



中國罕王控股有限公司

CHINA HANKING HOLDINGS LIMITED

罕王  
HANKING

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：03788

年 報  
2012



罕王矿业  
HANKING MINING

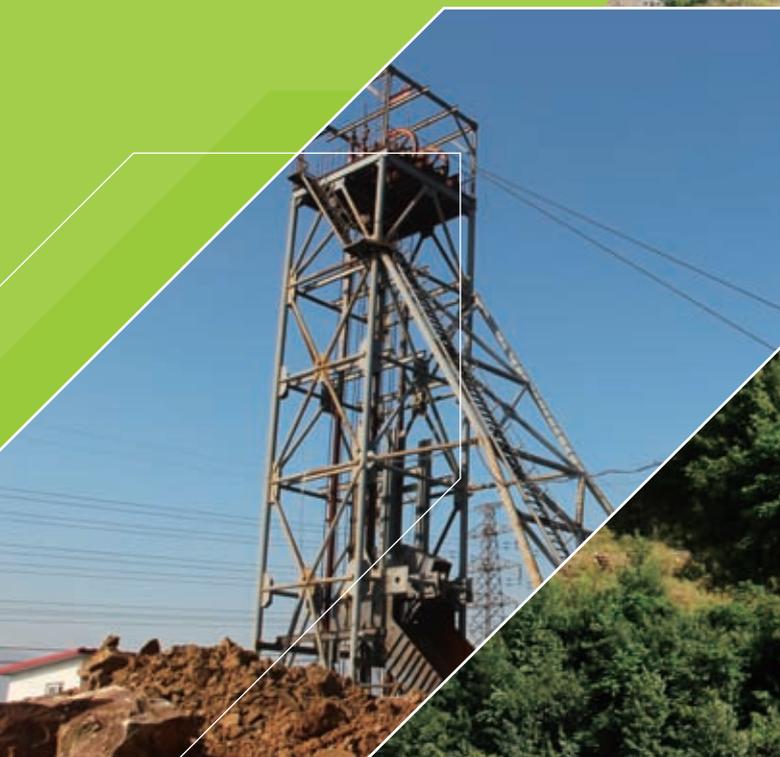


# 使命

超越自我，回饋社會

# 理念

安全礦山，和諧礦山，綠色礦山





## 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
董事會主席致辭	6
管理層討論與分析	14
董事會報告	31
企業管治報告	50
董事及高級管理人員簡介	64
獨立核數師報告	69
綜合全面收益表	71
綜合財務狀況表	72
綜合權益變動表	74
綜合現金流量表	76
綜合財務報表附註	78
釋義	138

## 公司資料

中國罕王控股有限公司(「本公司」或「公司」)依據開曼群島法律，於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司於二零一一年九月三十日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)掛牌上市。截止二零一二年十二月三十一日，本公司已發行普通股股份總數為1,830,000,000股。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要在中國從事鐵礦勘探、開採、選礦及銷售業務，銷售產品為鐵精礦。截止二零一二年十二月三十一日，本集團鐵礦石資源量為2.20億噸，所擁有的五家鐵礦企業，全部坐落在著名的遼寧鞍山-本溪鐵礦成礦帶上。公司於二零一三年初完成對位於印尼東南蘇拉威西省北科納威的大型紅土鎳礦和位於西澳Yilgarn黃金田中心的SXO黃金資產100%權益之收購。印尼紅鎳礦項目擁有鎳金屬資源量480萬噸，SXO項目擁有黃金資源量75噸。通過收購初步實現公司礦種多元化、國際化的既定戰略。本集團憑藉國際化團隊、低成本生產運營、策略性地理位置、積極擴產計劃、多礦種策略，有能力開發中國乃至世界其他地區的資源，提升公司的競爭力，給公司股東帶來持續回報。



## 公司資料(續)

### 董事

#### 執行董事

潘國成先生(首席執行官)  
鄭學志先生  
夏茁先生  
邱玉民先生

#### 非執行董事

楊敏女士(主席)  
楊繼野先生  
藍福生先生  
李堅先生

#### 獨立非執行董事

王平先生  
符致京先生  
陳毓川先生  
王安建先生

### 審核委員會

王平先生(主席)  
符致京先生  
王安建先生

### 提名委員會

楊敏女士(主席)  
陳毓川先生  
符致京先生

### 薪酬委員會

王平先生(主席)  
楊繼野先生  
陳毓川先生

### 健康、安全、環保和社區委員會

潘國成先生(主席)  
藍福生先生  
王安建先生

### 公司法定中文名稱

中國罕王控股有限公司

### 公司法定英文名稱

China Hanking Holdings Limited

### 股份代號

03788

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 中國總辦事處

中國  
遼寧省  
瀋陽市  
沈河區  
青年大街227號  
郵編：110015

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道中15號置地廣場  
告羅士打大廈8樓

### 授權代表

王平先生  
莫明慧女士

### 聯席公司秘書

夏茁先生  
莫明慧女士

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場第一期35樓

### 香港法律顧問

高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場一號  
怡和大廈  
28樓

### 合規顧問

海通國際資本有限公司  
香港  
皇后大道中16-18號  
新世界大廈25樓

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

### 投資者查詢

投資者專線：86-24-31298912  
傳真：86-24-31290381  
網站：www.hankingmining.com  
電郵：ir@hanking.com

## 財務摘要

經營業績、資產與負債、現金流量及主要財務比率資料的概要如下：

### 綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重述)	二零一零年 人民幣千元 (經重述)	二零零九年 人民幣千元 (經重述)	二零零八年 人民幣千元 (經重述)
收益	<b>1,361,138</b>	1,726,488	1,433,104	967,392	1,203,989
銷售成本	<b>(620,174)</b>	(585,846)	(558,326)	(596,295)	(449,525)
毛利	<b>740,964</b>	1,140,642	874,778	371,097	754,464
其他收入	<b>14,537</b>	32,127	1,552	3,074	517
其他開支	<b>(11,085)</b>	(24,627)	(12,720)	(14,124)	(9,370)
銷售及分銷開支	<b>(29,283)</b>	(23,847)	(23,208)	(16,120)	(206)
行政開支	<b>(174,650)</b>	(148,674)	(111,273)	(114,355)	(75,232)
融資成本	<b>(50,904)</b>	(278,549)	(35,598)	(22,431)	(168)
除稅前溢利	<b>489,579</b>	697,072	693,531	207,141	670,005
所得稅開支	<b>(129,423)</b>	(241,048)	(180,846)	(61,019)	(196,495)
年內溢利總額	<b>360,156</b>	456,024	512,685	146,122	473,510
本公司擁有人	<b>361,342</b>	452,765	460,391	132,524	444,611
非控股權益	<b>(1,186)</b>	3,259	52,294	13,598	28,899

### 綜合財務狀況表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重述)	二零一零年 人民幣千元 (經重述)	二零零九年 人民幣千元 (經重述)	二零零八年 人民幣千元 (經重述)
流動資產	<b>1,099,259</b>	1,209,230	792,813	1,008,479	460,952
非流動資產	<b>1,572,431</b>	1,147,956	747,192	582,524	574,376
流動負債	<b>1,350,245</b>	1,094,581	812,058	800,051	354,362
非流動負債	<b>-</b>	-	180,000	-	-
本公司擁有人應佔權益	<b>1,310,916</b>	1,260,941	478,121	650,033	554,042
非控股權益	<b>10,529</b>	1,664	69,826	140,919	126,924

## 財務摘要(續)

## 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重述)	二零一零年 人民幣千元 (經重述)	二零零九年 人民幣千元 (經重述)	二零零八年 人民幣千元 (經重述)
經營活動現金淨流量	<b>491,675</b>	576,348	471,617	482,928	482,066
投資活動現金淨流量	<b>(190,697)</b>	(375,130)	(376,830)	64,811	(435,195)
融資活動現金淨流量	<b>(38,390)</b>	76,387	(65,242)	(537,202)	(41,581)

## 選定財務比率

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年	二零一一年 (經重述)	二零一零年 (經重述)	二零零九年 (經重述)	二零零八年 (經重述)
毛利率	<b>54.44%</b>	66.07%	61.04%	38.36%	62.66%
淨利率	<b>26.46%</b>	26.41%	35.77%	15.10%	39.33%
資產負債率	<b>50.54%</b>	46.44%	64.42%	50.29%	34.23%
總資產報酬率	<b>21.46%</b>	50.07%	46.57%	17.48%	64.73%

## 董事會主席致辭



### 尊敬的各位股東：

首先感謝全體股東對我本人及公司董事會的信任和支持。本人謹代表中國罕王控股有限公司董事會，欣然呈報本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核的年度經營業績。



## 董事會主席致辭(續)

### 一、業績概覽

二零一二年，本集團運營的外部環境複雜多變，以美國為首的世界主要經濟體增長乏力，特別是中國的經濟增長明顯放緩，國內生產總值(「GDP」)多年來首次降至8%以下。作為驅動礦產品消費火車頭的中國鋼鐵行業，經歷了幾乎全行業虧損的尷尬局面，對鐵礦石市場產生了巨大衝擊，致使鐵礦石的價格平均下滑25%左右，給本集團的運營效果帶來了極為負面的影響。在此動蕩的市場環境下，本集團著力提高產能、控制成本、強化內控，促使運營工作按計劃推進，盡最大努力減輕市場的不利影響，為股東獲取最大的收益。

#### 1. 經營指標

本集團是中國東北地區最大的民營鐵礦企業之一，鐵精礦是本公司的主要產品。在報告期內，本集團銷售收入實現人民幣1,361,138千元，比上年減少人民幣365,350千元，下降的主要原因是由於鐵精礦銷售價格的大幅下滑。報告期內，本集團獲得淨利潤人民幣360,156千元，比上年減少人民幣95,868千元，主要原因是鐵精礦價格大幅下降約22%所致；每股錄得淨收益人民幣0.20元。各礦山平均單噸鐵精礦現金運營成本為人民幣355元，比上年有所提高，主要原因是資源稅率和原材料價格的上漲。

#### 2. 擴產建設

二零一二年度，本集團繼續推進礦山技術改造和產能擴張計劃。傲牛鐵礦第一選廠在成功完成一期技改擴建的基礎上，遵照「節能高效」的原則，在選礦工藝上大膽創新，完成了第二期工藝和設備大型化改造，使得該選廠基本達到每年300萬噸礦石處理能力的預期。在發現新礦體和儲量大幅增長的條件下，本集團經過反復論證、科學規劃，啟動了毛公鐵礦的技改擴建項目，目標是將現有的毛公現有年礦石處理能力110萬噸的選廠擴建到300萬噸。選廠建設按照既定計劃順利展開，預期在二零一三年完成。本溪鐵礦繼續推進露採轉地採工程建設，已經完成斜坡道地採建設，如期實現地下出礦的目標。

## 董事會主席致辭(續)

### 3. 併購發展

在報告期內，本集團加快了新項目併購的步伐，不僅在中國遼寧鐵礦基地擴大了鐵礦資源和處理能力，更重要的是實現了國際化佈局和礦種多元化發展，為本集團持續增長注入了新的動力。二零一二年，本集團收購了遼寧撫順地區的撫順上馬，形成了「傲牛—上馬—興洲」鐵礦成礦帶的全面整合，控制了撫順地區的最重要鐵礦成礦帶的核心礦段，為本集團中國鐵礦業務的長期發展提供了廣泛空間，進一步夯實了本集團鐵礦產能擴張的基礎。與此同時，依據董事會制定的國際化和多元化的發展策略，本集團收購了印度尼西亞東南蘇拉威西省的大型紅土鎳礦項目，與St. Barbara Ltd. 簽署了其澳大利亞西澳州的Southern Cross金礦項目資產收購協議，並獲得了該國政府的收購審批。通過這些收購，本集團正式進入了鐵-金-鎳多金屬、多產品的多元化階段，這將有助於本集團的長期持續成長能力和股東收益增長的潛力。

### 4. 資源儲量

二零一二年，本集團繼續展開了現有鐵礦山區域內部和周邊的地質勘探工作，並取得了較為明顯的效果，共探明了11,000千噸鐵礦石資源量，而本年公司鐵礦石消耗量為5,962千噸。截至二零一二年年底，本集團的鐵礦石儲量達到1.74億噸(二零一一年：1.67億噸)；鐵礦石資源量達到2.20億噸(二零一一年：2.01億噸)。通過收購，本集團增加了鎳礦金屬資源量4,797千噸，金礦資源量75噸。

## 二、 公司管控

在報告期內，本集團繼續致力於維持較高的企業管治標準，並竭力對股東保持透明度和公開性。本集團遵循審慎的財務管控原則，完善了財務和審計報告、信息披露制度以及內部資金監控系統。在董事會審核委員會的領導下，本集團加大了內部審計力度和範圍，改進了工程項目管理、費用支出、採購銷售流程等環節的內控能力。通過提供和舉辦相關專業技能、法律法規、工程管理、安全環保等的系列培訓，進一步提升了本集團管理團隊及一線員工的專業知識、法律常識、生產技能及管理技巧。

## 董事會主席致辭(續)

在管理層的努力下，本集團安全生產管理程序執行嚴謹到位，繼續保持「零死亡」安全生產記錄；管理團隊高度重視綠色環保工作，杜絕發生環境污染事件，並盡最大努力實施礦山土地複墾恢復計劃；管理團隊加強了礦山數字化建設，所有礦山的地質模型、儲量估算、採礦設計和生產計劃實現了三維立體建模和信息化管理；管理團隊改進了林地土地、礦權及檔案資料的信息化管理，進一步充實了企業資源管理數據庫；管理層優化了組織結構、績效考核、成本管理、合同管理、採購流程，促使人財物管理更加協同，強化了企業資源整合能力。

在精細化管理方面，本集團也取得了明顯進展。通過再造生產礦山各車間的物料消耗統計系統，推行了各礦山物件領用、記錄和計量程序的標準化，促進了主要物料消耗和成本每日跟踪，為實施成本實時信息化管控奠定了的基礎。傲牛鐵礦發展了生產過程信息化管控平臺，並在採礦和選礦主要生產環節，建立了物料消耗、工藝流程、設備使用周期、庫存預警、關鍵操作崗位等統一跟踪和關聯系統，提高了成本管理能力。

### 三、 行業前景

通過多元化發展，本集團已經從單純的鐵礦經營拓展到鐵礦、鎳礦和金礦多礦種經營，已經從單一中國的業務擴展至印尼和澳洲等國家，成為了國際化礦業集團。本集團的商業盈利模式已經發生了根本性變化，產品種類得到了較大的豐富，從單一的鐵礦產品增加至鐵精礦、鎳礦石、鎳鐵及黃金的多元產品組合。地域的多元化將有助於降低單一區域經營的風險，礦種的多元化有利於消除單一礦種產品市場價格巨大波動的風險。

## 董事會主席致辭(續)

影響鐵礦市場和產品價格的因素是多維的，其中包括供需關係、宏觀經濟增長預期、鋼鐵市場走勢、地緣政治以及金融環境等。在可預見的未來幾年裏，中國仍將是全球鋼鐵生產的主要增長引擎，並將繼續對鐵礦產品價格起到支撐作用。據經濟合作與發展組織預測，中國在二零一三年的GDP增速將高於二零一二年的水平。因此，在中短期內，中國鋼鐵生產仍有一定的擴張潛力，對鐵礦產品的需求應有較強的支撐作用。從供應方面看，雖然世界大型鐵礦商堅持擴張戰略，但由於物流運輸條件、金融環境及其他限制擴產的瓶頸依然沒有得到解決，全球鐵礦產品短期內供應大幅增加的幾率不大。總體來看，鐵礦產品供需關係在近期內將維持一個「准平衡」的狀態，鐵礦石價格在二零一三年仍會在較高位上運行。

鎳金屬的消費主要是不銹鋼行業，不銹鋼市場和供需關係是影響鎳礦市場的最重要的關聯因素。中國是全球不銹鋼生產的龍頭，佔世界產量的一半以上，對鎳礦市場的影響舉足輕重。隨著硫化鎳礦的日益減少和鎳金屬提取成本的逐年上升，紅土鎳礦的開發利用漸漸成為了鎳金屬的主力供應來源。近幾年來，紅土鎳礦的火法冶煉技術得到了長足發展，已經成為處理紅土鎳礦的主流方法，並被廣泛地用於生產不同鎳金屬含量的鎳鐵產品。含鎳生鐵和鎳鐵是不銹鋼冶煉的主要原料。中國的不銹鋼產量在經歷了多年兩位數的增長後，現在已經步入單位數增長階段，但仍高於其他鋼鐵種類。鎳金屬的價格在二零零八年達到歷史高點後，經歷了寬幅震蕩，目前每噸金屬鎳的平均價格在1.65萬美元左右，二零一三年鎳金屬市場價格將會延續低位震蕩的格局。但從長期來看，隨著人類生活水平的不斷提高，不銹鋼的社會需求將會不斷增長，這將決定鎳金屬產品價格的總體向上走勢。

黃金是一種特殊金屬，它擁有「貨幣、投資及商品」三重屬性，一直受到人們的青睞和追捧。近年來，在歐債危機、美國量化寬鬆政策、地緣政治、金融市場動蕩等多元因素的交織作用下，黃金價格屢創新高，目前在1600美元／盎司高位上震蕩調整。二零一三年，美元指數和金融市場將成為黃金價格走勢的主導因素，特別是隨著全球新一輪貨幣貶值的開始，黃金價格在短期內仍有走高的基本條件。從長期看，美元將持續走弱，新興經濟體的外匯儲備將呈多元化，作為不可再生的稀有貴金屬，黃金的價格將會保持上漲趨勢。

然而，我們也清晰的認識到，全球主要經濟體增長仍顯乏力，金融危機的影響尚未根本消除，世界某些地緣政治熱點問題較為突出，所有這些不確定性因素都會直接或間接影響礦業市場，造成礦產品價格的短期波動和震蕩，甚至會發生大宗礦產品價格短期迅速回調的可能性。因此，本集團對二零一三年鐵礦、鎳礦和金礦市場的走勢持審慎樂觀的態度。

## 董事會主席致辭(續)

### 四、 發展策略

**多元化戰略。**二零一三年，本集團將深化實施礦種多元化發展戰略，即在做強鐵礦業務的同時，快速推進鎳礦業務和金礦業務的發展，形成「以鐵礦為主、以金鎳為輔」的多元礦產品製造和商業盈利模式。鐵礦是大宗型金屬原料，是鋼鐵工業的糧食；金礦是具有資本化意義的貴金屬，可以起到保值的作用；鎳礦是提取成本較高的稀缺金屬，是不銹鋼及電池行業的主要原料。通過適當多元礦種資產和產品組合，相互對沖由於市場波動帶來的不利影響，有利於促進公司健康平穩發展。

**低成本戰略。**本集團運營的主要特徵之一是低生產成本，本集團鐵精礦的現金運營成本相當於中國鐵礦平均現金成本的一半左右，這是公司的核心競爭力。二零一三年的重點工作之一是實施深層次的精細化管理，繼續強化低成本優勢。通過優化和改進現有的採礦技術和選礦方法，提高產品製造效率，進而降低產品製造成本，堅持「多碎少磨」的技術路線，通過減少磨礦時間，降低電能消耗。

**價值鏈戰略。**增強「勘探－採礦－選礦－冶煉」價值鏈條，做到探採選冶的均衡發展。在過去近二十年的礦山運營中，本集團累積了豐富的採礦和選礦經驗，但生產探礦僅僅是近幾年的事情。二零一三年，本集團將加大地質探礦的投入，不僅要進行生產探礦，而且還要展開風險探礦。除了中國的鐵礦生產礦區外，通過收購本集團在印尼和澳洲獲得了大面積的鎳礦和金礦採礦權和探礦權，為公司進行規模探礦提供了廣闊空間。本集團將最大化的發揮勘探專業化人才團隊優勢，在現有的探礦區內，通過信息綜合進行靶區規劃，廣泛運用現代勘探技術方法和手段展開探礦工作，以期發現新的資源，為股東帶來穩定的、持續的回報。

**人才戰略。**人才團隊是公司持續發展的脊梁，優質資源是公司的核心價值，低成本運營是公司的核心競爭力，思維創新是公司發展的原動力。公司業已組建一個多元、互補、強大的董事會，十二名董事中，兩名來自大股東代表，四名來自管理層，另有兩名外部董事分別來自紫金礦業集團股份有限公司和SAIF Partners，而四名獨立董事分別來自於財務／合規、行業研究、金融領域；同時，各高級管理人員在加盟公司之前，均在大型國際、國內礦業公司及其他公司工作過多年，形成了一支具有豐富行業經驗的國際化運營團隊。本集團將繼續全力打造擁有國際化背景和經驗的人才團隊，堅持走「國際化、本地化」的團隊路線，即在全球範圍內吸納高素質的管理和技術人才，在項目所在地儘量促使生產隊伍的本地化，最大化的增加當地就業。

## 董事會主席致辭(續)

### 五、 經營目標

除鐵精礦外，二零一三年本集團計劃生產鎳礦產品，構成新的礦產品組合，為本集團業務成長提供新的動力。

#### 1. 鐵礦業務

二零一三年，本集團鐵精礦產量計劃是181.5萬噸；全年完成採礦684萬噸，剝岩1,281萬噸。

傲牛鐵礦二期技改擴建工程在四月份投產運行，毛公鐵礦年產100萬噸鐵精礦選礦廠建設工程在第三季度末投產使用，與之配套的3000kt/a地採工程建設項目將於二零一三年四月份正式啓動，年內完成基建期斜坡道、主豎井、副井及風井井筒的施工任務；本溪鐵礦於二零一三年四月中旬全面轉入地下開採。二零一三年完成毛公礦區和上馬礦區的新一輪擴界工作；完成傲牛鐵礦和上馬鐵礦整裝勘查報批，獲得傲牛—上馬成礦帶新的探礦權。

#### 2. 鎳礦業務

二零一三年印尼紅土鎳礦項目採礦計劃為150萬噸，實現KS礦、KKU礦基本產能達產。完成KKU礦的碼頭、道路及首採區的建設，預期在五月份具備出礦條件。二零一三年上半年完成冶煉的設計與開工建設，預期到年底部份冶煉產能實現投產。

#### 3. 金礦業務

對SXO黃金資產100%權益的收購已獲澳大利亞政府批准，該收購的交割、礦山規劃和設計預期在二零一三年四月底完成，並提交相關政府主管部門審批，期望在六月初啓動礦山建設和投產計劃。

## 董事會主席致辭(續)

### 六、 社會責任

本集團秉承「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」的宗旨，通過著力推進礦山環境建設，繼續打造現代的綠色礦山。在二零一二年度，本集團共完成礦山土地林地複墾230畝，完成河道改造總長度4,000米，礦山綠化面積超過30畝。

本集團堅持「循環經濟、綜合利用」的發展路線，努力打造符合現代標準的生態礦山，加快尾礦開發利用的步伐。經過兩年的努力，毛公鐵礦的「尾礦制磚」項目已進入實質性的投產階段。在二零一二年度，本集團完善了礦山安全生產監控系統，提高了員工安全生產主觀意識，繼續保持「重大環保事故和重大安全事故為零」的記錄。在努力處理好村企關係和政企關係的同時，本集團還積極參與社會公益活動，展開了為鄉村困難戶「送溫暖」等活動。通過培訓和教育，進一步加強了礦山軟環境建設，強化了員工的社會責任意識。

本集團將按既定的企業發展願景，努力把本集團打造成「員工喜愛、股東放心、社會信賴」的現代國際化礦山企業，為股東創造持續穩定的回報，為社會不斷做出新的貢獻。

### 七、 致謝

借此機會，本人謹代表董事會向本集團管理團隊和全體員工過去一年所付出的努力和奉獻表示由衷的感謝，對本公司股東、各中介機構以及商業夥伴的支持和信賴致以真誠的謝意！

楊敏女士  
董事會主席

二零一三年三月十九日



# 管理層 討論與分析



320年硐

# 管理層討論與分析

## 1. 經營環境分析

二零一二年，全球經濟仍處於危機後的大調整時期，保持緩慢復蘇步伐，經濟增速仍屬於下行通道。中國經濟受其影響，增長速度下降，二零一二年國內生產總值比上年增長7.8%。當前中國鋼鐵生產也整體呈現小幅增長，增速明顯回落的特點。根據中國國家統計局數據，二零一二年全國生鐵、粗鋼和鋼材產量分別為65,791萬噸、71,654萬噸和95,186萬噸，比上年增長3.7%、3.1%和7.7%。

二零一二年遼寧省生產總值較上年相比增長9.5%，高於全國平均水準。二零一二年中央經濟工作會議明確提出，「城鎮化是我國現代化建設的歷史任務，也是擴大內需的最大潛力所在」。在此環境下，遼寧省將大力推動裝備製造等產業升級，建設保障性住房及能源交通設備。基建固投的擴張，進而拉動了對原材料（包括鐵礦石）的需求，為本集團實施發展戰略提供了契機。同時，遼寧省國土資源廳下發通知，將二零一二年列為全省礦業秩序治理整頓年，全面治理整頓礦業秩序，此政策為本集團整合該區鐵礦資源提供了有力條件。

## 2. 業務及經營回顧

二零一二年，本集團繼續加大對鐵礦石的勘探，保持新增資源量大於礦石消耗量。同時還通過一系列工程項目對現有礦山及儲量進行升級改造和新生產設備建設，進一步提高礦石開採能力和鐵精礦生產產能。為減少由於市場波動對單一鐵礦市場帶來的不利影響，在做強國內礦山基地的同時，本集團亦通過國外金屬資源項目的收購和開發，審慎擴展礦種多元化，促進公司健康平穩發展。

本集團於二零一二年完成對撫順上馬的收購，由於撫順上馬為本集團實際控制人之同一控制實體，根據本集團的會計政策，對同一控制合併會計處理方法採用猶如已於合併實體或業務首次在控制方的控制下當日經已合併，因此對本集團以前年度財務數據進行重述調整。



## 管理層討論與分析(續)

低成本運營是罕王的核心  
競爭優勢

人民幣  
**355**元/噸



## (1) 主要經營業績

於報告期內，本集團繼續加大對鐵礦石的開採，二零一二年，本集團鐵礦石產量達到6,934千噸(二零一一年：5,841千噸)，同比增加18.7%；鐵精礦產量為1,638千噸(二零一一年：1,542千噸)，同比增加6.2%；銷量達到1,623千噸(二零一一年：1,593千噸，其中代銷59千噸)；毛利為人民幣740,964千元(二零一一年：人民幣1,140,642千元)；淨利潤為人民幣360,156千元(二零一一年：人民幣456,024千元)；每股錄得淨收益人民幣0.20元(二零一一年：人民幣0.29元)。淨利潤與二零一一年相比減少主要受國內經濟增速放緩的影響，二零一二年鐵精礦平均售價下行至人民幣830元/噸，下降幅度為21.8%。

各礦山平均單噸鐵精礦的現金運營成本為人民幣355元(二零一一年：人民幣292元)。現金運營成本增加的主要原因是自二零一二年二月起資源稅的徵收標準從人民幣9元/噸鐵礦石上升到人民幣12元/噸鐵礦石及原材料價格的上漲。儘管本集團二零一二年的現金運營成本有所上升，但本集團仍然在行業內保持明顯的低成本核心競爭優勢。

## (2) 重大項目收購

礦種多元化經營及國際化發展是本集團的既定策略，在重點發展鐵礦開發和生產的同時，本集團審慎擴展礦種多元化的發展途徑，形成「以鐵礦為主，以金鎳為輔」的多元礦產品製造和商業盈利模式，同時靈活把握其他礦種(比如銅等)優質資源項目的開發機遇，在嚴格控制重大風險的前提下，通過優化多元礦業資產組合，來對沖由於市場波動對單一產品帶來的不利影響。二零一二年，本集團積極抓住機遇，擇機收購了撫順上馬，並於二零一三年初收購了印尼大型紅土鎳礦項目及位於西澳大利亞的南十字黃金項目，為實施本集團礦種多元化及國際化的發展戰略提供了寶貴契機。

## 管理層討論與分析(續)

### 撫順上馬鐵礦

為推動鐵礦生產的持續擴張，做大做強國內鐵礦基地，於二零一二年十二月，本集團完成了對撫順上馬的100%股權收購。上馬鐵礦擁有可觀的資源儲備，截至二零一二年十二月三十一日，上馬鐵礦的鐵礦石資源量約為21,252千噸，大大增加了本集團的礦石儲備。此外，上馬鐵礦位於傲牛鐵礦與興洲鐵礦的中間地帶，從持續發展來看，收購上馬鐵礦有利於三礦整合，形成從傲牛礦到興洲礦的完整勘察區塊，將擴大集團在鐵礦石勘探方面的發展空間及大幅提升資源儲備的潛力。

### 印尼紅土鎳礦

鎳礦被廣泛應用於消費品、軍事、交通運輸、航空航天、海洋產業及建築業領域，是包括中國在內很多國家的戰略資源之一。於二零一二年十二月，公司公告收購Northeastern Lion 70%股權，Northeastern Lion透過控制旗下三家項目公司擁有位於印尼東南蘇拉威西省北科納威的大型紅土型鎳礦，其擁有探明的及控制的鎳金屬資源量為約375萬噸，推斷的鎳金屬資源量為104萬噸。目前，其中一家項目公司已進行紅土鎳礦的開採及銷售，而本集團亦擁有豐富的紅土鎳礦冶工程的冶煉技術，可在印尼應用並具備經濟可行性。本集團相信此次收購為其涉足鎳市場提供了絕佳機遇，且風險相對較低，不僅與本集團現有業務相得益彰，進一步提升了集團的整體運營水準，並將有助公司實現礦種多元化及業務國際化的持續發展戰略，推動集團晉身為一間國際礦業公司。



## 管理層討論與分析(續)

二零一三年三月四日，本公司股東特別大會已審議通過本次收購。

**澳洲南十字金礦**

於二零一三年一月，本集團宣佈收購坐落於西澳Yilgarn黃金田中心的SXO黃金資產100%權益。SXO目前擁有符合JORC標準探明的、指示的和推斷的黃金資源量約240萬盎司，平均品位為3.6克／噸。SXO金礦具備優質和豐富的黃金資源，以及良好的生產及運輸設施，本集團相信憑藉公司管理層在金礦開採、生產和營運上擁有的豐富經驗，未來通過對礦山開拓和勘探的投資，以恢復和擴大SXO的運營，擴大集團收入來源和盈利基礎，推動公司業務的持續增長。



本次收購已經於二零一三年二月十四日獲得了澳大利亞外國投資審查委員會的批准。

**(3) 鐵礦石資源儲量增加**

資源是公司的核心資產，作為東北地區最大的獨立私有鐵精礦生產商，本集團一直致力於擴大鐵礦石儲備，通過不斷加大對現有礦山區域及周邊地質找礦的投入力度，在風險和成本都較低的條件下，獲取較高品質的鐵礦資源量。

二零一二年全年本集團共投入勘探資金人民幣9,323千元(二零一一年：人民幣31,022千元)，其中毛公鐵礦投入人民幣3,077千元，傲牛鐵礦人民幣2,416千元，本溪鐵礦投入人民幣494千元，上馬鐵礦投入人民幣3,336千元，新增鐵礦石平均每噸勘探支出僅人民幣0.81元。同時在報告期內，通過收購位於傲牛鐵礦和興洲鐵礦中間地帶的上馬鐵礦，大大增加了本集團的勘探遠景區域。

管理層討論與分析(續)

二零一二年，公司探礦工程從三月一日開始至十一月十日結束，歷時八個多月，同時在毛公鐵礦、傲牛鐵礦、孟家鐵礦、上馬鐵礦四個鐵礦開展鑽探探礦工程，共計施工126個鑽孔，總進尺29,647.19米，平均孔深235.30米。

截止二零一一年底，本集團擁有符合JORC標準的鐵礦石資源量為2.01億噸。通過二零一二年的勘探活動與礦山收購，淨增鐵礦石資源量18,641千噸，資源量達到2.20億噸，同比增長9.45%。截止二零一二年底，新增的上馬鐵礦儲量為21,253千噸。截止二零一二年底，各礦鐵礦石資源量如下表：

礦山	類別	二零一二年		TFe (%)
		新增量(噸)	資源量(噸)	
傲牛鐵礦	控制的資源		7,611,349	32.88
	推斷的資源	2,773,000	14,134,000	32.33
傲牛鐵礦小結		2,773,000	21,745,349	32.52
毛公鐵礦	控制的資源	1,525,000	33,345,020	32.29
	推斷的資源	529,000	9,135,050	30.15
	推斷的資源*		217,700	22.47
毛公鐵礦小結 <sup>1</sup>		2,054,000	42,697,770	31.77
蘿蔔坎鐵礦	控制的資源		33,029,198	30.88
	推斷的資源		27,779,010	30.65
	控制的資源*		63,722,270	22.76
興洲鐵礦小結		0	124,530,478	26.67

<sup>1</sup> 二零一一年，毛公鐵礦通過勘探新增資源量35,504.9千噸，該部分資源量於二零一二年五月十五日通過遼寧省國土資源廳儲量備案委員會的備案確認。

## 管理層討論與分析(續)

礦山	類別	二零一二年		TFe (%)
		新增量(噸)	資源量(噸)	
孟家鐵礦	控制的資源	318,000	6,628,508	26.14
	推斷的資源	104,000	2,674,000	26.14
本溪鐵礦小結		422,000	9,302,508	26.14
上馬鐵礦	控制的資源	3,185,000	5,179,467	30.82
	推斷的資源	3,130,000	16,073,200	30.77
上馬鐵礦小結		6,315,000	21,252,667	30.79
總量	控制的資源	5,028,000	85,793,542	31.21
	推斷的資源	6,536,000	69,795,260	30.78
	控制的資源*	0	63,722,270	22.76
	推斷的資源*	0	217,700	22.47
	控制的資源+ 推斷的資源+ 控制的資源*+ 推斷的資源*	11,564,000	219,528,772	28.70

\* 代表次邊際經濟品位礦體

截止二零一一年底，本集團擁有符合JORC標準的鐵礦石儲量為1.67億噸。通過二零一二年的勘探活動與礦山收購，淨增鐵礦石儲量7,241千噸，儲量達到1.74億噸。截止二零一二年底，各礦鐵礦石儲量如下表：

管理層討論與分析(續)

礦山	類別	二零一二年		TFe (%)
		新增量(噸)	儲量(噸)	
傲牛鐵礦	經濟可採儲量	924,333	12,322,682	25.69
毛公鐵礦	經濟可採儲量	1,701,333	36,390,037	26.93
	經濟可採儲量*	0	72,567	22.47
蘿卜坎鐵礦	經濟可採儲量	0	42,288,868	26.49
	經濟可採儲量*	0	63,722,270	19.45
孟家鐵礦	經濟可採儲量	387,333	8,354,224	20.91
上馬鐵礦	經濟可採儲量	4,228,333	10,537,200	25.90
總計	經濟可採儲量	7,241,333	109,893,012	26.05
	經濟可採儲量*	0	63,794,837	19.45
	經濟可採儲量+ 經濟可採儲量*	7,241,333	173,687,848	23.72

\* 代表次邊際經濟品位礦體

(4) 工程項目管理及鐵礦產能擴張

截止二零一二年底，本集團擁有的採礦權礦區面積為10.796平方公里。為使現有礦山進一步提高採礦能力和擴大鐵精礦產能，本集團加大擴建和改造力度，通過一系列工程項目對現有礦山進行升級改造和新生產設備建設，大幅提升本集團的生產規模。二零一二年公司重點工程項目共有四項，其中包括傲牛鐵礦第一選場技改二期工程、傲牛鐵礦地採工程、毛公鐵礦300萬噸/年選礦廠改擴建工程、本溪鐵礦地採工程。

## 管理層討論與分析(續)

### 傲牛鐵礦

在一期技術升級改造工程已初現成效的基礎上，傲牛鐵礦第一選礦廠技改二期工程於二零一二年二月正式啟動。截至二零一二年年底，濃密池土建施工已經完畢且部份已投入生產，主廠房工程屬於收尾階段，預計二零一三年上半年試生產。傲牛鐵礦地採項目，已於二零一二年四月中旬開始動工，截至二零一二年年底，已完成工程進度的80%，並形成初步出礦能力。

### 毛公鐵礦

毛公鐵礦儲有高品位的磁鐵礦，並且該地區仍具有增加礦石儲量的潛力。截至二零一二年年底，毛公鐵礦選場主廠房土建主體完成90%，中間儲礦倉已經封頂，66kv變電所主體已完成並具備設備安裝條件；粗中碎車間、篩分幹選車間、廢石倉土建工程已完成40%；50m濃密機現已陸續到場並準備安裝，整體工程計劃二零一三年底可以實現試生產。

### 本溪鐵礦

自二零一一年十一月份，本溪鐵礦進行年產1.2百萬噸地採項目，這是採用豎井和斜坡道相結合的地採設計方案。截至二零一二年年底，斜坡道掘進工程已經結束，進入生產期採礦，而主井井塔土建工程完成主體工程，具備設備安裝條件，已完成項目形象進度的87%。

### (5) 推動安全綠色礦山建設

本集團始終秉承「安全礦山、和諧礦山、綠色礦山」的宗旨，在創造企業利潤的同時，將安全管理及環境保護的工程建設與企業的發展並駕齊驅。為確保安全生產工作，本集團積極制定並不斷完善各項安全生產規章制度；制定嚴格的安全生產責任考核目標，並與各礦山總經理簽訂《目標考核責任狀》，實現安全生產工作成效與個人經濟利益、晉升提級、評優評先掛鉤，實行安全「一票」否決制，使安全生產管理工作在落實上得到有效保證；積極強化全員安全教育培訓工作，通過內外相結合的安全教育培訓等形式和有效的宣傳手段，提高了全員安全意識和安全技能操作素質；為確保雇員安全及避免意外，於各個礦場及選礦廠實施安全報告系統，通過深化安全檢查工作，不斷強化崗位「日檢、週檢、月檢、季檢、抽查、互查」等安全檢查制度，使各類安全隱患得到及時發現和有效控制。

## 管理層討論與分析(續)

於本報告期內，本集團連續四年實現「零」死亡事故的安全目標；實現無重大設備、交通、火災事故的安全目標；全年安全教育培訓率、特種作業持證上崗率、事故上報及處理率均達到100%。

本集團致力於建設高水準的安全和環保體系，在運營中採取了大量環保措施，盡最大可能降低生產過程對環境的影響。在復墾方面，進行採坑回填、土壤恢復及樹木種植等活動；在循環經濟方面，最大化選礦廠與尾礦庫的回收及循環使用廢水，回收脈石用於鋪地及建築材料；在改善礦山生產環境方面，採用了各種噪音控制方法(如消音器)以降低噪音水準，並採用除塵設備改善作業環境；在節能減排方面，採用新技術和工藝(比如高壓輥磨)，降低電能及其他材料的消耗。

本集團將堅持「循環經濟、綜合利用」的發展路線，進一步推進礦山軟環境建設，努力將本集團礦山打造成符合國際低碳排放標準的綠色礦山，認真履行企業的社會責任。

### 3. 員工與薪酬政策

截止二零一二年十二月三十一日，本集團共有員工2,095名(截至二零一一年十二月三十一日，共有員工1,885名)。

截止二零一二年十二月三十一日，本集團的薪酬總額開支及其他僱員福利費用款額為人民幣144,637千元<sup>1</sup>(二零一一年：人民幣100,822千元)。僱員成本包括基本薪酬、績效工資、房屋津貼、社會養老保險、醫療保險、工傷保險及其他國家規定的保險。根據本集團的薪酬政策，僱員的收入與企業的經營和收益成果掛鉤，通過開展績效考核工作，針對員工在不同的發展階段制定不同的激勵措施，以提升公司的運營效能。

人才發展是本集團持續發展的脊梁，在報告期內，通過調研同行業及同類型崗位薪酬制定薪酬改革方案，擴展額外招聘平台，完善人力資源配置等方式，大幅度提升了公司人才儲備，為本集團打造國際化經驗的人才團隊奠定了紮實的基礎。

<sup>1</sup> 在本公司二零一三年三月十九日刊發的年度業績公告中，由於失誤相關表述有誤，請以本年報中的披露為準。

## 管理層討論與分析(續)

本集團通過提高中層以上管理者的職業化和專業化水準，以適應公司在國際化過程中實現快速發展的需要。在報告期內，本集團實施生產一線培訓4次，管理類培訓11次以及綜合素質提升培訓7次。通過培訓，促進了生產一線工作技能和安全管理意識的提高，增加了管理人員業務和專業知識，輔助提高了全員工作素質及工作效率。

### 4. 財務回顧

#### (1) 收入、銷售成本、毛利

本集團二零一二年度的收入約為人民幣1,361,138千元，較去年減少人民幣365,350千元或21.2%，減少的主要原因是鐵精礦的銷售單價降低。

本集團二零一二年度的銷售成本約為人民幣620,174千元，較去年增加人民幣34,328千元或5.9%，增加的主要原因是資源稅增加等原因導致的單位銷售成本上升。

本集團二零一二年度的毛利約為人民幣740,964千元，較去年減少人民幣399,678千元或35.0%，減少的主要原因是鐵精礦的平均銷售單價大幅降低。

#### (2) 其他收入和支出

本集團於二零一二年度的其他收入約為人民幣14,537千元，較去年減少人民幣17,590千元或54.8%。其他收入包括利息收入和政府補助收入，減少的主要原因是政府補助減少。

本集團於二零一二年度的其他支出約為人民幣11,085千元，較去年減少人民幣13,542千元或55.0%，減少的主要原因是二零一一年發生了上市費用人民幣32,448千元；另外，本集團二零一二年度的外匯損失淨額約為人民幣2,166千元，而二零一一年外匯收益為人民幣13,380千元。外匯損失的主要原因是外幣資產由於美元兌人民幣貶值產生的匯兌損失產生。

#### (3) 銷售與分銷開支、行政開支

本集團二零一二年度的銷售及分銷開支約為人民幣29,283千元，較去年增加人民幣5,436千元或22.8%。增加的主要原因是上馬鐵礦的銷售運輸費用二零一一年由買方支付，二零一二年變更為本集團承擔。

## 管理層討論與分析(續)

本集團二零一二年度的行政開支約為人民幣174,650千元，較去年增加人民幣25,976千元或17.5%。行政開支包括向本集團管理及行政人員支付的薪金、折舊及攤銷、租賃及辦公開支、業務發展開支、專業諮詢及服務費開支、稅費開支及其他。

### (4) 融資成本、所得稅開支

本集團於二零一二年度的融資成本約為人民幣50,904千元，較去年減少人民幣227,645千元或81.7%。融資成本包括銀行借款利息支出、貼現利息支出、其他融資貸款利息支出。減少的主要原因是上期上市發生私募借款利息。

本集團二零一二年度的所得稅開支約為人民幣129,423千元，較去年減少人民幣111,625千元或46.3%。所得稅開支包括即期應付稅項和遞延稅項總和。本集團於二零一一年和二零一二年按綜合全面收益表扣除的稅項及除稅前溢利計算的實際稅率分別為34.6%和26.4%。

### (5) 年度溢利與全面收益總額

基於上述原因，本集團的期內溢利及全面收益總額於二零一二年度約為人民幣359,829千元，較去年減少人民幣96,195千元或21.1%。本集團在報告期內的淨利率為26.4%，與去年持平。本期鐵精礦銷售單價降低而淨利率同比持平的主要原因是去年上市發生一次性的私募借款利息。

### (6) 物業、廠房及設備、存貨

本集團二零一二年度的物業、廠房及設備約為人民幣861,322千元，較去年增加約人民幣351,625千元或69.0%。增加主要原因是擴充產能而興建廠房、辦公樓、尾礦、添置機器設備所致。

本集團二零一二年度的存貨約為人民幣92,247千元，較去年增加約人民幣37,125千元或67.4%。增加的主要原因是年底鐵礦石及鐵精礦庫存增加。

### (7) 貿易應收及其他應收款項，應付及其他應付款項

本集團二零一二年度的貿易應收款項約為人民幣143,982千元，較去年減少約人民幣89,161千元。減少的主要原因是應收銀行票據減少。

本集團二零一二年度的其他應收款項約為人民幣227,880千元，較去年增加約人民幣23,081千元。增加的主要原因是繳納資源稅務稅收保證金，與當地稅務局規定的若干資源稅及本地稅項政策有關。

## 管理層討論與分析(續)

本集團二零一二年度的貿易應付款項約為人民幣29,672千元，較去年減少約人民幣2,736千元或8.4%。減少的主要原因是本集團按合同約定，應向供應商支付若干應付款項。

本集團二零一二年度的其他應付款項約為人民幣231,680千元，較去年減少約人民幣2,000千元或0.9%。

## (8) 現金使用分析

下表載列二零一二年度本集團的綜合現金流量表概要。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動現金淨流量	<b>491,675</b>	576,348
投資活動現金淨流量	<b>(190,697)</b>	(375,130)
融資活動現金淨流量	<b>(38,390)</b>	(76,387)
現金及現金等價物淨增加額	<b>262,588</b>	277,605
年初現金及現金等價物	<b>317,563</b>	53,439
匯率變動對現金及現金等價物的影響	<b>(2,166)</b>	(13,481)
年末現金及現金等價物	<b>577,985</b>	317,563

二零一二年度經營活動所用現金淨額為人民幣491,675千元。該款項主要歸屬於除稅前溢利人民幣489,579千元，加上折舊人民幣62,750千元，部分被存貨增加人民幣37,125千元及所得稅費用人民幣129,423千元抵銷。

二零一二年度投資活動所用現金淨流出為人民幣190,697千元。該款項主要反映用於支付本溪鐵礦及傲牛鐵礦興建地下採場等、收購物業、廠房及設備的款項人民幣354,868千元，支付與採礦區域內申請額外土地使用權有關的預付租賃款項人民幣125,678千元，採購無形資產人民幣25,327千元，被收到關聯方還款人民幣316,151千元(撫順上馬在收購前發生的業務)所抵銷。<sup>1</sup>

<sup>1</sup> 在本公司二零一三年三月十九日刊發的年度業績公告中，由於失誤相關表述有誤，請以本年報中的披露為準。

## 管理層討論與分析(續)

二零一二年度融資活動所用的現金淨流出額為人民幣38,390千元。該款項主要為來自新銀行借貸款項人民幣920,000千元，被償還銀行借款人民幣369,946千元，償還應付關聯方借款人民幣319,444千元(撫順上馬在收購前發生的業務)，因視作分派所產生的現金流出淨額人民幣214,008千元及分派股利人民幣38,430千元所抵銷。<sup>1</sup>

### (9) 銀行借款

截止二零一一年底和二零一二年底，本集團銀行借貸約人民幣299,943千元及人民幣800,000千元，銀行借款的增加主要用於增加公司現金儲備，以及支付併購資金及資本性開支所致，這也是導致於二零一二年十二月三十一日，本公司出現淨流動負債人民幣235,686千元的主要原因，本公司董事認為，考慮到現時可動用銀行融資額及本集團內部財務資源，本集團具備充裕營運資金，以應付自綜合財務報表日期起未來最少十二個月的現時需要。

### (10) 流動資產淨值、負債比率、利率風險、外幣風險

本集團二零一二年底流動資產淨值為人民幣-250,986千元，本集團已在二零一二年底取得商業銀行為期兩年不可撤銷的人民幣3億元貸款額度。

本集團負債對總資產比率由二零一一年十二月三十一日的46.4%升至二零一二年十二月三十一日的50.5%。

本集團的公平值利率風險主要與銀行借貸有關。本集團的銀行借貸主要於一年內到期，且均為固定利率，因此其公平值利率風險較低。本公司目前並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險，並考察於有需要時為重大利率風險作對沖。

本集團業務位於中國，而主要經營交易均以人民幣進行。除若干以港元及美元計算的主要產生自為上市而支付的專業費用若干應付款外，本集團的絕大多數資產及負債均以人民幣計算。由於人民幣不可自由兌換，中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，可能會對本集團的資產淨值、盈利以及倘若任何股息兌換為外匯，所宣派的該等股息均會受到影響，我們並無對匯率風險作對沖。

<sup>1</sup> 在本公司二零一三年三月十九日刊發的年度業績公告中，由於失誤相關表述有誤，請以本年報中的披露為準。

## 管理層討論與分析(續)

## (11) 資產抵押、或然負債、股息

截至二零一二年十二月三十一日，用於抵押的資產帳面總淨值為人民幣2.70億元，二零一一年底用於抵押的資產帳面總淨值為人民幣3.76億元，均以採礦權證和應收票據作為抵押。

截至二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日，本集團無重大或有負債。

董事會建議向股東派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股利，每股派發現金紅利人民幣0.020元。所有股利將在本公司應屆股東週年大會獲股東批准後派發。

## (12) 募集資金所得款項用途

本公司上市募集資金共計港幣828,300千元。截至二零一一年十二月三十一日，募集資金剩餘港幣45,800千元。二零一二年，使用募集資金港幣9,400千元用於擴建升級現有礦區和生產設施，剩餘港幣36,400千元，已於二零一三年用於支付撫順上馬併購款。

## (13) 重大收購及出售

詳見本報告「管理層討論與分析」之「業務及經營回顧」第(2)項「重大收購項目」。

## (14) 礦產勘探、開發及開採支出

本集團的礦產勘探、開發及開採支出由二零一一年的約人民幣472,644千元增加至二零一二年的約人民幣627,166千元。二零一二年所產生的開支主要包括(i)物業、廠房及設備支出人民幣496,815千元；(ii)為取得採礦用地所支付的土地租賃款人民幣121,028千元；(iii)勘探支出人民幣9,323千元。

## (15) 資本承擔

本集團於二零一二年度的資本承擔約為人民幣138,848千元，較去年增加人民幣104,594千元或305.3%。資本承擔主要包括毛公300萬噸／年選礦廠改擴建工程人民幣79,839千元，本溪礦和傲牛礦地採工程人民幣37,765千元以及傲牛礦技改二期主廠房工程人民幣12,499千元，增加的主要原因是公司在未來有新的採選工程項目增長而引起。

## 管理層討論與分析(續)

### 5. 未來展望

展望二零一三年，本集團將實施大規模的建設投資計劃，在繼續夯實遼寧鐵礦基地的同時，特別側重開發本集團最近收購的鎳礦和金礦項目。通過進入鎳礦和金礦領域，促使礦種資產和產品組合更加多元化，有利於本集團減少由於單一礦產品市場價格波動帶來的不利影響，促進本集團業務長期平穩發展。

在全球主要經濟體經濟逐步回暖預期下，二零一三年中國鋼鐵企業將有望恢復增長活力，提高對鐵礦石的需求，加之自去年底國內鐵礦石市場強勁反彈，鐵礦石價格有望高於2012年，本集團對鐵礦石市場前景審慎樂觀。

展望未來，本集團預期在投資計劃完成後，傲牛鐵礦和毛公鐵礦將成為兩個「百萬噸」級的鐵精礦生產能力的現代化礦山，有助大幅提升本集團的鐵精礦產能。與此同時，根據初步規劃，本集團在完成印尼紅土鎳礦和西澳洲金礦收購後，將穩步提升相關鎳礦和黃金產能，預期於二零一三年鎳礦業務達到年產紅土鎳礦150萬噸和鎳金屬1萬噸的生產能力，金礦業務年產黃金3噸的能力，為本集團持續提升收入及盈利能力注入新的動力，以促進本集團業務長期穩定發展，為本公司股東帶來更大回報。

# 董事會報告

## 1. 主要業務

本集團主要從事鐵礦石開採及鐵精礦的生產及銷售。公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註40。

## 2. 業績

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利及本公司和本集團於當日的狀況載於財務報表第71至73頁。

## 3. 物業、廠房及設備

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團及本公司物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

## 4. 股本

於二零一二年十二月三十一日，本公司法定股份總數為10,000,000,000股，每股0.1港元，總法定股本為1,000,000,000港元，已發行股份數為1,830,000,000股。於本年度本公司股本無變動。

## 5. 優先購股權

公司章程及開曼群島(本公司註冊成立所在地)法例項下概無任何優先購股權條文適用於本公司。

## 6. 儲備

本年度內本公司及本集團儲備的變動詳情載於第74頁至第75頁，其中可向本公司權益持有人分配的儲備情況載於第74頁。

## 7. 股息

董事會建議向股東派發截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息，每股派人民幣0.020元。所有股息將在本公司於二零一三年五月三十一日舉行的股東週年大會獲股東批准後派發。

## 董事會報告(續)

所派發股息將以人民幣計值和宣佈，以港幣向本公司股東發放。以港幣發放的股息數額將按二零一三年六月六日(星期四)至二零一三年六月十三日(星期四)之間中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣平均基準匯率折算為港幣支付。上述股息預計將於二零一三年六月二十一日前後支付予於二零一三年六月十三日名列本公司股東名冊之股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權參加股東週年大會並於會上投票及有權收取末期股息的股東，本公司將分別於二零一三年五月二十七日(星期一)至二零一三年五月三十一日(星期五)期間(首尾兩天包括在內，共計五個工作日)與二零一三年六月六日(星期四)至二零一三年六月十三日(星期四)期間(首尾兩天包括在內，共計五個工作日)暫停辦理股份過戶登記手續。如欲出席本公司二零一三年之股東週年大會並於會上投票，過戶文件連同有關股票需於二零一三年五月二十四日(星期五)下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。如欲參與本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息派發，過戶文件連同有關股票需於二零一三年六月五日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司於香港之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 8. 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 9. 主要客戶及供應商

截至二零一二年十二月三十一日止年度，按上市規則定義的本公司五大供應商，其購買總額佔本公司本年度購買總額的61.34%，其中最大供應商的購買總額佔本公司本年度購買總額的26.62%。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司針對五大客戶的銷售共佔本公司本年度銷售總額的98.58%，其中針對最大客戶的銷售佔公司本年度銷售總額的57.34%。

本年度內，在按上市規則定義的五大供應商或客戶中，除撫順罕王還原鐵(詳見本章第二十一項之關連交易)，據董事所知，董事、董事的聯繫人或公司股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的權益)均沒有擁有權益。

## 董事會報告(續)

## 10. 銀行借款及其他借款

於二零一二年十二月三十一日，本集團關於銀行借款及其他借款的詳情載於財務報表附註29。

## 11. 董事和高級管理人員

下表列出於本年度內及截至本報告日期止，本公司董事和高級管理人員的部分資料。

姓名	在本公司擔任的職務	委任日期	離任日期
楊敏	主席及非執行董事	二零一一年二月二十五日	不適用
楊繼野	副主席及非執行董事	二零一一年二月二十五日	不適用
李堅	非執行董事	二零一二年一月三十日	不適用
藍福生	非執行董事	二零一二年一月三十日	不適用
潘國成	執行董事、首席執行官兼總裁	二零一一年二月二十五日	不適用
鄭學志	執行董事兼首席財務官	二零一一年二月二十五日	不適用
夏茁	執行董事兼聯席公司秘書	二零一一年二月二十五日	不適用
邱玉民	執行董事兼副總裁 (截止本報告日期，為本公司 全資子公司罕王澳大利亞公司 (Hanking Australia Pty Ltd.)總裁)	二零一二年一月三十日	不適用
王平	獨立非執行董事	二零一一年二月二十五日	不適用
符致京	獨立非執行董事	二零一一年二月二十五日	不適用
陳毓川	獨立非執行董事	二零一一年九月十六日	不適用
王安建	獨立非執行董事	二零一二年一月三十日	不適用
毛國勝	非執行董事	二零一一年二月二十五日	二零一二年一月三十日
路增祥	執行董事兼副總裁	二零一一年二月二十五日	二零一二年一月三十日 (辭去執行董事職位， 保留副總裁職務)
黃金夫	執行董事兼傲牛礦業總經理	二零一一年二月二十五日	二零一二年一月三十日 (辭去執行董事職位， 保留傲牛礦業總經理職務)

## 董事會報告(續)

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書，並認為每名獨立非執行董事均為獨立於本公司之人士。

### 12. 董事和高級管理人員簡歷

董事和高級管理人員的簡歷詳情載於本年報第64至68頁。

### 13. 董事服務合約

本公司已與各董事訂立了服務合約，此服務合約主要詳情包含：(1)從上市日期(即二零一一年九月三十日)起計為期三年(楊敏、楊繼野、潘國成、鄭學志、夏茁)或從委任日期起計為期三年(李堅、藍福生、邱玉民)，及(2)可根據其各自的合約條款予以終止。

本公司已與各獨立非執行董事簽訂委任函件，此委任函件主要詳情包含：(1)從上市日期(即二零一一年九月三十日)起計為期三年(王平、符致京、陳毓川)或從委任日期起為期三年(王安建)；及(2)可根據其各自的委任函件條款予以終止。

除上述所披露者外，董事與本公司沒有訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 14. 董事及最高薪酬五名人士的酬金

本公司董事及最高薪酬五名人士酬金的詳情載於財務報表附註14及15。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無董事同意放棄任何薪酬。

本公司董事薪酬方案由薪酬委員會擬定。薪酬委員會在擬定薪酬方案時，會考慮同類公司支付的薪酬、僱用條件以及職責與個人表現。

### 15. 董事於重要合約的權益

除了本報告第十六項「重大期後事項」和第二十一項「關連交易」中所披露外，截至二零一二年十二月三十一日止，本公司沒有直接或間接參與訂立對各董事有重大利益關係、與本公司業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要合約。

## 董事會報告(續)

## 16. 重大期後事項

## (1) 收購Northeastern Lion之70%股權

於二零一二年十二月二十日，本公司與Evergreen Mining及傲牛(香港)訂立購股協議，據此，本公司同意購買且Evergreen Mining同意出售Northeastern Lion之70%股權，總代價為人民幣311,800,000元(「Northeastern Lion 收購事項」)。

Northeastern Lion通過全資子公司世鈞及駿威控制KP、KS及KKU三間項目公司。該三間項目公司擁有位於印尼東南蘇拉威西省北科納威的紅土型鎳礦，其擁有的探明的+控制的鎳金屬資源量為375萬噸，推斷的鎳金屬資源量104萬噸。此外，項目公司分別擁有為期20年的鎳金屬生產經營許可證，覆蓋面積共7,869公頃。這次收購的紅土型鎳礦資源儲量豐富，將有助公司實現資源多元化及業務國際化的持續發展戰略，進一步擴大業務範圍和規模，推動業務長期穩定發展。

鑒於鎳的重要性，本公司認為Northeastern Lion收購事項屬戰略性投資。鑒於Northeastern Lion收購事項涉及的鎳資源儲量豐富，且將在二零一六年底建成年產4萬噸鎳金屬的冶煉廠，本次收購是本公司涉足鎳市場的寶貴契機，有助本公司實現開採資源多元化發展，擴大業務範圍和規模，並晉身為一間國際礦業公司。

KS，其中一家項目公司，已開始進行紅土鎳礦的開採、銷售，並將逐步提升開採能力。同時，本公司亦已在中國境內收購一家紅土鎳礦冶煉廠及一個培養工人和持續改進紅土鎳礦冶煉技術的基地。此外，本公司擁有紅土鎳礦冶工程的冶煉技術，該技術可在印尼應用並具備經濟可行性。

Evergreen Mining乃罕王集團之間接全資附屬公司，罕王集團分別由楊敏女士及楊繼野先生(均為非執行董事及控股股東)持有60.67%及28.29%權益。有鑑於此，Evergreen Mining為楊敏女士及楊繼野先生之聯繫人，因而為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，購股協議協議項下擬進行交易構成本公司關連交易。由於根據上市規則第14.07條有關Northeastern Lion收購事項的最高適用百分比率超過5%但低於25%，因此，Northeastern Lion收購事項構成：(i)本公司須予披露交易，須遵循上市規則第14章的申報及公告規定；及(ii)本公司關連交易，須遵循上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准的規定。本公司於二零一三年三月四日舉行股東特別大會，批准購股協議及其項下擬進行的交易。控股股東及其聯繫人就批准購股協議之決議案放棄投票。

## 董事會報告(續)

詳情請見本公司於二零一二年十二月二十日發出的公告、二零一三年二月十五日發出的通函及二零一三年三月四日發出的股東特別大會投票結果公告。

### (2) 收購澳洲南十字金礦運營資產

二零一三年一月八日，本公司通過其全資澳洲子公司，罕王黃金礦業有限公司(「罕王黃金」)，與在澳大利亞證券交易所上市、股票代碼為SBM的St Barbara Limited(「St Barbara」)達成協議，收購其擁有的南十字運營資產(「SXO」)(「收購協議」)。

SXO為一項金礦資產，位於西澳的珀斯和卡爾古利之間，距珀斯東大約360公里，有鐵路和高速公路與之相連，從珀斯的飛行時間大約為40分鐘。南十字綠巖帶位於世界著名的西澳Yilgarn黃金田的中心，已累計產出超過1,000萬盎司的黃金。SXO覆蓋約120公里長的南十字綠巖帶，擁有符合JORC標準探明的、指示的和推斷的黃金資源量約240萬盎司，平均品位為3.6克／噸。SXO一直運營到二零一二年十二月份，目前處於維護和保持的停產狀態。

根據收購協議，罕王黃金自St Barbara收購SXO資產100%的權益(「收購」)，包括面積約為932平方公里的勘探權和採礦權，內含240萬盎司黃金資源量、礦山基礎設施、營地、辦公室、職工宿舍、設備和選礦廠。黃金選礦廠採用破漿和重選工藝，年處理能力為240萬噸礦石。

收購對價為澳幣2,250萬元。收購需獲得此類交易有關方的同意，包括澳大利亞外國投資審查委員會的批准。通過在礦山開拓和勘探方面的投資，罕王黃金將盡快恢復和擴大SXO的運營。公司對此項目的一項初步研究顯示，SXO在未來10年內擁有年產20萬盎司黃金的潛力。公司正在開展更為詳細的礦山開發研究。

收購符合公司在中國鐵礦核心資產之上的礦種多元化和區域多元化戰略。為公司成為一家國際礦業運營商奠定了堅實基礎。黃金資產加入本公司的資產組合，將增強公司可持續增長的能力以及為股東創造長遠價值。

詳情請見本公司於二零一三年一月八日發出的公告。

## 董事會報告(續)

## 17. 董事及控股股東於競爭業務的權益

## (1) 除外業務

## 1、 本溪鐵選

本溪鐵選於二零一零年七月於中國成立。於最後實際可行日期，其由罕王集團全資擁有。本溪鐵選僅從事鐵選業務。本溪鐵選從事的選礦業務過往由本公司附屬公司本溪罕王礦業有限公司(「本溪礦業」)經營。本溪鐵選已自本集團排除，乃由於取得與本溪鐵選經營其業務的土地有關的土地使用權的時間不確定。此種不確定性的原因如下：(i) 根據本溪市政府編制並由遼寧省政府批准的本溪市城市規劃(「規劃」)，本溪鐵選的土地乃保留作規劃下的「綠化用地」，且因而不能被授出作其他用途。除非規劃被修訂且相關土地用途不再限制於「綠化」用途；(ii)倘規劃上土地的規劃用途並無改變，則本溪鐵選將不能向政府主管機構申請土地使用權；及(iii)根據適用中國法律，修訂規劃須受各級政府部門的嚴格檢查(首先由本溪市政府部門，其後由遼寧省政府最終批准)且並無訂明相關程序可被完成的時間限制。因此，本溪鐵選及罕王集團不能控制或預測何時或是否可取得相關土地使用權。倘本溪鐵選因缺少土地使用權而須搬遷，其須及時被搬遷至適宜位置。

控股股東向我們確認，由於取得與本溪鐵選經營業務所在土地相關的土地使用權的時間尚不確定，本溪鐵選已從本集團剔除。於最後實際可行日期，相關部門正審閱城市規劃，且本溪鐵選將僅能於城市計劃獲更改後申請土地使用權，而本溪鐵選可能於下一年內無法取得土地使用權。

由於尚未取得與經營鐵選業務所在土地相關的土地使用權證且取得相關證書的時間不確定，故鐵選業務其時自本溪礦業轉讓並由罕王集團保留。於二零一一年六月十六日，本溪礦業及本溪鐵選訂立一項為期三年的選礦協議，據此，本溪鐵選將加工本溪礦業開採的鐵礦石並將生產的鐵精礦交付予本溪礦業。董事已考慮若干與建議上市有關的重組計劃，由於若干原因，本公司選擇不於重組期間向本溪鐵選轉讓無業權的土地。首先，儘管土地所有權可與經營所有權分離，鑒於使用相關土地對本溪鐵選的重要性，董事相信，自本溪鐵選整體業務營運中分類土地所有權將於商業上不恰當。其次，無論本溪鐵選的業務是否被轉讓予本公司，土地業權存在缺陷，因此，只要本溪鐵選繼續使用該土地從事選礦業務，倘未獲矯正，土地業權的任何缺陷將對本溪鐵選的業務造成潛在重大不利影響。

董事會報告(續)

此外，只要本溪鐵選的業務被轉讓予本公司，本公司將須與其控股股東就使用上述土地訂立物業租賃協議，此將於上市後構成本公司新持續關連交易。董事認為，由於該等交易難以評估及賦予商業價值且由於其固有的土地業權缺陷難以制訂租賃物業的租賃條款，該等交易將不符合本公司最佳利益。有鑑於此，並考慮到倘本公司認為合適時於上市後收購本溪鐵選的權利，董事相信，與本溪鐵選的目前安排為最審慎明智的處理方式。根據上市規則的定義，由於本溪鐵選為罕王集團的關連人士，訂立該選礦協議構成本集團一項持續關連交易。該選礦協議之詳情請參閱本報告「關連交易」中「不獲豁免持續關連交易」一段。

根據不競爭協議協議(於下文載述)，一旦及當取得本溪鐵選的土地使用權證時，本溪鐵選須立即向本公司發出通知，而本公司有權以獨立估值師釐定的價格購入本溪鐵選的權益。於取得獨立非執行董事及／或獨立股東(視乎情況而定)的批准後，本公司一旦決定行使有關權利，本溪鐵選的擁有人罕王集團有責任轉讓其於本溪鐵選的權益予本公司。因此，董事認為不競爭協議足以保障我們的權益。

除外業務的財務資料(人民幣百萬元)(經審核資料)

	截止 二零一二年 十二月三十一日	截止 二零一一年 十二月三十一日	截止 二零一零年 十二月三十一日
總資產	48.4	46.4	37.8
總負債	39.4	39.1	32.1
收益	28.5	36.5	12.7
盈利／虧損	1.6	1.7	0.7

(2) 罕王集團

楊女士及楊先生分別持有罕王集團60.67%及28.29%的股權。罕王集團持有的其他業務權益包括：1)本溪鐵選：罕王集團持有本溪鐵選全部股權；2)十堰罕王德山礦業有限公司(十堰德山)。該公司位於中國湖北丹江口市，並於二零一二年十月二十日取得採礦許可證，礦區面積1.894平方公里，為鐵礦地下開採，生產規模為每年30萬噸。為避免潛在競爭，控股股東與本集團簽訂不競爭協議，載明本集團有權決定是否收購十堰德山，但因十堰德山土地使用權及物業所有權仍面臨重大法律風險，因此我們的董事認為現階段不適宜收購十堰德山。

## 董事會報告(續)

## (3) 董事及控股股東於競爭業務的職位

於二零一二年十二月三十一日，除下文披露者外，董事及其相關的聯繫人在任何與本公司直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中均沒有權益：

董事姓名	本公司職位	其他權益
楊敏	主席及非執行董事	罕王集團董事局主席
楊繼野	副主席及非執行董事	罕王集團董事局副主席
夏茁	執行董事兼聯席公司秘書	罕王集團董事

(4) 顯示本公司能獨立於除外業務並以公平磋商原則進行業務的事實，已於招股章程中披露。

## 18. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何依據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

(1) 於本公司的股份的權益：

董事及最高行政人員名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約百分比
楊敏 <sup>1</sup>	於受控法團的權益	751,035,000(好倉)	41.04%
	酌情信託的成立人	29,953,500(好倉)	1.64%
楊繼野 <sup>2</sup>	於受控法團的權益	424,360,500(好倉)	23.19%
	於受控法團的權益	31,100,000(淡倉)	1.69%
夏茁 <sup>3</sup>	其他情況	165,651,000(好倉)	9.05%
鄭學志	實益擁有人	50,000(好倉)	0.00%

董事會報告(續)

附註：

1. 楊敏女士(「楊女士」)持有China Hanking (BVI) Limited的100%權益，並為持有Best Excellence Limited全部已發行股本的管理信託的授予人及受益人。因此，楊女士被視為擁有由China Hanking (BVI) Limited所持有的751,035,000股股份及Best Excellence Limited所持有的29,953,500股股份的權益。
2. 楊繼野先生(「楊先生」)持有Bisney Success Limited的100%權益。因此，楊先生被視為擁有由Bisney Success Limited所持有的424,360,500股(好倉)及31,100,000股(淡倉)股份的權益。
3. 夏茁先生持有Splendour Ventures Limited的6.28%權益，而Splendour Ventures Limited持有本公司165,651,000股股份的權益。

(2) 於本公司相關法團的權益：

董事及最高 行政人員名稱	相關法團的權益	股份數目	股權概約百分比
楊敏	China Hanking (BVI) Limited	1	100%
楊敏	Best Excellence Limited	1	100%
			(通過控制管理信託持有)*
楊繼野	Bisney Success Limited	50,000	100%
夏茁	Splendour Ventures Limited	3,138	6.3%

- \* 管理信託為授予人楊敏及受託人Credit Suisse Trust Limited建立的可撤銷酌情信託，目的為表彰及獎勵若干合資格員工(「受益人」)的貢獻。於二零一一年六月二日，China Hanking (BVI) Limited向Best Excellence Limited轉讓19,969股本公司股份，佔上市後本公司股本的約1.6%。楊敏及受託人意在令管理信託的受益人包括楊敏本身及兩組合資格員工。第一組由11名本集團僱員的人士組成，包括潘國成先生、鄭學志先生、黃金夫先生及路增祥先生，且該等受益人可最多持有本公司已發行股本的約1.025%；第二組由罕王集團16名僱員組成，且預期該組受益人將合共收取的最大股份數目佔本公司已發行股本的約0.612%。受託人Credit Suisse Trust Limited可全權(其中包括)分配管理信託的全部或部分信託基金(包括Best Excellence Limited持有的股份)，而管理信託的授予人楊敏可要求受託人Credit Suisse Trust Limited向一名或多名受益人(包括其本身)分配該等股份。截止二零一二年十二月三十一日，楊敏及受託人並無決定作出任何該等分派。

## 董事會報告(續)

除上文所述者外，於二零一二年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 19. 主要股東於本公司股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一二年十二月三十一日，據本公司董事合理查詢所知，下列人士(本公司董事及高級行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部須向本公司披露或根據《證券及期貨條例》第336條記錄與本公司須存置之登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
China Hanking (BVI) Limited	實益擁有人	751,035,000 (好倉)	41.04%
Bisney Success Limited	實益擁有人	424,360,500 (好倉)	23.19%
Bisney Success Limited	實益擁有人	31,100,000 (淡倉)	1.69%
Splendour Ventures Limited	實益擁有人	165,651,000 (好倉)	9.05%
SAIF IV GP Capital Ltd.	於受控法團的權益	93,107,000 <sup>1</sup> (好倉)	5.09%
SAIF IV GP LP	於受控法團的權益	93,107,000 <sup>1</sup> (好倉)	5.09%
SAIF Partners IV L. P.	實益擁有人	93,107,000 <sup>1</sup> (好倉)	5.09%
閻焱	於受控法團的權益	93,107,000 <sup>1</sup> (好倉)	5.09%
PA Universal Opportunity Limited	於股份擁有證券權益之人士	285,140,816 <sup>2</sup> (好倉)	15.58%
Pacific Alliance Asia Opportunity Fund L.P.	於受控法團的權益	285,140,816 <sup>2</sup> (好倉)	15.58%
Pacific Alliance Group Limited	於受控法團的權益	285,140,816 <sup>2</sup> (好倉)	15.58%
Pacific Alliance Investment Management Limited	於受控法團的權益	285,140,816 <sup>2</sup> (好倉)	15.58%
PAG Holding Limited	於受控法團的權益	285,140,816 <sup>2</sup> (好倉)	15.58%

附註：

1. 該等93,107,000股股份屬同一批股份。
2. 該等285,140,816股股份屬同一批股份。

## 董事會報告(續)

除上文所述者外，本公司並無獲任何持有本公司股份、相關股份或債券中持有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文必須向本公司披露的權益或淡倉或根據《證券及期貨條例》第336條記錄於須由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉的人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會。

### 20. 管理合約

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司均沒有就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

### 21. 關連交易

綜合財務報表附註39所披露的所有關連方交易亦構成關連交易或持續性關連交易(定義見上市規則)。該等交易詳情已根據上市規則第14A章披露。下列為本集團於二零一二年十二月三十一日止年度內的主要關連交易：

#### (1) 非豁免一次性關連交易

本集團於本年度進行了如下非豁免一次性關連交易：

##### 1. 收購撫順上馬100%股權

於二零一二年七月三日，本公司全資附屬公司傲牛礦業與瀋陽東洋及撫順上馬訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，傲牛礦業同意收購及瀋陽東洋同意出售撫順上馬合共100%的股權，總代價為人民幣1億元。二零一二年十二月三十一日收購完成後，撫順上馬成為本公司之全資附屬公司。

瀋陽東洋乃罕王集團之附屬公司，罕王集團乃由楊女士及楊先生(均身為非執行董事及控股股東之一)持有60.67%及28.29%。有鑑於此，瀋陽東洋為楊女士及楊先生之聯繫人，因此為本公司之關連人士。

本公司於二零一二年九月二十一日舉行股東特別大會，批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易。控股股東及其聯繫人就批准股權轉讓協議之決議案放棄投票。

請見本年報「管理層討論與分析」第二部分「業務及經營回顧」第(2)點「重大收購項目」。

##### 2. 收購Northeastern Lion之70%股權

請見本報告第十六項「重大期後事項」(一)段。

## 董事會報告(續)

## (2) 不獲豁免持續性關連交易

本公司在本年度內進行了若幹不獲豁免持續性關連交易。

1. 就下述各不獲豁免持續性關連交易，本公司已於上市時獲得香港聯交所對該類持續性關連交易年度交易金額上限的批准，並豁免遵守有關公告及獨立股東批准的規定。

下表列出了該等關連交易二零一二年的年度上限和實際交易金額：

關連交易事項	關連人士	二零一二年 年度上限	二零一二年度 實際交易金額
1 鋼球採購	大維鑄造	人民幣11,400,000元	人民幣1,162,000元
2 本溪鐵選服務	本溪鐵選	人民幣54,000,000元	人民幣28,468,000元
3 鐵精礦的銷售	撫順罕王直接還原鐵 大連華仁	人民幣400,000,000元	人民幣237,840,000元 人民幣19,139,000元
4 運輸服務	名城運輸或其聯屬公司	人民幣27,400,000元	人民幣26,030,000元
5 物業租賃及物業管理	盛泰物業	人民幣4,800,000元	人民幣4,800,000元

## A. 鋼球採購

傲牛礦業與撫順縣大維鑄造廠(「大維鑄造」)於二零一一年六月十六日訂立了鋼球採購協議。根據該協議協議，本集團自上市日期(即二零一一年九月三十日)開始繼續向大維鑄造採購鋼球，為期三年。大維鑄造為本公司董事楊敏全資擁有的實體，主要從事生產及銷售採礦機械部件、鐵藝術品、鑄管及鑄鋼物件。根據上市規則第14A.11條，大維鑄造為本公司的關連人士。報告期內，此項持續性關連交易的二零一二年度上限為人民幣11,400,000元，而實際交易金額為人民幣1,162,000元。

## 董事會報告(續)

### B. 本溪鐵選服務

本溪罕王礦業有限公司(「本溪礦業」)與本溪罕王鐵選有限公司(「本溪鐵選」)於二零一一年六月十六日簽訂鐵選礦服務協議。根據該協議協議，自上市日期開始，本溪鐵選將為本溪礦業提供鐵選礦服務，將本溪礦業所提供的鐵礦石進行選礦，並將所生產的鐵精礦交付予本溪礦業，為期三年。本溪礦業為本公司的間接全資附屬公司，主要從事鐵礦石開採；本溪鐵選為罕王集團全資附屬公司，主要從事鐵選業務。根據上市規則第14A.11條，為本公司的關連人士；報告期內，此項持續性關連交易的二零一二年度上限為人民幣54,000,000元，而實際交易金額為人民幣28,468,000元。

### C. 鐵精礦銷售

本公司與撫順罕王直接還原鐵有限公司(「撫順罕王直接還原鐵」)於二零一一年九月十六日訂立一項採購協議。根據該協議，自上市日期(即二零一一年九月三十日)開始，本公司透過附屬公司(傲牛礦業及瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司(「公用設施」))向罕王撫順直接還原鐵提供鐵精礦，為期三年。罕王撫順直接還原鐵為罕王集團全資附屬公司，主要從事生產直接還原鐵及生鐵及銷售鐵精礦、鐵礦石及鋼材。根據上市規則第14A.11條，罕王撫順直接還原鐵為本公司的關連人士。報告期內，此項持續性關連交易的二零一二年度上限為人民幣400,000,000元，而實際交易金額為人民幣237,840,000元。

大連華仁貿易有限公司(「大連華仁」)作為撫順罕王還原鐵之代理向公用設施採購鐵精礦，所採購之全部鐵精礦已付運至撫順罕王還原鐵，其實際交易金額為人民幣19,139,000元。

### D. 運輸服務

傲牛礦業與撫順名城運輸有限公司(「名城運輸」)於二零一一年九月十六日訂立一份鐵精礦運輸協議。根據該協議協議，自上市日期(即二零一一年九月三十日)開始，傲牛礦業委聘名城運輸或其聯屬公司提供運輸服務，為期三年。本公司董事楊敏的侄子楊新環先生擁有名城運輸100%股權，擁有名揚運輸70%的股權，名城運輸和名揚運輸均從事普通貨物及大宗貨物的公路貨物運輸。根據上市規則第14A.11條，名城運輸和名揚運輸為本公司關連人士。報告期內，此項持續性關連交易的二零一二年度上限為人民幣27,400,000元，而實際交易金額為人民幣26,030,000元。

## 董事會報告(續)

**E. 物業租賃及物業管理**

傲牛礦業、公用設施及瀋陽盛泰物業管理有限公司(「盛泰物業」)於二零一一年九月十六日訂立租賃協議。根據該協議，自上市日期(即二零一一年九月三十日)開始，傲牛礦業及公用設施繼續向盛泰物業租用位於遼寧省瀋陽市沈河區青年路227號的租賃面積約3,193.8平方米的辦公物業，租賃同一樓宇的廣告位並聘請盛泰物業提供物業管理服務，為期三年。盛泰物業96.69%的權益由本公司控股股東間接持有，根據上市規則第14A.11條，其為本公司的關連人士。報告期內，此項持續性關連交易的二零一二年度上限為人民幣4,800,000元，而實際交易金額為人民幣4,800,000元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

- A. 在本公司日常業務中進行；
- B. 按照一般商業條款進行，若可供比較的交易不足以判斷此類交易的條款是否為一般商業條款時，則對本公司而言，此類交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；
- C. 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合公司權益持有人的整體利益。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師按照香港會計師公會所頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審計或審閱以外之鑒證工作」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」執行若幹事實查明程序。核數師已根據協議程序的結果向董事會報告。當中指出：

- A. 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等已披露的持續關連交易未獲公司董事會批准。
- B. 就貴集團提供貨品或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照公司的定價政策進行。

## 董事會報告(續)

- C. 核數師並無注意到任何事項令他們相信該等交易在所有重大方面未有按照規管該等交易的相關協議進行。
  - D. 就隨附列表所載每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令他們相信該等持續關連交易的金額超出公司於二零一一年九月二十日在公司全球發售招股說明書「關連交易」章節中就每項該等已披露的持續關連交易公告的年度上限總額。
  - E. 就上述關連交易，董事亦確認本公司已符合《上市規則》第14A章的披露規定。
3. 就下述不獲豁免持續性關連交易，豁免於獨立股東批准，本公司已於二零一二年十二月二十日履行了有關公告的義務。

鑒於本集團透過從事鎳生產及銷售業務進一步拓展現有業務的策略，和相關技術人員於鎳生產方面擁有豐富知識，於二零一二年十二月二十日，本集團與合龍訂立印尼紅土鎳礦買賣合約，本集團向合龍購買紅土鎳礦，由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日止，為期三年。年度上限為人民幣6,500萬元。

合龍為駿威的非全資附屬公司及Northeastern Lion的間接非全資附屬公司。Northeastern Lion收購完成後，Northeastern Lion成為本公司的非全資附屬公司，其中70%股權將由本公司持有，而餘下30%股權將由Evergreen Mining持有。Evergreen Mining為本公司關連人士。因此，根據上市規則第14A.11(5)條，Northeastern Lion屬本公司關連人士，而根據上市規則第14A.11(6)條，合龍亦為本公司關連人士。因此，根據上市規則第14A章，紅土鎳礦買賣合約項下交易構成本公司持續關連交易。

由於根據上市規則第14.07條有關印尼紅土鎳礦買賣合約的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，因此，持續關連交易須遵循上市規則第14A章的申報及公告規定，惟豁免遵守獨立股東批准之規定。

## 董事會報告(續)

### 22. 不競爭協議的遵守

於二零一一年六月十六日，本公司與控股股東簽署了一項不競爭協議(「不競爭協議」)。根據該協議規定，本公司各控股股東已向本公司(為其本身及為其附屬公司利益)承諾，除本公司招股章程所披露者外，彼將不會並將盡力促使其聯繫人士(本集團任何成員公司除外)不會於下文所載之受限期間直接或間接由其自身或連同或代表任何人士、商號、公司(其中包括)開展、參與或於與保留業務有關的業務或活動中擁有權益或收購或持有創建、發展、經營或管理等與我們核心業務構成競爭的業務或活動。本公司控股股東將授予我們在重組後收購控股股東於若干實體保有的若干權益的選擇權和優先購買權。

根據該協議，本公司的獨立非執行董事負責審議並考慮是否行使該等選擇權及優先購買權，並有權代表本公司對該協議項下承諾的執行情況進行年度審查。本年度內，本公司各控股股東已就其遵守不競爭協議作出年度確認，本公司獨立非執行董事亦已就不競爭協議的執行情況進行了審閱，並確認控股股東已充分遵守該協議，並無任何違約情形。

### 23. 退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於財務報表附註38。

### 24. 遵守企業管治守則

本公司作為香港聯交所主板上市公司，始終致力於保持較高水準的企業管治，於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間，本公司已全面遵守上市規則附錄十四的《企業管治常規守則》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規；於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本公司已全面遵守修訂後的上市規則附錄十四的《企業管治守則及企業管治報告》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。詳情請參閱本年報的企業管治報告。

## 董事會報告(續)

### 25. 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

### 26. 重大法律訴訟

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

### 27. 審核委員會

公司董事會審核委員會已審閱本公司二零一二年的年度業績及截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。

### 28. 核數師

本年報所載的綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核。有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為來年核數師之決議案將於即將舉行之股東週年大會上提呈。

### 29. 財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載列於本年報的第4頁至第5頁。

### 30. 重大合約

除於本報告「關連交易」一節中披露之外，本公司或其任何一家子公司概無和控股股東或其任何一家除本集團之外的子公司簽訂重大合同，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的子公司之間提供服務的重大合同。

## 董事會報告(續)

### 31. 公司為聯屬公司提供財務資助及作出擔保

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無為聯屬公司提供財務資助及作出擔保。

### 32. 給予某實體的貸款

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團給予某實體貸款人民幣15,300千元。詳情請見綜合財務報表附註22。

承董事會命  
楊敏女士  
董事會主席

二零一三年三月十九日

# 企業管治報告

董事會及本公司致力於維持高水準的企業管治常規及程序。本公司深信良好的企業管治能為有效的管理、成功的業務發展及股東價值的提升確立框架。

於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間，本公司已全面遵守上市規則附錄十四的《企業管治常規守則》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規；於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間，本公司已全面遵守修訂後的上市規則附錄十四的《企業管治守則及企業管治報告》所載的守則條文，同時符合其中所列明的絕大多數建議最佳常規。

下文載列本公司於本期間內所採納及遵守的守則條文的詳細討論。

## 1. 董事會組成及常規

### (1) 董事會

本公司董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，行使經營決策權。董事會主要負責制訂公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督公司戰略的執行，監督並控制公司的營運及財務表現，並制定適當的風險管理政策與程序，以確保達成本集團戰略目標。此外，董事會亦負責改善企業管治架構，促進與股東之間的溝通。管理層在首席執行官的領導下對董事會負責，執行由董事會制定的戰略及計劃，並作出日常的營運決策。管理層負責每月向董事會報告本公司的營運及財務表現。

於二零一二年一月一日至二零一二年一月二十九日期間，本公司董事會由以下十一位成員組成：

#### 非執行董事

楊敏女士(主席)  
楊繼野先生(副主席)  
毛國勝先生

#### 執行董事

潘國成先生(首席執行官)  
鄭學志先生  
路增祥先生  
黃金夫先生  
夏茁先生

#### 獨立非執行董事

王平先生  
符致京先生  
陳毓川先生

## 企業管治報告(續)

於二零一二年一月三十日至二零一二年十二月三十一日止，本公司董事會由以下十二位成員組成：

非執行董事	執行董事	獨立非執行董事
楊敏女士(主席)	潘國成先生(首席執行官)	王平先生
楊繼野先生(副主席)	鄭學志先生	符致京先生
李堅先生	夏茁先生	陳毓川先生
藍福生先生	邱玉民先生	王安建先生

截至本報告之日，獨立非執行董事共計四人，佔董事總數的三分之一，符合上市規則之規定，使董事會上有足夠的獨立元素，確保獨立非執行董事能夠有效地作出獨立判斷。王平先生，於企業財務、審核、會計及稅務方面積逾16年經驗；符致京先生於金融行業積累30年以上的經驗；陳毓川先生於礦產及地質領域積累52年以上的經驗；王安建先生在資源戰略研究方面擁有豐富的經驗。

本公司的其他董事在礦業勘探、開採、運營與管理、財務會計、項目發展、投資方面均有豐富經驗。四位非執行董事中，楊敏女士和楊繼野先生為公司創始人，在礦業及企業管理方面擁有豐富經驗；而李堅先生在中國私募股權投資、企業融資及業務發展方面有超過15年的經驗；藍福生先生在地質勘探、投資方面擁有30年的經驗。四位執行董事中，其中兼任公司首席執行官的潘國成先生在礦業領域的經營管理和項目發展方面積累22年以上的經驗；兼任公司首席財務官的鄭學志先生在財務、審核、會計及稅務領域積累11年以上的經驗；夏茁先生於採礦業積累16年以上的經驗；邱玉民先生在勘探及業務發展方面擁有近30年經驗。本公司董事會成員的從業經驗和知識結構搭配合理，既擁有國際化項目發展背景，還有行業管理的豐富經驗，也有地質勘探、國際投資和上市公司運營經驗及全球資源戰略視野，為本公司未來發展奠定堅實基礎。

企業管治報告(續)

為符合經修訂守則關於持續專業發展之新規定，現任董事於截至二零一二年十二月三十一日止年度接受以下重點在於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事	企業管治	培訓範疇 上市規則	業務／管理
<b>非執行董事</b>			
楊敏女士	✓	✓	✓
楊繼野先生	✓	✓	✓
李堅先生	✓	✓	✓
藍福生先生	✓	✓	✓
<b>執行董事</b>			
潘國成先生	✓	✓	✓
鄭學志先生	✓	✓	✓
夏茁先生	✓	✓	✓
邱玉民先生	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
王平先生	✓	✓	✓
符致京先生	✓	✓	✓
陳毓川先生	✓	✓	✓
王安建先生	✓	✓	✓

另外，為保證在其專業領域掌握行業最新資訊，各位董事積極參與行業相關的研討會，例如李堅先生、潘國成先生、藍福生先生均參加了2012中國國際礦業大會、加拿大勘探與開發者協會(PDAC)大會、第六屆亞州礦業合作論壇(CDMC)、匯豐銀行第三屆全球自然資源及礦產大會。王平先生參加了香港聯交所籌辦的《香港上市公司專題培訓班》及由仲量聯行企業評估及諮詢有限公司籌辦的礦業研討會，鄭學志先生參加了香港特許秘書公會有關《上市公司企業規管高級研修班及第二十七期聯席成員強化持續專業發展講座》等。

聯席公司秘書夏茁先生也通過參與培訓如香港特許秘書公會有關《上市公司企業規管高級研修班及第二十七期聯席成員強化持續專業發展講座》、內部培訓及自學的形式，持續強化有關專業技能。

## 企業管治報告(續)

董事履歷詳情披露於本年報之「董事及高級管理人員簡介」項下。楊敏女士與楊繼野先生為母子關係，除上述外，董事會並無成員與其他成員有關聯。

董事會為本集團企業管治之領導機構，主要職責包括：

- (a) 制定及檢討發行人的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察雇員及董事的操守準則及合規手冊；及
- (e) 檢討本集團遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

本公司2012年度共召開董事會會議六次。董事在報告期內出席董事會、董事會專門委員及股東大會會議的出席詳情如下：

## 出席次數／應出席會議次數

董事	董事會下設各專門委員會				股東大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
<b>非執行董事</b>					
楊敏(主席)	6/6	不適用	不適用	2/2	2/2
楊繼野(副主席)	6/6	不適用	1/1	不適用	2/2
藍福生	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
李堅	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
<b>執行董事</b>					
潘國成(首席執行官)	6/6	不適用	不適用	不適用	2/2
鄭學志	6/6	不適用	不適用	不適用	2/2
夏茁	6/6	不適用	不適用	不適用	2/2
邱玉民	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2

企業管治報告(續)

出席次數／應出席會議次數

董事	董事會下設各專門委員會				股東大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
<b>獨立非執行董事</b>					
王平	6/6	2/2	1/1	不適用	2/2
符致京	6/6	2/2	不適用	2/2	2/2
陳毓川	6/6	不適用	1/1	2/2	2/2
王安建	5/5	2/2	不適用	不適用	2/2

其中，若大股東或董事在董事會予以考慮的事項中存有重大利益衝突，董事會均以董事會會議形式，而非書面決議形式審批該等事項。在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事均出席了有關董事會會議。

**責任保險**

本公司已經為董事及高級管理人員購買了責任保險，保險期限為一年。

**獨立非執行董事的任期、獨立性以及履職情況**

本集團的獨立非執行董事，一位為具備會計及財務管理專長的資深註冊會計師，一位具備金融行業資深管理經驗，另外兩位獨立非執行董事為礦產及地質領域的資深專家。

非執行董事服務合約主要詳情為：(1)從上市日期起計為期三年(楊敏、楊繼野、王平、符致京、陳毓川)或從委任日期起計為期三年(藍福生、李堅、王安建)，及(2)可根據各份合約的條款予以終止。

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。本公司已接獲各獨立非執行董事所發出的二零一二年度獨立性確認函，並認同獨立非執行董事乃獨立於管理層，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係。

報告期內，本公司獨立非執行董事認真參加董事會及各專門委員會會議，並多次就本公司業務發展、重大決策、風險管理、內部控制等方面提出獨立的專業性意見和建議。於二零一二年九月二十一日，獨立非執行董事與董事會主席進行專題座談，討論非執行董事就公司管理層二零一二年運營意見及二零一三年運營的建議和要求。

## 企業管治報告(續)

報告期內，本公司獨立非執行董事未對本公司董事會或專門委員會的決議事項提出反對意見。

**董事的證券交易**

本公司已採納載於上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為董事買賣本公司證券之標準守則。經向全體董事具體查詢，全體董事確認截至二零一二年十二月三十一日止年度內均遵守標準守則的規定。

**董事會主席及首席執行官**

本公司董事會主席及首席執行官角色分立，非執行董事楊敏女士擔任董事會主席，負責管理董事會，並使其有效運作，同時確保董事會以適時及具建設性的方式討論所有主要及適當事項。潘國成先生擔任本公司首席執行官，負責本集團日常經營活動，首席執行官就本集團的整體營運向董事會負責。管理層向董事及其專門委員會成員適時提供恰當及充足資料，讓其知悉公司的最新發展以便更好履職。

**(2) 董事會專門委員會**

本公司已充分訂明董事會轄下四個委員會(即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及健康、安全、環保和社區委員會)的職責範圍，讓彼等能適當地履行職能，亦有規定該四個委員會向董事會彙報其決定或建議。

報告期內，本公司董事會審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及健康、安全、環保和社區委員會履職情況如下：

**(A) 審核委員會**

截至二零一二年一月二十九日止期間內，本公司審核委員會之成員如下：

**獨立非執行董事**

王平(主席)  
符致京

**非執行董事**

毛國勝

## 企業管治報告(續)

於二零一二年一月三十日，毛國勝先生辭任董事，根據《審核委員會議事規則》第六條，彼自動失去審核委員會委員資格，當日董事會決議選舉王安建董事為審核委員會委員。至此，董事會審核委員會已全部由獨立非執行董事組成。自二零一二年一月三十日至二零一二年十二月三十一日止期間，本公司審核委員會之成員如下：

### 獨立非執行董事

王平(主席)  
符致京  
王安建

本公司審核委員會二零一二年三月三十日將審核委員會職權範圍及運作模式登載於本公司及香港聯交所網站。二零一二年度本公司審核委員會共召開兩次會議，詳情如下：

於二零一二年三月十五日召開的審核委員會會議，審議通過了本集團二零一一年度財務報表草稿、年度業績公告草稿及年報內容；考慮及向董事會建議二零一一年度核數師費用及續聘二零一二年度核數師事宜及建議董事會釐定其酬金；審閱核數師提交審核委員會報告；審閱本公司內控報告，通過解決內部審計發現的問題，檢討並完善內部監控系統的職責和履行，完善內控制度；審閱公司內部審計部門二零一一年度審計總結及二零一二年審計計劃，監督內部審計制度和實施，確保內部審計有充分資源運作。審閱外部核數師提出的《管理建議書》，並督促管理層對提出的問題予以整改。

於二零一二年八月二十日召開的審核委員會會議，審議通過了經審閱的二零一二年度中期綜合財務報表草稿及中期業績公告草稿、中期報告草稿；審閱及討論由本公司核數師(「核數師」)編製致審核委員會就審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績而發出之報告及其他由核數師提出應注意之事項，並同意將以上事項提交董事會審議。

## 企業管治報告(續)

**(B) 薪酬委員會**

截至二零一二年三月十四日止期間內，本公司薪酬委員會之成員如下：

**非執行董事**

楊繼野先生(主席)

**獨立非執行董事**

王平先生

陳毓川先生

據新修訂上市規則的要求，薪酬委員會主席須由獨立非執行董事擔任，因此，於二零一二年三月十五日，公司董事會選舉王平為薪酬委員會主席。自二零一二年三月十五日至二零一二年十二月三十一日止期間，本公司薪酬委員會之成員如下：

**獨立非執行董事**

王平先生(主席)

陳毓川先生

**非執行董事**

楊繼野先生

本公司於二零一二年三月三十日在公司及香港聯交所網站登載了薪酬委員會職權範圍及運作模式。二零一二年薪酬委員會進一步完善公司董事和高級管理人員薪酬及考核辦法，並對釐定董事及高級管理人員的薪酬向董事會提出建議。

二零一二年度本公司薪酬委員會共召開一次會議，審議通過了本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度董事薪酬政策及結構、高級管理人員薪酬政策及結構，討論本集團二零一二年度董事及高級管理人員薪酬架構及結構。

## 企業管治報告(續)

### (C) 提名委員會

本公司提名委員會之現任成員如下：

#### 非執行董事

楊敏女士(主席)

#### 獨立非執行董事

符致京先生

陳毓川先生

本公司提名委員會於二零一二年三月三十日制定了提名委員會職權範圍及運作模式，並登載於本公司及香港聯交所網站。明確了職權範圍，檢討了有關提名董事的政策，程序，以及遴選及推薦標準。截至二零一二年十二月三十一日，提名委員會共召開兩次會議，詳情如下：

於二零一二年一月三十日，提名委員會召開了二零一二年第一次會議，全體委員參加會議。會議提名邱玉民先生擔任公司執行董事，李堅先生、藍福生先生擔任公司非執行董事，王安建先生擔任公司獨立非執行董事。

於二零一二年三月十五日，提名委員會召開了二零一二年第二次會議，全體委員參加會議。會議通過提名重選楊敏女士、楊繼野先生、李堅先生、藍福生先生為本公司非執行董事，提名重選潘國成先生、鄭學志先生、夏茁先生、邱玉民先生為本公司執行董事，評核王平先生、符致京先生、陳毓川先生、王安建先生的獨立性並重選上述人員為本公司獨立非執行董事之議案，討論本公司董事的經驗、知識、技能是否符合本公司發展戰略及為履行責任所付出時間和精力是否足夠。

### (D) 健康、安全、環保和社區委員會

為提升本公司安全環保管理水準，保障企業與社區和諧發展、企業與員工共同健康發展，於二零一三年三月十九日，董事會成立健康、安全、環保和社區委員會。該委員會的主要職責為：就影響本公司安全與環保、員工健康和社區關係領域的重大決策或重大問題向董事會提出建議；制定安全環保長遠規劃和年度計畫；監督本公司安全環保計畫的實施；及對本公司的生產經營、物業資產、員工或其他設施所發生的重大環保事故及責任提出質詢，並檢查和督促該等事故的處理。

## 企業管治報告(續)

本公司健康、安全、環保和社區委員會之現任成員如下：

**執行董事**

潘國成先生(主席)

**非執行董事**

藍福生先生

**獨立非執行董事**

王安建先生

**(3) 核數師薪酬**

本集團於二零一一年五月二十日舉行之股東週年大會上通過了《關於續聘德勤•關黃陳方會計師行作為本公司二零一二年度核數師並授權董事會及審核委員會釐定其酬金的議案》，繼續聘請德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司二零一二年度核數師，聘期一年，至二零一三年股東週年大會召開之日止。截至二零一二年十二月三十一日，外部核數師為本集團提供的審核和非審核服務明細如下：

**審核服務**

為本集團提供截至二零一二年六月三十日止的半年度財務報表審閱，及截至二零一二年十二月三十一日止的年度財務報表審核的費用總額為人民幣200萬元，為本集團收購撫順上馬100%股權專案提供的審核服務費用為人民幣9萬元。

**非審核服務**

為本集團稅務方面提供諮詢服務之費用總額為人民幣165,113元(含稅)。

**(4) 董事及核數師編製財務報表的責任**

董事確認其就編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表的責任，以真實及公平地反映本集團狀況及於該年度的業績及現金流量。本公司調配足夠資源編製經審核帳目。高級管理層須向審核委員會及董事會呈報及解釋對本公司財務表現及營運有或可能有重大影響的財務編報及事宜，並對審核委員會及董事會所提出的查詢及關注做出讓其信納的回應。綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。此外，財務報表包括根據上市規則及公司條例規定所做出的適當披露。本公司外部核數師就本集團財務報表的編制責任載於本年度報告獨立核數師報告內。

## 企業管治報告(續)

### (5) 內部控制

董事會全權負責本集團的內部監控系統，包括設置管理架構並做出適當授權，確定適當的會計政策，提供可靠的財務資料供內部和外部使用，上述措施目的在於合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但無法完全消除)營運系統失誤及本集團未能達標的風險。

本集團已經制定內部控制制度，對董事會及高級管理層職權分工做了規定，高級管理層對董事會負責，執行董事會決議，有權對本集團的各項運營進行管理和監控。

本公司管理層每月向董事會成員提供有關本集團的最新資料，載列有關本公司的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。

公司制定《內部控制應用手冊》，規範控制程序，主要包括：交易授權控制、責任分工控制、憑證與記錄控制、資產接觸與記錄使用控制、獨立稽核控制、電子資訊系統控制等。

本集團已制定《資訊披露管理制度》、《關聯交易管理制度》，訂有相應的程序以處理內幕消息，董事會通過年度報告和中期報告定期考慮內部控制的有效性。

本集團已經成立專門的內部審計機構並制定相關制度包括內部舉報制度，建立適當的內部監控程序，確保內部監控的有效性，並延伸至本集團控股的所有子公司。審計部門的年度審計報告及計劃由審核委員會審批。

公司設置了獨立的會計機構，在財務管理方面和會計核算方面設置了相關崗位和職責權限，並配備了相應的人員以保證財務會計工作的順利進行，批准、執行和記錄職能分開，並制定了有關財務會計方面的各項制度作為執行的保障。

董事會認為現行的企業內控制度基本涵蓋了目前企業的運營情況，截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司採用的內控制度合理、有效。

## 企業管治報告(續)

## (6) 與股東的溝通政策

本公司重視與股東之間的溝通，通過股東大會，業績發佈會、路演活動、接待來訪、電話諮詢等多種管道增進與股東之間的瞭解及交流。二零一二年，本公司組織安排了多場路演活動及分析師會議。

## (A) 股東權利

公司章程細則規定了全體股東的權利和義務。

本公司鼓勵股東出席股東週年／股東特別大會，以確保高度的問責水準和得知本集團的策略和目標。召開股東週年大會之通告會安排在該股東週年大會舉行前最少二十一(21)整天及不少於二十(20)個營業日發送各股東，任何擬考慮通過特別決議的股東特別大會應提前不少於二十一(21)整天及不少於十(10)個完整營業日作出通知而召開。所有其他股東特別大會可提前不少於十四(14)整天及不少於十(10)個完整營業日作出通知而召開，惟若取得下列人士同意，及獲指定證券交易所允許及在法案的限定下，則大會可以較短期間的通知召開：(a)就召開股東週年大會而言，所有有權出席並於會上投票的成員，及(b)就任何其他大會而言，有權出席並於會上投票之大多數(即合共持有股份不少於賦予該權利的已發行股份面值的百分之九十五(95%))成員。

開曼群島公司法(二零一二年修訂本)並無條文批准股東於股東大會上提呈新決議案。然而，根據公司章程，任何一名或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於大會上投票之繳足股本十分之一的成員，有權隨時透過向董事會或本公司公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，處理上述要求中列明的事宜；上述大會應於相關要求遞呈後兩(2)個月內召開(請送達本公司位於香港的主要營業地址香港皇后大道中15號置地廣場，告羅士打大廈8樓，抬頭致公司秘書)。倘董事會於遞呈要求後二十一(21)日內未能召開該大會，遞呈要求的人士可召開大會，由於董事會未能召開大會而導致呈請人產生的所有合理開支，應由本公司予以補償。

本公司董事會主席及所有董事委員會之主席(或如彼等未可出席，則各委員會之其他成員)將於股東週年大會上回答任何提問。外部核數師亦應出席大會，以協助董事回答股東提出的有關疑問。

根據上市規則，股東與股東大會上所作之任何表決必須以投票方式進行，投票表決之結果視為大會的決議。

## 企業管治報告(續)

### (B) 股東查詢

如閣下對所持股份有任何查詢事項，如股份轉讓，更改地址，報失股份及股息單等，請致函或聯絡本公司香港股份過戶處香港中央證券登記有限公司：

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室

電話：(852)2862-8628

傳真：(852)2865-0990、(852)2529-6087

網頁：www.computershare.com.hk

### (C) 投資者關係及通訊

本公司透過與機構投資者、基金經理、分析員及傳媒維持定期對話及公平資料披露，以履行積極推動及促進投資者關係及通訊的政策。管理層定期與投資者見面，亦參與多個投資者會議。許多分析員亦會跟進本集團情況，並定期發表有關本集團之報告。

本公司透過香港聯交所網站披露易(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司自設網站([www.hankingmining.com](http://www.hankingmining.com))推動與股東、投資者及其他權益人士的有效通訊，適時發放公司諮詢及其他相關的財務資料，包括透過年報、中期報告，新聞稿及公告披露有關本公司業務表現和動向的詳細資料。

### (7) 股東大會

二零一二年度，本公司共召開一次股東週年大會，一次股東特別大會。所有董事均參與了兩次股東大會，共審議並通過了七項議案，詳情如下：

二零一二年五月二十一日，本公司召開了二零一一年度股東週年大會，審議通過議案如下：

1. 審閱及批准本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表及董事會與核數師報告；
2. 批准宣派截至二零一一年十二月三十一日止之年度末期股息；
3. 重選退任董事及有關授權董事會釐定各董事酬金；
4. 續聘德勤•關黃陳方會計師行作為本公司二零一二年度核數師並授權董事會及審核委員會釐定其酬金；及

## 企業管治報告(續)

5. 授予董事配發及發行股份的一般授權；授予董事會一般授權以回購本公司股份；及有關擴大董事會所獲發行股份一般授權的授權，以配發、發行及處理本公司因購回股份而產生的額外股份發行額度。

於二零一二年九月二十一日，本公司召開了二零一二年第一次股東特別大會，會議審議通過議案如下：

1. 批准、確認及追認撫順上馬100%股權轉讓協議及據此擬進行的交易的議案；及
2. 授權任何董事作出董事認為就使股權轉讓協議的條款及根據股權轉讓協議擬進行的交易生效而言屬必需、適當或權宜的一切行動及事宜，並簽署及簽立一切有關文件及採取一切有關步驟，並同意就有關事項作出董事認為並不重大且符合本公司及其股東整體利益的修改、修訂或豁免或事宜。

以上事項均獲得股東大會投票表決通過，會議決議及時登載於香港聯交所網站及本公司自設網站。

(8) 公司秘書

本公司委任莫明慧女士(凱譽香港有限公司董事)為其中一位聯席公司秘書。公司執行董事兼聯席公司秘書夏茁先生，為其與本公司內部之主要聯絡人。

為遵守上市規則第3.29條，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，聯席公司秘書夏茁先生和聯席公司秘書莫明慧女士均參加了不少於15小時的相關專業培訓。

(9) 公司章程

截至二零一二年年底，公司章程無任何重大變動。

## 董事及高級管理人員簡介

### 1. 董事構成

截止本報告日，董事會包括四名執行董事、四名非執行董事和四名獨立非執行董事。截止本報告日，下表載列董事的若干數據：

姓名	年齡	於本集團的職位／頭銜	委任日期	角色及職責
楊敏女士	58歲	非執行董事及 董事會主席	二零一一年 二月二十五日	彼負責本集團整體業務策略， 但並不參與本集團業務營運 的日常管理
楊繼野先生	35歲	非執行董事及 董事會副主席	二零一一年 二月二十五日	彼負責向本集團提供策略意 見，但並不參與本集團業務 營運的日常管理
潘國成先生	56歲	執行董事及 首席執行官兼總裁	二零一一年 二月二十五日	彼負責本集團整體管理及 日常營運
鄭學志先生	43歲	執行董事及首席財務官	二零一一年 二月二十五日	彼負責本集團財務管理
夏茁先生	47歲	執行董事及 聯席公司秘書	二零一一年 二月二十五日	彼負責本集團董事會日常工作 及投資者關係事宜
邱玉民先生	50歲	執行董事(截至本報告 日期，為本公司全 資子公司罕王澳大利亞公司(Hanking Australia Pty Ltd.)總 裁)	二零一二年 一月三十日	彼負責本集團勘探及發展
王平先生	42歲	獨立非執行董事	二零一一年 二月二十五日	不適用

## 董事及高級管理人員簡介(續)

姓名	年齡	於本集團的職位／頭銜	委任日期	角色及職責
符致京先生	58歲	獨立非執行董事	二零一一年 二月二十五日	不適用
陳毓川	78歲	獨立非執行董事	二零一一年 九月十六日	不適用
李堅先生	45歲	非執行董事	二零一二年 一月三十日	不適用
藍福生先生	48歲	非執行董事	二零一二年 一月三十日	不適用
王安建先生	59歲	獨立非執行董事	二零一二年 一月三十日	不適用

## 2. 非執行董事簡介

**楊敏女士**，58歲，非執行董事兼董事會主席。楊女士為本集團的創辦人。彼負責本集團整體業務策略。彼自二零零八年八月起任傲牛礦業董事會主席，及興洲礦業、本溪礦業、毛公礦業董事。楊女士目前還擔任罕王集團董事局主席。楊女士已於採礦業累積15年以上的經驗，且目前擔任多個組織的多項職位：第十二屆全國人大代表、遼寧省工商聯第九屆、第十屆執行委員會副主席及中國礦業聯合會主席團主席。於過往三年內，彼並無於其他上市公司擔任董事。楊女士為楊繼野先生的母親。

**楊繼野先生**，35歲，本公司非執行董事兼董事會副主席，同時擔任傲牛礦業董事會副主席。楊先生目前還擔任罕王集團董事會副主席、遼寧罕王投資董事會主席。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，彼已於企業管治及管理方面積累10年以上的經驗。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。楊先生與楊女士為母子關係。

**李堅先生**，45歲，於二零一二年一月三十日獲委任為本公司非執行董事。彼為SAIF Partners的合夥人，該公司管理的基金為中國最大規模及最成功的成長創業私募股權投資基金之一，主要針對中國市場。SAIF Partners IV L.P.實益持有本公司93,107,000股股份，約佔本公司已發行股本的5.1%。目前，李先生亦擔任Sinovac Biotech Ltd. (NASDAQ-GM: SVA)、Yayi International Inc. (OTC: YYIN)及中國多金屬礦業有限公司(SEHK: 02133)董事會的非執行董事。彼擁有超過15年的中國私募股權投資、企業融資及業務發展經驗。

## 董事及高級管理人員簡介(續)

**藍福生先生**，48歲，為非執行董事。彼於二零零零年九月至今擔任紫金礦業集團股份有限公司(香港聯交所股份代號：2899；上海證券交易所股份代號：601899)執行董事，負責投資、併購等事宜，他同時擔任金山(香港)國際礦業有限公司主席。截至本報告日期，金山(香港)國際礦業有限公司實際持有本公司62,071,000股股份，約佔本公司已發行股本的3.4%。藍先生在地質勘探、投資方面擁有30年的經驗，除上文披露以外，於過往三年，他並未擔任其他上市公司董事。

### 3. 執行董事簡介

**潘國成先生**，56歲，執行董事。彼亦為本公司首席執行官兼總裁，負責本集團的整體管理及日常營運。潘國成先生於二零零五年加入罕王集團。目前擔任傲牛礦業董事、總裁。潘國成先生曾於多個組織中擔任職位(包括管理職位)，如AngloGold North America技術開發部主任、GeoSight, Inc.總裁及Gold Fields (BVI) Ltd.中國區總經理。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，潘國成先生已於礦業公司的經營管理和項目發展方面積累22年以上的經驗。彼已在礦產勘探、採礦工程、儲量估算、經濟評價及數據挖掘等多個領域刊發論文和報告。於過往三年，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**鄭學志先生**，43歲，執行董事。彼亦為本公司首席財務官，負責本集團財務管理。目前彼亦為遼寧罕王投資有限公司及傲牛礦業的董事。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，鄭學志先生已於財務、審核、會計及稅務領域積累11年以上的經驗。鄭學志先生於二零一二年一月獲得東北大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼為中國註冊會計師及註冊資產評估師。於過往三年內，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**夏茁先生**，47歲，執行董事。彼亦為本公司聯席公司秘書，負責本集團日常行政事宜。彼自二零零八年八月起擔任傲牛礦業董事及董事會秘書。目前彼亦擔任遼寧罕王投資有限公司的董事。夏茁先生已於採礦業積累16年以上的經驗，研究生學歷。於過往三年內，彼並無於其他上市公司擔任董事。

**邱玉民先生**，50歲，執行董事。彼於二零一二年度內為本公司副總裁，於二零一三年二月委任為本公司全資子公司罕王澳大利亞公司(Hanking Australia Pty Ltd.)總裁，他同時擔任傲牛礦業董事。邱先生負責負責罕王澳大利亞公司(Hanking Australia Pty Ltd.)的全面業務管理。他於二零一一年加入本集團，負責本

## 董事及高級管理人員簡介(續)

集團勘探及發展。邱先生為澳大利亞地質科學家協會會員，於澳大利亞、中國、法國、日本及美國的國際性學術期刊發表地質學論文。邱先生在勘探及業務發展方面擁有近30年經驗，包括擔任國際性礦業公司的高級管理層成員超過10年。目前，除擔任本公司董事外，其還於本公司附屬公司Hanking Australia Pty Ltd.擔任執行董事，於澳洲Goodrich Resources Ltd. (ASX: GRX)擔任非執行董事。

### 4. 獨立非執行董事簡介

王平先生，42歲，為本公司獨立非執行董事。現任香港聯交所上市之中國車輛零部件科技控股有限公司(股票代碼：1269)財務總監。彼於二零零七年五月至二零一零年三月於EV Capital Pte Ltd.擔任副總裁及董事；並自二零一零年十一月擔任於深圳證券交易所上市之崇義章源鎢業股份有限公司(股票代碼：002378)之獨立非執行董事，自二零一二年十二月二十四日擔任於香港聯合交易所上市之中國天瑞集團水泥有限公司(股票代碼：1252)之獨立非執行董事。彼於企業財務、審核、會計及稅務方面積逾16年經驗。彼為中國註冊會計師協會之會員。

符致京先生，58歲，為本公司獨立非執行董事。符先生曾擔任荷蘭合作銀行中國區總裁，恆生銀行(中國)有限公司行政總裁，及渣打銀行台灣地區總裁。彼已於金融行業積累30年以上的經驗。於過往三年，符先生並無於其他上市公司擔任董事，且並未親自或透過其所任職的機構向本公司提供任何專業服務。

陳毓川先生，78歲，為本公司獨立非執行董事。陳先生目前為中國地質科學院科技委主任及礦床地質專業委員會主任、國際礦床成因協會副主席，並已於礦產及地質領域積累52年以上的經驗。彼亦為第九屆全國政協委員、中國工程院院士。陳先生現為紫金礦業集團股份有限公司(同時於香港聯交所及深圳證券交易所上市，股票代碼分別為2899及601899)和崇義章源鎢業股份有限公司(深圳證券交易所上市，股票代碼為002378)獨立非執行董事。

王安建先生，59歲，本公司獨立非執行董事，王先生目前擔任中國地質科學院全球礦產資源戰略研究中心主任、研究員，負責組織，研究及培訓工作，還擔任中國環境科學學會常務理事，中國地質大學(北京)兼職教授。王先生在資源戰略研究方面有著豐富的經驗，於過往三年，他並未擔任任何上市公司董事。

## 董事及高級管理人員簡介(續)

### 5. 高級管理人員

姓名	年齡	職位／頭銜	簡歷
潘國成	56歲	首席執行官及總裁	見執行董事簡介
鄭學志	43歲	首席財務官	見執行董事簡介
路增祥	47歲	副總裁	見下文
邱玉民	50歲	副總裁(截止本報告日期，為本公司全資子公司罕王澳大利亞公司(Hanking Australia Pty Ltd.)總裁)	見執行董事簡介
夏茁	47歲	公司秘書	見執行董事簡介
黃金夫	56歲	傲牛礦業總經理	見下文

**路增祥先生**，47歲，為本公司副總裁，負責本集團的業務營運，尤其是毛公鐵礦、興洲鐵礦及本溪鐵礦的日常營運。彼於二零零八年加入本集團。彼目前擔任傲牛礦業董事及營運總監。通過過往及目前於本集團所擔任的職位，路增祥先生已於採礦業積累24年以上的經驗。路增祥先生是高級採礦工程師，在金屬礦山建設、採礦及安全管理方面具有豐富的學術成果。

**黃金夫先生**，56歲，為本公司傲牛鐵礦董事兼總經理，負責其管理及日常營運。黃金夫先生於2008年加入本集團，彼已於採礦業積累30年以上的經驗。黃金夫先生為選礦工程師。

### 6. 聯席公司秘書

**莫明慧女士**，41歲，為凱譽香港有限公司之董事。莫女士擁有逾18年的專業及內部公司秘書工作經驗。莫女士為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。莫女士目前亦擔任若幹上市公司的公司秘書或聯席公司秘書職務。莫女士通過與公司另一位聯席公司秘書緊密溝通，保持與公司主要高管的聯繫。

**夏茁先生**為我們的聯席公司秘書。有關夏先生經驗的詳情，見上文「執行董事簡介」。

# 獨立核數師報告

## 致中國罕王控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師行已完成審核載於第71頁至第137頁中國罕王控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，該綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，令其作出真實而公平的意見及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，並根據所協定的委聘條款僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取該等綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致該等綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公平的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告(續)

### 意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年三月十九日

# 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
收入	8	<b>1,361,138</b>	1,726,488
銷售成本		<b>(620,174)</b>	(585,846)
毛利		<b>740,964</b>	1,140,642
其他收入	9	<b>14,537</b>	32,127
其他收益及開支	10	<b>(11,085)</b>	(24,627)
銷售及分銷開支		<b>(29,283)</b>	(23,847)
行政開支		<b>(174,650)</b>	(148,674)
融資成本	11	<b>(50,904)</b>	(278,549)
除稅前溢利	12	<b>489,579</b>	697,072
所得稅開支	13	<b>(129,423)</b>	(241,048)
年度溢利		<b>360,156</b>	456,024
其他綜合收益：			
可供出售金融資產的公平值虧損		<b>(327)</b>	-
年內綜合收益總額		<b>359,829</b>	456,024
下列人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		<b>361,342</b>	452,765
非控股權益		<b>(1,186)</b>	3,259
		<b>360,156</b>	456,024
下列人士應佔年內綜合收益總額：			
本公司擁有人		<b>361,015</b>	452,765
非控股權益		<b>(1,186)</b>	3,259
		<b>359,829</b>	456,024
每股盈利			
— 基本及攤薄(每股人民幣分)	17	<b>20</b>	29

# 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	18	<b>861,322</b>	509,697	267,984
無形資產	19	<b>318,192</b>	316,144	305,669
預付租賃款項	20	<b>348,455</b>	282,641	152,436
遞延稅項資產	21	<b>4,152</b>	7,464	3,647
應收第三方貸款	22	<b>15,300</b>	16,000	–
收購物業、廠房及設備的按金		<b>25,010</b>	16,010	17,456
		<b>1,572,431</b>	1,147,956	747,192
<b>流動資產</b>				
存貨	23	<b>92,247</b>	55,122	74,005
預付租賃款項	20	<b>47,026</b>	25,302	23,883
貿易及其他應收款項	24	<b>371,862</b>	437,942	204,929
可收回稅項		<b>7,198</b>	6,070	–
應收關連方貸款	25	–	367,231	436,557
可供出售金融資產	26	<b>2,941</b>	–	–
銀行結餘及現金	27	<b>577,985</b>	317,563	53,439
		<b>1,099,259</b>	1,209,230	792,813
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項	28	<b>261,352</b>	266,088	231,843
借款	29	<b>800,000</b>	299,943	295,000
應付附屬公司非控股權益貸款	30	<b>6,052</b>	–	–
應付第三方貸款		–	–	46,506
應付關連方貸款	31	–	319,444	81,297
應付代價	32	<b>85,788</b>	2,350	31,000
稅務負債		<b>197,053</b>	206,756	126,412
		<b>1,350,245</b>	1,094,581	812,058
<b>流動資產(負債)淨值</b>		<b>(250,986)</b>	114,649	(19,245)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,321,445</b>	1,262,605	727,947

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
<b>資本及儲備</b>				
股本／已繳足股本	33	<b>149,137</b>	149,137	162,042
儲備		<b>1,161,779</b>	1,111,804	316,079
本公司擁有人應佔權益		<b>1,310,916</b>	1,260,941	478,121
非控股權益		<b>10,529</b>	1,664	69,826
<b>總權益</b>		<b>1,321,445</b>	1,262,605	547,947
<b>非流動負債</b>				
借款	29	-	-	180,000
		<b>1,321,445</b>	1,262,605	727,947

第71頁至第137頁所載的綜合財務報表已於二零一三年三月十九日獲董事會批准及授權發行且已由其代表簽署：

楊敏  
董事

鄭學志  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	儲備									總計
	股本/ 實繳股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元 (附註a)	未來發展 基金儲備 人民幣千元 (附註b)	投資重估 儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	本公司 擁有人應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
根據先前所載於二零一一年 一月一日的結餘	162,042	-	(82,247)	73,269	198,808	-	42,289	394,161	69,826	463,987
就向控股股東 收購作出調整	-	-	10,000	-	-	-	73,960	83,960	-	83,960
經重列	162,042	-	(72,247)	73,269	198,808	-	116,249	478,121	69,826	547,947
收購非控股股東的 股本權益(附註c)	-	-	61,085	-	-	-	-	61,085	(73,085)	(12,000)
於集團重組後向其時權益股東 作出宣派(附註d)	(162,042)	-	(387,958)	-	-	-	-	(550,000)	-	(550,000)
股東注資(附註29(ii))	-	-	175,960	-	-	-	-	175,960	-	175,960
股份資本化(附註33) 透過公开发售的方式	122,229	(122,229)	-	-	-	-	-	-	-	-
發行新股(附註33)	26,908	648,488	-	-	-	-	-	675,396	-	675,396
新股發行應佔交易成本	-	(30,722)	-	-	-	-	-	(30,722)	-	(30,722)
向非控股股東出售股權(附註e)	-	-	(1,664)	-	-	-	-	(1,664)	1,664	-
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	452,765	452,765	3,259	456,024
轉撥至未來發展基金儲備	-	-	-	-	68,598	-	(68,598)	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日的結餘 (經重列)	149,137	495,537	(224,824)	73,269	267,406	-	500,416	1,260,941	1,664	1,262,605
年度溢利	-	-	-	-	-	-	361,342	361,342	(1,186)	360,156
年內其他全面虧損	-	-	-	-	-	(327)	-	(327)	-	(327)
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	(327)	361,342	361,015	(1,186)	359,829
收購撫順上馬後向其時權益股東 作出宣派(附註e)	-	-	(268,288)	-	-	-	(4,322)	(272,610)	(780)	(273,390)
轉撥至未來發展基金儲備	-	-	-	-	104,952	-	(104,952)	-	-	-
二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	(38,430)	(38,430)	-	(38,430)
分配至盈餘公積的溢利	-	-	-	13,777	-	-	(13,777)	-	-	-
收購一間附屬公司(附註34)	-	-	-	-	-	-	-	-	10,831	10,831
於二零一二年十二月三十一日的結餘	149,137	495,537	(493,112)	87,046	372,358	(327)	700,277	1,310,916	10,529	1,321,445

## 綜合權益變動表(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)相關公司法及法規以及中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須從按照適用於在中國成立的企業相關會計原則及財務規例(「中國公認會計準則」)編製的財務報表所列報的除稅後溢利撥出10%至法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金的結餘達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時，可停止撥付法定盈餘公積金。

法定盈餘公積金可用於彌補去年的虧損(如有)及以資本化發行的方式轉換為資本。然而，將中國附屬公司的法定盈餘公積轉為資本時，該公積金中未轉為資本之結餘不可少於相關中國附屬公司的註冊資本之25%。

- (b) 根據中國的法規，本公司之附屬公司撫順罕王做牛礦業股份有限公司(「做牛礦業」)、本溪罕王礦業有限公司(「本溪礦業」)、撫順罕王毛公鐵礦有限公司(「毛公礦業」)、撫順興洲礦業有限公司(「興洲礦業」)、撫順罕王上馬礦業有限公司(「撫順上馬」)及撫順罕王上馬鐵礦有限公司(「上馬鐵礦」)須按每年所開採的每噸鐵礦石轉撥人民幣23元至人民幣34元至將用於加強安全生產環境及改善設施的未來發展基金。該基金僅可用作鐵礦石開採業務的未來發展，不得用作分派予股東。截至二零一二年十二月三十一日止年度，撥備的未來發展基金為人民幣145,235,000元(二零一一年：人民幣83,976,000元)，動用的未來發展基金為人民幣40,283,000元(二零一一年：人民幣15,378,000元)。
- (c) 自二零一一年一月十八日完成集團重組(「集團重組」)產生之特別儲備人民幣61,085,000元，即中國罕王(香港)有限公司(「罕王香港」)於二零一一年一月十八日以代價人民幣12,000,000元向罕王實業集團有限公司收購瀋陽東洋煉鋼公用設施有限公司(「公用設施」)的75%股本權益所引致收購公用設施額外7.60%實際股本權益。罕王實業集團有限公司由最終控制方(楊敏女士及楊繼野先生(「控制方」))控制。
- (d) 根據於二零一一年一月十八日進行之集團重組，公用設施及瀋陽元正實業有限公司(「瀋陽元正」)分別向罕王實業集團有限公司及楊敏女士收購做牛礦業99%及1%的股本權益，現金代價分別為人民幣544,500,000元及人民幣5,500,000元。上述事項作為向其時權益股東作出的分派入賬。
- (e) 根據於二零一二年九月二十一日召開之股東特別大會，做牛礦業以現金代價人民幣100,000,000元向瀋陽東洋製鋼有限公司收購撫順上馬的100%股本權益(「收購撫順上馬」)。收購詳情載於附註2。

於收購撫順上馬前，上馬礦業(一間於中國註冊成立之公司，由楊繼野先生全資擁有)的採礦業務及其相關資產及負債(「上馬營運」)已於二零一二年五月三十一日轉讓予撫順上馬。上馬礦業保留的若干非核心資產淨值人民幣173,390,000元已當作實物分派給予當時的控制方。

特別儲備人民幣1,664,000元產生自控制方於二零一一年十二月二十八日出售撫順上馬33.28%之實際股本權益，相當於透過中間控股公司出售撫順上馬股本權益於出售日期的賬面淨值。中間控股公司由控制方控制。

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>489,579</b>	697,072
就以下項目作出的調整：		
融資成本	<b>50,904</b>	278,549
利息收入	<b>(8,888)</b>	(2,041)
可供出售金融資產利息	<b>(2,433)</b>	-
呆賬撥備撥回	<b>-</b>	(3,399)
出售物業、廠房及設備的虧損	<b>786</b>	362
物業、廠房及設備折舊	<b>62,750</b>	46,498
預付租賃款項轉出	<b>31,700</b>	27,640
攤銷無形資產	<b>23,279</b>	22,315
外匯虧損(收益)淨額	<b>2,166</b>	(13,380)
營運資本變動前的經營現金流	<b>649,843</b>	1,053,616
存貨(增加)減少	<b>(23,649)</b>	18,883
貿易及其他應收款項減少(增加)	<b>63,773</b>	(254,453)
貿易及其他應付款項增加	<b>5,918</b>	10,400
經營所產生的現金	<b>695,885</b>	828,446
已付利息	<b>(50,904)</b>	(81,507)
已付所得稅	<b>(153,306)</b>	(170,591)
<b>經營活動所得淨現金</b>	<b>491,675</b>	576,348
<b>投資活動</b>		
收購一間附屬公司	<b>(6,150)</b>	-
收購可供出售金融資產	<b>(653,268)</b>	-
出售可供出售金融資產所得款項	<b>652,433</b>	-
已收利息	<b>3,867</b>	2,041
購買及收購物業、廠房及設備的按金	<b>(354,868)</b>	(257,773)
關連方貸款的還款	<b>316,151</b>	376,481
關連方墊款	<b>-</b>	(307,155)
購買無形資產	<b>(25,327)</b>	(32,790)
第三方墊款	<b>-</b>	(16,000)
第三方還款	<b>700</b>	-
支付預付租賃款項	<b>(125,678)</b>	(165,324)
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>1,443</b>	25,390
<b>投資活動所用淨現金</b>	<b>(190,697)</b>	(375,130)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
<b>融資活動</b>			
透過首次公開發售方式發行股份所得款項總額		-	675,396
發行新股應佔交易成本		-	(30,722)
關連方貸款		-	251,745
關連方貸款的還款		<b>(319,444)</b>	(13,598)
第三方還款		-	(46,506)
借貸所得款項		<b>920,000</b>	1,082,115
償還借貸		<b>(369,946)</b>	(1,230,311)
發放其他借貸應佔交易成本		-	(21,082)
向其時權益股東作出的宣派	2	<b>(14,212)</b>	(550,000)
收購非控股權益		<b>(2,350)</b>	(40,650)
因視作分派所產生的現金流出淨額	35	<b>(214,008)</b>	-
已付股息—本公司擁有人		<b>(38,430)</b>	-
<b>融資活動(所用)所得淨現金</b>		<b>(38,390)</b>	76,387
<b>現金及現金等價物的淨增加</b>		<b>262,588</b>	277,605
一月一日的現金及現金等價物		<b>317,563</b>	53,439
匯率變動的影響		<b>(2,166)</b>	(13,481)
<b>十二月三十一日的現金及現金等價物</b>		<b>577,985</b>	317,563
以銀行結餘及現金代表			

# 綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司為於二零一零年八月二日在開曼群島註冊成立的有限公司，並作為一間投資控股公司。本公司於二零一一年九月三十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司於香港的主要營業地點為香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而人民幣亦是本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司。本集團從事鐵礦石開採及選礦。本公司的附屬公司的詳情載於附註40。

## 2. 綜合財務報表編製

透過集團重組（見下文附註(a)），本公司於二零一一年一月十八日成為本集團控股公司。於二零一二年九月二十一日本公司完成向控股方收購撫順上馬（詳情見下文附註(b)）。上述所有事件均涉及共同控制下的業務合併，因此本集團於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止整個年度的綜合財務報表乃使用合併會計原則編製，並包括根據本集團重組組成本集團的公司的業績及現金流，猶如業務合併於合併實體或業務首次受到控制方（楊敏女士及楊繼野先生）控制當日起已發生，惟於本集團重組之前除楊敏女士及楊繼野先生以外的集團公司擁有人應佔業績則被當作非控股權益處理。本集團於二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表乃根據合併會計原則編製，以按照於該等日期楊敏女士及楊繼野先生於個別公司各自應佔的股本權益呈列組成本集團的公司的資產及負債，猶如集團架構於該等日期已存在。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2. 綜合財務報表編製(續)

## a) 集團重組：

完成集團重組前，楊敏女士及楊繼野先生透過彼等於若干關聯公司(其擁有本集團旗下公司的股本權益)的直接股本權益實際控制本集團旗下的公司，詳情如下：

	二零一一年一月一日 至二零一一年一月十七日
公用設施	92.40%
傲牛礦業	89.07%
興洲礦業	89.07%
本溪礦業	89.07%
瀋陽元正	92.40%
毛公礦業	89.07%

透過集團重組(詳情見本集團日期為二零一一年九月二十日的招股章程及本集團日期為二零一二年三月十六日的二零一一年年報)，本集團獲得本集團旗下公司全部直接或間接權益。集團重組已於二零一一年一月十八日完成。

## b) 收購撫順上馬：

完成收購撫順上馬前，楊敏女士及楊繼野先生透過彼等於若干關聯公司(其擁有本集團旗下公司的股本權益)的直接股本權益實際控制本集團旗下的公司，詳情如下：

	二零一一年一月一日 至二零一一年十二月二十七日	二零一一年十二月二十八日 至二零一二年五月三十日	二零一二年五月三十一日 至二零一二年九月二十日
上馬礦業	100.00%	100.00%	不適用
撫順上馬	100.00%	66.72%	66.72%

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 綜合財務報表編製(續)

b) 收購撫順上馬:(續)

於二零一二年九月二十一日，本公司之附屬公司傲牛礦業以現金代價人民幣100,000,000元向瀋陽東洋製鋼有限公司(本集團控股股東楊敏女士及楊繼野先生控制的公司)收購撫順上馬100%之股本權益(「收購撫順上馬」)。於收購日期，撫順上馬擁有上馬礦業的經營權。該經營權之前乃由上馬礦業持有，並於二零一二年五月按代價人民幣212,458,000元轉讓予撫順上馬(「轉讓」)，該代價已於截至二零一二年十二月三十一日止年度悉數償清。由於收購撫順上馬及轉讓前後，撫順上馬、上馬鐵礦及本集團均由楊敏女士及楊繼野先生共同控制，因此收購撫順上馬及轉讓均被視為共同控制下的業務合併，並已按併購會計原則入賬。

就收購撫順上馬及轉讓之已付／應付代價計為視作分派予本集團控股股東。截至二零一二年十二月三十一日止年度，其中人民幣14,212,000元已支付予本集團控股股東，餘下餘額人民幣85,788,000元於二零一二年十二月三十一日計作應付代價。

撫順上馬乃由控股方控制之公司於二零零九年三月四日成立。除上馬鐵礦經營權外，自成立以來撫順上馬並無進行任何業務活動。於二零一二年五月三十一日，撫順上馬收購上馬鐵礦經營權，而上馬鐵礦的若干非核心資產及負債人民幣173,390,000元由上馬鐵礦保留(「保留資產淨值」)。由於收購撫順上馬及轉讓乃屬共同控制下的業務合併，因此，上馬鐵礦經營權乃計入本集團最早期間呈列之綜合財務報表，而保留資產淨值計作於二零一二年五月三十一日視作分派予控股方。

於二零一二年九月二十一日收購撫順上馬完成後，本公司間接擁有撫順上馬之全部權益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 2. 綜合財務報表編製(續)

## b) 收購撫順上馬:(續)

上述採用合併會計原則收購撫順上馬及轉讓對本年度及過往年度本集團綜合全面收益表之影響載列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入增加額	<b>179,244</b>	274,211
銷售成本增加額	<b>139,198</b>	160,551
其他收入增加額	<b>189</b>	119
其他開支增加額	<b>54</b>	932
銷售及分銷開支增加額	<b>—</b>	154
行政開支增加額	<b>23,884</b>	28,163
融資成本增加額	<b>1,424</b>	8,444
所得稅開支增加額	<b>4,165</b>	26,865
年內溢利及綜合收益增加總額	<b>10,708</b>	49,221
下列人士應佔年內溢利及綜合收益 增加(減少)總額：		
本公司擁有人	<b>11,592</b>	49,221
非控股權益	<b>(884)</b>	—
	<b>10,708</b>	49,221
每股盈利增加額－基本(每股人民幣分)	<b>1</b>	3

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 綜合財務報表編製(續)

b) 收購撫順上馬:(續)

收購撫順上馬及轉讓對本集團於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日財務狀況的影響如下:

	於二零一一年一月一日 (初始重列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一一年一月一日 (經重列) 人民幣千元	於二零一一年十二月三十一日 (初始重列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一一年十二月三十一日 (經重列) 人民幣千元
物業、廠房及設備	209,803	58,181	267,984	436,873	72,824	509,697
無形資產	294,179	11,490	305,669	307,999	8,145	316,144
預付租賃款項	123,017	53,302	176,319	250,540	57,403	307,943
遞延稅項資產	2,670	977	3,647	6,734	730	7,464
收購物業、廠房及設備的按金	16,606	850	17,456	14,010	2,000	16,010
存貨	62,551	11,454	74,005	38,046	17,076	55,122
貿易及其他應收款項	164,107	40,822	204,929	399,524	38,418	437,942
可收回稅項	-	-	-	6,070	-	6,070
應收關連方貸款	342,898	93,659	436,557	-	367,231	367,231
應收第三方貸款	-	-	-	-	16,000	16,000
銀行結餘及現金	53,305	134	53,439	315,701	1,862	317,563
貿易及其他應付款項	(166,532)	(65,311)	(231,843)	(201,937)	(64,151)	(266,088)
借款	(475,000)	-	(475,000)	(250,000)	(49,943)	(299,943)
應付第三方貸款	-	(46,506)	(46,506)	-	-	-
應付關連方貸款	(10,578)	(70,719)	(81,297)	-	(319,444)	(319,444)
應付代價	(31,000)	-	(31,000)	(2,350)	-	(2,350)
稅務負債	(122,039)	(4,373)	(126,412)	(191,786)	(14,970)	(206,756)
	463,987	83,960	547,947	1,129,424	133,181	1,262,605
本公司擁有人應佔權益	394,161	83,960	478,121	1,129,424	131,317	1,260,941
非控股權益	69,826	-	69,826	-	1,664	1,664
總權益影響	463,987	83,960	547,947	1,129,424	133,181	1,262,605

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 3. 應用國際財務報告準則

近年，本集團已應用以下由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)發佈的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之修訂。

國際會計準則第12號之修訂	遞延稅項：相關資產的收回；及
國際財務報告準則第7號之修訂	金融工具：披露一轉讓金融資產。

於本年度應用國際財務報告準則之修訂並無對本年度及過往年度本集團之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露造成重大影響。

本集團並無提早採用以下已頒布但尚未生效的新增及經修訂準則及詮釋：

國際財務報告準則之修訂	二零零九年至二零一一年週期國際財務報告準則之年度改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號之修訂	披露一抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號之修訂	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號之修訂	綜合財務報表、共同安排及於其他實體的權益披露： 過渡指引 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號之修訂	投資實體 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(二零一一年經修訂)	投資於聯營公司及合資公司 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號之修訂	呈列其他全面收益的條款 <sup>4</sup>
國際會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會一詮釋第20號	地表礦區生產階段的剝採成本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 適用於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間。

<sup>2</sup> 適用於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間。

<sup>3</sup> 適用於二零一五年一月一日或以後開始的年度期間。

<sup>4</sup> 適用於二零一二年七月一日或以後開始的年度期間。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 應用國際財務報告準則(續)

於二零一二年六月頒佈的國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進

國際財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進包括對多項國際財務報告準則的多項修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。國際財務報告準則的修訂包括對國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」的修訂及對國際會計準則第32號金融工具：呈列的修訂。

國際會計準則第16號之修訂闡明，零部件、備用設備及使用中設備一旦符合國際會計準則第16號下物業、廠房及設備的定義，則應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。董事預期應用此等修訂將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

國際會計準則第32號之修訂闡明，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據國際會計準則第12號所得稅入賬。由於本集團已採納該處理方法，故董事預期國際會計準則第32號之修訂將不會對本集團的綜合財務報表產生影響。

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入了金融資產分類及計量的新規定。二零一零年頒佈的國際財務報告準則第9號包括分類及金融資產計量以及取消確認之規定。

國際財務報告準則第9號的主要規定如下：

- 國際財務報告準則第9號規定，所有屬於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值確認。尤其是，於目標是收取合約現金流的業務模式內持有，且合約現金流僅為本金及未償還本金的利息付款的債務投資，一般於其後會計期間結束按攤銷成本入賬。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束按公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。
- 就指定為按公平值計入損益的金融負債之分類及計量而言國際財務報告準則第9號規定，除非該負債信貸風險變動之影響於其他全面收入列報會造成或擴大於損益中會計錯配，否則其公平值因該負債信貸風險變動而改變之金額於其他全面收入呈列。公平值因金融負債信貸風險而變動，其後不會重新劃分至損益。根據國際會計準則第39號，金融負債於損益中指定以公平值計量之所有公平值變動金額於損益中呈列。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 3. 應用國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

國際財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。本公司董事預期，應用國際財務報告準則第9號將不會對綜合財務報表產生重大影響。

#### 國際財務報告詮釋委員會第20號：地表礦區生產階段的剝採成本

國際財務報告詮釋委員會第20號「地表礦區生產階段的剝採成本」適用於礦場的生產階段的地表採礦活動產生的移除廢物成本(「生產剝採成本」)。根據此一詮釋，為改善通達礦石而產生的移除廢物活動(「剝採」)的成本於符合若干條件時確認為非流動資產(「剝採活動資產」)，而正常的持續營運性剝採活動的成本則按國際會計準則第2號：存貨列賬。剝採活動資產列為現有資產之增添或提升，並根據其組成一部分之現有資產組別之性質分類為有形或無形資產。

國際財務報告詮釋委員會第20號於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。針對首次應用國際財務報告詮釋委員會第20號的實體規定有特定的過渡性條文。然而，國際財務報告詮釋委員會第20號必須應用於所呈列最早期間的期初或之後產生的生產剝採成本。本公司董事預期，國際財務報告詮釋委員會第20號的應用將不會對綜合財務報表產生重大影響。

#### 有關綜合賬目、共同安排聯營公司及批露事項之新訂及經修訂準則

於二零一一年五月，有關綜合賬目、共同安排、聯營公司以及披露的五項新訂及經修訂準則組合頒佈，包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(於二零一一年經修訂)及國際會計準則第28號(於二零一一年經修訂)。

五項準則的主要規定描述如下。

國際財務報告準則第10號取代有關綜合財務報表的國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表的部分規定。國際常務詮釋委員會第12號合併—特殊目的實體將於國際財務報告準則第10號生效日期後撤回。根據國際財務報告準則第10號，控制權為唯一一種合併基準。此外，國際財務報告準則第10號載列控制權的新定義，其中包括以下三項：(a)有權控制投資對象，(b)參與投資對象的業務所得可變回報的風險或權利，及(c)對投資對象使用其權力影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號合資企業權益。國際財務報告準則第11號處理兩名或以上人士擁有共同控制權之共同安排的分類方法。國際常務詮釋委員會第13號共同控制實體—合營方提供之非貨幣出資將於國際財務報告準則第11號生效日期後撤回。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 應用國際財務報告準則(續)

根據國際財務報告準則第11號，共同安排視乎安排所涉各方的權利及責任分為合資業務或合資企業，而根據國際會計準則第31號，共同安排分為三種類型：共同控制實體、共同控制資產及共同控制業務。此外，國際財務報告準則第11號所規定的合資企業須採用權益會計法入賬，而國際會計準則第31號所規定的共同控制實體則可使用權益會計法或比例會計法入賬。

國際財務報告準則第12號為披露準則，適用於擁有子公司、共同安排、聯營公司及／或未綜合入賬的結構實體權益之實體。整體而言，國際財務報告準則第12號的披露規定較現行準則所規定者更全面。

於二零一二年六月，已頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號之修訂，以闡明首次應用該五項國際財務報告準則的若干過渡指引。

該五項準則連同有關過渡指引之修訂將於二零一三年一月一日或其後開始之年度生效，並容許提早採用，惟須同時提前採用全部五項準則。

本公司董事預期，該等五項準則將應用於本集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表。本公司董事正評估採納新訂準則之影響。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要

綜合財務報表乃按照國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量之金融工具(詳見下文之會計政策)除外。歷史成本一般根據貨物交換所得報酬之公平價值而釐定。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司控制實體(其附屬公司)的財務報表。當本公司有權支配實體的財務及經營政策並從其業務中獲益時，即視為擁有該實體的控制權。

於年內收購或出售的附屬公司之收入及開支(不包括涉及受共同控制的實體的業務合併)自收購生效日期起或截至出售生效日期止(視情況而定)在綜合全面收益表入賬。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，致令所採用的會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收入及開支於綜合賬目時對銷。

於附屬公司的非控股權益與本公司擁有人的權益獨立呈列。

#### 將全面收入總額分配至非控股權益

倘若附屬公司的全面收入及開支總額歸屬於本公司的擁有人及非控股權益會導致非控股權益產生虧絀餘額，全面收入及開支總額仍然必須歸屬於本公司的擁有人及非控股權益。

#### 本集團於現有附屬公司的擁有權出現變動

本集團於現有附屬公司擁有權的變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權，會作為股本交易入賬。本集團的權益及非控股權益的賬面值經調整以反映彼等於附屬公司的有關權益變動。非控股權益的經調整金額與已付或已收代價的公平值間任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司的擁有人。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 涉及受共同控制實體的業務合併的合併會計法

綜合財務報表併入共同控制合併產生的合併實體或業務的財務報表項目，猶如已於合併實體或業務首次在控制方的控制下當日經已合併。

合併實體或業務的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併，且不會確認有關商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平值淨額所佔權益多出共同控制合併時的成本(倘控制方的權益存續)。

綜合全面收益表包括由最早呈列日期或合併實體或業務首次在共同控制當日起各合併實體或業務的業績(以較短期間為準)，而不論何日為共同控制合併日期。

綜合財務報表內的比較金額的呈列，猶如該等實體或業務於早前的呈報期末或其首次在共同控制當日(以較短者為準)已經合併。

##### 收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，指於日常業務過程中售出貨品而應收的金額，並扣除折扣及銷售相關稅項。

出售貨品的收入於交付貨品及轉移擁有權時確認，其時所有以下條件均獲達至：

- 本集團已轉移貨品所有權的重大風險及回報予買方；
- 本集團不再保留一般與所售貨品的所有權或實際控制權相關的管理事項；
- 收入金額可以可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流向本集團；及
- 有關交易的已產生或將予產生的成本可以可靠計量。

金融資產的利息收入於經濟利益可能流向本集團及收入金額可以可靠計量時予以確認。金融資產的利息收入乃參照未償還本金按適用的實際利率以時間基準累計，實際利率乃將估計日後現金收入按金融資產的預期使用年期準確貼現至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 借貸成本

收購、建造或生產在投入原定用途或出售前必須較長時間準備之合資格資產，其直接借貸成本撥充該等資產之部分成本，直至該等資產已大致做好準備投入原定用途或出售為止。原以支付合資格資產的特定借貸用作臨時投資，其投資所得收益將從撥充資本之合資格借貸成本中扣除。

借貸成本均於其產生期間於損益確認。

#### 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備(包括持作生產或供應產品或服務或作行政用途的樓宇)在綜合財務狀況表中按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

折舊的確認乃以直線法按物業、廠房及設備項目(在建工程除外)減其於可使用年期的剩餘價值後撇銷其成本。估計可使用年期、殘餘價值及折舊方法乃於報告期末時檢討，估計變動之影響按預先計提之基準入賬。

持作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。該等物業、廠房及設備在竣工及可投入擬定用途時，被歸類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業、廠房及設備相同的基準，於該等資產可作為擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢產生之任何損益，按出售所得款項淨額與該資產賬面值間之差額釐定並計入損益中。

#### 租約

凡租約條款規定擁有權之絕大部份風險及回報撥歸承租人之租約均列為融資租約。所有其他租約均列為經營租約。

#### 本集團作為承租人

經營租約付款按有關租賃年期以直線法確認為開支，惟倘另有系統化基準更能代表出租資產經濟利益損耗之時間模式除外。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 預付租賃款項

就租賃土地所作的付款列為按相關租期以直線法撥入損益的經營租賃。

##### 外幣

在編製各個集團實體的財務報表時，以實體功能貨幣(外幣)以外的貨幣進行的交易按交易日期的當時匯率換算為各自的功能貨幣(即該實體營運所在主要經濟體系的貨幣)入賬。於各呈報期末，以外幣計值的貨幣項目按該日適用的匯率重新換算。按外幣的歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算及換算貨幣項目產生之匯兌差額，於其產生期間於損益確認。

##### 無形資產

##### 分開收購的無形資產

分開收購而可用年期有限的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

可用年期有限的無形資產的攤銷於估計可使用年期內以直線基準計提。

##### 勘探及估值權

勘探權乃按成本減任何減值虧損列賬。勘探及估值成本包括對現有礦體進行深入礦化產生的開支。勘探及估值權將於獲得採礦權證後立即轉撥至採礦權。當出現顯示該資產的賬面值可能超過其可收回金額的事實或情況時，勘探及估值權的賬面值會作減值評估。

##### 採礦權

採礦權按成本減攤銷及任何已確認減值虧損入賬。本公司使用生產方法單位根據礦區的已探明或經濟可採儲量於有關權利未屆滿期間或估計該礦區的可使用年期(根據有關實體的生產計劃)的較短期限內按直線法基準對本公司採礦權進行攤銷。

由取消確認一項無形資產而產生的損益以資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算，並於資產取消確認的期間內確認為損益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均法計算。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度應課稅或可扣稅的收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，故與綜合全面收益表所列的除稅前溢利不同。本集團的即期稅項負債按各呈報期間結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃按該等財務報表內的資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般會確認遞延稅務負債。倘可動用應課稅溢利扣除可扣稅暫時差額，則所有可扣稅暫時差額一般會確認遞延稅務資產。倘若因交易中首次確認(業務合併除外)其他資產及負債而引致之暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅務負債乃就於附屬公司之投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額之撥回及暫時差額於可見將來不會撥回則除外。該等投資相關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅務資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益及預計將於可見將來撥回時確認。

遞延稅務資產的賬面值於呈報期間結束時檢討。倘不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產，則削減遞延稅務資產的賬面值。

遞延稅務資產及負債根據各呈報期間結束時已實施或大致已實施的稅率(及稅法)，按清償負債或變現資產期間內的預計適用稅率計量。遞延稅務負債及資產的計量，反映於各呈報期間結束時，本集團預計收回或償付其資產及負債賬面值時產生的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益確認。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 政府補助

政府補助乃於有合理保證本集團將遵守政府補助隨附條件並將取得補助時確認。

政府補助於本集團將該等補助擬定補償的相關費用確認為開支的期間內，有系統地於損益中確認。補償已產生開支或虧損或向本集團即時提供財務資助而不涉及日後未來相關費用的應收政府補助，於收取期間內在損益確認。

##### 退休福利金

就國家管理退休福利計劃作出的付款於僱員提供可獲取該等供款的服務時作為開支扣除。

##### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表確認。金融資產及金融負債初步乃按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本在初步確認時於金融資產或金融負債的公平值加入或扣除(視乎情況而定)。因收購按公平值計入損益賬的金融資產或金融負債而直接產生的交易成本實時於損益賬確認。

##### 金融資產

本集團的金融資產劃分為貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的及在初始確認時釐定金融資產的分類。所有定期購買或出售的金融資產乃按交易日期基準確認及取消確認。定期購買或出售乃購買或出售必須按規則或市場慣例設定之期限付運資產之金融資產。

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本以及於相關期間分配利息收入的一種方法。實際利率為按金融資產的預計年期或(如適用)較短期間實際把估計未來現金收入(包括構成實際利率組成部分的已付或已收的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具實際利率基準確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無於活躍的市場報價而附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步確認後各呈報期末，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關連方貸款、銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(見下述有關金融資產減值虧損的會計政策)。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具並被指定為或不獲分類為按公平值列入損益賬之金融資產、貸款及應收款項或持有至到期之投資。

本集團持有之權益及債務證券分類為可供出售金融資產且在活躍市場中買賣並於各報告期末按公平值計算。有關利息收入並採用實際利率法計算之可供出售貨幣金融資產之賬面值及可供出售金融股本投資之股息變動於損益中確認。可供出售金融資產賬面值之其他變動於其他全面收益內確認並於可供出售證券重估儲備中累計。倘投資被出售，或定為已出現減值，先前於投資重估儲備中累計的累計收益或虧損將重新分類為損益(見下文有關金融資產的減值虧損之會計政策)。

##### 金融資產的減值

金融資產於呈報期間結束時評估有否減值跡象。倘有客觀證據證明於初步確認金融資產後發生一項或多項事件，導致金融資產的估計未來現金流量受影響，則金融資產已減值。

就可供出售股本投資而言，如其公平值顯著或持續下降至低於其成本，則被視為減值的客觀證據。

貸款及應收款項於呈報期間結束時評估有否減值跡象。倘有客觀證據證明於初步確認金融資產後發生一項或多項事件，導致金融資產的估計未來現金流量受影響，則金融資產已減值。減值的客觀證據包括：

- 發行人或對手方遇上重大財政困難；或
- 違約，如未能支付或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人可能將破產或進行財務重組。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產的減值(續)

就若干類別的金融資產(例如貿易及其他應收款項)而言,並無個別評估為減值的資產其後將一併進行減值評估。應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團的收款經驗、組合內超過客戶平均信貸期的遞延還款數目增加、有關拖欠應收款項的全國或當地經濟情況的可觀察變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言,已確認的減值虧損金額乃按資產賬面值與按原定實際利率貼現的估計日後現金流量現值的差額計算。

所有金融資產應佔的減值虧損會直接於金融資產的賬面值扣減,惟貿易及其他應收款項除外,其賬面值透過撥備賬扣減。撥備賬的賬面值變動會於損益確認。當應收貿易賬款及其他應收款項被視為不可收回時,將於撥備賬撤銷。其後收回先前撤銷的款項計入損益。

倘往後期間的減值虧損金額減少,而減幅可客觀與確認減值虧損後發生的事件有關,則先前確認的減值虧損於損益撥回,惟該資產於減值撥回當日的賬面值不得超過無確認減值時的攤銷成本。

可供出售股本投資之減值虧損將不會透過損益撥回。於減值虧損後所增加之任何公平值直接於其他全面收益中確認並累計於投資重估儲備中。就可供出售債務投資而言,倘投資的公平值與確認減值虧損後發生的事項明顯有關,則其減值虧損隨後將透過損益撥回。

##### 金融負債及權益工具

由集團實體發行的金融負債及權益工具按所訂立的合約安排內容及金融負債及權益工具之釋義分類為金融負債或權益。

##### 權益工具

權益工具為證明本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的任何合約。本集團發行的權益工具於收取所得款項並減去直接發行成本後確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融負債及權益工具(續)

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息開支的一種方法。實際利率為按金融負債的預期年期或(如適用)較短期間實際將估計未來現金支出(包括所有費用及構成實際利率的不可缺少的一部分的已付或已收積分)於貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

利息開支按照實際利率基準確認。

##### 金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、銀行借貸、應付代價、應付一名第三方貸款、應付關連方貸款及應付附屬公司非控股權益貸款)其後按攤銷成本以實際利率法計量。

##### 取消確認

當自資產收取現金流量的權利屆滿或其已將金融資產以及該項資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體，本集團會取消確認有關金融資產。

於取消確認金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價以及於其他全面收入確認及於權益中累積的累積盈利或虧損之間的差額會於損益中確認。

當本集團之責任獲解除、取消或屆滿時，本集團會取消確認金融負債。獲取消確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價之間的差額會於損益中確認。

##### 有形及無形資產的減值虧損

於各呈報期末時，本集團審閱其有形及無形資產賬面值，以釐定該等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，則估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘其不可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理一致的分配基準，公司資產亦可分配至個別現金產生單位或彼等獲分配至現金產生單位的最小組別，該組別可被識別合理一致的分配基準。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

#### 4. 重要會計政策概要(續)

##### 有形及無形資產的減值虧損(續)

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率(反映貨幣時間價值的現時市場估值及其未來現金流量估計未獲調整的資產的特定風險)貼現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)的可收回金額估計低於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值調減至其可收回金額。減值虧損隨即於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度假設資產(或現金產生單位)並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時確認為收入。

#### 5. 估計不確定因素的主要來源

於呈報期末的估計不明朗因素(存在可導致下個財政年度的資產及負債的賬面值出現重大調整的重大風險)的主要來源如下。

##### 採礦權的可使用年期

於二零一二年十二月三十一日，人民幣291,854,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣314,305,000元；二零一一年一月一日：人民幣304,476,000元)的採礦權已於本集團的綜合財務狀況表內確認。本公司使用生產方法單位於有關權利未屆滿期間或估計該礦區的可使用年期的較短期限內對採礦權進行攤銷。

由於編製本集團的礦場儲量的工程估量涉及大量判斷，造成該等數據先天性的不準確及僅可提供大約數值。於估量礦場儲量為「探明」及「概略」之前，必須遵守關於工程標準的權威守則。探明及概略礦場儲量的估量會定期根據各礦場近期的生產及技術資料更新。該變動被視為以供會計之用的估量的一項變動，並以預期基準按攤銷率反映。於評估非流動資產減值時亦計及礦場儲量估算的變動。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 5. 估計不確定因素的主要來源(續)

## 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團估計其物業、廠房及設備等項目的可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據類似性質及功能的固定資產的實際可使用年期的過往經驗而釐定，並可能因技術創新及競爭者的行為而有重大改變。當可使用年期少於先前的估計年期，管理層將增加折舊費用，或將為過時技術資產記錄撥備。於二零一二年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣861,322,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣509,697,000元；二零一一年一月一日：人民幣267,984,000元)。

## 6. 資本風險管理

本集團管理其資金以保證集團實體能持續經營，同時透過優化債務及股本結餘，為股東帶來最大回報。本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本架構包括債務，當中包括附註29披露的銀行借貸及本公司擁有人應佔權益，當中包括股本及儲備。

本集團管理層每年審閱資本架構。作為審閱的一部分，管理層考慮資金成本及各類資本的相關風險。根據管理層的推薦意見，本集團將透過派付股息、注資以及發行新債券或贖回現有債務來平衡其整體資本架構。

## 7. 金融工具

## (a) 金融工具的分類

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
金融資產：			
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	<b>770,334</b>	969,208	638,672
可供出售金融資產	<b>2,941</b>	—	—
	<b>773,275</b>	969,208	638,672
金融負債：			
攤銷成本	<b>1,063,686</b>	768,735	725,842

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 7. 金融工具(續)

### (b) 金融風險管理的目標及政策

本集團的主要金融資產及負債包括貿易及其他應收款項、應收關連方貸款、應收第三方貸款、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項、應付一間附屬公司非控股權益貸款、應付第三方貸款、應付關連方貸款、應付代價及借款。該等金融工具的詳情於各有關附註披露。與該等金融工具有關的風險及如何減輕該等風險的政策於下文載列。管理層管理及監管該等風險，以確保按及時及有效的方式推行適當措施。

#### 市場風險

本集團的業務令其面臨市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團所承擔的風險或其處理及計量該等風險的方式並無變動。

#### 利率風險

本集團所承擔的公平值利率風險主要來自其定息銀行借貸。本集團目前並無訂有利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。

本集團亦承擔與浮息銀行借貸(該等借貸的詳情請見附註29)及浮息銀行結餘有關現金流利率風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃按照其浮息銀行借貸的利率風險而釐定。分析假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行借貸於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員彙報利率風險會採納50基點上升及下跌為基準，此亦代表管理層對利率的合理可能變動的評估。倘利率上升/下降50基點，及其他所有可變因數維持不變，則本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的稅後溢利將會分別增加/減少約人民幣718,000元(二零一一年：減少/增加約人民幣480,000元)。此乃主要由本集團因其浮息銀行借貸所產生的利率風險所致。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 7. 金融工具(續)

## (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

## 利率風險(續)

## 敏感度分析(續)

以下敏感度分析乃按照其浮息銀行結餘的利率風險而釐定。分析假設該等於呈報期末未兌現的浮息銀行結餘於整個年度並未兌現。本集團內部向主要管理人員匯報利率風險會採納10基點上升及下跌為基準，此亦代表管理層對利率的合理可能變動的評估。倘利率上升／下降10基點，及其他所有可變因數維持不變，則本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的稅後溢利將會分別增加／減少約人民幣246,000元(二零一一年：增加／減少約人民幣238,000元)。此乃主要由本集團因其浮息銀行結餘所產生的利率風險所致。

## 貨幣風險

本集團的銀行結餘以美元(「美元」)及港元(「港元」)計值，令本集團面臨外幣風險。

於呈報期末，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	美元	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日	78,345	—
於二零一二年十二月三十一日	22,046	—
	港幣	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日	9,719	—
於二零一二年十二月三十一日	534	—

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

7. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目標及政策(續)

貨幣風險(續)

敏感度分析(續)

下表詳列因應對人民幣兌美元及港元升值及貶值5%之本集團敏感度。5%為向主要管理人員內部報告外幣風險時所採納之敏感率，其反映管理層對外匯率之合理變動之估計。敏感度分析僅包括以外幣計算之尚未平倉貨幣項目，並於年末調整其兌換以反映外幣匯率之5%變動。以下正數表示人民幣兌美元及港元貶值5%所導致之除稅後溢利增加。倘人民幣兌美元及港元升值5%，將會對溢利及結餘造成等值及相反之影響，及以下結餘將會出現負數。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利	847	3,233

管理層認為，由於年末風險承擔度並不反映年內之風險承擔度，故敏感度分析對固有之外匯風險並無代表性。

信貸風險管理

於呈報期末，倘對手方未能履行責任，則本集團所承擔且會對本集團造成財務損失的最高信貸風險乃產生於綜合財務狀況表所列各已確認金融資產之賬面值。

為將信貸風險減至最低，本公司董事已指派一隊人員負責釐定信貸限額、信貸批核及其他監控程序，以確保採取跟進行動以收回過期貸款。除此以外，本公司董事亦會於呈報期末檢討各項貿易債項的可收回金額，以確保已就無法收回的金額作出足夠的減值虧損。

本集團的信貸風險集中，原因是本集團於二零一二年十二月三十一日約人民幣143,982,000元(二零一一年：人民幣233,143,000元)的100%貿易應收款項及應收票據來自四名客戶(二零一一年：兩名客戶)。為了將信貸風險減至最低，本公司董事會持續監察所面對風險的水平，以確保實時採取跟進措施及／或修正行動，減低所面對的風險或收回逾期結餘。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 7. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理的目標及政策(續)

##### 信貸風險管理(續)

本集團的信貸風險集中於存入數間銀行的流動資金。然而，銀行結餘的信貸風險有限，因為大部分對手方為聲譽良好的銀行及／或獲得良好信貸評級的銀行。

##### 流動資金風險管理

於管理流動資金風險時，本集團會監督及維持現金及現金等價物處於管理層認為充足的水平，以撥付本集團的營運所需資金及減低現金流量波動的影響。管理層會監督動用銀行借款之情況及確保遵守借貸條款。

於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有流動負債淨額人民幣250,986,000元。傲牛擁有未動用銀行融資人民幣300,000,000元，該融資將於二零一四年十二月三十一日到期。經計及可供動用銀行融資金額及內部產生之資金，本公司董事相信本集團將擁有足夠財務資源可滿足其可見將來之到期財務責任。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

下表詳細載列根據協議還款條款本集團的非衍生金融負債的合約剩餘期限。下表乃根據按本集團可能被要求還款的最早日期所計算的金融負債未貼現現金流量編製。利息及主要現金流量均載於下表。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

7. 金融工具(續)

(b) 金融風險管理的目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

流動資金表

	加權平均 利率 %	按要求償還或 少於三個月 人民幣千元	四個月 至一年 人民幣千元	一年 至兩年 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
<b>於二零一二年十二月三十一日</b>						
貿易及其他應付款項	-	171,846	-	-	171,846	171,846
應付一間附屬公司非控股的 貸款	13.9	6,052	-	-	6,052	6,052
應付代價	-	85,788	-	-	85,788	85,788
銀行借款						
- 浮動利率	6.78	206,782	206,202	-	412,984	400,000
- 固定利率	7.54	7,441	404,402	-	411,843	400,000
		<b>477,909</b>	<b>610,604</b>	-	<b>1,088,513</b>	<b>1,063,686</b>
<b>於二零一一年十二月三十一日</b>						
貿易及其他應付款項	-	146,998	-	-	146,998	146,998
應付關連方貸款	-	319,444	-	-	319,444	319,444
應付代價	-	2,350	-	-	2,350	2,350
銀行借款						
- 浮動利率	6.85	53,698	205,023	-	258,721	250,000
- 固定利率	6.41	789	50,145	-	50,934	49,943
		<b>523,279</b>	<b>255,168</b>	-	<b>778,447</b>	<b>768,735</b>
<b>於二零一一年一月一日</b>						
貿易及其他應付款項	-	138,545	-	-	138,545	138,545
應付關連方貸款	-	81,297	-	-	81,297	81,297
應付代價	-	31,000	-	-	31,000	31,000
銀行借款-浮息	5.70	-	114,678	180,482	295,160	280,000
銀行借款-定息	6.47	-	203,421	-	203,421	195,000
財務擔保		150,000	-	-	150,000	-
		<b>400,842</b>	<b>318,099</b>	<b>180,482</b>	<b>899,423</b>	<b>725,842</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 7. 金融工具(續)

## (c) 金融工具公平值

具有標準條款及條件及於活躍流動市場買賣的金融資產及金融負債，乃分別參考所報市場買盤價及賣盤價釐定公平值；

金融資產及金融負債的公平值乃按照普遍接納的定價模式，根據使用可觀察現行市場交易的價格釐訂。

董事認為，綜合財務報表內以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。

## 8. 收益及分部資料

## (a) 收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品	<b>1,361,138</b>	1,726,488

## (b) 分部資料

本集團一直於一個分部「即鐵礦石開採及選礦」經營。本集團將符合下文所述的本集團部分界定為經營分部(a)從事可能賺取收益及產生開支的業務活動；及(b)該部分的經營業績由董事會、最高營運決策者定期審閱，以作出有關資源分配的決定及評估表現。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 收益及分部資料(續)

(b) 分部資料(續)

經營分部的會計政策與重大會計政策概要所述者相同，惟本集團主要營運決策者作出資源分配的決策及評估表現時未考慮遞延稅項、其他借款的實際利息及上市開支的財務影響除外。經營分部與綜合財務報表的對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
分部收益	<b>1,361,138</b>	1,726,488
分部業績	<b>362,789</b>	724,081
減：上市開支	–	32,448
遞延稅項	<b>2,633</b>	(3,817)
其他借款的實際利息	–	239,426
年內溢利	<b>360,156</b>	456,024

本集團全部收益均來自中國，而非流動資產亦位於中國，故並無呈報地區性資料。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 8. 收益及分部資料(續)

## (b) 分部資料(續)

下文說明對本集團總收益貢獻超過10%的客戶所帶來的收益：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
客戶A	669,084	711,535
客戶B	237,840	323,152
客戶C	222,000	265,574
客戶D	189,049	178,054

## 9. 其他收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
銀行利息收入	8,888	2,041
未上市可供出售金融資產之利息	2,433	-
政府補助(附註)	3,200	30,000
其他	16	86
	14,537	32,127

附註：於二零一二年確認的人民幣3,200,000元的款項指中國當地政府部門授出的無條件政府補助。

於二零一一年確認的人民幣30,000,000元的款項指為表彰本集團對環保、複墾及翻修的貢獻而授出的無條件政府補助。

收到政府補助後及當達成補助所指定的全部條件後，於綜合全面收益表內確認政府補助。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

10. 其他收益及開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
匯兌(虧損)收益淨額	(2,166)	13,380
出售物業、廠房及設備的虧損	(786)	(362)
捐款	(4,410)	(3,572)
上市開支	-	(32,448)
其他	(3,723)	(1,625)
	<b>(11,085)</b>	(24,627)

11. 融資成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
須於五年內全部償還的銀行借貸的利息	47,197	20,906
無追溯權的已貼現票據的利息	3,576	18,217
須於五年內應付一間附屬公司非控股權益貸款的利息	131	-
須悉數於五年內全部償還的其他借貸的實際利息	-	239,426
	<b>50,904</b>	278,549

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，其他借貸的實際利息包括按8%的年利率計算的利息開支人民幣42,384,000元及認股權證價值人民幣175,960,000元及有關120,000,000美元的定期貸款的交易成本約人民幣21,082,000元(附註29(ii))。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 12. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除(計入):

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
確認為開支的存貨成本	528,752	522,267
核數師酬金	2,246	1,468
轉出預付租賃付款	31,700	27,640
折舊及攤銷：		
— 物業、廠房及設備	62,750	46,498
— 無形資產	23,279	22,315
	86,029	68,813
員工成本(包括董事)：		
— 薪金及其他福利	130,817	92,449
— 退休計劃供款	13,820	8,373
	144,637	100,822
計入行政開支之呆賬撥備轉回	-	(3,399)

## 13. 所得稅開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
所得稅開支包括：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)—即期	128,091	242,591
過往年度撥備(超額)不足	(1,301)	2,274
遞延稅項—本年度(附註21)	2,633	(3,817)
	129,423	241,048

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 所得稅開支(續)

本公司於開曼群島註冊成立並毋須繳納任何所得稅。

China Hanking Investment Limited(「罕王投資」)及China Hanking (BVI) International Limited(「Hanking International」)於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立，自該等公司各自註冊成立以來毋須繳納任何司法權區的所得稅。

罕王香港於香港註冊成立，自其註冊成立以來並無任何應課稅溢利須繳納香港利得稅。

Hanking Australia Pty Ltd.及罕王黃金礦業有限公司於澳洲註冊成立，自其註冊成立以來並無任何應課稅溢利須繳納澳洲利得稅。

除上馬礦業外，於中國成立的附屬公司須按法定稅率25%(二零一一年：25%)繳納企業所得稅。上馬礦業為由楊繼野先生擁有的企業。被出售前所得稅以除稅前溢利減預定金額按所得稅稅率35%計算。

於該年度的稅項支出與綜合全面收益表內溢利的對賬如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
除稅前溢利	<b>489,579</b>	697,072
按中國所得稅率25%繳稅(二零一一年：25%)	<b>122,394</b>	174,268
不可扣除支出的稅務影響(附註)	<b>2,035</b>	57,676
不須繳稅的收入所造成的稅務影響	<b>(147)</b>	–
不同稅率對一間附屬公司的影響	<b>(838)</b>	6,742
未確認可扣稅虧損的稅務影響	<b>4,424</b>	88
預扣所得稅	<b>2,856</b>	–
過往年度撥備(超額)不足	<b>(1,301)</b>	2,274
	<b>129,423</b>	241,048

附註：二零一一年的該金額主要表示稅款、融資貸款的實際利息開支的影響及其他不可扣稅開支。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 14. 董事及最高行政人員酬金

已付及應付15名(二零一一年: 11名)董事的酬金如下:

	截至二零一二年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	薪金、工資 及其他津貼 人民幣千元	表現獎勵 付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事:</b>					
— 潘國成	-	-	3,000	26	3,026
— 鄭學志	-	170	727	258	1,155
— 路增祥(於二零一二年一月三十日辭任)	-	12	26	-	38
— 夏茁	-	123	519	173	815
— 黃金夫(於二零一二年一月三十日辭任)	-	20	43	-	63
— 邱玉民(於二零一二年一月三十日獲委任)	-	-	1,262	316	1,578
<b>非執行董事:</b>					
— 楊敏	1,800	-	-	-	1,800
— 楊繼野	600	-	-	-	600
— 毛國勝(於二零一二年一月三十日辭任)	-	-	-	-	-
— 李堅(於二零一二年一月三十日獲委任)	90	-	-	-	90
— 藍福生(於二零一二年一月三十日獲委任)	90	-	-	-	90
<b>獨立非執行董事:</b>					
— 陳毓川	156	-	-	-	156
— 王平	188	-	-	-	188
— 符致京	203	-	-	-	203
— 王安建(於二零一二年一月三十日獲委任)	90	-	-	-	90
	<b>3,217</b>	<b>325</b>	<b>5,577</b>	<b>773</b>	<b>9,892</b>

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 董事及最高行政人員酬金(續)

	截至二零一一年十二月三十一日止年度				
	董事袍金 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	薪金、工資及其他津貼 人民幣千元	表現獎勵付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
— 潘國成	—	—	3,000	900	3,900
— 鄭學志	—	111	484	479	1,074
— 路增祥	—	75	311	326	712
— 夏茁	—	82	346	401	829
— 黃金夫	—	86	518	561	1,165
非執行董事：					
— 楊敏	1,800	—	—	—	1,800
— 楊繼野	600	—	—	—	600
— 毛國勝	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：					
— 陳毓川	39	—	—	—	39
— 王平	39	—	—	—	39
— 符致京	172	—	—	—	172
	2,650	354	4,659	2,667	10,330

潘國成先生亦為本公司最高行政人員，上文所披露的彼之酬金包含彼作為最高行政人員所提供服務的酬金。

表現相關的獎勵付款乃按本集團分別截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的個別表現釐定。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後之聘金或作為離職賠償。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何酬金。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 15. 僱員酬金

於年內，五名最高薪酬個人包括四名董事(二零一一年：五名董事)，彼等薪酬詳情載於附註14。餘下一名(二零一一年：零)最高薪酬個人薪酬如下：

	薪金及 其他福利 人民幣千元	以股份為 基礎的付款 人民幣千元	退休福利計劃 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一二年	757	-	162	919
二零一一年	-	-	-	-

彼等薪酬介乎下述範圍：

	二零一二年 僱員數目	二零一一年 僱員數目
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團概無向上述五名最高薪酬個人支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後之聘金或作為離職賠償。

二零一二年度，本公司共有六名高級管理人員，年度薪酬及福利介於人民幣50萬-100萬之間的有2人，介於人民幣100萬-150萬之間的有2人，介於人民幣150萬-200萬之間的有1人，介於人民幣300萬-350萬之間的有1人。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

16. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
年內確認為分派之股息：		
二零一一年末期股息－每股 人民幣2.1分(二零一一年：零)	<b>38,430</b>	-

本公司董事建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣2.0分(共計：人民幣36,600,000元)(二零一一年：派付截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣2.1分(共計：人民幣38,430,000元)，惟須待股東於應屆股東週年上批准始能作實。

17. 每股盈利

每股基本盈利乃以本公司擁有人應佔年度溢利人民幣361,342,000元(二零一一年：人民幣452,765,000元)及股份加權平均數1,830,000,000股(二零一一年：1,584,082,192股)為基準計算。就截至二零一一年十二月三十一日止年度的每股基本盈利而言，普通股的加權平均數已就集團重組作出追溯調整並已假設集團重組已於二零一一年一月一日生效，且已就根據附註33所披露的資本化發行所發行的1,499,000,000股股份作調整。

由於本公司於二零一二年及二零一一年概無具有潛在攤薄影響的普通股，故所呈列之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 18. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一一年一月一日(經重列)	81,855	152,891	4,709	126,454	49,088	414,997
添置	7,637	17,632	4,521	43,165	216,169	289,124
轉讓	18,001	21,225	-	-	(39,226)	-
出售	-	(1,928)	(11)	(1,133)	-	(3,072)
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	107,493	189,820	9,219	168,486	226,031	701,049
收購一間附屬公司(附註34)	4,381	12,639	-	190	226	17,436
添置	9,459	18,808	2,283	42,215	326,403	399,168
轉讓	144,606	4,626	265	13,432	(162,929)	-
出售	(1,920)	(6,167)	(729)	(19,390)	-	(28,206)
於二零一二年十二月三十一日	264,019	219,726	11,038	204,933	389,731	1,089,447
<b>累計折舊</b>						
於二零一一年一月一日(經重列)	21,766	67,227	2,162	55,858	-	147,013
年內撥備	4,365	16,116	1,453	24,564	-	46,498
出售時撇銷	-	(1,596)	(7)	(556)	-	(2,159)
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	26,131	81,747	3,608	79,866	-	191,352
年內撥備	6,172	21,137	2,418	33,023	-	62,750
出售時撇銷	(1,229)	(5,684)	(685)	(18,379)	-	(25,977)
於二零一二年十二月三十一日	31,074	97,200	5,341	94,510	-	228,125
<b>賬面值</b>						
於二零一一年一月一日(經重列)	60,089	85,664	2,547	70,596	49,088	267,984
於二零一一年十二月三十一日 (經重列)	81,362	108,073	5,611	88,620	226,031	509,697
於二零一二年十二月三十一日	232,945	122,526	5,697	110,423	389,731	861,322

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

18. 物業、廠房及設備(續)

於二零一二年十二月三十一日，本集團正辦理賬面值為人民幣186,648,000元(二零一一年：人民幣33,242,000元)的若干物業的所有權證的手續。

經計及其估計剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目按直線法於以下期間內折舊：

樓宇	3至20年
廠房及機器	3至10年
其他設備	3至5年
汽車	3至6年

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 19. 無形資產

	軟件 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	勘探 及評估資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於二零一一年一月一日(經重列)	1,638	380,282	–	381,920
添置	1,090	31,700	–	32,790
於二零一一年十二月三十一日(經重列)	2,728	411,982	–	414,710
添置	1,198	–	24,129	25,327
於二零一二年十二月三十一日	3,926	411,982	24,129	440,037
<b>攤銷</b>				
於二零一一年一月一日(經重列)	445	75,806	–	76,251
年內攤銷	444	21,871	–	22,315
於二零一一年十二月三十一日(經重列)	889	97,677	–	98,566
年內攤銷	828	22,451	–	23,279
於二零一二年十二月三十一日	1,717	120,128	–	121,845
<b>賬面值</b>				
於二零一一年一月一日(經重列)	1,193	304,476	–	305,669
於二零一一年十二月三十一日(經重列)	1,839	314,305	–	316,144
於二零一二年十二月三十一日	2,209	291,854	24,129	318,192

上述無形資產的使用年期有限。軟件於五年內按直線法進行攤銷；採礦權根據有關實體的生產計劃根據礦區的估計可使用年期攤銷，而礦區的已探明及估計儲量使用生產方法單位進行攤銷。

於二零一二年十二月三十一日，本公司已抵押賬面淨值約為人民幣254,514,000元(二零一一年：人民幣251,655,000元)的採礦權以取得銀行借貸人民幣300,000,000元(二零一一年：人民幣200,000,000元)。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 預付租賃付款

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
就報告作出的分析：			
即期	47,026	25,302	152,436
非即期	348,455	282,641	23,883
	<b>395,481</b>	307,943	176,319

預付租賃付款於五至五十年受益期內進行攤銷。人民幣298,048,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣221,232,000元；二零一一年一月一日：人民幣140,889,000元)指預付予多名農民的租金，而並無就該等預付租金取得土地證書。

於二零一二年十二月三十一日，本公司將賬面值為人民幣15,668,000元(二零一一年：人民幣15,999,000元)的預付租賃付款質押，為來自客戶的墊款人民幣60,000,000元提供擔保(附註28)。

21. 遞延稅項

以下為現時與先前年度期間已確認的主要遞延稅項資產及有關變動：

	壞賬撥備 人民幣千元	增速會計折舊 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日(經重列)	448	1,735	1,464	3,647
於損益賬中入賬	-	1,976	1,841	3,817
於二零一一年十二月三十一日(經重列)	448	3,711	3,305	7,464
分配上馬礦業的資產/負債(附註35)	-	(510)	(169)	(679)
於損益賬中(扣除)入賬	-	(406)	(2,227)	(2,633)
於二零一二年十二月三十一日	448	2,795	909	4,152

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 21. 遞延稅項(續)

於報告期末，本集團仍有未動用稅項虧損人民幣18,051,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣354,000元)可供抵銷將來溢利。由於難以估計將來溢利，因此並無確認遞延稅項資產。未確認的稅務虧損中有人民幣354,000元及人民幣17,698,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣354,000元)將分別於二零一六年及二零一七年期滿。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日以後，就中國附屬公司賺取的溢利宣派股息須繳納預扣稅。由於本集團可控制撥回暫時性差額的時間且暫時性差額不大可能於可見將來撥回，故並未於綜合財務報表中就中國附屬公司應佔累計溢利的暫時差額人民幣820,000,000元(二零一一年：人民幣553,000,000元)作出遞延稅項撥備。

## 22. 應收一名關連方的貸款

該金額指為進行當地若干農民的重新分配而向撫順縣上馬鄉政府提供的墊款。該金額無抵押、免息及預期一年內收回。

## 23. 存貨

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
配套材料	35,623	23,249	14,998
在製品	26,017	25,270	34,254
製成品	30,607	6,603	24,753
	<b>92,247</b>	55,122	74,005

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應收款項

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
貿易應收款項			
— 關連方	10,003	6,917	56,417
— 第三方	34,264	10,153	6,539
— 應收票據	99,715	216,073	41,656
	143,982	233,143	104,612
其他應收款項			
— 向供應商墊款	9,957	4,835	15,169
— 預付上市開支	—	—	2,394
— 銀行存款應收利息	5,021	—	—
— 按金	20,887	22,868	13,151
— 資源稅按金	182,789	160,519	36,308
— 員工墊款	2,067	4,174	2,382
— 出售物業、廠房及設備的應收 關連方代價(附註)	—	—	24,839
— 其他	7,159	12,403	6,074
	227,880	204,799	100,317
貿易及其他應收款項總	371,862	437,942	204,929

附註：關連方指楊敏女士控制的實體。該等款項已於截至二零一一年十二月三十一日止年度結清。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 24. 貿易及其他應收款項(續)

本集團給予其客戶平均7天的信貸期。在二零一一年七月一日前，本集團對其關連方客戶並無制定信貸期政策，而關連方客戶一般會於三個月內清償貿易應收款項。以下為於呈報期末貿易應收款項(扣除呆賬撥備後)根據發票日期所進行的賬齡分析。

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
7天內	39,052	17,070	20,295
8天至3個月	5,215	–	33,333
3個月至1年	–	–	9,266
1年至2年	–	–	62
	<b>44,267</b>	17,070	62,956

在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團會考慮有關貿易應收款項由最初授出信貸日期至呈報日期信貸質素的任何變動。於本期期間，尚未逾期或減值的貿易應收款項的信貸質素概無任何變動。

於二零一一年十二月三十一日，本公司抵押賬面值人民幣51,250,000元應收票據，以獲得銀行借貸人民幣50,000,000元。

## 貿易應收款項撥備的變動

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
年初及年終結餘	182	182

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應收款項(續)

根據本集團的信貸期政策，應收第三方且賬齡超過7天的貿易應收款項及應收關連方且賬齡超過三個月的貿易應收款項均被當作逾期。已逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
8天至3個月	5,215	-	506
3個月至1年	-	-	9,266
1年至2年	-	-	62
	<b>5,215</b>	-	9,834

本集團未有就其餘已逾期應收款項作出撥備，原因是根據過往經驗及其後還款情況，信貸質素並無重大變動，且該金額仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

其他應收款項中呆賬撥備的變動

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (經重列)
年初結餘	20,279	23,678
撥回	-	(3,399)
分派上馬礦業的資產／負債(附註35)	(18,558)	-
年終結餘	<b>1,721</b>	20,279

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 25. 應收關連方貸款

	二零一二年	二零一一年	二零一一年	最高未償還款額	
	十二月三十一日	十二月三十一日	一月一日	二零一二年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)	(經重列)		
撫順罕王實業集團有限公司	-	68,754	310,710	<b>68,754</b>	326,466
撫順罕王礦業有限公司	-	-	17,884	-	35,723
撫順罕王商場有限公司	-	-	210	-	210
撫順縣大維鑄造廠	-	-	51	-	51
罕王傲牛礦業(印尼)有限公司	-	-	27,649	-	27,649
撫順罕王冶金礦山有限公司	-	-	1,250	-	1,250
撫順縣海浪選礦廠	-	-	353	-	359
撫順富森礦山機械配件銷售有限公司	-	-	550	-	550
撫順罕王直接還原鐵有限公司	-	107,980	-	<b>107,980</b>	107,980
遼寧罕王投資有限公司	-	150,403	77,900	<b>150,403</b>	150,403
瀋陽東洋制鋼有限公司	-	30,094	-	<b>30,094</b>	30,094
瀋陽罕王百貨有限公司	-	10,000	-	<b>10,000</b>	10,000
	-	367,231	436,557		

該等公司為由楊敏女士控制的關連方。該等貸款為免息、無抵押及按要求償還。該等款項已於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度結清。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

26. 可供出售的金融資產

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
上市投資公平值	2,941	-	-

上市投資表示本集團在澳大利亞證券交易所上市的公司的股本權益，本投資於呈報期末按公平值計量。

27. 銀行結餘及現金

本集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或少於三個月的短期銀行存款。銀行結餘以浮動利率計息，年利率為0.35%(二零一一年：0.50%)。

以美元、港元及各集團實體各自之外幣計值之銀行結餘如下：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
港元	534	9,719	-
美元	22,046	78,345	-

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 28. 貿易及其他應付款項

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
貿易應付款項			
— 關連方	2,559	7,628	18,818
— 第三方	27,113	14,545	29,118
— 應付票據	—	10,235	—
	<b>29,672</b>	32,408	47,936
其他應付款項			
— 客戶墊款(附註a)	60,000	60,000	67,965
— 其他應付稅項	18,463	38,337	18,285
— 收購物業、廠房及設備的應付款項	97,285	43,985	14,080
— 收購預付租賃付款的應付款項	—	6,440	12,500
— 外派服務應付款項	17,121	40,599	30,200
— 應付運輸費(附註b)	11,293	7,262	21,474
— 應計開支	11,043	12,091	7,048
— 應計上市開支	—	8,662	—
— 應付薪金及花紅	7,128	6,755	3,701
— 其他	9,347	9,549	8,654
	<b>261,352</b>	266,088	231,843

附註：

- a) 於二零一二年十二月三十一日，本公司將賬面值約為人民幣15,668,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣15,999,000元；二零一一年一月一日：無)之預付租賃付款質押，以取得人民幣60,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣60,000,000元；二零一一年一月一日：無)的客戶墊款。該墊款無息且須按要求償還。
- b) 於二零一二年十二月三十一日，應付撫順名揚運輸有限公司之款項約人民幣9,180,000元(二零一一年：人民幣6,843,000元)。楊敏女士對該實體擁有重大影響力。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 貿易及其他應付款項

與供應商訂立的付款條款主要為獲授於收取供應商的貨物後90日的信貸期。以下為於呈報期末收取貨品日期的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
3個月內	<b>22,866</b>	9,611	33,605
3個月至一年	<b>5,859</b>	2,403	2,876
1年至2年	<b>747</b>	3,276	1,511
2年至3年	<b>109</b>	6,883	9,944
超過三年	<b>91</b>	-	-
	<b>29,672</b>	22,173	47,936

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 29. 借款

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
(i) 銀行借款：			
定息銀行貸款－有抵押	100,000	49,943	195,000
定息銀行貸款－無抵押	300,000	—	—
浮息銀行貸款－有抵押(附註)	200,000	250,000	280,000
浮息銀行貸款－無抵押(附註)	200,000	—	—
	<b>800,000</b>	299,943	475,000
應償還金額：			
一年內應付(呈列為流動負債)	800,000	299,943	295,000
超過一年但不超過兩年 (呈列為非流動負債的金額)	—	—	180,000
	<b>800,000</b>	299,943	475,000
銀行借貸實際利率	<b>6.78%</b>	6.85%	6.07%

附註：浮息銀行貸款按中國人民銀行所頒佈的人民幣貸款的利率107%至118%計息。

人民幣300,000,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣200,000,000元；二零一一年一月一日：人民幣280,000,000元)的銀行借貸乃以賬面值為人民幣254,514,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣251,655,000元；二零一一年一月一日：人民幣252,238,000元)的採礦權作抵押。此外，截至二零一一年十二月三十一日的人民幣100,000,000元的銀行借貸亦由關連方撫順罕王實業集團有限公司及其附屬公司擔保。該擔保於截至二零一二年十二月三十一日止年度被解除。於二零一一年十二月三十一日，人民幣99,943,000元的銀行借貸則以賬面值為人民幣108,133,000元的應收票據作抵押。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

### 29. 借款(續)

#### (ii) 其他借款：

於二零一零年十二月二十四日，本公司與若干貸款人(「融資貸款人」)訂立融資協議(「融資協議」)，於二零一一年一月二十一日修訂及重述並於二零一一年二月二日、二零一一年三月二十五日及二零一一年六月二十四日進一步修訂)。根據融資協議，融資貸款人向本公司提供120,000,000美元定期貸款融資，年利率為8%。於二零一一年一月二十五日(「提款日」)，本公司根據融資協議全額提取120,000,000美元(相等於人民幣790,572,000元)。本公司須於提款日的首個周年之日償還數額相等於其時尚未償還貸款三分之一的款項及須於提款日起計18個月屆滿之日償還貸款項下所有餘下尚未償還款項。倘進行首次公開發售(「首次公開發售」)(包括本公司股份於聯交所上市)，本公司須立即償還全部尚未償還貸款，致使本公司須以本公司於首次公開發售中所得款項提前償還全部尚未償還之貸款。作為提供融資協議項下貸款的一項先決條件，並根據認股權證文據A及認股權證文據B，China Hanking (BVI) Limited向融資貸款人分別發行可行使為佔本公司於聯交所上市後悉數攤薄股份12.6667%及0.6667%的認股權證A及認股權證B，行使價為90,000,000美元。楊敏女士透過China Hanking (BVI) Limited間接持有本公司約58.67%的股權。就融資協議而言，(i) China Hanking (BVI) Limited及本公司一名股東Bisney Success Limited的股份，(ii) China Hanking (BVI) Limited及Bisney Success Limited持有的本公司股份及(iii)罕王投資、Hanking International及罕王香港的全部股份及公用設施的全部權益已被質押予融資貸款人。於二零一一年九月三十日，本公司股份於聯交所上市且本公司已向融資貸款人悉數償還貸款連同應付利息。

本公司將China Hanking (BVI) Limited向融資貸款人授出的認股權證視作控股股東作出的注資並將該等人民幣175,960,000元的認股權證的公平值於綜合權益變動表內入賬記作視作注資。認股權證於二零一一年一月二十五日的公平值乃以合資格估值師仲量聯行西門有限公司(地址為香港皇后大道東1號太古廣場三期6樓)進行的外部估值分析為基準。估值分析使用收益法等公認估值方法進行。收益法通過按補償與特別投資有關的風險的回報率貼現預期現金流量，計算本集團未來經濟利益的現值，從而計量本集團淨資產的現值。由於認股權證表示與獲取貸款有關的直接及增加的成本，人民幣175,960,000元的認股權證於提款日期的價值加上約人民幣21,082,000元的交易成本乃與初始貸款本金抵銷。人民幣239,426,000元的實際利息開支(包括基於8%的年利率及120,000,000美元的貸款本金計算的6,546,000美元(相當於人民幣42,384,000元)的折價利息開支)乃於截至二零一一年十二月三十一日止年度確認作融資成本。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 30. 應付一間附屬公司非控股權益的貸款

於二零一二年十二月三十一日，人民幣6,052,000元乃無抵押及按要求償還。相關年利率介乎12%至18%。

## 31. 應付關連方貸款

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一一年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
撫順罕王實業集團有限公司(附註a)	-	-	5,000
撫順富森礦山機械配件銷售有限公司(附註a)	-	312	-
瀋陽東洋制鋼有限公司(附註a)	-	-	30
撫順景佳鐵礦(附註a)	-	-	2,899
撫順罕王礦業有限公司(附註a)	-	1,937	-
遼寧罕王礦業發展有限公司(附註a)	-	263,586	67,719
大連華仁貿易有限公司(附註a)	-	53,921	-
撫順縣罕王上章黨礦業有限公司(附註a)	-	-	3,000
楊敏女士(附註b)	-	-	618
其他個人(附註b)	-	-	1,719
	-	319,444	81,297

附註：

- (a) 該等公司為由楊敏女士控制的關連方。該等貸款為免息、無抵押及按要求償還。該等款項已分別於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度期間結清。
- (b) 該等個人為楊敏女士或本公司主要管理層成員的親屬。該等貸款為免息、無抵押及按要求償還。該等款項已於截至二零一一年十二月三十一日止年度期間結清。

綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32. 應付代價

於二零一二年十二月三十一日，應付代價人民幣85,788,000元指收購撫順上馬100%股權產生的應付沈陽東洋制鋼有限公司代價餘額。

於二零一一年十二月三十一日，應付代價為人民幣2,350,000元，為向第三方收購興洲礦業30%的非控股權益招致的應付獨立第三方代價。

於二零一一年一月一日，應付總代價中，人民幣27,000,000元為向第三方收購興洲礦業的30%非控股股權產生的應付獨立第三方代價。於二零一一年一月一日的餘額人民幣4,000,000元為向罕王實業集團有限公司收購公用設施的25%股權產生的應付罕王實業集團有限公司代價。

33. 股本／實繳股本

本集團於二零一一年一月一日的股本／實繳股本為最終控股方(楊敏女士及楊繼野先生)應佔的做牛礦業及公用設施總實繳股本。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，該金額表示本公司其時已發行股本，本公司股本變動詳情載列如下：

	股份數目		股本	
	二零一二年 千股	二零一一年 千股	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股				
<b>法定</b>				
於一月一日	<b>10,000,000</b>	3,900	不適用	不適用
於二零一一年六月十六日增加	–	9,996,100	不適用	不適用
於十二月三十一日	<b>10,000,000</b>	10,000,000	不適用	不適用
<b>已發行</b>				
於一月一日	<b>1,830,000</b>	1,000	<b>149,137</b>	–
通過與資本化發行有關的 股份溢價賬的資本化發行	–	1,499,000	–	122,229
通過首次公開發售 新發行的股份	–	330,000	–	26,908
於十二月三十一日	<b>1,830,000</b>	1,830,000	<b>149,137</b>	149,137

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 33. 股本／實繳股本(續)

根據本公司的股東於二零一一年六月十六日通過的書面決議案，通過增設9,996,100,000股股份，本公司法定股本由390,000港元(分為3,900,000股每股面值0.10港元的股份)增加至1,000,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的股份)，該等股份於所有方面與於本決議案獲批准日期已發行股份享有同等地位。

根據本公司股東於二零一一年九月十六日通過之書面決議案，149,900,000港元款項須待本公司股份溢價賬因本公司根據首次公開發售股份發行發售股份而錄得進賬後及視乎首次公開發售價，方可予以資本化，並按面值繳足1,499,000,000股股份，有關股份將配發及發行予本公司股東。

就本公司首次公開發售而言，已以每股2.51港元的價格發行330,000,000股每股0.10港元的股份，所得現金款項總額為約828,300,000港元(相等於人民幣675,396,000元)。該等股份於二零一一年九月三十日於聯交所主板開始買賣。

所有發行的股份擁有同等權益。

## 34. 收購一間附屬公司

於二零一二年十一月三十日，傲牛礦業向Yingkou Xinwang Alloy Furnace Co., Ltd. (「營口鑫旺」)的註冊資本注資人民幣13,240,000元，相當於營口鑫旺經擴大資本淨額的55%股權。因營口鑫旺於收購日期未視為經營，收購已列賬為收購資產。營口鑫旺於收購日期的資產及負債詳情如下：

人民幣千元

物業、廠房及設備	17,436
存貨	13,476
其他應收款項	7,172
銀行結餘及現金	7,090
來自股東的應付貸款	(6,052)
其他應付款項	(15,051)
已收購資產淨額	24,071
減：非控股權益	(10,831)
已付現金代價總額	13,240
收購所產生的現金流出淨額	6,150

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

35. 分派上馬礦業資產／負債

於二零一二年五月三十一日，上馬礦業及其關連資產及負債以代價人民幣212,458,000元轉讓予撫順上馬。同時上馬礦業若干非核心資產及負債由上馬礦業保留，由楊繼野先生持有，並作為向權益擁有人的實物分派處理。有關於二零一二年五月三十一日保留的該等資產及負債詳情如下：

	人民幣千元
其他應收款項	14,500
來自關連方的應收貸款	51,080
來自撫順上馬的應收代價	212,458
銀行結餘及現金	1,550
可收回稅項	15,685
遞延稅項資產	679
其他應付款項	(72,565)
借款	(49,997)
上馬礦業保留資產淨額	173,390
視為分派的現金流出淨額	1,550
截至二零一二年十二月三十一日止年度由撫順上馬結算的應付代價	212,458,000
總計	214,008,000

36. 資本承擔

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已訂約但未於綜合財務報表撥備之收購物業、 廠房及設備的資本開支	138,848	34,254

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 37. 經營租賃

本集團作為承租人

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內經營租賃項下已付最低租賃付款： — 物業	6,757	—

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃擁有的未來最低租賃付款承擔到日期如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年以內	1,548	—
第二年至第五年(包括首尾兩年)	2,819	—
	4,367	—

## 38. 退休福利計劃

本集團於中國的僱員為由中國政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須向退休福利計劃作出其薪酬成本的特定百分比的供款以提供福利金。本集團對退休福利計劃僅有的責任為根據計劃作出特定供款。

本集團就退休福利計劃作出的供款金額披露於附註12。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

39. 關連方交易

除綜合財務報表另所披露者外，本集團於年內已進行以下關連方交易：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
向以下各方銷售貨品：		
撫順罕王直接還原鐵有限公司	<b>237,840</b>	323,152
本溪罕王鐵選有限公司(附註b)	-	7,454
撫順罕王新型建材有限公司(附註b)	-	10
撫順縣大維鑄造廠(附註b)	-	65
大連華仁貿易有限公司(附註b&d)	<b>79,688</b>	178,054
撫順德山貿易有限公司(附註a)	-	96,101
	<b>317,528</b>	604,836

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 39. 關連方交易(續)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
向以下各方採購材料：		
上海罕王國際貿易有限公司(附註b)	891	—
撫順縣大維鑄造廠	1,162	3,166
撫順罕王商場有限公司(附註b)	—	11
	<b>2,053</b>	3,177
向以下各方採購貨物：		
撫順德山貿易有限公司	—	52,236
向以下各方支付加工費：		
本溪罕王鐵選有限公司(附註b)	28,468	36,450
向以下公司支付租賃開支：		
瀋陽盛泰物業管理有限公司(附註b)	4,800	4,800
向以下公司支付運輸費：		
撫順名揚運輸有限公司(附註c)	26,030	22,886

附註：

- (a) 由楊繼野先生的岳父何寶賢先生全資擁有的撫順德山貿易有限公司。
- (b) 該等公司乃由楊敏女士控制的關連方。
- (c) 撫順名揚運輸有限公司乃由楊敏女士的侄子楊新環先生全資擁有。
- (d) 大連華仁貿易有限公司代理撫順罕王直接還原鐵有限公司從公用設施收購精鐵礦且收購之精鐵礦人民幣19,139,000元交付撫順罕王直接還原鐵有限公司。

除附註14及15所披露之董事及僱員酬金之外，概無向本集團其他主要管理人員支付酬金。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

40. 附屬公司

本公司於二零一一年及二零一二年十二月三十一日的附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/ 成立 及營運地點	已發行及已繳足 股本/註冊資本	於以下日期本集團 持有所有權權益及投票權比例	
				二零一一年 十二月三十一日 %	二零一二年 十二月三十一日 %
直接持有： 罕王投資	投資控股	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	普通股 1.00美元	100.00	100.00
間接持有： Hanking International	投資控股	英屬處女群島	普通股 1.00美元	100.00	100.00
罕王香港	投資控股	香港	普通股 1.00港元	100.00	100.00
Hanking Australia Pty Ltd	投資控股	澳洲	普通股 100.00澳元	100.00	100.00
罕王黃金礦業有限公司	投資控股	澳洲	普通股 100.00澳元	不適用	100.00
公用設施(附註a)	投資控股	中國	已註冊及 繳足股本 1,507,000,000日圓	100.00	100.00
瀋陽元正(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
傲牛礦業(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣100,000,000元	100.00	100.00
毛公礦業(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	100.00
興洲礦業(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣2,000,000元	100.00	100.00

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 40. 附屬公司(續)

附屬公司名稱	主要業務	註冊成立/ 成立 及營運地點	已發行及已繳足 股本/註冊資本	於以下日期本集團 持有所有權權益及投票權比例	
				二零一一年 十二月三十一日 %	二零一二年 十二月三十一日 %
本溪礦業(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣20,000,000元	100.00	100.00
撫順上馬(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣5,000,000元	66.72	100.00
上馬礦業(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣5,000,000元	100.00	不適用
營口鑫旺(附註b)	銷售鐵礦石產品	中國	已註冊及 繳足股本 人民幣11,110,000元	不適用	55.00

附註：

- (a) 外商獨資企業。  
(b) 私人有限責任企業。

## 41. 報告期後事項

於二零一二年十二月三十一日後，發生以下重大事項：

- (a) 於二零一三年一月八日，本公司宣佈，其全資澳洲附屬公司罕王黃金礦業有限公司，與在澳大利亞證券交易所上市、股票代碼為SBM的St Barbara Limited達成協議，以代價22,500,000澳元收購St Barbara Limited擁有的南十字運營資產。

收購事項已獲澳大利亞外國投資審查委員會於二零一三年二月十四日批准。

- (b) 本公司於二零一二年十二月二十日宣佈，本公司與罕王實業集團有限公司(為楊敏女士控制的關連方)的間接全資附屬公司Evergreen Mining Limited訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意收購而Evergreen Mining Limited同意出售Northeastern Lion Limited共計70%的股權，總代價約人民幣311,800,000元。

待收購完成，Northeastern Lion Limited將成為本公司的非全資附屬公司。該交易已由本公司股東於二零一三年三月四日批准。

綜合財務報表附註(續)  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 有關本公司財務狀況表的資料

於呈報期末有關本公司財務狀況表的資料包括：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項(附註)	<b>524,493</b>	502,089
物業、廠房及設備	<b>11</b>	-
銀行結餘及現金	<b>22,808</b>	83,736
應收利息	<b>16,928</b>	21,893
<b>總資產</b>	<b>564,240</b>	607,718
貿易及其他應付款項	<b>2,982</b>	8,261
<b>總負債</b>	<b>2,982</b>	8,261
股本(見附註33)	<b>149,137</b>	149,137
儲備	<b>412,121</b>	450,320
<b>總權益</b>	<b>561,258</b>	599,457

附註：於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司擁有一股罕王投資每股1美元的普通股份投資。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

## 42. 有關本公司財務狀況表的資料(續)

## 儲備變動

	股本 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	股份溢價 及保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	-	-	-	-
股東注資	-	175,960	-	175,960
資本化與資本化發行有關的股份溢價賬後發行	122,229	-	(122,229)	-
透過首次公開發售發行新股份	26,908	-	648,488	675,396
發行新股份應佔之交易成本	-	-	(30,722)	(30,722)
年內虧損及全面收入總額	-	-	(221,177)	(221,177)
於二零一一年十二月三十一日	149,137	175,960	274,360	599,457
年內溢利及全面收入總額	-	-	231	231
股息	-	-	(38,430)	(38,430)
於二零一二年十二月三十一日	<b>149,137</b>	<b>175,960</b>	<b>236,161</b>	<b>561,258</b>

## 釋義

「傲牛(香港)」	指	罕王傲牛投資(香港)有限公司，於二零一零年一月八日在香港註冊成立的有限公司，為罕王集團的全資附屬公司
「傲牛鐵礦」	指	位於撫順後安鎮，透過本公司附屬公司傲牛礦業經營的鐵礦區
「傲牛礦業」	指	撫順罕王傲牛礦業股份有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「公司章程」	指	本公司二零一一年九月十六日於股東大會通過的，由本公司股份開始於香港聯合交易所有限公司買賣起生效的，經不時修訂的公司章程
「本溪鐵選」	指	本溪罕王鐵選有限公司，一家於中國成立的公司
「本溪鐵礦」	指	位於本溪市，透過本公司附屬公司本溪礦業經營的鐵礦區
「本溪礦業」	指	本溪罕王礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報而言，對於「中國」的提述並不包括香港、澳門特別行政區及台灣地區
「世鈞」	指	世鈞有限公司，在香港註冊成立的有限公司，持有KP的75%股權
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(經不時修訂)
「本公司」或「公司」或「我們」	指	中國罕王控股有限公司
「控股股東」	指	本公司控股股東，即楊先生、楊女士、China Hanking (BVI) Limited、Bisney Success Limited及Best Excellence Limited
「大維鑄造」	指	撫順縣大維鑄造廠，一家於中國成立的公司，由楊敏女士全資擁有
「駿威」	指	Denway Development Limited，在香港註冊成立的有限公司，持有KS及KKU的75%股權
「董事」	指	本公司董事

## 釋義(續)

「Evergreen Mining」	指	Evergreen Mining Limited，於二零一二年十一月二十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為罕王集團的間接全資附屬公司
「撫順罕王還原鐵」	指	撫順罕王直接還原鐵有限公司，一家於中國成立的有限責任公司
「撫順上馬」	指	撫順罕王上馬礦業有限公司，一間在中國成立的有限責任公司
「本集團」	指	中國罕王控股有限公司及其附屬公司
「罕王集團」	指	罕王實業集團有限公司，一間於一九九六年四月四日於中國成立的公司，其股份由楊敏女士持有60.67%、楊繼野先生持有28.29%及其他個人持有。罕王集團為控股公司，其為控股股東所控制的公司
「合龍」	指	合龍有限公司，在香港成立的有限公司，為駿威的非全資附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「控制的資源」	指	控制的資源是在位置距離很遠不足於確保連續性，但間距足以對其連續性進行合理假設的地方通過鑽孔或其他取樣方法取樣，其地理資料的獲得有合理可靠性的礦產資源
「推斷的資源」	指	推斷的資源是通過鑽孔或其他取樣方法獲得的地質證據尚不能可信地預測礦化連續性，地質資料尚未合理可靠獲得的礦產資源
「JORC」	指	澳大利亞聯合礦產儲量委員會
「KKU」	指	PT Karyatama Konawe Utara，在印尼正式註冊成立的公司
「KP」	指	PT Konutara Prima，在印尼正式註冊成立的公司
「KS」	指	PT Konutara Sejati，在印尼正式註冊成立的公司

釋義(續)

「最後實際可行日期」	指	二零一三年四月九日，即本報告付印前為確定當中所載資料的最後實際可行日期
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「毛公鐵礦」	指	位於撫順石文鎮，透過本公司附屬公司毛公礦業經營的鐵礦區
「毛公礦業」	指	撫順罕王毛公鐵礦有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「孟家鐵礦」	指	位於本溪平山區，透過本公司附屬公司本溪礦業經營的鐵礦區
「名城運輸」	指	撫順名城運輸有限公司，一家於中國成立的公司
「Northeastern Lion」	指	Northeastern Lion Limited，於二零一二年十一月二十三日在英屬處女群島註冊成立的有限公司
「招股章程」	指	本公司於二零一一年九月二十日刊發的招股章程
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「上馬鐵礦」	指	位於撫順上馬，透過本公司附屬公司撫順上馬經營的鐵礦區
「購股協議」	指	Evergreen Mining(作為賣方)、本公司及傲牛(香港)(作為保證人)就Northeastern Lion收購事項所訂立日期為二零一二年十二月二十日之購股協議
「盛泰物業」	指	瀋陽盛泰物業管理有限公司，一家於中國成立的公司
「瀋陽東洋」	指	瀋陽東洋製鋼有限公司，一間於一九九三年十二月三日在中國成立的公司，為罕王集團之附屬公司
「十二五規劃綱要」	指	中華人民共和國國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要
「美元」	指	美國法定貨幣
「興洲鐵礦」	指	位於撫順東洲區，透過本公司附屬公司興洲礦業經營的鐵礦區
「興洲礦業」	指	撫順興洲礦業有限公司，一家於中國成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司