

---

## 重要文件 請即處理

---

本通函僅供參考用途，並不構成認購或購買任何證券之要約或邀請，亦不應視為提出任何有關要約或邀請。

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

本通函並非作為直接或間接於或向美國(包括美國任何州份之領土及屬地以及哥倫比亞地區)分派，亦不構成或成為在美國境內任何提呈或招攬購買或認購證券之一部份。本通函中所述代價股份及額外代價股份並無，亦將不會根據一九三三年美國證券法(「證券法」)登記。

代價股份及額外代價股份不得在美國境內提呈或出售或作為其代表或為其利益出售予美籍人士(定義見證券法S規例)，除非根據證券法登記規定之豁免則當別論。證券將不會於美國境內進行公開發售。

閣下對本通函任何內容如有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或出讓名下所有勵晶太平洋集團有限公司之股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或送交經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

---



### 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)

(證券編號：0575)

涉及發行代價股份之

非常重大交易

建議收購 CCEC 及

若干中國礦業資產

建議增加法定股本

及

建議授予特別授權以發行新股份

本公司之財務顧問

# Morgan Stanley

本公司之獨立財務顧問

 **Quam** 華富嘉洛企業融資有限公司  
Financial Services Group

---

董事局函件載於本通函第13至72頁。

華富嘉洛函件載於本通函第73至87頁。

勵晶太平洋集團有限公司謹訂於二零零七年十二月八日(星期六)上午十一時正在澳門外港填海區仙德麗街永利澳門酒店一樓三號會議室舉行股東特別大會，大會通告附於本通函。無論閣下能否出席大會，務請將本通函隨附之代表委任表格按其印列之指示填妥，並盡快交回本公司於香港之主要營業地點送交公司秘書，而無論如何須於大會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可親身出席大會及於會上投票。

二零零七年十一月二十二日

---

## 目 錄

---

|                           | 頁次     |
|---------------------------|--------|
| 釋義 .....                  | 1      |
| 交易之預期時間表 .....            | 12     |
| 董事局函件 .....               | 13     |
| 華富嘉洛函件 .....              | 73     |
| 風險因素 .....                | 88     |
| 附錄一 – 本集團財務資料 .....       | I-1    |
| 附錄二 – CCEC及若干中國項目公司之財務資料  |        |
| A. CCEC會計師報告 .....        | II-A1  |
| B. ACIL會計師報告 .....        | II-B1  |
| C. ACMC會計師報告 .....        | II-C1  |
| D. 友科煤業會計師報告 .....        | II-D1  |
| E. 三號項目會計師報告 .....        | II-E1  |
| 附錄三 – 經擴大集團備考財務資料 .....   | III-1  |
| 附錄四 – 經擴大集團管理層討論及分析 ..... | IV-1   |
| 附錄五 – 物業估值 .....          | V-1    |
| 附錄六 – 技術資料 .....          | VI-1   |
| 附錄七 – 一般資料 .....          | VII-1  |
| 附錄八 – 股東特別大會通告 .....      | VIII-1 |

---

## 釋 義

---

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「二零零六年一般授權」  | 指 | 股東於二零零六年八月三十一日在本公司股東週年大會上以通過普通決議案之方式授予董事之一般授權，以配發、發行及處理最多293,339,464股股份，並已於九月配售中悉數行使  |
| 「二零零七年一般授權」  | 指 | 股東於二零零七年九月二十八日在本公司股東週年大會上以普通決議案之方式授予董事之一般授權，以配發、發行及處理最多389,338,991股股份   |
| 「應付賬款」       | 指 | 具有本通函「債務處理計劃」一段賦予該詞之涵義  |
| 「ACIL」       | 指 | 美投國際集團煤業投資控股公司  |
| 「ACIL項目」     | 指 | 一號項目、二號項目及三號項目  |
| 「ACIL項目買賣協議」 | 指 | CCEC與ACIL項目之現有擁有者及彼等之擔保人於二零零七年九月三日就以24,380,065美元收購ACIL全部股本及CCAC授予ACIL 3,399,935美元之免息股東貸款連同三號項目進一步收購計劃，有關詳情載於本通函「ACIL項目詳情」一段 |
| 「ACIL賣方」     | 指 | (i)CCAC及(ii)智通資源有限公司，均為ACIL項目買賣協議之賣方  |
| 「ACMC」       | 指 | Abagaqi Changjiang Mining Co., Ltd，一家於內蒙古阿巴嘎旗註冊之公司  |
| 「ACMC賣方」     | 指 | (i)陳敏華；(ii)Li Yun及(iii)Zhang Xiuhe，均為即日嘎郎項目買賣協議之賣方  |
| 「一致行動」       | 指 | 具有收購守則賦予該詞之涵義   |
| 「額外代價股份」     | 指 | 因進行CCEC簽約後配售致使本公司根據收購建議按發售價發行之最多293,328,570股新股份，作為總代價之一部份   |

---

## 釋 義

---

|             |   |  |
|-------------|---|--|
| 「修訂協議」      | 指 | (其中包括) 賣方、本公司與CCEC於二零零七年九月十四日簽署之修訂協議，據此，訂約各方已同意根據股份購買協議修訂CCEC簽約後配售之若干條款                    |
| 「法定股本」      | 指 | 本公司之法定股本   |
| 「法定股本增加」    | 指 | 建議法定股本由 55,500,062.50美元增加至 105,500,062.50美元  |
| 「平均收市價」     | 指 | 1.114港元，即緊接股份於非常重大收購事項公佈刊發日期前最後五個交易日股份在聯交所之平均收市價   |
| 「BMO」       | 指 | BMO Nesbitt Burns Inc.，一家北美投資公司，為BMO Financial Group (其股份以股份代號BMO於多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市) 之一部分 |
| 「董事局」       | 指 | 董事局  |
| 「營業日」       | 指 | 香港及中國銀行開門營業之日(不包括星期六、星期日及香港或中國之公眾假期)   |
| 「CCAC」      | 指 | China Capital Advisors Corporation (美信國銀資本有限公司)，一家於開曼群島註冊成立之公司，並由王毓全資擁有                    |
| 「CCEC」      | 指 | CCEC Ltd.，一家於英屬處女群島註冊成立之公司，於(i)股份購買協議簽訂日期；及(ii)最後實際可行日期由賣方及投資者全資擁有                         |
| 「CCEC七月配售」  | 指 | 具有本通函「CCEC之詳情」一段賦予該詞之涵義  |
| 「CCEC簽約後配售」 | 指 | 具有本通函「向投資者提出之收購建議」一段賦予該詞之涵義  |
| 「本公司」       | 指 | 勵晶太平洋集團有限公司，一家於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份在聯交所及法蘭克福證券交易所場外交易市場上市                                     |

---

## 釋 義

---

|          |   |  |
|----------|---|--|
| 「完成」     | 指 | 分別向賣方及投資者根據股份購買協議及收購建議完成買賣：(i)42,800股銷售股份；及(ii)167,200股銷售股份及根據收購建議擬透過CCEC簽約後配售已發行之53,242股(已上調)新CCEC股份(不包括向豁除投資者發行之股份)                    |
| 「完成日期」   | 指 | 完成發生當日   |
| 「一致行動人士」 | 指 | 由包括James Mellon、Jayne Sutcliffe及Anderson Whamond等在內之若干董事組成，就收購守則而言，彼等被視為一致行動，並已根據收購守則第26.6條之過渡條文規定向證監會登記彼等持有之本公司合併投票權(即合共473,489,090股股份) |
| 「條件」     | 指 | 本通函「股份購買協議－條件」一段所述條件   |
| 「關連人士」   | 指 | 具有上市規則賦予該詞之涵義  |
| 「代價股份」   | 指 | 本公司根據股份購買協議及收購建議按作為總代價一部分之發行價將發行之最多1,156,968,141股新股份   |
| 「控制」     | 指 | 具有收購守則賦予該詞之涵義  |
| 「可換股債券」  | 指 | 本公司於二零零九年到期利率為12%之20,000,000美元有擔保可換股債券，有關詳情載於本公司於二零零六年三月三十日刊發之公佈   |
| 「遞延股份」   | 指 | 本公司股本中每股面值0.01美元之無投票權可換股遞延股份   |
| 「董事」     | 指 | 本公司董事，包括本公司獨立非執行董事   |
| 「股東特別大會」 | 指 | 就考慮並批准隨本通函附奉股東特別大會通告所載之普通決議案而將於二零零七年十二月八日(星期六)召開之本公司股東特別大會，有關詳情載於本通函   |
| 「經擴大集團」  | 指 | 經進行交易後擴大之本集團(包括CCEC、ACIL、ACMC及友科煤業)  |

---

## 釋 義

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「經擴大股本」      | 指 | 假設收購建議已獲全面接納，本公司根據建議特別授權發行股份、代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份而擴大之已發行普通股股本  |
| 「評審意見書」      | 指 | 具有本通函「即日嘎郎項目詳情－即日嘎郎項目買賣協議」一段所賦予該詞之涵義  |
| 「交換比率」       | 指 | 具有本通函「向投資者提出之收購建議」一段賦予該詞之涵義   |
| 「豁除投資者」      | 指 | Angstrom Capital Ltd.、The Beck Family 2001 Trust、Chiropo Company S.A.、The Dattels Family Trust、Dragonhill International Ltd.、GCM、Logic System、Michael S. Vitton、Nemo Asset Management Ltd.、RAB、Rig II Fund Limited及Stephen Beck |
| 「現有股本」       | 指 | 本公司於最後實際可行日期之現已發行普通股股本  |
| 「現有報告」       | 指 | 具有本通函「即日嘎郎項目詳情－即日嘎郎項目買賣協議」一段所賦予該詞之涵義  |
| 「業務介紹費協議」    | 指 | Stephen Dattels與本公司於二零零七年九月五日訂立之協議，據此，根據協議所載之條款及條件，本公司已同意透過發行業務介紹股份，作為Stephen Dattels向本公司引入交易之代價  |
| 「業務介紹費股份」    | 指 | 本公司根據業務介紹費協議將向Stephen Dattels發行之75,000,000股新股份  |
| 「第一階段ACMC收購」 | 指 | 具有本通函「即日嘎郎項目買賣協議」一段所賦予該詞之涵義   |
| 「GCM」        | 指 | Global Coal Management plc.，於倫敦證券交易所之另項投資市場上市之倫敦資源開發公司，為CCEC之股東   |
| 「本集團」        | 指 | 本公司連同其附屬公司  |
| 「港元」         | 指 | 香港法定貨幣港元  |
| 「香港」         | 指 | 中國香港特別行政區   |

---

## 釋 義

---

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 「內蒙古」          | 指 | 中國內蒙古自治區  |
| 「投資者」          | 指 | 已獲寄發收購建議之CCEC其餘股東(不包括賣方)，有關詳情已載於本通函「賣方及投資者之詳情」一段  |
| 「發行價」          | 指 | 每股代價股份1.07港元，為緊接簽署股份購買協議最後一個交易日之前五個連續交易日股份於聯交所之平均收市價  |
| 「即日嘎郎煤礦」       | 指 | 位於內蒙古阿巴嘎旗巴彥查干鎮之即日嘎郎煤礦   |
| 「即日嘎郎項目」       | 指 | Abagaqi Changjiang Mining Co., Ltd.，根據即日嘎郎煤礦之勘探執照而進行之勘探業務   |
| 「即日嘎郎項目買賣協議」   | 指 | CCEC與即日嘎郎項目之現時擁有者於二零零七年十一月二日就以人民幣180,000,000元收購即日嘎郎項目(包括應付賬款之付款擔保)而簽訂之買賣協議，以修訂及重申先前於二零零七年六月二十七日及二零零七年七月三十日簽訂之協議，有關詳情載於本通函「即日嘎郎項目詳情」一段 |
| 「JORC守則」       | 指 | 澳洲報告勘探結果、礦物資源及礦產儲量規程(二零零四年版)  |
| 「最後實際可行日期」     | 指 | 二零零七年十一月二十日，即為確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期  |
| 「倫敦銀行同業拆息」     | 指 | 倫敦銀行同業拆息  |
| 「上市規則」         | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則   |
| 「Logic System」 | 指 | Logic System Limited，由Steve Bywater(CCEC之董事)全資擁有之公司，為CCEC之股東  |
| 「國土資源部」        | 指 | 中華人民共和國國土資源部  |
| 「摩根士丹利」        | 指 | 摩根士丹利亞洲有限公司，本公司進行交易之財務顧問  |

---

## 釋 義

---

|               |   |  |
|---------------|---|--|
| 「Manitu煤礦」    | 指 | 位於內蒙古Manitu之Manitu煤礦   |
| 「Nuenco」      | 指 | Nuenco Limited，一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司  |
| 「Nuenco貸款協議」  | 指 | CCEC與Nuenco於二零零七年八月二十四日訂立之貸款協議，據此，CCEC同意向Nuenco提供合共2,650,000美元之貸款，以供Nuenco建議收購擁有武鄉項目之一家或多家公司權益支付按金                       |
| 「收購建議」        | 指 | 本公司向投資者就彼等所持之(i)銷售股份；及(ii)透過CCEC簽約後配售發行之新CCEC股份提出之收購建議   |
| 「購股權」         | 指 | 根據購股權計劃已授出及可行使之購股權   |
| 「三號項目進一步收購計劃」 | 指 | CCEC、ACIL或由其控制之實體可能收購三號項目之最高45%直接或間接股權(包括透過ACIL及一號項目持有之現有實際3.29%股權)，最高代價為76,860,000美元，並須根據ACIL項目買賣協議向CCAC支付額外5,000,000美元 |
| 「中國」          | 指 | 中華人民共和國  |
| 「中國政府」        | 指 | 中國政府，包括所有政治附屬機構(包括省、市及其他地區或地方政府機構)及其各機關部門  |
| 「一號項目」        | 指 | Qujing Dawei Coking & Gas Company Limited(或稱曲靖大為焦化制供氣有限公司)，一家於中國成立之中外合資企業公司  |
| 「二號項目」        | 指 | Yunnan Dawei Coking Co., Ltd.，一家中國有限責任公司   |
| 「三號項目」        | 指 | 雲南大為製氫有限公司，一家中國有限責任公司  |
| 「該等項目」        | 指 | ACIL項目、即日嘎郎項目及友科項目，其部份或全部將由CCEC或由其控制之實體根據項目買賣協議收購  |

---

## 釋 義

---

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「項目買賣協議」    | 指 | ACIL項目買賣協議、即日嘎郎項目買賣協議及友科選擇權協議以及其任何修訂，包括與其有關之已訂立或將予訂立之任何其他交易或正式協議  |
| 「建議特別授權」    | 指 | 股東(不包括Stephen Dattels、Adrian Lungan、董事(包括一致行動人士)及彼等各自之聯繫人)建議於股東特別大會上以通過普通決議案之方式授予董事之特別授權，以配發、發行及處理最多4,000,000,000股股份，相當於現有股本之196.24%或經擴大股本之52.88% |
| 「華富嘉洛」      | 指 | 華富嘉洛企業融資有限公司，根據證券及期貨條例可進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團，亦就建議特別授權之條款擔任股東(不包括Stephen Dattels、Adrian Lungan、董事(包括一致行動人士)及彼等各自之聯繫人)之獨立財務顧問                  |
| 「曲靖」        | 指 | 曲靖發展及投資有限公司，一家國有政策性投資公司，為一號項目及二號項目之股東   |
| 「可贖回可換股優先股」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.01美元之可贖回可換股優先股，有關詳情載於本公司於二零零六年九月七日刊發之公佈   |
| 「RAB」       | 指 | RAB Special Situations (Master) Fund Limited，為CCEC之股東   |
| 「人民幣」       | 指 | 中國法定貨幣人民幣   |
| 「國家煤礦安全監察局」 | 指 | 中華人民共和國國家煤礦安全監察局  |
| 「銷售股份」      | 指 | CCEC 210,000股無面值股份，即於非常重大收購事項公佈刊發日期CCEC全部已發行股本  |
| 「SD現有股份」    | 指 | Stephen Dattels現時持有現有股本中之49,775,534股股份  |
| 「SD代價股份」    | 指 | 根據收購建議，將向Stephen Dattels潛在擁有權益之Chiropo Company S.A.發行之106,881,819股代價股份  |

---

## 釋 義

---

|                 |   |   |
|-----------------|---|---|
| 「第二階段ACMC收購」    | 指 | 具有本通函「即日嘎郎項目買賣協議」一段所賦予該詞之涵義   |
| 「證券及期貨條例」       | 指 | 證券及期貨條例(香港法例第571章)  |
| 「賣方」            | 指 | 已同意按照及根據股份購買協議之條款出售彼等之銷售股份之賣方(不包括投資者)，有關詳情已載於本通函「賣方及投資者之詳情」一段               |
| 「九月配售」          | 指 | 本公司根據九月配售協議配售293,339,464股股份，有關詳情載於本公司於二零零七年九月十八日刊發之公佈內                      |
| 「九月配售協議」        | 指 | 本公司與Morgan Stanley & Co. International plc於二零零七年九月十八日就九月配售訂立之配售協議           |
| 「證監會」           | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會  |
| 「山東訂約方」         | 指 | (i)山東省地質測繪院及(ii)山東省地質印刷廠，均為友科煤業收購協議之賣方                                      |
| 「山東勘探執照」或「准東項目」 | 指 | 具有本通函「友科煤業收購協議」一段賦予該詞之涵義  |
| 「山西」            | 指 | 中國山西省   |
| 「股東」            | 指 | 本公司股東   |
| 「股份」            | 指 | 本公司股本中每股面值0.01美元之普通股  |
| 「購股權計劃」         | 指 | 本公司現有購股權計劃，名為購股權計劃(二零零二)  |
| 「股份購買協議」        | 指 | (其中包括)賣方、本公司與CCEC於二零零七年九月四日訂立之有條件股份購買協議(經二零零七年九月十四日訂立之修訂協議修訂)，據此，各訂約方同意進行交易 |

---

## 釋 義

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「王斌」         | 指 | 王斌先生，一位高淨值人士，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方，根據ACIL項目買賣協議，亦為CCAC之擔保人   |
| 「SRK報告」      | 指 | SRK於二零零七年十月十八日刊發之獨立技術報告，載於「附錄六－技術資料」  |
| 「聯交所」        | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「收購守則」       | 指 | 香港公司收購及合併守則（經不時修訂）  |
| 「總代價」        | 指 | 根據股份購買協議須支付予或交付予賣方及根據收購建議須支付予或交付予投資者之收購CCEC全部股本之總代價   |
| 「交易」         | 指 | (i)本公司根據股份購買協議及收購建議收購CCEC全部股本（包括銷售股份及根據CCEC簽約後配售已發行之CCEC股份）；(ii)簽署及履行業務介紹費協議；(iii)發行代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份；及(iv)由CCEC或其控制實體完成根據(a)ACIL項目買賣協議（包括三號項目進一步收購計劃、(b)即日嘎郎項目買賣協議、(c)友科煤業選擇權協議及(d)友科煤業收購協議擬進行之任何及全部交易 |
| 「轉讓價」        | 指 | 具有本通函「友科煤業收購協議」一段賦予該詞之涵義  |
| 「美國」         | 指 | 美利堅合眾國  |
| 「美元」         | 指 | 美國法定貨幣美元  |
| 「非常重大收購事項公佈」 | 指 | 本公司於二零零七年九月十四日刊發之公佈，載列交易之詳情   |
| 「威利國際」       | 指 | 威利國際控股有限公司，一家於香港註冊成立之有限公司，其普通股於聯交所上市  |

---

## 釋 義

---

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「武鄉項目」      | 指 | 武鄉項目，包括由在中國山西省武鄉縣註冊之三家經營實體（即山西祥輝華遠煤焦化有限公司、山西省武鄉縣祥輝焦化有限公司及武鄉縣洪水鎮寨坪村煤礦）擁有及經營之煤礦、洗／焦煤廠、煉焦廠及煉鎂廠     |
| 「新疆」        | 指 | 中國新疆自治區   |
| 「友科煤業」      | 指 | 友科煤業有限公司，一家於香港註冊成立之公司，成立目的為持有中國新疆維吾爾族自治區若干煤礦勘探及／或採礦執照之權利  |
| 「友科煤業收購協議」  | 指 | 具有本通函「友科項目詳情」一段賦予該詞之涵義  |
| 「友科煤業貸款協議」  | 指 | 具有本通函「友科項目詳情－友科煤業貸款協議」一段所賦予該詞之涵義  |
| 「友科煤業選擇權協議」 | 指 | CCEC與Yan先生於二零零七年八月三十一日訂立之選擇權協議，以修訂及重申先前於二零零七年二月三日及二零零七年八月二十四日簽訂之協議；據此，CCEC獲授選擇權購買友科煤業之全部股本      |
| 「友科勘探」      | 指 | 友科勘探有限公司，一家於香港註冊成立之公司，成立目的為持有內蒙古阿巴嘎旗之若干煤礦勘探及／或採礦執照之權利   |
| 「友科勘探貸款協議」  | 指 | 具有本通函「友科項目詳情－友科勘探貸款協議」一段所賦予該詞之涵義  |
| 「友科勘探選擇權協議」 | 指 | CCEC與Yan先生於二零零七年八月三十一日訂立（於二零零七年十一月十六日修訂）之選擇權協議，以修訂及重申先前於二零零七年四月二十日簽訂之協議；據此，CCEC獲授選擇權購買友科勘探之全部股本 |
| 「友科項目」      | 指 | 根據友科煤業選擇權協議及友科勘探選擇權協議，建議收購友科煤業及友科勘探   |
| 「友科選擇權協議」   | 指 | 友科煤業選擇權協議及友科勘探選擇權協議   |

---

## 釋 義

---

|          |   |   |
|----------|---|---|
| 「雲南」     | 指 | 中國雲南省   |
| 「雲南煤」    | 指 | 雲南煤化工集團有限公司，為三號項目之股東                          |
| 「雲南雲維」   | 指 | 雲南雲維股份有限公司，為一間其股份在上海證券交易所上市之上市公司，一號項目及二號項目之股東 |
| 「雲南雲維集團」 | 指 | 雲南雲維集團有限公司，一家國有企業，並為雲南雲維之母公司                  |
| 「%」      | 指 | 百分比   |

本通函所述之人民幣數字已按假設匯率1美元=7.8港元及1美元=人民幣7.5元換算為港元，僅供參考。

---

## 交易之預期時間表

---

下述為交易之指示性時間表。時間表受各種因素影響(如規管批文、市況及商業決策)而變動。本公司將於適當時通知股東有關預期時間表之重大變動。

|               |                          |
|---------------|--------------------------|
| 二零零七年九月四日     | 簽署股份購買協議                 |
| 二零零七年九月十四日    | 簽署修訂協議                   |
| 二零零七年九月二十八日   | 完成九月配售                   |
| 二零零七年十月三日     | 完成CCEC簽約後配售              |
| 二零零七年十月五日     | 完成ACIL項目買賣協議             |
| 二零零七年十月十二日    | 作出收購建議                   |
| 二零零七年十一月二十二日  | 寄發載有交易之進一步詳情之本通函         |
| 二零零七年十二月八日    | 股東特別大會                   |
| 於二零零七年十二月中或前後 | 完成及發行代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份 |
| 於二零零七年十二月中或前後 | 本公司根據建議特別授權進行配售          |



**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)

(證券編號：0575)

執行董事：

Jamie Gibson (行政總裁)

張美珠

非執行董事：

James Mellon (主席)

David Comba<sup>#</sup>

Julie Oates<sup>#</sup>

Patrick Reid<sup>#</sup>

Mark Searle<sup>#</sup>

John Stalker

Jayne Sutcliffe

魏有志博士

Anderson Whamond

<sup>#</sup> 獨立非執行董事

敬啟者：

涉及發行代價股份之非常重大交易  
建議收購 **CCEC** 及若干中國礦業資產  
建議增加法定股本  
及  
建議授予特別授權以發行新股份

緒言

於二零零七年九月十四日，本公司宣佈其將收購CCEC及若干中國礦業資產，有關詳情載於非常重大收購事項公佈。本公司另於二零零七年九月十八日(就九月配售)、二零零七

---

## 董事局函件

---

年九月二十八日(就ACIL之未經審核財務資料及完成九月配售)、二零零七年十月三日(就CCEC簽約後配售)、二零零七年十月五日(就延遲寄發本通函)、二零零七年十月十二日(就寄發收購建議)及二零零七年十一月十六日(就進一步延遲寄發本通函)刊發公佈,向股東提供交易之最新情況。

於二零零七年九月二十八日,本公司根據二零零六年一般授權完成配售293,339,464股股份,籌得所得款項淨額約333,230,000港元(約42,720,000美元),將於完成後用於協助CCEC支付該等項目之資本承擔。於二零零七年十月三日,CCEC簽約後配售完成配售53,242股(已上調)新CCEC股份,據此,CCEC籌得所得款項淨額約333,810,000港元(約42,790,000美元),將用於為其於該等項目之若干資本承擔融資。

於二零零七年十月十二日,本公司進行交易之財務顧問摩根士丹利代表本公司向投資者提出收購建議,於收購建議獲全面接納後以發行921,167,015股代價股份及293,328,570股額外代價股份之方式收購投資者所持之167,200股銷售股份及53,242股(已上調)CCEC股份(根據CCEC簽約後配售發行)。於最後實際可行日期,本公司已接獲豁除投資者(不包括RAB)作出之不可撤銷承諾,彼等將就所實益擁有之95,200股銷售股份(佔CCEC現有股本約36.16%)接納收購建議。此外,本公司就37,347股(已上調)股CCEC股份(佔CCEC現有股本約14.19%)作出之收購建議(不包括豁除投資者(不包括RAB)已作出不可撤銷承諾之銷售股份)已獲接納。因此,經考慮本公司根據股份購買協議將予認購之42,800股銷售股份後,於最後實際可行日期,本公司有權收購合共175,347股CCEC股份或CCEC現有股本之66.61%。

本公司亦於二零零七年九月五日與CCEC現任主席兼董事Stephen Dattels訂立業務介紹費協議,據此,本公司同意發行75,000,000股股份,作為Stephen Dattels向本公司引介交易之代價。業務介紹費股份須待完成及條件達成後,方可發行。

CCEC已訂立ACIL項目買賣協議、即日嘎郎項目買賣協議及友科選擇權協議,上述協議一經生效,將賦予CCEC權利收購位於雲南、內蒙古及新疆多個煤及煤相關項目之權益,包括營運及經濟權益。根據上市規則第14.76(2)條之規定,本公司將在股東特別大會上分別徵求股東批准完成各項友科煤業選擇權協議(而非友科勘探選擇權協議)及三號項目進一步收購計劃。由於友科煤業已訂立具法律約束力之協議收購山東勘探執照,於根據友科煤業選擇權協議行使選擇權後,本公司(透過CCEC及友科煤業)將按照友科煤業收購協議之條款收購山東勘探執照。

---

## 董事局函件

---

鑑於CCEC就收購該等項目及未來項目之權益及開發該等項目及未來項目之持續資本需要，本公司擬尋求股東授予特別授權，以授權董事發行及配發最多4,000,000,000股新股份（即建議特別授權），相當於現有股本約196.24%或經擴大股本約52.88%。

於完成後並經計及本公司之業務介紹費股份以及尚未行使購股權涉及之股份、可換股債券及可贖回可換股優先股後，僅有767,389,414股法定股本中之股份仍未發行，以待本公司進一步配發及發行。為增加本公司以配發及發行股份方式籌集未來股本之靈活度，董事建議增加50,000,000美元法定股本（分為5,000,000,000股新股份），將法定股本由55,500,062.50美元增加至105,500,062.50美元。

本通函旨在向股東提供有關交易、建議特別授權及法定股本增加之其他詳情。

### 股份購買協議

日期

二零零七年九月四日

訂約方

賣方： 賣方

買方： 本公司

賣方之擔保人： Adrian Lungan 及 Rick Lu

CCEC

所收購之權益

賣方持有之42,800股銷售股份

股份購買協議下之總代價

股份購買協議下之總代價將透過按1.07港元發行價發行235,801,126股代價股份之方式支付或交付予賣方。根據發行價，代價之價值將約為252,310,000港元（約32,350,000美元）。發行價較平均收市價1.114港元折讓3.95%，較二零零七年八月三十一日（即股份於非常重大

---

## 董事局函件

---

收購事項公佈刊發日期前之最後一個交易日) 股份於聯交所收市價1.21港元折讓11.57%，較最後實際可行日期股份於聯交所收市價1.38港元折讓22.46%及較二零零七年三月三十一日本公司每股經審核資產淨值(即0.0134美元，約0.1045港元) 高出923.92%。

倘於二零零八年二月二十八日(或各訂約方同意之其他日期) 前，賣方向本公司交付，或安排交付令本公司滿意之證據，證實有關條件已達成，則本公司將向各賣方發行117,900,563股代價股份，以符合交換比率(詳述於下文「向投資者提出之收購建議」一段)。

### 條件

完成須待(其中包括)下列條件達成或獲全部或部分豁免後，方可作實：

- (i) 股東根據上市規則通過普通決議案批准交易(包括根據將在股東特別大會上敦請授出之特別授權發行代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份)；
- (ii) 聯交所上市委員會批准代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份上市及買賣；
- (iii) ACIL項目買賣協議已根據其條款終止；
- (iv) ACMC之勘探執照／許可證仍然有效及具效力及生效及ACMC之任何及全部執照／許可證續約或補發費用或使用費用已全數繳足；
- (v) 股份購買協議所載聲明及保證於完成時在所有重大方面仍屬真實正確且賣方在所有重大方面遵循彼等據此承擔之責任；
- (vi) 賣方已獲得股份購買協議下規定之所有監管批文並保持具效力及生效；
- (vii) CCEC與對方就武鄉項目(不包括Nuenco貸款協議)所訂立之所有合約已終止或已指派；
- (viii) CCEC之若干主要管理人員按令本集團一名成員公司(包括完成後之CCEC)滿意之條款與該成員公司簽署服務合約；

---

## 董事局函件

---

- (ix) 概無發生任何或一連串個別或共同對CCEC或該等項目有或將有重大不利影響之事件、情況或事態發展；
- (x) 本公司於接獲中國法律意見後，認同(其中包括)即日嘎郎項目買賣協議之合法性及可執行性；
- (xi) 收購建議在不少於20個美國營業日(不包括星期六、星期日或美國公眾假期之日)及其後完成收購建議擬進行之交易後保持可供接受；及
- (xii) CCEC及GCM於二零零七年五月一日訂立之顧問協議已按本公司及GCM信納之條款修訂以將GCM於任何煤相關項目(根據股份購買協議，CCEC具有任何煤相關項目之優先權，詳情請參閱下文「優先權」一段)之參與權或優先權限制為本公司及GCM所確定及選擇之唯一一個項目。

就條件(iii)而言，鑑於CCEC於項目買賣協議完成時所作出之資本承擔，所有訂約方均同意，分階段收購項目中之權益乃符合CCEC及本公司之最佳利益。由於一號項目之業務已自二零零四年起開始運作(其他大部份項目均於勘探階段或在建築中)，故各訂約方決定，於完成前(現已達成)先完成ACIL項目買賣協議，以此為完成之先決條件。詳情請參閱本通函「交易之預期時間表」一段。

於最後實際可行日期，第(iii)、(iv)、(v)、(vi)、(vii)、(ix)及(xii)項條件經已達成。就第(iv)、(v)、(vi)及(ix)項條件而言，本公司於完成時將再尋求進一步確認，並會達成或(如適用)豁免餘下條件。

### 終止

在若干情況下，股份購買協議規定，倘股份購買協議所載之若干保證及責任遭嚴重違反，則本公司或賣方有權於完成前終止股份購買協議。

倘股份買賣協議被終止(本公司並無過失)，則CCEC承諾向本公司支付或安排支付(代替給予本公司之所有其他權利或補償)一筆最高達3,000,000美元之賠償金，以補償本公司就交易所發生之實際成本及開支，但只有於以下情況下方會實行：

- (i) 於股份買賣協議終止或之前，CCEC或任何賣方違反其不向其他有興趣買方招攬具競爭性建議之責任；及

---

## 董事局函件

---

- (ii) 於由股份買賣協議訂立日期起之12個月期間內，任何賣方、CCEC、ACMC或一號項目或任何其他其各自聯營公司就一項具競爭性建議訂立任何安排或同意訂立任何安排。

### 完成

完成將於條件獲達成或豁免後第二個營業日達成，且無論如何不遲於二零零八年二月二十八日(或各訂約方同意之其他日期)。

股份購買協議各訂約方同意，完成股份購買協議及收購建議項下擬進行之交易將互為條件及於完成日期同時完成。

完成毋須待項目買賣協議 (ACIL項目買賣協議除外) 達成後方可作實。

### 優先權

CCEC及賣方已同意就其一直於中國進行勘查之若干指定煤炭相關項目(包括各項目及武鄉項目，不論為直接或間接透過Nuenco或於武鄉項目中持有權益之其他實體)，給予本公司優先權。於最後實際可行日期，除本通函披露之ACIL項目、即日嘎郎項目及友科項目(請參閱本通函第22至44頁)外，CCEC尚未訂立有約束力之確實協議，而本公司亦尚未就該等可能之項目(不包括武鄉項目)進行任何盡職審查。然而，倘(於完成後)本公司或其所控制之任何實體行使任何該優先權及就該優先權訂立確實之協議，本公司將全面遵守上市規則之規定。

根據背景資料，CCEC於本年初曾考慮收購武鄉項目，而本公司(連同其顧問)亦為此於二零零七年一月開始就武鄉項目作盡職審查。然而，本公司及其顧問所進行之獨立盡職審查揭示了若干有關武鄉項目之法律及法規問題，必須於本公司(透過CCEC)作任何間接收購前解決。

因此，本公司與賣方均同意，武鄉項目收購計劃儘管為具吸引力之投資良機，惟必須暫時擱置，以待有關法律及法規問題能使本集團滿意地解決。

### 修訂協議

於二零零七年九月十四日，各訂約方訂立修訂協議，據此，各訂約方已同意修訂有關原股份購買協議所載CCEC簽約後配售(定義見下文)之若干條文。詳情請參閱下文「向投資者提出之收購建議」一段。

---

## 董事局函件

---

### 向投資者提出之收購建議

按非常重大收購事項公佈所披露，本公司宣佈擬透過其財務顧問摩根士丹利向投資者提出收購建議，收購投資者所擁有之167,200股銷售股份。假設收購建議獲全面接納，本公司將發行921,167,015股代價股份，作為收購167,200股銷售股份之代價。

按非常重大收購事項公佈所進一步披露，CCEC已表明意向，擬透過向投資者(不包括豁除投資者)配售新CCEC股份籌集額外資金，以便為CCEC於該等項目之若干資本承擔融資(「CCEC簽約後配售」)。根據股份購買協議及修訂協議，CCEC簽約後配售(或任何其他有關臨時融資)須經本公司事先同意、僅可向投資者(不包括豁除投資者)籌集及須於本公司行使其二零零六年一般授權籌集資金之同時或前後進行。該安排旨在促使本公司及CCEC籌集相同或相近金額資金以撥付CCEC對該等項目之資本承擔，致使CCEC有足夠資金收購其於一號項目之權益及有充裕資金供營運之用。

按本公司於二零零七年九月二十八日刊發之公佈所載，本公司透過配售代理Morgan Stanley & Co., International plc向不少於6名獨立承配人配售293,339,464股股份而完成九月配售，籌得約333,230,000港元(約42,720,000美元)所得款項淨額。

按本公司於二零零七年十月三日刊發之公佈所載，CCEC透過配售代理BMO向投資者(不包括豁除投資者)配售53,242股(已上調)新CCEC股份而完成CCEC簽約後配售，籌得約333,810,000港元(約42,790,000美元)現金(經扣除配售佣金及估計開支)。

由於CCEC簽約後配售現已完成，本公司根據收購建議應付之代價將會增加，並以發行額外代價股份之方式支付。

於股份購買協議簽立日期，倘所有投資者接納收購建議，待完成時，本公司將就賣方及投資者所持之210,000股銷售股份發行1,156,968,141股代價股份，相當於每股CCEC股份換取5,509.3721股股份之交換比率(「交換比率」)。根據收購建議將予發行之額外代價股份數目將按交換比率釐定。

根據股份購買協議及修訂協議之條款，各訂約方同意，本公司根據收購建議將發行之額外代價股份數目將不會超過於行使二零零六年一般授權(容許本公司於修訂協議簽立日期發行最多293,339,464股股份)時本公司所發行新股份。由於交換比率已定，該交換比率有效約束CCEC根據CCEC簽約後配售不得發行超過53,243股新CCEC股份。各訂約方亦已同意，

---

## 董事局函件

---

根據CCEC簽約後配售以每股CCEC股份基準所籌集之所得款項總額約相當於：(i)5,509.3721；及(ii)本公司行使二零零六年一般授權時所籌集之每股股份所得款項總額之乘績，並同意CCEC所籌集所得款項僅可用於根據ACIL項目買賣協議及即日嘎郎項目買賣協議解除資本承擔及用於一般營運資金所需。

由於本公司進行九月配售時悉數行使二零零六年一般授權，而CCEC透過發行53,242股(已上調)新CCEC股份籌得與本公司幾乎相同之集資額，故假設收購建議獲全面接納，本公司將發行293,328,570股額外代價股份作為根據CCEC簽約後配售發行新CCEC股份之代價。

於二零零七年十月十二日，本公司進行交易之財務顧問摩根士丹利代表本公司向投資者提出收購建議，以收購其所持有之167,200股銷售股份及53,242股(已上調)CCEC股份(根據CCEC簽約後配售發行)，連同由賣方所持之42,800股銷售股份，相當於(i)提出收購建議當日；及(ii)最後實際可行日期CCEC之全部已發行及在外流通之股本。就此而言，假設收購建議獲投資者全面接納，則本公司將向投資者發行921,167,015股代價股份及293,328,570股額外代價股份，並按照交換比率分配予投資者。根據股份購買協議及收購建議之發行價均相同。因此，根據收購建議，按發行價計算，167,200股銷售股份及53,242股(已上調)CCEC股份代價之價值約為1,300,000,000港元(即約166,670,000美元)。

於最後實際可行日期，本公司已接獲豁除投資者(不包括RAB)作出之不可撤銷承諾，彼等將就所實益擁有之95,200股銷售股份(佔CCEC現有股本約36.16%)接納收購建議。此外，本公司就37,347股(已上調)股CCEC股份(佔CCEC現有股本約14.19%)作出之收購建議(不包括豁除投資者(不包括RAB)已作出不可撤銷承諾之銷售股份)已獲接納。因此，經考慮本公司根據股份購買協議將予認購之42,800股銷售股份後，於最後實際可行日期，本公司有權收購合共175,347股CCEC股份或CCEC現有股本之66.61%。倘：(i)收購建議並無於二零零八年一月十五日或之前作出；或(ii)收購建議於未成為全面無條件時失效或遭撤銷，則該等不可撤銷承諾將失效。

收購建議須待下列條件(其中包括)達成或全部或部份豁免時方可作實：(i)股東通過普通決議案，批准：(a)收購就收購建議所提呈之CCEC已發行股份；(b)讓本公司得以向投資者發行(其中包括)代價股份及額外代價股份所需之特別授權；及(c)倘根據上市規則或聯交所以其他方式要求訂立及履行根據收購建議擬進行之任何其他交易；(ii)完成股份購買協議

---

## 董事局函件

---

(僅受完成收購建議之規限)；及(iii)於收購建議結束時已就CCEC已發行股份之該數目連同本公司將根據股份購買協議收購銷售股份收到令本公司滿意之有效接納，將導致本公司於完成時持有CCEC股份附有不少於CCEC已發行股本之90%投票權。

收購建議將於股份購買協議終止後失效。

經考慮股份購買協議、收購建議之接納程度及豁除投資者(不包括RAB)為將接納收購建議所作之不可撤銷承諾後，本公司將會進行收購CCEC，惟必須履行或(如適用)豁免股份購買協議及收購建議所列之條件，包括須在股東特別大會上獲股東批准，方可進行。

### 總代價之基準

總代價乃有關各方經參考(其中包括)CCEC收購項目中權益之合約權利之價值、CCEC管理團隊之技術專才及其於完成後繼續在CCEC任職之意願、對項目日後業務潛力之評估以及中國動力煤、煉焦煤及煤相關副產品之前景後，按正式商業條款及經公平磋商後釐定。雖然有關完成項目買賣協議(已結束之ACIL項目買賣協議除外)具不明朗因素，但董事依然相信總代價屬公平合理，且符合股東利益，此乃由於董事預期至少將完成第一階段ACMC收購。

### CCEC之詳情

CCEC乃於二零零六年七月二十七日在英屬處女群島註冊成立之投資控股公司。於最後實際可行日期，賣方及投資者共同擁有263,242股(已上調)CCEC股份，即CCEC全部已發行及在外流通股份。CCEC之主要業務為尋找商機投資在中國從事動力煤及煉焦煤全面勘探、採掘及銷售以及經營煉焦煤及化學工程之業務。CCEC之投資策略集中於中國第十一個五年計劃區域煤開發中心指定之三個地區中各地區之優質、低投入之煤業務。CCEC之現任主席兼董事Stephen Dattels於採礦企業融資方面擁有二十年相關經驗。

根據於二零零七年十月進行之CCEC簽約後配售，CCEC透過配售代理BMO：(i)於二零零七年七月向部份投資者發行60,000股股份(「CCEC七月配售」)；及(ii)向投資者(不包括豁除投資者)發行53,242股(已上調)股份，以分別籌集約20,000,000美元(約156,000,000港元)現金(所得款項總額)及約42,790,000美元(約333,810,000港元)現金(經扣除進行配售之配售佣金及估計開支)。上述CCEC配售所得款項擬用於發展及落實於該等項目之建議投資。

---

## 董事局函件

---

有關賣方及投資者之資料載於本通函「賣方及投資者之詳情」一段。

CCEC已分別於二零零七年九月三日及二零零七年十一月二日與ACIL項目及即日嘎郎項目現有擁有人訂立ACIL項目買賣協議及即日嘎郎項目買賣協議(後者修訂及重申先前於二零零七年六月二十七日及二零零七年七月三十日訂立之協議)。根據該等協議，CCEC有權收購ACIL項目及即日嘎郎項目之部份或全部股權或資產。此外，CCEC已與友科煤業及友科勘探之現有擁有人訂立友科選擇權協議，為CCEC提供收購友科煤業項目之選擇權。於行使該等選擇權時，CCEC將收購友科項目並將承繼友科煤業收購山東勘探執照(定義見下文友科煤業收購協議項下)之權利。項目買賣協議(不包括已結束之ACIL項目買賣協議)及友科煤業收購協議毋須待完成方可進行。

有關項目及項目買賣協議之簡介載述如下：

### ACIL項目詳情

ACIL於二零零三年一月二日註冊成立，為一家投資控股公司，目的為於國內開發及投資於煉焦及化工項目。於完成ACIL項目買賣協議前，ACIL之股東(各佔50%)為CCAC及智通資源有限公司，其最終實益擁有人為威利國際(一家於聯交所上市之公司，股份代號為273)。按本公司於二零零七年十月五日刊發之公佈所載，CCEC於二零零七年十月五日完成ACIL項目買賣協議時成為ACIL之唯一股東。

ACIL擁有一號項目之25%股權，而一號項目為於雲南曲靖自治市沾益縣華山鎮註冊之中外合營企業。一號項目於二零零一年成立，於二零零四年十二月八日獲得其作為中外合營企業之營業執照。

一號項目之總投資為人民幣461,540,000元，於二零零六年十二月三十一日之註冊資本為人民幣164,640,000元，並已繳足。目前，一號項目之股權架構如下：(i)由雲南雲維持有54.8%股權；(ii)由曲靖持有20.2%股權；及(iii)由ACIL持有25%股權。據本公司作出合理查詢後所知，曲靖乃一家國有政策投資公司，而雲南雲維乃一家公開上市公司，其股份於上海交易所上市。雲南雲維之母公司為雲南雲維集團(一家國有公司)。

一號項目之業務範圍為煤、焦炭、燃氣及煤化學品(不包括向居民供應煤氣)之生產、加工及銷售(倘需要特別批文，如煤炭經營資格證及工業產品生產許可，一號項目將根據批文之內容進行業務)。

---

## 董事局函件

---

一號項目之設計產能為年產1,050,000噸焦炭、80,000噸甲醇、30,000噸煤焦油、9,000噸粗苯及8,000噸硫氨。

一號項目於二號項目擁有5.45%權益。二號項目乃於中國成立之有限責任公司，分別由雲南雲維及曲靖擁有90.91%及3.64%權益。二號項目之業務範圍為煤炭產品之清洗、篩選及批發以及生產焦炭。二號項目乃設計為年產2,240,000噸焦炭、97,500噸焦油、209,000噸甲醇及85,000噸氣油。二號項目之設施將包括煤氣淨化、公用及支持設施、一座熱力發電站、一座污水處理廠及空分設備。二號項目設施之建築工程預期將於二零零七年十二月前竣工，隨後將開始進行調試。

一號項目於三號項目擁有13.14%權益。三號項目乃於中國成立之有限責任公司，分別由雲南煤及雲南雲維集團擁有三號項目餘下之86.86%。三號項目乃設計為年產500,000噸合成氨。三號項目設施之建築工程預期將於二零零七年十二月前竣工，隨後將開始進行調試。

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，一號項目、二號項目及三號項目之現有股東及彼等各自之最終實益擁有人分別為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

### ACIL項目買賣協議(於二零零七年十月五日完成)

按本公司於二零零七年十月五日刊發之公佈所載，ACIL項目買賣協議於二零零七年十月五日完成，而CCEC現為ACIL之唯一股東。就提供過往參考而言，請參閱下文ACIL項目買賣協議之重要條款概要。

### 日期

二零零七年九月三日

### 訂約方

賣方： CCAC及智通資源有限公司(即ACIL賣方)

買方： CCEC

賣方之擔保： 王斌及威利國際

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，每位ACIL賣方及彼等各自之擔保人及最終實益擁有人均為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

---

## 董事局函件

---

### 股份轉讓及收購價

CCEC已向ACIL賣方收購ACIL之全部已發行股本，總代價為現金24,380,065美元及CCAC授予ACIL之免息股東貸款現金3,399,935美元，其已按下列方式支付：

1. 已付ACIL (作為ACIL賣方之代理及代表ACIL賣方) 250,000美元不可退還按金；
2. 已付ACIL (作為ACIL賣方之代理及代表ACIL賣方) 5,000,000美元按金；
3. 於ACIL項目買賣協議截止日期，已就ACIL於一號項目之25%股權按比例基準支付ACIL賣方19,130,065美元；及
4. 就CCAC向ACIL授予之免息股東貸款已向CCAC支付3,399,935美元。

根據ACIL項目買賣協議，CCEC有法律責任支付代價款項。CCEC已動用其內部現金資源及於CCEC簽約後配售所籌得之資金以(全面)履行其於ACIL項目買賣協議之付款責任。其他詳情請參閱本通函「項目之融資」一段。

據本公司作出合理查詢後所知，獲得ACIL100%權益之代價乃ACIL賣方與CCEC經參考ACIL於二零零七年七月三十一日於一號項目之25%直接權益應佔資產淨值及純利後按公平磋商原則釐定。然而，本公司謹此強調，本公司並非ACIL項目買賣協議之訂約方。

### 股東貸款

CCEC另已向CCAC收購其授予ACIL之免息股東貸款，代價為3,399,935美元(面值)，已於ACIL項目買賣協議截止後以現金支付。

### 可能進一步收購三號項目之權益

本公司明白，ACIL、雲南煤、雲南雲維集團及一號項目現正商討透過認購三號項目新註冊資本之方式增加三號項目註冊資本之可能性。上述各方仍未就三號項目之建議增資(包括有關比例)達成確實協議。

ACIL於三號項目之潛在間接權益(透過一號項目作為ACIL之聯營公司)可能會因該項認購而增加。此外，根據上述各方之間之討論結果，按照ACIL項目買賣協議，CCEC、ACIL或由其控制之任何實體可全權酌情：(i)釐定是否就任何可能進一步收購進行磋商及達成磋商結果；及(ii)據此選擇訂立正式及具法律約束力之買賣協議(或其他相關收購或合營文

---

## 董事局函件

---

件)，在各情況下透過注資於三號項目及／或向三號項目一名現有股東收購股權而直接或間接進一步收購三號項目之最高45%股權（包括透過ACIL及一號項目持有之現有實際3.29%權益）。王斌，作為ACIL之董事並代表ACIL，將繼續就三號項目進一步收購計劃進行磋商，並擬在未來四個月之內簽訂正式文件，而磋商在任何時候均在ACIL項目買賣協議所同意及訂定之商業範圍之內，而磋商項目主要為價格及將予收購之股份（就三號項目之最高45%股權（包括透過ACIL及一號項目持有之現有實際3.29%權益）為不多於76,860,000美元）。

本公司預期，三號項目股東就任何進一步注資之權利及責任，將成為進一步正式文件或對規管該等股東關係之現有合約安排修訂之主體事項，以包括此類股權收購之慣用條款及條件（例如完成之先決條件、聲明及保證、彌償保證及可能之管理層參與權）。於簽立任何有關協議後，本公司將按照上市規則之規定作出一切必須披露。

倘透過注資於三號項目及／或向三號項目一名現有股東收購股權而收購三號項目之最高45%股權（包括透過ACIL及一號項目持有之現有實際3.29%權益），則根據ACIL項目買賣協議，CCEC、ACIL或由其控制之任何實體支付最多76,860,000美元。倘(i)有關對手方（包括CCEC）同意以該價格（以每個百分點權益1美元計）注資於三號項目及／或向三號項目一名現有股東收購股權；及(ii)且CCEC願意支付該金額，則CCEC、ACIL或其所控制之任何實體另再支付5,000,000美元。就本公司經作出合理查詢後所知，根據ACIL項目買賣協議，三號項目進一步收購計劃之代價乃CCEC與CCAC經參考CCEC管理層對三號項目設計年產量及工程進展之評估（根據其在中國採礦業之專業技術、知識及經驗進行）後按公平原則磋商釐定。然而，本公司強調，本公司並非ACIL項目買賣協議之訂約方，亦無參與CCEC管理層進行之估值。本公司將就三號項目進一步收購計劃在股東特別大會上徵求股東批准。有關三號項目之資料已載於本通函供股東參考。

根據ACIL項目買賣協議完成三號項目進一步收購計劃時，CCEC有法律責任支任代價款項。CCEC首先會動用其內部現金資源及於CCEC簽約後配售所籌得之資金以履行其付款責任。完成後，若未能履行付款責任，本公司將動用其內部現金資源及行使建議特別授權所得之款項補上差額。

有關三號項目財務資料之詳情，包括經審核資產淨值、收益及盈虧之資料，請參閱本通函附錄二E。

---

## 董事局函件

---

三號項目乃設計為年產500,000噸合成氨之新廠房，現正由雲南雲維集團牽頭之資深管理團隊興建。據本公司了解，三號項目可能於不久將來投入運作。因此，董事認為就本公司而言，三號項目進一步收購計劃為富吸引力之投資良機，且符合本公司收購質量礦業或礦業相關資產之一貫策略。董事相信，根據ACIL項目買賣協議，三號項目進一步收購計劃之條款屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

本公司相信，三號項目進一步收購計劃之條款（特別是訂約方之身份及可能收購價－應付總代價之實際幣值）及有關三號項目之資料及其資產（包括但不限於三號項目之會計師報告及備考財務資料）已詳載於本通函，讓股東得以作出知情之決定。

為加快本公司之集資需要，本公司於建議特別授權在股東特別大會上獲批准及其行使後籌得充裕資金前，不會尋求完成根據ACIL項目買賣協議之三號項目進一步收購計劃。有關建議特別授權之詳情，請參閱本通函「該等項目之融資及建議特別授權」一段。

本公司擬於完成及根據建議特別授權進行配售或透過其他方式籌集足夠資金後，將（透過CCEC）盡快完成三號項目進一步收購計劃。在必須根據建議特別授權成功配售，本公司現擬於本通函寄發後四個月內完成上述可能收購。基於此預期完成日，加上此項交易之所有重要條款及資料已於本通函披露，董事相信，於完成可能收購時任何相關事實均不大可能出現任何重大變動。即使於完成三號項目進一步收購計劃時有關條款或情況出現重大變動，本公司亦承諾將再遵守適用上市規則（包括股東批准）（倘適用）之規則。

本公司將於上述可能收購完成時刊發公佈，而所有重要條款將載於有關公佈內。

經諮詢三號項目現有賣方後，三號項目進一步收購計劃之可能代價乃CCEC及CCAC按公平原則磋商及根據三號項目前景及於二零零七年七月三十一日之資產淨值後釐定。

倘上述可能收購達成後，CCEC將有法律責任按照上述之代價算式進行融資。CCEC將動用其內部現金資源及由CCEC簽約後配售中所籌得之資金，而倘尚未足夠，本公司將（須待完成後）透過其內部現金資源及由其集資活動所得款項提供資金。其他詳情請參閱本通函「項目之融資」一段。

---

## 董事局函件

---

於完成三號項目進一步收購計劃後，三號項目將成為經擴大集團之聯營公司。

### 先決條件

完成收購ACIL須待(其中包括)達成以下條件後，方可作實：

1. CCEC須通過董事局批准收購ACIL全部股權之決議案；
2. CCEC須獲得不少於20,000,000美元之融資；
3. ACIL賣方及ACIL應已獲取所有監管批文及所有該等批文仍然完全有效及具效力；
4. CCEC須獲得中國法律顧問之書面法律意見，日期為ACIL項目買賣協議之截止日期，該法律意見確認一號項目：(i)已正確成立為中外合資經營有限公司，並已根據中國法律獲得獨立法人身份；及(ii)已獲取營業執照及驗資報告；
5. 於截止日期，ACIL項目買賣協議中所載之聲明及保證在所有實質方面均保持真實及正確，而ACIL賣方須實質性遵守其相關責任；
6. 將無發生CCEC全權認為可對ACIL及ACIL項目造成重大及不利影響之事件、狀況或發展；
7. CCEC須已獲提供合理方便對ACIL進行盡職審查及須對該盡職審查滿意；
8. 就ACIL之經營開支所訂立之任何及所有持續性或經常性或續存之協議及安排須經已終止、取消或償還(視情況而定)；及
9. CCEC與ACIL賣方簽署披露函件(不遲於ACIL項目買賣協議訂立日期之後15個營業日)。

於ACIL項目買賣協議於二零零七年十月五日結束時，上述所有條款經已達成。

---

## 董事局函件

---

儘管出現本通函「有關該等項目之若干風險因素」所討論之問題，本公司及CCEC認為第(3)至(7)項條件經已達成，原因如下：(i)就第(3)項條件而言，本公司自其中國法律顧問得悉，完成ACIL項目買賣協議毋須監管批文；(ii)就第(4)項條件而言，CCEC已取得ACIL賣方之中國律師所提供涵蓋所要求一切事項之圓滿中國法律意見；(iii)就第(5)項條件而言，本公司及CCEC均認為，經審議ACIL賣方律師發表之中國法律意見及本公司中國律師之意見後，本通函所述有關ACIL項目之中國監管問題現存風險在商業上屬可接受（考慮到ACIL項目之業務潛力及中國煤礦業之市場慣例），且在任何情況下，該等風險已在ACIL賣方之披露函件（為ACIL項目買賣協議所載之陳述及保證提供保留意見）中披露；及(iv)就第(6)及(7)項條件而言，除本通函「有關該等項目之若干風險因素」一段所披露之事項外，本公司（與其中國顧問）及CCEC於進行盡職審查時並無識別任何對ACIL或ACIL項目造成重大影響之事項、情況或發展。

鑑於上文所述，儘管本公司並非ACIL項目買賣協議之訂約方，董事仍相信ACIL項目買賣協議之條款屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

### 終止

ACIL項目買賣協議規定，在若干情況下，倘發生嚴重違反ACIL項目買賣協議所載之若干保證及責任，則CCEC或ACIL賣方有權於結束前終止協議。由於ACIL項目買賣協議現已結束，該等終止權利不再適用。

### 優先權

ACIL賣方同意就其一直於中國進行勘查之若干煤炭相關項目給予CCEC優先權。於最後實際可行日期，據本公司作出合理查詢後所知，ACIL賣方並無訂立任何正式協議。然而，倘CCEC行使任何該優先權並就該優先權訂立正式協議，則本公司將於適當時遵守有關上市規則。

### 即日嘎郎項目詳情

即日嘎郎項目擬收購ACMC。該公司目前從事礦物之勘探及碳酸鈣產品之銷售。ACMC擁有位於內蒙古阿巴嘎旗即日嘎郎煤礦之勘探執照。

ACMC持有在即日嘎郎煤礦進行地質勘探之勘探執照，年期由二零零七年七月二十七日起至二零零九年六月九日止，其覆蓋之勘探面積達132.23平方公里。

---

## 董事局函件

---

於發出營業執照及採礦執照後，ACMC (屆時將由CCEC全資擁有) 將進行露天煤礦之開發。假設ACMC於二零零八年三月三十一日前取得其許可證，首批煤有可能於二零零八年第四季產生。倘ACMC於二零零八年第四季開始產煤，據本公司了解，ACMC之目標 (儘管只是初步目標) 為於二零零九年起年礦產量可達每年約3,000,000噸煤。

於最後實際可行日期，概無就即日嘎郎煤礦發出採礦執照。

ACMC之財務資料載於本通函附錄二C。於二零零七年七月三十一日之負債淨額約為636,000美元。董事預期，該負債淨額狀況將於償還應付賬款約人民幣42,600,000元 (約5,680,000美元) 後解除，而CCEC已為還款作出擔保。有關詳情請參閱本通函「債務處理計劃」一段。

### 即日嘎郎項目買賣協議

#### 日期

二零零七年十一月二日 (該協議進一步修訂及重申先前於二零零七年六月二十七日及二零零七年七月三十日簽訂之協議)

於二零零七年七月三十日，訂約方訂立第一份經修訂及重申協議 (修訂及重申先前於二零零七年六月二十七日訂立之協議)，據此，(其中包括) 根據第一階段ACMC收購將予收購之權益百分比已由49%增至51%，致使於完成第一階段ACMC收購後，ACMC將綜合至CCEC之賬目內。

於二零零七年十一月二日，訂約方訂立第二份經修訂及重申協議 (修訂及重申先前於二零零七年七月三十日之複述)，據此，(其中包括) 就即日嘎郎項目支付之代價人民幣180,000,000元已分成以下部分：i) CCEC付款人民幣137,400,000元；及ii) CCEC擔保ACMC支付應付賬款人民幣42,600,000元。有關詳情，請參閱本通函「股份轉讓及收購價」一段。董事強調，CCEC就即日嘎郎項目應付之總代價於該進行有關修訂前後並無分別 (即人民幣180,000,000元)。

#### 訂約方

賣方： 陳敏華、Li Yun及Zhang Xiuhe (即ACMC賣方)

買方： CCEC

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，每位ACMC賣方及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

---

## 董事局函件

---

### 股份轉讓及收購價

CCEC將以現金約人民幣137,400,000元(約18,320,000美元)，向ACMC賣方收購ACMC之全部股權，當中並無計及CCEC所擔保之應付賬款約人民幣42,600,000元(約5,680,000美元)。收購將分兩階段進行：

第一階段： CCEC須向ACMC賣方支付現金約人民幣58,300,000元(約7,770,000美元)，以收購ACMC 51%股權(「第一階段ACMC收購」)。

第二階段： CCEC須向ACMC賣方支付現金約人民幣79,100,000元(約10,550,000美元)，以收購ACMC 49%股權(「第二階段ACMC收購」)。

據本公司作出合理查詢後所知，ACMC100%股權之代價乃根據勘探地區煤之儲備量、煤之類型及CCEC管理層估計將勘探執照轉換成採煤許可證之成本，經參考即日嘎郎煤礦勘探執照之估值，由ACMC賣方與CCEC經公平磋商釐定。然而，本公司謹此強調，本公司並非即日嘎郎項目買賣協議之訂約方之一，並未參與CCEC管理層編製之估值。對ACMC資產之估值僅包括即日嘎郎煤礦之勘探執照，並無包括ACMC之其他資產(即Manitu煤礦之勘探執照及正在興建之壓碎廠之資產)。有關詳情請參閱下文「處理其他資產」一段。

於最後實際可行日期，第一階段ACMC收購及第二階段ACMC收購均未完成。

CCEC亦擔保ACMC將支付為數約人民幣42,600,000元(約5,680,000美元)(即應付賬款)作為收購即日嘎郎項目總代價之部分。其他詳情請參閱下文「債務處理計劃」一段。經計及此付款擔保，收購即日嘎郎項目之總代價約為人民幣180,000,000元(約24,000,000美元)。

### 先決條件：

收購ACMC須待(其中包括)以下條件達成後，方告完成：

1. CCEC已進行協議所載之盡職審查及取得滿意之盡職審查報告；

---

## 董事局函件

---

2. CCEC已獲提供ACMC之財務文件，並信納其內容；
3. ACMC所持有關即日嘎郎煤礦之勘探執照內容獲CCEC信納；
4. ACMC賣方已向CCEC提供由ACMC賣方或ACMC就即日嘎郎煤礦所進行之一切現有勘探文件／報告（「現有報告」）及CCEC信納現有報告之內容；
5. 中外合資合營公司之合同及組織章程細則已獲有關當局批准；
6. 將ACMC轉制為中外合資合營公司以及轉讓ACMC 51%股權已獲有關當局批准；
7. CCEC有權委任或提名之中外合資合營企業公司之董事及管理人員應已獲正式委任，且ACMC賣方應已獲得相應職位之獲委任人及代名人之辭職信；
8. 中外合資合營企業公司應收到批准證書及營業執照；
9. 概無任何有關法例、規例或政策出現之重大變動對ACMC造成重大不利影響；
10. 各訂約方根據協議及其他交易文件不得嚴重違反彼等各自責任及承諾；及
11. 協議內所有聲明及保證仍為真確。

ACMC已將即日嘎郎煤礦之勘探執照之年期由二零零七年七月二十七日續期至二零零九年六月九日。於最後實際可行日期，上文第2及第3項條件經已達成。

上文條件(4)所述現有報告指ACMC賣方及ACMC就於即日嘎郎煤礦所進行之勘探活動而擁有之所有現有勘探文件／報告。本公司明白，於該等報告中最重要之文件是北京中礦聯諮詢中心於二零零七年五月十五日發出之《內蒙古自治區阿巴嘎旗吉日嘎郎礦區煤炭詳查

---

## 董事局函件

---

報告》礦產資源儲量評審意見書（「評審意見書」）。根據按中國資源歸類計劃而編製之評審意見書，即日嘎郎煤礦之已發現煤屬於褐煤，估計資源約為99,000,000噸。

### 詳細勘探：

根據即日嘎郎項目買賣協議：

1. 第一階段ACMC收購前及在並無違反即日嘎郎項目買賣協議之情況下，ACMC賣方應安排ACMC根據CCEC所提供之詳細勘探程序對即日嘎郎煤礦進行詳細勘探（「詳細勘探」）；
2. 完成詳細勘探後，須發出一份符合中國煤炭行業國家標準規定之儲量報告（「儲量報告」）；及
3. 倘上述儲量報告所載之資源低於現有報告5%，則CCEC有權重新磋商第二階段ACMC收購之轉讓價。

即日嘎郎項目買賣協議內並無規定價格重新釐定機制。然而，完成第一階段ACMC收購後，倘重新釐定之價格並不公平合理，且不符合CCEC股東之整體利益，則CCEC可選擇不進行第二階段ACMC收購。倘CCEC決定重新釐定第二階段ACMC收購之轉讓價，則本公司將於適當時遵守上市規則第14.36條。

### 完成第一階段ACMC收購：

第一階段ACMC收購須待ACMC賣方向CCEC交付以下文件後，方告完成：

1. 將ACMC由內資公司轉制為中外合資合營公司之批准證書；
2. 中外合資合營公司之營業執照；
3. 協議所載之資產列表及數據在形式上及實質上均獲得CCEC滿意；
4. ACMC所有勘探執照及採礦執照；及

---

## 董事局函件

---

5. ACMC所有其他執照、許可、證書及文件之正本及ACMC一切印章，包括但不限於資產及數據表所載之全部項目及文件。

完成第一階段收購後，ACMC將成為CCEC擁有51%股權之附屬公司。

完成第二階段ACMC收購：

第二階段ACMC收購須待以下條件達成後(其中包括)，方告完成：

1. 儲量報告所載之資源不得低於現有報告5%或以上；
2. 中外合資合營公司應已取得有關即日嘎郎煤礦之採礦執照；
3. 完成遷移受影響地區之村民(如屬必要)，且ACMC應已接獲一切相關計劃及有效之協議；
4. 有關當局已批准第二階段ACMC收購及將中外合資合營公司轉制為外商獨資公司；
5. 有關當局發出外商獨資公司之營業執照；及
6. 各訂約方根據協議及其他交易文件不得嚴重違反彼等各自責任及承諾。

完成第二階段ACMC收購後，ACMC將成為CCEC之全資附屬公司。

**就即日嘎郎煤礦將勘探執照轉換為採礦執照**

據董事了解，勘探執照乃可轉換為採礦執照，條件為必須於申請後向審批當局備存一切有關文件(包括但不限於經核准地質勘探及儲備報告連同有關文件，其中包括資格證書、開發及使用礦物資源建議書及環境影響評估報告等)。即日嘎郎煤礦下之礦床已在CCEC之監督下自二零零七年八月至二零零七年十月進行鑽探，作為籌備轉換申請之籌備工作之一。進行加密鑽孔項目之目的，為增加對資源及其地質(包括任何升級)理解及符合相關中國規定及JORC守則之信心。

---

## 董事局函件

---

倘本集團未能取得即日嘎郎煤礦之採礦執照，則露天煤礦之潛力將不能投以生產，對本集團之財務狀況及營運亦將構成重大不利影響。

### 債務處理計劃

自ACMC註冊成立起，其大部分營運成本(包括進行勘探活動及取得勘探證書涉及之成本)均由ACMC賣方透過提供股東貸款(「應付賬款」)之方法撥付，而非以股本出資提供資金。於二零零七年七月三十一日，ACMC有一項須向ACMC賣方付款之賬款，總額約達人民幣42,600,000元(約5,680,000美元)(即應付賬款)。CCEC保證ACMC分兩期支付應付賬款。

第一期： CCEC保證ACMC於完成第一階段ACMC收購後在合理情況下盡快向ACMC賣方償還約人民幣21,700,000元(約2,893,333美元)。

第二期： CCEC保證ACMC於完成第二階段ACMC收購後在合理情況下盡快向ACMC賣方償還約人民幣20,900,000元(約2,786,667美元)。

### 資本增加

CCEC與ACMC賣方同意ACMC就其業務發展需獲進一步注資。CCEC或可向ACMC賣方發出通知書增加ACMC之註冊資本，增加金額由CCEC全權酌情釐定。然而，有關資本增加必須分別於完成第一階段ACMC收購及第二階段ACMC收購後在合理情況下盡快完成，且每次資本增加不得少於人民幣22,000,000元(約2,933,333美元)。

### 處理其他資產

申報會計師就編製ACMC會計師報告而進行審核時，發現若干資產(包括Manitu煤礦之採執照及正在興建之壓碎廠之資產)一開始已由ACMC為Zhang Xiuhe先生(ACMC賣方之一)之利益收購及持有。Zhang Xiuhe先生自此確認(與即日嘎郎項目買賣協議相符)，彼已承接並承擔迄今就該等資產之所有成本及支出，並進一步確認彼將按悉數彌償之基準承擔ACMC可能涉及之所有成本及支出以及其就該等資產以後可能產生之所有負債(實際或或然、過往及目前)。由於該等資產一直由ACMC為Zhang Xiuhe先生之利益持有，該等資產(以會計處理角度來說)並不符合資格確認ACMC之資產，因此已自ACMC之管理賬目中剔除。申報會計師確認，就會計處理而言，該等資金不符合資格於ACMC之賬簿中確認。因此，該等資產並無載入本通函附錄二C所載之會計師報告。

---

## 董事局函件

---

為符合上述審核所揭示之上述盡職審查結果，各訂約方同意，該等資產並不屬於ACMC之資產範圍，可用於即日嘎郎項目買賣協議擬進行之股權轉讓。由於資產分離於中國須複雜之監管程序規管，故各訂約方同意，完成第二階段ACMC收購之前不會作此劃分。完成第二階段ACMC收購後，ACMC賣方將提呈合理計劃將該等資產由ACMC中分離，並轉讓予ACMC賣方或彼等正式委任方。ACMC應審閱計劃，並全面遵守所有適用法例之一切規定、採取必要措施及簽署必需文件以執行該分離及轉讓。

### 終止

即日嘎郎項目買賣協議可在訂約方協定後終止。此外，若發生下述任何情況，任何一方均可終止協議：

1. 於協議日期後180日內，任何先決條件未獲達成或豁免；
2. 另一方違反其有關協議之責任及承諾，且在接獲未違約方就此發出之通知後三個月內未能糾正有關違反；
3. 另一訂約方根據協議已無法履行其責任；
4. 不可抗力；及
5. 另一方已嚴重違反協議，致使不可能達致協議目的。

倘CCEC於收購價到期後30日內未能根據協議支付應付之收購價，或倘ACMC於應付賬款到期後30日內未能向ACMC賣方支付應付賬款，則ACMC賣方有權終止即日嘎郎項目買賣協議。

### 違反及彌償

違反即日嘎郎項目買賣協議之後果如下：

1. 倘CCEC未能根據協議按時支付應付之收購價，或ACMC未能按時向ACMC賣方支付應付賬款，則須就延遲付款按每日0.05%之息率支付懲罰利息；
2. 倘ACMC賣方所作出之任何聲明及保證不真實、不準確、誤導或不完整或ACMC賣方違反協議項下可能對ACMC造成重大不利影響或可能影響轉讓價之任何承諾或責任，則ACMC賣方可以原有轉讓價加資本增加金額(如有)向CCEC購回股權，且

---

## 董事局函件

---

ACMC賣方亦自CCEC支付原有轉讓價或資本增加金額之日起至CCEC購回日期以原有價格或資本增加金額為本金按每天0.05%之利率向CCEC支付其變現損失；及

3. 就違反任何聲明、保證及承諾而言，違約一方須就該違約帶來之所有直接經濟損失、費用及責任(不包括任何間接及因此引起之損失或責任)向另一非失責方作出彌償。

### 友科項目詳情

根據友科選擇權協議，CCEC持有選擇權收購友科煤業及友科勘探全部已發行股本。友科煤業為協議(「友科煤業收購協議」)一方，據此，山東省地質測繪院及山東省地質印刷廠(彼等各自及彼等各自之實益擁有人均為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方)所持有之四項山東勘探執照(詳情載於下文「友科煤業收購協議」一段)將轉讓予友科煤業或其代名人。CCEC同意向友科煤業提供貸款以支付友科煤業收購協議應付若干款項，並就此訂立協議，有關詳情載於下文「友科煤業貸款協議」一段。CCEC亦同意向友科勘探提供貸款，以為中國煤礦行業爭取投資機會提供費用，有關詳情載於下文「友科勘探貸款協議」一段。據本公司了解，向友科煤業及友科勘探提供貸款之目的，乃讓該兩家公司各自履行就相關中國採礦項目之若干付款責任以促進其開發。本公司亦明白，該等貸款協議賦予貸款人(CCEC)權利於較後日子尋求適當抵押品(倘認為有此需要)。因此，於完成後，本公司將比較該等貸款之狀況及行使選擇權收購該等公司之狀況及作出評估，然後決定是否適要作出合適之抵押安排。董事相信儘管存在該等貸款，交易仍屬公平合理，並符合本公司及股東之利益。完成後，CCEC將成為本公司之附屬公司，而本公司於適當時將根據上市規則第13.13條就該等貸款刊發公佈。

行使友科選擇權協議項下權利乃由CCEC全權酌情，並受完成規限。本公司將就行使根據友科煤業選擇權協議之選擇權在股東特別大會上徵求股東批准。有關友科煤業之資料已載於本通函。就根據友科勘探選擇權協議之選擇權而言，本公司或其附屬公司於行使選擇權時，本公司將遵守適用上市規則(包括第14章及第18章)。

本公司相信，行使友科煤業選擇權協議項下選擇權之條款(特別是訂約方之身份及行使價—應付總代價之實際幣值)及有關友科煤業及其資產之資料(包括但不限於友科煤業之會

---

## 董事局函件

---

計師報告、備考財務資料、友科煤業之管理層討論與分析及就山東勘探執照之第18章報告)已詳載於本通函，讓股東得以作出知情之決定。

為加快本公司之集資需要，本公司於建議特別授權在股東特別大會上獲批准及其行使後籌得充裕資金前，不會尋求行使根據友科煤業選擇權協議之選擇權。有關建議特別授權之詳情，請參閱本通函「該等項目之融資及建議特別授權」一段。

本公司擬於完成及根據建議特別授權進行配售或透過其他方式籌集足夠資金後，將(透過CCEC)盡快行使友科煤業選擇權協議項下之選擇權。在必須根據建議特別授權成功配售或以其他方式籌得足夠資金之前提下，本公司現擬於本通函寄發後四個月內完成上述可能收購。基於此預期完成日，加上此項交易之所有重要條款及資料已於本通函披露，董事相信，於行使選擇權時任何相關事實均不大可能出現任何重大變動。即使於根據友科煤業選擇權協議行使選擇權時有關條款或情況出現重大變動，本公司亦承諾將再遵守適用上市規則(包括取得任何必須之股東批准)(倘適用)之規則。

本公司將於上述可能收購完成時刊發公佈，而所有重要條款將載於有關公佈內。

據本公司作出合理查詢後所知，友科選擇權協議及友科煤業收購協議之代價乃由Yan先生及CCEC根據開採區域之煤炭儲量、煤炭類型及CCEC管理層估計將勘探執照轉換為採礦執照所需之費用，參照根據友科煤業選擇權協議對山東勘探執照進行之估值按公平磋商原則釐定。然而，本公司謹此強調，本公司並非友科選擇權協議或友科煤業收購協議之訂約方，且並無參與CCEC管理層編製之估值。

### 友科煤業選擇權協議

#### 日期

二零零七年八月三十一日(經修訂及重申先前於二零零七年二月三日及二零零七年八月二十四日訂立之協議)

於二零零七年八月二十四日及二零零七年八月三十一日訂立經修訂及重申協議之目的，為更正若干排版錯誤及加入友科煤業選擇權協議之正確訂約方。

---

## 董事局函件

---

### 訂約方

賣方： Yan Ping先生（「Yan先生」）

買方： CCEC

Yan先生為礦業顧問，擁有於中國及歐洲從事礦業之經驗。Yan先生自友科煤業及友科勘探註冊成立以來一直為上述公司之唯一實益擁有人。

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，Yan先生為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

### 授出選擇權及代價價格

Yan先生以面值1.00美元之價格向CCEC授出選擇權以購買友科煤業全部股本，可自協議日期起兩年期間行使。於CCEC信納將達致完成之前提下，行使選擇權應付代價為人民幣20,000,000元之美元等值，於完成或同意解除友科煤業收購協議全部財務責任後一個月內支付，無論CCEC可行使選擇權之期限是否屆滿。

於行使友科煤業選擇權協議之選擇權後，CCEC將有法律責任支付選擇權行使價人民幣20,000,000元。CCEC將首先動用其內部現金資源及於CCEC簽約後配售所籌得之資金以履行其付款責任。完成後，若未能履行付款責任，本公司將動用其內部現金資源及行使建議特別授權所籌得之款項補上差額。

友科煤業為一家於香港註冊成立之投資控股公司。友科煤業從事於中國煤礦行業尋求投資機會。本公司明白，友科煤業現時並無擁有任何資產、負債（除根據友科煤業貸款協議由CCEC提供約4,620,000美元之貸款外）及業務。友科煤業已訂友科煤業收購協議，據此，友科煤業將收購允許於新疆煤礦礦床勘探之山東勘探執照。有關詳情，請參閱下文本通函所載之「友科煤業收購協議」。

有關友科煤業財務資料之詳情，包括經審核資產淨值、收益及盈虧之資料，請參閱本通函附錄二D。於二零零七年七月三十一日之負債淨額約為21,000美元。董事認為該等負債淨額屬微不足道。

據本公司作出合理查詢後所知，代價乃由CCEC與友科煤業經參考CCEC管理層對山東勘探執照之估值及業務潛力以及其中一層煤層所列明之653,000,000噸煤資源之評估（根據其

---

## 董事局函件

---

在中國採礦業之專業技術、知識及經驗進行) 後按公平原則磋商釐定。然而，本公司謹此強調，本公司並非友科煤業選擇權協議或友科煤業收購協議之訂約方，且並無參與CCEC管理層進行之評估。

根據友科煤業將按友科煤業收購協議就位於新疆之煤礦礦床收購山東勘探執照，董事認為行使選擇權及隨後收購友科煤業(一家在中國煤礦行業尋求投資機會之公司)就本公司而言為具吸引力之投資良機，且符合本公司收購質量礦業或礦業相關資產之一貫策略。經考慮上述因素後，儘管本公司並非友科煤業選擇權協議之訂約方，董事仍相信友科煤業選擇權協議之條款屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

### 盡職審查

行使選擇權兩年內，CCEC有權對友科煤業進行盡職審查。

### 完成

完成須根據友科煤業收購協議須成立之中國外商獨資公司之營業執照發出兩個營業日內達成，無論CCEC可行使選擇權之期限是否屆滿。

### 友科勘探選擇權協議

#### 日期

二零零七年八月三十一日(經二零零七年十一月十六日修訂)(修訂及重申先前於二零零七年四月二十日訂立之協議)

於二零零七年八月三十一日修訂之協議更正於二零零七年四月二十日載入之若干排版錯誤及加入友科勘探選擇權協議之正確訂約方。

於二零零七年十一月十六日，訂約方進一步修訂協議，向Yan先生提供可退還按金人民幣8,000,000元。於行使友科勘探選擇權協議之選擇權後，選擇權行使價格或可以抵銷該可退還按金之方式支付。有關詳情，請參閱本通函「授出選擇權及代價價格」一段。

---

## 董事局函件

---

### 訂約方

賣方： Yan先生

買方： CCEC

### 授出選擇權及代價價格

Yan先生以可退還按金人民幣8,000,000元向CCEC授出選擇權以購買友科勘探全部已發行股本，自協議日期起兩年期間內行使。於CCEC信納將達致完成之前提下，行使選擇權應付代價可以抵銷可退還按金之方式支付。於最後實際可行日期，CCEC已指示向Yan先生支付人民幣8,000,000元作為可退還按金。

友科勘探為一家於二零零六年十二月一日在香港註冊成立之投資控股公司。友科勘探從事於中國煤礦行業尋求投資機會。本公司明白，友科煤業現時並無擁有任何資產、負債（除根據友科勘探貸款協議由CCEC提供之約140,000美元之貸款外）及業務。

據本公司作出合理查詢後所知，代價乃由CCEC與友科勘探經參考收購新疆勘探執照之可能性後按公平磋商原則釐定。然而，本公司謹此強調，本公司並非友科勘探選擇權協議，且並無參與CCEC管理層編製之估值。

### 盡職審查

行使選擇權兩年內，CCEC有權對友科勘探進行盡職審查。

### 完成

完成須於簽署友科勘探股份正式股權轉讓協議與外商獨資公司之營業執照發出日期兩者中較早者之兩個營業日內達成。

### 友科煤業收購協議

### 日期

二零零七年八月八日

---

## 董事局函件

---

### 訂約方

賣方：山東省地質測繪院及山東省地質印刷廠(即山東訂約方)

買方：友科煤業

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，山東訂約方各方及彼等各自之實際擁有人均為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

### 勘探執照

根據友科煤業收購協議，山東訂約方將於新疆維吾爾自治區國土資源部頒佈於新疆維吾爾自治區昌吉回族自治州木壘一奇台哈薩克自治縣勘探煤儲備之執照轉讓予友科煤業或其代名人(「山東勘探執照」)。

| 執照號碼          | 執照持有人    | 項目名稱                     | 勘探區       | 年期                                    |
|---------------|----------|--------------------------|-----------|---------------------------------------|
| 6500000731298 | 山東省地質測繪院 | 木壘縣<br>博塔莫雲<br>煤礦一般開採    | 29.71平方千米 | 二零零七年<br>四月二十六日<br>至二零零八年<br>四月二十六日   |
| 6500000731299 | 山東省地質測繪院 | 木壘縣<br>庫蘭喀孜干<br>煤礦一般開採   | 29.43平方千米 | 二零零七年<br>四月二十六日<br>至二零零八年<br>四月二十六日   |
| 6500000624285 | 山東省地質印刷廠 | 木壘縣<br>索爾巴斯陶<br>煤礦一般開採   | 29.40平方千米 | 二零零六年<br>十二月二十九日<br>至二零零七年<br>九月二十九日* |
| 6500000624286 | 山東省地質印刷廠 | 木壘縣<br>庫蘭喀孜干<br>西北煤礦一般開採 | 29.44平方千米 | 二零零六年<br>十二月二十九日<br>至二零零七年<br>九月二十九日* |

\* 據本公司了解，山東省地質印刷廠已就該兩份執照提交續期申請。新疆國土資源部已在其網站刊登有關該兩份執照續期申請之資料，而據本公司了解，新疆國土資源部現正審議該等申請。根據本公司中國法律顧問之意見，由於山東省地質印刷廠為一家中國實體，故該目錄近期於規管方面之發展(有關詳情載於「煤勘探及開採所允許持有之最多外資股權」一段)不會影響該等續期之申請。

---

## 董事局函件

---

根據有關准東項目之SRK報告，山東勘探執照所覆蓋其中一層煤層之估計煤炭資源為中國標準333級653,000,000噸。友科煤業將於維吾爾自治區登記為外資公司（「外資公司」），登記外資公司後，山東訂約方須隨時將山東勘探執照轉讓予外資公司或友科煤業或友科煤業之聯營公司。於最後實際可行日期，外資公司已就上述原因組成及進行登記。

### 轉讓價

山東勘探執照之轉讓價總額為人民幣158,000,000元（「轉讓價」），以下列方式支付：

1. 友科煤業收購協議正式簽署後五個工作日內，應向山東訂約方支付人民幣30,000,000元或同等外幣；
2. 有關政府部門批准轉讓各山東勘探執照，及各山東勘探執照已轉讓予外資企業或友科煤業或友科煤業之聯營公司後三個工作日內，友科煤業將就各山東勘探執照向山東訂約方支付人民幣30,000,000元，四項山東勘探執照應付之總代價為人民幣120,000,000元；
3. 支付上段所述最後一批人民幣30,000,000元款項時，轉讓價應將友科煤業收購協議簽署前友科煤業向山東訂約方支付按金人民幣5,000,000元計算在內；及
4. 完成轉讓全部山東勘探執照一個月內，友科煤業將向山東訂約方支付人民幣3,000,000元。

於最後實際可行日期，友科煤業已支付人民幣30,000,000元及按金人民幣5,000,000元，載於上文第(1)及(3)段。

據本公司作出合理查詢後所知，代價乃由友科煤業與山東訂約方經參考友科煤業管理層對山東勘探執照之估值及業務潛力以及其中一層煤層所列明之653,000,000噸煤資源之評估（根據其在中國採礦業之專業技術、知識及經驗進行）後按公平原則磋商釐定。然而，本公司謹此強調，本公司並非友科煤業收購協議之訂約方，且並無參與友科煤業管理層編製之估值。

---

## 董事局函件

---

友科煤業有法律責任支付根據友科煤業收購協議之代價款項。於行使友科煤業選擇權協議後，友科煤業將成為CCEC之全資附屬公司。CCEC擬先動用其內部現金資源及於CCEC簽約後配售所籌得之資金以履行其付款責任。完成後，若未能履行付款責任，本公司將動用其內部現金資源及行使建議特別授權所籌得之款項補上差額。

根據新疆煤礦礦床之山東勘探執照，董事認為友科煤業收購協議就本公司而言為具吸引力之投資良機，且符合本公司收購質量礦業或礦業相關資產之一貫策略。經考慮上述因素後，儘管本公司並非友科煤業收購協議之訂約方，董事仍相信友科煤業收購協議之條款屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

本公司將就根據收購友科煤業收購協議山東勘探執照在股東特別大會上徵求股東批准。有關山東勘探執照之資料已載於本通函供股東參考。

### 訂約方之責任

山東訂約方之責任主要包括：

1. 向外資企業、友科煤業或友科煤業之聯營公司轉讓山東勘探執照，並採取一切必需措施以一直遵守與山東勘探執照有關之條款及條件；
2. 獲得友科煤業收購協議表現所需及所用之一切批文、許可、權利及執照，並向有關政府部門遞交與轉讓山東勘探執照有關之必需文件；
3. 與有關部門交流與協調時，提供必要協助，以確保友科煤業及其勘探團隊能於有關勘探區順利證實其鑽採；
4. 提供並解釋國家、自治區或當地政府頒佈有關煤礦勘探及開發之所有有關政府及規例，並提供必要諮詢；及
5. 提供所有國內可獲取之與有關勘探區及山東勘探執照有關之地質及地球物理學數據。

---

## 董事局函件

---

友科煤業之責任包括：

1. 為證實有關勘探區之鑽探提供所需全部資金；及
2. 應山東訂約方之要求，協助山東訂約方獲得所有可能必需之文件，以確保山東訂約方根據友科煤業收購協議之條款行使彼等權利及／或履行彼等責任。

### 終止

友科煤業收購協議可由訂約方根據協議終止。於下列任何情況下，各訂約方均有權向另一方發出30日書面通知後以開始終止程序：

1. 嚴重違反友科煤業收購協議一方，及非違約方向違約方發出30日書面通知後，該種違反或違約行為未得到補償；
2. 一方宣佈破產，或正在進行破產、解散或清盤或債務到期時無力償還；
3. 倘中國法例或規例出現任何變動，對一方或所有訂約方造成任何重大不利經濟影響時；及
4. 倘因山東訂約方違約而致使山東勘探執照於友科煤業收購協議之限期內未能轉讓予外資企業友科煤業之聯營公司；或友科煤業收購協議於訂約方所設定期限內未能予以批准。

### 違約及彌償

倘任何一方之保證不真實、不準確或有所誤導或於各重大方面未能履行其責任時，則該方違反友科煤業收購協議。

倘任何一方因另一方違反友科煤業收購協議而產生任何費用或開支或額外責任，包括付款之任何責任或損失任何利益，則違約方將向另一方賠償。

除上段所述彌償責任外，如山東訂約方違約，將向友科煤業支付其所付予山東訂約方按金兩倍金額作為友科煤業之賠償；而倘違約方為友科煤業，則山東訂約方毋須退還按金。

### 友科煤業貸款協議

於二零零七年八月二十四日，CCEC已同意向友科煤業分批提供合共5,000,000美元之貸款，以支付友科煤業收購協議之轉讓價。如違約，貸款利息按六個月倫敦銀行同業拆息另加3%或按貸款10%計算。貸款及利息於要求時支付或自提取之日十二個月內分批償還。如CCEC要求，將提供貸款抵押。於違約標準事件時，倘友科煤業並無按程序或無任何其他理由而收回轉讓山東勘探執照之任何部份轉讓價，則貸款即時到期及償還。於最後實際可行日期，友科煤業已提取約4,620,000美元之貸款。

### 友科勘探貸款協議

於二零零七年九月十四日，CCEC已同意向友科勘探分批提供合共2,000,000美元之貸款，以為中國煤礦行業尋求投資機會提供費用。如違約，貸款利息按六個月倫敦銀行同業拆息另加3%或按貸款10%計算。貸款及利息於要求時支付或自提取之日起十二個月內分批償還。如CCEC要求，將提供貸款抵押。於最後實際可行日期，友科勘探已提取約140,000美元之貸款。

### 其他CCEC重大合約

#### Nuenco貸款協議

於二零零七年八月二十四日，CCEC已同意向Nuenco提供合共2,650,000美元之貸款，以支付Nuenco建議收購擁有武鄉項目之一家或多家公司之權益。

如違約，貸款利息按六個月倫敦銀行同業拆息另加2.5%或按貸款10%計算。貸款及利息於要求時支付或自提取之日(二零零七年八月十七日)十二個月內償還。如CCEC要求，可提供貸款抵押。於違約標準事件時，倘Nuenco並無按程序或無任何其他理由而收回建議收購擁有武鄉項目之一家或多家公司權益之任何部份按金，則貸款即時到期及償還。據本公司了解，向Nuenco提供貸款之目的，乃讓該公司履行就武鄉項目之若干付款責任以促進其開發。本公司亦明白，該等貸款協議賦予貸款人(CCEC)權利於較後日子尋求適當抵押品

---

## 董事局函件

---

(倘認為有此需要)。因此，於完成後，本公司將比較該貸款之狀況及行使優先權收購武鄉項目之狀況及作出評估，然後決定是否適要作出合適之抵押安排。按本通函「優先權」一段所述，武鄉項目對本公司而言繼續為具吸引力之投資良機，惟須暫時擱置，以待本公司之法律及法規問題獲解決。董事相信，儘管須作出貸款，交易仍屬公平合理，並符合本公司及股東之利益。完成後，CCEC將成為本公司之附屬公司，而本公司將根據上市規則第13.13條就該等貸款刊發公佈(倘適合)。

### Stephen Dattels之服務協議

根據Stephen Dattels與CCEC之現時服務協議，為認可Stephen Dattels就業務開發及收購CCEC活動向CCEC及本公司所提供之服務及專長。Stephen Dattels應有權根據本公司於完成前進行之任何集資向CCEC收取本公司所獲得資金最多2.5%之諮詢費，並於成功完成任何有關集資時支付，惟(i)根據股份購買協議，所有條件已達成或(倘可豁免)豁免；及(ii)本公司自該等集資活動中獲取不少於75,000,000美元之資金，而該諮詢費亦按比例進行調整(根據上述75,000,000美元之最低集資額)。

服務費由本公司、CCEC與Stephen Dattels經參考Stephen Dattels(i)在CCEC業務發展及收購活動之角色；(ii)對項目及中國採礦業之獨有及具體知識；及(iii)在採礦業及採礦企業融資之經驗及聲譽後按公平原則磋商釐定。鑑於上述因素，儘管本公司並非CCEC與Stephen Dattels訂立服務協議之任何一方，董事相信，服務費屬公平合理，並符合本公司及股東整體之最佳利益。

### GCM顧問協議

CCEC與GCM於二零零七年五月一日訂立開採服務、顧問及合作協議(經二零零七年十一月二十日訂立之修訂協議修訂，以達成本通函「股份購買協議」一段所載第(xii)項條件)；據此，GCM同意向CCEC提供地質、開採及煤營銷服務，並收取費用。根據該協議，GCM按CCEC與GCM將予協定之條款獲授權參與(不論直接或間接)(當時)一個相互挑選之CCEC採礦公司，該權利為一項權益及管理參與權。

### BMO代理協議

CCEC與BMO分別於二零零七年七月十二日(以修訂及重申先前之代理協議)及二零零七年十月二日訂立代理協議；據此，CCEC就CCEC七月配售及CCEC簽約後配售委任BMO為其配售代理。就BMO作為CCEC配售代理所提供之服務，BMO有權收取並已獲支付現金佣金，金額相等於CCEC自CCEC七月配售及CCEC簽約後配售所得款項總額之5%。有關CCEC七月配售及CCEC簽約後配售之詳情，請參閱「向投資者提出之收購建議」及「CCEC之詳情」等節。

### CCEC認購協議

CCEC分別於二零零七年七月十二日及二零零七年十月二日就CCEC七月配售及CCEC簽約後配售與部份投資者訂立認購協議。有關CCEC七月配售及CCEC簽約後配售之詳情，請參閱「向投資者提出之收購建議」及「CCEC之詳情」等節。

### 有關該等項目之若干風險因素

#### 有關一號項目之若干中國監管事項

於盡職審查時，CCEC已確定多項有關一號項目之中國監管事項，審查結果概述如下，以供股東參考。

ACIL以合約方式向創辦股東、曲靖及曲靖福牌實業有限公司(本公司認為兩者均為國有企業)收購一號項目25%權益。有關ACIL收購之國有資產估值已根據中國有關法例及規例進行，估值結果已於有關國有資產監督及管理部門備案。本公司進一步了解到，轉讓國有股權須遵守國有資產監督管理委員會之多項規定，包括須透過授權產權交易中心進行該轉讓(該規定未必須嚴格執行)，可令該轉讓隨時受有關國有資產監督及管理部門之監督，包括向人民法院備案，以徵求取消轉讓。有關國有資產監督及管理部門負責人經匿名查詢後確認，且本公司亦自彼等處得知，就負責人所知，有關國有資產監督及管理部門並無因此徵求取消任何過往產權轉讓交易。

一號項目之採煤許可證於二零零七年三月屆滿。雖然中國國家法例及規例並無規定一號項目之業務須擁有採煤許可證，然而本公司目前了解到，地方規例規定須具備該許可證。本公司另外了解到，地方煤業部門正在考慮修訂規例以與中國國家法例及規例一致，因此，焦煤生產業務將取消執照規定。然而，嚴格來說，直至撤銷該規定或續發必要許可證時，一號項目將仍然違反規定。

一號項目之三個生產焦爐其中一個(建於二零零四年)並無完成必要環境影響評估。倘有關當局認為一號項目三個焦爐全部為一項焦煤生產業務，則未能進行環境影響評估及未能取得環保部門確認評估結果將延誤接納一號項目經營之所有三個焦爐之輔助環保設施。該延誤本身可能對一號項目造成不利影響，包括延誤：(i)接納建設工程主體(即焦爐)；

---

## 董事局函件

---

(ii)頒發污染排放許可證；及(iii)批准申請有關一號項目所興建之實際物業之業權證。本公司明白環保部門有權勒令一號項目停產及採取若干補救措施。

### 有限營運歷史

CCEC於二零零六年七月二十七日成立，該等項目有限之經營歷史或會影響閣下對彼等業務及前景之評估。其他詳情請參閱本通函「風險因素」一節「有限營運歷史」一段。

### 土地使用權及房屋所有權

於最後實際可行日期，一號項目及三號項目仍未取得彼等若干礦場及設施之土地使用權及房屋所有權。就此而言，股東須注意以下各項：

- (i) 一號項目仍未就其任何樓宇及設施取得房屋所有權證。此外，其亦未就大多數有關樓宇取得規劃／建設許可證；欠缺有關許可證可嚴重降低其後申請有關樓宇之任何房屋所有權證之成功機會；及
- (ii) 由三號項目興建之若干樓宇及設施位於一幅面積約200,000平方米之土地上，該幅土地由其主要股東之一雲南雲維集團擁有土地使用權。除非三號項目取得相關土地之土地使用權，否則其將不能取得有關樓宇之房屋所有權證。此外，三號項目仍未取得其所興建任何樓宇之必要建設工程規劃許可證或建築工程施工許可證。

由於土地使用權及樓宇均為相關項目公司之主要資產及經營設施，上述任何事項皆可對其在該等土地或設施之經營權利及生產造成不利影響。於解決該等事項之過程中，不能保證不會出現重大困難。倘無法解決任何該等事項，一號項目及／或三號項目之經營及財務狀況(如適用)均可能遭受重大不利影響。此外，亦不能保證一號項目或三號項目不會因上述事項違反中國法律之土地管理／規劃／建設規定而須受行政處分。

ACMC(為ACMC賣方之一Zhang Xiuhe先生之利益)現正於一幅土地上興建一座壓碎廠，並擁有石灰岩開採權證，可於另一幅土地進行露天石灰岩礦開採。根據CCEC之盡職審查結果，ACMC或Zhang Xiuhe先生表面上均無擁有相關土地之任何土地使用權。就即日嘎郎項目買賣協議之收購而言，Manitu煤礦之勘探執照及正在興建之壓碎廠之資產並不屬於

---

## 董事局函件

---

ACMC之資產範圍。完成第二階段ACMC收購後，ACMC賣方將提呈合理計劃將該等資產由ACMC中分離，據此，ACMC將不再持有該等資產之業權(為Zhang Xiuhe先生之利益)，而Zhang Xiuhe先生將進行取得該等資產法定擁有權之程序。現無法保證該等資產可按計劃完成分離，亦無法保證ACMC不會因上述事項違反中國法律之土地管理／規劃／建設規定而須受行政處分。

儘管存在上述之土地使用權及房屋所有權問題，根本公司中國法律顧問之意見，該等問題可獲解決，而一號項目、三號項目及ACMC各自正採取適當步驟解決有關問題。儘管本公司承認無法保證問題將獲解決，董事仍相信交易屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

### 稅務

根據中國現行法律，ACMC、一號項目、二號項目及三號項目各自須繳納中國所得稅。標準法定中國企業所得稅稅率為根據有關中國所得稅法律及法規釐定之應繳稅收入之33%，將低於二零零八年一月一日生效之新訂中國企業所得稅法例所訂之25%。然而，中國稅項之法律及法規提供了多種適用於不同企業、行業及地區之稅項優惠。ACMC當前須繳納33%所得稅，而根據相關稅務優惠待遇，一號項目、二號項目及三號項目現只須繳納經扣減之15%所得稅稅率，直至二零一零年終為止。一號項目、二號項目及三號項目無法保證彼等將繼續受惠於其當前享有之稅項優惠。一旦稅項優惠待遇有變或被終止，CCEC或相關項目之稅項負債可能增加，進而對該實體之純利構成不利影響。

此外，三號項目現時使用之進口設備大部分以三號項目母公司雲南雲維集團之名義進口，惟三號項目須承擔採購該等進口設備之成本。因此，三號項目並無獲發該等進口設備之任何發票。在欠缺有關發票之情況下，相關中國稅務當局或會質疑自三號項目稅務收入中得出該等設備折舊開支之有效性。

儘管存在上述稅務問題，本公司明白延續上述優惠稅項待遇問題是中國採礦業普遍面對之系統性風險。儘管本公司承認存在該等風險，但據董事了解，有關後果僅限於增加稅款，並不會影響三號項目營運之合法性以及一號項目、二號項目及三號項目營運之相關經濟基礎。因此，董事相信交易屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

### 其他風險

有關交易之風險載列於下文。經擴大集團目前並不知悉、或下文並無明示或暗示、或目前看似並不重大之其他風險或不明朗因素，亦可能會對經擴大集團之業務、財務狀況及營運業績帶來重大不利影響。

---

## 董事局函件

---

- 按「風險因素」一節所載，在中國進行煤炭儲備勘探及開採需要獲得相關中國政府主管機關審批並向其登記。欲取得煤炭勘探執照之煤炭生產商，可直接向國土資源部申請或參加公開招標。一旦勘探結果反映礦源值得開發，勘探執照持有人必須向國土資源部申請，以取得採礦權許可證。CCEC或任何該等項目概不保證可以成功獲得必要之勘探權，及不能保證任何勘探工作將反映礦源值得開採，CCEC亦不能保證可以成功取得必要之採礦權許可證。CCEC或相關項目倘未能獲得勘探權或開採及採礦權，可能會對其業務及經營業績造成重大不利影響；
- 本通函所載之資源資料，乃按照中國資源及儲備標準作出之估算。煤資源之估計容易出現變化，無法保證可回收所推斷之煤量。就其性質而言，儲量及資源估計在若干程度上倚賴詮釋及推論，而有關詮釋及推論可能被證實為不準確。估計煤資源在噸數、質量及可行性方面可能會與實際之礦儲量不同。任何人士不應假設資源估計可直接重新分類為JORC守則所指之資源或儲量。載入資源估計不應視為該等數量可以經濟方式作出開採之聲明。任何重大偏差將會對經擴大集團業務之盈利能力帶來不利影響。
- 煤資源勘探之性質獨特，由初期鑽探到生產期間可能產生龐大開支。概無保證勘探後必定可發現經濟可行之可採儲存量。倘發現儲存量，於鑽探初期可能需時多年及花費龐大開支，方可正式進行生產，於此期間內，生產之經濟可行性或會有變。
- 經擴大集團業務之盈利能力可能會受煤、煉焦煤及副產品如甲醇及合成氨、銅、鋅、鉛、金及銀之市價波動所影響。有關波動可能會受多項經擴大集團控制能力以外之因素所影響，包括全球供求及全球宏觀經濟狀況。該等因素導致商品價格波動，或會為經擴大集團之盈利能力帶來不利影響。此外，中國之商品價格亦容易受國際商品價格影響，這都是經擴大集團無法控制之因素。
- 經擴大集團之業務需遵守中國多項法規。該等法規對經擴大集團業務之多個方面均有影響，包括行業特定稅項(資源稅)及費用、關稅、業務資質、環境及安全標準。因此，經擴大集團於實施其業務策略、發展或擴充其業務運作或提高其盈利能力方面，可能會面對重大限制，其業務亦可能會因中國政府法規及政策之未來變動而蒙受重大不利影響。

---

## 董事局函件

---

- 採擴業務一般受多項風險與災害所限，當中包括工業意外、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）。倘發生上述情況，可能會導致礦場設施或生產設施損毀或遭受破壞、人命傷亡、環境破壞、開採工程延誤、金錢損失及可能須負上法律責任。
- 開採及勘探業務須合時供應多種原材料及電力。概無保護該等供應之中斷或短缺之情況不會於將來出現。此外，該等原材料及／或電力價格上升，可能會對經擴大集團之經營造成不利影響。
- 於中國經營開採業務須受勘探、開發、生產、出口、稅項、人力準則、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之複雜法規所規管。倘該等法規出現變動，或會使經擴大集團之成本增加。
- 經擴大集團之採礦業務需承受多項營運風險及危難，包括不可預期之維修及技術問題、工業意外、因嚴峻天氣情況或天災所導致之間歇性停工、火災、地震、水災，以及礦化、地質或採礦條件之不尋常或不可預期改變。該等風險及危難可導致採礦業務中斷、待售貨品生產及交付出現延誤或增加採礦及加工業務之成本或對人員構成傷害，並因此會對經擴大集團之財務狀況及採礦業務之業績帶來不利影響。
- 倘發生任何意外，均可能會導致經擴大集團之採礦業務出現中斷，並可能會導致經擴大集團面臨強制暫時停業、財務損失、賠償申索、罰款、處罰或聲譽受損。
- 中國政府已努力推行經濟體系改革。該等改革已帶來顯著之經濟增長及社會發展。然而，該等政策及措施或會不時被修訂或更改，而經擴大集團不能預測政治、經濟或社會狀況之任何變動會否對經擴大集團之經營業績造成不利影響。
- 採礦業務有賴採礦公司發現新資源之能力。於發現及收購資源時，經擴大集團須面對來自其他採礦企業之競爭。

---

## 董事局函件

---

- 經擴大集團採礦業務須遵守中國之環保法例及法規。倘未能遵守環保法例及法規、或因經擴大集團之採礦業務而產生之不可預期環境影響，均可能會令經擴大集團須面對政府之措施或蒙受處罰，包括警告、須在指定期間內採取補救行動之指令、停產或停業之指令、結束業務及就損害提出之民事索償。

閣下尤請注意「煤勘探及開採所允許持有之最多外資股權」及「國家投資目錄更改動用資源之規例」兩段。儘管出現該兩段所載之潛在風險，惟本公司自其中國法律顧問得悉，對「特殊和稀缺煤種」之新限制不大可能為即日嘎朗項目及准東項目帶來不利影響，而ACIL項目亦不受該等法規限制。此外，董事目前並未得悉「禁止」類別之分類會有任何進一步變動，彼等將密切監察中國之監管環境，以採取一切所需措施減輕該等投資風險。根據以上所述，不論該等風險是否存在，董事相信交易乃公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

有關與中國煤炭行業及CCEC及該等項目現有或建議業務相關之其他風險，請參閱本通函「風險因素」一節，以供參考。

中國之煤消耗量居世界之首，而眾所周知煤這種能源現正出現短缺。根據上文所述，加上中國之急速經濟增長，董事相信本公司專注鞏固其於中國採礦業之地位符合本公司之最佳利益。任何投資均涉及風險及未知之數，包括於中國採礦業進行之投資。本公司明白識別及管理風險之重要性，而董事相信，本公司及CCEC之管理層團隊均有能力處理前種種挑戰。根據該等項目之價值及業務潛力，董事相信，交易之好處大於其風險，並相信交易屬公平合理，及符合本公司及股東整體之利益。

### CCEC之管理層

CCEC與以下各CCEC管理層成員已訂立服務協議。有關服務協議 (i) 為期並無超過三年；或 (ii) 並無就任何宣稱終止明文要求本公司或CCEC須給予超過一年通知期或支付賠償或支付相當於超過一年酬金之其他款項。展望未來，倘CCEC修訂董事之服務合約條款，則本公司將遵守上市規則第13.68條之規定(如適用)。

---

## 董事局函件

---

CCEC之管理層包括：

### Stephen Dattels先生 – 主席

Dattels先生為一名經驗豐富之資深礦業行政人員，並曾於一九八七年離開前Barrick Gold Corporation (其股份於多倫多證券交易所及紐約證券交易所上市) 之重要發展時期擔任重要行政職務。Dattels先生曾協助多家礦業公司融資，其中包括UraMin Inc，該公司於二零零七年八月以現金約2,500,000,000美元出售予法國一家國有核電公司AREVA NP，並創辦多家高級開採公司。Dattels先生持有麥吉爾大學文學士學位及西安大略大學法律學位(優等成績)，並在哈佛大學修完管理發展課程。

### Stephen Bywater先生 – 副主席

Bywater先生在資源行業聲譽卓著，曾經營多項大規模露天礦採礦業務。加入CCEC前，彼曾任Rio Tinto plc之全資附屬公司Rio Tinto Coal Australia之營運總監。Bywater先生擔任該職務期間曾監督七項採礦業務(年產約60,000,000噸可銷售煤炭)。Bywater先生先前為Robe River Mining (隨後於二零零零年成為Rio Tinto plc之附屬公司) 總經理。彼曾任Hamersley Iron Limited採礦業務總經理及Mount Isa Mines採礦及冶金業務總經理。彼在Robe River Mining任職時之職責包括港口及鐵路設施管理。Bywater先生持有朴茨茅斯大學工程地質學及土力學理學士學位，以及紐卡斯爾大學岩石力學及基坑工程理學碩士學位。Bywater先生為澳洲採礦與冶金學會及澳洲管理協會之資深會員。

### Adrian Lungan先生 – 董事總經理

Lungan先生在澳洲、亞洲、中國、非洲、南美及環太平洋地區積逾二十五年黃金、銅、鑽石、鈾及基礎金屬勘探及開採經驗，尤其於礦業估值及收購方面經驗豐富。彼曾為UraMin Inc之共同創辦人，該公司於二零零七年八月以現金約2,500,000,000美元出售予法國一家國有核電公司AREVA NP。Lungan先生曾於多間礦業公司擔任高級企業管理職務，包括Placer Dome/Placer Pacific J.V. (東南亞) 之前任董事。

### 吳元先生 – 董事

吳元先生為中國神華能源股份有限公司(其股份在聯交所上市) 之前任總裁。神華能躋身全球第二大煤業公司，負責成功落實其增長策略之吳元先生乃居功至偉。於二零零六年九月自神華退任前，吳元先生身兼總裁與執行董事於一身。吳元先生現為Joy China之主席。

---

## 董事局函件

---

### **Rick Lu先生 – 董事**

Lu先生畢業於多倫多大學，持有化學學士學位及商學學士學位，並獲發溫莎大學工商管理碩士學位。Lu先生最初從事管理一間鐵礦石保護圍場及貨物公司，其後專門從事收購鐵礦石及其他礦產資產。Lu先生於過往三年主要專注於黃金、銅、鎳及煤炭資產收購。

### **Graham Taggart先生 – 財務總監**

Taggart先生(澳洲人)為合資格特許會計師，於資源行業積有二十五年經驗。Taggart先生曾任Rio Tinto plc之全資附屬公司Rio Tinto Coal Australia之財務總監及公司秘書，負責一個年產約60,000,000噸動力煤及煉焦煤之集團。彼先前曾任PT Kaltim Prima Coal(年產約20,000,000噸動力煤)商業總經理及財務總監，再之前為PT Kelian Equatorial Mining(年產約500,000盎司黃金)財務總監，該兩間公司均為印尼公司。

## 董事局函件

### 賣方及投資者之詳情

| CCEC股東名稱 (於最後實際可行日期)   | 所持CCEC<br>股份數目          | 佔CCEC<br>股本百分比 |
|--|-------------------------|----------------|
| <b>賣方</b>  |                         |                |
| LL Arthur Ltd.   | 21,400                  | 8.13%          |
| Sishen Co. Ltd.  | 21,400                  | 8.13%          |
| <b>投資者 (不包括豁除投資者)</b>  |                         |                |
| Anglo Irish Bank (Suisse), S.A.                                    | 360                     | 0.14%          |
| Bershaw & Co.  | 4,300                   | 1.63%          |
| BMO Capital Markets fbo Tocqueville Gold Private Equity Fund, Ltd. | 300                     | 0.11%          |
| BMO Nesbitt Burns I/T/F  | 347                     | 0.13%          |
| Centennial Assets Ltd.   | 1,200                   | 0.46%          |
| CR Intrinsic Investments, L.L.C.                                   | 4,991                   | 1.90%          |
| Crossway Partners  | 750                     | 0.28%          |
| Fitel Nominees Ltd. 54696  | 1,140                   | 0.43%          |
| GMP Securities I/T/F 7TO-2209-E                                    | 300                     | 0.11%          |
| Goldman Sachs & Co.  | 1,100                   | 0.42%          |
| Harris Nesbitt Corp. (ITF Endeavor Mining Capital Corp.)           | 650                     | 0.25%          |
| Highbridge Asia Opportunities Master Fund L.P.                     | 3,600                   | 1.37%          |
| Highbridge International L.L.C.                                    | 2,400                   | 0.91%          |
| Investors Bank & Trust   | 1,500                   | 0.57%          |
| Investor Company c/o Account 5J5335                                | 100.61843278            | 0.04%          |
| King Street Capital, L.P.  | 4,576.28338445          | 1.74%          |
| King Street Capital, Ltd.  | 9,724.60219197          | 3.69%          |
| Knotfloat & Co.  | 6,687.66624966          | 2.54%          |
| Lion Hill Capital Limited  | 1,500                   | 0.57%          |
| Old Lane Cayman Master Fund, L.P.                                  | 4,363.78230455          | 1.66%          |
| Old Lane GMA Master Fund, L.P.                                     | 383.86737167            | 0.15%          |
| Old Lane HMA Master Fund L.P.                                      | 1,349.45214975          | 0.51%          |
| Old Lane US Master Fund, L.P.                                      | 2,433.81588060          | 0.92%          |
| The Ospraie Portfolio Ltd.   | 4,719.23107200          | 1.79%          |
| Ospraie Special Opportunities Master Holdings Ltd.                 | 4,719.23107200          | 1.79%          |
| Pershing Nominees  | 1,050                   | 0.40%          |
| Roytor & Co.   | 5,000                   | 1.90%          |
| Roytor & Co. fbo Passport Materials Master Fund, L.P.              | 9,200.48584121          | 3.50%          |
| S.A.C. Capital Associates, L.L.C.                                  | 4,991                   | 1.90%          |
| TPG-Axon Partners (Offshore), Ltd.                                 | 22,160.31115415         | 8.42%          |
| Wolverton Securities Ltd.  | 300                     | 0.11%          |
| Xerion Partners II Master Fund Limited                             | 6,543.39538983          | 2.49%          |
| <b>豁除投資者</b>   |                         |                |
| Angstrom Capital Ltd.  | 16,400                  | 6.23%          |
| The Beck Family 2001 Trust   | 4,000                   | 1.52%          |
| Chiropo Company S.A.   | 19,400                  | 7.37%          |
| The Dattels Family Trust   | 2,000                   | 0.76%          |
| Dragonhill International Ltd.                                      | 10,000                  | 3.80%          |
| Global Coal Management plc   | 12,500                  | 4.75%          |
| Logic System Limited   | 18,000                  | 6.84%          |
| Michael S. Vitton  | 3,900                   | 1.48%          |
| Nemo Asset Management Ltd.   | 2,250                   | 0.85%          |
| RAB Special Situations (Master) Fund Limited                       | 12,500                  | 4.75%          |
| Rig II Fund Limited  | 5,250                   | 1.99%          |
| Stephen Beck   | 1,500                   | 0.57%          |
| <b>總計</b>  | <b>263,241.74249462</b> | <b>100.00%</b> |

---

## 董事局函件

---

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，賣方、投資者及其最終實益擁有人均為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

董事明白，賣方及投資者乃高淨值人士、投資控股公司(由高淨值人士控制)或機構投資者。

### 業務介紹費協議

Stephen Dattels為一名經驗豐富之資深礦業及企業融資之行政人員，先前曾於亞洲及國外擔任重要行政職務。Stephen Dattels透過專業渠道向本公司引介交易，並於下列過往收購中透過引介協助過本公司：(i)收購一家中外合資企業雲南思茅山水銅業有限公司之間接40%權益；及(ii)另一家中國合資企業思茅勵晶礦業之間接90.5%權益。

於二零零七年九月五日，本公司與CCEC之現任主席兼董事Stephen Dattels訂立業務介紹費協議，據此本公司同意發行最多75,000,000股股份(即「業務介紹費股份」)，作為向本公司引介交易之代價。業務介紹費股份之發行須待完成及上文「股份購買協議－條件」一段所載條件達成後方可進行。有關業務介紹費股份(如有)須於完成時與發行代價股份及額外代價股份同時發行。

根據背景資料，Stephen Dattels曾為本公司之關連人士，僅因為彼為本公司之附屬公司Regent Metals Holdings Limited(「RMHL」，前稱Red Dragon Resources Limited)之主要股東(定義見上市規則)。根據過往交易，本公司分階段收購及完成購買RMHL全部已發行股本。該交易由本公司於二零零五年七月四日宣佈。緊隨於二零零六年三月十五日之交易最終完成後，Stephen Dattels已不再為本公司之關連人士。

緊隨最後實際可行日期前十二個月內，Stephen Dattels已非本集團之董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)。據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，Stephen Dattels為獨立於本公司以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

於最後實際可行日期，據本公司作出合理查詢後所知，Stephen Dattels擁有49,775,534股股份(佔本公司現有股本約2.442%) (即SD現有股份)之權益。由於Stephen Dattels除業務介紹費股份外潛在實益擁有Chiropo Company S.A.之權益，故Stephen Dattels因交易(「即

---

## 董事局函件

---

SD代價股份」)將擁有106,881,819股代價股份之權益。計及SD現有股份、SD代價股份及業務介紹費股份，Stephen Dattels因交易將直接或間接擁有合共231,657,353股股份(佔經擴大股本約3.063%)之權益。

### 代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份所附帶之權利及禁售

代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份發行時將不附帶一切產權負擔，且在所有方面與本公司當時已發行或將發行之其他股份享有同等權益。

發行予賣方及豁除投資者(不包括GCM)之代價股份及發行予Stephen Dattels之業務介紹費股份須受自收到該等股份當日起計為期十二個月之禁售期規限。此外，賣方、豁除投資者(不包括GCM及RAB)及Stephen Dattels須向本公司承諾，若未經董事局事先書面同意，不會於自首個禁售期屆滿日期起計另外十二個月期間出售或同意出售該等股份(或其中權益)。

### 對本公司股權架構之影響

於最後實際可行日期，本公司之法定普通股股本為50,000,000美元，分為5,000,000,000股股份，其中2,038,361,767股股份已經發行。根據本公司於最後實際可行日期按證券及期貨條例第336條存置之名冊，除一致行動人士及董事持有之股權外，約76.287%之現有股本乃由公眾股東持有。

為方便股東參考，於二零零六年三月三十一日，本公司發行20,000,000美元於二零零九年到期利率為12%之有擔保可換股債券(即可換股債券)。於最後實際可行日期，可換股債券賦予其持有人權利，將可換股債券轉換為最多283,412,941股股份。此外，於二零零六年十一月三十日，本公司發行6,250股可贖回可換股優先股。於最後實際可行日期，可贖回可換股優先股賦予其持有人權利，將可贖回可換股優先股轉換為最多147,931,035股股份。可換股債券及可贖回可換股優先股之詳情分別載於本公司於二零零六年三月三十日及二零零六年九月七日刊發之公佈內。此外，於最後實際可行日期，根據二零零二年之購股權計劃，尚未行使之購股權令其持有人有權根據各自購股權歸屬時間表分期認購合共237,608,132股股份，其中於二零零七年十月二日授出涉及18,000,000股股份之購股權，須獲股東批准方可作實。

---

## 董事局函件

---

據董事作出合理查詢後所知、所悉及所信，除日期為二零零六年九月七日上午公佈所披露者外，可換股債券及可贖回可換股優先股之持有人為獨立於本公司、賣方、投資者、Stephen Dattels以及本公司及其附屬公司之關連人士之第三方。

假設投資者全面接納收購建議，且股份購買協議及收購建議之所有條件獲達成，則1,156,968,141股代價股份及293,328,570股額外代價股份(佔現有股本之71.15%或經擴大股本之19.17%)將發行予賣方及投資者。此外，根據業務介紹費協議，75,000,000股業務介紹費股份(佔現有股本之3.68%或經擴大股本之0.99%)將發行予Stephen Dattels。由於CCEC於完成前籌得額外股本(即CCEC簽約後配售)，故293,328,570股額外代價股份(佔現有股本14.39%或經擴大股本3.88%)將發行予參與該集資活動之投資者(不包括豁免投資者)，並按照彼等各自根據CCEC簽約後配售所收購之CCEC股權分配予投資者。假設於最後實際可行日期後截至及包括發行日期(根據建議特別授權將發行代價股份、額外代價股份、業務介紹費股份及股份除外)本公司之股權無任何變動及並無計及可換股債券及可贖回可換股優先股，公眾股東將持有經擴大股本約86.07%(參考下段)。基於上述情況，代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份之總數為1,525,296,711股股份(佔現有股本74.83%或經擴大股本20.17%)。

本公司明白，部份CCEC董事於部份CCEC股東擁有權益。基於賣方所提供資料，Steve Bywater、Rick Lu及Adrian Lungan分別實益擁有Logic System、LL Arthur Ltd.及Sishen Co. Ltd.之權益。Stephen Dattels擁有Chiropo Company S.A.之潛在權益。由於本公司有意挽留Stephen Dattels、Steve Bywater、Rick Lu及Andrian Lungan繼續任職於CCEC董事局，完成時，彼等均成為本公司之關連人士(由於成為本公司附屬公司之董事)，且不包括上述賣方所接收之代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份，以用於計算公眾持股量。

如上文所述，因交易將發行予Chiropo Company S.A.之代價股份數目為106,881,819股(即SD代價股份)，佔經擴大股本約1.41%。此外，因交易將發行予Logic System、LL Arthur Ltd.及Sishen Co. Ltd.之代價股份數目分別為99,168,698股(佔經擴大股本之1.31%)、117,900,563股(佔經擴大股本之1.56%)及117,900,563股(佔經擴大股本之1.56%)。不計及董事及上述CCEC董事所持股份後，公眾股東將持有本公司經擴大股本約86.07%。

---

## 董事局函件

---

據董事作出合理查詢後所知，賣方及投資者無意於彼此之間或與現有股東(包括一致行動人士)訂立任何正式或非正式安排(如股東協議)以積極合作獲得或整固本公司之控制(即合併守則之「一致行動」定義)。就此而言，本公司已向CCEC股東之代表就CCEC股東之關係性質作出多番查詢，以試圖確定現時或日後是否訂立或擬訂立任何協議或共識以獲得或整固本公司之控制。此外，本公司已得到一致行動人士之確認書，Stephen Dattels、賣方及豁除投資者均互相獨立，且不會積極合作獲得或整固本公司之控制。本公司亦已審閱CCEC之股東名冊，該股東名冊已明顯表明該等股東之機構及複雜性，連同CCEC七月配售及CCEC簽約後配售文件表明有關配售之公平原則，並無顯示現時或日後訂立或擬訂立任何協議或共識以獲得或整固本公司之「控制」。本公司亦向BMO尋求及獲得進一步支持，作為CCEC 20,000,000美元配售及CCEC簽約後配售之配售代理機構及聯席協調人之機構確認，承配人並非一致行動人士之一及獲得或整固本公司之控制之CCEC股東。

因此，一致行動人士交易前後均為最大之股東。交易不會產生一名或一組新控股股東，亦不會導致本公司之控制權出現變動。

## 董事局函件

下表概述發行代價股份及額外代價股份(假設收購建議獲全部接納)及業務介紹費股份對本公司股權構架之影響：

| 股東名稱                                      | 完成及行使建議特別授權前                      |         | 完成及全面行使建議特別授權後                     |         |  |         |
|---|-----------------------------------|---------|------------------------------------|---------|--|---------|
|   | 現有股本(未計可換股債券、可贖回可換股優先股及購股權)所持股份數目 | 概約持股比例  | 經擴大股本(未計可換股債券、可贖回可換股優先股及購股權)所持股份數目 | 概約持股比例  | 經擴大股本(假設可換股債券及可贖回可換股優先股全部轉換為股份及所有未行使之購股權獲行使)所持股份數目 | 概約持股比例  |
| <b>一致行動人士</b>                             |                                   |         |                                    |         |  |         |
| James Mellon                              | 414,037,311                       | 20.312% | 414,037,311                        | 5.474%  | 501,002,828  | 6.086%  |
| Jayne Sutcliffe                           | 45,125,691                        | 2.214%  | 45,125,691                         | 0.597%  | 51,849,829   | 0.630%  |
| Anderson Whamond                          | 14,326,088                        | 0.703%  | 14,326,088                         | 0.189%  | 21,050,226   | 0.256%  |
| 其他董事                                      | 9,863,582                         | 0.484%  | 9,863,582                          | 0.130%  | 138,187,720  | 1.679%  |
| <b>現有公眾股東</b>                             |                                   |         |                                    |         |  |         |
| (不包括可換股債券及可贖回可換股優先股持有人)                   | 1,352,183,766                     | 66.337% | 1,352,183,766                      | 17.877% | 1,455,191,898                                      | 17.676% |
| 可換股債券及可贖回可換股優先股持有人                        | 149,049,795                       | 7.312%  | 149,049,795                        | 1.971%  | 486,255,840  | 5.906%  |
| 獨股第三方承配人                                  | —                                 | 0.000%  | 4,000,000,000                      | 52.884% | 4,000,000,000                                      | 48.587% |
| Stephen Dattels*                          | 49,775,534                        | 2.442%  | 124,775,534                        | 1.650%  | 124,775,534  | 1.516%  |
| Adrian Lungan*                            | 4,000,000                         | 0.196%  | 4,000,000                          | 0.053%  | 4,000,000  | 0.049%  |
| <b>賣方</b>                                 |                                   |         |                                    |         |  |         |
| LL Arthur Ltd.*                           | —                                 | 0.000%  | 117,900,563                        | 1.559%  | 117,900,563  | 1.432%  |
| Sishen Co. Ltd.*                          | —                                 | 0.000%  | 117,900,563                        | 1.559%  | 117,900,563  | 1.432%  |
| <b>投資者</b>                                |                                   |         |                                    |         |  |         |
| Anglo Irish Bank (Suisse), S.A.           | —                                 | 0.000%  | 1,983,374                          | 0.026%  | 1,983,374  | 0.024%  |
| Angstrom Capital Ltd.                     | —                                 | 0.000%  | 90,353,702                         | 1.195%  | 90,353,702   | 1.098%  |
| The Beck Family 2001 Trust                | —                                 | 0.000%  | 22,037,488                         | 0.291%  | 22,037,488   | 0.268%  |
| Bershaw & Co.                             | —                                 | 0.000%  | 23,690,300                         | 0.313%  | 23,690,300   | 0.288%  |
| <b>BMO Capital Markets fbo</b>            |                                   |         |                                    |         |  |         |
| Toqueville Gold Private Equity Fund, Ltd. | —                                 | 0.000%  | 1,652,812                          | 0.022%  | 1,652,812  | 0.020%  |
| BMO Nesbitt Burns I/T/F                   | —                                 | 0.000%  | 1,911,752                          | 0.025%  | 1,911,752  | 0.023%  |
| Centennial Assets Ltd.                    | —                                 | 0.000%  | 6,611,247                          | 0.087%  | 6,611,247  | 0.080%  |
| Chiropo Company S.A.*                     | —                                 | 0.000%  | 106,881,819                        | 1.413%  | 106,881,819  | 1.298%  |
| CR Intrinsic Investments, L.L.C.          | —                                 | 0.000%  | 27,497,276                         | 0.364%  | 27,497,276   | 0.334%  |
| Crossway Partners                         | —                                 | 0.000%  | 4,132,029                          | 0.055%  | 4,132,029  | 0.050%  |
| The Dattels Family Trust                  | —                                 | 0.000%  | 11,018,744                         | 0.146%  | 11,018,744   | 0.134%  |
| Dragonhill International Ltd.             | —                                 | 0.000%  | 55,093,721                         | 0.728%  | 55,093,721   | 0.669%  |
| Fitel Nominees Ltd. 54696                 | —                                 | 0.000%  | 6,280,684                          | 0.083%  | 6,280,684  | 0.076%  |
| Global Coal Management plc                | —                                 | 0.000%  | 68,867,151                         | 0.911%  | 68,867,151   | 0.837%  |
| GMP Securities I/T/F 7TO-2209-E           | —                                 | 0.000%  | 1,652,812                          | 0.022%  | 1,652,812  | 0.020%  |
| Goldman Sachs & Co.                       | —                                 | 0.000%  | 6,060,309                          | 0.080%  | 6,060,309  | 0.074%  |

## 董事局函件

| 股東名稱  | 完成及行使建議特別授權前                              |          | 完成及全面行使建議特別授權後                             |          |  |          |
|---|---|----------|--|----------|--|----------|
|   | 現有股本(未計可換股債券、<br>可贖回可換股優先股及購股權)<br>所持股份數目 | 概約持股百分比  | 經擴大股本(未計可換股債券、<br>可贖回可換股優先股及購股權)<br>所持股份數目 | 概約持股百分比  | 經擴大股本(假設可換股<br>債券及可贖回可換股<br>優先股全部轉換為股份及<br>所有未行使之購股權獲行使)<br>所持股份數目 | 概約持股百分比  |
| <i>投資者(續)</i>   |   |          |  |          |  |          |
| Harris Nesbitt Corp. (ITF<br>Endeavor Mining Capital Corp.) | —   | 0.000%   | 3,581,092                                  | 0.047%   | 3,581,092  | 0.043%   |
| Highbridge Asia Opportunities<br>Master Fund L.P.           | —   | 0.000%   | 19,833,740                                 | 0.262%   | 19,833,740   | 0.241%   |
| Highbridge International L.L.C.                             | —   | 0.000%   | 13,222,493                                 | 0.175%   | 13,222,493   | 0.161%   |
| Investors Bank & Trust                                      | —   | 0.000%   | 8,264,058                                  | 0.109%   | 8,264,058  | 0.100%   |
| Investor Company c/o<br>Account 5J5335                      | —   | 0.000%   | 554,344                                    | 0.007%   | 554,344  | 0.007%   |
| King Street Capital, L.P.                                   | —   | 0.000%   | 25,212,448                                 | 0.333%   | 25,212,448   | 0.306%   |
| King Street Capital, Ltd.                                   | —   | 0.000%   | 53,576,452                                 | 0.708%   | 53,576,452   | 0.651%   |
| Knotfloat & Co.   | —   | 0.000%   | 36,844,842                                 | 0.487%   | 36,844,842   | 0.448%   |
| Lion Hill Capital Limited                                   | —   | 0.000%   | 8,264,058                                  | 0.109%   | 8,264,058  | 0.100%   |
| Logic System Limited*                                       | —   | 0.000%   | 99,168,698                                 | 1.311%   | 99,168,698   | 1.205%   |
| Michael S. Vitton   | —   | 0.000%   | 21,486,551                                 | 0.284%   | 21,486,551   | 0.261%   |
| Nemo Asset Management Ltd.                                  | —   | 0.000%   | 12,396,087                                 | 0.164%   | 12,396,087   | 0.151%   |
| Old Lane Cayman Master<br>Fund, L.P.                        | —   | 0.000%   | 24,041,700                                 | 0.318%   | 24,041,700   | 0.292%   |
| Old Lane GMA Master Fund, L.P.                              | —   | 0.000%   | 2,114,868                                  | 0.028%   | 2,114,868  | 0.026%   |
| Old Lane HMA Master Fund, L.P.                              | —   | 0.000%   | 7,434,634                                  | 0.098%   | 7,434,634  | 0.090%   |
| Old Lane US Master Fund, L.P.                               | —   | 0.000%   | 13,408,797                                 | 0.177%   | 13,408,797   | 0.163%   |
| The Ospraie Portfolio Ltd.                                  | —   | 0.000%   | 26,000,000                                 | 0.344%   | 26,000,000   | 0.316%   |
| Ospraie Special Opportunities<br>Master Holdings Ltd.       | —   | 0.000%   | 26,000,000                                 | 0.344%   | 26,000,000   | 0.316%   |
| Pershing Nominees   | —   | 0.000%   | 5,784,841                                  | 0.076%   | 5,784,841  | 0.070%   |
| RAB Special Situations (Master)<br>Fund Limited             | —   | 0.000%   | 68,867,151                                 | 0.911%   | 68,867,151   | 0.837%   |
| Rig II Fund Limited   | —   | 0.000%   | 28,924,204                                 | 0.382%   | 28,924,204   | 0.351%   |
| Roytor & Co.  | —   | 0.000%   | 27,546,861                                 | 0.364%   | 27,546,861   | 0.335%   |
| Roytor & Co. fbo Passport<br>Materials Master Fund L.P.     | —   | 0.000%   | 50,688,900                                 | 0.670%   | 50,688,900   | 0.616%   |
| S.A.C. Capital Associates, L.L.C.                           | —   | 0.000%   | 27,497,276                                 | 0.364%   | 27,497,276   | 0.334%   |
| Stephen Beck  | —   | 0.000%   | 8,264,058                                  | 0.109%   | 8,264,058  | 0.100%   |
| TPG-Axon Partners Offshores, Ltd                            | —   | 0.000%   | 122,089,400                                | 1.614%   | 122,089,400  | 1.483%   |
| Wolverton Securities Ltd.                                   | —   | 0.000%   | 1,652,812                                  | 0.022%   | 1,652,812  | 0.020%   |
| Xerion Partners II Master<br>Fund Limited                   | —   | 0.000%   | 36,050,000                                 | 0.477%   | 36,050,000   | 0.438%   |
| 公眾股東小計  | 1,555,009,095                             | 76.287%  | 6,509,678,629                              | 86.065%  | 6,949,892,806  | 84.419%  |
| 非公眾股東小計   | 483,352,672                               | 23.713%  | 1,053,979,849                              | 13.935%  | 1,282,717,780  | 15.581%  |
| 總計  | 2,038,361,767                             | 100.000% | 7,563,658,478                              | 100.000% | 8,232,610,586  | 100.000% |

附註：

\* 完成後成為本公司關連人士之CCEC董事所擁有或潛在擁有之股份權益。

---

## 董事局函件

---

假設：

1. 完成時，235,801,126股代價股份將發行予賣方。
2. 完成時，921,167,015股代價股份將發行予投資者（假設收購建議獲全面接納）。
3. 完成時，75,000,000股介紹費股份將發行予Stephen Dattels。
4. 完成時，293,328,570股額外代價股份將發行予投資者（不包括豁除投資者）。
5. 行使建議特別授權後將發行4,000,000,000股股份。
6. 分別授予James Mellon及David Comba涉及13,000,000股股份及5,000,000股股份之購股權須於股東大會上獲股東批准。根據上市規則第17.04(1)條，於二零零七年十月二日授予James Mellon（本公司之主要股東及非執行董事）及David Comba（獨立非執行董事）之購股權須獲股東批准，有關購股權之詳情載於本通函第VII-2至VII-3頁。本公司將緊接股東特別大會前舉行另一個股東特別大會，以尋求批准授予該等購股權。

代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份擬根據將在股東特別大會上敦請授出之特別授權發行。本公司將向聯交所申請批准代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份上市及買賣。

### 交易對本集團之財務影響

於完成後並假設收購建議獲全面接納，CCEC將成為本集團之全資附屬公司。

根據本通函附錄三所載之未經審核備考財務資料，交易不會對本集團之盈利及負債造成任何重大影響。考慮到交易產生之商譽以及未來可能進行之籌集資金活動，本集團之資產淨值將會大幅增加。

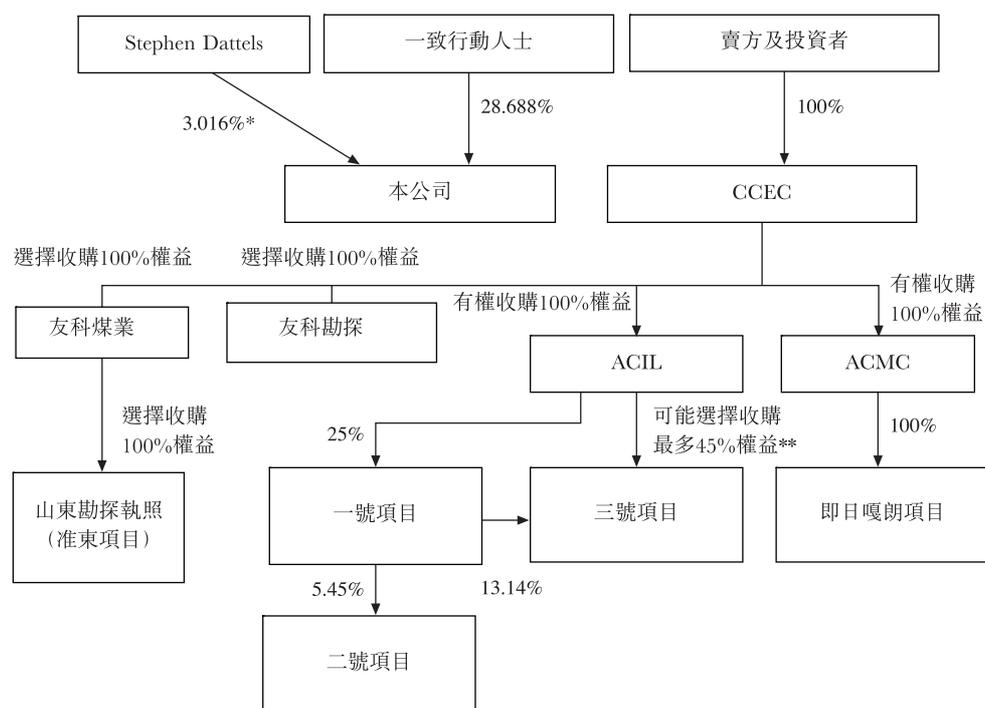
### 本公司之資料

本公司為根據開曼群島法例註冊成立之有限公司，其股份於聯交所並於法蘭克福證券交易所場外交易市場上市。本公司為一間投資控股公司，專注投資於礦業資產（主要位於中國）。

交易之構架

交易之構架概述如下：

股份購買協議簽署時



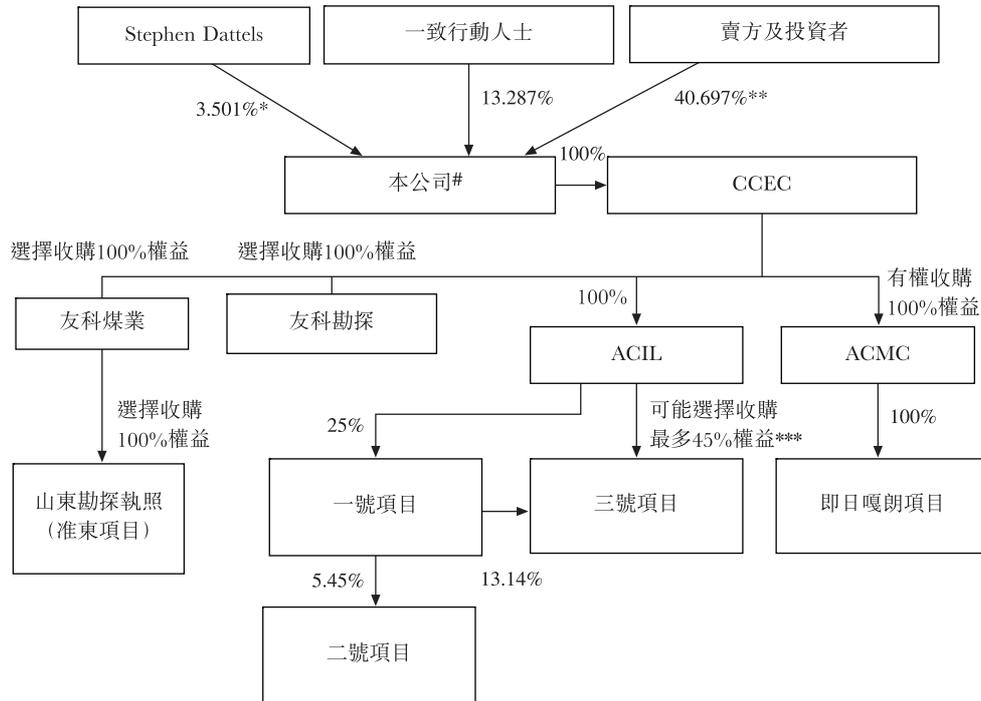
附註：

\* 指Stephen Dattels於49,775,534股SD現有股份中擁有之權益。

\*\* 此數字已包括透過一號項目持有之現有實際3.29%權益。

## 董事局函件

完成時



附註：

- # 本公司之百分比，不包括本公司根據特別授權進行配售之影響。
- \* 指Stephen Dattels於49,775,534股SD現有股份及75,000,000股業務介紹費股份中擁有之權益，不包括Stephen Dattel於106,881,819股SD代價股份中擁有之潛在權益。
- \*\* 包括Stephen Dattel於106,881,819股SD代價股份中擁有之潛在權益。
- \*\*\* 此數字已包括透過一號項目持有之現有實際3.29%權益。

### 非常重大交易

交易構成本公司一項非常重大交易，須遵守上市規則下之報告、公佈及股東批准規定。

交易須待(其中包括)股東在股東特別大會上投票批准後，方告完成。

本公司收到通知，於最後實際可行日期，CCEC兩位董事Stephen Dattels及Adrian Lungan分別持有現有股本約2.442%及0.196%。因此，Stephen Dattels及Adrian Lungan連同彼等聯繫人須於股東特別大會上就批准交易之各別決議案放棄投票。

---

## 董事局函件

---

於最後實際可行日期，持有473,489,090股股份(佔現有股本23.229%)之一致行動人士向豁除投資者(不包括GCM)承諾，將投票贊成批准交易之各別決議案。

本公司就交易將遵守上市規則第14.36條(如適用)。

### 進行交易之理由

如本公司之網站所述，本公司乃一間投資控股公司，專注投資於礦業資產(主要位於中國)。本公司為充滿活力而善於把握機會之投資者，注重為全體股東謀求長遠增值。本公司矢志成為香港下一個主要礦業公司，建議收購CCEC等收購交易乃本公司為實現該目標而制定之整體策略之主要部份。

探求能源為全球趨勢。煤除能源前景外，另有機會提取各種其他副產品。中國市場之煤消耗量居世界之首，目前煤這種能源正出現短缺。煤及煤相關產品之價格於中國不斷攀升。鑑於中國持續經濟增長以及工業化進程及城市化進程加速，中國對動力煤、煉焦煤及煤相關副產品之需求將持續上升。董事看好此類商品及產品之未來前景。董事相信，與CCEC(一家致力於中國收購煤項目之公司)進行交易為本集團提升於中國煤炭業之地位及為所有股東創造價值提供了機會。CCEC管理層團隊擁有有關全球勘探及採礦經驗以及於中國訂立交易專長。CCEC正就多個收購目標進行各種協商。透過令本集團投資組合多元化，本集團將不易於受到該商品原料之價格波動影響。此外，挽留CCEC之管理層(包括Stephen Dattels及Steve Bywater)將強化本集團管理層在採礦業務方面之專業知識，並有助本集團因彼等之知識及經驗獲益，促進在煤炭開採行業之發展及擴張。

### 該等項目之融資及建議特別授權

按非常重大收購事項公佈所披露，當本公司確實計劃籌集額外資金以於股東特別大會之前及／或之後協助CCEC支付項目之資本承擔，該等資金並非完成之條件。

於二零零七年九月，董事透過向不少於6名獨立承配人配售293,339,464股股份(即九月配售)而悉數行使二零零六年一般授權。九月配售之所得款項淨額約為333,230,000港元(約42,720,000美元)。

## 董事局函件

鑑於CCEC就收購該等項目及未來項目之權益及發展該等項目及未來項目之資本需要，本公司擬尋求股東授予特別授權，以授權董事發行及配發最多4,000,000,000股新股份（即建議特別授權），相當於現有股本約196.24%或經擴大股本約52.88%。董事認為，在股東特別大會上尋求建議特別授權屬恰當之舉，讓其得以利用有利之市況伺機籌得資金，為收購及發展該等項目融資。建議特別授權須由股東在股東特別大會上以普通決議案方式批准。本公司獲悉，於最後實際可行日期，CCEC之兩名董事Stephen Dattels及Adrian Lungan分別持有49,775,534股股份（現有股本約2.442%）及4,000,000股股份（現有股本約0.196%）。Stephen Dattels及Adrian Lungan連同彼等各自之聯繫人在股東特別大會上均須就批准建議特別授權之決議案放棄投票。此外，董事（包括一致行動人士）於最後實際可行日期合共持有483,352,672股股份（佔現有股本23.713%），已向聯交所承諾將放棄就批准建議特別授權之決議案投票。因此，建議特別授權須待股東（不包括Stephen Dattels、Adrian Lungan、董事（包括一致行動人士）及彼等各自之聯繫人）批准。

本公司計劃以配售新股份之方式行使建議特別授權。行使建議特別授權所得之款項擬用於撥付收購ACMC、三號項目進一步收購計劃及收購友科煤業之現金代價及該等項目之相關資本開支約290,100,000美元（約人民幣2,180,000,000元）（其進一步詳情載列如下），本公司預計所得款項淨額約250,000,000美元（按最後實際可行日期當時之市況得出）為行使建議特別授權所得之最低款項淨額。

鑑於收購成本及項目之發展及出資需要，本公司目前有意動用行使建議特別授權之所得款項淨額作下列用途（僅作參考及說明之用）：

|          | 收購友科<br>煤業及<br>准東項目  | 三號項目<br>進一步<br>收購計劃<br>千美元 | 即日<br>嘎朗項目          | 總計                   |
|----------|----------------------|----------------------------|---------------------|----------------------|
| 收購成本     | 23,733 <sup>1</sup>  | 81,860 <sup>2</sup>        | 24,000 <sup>3</sup> | 129,593              |
| 資本開支（估計） | 124,000 <sup>4</sup> |                            | 28,500 <sup>4</sup> | 152,500 <sup>4</sup> |
| 營運資金（估計） | 5,000                |                            | 3,000               | 8,000                |
| 總計       | 152,733              | 81,860                     | 55,500              | 290,093              |

---

## 董事局函件

---

附註：

- 1 即根據友科煤業選擇權協議之選擇權行使價人民幣20,000,000元及根據友科煤業收購協議就山東勘探執照之轉讓價人民幣158,000,000元。
- 2 即最高代價76,860,000美元及於成功完成收購時應付CCAC之5,000,000美元費用。
- 3 即收購即日嘎郎項目之總代價約人民幣180,000,000元，包括CCEC之付款約人民幣137,400,000元及CCEC所擔保ACMC須支付之應付賬款約人民幣42,600,000元。
- 4 本公司自CCEC得悉，CCEC已為其本身就收購即日嘎朗項目及友科煤業項目之資本開支及營運資金需求進行估算。據本公司進一步了解，有關估算乃建基於多項假設，包括採礦成本(清除表土及煤炭開採)之推斷估計及就該等項目之預計年產量/年銷售量。根據該等假設，CCEC就該等項目中每個煤礦之勘探及開發及採購設備(倘需要)進行資本開支以及持續所需之資本及營運資金估算。

股東及投資者務須注意，於最後實際可行日期，概無簽署任何配售協議，故此本公司並無正式委任任何配售代理。因此，上述行使建議特別授權之所得款項淨額用途詳情僅供參考及說明之用。

本公司將就行使建議特別授權及編製交易文件產生開支，包括由本公司及配售代理釐定於簽立任何相關配售協議時應付配售代理之費用及佣金以及就編製交易文件而應付本公司顧問之費用。由於每股實際配售價及根據建議特別授權發行之實際股份數目須待董事局最終決定，方可作實，故籌措之資金金額或與上述指示性數字有所分別。任何籌得之資金高出：(i)即日嘎朗項目；(ii)三號項目進一步收購計劃；及(iii)收購友科煤業及准東項目各自之總收購成本(合共為129,593,000美元)首先須應用於解除即日嘎郎項目之資本開支需求(估計為28,500,000美元)，而任何尚餘盈餘淨額將「按需要」應用於准東項目之資本開支需求。其後，倘尚餘任何所得款項淨額盈餘，則有關所得款項盈餘用作一般營運資金及用於本集團日後可能進行之收購活動。

本公司目前預計於十二月中(股東特別大會後不久)或前後訂立配售協議，惟須視乎市況以及與本公司之建議配售代理就委聘條款進行商業磋商之結果而定。

將予發行之股份最終數目須待股東於股東特別大會上授權董事局作最終決定，方可作實。倘建議特別授權獲得批准，則董事經參考本公司與本公司之建議配售代理就將予訂立之配售協議之條款所進行之商業討論、當時市況、當時股份價格及於相關時間投資者對股份之需求後，可隨時按其認為適當並符合本公司最佳利益之條款及條件，並遵照本通函提及之其他條件(包括規模、時間和價格)，發行及配發全部或部分新股份。

---

## 董事局函件

---

董事根據建議特別授權所發行及配發之任何或全部新股份之價格，將由本公司與本公司配售代理參考訂立協議發行新股份時股份當時市場價格及所有其他相關之市場因素後協定。建議之指示價格範圍將不能低於本公司股份基準價格之80%，此基準價格為以下價格之較高者：

- (i) 涉及行使建議特別授權之相關配售協議或其他協議日期之收市價；及
- (ii) 緊接以下日期 (以較早者為準) 前五個交易日之平均收市價：
  - (1) 宣佈涉及行使建議特別授權之配售或建議交易或安排當日；
  - (2) 涉及行使建議特別授權之相關配售協議或其他協議日期；及
  - (3) 訂定配售價或認購價當日。

此外，行使建議特別授權之配售價不得少於每股0.52港元。

根據建議特別授權發行及配發任何新股份須以如下條件為前提，根據建議特別授權將發行及配發之任何新股份必須向下列投資者提呈發售，而該等投資者乃獨立於本公司或其任何附屬公司之任何董事、主要行政人員或主要股東 (定義見上市規則) 或上述人士之聯繫人 (定義見上市規則)，亦與上述人士概無任何關連 (除非已就向關連人士發行或配發任何新股份獲得上市規則許可或得到必需之獨立股東批准)，且完全遵守上市規則及所有適用法律之要求。

建議特別授權一經批准，不論建議特別授權所涉及之新股份是否已獲全數發行及配發，將於以下日期之較早者失效：(i) 股東特別大會 (或其任何續會) 舉行日期後兩個月期限屆滿之首個營業日；及(ii) 股東在股東大會上撤銷或修訂建議特別授權決議案時。

鑑於本通函載列之所得款項淨額特定用途及本公司可於短時間內行使建議特別授權，故董事相信，建議特別授權之條款屬公平合理，並符合本公司及股東整體之利益。

---

## 董事局函件

---

本公司將向聯交所申請批准根據行使建議特別授權而發行之股份上市及買賣。本公司將於行使建議特別授權時就股份數目、配售價及有關承配人之資料另行發表公佈，並將遵守適用之上市規則。

本公司已獲華富嘉洛就建議特別授權之條款提供獨立財務意見。華富嘉洛之意見載於本通函第73至87頁。

股東及投資者務請注意，根據建議特別授權發行新股份乃以達成若干條款及條件為前提，該等條款及條件已載於上文，建議特別授權會否行使亦由董事全權酌情決定。由於概不保證上述任何條件均將達成或董事將決定行使建議特別授權，故股東及投資者於買賣股份時務請審慎行事。

倘並無進行根據建議特別授權之建議配售，按本通函所載，經擴大集團將先動用其本身之內部現金資源履行其多項資本承擔，倘資金有任何不足，則會以其他融資方法集資，包括可轉換或不可轉換為股權之債項或債項融資。倘於相關時間經擴大集團資金出現不足（不論哪種集資方式），經擴大集團不會進行：(i)三號項目進一步收購建議；及／或(ii)根據友科煤業選擇權協議行使選擇權收購友科煤業及根據友科煤業收購協議完成收購准東項目。務請注意，經擴大集團有足夠資金履行其根據即日嘎朗項目之資本承擔。

### 建議增加法定股本

於最後實際可行日期，法定股本為55,500,062.50美元，分為：(i)5,000,000,000股股份（其中2,038,361,767股股份經已發行）；(ii)550,000,000股每股面值0.01美元之未分類股份（可以股份或遞延股份發行）；及(iii)6,250股可贖回可換股優先股。

於完成後，本公司將已發行1,450,296,711股新股份，作為代價股份及額外代價股份，而經計及本公司之業務介紹費股份以及尚未行使購股權涉及之股份、可換股債券及可贖回可換股優先股後，僅有767,389,414股股份仍未發行，以待本公司進一步配發及發行，而倘二零零七年一般授權及建議特別授權獲悉數行使，該股份數目將不足以作配發及發行。

為增加本公司以配發及發行股份方式籌集未來股本之靈活度，董事建議增加50,000,000美元法定股本（分為5,000,000,000股新股份），將法定股本由55,500,062.50美元增加至105,500,062.50美元。

---

## 董事局函件

---

法定股本增加須待股東在股東特別大會上以普通決議案方式批准，方可作實。

### SRK報告簡要

董事對SRK報告之結果感到滿意。董事特此節錄該等報告之簡要，以供股東細閱。

### 即日嘎朗項目

根據目前之鑽探結果，332類(40百萬噸)及333類(59百萬噸)之煤資源總量預計為99百萬噸，每噸煤礦剝採比率小於1 bank cubic metre(bcm)廢料。資源估計已由內蒙古國土資源廳於二零零六年七月三十一日予以評估及核證。儘管該等資源估計不能根據「澳大利亞報告地質勘探成果、礦產資源與礦石儲量的規則」(JORC守則)進行報告，然而根據JORC守則原則，99百萬噸可相當於推測煤資源。

本報告之結論為：鑒於即日嘎朗煤礦項目有潛力成為合乎經濟效益之露天開採煤礦，建議進行進一步鑽探，以便為該項目之全面可行性研究提供充分詳盡資料。

本公司預計會刊發適當公佈，載列CCEC於二零零八年首季度之鑽探結果。

### 准東項目

根據目前之鑽探結果，一號煤層之煤資源總量(333類)估計為653百萬噸。該估計尚未經國土資源部認可，且不符合JORC守則等煤資源國際報告標準之規定。

本報告之結論為：鑑於准東煤礦項目有潛力成為合乎經濟效益之地下煤礦，建議進行進一步鑽探，以便為該項目之全面可行性研究提供充分詳盡資料。

董事建議，CCEC(倘其決定行使友科煤業選擇權之選擇權)進行SRK推薦之鑽探計劃，旨在提升礦牀之可信度，並按照JORC守則進行首次礦物資源估計，以及確保有足夠地質數據將勘探執照改為採礦執照。

整體而言，董事對SRK報告(包括當中之建議)感到滿意，並相信即日嘎朗項目及准東項目有潛力進行具經濟效益之動力煤採礦業務。

---

## 董事局函件

---

### 商譽對本集團財務前景之影響

董事相信，鑑於交易日後為本集團帶來之增長，交易所得之商譽金額乃屬合理。該等項目一經開發，將令本集團投資組合更多元化，並鞏固本集團之收益來源。CCEC管理層擁有有關全球勘探及採礦經驗以及於中國訂立交易之專長，挽留CCEC之管理層將強化本集團管理層在採礦業務方面之專業知識，並有助本集團藉彼等之知識及經驗獲益，促進在煤炭開採行業之發展及擴張。根據香港財務報告準則之規定，商譽之實際金額須每年接受減值測試。

### 根據上市規則第5.07條之差異調節表

由於會計師報告(載於本通函附錄二E)及物業估值報告(載於本通函附錄五)所載之物業權益估值日不同，根據上市規則第5.07條之規定，須就三號項目之物業權益及該物業權益之估值製訂差異調節表。有關之差異調節表載列如下：

|                        | 人民幣千元  |
|------------------------|--------|
| 於二零零七年七月三十一日土地使用權之賬面淨值 | 21,770 |
| 截至二零零七年八月三十一日止月份之攤銷    | (36)   |
|                        | <hr/>  |
| 於二零零七年八月三十一日之賬面淨值      | 21,734 |
| 重估盈餘／虧絀                | 35,562 |
|                        | <hr/>  |
| 於二零零七年八月三十一日之估值        | 57,296 |

### 一般事項

本公司將在股東特別大會上尋求批准以下方面之各別股東決議案：(i)股份購買協議、修訂協議、收購建議、業務介紹費協議、ACIL項目買賣協議及即日嘎郎項目，包括完成根據該等協議或該等協議涉及之任何及所有交易；(ii)根據ACIL項目買賣協議達成三號項目進一步收購計劃；(iii)行使根據友科煤業選擇權協議之選擇權及履行友科煤業收購協議；(iv)法定股本增加；及(v)建議特別授權。

董事(包括獨立非執行董事)認為，交易乃於本集團之日常及一般業務過程中訂立，交易之條款乃經公平磋商後按對本公司及股東整體利益而言屬公平合理之一般商業條款訂

---

## 董事局函件

---

立。本公司已獲華富嘉洛就建議特別授權提供獨立財務意見。華富嘉洛之意見載於本通函第73至87頁。董事(包括獨立非執行董事)亦認為，法定股本增加及建議特別授權之條款均屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。因此，董事局建議股東在股東特別大會上投票贊成本通函隨附之股東特別大會通告所載之普通決議案。

務請閣下垂注本通函「風險因素」一節及本通函附錄所載之其他資料，包括但不限於SRK報告。

此致

列位股東 台照

代表董事局  
勵晶太平洋集團有限公司  
主席  
**James Mellon**  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

---

## 華富嘉洛函件

---

以下為獨立財務顧問華富嘉洛致股東(不包括Stephen Dattels先生、Adrian Lungan先生、董事(包括一致行動人士)及彼等各自之聯繫人)之意見函件全文，其內載有其就建議特別授權致股東(不包括Stephen Dattels先生、Adrian Lungan先生、董事(包括一致行動人士)及彼等各自之聯繫人)之意見，乃編製以供載入本通函。



**Quam Capital Limited 華富嘉洛企業融資有限公司**

A Member of The Quam Group

---

敬啟者：

### 建議授予特別授權以發行新股份

#### 緒言

茲提述吾等就建議特別授權獲委任為股東(不包括Stephen Dattels先生、Adrian Lungan先生、董事(包括一致行動人士)及彼等各自之聯繫人) (「**相關股東**」) 之獨立財務顧問。建議特別授權之詳情載於 貴公司於二零零七年十一月二十二日(寄發予股東之通函(「**通函**」)) 所載之「董事局函件」內，而本函件亦為通函其中部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於二零零七年九月四日， 貴公司與賣方訂立股份購買協議(經於二零零七年九月十四日訂立之修訂協議修訂)，以收購CCEC的42,800股銷售股份(佔CCEC現有股本約16.26%)。有關股份購買協議(經於二零零七年九月十四日訂立之修訂協議修訂)之進一步詳情，請參閱通函「董事局函件」(「**董事局函件**」)。

此外，於二零零七年十月十二日， 貴公司之財務顧問摩根士丹利代表 貴公司向投資者提出收購建議，於收購建議獲全面接納後以分別發行921,167,015股代價股份及

---

## 華富嘉洛函件

---

293,328,570股額外代價股份之方式收購投資者持有之167,200股銷售股份及53,242股(已上調)CCEC股份(根據CCEC簽約後配售發行)。有關收購建議及CCEC簽約後配售之進一步詳情，請參閱董事局函件。

於最後實際可行日期，貴公司已接獲經豁除投資者(不包括RAB)作出不可撤銷承諾，彼等將就所實益擁有之95,200股銷售股份(佔CCEC現有股本約36.16%)接納收購建議。此外，於最後實際可行日期，貴公司已接獲接納37,347股(已上調)CCEC股份(佔CCEC現有股本約14.19%)之收購建議，惟不包括經豁除投資者(不包括RAB)作出不可撤銷承諾之銷售股份。經計及貴公司根據股份購買協議將予收購的42,800股銷售股份、接納37,347股(已上調)CCEC股份(佔CCEC現有股本約14.19%)之收購建議及經豁除股東(不包括RAB)作出接納收購建議之不可撤銷承諾，於最後實際可行日期，貴公司已取得權利以收購合共175,347股CCEC股份或CCEC現有股本之66.61%。假設收購建議獲全數接納，CCEC將於完成後成為貴公司之全資附屬公司。

吾等注意到CCEC已訂立項目買賣協議，一經生效，將賦予CCEC權利收購位於中國雲南、內蒙古及新疆多個煤及煤相關項目之權益(包括營運及經濟權益)。吾等亦注意到鑑於CCEC就收購該等項目及未來項目之權益及開發該等項目及未來項目之資本需求，貴公司擬尋求相關股東授予特別授權，以授權董事發行及配發最多4,000,000,000股新股份，相當於現有股本約196.24%或經擴大股本約52.88%。建議特別授權須於股東特別大會上取得相關股東之批准。誠如董事局函件所述，Stephen Dattels先生及Adrian Lungan先生(均為CCEC董事)分別持有49,775,534股股份及4,000,000股股份(分別佔現有股本約2.44%及0.20%)，彼等連同彼等各自之聯繫人在股東特別大會須就批准建議特別授權之決議案放棄投票。此外，於最後實際可行日期合共持有483,352,672股股份(佔現有股本約23.71%)之董事(包括一致行動人士)及彼等各自之聯繫人向聯交所承諾，彼等將就批准建議特別授權之決議案放棄投票。

作為獨立財務顧問，吾等之角色是就建議特別授權之條款是否公平合理及是否符合貴公司及股東之整體利益向相關股東提供獨立意見，並就是否投票贊成授出建議特別授權向相關股東提供意見。

華富嘉洛乃獨立於貴集團任何成員公司或彼等任何主要股東、董事或主要行政人員或彼等各自之任何聯繫人，且與彼等概無關連，因此合資格就建議特別授權提供獨立意見。

---

## 華富嘉洛函件

---

於吾等達致推薦建議時，吾等倚賴 貴公司及其顧問提供之資料及事實、 貴集團董事及管理層作出之意見及建議。吾等假設通函內所載或所述之一切資料及聲明於本函件日期在各方面均屬真實及準確，且可予倚賴。吾等亦假設通函所載或所述之一切陳述及聲明在作出時屬真實且直至股東特別大會日期一直為真實。吾等並無理由懷疑 貴集團及董事向吾等提供之資料及聲明之真實性、準確性及完整性，而董事已向吾等確認通函所提供及所提述之資料並無遺漏重大事實，致使通函內任何陳述有所誤導。

吾等認為吾等已審閱在現時情況下所得之足夠資料，使吾等可達致知情觀點，而吾等倚賴通函所載資料之準確性，以為吾等之意見提供合理基礎。然而，吾等並無就資料進行任何獨立核實，或就 貴公司或CCEC或任何彼等各自之附屬公司或聯繫人之業務、事務、經營、財務狀況或未來前景進行任何形式之深入調查。

### 所考慮之主要因素及理由

於達致吾等之推薦建議時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

#### 1. 建議特別授權之背景及理由

根據 貴公司網站所載， 貴公司為一家投資控股公司，主要於中國從事採礦資產投資。根據 貴公司截至二零零七年三月三十一日止財政年度年報（「年報」），開採業務是 貴集團最重要之業務，佔 貴集團資產超過58%，為 貴集團之主要獲利業務。根據董事局函件所述， 貴公司矢志成為香港下一個主要礦業公司，建議收購CCEC等收購交易乃 貴公司為實現該目標而制定之整體策略之主要部份。

誠如董事局函件所述，CCEC之主要業務為尋找商機投資在中國從事動力煤及煉焦煤全面勘探、採掘及銷售以及經營煉焦煤及化學工程之業務。董事局函件亦載述CCEC之投資策略集中於中國國民經濟和社會發展第十一個五年計劃區域煤開發中心指定之三個地區中各地區之優質、低投入之煤業務。

於二零零六年八月三十一日在 貴公司股東週年大會上以普通決議案之方式通過二零零六年一般授權以配發、發行及處理最多293,339,464股股份。於二零零七年九月， 貴公司根據二零零六年一般授權進行及完成九月配售，發行293,339,464股新股份予不少於六名

獨立承配人。因此，二零零六年一般授權已獲悉數動用。誠如董事局函件所述，九月配售之所得款項淨額約為333,230,000港元（相當於約42,720,000美元），已用作協助CCEC於完成後達到該等項目（有關中國雲南、內蒙古及新疆煤及煤相關項目）之若干資本承擔。

於二零零七年九月二十八日在 貴公司股東週年大會上以普通決議案之方式通過二零零七年一般授權以配發、發行及處理最多389,338,991股股份。董事向吾等確認，二零零七年一般授權於最後實際可行日期仍未動用。吾等亦獲告知 貴公司目前無意動用二零零七年一般授權以撥付交易及該等項目，此乃由於二零零七年一般授權旨在維持 貴公司之靈活性，在有需要時進行任何可能之集資活動以撥付 貴集團之一般營運資金。

董事向吾等確認，經計及(i) 貴集團之現有內部現金資源；(ii)該等項目之估計收購成本及發展及資金需要；及(iii)上述二零零七年一般授權之目的， 貴公司目前擬透過配售新股份之方式籌集資金以滿足CCEC就收購該等項目及未來項目之權益以及進行發展之資金需要（「可能配售」），而建議特別授權之唯一目的是方便 貴公司實施可能配售。董事認為在股東特別大會上尋求建議特別授權以把握有利市況及機會以籌集額外資金從而撥付該等項目之收購及發展乃屬適當。

董事亦確認，行使（部份或全部）建議特別授權之所得款項淨額擬用作撥付收購ACMC（包括即日嘎郎項目）、三號項目進一步收購計劃及收購友科煤業（包括准東項目）之現金代價及相關資本開支及營運資金（估計合共約290,100,000美元（相等於約人民幣2,180,000,000元））。有關上述現金代價之進一步詳情（包括其分析），請參閱董事局函件所載「該等項目之融資及建議特別授權」一節。

## 2. 貴集團之流動資金

誠如年報所報告，於二零零七年三月三十一日 貴集團之經審核現金及銀行結餘約為3,940,000美元（並無計及九月配售之所得款項淨額約333,230,000港元（相當於約42,720,000美元））。根據年報，於二零零七年三月三十一日 貴集團之資產負債比率（總負債與總資產之比率）及流動比率分別約為52.04%及17.58倍。吾等已審閱 貴集團於二零零七年九月三十日之最新管理賬目，並注意到自二零零七年三月三十一日起 貴集團於流動資金並無重大變動。

經計及高資產負債比率、 貴集團就該等項目之融資需要以及股本融資較下文第(3)節所論述之債務或銀行融資之好處，吾等認為 貴公司維持穩健資本基礎及透過股本融資活動（尤其是配售）取得融資乃屬合理。

### 3. 財務靈活性及效率

鑑於股本融資為免息及免抵押，董事認為股本融資為 貴公司就該等項目之收購成本及發展資金籌集資金乃符合成本效益之方法。有鑑於此及上文第(1)節所述二零零七年一般授權之目的，董事認為建議特別授權符合 貴公司之利益，以維持籌集股本資金之靈活性，從而為該等項目提供足夠資金。

誠如董事所告知，除股本融資外， 貴公司亦考慮其他融資方法(例如內部現金資源、債務融資及銀行借款)以撥付該等項目之收購成本及發展資金。然而，鑑於不能確定 貴集團當時有足夠內部現金資源或其他融資以於未來撥付該等項目，故董事認為股本融資是為 貴集團未來業務發展提供資金之審慎方法。此外，就董事所告知， 貴公司曾考慮若干形式之股本集資選擇，包括配售、公開發售及供股。經審慎周詳考慮各項不同的方法後，董事認為由於配售較其他方法更能達到上述目的，故配售是集資之最合適方法且符合 貴公司之最佳利益。儘管如此，董事確認彼等在選擇 貴集團之最佳融資方法時將審慎行事及作出周詳考慮(包括但不限於資金之成本及時間)。

### 4. 建議特別授權之主要條款

請注意，根據建議特別授權配發及發行新股份須待達成下列主要條款及條件後，方可作實：

(a) 根據建議特別授權進行可能配售將予發行之價格(「**配售價**」)

誠如董事局函件所述，根據建議特別授權發行及配發之任何或全部新股份之價格，將由 貴公司及 貴公司將予委任之配售代理參考(1)就可能配售訂立協議當時股份之市場價格；及(2)所有其他相關之市場因素後協定。建議之指示價格範圍不能低於股份基準價格之80%(即配售價較股份之基準價格不得折讓多於20%)，此基準價格為以下價格之較高者：

- (i) 涉及行使建議特別授權之可能配售之協議日期之收市價；及
- (ii) 緊接以下日期(以較早者為準)前五個交易日之平均收市價：

- (1) 宣佈涉及行使建議特別授權之可能配售或建議交易或安排日；

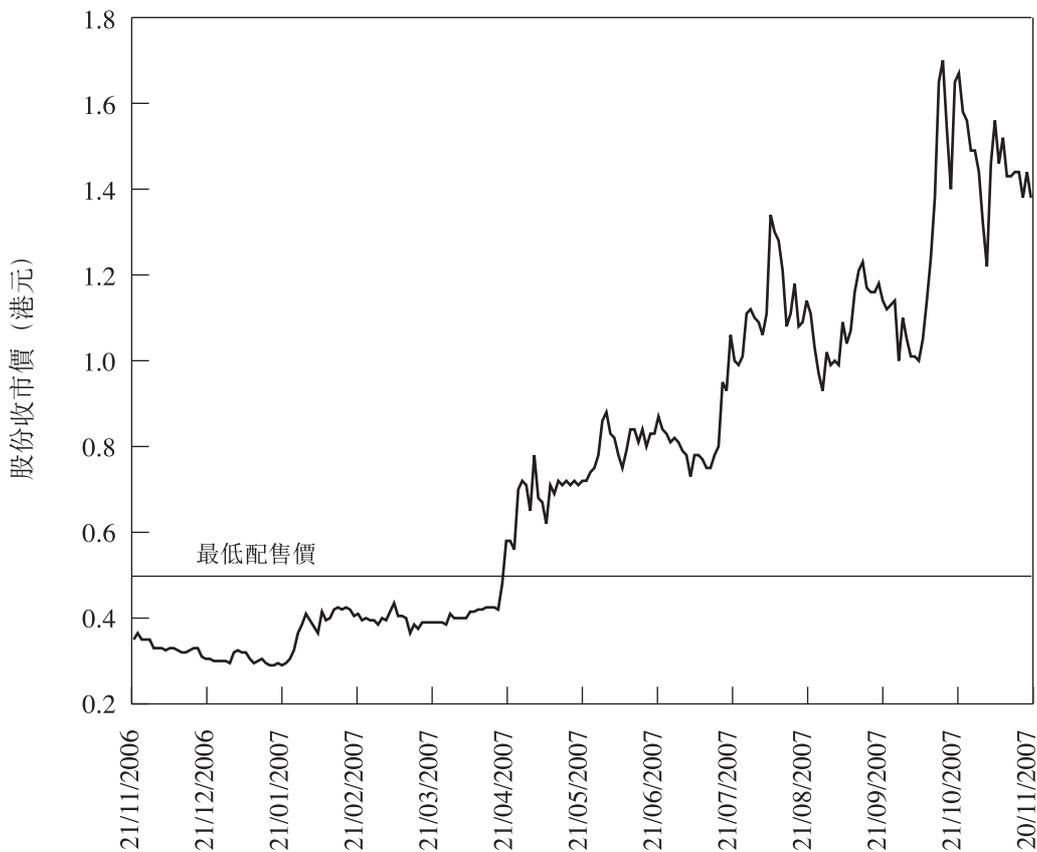
- (2) 涉及行使建議特別授權之配售協議或其他協議日期；及
- (3) 訂定配售價或認購價當日。

不論上文所述如何，董事確認在任何情況下，配售價不得低於每股股份0.52港元（「最低配售價」），乃 貴公司經參考股份於最後實際可行日期前12個月（「回顧期間」）之過往價格表現後釐定。

董事亦確認，配售價將由 貴公司與有關配售代理按公平基準磋商釐定，而上述定價機制主要參考股份當時之市場價格。

為評估最低配售價之公平性及合理性，吾等已審閱股份於回顧期間之價格表現。下表顯示股份於回顧期間在聯交所所報之每日收市價：

表1



資料來源：聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>)

---

## 華富嘉洛函件

---

誠如表1所顯示，於回顧期間內，股份之每日收市價普遍高於最低配售價，而最低配售價較：

- 股份於截至及包括最後實際可行日期止5個連續交易日之平均收市價約每股1.42港元折讓約63.28%；
- 股份於截至及包括最後實際可行日期止10個連續交易日之平均收市價約每股1.45港元折讓約64.09%；
- 股份於截至及包括最後實際可行日期止30個連續交易日之平均收市價約每股1.42港元折讓約63.28%；
- 股份於截至及包括最後實際可行日期止3個月之平均收市價約每股1.28港元折讓約59.42%；
- 股份於回顧期間上半部份之平均收市價約每股0.44港元溢價約17.37%；
- 股份於回顧期間下半部份之平均收市價約每股1.11港元折讓約53.19%；及
- 股份於截至及包括最後實際可行日期止12個月之平均收市價約每股0.75港元折讓約31.09%。

吾等在上文表1注意到股份於回顧期間之收市價介乎0.29港元至1.70港元，而最低配售價則符合該範圍以內。此外，最低配售價較回顧期間之最低收市價0.29港元溢價約69.41%及較回顧期間之最高收市價1.70港元折讓約79.31%。

鑑於上文所述，吾等認為上述定價基準就相關股東而言屬公平合理，且符合 貴公司及股東之整體利益。

### (b) 投資者之資格

誠如董事局函件所述，根據建議特別授權將配發及發行之任何新股份必須向獨立於 貴公司或其任何附屬公司之任何董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等之任何聯繫人(定義見上市規則)，且與彼等概無關連(除非已就向關連人士發行或配發任何新股份獲得上市規則許可或得到必需之獨立股東批准)之投資者提呈認購。

---

## 華富嘉洛函件

---

請注意，於最後實際可行日期，概無簽署任何配售協議，故 貴公司並無正式委任任何配售代理。董事確認，儘管 貴公司於最後實際可行日期並無簽立任何配售協議，倘若任何有關投資者根據上市規則為 貴公司之關連人士，則 貴公司每次向該投資者配發及發行任何新股份時必須遵守上市規則訂明之有關規定。

(c) 建議特別授權之有效期

誠如董事局函件所述，建議特別授權一經授出，不論建議授權涉及之新股份是否已獲全數配發及發行，將於以下日期之較早者失效：(i)股東特別大會(或其任何續會)舉行日期後兩個月期限屆滿之首個營業日；及(ii)股東在股東大會上撤銷或修訂建議特別授權決議案時。

吾等已與 貴公司管理層討論建議特別授權之有效期，並與董事一致認為經考慮下列各項後，根據上述基準制定建議特別授權之有效期乃屬合理：

- 上文第(1)節所論述之建議特別授權之目的；
- 香港最近之整體股市狀況；
- 誠如董事告知，第一階段ACMC收購之代價預期於二零零八年二月上旬之前到期；及
- 根據市況及其建議配售代理之委聘條款之商業磋商， 貴公司目前預期於股東特別大會後在十二月中或前後訂立配售協議。

(d) 根據建議特別授權將予發行之新股份最高數目

吾等注意到，待相關股東於股東特別大會批准建議特別授權後，董事將獲授權配發及發行最多4,000,000,000股新股份(「股份上限」)，佔現有股本約196.24%或經擴大股本約52.88%。

吾等獲董事告知，股份上限乃經參考(i)該等項目之收購成本及發展資金之估計資金需求合共約290,100,000美元(相當於約人民幣2,180,000,000元)；(ii)最低配售價；(iii) 貴公司因建議特別授權獲全面行使及編製交易文件而產生之估計開支約16,000,000美元(包括簽立任何有關配售協議時應付予配售代理之費用及佣金以及就編

## 華富嘉洛函件

製交易文件應付 貴公司顧問之費用)；及(iv)九月配售之所得款項淨額約333,230,000港元(相當於約42,720,000美元)後釐定。

根據最低配售價計算，於全面行使建議特別授權後， 貴公司籌得之所得款項淨額預期約為250,000,000美元。連同九月配售之所得款項淨額，股份上限使 貴公司取得足夠資金撥付該等項目。因此，吾等與董事一致認為，股份上限就相關股東而言屬公平合理，且符合 貴公司及股東之整體利益。

### (e) 結論

鑑於上文所述，吾等認為建議特別授權之條款就相關股東而言屬公平合理，且符合 貴公司及股東之整體利益。

## 5. 貴公司之集資活動

下表概述 貴公司於緊接通函刊發日期前過去十二個月內已實行及／或完成之集資活動：

表一

| 完成日期            | 事項   | 籌得之所得<br>款項淨額                              | 宣佈之所得款項<br>淨額擬定用途       | 董事告知<br>之所得款項淨額<br>實際用途(截至最後<br>實際可行日期止)                     |
|-----------------|--|--|-------------------------|--|
| 二零零七年九月<br>二十八日 | 根據二零零六年<br>一般授權進行九<br>月配售，共發行<br>293,339,464新 股<br>份(附註) | 約 333,230,000港 元<br>(相等於約42,720,000<br>美元) | 協助CCEC履行其於<br>該等項目之資本承擔 | 約16,380,000港元(相等<br>於約2,100,000美元)已用<br>作撥付就交易產生之持<br>續成本及開支 |

## 華 富 嘉 洛 函 件

| 完成日期        | 事項  | 籌得之所得<br>款項淨額                       | 宣佈之所得款項<br>淨額擬定用途   | 董事告知<br>之所得款項淨額<br>實際用途(截至最後<br>實際可行日期止)  |
|-------------|---|-------------------------------------|---|---|
| 二零零六年十一月三十日 | 發行 6,250,000 美元於二零一一年十一月到期之 8.5 厘可贖回可換股優先股 (附註) | 約 48,630,000 港元 (相等於約 6,250,000 美元) | (i) 約 2,000,000 美元 (相等於約 15,600,000 港元) 用於 Simao Regent Minerals Limited ( 貴公司擁有 90.5% 權益之附屬公司) 進行之一個合營項目<br><br>(ii) 約 2,040,000 美元 (相等於約 15,910,000 港元) 用於補足尚未贖回之可換股債券之息票<br><br>(iii) 約 530,000 美元 (相等於約 4,150,000 港元) 用於補足就可贖回可換股優先股支付之股息 | (i) 約 2,000,000 美元 (相等於約 15,600,000 港元) 已用作擬定用途<br><br>(ii) 約 1,760,000 美元 (相等於約 13,730,000 港元) 已用作擬定用途<br><br>(iii) 約 260,000 美元 (相等於約 2,030,000 港元) 已用作擬定用途 |

## 華 富 嘉 洛 函 件

| 完成日期 | 事項 | 籌得之所得<br>款項淨額 | 宣佈之所得款項<br>淨額擬定用途   | 董事告知<br>之所得款項淨額<br>實際用途(截至最後<br>實際可行日期止)                         |
|------|----|---------------|---|--|
|      |    |               | (iv)餘額 1,680,000美 元<br>(相等於約13,090,000港<br>元)將用作 貴集團之一<br>般營運資金 | (iv)餘額 1,680,000美 元<br>(相等於約 13,090,000港<br>元)已用作 貴集團之一<br>般營運資金 |

附註：其他詳情請參閱 貴公司分別於二零零七年九月十八日及二零零六年九月七日刊發之公佈。

除表一所披露者外，董事確認， 貴公司於緊接通函刊發日期前過去十二個月內並無實行及／或完成任何其他集資活動或涉及發行新股份之其他活動。

## 華 富 嘉 洛 函 件

### 6. 股東之潛在攤薄影響

下文表二載列 貴公司於最後實際可行日期之股權架構，及（作說明用途）於可換股債券及可贖回可換股優先股獲全數轉換以及所有未行使之購股權獲全面行使前後完成及全面行使建議特別授權後對 貴公司股權之影響（假設 貴公司於最後實際可行日期後之股權架構將無變動）：

表二

| 董事名稱                                    | 於最後實際可行日期                   |              | 完成及全面行使建議特別授權後               |              |   |              |
|---|-----------------------------|--------------|------------------------------|--------------|---|--------------|
|   | 現有股本（未計可換股債券、可贖回可換股優先股及購股權） |              | 經擴大股本（未計可換股債券、可贖回可換股優先股及購股權） |              | 經擴大股本（於可換股債券及可贖回可換股優先股獲全數轉換以及所有未行使之購股權獲全面行使後） |              |
|   | 股份                          | %            | 股份                           | %            | 股份  | %            |
| 一致行動人士 (附註3)                            | 473,489,090                 | 23.2         | 473,489,090                  | 6.3          | 573,902,883                                   | 7.0          |
| 其他董事 (附註3)                              | 9,863,582                   | 0.5          | 9,863,582                    | 0.1          | 138,187,720                                   | 1.7          |
| 可換股債券及可贖回可換股優先股持有人                      | 149,049,795                 | 7.3          | 149,049,795                  | 2.0          | 486,255,840                                   | 5.9          |
| 於全面行使建議特別授權後將予發行新股份之承配人 (附註4)           | —                           | —            | 4,000,000,000                | 52.9         | 4,000,000,000                                 | 48.6         |
| Stephen Dattels、Adrian Lungan 及賣方 (附註5) | 53,775,534                  | 2.6          | 364,576,660                  | 4.8          | 364,576,660                                   | 4.4          |
| 投資者                                     | —                           | —            | 1,214,495,585                | 16.0         | 1,214,495,585                                 | 14.7         |
| 現有公眾股東（不包括可換股債券及可贖回可換股優先股持有人） (附註3)     | 1,352,183,766               | 66.3         | 1,352,183,766                | 17.9         | 1,455,191,898                                 | 17.7         |
|   | <u>2,038,361,767</u>        | <u>100.0</u> | <u>7,563,658,478</u>         | <u>100.0</u> | <u>8,232,610,586</u>                          | <u>100.0</u> |

---

## 華富嘉洛函件

---

附註：

1. 假設(i)完成時，235,801,126股代價股份將發行予賣方；(ii)完成時，921,167,015股代價股份將發行予投資者(假設收購建議獲全面接納)；(iii)完成時，75,000,000股業務介紹費股份將發行予Stephen Dattels；(iv)完成時，293,328,570股額外代價股份將發行予投資者(不包括豁除投資者)；及(v)根據全面行使建議特別授權將發行4,000,000,000股股份。
2. 分別授予James Mellon及David Comba涉及13,000,000股股份及5,000,000股股份之購股權須於股東大會上獲股東批准。根據上市規則第17.04(1)條，於二零零七年十月二日授予James Mellon( 貴公司之主要股東及非執行董事)及David Comba(獨立非執行董事)之購股權須獲股東批准，有關購股權之詳情載於通函附錄七。 貴公司將緊接股東特別大會前舉行臨時股東大會，以尋求批准授予該等購股權。
3. 包括有關未行使購股權之若干持有人。
4. 假設各該等承配人均為獨立第三方。
5. 完成後將成為上市規則項下 貴公司關連人士之CCEC董事所擁有或潛在擁有之股份權益。

誠如上文表二所示，完成及全面行使建議特別授權後，將發行有關交易之1,525,296,711股新股份及根據可能配售之4,000,000,000股新股份，相當於現有股本分別約74.83%及196.24%以及經擴大股本分別約20.17%及52.88%。因此，現有公眾股東(不包括可換股債券及可贖回可換股優先股持有人)之股權權益將由約66.3%攤薄至17.9%，而倘可換股債券及可贖回可換股優先股全部轉換為股份以及所有未行使之購股權獲行使，則股權權益將進一步攤薄至約17.7%。

吾等認為，經考慮下列原因後，現有公眾股東(不包括可換股債券及可贖回可換股優先股持有人)之股權潛在攤薄影響屬可接受：

- 誠如上文第(1)節所論述，與 貴集團主要業務一致之CCEC主要業務及該等項目之性質；
- 建議收購CCEC乃被視為 貴集團整體業務策略之重要部分；
- 誠如上文第(4)節所論述，建議特別授權之條款就相關股東而言屬公平合理；

---

## 華富嘉洛函件

---

- 誠如上文第(2)及(3)節所論述，貴集團之現有流動資金、貴公司因授出建議特別授權所獲得之財務靈活性，及與其他方式之股本融資工具比較，配售之集資效用；
- 完成及全面行使建議特別授權後，全體現有股東((i)於發行業務介紹費股份後，Stephen Dattels先生除外；及(ii)於根據股份購買協議發行代價股份予Adrian Lungan先生之公司Sishen Co. Ltd(或其代理人)後，Adrian Lungan先生除外，兩人均為CCEC之董事)之股權將按比例攤薄至彼等各自之股權；及
- 根據建議特別授權發行新股份予貴公司之關連人士必須遵守上市規則之規定。

### 推薦建議

經考慮上文所論述之主要因素及原因，特別是下列各項(應與本函件全文一併閱讀及詮釋)後：

- 誠如上文第(1)節所論述，該等項目之性質與貴集團之業務活動一致；
- 誠如上文第(1)節所論述，可能配售將帶來之商業利益及收購CCEC連同執行該等項目屬落實貴集團業務目標及策略之重要步驟；
- 誠如上文第(2)及(3)節所論述，貴集團之現有流動資金以及貴公司因授出建議特別授權之資本基礎可能獲得改善及財務靈活性；
- 建議特別授權之唯一用途為促使貴公司實行可能配售，而可能配售與其他股本融資方法相反，就集資效用而言乃被視為最適當及符合貴公司之最佳利益；
- 根據吾等於上文第(4)節所載之討論，建議特別授權之條款就相關股東而言屬公平合理；及

---

## 華富嘉洛函件

---

- 現有公眾股東(不包括可換股債券及可贖回可換股優先股持有人)之股權潛在攤薄影響被視為屬可接受，

吾等認為，建議特別授權之條款屬公平合理，並符合 貴公司及股東之整體利益。

因此，吾等建議相關股東投票贊成將於股東特別大會上提呈之普通決議案以批准建議特別授權。

此致

香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈  
1401室  
勵晶太平洋集團有限公司  
列位相關股東 台照

代表  
華富嘉洛企業融資有限公司  
魏永達  
董事總經理  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

---

## 風險因素

---

於考慮是否投票贊成股東特別大會決議案時，股東應考慮本通函載列之所有資料，包括下列風險因素。下文所述任何風險因素均可導致本公司及其現有及建議附屬公司之財務表現與本通函內表明之目的、計劃、目標、意向及預期有重大差異。倘以下任何風險因素及不明朗因素實際發生，本公司及其現有及建議附屬公司之業務、財務狀況或經營業績或會受重大不利影響。

### 與中國煤炭行業及CCEC及該等項目現有或建議業務相關之風險

#### 煤炭市場之週期性質及煤價之波動

CCEC及該等項目之業務及經營業績預期在相當程度上取決於國內對煤炭之供求。過往，煤及煤相關產品之國內市場交替出現需求增加及供應過剩之情況。有多項影響供求波動之因素非CCEC及該等項目所能控制，包括但不限於：

- 國內經濟及政治狀況及與其他能源之競爭；
- 電力及鋼鐵業等高煤炭需求行業之增長率及擴充速度；及
- 中國政府通過調控上網電價和分配全國鐵路系統運輸能力，間接影響國內煤炭價格。

我們無法保證國內對煤及與煤相關產品之需求將會繼續增長，或煤及煤相關產品在國內市場上不會出現供過於求之情況。對煤及煤相關產品需求之大幅下跌或供應過剩可能會對CCEC及該等項目之業務、經營業績及財務狀況帶來重大不利影響。

#### 有限營運歷史

CCEC於二零零六年七月二十七日成立，該等項目有限之經營歷史或會影響閣下對彼等業務及前景之評估。相關項目須面對在全新未開發地區設立礦業及基建項目之所有內在風險。儘管CCEC之高級管理層擁有大量項目經驗，惟CCEC及該等項目仍可能在管理未來增長及擴大經營規模方面遇到困難。

---

## 風 險 因 素

---

### 中國政府之政策及法規

中國煤炭生產商須受全國、省級及地方政府廣泛之法規、政策及約束規限。與該等法律及法規相關之責任、成本、義務及規定可能很大，並可能延誤CCEC或該等項目投運或令營運中斷。CCEC或該等項目之採礦活動倘未能遵守有關法律及法規，甚至可能引致CCEC或該等項目停止經營，因而對其業務及經營業績構成重大不利影響。此外，我們不能保證相關政府部門不會改變該等法律或法規，或執行新增或更嚴格之法律或法規。CCEC或任何該等項目可能為遵守該等法律及法規而產生大額資本開支或其他義務或責任。對CCEC或相關項目之經營有重大影響之特別政府政策及法規包括：

**煤礦安全法規。**國家煤礦安全監察局負責執行及監管適用於煤礦及煤炭開採業務之相關安全法律及法規之實施，並根據適用之安全生產及煤礦安全法律及法規，對煤炭生產企業進行定期安全監管及檢查。煤炭生產企業如不遵守相關安全法律及法規，將受到罰款、處分或停止營業之處罰。我們未能預計該等安全檢查之需時或結果。CCEC或相關項目倘未能遵守相關安全法律及法規或未能通過國家煤礦安全監察局之安全檢查，將對CCEC或相關項目之企業形象、其管理層之聲譽及信用、其財務狀況以及經營業績造成重大不利影響。

**環境保護政策。**中國煤炭生產商受到廣泛及日益嚴格之環境保護法律及法規之監管，該法律及法規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之各方徵收罰款。中國政府嚴厲執行適用法律及法規及實施日益嚴格之環境標準，或會關閉任何不遵守整改或停止破壞環境命令之營運設施。倘CCEC或相關項目不遵守現行或將來之環境保護法律及法規，對其業務、經營、財務狀況及經營業績將造成重大不利影響。CCEC於進行盡職審查期間，已確定多項有關一號項目之中國監管事項－請參閱董事局函件「有關該等項目之若干風險因素－有關一號項目之若干中國監管事項」一節。

**煤炭勘探權及開採權。**在中國進行煤炭儲備勘探及開採需要獲得相關中國政府主管機關審批並向其登記。欲取得煤炭勘探執照之煤炭生產商，可直接向國土資源部申請或參加公開招標。一旦初步勘探結果反映礦源值得開發，勘探執照持有人必須向國土資源部申請，以取得採礦權許可證。CCEC或任何該等項目概不保證可以成功獲得必要之勘探權，及不能保證任何初步勘探工作將反映礦源值得開採，CCEC亦不能保證可以成功取得必要之採

---

## 風 險 因 素

---

礦權許可證。CCEC或相關項目倘未能獲得勘探權或開採及採礦權，可能會對其業務及經營業績造成重大不利影響。CCEC於進行盡職審查期間，已確定多項有關一號項目之中國監管事項—請參閱董事局函件「有關該等項目之若干風險因素—有關一號項目之若干中國監管事項」一節。

**煤勘探及開採所允許持有之最多外資股權。**中國商務部及國家發展和改革委員會於最近更新及重新發佈《外商投資產業指導目錄》(「該目錄」)。根據該目錄，所有產業已分成四大類(即鼓勵、允許、限制及禁止外商投資產業)，代表著國家對不同產業之外商投資政策。根據該目錄，「煤種勘查、開採」已被剔出鼓勵外商投資產業類別。根據該目錄有關限制外商投資產業類別之規定，中方必須於「特殊和稀缺煤種勘查、開採」產業中持有多數股權。現有中國法律並無清晰指出哪些煤種可視為「特殊和稀缺」。根據本公司中國法律顧問之意見，經諮詢中國採礦業若干專家及國土資源部不願公開姓名之官員後，據本公司了解，業界普遍認為「特殊和稀缺煤種」主要包括硬煉焦煤及高質量之低灰煤。按此理解，對「特殊和稀缺」煤種之限制鮮有機會為即日嘎郎項目及准東項目帶來不利影響。然而，誠如該目錄所反映，國家政策顯然加緊了外商在採礦業之投資，中國當局有可能會對「特殊和稀缺」採納範圍更廣之詮釋，或會涵蓋即日嘎郎項目及准東項目所涉及之煤資源。結果，中國當局或會要求將外商於ACMC及在新疆註冊成立之外資公司之多數股權削減為少數股東權益。

**國家投資目錄更改動用資源之規例。**該目錄亦已明文禁止外商投資開採及動用若干稀缺或不可再生礦物資源，特別是鎢、錫、銻、鉬及螢石已歸入「禁止」類別。股東務須注意，動力煤及相關資源之勘探以及銅、鉛、鋅及鋁之勘探經剔出「鼓勵」類別後，現已歸入「允許」類別。進一步修例或會對經擴大集團在中國進行勘探及開採業務之能力帶來重大不利影響。

### **與勘探相關之不明朗因素**

礦物資源勘探之性質獨特，由初期鑽探到生產期間可能產生龐大開支。概無保證勘探後必定可發現經濟可行之可採儲存量。倘發現儲存量，於鑽探初期可能需時多年及花費龐大開支，方可正式進行生產，於此期間內，生產之經濟可行性或會有變。

---

## 風險因素

---

### 與收購及開發煤炭資源相關之不明朗因素

CCEC及相關項目之成功，有賴於其能否對其現有煤礦及建議開採及勘探工地進行成功之勘探及開發活動，以及獲得有價值之可回收煤炭資源。

二零零七年十月十八日刊發之SRK報告(請參閱本通函附錄六)所載位於准東煤炭項目及即日嘎郎項目之資源為估算，無法保證可回收所推斷之煤量。就其性質而言，儲量及資源估計在若干程度上倚賴詮釋及推論，而有關詮釋及推論可能被證實為不準確。SRK注意到，要提供更準確之資源評估及估算，必須再深入勘探及鑽探。由於可取得之資料日多，有關估計可能會出現變動，而有關變動或會導致該等項目、CCEC及／或本公司之營運及發展計劃有所改變，從而可能對彼等任何之營運及表現構成不利影響。有關我們資源之詳細資料，包括SRK報告之限定事項，請參閱「附錄六一技術資料」。

CCEC之主要業務為尋找商機投資在中國從事動力煤及煉焦煤全面勘探、採掘及銷售以及經營煉焦煤及化學工程之業務。然而，除本通函所披露者外，本公司明白CCEC並無就任何投資訂立具體時間表，亦不能保證本公司規劃中之開發及勘探項目以及收購活動會使其資源及儲量大幅增加，且不能保證其會繼續成功開發新礦。要開發CCEC及該等項目之資源及儲量，必須取得不同政府機關之許可證。CCEC於進行盡職審查期間，已確定多項有關一號項目之中國監管事項—請參閱董事局函件「有關該等項目之若干風險因素—有關一號項目之若干中國監管事項」一節。CCEC無法預計其投資項目將來能否或繼續(視乎情況而定)獲得進行有利可圖之經營所需之必要許可證或授權。

### 大量及不斷之資本投資

CCEC已分別與ACIL項目及即日嘎郎項目現有擁有人訂立ACIL項目買賣協議(於二零零七年十月五日完成)及即日嘎郎項目買賣協議(後者修訂及重申先前訂立之協議)，據此，CCEC有權收購ACIL項目及即日嘎郎項目之部份或全部股權或資產。此外，CCEC已與友科煤業及友科勘探之現有擁有人訂立友科選擇權協議，為CCEC提供收購友科項目之選擇權，其將需要資本以完成每份項目買賣協議。CCEC可能亦需就債務償還、營運資金、投資、潛在收購、合營企業及其他公司需求方面進一步籌資。外部集資受CCEC控制範圍以外之多種因素影響，包括市場狀況、可用信貸及利率。倘CCEC未能取得足夠外來資金為其資本投資項目融資，則其業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。此外，用於CCEC資本投資項目之實際資本開支，或會因各種非CCEC可控制之因素而遠高於其預算。倘CCEC用於

---

## 風險因素

---

收購該等項目之實際資本開支明顯高於CCEC之預算，或即使預算足以應付該等項目所需，CCEC亦未必能從該等項目中獲得預期之經濟利益，因而可能對CCEC之財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

### **本通函內之煤炭儲量數據為估計數字，可能不準確**

CCEC及相關項目將依據彼等之煤炭儲量數據安排產量、收入及資本開支計劃。該等煤炭儲量數據將由CCEC及各項目根據地質探勘之結果估算。任何煤炭儲量數據將僅為估計數據，可能與實際開採結果(如有)有重大差別。估計儲量時，由於存在許多非CCEC及該等項目所能控制之因素、假設及變數，因此涉及內在不確定性。CCEC及各項目之實際儲量及生產率可能有別於任何已公佈之估計數據。

煤炭價格、煤炭生產成本及煤炭運輸費之波動或不同之回採率，可能導致須要修訂煤炭儲量之任何估計數據。倘有任何修訂導致一個或多個項目之可回收儲量大幅減少，則CCEC及各項目之經營業績、財務狀況及發展前景可能受到重大不利影響。有關我們資源之進一步資料，包括SRK報告之限定事項，請參閱「附錄六一技術資料」。

### **意外事故及安全**

開採活動存有潛在危險，因為倘井工礦或礦場中存在高濃度瓦斯，遇火花會產生爆炸。目前，CCEC可能收購之一個項目可能為井工礦，可能含高濃度瓦斯礦井，而高濃度瓦斯會增加事故發生之機會。

CCEC或任何該等項目無法保證其擁有及經營之任何礦區現時所實施之安全措施及通風以及瓦斯傳感系統足以防止所有可能發生之事故，如瓦斯爆炸。任何意外事故均可能對CCEC及該等項目之財務狀況、經營業績及公司形象產生重大不利影響。

此外，由其他煤礦公司經營之鄰近煤礦發生之開採事故或危險，可能會為CCEC及該等項目之煤炭開採業務帶來不利影響，甚至造成CCEC及該等項目之煤礦災害。任何鄰近煤礦如發生任何事故，均可能會對CCEC及該等項目之業務及煤炭開採業務之安全造成干擾並帶來重大不利影響。

### **投保不足**

CCEC及該等項目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。該等風險及危險可能造成人身傷害、財產或生產設施之損壞或破

---

## 風 險 因 素

---

壞、環境損害、業務中斷、可能之法律責任、商譽及公司形象受損，嚴重者，甚至造成人員傷亡。CCEC及該等項目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。CCEC或任何該等項目可能經歷之不利經營條件包括：

- 無法預計而與安全有關之開採事故，包括火災；
- 開採及加工機械發生故障以及無法預計之維修問題；
- 不利天氣狀況；及
- 地方小型煤礦公司在我們產煤礦或開發中之煤礦四周進行之無組織採礦活動。

上述任何一項均可能對CCEC或該等項目之經營及收入造成不利影響，或增加其生產成本，因而減少其經營溢利。

CCEC或該等項目之保單或許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，CCEC或該等項目所蒙受之損失及賠償將對其財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 競爭

煤炭行業競爭激烈。煤炭行業之競爭來自多項因素，包括價格、生產能力、煤炭種類及質量、運輸能力及成本、配煤能力及品牌認知。CCEC及該等項目之煤炭業務在國內市場將與其他大型國內煤炭開採公司及煤炭交易商競爭。該等國內競爭對手在財務資源、整合、經營效益、先進技術方面，可能較具優勢，或其經營歷史可能較長。部份國內煤炭開採公司亦爭相申請煤炭儲量之開採權。該等公司可能具備較大之煤炭產能、更廉宜之運輸費、更多之財務、營銷、分銷及其他資源。倘CCEC或任何該等項目未能改善產品品質及價格競爭力，維持經營效益及控制與其業務擴張、原材料及能源使用相關之成本，則其業務拓展可能會受到限制，其收入及盈利能力亦可能受到不利影響。

### 合營公司夥伴

若干本公司及CCEC擁有或將擁有權益之項目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義務方面或各自之責任範圍出現爭議，有關人士可能無法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

---

## 風 險 因 素

---

運營或會遭受影響，合營協議亦可能在有關人士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，任何合營公司夥伴概不保證在管理事務上可維持一致，任何分歧可能導致本公司與相關合營公司夥伴之間出現爭議。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亦無法及時解決爭議，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構成不利影響。

上述任何情況均可能對CCEC或相關項目之財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 依賴國內之焦炭供求狀況

焦化業務極依賴國內焦炭供求狀況。焦炭行業主要依賴鋼鐵製造商之需求。在國內市場，鋼鐵價格及產量如下跌，可能會導致煉焦煤之需求降低，因而對CCEC及該等項目之財務狀況及經營業績構成不利影響。在二零零四年初，中國政府執行宏觀經濟調控措施以加強監控(其中包括)鋼鐵產業之投資及生產過剩情況。該等措施導致國內對煉焦煤及煤相關產品(如焦炭)之需求降低。

CCEC及該等項目無法保證焦炭之國內需求將會繼續增長，或焦炭之國內市場將不會出現供應過量，而兩種情況均會對我們焦炭業務產生不利影響。此外，中國政府如持續或進一步推行宏觀經濟調控措施，或會對CCEC及該等項目之業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

### 土地使用權及房屋所有權

誠如董事局函件的披露，一號項目、三號項目及ACMC仍未取得彼等若干礦場及設施之土地使用權及房屋所有權—請參閱董事局函件「有關該等項目之若干風險因素—土地使用權及房屋所有權」一節。

### 稅務

根據中國現行法律，ACMC、一號項目、二號項目及三號項目各自須繳納中國所得稅。一旦稅項優惠待遇有變或被終止，CCEC或相關項目之稅項負債可能增加，進而對該實體之純利構成不利影響。此外，三號項目並無獲發該等進口設備之任何發票，中國稅務當

---

## 風險因素

---

局或會質疑自三號項目稅務收入中得出該等設備折舊開支之有效性－請參閱董事局函件「有關該等項目之若干風險因素－稅務」一節。

### 與中華人民共和國相關之風險

CCEC之直接或間接投資絕大部份位於中國境內(包括該等項目)。該等項目之絕大部份資產位於中國，而大部份收入亦預期源自中國，因此，於收購CCEC及間接收購該等項目後，本公司之經營業績、財務狀況及前景在很大程度上受到中國經濟、政治及法制發展之影響。

#### 中國經濟、政治及社會狀況及政府政策逆轉

中國經濟在很多方面與大部份發達國家不同，包括：(i)結構；(ii)政府介入程度；(iii)發展水平；(iv)增長率；(v)外匯管制；及(vi)資源分配。中國經濟體系從計劃經濟過渡至更趨於市場主導之經濟。過去二十年，中國政府一直推行經濟改革措施，強調利用市場力量發展中國經濟。本公司無法預測中國政治、經濟及社會狀況、法律、法規及政策之變動，是否會對本公司當前或未來之業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

#### 中國法制

由於CCEC絕大部份投資位於中國，因此該等項目大多數(若非全部)法律框架主要受中國法律及法規之管轄。中國之法律體系以成文法為基礎，法院先前之判決僅能作為參考。自一九七九年以來，中國政府頒佈了一系列與經濟事務相關之法律及法規，致力發展全面之商法體系，該等法律及法規涉及外商投資、公司組織與管治、商務、稅務及貿易。然而，由於該等法律及法規尚未完全制定，加上所公佈之案例數量有限且不具約束效力，因此中國法律及法規之詮釋仍存在一定程度之不確定性。

#### 對中國經濟快速增長之憂慮及中國政府採取之措施

為緩解有關中國工業生產、銀行信貸、固定資產投資及貨幣供應增長率高企之憂慮，中國政府已採取措施，以圖將經濟增長速度減慢至較易管理之水平。限制若干行業之銀行貸款，乃中國政府採取之其中一項措施。該等措施及包括可能加息在內之任何額外措施，可能會導致中國經濟放緩。

## A. 本集團之財務業績概要

本集團截至二零零七年三月三十一日止三個年度各年均無出現保留意見。

以下財務資料分別摘錄自本公司二零零七年、二零零六年及二零零五年年報所刊發之本集團經審核財務報表。

|                            | 截至三月三十一日止年度  |              |              |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|
|                            | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零五年<br>千美元 |
| 總收入                        | 3,684        | 3,722        | 3,602        |
| 收入減支出                      | (2,981)      | (5,312)      | 158          |
| 融資費用－可換股債券及<br>可贖回可換股優先股利息 | (2,613)      | (8)          | —            |
| 營運(虧損)／溢利                  | (5,594)      | (5,320)      | 158          |
| 應佔聯營公司之溢利／(虧損)             | 1,828        | 13,001       | (42,043)     |
| 應佔一家共同控制實體之溢利              | 4,378        | —            | —            |
| 除稅前溢利／(虧損)                 | 612          | 7,681        | (41,885)     |
| 稅項                         | —            | —            | (7)          |
| 除稅後溢利／(虧損)                 | 612          | 7,681        | (41,892)     |
| 少數股東權益                     | (30)         | (5)          | (438)        |
| 本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)          | 582          | 7,676        | (42,330)     |
| 股息                         | —            | 33,872       | —            |
| 每股盈利(美仙)：                  |              |              |              |
| －基本                        | 0.04         | 0.62         | (3.5)        |
| －攤薄                        | 0.04         | 0.62         | 不適用          |

|              | 於三月三十一日         |                 |               |
|--------------|-----------------|-----------------|---------------|
|              | 二零零七年<br>千美元    | 二零零六年<br>千美元    | 二零零五年<br>千美元  |
| 於聯營公司之權益     | 2,768           | 1,587           | 43,023        |
| 於一家共同控制實體之權益 | 25,180          | —               | —             |
| 其他非流動資產      | 2,769           | 2,530           | 6,975         |
| 流動資產         | 12,180          | 31,784          | 2,232         |
|              | <u>42,897</u>   | <u>35,901</u>   | <u>52,230</u> |
| 資產總值         |                 |                 |               |
| 流動負債         | (693)           | (3,943)         | (395)         |
| 非流動負債        | (21,631)        | (18,352)        | —             |
|              | <u>(22,324)</u> | <u>(22,295)</u> | <u>(395)</u>  |
| 負債總額         |                 |                 |               |
| 資產淨值         | <u>20,573</u>   | <u>13,606</u>   | <u>51,835</u> |

## B. 經審核財務資料(複製自本公司截至二零零七年三月三十一日止年度之年報)

以下載列截至二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日止兩個財政年度本集團之經審核綜合收益表、於二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日本集團之經審核綜合資產負債表及本公司之經審核資產負債表、截至二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日止兩個年度本集團之經審核綜合權益變動表及本集團之經審核綜合現金流量表連同財務報表隨附之附註，摘錄自本公司截至二零零七年三月三十一日止年度之年報。

## 綜合收益表

截至二零零七年三月三十一日止年度

|             | 附註 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
|-------------|----|--------------|-----------------------|
| 收入／營業額：     | 5  |              |                       |
| 資產管理及企業融資收入 |    | 123          | 472                   |
| 企業投資收入      |    | 377          | 275                   |
| 其他收入        |    | 509          | 178                   |
|             |    | <u>1,009</u> | <u>925</u>            |
| 收益之公允價值     |    | <u>2,675</u> | <u>2,797</u>          |
| 總收入         |    | 3,684        | 3,722                 |
| 支出：         |    |              |                       |
| 僱員福利費用      | 7  | (3,156)      | (5,080)               |
| 租金及辦公室費用    |    | (224)        | (195)                 |
| 資訊及科技費用     |    | (199)        | (170)                 |
| 市場推廣費用及佣金   |    | (100)        | (117)                 |
| 專業費用        |    | (2,175)      | (2,159)               |
| 投資顧問費用      |    | (95)         | (228)                 |
| 財務成本        | 8  | (2,613)      | (8)                   |
| 其他營運支出      |    | (716)        | (1,085)               |

|               |    | 二零零七年   | 二零零六年        |
|---------------|----|---------|--------------|
|               |    | 千美元     | (經重列)<br>千美元 |
| 營運虧損          | 6  | (5,594) | (5,320)      |
| 應佔聯營公司之溢利     |    |         |              |
| — 持續          |    | 1,828   | 60           |
| — 非持續         |    | —       | 12,941       |
| 應佔一家共同控制實體之溢利 |    | 4,378   | —            |
| 除稅前溢利         |    | 612     | 7,681        |
| 稅項            | 9  | —       | —            |
| 本年度溢利         |    | 612     | 7,681        |
| 以下各項應佔：       |    |         |              |
| 本公司股權持有人      | 10 | 582     | 7,676        |
| 少數股東權益        |    | 30      | 5            |
|               |    | 612     | 7,681        |
| 股息            | 11 | —       | 33,872       |
| 每股盈利(美仙)：     | 12 |         |              |
| — 基本          |    | 0.04    | 0.62         |
| — 攤薄          |    | 0.04    | 0.62         |

## 綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

|                    |       | 二零零七年                | 二零零六年                |
|--------------------|-------|----------------------|----------------------|
|                    |       | 千美元                  | (經重列)<br>千美元         |
|                    | 附註    |                      |                      |
| <b>非流動資產：</b>      |       |                      |                      |
| 商譽                 | 13    | 1,876                | 1,876                |
| 勘探及評估資產            | 14    | 78                   | —                    |
| 物業、廠房及設備           | 15    | 195                  | 34                   |
| 於一家聯營公司之權益         | 17    | 2,768                | 1,587                |
| 於一家共同控制實體之權益       | 18    | 25,180               | —                    |
| 可供出售財務資產           | 19    | 620                  | 620                  |
|                    |       | <u>30,717</u>        | <u>4,117</u>         |
| <b>流動資產：</b>       |       |                      |                      |
| 現金及銀行結餘            | 21    | 3,938                | 22,067               |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產  | 20    | 6,290                | 5,267                |
| 應收貿易賬款             | 22(a) | 173                  | 175                  |
| 預付款項、按金及其他應收款項     | 22(b) | 1,779                | 4,275                |
|                    |       | <u>12,180</u>        | <u>31,784</u>        |
| <b>流動負債：</b>       |       |                      |                      |
| 衍生財務工具             | 31    | (17)                 | (27)                 |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項 | 23    | (647)                | (3,916)              |
| 借款                 | 25    | (29)                 | —                    |
|                    |       | <u>(693)</u>         | <u>(3,943)</u>       |
| <b>流動資產淨值</b>      |       | <u>11,487</u>        | <u>27,841</u>        |
| <b>資產總值減流動負債</b>   |       | <u>42,204</u>        | <u>31,958</u>        |
| <b>非流動負債</b>       |       |                      |                      |
| 借款                 | 25    | (21,631)             | (18,352)             |
| <b>資產淨值</b>        |       | <u><u>20,573</u></u> | <u><u>13,606</u></u> |

|              |    | 二零零七年                | 二零零六年                |
|--------------|----|----------------------|----------------------|
|              |    | 千美元                  | (經重列)<br>千美元         |
|              | 附註 |                      |                      |
| <b>權益</b>    |    |                      |                      |
| 本公司股權持有人應佔權益 |    |                      |                      |
| 股本           | 29 | 14,959               | 13,726               |
| 儲備           | 30 | 5,127                | (573)                |
|              |    | <u>20,086</u>        | <u>13,153</u>        |
| 少數股東權益       |    | <u>487</u>           | <u>453</u>           |
| <b>權益總額</b>  |    | <u><u>20,573</u></u> | <u><u>13,606</u></u> |

## 公司資產負債表

於二零零七年三月三十一日

|                    |       | 二零零七年                | 二零零六年               |
|--------------------|-------|----------------------|---------------------|
|                    | 附註    | 千美元                  | (經重列)<br>千美元        |
| <b>非流動資產：</b>      |       |                      |                     |
| 物業、廠房及設備           | 15    | 3                    | —                   |
| 於附屬公司投資            | 16    | 3,634                | 3,708               |
| 於聯營公司投資            | 17    | 2,000                | 918                 |
| 可供出售之財務資產          | 19    | 19                   | 19                  |
|                    |       | <u>5,656</u>         | <u>4,645</u>        |
| <b>流動資產：</b>       |       |                      |                     |
| 現金及銀行結餘            | 21    | 3,230                | 21,656              |
| 應收附屬公司款項           | 24    | 29,136               | 6,192               |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產  | 20    | 3,341                | 1,082               |
| 預付款項、按金及其他應收款項     | 22(b) | 953                  | 44                  |
|                    |       | <u>36,660</u>        | <u>28,974</u>       |
| <b>流動負債：</b>       |       |                      |                     |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項 | 23    | (415)                | (2,580)             |
| 應付附屬公司款項           | 24    | (6,695)              | (6,035)             |
|                    |       | <u>(7,110)</u>       | <u>(8,615)</u>      |
| <b>流動資產淨值</b>      |       | <u>29,550</u>        | <u>20,359</u>       |
| <b>資產總值減流動負債</b>   |       | <u>35,206</u>        | <u>25,004</u>       |
| <b>非流動負債：</b>      |       |                      |                     |
| 借貸                 | 25    | (21,556)             | (18,352)            |
| <b>資產淨值</b>        |       | <u><u>13,650</u></u> | <u><u>6,652</u></u> |

|              |    | 二零零七年          | 二零零六年          |
|--------------|----|----------------|----------------|
|              |    | 千美元            | (經重列)<br>千美元   |
| <b>權益</b>    |    |                |                |
| 本公司股權持有人應佔權益 |    |                |                |
| 股本           | 29 | 14,959         | 13,726         |
| 儲備           | 30 | <u>(1,309)</u> | <u>(7,074)</u> |
| <b>權益總額</b>  |    | <u>13,650</u>  | <u>6,652</u>   |

## 綜合權益變動表

截至二零零七年三月三十一日止年度

|                                     | 本公司股權持有人應佔權益 |               |        |                       |             |           |            |                     |            |        |            |        |
|-------------------------------------|--------------|---------------|--------|-----------------------|-------------|-----------|------------|---------------------|------------|--------|------------|--------|
|                                     | 股本           | 累計虧損<br>(經重列) | 股份溢價   | 僱員以股份<br>為基礎之<br>付款儲備 | 可換股<br>債券儲備 | 優先股<br>儲備 | 股本<br>贖回儲備 | 投資<br>重估儲備<br>(經重列) | 外幣<br>匯兌儲備 | 總計     | 少數股東<br>權益 | 權益總額   |
| 二零零七年                               | 千美元          | 千美元           | 千美元    | 千美元                   | 千美元         | 千美元       | 千美元        | 千美元                 | 千美元        | 千美元    | 千美元        | 千美元    |
| 於二零零六年三月三十一日<br>(誠如早前報告)            | 13,726       | (52,460)      | 50,233 | 216                   | 56          | —         | 1,204      | —                   | 178        | 13,153 | 453        | 13,606 |
| 過往年度調整(附註2.5)                       | —            | (453)         | —      | —                     | —           | —         | —          | 453                 | —          | —      | —          | —      |
| 於二零零六年四月一日<br>(經重列)                 | 13,726       | (52,913)      | 50,233 | 216                   | 56          | —         | 1,204      | 453                 | 178        | 13,153 | 453        | 13,606 |
| 外幣換算調整                              | —            | —             | —      | —                     | —           | —         | —          | —                   | 9          | 9      | 4          | 13     |
| 應佔共同控制實體儲備                          | —            | —             | —      | —                     | —           | —         | —          | —                   | 871        | 871    | —          | 871    |
| 於權益中直接確認<br>之收入淨額                   | —            | —             | —      | —                     | —           | —         | —          | —                   | 880        | 880    | 4          | 884    |
| 年內溢利                                | —            | 582           | —      | —                     | —           | —         | —          | —                   | —          | 582    | 30         | 612    |
| 年內已確認收入<br>及開支總額                    | —            | 582           | —      | —                     | —           | —         | —          | —                   | 880        | 1,462  | 34         | 1,496  |
| 行使購股權                               | 23           | —             | 92     | (36)                  | —           | —         | —          | —                   | —          | 79     | —          | 79     |
| 發行新股份                               | 215          | —             | 914    | —                     | —           | —         | —          | —                   | —          | 1,129  | —          | 1,129  |
| 轉換可換股債券                             | 928          | —             | 1,953  | —                     | (9)         | —         | —          | —                   | —          | 2,872  | —          | 2,872  |
| 轉換可贖回可換股優先股份<br>可贖回可換股優先股份<br>之權益部份 | 67           | —             | 168    | —                     | —           | (6)       | —          | —                   | —          | 229    | —          | 229    |
| 僱員以股份為基礎之付款                         | —            | —             | —      | 651                   | —           | —         | —          | —                   | —          | 651    | —          | 651    |
| 應佔聯營公司儲備                            | —            | —             | —      | 51                    | —           | —         | —          | —                   | —          | 51     | —          | 51     |
| 出售附屬公司                              | —            | —             | —      | —                     | —           | —         | —          | —                   | 301        | 301    | —          | 301    |
| 於二零零七年三月三十一日                        | 14,959       | (52,331)      | 53,360 | 882                   | 47          | 153       | 1,204      | 453                 | 1,359      | 20,086 | 487        | 20,573 |

|                             | 本公司股權持有人應佔權益 |               |          |                       |             |            |                     |            |          |            |          |
|-----------------------------|--------------|---------------|----------|-----------------------|-------------|------------|---------------------|------------|----------|------------|----------|
|                             | 股本           | 累計虧損<br>(經重列) | 股份溢價     | 僱員以股份<br>為基礎之<br>付款儲備 | 可換股<br>債券儲備 | 股本<br>贖回儲備 | 投資<br>重估儲備<br>(經重列) | 外幣<br>匯兌儲備 | 總計       | 少數股東<br>權益 | 權益總額     |
| 二零零六年                       | 千美元          | 千美元           | 千美元      | 千美元                   | 千美元         | 千美元        | 千美元                 | 千美元        | 千美元      | 千美元        | 千美元      |
| 於二零零五年四月一日                  | 11,936       | (60,589)      | 81,876   | —                     | —           | 1,204      | —                   | 16,960     | 51,387   | 448        | 51,835   |
| 外幣換算調整，於權益中直接確認<br>年內溢利     | —            | —             | —        | —                     | —           | —          | —                   | (16,782)   | (16,782) | —          | (16,782) |
|                             | —            | 8,129         | —        | —                     | —           | —          | —                   | —          | 8,129    | 5          | 8,134    |
| 年內已確認收入及開支總額                | —            | 8,129         | —        | —                     | —           | —          | —                   | (16,782)   | (8,653)  | 5          | (8,648)  |
| 行使購股權                       | 3            | —             | 8        | —                     | —           | —          | —                   | —          | 11       | —          | 11       |
| 發行新股份                       | 707          | —             | 1,169    | —                     | —           | —          | —                   | —          | 1,876    | —          | 1,876    |
| 股息                          | —            | —             | (33,872) | —                     | —           | —          | —                   | —          | (33,872) | —          | (33,872) |
| 以股代息                        | 1,080        | —             | 1,052    | —                     | —           | —          | —                   | —          | 2,132    | —          | 2,132    |
| 可換股債券之權益部份                  | —            | —             | —        | —                     | 56          | —          | —                   | —          | 56       | —          | 56       |
| 僱員以股份為基礎之付款                 | —            | —             | —        | 216                   | —           | —          | —                   | —          | 216      | —          | 216      |
| 於二零零六年三月三十一日之小計<br>(誠如早前報告) | 13,726       | (52,460)      | 50,233   | 216                   | 56          | 1,204      | —                   | 178        | 13,153   | 453        | 13,606   |
| 過往年度調整(附註2.5)               | —            | (453)         | —        | —                     | —           | —          | 453                 | —          | —        | —          | —        |
| 於二零零六年三月三十一日(經重列)           | 13,726       | (52,913)      | 50,233   | 216                   | 56          | 1,204      | 453                 | 178        | 13,153   | 453        | 13,606   |

## 綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止年度

|                       |    | 二零零七年   | 二零零六年        |
|-----------------------|----|---------|--------------|
|                       | 附註 | 千美元     | (經重列)<br>千美元 |
| 經營業務所得之現金流量：          |    |         |              |
| 除稅前溢利                 |    | 612     | 7,681        |
| 就下列各項作出調整：            |    |         |              |
| 物業、廠房及設備折舊            | 15 | 26      | 18           |
| 壞賬撇銷                  |    | 124     | 500          |
| 藉發行新股份支付之介紹費          |    | 1,129   | —            |
| 利息收入                  |    | (131)   | (207)        |
| 可供出售財務資產之股息收入         |    | (246)   | (68)         |
| 可換股債券之財務成本            | 8  | 2,443   | 8            |
| 可贖回可換股優先股之財務成本        | 8  | 170     | —            |
| 僱員以股份為基礎之付款           |    | 651     | 216          |
| 應佔聯營公司之溢利             |    | (1,828) | (13,001)     |
| 應佔共同控制實體之溢利           |    | (4,378) | —            |
| 衍生財務工具之公允價值變動         |    | 17      | 27           |
| 透過損益賬按公允價值處理之         |    |         |              |
| 財務資產之公允價值變動           | 20 | (1,827) | (502)        |
| 出售附屬公司之虧損             | 32 | 301     | 15           |
| 出售聯營公司之收益             |    | (39)    | —            |
| 出售透過損益賬按公允價值處理        |    |         |              |
| 之財務資產之溢利              |    | (1,179) | (2,199)      |
| 未計營運資金變動前經營虧損         |    | (4,155) | (7,512)      |
| 應收貿易賬款減少／(增加)         |    | 2       | (51)         |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加) |    | 2,992   | (3,880)      |
| 應付貿易賬款、應計賬款及          |    |         |              |
| 其他應付款項(減少)／增加         |    | (3,269) | 1,947        |
| 業務經營動用之現金             |    | (4,430) | (9,496)      |
| 已付所得稅                 |    | —       | —            |
| 經營業務所用之現金淨額           |    | (4,430) | (9,496)      |

|                              |    | 二零零七年             | 二零零六年             |
|------------------------------|----|-------------------|-------------------|
|                              |    | 千美元               | (經重列)<br>千美元      |
|                              | 附註 |                   |                   |
| 投資活動之現金流量：                   |    |                   |                   |
| 購入勘探及評估資產                    | 14 | (78)              | —                 |
| 購入物業、廠房及設備                   |    | (84)              | (5)               |
| 於共同控制實體注資                    |    | (19,931)          | —                 |
| 購入透過損益賬按公允價值處理之財務資產          | 20 | (1,869)           | (1,734)           |
| 出售透過損益賬按公允價值處理<br>之財務資產之所得款項 |    | 3,852             | 5,613             |
| 出售附屬公司所得款項，減現金出售             | 32 | —                 | (11)              |
| 出售聯營公司所得款項                   |    | 90                | —                 |
| 應收聯營公司款項減少                   |    | —                 | 435               |
| 已收利息                         |    | 131               | 207               |
| 從可供出售財務資產收取之股息               |    | 246               | 68                |
| 應收聯營公司股息                     |    | —                 | 37,665            |
|                              |    | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 投資活動(所用)／所得之現金淨額             |    | (17,643)          | 42,238            |
|                              |    | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 融資活動之現金流量：                   |    |                   |                   |
| 購股權獲行使所得款項                   |    | 79                | 11                |
| 發行可換股債券所得款項                  |    | —                 | 20,000            |
| 發行可贖回可換股優先股之所得款項總額           | 27 | 6,250             | —                 |
| 發行可贖回可換股優先股之交易成本             | 27 | (373)             | —                 |
| 已付股息                         |    | —                 | (31,740)          |
| 支付可換股債券之財務成本                 | 26 | (2,026)           | —                 |
|                              |    | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 融資活動所得／(所用)之現金淨額             |    | 3,930             | (11,729)          |
|                              |    | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額            |    | (18,143)          | 21,013            |
| 年初之現金及現金等價物                  |    | 22,067            | 1,063             |
| 外幣波動之影響                      |    | 14                | (9)               |
|                              |    | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 年終之現金及現金等價物                  | 21 | <u>3,938</u>      | <u>22,067</u>     |

## 財務報表附註

截至二零零七年三月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為一家有限公司，其註冊辦事處位於P O Box 309, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「港交所」）及法蘭克福證券交易所上市。

本公司乃從事於投資控股。本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）之主要業務則包括開採及勘探自然資源、資產管理、提供投資顧問服務、企業融資及顧問服務、以及企業投資。

第63至第156頁所載之財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋」）編製。財務報表內亦包括香港公司條例及港交所證券上市規則（「《香港上市規則》」）之適用披露規定。

## 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

於二零零七年，本集團已採納自截至二零零七年三月三十一日止財政年度生效且與其業務有關之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。

所有準則經已追溯應用，惟倘特定過渡性條文規定須採取不同處理方法者除外，相對地，財務報表之比較數字經已根據香港會計準則第8號（會計政策、會計估計變動及誤差）重列。鑑於會計政策有變，故此等財務報表所載之二零零六年比較數字有別於截至二零零六年三月三十一日止年度之財務報表所公佈者。

首次應用上列有關賬目呈列、確認及計量之準則對現時、過往或未來期間之重大影響載於以下附註。

## 2.1 採納香港會計準則第39號（修訂本）「財務工具：確認及計量－公允價值之選擇」（「香港會計準則第39號（修訂本）」）

採納香港會計準則第39號（修訂本）之前，本集團已將其所有投資分類為透過損益賬按公允價值處理之財務資產。任何關於公允價值之變動均於其產生時於綜合收益表確認。

採納香港會計準則第39號（修訂本）時，本集團重新指定其某些投資從透過損益賬按公允價值處理之財務資產至可供出售財務資產。透過損益賬按公允價值處理之財務資產之公允價值變動於綜合收益表內確認，而可供出售財務資產之公允價值變動則於儲備中確認。

根據香港會計準則第39號（修訂本）之臨時條文，比較金額已根據新分類重列。

採納香港會計準則第39號（修訂本）對財務報表之影響載於附註2.3至2.5。

## 2.2 所採用之其他準則

採用其他經修訂準則並無導致本集團之會計政策出現重大變動。部分此等準則所載列之特定過渡性條文已被考慮在內。採納此等其他準則並無導致此等財務報表之金額或披露有任何變動。

## 2.3 會計政策之變動對綜合收益表之影響概述如下：

|                           | 採納香港會計準則第39號<br>(修訂本)後之影響<br>千美元 |
|---------------------------|----------------------------------|
| 截至二零零六年三月三十一日止年度          |                                  |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產之未變現收益減少 | (453)                            |
| 本年度溢利減少                   |                                  |
| 本公司股權持有人應佔權益              | (453)                            |
| 少數股東權益                    | —                                |
|                           | 美仙                               |
| 每股基本盈利減少                  | (0.04)                           |

## 2.4 會計政策之變動對綜合資產負債表之影響概述如下：

|                     | 採納香港會計準則第39號<br>(修訂本)後之影響<br>千美元 |
|---------------------|----------------------------------|
| 於二零零六年三月三十一日        |                                  |
| 可供出售財務資產增加          | 620                              |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產減少 | (620)                            |
| 綜合資產負債表之變動          | —                                |

## 2.5 會計政策之變動對儲備變動之影響概述如下：

|              | 採納香港會計準則第39號<br>(修訂本)後之影響<br>千美元 |
|--------------|----------------------------------|
| 於二零零六年三月三十一日 |                                  |
| 累計虧損增加       | (453)                            |
| 投資重估儲備增加     | 453                              |
| 儲備變動         | —                                |

\* 採納香港會計準則第39號(修訂本)於本年度並無構成任何影響。

## 2.6 已頒佈但未生效之新訂準則

本集團並無提早採納以下已頒佈但未生效之準則。董事預期以下準則對本集團之財務報表將不會造成重大影響：

|                       |                             |
|-----------------------|-----------------------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本)        | 財務報表之呈列：資本披露 <sup>1</sup>   |
| 香港會計準則第23號(修訂本)       | 借貸成本 <sup>2</sup>           |
| 香港財務報告準則第7號           | 財務工具－披露 <sup>1</sup>        |
| 香港財務報告準則第8號           | 經營分項 <sup>2</sup>           |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第8號  | 香港財務報告準則第2號之範疇 <sup>3</sup> |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第9號  | 嵌入式衍生工具之重估 <sup>4</sup>     |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第10號 | 中期財務報告及減值 <sup>5</sup>      |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號 | 集團及庫藏股份交易 <sup>6</sup>      |

<sup>1</sup> 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

## 3. 重要會計政策概要

### 3.1 編製基準

編製該等財務報表時採納之重要會計政策概述如下除另有說明者外，該等政策已貫徹應用於所有呈報年度。

財務報表乃按歷史成本常規法編製，惟若干財務資產及財務負債之重估除外。計算基準詳述於下文之會計政策。

務請注意編製財務報表時採用之會計估計及假設。雖然該等估計乃根據管理層對現有事件與行動之深入了解作出，但實際結果最終可能與該等估計有所不同。涉及高水平之判斷或複雜之範疇或假設及估計對綜合財務報表有重大影響之範疇已披露於附註4。

### 3.2 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至各個年度三月三十一日止之財務報表。

### 3.3 附屬公司

附屬公司指所有本集團有權監管其財務及營運政策，從而自其活動中獲利之實體。當決定本集團是否有權控制另一家實體時，亦會考慮本集團是否擁有現時可行使或可供轉換之潛在投票權及其效力。附屬公司業績由本集團獲轉讓其控制權當日起即全面納入綜合賬項。控制權終止當日即自綜合賬項分拆。

商業合併(共同控制之合併實體除外)以收購會計法入賬。該方法以所有可確認之收購資產及負債(包括附屬公司之或然負債)以收購當日之公允價值重估，無論是否於收購前計入附屬公司之財務報表。初步確認時，附屬公司之資產及負債按其公允價值計入綜合資產負債，亦根據本集團之會計政策用於日後計算之基準。

集團各公司間之交易、結餘及交易之未變現收益一概於編制綜合財務報表時撇消，除非交易有證據顯示所轉讓之資產出現減值，否則，未變現之虧損亦會撇消。

於本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資均按成本扣除減值虧損列賬。附屬公司之業績乃按已收及應收股息為基礎入賬。

少數股東權益指並非由本集團擁有且並非本集團之財務負債而應佔附屬公司之部分損益及資產淨值之權益。

少數股東權益於綜合資產負債表內呈列為權益，分別為本公司股權持有人應佔權益。少數股東權益應佔損益於綜合收益表內按本集團之業績分配呈列。倘適用於少數股東之虧損超過少數股東於附屬公司之權益時，則適用於少數股東之超額部分及其他虧損將不會分配至少數股東權益，以致少數股東有約束責任，並能作出額外投資以彌補虧損，否則虧損將由本集團之權益抵銷。倘附屬公司其後申報溢利，則該等溢利將由少數股東所佔本集團先前彌補之虧損回收後分配為少數股東權益。

#### 3.4 聯營公司及合資企業

聯營公司乃指本集團可對其行使重大影響力(但並非附屬公司亦非於合營企業投資)之所有實體，所持股權一般附有20%至50%不等之投票權。於聯營公司之投資按照權益會計法計算及最初按成本值確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時確認之商譽(減任何累計減值虧損)。

合資企業為合約安排，據此兩方或多方進行受共同控制之經濟活動。共同控制為合約協定分享經濟活動之控制權，且僅當有關活動之策略、財務及經營決策須合資方一致同意時存在。

於綜合財務報表內，於聯營公司及共同控制實體之投資初步按成本確認，其後採用權益會計法列賬。根據權益會計法，本集團於聯營公司及共同控制實體之權益按成本列賬，並調整於本集團所佔聯營公司或共同控制實體資產減值減任何可確認之減值虧損於收購後之變動。綜合收益表包括本集團年內所佔收購後、除稅後聯營公司或共同控制實體之業績，包括任何於年內確認之投資於聯營公司或共同控制實體有關商譽之任何減值虧損。

當本集團分佔聯營公司或共同控制實體之虧損等於或超過聯營公司或共同控制實體之權益時，則本集團不再確認進一步虧損，惟當本集團產生法定或推定責任或須代表聯營公司或共同控制實體付款時除外。就此而言，本集團於聯營公司或共同控制實體之權益為根據權益法之投資賬面值連同構成本集團於聯營公司或共同控制實體之投資淨額之本集團長期權益。

收購成本超出本集團所佔聯營公司或共同控制實體已確認可確認資產、負債及或然負債公允淨值數額於收購日期確認為商譽。收購成本於交易當日按指定資產、產生或假設之負債或本集團已發行之股本工具另加投資直接應佔任何成本之公允價值總值計算。

商譽計入投資之賬面值，並評估為部分投資之減值。採用權益會計法後，本集團釐定是否有必要確認本集團於聯營公司或共同控制實體之投資之額外減值虧損。於各年結日，本集團釐定於聯營公司或共同控制實體之投資是否有任何減值之客觀證據。倘該等跡象確定，則本集團計算減值金額作為聯營公司或共同控制實體之可回收金額及其賬面值之間之差額（見附註3.10）。

在釐定本集團所佔聯營公司或共同控制實體之投資產生之損益時，本集團所佔可確認資產、負債及或然負債之公允淨值超過收購成本之數額經重新評估後於損益表內確認。

本集團與其聯營公司所進行交易之未變現收益，乃以本集團於聯營公司或共同控制實體之權益為限撇銷。除非交易有證據顯示已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會予以撇銷。倘聯營公司或共同控制實體於類似情況下之類似交易及事件採用會計政策（本集團之會計政策除外），則本集團在聯營公司或共同控制實體之財務報表採用權益會計法作出調整（如需要）以使聯營公司或共同控制實體之會計政策與本集團之會計政策一致。於本公司之資產負債表，各聯營公司或共同控制實體之投資均按成本值扣除減值虧損撥備列賬。聯營公司及共同控制實體之業績乃按已收及應收股息為基礎計入本公司之賬項。

### 3.5 分項報告

根據本集團之內部財務報告，本集團已決定以業務分項作為為首要報告方式呈列，而地區分項則為次要報告方式。

就業務分部報告而言，未分配之成本即企業開支。分部資產主要包括無形資產、物業、廠房及設備、應收款項及營運現金，主要不包括企業資產及可供出售投資。分部負債包括經營負債，不包括若干企業借貸。

資本開支包括無形資產及物業、廠房及設備之添置，包括因透過購入附屬公司進行收購產生之添置。

就地理分部報告而言，收益基於客戶所在國家及資產所在地之資產總值以及資本開支。

### 3.6 外幣換算

財務報表乃以美元呈列，美元亦為本公司之功能貨幣。

於綜合實體之單獨財務報表內，外幣交易乃按有關交易當日之匯率折算為單獨實體之功能

貨幣。於年結日，以外幣呈列之貨幣資產及負債按年結日之匯率換算。因該等交易結算及按年結日之匯率重新折算貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損，均於綜合收益表內確認。

按以外幣呈列之公允價值列賬之非貨幣項目於釐定公允價值當日之當時匯率重新折算，並作為公允價值損益之一部分報告。按過往成本計算之非貨幣項目並無重新折算。

於綜合財務報表內，所有原本以有別於本集團呈列貨幣呈列之海外業務之獨立財務報表已折算為美元。資產及負債已按年結日之收市匯率折算為美元。除非匯率大幅波動，否則收入及開支按結算當日之匯率或報告期間之平均匯率折算為美元。該過程產生之任何差額已於外匯權益儲備單獨處理。於二零零五年四月一日或以後收購海外業務而產生之商譽及公允價值調整均視作為海外業務之資產及負債處理，並按結算日之匯率折算為美元。於二零零五年四月一日以前收購海外業務產生之商譽將按匯率換算，並於收購海外業務當日採用。

當出售海外業務時，此等匯兌差異將於綜合收益表內確認為出售收益或虧損之一部份。

### 3.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按成本值減其剩餘價值後根據估計可使用年期以直線法撇銷計算。就此目的而採用之估計可使用年期如下：

|       |      |
|-------|------|
| 汽車    | 三年   |
| 傢俬及裝置 | 五年   |
| 電腦設備  | 三至五年 |
| 其他設備  | 四至五年 |

於綜合收益表內確認之物業、廠房及設備出售或報廢之盈虧，乃有關資產出售時所得款項與其賬面值間之差額。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為獨立資產（視乎適用情況）。所有其他維修及保養在產生之財政期間內於綜合收益表扣除。

### 3.8 商譽

商譽指投資成本超出於收購日本集團應佔所收購可確認資產、負債及或然負債公允淨值之數額。收購附屬公司之商譽計入無形資產之內。投資成本於交易當日按指定資產、產生或假設之負債及本集團已發行之股本工具另加投資直接應佔任何成本之公允價值總值計算。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配予現金產生單位，並每年測試其有否減值（見附註3.10）。

本集團於收購可確認資產、負債及或然負債之公允淨值之權益超出業務合併之數額將隨即於綜合收益表內確認。

於其後出售附屬公司時，提供資金之商譽應佔金額計入釐定出售之損益金額。

### 3.9 勘探及評估資產

勘探及評估資產按成本減減值虧損列賬。勘探及評估資產包括地形及地理調查、勘探、樣本及挖礦以及有關商業及技術可行性研究之活動以及所產生開支以確保在現有礦體形態上進一步礦化，以擴展礦井之產能。當可合理確定礦產資源可進行商業生產時，勘探及評估成本轉讓予採礦權，並予以攤銷。倘於評估階段放棄任何項目時，則總開支將予以撤銷。

每當出現勘探及評估資產之賬面值可能超出其可收回金額之事件或情況時，均會對勘探及評估資產進行減值評估。

### 3.10 資產減值

商譽、物業、廠房及設備及於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之權益須進行減值測試。

商譽會最少每年進行一次減值測試。無確定可使用年期或該等尚未可供使用之無形資產至少每年進行減值測試，不論有否跡像顯示出現減值。所有其他個別資產或現金產生單位在出現未必能收回賬面值之事件或情況變化時測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認為開支，除非有關資產乃根據本集團之會計政策計算重估值，在這情況下，減值虧損根據該政策被視為重估減少。可收回金額為反映市況之公允價值減銷售成本與按內部現金流量折現評估法計算之使用價值兩者中之較高者。就已分配商譽之現金產生單位確認之減值虧損，初步計入商譽之賬面值。任何剩餘減值虧損按比例自該現金產生單位之其他資產扣除。

商譽減值虧損不會於其後撥回。就其他資產而言，倘用於釐定資產可收回款額之估計有所改變，則撥回減值虧損，惟資產之賬面值（扣除折舊或攤銷後）不得超出假設並未確認減值虧損之情況下原該釐定之賬面值。

### 3.11 租約

倘本集團釐定安排賦予於協定期間內使用特定資產權利以用於付款時，則包括一項或多項交易之安排視為或構成租約。該決定以評估安排之內容為基準，無論該安排是否具有租約之法律形式。

#### (i) 本集團所租賃之資產劃分

本集團根據將絕大部分風險及所有權回報轉讓予本集團之租約持有之資產劃分為根據財務租約持有之資產。而未將大部分風險及所有權回報轉讓予本集團之租約劃分為經營租約。

#### (ii) 根據財務租約持有之資產

當本集團根據財務租約持有資產時，已租賃資產之公允價值與該等資產最低租金之現有價值兩者中較低者計入固定資產及相應負債，扣除財務開支後錄為財務租約之責任。

根據財務租約持有之資產其後採用之會計方法與適用於相若已購入資產之會計方法一致。相應財務租約負債由租賃款項減財務開支而減少。

租賃款項金所示財務開支於租期內扣除損益以得出各會計期間責任之其餘結餘有關概約經常周期比率。或然租金於產生之會計期間扣除損益。

#### (iii) 作為承租人之經營租約開支

本集團根據經營租約持有資產時，除非其他基準較自己租賃資產獲取之溢利模式更有代表性，否則根據租約所付款項於租期內按直線法基準於綜合收益表扣除。已收取之租金於綜合收益表內確認為租約付款淨值總額之一部分。或然租金於產生之會計期間於綜合收益表內扣除。

### 3.12 財務資產

本集團財務資產(於附屬公司、聯營公司及共同控制實體之投資除外)採用之會計政策如下：

財務資產分為以下類別：

- 透過損益賬按公允價值處理之財務資產
- 貸款及應收款項
- 可供出售財務資產

管理層於初步確認時決定所購入之財務資產(如需要及適用)之類別，並於各報告日期重估此指定類別。

所有財務資產僅在本集團成為文本之合約條款一方時確認。當財務資產初步確認時，按公允價值計算，倘未透過損益賬按公允價值處理之投資，則按直接應佔交易成本計算。

當自投資中收取現金流之權利中止或轉讓時，及絕大部分風險及所有權回報已轉讓時，則財務資產取消確認。於各年結日檢討財務資產以評估有否減值之客觀證據。倘存在任何該等證據，則減值虧損根據財務資產之類別釐定及確認。

(i) 透過損益賬按公允價值處理之財務資產

透過損益賬按公允價值處理之財務資產包括持有作買賣用途之財務資產，以及於最初已指定透過損益賬按公允價值處理之財務資產。

倘購入財務資產之主要目的是在短期內出售，則劃分為此類別。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦會被劃分為持作買賣，被指定為有效對沖項目或財務擔保合約者則屬例外。

當合約包括一項或多項嵌入式衍生工具，全部混合式合約可能被指定為透過損益賬按公允價值處理之財務資產，惟嵌入式衍生工具並無對現金流量有重大改變或很明顯獨立嵌入式衍生工具受阻。

倘符合下列標準，則財務資產可能透過損益賬按公允價值於最初確認時指定：

- 該指定避免或嚴重減少按不同基準計算資產或確認損益而產生之處理分歧；或
- 根據文件風險管理策略管理之一組財務資產之部分資產及按公允價值所評估其表現及任何有關該組財務資產之資料按此基準向主要管理人員內部提供；或
- 財務資產包括須單獨記錄之嵌入式衍生工具。

最初確認後，該類包括之財務資產按公允價值計算，其公允價值變動於綜合收益表內確認。

(ii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為沒有在活躍市場報價而附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。貸款及其他應收款項其後以實際利息法按攤銷成本減減值虧損計算。攤銷成本計及收購產生任何折扣或溢價而計算，並包括構成實際利息法及交易成本之費用。

(iii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產包括未指定劃分為該類或不符合資格列入財務資產任何類別之非衍生財務資產。所有該類中之財務資產其後按公允價值計算。公允價值變動所產生損益直接於股本中確認，除減值虧損及匯兌損益外，直至財務資產取消確認時，先前於股本中確認之累計損益於損益賬內確認。採用實際利息法計算之利息於損益賬中確認。出售時，先前於股本中確認之損益轉讓於綜合收益表。

就沒有在活躍市場報價之股本證券之可供出售投資，其公允價值未能可靠計算，及與未報價之股本工具有關，並透過交收該等股本工具必須清償之衍生工具而言，上述資產於最初確認後於各年結日按成本減任何已確認之減值虧損。

財務資產之減值

於各年結日，檢討未透過損益賬按公允價值處理之財務資產以決定有否減值之任何客觀證據。倘任何該等證據存在，則減值虧損按下列方法計算及確認：

(i) 按攤銷成本列賬之財務資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬之貸款及應收款項產生減值虧損，則虧損金額按財務資產之原始實際利息率(即最初確認時計算之實際利息率)折讓之資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之信用損失)之間之差額計算。虧損金額於減值產生期間在損益賬內確認。

倘於其後期間，減值虧損之金額減少，且該減少與減值確認後發生之事件客觀相關，則先前確認之減值虧損撥回，以致倘減值未能減值撥回之日確認時，則財務資產之賬面值不會超過攤銷成本。撥回之金額於撥回產生期間於損益賬內確認。

(ii) 可供出售之財務資產

當可供出售之財務資產之公允價值已直接於股本中確認，且有客觀證據顯示資產減值時，則金額自股本中移除，並於損益賬內確認為減值虧損。該金額按資產收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現時公允價值之間之差額減先前於損益賬內確認之該資產之減值虧損計算。

有關於股本工具之投資撥回劃分為可供出售資產，但不可於綜合收益表內確認。公允價值之其後增加直接於股本中確認。倘公允價值其後增加與確認減值虧損產生事件客觀有關，則有關債務證券之減值虧損撥回。在該情況下減值虧損撥回金額於損益賬確認。

(iii) 按成本列賬之財務資產

減值虧損金額按類似財務資產之現時市場回報率所折讓之財務資產與估計未來現金流量之現值之間之差額計算。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

### 3.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、銀行通知存款、原定到期日於三個月以內到期並可隨時轉換為已知現金金額及存在價值變動之重大風險之其他短期高流動性投資。就現金流量表之呈列而言，現金及現金等價物包括通知應償還銀行透支，並構成本集團現金管理之完整體系。

### 3.14 股本

普通股分類為權益。股本按已發行股份之面值計算。

任何與發行股份有關之交易成本均自股份溢價(扣除任何有關所得稅利益)扣除，將以權益交易應佔之直接增加成本為限。

### 3.15 財務負債

本集團之財務負債包括衍生財務工具、應付貿易款項、應計及其他應付款項、可換股債券、可贖回可換股優先股及財務租約責任。上述財務負債於資產負債表呈列為衍生財務工具、貿易應付款項、應計及其他應付款項及流動或非流動負債之借貸。

所有財務負債於本集團成為文本之合約條款一方時確認。所有有關開支之利息於綜合收益表內確認為財務成本開支。

當負債責任解決、取消或中止時，財務負債取消確認。

當現有財務負債由同一貸方以完全不同之條款替代或現有負債條款已大量修改時，則該變動或修訂將視為取消確認原有負債，確認新負債，且各自賬面值之差額於綜合收益表內確認。

#### 財務租約負債

財務租約負債按最初價值減租約還款之資金(見附註3.11)。

#### 借款

借款最初按公允價值(扣除已產生之借貸成本)確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除借貸成本)與贖回價值間之任何差額於借款期運用實際利息法在收益表予以確認。

除非本集團擁有無條件權利，可延遲償還負債至結算日後至少12個月，否則借款應列為流動負債。

#### 可換股債券

當於轉換時即將發行之股份數目及當時應收取之代價不變時，持有人有選擇權將轉讓予股本之可換股債券入賬列為包括負債部分及權益部分之複合財務工具。

本公司發行之可換股債券包括財務負債與權益之部分，於初步確認時被個別分類為負債及權益部分。於初步確認時，可換股債券之負債部分之公允價值乃採用等同於非可換股債券之市場利率釐定。發行可換股債券所得款項與分配至負債部分之公允價值之間之差額相當於將債券轉換為股本之認購期權，並於股本中列為可換股債券儲備。

負債部分其後採用實際利息法按攤銷成本列賬。權益部分將繼續列作權益直至轉換或贖回債券為止。

當轉換債券時，可換股債券儲備及負債成分之賬面值於轉換當時轉讓予股本及股份溢價賬，作為已發行股份之代價。倘贖回債券，則可換股債券儲備將直接解除至保留溢利。

發行可換股債券之相關交易成本，乃按所得款項分配之比例分配至負債及權益部分。

綜合收益表內確認之財務成本乃按實際利息法計算。

#### 可贖回可換股優先股

就可按持有人選擇轉換為股本之可贖回可換股優先股而言，將發行之轉換股份數目及於當時所收之代價價值不變，於包括負債及股本成份之複合財務工具列賬。

於特定日期強制或股東選擇贖回之優先股劃分為負債。有關該等優先股之股息按應計基準於綜合收益表內確認為利息開支。

本公司發行之可贖回可換股優先股包括財務負債與權益之部分，於初步確認時被個別分類為負債及權益部分。於初步確認時，可贖回可換股優先股之負債部分之公允價值乃採用等同於類似之非可換股優先股當時之市場利率釐定。發行可贖回可換股優先股所得款項與分配至負債部分公允價值之差額，相等於認購期權之優先股，可讓持有人將可贖回可換股優先股轉換為股本權益，並列入股本權益優先股儲備內。

於隨後期間，負債部分乃採用實際利率法按經攤銷成本列賬。權益部分將繼續列作權益，直至優先股或轉換或贖回。

於優先股獲轉換時，優先股儲備及負債部分之賬面價值轉撥至股本及股份溢價，作為發行股份之代價。倘優先股獲贖回，優先股儲備直接被轉撥至保留溢利。

發行可贖回可換股優先股之相關交易成本，乃按所得款項分配之比例分配至負債及權益部分。

綜合收益表內確認之財務成本乃按實際利息法計算。

#### 衍生財務工具

衍生財務工具，包括與主合約分離之衍生財務工具，亦被分類為持作買賣，除非他們被指定為有效之對沖工具。持作買賣負債之損益會於損益表確認。

#### 應付貿易賬款

應付貿易賬款初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 3.16 作出之財務擔保

財務擔保合約為須發出人(或擔保人)作出特定付款，以彌補持有人因負債方未能於債務到期時按照債務工具之條款作出還款所蒙受之損失之合約。

倘本集團作出財務擔保，擔保之公允價值初步確認為應付貿易款項及其他應付款項項下之遞延收入。就作出擔保已收或應收之代價而言，有關代價將按照適用於該類別資產之本集團政策確認。倘並無該等已收或應收之代價，將會於初步確認任何遞延收入時即時於損益中確認一項開支。

初步確認為遞延收入之擔保金額於擔保期內在損益中作為就提供財務擔保所得收入攤銷。此外，倘擔保之持有人有可能要求本集團履行擔保，而所索取之金額預期將超過現時之賬面值(即初步確認金額減累計攤銷(如適用))時確認撥備。

### 3.17 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付之責任或申索。該等金額乃根據年內應課稅溢利按相關財務期間適用之稅率及稅法計算。即期稅項資產或負債之所有變動於綜合收益表確認為稅項開支一部分。

遞延稅項採用負債法，按資產與負債之稅基與其就財務報表之資產與負債之賬面值於結算日之暫時性差額計算。所有應課稅暫時性差額通常會被確認為遞延稅項負債。而所有可抵扣暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免均被確認為遞延稅項資產，以可能取得之應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)作為上限，以抵銷可扣減之暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

因商譽或於交易中而首次確認資產及負債所引致之暫時性差額既不影響應課稅損益、亦不影響會計損益，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期於償付負債或變賣資產期間適用之稅率釐定(並無將貼現計算在內)。

倘若遞延稅項資產或負債與被直接於權益項下扣除或計入之項目有關，則會於綜合收益表或權益中被確認。

### 3.18 僱員福利

#### (i) 花紅計劃

當本集團因僱員提供服務而須承擔現有法律或推定責任，並能可靠地估計債務款額時，預計支付花紅之費用將被確認為負債。

預期花紅計劃之負債將於十二個月內清償及按清償時預期需支付之款額計算。

#### (ii) 定額供款計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員設立強積金計劃。計劃供款按僱員基本薪金之百分比計算，並於供款應付時根據強積金計劃之規則於綜合收益表中扣除。強積金計劃之資產由獨立管理基金持有，與本集團之資產分開持有。本集團之僱主供款於對強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團於中華人民共和國(「中國」)經營之附屬公司之僱員需要參加由當地市政府經營之中央退休金計劃。該附屬公司需要供繳20%之薪資成本予中央退休金計劃。有關供款將按中央退休金計劃之規則在需要支付時自綜合收益表中扣除。

#### (iii) 以股份為基礎之付款

於二零零二年十一月七日之後授出及於二零零五年四月一日尚未歸屬之所有以股份為基礎之付款安排乃於財務報表內確認。本集團向其僱員推行一項以股份為基礎、以權益為結算報酬之計劃。

所有按僱員服務換取任何以股份為基礎之付款按公允價值計算。上述開支參照已授出購股權間接釐定。其價值於授出日期評估，且不包括任何非市場歸屬條件影響。

所有以股份為基礎之付款最終於綜合收益表內確認為開支，並於股本中有相應增加（僱員以股份為基礎之付款儲備）。倘歸屬期或其他歸屬條件適用，則開支根據預計歸屬之最大購股權數目於歸屬期確認。非市場歸屬條件包括預計可行使之有關購股權數目之假設。倘有任何跡象表明預計歸屬之購股權數目不同於先前估計，則估計可隨後修訂。倘最終行使之購股權數目少於原始歸屬之數目時，則不對於先前期間確認之開支作出調整。

當行使購股權時，先前於僱員以股份為基礎之付款儲備將轉讓予股份溢價賬。當購股權遭沒收或於到期日尚未行使時，則先前於僱員以股份為基礎之付款儲備中確認之金額仍繼續由僱員以股份為基礎之付款儲備持有。

### 3.19 非僱員以股份為基礎之付款

非僱員以股份為基礎之付款與僱員以股份為基礎之付款使用相同方法列賬，惟與僱員以外人士進行權益結算交易之成本乃按所提供之貨品或服務之公允價值計算。

### 3.20 撥備及或然負債

當本集團因已發生之事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時有可能消耗經濟利益，並能可靠地估計，則撥備予以確認。倘時間之金錢價值重大，則按預期償付債項開支之現有價值作出撥備。

所有撥備於各結算日審閱，並作出調整以反映現行最佳估計。

除非經濟利潤流出之可能性甚微時，否則不需要消耗經濟資源或不能可靠估計金額時，則責任披露為或然負債。除非經濟利潤流出之可能性甚微，否則潛在責任之存在僅由一件或多件本集團所不能完全掌控之不明確未來事件確認時，潛在責任亦披露為或然負債。

或然負債在將採購價分配至商業合併所需之資產及負債之過程中確認。於收購當日按公允價值初步計算，其後按上述相若條款確認之金額與最初確認之金額中兩者較高者減任何累計攤銷（如適用）。

### 3.21 收入確認

收入（亦即本集團之營業額，指提供服務之收入）主要包括：

- (i) 資產管理業務之投資管理費；
- (ii) 企業顧問服務業務之企業融資與顧問費用及佣金收入；及

(iii) 股息收入及銀行利息收入。

在經濟利益可能會流向本集團，而收入跟成本(如適用)得以可靠地計算時，收入於綜合收益表內予以確認，方法如下：

- (i) 本集團訂約應收之投資管理、顧問及行政費，以及其他企業融資與顧問費用及佣金按賺取各項費用之期間予以確認；
- (ii) 利息收入乃按時間比例基準以實際利息法確認；及
- (iii) 股息收入於收取股息之權利確立時確認。

#### 4. 關鍵之會計估算及假設

本集團就未來作出估算和假設，所得之會計估算按定義，很少會與其相關實際結果相同。很大機會導致下一財政年度之資產和負債之賬面值作出重大調整之估算和假設討論如下：

##### 估計商譽減值

本集團每年均按照附註3.10所述會計政策之規定，就商譽有否出現任何減值進行測試。而現金產生單位之可收回金額，則按照使用價值計算而釐定。計算過程中須採用預期自現金產生單位產生之未來現金流量估計及適當貼現率所作出之估算，以計算現有價值。

#### 5. 分項資料

##### 主要報告方式－業務分項

本集團包括四項業務分項如下：

|      |   |                           |
|------|---|---------------------------|
| 資產管理 | : | 管理由多個互惠基金(包括私人股本)之股東委託之資產 |
| 企業融資 | : | 為聯營公司及第三方提供投資顧問服務         |
| 企業投資 | : | 投資於公司企業(上市及非上市)           |
| 開採   | : | 開採及勘探自然資源                 |

由內部分項交易所產生之內部分項收益乃按收取外銷客戶之競爭市場價列賬。該等收益於綜合賬項時撇銷。

截至二零零七年三月三十一日止年度

|                   | 資產管理<br>千美元  | 企業融資<br>千美元 | 企業投資<br>千美元   | 開採<br>千美元     | 不可分配<br>千美元   | 總計<br>千美元     |
|-------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 來自外銷客戶之收益         | 630          | —           | 379           | —             | —             | 1,009         |
| 分項間之收益            | 2            | —           | (2)           | —             | —             | —             |
|                   | <u>632</u>   | <u>—</u>    | <u>377</u>    | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>1,009</u>  |
| 分項業績              | (70)         | (161)       | (2,121)       | (629)         | —             | (2,981)       |
| 未分配之營運開支          |              |             |               |               |               | —             |
| 財務成本              |              |             |               |               |               | (2,613)       |
| 營運虧損              |              |             |               |               |               | (5,594)       |
| 應佔聯營公司之溢利         |              |             |               |               | 1,828         | 1,828         |
| 應佔一家共同控制<br>實體之溢利 |              |             |               | 4,378         |               | 4,378         |
| 稅項                |              |             |               |               |               | —             |
| 本年度溢利             |              |             |               |               |               | <u>612</u>    |
|                   | 資產管理<br>千美元  | 企業融資<br>千美元 | 企業投資<br>千美元   | 開採<br>千美元     | 不可分配<br>千美元   | 總計<br>千美元     |
| 分項資產              | 1,443        | 13          | 13,203        | 290           | —             | 14,949        |
| 於聯營公司之投資          | —            | —           | —             | —             | 2,768         | 2,768         |
| 於一家共同控制實體<br>之投資  | —            | —           | —             | 25,180        | —             | 25,180        |
| 資產總值              | <u>1,443</u> | <u>13</u>   | <u>13,203</u> | <u>25,470</u> | <u>2,768</u>  | <u>42,897</u> |
| 分項負債              | <u>283</u>   | <u>—</u>    | <u>487</u>    | <u>—</u>      | <u>21,554</u> | <u>22,324</u> |
|                   | 資產管理<br>千美元  | 企業融資<br>千美元 | 企業投資<br>千美元   | 開採<br>千美元     | 不可分配<br>千美元   | 總計<br>千美元     |
| 折舊                | <u>26</u>    | <u>—</u>    | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>26</u>     |
| 其他非現金開支           | <u>—</u>     | <u>—</u>    | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>1,780</u>  | <u>1,780</u>  |
| 資本開支              | <u>188</u>   | <u>—</u>    | <u>—</u>      | <u>20,009</u> | <u>—</u>      | <u>20,197</u> |

截至二零零六年三月三十一日止年度(經重列)

|           | 資產管理<br>千美元 | 企業融資<br>千美元 | 企業投資<br>千美元  | 不可分配<br>千美元   | 總計<br>千美元     |
|-----------|-------------|-------------|--------------|---------------|---------------|
| 來自外銷客戶之收益 | 649         | —           | 276          | —             | 925           |
| 分項間之收益    | 1           | —           | (1)          | —             | —             |
|           | <u>650</u>  | <u>—</u>    | <u>275</u>   | <u>—</u>      | <u>925</u>    |
| 分項業績      | (4,428)     | 1,056       | (1,940)      | —             | (5,312)       |
| 未分配之營運開支  |             |             |              |               | —             |
| 財務成本      |             |             |              |               | (8)           |
| 營運溢利      |             |             |              |               | (5,320)       |
| 應佔聯營公司之溢利 |             |             |              |               |               |
| — 持續      |             |             |              | 60            | 60            |
| — 非持續     |             |             |              | 12,941        | 12,941        |
| 稅項        |             |             |              |               | —             |
| 本年度溢利     |             |             |              |               | <u>7,681</u>  |
|           | 資產管理<br>千美元 | 企業融資<br>千美元 | 企業投資<br>千美元  | 不可分配<br>千美元   | 總計<br>千美元     |
| 分項資產      | 747         | 15          | 6,455        | 27,097        | 34,314        |
| 於聯營公司之投資  | —           | —           | —            | 1,587         | 1,587         |
| 資產總值      | <u>747</u>  | <u>15</u>   | <u>6,455</u> | <u>28,684</u> | <u>35,901</u> |
| 分項負債      | <u>527</u>  | <u>702</u>  | <u>48</u>    | <u>21,018</u> | <u>22,295</u> |
|           | 資產管理<br>千美元 | 企業融資<br>千美元 | 企業投資<br>千美元  | 不可分配<br>千美元   | 綜合<br>千美元     |
| 折舊        | <u>18</u>   | <u>—</u>    | <u>—</u>     | <u>—</u>      | <u>18</u>     |
| 其他非現金開支   | <u>—</u>    | <u>—</u>    | <u>—</u>     | <u>216</u>    | <u>216</u>    |
| 資本開支      | <u>5</u>    | <u>—</u>    | <u>—</u>     | <u>1,885</u>  | <u>1,890</u>  |

## 次要報告方式－地區分項

本集團之業務遍佈全球。亞太區乃本集團資產管理業務之主要市場，北美則為企業投資主要市場。

在以地區分項基準呈列資料時，分項收益乃根據客戶、投資資金或公司投資所在地理位置分項。

地區分項間並無銷售。

截至二零零七年三月三十一日止年度

|           | 北美洲 <sup>1</sup><br>千美元 | 亞太區 <sup>2</sup><br>千美元 | 西歐 <sup>3</sup><br>千美元 | 不可分配<br>千美元 | 總計<br>千美元     |
|-----------|-------------------------|-------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| 來自外銷客戶之收益 | <u>268</u>              | <u>660</u>              | <u>75</u>              | <u>6</u>    | <u>1,009</u>  |
| 分項資產      | <u>3,834</u>            | <u>8,552</u>            | <u>2,563</u>           | <u>—</u>    | <u>14,949</u> |
| 資本開支      | <u>—</u>                | <u>20,197</u>           | <u>—</u>               | <u>—</u>    | <u>20,197</u> |

截至二零零六年三月三十一日止年度 (經重列)

|           | 北美洲 <sup>1</sup><br>千美元 | 亞太區 <sup>2</sup><br>千美元 | 西歐 <sup>3</sup><br>千美元 | 不可分配<br>千美元  | 總計<br>千美元     |
|-----------|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| 來自外銷客戶之收益 | <u>2</u>                | <u>598</u>              | <u>234</u>             | <u>91</u>    | <u>925</u>    |
| 分項資產      | <u>3,974</u>            | <u>30,281</u>           | <u>59</u>              | <u>—</u>     | <u>34,314</u> |
| 資本開支      | <u>—</u>                | <u>5</u>                | <u>—</u>               | <u>1,885</u> | <u>1,890</u>  |

<sup>1</sup> 北美包括美國及加拿大

<sup>2</sup> 亞太區包括中國及香港

<sup>3</sup> 西歐包括英國

## 6. 營運虧損

|                        | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
|------------------------|--------------|-----------------------|
| 營運虧損已扣除：               |              |                       |
| 核數師酬金                  |              |                       |
| — 本年度支出                | 226          | 161                   |
| — 上一年撥備不足              | 36           | 26                    |
| 壞賬撇銷                   | 124          | 500                   |
| 自置物業、廠房及設備折舊           | 26           | 18                    |
| 物業及設備之經營租賃租金           | 109          | 102                   |
| 以股份為基礎之付款 <sup>#</sup> | 1,780        | 216                   |
|                        | <hr/>        | <hr/>                 |
| 並已計入：                  |              |                       |
| 銀行存款之利息收入*             | 131          | 207                   |
| 可供出售財務資產之股息收入*         | 246          | 68                    |
| 出售聯營公司之溢利              | 39           | —                     |
|                        | <hr/>        | <hr/>                 |

\* 已計入收入內

# 已計入以股份為基礎之付款內為有關分別授予僱員之購股權及授予Stephen Dattels之普通股之僱員以股份為基礎之付款651,000美元(附註29.3)及非僱員以股份為基礎之付款1,129,000美元(附註29)。

## 7. 僱員福利開支(包括董事酬金)

|                      | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 工資及薪酬以及實物利益          | 1,862        | 1,267        |
| 特別花紅                 | —            | 710          |
| 酌情花紅                 | 628          | 2,873        |
| 退休金費用— 一定額供款計劃(附註33) | 15           | 14           |
| 授予董事及僱員之購股權          | 651          | 216          |
|                      | <hr/>        | <hr/>        |
|                      | 3,156        | 5,080        |
|                      | <hr/> <hr/>  | <hr/> <hr/>  |

## a) 董事及高級管理層之酬金

每名董事於截至二零零七年三月三十一日止年度之酬金載列如下：

| 董事姓名                        | 袍金<br>千美元 | 薪金及<br>實物利益<br>千美元 | 酌情花紅<br>千美元 | 定額供款<br>計劃供款<br>千美元 | 購股權<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-----------------------------|-----------|--------------------|-------------|---------------------|------------|-----------|
| <b>執行董事</b>                 |           |                    |             |                     |            |           |
| Jamie Gibson                | —         | 518                | 299         | —                   | 351        | 1,168     |
| 張美珠<br>(Clara Cheung)       | —         | 170                | 54          | 2                   | 54         | 280       |
| <b>非執行董事</b>                |           |                    |             |                     |            |           |
| James Mellon                | 20        | 53                 | 104         | —                   | —          | 177       |
| Jayne Sutcliffe<br>Anderson | 20        | —                  | —           | —                   | —          | 20        |
| Whamond                     | 29        | —                  | —           | —                   | —          | 29        |
| <b>獨立非執行董事</b>              |           |                    |             |                     |            |           |
| David Comba                 | 20        | —                  | —           | —                   | —          | 20        |
| Julie Oates                 | 20        | —                  | —           | —                   | —          | 20        |
| Patrick Reid                | 20        | —                  | —           | —                   | —          | 20        |
| Mark Searle                 | 20        | —                  | —           | —                   | —          | 20        |
| 總計                          | 149       | 741                | 457         | 2                   | 405        | 1,754     |

每名董事於截至二零零六年三月三十一日止年度之酬金載列如下：

| 董事姓名              | 薪金及       |             |              |             | 定額供款<br>計劃供款<br>千美元 | 購股權<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-------------------|-----------|-------------|--------------|-------------|---------------------|------------|-----------|
|                   | 袍金<br>千美元 | 實物利益<br>千美元 | 特別花紅*<br>千美元 | 酌情花紅<br>千美元 |                     |            |           |
| <b>執行董事</b>       |           |             |              |             |                     |            |           |
| Jamie Gibson      | —         | 320         | 710          | 1,400       | —                   | 115        | 2,545     |
| 張美珠(Clara Cheung) | —         | 143         | —            | 225         | 2                   | 37         | 407       |
| <b>非執行董事</b>      |           |             |              |             |                     |            |           |
| James Mellon      | 20        | 50          | —            | 934         | —                   | —          | 1,004     |
| Jayne Sutcliffe   | 20        | —           | —            | —           | —                   | —          | 20        |
| Anderson Whamond  | 29        | —           | —            | —           | —                   | —          | 29        |
| Anthony Baillieu  | 14        | —           | —            | —           | —                   | —          | 14        |
| <b>獨立非執行董事</b>    |           |             |              |             |                     |            |           |
| David Comba       | 9         | —           | —            | —           | —                   | —          | 9         |
| Julie Oates       | 20        | —           | —            | —           | —                   | —          | 20        |
| Patrick Reid      | 9         | —           | —            | —           | —                   | —          | 9         |
| Mark Searle       | 20        | —           | —            | —           | —                   | —          | 20        |
| Robert Whiting    | 11        | —           | —            | —           | —                   | —          | 11        |
| 總計                | 152       | 513         | 710          | 2,559       | 2                   | 152        | 4,088     |

\* 因Bridge Investment Holding Limited而分派之特別花紅。

董事並無放棄或同意放棄截至二零零六年三月三十一日及二零零七年三月三十一日止年度之任何酬金。

## b) 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中，三名(二零零六年：三名)為本公司董事，而彼等之薪酬已呈列於董事酬金內。其餘最高薪酬人士之薪酬詳情如下：

|           | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
|-----------|--------------|-----------------------|
| 基本薪酬及其他酬金 | 269          | 145                   |
| 酌情花紅      | 110          | 135                   |
| 定額供款計劃供款  | 2            | 3                     |
| 授予僱員之購股權  | 128          | 6                     |
|           | <u>509</u>   | <u>289</u>            |

以上僱員之薪酬屬下列範圍：

|   | 僱員人數     |                |
|---|----------|----------------|
|   | 二零零七年    | 二零零六年<br>(經重列) |
| 500,001港元－1,000,000港元 (63,988美元－127,975美元)    | —        | 1              |
| 1,000,001港元－1,500,000港元 (127,976美元－191,963美元) | 1        | 1              |
| 2,500,001港元－3,000,000港元 (319,939美元－383,926美元) | 1        | —              |
|   | <u>2</u> | <u>2</u>       |

本集團並無向董事或任何五名最高薪人士支付酬金，以作為吸引加入本集團或加入本集團後之酬勞，或作為離職之補償(二零零六年：無)。

## 8. 財務成本

|                    | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 可換股債券之利息(附註26)     | 2,443        | 8            |
| 可贖回可換股優先股之利息(附註27) | 170          | —            |
|                    | <u>2,613</u> | <u>8</u>     |

## 9. 稅項

財務報表並未就香港或海外利得稅作出撥備，原因是年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。

應佔聯營公司截至二零零七年三月三十一日止年度之稅項為18,000美元(二零零六年：1,229,000美元)，計入綜合收益表列作應佔聯營公司之溢利。根據思茅市稅務局於二零零六年六月三十日發出之通告，本公司之共同控制實體獲豁免繳交二零零六年至二零零七年度之所得稅，且於二零零八年至二零一零年三年期間按已扣減所得稅率15%繳稅。

本集團之除稅前溢利之稅項與使用香港稅率產生之理論價值之差額如下：

|                               | 二零零七年<br>千美元      | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
|-------------------------------|-------------------|-----------------------|
| 除稅前溢利                         | 612               | 7,681                 |
| 減：                            |                   |                       |
| 應佔聯營公司溢利                      | (1,828)           | (13,001)              |
| 應佔一家共同控制實體溢利                  | (4,378)           | —                     |
|                               | <u>          </u> | <u>          </u>     |
| 除應佔聯營公司及一家共同控制實體溢利前虧損         | (5,594)           | (5,320)               |
| 按稅率17.5%—33% (二零零六年：17.5%) 計算 | (985)             | (931)                 |
| 毋須納稅之收入                       | (462)             | (493)                 |
| 不可扣稅之開支                       | 1,338             | 1,292                 |
| 未確認稅項虧損之稅項影響                  | 109               | 132                   |
|                               | <u>          </u> | <u>          </u>     |
| 稅項支出                          | —                 | —                     |
|                               | <u>          </u> | <u>          </u>     |

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅務虧損作出確認。本集團之未確認稅務虧損7,484,000美元(二零零六年：4,864,000美元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。該稅務虧損並無到期日。

## 10. 本公司股權持有人應佔溢利淨額

本公司財務報表列出之本公司股權持有人應佔溢利淨額為1,882,000美元(二零零六年：虧損淨額8,208,000美元)。

## 11. 股息

|                         | 二零零七年<br>千美元      | 二零零六年<br>千美元      |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| 特別中期股息每股零港仙(二零零六年：22港仙) | —                 | 33,872            |
|                         | <u>          </u> | <u>          </u> |

## 12. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按照以下數據計算：

## 盈利

|                         | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
|-------------------------|--------------|-----------------------|
| 本公司股權持有人應佔溢利，用於釐定每股基本盈利 | 582          | 7,676                 |
| 可換股債券之利息                | —            | 8                     |
|                         | <u>582</u>   | <u>7,684</u>          |
| 用來計算每股攤薄盈利之溢利           | <u>582</u>   | <u>7,684</u>          |

## 股份數目

|                     | 二零零七年                | 二零零六年                |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| 普通股加權平均數，用於釐定每股基本盈利 | 1,457,071,749        | 1,228,450,815        |
| 具潛在攤薄效應普通股之影響：      |                      |                      |
| 購股權                 | 21,215,348           | 30,677               |
| 可換股債券               | —                    | 1,634,700            |
|                     | <u>1,478,287,097</u> | <u>1,230,116,192</u> |
| 普通股加權平均數，用於釐定每股攤薄盈利 | <u>1,478,287,097</u> | <u>1,230,116,192</u> |

\* 於二零零七年發行之可換股債券及可贖回可換股優先股對每股盈利具反攤薄作用，故於計算每股攤薄盈利時並無計及。

# 於年結日後及本報告刊發日期前，已發行及配發新普通股及授予認購權，詳情載於附註29。

## 13. 商譽

## 本集團

|               | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 於四月一日         |              |              |
| 賬面值總額         | 1,876        | —            |
| 累計減值          | —            | —            |
|               | <u>1,876</u> | <u>—</u>     |
| 賬面值淨額         | 1,876        | —            |
|               | <u>1,876</u> | <u>—</u>     |
| 於四月一日之賬面值     | 1,876        | —            |
| 收購一間附屬公司總額    | —            | 1,876        |
|               | <u>—</u>     | <u>1,876</u> |
| 於三月三十一日之賬面值淨額 | <u>1,876</u> | <u>1,876</u> |
|               | <u>1,876</u> | <u>1,876</u> |
| 於三月三十一日       |              |              |
| 賬面值總額         | 1,876        | 1,876        |
| 累計減值          | —            | —            |
|               | <u>1,876</u> | <u>1,876</u> |
| 賬面值淨額         | <u>1,876</u> | <u>1,876</u> |

商譽乃因二零零六年內收購一間附屬公司Regent Metals Holdings Limited(「RMHL」)而產生。商譽之賬面值分配至雲南思茅山水銅業有限公司(「YSSCCL」)之現金產生單位(「現金產生單位」)。

現金產生單位之可收回金額按使用價值計算。使用價值計算之主要假設為折現率、增長率及期內商品價格之預期變化。管理層乃採用稅前比率足以反映有關現金產生單位獨有之貨幣時間價值及風險之現行市場評估估計折現率。增長率乃按銅生產增長預測計算。商品價格之變化則按預期市場未來變化而釐定。

使用價值計算包括以礦場估計可採礦年期起計九年期間，其後按估計增長率5.73%推斷預期現金流量。用作折現現金產生單位之預測現金流量之折現率為16.15%。

## 本公司

本公司並無商譽。

## 14. 勘探及評估資產

## 本集團

|                  | 千美元       |
|------------------|-----------|
| 於二零零六年四月一日       | —         |
| 成本               | —         |
| 累計攤銷             | —         |
|                  | <u>—</u>  |
| 賬面淨值             | <u>—</u>  |
| 截至二零零七年三月三十一日止年度 |           |
| 年初賬面淨值           | —         |
| 添置               | 78        |
| 年內攤銷費用           | —         |
|                  | <u>—</u>  |
| 年終賬面淨值           | <u>78</u> |
| 於二零零七年三月三十一日     |           |
| 成本               | 78        |
| 累計攤銷             | —         |
|                  | <u>—</u>  |
| 賬面淨值             | <u>78</u> |

年內，本集團投資一間附屬公司，以於中國進行勘探、開採及加工銅及其他多金屬礦石。勘探及評估資產所載為有關採礦工程但於二零零七年三月三十一日並無營運。該等資產於開始使用前不予攤銷且於未有跡象及情況顯示賬面值超逾可收回價值前，不會作減值測試。

## 本公司

本公司並無勘探及評估資產。

## 15. 物業、廠房及設備

## 本集團

|                      | 汽車* | 傢俬及<br>裝置 | 電腦及<br>其他設備 | 總計    |
|----------------------|-----|-----------|-------------|-------|
|                      | 千美元 | 千美元       | 千美元         | 千美元   |
| 於二零零五年四月一日           |     |           |             |       |
| 成本                   | —   | 144       | 339         | 483   |
| 累計折舊                 | —   | (116)     | (318)       | (434) |
| 賬面淨值                 | —   | 28        | 21          | 49    |
| 截至二零零六年三月三十一日<br>止年度 |     |           |             |       |
| 年初賬面淨值               | —   | 28        | 21          | 49    |
| 匯兌差額                 | —   | —         | (1)         | (1)   |
| 添置                   | —   | —         | 5           | 5     |
| 出售                   | —   | —         | (24)        | (24)  |
| 年內折舊費用               | —   | (7)       | (11)        | (18)  |
| 出售之折舊撥回              | —   | —         | 23          | 23    |
| 年終賬面淨值               | —   | 21        | 13          | 34    |
| 於二零零六年三月三十一日         |     |           |             |       |
| 成本                   | —   | 144       | 320         | 464   |
| 累計折舊                 | —   | (123)     | (307)       | (430) |
| 賬面淨值                 | —   | 21        | 13          | 34    |
| 截至二零零七年三月三十一日<br>止年度 |     |           |             |       |
| 年初賬面淨值               | —   | 21        | 13          | 34    |
| 匯兌差額                 | —   | —         | (1)         | (1)   |
| 添置                   | 115 | 31        | 42          | 188   |
| 出售                   | —   | (70)      | (184)       | (254) |
| 年內折舊費用               | (3) | (7)       | (16)        | (26)  |
| 出售之折舊撥回              | —   | 70        | 184         | 254   |
| 年終賬面淨值               | 112 | 45        | 38          | 195   |
| 於二零零七年三月三十一日         |     |           |             |       |
| 成本                   | 115 | 104       | 174         | 393   |
| 累計折舊                 | (3) | (59)      | (136)       | (198) |
| 賬面淨值                 | 112 | 45        | 38          | 195   |

\* 本集團之物業、廠房及設備之賬面淨值包括根據融資租賃持有之汽車112,000美元(二零零六年：無)(見附註28)。

|                  |                   |
|------------------|-------------------|
| 本公司              | 電腦及其他設備<br>千美元    |
| 於二零零六年三月三十一日     |                   |
| 成本               | —                 |
| 累計折舊             | —                 |
|                  | <u>          </u> |
| 賬面淨值             | —                 |
|                  | <u>          </u> |
| 截至二零零七年三月三十一日止年度 |                   |
| 年初賬面淨值           | —                 |
| 添置               | 4                 |
| 年內折舊費用           | (1)               |
|                  | <u>          </u> |
| 年終賬面淨值           | 3                 |
|                  | <u>          </u> |
| 於二零零七年三月三十一日     |                   |
| 成本               | 4                 |
| 累計折舊             | (1)               |
|                  | <u>          </u> |
| 賬面淨值             | 3                 |
|                  | <u>          </u> |

## 16. 於附屬公司之權益

本公司

|              | 二零零七年<br>千美元      | 二零零六年<br>千美元      |
|--------------|-------------------|-------------------|
| 投資—非上市股份，按成本 | 52,316            | 63,715            |
| 扣除：減值撥備      | (48,682)          | (60,007)          |
|              | <u>          </u> | <u>          </u> |
|              | 3,634             | 3,708             |
|              | <u>          </u> | <u>          </u> |

於二零零七年三月三十一日主要附屬公司之資料如下：

| 附屬公司名稱   | 註冊成立/<br>經營國家/地點 | 已發行及<br>繳足股本       | 本公司應佔<br>股本權益百分比 |      | 主要業務             |
|--|------------------|--------------------|------------------|------|------------------|
|  |                  |                    | 直接               | 間接   |                  |
| Alphorn Management Limited*                              | 開曼群島             | 普通股1美元             | —                | 100% | 投資控股             |
| AstroEast.com Limited*                                   | 開曼群島             | 普通股<br>280,222美元   | —                | 51%  | 投資控股             |
| Interman Holdings Limited*                               | 英屬處女群島           | 普通股<br>41,500美元    | 100%             | —    | 投資控股             |
| Interman Limited   | 開恩島              | 普通股<br>436,152英鎊   | —                | 100% | 投資控股             |
| Regent Corporate Finance<br>Limited*                     | 開曼群島             | 普通股2美元             | 100%             | —    | 企業融資             |
| 勵晶財務顧問有限公司   | 香港               | 普通股<br>5,000,000港元 | —                | 100% | 投資控股             |
| Regent Fund Management (Asia)<br>Limited (「RFM (Asia)」)* | 開曼群島             | 普通股<br>100美元       | 100%             | —    | 資產管理             |
| Regent Fund Management<br>Limited*                       | 開曼群島             | 普通股<br>150,000美元   | —                | 100% | 資產管理             |
| Regent Metals Holdings Limited*                          | 英屬處女群島           | 普通股<br>10,000美元    | 100%             | —    | 投資控股             |
| Regent Metals (Jersey) Limited<br>(「RMJ」)*               | 澤西               | 普通股0.02美元          | —                | 100% | 投資控股             |
| Regent Metals Limited (「RML」)*                           | 巴巴多斯             | 普通股1美元             | —                | 100% | 投資控股             |
| Regent Pacific Group (Hong Kong)<br>Limited              | 香港               | 普通股<br>5,000,000港元 | 100%             | —    | 提供管理服務           |
| RPG (Bahamas) Limited*                                   | 巴哈馬              | 普通股<br>134,220美元   | 100%             | —    | 投資控股             |
| Simao Regent Minerals Limited<br>(「SRM」)*                | 中國               | 注資<br>210,000美元    | 90.5%            | —    | 天然資源之開採<br>及勘探工程 |

上表載列董事認為會對年內業績造成重大影響，或構成本集團資產與負債之主要部分之本公司附屬公司名單。

\* 該等附屬公司截至二零零七年三月三十一日止年度之財務報表並非由均富會計師行審核。

## 17. 於聯營公司之權益

|              | 本集團          |              | 本公司          |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 投資－非上市股份，按成本 | —            | —            | 918          | 918          |
| 加：減值撥備回撥     | —            | —            | 1,082        | —            |
|              | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>1,000</u> | <u>918</u>   |
| 應佔資產淨值－非上市   | 2,768        | 1,587        | 2,000        | 918          |
|              | <u>2,768</u> | <u>1,587</u> | <u>2,000</u> | <u>918</u>   |

截至二零零七年三月三十一日止年度之應佔聯營公司稅項為18,000美元(二零零六年：1,229,000美元)，於綜合收益表內列作應佔聯營公司溢利處理。

於二零零七年三月三十一日主要聯營公司之資料如下：

| 聯營公司名稱                             | 註冊<br>成立地點 | 聯營公司持有之<br>已發行及繳足股本 | 本集團應佔<br>股本權益百分比 |    | 主要業務 |
|------------------------------------|------------|---------------------|------------------|----|------|
|                                    |            |                     | 直接               | 間接 |      |
| Regent Markets<br>Holdings Limited | 英屬處女群島     | 普通股<br>9,980美元      | 49.9%            | —  | 網上博彩 |

摘錄自本集團聯營公司管理賬目之財務資料概要。

|    | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元   |
|----|---------------|----------------|
| 資產 | <u>12,598</u> | <u>9,529</u>   |
| 負債 | <u>6,683</u>  | <u>6,311</u>   |
| 收益 | <u>98,628</u> | <u>152,611</u> |
| 溢利 | <u>3,783</u>  | <u>33,860</u>  |

## 18. 於共同控制實體之權益

|              | 本集團           |              | 本公司          |              |
|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 投資－非上市股份，按成本 | —             | —            | —            | —            |
| 應佔資產淨值－非上市   | 25,180        | —            | —            | —            |
|              | <u>25,180</u> | <u>—</u>     | <u>—</u>     | <u>—</u>     |

共同控制實體自開始賺取應課稅溢利時有權享有稅項優惠，其將有權獲完全豁免繳付兩年企業所得稅及於其後連續三年，就其任何應課稅溢利獲50%稅項負債豁免。第二個免稅年度為二零零七年。

於二零零七年三月三十一日主要共同控制實體之資料如下：

| 共同控制實體名稱         | 註冊<br>成立國家 | 總注入資本                 | 持有之權益百分比 |     | 主要業務                      |
|------------------|------------|-----------------------|----------|-----|---------------------------|
|                  |            |                       | 直接       | 間接  |                           |
| 雲南思茅山水銅業<br>有限公司 | 中國         | 注資<br>人民幣160,000,000元 | —        | 40% | 勘探及開採銅精礦<br>及其他礦基及<br>貴金屬 |

下表列載摘錄自本集團共同控制實體管理賬目之財務資料概要。

|       | 二零零七年<br>千美元  |
|-------|---------------|
| 非流動資產 | <u>28,893</u> |
| 流動資產  | <u>5,976</u>  |
| 流動負債  | <u>9,689</u>  |
| 收入    | <u>9,733</u>  |
| 開支    | <u>5,355</u>  |

## 19. 可供出售財務資產

|              | 本集團          |                       | 本公司          |                       |
|--------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
|              | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
| 於四月一日及三月三十一日 | 620          | 620                   | 19           | 19                    |

可供出售財務資產包括下列各項：

|          | 本集團          |                       | 本公司          |                       |
|----------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
|          | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
| 非上市證券    |              |                       |              |                       |
| 會所債券，按成本 | 19           | 19                    | 19           | 19                    |
| 股本證券     | 601          | 601                   | —            | —                     |
|          | 620          | 620                   | 19           | 19                    |

## 20. 透過損益賬按公允價值處理之財務資產

|              | 本集團          |                       | 本公司          |                       |
|--------------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
|              | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
| 於四月一日        | 5,267        | 6,445                 | 1,082        | 2,254                 |
| 添置           | 1,869        | 1,734                 | 1,199        | 654                   |
| 出售           | (2,673)      | (3,414)               | (697)        | (1,931)               |
| 公允價值變動－未變現部份 | 1,827        | 502                   | 1,757        | 105                   |
| 於三月三十一日      | 6,290        | 5,267                 | 3,341        | 1,082                 |

透過損益賬按公允價值處理之財務資產包括下列各項：

|          | 本集團          |                       | 本公司          |                       |
|----------|--------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
|          | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>(經重列)<br>千美元 |
| 上市證券     |              |                       |              |                       |
| 股本證券－海外  | 5,572        | 3,408                 | 3,144        | 1,082                 |
| 非上市證券    |              |                       |              |                       |
| 股本證券－海外* | 718          | 1,859                 | 197          | —                     |
|          | <u>6,290</u> | <u>5,267</u>          | <u>3,341</u> | <u>1,082</u>          |

上述財務資產之所有6,290,000美元(二零零六年：5,267,000美元)已分類為持作買賣財務資產。

\* 本集團之非上市證券包括一筆為數達521,000美元之閉端基金，該筆資金由本公司之全資附屬公司RFM(Asia)管理。

## 21. 現金及銀行結餘

|           | 本集團          |               | 本公司          |               |
|-----------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|           | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元  | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元  |
| 現金及銀行結餘   | 680          | 326           | 54           | 70            |
| 活期存款及短期存款 | 258          | 21,741        | 176          | 21,586        |
|           | <u>938</u>   | <u>22,067</u> | <u>230</u>   | <u>21,656</u> |
| 定期存款－一個月  | 3,000        | —             | 3,000        | —             |
| 現金及銀行結餘總額 | <u>3,938</u> | <u>22,067</u> | <u>3,230</u> | <u>21,656</u> |

本集團之附屬公司於銀行設有信託賬戶，作為正常商業交易之一部份。於二零零七年三月三十一日，本集團之銀行現金包括信託賬戶之金額為29,000美元(二零零六年：28,000美元)。

## 22. 應收賬款

## a. 應收貿易賬款

於二零零七年及二零零六年三月三十一日，應收貿易賬款之賬齡分析如下：

|                  | 本集團          |              | 本公司          |              |
|------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                  | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 一至三個月            | 31           | 174          | —            | —            |
| 超過三個月但少<br>於十二個月 | 142          | 1            | —            | —            |
| 應收貿易賬款總額         | <u>173</u>   | <u>175</u>   | <u>—</u>     | <u>—</u>     |

本集團採納適合特別業務情況之賒賬政策，惟一般須於發票發出後三十日內繳付未償還之款額。應收貿易賬款之公允價值與上文所說明者相同。

## b. 預付款項、按金及其他應收款項

|                    | 本集團          |              | 本公司          |              |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 預付款項、按金及其他<br>應收賬款 | 545          | 4,275        | 147          | 44           |
| 應收聯營公司款項*          | 698          | —            | 698          | —            |
| 應收共同控制實體款項*        | 536          | —            | 108          | —            |
|                    | <u>1,779</u> | <u>4,275</u> | <u>953</u>   | <u>44</u>    |

\* 應收聯營公司及共同控制實體款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

預付款項、按金及其他應收賬款之公允價值與上文所說明者相同。

## 23. 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項

|             | 本集團          |              | 本公司          |              |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|             | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 應付貿易賬款      | 31           | 142          | —            | —            |
| 應計賬款及其他應付款項 | 616          | 3,774        | 415          | 2,580        |
| 總計          | 647          | 3,916        | 415          | 2,580        |

於二零零七年及二零零六年三月三十一日，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

|              | 本集團          |              | 本公司          |              |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
| 於一個月內或應要求時到期 | 2            | 97           | —            | —            |
| 六個月後到期       | 29           | 45           | —            | —            |
|              | 31           | 142          | —            | —            |

應付貿易賬款包括於二零零七年三月三十一日存放於信託賬戶之應付貿易賬款為數29,000美元(二零零六年：28,000美元)。

## 24. 應收／(應付)附屬公司款項

應收/應付款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

## 25. 借款

|                 | 本集團           |               | 本公司           |                |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
|                 | 二零零七年         | 二零零六年         | 二零零七年         | 二零零六年<br>(經重列) |
|                 | 千美元           | 千美元           | 千美元           | 千美元            |
| <b>非流動</b>      |               |               |               |                |
| 可換股債券(附註26)     | 15,897        | 18,352        | 15,897        | 18,352         |
| 可贖回可換股優先股(附註27) | 5,659         | —             | 5,659         | —              |
| 融資租賃項下責任(附註28)  | 75            | —             | —             | —              |
|                 | <u>21,631</u> | <u>18,352</u> | <u>21,556</u> | <u>18,352</u>  |
| <b>流動</b>       |               |               |               |                |
| 融資租賃項下責任(附註28)  | 29            | —             | —             | —              |
|                 | <u>29</u>     | <u>—</u>      | <u>—</u>      | <u>—</u>       |
| 總借款             | <u>21,660</u> | <u>18,352</u> | <u>21,556</u> | <u>18,352</u>  |

於結算日，可換股債券、可贖回可換股優先股及融資租賃項下責任之實際利率分別為每年16.15%、10.84%及7.03%。可換股債券、可贖回可換股優先股及融資租賃項下責任之賬面值與本身之公允價值相若。公允價值乃分別按等同非可換股債券、非可贖回可換股優先股及最低租賃付款現值之市場利率計算。

由於對租賃資產之權利在違約時轉回至出租人，故融資租賃項下責任實際上為有抵押。

## 26. 可換股債券

於二零零六年三月三十一日，本公司發行20,000,000美元利率為12厘之有擔保可換股債券，以為本集團於中國之投資項目提供資金。

債券由發行日期起計三年後按本身面值20,000,000美元到期，或可於二零零六年五月九日起及至二零零九年三月二十三日期間就持有人之選擇權按每股0.2615港元之換股價轉換成股份，惟若發生若干事件則須作出調整。

負債部分及權益轉換部分之公允價值乃於債券發行時釐定。

負債部分(計入長期借款)之公允價值，乃按等同非可換股債券之市場利率計算，其後按攤銷成本計量。剩餘金額(即權益轉換部分)則計入股東權益(附註30)。

於資產負債表確認之可換股債券按下文所述計算：

| 本集團及本公司      | 二零零七年<br>千美元  | 二零零六年<br>千美元  |
|--------------|---------------|---------------|
| 可換股債券之公允價值   | 18,352        | 18,400        |
| 權益部分         | —             | (56)          |
| 初步確認時之負債部分   | 18,352        | 18,344        |
| 轉換可換股債券為普通股  | (2,872)       | —             |
| 利息開支         | 2,443         | 8             |
| 已付利息         | (2,026)       | —             |
| 於三月三十一日之負債部分 | <u>15,897</u> | <u>18,352</u> |

可換股債券之利息開支乃採用實際利率法按實際利率每年16.15%計算。

可換股債券由RML於二零零六年三月三十一日為擔保本公司到期支付可換股債券應付之所有款項而向抵押代理提供之擔保(「擔保」)作出擔保；RML以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出之浮動押記作抵押；以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由YSSCCL出售資產所得款項，均將撥入該銀行賬戶，金額最高以可換股債券之到期未償還本金額及利息為限；以及RMJ於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方保證RML於擔保下之債務而授出RMJ擁有之RML股本股份押記作擔保。

## 27. 可贖回可換股優先股

於二零零六年十一月三十日，本公司發行6,250,000美元8.5%可贖回可換股優先股以提供資金予SRM附屬公司，而SRM之主要業務為於中國開採及勘探天然資源。

賬面值為6,250,000美元之可贖回可換股優先股自發行日期起五年到期，或可於二零零六年十一月三十日及其後至二零零九年十一月二十三日按持有人選擇以每股0.29港元之轉換價轉換為股份，惟須視乎發生若干事宜後之調整。

負債部分以及權益轉換部分之公允價值乃於發行優先股時釐定。

負債部份(包括長期借貸)之公允價值乃就等值非可換股可贖回優先股按市場利率計算，並隨後按攤銷成本計量。餘下價值(即權益轉換部分之價值)已計入股東權益(附註30)。

於資產負債表確認之可贖回可換股優先股按下列方式計算：

| 本集團及本公司           | 二零零七年<br>千美元 |
|-------------------|--------------|
| 可贖回可換股優先股之面值      | 6,250        |
| 交易成本              | (373)        |
| 所得款項淨額            | 5,877        |
| 權益部分              | (159)        |
| 初步確認之負債部分         | 5,718        |
| 轉換                | (229)        |
| 負債部分              | 5,489        |
| 利息開支              | 170          |
| 於二零零七年三月三十一日之負債部分 | 5,659        |

可贖回可換股優先股之利息開支以實際利率法每年按10.84%實際利率計算。

## 28. 融資租賃項下責任

於二零零七年三月三十一日，本集團於融資租賃項下責任之償還情況如下：

|                   | 二零零七年<br>千美元 |
|-------------------|--------------|
| 最低租賃付款總額          |              |
| 一年內               | 30           |
| 第二年               | 30           |
| 第三至第五年            | 59           |
|                   | <u>119</u>   |
| 減：未來利息開支總額        | (15)         |
|                   | <u>104</u>   |
| 融資租賃負債之現值         |              |
| 一年內               | 29           |
| 第二年               | 27           |
| 第三至第五年            | 48           |
|                   | <u>104</u>   |
| 減：流動負債項下所載一年內應償部份 | (29)         |
|                   | <u>75</u>    |

融資租賃項下責任之實際利率為7.03%。

## 29. 股本

|                        | 每股面值<br>0.01美元之<br>普通股數目 | 千美元           | 未分類<br>股份數目*       | 千美元          | 股份總數                 | 總計<br>千美元     |
|------------------------|--------------------------|---------------|--------------------|--------------|----------------------|---------------|
| 法定：                    |                          |               |                    |              |                      |               |
| 於二零零五年四月一日             | 2,000,000,000            | 20,000        | 550,000,000        | 5,500        | 2,550,000,000        | 25,500        |
| 法定普通股增加                | 3,000,000,000            | 30,000        | —                  | —            | 3,000,000,000        | 30,000        |
|                        | <u>5,000,000,000</u>     | <u>50,000</u> | <u>550,000,000</u> | <u>5,500</u> | <u>5,550,000,000</u> | <u>55,500</u> |
| 於二零零六年及二零零七年<br>三月三十一日 | <u>5,000,000,000</u>     | <u>50,000</u> | <u>550,000,000</u> | <u>5,500</u> | <u>5,550,000,000</u> | <u>55,500</u> |

|              | 每股面值             |        | 遞延股份         |       | 股份總數          | 總計<br>千美元 |
|--------------|------------------|--------|--------------|-------|---------------|-----------|
|              | 0.01美元之<br>普通股數目 | 千美元    | 數目*          | 千美元   |               |           |
| 已發行及繳足：      |                  |        |              |       |               |           |
| 於二零零五年四月一日   | 1,106,900,089    | 11,069 | 86,728,147   | 867   | 1,193,628,236 | 11,936    |
| 僱員購股權計劃－     |                  |        |              |       |               |           |
| 行使購股權        | 326,000          | 3      | —            | —     | 326,000       | 3         |
| 以股代息         | 107,992,423      | 1,080  | —            | —     | 107,992,423   | 1,080     |
| 發行新股份        | 70,653,197       | 707    | —            | —     | 70,653,197    | 707       |
| 轉換遞延股份       | 86,728,147       | 867    | (86,728,147) | (867) | —             | —         |
| 於二零零六年三月三十一日 | 1,372,599,856    | 13,726 | —            | —     | 1,372,599,856 | 13,726    |
| 轉換可換股債券      | 92,781,468       | 928    | —            | —     | 92,781,468    | 928       |
| 僱員購股權計劃－     |                  |        |              |       |               |           |
| 行使購股權        | 2,306,000        | 23     | —            | —     | 2,306,000     | 23        |
| 轉換可贖回可換股優先股  | 6,724,138        | 67     | —            | —     | 6,724,138     | 67        |
| 發行新股份        | 21,514,256       | 215    | —            | —     | 21,514,256    | 215       |
| 於二零零七年三月三十一日 | 1,495,925,718    | 14,959 | —            | —     | 1,495,925,718 | 14,959    |

\* 每股面值0.01美元之未分類股份，可能發行為普通股或每股面值0.01美元之無投票權可換股遞延股份。

按上述附註，年內已發行及配發合共123,325,862股新普通股，有關詳情載列如下：

- a. 轉換本金額為3,110,000美元之可換股債券（請參閱附註29.1）後，已發行及配發合共92,781,468股新普通股，即換股權每股0.2615港元。
- b. 於行使根據本公司之購股權計劃（二零零二）（請參閱附註29.3）授出之購股權後，已發行及配發合共2,306,000股新普通股以換取總代價613,396港元（約78,640美元），即每股0.266港元。
- c. 轉換250股可贖回可換股優先股後，於二零零七年二月十二日發行及配發6,724,138股新普通股（請參閱附註29.2），即換股價每股0.290港元。
- d. 完成於二零零六年九月四日訂立之引資協議（有關詳情載於本公司於二零零六年十月二十七日刊發之股東通函）後，於二零零七年二月十二日發行及配發21,514,256股新普通股予Stephen Dattels。

於年結日後及本報告日期前，已發行及配發合共154,562,777股新普通股，有關詳情載列如下：

- i. 於行使購股權計劃（二零零二）授出之購股權後，以每股0.266港元，合共發行及配發3,667,000股新普通股，總代價975,422港元（約125,054美元）。

- ii. 於行使購股權計劃(二零零二)授出之購股權後，以每股0.300港元，合共發行及配發合共6,480,000股新普通股，總代價1,944,000港元(約249,230美元)。
- iii. 轉換本金額為4,390,000美元之可換股債券時，以轉換價每股0.2615港元，合共發行及配發合共130,967,501股新普通股。
- iv. 轉換500股可贖回可換股優先股時，以轉換價每股0.290港元，合共發行及配發13,448,276股新普通股。

#### 1. 可換股債券

於二零零六年三月三十一日，本公司根據日期為二零零六年三月三十日之購買協議(「**購買協議**」)，發行20,000,000美元於二零零九年到期年利率為12%之有擔保可換股債券(「**可換股債券**」)。據此，(i) MLP Investments (Caymans), Ltd；(ii) Highbridge International LLC；(iii) Highbridge Asia Opportunities Fund LP；及(iv) J.P. Morgan Securities Ltd分別購買本金額為12,000,000美元、2,500,000美元、2,500,000美元及3,000,000美元之可換股債券。可換股債券可導致發行合共596,661,718股普通股。

下述為可換股債券之主要條款：

##### a. 到期日

二零零九年三月三十一日

##### b. 贖回

除以往贖回、兌換或購買及註銷者外，本公司將於二零零九年三月三十一日按本金額贖回所有可換股債券。除下文第(i)及(ii)段有所規定外，本公司不可於二零零九年三月三十一日前選擇贖回可換股債券。

在若干條件之限制下，本公司可贖回可換股債券：

- i. 於二零零八年三月三十一日或之後及二零零九年三月三十一日之前隨時透過向可換股債券持有人(「**債券持有人**」)發出不少於30日但不超過60日之通知按本金額連同截至贖回日期止累計之利息全部而非部分贖回可換股債券，惟於連續30個交易日(最後一個交易日介乎於向債券持有人發出相關贖回通知日期前5個交易日範圍內)之至少20個交易日中，股份收市價須至少為上述各交易日實際兌換價格之150%；或
- ii. 若於二零零六年三月三十一日(發行日期)當日或之後開曼群島或香港稅項規例發生若干變化，導致發行人須額外支付稅金，且本公司不能透過採取合理措施避免該責任，則可隨時透過向債券持有人發出不少於14日但不超過60日之通知按本金額連同累計及未付利息全部而非部分贖回可換股債券，惟若與可換股債券有關之付款於當時到期應付，則上述贖回通知不得早於發行人須支付該等額外稅金之最早日期前90日發出。

## c. 兌換

## i. 兌換價格

可換股債券之兌換價格為每股0.2615港元，可在若干情況下調整，其中包括：

1. 股份面值因併股、拆股或重新分類而改變；
2. 溢利或儲備資本化；
3. 單個財政年度之中期及末期分派總收益率合共超過截至二零零六年、二零零七年、二零零八年及二零零九年三月三十一日止財政年度之收益率，分別是0%、10%、13%及15%；
4. 股份配售或發行購股權；
5. 本公司其他證券配售；
6. 低於當時市價之發行；
7. 修改兌換權利；及
8. 面向股東之其他發售。

## ii. 兌換期間

債券持有人可以選擇在兌換期間按10,000美元(78,014港元)或其成倍金額全部或部分兌換可換股債券。兌換期間自下列時間開始：

1. (就本金額為7,400,000美元之A組可換股債券而言)二零零六年五月九日或該日之後；或
2. (就本金額為12,600,000美元之B組可換股債券而言)二零零六年六月十六日或該日之後，

及至二零零九年三月二十三日營業時間結束(或本公司訂定可換股債券贖回日期之前七個營業日營業時間結束)時為止。

## iii. 兌換股份

兌換可換股債券將按下列公式計算將予發行之股份數目：

$$A = \frac{B \times 7.8014}{C}$$

A = 兌換時將予發行之股份數目

B = 所兌換可換股債券之本金額

C = 於兌換日期之有效兌換價格

兌換股份將與當時之已發行股份在各方面均享有同等權益。除通常適用於當時之現有股份之銷售限制外，兌換股份之轉讓不受任何其他銷售限制。

d. **利息**

可換股債券由二零零六年三月三十一日(包括該日)起計息。可換股債券之息率為每年12%。利息自二零零六年九月三十日開始，於三月三十一日及九月三十日每半年支付一次。

e. **擔保**

可換股債券由以下各項作為擔保：(i) 本公司之全資附屬公司RML於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方作出之擔保(「擔保」)，擔保有關可換股債券到期時本公司應付之所有款項；(ii) RML於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出浮動押記，以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由本公司擁有40%權益之聯營公司YSSCCL出售資產所得款項均將支付至該銀行賬戶；及(iii) RML之直接控股公司Regent Metals (Jersey) Limited於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方作出之股份押記以擔保RML於擔保下之責任。

f. **不抵押保證、契諾及承諾**

本公司已根據可換股債券作出若干承諾及契諾，其中包括：

1. 本公司承諾，只要有任何可換股債券發行在外或在任何可換股債券下有任何欠款或涉及任何欠款，其不會且促使其任何附屬公司不會在其或彼等各自之現有或未來資產或收入之全部或任何部分設立或允許存在或產生任何產權負擔(可換股債券之條款所載之若干產權負擔除外)，包括涉及下列債項之任何產權負擔：(i) 本公司附屬公司所設立，對本公司不具追索權，旨在為購買協議日期後所購入之資產提供融資或再融資，本金總額不超過5,000,000美元之債項，惟該債項須符合下文第2段所指定之標準則可受抵押，而有關抵押品就擔保而言屬次要；或(ii) 對YSSCCL具有或不具追索權而本金總額不超過15,000,000美元之項目融資。
2. 本公司不會設立任何集團公司間債項(因借出發行可換股債券所得款項以作為YSSCCL之投資資金而招致之債項除外)，除非：(i) 持有當時發行在外可換股債券本金額50%以上之債券持有人批准有關條款，而債項乃從屬於可換股債券及擔保；或(ii) 包括對YSSCCL具有或不具追索權而本金總額不超過15,000,000美元之項目融資。

## g. 可轉讓性

除於購買協議內所載適用於購買方之限制外，可換股債券可按10,000美元之倍數自由轉讓。

## h. 投票權

債券持有人不會僅因其為債券持有人而有權出席本公司任何大會或於會上投票。

## i. 違約

發生違約事件(定義見可換股債券之條款與條件)時，可換股債券可即時到期及須予償還。

## j. 上市

本公司不會向港交所或任何其他證券交易所申請批准可換股債券上市及買賣。然而，本公司已取得港交所批准於轉換可換股債券後將予發行之普通股上市及買賣。

年內，本金額3,110,000美元之可換股債券已轉換為合共92,781,468股新普通股。年結日後，本金額4,390,000美元之可換股債券已轉換為合共130,967,501股新普通股。因此，於本報告日期，可轉換為372,912,749股新普通股之本金額12,500,000美元之可換股債券尚未贖回。

## 2. 可贖回可換股優先股

於二零零六年十月十一日，本公司與(i)Libra Fund LP；(ii)Libra Offshore Limited；(iii) MLP Investments (Caymans), Ltd；及(iv)本公司若干董事James Mellon、Jayne Sutcliffe、Anderson Whamond、Jamie Gibson、Mark Searle、Julie Oates及David Comba(合稱「買方」)訂立認購協議(「認購協議」)，內容有關本公司按每股現金1,000美元發行且買方認購6,250股可贖回可換股優先股(「可贖回可換股優先股」)，以籌集6,250,000美元(約48,750,000港元)(「配售」)。根據《香港上市規則》規定，配售由本公司獨立不涉利股東於二零零六年十一月二十三日召開之股東特別大會上批准。

配售於二零零六年十一月三十日完成，於該日，已按認購協議所載條款及條件發行及配發合共6,250股可贖回可換股優先股予下列買方：

| 買方名稱                           | 認購額<br>(美元) | 已配發之<br>可贖回<br>可換股優先股 |
|--------------------------------|-------------|-----------------------|
| Libra Fund LP                  | 1,620,000   | 1,620                 |
| Libra Offshore Limited         | 380,000     | 380                   |
| MLP Investments (Caymans), Ltd | 500,000     | 500                   |
| James Mellon                   | 2,750,000   | 2,750                 |
| Jayne Sutcliffe                | 250,000     | 250                   |
| Anderson Whamond               | 250,000     | 250                   |
| Jamie Gibson                   | 250,000     | 250                   |
| Mark Searle                    | 100,000     | 100                   |
| Julie Oates                    | 100,000     | 100                   |
| David Comba                    | 50,000      | 50                    |
|                                | 6,250,000   | 6,250                 |

下述為可贖回可換股優先股之主要條款：

a. **到期日**

二零一一年十一月三十日

b. **贖回**

除以往贖回、兌換或購買及註銷者外，本公司將按照有關法律規定，於二零一一年十一月三十日按其發行金額之100%贖回各可贖回可換股優先股。

倘發生以下任何一項觸發事件：

- i. 任何中國政府或監管機構全面撤回分別向思茅市山水礦業有限公司及思茅市聯友礦業有限公司發出之採礦執照第5300000520208號或第5327010110012號；及
- ii. 任何中國政府或監管機構沒收YSSCCL (就大平掌銅礦成立之擁有40%權益之中外合資合營企業) 及／或SRM (將就銀仔山礦區成立之擁有90.5%權益之合作合資企業) 過半數資產、財產物業及經濟權益，

則於發生有關事件後45日期間，可贖回可換股優先股之任何持有人有權根據相關法例在向本公司發出不少於15日但不多於45日之書面通知後，要求本公司於通知屆滿日期贖回持有人持有之全部而非部分可贖回可換股優先股。

## c. 兌換

## i. 兌換價格

初始兌換價格（「初始兌換價格」）為每股0.290港元，於發生若干事件後作出調整，包括（其中包括）：

1. 因合併、分拆或重新分類而使股份面值有任何更改；
2. 將溢利或儲備撥作資本；
3. 於截至二零零七年、二零零八年、二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止財政年度就各財政年度作出之中期及末期股息及分派總額分別產生之回報率分別超過0%、10%、13%、15%及18%；
4. 股份之供股或購股權低於股份當時之現有市值；
5. 本公司其他證券之供股（普通股或購股權、認股權證或其他認購或購買普通股之權利除外）；
6. 按低於股份當時現有市值之價格發行；
7. 就換股權作出任何變更；
8. 向股東作出其他要約；及
9. 其從經濟角度考慮為體現公平及公正而須作出調整之其他事件，在此情況下，本公司將諮詢獨立投資銀行，釐定如何就初始兌換價作出公平合理之調整（如有）。

初始兌換價格須視為於可贖回可換股優先股持有人向本公司送達兌換書面通知後已由該等持有人全數支付予本公司，而該等持有人毋須就每次兌換支付任何額外款項。

## ii. 兌換期間

可贖回可換股優先股持有人可以選擇於二零零六年十一月三十日或以後至二零零九年十一月二十三日營業時間結束止期間（或倘有關可贖回可換股優先股被要求於二零一一年十一月三十日前贖回，則為本公司訂定可贖回可換股優先股贖回之任何日期前七個營業日（定義見認購協議）營業結束）（以較早者為準）為止，兌換可贖回可換股優先股。

## iii. 兌換股份

可贖回可換股優先股可全部或部分兌換。因兌換每股可贖回可換股優先股而須予發行之股份數目將按下列公式計算：

$$A = \frac{B}{C}$$

A = 因兌換可贖回可換股優先股而將予發行之股份數目

B = 將兌換之可贖回可換股優先股之發行金額(按1.00美元=7.80港元之固定匯率以港元計值)

C = 初始兌換價格每股0.290港元(可予或會調整(如有))

因兌換可贖回可換股優先股而將予發行之股份將列作繳足股份入賬及將無產權負擔，且在所有方面將與當時已發行之繳足股份享有同等權益。

## d. 本公司之選擇性贖回或兌換

本公司可在相關法例之規限下，於二零零八年三月三十一日或之後，向可贖回可換股優先股持有人發出不少於14日之書面通知，隨時(i)按發行金額贖回全部而非只是某部分當時尚未兌換之可贖回可換股優先股，連同截至就該贖回訂定之日期應計之一切股息；或(ii)按照下文限制條款第(2)條，按當時通行之兌換價格強制兌換可贖回可換股優先股為新股份，惟：

1. 在兩種情況下，於截至可贖回可換股優先股持有人接獲有關贖回或兌換之通知之日期前五個交易日止30個連續交易日內，股份在港交所20個交易日之收市價最少須為每個有關交易日實際兌換價格之150%；及
2. 倘本公司合理認為強制兌換全部可贖回可換股優先股之通知可能導致一致行動人士(包括根據香港公司收購及合併守則(「收購守則」)第26.6條)登記之James Mellon、Jayne Sutcliffe及Anderson Whamond)及/或可能與一致行動人士一致行動之其他人士須根據收購守則履行強制收購責任，則本公司將從強制收購通知中撇除一致行動人士(及/或可能與一致行動人士一致行動之其他人士)持有之全部或部分可贖回可換股優先股，以致該強制收購責任不會發生。該等未計入除外可贖回可換股優先股反而被作為贖回通知之理由或仍未獲兌換(如仍未獲兌換，則可能成為於本公司酌情釐定之該日期或其後日期贖回或強制兌換之通知之原因，惟任何有關日後通知僅可於上文限制條款第(1)條於有關時間達成時發出)。

## e. 股息

可贖回可換股優先股持有人有權較本公司任何其他類別股份之持有人優先收取各財政年度或本公司其他會計期間派付之股息，即每年8.5%之定額累計優先股息，按可贖回可換股優先股之發行金額計算，而按照有關法律規定，須分兩期每半年等額支付。

## f. 上市

本公司並無向港交所或任何其他證券交易所申請批准可贖回可換股優先股上市及買賣。然而，本公司已獲得港交所批准於轉換可贖回可換股優先股後將予發行之股份上市及買賣。

## g. 可贖回可換股優先股之地位

可贖回可換股優先股將不會授予其持有人收取本公司任何股東大會通告、出席大會、於會上發言或投票之權利，惟當將提呈決議案以廢除、變更或修訂任何可贖回可換股優先股持有人的任何權利或特權，或本公司清盤或批准出售本公司之承諾除外，於此情況下，可贖回可換股優先股持有人僅有權就有關決議案投票。

## h. 額外發行

本公司或會不時增設及發行在享有本公司溢利及資產方面與可贖回可換股優先股享有同等權益但不較其為優之額外優先股。本公司之任何其他額外優先股就享有本公司溢利及資產方面或會附帶與可贖回可換股優先股或本公司任何其他系列之額外優先股相同之權利及限制，或在各方面均與其有別之權利及限制。

## i. 可轉讓性

除於認購協議內所載適用於可贖回可換股優先股買方之限制外，可贖回可換股優先股可自由轉讓。

年內，250股可贖回可換股優先股已轉換為6,724,138股新普通股。年結日後，500股可贖回可換股優先股轉換為13,448,276股新普通股。因此，截至本報告日期，可轉換為147,931,035股普通股之5,500股可贖回可換股優先股尚未贖回。

## 3. 購股權計劃(二零零二)

在本公司於二零零二年十一月十五日舉行之股東週年大會上，一項名為「購股權計劃(二零零二)」之新購股權計劃(「購股權計劃(二零零二)」)獲股東批准採納。計劃將繼續有效，直至開始生效日期起計第十個週年日，即二零一二年十一月十五日。

購股權計劃(二零零二)讓本公司靈活地挽留、激勵、獎勵、報償、補償及／或提供福利予合資格參與者(合資格參與者包括本公司及其附屬公司之董事、行政人員、僱員、顧問及服務供應商)。計劃可按董事局酌情權結合任何現金賠償、獎勵賠償或花紅計劃一併運用。

本公司尋求股東於二零零六年六月十六日舉行之股東特別大會上批准「更新」計劃下之10%限額。因此，於二零零六年六月十六日後，根據購股權計劃(二零零二)將予授出之所有購股權獲行使而可予發行之股份數目上限，當與根據本公司其他計劃將予授出之購股權獲行使而可予發行之任何股份合計時，不得超過146,538,132股股份，相等於批准「更新」限額日期本公司全部已發行普通股本之10%。就計算「更新」限額而言，先前根據計劃授出之購股權(包括計劃項下尚未行使之購股權、或

根據計劃已註銷或已失效之購股權、或已行使之購股權)將不會計算在內。根據本公司購股權計劃(二零零二)及任何其他計劃已授出但尚未行使之所有有待行使之購股權獲行使後可能發行之股份數目之整體限額為242,642,132股股份或本公司現有已發行股本之14.70%。於任何情況下,根據本公司購股權計劃(二零零二)及任何其他計劃已授出但尚未行使之所有有待行使之購股權獲行使後可能發行之股份數目總限額,不得超過本公司不時已發行之普通股之30%。本公司亦可於股東大會上尋求股東另行批准授出超逾10%限額之購股權,惟超出限額之購股權僅授予在尋求該項批准前本公司特定指明之參與者。

於任何十二個月期間,就任何個別合資格參與者行使授予彼等之購股權(包括已行使及尚未行使之購股權)而發行及可予發行之股份數目,不得超過本公司已發行普通股之1%,惟受《香港上市規則》所載授予本公司董事、行政總裁或主要股東之限制所規限。

根據計劃授予本公司任何董事、行政總裁或主要股東或彼等各自之聯繫人之購股權必須經本公司之獨立非執行董事(不包括將獲授購股權之獨立非執行董事)批准。倘授出任何購股權予本公司之主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之聯繫人,將導致行使所有已授出及將予授出之購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)後,於截至及包括授出購股權之建議要約日期之十二個月期間,該人士獲發行及將獲發行之股份合共佔本公司已發行普通股逾0.1%,以及按每個授出日期股份收市價之基準計算,其總計價值超逾5,000,000港元,則該等進一步授出購股權之建議必須獲本公司股東批准,方可作實。

授出購股權之要約由向合資格參與者作出要約日期起計二十八日(包括首尾兩天)(或董事局可能按彼等之絕對酌情權釐定之較短期間)內可供有關合資格參與者提出接納。可供接納之要約於本公司收取正式填妥及簽署之接納表格以及10港元之款項(作為授出代價)之日期被視為已獲接納。一旦獲接納,購股權被視為已授出及於要約日期當日生效。

根據購股權計劃(二零零二)授出之購股權,其持有人可於授出日期後第一、第二及第三個週年日各自認購購股權所屬股份數目之三分之一,惟購股權持有人須仍然為合資格參與者。於任何先前期間未有行使之任何權益可結轉至下一個期間,惟無論如何須在有關購股權授出日期後十年內行使,其時仍未行使之所有購股權權益將告失效。

董事局提呈購股權時全權酌情釐定行使價,惟無論如何行使價不得少於(i)本公司普通股之面值;(ii)於要約日期(必須為營業日)港交所每日報價表所報普通股之收市價;及(iii)緊接要約日期前五個營業日港交所每日報價表所報普通股之平均收市價(以較高者為準)。

於二零零六年四月一日,購股權計劃(二零零二)項下尚未行使購股權賦予其持有人權利,根據其各自歸屬安排以行使價每股0.266港元分階段認購合共20,274,000股(二零零五年四月一日:20,600,000股)普通股,佔本公司當時已發行附投票權股本之1.48%(二零零五年四月一日:1.86%)及經擴大附投票權股本之1.46%(二零零五年四月一日:1.83%)。未行使購股權中,可認購合共6,540,663股股份或32.26%之購股權已獲歸屬(二零零五年四月一日:無)。於截至二零零七年三月三十一日止年度:

- 賦予其持有人權利可根據其各自歸屬安排,以行使價每股0.300港元分階段認購合共89,200,000股普通股之購股權,已於二零零六年四月四日授出(二零零六年:無)。

- 賦予其持有人權利可根據其各自歸屬安排，以行使價每股0.325港元分階段認購合共20,500,000股普通股之購股權，已於二零零六年十二月十四日授出(二零零六年：無)。
- 並無註銷任何購股權(二零零六年：無)。
- 可按每股0.266港元之行使價認購167,000股股份之購股權及可按每股0.300港元之行使價認購750,000股股份之購股權，於合資格參與者辭職後失效(二零零六年：無)。
- 可認購合共2,306,000股(二零零六年：326,000股)股份之已歸屬購股權以每股0.266港元獲行使。

因此，於二零零七年三月三十一日，未行使購股權賦予持有人權利分階段認購合共126,751,000股(二零零六年三月三十一日：20,274,000股)普通股，行使價介乎每股0.266港元至每股0.325港元，佔本公司當時已發行附投票權股本8.47%(二零零六年三月三十一日：1.48%)及經擴大附投票權股本7.81%(二零零六年三月三十一日：1.46%)。未行使購股權中，可認購合共11,100,999股股份或8.76%之購股權已獲歸屬(二零零六年三月三十一日：可認購合共6,540,663股股份或32.26%之購股權)。全面行使未行使購股權將導致發行126,751,000股額外普通股以獲取37,932,566港元(約4,863,149美元)之所得款項總額(扣除開支前)。

年結日後及本報告日期前：

- 可認購合共3,667,000股股份之已歸屬購股權以每股0.266港元獲行使。
- 可認購合共6,480,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元獲行使。
- 賦予其持有人權利可根據其各自歸屬安排以行使價每股0.780港元分階段認購合共26,000,000股普通股之購股權，已於二零零七年五月十五日授出。
- 並無購股權被註銷或失效。

因此，截至本報告日期，未行使購股權賦予持有人權利分階段認購合共142,604,000股普通股，行使價介乎每股0.266港元至每股0.780港元，佔本公司現有已發行附投票權股本8.64%及經擴大附投票權股本7.95%。未行使購股權中，可認購合共30,437,327股股份或21.34%之購股權已獲歸屬。全面行使未行使購股權將導致發行142,604,000股額外普通股以獲取55,293,144港元(約7,088,865美元)之所得款項總額(扣除開支前)。

年內，購股權計劃(二零零二)項下各參與者持有購股權之詳情如下：

**i. 董事、行政總裁及主要股東**

於二零零六年四月一日，有於二零零四年九月九日授出之購股權尚未行使，該等購股權賦予行政總裁(亦為執行董事)及一位執行董事權利，可分階段認購合共14,500,000股普通股，行使價為每股0.266港元。

年內並無購股權獲行使或被註銷或失效。授出購股權之詳情載列如下：

1. 購股權於二零零六年四月四日授出，賦予行政總裁及上述執行董事權利，可以每股0.300港元之行使價分階段認購本公司股本中合共53,600,000股普通股。緊接購股權授出當日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.300港元。
2. 購股權於二零零六年十二月十四日授出，賦予上述執行董事權利，可以每股0.325港元之行使價分階段認購本公司股本中6,000,000股普通股。緊隨購股權授出當日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.330港元。

因此，截至二零零七年三月三十一日，尚未行使購股權賦予本公司董事權利，可以介乎每股0.266港元至每股0.325港元之行使價分階段認購合共74,100,000股普通股。

年結日後及本報告日期前，下列已歸屬購股權由執行董事行使：

- a. 可認購1,500,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年四月十一日以每股0.266港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月十一日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.480港元。
- b. 可認購800,000股股份之已歸屬購股權於二零零七年四月二十三日以每股0.266港元獲行使，有關股份已於二零零七年四月二十四日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.780港元。

此外，於二零零七年五月十五日授出之購股權賦予本公司兩名董事權利，可以行使價每股0.780港元分階段認購本公司股本中合共24,000,000股普通股。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.750港元。

因此，截至本報告日期，未行使購股權賦予本公司董事權利，可以介乎每股0.266港元至每股0.780港元之行使價分階段認購合共95,800,000股普通股。

有關已授出並由董事及行政總裁所持之購股權詳情，載於本報告「董事於證券及購股權之權益」一節。本公司董事或行政總裁之聯繫人於年內任何時間直到本報告日期前，並無獲授或持有任何購股權。

本公司任何主要股東（見本報告「主要股東」一節）或彼等各自聯繫人於年內任何時間或本報告日期並無獲授或持有任何購股權。

## ii. 全職僱員

於二零零六年四月一日，有於二零零四年九月九日授出之購股權尚未行使，該等購股權賦予本集團全職僱員（不包括本公司之董事）權利，可分階段認購合共5,774,000股普通股，行使價為每股0.266港元。

有關年內授出購股權詳情載列如下：

1. 於二零零六年四月四日授出之購股權賦予本集團全職僱員（不包括本公司董事）權利，可以行使價每股0.300港元分階段認購本公司股本中合共35,600,000股普通股。緊隨該購股權授出之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.300港元。
2. 於二零零六年十二月十四日授出之購股權賦予本集團全職僱員（不包括本公司董事）權利，可以行使價每股0.325港元分階段認購本公司股本中合共14,500,000股普通股。緊隨該購股權授出之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.330港元。

年內，全職僱員（不包括本公司之董事）已行使之已歸屬購股權如下：

- a. 可認購1,316,000股股份之已歸屬購股權於二零零六年七月二十五日以每股0.266港元行使，有關股份已於二零零六年七月二十五日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.335港元。
- b. 可認購990,000股股份之已歸屬購股權於二零零六年九月十一日以每股0.266港元行使，有關股份已於二零零六年九月十一日發行及配發。緊隨該等購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.400港元。

年內並無註銷任何購股權。可以每股0.266港元認購167,000股股份之購股權（於二零零四年九月九日授出）及可以每股0.300港元認購750,000股股份之購股權（於二零零六年四月四日授出）於年內一名全職僱員辭職後失效。

因此，於二零零七年三月三十一日，尚未行使之購股權賦予本集團全職僱員（不包括本公司董事）權利，可以介乎每股0.266港元至每股0.325港元之行使價分階段認購合共52,651,000股普通股。

年結日後及本報告日期前，由全職僱員（不包括本公司董事）行使之已歸屬購股權如下：

- i 於二零零七年四月十日，可認購200,000股股份之已歸屬購股權以每股0.266港元行使，可認購合共660,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元行使，有關股份已於二零零七年四月十日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.420港元。
- ii 於二零零七年四月十一日，可認購1,000,000股股份之已歸屬購股權以每股0.266港元行使，可認購合共100,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元行使，有關股份已於二零零七年四月十一日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.480港元。

- iii 於二零零七年四月十七日，可認購167,000股股份之已歸屬購股權以每股0.266港元行使，可認購合共1,330,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元行使，有關股份已於二零零七年四月十七日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.700港元。
- iv 於二零零七年四月二十三日，可認購400,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元行使，有關股份已於二零零七年四月二十四日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.780港元。
- v. 於二零零七年五月十一日，可認購合共3,000,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元行使，有關股份已於二零零七年五月十一日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.720港元。
- vi. 於二零零七年五月十三日，可認購合共830,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元行使，有關股份已於二零零七年五月十八日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.740港元。
- vii. 於二零零七年五月十七日，可認購合共160,000股股份之已歸屬購股權以每股0.300港元行使，有關股份已於二零零七年五月十八日發行及配發。緊隨該購股權行使之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.860港元。

此外，於二零零七年五月十五日授出之購股權，賦予本集團全職僱員（不包括本公司董事）權利，以行使價每股0.780港元分階段認購本公司股本中2,000,000股普通股。緊隨該購股權授出之日前，本公司股份於香港聯交所所報之收市價為0.750港元。

因此，於本報告日期，尚未行使之購股權賦予本集團全職僱員（不包括本公司董事）權利，以介乎每股0.266港元至每股0.780港元之行使價分階段認購合共46,804,000股普通股。

#### iii. 超逾個人限額之參與者

《香港上市規則》第17.03(4)條規定，於任何十二個月期間，就行使授予任何個人合資格參與者之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）而已發行或可發行之股份數目，不得超過本公司已發行普通股之1%，惟受授予本公司董事、行政總裁或主要股東之限制所規限。於二零零六年四月四日分別授予本集團行政總裁（亦為本公司執行董事）及一名全職僱員（不包括本公司董事）可認購45,600,000股股份及20,000,000股股份之購股權，由本公司股東於二零零六年六月十六日召開之股東特別大會上批准。

除上述者外，概無參與者獲授之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）可認購本公司股份之總數超逾《香港上市規則》第17.03(4)條所述之個人限額。

#### iv. 貨品及服務供應商

年內任何時間或本報告日期前，概無本公司之貨品及服務供應商獲授或持有任何購股權。

## v. 其他參與者

除上文第(i)至(iv)分段所述者外，年內任何時間或本報告日期前，概無其他參與者獲授或持有任何購股權。

所有以股份為基礎之僱員薪酬將以股本清償。本集團並無以現金購回或清償該購股權之法律或推定責任。

於報告期間之購股權及加權平均行使價呈列如下：

|           | 二零零七年              |                   | 二零零六年             |                   |
|-----------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|           | 數目                 | 加權平均<br>行使價<br>港元 | 數目                | 加權平均<br>行使價<br>港元 |
| 於四月一日尚未行使 | 20,274,000         | 0.266             | 20,800,000        | 0.274             |
| 已授出       | 89,200,000         | 0.300             | —                 | —                 |
| 已授出       | 20,500,000         | 0.325             | —                 | —                 |
| 已沒收       | (917,000)          | 0.294             | —                 | —                 |
| 已行使       | (2,306,000)        | 0.266             | (326,000)         | 0.266             |
| 已到期       | —                  | —                 | (200,000)         | 1.060             |
|           | <u>126,751,000</u> | <u>0.299</u>      | <u>20,274,000</u> | <u>0.266</u>      |

截止二零零七年三月三十一日止年度，該等股份於行使購股權之日期之加權平均市場價為0.359港元(二零零六年：0.305港元)。於二零零七年三月三十一日，所有其餘購股權已根據香港財務報告準則第2號入賬。本集團已授出尚未行使購股權及行使價如下：

|              | 二零零七年              |                   | 二零零六年             |                   |
|--------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|              | 數目                 | 加權平均<br>行使價<br>港元 | 數目                | 加權平均<br>行使價<br>港元 |
| 於以下財政年度開始可行使 |                    |                   |                   |                   |
| — 二零零六年      | —                  | —                 | 6,540,663         | 0.266             |
| — 二零零七年      | 11,100,998         | 0.266             | 6,866,668         | 0.266             |
| — 二零零八年      | 43,016,661         | 0.299             | 6,866,669         | 0.266             |
| — 二零零九年      | 36,316,666         | 0.305             | —                 | —                 |
| — 二零一零年      | 36,316,675         | 0.305             | —                 | —                 |
|              | <u>126,751,000</u> | <u>0.299</u>      | <u>20,274,000</u> | <u>0.266</u>      |

於二零零七年三月三十一日，尚未行使購股權之加權平均剩餘合約年期為8.91年。

截至二零零七年三月三十一日止年度，已授出購股權之公允價值以二項估值模型釐定。計算中代入之重要數據分別包括購股權授出日期之股份收市價0.300港元及0.310港元及上文所示之行使價。此外，計算過程按照本公司預期股價計入22%之股息率及95%及97.1%之波幅。所採用之無風險息率分別為4.607%及4.6%。

相關預期波幅乃根據本公司普通股之價格回報參考歷史數據而釐定。

總括而言，僱員以股份為基礎之付款651,000美元已計入截至二零零七年三月三十一日止年度之綜合收益表(二零零六年：216,000美元)。並無因以股份為基礎之付款交易確認負債。

### 30. 儲備

|                          | 累計虧損<br>(經重列)<br>千美元 | 股份溢價<br>千美元 | 僱員<br>以股份<br>為基礎之<br>付款儲備<br>千美元 |                   | 可換股<br>債券儲備<br>千美元 | 優先<br>股份儲備<br>千美元 | 資本<br>贖回儲備<br>千美元 | 投資    |          | 總計<br>千美元 |
|--------------------------|----------------------|-------------|----------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------|----------|-----------|
|                          |                      |             | 重估儲備<br>(經重列)<br>千美元             | 外幣<br>換算儲備<br>千美元 |                    |                   |                   |       |          |           |
| <b>本集團</b>               |                      |             |                                  |                   |                    |                   |                   |       |          |           |
| 於二零零五年四月一日               | (60,589)             | 81,876      | —                                | —                 | —                  | —                 | 1,204             | —     | 16,960   | 39,451    |
| 聯營公司外幣換算調整               | —                    | —           | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | (16,782) | (16,782)  |
| 行使購股權                    | —                    | 8           | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 8         |
| 發行新股份                    | —                    | 1,169       | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 1,169     |
| 股息                       | —                    | (33,872)    | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | (33,872)  |
| 以股代息                     | —                    | 1,052       | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 1,052     |
| 可換股債券之權益部分               | —                    | —           | —                                | 56                | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 56        |
| 僱員以股份為基礎之付款              | —                    | —           | 216                              | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 216       |
| 年內溢利                     | 8,129                | —           | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 8,129     |
| 於二零零六年三月三十一日<br>(誠如早前報告) | (52,460)             | 50,233      | 216                              | 56                | —                  | 1,204             | —                 | 178   | —        | (573)     |
| 過往年度調整(附註2.5)            | (453)                | —           | —                                | —                 | —                  | —                 | 453               | —     | —        | —         |
| 於二零零六年四月一日<br>(經重列)      | (52,913)             | 50,233      | 216                              | 56                | —                  | 1,204             | 453               | 178   | —        | (573)     |
| 外幣換算調整                   | —                    | —           | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | 9     | —        | 9         |
| 應佔共同控制實際儲備               | —                    | —           | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | 871   | —        | 871       |
| 行使購股權                    | —                    | 92          | (36)                             | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 56        |
| 發行新股份                    | —                    | 914         | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 914       |
| 兌換可換股債券                  | —                    | 1,953       | —                                | (9)               | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 1,944     |
| 兌換可贖回可換股優先股              | —                    | 168         | —                                | —                 | (6)                | —                 | —                 | —     | —        | 162       |
| 可贖回可換股優先股之權益部分           | —                    | —           | —                                | —                 | 159                | —                 | —                 | —     | —        | 159       |
| 僱員以股份為基礎之付款              | —                    | —           | 651                              | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 651       |
| 應佔聯營公司儲備                 | —                    | —           | 51                               | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 51        |
| 出售附屬公司                   | —                    | —           | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | 301   | —        | 301       |
| 年內溢利                     | 582                  | —           | —                                | —                 | —                  | —                 | —                 | —     | —        | 582       |
| 於二零零七年三月三十一日             | (52,331)             | 53,360      | 882                              | 47                | 153                | 1,204             | 453               | 1,359 | —        | 5,127     |

|                | 累計虧損<br>千美元 | 股份溢價<br>千美元 | 僱員<br>以股份<br>為基礎之 |           | 可換股<br>債券儲備<br>千美元 | 優先股份<br>儲備<br>千美元 | 資本<br>贖回儲備<br>千美元 | 外幣<br>換算儲備<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------------|-----------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------|
|                |             |             | 付款儲備<br>千美元       | 儲備<br>千美元 |                    |                   |                   |                   |           |
| <b>本公司</b>     |             |             |                   |           |                    |                   |                   |                   |           |
| 於二零零五年四月一日     | (52,841)    | 84,141      | —                 | —         | —                  | 1,204             | 2                 | 32,506            |           |
| 外幣換算調整         | —           | —           | —                 | —         | —                  | —                 | (1)               | (1)               |           |
| 行使購股權          | —           | 8           | —                 | —         | —                  | —                 | —                 | 8                 |           |
| 發行新股份          | —           | 1,169       | —                 | —         | —                  | —                 | —                 | 1,169             |           |
| 股息             | —           | (33,872)    | —                 | —         | —                  | —                 | —                 | (33,872)          |           |
| 以股代息           | —           | 1,052       | —                 | —         | —                  | —                 | —                 | 1,052             |           |
| 可換股債券之權益部分     | —           | —           | —                 | 56        | —                  | —                 | —                 | 56                |           |
| 僱員以股份為基礎之付款    | —           | —           | 216               | —         | —                  | —                 | —                 | 216               |           |
| 年內虧損           | (8,208)     | —           | —                 | —         | —                  | —                 | —                 | (8,208)           |           |
| 於二零零六年三月三十一日   | (61,049)    | 52,498      | 216               | 56        | —                  | 1,204             | 1                 | (7,074)           |           |
| 外幣換算調整         | —           | —           | —                 | —         | —                  | —                 | (3)               | (3)               |           |
| 行使購股權          | —           | 92          | (36)              | —         | —                  | —                 | —                 | 56                |           |
| 發行新股份          | —           | 914         | —                 | —         | —                  | —                 | —                 | 914               |           |
| 兌換可換股債券        | —           | 1,953       | —                 | (9)       | —                  | —                 | —                 | 1,944             |           |
| 兌換可贖回可換股優先股    | —           | 168         | —                 | —         | (6)                | —                 | —                 | 162               |           |
| 可贖回可換股優先股之權益部分 | —           | —           | —                 | —         | 159                | —                 | —                 | 159               |           |
| 僱員以股份為基礎之付款    | —           | —           | 651               | —         | —                  | —                 | —                 | 651               |           |
| 年內溢利           | 1,882       | —           | —                 | —         | —                  | —                 | —                 | 1,882             |           |
| 於二零零七年三月三十一日   | (59,167)    | 55,625      | 831               | 47        | 153                | 1,204             | (2)               | (1,309)           |           |

### 31. 衍生財務工具

於二零零七年三月三十一日，本集團在外匯及證券市場之遠期及期貨交易之合約承擔分別約零美元（二零零六年：1,964,000美元）及537,000美元（二零零六年：492,000美元）。

有關本集團在正常業務過程中交易衍生工具，本集團之經紀持有不同貨幣之現金作為保證金。於二零零七年三月三十一日，該等保證金為數58,000美元（二零零六年：382,000美元）。

## 32. 綜合現金流量報表附註

## 出售附屬公司

|                    | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 出售下列各項之資產淨值：       |              |              |
| 物業、廠房及設備           | —            | 1            |
| 應收貿易賬款             | —            | 22           |
| 預付款項、按金及其他應收款項     | —            | 7            |
| 現金及銀行結餘            | —            | 11           |
| 應付貿易賬款、應計費用及其他應付款項 | —            | (26)         |
|                    | —            | 15           |
| 外幣換算儲備             | 301          | —            |
|                    | 301          | 15           |
| 出售一間附屬公司之虧損        | (301)        | (15)         |
|                    | —            | —            |
| 由下列各項支付：           |              |              |
| 現金代價               | —            | —            |
|                    | —            | —            |
| 因出售產生之現金流出淨額：      |              |              |
| 已出售之現金及銀行結餘        | —            | (11)         |

## 33. 退休福利責任

自一九九一年四月起，本集團在香港設有定額供款僱員退休計劃，該計劃乃符合《職業退休計劃條例》（「《職業退休計劃條例》」）之所有有關規定。該計劃於二零零零年十二月一日終止，並轉為新設立之強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃乃符合《強制性公積金計劃條例》（「《強積金條例》」）之所有有關規定。該計劃之所有資產與本集團之資產分開，由獨立基金持有。強積金計劃分有兩類供款計劃，計劃A為由舊有《職業退休計劃條例》項下之計劃轉入該計劃之僱員而設，供款按合資格僱員之基本薪金撥出特定之百分比。計劃B為所有其他之香港僱員而設，供款按《強積金條例》所限之最低要求而定。

供款於繳付時計入開支，並可能因計劃A之僱員未有權獲得全部供款前退出該計劃所沒收之供款而獲扣減。年內，並無被沒收之供款（二零零六年：無），而本集團之供款額為15,000美元（二零零六年：14,000美元）。

## 34. 經營租約承擔

## 本集團

|  | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元 |
|--|--------------|--------------|
| 於二零零七年三月三十一日，根據不可撤銷<br>經營租約在未來須付之最低租賃款項總額如下： |              |              |
| 物業：  |              |              |
| — 一年內  | 608          | 94           |
| — 第二至第五年內(首尾兩年包括在內)                          | 821          | 8            |
|  | <u>1,429</u> | <u>102</u>   |
| 設備：  |              |              |
| — 一年內  | 5            | —            |
| — 第二至第五年內(首尾兩年包括在內)                          | 12           | —            |
|  | <u>17</u>    | <u>—</u>     |
|  | <u>1,446</u> | <u>102</u>   |

本集團根據經營租約租賃若干物業，租約最初之年期一般為一至三年，有權選擇續訂租約，惟所有條款須重新商議。概無任何租約涉及或然租金。

## 本公司

本公司並無租約承擔。

## 35. 資本承擔

## 本集團

|                          | 二零零七年<br>千美元 | 二零零六年<br>千美元  |
|--------------------------|--------------|---------------|
| 於二零零七年三月三十一日<br>已訂約但無撥備： |              |               |
| 收購物業、廠房及設備               | <u>1,969</u> | <u>—</u>      |
| 投資於一間共同控制實體              | <u>—</u>     | <u>17,000</u> |

## 本公司

本公司並無資本承擔。

### 36. 或然負債

於二零零七年三月三十一日，本集團及本公司並無重大或然負債。

### 37. 財務風險管理目標及政策

本集團因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。本集團之管理層與董事局緊密合作，專注於將金融市場之風險減至最低。

本集團並無積極參與投機性質之財務資產買賣。本集團所面對之最重大財務風險載列如下：

#### 外幣風險

由於管理層知悉其於財務資產之投資並無面對任何重大外幣風險，故本集團並無進行任何貨幣對沖。

目前，本集團並無任何以美元以外之外幣為貨幣單位之財務負債。

#### 信貸風險

一般而言，如資產負債表所列示，財務資產之最高信貸風險乃財務資產之賬面值。因此，信貸風險只會於最高可能虧損與財務資產之賬面值有重大差異之情況下作出披露。

本集團會積極監察其應收貿易賬款及其他應收款項，以避免信貸風險過份集中。

本集團只會與信譽良好之金融機構進行衍生財務工具交易。

#### 利率風險

本公司目前並無任何按浮動利率計息之財務負債。

#### 公允價值估計

即時或於短期內到期之本集團流動財務資產與負債之公允價值與其賬面值並無重大差異。

就作出披露而言，非流動財務負債之公允價值乃將未來合約現金流量按本集團就類似財務工具可獲得之現有市場利率貼現作出估計。

### 38. 重大之關連方交易

下文概述本集團年內重大之關連方合約或交易。所有該等交易均在本集團之日常業務過程中訂立。

就此等財務報表而言，倘屬下列情況，則會被認為是與本集團有關連之人士：

- (a) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司：
  - (i) 控制本集團（包括母公司、附屬公司及同系附屬公司）、受其控制或由其共同控制；
  - (ii) 於實體擁有權益令其可向本集團行使重大影響力；或
  - (iii) 共同控制本集團；
- (b) 該方為本集團之聯營公司；
- (c) 該方為本集團屬賣方之合資企業；
- (d) 該方為本集團或其母公司重要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個人之近親成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響或其重大投票權由本集團隸屬之實體；或
- (g) 該方為就本集團或屬本集團關連方之僱員福利之受僱後福利計劃。

除於財務報表其他地方所披露之關連方交易外，與關連方進行之其他交易如下：

於二零零七年一月二十日，(a)本公司間接全資附屬公司RML，作為服務供應商與(b)YSSCCL就RML向YSSCCL提供個人及相關服務訂立經營支援協議，每月固定費用為除中國稅項前138,250美元。

截至二零零七年三月三十一日止年度已收及應收合共415,000美元。

### 39. 結算日後事項

除先前附註披露事宜外，於二零零七年三月三十一日後並無發生任何重大事宜。

### C. 本集團業務趨勢

本公司相信，本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務前景與去年比較呈升勢，而此升勢乃由以下兩項因素帶動：(i)中國之強勁增長；及(ii)全球商品市場行情持續高漲。本公司相信，中國仍是二零零七年商品市場之關建基本因素。

本公司在本集團擁有40%權益之雲南思茅山水銅業有限公司(「YSSCCL」)所生產之銅精礦及鋅精礦仍面對強大需求；有鑑於此，本公司相信本集團於本財政年度將從YSSCCL錄得強勁財務及營運表現。

展望將來，本集團將繼續秉承其機會主義投資方式，矢志於未來數年增加其在中國煤炭業之投資組合，並以建立下一家香港採礦公司為目標，而交易將為本公司奠下此基礎。

### D. 經擴大集團債務聲明

#### 1. 借貸

於二零零七年九月三十日營業時間結束時(即刊印本通函前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)，經擴大集團有尚未償還借貸約27,080,000美元，包括可換股債券約12,680,000美元、可贖回可換股優先股約5,230,000美元、融資租約責任約90,000美元及股權持有人貸款約9,080,000美元。除上文所述者及除集團內公司間負債外，經擴大集團於二零零七年九月三十日並無就按揭、抵押、債券或其他貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務或租購承擔有任何重大未償還負債。

#### 2. 或然負債

於二零零七年九月三十日，經擴大集團並無重大或然負債。

#### 3. 抵押及擔保

於二零零七年九月三十日營業時間結束時，為數約12,680,000美元之可換股債券由Regent Metals Limited(「RML」)於二零零六年三月三十一日為擔保本公司到期支付可換股債券應付之所有款項而向抵押代理提供之擔保(「擔保」)作出擔保；RML以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出之浮動押記作抵押；以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由YSSCCL出售資產所得款項，均將撥入該銀行賬戶，金額最高以可換股債券之到期未償還本金額及利息為限；以及Regent Metals (Jersey) Limited(「RMJ」)於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方保證RML於擔保下之債務而授出RMJ擁有之RML股本股份押記作擔保。

#### 4. 免責聲明

除上文所述者及除集團內公司間負債及一般應付貿易賬項外，於二零零七年九月三十日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行或同意將予發行之借貸資本、銀行透支、貸款、已發行但尚未償還及已獲授權或以其他方式建立但尚未發行之債券，及有擔保、無擔保、有抵押或無抵押之定期貸款或其他借貸、借貸性質之債務、根據承兌（不包括一般貿易票據）或承兌信用證之負債、債券、按揭、押記、融資租約或租購承擔，以及尚未償還之擔保或其他重大或然負債。

#### E. 營運資金

董事認為，基於經擴大集團之內部資源及因行使建議特別授權所得之款項淨額，經擴大集團具備充足之營運資金以應付其現在及本通函刊發日期起計24個月之需求。

## F. 經調整有形資產淨值

以下第二經擴大集團之經調整有形資產淨值備考報表乃根據本通函附錄三所載未經審核備考財務資料編製及調整如下：

|  | 千美元       | 千美元           |
|--|-----------|---------------|
| 於二零零七年七月三十一日第二經擴大集團之<br>未經審核備考綜合資產淨值                             |           | 534,266       |
| 減：無形資產   |           |               |
| 商譽   | (292,680) |               |
| 勘探及評估資產  | (25,938)  | (318,618)     |
| 經調整有形資產淨值  |           | 215,648       |
|  |           | 美元            |
| 每股經調整有形資產淨值，按附註1所載已發行股份數目計算                                      |           | 0.031         |
| 每股經調整有形資產淨值，按附註2所載已發行股份數目計算                                      |           | 0.048         |
| <b>附註1</b>   |           | 股份數目          |
| <b>已發行股份數目</b>   |           |               |
| 於二零零七年三月三十一日之已發行股本   |           | 1,495,925,718 |
| 發行代價股份   |           | 1,156,968,141 |
| 發行額外代價股份   |           | 293,328,570   |
| 發行業務介紹費股份  |           | 75,000,000    |
| 根據建議特別授權以董事局函件「該等項目之融資及<br>建議特別授權」一節所載股份最低配售價(即每股0.52港元)<br>發行股份 |           | 4,000,000,000 |
|  |           | 7,021,222,429 |
| <b>附註2</b>   |           |               |
| <b>已發行股份數目</b>   |           |               |
| 於二零零七年三月三十一日之已發行股本   |           | 1,495,925,718 |
| 發行代價股份   |           | 1,156,968,141 |
| 發行額外代價股份   |           | 293,328,570   |
| 發行業務介紹費股份  |           | 75,000,000    |
| 根據建議特別授權以股份於二零零七年十一月二十日<br>(即最後實際可行日期)之收市價(即每股1.38港元)發行股份        |           | 1,503,478,260 |
|  |           | 4,524,700,689 |

Certified Public Accountants  
Member of Grant Thornton International

Grant Thornton   
均富會計師行

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

敬啟者：

以下乃吾等就CCEC Ltd. (「CCEC」) 及其附屬公司 (統稱為「CCEC集團」) 由二零零六年七月二十七日 (註冊成立日期) 起至二零零六年十二月三十一日止期間及截至二零零七年七月三十一日止七個月 (「相關期間」) 之財務資料 (包括CCEC於二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日之資產負債表、收益表、現金流量表及權益變動表) 及其附註 (「財務資料」) 連同CCEC集團由二零零六年七月二十七日 (註冊成立日期) 起至二零零六年七月三十一日止期間之未經審核財務資料 (包括收益表、現金流量表及權益變動表) (「二零零六年七月三十一日相應資料」) 編製之報告，以供載入勵晶太平洋集團有限公司 (「貴公司」) 於二零零七年十一月二十二日就其涉及發行代價股份之建議非常重大交易：建議收購CCEC及若干中華人民共和國 (「中國」) 礦業資產 (「收購事項」) 刊發之通函 (「通函」) 內。

CCEC乃一家於二零零六年七月二十七日於英屬處女群島註冊成立之有限公司。於二零零六年七月二十七日註冊成立時，CCEC名為Lekcon Limited。根據日期為二零零六年十月二十五日、二零零七年五月一日及二零零七年六月二十一日之書面決議案，其由Lekcon Limited分別易名為China Coal & Energy Corporation、Consolidated Coal and Energy Corporation及CCEC Ltd.。CCEC之註冊辦事處位於171 Mian Street, P.O. Box 92, Road Town, Tortola, British Virgin Islands，其主要營業地點位於中國北京市朝陽區建國門外大街甲12號新華保險大廈1807室。CCEC乃一家從事物色參與電煤及焦煤之整項勘探、精煉及

銷售業務之投資機會以及中國焦煤及化學工程業務之投資控股公司。於二零零七年七月三十一日，CCEC有一家附屬公司，其詳情如下：

| 附屬公司名稱      | 已發行及<br>繳足股本 | CCEC           |            | 主要業務                    |
|-------------|--------------|----------------|------------|-------------------------|
|             |              | 持有之股本<br>權益百分比 | 註冊<br>成立地點 |                         |
| Nuenco Ltd. | 0.02美元       | 100%           | 英屬處女群島     | 於中國投資煤礦開採、<br>焦煤及化工生產設施 |

CCEC集團旗下所有公司已採納十二月三十一日作為其財政年度年結日。由於並無任何法定要求，故CCEC及附屬公司自其註冊成立日期以來並無編製任何經審核法定財務報表。

就本報告而言，吾等已審閱CCEC集團旗下所有公司自各自註冊成立日期以來所有有關交易。

就本報告而言，CCEC之董事已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（該統稱包括所有由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）編製CCEC集團於相關期間及由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年七月三十一日止之綜合財務報表（「相關財務報表」）。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對CCEC集團於相關期間之財務報表進行獨立審核程序。

載於本報告內之財務資料已由CCEC之董事以相關財務報表為基準並根據所有適用之香港財務報告準則而編製。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340項「招股章程及申報會計師」審閱CCEC集團之財務資料，並進行必需之額外程序。

CCEC之董事負責根據香港公認會計原則編製真實兼公平之財務資料及相關財務報表。貴公司董事須對載有本報告之通函內容負責。於編製真實兼公平之財務資料及相關財務報表時，董事必須選擇及貫徹採用適當之會計政策。吾等之責任乃根據吾等之審閱結果，對財務報表作出獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實兼公平地反映CCEC集團及CCEC於二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日之財政狀況及CCEC集團於各相關期間之業績及現金流量。

就本報告而言，吾等亦根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2400號「審閱財務報表委聘」審閱二零零六年七月三十一日相應資料，該等資料乃根據香港公認會計原則編製，CCEC集團之董事須對該等資料負責。吾等之審閱工作主要包括向管理層垂詢及於二零零六年七月三十一日相應資料中應用分析程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否已貫徹應用，惟另有披露者除外。審閱工作並不包括監控測試及核實資產、負債及交易等審核程序，故範圍遠較審核者為少，所給予之保證程度亦較審核者低。因此，吾等並不就二零零六年七月三十一日相應資料發表審核意見。

就本報告而言，基於吾等對二零零六年七月三十一日相應資料之審閱（並不構成審核），吾等並不知悉未經審核二零零六年七月三十一日相應資料須作出任何重大修訂。

## I 財務資料

## 綜合收益表

|           | 附註 | (未經審核)                               |   |  |
|-----------|----|--------------------------------------|---|--|
|           |    | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立<br>日期)起至<br>二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立<br>日期)起至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| 收入        | 5  | 22                                   | —   | —  |
| 支出        |    |                                      |   |  |
| 僱員福利費用    | 8  | (4,261)                              | (50)  | (300)  |
| 租金及辦公室費用  |    | (164)                                | —   | —  |
| 諮詢費用      |    | (1,928)                              | —   | (97)   |
| 項目開支      |    | (1,906)                              | —   | —  |
| 其他營運支出    |    | (263)                                | —   | —  |
|           |    | <u>          </u>                    | <u>          </u>   | <u>          </u>  |
| 除稅前虧損     | 7  | (8,500)                              | (50)  | (397)  |
| 稅項        | 9  | —                                    | —   | —  |
|           |    | <u>          </u>                    | <u>          </u>   | <u>          </u>  |
| 期內虧損      |    | <u>(8,500)</u>                       | <u>(50)</u>   | <u>(397)</u>   |
| 以下各項應佔：   |    |                                      |   |  |
| CCEC股權持有人 |    | (8,500)                              | (50)  | (397)  |
| 少數股東權益    |    | —                                    | —   | —  |
|           |    | <u>          </u>                    | <u>          </u>   | <u>          </u>  |
|           |    | <u>(8,500)</u>                       | <u>(50)</u>   | <u>(397)</u>   |
| 每股虧損(美元)  | 10 |                                      |   |  |
| — 基本      |    | <u>(1.02)</u>                        | <u>(50.00)</u>  | <u>(0.07)</u>  |
| — 攤薄      |    | <u>不適用</u>                           | <u>不適用</u>  | <u>不適用</u>   |

## 綜合資產負債表

|                       | 附註     | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>千美元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千美元 |
|-----------------------|--------|-------------------------|--------------------------|
| <b>非流動資產</b>          |        |                         |                          |
| 物業、廠房及設備              | 12     | 167                     | —                        |
| <b>流動資產</b>           |        |                         |                          |
| 現金及銀行結餘               | 13     | 16,774                  | —                        |
| 貸款及其他應收款項             | 14     | 671                     | —                        |
| 應收股東／董事款項             | 15, 23 | —                       | 30,000                   |
|                       |        | 17,445                  | 30,000                   |
| <b>流動負債</b>           |        |                         |                          |
| 應計賬款                  |        | (1,323)                 | (397)                    |
| 應付股東款項                | 15     | (680)                   | —                        |
|                       |        | (2,003)                 | (397)                    |
| <b>流動資產淨值</b>         |        | 15,442                  | 29,603                   |
| <b>資產總值減流動負債及資產淨值</b> |        | 15,609                  | 29,603                   |
| <b>權益</b>             |        |                         |                          |
| CCEC股權持有人應佔權益         |        |                         |                          |
| 股本                    | 16     | 24,506                  | 30,000                   |
| 累計虧損                  | 17     | (8,897)                 | (397)                    |
|                       |        | 15,609                  | 29,603                   |
| 少數股東權益                |        | —                       | —                        |
| <b>權益總額</b>           |        | 15,609                  | 29,603                   |

## 資產負債表

|                       |        | 於二零零七年<br>七月三十一日 | 於二零零六年<br>十二月三十一日 |
|-----------------------|--------|------------------|-------------------|
|                       | 附註     | 千美元              | 千美元               |
| <b>非流動資產</b>          |        |                  |                   |
| 於附屬公司投資               | 11     | —                | —                 |
| 物業、廠房及設備              | 12     | 167              | —                 |
|                       |        | <u>167</u>       | <u>—</u>          |
| <b>流動資產</b>           |        |                  |                   |
| 現金及銀行結餘               | 13     | 16,774           | —                 |
| 貸款及其他應收款項             | 14     | 671              | —                 |
| 應收股東／董事款項             | 15, 23 | —                | 30,000            |
|                       |        | <u>17,445</u>    | <u>30,000</u>     |
| <b>流動負債</b>           |        |                  |                   |
| 應計賬款                  |        | (1,323)          | (397)             |
| 應付股東款項                | 15     | (680)            | —                 |
|                       |        | <u>(2,003)</u>   | <u>(397)</u>      |
| <b>流動資產淨值</b>         |        | <u>15,442</u>    | <u>29,603</u>     |
| <b>資產總值減流動負債及資產淨值</b> |        | <u>15,609</u>    | <u>29,603</u>     |
| <b>權益</b>             |        |                  |                   |
| CCEC股權持有人應佔權益         |        |                  |                   |
| 股本                    | 16     | 24,506           | 30,000            |
| 累計虧損                  | 17     | (8,897)          | (397)             |
| <b>權益總額</b>           |        | <u>15,609</u>    | <u>29,603</u>     |

## 綜合權益變動表

|                             | CCEC股權持有人應佔權益 |             |           | 少數<br>股東權益<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-----------------------------|---------------|-------------|-----------|-------------------|-----------|
|                             | 股本<br>千美元     | 累計虧損<br>千美元 | 總計<br>千美元 |                   |           |
| 於二零零六年七月二十七日<br>(註冊成立日期)    | 1             | —           | 1         | —                 | 1         |
| 期內虧損                        | —             | (397)       | (397)     | —                 | (397)     |
| 期內已確認收入及開支總額                | —             | (397)       | (397)     | —                 | (397)     |
| 發行新股份                       | 29,999        | —           | 29,999    | —                 | 29,999    |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日 | 30,000        | (397)       | 29,603    | —                 | 29,603    |
| 期內虧損                        | —             | (8,500)     | (8,500)   | —                 | (8,500)   |
| 期內已確認收入及開支總額                | —             | (8,500)     | (8,500)   | —                 | (8,500)   |
| 退還予CCEC之股份                  | (30,000)      | —           | (30,000)  | —                 | (30,000)  |
| 發行新股份                       | 21,481        | —           | 21,481    | —                 | 21,481    |
| 發行股份作為以股份為<br>基礎之付款         | 3,025         | —           | 3,025     | —                 | 3,025     |
| 於二零零七年七月三十一日                | 24,506        | (8,897)     | 15,609    | —                 | 15,609    |

## 綜合現金流量表

|               | 附註 | (未經審核)  |  |
|---------------|----|---|--|
|               |    | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立<br>日期)起至<br>二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立<br>日期)起至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| 經營業務所得之現金流量   |    |   |  |
| 除稅前虧損         |    | (8,500)   | (50)   |
| 就下列各項作出調整：    |    |   |  |
| 利息收入          |    | (22)  | —  |
| 僱員以股份為基礎之付款   |    | 2,675   | —  |
| 非僱員以股份為基礎之付款  |    | 350   | —  |
| 未計營運資金變動前經營虧損 |    | (5,497)   | (50)   |
| 應計賬款增加        |    | 926   | 50   |
| 應付股東款項增加      |    | 680   | —  |
| 業務經營動用之現金     |    | (3,891)   | —  |
| 已付所得稅         |    | —   | —  |
| 經營業務所用之現金淨額   |    | (3,891)   | —  |
| 投資活動之現金流量     |    |   |  |
| 購入物業、廠房及設備    |    | (167)   | —  |
| 應收貸款          |    | (650)   | —  |
| 應收利息          |    | 1   | —  |
| 投資活動所用之現金淨額   |    | (816)   | —  |
| 融資活動之現金流量     |    |   |  |
| 發行新股份所得款項     |    | 23,035  | —  |
| 發行新股份之交易成本    |    | (1,554)   | —  |
| 融資活動所得之現金淨額   |    | 21,481  | —  |
| 現金及現金等價物增加淨額  |    | 16,774  | —  |
| 期初之現金及現金等價物   |    | —   | —  |
| 期終之現金及現金等價物   | 13 | 16,774  | —  |

## II 財務資料附註

### 1 編製基準

本報告所載之財務資料乃根據所有適用香港財務報告準則(該統稱包括所有由香港會計師公會頒佈並適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)而編製。

財務資料亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

### 2 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

CCEC集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。CCEC董事預期採納該等香港財務報告準則對CCEC集團之財務資料將不會造成重大財務影響：

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 香港會計準則第23號(修訂本)       | 借貸成本 <sup>1</sup>      |
| 香港財務報告準則第8號           | 經營分項 <sup>1</sup>      |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號 | 集團及庫藏股份交易 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

### 3 重要會計政策概要

#### 3.1 編製基準

財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干財務資產及負債之重估除外。計算基準詳述於下文之會計政策。

於編製財務資料時已採納香港財務報告準則第1號「香港財務報告準則之首次採納」。財務資料為根據香港財務報告準則編製之首份財務報表。

務請注意編製財務資料時採用會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對現有事件與行動之深入了解及判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有所不同。涉及高水平之判斷或複雜之範疇或假設及估計對財務資料有重大影響之範疇已披露於附註4。

#### 3.2 綜合基準

財務資料綜合CCEC及附屬公司由二零零六年七月二十七日(CCEC註冊成立日期)起至二零零六年十二月三十一日止期間及截至二零零七年七月三十一日止七個月之財務報表。

#### 3.3 附屬公司

附屬公司指CCEC集團有權監控其財務及營運政策，從而自其業務中獲利之實體。在評估CCEC集團是否有權控制另一家實體時，亦會考慮CCEC集團是否擁有現時可行使或可供轉換之潛在投票權及其效力。附屬公司業績由CCEC集團獲轉讓其控制權當日起即全面納入綜合賬項。控制權終止當日即自綜合賬項分拆。

業務合併(共同控制下之合併實體除外)以收購會計法入賬。該方法以所有可識別之收購資產及負債(包括附屬公司之或然負債)以收購當日之公允價值重估，無論是否於收購前計入附屬公司之財務報表。於初步確認時，附屬公司之資產及負債按其公允價值計入綜合資產負債表，亦根據CCEC集團會計政策用於日後計算之基準。

集團各公司間之交易、結餘及交易之未變現收益一概於編製綜合財務報表時撇消，除非交易有證據顯示所轉讓之資產出現減值，否則，未變現之虧損亦會撇消。

於CCEC之資產負債表內，於附屬公司之投資均按成本扣除減值虧損列賬。附屬公司之業績乃按結算日之已收及應收股息由CCEC入賬。

少數股東權益指並非由CCEC集團擁有且並非CCEC集團財務負債而應佔附屬公司部分損益及資產淨值之權益。

少數股東權益於綜合資產負債表之權益項目中與CCEC股權持有人應佔權益分開呈列。少數股東權益應佔損益於綜合收益表內按CCEC集團業績分配呈列。倘適用於少數股東之虧損超過少數股東於附屬公司之權益時，則適用於少數股東之超額部分及其他虧損將會分配至少數股東權益，以致少數股東有約束責任，並能作出額外投資以彌補虧損，否則虧損將由CCEC集團之權益抵銷。倘附屬公司其後申報溢利，則該等溢利將由少數股東所佔CCEC集團先前彌補之虧損回收後分配至少數股東權益。

### 3.4 外幣換算

財務報表乃以美元呈列，美元亦為CCEC之功能貨幣。

於綜合實體之個別財務報表內，外幣交易乃按有關交易當日之匯率折算為CCEC之功能貨幣。於各結算日，以外幣呈列之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算。因該等交易結算及按年結日之匯率重新折算貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損，均於收益表內確認。

按以外幣計值之公允價值列賬之非貨幣項目於釐定公允價值當日之當時匯率重新折算，並作為公允價值損益之一部分報告。按外幣過往成本計算之非貨幣項目並無重新折算。

於綜合財務報表內，所有原本以有別於CCEC集團呈列貨幣之貨幣呈列之海外業務獨立財務報表已折算為美元。資產及負債已按結算日之收市匯率折算為美元。收入及開支按結算當日之匯率或報告期間之平均匯率折算為美元，惟匯率不得出現大幅波動。該過程產生之任何差額已於外匯權益儲備單獨處理。收購海外業務而產生之公允價值調整均視作為海外業務之資產及負債處理，並按結算日之匯率折算為美元。

當出售海外業務時，此等匯兌差異將於綜合收益表內確認為出售收益及虧損之一部份。

### 3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按收購成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備項目之成本值包括其購買價及將資產置於運作狀況及地點以作擬定用途之任何其他直接歸屬成本。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入CCEC集團，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為獨立資產（視乎適用情況）。所有其他成本（如維修及保養）在產生之財政期間內於收益表扣除。

折舊乃按成本值根據估計可使用年期以直線法撇銷計算。就此目的而採用之估計可使用年期為5年。

於各結算日檢討並調整（如適當）資產之可使用年期。

於收益表內確認之物業、廠房及設備出售或報廢之盈虧，乃定為有關資產出售時所得款項與其賬面值間之差額。

### 3.6 資產減值

物業、廠房及設備及於附屬公司之權益均須進行減值測試。所有其他資產在出現未必能收回資產賬面值之跡像時測試減值。

減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之差額確認為開支，除非有關資產乃根據CCEC集團之會計政策按重估值列賬，在此情況下，減值虧損根據該政策被視為重估減少。可收回金額為反映市況之公允價值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

### 3.7 租約

倘CCEC集團釐定安排賦予於協定期間內使用特定資產權利以用於付款時，則包括一項或多項交易之安排視為或構成租約。該決定以評估安排之內容為基準，無論該安排是否具有租約之法律形式。

#### 作為承租人之經營租約開支

CCEC集團根據經營租約持有資產使用權時，除非其他基準較自己租賃資產獲取之溢利模式更有代表性，否則根據租約所付款項於租期內按直線法基準於收益表扣除。已收取之租金於收益表內確認為租約付款淨值總額之一部分。或然租金於產生之會計期間於收益表內扣除。

### 3.8 財務資產

CCEC集團財務資產包括貸款及其他應收款項及應收股東款項。該等資產分類為貸款及應收款項。管理層於初步確認時決定所購入財務資產（如需要及適用）之類別，並於各報告日期重估此指定類別。

所有財務資產僅在CCEC集團成為文本合約條款一方時確認。當財務資產初步確認時，按公允價值加上直接應佔交易成本計算。

當自投資中收取現金流量之權利中止或轉讓時，及絕大部分風險及所有權回報已轉讓時，則取消確認財務資產。於各結算日檢討財務資產以評估有否減值之客觀證據。倘存在任何該等證據，則減值虧損根據財務資產類別釐定及確認。

貸款及應收款項為並無在活躍市場報價而附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。貸款及其他應收款項其後以實際利息法按攤銷成本減減值撥備計算。攤銷成本計及收購產生任何折扣或溢價而計算，並包括構成實際利息法及交易成本費用。

#### 財務資產減值

於各結算日，財務資產乃予以檢討以決定有否減值之任何客觀證據。倘任何該等證據存在，則減值虧損按下列方法計算及確認：

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬之貸款及應收款項產生減值虧損，則虧損金額按財務資產原始實際利息率(即最初確認時計算之實際利息率)折讓之資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之信用損失)之間之差額計算。虧損金額於減值產生期間在損益賬內確認。

倘於其後期間，減值虧損金額減少，且該減少與減值確認後發生事件客觀相關，則先前確認之減值虧損撥回，以致倘減值未能減值撥回之日確認時，則財務資產賬面值不會超過攤銷成本。撥回金額於撥回產生期間於損益賬內確認。

### 3.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金及信託賬戶持有現金。

### 3.10 股本

普通股分類為權益。任何與發行股份有關之交易成本均自股本(扣除任何有關所得稅利益)扣除，並以權益交易應佔之直接增加成本為限。

### 3.11 財務負債

CCEC集團財務負債包括應計賬款及應付股東款項。

財務負債於CCEC集團成為文本合約條款一方時確認。所有利息相關開支於收益表內確認為財務成本開支。

當負債責任解除、取消或中止時，財務負債取消確認。

當現有財務負債由同一貸方以完全不同之條款替代或現有負債條款已大量修改時，則該變動或修訂將視為取消確認原有負債，確認新負債，且各自賬面值差額於收益表內確認。

應計費用及應付股東款項初步按其公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 3.12 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付之責任或申索。該等金額乃根據該期間應課稅溢利按相關財務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動於該期間收益表確認為稅項開支一部分。

遞延稅項採用負債法，按資產與負債之稅基與其就財務資料之資產與負債之賬面值於結算日之暫時性差額計算。所有應課稅暫時性差額通常會被確認為遞延稅項負債。而所有可抵扣暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免均被確認為遞延稅項資產，以可能取得之應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)為限，以抵銷可扣減之暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

倘因於交易中而初步確認資產及負債所產生之暫時性差額既不影響應課稅損益、亦不影響會計損益，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期於償付負債或變賣資產期間適用之稅率釐定(並無將貼現計算在內)。

倘若遞延稅項資產或負債與被直接於權益項下扣除或計入之項目有關，則其變動會於收益表或權益中被確認。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日審閱，並於不大可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作予以削減。

### 3.13 僱員福利

*以股份為基礎之付款*

所有按僱員服務換取任何以股份為基礎之付款按公允價值計算。上述開支參照已授出股份直接釐定。其價值於授出日期評估，且不包括任何非市場歸屬條件影響。

所有以股份為基礎之付款最終於收益表內確認為開支，並於股本中有相應增加(股本)。

### 3.14 非僱員以股份為基礎之付款

非僱員以股份為基礎之付款與僱員以股份為基礎之付款使用相同方法列賬，惟與僱員以外人士進行權益結算交易之成本乃按所提供之貨品或服務之公允價值計算。

### 3.15 撥備及或然負債

當CCEC集團因已發生之事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時有可能消耗經濟利益，並能可靠地估計，則撥備予以確認。倘時間之金錢價值重大，則按預期償付債項開支之現有價值作出撥備。

所有撥備於各結算日審閱，並作出調整以反映現行最佳估計。

除非經濟利潤流出之可能性甚微，否則不需要流出經濟利益或不能可靠估計金額時，則責任披露為或然負債。除非經濟利益流出之可能性甚微，否則潛在責任之存在僅由一件或多件CCEC集團所不能完全控制之不明確未來事件確認時，潛在責任亦披露為或然負債。

或然負債在將採購價分配至商業合併所需之資產及負債之過程中確認。於收購當日按公允價值初步計算，其後按上述相若條款確認之金額與最初確認之金額中兩者較高者減任何累計攤銷（如適用）。

### 3.16 收入確認

收入包括他人使用CCEC集團資產產生之利潤之公允價值。在經濟利益可能會流向CCEC集團，而收入跟成本（如適用）得以可靠地計算時，收入於收益表內按時間比例基準以實際利息法確認為利息收入。

### 3.17 分項報告

根據CCEC集團之內部財務報告，本集團經已決定業務分項資料為主要報告方式，而地區分項資料則為次要報告方式。

### 3.18 關連方交易

倘屬下列情況，則會被認為是與CCEC集團有關連之人士：

- (a) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司：
  - (i) 控制CCEC集團、受其控制或由其共同控制；
  - (ii) 於實體擁有權益令其可向CCEC集團行使重大影響力；或
  - (iii) 共同控制CCEC集團；
- (b) 該方為CCEC集團之聯營公司；

- (c) 該方為CCEC集團之共同控制實體；
- (d) 該方為CCEC集團重要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個人之近親成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響或其重大投票權由該實體隸屬之實體；或
- (g) 該方為就CCEC集團或屬CCEC集團關連方之僱員福利之受僱後福利計劃。

#### 4 關鍵之會計估算及假設

CCEC集團就未來作出估算和假設，所得之會計估算按定義，很少會與其相關實際結果相同。CCEC集團並無任何導致下一財政年度之資產和負債之賬面值作出重大調整之重大估算和假設。

#### 5 收益

於相關期間及由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年七月三十一日止期間，CCEC集團並無從投資控股中錄得任何收益。

財務收益指就銀行存款及應收貸款獲得之利息收入，於相關期間及由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年七月三十一日止期間，予以確認之財務收益如下：

|           | (未經審核)                               |   |  |
|-----------|--------------------------------------|---|--|
|           | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| 銀行存款之利息收入 | 1                                    | —   | —  |
| 應收貸款之利息收入 | 21                                   | —   | —  |
|           | <u>22</u>                            | <u>—</u>  | <u>—</u>   |

#### 6 分部資料

由於CCEC集團之唯一業務為投資控股，故此並無按業務或地理分部呈列分部資料分析。CCEC集團於一個地理分部經營業務，其所有業績、資產及負債及資本支出均位於中國，惟由信託持有之銀行賬戶位於蒙特利爾。

## 7 除稅前虧損

|                   | (未經審核)   |   |  |
|-------------------|--|---|--|
|                   | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| 集團除稅前虧損乃扣除以下開支所得： |  |   |  |
| 辦公室物業之經營租賃資金      | 40   | —   | —  |
| 僱員以股份為基礎之付款       | 2,675  | —   | —  |
| 非僱員以股份為基礎之付款      | 350  | —   | —  |
|                   | <u>3,065</u>   | <u>—</u>  | <u>—</u>   |

## 8 僱員福利開支(包括董事酬金)

|         | (未經審核)   |   |  |
|---------|--|---|--|
|         | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| 薪金及實物利益 | 1,586  | 50  | 300  |
| 授予董事之股份 | 2,675  | —   | —  |
|         | <u>4,261</u>   | <u>50</u>   | <u>300</u>   |

## a) 董事及高級管理層之酬金

每名董事於截至二零零七年七月三十一日止七個月之酬金載列如下：

| 董事姓名            | 袍金<br>千美元 | 薪金及<br>實物利益<br>千美元 | 授予股份<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-----------------|-----------|--------------------|-------------|-----------|
| Adrian Lungan   | —         | 930                | 175         | 1,105     |
| Rick Lu         | —         | 509                | 175         | 684       |
| Stephen Dattels | —         | 20                 | 175         | 195       |
| Steve Bywater   | —         | 100                | 2,150       | 2,250     |
| Graham Taggart  | —         | 27                 | —           | 27        |
| 總計              | —         | 1,586              | 2,675       | 4,261     |

每名董事由二零零六年七月二十七日(註冊成立日期)起至二零零六年七月三十一日止期間之酬金(未經審核)載列如下：

| 董事姓名          | 袍金<br>千美元 | 薪金及<br>實物利益<br>千美元 | 授予股份<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|---------------|-----------|--------------------|-------------|-----------|
| Adrian Lungan | —         | 25                 | —           | 25        |
| Rick Lu       | —         | 25                 | —           | 25        |
| 總計            | —         | 50                 | —           | 50        |

每名董事由二零零六年七月二十七日(註冊成立日期)起至二零零六年十二月三十一日止期間之酬金載列如下：

| 董事姓名          | 袍金<br>千美元 | 薪金及<br>實物利益<br>千美元 | 授予股份<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|---------------|-----------|--------------------|-------------|-----------|
| Adrian Lungan | —         | 150                | —           | 150       |
| Rick Lu       | —         | 150                | —           | 150       |
| 總計            | —         | 300                | —           | 300       |

董事並無放棄或同意放棄相關期間及由二零零六年七月二十七日(註冊成立日期)起至二零零六年七月三十一日止期間之任何酬金(未經審核)。

## b) 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中，於截至二零零七年七月三十一日止七個月、由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年七月三十一日止期間（未經審核）及由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年十二月三十一日止期間，分別有五名、其中兩名及兩名為本公司董事，而彼等之薪酬已呈列於董事酬金內。由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年七月三十一日止期間（未經審核）及由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年十二月三十一日止期間，該兩名董事為唯一受薪人士。

於相關期間及由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年七月三十一日止期間（未經審核），CCEC集團並無向董事支付酬金，以作為吸引加入CCEC集團或加入本集團後之酬勞，或作為離職之補償。

## 9 稅項

於相關期間及由二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年七月三十一日止期間，CCEC集團因受稅項規限並無任何收入。

按適用稅率計算之所得稅開支及會計虧損對賬如下：

|                  |         | (未經審核)  |  |
|------------------|---------|---|--|
|                  | 截至      | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| 除稅前虧損            | (8,500) | (50)  | (397)  |
| 除稅前虧損稅收按法定稅率0%計算 | —       | —   | —  |
| 稅項               | —       | —   | —  |

由於並無暫時性差異，故並無確認任何遞延稅項資產。

## 10 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃按照以下數據計算：

|                              | (未經審核)  |  |  |
|------------------------------|---|--|--|
|                              | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| <b>虧損</b>                    |   |  |  |
| CCEC股權持有人應佔虧損，<br>用於釐定每股基本虧損 | (8,500)   | (50)   | (397)  |
|                              | <u>          </u>   | <u>          </u>  | <u>          </u>  |
|                              |   | (未經審核)   |  |
|                              | 於二零零七年<br>七月三十一日  | 於二零零六年<br>七月三十一日   | 於二零零六年<br>十二月三十一日  |
| <b>股份數目</b>                  |   |  |  |
| 普通股加權平均數，用於<br>釐定每股基本虧損      | 8,309,198   | 1,000  | 5,886,880  |
|                              | <u>          </u>   | <u>          </u>  | <u>          </u>  |

CCEC於相關期間及由二零零六年七月二十七日(註冊成立日期)起至二零零六年七月三十一日止期間並無任何具攤薄作用之普通股。

## 11 於附屬公司之權益

|              | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>千美元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千美元 |
|--------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>CCEC</b>  |                         |                          |
| 投資－非上市公司，按成本 | —                       | —                        |
| 扣除：減值撥備      | —                       | —                        |
|              | <u>          </u>       | <u>          </u>        |
|              | <u>          </u>       | <u>          </u>        |

於二零零七年七月三十一日及二零零六年十二月三十一日，CCEC直接擁有之附屬公司之資料如下：

| 附屬<br>公司名稱  | 註冊<br>成立地點 | 已發行及<br>繳足股本    |                  | CCEC應佔股本<br>權益百分比 |                  | 主要業務                          |
|-------------|------------|-----------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------------------|
|             |            | 二零零七年<br>七月三十一日 | 二零零六年<br>十二月三十一日 | 二零零七年<br>七月三十一日   | 二零零六年<br>十二月三十一日 |                               |
|             |            |                 |                  | 股票面值              | 股票面值             |                               |
| Nuenco Ltd. | 英屬<br>處女群島 | 0.02美元          | 650美元            |                   |                  | 於中國進行煤炭<br>開採、焦炭及化工<br>生產設施投資 |

於二零零六年十月二十七日，CCEC以650美元收購Nuenco Ltd 65%之已發行股本。Nuenco Ltd正商討收購位於中國之礦山物業權益。

於二零零七年二月一日，在Nuenco Ltd未能取得礦山物業後，CCEC以650美元將全部股本售回Nuenco Ltd，作為Nuenco Ltd回購其全部已發行股本之一部分。

於二零零七年六月十日，CCEC以0.02美元收購Nuenco Ltd全部已發行股本。

於二零零七年八月十四日，CCEC以0.02美元之代價向第三方出售Nuenco Ltd全部股本。

於二零零七年七月十一日，CCEC以每股面值1港元收購於Nuenco Limited及CCEC Limited (均為二零零七年六月二十九日於香港註冊成立之公司) 之全部股權。該兩家公司均未於該期間進行任何業務。於二零零七年七月二十四日CCEC以每股面值1美元之代價向CCEC一名董事出售其於該等附屬公司之全部權益。

## 12 物業、廠房及設備

|                    | 物業裝修<br>千美元 | 電腦<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|--------------------|-------------|-----------|-----------|
| <b>CCEC集團及CCEC</b> |             |           |           |
| 於二零零六年十二月三十一日      |             |           |           |
| 成本                 | —           | —         | —         |
| 累計折舊               | —           | —         | —         |
| 賬面淨值               | —           | —         | —         |
| 截至二零零七年七月三十一日止期間   |             |           |           |
| 添置                 | 112         | 55        | 167       |
| 期內折舊支出             | —           | —         | —         |
| 期末賬面淨值             | 112         | 55        | 167       |
| 於二零零七年七月三十一日       |             |           |           |
| 成本                 | 112         | 55        | 167       |
| 累計折舊               | —           | —         | —         |
| 賬面淨值               | 112         | 55        | 167       |

\* 由二零零六年七月二十七日(註冊成立日期)起至二零零六年十二月三十一日止期間，並無添置或出售物業、廠房及設備。

## 13 現金及銀行結餘

|                    | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>千美元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千美元 |
|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>CCEC集團及CCEC</b> |                         |                          |
| 銀行及手頭現金            | 24                      | —                        |
| 於信託賬戶持有之現金*        | 16,750                  | —                        |
|                    | 16,774                  | —                        |

\* 於信託賬戶持有之現金指於二零零七年七月完成之配售新股份所得款項淨額，由CCEC集團之律師持有，投資於蒙特利爾之計息銀行賬戶。

## 14 貸款及其他應收款

|                    | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>千美元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千美元 |
|--------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>CCEC集團及CCEC</b> |                         |                          |
| 應收貸款               | 650                     | —                        |
| 應收利息               | 21                      | —                        |
|                    | <u>671</u>              | <u>—</u>                 |

於二零零七年八月二十四日，CCEC與友科煤業有限公司（「友科煤業」）（一名無關連第三方）達成及簽立貸款協議，其中，CCEC同意向友科煤業分期提供為數合共5,000,000美元之貸款，旨在就收購四份勘探執照支付總轉讓價格之一部份。

貸款按6個月倫敦銀行同業拆借息率加3%計息，或倘出現違約，按10%計息。貸款及利息於要求時償還，否則，由獲提取起計於12個月內分期償還。倘CCEC要求，須為貸款提供抵押。於二零零七年七月三十一日及於本報告日期，CCEC尚未要求提供任何抵押。除違約之標準事件外，倘收購該等勘探執照不能進行或基於其他任何原因，友科煤業獲回轉讓價格之任何部份，則該貸款立即到期且須償還。

於二零零七年七月三十一日，友科煤業已提取貸款650,000美元。

應收貸款及應收利息之公允價值與上面所述相同。

## 15 應收／應付予股東／董事之金額

該等金額為無抵押、免息及須於接獲通知時償還。

## 16 股本

|                               | 附註   | 無面值之<br>股份數目              |
|-------------------------------|------|---------------------------|
| 法定                            |      |                           |
| 於二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）          | (i)  | 50,000                    |
| 增加法定股份                        | (ii) | <u>499,950,000</u>        |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年七月三十一日 |      | <u><u>500,000,000</u></u> |

|                      | 附註    | 無面值之<br>股份數目 | 千美元      |
|----------------------|-------|--------------|----------|
| 已發行                  |       |              |          |
| 於二零零六年七月二十七日(註冊成立日期) | (i)   | 1,000        | 1        |
| 發行新股份                | (iii) | 29,999,000   | 29,999   |
| 於二零零六年十二月三十一日        |       | 30,000,000   | 30,000   |
| 交回予CCEC之股份           | (iv)  | (30,000,000) | (30,000) |
| 發行新股份                | (v)   | 185,000      | 21,481   |
| 發行以股份為基礎支付之股份        | (vi)  | 25,000       | 3,025    |
| 二零零七年七月三十一日          |       | 210,000      | 24,506   |

(i) CCEC為於二零零六年七月二十七日於英屬處女群島註冊成立之有限責任公司。於註冊成立日期，CCEC之法定股本為50,000股單一類別之無面值股份。CCEC股份將以美元發行。

於二零零六年七月二十七日註冊成立後，按照每股1美元發行1,000股無面值股份。

(ii) 根據日期為二零零六年十月二十四日之書面決議案，CCEC之當時唯一董事同意透過增設499,950,000股單一類別無面值股份，將CCEC之法定股本由50,000股單一類別無面值股份增至500,000,000股單一類別無面值股份。

(iii) 於二零零六年十二月一日，CCEC發行及配發29,999,000股每股1美元之無面值股份。

(iv) 根據於二零零七年二月二十八日訂立之股東協議，已向CCEC交回30,000,000股已發行股份。

(v) 於二零零七年二月二十八日、二零零七年三月九日、二零零七年四月八日及二零零七年六月二十七日，CCEC分別以現金代價10,000美元、1,000,000美元、2,025,000美元及US\$20,000,000美元發行及配發100,000、10,000、15,000及60,000股股份。與二零零七年六月二十七日進行之私人配售相關之直接成本約為1,554,000美元，已從發行新股份之總代價中扣除。

(vi) 根據日期為二零零七年六月二十七日之書面決議案，CCEC就清算過往提供給CCEC之服務發行25,000股股份，服務費用達3,025,000美元。

## 17 累計虧損

CCEC集團及CCEC於相關期間之累計虧損及累計虧損之變動呈列於財務資料第一部份之綜合權益變動表中。

## 18 以股份為基礎之薪酬

|                   | (未經審核)                               |   |  |
|-------------------|--------------------------------------|---|--|
|                   | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>七月三十一日<br>止期間<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
| 僱員以股份為基礎之付款 (附註8) | 2,675                                | —   | —  |
| 非僱員以股份為基礎支付       | 350                                  | —   | —  |
|                   | <u>3,025</u>                         | <u>—</u>  | <u>—</u>   |

## 19 經營租約承擔

|                                       | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>千美元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>千美元 |
|---------------------------------------|-------------------------|--------------------------|
| <b>CCEC集團與CCEC</b>                    |                         |                          |
| 於各結算日，根據不可撤銷經營租約<br>在未來須付之最低租賃款項總額如下： |                         |                          |
| 辦公物業：                                 |                         |                          |
| — 一年內                                 | 163                     | 18                       |
| — 第二年至第五年內 (首尾兩年包括在內)                 | 135                     | —                        |
|                                       | <u>298</u>              | <u>18</u>                |

CCEC集團根據經營租約租賃一辦公室物業。租約最初之年期一般為兩年，有權於到期日或經CCEC集團與各業主彼此約定之日期選擇續訂租約並議定條款。該租約並無涉及或然租金。

## 20 資本承擔

截至二零零七年七月三十一日及二零零六年十二月三十一日，CCEC集團及CCEC並無重大承擔。

## 21 或然負債

**CCEC集團及CCEC**

於二零零七年五月三十日，Nuenco Ltd (CCEC之一間附屬公司)，就收購若干實體之股權訂立三份有條件協議，總代價為人民幣239,648,600元 (相等於約31,953,000美元)。

於二零零七年七月三十日(修訂及重列一份先前於二零零七年六月二十七日簽署之協議)，CCEC訂立有條件買賣協議，以代價人民幣180,000,000元(相等於約24,000,000美元)收購即日嘎郎項目。該協議於二零零七年十一月二日進一步修訂及重列。

## 22 關連及關連方交易

除財務資料其他部份所披露之交易外，CCEC集團有下列與關連人士及關連方之重大交易：

|  | 截至二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>千美元 | 由二零零六年<br>七月二十七日<br>(註冊成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>千美元 |
|--|----------------------------------|--|
| <b>提供服務</b>                            |                                  |  |
| 由Global Coal Management Plc.提供之礦山測繪服務  | 200                              | —  |
| 由Regent Mercantile Bancorp Inc.提供之諮詢服務 | 102                              | —  |

Steve Bywater先生及Graham Taggart先生為CCEC之董事，亦為Global Coal Management Plc.之董事。

Stephen Dattels先生為CCEC之董事，亦為Regent Mercantile Bancorp Inc.之董事。

## 23 董事應付款項

根據香港公司條例第161B節，董事應付款項詳情披露如下：

| 借款人姓名                                      | Rick Lu      | Adrian Lungan |
|--|--------------|---------------|
| 於下列日期未償還金額                                 |              |               |
| 二零零六年七月二十七日                                | 零            | 1,000美元       |
| 二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日                     | 15,000,000美元 | 15,000,000美元  |
| 二零零七年七月三十一日                                | 零            | 零             |
| 下述期間最高未償還金額                                |              |               |
| —截至二零零七年七月三十一日止七個月                         | 15,000,000美元 | 15,000,000美元  |
| —由二零零六年七月二十七日(註冊成立日期)起<br>至二零零六年十二月三十一日止期間 | 15,000,000美元 | 15,000,000美元  |

該等金額為無抵押、免息及須於接獲通知時償還

上面所述兩名董事亦為CCEC股東，因此，該等金額包括在股東應付金額中(附註15)。

## 24 財務風險管理目標及政策

CCEC集團因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。CCEC集團之管理層與董事局緊密合作，專注於將金融市場之風險減至最低。CCEC集團所面對之最重大財務風險載列如下：

**外幣風險**

CCEC集團並無對沖其外幣風險，因為管理層預期人民幣和美元之間匯率不會出現任何重大變動。

**信貸風險**

所有現金及現金等價存於位於加拿大及中國之主要銀行。

CCEC集團財務資產之最大信貸風險乃貸款及其他應收款項之賬面值。CCEC集團積極監控該等財務資產以避免信貸風險過分集中。並無其他財務資產擁有重大信貸風險。

**利率風險**

CCEC集團目前並無任何重大計息資產及負債。

**公允價值估計**

即時或於短期內到期之CCEC集團流動財務資產與負債之公允價值與其賬面值並無重大差異。

## 25 結算日後事項

- (i) 於二零零七年八月十四日，CCEC出售於CCEC一家附屬公司Nuenco Ltd之全部股本予第三方，代價為0.02美元。
- (ii) 於二零零七年八月二十四日，CCEC與友科煤業達成並簽訂貸款協議，據此CCEC同意向友科煤業分期提供一項總額達5,000,000美元之貸款，用以部分支付收購四個勘探執照之總轉讓價格。於二零零七年八月十七日，友科煤業已提取附註14所述貸款之為數3,970,000美元之額外款項。
- (iii) 於二零零七年八月二十四日，CCEC與Nuenco Ltd.達成並簽訂貸款協議，據此CCEC同意向Nuenco Ltd.提供一項總額達2,650,000美元之貸款，用以就Nuenco Ltd.建議收購於一家或多家於中國山西省武鄉縣擁有煤礦、洗／焦煤廠、煉焦廠及煉鎂廠之公司之權益支付按金。
- (iv) 於二零零七年八月三十一日，CCEC訂立期權協議，據此CCEC有權收購友科煤業全部已發行股本，可於自該協議日期起兩年期間行使。行使該期權須支付代價人民幣20,000,000元（約等於2,667,000美元）。

- (v) 於二零零七年八月三十一日，CCEC訂立期權協議，據此CCEC有權收購友科勘探有限公司（「友科勘探」）全部已發行股本，可於自該協議日期起兩年期間行使。行使該期權應支付代價為人民幣8,000,000元（約等於1,067,000美元）。
- (vi) 於二零零七年九月三日，CCEC訂立協議，以收購美投國際集團煤業投資控股有限公司（「ACIL」）之已發行全部股本，總額為現金24,380,000美元及授予ACIL之無息股東貸款，金額為現金3,400,000美元。收購事項已於二零零七年十月五日完成。
- (vii) 於二零零七年九月十四日，CCEC與友科勘探訂立並簽訂貸款協議，其中，CCEC同意向友科勘探分期提供總額為2,000,000美元之貸款，旨在支付於中國採礦行業尋求投資機會涉及之成本。於二零零七年七月及八月，友科勘探已提取約140,000美元之貸款。
- (viii) 於二零零七年十月三日，CCEC透過配售53,242股新CCEC股份已完成私人配售，籌集扣除配售佣金及估計費用後現金約333,810,000港元（相等於約42,790,000美元）。

## 26 結算日後財務報表

就二零零七年七月三十一日後之任何期間，CCEC集團並無編製任何經審核財務報表。

此致

勵晶太平洋集團有限公司  
香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈1401室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

Certified Public Accountants  
Member of Grant Thornton International

Grant Thornton   
均富會計師行

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

敬啟者：

吾等於下文載列就美投國際集團煤業投資控股公司（「ACIL」）之財務資料而編製之報告，包括ACIL於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日之資產負債表、截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年七月三十一日止七個月（「相關期間」）之收益表、現金流量表及權益變動表及相關附註（「財務資料」），連同ACIL之未經審核財務資料（包括截至二零零六年七月三十一日止七個月之收益表、現金流量表及權益變動表（「二零零六年七月三十一日相應資料」），以供載入勵晶太平洋集團有限公司（「貴公司」）於二零零七年十一月二十二日就其涉及發行代價股份之建議非常重大交易：建議收購CCEC Ltd.及若干於中華人民共和國（「中國」）礦業資產（「收購事項」）而刊發之通函（「通函」）。

ACIL於二零零三年一月二日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。於二零零三年一月二日註冊成立時，ACIL名為Hacely Group Limited。根據日期為二零零四年八月二十四日之書面決議案，其名稱由Hacely Group Limited改為美投國際集團煤業投資控股公司。ACIL之註冊辦事處位於Sea Meadow House, Blackburne Highway (PO Box 116), Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。ACIL為一家投資控股公司，目的為於中國開發及投資於煉焦及化工項目。

根據日期為二零零四年八月二十四日之股份轉讓協議，ACIL於二零零四年十二月八日收購曲靖大為焦化制供氣有限公司（「一號項目」）之25%股權。一號項目為於雲南曲靖自治市佔益縣華山鎮註冊之中外合營企業。一號項目之業務範圍為在中國生產、加工及銷售煤、焦炭、燃氣及煤化學品。

ACIL已採納十二月三十一日作為其財政年度年結日。由於並無任何法定要求，故ACIL及附屬公司自其註冊成立日期以來並無編製任何經審核法定財務報表。

就本報告而言，ACIL之董事已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（該統稱包括所有由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈並適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）編製ACIL於相關期間之財務報表（「相關財務報表」）。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則對ACIL於相關期間之財務報表進行獨立審核程序。

載於本報告內之財務資料已由ACIL之董事以相關財務報表為基準並根據所有適用之香港財務報告準則編製。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340項「招股章程及申報會計師」審閱ACIL之財務資料，並進行必需之額外程序。

ACIL之董事負責根據香港公認會計原則編製真實兼公平之財務資料及相關財務報表。貴公司董事須對載有本報告之通函內容負責。於編製真實兼公平之財務資料及相關財務報表時，董事必須選擇及貫徹採用適當之會計政策。吾等之責任乃根據吾等之審閱結果，對財務資料作出獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實兼公平地反映ACIL於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日之財政狀況及其於各相關期間之業績及現金流量。

就本報告而言，吾等亦根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2400號「審閱財務報表委聘」審閱二零零六年七月三十一日相應資料，該等資料乃根據香港公認會計原則編製，ACIL之董事須對該等資料負責。吾等之審閱工作主要包括向管理層垂詢及於二零零六年七月三十一日相應資料中應用分析程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否已貫徹應用，惟另有披露者除外。審閱工作並不包括監控測試及核實資產、負債及交易等審核程序，故範圍遠較審核者為少，所給予之保證程度亦較審核者低。因此，吾等並不就二零零六年七月三十一日相應資料發表審核意見。

就本報告而言，基於吾等對二零零六年七月三十一日相應資料之審閱（並不構成審核），吾等並不知悉未經審核二零零六年七月三十一日相應資料須作出任何重大修訂。

## I 財務資料

## 收益表

|                | 附註 | 截至七月三十一日     |                | 截至十二月三十一日      |              |                  |
|----------------|----|--------------|----------------|----------------|--------------|------------------|
|                |    | 止七個月         |                | 止年度            |              |                  |
|                |    | 二零零七年        | 二零零六年          | 二零零六年          | 二零零五年        | 二零零四年            |
|                |    | (未經審核)       |                |                |              |                  |
|                |    | 千港元          | 千港元            | 千港元            | 千港元          | 千港元              |
| 收入             | 5  | 7            | 24             | 34             | 21           | —                |
| 支出             |    |              |                |                |              |                  |
| 租金及辦公室費用       |    | (359)        | —              | (339)          | —            | —                |
| 顧問費用           |    | (7,026)      | (4,004)        | (10,150)       | (6,959)      | (2,725)          |
| 法律及專家費用        |    | (1,124)      | —              | (938)          | (385)        | (147)            |
| 其他營運支出         |    | (229)        | (68)           | (381)          | (206)        | (402)            |
| 營運虧損           |    | (8,731)      | (4,048)        | (11,774)       | (7,529)      | (3,274)          |
| 應佔一間聯營公司       |    |              |                |                |              |                  |
| 溢利，扣除稅項        |    | 17,685       | 2,880          | 10,395         | 11,528       | —                |
| ACIL於聯營公司之     |    |              |                |                |              |                  |
| 可識別資產、負債及      |    |              |                |                |              |                  |
| 或然負債淨公允價值之     |    |              |                |                |              |                  |
| 權益超過成本之數額      |    | —            | —              | —              | —            | 7,602            |
| 除稅前溢利／(虧損)     | 7  | 8,954        | (1,168)        | (1,379)        | 3,999        | 4,328            |
| 稅項             | 9  | —            | —              | —              | —            | —                |
| 本年度／期間溢利／(虧損)  |    | <u>8,954</u> | <u>(1,168)</u> | <u>(1,379)</u> | <u>3,999</u> | <u>4,328</u>     |
| 每股盈利／(虧損) (港元) | 10 |              |                |                |              |                  |
| — 基本           |    | <u>895</u>   | <u>(117)</u>   | <u>(138)</u>   | <u>778</u>   | <u>4,328,000</u> |
| — 攤薄           |    | <u>不適用</u>   | <u>不適用</u>     | <u>不適用</u>     | <u>不適用</u>   | <u>不適用</u>       |

## 資產負債表

|                            |    | 於二零零七年<br>七月三十一日 | 二零零六年           | 於十二月三十一日<br>二零零五年 | 二零零四年           |
|----------------------------|----|------------------|-----------------|-------------------|-----------------|
|                            | 附註 | 千港元              | 千港元             | 千港元               | 千港元             |
| <b>非流動資產</b>               |    |                  |                 |                   |                 |
| 於一間聯營公司<br>之權益             | 11 | 81,088           | 67,024          | 54,656            | 17,602          |
| <b>流動資產</b>                |    |                  |                 |                   |                 |
| 銀行現金                       |    | 3,983            | 685             | 2,074             | 784             |
| <b>流動負債</b>                |    |                  |                 |                   |                 |
| 應付一名董事款項                   | 12 | (26,520)         | (20,187)        | (9,803)           | (14,057)        |
| <b>流動負債淨值</b>              |    | <u>(22,537)</u>  | <u>(19,502)</u> | <u>(7,729)</u>    | <u>(13,273)</u> |
| <b>資產總值減流動負債<br/>及資產淨值</b> |    | <u>58,551</u>    | <u>47,522</u>   | <u>46,927</u>     | <u>4,329</u>    |
| <b>權益</b>                  |    |                  |                 |                   |                 |
| 股本                         | 13 | 78               | 78              | 78                | 1               |
| 儲備                         | 14 | 58,473           | 47,444          | 46,849            | 4,328           |
| <b>權益總額</b>                |    | <u>58,551</u>    | <u>47,522</u>   | <u>46,927</u>     | <u>4,329</u>    |

## 權益變動表

|                             | 股本<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 外幣<br>匯兌儲備<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------------|-----------|
| 於二零零六年一月一日                  | 78        | 8,327       | 37,407      | 1,115             | 46,927    |
| 外幣換算調整，於權益中<br>直接確認         | —         | —           | —           | 1,974             | 1,974     |
| 於權益中直接確認之收入淨額               | —         | —           | —           | 1,974             | 1,974     |
| 年內虧損                        | —         | (1,379)     | —           | —                 | (1,379)   |
| 年內已確認收入及開支總額                | —         | (1,379)     | —           | 1,974             | 595       |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 78        | 6,948       | 37,407      | 3,089             | 47,522    |
| 外幣換算調整，於權益中<br>直接確認         | —         | —           | —           | 2,075             | 2,075     |
| 於權益中直接確認之收入淨額               | —         | —           | —           | 2,075             | 2,075     |
| 期內溢利                        | —         | 8,954       | —           | —                 | 8,954     |
| 期內已確認收入及開支總額                | —         | 8,954       | —           | 2,075             | 11,029    |
| 於二零零七年七月三十一日                | 78        | 15,902      | 37,407      | 5,164             | 58,551    |

## 權益變動表

|                             | 股本<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 外幣<br>匯兌儲備<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------------|-----------|
| 於二零零四年一月一日                  | 1         | —           | —           | —                 | 1         |
| 年內溢利                        | —         | 4,328       | —           | —                 | 4,328     |
| 年內已確認收入及<br>開支總額            | —         | 4,328       | —           | —                 | 4,328     |
| 於二零零四年十二月三十一日<br>及二零零五年一月一日 | 1         | 4,328       | —           | —                 | 4,329     |
| 外幣換算調整，於權益中<br>直接確認         | —         | —           | —           | 1,115             | 1,115     |
| 於權益中直接確認之收入淨額               | —         | —           | —           | 1,115             | 1,115     |
| 年內溢利                        | —         | 3,999       | —           | —                 | 3,999     |
| 年內已確認收入及開支總額                | —         | 3,999       | —           | 1,115             | 5,114     |
| 發行新股                        | 77        | —           | 37,407      | —                 | 37,484    |
| 於二零零五年十二月三十一日               | 78        | 8,327       | 37,407      | 1,115             | 46,927    |

## 現金流量表

|  | 截至七月三十一日 |                 | 截至十二月三十一日 |          |          |
|--|----------|-----------------|-----------|----------|----------|
|  | 止七個月     |                 | 止年度       |          |          |
|  | 二零零七年    | 二零零六年<br>(未經審核) | 二零零六年     | 二零零五年    | 二零零四年    |
|  | 千港元      | 千港元             | 千港元       | 千港元      | 千港元      |
| 經營業務所得之現金流量                                    |          |                 |           |          |          |
| 除稅前溢利／(虧損)                                     | 8,954    | (1,168)         | (1,379)   | 3,999    | 4,328    |
| 就下列各項作出調整：                                     |          |                 |           |          |          |
| 利息收入   | (7)      | (24)            | (34)      | (21)     | —        |
| 應佔一間聯營公司溢利                                     | (17,685) | (2,880)         | (10,395)  | (11,528) | —        |
| ACIL於聯營公司之可識別資產、<br>負債及或然負債淨公允價值之<br>權益超過成本之數額 | —        | —               | —         | —        | (7,602)  |
| 未計營運資金變動前經營虧損                                  | (8,738)  | (4,072)         | (11,808)  | (7,550)  | (3,274)  |
| 應付一名董事款項增加                                     | 6,333    | 2,361           | 10,384    | 33,230   | 14,057   |
| 業務經營(動用)／產生之現金                                 | (2,405)  | (1,711)         | (1,424)   | 25,680   | 10,783   |
| 已付所得稅  | —        | —               | —         | —        | —        |
| 經營活動(所用)／所得之現金淨額                               | (2,405)  | (1,711)         | (1,424)   | 25,680   | 10,783   |
| 投資活動之現金流量                                      |          |                 |           |          |          |
| 增加於一間聯營公司之投資                                   | —        | —               | (19,000)  | (24,411) | (10,000) |
| 已收利息   | 7        | 24              | 34        | 21       | —        |
| 已收股息   | 5,696    | —               | 19,001    | —        | —        |
| 投資活動產生／(所用)之現金淨額                               | 5,703    | 24              | 35        | (24,390) | (10,000) |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額                              | 3,298    | (1,687)         | (1,389)   | 1,290    | 783      |
| 期初／年初之現金及現金等價物                                 | 685      | 2,074           | 2,074     | 784      | 1        |
| 期終／年終之現金及現金等價物                                 | 3,983    | 387             | 685       | 2,074    | 784      |

## II 財務資料附註

### 1 編製基準

本報告所載之財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則(其統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。

財務資料內亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

### 2 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

ACIL並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。ACIL董事預期採納該等香港財務報告準則對ACIL之財務資料將不會造成重大財務影響：

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 香港會計準則第23號(修訂本)       | 借貸成本 <sup>1</sup>      |
| 香港財務報告準則第8號           | 經營分項 <sup>1</sup>      |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號 | 集團及庫藏股份交易 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

### 3. 重要會計政策概要

#### 3.1 編製基準

財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干財務資產及財務負債之重估除外。計算基準詳述於下文之會計政策。

於編製該財務資料時，ACIL之董事根據其於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日之流動負債淨值分別約為13,273,000港元、7,729,000港元、19,502,000港元及22,537,000港元考慮ACIL之未來流動資金。儘管如此，財務資料已在假設ACIL將持續經營而按持續經營基準編製。採納持續經營之基準乃根據董事作出向ACIL提供持續財務支持之承諾，且直至償還該款項不會影響ACIL於日常業務過程中償還其他債權人之能力時不要求ACIL償還該款項。

倘ACIL未能持續經營業務，將會作出調整以減低資產價值至可收回金額，為任何可能產生之其他負債作出撥備及重新歸類非流動資產為流動資產。該等調整未反映於財務資料內。

務請注意，編製財務資料時所採用之會計估計及假設。雖然該等估計乃根據管理層對現有事件與行動之深入了解及判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有所不同。涉及高水平之判斷或複雜之範疇或假設及估計對綜合財務資料有重大影響之範疇已披露於附註4。

#### 3.2 聯營公司

聯營公司乃指ACIL可對其行使重大影響力(但並非附屬公司亦非於合營企業投資)之所有實體，所持股權一般附有20%至50%不等之投票權。

於聯營公司之投資初步按成本確認，其後採用權益會計法列賬。根據權益會計法，ACIL於聯營公司之權益按成本列賬，並調整於ACIL所佔聯營公司資產淨值減任何可確認之減值虧損於收購後之變動。收益表包括ACIL期內／年內所佔收購後及除稅後聯營公司之業績，包括任何於期／年內確認之投資於聯營公司有關商譽之任何減值虧損。

當ACIL分佔聯營公司之虧損等於或超過聯營公司之權益時，則ACIL不再確認進一步虧損，惟當其產生法定或推定責任或須代表聯營公司付款時除外。就此而言，ACIL於聯營公司之權益為根據權益法之投資賬面值連同構成ACIL於聯營公司之投資淨額之ACIL長期權益。

收購成本超出ACIL所佔聯營公司已確認可識別資產、負債及或然負債公允淨值數額於收購日期確認為商譽。收購成本於交易當日按指定資產、產生或假設之負債及ACIL已發行之股本工具另加投資直接應佔任何成本之公允價值總值計算。

商譽計入投資之賬面值，並評估為部分投資之減值。採用權益會計法後，ACIL釐定是否有必要確認ACIL於聯營公司之投資之額外減值虧損。於各結算日，ACIL釐定於聯營公司之投資是否有任何減值之客觀證據。倘識別出該等跡象，則ACIL計算減值金額作為聯營公司之可回收金額及其賬面值之間之差額。

在釐定ACIL所佔聯營公司之投資產生之損益時，ACIL所佔可識別資產、負債及或然負債之公允淨值超過收購成本之數額經重新評估後於損益表內確認。

ACIL與其聯營公司所進行交易之未變現收益，乃以ACIL於聯營公司之權益為限撇銷。除非交易有證據顯示已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會予以撇銷。倘聯營公司於類似情況下之類似交易及事件採用會計政策（ACIL之會計政策除外），則ACIL在聯營公司之財務報表採用權益會計法作出調整（如需要）以使聯營公司之會計政策與ACIL之會計政策一致。

### 3.3 外幣換算

財務資料乃以港元（港元）呈列，港元亦為ACIL之功能貨幣。

外幣交易乃按有關交易當日之匯率折算為ACIL之功能貨幣。於各結算日，以外幣呈列之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算。因該等交易結算及按結算日之匯率重新折算貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損，均於收益表內確認。

按以外幣計值之公允價值列賬之非貨幣項目於釐定公允價值當日之當時匯率重新折算，並作為公允價值損益之一部分報告。按過往成本以外幣計算之非貨幣項目並無重新折算。

ACIL聯營公司之功能貨幣為人民幣。於結算日，該聯營公司之資產及負債已按結算日之收市匯率折算為ACIL之功能貨幣港元。除非匯率大幅波動，否則收益表按交易當日之匯率或報告期間之平均匯率折算為港元。該過程產生之任何差額已於外匯權益儲備單獨處理。

### 3.4 資產減值

於聯營公司之權益須進行減值測試。所有其他資產在出現未必能收回資產賬面值之跡象時測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認為開支，除非有關資產乃按根據 ACIL 之會計政策計算重估值列賬，在此情況下，減值虧損根據該政策被視為重估減少。可收回金額為反映市況之公允價值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，乃以除稅前之折扣率計算估計未來之現金流量之現值，而該折扣率反映當時市場對金錢時值之評估及該等資產之特有風險。

### 3.5 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金。

### 3.6 股本

普通股分類為權益。股本按一股已發行股份之面值釐定。

### 3.7 財務負債

ACIL 資產負債包括應付一名董事款項。

所有財務負債於 ACIL 成為文本之合約條款一方時確認。所有有關開支之利息於收益表內確認為財務成本開支。

當負債責任解除、取消或中止時，財務負債取消確認。

當現有財務負債由同一貸方以完全不同之條款替代或現有負債條款已大幅修改時，則該替換或修訂將視為取消確認原有負債，確認新負債，且各自賬面值之差額於收益表內確認。

應付一名董事款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 3.8 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付之責任或申索。該等金額乃根據年內應課稅溢利按相關財務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動於收益表確認為稅項開支一部分。

遞延稅項採用負債法，按資產與負債之稅基與其就財務報表之資產與負債之賬面值於結算日之暫時性差額計算。所有應課稅暫時性差額通常會被確認為遞延稅項負債。而所有可扣減暫時性差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免均被確認為遞延稅項資產，以可能取得之應

課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)作限,以抵銷可扣減之暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

因商譽或於交易中而首次確認資產及負債所引致之暫時性差額既不影響應課稅損益、亦不影響會計損益,則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率,按預期於償付負債或變賣資產期間適用之稅率釐定(並無將貼現計算在內)。

倘若遞延稅項資產或負債與被直接於權益項下扣除或計入之項目有關,則其變動會於綜合收益表或權益中被確認。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日審閱,並於不大可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產價值時作予以削減。

### 3.9 撥備及或然負債

當ACIL因已發生之事件須承擔現有法律或推定責任,而解除責任時有可能消耗經濟利益,並能可靠地估計,則撥備予以確認。倘時間之金錢價值重大,則按預期償付債項開支之現有價值作出撥備。

所有撥備於各結算日審閱,並作出調整以反映現行最佳估計。

除非經濟利益流出之可能性甚微時,或不能可靠估計金額時,則責任披露為或然負債。除非經濟利益流出之可能性甚微,否則潛在責任之存在僅由一件或多件ACIL所不能完全控制之不明確未來事件確認時,潛在責任亦披露為或然負債。

### 3.10 收入確認

收入包括他人使用ACIL資產產生之利潤之公允價值。在經濟利益可能會流向ACIL,而收入跟成本(如適用)得以可靠地計算時,利息收入於收益表內按時間比例基準以實際利息法確認。

### 3.11 分項報告

按照ACIL之內部財務報告,ACIL決定將業務分項資料以首要報告方式呈報,而地區分項資料以次要報告方式呈報。

### 3.12 關連方交易

倘屬下列情況,則會被認為是與ACIL有關連之人士:

- (a) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司:
  - (i) 控制ACIL、受其控制或由其共同控制;

- (ii) 於實體擁有權益令其可向ACIL行使重大影響力；或
- (iii) 共同控制ACIL；
- (b) 該方為ACIL之聯營公司；
- (c) 該方為ACIL之共同控制實體；
- (d) 該方為ACIL重要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個人之近親成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響或其重大投票權由該實體隸屬之實體；或
- (g) 該方為就ACIL或屬ACIL關連方之僱員福利之受僱後福利計劃。

#### 4. 關鍵之會計估算及假設

ACIL就未來作出估算和假設，所得之會計估算按定義，很少會與其相關實際結果相同。很大機會導致ACIL下一財政年度之資產和負債之賬面值作出重大調整之重大估算和假設討論如下：

##### *於聯營公司之投資減值*

於各結算日，ACIL之董事審閱於聯營公司投資之賬面值，以釐定是否有任何跡象表明投資遭受任何減值虧損失。於聯營公司之投資可收回款項乃使用假設及估計法計算。

#### 5. 收益

於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月，ACIL並無從投資控股中產生任何收益。財務收益指於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月期間已確認之銀行存款之利息收入。

#### 6. 分項資料

由於ACIL於相關期間之唯一業務為投資控股，因此並無呈列業務或地區分項之分項資料之獨立分析。除一個位於香港的銀行賬戶外，ACIL於一個地區分項經營業務且其所有之資產及負債及資本開支均位於中國。

## 7. 除稅前溢利／(虧損)

|   | 截至七月三十一日止七個月 |       | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|---|--------------|-------|--------------|-------|-------|
|   | 二零零七年        | 二零零六年 | 二零零六年        | 二零零五年 | 二零零四年 |
|   | (未經審核)       |       |              |       |       |
|   | 千港元          | 千港元   | 千港元          | 千港元   | 千港元   |
| 除稅前溢利／(虧損)乃<br>扣除以下開支所得：<br>已付一間關連公司之<br>顧問費用 | 7,026        | 4,004 | 10,151       | 6,959 | 2,725 |

## 8. 董事酬金

於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月，概無已付及應付惟一董事Wang Sing之任何酬金。

於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月，ACIL並無向董事支付酬金，以作為吸引加入或加入ACIL後之酬勞，或作為離職之補償。

於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月，並無ACIL之董事放棄ACIL支付之任何酬金。

## 9. 稅項

ACIL於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月並未取得任何應課稅收入。

所得稅開支與適用稅率之會計溢利之對賬如下：

|                         | 截至七月三十一日止七個月 |         | 截至十二月三十一日止年度 |          |       |
|-------------------------|--------------|---------|--------------|----------|-------|
|                         | 二零零七年        | 二零零六年   | 二零零六年        | 二零零五年    | 二零零四年 |
|                         | (未經審核)       |         |              |          |       |
|                         | 千港元          | 千港元     | 千港元          | 千港元      | 千港元   |
| 除稅前溢利／(虧損)              | 8,954        | (1,168) | (1,379)      | 3,999    | 4,328 |
| 減：                      |              |         |              |          |       |
| 應佔聯營公司之溢利               | (17,685)     | (2,880) | (10,395)     | (11,528) | —     |
| 未計應佔聯營公司之溢利<br>之溢利／(虧損) | (8,731)      | (4,048) | (11,774)     | (7,529)  | 4,328 |
| 按法定稅率0%計算               | —            | —       | —            | —        | —     |
| 稅項                      | —            | —       | —            | —        | —     |

由於並無暫時性差異故並無確認遞延稅項資產。

## 10. 每股盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)乃按照以下數據計算：

|               | 截至七月三十一日止七個月 |         | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|---------------|--------------|---------|--------------|-------|-------|
|               | 二零零七年        | 二零零六年   | 二零零六年        | 二零零五年 | 二零零四年 |
|               | (未經審核)       |         |              |       |       |
|               | 千港元          | 千港元     | 千港元          | 千港元   | 千港元   |
| 盈利／(虧損)       |              |         |              |       |       |
| ACIL股權持有人     |              |         |              |       |       |
| 應佔溢利／(虧損)，    |              |         |              |       |       |
| 用於釐定每股基本      |              |         |              |       |       |
| 盈利／(虧損)       | 8,954        | (1,168) | (1,379)      | 3,999 | 4,328 |
|               |              |         |              |       |       |
|               | 於七月三十一日      |         | 於十二月三十一日     |       |       |
|               | 二零零七年        | 二零零六年   | 二零零六年        | 二零零五年 | 二零零四年 |
| 股份數目          |              |         |              |       |       |
| 普通股加權平均數，用於   |              |         |              |       |       |
| 釐定每股基本盈利／(虧損) | 10,000       | 10,000  | 10,000       | 5,140 | 1     |

ACIL於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月並無任何具攤薄作用之普通股。

## 11. 於附屬公司之權益

|               | 於二零零七年        | 於十二月三十一日      |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 七月三十一日        | 二零零六年         | 二零零五年         | 二零零四年         |
|               | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| 應佔資產淨值－非上市    | 72,334        | 54,356        | 54,656        | 42,013        |
| 應收／(應付)聯營公司款項 | 8,754         | 12,668        | —             | (24,411)      |
|               | <u>81,088</u> | <u>67,024</u> | <u>54,656</u> | <u>17,602</u> |

於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月，應佔聯營公司之稅項包括在收益表中應佔聯營公司溢利內。

於二零零七年七月三十一日、二零零六年十二月三十一日、二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日，聯營公司之資料如下：

| 聯營<br>公司名稱            | 註冊<br>成立地點 | 聯營公司<br>所持已繳足股本    | ACIL應佔股本<br>權益百分比 | 主要業務                       |
|-----------------------|------------|--------------------|-------------------|----------------------------|
| 曲靖大為<br>焦化制供氣<br>有限公司 | 中國         | 人民幣<br>41,160,000元 | 25%               | 生產、加工及<br>銷售煤炭、焦炭<br>及煤化學品 |

下表列載摘錄自ACIL之聯營公司管理賬目之財務資料概要。

|         | 於二零零七年       |           | 於十二月三十一日     |         |         |
|---------|--------------|-----------|--------------|---------|---------|
|         | 七月三十一日       | 二零零六年     | 二零零五年        | 二零零四年   |         |
|         | 千港元          |           | 千港元          |         |         |
| 資產      | 1,158,064    | 1,137,702 | 930,306      | 661,914 |         |
| 負債      | 868,720      | 920,272   | 711,678      | 493,860 |         |
|         | 截至七月三十一日止七個月 |           | 截至十二月三十一日止年度 |         |         |
|         | 二零零七年        | 二零零六年     | 二零零六年        | 二零零五年   | 二零零四年   |
|         | (未經審核)       |           |              |         |         |
|         | 千港元          |           | 千港元          |         |         |
| 收益      | 696,638      | 474,128   | 982,361      | 631,883 | 280,700 |
| 溢利／(虧損) | 70,742       | 11,519    | 41,582       | 46,114  | (3,673) |

## 12. 應付一名董事款項

該款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

## 13. 股本

| 法定   | 附註    | 每股面值<br>1美元之<br>股份數目 | 千美元   |            |
|--|-------|----------------------|-------|------------|
| 於二零零四年一月一日及<br>二零零四年十二月三十一日                    | (i)   | 50,000               | 50    |            |
| 法定股份增加   | (ii)  | 7,450,000            | 7,450 |            |
| 於二零零五年十二月三十一日、<br>二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年七月三十一日 |       | 7,500,000            | 7,500 |            |
| 已發行  |       | 每股面值<br>1美元之<br>股份數目 | 千美元   | 相當於<br>千港元 |
| 於二零零四年一月一日及<br>二零零四年十二月三十一日                    | (i)   | 1                    | —     | 1          |
| 發行新股份  | (iii) | 9,999                | 10    | 77         |
| 於二零零五年十二月三十一日、<br>二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年七月三十一日 |       | 10,000               | 10    | 78         |

(i) ACIL於二零零三年一月二日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司。於成立之日，ACIL之法定股本為50,000股每股面值1美元之股份。

於二零零四年一月一日，以代價1美元發行1股股份。

(ii) 根據日期為二零零五年三月二十三日之書面決議案，ACIL當時之唯一董事批准，藉增設7,450,000股每股面值1美元之股份，將ACIL之法定股本由50,000股每股面值1美元之股份增至7,500,000股每股面值1美元之股份。

(iii) 於二零零五年四月二十五日及二零零五年十二月三十一日，ACIL發行及配發7,464股及2,535股每股面值1美元之股份，代價分別約為1,485,000港元及36,000,000港元。

## 14. 儲備

|                             | 保留溢利<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 外幣匯兌儲備<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|---------------|-----------|
| 於二零零四年四月一日                  | —           | —           | —             | —         |
| 年內溢利                        | 4,328       | —           | —             | 4,328     |
| 於二零零四年十二月三十一日<br>及二零零五年一月一日 | 4,328       | —           | —             | 4,328     |
| 聯營公司外幣匯兌調整                  | —           | —           | 1,115         | 1,115     |
| 年內溢利                        | 3,999       | —           | —             | 3,999     |
| 按溢價發行新股                     | —           | 37,407      | —             | 37,407    |
| 於二零零五年十二月三十一日<br>及二零零六年一月一日 | 8,327       | 37,407      | 1,115         | 46,849    |
| 聯營公司外幣匯兌調整                  | —           | —           | 1,974         | 1,974     |
| 年內虧損                        | (1,379)     | —           | —             | (1,379)   |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 6,948       | 37,407      | 3,089         | 47,444    |
| 聯營公司外幣匯兌調整                  | —           | —           | 2,075         | 2,075     |
| 年內溢利                        | 8,954       | —           | —             | 8,954     |
| 於二零零七年七月三十一日                | 15,902      | 37,407      | 5,164         | 58,473    |

## 15. 或然負債

ACIL於二零零七年七月三十一日、二零零六年十二月三十一日、二零零五年十二月三十一日及二零零四年十二月三十一日無任何重大或然負債。

## 16. 關連方交易

除財務資料其他部份所披露之交易外，ACIL有下列與關連人士及關連方之重大交易：

|              | 截至七月三十一日止七個月 |              | 截至十二月三十一日止年度  |              |              |
|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
|              | 二零零七年        | 二零零六年        | 二零零六年         | 二零零五年        | 二零零四年        |
| 提供服務         | 千港元          | 千港元          | 千港元           | 千港元          | 千港元          |
| 應付美信國銀資本有限公司 |              |              |               |              |              |
| 顧問費用         | <u>7,026</u> | <u>4,004</u> | <u>10,151</u> | <u>6,959</u> | <u>2,725</u> |

王斌先生 (ACIL之董事) 亦為美信國銀資本有限公司 (「CCAC」) 之董事及股東。於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月，ACIL委任CCAC為其提供諮詢服務，該等服務費用乃根據實際成本法及CCAC專家向ACIL提供專業服務之時間按成本加合理溢利扣除。

## 17. 財務風險管理目標及政策

ACIL因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。ACIL之管理層與董事局緊密合作，專注於將金融市場之風險減至最低。ACIL所面對之最重大財務風險載列如下：

**外幣風險**

由於ACIL管理層預期人民幣 (「人民幣」) 與港元之匯率不會出現任何重大變動，故並無對沖其外幣風險。

**流動資金風險**

誠如第II部分附註3.1所述，ACIL之持續經營基準乃按ACIL董事向ACIL提供持續財務支持之承諾之基礎上採納，而並無要求償付ACIL之應付款項直至償付將不會影響ACIL在正常業務過程中償付其他債權人之能力。ACIL之董事對ACIL將能夠在其財務負債於可預見之未來到期時償付表示滿意。

**信貸風險**

ACIL並無任何財務資產且概無面臨任何信貸風險。

**利率風險**

ACIL並無任何重大計息資產及負債。

**公允價值估計**

即時或於短期內到期之ACIL流動財務資產及財務負債之公允價值與其賬面值並無重大差異。

18. 結算日後事項

於二零零七年七月三十一日後並無重大結算日後事項。

19. 結算日後財務報表

並無編製ACIL於二零零七年七月三十一日後任何期間之經審核財務報表。

此致

勵晶太平洋集團有限公司  
香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈1401室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

Certified Public Accountants  
Member of Grant Thornton International

Grant Thornton   
均富會計師行

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

敬啟者：

吾等於下文載列就Abagaqi Changjiang Mining Co., Ltd. (「ACMC」) 之財務資料而編製之報告，包括ACMC於二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日之資產負債表、自二零零六年十月十九日(成立日期)起至二零零六年十二月三十一日止期間及截至二零零七年七月三十一日止七個月(「相關期間」)之收益表、現金流量表及權益變動表以及相關附註(「財務資料」)，以供載入勵晶太平洋集團有限公司(「貴公司」)於二零零七年十一月二十二日就其涉及發行代價股份之建議非常重大交易：建議收購CCEC Ltd.及若干於中華人民共和國(「中國」)之礦業資產(「收購事項」)而刊發之通函(「通函」)。

根據於二零零七年十一月二日(進一步修訂及重申先前於二零零七年六月二十七日及二零零七年七月三十日訂立之協議)訂立之即日嘎郎項目買賣協議(詳情載於本通函董事局函件內「即日嘎郎項目詳情」分節)，CCEC將以人民幣180,000,000元之代價收購ACMC全部股權。

ACMC於二零零六年十月十九日在中國阿巴嘎旗註冊成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣4,000,000元。ACMC之註冊辦事處及主要營業地點為中國內蒙古自治區阿巴嘎旗Deliger Industrial Zone。ACMC主要從事勘探活動及銷售碳酸鈣產品。ACMC擁有位於中國內蒙古阿巴嘎旗即日嘎郎煤礦之勘探執照。

ACMC已採納十二月三十一日為其財政年度年結日。自註冊成立之日起概無編製任何ACMC經審核財務報表。

就本報告而言，ACMC之董事已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準

則及詮譯) 編製ACMC於相關期間之財務報表(「**相關財務報表**」)。就本報告而言, 吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則對ACMC相關期間之相關財務報表進行獨立審核程序。

本報告所載財務資料乃由ACMC之董事以相關財務報表為基準並根據所有適用之香港財務報告準則而編製。就本報告而言, 吾等已審閱ACMC之財務資料, 並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行必要之額外程序。

ACMC之董事負責根據香港公認會計原則編製真實及公平之財務資料及相關財務報表。 貴公司董事對載有本報告之通函之內容負責。於編製真實及公平之財務資料及相關財務報表時, 必須選擇及貫徹應用適當之會計政策。吾等之責任為根據吾等對財務資料之審查工作達成獨立意見, 並向閣下呈報。

#### 意見

吾等認為, 就本報告而言, 財務資料真實及公平地反映ACMC於二零零六年十二月三十一日以及二零零七年七月三十一日之財政狀況及於各相關期間之業績及現金流量。

## I 財務資料

## 收益表

|        |    | 由二零零六年<br>十月十九日<br>截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | (成立日期)起<br>至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|--------|----|---|--|
| 收入     | 5  | —   | —  |
| 支出     |    |   |  |
| 僱員福利費用 | 7  | (149)   | (361)  |
| 其他營運支出 |    | (1,216)   | (2,049)                                      |
| 無形資產減值 | 12 | —   | (5,000)                                      |
|        |    | <u>          </u>   | <u>          </u>                            |
| 除稅前虧損  |    | (1,365)   | (7,410)                                      |
| 稅項     | 8  | —   | —  |
|        |    | <u>          </u>   | <u>          </u>                            |
| 期間虧損   |    | <u>(1,365)</u>  | <u>(7,410)</u>                               |

## 資產負債表

|                       |    | 於二零零七年<br>七月三十一日 | 於二零零六年<br>十二月三十一日 |
|-----------------------|----|------------------|-------------------|
|                       | 附註 | 人民幣千元            | 人民幣千元             |
| <b>非流動資產</b>          |    |                  |                   |
| 物業、廠房及設備              | 10 | 195              | 222               |
| 勘探資產                  | 11 | 35,948           | —                 |
| 無形資產                  | 12 | —                | —                 |
|                       |    | <u>36,143</u>    | <u>222</u>        |
| <b>流動資產</b>           |    |                  |                   |
| 銀行現金                  |    | <u>1,670</u>     | <u>—</u>          |
| <b>流動負債</b>           |    |                  |                   |
| 應付股權持有人款項             | 13 | <u>(42,588)</u>  | <u>(3,632)</u>    |
| <b>流動負債淨值</b>         |    | <u>(40,918)</u>  | <u>(3,632)</u>    |
| <b>資產總值減流動負債及負債淨值</b> |    | <u>(4,775)</u>   | <u>(3,410)</u>    |
| <b>權益</b>             |    |                  |                   |
| 實繳股本                  | 14 | 4,000            | 4,000             |
| 累計虧損                  | 15 | <u>(8,775)</u>   | <u>(7,410)</u>    |
| <b>權益總額</b>           |    | <u>(4,775)</u>   | <u>(3,410)</u>    |

## 權益變動表

|                             | 實繳股本<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零零六年十月十九日<br>(成立日期)       | 4,000         | —             | 4,000       |
| 期間虧損                        | —             | (7,410)       | (7,410)     |
| 期間已確認收入及開支總額                | —             | (7,410)       | (7,410)     |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 4,000         | (7,410)       | (3,410)     |
| 期間虧損                        | —             | (1,365)       | (1,365)     |
| 期間已確認收入及開支總額                | —             | (1,365)       | (1,365)     |
| 於二零零七年七月三十一日                | 4,000         | (8,775)       | (4,775)     |

## 現金流量表

|                  | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 由二零零六年<br>十月十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|------------------|--|---|
| 經營業務所得之現金流量      |  |   |
| 除稅前虧損            | (1,365)                                | (7,410)   |
| 就下列各項作出調整：       |  |   |
| 物業、廠房及設備折舊       | 27                                     | 4   |
| 無形資產減值           | —                                      | 5,000   |
|                  | <u>          </u>                      | <u>          </u>   |
| 未計營運資金變動前經營虧損    | (1,338)                                | (2,406)   |
| 應付股權持有人款項增加      | 3,008                                  | 1,252   |
|                  | <u>          </u>                      | <u>          </u>   |
| 經營活動所得／(所用)之現金淨額 | <u>1,670</u>                           | <u>(1,154)</u>  |
| 投資活動之現金流量        |  |   |
| 購入物業、廠房及設備       | —                                      | (226)   |
|                  | <u>          </u>                      | <u>          </u>   |
| 投資活動所用之現金淨額      | <u>—</u>                               | <u>(226)</u>  |
| 融資活動之現金流量        |  |   |
| 股權持有人之現金資本注資     | —                                      | 1,380   |
|                  | <u>          </u>                      | <u>          </u>   |
| 融資活動所得之現金淨額      | <u>—</u>                               | <u>1,380</u>  |
| 現金及現金等價物增加淨額     | 1,670                                  | —   |
| 期初之現金及現金等價物      | —                                      | —   |
|                  | <u>          </u>                      | <u>          </u>   |
| 期終之現金及現金等價物      | <u>1,670</u>                           | <u>—</u>  |

## II 財務資料附註

### 1 編製基準

本報告所載之財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則(其統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。

財務資料內亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

### 2 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

ACMC並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。ACMC之董事預期採納該等香港財務報告準則對ACMC之財務資料將不會造成重大財務影響：

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 香港會計準則第23號(修訂本)       | 借貸成本 <sup>1</sup>      |
| 香港財務報告準則第8號           | 經營分項 <sup>1</sup>      |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號 | 集團及庫藏股份交易 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

### 3 重要會計政策概要

#### 3.1 編製基準

財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干負債之重估除外。計算基準詳述於下文之會計政策。

於編製財務資料時已採納香港財務報告準則第1號「香港財務報告準則之首次採納」。財務資料為貴集團根據香港財務報告準則編製之首份財務報表。

由中國公認會計原則轉換至香港財務報告準則對ACMC於該等期間之權益總額及虧損之對賬及影響描述載於附註20。

務請注意，編製財務資料時採用會計估計及假設。雖然該等估計乃根據管理層對現有事件與行動之深入了解及判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有所不同。涉及高水平之判斷或複雜之範疇或假設及估計對綜合財務資料有重大影響之範疇已於附註4披露。

於編製該財務資料時，ACMC之董事根據其於二零零七年七月三十一日及二零零六年十二月三十一日之負債淨值及權益虧絀分別約為人民幣4,775,000元及人民幣3,410,000元以及截至二零零七年七月三十一日止七個月及由二零零六年十月十九日(成立日期)至二零零六年十二月三十一日止期間之虧損分別約為人民幣1,365,000元及人民幣7,410,000元考慮ACMC之未來流動資金。儘管如此，財務資料已在假設ACMC將持續經營而按持續經營基準編製。作出之承諾持續經營之基準乃根據股權持有人作出之承諾，有關承諾乃關於向ACMC提供持續財務支持且不要求ACMC償還該款項，直至償還該款項不會影響ACMC於日常業務過程中償還其他債權人之能力。

倘ACMC不能持續經營業務，將會作出調整以減低資產價值至可收回金額，為任何可能產生之其他負債作出撥備及重新歸類非流動資產為流動資產。該等調整未於財務資料內反映。

### 3.2 外幣換算

財務資料乃以人民幣呈列，人民幣亦為ACMC之功能貨幣。

外幣交易乃按交易當日之匯率換算為ACMC之功能貨幣。於各結算日，以外幣呈列之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算。因該等交易結算及按結算日之匯率重新換算貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損，均於收益表內確認。

按以外幣計值之公允價值列賬之非貨幣項目於釐定公允價值當日之當時匯率重新換算，並作為公允價值損益之一部分報告。按過往成本以外幣計算之非貨幣項目並無重新折算。

### 3.3 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按收購成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之成本包括其購買價及令資產達致其現時營運狀況及運送至某地點作擬定用途之任何直接費用。

隨後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入ACMC，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為獨立資產（視乎適用情況）。所有其他成本（如維修及保養）在產生之財政期間內於收益表扣除。

折舊乃按成本值根據估計可使用年期以直線法撇銷計算。就此目的而採用之估計可使用年期如下：

|    |    |
|----|----|
| 汽車 | 五年 |
| 電腦 | 三年 |

於各結算日，會審閱資產之可使用年期，並作出調整（如適用）。

於收益表內確認之物業、廠房及設備出售或報廢之盈虧，乃定為有關資產出售時所得款項與其賬面值間之差額。

### 3.4 無形資產

獨立收購之無形資產初步按成本確認。初步確認後，具備有限可使用年期之無形資產會按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

具備有限可使用年期之無形資產會於其估計可使用年期內按直線法作攤銷撥備。

### 3.5 勘探資產

勘探資產乃按收購勘探執照成本減累計攤銷及減值虧損呈列。勘探資產按照許可證期限予以攤銷。

### 3.6 資產減值

物業、廠房及設備須進行減值測試。所有其他資產在出現未必能收回資產賬面值之跡象時測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認為開支，除非有關資產乃根據ACMC之會計政策按重估值列賬，在此情況下，減值虧損根據該政策被視為重估減少。可收回金額為反映市況之公允價值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時是以除稅前之折扣率計算估計未來之現金流量之現值，而該折扣率反映當時市場對金錢時值之評估及該等資產之特有風險。

### 3.7 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金。

### 3.8 繳足股本

繳足股本分類為權益。

### 3.9 財務負債

ACMC之財務負債包括應付股權持有人款項。

所有財務負債於ACMC成為文本之合約條款一方時確認。所有有關開支之利息於收益表內確認為財務成本開支。

當負債責任解除、取消或中止時，財務負債取消確認。

當現有財務負債由同一貸方以完全不同之條款替代或現有負債條款已大量修改時，則該替換或修訂將視為取消確認原有負債，確認新負債，且各自賬面值之差額於收益表內確認。

應付股權持有人款項初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 3.10 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付之責任或申索。該等金額乃根據年內應課稅溢利按相關財務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動於收益表確認為稅項開支一部分。

遞延稅項採用負債法，按資產與負債之稅基與其於財務資料之資產與負債之賬面值於結算日之暫時性差額計算。所有應課稅暫時性差額通常會被確認為遞延稅項負債。而所有可抵扣暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免均被確認為遞延稅項資產，以可能取得之應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)為限，以抵銷可扣減之暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

因商譽或於交易中而首次確認資產及負債所引致之暫時性差額既不影響應課稅損益、亦不影響會計損益，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期於償付負債或變賣資產期間適用之稅率釐定(並無將貼現計算在內)。

倘若遞延稅項資產或負債與被直接於權益項下扣除或計入之項目有關，則其變動會於綜合收益表或權益中確認。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日審閱，並於不大可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時予以削減。

### 3.11 撥備及或然負債

當ACMC因已發生之事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時有可能有經濟利益流出，並能可靠地估計，則撥備予以確認。倘時間之金錢價值重大，則按預期償付債項開支之現有價值作出撥備。

所有撥備於各結算日審閱，並作出調整以反映現行最佳估計。

除非經濟利益流出之可能性甚微，否則不需要經濟利益流出或不能可靠估計金額時，則責任披露為或然負債。除非經濟利潤流出之可能性甚微，否則潛在責任之存在僅由一件或多件ACMC所不能完全控制之不明確未來事件確認時，潛在責任亦披露為或然負債。

### 3.12 分部報告

按照ACMC之內部財務報告，ACMC決定將業務分部資料以首要報告方式呈報，而地區分部資料以次要報告方式呈報。

### 3.13 關連方交易

倘屬下列情況，則會被認為是與ACMC有關連之人士：

- (a) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司：
  - (i) 控制ACMC、受其控制或由其共同控制；
  - (ii) 於實體擁有權益令其可向ACMC行使重大影響力；或
  - (iii) 共同控制ACMC；
- (b) 該方為ACMC之聯營公司；
- (c) 該方為ACMC之共同控制實體；
- (d) 該方為ACMC重要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個人之近親成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響或其重大投票權由該實體隸屬之實體；或
- (g) 該方為就ACMC或屬ACMC關連方之僱員福利之受僱後福利計劃。

## 4 關鍵之會計估計及假設

ACMC就未來作出估計和假設，所得之會計估計按定義，很少會與其相關實際結果相同。很大機會導致ACMC下一財政年度之資產和負債之賬面值作出重大調整之重大估算和假設討論如下：

### 無形資產之減值

ACMC之管理層確認無形資產至少以每年基準減值。這須對無形資產分配之現金產生單位之現值進行估計。

ACMC估計現值，須要估計帶來現金產生單元之預期未來現金流量，以及須要選出合適之貼現率，以計算現金流量之現值。

## 5 收益

ACMC於相關期間並無產生任何收益。

## 6 分部資料

由於ACMC於相關期間之唯一業務為持有採礦執照，因此並無呈列業務或地區分部之分部資料之獨立分析。ACMC於一個地區分部經營業務且其所有之資產及負債及資本開支均位於中國。

## 7. 僱員福利開支(包括董事酬金)

|             | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 由二零零六年<br>十月十九日<br>(成立日期)<br>起至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|-------------|--|---|
| 工資及薪金以及實物利益 | 149                                    | 361   |

## a) 董事及高級管理層之酬金

董事於截至二零零七年七月三十一日止七個月之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及實物利益<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------|------------------|-------------|
| 張秀華  | —           | 1                | 1           |
| 陳敏華  | —           | 9                | 9           |
| 總計   | —           | 10               | 10          |

由二零零六年十月十九日(成立日期)至二零零六年十二月三十一日期間之唯一董事之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及實物利益<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------|------------------|-------------|
| 張秀華  | —           | 29               | 29          |
| 總計   | —           | 29               | 29          |

並無董事放棄或同意放棄於相關期間之任何酬金。

## b) 五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士當中，一名為ACMC於相關期間之董事，而其薪酬已包括於董事酬金內。其餘最高薪酬人士之薪酬詳情如下：

|             | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 由二零零六年<br>十月十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|-------------|--|---|
| 工資及薪金以及實物利益 | 39                                     | 110   |

於相關期間，ACMC並無向董事支付酬金，以作為吸引加入ACMC或加入ACMC後之誘金，或作為離職補償。

## 8 稅項

由於ACMC於相關期間並無產生任何須繳納稅項之應課稅收入，故並無於財務資料就中國所得稅作出撥備。

所得稅開支與適用稅率之會計虧損之對賬如下：

|                    | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 由二零零六年<br>十月十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|--------------------|--|---|
| 除稅前虧損              | (1,365)                                | (7,410)   |
| 按法定稅率33%計算之除稅前虧損稅項 | (450)                                  | (2,445)   |
| 未確認稅項虧損之稅項影響       | 450                                    | 2,445   |
| 稅項                 | —                                      | —   |

由於未來應課稅收入之不確定性，因此並無確認遞延稅項資產。

## 9 每股虧損

由於ACMC之繳足資本並無因計算目的而劃分為每股基準，因此並無呈列每股虧損。

## 10 物業、廠房及設備

|                   | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| 截至二零零六年十二月三十一日止期間 |             |             |             |
| 添置                | 222         | 4           | 226         |
| 期內折舊費用            | (4)         | —           | (4)         |
| 期終賬面淨值            | <u>218</u>  | <u>4</u>    | <u>222</u>  |
| 於二零零六年十二月三十一日     |             |             |             |
| 成本                | 222         | 4           | 226         |
| 累計折舊              | (4)         | —           | (4)         |
| 賬面淨值              | <u>218</u>  | <u>4</u>    | <u>222</u>  |
| 截至二零零七年七月三十一日止期間  |             |             |             |
| 期初賬面淨值            | 218         | 4           | 222         |
| 期內折舊費用            | (26)        | (1)         | (27)        |
| 期終賬面淨值            | <u>192</u>  | <u>3</u>    | <u>195</u>  |
| 於二零零七年七月三十一日      |             |             |             |
| 成本                | 222         | 4           | 226         |
| 累計折舊              | (30)        | (1)         | (31)        |
| 賬面淨值              | <u>192</u>  | <u>3</u>    | <u>195</u>  |

## 11 勘探資產

於二零零七年七月二十七日，中國內蒙古之當地政府內蒙古自治區阿巴嘎旗巴彥查干鎮已授予ACMC採礦執照以對中國內蒙古阿里嘎旗即日嘎郎煤礦進行地質勘探，截至二零零九年六月九日止期間，覆蓋勘探面積132.23平方公里。

勘探資產指地理勘探工作及相關稅項，及採礦執照費用所產生之成本。

## 12 無形資產

|                   | 建設許可證<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|
| 截至二零零六年十二月三十一日止期間 |                |
| 涉及成本              | 5,000          |
| 減值                | (5,000)        |
|                   | <hr/>          |
| 期終賬面淨值            | —              |
|                   | <hr/>          |
| 於二零零六年十二月三十一日     |                |
| 成本                | 5,000          |
| 累計減值              | (5,000)        |
|                   | <hr/>          |
| 賬面淨值              | —              |
|                   | <hr/>          |
| 截至二零零七年七月三十一日止期間  |                |
| 期初賬面淨值            | —              |
| 添置                | —              |
| 期內攤銷費用            | —              |
|                   | <hr/>          |
| 期終賬面淨值            | —              |
|                   | <hr/>          |
| 於二零零七年七月三十一日      |                |
| 成本                | —              |
| 累計攤銷              | —              |
|                   | <hr/>          |
| 賬面淨值              | —              |
|                   | <hr/> <hr/>    |

股權持有人於建設許可證設立之日將成本價值人民幣5,000,000元投資作為資產，代表為建設許可證而支付予當地機構之土地佔用費及動工費及建設工作完成時之土地使用權。於二零零六年十二月，建設許可證屆滿而ACMC之董事決定不再發展建設項目。結果，無形資產已全部減值。

## 13 應付股權持有人款項

款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

## 14 繳足資本

|                 | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----------------|---------------------------|----------------------------|
| 註冊資本            | 4,000                     | 4,000                      |
| 繳足資本            |                           |                            |
| 股權持有人注資         |                           |                            |
| 現金              | 1,380                     | 1,380                      |
| 注入無形資產之資本化      | 5,000                     | 5,000                      |
| 注入無形資產之價值超過註冊資本 | (2,380)                   | (2,380)                    |
|                 | <u>4,000</u>              | <u>4,000</u>               |

ACMC是一家於二零零六年十月十九日在中國成立之有限責任公司，註冊資本人民幣4,000,000元。繳足資本已獲錫盟永信會計師事務所日期為二零零六年十月九日之驗資報告(錫永信驗字(2006)第95號)核證。

## 15 累計虧損

ACMC於相關期間之累計虧損及變動於財務資料第I部分之權益變動表呈列。

## 16 承擔

於二零零七年七月三十一日及二零零六年十二月三十一日，ACMC並無重大承擔。

## 17 或然負債

於二零零七年七月三十一日及二零零六年十二月三十一日，ACMC並無重大或然負債。

## 18 關連方交易

ACMC於相關期間並無重大之關連方交易。

## 19 財務風險管理目標及政策

ACMC因其經營及投資活動而須面臨多種財務風險。ACMC之管理層與董事局緊密合作，專注於將金融市場之風險減至最低。ACMC所面臨之最重大財務風險載列如下：

**外幣風險**

由於現時ACMC並無以人民幣以外之外幣為貨幣單位之財務資產及負債，故ACMC並無進行任何貨幣對沖。

**公允價值估計**

即時或於短期內到期之ACMC流動財務負債之公允價值與其賬面值並無重大差異。

**流動資金風險**

誠如第II部分附註3所述，ACMC之持續經營基準已按ACMC之股權持有人作出之承諾之基礎上採納，有關承諾乃關於向ACMC提供持續財務支持，而並無在該等時間按要求償付ACMC之應付款項，直至償付將不會影響ACMC在正常業務過程中償付其他債權人之能力。ACMC之董事對ACMC將能夠在其財務負債於可預見之未來到期時償付表示滿意。

## 20 香港財務報告準則與中國公認會計準則之差異概要

根據香港財務報告準則及根據中國公認會計原則編製之財務報表之主要差異在於經營前開支，經營前開支根據中國公認會計原則予以資本化，而根據香港財務報告準則則從收益表中扣除。

香港財務報告準則與中國公認會計原則之差異產生之調整及其對財務業績及權益總額之影響概述如下：

|                      | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------------------|---------------------------|----------------------------|
| 根據中國公認會計原則計算之權益總額    | (1,031)                   | (1,004)                    |
| 使用不同會計處理方法對經營前開支進行調整 | (3,744)                   | (2,406)                    |
| 根據香港財務報告準則計算之權益總額    | <u>(4,775)</u>            | <u>(3,410)</u>             |

|                      | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 由二零零六年<br>十月十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|----------------------|--|---|
| 根據中國公認會計原則計算之期內虧損    | (27)                                   | (5,004)   |
| 使用不同會計處理方法對經營前開支進行調整 | (1,338)                                | (2,406)   |
|                      | <u>(1,365)</u>                         | <u>(7,410)</u>  |
| 根據香港財務報告準則計算之期內虧損    | <u>(1,365)</u>                         | <u>(7,410)</u>  |

## 21 結算日後事項

於二零零七年七月三十一日後並無重大結算日後事項。

## 22 結算日後財務報表

並無編製ACMC於二零零七年七月三十一日後任何期間之經審核財務報表。

此致

勵晶太平洋集團有限公司  
香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈1401室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

Certified Public Accountants  
Member of Grant Thornton International

Grant Thornton   
均富會計師行

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

敬啟者：

吾等於下文載列就友科煤業有限公司（「友科煤業」）之財務資料而編製之報告，包括友科煤業於二零零七年七月三十一日之資產負債表、由二零零六年十一月二十九日（註冊成立日期）起至二零零七年七月三十一日止期間（「相關期間」）之收益表、現金流量表及權益變動表以及相關附註（「財務資料」），以供載入勵晶太平洋集團有限公司（「貴公司」）於二零零七年十一月二十二日就其涉及發行代價股份之建議非常重大交易：建議收購CCEC Ltd.及若干中華人民共和國（「中國」）礦業資產（「收購事項」）而刊發之通函（「通函」）。

根據於二零零七年八月三十一日訂立之友科煤業選擇權協議（詳情載於本通函董事局函件內「友科項目詳情」分節），CCEC將以人民幣20,000,000元之代價持有選擇權以收購友科煤業全部已發行股本。

友科煤業於二零零六年十一月二十九日在香港註冊成立為有限責任公司，其10,000港元之法定股本分為10,000股每股面值1港元之普通股。友科煤業之註冊辦事處位於香港九龍佐敦上海街28號恆邦商業中心305－306室。友科煤業成立為持有若干煤礦之勘探執照並於中國煤礦行業尋求投資機會。

友科煤業已採納十二月三十一日為其財政年度年結日。自註冊成立之日起概無編製任何友科煤業經審核財務報表。

就本報告而言，友科煤業之董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計

準則及詮釋) 編製友科煤業於相關期間之財務報表(「**相關財務報表**」)。就本報告而言, 吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則對友科煤業相關期間之相關財務報表進行獨立審核程序。

本報告所載財務資料乃由友科煤業之董事以相關財務報表為基準並根據所有適用之香港財務報告準則而編製。就本報告而言, 吾等已審閱友科煤業之財務資料, 並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行必要之額外程序。

友科煤業之董事負責編製財務資料且相關財務報表乃根據香港公認會計原則編製, 屬真實及公平。 貴公司董事對載有本報告之通函之內容負責。於編製真實及公平之財務資料及相關財務報表時, 必須選擇及貫徹應用適當之會計政策。吾等之責任為根據吾等對財務資料之審查工作達成獨立意見, 並向閣下呈報。

#### 意見

吾等認為, 就本報告而言, 財務資料真實及公平地反映友科煤業於二零零七年七月三十一日之財務狀況及於相關期間之業績及現金流量。

## I 財務資料

## 收益表

由二零零六年十一月二十九日(註冊成立日期)起至二零零七年七月三十一日止期間

|       | 附註 | 千美元                |
|-------|----|--------------------|
| 收入    | 5  | —                  |
| 財務成本  | 8  | <u>21</u>          |
| 除稅前虧損 |    | (21)               |
| 稅項    | 9  | <u>—</u>           |
| 期間虧損  |    | <u><u>(21)</u></u> |
| 每股虧損  | 10 |                    |
| — 基本  |    | <u><u>(21)</u></u> |
| — 攤薄  |    | <u><u>不適用</u></u>  |

## 資產負債表

於二零零七年七月三十一日

|                       | 附註 | 千美元                |
|-----------------------|----|--------------------|
| <b>流動資產</b>           |    |                    |
| 銀行現金                  |    | 1                  |
| 按金                    | 11 | <u>650</u>         |
|                       |    | <u>651</u>         |
| <b>流動負債</b>           |    |                    |
| 應計賬款                  |    | (21)               |
| 應付一名股東款項              | 12 | (1)                |
| 應付貸款                  | 13 | <u>(650)</u>       |
|                       |    | <u>(672)</u>       |
| 流動負債淨值，資產總值減流動負債及負債淨值 |    | <u><u>(21)</u></u> |
| <b>權益</b>             |    |                    |
| 股本                    | 14 | —                  |
| 累計虧損                  | 15 | <u>(21)</u>        |
| 權益總額                  |    | <u><u>(21)</u></u> |

## 權益變動表

由二零零六年十一月二十九日(註冊成立日期)起至二零零七年七月三十一日止期間

|                           | 股本<br>千美元 | 累計虧損<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|---------------------------|-----------|-------------|-----------|
| 於二零零六年十一月二十九日<br>(註冊成立日期) | —         | —           | —         |
| 期間虧損                      | —         | (21)        | (21)      |
| 期間已確認收入及開支總額              | —         | (21)        | (21)      |
| 於二零零七年七月三十一日              | —         | (21)        | (21)      |

## 現金流量表

由二零零六年十一月二十九日(註冊成立日期)起至二零零七年七月三十一日止期間

千美元

|               |             |
|---------------|-------------|
| 經營業務所得之現金流量   |             |
| 除稅前虧損         | (21)        |
| 就下列各項作出調整：    |             |
| 財務成本          | 21          |
|               | <hr/>       |
| 未計營運資金變動前經營業績 | —           |
| 應付一名股東款項增加    | 1           |
|               | <hr/>       |
| 經營活動所得之現金淨額   | 1           |
|               | <hr/>       |
| 投資活動之現金流量     |             |
| 已就收購勘探執照支付之按金 | (650)       |
|               | <hr/>       |
| 投資活動所用之現金淨額   | (650)       |
|               | <hr/>       |
| 融資活動之現金流量     |             |
| 新增貸款          | 650         |
|               | <hr/>       |
| 融資活動所得之現金淨額   | 650         |
|               | <hr/>       |
| 現金及現金等價物增加淨額  | 1           |
| 期初之現金及現金等價物   | —           |
|               | <hr/>       |
| 期終之現金及現金等價物   | 1           |
|               | <hr/> <hr/> |

## II 財務資料附註

### 1 編製基準

本報告所載之財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則(其統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編製。

財務資料內亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

友科煤業自二零零六年十一月二十九日(註冊成立日期)至二零零六年十二月三十一日未開展任何業務，因此並無呈列截至二零零六年十二月三十一日止之任何財務資料。

### 2 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

友科煤業並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。友科煤業董事預期採納該等香港財務報告準則對友科煤業之財務資料將不會造成重大財務影響：

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 香港會計準則第23號(修訂本)       | 借貸成本 <sup>1</sup>      |
| 香港財務報告準則第8號           | 經營分項 <sup>1</sup>      |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第11號 | 集團及庫藏股份交易 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

### 3 重要會計政策概要

#### 3.1 編製基準

財務資料乃按歷史成本基準編製，惟若干財務資產及負債之重估除外。計算基準詳述於下文之會計政策。

於編製財務資料時已採納香港財務報告準則第1號「香港財務報告準則之首次採納」。財務資料為 貴集團根據香港財務報告準則編製之首份財務報表。

務請注意，編製財務資料時採用會計估計及假設。雖然該等估計乃根據管理層對現有事件與行動之深入了解及判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有所不同。涉及高水平之判斷或複雜之範疇或假設及估計對綜合財務資料有重大影響之範疇已於附註4披露。

於編製該財務資料時，友科煤業之董事根據其於二零零七年七月三十一日之負債淨值及權益虧絀約為21,000美元及截至二零零七年七月三十一日止期間之虧損約為21,000美元考慮友科煤業之未來流動資金。儘管如此，財務資料已在假設友科煤業將持續經營而按持續經營基準編製。採納持續經營之基準乃根據CCEC作出之承諾，直至償還該款項不會影響友科煤業於日常業務過程中償還其他債權人之能力時不得要求友科煤業償還貸款及友科煤業股東向友科煤業提供持續財務支持之承諾。

倘友科煤業不能持續經營業務，將會作出調整以減低資產價值至可收回金額及為任何可能產生之其他負債作出撥備。該等調整未於財務資料內反映。

### 3.2 外幣換算

財務資料乃以美元呈列，美元亦為友科煤業之功能貨幣。

外幣交易乃按有關交易當日之匯率換算為友科煤業之功能貨幣。於各結算日，以外幣呈列之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算。因該等交易結算及按結算日之匯率重新換算貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損，均於收益表內確認。

按以外幣計值之公允價值列賬之非貨幣項目於釐定公允價值當日之當時匯率重新換算，並作為公允價值損益之一部分報告。按過往成本以外幣計算之非貨幣項目並無重新折算。

### 3.3 資產減值

所有資產在出現未必能收回資產賬面值之跡象時測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認為開支，除非有關資產乃按根據友科煤業之會計政策計算重估價值列賬，在此情況下，減值虧損根據該政策被視為重估減少。可收回金額為反映市況之公允價值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時是以除稅前之折扣率計算估計未來之現金流量之現值，而該折扣率反映當時市場對金錢時值之評估及該等資產之特有風險。

### 3.4 財務資產

友科煤業之財務資產包括按金，分類為貸款及應收款項。管理層於初步確認時釐定所購入之財務資產(如需要及適用)之類別，並於各報告日期重估此指定類別。

所有財務資產僅在友科煤業成為文本之合約條款一方時確認。當財務資產初步確認時，其按公允價值計算，另加直接應佔交易成本。

當自投資中收取現金流量之權利中止或轉讓時，及絕大部分風險及所有權回報已轉讓時，則財務資產取消確認。於結算日檢討財務資產以評估有否減值之客觀證據。倘存在任何該等證據，則減值虧損根據財務資產之類別釐定及確認。

貸款及應收款項為並無在活躍市場報價而附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。貸款及其他應收款項其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值虧損計算。攤銷成本計及收購產生任何折扣或溢價而計算，並包括構成實際利息法及交易成本之費用。

### 財務資產之減值

於結算日，檢討財務資產以釐定有否減值之任何客觀證據。倘任何該等證據存在，則減值虧損按下列方法計算及確認：

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬之貸款及應收款項產生減值虧損，則虧損金額按財務資產之原始實際利率（即最初確認時計算之實際利率）折讓之資產賬面值與估計未來現金流量（不包括未產生之信用虧損）之間之差額計算。虧損金額於減值產生期間在損益賬內確認。

倘於其後期間，減值虧損之金額減少，且該減少與減值確認後發生之事件客觀相關，則先前確認之減值虧損撥回，以致倘減值未能減值撥回之日確認時，則財務資產之賬面值不會超過攤銷成本。撥回之金額於撥回產生期間於損益賬內確認。

### 3.5 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金。

### 3.6 股本

普通股分類為權益。股本按一股已發行股份之面值釐定。

### 3.7 財務負債

友科煤業之財務負債包括應計款項、應付一名股東款項及應付貸款。

財務負債於友科煤業成為文本之合約條款一方時確認。所有有關開支之利息於收益表內確認為財務成本開支。

當負債責任解除、取消或中止時，財務負債取消確認。

當現有財務負債由同一貸方以完全不同之條款替代或現有負債條款已大幅修改時，則該替換或修訂將視為取消確認原有負債，確認新負債，且各自賬面值之差額於收益表內確認。

應計款項、應付一名股東款項及應付貸款初步按公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 3.8 稅項

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付之責任或申索。該等金額乃根據年內應課稅溢利按相關財務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動於收益表確認為稅項開支一部分。

遞延稅項採用負債法，按資產與負債之稅基與其於財務資料之資產與負債之賬面值於結算日之暫時性差額計算。所有應課稅暫時性差額通常會被確認為遞延稅項負債。而所有可抵扣暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免均被確認為遞延稅項資產，以可能取得之應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)為限，以抵銷可扣減之暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

因商譽或於交易中而首次確認資產及負債所引致之暫時性差額既不影響應課稅損益、亦不影響會計損益，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期於償付負債或變賣資產期間適用之稅率釐定(並無將貼現計算在內)。

倘若遞延稅項資產或負債與被直接於權益項下扣除或計入之項目有關，則其變動會於收益表或權益中被確認。

遞延稅項資產之賬面值於結算日審閱，並於不大可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產價值時予以削減。

### 3.9 撥備及或然負債

當友科煤業因已發生之事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時有可能有經濟利益流出，並能可靠地估計，則撥備予以確認。倘金錢之時間價值重大，則按預期償付債項開支之現有價值作出撥備。

所有撥備於各結算日審閱，並作出調整以反映現行最佳估計。

除非經濟利益流出之可能性甚微，否則不需要經濟利益流出或不能可靠估計金額時，則責任披露為或然負債。除非經濟利潤流出之可能性甚微，否則潛在責任之存在僅由一件或多件友科煤業所不能完全控制之不明確未來事件確認時，潛在責任亦披露為或然負債。

### 3.10 分部報告

按照友科煤業之內部財務報告，友科煤業決定將業務分部資料以首要報告方式呈報，而地區分部資料以次要報告方式呈報。

### 3.11 關連方交易

倘屬下列情況，則會被認為是與友科煤業有關連之人士：

- (a) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司：
  - (i) 控制友科煤業、受其控制或由其共同控制；
  - (ii) 於實體擁有權益令其可向友科煤業行使重大影響力；或
  - (iii) 共同控制友科煤業；
- (b) 該方為友科煤業之聯營公司；
- (c) 該方為友科煤業之共同控制實體；
- (d) 該方為友科煤業重要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個人之近親成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響或其重大投票權由該實體隸屬之實體；或
- (g) 該方為就友科煤業或屬友科煤業關連方之僱員福利之受僱後福利計劃。

## 4 關鍵之會計估算及假設

友科煤業就未來作出估計和假設，所得之會計估計按定義，很少會與其相關實際結果相同。友科煤業並無重大風險會導致於下一財政年度之資產和負債之賬面值須作出重大調整之重大估算和假設。

## 5 收益

友科煤業於相關期間並無產生任何收益。

## 6 分部資料

由於友科煤業於相關期間之唯一業務為持有採礦執照，因此並無呈報業務或地區分項之分部資料之獨立分析。友科煤業於一個地區分部經營業務且其所有資產及負債及資本開支均位於中國。

## 7 董事酬金

友科煤業之惟一董事並未就其於相關期間於友科煤業之服務收取任何袍金或酬金。

## 8 財務成本

千美元

|               |    |
|---------------|----|
| 應付貸款之利息(附註13) | 21 |
|---------------|----|

## 9 稅項

由於友科煤業於相關期間並無產生任何應課稅溢利，故並無於財務資料內就香港所得稅作出撥備。

所得稅開支與按適用稅率之會計虧損之對賬如下：

千美元

|       |      |
|-------|------|
| 除稅前虧損 | (21) |
|-------|------|

|                      |     |
|----------------------|-----|
| 按法定稅率17.5%計算之除稅前虧損稅項 | (4) |
|----------------------|-----|

|             |   |
|-------------|---|
| 不可扣除開支之稅項影響 | 4 |
|-------------|---|

|    |   |
|----|---|
| 稅項 | — |
|----|---|

由於財務資料之資產及負債之賬面值與其各自之稅基於結算日並無暫時性差異，因此並無於財務資料確認遞延稅項資產／負債。

## 10 每股虧損

每股基本及攤薄虧損之計算乃基於以下數據：

千美元

## 虧損

|                          |      |
|--------------------------|------|
| 友科煤業股權持有人應佔虧損，用於釐定每股基本盈利 | (21) |
|--------------------------|------|

## 股份數目

|                     |   |
|---------------------|---|
| 普通股加權平均數，用於釐定每股基本虧損 | 1 |
|---------------------|---|

友科煤業於相關期間並無具潛在攤薄效應之普通股。

## 11 按金

於二零零七年八月八日，就收購四個採礦執照而達成並簽署總轉讓價為人民幣（「人民幣」）158,000,000元（約相當於21,067,000美元）之協議，其中於二零零七年三月十四日支付人民幣5,000,000元（相當於650,000美元）之按金。

按金之公允價值與於資產負債表者列賬者相同。

## 12 應付一名股東之款項

款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

## 13 應付貸款

於二零零七年八月二十四日，友科煤業與CCEC（無關連第三方）達成並簽署一份貸款協議，CCEC已同意分批向友科煤業提供合共5,000,000美元之貸款，以支付收購四個採礦執照之總轉讓價。

倘違約，貸款按六個月倫敦銀行同業拆息另加3%或按貸款10%計息。貸款及利息於要求時償還或自提取之日十二個月內分期償還。如CCEC要求，將提供貸款抵押。於二零零七年七月三十一日及於本報告日期，CCEC並無要求抵押。於違約標準事件發生時，倘友科煤業因並無進行收購該等採礦執照或基於任何其他理由而收回任何部份轉讓價，則貸款即時到期及償還。

於二零零七年七月三十一日，友科煤業已支取貸款之650,000美元以為支付按金提供資金（附註11）。

## 14 股本

|                    |                   |
|--------------------|-------------------|
|                    | 千美元               |
| 法定                 |                   |
| 10,000股每股面值1港元之普通股 | 1                 |
|                    | <u>          </u> |
| 已發行及繳足             |                   |
| 1股每股面值1港元之普通股      | —                 |
|                    | <u>          </u> |

1股每股面值1港元之普通股於二零零六年十一月二十九日（註冊成立日期）按面值發行。

## 15 累計虧損

友科煤業於相關期間之累計虧損及變動於財務資料第I部分之權益變動表呈列。

## 16 資本承擔

|              |                   |
|--------------|-------------------|
|              | 千美元               |
| 已訂約但無撥備收購許可證 | 20,417            |
|              | <u>          </u> |

## 17 或然負債

於二零零七年七月三十一日，友科煤業並無重大或然負債。

## 18 關連方交易

友科煤業於相關期間並無重大之關連方交易。

## 19 財務風險管理目標及政策

友科煤業因其經營及投資活動而須面臨多種財務風險。友科煤業之管理層與董事局緊密合作，專注於將金融市場之風險減至最低。友科煤業所面臨之最重大財務風險載列如下：

### 外幣風險

由於管理層並無預期人民幣與美元匯率之間有任何重大變動，故友科煤業並無對沖其外幣風險。

### 信貸風險

存款之賬面值指友科煤業有關其財務資產之最高信貸風險。該等財務資產會被積極監察以避免信貸風險過份集中。並無其他帶有重大信貸風險之財務資產。

### 利率風險

友科煤業之利率變動風險主要歸因於其應付貸款。應付貸款之利率浮動致使友科煤業面臨現金流量利率風險。友科煤業之應付貸款詳情於附註13中披露。

### 公允價值估計

即時或於短期內到期之友科煤業流動財務資產及負債之公允價值與其賬面值並無重大差異。

### 流動資金風險

誠如第II部分附註3中所提及，友科煤業之持續經營基準乃按有關CCEC作出之承諾之基礎上採納，有關承諾並無要求償還友科煤業之應付款項，直至償還將不會影響友科煤業在正常業務過程中償付其他債權人之能力以及按友科煤業之股東向友科煤業提供持續財務支持之承諾。友科煤業之董事對友科煤業將能夠在其財務負債於可預見之未來到期時償付表示滿意。

## 20 結算日後事項

於二零零七年八月八日，就收購四個採礦執照而達成及簽署總轉讓價為人民幣158,000,000元（約相當於21,067,000美元）之協議。

於二零零七年八月二十四日，友科煤業與CCEC達成並簽署一份貸款協議，據此CCEC已同意分期向友科煤業提供合共5,000,000美元之貸款，以支付收購四個採礦執照之總轉讓價。

於二零零七年八月十七日，友科煤業已提取額外金額為3,970,000美元之貸款（參閱附註13）並作為收購四個採礦執照之部分款項而支付相同數額。

21 結算日後財務報表

並無編製友科煤業於二零零七年七月三十一日後任何期間之經審核財務報表。

此致

勵晶太平洋集團有限公司  
香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈1401室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

Certified Public Accountants  
Member of Grant Thornton International

Grant Thornton   
均富會計師行

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

敬啟者：

吾等於下文載列就雲南大為製氮有限公司（「三號項目」）之財務資料而編製之報告，包括三號項目於二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日之資產負債表、由二零零五年三月二十九日起（成立日期）至二零零五年十二月三十一日止期間及截至二零零六年十二月三十一日止年度以及截至二零零七年七月三十一日止七個月（「相關期間」）之收益表、現金流量表及權益變動表以及相關附註（「財務資料」），連同三號項目之未經審核財務資料，包括截至二零零六年七月三十一日止七個月之收益表、現金流量表及權益變動表（「二零零六年七月三十一日相應資料」），以供載入勵晶太平洋集團有限公司（「貴公司」）於二零零七年十一月二十二日就其涉及發行代價股份之非常重大交易：建議收購CCEC Ltd.及若干中華人民共和國（「中國」）礦業資產（「收購事項」）而刊發之通函（「通函」）。

三號項目於二零零五年三月二十九日在中國註冊成立為有限責任公司，註冊資本為人民幣320,000,000元。三號項目之註冊辦事處及主要營業地點為中國雲南省曲靖市沾益縣華山工業區。三號項目乃設計為每年生產500,000噸合成氨，且三號項目設施之建築工程預期將於二零零七年十二月前竣工。

三號項目已採納十二月三十一日為其財政年度年結日。三號項目之法定財務報表，則是根據適用於中國企業之相關會計規則及規定編製。三號項目由二零零五年三月二十九日起（成立日期）至二零零五年十二月三十一日止期間及截至二零零六年十二月三十一日止年度之法定財務報表由中國註冊會計師行亞太中匯會計師事務所有限公司審核。截至二零零七年七月三十一日止七個月概無編製任何經審核財務報表。

就本報告而言，三號項目之董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋）編製三號項目於相關期間之財務報表（「相關財務報表」）。就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則對三號項目於相關期間之相關財務報表進行獨立審核程序。

本報告所載財務資料乃由三號項目之董事以相關財務報表為基準並根據所有適用之香港財務報告準則而編製。就本報告而言，吾等已審閱三號項目之財務資料，並根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」進行必要之額外程序。

三號項目之董事負責編製財務資料且相關財務報表乃根據香港公認會計原則編製，屬真實及公平。貴公司董事對載有本報告之通函之內容負責。於編製真實及公平之財務資料及相關財務報表時，必須選擇及貫徹應用適當之會計政策。吾等之責任為根據吾等對財務資料之審查工作達成獨立意見，並向閣下呈報。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映三號項目於二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年七月三十一日之財政狀況及於各相關期間之業績及現金流量。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱聘用準則第2400號「財務報表審閱聘用」審閱三號項目之董事負責根據香港公認會計政策編製之二零零六年七月三十一日相應資料。吾等之審閱工作主要包括向管理層作出查詢及對二零零六年七月三十一日相應資料進行分析，然後根據結果評估會計政策及呈列方式，除另有披露者外，是否貫徹應用。審閱工作並不包括監控測試及核實資產、負債及交易等審核程序。由於審閱之範圍遠較審核為小，故提供之保證程度較審核為低。因此，吾等不會就二零零六年七月三十一日相應資料發表審核意見。

就本報告而言及基於吾等對二零零六年七月三十一日相應資料之審閱並不構成審核，吾等並不知悉須對未經審核之二零零六年七月三十一日相應資料作出任何重大修訂。

## I 財務資料

## 收益表

|        | 附註 | (未經審核)                             |                                    |                                    | 由二零零五年   |
|--------|----|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|
|        |    | 截至二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 三月二十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
| 收入     | 5  | —                                  | —                                  | —                                  | —  |
| 開支     |    |                                    |                                    |                                    |  |
| 僱員福利費用 | 8  | (3,452)                            | (1,631)                            | (8,759)                            | (1,657)  |
| 其他營運支出 |    | (2,224)                            | (2,241)                            | (4,893)                            | (2,544)  |
|        |    | <u>          </u>                  | <u>          </u>                  | <u>          </u>                  | <u>          </u>                                      |
| 除稅前虧損  | 7  | (5,676)                            | (3,872)                            | (13,652)                           | (4,201)  |
| 稅項     | 9  | —                                  | —                                  | —                                  | —  |
|        |    | <u>          </u>                  | <u>          </u>                  | <u>          </u>                  | <u>          </u>                                      |
| 期／年內虧損 |    | <u>(5,676)</u>                     | <u>(3,872)</u>                     | <u>(13,652)</u>                    | <u>(4,201)</u>   |

## 資產負債表

|                    | 附註 | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------------------|----|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>非流動資產</b>       |    |                           |                            |                            |
| 物業、廠房及設備           | 11 | 1,614                     | 1,537                      | 701                        |
| 在建工程               | 12 | 2,449,620                 | 1,790,602                  | 818,212                    |
| 土地使用權              | 13 | 21,770                    | 21,591                     | 18,694                     |
|                    |    | <u>2,473,004</u>          | <u>1,813,730</u>           | <u>837,607</u>             |
| <b>流動資產</b>        |    |                           |                            |                            |
| 現金及銀行結餘            | 14 | 355,977                   | 12,227                     | 6,302                      |
| 存貨                 | 15 | 7,803                     | 2,109                      | —                          |
| 預付款項及其他應收款項        | 16 | 14,502                    | 11,143                     | 29,350                     |
| 給予一家同系附屬公司貸款       | 17 | 100,000                   | —                          | —                          |
| 應收最終控股公司款項         | 18 | —                         | 19,500                     | —                          |
| 應收一家同系附屬公司款項       | 18 | 19                        | —                          | —                          |
|                    |    | <u>478,301</u>            | <u>44,979</u>              | <u>35,652</u>              |
| <b>流動負債</b>        |    |                           |                            |                            |
| 應付工程款              |    | (79,575)                  | (52,538)                   | (14,447)                   |
| 應計及其他應付款項          | 19 | (20,174)                  | (5,050)                    | (1,235)                    |
| 來自最終控股公司貸款         | 20 | (100,000)                 | (300,000)                  | (150,000)                  |
| 來自一家同系附屬公司貸款       | 21 | —                         | (564,990)                  | (306,700)                  |
| 應付最終控股公司款項         | 18 | —                         | (97,500)                   | —                          |
| 應付同系附屬公司款項         | 18 | (13,775)                  | (95,174)                   | (85,078)                   |
| 銀行貸款               | 22 | (180,000)                 | —                          | —                          |
|                    |    | <u>(393,524)</u>          | <u>(1,115,252)</u>         | <u>(557,460)</u>           |
| <b>流動資產／(負債)淨值</b> |    | <u>84,777</u>             | <u>(1,070,273)</u>         | <u>(521,808)</u>           |
| <b>資產總值減流動負債</b>   |    | <u>2,557,781</u>          | <u>743,457</u>             | <u>315,799</u>             |
| <b>非流動負債</b>       |    |                           |                            |                            |
| 銀行貸款               | 22 | (1,820,000)               | —                          | —                          |
| <b>資產淨值</b>        |    | <u>737,781</u>            | <u>743,457</u>             | <u>315,799</u>             |
| <b>權益</b>          |    |                           |                            |                            |
| 實繳股本               | 23 | 761,310                   | 761,310                    | 320,000                    |
| 累計虧損               | 24 | (23,529)                  | (17,853)                   | (4,201)                    |
| <b>權益總額</b>        |    | <u>737,781</u>            | <u>743,457</u>             | <u>315,799</u>             |

## 權益變動表

|                             | 實繳股本<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 於二零零五年三月二十九日(成立日期)          | 320,000       | —             | 320,000     |
| 期內虧損                        | —             | (4,201)       | (4,201)     |
| 期內已確認收入及開支總額                | —             | (4,201)       | (4,201)     |
| 於二零零五年十二月三十一日及<br>二零零六年一月一日 | 320,000       | (4,201)       | 315,799     |
| 年內虧損                        | —             | (13,652)      | (13,652)    |
| 年內已確認收入及開支總額                | —             | (13,652)      | (13,652)    |
| 股本增加                        | 441,310       | —             | 441,310     |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日 | 761,310       | (17,853)      | 743,457     |
| 期內虧損                        | —             | (5,676)       | (5,676)     |
| 期內已確認收入及開支總額                | —             | (5,676)       | (5,676)     |
| 於二零零七年七月三十一日                | 761,310       | (23,529)      | 737,781     |

## 現金流量表

|            | (未經審核)                                   |                                    |                                    | 由二零零五年<br>三月二十九日<br>(成立日期)起       |
|------------|--|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
|            | 截至二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>附註<br>人民幣千元 | 截至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
| 經營業務所得之    |  |                                    |                                    |                                   |
| 現金流量       | (5,676)                                  | (3,872)                            | (13,652)                           | (4,201)                           |
| 除稅前虧損      |  |                                    |                                    |                                   |
| 就下列各項      |  |                                    |                                    |                                   |
| 作出調整：      |  |                                    |                                    |                                   |
| 物業、廠房      |  |                                    |                                    |                                   |
| 及設備折舊      | 99                                       | 60                                 | 102                                | 44                                |
| 未計營運資金變動前  |  |                                    |                                    |                                   |
| 經營虧損       | (5,577)                                  | (3,812)                            | (13,550)                           | (4,157)                           |
| 存貨增加       | (5,694)                                  | —                                  | (2,109)                            | —                                 |
| 預付款項及其他應收  |  |                                    |                                    |                                   |
| 款項(增加)／減少  | (3,359)                                  | 27,351                             | 18,207                             | (29,350)                          |
| 應收最終控股公司   |  |                                    |                                    |                                   |
| 款項減少／(增加)  | 19,500                                   | —                                  | (19,500)                           | —                                 |
| 應收一家同系附屬公司 |  |                                    |                                    |                                   |
| 款項增加       | (19)                                     | —                                  | —                                  | —                                 |
| 應付工程款增加    | 27,037                                   | 17,218                             | 38,091                             | 14,447                            |
| 應計及其他應付款項  |  |                                    |                                    |                                   |
| 增加／(減少)    | 15,124                                   | (261)                              | 3,815                              | 1,235                             |
| 應付最終控股公司   |  |                                    |                                    |                                   |
| 款項(減少)／增加  | (97,500)                                 | 97,500                             | 97,500                             | —                                 |
| 應付同系附屬公司   |  |                                    |                                    |                                   |
| 款項(減少)／增加  | (81,399)                                 | —                                  | 60,096                             | 85,078                            |
| 業務經營(所用)／  |  |                                    |                                    |                                   |
| 所得之現金      | (131,887)                                | 137,996                            | 182,550                            | 67,253                            |
| 已付所得稅      | —  | —                                  | —                                  | —                                 |
| 經營業務(所用)／  |  |                                    |                                    |                                   |
| 所得之現金淨額    | (131,887)                                | 137,996                            | 182,550                            | 67,253                            |

|                             |                                 | (未經審核)                    |                           | 由二零零五年<br>三月二十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零五年<br>十二月三十一日 |
|-----------------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------------|--|
|                             | 截至二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>附註 | 截至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月 | 截至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 十二月三十一日<br>止期間                                   |
|                             | 人民幣千元                           | 人民幣千元                     | 人民幣千元                     | 人民幣千元  |
| 投資活動之現金流量                   |                                 |                           |                           |  |
| 購入物業、廠房<br>及設備              | (176)                           | (469)                     | (938)                     | (745)  |
| 就在建工程付款                     | (658,757)                       | (560,351)                 | (971,990)                 | (564,669)  |
| 就土地使用權付款                    | (440)                           | (38)                      | (3,297)                   | (18,973)   |
|                             | <u>          </u>               | <u>          </u>         | <u>          </u>         | <u>          </u>                                |
| 投資活動所用之<br>現金淨額             | (659,373)                       | (560,858)                 | (976,225)                 | (584,387)  |
|                             | <u>          </u>               | <u>          </u>         | <u>          </u>         | <u>          </u>                                |
| 融資活動之現金流量                   |                                 |                           |                           |  |
| 股權持有人注資<br>給予一家同系<br>附屬公司貸款 | —                               | —                         | 120,000                   | 66,736   |
| (償還貸款)／來自<br>最終控股公司貸款       | (100,000)                       | —                         | —                         | —  |
| (償還貸款)／來自<br>一家同系<br>附屬公司貸款 | (200,000)                       | 150,000                   | 300,000                   | 150,000  |
| 新增銀行貸款                      | (564,990)                       | 343,767                   | 379,600                   | 306,700  |
|                             | 2,000,000                       | —                         | —                         | —  |
|                             | <u>          </u>               | <u>          </u>         | <u>          </u>         | <u>          </u>                                |
| 融資活動所得之<br>現金淨額             | 1,135,010                       | 493,767                   | 799,600                   | 523,436  |
|                             | <u>          </u>               | <u>          </u>         | <u>          </u>         | <u>          </u>                                |
| 現金及現金等價物<br>增加淨額            | 343,750                         | 70,905                    | 5,925                     | 6,302  |
| 期／年初之現金及<br>現金等價物           | 12,227                          | 6,302                     | 6,302                     | —  |
|                             | <u>          </u>               | <u>          </u>         | <u>          </u>         | <u>          </u>                                |
| 期／年終之現金及<br>現金等價物           | 14 355,977                      | 77,207                    | 12,227                    | 6,302  |
|                             | <u>          </u>               | <u>          </u>         | <u>          </u>         | <u>          </u>                                |

## II 財務資料附註

### 1 呈列基準

本報告所載之財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則（其統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）編製。

財務資料內亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

### 2 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

三號項目並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。三號項目之董事預期採納該等香港財務報告準則對三號項目之財務資料將不會造成重大財務影響：

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| 香港會計準則第23號（修訂本）       | 借貸成本 <sup>1</sup>      |
| 香港財務報告準則第8號           | 經營分項 <sup>1</sup>      |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第11號 | 集團及庫藏股份交易 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間生效

### 3 重要會計政策概要

#### 3.1 編製基準

財務資料已按歷史成本基準編製，惟若干財務資產及負債之重估除外。計算基準詳述於下文之會計政策。

由中國公認會計原則轉換至香港財務報告準則之三號項目於該等期間之權益總額及虧損之對賬及影響描述載於附註30。

務請注意編製財務資料時採用會計估計及假設。雖然該等估計乃根據管理層對現有事件與行動之深入了解及判斷作出，但實際結果最終可能與該等估計有所不同。涉及高水平之判斷或復雜之範疇或假設及估計對財務資料有重大影響之範疇已披露於附註4。

#### 3.2 外幣換算

財務資料乃以人民幣呈列，人民幣亦為三號項目之功能貨幣。

外幣交易乃按有關交易當日之匯率換算為三號項目之功能貨幣。於各結算日，以外幣呈列之貨幣資產及負債按結算日之匯率換算。因該等交易結算及按結算日之匯率重新折算貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損，均於收益表內確認。

按以外幣計值之公允價值列賬之非貨幣項目於釐定公允價值當日之當時匯率重新換算，並作為公允價值損益之一部分報告。按過往成本以外幣計算之非貨幣項目並無重新換算。

### 3.3 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按收購成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之成本包括其購買價及令資產達致其現時營運狀況及運送至某地點作擬定用途之任何直接費用。

隨其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入三號項目，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值或確認為獨立資產（視乎適用情況）。所有其他成本（如維修及保養）在產生之財政期間內於收益表扣除。

折舊乃按成本值減其剩餘價值後根據估計可使用年期以直線法撇銷計算。就此目的而採用之估計可使用年期如下：

|      |       |
|------|-------|
| 汽車   | 十二年   |
| 電腦設備 | 八年    |
| 其他設備 | 十至十二年 |

於各結算日審閱資產之可使用年期，並作出調整（如適用）。

物業、廠房及設備出售或報廢之盈虧，乃定為有關資產出售時所得款項與其賬面值間之差額並於收益表內確認。

### 3.4 在建工程

在建工程指在建中物業、廠房及設備以及有待安裝設備，並按成本減減值虧損確認（參閱附註3.6）。成本包括施工時之直接成本。當絕大部份為準備該資產可投入擬定用途之活動完成時，此等成本將停止資本化，而在建工程會被轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程於接近竣工及可作其擬定用途前，並不計提任何折舊。

### 3.5 土地使用權

獨立收購之土地使用權初步按成本確認。初步確認後，土地使用權會按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。土地使用權會於其估計可使用年期內按直線法作攤銷撥備。在建工程所有攤銷費用應予資本化。當工程完成且樓宇及資產可使用時停止資本化，而攤銷費用於收益表內確認為開支。

### 3.6 資產減值

物業、廠房及設備、在建工程及土地使用權須進行減值測試。

所有其他資產在出現未必能收回資產賬面值之跡象時測試減值。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認為開支，除非有關資產乃根據三號項目之會計政策按重估值列賬，在此情況下，減值虧損根據該政策被視為重估減少。可收回金額為反映市況之公允價值減銷售成本與按使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時是以除稅前之折扣率計算估計未來之現金流量之現值，而該折扣率反映當時市場對金錢時值之評估及該等資產之特有風險。

### 3.7 財務資產

三號項目之財務資產包括預付款項及其他應收款項、給予一家同系附屬公司貸款、應收最終控股公司款項及應收一家同系附屬公司款項。該等財務資產分屬貸款及應收款項。管理層於初步確認時決定所購入之財務資產(如需要及適用)之類別，並於各報告日期重估此指定類別。

所有財務資產僅在三號項目成為文本之合約條款一方時確認。當財務資產初步確認時，按公允價值加直接應佔交易成本計算。

當自投資中收取現金流量之權利中止或轉讓時，及其絕大部分風險及所有權回報已轉讓時，則取消確認財務資產。於各結算日檢討財務資產以評估有否減值之客觀證據。倘存在任何該等證據，則減值虧損根據財務資產之類別釐定及確認。

貸款及應收款項為並無在活躍市場報價而附有固定或可釐定付款之非衍生財務資產。貸款及其他應收款項其後以實際利息法按攤銷成本減任何減值虧損計算。攤銷成本乃計及收購產生任何折扣或溢價而計算，並包括構成實際利息法及交易成本之費用。

#### 財務資產減值

於各結算日，檢討財務資產以決定有否減值之任何客觀證據。倘任何該等證據存在，則減值虧損按下列方法計算及確認：

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬之貸款及應收款項產生減值虧損，則虧損金額按財務資產之原始實際利息率(即最初確認時計算之實際利息率)折讓之資產賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之信用虧損)之間之差額計算。虧損金額於減值產生期間在損益賬內確認。

倘於其後期間，減值虧損之金額減少，且於該減少客觀地與減值確認後發生之事件相關，則撥回先前確認之減值虧損，以致倘減值未能於減值撥回之日確認時，則財務資產之賬面值不會超過攤銷成本。撥回之金額於撥回產生期間於損益賬內確認。

### 3.8 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存及手頭現金及原定到期日於三個月以內之定期存款。

### 3.9 存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值按加權平均基準釐定。在製品及製成品之成本包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算之間接費用。可變現淨值乃按預計銷售價格減任何適用銷售費用而釐定。

### 3.10 實繳股本

實繳股本分類為權益。

### 3.11 財務負債

三號項目之財務負債包括銀行貸款、應付工程款、應計及其他應付款項、來自最終控股公司貸款、來自一家同系附屬公司貸款、應付最終控股公司款項及應付同系附屬公司款項。

所有財務負債於三號項目成為文本之合約條款一方時確認。在建工程直接應佔所有有關開支之利息應予資本化為成本之部份。當資產已大致上可作其擬定用途或出售時停止資本化，則所有有關開支之利息於收益表內確認為財務成本開支。

當負債責任解除、取消或中止時，財務負債取消確認。

當現有財務負債由同一貸方以完全不同之條款替代或現有負債條款已大量修改時，則該變動或修訂將視為取消確認原有負債，確認新負債，且各自賬面值之差額於收益表內確認。

#### 銀行貸款

銀行貸款最初按公允價值(扣除已產生之交易成本)確認。銀行貸款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間之任何差額於銀行貸款期運用實際利息法在收益表予以確認。

除非三號項目擁有無條件權利，可延遲償還負債至結算日後至少12個月，否則銀行貸款應列為流動負債。

應付工程款、應計及其他應付款項、來自最終控股公司貸款、來自一家同系附屬公司貸款、應付最終控股公司款項及應付同系附屬公司款項

應付工程款、應計及其他應付款項、來自最終控股公司貸款、來自一家同系附屬公司貸款、應付最終控股公司款項及應付同系附屬公司款項按其公允價值初步確認，隨後以實際利息法按攤銷成本計算。

### 3.12 稅項

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付之責任或申索。該等金額乃根據年內應課稅溢利按相關財務期間適用之稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動於收益表確認為稅項開支一部分。

遞延稅項採用負債法，按資產與負債之稅基與其就財務資料之資產與負債之賬面值於結算日之暫時性差額計算。所有應課稅暫時性差額通常會被確認為遞延稅項負債。而所有可扣減暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免均被確認為遞延稅項資產，以可能取得之應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)為限，以抵銷可扣減之暫時差額、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

因商譽或於交易中而首次確認資產及負債所引致之暫時性差額既不影響應課稅損益、亦不影響會計損益，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期於償付負債或變賣資產期間適用之稅率釐定(並無將貼現計算在內)。

倘若遞延稅項資產或負債與被直接於權益項下扣除或計入之項目有關，則會於收益表或權益中確認。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日審閱，並於不大可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時予以削減。

### 3.13 僱員福利

根據中國相關勞動規則及法規向適當當地退休計劃作出之供款，於供款時在損益表確認為開支，但已計入尚未確認為開支之存貨成本除外。

### 3.14 撥備及或然負債

當三號項目因過往事件須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時有可能有經濟利益流出，並能可靠地估計，則撥備予以確認。倘金錢之時間價值重大，則按預期償付債項開支之現有價值作出撥備。

所有撥備於各結算日審閱，並作出調整以反映現行最佳估計。

除非經濟利益流出之可能性甚微，否則不需要經濟利益流出或不能可靠估計金額時，則責任披露為或然負債。除非經濟利益流出之可能性甚微，否則潛在責任之存在僅由一件或多件三號項目所不能完全控制之不明確未來事件確認時，潛在責任亦披露為或然負債。

### 3.15 分部報告

按照三號項目之內部財務報告，三號項目決定將業務分項資料以首要報告方式呈報，而地區分項資料以次要報告方式呈報。

### 3.16 關連方交易

倘屬下列情況，則會被認為是與三號項目有關連之人士：

- (a) 該方直接或間接透過一間或多間中介公司：
  - (i) 控制三號項目、受其控制或由其共同控制；
  - (ii) 於實體擁有權益令其可向三號項目行使重大影響力；或
  - (iii) 共同控制三號項目；
- (b) 該方為三號項目之聯營公司；
- (c) 該方為三號項目之共同控制實體；
- (d) 該方為三號項目重要管理人員之成員；
- (e) 該方為(a)或(d)所述任何個人之近親成員；
- (f) 該方為(d)或(e)所述任何個人直接或間接控制、共同控制或受其重大影響或其重大投票權由三號項目隸屬之實體；或
- (g) 該方為就三號項目或屬三號項目關連方之僱員福利之受僱後福利計劃。

## 4. 關鍵會計估算及假設

三號項目就未來作出估算和假設，所得之會計估算按定義，很少會與其相關實際結果相同。三號項目並無任何在下一財政年度內極有可能導致資產與負債賬面值出現重大調整之估計及假設。

## 5. 收益

三號項目於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月並未產生任何收益。

## 6. 分項資料

由於三號項目於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月並無進行任何業務，故並無呈報業務或地區分項資料之獨立分析。三號項目於一個地區分部內經營且其資產及負債以及資本開支位於中國。

## 7. 除稅前虧損

|                      | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | (未經審核)<br>截至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 由二零零五年<br>三月二十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|----------------------|--|--|--|--|
| 除稅前虧損已扣除<br>下列項目後達致： |  |  |  |  |
| 自置物業、廠房及<br>設備折舊     | 99                                     | 60   | 102                                    | 44   |
|                      | <u>99</u>                              | <u>60</u>                                    | <u>102</u>                             | <u>44</u>  |

## 8. 僱員福利開支(包括董事酬金)

|                     | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | (未經審核)<br>截至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 由二零零五年<br>三月二十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|---------------------|--|--|--|--|
| 工資及薪金、退休金<br>以及實物利益 | 3,452                                  | 1,631  | 8,759                                  | 1,657  |
|                     | <u>3,452</u>                           | <u>1,631</u>                                 | <u>8,759</u>                           | <u>1,657</u>   |

## a) 董事及高級管理層之酬金

每名董事於截至二零零七年七月三十一日止七個月之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>實物利益<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------|----------------------|-------------|
| 張躍龍  | 4           | —                    | 4           |
| 劉欣   | 4           | 42                   | 46          |
| 宋向禮  | 4           | —                    | 4           |
| 尹偉   | 4           | —                    | 4           |
| 沈立乾  | 4           | —                    | 4           |
| 李紅   | 4           | —                    | 4           |
|      | <u>24</u>   | <u>42</u>            | <u>66</u>   |
| 總計   | <u>24</u>   | <u>42</u>            | <u>66</u>   |

每名董事於截至二零零六年七月三十一日止七個月(未經審核)之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>實物利益<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------|----------------------|-------------|
| 張躍龍  | —           | —                    | —           |
| 劉欣   | —           | —                    | —           |
| 宋向禮  | —           | —                    | —           |
| 尹偉   | —           | —                    | —           |
| 沈立乾  | —           | —                    | —           |
| 李紅   | —           | —                    | —           |
|      | <u>—</u>    | <u>—</u>             | <u>—</u>    |
| 總計   | <u>—</u>    | <u>—</u>             | <u>—</u>    |

每名董事於截至二零零六年十二月三十一日止年度之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>實物利益<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------|----------------------|-------------|
| 張躍龍  | 1           | —                    | 1           |
| 劉欣   | 1           | 373                  | 374         |
| 宋向禮  | 1           | —                    | 1           |
| 尹偉   | 1           | —                    | 1           |
| 沈立乾  | 1           | —                    | 1           |
| 李紅   | 1           | —                    | 1           |
|      | <u>6</u>    | <u>373</u>           | <u>379</u>  |
| 總計   | <u>6</u>    | <u>373</u>           | <u>379</u>  |

每名董事於二零零五年三月二十九日(成立日期)起至二零零五年十二月三十一日止期間之酬金載列如下：

| 董事姓名 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及<br>實物利益<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------|-------------|----------------------|-------------|
| 張躍龍  | 2           | —                    | 2           |
| 劉欣   | 2           | 309                  | 311         |
| 宋向禮  | 2           | —                    | 2           |
| 尹偉   | 2           | —                    | 2           |
| 沈立乾  | 2           | —                    | 2           |
| 李紅   | 2           | —                    | 2           |
|      | <u>12</u>   | <u>309</u>           | <u>321</u>  |
| 總計   | <u>12</u>   | <u>309</u>           | <u>321</u>  |

董事並無放棄或同意放棄相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月之任何酬金。

## b) 五名最高薪酬人士

於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月，本公司五名最高薪酬人士包括一名董事，其酬金已於上文分析反映。於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月應付餘下四名人士之酬金如下：

|                         | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | (未經審核)<br>截至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 由二零零五年<br>三月二十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--|--|--|--|
| 工資及薪金、<br>退休金<br>以及實物利益 | 252                                    | 74   | 605                                    | 360  |

於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月內，三號項目並無向董事支付酬金，作為吸引其加入三號項目或加入三號項目後之誘金，或作為離職補償。

## 9. 稅項

由於三號項目於相關期間及截至二零零六年七月三十一日止七個月內並無產生任何應課稅收入，故並無於財務資料內就中國利得稅作出撥備。

根據適用稅率，所得稅支出及會計虧損對賬如下：

|                             | 截至<br>二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | (未經審核)<br>截至二零零六年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至<br>二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 | 由二零零五年<br>三月二十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|--|--|--|--|
| 除稅前虧損                       | (5,676)                                | (3,872)                                      | (13,652)                               | (4,201)  |
| 按33%之法定稅率<br>計算之除稅前<br>虧損稅款 | (1,873)                                | (1,278)                                      | (4,505)                                | (1,386)  |
| 未確認稅項虧損之<br>稅項影響            | 1,873                                  | 1,278  | 4,505                                  | 1,386  |
| 稅項                          | —                                      | —  | —                                      | —  |

由於未來應課稅溢利之不確定性，故並無確認遞延所得稅資產。三號項目於二零零七年七月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日分別為人民幣23,529,000元、人民幣17,853,000元及人民幣4,201,000元之未確認稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入。

## 10. 每股虧損

由於三號項目之實繳股本不能就計算目的而按每股基準劃分，故並未呈列每股虧損。

## 11. 物業、廠房及設備

|               | 汽車<br>人民幣千元 | 電腦設備<br>人民幣千元 | 其他設備<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|---------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| 截至二零零五年       |             |               |               |              |
| 十二月三十一日止期間    |             |               |               |              |
| 期初賬面淨值        | —           | —             | —             | —            |
| 添置            | 385         | 330           | 30            | 745          |
| 期內折舊費用        | (10)        | (33)          | (1)           | (44)         |
| 期終賬面淨值        | <u>375</u>  | <u>297</u>    | <u>29</u>     | <u>701</u>   |
| 於二零零五年十二月三十一日 |             |               |               |              |
| 成本            | 385         | 330           | 30            | 745          |
| 累計折舊          | (10)        | (33)          | (1)           | (44)         |
| 賬面淨值          | <u>375</u>  | <u>297</u>    | <u>29</u>     | <u>701</u>   |
| 截至二零零六年       |             |               |               |              |
| 十二月三十一日止年度    |             |               |               |              |
| 年初賬面淨值        | 375         | 297           | 29            | 701          |
| 添置            | 628         | 108           | 202           | 938          |
| 年內折舊費用        | (43)        | (46)          | (13)          | (102)        |
| 年終賬面淨值        | <u>960</u>  | <u>359</u>    | <u>218</u>    | <u>1,537</u> |
| 於二零零六年十二月三十一日 |             |               |               |              |
| 成本            | 1,013       | 438           | 232           | 1,683        |
| 累計折舊          | (53)        | (79)          | (14)          | (146)        |
| 賬面淨值          | <u>960</u>  | <u>359</u>    | <u>218</u>    | <u>1,537</u> |
| 截至二零零七年       |             |               |               |              |
| 七月三十一日止期間     |             |               |               |              |
| 期初賬面淨值        | 960         | 359           | 218           | 1,537        |
| 添置            | —           | 24            | 152           | 176          |
| 期內折舊費用        | (48)        | (30)          | (21)          | (99)         |
| 期終賬面淨值        | <u>912</u>  | <u>353</u>    | <u>349</u>    | <u>1,614</u> |
| 於二零零七年七月三十一日  |             |               |               |              |
| 成本            | 1,013       | 462           | 384           | 1,859        |
| 累計折舊          | (101)       | (109)         | (35)          | (245)        |
| 賬面淨值          | <u>912</u>  | <u>353</u>    | <u>349</u>    | <u>1,614</u> |

## 12. 在建工程

|                   | 人民幣千元            |
|-------------------|------------------|
| 截至二零零五年十二月三十一日止期間 |                  |
| 期初賬面淨值            | —                |
| 添置                | 818,212          |
| 期終賬面淨值            | <u>818,212</u>   |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度 |                  |
| 年初賬面淨值            | 818,212          |
| 添置                | 972,390          |
| 年終賬面淨值            | <u>1,790,602</u> |
| 截至二零零七年七月三十一日止期間  |                  |
| 期初賬面淨值            | 1,790,602        |
| 添置                | 659,018          |
| 期終賬面淨值            | <u>2,449,620</u> |

於二零零七年七月三十一日及二零零六年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣279,458,000元之在建工程為最終控股公司之貸款之抵押（參閱附註20）。

根據日期為二零零七年三月二十九日之銀團貸款協議，三號項目之所有在建工程於完成時將會作為銀行貸款之抵押（參閱附註22）。

於二零零七年七月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，賬面淨值分別為人民幣337,994,000元、人民幣213,225,000元及人民幣82,437,000元之在建工程所包括之若干設備之合法擁有權仍在三號項目股權持有人之一雲南雲維集團有限公司（「雲南雲維集團」）名下。三號項目已取得雲南雲維集團之書面同意，以經營、管理在建工程所涵蓋之該等設備並取得收益。

由三號項目承建之若干樓宇及設施位於面積約為200,000平方米、由雲南雲維集團擁有土地使用權之一幅土地上。除非取得相關土地之土地使用權，否則三號項目將無法取得該等樓宇之房屋所有權證。此外，三號項目尚未就其承建之任何樓宇取得必需之建築工程規劃許可證或建築施工許可證。三號項目已取得雲南雲維集團之書面同意書，以管理該幅土地並從中收益。

在建工程產生之人民幣2.53億元之成本已由股權持有人於成立日期作為資產而投資。

於二零零七年七月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，在建工程所包括之資本化累計淨權益分別為人民幣108,134,000元、人民幣56,659,000元及人民幣15,232,000元。

於二零零七年七月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，在建工程所包括之資本化累計土地使用權攤銷分別為人民幣940,000元、人民幣679,000元及人民幣279,000元（附註13）。

## 13. 土地使用權

人民幣千元

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| 截至二零零五年十二月三十一日止期間 |               |
| 期初賬面淨值            | —             |
| 添置                | 18,973        |
| 在建工程攤銷費用資本化       | (279)         |
| 期終賬面淨值            | <u>18,694</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日     |               |
| 成本                | 18,973        |
| 在建工程累計攤銷資本化       | (279)         |
| 賬面淨值              | <u>18,694</u> |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度 |               |
| 年初賬面淨值            | 18,694        |
| 添置                | 3,297         |
| 在建工程攤銷費用資本化       | (400)         |
| 年終賬面淨值            | <u>21,591</u> |
| 於二零零六年十二月三十一日     |               |
| 成本                | 22,270        |
| 在建工程累計攤銷資本化       | (679)         |
| 賬面淨值              | <u>21,591</u> |
| 截至二零零七年七月三十一日止期間  |               |
| 期初賬面淨值            | 21,591        |
| 添置                | 440           |
| 在建工程攤銷費用資本化       | (261)         |
| 期終賬面淨值            | <u>21,770</u> |
| 於二零零七年七月三十一日      |               |
| 成本                | 22,710        |
| 在建工程累計攤銷資本化       | (940)         |
| 賬面淨值              | <u>21,770</u> |

土地使用權位於中國境內，租賃年期為50年。

## 14. 現金及銀行結餘

|              | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 現金及銀行結餘      | 89,977                    | 12,227                     | 6,302                      |
| 定期存款——一個月內到期 | 266,000                   | —                          | —                          |
|              | <u>355,977</u>            | <u>12,227</u>              | <u>6,302</u>               |

## 15. 存貨

|     | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-----|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 原料  | 3,562                     | 2,109                      | —                          |
| 在製品 | 4,241                     | —                          | —                          |
|     | <u>7,803</u>              | <u>2,109</u>               | <u>—</u>                   |

## 16. 預付款項及其他應收款項

|          | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 在建工程預付款項 | 10,129                    | 8,432                      | 27,229                     |
| 其他應收款項   | 1,764                     | 2,701                      | 2,121                      |
| 增值稅應收款項  | 2,609                     | 10                         | —                          |
|          | <u>14,502</u>             | <u>11,143</u>              | <u>29,350</u>              |

於二零零七年七月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日，預付款項及其他應收款項之公允價值與上文所說明者相同。

## 17. 給予一家同系附屬公司之貸款

該金額乃無抵押，年利率為6.84%並須於一年內償還。

## 18. 應收／應付最終控股公司及同系附屬公司款項

該金額乃無抵押，免息及須於一年內償還。

## 19. 應計費用及其他應付款項

|             | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 應計工資        | 1,004                     | 2,995                      | —                          |
| 應計費用        | 105                       | —                          | —                          |
| 銀行利息及其他應付款項 | 19,065                    | 1,870                      | 1,159                      |
| 應付福利款項      | —                         | 185                        | 76                         |
|             | <u>20,174</u>             | <u>5,050</u>               | <u>1,235</u>               |

## 20. 來自最終控股公司之貸款

除了二零零五年十二月三十一日到期償還之人民幣150,000,000元為無抵押、免息及須於一年內償還外，於二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日到期償還之金額乃以三號項目之若干機器作抵押，該款項已計入附註12所披露合共為人民幣279,458,000元之在建工程內，年利率為5.56%至6.84%，並須於一年內償還。

## 21. 向一間同系附屬公司之借款

該金額乃無抵押，根據適用市場利率計息，並須於一年內償還。

## 22. 銀行貸款

|                     | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 有抵押銀行貸款             | 2,000,000                 | —                          | —                          |
| 銀行貸款總額              |                           |                            |                            |
| 於一年內到期之款項           | 180,000                   | —                          | —                          |
| 於一年後到期之款項           | 1,820,000                 | —                          | —                          |
| 銀行借款償還情況如下：         |                           |                            |                            |
| 一年內                 | 180,000                   | —                          | —                          |
| 第二年內                | 280,000                   | —                          | —                          |
| 第三至第五年內<br>(包括首尾兩年) | 840,000                   | —                          | —                          |
| 須於五年內全部償還           | 1,300,000                 | —                          | —                          |
| 五年後                 | 700,000                   | —                          | —                          |
|                     | 2,000,000                 | —                          | —                          |

銀行貸款於二零零七年三月至二零零八年三月期間按年利率7.11%計息，其後則按當時市場利率計息。於二零零七年七月三十一日，銀行貸款由三號項目之最終控股公司提供擔保。誠如附註12所披露，三號項目之所有在建工程將於完成時作為銀行貸款之抵押。

## 23. 實繳股本

|                           | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------|-------------|
| 備忘錄及公司章程規定之股本出資           |             |
| 於二零零五年十二月三十一日             | 320,000     |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日 | 761,310     |
| 實繳股本                      |             |
| 增加股本(附註1)                 | 320,000     |
| 於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日   | 320,000     |
| 增加股本(附註2)                 | 441,310     |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年七月三十一日 | 761,310     |

附註1：實繳股本(包括現金出資及在建工程資本化分別達人民幣66,736,000元及人民幣253,264,000元)已由亞太中匯會計師事務所有限公司核實，並載列於日期為二零零五年三月二十四日之驗資報告(亞太驗A字(2005)第30號)內。

附註2：實繳股本（包括現金出資及貸款重組分別達人民幣120,000,000元及人民幣321,310,000元）已由亞太中匯會計師事務所有限公司核實，並載列於日期為二零零六年十一月十日之驗資報告（亞太驗字（2006）B-A-63號）內。

#### 24. 累計虧損

三號項目於相關期間之累計虧損及變動載於財務資料第I節權益變動表內。

#### 25. 資本承擔

|         | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 在建工程    |                           |                            |                            |
| 已訂約但未撥備 | 418,560                   | 978,124                    | 1,726,680                  |
| 已授權但未訂約 | 556,390                   | —                          | —                          |
|         | <u>          </u>         | <u>          </u>          | <u>          </u>          |

#### 26. 或然負債

三號項目現時擁有雲南一幅土地之法定所有權。地盤面積為217,800平方米之一幅土地之最初土地出讓金人民幣6,534,000元已支付予政府機構。其後，在無需支付額外出讓金之情況下，當地機關向三號項目另外出讓地盤面積約為38,000平方米之土地。於二零零六年十月三十一日，按其要求，人民幣3,260,000元乃退還予三號項目，因此，土地實際出讓金率約為每平方米人民幣15元，該價格被認為低於根據該幅土地出讓時之相關法規可獲准許每平方米人民幣60元之最低價。

三號項目或被政府機構要求補償土地出讓金差額，倘未作出補償，政府或會撤銷土地出讓合約及土地使用權。三號項目之董事估計，有關該項事宜之或然負債約為人民幣12,000,000元。

## 27. 關連方交易

除於財務資料其他部分披露之交易外，三號項目曾與關連方進行下列重大交易：

|                                  | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|
| (i) 向一家同系附屬公司銷售樣品                | 18,601                    | —                          | —                          |
| (ii) 自一家同系附屬公司採購原材料              | 15,927                    | —                          | —                          |
| (iii) 自一家同系附屬公司購買物業、<br>廠房及設備    | 48,400                    | 88,560                     | —                          |
| (iv) 來自最終控股公司貸款之利息<br>支出，於建工程資本化 | 10,357                    | 40,806                     | 15,297                     |

## 28. 最終控股公司

三號項目之董事認為，三號項目之最終控股公司為雲南煤化工集團有限公司。

## 29. 財務風險管理目標及政策

三號項目因其經營及投資活動而須面臨多種財務風險。三號項目之管理層與董事局緊密合作，專注於將金融市場之風險減至最低。三號項目所面臨之最重大財務風險載列如下：

**外幣風險**

目前，三號項目並無任何以人民幣以外之外幣為貨幣單位之財務資產及負債，故三號項目並無進行任何貨幣對沖。

**信貸風險**

所有現金及現金等價物均存放於中國主要銀行。

就三號項目之財務資產而言，預付款項及其他應收款項、給予一家同系附屬公司貸款、應收最終控股公司款項及應收一家同系附屬公司款項之賬面值乃其面臨之最大信貸風險。三號項目積極監察其財務資產，以避免信貸風險過份集中。並無其他財務資產面臨重大信貸風險。

**利率風險**

現金及現金等價物、銀行貸款、給予一家同系附屬公司貸款、來自最終控股公司貸款及來自一家同系附屬公司貸款乃三號項目面臨利率風險之主要金融工具類別。

現金及現金等價物主要包括按中國人民銀行不時發佈之固定及浮動利率計息之銀行存款。

三號項目之銀行貸款、給予一家同系附屬公司貸款、來自最終控股公司貸借款及來自一家同系附屬公司提供貸款之利率及到期資料分別載於附註22、17、20及21。

#### 公允價值估計

即時或於短期內到期之三號項目流動財務資產與負債之公允價值與其賬面值並無重大差異。

#### 30. 香港財務報告準則與中國公認會計準則差異概要

根據香港財務報告準則以及根據中國公認會計準則編製之財務報表在經營前支出方面存在重大差異，經營前支出根據中國公認會計準則資本化，而經營前支出根據香港財務報告準則編製於產生時於收益表中扣除。

因香港財務報告準則與中國公認會計準則之間之差異產生之調整及其對財務業績及權益總額之影響摘要如下：

|                             | 於二零零七年<br>七月三十一日<br>人民幣千元          | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元         | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元                                       |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|--|
| 根據中國公認會計準則之權益總額             | 761,310                            | 761,310                            | 320,000  |
| 對經營前支出之不同會計處理<br>所作之調整      | (23,529)                           | (17,853)                           | (4,201)  |
| 根據香港財務報告準則之權益總額             | <u>737,781</u>                     | <u>743,457</u>                     | <u>315,799</u>   |
|                             |                                    |                                    | 由二零零五年<br>三月二十九日<br>(成立日期)起<br>至二零零五年<br>十二月三十一日<br>止期間<br>人民幣千元 |
|                             | 截至二零零七年<br>七月三十一日<br>止七個月<br>人民幣千元 | 截至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元 |  |
| 根據中國公認會計準則之<br>期間／年度溢利／(虧損) | —                                  | —                                  | —  |
| 對經營前支出之不同<br>會計處理所作之調整      | (5,676)                            | (13,652)                           | (4,201)  |
| 根據香港財務報告準則之<br>期間／年度虧損      | <u>(5,676)</u>                     | <u>(13,652)</u>                    | <u>(4,201)</u>   |

31. 結算日後事項

於二零零七年七月三十一日後並無發生任何重大結算日後事宜。

32. 結算日後之財務報表

於二零零七年七月三十一日後任何期間，並無為三號項目編製經審核財務報表。

此致

勵晶太平洋集團有限公司  
香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈1401室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港註冊會計師  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

## A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料

### I. 緒言

以下為經擴大集團根據上市規則編製於交易完成時之未經審核備考財務資料，旨在說明交易對經擴大集團於二零零七年七月三十一日之財務狀況，以及經擴大集團截至二零零七年三月三十一日止年度之業績及現金流量之影響。

因僅為說明而編製及因其性質使然，未經審核備考財務資料未必能真實反映經擴大集團於交易完成時之財務狀況、業績及現金流量。

為使股東更為了解該項交易，本公司已為兩個經擴大集團編製兩組未經審核備考財務資料。

#### 第一經擴大集團

假設於交易中僅有正式購股協議獲簽立，第一組未經審核備考財務資料則包括本集團及CCEC、ACIL及ACMC（「目標集團」，連同本集團統稱「第一經擴大集團」）經審核財務資料，其反映(i)本公司根據股份購買協議及收購建議收購CCEC全部股本（包括銷售股份及根據CCEC簽約後配售已發行之CCEC股份）；(ii)簽署及履行業務介紹費協議；(iii)發行代價股份及額外代價股份及業務介紹費股份；及(iv)由CCEC完成根據(a)ACIL項目買賣協議（不包括三號項目進一步收購計劃及(b)即日嘎郎項目買賣協議擬進行之交易（「正式買賣協議」）。

#### 第二經擴大集團

本公司擬於完成及根據建議特別授權進行配售後，將（透過CCEC）盡快行使友科煤業選擇權協議之選擇權及完成三號項目進一步收購計劃。

經考慮(i)根據友科煤業選擇權協議於友科煤業收購協議完成時行使選擇權及(ii)按正式買賣協議完成三號項目進一步收購計劃，第二組未經審核備考財務資料則包括本集團、目標集團及友科煤業（「經擴大目標集團」，連同本集團統稱「第二經擴大集團」）之未經審核財務資料。

## II. 第一經擴大集團之未經審核備考財務資料

第一經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表乃根據摘錄自本通函附錄一所載已刊發之本集團二零零七年三月三十一日經審核年報之本集團於二零零七年三月三十一日之經審核綜合資產負債表，以及摘錄自本通函附錄二所載會計師報告之目標集團於二零零七年七月三十一日之經審核資產負債表(按1美元=7.8港元及1美元=人民幣7.5元之匯率換算成美元)編製，並假設正式買賣協議已於二零零七年七月三十一日完成。

第一經擴大集團之未經審核備考綜合收益表及現金流量表乃根據摘錄自本通函附錄一所載已刊發之本集團二零零七年三月三十一日經審核年報之本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之經審核綜合收益表及現金流量表，以及摘錄自本通函附錄二所載會計師報告之目標集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核收益表及現金流量表(按1美元=7.8港元及1美元=人民幣7.5元之匯率換算成美元)編製，並假設正式買賣協議已於二零零六年四月一日完成。

隨附第一經擴大集團之未經審核備考財務資料乃基於本集團載於附錄一及目標集團載於附錄二之經審核歷史財務資料經計及載於隨附附註所述之備考調整後編製。由於(i)交易而直接產生並與日後事件或決策並無關係；及(ii)事實上有所依據之備考調整概述於隨附附註。

## 1. 第一經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表

|                               | (經審核)            |                  | (經審核)            |                  |                  |        |     |         | (未經審核) |          |          |                  |                  |
|-------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|--------|-----|---------|--------|----------|----------|------------------|------------------|
|                               | 本集團              |                  | 目標集團             |                  |                  | 備考調整   |     |         |        |          |          | 備考第一             |                  |
|                               | 於二零零七年<br>三月三十一日 | 於二零零七年<br>三月三十一日 | 於二零零七年<br>三月三十一日 | 於二零零七年<br>三月三十一日 | 於二零零七年<br>三月三十一日 | 1      | 2   | 3       | 4      | 5        | 6        | 於二零零七年<br>三月三十一日 | 於二零零七年<br>三月三十一日 |
| 千美元                           | 千美元              | 千美元              | 千美元              | 千美元              | 千美元              | 千美元    | 千美元 | 千美元     | 千美元    | 千美元      | 千美元      | 千美元              | 千美元              |
| <b>非流動資產</b>                  |                  |                  |                  |                  |                  |        |     |         |        |          |          |                  |                  |
| 商譽                            | 1,876            | —                | —                | —                | —                | —      | —   | 198,186 | 13,269 | 16,873   | 18,958   | —                | 249,162          |
| 勘探及<br>評估資產                   | 78               | —                | —                | 4,793            | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 4,871            |
| 物業、廠房及<br>設備                  | 195              | 167              | —                | 26               | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 388              |
| 於聯營公司<br>之權益                  | 2,768            | —                | 10,396           | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 13,164           |
| 於一間共同控制<br>實體之權益              | 25,180           | —                | —                | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 25,180           |
| 可供出售<br>財務資產                  | 620              | —                | —                | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 620              |
|                               | <u>30,717</u>    | <u>167</u>       | <u>10,396</u>    | <u>4,819</u>     | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | <u>293,385</u>   |
| <b>流動資產</b>                   |                  |                  |                  |                  |                  |        |     |         |        |          |          |                  |                  |
| 現金及<br>銀行結餘                   | 3,938            | 16,774           | 511              | 223              | 42,721           | 42,796 | —   | —       | —      | (27,780) | (24,000) | —                | 55,183           |
| 透過損益賬<br>按公允價值<br>處理之<br>財務資產 | 6,290            | —                | —                | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 6,290            |
| 應收貿易賬款                        | 173              | —                | —                | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 173              |
| 預付款項、<br>按金及其他<br>應收款項        | 1,779            | 671              | —                | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | 2,450            |
|                               | <u>12,180</u>    | <u>17,445</u>    | <u>511</u>       | <u>223</u>       | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | <u>64,096</u>    |
| <b>流動負債</b>                   |                  |                  |                  |                  |                  |        |     |         |        |          |          |                  |                  |
| 衍生財務工具                        | (17)             | —                | —                | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | (17)             |
| 應付貿易賬款、<br>應計賬款及<br>其他應付款項    | (647)            | (1,323)          | —                | —                | —                | —      | —   | —       | —      | —        | —        | —                | (1,970)          |
| 應付股權<br>持有人款項                 | —                | (680)            | —                | (5,678)          | —                | —      | —   | —       | —      | —        | 5,678    | —                | (680)            |
| 應付一名董事款項                      | —                | —                | (3,400)          | —                | —                | —      | —   | —       | —      | 3,400    | —        | —                | —                |

|                 | (經審核)            | (經審核)            |             |         | 備考調整   |        |          |        |         |       | (未經審核)   |
|-----------------|------------------|------------------|-------------|---------|--------|--------|----------|--------|---------|-------|----------|
|                 | 本集團              | 目標集團             |             |         | 備考第一   |        |          |        |         |       | 經擴大      |
|                 | 於二零零七年<br>三月三十一日 | 於二零零七年<br>三月三十一日 |             |         | 1      | 2      | 3        | 4      | 5       | 6     | 集團       |
| 千美元             | CCEC<br>千美元      | ACIL<br>千美元      | ACMC<br>千美元 | 千美元     | 千美元    | 千美元    | 千美元      | 千美元    | 千美元     | 千美元   | 千美元      |
| 借款              | (29)             | —                | —           | —       |        |        |          |        |         |       | (29)     |
|                 | (693)            | (2,003)          | (3,400)     | (5,678) |        |        |          |        |         |       | (2,696)  |
| 流動資產/<br>(負債)淨值 | 11,487           | 15,442           | (2,889)     | (5,455) |        |        |          |        |         |       | 61,400   |
| 資產總值            |                  |                  |             |         |        |        |          |        |         |       |          |
| 減流動負債           | 42,204           | 15,609           | 7,507       | (636)   |        |        |          |        |         |       | 354,785  |
| 非流動負債           |                  |                  |             |         |        |        |          |        |         |       |          |
| 借款              | (21,631)         | —                | —           | —       |        |        |          |        |         |       | (21,631) |
| 資產/(負債)淨值       | 20,573           | 15,609           | 7,507       | (636)   |        |        |          |        |         |       | 333,154  |
| 權益              |                  |                  |             |         |        |        |          |        |         |       |          |
| 本公司股權           |                  |                  |             |         |        |        |          |        |         |       |          |
| 持有人應佔權益         |                  |                  |             |         |        |        |          |        |         |       |          |
| 股本              | 14,959           | 24,506           | 10          | 533     | 2,933  | 42,796 | (52,799) | 750    | (10)    | (533) | 33,145   |
| 儲備              | 5,127            | (8,897)          | 7,497       | (1,169) | 39,788 |        | 250,985  | 12,519 | (7,497) | 1,169 | 299,522  |
|                 | 20,086           | 15,609           | 7,507       | (636)   |        |        |          |        |         |       | 332,667  |
| 少數股東權益          | 487              | —                | —           | —       |        |        |          |        |         |       | 487      |
| 權益總額            | 20,573           | 15,609           | 7,507       | (636)   |        |        |          |        |         |       | 333,154  |

## 2. 第一經擴大集團之未經審核備考綜合收益表

|               | (經審核)                                  | (經審核)        |                |              | (未經審核)  |
|---------------|--|--------------|----------------|--------------|---|
|               | 本集團截至<br>二零零七年<br>三月三十一日<br>止年度<br>千美元 | CCEC<br>千美元  | ACIL<br>千美元    | ACMC<br>千美元  | 目標集團<br>截至二零零六年<br>十二月三十一日止年度<br>備考第一<br>經擴大<br>集團<br>千美元 |
| 收入／營業額        |  |              |                |              |   |
| 資產管理及企業融資收入   | 123                                    | —            | —              | —            | 123   |
| 企業投資收入        | 377                                    | —            | —              | —            | 377   |
| 其他收入          | 509                                    | —            | 4              | —            | 513   |
|               | <u>1,009</u>                           | <u>—</u>     | <u>4</u>       | <u>—</u>     | <u>1,013</u>  |
| 收益之公允價值       | 2,675                                  | —            | —              | —            | 2,675   |
| 總收入           | 3,684                                  | —            | 4              | —            | 3,688   |
| 支出            |  |              |                |              |   |
| 僱員福利費用        | (3,156)                                | (300)        | —              | (48)         | (3,504)   |
| 租金及辦公室費用      | (224)                                  | —            | (43)           | —            | (267)   |
| 資訊及科技費用       | (199)                                  | —            | —              | —            | (199)   |
| 市場推廣費用及佣金     | (100)                                  | —            | —              | —            | (100)   |
| 專業費用          | (2,175)                                | (97)         | (120)          | —            | (2,392)   |
| 投資顧問費用        | (95)                                   | —            | (1,301)        | —            | (1,396)   |
| 其他營運支出        | (716)                                  | —            | (49)           | (273)        | (1,038)   |
| 無形資產減值        | —                                      | —            | —              | (667)        | (667)   |
| 財務成本          | (2,613)                                | —            | —              | —            | (2,613)   |
|               | <u>(5,594)</u>                         | <u>(397)</u> | <u>(1,509)</u> | <u>(988)</u> | <u>(8,488)</u>  |
| 營運虧損          | (5,594)                                | (397)        | (1,509)        | (988)        | (8,488)   |
| 應佔聯營公司之溢利     | 1,828                                  | —            | 1,333          | —            | 3,161   |
| 應佔一間共同控制實體之溢利 | 4,378                                  | —            | —              | —            | 4,378   |
|               | <u>612</u>                             | <u>(397)</u> | <u>(176)</u>   | <u>(988)</u> | <u>(949)</u>  |
| 除稅前溢利／(虧損)    | 612                                    | (397)        | (176)          | (988)        | (949)   |
| 稅項            | —                                      | —            | —              | —            | —   |
|               | <u>612</u>                             | <u>(397)</u> | <u>(176)</u>   | <u>(988)</u> | <u>(949)</u>  |
| 本年度溢利／(虧損)    | 612                                    | (397)        | (176)          | (988)        | (949)   |
| 以下各項應佔：       |  |              |                |              |   |
| 本公司股權持有人      | 582                                    | (397)        | (176)          | (988)        | (979)   |
| 少數股東權益        | 30                                     | —            | —              | —            | 30  |
|               | <u>612</u>                             | <u>(397)</u> | <u>(176)</u>   | <u>(988)</u> | <u>(949)</u>  |

## 3. 第一經擴大集團之未經審核備考綜合現金流量表

|                          | (經審核)                 | (經審核)            |             |          | 備考調整     |          |          |   | (未經審核)       |
|--------------------------|-----------------------|------------------|-------------|----------|----------|----------|----------|---|--------------|
|                          | 本集團截至                 | 目標集團             |             |          |          |          |          |   | 備考第一         |
|                          | 二零零七年三月三十一日止年度<br>千美元 | 於二零零六年十二月三十一日止年度 |             |          | 1        | 2        | 5        | 6 | 經擴大集團<br>千美元 |
|                          | CCEC<br>千美元           | ACIL<br>千美元      | ACMC<br>千美元 | 1<br>千美元 | 2<br>千美元 | 5<br>千美元 | 6<br>千美元 |   |              |
| 經營業務所得之現金流量              |                       |                  |             |          |          |          |          |   |              |
| 除稅前溢利／(虧損)               | 612                   | (397)            | (176)       | (988)    |          |          |          |   | (949)        |
| 就下列各項作出調整                |                       |                  |             |          |          |          |          |   |              |
| 物業、廠房及設備折舊               | 26                    | —                | —           | 1        |          |          |          |   | 27           |
| 無形資產減值                   | —                     | —                | —           | 667      |          |          |          |   | 667          |
| 壞賬撇銷                     | 124                   | —                | —           | —        |          |          |          |   | 124          |
| 藉發行新股份支付之介紹費             | 1,129                 | —                | —           | —        |          |          |          |   | 1,129        |
| 利息收入                     | (131)                 | —                | (4)         | —        |          |          |          |   | (135)        |
| 可供出售財務資產之股息收入            | (246)                 | —                | —           | —        |          |          |          |   | (246)        |
| 可換股債券之財務成本               | 2,443                 | —                | —           | —        |          |          |          |   | 2,443        |
| 可贖回可換股優先股之財務成本           | 170                   | —                | —           | —        |          |          |          |   | 170          |
| 僱員以股份為基礎之付款              | 651                   | —                | —           | —        |          |          |          |   | 651          |
| 應佔聯營公司之溢利                | (1,828)               | —                | (1,333)     | —        |          |          |          |   | (3,161)      |
| 應佔一間共同控制實體之溢利            | (4,378)               | —                | —           | —        |          |          |          |   | (4,378)      |
| 衍生財務工具之公允價值變動            | 17                    | —                | —           | —        |          |          |          |   | 17           |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產之公允價值變動 | (1,827)               | —                | —           | —        |          |          |          |   | (1,827)      |
| 出售一家附屬公司之虧損              | 301                   | —                | —           | —        |          |          |          |   | 301          |
| 出售一家聯營公司之收益              | (39)                  | —                | —           | —        |          |          |          |   | (39)         |
| 出售透過損益賬按公允價值處理之財務資產之溢利   | (1,179)               | —                | —           | —        |          |          |          |   | (1,179)      |

|  | (經審核)                 | (經審核)            |         |       | 備考調整 |          |          |         | (未經審核)       |
|--|-----------------------|------------------|---------|-------|------|----------|----------|---------|--------------|
|  | 本集團截至                 | 目標集團             |         |       |      |          |          |         | 備考第一         |
|  | 二零零七年三月三十一日止年度<br>千美元 | 於二零零六年十二月三十一日止年度 |         |       | 1    | 2        | 5        | 6       | 經擴大集團<br>千美元 |
|  | CCEC                  | ACIL             | ACMC    | 1     | 2    | 5        | 6        |         |              |
|  | 千美元                   | 千美元              | 千美元     | 千美元   | 千美元  | 千美元      | 千美元      | 千美元     |              |
| 未計營運資金                                   |                       |                  |         |       |      |          |          |         |              |
| 變動前                                      |                       |                  |         |       |      |          |          |         |              |
| 經營虧損                                     | (4,155)               | (397)            | (1,513) | (320) |      |          |          |         | (6,385)      |
| 應收貿易賬款減少                                 | 2                     | —                | —       | —     |      |          |          |         | 2            |
| 預付款項、按金及<br>其他應收<br>款項減少                 | 2,992                 | —                | —       | —     |      |          |          |         | 2,992        |
| 應付一名董事款項<br>增加/(減少)                      | —                     | —                | 1,331   | —     |      |          | (3,400)  |         | (2,069)      |
| 應付股權持有人<br>款項增加/(減少)                     | —                     | —                | —       | 167   |      |          |          | (5,678) | (5,511)      |
| 應付貿易賬款、<br>應計賬款及<br>其他應付<br>款項(減少)/增加    | (3,269)               | 397              | —       | —     |      |          |          |         | (2,872)      |
| 業務經營動用之                                  |                       |                  |         |       |      |          |          |         |              |
| 現金                                       | (4,430)               | —                | (182)   | (153) |      |          |          |         | (13,843)     |
| 已付所得稅                                    | —                     | —                | —       | —     |      |          |          |         | —            |
| 經營業務所用之                                  |                       |                  |         |       |      |          |          |         |              |
| 現金淨額                                     | (4,430)               | —                | (182)   | (153) |      |          |          |         | (13,843)     |
| 投資活動之                                    |                       |                  |         |       |      |          |          |         |              |
| 現金流量                                     |                       |                  |         |       |      |          |          |         |              |
| 購入勘探及<br>評估資產                            | (78)                  | —                | —       | —     |      |          |          |         | (78)         |
| 購入物業、<br>廠房及設備                           | (84)                  | —                | —       | (30)  |      |          |          |         | (114)        |
| 向一家聯營公司<br>之投資                           | —                     | —                | (2,436) | —     |      |          |          |         | (2,436)      |
| 於一間共同控制實體<br>現金注資                        | (19,931)              | —                | —       | —     |      |          |          |         | (19,931)     |
| 購入透過損益賬<br>按公允價值<br>處理之<br>財務資產          | (1,869)               | —                | —       | —     |      |          |          |         | (1,869)      |
| 出售透過損益賬<br>按公允價值<br>處理之<br>財務資產之<br>所得款項 | 3,852                 | —                | —       | —     |      |          |          |         | 3,852        |
| 收購附屬公司                                   | —                     | —                | —       | —     |      | (24,380) | (18,322) |         | (42,702)     |
| 出售一家聯營<br>公司所得款項                         | 90                    | —                | —       | —     |      |          |          |         | 90           |

|                            | (經審核)                 | (經審核)            |             |      | 備考調整   |        |     |     | (未經審核)       |
|----------------------------|-----------------------|------------------|-------------|------|--------|--------|-----|-----|--------------|
|                            | 本集團截至                 | 目標集團             |             |      |        |        |     |     | 備考第一         |
|                            | 二零零七年三月三十一日止年度<br>千美元 | 於二零零六年十二月三十一日止年度 |             |      | 1      | 2      | 5   | 6   | 經擴大集團<br>千美元 |
|                            | CCEC<br>千美元           | ACIL<br>千美元      | ACMC<br>千美元 | 千美元  | 千美元    | 千美元    | 千美元 | 千美元 |              |
| 已收利息                       | 131                   | —                | 4           | —    |        |        |     |     | 135          |
| 從可供出售<br>財務資產<br>收取之股息     | 246                   | —                | —           | —    |        |        |     |     | 246          |
| 應收一家聯營<br>公司股息             | —                     | —                | 2,436       | —    |        |        |     |     | 2,436        |
| 投資活動(所用)／<br>所得之現金淨額       | (17,643)              | —                | 4           | (30) |        |        |     |     | (60,371)     |
| <b>融資活動之<br/>現金流量</b>      |                       |                  |             |      |        |        |     |     |              |
| 購股權獲行使<br>所得款項             | 79                    | —                | —           | —    |        |        |     |     | 79           |
| 發行股本所得<br>款項淨額             | —                     | —                | —           | —    | 42,721 | 42,796 |     |     | 85,517       |
| 發行可贖回<br>可換股優先股之<br>所得款項總額 | 6,250                 | —                | —           | —    |        |        |     |     | 6,250        |
| 來自股權持有人之<br>現金注資           | —                     | —                | —           | 183  |        |        |     |     | 183          |
| 發行可贖回<br>可換股優先股之<br>交易成本   | (373)                 | —                | —           | —    |        |        |     |     | (373)        |
| 支付可換股債券之<br>財務成本           | (2,026)               | —                | —           | —    |        |        |     |     | (2,026)      |
| 融資活動所得<br>之現金淨額            | 3,930                 | —                | —           | 183  |        |        |     |     | 89,630       |
| 現金及現金<br>等價物(減少)<br>／增加淨額  | (18,143)              | —                | (178)       | —    |        |        |     |     | 15,416       |
| 年初之現金及<br>現金等價物            | 22,067                | —                | 266         | —    |        |        |     |     | 22,333       |
| 外幣波動之影響                    | 14                    | —                | —           | —    |        |        |     |     | 14           |
| 年終之現金及<br>現金等價物            | 3,938                 | —                | 88          | —    |        |        |     |     | 37,763       |

### III. 第二經擴大集團之未經審核備考財務資料

第二經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表乃根據摘錄自本通函附錄一所載已刊發之本集團二零零七年三月三十一日經審核年報之本集團於二零零七年三月三十一日之經審核綜合資產負債表，以及摘錄自本通函附錄二所載會計師報告之經擴大目標集團於二零零七年七月三十一日之經審核資產負債表(按1美元=7.8港元及1美元=人民幣7.5元之匯率換算成美元)編製，並假設交易已於二零零七年七月三十一日完成。

第二經擴大集團之未經審核備考綜合收益表及現金流量表乃根據摘錄自本通函附錄一所載已刊發之本集團二零零七年三月三十一日經審核年報之本集團截至二零零七年三月三十一日止年度之經審核綜合收益表及現金流量表，以及摘錄自本通函附錄二所載會計師報告之經擴大目標集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核收益表及現金流量表(按1美元=7.8港元及1美元=人民幣7.5元之匯率換算成美元)編製，並假設交易已於二零零六年四月一日完成。

隨附第二經擴大集團之未經審核備考財務資料乃基於本集團載於附錄一及經擴大目標集團載於附錄二之經審核歷史財務資料經計及載於隨附附註所述之備考調整後編製。由於(i)交易而直接產生並與日後事件或決策並無關係；及(ii)事實上有所依據之備考調整概述於隨附附註。

## 1. 第二經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表

|                            | (經審核)           |             | (經審核)  |       |         |        |        |          |         |          |          |         | (未經審核)<br>備考第二<br>經擴大<br>集團<br>千美元 |
|----------------------------|-----------------|-------------|--------|-------|---------|--------|--------|----------|---------|----------|----------|---------|------------------------------------|
|                            | 本集團             | 經擴大目標集團     | 備考調整   |       |         |        |        |          |         |          |          |         |                                    |
|                            | 於二零七年<br>三月三十一日 | 於二零七年七月三十一日 | 1      | 2     | 3       | 4      | 5      | 6        | 7       | 8        | 9        | 10      |                                    |
|                            | 千美元             | 千美元         | 千美元    | 千美元   | 千美元     | 千美元    | 千美元    | 千美元      | 千美元     | 千美元      | 千美元      | 千美元     |                                    |
| <b>非流動資產</b>               |                 |             |        |       |         |        |        |          |         |          |          |         |                                    |
| 商譽                         | 1,876           | -           | -      | -     | 198,186 | 13,269 | 16,873 | 18,958   | 40,830  | 2,688    | 21,067   | 292,680 |                                    |
| 勘探及評估資產                    | 78              | -           | -      | 4,793 | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | 25,938  |                                    |
| 物業、廠房及設備                   | 195             | 167         | -      | 26    | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | 388     |                                    |
| 於聯營公司之權益                   | 2,768           | -           | 10,396 | -     | -       | -      | -      | -        | 41,030  | -        | -        | 54,194  |                                    |
| 於一間共同控制實體<br>之權益           | 25,180          | -           | -      | -     | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | 25,180  |                                    |
| 可供出售財務資產                   | 620             | -           | -      | -     | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | 620     |                                    |
|                            | 30,717          | 167         | 10,396 | 4,819 | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | 399,000 |                                    |
| <b>流動資產</b>                |                 |             |        |       |         |        |        |          |         |          |          |         |                                    |
| 現金及銀行結餘                    | 3,938           | 16,774      | 511    | 223   | 1       | 42,721 | 42,796 | (24,000) | 250,000 | (81,860) | (23,754) | 199,590 |                                    |
| 透過權益賬按公允價<br>值處理之財務資產      | 6,290           | -           | -      | -     | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | 6,290   |                                    |
| 應收貿易賬款                     | 173             | -           | -      | -     | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | 173     |                                    |
| 預付款項、按金及<br>其他應收款項         | 1,779           | 671         | -      | -     | -       | 650    | -      | -        | -       | -        | (650)    | 2,450   |                                    |
|                            | 12,180          | 17,445      | 511    | 223   | 651     | 651    | -      | -        | -       | -        | -        | 208,503 |                                    |
| <b>流動負債：</b>               |                 |             |        |       |         |        |        |          |         |          |          |         |                                    |
| 衍生財務工具                     | (17)            | -           | -      | -     | -       | -      | -      | -        | -       | -        | -        | (17)    |                                    |
| 應付貿易賬款、<br>應計賬款及<br>其他應付款項 | (647)           | (1,323)     | -      | -     | -       | (21)   | -      | -        | -       | -        | -        | (1,991) |                                    |

|              | (經審核) 本集團   |             | (經審核) 經擴大目標集團 |         |       |        |        |          |        |         |       |         | (未經審核) 經擴大集團 |     |          |
|--------------|-------------|-------------|---------------|---------|-------|--------|--------|----------|--------|---------|-------|---------|--------------|-----|----------|
|              | 於二零七年三月三十一日 | 於二零七年七月三十一日 | ACIL          | ACMC    | 友科傑業  | 1      | 2      | 3        | 4      | 5       | 6     | 7       |              | 8   | 9        |
|              | 千美元         | 千美元         | 千美元           | 千美元     | 千美元   | 千美元    | 千美元    | 千美元      | 千美元    | 千美元     | 千美元   | 千美元     | 千美元          | 千美元 | 千美元      |
| 應付按揭持有人款項    | -           | (680)       | -             | (5,678) | (1)   | -      | -      | -        | -      | -       | 5,678 | -       | -            | -   | (681)    |
| 應付一名董事款項     | -           | -           | (3,400)       | -       | -     | -      | -      | -        | -      | 3,400   | -     | -       | -            | -   | -        |
| 借款           | (29)        | -           | -             | -       | (650) | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | 650 | (29)     |
| 流動資產/(負債)淨值  | (693)       | (2,003)     | (3,400)       | (5,678) | (672) | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | (2,718)  |
| 資產總值減流動負債    | 11,487      | 15,442      | (2,889)       | (5,455) | (21)  | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | 205,785  |
| 資產總值         | 42,204      | 15,609      | 7,507         | (636)   | (21)  | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | 604,785  |
| 非流動負債        | (21,631)    | -           | -             | -       | -     | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | (21,631) |
| 借款           | 20,573      | 15,609      | 7,507         | (636)   | (21)  | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | 583,154  |
| 資產/(負債)淨值    | 20,573      | 15,609      | 7,507         | (636)   | (21)  | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | 583,154  |
| 權益           |             |             |               |         |       |        |        |          |        |         |       |         |              |     |          |
| 本公司股權持有人應佔權益 |             |             |               |         |       |        |        |          |        |         |       |         |              |     |          |
| 股本           | 14,959      | 24,506      | 10            | 533     | -     | 2,933  | 42,796 | (52,799) | 750    | (10)    | (533) | 15,035  | -            | -   | 48,180   |
| 儲備           | 5,127       | (8,897)     | 7,497         | (1,169) | (21)  | 39,788 | -      | (21)     | 12,519 | (7,497) | 1,169 | 234,965 | 21           | 21  | 534,487  |
| 少數股東權益       | 20,086      | 15,609      | 7,507         | (636)   | (21)  | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | 582,667  |
|              | 487         | -           | -             | -       | -     | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | 487      |
| 權益總額         | 20,573      | 15,609      | 7,507         | (636)   | (21)  | -      | -      | -        | -      | -       | -     | -       | -            | -   | 583,154  |

## 2. 第二經擴大集團之未經審核備考綜合收益表

|                   | (經審核)                                  |              | (經審核)                                   |              |             | (未經審核)<br>備考第二<br>經擴大<br>集團 |
|-------------------|--|--------------|---|--------------|-------------|-----------------------------|
|                   | 本集團截至<br>二零零七年<br>三月三十一日<br>止年度<br>千美元 | CCEC<br>千美元  | 經擴大目標集團<br>截至二零零六年<br>十二月三十一日止年度<br>千美元 |              | 友科煤業<br>千美元 |                             |
|                   |  |              | ACIL<br>千美元                             | ACMC<br>千美元  |             |                             |
| 收入／營業額            |  |              |   |              |             |                             |
| 資產管理及             |  |              |   |              |             |                             |
| 企業融資收入            | 123                                    | —            | —                                       | —            | —           | 123                         |
| 企業投資收入            | 377                                    | —            | —                                       | —            | —           | 377                         |
| 其他收入              | 509                                    | —            | 4                                       | —            | —           | 513                         |
|                   | <u>1,009</u>                           | <u>—</u>     | <u>4</u>                                | <u>—</u>     | <u>—</u>    | <u>1,013</u>                |
| 收益之公允價值           | 2,675                                  | —            | —                                       | —            | —           | 2,675                       |
|                   | <u>3,684</u>                           | <u>—</u>     | <u>4</u>                                | <u>—</u>     | <u>—</u>    | <u>3,688</u>                |
| 總收入               |  |              |   |              |             |                             |
| 支出                |  |              |   |              |             |                             |
| 僱員福利費用            | (3,156)                                | (300)        | —                                       | (48)         | —           | (3,504)                     |
| 租金及辦公室費用          | (224)                                  | —            | (43)                                    | —            | —           | (267)                       |
| 資訊及科技費用           | (199)                                  | —            | —                                       | —            | —           | (199)                       |
| 市場推廣費用及佣金         | (100)                                  | —            | —                                       | —            | —           | (100)                       |
| 專業費用              | (2,175)                                | (97)         | (120)                                   | —            | —           | (2,392)                     |
| 投資顧問費用            | (95)                                   | —            | (1,301)                                 | —            | —           | (1,396)                     |
| 其他營運支出            | (716)                                  | —            | (49)                                    | (273)        | —           | (1,038)                     |
| 無形資產減值            | —                                      | —            | —                                       | (667)        | —           | (667)                       |
| 財務成本              | (2,613)                                | —            | —                                       | —            | —           | (2,613)                     |
|                   | <u>(5,594)</u>                         | <u>(397)</u> | <u>(1,509)</u>                          | <u>(988)</u> | <u>—</u>    | <u>(8,488)</u>              |
| 營運虧損              |  |              |   |              |             |                             |
| 應佔聯營公司之溢利         | 1,828                                  | —            | 1,333                                   | —            | —           | 3,161                       |
| 應佔一間共同控制實體<br>之溢利 | 4,378                                  | —            | —                                       | —            | —           | 4,378                       |
|                   | <u>612</u>                             | <u>(397)</u> | <u>(176)</u>                            | <u>(988)</u> | <u>—</u>    | <u>(949)</u>                |
| 除稅前溢利／(虧損)        |  |              |   |              |             |                             |
| 稅項                | —                                      | —            | —                                       | —            | —           | —                           |
|                   | <u>612</u>                             | <u>(397)</u> | <u>(176)</u>                            | <u>(988)</u> | <u>—</u>    | <u>(949)</u>                |
| 本年度溢利／(虧損)        |  |              |   |              |             |                             |
| 以下各項應佔：           |  |              |   |              |             |                             |
| 本公司股權持有人          | 582                                    | (397)        | (176)                                   | (988)        | —           | (979)                       |
| 少數股東權益            | 30                                     | —            | —                                       | —            | —           | 30                          |
|                   | <u>612</u>                             | <u>(397)</u> | <u>(176)</u>                            | <u>(988)</u> | <u>—</u>    | <u>(949)</u>                |

## 3. 第二經擴大集團之未經審核備考綜合現金流量表

|                | (經審核) 本集團        |       | (經審核) 經擴大目標集團截至二零零六年十二月三十一日止年度 |       |      |      |   |   | (未經審核) 備考第二經擴大集團 |   |   |   |   |         |
|----------------|------------------|-------|--------------------------------|-------|------|------|---|---|------------------|---|---|---|---|---------|
|                | 截至二零零七年三月三十一日止年度 | 千美元   | CCEC                           | ACIL  | ACMC | 友科煤業 | 1 | 2 |                  | 5 | 6 | 7 | 8 | 9       |
| 經營業務所得之現金流量    |                  |       |                                |       |      |      |   |   |                  |   |   |   |   |         |
| 除稅前溢利／(虧損)     | 612              | (397) | (176)                          | (988) | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | (949)   |
| 就下列各項作出調整：     |                  |       |                                |       |      |      |   |   |                  |   |   |   |   |         |
| 物業、廠房及設備折舊     | 26               | -     | -                              | 1     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 27      |
| 無形資產減值         | -                | -     | -                              | 667   | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 667     |
| 壞賬撇銷           | 124              | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 124     |
| 藉發行新股份支付之介紹費   | 1,129            | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 1,129   |
| 利息收入           | (131)            | -     | (4)                            | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | (135)   |
| 可供出售財務資產之股息收入  | (246)            | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | (246)   |
| 可換股債券之財務成本     | 2,443            | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 2,443   |
| 可贖回可換股優先股之財務成本 | 170              | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 170     |
| 僱員以股份為基礎之付款    | 651              | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 651     |
| 應佔聯營公司之溢利      | (1,828)          | -     | (1,333)                        | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | (3,161) |
| 應佔一間共同控制實體之溢利  | (4,378)          | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | (4,378) |
| 衍生財務工具之公允價值變動  | 17               | -     | -                              | -     | -    | -    | - | - | -                | - | - | - | - | 17      |

|                           | (經審核) 本集團        |       | (經審核) 經擴大目標集團 |       |      |      |     |         | (未經審核) 備考第二經擴大集團 |     |     |     |         |
|---------------------------|------------------|-------|---------------|-------|------|------|-----|---------|------------------|-----|-----|-----|---------|
|                           | 截至二零零七年三月三十一日止年度 | 千美元   | CCEC          | ACIL  | ACMC | 友科煤業 | 1   | 2       | 5                | 6   | 7   | 8   | 9       |
|                           |                  |       | 千美元           | 千美元   | 千美元  | 千美元  | 千美元 | 千美元     | 千美元              | 千美元 | 千美元 | 千美元 | 千美元     |
| 透過損益賬按公允價值處理之財務資產之公允價值變動  | (1,827)          | -     | -             | -     | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | (1,827) |
| 出售一家附屬公司之虧損               | 301              | -     | -             | -     | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | 301     |
| 出售一家聯營公司之收益               | (39)             | -     | -             | -     | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | (39)    |
| 出售透過損益賬按公允價值處理之財務資產之溢利    | (1,179)          | -     | -             | -     | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | (1,179) |
| 未計營運資金變動前經營虧損             | (4,155)          | (397) | (1,513)       | (320) | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | (6,385) |
| 應收貿易賬款減少                  | 2                | -     | -             | -     | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | 2       |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少          | 2,992            | -     | -             | -     | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | 2,992   |
| 應付一名董事款項增加/(減少)           | -                | -     | 1,331         | -     | -    | -    | -   | (3,400) | -                | -   | -   | -   | (2,069) |
| 應付股權持有人款項增加/(減少)          | -                | -     | -             | 167   | -    | -    | -   | -       | (5,678)          | -   | -   | -   | (5,511) |
| 應付貿易賬款、應計賬款及其他應付款項(減少)/增加 | (3,269)          | 397   | -             | -     | -    | -    | -   | -       | -                | -   | -   | -   | (2,872) |

|                              | (經審核) 經擴大目標<br>集團截至二零零六年<br>十二月三十一日止年度 |             | 備考調整        |             |          |          |          |          | (未經審核)<br>備考第二<br>經擴大<br>集團<br>千美元 |          |          |
|------------------------------|--|-------------|-------------|-------------|----------|----------|----------|----------|------------------------------------|----------|----------|
|                              | CCFC<br>千美元                            | ACIL<br>千美元 | ACMC<br>千美元 | 友科煤業<br>千美元 | 1<br>千美元 | 2<br>千美元 | 5<br>千美元 | 6<br>千美元 | 7<br>千美元                           | 8<br>千美元 | 9<br>千美元 |
| 業務經營動用之現金                    | (4,430)                                | (182)       | (153)       | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | (13,843) |
| 已付所得稅                        | -                                      | -           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | -        |
| 經營業務所用之現金淨額                  | (4,430)                                | (182)       | (153)       | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | (13,843) |
| <b>投資活動之現金流量</b>             |  |             |             |             |          |          |          |          |                                    |          |          |
| 購入勘探及評估資產                    | (78)                                   | -           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | (21,067) | (21,145) |
| 購入物業、廠房及設備                   | (84)                                   | -           | (30)        | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | (114)    |
| 向一家聯營公司之投資增加                 | -                                      | (2,436)     | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | (2,436)  |
| 於一家共同控制實體現金注資                | (19,931)                               | -           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | (19,931) |
| 購入透過損益賬按公允價值<br>處理之財務資產      | (1,869)                                | -           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | (1,869)  |
| 出售透過損益賬按公允價值處理<br>之財務資產之所得款項 | 3,852                                  | -           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | 3,852    |
| 收購附屬公司                       | -                                      | -           | -           | -           | -        | (24,380) | (18,322) | -        | -                                  | (2,667)  | (45,369) |
| 出售一家聯營公司所得款項                 | 90                                     | -           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | 90       |
| 向共同控制實體之投資增加                 | -                                      | -           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | (81,860)                           | -        | (81,860) |
| 已收利息                         | 131                                    | 4           | -           | -           | -        | -        | -        | -        | -                                  | -        | 135      |

|                   | (經審核) 本集團        |     | (經審核) 經擴大目標集團     |       |      |      |        |        |     |         |     | (未經審核) 備考第二 |     |           |
|-------------------|------------------|-----|-------------------|-------|------|------|--------|--------|-----|---------|-----|-------------|-----|-----------|
|                   | 截至二零零七年三月三十一日止年度 | 千美元 | 截至二零零六年十二月三十一日止年度 | ACIL  | ACMC | 友科煤業 | 1      | 2      | 5   | 6       | 7   | 8           | 9   | 備考第二      |
|                   |                  |     | 千美元               | 千美元   | 千美元  | 千美元  | 千美元    | 千美元    | 千美元 | 千美元     | 千美元 | 千美元         | 千美元 | 備考第二      |
|                   |                  |     |                   |       |      |      |        |        |     |         |     |             |     | 經擴大       |
|                   |                  |     |                   |       |      |      |        |        |     |         |     |             |     | 集團        |
|                   |                  |     |                   |       |      |      |        |        |     |         |     |             |     | 千美元       |
| 從可供出售財務資產收取之股息    | 246              |     | -                 | -     | -    | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | 246       |
| 應收一家聯營公司股息        | -                |     | -                 | 2,436 | -    | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | 2,436     |
| 投資活動(所用)/所得之現金淨額  | (17,643)         |     | -                 | 4     | (30) | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | (165,965) |
| <b>融資活動之現金流量</b>  |                  |     |                   |       |      |      |        |        |     |         |     |             |     |           |
| 購股權獲行使所得款項        | 79               |     | -                 | -     | -    | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | 79        |
| 發行股本所得款項淨額        | -                |     | -                 | -     | -    | -    | 42,721 | 42,796 | -   | 250,000 | -   | -           | -   | 335,517   |
| 發行可贖回可換股先股之所得款項總額 | 6,250            |     | -                 | -     | -    | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | 6,250     |
| 來自股權持有人的現金注資      | -                |     | -                 | -     | 183  | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | 183       |
| 發行可贖回可換股先股之交易成本   | (373)            |     | -                 | -     | -    | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | (373)     |
| 支付可換股債券之財務成本      | (2,026)          |     | -                 | -     | -    | -    | -      | -      | -   | -       | -   | -           | -   | (2,026)   |

|                   | (經審核) 經擴大目標<br>集團截至二零零六年<br>十二月三十一日止年度 |                     | 備考調整  |   |   |   |   | (未經審核)<br>備考第二<br>經擴大<br>集團<br>千美元 |         |
|-------------------|--|---------------------|-------|---|---|---|---|------------------------------------|---------|
|                   | ACIL<br>千美元                            | ACMC<br>友科煤業<br>千美元 | 1     | 2 | 5 | 6 | 7 | 8                                  | 9       |
| 融資活動所得之現金淨額       | -                                      | -                   | 183   | - | - | - | - | -                                  | -       |
| 現金及現金等價物(減少)/增加淨額 | 3,930                                  | -                   | -     | - | - | - | - | -                                  | 339,630 |
| 年初之現金及現金等價物       | (18,143)                               | -                   | (178) | - | - | - | - | -                                  | 159,822 |
| 外幣波動之影響           | 22,067                                 | -                   | 266   | - | - | - | - | -                                  | 22,333  |
| 年終之現金及現金等價物       | 14                                     | -                   | -     | - | - | - | - | -                                  | 14      |
|                   | 3,938                                  | -                   | 88    | - | - | - | - | -                                  | 182,169 |

## 經擴大集團未經審核備考財務資料附註

1. 按非常重大收購事項公佈及本通函董事局函件所進一步披露，CCEC已表明意向，擬透過向投資者（不包括豁除投資者）配售新CCEC股份籌集額外資金，以便為CCEC於該等項目之若干資本承擔融資（「CCEC簽約後配售」）。根據股份購買協議及修訂協議，CCEC簽約後配售（或任何其他有關臨時融資）須經本公司事先同意、僅可向投資者（不包括豁除投資者）籌集及須於本公司行使其二零零六年一般授權籌集資金之同時或前後進行。該安排旨在促使本公司及CCEC籌集相同或相近金額資金以撥付CCEC對該等項目之資本承擔，致使CCEC有足夠資金收購其於一號項目之權益及有充裕資金供營運之用。

於二零零七年九月二十八日，本公司透過按配售價每股1.20港元配售293,339,464股股份完成九月配售，籌得約352,007,000港元（約45,129,000美元）所得現金款項總額。經抵銷配售佣金及開支約18,780,000港元（約2,408,000美元）後得出之所得現金款項淨額約為333,227,000港元（約42,721,000美元）。此舉令股本及股份溢價分別增加2,933,000美元及39,788,000美元（經抵銷股份發行開支2,408,000美元後得出）。

2. 於二零零七年十月三日，CCEC透過按配售價每股6,611.25港元配售53,242股（已上調）新CCEC股份完成CCEC簽約後配售，籌得約351,996,000港元（約45,128,000美元）所得現金款項總額。經抵銷配售佣金及開支約18,186,000港元（約2,332,000美元）後得出之所得現金款項淨額約為333,810,000港元（約42,796,000美元）。此舉令CCEC之股本增加42,796,000美元（經抵銷股份發行開支2,332,000美元後得出）。

3. 根據於二零零七年九月四日訂立之股份購買協議，235,801,126股代價股份將予發行，以收購賣方所持有之42,800股銷售股份。於二零零七年十月十二日，本公司進行交易之財務顧問摩根士丹利代表本公司向投資者提出收購建議，以於收購建議獲全面接納後向投資者發行921,167,015股代價股份及293,328,570股額外代價股份，收購投資者所持有之167,200股銷售股份及53,242股CCEC股份（根據CCEC簽約後配售發行）。

完成時，本公司將發行1,156,968,141股代價股份及293,328,570股額外代價股份，以收購CCEC全部現有股本。合共1,450,296,711股股份將按代價256,591,000美元發行，致使股本及股份溢價分別增加14,503,000美元及242,088,000美元。代價股份及額外代價股份之公允價值256,591,000美元乃根據於二零零七年十一月二十日（即最後實際可行日期）之股份收市價（即每股1.38港元）釐定。鑑於代價股份及額外代價股份之公允價值於完成時或會跟其用於編製備考財務資料之公允價值有重大出入，實際代價可能有別於估計代價。

|  | 千美元           | 千美元            |
|--|---------------|----------------|
| 就透過發行代價股份及額外代價股份收購CCEC<br>已付之總代價                 |               | 256,591        |
| 據本通函附錄二所載，於二零零七年七月三十一日<br>CCEC可識別資產、負債及或然負債之公允淨值 | 15,609        |                |
| 根據CCEC簽約後配售發行之新CCEC股份                            | 42,796        |                |
|  | <u>58,405</u> | <u>58,405</u>  |
| CCEC可識別資產、負債及或然負債之經調整公允淨值                        |               |                |
| 商譽(指投資成本高出CCEC可識別資產、負債及<br>或然負債之公允淨值之差額)         |               | <u>198,186</u> |

商譽將會每年接受減值測試。

- 於二零零七年九月五日，本公司與CCEC之現任主席兼董事暨本公司股東Stephen Dattels訂立業務介紹費協議；據此，本公司同意發行75,000,000股股份作為Stephen Dattels向本公司引介交易之代價。完成時，75,000,000股股份將按代價13,269,000美元發行，致使股本及股份溢價分別增加750,000美元及12,519,000美元。業務介紹費股份之公允價值13,269,000美元乃根據於二零零七年十一月二十日(即最後實際可行日期)之股份收市價(即每股1.38港元)釐定。鑑於業務介紹費股份之公允價值於完成時或會跟其用於編製備考財務資料之公允價值有重大出入，實際代價可能有別於估計代價。業務介紹費股份將被視為CCEC投資成本之一部分，而為數13,269,000美元之金額將計入上文附註3所述之商譽內。
- 於二零零七年十月五日ACIL項目買賣協議結束時，CCEC收購ACIL全部已發行股本，總代價為現金約24,380,000美元及CCAC授予ACIL之免息股東貸款現金約3,400,000美元。為數16,873,000美元之商譽，乃經擴大集團於ACIL之投資成本24,380,000美元高出ACIL可識別資產、負債及或然負債之公允淨值7,507,000美元之差額。ACIL可識別資

產、負債及或然負債之公允淨值7,507,000美元乃根據本通函附錄二會計師報告所載ACIL於二零零七年七月三十一日之資產淨值釐定(按匯率1美元兌7.8港元換算)。商譽將會每年接受減值測試。

6. 根據即日嘎郎項目買賣協議，CCEC將收購ACMC之全部股權，代價為現金約人民幣137,412,000元(約18,322,000美元)及應付ACMC賣方之款項約人民幣42,588,000元(約5,678,000美元)。為數18,958,000美元之商譽，乃經擴大集團於ACMC之投資成本18,322,000美元高出ACMC可識別資產、負債及或然負債之公允淨值636,000美元之差額。ACMC可識別資產、負債及或然負債之公允淨值636,000美元乃根據本通函附錄二會計師報告所載ACMC於二零零七年七月三十一日之負債淨額釐定(按匯率1美元兌人民幣7.5元換算)。商譽將會每年接受減值測試。

完成第一階段ACMC收購後，經擴大集團之備考財務資料因ACMC於二零零七年七月三十一日之負債淨額而不會產生及計入少數股東權益。

7. 本公司在建議特別授權於股東特別大會上獲批准及於行使授權後籌得足夠資金之前，將不會尋求根據友科煤業選擇權協議行使選擇權，亦不會尋求完成三號項目進一步收購計劃。假設於二零零七年十一月二十日(即最後實際可行日期)按股份收市價(即每股1.38港元)籌得266,000,000美元，將會發行及配發1,503,478,260股股份。經抵銷配售佣金及開支約16,000,000美元後得出之所得款項現金淨額約250,000,000美元，將導致股本及股份溢價分別增加15,035,000美元及234,965,000美元(經扣除股份發行開支16,000,000美元後)。

根據建議特別授權發行新股份須符合若干條款及條件，亦須視乎董事是否全權酌情認為須行使建議特別授權而定。倘建議特別授權獲得批准，則董事可隨時按其認為適當並符合本公司最佳利益之條款和條件，並遵照本通函提及之其他條件(包括規模、時間和價格)，發行及配發全部或部分新股份。董事根據建議特別授權所發行及配發之任何或全部新股份之價格，將參考訂立協議發行新股份時股份通行市場價格及所有其他相關之市場因素而定。因此，實際之價格、集資金額及將發行股份數目可能與用於編製備考財務資料之數字有重大出入。

8. CCEC、ACIL或由其控制之任何實體現正考慮增購三號項目權益。在訂立正式及具法律約束力之買賣協議之前提下，CCEC、ACIL或由其控制之任何實體將直接或間接收購三號項目之最高45%股權(包括透過ACIL及一號項目持有之現有實際3.29%權益)。

本公司擬於完成及根據建議特別授權進行配售後，(透過CCEC)盡快完成三號項目進一步收購計劃。

倘收購三號項目之最高45%股權(包括透過ACIL及一號項目持有之現有實際3.29%權益)，則CCEC、ACIL或由其控制之任何實體須額外支付最多76,860,000美元。除以現金支付之代價76,860,000美元外，CCEC、ACIL或由其控制之任何實體將進一步向CCAC支付現金5,000,000美元，合計增購三號項目41.71%之代價為81,860,000美元。

假設ACIL將收購三號項目額外41.71%(連同透過一號項目持有之現有實際3.29%權益，合計ACIL實際持有45%股權)，於聯營公司之權益及商譽將按照下表計算得出。

|  | 千美元    | 千美元                  |
|--|--------|----------------------|
| 增購三號項目41.71%股權已付之總現金代價   |        | 81,860               |
| 於二零零七年七月三十一日三號項目可識別資產、<br>負債及或然負債之公允淨值(按本通函附錄二<br>會計師報告所載三號項目之資產淨值<br>人民幣737,781,000元釐定) | 98,371 |                      |
| ACIL應佔三號項目可識別資產、負債及或然負債之<br>公允淨值(即98,371,000美元之41.71%)                                   |        | <u>41,030</u>        |
| 商譽(指投資成本高出ACIL應佔三號項目可識別資產、<br>負債及或然負債之公允淨值之差額)   |        | <u><u>40,830</u></u> |
| 如於聯營公司之權益所示，權益所佔之三號項目股權增幅  |        | <u><u>41,030</u></u> |

商譽將會每年接受減值測試。

9. 根據友科煤業選擇權協議，CCEC持有選擇權可按代價人民幣20,000,000元（約2,667,000美元）收購友科煤業全部已發行股本。友科煤業為友科煤業收購協議之訂約方，據此，四份山東勘探執照將轉讓予友科煤業，總轉讓價為人民幣158,000,000元（約21,067,000美元）。本公司擬於完成及根據建議特別授權進行配售後，（透過CCEC）盡快行使友科煤業選擇權協議項下之選擇權。

於友科煤業選擇權協議隨著友科煤業收購協議完成而完成時，總代價人民幣178,000,000元（約23,734,000美元）將以現金支付。四份山東勘探執照將作為一項資產被收購，公允價值為21,067,000美元，相等於完成友科煤業收購協議時之收購成本。

為數2,688,000美元之商譽，乃經擴大集團投資友科煤業之成本2,667,000美元高出友科煤業可識別資產、負債及或然負債之公允淨值21,000美元之差額。友科煤業可識別資產、負債及或然負債之公允淨值21,000美元乃根據本通函附錄二會計師報告所載友科煤業於二零零七年七月三十一日之負債淨額釐定。商譽將會每年接受減值測試。

10. 於二零零七年八月二十四日，CCEC已同意向友科煤業分批提供合共5,000,000美元之貸款，以支付友科煤業收購協議之轉讓價。於二零零七年七月三十一日，友科煤業已提取貸款650,000美元。如上文附註9所述完成友科煤業選擇權協議後，友科煤業將成為CCEC之全資附屬公司，任何集團內公司間之結餘將於編製綜合財務資料時被註銷。

## B. 經擴大集團未經審核備考財務資料之報告

Certified Public Accountants  
Member of Grant Thornton International

Grant Thornton 

均富會計師行

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

敬啟者：

勵晶太平洋集團有限公司

吾等就勵晶太平洋集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）以及CCEC Ltd.（「CCEC」）、美投國際集團煤業投資控股公司（「ACIL」）及Abagaqi Changjiang Mining Co., Ltd.（「ACMC」）（「目標集團」，連同貴集團名為「第一經擴大集團」）之未經審核備考財務資料，以及第一經擴大集團經計及在友科煤業收購協議完成後根據友科煤業選擇權協議行使選擇權，以及根據正式買賣協議完成三號項目進一步收購計劃（「三號項目」）後之未經審核備考財務資料作出報告，上述第二份未經審核備考財務資料中包括 貴集團、目標集團及友科煤業（「經擴大目標集團」，連同貴集團名為「第二經擴大集團」）之經審核財務資料。該等未經審核備考財務資料乃由 貴公司之董事編製，以就其涉及發行代價股份之收購CCEC全部權益及若干中華人民共和國礦業資產之事項（「收購事項」）對已呈報財務資料可能產生之影響提供資料，以供載入 貴公司於二零零七年十一月二十二日刊發之通函（「通函」）附錄三中，惟僅供說明用途。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函附錄三第2及第9頁「經擴大集團之未經審核備考財務資料」一節中。

### 貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事對根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段及參照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製之未經審核備考財務資料須全權負責。

吾等之責任為根據上市規則第4.29段之規定就未經審核備考財務資料作出意見，並向閣下報告。對於吾等就編製未經審核備考財務資料所採用任何財務資料而過往發出之任何報告，除對於該等報告刊發日期獲發該等報告之人士負責外，吾等概不承擔任何責任。

### 意見基礎

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函呈報準則第300號「有關投資通函內備考財務資料之會計師報告」進行吾等之工作。吾等之工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、考慮有關調整之支持憑證及與貴公司董事討論未經審核備考財務資料。有關委聘並無涉及獨立審查任何相關財務資料。

吾等計劃及進行吾等之工作以取得吾等認為必要之資料及解釋，從而為吾等提供足夠憑證以合理確保未經審核備考財務資料乃由貴公司董事按所述基準妥為編撰，而有關基準與貴集團之會計政策一致，以及所作調整就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言屬恰當。

吾等之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之《香港核數準則》或《香港審閱工作準則》所作的審核或審閱，因此吾等對於未經審核備考財務資料不作任何有關核證。

未經審核備考財務資料乃以貴公司董事之判斷及假設為基礎，僅供說明用途，且因其假設性質，並不保證或顯示將於日後發生任何事件，亦未必能反映：

- 第一經擴大集團及第二經擴大集團於二零零七年七月三十一日或任何未來日子之財務狀況；或
- 第一經擴大集團及第二經擴大集團截至二零零七年三月三十一日止年度或任何未來期間之業績及現金流量。

意見

吾等認為：

- a. 未經審核備考財務資料已根據所述基準由 貴公司董事妥為編製；
- b. 該等基準與 貴集團會計政策一致；及
- c. 就根據上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，所作調整屬恰當。

此致

勵晶太平洋集團有限公司  
香港  
皇后大道中5號  
衡怡大廈1401室  
列位董事 台照

均富會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

## 經擴大集團管理層討論與分析

以下為本集團之管理層討論與分析，主要摘錄自本公司截至二零零七年、二零零六年及二零零五年三月三十一日止三個年度各年之年報。

### 截至二零零七年三月三十一日止年度

#### 收入及溢利

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團錄得除稅及少數股東權益後溢利580,000美元。

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團之共同控制實體及聯營公司，雲南思茅山水銅業有限公司（「YSSCCL」）及Regent Markets Holdings Limited（「Regent Markets」）分別為本集團帶來應佔溢利4,380,000美元及1,830,000美元。自其註冊成立（二零零六年三月八日）至二零零七年三月三十一日止期間，YSSCCL錄得溢利人民幣86,930,000元（相當於10,950,000美元）。

投資之公允價值收益2,680,000美元，主要反映Red Dragon Resources Corporation及UraMin Plc.股份之市值增加。於2,680,000美元之公允價值收益當中，850,000美元為已變現收益，而1,830,000美元為尚未變現。企業投資業務之收入降至380,000美元，由於所管理資金減少，資產管理業務之收入降至120,000美元。

本集團繼續密切監控其營運成本。截至二零零七年三月三十一日止年度，大部份營運開支為(i)可換股債券及可贖回可換股優先股之利息開支2,610,000美元；以及(ii)就為銀子山合資企業收購而發行之代價股份作出之撇賬1,130,000美元。

溢利之主要項目分析如下：

|                     | 百萬美元        |
|---------------------|-------------|
| 應佔YSSCCL之溢利         | 4.38        |
| 應佔Regent Markets之溢利 | 1.83        |
| 資產管理及企業融資           | (0.23)      |
| 企業投資                | (2.16)      |
| 開採                  | (0.63)      |
| 財務成本                | (2.61)      |
|                     | <hr/>       |
| 股東應佔溢利總額            | <u>0.58</u> |

### 資產負債表

於二零零七年三月三十一日，股東資金由二零零六年三月三十一日之13,150,000美元增加52.78%至20,090,000美元，主要由於(i)兌換3,110,000美元可換股債券，使股本及股份溢價合共增加2,880,000美元；(ii)發行1,130,000美元之新股份；以及(iii)截至二零零七年三月三十一日止年度之溢利為580,000美元所致。

於YSSCCL之投資為25,180,000美元，而於Regent Markets之投資則為2,770,000美元，分別佔股東資金125.3%及13.8%。本集團之其他資產包括：(i)現金3,940,000美元；(ii)上市及非上市投資6,910,000美元；(iii)商譽1,880,000美元；以及(iv)其他資產及應收款項2,220,000美元。

本集團之負債包括：(i)可換股債券(負債部分)15,900,000美元；(ii)可贖回可換股優先股(負債部分)5,660,000美元；及(iii)應付款項及應計賬款760,000美元。

### 資金來源

於二零零七年三月三十一日，本集團持有現金3,940,000美元，相等於股東資金總額19.6%，當中並未計算本集團持有價值5,570,000美元之上市證券。

於二零零六年十一月三十日，本集團成功發行6,250,000美元於二零一一年十一月到期利率為8.5%之可贖回可換股優先股。

於二零零六年三月三十一日，本集團發行20,000,000美元於二零零九年三月到期利率為12%之有擔保可換股債券(「可換股債券」)。該等資金用作收購本集團於YSSCCL之40%權益。可換股債券由Regent Metals Limited(「RML」)於二零零六年三月三十一日為擔保本公司到期支付可換股債券應付之所有款項而向抵押代理(「抵押代理」)提供之擔保(「擔保」)作出擔保；RML以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出之浮動押記作抵押；以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由YSSCCL出售資產所得款項，均將撥入該銀行賬戶；以及Regent Metals (Jersey) Limited於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方保證RML於擔保下之債務而授出之股份押記作擔保。

除上文所述者外，於二零零七年三月三十一日，本集團資產並無受任何其他重大抵押所限。

本公司之附屬公司、聯營公司及共同控制實體在發展業務時或須籌集資金。預期該等資金大部分均屬外來資金，惟視乎金額及期限而定，該等資金亦有可能從本集團之內部資源撥付。

## 資產負債比率

資產負債比率 (按借貸總額除以資產總值計算) 為50%。

## 風險管理

對本公司之盈利能力與發展能力造成最深遠影響之風險，是本公司於YSSCCL之40%權益，YSSCCL是一間生產精銅及精鋅，含有大量可提取之金及銀之中外合資企業。預期於未來兩至三年內，本公司之主要盈利與現金流量將會來自YSSCCL。

下列多項因素均可能會對本公司及／或YSSCCL之業務造成影響，包括(但不限於)：

## 價格風險

本集團於擁有其權益之任何開採業務之盈利能力，均會因銅及鋅，其次為金與銀之市價而受到大幅影響。

金屬價格之波動受本公司與YSSCCL無法控制之多項因素所影響。匯率、利率、通脹及全球金屬供求均可使金屬價格大幅波動。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。此外，中國之商品價格亦容易受國際商品價格影響，這都是本公司與YSSCCL無法控制之因素。

## YSSCCL合營夥伴之合作

本公司有兩名合營夥伴。YSSCCL能否順利運作，須視乎所有合營各方是否合作而定。

## 營運風險

YSSCCL之業務為經營礦場，一般受多項風險與災害所限，當中包括工業意外、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毀或遭受破壞、人命傷亡、環境破壞、開採工程延誤、金錢損失及可能須負上法律責任。

## 與勘探相關之不明朗因素

礦物資源勘探之性質獨特，由初期鑽探到生產期間可能產生龐大開支。概無保證勘探後必定可發現經濟可行之可採儲存量。倘發現儲存量，於鑽採初期可能需時多年及花費龐

大開支，方可正式進行生產，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。

#### 開採及勘探權之特許年期

於特許期間內，YSSCCL或會就於某一礦場地區進行開採活動取得開採權。無法保證YSSCCL將能夠於初步特許年期內開採其礦坑之所有礦物資源。倘YSSCCL未能於初步特許年期屆滿後重續其開採及勘探牌照，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，YSSCCL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。YSSCCL取得未來資金之能力涉及多個不明朗因素，包括其未來經營業績、財務狀況及現金流量。倘YSSCCL未能取得足夠資金應付其營運或發展計劃，這或會對YSSCCL之業務、其營運效率及YSSCCL之經營業績造成影響。

#### 擴展可能涉及之成本超支

近年，由於原材料(例如鋼)之成本突然上漲，導致開採及石油項目出現超支情況。YSSCCL將擴大其現有開採業務之規模。故存在成本超出預期之風險。

#### 經營成本

開採及勘探業務須合時供應多種原材料及電力。概無保證該等供應之中斷或短缺之情況不會於將來出現。YSSCCL於本財政年度亦曾遇上電力短缺。然而，YSSCCL已為其礦區向Aggreko Shanghai Energy Rental Equipment Company Limited租賃一個9兆瓦柴油發電站，為礦場持續供電，而110千瓦電力升級正在進行之中。此外，該等原材料及／或電力價格上升，可能會對YSSCCL之經營造成不利影響。

#### 政府規例

於中國經營開採業務須受勘探、開發、生產、出口、稅項、人力準則、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之複雜法規所規管。倘該等法規出現變動，或會使YSSCCL之成本增加。

### 政治及經濟考慮因素

中國政府已努力推行經濟體系改革。該等改革已帶來顯著之經濟增長及社會發展。然而，該等政策及措施或會不時被修訂或更改，而YSSCCL不能預測政治、經濟或社會狀況之任何變動會否對YSSCCL之經營業績造成不利影響。

### 法律考慮因素

中國之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，中國政府已建立全面的商業法律制度，在頒布有關經濟事務之法規方面取得重大進展。然而，由於這些法規相對較新，加上公開案件以及司法詮釋的數量有限。此外，由於並無約束力，這些法規的執行及詮釋在許多方面均涉及不明朗因素。

### 資源與精銅／精鋅之競爭

開採業務有賴開採公司發現新資源之能力。於發現及收購資源時，YSSCCL須面對來自其他開採企業之競爭。

### 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，聯營公司及共同控制實體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，及尤其是其於YSSCCL之40%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，不能保證貨幣將會繼續按上述方式換算，或該等貨幣之價值波動將不會對本公司造成不利影響。

本集團並無就其於中國或其他地區之主要投資作出任何貨幣對沖。

### 信貸風險

YSSCCL由於存在貿易應收賬款因而面對信貸風險。YSSCCL之精礦有兩名客戶。YSSCCL透過採用臨時付款安排減低其信貸風險，據此客戶須於發出每月臨時交付通知後之五個營業日內支付100%款項。

由於本公司之收益來自(i)投資變賣；或(ii)聯營公司及YSSCCL產生之盈利，故本公司並無任何重要客戶。信貸風險亦因本公司於其擁有未變現收益之工具之一名對手可能未能履約而產生之衍生合約有關。本公司透過Bear Stearns Securities Corp.進行交易，認為與該等財務工具有關之信貸風險不大。

#### 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。

#### 環境風險

環境風險與每一間開採公司有關。用於棄置尾砂之尾礦貯存設施通常是須考慮風險之最重要可能範圍。尾礦貯存設施過滿溢出對環境會造成重大破壞，且需花費大量金錢清理。

目前，YSSCCL之環境及健康與安全標準遠低於國際規定。YSSCCL之管理層現時正實施推薦建議，內容有關加強尾砂堰對地震(由於礦場位於活躍之地震區)之防禦措施、為現有及未來廢棄物傾倒設計固穩之廢棄物傾倒及沈積物控制系統，以將對下游河流之影響減至最低，並成立完善之環境管理系統。此完善之環境管理系統須要支持，及獲中國合營夥伴、YSSCCL管理層與營運人員接納。

健康與安全方法將會類似環境計劃。自二零零六年四月以來，大平掌並無任何於工時發生之受傷意外，重點將會是訓練工作人員遵守適當之安全措施。

本公司專注於與其合營夥伴及YSSCCL之管理層合作，以可控制污染及將污染減至最低之方式開發及經營礦坑，並會考慮當地文化敏感事宜及社會期望。

於礦場，社區倡議集中於土地賠償及培訓當地人員在礦場工作所需之技巧。土地賠償對與當地社區建立彼此間之信任不可或缺。

## 財務工具

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

在本集團之正常業務中，有若干數目現金之保證按金由本集團委託之經紀持有。於二零零七年三月三十一日，此等保證按金之總額為58,000美元(二零零六年：382,000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。

## 或然負債

於二零零七年三月三十一日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

## 僱員

本集團(包括附屬公司惟不計聯營公司及共同控制實體)於二零零七年三月三十一日共有約22名僱員。薪酬政策乃向主要僱員發放包含薪金、溢利相關花紅及購股權(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，而董事之酬金則由董事局薪酬委員會釐定。惟在任何情況下，授出購股權須獲董事局批准。年內直至本公告刊發之日期為止，合資格參與者獲授合共可認購135,700,000股本公司普通股之購股權。

## 截至二零零六年三月三十一日止年度

### 收入及溢利

截至二零零六年三月三十一日止年度，本集團錄得除稅及少數股東權益後溢利8,100,000美元。

錄得盈利主要是由於本集團應佔其聯營公司Bridge Investment Holding Limited(「BIH」)之除稅後溢利達12,900,000美元(已根據本集團之會計政策作出調整)。截至二零零六年三月三十一日止年度，BIH錄得股東應佔溢利33,600,000美元。

BIH錄得溢利主要由於：

|   | 百萬美元               |
|---|--------------------|
| 按業務：                                    |                    |
| — Bridge Securities Co., Ltd (未計下列重大項目) | (1.6)              |
| — 提早退休成本                                | (10.8)             |
|   | <u>(12.4)</u>      |
| — 公司及其他權益                               | 46.0               |
|   | <u>46.0</u>        |
| 除稅前溢利                                   | 33.6               |
| 稅項                                      | (3.0)              |
| 少數股東權益                                  | 3.0                |
|   | <u>3.0</u>         |
| 本年度溢利淨額                                 | <u><u>33.6</u></u> |

企業投資業務之收入輕微增至300,000美元。資產管理業務之收入則減少至700,000美元。

溢利之主要項目如下：

|                          | 百萬美元              |
|--------------------------|-------------------|
| 應佔BIH溢利(已根據本集團之會計政策作出調整) | 12.9              |
| 應佔其他聯營公司溢利               | 0.1               |
| 企業投資                     | (1.5)             |
| 資產管理及企業融資                | (3.4)             |
|                          | <u>(3.8)</u>      |
| 除稅前溢利                    | 8.1               |
| 稅項                       | —                 |
|                          | <u>—</u>          |
| 除稅及少數股東權益後溢利             | <u><u>8.1</u></u> |

## 資產負債表

年內，股東資金由51,400,000美元減少74.3%至13,200,000美元，主要由於派付特別中期股息33,900,000美元所致。由於BIH已向其股東分派末期股息，預期將不會作出其他分派，本集團不再計入其於二零零六年三月三十一日於BIH之股權。本集團之資產包括：(i)現金22,100,000美元；及(ii)其他企業投資13,800,000美元。本集團之負債包括：(i)可換股債券（負債部分）18,400,000美元；及(ii)其他負債3,900,000美元。

## 股息

本公司於二零零五年十月十七日從BIH收取一項為數37,700,000美元之股息。於二零零五年十一月十八日，本公司股東批准派發特別中期股息，每股22港仙（2.837美仙）。以本公司當時之現有已發行股本為基準計算，所支付之末期股息數額達33,900,000美元，或相等於從BIH所收款項之約90%，此乃符合董事局就BIH收取股息所訂之意向。股息於二零零五年十二月十六日派付。

## 資金來源

於二零零六年三月三十一日，本集團持有現金22,100,000美元，相等於股東資金總額167.8%，當中並未計算本集團持有價值3,400,000美元之上市證券。

於二零零六年三月三十一日，本集團發行20,000,000美元可換股債券。可換股債券由RML於二零零六年三月三十一日為擔保本公司到期支付可換股債券應付之所有款項而向抵押代理提供之擔保作出擔保；RML以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出之浮動押記作抵押；以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於由YSSCCL出售資產所得款項，均將撥入該銀行賬戶；以及Regent Metals (Jersey) Limited於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方保證RML於擔保下之債務而授出之股份押記作擔保。

除上文所述者外，於二零零六年三月三十一日，本集團資產並無受任何其他重大抵押所限。

本公司之附屬公司及聯營公司在發展業務時或須籌集資金。預期該等資金大部分均屬外來資金，惟視乎金額及期限而定，該等資金亦有可能從本集團之內部資源撥付。

## 資產負債比率

資產負債比率（按借貸總額除以資產總值計算）為51%。

## 風險管理

對本公司之盈利能力與發展能力造成最深遠影響之風險，是本公司於YSSCCL之40%權益，大平掌合資公司是一間生產銅、鋅及鉛，含有大量可提取之金及銀之中外合資企業。預期於未來兩至三年內，本公司之主要盈利與現金流量將會來自YSSCCL。

下列多項因素均可能會對本公司及／或YSSCCL之業務造成影響，包括(但不限於)：

## 價格風險

本集團於擁有其權益之任何採礦業務之盈利能力，均會因銅、鋅與鉛，其次為金與銀之市價而受到大幅影響。

金屬價格之波動受本公司與YSSCCL無法控制之多項因素所影響。匯率、利率、通脹及全球金屬供求均可使金屬價格大幅波動。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。此外，中國之商品價格亦容易受國際商品價格影響，這都是本公司與YSSCCL無法控制之因素。

## YSSCCL夥伴之合作

本公司有兩名合營夥伴。YSSCCL能否順利運作，須視乎所有合營各方是否合作而定。

## 營運風險

YSSCCL之業務為經營礦場，一般受多項風險與危險所限，當中包括工業意外、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)。倘發生上述情況，可能會導致礦場設施或生產設施損毀或遭受破壞、人命傷亡、環境破壞、採礦工程延誤、金錢損失及可能須負上法律責任。

## 與勘探相關之不明朗因素

礦物資源勘探之性質獨特，由初期鑽探到生產期間可能產生龐大開支。概無保證勘探後必定可發現經濟可行之可採儲存量。倘發現儲存量，於鑽探初期可能需時多年及花費龐大開支，方可正式進行生產，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。

### 勘探及採礦權之特許年期

於特許期間內，YSSCCL或會就於某一礦場地區進行採礦活動取得採礦權。無法保證YSSCCL將能夠於初步特許年期內開採其礦坑之所有礦物資源。倘YSSCCL未能於初步特許年期屆滿後重續其勘探及採礦牌照，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，YSSCCL之營運及表現或會受到不利影響。

### 資金需求及資金來源

礦物資源之勘探及採礦工程須花費龐大開支。YSSCCL取得未來資金之能力涉及多個不明朗因素，包括其未來經營業績、財務狀況及現金流量。倘YSSCCL未能取得足夠資金應付其營運或發展計劃，這或會對YSSCCL之業務、其營運效率及YSSCCL之經營業績造成影響。

### 擴展可能涉及之成本超支

近年，由於原材料(例如鋼)之成本突然上漲，導致採礦及石油項目出現超支情況。YSSCCL或會擴大其現有採礦業務之規模。倘於日後真的擴大規模，會出現成本超出預期之風險。

### 經營成本

勘探及採礦業務須及時供應多種原材料及電力。無法保證日後該等供應將不會出現中斷或短缺之情況。YSSCCL於二零零六年四月及五月時曾因電力局提升礦場之供電線而遇上電力短缺。此外，該等原材料及／或電力價格上升，可能會對YSSCCL之經營造成不利影響。

### 政府規例

於中國經營採礦業務須受勘探、開發、生產、出口、稅項、人力準則、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之複雜法規所規管。倘該等法規出現變動，或會使YSSCCL之成本增加。

### 政治及經濟考慮因素

中國政府已努力推行經濟體系改革。該等改革已帶來顯著之經濟增長及社會發展。然而，該等政策及措施或會不時被修訂或更改，而YSSCCL不能預測政治、經濟或社會狀況之任何變動會否對YSSCCL之經營業績造成不利影響。

### 法律考慮因素

中國之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，中國政府已建立全面的商業法律制度，在頒布有關經濟事務之法規方面取得重大進展。然而，由於這些法規相對較新，加上公開案件以及司法詮釋的數量有限。此外，由於並無約束力，這些法規的執行及詮釋在許多方面均涉及不明朗因素。

### 資源與精銅之競爭

採礦業務有賴採礦公司發現新資源之能力。於發現及收購資源時，YSSCCL須面對來自其他採礦企業之競爭。

### 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，及尤其是其於YSSCCL之40%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之風險。雖然外幣一般會換算成美元，不能保證貨幣將會繼續按上述方式換算，或該等貨幣之價值波動將不會對本公司造成不利影響。

本集團並無就其於中國或其他地區之主要投資作出任何貨幣對沖。

### 信貸風險

YSSCCL由於存在貿易應收賬款因而面對信貸風險。YSSCCL之精礦有一名客戶。YSSCCL透過採用臨時付款安排減低其信貸風險，據此客戶須於發出每月臨時交付通知後之

五個營業日內支付80%款項，20%餘額須於發出正式每月發票後之五個營業日內支付。由二零零六年七月一日起，此項風險將會進一步減低，這是由於YSSCCL將會收取100%而非80%之預付款項所致。

由於本公司之收益來自(i)投資變賣；或(ii)聯營公司產生之盈利，故本公司並無任何重要客戶。信貸風險亦因本公司於其擁有未變現收益之工具之一名對手可能未能履約而產生之衍生合約有關。本公司透過Bear Stearns Securities Corp.進行交易，及認為與該等財務工具有關之信貸風險不大。

### 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。

### 環境風險

環境風險與每一間採礦公司有關。用於棄置尾砂之尾砂堰通常是須考慮風險之最重要可能範圍。尾砂堰過滿溢出對環境會造成重大破壞，且需花費大量金錢清理。

目前，YSSCCL之環境及健康與安全標準遠低於國際規定。YSSCCL之管理層現時正審閱一家國際認可顧問公司編撰之推薦建議，內容有關加強尾砂堰對地震(由於礦場位於活躍之地震區)之防禦措施、為現有及未來廢棄物傾倒設計固穩之廢棄物傾倒及沈積物控制系統，以將對下游河流之影響減至最低，並成立完善之環境管理系統。顧問公司之推薦建議須要支持，及獲中國合營夥伴、YSSCCL管理層與營運人員接納。

健康與安全方法將會類似環境計劃。自二零零六年四月以來，大平掌並無任何受傷延誤，重點將會是訓練工作人員遵守適當之安全措施。

本公司專注於與其合營夥伴及YSSCCL之管理層合作，以可控制污染及將污染減至最低之方式開發及經營礦坑，並會考慮當地文化敏感事宜及社會期望。

於礦場，社區倡議集中於土地賠償及培訓當地人員在礦場工作所需之技巧。土地賠償對與當地社區建立彼此間之信任不可或缺。

## 金融工具

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

在本集團之正常業務中，有若干數目現金之保證按金由本集團委託之經紀持有。於二零零六年三月三十一日，此等保證按金之總額為382,000美元(二零零五年：275,000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。

## 或然負債

於二零零六年三月三十一日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

## 僱員

本集團(包括附屬公司惟不計聯營公司)於二零零六年三月三十一日共有約10名僱員。薪酬政策乃向主要僱員發放包含薪金、溢利相關花紅及購股權(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，而董事之酬金則由董事局薪酬委員會釐定。惟在任何情況下，授出購股權須獲董事局批准。年內直至本報告刊發之日期為止，合資格參與者獲授合共可認購89,200,000股本公司普通股之購股權。

## 截至二零零五年三月三十一日止年度

### 收入及溢利

截至二零零五年三月三十一日止年度，本集團錄得除稅及少數股東權益後虧損42,300,000美元。

錄得虧損主要是由於本集團應佔其聯營公司BIH之除稅後虧損達42,600,000美元(已根據本集團之會計政策作出調整)。截至二零零五年三月三十一日止年度，BIH錄得股東應佔虧損106,100,000美元。

BIH錄得虧損主要由於：

百萬美元

按業務：

|  |                |
|--|----------------|
| — Bridge Securities Co., Ltd (未計下列重大項目)              | (3.6)          |
| — 出售物業(包括BSC Building及Regent Securities Building)之溢利 | 5.7            |
| — 韓國證券交易所之重估價值                                       | 5.4            |
| — 重組費用   | (30.9)         |
| — 以強制資本減值建議(定義見主席報告)及其後之<br>股份出售為基準計算之減值             | (62.9)         |
|  | <u>(86.3)</u>  |
| — 公司及其他權益  | (8.9)          |
|  | <u>(95.2)</u>  |
| 除稅前虧損  | (95.2)         |
| 撤銷遞延稅項資產   | (0.3)          |
| 韓國預扣稅項   | (16.4)         |
| 少數股東權益   | 5.8            |
|  | <u>(106.1)</u> |

企業投資業務之收入大幅增加至2,800,000美元(二零零四年：1,400,000美元)。資產管理業務之收入則減少29.3%至800,000美元(二零零四年：1,100,000美元)，主要是由於管理之資產減少所致。

虧損之主要項目如下：

百萬美元

|                          |               |
|--------------------------|---------------|
| 應佔BIH虧損(已根據本集團之會計政策作出調整) | (35.9)        |
| 應佔其他聯營公司溢利               | 0.7           |
| 企業投資                     | 1.2           |
| 資產管理                     | (1.4)         |
| 其他                       | (0.1)         |
|                          | <u>(35.5)</u> |
| 除稅前虧損                    | (35.5)        |
| 稅項                       | (6.8)         |
|                          | <u>(42.3)</u> |

### 資產負債表

年內，股東資金由97,300,000美元減少47.2%至51,400,000美元。於二零零五年三月三十一日，BIH佔本集團股東資金總額約80.7%。本集團其餘資產包括(i)現金1,100,000美元、(ii)科技投資3,000,000美元、以及(iii)其他企業投資5,800,000美元。

### 股息

本公司於二零零四年八月二十日從BIH收取一項為數36,000,000美元之股息。於二零零四年八月二十六日，本公司股東批准派發末期股息，每股2.72美仙。以本公司當時之已發行股本為基準計算，末期股息數額達約32,500,000美元。因此，連同二零零四年度之特別中期股息，董事局合共已批准每股3.015美仙之股息，相等於從BIH所收款項之90%，此乃符合董事局就BIH收取股息所訂之意向。股息於二零零四年九月十七日派付。

### 資金來源

於二零零五年三月三十一日，本集團持有淨現金1,100,000美元，相等於股東資金總額2.1%，當中並未計算本集團持有價值4,000,000美元之上市證券。本集團之資產並無作為任何重大抵押。

本公司之附屬公司及聯營公司在發展業務時或須籌集資金。預期該等資金大部分均屬外來資金，惟視乎金額及期限而定，該等資金亦有可能從本集團之內部資源撥付。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為0%。

### 風險管理

本公司須承擔來自其附屬公司及聯營公司業務之外幣波動風險，該等風險主要有關非美元貨幣與美元間之兌換。由於韓國投資之非現金性質及貨幣對沖成本高，故本集團並未為有關投資安排貨幣對沖。

由於於二零零五年三月三十一日BIH佔股東資金總額之80.7%，本公司須在BIH權益價值波動方面存有風險承擔，而程度視乎韓國之經濟、信貸及股本市場而定。BIH管理層乃負責管理此等風險。

因Interman Holdings Limited及Interman Limited在科技創業公司之投資，使本集團於科技行業存有風險承擔，此等科技公司能否有效控制其營運資金，對其發展，以至本集團於此等公司投資之價值十分關鍵。本集團現正密切監控此等公司之運作與表現。

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

在本集團之正常業務中，有若干數目現金之保證按金由本集團委託之經紀持有。於二零零五年三月三十一日，此等保證按金之總額為275,000美元(二零零四年：185,000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。

## 或然負債

除年報所載財務報告內所披露，BIH前執行董事針對BIH所展開之法律程序外，截至二零零五年三月三十一日止年度，本集團並無涉及任何重大訴訟或爭議事宜。

## 僱員

本集團(包括附屬公司惟不計聯營公司)於二零零五年三月三十一日共有約10名僱員。薪酬政策乃向主要僱員發放包含薪金、溢利相關花紅及購股權(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，而董事之酬金則由董事局薪酬委員會釐定。惟在任何情況下，授出購股權須獲董事局批准。年內直至本年報刊發之日期為止，合資格參與者獲授合共可認購21,400,000股本公司普通股之購股權。

## CCEC集團之管理層討論與分析

截至二零零七年七月三十一日止七個月

### 收入及溢利

截至二零零七年七月三十一日止七個月，CCEC及其附屬公司(統稱「CCEC集團」)錄得除稅及少數股東權益後虧損8,500,000美元。期內，CCEC集團並無於投資控股中取得任何收入。財務收入指就銀行存款及應收貸款獲得之利息收入20,000美元。大部分營運開支為(i)董事酬金4,260,000美元；(ii)諮詢費用1,930,000美元；及(iii)項目開支1,910,000美元。

### 資產負債表

於二零零七年七月三十一日，股東資金由二零零六年十二月三十一日之29,600,000美元減少47.27%至15,610,000美元，主要由於(i)註銷30,000,000美元之舊CCEC股份及發行21,480,000美元之新CCEC股份；(ii)發行股份作為以股份為基礎之薪酬3,030,000美元；及(iii)截至二零零七年七月三十一日止七個月錄得虧損8,500,000美元所致。

CCEC集團於二零零七年七月三十一日之資產包括：(i)現金16,770,000美元；及(ii)貸款及其他應收款項670,000美元。CCEC集團於二零零七年七月三十一日之負債包括：(i)應計賬款1,320,000美元；及(ii)應付股東款項680,000美元。

於二零零七年八月二十四日，友科煤業與CCEC達成並簽訂友科煤業貸款協議，據此，CCEC同意向友科煤業分期提供合共5,000,000美元之貸款，用以就收購山東勘探執照支付全部轉讓費之部分。

貸款按六個月倫敦銀行同業拆借息率加3%計息，或倘出現違約，按10%計息。貸款及利息按要求支付，否則，自提取之日十二個月內分期償還。倘CCEC要求，須提供貸款之擔保物。於二零零七年七月三十一日及於本通函日期，CCEC尚未要求任何擔保。除違約之標準事件外，倘因收購該等勘探執照不能進行或任何其他理由致使友科煤業收回轉讓價格之任何部分，則該貸款會即時到期及須予償還。

於二零零七年七月三十一日，友科煤業已提取貸款650,000美元，於資產負債表反映為應收貸款。

### 資金來源

於二零零七年七月三十一日，CCEC集團持有現金16,770,000美元，相等於其股東資金總額107.46%。

於二零零七年六月二十七日，CCEC發行60,000股新股份，籌得所得現金總額20,000,000美元或所得款項淨額18,450,000美元(經扣除配售佣金及開支1,550,000美元後)，用以發展及完成該等項目之計劃投資。

於二零零七年七月三十一日，CCEC集團資產並無受重大抵押所限。

CCEC之附屬公司及其項目於發展業務時或須籌集資金。預期該等資金大部分均屬外來資金，惟視乎金額及期限而定，該等資金亦有可能從CCEC集團之內部資源撥付。

於二零零七年十月三日，CCEC透過配發53,242股(已上調)新CCEC股份於完成CCEC簽約後配售，籌得現金約333,810,000港元(相等於約42,790,000美元)(經扣除配售佣金及估計開支)。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為4%。

### 風險管理

CCEC集團因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。CCEC集團之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。CCEC集團面對之最大財務風險載述如下：

#### 外幣風險

CCEC集團並無對沖其外幣風險，因管理層並不預期人民幣與美元之匯率有任何重大變動。

#### 信貸風險

所有現金及現金等值物均存於加拿大及中國之主要銀行。

貸款及其他應收款項之賬面值乃CCEC集團涉及其財務資產之最大信貸風險。CCEC集團積極監控該等財務資產以避免信貸風險過度集中。概無其他財務資產附有重大信貸風險。

#### 利率風險

CCEC集團並無重大附息資產及負債。

#### 公允價值估計

即期或於短期內到期之CCEC集團流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

### 或然負債

於二零零七年五月三十日，CCEC之附屬公司Nuenco Ltd就收購若干實體之股權訂立了三份有條件協議，總代價為人民幣239,650,000元（相等於約31,950,000美元）。

根據即日嘎郎項目買賣協議，CCEC將收購ACMC之100%股權，將以現金約人民幣137,410,000元（約18,320,000美元）支付，並須向ACMC賣方支付現金約人民幣42,590,000元（約5,680,000美元）。

### 僱員

CCEC集團（包括附屬公司）於二零零七年七月三十一日共有約5名僱員（包括董事）。

二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年十二月三十一日止期間

### 收入及溢利

於二零零六年七月二十七日（註冊成立日期）起至二零零六年十二月三十一日止期間，CCEC集團錄得除稅及少數股東權益後虧損400,000美元。期內，CCEC集團並無產生任何收入。

### 資產負債表

於二零零六年十二月三十一日，股東資金為29,600,000美元。於二零零六年十二月三十一日，CCEC集團之唯一資產為應收股東款項30,000,000美元，而CCEC集團之唯一負債為應計賬款400,000美元。應收股東款項為於二零零六年十二月一日就29,999,000股每股1美元之無面值股份之注資。

### 資金來源

於二零零六年十二月三十一日，CCEC集團並無任何現金。

於二零零六年十二月三十一日，CCEC集團資產並無受重大抵押所限。

CCEC之附屬公司及其項目於發展業務時或須籌集資金。預期該等資金大部分均屬外來資金，惟視乎金額及期限而定，該等資金亦有可能從CCEC集團之內部資源撥付。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為0%。

### 風險管理

CCEC集團因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。CCEC集團之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。CCEC集團面對之最大財務風險載述如下：

#### 外幣風險

CCEC集團並無對沖其外幣風險，因管理層並不預期人民幣與美元之匯率有任何重大變動。

#### 信貸風險

應收股東款項之賬面值乃CCEC集團涉及其財務資產之最大信貸風險。CCEC集團積極監控該財務資產以避免信貸風險過度集中。概無其他財務資產附有重大信貸風險。

#### 利率風險

CCEC集團並無重大附息資產及負債。

#### 公允價值估計

即期或於短期內到期之CCEC集團流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

#### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，CCEC集團及CCEC均無重大或然負債。

#### 僱員

CCEC集團(包括附屬公司)於二零零六年十二月三十一日共有約兩名僱員(包括董事)。

## ACIL之管理層討論與分析

截至二零零七年七月三十一日止七個月

### 收入及溢利

截至二零零七年七月三十一日止七個月，ACIL錄得除稅後溢利8,950,000港元。期內，ACIL並無於其投資控股活動中取得任何收入。財務收入指就銀行存款獲得之利息收入。

截至二零零七年七月三十一日止七個月，ACIL之聯營公司一號項目為ACIL帶來應佔除稅後溢利17,690,000港元。截至二零零七年七月三十一日止七個月，一號項目錄得溢利70,740,000港元。

大部分營運開支為(i)付予CCAC之顧問費用7,030,000港元；及(ii)法律及專業費用1,120,000港元。

### 資產負債表

於二零零七年七月三十一日，股東資金由二零零六年十二月三十一日之47,520,000港元增加23.21%至58,550,000港元，主要由於(i)外幣換算調整2,080,000港元；及(ii)截至二零零七年七月三十一日止七個月錄得溢利8,950,000港元所致。

於二零零七年七月三十一日，一號項目佔ACIL之股東資金138.49%。於二零零七年七月三十一日，ACIL之其他資產包括現金3,980,000港元，而ACIL之唯一負債為應付一名董事之款項26,520,000港元。

### 資金來源

於二零零七年七月三十一日，ACIL持有現金3,980,000港元，相等於其股東資金總額6.80%。ACIL之營運資金由ACIL之唯一董事提供，已於資產負債表反映為應付一名董事款項。

於二零零七年七月三十一日，ACIL資產並無受重大抵押所限。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為31%。

## 風險管理

ACIL因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。ACIL之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。ACIL面對之最大財務風險載述如下：

### 外幣風險

ACIL並無對沖其外幣風險，因管理層並不預期人民幣與港元之匯率有任何重大變動。

### 流動資金風險

誠如本通函附錄二所載會計師報告所述，ACIL之持續經營建基於ACIL之董事承諾為ACIL持續提供財務支持，以及ACIL於償還欠款不會影響ACIL於正常業務過程中償還其他債權人之能力前不被追討欠款。ACIL之董事對於在可見將來ACIL能夠在其財務責任到期時履行責任表示滿意。

### 信貸風險

ACIL並無財務資產，故並不面臨信貸風險。

### 利率風險

ACIL並無重大付息資產及負債。

### 公允價值估計

即期或於短期內到期之ACIL流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

### 或然負債

於二零零七年七月三十一日，ACIL並無重大或然負債。

### 僱員

ACIL於二零零七年七月三十一日有一名僱員(包括其唯一董事)。

截至二零零六年十二月三十一日止年度

### 收入及溢利

截至二零零六年十二月三十一日止年度，ACIL錄得除稅後虧損1,380,000港元。年內，ACIL並無於其投資控股活動中取得任何收入。財務收入指就銀行存款獲得之利息收入。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，ACIL之聯營公司一號項目為ACIL帶來應佔除稅後溢利10,390,000港元。截至二零零六年十二月三十一日止年度，一號項目錄得溢利41,580,000港元。

大部分營運開支為(i)付予CCAC之顧問費用10,150,000港元；及(ii)法律及專業費用940,000港元。

### 資產負債表

於二零零六年十二月三十一日，股東資金由二零零五年十二月三十一日之46,930,000港元增加1.27%至47,520,000港元，主要由於(i)外幣換算調整1,970,000港元；及(ii)截至二零零六年十二月三十一日止年度錄得虧損1,380,000港元所致。

於二零零六年十二月三十一日，一號項目佔ACIL之股東資金141.04%。於二零零六年十二月三十一日，ACIL之其他資產包括現金690,000港元，而ACIL之唯一負債為應付一名董事之款項20,190,000港元。

### 資金來源

於二零零六年十二月三十一日，ACIL持有現金690,000港元，相等於其股東資金總額1.44%。ACIL之營運資金由ACIL之唯一董事提供，已於資產負債表反映為應付一名董事款項。

於二零零六年十二月三十一日，ACIL資產並無受重大抵押所限。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為30%。

## 風險管理

ACIL因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。ACIL之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。ACIL面對之最大財務風險載述如下：

### 外幣風險

ACIL並無對沖其外幣風險，因管理層並不預期人民幣與港元之匯率有任何重大變動。

### 流動資金風險

誠如本通函附錄二所載會計師報告所述，ACIL之持續經營建基於ACIL之董事承諾為ACIL持續提供財務支持，以及ACIL於償還欠款不會影響ACIL於正常業務過程中償還其他債權人之能力前不被追討欠款。ACIL之董事對於在可見將來ACIL能夠在其財務責任到期時履行責任表示滿意。

### 信貸風險

ACIL並無財務資產，故並不面臨信貸風險。

### 利率風險

ACIL並無重大付息資產及負債。

### 公允價值估計

即期或於短期內到期之ACIL流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，ACIL並無重大或然負債。

### 僱員

ACIL於二零零六年十二月三十一日有一名僱員(包括其唯一董事)。

截至二零零五年十二月三十一日止年度

### 收入及溢利

截至二零零五年十二月三十一日止年度，ACIL錄得除稅後溢利4,000,000港元。年內，ACIL並無於其投資控股活動中取得任何收入。財務收入指就銀行存款獲得之利息收入。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，ACIL之聯營公司一號項目為ACIL帶來應佔除稅後溢利11,530,000港元。截至二零零五年十二月三十一日止年度，一號項目錄得溢利46,110,000港元。

大部分營運開支為(i)付予CCAC之顧問費用6,960,000港元；及(ii)法律及專業費用390,000港元。

### 資產負債表

於二零零五年十二月三十一日，股東資金由二零零四年十二月三十一日之4,330,000港元增加984%至46,930,000港元，主要由於(i)發行9,999股新股份，使股本及股份溢價合共增加37,480,000港元；(ii)外幣換算調整1,120,000港元；及(iii)截至二零零五年十二月三十一日止年度錄得溢利4,000,000港元所致。

於二零零五年十二月三十一日，一號項目佔ACIL之股東資金116.47%。於二零零五年十二月三十一日，ACIL之其他資產包括現金2,070,000港元，而ACIL之唯一負債為應付一名董事之款項9,800,000港元。

### 資金來源

於二零零五年十二月三十一日，ACIL持有現金2,070,000港元，相等於其股東資金總額4.42%。ACIL之營運資金由ACIL之唯一董事提供，已於資產負債表反映為應付一名董事款項。

於二零零五年十二月三十一日，ACIL資產並無受重大抵押所限。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為17%。

## 風險管理

ACIL因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。ACIL之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。ACIL面對之最大財務風險載述如下：

### 外幣風險

ACIL並無對沖其外幣風險，因管理層並不預期人民幣與港元之匯率有任何重大變動。

### 流動資金風險

誠如本通函附錄二所載會計師報告所述，ACIL之持續經營建基於ACIL之董事承諾為ACIL持續提供財務支持，以及ACIL於償還欠款不會影響ACIL於正常業務過程中償還其他債權人之能力前不被追討欠款。ACIL之董事對於在可見將來ACIL能夠在其財務責任到期時履行責任表示滿意。

### 信貸風險

ACIL並無財務資產，故並不面臨信貸風險。

### 利率風險

ACIL並無重大付息資產及負債。

### 公允價值估計

即期或於短期內到期之ACIL流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

### 或然負債

於二零零五年十二月三十一日，ACIL並無重大或然負債。

### 僱員

ACIL於二零零五年十二月三十一日有一名僱員(包括其唯一董事)。

截至二零零四年十二月三十一日止年度

### 收入及溢利

截至二零零四年十二月三十一日止年度，ACIL錄得除稅後溢利4,330,000港元。年內，ACIL並無取得任何收入。

於二零零四年十二月八日，ACIL收購於一號項目之25%股權。ACIL擁有一號項目可識別資產、負債及或然負債之公允淨值(達42,010,000港元)超出收購代價(達34,410,000港元)之差額7,600,000港元已於收益表確認及入賬。

大部分營運開支為付予CCAC之顧問費用2,730,000港元。

### 資產負債表

於二零零四年十二月三十一日，股東資金為4,330,000港元，主要為截至二零零四年十二月三十一日止年度之溢利4,330,000港元。

於二零零四年十二月三十一日，一號項目佔ACIL之股東資金406.61%。於二零零四年十二月三十一日，ACIL之其他資產包括現金780,000港元，而ACIL之唯一負債為應付一名董事之款項14,060,000港元。

### 資金來源

於二零零四年十二月三十一日，ACIL持有現金780,000港元，相等於其股東資金總額18.11%。ACIL之營運資金由ACIL之唯一董事提供，已於資產負債表反映為應付一名董事款項。

於二零零四年十二月三十一日，ACIL資產並無受重大抵押所限。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為76%。

## 風險管理

ACIL因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。ACIL之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。ACIL面對之最大財務風險載述如下：

### 外幣風險

ACIL並無對沖其外幣風險，因管理層並不預期人民幣與港元之匯率有任何重大變動。

### 流動資金風險

誠如本通函附錄二所載會計師報告所述，ACIL之持續經營建基於ACIL之董事承諾為ACIL持續提供財務支持，以及ACIL於償還欠款不會影響ACIL於正常業務過程中償還其他債權人之能力前不被追討欠款。ACIL之董事對於在可見將來ACIL能夠在其財務責任到期時履行責任表示滿意。

### 信貸風險

ACIL並無財務資產，故並不面臨信貸風險。

### 利率風險

ACIL並無重大付息資產及負債。

### 公允價值估計

即期或於短期內到期之ACIL流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

### 或然負債

於二零零四年十二月三十一日，ACIL並無重大或然負債。

## 僱員

ACIL於二零零四年十二月三十一日有一名僱員(包括其唯一董事)。

## ACMC之管理層討論與分析

截至二零零七年七月三十一日止七個月

### 收入及溢利

截至二零零七年七月三十一日止七個月，ACMC錄得除稅後虧損人民幣1,360,000元。期內，ACMC並無取得任何收入。

### 資產負債表

ACMC之資產包括：(i)物業、廠房及設備人民幣190,000元；(ii)勘探資產人民幣35,950,000元；及(iii)於二零零七年七月三十一日之現金人民幣1,670,000元。ACMC之唯一負債為於二零零七年七月三十一日應付股權持有人之款項人民幣42,590,000元。

於二零零七年七月二十七日，國土資源部授予ACMC勘探執照，以於截至二零零九年六月九日止期間在中國內蒙古阿里嘎旗即日嘎郎煤礦進行地質勘探，勘探面積達132.23平方公里。勘探資產指地理勘探工作及相關稅項所涉及之成本及勘探執照費用。

### 資金來源

於二零零七年七月三十一日，ACMC持有現金人民幣1,670,000元。ACMC之營運資金由ACMC之股權持有人提供，已於資產負債表反映為應付股權持有人款項。

於二零零七年七月三十一日，ACMC資產並無受重大抵押所限。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為113%。

## 風險管理

ACMC因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。ACMC之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。ACMC面對之最大財務風險載述如下：

### 外幣風險

ACMC目前並無按人民幣以外貨幣計值之財務資產及負債，故ACMC並無安排貨幣對沖。

### 公允價值估計

即期或於短期內到期之ACMC流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

### 流動資金風險

誠如本通函附錄二所載會計師報告所述，ACMC之持續經營建基於ACMC之股權持有人承諾為ACMC持續提供財務支持，以及ACMC於償還欠款不會影響ACMC於正常業務過程中償還其他債權人之能力前不被追討欠款。ACMC之董事對於在可見將來ACMC能夠在其財務責任到期時履行責任表示滿意。

### 或然負債

於二零零七年七月三十一日，ACMC並無重大或然負債。

### 僱員

ACMC於二零零七年七月三十一日共有約六名僱員(包括董事)。

二零零六年十月十九日(成立日期)至二零零六年十二月三十一日期間

### 收入及溢利

於二零零六年十月十九日(成立日期)至二零零六年十二月三十一日期間，ACMC錄得除稅後虧損人民幣7,410,000元。期內，ACMC並無取得任何收入。

ACMC出現虧損主要由於無形資產減值所致。股權持有人於成立日期投資價值人民幣5,000,000元之施工許可證作為資產所涉及之成本，相當於就施工許可證及工程完成時之土

地使用權而付予地方當局之土地佔用費及搬遷費。於二零零六年十二月，施工許可證屆滿而ACMC之董事決議不再發展建設項目。結果，無形資產被全面減值。

### 資產負債表

ACMC之唯一資產為物業、廠房及設備人民幣220,000元，而ACMC之唯一負債為於二零零六年十二月三十一日應付股權持有人之款項人民幣3,630,000元。

### 資金來源

於二零零六年十二月三十一日，ACMC並無持有任何現金。ACMC之營運資金由ACMC之股權持有人提供，已於資產負債表反映為應付股權持有人款項。

於二零零六年十二月三十一日，ACMC資產並無受重大抵押所限。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為1,636%。

### 風險管理

ACMC因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。ACMC之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。ACMC面對之最大財務風險載述如下：

#### 外幣風險

ACMC目前並無按人民幣以外貨幣計值之財務資產及負債，故ACMC並無安排貨幣對沖。

#### 公允價值估計

即期或於短期內到期之ACMC流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

#### 流動資金風險

誠如本通函附錄二所載會計師報告所述，ACMC之持續經營建基於ACMC之股權持有人承諾為ACMC持續提供財務支持，以及ACMC於償還欠款不會影響ACMC於正常業務過程中

償還其他債權人之能力前不被追討欠款。ACMC之董事對於在可見將來ACMC能夠在其財務責任到期時履行責任表示滿意。

### 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，ACMC並無重大或然負債。

### 僱員

ACMC於二零零六年十二月三十一日共有約17名僱員(包括董事)。

### 友科煤業之管理層討論及分析

二零零六年十一月二十九日(註冊成立日期)起至二零零七年七月三十一日止期間

### 收入及溢利

於二零零六年十一月二十九日(註冊成立日期)起至二零零七年七月三十一日止期間，友科煤業錄得除稅後虧損20,000美元。期內，友科煤業並無產生任何收入。

友科煤業於二零零六年十一月二十九日(註冊成立日期)至二零零六年十二月三十一日並無進行任何業務。因此，於二零零六年十二月三十一日並無呈列財務資料。

### 資產負債表

於二零零七年七月三十一日，友科煤業之資產包括：(i)現金1,000美元；及(ii)存款650,000美元。於二零零七年七月三十一日，友科煤業之負債包括：(i)應計賬款21,000美元；(ii)應付一名股東款項1,000美元；及(iii)應付貸款650,000美元。

於二零零七年八月八日，就收購山東勘探執照達成並簽訂之友科煤業收購協議，總轉讓價為人民幣158,000,000元(相當於約21,070,000美元)，其中於二零零七年三月十四日支付人民幣5,000,000元(相當於650,000美元)作為按金。

### 資金來源

於二零零七年八月二十四日，友科煤業與CCEC達成並簽訂友科煤業貸款協議，據此，CCEC同意向友科煤業分期提供合共5,000,000美元之貸款，用以就收購山東勘探執照支付全部轉讓費之部分。

貸款按六個月倫敦銀行同業拆借息率加3%計息，或倘出現違約，則按10%計息。貸款及利息按要求支付，否則，自提取之日十二個月內分期償還。倘CCEC要求，須提供貸款之

擔保物。於二零零七年七月三十一日及於本通函日期，CCEC尚未要求任何擔保。除違約之標準事件外，倘因收購該等勘探執照不能進行或任何其他理由致使友科煤業收回轉讓價格之任何部分，則該貸款會即時到期及須予償還。

於二零零七年七月三十一日，友科煤業已提取貸款650,000美元，以支付按金。於二零零七年八月十七日，友科煤業額外提取貸款3,970,000美元，以就收購山東勘探執照支付部分付款。

於二零零七年七月三十一日，友科煤業資產並無受重大抵押所限。

### 資產負債比率

資產負債比率(按借貸總額除以資產總值計算)為100%。

### 風險管理

友科煤業因其經營及投資活動而須面對多種財務風險。友科煤業之管理層與董事局緊密合作，致力將在金融市場面臨之風險減至最低。友科煤業面對之最大財務風險載述如下：

#### 外幣風險

友科煤業並無對沖其外幣風險，因管理層並不預期人民幣與美元之匯率有任何重大變動。

#### 信貸風險

存款之賬面值乃友科煤業涉及其財務資產之最大信貸風險。友科煤業積極監控該財務資產以避免信貸風險過度集中。概無其他財務資產附有重大信貸風險。

#### 利率風險

友科煤業之利率變動風險主要歸於其應付貸款。按浮動利率計息之應付貸款使友科煤業面臨現金流量利率風險。

#### 公允價值估計

即期或於短期內到期之友科煤業流動財務資產及負債之公允價值，與其賬面值並無重大差別。

### 流動資金風險

誠如本通函附錄二所載會計師報告所述，友科煤業之持續經營建基於CCEC承諾於友科煤業於償還欠款不會影響友科煤業於正常業務過程中償還其他債權人之能力前不向友科煤業追討欠款以及基於友科煤業之股東持續向友科煤業提供財務支持。友科煤業之董事對於在可見將來友科煤業能夠在其財務責任到期時履行責任表示滿意。

### 資本承擔

於二零零七年七月三十一日，友科煤業就收購山東勘探執照已訂約但未撥備之資本承擔為20,420,000美元。

### 或然負債

於二零零七年七月三十一日，友科煤業並無重大或然負債。

### 僱員

友科煤業於二零零七年七月三十一日有一名僱員(包括一名董事)。

以下為獨立估值師西門(遠東)有限公司就其對經擴大集團及雲南大為製氫有限公司之物業權益於二零零七年八月三十一日之估值編製之函件、估值概要及估值證書全文，以供載入通函。



企業估值及顧問  
www.sallmanns.com

西  
門

香港灣仔  
駱克道188號  
兆安中心22樓  
電話: (852) 2169 6000  
傳真: (852) 2528 5079

敬啟者：

茲遵照閣下指示，對勵晶太平洋集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)於完成交易後(以下統稱為「經擴大集團」)在香港及中華人民共和國(「中國」)之物業權益以及雲南大為製氫有限公司(「三號項目」)在中國之物業權益進行估值，吾等確認曾視察該等物業，作出有關查詢及調查，並蒐集吾等認為必需之其他資料，以向閣下呈報吾等對有關物業權益於二零零七年八月三十一日(「估值日」)之資本值之意見。

吾等對物業權益之估值乃指市值。所謂市值，就吾等所下定義而言，乃指「進行適當推銷後，由自願買方與自願賣方基於公平原則，於估值日達成物業交易的公平交易估計金額，而交易雙方均在知情、審慎及並非被逼之情況下進行交易」。

基於中國物業的建築物及構築物之性質，現時並無已知之市場銷售可資比較，因此，第三類物業權益已按其折舊重置成本為基準進行估值。

折舊重置成本指「物業之目前重置(或重建)成本減實際損耗及一切相關形式之陳舊及優化」。此乃基於土地現行用途之市值估計，加上物業裝修之目前重置(或重建)成本，再按實際損耗及一切相關形式之陳舊及優化作出扣減計算。物業權益之折舊重置成本需視乎有關業務是否具備足夠盈利潛力而定。

就經擴大集團租用之第一類及第二類物業權益而言，吾等並無賦予該類物業權益任何商業價值，原因為該類物業僅屬短期租賃性質，或不得轉租或分租，或缺乏可觀溢利租金。

吾等之估值乃假設賣方於市場出售物業權益，且並無憑藉任何遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，以影響物業權益之價值。

吾等之報告並無考慮任何物業權益所欠負之任何抵押、按揭或債項，或出售成交時可能須承擔之任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設該等物業概無附帶可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

於評估該等物業權益時，吾等已遵從香港聯合交易所有限公司頒佈之證券上市規則第五章及第12項應用指引所載之全部規定，並遵照皇家特許測量師學會出版之皇家特許測量師之估價及估值準則(二零零三年五月第五版)及香港測量師學會出版之香港測量師學會物業估值準則(二零零五年一月第一版)內之所有規定。

吾等在頗大程度上倚賴經擴大集團及雲南大為製氫有限公司所提供之資料，並接納向吾等提供有關建築面積、年期、規劃批准、法定通告、地役權、佔用詳情、租賃及所有其他有關事項之意見。

吾等已獲經擴大集團及雲南大為製氫有限公司提供有關中國物業之業權文件摘錄，並已就香港物業在香港土地註冊處進行查冊。吾等已在可能情況下查閱文件正本，以核實中國物業權益之現有業權及物業權益可能附有任何重大產權負擔，或任何未出現於吾等所獲提供之相關文件副本之任何租約修訂。吾等頗大程度上倚賴 貴集團之中國法律顧問金杜律師事務所就經擴大集團及雲南大為製氫有限公司各自位於中國之物業權益業權之有效性所提供之意見。

吾等並無進行詳細實地測量以核實物業之地盤面積之準確性，但吾等假設送交吾等之文件及正式圖則所示之地盤面積均屬正確。所有文件及合約均僅供參考，所有尺寸、量度及面積均為約數，且並無進行實地量度。

吾等曾視察物業之外貌，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行實地調查，以決定地塊及設施等是否適合作任何物業發展項目。吾等編製估值時，乃假設該等方面令人滿意。此外，吾等並無進行結構測量，惟於視察過程中並無發現任何嚴重損毀。然而，吾等無法呈報該等物業權益是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損壞，亦無對其任何設施進行測試。

吾等並無理由懷疑經擴大集團及雲南大為製氫有限公司提供予吾等之資料之真確性及準確性。吾等亦已尋求及獲得 貴公司及雲南大為製氫有限公司確認所提供之資料概無遺漏任何重大事實。吾等認為，吾等已獲提供充份資料以達致知情之意見，且並無理由懷疑有任何重大資料被隱瞞。

除另有說明外，本報告所有貨幣金額均以人民幣列示。

吾等之估值概要載列如下，並隨函附奉估值證書。

此致

勵晶太平洋集團有限公司  
董事局 台照

代表  
西門(遠東)有限公司  
董事  
彭樂賢  
B.Sc. FRICS FHKIS  
謹啟

二零零七年十一月二十二日

附註： 彭樂賢乃特許測量師，在中國物業估值方面有24年經驗，並在香港、英國及亞太地區物業估值方面具27年經驗。

## 估值概要

## 第一類－經擴大集團在香港租賃及佔用之物業權益

| 編號 | 物業  | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣 |
|----|---|------------------------------------|
| 1. | 香港<br>新界<br>葵涌<br>貨櫃碼頭路51-63號<br>葵順工業中心<br>6樓627(6A)室 | 無商業價值                              |
| 2. | 香港<br>皇后大道中5號<br>衡怡大廈<br>14樓1401室                     | 無商業價值                              |
| 3. | 香港<br>壽臣山<br>深水灣道39號<br>11號洋房                         | 無商業價值                              |
|    | 小計：   | <u>無</u>                           |

## 第二類－經擴大集團在中國租賃及佔用之物業權益

| 編號 | 物業   | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣 |
|----|--|------------------------------------|
| 4. | 中國<br>北京<br>朝陽區<br>建國門外大街甲12號<br>新華保險大廈<br>18樓7室 | 無商業價值                              |
|    | 小計：  | <u>無</u>                           |

## 第三類－雲南大為製氮有限公司在中國持有及佔用之物業權益

| 編號 | 物業   | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣 | 經擴大集團<br>應佔權益 | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>經擴大集團<br>應佔權益<br>人民幣 |
|----|--|------------------------------------|---------------|--|
| 5. | 位於中國<br>雲南省<br>曲靖市<br>沾益縣<br>盤江鎮<br>花山工業區<br>之一幅土地、多幢建築物及構築物 | 57,296,000                         | 45%           | 25,783,000                               |
|    |  |                                    | 小計：           | <u>25,783,000</u>                        |
|    |  |                                    | 總計：           | <u><u>25,783,000</u></u>                 |

## 附註：

- 於估值日以後，貴集團與一名獨立第三方訂立租賃協議，以在香港租用一物業作倉庫用途。吾等並無賦予該物業任何商業價值。請參閱第V-13頁。

## 估值證書

## 第一類－經擴大集團在香港租賃及佔用之物業權益

| 物業   | 概況及年期  | 佔用詳情                         | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣 |
|--|--|------------------------------|------------------------------------|
| 1. 香港<br>新界<br>葵涌<br>貨櫃碼頭路<br>51-63號<br>葵順工業中心<br>6樓627(6A)室 | <p>該物業包括一幢約於一九七九年落成之13層高工業大廈6樓之一個單位。</p> <p>該物業之建築面積約為1,000平方呎 (92.90平方米)。</p> <p>該物業現由一名獨立第三方 Fine Profit Corporation Limited 租予 Regent Pacific Group (Hong Kong) Limited，租期自二零零六年十月十五日開始至二零零七年九月十四日屆滿，月租5,995港元。</p> | 該物業於估值日<br>由 貴集團佔用作<br>倉庫用途。 | 無商業價值                              |

## 附註：

1. 根據日期為二零零七年三月三十日之註冊摘要編號07042600910164，該物業之註冊業主為 Union Step Limited。
2. 根據日期為一九八零年五月十二日之註冊摘要編號TW194754，該物業須受大廈公契所限。
3. 根據日期均為二零零七年三月三十日之註冊摘要編號 07042600910175及編號 07042701560011，該物業須受按揭及租金轉讓所限。

## 估值證書

| 物業                                   | 概況及年期  | 佔用詳情               | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣 |
|--------------------------------------|--|--------------------|------------------------------------|
| 2. 香港<br>皇后大道中5號<br>衡怡大廈<br>14樓1401室 | <p data-bbox="491 539 874 651">該物業包括一幢約於一九九七年落成之34層高商業大廈14樓之一個辦公室。</p> <p data-bbox="491 701 874 768">該物業之建築面積約為2,740平方呎(254.55平方米)。</p> <p data-bbox="491 817 874 1086">該物業現由一名獨立第三方 Holita Company Limited 租予 Regent Pacific Group (Hong Kong) Limited，租期自二零零七年五月六日開始至二零一零年五月五日屆滿，月租137,000港元。</p> | 該物業現由 貴集團佔用作辦公室用途。 | 無商業價值                              |

## 附註：

1. 根據日期為一九九一年十二月九日之註冊摘要編號UB5128319，該物業之註冊業主為 Holita Company Limited。

## 估值證書

| 物業                               | 概況及年期   | 佔用詳情              | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣 |
|----------------------------------|---|-------------------|------------------------------------|
| 3. 香港<br>壽臣山<br>深水灣道39號<br>11號洋房 | 該物業包括一幢約於一九八六年落成之獨立花園洋房。<br><br>該物業之建築面積約為5,282.97平方呎(490.80平方米)。                             | 該物業現由 貴集團佔用作住宅用途。 | 無商業價值                              |
|                                  | 該物業現由一名獨立第三方 Playgain Company Limited 租予勵晶財務顧問有限公司，租期自二零零七年二月二十一日開始至二零零九年二月二十日屆滿，月租240,000港元。 |                   |                                    |

## 附註：

1. 根據日期為一九八六年九月三日之註冊摘要編號UB3152304，該物業之註冊業主為 Playgain Company Limited。
2. 根據日期為一九八六年九月三日之註冊摘要編號UB3152305，該物業須受大廈公契及管理協議所限。

## 估值證書

## 第二類－經擴大集團在中國租賃及佔用之物業權益

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情               | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣 |
|---|--|--------------------|------------------------------------|
| 4. 中國<br>北京<br>朝陽區<br>建國門外大街<br>甲12號<br>新華保險大廈<br>18樓7室 | <p data-bbox="491 622 874 730">該物業包括一幢約於二零零四年落成之商業大廈18樓之一個單位。</p> <p data-bbox="491 779 874 846">該物業之租賃面積約為278.75平方米。</p> <p data-bbox="491 898 874 1164">該物業現由一名獨立第三方北京成中大廈房地產有限公司租予聯合煤業能源有限公司，租期自二零零七年六月八日開始至二零零九年六月七日屆滿，為期兩年，月租人民幣102,925.65元(包括管理費)。</p> | 該物業現由 貴集團佔用作辦公室用途。 | 無商業價值                              |

## 附註：

1. 根據北京成中大廈房地產有限公司(甲方)與聯合煤業能源有限公司(「CCEC」)(乙方)於二零零七年四月三十日訂立之租賃協議，該租賃面積約278.75平方米之物業由甲方租予乙方，由二零零七年六月八日起計為期兩年，月租人民幣102,925.65元(包括管理費)。
2. 根據CCEC、北京成中大廈房地產有限公司與New China Life Insurance Joint Stock Co., Ltd.(「New China Life」)就出租人變動於二零零七年八月二十七日訂立之協議，上文附註1所述租賃協議之出租人已轉換為New China Life。
3. 吾等已獲 貴集團之中國法律顧問就該物業權益提供法律意見，其中包括下列各項：
  - (i) 租賃協議並無按有關規例之規定於地方房地產當局存檔。因此，有關當局或會要求訂約方履行該程序，並可能須受行政處分。然而，該項違規不會影響租賃協議之法律效力或效能。
  - (ii) New China Life擁有良好之物業業權，並有權出租物業。CCEC按租賃協議所訂下之用途使用該物業，符合該物業之目標用途。CCEC有權按照租賃協議使用物業。

## 估值證書

## 第三類－雲南大為製氫有限公司在中國持有及佔用之物業權益

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情                                | 於二零零七年<br>八月三十一日<br>現況下之資本值<br>人民幣                                  |
|---|--|-------------------------------------|---|
| 5. 位於中國<br>雲南省<br>曲靖市<br>沾益縣<br>盤江鎮<br>花山工業區<br>之一幅土地、<br>多幢建築物及<br>構築物 | <p>該物業包括土地面積約為256,100.1平方米之一幅土地(「土地1」)及建於其上之多幢建築物及構築物。該物業亦包括建於毗鄰一幅土地(「土地2」)上之多幢建築物及構築物。據雲南大為製氫有限公司告悉，後者所述之土地由雲南雲維集團有限公司持有。該等建築物及構築物於最近落成。</p> <p>該等建築物之總建築面積約為66,600.95平方米。</p> <p>該等建築物主要包括工場、倉庫及辦公樓。</p> <p>構築物則主要包括水池、道路、圍牆、堆場等。</p> <p>土地1之土地使用權於二零五五年十二月二十九日屆滿，作工業用途。</p> | <p>該物業現時由雲南大為製氫有限公司建設中，將用作生產用途。</p> | <p>57,296,000</p> <p>經擴大集團應佔<br/>45%權益：<br/>人民幣<br/>25,783,000元</p> |

## 附註：

1. 根據中國雲南省沾益縣國土資源局(甲方)與雲南沾化有限責任公司(乙方)於二零零四年五月十日訂立之國有土地使用權出讓合同，甲方授予乙方一幅土地面積約為259,590平方米之土地之土地使用權，為期50年，作工業用途，土地出讓金為人民幣6,780,840元。
2. 根據於二零零六年十月二十七日發出之國有土地使用證一沾國用(2006)第0332號，一幅土地面積約為217,801平方米之土地之土地使用權已授予雲南大為製氫有限公司，期限至二零五五年十二月二十九日屆滿，作工業用途。
3. 根據於二零零七年七月二十三日發出之土地註冊表，由於建築工程已完成，因此上文附註2所述之土地之土地使用權已獲准註冊，土地面積約為256,100.1平方米，期限至二零五五年十二月二十九日屆滿，作工業用途，原有證書(沾國用(2006)第0332號)已被收回，並將發出新證書，證書編號為沾國用(2007)第0494號。

4. 根據於二零零四年四月十五日向雲南沾化有限責任公司發出之建設用地規劃許可證—第11004004號，一幅土地面積約為259,590平方米之土地之用途符合規劃之規定。
5. 於完成ACIL項目買賣協議後，雲南大為製氫有限公司將成為經擴大集團之聯營公司及擁有最多45%權益。
6. 鑑於土地1之國有土地使用證在法律上屬有效、具約束力及可強制執行，且經參考 貴集團中國法律顧問所提供之法律意見，吾等進行估值時已假設雲南大為製氫有限公司將毋須就土地1之38,299.1平方米部分支付轉讓費。
7. 據雲南大為製氫有限公司告悉，土地2由雲南雲維集團有限公司持有。因此，吾等並無為土地2進行估值。
8. 吾等進行估值時，由於建於土地1上之建築物及構築物並未獲得相關建設許可證及房屋所有權證，而建於土地2上之建築物及構築物亦未獲得相關業權證，故並無賦予該等建築物及構築物任何商業價值。然而，為供參考用途，吾等認為，假設已取得相關土地使用證及房屋所有權證及相關建設許可證，且該等建築物及構築物可在不須支付任何未繳費用及金額之情況下個別獨立地自由轉讓，則該等建築物及構築物(不包括土地)於估值日之資本值將為人民幣137,463,000元。
9. 吾等已獲 貴集團之中國法律顧問就該物業權益提供法律意見，其中包括下列各項：
  - (i) 雲南大為製氫有限公司已就一幅土地面積為217,801平方米之土地支付人民幣6,534,030元之土地轉讓費(或每平方米人民幣30元)，其中人民幣3,260,000元已於二零零六年十月退回雲南大為製氫有限公司。因此，土地轉讓費之實際單價約為每平方米人民幣15元。雲南大為製氫有限公司並無就授予雲南大為製氫有限公司之額外38,299.1平方米支付任何轉讓費。就雲南大為製氫有限公司已付土地轉讓費之217,801平方米而言，其並無獲提供有關該土地使用權估值之任何文件，而簽立土地使用權合同前必須先進行估值。據悉，雲南大為製氫有限公司已按約每平方米約人民幣15元之實際單價支付土地轉讓費。倘土地轉讓費低於轉讓時有關法規允許之最低價格，雲南大為製氫有限公司或會被當局要求支付差額，否則當局可撤銷該土地轉讓合同，使土地使用權無效。當局或會就額外之38,299.1平方米要求雲南大為製氫有限公司支付未償還金額。
  - (ii) 除業主於國有土地使用權出讓合同與國有土地使用證間之歧義以及上文附註9(i)所述之風險外，根據中國法律條款，土地1之國有土地使用證(沾國用(2007)第0494號)在法律上屬有效、具約束力及可強制執行。雲南大為製氫有限公司有權根據相關法律轉讓、出租或抵押土地1。
  - (iii) 就於土地1及土地2上興建建築物及構築物而言，雲南大為製氫有限公司並未取得任何建設工程規劃許可證或建築工程施工許可證。根據雲南省之有關法規，在未獲規劃許可證之情況下施工，項目擁有人須受行政處分。

- (iv) 欠缺建設工程規劃許可證及建築工程施工許可證，將對雲南大為製氮有限公司申請建築物業權證造成重大不利影響，因負責管理房地產當局須審查有關許可證使其在辦理雲南大為製氮有限公司之業權證申請時，可確保其已符合所有規劃及施工要求。
- (v) 雲南大為製氮有限公司未能完全符合建築法之規劃及施工要求，這或會導致雲南大為製氮有限公司遭受行政處分，從而影響其成功申請該等物業業權證之機會。

## 估值證書

貴集團於估值日後在香港租賃之物業權益

| 物業  | 概況及年期   | 佔用詳情              |
|---|---|-------------------|
| 香港<br>新界<br>葵涌<br>貨櫃碼頭路51-63號<br>葵順工業中心<br>5樓525室 | <p>該物業包括一幢約於一九七九年落成之13層高工業大廈5樓之一個單位。</p> <p>該物業之建築面積約為900平方呎(83.61平方米)。</p> <p>該物業現由獨立第三方Union Step Limited租予Regent Pacific Group (Hong Kong) Limited，租期自二零零七年九月十五日開始至二零零九年九月十四日屆滿，月租5,800港元。</p> | 該物業現由 貴集團佔用作倉庫用途。 |

附註：

1. 該物業之註冊業主為Union Step Limited。



勵晶太平洋集團有限公司

技術報告  
即日嘎郎項目  
中國內蒙古

本報告乃為勵晶太平洋集團有限公司編製

編製單位



項目編號 RPG001  
二零零七年十月十八日

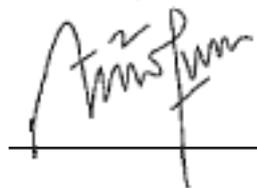
技術報告  
即日嘎郎煤礦項目  
中國內蒙古

勵晶太平洋集團有限公司

SRK 項目編號 RPG001  
SRK Consulting, Brisbane  
Level 6, 141 Queen Street  
Brisbane Queensland  
Australia 4000

二零零七年十月十八日

編撰人：



Tri Yoso  
高級顧問 (煤礦地質)

同業審查人：



Patrick Hanna  
首席顧問 (煤礦地質)

## 執行概要

勵晶太平洋集團有限公司(勵晶太平洋或 貴公司或 貴集團)委聘SRK Consulting (Australasia) Pty Ltd (以SRK Consulting (SRK)之名義經營業務)對勘探資產內蒙古即日嘎郎煤礦項目進行獨立審查。SRK須提交一份符合香港聯合交易所有限公司上市規則第18章要求之合資格人士報告(CPR)，為潛在投資者提供有關該資產及其未來生產潛能之清晰及公正之意見。本報告概述SRK審查工作之主要調查結果，並根據一九九九年中國資源儲備標準對該項目區域之煤資源進行闡述。

即日嘎郎煤礦項目之初步鑽探計劃涵蓋十個煤層，其中兩個具有採用露天開採法採掘之潛在經濟潛力。

勘探計劃包括在勘探許可區域南部即日嘎郎遠景區打38個鑽孔。有十個鑽孔穿過最具找礦遠景之煤層並取樣分析。

主要煤層厚度介於24.97米至34.75米之間，根據分析結果，該煤層的煤適合內蒙古當地動力煤市場。

根據目前之鑽探結果，332類(40百萬噸)及333類(59百萬噸)之煤資源總量預計為99百萬噸，剝採比率小於每噸煤1立方米廢料。資源估計已由內蒙古自治區國土資源廳於二零零六年七月三十一日評核。

該等估計不能根據「澳大利西亞報告地質勘探成果、礦產資源與礦石儲量的規則」(JORC守則)進行報告，但根據JORC守則原則，其中99百萬噸相當於推測煤資源。

本報告之結論為：鑒於即日嘎郎煤礦項目有潛力成為合乎經濟效益之露天開採煤礦，建議進行進一步鑽探，以便為該項目之全面可行性研究提供充分詳盡資料。

## 目錄

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 執行概要 .....                  | VI-3  |
| 表覽 .....                    | VI-5  |
| 詞彙表 .....                   | VI-6  |
| 免責聲明 .....                  | VI-7  |
| 1 引言 .....                  | VI-8  |
| 1.1 資格聲明 .....              | VI-8  |
| 1.2 獨立性聲明 .....             | VI-8  |
| 2 財產描述及位置 .....             | VI-9  |
| 2.1 礦產資產 .....              | VI-9  |
| 2.2 勘探區域 .....              | VI-9  |
| 3 可及性、氣候、當地資源、基礎設施及地貌 ..... | VI-11 |
| 4 地質環境 .....                | VI-12 |
| 5 當地地質 .....                | VI-12 |
| 6 煤礦地質 .....                | VI-16 |
| 7 勘探 .....                  | VI-20 |
| 8 鑽井 .....                  | VI-22 |
| 9 抽樣法 .....                 | VI-23 |
| 10 驗證數據 .....               | VI-23 |
| 11 選煤試驗 .....               | VI-23 |
| 12 礦產資源及礦產儲量估計 .....        | VI-23 |
| 13 其他相關數據及資料 .....          | VI-24 |
| 14 解釋及結論 .....              | VI-25 |
| 15 建議 .....                 | VI-25 |
| 16 參考資料 .....               | VI-26 |
| 17 日期及簽署 .....              | VI-26 |
| 附錄 .....                    | VI-27 |
| 附錄1：資源及儲量聲明 .....           | VI-28 |

## 表覽

|  |       |
|--|-------|
| 表2-1：即日嘎郎煤礦項目勘探區域坐標 .....              | VI-9  |
| 表6-1：即日嘎郎項目區域煤層厚度數據 .....              | VI-17 |
| 表6-2：即日嘎郎煤礦項目五號煤層子樣品之相對密度 .....        | VI-19 |
| 表6-3：即日嘎郎煤礦項目可採礦煤層煤質概述 .....           | VI-19 |
| 表6-4：即日嘎郎煤礦項目可採煤層原煤煤質(按鑽孔劃分) .....     | VI-20 |
| 表12-1：即日嘎郎煤礦項目煤資源估計 .....              | VI-24 |
| 表13-1：五號煤層鑽孔剝採比率。所採用密度為1.37噸／立方米 ..... | VI-25 |

## 圖覽

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| 圖2-1：即日嘎郎項目位置 .....                  | VI-10 |
| 圖3-1：即日嘎郎煤礦床之一般形態 .....              | VI-11 |
| 圖5-1：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置、構造及資源，五號煤層 .....   | VI-14 |
| 圖5-2：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置，勘探線1 .....         | VI-15 |
| 圖5-3：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置，勘探線3 .....         | VI-15 |
| 圖5-4：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置，勘探線5 .....         | VI-15 |
| 圖5-5：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置，勘探線7 .....         | VI-16 |
| 圖6-1：即日嘎郎煤礦床及東北含煤區鑽孔剖面圖 .....        | VI-18 |
| 圖7-1：鑽孔井口，ZK18，即日嘎郎煤礦床，二零零七年六月 ..... | VI-22 |

## 詞彙表

| 縮寫              | 詞彙   |
|-----------------|--|
| °               | 度  |
| °C              | 攝氏度  |
| 二維              | 二維   |
| 五號下段            | 五號煤層下段   |
| ad              | 風乾   |
| 澳大利西亞採礦和冶金協會    | 澳大利西亞採礦和冶金協會   |
| bcm             | 立方米  |
| bcm/t           | 每噸立方米  |
| CCEC            | CCEC Ltd   |
| 厘米              | 厘米   |
| 煤資源             | 煤資源乃礦床中形式及數量可合理預期能最終以經濟方式採掘之部份。煤資源之位置、數量、質素、地質特徵及連續性乃基於特定地質憑證及知識所知悉、估計或闡述。煤資源按遞增地質置信度細分為推測、控制及實測類別 |
| 合資格人士           | 在礦物開採、煤礦掘進或管理或礦物項目評估或以上任何組合至少具有五年經驗之地質學家或工程師，並擁有關於礦物項目標的事項及技術報告之經驗，且屬專業學會常規成員                      |
| 合資格人士報告         | 合資格人士報告  |
| d               | 乾燥   |
| D <sub>1a</sub> | 泥盆紀Ao Bao Ting Hui組  |
| daf             | 乾燥無灰   |
| JORC            | 澳大利西亞採礦和冶金協會、澳洲地質科學家協會及澳洲礦物委員會組成之聯合礦石儲量委員會   |
| JORC守則          | 澳大利西亞報告地質勘探成果、礦產資源與礦石儲量的規則(二零零四年版)   |
| JORC 委員會        | 澳大利西亞採礦和冶金協會、澳洲地質科學家協會及澳洲礦物委員會組成之聯合礦石儲量委員會   |
| K <sub>1b</sub> | 早白堊紀Ba Yan Hua組  |

| 縮寫                            | 詞彙  |
|-------------------------------|---|
| K <sub>1</sub> b <sup>1</sup> | Ba Yan Hua組下段   |
| K <sub>1</sub> b <sup>2</sup> | Ba Yan Hua組上段   |
| 公里                            | 公里  |
| 平方公里                          | 平方公里  |
| 米                             | 米   |
| 兆焦耳／千克                        | 每千克兆焦耳  |
| 毫米                            | 毫米  |
| 百萬噸                           | 百萬噸   |
| 第四紀                           | 第四紀   |
| 勵晶太平洋                         | 勵晶太平洋集團有限公司   |
| SRK                           | SRK Consulting (Australasia) Pty Ltd (以SRK Consulting之名義經營業務) |
| 噸／立方米                         | 每立方米噸   |
| 貴公司                           | 勵晶太平洋集團有限公司   |
| 貴集團                           | 勵晶太平洋集團有限公司   |

### 免責聲明

本報告所表達之意見乃根據CCEC Pty Ltd (CCEC)提供予SRK Consulting (Australasia) Pty Ltd (以SRK Consulting (SRK)之名義經營業務)之資料而編製，該等資料來自河北省煤田地質局物測地質隊。本報告所載意見乃應勵晶太平洋集團有限公司(勵晶太平洋)之特定要求而提供。在審查所提供之資料時，SRK已作出一切適當之審慎措施。SRK已將所提供之主要數據與預期值進行對比，惟審查所得結果及結論之準確性完全依賴所提供數據是否準確及完整。SRK概不就所提供資料之任何錯誤或遺漏承擔任何責任，亦不承擔因該等資料而作出之商業決定或行為所產生之任何相關法律責任。

## 1 引言

SRK 受勵晶太平洋委聘對內蒙古即日嘎郎煤礦項目進行獨立審查。

評估旨在提供一份符合香港聯合交易所有限公司上市規則第18章要求之合資格人士報告，為勵晶太平洋之股東提供有關該資產及其未來生產潛能之清晰及公正之意見。本報告概述了SRK 審查工作之主要調查結果。

本報告採用多倫多證券交易所規定之加拿大報告準則(N43-101) 編制，該準則與其他國際標準(如JORC守則) 類似。

### 1.1 資格聲明

本報告編者Tri Yoso受SRK Consulting (澳洲布里斯班) 委聘為高級顧問。Tri擁有以下資格及煤資源報告之相關經驗：

- 畢業於印尼萬隆Padjadjaran University，持有地質工程學士學位(一九九七年)。
- 技術經驗包括勘探、地質模型、報告煤資源、盡職審查研究及煤礦評估。
- 於印尼及澳洲各地煤礦勘探計劃中任煤礦地質專家達十年。
- 專業資格包括澳大利西亞採礦和冶金協會(AusIMM)會員。
- 符合二零零四年版澳大利西亞報告地質勘探成果、礦產資源與礦石儲量的規則(JORC守則) 定義之合資格人士。

### 1.2 獨立性聲明

SRK 及本報告之任何編者概無於本報告之結果中擁有任何重大現有或或然利益，亦無擁有可被合理認為足以影響彼等或SRK 獨立性之任何金錢利益或其他利益。

SRK 完成本報告之酬金乃基於正常專業服務日費率加上相關開支收取。該專業費用之支付不受報告結果之影響。

SRK 或本報告編者並無持有勵晶太平洋或CCEC任何股本。

## 2 財產描述及位置

### 2.1 礦產資產

煤礦資產(即即日嘎郎煤礦項目)位於內蒙古阿巴嘎旗地區北部(表2-1)。該項目區域位於阿巴嘎旗政府所在城鎮新浩特以北130公里，位於錫林浩特以西約200公里。

該地區已進行了詳細鑽探勘查，結果顯示此地可能有煤礦，可露天採掘。

煤炭適合本地動力煤市場。

### 2.2 勘探區域

中華人民共和國國土資源部已於二零零七年七月二十七日向阿巴嘎旗長江礦業有限責任公司頒發勘探許可證。該許可證編號為0100000730244，有效期自二零零七年七月二十七日起至二零零九年六月九日為止。

該許可證允許該公司進行勘探活動以作可行性研究。

勘探區域所涵蓋之總面積為132.23平方公里，坐標如表2-1所示。勘探活動將包括地形調查、煤層鉗孔取芯、下孔地球物理記錄、煤芯分析測試、煤層煤氣測驗、水文及地球技術測試及地震測試。該項工作將由地質專家顧問管理及進行。

表2-1：即日嘎郎煤礦項目勘探區域坐標

| 拐點數 | 大地坐標       |           | 平面坐標       |             |
|-----|------------|-----------|------------|-------------|
|     | E          | N         | Y          | X           |
| 1   | 114°56'00" | 45°15'00" | 337757.824 | 5014895.122 |
| 2   | 115°03'00" | 45°15'00" | 346916.641 | 5014667.024 |
| 3   | 115°03'00" | 45°07'00" | 346588.753 | 4999848.765 |
| 4   | 114°56'00" | 45°07'00" | 337378.505 | 5000076.858 |
| 5   | 114°56'00" | 45°11'00" | 337568.054 | 5007485.947 |
| 6   | 114°57'00" | 45°11'00" | 338877.988 | 5007452.551 |
| 7   | 114°57'00" | 45°12'30" | 338948.544 | 5010230.670 |
| 8   | 114°56'00" | 45°42'30" | 337639.184 | 5010264.066 |

根據提供予SRK之資料，並無任何第三方就勘探權對該公司提出申索。

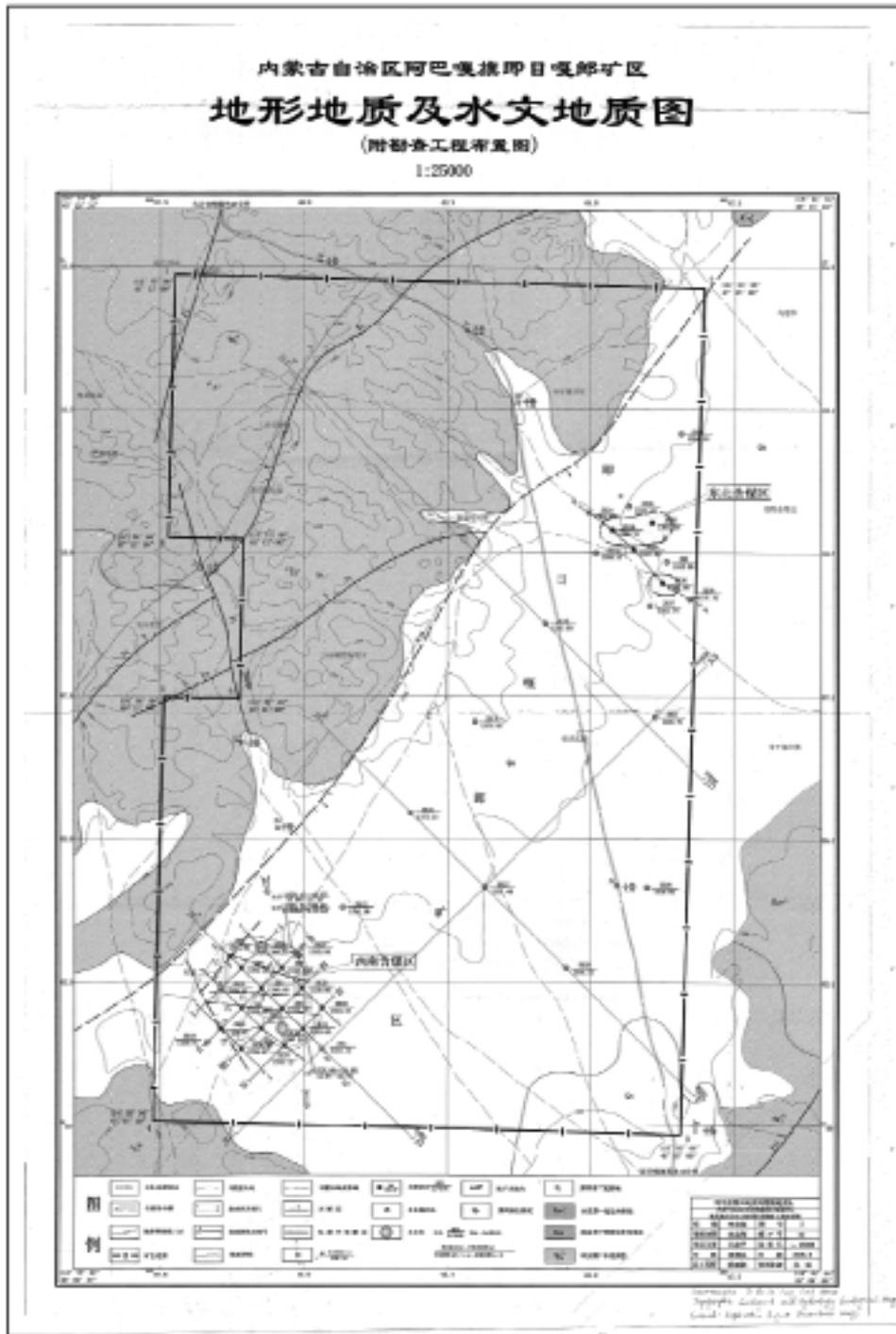


圖2-1：即日嘎郎項目位置

### 3 可及性、氣候、當地資源、基礎設施及地貌

該地區位於內蒙古高原中部及東部。該地區北部及南部呈低山地至丘陵地形，中部則為平坦草原。海拔1,330米至1,500米。煤礦項目區域地形以平坦草原為主(圖3-1)。

該項目區域為半乾旱、大陸性季風氣候，寒冷多風，溫差大。雨季由七月起至八月止，旱季由三月起至六月止。年均降雨量為244毫米(最高為432毫米，最低為131毫米)。年均蒸發量為1,934毫米(最高為2,285毫米，最低為1,661毫米)。最低溫度可達-41.5攝氏度(℃)(二月)，最高溫度可達38.6℃(七月)。

十一月至四月多風，十月至四月寒冷。凍土深度最深可達2.97米。

該地區處於地震低發區。根據記錄，該項目區域或其鄰近地區並無發生過大地震。該區最大強度地震為5.9級(發生於距阿巴嘎旗130公里處)。

該項目區域地勢平坦，當地道路以沙土路為主。阿爾善油田位於項目區域與錫林浩特市之間。該項目區域與阿巴嘎旗及錫林浩特市之間由崎嶇公路連通，阿爾善油田與錫林浩特市之間有一條長109公里之柏油路。



圖3-1：即日嘎郎煤礦床之一般形態

#### 4. 地質環境

即日嘎郎地區位於內蒙古地槽褶皺帶中部晚華力西地槽褶皺系西烏珠穆沁旗。地區構造主要與東北部對齊。斷層F16(圖2-1)將該地區一分為二。泥盆紀 Ao Bao Ting Hui Di 組 ( $D_{1a}$ ) 大片殘餘露頭岩層於該地區西北部隆起。東南部為中生代斷層含煤盆地。於該盆地邊緣靠近斷層之側面，仍有早白堊紀 Ba Yan Hua 組上段之含煤地層。地表被新生代地層覆蓋。斷層構造主要為東北及近東-西走向之斷層，及發育不完全之褶皺構造。

該等斷層之主要走向為東北、西北及東-西走向，正在測繪其中十個斷層(圖2-1)。斷層F3、F4、F5、F6及F16存在於北部隆起區，而該區東北走向之斷層發育最為充分且位移普遍較大。西南部煤礦床存在五個斷層，即f1、f2、f3、f4及f5(除非較低情況下，否則不同斷層均使用同一個名字，見圖5-1)。該等斷層均為正斷層。斷層f1為該礦床西北邊緣，f2為西南部邊緣，而f3、f4及f5則以東-西方向橫貫整個礦床。

即日嘎郎項目區域之地表被第四紀(第四紀)沉積物所覆蓋，包括沖積沙、沖積粉土及沖積土。第四紀沉積物平均厚度為5米(厚度範圍為2米至9米)。

即日嘎郎項目區域之含煤組為早白堊紀之( $K_1b$ ) Ba Yan Hua 組。該等沉積物之厚度尚屬未知之數。

Ba Yan Hua 組分為兩段：

- 下段( $K_1b^1$ )最厚可逾225米，包括泥岩、砂岩及粉砂岩(岩房間嵌有砂礫岩)、礫岩及細砂岩(偶有薄層煤線及炭質泥岩)
- 上段含煤段( $K_1b^2$ )最厚達165米，包括最多可達十個煤層且岩層間嵌有泥岩、粉砂岩、砂岩、砂泥岩、粗砂岩及含砂礫岩之泥岩。該段含有可採礦五號煤層及五號煤層下段(五號下段)。

煤層序列底部與 $D_{1a}$ 不整合接觸。該組包括超過1,423米之灰色、灰綠色及黃綠色石英閃長岩、蝕變安山岩及粉砂質葉岩(岩層間嵌有含鈣石英閃長岩)。

#### 5. 當地地質

該項目區域包括含煤之 Ba Yan Hua 組之兩處暴露區域。煤礦東北部(圖2-1)總體上已被氧化，面積為0.59平方公里。即日嘎郎煤礦床位於西南部，面積為2.67平方公里。兩個煤礦床之間相距十公里。

在這兩個地區及貫穿整個項目地區所進行之詳細勘探鑽探顯示，西南部地區之即日嘎郎確實擁有最吸引之煤礦勘探潛力。

即日嘎郎礦床包括東北走向、寬闊平坦之向斜，向斜軸處於勘探線I與II之間(圖5-1)。向斜軸方向為北-東-東，綿延約950米。此外，受斷層影響，礦床兩端隆起及兩翼並不對稱。西北翼走勢陡峭而東南翼則屬平坦，傾角普遍小於12度。

即日嘎郎煤礦床存在五個正斷層，即f1、f2、f3、f4及f5(圖5-1)，該等斷層由地震測量(J-lines, 圖2-1)及鑽孔高度差異界定。鑽孔ZK20(線1)被斷層f2切斷，五號煤層部分被斷層分割開，而五號下段則完全被斷層分離。

斷層f1構成礦床西北邊緣，東北走向，向東南傾斜60°。位移超過50米，走向長度約為1,500米(圖5-4)。

斷層f2構成礦床西南邊緣，西北走向，走向長度約2,500米。該斷層向東北傾斜60°，位移超過50米(圖5-2)。

斷層f3存在於礦床北部，西北走向，向東北傾斜65°。位移介於20米至40米之間，走向長度超過2,000米(圖5-5)。

斷層f4位於礦床中部，東西走向，向南傾斜60°。位移介於20米至60米之間，走向長度超過3,000米(圖5-4)。

斷層f5為礦床最南部之斷層，東西走向，向南傾斜60°。位移介於20米至40米之間，走向長度超過2,500米(圖5-3、圖5-4)。

該等煤層次生露頭環繞礦床所有邊緣，惟分別被f1及f2在西北方向及西南方向截短，五號煤層被截斷之最淺處為7米，最深處則為88米。

根據現時勘探結果，即日嘎郎煤礦床內並無發現火成侵入證據。



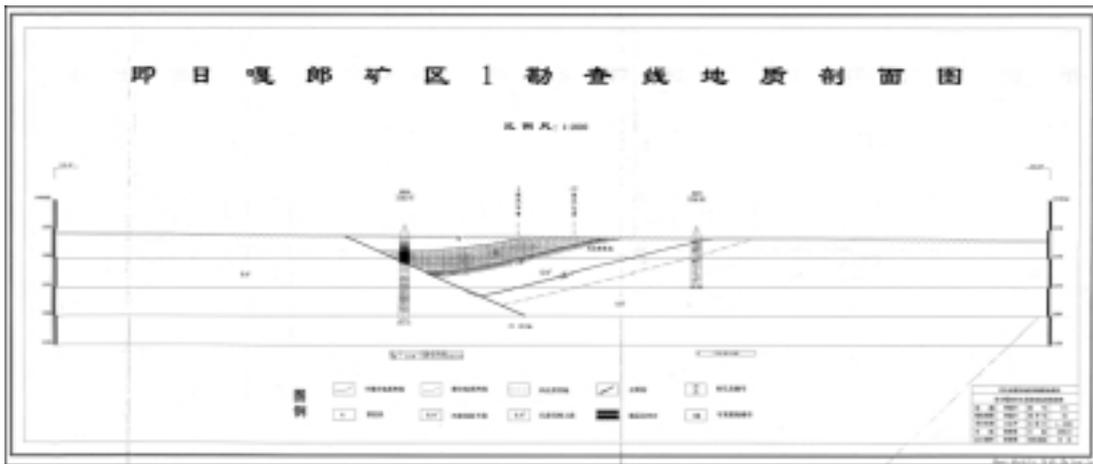


圖5-2：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置、勘探綫1

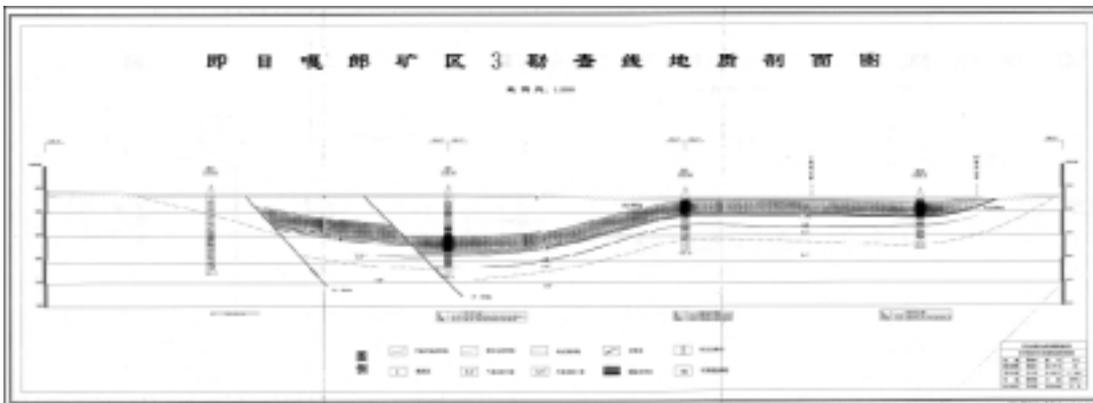


圖5-3：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置、勘探綫3

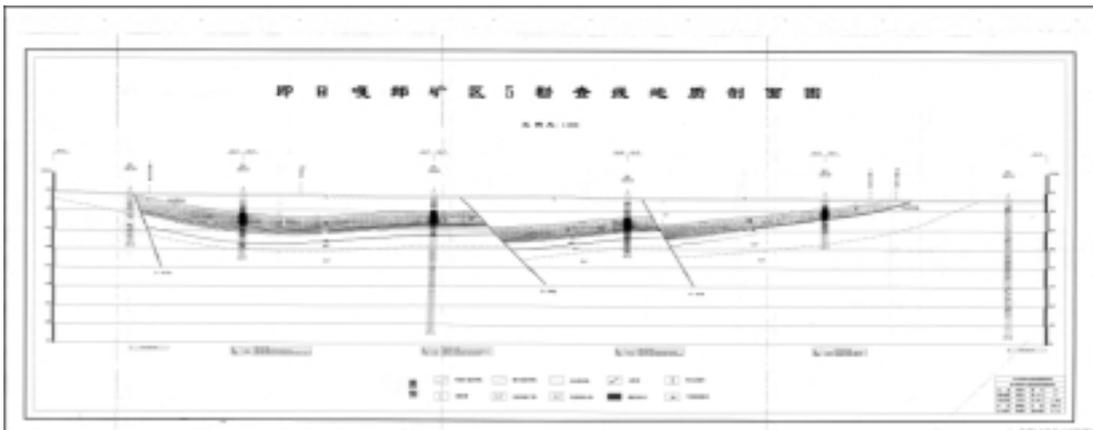


圖5-4：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置、勘探綫5

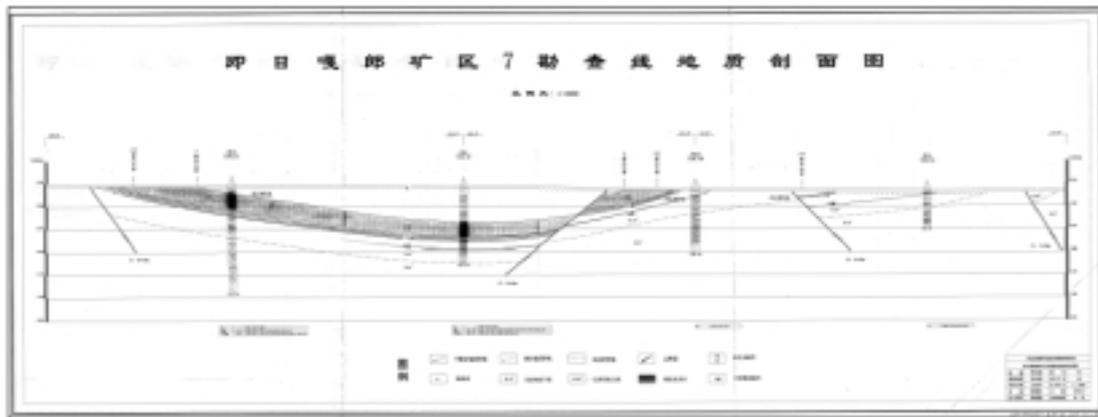


圖5-5：即日嘎郎煤礦床。鑽孔位置、勘探綫7

## 6. 煤礦地質

早白堊紀Ba Yan Hua組有十個已探明煤層（圖6-1及表6-1）。可採煤層為五號煤層及五號煤層下段。

五號煤層為層序中最厚之煤層。五號煤層之厚度介乎24.97米至34.75米之間，平均厚度為29.56米。五號煤層之夾層厚度最厚可達1.67米，平均厚度為1.09米，夾層數量為零至四個，而正常情況下為一至二個。一個斷層於鑽孔ZK20處穿過五號煤層，造成該鑽孔處被截斷處厚度異常減小。

五號煤層下段為該地區之另一個可採煤層。五號煤層下段位於五號煤層以下0.45米至3.55米處。五號煤層下段之厚度介於2.52米於7.94米之間，平均厚度為4.81米。夾層厚度介於0.45米至8.24米之間，平均厚度為3.06米。夾層厚度沿西北方向遞增（ZK4，ZK18），該煤層於鑽孔ZK20處被斷層分開（圖5-2）。

其他煤層—四號煤層有六處產狀，兩處產狀具充分厚度，可考慮開採（表6-1）。可開採厚度介於1.60米至2.15米之間，夾層厚度最厚可達2.49米。四號煤層在經濟開採方面尚未作出考慮，被排除在即日嘎郎項目區域資源估計之外。在厚度充分之情況下，四號煤層可進行開採。四號煤層位於五號煤層以上0.99米至3.7米處。

八號煤層有十處產狀，但僅有兩處被看作可予開採。可開採厚度為1.50米至1.55米。該煤層較薄且不連續，位於五號煤層下段以下16米至28米處（圖6-1），尚未就經濟開採問題作出考慮。八號煤層被排除在即日嘎郎項目區域資源估計之外。

表6-1即日嘎郎項目區域煤層厚度數據

| 煤層編號 | 總厚度(包括夾層) |       |       |    | 可採厚度(不包括夾層) |       |       |    |
|------|-----------|-------|-------|----|-------------|-------|-------|----|
|      | 最小值       | 最大值   | 平均    | 點數 | 最小值         | 最大值   | 平均    | 點數 |
| 一    | 0.00      | 2.79  |       | 2  |             |       |       |    |
| 二    | 0.00      | 0.90  |       | 4  |             |       |       |    |
| 三    | 0.00      | 4.23  |       | 3  |             |       |       |    |
| 四    | 0.00      | 5.04  |       | 6  | 1.60        | 2.15  |       | 2  |
| 五    | 25.36     | 36.42 | 30.53 | 11 | 24.97       | 34.75 | 29.56 | 11 |
| 五號下段 | 2.97      | 15.01 | 7.87  | 10 | 2.40        | 7.94  | 3.98  | 9  |
| 六    | 0.00      | 1.07  |       | 1  |             |       |       |    |
| 七    | 0.00      | 0.95  |       | 2  |             |       |       |    |
| 八    | 0.00      | 1.55  | 1.1   | 10 | 1.5         | 1.55  |       | 2  |
| 九    | 0.00      | 0.70  |       | 3  |             |       |       |    |

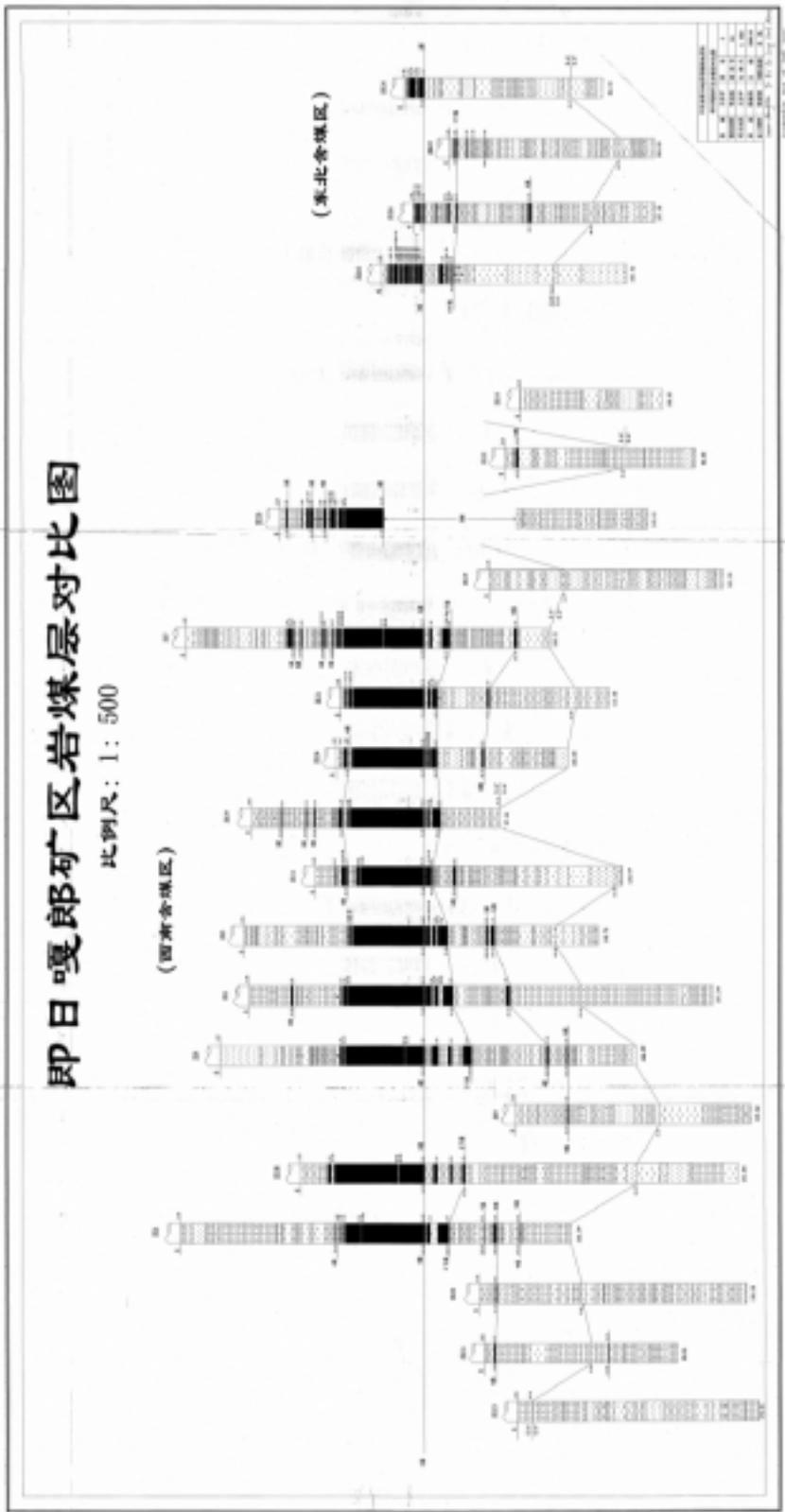


圖6-1：即日嘎郎煤礦床及東北含煤區鑽孔剖面圖

## 煤質

已分析之可開採煤層所含煤炭為典型內蒙古早白堊紀動力煤。即日嘎郎煤礦床將產出適合內蒙古當地市場之低灰份、中高硫份、中高能量之煤炭。

整個項目區域之內，每個煤層之煤質各有不同。煤層與煤層之間煤質亦不同(表6-3及表6-4)。

總體濕度未經分析。持水量分析顯示，總體濕度有可能會超過20%。

來自四個鑽孔之四個煤層子樣品之分析結果顯示，相對密度差異很大(表6-2)。評估資源時所採用之平均值為1.37克／立方厘米。

表6-2：即日嘎郎煤礦項目五號煤層子樣品之相對密度

| 鑽孔   | ZK7  | ZK18 | ZK20 | ZK34 |
|------|------|------|------|------|
| 表面密度 | 1.34 | 1.37 | 1.46 | 1.30 |

表6-3：即日嘎郎煤礦項目可採煤層煤質概述

| 煤層組  | 分析基 | 近似分析                               |                                      |                                      | 熱量值                                  |                                   |
|------|-----|------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
|      |     | 濕度<br>%(ad)                        | 灰份<br>%(d)                           | 揮發份<br>%(daf)                        | 兆焦耳<br>／千克<br>(daf)                  | 硫份<br>%(d)                        |
| 五號   | 原煤  | 介於2.18至<br>19.88之間，<br>平均為8.05(10) | 介於13.42至<br>21.06之間，<br>平均為15.37(10) | 介於38.68至<br>45.39之間，<br>平均為43.30(10) | 介於27.19至<br>28.36之間，<br>平均為27.73(10) | 介於1.07至<br>2.21之間，<br>平均為1.50(10) |
|      | 洗煤  | 介於3.57至<br>13.84之間，<br>平均為9.02(10) | 介於9.17至<br>12.45之間，<br>平均為10.57(10)  | 介於41.55至<br>44.84之間，<br>平均為43.39(10) | 介於27.21至<br>28.28之間，<br>平均為27.80(10) | 介於0.65至<br>1.32之間，<br>平均為0.97(10) |
| 五號下段 | 原煤  | 介於2.07至<br>19.52之間，<br>平均為8.73(9)  | 介於10.58至<br>29.90之間，<br>平均為16.83(9)  | 介於44.83至<br>47.10之間，<br>平均為46.06(9)  | 介於26.94至<br>29.14之間，<br>平均為27.66(9)  | 介於1.30至<br>4.33之間，<br>平均為2.26(9)  |
|      | 洗煤  | 介於1.89至<br>14.16之間，<br>平均為8.47(9)  | 介於6.57至<br>12.99之間，<br>平均為9.52(9)    | 介於43.49至<br>45.83之間，<br>平均為44.54(9)  | 介於27.20至<br>28.25之間，<br>平均為27.65(9)  | 介於1.26至<br>2.21之間，<br>平均為1.63(9)  |

附註：括號內數字表示樣品數量。

表6-4：即日嘎郎煤礦項目可採煤層原煤煤質(按鉆孔劃分)

| 鑽孔<br>名稱 | 煤層名稱 | 濕度<br>%(ad) | 灰份<br>%(d) | 揮發份<br>%(d) | 揮發份<br>%(daf) | 固定碳<br>%(d) | 熱量值<br>兆焦耳<br>/千克<br>(ad) | 熱量值<br>兆焦耳<br>/千克<br>(d) | 熱量值<br>兆焦耳<br>/千克<br>(daf) | 硫份<br>%(d) | 持水量<br>% |
|----------|------|-------------|------------|-------------|---------------|-------------|---------------------------|--------------------------|----------------------------|------------|----------|
| ZK1      | 五號   | 9.60        | 13.50      | 37.55       | 43.42         | 48.95       | 21.95                     | 24.26                    | 28.05                      | 1.24       | 20.94    |
| ZK4      | 五號   | 2.18        | 19.94      | 34.97       | 43.70         | 45.12       | 21.91                     | 22.39                    | 27.94                      | 1.54       | 22.01    |
| ZK5      | 五號   | 2.43        | 13.96      | 36.61       | 42.59         | 49.43       | 23.60                     | 24.19                    | 28.10                      | 1.15       | 21.46    |
| ZK6      | 五號   | 4.94        | 13.76      | 33.48       | 38.68         | 52.76       | 22.56                     | 23.73                    | 27.53                      | 1.79       | 19.47    |
| ZK7      | 五號   | 6.48        | 13.45      | 37.00       | 42.76         | 49.55       | 22.97                     | 24.54                    | 28.36                      | 1.42       | 20.83    |
| ZK11     | 五號   | 20.82       | 13.42      | 39.22       | 45.39         | 47.36       | 18.58                     | 23.55                    | 27.19                      | 1.07       | 24.20    |
| ZK18     | 五號   | 12.52       | 13.99      | 38.54       | 44.83         | 47.47       | 20.67                     | 23.64                    | 27.50                      | 1.62       | 31.22    |
| ZK20     | 五號   | 4.02        | 25.30      | 31.34       | 42.02         | 43.36       | 22.70                     | 23.62                    | 31.60                      | 0.75       | 16.76    |
| ZK21     | 五號   | 5.97        | 15.29      | 36.83       | 43.49         | 47.88       | 21.83                     | 23.22                    | 27.41                      | 2.21       | 22.93    |
| ZK34     | 五號   | 12.23       | 21.06      | 35.36       | 44.83         | 43.59       | 19.10                     | 21.77                    | 27.54                      | 1.47       | 23.18    |
| ZK1      | 五號下段 | 11.80       | 14.47      | 40.00       | 46.77         | 45.53       | 20.93                     | 23.74                    | 27.75                      | 2.14       | 21.89    |
| ZK4      | 五號下段 | 2.07        | 29.90      | 32.26       | 46.00         | 37.84       | 18.49                     | 18.88                    | 26.94                      | 1.64       | 19.76    |
| ZK5      | 五號下段 | 2.19        | 18.26      | 36.68       | 44.83         | 45.06       | 22.21                     | 22.71                    | 27.80                      | 2.30       | 19.86    |
| ZK6      | 五號下段 | 6.00        | 15.57      | 38.02       | 45.09         | 46.31       | 21.98                     | 23.38                    | 27.72                      | 2.52       | 19.10    |
| ZK7      | 五號下段 | 2.80        | 23.51      | 34.77       | 45.46         | 41.72       | 20.30                     | 20.88                    | 27.30                      | 4.33       | 21.17    |
| ZK11     | 五號下段 | 19.52       | 13.84      | 40.06       | 46.50         | 46.10       | 19.42                     | 24.13                    | 28.01                      | 1.34       | 24.78    |
| ZK18     | 五號下段 | 12.32       | 10.58      | 41.83       | 46.79         | 47.59       | 21.35                     | 24.35                    | 27.23                      | 2.57       | 20.92    |
| ZK21     | 五號下段 | 10.40       | 13.47      | 40.76       | 47.10         | 45.77       | 20.90                     | 23.41                    | 27.06                      | 2.24       | 25.84    |
| ZK34     | 五號下段 | 12.17       | 11.81      | 40.57       | 46.00         | 47.62       | 22.57                     | 25.70                    | 29.14                      | 1.30       | 24.35    |

## 7. 勘探

內蒙古地質勘查局區域地質小組曾於一九七六年至一九七八年間圍繞項目區域開展區域繪圖。於此次勘探前，很多專業地質隊曾於該地區進行普查及勘探。例如，石油部門曾進行過重力及電氣勘探工作，地質礦物局之第一及第二地質大隊曾於二連盆地(包括項目區域)勘探潛在含煤礦床。

近期完成之勘探計劃由河北省煤田地質局Geological Party of Geophysical Exploration於二零零五年八月至二零零六年七月間進行，期間曾進行鉆探。勘探結果已編入於二零零六年十月發佈之「內蒙古阿巴嘎旗即日嘎郎項目區域煤礦詳細勘測報告」內。

近期勘探計劃包括：

- 36.40公里二維地震
- 合共5,236米之34個地質鑽孔

- 合共253米之2個工程鑽孔
- 合共329米之2個水文地質鑽孔
- 所有鑽孔之地球物理記錄
- 129個煤芯樣本，其中102個來自五號煤層
- 3個煤岩樣本
- 11個來層托盤化樣本
- 2個煤氣樣本
- 3個燃點樣本
- 3個煤塵爆炸樣本
- 22個岩石力學樣本
- 1個岩石礦物學樣本
- 7個水質樣本

由SRK審查的數據包括書面報告，包括五號煤層及五號煤層下段之原煤質量表，及以下圖則：

1. 即日嘎郎一號礦區比例為1:2000之勘探綫地質剖面圖 (SRK報告圖5-2)
2. 即日嘎郎三號礦區比例為1:2000之勘探綫地質剖面圖 (SRK報告圖5-3)
3. 即日嘎郎五號礦區比例為1:2000之勘探綫地質剖面圖 (SRK報告圖5-4)
4. 即日嘎郎七號礦區比例為1:2000之勘探綫地質剖面圖 (SRK報告圖5-5)
5. 即日嘎郎礦區五號煤層之煤層底板比例為1:5000之等高綫圖及儲量計算水平投影圖 (SRK報告圖5-1)
6. 即日嘎郎礦區五號煤層下段之煤層底板比例為1:5000之等高綫圖及儲量計算水平投影圖

7. 比例為1:25000之地形地質及水文地質圖(附：勘探項目分佈圖)(SRK報告圖2-1)
8. 比例為1:500之煤層比較圖(SRK報告圖6-1)

勘探地區已探明兩處含煤礦床，一處位於東北部(圖2-1)，一處位於西南部。發現東北部大部分已被氧化。而西南部煤礦床佔地面積2.67平方公里，已呈交詳細勘探報告，以滿足礦山管理層對項目區域資源儲備進行登記之要求，並為進一步煤礦勘探計劃及設計奠定地質基礎。

已對鑽孔進行包括自然伽瑪、密度、音速、電阻率、溫度及勘測在內之地球物理記錄。

SRK人員已於二零零七年六月對多個鑽孔所處位置進行視察(圖7-1)。



圖7-1：鑽孔井口，ZK18，即日嘎郎煤礦床，二零零七年六月

## 8. 鑽井

二維地震數據採集完成後，已沿斷層F16東部間距寬闊之格綫進行鑽探。鑽探計劃後來集中於兩個含煤地區，並已完成兩個地區之近距離鑽探。即日嘎郎煤礦床有11個鑽孔位於距每條格綫500米處(圖5-1)。

勘探計劃採用六件鑽探設備。所有鑽孔均從地表充分取芯。鑽孔直徑介於110毫米至135毫米之間，用於勘探煤礦之取芯尺寸為89毫米，用於工程地質鑽探之取芯尺寸為108毫米。

經鑽探煤層之總厚度為320米，而煤芯總長度為298.3米。據呈報，煤芯長度回收率為81%至99%，而重量回收率則為60%至75%，平均值為69%。該等數據符合中國分類標準，惟被排除於國際(如JORC)分類之外。此外，取樣前煤芯樣本之照片未獲提供以便查驗，亦無報告稱已取得該等照片。

## 9. 抽樣法

已對煤芯稱過重量，其中長逾5厘米之夾石層已被移除。煤層樣本經清洗及乾燥後以厚塑料包裝。煤樣送往河北煤田地質局分析。分析測驗按國內標準進行。

從煤炭分析看，經烘乾以令其濕度達至風乾基準之樣本明顯不相符。這在風乾濕度測量值之變化中顯而易見。較高之風乾值(例如超過10%之(ad)濕度)可能不準確。在實驗室，這種褐煤需要比正常乾燥時間較長之時間方可確定其準確固有濕度，原因為其總濕度含量較高。

總共採集及分析129個煤芯樣本。

## 10. 驗證數據

SRK於本報告內所審查之數據(載列於第7節)乃由河北省煤田地質局提供。

SRK於二零零七年六月對即日嘎郎項目區域進行實地參觀(圖7-1)。

## 11. 選煤試驗

已對煤層進行選煤試驗。結果顯示，該煤層因洗煤而受益(表6-3)。五號煤層及五號煤層下段顯示，該等煤層毋須洗礦便可滿足國內市場規格要求。

## 12. 礦產資源及礦產儲量估計

如本報告相關章節所述，SRK已參觀視察項目區域。SRK認為，對該項目之良好地質理解顯示，勘探目標前景樂觀，值得作進一步調查及投資。

SRK已審閱CCEC有關即日嘎郎項目之河北地質調查報告中所述之資源，並信納該等資源已按照中國資源及儲量標準之規定進行計算而表示滿意。該資源估計已於二零零七年五月二十九日由內蒙古自治區國土資源廳作出評核。

河北地質局採用CAD電腦系統對資源估計進行計算，以確定資源區面積。每個資源區之噸位乃按資源區之平均煤層厚度與該資源區面積及煤層傾角(餘弦)及默認密度1.37噸/立方米之乘積計算。

SRK已審閱及確認表12-1所呈報之資源估計。

表12-1：即日嘎郎煤礦項目煤資源估計

| 煤層   | 煤礦海拔      | 煤資源<br>(百萬噸) |     | 資源總量<br>(百萬噸) |
|------|-----------|--------------|-----|---------------|
|      |           | 332          | 333 |               |
| 五號   | 1240至1340 | 32           | 50  | 82            |
| 五號下段 | 1220至1320 | 8            | 9   | 17            |
| 總計   |           | 40           | 59  | 99            |

有關澳洲JORC守則之解釋及其與中國資源及儲量標準之關係已呈報於附錄一。

此外，河北報告將額外17百萬噸之「風化帶」煤炭呈報為「已探明」煤資源。報告中所述存在於風化帶之煤炭應透過氧化煤(液化氧)鑽探限度作進一步界定。

現時，即日嘎郎煤礦項目被認為處於勘探之詳細勘測階段。因此，並無足夠數據可確定礦山設計或估計確證之可開採儲量。煤礦取樣缺乏支持數據(包括鑽芯樣本照片及適當煤層孔芯回收率)，限制了礦床之資源地位並令資源無法按國際標準分類。

### 13. 其他相關數據及資料

已對煤炭噸數廢料量之剝採比率進行分析，結果顯示所呈報之資源大多數可採用露天開採法開採。每個鑽孔之概約剝採比率呈列於表13-1。

表13-1：五號煤層鑽孔剝採比率。所採用密度為1.37噸／立方米

| 鑽孔   | 煤層厚度<br>(米) | 五號煤層<br>之深度<br>(米) | 剝採比率<br>(bcm/t) |
|------|-------------|--------------------|-----------------|
| ZK1  | 31.58       | 40.65              | 0.94            |
| ZK11 | 25.36       | 26.24              | 0.76            |
| ZK18 | 36.42       | 15.31              | 0.31            |
| ZK21 | 29.98       | 7.18               | 0.17            |
| ZK34 | 27.20       | 10.77              | 0.29            |
| ZK39 | 29.47       | 44.65              | 1.11            |
| ZK4  | 32.06       | 50.09              | 1.14            |
| ZK5  | 28.73       | 53.80              | 1.37            |
| ZK6  | 31.86       | 79.58              | 1.82            |
| ZK7  | 32.65       | 88.40              | 1.98            |
| ZK20 | 20.22       | 27.12              | 0.98            |

## 14 解釋及結論

即日嘎郎煤礦項目已作詳細勘探以界定一處適合國內市場及適合採用露天開採法開採之動力煤資源。

鑽孔數據已妥當記錄存檔，惟勘探計劃之完整數據尚未經審查。

在現勘查階段，將煤礦歸類為推測資源可鼓勵投資者致力於進一步發展該項目。下一階段將致力於證明實測及控制資源符合JORC守則等國際標準以準備完整可行性研究。

由於迄今已進行之鑽探證明該礦床並無火成岩侵入且構造特色似乎已有良好界定，因而可以得出似乎並無任何問題會對開採煤礦產生任何重大影響之結論。

即日嘎郎煤礦項目有巨大潛力發展成為服務內蒙古當地動力煤市場之經濟露天開採煤礦。

## 15 建議

本報告之建議為，即日嘎郎煤礦項目之現有資料已足夠用於進行詳細鑽探計劃，以證明煤資源按國際標準屬較高級別，並測試礦床邊緣現時歸為「已探明」類別之煤資源潛力。預計該等鑽探活動將滿足最後可行性研究之要求並提供符合JORC守則之控制資源。

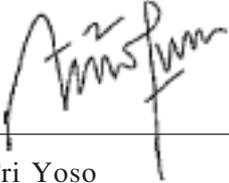
## 16 參考資料

河北省煤田地質局Geological Party of Geophysical Exploration，內蒙古阿巴嘎旗即日嘎郎項目區域煤礦詳細勘測報告(經修訂)。Changjian Mine Limited Corporation，阿巴嘎旗，二零零六年十月。

內蒙古自治區國土資源廳，*Mineral resources reserves evaluation record proof about Ji Ri Ga Lang mining area coal detailed survey report of A Ba Ga banner in Inner Mongolia autonomous region*。二零零七年五月二十九日。

## 17 日期及簽署

日期：二零零七年十月十八日



Tri Yoso

SRK Consulting

# 附 錄

## 附錄1：資源及儲量說明

## 礦產資源及礦石儲量之分類

中國礦物資源及礦石儲量之分類制度由一九九九年開始步入過渡期。源自前蘇聯制度之傳統制度，由高至低按照地質把握程度分為五類：A、B、C、D及E類。國土資源部於一九九九年頒布之新制度(規則66)使用三個基礎，以經濟、可行性／礦場設計及地質把握程度為依據，以「123」形式利用三位數字編碼分類。新制度源自建議於全球使用之聯合國框架分類。中國所有新項目必須遵照新制度。不過，一九九九年前進行之估計及可行性研究會使用舊制度。

中國分類制度與JORC守則之廣泛對照指引載於下表。

| JORC守則資源分類 | 中國儲量分類 |   |
|------------|--------|---|
|            | 舊有制度   | 現行制度  |
| 實測         | A      | 111, 111b, 121, 121b, 122, 122b, 2M11, 2M21 |
| 控制         | B      | 2M22, 2S21, 331                             |
| 推測         | C      | 112, 112b, 2S11, 2S12, 2S22, 332            |
|            | D      | 113, 113b, 123, 123b, 333                   |

## JORC守則與中國儲量制度之關係

中國用作估計資源及儲藏量之方法一般由相關政府部門指定，並以對礦床特定地質類型之知識水平為基礎。有關部門指定之參數及運算方法，包括邊界品位、礦化帶之最小厚度、內排之最大厚度及要求之平均最低「工業」或「經濟」品位。資源分類主要按照取樣、探槽、地下坑道及鑽孔之間距劃分。

在一九九九年前之制度中，A類一般包括最詳細之數據，例如品位控制資料。不過，中國各個礦床之B、C及D類內容也不同，因此，劃分至對等之JORC守則分類前必須小心審閱。傳統之B、C及D類大致相等於JORC守則及世界各地廣泛使用之USBM/USGS制度中之「實測」、「控制」及「推測」類。在JORC守則制度中，按照由低至高之地質知識水平及礦化帶連續性，「實測類資源」為把握程度最高之分類，而「推測類資源」之把握程度最低。

根據中國新分類制度，如下表所示，三個數字代表經濟、可行性／礦場設計及地質把握程度。

#### 新中國資源分類制度之定義

| 分類   | 符號 | 評述                           |
|------|----|------------------------------|
| 經濟   | 1  | 進行了考慮經濟因素之全面可行性研究            |
|      | 2  | 進行了一般考慮經濟因素之前期可行性及範圍研究       |
|      | 3  | 並無進行前期可行性或範圍研究以考慮經濟分析        |
| 可行性  | 1  | 由外部技術部門就「2」收集之數據作進一步分析       |
|      | 2  | 更多詳細可行性工作，包括更多探槽、坑道、鑽探、詳細繪圖等 |
|      | 3  | 初步評估可行性，連部分繪圖及探槽             |
| 地質控制 | 1  | 強度地質控制                       |
|      | 2  | 透過較仔細之數據點(例如小比例之繪圖)進行中度地質控制  |
|      | 3  | 涵蓋整區之小型工程                    |
|      | 4  | 檢討階段                         |



勵晶太平洋集團有限公司

技術報告  
准東煤礦項目  
中國新疆

本報告乃為勵晶太平洋集團有限公司編製

編製單位



項目編號 RPG002  
二零零七年十月十八日

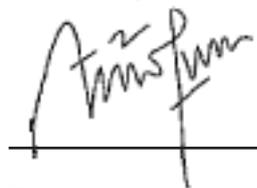
技術報告  
准東煤礦項目  
中國新疆

勵晶太平洋集團有限公司

SRK 項目編號 RPG002  
SRK Consulting, Brisbane  
Level 6, 141 Queen Street  
Brisbane, Queensland  
Australia 4000

二零零七年十月十八日

編撰人：



Tri Yoso  
高級顧問(煤礦地質)

同業審查人：



Patrick Hanna  
首席顧問(煤礦地質)

## 執行概要

勵晶太平洋集團有限公司(勵晶太平洋或貴公司或貴集團)委聘SRK Consulting (Australasia) Pty Ltd (以SRK Consulting (SRK)之名義經營業務)對勘探資產中國新疆准東煤礦項目進行獨立審查。SRK須提交一份符合香港聯合交易所有限公司上市規則第18章要求之合資格人士報告(CPR)，為潛在投資者提供有關該資產及其未來生產潛能之清晰及公正之意見。本報告概述SRK審查工作之主要調查結果，並根據一九九九年中國資源儲備標準對該項目區域之煤資源進行闡述。

准東煤礦項目之初步鑽探計劃涵蓋十個煤層，其中至少一個具有採用地下開採法採掘之經濟潛力。

勘探計劃擬在勘探許可區域東南部擬定准東煤礦遠景區打十個鑽孔。有七個鑽孔穿過最具找礦遠景之煤層並取樣分析，其中六個鑽孔位於東南部。

最上層煤層(即一號煤層)為潛在目標煤層，位於項目區域東部之擬採礦區內，厚度介於16米至30米之間。一號煤層深度為地下230米至800米以上，根據分析結果，該煤層的煤適合新疆當地動力煤市場。其他兩個煤層即四號煤層與六號煤層亦可能為潛在地下採礦目標，但須進行進一步工作以探明煤層厚度差異、煤層斷裂及煤質。

根據目前之鑽探結果，一號煤層之煤資源總量(333類)估計為653百萬噸。該估計尚未經國土資源部認可，且不符合澳大利西亞報告地質勘探成果、礦產資源與礦石儲量的規則(JORC守則)等煤資源國際報告標準之規定。

本報告之結論為：鑒於准東煤礦項目有潛力成為合乎經濟效益之地下煤礦，建議進行進一步鑽探，以便為該項目之全面可行性研究提供充分詳盡資料。

## 目錄

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| 執行概要 .....                  | VI-32 |
| 表覽 .....                    | VI-34 |
| 詞彙表 .....                   | VI-35 |
| 免責聲明 .....                  | VI-36 |
| 1 引言 .....                  | VI-37 |
| 1.1 資格聲明 .....              | VI-37 |
| 1.2 獨立性聲明 .....             | VI-37 |
| 2 財產描述及位置 .....             | VI-38 |
| 2.1 礦產資產 .....              | VI-38 |
| 2.2 勘探地域 .....              | VI-39 |
| 3 可及性、氣候、當地資源、基礎設施及地貌 ..... | VI-41 |
| 4 地質環境 .....                | VI-44 |
| 5 當地地質 .....                | VI-44 |
| 6 煤礦地質 .....                | VI-50 |
| 6.1 一號煤層 .....              | VI-50 |
| 6.2 二號煤層 .....              | VI-51 |
| 6.3 三號煤層 .....              | VI-52 |
| 6.4 四號煤層 .....              | VI-52 |
| 6.5 五號煤層 .....              | VI-53 |
| 6.6 六號煤層 .....              | VI-53 |
| 6.7 七號煤層 .....              | VI-54 |
| 6.8 八、九及十號煤層 .....          | VI-54 |
| 6.9 煤質 .....                | VI-55 |
| 6.9.1 一號煤層之煤質 .....         | VI-56 |
| 6.9.2 其他煤層之煤質 .....         | VI-56 |
| 7 勘探 .....                  | VI-57 |
| 8 鑽井 .....                  | VI-59 |
| 9 抽樣法 .....                 | VI-61 |
| 10 驗證數據 .....               | VI-61 |
| 11 鄰近物業 .....               | VI-61 |
| 12 選煤試驗 .....               | VI-61 |
| 13 礦產資源及礦產儲量估計 .....        | VI-62 |
| 14 解釋及結論 .....              | VI-66 |
| 15 建議 .....                 | VI-66 |
| 16 參考資料 .....               | VI-66 |
| 17 日期及簽署 .....              | VI-67 |

|                        |       |
|------------------------|-------|
| 附錄 .....               | VI-68 |
| 附錄1：資源及儲量說明 .....      | VI-69 |
| 附錄2：地質及地形圖 .....       | VI-71 |
| 附錄3：鑽孔岩芯回採及煤質 .....    | VI-72 |
| 附錄4：煤層概要近似分析及熱量值 ..... | VI-75 |

### 表覽

|   |       |
|---|-------|
| 表13-1：一號煤層煤資源(第333類，密度1.32克／立方厘米)，<br>准東擬採礦區煤礦藏項目 ..... | VI-63 |
| 表13-2：根據中國全國分類標準，准東所有採礦租地之資源 .....                      | VI-65 |

### 圖覽

|                                      |       |
|--------------------------------------|-------|
| 圖2-1：准東煤礦項目之位置及勘探區域.....             | VI-38 |
| 圖3-1：准東煤礦床之一般形態.....                 | VI-42 |
| 圖5-1：西山窑組之斷層位置及可採煤層總厚度(一至七號煤層) ..... | VI-46 |
| 圖6-1：一號煤層之構造及厚度 .....                | VI-51 |
| 圖6-2：二號煤層之構造及厚度 .....                | VI-51 |
| 圖6-3：三號煤層之構造及厚度 .....                | VI-52 |
| 圖6-4：四號煤層之構造及厚度 .....                | VI-52 |
| 圖6-5：五號煤層之構造及厚度 .....                | VI-53 |
| 圖6-6：六號煤層之構造及厚度 .....                | VI-53 |
| 圖6-7：七號煤層之構造及厚度 .....                | VI-54 |
| 圖7-1：鑽孔井口，ZK12-1，准東煤礦床，二零零七年九月 ..... | VI-59 |
| 圖8-1：鑽孔記錄(包括岩性及岩芯回收率)(ZK12-2) .....  | VI-60 |
| 圖8-2：地球物理記錄及岩性記錄(ZK12-2) .....       | VI-60 |

## 詞彙表

| 縮寫                             | 詞彙   |
|--------------------------------|--|
| %                              | 百分比  |
| 二維                             | 二維   |
| ad                             | 風乾   |
| 澳大利西亞採礦和冶金協會                   | 澳大利西亞採礦和冶金協會   |
| CaO                            | 方解石  |
| CCEC                           | CCEC Ltd   |
| 煤資源                            | 煤資源乃礦床中形式及數量可合理預期能最終以經濟方式採掘之部份。煤資源之位置、數量、質素、地質特徵及連續性乃基於特定地質憑證及知識所知悉、估計或闡述。煤資源按遞增地質置信度細分為推測、控制及實測類別 |
| 合資格人士                          | 在礦物開採、煤礦掘進或管理或礦物項目評估或以上任何組合至少具有五年經驗之地質學家或工程師，並擁有關於礦物項目標的事項及技術報告之經驗，且屬專業學會常規成員                      |
| 合資格人士報告                        | 合資格人士報告  |
| 熱量值                            | 熱量值  |
| db                             | 乾燥基  |
| Fe <sub>2</sub> O <sub>3</sub> | 高氧化鐵   |
| HRAM                           | 高分辨航空地磁調查  |
| J <sub>1b</sub>                | 下侏羅紀八道灣組   |
| J <sub>1s</sub>                | 下侏羅紀三工河組   |
| J <sub>2x</sub>                | 中侏羅紀西山窰組   |
| JORC                           | 澳大利西亞採礦和冶金協會、澳洲地質科學家協會及澳洲礦物委員會組成之聯合礦石儲量委員會   |
| JORC守則                         | 澳大利西亞報告地質勘探成果、礦產資源與礦石儲量的規則(二零零四年版)   |
| JORC 委員會                       | 澳大利西亞採礦和冶金協會、澳洲地質科學家協會及澳洲礦物委員會組成之聯合礦石儲量委員會   |
| 公里                             | 公里   |

| 縮寫       | 詞彙  |
|----------|---|
| 平方公里     | 平方公里  |
| 米        | 米   |
| 立方米      | 立方米   |
| 兆焦耳／千克   | 每千克兆焦耳  |
| 毫米       | 毫米  |
| 百萬噸      | 百萬噸   |
| 百萬噸／年    | 每年百萬噸   |
| 第四紀      | 第四紀   |
| 勵晶太平洋    | 勵晶太平洋集團有限公司   |
| 山東省地質印刷廠 | 山東省地質印刷廠  |
| 山東省地質測繪院 | 山東省地質測繪院  |
| SRK      | SRK Consulting (Australasia) Pty Ltd (以SRK Consulting之名義經營業務) |
| 貴公司      | 勵晶太平洋集團有限公司   |
| 貴集團      | 勵晶太平洋集團有限公司   |
| °        | 度   |
| °C       | 攝氏度   |

### 免責聲明

本報告所表達之意見乃根據CCEC Pty Ltd提供予SRK Consulting (Australasia) Pty Ltd (以SRK Consulting (SRK)之名義經營業務) 之資料編製，該等資料來自山東省地質測繪院。本報告所載意見乃應勵晶太平洋集團有限公司(勵晶太平洋) 之特定要求而提供。在審閱所提供之資料時，SRK 已作出一切適當之審慎措施。SRK已將所提供之主要數據與預期值進行對比，惟審查所得結果及結論之準確性完全依賴所提供數據是否準確及完整。SRK 概不就所提供資料之任何錯誤或遺漏承擔任何責任，亦不承擔因該等資料而作出之商業決定或行為所產生之任何相關法律責任。

## 1 引言

SRK 受勵晶太平洋委聘對中國新疆省准東煤礦項目進行獨立審查。

評估旨在提供一份符合香港聯合交易所有限公司上市規則第18章要求之合資格人士報告，為勵晶太平洋之股東提供有關該資產及其未來生產潛能之清晰及公正之意見。本報告概述了SRK 審查工作之主要調查結果。

本報告採用多倫多證券交易所規定之加拿大報告準則(N43-101) 編制，該準則與其他國際標準(如JORC守則) 類似。

### 1.1 資格聲明

本報告編者Tri Yoso受SRK Consulting澳洲布里斯班委聘為高級顧問。Tri擁有以下資格及煤資源報告之相關經驗：

- 畢業於印尼萬隆Padjadjaran University，持有地質工程學士學位(一九九七年)。
- 技術經驗包括勘探、地質模型、報告煤資源、盡職審查研究及煤礦評估。
- 於印尼及澳洲各地煤礦勘探計劃中任煤礦地質專家達十年。
- 專業資格包括澳大利西亞採礦和冶金協會(AusIMM)會員。
- 符合二零零四年版澳大利西亞報告地質勘探成果、礦產資源與礦石儲量的規則(JORC守則) 定義之合資格人士。

### 1.2 獨立性聲明

SRK 及本報告之任何編者概無於本報告之結果中擁有任何重大現有或或然利益，亦無擁有可被合理認為足以影響彼等或SRK 獨立性之任何金錢利益或其他利益。

SRK 完成本報告之酬金乃基於正常專業服務日費率加上相關開支收取。該專業費用之支付不受報告結果之影響。

SRK 或本報告編者並無持有勵晶太平洋或CCEC任何股本。

## 2 財產描述及位置

### 2.1 礦產資產

煤礦資產(即准東煤礦項目)包括四項勘探許可證，位於新疆省准噶爾盆地東部小侏羅紀沉積盆地老君廟地區(圖2-1，表2-2)。該項目位於Changning自治州木壘縣以北80公里，隸屬木壘哈薩克自治縣及奇台縣行政區，位於烏魯木齊市東北約350公里(路程)(圖2-2)。

該地區已進行了詳細鑽探勘查，結果顯示此地可能有煤礦，可地下採掘。

煤炭適合本地動力煤市場。



圖2-1：准東煤礦項目之位置及勘探區域

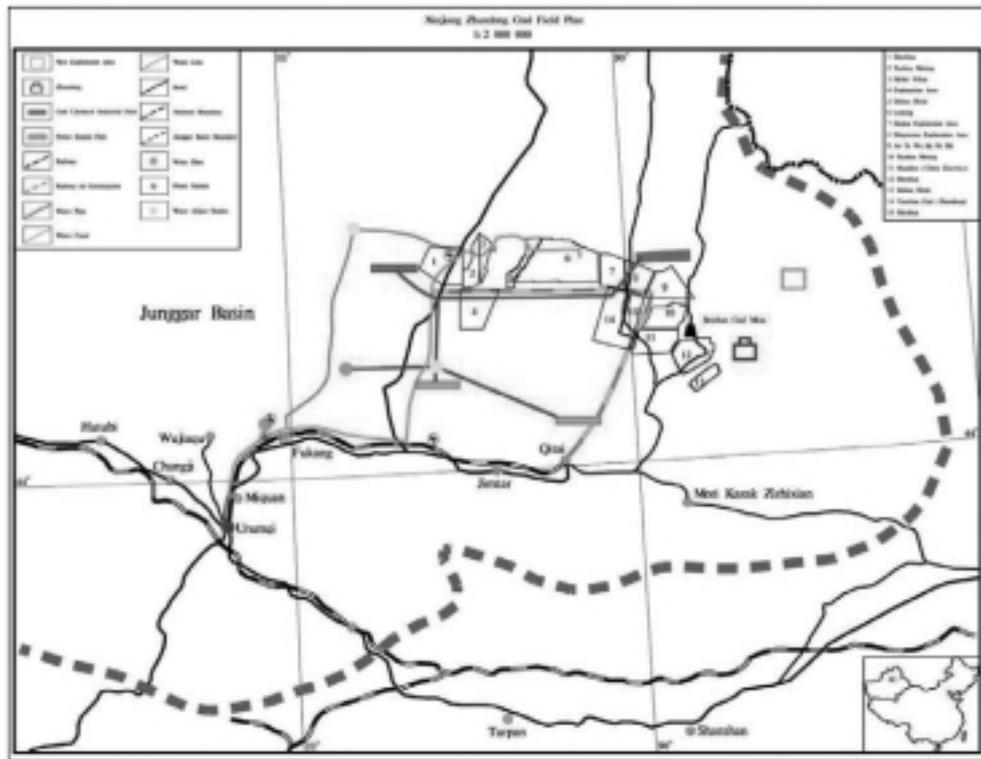


圖2-2：准東煤礦項目之位置及交通

## 2.2 勘探區域

中國國土資源部已向山東省地質測繪院及山東省地質印刷廠頒發四項勘探許可證(圖2-3)(如表2-1所示)。表2-1中之顏色與勘探許可區域有關，可參閱圖2-3。

四個區域所覆蓋之總面積為117.98平方公里，坐標如表2-2所示。

表2-1：准東煤礦項目勘探許可證詳情

| 顏色  | 許可證編號         | 許可證所有人   | 有效期                     | 面積 (平方公里) |
|-----|---------------|----------|-------------------------|-----------|
| 淺粉色 | 6500000731298 | SISMG    | 26-04-2007 — 26-04-2008 | 29.71     |
| 黃色  | 6500000624285 | 山東省地質印刷廠 | 29-12-2006 — 29-09-2007 | 29.40     |
| 淺藍色 | 6500000624286 | 山東省地質印刷廠 | 29-12-2006 — 29-09-2007 | 29.44     |
| 紅色  | 6500000731299 | SISMG    | 26-04-2007 — 26-04-2008 | 29.43     |

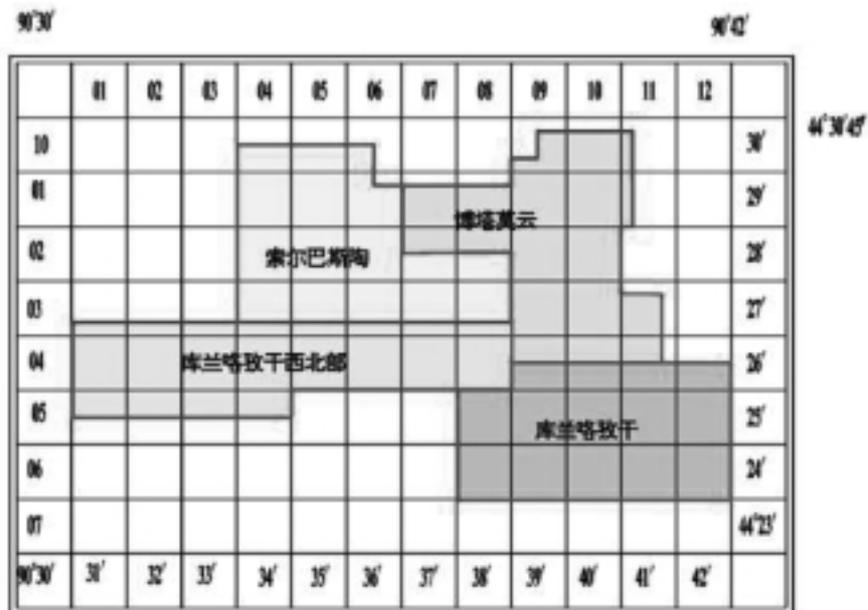


圖2-3：准東勘探許可證勘探區域位置

根據提供予SRK之資料，並無任何第三方就勘探權對該公司提出申索。

表2-2：准東煤礦項目勘探區域坐標

| 拐點數 | 座標        |            | 拐點數 | 座標        |            |
|-----|-----------|------------|-----|-----------|------------|
|     | X         | Y          |     | X         | Y          |
| 1   | 4930541.1 | 30543725.8 | 2   | 4930564.2 | 30547049.1 |
| 3   | 4929638.2 | 30547055.8 | 4   | 4929643.0 | 30547718.6 |
| 5   | 4929180.0 | 30547721.9 | 6   | 4929200.0 | 30550373.2 |
| 7   | 4930126.0 | 30550366.0 | 8   | 4930131.2 | 30551028.7 |
| 9   | 4931057.2 | 30551021.4 | 10  | 4931075.9 | 30553340.6 |
| 11  | 4927834.7 | 30553367.2 | 12  | 4927832.0 | 30553035.7 |
| 13  | 4925517.0 | 30553054.6 | 14  | 4925525.1 | 30554049.4 |
| 15  | 4923210.0 | 30554068.6 | 16  | 4923224.1 | 30555727.1 |
| 17  | 4918593.9 | 30555766.7 | 18  | 4918540.6 | 30549127.8 |
| 19  | 4922244.7 | 30549099.9 | 20  | 4922215.9 | 30545118.8 |
| 21  | 4921289.9 | 30545125.3 | 22  | 4921255.3 | 30539816.4 |
| 23  | 4924496.3 | 30539796.6 | 24  | 4924521.9 | 30545776.3 |
| 25  | 4924496.3 | 30539796.6 | 26  | 4924521.9 | 30543776.3 |

### 3 可及性、氣候、當地資源、基礎設施及地貌

該區位於新疆省北部戈壁沙漠地帶，地勢平坦，海拔750米至820米。煤礦項目區域以鹽漬土地及乾泥灘為主（圖3-1）。

該項目區域為乾燥沙漠氣候，夏秋乾燥炎熱，溫差大。五月至八月有不規律雷雨天氣，冬季極少降雪。年均降雨量為106毫米。年蒸發量介乎於1,202毫米至2,382毫米之間。最低溫度可達-49.8攝氏度(°C)(十二月至一月)，最高溫度可達41.2 °C(六月、七月及八月)。

五月至九月多風。

該區位於地震低發區。該區最大強度地震為里氏5.1級(博格達山脈東北部)。

項目區域地勢平坦，當地道路主要為砂礫路面。採礦區位於303省道以北80公里，其中60公里為砂礫路（圖3-2），向西通往木壘縣以西270公里的烏魯木齊，往東為巴里坤縣及哈密市。電力通過項目區域輸入當地地下煤礦。

現有五個煤礦正在開採勘探租地以東的煤系地層（圖3-3、3-4）。該等煤礦主要開採一號煤層，開採深度小於120米，報告總產量為每年0.2百萬噸（百萬噸/年）。



圖3-1：准東煤礦床之一般形態



圖3-2：連接煤礦床與木壘縣之砂礫路

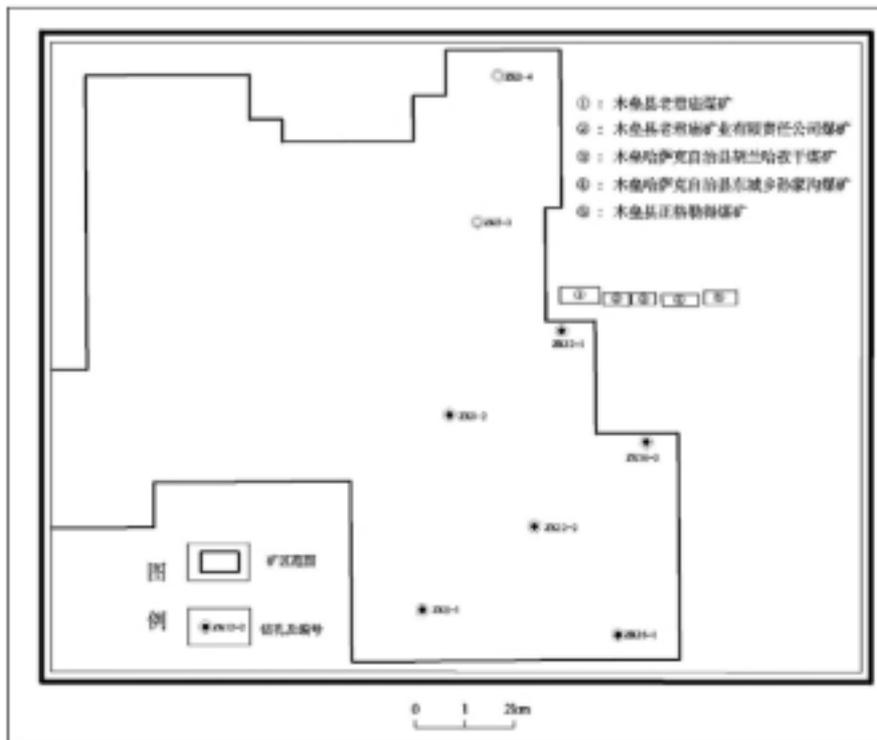


圖3-3：勘探租地東部之採礦工作位置(1-5區)



圖3-4：勘探租地東部之地下煤礦

#### 4 地質環境

項目區域位於東准葛爾拗陷區(Ⅱ級)將軍戈壁拗陷(Ⅲ級)中之老君廟凹陷區，為准葛爾中生代盆地東部邊緣地區。

該區域於石炭紀早期較晚時候隆升並褶皺變形。

沉積作用於二疊紀、三疊紀及侏羅紀時期發生。

准東項目區域之地表為第四紀(Q)沉積物所覆蓋，其中包括積層岩及沖積砂(成份為礫石(Q4<sub>pl</sub>)、鹽化砂質黏土及黏土(Q4<sub>ch</sub>))。廠房四周為風積砂及半固定沙丘(Q4<sub>col</sub>)；地表主要是戈壁礫石層(Q3<sub>pl</sub>)。該組厚度不足50米。

項目區域位於准葛爾盆地東部邊緣。煤層於侏羅紀時代沉積而成，下為石炭二疊紀基底。

項目區域內十個煤層之情況如下：

- 中侏羅紀西山窯組(J<sub>2x</sub>)。該組厚186米至237米，平均厚度為203米，為主要含煤地層，包含一至七號煤層，遍佈整個項目區域。該煤層在礦區北部露頭，歷經日曬風蝕，地表情況不明。岩性主要為灰色、淺灰色泥岩、細砂岩及淺灰色中粗砂岩以及礫岩。
- 下侏羅紀三工河組(J<sub>1s</sub>)。該組厚約99米，主要含河流—湖泊沉積物。主要岩性為灰色、暗黃綠色泥岩以及間夾厚層泥石之細砂岩。下層間夾中粗砂岩，底層為參雜礫岩之粗砂岩。該組不含煤，與下層八道灣組整合接觸。
- 下侏羅紀八道灣組(J<sub>1b</sub>)。該組厚約125米，主要含河流—湖泊相沉積物，間夾泥炭沼澤沉積物。岩性為灰色、灰綠色泥岩，細砂岩及薄層狀中粗砂岩以及礫岩。該組包括八、九及十號煤層，總厚度約11米。

#### 5 當地地質

項目區域之構造包括西—北—西及北—東—東走向之逆斷層、北—北—東走向之正斷層以及次級褶皺(圖5-1)。就變形次序而言，正斷層因受天山山脈及阿爾泰山脈隆升過程中之擠壓而最先出現。

北—西—西走向之逆斷層隨後發生，取代北—北—東與東北—東走向之正斷層，並控制煤層之邊界。

構造特徵主要透過二維地震測線(圖5-2)描繪。此外，鑽孔上煤層之重複(如鑽孔ZK12-2上之六號煤層)說明擬採礦區存在逆斷層。許可區域據說有五個斷層，但擁有人之地質報告稱按磁性測量推斷有三個斷層(F6、F7及F8)，分佈於該區域東北部，限制了八道灣組煤層產狀(附錄2)。

擬採礦區之煤層傾角介於北傾14度至南傾6度。

主要特徵是有明顯位移之正斷層(F2)，將東部之擬採礦區與租地中西部之少井區(圖5-1及圖5-4)分開。

在擬採礦區北部之地震帶(圖5-1、圖5-3及圖5-5)發現復雜逆斷層(F4及F5)。

由於鑽孔間以及地震測線間之距離較大，無法斷定擬採礦區不存在主要構造。磁性測量所推斷之三個斷層(附錄2)(有最長達2,000米之巨大位移)，表明擬採礦區可能發生斷層。由於測量線及鑽孔間之距離甚寬，亦可能存在其他較大規模構造。此外，亦無法確定二維地震測之結果是否可推斷擬採礦區存在規模較小但卻屬重大之構造(特別是斷層、起伏及沖蝕)，而可能對地下採礦作業造成影響。

擬採礦區向南趨深延伸，向西為大型正斷層(F2)，位移介於400至500米，往西縱深下陷。

下圖(圖5-3至圖5-8)為地震測線的圖釋。

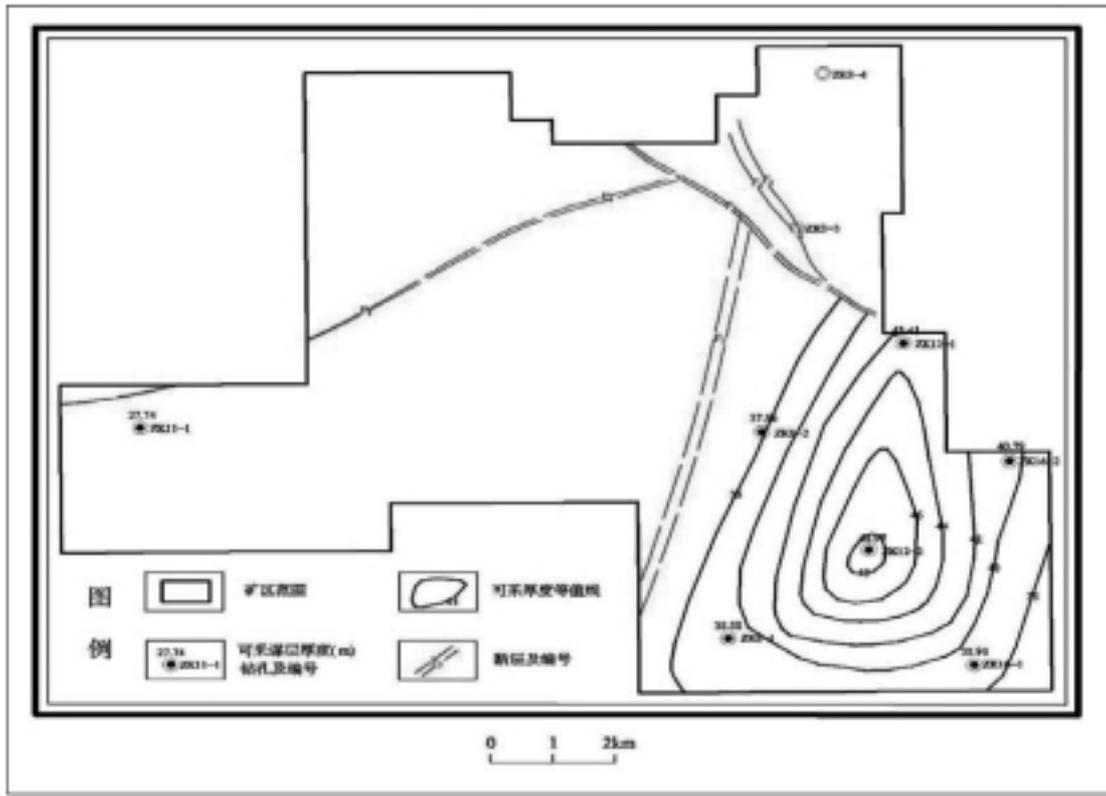


圖5-1：西山窪組之斷層位置及可採煤層總厚度(一至七號斷層)

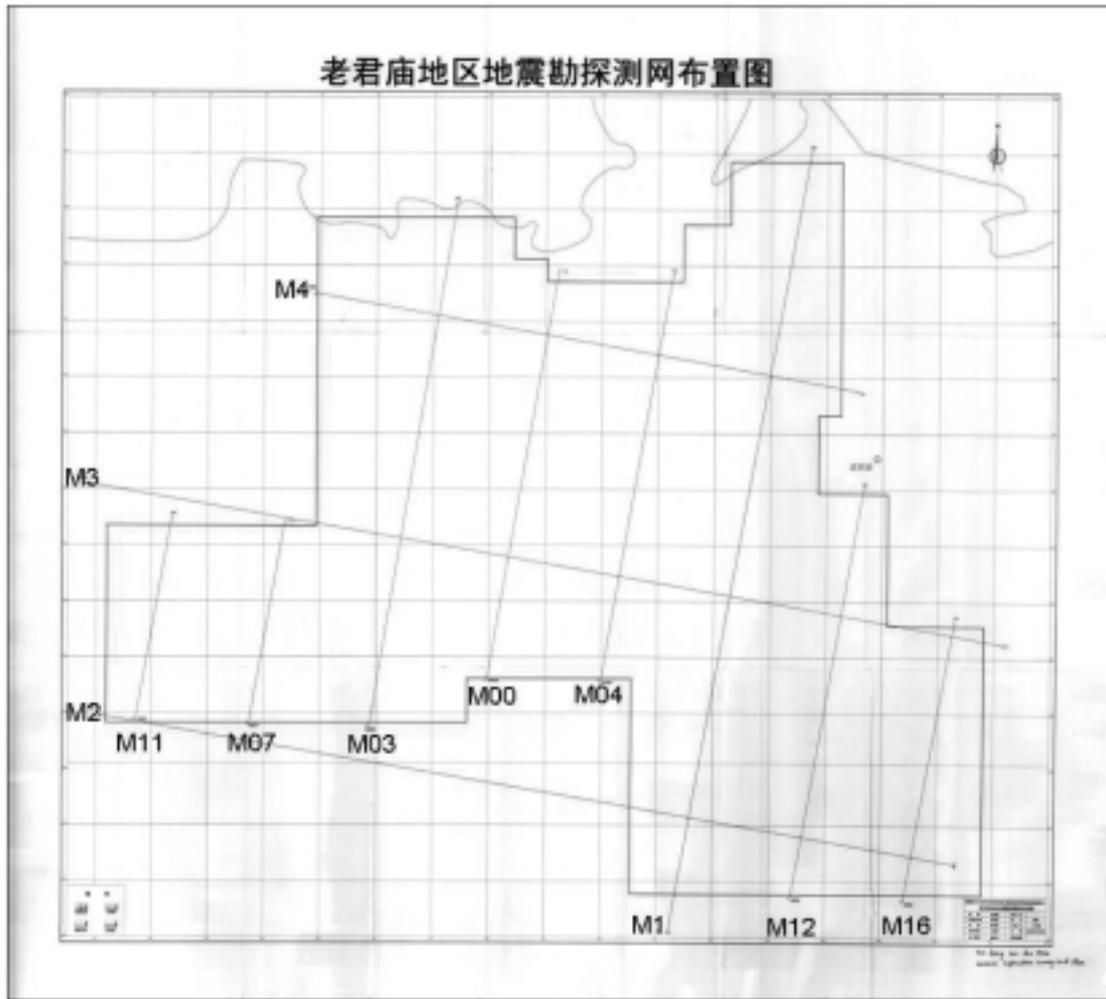


圖5-2：准東煤礦項目區域之地震測線位置

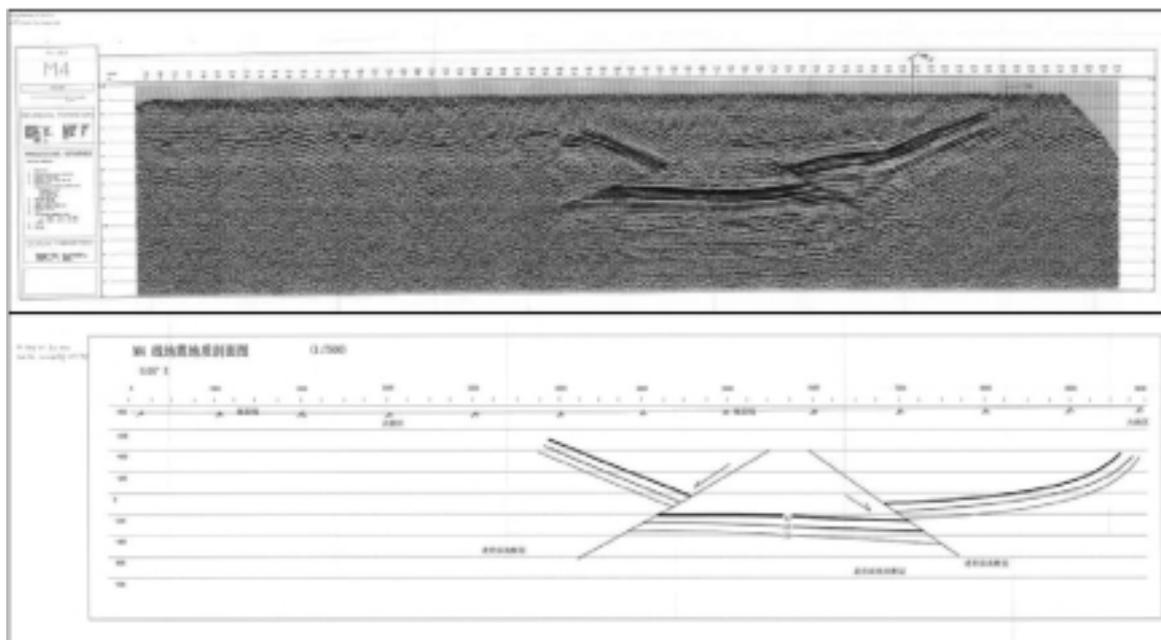


圖5-3：地震測線M4－煤層向東西方向露頭

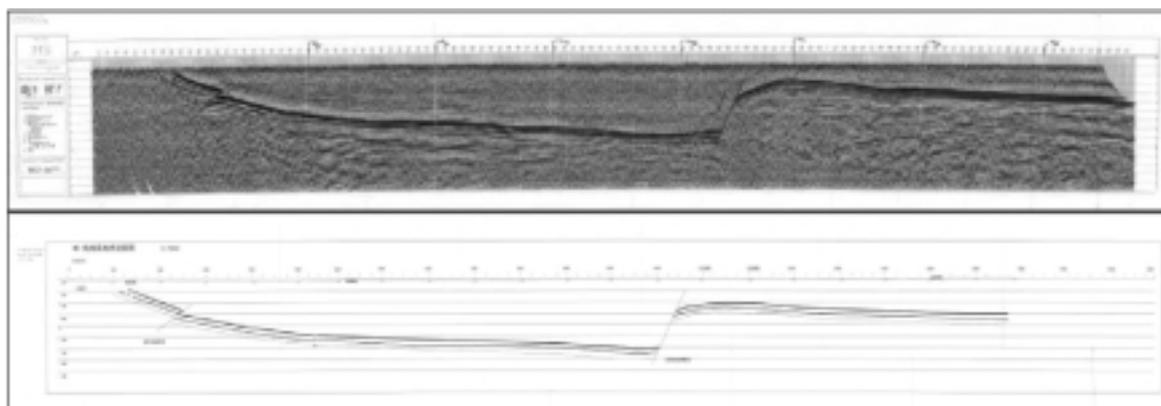


圖5-4：地震測線M3，測量線中段一號煤層之深度超逾1,000米

附註：地震測線中段正斷層之大落差，將東側之擬議採礦區與西側基本上未勘探之區域隔離。

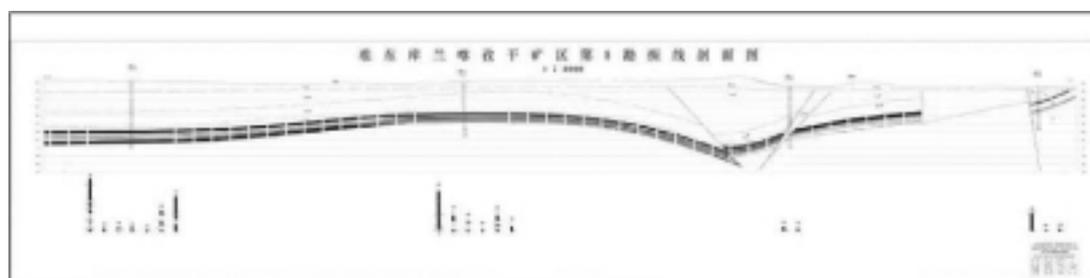


圖5-5：8號地震測線之圖釋

附註：左側鑽孔ZK8-1、背斜脊上之鑽孔ZK8-2、測線中段、鑽孔ZK8-3與北側逆斷層交會，鑽孔ZK8-4與勘探許可區東部北側之八、九及十號較低煤層交會。

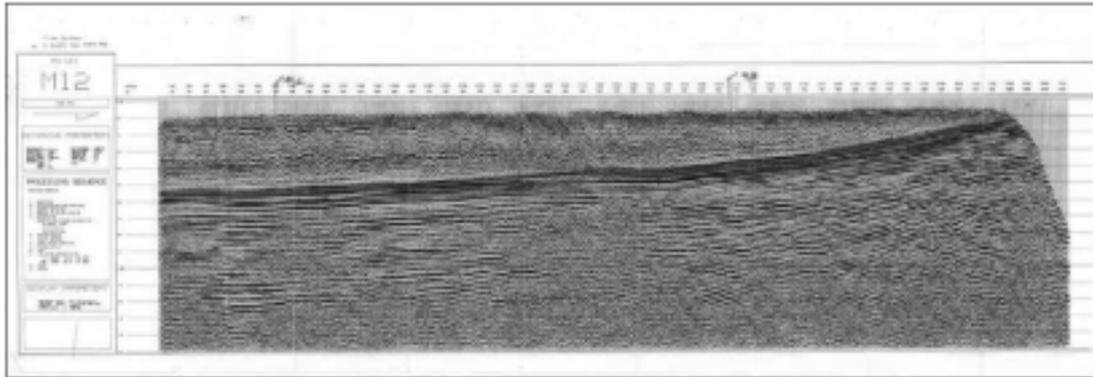


圖5-6：地震測線M12

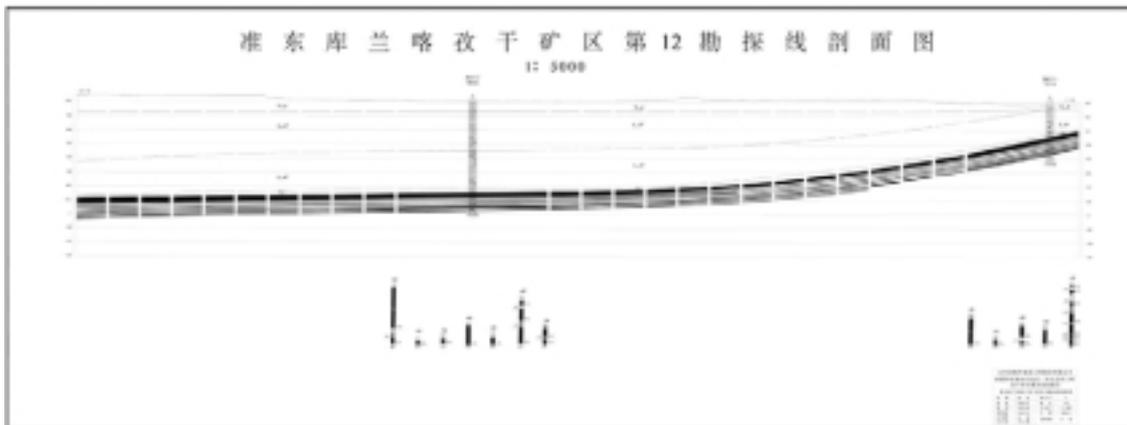


圖5-7：地震測線M12顯示鑽孔之圖釋

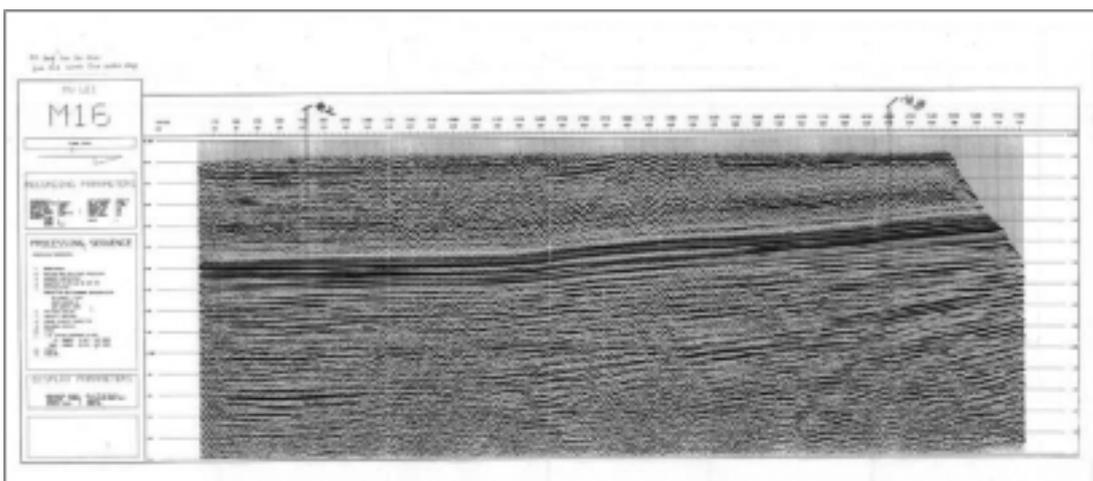


圖5-8：地震測線M16

## 6 煤礦地質

勘探租地之兩個含煤組共有十個已探明煤層。在擬採礦區，已確認三個煤層（一號、四號及六號煤層）為具開採潛力之作業帶，可運用地下開採法進行開採。

### 6.1 一號煤層

礦區內一號煤層之厚度普遍超過25米，惟一層煤層發生斷裂之鑽孔ZK8-1處厚度較薄。但是，一號煤層之厚度仍適合在該位置進行地下開採。

礦區一號煤層之頂板深度從232米（ZK12-1）開始增至逾800米（ZK16-1），無法對資源進行露天採掘。

擬採礦區北部邊界東側（ZK12-1東北）有五個小規模煤礦在一號煤層採煤，作業深度不足120米（圖3-3、圖3-4）。

在礦區西側及大型正斷層（圖5-4），一號煤層之厚度約為8米，遠較擬採礦區薄。該斷層正西側之資源由於覆蓋層深度超過1,000米（圖6-8）而並無具報。

在鑽孔ZK11-1處，一號煤層包含五個煤層斷裂帶，合共約10米(圖6-1，附錄3)。該煤層在厚度上與礦區內煤層有巨大差異。然而，因距離東側礦區甚遠以及缺乏數據，難於對該煤層進行煤層對比。

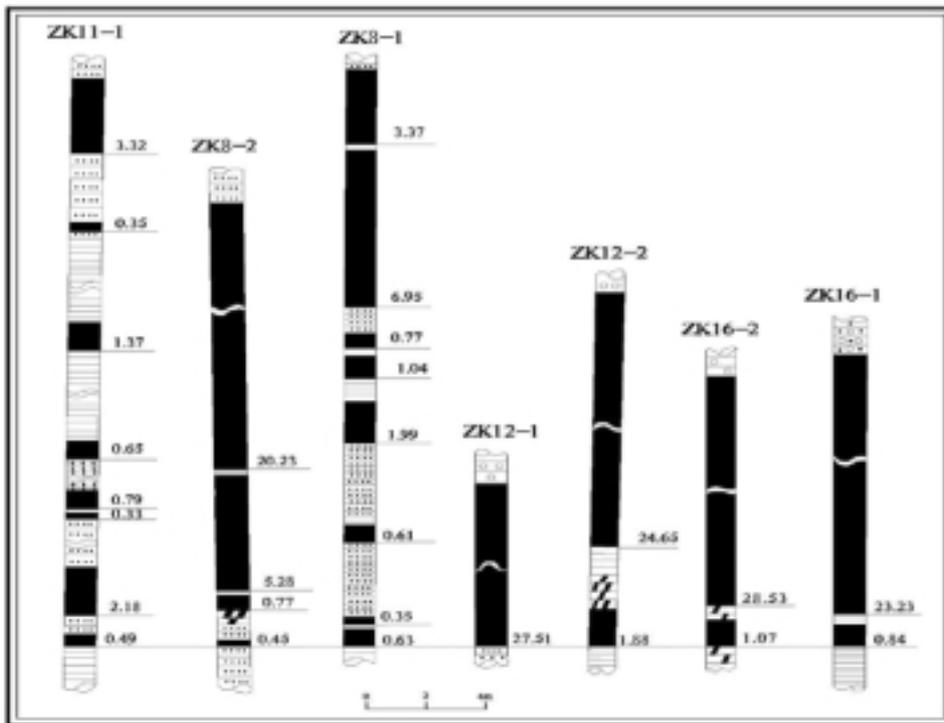


圖6-1：一號煤層之構造及厚度

### 6.2 二號煤層

二號煤層偏薄，厚度介於0.73米至1.61米(圖6-2)，並有間斷。由於鄰近一號煤層(夾矸厚度為5.66米至18.53米)，該煤層不大可能進行地下開採。

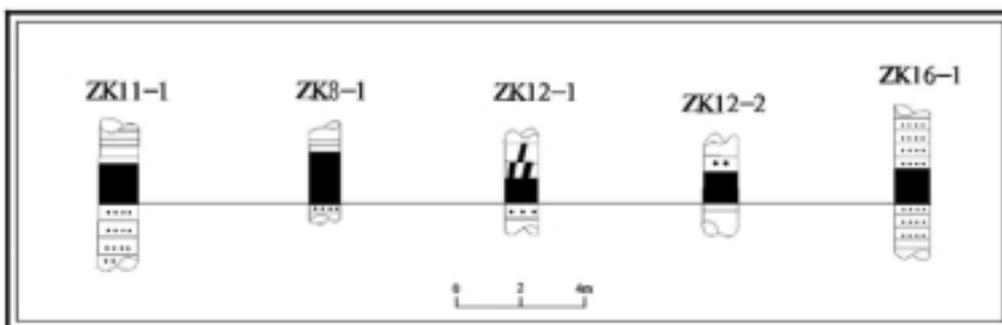


圖6-2：二號煤層之構造及厚度

### 6.3 三號煤層

三號煤層偏薄，厚度介於0.40米至3.58米（圖6-3），有間斷並向西斷裂。該煤層不大可能進行地下開採。

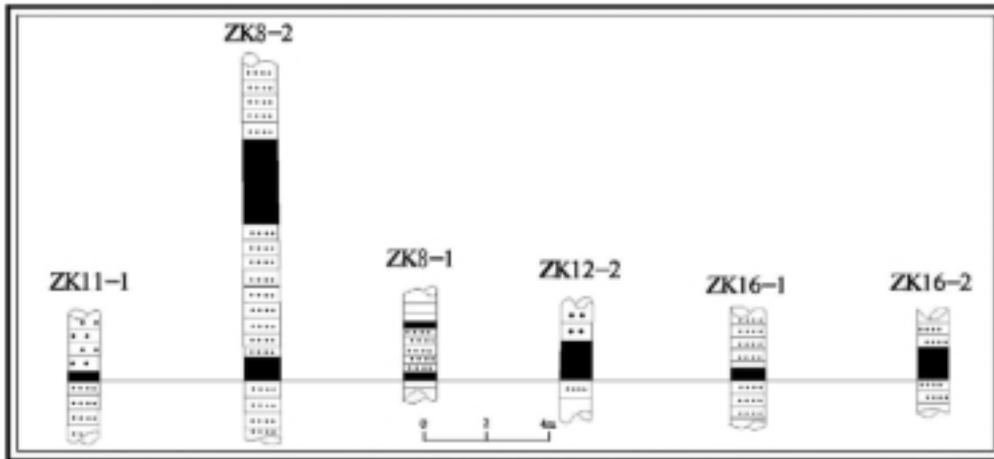


圖6-3：三號煤層之構造及厚度

### 6.4 四號煤層

四號煤層由山東省地質測繪院確認為項目區域內之目標可採煤層之一。

四號煤層斷裂為三個獨立層面。最厚之煤層或層面厚度為ZK8-2之0.86米（圖6-4，附錄3）至ZK12-2之5.73米不等。該煤層在採礦區東部最厚，最厚層面厚度為3.07米至5.73米不等。

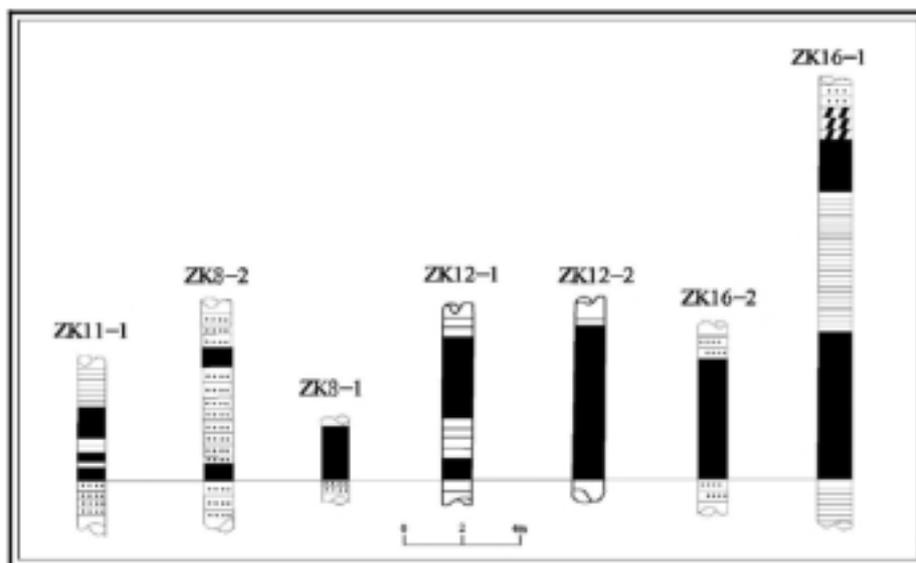


圖6-4：四號煤層之構造及厚度

### 6.5 五號煤層

五號煤層厚度不一，最厚部份位於礦區中部（圖6-5）。五號煤層與四號煤層間之夾矸厚度為2.4米至37.5米不等，可能影響五號煤層以地下開採法進行採掘。

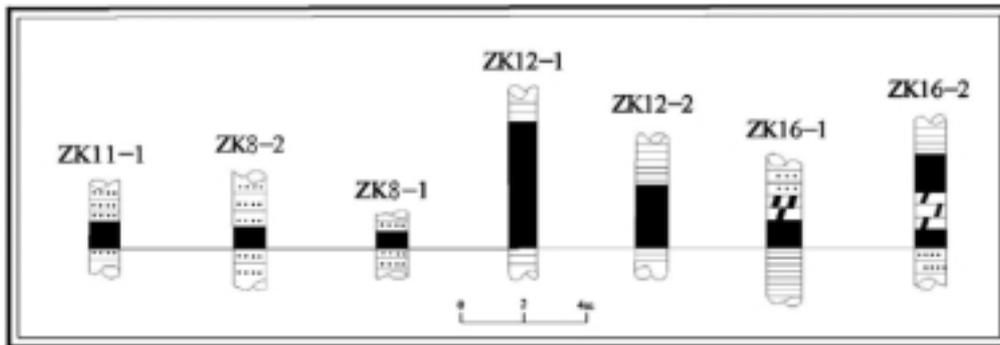


圖6-5：五號煤層之構造及厚度

### 6.6 六號煤層

六號煤層由山東省地質測繪院確認為項目區域內之主要可採煤層之一。

雖然總煤層厚度甚大，但該煤層向西斷裂為許多層面，貫穿整個礦區（圖6-6）。可採煤層厚度為2.04米至8.90米不等。但是，有關煤層之斷裂性質及其對礦區連續作業帶可採性之影響尚不明朗。

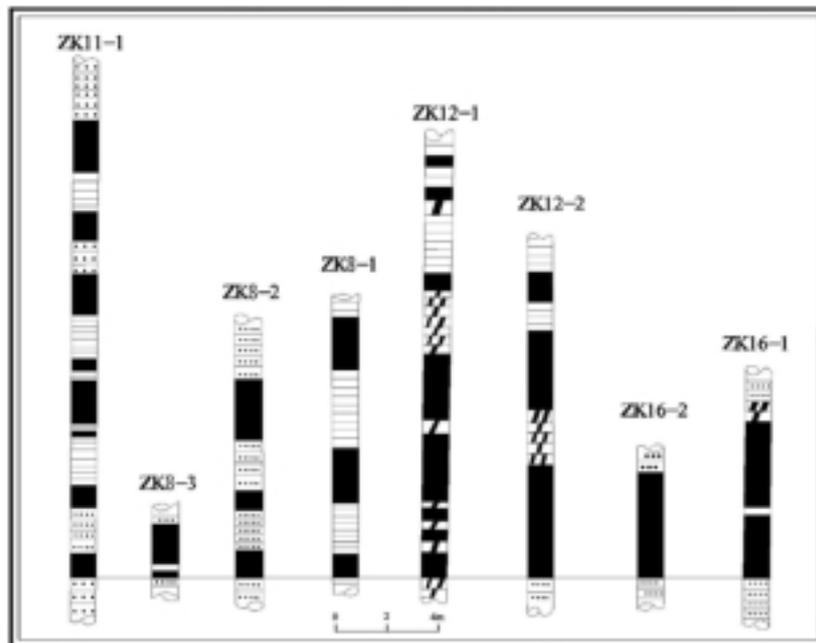


圖6-6：六號煤層之構造及厚度

### 6.7 七號煤層

七號煤層位於六號煤層下6.97米至31.71米，煤層間夾矸厚度偏薄可能會限制以地下開採法對其進行採掘。七號煤層之厚度變化較大(圖6-7)，須進一步勘探以確定各煤層斷裂面之相關性。

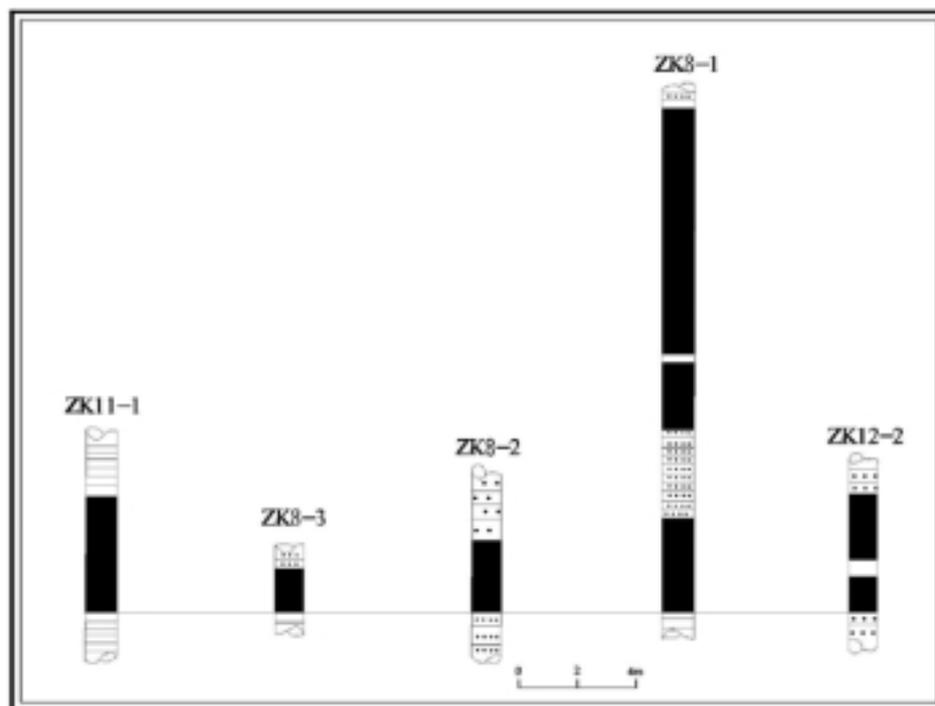


圖6-7：七號煤層之構造及厚度

### 6.8 八號、九號及十號煤層

八號、九號及十號煤層僅在鑽孔ZK8-4處交會。九號煤層之岩芯採收率偏低且未報告煤質。由於ZK8-4位於一個構造複雜區域之北部(圖5-1)，難於對該等煤層作出圖釋。

## 6.9 煤質

來自九個核心鑽孔之煤質數據已經審查(附錄3)。其中八個鑽孔位於東部租地(圖3-3)。

煤質分析包括以下各項：

- 近似分析(原煤及精煤)
- 硫磺
- 熱量值
- 最後分析(原煤及精煤)
- 磷、氯、氟及砷(原煤及精煤)
- 硫磺之形態
- 微量元素分析
- 有機成份
- 灰份分析
- 焦油、焦炭、水、T及delta T
- 灰熔點
- 爆炸危險性
- 煤氣測驗—甲烷、二氧化碳、氮

灰份中高氧化鐵(三氧化二鐵)及方解石(氧化鈣)之含量與該地區典型煤質相符。

山東省地質測繪院難以闡明實驗室用作確定精煤分析之重力分數。

經分析，該類煤質具有爆炸危險及自燃危險。該等因素應載入採礦研究內。

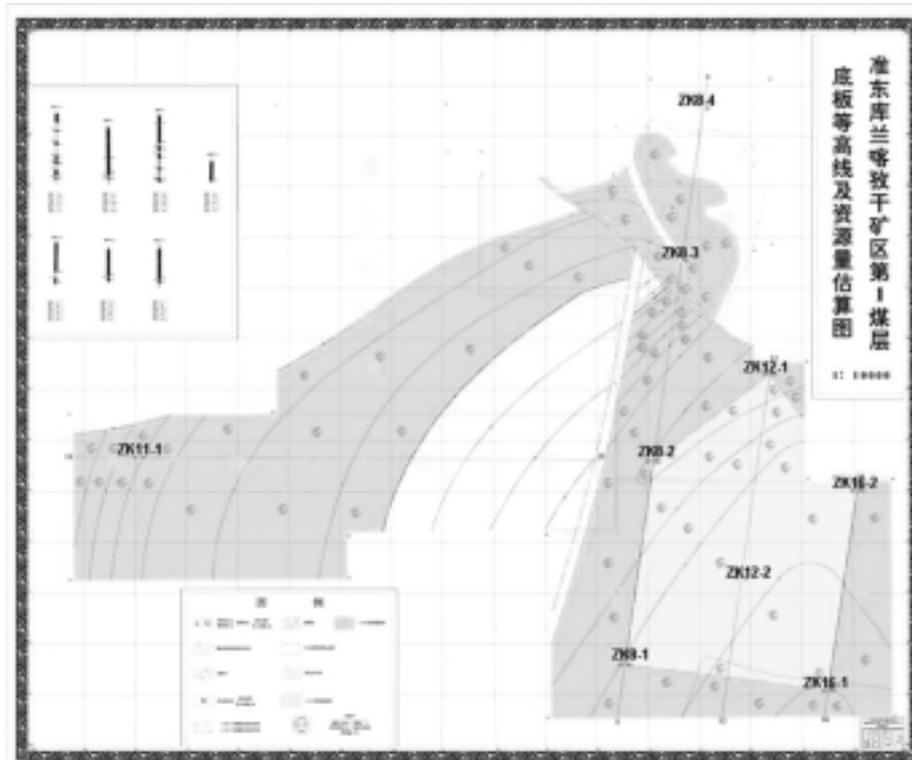


圖6-8：煤質鑽孔位置。擬採礦區－淺藍色

### 6.9.1 一號煤層之煤質

七個鑽孔發現有一號煤層存在，但ZK8-3及ZK 8-4未有發現。頂層煤層在ZK8-3處出現斷層，導致八號煤層上之煤層在ZK 8-4處產生地下露頭。

礦區內一號煤層之原煤灰份由ZK12-1之4.35%至ZK8-1之18% (乾燥基) (db)不等。精煤灰份由2.01%至4.05% (風乾基準) (ad)不等。熱量值 (CV) 由ZK8-2之24.3兆焦耳／千克(db)至29.7兆焦耳／千克(db)。精煤熱量值由30.3兆焦耳／千克) 至31.8兆焦耳／千克(db)。

煤質優良，含硫量低，而ZK8-1之高原煤灰份(18%)可洗至低灰份(4.05%)。

### 6.9.2 其他煤層之煤質

其他煤層遠遠薄於一號煤層。

所有煤層均具有潛力提供低灰份(精煤基準)、低硫煤產品，或(於多數情況下)原煤，熱量值高之中等灰份國內動力煤產品(附錄3及附錄4)。

## 7. 勘探

地區地質工作包括以下各項：

- 一九四三年，Yuan Fuli於克拉麥裏地區開展地質調查並初步劃分地層
- 一九五五年，631石油勘測隊在奇台煤礦西部及木壘進行了比例為1:500,000之勘測，並編製了準噶爾東南部地質報告，但較少涉及勘測區域之地質狀況
- 一九五八年，新疆106號石油管理小組在北山煤礦及老君廟進行了比例為1:50,000之石油勘測並對該地區地層作出詳細劃分
- 一九六零年，新疆地質局昌吉地質隊對老君廟地區北部礦床露頭之礦石現場進行了比例為1:20,000之視察並編寫了新疆木壘縣老君廟煤礦及菱鐵礦視察報告
- 一九八零年，新疆地質局區域地質隊完成了比例為1:200,000之老君廟地質礦產資源調查並編製了地質圖與相關說明
- 一九九零年，新疆地質礦物局地球物理學與地球化學勘探隊對該地區進行了地磁測量，並繪製了比例為1:200,000之老君廟地磁異常圖，為研究該地區之區域結構奠定基礎

山東省地質測繪院近期之工作分兩個階段進行，二零零五年九月至十月為一個階段，二零零六年四月至十一月為一個階段。該項工作由Shandong Provincial Geology and Minerals Construction Engineering Group Co. Ltd完成。

二零零五年勘探計劃包括比例為1:50,000之地表地質勘測、比例為1:10,000之北部地區煤組露頭之地質勘測，槽探勘查煤層之地表情況繪制兩條數字地震勘測剖面綫描繪煤層之深層結構及分佈。該項工作之結果包括對西山窩組之經濟煤層及前述之菱鐵礦有了更深的了解。

二零零五年勘探計劃包括：

- 110平方公里比例為1:50,000之地質勘測
- 55平方公里比例為1:10,000之地質勘測
- 5.78公里比例為1:5,000之地質剖面圖
- 403立方米之槽探

- 29.3公里之雙綫地震勘測
- 18個基本樣品分析

二零零六年之勘探計劃包括地形測量及地質測繪、鑽取充分的核心鑽孔供分析、槽探、地震勘測、地磁測量，以描繪煨燒煤之分佈并編製報告。

二零零六年勘探包括以下工作：

- 118平方公里比例為1:10,000之地形測量
- 118平方公里比例為1:10,000之地質勘測
- 合共5,747米之9個地質鑽孔
- 1個合共784米之水文學鑽孔
- 合共6,324米之所有鑽孔之下孔地球物理記錄
- 242個煤芯樣本包括試驗
- 99個煤岩樣本
- 20個煤氣樣本
- 6個岩石力學樣本
- 3個水質樣本
- 2次孔內抽水試驗
- 總長68.3公里之9條地震測綫
- 7.3平方公里之地磁測量

鑽孔已作地球物理記錄，包括自然伽馬、密度、中子、視電阻率、溫度及垂直度。

SRK之人員已於二零零七年九月視察多個鑽孔所處位置(圖7-1)。



圖7-1：鑽孔井口，ZK12-1，准東煤礦床，二零零七年九月

## 8. 鑽井

二零零五年沿雙綫完成二維地震採集後，已在ZK8-2及ZK8-3進行鑽孔以驗證地震剖面。其餘八個鑽孔自二零零六年七月至十月完成。鑽井計劃集中在租地東部蘊藏煤礦可能性最高之地區(圖6-8)，且已完成於建議地下礦區進行更近距離之鑽探。

所有鑽孔均從地表或近地表充分取芯而得。鑽孔直徑為91毫米，而取芯尺寸為73毫米。

鉆孔岩芯記錄(圖8-1)已根據地球物理記錄作出修正(圖8-2)，岩芯回收率按綫性回收基準作出估計。

取自己鑽成之10個鑽孔中9個樣品鑽孔之78個煤芯樣本之綫性回收率為59%至100%不等，其中51個樣本大於95%，23個樣本之綫性回收率介於75%至95%之間(附錄3)。

已經對鉆孔岩芯進行拍照，具代表性之照片已經審查。總體而言，岩芯狀況良好，大多數樣本屬完整。發現有部分已破裂而作出粗略修補之煤芯。

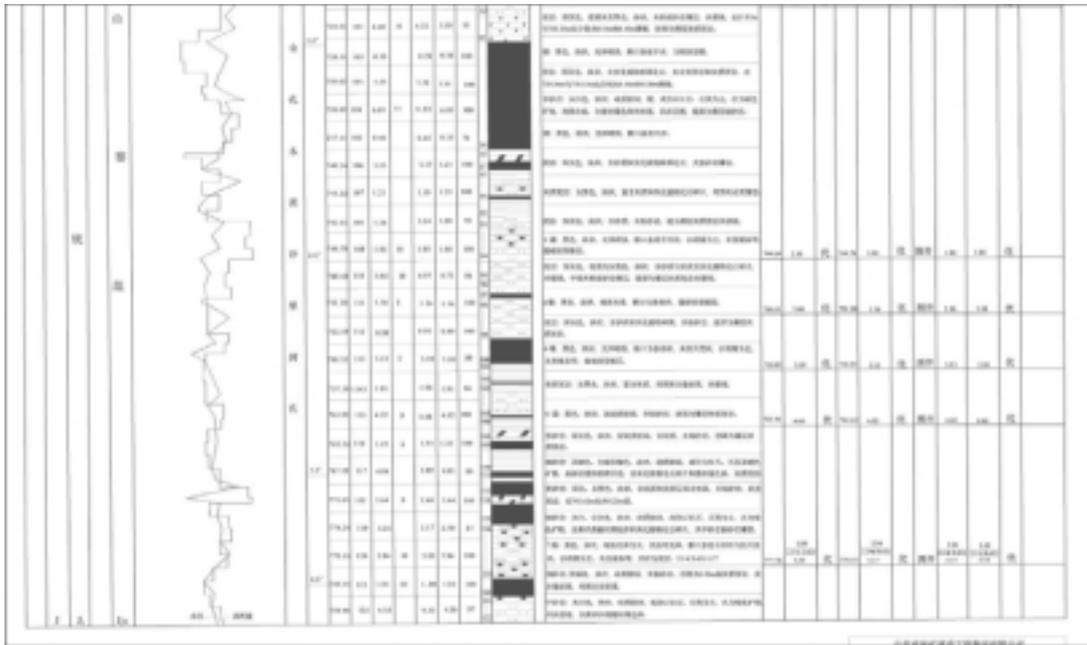


圖8-1：鑽孔記錄(包括岩性及岩芯回收率)(ZK12-2)

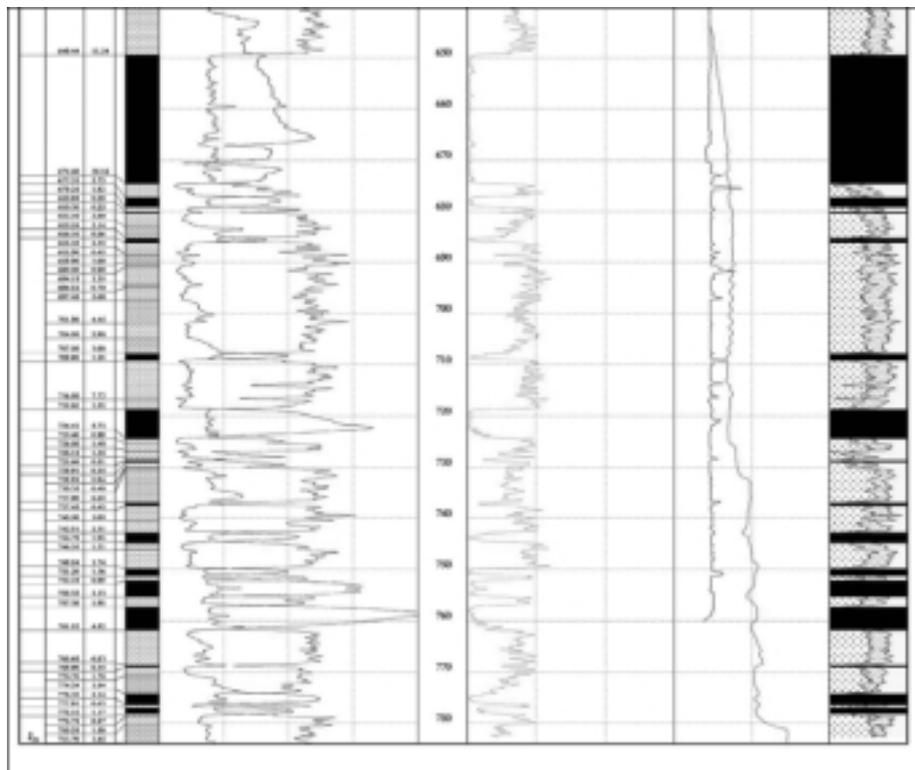


圖8-2：地球物理記錄及岩性記錄(ZK12-2)

## 9. 抽樣法

煤樣已送至新疆維吾爾自治區煤田地質局實驗室及山東煤炭質量檢測中心進行分析。分析測驗按國內標準進行。

從煤炭分析看，經烘乾以令其濕度達至風乾(ad)基準之樣品明顯不相符。這在風乾濕度測量值之變化中顯而易見(附錄3、4)。較高之風乾值(例如超過10%之(ad)濕度)可能不準確。風乾濕度由4.44%至14.10%不等。基於與地質專家之討論及煤芯照片分析，似乎於採樣及送至實驗室前之相當長時間內，煤芯處於烘乾板上任由風乾。然而，偏高數值亦可能由於烘乾時間不足所致。

總共採集及分析242個煤芯樣本。

## 10 驗證數據

本報告內所採用之數據為Shandong Provincial Geology and Minerals Construction Engineering Group Co. Ltd為山東省地質測繪院取得之數據。

於二零零七年一月在山東濟南山東省地質測繪院辦公室對該等數據進行首次審查，其後於二零零七年五月在北京CCEC辦公室進行進一步詳細審查。

在首次審查中未能取得之文件及圖則已於二零零七年五月由CCEC提供予SRK。

SRK於二零零七年九月對准東項目區域進行實地參觀(圖7-1)。

## 11 鄰近物業

對一個毗鄰租地東部邊界之地下煤礦進行之地表視察(圖3-3, 3-4)已確認其位置及由於開採深厚之一號煤層導致地表下沉之現象。

據報告，五個地下煤礦將由一號煤層(據報告厚度為30米)開採之煤炭總量為0.2百萬噸／年。

## 12 選煤試驗

已對煤芯樣品進行煤層選礦試驗。結果顯示，煤層因洗煤而受益(附錄3)。煤層顯示，該等煤層毋須經洗礦便可滿足國內市場規格要求。選煤將使煤炭可作為出口商品銷售。

### 13 礦產資源及礦產儲量估計

如本報告相關章節所述，SRK已參觀視察項目區域。SRK認為，此項目之地質分析清楚顯示，勘探目標之發展前景樂觀，值得作進一步調查及投資。

SRK已審閱CCEC有關准東項目之山東省地質測繪院報告中所述之煤炭資源。雖然該等資源均按中國資源及儲量標準所規定之要求進行估計，但在作出本報告之時，該項估計並未獲國土資源部認證。

山東省地質測繪院使用CAD電腦系統計算資源估計，以確定資源區之面積。每個資源區之噸位乃按資源區之平均煤層厚度、資源區面積、煤層傾角(餘弦)(若煤層傾角大於15度，否則則採用平面面積)與默認表面相對密度1.32克/立方厘米之乘積計算。所有資源均確定為中國標準中之第333類資源。

SRK已審閱及確認表13-1及13-2中呈列之資源估計。

一號煤層資源被申報為建議礦區資源(表13-1，圖13-1)，因為該煤層現時為準東租地勘探所具報最有前景之煤層。礦區中一號煤層厚度一般大於25米，不包括鑽孔ZK8-1(一號煤層斷裂處，厚度較薄)。但一號煤層之厚度仍適合在此處進行地下採礦。

至礦區內一號煤層頂部之深度開始為232米(ZK12-1)，而後增至超過800米(ZK16-1)。這令資源無法採用露天法採挖。

准東煤礦床所有煤層及租地之煤炭資源載於表13-2。

表13-1：一號煤層煤資源(第333類，密度為1.32克／立方厘米)，准東擬採礦區煤礦藏項目

| 區域編號方案<br>(所示) | 面積<br>(10,000平方米) | 厚度<br>(米)    | 資源<br>(百萬噸)    |
|----------------|-------------------|--------------|----------------|
| a (51)         | 81.82             | 25.26        | 27.281         |
| b (60)         | 9.99              | 25.26        | 3.331          |
| c (62)         | 30.56             | 25.26        | 10.19          |
| d (52)         | 122.66            | 25.26        | 40.899         |
| e (54)         | 48.23             | 25.26        | 16.081         |
| f (64)         | 53.16             | 25.26        | 17.725         |
| g (65)         | 50.06             | 25.26        | 16.692         |
| h (53)         | 71.05             | 25.26        | 23.69          |
| i (55)         | 236.94            | 25.26        | 79.003         |
| j (66)         | 402.26            | 25.26        | 134.126        |
| k (56)         | 438.64            | 25.26        | 146.257        |
| l (67)         | 395.24            | 25.26        | 131.786        |
| m (58)         | 14.46             | 25.26        | 4.821          |
| n (69)         | 2.97              | 25.26        | 0.99           |
| 總計             | <u>1,958.04</u>   | <u>25.26</u> | <u>652.872</u> |

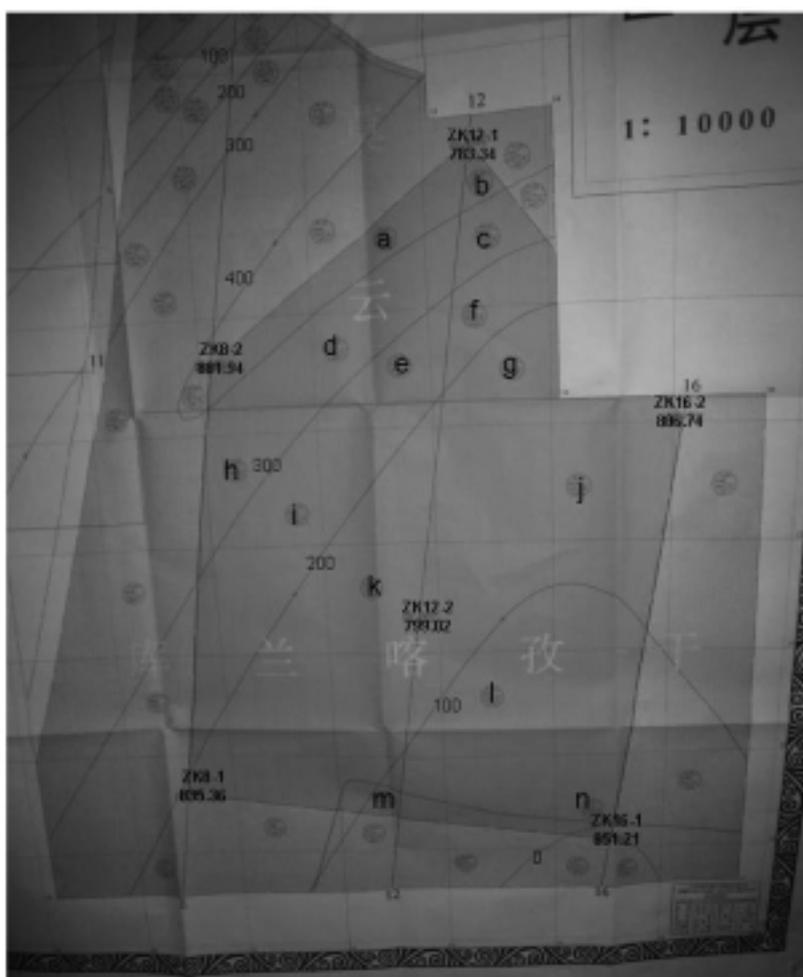


圖13-1：擬採礦區，鑽孔位置，井口RL及一號煤層資源計算區

澳洲JORC守則之說明及其與中國資源及儲量標準之關係載於附錄1。

現時，准東項目被認為處於初步勘測階段。因此，並無充分數據確定礦山設計或估計已驗明可開採儲量。鑽孔間距較寬且大量低於95%之直線試樣長度回採限制礦床之資源地位並令資源無法按國際標準分類。

表 13-2：根據中國全國分類標準，准東所有採礦租地之資源

| 煤層<br>編號 | 各登記區內之資源(萬噸) |                |             |                |              |                |                           |                |          |                | 總計(萬噸)   |           |           |
|----------|--------------|----------------|-------------|----------------|--------------|----------------|---------------------------|----------------|----------|----------------|----------|-----------|-----------|
|          | Botamoyun    |                | Suorbasitao |                | Kalankezigan |                | Northwest<br>Kulankezigan |                | 總計       |                |          |           |           |
|          | 333          | 333<br>333+334 | 333         | 334<br>333+334 | 333          | 334<br>333+334 | 333                       | 334<br>333+334 | 333      | 334<br>333+334 |          |           |           |
| 1        | 13,219.9     | 49,795.4       | 63,015.3    | 10,356.5       | 10,356.5     | 52,067.3       | 39,513.6                  | 91,580.9       | 23,995.1 | 23,995.1       | 65,287.2 | 123,660.6 | 188,947.8 |
| 2        |              | 617.6          | 617.6       | 1,660.8        | 1,660.8      | 591.7          | 1,708.1                   | 2,299.8        | 3,533.7  | 3,533.7        | 591.7    | 7,520.2   | 8,111.9   |
| 3        | 124.5        | 3,587.7        | 3,712.2     |                |              | 927.8          | 2,613.9                   | 3,541.7        | 215.2    | 215.2          | 1,052.3  | 6,416.8   | 7,469.1   |
| 4        | 2,085.3      | 2,291.7        | 4,377.0     | 5,379.0        | 5,379.0      | 8,211.0        | 6,504.8                   | 14,715.4       | 5,480.7  | 5,480.7        | 10,296.3 | 19,656.2  | 29,952.5  |
| 5        | 924.4        | 4,536.7        | 5,461.1     | 1,421.4        | 1,421.4      | 1,808.2        | 2,025.4                   | 3,833.6        | 2,879.2  | 2,879.2        | 2,732.6  | 10,862.7  | 13,595.3  |
| 6        | 3,319.3      | 9,664.3        | 12,983.6    | 4,704.0        | 4,704.0      | 13,008.3       | 9,179.9                   | 22,188.2       | 13,909.1 | 13,909.1       | 16,327.6 | 37,457.3  | 53,784.9  |
| 7        | 50.6         | 2,473.2        | 2,523.8     | 1,685.9        | 1,685.9      | 3,520.0        | 12,663.3                  | 16,183.3       | 7,699.2  | 7,699.2        | 3,570.6  | 24,521.6  | 28,092.2  |
| 8        |              | 1,126.0        | 1,126.0     |                |              |                |                           |                |          |                |          | 1,126.0   | 1,126.0   |
| 10       |              | 142.0          | 142.0       |                |              |                |                           |                |          |                |          | 142.0     | 142.0     |
| 總計       | 19,724.0     | 79,208.4       | 93,958.6    | 25,207.6       | 25,207.6     | 80,134.3       | 74,209.0                  | 154,343.3      | 57,712.2 | 57,712.2       | 99,858.3 | 231,363.4 | 331,221.7 |

## 14 解釋及結論

准東煤礦項目已作充分勘查以確定一處適合國內市場及適合採用地下採礦法開採之動力煤資源。

鑽孔數據已妥當記錄存檔，但數據間距太大，不足以支持按國際標準分類。

在現勘查階段，將煤礦界定為優質煤資源可鼓勵投資者致力進一步發展該項目。下一阶段將致力於證明實測及控制資源符合JORC守則等國際標準以準備全面可行性研究。

地震勘查已確定租地內之主要構造特徵。位於擬採礦區內之鑽孔內可能重疊之煤層顯示可能存在多個逆斷層。礦床構造複雜，需全面勘查(5百萬至1千萬美元之間)以說明可對地下採礦作業造成影響之主要構造特徵。

准東煤礦項目有巨大潛力發展成為服務新疆北當地動力煤市場之經濟地下煤礦。

## 15 建議

建議在礦區內作進一步工作將資源類別自中國第333號提升至JORC標準。應於擬採礦區較淺區域按最大500米之間距鑽探完全下探至煤芯之鑽孔，將資源估計提升為控制及實測狀態，以便進行概念性地下礦區規則研究，確定以經濟上可行之方式採挖JORC分類儲量之可能性。

許可開採區域東北部一項地磁測量對斷層之解釋顯示，可透過高分辨航空地磁調查(HRAM)測定擬採礦區之架構。

## 16 參考資料

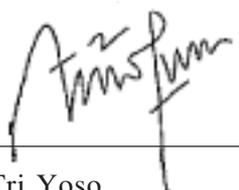
Svatek, S。准東煤礦概述-12/06/06. SRK Consulting, Denver (12/06/06)。

新疆准東煤礦資產。機密簡報備忘錄。(無日期)。

山東省地礦建設工程集團有限公司。新疆准東煤田木壘縣—奇台縣Kulankezigan採礦區煤炭勘測報告。山東省地質測繪院，二零零六年十一月。

17 日期及簽署

日期：二零零七年十月十八日



---

Tri Yoso

SRK Consulting

# 附 錄

## 附錄1：資源及儲量說明

## 礦產資源及礦石儲量之分類

中國礦物資源及礦石儲量分類制度由一九九九年開始步入過渡期。源自前蘇聯制度之傳統制度，由高至低按照地質把握程度分為五類：A、B、C、D及E類。國土資源部於一九九九年頒佈之新制度(規則66)使用三個基礎，以經濟、可行性／礦場設計及地質把握程度為依據，以「123」形式利用三位數字編碼分類。新制度源自建議於全球使用之聯合國框架分類。中國所有新項目必須遵照新制度。不過，一九九九年前進行之估計及可行性研究會使用舊制度。

中國分類制度與JORC守則之廣泛對照指引載於下表。

| JORC守則資源分類 | 中國儲量分類 |                                  |
|------------|--------|----------------------------------|
|            | 舊有制度   | 現行制度                             |
| 實測         | A      | 111, 111b, 121, 121b, 122, 122b, |
| 控制         | B      | 2M11, 2M21, 2M22, 2S21, 331      |
| 推測         | C      | 112, 112b, 2S11, 2S12, 2S22, 332 |
|            | D      | 113, 113b, 123, 123b, 333        |

## JORC守則與中國儲量制度之關係

中國用作估計資源及儲藏量之方法一般由相關政府部門指定，並以對礦床特定地質類型之知識水平為基礎。有關部門指定之參數及運算方法，包括邊界品位、礦化帶之最小厚度、內排之最大厚度及要求之平均最低「工業」或「經濟」品位。資源分類主要按照取樣、探槽、地下坑道及鑽孔之間距劃分。

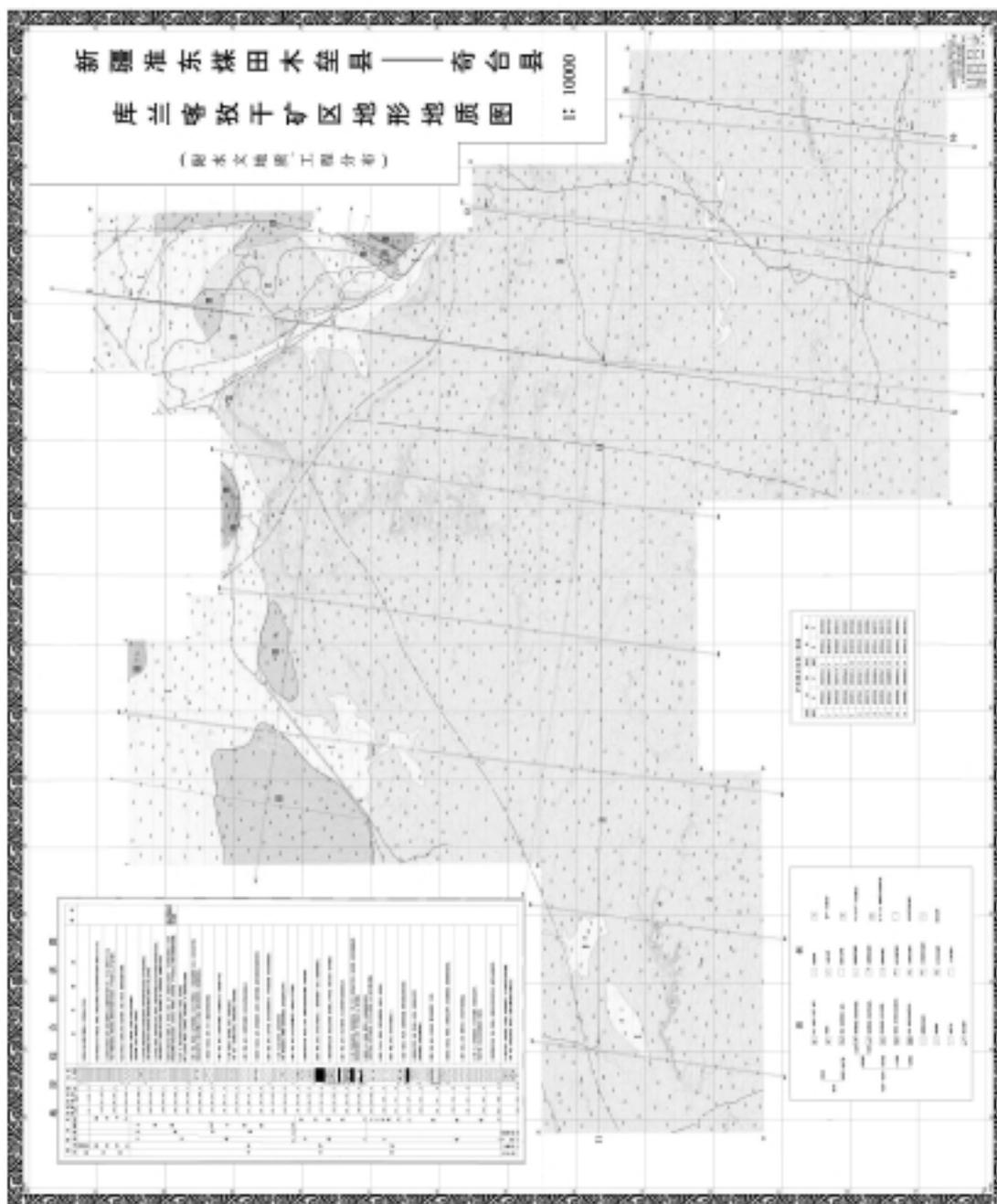
在一九九九年前之制度中，A類一般包括最詳細之數據，例如品位控制資料。不過，中國各個礦床之B、C及D類內容也不同，因此，劃分至對等之JORC守則分類前必須小心審閱。傳統之B、C及D類大致相等於JORC守則及世界各地廣泛使用之USBM/USGS制度中之「實測」、「控制」及「推測」類。在JORC守則制度中，按照由低至高之地質知識水平及礦化帶連續性，「實測類資源」為把握程度最高之分類，而「推測類資源」之把握程度最低。

根據中國之新分類制度，如下表所示，三個數字代表經濟、可行性／礦場設計及地質把握程度。

#### 新中國資源分類制度之定義

| 分類   | 符號 | 評述                           |
|------|----|------------------------------|
| 經濟   | 1  | 進行了考慮經濟因素之全面可行性研究            |
|      | 2  | 進行了一般考慮經濟因素之前期可行性及範圍研究       |
|      | 3  | 並無進行前期可行性或範圍研究以考慮經濟分析        |
| 可行性  | 1  | 由外部技術部門就「2」收集之數據作進一步分析       |
|      | 2  | 更多詳細可行性工作，包括更多探槽、坑道、鑽探、詳細繪圖等 |
|      | 3  | 初步評估可行性，連部分繪圖及探槽             |
| 地質控制 | 1  | 強度地質控制                       |
|      | 2  | 透過較仔細之數據點(例如小比例之繪圖)進行中度地質控制  |
|      | 3  | 涵蓋整區之小型工程                    |
|      | 4  | 檢討階段                         |

附錄2：地質及地形圖



附錄3：鑽孔岩芯回採及煤質

| 鑽孔煤層數據 | 原煤分析   |        |           |           |          |           |             |         |          |           | 煤炭分析僅顯示煤層構成<br>(個別薄或低回採煤層可排除在外) |                 |           |          | 精煤分析(重力未知) |             |                 |           |      |
|--------|--------|--------|-----------|-----------|----------|-----------|-------------|---------|----------|-----------|---------------------------------|-----------------|-----------|----------|------------|-------------|-----------------|-----------|------|
|        | 自<br>米 | 至<br>米 | 鑽孔厚度<br>米 | 煤層傾角<br>o | 真厚度<br>米 | 回採厚度<br>米 | 煤層厚度<br>直線% | 厚度<br>米 | 鉍<br>%ad | 灰份<br>%db | 揮發份<br>%daf                     | 熱量值<br>Mj/kg db | 硫份<br>%db | 鉍<br>%ad | 灰份<br>%db  | 揮發份<br>%daf | 熱量值<br>Mj/kg db | 硫份<br>%db |      |
| ZK12-1 | 1      | 232.33 | 260.75    | 28.42     | 14       | 27.51     | 28.4        | 99.9    | 28.6     | 8.61      | 4.35                            | 29.77           | 28.75     | 0.1      | 6.88       | 3.5         | 30.54           | 30.27     | 0.07 |
|        | 2      | 280.27 | 281.02    | 0.75      |          | 0.73      | 0.75        | 100     |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 4      | 300.22 | 303.29    | 3.07      |          | 3         | 2.83        | 92      | 3.01     | 7.48      | 17.79                           | 35.7            | 25.12     | 0.7      | 6.2        | 4.39        | 33.83           | 30.62     | 0.17 |
|        | 4      | 304.72 | 305.34    | 0.62      |          | 0.61      | 0.48        | 77      |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 5      | 318.7  | 322.79    | 4.09      | 12       | 4         | 4.09        | 100     | 4.1      | 7.48      | 5.35                            | 33.14           | 29.25     | 0.13     | 6.12       | 4.28        | 33.11           | 30.66     | 0.12 |
|        | 6      | 339.65 | 340.75    | 1.1       |          | 1.07      | 1.1         | 100     |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
| ZK12-2 | 6      | 343.78 | 344.36    | 0.58      |          | 0.57      | 0.55        | 95      |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 6      | 346.85 | 354.86    | 8.01      | 12       | 7.83      | 7.98        | 99      | 8.81     | 6.71      | 23.92                           | 34.6            | 22.81     | 0.11     | 6.09       | 6.7         | 34.88           | 30.63     | 0.14 |
|        | 1      | 649.44 | 674.6     | 25.16     | 10-13    | 24.65     | 24.95       | 99      |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 1      | 677.33 | 679.25    | 1.92      | 11       | 1.88      | 1.92        | 100     | 27.41    | 8.31      | 4.51                            | 30.1            | 29.74     | 0.14     | 7.3        | 2.01        | 29.13           | 31.57     | 0.13 |
|        | 2      | 685.24 | 686.1     | 0.86      | 10       | 0.88      | 0.76        | 88      | 0.85     | 8.26      | 2.55                            | 34.42           | 31.26     | 0.26     | 7.22       | 2.36        | 34.9            | 31.94     | 0.25 |
|        | 3      | 707.8  | 709.08    | 1.28      | 14       | 1.24      | 1.19        | 93      | 1.29     | 7.69      | 8.17                            | 32.56           | 29.1      | 0.17     | 7.24       | 2.82        | 33.3            | 31.81     | 0.17 |
| ZK8-2  | 4      | 718.68 | 724.41    | 5.73      | 11       | 5.62      | 5.38        | 94      | 5.57     | 7.62      | 9.64                            | 35.47           | 28.58     | 0.2      | 7.25       | 3.42        | 33.53           | 32.02     | 0.18 |
|        | 5      | 742.81 | 744.79    | 1.98      | 10       | 1.95      | 1.98        | 100     | 2.1      | 6.82      | 23.8                            | 34.01           | 24.03     | 0.21     | 7.09       | 4.21        | 31.37           | 32.15     | 0.16 |
|        | 6      | 749.84 | 751.2     | 1.36      | 8        | 1.34      | 1.36        | 100     |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 6      | 752.19 | 755.32    | 3.13      | 8        | 3.1       | 3.1         | 99      |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 6      | 757.3  | 761.82    | 4.52      | 9        | 4.46      | 4.52        | 100     | 9.39     | 7.73      | 8.06                            | 33.71           | 29.4      | 0.14     | 7.47       | 4.42        | 33.39           | 32.09     | 0.13 |
|        | 7      | 774.24 | 778.18    | 3.94      | 10       | 3.88      | 3.94        | 100     | 3.37     | 7.44      | 16.26                           | 31.95           | 25.66     | 0.15     | 7.1        | 5.73        | 28.82           | 32.07     | 0.13 |
| ZK8-2  | 1      | 369.78 | 397.29    | 27.51     |          | 26.91     | 27.25       | 99      |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 1      | 398.6  | 399.07    | 0.47      |          | 0.45      | 0.28        | 60      | 27.42    | 8.17      | 5.63                            | 30.84           | 29.1      | 0.1      | 4.56       | 3.49        | 30.51           | 30.51     | 0.09 |
|        | 3      | 425.31 | 428.08    | 2.77      |          | 2.72      | 2.7         | 97      |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
|        | 3      | 433.09 | 433.97    | 0.88      |          | 0.86      | 0.8         | 91      | 3.59     | 8.79      | 6.51                            | 32.6            | 29.2      | 0.16     | 3.83       | 4.44        | 31.47           | 30.59     | 0.13 |
|        | 4      | 439.51 | 440.37    | 0.86      | 11       | 0.84      | 0.8         | 93      | 0.85     | 5.32      | 27.46                           | 37.23           | 21.84     | 0.19     | 3.98       | 5.92        | 33.77           | 30.77     | 0.23 |
|        | 4      | 443.36 | 444.15    | 0.79      |          | 0.78      | 0.65        | 82      |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
| 5      | 455.63 | 456.34 | 0.71      |           | 0.7      | 0.55      | 71          |         |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
| 6      | 460.94 | 463.36 | 2.42      |           | 2.56     | 2.28      | 90          |         |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |
| 6      | 464.98 | 465.74 | 0.76      |           | 0.75     | 0.7       | 92          |         |          |           |                                 |                 |           |          |            |             |                 |           |      |

| 自<br>米 | 至<br>米 | 原煤分析      |           |          |           | 煤質分析僅顯示煤層構成<br>(個別薄或低回採煤層可排除在外) |         |          |           | 精煤分析(重力未知)  |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
|--------|--------|-----------|-----------|----------|-----------|---------------------------------|---------|----------|-----------|-------------|-----------------|-----------|----------|-----------|-------------|-----------------|-----------|--|
|        |        | 鑽孔厚度<br>米 | 煤層傾角<br>° | 真厚度<br>米 | 回採厚度<br>米 | 煤層厚度<br>直綫%                     | 厚度<br>米 | 鉍<br>%ad | 灰份<br>%db | 揮發份<br>%daf | 熱量值<br>Mj/kg db | 硫份<br>%db | 鉍<br>%ad | 灰份<br>%db | 揮發份<br>%daf | 熱量值<br>Mj/kg db | 硫份<br>%db |  |
| ZK8.1  |        |           |           |          |           |                                 |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 6      | 467.23 | 468.98    | 1.75      | 1.71     | 1.75      | 100                             | 4.18    | 5.94     | 23.28     | 35.77       | 23.24           | 0.15      | 3.94     | 5.06      | 33          | 30.41           | 0.15      |  |
| 7      | 492.4  | 494.82    | 2.42      | 2.4      | 2.1       | 87                              | 1.25    | 5.84     | 25.42     | 36.4        | 22.7            | 0.23      | 3.54     | 7.48      | 35.15       | 30.78           | 0.32      |  |
| 1      | 617.89 | 634.96    | 17.07     | 16.94    | 16.04     | 98                              | 15.13   | 6.84     | 18        | 34.62       | 24.3            | 0.3       | 8.23     | 4.05      | 29.71       | 31.35           | 0.14      |  |
| 1      | 638.8  | 639.41    | 0.61      | 0.61     | 0         | 0                               |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 1      | 642.8  | 643.99    | 1.19      | 1.18     | 0         | 0                               |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 2      | 657.2  | 658.82    | 1.62      | 1.62     | 1.62      | 100                             | 1.5     | 6.88     | 12.27     | 31.74       | 26.64           | 0.12      | 8.56     | 3.83      | 28.76       | 31.58           | 0.1       |  |
| 4      | 693.84 | 695.6     | 1.76      | 1.67     | 1.76      | 100                             | 1.67    | 8.16     | 5.57      | 31.27       | 29.95           | 0.19      | 8.58     | 2.89      | 31.94       | 31.88           | 0.16      |  |
| 5      | 703.18 | 703.65    | 0.47      | 0.47     | 0.44      | 85                              | 0.47    | 6.66     | 22.46     | 33.61       | 23.17           | 0.1       | 8.64     | 3.57      | 28.67       | 31.21           | 0.1       |  |
| 6      | 749.95 | 751.85    | 1.9       | 1.88     | 1.9       | 100                             |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 6      | 746.91 | 749.06    | 2.15      | 2.13     | 2.02      | 94                              | 4.98    | 6.65     | 8.79      | 32.17       | 28.89           | 0.12      | 7.2      | 3.49      | 32.1        | 31.99           | 0.14      |  |
| 6      | 751.1  | 752.13    | 1.03      | 1.02     | 1         | 97                              |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 7      | 759.17 | 770.32    | 11.15     | 11.04    | 10.98     | 98                              | 14.6    | 6.89     | 7.43      | 32.28       | 29.05           | 0.13      | 7.16     | 4.03      | 32.12       | 31.92           | 0.14      |  |
| 7      | 773.47 | 776.94    | 3.47      | 3.4      | 3.38      | 99                              |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 1      | 822.78 | 846.24    | 23.46     | 23.23    | 23.6      | 99                              |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 1      | 848.32 | 848.74    | 0.42      | 0.42     | 0.2       | 50                              |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 1      | 852.12 | 852.97    | 0.85      | 0.84     | 0.85      | 100                             | 24.52   | 8.17     | 5.01      | 29.59       | 29.7            | 0.1       | 7.58     | 2.67      | 28.86       | 31.59           | 0.09      |  |
| 2      | 865.22 | 866.12    | 0.9       | 0.9      | 0.85      | 94                              | 0.85    | 5.44     | 24.39     | 34.8        | 23.51           | 0.17      | 7.13     | 3.52      | 32.7        | 32.05           | 0.17      |  |
| 3      | 880.45 | 880.85    | 0.4       | 0.4      | 0.3       | 75                              |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 4      | 885.39 | 887.18    | 1.79      | 1.78     | 1.78      | 100                             |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 4      | 890.43 | 895.67    | 5.24      | 5.21     | 5.24      | 100                             | 7.59    | 5.88     | 12.36     | 35.24       | 28.03           | 0.17      | 6.65     | 4.41      | 33.96       | 32.2            | 0.12      |  |
| 5      | 917.64 | 918.67    | 1.03      | 1.02     | 1         | 97                              | 1.32    | 4.44     | 40.69     | 18.46       | 0.19            | 6.12      | 7.22     | 34.4      | 32.28       | 0.23            |           |  |
| 6      | 924    | 930.03    | 6.03      | 6        | 6.02      | 99                              |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 6      | 931.85 | 932.05    | 0.2       | 0.2      | 0.2       | 100                             |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| 6      | 932.95 | 933.05    | 0.1       | 0.1      | 0.1       | 100                             | 7.13    | 5.57     | 15.46     | 37.17       | 26.69           | 0.13      | 6.47     | 4.44      | 35.16       | 32.3            | 0.13      |  |
| 1      | 594.69 | 625.05    | 30.36     | 30.06    | 29.71     | 79                              | 29.61   | 12.17    | 7.91      | 30.03       | 28.78           | 0.09      | 3.04     | 3.82      | 30.85       | 31.8            | 0.1       |  |
| 3      | 644.59 | 645.64    | 1.05      | 1.04     | 1         | 97                              | 1.03    | 11.44    | 5         | 27.53       | 29.56           | 0.07      | 4.36     | 3.01      | 27.07       | 31.48           | 0.05      |  |
| 4      | 647.87 | 652.29    | 4.42      | 4.38     | 4.3       | 99                              | 4.34    | 12       | 6.81      | 30.35       | 29              | 0.09      | 2.56     | 3.6       | 32.26       | 31.84           | 0.11      |  |
| 5      | 690.83 | 692.02    | 1.19      | 1.18     | 1.19      | 100                             | 1.15    | 11.56    | 17.93     | 35.15       | 26.02           | 0.16      | 2.41     | 5.64      | 34          | 32.41           | 0.18      |  |
| 5      | 693.22 | 693.84    | 0.62      | 0.61     | 0.62      | 100                             |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |
| ZK16-2 |        |           |           |          |           |                                 |         |          |           |             |                 |           |          |           |             |                 |           |  |

| 鑽孔煤層數據 | 原煤分析 |         |        |       |      |      |      |      |      |       | 精煤分析(重灰未知) |       |          |      | 精煤分析(重灰未知) |       |       |          |      |
|--------|------|---------|--------|-------|------|------|------|------|------|-------|------------|-------|----------|------|------------|-------|-------|----------|------|
|        | 自    | 至       | 鑽孔厚度   | 煤層傾角  | 真厚度  | 回採厚度 | 煤層厚度 | 直縫%  | 厚度   | 鉍     | 灰份         | 揮發份   | 熱量值      | 硫份   | 鉍          | 灰份    | 揮發份   | 熱量值      | 硫份   |
| 鑽孔煤層   | 米    | 米       | 米      | °     | 米    | 米    | 米    | 米    | 米    | %ad   | %db        | %daf  | Mj/kg db | %db  | %ad        | %db   | %daf  | Mj/kg db | %db  |
| ZK11-1 | 6    | 704.95  | 709.13 | 4.18  | 4.13 | 4.18 | 100  | 4.09 | 14.1 | 5.49  | 28.09      | 29.63 | 0.07     | 2.69 | 3.84       | 30.41 | 31.61 | 0.07     | 0.07 |
|        | 1    | 605.7   | 609.11 | 3.41  | 3.32 | 3.4  | 99   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 1    | 622.55  | 623.96 | 1.41  | 1.37 | 1.34 | 95   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 1    | 629.7   | 630.37 | 0.67  | 0.65 | 0.5  | 75   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 1    | 636.2   | 637.61 | 1.41  | 1.39 | 1.34 | 95   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 1    | 643.83  | 647.2  | 3.37  | 3.32 | 3.36 | 99   | 9.61 | 7.4  | 21.82 | 32.6       | 23.73 | 0.15     | 8.66 | 4.04       | 32.36 | 31.12 | 0.15     | 0.15 |
|        | 2    | 661.74  | 663.08 | 1.34  | 1.3  | 1.09 | 81   | 0.99 | 7.06 | 21.52 | 34.27      | 23.98 | 0.16     | 8.62 | 5.5        | 33.4  | 31.22 | 0.15     | 0.15 |
|        | 3    | 670.83  | 671.25 | 0.42  | 0.41 | 0.42 | 100  |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 4    | 683.53  | 686.55 | 3.02  | 2.96 | 3.02 | 100  | 3.09 | 6.98 | 23.27 | 35         | 22.78 | 0.18     | 8.14 | 3.91       | 30.55 | 31.41 | 0.15     | 0.15 |
|        | 5    | 689.55  | 691.05 | 1.5   | 1.47 | 1.39 | 93   | 1.33 | 7.11 | 23.96 | 36.88      | 23.6  | 0.26     | 7.92 | 5.06       | 35.35 | 31.6  | 0.24     | 0.24 |
|        | 6    | 704.792 | 706.95 | 2.158 | 2.1  | 2.15 | 100  |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 6    | 708.62  | 709.85 | 1.23  | 1.2  | 1.2  | 98   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 6    | 711.28  | 713.25 | 1.97  | 1.93 | 1.81 | 92   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 6    | 715.09  | 717.75 | 2.66  | 2.6  | 2.58 | 97   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 6    | 719.51  | 719.93 | 0.42  | 0.41 | 0.42 | 100  |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 6    | 721.89  | 722.68 | 0.79  | 0.77 | 0.71 | 90   | 9.06 | 7.3  | 17.59 | 35.49      | 25.44 | 0.17     | 8.14 | 3.89       | 32.94 | 31.56 | 0.18     | 0.18 |
|        | 7    | 730.81  | 731.8  | 0.99  | 0.96 | 0.99 | 100  |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 7    | 744.45  | 748.3  | 3.85  | 3.8  | 3.81 | 98   | 3.81 | 7.56 | 12.09 | 35.98      | 27.52 | 0.16     | 8.03 | 5.01       | 35.22 | 31.53 | 0.16     | 0.16 |
| ZK8-4  | 8    | 203.09  | 205.46 | 2.37  | 2.35 | 2.1  | 88   | 9    | 6.5  | 7.2   | 43.63      | 27.74 | 0.27     | 8.21 | 4.71       | 43.89 | 31.54 | 0.23     | 0.23 |
|        | 9    | 271.53  | 273.9  | 2.37  | 2.36 | 1.4  | 59   |      |      |       |            |       |          |      |            |       |       |          |      |
|        | 10   | 28.002  | 29.062 | 1.06  | 1.05 | 1.06 | 100  | 1.1  | 5.44 | 22.72 | 33.97      | 23.08 | 0.27     | 7.65 | 3.22       | 30.3  | 30.35 | 0.16     | 0.16 |
| ZK8-3  | 6    | 626.06  | 628.15 | 2.09  | 2.04 | 1.67 | 80   | 1.7  | 1.49 | 31.61 | 16.29      | 23.02 | 0.25     | 1.62 | 5.94       | 13.96 | 34.85 | 0.22     | 0.22 |
|        | 7    | 660.7   | 662.19 | 1.49  | 1.44 | 1.49 | 100  | 1.6  | 4.86 | 12.89 | 32.09      | 27.49 | 0.1      | 5.4  | 4.87       | 32.29 | 31.87 | 0.1      | 0.1  |

附錄4：煤層概要近似分析及熱量值

| 煤層編號 |       | 水 ( $M_{ad}$ ) % |           | 灰份 ( $A_d$ ) % |           | 揮發份 (Vdaf) % |             | 熱量值 ( $Q_{b,d}$ ) |             |
|------|-------|------------------|-----------|----------------|-----------|--------------|-------------|-------------------|-------------|
|      |       | 原煤               | 精煤        | 原煤             | 精煤        | 原煤           | 精煤          | 原煤                | 精煤          |
| 1    | 最大至最小 | 12.17至6.84       | 8.66至3.04 | 21.82至4.35     | 4.05至2.01 | 29.59至32.60  | 32.36至28.86 | 29.74至23.73       | 31.80至30.27 |
|      | 平均    | 8.74             | 6.61      | 10.38          | 3.37      | 31.08        | 30.28       | 27.51             | 31.17       |
| 2    | 最大至最小 | 8.26至5.44        | 8.62至7.13 | 24.39至2.55     | 5.50至2.36 | 34.80至31.74  | 34.90至28.76 | 31.26至23.51       | 32.05至31.22 |
|      | 平均    | 6.91             | 7.88      | 15.18          | 3.80      | 33.81        | 32.44       | 26.35             | 31.70       |
| 3    | 最大至最小 | 11.44至7.69       | 7.24至3.83 | 8.17至5.00      | 4.44至2.82 | 32.60至27.53  | 33.30至27.07 | 29.56至29.10       | 31.81至30.59 |
|      | 平均    | 9.31             | 5.14      | 6.56           | 3.42      | 30.90        | 30.61       | 29.29             | 31.29       |
| 4    | 最大至最小 | 12.00至5.32       | 8.58至2.56 | 27.46至5.57     | 6.65至2.89 | 37.23至30.35  | 33.96至30.55 | 29.95至21.84       | 32.20至30.62 |
|      | 平均    | 7.63             | 6.19      | 14.70          | 4.08      | 32.89        | 32.83       | 26.47             | 31.54       |
| 5    | 最大至最小 | 11.56至4.44       | 8.64至2.41 | 40.69至5.35     | 7.22至4.21 | 36.88至33.14  | 31.80至30.27 | 29.25至18.46       | 32.41至30.66 |
|      | 平均    | 7.35             | 6.38      | 22.37          | 5.00      | 34.56        | 31.17       | 24.09             | 31.72       |
| 6    | 最大至最小 | 14.10至6.71       | 8.14至1.62 | 23.92至5.49     | 6.70至3.49 | 35.77至16.29  | 32.05至31.22 | 29.63至22.81       | 32.09至30.63 |
|      | 平均    | 9.51             | 5.45      | 12.49          | 4.27      | 31.66        | 31.70       | 27.28             | 31.44       |
| 7    | 最大至最小 | 7.56至4.86        | 8.03至3.54 | 25.42至7.43     | 7.48至4.03 | 36.40至31.95  | 31.81至30.59 | 29.05至22.70       | 32.30至30.78 |
|      | 平均    | 6.36             | 6.25      | 14.93          | 5.42      | 33.74        | 31.29       | 26.52             | 31.75       |
| 8    | 平均    | 6.50             | 8.21      | 7.20           | 4.71      | 43.63        | 31.54       | 27.74             | 31.54       |
| 10   | 平均    | 5.44             | 7.65      | 22.72          | 3.22      | 33.97        | 30.30       | 23.08             | 30.35       |

## 1. 責任聲明

本通函收錄遵照上市規則規定刊載之詳情，旨在提供有關本公司之資料。董事就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及所信，本通函並無遺漏其他事實致使本通函內所作任何聲明產生誤導。

## 2. 董事權益披露

於最後實際可行日期，本公司董事於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份及相關股份（就根據股本衍生工具持有之持倉量而言），擁有以下記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之董事及行政總裁權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部（包括根據證券及期貨條例該等條文董事被視為或當作擁有之該等權益）或根據上市規則附錄10所載之標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所之實際權益：

### 1. 本公司之證券

#### a. 每股面值0.01美元之普通股

| 董事姓名             | 附註 | 持有股份之身份 | 好／淡倉 | 股份數目*       | 概約持股百分比** |
|------------------|----|---------|------|-------------|-----------|
| James Mellon     |    | 實益擁有人   | 好倉   | 43,216,180  | 2.12%     |
|                  | A  | 信託受益人   | 好倉   | 370,821,131 | 18.19%    |
| Jamie Gibson     |    | 實益擁有人   | 好倉   | 4,419,138   | 0.22%     |
| 張美珠              |    | 實益擁有人   | 好倉   | 1,200,000   | 0.06%     |
| David Comba      |    | —       | —    | —           | —         |
| Julie Oates      |    | —       | —    | —           | —         |
| Patrick Reid     |    | —       | —    | —           | —         |
| Mark Searle      |    | 實益擁有人   | 好倉   | 4,194,444   | 0.21%     |
|                  | B  | 信託受益人   | 好倉   | 50,000      | 0.00%     |
| John Stalker     |    | —       | —    | —           | —         |
| Jayne Sutcliffe  |    | 實益擁有人   | 好倉   | 17,160,465  | 0.84%     |
|                  | C  | 信託受益人   | 好倉   | 27,965,226  | 1.37%     |
| 魏有志博士            |    | —       | —    | —           | —         |
| Anderson Whamond |    | 實益擁有人   | 好倉   | 7,500,000   | 0.37%     |
|                  | D  | 信託受益人   | 好倉   | 5,826,088   | 0.29%     |
|                  | D  | 家族權益    | 好倉   | 1,000,000   | 0.05%     |

\* 該等數目並不包括轉換可贖回可換股優先股後將予發行之股份數目及董事因行使根據購股權計劃（二零零二）持有尚未行使之購股權而獲發行之普通股數目（分別於下文第(b)及(c)分段披露）。

\*\* 本公司於最後實際可行日期已發行普通股本總額為2,038,361,767股普通股。

### b. 每股面值0.01美元之可贖回可換股優先股

於二零零六年十月十一日，本公司與若干本公司董事及獨立承配人訂立認購協議（「認購協議」），內容有關由本公司配售及發行及由承配人以現金按每股1,000美元認購本公司股本中合共6,250股每股面值0.01美元之附股息無投票權可贖回可換股優先股（「可贖回可換股優先股」），可能導致按轉換價每股0.290港元發行合共168,103,449股普通股。

6,250股可贖回可換股優先股已於二零零六年十一月三十日獲發行及配發。

截至最後實際可行日期，共有5,500股可轉換為147,931,035股普通股之可贖回可換股優先股尚未贖回。本公司董事於可贖回可換股優先股有如下實益權益：

| 董事姓名             | 附註 | 持有股份之身份 | 好／淡倉 | 股份數目  | 概約持股百分比** | 轉換時將發行之普通股數目 |
|------------------|----|---------|------|-------|-----------|--------------|
| James Mellon     | A  | 信託受益人   | 好倉   | 2,750 | 50.00%    | 73,965,517   |
| Jamie Gibson     | —  | —       | —    | —     | —         | —            |
| 張美珠              | —  | —       | —    | —     | —         | —            |
| David Comba      | —  | 實益擁有人   | 好倉   | 50    | 0.91%     | 1,344,828    |
| Julie Oates      | —  | 實益擁有人   | 好倉   | 100   | 1.82%     | 2,689,655    |
| Patrick Reid     | —  | —       | —    | —     | —         | —            |
| Mark Searle      | —  | 實益擁有人   | 好倉   | 100   | 1.82%     | 2,689,655    |
| John Stalker     | —  | —       | —    | —     | —         | —            |
| Jayne Sutcliffe  | —  | 實益擁有人   | 好倉   | 250   | 4.55%     | 6,724,138    |
| 魏有志博士            | —  | —       | —    | —     | —         | —            |
| Anderson Whamond | D  | 信託受益人   | 好倉   | 250   | 4.55%     | 6,724,138    |

### c. 本公司之購股權

在本公司於二零零二年十一月十五日舉行之股東週年大會上，本公司購股權計劃（二零零二）獲股東批准採納。該計劃將一直有效，直至開始日期起計第十個週年日，即二零一二年十一月十五日。

於最後實際可行日期，以下本公司董事於根據本公司之購股權計劃（二零零二）授出之購股權擁有個人權益，有權根據計劃之條款並在其規限下認購本公司股本中每股面值0.01美元之普通股：

| 董事姓名         | 授出日期            | 購股權可<br>認購之股份<br>總數 # | 每股認購價<br>(港元) | 行使期限 #                      | 已歸屬購股權<br>可認購之<br>股份數目 # | 授出購股<br>權之代價<br>(港元) |
|--------------|-----------------|-----------------------|---------------|-----------------------------|--------------------------|----------------------|
| James Mellon | 二零零七年<br>十月二日## | 13,000,000            | 1.152         | 二零零八年十月二日至<br>二零一七年十月一日     | —                        | 10.00                |
| Jamie Gibson | 二零零四年<br>九月九日   | 11,000,000            | 0.266         | 二零零五年九月九日至<br>二零一四年九月八日     | 11,000,000               | 10.00                |
|              | 二零零六年<br>四月四日   | 45,600,000            | 0.300         | 二零零七年四月四日至<br>二零一六年四月三日     | 15,200,000               | 10.00                |
|              | 二零零七年<br>十月二日   | 13,000,000            | 1.152         | 二零零八年十月二日至<br>二零一七年十月一日     | —                        | 10.00                |
| 張美珠          | 二零零六年<br>四月四日   | 8,000,000             | 0.300         | 二零零七年四月四日至<br>二零一六年四月三日     | 2,666,666                | 10.00                |
|              | 二零零六年<br>十二月十四日 | 6,000,000             | 0.325         | 二零零七年十二月十四日至<br>二零一六年十二月十三日 | —                        | 10.00                |
|              | 二零零七年<br>十月二日   | 7,000,000             | 1.152         | 二零零八年十月二日至<br>二零一七年十月一日     | —                        | 10.00                |
| David Comba  | 二零零七年<br>十月二日## | 5,000,000             | 1.152         | 二零零八年十月二日至<br>二零一七年十月一日     | —                        | 10.00                |
| Patrick Reid | 二零零七年<br>十月二日   | 2,000,000             | 1.152         | 二零零八年十月二日至<br>二零一七年十月一日     | —                        | 10.00                |
| John Stalker | 二零零七年<br>五月十五日  | 12,000,000            | 0.780         | 二零零八年五月十五日至<br>二零一七年五月十四日   | —                        | 10.00                |
| 魏有志博士        | 二零零七年<br>五月十五日  | 12,000,000            | 0.780         | 二零零八年五月十五日至<br>二零一七年五月十四日   | —                        | 10.00                |

# 該等購股權賦予持有人權利，在授出日期後第一、第二及第三個週年日各自行使三分之一之購股權，於任何先前期間未有行使之任何權益可結轉至下個期間，惟無論如何須在授出日期後十年內行使，屆時未行使之所有購股權將告失效。

## 該等購股權已獲接納。然而，根據上市規則第17.04(1)條及購股權計劃（二零零二）之規則，該等購股權須待股東在股東大會上批准，而購股權要約之接納將於取得該等股東批准後生效。該等購股權於取得股東批准後，將視為於要約日期授出及生效。

## 2. 相聯法團之證券

## a. AstroEast.com Limited 0.01美元之普通股(附註E)

| 董事姓名             | 附註 | 持有<br>股份之身份 | 好/淡倉 | 股份數目    | 概約持股<br>百分比 |
|------------------|----|-------------|------|---------|-------------|
| James Mellon     |    | —           | —    | —       | —           |
| Jamie Gibson     |    | 實益擁有人       | 好倉   | 225,000 | 0.80%       |
| 張美珠              |    | —           | —    | —       | —           |
| David Comba      |    | —           | —    | —       | —           |
| Julie Oates      |    | —           | —    | —       | —           |
| Patrick Reid     |    | —           | —    | —       | —           |
| Mark Searle      |    | —           | —    | —       | —           |
| John Stalker     |    | —           | —    | —       | —           |
| Jayne Sutcliffe  |    | 實益擁有人       | 好倉   | 150,000 | 0.54%       |
| 魏有志博士            |    | —           | —    | —       | —           |
| Anderson Whamond |    | 實益擁有人       | 好倉   | 150,000 | 0.54%       |

## b. bigsave Holdings plc每股面值0.01美元之普通股(附註E)

| 董事姓名             | 附註 | 持有<br>股份之身份 | 好/淡倉 | 股份數目    | 概約持股<br>百分比 |
|------------------|----|-------------|------|---------|-------------|
| James Mellon     |    | —           | —    | —       | —           |
| Jamie Gibson     |    | 實益擁有人       | 好倉   | 131,579 | 0.33%       |
| 張美珠              |    | —           | —    | —       | —           |
| David Comba      |    | —           | —    | —       | —           |
| Julie Oates      |    | —           | —    | —       | —           |
| Patrick Reid     |    | —           | —    | —       | —           |
| Mark Searle      |    | —           | —    | —       | —           |
| John Stalker     |    | —           | —    | —       | —           |
| Jayne Sutcliffe  | C  | 信託受益人       | 好倉   | 350,000 | 0.88%       |
| 魏有志博士            |    | —           | —    | —       | —           |
| Anderson Whamond |    | 實益擁有人       | 好倉   | 350,000 | 0.88%       |

附註：

A. 370,821,131股本公司普通股由一項授產安排受託人全資擁有之公司持有，而James Mellon為該項授產安排之受益人。

2,750股可贖回可換股優先股由該授產安排全資擁有之一家公司持有。

B. 50,000股本公司普通股乃承一項退休基金之命持有，而Mark Searle為該項退休基金之唯一受益人。

- C. 27,965,226股本公司普通股及350,000股bigsave Holdings plc之普通股由一項全權信託之受託人持有，而Jayne Sutcliffe及其家族成員可成為該項信託之受益人。
- D. 5,826,088股本公司普通股由一項退休基金持有，而Anderson Whamond為該項退休基金之唯一受益人。1,000,000股本公司普通股由其妻子持有。
- 250股可贖回可換股優先股則由上述退休基金持有。
- E. AstroEast.com Limited及bigsave Holdings plc分別為本公司間接擁有50.99%及64.26%權益之附屬公司。本公司於bigsave Holdings plc並無實際控制權，其業績、資產及負債均無綜合計入本公司之財務報表。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，董事(或彼等之聯繫人)概無於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份(就根據股本衍生工具持有之持倉量而言)或債券，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之董事及行政總裁權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部(包括根據證券及期貨條例該等條文董事被視為或當作擁有之該等權益及淡倉)或根據標準守則而須知會本公司及聯交所之任何實際權益或淡倉。

## 3. 主要股東權益披露

於最後實際可行日期，以下人士(權益詳情載於「董事權益披露」一節之James Mellon除外)所擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例該等條文被視為或當作擁有之該等權益)之本公司股份實際權益如下：

| 股東名稱                              | 附註  | 股份類別 | 持有股份之身份    | 好/<br>淡倉 | 全部權益<br>(股份數目) | 概約持股<br>百分比** | 衍生權益<br>(股份數目) |
|-----------------------------------|-----|------|------------|----------|----------------|---------------|----------------|
| Integrated Holding Group, LP      | A及B | 普通股  | 受控制公司擁有之權益 | 好倉       | 298,338,306    | 14.64%        | 208,830,683    |
| Israel Alexander Englander        | A及B | 普通股  | 受控制公司擁有之權益 | 好倉       | 298,338,306    | 14.64%        | 208,830,683    |
| Millennium Management, LLC        | A及B | 普通股  | 受控制公司擁有之權益 | 好倉       | 298,338,306    | 14.64%        | 208,830,683    |
| Richard Crawshaw                  | A及C | 普通股  | 受控制公司擁有之權益 | 好倉       | 167,180,663    | 8.20%         | 74,582,258     |
| Clive Harris                      | A及C | 普通股  | 受控制公司擁有之權益 | 好倉       | 167,180,663    | 8.20%         | 74,582,258     |
| Highbridge Capital Management LLC | A及C | 普通股  | 投資經理       | 好倉       | 167,180,663    | 8.20%         | 74,582,258     |
| Highbridge GP, Ltd                | A及C | 普通股  | 受控制公司擁有之權益 | 好倉       | 167,180,663    | 8.20%         | 74,582,258     |
| Gladiator Assets Limited          |     | 普通股  | 投資經理       | 好倉       | 89,643,000     | 4.40%         | 無              |

\*\* 於最後實際可行日期，本公司之已發行普通股股本總額包括2,038,361,767股股份。

附註：

- A. 於二零零六年三月三十一日，本公司根據與(i) MLP Investments (Caymans), Ltd；(ii)Highbridge International LLC；(iii)Highbridge Asia Opportunities Master Fund, LP；及另一名獨立第三方於二零零六年三月三十日訂立之購買協議，發行20,000,000美元之二零零九年到期12%可換股債券(「可換股債券」)。可換股債券於按轉換價每股0.2615港元轉換時可能導致發行合共596,661,718股股份。

於二零零六年十一月三十日，本公司根據與若干本公司董事、MLP Investments (Caymans), Ltd及其他獨立承配人於二零零六年十月十一日訂立之認購協議，發行及配發6,250股附股息無投票權可贖回可換股優先股（「可贖回可換股優先股」）。可贖回可換股優先股於按轉換價每股0.290港元轉換時可能導致發行合共168,103,449股普通股。

「衍生權益」項下所示者，為根據各股東／債券持有人持有之尚未行使可換股債券及可贖回可換股優先股之股份數目，已計入彼等之總權益內。

- B. 該等股東披露有關名列表內之股東所控制之公司持有之權益。該等披露項目指MLP Investments (Caymans), Ltd.持有之同一批權益（包括尚未行使可換股債券及可贖回可換股優先股之股份）。
- C. 該等股東披露有關名列表內之股東所控制之公司或投資經理持有之權益。該等披露項目指Highbridge International LLC及Highbridge Asia Opportunities Master Fund, LP持有之同一批權益（包括尚未行使可換股債券之股份）。

此外，該等股東提呈通告，披露Highbridge International LLC及Highbridge Asia Opportunities Master Fund, LP於二零零七年十一月十五日接納本公司就收購彼等於CCEC Ltd.之股份而作出之收購建議時，收購本公司33,056,233股股份。上述33,056,233股本公司新股將僅限於完成收購時發行及配發。

除該等權益外，據董事局所悉，於最後實際可行日期，概無任何其他人士於本公司之股份及相關股份（就根據股本衍生工具持有之持倉量而言），擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之主要股東權益及淡倉登記冊中，或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部（包括根據證券及期貨條例該等條文被視為或假設擁有之該等權益及淡倉）而須知會本公司及聯交所之實際權益及淡倉。

#### 4. 董事之服務合約

董事概無與本集團成員公司訂有或擬訂立任何並非於一年內屆滿或本集團不得在一年內不作賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

#### 5. 競爭權益

各董事（毋須根據上市規則第8.10條作有關披露之獨立非執行董事除外）已作出聲明，除本公司業務之外，彼等概無直接或間接於與本公司業務競爭或可能競爭之任何業務中擁有權益，惟Red Dragon Resources Corporation或會在中華人民共和國尋求可能與本公司構成競爭之投資機會，但迄今仍未進行。

## 6. 董事之合約權益

以下概述於最後實際可行日期存在任何由本公司或其任何附屬公司訂立而本公司之一名或多名董事直接或間接擁有重大權益之本公司關連交易(定義見上市規則第14A章)及重要合約(上市規則附錄16第15段所指)。

由(a)本公司間接擁有64.3%權益之附屬公司bigsave Holdings plc(「bigsave」)作為借款人與(b)Burnbrae Limited作為貸款人分別於二零零二年一月二十四日、二零零二年二月六日、二零零二年四月二十四日、二零零二年七月二十三日、二零零二年七月二十九日及二零零二年十一月一日訂立之六份信貸協議，據此，Burnbrae Limited同意向bigsave分別提供無抵押附息信貸最多80,000英鎊(約141,420美元)、300,000英鎊(約530,340美元)、75,000英鎊(約132,590美元)、25,000英鎊(約44,200美元)、75,000英鎊(約132,590美元)及150,000英鎊(約265,170美元)。

根據當時生效之上市規則第14章，信貸協議屬於本公司之關連交易，惟根據當時生效之上市規則第14.24(8)條毋須遵守有關關連交易之披露或股東批准規定。本公司董事局當時認為，由於經營bigsave未見盈利，加上鑑於當前之經濟環境，bigsave未必能取得銀行之融資貸款或籌集股本資金，故此向Burnbrae Limited支取信貸乃最可行之融資辦法。董事局認為，該等信貸乃按一般商業條款批出。

Burnbrae Limited為一家私營公司，由一項信託全資擁有，James Mellon為該項信託之受益人。信貸協議簽訂時，David McMahon(彼於二零零三年三月三十一日辭任本公司董事)及Anderson Whamond為Burnbrae Limited之董事。James Mellon為bigsave之董事。Anthony Baillieu、Dominic Bokor-Ingram(彼於二零零二年三月十一日辭任本公司董事)、Jamie Gibson、Julian Mayo、David McMahon、Jayne Sutcliffe、Anderson Whamond及Robert Whiting(彼於二零零四年三月二十四日獲委任為本公司董事)各持有bigsave已發行股本不足1%權益。David McMahon於二零零三年一月二十四日辭任Burnbrae Limited之董事，而Julian Mayo於二零零三年六月十八日辭任本公司James Mellon之替任董事。Anthony Baillieu及Robert Whiting已於二零零五年十月二十七日辭任本公司董事。

於最後實際可行日期，信貸協議涉及之未清償款額(包括應計利息)合共1,188,786.59英鎊(約2,437,488美元或19,012,407港元)。

根據由二零零四年三月三十一日起生效之新上市規則第14A章，信貸協議屬於本公司關連交易，惟根據新規則第14A.65(4)條毋須遵守有關關連交易之披露或股東批准規定。

本公司對bigsave Holdings plc並無實際控制權，因此其業績及資產負債並無綜合計入財務報表。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期概無存在任何由本公司或其附屬公司訂立而本公司之一名或多名董事直接或間接擁有重大權益之本公司關連交易(定義見上市規則第14A章)及重要合約(上市規則附錄16第15段所指)。

於最後實際可行日期，概無存在任何個人、公司或法人團體承擔本公司全部或任何重要部份業務之管理及行政工作之合約，惟與本公司董事或全職僱員訂立之服務合約除外。

於最後實際可行日期，概無本公司董事在任何有關交易(包括貸款、類似貸款及信貸交易)中欠下任何尚未償還之款額，並須根據上市規則附錄16第28(8)段及香港公司條例第161B條之規定作出披露。

除本通函所披露者外，自二零零七年三月三十一日(即本集團最近期刊發之經審核綜合財務報表之結算日)起，董事於本集團任何成員公司買賣或租用或擬買賣或租用之資產中概無直接或間接擁有任何權益。

## 7. 專家及同意書

(i) 以下為曾提供本通函所載建議及意見之專家之資格：

| 名稱  | 資格  |
|---|---|
| 均富會計師行  | 執業會計師                                       |
| 華富嘉洛企業融資有限公司  | 獨立財務顧問，根據證券及期貨條例可進行第6類(就企業融資提供意見)受規管活動之持牌法團 |
| 西門(遠東)有限公司  | 物業估值師                                       |
| Steffen Robertson and Kirsten<br>(Australasia) Pty Ltd. | 採礦技術專家                                      |

(ii) 上述專家均無直接或間接擁有本集團任何成員公司之股權，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券之權利(不論是否可合法執行)。

- (iii) 上述專家已各自就本通函之刊發發出同意書，同意按其中所示形式及所載涵義載入其報告及／或引述彼等各自之名稱及／或轉載其意見，且迄今並無撤回有關同意書。
- (iv) 上述專家自二零零七年三月三十一日（即本集團最近期刊發經審核綜合財務報表之結算日）均無於本集團任何成員公司已收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 8. 根據細則要求以投票表決之程序

根據本公司組織章程細則第66條，受任何股份當時根據組織章程細則所附有有關投票之任何特別權利或限制所約束，在任何股東大會上，以舉手投票方式表決時，每位親身出席（或倘股東為法團，派其經正式委任之公司代表出席）或委任代表出席大會之股東，均可投一票。在以點票方式表決時，每位親身出席或委任代表出席或（倘股東為法團）派其經正式委任之公司代表出席大會之股東，每持有一股繳足股份，均可投一票；惟就未到期之繳付股款通知或分期付款預繳並入賬為繳足之股份數額，就上述情況而言，不能當作繳足股份。如上市規則規定任何股東須就任何特定決議案放棄表決權、或限制股東只可就任何特定決議案投贊成票或反對票，若有任何違反有關規定之情況，由該名股東或其代表投下之票數不得計算在內。

大會上提呈供表決之議案一般應以舉手投票方式表決，除非上市規則規定該決議案須以點票方式表決，或（在舉手投票表決之結果宣佈前，或任何其他點票表決之申請遭撤回後）以下任何人士提出點票表決之申請：

1. 該大會主席；或
2. 至少三位親身出席（或倘股東為法團，派其經正式委任之公司代表出席）或委任代表出席大會並有權在會上投票之股東；或
3. 親身出席（或倘股東為法團，派其正式委任之公司代表出席）或委任代表出席大會並持有不少於本公司所有有權在會上投票之股東十分之一權益之一位或多位股東；或
4. 親身出席（或倘股東為法團，派其正式委任之公司代表出席）或委任代表出席大會並持有本公司股份有權在會上投票之一位或多位股東，該等股份之繳足面值不少於全部擁有同等權利股份之十分之一。

股東委任代表（或倘股東為法團，經正式委任之公司代表）所提出之點票表決申請，應被視為股東親自提出之申請。

根據上市規則第13.39(3)條，如大會主席及／或董事在大會上個別或共同持有之委任代表投票權佔股份之總投票權5%或以上，同時，如以舉手方式表決時，表決結果與該等委任表格所指示者相反，則持有上述委任代表投票權之主席及／或董事須共同要求以投票方式表決，但如按所持有之委任代表總投票權計，以投票方式進行表決之總票數不會推翻舉手表決之結果(因有關委任代表所持之票數超過有關決議案表決之已發行股份總數之50%、75%或其他有關百分比(視情況而定)，則主席及／或董事毋須要求以投票方式表決。

## 9. 重大不利變動

董事並不得知悉自二零零七年三月三十一日(即本集團刊發經審核財務報表之日期)以來，本集團之財務或經營狀況有任何重大不利變動。

## 10. 訴訟

於最後實際可行日期，本公司或本集團附屬公司概無涉及或面臨任何重大訴訟或索償。

## 11. 重大合約

經擴大集團於最後實際可行日期前兩年內訂立以下合約(不包括在日常業務中訂立之合約)：

- (a) (i)本公司與(ii)Regent Mercantile Bancorp Inc(「**Regent Mercantile**」)於二零零五年十二月十六日訂立之私人配售協議(「**私人配售協議**」)，據此，Regent Mercantile獲本公司委聘為獨家代理，以私人配售之方式出售於Regent Metals Limited(「**RML**」，本公司之全資附屬公司)(或直接或間接持有RML之任何Regent Metals Holdings Limited(本公司之全資附屬公司)全資附屬公司)不足50%之權益(「**出售事項**」)予獨立第三方，以集資約20,000,000美元。Regent Mercantile將收取相等於出售事項全部所得款項總額之6%款項作為佣金，惟最高金額不得多於9,500,000港元，將由出售事項之所得款項撥付。

出售事項並未進行，私人配售協議亦已告失效。

- (b) (i)RML；(ii)玉溪礦業有限公司(「**玉溪礦業**」)；與(iii)思茅市山水礦業有限公司(「**思茅山水公司**」)於二零零六年二月十四日就成立雲南思茅山水銅業有限公司(「**YSSCCL**」)訂立合資合同(「**YSSCCL合資合同**」)。YSSCCL之投資總額為人民幣400,000,000元，其註冊資本為人民幣200,000,000元，由玉溪礦業、RML及思茅山

水公司分別以現金人民幣200,000,000元、人民幣160,000,000元及人民幣40,000,000元，致使YSSCCL之股權分別由玉溪礦業、RML及思茅山水公司持有50%、40%及10%。

YSSCCL已於二零零六年三月八日成立。

(1)RML；(2)玉溪礦業；與(3)Yunnan Dingtai Investment Co., Ltd(「Dingtai」)於二零零七年四月六日訂立一份修訂協議，內容有關修訂由(1)RML；(2)玉溪礦業；與(3)思茅山水公司訂立之YSSCCL合資合同；根據該修訂協議，思茅山水公司轉讓其於YSSCCL之10%股權予Dingtai。

- (c) 本公司於二零零六年三月三十日訂立之購買協議，內容有關發行20,000,000美元之二零零九年到期12%可換股債券(「可換股債券」)，據此，(i) MLP Investments (Caymans), Ltd；(ii) Highbridge International LLC；(iii) Highbridge Asia Opportunities Master Fund, LP；及(iv) JP Morgan Securities Ltd分別購買本金額為12,000,000美元、2,500,000美元、2,500,000美元及3,000,000美元之可換股債券。

就可換股債券而言：

- (1) 本公司與JPMorgan Chase Bank, N.A.及J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.於二零零六年三月三十一日訂立一份財務代理協議，據此，(i) JPMorgan Chase Bank, N.A.就可換股債券獲委任為財務代理、主要支付及轉換代理以及轉讓代理；及(ii) J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.獲委任為可換股債券之過戶登記處。
- (2) RML於二零零六年三月三十一日為擔保本公司到期支付可換股債券應付之所有款項而向Pacific Alliance Investment Management Limited(「抵押代理」)提供之擔保(「擔保」)作出擔保。
- (3) Regent Metals (Jersey) Limited(本公司之全資附屬公司，持有RML全部已發行股本)於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方保證RML於擔保下之債務而授出之股份押記(「股份押記」)作擔保。
- (4) RML於二零零六年三月三十一日以抵押代理為受益方，就其所有資產及業務授出浮動押記(「浮動押記」)，以及就一個指定銀行賬戶授出之押記，所有股息及其他分派，包括但不限於YSSCCL出售資產所得款項均將支付至該銀行賬戶。

可換股債券現由擔保、股份押記及浮動押記設立之抵押權益作為擔保。

可換股債券已於二零零六年三月三十一日發行，於按轉換價每股0.2615港元轉換時可能導致發行合共596,661,718股普通股。

- (d) (i) Regent Minerals Limited (「Regent Minerals」)、(ii) 思茅山水公司；與(iii) 思茅市聯友礦業有限公司 (「思茅聯友」) 於二零零六年八月三十日訂立之合作合資合同 (「SRML合資合同」)，內容有關在中國成立名為思茅勵晶礦業有限公司 (「SRML」) 之中外合作合營企業，以在鄰近中國雲南省普洱市太平掌礦之地方進行勘探、開採及加工銅及其他多金屬礦石。

SRML之最大投資金額為2,000,000美元，其註冊資本為1,400,000美元，須由Regent Minerals以現金提供。SRML之最大投資金額與註冊資本間為數600,000美元之差額須由Regent Minerals向SRML作出股東貸款之方式融資。

思茅山水公司與思茅聯友以轉讓相關開採及勘探權予SRML之方式提供合作條件。

SRML之股權分別由Regent Minerals、思茅山水公司與思茅聯友持有90.5%、9%及0.5%。

SRML已二零零七年二月一日成立。

(1) Regent Minerals；(2) 思茅山水公司；與(3) 思茅聯友於二零零七年四月三十日就修訂SRML合資合同而訂立之修訂協議，據此：

- SRML之投資總額須由2,000,000美元增至10,000,000美元；
- SRML之註冊資本須由1,400,000美元增至5,400,000美元，由Regent Minerals提供；
- SRML之股權須由Regent Minerals、思茅山水公司及思茅聯友分別持有97.54%、2.33%及0.13%；及
- SRML投資總額與註冊資本之差額4,600,000美元須由Regent Minerals以股東貸款之方式向SRML撥付。

- (e) 本公司與Stephen Dattels於二零零六年九月四日訂立之引介協議，據此，本公司將發行及配發21,514,256股列作繳足之普通股，作為Stephen Dattels根據SRML合資合同及其他有關勘探權及開採權之協議擬促使轉讓或發出所有執照及許可予SRML之代價。

21,514,256股股份已於二零零七年二月十二日發行及配發予Stephen Dattels。

- (f) 本公司於二零零六年十月十一日訂立之認購協議，內容有關由本公司配售及發行及下列買方以現金按每股1,000美元認購本公司股本中合共6,250股每股面值0.01美元之附股息無投票權可贖回可換股優先股（「可贖回可換股優先股」）：

| 買方名稱                              | 可贖回可換股<br>優先股認購<br>金額(美元) |
|-----------------------------------|---------------------------|
| 1. James Mellon (董事局非執行主席)        | 2,750,000                 |
| 2. Libra Fund LP                  | 1,620,000                 |
| 3. MLP Investments (Caymans), Ltd | 500,000                   |
| 4. Libra Offshore Limited         | 380,000                   |
| 5. Jamie Gibson (執行董事)            | 250,000                   |
| 6. Jayne Sutcliffe (非執行董事)        | 250,000                   |
| 7. Anderson Whamond (非執行董事)       | 250,000                   |
| 8. Julie Oates (獨立非執行董事)          | 100,000                   |
| 9. Mark Searle (獨立非執行董事)          | 100,000                   |
| 10. David Comba (獨立非執行董事)         | 50,000                    |

6,250股可贖回可換股優先股已於二零零六年十一月三十日發行及配發，於按轉換價每股0.290港元轉換時可能導致發行合共168,103,449股普通股。

- (g) 股份購買協議。

- (h) 業務介紹費協議。

- (i) 修訂協議。

- (j) 九月配售協議。

- (k) 收購建議。
- (l) 項目買賣協議。
- (m) 本通函董事局函件「其他CCEC重大合約」一節所概述之協議，連同友科煤業貸款協議及友科勘探貸款協議。

## 12. 其他資料

- (a) 本公司註冊辦事處位於Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands，而主要營業地點位於香港皇后大道中5號衡怡大廈1401室。本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東1號太古廣場三期25樓。
- (b) 馮玉冰小姐為本公司之公司秘書。馮小姐為英國特許秘書及行政人員公會與香港公司秘書公會之會員。
- (c) 張美珠小姐為本公司財務董事。張小姐為香港會計師公會之執業會計師及英國特許會計師公會之資深會員，符合上市規則第3.24條之規定。
- (d) 本通函備有中英文版本。如有歧義，概以英文本為準。

## 13. 備查文件

由本通函刊發日期起至二零零七年十二月五日，以下文件副本在一般辦公時間內可於本公司之香港主要營業地點及股東特別大會供查閱：

- (a) 本公司之公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本集團截至二零零五年三月三十一日至二零零七年三月三十一日止三個財政年度之年報；
- (c) 本通函所載華富嘉洛就建議特別授權發出之函件；
- (d) 本通函附錄二所載CCEC、ACIL、ACMC、友科煤業及三號項目之會計師報告；
- (e) 本通函附錄三所載之備考財務資料確認函；

- (f) 本通函附錄二所載經擴大集團及三號項目之物業估值報告；
- (g) 本通函附錄六所載之SRK報告；
- (h) 本附錄「專家及同意書」一段所述同意書；
- (i) 本附錄「董事之合約權益」一段所述之合約；
- (j) 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約；及
- (k) 自二零零七年三月三十一日(即最近期發表本集團經審核財務報表日期)以來根據上市規則第14章及／或第14A章所載規定而刊發之每份通函副本。



**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)

(證券編號：0575)

**股東特別大會通告**

茲通告本公司謹訂於二零零七年十二月八日(星期六)上午十一時正在澳門外港填海區仙德麗街永利澳門酒店\*一樓三號會議室舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過下列決議案(不論有否修訂)(\*永利澳門酒店之穿梭巴士將於上午十時三十分及上午十時四十五分在新港澳碼頭開出)：

**作為普通決議案**

1. 「動議：

- (A) 批准、確認及追認(i)交易及根據交易(包括股份購買協議、修訂協議、收購建議、業務介紹費協議、ACIL項目買賣協議及即日嘎郎項目買賣協議(上述文件統一界定為「交易文件」)惟本決議案1(A)並不包括根據下文決議案2(A)及3(A)所載事宜擬進行或與之相關的交易及協議)擬進行或與之相關之其他交易及協議；及(ii)簽立、履行及落實交易文件及據此擬進行之附帶事項；
- (B) 待聯交所上市委員會批准代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份上市及買賣後，批准發行代價股份、額外代價股份及業務介紹費股份以支付股份購買協議、收購建議及業務介紹費協議項下之代價；及

(C) 授權任何董事代表本公司行使、完成及送達對實行或實施交易文件條款及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之所有該等文件，及進行對實行或實施交易文件條款及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之一切行動及事項，並授權任何兩名董事或任何董事及本公司之公司秘書在所有該等文件上蓋上公司蓋章，並將該等對實行或實施交易文件條款及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之文件作為本公司之契據送達(包括但不限於簽立任何契據及／或與根據上文決議案1(A)擬進行之交易及協議有關之文件以及與行使或執行在此之下之任何權利有關之文件)，並授權任何董事或任何兩名董事或任何董事及本公司之公司秘書對交易文件及據此擬進行之附帶協議或文件條款，作出彼或彼等絕對酌情認為合宜、恰當或必要並符合本公司利益之改動。」

2. 「動議：

(A) 批准、確認及追認(i)根據ACIL項目買賣協議擬進行三號項目進一步收購計劃(連同另再向CCAC支付相關款項5,000,000美元)；及(ii)簽立、履行及落實其相關文件及協議及據此擬進行之附帶事宜；及

(B) 授權任何董事代表本公司行使、完成及送達對實行或實施根據上文決議案2(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之所有該等文件，及進行對實行或實施根據上文決議案2(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之一切行動及事項，並授權任何兩名董事或任何董事及本公司之公司秘書在所有該等文件上蓋上公司蓋章，並將該等對實行或實施根據上文決議案2(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之文件作為本公司之契據送達(包括但不限於簽立任何契據及／或與、根據上文決議案2(A)擬進行之交易及協議有關之文件以及與行使或執行在此之下之任何權利有關之文件)，並授權任何董事或任何兩名董事或任何董事及本公司之公司秘書對根據上文決議案2(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之附帶協議或文件條款，作出彼或彼等絕對酌情認為合宜、恰當或必要並符合本公司利益之改動。」

3. 「動議：

(A) 批准、確認及追認(i)由CCEC或其控制或將予控制之實體完成根據友科煤業選擇權協議擬進行或與之相關之交易及協議(包括行使據此授予CCEC之選擇權以收購友科煤業)，並於有關行使後履行及完成友科煤業收購協議；及(ii)簽立、履行及落實其相關文件及協議及據此擬進行之附帶事項；及

- (B) 授權任何董事代表本公司行使、完成及送達對實行或實施根據上文決議案3(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之所有該等文件，及進行對實行或實施根據上文決議案3(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之一切行動及事項，並授權任何兩名董事或任何董事及本公司之公司秘書在所有該等文件上蓋上公司蓋章，並將該等對實行或實施根據上文決議案3(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之交易、附帶協議或文件而言所必要或合宜之文件作為本公司之契據送達(包括但不限於簽立任何契據及／或與、根據上文決議案3(A)擬進行之交易及協議有關之文件以及與行使或執行在此之下之任何權利有關之文件)，並授權任何董事或任何兩名董事或任何董事及本公司之公司秘書對根據上文決議案3(A)擬進行之交易及協議及據此擬進行之附帶協議或文件條款，作出彼或彼等絕對酌情認為合宜、恰當或必要並符合本公司利益之改動。」
4. 「**動議**將法定股本由55,500,062.50美元(包括：(i)5,000,000,000股股份；(ii)550,000,000股每股面值0.01美元之未分類股份(可以股份或遞延股份發行)；及(iii)6,250股可贖回可換股優先股增至105,500,062.50美元(包括：(a)10,000,000,000股股份；(b)550,000,000股每股面值0.01美元之未分類股份(可以股份或遞延股份發行)；及(c)6,250股可贖回可換股優先股)。」
5. 「**動議**在下列條件規限下，授予董事建議特別授權，可以發行、配發及以其他方式處理最多4,000,000,000股新股份，並就此作出或授出建議、協議及購股權(包括附有權利可認購或可兌換為股份之認股權證、債券、公司債券、票據及任何其他證券)：
- (A) 該項授權不得延續至超越相關期間(定義見下文)，惟董事可於相關期間內作出或授出或須於相關期間結束後行使上述權力之建議、協議及購股權(包括附有權利可認購或可兌換為股份之認股權證、債券、公司債券、票據及任何其他證券)；
- (B) 根據本第5項決議案由本公司董事發行及配發之任何或所有新股份之價格，應參考就發行新股份訂立協議時股份之通行市場價格及所有其他相關之市場因素而定。建議之指示價格範圍將不能低於每股0.52港元，並無論如何不能低於本公司股份基準價格之80%，而此基準價格為以下價格之較高者：
- (i) 涉及行使建議特別授權之相關配售協議或其他協議日期之收市價；及

- (ii) 緊接以下日期 (以較早者為準) 前五個交易日之平均收市價：
- (1) 宣佈涉及行使建議特別授權之配售或建議交易安排當日；
  - (2) 涉及行使建議特別授權之相關配售協議或其他協議日期；及
  - (3) 訂定配售價或認購價當日；
- (C) 根據建議特別授權將發行和配發之任何新股份必須向下列投資者提呈發售，而該等投資者乃獨立於本公司或其任何附屬公司之任何董事、主要行政人員或主要股東 (定義見上市規則) 或上述人士之聯繫人 (定義見上市規則)，亦與上述人士概無任何關連 (除非已就向關連人士發行或配發任何新股份獲得上市規則許可或得到必需之獨立股東批准)，且完全遵守上市規則和所有適用法律和法規之要求；及
- (D) 就本決議案而言，

「**相關期間**」指由本第5項決議案通過日期至下列最早之日期止之期間：

- (i) 應屆股東特別大會 (或其任何續會) 日期起計兩個月之首個營業日；及
- (ii) 股東在股東大會上以普通決議案撤銷或修訂本第5項決議案時。」

承董事局命  
勵晶太平洋集團有限公司  
公司秘書  
馮玉冰

本公司董事：

James Mellon (主席)\*

Jamie Gibson (行政總裁)

張美珠

David Comba#

Julie Oates#

Patrick Reid#

Mark Searle#

John Stalker\*

Jayne Sutcliffe\*

魏有志博士\*

Anderson Whamond\*

\* 非執行董事

# 獨立非執行董事

香港，二零零七年十一月二十二日

附註：

1. 股東務請細閱本公司於二零零七年十一月二十二日刊發之股東通函(「通函」)，其中載有關於本通告所召開之大會上提呈之決議案詳細資料。
2. 凡有權出席本通告所召開之大會並於大會上投票之本公司股東，均有權委任一位或以上代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。股東於填妥及交回代表委任表格後，仍可親身出席大會或其任何續會，並於大會上投票。
3. 代表委任表格連同簽署人之授權書(如適用)或其他授權文件(如有)，或該等授權書或授權文件之核證副本，最遲須於大會或其續會指定舉行時間48小時前送達本公司於香港之主要營業地點交回公司秘書，地址為香港皇后大道中5號衡怡大廈1401室，方為有效。
4. 倘屬聯名登記持有人，則在排名首位之持有人親身或委任代表投票後，其他聯名持有人再無權投票。就此而言，排名先後以本公司股東名冊上就該項聯名權益所記錄之排名次序而定。
5. 本通告之中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。
6. 除文義另有所指外，本通告所用特定詞彙具有通函賦予該詞之相同涵義，而本通告為通函之一部分。