月三十日止六個月之合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註（「報告期末段之比較財務資料」）。

貴公司董事須負責根據下文第II節附註2所載之呈列基準及根據下文第II節附註3所載與 貴集團現時採納之會計政策一致之會計政策，編製及列報報告期末段之比較財務資料。

我們之責任為根據我們之審閱對報告期末段之比較財務資料作出結論。我們根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。報告期末段之比較財務資料審閱包括主要對負責財務及會計事宜之人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審核準則進行審核之範圍為小，故不能保證我們將知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

根據我們之審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信就本報告而言並按照下文第II節附註2所載基準呈列之報告期末段之比較財務資料在各重大方面未有按照下文第II節附註3所載之會計政策編製。

I. 目標集團之財務資料

以下乃 貴公司董事編製之目標集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日以及截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月之財務資料（「財務資料」）：

合併全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
收益	6	14,867,440	18,485,290	26,019,630	12,326,458	13,672,158
銷售成本		<u>(14,518,004)</u>	<u>(17,608,503)</u>	<u>(25,187,020)</u>	<u>(11,983,784)</u>	<u>(13,132,953)</u>
毛利		349,436	876,787	832,610	342,674	539,205
銷售開支		(75,225)	(44,739)	(45,891)	(20,561)	(20,005)
行政開支		(369,945)	(270,226)	(338,060)	(156,983)	(168,610)
其他營運開支		(22,495)	(13,618)	(28,639)	(11,293)	(4,838)
其他收益／(虧損)淨額	7(a)	133,755	(337,345)	(77,050)	(316)	(155,666)
其他收入	7(b)	1,677	23,321	38,284	29,509	16,407
經營溢利	8	<u>17,203</u>	<u>234,180</u>	<u>381,254</u>	<u>183,030</u>	<u>206,493</u>
財務收入		113,902	10,651	51,732	13,054	46,188
財務成本		<u>(296,208)</u>	<u>(134,552)</u>	<u>(190,224)</u>	<u>(74,655)</u>	<u>(115,413)</u>
財務成本淨額	9	<u>(182,306)</u>	<u>(123,901)</u>	<u>(138,492)</u>	<u>(61,601)</u>	<u>(69,225)</u>
除所得稅前(虧損)／溢利		(165,103)	110,279	242,762	121,429	137,268
所得稅抵免／(開支)	10	<u>56,776</u>	<u>(11,237)</u>	<u>(33,767)</u>	<u>(17,190)</u>	<u>(14,575)</u>
年／期內(虧損)／溢利及全面 (虧損)／收入總額		<u>(108,327)</u>	<u>99,042</u>	<u>208,995</u>	<u>104,239</u>	<u>122,693</u>
歸屬於：						
目標公司之擁有人		(94,610)	60,733	127,881	62,907	93,521
非控股權益		<u>(13,717)</u>	<u>38,309</u>	<u>81,114</u>	<u>41,332</u>	<u>29,172</u>
		<u>(108,327)</u>	<u>99,042</u>	<u>208,995</u>	<u>104,239</u>	<u>122,693</u>

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	2,280,733	2,524,623	3,030,283	3,461,661
勘探及評估資產	16	1,000	42,600	58,469	62,598
土地使用權	17	568,034	556,130	749,460	742,205
無形資產	18	2,993	3,217	588,937	574,494
定期存款	24	—	—	—	118,604
遞延所得稅資產	19	122,784	111,547	80,617	73,168
預付款項及其他	22	47,997	76,591	169,034	295,579
		<u>3,023,541</u>	<u>3,314,708</u>	<u>4,676,800</u>	<u>5,328,309</u>
流動資產					
存貨	20	2,130,263	3,614,451	4,264,095	3,419,111
應收貿易款項及應收 票據	21	600,408	764,715	549,160	439,435
其他應收款項及 預付款項	22	651,526	184,772	366,978	260,843
應收所得稅退稅		—	5,734	5,766	—
衍生金融工具	23	27,905	—	—	3,988
受限制存款	24	379,123	815,838	1,310,375	1,664,653
現金及現金等價物	25	1,175,975	537,006	304,049	635,195
		<u>4,965,200</u>	<u>5,922,516</u>	<u>6,800,423</u>	<u>6,423,225</u>
資產總值		<u><u>7,988,741</u></u>	<u><u>9,237,224</u></u>	<u><u>11,477,223</u></u>	<u><u>11,751,534</u></u>

	附註	於十二月三十一日			於
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
權益					
目標公司擁有人應佔					
資本及儲備					
儲備	26	1,559,225	1,804,871	2,136,070	3,370,490
保留溢利		45,582	106,315	88,610	182,131
		<u>1,604,807</u>	<u>1,911,186</u>	<u>2,224,680</u>	<u>3,552,621</u>
非控股權益		<u>1,244,638</u>	<u>1,280,670</u>	<u>1,376,048</u>	<u>173,574</u>
權益總額		<u>2,849,445</u>	<u>3,191,856</u>	<u>3,600,728</u>	<u>3,726,195</u>
負債					
非流動負債					
借款	27	280,612	438,859	857,638	1,414,981
撥備	28	256,181	237,907	220,118	212,546
遞延收入	29	12,976	21,879	64,037	89,373
		<u>549,769</u>	<u>698,645</u>	<u>1,141,793</u>	<u>1,716,900</u>
流動負債					
應付貿易款項及					
應付票據	30	792,948	810,345	1,270,071	858,157
其他應付款項及					
應計費用	31	551,276	404,068	491,752	1,197,862
衍生金融工具	23	4,327	797	137,952	440
借款	27	3,185,684	4,103,375	4,808,562	4,226,677
撥備	28	32,343	28,138	26,365	24,822
即期所得稅負債		22,949	—	—	481
		<u>4,589,527</u>	<u>5,346,723</u>	<u>6,734,702</u>	<u>6,308,439</u>
負債總額		<u>5,139,296</u>	<u>6,045,368</u>	<u>7,876,495</u>	<u>8,025,339</u>
總權益及負債		<u>7,988,741</u>	<u>9,237,224</u>	<u>11,477,223</u>	<u>11,751,534</u>
流動資產淨值		<u>375,673</u>	<u>575,793</u>	<u>65,721</u>	<u>114,786</u>
資產總值減流動負債		<u>3,399,214</u>	<u>3,890,501</u>	<u>4,742,521</u>	<u>5,443,095</u>

合併權益變動表

附註	目標公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零零八年一月一日結餘	-	1,819,543	310,258	2,129,801	290,233	2,420,034
全面收入						
年內虧損	-	-	(94,610)	(94,610)	(13,717)	(108,327)
全面虧損總額	-	-	(94,610)	(94,610)	(13,717)	(108,327)
與擁有人交易						
出資	26 (c)	52,794	-	52,794	1,031,573	1,084,367
二零零八年股本削減	33 (a)	(336,649)	-	(336,649)	(63,449)	(400,098)
撥至法定儲備		23,548	(23,548)	-	-	-
已付予採礦實體擁有人 之股息	33 (b)	-	(146,518)	(146,518)	-	(146,518)
其他		(11)	-	(11)	(2)	(13)
		(260,318)	(170,066)	(430,384)	968,122	537,738
於二零零八年 十二月三十一日結餘	-	1,559,225	45,582	1,604,807	1,244,638	2,849,445
於二零零九年一月一日結餘	-	1,559,225	45,582	1,604,807	1,244,638	2,849,445
全面收入						
年內溢利	-	-	60,733	60,733	38,309	99,042
全面收入總額	-	-	60,733	60,733	38,309	99,042
與擁有人交易						
出資	26 (d)	243,628	-	243,628	(3,628)	240,000
其他		2,018	-	2,018	1,351	3,369
		245,646	-	245,646	(2,277)	243,369
於二零零九年 十二月三十一日結餘	-	1,804,871	106,315	1,911,186	1,280,670	3,191,856

	附註	目標公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於二零一零年一月一日結餘		-	1,804,871	106,315	1,911,186	1,280,670	3,191,856
全面收入							
年內溢利		-	-	127,881	127,881	81,114	208,995
全面收入總額		-	-	127,881	127,881	81,114	208,995
與擁有人交易							
出資	26 (e)	-	185,671	-	185,671	14,301	199,972
大冶金屬轉型	26 (f)	-	133,624	(133,624)	-	-	-
撥至法定儲備		-	11,962	(11,962)	-	-	-
其他		-	(58)	-	(58)	(37)	(95)
		-	331,199	(145,586)	185,613	14,264	199,877
於二零一零年 十二月三十一日結餘		-	2,136,070	88,610	2,224,680	1,376,048	3,600,728
於二零一一年一月一日結餘		-	2,136,070	88,610	2,224,680	1,376,048	3,600,728
全面收入							
期內溢利		-	-	93,521	93,521	29,172	122,693
全面收入總額		-	-	93,521	93,521	29,172	122,693
與擁有人交易							
收購非控股權益	26 (g)	-	1,231,773	-	1,231,773	(1,231,773)	-
其他		-	2,647	-	2,647	127	2,774
		-	1,234,420	-	1,234,420	(1,231,646)	2,774
於二零一一年 六月三十日結餘		-	3,370,490	182,131	3,552,621	173,574	3,726,195

	附註	目標公司擁有人應佔				非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
		股本 人民幣千元	儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元		
未經審核：							
於二零一零年一月一日結餘		-	1,804,871	106,315	1,911,186	1,280,670	3,191,856
全面收入							
期內溢利		-	-	62,907	62,907	41,332	104,239
全面收入總額		-	-	62,907	62,907	41,332	104,239
與擁有人交易							
出資	26 (e)	-	185,671	-	185,671	14,301	199,972
大冶金屬轉型	26 (f)	-	133,624	(133,624)	-	-	-
其他		-	3,320	-	3,320	2,054	5,374
		-	322,615	(133,624)	188,991	16,355	205,346
於二零一零年 六月三十日結餘		-	2,127,486	35,598	2,163,084	1,338,357	3,501,441

合併現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	
				(未經審核)		
經營活動之現金流量						
經營業務產生/(所用)						
現金淨額	32	239,056	(734,046)	343,680	84,876	1,303,503
已付所得稅		(38,418)	(28,683)	(2,869)	(449)	(879)
經營活動產生/(所用)						
現金淨額		200,638	(762,729)	340,811	84,427	1,302,624
投資活動之現金流量						
二零零八年股本削減	33 (a)	(54,087)	-	-	-	-
購置物業、廠房及設備		(294,286)	(483,799)	(774,914)	(306,475)	(419,288)
購置勘探及評估資產		(1,000)	(41,600)	(15,869)	(6,754)	(4,129)
購置無形資產		(1,198)	(708)	(603,304)	(603,129)	-
購置土地使用權		(606)	(361)	(10,757)	-	(34,472)
出售物業、廠房及設備						
所得款項		28,401	1,198	784	245	1,290
收取政府補助		10,320	13,520	44,251	15,980	27,240
已收利息		39,055	10,651	21,364	6,732	8,444
投資活動所用現金淨額		(273,401)	(501,099)	(1,338,445)	(893,401)	(420,915)

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資活動之現金流量						
權益持有人出資	26	1,060,000	240,000	-	-	-
新借款所得款項		6,949,514	7,237,036	8,773,642	4,598,247	3,374,780
償還借款		(6,629,455)	(6,163,271)	(7,619,310)	(3,362,129)	(3,361,579)
已付予採礦實體前擁有人股息	33 (b)	(142,980)	-	-	-	-
母公司墊款(減少)/增加		(162,864)	(56,329)	(22,505)	(22,505)	258,645
受限制現金及銀行結餘以及 定期存款減少/(增加)		221,461	(497,426)	(186,237)	(203,493)	(691,003)
已付利息		(286,040)	(135,151)	(180,913)	(81,447)	(131,406)
融資活動產生/(所用) 現金淨額		<u>1,009,636</u>	<u>624,859</u>	<u>764,677</u>	<u>928,673</u>	<u>(550,563)</u>
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額		936,873	(638,969)	(232,957)	119,699	331,146
年/期初現金及現金等價物		<u>239,102</u>	<u>1,175,975</u>	<u>537,006</u>	<u>537,006</u>	<u>304,049</u>
年/期終現金及現金等價物		<u><u>1,175,975</u></u>	<u><u>537,006</u></u>	<u><u>304,049</u></u>	<u><u>656,705</u></u>	<u><u>635,195</u></u>
現金及現金等價物之結餘分析						
現金及銀行結餘	25	<u><u>1,175,975</u></u>	<u><u>537,006</u></u>	<u><u>304,049</u></u>	<u><u>656,705</u></u>	<u><u>635,195</u></u>

II. 財務資料附註

1 一般資料及重組

1.1 一般資料

目標公司乃於二零一零年十二月一日根據二零零四年英屬處女群島商業法在英屬處女群島註冊成立之有限公司。其註冊辦事處地址為P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。

目標公司為一家投資控股公司。目標集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事礦石開採和加工及金屬精礦貿易（「大冶金屬業務」）。

1.2 二零一一年重組

於註冊成立目標公司及完成重組（如下文所述）前，大冶金屬業務乃由大冶有色金屬有限責任公司（「大冶金屬」）（一家在中國註冊成立之股份有限公司）及其現時組成目標集團之附屬公司經營，而該等附屬公司當時乃由大冶有色金屬集團控股有限公司（一家在中國註冊成立之有限責任公司）（「母公司」）控制。母公司由中國湖北省人民政府國有資產監督管理委員會（「湖北國資委」）控制及全資擁有。

於二零一一年十一月二十九日，目標公司以換股方式，透過Rainbow Treasure Holdings Limited（目標公司之全資附屬公司）向持有大冶金屬95.35%權益之若干股東收購大冶金屬之95.35%股權，方法為向大冶金屬股東配發及發行合共9,999股股份（「二零一一年重組」）。於換股後，目標公司成為目標集團之控股公司。

大冶金屬乃於二零零五年三月以名稱大冶有色金屬有限公司在中國註冊成立之一家有限責任公司。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，大冶金屬透過向其當時權益持有人轉讓若干分公司及附屬公司之所有權連同若干資產及負債而完成其股本削減（「二零零八年股本削減」），並向母公司收購若干附屬公司（「二零零八年重組」），而其被視為共同控制下之業務合併。有關二零零八年股本削減及二零零八年股本重組之詳情載於附註33。

於二零一零年五月，大冶金屬由一家有限責任公司轉為一家股份公司。作為二零一一年重組之一部分，大冶金屬於二零一一年九月由股份公司轉型為中外合資經營企業。

2 呈列基準

母公司於二零一一年重組前擁有和控制目標集團現時旗下公司，並於二零一一年重組後繼續控制目標集團現時旗下公司。

就本報告而言，財務資料已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」之原則以某基準編製及呈列。目標集團於有關期間之合併財務狀況表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表乃基於現時集團架構於整個有關期間內或自目標集團註冊成立／成立／收購之各自日期起（以較短者為準）已存在，採用目標集團旗下公司之財務報表編製。目標集團之資產、負債及業績已採用其現有賬面值予以合併。目標公司收購大冶金屬及其附屬公司之交易實為重組大冶金屬，惟並無造成大冶金屬業務或母公司對大冶金屬之控制權有任何實質變化。

所有重大集團內公司間交易及結餘（如有）已於合併時抵銷。

3 主要會計政策概要

於編製本財務資料時運用之主要會計政策載於下文。除另有列明外，該等政策已貫徹運用於有關期間。

3.1 編製基準

財務資料已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。本財務資料乃根據歷史成本法編製並就衍生金融工具作出修訂。

根據香港財務報告準則編製財務資料需使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層於運用目標集團之會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜之領域或假設及估計對財務資料有重大影響之領域披露於附註5。

下列準則及準則之修訂已刊發並須於二零一二年一月一日或以後開始之會計期間或較後期間強制採納，惟目標集團尚未提早採納：

香港財務報告準則第1號（修訂本）	嚴重通脹及剔除首次採納之固定日期 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁽²⁾
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁽²⁾
香港財務報告準則第11號	共同安排 ⁽²⁾
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益 ⁽²⁾
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ⁽²⁾
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列 ⁽²⁾
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產 ⁽¹⁾
香港會計準則第19號（二零一一年）	僱員福利 ⁽²⁾
香港會計準則第27號（二零一一年）	獨立財務報表 ⁽²⁾
香港會計準則第28號（二零一一年）	於聯營公司及合營公司之投資 ⁽²⁾

⁽¹⁾ 於目標集團於二零一二年一月一日開始之年度期間生效

⁽²⁾ 於目標集團於二零一三年一月一日開始之年度期間生效

目標集團已開始評估該等新香港財務報告準則之影響，惟尚未能確定該等新香港財務報告準則是否會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

3.2 合併

(a) 附屬公司

附屬公司指目標集團有權管控其財政及營運政策之所有實體（包括特殊目的實體），一般附帶超過半數投票權之股權。在評定目標集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換之潛在投票權之存在及影響均予考慮。附屬公司在控制權轉移至目標集團之日起全面合併入賬。

除共同控制下之業務合併（於有關期間內共同控制下之業務合併詳情已披露於附註33(b)）採用附註3.2(a)(ii)所載之原則入賬外，目標集團使用會計收購法入賬業務合併。

(i) 收購會計法

收購一家附屬公司所轉讓代價為所轉讓資產、所產生負債及目標集團所發行股權之公平值。所轉讓代價包括任何或然代價安排產生之資產或負債之公平值。收購相關成本於產生時支銷。於業務合併時所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債，初始按收購日期之公平值計量。目標集團按逐項收購基準，以公平值或非控股權益佔被收購方資產淨值之比例，確認於被收購方之任何非控股權益。

於附屬公司之投資乃以成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修訂或然代價所產生之代價變動。成本亦包括投資之直接歸屬成本。

所轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益金額及任何先前於被收購方之權益於收購日期之公平值超逾所購買之可識別資產之公平值之差額，列作商譽。倘其低於所收購附屬公司資產淨值之公平值（就廉價購買而言），則該差額直接於全面收益表中確認。

(ii) 共同控制下之業務合併

目標集團採用前身價值會計法處理共同控制下實體或業務之業務合併。財務資料以合併實體或業務於控制方首次控制該等合併實體或業務當日起已進行合併為基準，納入發生共同控制合併之合併實體或業務之財務報表項目。

合併實體或業務之資產淨值乃採用控制方釐定之現有賬面值合併入賬。概不會就商譽或收購方所享有之被收購方之可識別資產、負債及或然負債淨公平值超過於共同控制合併時成本之差額確認任何金額（以控制方權益之持續性為限）。收購成本（已付代價公平值）與資產及負債入賬金額之間之差額乃直接於權益內確認為資本儲備之一部分。

合併全面收益表包括各合併實體或業務自所呈列最早日期起或自合併實體或業務首次處於共同控制之日起（以較短者為準）之業績，而不論共同控制合併之日期。

於財務資料內之比較金額乃以實體或業務已於所呈列最早報告日期或當實體或業務首次處於共同控制時（以較後者為準）合併為基準呈列。

合併實體或業務之間之公司間交易、結餘及交易之未變現收益乃予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，但視為所轉讓資產之減值指標。附屬公司之會計政策已作出必要變動，以確保與目標集團所採納之政策一致。

(b) 與非控股權益之交易

目標集團將其與非控股權益進行之交易視為與目標集團權益持有人進行之交易。就向非控股權益購買而言，所支付之任何代價與相關應佔所收購附屬公司資產淨值賬面值之差額乃於權益內記賬。向非控股權益出售產生之盈虧亦於權益內記賬。

當目標集團不再擁有控制權或重大影響力，其於該實體之任何保留權益按其公平值重新計量，而賬面值變動則於損益中確認。公平值為就保留權益之後續會計處理而言之初始賬面值，作為聯營公司、合營公司或金融資產。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關之任何金額以目標集團已直接處置有關資產或負債為基準入賬。此或意味著先前在其他全面收益中確認之金額乃重新分類至損益。

倘於一家聯營公司之所有權權益被削減但仍保留重大影響力，則僅按比例將之前於其他全面收益中確認之金額重新分類至損益（如適用）。

3.3 分部報告

經營分部按與向首席經營決策者提交之內部報告一致之方式呈報。負責分配資源及評估經營分部表現之首席經營決策者已確認為大冶金屬之董事。

3.4 外幣換算

(a) 功能及列報貨幣

目標集團各實體之財務報表所列項目均以該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料以人民幣列報，而人民幣為目標公司之功能貨幣及目標集團之列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或項目重新計量估值日期之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易產生之匯兌收益和虧損以及將外幣計值之貨幣資產和負債以年終匯率換算產生之匯兌收益和虧損於全面收益表內確認。

與借款以及現金及現金等價物相關之匯兌收益和虧損於全面收益表內之「財務收入或成本」中呈列。所有其他匯兌收益和虧損於全面收益表內之「其他收益／（虧損）－淨額」呈報。

(c) 集團公司

功能貨幣與列報貨幣不同之所有集團實體（實體當中並無擁有惡性通脹經濟體之貨幣）之業績及財務狀況，按以下方式換算為列報貨幣：

- 每份列報之財務狀況表內之資產及負債按該財務狀況表日之收市匯率換算；
- 每份全面收益表內之收入和開支按平均匯率換算（除非此平均值並非為交易日期匯率之累計影響之合理約數；在此情況下，收入及開支按交易日期之匯率換算）；及
- 所有由此而產生之匯兌差額於其他全面收益中確認。

在合併賬目時，換算海外業務之投資淨額以及借款及指定為對沖有關投資之其他貨幣工具所產生之匯兌差額乃列入其他全收益。當處置或售出部分海外業務時，該等計入權益之匯兌差額於全面收益表確認為出售損益之一部分。

收購海外實體產生之商譽及公平值調整視為海外實體之資產和負債，並按期末匯率換算。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損（如有）列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔之開支。

後續成本僅在很可能為目標集團帶來與該項目有關之未來經濟利益而該項目成本能可靠計量時，方會計入資產之賬面值或確認為一項單獨資產（視情況而定）。已置換部分之賬面值乃終止確認。所有其他維修及維護費用在其產生之財務期間於全面收益表扣除。

採礦基建折舊乃根據估計探明及推定礦產儲量，採用生產單位法計算，除非其可使用年期少於礦山壽命則作別論。

所有其他採礦相關物業項目乃按資產5至20年之可使用年期或礦山壽命（以較短者為準）以直線法折舊。

其他物業、廠房及設備項目之折舊乃採用直線法按其估計可使用年期分配其成本至其剩餘價值計算如下：

樓宇	10至40年
廠房及機器	12至20年
汽車	8至12年
其他設備	5至10年

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討，並在適當情況下作出調整。

倘資產賬面值高於估計可收回金額，則該項資產之賬面值即時撇減至估計可收回金額。

出售之收益及虧損按所得款項與賬面值之差額釐定，並於全面收益表內「其他收益／（虧損）淨額」中確認。

在建工程指興建中之資產，按成本減累計減值虧損（如有）列賬。當有關資產完成及可投入使用時，該等資產之賬面值將重新分類至物業、廠房及設備並按上文所載之會計政策予以折舊。

3.6 勘探及評估開支

目標集團僅將收購勘探或採礦權及於勘探及評估期間興建與指定權益區有關之礦山相關構築物以及廠房及機器直接應佔之開支予以資本化，以下列為限：

- 目標集團對權益區之佔有權為即期；及
- 所產生成本預期將可透過成功開發及勘探權益區而獲補償。

該等已資本化開支乃按成本扣除減值列賬，並於合併財務狀況表中之非流動資產內呈列為「勘探及評估資產」。

所有其他勘探及評估開支乃於產生後於全面收益表支銷，直至目標集團能夠證明透過完成可行性研究未來很可能取得經濟利益時為止。

「可行性研究」包括對進展至已確定開採方法階段之礦產項目之全面可行性研究，而倘已釐定礦產加工之有效方法，則其包括根據技術、工程及營運經濟因素之合理假設作出之財務分析，以及其他相關因素之評估。可行性研究可讓目標集團確定是否較有可能將自有關開支中獲得未來經濟利益。

一旦完成最終可行性研究及作出開發決定，有關權益區之累計已資本化勘探及評估開支乃轉撥至非流動資產，於財務狀況表分開列為勘探及採礦權之「無形資產」或其他已資本化勘探及評估開支之「礦山開發成本」。在權益區被廢棄或管理層認定其並不具商業性之情況下，有關該權益區之累計成本乃於作出決定之期間內撇銷。於開始商業生產後，累計礦山開發成本乃轉撥至物業、廠房及設備（視開支性質而定）。

已資本化勘探及評估開支為並不可供使用之資產。因此，於指定權益區之勘探及評估階段內並無計提勘探及採礦權之攤銷及在建礦山之折舊。

當有事實及情況顯示勘探及評估開支之賬面值可能會超過其可收回金額時，會就已資本化勘探及評估開支評估減值。一旦作出開發決定，亦會於重新分類前就已資本化開支評估減值。倘出現以下任何指標，則會進行減值測試：

- 實體有權勘探指定區之期限已於期內屆滿或將於不久未來屆滿且預期將不會獲續期；
- 於指定區進一步勘探及評估礦產資源之實質開支既未預算亦未規劃；
- 於指定區勘探及評估礦產資源並無導致發現在商業上可行之礦產資源數量且該實體已決定終止指定區之有關活動；或
- 有足夠數據顯示，雖然於指定區之開發可能會進行，但勘探及評估資產之賬面值不大可能會自成功開發或透過銷售而全數收回。

就評估減值而言，須進行減值測試之已資本化勘探及評估開支乃與位於相同地理區域之其他營運資產組合作為一個現金產生單位。

3.7 土地使用權

單獨收購之土地使用權於初步確認時按成本計量。於初步確認後，土地使用權按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。成本指就使用土地介乎20至50年期限而作出之預付款項。土地使用權之攤銷乃按租賃期以直線法計算。

3.8 無形資產

單獨收購之無形資產於初步確認時乃按成本計量。於初步確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。採礦權之攤銷乃根據估計探明及推定礦產儲量，採用產量單位法計算。電腦軟件及其他之攤銷乃採用直線法按估計可使用年期5年分配至成本而計算。

具有限年期之無形資產其後按可使用年期予以攤銷，並當有跡象顯示無形資產可能減值時評估減值。具有限可使用年期之無形資產之攤銷期限及攤銷方法乃至少於每個財政年度末進行檢討。於該資產內含之預期可使用年期或未來經濟利益之預期消耗模式之變動乃透過變更攤銷期限或方法（視情況而定）入賬，並作為會計估計變動處理。具有限年期之無形資產之攤銷開支乃在損益中於與無形資產消耗模式一致之開支類別確認。

終止確認無形資產產生之收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之間之差額計量，並當資產終止確認時於損益內確認。

3.9 於附屬公司投資及非金融資產之減值

具有不確定使用年期之資產－例如，商譽或尚不能投入使用之無形資產－不予攤銷，但每年須進行減值測試。資產乃當有事件發生或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損金額按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額為資產之公平值扣除銷售成本與使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產按可分開識別現金流量（現金產生單位）之最低層次分類。除商譽外，已蒙受減值之非金融資產均於各報告日期檢討減值是否可以轉回。

3.10 金融資產

分類

目標集團之金融資產包括貸款及應收款項。管理層於初始確認時釐定其金融資產分類。

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並無活躍市場報價之非衍生金融資產。此等項目計入流動資產，惟自報告期末起計超過12個月方到期者，則分類為非流動資產。目標集團之貸款及應收款項包括財務狀況表內之應收貿易款項、應收票據及其他應收款項、受限制存款、定期存款以及現金及現金等價物。

確認及計量

正規途徑買賣之金融資產乃於交易日－集團承諾購買或出售資產之日期予以確認。金融資產乃當自金融資產收取現金流量之權利已屆滿或已轉讓且目標集團已轉讓所有權之絕大部分風險及回報時終止確認。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

抵銷金融工具

當有法定強制執行權可抵銷所確認金額及有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產及負債予以抵銷，並於財務狀況表內呈報淨額。

貸款及應收款項減值

目標集團於每個報告期末評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。只有當存在客觀證據證明於初步確認資產後發生之一宗或多宗事件導致出現減值（「損失事件」），而該宗（或該等）損失事件對該項或該組金融資產之估計未來現金流量構成之影響可以合理估計時，有關金融資產或金融資產組合方予以減值及產生減值虧損。

目標集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據之標準包括：

- 發行人或債務人遇上嚴重財務困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 目標集團因應與借款人之財政困難相關之經濟或法律原因，給予借款人在其他情況下放款人不予考慮之優惠條件；或
- 債務人有可能破產或進行其他財務重組；

目標集團首先評估是否存在減值之客觀證據。

虧損金額乃按資產之賬面值與估計未來現金流量（不包括未產生之未來信貸損失）按金融資產之原實際利率貼現之現值之間之差額計量。資產賬面值予以扣減，而虧損金額則於全面收益表中確認。倘貸款及應收款項為浮動利率，則計量任何減值虧損之貼現率為根據合約釐定之當前實際利率。

如於其後期間，減值虧損金額減少，而減少可客觀地與某件於減值確認後發生之事件（例如債務人之信用評級有改善）有關，則之前所確認之減值虧損可於全面收益表轉回。

3.11 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日期之公平值確認，其後按公平值重新計量。確認所產生之收益或虧損之方法取決於該衍生工具是否指定作對沖工具，如指定為對沖工具，則取決於其所對沖項目之性質。目標集團指定若干衍生工具作為已確認資產或負債之公平值或堅定承諾之對沖（公平值對沖）。

目標集團於訂立交易時就對沖工具與被對沖項目之關係，以至其風險管理目標及執行多項對沖交易之策略作檔案記錄。目標集團亦於訂立對沖交易時及按持續基準，記錄其對於該等用於對沖交易之衍生工具，是否高度有效地抵銷被對沖項目之現金流量變動之評估。

作對沖用途之衍生工具之公平值於附註23中披露。當被對沖項目之剩餘期限超過十二個月時，對沖衍生工具之全數公平值會被分類為非流動資產或負債，而對沖項目之剩餘期限少於十二個月之衍生工具則分類為流動資產或負債。交易衍生工具分類為流動資產或負債。

公平值對沖

被指定並符合資格作為現金流量對沖之衍生工具之公平值變動連同歸屬於已對沖風險之被對沖資產或負債之任何公平值變動，乃於全面收益表內記賬。目標集團僅運用公平值對沖會計法對沖存貨之商品價格風險。當某項存貨被指定為對沖項目時，歸屬於已對沖風險之存貨公平值之其後累計變動乃確認為一項資產或負債，而相應收益或虧損於全面收益表確認。對沖工具之公平值變動亦於全面收益表確認。

倘對沖工具屆滿或被出售、終止或行使且並無置換或轉滾，而對沖不再符合對沖會計處理之標準或目標集團撤回指定時，目標集團會終止進行公平值對沖會計處理。

3.12 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。製成品及在建工程成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關間接生產費用（按正常營運能力計）。存貨成本亦包括就指定為對沖項目之存貨涉及合資格公平值對沖之收益及虧損，惟存貨成本不包括借款成本。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減適用可變銷售開支。

礦山生產階段產生之廢料清理成本及「剝採成本」計入剝採成本產生期間已開採存貨之成本內。

3.13 貿易及其他應收款項

應收貿易款項為於日常業務過程中向客戶銷售商品或提供服務而應收之款項。倘應收貿易款項及其他應收款項預期將在一年或以內收回（或如仍在正常經營週期中，則可較長時間），則分類為流動資產，否則，呈列為非流動資產。

應收貿易款項及其他應收款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計算。

3.14 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下之其他短期高流動性投資以及銀行透支。

3.15 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股份或期權之新增成本於權益呈列為所得款項減少（經扣減稅項）。

3.16 貿易及其他應付款項

應付貿易款項為在日常經營活動中向供應商購買商品或服務而應支付之承擔。如應付貿易款項之支付日期在一年或以內（或如仍在正常經營週期中，則可較長時間），則分類為流動負債，否則，呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量。

3.17 借款

借款初步按公平值扣除產生之交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之任何差額採用實際利率法於借款期間內在全面收益表內確認。

除非目標集團有無條件權利將負債之結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

收購、建造或生產須經歷相當長一段時間方可作其擬定用途之合資格資產直接應佔之借款成本乃資本化為該項資產成本之一部分。所有其他借款成本於其產生期間內在全面收益表扣除。

已資本化勘探及評估開支直接應佔之借款成本乃於其產生期間內在全面收益表扣除，原因為當目標集團仍在確定其是否可能將自有關開支獲得未來經濟利益時，該等開支於勘探及評估階段內並非合資格資產。一旦作出開發決定，就權益區域而言，該區域收購、建造或生產直接應佔之借款成本乃資本化為無形資產成本及礦山開發成本之一部分。

3.18 按公平值計入損益之金融負債

指定為按公平值計入損益之黃金貸款乃按黃金之市價列賬，而重新計量產生之公平值變動於其產生期間內在損益中確認。於損益中確認之收益或虧損淨額不包括就金融負債支付之任何利息。

3.19 當期及遞延所得稅

期間之稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項於全面收益表確認，惟與於其他全面收益中或直接於權益中確認之項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

當期所得稅支出根據目標公司之附屬公司經營業務及產生應課稅收入所在國家於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅法計算。管理層會就適用稅務法例須作出解釋之情況而定期評估報稅表之狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付之稅款確定撥備。

遞延所得稅乃採用負債法就資產和負債之稅基與資產和負債在合併財務資料之賬面值之差額而產生之暫時性差異予以確認。然而，倘遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中資產或負債之初步確認，而在交易時既不影響會計處理亦不影響應課稅溢利或虧損，則不予入賬。遞延所得稅採用於報告期末已頒佈或實質上已頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將適用之稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產僅就可能未來應課稅溢利而就此可使用暫時性差異時方予確認。

遞延所得稅乃就於附屬公司投資產生之暫時性差異而計提撥備，但倘目標集團可控制暫時性差異之轉回時間，且暫時性差異在可見將來很可能不會轉回之遞延所得稅負債除外。

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對有意以淨額基準結算所得稅結餘之應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅時，則遞延所得稅資產與負債可互相抵銷。

3.20 僱員福利

(a) 退休金責任

根據中國之規則及規例，目標集團駐於中國之僱員參加多項由中國有關市級及省級政府設立之定額供款退休福利計劃，據此，目標集團及僱員須按月向該等計劃作出按僱員薪金之某個百分比計算之供款（受一定上限規限）。市級及省級政府承諾會為所有現有及未來退休之駐於中國之僱員承擔根據上述計劃應付之退休福利責任。除每月供款外，目標集團毋須就支付退休金及其他退休後福利承擔其他責任。該等計劃之資產乃與目標集團之資金分開，由中國政府管理之獨立基金持有。

目標集團對該等計劃之供款乃於產生時列支。

(b) 提早退休

當目標集團於正常退休日期前終止僱用僱員，或當僱員自願接受解職以換取該等福利時，則須支付提早退休費。當確實承諾根據不可能撤回之詳細正式計劃終止僱用現時僱員，或因鼓勵自願辭職作出之要約而提供終止福利時，目標集團會確認提早退休。作出之提早退休須有一個明確界定期限，而一旦終止計劃獲僱員及目標集團確認，概不可能有新參與者。於報告期末後超過十二個月到期之福利乃折現至現值。

(c) 其他社會保險及住房公積金

目標集團按薪金之若干百分比為中國之合資格僱員提供其他社會保險及住房公積金。該等百分比不得超過中國人力資源和社會保障部所規定百分比之上限。該等福利乃支付予社會保障組織及該等金額於產生時列支。倘該基金並無持有足夠資產以為所有僱員支付與彼等之現時及過往服務相關之福利，目標集團並無法定或推定責任作出進一步供款。

3.21 撥備

當目標集團因過往事件而有現時之法律或推定責任；很可能需要資源流出以結付責任；及金額已可靠估計時，撥備乃予以確認。不就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在結算中流出資源之可能性乃透過考慮整體責任之類別而釐定。即使在同一責任類別所包含之任何一個項目相關之資源流出之可能性極低，仍須確認撥備。

撥備乃採用稅前利率按照預期需結算有關責任之支出之現值計量，該利率反映當時市場對貨幣時間值和有關債務固有風險之評估。隨著時間過去而增加之撥備確認為利息開支。

3.22 收益確認

收益包括目標集團日常業務過程中銷售貨品及服務之已收或應收代價之公平值。收益在扣除增值稅、退貨、回佣及折扣並抵銷目標集團內部之銷售額後列示。

當收益數額能予可靠計量、而未來經濟利益可能流入該實體，且符合以下所載之目標集團各業務之特定準則時，目標集團確認收益。集團基於以往業績，考慮顧客類型、交易類型及各項安排細節作出估計。

(a) 商品銷售

收益乃按已收或應收代價之公平值計量，並相當於在正常業務過程中提供貨品及服務之應收款項，扣除折扣及銷售相關稅項。

銷售商品及出售其他資產之收益於具備通常以已簽立之銷售協議（其表明已向客戶轉讓重大風險及回報，並有可能收回代價、能可靠地估計有關成本及可能之退貨量，並不會再繼續涉及管理該等商品，及能可靠計量收益金額）之形式存在有關安排之有力證明時確認。這一般於產權轉移時確認，就大多商品銷售而言，即於提貨單日期（商品付運時）轉移產權。

(b) 服務銷售

目標集團提供銅加工服務。提供服務之固定價格合約之收益於提供服務期間確認。

(c) 利息收入

利息收入使用實際利率法確認。

3.23 政府補助

倘能夠合理保證政府補助可以收取且目標集團將會符合所有附帶條件，補助將按其公平值確認。

與成本有關之政府補助按擬補償之成本配合所需期間於全面收益表確認。

與物業、廠房及設備有關之政府補助作為遞延政府補助計入非流動負債內，並於相關資產之預期年期內按直線法計入全面收益表。

3.24 租賃

所有權之重大部分風險及回報之租賃由出租人保留之租賃分類為經營租賃。根據經營租賃作出之付款（扣除自出租人收取之獎勵）乃按租賃期以直線法於全面收益表扣除。

3.25 股息分派

向目標公司股東作出之股息分派乃於股息獲目標公司股東批准之期間內於 貴集團之財務資料內確認為一項負債。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

目標集團之業務須承受多種財務風險，包括商品價格風險、利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。目標集團之整體風險管理專注於金融市場之不可預測性並尋求盡量降低對目標集團財務表現之潛在不利影響。使用財務衍生工具應嚴格遵循目標集團管理層所批准之計劃及政策。目標集團並無且不得訂立作投機目的之衍生合約。

核心管理層團隊在與目標集團之經營單位密切合作時會識別、評估及監察財務風險，以確保衍生金融工具僅為對沖用途而運用。

(a) 商品價格風險

目標集團主要在中國從事礦石開採和加工及有色金屬貿易。目標集團之主要產品包括陰極銅及黃金及其他產品（包括白銀、鐵礦石及硫酸）。由於商品市場受到全球和中國供應及需求狀況之影響，故市場上任何不可預期之價格變動可能會影響目標集團之盈利及表現。為減低該風險，目標集團會密切監察任何重大風險，並可能會根據大冶金屬董事批准之政策而不時訂立商品衍生工具以管理有關其存貨、預測銷售或公司銷售承諾（主要包括銅及黃金產品）之風險。目標集團不會就白銀、鐵及其他商品訂立任何商品期貨合約。

目標集團面臨商品價格風險（公平值變動，主要涉及其尚未行使之衍生金融工具）之金融資產及負債，主要是銅及黃金期貨合約，根據香港財務報告準則以商品期貨合約有效對沖之存貨，以及有關採購銅精礦之臨時價格安排。

銅

目標集團訂立銅期貨合約，以管理其面臨銅價風險。目標集團於其存貨相關對沖交易開始時正式指定及備案對沖關係。因此，大部分尚未行使之衍生金融工具與銅有關並根據香港財務報告準則高效評估，且於各報告日期按公平值對沖加以列賬。該等未平倉銅期貨合約之公平值變動及臨時價格安排將會大部分由對沖存貨之相關公平值變動所抵銷。因此，管理層認為，銅價之任何合理變動將不會引致目標集團於該等合約之業績產生重大變動。

下表詳述目標集團就其尚未平倉銅期貨合約（並不符合資格作對沖會計處理）而對銅價變動之敏感度。於每個報告日期，倘銅價按陰極銅現行市價之合理可能變動上漲／（下跌），而所有其他變量維持不變，則目標集團之除稅前虧損／溢利將受到如下影響。

	於			
	於十二月三十一日			二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
銅價上漲／下跌	30%	30%	30%	30%
	除稅前 虧損增加／ （減少） 人民幣千元	除稅前 溢利減少／ （增加） 人民幣千元	除稅前 溢利減少／ （增加） 人民幣千元	除稅前 溢利增加／ （減少） 人民幣千元
衍生金融工具	<u>54,607</u>	<u>1,340</u>	<u>4,229</u>	<u>68,249</u>

黃金

目標集團亦訂立有限數量之黃金期貨合約，以管理其所面臨之黃金價格風險。然而，該等合約並不符合資格作對沖會計處理。該等尚未平倉之黃金期貨合約之任何公平值變動或會令目標集團之業績蒙受影響。另外，於二零一一年六月三十日，目標集團於銀行擁有未償還黃金貸款結餘，已指定作衍生金融工具，而黃金貸款之任何公平值變動或會令目標集團之業績蒙受影響。

下表詳述目標集團對黃金價格變動之敏感度。於報告日期，倘黃金價格按黃金現行市價之合理可能變動上漲／（下跌），而所有其他變量維持不變，則目標集團之除稅前虧損／溢利將受到如下影響。

於二零零八年十二月三十一日

黃金價格上漲／下跌	%	10
除稅前虧損增加／減少		
— 黃金期貨合約	人民幣千元	<u>6,206</u>

於二零一一年六月三十日

黃金價格增加／減少	%	10
除稅前溢利增加／減少		
— 黃金期貨合約	人民幣千元	2,402
— 指定為衍生金融工具之 黃金貸款	人民幣千元	<u>(6,287)</u>

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，概無尚未平倉之黃金期貨合約。

(b) 利率風險

目標集團面臨存款及借款之利率波動。存款及借款按浮動利率計息令目標集團面臨現金流利率風險。存款及借款按固定利率計息令目標集團面臨公平值利率風險。目標集團之受限制存款、現金及現金等價物及借款已分別披露於附註24、25及27。目標集團並無採用衍生金融工具以對沖其利率風險。

下表顯示每個報告期末目標集團之除稅前（虧損）／溢利因浮動利率存款及借款之利息收入／（費用）變動而對利率合理可能變動之敏感度，而所有其他變量維持不變：

利率變動	二零零八年		於十二月三十一日				二零一零年		於二零一一年	
	二零零八年		二零零九年		二零一零年		二零一一年		二零一二年	
	增加100個 基點	減少100個 基點	增加100個 基點	減少100個 基點	增加100個 基點	減少100個 基點	增加100個 基點	減少100個 基點	增加100個 基點	減少100個 基點
	除稅前 虧損增加 人民幣千元	除稅前 虧損減少 人民幣千元	除稅前 溢利增加 人民幣千元	除稅前 溢利減少 人民幣千元	除稅前 溢利增加 人民幣千元	除稅前 溢利減少 人民幣千元	除稅前 溢利增加 人民幣千元	除稅前 溢利減少 人民幣千元	除稅前 溢利增加 人民幣千元	除稅前 溢利減少 人民幣千元
金融資產										
—受限制存款	(2,072)	2,072	1,207	(1,207)	1,627	(1,627)	598	(598)		
—現金及現金等價物	(11,760)	11,760	5,370	(5,370)	3,040	(3,040)	6,352	(6,352)		
金融負債										
—借款	16,147	(16,147)	(27,165)	27,165	(19,497)	19,497	(16,161)	16,161		
—其他應付款項及應計費用	788	(788)	(225)	225	-	-	(2,586)	2,586		
總計	<u>3,103</u>	<u>(3,103)</u>	<u>(20,813)</u>	<u>20,813</u>	<u>(14,830)</u>	<u>14,830</u>	<u>(11,797)</u>	<u>11,797</u>		

(c) 外匯風險

目標集團在中國經營之大部分交易以人民幣結算，惟若干從國際市場之採購以美元及歐元結算，並且若干借款亦以美元計值。目標集團之報告貨幣及目標集團大多數附屬公司之功能貨幣是人民幣。

當未來商業交易或已確認資產或負債以各實體功能貨幣以外之貨幣計值時，將產生外匯風險。目標集團面臨主要涉及美元及歐元之外匯風險。

目標集團管理外匯風險是目標集團通過定期審查外匯淨額，並可能簽訂遠期外匯合約（倘必要），以管理其外匯風險。於有關期間內，目標集團並未訂立遠期外匯合約。

下表顯示於報告期末目標集團之除稅前溢利因貨幣負債之賬面值變動而對人民幣兌美元和人民幣兌歐元匯率之合理可能變動之敏感度，而所有其他變量維持不變。

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年 六月三十日
	除稅前 虧損減少/ (增加)	除稅前 溢利增加/ (減少)	除稅前 溢利增加/ (減少)	除稅前 溢利增加/ (減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣兌美元				
匯率上升5%	844,238	778,234	723,323	190,893
匯率下跌5%	<u>(844,238)</u>	<u>(778,234)</u>	<u>(723,323)</u>	<u>(190,893)</u>
人民幣兌歐元				
匯率上升5%	-	-	-	3,510
匯率下跌5%	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(3,510)</u>

(d) 信貸風險

合併財務狀況表所計入之應收貿易款項、應收票據及其他應收款項、受限制存款以及現金及現金等價物之賬面金額為目標集團所面臨與其金融資產相關之最大信貸風險。

目標集團已制訂政策，以確保與擁有良好信用記錄之客戶以信貸條款銷售產品。向主要有色金屬客戶銷售產品而產生之信貸風險通過合約進行管理。合約規定每筆銷售須提前支付大部分之款項，餘款通常於一個月內支付。目標集團將定期評估客戶之信用，而遲滯債務（如有）受到定期監測並及時採取跟進行動。鑒於客戶基礎之多元化及上述信貸政策，目標集團就某一特定客戶並無顯著集中之信用風險。通常情況下，目標集團不需要貿易債務人提供抵押。現有債務人在過往並無重大違約。目標集團過往未收回之貿易及其他應收款項處於其入賬撥備範圍內。

應收票據僅源自中國之主要國有金融機構。幾乎所有之銀行結餘及受限制存款（如附註24及25所詳述）由位於中國之主要國有金融機構及上海期貨交易所（「上海期貨交易所」）持有，且所有大部分衍生金融工具亦直接與上海期貨交易所訂立，而管理層認為其具有高信用質素。目標集團設有政策限制向任何金融機構提供之信貸金額，而管理層預計不會因該等對手方之不履約造成任何損失。

(e) 流動資金風險

目標集團之財務部門定期監控目標集團之現金流狀況，以確保目標集團之現金流為正面，並受到嚴格控制。目標集團之目標是保持融資靈活性，方法是保留可動用之承諾信貸額度、從特定金融機構取得債券及向銀行貸款。

下表根據於每個報告期末至合約到期日之餘下期間分析目標集團之非衍生金融負債及淨額結算衍生金融負債之有關到期組合。倘衍生金融負債之合約到期日對了解現金流之時間性甚為關鍵，則衍生金融負債包括在該分析內。表內所披露之金額均為合約未貼現現金流量。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日					
應付貿易款項及應付票據	792,948	-	-	-	792,948
其他應付款項及應計費用	398,163	-	-	-	398,163
借款	3,260,105	21,237	288,578	5,047	3,574,967
衍生金融工具	4,327	-	-	-	4,327
	<u>4,455,543</u>	<u>21,237</u>	<u>288,578</u>	<u>5,047</u>	<u>4,770,405</u>
於二零零九年十二月三十一日					
應付貿易款項及應付票據	810,345	-	-	-	810,345
其他應付款項及應計費用	239,696	-	-	-	239,696
借款	4,233,701	100,167	219,846	92,495	4,646,209
衍生金融工具	797	-	-	-	797
	<u>5,284,539</u>	<u>100,167</u>	<u>219,846</u>	<u>92,495</u>	<u>5,697,047</u>
於二零一零年十二月三十一日					
應付貿易款項及應付票據	1,270,071	-	-	-	1,270,071
其他應付款項及應計費用	292,674	-	-	-	292,674
借款	4,920,215	101,053	787,022	113,981	5,922,271
衍生金融工具	137,952	-	-	-	137,952
	<u>6,620,912</u>	<u>101,053</u>	<u>787,022</u>	<u>113,981</u>	<u>7,622,968</u>
於二零一一年六月三十日					
應付貿易款項及應付票據	858,157	-	-	-	858,157
其他應付款項及應計費用	837,715	-	-	-	837,715
借款	4,388,214	222,495	1,323,355	81,177	6,015,241
衍生金融工具	440	-	-	-	440
	<u>6,084,526</u>	<u>222,495</u>	<u>1,323,355</u>	<u>81,177</u>	<u>7,711,553</u>

4.2 公平值估計

下表以估值方法分析按公平值列賬之金融工具。不同級別界定如下：

- 同類資產或負債之活躍市場報價（未經調整）（第一級）。
- 就資產或負債之直接（即價格）或間接（即自價格衍生）可觀察之除計入第一級內報價以外之輸入值（第二級）。
- 並非基於可觀察市場數據得出之資產或負債之輸入值（即不可觀察輸入值）（第三級）。

下表呈列目標集團之按公平值計量之金融資產及負債。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年十二月三十一日				
資產				
衍生金融工具	<u>27,905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,905</u>
負債				
衍生金融工具	<u>4,327</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,327</u>
於二零零九年十二月三十一日				
負債				
衍生金融工具	<u>797</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>797</u>
於二零一零年十二月三十一日				
負債				
衍生金融工具	<u>137,952</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>137,952</u>
於二零一一年六月三十日				
資產				
衍生金融工具	<u>3,988</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,988</u>
負債				
衍生金融工具	440	-	-	440
黃金貸款	<u>62,873</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>62,873</u>

商品衍生合約之公平值指商品衍生合約於報告期末在上海期貨交易所之市場報價與上海期貨交易所於合約開始之報價之間之差額。

目標集團之金融資產（包括應付貿易款項、應收票據及其他應收款項、受限制存款以及現金及現金等價物）以及目標集團之金融負債（包括流動借款、應付貿易款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用）之賬面值因到期日短而被視為與其公平值相若。

到期期限少於一年之金融資產及負債之面值減任何信貸調整乃被視為與其公平值相若。就披露而言之金融負債公平值乃透過按目標集團可獲得之有關類似金融資產之當前市場利率折現未來合約現金流量而估計。

4.3 資本風險管理

目標集團管理資本之目標為保障目標集團持續經營之能力，從而為股東提供回報、為其他利益相關者提供利益以及保持最佳資本架構以減低資金成本。

為維持或調整資本架構，目標集團可調整支付予股東之股息、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減債。

與業內其他實體一樣，目標集團根據資本負債比率監控資本。資本負債比率以債務淨額除以總資本計算。債務淨額按借款總額（包括應付母公司款項）減定期存款、受限制存款以及現金及現金等價物計算。資本總額按合併財務狀況表所示「權益」加債務淨額計算。目標集團之目的是將資本負債比率維持在不超過60%。

	於十二月三十一日			於
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款總額 (附註27)	3,466,296	4,542,234	5,666,200	5,641,658
應付母公司款項 (附註31)	78,834	22,505	-	258,645
減： 定期存款、受限制存款以及 現金及現金等價物	<u>(1,555,098)</u>	<u>(1,352,844)</u>	<u>(1,614,424)</u>	<u>(2,418,452)</u>
債務淨額	1,990,032	3,211,895	4,051,776	3,481,851
權益總額	<u>2,849,445</u>	<u>3,191,856</u>	<u>3,600,728</u>	<u>3,726,195</u>
資本總額	<u>4,839,477</u>	<u>6,403,751</u>	<u>7,652,504</u>	<u>7,208,046</u>
資本負債比率(%)	<u>41.1</u>	<u>50.2</u>	<u>52.9</u>	<u>48.3</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月內，資本負債比率出現變動主要乃因截至二零零九年十二月三十一日止年度內銀行借款增加及截至二零一一年六月三十日止六個月內因經營業務產生之現金流量令債務淨額減少所致。

5 關鍵會計判斷及估計

估計及判斷會持續進行評估，乃根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下對未來事件之合理預期）作出。

目標集團對未來作出若干估計及假設。所得之會計估計如其定義，將極少與相關之實際結果相同。具有重大風險引致下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下：

(a) 非金融資產減值

非流動資產（包括物業、廠房及設備、土地使用權、採礦權及其他無形資產）乃按成本減累計折舊／攤銷列賬，而勘探及評估資產則按成本減減值虧損（如有）列賬。該等賬面金額將獲檢討其減值情況，前提為任何事項或情況變動顯示該等賬面值未必可予回收。資產賬面值超逾其可回收金額時，減值虧損以該超出部分進行確認。資產之可回收金額指其公平值減待售成本及在用價值兩者間較高者。

在釐定某項資產有無減值或先前造成減值事件是否繼續存在時，目標集團須在資產減值方面行使判斷，尤其是於評估下列各項時：(1)可能影響資產價值之某事件是否已發生或影響資產價值之有關事件是否不存在；(2)某項資產之賬面值是否可由未來現金流量之現值淨額支持，這根據資產之持續使用或剔除確認予以估計；及(3)於編製現金流量預測（包括該等現金流量預測是否採用適當比率予以貼現）時將應用之適當關鍵假設。管理層選用來釐定減值水平之假設若有變動（包括現金流量預測之貼現率或增長率假設）可能會對減值測試所採用之現值淨額產生重大影響。

(b) 勘探及相關開支

應用目標集團有關勘探及評估開支之會計政策須於釐定有無可能產生未來經濟利益時作出判斷，這可能基於有關未來事件或情況之假設。倘若出現任何新資料，所作出之估計及假設或會有所變動。倘若將開支撥充資本後出現新資料，顯示不大可能收回已撥充資本之開支，則已撥充資本之金額將於出現新資料期間在全面收益表內撇銷。勘探及評估資產於各報告日期之賬面值詳情載於附註16。

(c) 所得稅

於釐定該等所得稅撥備時須作出重要判斷。日常業務過程中之某些交易及計算方式，均會導致未能確定最終所定稅項。稅項負債乃根據管理層估計極可能結果加以確認。如此等事件之最終稅務結果與最初入賬之金額不同，則此等差額將影響作出有關釐定之會計期間之所得稅及遞延所得稅撥備。

遞延稅項資產僅在未來很可能有應課稅溢利用作抵銷該等暫時性差額及虧損，且有關稅項虧損就其性質及產生時間以及遵守與其扣減有關之相關稅務法律規定而言繼續可用時，方會就可扣稅暫時性差額及未使用稅項虧損予以運用。

(d) 礦山儲量

鑒於編製工程技術估計之資料涉及主觀判斷，目標集團礦山儲量之工程技術估計存在固有不精確性，並僅屬約數。在估計礦山儲量可確定為探明和推定儲量之前，公司需要遵循若干有關技術標準之權威性指引。探明及推定礦山儲量之估計定期更新，並考慮各個礦山最近之生產和技術資料。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及推定之礦山儲量之估計亦會出現變動。此變動乃視為就會計而言之估計變動並按預先基準反映於採礦基建及採礦權之相關折舊／攤銷率。

儘管工程技術估計存在固有不精確性，此等估計被用作釐定折舊／攤銷費用、採礦權之可使用年限及減值虧損以及相關礦山基建。折舊／攤銷率乃根據估計探明和推定礦山儲量數量以及採礦基建及採礦權之資本化成本而釐定。採礦基建及採礦權之資本化成本乃採用生產單位法根據礦山之探明及推定儲量進行折舊／攤銷。

(e) 物業、廠房及設備及無形資產－估計可使用年限及餘值

目標集團管理層負責釐定物業、廠房及設備及無形資產之估計可使用年期、餘值（如適用）及有關折舊／攤銷開支。該等估計基於具相近性質及功用之物業、廠房及設備實際可使用年期之過往經驗，或基於使用價值計算或市場估值，參照目標集團擬自無形資產使用中取得未來經濟利益之估計期間而得出。倘可使用年期較之前估計之為短，管理層將提高折舊／攤銷開支，並將已報廢或出售之技術上過期或非策略資產予以撇銷或撇減。

實際經濟年期可能有別於估計可使用年期；及實際餘值亦可能有別於估計餘值。定期檢討可能導致折舊年期及餘值變動，及因而對日後期間之折舊／攤銷支出產生影響。

(f) 礦山復墾、恢復及拆除撥備

會就已開採自然資源之礦區未來復墾、恢復及拆除之預計成本計提撥備。該等撥備包括關閉工廠、關閉垃圾場、監測、拆卸、淨化、水淨化和永久保存歷史遺跡之未來成本估算。

該等未來成本估算折現至其現值。該等撥備估算之計算要求作出如應用環境法規、工廠關閉日期、可供使用技術、工程成本估算及貼現率等假設。所用假設之任何變動可能對礦山復墾、恢復及拆除撥備之賬面值造成重大影響。

(g) 僱員醫療撥備

向發生工傷或罹患職業病之僱員支付之預計賠償成本，將予計提撥備，而並不按中國有關規則及規例所規定之外部保險計劃賠付。

該等未來成本估計包括補償醫療開支及相關規則及規例規定之其他賠償，乃按其現值貼現。計量該等撥備估計時需要以下假設，包括未來醫療成本估計、應用與賠償金額、貼現率及與黃石勞動社會保障局相互確認向黃石市之社會保險系統轉移責任有關之規則及規例（包括時間及結付原則），進一步詳情已於附註28(c)內披露。鑒於缺乏正式轉移協議涉及重大不明朗因素，故估計面臨大量計量不明朗因素。所用任何假設變動或會對僱員醫療責任撥備之賬面值造成重大影響。

6 分部資料及收益

就管理而言，目標集團設有一個可報告經營分部：生產及銷售銅及其他相關產品。管理層監察其整體業務單位之經營業績以作出有關資源分配之表現評估之決定。

收益（亦為目標集團之營業額）指於有關期間出售商品經扣除貿易折扣及銷售相關稅項後之發票淨值。目標集團內之所有交易已予以對銷。

目標集團按類別劃分之收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
					(未經審核)
銷售商品					
— 陰極銅	10,938,585	13,219,651	20,065,718	9,227,277	10,444,758
— 其他銅產品	597,637	604,331	1,772,544	934,002	400,597
— 黃金及其他黃金產品	1,158,776	3,445,327	2,218,874	1,333,070	1,443,066
— 白銀及其他白銀產品	927,489	818,055	1,311,841	559,715	984,515
— 硫酸及硫精礦	501,565	61,074	163,389	69,623	114,129
— 鐵礦石	280,511	130,920	218,375	92,924	151,340
— 其他	290,156	79,824	145,903	47,956	93,666
	<u>14,694,719</u>	<u>18,359,182</u>	<u>25,896,644</u>	<u>12,264,567</u>	<u>13,632,071</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售服務					
—銅加工	108,645	119,856	117,672	60,404	37,451
—其他	64,076	6,252	5,314	1,487	2,636
	<u>172,721</u>	<u>126,108</u>	<u>122,986</u>	<u>61,891</u>	<u>40,087</u>
收益總額	<u>14,867,440</u>	<u>18,485,290</u>	<u>26,019,630</u>	<u>12,326,458</u>	<u>13,672,158</u>

地區資料

(a) 來自外部客戶之收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
—中國內地	14,630,348	18,307,819	25,891,022	12,236,756	13,614,927
—香港	237,092	177,471	128,608	89,702	57,231
	<u>14,867,440</u>	<u>18,485,290</u>	<u>26,019,630</u>	<u>12,326,458</u>	<u>13,672,158</u>

(b) 非流動資產

目標集團之所有非流動資產均位於中國。非流動資產資料乃根據資產所在地作出，惟不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

佔合併收益總額10%或以上之客戶詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
佔合併收益之百分比					
— 客戶A	附註	18.2%	附註	10.3%	10.3%
— 客戶B	附註	附註	附註	附註	10.2%

(未經審核)

附註：於有關期間內，向該等客戶之銷售額並無超過合併收益之10%。

7 其他收益／(虧損)及其他收入

(a) 其他收益／(虧損)淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備 以及無形資產之虧損	(31,489)	(1,491)	(5,407)	(1,045)	(545)
公平值變動(並不符 合資格作為對沖之 交易)					
— 商品衍生合約之 已變現收益／ (虧損)	171,265	(339,648)	(103,035)	(5,925)	(150,286)
— 商品衍生合約之 未變現收益／ (虧損)	(5,120)	7	(3,002)	1,175	4,190

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
公平值變動					
—指定為按公平值計 入損益之金融負債之 黃金貸款之未變現虧 損	-	-	-	-	(2,852)
符合資格作為公平值對 沖之交易					
—以商品期貨合約 對沖之存貨	(25,484)	816	136,764	478	544
—指定為對沖工具之 商品期貨合約之 公平值收益/ (虧損)	27,897	(804)	(134,950)	(404)	(642)
減值(撥備)/撥回:					
—應收貿易款項 (附註21)	(4,112)	809	(35)	(208)	(212)
—其他應收款項 (附註22)	(2,042)	(4,178)	26,745	(1,492)	(2,366)
其他	2,840	7,144	5,870	7,105	(3,497)
	<u>133,755</u>	<u>(337,345)</u>	<u>(77,050)</u>	<u>(316)</u>	<u>(155,666)</u>

(b) 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
增值稅退回	-	11,156	5,649	-	4,045
政府補助	385	10,450	31,147	28,889	11,664
其他	1,292	1,715	1,488	620	698
	<u>1,677</u>	<u>23,321</u>	<u>38,284</u>	<u>29,509</u>	<u>16,407</u>

8 經營溢利

經營溢利乃經扣除以下各項後釐定：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
直接原料及製成品成本	13,097,146	16,433,257	23,668,862	11,170,131	12,202,687
水電開支	316,232	281,881	332,870	184,270	197,753
營業稅及附加費	45,688	13,052	27,701	6,182	12,039
僱員福利開支(包括董事酬金) (附註13)	537,795	342,546	553,149	257,303	272,532
物業、廠房及設備折舊	237,571	220,134	228,501	116,794	138,176
無形資產及土地使用權攤銷	14,768	12,749	34,483	8,131	24,117
存貨減值撥備	14,013	-	-	-	-
經營租賃付款	509	359	13,384	6,378	6,378
核數師酬金	1,361	500	1,398	1,048	539
	<u>1,361</u>	<u>500</u>	<u>1,398</u>	<u>1,048</u>	<u>539</u>

9 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
					(未經審核)
財務成本					
—須於五年內全數償還之					
借款利息	(257,203)	(112,577)	(183,861)	(68,863)	(105,587)
—毋須於五年內全數償還之					
借款利息	(373)	(2,732)	(5,414)	(4,448)	(2,334)
—貼現票據利息	(9,212)	(12,005)	(4,610)	(1,517)	—
—母公司貸款利息	(17,051)	(4,816)	(6,775)	—	(21,937)
—匯兌虧損淨額	—	(2,173)	—	—	—
—銀行支出	(4,775)	(1,407)	(9,574)	(6,532)	(6,853)
—撥回撥備利息	(14,924)	(11,945)	(11,014)	(5,506)	(5,217)
	(303,538)	(147,655)	(221,248)	(86,866)	(141,928)
減：已資本化為在建工程之					
利息開支	7,330	13,103	31,024	12,211	26,515
	(296,208)	(134,552)	(190,224)	(74,655)	(115,413)
財務收入					
—銀行存款利息	27,250	10,651	21,364	6,732	8,444
—關連人士利息	11,805	—	—	—	—
—匯兌收益淨額	74,847	—	30,368	6,322	37,744
	113,902	10,651	51,732	13,054	46,188
財務成本淨額	(182,306)	(123,901)	(138,492)	(61,601)	(69,225)

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年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月，已分別採用年資本化率7.20%、3.75%、4.07%、3.12%及5.10%，相當於為在建工程提供融資之借款成本之加權平均利率。

10 所得稅抵免／（開支）

由於 貴集團於有關期間在香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。於中國產生之溢利稅項乃根據年度／期間之估計應課稅溢利按25%之法定稅率計算。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅	(45,259)	-	(2,837)	-	(7,126)
遞延所得稅 (附註19)	102,035	(11,237)	(30,930)	(17,190)	(7,449)
所得稅抵免／（開支）	<u>56,776</u>	<u>(11,237)</u>	<u>(33,767)</u>	<u>(17,190)</u>	<u>(14,575)</u>

目標集團除所得稅前溢利之稅項與將採用合併公司溢利之適用稅率產生之理論金額之差異如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
除所得稅前（虧損）／溢利	(165,103)	110,279	242,762	121,429	137,268
按中國企業所得稅率25%計算	41,276	(27,570)	(60,690)	(30,357)	(34,317)
稅務優惠之影響	8,414	4,682	9,086	3,548	2,319
毋須課稅收入 (附註)	14,672	14,231	27,784	12,146	18,744
不可扣減稅項開支	(7,586)	(2,580)	(9,947)	(2,527)	(1,321)
所得稅抵免／（開支）	<u>56,776</u>	<u>(11,237)</u>	<u>(33,767)</u>	<u>(17,190)</u>	<u>(14,575)</u>

附註： 根據中國企業所得稅（「企業所得稅」）法第33條及中國企業所得稅法實施細則第99條，毋須繳稅收入主要乃指豁免 貴集團銷售指定資源（包括白銀及硫酸）所生產金屬產品所得收入。根據該等稅項規例，銷售若干產品所得收入之10%可自實體之應課稅收入中扣除，前提為該實體使用若干指定資源為生產該等產品之主要材料，惟不受中國政府限制或禁止並符合相關國家及行業標準。

11 每股（虧損）／盈利

每股（虧損）／盈利資料並無呈列，原因為就本財務資料而言認為由於二零一一年重組而載入該等資料並無意義，及呈列截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月之業績乃根據合併基準（如附註1.2所披露）編製。

12 股息

除於截至二零零八年十二月三十一日止年度內目標公司附屬公司宣派之股息（如附註33(b)所載）外，於有關期間內，目標公司或其任何附屬公司並無宣派股息。

13 僱員福利開支（包括董事酬金）

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	366,141	242,740	373,472	182,413	183,381
退休計劃供款（附註）	71,061	44,870	46,926	21,068	25,913
員工福利	28,443	23,676	67,599	21,284	24,776
醫療福利	21,601	6,032	29,028	16,444	17,620
其他津貼及福利	50,549	25,228	36,124	16,094	20,842
	<u>537,795</u>	<u>342,546</u>	<u>553,149</u>	<u>257,303</u>	<u>272,532</u>

附註： 退休計劃供款

根據中國適用規則，目標集團位於中國之僱員參加由市級及省級政府所設立之退休福利計劃，據此，目標集團及其僱員均須按有關計劃規則所規定之比率向計劃作出供款。目標集團除作出所須供款外，並無涉及與有關計劃相關之退休福利付款之其他重大責任。因中國省級及市級政府退休福利計劃產生之供款乃於目標集團之合併全面收益表內扣除，並相當於目標集團按計劃規則所規定之比率已付或應付之供款。

14 董事及高級管理人員之酬金

(a) 董事酬金

目標公司之唯一董事万必奇先生為 貴公司之主席兼執行董事，而於有關期間內並無收取目標集團之董事袍金或酬金。

於有關期間內，万必奇先生（目標公司之唯一董事）已收取以下薪酬，其包括就擔任董事為 貴公司及 貴公司若干附屬公司（包括目標公司）提供服務而來自 貴公司尚未撥付之薪酬。

截至下列日期止年度	以股份為 基礎之				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	付款福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	
二零零八年十二月 三十一日 (附註)	-	-	-	-	-
二零零九年十二月 三十一日	-	1,028	12,128	-	13,156
二零一零年十二月 三十一日	1,040	185	-	-	1,225
截至下列日期止期間					
二零一零年六月三十日	520	92	-	-	612
二零一一年六月三十日	508	111	-	-	619

附註： 万必奇先生已於二零零九年四月二十日獲委任為 貴公司之董事。

(b) 五位最高薪人士

於有關期間內，五位最高薪人士中並無目標公司之董事。五位最高薪人士於有關期間之酬金總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金及其他福利	536	509	599	276	319
花紅	1,173	1,098	1,454	-	-
	<u>1,709</u>	<u>1,607</u>	<u>2,053</u>	<u>276</u>	<u>319</u>

酬金介乎於以下組別：

	人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間內，概無董事放棄任何酬金，而目標集團亦概無向董事或任何五位最高薪人士支付或應付任何酬金，作為加入或加盟目標集團後之獎勵或離職補償。

15 物業、廠房及設備

	採礦基礎					物業、廠房及	
	樓宇	設施及物業	廠房及機器	汽車	辦公設備	在建工程	設備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日							
成本	1,105,187	897,748	1,571,500	102,300	1,567	200,197	3,878,499
累計折舊	(337,077)	(240,446)	(771,154)	(50,258)	(187)	-	(1,399,122)
賬面淨額	<u>768,110</u>	<u>657,302</u>	<u>800,346</u>	<u>52,042</u>	<u>1,380</u>	<u>200,197</u>	<u>2,479,377</u>
截至二零零八年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨額	768,110	657,302	800,346	52,042	1,380	200,197	2,479,377
添置	19,887	3,864	69,109	28,158	288	213,856	335,162
轉撥	14,682	13,723	100,503	3,760	1,006	(133,674)	-
出售	(31,690)	(2,638)	(25,596)	(2,072)	(12)	-	(62,008)
二零零八年股本削減 (附註33(a))	(104,650)	-	(77,769)	(27,360)	-	(24,448)	(234,227)
折舊支出(附註8)	(59,132)	(43,662)	(121,937)	(12,609)	(231)	-	(237,571)
年終賬面淨額	<u>607,207</u>	<u>628,589</u>	<u>744,656</u>	<u>41,919</u>	<u>2,431</u>	<u>255,931</u>	<u>2,280,733</u>

	採礦基礎					物業、廠房及	
	樓宇 人民幣千元	設施及物業 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	設備總額 人民幣千元
於二零零八年							
十二月三十一日							
成本	918,053	907,137	1,451,770	72,009	2,827	255,931	3,607,727
累計折舊	(310,846)	(278,548)	(707,114)	(30,090)	(396)	-	(1,326,994)
賬面淨額	<u>607,207</u>	<u>628,589</u>	<u>744,656</u>	<u>41,919</u>	<u>2,431</u>	<u>255,931</u>	<u>2,280,733</u>
截至二零零九年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨額	607,207	628,589	744,656	41,919	2,431	255,931	2,280,733
添置	6,059	11,187	58,122	7,571	216	383,558	466,713
轉撥	61,222	16,846	25,417	-	307	(103,792)	-
出售	(319)	-	(1,999)	(371)	-	-	(2,689)
折舊支出 (附註8)	(55,860)	(54,180)	(103,767)	(6,050)	(277)	-	(220,134)
年終賬面淨額	<u>618,309</u>	<u>602,442</u>	<u>722,429</u>	<u>43,069</u>	<u>2,677</u>	<u>535,697</u>	<u>2,524,623</u>
於二零零九年							
十二月三十一日							
成本	984,958	935,170	1,510,659	76,983	3,351	535,697	4,046,818
累計折舊	(366,649)	(332,728)	(788,230)	(33,914)	(674)	-	(1,522,195)
賬面淨額	<u>618,309</u>	<u>602,442</u>	<u>722,429</u>	<u>43,069</u>	<u>2,677</u>	<u>535,697</u>	<u>2,524,623</u>
截至二零一零年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨額	618,309	602,442	722,429	43,069	2,677	535,697	2,524,623
添置	1,829	2,066	107,579	19,470	11	608,897	739,852
轉撥	38,293	48,735	20,707	-	-	(107,735)	-
出售	(512)	(55)	(4,572)	(356)	(196)	-	(5,691)
折舊支出 (附註8)	(56,057)	(50,518)	(113,566)	(8,069)	(291)	-	(228,501)
年終賬面淨額	<u>601,862</u>	<u>602,670</u>	<u>732,577</u>	<u>54,114</u>	<u>2,201</u>	<u>1,036,859</u>	<u>3,030,283</u>

	採礦基礎					物業、廠房及	
	樓宇	設施及物業	廠房及機器	汽車	辦公設備	在建工程	設備總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年							
十二月三十一日							
成本	1,022,997	985,873	1,609,579	92,464	3,107	1,036,859	4,750,879
累計折舊	(421,135)	(383,203)	(877,002)	(38,350)	(906)	-	(1,720,596)
賬面淨額	<u>601,862</u>	<u>602,670</u>	<u>732,577</u>	<u>54,114</u>	<u>2,201</u>	<u>1,036,859</u>	<u>3,030,283</u>
截至二零一一年							
六月三十日止六個月							
期初賬面淨額	601,862	602,670	732,577	54,114	2,201	1,036,859	3,030,283
添置	13,549	-	175,658	5,438	517	376,227	571,389
轉撥	555,811	286,265	13,768	-	-	(855,844)	-
出售	(1,083)	-	(696)	(54)	(2)	-	(1,835)
折舊支出 (附註8)	(40,342)	(32,919)	(60,152)	(4,683)	(80)	-	(138,176)
期終賬面淨額	<u>1,129,797</u>	<u>856,016</u>	<u>861,155</u>	<u>54,815</u>	<u>2,636</u>	<u>557,242</u>	<u>3,461,661</u>
於二零一一年六月三十日							
成本	1,589,664	1,272,138	1,794,856	96,210	3,579	557,242	5,313,689
累計折舊	(459,867)	(416,122)	(933,701)	(41,395)	(943)	-	(1,852,028)
賬面淨額	<u>1,129,797</u>	<u>856,016</u>	<u>861,155</u>	<u>54,815</u>	<u>2,636</u>	<u>557,242</u>	<u>3,461,661</u>

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，若干借款乃以賬面淨額總額分別約人民幣853,488,000元及人民幣116,355,000元之若干物業、廠房及設備作抵押。所抵押之物業、廠房及設備已於二零一零年十二月三十一日前獲解除。

16 勘探及評估資產

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一一年 六月三十日 止六個月
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	人民幣千元
年／期初	-	1,000	42,600	58,469
添置	1,000	41,600	15,869	4,129
年／期終	<u>1,000</u>	<u>42,600</u>	<u>58,469</u>	<u>62,598</u>

目標集團之勘探及評估開支指於評估礦山構築物以及廠房及機器之在建工程（為此，有關位於中國豐山、銅綠山及銅山口礦山之安裝或整修尚未完工）階段內產生之已資本化成本。由於該等資產仍不可供使用，故於勘探及評估階段內並無就建設中礦山計提折舊。

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年度及截至二零一一年六月三十日止六個月期間內，並無跡象顯示勘探及評估開支之賬面額不可收回，因此，毋須作出全面減值檢討。已資本化開支將於重新分類至「在建工程」前進行減值評估（附註15）。

17 土地使用權

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一一年 六月三十日 止六個月
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	人民幣千元
年／期初	662,798	568,034	556,130	749,460
出資（附註26(c)及26(e)）	24,367	-	199,972	-
添置	606	361	10,757	2,419
二零零八年股本削減 （附註33(a)）	(102,110)	-	-	-
出售	(3,164)	-	-	-
攤銷（附註8）	(14,463)	(12,265)	(17,399)	(9,674)
年／期終	<u>568,034</u>	<u>556,130</u>	<u>749,460</u>	<u>742,205</u>

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，目標集團之所有土地使用權均於中國並按介乎10至50年之租賃持有。

於二零零八年十二月三十一日，若干借款乃以賬面淨值總額約人民幣62,907,000元（附註27）之若干土地使用權作抵押。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，目標集團有賬面淨值分別約人民幣10,757,000元及人民幣2,743,000元之若干幅土地仍有待獲得土地使用權證。

18 無形資產

	採礦權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日			
成本	—	2,268	2,268
累計攤銷	—	(135)	(135)
賬面淨額	—	2,133	2,133
截至二零零八年 十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	—	2,133	2,133
添置	—	1,198	1,198
二零零八年股本削減 (附註33(a))	—	(33)	(33)
攤銷支出(附註8)	—	(305)	(305)
年終賬面淨額	—	2,993	2,993
於二零零八年十二月三十一日			
成本	—	3,433	3,433
累計攤銷	—	(440)	(440)
賬面淨額	—	2,993	2,993
截至二零零九年 十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	—	2,993	2,993
添置	—	708	708
攤銷支出(附註8)	—	(484)	(484)
年終賬面淨額	—	3,217	3,217

	採礦權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年十二月三十一日			
成本	–	4,141	4,141
累計攤銷	–	(924)	(924)
賬面淨額	<u>–</u>	<u>3,217</u>	<u>3,217</u>
截至二零一零年 十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	–	3,217	3,217
添置	603,001	303	603,304
攤銷支出 (附註8)	(16,484)	(600)	(17,084)
出售	–	(500)	(500)
年終賬面淨額	<u>586,517</u>	<u>2,420</u>	<u>588,937</u>
於二零一零年 十二月三十一日			
成本	603,001	3,944	606,945
累計攤銷	(16,484)	(1,524)	(18,008)
賬面淨額	<u>586,517</u>	<u>2,420</u>	<u>588,937</u>
截至二零一一年 六月三十日止六個月			
期初賬面淨額	586,517	2,420	588,937
攤銷支出 (附註8)	(14,128)	(315)	(14,443)
期終賬面淨額	<u>572,389</u>	<u>2,105</u>	<u>574,494</u>
於二零一一年六月三十日			
成本	603,001	3,944	606,945
累計折舊	(30,612)	(1,839)	(32,451)
賬面淨額	<u>572,389</u>	<u>2,105</u>	<u>574,494</u>

於截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，並無跡象顯示採礦權之賬面額不可收回，因此，毋須作出全面減值檢討。

19 遞延所得稅資產

遞延所得稅之暫時差額乃採用於各報告日期已實行或實質實行之稅率按負債法計算。

遞延所得稅資產／（負債）之變動如下：

	應計開支	未變現溢利	撥備	減值虧損	稅項虧損	存貨	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	19,396	14,126	84,076	14,011	-	(99,379)	-	32,230
(計入)／扣自合併								
全面收益表	(2,886)	15,931	(9,991)	(1,256)	-	99,379	858	102,035
二零零八年股本削減								
(附註33(a))	(4,384)	-	(7,097)	-	-	-	-	(11,481)
於二零零八年								
十二月三十一日	12,126	30,057	66,988	12,755	-	-	858	122,784
(計入)／扣自合併								
全面收益表	(2,788)	(30,057)	(5,304)	831	21,651	-	4,430	(11,237)
於二零零九年								
十二月三十一日	9,338	-	61,684	13,586	21,651	-	5,288	111,547
(計入)／扣自合併								
全面收益表	5,844	-	(4,576)	(5,936)	(21,651)	-	(4,611)	(30,930)
於二零一零年								
十二月三十一日	15,182	-	57,108	7,650	-	-	677	80,617
(計入)／扣自合併								
全面收益表	(3,499)	-	(2,122)	632	-	-	(2,460)	(7,449)
於二零一一年六月三十日	<u>11,683</u>	<u>-</u>	<u>54,986</u>	<u>8,282</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,783)</u>	<u>73,168</u>

目標集團僅當未來應課稅金額將很可能獲得以動用可扣減暫時差額及未動用稅項虧損時方會就該等暫時差額及稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層將繼續於未來報告期間評估遞延稅項資產之確認情況。

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年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，目標公司之董事會確認，彼等不擬就其於中國附屬公司之未匯出盈利宣派股息，而有關盈利將繼續保留於該等附屬公司以作可預見將來在中國之業務發展之用，直至董事會認定調整股息分派政策乃屬適當之日期為止。因此，董事會認為，撥回因就於中國附屬公司之未匯出盈利而應付之預扣稅產生之暫時差額之時間乃由目標集團所控制，因此，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年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，根據香港會計準則第12號「所得稅」並無計提遞延所得稅撥備。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及於二零一一年六月三十日，與於中國附屬公司之未匯出盈利有關暫時差額分別達零、人民幣99,042,000元、人民幣125,320,000元及人民幣247,920,000元。就未匯出相關保留盈利後應繳付之稅項而言，遞延稅項負債分別為零、人民幣4,952,000元、人民幣6,266,000元及人民幣12,396,000元尚未獲予確認。

附註：存貨於二零零八年一月一日之遞延稅項負債人民幣99,379,000元乃因目標集團稅基採用不同的成本計算方法及會計政策而產生之暫時性差額。二零零八年，稅基採用之成本計算方法因應會計政策而變動，暫時性差額隨即撇銷，遞延稅項負債則自截至二零零八年十二月三十一日止年度之收益表內扣除。

20 存貨

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	1,824,624	2,451,376	2,975,570	2,430,087
在建工程	195,940	1,079,538	1,007,987	572,044
製成品	109,699	83,537	280,538	416,980
	<u>2,130,263</u>	<u>3,614,451</u>	<u>4,264,095</u>	<u>3,419,111</u>

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年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，存貨成本分別為數約人民幣14,469,267,000元、人民幣17,595,145,000元、人民幣25,159,320,000元及人民幣13,120,914,000元已確認為開支並計入銷售成本內。

21 應收貿易款項及應收票據

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
應收貿易款項				
— 第三方	9,894	39,490	48,195	52,894
— 關連人士 (附註35(b))	296,437	318,986	3,289	26,795
	<u>306,331</u>	<u>358,476</u>	<u>51,484</u>	<u>79,689</u>
減： 減值撥備	(3,790)	(2,981)	(3,016)	(3,178)
應收貿易款項—淨額	<u>302,541</u>	<u>355,495</u>	<u>48,468</u>	<u>76,511</u>
應收票據				
— 手頭應收票據	18,378	14,935	8,646	116,852
— 貼現予銀行 (附註27)	188,259	277,800	115,055	10,000
— 背書予供應商 (附註30)	1,230	27,485	298,991	146,072
貼現予銀行之應收票據 (附註27)	<u>90,000</u>	<u>89,000</u>	<u>78,000</u>	<u>90,000</u>
應收貿易款項及 應收票據總額	<u><u>600,408</u></u>	<u><u>764,715</u></u>	<u><u>549,160</u></u>	<u><u>439,435</u></u>

大多數銷售乃根據合約安排進行，據此，每筆銷售之重大部分金額乃於交貨前或交貨後及時收取，而餘款乃於交貨後一至六個月內收取。於每個報告日期，應收貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
應收貿易款項				
— 少於一年	257,371	92,623	45,693	73,752
— 一至兩年	32,803	258,839	2,048	1,899
— 兩至三年	2,091	4,360	1,523	329
— 三年以上	14,066	2,654	2,220	3,709
	<u>306,331</u>	<u>358,476</u>	<u>51,484</u>	<u>79,689</u>

目標集團之應收貿易款項及應收票據均以人民幣計值，而公平值與其賬面值相若。應收票據之到期期限少於六個月。

目標集團之應收票據指第三方發行之銀行承兌票據。應收票據之到期期限一般為六個月。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，計入賬齡少於一年之應收貿易款項分別為人民幣14,309,000元、人民幣31,987,000元、人民幣25,887,000元及人民幣47,187,000元為既未逾期亦未減值。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，應收貿易款項分別為人民幣281,121,000元、人民幣317,812,000元、人民幣15,711,000元及人民幣23,481,000元為已逾期惟未減值。該等款項均與多名近期並無違約歷史之獨立客戶有關。該等應收款項之賬齡如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項				
—已逾期惟未減值				
—少於一年	236,336	58,970	14,670	21,929
—一至兩年	32,778	254,489	1,041	1,552
—兩至三年	—	4,353	—	—
—三年以上	12,007	—	—	—
	<u>281,121</u>	<u>317,812</u>	<u>15,711</u>	<u>23,481</u>

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，應收貿易款項分別為人民幣10,901,000元、人民幣8,677,000元、人民幣9,886,000元及人民幣9,021,000元已減值並作出撥備。撥備金額分別為人民幣3,790,000元、人民幣2,981,000元、人民幣3,016,000元及人民幣3,178,000元。個別已減值之應收款項主要與處於不可預期困難經濟形勢中之客戶有關。經評估應收款項餘下部分分別為人民幣7,111,000元、人民幣5,696,000元、人民幣6,870,000元及人民幣5,843,000元預期可予收回。該等應收款項之賬齡如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
應收貿易款項				
—已逾期及已減值				
—少於一年	6,726	1,666	5,136	4,636
—一至兩年	25	4,350	1,007	347
—兩至三年	2,091	7	1,523	329
—三年以上	2,059	2,654	2,220	3,709
	<u>10,901</u>	<u>8,677</u>	<u>9,886</u>	<u>9,021</u>

應收貿易款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
年／期初	10,858	3,790	2,981	3,016
應收款項減值撥備／(撥回)				
(附註7(a))	4,112	(809)	35	212
不可收回之已撇銷應收款項	(3,579)	—	—	(50)
二零零八年股本削減				
(附註33(a))	(7,601)	—	—	—
年／期終	<u>3,790</u>	<u>2,981</u>	<u>3,016</u>	<u>3,178</u>

22 其他應收款項及預付款項

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
即期				
其他應收款項				
— 第三方	86,075	85,847	43,782	59,737
— 關連人士 (附註35(b))	42	2,157	33,878	150
	<u>86,117</u>	<u>88,004</u>	<u>77,660</u>	<u>59,887</u>
減： 減值撥備	<u>(43,418)</u>	<u>(47,596)</u>	<u>(20,851)</u>	<u>(23,217)</u>
其他應收款項—淨額	42,699	40,408	56,809	36,670
預付款項				
— 第三方	488,847	112,335	310,169	217,397
— 關連人士 (附註35(b))	106,158	18,312	—	6,776
預付其他稅項	<u>13,822</u>	<u>13,717</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>651,526</u>	<u>184,772</u>	<u>366,978</u>	<u>260,843</u>
非即期				
購置物業、廠房及 設備之預付款項				
— 第三方	28,371	46,524	153,437	222,427
— 關連人士 (附註35(b))	18,773	29,264	14,794	40,296
購置土地使用權之預付款項	—	—	—	32,053
其他	<u>853</u>	<u>803</u>	<u>803</u>	<u>803</u>
	<u>47,997</u>	<u>76,591</u>	<u>169,034</u>	<u>295,579</u>

目標集團之其他應收款項均以人民幣計值，而公平值與其賬面值相若。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，借款乃以其他應收款項分別為人民幣20,500,000元及人民幣20,500,000元之權利作抵押。所抵押之其他應收款項權利已於二零一零年十二月三十一日前獲解除。來自關連人士之其他應收款項乃無抵押、免息及須按要求的償還。

其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
年／期初	41,376	43,418	47,596	20,851
應收款項減值撥備／(撥回)				
(附註7(a))	2,042	4,178	(26,745)	2,366
年／期終	<u>43,418</u>	<u>47,596</u>	<u>20,851</u>	<u>23,217</u>

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，其他應收款項分別為人民幣55,480,000元、人民幣61,801,000元、人民幣31,714,000元及人民幣45,294,000元已減值並作出撥備。所有該等應收款項之賬齡均超過三年。撥備金額分別為人民幣43,418,000元、人民幣47,596,000元、人民幣20,851,000元及人民幣23,217,000元。個別已減值應收款項主要處於不可預期困難經濟形勢中之對手方有關。經評估應收款項餘下部分分別為人民幣12,062,000元、人民幣14,205,000元、人民幣10,863,000元及人民幣22,077,000元預期可予收回。其他應收款項之餘額既未逾期亦未減值。

23 衍生財務工具

	資產				負債			
	於十二月三十一日		於二零一一年六月三十日		於十二月三十一日		於二零一一年六月三十日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 六月三十日 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	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
按公平值列賬								
—銅期貨合約	27,905	-	-	3,988	-	797	137,952	-
—黃金期貨合約	-	-	-	-	4,327	-	-	440
總額，即期部分	<u>27,905</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,988</u>	<u>4,327</u>	<u>797</u>	<u>137,952</u>	<u>440</u>

合約類型	買入					賣出			
	於十二月三十一日		於			於十二月三十一日		於	
	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一零年	二零一零年	二零一零年	二零一零年
銅期貨合約									
數量	(噸)	2,000	-	-	4,430	16,455	350	18,055	1,600
名義本金額	(人民幣千元)	46,020	-	-	301,879	417,074	20,007	1,141,898	108,430
黃金期貨合約									
數量	(千克)	-	-	-	185	350	-	-	110
名義本金額	(人民幣千元)	-	-	-	58,333	62,058	-	-	34,316

目標集團採用商品衍生合約以對沖其商品價格風險。目標集團所使用之商品衍生合約主要為於上海期貨交易所之標準化銅期貨合約。

根據對沖會計法

目標集團使用商品衍生合約（銅期貨合約）以對沖其面臨之因與存貨（主要包括銅精礦、陰極銅及其他銅產品）有關之價格波動風險而帶來之公平值調整變動風險。就對沖會計法而言，目標集團之該等對沖交易分類為公平值對沖。

目標集團於對沖、風險管理目標及承諾對沖策略開始時正式指定及備案對沖關係。目標集團之公平值對沖乃經高效評估及符合資格作對沖會計處理。

有關指定為目標集團公平值對沖之商品衍生合約之公平值收益／虧損及已對沖風險帶來之對沖項目存貨之公平淨值虧損／收益之詳情已披露於附註7(a)。

並非根據對沖會計法

目標集團並無就黃金期貨合約而正式指定或備案對沖交易，因此，該等交易並不合資格作對沖會計處理。

24 受限制存款

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
即期				
定期存款 (附註(a))	81,710	665,630	809,950	1,485,191
銀行存款 (附註(b))	207,234	120,740	162,657	59,815
其他存款 (附註(c))	90,179	29,468	337,768	119,647
	<u>379,123</u>	<u>815,838</u>	<u>1,310,375</u>	<u>1,664,653</u>
非即期				
定期存款 (附註(d))	-	-	-	118,604
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118,604</u>

所有上述結餘均以人民幣計值。

附註：

(a) 定期存款乃抵押予銀行作為目標集團借款之抵押品。定期存款之實際利率如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
加權平均實際利率 (每年)	<u>4.14%</u>	<u>2.22%</u>	<u>2.25%</u>	<u>2.77%</u>

(b) 銀行存款乃存於指定銀行賬戶作為目標集團應付票據、信用證及借款之抵押品。銀行存款根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。

(c) 其他存款存於若干金融機構作為商品期貨合約之抵押品。

(d) 定期存款之到期日介乎於二零一三年四月至二零一三年六月，及實際利率介乎於每年3.6%至3.8%。於二零一一年六月三十日，約人民幣13,496,000元已抵押予銀行作為目標集團尚未償還信用證之抵押品。

25 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
以下列貨幣計值之銀行 及手頭現金：				
人民幣	1,173,276	535,228	297,056	632,896
美元	2,699	1,778	6,993	2,299
現金及現金等價物	<u>1,175,975</u>	<u>537,006</u>	<u>304,049</u>	<u>635,195</u>

人民幣為不可在國際市場上自由兌換之貨幣。人民幣兌換為外幣及自中國匯出人民幣均須遵守中國當局所頒佈之外匯管制規則及規例。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率計息。

面臨之最大信貸風險與目標集團分別於每個報告日期之現金及現金等價物之賬面值相若。

26 儲備

	資本儲備 人民幣千元	安全基金	中國法定儲備 (附註b) 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
		盈餘儲備 (附註a) 人民幣千元		
於二零零八年一月一日結餘	1,784,279	254	35,010	1,819,543
出資(附註(c))	52,794	-	-	52,794
二零零八年股本削減 (附註33(a))	(336,649)	-	-	(336,649)
轉撥至法定儲備 (附註(b))	-	-	23,548	23,548
其他	-	(11)	-	(11)
於二零零八年 十二月三十一日結餘	<u>1,500,424</u>	<u>243</u>	<u>58,558</u>	<u>1,559,225</u>
出資(附註(d))	243,628	-	-	243,628
其他	2,119	(101)	-	2,018

	資本儲備 人民幣千元	安全基金 盈餘儲備 (附註a) 人民幣千元	中國法定儲備 (附註b) 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於二零零九年				
十二月三十一日結餘	1,746,171	142	58,558	1,804,871
出資(附註(e))	185,671	-	-	185,671
大冶金屬轉型(附註(f))	169,866	-	(36,242)	133,624
轉撥至法定儲備(附註(b))	-	-	11,962	11,962
其他	-	(58)	-	(58)
於二零一零年				
十二月三十一日結餘	2,101,708	84	34,278	2,136,070
收購非控股權益(附註(g))	1,231,773	-	-	1,231,773
其他	-	2,647	-	2,647
於二零一一年六月三十日結餘	<u>3,333,481</u>	<u>2,731</u>	<u>34,278</u>	<u>3,370,490</u>

儲備性質及目的

- (a) 根據財政部和安全生產監管總局印發之財企[2006]第478號「高危行業企業安全生產費用財務管理暫行辦法」，目標集團須累積「安全基金」以提升生產安全。目標集團應自二零零七年起累積安全基金。累積標準費率為地上礦每噸人民幣4元及地下礦為每噸人民幣8元。至於高風險企業，該基金乃根據銷售額以累進方式按月累積。

- (b) 中國法律及法規要求在中國註冊之公司提供法定儲備，乃於向權益持有人作出溢利分派前，自彼等各自法定財務報表中所呈報之純利（於抵銷過往年度之累計虧損後）中撥備。法定儲備乃為特定目的而增設。根據公司法，中國公司須將純利之10%撥備至法定儲備。當公司之法定盈餘儲備結餘達其註冊資本之50%以上時，該公司可終止有關撥備。法定盈餘儲備僅可用於彌補公司虧損或增加公司資本。此外，公司可根據董事會決議案使用其稅後溢利向任意盈餘儲備作出進一步供款。
- (c) 作為二零零八年重組之一部分，於截至二零零八年十二月三十一日止年度，北京長電創新投資管理有限公司（「長電」）（大冶金屬之股東及被視為目標集團之非控股權益持有人）及湖北省人民政府國有資產監督管理委員會（「湖北國資委」）（大冶金屬之股東及被視為目標集團之控股權益持有人）分別向 貴公司注入現金人民幣1,000,000,000元及人民幣60,000,000元（二零零八年重組之詳情載於附註33(b)）。除二零零八年重組外，母公司亦於截至二零零八年十二月三十一日止年度向目標集團投入公平值約人民幣24,367,000元之若干土地使用權。於截至二零零八年十二月三十一日止年度出售予非控股權益之虧損人民幣31,573,000元已於作出該等出資後在權益內確認。
- (d) 於截至二零零九年十二月三十一日止年度，湖北國資委向大冶金屬注入現金人民幣240,000,000元。向非控股權益購買股權之收益人民幣3,628,000元已於母公司作出該出資後獲確認。
- (e) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，母公司向大冶金屬投入公平值約人民幣199,972,000元之若干土地使用權。向非控股權益購買股權之虧損人民幣14,301,000元已於母公司作出該出資後獲確認。

- (f) 於二零一零年三月二十六日，大冶金屬根據中國公司法透過將其於二零零九年八月三十一日之註冊股本及儲備轉換為1,420,000,000股每股面值人民幣1元之股份而轉為一家股份有限責任公司，因此，根據按中國公認會計原則編製之管理賬目，於二零一零年三月二十六日之法定儲備及保留溢利已撥充資本以滿足核准資本儲備賬。
- (g) 於二零一一年三月二十二日，母公司以總現金代價約人民幣1,307,880,000元向非控股股東收購目標集團之33.56%股權。總現金代價乃被視為母公司之注資並於目標集團之資本儲備內確認。代價與非控股權益於收購日期分佔之資產及負債之間之差額乃被視為向非控股權益購買股權之虧損並於目標集團之資本儲備內確認。

27 借款

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
即期				
債券 (附註(a))	-	-	700,000	-
長期借款之即期部分				
— 有抵押	25,000	-	-	-
— 無抵押	23,342	352	342	4,724
短期借款				
— 有抵押	1,316,856	1,492,091	898,552	2,031,996
— 無抵押	1,542,227	2,244,132	3,016,613	2,027,084
— 銀行就貼現票據提供 之墊款	188,259	277,800	115,055	10,000
— 銀行就貼現票據提供 之墊款	90,000	89,000	78,000	90,000
— 黃金貸款 (附註(c))	-	-	-	62,873
	<u>3,185,684</u>	<u>4,103,375</u>	<u>4,808,562</u>	<u>4,226,677</u>

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
非即期				
長期借款				
— 有抵押	198,300	156,905	120,000	620,000
— 無抵押	82,312	281,954	247,638	304,981
母公司貸款 (附註(b))	—	—	490,000	490,000
	<u>280,612</u>	<u>438,859</u>	<u>857,638</u>	<u>1,414,981</u>
借款總額	<u>3,466,296</u>	<u>4,542,234</u>	<u>5,666,200</u>	<u>5,641,658</u>
	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
借款須於下列年內償還：				
— 一年內	3,185,684	4,103,375	4,808,562	4,226,677
— 一至兩年	9,342	82,235	57,542	641,924
— 兩至五年	267,325	233,024	691,028	694,171
— 五年以上	3,945	123,600	109,068	78,886
	<u>3,466,296</u>	<u>4,542,234</u>	<u>5,666,200</u>	<u>5,641,658</u>
	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
借款：				
須於五年內全數償還	3,460,643	4,416,928	5,548,220	5,553,953
須於五年後全數償還	5,653	125,306	117,980	87,705
	<u>3,466,296</u>	<u>4,542,234</u>	<u>5,666,200</u>	<u>5,641,658</u>

按類別及貨幣劃分之借款賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
人民幣				
—按固定利率	1,247,958	1,287,905	2,936,255	2,283,200
—按浮動利率	<u>1,290,918</u>	<u>1,861,819</u>	<u>1,292,819</u>	<u>864,818</u>
	<u>2,538,876</u>	<u>3,149,724</u>	<u>4,229,074</u>	<u>3,148,018</u>
美元				
—按固定利率	603,665	537,789	780,221	1,609,280
—按浮動利率	<u>323,755</u>	<u>854,721</u>	<u>656,905</u>	<u>751,279</u>
	<u>927,420</u>	<u>1,392,510</u>	<u>1,437,126</u>	<u>2,360,559</u>
歐元				
—按固定利率	—	—	—	70,208
黃金貸款				
—按固定利率	—	—	—	62,873
借款總額	<u>3,466,296</u>	<u>4,542,234</u>	<u>5,666,200</u>	<u>5,641,658</u>

於各報告期末之實際利率如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
人民幣	5.55%	4.51%	4.31%	5.26%
美元	4.67%	1.32%	2.64%	3.24%
歐元	—	—	—	4.65%
黃金貸款	—	—	—	4.00%

即期借款之賬面值與其公平值相若。

非即期借款之公平值如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
公平值				
長期借款	287,426	445,209	362,690	896,839
母公司貸款	—	—	486,393	473,205
	<u>287,426</u>	<u>445,209</u>	<u>849,083</u>	<u>1,370,044</u>
賬面值	<u>280,612</u>	<u>438,859</u>	<u>857,638</u>	<u>1,414,981</u>

公平值乃根據採用按借款利率得出之利率折現之現金流量計算，而於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日，借款利率分別為5.10%、4.86%、5.04%及5.76%。

- (a) 經中國銀行間市場交易商協會之批准，目標集團於二零一零年三月十九日按面值人民幣700,000,000元發行若干短期債券，而到期期限為自發行日期起計365天。該等債券乃以長電（目標公司之非控股權益持有人）提供之擔保作抵押，並按固定利率每年2.75%計息。該等債券已於二零一一年三月二十二日全數贖回。
- (b) 母公司貸款指無抵押五年期貸款，固定利率為每年4.98%。
- (c) 截至二零一一年六月三十日止六個月，指定為金融工具之黃金貸款公平值變動產生之虧損人民幣2,852,000元乃於損益中扣除。

(d) 目標集團之借款以下列各項作抵押：

人民幣千元

於二零零八年十二月三十一日	
以人民幣585,675,000元之若干物業、廠房及設備作抵押（人民幣256,500,000元之借款亦以人民幣62,907,000元之土地使用權作抵押）	536,500
以人民幣159,061,000元之若干物業、廠房及設備作抵押	92,870
以人民幣20,500,000元之其他應收款項權利及人民幣108,752,000元之若干物業、廠房及設備作抵押	96,800
以人民幣108,880,000元之銀行存款作抵押	105,256
以一家同系附屬公司之物業、廠房及設備作抵押	158,130
母公司提供之公司擔保	550,600
	<hr/>
有抵押借款總額	<u>1,540,156</u>
於二零零九年十二月三十一日	
以人民幣116,355,000元之若干物業、廠房及設備作抵押（人民幣66,905,000元之借款亦以人民幣20,500,000元之其他應收款項權利作抵押）	86,905
以人民幣717,668,000元之銀行存款作抵押	1,054,802
母公司提供之公司擔保	507,289
	<hr/>
有抵押借款總額	<u>1,648,996</u>
於二零一零年十二月三十一日	
以人民幣772,135,000元之銀行存款作抵押	898,552
母公司提供之公司擔保	120,000
	<hr/>
有抵押借款總額	<u>1,018,552</u>
於二零一一年六月三十日	
以人民幣1,444,906,000元之銀行存款作抵押	1,531,996
母公司提供之公司擔保	1,120,000
	<hr/>
有抵押借款總額	<u>2,651,996</u>

28 撥備

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
非即期				
礦山復墾、恢復及拆除撥備	25,039	26,076	27,155	27,715
提早退休	49,922	36,786	25,486	21,797
僱員醫療責任	181,220	175,045	167,477	163,034
	<u>256,181</u>	<u>237,907</u>	<u>220,118</u>	<u>212,546</u>
即期				
提早退休	19,699	14,462	11,550	9,387
僱員醫療責任	12,644	13,676	14,815	15,435
	<u>32,343</u>	<u>28,138</u>	<u>26,365</u>	<u>24,822</u>
總額				
礦山復墾、恢復及拆除撥備 (附註(a))	25,039	26,076	27,155	27,715
提早退休(附註(b))	69,621	51,248	37,036	31,184
僱員醫療責任(附註(c))	193,864	188,721	182,292	178,469
	<u>288,524</u>	<u>266,045</u>	<u>246,483</u>	<u>237,368</u>

(a) 礦山復墾、恢復及拆除撥備

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
年／期初	24,044	25,039	26,076	27,155
利息增加	995	1,037	1,079	560
	<u>25,039</u>	<u>26,076</u>	<u>27,155</u>	<u>27,715</u>

礦山復墾、恢復及拆除撥備包括已採掘自然資源之開採區之未來復墾、恢復及拆除之預計成本。該等撥備包括與關閉工廠、關閉垃圾場、監測、拆卸、淨化、水淨化和永久保存歷史遺跡有關之未來成本估算。於各報告期末，於釐定此撥備時採用之折現率為4.14%。

(b) 提早退休

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
年／期初	136,244	69,621	51,248	37,036
年度／期間確認撥備之 增加／(撥回)	(1,580)	2,763	6,890	5,977
利息增加	5,738	2,882	2,122	767
付款	(38,155)	(24,018)	(23,224)	(12,596)
二零零八年股本削減 (附註33(a))	(32,626)	-	-	-
年／期終	<u>69,621</u>	<u>51,248</u>	<u>37,036</u>	<u>31,184</u>

大冶金屬已於二零零五年十二月三十一日前向若干僱員作出要約鼓勵彼等於正常退休日期前接受自願離職(「提早退休計劃」)。提早退休福利乃於目標集團訂立協議列明提早退休條款或於個別僱員已獲告知特定條款後於該年全面收益表內確認。於各報告日期存在之有關福利責任之負債乃由管理層採用未來現金流量折現法計算。根據提早退休計劃之條款，參與者有權於一個指定期間享有相等於彼等根據提早退休計劃接納要約前現有收入之某個百分比之定期福利付款。於各報告期末，於釐定此撥備時採用之折現率為4.14%。

(c) 僱員醫療責任

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日
年／期初	197,847	193,864	188,721	182,292
年度／期間確認撥備之				
增加／(撥回)	1,775	3,932	9,348	(215)
利息增加	8,191	8,026	7,813	3,890
付款	(13,949)	(17,101)	(23,590)	(7,498)
年／期終	<u>193,864</u>	<u>188,721</u>	<u>182,292</u>	<u>178,469</u>

此撥備指向發生工傷或罹患職業病之該等僱員支付之預計賠償成本，而並不按中國有關規則及規例所規定之外部保險計劃賠付。該等未來成本估計包括補償醫療開支及相關規則及規例規定之其他賠償，乃按其現值貼現。於各報告期末，於釐定此撥備時採用之折現率為4.14%。

於二零零七年，目標集團之管理層及黃石勞動社會保障局就目標集團向黃石市之社會保險系統轉移僱員醫療責任（包括時間及結付原則）之詳情（「該轉移」）達成相互確認，當時勞動和社會保障部已於二零零五年及二零零七年發出若干指引及通知。因此，管理層認為未來轉移獲確認，而撥備乃由管理層根據可用資料及最佳估計釐定。此外，其他主要假設包括4.14%之折現率。

目標集團已自二零零五年起為其僱員向外保險計劃作出定期供款，而自此毋須承擔僱員工傷之任何進一步責任。

29 遞延收入

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 止六個月 人民幣千元
年／期初	4,606	14,541	26,239	65,458
已獲得之政府補助	10,320	13,520	44,251	27,240
計入全面收益表	<u>(385)</u>	<u>(1,822)</u>	<u>(5,032)</u>	<u>(1,822)</u>
年／期終	14,541	26,239	65,458	90,876
減：即期部分 (附註31)	<u>(1,565)</u>	<u>(4,360)</u>	<u>(1,421)</u>	<u>(1,503)</u>
非即期部分	<u><u>12,976</u></u>	<u><u>21,879</u></u>	<u><u>64,037</u></u>	<u><u>89,373</u></u>

遞延收入指就目標集團建造及購買若干廠房及機器而自中國政府獲得之補助。

30 應付貿易款項及應付票據

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
應付貿易款項				
— 第三方	593,471	543,916	950,044	554,988
— 關連人士 (附註35(b))	<u>38,247</u>	<u>30,124</u>	<u>21,036</u>	<u>157,097</u>
	631,718	574,040	971,080	712,085
已背書票據項下之應付				
貿易款項 (附註21)	1,230	27,485	298,991	146,072
應付票據	<u>160,000</u>	<u>208,820</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付貿易款項及應付				
票據總額	<u><u>792,948</u></u>	<u><u>810,345</u></u>	<u><u>1,270,071</u></u>	<u><u>858,157</u></u>

於各報告期末，應付貿易款項之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項				
—少於一年	623,805	568,589	966,247	699,416
—一至兩年	6,103	1,630	3,568	2,980
—兩至三年	905	2,916	95	4,149
—三年以上	905	905	1,170	5,540
	<u>631,718</u>	<u>574,040</u>	<u>971,080</u>	<u>712,085</u>

目標集團之應付貿易款項之賬面值與其公平值相若並以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	290,009	270,007	673,851	677,234
美元	<u>341,709</u>	<u>304,033</u>	<u>297,229</u>	<u>34,851</u>
	<u>631,718</u>	<u>574,040</u>	<u>971,080</u>	<u>712,085</u>

目標集團之應付票據之賬面值與公平值相若並以人民幣計值。應付票據之到期期限少於六個月。

31 其他應付款項及應計費用

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
其他應付款項及應計費用				
— 第三方	81,136	84,285	101,806	306,412
— 母公司 (附註35(b))	78,834	22,505	—	258,645
— 同系附屬公司 (附註35(b))	97,077	52,653	43,880	143,841
應付薪金及福利	128,111	68,862	106,276	82,800
應付利息				
— 第三方	13,005	11,391	35,493	28,936
— 母公司 (附註35(b))	—	—	5,219	17,081
其他應付稅項	61,542	65,220	80,106	123,497
客戶按金				
— 第三方	77,398	81,665	84,655	199,211
— 同系附屬公司 (附註35(b))	12,608	13,127	32,896	35,936
遞延收入之即期部分 (附註29)	1,565	4,360	1,421	1,503
其他應付款項及應計費用總額	<u>551,276</u>	<u>404,068</u>	<u>491,752</u>	<u>1,197,862</u>

目標集團之其他應付款項均以人民幣計值並與其公平值相若。欠母公司之其他應付款項為無抵押、須按要求償還及根據中國人民銀行所報利率按浮動利率計息。與同系附屬公司之結餘乃無抵押、免息及須按要求償還。

32 合併現金流量表附註

除所得稅前（虧損）／溢利與經營業務產生／（所用）現金淨額之對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除所得稅前（虧損）／溢利	(165,103)	110,279	242,762	121,429	137,268
就下列各項作出調整：					
－利息收入	(39,055)	(10,651)	(21,364)	(6,732)	(8,444)
－利息開支	221,361	134,552	159,856	68,333	77,669
－折舊及攤銷	252,339	232,883	262,984	125,015	162,293
－出售物業、廠房及設備 以及無形資產之虧損	31,489	1,491	5,407	1,045	545
－應收貿易款項減值 撥備／（撥回）	4,112	(809)	35	208	212
－其他應收款項減值 撥備／（撥回）	2,042	4,178	(26,745)	1,492	2,366
－提早退休及僱員醫療 責任撥備	195	6,695	16,238	8,163	5,762
－商品期貨合約之 未變現虧損	4,327	－	－	－	(4,190)
－遞延收入攤銷	(385)	(1,822)	(5,032)	(2,794)	(1,822)
營運資金變動：					
－存貨	515,918	(1,459,763)	(512,489)	466,575	707,674
－應收貿易款項及應收票據	547	(163,498)	215,520	(109,310)	109,513
－其他應收款項及預付款項	(313,160)	462,576	(155,461)	(250,946)	103,769
－應付貿易款項及應付票據	(119,555)	17,397	459,726	(382,148)	(411,914)
－其他應付款項及應計費用	(184,559)	(87,146)	57,357	111,506	224,775
－就提早退休及僱員醫療 責任支付之福利	(52,104)	(41,119)	(46,814)	(23,346)	(20,094)
－其他存款	80,647	60,711	(308,300)	(43,614)	218,121
經營業務產生／ （所用）現金淨額	<u>239,056</u>	<u>(734,046)</u>	<u>343,680</u>	<u>84,876</u>	<u>1,303,503</u>

33 二零零八年股本削減及重組

(a) 二零零八年股本削減

於二零零八年十二月，母公司及大冶金屬之其他股東訂立協議以削減彼等於大冶金屬之股本，其中大冶金屬向母公司及其他股東轉讓資產淨值為人民幣400,098,000元之數家分公司及附屬公司之所有權（「二零零八年股本削減」）。

所轉讓資產及負債之分析如下：

	二零零八年 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備	234,227
土地使用權	102,110
無形資產	33
遞延所得稅資產	11,481
於聯營公司之權益	710
存貨	50,799
應收貿易款項及應收票據	8,511
其他應收款項及預付款項	75,493
現金及現金等價物	54,087
負債	
撥備	(32,626)
應付貿易款項及應付票據	(13,324)
其他應付款項及應計費用	(89,125)
即期所得稅負債	(2,278)
	400,098
	400,098

(b) 二零零八年重組

於二零零八年股本削減後，母公司向大冶金屬轉讓黃石市豐山銅業有限責任公司、黃石市鑫泰礦業有限責任公司及黃石市鑫馬銅業有限責任公司（此後統稱「採礦實體」）之全部股權（「二零零八年重組」）。

於完成二零零八年重組前，已宣派合共為數人民幣146,518,000元之股息，而人民幣142,980,000元已於二零零八年支付予採礦實體之當時擁有人。在採礦實體當時擁有人之同意下，未付股息人民幣3,538,000元被視為對目標集團之出資並於二零零九年計入資本儲備。

由於採礦實體及大冶金屬均透過母公司受到湖北國資委之共同控制，故二零零八年重組被視為一項共同控制下之業務合併。因此，二零零八年重組乃採用香港會計師公會頒佈之香港會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」所規定之合併會計原則入賬，財務資料包括採礦實體之財務狀況、業績及現金流量，乃基於因二零零八年重組產生之集團架構自有關期間開始起已存在。代價與已收購採礦實體之前身成本之間之差額已就權益作出調整。

於二零零八年重組後，長電及湖北國資委分別向 貴公司注入現金人民幣1,000,000,000元及人民幣60,000,000元（「現金注入」）（有關詳情請亦參閱附註26(c)）。

34 承擔

(a) 經營租賃

目標集團根據土地使用權之不可撤銷經營租賃應付母公司之未來最低租賃款項總額如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
不遲於一年	-	12,754	12,754	12,754
遲於一年但不遲於五年	-	51,017	51,017	51,017
五年以上	-	318,853	306,099	299,722
	-	<u>382,624</u>	<u>369,870</u>	<u>363,493</u>

(b) 資本承擔

於結算日但仍未發生之資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備以及 勘探及評估資產				
已授權但未訂約	1,905,587	2,113,693	2,272,082	2,065,114
已訂約但未撥備	42,768	29,345	140,982	130,773
	<u>1,948,355</u>	<u>2,143,038</u>	<u>2,413,064</u>	<u>2,195,887</u>

35 重大關連人士交易

目標集團受大冶有色金屬集團控股有限公司（一家在中國註冊成立之公司）並由中國湖北省人民政府國資委全資擁有。

中國政府亦在中國擁有重大部分之生產資產。根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第24號「關連人士披露」，直接或間接受中國政府控制之其他國有企業及其附屬公司（母公司之附屬公司除外）亦被界定為目標集團之關連人士。按此基準，關連人士包括母公司及其關連公司、受中國政府直接或間接控制之其他國有企業及其附屬公司以及目標集團及母公司之主要管理人員和彼等之近親家族成員。

除關連人士資料及財務資料內其他章節披露之交易外，以下乃於有關期間內目標集團與其關連人士於日常業務過程中訂立之重大關連人士交易概要。

(a) 與母公司及其集團公司之交易（與目標集團之交易除外）

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入：					
向同系附屬公司銷售					
有色金屬	1,959,682	1,701,383	1,549,754	667,607	1,115,162
一家同系附屬公司					
之利息收入	11,805	-	-	-	-
開支：					
付予同系附屬公司					
之運輸費	64,990	43,010	42,240	20,190	27,489
付予同系附屬公司					
之加工費	40,800	39,800	35,984	11,088	31,074
付予一家同系附屬					
公司之公用設施費	-	237,950	254,630	120,470	139,169
向以下公司購買					
有色金屬					
- 母公司	-	-	-	-	248,218
- 同系附屬公司	521,988	433,981	1,300,301	570,099	340,868
- 母公司之聯營					
公司	-	49,720	83,810	44,760	27,790
付予母公司之租金					
開支	-	-	12,754	6,378	6,378
付予一家同系附屬					
公司之醫療服務費	42,980	44,120	47,130	22,310	5,230
付予母公司之利息					
開支	17,051	4,816	6,775	-	21,937
資本開支：					
向母公司購買採礦權	-	-	603,001	603,001	-
付予同系附屬公司					
之建築承包費	61,000	128,170	202,320	84,520	96,595
付予同系附屬公司					
之其他服務費	200	1,890	3,890	1,560	1,300

上述關連人士交易乃按目標集團與各關連人士互相協定之條款於日常業務過程中進行。

(b) 年／期終結餘

	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元
應收貿易款項來自				
—同系附屬公司	296,437	318,986	3,289	26,795
其他應收款項來自				
—母公司	—	—	33,821	—
—同系附屬公司	42	2,157	57	150
作出預付款項予				
—母公司	—	—	—	6,778
—同系附屬公司	124,931	47,576	14,794	40,294
應付貿易款項予				
—母公司	668	832	491	248
—同系附屬公司	37,579	9,987	19,333	145,913
—母公司之聯營公司	—	19,305	1,212	10,936
其他應付款項及				
應計費用予				
—母公司	78,834	22,505	—	258,645
—同系附屬公司	97,077	52,653	43,880	143,841
應付利息予				
—母公司	—	—	5,219	17,081
客戶按金已收自				
—同系附屬公司	12,608	13,127	32,896	35,936
母公司貸款	—	—	490,000	490,000

除母公司貸款(附註27(b))及付予母公司之其他應付款項及應計費用(附註31)外,應收/應付母公司及同系附屬公司之其他款項乃無抵押、免息及須按
要求償還。

(c) 關連人士提供之擔保

關連人士提供之擔保詳情披露於附註27。

(d) 與其他國有企業之交易及結餘

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年度以及截至二零一一年六月三十日止六個月，目標集團與其他國有企業（不包括母公司及其集團公司）之交易為銷售商品及購買有色金屬、原材料、電力、物業、廠房及設備及服務以及相關應收款項及應付款項結餘。此外，於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年六月三十日之部分定期存款、現金及現金等價物及借款和年內賺取或支付之相關利息乃與中國政府控制之銀行及其他金融機構進行交易。與政府相關實體進行之收益及開支性質交易乃根據法定利率或市價或所產生或經相互協定之實際成本，按相關協議所載之條款作出。

(e) 主要管理人員薪酬

目標集團之主要管理人員薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及其他短期					
僱員福利	1,057	1,193	1,867	804	775
花紅	2,180	2,117	4,060	-	-
其他長期福利	63	46	54	22	21
	<u>3,300</u>	<u>3,456</u>	<u>6,041</u>	<u>826</u>	<u>806</u>

(未經審核)

36 附屬公司詳情

主要附屬公司如下：

公司名稱	註冊成立 / 成立日期	主要業務及註冊成立 / 成立地點	已發行 / 繳足股本	目標公司持有之實際權益	核數師	核數師年份
直接持有：						
Rainbow Treasure Holdings Limited	二零一零年 十一月三十日	投資控股，香港	1股每股面值1港元之 普通股	不適用	100% (附註a)	二零一零年
間接持有：						
大冶有色金屬有限責任 公司	二零零五年 三月三十一日	礦石之開採及加工及金屬 精礦貿易，中國	人民幣1,490,977,877 元	56.33%	95.35%	中勤萬信會計師事務所 有限公司 二零零八年至 二零一零年
大冶有色三友實業有限 責任公司	一九九九年 五月二十二日	礦石加工及銷售金屬產 品，中國	人民幣7,323,951元	50.32%	55.20%	中勤萬信會計師事務所 有限公司 二零零八年至 二零一零年

公司名稱	註冊成立 / 成立日期	主要業務及註冊成立 / 成立地點	已發行/繳足股本	目標公司持有之實際權益	核數師	核數師年份
大冶有色興科建設工程 質量檢測有限公司	二零零六年 七月二十七日	建築項目之質量檢測，中國	人民幣1,000,000元	56.33% 59.88% 61.79%	中勤萬信會計師事務所 有限公司	二零零八年至 二零零一零年
大冶有色設計研究院有 限公司	二零零七年 六月一日	研究及開發，中國	人民幣6,800,000元	56.33% 59.88% 61.79%	中勤萬信會計師事務所 有限公司	二零零八年至 二零零一零年
黃石市豐山銅業有限有 限公司	二零零四年 四月三十日	採礦，中國	人民幣123,099,365元	56.33% (附註b)	中勤萬信會計師事務所 有限公司	二零零八年
黃石市鑫泰礦業有限有 限公司	二零零四年 五月二十日	採礦，中國	人民幣75,377,561元	56.33% (附註b)	中勤萬信會計師事務所 有限公司	二零零八年
黃石市鑫馬銅業有限有 限公司	二零零三年 十月八日	採礦，中國	人民幣5,600,000元	56.33% (附註b)	中勤萬信會計師事務所 有限公司	二零零八年

公司名稱	註冊成立 / 成立日期	主要業務及註冊成立 / 成立地點	已發行/繳足股本	目標公司持有之實際權益	核數師	核數師年份
陽新富豐礦業有限公司	二零零五年 五月九日	礦石加工及銷售金屬產 品, 中國	人民幣3,779,600元	(附註b)	(附註b) 中勤萬信會計師事務所 有限公司	二零零八年 十二月三十一日
大冶市泰興銅業有限責任公司	二零零五年 十二月一日	礦石加工及銷售金屬產 品, 中國	人民幣800,000元	(附註b)	(附註b) 中勤萬信會計師事務所 有限公司	二零零八年 十二月三十一日

所有附屬公司均為有限責任公司。

(a) 由於該公司新近於二零零一年註冊成立, 故其並無進行法定審核。

(b) 該等實體已於二零零九年註銷。

37 結算日後事項

其後至報告日期概無發生任何已對 貴集團之經營業務、業績或事務狀況造成重大影響或可能會對 貴集團於未來年度之經營業務、業績或事務狀況造成重大影響之事項。

III. 目標公司之財務資料

目標公司於二零一零年十二月一日註冊成立，初步法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元之股份。於註冊成立日期，1股普通股無償發行予認購人，並隨後於同日轉讓予 貴公司。目標公司自其註冊成立日期起至二零一一年六月三十日概無涉及任何重大業務交易。於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，目標公司有應收 貴公司之全資附屬公司中時之款項及1美元之股本，以及於附屬公司Rainbow Treasures之投資以及應付該附屬公司之款項1港元。除上述者外，於二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，目標公司並無其他資產、負債或可供分派儲備。

IV. 結算日後財務報表

並無編製目標公司及其附屬公司於二零一一年六月三十日後任何期間之經審核財務報表，而除本報告所披露者外，目標公司或其任何附屬公司概無就二零一一年六月三十日後任何期間宣派、作出或支付股息或分派。

此 致

中國大冶有色金屬礦業有限公司
列位董事 台照

摩根大通證券(亞太)有限公司

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港

二零一一年十二月二十九日