

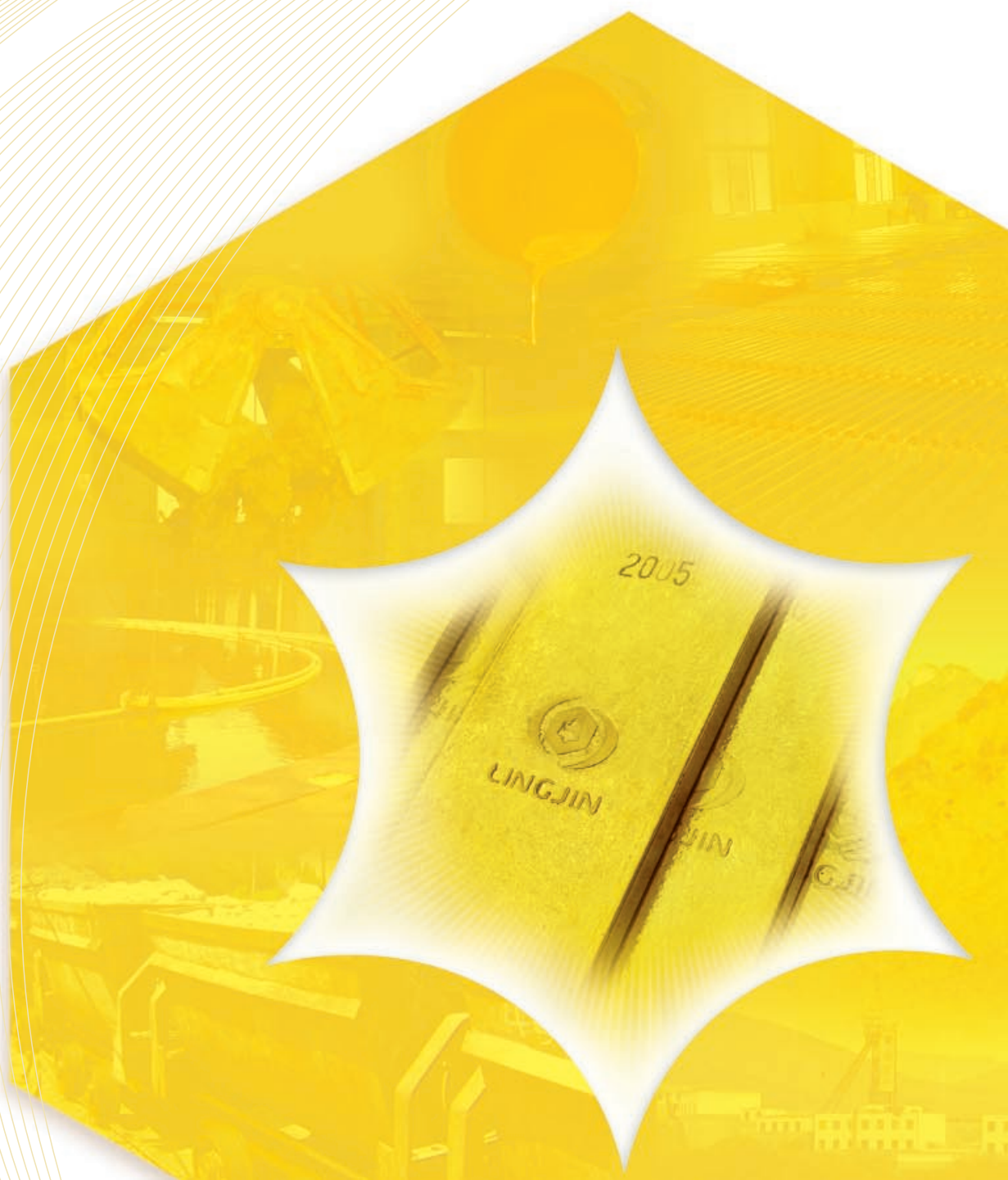


# Lingbao Gold Company Ltd. 靈寶黃金股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 3330)

二零零六年度中期報告



## 目錄

	頁
公司資料	2
財務概要	4
管理層討論及分析	6
中期財務報告	24
綜合損益表	25
綜合資產負債表	26
綜合權益變動表	28
簡明綜合現金流量表	29
未經審核中期財務報告附註	30
致董事會的獨立審閱報告	48

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

許高明 (董事長)  
王建國  
呂曉兆  
靳廣才

#### 非執行董事

許萬民  
狄清華  
戚國忠

#### 獨立非執行董事

寧金成  
王彥武  
牛鍾潔  
鄭錦橋

### 監事

高洋 (監事會主席)  
孟凡瑞  
郭續長  
彭進增  
雷明陽

### 聯席公司秘書

彭俊傑 (ACCA、HKICPA)  
趙舉剛

### 合資格會計師

彭俊傑 (ACCA、HKICPA)

### 授權代表

靳廣才  
趙舉剛

### 替任授權代表

彭俊傑 (ACCA、HKICPA)

### 審核委員會

鄭錦橋 (審核委員會主席)  
許萬民  
寧金成  
王彥武  
牛鍾潔

### 國際核數師

畢馬威會計師事務所

### 合規顧問

中銀國際亞洲有限公司

### 法律顧問

萬盛國際律師事務所

### 主要往來銀行

中國銀行靈寶市支行  
中國農業銀行靈寶市支行  
中國建設銀行靈寶市支行

### 香港股份過戶登記處

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

### 註冊辦事處

中國河南省靈寶市  
道南工業區尹莊鎮新村

### 香港主要營業地點

香港灣仔告士打道38號  
美國萬通大廈19樓1902室

### 股份資料

股份代號：3330  
上市日期：2006年1月12日  
發行股數：297,274,000股(H股)  
472,975,091股(內資股)  
面值：每股人民幣0.20元  
股份簡稱：靈寶黃金

### 投資者查詢

#### 本公司：

彭俊傑先生  
香港辦事處  
香港灣仔告士打道38號  
美國萬通大廈19樓1902室  
電郵：lingbaogold@vip.sina.com

趙舉剛先生／戚海花小姐  
中國辦事處  
中國河南省靈寶市道南工業區  
尹莊鎮新村(郵編：472500)  
電話：(86-398) 8862-200  
傳真：(86-398) 8860-166  
電郵：lingbaogold@vip.sina.com

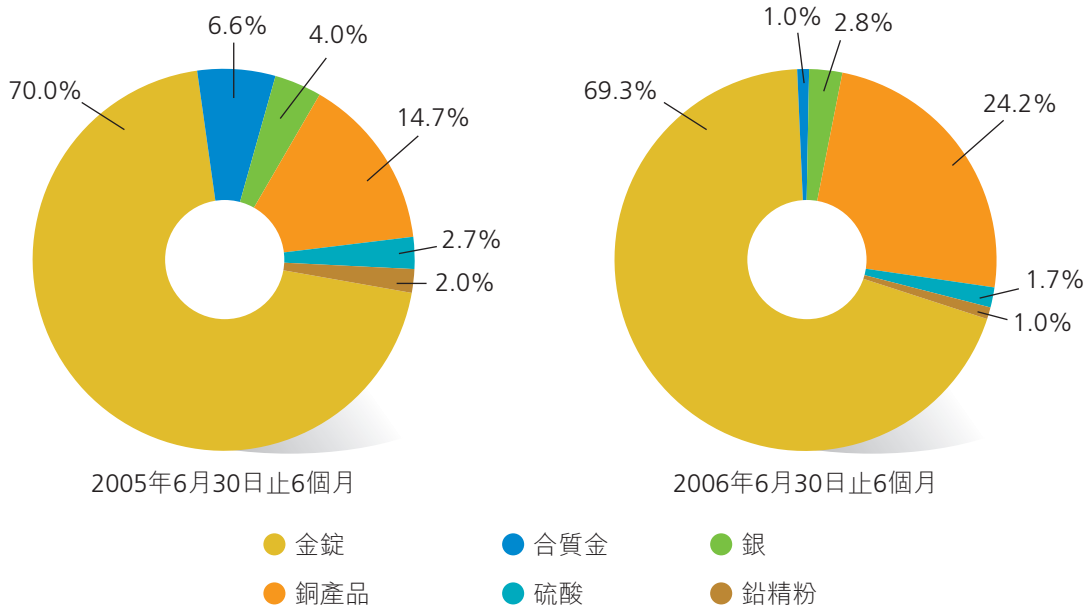
### 財經公關顧問及傳媒查詢

博達國際(財經)公關有限公司  
香港干諾道中64號  
中華廠商會大廈7字樓  
電話：(852) 2544-6388  
傳真：(852) 2544-6126

## 財務概要



### 營業額按產品分析



### 資本

	二零零二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零零三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零零四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零零五年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零零六年 六月三十日 人民幣千元
總資產	469,640	609,774	809,907	1,055,462	<b>2,189,707</b>
現金及現金等價物	35,012	87,872	76,506	117,861	<b>1,083,752</b>
銀行及其他貸款	131,800	224,750	294,750	405,420	<b>448,270</b>
股東應佔權益	141,856	217,655	337,715	492,618	<b>1,430,509</b>

## 管理層討論及分析

### 公司簡介

靈寶黃金股份有限公司（「靈寶黃金」或「本公司」），及其附屬公司（統稱「本集團」）於二零零六年一月十二日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌上市（股份代號：3330）。

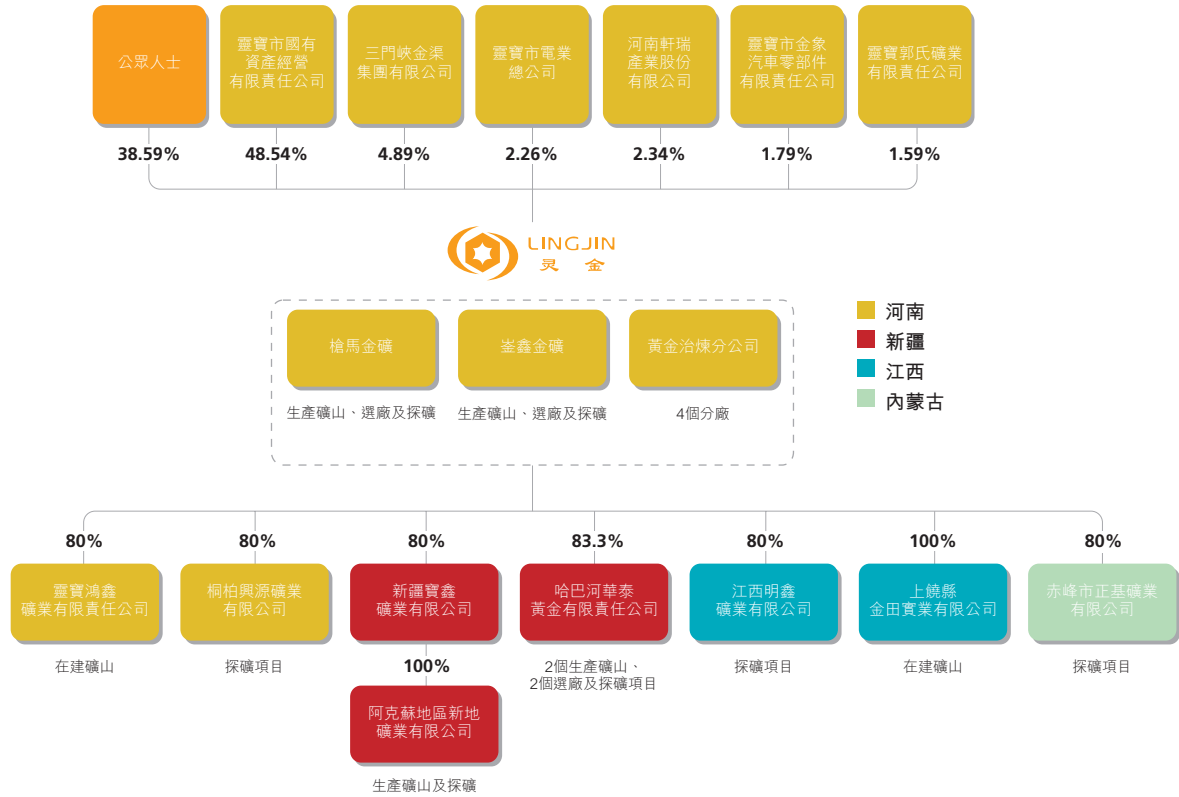
本集團是中國綜合黃金企業，主要從事黃金開採、冶煉及精煉，本集團位於中國第二大產金省份河南省，主要產品是黃金，副產品有白銀、銅產品及硫酸。本集團為上海黃金交易所認可的標準金錠生產企業。本集團礦山資源主要分別位於中國河南、新疆及江西三省，截至二零零六年六月三十日擁有24個採探礦權，總黃金儲備及資源截至二零零六年六月三十日約106噸。二零零六年六月三十日止六個月黃金產量約4,766公斤（約等同153,230盎司），股東應佔溢利為人民幣134,132,000元。截至二零

零六年六月三十日止六個月，根據中國黃金協會網站的資料統計，本公司在黃金生產方面於全國黃金冶煉企業排名第二。

本集團致力成為中國領先的黃金企業，並逐步提高本集團在國際市場的知名度。未來本集團將集中透過收購合併、探礦和擴大礦山生產規模，以增大自有礦山黃金產量和增加本集團的黃金儲備及資源。

本集團於二零零六年上半年在江西地區完成了一個礦山公司的收購，為集團新增了1個採礦權。於二零零六年八月二日，本集團達成協議收購內蒙古自治區一家有限責任公司80%之權益，將為集團的業務擴展到內蒙古地區，給集團在區域範圍方面帶來新的發展。本集團於下半年會繼續物色合適之收購機會。

於本報告日期，本集團架構如下：





## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

於二零零六年上半年度，本集團生產黃金約4,766公斤(約153,230盎司)，比去年同期減少約49公斤(約1,575盎司)，同比減少約1.0%。其中金錠約4,696公斤(約150,980盎司)，合質金約70公斤(約2,250盎司)。截至二零零六年六月三十日止六個月，本集團的營業額約人民幣951,837,000元，同比增長約31.5%。截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本公司股東應佔溢利為人民幣約134,132,000元，同比增長約77.9%。截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本公司每股基本盈利為人民幣0.18元。於二零零六年上半年，本集團的營業額及股東應佔溢利均有理想增長，溢利增長主要由於二零零六年上半年市場需求旺盛並受惠於主要產品售價高位運行及生產成本的有效控制。於二零零六年一月，本公司在聯交所主板掛牌上市產生一次性除稅後淨利潤約人民幣16,909,000元，主要來自招股期間利息收入減去滙率損失。

由於原材料佔總生產成本超過80%，集團為降低外購原材料風險，欲透過收購及擴大礦山生產規模，提高集團自有礦山金產量，提高整體生產經營指標。

### 1. 採礦分部

#### 銷售及生產

採礦業務主要包括銷售金精粉及其他衍生產品，即合質金及鉛精粉。所有金精粉均銷售予本集團的冶煉廠作為集團內公司間的銷售，而其他衍生產品則銷售予第三方客戶。

本表載列採礦分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

	單位	截至六月三十日止六個月			
		二零零六年		二零零五年	
		概約 生產數量	概約 銷售數量	概約 生產數量	概約 銷售數量
金精粉	公斤	661	599	588	611
合質金	公斤	70	60	389	420
黃金合計	公斤	731	659	977	1,031
黃金合計	盎司	23,502	21,187	31,411	33,147
鉛精粉	公斤	72	72	125	125

本集團於二零零六年上半年的採礦分部總營業額約為人民幣95,280,000元，較二零零五年同期約人民幣114,392,000元減少約16.7%。期內河南礦區及新疆礦區之營業額佔採礦分部總營業額為約89.9%及10.1%。本集團合質金生產減少約319公斤至約70公斤，金精粉生產增加約73公斤至約661公斤，主要是自二零零五年七月起，本集團河南礦區對選礦工藝進行改造，由於技術改造，本集團增加金精粉生產並減少合質金生產。由於金礦進行選礦設施改造，令集團金精粉含金量增加，從而增加內部銷售予冶煉廠間的金精粉產量。除了金精粉和合質金之外，本集團採礦分部亦生產鉛精粉，鉛精粉為含鉛元素之金精粉並銷售予第三方。本期間鉛精粉生產減少約53公斤至約72公斤。

#### 分部業績

本集團於二零零六年上半年的採礦分部業績總額約人民幣25,055,000元，較二零零五年同期約人民幣24,616,000元增加約1.8%。有關增幅主要由於期內產品銷售價格上升抵銷支付予礦山建設隊伍的開支增加約8.3%所致。本集團於二零

零六年上半年的採礦業務分部業績與分部營業額比率約為26.3%，較二零零五年度約21.5%增加約4.8%。期內河南礦區毛利率為約26.3%，新疆礦區毛利率為約26.4%。

#### 展望

本集團展望新疆阿克蘇地區新地礦業下屬卡恰金礦將於二零零六年下半年開始投產，產品為合質金，同時擴大新疆礦區多拉那薩依金礦和托庫孜巴依金礦的生產規模及改善生產設施，以增加集團的黃金產量、儲備及資源。

透過持續的勘探及收購金礦，本集團致力增加黃金儲備及資源。本集團於二零零六年的計劃是對位於小秦嶺地區的槍馬和峯鑫礦區的深部進行探礦，繼續在位於河南南陽興源的金礦、江西明鑫金礦、新疆多拉那薩依金礦、托庫孜巴依金礦及卡恰金礦，進行探礦工作，以增加集團黃金儲備及資源。

## 2. 冶煉分部

本集團現時之冶煉廠位於河南省，能綜合回收金、銀、銅及硫。其產品包括金錠、銀、銅產品及硫酸。下表載列冶煉分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

## 管理層討論及分析

產品	單位	截至六月三十日止六個月			
		二零零六年		二零零五年	
		生產數量	銷售數量	生產數量	銷售數量
金錠	公斤	<b>4,696</b>	<b>4,363</b>	4,426	4,440
	盎司	<b>150,980</b>	<b>140,274</b>	142,299	142,749
白銀	公斤	<b>14,115</b>	<b>10,288</b>	16,952	16,815
	盎司	<b>453,807</b>	<b>330,767</b>	454,019	540,614
銅產品	噸	<b>4,619</b>	<b>4,980</b>	3,451	3,323
硫酸	噸	<b>79,671</b>	<b>82,532</b>	72,371	70,139

### 銷售及生產

本集團二零零六年上半年的冶煉分部總營業額約為人民幣939,192,000元，較二零零五年同期約人民幣665,006,000元增加約41.2%。有關增幅主要由於金錠銷售額隨銷售價格與去年同期比較上升32.7%而增加約30.4%所致。另外，銅產品的價格、銷量及收入分別上升約44.7%、49.9%及116.9%。

於二零零六年上半年，本集團之冶煉廠每日處理約676噸金精粉，生產使用率約97%。因此，本集團的產量略為增加。本期之金回收率約96.4%，銀回收率約76.3%，銅回收率約93.4%，回收率繼續保持在較高水平。

### 分部業績

本集團於二零零六年上半年的冶煉分部業績總額約人民幣196,989,000元，較二零零五年同期約人民幣130,979,000元增加約50.4%。本集團於二零零六年上半年的冶煉業務分部業績與分部營業額比率約為21.0%，較二零零五年同期約19.7%有所增加約1.3%，而金錠平均售價上升約32.7%至約每克人民幣151.8元（相等於約每盎司588.0美元）。透過有效成本控制及調控生產，冶煉分部之盈利比率較去年同期改善。

### 展望

本集團冶煉分部抓住金價上揚的有利時機，科學調度，精心組織生產，主要生產經營指標保持高水平，呈現出產銷兩旺的良好形勢。

本集團展望冶煉分部在保持較高回收率及穩定金精粉供應方面保持優勢。

## 二零零六年前景展望

受國際地緣及政治經濟等不穩定因素的影響，國際黃金價格在二零零六年上半年上漲約19%，投資者對黃金現貨及消費者對飾金的需求均有穩定的增長。這些因素加上能源價格持續高企以及美元貶值風險等因素，將會給集團帶來更大的發展機遇。

根據本集團的業務策略，二零零六年下半年將繼續鞏固集團在國內黃金行業的領先地位。首

先，本集團將繼續以小秦嶺產金基地為依托，充分利用本集團位於中西部的地理優勢，繼續加強對區內的收購及合併，增加集團黃金儲備及資源佔有。第二，本集團將充分利用於二零零六年一月的募集資金，加速現有礦山的地質勘探與開發建設，進一步擴大生產及提高黃金產量。本集團之卡恰金礦將於下半年投產，其產品為合質金。第三，本集團將進一步加大科技投入，加強技術人員的培訓和吸納專業人才，建設一支高素質、高效率的管理團隊和技術團隊，保證集團之持續發展。

## 財務回顧

### 1. 合併經營業績

#### 營業額

下表載列本集團按產品分類的營業分析：

	截至六月三十日止六個月					
	金額 (人民幣 千元)	二零零六年		金額 (人民幣 千元)	二零零五年	
		銷售數量 (公斤/噸)	每單位售價 (人民幣 公斤/噸)		銷售數量 (公斤/噸)	每單位售價 (人民幣 公斤/噸)
金錠	662,312	4,363 公斤	151,802	507,813	4,440 公斤	114,372
合質金	9,592	60 公斤	159,867	47,923	420 公斤	114,102
銀	26,836	10,288 公斤	2,608	29,387	16,815 公斤	1,748
銅產品	231,319	4,980 噸	46,450	106,669	3,323 噸	32,100
硫酸	16,026	82,532 噸	194	19,405	70,139 噸	277
鉛精粉	9,069	72 公斤	125,958	14,267	125 公斤	114,136
稅前營業額	955,154			725,464		
減：銷售稅	(3,317)			(1,779)		
	951,837			723,685		

## 管理層討論及分析

本集團二零零六年上半年度的營業額約為人民幣951,837,000元，較去年同期增加約31.5%。有關增幅主要因為於期內出售的金錠平均售價上升約32.7%，故金錠的銷售額亦上升約30.4%。

期內營業額上升亦由於銅產品銷售額由二零零五年上半年約人民幣106,669,000元增加約116.9%至二零零六年上半年約人民幣231,319,000元，其平均價格及銷量較去年同期分別上升44.7%及49.9%。

### 銷售成本

本集團二零零六年上半年度的銷售成本為人民幣735,775,000元，較二零零五年同期約人民幣571,585,000元上升約28.7%。有關升幅主要由於金價上升引起採購單位成本上升，原材料的成本上升約46.5%至人民幣692,283,000元。

由二零零六年五月一日起，本公司之岩金礦資源之等級被列為二等，單位資源稅額由每噸人民幣1.9元增加至每噸人民幣6.0元。尾礦進行再利用的，不再計徵資源稅。本公司之附屬公司哈巴河華泰黃金有限責任公司持有位於新疆維吾爾自治區的多拉納薩依金礦及托庫孜巴依

金礦之相關資源稅額由自治區政府釐定。截至二零零六年六月三十日六個月止，本集團共支付資源稅約人民幣977,000元，較二零零五年同期增加99.6%。

### 毛利及毛利率

本集團於二零零六年上半年度的毛利及毛利率為人民幣216,062,000元及22.7%，較二零零五年同期分別增加約42.1%及1.7%。

### 其他收入

本集團於二零零六年上半年的其他收入約為人民幣55,061,000元，較上年度大幅增加人民幣約47,351,000元。有關變動主要由於利息收入由二零零五年上半年的約人民幣274,000元增加至二零零六年上半年的約人民幣48,994,000元。

### 其他虧損淨額

本集團於二零零六年上半年的其他虧損淨額約為人民幣9,813,000元，較上年度同期增加約為人民幣9,071,000元。有關增幅乃主要由於期內本公司一次性首次公開發行股份造成之匯率損失約為人民幣9,155,000元所致。

**銷售及分銷開支**

本集團於二零零六年上半年度的銷售及分銷開支約為人民幣7,739,000元，較上年度同期增加約80.3%。有關增幅主要由於冶煉分部增加副產品的運輸費用，其運輸費用由二零零五年上半年約人民幣2,389,000元上升約136.8%至二零零六年同期約人民幣5,657,000元。

**行政開支及其他經營開支**

本集團於二零零六年上半年的行政開支及其他經營開支約為人民幣39,753,000元，較二零零五年同期約人民幣29,635,000元增加約34.1%。有關增幅主要由於業務擴充，新增哈巴河華泰及新疆寶鑫礦業有限公司等附屬公司包括其他經營開支的費用增加開支約人民幣6,345,000元所致。

**融資成本**

本集團於二零零六年上半年度的融資成本約為人民幣10,966,000元，較二零零五年同期約人民幣11,066,000元下跌約1.0%，平均借款利率由二零零五年上半年度約5.58%下降至二零零六年同期約5.43%。

**所得稅**

中國的法定所得稅稅率為33%，而本集團於二零零六年上半年須繳付的實際所得稅稅率（即所得稅總額除以除稅前溢利）為約34.3%，較二零零五年同期的實際所得稅稅率34.1%輕微增加約0.2%。

**本公司股本持有人應佔溢利**

本集團於二零零六年上半年的股本持有人應佔溢利約為人民幣134,132,000元，較二零零五年同期約人民幣75,410,000元增加約77.9%。截至二零零六年六月三十日止六個月的純利率（即除稅後溢利除以營業額）約為14.0%，較二零零五年同期約10.4%增加約3.6%。本公司每股基本盈利為人民幣0.18元。建議不派發中期股息。

**2. 流動資金及資本資源**

本集團所需的營運資金及長期資金主要來自經營現金流量及融資活動，期內本集團的資金乃主要用於資本開支。

## 管理層討論及分析

來自下列各項現金流入／(流出)淨額：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營活動	78,840	(14,635)
投資活動	(10,106)	(56,680)
融資活動	897,157	115,329
現金流入淨額	965,891	44,014

### 現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物由二零零五年十二月三十一日約人民幣117,861,000元增加約人民幣965,891,000元至二零零六年六月三十日約人民幣1,083,752,000元，主要由於經營及融資活動所得現金流入抵銷投資活動所消耗現金所致。

### 經營活動所得的現金淨額

本集團的流動資金主要來自經營活動產生的現金。經營活動的現金流入淨額由二零零五年上半年流出約人民幣14,635,000元增加至二零零六年上半年流入約人民幣78,840,000元。此乃主要由於產品售價上升使除稅前溢利增加約77.8%所致。

### 投資活動所耗的現金淨額

投資活動所耗的現金淨額主要受到利息收入、收購礦山公司、增置物業、廠房及設備以及在建工程所影響。投資活動

所耗的現金流量淨額由二零零五年上半年約人民幣56,680,000元下調約82.2%至二零零六年上半年約人民幣10,106,000元。此乃主要由於二零零六年已收利息總數上升至人民幣約48,214,000元抵銷收購一附屬公司、購買無形資產、在建工程及物業、廠房及設備支付之現金。

### 融資活動所得的現金淨額

融資活動所得的現金流量主要因為期內進行發售新股影響。融資活動所得的現金流量淨額由二零零五年上半年約人民幣115,329,000元大幅上升至二零零六年上半年約人民幣897,157,000元。此乃主要由於二零零六年一月份進行發售新股所得款項淨額約人民幣865,379,000元所致。

**3. 借貸**

於二零零六年六月三十日，本集團共有約人民幣448,270,000元的未償還銀行及其他借貸，其中約人民幣395,000,000元須於一年內償還、約人民幣50,000,000元須於一年後但兩年內償還，約人民幣3,270,000元需於五年後償還。其中銀行借貸約人民幣50,000,000元為抵押借款。於二零零六年六月三十日的負債比率為20.5%，乃按總借貸除以資產總值計算。

**4. 收購及出售**

於二零零六年六月三十日，本集團以現金人民幣7,120,000元完成收購位於江西省之上饒縣金田實業有限公司100%權益，該公司擁有1個採礦權。本集團於同日進一步增資人民幣37,500,000元。

除上文所述，本公司及附屬公司於截至二零零六年六月三十日止六個月並無任何重大收購及出售。

於二零零六年八月二日，本集團達成協議以現金人民幣68,640,000元收購內蒙古自治區之赤峰市正基礦業有限公司80%權益，為本集團增加1個採礦權，根據獨立註冊礦業權評估師之評估報告，該採礦權範圍之黃金資源量約為16.8噸，以及擴大集團區域範圍發展到內蒙古地區。有關該收購之詳細資料，請參閱本公司於二零零六年八月二日之公告。

**5. 市場風險**

本集團需承受各種市場風險，包括金價波動，以及利率、外幣匯率及通脹的變動。

**金價及其他商品價值風險**

金價及其他商品價值的波動可能對本集團的營業額及溢利造成重大影響。



## 管理層討論及分析

### 利率

本集團面對有關債項利率波動的風險。本集團就支持資本開支及營運資金需求等一般企業用途而產生債務承擔。本集團的銀行貸款利率或會由放款人根據有關中國人民銀行規例的變動而作出調整。倘中國人民銀行調高利率，則本集團的融資成本將會上升。此外，倘本集團日後需要進行債務融資，則利率上調將會使新增債項的成本增加。

### 匯率風險

本集團之交易全以人民幣進行。因此，匯率波動可能影響國際及本地金價，並對本集團的經營業績構成影響。人民幣並非自由兌換的貨幣。中國政府可能對人民幣自由貿易採取進一步行動及措施。匯率波動或會使本集團兌換或換算成港元的淨資產、盈利及任何宣派的股息有不利影響。

### 6. 合約責任

於二零零六年六月三十日，本集團就有關建設成本並未在中期財務報告內撥備的資本承擔總數約人民幣269,836,000元，較二零零五年十二月三十一日約人民幣282,642,000元減少約人民幣12,806,000元。

### 7. 資本支出

期內資本支出約為人民幣58,540,000元，包括收購新附屬公司淨支出約人民幣6,697,000元，支付固定資產及在建生產設備合共約人民幣48,989,000元及購買無形資產約人民幣2,854,000元。

### 8. 或有負債

於二零零六年六月三十日，本集團並無重大或有負債。

### 9. 人力資源

於截至二零零六年六月三十日六個月期間內，本集團平均僱員數目為2,599名。作為國內最大的綜合黃金生產企業之一，本公司高度重視人力資源，為僱員提供具競爭力的薪酬及培訓計劃。於二零零六年上半年，本集團向大部分僱員派發現金花紅，作為對彼等於二零零五年表現的肯定。

## 首次公開發售及上市

### 首次公開發售

上市股份類別：	H股
上市地點：	香港聯合交易所有限公司主板
發售價：	每股H股3.33港元
上市日期：	二零零六年一月十二日
已發行H股數目：	297,274,000

### 股本

於本報告日，本公司股本的770,249,091股本包括：

	股份數目	股本總數概約百分比
內資股	472,975,091	61.41
H股	297,274,000	38.59
合共	770,249,091	100.00

本公司股本於年內的變動詳情載於中期財務報告附註15。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

除二零零六年一月十二日進行之首次公開發售外，於截至二零零六年六月三十日止期間內，本公司及其各附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。

## 管理層討論及分析

### 董事及監事

於本財政期內，本公司的董事及監事名單如下：

#### 董事

##### 執行董事

許高明 (董事長)  
 王建國 (總經理)  
 呂曉兆 (副總經理)  
 靳廣才 (副總經理)

##### 非執行董事

許萬民  
 狄清華  
 戚國忠

##### 獨立非執行董事

寧金成  
 王彥武  
 牛鐘潔  
 鄭錦橋

#### 監事

高洋  
 孟凡瑞  
 郭續長  
 彭進增  
 雷明陽

### 持續關連交易

#### 靈寶市電業總公司(「靈寶電業」)向本集團供電

由於電力供應對本公司的業務運作十分重要，靈寶電業(亦稱靈寶市電力局)以持續基準向本公司供電。

靈寶電業與本公司已就向本公司供電訂立合共七份供電合約。其中三份合約於二零零五年十一月二十日訂立、兩份於二零零五年二月十日

訂立、一份於二零零五年八月十日訂立，餘下一份於二零零五年九月一日訂立。供電合約有效期為三年。根據該等供電合約，待其各自的合約期屆滿後，有關合約在雙方的書面確認下繼續有效。根據該等供電合約，本公司須於每月第二十五日前向靈寶電業支付全數款項。

靈寶電業是一家於中國註冊成立的公司，並為發起人。於本報告日期，靈寶電業持有本公司約2.26%股權。故此，靈寶電業根據上市規則屬本公司的關連人士，而與靈寶電業進行的交易構成持續關連交易。

截至二零零六年六月三十日止，本集團付予靈寶電業的電費約為人民幣23,798,000元。估計集團截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度就供電而向靈寶電業支付的款項將分別約為人民幣63,700,000元及人民幣67,600,000元。

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱持續關連交易，並認為：(1)該等交易屬本集團的日常業務；(2)該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三

方可取得或提供(視屬何情況而定)的條款；及(3)該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14A.42(3)條有關公佈及獨立股東批准及有關該等持續關連交易的規定。

### 董事、監事及行政人員

本公司於二零零六年一月十二日成為上市公司。於本報告日期，本公司各董事、監事及高

級行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債權證，而根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例彼等被當作或視作擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須存置於其中所述之登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所(就此而言，證券及期貨條例之相關條款將被詮釋為猶如適用於監事)之權益及淡倉如下：

監事	有關實體	身份	所持有內 資股數目 (好倉)	佔已發行 內資股總數 的概約 百分比	佔已發行 股本總數 的概約 百分比
孟凡瑞先生	本公司	公司(附註1)	18,000,000	3.81%	2.34%
郭續長先生	本公司	公司(附註2)	12,500,000	2.64%	1.62%

附註：

1. 本公司的發起人河南軒瑞產業股份有限公司(「河南軒瑞」)於本報告日期擁有本公司約2.34%權益。孟凡瑞先生擁有河南軒瑞約61.6%權益，連同其妻馬仙婷小姐則持有河南軒瑞約96.1%權益。根據證券及期貨條例第316節，孟凡瑞先生被視為於河南軒瑞持有的股份中擁有權益。
2. 靈寶郭氏礦業於本報告日期擁有本公司約1.59%權益。郭續長先生擁有靈寶郭氏礦業約78.8%權益，連同其妻楊玉琴小姐則持有靈寶郭氏礦業100%權益。根據證券及期貨條例第316節，郭續長先生被視為於靈寶郭氏礦業持有的股份中擁有權益。

## 管理層討論及分析

### 主要股東權益

本公司於二零零六年一月十二日成為上市公司。於本報告日期，據董事所深知，除本公司董事、監事及高級行政人員外，以下人士於本

公司股份擁有權益（如根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄），根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須予披露：

	內資股數目	權益性質	佔已發行內資股總數的概約百分比	佔已發行股本總數的概約百分比
靈寶市國有資產經營 有限責任公司 （「靈寶國有資產」） （附註1及2）	373,840,620	實益擁有	79.04%	48.54%
三門峽金渠集團 有限公司 （「三門金渠」）（附註3）	37,698,784	實益擁有	7.97%	4.89%
	H股數目	權益性質	佔已發行H股總數的概約百分比	佔已發行股本總數的概約百分比
Mirae Asset Global Investment Management Limited	16,176,000	投資經理	5.44%	2.10%
Ward Ferry Management (BVI) Limited	18,928,000	投資經理	6.37%	2.46%

附註：

- 除於373,840,620股內資股的直接權益外，靈寶國有資產透過其於靈寶市黃金機械有限責任公司約43.4%股權擁有本公司的間接權益。靈寶市黃金機械有限責任公司持有靈寶金象汽車約21.1%股權，而靈寶金象汽車為發起人，其於本報告日期持有本公司約1.79%股權。
- 非執行董事許萬民先生為靈寶國有資產副董事長兼總經理，而非執行董事狄清華先生為靈寶國有資產的綜合辦公室經理。靈寶國有資產於股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益。
- 非執行董事戚國忠先生為三門峽金渠董事長兼法定代表人。三門峽金渠於股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益。

### 董事及監事於合約的權益

本公司、其附屬公司或其共同控制的實體概無訂立與本公司業務有關以及本公司董事及監事（不論直接或間接）擁有重大權益且於期末或期內任何時間仍然有效的重大合約（不包括董事及監事的服務合約）。

### 董事及監事購買股份或債權證的權利

除於「董事、監事及行政人員」一段所披露者外，本公司、其附屬公司或其共同控制的實體於期內概無參與任何安排致使董事、監事及彼等各自的配偶或18歲以下的子女可透過收購本公司或其他法團的股份或債權證以獲取利益。

### 董事於競爭業務的權益

於期內及截至本報告日期，概無董事於根據上市規則與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務擁有任何權益。

### 所得款項用途

本集團於二零零六年一月透過發行H股而籌得的總金額約人民幣865,379,000元。

截至二零零六年六月三十日止，本集團未有使用所得款項。

於二零零六年八月二日，收購赤峰市正基礦業有限公司的80%的股權，代價為人民幣68,640,000元，來自募集資金款項。

### 優先購買權

本公司的公司章程及香港及中國有關法例並無有關優先購買權的條文，於公司成立之管轄區，而需本公司按比例向本公司現有股東發行新股。

### 企業管治

作為中國其中最大的綜合黃金開採公司，本公司一直堅持較高水準之企業管治，並且訂立了一套清晰的企業管治程式，確保公司具透明度並保障整體股東及僱員整體利益及權益。

## 管理層討論及分析

自本公司H股於二零零六年一月十二日在聯交所上市後，本公司已全面遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則的規定，惟下文之偏離除外：

(i) **守則條文第A.2.1條** (董事長與行政總裁的分工)

守則條文第A.2.1條訂明董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

董事長負責確保董事會會議上討論的事宜已妥善及完整地向董事解說，而董事亦已獲得該等事宜的可靠資料。

許高明先生為本公司的董事長及行政總裁，並擁有豐富的行業經驗。因此，已偏離守則條文第A.2.1條的規定。董事會認為擁有一名對本集團的業務有所認識，能帶領討論及提示董事會，尤其是能適時就本行業內各種問題及發展向非執行董事作出必要的指引的董事長為符合本集團的最佳利益。此外，董事會相信有關架構能促使本集團更及時及有效率地實施所作的決定。

(ii) **守則條文第A.4.2條** (所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。)

至於選舉新委任董事方面，本公司已遵守上市規則附錄三第4(2)段的規定，准許為填補董事會空缺而獲委任的董事須於本公司的下一屆股東週年大會上重選。就此，本公司並無採納規定於下屆股東週年大會重選董事的守則條文第A.4.2條。

### 證券交易標準守則

本公司採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事證券交易的行為守則。根據向本公司董事作出之特定查詢，董事已於回顧期內整段期間遵守標準守則所載之規定。

### 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）由四名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即鄭錦橋先生、寧金成先生、王彥武先生、牛鍾潔先生及許萬民先生。審核委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團採納的會計原則及慣例及討論內部監控及財務報告事宜，包括審閱截至二零零六年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報告。審核委員會認為有關報告符合適用會計準則、上市規則及法律規定，並已作出充份披露。

### 所得稅政策及稅務

#### 所得稅

本公司及其附屬公司就其可催繳溢利根據中國的有關法律及法規基本上按中國公司所得稅稅率33%支付公司所得稅。本集團所得稅資料詳情於中期財務報告附註6披露。

#### 稅務

由二零零六年五月一日起，本公司之岩金礦資源之等級被列為二等，單位資源稅額由每噸人民幣1.9元增加至每噸人民幣6.0元。尾礦進行再利用的，不再計徵資源稅。本公司之附屬公司哈巴河華泰黃金有限責任公司位於新疆維吾爾自治區的多拉納薩依金礦及托庫孜巴依金礦之相關資源稅額由自治區政府釐定。截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本集團共支付資源稅約人民幣977,000元，較去年同期增加99.6%。

截至二零零六年六月三十日止，非中國居民的外籍股東無需就持有本公司股份在中國境內繳付任何個人或企業所得稅、資本收益稅、印花稅或遺產稅。股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

### 訴訟及仲裁

於二零零六年六月三十日，就董事所知，本集團並無涉及任何重大訴訟或仲裁及並無任何重大的訴訟或仲裁為未決的或有預兆的或不利於本集團。

承董事會命

董事長  
許高明

中國，河南省靈寶市  
二零零六年八月廿八日



## 截至二零零六年六月三十日止六個月期間的中期業績

靈寶黃金股份有限公司(「本公司」)董事會謹此呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零六年六月三十日止六個月期間的未經審核綜合損益表、未經審核綜合權益變動表及未經審核簡明綜合現金流量表及本集團於二零零六年六月三十日的未經審核綜合資產負債表，分別連同截至二零零五年六月三十日止六個月期間及於二零零五年十二月三十一日的比較數字。

## 綜合損益表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
營業額	3	<b>951,837</b>	723,685
銷售成本	4	<b>(735,775)</b>	(571,585)
毛利		<b>216,062</b>	152,100
其他收入		<b>55,061</b>	7,710
其他虧損淨額		<b>(9,813)</b>	(742)
銷售及分銷開支		<b>(7,739)</b>	(4,292)
行政開支及其他經營開支		<b>(39,753)</b>	(29,635)
經營溢利		<b>213,818</b>	125,141
融資成本	5(a)	<b>(10,966)</b>	(11,066)
除稅前溢利	5	<b>202,852</b>	114,075
所得稅	6	<b>(69,587)</b>	(38,881)
期內溢利		<b>133,265</b>	75,194
以下人士應佔：			
本公司股東		<b>134,132</b>	75,410
少數股東		<b>(867)</b>	(216)
期內溢利		<b>133,265</b>	75,194
每股基本盈利(分)	8	<b>18</b>	15

第30頁至第47頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

## 綜合資產負債表

於二零零六年六月三十日

	附註	於二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>242,819</b>	246,132
在建工程	9	<b>147,909</b>	110,834
無形資產		<b>84,760</b>	81,873
商譽		<b>8,078</b>	4,716
租賃預付款項		<b>9,103</b>	9,229
其他投資		<b>10,504</b>	10,504
遞延稅項資產		<b>14,291</b>	15,627
		<b>517,464</b>	478,915
<b>流動資產</b>			
存貨	10	<b>263,845</b>	291,757
應收貿易賬款及其他應收款項、 按金和預付款項	11	<b>324,646</b>	166,412
可收回稅項		<b>—</b>	517
現金及現金等價物	12	<b>1,083,752</b>	117,861
		<b>1,672,243</b>	576,547
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	14	<b>395,000</b>	292,150
應付貿易賬款及其他應付款	13	<b>276,342</b>	143,292
應付稅項		<b>21,844</b>	2,076
		<b>693,186</b>	437,518
<b>流動資產淨值</b>		<b>979,057</b>	139,029
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,496,521</b>	617,944

	附註	於二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	14	<b>50,000</b>	110,000
其他貸款		<b>3,270</b>	3,270
遞延稅項負債		<b>4,107</b>	2,554
		<b>57,377</b>	115,824
<b>資產淨值</b>			
		<b>1,439,144</b>	502,120
<b>資本及儲備</b>			
股本	15	<b>154,050</b>	100,000
儲備	16	<b>1,276,459</b>	392,618
本公司股東應佔權益		<b>1,430,509</b>	492,618
少數股東權益	16	<b>8,635</b>	9,502
<b>權益合計</b>		<b>1,439,144</b>	502,120

董事會於二零零六年八月二十八日核准並許可發出。

許高明  
執行董事兼董事長

王建國  
執行董事

第30頁至第47頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

## 綜合權益變動表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
於一月一日的權益總額	<b>502,120</b>	339,650
<b>股本交易產生的股權變動</b>		
少數股東注資	—	1,100
透過業務合併的收購	—	2,888
股本變動		
— 公司招股時配售及發行新股	<b>54,050</b>	—
— 實收股份溢價淨值	<b>811,329</b>	—
	<b>865,379</b>	3,988
<b>期內溢利</b>		
以下人士應佔：		
— 本公司股東	<b>134,132</b>	75,410
— 少數股東	<b>(867)</b>	(216)
	<b>133,265</b>	75,194
期內已宣派及核准的股息	<b>(61,620)</b>	—
於六月三十日的權益總額	<b>1,439,144</b>	418,832

第30頁至第47頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
經營業務產生的現金		<b>126,857</b>	29,400
已付中國所得稅		<b>(48,017)</b>	(44,035)
經營活動所得／(所耗)的現金淨額		<b>78,840</b>	(14,635)
投資活動所耗的現金淨額		<b>(10,106)</b>	(56,680)
融資活動所得的現金淨額		<b>897,157</b>	115,329
現金及現金等價物增加淨額		<b>965,891</b>	44,014
於一月一日的現金及現金等價物		<b>117,861</b>	76,506
於六月三十日的現金及現金等價物	12	<b>1,083,752</b>	120,520

第30頁至第47頁的附註屬本中期財務報告的一部分。

## 未經審核中期財務報告附註

### 1 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》之適用披露規定而編製，其中包括由香港會計師公會頒佈之《香港會計準則》第34號「中期財務報告」之規定。本中期財務報告已於二零零六年八月二十八日獲授權刊發。

除以下所述有關衍生金融工具之會計政策外，編製本中期財務報告所採納的會計政策，與編製二零零五年度財務報表所採用的相同。本集團並未於二零零五年度財務報表採納有關衍生金融工具之會計政策節錄如下：

衍生金融工具最初按公平價值確認。其公平價值於各結算日重新計算。重新計算至公平價值之損益會即時於損益表內確認。

根據《香港會計準則》第34號規定而編製的中期財務報告，管理層須就對由年初至今的會計政策運用、資產及負債、收入及支出的列報額有影響的事宜作出判斷、估計及假設。實際業績可能有別於此等估算。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及選定的附註，其中包括闡述自二零零五年度財務報表以來所發生，及對理解本集團的財務狀況及表現具有重要意義的重大事件及交易。然而，簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據《香港財務報告準則》編製整套財務報表所需的所有資料。

本中期財務報告未經審核，但已由本公司的審核委員會審閱，並已由畢馬威會計師事務所按香港會計師公會頒佈的《核數準則》第700號「中期財務報告的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告已載於第48頁。

與截至二零零五年十二月三十一日止財政年度有關而於本中期報表內作為原先列報的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，但乃源自該等財務報表。截至二零零五年十二月三十一日止財政年度的財務報表可向本公司註冊辦事處索閱。核數師已在其二零零六年四月十二日的報告中，就該等財務報表發表無保留意見。

## 2 分部報告

集團於期內來自主要業務的營業額與溢利的貢獻，在撇除所有集團內公司間的重大交易後分析如下：

### 業務分部

	採礦 人民幣千元 (未經審核)	冶煉 人民幣千元 (未經審核)	分部之間 抵銷 人民幣千元 (未經審核)	未分配 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
截至二零零六年六月 三十日止六個月					
來自外間客戶的收入	18,658	933,179	—	—	951,837
來自分部之間的收入	76,612	—	(76,612)	—	—
來自外間客戶的其他收入	10	6,013	—	49,038	55,061
總計	95,280	939,192	(76,612)	49,038	1,006,898
分部業績	25,055	196,989	41	49,038	271,123
未分配經營收入及開支					(57,305)
經營溢利					213,818
	採礦 人民幣千元 (經審核)	冶煉 人民幣千元 (經審核)	分部之間 抵銷 人民幣千元 (經審核)	未分配 人民幣千元 (經審核)	綜合 人民幣千元 (經審核)
截至二零零五年六月 三十日止六個月					
來自外間客戶的收入	62,158	661,527	—	—	723,685
來自分部之間的收入	52,218	—	(52,218)	—	—
來自外間客戶的其他收入	16	3,479	—	4,215	7,710
總計	114,392	665,006	(52,218)	4,215	731,395
分部業績	24,616	130,979	—	4,215	159,810
未分配經營收入及開支					(34,669)
經營溢利					125,141



## 未經審核中期財務報告附註

### 3 營業額

本集團的主要業務為於中華人民共和國(「中國」)開採、選煉、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品。

營業額指扣除銷售稅及增值稅後，向客戶銷售貨品的價值。於期內確認各項主要類別的營業額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
銷售：		
— 黃金	<b>671,904</b>	555,736
— 其他金屬	<b>267,224</b>	150,323
— 其他	<b>16,026</b>	19,405
減：銷售稅金及附加	<b>(3,317)</b>	(1,779)
	<b>951,837</b>	723,685

### 4 銷售成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
直接物料	<b>692,283</b>	472,674
直接人工	<b>16,675</b>	9,036
電費	<b>25,477</b>	18,297
坑探／採掘費用	<b>34,898</b>	32,218
折舊及攤銷	<b>18,019</b>	16,737
精煉開支	<b>12,266</b>	13,565
加工費用	<b>—</b>	10,451
存貨變動	<b>(63,843)</b>	(1,393)
	<b>735,775</b>	571,585

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
(a) 融資成本：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息開支	10,749	11,066
其他貸款的利息開支	84	—
折現費用	133	—
	<b>10,966</b>	11,066
(b) 其他項目：		
銀行存款利息收入	(48,994)	(274)
非上市證券股息收入	—	(2,100)
無形資產攤銷	6,152	3,069
租賃預付款項攤銷	201	126
折舊	17,300	15,415
出售物業、廠房及設備虧損淨額	661	609
物業經營租賃支出	820	864

## 未經審核中期財務報告附註

### 6 綜合損益表的所得稅

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
本期所得稅		
本期中國所得稅準備	68,302	39,907
遞延稅項		
臨時差異的產生與撥回	1,285	(1,026)
	<b>69,587</b>	<b>38,881</b>

根據中國相關所得稅準則和規定，本公司及其附屬公司須按33%法定稅率計算中國所得稅準備金額(二零零五年：33%)。

### 7 股息

於期間內批准的以前年度股息如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
截至二零零五年十二月三十一日止財政年度， 並已於隨後之中期期間獲批准， 為每股普通股人民幣8分 (截至二零零四年十二月三十一日止年度：無)	61,620	—

除上述外，董事會並未提議分派截至二零零六年六月三十日止六個月期間的中期股息(截至二零零五年六月三十日止六個月期間：無)。

## 8 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至二零零六年六月三十日止六個月期間每股基本盈利是以期內可供分配予本公司股東的淨利潤人民幣134,132,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月期間：人民幣75,410,000元)除以本公司截至二零零六年六月三十日止六個月期間內已發行股份的加權平均股數753,046,000股(截至二零零五年六月三十日止六個月期間：500,000,000股)計算。加權平均股數計算如下：

#### 普通股加權平均股數

	股份數目	
	二零零六年 千股	二零零五年 千股
於一月一日之已發行普通股#	500,000	500,000
公司招股時配售及發行新股之影響	253,046	—
於六月三十日之普通股加權平均數	753,046	500,000

# 於二零零五年六月十二日，本公司的股份由每股面值人民幣1.00元的內資股股份拆細為五股每股面值人民幣0.20元的內資股股份。於二零零五年一月一日之已發行普通股乃指本公司已拆細後之發行股份，猶如該等股份自二零零五年一月一日起已發行在外。

### (b) 每股攤薄盈利

本公司於期內並無任何潛在攤薄盈利之普通股，因此並無編列每股攤薄盈利。

## 9 物業、廠房及設備

### 購置及出售

截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本集團以人民幣51,943,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月期間：人民幣58,830,000元)購買物業、廠房及設備。截至二零零六年六月三十日止六個月期間，本集團所出售之物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣881,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月期間：人民幣3,167,000元)，並因而錄得出售虧損人民幣661,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月期間：虧損人民幣609,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註

### 10 存貨

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	96,227	187,241
在製品	17,336	12,105
製成品	137,260	78,648
低值易耗品	13,022	13,763
	<b>263,845</b>	291,757

確認為支出的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
已出售存貨賬面值	<b>735,775</b>	571,585

### 11 應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項

應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項包括：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	50,873	14,571
應收票據	33,798	22,636
其他應收款項	40,677	3,937
採購按金	151,032	82,890
應收利息	780	—
其他按金和預付款項	47,486	42,378
	<b>324,646</b>	166,412

本集團通常要求客戶在付運貨物前以現金或票據預付全數貨款。本集團只會在銷售部經理批准後，允許有良好交易紀錄的部份主要客戶以不超過180天為期賒賬。

### 11 應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項(續)

應收貿易賬款及應收票據(已扣除減值虧損)的賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	54,776	19,922
超過3個月但少於6個月	23,735	14,309
超過6個月但少於1年	4,409	2,976
超過1年	1,751	—
	<b>84,671</b>	37,207

### 12 現金及現金等價物

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
銀行存款及現金	126,152	117,861
3個月內到期之銀行存款	957,600	—
	<b>1,083,752</b>	117,861
現金及現金等價物以下列貨幣計值：		
— 人民幣	121,819	117,861
— 港幣	961,933	—
	<b>1,083,752</b>	117,861

人民幣並非自由兌換的貨幣，匯出中國以外的資金須受中國政府實施的外匯管制所規限。

## 未經審核中期財務報告附註

### 13 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項包括：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	42,519	60,821
其他應付款項	119,258	22,436
應付薪金及福利	36,995	42,883
應計項目	13,281	8,386
應付股息	61,620	—
預收款項	2,669	8,766
	<b>276,342</b>	<b>143,292</b>

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	35,774	55,933
超過3個月但少於6個月	1,214	2,908
超過6個月但少於1年	5,261	1,245
超過1年	270	735
	<b>42,519</b>	<b>60,821</b>

## 14 銀行貸款

本集團銀行貸款的還款期如下：

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年內或須於要求時償還	<b>395,000</b>	292,150
超過1年但少於2年	<b>50,000</b>	110,000
	<b>445,000</b>	402,150
代表：		
— 有抵押銀行貸款	<b>50,000</b>	88,600
— 無抵押銀行貸款	<b>395,000</b>	313,550
	<b>445,000</b>	402,150

本公司有總值人民幣50,000,000元(二零零五年十二月三十一日：人民幣88,600,000元)的銀行貸款由本公司的物業、廠房及設備(二零零五年十二月三十一日：物業、廠房及設備、應收貿易賬款及存貨)作為抵押。該等物業、廠房及設備於二零零六年六月三十日的賬面值為人民幣86,884,757元(二零零五年十二月三十一日：物業、廠房及設備、應收貿易賬款及存貨的賬面值分別為人民幣111,085,507元、人民幣12,000,000元及人民幣100,000,000元)。

## 15 股本

	附註	二零零六年		二零零五年	
		股份數目 千股	人民幣 千元	股份數目 千股	人民幣 千元
於一月一日		<b>500,000</b>	<b>100,000</b>	100,000	100,000
重組及拆細股份	(i)	—	—	400,000	—
公司招股時配售及發行新股	(ii)	<b>270,249</b>	<b>54,050</b>	—	—
於六月三十日		<b>770,249</b>	<b>154,050</b>	500,000	100,000



## 未經審核中期財務報告附註

### 15 股本(續)

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已註冊、發行及繳足		
472,975,091股 (二零零五年十二月三十一日：500,000,000股) 每股面值人民幣0.20元的內資普通股股份	<b>94,595</b>	100,000
297,274,000股 (二零零五年十二月三十一日：0股) 每股面值人民幣0.20港元的H股股份	<b>59,455</b>	—
	<b>154,050</b>	100,000

- (i) 於本公司在二零零五年六月十二日召開的董事會議上，批准將本公司股份由每股面值人民幣1.00元的內資股股份拆細為五股每股面值人民幣0.20元的內資股股份。有關分拆已於二零零五年十二月七日獲中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批覆，批准本公司於全球發售前將本公司的股份數目增至500,000,000股每股面值人民幣0.20元的內資股。
- (ii) 本公司的H股股份已於二零零六年一月十二日成功於聯交所主板上市。連同中銀國際控股有限公司於二零零六年一月十六日悉數行使的超額配股權，本公司於公開招股時合共以每股港幣3.33元發行了270,249,091股每股面值人民幣0.20元的H股股份。在計及直接與發行有關的成本後，本集團共籌得人民幣865,379,000元。

作為全球首次公開發售的一部份，靈寶市國有資產經營有限責任公司及另外兩家國有企業所持有的每股面值人民幣0.20元的27,024,909股內資股股份已轉換為27,024,909H股股份。

所有H股均為普通股，享有同等權益。

## 16 股本及儲備

	本公司股本持有人應佔權益							
	股本	保留溢利	股本溢價	法定儲備	資本儲備	總額	少數股東權益	權益總額
	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)	人民幣千元 (經審核)
於二零零五年一月一日	100,000	158,748	16,602	30,350	32,015	337,715	1,935	339,650
本期溢利	—	75,410	—	—	—	75,410	(216)	75,194
少數股東注資	—	—	—	—	—	—	1,100	1,100
透過業務合併的收購	—	—	—	—	—	—	2,888	2,888
轉撥至儲備	—	(11,548)	—	11,548	—	—	—	—
於二零零五年六月三十日	100,000	222,610	16,602	41,898	32,015	413,125	5,707	418,832

	附註	本公司股本持有人應佔權益							
		股本	保留溢利	股本溢價	法定儲備	資本儲備	總額	少數股東權益	權益總額
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
於二零零六年一月一日		100,000	289,964	16,602	53,718	32,334	492,618	9,502	502,120
本期溢利		—	134,132	—	—	—	134,132	(867)	133,265
公司招股時配售及發行新股	15	54,050	—	—	—	—	54,050	—	54,050
扣除發行成本前的溢價	15(ii)	—	—	882,687	—	—	882,687	—	882,687
發行費用	15(ii)	—	—	(71,358)	—	—	(71,358)	—	(71,358)
核准上年度的股息		—	(61,620)	—	—	—	(61,620)	—	(61,620)
轉撥至儲備		—	(17,143)	—	17,143	—	—	—	—
於二零零六年六月三十日		154,050	345,333	827,931	70,861	32,334	1,430,509	8,635	1,439,144

## 未經審核中期財務報告附註

### 17 資本承擔及或有負債

#### (a) 資本承擔

未償付而又未在財務報告內提撥準備有關建設成本的資本承擔如下：

	於二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已授權但未訂約	<b>269,836</b>	282,642

#### (b) 或有環保負債

截至現時，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的環境補償進一步計提任何金額的準備。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團的財務狀況或經營業績有重大負面影響的負債。然而，中國政府已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括：(i)相關地點(包括但不限於營運中、已關閉和已出售的礦場、選礦廠及冶煉廠)所發生污染的確切性質和程度；(ii)清理工作開展的程度；(iii)各種補救措施的成本；(iv)環境補償規定的改變；及(v)新需要實施環保措施的地點的確認。由於可能污染程度未知及所需採取的補救措施的確切時間和程度亦未知等因素，未來該等費用未能釐定。故此，依據未來的環境保護法律規定可能導致的環保方面的負債無法在目前合理確定，但有可能十分重大。於截至二零零六年六月三十日止六個月期間內，本集團已繳付常規性的排污費用為人民幣546,000元(截至二零零五年六月三十日止六個月期間：人民幣321,000元)。

## 18 關聯人士交易

於期內，本集團與下列人士的交易被視為關聯人士交易：

有關各方名稱	關係
靈寶市國有資產經營有限責任公司	最終控股公司
靈寶華鑫銅箔有限公司	同系附屬公司
靈寶市電業總公司	股本持有人
靈寶雙鑫礦業有限責任公司	股本持有人－靈寶郭氏礦業有限責任公司的聯營公司

於二零零五年五月二十九日，靈寶市國有資產經營有限責任公司向獨立第三方出售其於靈寶華鑫銅箔有限公司（「華鑫」）的全部股權（即約69.93%股權），由該日起，華鑫不再是本集團的關聯人士。

## 未經審核中期財務報告附註

### 18 關聯人士交易 (續)

截至二零零五年及二零零六年六月三十日止期間，本集團與上述關聯人士之間的重大交易詳情如下：

#### (a) 經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
繳付加工費予靈寶華鑫銅箔有限公司	-	10,451
繳付電費予靈寶市電業總公司	<b>23,798</b>	21,933

本公司董事認為以上關聯人士交易是在正常營運中按一般商業條件進行，而且參考現行市價按一般商業條款訂立。

#### (b) 非經常性交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
從靈寶市國有資產經營有限責任公司 收購一附屬公司	-	16,700

本公司董事認為以上關聯人士交易是在正常營運中按一般商業條件進行。

## 18 關聯人士交易 (續)

### (c) 與中國其他國有實體進行的交易

本集團正處於一個以國家控制實體佔主導地位的經濟制度下營運，那些國家控制實體是由中國政府通過其政府機構、代理機構、附屬機構或其他機構直接或間接擁有的(「國有實體」)。

與其他國有實體進行的交易包括但不限於以下各項：

- 銷售及採購商品及輔助材料；
- 提供及接受公用服務及其它服務；
- 購入物業、廠房及設備；及
- 籌措資金。

該些交易所執行的條款跟本集團日常及一般業務過程中與非國有實體進行交易所執行的條款相似。本集團亦已制定其採購、定價策略及審批程序。該等採購、定價策略及審批程序與客戶是否國有實體無關。

經考慮其關係的性質後，董事認為該等交易並非重大關聯方交易，故毋須獨立披露。

### (d) 主要管理人員的酬金

主要管理人員的酬金包括已支付本公司董事及監事的款項，詳列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (未經審核)	二零零五年 人民幣千元 (經審核)
短期僱員福利	526	195
退休後福利	13	7
	<b>539</b>	<b>202</b>

## 未經審核中期財務報告附註

### 19 結算日後事項

於二零零六年八月二日，本公司與于克新先生簽訂股權轉讓協議，以總代價人民幣68,640,000元收購赤峰市正基礦業有限公司的80%的股權。總代價以現金結清。

赤峰市正基礦業有限公司在中國內蒙古自治區喀拉沁旗擁有一探礦權。該探礦權乃由中國內蒙古自治區國土資源廳頒發，並將於二零零七年四月二十八日到期。

按中國企業會計制度，赤峰市正基礦業有限公司於二零零六年六月三十日擁有的資產淨值約為人民幣70,904,000元。

### 20 截至二零零六年十二月三十一日止年度會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響

截至本中期財務報告刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干截至二零零六年十二月三十一日止會計期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋：

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)第7號，根據香港會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟中的財務報告採用重述法	二零零六年三月一日
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)第8號，香港財務報告準則第2號的範圍	二零零六年五月一日
香港(國際財務報告準則詮釋委員會)第9號，重估內嵌式衍生工具	二零零六年六月一日
香港財務報告準則第7號，財務工具：披露	二零零七年一月一日
香港會計準則第1號修訂本，財務報表的呈列：「資本披露」	二零零七年一月一日
實施香港財務報告準則第4號的經修訂指引，保險合約	二零零七年一月一日

**20 截至二零零六年十二月三十一日止年度會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的潛在影響(續)**

由於董事預期本集團於編製其截至二零零六年十二月三十一日止年度的年度財務報表時不會提早應用上述修訂、新準則及詮釋，故並無於本中期財務報告內應用上述修訂、新準則及詮釋。

本集團現正對該等修訂、新準則及詮釋於初次應用期間的影響進行評估，迄今為止，所獲結論為其不會對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。



## 獨立審閱報告

致靈寶黃金股份有限公司  
董事會之獨立審閱報告  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 引言

本核數師(下稱「我們」)已按 貴公司指示，審閱第24頁至第47頁所載的中期財務報告。

### 董事及核數師各自的責任

香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》規定，中期財務報表的編製須符合其相關規定及香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」。董事須對中期財務報告負責，而該報告亦已經董事會批准。

我們的責任是根據審閱工作的結果，對中期財務報告出具獨立結論，並按照雙方所協議的應聘書條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 已執行的審閱工作

我們已按照香港會計師公會所頒佈的《核數準則》第700號「審閱中期財務報告的委聘」進行審閱工作。審閱工作主要包括向集團管理層作出查詢，及對中期財務報告進行分析程序，然後根據結果評估 貴公司的會計政策及呈報方式是否貫徹應用(惟已另作披露則除外)。審閱工作並不包括監控測試及核證資產、負債及交易等審計程序。由於審閱的範圍遠較審計為小，故所提供的保證程度較審計為低。因此，我們不會對中期財務報告發表審計意見。

### 審閱結論

按照我們審閱的結果，但此審閱並不作為審計的一部份，我們並無發現任何須在截至二零零六年六月三十日止六個月的中期財務報告作出重大修訂的事項。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港，二零零六年八月二十八日