



Regent Pacific Group Limited

(勵 晶 太 平 洋 集 團 有 限 公 司)

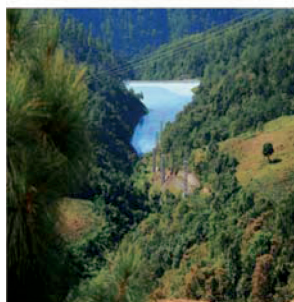


(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：0575

二零一三年三月二十七日

公 佈



香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

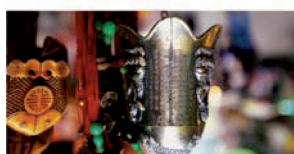
截至二零一二年十二月三十一日 止年度之經審核末期業績



業績概覽

二零一二年之財務業績概要及成就包括：

- 本公司股東應佔虧損44,850,000美元，主要由於(i)撤減於West China Coking & Gas Company Limited (「**West China Coke**」)、Trinity Exploration & Production plc (「**Trinity**」)及Allegiance Coal Limited (「**Allegiance**」)之投資共計16,020,000美元；(ii)本公司之上市證券投資組合錄得按市價計值虧損約5,980,000美元；及(iii)與潛在資本增值稅有關的遞延稅項負債7,200,000美元
- 股東權益141,230,000美元或每股資產淨值(「**資產淨值**」)31.40港仙，較二零一一年十二月三十一日減少22.41%
- 年內出售本集團於Polo Resources Limited (「**Polo**」)之餘下股份，為本集團帶來所得款項(未扣除開支)約3,390,000美元及出售虧損1,010,000美元。然而，由二零零八年至二零一二年期間之總體而言，此項出售為本集團帶來總體投資回報約5,070,000美元，包括銷售所得款項(未扣除支出)約8,430,000美元、已收股息約6,720,000美元，扣除投資成本約10,080,000美元，出售仍獲得成功





- 成功出售本集團於即日嘎朗煤炭項目(「即日嘎朗煤炭項目」)(於二零一二年一月完成)擁有之權益，產生已變現除稅前收益4,410,000美元
- 於二零一二年六月將本集團於BC Iron Limited(「BCI」)之策略性部位增至23.11%(未於二零一二年十二月參與BCI股份配售而隨後攤薄至20.10%)
- 進一步增強於Venturex Resources Limited(「Venturex」)的策略地位，權益增至31.87%
- 財務狀況穩健，概無任何債務，擁有現金以及上市及非上市證券逾135,780,000美元

本集團於年末後進行的重要事件如下：

- 於二零一三年一月出售本集團於BCI之全部股權，以換取現金84,730,000美元(所得款項總額，未扣除支出及稅項)，並於截至二零一三年一月三十一日止期間帶來出售虧損3,990,000美元。然而，總體而言，此項出售為本集團帶來總體投資回報約44,320,000美元(未扣除支出及稅項)，出售仍相當成功
- 宣佈特別股息每股股份0.13港元，已於二零一三年三月十五日支付予股東，總成本約為58,470,000美元
- 分別以成本8,140,000美元及4,040,000美元將其於Condor Gold plc(「Condor」)(並無行使其認購權以額外認購3,000,000英鎊之Condor股份)及Trinity(於其與Bayfield Energy Holdings plc合併後)之權益增至9.45%及3.67%
- 委任James Mellon入席Venturex董事局，其後，本集團預期日後將採用權益會計法將其投資列賬，從而本集團之綜合財務報表將反映其於Venturex盈虧淨額中之應佔份額(現為31.87%)

展望未來，我們將在日常開展業務過程中密切監控市場及管理旗下投資之同時，專注於提升核心業務以及持續尋求增值性收購及投資機會以促進發展。

**業績**

勵晶太平洋集團有限公司(「本公司」或「勵晶」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」或「董事局」)公佈本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核業績，連同截至二零一一年十二月三十一日止年度之比較數據載列如下：

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 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|--------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 持續經營業務 | | | |
| 收益／營業額： | 3 | | |
| 企業投資收入 | | 5,890 | 4,310 |
| 其他收入 | | 152 | 359 |
| | | <u>6,042</u> | <u>4,669</u> |
| 金融工具公允價值虧損 | | <u>(6,927)</u> | <u>(29,284)</u> |
| 總收入 | | (885) | (24,615) |
| 支出： | | | |
| 僱員福利費用 | 5 | (16,786) | (8,018) |
| 租金及辦公室費用 | | (889) | (717) |
| 資訊及科技費用 | | (267) | (251) |
| 市場推廣費用及佣金 | | (22) | (81) |
| 專業及顧問費用 | | (1,021) | (764) |
| 終止BC Iron Limited收購之交易成本 | | — | (5,487) |
| 其他營運支出 | | <u>(1,025)</u> | <u>(1,521)</u> |
| 減值虧損及撥備前營運虧損 | | (20,895) | (41,454) |
| 應收貸款減值撥備 | | — | (4,345) |
| 商譽之減值虧損 | | — | (4,863) |
| 可供出售金融資產減值虧損 | 11 | (6,686) | — |
| 於聯營公司權益之減值虧損 | 10 | <u>(9,338)</u> | <u>—</u> |
| 營運虧損 | 4 | (36,919) | (50,662) |
| 出售銀子山採礦項目之收益 | 15 | — | 2,401 |
| 應佔聯營公司之盈虧 | 3 | <u>(1,430)</u> | <u>1,705</u> |
| 所得稅前虧損 | | (38,349) | (46,556) |
| 稅項 | 6 | <u>(10,093)</u> | <u>—</u> |
| 年內來自持續經營業務之虧損 | | <u>(48,442)</u> | <u>(46,556)</u> |
| 已終止業務 | | | |
| 年內來自已終止業務之虧損 | 14 | — | (3,758) |
| 出售即日嘎朗煤炭項目之收益 | | | |
| 4,409,000美元(附註15)，減稅項 | | | |
| 991,000美元(附註6) | | 3,418 | — |
| | | <u>3,418</u> | <u>(3,758)</u> |
| 年內虧損 | | <u>(45,024)</u> | <u>(50,314)</u> |



| | 附註 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|----------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 其他全面收入 | | | |
| 可供出售金融資產之公允價值變動 | 11 | (1,471) | — |
| 可供出售金融資產減值 | 11 | 1,471 | — |
| 就出售可供出售金融資產重分類至損益 | | — | (6,858) |
| 換算海外業務財務報表時之匯兌 (虧損)/收益 | | (69) | 918 |
| 撥回出售附屬公司之匯兌儲備 | | (110) | (225) |
| 應佔聯營公司之其他全面收入 | | (700) | 1,829 |
| 年內其他全面收入 | | <u>(879)</u> | <u>(4,336)</u> |
| 年內全面收入總額 | | <u>(45,903)</u> | <u>(54,650)</u> |
| 以下應佔年內虧損 | | | |
| 本公司股東 | 7 | (44,854) | (48,527) |
| 非控股權益 | | (170) | (1,787) |
| | | <u>(45,024)</u> | <u>(50,314)</u> |
| 本公司股東應佔來自以下的(虧損)/溢利： | | | |
| 持續經營業務 | | (48,272) | (46,396) |
| 已終止業務 | | 3,418 | (2,131) |
| | | <u>(44,854)</u> | <u>(48,527)</u> |
| 以下應佔全面收入總額： | | | |
| 本公司股東 | | (45,731) | (53,371) |
| 非控股權益 | | (172) | (1,279) |
| | | <u>(45,903)</u> | <u>(54,650)</u> |
| 本公司股東應佔來自以下的全面收入總額： | | | |
| 持續經營業務 | | (49,149) | (51,732) |
| 已終止業務 | | 3,418 | (1,639) |
| | | <u>(45,731)</u> | <u>(53,371)</u> |
| 來自持續經營業務及 已終止業務的每股虧損： | | | |
| — 基本及攤薄 | 9 | 美仙 | 美仙 |
| | | <u>(1.41)</u> | <u>(1.31)</u> |
| 來自持續經營業務的每股虧損： | | | |
| — 基本及攤薄 | 9 | 美仙 | 美仙 |
| | | <u>(1.52)</u> | <u>(1.26)</u> |
| 來自已終止業務的每股(虧損)/盈利： | | | |
| — 基本及攤薄 | 9 | 美仙 | 美仙 |
| | | <u>0.11</u> | <u>(0.05)</u> |

**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 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|-----------------------------|----|----------------|-----------------|
| 非流動資產： | | | |
| 商譽 | | — | — |
| 勘探及評估資產 | | — | — |
| 物業、廠房及設備 | | 294 | 296 |
| 於聯營公司之權益 | 10 | 11,774 | 24,727 |
| 可供出售金融資產 | 11 | 5,279 | 9,287 |
| | | <u>17,347</u> | <u>34,310</u> |
| 流動資產： | | | |
| 現金及銀行結餘 | | 11,447 | 16,412 |
| 透過損益賬按公允價值處理之金融資產 | | 119,058 | 126,026 |
| 應收貸款 | | — | — |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 2,441 | 10,034 |
| 衍生金融工具 | | 1,571 | 1,975 |
| 分類為待售資產 | | — | 17,728 |
| | | <u>134,517</u> | <u>172,175</u> |
| 流動負債： | | | |
| 應付貿易賬款、已收按金、 應計賬款及其他應付款項 | 12 | (3,374) | (5,534) |
| 應付股息 | 8 | — | (13,463) |
| 衍生金融工具 | | — | (491) |
| 分類為與待售資產直接有關的負債 | | — | (3,649) |
| | | <u>(3,374)</u> | <u>(23,137)</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>131,143</u> | <u>149,038</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>148,490</u> | <u>183,348</u> |



| | 附註 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|---------------------|----|----------------|----------------|
| 非流動負債： | | | |
| 遞延稅項負債 | 13 | (7,197) | — |
| 資產淨值 | | 141,293 | 183,348 |
| 本公司股東應佔股本及儲備 | | | |
| 股本 | | 34,857 | 34,857 |
| 儲備 | | 106,376 | 147,167 |
| 本公司股東應佔權益 | | 141,233 | 182,024 |
| 非控股權益 | | 60 | 1,324 |
| 權益總額 | | 141,293 | 183,348 |

附註：

1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為有限公司，其註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「港交所」)上市及於法蘭克福證券交易所場外市場(Freiverkehr)買賣。

綜合財務報表以本公司之功能貨幣美元(「美元」)呈列，除另有指明之外，所有數值均約整至最接近之千元(「千美元」)。

本公司從事投資控股，而本集團之主要業務則包括勘探及開採自然資源以及企業投資。本集團主要營業地點為香港及中華人民共和國。



2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

2.1 採納香港財務報告準則(修訂本) – 二零一二年一月一日生效

香港財務報告準則第1號(修訂本) 嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期

香港財務報告準則第7號(修訂本) 金融工具：披露—金融資產轉移

香港財務報告準則第12號(修訂本) 所得稅—遞延稅項：收回相關資產

採納該等修訂本對本集團財務報表並無重大影響。

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效且可能與本集團財務報表有關之新訂／經修訂香港財務報告準則。

| | |
|-------------------|--------------------------------|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 二零零九年至二零一一年週期年度改進 ² |
| 香港會計準則第1號(經修訂)之修訂 | 其他全面收入項目呈列 ¹ |
| 香港會計準則第32號(修訂本) | 抵銷金融資產及金融負債 ³ |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本) | 抵銷金融資產及金融負債 ² |
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 ⁴ |
| 香港財務報告準則第10號 | 綜合財務報表 ² |
| 香港財務報告準則第12號 | 於其他公司的權益披露 ² |
| 香港財務報告準則第13號 | 公平值計量 ² |
| 香港會計準則第19號(二零一一年) | 僱員福利 ² |
| 香港會計準則第27號(二零一一年) | 獨立財務報表 ² |
| 香港會計準則第28號(二零一一年) | 於聯營公司及合營公司之投資 ² |

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度生效

² 於二零一三年一月一日或之後開始之年度生效

³ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度生效

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度生效



香港財務報告準則之修訂 – 二零零九年至二零一一年週期之年度改進

有關改進對四項準則作出修訂。

(i) 香港會計準則第1號財務報表的呈列

有關修訂對於當實體追溯應用會計政策或在其財務報表將項目追溯重列或重新分類而呈列第三份財務狀況表之規定作出澄清，表示此規定僅適用於對該財務狀況表內之資料構成重要影響之情況。期初財務狀況表之日期是指前一段期間開始之時，而非(截至目前為止)最早可比期間開始之時。有關修訂亦澄清了，除香港會計準則第1.41至1.44號及香港會計準則第8號規定之披露外，毋須為第三份財務報表呈列附註。實體可呈列額外的自願比較資料，惟有關資料必須根據香港財務報告準則編製。此可能包括一份或多份報表，而不是一套完整財務報表。所呈列之各個額外報表均須呈列相關附註。

(ii) 香港會計準則第16號物業、廠房及設備

有關修訂所作之澄清為，當備件、備用設備和維修設備等項目符合物業、廠房及設備之定義時，有關項目亦會確認為物業、廠房及設備。否則，有關項目分類為存貨。

(iii) 香港會計準則第32號金融工具：呈列

有關修訂所作之澄清為，向股本工具持有人作出分派或股本交易之交易成本的相關所得稅，應根據香港會計準則第12號所得稅入賬。根據不同情況，此等所得稅項目可能於權益、其他全面收益或損益中確認。

(iv) 香港會計準則第34號中期財務報告

有關修訂所作之澄清為，在中期財務報表中，當就一個特定可申報分部而計量之總資產及負債金額是定期向主要經營決策者匯報，而該分部之總資產及負債較上一份年度財務報表所匯報者有重大變動時，則須披露有關總資產及負債之計量。

香港會計準則第1號(經修訂)之修訂 – 呈列其他全面收益項目

香港會計準則第1號(經修訂)之修訂規定本集團將呈列於其他全面收益之項目分為該等可能於日後重新分類至損益賬之項目(如可供出售金融資產之重新估值)及該等未必會重新分類至損益賬之項目(如物業、廠房及設備之重新估值)。就其他全面收益項目繳納之稅項會按相同基準進行分配及披露。有關修訂將適用並具追溯效力。



香港會計準則第32號之修訂－抵銷金融資產及金融負債

有關修訂通過對香港會計準則第32號加設應用指引而澄清了有關抵銷之規定，該指引對實體「目前擁有法律上可強制執行權利以抵銷」之時間以及總額結算機制被認為是等同於淨額結算之時間作出澄清。

香港財務報告準則第7號之修訂－抵銷金融資產及金融負債

香港財務報告準則第7號已作修訂，對根據香港會計準則第32號抵銷之所有已確認金融工具以及受限於可強制執行總對銷協議或類似安排者(而不論是否根據香港會計準則第32號抵銷)引入披露規定。

香港財務報告準則第9號－金融工具

根據香港財務報告準則第9號，金融資產分類為按公平值或按攤銷成本計量之金融資產，取決於實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流量特徵。公平值損益將於損益表確認，惟對於若干非交易股本投資，實體可選擇於其他全面收益表確認損益。香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關金融負債確認、分類及計量規定，惟按公平值計入損益之金融負債除外，該負債之信貸風險變動應佔之公平值變動金額於其他全面收益表確認，惟若此舉會導致或擴大會計錯配，則另當別論。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號之規定，終止確認金融資產及金融負債。

香港財務報告準則第10號－綜合財務報表

香港財務報告準則第10號就所有被投資實體的綜合入賬引入單一控股模式。當投資者有權控制被投資方(不論實際上有否行使該權力)、對來自被投資方之浮動回報享有承擔及權利以及能運用對被投資方之權力影響有關回報時，投資者即擁有控制權。香港財務報告準則第10號載有控制評估的詳細指引。例如，該準則引入「實際」控制權之概念。倘投資者的表決權益數量相對於其他個人股東表決權益之數量及分散情況足以佔優而獲得對被投資方之權力，則持有被投資方表決權少於50%之投資者仍可控制被投資方。潛在表決權僅在實質存在(即持有人可實際行使該等表決權)時方在分析控制權時予以考慮。該準則明確要求評估具決策權的投資者是否以委託人或代理人身份行事，以及具決策權的其他方是否以投資者之代理人身份行事。代理人獲委聘代表另一方及為另一方利益行事，故在行使決策權時對被投資方並無控制權。實施香港財務報告準則第10號或會導致視為受本集團控制故於財務報表綜合入賬之實體出現變動。現行香港會計準則第27號有關其他綜合計算相關事宜的會計規定貫徹一致。追溯應用香港財務報告準則第10號，惟須遵守若干過渡條文。



香港財務報告準則第12號－披露所持其他實體權益

香港財務報告準則第12號綜合及統一有關持有附屬公司、聯營公司及合營安排權益的披露規定，亦引入新的披露規定，包括有關非綜合入賬結構實體的披露規定。該準則的總體目標為使財務報表使用者可評估申報實體所持其他實體權益的性質及風險以及該等權益對申報實體財務報表之影響。

香港財務報告準則第13號－公允價值計量

香港財務報告準則第13號提供有關在其他準則規定或允許使用公允價值時如何計量公允價值的單一指引來源。該準則適用於按公允價值計量之金融及非金融項目，並引入公允價值計量等級。計量等級中三個等級的定義與香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」大體一致。香港財務報告準則第13號將公允價值定義為市場參與者間於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債支付的價格(即平倉價)。該準則撤銷以買入價及賣出價釐定於活躍市場報價之金融資產及負債的規定，而應採用在若干情況下買賣差價中最能代表公允價值之價格。該準則亦載有詳細披露規定，讓財務報表使用者可評估計量公允價值所採用方法及參數以及公允價值計量對財務報表之影響。香港財務報告準則第13號可提早採納，現按前瞻基準應用。

香港會計準則第19號(二零一一年)－僱員福利

香港會計準則第19號(二零一一年)剔除緩衝區法，定額福利責任及計劃資產之公允價值變動於產生期間確認。經修訂準則規定本集團將淨定額福利負債(或資產)之變更拆分為三部分：於損益賬確認之服務費用(包括當前及過往服務成本及結算)；於損益賬確認之淨定額福利負債之權益淨額；及於其他全面收入確認之定額福利負債(或資產)的重新計量。經修訂準則基於預期結算日區分短期及長期僱員福利。原準則使用「到期結算」一說。有關變更或會導致更多計劃分類為須按定額福利計劃相同方式入賬之長期僱員福利計劃。香港會計準則第19號(二零一一年)就終止福利的定義提供更多指引。以未來提供服務為條件之福利(包括因提供額外服務而增加之福利)並非終止福利。經修訂準則規定終止福利之負債於實體不再撤銷提供該等福利之日及實體確認有關重組成本之日的較早者確認。在若干情況下，有關規定或會導致主動終止福利延遲確認。除兩項例外情況外，該修訂一般會追溯應用。

本集團正在評估該等準則之潛在影響。



3. 分項資料

本集團基於定期呈報予執行董事之內部財務資料(以供彼等決定本集團經營項目之資源分配及審查該等項目之表現)識別其經營分項及編製分項資料。呈報予執行董事之內部財務資料所載經營項目根據本集團主要產品及服務釐定。

董事已將本集團三項產品及服務劃分為以下經營分項：

| | |
|------|----------------|
| 煉焦煤 | : 生產煉焦煤 |
| 金屬開採 | : 勘探及開採金屬資源 |
| 企業投資 | : 投資上市及非上市公司企業 |

煤炭開採已於截至二零一一年十二月三十一日止年度終止(附註14)。

經營分項受監督，而策略決定乃依靠經營分項業績而訂。呈報分項間並無銷售。

本集團根據香港財務報告準則第8號呈報分項業績所採用的計量政策與根據香港財務報告準則編製財務資料所用者一致，惟以下內容：

- 財務成本
- 所得稅
- 非經營分項業務活動直接應佔的企業收支
- 按權益法入賬之應佔聯營公司的業績

並無計入經營分項的營運業績。

分項資產包括所有資產，惟不包括於可供出售金融資產之投資以及所持聯營公司之權益。

分項負債不包括非經營分項業務活動直接應佔及不分配予分項之遞延稅項負債及公司負債。

有關本集團呈報分項之資料載列如下：



截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 已終止業務 | 持續經營業務 | | | | 總計 千美元 |
|-------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| | 煤炭開採 千美元 | 煉焦煤 千美元 | 金屬開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 小計 千美元 | |
| 來自外銷客戶之收益 | — | — | — | 6,042 | 6,042 | 6,042 |
| 分項業績 | — | (9,349) | (1,899) | (25,671) | (36,919) | (36,919) |
| 應佔聯營公司之盈虧 | — | (2,984) | — | 1,554 | (1,430) | (1,430) |
| 業績總計 | — | (12,333) | (1,899) | (24,117) | (38,349) | (38,349) |
| 來自已終止業務的 分項盈虧 | | | | | | — |
| 來自持續經營業務的 除所得稅開支前的 綜合虧損 | | | | | | (38,349) |

於二零一二年十二月三十一日

| | 已終止業務 | 持續經營業務 | | | 總計 千美元 |
|----------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| | 煤炭開採 千美元 | 煉焦煤 千美元 | 金屬開採 千美元 | 企業投資 千美元 | |
| 分項資產 | — | 100 | 20 | 134,691 | 134,811 |
| 可供出售金融資產 | — | — | — | 5,279 | 5,279 |
| 於聯營公司之權益 | — | 8,040 | — | 3,734 | 11,774 |
| 資產總值 | — | 8,140 | 20 | 143,704 | 151,864 |
| 分項負債 | — | — | — | 3,374 | 3,374 |
| 遞延稅項負債 | — | — | — | 7,197 | 7,197 |
| 負債總額 | — | — | — | 10,571 | 10,571 |



截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 已終止業務 | | 持續經營業務 | | | 總計 千美元 |
|--------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| | 煤炭開採 千美元 | 煉焦煤 千美元 | 金屬開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 小計 千美元 | |
| 銀行存款的利息收入 | — | — | — | 99 | 99 | 99 |
| 折舊 | — | — | — | (96) | (96) | (96) |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | — | (9,762) | (9,762) | (9,762) |
| 透過損益賬按公允價值 處理之金融資產之 虧損淨額 | — | — | — | (5,983) | (5,983) | (5,983) |
| 衍生金融工具之 虧損淨額 | — | — | — | (944) | (944) | (944) |
| 可供出售金融資產減值 | — | — | — | (6,686) | (6,686) | (6,686) |
| 於聯營公司權益減值 | — | (9,338) | — | — | (9,338) | (9,338) |
| 資本開支 | — | — | — | (108) | (108) | (108) |

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 已終止業務 | | 持續經營業務 | | | 總計 千美元 |
|-------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|-----------|
| | 煤炭開採 千美元 | 煉焦煤 千美元 | 金屬開採 千美元 | 企業投資 千美元 | 小計 千美元 | |
| 來自外銷客戶之收益 | — | — | — | 4,669 | 4,669 | 4,669 |
| 分項業績 | (3,758) | (4,970) | (1,623) | (44,069) | (50,662) | (54,420) |
| 應佔聯營公司之溢利 | — | 1,219 | — | 486 | 1,705 | 1,705 |
| 業績總計 | (3,758) | (3,751) | (1,623) | (43,583) | (48,957) | (52,715) |
| 出售銀子山採礦項目 的收益 | | | | | | 2,401 |
| 來自已終止業務的 分項虧損 | | | | | | 3,758 |
| 來自持續經營業務的 除所得稅開支前的 綜合虧損 | | | | | | (46,556) |



於二零一一年十二月三十一日

| | 已終止業務 | 持續經營業務 | | | 總計 千美元 |
|-----------|---------------|---------------|-------------|----------------|----------------|
| | 煤炭開採 千美元 | 煉焦煤 千美元 | 金屬開採 千美元 | 企業投資 千美元 | |
| 分項資產 | 17,728 | 7 | 15 | 154,721 | 172,471 |
| 可供出售金融資產 | — | — | — | 9,287 | 9,287 |
| 於聯營公司之權益 | — | 21,390 | — | 3,337 | 24,727 |
| 資產總值 | <u>17,728</u> | <u>21,397</u> | <u>15</u> | <u>167,345</u> | <u>206,485</u> |
| 分項負債及負債總額 | <u>3,649</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>19,488</u> | <u>23,137</u> |

截至二零一一年十二月三十一日止年度

| | 已終止業務 | 持續經營業務 | | | 小計 千美元 | 總計 千美元 |
|--------------------------------|----------------|------------|-------------|--------------|--------------|----------------|
| | 煤炭開採 千美元 | 煉焦煤 千美元 | 金屬開採 千美元 | 企業投資 千美元 | | |
| 銀行存款的利息收入 | — | — | — | 632 | 632 | 632 |
| 折舊 | (21) | — | (5) | (73) | (78) | (99) |
| 以股份為基礎之付款 | — | — | — | (2,265) | (2,265) | (2,265) |
| 可供出售金融資產之 收益淨額 | — | — | — | 6,412 | 6,412 | 6,412 |
| 透過損益賬按公允 價值處理之金融 資產之虧損淨額 | — | — | — | (39,774) | (39,774) | (39,774) |
| 衍生金融工具之 收益淨額 | — | — | — | 4,078 | 4,078 | 4,078 |
| 應收貸款減值撥備 | — | — | — | (4,345) | (4,345) | (4,345) |
| 商譽之減值虧損 | — | (4,863) | — | — | (4,863) | (4,863) |
| 資本開支 | <u>(1,779)</u> | <u>—</u> | <u>(32)</u> | <u>(255)</u> | <u>(287)</u> | <u>(2,066)</u> |



本集團來自外銷客戶之收益及非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)按以下地區劃分：

| | 外銷客戶收益 | | 非流動資產 | |
|------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 中國 | 19 | 655 | 8,040 | 21,397 |
| 香港(所在地) | 214 | 92 | 291 | 289 |
| 澳洲 | 5,600 | 249 | — | — |
| 美國 | 34 | — | — | — |
| 歐洲 ¹ | 175 | 3,664 | 3,734 | 3,337 |
| 東南亞 ² | - | 9 | 3 | — |
| | <u>6,042</u> | <u>4,669</u> | <u>12,068</u> | <u>25,023</u> |

¹ 歐洲包括英國及巴哈馬

² 東南亞包括新加坡和印尼

客戶地區以本集團的投資交易地點為準，非流動資產地區以資產實際所在地為準。



4. 營運虧損

| | 持續經營業務 | | 已終止業務 | | 總計 | |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 營運虧損已扣除： | | | | | | |
| 核數師酬金 | | | | | | |
| — 本年度支出 | 245 | 247 | — | — | 245 | 247 |
| — 上一年度撥備不足 | 34 | 37 | — | 29 | 34 | 66 |
| 自置物業、廠房及設備折舊 | 96 | 78 | — | 21 | 96 | 99 |
| 物業及設備之經營租賃租金 | 783 | 704 | — | — | 783 | 704 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 14 | 104 | — | — | 14 | 104 |
| 應收貸款減值撥備 | — | 4,345 | — | — | — | 4,345 |
| 法律申索撥備 | — | — | — | 3,269 | — | 3,269 |
| 終止 BC Iron Limited | | | | | | |
| 收購之交易成本 [^] | — | 5,487 | — | — | — | 5,487 |
| 可供出售金融資產之減值虧損 | 6,686 | — | — | — | 6,686 | — |
| 於聯營公權益之虧損 | 9,338 | — | — | — | 9,338 | — |
| 出售透過損益賬按公允價值處理之 金融資產之已變現虧損 ^{@(2)} | 7,881 | — | — | — | 7,881 | — |
| 透過損益賬按公允價值處理之 金融資產之未變現虧損 ^{@(2)} | — | 43,448 | — | — | — | 43,448 |
| 衍生金融工具之已變現虧損 ^{@(3)} | 540 | — | — | — | 540 | — |
| 衍生金融工具之未變現虧損 ^{@(3)} | 404 | — | — | — | 404 | — |
| 以股份為基礎之付款 (以股權及現金結算) [#] | 9,762 | 2,265 | — | — | 9,762 | 2,265 |
| 並已計入： | | | | | | |
| 銀行存款及應收貸款之利息收入 [*] | 99 | 632 | — | — | 99 | 632 |
| 出售透過損益賬按公允價值處理之 金融資產之已變現收益 ^{@(2)} | — | 3,674 | — | — | — | 3,674 |
| 出售即日嘎朗煤炭項目 之已變現收益(附註15) | — | — | 4,409 | — | 4,409 | — |
| 出售銀子山採礦項目之已變現 收益(附註15) | — | 2,401 | — | — | — | 2,401 |
| 透過損益賬按公允價值處理之 金融資產之未變現收益 ^{@(2)} | 1,898 | — | — | — | 1,898 | — |
| 衍生金融工具之已變現收益 ^{@(3)} | — | 2,594 | — | — | — | 2,594 |
| 衍生金融工具之未變現收益 ^{@(3)} | — | 1,484 | — | — | — | 1,484 |
| 出售可供出售金融資產之 已變現收益 ^{@(1)} | — | 6,412 | — | — | — | 6,412 |
| 淨外匯收益 [*] | 244 | 554 | — | — | 244 | 554 |
| 上市股本之股息收入 [*] | 5,472 | 3,083 | — | — | 5,472 | 3,083 |
| 非上市股本之股息收入 [*] | 75 | 41 | — | — | 75 | 41 |



- * 已計入收益內
- # (i)有關向董事及僱員授出股份獎勵以現金及股權結算之僱員以股份為基礎之付款分別零美元及9,621,000美元(二零一一年：分別677,000美元及1,552,000美元)；及(ii)有關授予本集團顧問之股份獎勵之非僱員以股份為基礎之付款141,000美元(二零一一年：36,000美元)計入以股份為基礎之付款。
- @ 該等款項構成綜合全面收益表內的公允價值虧損6,927,000美元(二零一一年：29,284,000美元收益)。
- ^ 該款項指有關本集團要約收購BCI全部已發行股本(已於二零一一年五月終止)所產生的法律及專業費用。
- (1) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，可供出售金融資產之收益淨額為零(二零一一年：收益6,412,000美元)，除減值虧損前金額為6,686,000美元(二零一一年：零)。
- (2) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，透過損益賬按公允價值處理之金融資產之虧損淨額為5,983,000美元(二零一一年：39,774,000美元)。
- (3) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，衍生金融工具之虧損淨額為944,000美元(二零一一年：收益4,078,000美元)。

5. 僱員福利費用(包括董事酬金)

| | 持續經營業務 | | 已終止業務 | | 總計 | |
|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 薪酬、酌情花紅以及實物利益 | 7,143 | 5,768 | — | 198 | 7,143 | 5,966 |
| 退休金費用—定額供款計劃 | 22 | 21 | — | — | 22 | 21 |
| 授予董事及僱員之股份獎勵 | 9,621 | 2,229 | — | — | 9,621 | 2,229 |
| | <u>16,786</u> | <u>8,018</u> | <u>—</u> | <u>198</u> | <u>16,786</u> | <u>8,216</u> |



6. 稅項

綜合全面收益表所列稅項指：

| | 持續經營業務 | | 已終止業務 | | 總計 | |
|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 即期稅項－海外 一年內稅項 | 2,896 | — | 991 | — | 3,887 | — |
| 遞延稅項－本年度(附註13) | 7,197 | — | — | — | 7,197 | — |
| 所得稅開支 | <u>10,093</u> | <u>—</u> | <u>991</u> | <u>—</u> | <u>11,084</u> | <u>—</u> |

該等財務報表並未就香港利得稅作出撥備，原因是截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度內本集團所有須繳納此稅項之公司就計稅而言均錄得虧損。海外稅項按有關司法權區的適用稅率計算。

截至二零一二年十二月三十一日止年度應佔聯營公司之稅項抵免為64,000美元(二零一一年：74,000美元稅項支出)，計入綜合全面收益表列作應佔聯營公司之溢利。

7. 股東應佔虧損

本公司財務報表列出之股東應佔虧損包括虧損44,711,000美元(二零一一年：37,688,000美元)。

8. 股息

於年內應付本公司股東的股息：

| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|--|--------------|---------------|
| 於報告期末已宣派及應付特別股息每股零港元 (二零一一年：每股0.03港元) | <u>—</u> | <u>13,463</u> |



9. 每股(虧損)/盈利

(a) 來自持續經營業務及已終止業務

每股基本虧損按年內股東應佔虧損44,854,000美元(二零一一年：48,527,000美元)及年內已發行普通股之加權平均數3,186,093,738股(二零一一年：3,692,855,655股)計算。

未行使購股權對本集團截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之每股基本虧損有反攤薄效應，因此截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損並無計及購股權之影響。

於年結日後及本公佈日前，概無普通股發行或配發。

(b) 來自持續經營業務

每股基本虧損按年內股東應佔來自持續經營業務的虧損48,272,000美元(二零一一年：46,396,000美元)及年內已發行普通股之加權平均數3,186,093,738股(二零一一年：3,692,855,655股)計算。

未行使購股權對本集團截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之持續經營業務每股基本虧損有反攤薄效應，因此截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損並無計及購股權之影響。

(c) 來自已終止業務

每股基本盈利/(虧損)按年內股東應佔來自已終止業務的盈利3,418,000美元(二零一一年：虧損2,131,000美元)及年內已發行普通股之加權平均數3,186,093,738股(二零一一年：3,692,855,655股)計算。

未行使購股權對本集團截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之已終止業務每股基本盈利/(虧損)有反攤薄效應，因此截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利/(虧損)並無計及購股權之影響。



10. 於聯營公司之權益

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 投資－非上市股份， | | | | |
| 按成本扣除減值 | — | — | 2,000 | 2,000 |
| 應佔資產淨值－非上市 | 21,112 | 24,727 | — | — |
| | 21,112 | 24,727 | — | — |
| 減值 | (9,338) | — | — | — |
| | 11,774 | 24,727 | 2,000 | 2,000 |

截至二零一二年十二月三十一日止年度之應佔聯營公司稅項抵免為 64,000 美元(二零一一年：稅項支出為 74,000 美元)，於綜合全面收益表列作應佔聯營公司盈虧。

於二零一二年十二月三十一日，聯營公司之資料如下：

| 聯營公司名稱 | 註冊成立國家 | 法律實體類型 | 持有聯營 公司之已發行 及繳足股本 | 本公司 應佔股本權益 | | 主要業務 |
|---|--------|--------|-------------------------|---------------|-----|-----------------------------------|
| | | | | 直接 | 間接 | |
| Regent Markets Holdings Limited | 英屬處女群島 | 國際商務公司 | 普通股 9,980 美元 | 49.9% | — | 網上博彩 |
| West China Coking & Gas Company Limited | 中國 | 中外合資公司 | 注資人民幣 79,910,000 元 | — | 25% | 生產、加工及 銷售煤、焦炭、 煤氣及煤化工 產品 |

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，減值虧損 9,338,000 美元(二零一一年：零)已於損益賬內確認為本集團於一間從事煉焦煤生產業務之聯營公司之權益，由於對資產現行市值進行評估後評定有關資產的可收回金額低於賬面值，加上生產成本大幅上升超逾商品及動力煤價值之升幅，均對聯營公司的價值造成負面影響。於聯營公司之權益的可收回金額乃按照使用價值計算方法得出。使用價值計算方法採用的主要假設為該等與折現率及增長率有關的假設，而煉焦煤及其相關產品的價格則假設於期內維持不變。管理層利用除稅前利率估計折現率，除稅前利率反映對煉焦煤業務特定貨幣時間價值與風險的現行市場評估。增長率按照煉焦煤生產增長作出預測。煤價之變動乃基於市場對將來變動之預期。



於聯營公司之權益之可收回金額乃按照涵蓋五年期間的現金流量預測計算。五年期間往後之現金流量按估計增長率1%推斷。用作對預測現金流量進行折現的比率為15%。

下表列載摘錄自本集團聯營公司管理賬目之匯集財務資料概要。

| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|------------|----------------|----------------|
| 資產 | <u>396,600</u> | <u>378,279</u> |
| 負債 | <u>320,477</u> | <u>285,957</u> |
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 收入 | <u>460,279</u> | <u>451,642</u> |
| 除稅後(虧損)/溢利 | <u>(8,605)</u> | <u>5,891</u> |

本集團並無就其於聯營公司之投資產生任何或然負債或其他承擔。

11. 可供出售金融資產

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 於一月一日 | 9,287 | 7,025 | 9,287 | 19 |
| 添置 | 2,678 | 9,268 | 2,678 | 9,268 |
| 出售 | — | (7,006) | — | — |
| 公允價值變動—未變現部分 | (1,471) | — | (1,471) | — |
| 減值 | (5,215) | — | (5,215) | — |
| 於十二月三十一日 | <u>5,279</u> | <u>9,287</u> | <u>5,279</u> | <u>9,287</u> |



可供出售金融資產包括下列各項：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 非上市證券 | | | | |
| 會所債券，按成本 | 19 | 19 | 19 | 19 |
| 股本證券，按成本 | 4,594 | 9,268 | 4,594 | 9,268 |
| | 4,613 | 9,287 | 4,613 | 9,287 |
| 上市證券 | | | | |
| 股本證券，按公允價值 | 666 | — | 666 | — |
| | 5,279 | 9,287 | 5,279 | 9,287 |

可供出售金融資產包括於股本證券之投資，該投資並無固定到期日或票面息率。

可供出售金融資產包括非上市證券投資。由於有關投資未在活躍市場報價及合理估計公平值變動大，董事局認為有關公平值無法可靠計量，故此非上市證券以成本扣除減值計算。本集團及本公司計劃於可見將來持有該等投資。

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，公允值虧損1,471,000美元已於權益的投資重估儲備內確認。由於年內該等投資的公允值大幅下降，於權益內確認的相同金額公允值虧損已從投資重估儲備轉出，並於損益內確認為減值虧損。

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，根據本集團就其若干非上市證券的投資接納股份互換要約，本集團認定其於該等證券投資之價值遠低於其成本。因此，二零一二年於損益內已確認5,215,000美元減值虧損。



12. 應付貿易賬款、已收按金、應計賬款及其他應付款項

應付貿易賬款包括於二零一二年及二零一一年十二月三十一日賬齡分析如下之應付貿易賬款、已收按金、應計賬款及其他應付款項：

| | 本集團 | | 本公司 | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
| 於一個月內或應要求時到期 | — | 2 | — | — |
| 六個月後到期 | 96 | 97 | — | — |
| | <u>96</u> | <u>99</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

13. 遞延稅項

本年度遞延稅項資產及負債之變動如下：

| 本集團及本公司 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | — | — |
| 年內於損益之遞延稅項費用 | 7,197 | — |
| 於十二月三十一日 | <u>7,197</u> | <u>—</u> |

本公司因就本公司於二零一二年十二月三十一日於BCI股份之權益之未變現收益而可能應付澳洲資本增值稅(「資本增值稅」)產生遞延稅項支出。本公司其後於二零一三年一月十六日出售其於BCI的權益。於二零一三年一月二十四日，本公司接獲澳洲聯邦法院就澳洲稅務局(「澳洲稅務局」)為金額12,783,976澳元(約13,273,602美元)之資本增值稅發出的評稅通知書而發出的命令，該金額乃澳洲稅務局認為本公司應就出售BCI股份獲得之已變現收益所支付之稅項。該筆經評估可能應繳稅項於二零一三年十二月二日到期繳交，而該法院命令規定，本公司從澳洲撤走資產或出售或處置位於澳洲之資產或減少其價值之金額，不得超過經評估金額之無產權負擔價值。

本公司正就該法院命令及有關評估尋求外部專業意見，並理解潛在稅項負債之最終釐定將取決於對BCI之房產(包括採礦權區)及非房產資產進行之估值。

由於上文所述澳洲稅務局發出的評稅通知書及該法院命令，董事局認為，在未接獲本公司之外聘專業顧問就有關事宜編製之最終報告及結論前，本公司按照澳洲稅務局作出的稅項評估就資本增值稅作出撥備屬適當之舉。已確認之遞延負債金額(與BCI股份升值涉及之資本增值稅13,273,602美元有關)已經減少約6,076,000美元，金額相當於因另一項本公司其他澳洲權益投資於二零一二年十二月三十一日的未變現虧損而給予本公司的資本增值稅稅項抵免。因此，確認之遞延稅項負債淨額為7,197,000美元。



於二零一二年十二月三十一日，本集團之未確認稅務虧損約27,368,000美元(二零一一年：24,124,000美元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。然而，由於未能確定未來可有足夠應課稅溢利而使用累積稅項虧損，因此遞延稅項資產未獲確認。該稅務虧損並無到期日。

根據中國稅法，就外商投資企業於二零零八年一月一日後賺取之溢利而作出之股息分派向外商投資者徵收5%至10%之預扣稅。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團並無有關與其聯營公司未分配盈利相關的暫時差額總額的遞延稅項負債。由於本集團管理層認為該等差額可能於可見將來不會撥回，因此並無就該等差額確認遞延稅項負債。

14. 已終止業務

於二零一一年十二月二十一日，本公司就向買方出售所持Regent Coal (BVI) Limited (「RC(BVI)」)及阿巴嘎旗長江礦業有限責任公司(「ACMC」)(主要持有即日嘎朗煤炭項目)之全部已發行股本訂立買賣協議，現金總代價為人民幣115,000,000元(或相當於約18,120,000美元)。截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務報表中，代表煤炭開採分項之即日嘎朗煤炭項目呈列為已終止業務。出售即日嘎朗煤炭項目已於二零一二年一月十七日完成，本集團錄得出售收益4,409,000美元。

已終止業務之收益及業績如下：

| | 附註 | 二零一二年 千美元 | 二零一一年 千美元 |
|--------------------|----|--------------|--------------|
| 收益／營業額： | | — | — |
| 支出： | | | |
| 僱員福利費用 | 5 | — | (198) |
| 資訊及科技費用 | | — | (22) |
| 專業及顧問費用 | | — | (46) |
| 其他營運支出 | | — | (3,492) |
| 營運虧損 | 4 | — | (3,758) |
| 年內來自已終止業務的虧損 | | — | (3,758) |
| 以下應佔已終止經營業務之本期間虧損： | | | |
| 本公司股東 | | — | (2,131) |
| 非控股權益 | | — | (1,627) |
| | | — | (3,758) |



15. 出售附屬公司

二零一二年一月十七日，本集團出售所持附屬公司RC(BVI)及ACMC之全部股權，有關公司主要持有中國內蒙古之即日嘎朗煤炭項目。交易及出售收益已於本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之業績內記錄。

於二零一一年三月三十一日，本集團出售其附屬公司Regent Minerals Limited (「RMI」)及思茅勵晶礦業有限公司(「思茅勵晶礦業」)之全部股權，該等公司主要持有中國雲南銀子山採礦項目。交易及出售收益已於本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之業績內記錄。

已出售附屬公司於各自出售日期的資產淨值如下：

| | 二零一二年 RC (BVI) 及 ACMC 千美元 | 二零一一年 RMI 及思茅 勵晶礦業 千美元 |
|-------------|------------------------------------|---------------------------------|
| 商譽 | 7,393 | — |
| 勘探及評估資產 | 9,999 | 1,297 |
| 物業、廠房及機器 | 9 | 312 |
| 預付款項及其他應收款項 | 185 | 4 |
| 現金及銀行結餘 | 142 | — |
| 應計賬款 | (380) | (7) |
| 法律訴訟撥備 | (3,269) | — |
| 非控股權益 | (1,092) | — |
| 匯兌儲備 | (110) | (225) |
| 已出售資產淨值 | 12,877 | 1,381 |
| 出售附屬公司的收益 | 4,409 | 2,401 |
| 期內支付的中間人佣金 | 910 | — |
| 總代價 | <u>18,196</u> | <u>3,782</u> |
| 以下述方式支付： | | |
| 上一年度收取之訂金 | 3,634 | — |
| 年內收取之現金 | <u>14,562</u> | <u>3,782</u> |
| 現金總額 | <u>18,196</u> | <u>3,782</u> |
| 出售產生的淨現金流入： | | |
| 現金代價 | 18,196 | 3,782 |
| 上一年度收取之訂金 | (3,634) | — |
| 已付中間人佣金 | (910) | — |
| 所轉讓現金及銀行結餘 | <u>(142)</u> | <u>—</u> |
| 年內收取之現金 | <u>13,510</u> | <u>3,782</u> |



主席報告

勵晶太平洋為一間投資控股公司，主要在資源行業擁有投資項目。勵晶為一個中轉機構，我們的股東(其中我們作為管理及董事為最大群組)就此受惠於選定資產。我們擁有勵晶 29.5% 股份，並以透過股息及股份購回向股東作現金回饋計量我們的表現，以及相關每股資產淨值的表現。本公司的經營盈利受股份市場波動所限，並非計算我們進度的良好指標，故我們促請股東評估勵晶時應專注於現金回報、購回及資產淨值。於過往十多年，我們已藉此方式向股東回饋大額現金，亦已組建我們的基金管理附屬公司 Charlemagne Capital Limited，其在倫敦證券交易所的首次公開發售取得進一步大額回報。

過往十年，總回報達 186,000,000 美元，而我們透過審慎地為現有投資項目組合增值加上我們專責採礦的專材團隊，我們對於未來提供更優異回報感到樂觀。

本年三月，我們以派付特別股息方式向股東作出記錄新高的現金分派 58,500,000 美元。

整體而言，二零一二年是全球經濟、商品及金融市場充滿困難、挑戰、波動與不確定性的一年，這些因素對我們的全年業績造成了影響。

二零一二年財政年度之初，全球經濟增長放緩，經濟不確定因素增多。雖然國際貿易縮水，但中國作為近期全球經濟增長最重要的推動力，已採取多項措施平衡經濟發展。此時，中國正在籌備領導人換屆(包括中國進入「硬著陸」的言論)，美國正進行總統大選，因而對主權債務水平，特別是歐洲的主權債務有了更深層次的擔憂。

自此之後，中國一直採取慎重的經濟刺激計劃穩定經濟。而美國經濟亦已經取得穩步進展，部分原因是住房市場、相關建築活動和消費支出有所改善。然而，由於尚未確定財政債務上限且有可能直到最後一刻也未能就此達成協議，我們預計在第二季度之前不穩因素仍將繼續拖累經濟增長。此外，在歐洲央行承諾提供更多財政援助後，歐元區市場開始逐漸企穩。儘管因意大利近期可能會走向懸峙議會的僵局而在短期內再度對歐元區造成困擾，但各國政府目前似乎更有可能對結構作出必要調整。



二零一二年的商品價格波動尤為明顯，這正是當時全球經濟不穩的寫照。我們預計全球經濟在短期內將普遍實現增長，對大部分商品需求與價格起到助推作用。然而，諸多市場增加低成本供應，預計會抑制價格上行。

二零一三年，因不斷調整對央行何時開始收緊貨幣政策的預期，我們預計市場將持續波動，因為這項政策無疑將對金融商品的投資條件產生影響，導致波動性增強。因投資活動與補充庫存對經濟增長的推動，我們預計中國宏觀經濟狀況，尤其在上半年將持續改善。然而，仍待解決的歐洲主權債務危機仍令人深感擔憂，而這一問題仍將是商品價格波動的主要原由。此外，由於早期商品價格高企，因而對供應擴張造成了一定的下行壓力。

宏觀經濟方面，我們預計二零一三年將延續上年走勢，全球經濟將以3%以上的幅度溫和平穩上漲。經濟及政治體系將繼續為全球金融危機的遺留問題善後。這包括定奪解除量化寬鬆貨幣政策及歐元區潛在解體風險的時機與進度。中東與中國南海局勢持續緊張，危及經濟增長的持久性地緣政治風險尤為突出。

在中國歷經了去年的平穩過渡後，中國GDP有望在二零一三年恢復到8%以上的增長水平。二零一二年第四季度起，經濟重拾漲勢。由於補充庫存與增加投資活動再度興起，我們預計二零一三年，特別是上半年將繼續保持這一增長勢頭。

綜上所述，鑒於商品需求與價格的良好形勢，全球經濟有望在今後一年出現增長。儘管目前供應可極大地滿足部分商品的需求，但長期而言前景向好。

儘管面臨宏觀經濟挑戰，在二零一二年，我們仍順利完成了既定撤資計劃，透過撤出於Polo及即日嘎朗煤炭項目的權益，我們以資產銷售賺取現金所得款項21,510,000美元。此外，我們在去年底成功出售BCI權益，收取84,730,000美元。憑藉這一基礎，我們承諾給予股東現金回報。在二零一三年一月宣佈將於二零一三年三月十五日向股東宣派特別股息(每股股份0.13港元)，總現金支出58,470,000美元。

本公司上市證券投資組合產生總虧損(已變現及未變現)5,980,000美元。本公司上市股本投資組合的總價值由二零一一年的126,030,000美元跌至二零一二年十二月三十一日的119,730,000美元。

本集團財務狀況維持穩健，現金結餘及上市證券為131,180,000美元，且無對外負債。本公司於二零一二年年底每股資產淨值為4.05美仙(31.40港仙)。



本公司策略一如既往，穩健的財務狀況顯示本公司具備有利條件可順利將其實施。本公司將延續以收購求增長的政策，並將收購目標鎖定為我們核心業務行業內的中小型公司。

本人謹代表董事局，衷心感謝股東於年內經營困難的環境仍繼續支持本公司，亦感謝僱員竭誠為本公司效力。

管理層對本集團業績之討論及分析

收入及利潤

本公司錄得除稅及非控股權益後淨虧損44,850,000美元，而二零一一年則錄得虧損48,530,000美元。

企業分部(收益及金融工具之公平值虧損)錄得虧損890,000美元(二零一一年：24,620,000美元)。

本集團聯營公司Regent Markets Holdings Limited(「**Regent Markets**」)及West China Coke分別為本集團帶來應佔溢利1,550,000美元及虧損2,980,000美元。

虧損之主要項目分析如下：

| | 百萬美元 |
|----------------------|-----------------------|
| 應佔Regent Markets之溢利 | 1.55 |
| 應佔West China Coke之虧損 | (2.98) |
| 出售即日嘎朗煤炭項目之收益 | 4.41 |
| West China Coke減值虧損 | (9.34) |
| 可供出售金融資產之減值虧損 | (6.69) |
| 企業投資 | (18.98) |
| 金屬開採 | (1.90) |
| 其他 | 0.16 |
| 稅項 | (11.08) |
| 本公司股東應佔虧損總額 | <u><u>(44.85)</u></u> |



財務狀況

於二零一二年十二月三十一日，股東權益由二零一一年十二月三十一日之182,020,000美元減少22.41%至141,230,000美元，主要由於(i)截至二零一二年十二月三十一日止年度之虧損44,850,000美元，(ii)購回持作本集團長期股份獎勵計劃的本公司股份成本4,810,000美元，(iii)匯兌儲備主要因出售一間附屬公司減少110,000美元，(iv)換算海外業務的匯兌虧損70,000美元，及(v)法定儲備因應佔聯營公司儲備減少810,000美元，惟被(vi)以股份為基礎之付款儲備因本集團長期股份獎勵計劃之以股份為基礎之付款、自沒收購股權撥回以股份為基礎之付款儲備及應佔聯營公司儲備增加9,750,000美元，及(vii)匯兌儲備因應佔聯營公司儲備增加110,000美元所抵銷。

於Regent Markets之投資為3,730,000美元以及於West China Coke之投資為8,040,000美元，分別佔股東權益2.64%及5.69%。本集團之資產亦包括：(i)現金及銀行結餘11,450,000美元；(ii)上市及非上市投資124,340,000美元；(iii)衍生金融工具1,570,000美元及(iv)其他資產及應收款項2,740,000美元。

本集團之負債包括(i)應付款項及應計賬款共3,370,000美元，及(ii)遞延稅項負債7,200,000美元。

策略計劃

董事局及本公司高級管理層在本集團之策略發展及規劃過程中擔當積極角色。行政總裁於二零一二年十二月與高級管理層舉行集思會，會上管理層向行政總裁提出按本集團二零一三年及以後財政年度之策略構思之工作建議，並匯報各項策略之執行情況以及各項主要工作計劃之進度。行政總裁與董事局定期就本集團策略計劃及方向進行互動，會上行政總裁尋求並獲提供先前與高級管理層討論及協定之建議中各項工作計劃與優先次序，冀為本集團定出一個各方同意之方向，締造及保存其長遠價值，同時協定短期之優先次序及目標。此外，與本集團現有營運及策略有關之風險正透過一名獨立服務供應商進行之內部審核程序測試，旨在識別本集團可更好識別及管理其風險之方法。



為締造或保存長遠價值，本集團承諾：

- 透過出售非核心資產及投資以轉型為一家多元化中型礦業公司，可讓本集團利用基礎設施收購及發展足夠品位及規模之策略「經濟」礦業資產，尋求涵蓋選定目標商品(鐵礦石、銅、鋅、動力煤、焦煤及金)之增長機會；
- 利用我們資深的國際及當地團隊處理棘手市場、創造佳績及獲得全球認可；
- 積極融資及執行勘探計劃，旨在增加本集團之全球資源基礎；及
- 以雄厚的流動資金、對資源權益之需求及進入國際資本市場，並按照香港聯合交易所有限公司所制定之政策及最佳慣例維持企業管治及社會責任標準等方式，利用本公司之香港上市地位。

本公司亦承諾透過增值收購及以實際股息政策及股份購回計劃向股東退還盈餘股本之方式締造股東價值及回報。

本集團之目前策略可於本公司網站 (www.regentpac.com) 發佈之最新公司資料查閱。

資金來源

於二零一二年十二月三十一日，本集團持有現金 11,450,000 美元及由本集團經紀持有作為買賣衍生工具之保證按金 590,000 美元，分別佔股東權益總額 8.11% 及 0.42%，當中並未計算本集團持有價值 119,730,000 美元之上市證券。

資本負債比率

由於二零一二年十二月三十一日並無長期債務，故並無計算資本負債比率(長期債務除以總權益加長期債務之總和)。

或然負債

截至二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

以資產作抵押

截至二零一二年十二月三十一日，本集團並無資產作抵押。



風險管理

於二零一二年，對本集團之盈利能力與發展能力造成最深遠影響之風險是上市股本投資組合持續成功及所產生的收入以及本集團於 West China Coke 之權益。與本集團權益有關之風險包括：

股市

全球金融市場持續經歷大幅波動，主要是由於美國及歐洲主權債務問題所導致的宏觀經濟失衡以及發展中國家信貸緊縮所致。因此，本集團股本投資組合之未來回報與非本集團所能控制的宏觀環境狀況掛鉤。過往上市股本投資組合之回報不可用於判斷本集團未來上市股本表現。

價格風險

本集團持有權益之任何開採業務之盈利能力，均會因商品之市價而受到重大影響。

商品價格波動受本集團無法控制之多項因素所影響。匯率、利率、通脹及全球商品供求均可使商品價格大幅波動。該等外圍經濟因素則受到國際經濟發展模式與政治發展之變動所影響。

與合營夥伴之合作

本集團之若干採礦投資及業務(包括 West China Coke)連同本集團可能擁有權益之其他資產，現為或將成為合營公司。倘合營公司夥伴之間就其中一方在根據相關合營協議履行責任或各自之責任範圍方面出現爭議，合營各方未必可經磋商或仲裁解決分歧。倘未能及時解決該等重大爭議，有關合營公司之業務及營運或會受影響，而合營協議亦可能在合營各方相互同意或因其中一方嚴重違反協議之情況下予以終止。

由於可能發生利益衝突，任何合營夥伴概不保證在管理事務上可達一致意見，任何分歧可能導致本公司與相關合營夥伴之間出現爭議。倘該合營公司之董事局會議出現僵局，且經磋商或解決爭議機制仍無法及時解決爭議，則該等僵局可能導致有關合營公司董事局不能作出或延遲作出重要決策，因而可能對該合營公司之財務狀況及經營業績造成不利影響。



上述任何情況均可能對本集團或相關合營公司之財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

營運風險

本集團於若干礦場營運之權益(不論直接或間接)一般受多項風險與危險所限，包括工業意外、不尋常或無法預計之地質狀況、技術故障、惡劣天氣及其他自然現象(例如雨量過多及地震)。倘發生上述情況，可能會導致礦場設施或生產設施損壞或損毀、人員傷亡、環境破壞、開採工程延誤、金錢損失及可能須承擔法律責任。

與勘探相關之不明朗因素

礦物資源勘探具有投機性質，由初期鑽探到生產期間可能產生龐大開支。無法保證勘探後一定會發現經濟可行之儲存量。倘發現儲存量，於鑽探初期可能需時多年及花費龐大開支，方可進行生產，於此期間內，生產之經濟可行性或會有變。此外，亦存在所發掘之資源較預期少之風險。

勘探及開採權之特許年期

於特許期間內，本集團(連同本集團所投資之公司)或會取得開採權於某一礦區進行開採活動。卻無法保證本集團或相關被投資公司將能夠於初步特許年期內開採其礦坑之所有礦物資源。倘本集團或相關被投資公司未能於初步特許年期屆滿後重續其勘探牌照，或其未能於有關牌照上列明之特許年期內有效地利用資源，則本集團或及所投資公司之營運及表現或會受到不利影響。

資金需求及資金來源

礦物資源之勘探及開採工程須花費龐大資本投資。本集團(連同本集團所投資之公司)取得未來資金之能力涉及多個不明朗因素，包括彼等之未來經營業績、財務狀況及現金流量。倘本集團或相關被投資公司未能取得足夠資金應付彼等之營運或發展計劃，則或會對彼等之業務、營運效率及經營業績造成影響。



政府規例

經營開採業務須受規範勘探、開發、生產、出口、稅項、工人水平、職業健康及安全、廢物棄置、監督、保護、環境修復、開墾、礦坑安全、有毒物質及其他事宜等大量法規所規管。該等法律及法規可能會有重大變更，或會延誤或中斷業務，並增加本集團之營運及投資成本。

政治及經濟考慮因素

政府已努力推行經濟改革，處理全球金融問題。該等改革造就突出之經濟增長及社會發展。然而，或會不時對該等政策及措施作出任何修改或改動，而本公司無法預測政治、經濟或社會狀況之任何變動會否對本集團之經營業績造成不利影響。

法律考慮因素

中國法制以成文法為基礎。與普通法法制不同，以往的法院判決甚少用作指引，而法院之規定僅可引用作參考，其先例價值有限。自一九七九年起，中國政府已建立商業法制度，在頒佈有關經濟事務之法規方面取得重大進展。然而，由於該等法規相對較新，加上公開案例以及司法詮釋的數量有限，該等法規的執行及詮釋在許多方面均存在不明朗因素。

本公司所投資公司之相關勘探及開採項目亦涉足其他發展中及新興市場，而該等市場之法規相對較新，加上公開案例以及司法詮釋數量有限，該等法規之執行及詮釋在許多方面均存在不明朗因素。

資源競爭

開採業務有賴開採公司發現新資源之能力。於發現及收購資源及相關投資機會時，本集團須面對來自其他開採企業及投資者之競爭。



外匯風險

本公司以美元經營業務。因此，本公司須面對其附屬公司及聯營公司業務所產生之外幣波動風險。外匯風險主要與美元與非美元貨幣間換算有關。貨幣波動或會對本公司自其附屬公司及聯營公司，以及尤其是於 West China Coke 之權益產生之收益造成影響。由於匯率波動，使本公司面對以美元呈列盈利波幅增加風險。雖然外幣一般會換算成美元，不能保證貨幣會繼續按上述方式換算，或該等貨幣之價值波動不會對本公司造成不利影響。

利率風險

本公司並無任何信貸或銀行融資額度。因此，於有關財政年度內，本公司並無面對任何利率風險。

環境以及僱員健康及安全風險

採礦公司受到廣泛及日益嚴格之環境以及僱員健康及安全保護法律及法規之監管，該等法律及法規通常對廢物排放徵收費用，規定設立復墾及修填儲備金，並對導致重大環境損害及違反勞工僱傭法之各方徵收罰款。政府或會關閉任何不遵守整改或停止損害環境或僱員健康及安全命令之營運設施。倘本集團或 West China Coke 不遵守現行或將來之環境與勞動法律及法規，可能對其業務、經營、投資、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

意外事故及投保不足

West China Coke 之營運(連同本集團所投資公司之營運)涉及業務上固有之重大風險及職業危險，採取預防措施亦未必足以完全消除該等風險。不能保證將來不會因經營條件逆轉而發生與安全有關之事故，而本集團或 West China Coke 或本集團所投資之其他公司之保單或不足以承保或完全沒有承保出現任何該等事件及由此引發之後果。倘該等損失及賠償並無投保或投保金額不足，所蒙受之損失及賠償將對本集團、West China Coke 連同本集團所投資的其他公司財務狀況及經營業績產生重大不利影響。



金融工具

本集團會不時在股市及匯市進行對沖。投資根據董事局制定之參數受到嚴謹監控，並會在不適合持有實物資產時作出短期投資。本集團在投資管理與交收職能兩方面實行嚴格分家。

在本集團正常業務中，有若干數目現金之保證按金由本集團經紀持有。於二零一二年十二月三十一日，此等保證按金之金額為 590,000 美元(二零一一年：8,930,000 美元)。就本集團之整體業務而言，此類性質之業務活動重要性不大。

外幣

由於據管理層所知，投資金融資產並無重大外幣風險，故本集團並無採取任何貨幣對沖政策。目前，本集團並無以外幣(美元除外)計值的重大金融負債。

重大收購及出售

如先前所公佈，年內本集團：

- 將其於 BCI 之策略性部位增至二零一二年六月三十日其已發行及當時股本之 23.11% (其後因其未參與 BCI 股份配售而攤薄至二零一二年十二月之 20.10%)，其後，本集團尋求並已委任 Jamie Gibson 擔任 BCI 董事局非執行董事；
- 透過一系列市場收購及參與配額發行進一步將其於 Venturex 之策略性股權增加至 31.87%；
- 出售其於 Polo 之餘下股份，由二零零八年至二零一二年止期間為本集團帶來總體投資回報約 5,070,000 美元，包括銷售所得款項(未扣除支出)約 8,430,000 美元、已收股息約 6,720,000 美元，扣除投資成本約 10,080,000 美元；及
- 於二零一二年一月出售其於即日嘎朗煤炭項目之權益，產生已變現收益 4,410,000 美元。有關出售之詳情，請參閱本公佈附註 15。

如先前所公佈，年終之後，本集團：

- 分別以成本 8,140,000 美元及 4,040,000 美元將其於 Condor (並無行使其認購權以額外認購 3,000,000 英鎊之 Condor 股份) 及 Trinity (於其與 Bayfield Energy Holdings plc 合併後) 之權益增至 9.45% 及 3.67%；



- 於二零一三年一月出售其於BCI之全部股權，以收取現金84,730,000美元(所得款項總額，未扣除支出及稅項)，為本集團帶來總體投資回報約44,320,000美元(未扣除支出及稅項)；及
- 尋求並已委任James Mellon擔任Venturex董事局非執行董事。

分項資料

截至二零一二年十二月三十一日止期間，本集團的行業分項並無變更。

僱員

本集團(包括附屬公司惟不包括聯營公司)於二零一二年十二月三十一日共有約24名(二零一一年：27名僱員)僱員。薪酬政策乃向主要僱員發放包含薪金、溢利相關酌情花紅、購股權及股份獎勵(如適用)之薪酬待遇。董事級別以下僱員，其薪酬由負責有關部門之董事釐定，而董事之酬金則由本公司薪酬委員會釐定。惟在任何情況下，授出股份獎勵之溢利相關酌情花紅須獲董事會下屬薪酬委員會批准。年內直至本報告刊發之日止，合資格參與者獲授166,000,000股股份獎勵。

末期股息

董事局不建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度(二零一一年：零)的末期股息。

企業管治常規守則及企業管治守則

董事局注意到，香港聯交所於二零一一年十月二十八日刊發有關「檢討企業管治守則及有關上市規則」之諮詢總結(「諮詢總結」)，並對香港聯交所證券上市規則(「香港上市規則」)之條文、香港上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治常規守則」，已易名為「企業管治守則」(「企業管治守則」))及企業管治報告之披露規定(原載於香港上市規則附錄二十三)作出若干修訂，該等修訂指定於二零一二年一月一日或二零一二年四月一日或其他日期生效。

本公司致力於高標準之企業管治，董事局就此對本公司負責，並以一般上市公司之最佳應用方式採納企業管治常規守則及其後之企業管治守則之原則。主要是董事局負責履行本公司之企業管治職能(其職權範圍如企業管治守則第D.3.1條守則條文所列載)，並由本公司之秘書及行政管理人員提供全面協助。



本公司繼續監控適用於香港上市發行人之企業管治領域之發展。

據董事局知悉，本公司已 (i) 於二零一二年一月一日至三月三十一日期間遵守企業管治常規守則；及 (ii) 於二零一二年四月一日至十二月三十一日期間及本公佈日期前遵守企業管治守則。

經審核委員會審閱

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已由本公司審核委員會（「審核委員會」）審閱。

審核委員會於一九九九年三月十一日成立，其具體書面職權範圍乃有關權力與職責。有關職權範圍其後經修訂以納入企業管治常規守則第C.3條守則條文的不時修訂，近期於二零一二年三月十三日經修訂以遵守將於二零一二年四月一日生效之由諮詢總結所提出之企業管治守則之有關守則條文。該委員會協助董事局就本公司之財務報告程序，以及內部監控及風險管理體系之成效進行獨立審核，並監督審核過程及執行董事局分配之其他工作及職責。

遵照香港上市規則第3.21條之規定，審核委員會現時包括董事局之非執行聯席主席 (James Mellon) 及兩名獨立非執行董事 (Julie Oates 及 Mark Searle)。Julie Oates 出任委員會主席，其具有上市規則第3.10(2)條規定之適當專業資格與會計及相關財務管理專門知識。

審核委員會按照其職權範圍履行職責，並無例外情況。

遵照企業管治守則第C.3.4條守則，審核委員會之職權範圍可於本公司網站 (www.regentpac.com) 及香港聯交所之網站 (www.hkexnews.hk) 查閱。



購回、出售及贖回上市證券

1. 根據回購授權

本公司於二零一一年六月一日舉行之股東週年大會上董事局獲授一項一般授權，可於香港聯交所回購最多 384,247,052 股股份（「二零一一年回購授權」）。本公司根據二零一一年回購授權於二零一二年一月一日前在香港聯交所回購之股份，已於本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之最近期年報內妥善報告。自二零一二年一月一日起，本公司並無根據二零一一年回購授權在香港聯交所回購股份。

鑒於二零一一年回購授權將獲悉數行使，且每股未經審核資產淨值較股份於香港聯交所之現時價格存在重大溢價，故董事局於二零一二年三月二十八日舉行之股東特別大會上尋求一項新的一般授權，可於香港聯交所回購最多 348,573,052 股股份（「二零一二年三月回購授權」）。自二零一二年三月二十八日起，本公司並無根據二零一二年三月回購授權於香港聯交所回購股份。

二零一二年三月回購授權於本公司在二零一二年五月三十日舉行之股東週年大會結束時屆滿，在該大會上董事局獲授一項新的一般授權，可於香港聯交所回購最多 348,573,052 股股份（「二零一二年五月回購授權」）。自二零一二年五月三十日起及於本公佈日期前，本公司並無根據二零一二年五月回購授權於香港聯交所回購股份。

2. 長期獎勵計劃(二零零七)

於二零一二年四月十一日至六月十五日期間，本公司透過其獨立受託人從市場及於香港聯交所以介乎每股 0.234 港元至 0.265 港元之價格收購合共 148,999,999 股股份，總代價為 37,275,889.76 港元（約 4,814,000 美元），該等股份將根據已授出單位之歸屬時間表歸屬予本公司之長期獎勵計劃(二零零七)各相關合資格參與者。

除上述者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度內或年終日後至本公佈日期前，本公司或其附屬公司概無於香港聯交所或其他證券交易所購入、出售或贖回其任何上市證券。



在網站刊登

本公佈已於本公司網站 (www.regentpac.com) 及香港聯交所之網站 (www.hkexnews.hk) 刊載。

寄發年報

載有本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度經審核末期業績詳情之年報，將於二零一三年四月三十日前寄發予各股東，並刊載於上述網頁。

代表

勵晶太平洋集團有限公司

聯席主席

James Mellon

本公司董事：

James Mellon (聯席主席)*

Stephen Dattels (聯席主席)*

Jamie Gibson (行政總裁)

David Comba#

Julie Oates#

Mark Searle#

Jayne Sutcliffe*

* 非執行董事

獨立非執行董事

香港，二零一三年三月二十七日