



年報  
2007

ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LIMITED\*

招金礦業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 1818)



招金礦業股份有限公司  
二零零七年年報



## 目 錄

公司資料	2
公司簡介	4
財務概要	5
公司架構	6
董事長報告書	7
管理層討論與分析	9
董事、監事及高級管理人員簡介	22
董事會報告	28
企業管治報告	51
監事會報告	73
獨立核數師報告	75
綜合收益表	77
綜合資產負債表	78
綜合現金流量表	80
綜合權益變動表	83
本公司資產負債表	84
財務報表附註	86
五年摘要	176

## 公司資料

### 公司名稱

招金礦業股份有限公司

### 公司英文名稱

Zhaojin Mining Industry Company Limited

### 法定代表人

路東尚先生

### 執行董事

路東尚先生(董事長)

王培福先生(總裁)

馬玉山先生

### 非執行董事

梁信軍先生(副董事長)

吳平先生

劉根東先生

叢建茂先生

### 獨立非執行董事

燕洪波先生

葉天竺先生

陳晉蓉女士

蔡思聰先生

### 監事及監事會成員

王曉杰先生(主席)

程秉海先生

初玉山先生

### 董事會秘書

王立剛先生

### 公司秘書

魏偉峰先生

### 合資格會計師

馬詠龍先生

### 授權代表

路東尚先生(董事長)

王培福先生

### 審計委員會成員

陳晉蓉女士(主席)

劉根東先生

燕洪波先生

蔡思聰先生

## 審計師

### 國際審計師：

安永會計師事務所  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心2期18樓

### 中國審計師：

北京天華會計師事務所  
中國  
北京市西城區  
車公莊大街9號  
五棟大樓14層

## 法律顧問

### 中國法律：

金杜律師事務所  
中國  
上海市  
淮海中路1045號  
淮海國際廣場28-29樓  
郵編200031

### 香港法律：

王桂燦律師行聯合法朗克律師行  
香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈9樓

## 註冊辦事處

中國山東  
招遠市  
文化路2號

## 香港營業地點

香港  
中環  
皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈8樓

## 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1712-16室

## 主要往來銀行

中國銀行  
中國  
山東省  
招遠市  
府前路78號  
  
中國農業銀行  
中國  
山東省  
招遠市  
溫泉路298號

## 公司網址

[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)

## 股份代號

1818

## 公司簡介

招金礦業股份有限公司(「本公司」)(股份代號：1818)及其附屬公司(「本集團」)是經山東省人民政府批准，由山東招金集團有限公司(「招金集團」)、上海復星產業投資有限公司(「上海復星」)、上海豫園旅遊商城股份有限公司(「上海豫園」)、深圳市廣信投資有限公司(「廣信投資」)及上海老廟黃金有限公司(「老廟黃金」)共同以發起方式設立，於二零零四年四月十六日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的一家股份有限公司，已成功於二零零六年十二月八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是一間集勘探、開採、選礦及冶煉於一體，專注於開發黃金產業的綜合性企業，是中國領先的黃金生產商和中國最大的黃金冶煉企業之一。

本公司位於中國山東省膠東半島的招遠市。這裏地理位置得天獨厚，黃金開採歷史悠久，根據中國黃金協會於二零零五年十二月三十一日的統計數字，其黃金資源約佔中國總剩餘黃金資源的十分之一，是中國最大的黃金生產基地及中國產金第一市，被中國黃金協會命名為「中國金都」。

本公司是中國領先的黃金生產商，擁有從勘探、開採、選礦到冶煉為一體的完整的專業化黃金產業鏈，主要產品為「9999金」及「9995金」標準金錠；主要技術及設備達到國內領先和國際水平。公司擁有五個經營金礦位於招遠市，包括大尹格莊金礦、金翅嶺金礦、夏甸金礦、河東金礦及金亭嶺金礦。截至二零零七年十二月三十一日，根據貝里多貝爾報告，按澳大利亞聯合礦石儲量委員會(「JORC」)準則，本公司共擁有約為6,769千盎司黃金保有資源量(二零零六年六月三十日：5,795千盎司)和約4,834千盎司黃金保有儲量(二零零六年六月三十日：4,196千盎司)。本公司於招遠地區的礦山設備完善，儲量極為豐富。

本公司勇於創新，業績斐然，黃金儲量、黃金產量均年年攀升。在山東省招遠市境外(統稱為「埠外」)除於海南和新疆擁有在建礦場外，於本年度，本公司先後在新疆、四川、甘肅、湖南、內蒙古、黑龍江及雲南收購了多個探礦權，共計探礦權面積達659.55平方公里，收購探礦權面積達12.18平方公里，黃金資源儲量為5.422噸(約174千盎司，按貝里多貝爾報告)，為本公司的持續及穩定地發展打下了基礎。

本公司將憑藉著優越的位置、豐富的資源、領先的技術和創新的管理，積極參與國內外黃金資源的整合與開發，努力實現效益和盈利的持續增長，加速躋身中國頂尖、世界領先的黃金生產企業行列。



## 財務概要

### 財務概要

#### 經營業績概要

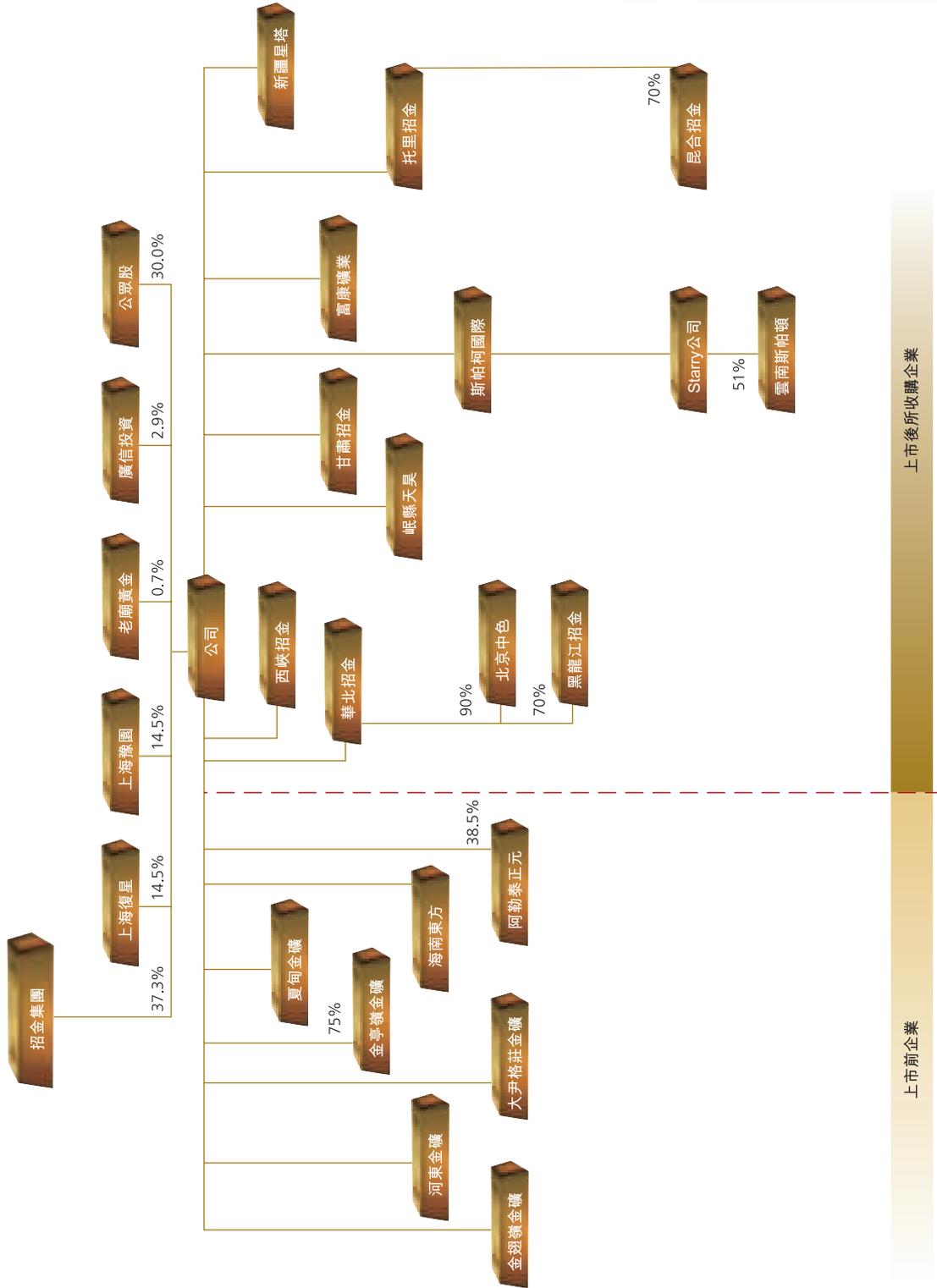
	截至十二月三十一日止年度			
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收入	<b>1,512,273</b>	1,164,415	867,687	428,084
毛利	<b>754,821</b>	623,175	439,387	190,869
應佔聯營公司收益／(虧損)	<b>1,979</b>	(1,935)	(717)	—
除稅前溢利	<b>559,995</b>	517,750	239,976	100,027
本公司股東應佔溢利	<b>388,447</b>	351,190	162,891	165,565
每股溢利(人民幣)	<b>0.53</b>	0.54	0.31	0.14

#### 資產摘要

	於十二月三十一日			
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
資產總值	<b>5,013,877</b>	4,907,558	2,133,045	1,025,012
現金及現金等價物	<b>1,625,689</b>	2,695,397	138,565	349,804
負債總值	<b>(1,260,663)</b>	(1,443,134)	(1,328,005)	(412,532)
淨資產總值	<b>3,753,214</b>	3,464,424	805,040	612,480
每股淨資產(人民幣)*	<b>5.15</b>	4.75	1.52	1.16

\* 於二零零七年十二月三十一日每股淨資產乃按淨資產人民幣3,753,214,000元及已發行股份總數728,715,000股計算。

# 公司架構



上市前企業

上市後收購企業

## 董事長報告書



尊敬的各位股東：

本人謹代表招金礦業股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止的年度(「本年度」)報告，並代表董事會及全體員工向本公司股東(「股東」)致意。

二零零七年是公司上市的第一年，是本公司實現對外擴張工作跨越的一年，強勁增長的業績及良好的財務和運營表現展示我們正在向中國頂尖、世界領先的純黃金公司邁進。截至二零零七年十二月三十一日止年度，共完成黃金產量約為19,364千克(約622,567盎司)，較去年同期增長了約23.75%，其中礦產黃金約8,378千克(約269,359盎司)，黃金冶煉加工約為10,986千克(約353,208盎司)。按照香港財務報告準則，全年銷售收入為人民幣1,512,273,000元，較去年同期增長了29.87%；本公司淨利潤為人民幣375,923,000元，與去年已扣除認購股份資金產生的利息後的淨利潤人民幣289,131,000元相比同期上升30.02%，與去年未扣除認購股份資金產生利息的淨利潤人民幣349,651,000元相比同期上升7.51%。

年未扣除認購股份資金產生利息的淨利潤人民幣349,651,000元相比同期上升7.51%。

公司的資產、股東權益、每股收益在過去的一年裏都實現了持續穩健的增長。公司在實現業績增長的同時，及時回報股東，董事會擬向股東周年大會建議派發二零零七年度末期現金股息人民幣0.25元(二零零六年：人民幣0.15元)，每一股派送股票紅利1股(二零零六年：無)的分配預案派送股票紅利分為：(1)每股派送股票紅利0.25股(二零零六年：無)(以保留溢利人民幣182,179,000元轉增為股本中182,179,000股每股面值人民幣1元之股份持有)；及(2)以資本公積金每股轉增股份0.75股(二零零六年：無)(共計人民幣546,537,000元之資本公積金以每股人民幣1元轉增股份546,537,000股)。

## 董事長報告書

二零零七年，是本公司把對外兼並擴張作為公司的「一號工程」，積極參與國內黃金資源的整合與開發，大力實施對外擴張，在礦業權競爭中，實現了歷史性重大突破的一年。在華北、西北、西南、新疆四大區域分別設立分公司和辦事處，作為公司對外擴張的橋頭堡。本公司於二零零七年六月成功收購了第一大股東招金集團的三家子公司，拉開了公司對外收購的大幕。截至二零零七年十二月三十一日止，先後收購了多家黃金礦山企業及資產，收購探礦權面積共計659.55平方公里，收購採礦權面積12.18平方公里，收購黃金資源儲量5.422噸(約174千盎司，按貝里多貝爾報告)。

本公司在內部經營管理方面堅持多策並舉，不斷強化核心競爭力，提升企業內在價值。公司實施多項基建技改工程，以提升公司產能。為增強企業發展後勁，公司不斷加大地質探礦力度，增加黃金儲量。不遺餘力地推進對標管理，降低生產成本。加大安全管理力度，高度重視生產安全，安全環保工作穩定。

回顧公司上市以來的一年時間，我們一直在努力兌現對市場的承諾，向股東奉獻回報。資本市場對公司的認同逐步提升，股票全年上漲達109.7%，市值已突破200億港元。

二零零八年，本公司將繼續實施對外開發，實現擴張發展，我們將按照「抓大放小」的總體思路，堅持走低成本擴張的道路，搶大資源，做大項目，並且加強對新建埠外企業的管理，提高黃金產量，提升經營業績，為進一步做大、做強招金礦業奠定堅實的資源基礎。

二零零八年本公司在積極搶佔黃金資源的同時，也要積極的搶佔人力資源，繼續落實各項基建技改項目，堅持開展探礦增儲、降本增效、對標管理、科技創新、安全質量標準化升級五項活動，不斷擴大企業規模化、現代化程度，不斷地提升企業內在價值，為股東創造更加豐厚和持續的回報，為成為中國頂尖、世界領先的純黃金企業而不斷努力。

本人謹代表董事會向盡心效力本集團之全體員工及支持本集團之股東致以衷心感謝，並承諾將一如既往地以實現股東利益最大化為本公司經營的根本宗旨，以最優良的業績回報股東。

董事長  
路東尚

二零零八年三月十日

## 管理層討論與分析



在閱讀下述討論內容時，請一併參閱包含在本年報及其他章節中本集團經審計的財務報表及其注釋。

### 市場綜述

截至二零零七年十二月三十一日止年度，由於美元的持續疲弱、各種能源價格的高漲以及地緣政治的不穩定局勢導致了黃金價格在二零零七年走出了一波瀾壯闊的上漲行情，黃金價格一路迫近歷史最高價，延續了黃金市場的大牛市行情。

於二零零七年度國際黃金現貨價(以倫敦黃金市場下午定盤價為基礎)平均價為689.89美元/盎司，與二零零六年的黃金市場價603.46美元/盎司相比上漲了約14.32%。二零零七年開盤價為640.75美元/盎司，平均收盤價為836.50美元/盎司。國內金價的走勢與國際金價基本保持了一致，黃金價格也大幅的上漲，上海黃金交易所的「9999」黃金創成立以來的最高價，約為人民幣202.9元/克。

本集團於本年度銷售的黃金平均價格約為人民幣171.81元/克(約689.61美元/盎司)(含增值稅)，較去年度的人民幣154.76元/克(約616.8美元/盎司)上升了約11.02%。

### 行業地位

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團堅持純黃金生產，繼續保持了中國黃金生產商的領先地位，根據中國黃金協會二零零七年的統計，全國黃金礦產金產量達到236,518千克(約7,604,219盎司)，較上年度增加約10.88%，本集團二零零七年度礦產金產量約8,378千克(約269,359盎司)，佔中國礦產金產量約3.54%。

### 收入

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的收入為人民幣1,512,273,000元，比去年增長約29.87%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，黃金產量約為19,364千克(約622,567盎司)，較去年同期增長了約23.75%，其中礦產黃金約8,378千克(約269,359盎司)，黃金冶煉加工約為10,986千克(約353,208盎司)。

## 管理層討論與分析

### 淨利潤

本公司淨利潤為人民幣375,923,000元，與去年已扣除認購股份資金產生的利息後的淨利潤人民幣289,131,000元相比同期上升30.02%，與去年未扣除認購股份資金產生利息的淨利潤人民幣349,651,000元相比同期上升7.51%。

### 每股盈利

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司每股盈利為人民幣0.53元(二零零六年：人民幣0.54元)乃按照本公司普通股股本持有人應佔溢利人民幣375,923,000元(二零零六年：人民幣349,651,000元)與本公司已發行的普通股的加權平均數728,715,000股(二零零六年：542,214,400股)計算。

### 業績分析

盈利大幅增長主要是因為本集團黃金產量及銷售額的提高、有效的成本控制及黃金平均銷售價格較高所致。

### 業務回顧

#### 對外開發取得突破，資源整合能力提升

於二零零七年度，本集團充分利用資金優勢、管理優勢和技術優勢，大力實施對外開發「一號工程」，積極參與國內黃金資源的整合與競爭，在兼併擴張及礦權收購等領域實現了重大突破。本集團全年共完成協議投資總額為人民幣920,000,000元，已支付投資款項為人民幣217,037,000元(現金淨投入)，支付收購定金人民幣399,981,000元，收購探礦權總面積659.55平方公里，收購探礦權總面積12.18平方公里，收購黃金資源儲量5.422噸(約174千盎司，按貝里多貝爾報告)。

截至二零零七年十二月三十一日止，本集團在埠外的公司和企業達到了15家，業務遍及全國主要產金區域的12個省市。二零零七年，本集團的埠外企業完成黃金總產量369千克(約11,864盎司)，共取得收入為人民幣56,604,000元。

## 經營業績跨越式增長，行業地位進一步鞏固

於本年度，本公司牢固樹立科學發展、和諧發展、率先發展的經營理念，以業績增長速度作為主要考核標準，在本集團形成了以業績為導向激勵機制，主營業務實現了強勁增長。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團共完成黃金總產量19,364千克(約622,567盎司)較上年度增長約23.75%，其中：本集團礦產黃金8,378千克(約269,359盎司)，與上年度相比增長約15.4%；黃金冶煉及加工10,986千克(約353,208盎司)，與上年度相比增長約30.95%；銷售收入約人民幣1,512,273,000元，與上年度相比增長約29.87%；淨利潤人民幣375,923,000元，與去年已扣除認購股份資金產生利息後的淨利潤人民幣289,131,000元相比同期上升30.02%，與去年未扣除認購股份資金產生利息的淨利潤約人民幣349,651,000元相比同期上升約7.51%。

## 內部挖潛成效顯著，科技環保獲得肯定

### 探礦增儲方面

於本年度，本集團通過創新探礦理論，加大探礦投入，使本集團的資源量進一步增加。於本年度，本集團新增加黃金資源儲量32.86噸。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團共擁有探礦權48個，探礦權面積達1,004.35平方公里，擁有探礦權17個，面積達43.59平方公里。按澳大利亞聯合礦石儲量委員會(JORC)之標準，本公司擁有黃金資源總量約211噸，黃金儲量約150噸，按現有的黃金可採儲量可支持本公司開採約19年。

## 管理層討論與分析

### 基建技改方面

於本年度，基建技改共投資人民幣215,000,000元，實施基建技改項目18項，以改進和優化現有生產系統。現在已有部分項目竣工投產。大尹格莊金礦實施井巷工程41,341立方米，購進設備60台(套)，安裝54台(套)；夏甸金礦實施井巷工程41,887立方米，購進設備90台(套)，安裝32台(套)。

### 科技創新方面

於本年度，本集團進一步強化向科技要效益的管理理念，廣泛開展技術攻關和對標競賽。選礦回收率、氰化回收率同比均提高了0.05%，增加直接經濟效益超過人民幣1,800,000元。其中大尹格莊金礦選礦回收率較去年度提高0.14%，金翅嶺金礦氰化回收率達到98.63%，較去年度提高0.05%。

於本年度，本集團共獲得國家專利十三項。夏甸金礦「中厚礦體開採技術研究」獲得山東省科技進步一等獎，大尹格莊金礦、金翅嶺金礦各有一項新技術，分獲山東省科技進步二等獎和三等獎。「採礦動力災害監測預警與控制關鍵技術研究」被列為國家「十一五」科技支撐計劃重點項目，「電機系統節能改造研究」被列為「國家2007年節能技術改造財政獎勵項目」和「山東省重大節能節水示範工程」，「共伴生多金屬綜合回收技術開發項目」被列為國家重大產業技術開發專項項目。本集團被授予國家對本行業政策性扶持資金總共約人民幣10,700,000元。

### 降本增效方面

於本年度，本集團在「電費、施工隊工程款、材料」三大環節，採取強有力的措施，使成本管理工作取得了豐碩成果。本集團埠內礦山合計黃金生產現金成本按照可比口徑較上年度下降約6.72%。節能減排工作成效顯著。綜合電耗較上年度下降約1.77%。節電調荷節支約人民幣5,150,000元，較上年度節約增長約39.63%。綜合能耗較上年度下降約1.02%。

### 安全環保方面

於本年度，本集團高度重視安全生產與環境保護工作，進一步深入開展了安全標準化升級活動，組建了專業的礦山救護大隊，本集團杜絕了重大傷亡和環境污染事故。本公司榮獲山東省安全生產委員會頒發的「全省二零零七年安全生產月活動組織獎」及被授予「安全文化建設示範企業」榮譽稱號，夏甸金礦成為山東省唯一一家通過非煤礦山安全標準化驗收合格的一級企業。另外，河東金礦、大尹格莊金礦、金翅嶺金礦及招遠市金亭嶺礦業有限公司（「金亭嶺礦業」）等企業均達到二級企業標準。

同時，本集團利用協同辦公平台，實現了礦區作業現場在綫視頻全公司聯網，通過視頻系統監控主要作業場所情況，使安全監管的力度進一步增大。

於本年度，金亭嶺礦業在開採部份礦井時遇到富含水的破碎帶，出現大量的湧水，產量下降，為切實保證安全生產，金亭嶺礦業於年內減產及開展安全科技攻關活動，以解決這一難題，並盡快恢復這部份礦井的正常生產。

## 財務回顧

### 收入

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的收入約為人民幣1,512,273,000元（二零零六年：人民幣1,164,415,000元），較去年增加約29.87%（二零零六年：34.2%）。有關增幅主要因為於年內出售的金錠平均售價及銷量分別上升約11.02%（二零零六年：31.4%）及約13.4%（二零零六年：3.7%）而引致金錠的銷售額上升約24.21%（二零零六年：36.8%）。

## 管理層討論與分析

### 銷售成本

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的銷售成本約為人民幣757,452,000元，較二零零六年度的約人民幣541,240,000元上升約39.95%（二零零六年：26.4%）。有關升幅主要由於本集團產能增加、採購量增長及新收購礦山增加的成本。

### 毛利及毛利率

本集團於本年度的毛利及毛利率約為人民幣754,821,000元及約49.91%（二零零六年：53.51%），較去年毛利增長約21.13%（二零零六年：41.82%）及毛利率下降3.61%（二零零六年：上升2.87%）。毛利上升乃主要由於黃金銷售量及金價的上升，而毛利率下降則是由於成本相對較高的外購金銷售量比去年大幅增加所致。

### 其他收入及收益

本集團於本年度的其他收入及收益約為人民幣155,031,000元（二零零六年：人民幣16,411,000元），較去年度增長約844.68%（二零零六年：84.6%）。其他收入及收益增加主要是由於利息收入及遠期外幣合約公允價值變動收益及證券投資收益及政府補助金。

### 銷售及分銷開支

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支約為人民幣9,581,000元（二零零六年：人民幣5,669,000元），較去年度增長約69.01%（二零零六年：18.2%）。有關增幅主要由於銷售額的增長。

### 行政開支及其它經營開支

本集團於二零零七年的行政開支及其它經營開支約為人民幣321,510,000元，較二零零六年度的約人民幣149,289,000元，增加約115.36%（二零零六年：4.7%）。有關增幅主要是由於對外收購及開發支出增加、本集團規模擴展以及外幣折算匯兌損失增加所致。

### 融資成本

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的融資成本約為人民幣20,745,000元，較二零零六年度的約人民幣54,346,000元下降約61.83%（二零零六年：17.9%）。有關下降主要是由於本公司上市融資後於本年度歸還銀行貸款所致。

## 所得稅

中國的法定所得稅稅率約為33%，而本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度須繳付的實際所得稅稅率(即所得稅總額除以除稅前溢利)亦約為32.9%(二零零六年：32.4%)，可與二零零六年實際稅率比較。

於二零零七年三月十六日舉行的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法(以下簡稱「新企業所得稅法」)已獲批准及於二零零八年一月一日生效。新企業所得稅法作出了大範圍變動，包括但不限於將國內投資及國外投資企業的所得稅統一為25%。

## 股東應佔溢利

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的本公司股東應佔溢利約為人民幣388,447,000元，較二零零六年度的約人民幣351,190,000元增長約10.61%(二零零六年：115.6%)。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的純利率約為24.86%(二零零六年：30.03%)，較二零零六年度的30.03%減少約5.17%。

## 分配方案

董事會建議向全體股東每股派送現金股利人民幣0.25元(含稅)(二零零六年：人民幣0.15元)，每股派送股票紅利1股(二零零六年：無)的分配方案，即派送1股股票紅利分為(1)派送股票紅利0.25股(二零零六年：無)(以保留溢利人民幣182,179,000元轉增為股本中182,179,000股每股面值人民幣1元之股份持有)；及(2)以資本公積金每股轉增股份0.75股(二零零六年：無)(共計人民幣546,537,000元之資本公積金以每股人民幣1元轉增股份546,537,000股)。有關上述供股安排之詳情請參考於二零零八年三月十四日本公司發出之公告。

## 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借貸，而本集團的資金乃主要用於資本開支、經營活動及償還借貸。

## 管理層討論與分析

來自下列各項現金流入／(流出)淨額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
經營活動	<b>374,613</b>	540,589
投資活動	<b>(859,020)</b>	(244,814)
融資活動	<b>(491,637)</b>	2,261,057
滙率變動影響淨額	<b>(93,664)</b>	—
現金(流出)流入淨額	<b>(1,069,708)</b>	2,556,832

### 現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物，由二零零六年十二月三十一日約人民幣2,695,397,000元減少至二零零七年十二月三十一日約人民幣1,625,689,000元，主要由於償還貸款、收購礦山及基建技改所致。

### 經營活動所得的現金流量淨額

本集團目前的資金主要來自經營活動產生的現金流。經營活動的現金流入淨額由二零零六年度的約人民幣540,589,000元減少至二零零七年度約人民幣374,613,000元，降幅約30.7% (二零零六年：59.6%)。此乃主要由於二零零七年本集團對外收購支出間接增加、本集團擴展後的管理成本增加及為新收購的礦山企業償還債務所致。

### 投資活動所耗的現金流量淨額

投資活動所耗的現金流量淨額主要受到本集團增置附屬公司、物業、廠房及設備、其在建工程及科技創新投資所影響。投資活動所耗的現金流量淨額由二零零六年度的約人民幣244,814,000元增加約250.89% (二零零六年：62.8%)至二零零七年度約人民幣859,020,000元。此乃主要由於二零零七年本集團收購礦山及基建技改業務所發生的現金流出約人民幣217,037,000元(現金淨投入)以及收購礦山預付定金人民幣399,981,000元，廠房及設備投入資金人民幣215,000,000元等流出以提升本集團技術創新進程。

## 融資活動的現金流量淨額

融資活動的現金流量淨額由二零零六年淨流入為人民幣2,261,057,000元下降至二零零七年淨流出為人民幣491,637,000元，此乃由於二零零六年本公司上市募集資金流入約人民幣2,500,000,000元，並於二零零七年償還銀行貸款所致。

## 借貸

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有約人民幣375,590,000元(二零零六年：人民幣733,190,000元)的未償還銀行貸款及其它借貸，其中約人民幣352,800,000元(二零零六年：人民幣125,400,000元)須於一年內償還，約人民幣15,000,000元(二零零六年：人民幣450,000,000元)須於第二年內償還，人民幣零元(二零零六年：人民幣150,000,000元)須於第三年至第五年內償還，而約人民幣7,790,000元(二零零六年：人民幣7,790,000元)需於五年後償還。於二零零七年十二月三十一日的負債比率約為7.49%(二零零六年：14.9%)，乃按總借貸除以資產總值計算。

本集團所有貸款均為固定利率貸款。

## 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。

## 金價及其它商品價值風險

本集團的收入及溢利受金價及其它商品價值波動所影響，原因為本集團的收入全來自於銷售黃金及其他貢獻。本集團概無訂立商品衍生工具或期貨，以對沖金價及其它商品價值的任何潛在波動或作交易用途。因此，金價及其它商品價值波動可能對本集團的收入及溢利造成重大影響。

## 利率風險

本集團所面對的利率風險主要關乎本集團所持有的現金及計息銀行貸款。本集團通過將所持有的配售若干現金存作固定息率存款，並通過使用固定利率借入其全部計息貸款以管理利率風險。

## 管理層討論與分析

### 外匯風險

本集團之交易全以人民幣進行。人民幣兌美元的匯率波動可能影響國際及本地金價，因此其對本集團的經營業績會構成影響。過去數年，人民幣匯率相對穩定。人民幣並非自由兌換的貨幣。然而，中國人民銀行曾經於二零零五年七月二十一日將人民幣貿易兌美元的水平增加2.1%而人民幣兌一籃子貨幣可能出現波動。鑒於上述情況，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。

由於本集團通過首次公開發售募集之資金為港元，本集團一直密切關注人民幣兌港元的走勢。同時採取適當措施降低匯率波動的風險，務求將該等風險減至最低。年內，本集團訂立多份遠期外幣合約，以管理其外匯風險。有關詳情載於本報告綜合財務報表第143頁附註25。

### 僱員及酬金計劃

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有員工為4,358人。本集團根據員工表現、經驗及當前業內慣例釐定員工薪酬。提供予僱員之其他福利包括退休福利計劃、醫療福利計劃、住房公積金計劃。本集團亦給員工提供培訓機會。

### 抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團無抵押。

### 重大投資

於二零零七年十二月三十一日，聯營公司的投資載於本年報綜合財務報表附註13第128頁。

### 重大收購及出售

於二零零七年十二月三十一日止年度，本集團重大收購之詳情載於本年報綜合財務報表附註36。本集團於年內未進行重大出售。

### 或然負債

截至二零零七年十二月三十一日，本集團已提供金亨嶺礦業(本公司一間附屬公司)人民幣145,000,000元的銀行信貸的擔保。

## 業務展望

二零零八年，是本集團繼續實施對外開發、實行擴張發展的第二年，本集團將抓住黃金價格上漲的有利時機，抓資源、抓創新，提高本集團的綜合競爭力，以實現本公司和股東利益最大化，為此我們將從以下幾個方面開展工作：

### 資源收購仍是重中之重

本集團堅持對外開發、資源收購的「一號工程」地位，將重點放在甘肅、新疆等區域，積極參與西部礦業資源開發，搶大資源，做大項目，在收購標準上將選擇儲量5噸以上，資源量10噸以上的項目，項目合作方優先選擇大公司、大的地勘單位；項目所在地選擇在大的成礦帶上，發展前景好；投資環境礦業秩序穩定、周邊發展環境、政策環境好的地區等多項標準進行收購，全面提高對外收購兼併的質量和效果。二零零八年，本集團計劃投資人民幣1,120,000,000元，新購置採礦權及探礦權面積約320平方公里，收購黃金資源金屬量53噸，收購黃金礦山生產能力3,750公斤／年（約120,565盎司／年）。

### 探礦增儲是提高資源儲量的重要手段

二零零八年，本公司將在整合埠內、埠外探礦權的同時，本著統一規劃、分片管理、分步實施的原則，計劃投入坑探工程52,830米，鑽探工程150,946米。二零零八年，計劃探礦新增黃金資源儲量35噸，其中埠內礦山黃金地質探礦計劃投資人民幣60,540,000元，預獲黃金資源儲量約14.5噸；埠外礦山黃金地質探礦本集團計劃投資人民幣約76,600,000元，預獲黃金資源儲量約15.5噸；對外收購礦山新增黃金資源儲量約5噸。

## 管理層討論與分析

### 繼續強化本集團技術優勢，加大基建技改力度

#### 技術創新

本集團計劃實施科技創研究項目31個，項目總投資人民幣48,080,000元，其中二零零八年，本公司計劃投資人民幣43,470,000元。研究項目主要對生產工藝的難點進行攻關，尤其是含砷、碳難選金礦石的選礦工藝研究，以及深部厚大礦體的回採工藝研究、微波冶金技術研究、安全生產、信息化建設等領域與科研單位聯合進行攻關。項目完成後預期新增經濟效益人民幣19,970,000元/年，預獲科研黃金資源儲量9噸以上，申報專利10項以上，進一步改善作業條件和周邊生態環境，產生較為明顯的社會效益。

#### 基建技改

本集團計劃實施基建技改項目共20項，計劃總投資人民幣1,453,500,000元，二零零八年計劃投資人民幣819,900,000元。項目達產後，新增採選綜合生產能力5,950噸/日，氰冶生產能力600噸/日，經濟效益為人民幣354,960,000元/年。

埠內企業，本公司將抓好大尹格莊金礦低品位礦石深部開採及選礦項目、夏甸金礦日產2,000噸擴建項目、多元素綜合回收三個項目，計劃於二零零八年內全部竣工投產。

埠外企業重點抓好新疆星塔礦業有限公司(「星塔礦業」)工藝優化、岷縣天昊黃金有限責任公司(「岷縣天昊」)深部開拓及甘肅兩當縣礦山基建工程。

為進一步優化產業鏈條，本公司計劃投資人民幣80,000,000元，以金翅嶺金礦(本公司分公司)副產硫精礦和金亭嶺礦業(本公司附屬公司)的硫鐵礦為原料，採用沸騰爐焙燒等先進工藝技術，建設多元素綜合開發利用項目。該項目建成後，每年可處理氰化尾渣240,000噸及生產硫酸200,000噸。

### 加大節能安全環保力度，建設綠色礦山

二零零八年是國家產業政策進行重大調整的一年，高浪費、高耗能、高污染的傳統礦業模式必將被節能減排、安全環保的新型礦業模式逐步取代。本集團在節能方面要實施新型設備的開發與應用、節電新設備的推廣與應用。

在安全、環保方面，本集團將進一步開展安全環保的風險評價，強化員工的安全環保意識，逐步實施全集團安全生產信息中心建設、井下通訊及人員定位系統建設、污水處理系統改造等技術創新項目，建設資源綜合利用、安全環保的新型現代化綠色礦山。

### 完善人才招聘和激勵政策，為擴張發展作準備

本集團將繼續完善人才使用、培養機制，通暢員工職業生涯通道，以制定完善「金板凳、金臺階、金降落傘」為主要內容的「三金」政策。同時拓寬眼界，以引進、招聘企業急需的技術人才、管理人才為重點。未來兩年內，本公司計劃招收具有本科以上學歷人才50名，儲備100名，探索與大專院校聯合辦班、委托培訓的新形式，培養人才，為本集團的大開發、大發展提供強大動力。同時加強職工基本技能的培訓，於二零零八年內組織好財務、安全環保、機電等十大專業的培訓工作，全面提高職工專業技能。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

於本年度內並截至本報告刊發日止出任本公司董事（「董事」）、監事（「監事」）、董事會秘書／公司秘書及高級管理人員情況如下：

### 執行董事

**路東尚先生**，47歲，現任本公司董事長兼執行董事、並任本公司黨委書記、招金集團董事長、黨委書記、中國黃金協會副會長及上海黃金交易所理事。路先生於黃金生產業擁有26年專業經驗，並對中國採礦業發展有卓越的貢獻。路先生曾於招遠多個金礦擔任高級職位，招金集團的總經理、董事長及黨委書記、本公司首屆董事會董事長兼執行董事。路先生於技術發展範疇獲得多個省級及國家級獎項，如國家科學技術進步獎二等獎、「山東省勞動模範」、「山東省有突出貢獻的中青年專家」、「中國黃金行業優秀企業家金質獎章」，並獲授國務院特殊津貼榮譽。路先生畢業於瀋陽黃金學院採礦工程系，於長江商學院畢業並獲頒發行政工商管理碩士學位。路先生自二零零四年四月起擔任本公司董事長兼執行董事。

**王培福先生**，52歲，現任本公司執行董事、總裁兼首席執行官。王先生於黃金生產行業擁有逾32年之經驗。王先生曾先後擔任招遠市蠶莊金礦副礦長、夏甸金礦礦長、夏甸礦業有限公司董事長、總經理及黨委書記，本公司董事及副總經理、本公司首屆董事會執行董事兼總經理。王先生曾獲得多項榮譽以表揚其於技術及業務管理方面的成就，更有三項發明獲得國家專利。王先生為工程技術應用研究員及註冊安全工程師。王先生畢業於昆明理工學院及煙台大學。王先生自二零零四年四月起擔任本公司執行董事。

**馬玉山先生**，56歲，現任本公司執行董事兼首席市場官。馬先生於黃金生產行業擁有37年經驗，曾先後擔任招遠市北截金礦選礦車間主任、副礦長、招遠市黃金冶煉集團公司副總經理兼黨委副書記、河東金礦礦長及黨委書記、河東礦業有限公司董事長及黨委書記、本公司首屆董事會執行董事兼副總經理及河東金礦礦長。馬先生曾獲多項榮譽，以表揚其於多個技術發展及管理方面的成就。馬先生為工程技術應用研究員，畢業於瀋陽黃金學院。馬先生自二零零四年四月起擔任本公司執行董事。

## 非執行董事

**梁信軍先生**，39歲，現任本公司副董事長兼非執行董事。並任復星集團執行董事、副董事長兼總裁、南鋼聯董事及東方明珠獨立董事。梁先生曾先後擔任廣信科技副總裁、復星集團副董事長兼副總裁及復星醫藥董事。梁先生亦擔任中國青年企業家協會副會長、共青團上海市委常委、中國民營科技實業家協會副理事長、全國工商業聯合會冶金業商會常務副會長、上海市科技企業聯合會會長、上海台州商會會長、上海復旦校友會常務副會長等社會職務。梁先生為復旦大學遺傳工程學學士及長江商學院工商管理碩士，並擁有工程師資格。梁先生自二零零七年四月擔任本公司副董事長兼非執行董事。

**吳平先生**，44歲，現任本公司非執行董事。並任上海復星高科技(集團)有限公司董事及行政總經理、上海豫園旅遊商城股份有限公司董事長，曾任本公司首屆董事會非執行董事。吳先生自二零零四年四月起擔任本公司非執行董事。

**劉根東先生**，40歲，現任本公司非執行董事。並任復星化工投資有限公司副總裁。劉先生曾先後擔任國務院港澳事務辦公室政務司科員及副主任科員、德邦證券有限責任公司投資銀行部副總經理、本公司首屆董事會非執行董事。劉先生持有英國利茲大學工商管理碩士學位、英國國立密德塞斯大學(倫敦)貨幣、銀行及金融學碩士學位及北京大學法學本科學位。劉先生自二零零四年四月起擔任本公司非執行董事。

**叢建茂先生**，45歲，現任本公司非執行董事。並任招遠市財政局副局長。叢先生曾先後擔任招遠市商業局計財科科長、招遠市國有資產經營有限公司監事會主席及兼招金集團監事會主席等職務。叢先生畢業於山東廣播電視大學及山東經濟學院。叢先生自二零零四年四月起擔任本公司非執行董事。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 獨立非執行董事

**燕洪波先生**，69歲，現任本公司獨立非執行董事。並任北京中安建礦業投資開發有限責任公司監事。燕先生曾先後擔任國家黃金管理局基建處處長、中國黃金總公司總工程師、中信國安黃金有限責任公司的專家委員會主任及本公司首屆董事會獨立非執行董事。燕先生畢業於北京鋼鐵學院（現稱為北京科技大學）。燕先生自二零零四年十月起擔任本公司獨立非執行董事。

**葉天竺先生**，67歲，現任本公司獨立非執行董事。並任地調局發展中心科研人員兼全國危機礦山接替資源項目管理辦公室總工程師、中國礦業權評估師協會理事、中國地質學會第三十八屆理事會理事、第三屆全國地層委員會副主任。葉先生曾先後擔任吉林省地質局第二、第五及第六地質隊工程師、總工程師、吉林省地礦局總工程師、地質礦產部、直管局及地調局副局長、副總工程師、國家國土資源部儲量司長及中國地質調查局局長等職務。葉先生於多項科研成果榮獲國家科技進步獎，並獲第九次李四光地質科學獎。葉先生畢業於北京地質學院地質測量及找礦專業。葉先生自二零零七年四月起擔任本公司獨立非執行董事。

**陳晉蓉女士**，49歲，副教授，現任本公司獨立非執行董事。並任清華大學經濟管理學院高級管理培訓中心、北京聯合大學教師，並擔任MOTOROLA大學等兼職教授。陳女士擁有中國會計師資格、獨立董事資格。陳女士專攻公司財務管理、上市公司財務報告分析、企業資本運營、企業組織與風險控制、企業全面預算管理等領域的研究、教學與諮詢。陳女士曾任信息產業部中國信息產業研究院財務處副處長等職務、北京華清財智企業管理顧問公司副總經理等職務、聖元國際營養集團（代碼：SUYT）獨立董事、中紡集團、華商報業集團、仙琚制藥、河北梅花集團等多家公司的最高級財務顧問。陳女士在企業改制、企業全面預算管理、資本運營、企業內控等方面積累了豐富的經驗。曾獲得北京市優秀中青年骨幹教師、北京市經委優秀教師等稱號。陳女士畢業於中國人民大學。陳女士自二零零七年四月起擔任本公司獨立非執行董事。

**蔡思聰先生**，49歲，現任本公司獨立非執行董事。並任中潤證券有限公司副主席。蔡先生亦為證券商協會有限公司之副主席、成都普天電纜股份有限公司之獨立非執行董事、東方娛樂控股有限公司之獨立非執行董事、玉皇朝集團有限公司之獨立非執行董事、註冊財務策劃師協會委員會委員、英國財務會計師公會資深會員、法則合規師協會之資深會員、香港投資者學會之資深執業財務策略師、汕頭市政協委員、汕頭市海外聯誼會榮譽主席及九龍西區扶輪社理事。蔡先生於證券業及商業管理方面擁有豐富經驗。蔡先生持有英國韋爾斯大學之工商管理碩士學位以及澳大利亞蒙納士大學之商業法律碩士學位。蔡先生自二零零七年五月起擔任本公司獨立非執行董事。

## 監事

**王曉杰先生**，35歲，現任本公司監事會主席、招金集團紀委書記、工會主席。王先生曾先後擔任招遠市黃金軟件科技有限公司副經理、招金集團信息中心副經理、經理。王先生畢業於山東省信息工程學校應用電子技術專業、青島化工學院計算器應用專業及中共山東省委黨校經濟管理專業。王先生自二零零七年四月起擔任本公司監事會監事。

**程秉海先生**，59歲，現任本公司監事。並任上海豫園執行董事兼總裁、中國黃金協會副會長、中國商業聯合會常務理事、上海黃金飾品行業協會會長、上海市商業聯合會副會長等職務。曾先後擔任上海豫園董事、董事長、總經理及本公司首屆監事會監事。程先生自二零零四年四月起擔任本公司監事。

**初玉山先生**，42歲，現任本公司監事。並任夏甸金礦七號車間主任。初先生曾任本公司首屆監事會監事。畢業於山東省紡織工業學校。初先生自二零零四年四月起擔任本公司監事。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 董事會秘書／公司秘書

**王立剛先生**，35歲，自二零零七年十二月擔任本公司董事會秘書。王先生曾先後在招遠市北截金礦招金集團等單位任職、本公司總經理辦公室主任、董事會辦公室主任、董事會秘書助理及斯派柯國際貿易有限公司總經理等職務。王先生畢業於山東經濟學院勞動經濟管理專業，擁有高級政工師資格。

**魏偉峰先生**，46歲，自二零零七年四月擔任本公司之公司秘書。魏先生為 KCS Hong Kong Limited（一所在香港提供企業秘書服務及會計服務的公司）的董事兼上市公司服務部主管。魏先生目前為香港特許秘書公會副會長及該會轄下的中國事務委員會主席及會員委員會主席。他亦是香港特許秘書公會資深會員、英國特許秘書及行政人員公會的資深會員、香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會會員、香港董事學會及香港證券學會會員。魏先生持有香港理工大學的企業融資碩士、美國安德魯大學(Andrews University)工商管理碩士及英國華瑞漢普敦大學(University of Wolverhampton) 法律(榮譽)學士學位。他現為上海財經大學金融博士(論文階段)。

### 高級管理人員

**于慧玲女士**，49歲，現任本公司首席證券官。于女士為中國國際職業經理人協會提名的特級國際職業經理人，於黃金生產行業擁有逾32年經驗。于女士曾先後擔任招金集團投資部經理、招金集團總經理助理、本公司副總經理及董事會秘書。于女士畢業於山東經濟學院，擁有會計師資格。于女士自二零零四年四月起加入本公司並擔任副總經理。

**徐元君先生**，55歲，現任本公司首席發展官。徐先生於黃金生產行業擁有逾32年經驗。徐先生曾在多間採金公司擔任多個管理層職位，包括招遠市黃金工業集團總公司及招遠縣羅山金礦，亦擔任招金集團董事兼副總經理、本公司副總經理等職務。徐先生畢業於山東經濟學院，擁有高級經濟師資格。徐先生自二零零四年四月起加入本公司並擔任副總經理。

**張邦龍先生**，45歲，現任本公司首席財務官。張先生曾先後擔任中國揚子集團有限公司副總會計師(代理總會計師)及總會計師、麥科特集團紡織有限公司的總會計師兼副總經理、本公司財務總監兼財務經理。張先生持有安徽工商管理學院碩士學位，主修工商管理，並擁有會計師資格。張先生自二零零五年三月加入本公司並擔任財務總監。

**李秀臣先生**，44歲，現任本公司副總裁。李先生曾先後擔任羅山金礦生產辦公室技術員、大秦家金礦生產科副科長、調度室主任及第一副礦長等職務、北截金礦、中礦金業之副礦長、副總經理、欣源黃金科技發展有限公司副總經理、董事長兼總經理及本公司副總經理。李先生畢業於瀋陽黃金學院採礦工程專業，擁有高級工程師資格。李先生自二零零七年二月起擔任本公司副總經理。

**時文革先生**，42歲，現任本公司副總裁。時先生曾先後擔任夏甸金礦地測科地質員、主井礦區副主任、技術科長、招金集團夏甸金礦地測科副科長、技術中心高級工程師、計劃發展部高級工程師、本公司審計部副經理、生產技術部經理、本公司總經理助理及兼生產技術部經理及本公司副總經理等職務。時先生畢業於中國地質大學地質勘查專業。時先生自二零零七年二月起擔任本公司副總經理。

## 董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告書及本公司及其附屬公司截至二零零七年十二月三十一日止年度經審計之財務報表。

### 集團重組

本公司乃根據中華人民共和國(「中國」)《公司法》於二零零四年四月十六日成立之股份有限公司。本公司主要從事黃金產品的開採、加工、冶煉和出售金銀產品(「有關業務」)。在本公司成立前，該有關業務乃由山東招金集團有限公司(「招金集團」，一家中國的國有企業)全資擁有的附屬公司所經營。依照財務報表附註1和二零零六年十一月二十四日本公司招股章程中關於本公司重組的詳細說明，自本公司成立之日起，有關業務連同有關資產及負債都已從招金集團轉移至本公司。

於二零零六年十二月，本集團在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。

按照董事會的意見，在上市前，本公司的母公司和掌握本公司最終控制權的是招金集團。上市後，本公司不存在任何母公司及最終控股方。但是招金集團仍對本公司有重大影響。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股及勘探、開採、選礦、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品。本集團主要從事勘探、開採、選礦、冶煉及銷售黃金以及其它金屬產品，是專業生產黃金的大型綜合性礦業公司。本集團主要提供「9999金」及「9995金」兩種成色的「招金」牌金錠等黃金產品，目前黃金產品的銷售約佔本集團主營業務收入的91%(二零零六年：95%)。有關附屬公司主要業務的詳情，載於財務報表附註14。

於本年度內，本集團的主要業務並無發生重大的變動。

### 業績

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之溢利及本公司及本集團於該日之財務狀況，載於本報告第77至175頁之財務報表。

## 末期股息

截至本年報公佈之日，本公司支付了截至二零零六年十二月三十一日止之財政年度之末期股息大約為人民幣109,307,000元。

董事會建議向全體股東每股派送二零零七年度末期股息每股為現金股利人民幣0.25元(二零零六年：人民幣0.15元)，每股派送股票紅利1股(二零零六年：無)的分配預案，即派送1股股票紅利分為：(1)派送股份0.25股(二零零六年：無)(以保留溢利人民幣182,179,000元轉增為股本中182,179,000股每股面值人民幣1元之股份持有)；及(2)以資本公積金每股轉增股份0.75股(二零零六年：無)(共計人民幣546,537,000元之資本公積金以每股人民幣1元轉增股份546,537,000股)。該建議末期現金股息已作為一項留存溢利分配反映在資產負債表之權益中。

內資股東的現金股息以人民幣派發和支付，而H股的現金股息則將以人民幣宣派，以港幣支付(人民幣與港幣兌換率將按二零零八年五月十六日前一個星期由中國銀行宣布人民幣兌換港元的中間價的平均價計算)。

分派建議須待股東於二零零八年五月十六日(星期五)舉行的本公司股東周年大會(「股東周年大會」)上批准，方可作實。

## 主要客戶及供貨商

本公司黃金產品的銷售透過上海黃金交易所交易和交割，最終客戶數量及身份不詳。

於本年度，約91%(二零零六年：95%)的銷售均在上海黃金交易所進行。與證券交易所相似，黃金交易所是黃金交易的交易平台。在買方／賣方互不了解的情況下，所有的交易均在上海黃金交易所的組織和監督下進行。因此，上海黃金交易所被視為本集團的唯一主要客戶。

本集團與其供貨商之間的交易乃按正常商業條款進行。本集團向五大供貨商進行採購的採購金額並不超過本集團總採購金額的30%(二零零六年：30%)。

據董事所知，董事及監事或彼等之任何關連人士或任何擁有本公司5%股本以上的任何股東及聯繫人(根據聯交所上市規則定義)在本年度與上述唯一主要客戶或五大供貨商中概無直接或間接的權益。

## 董事會報告

### 儲備

本集團截至二零零七年十二月三十一日的儲備變動詳情，載於本報告第153至155頁財務報表附註32內。

### 可供分配之儲備

根據本公司章程，可供分配之儲備是以按中國會計準則及香港財務報告準則確定的公司利潤孰低為基準。

根據中國公司法，將適用金額撥往法定盈餘儲備金及法定公益金後，除稅後溢利可作股息分派。

於二零零七年十二月三十一日，本公司根據中國會計準則、中國有關法律及本公司章程規定所計算的可供分配之儲備計人民幣367,368,000元，其中人民幣182,179,000元已建議作為本年度的現金股息。另外，董事會建議以留存溢利每股轉增股份0.25股。共計人民幣182,179,000元之留存溢利以每股1元轉增股份182,179,000股。另外，本公司股份溢價賬內的人民幣2,091,022,000元可供紅股派送，其中人民幣546,537,000元已經董事會建議以資本公積金向股東每股轉增股份0.75股，共計546,537,000股每股人民幣1元轉增股份。

### 物業、廠房、設備及投資產業

本公司及本集團物業、廠房及設備於本年度內的變動詳情刊載於本年報第122頁至125頁綜合財務報表附註11內。

本集團未持有任何投資產業。

### 股本

於本年度，本公司股本變動之詳情載於本年報第152頁綜合財務報表附註31。

本公司於本年度內沒有安排任何送股、配股和發行股份的計劃，本公司於本年度內及由二零零七年十二月三十一日至本年報發佈日期期間，股本結構亦未變動。

## 首次公開發售所得款項用途

本公司於二零零六年十二月在聯交所新發行及上市的H股所產生的收益，在扣除了相關的發行費用後，相等於約2,360,000,000港元。截至二零零七年十二月三十一日止，已使用募集資金約1,045,000,000港元，尚未投入使用的募集資金約1,315,000,000港元存放在銀行，其安全性有足夠之保證。

已使用募集資金約1,045,000,000港元之詳情如下：

- 約220,000,000港元用作對大尹格莊金礦和夏甸金礦進行擴建改造及加強兩礦現有選礦能力，令兩礦日選礦量各增加約1,000噸；
- 約50,000,000港元用作擴充勘探業務，尤其是對招平斷裂帶地區及中國其它主要黃金礦床的勘探，從而提高本公司黃金儲量；
- 約513,000,000港元用作收購生產金礦，藉以擴大本公司規模及競爭力，以及加強本公司持續發展能力；
- 約42,000,000港元用作收購高級勘探項目，從而擴大本公司的探礦範圍，以及增加本公司的未來黃金儲量；及
- 約220,000,000港元用作償還銀行借貸，以降低本集團的資產負債比率及改善本公司的財務狀況。

未動用之所得款項將由本公司動用，目的載列於本公司日期為二零零六年十一月二十四日之招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

## 慈善捐贈

本集團於本年度的慈善捐贈總計人民幣2,200,000元（二零零六年：人民幣37,000元）。

## 銀行貸款

本公司及本集團之銀行貸款之詳情載於本年報第144至147頁綜合財務報表附註26。

## 董事會報告

### 稅項

於本年度，本公司及其附屬公司基本上根據中國相關法例及法規就應課稅溢利按稅率33%支付中國企業所得稅。於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第5次會議通過了中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」），該稅法將於二零零八年一月一日生效。新企業所得稅法引入一系列新變化，包括但不限於內資企業和外商投資企業的所得稅稅率將統一為25%。有關詳情載於本報告第119至120頁綜合財務報表附註8。

### 優先購買權

本公司的公司章程或中國法律並無有關優先認股權的條款或法規規定本公司須按現有股東各自的股權比例向其發售新股。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 董事及監事

於本年度內及截至本報告刊發日期，本公司之董事及監事如下所列：

#### 執行董事：

路東尚先生（董事長）  
王培福先生（總裁）  
馬玉山先生

#### 非執行董事：

郭廣昌先生（副董事長）（於二零零七年四月十六日辭任）  
梁信軍先生（副董事長）（於二零零七年四月十六日就任）  
吳平先生  
劉根東先生  
叢建茂先生

### 獨立非執行董事：

翟裕生先生(於二零零七年四月十六日辭任)  
吳明華先生(於二零零七年四月十六日辭任)  
李定安先生(於二零零七年四月十六日辭任)  
燕洪波先生  
葉天竺先生(於二零零七年四月十六日就任)  
陳晉蓉女士(於二零零七年四月十六日就任)  
蔡思聰先生(於二零零七年五月二十二日就任)

### 監事：

王曉杰先生(主席)  
程秉海先生  
初玉山先生

### 董事、監事及高級管理人員之簡歷

董事、監事及高級管理人員之簡歷詳情載於本年報第22至27頁。

### 董事及監事之任期

按照公司章程的規定，本公司董事及監事任期為三年(自各獲委任或連選之日起計算)。所有董事及監事在服務期限屆滿後，可重新委任或獲選連任。

### 董事和監事之薪酬

各董事及監事的酬金已獲得股東大會的批准。其它報酬將由本公司董事會根據董事及監事之職務、責任、表現及本集團經營業績而定。

董事及監事酬金細節刊載於本年報第114至118頁綜合財務報表附註7內。

### 董事及監事之服務合約

每一位現任董事及監事已與本公司訂立一項服務合約，任期均為三年。董事及監事的酬金包括薪金、紅利、津貼及其它福利，包括退休金。

## 董事會報告

除了上述披露外，概無任何董事及監事與本公司訂立一年內若由本公司終止合約時須作出之賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 董事和監事擁有重大權益的重要合約

於本年度內，概無董事和監事在本公司、其前控股公司、或其附屬公司及同系子公司所訂立的任何就本集團而言屬重大之合約中擁有重大直接或間接權益。

### 董事及監事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，本公司董事、監事、高級管理人員及彼等聯繫人士概無於本公司或其任何相關法團(定義見《證券及期貨條例》)的股份、相關股份或債券擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》第XV部被彼等視為或當作擁有之權益)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所述的登記冊的權益及淡倉，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》規定須知會本公司和聯交所的任何權益或淡倉(為此目的，《證券及期貨條例》的有關條文被詮釋為同樣適用於監事)。

### 董事及監事購買股份或債券之權利

本年度內任何時間，各位董事或監事均無持有本公司股份。董事、監事並沒有擁有本公司或其任何相聯團體(按《證券及期貨條例》所指)之股本或債券權益；董事、監事及其配偶和十八歲以下子女概無獲授權認購本公司或其相聯團體之股本或債券的權利，亦沒有出現任何該等人士行使任何該等權利的情況。

於本年度的任何時間，本公司或其任何附屬公司、控股公司或任何其同系子公司概無訂立任何安排，致使本公司之董事及監事能藉此獲得權利收購本公司或任何其它法人團體的股份或債券而獲得收益。

## 五名最高薪酬人士

本集團於本年度內酬金最高的五位人士包括兩位董事。酬金最高的五位人士之酬金的酬金詳情載列於本年報第114至118頁綜合財務報表附註7內。

## 股本與股東情況

### 1. 股東人數

記錄於二零零七年十二月三十一日股東名冊上的本公司股東人數詳情如下：

類別	股東人數
內資股	5
海外上市外資股—H股	2,748
股東總數	2,753

### 2. 足夠之公眾持股量

根據本公司所得公開資料，以及在各董事的認知範圍內，董事會確認截至報告日本公司公眾持股量的水平符合上市規則的規定。

## 董事會報告

### 主要股東

就本公司董事、監事及高級管理人員所知，於二零零七年十二月三十一日，主要股東於本公司已發行股本中須根據《證券及期貨條例》第336節存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉如下：

	股東名稱	股份類別	持有的股份數目	於本公司註冊資本 的持股量概約百分比	於本公司已發行 內資股總數 的持股量概約百分比	於本公司 已發行H股總數的 持股量概約百分比	好倉/ 淡倉
1	招金集團	內資股	271,628,500	37.3	53.2	—	好倉
2	上海復星	內資股	106,000,000	14.5	20.8	—	好倉
3	上海復星	內資股	79,500,000 (附註1)	10.9	15.6	—	淡倉
4	上海豫園	內資股	79,500,000 (附註1)	10.9	15.6	—	好倉
5	上海豫園	內資股	5,300,000 (附註2)	0.7	1.0	—	好倉
6	上海豫園	內資股	106,000,000	14.5	20.8	—	好倉
7	全國社會保障基金理事會	H股	19,871,500 (附註3)	2.8	—	9.1	好倉
8	Merrill Lynch & Co., Inc	H股	19,502,700 (附註3)	2.7	—	8.9	好倉
9	Atlantis Investment Management Ltd.	H股	37,295,000 (附註3)	5.1	—	17.1	好倉
10	Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	H股	21,957,500 (附註3)	3.0	—	10.0	好倉

附註：

- (1) 由於本集團於二零零六年十一月二十四日刊發的招股章程中披露，上海豫園及上海復星於二零零四年九月二十三日訂立股份轉讓協議，據此，上海復星已同意向上海豫園轉讓上海復星合法持有的79,500,000股股份，故該79,500,000股股份以上海豫園的好倉及上海復星的淡倉列示。
- (2) 上海豫園持有老廟黃金95%的權益，故老廟黃金於本公司持有的5,300,000股股份以上海豫園的好倉列示。
- (3) 根據《證券及期貨條例》第336節，倘若干條件已達成，則本公司股東須呈交披露權益表格，該等規定的詳情於《證券及期貨條例》的官方網站可供查閱。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須通會本公司及聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予本公司及聯交所的持股量不同。

除上文披露外，據本公司董事所知，於二零零七年十二月三十一日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據《證券及期貨條例》第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉。

### 關連交易及持續關連交易

於本年度，本公司及本集團存在以下關連交易及持續關連交易，交易詳情的披露符合上市規則第14A章的規定。

根據聯交所規定不獲豁免的持續關連交易：

- i. 根據本公司與招金集團訂立的土地租賃協議，本公司租用招金集團(本公司主要股東之一兼發起人)的若干土地作配套非生產目的之用(「租賃土地」)。本公司有權在每份土地租賃協議到期日，申請延長租賃期限。任何租賃的年期都是以招金集團擁有此土地的使用權的年期為基礎。本公司同樣有權在提前一個月遞交書面申請之後，終止任何土地租賃協議。一旦本公司在土地租賃協議到期之日前終止協議，其應付總租金也將相應下降。土地租賃協議規定的租賃費用，將在協議生效之日起，每三年根據市場利率作相應調整。二零零七年的總租金大約總計人民幣2,300,000元。
- ii. 中國的法律及法規要求，黃金的精煉活動必須在由上海黃金交易所批准的精煉公司進行，以生產標準金錠。由於本集團並無合資格黃金精煉公司，故委託山東招遠金銀精煉有限公司(「招遠精煉」，為在中國執牌的黃金精煉公司，招金集團的附屬公司)自本公司註冊成立起為本集團提供黃金精煉服務。根據一份本公司與招遠精煉在二零零六年十月二十六日簽訂的非獨家黃金精煉協議(「黃金精煉協議」)，招遠精煉同意自二零零六年十月二十六日起為本公司提供為期三年的精煉服務，到期之日本公司可以再申請三年的延期。應付招遠精煉的費用是按黃金精煉協議上說明的單位價格與招遠精煉投入的實際工作量來決定的。二零零七年應付招遠精煉的精煉費用大約為人民幣2,700,000元。

## 董事會報告

- iii. 二零零七年八月三十一日，本公司與招金集團的全資附屬公司招遠市欣源黃金科技發展有限公司（「欣源黃金」）就租賃位於山東省招遠市金暉路299號，租賃總面積約5,965平方米的處所（「物業」）訂立一份租賃協議（「欣源租賃協議」），租期由二零零七年九月一日起至二零零八年八月三十一日止，為期一年。於二零零七年九月、二零零七年十二月、二零零八年三月及二零零八年六月應付的年租分別為人民幣2,430,000元，乃參照可資比較物業的市值租金釐定。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司應付欣源黃金的實際租金為人民幣1,215,000元。

### 其它關連交易

- i. 本公司擁有招金集團授予的選擇權，可於補救若干法定業權缺陷後收購若干業務。本公司於二零零七年六月二十二日行使該項選擇權，與招金集團訂立多份收購協議，分別以代價人民幣9,965,300元、人民幣66,870,000元及人民幣52,313,400元，向招金集團收購其於西峽招金礦業有限責任公司（「西峽招金」）、托里縣招金北疆礦業有限公司（「托里招金」）及岷縣天昊黃金有限責任公司（「岷縣天昊」）51%、90%及80%的股本權益。收購價乃參照獨立估值報告及訂約各方磋商釐定。
- ii. 於二零零七年八月二十二日，本集團與上海復星工業技術發展有限公司和上海復星產業投資有限公司訂立股權轉讓協議，分別以代價人民幣19,858,705元及人民幣1,045,195元收購新疆星塔礦業有限公司的95%和5%股權權益。收購價乃參照獨立估值報告及訂約各方磋商釐定。
- iii. 本公司於二零零六年十一月十七日與招金集團已同意不會從事與本公司競爭的業務活動（現有業務除外），而招金集團亦向本公司授出選擇權及優先購買權以收購招金集團可能與本公司業務構成競爭的招遠地區金礦資源的勘探開採業務。本年度，本公司已行使了該權力，向招金集團收購三個金礦資源。（參見上述(i)）
- iv. 本公司於二零零六年十一月十七日與招金集團訂立彌償協議，據此，招金集團已同意就若干稅務負債、未徵收的黃金礦產資源補償費負債、有關租賃物業的負債或開支和有關中國黃金基金申索的負債及有關若干訴訟程序的負債向本公司作出彌償。

- v. 於二零零七年十二月二十四日，本公司與欣源黃金科技發展有限公司（「欣源黃金」）（招金集團之全資附屬公司）簽訂協定，以現金總價人民幣56,840,000元收購欣源黃金部分資產。上述收購業務的收購價款在二零零七年七月三十一日由中國獨立評估師出具之評估報告及與對方洽談的基礎上確定。上述收購價款已於二零零八年二月二十八日以現金形式支付完畢。

有關上文第(i)至(v)項交易的進一步詳情載於財務報表附註34及35。

獨立非執行董事已審閱載於本報告第160至162頁之財務報表附註35之持續關連交易，並認為該等持續關連交易(i)屬本集團日常業務；(ii)經本公司按一般商業條款或以對本公司而言該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；(iii)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。

本集團的審計師審計了該等持續關連交易（詳情載於財務報表附註35），並向董事會確認持續關連交易：

- (i) 都得到了董事會的合理批准；
- (ii) 公司提供服務之關聯交易都合理遵循了公司之定價策略；
- (iii) 交易都已根據相關協定之條款進行；及
- (iv) 交易並未超過公司於二零零六年十一月二十四日公司售股章程及先前公告中披露之上限。

## 董事會報告

### 重大事項

#### 一、 董事會和監事會換屆

本公司於二零零七年四月十六日召開二零零七年第一次臨時股東大會（「臨時股東大會」），選舉了路東尚先生、王培福先生、馬玉山先生、梁信軍先生、吳平先生、劉根東先生、叢建茂先生、燕洪波先生、葉天竺先生及陳晉蓉女士為第二屆董事會成員；選舉了王曉杰先生及程秉海先生為本公司第二屆監事會三分之二的監事，並與本公司職工代表大會選舉的職工監事初玉山先生共同組成本公司第二屆監事會。

董事和監事的任期三年，自臨時股東大會上獲得股東批准後於二零零七年四月十六日起生效。

於二零零七年五月二十二日舉行的本公司二零零六年度股東周年大會（「二零零六年度股東周年大會」）上，選舉蔡思聰先生為本公司獨立非執行董事，任期三年，自二零零六年度股東周年大會上獲得股東批准後於二零零七年五月二十二日起生效。

有關二零零七年第一次臨時股東大會之決議公告已於二零零七年四月十七日刊載於香港經濟日報及南華早報及公佈於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站（[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)）內及本公司網站（[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)）。

#### 二、 高管人員構成

本公司於二零零七年四月十六日舉行第二屆董事會第一次會議，會議選舉路東尚先生為本公司第二屆董事會董事長及本公司法定代表人，選舉梁信軍先生為副董事長，聘任王培福先生為本公司的總裁兼首席執行官，聘任馬玉山先生為首席市場官、于慧玲女士為首席證券官、徐元君先生為首席發展官、林吉照先生為首席技術官（附註1）、張邦龍先生為首席財務官、李秀臣先生為副總裁、時文革先生為副總裁；委任于慧玲女士兼任董事會秘書，委任魏偉峰先生為公司秘書；委任路東尚先生和王培福先生為本公司的授權代表。

董事會同時對各專業委員會成員進行了調整：

- (1) 董事會戰略委員會由執行董事路東尚先生、非執行董事梁信軍先生及劉根東先生、獨立非執行董事燕洪波先生和葉天竺先生組成，路東尚先生擔任戰略委員會主席。
- (2) 董事會薪酬與考核委員會由非執行董事梁信軍先生、獨立非執行董事燕洪波先生和陳晉蓉女士組成，由燕洪波先生擔任薪酬與考核委員會主席。
- (3) 董事會提名委員會由非執行董事吳平先生、獨立非執行董事葉天竺先生和陳晉蓉女士組成，葉天竺先生擔任提名委員會主席。
- (4) 董事會審計委員會由非執行董事劉根東先生、獨立非執行董事燕洪波先生、陳晉蓉女士和蔡思聰先生(附註2)組成，陳晉蓉女士擔任審計委員會主席。
- (5) 董事會安全環保委員會由執行董事王培福先生、非執行董事叢建茂先生、獨立非執行董事燕洪波先生和葉天竺先生組成，燕洪波先生擔任安全環保委員會主席。

有關董事會決議公告已於二零零七年四月十七日刊載於香港經濟日報及南華早報及公佈於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))內及本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

附註：

1. 林吉照先生於二零零七年七月八日不幸病故。
2. 二零零七年八月八日第二屆董事會四次會議增補蔡思聰先生為審計委員會委員。

## 董事會報告

### 三、 收購西峽招金、托里招金及岷縣天昊

於二零零七年六月二十二日，本公司與本公司發起人兼主要股東(定義見上市規則)之一的招金集團訂立三份協議(招金集團擁有本公司已發行股份之約37.3%實益權益)。根據該等協議，本公司分別以人民幣9,965,300元、人民幣66,870,000元及人民幣52,313,400元，有條件同意向招金集團分別收購其於西峽縣招金礦業有限責任公司(「西峽招金」)、托里縣招金北疆礦業有限公司(「托里招金」)及岷縣天昊黃金有限責任公司(「岷縣天昊」)51%、90%及80%的股本權益。本公司亦分別與三名獨立第三方訂立協議，分別以人民幣9,574,500元、人民幣7,430,000元及人民幣13,078,400元，有條件收購於西峽招金、托里招金及岷縣天昊餘下之49%、10%及20%的股本權益。

上述交易因根據上市規則構成本公司之關連交易。一份公告及一份通函已分別於二零零七年六月二十三日及二零零七年七月十二日在聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))上公佈，經二零零七年八月二十八日臨時股東大會之獨立股東投票批准。於二零零七年八月三十一日收購完成後西峽招金、托里招金及岷縣天昊各自已成為本公司之全資附屬公司。

### 四、 收購雲南斯帕頓

於二零零七年七月二十五日，本公司之全資附屬公司斯派柯國際貿易有限公司(「斯派柯國際」)在北京與獨立第三方簽署了關於STARRY LIMITED(「STARRY公司」，一間依照英屬維爾京群島法律註冊成立的股份有限公司)的股權轉讓協議。斯派柯國際以人民幣8,200,000元收購STARRY公司100%的股權。

二零零六年十一月二十日，STARRY公司與雲南省核工業地質201調查隊(「調查隊」)、斯帕頓國際簽署股權轉讓協議，以人民幣24,480,000元向調查隊及斯帕頓國際收購雲南斯帕頓礦業有限公司(「雲南斯帕頓」)已發行股本的51%。

雲南斯帕頓是調查隊和斯帕頓國際於二零零四年四月五日共同成立的中外合作經營企業，雙方最初的持股比例為20%和80%。二零零七年七月收購完成後，其持股結構變更為：STARRY公司51%、調查隊10%、斯帕頓國際39%。斯派柯國際將間接持有雲南斯帕頓51%的股權。

雲南斯帕頓現擁有雲南省潞西市八個探礦權證，共約249平方公里的探礦權。

## 五、 成立分公司

本公司成立全資附屬公司斯派柯國際、華北招金礦業投資有限公司(「華北招金」，前身為北京金都招金礦業投資有限公司)、甘肅招金礦業投資有限公司及附屬公司項下的子公司，以致力於本公司在海外、華北、東北及西北黃金礦權的收購。上述成立之分公司投資共計人民幣154,598,000元。

## 六、 公司秘書變更及更改香港主要營業地點

本公司董事會於二零零七年四月十六日宣布，陳楓女士(「陳女士」)因與本公司之僱傭合約屆滿而不再擔任本公司公司秘書之職務，自二零零七年四月十五日起生效。

陳女士確認與董事會並無任何意見分歧，亦無任何需要提請聯交所及本公司股東注意之事項。

董事會同時宣布，委任魏偉峰先生為公司秘書及更改本公司之香港主要營業地點為香港中環皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈8樓，由二零零七年四月十六日起生效。

公司秘書變更及更改香港主要營業地點之事項已於二零零七年四月十七日登載於香港經濟日報及南華早報及公佈於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))內及本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

## 七、 共同董事身份

董事會於二零零七年七月十日宣布，本公司董事兼招金集團董事路東尚先生(「路先生」)已於二零零七年一月根據路先生向本公司作出之承諾向中華人民共和國山東省招遠市政府(「招遠市政府」)呈請辭任招金集團之董事。

## 董事會報告

招遠市政府認為，本公司與招金集團之間的競爭已大幅減少，路先生同時兼任本公司董事及招金集團董事，將不會對本公司及其股東之利益造成任何損害。因此路先生該項辭任不獲批准。

董事會各成員(路先生除外)認為，由於本公司與招金集團之間的競爭已大幅減少，並考慮到路先生將於本公司董事會會議上，就因彼於本公司及招金集團之共同董事身份而可能產生潛在利益衝突之任何事宜放棄投票權，董事會並不反對路先生於身為招金集團董事期間繼續出任本公司董事。

有關路先生共同董事身份之詳情已於二零零七年七月十日公佈於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

### 八、 收購探礦權及探礦權

- a. 二零零七年六月十七日，本公司與甘肅省地質礦產勘查開發局第一地質礦產勘查院(「甘肅一勘院」，為獨立第三方)訂立合作勘查協議，對甘肅省兩當縣湘潭子金礦和柳梢溝多金屬礦普查探礦權設置區域進行合作探礦，探礦權面積為62.9平方公里。

雙方約定，合作勘查期間，探礦權為甘肅省一勘院所有，並以地質技術、勘查資質、探礦權及已取得的地質成果為合作條件，佔30%的權益；本公司負責以現金方式投入後續所有風險勘查資金人民幣15,000,000元作為合作條件，佔70%的權益。

勘查工作結束後，若勘查程度達到雙方認為能夠共同開發時，雙方將會成立合作公司進行礦山開發，雙方的權益分配比例保持不變。如果雙方不進行礦山開發，如將探礦權轉讓，雙方權益按照總轉讓價款的30%和70%分別歸甘肅省一勘院和本公司。

- b. 於二零零七年六月三十日，岷縣天昊與甘肅省一勘院訂立轉讓協議，據此，岷縣天昊(i)以代價人民幣1,850,000元收購位於中國甘肅省天水市麥積區包家溝面積約12.23平方公里的包家溝金礦探礦權；(ii)以代價人民幣2,000,000元收購位於中國甘肅省天水市麥積區花園壩面積約26.03平方公里的花園壩金礦探礦權。

包家溝金礦分布於花石山金礦的西端，位於甘肅省著名的吊壩子金礦外圍，成礦前景和潛力良好。

花園壩金礦現已發現金礦化帶一條，圈定金礦體一個，品位4.37克／噸，該地區是尋找金礦的有利地段。

有關詳情已於二零零七年九月十九日公佈於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

- c. 於二零零七年六月二十八日，本公司之全資子公司托里招金(本公司的全資附屬公司)與上海熔鑫銅業有限公司(「上海熔鑫」)簽訂轉讓協議，以代價人民幣6,650,000元收購薩熱闊布金礦。

薩熱闊布金礦位於中國新疆的阿勒泰市東北部的薩熱闊布地區。採礦權面積約3平方公里，選礦處理量150噸／日。經過本公司與托里招金對薩熱闊布金礦的實地考察，已確認金金屬量為3,100千克。除此之外，根據目前已經完成的地質鑽探成果及預期地質鑽探工程，可控制的金金屬量為1,500千克，金礦石品位2.7克／噸。

在收購薩熱闊布金礦後，於二零零七年八月以註冊資本人民幣1,000萬元成立阿勒泰市招金昆合礦業有限公司，進行薩熱闊布金礦的生產經營。

有關詳情已於二零零七年九月二十五日公佈於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

## 董事會報告

- d. 於二零零七年八月十九日，本公司的全資附屬公司華北招金與北京中色地科礦產勘查研究院有限公司（「北京中色地科」，獨立第三方）訂立合資企業協議，以組建合資企業北京中色鴻鑫礦業科技有限責任公司（「北京中色」）並對湖南省李家沖金（鎢）礦（位於湖南省常德市桃源縣，探礦面積為51.64平方公里）、四川省董家院金礦（位於四川省廣元市朝天區，探礦面積為114.51平方公里）及內蒙古鄂倫春旗西陵梯金礦（位於內蒙古自治區呼倫貝爾市鄂倫春自治旗，探礦面積為65.68平方公里）進行勘探和開發。

於發現可供生產的證實及概略可採礦石儲量後，華北招金與北京中色地科將分別持有北京中色的股份權益為90%和10%。

有關詳情已於二零零七年十月四日公佈於聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 及本公司網站 ([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

- e. 於二零零七年八月二十二日，本集團(i)以人民幣19,858,705元向上海復星工業技術發展有限公司（「上海復星技術」）收購星塔礦業95%的股權權益而訂立股權轉讓協議；及(ii)人民幣1,045,195元向上海復星產業投資有限公司（「上海復星」）收購星塔礦業5%的股權權益而訂立股權轉讓協議。收購的代價是根據中國獨立估值師行中資資產評估有限公司（「中資資產評估」）作出星塔礦業截至二零零六年十二月三十一日的資產淨值及星塔礦業現時的財務狀況後經公平磋商釐定。

上海復星為本公司的發起人及主要股東，而上海復星技術為上海復星的附屬公司。因此，上海復星及上海復星技術皆為本公司的關連人士。根據上市規則，上述交易構成本公司的關連交易。

有關收購星塔礦業之詳情已於二零零七年八月二十二日公佈於聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 及本公司網站 ([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

- f. 二零零七年九月二十八日，本公司與獨立第三方訂立股權轉讓協議，以代價人民幣27,000,000元收購富康礦業有限責任公司（「富康礦業」）100%的股份權益。

富康礦業擁有一項採礦權及一項探礦權、一座生產礦山和一家綜合採選能力為每日100至150噸的選礦廠。經核實多礦資源儲量為礦石量164,671噸、金金屬量1,355.92千克，平均品位8.23克／噸。

有關詳情已於二零零七年十月十二日公佈於聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 及本公司網站 ([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

- g. 於二零零八年一月二日，本公司與兩名賣方（獨立第三方）訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，本公司同意以總現金代價人民幣310,000,000元有條件收購豐寧金龍黃金工業有限公司（「豐寧金龍」）52%的股權。本公司同意在股權轉讓協議中的附加條件，將代賣方償還部分債務約人民幣23,000,000元、賣方就收購所引致之驗證資源費約人民幣5,000,000元、稅金約人民幣5,000,000元及審計評估中介費用約人民幣3,000,000元。收購之代價將以現金支付。截至二零零七年十二月三十一日止，本公司共支付人民幣346,000,000元作為按金。

豐寧金龍位於中國河北省豐寧滿族自治縣，擁有三個礦區，採礦權總面積約為1.1693平方公里，探礦權總面積約為19.41平方公里，黃金資源儲量約為21噸。豐寧金龍的主要業務是進行黃金開採、加工及／或冶煉。

豐寧金龍現有日處理礦石約為800噸的選礦廠一座和日處理能力約為200噸冶煉廠一座，最終產品為金精礦和成品金。

收購不會構成上市規則第14A章下本公司的任何關連交易，亦不會構成上市規則第14章項下本公司的任何須予披露交易。

## 董事會報告

- h. 於二零零八年一月一日，本公司與獨立第三方簽訂股權轉協議以獲得新疆銅輝礦業有限責任公司（「銅輝礦業」）51%的股權。銅輝礦業為一家在中國成立的公司，根據股權協議，收購價款為人民幣265,000,000元。收購之代價將使用上市募股之資金以現金支付。本公司已於二零零七年十二月三十一日支付人民幣53,600,000元定金。

銅輝礦業位於新疆維吾爾自治區西南部，擁有四個採礦權，採礦權面積為9.26平方公里。銅輝礦業的主要業務是進行黃金、銅的開發及加工。

收購不會構成上市規則第14A章下本公司的任何關連交易，亦不會構成上市規則第14章項下本公司的任何須予披露交易。

### 九、 租賃辦公大樓

二零零七年八月三十一日，本公司與招金集團的全資附屬公司欣源黃金就租賃位於山東省招遠市金暉路299號，租賃總面積約5,965平方米的處所（「物業」）訂立欣源租賃協議，租期由二零零七年九月一日起至二零零八年八月三十一日止，為期一年。

本公司應付欣源黃金的租金參照市場上可資比較物業之市值租金及欣源租賃協議訂明的總租賃建築面積釐定，由二零零七年九月一日至二零零八年八月三十一日止為人民幣2,430,000元。

招金集團為本公司的發起人及主要股東之一，因此欣源黃金為本公司的關連人士。根據上市規則，上述交易構成本公司的一項持續關連交易。

有關詳情已於二零零七年八月三十一日公佈於聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 及本公司網站 ([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

於二零零七年十二月二十四日，本公司與欣源黃金訂立資產轉讓協議，收購欣源黃金租賃物業總地盤面積約16,173平方米的物業的土地使用權以及建於該土地上總建築面積約13,717.52平方米的樓宇。更多詳情載於下文「十一、收購物業」一段。因此，於二零零七年十二月二十四日，該租賃協議終止。

## 臨時股東大會

於本年度內，本公司召開了兩次臨時股東大會。

1. 於二零零七年四月十六日二零零七年第一次臨時股東大會在本公司召開，出席會議股東代表本公司股份725,336,500股，佔本公司股份總數的99.54%。會議通過了以下議案：(1)選舉第二屆董事會成員；(2)選舉第二屆監事會成員；(3)授權董事會決定新任董事和新任監事的薪酬。
2. 於二零零七年八月二十八日本公司二零零七年第二次臨時股東大會在青島市丹頂鶴大酒店會議廳召開，出席會議股東代表本公司股份726,476,500股，佔本公司股份總數的99.69%。由於本次會議審議的議案涉及關連交易，根據香港聯交所的《上市規則》，關連股東招金集團在本次會議上放棄投票。出席本次會議及有行駛表決權的股份數目為290,998,500股。會議通過了關於於二零零七年六月二十二日與招金集團訂立之協議，分別收購西峽招金礦業有限責任公司之51%股本權益，托里縣招金北疆礦業有限公司之90%股本權益，岷縣天昊黃金有限責任公司之80%股本權益的議案。

## 訴訟及仲裁

於本年度，本公司及本集團並未牽涉任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，本公司目前並無任何尚未了結或正威脅本公司的重大訴訟或仲裁可能對本公司經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

## 遵守《企業管治常規守則》

董事會認為，本公司於本年度內已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》之守則條文。概無董事知悉任何數據可合理地顯示本公司未於本年度任何時間遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》之守則條文。

企業管治報告詳情見本年報第51至72頁。

## 董事會報告

### 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，作為董事進行證券交易之操守準則。

在對全體董事作出特定查詢後，董事會欣然確認所有董事已於本年度完全遵守上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》之所需標準。

### 審計委員會

本公司於二零零四年十月十六日成立審計委員會。現任審計委員會成員包括一名非執行董事及三名獨立非執行董事，分別為劉根東先生、燕洪波先生、陳晉蓉女士及蔡思聰先生。

審計委員會採納符合上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》的書面職權範圍，其主要職責為負責有關內部監控及財務匯報事宜，與管理層審閱本公司所採納的會計原則、會計準則及方法，探討了內部控制事宜，並已審閱了本集團經審計之截至二零零七年十二月三十一日止年度業績報告。

審計委員會認為本集團經審計之截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績報告符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

### 獨立非執行董事之獨立性確認

本公司確認已於二零零八年一月二十日接獲各獨立非執行董事按照《上市規則》第3.13條就其獨立性而提交的年度確認函，認為現任獨立非執行董事均符合《上市規則》第3.13條所列載之相關指引，仍然具有獨立性。

### 資產負債表期後事項

本集團之資產負債表期後事項之詳情載於財務報表附註39。

### 審計師

本集團根據香港普遍採納之會計準則編制的財務報表乃經由審計師安永會計師事務所審計。

一項有關再度委聘安永會計師事務所為本公司國際審計師之議案，將於二零零七年度股東周年大會上提呈。

承董事會命  
董事長  
路東尚

二零零八年三月十日

## 企業管治報告

### 企業管治常規報告

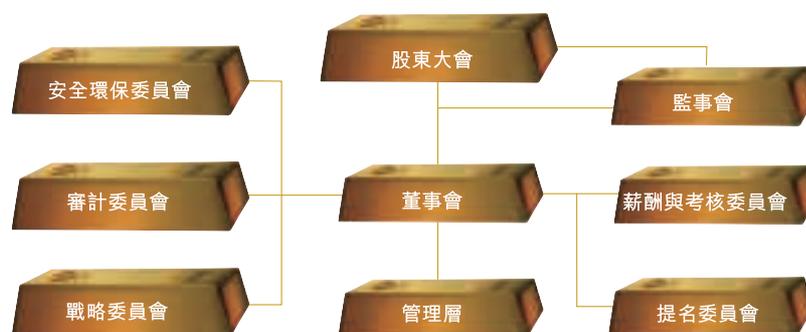
作為中國最大的黃金開採類上市公司之一，為保障股東和員工的利益，本公司一直致力達到最佳的企業管治，努力創造股東價值。董事會及公司管理層相信，要改善問責性及透明度，並在利益相關者（包括但不限於股東、政府、客戶、債權人及員工）利益之間取得平衡，本公司必須嚴格執行高水準的企業管治。

公司的目標是努力提升企業價值，確保公司長期持續發展，為股東帶來良好的回報。我們奉行完善的企業管治常規，並深信透過企業管治，提高透明度，並建立有效的問責機制，可以促進本公司達致上述目標，使公司運作更加規範，增強投資者的信心。

#### (A) 企業管治常規

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司已全面遵守香港聯交所頒布的《上市規則》附錄十四之《企業管治常規守則》（「《守則》」）的守則條文，並無任何偏離。並在適用的情況下採納了《守則》中建議最佳常規。

以下列載本公司管治架構：



#### (B) 董事的證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）之全部規定，以規範董事的證券交易。

於二零零七年十二月三十一日，董事並無持有任何其他本公司證券的權益。經向所有董事作出特別查詢，所有董事確認他們在二零零七年一月一日至二零零七年十二月三十一日期間，一直完全遵守《標準守則》。

## 企業管治報告

### (C) 董事會

董事會是公司的執行機構，負責制定並執行公司經營計劃、管理決策及成立整體策略方向，審視高級管理層的表現及監督公司制度，並根據公司及股東的最佳利益行事。

董事會的主要職責包括召集股東大會、執行股東大會決議，批准公司的發展戰略目標和經營計劃，設定管理架構、投資及融資、財務監控、人力資源等方面按照股東大會的授權行使管理決策權，編制及監控公司的財務制度和年度財務預算，監督公司內部控制系統和實施企業管治政策，監管高級管理層的表現。董事會按照制訂的《董事會議事規則》運作，公司的所有重大交易或涉及利益衝突的交易均由董事會決定。

董事由股東大會選舉或更換。公司股東、董事會或監事會有權以書面通知方式提名董事候選人，董事任期三年，任期屆滿，可連選連任。

本屆董事會乃本公司創立以來第二屆董事會，現由十一名董事組成，其中三名為執行董事、四名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。根據公司章程的規定，所有董事(包括獨立非執行董事)之任期為三年，自當選之日起至二零一零年四月十五日止。董事任期屆滿，可以連選連任。本公司董事會於二零零七年四月十六日召開的臨時股東大會上進行了換屆選舉，第二屆董事會的所有董事自二零零七年四月十六日起，任期三年。蔡思聰先生於二零零七年五月二十二日召開的二零零六年度股東周年大會上當選公司的獨立非執行董事，其任期自二零零七年五月二十二日起至第二屆董事會任期屆滿時為止。董事名單及簡歷(包括彼等姓名)載於本年報第22至27頁。

董事會成員具有不同的行業背景，擁有科學技術、證券財經、採掘冶金、企業管理、財務會計等方面的豐富經驗。

在本公司擔任具體管理職務的董事共三名，佔董事總人數的27%，這有助於董事會嚴格檢討及監控公司之管理程序。公司董事長路東尚先生及其它兩位執行董事均從事黃金礦業管理多年，經驗豐富，負責公司的業務管理、制定並推行重要策略、日常業務決策並協調整體業務運營。

本公司有四名獨立非執行董事，佔董事會總人數的36%，符合《上市規則》第3.10(1)條的規定。獨立非執行董事由完全獨立於董事、監事、主要行政人員及主要股東(定義見《上市規則》)或彼等概無關連的人士(獨立第三者)之人士擔任，符合《上市規則》對其獨立性的要求。根據上市規則，每名獨立非執行董事在獲委任之前已向香港聯交所確認其獨立性。並於二零零八年一月二十日，本公司已獲得每一位獨立非執行董事再次向本公司確認其相對於公司獨立地位的書面確認。

本公司董事會的獨立非執行董事，均為在礦業、經濟、管理、財務會計等方面具有豐富經驗的人士，符合《上市規則》第3.10(2)中至少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格、會計資格或相關財務管理專長的要求。

四位獨立非執行董事均在董事會轄下之審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會、戰略委員會或安全環保委員會中擔任職務。

董事會明白須負責編撰財政年度之財務報表，並真實兼公平地顯示本集團於本年度之財務狀況及結果，並根據相關規定及上市規則之披露條款妥為編製。

董事確認彼等有編製本公司賬目的責任，使該份賬目能真實兼公平反映集團在該段期間的業務狀況、業績及現金流向表現。於編製截至二零零七年十二月三十一日止賬目時，董事確認：

- 已選用適合的會計政策並貫徹應用；
- 已批准提早採納符合《國際財務報告準則》的所有《香港財務報告準則》標準；及
- 已作出審慎合理判斷及估計，並按持續經營基準編製賬目。

## 企業管治報告

董事會定期開會，每年至少召開四次董事親身出席的會議（二零零七年：四次），若有需要則安排召開額外會議。董事會秘書／公司秘書協助董事長編制會議議程，而每名董事可要求在議程內加入議題。

本公司管理層負責執行董事會的決定，並在本公司經營運作的層面按照董事賦予的職權範圍內作出決定。

董事會定期會議通知及專責委員會會議通知於會議召開前至少十四天以前通知全體董事和監事，載有分析及背景數據等的文件及會議議程一般會在董事會或專責委員會定期會議舉行前三天預先分派給董事或專責委員會成員。

會上董事可自由發表意見，重要決定則只會在董事會會議上進行詳細討論後作出。董事確認，他們有責任以符合公眾利益和公司利益行事，特別是符合中小股東的利益，並確保假如股東利益與任何其他利益有衝突的情況下，當以股東利益為主。

公司總裁或副總裁亦獲邀出席董事會會議，以及其他高級管理人員亦將不時獲邀出席董事會會議，以便為董事詳細講解所議事項或回復董事之查詢。

董事會或專責委員會會議備有詳細紀錄。會議紀錄應對會議上各位董事所考慮事項及做出的決議作出足夠詳細的記錄，其中應該包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見。

會議紀錄的草擬本在提供給所有董事或專責委員會成員一周內由董事給予意見，再經董事長或專責委員會主任確認後通過。

董事會或專責委員會的會議紀錄由董事會秘書／公司秘書保存，董事可隨時查閱。

全體董事均可與董事會秘書／公司秘書溝通；董事會秘書／公司秘書負責確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守，並就合規事宜向董事會提供意見。

經營管理層主動或收到有關查詢後會向董事及專責委員會成員適時提供恰當及充足數據及或儘快作出的響應，讓他們知悉公司的最新發展，以便他們履行職責。

每名董事已獲發載有操守指引等的《董事手冊》。《董事手冊》引述法例規定或《上市規則》的有關章節，提醒董事必須履行的責任，包括適時向監管機構披露其權益、潛在的利益衝突及個人資料詳情的變動。

董事會及專責委員會獲提供充足資源履行職責，其中包括(但不限於)在有需要時外聘顧問，費用由本公司支付。個別董事亦可就任何特別事宜外聘顧問提供意見，費用亦由本公司支付。

所有董事均能通過董事會秘書／公司秘書及時獲得上市公司董事必須遵守的法規、監管及其它持續責任的相關資料及最新動向，以確保每一位董事能瞭解應盡之職責，保證董事會的程序得以貫徹執行以及適用的法例法規得以恰當遵守。

#### (D) 董事長及總裁

本公司董事長由董事會選舉產生，總裁則是由董事長提名，由董事會聘任。

在二零零七年四月十六日召開的第二屆董事會第一次會議上，全體董事選舉路東尚先生擔任公司董事長。董事長是本公司的法定代表人，主要負責召集和主持董事會會議，檢查董事會決議實施情況，出席股東周年大會並安排董事會轄下委員會主席一並出席並回答股東問題，簽署公司發行的證券和其它重要文件及行使董事會授予的其它職權。董事長對董事會負責並彙報工作。

在二零零七年四月十六日召開的第二屆董事會第一次會議上，董事會通過了路東尚董事長提名王培福先生擔任本公司總裁決議。總裁負責本公司的日常運作，主要包括實施董事會批准的戰略和政策、公司的經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理架構和基本管理制度，制訂公司的基本規章，提請董事會聘任或解聘其下的高級管理人員和行使公司章程及董事會授予的其它職權。總裁對本公司經營狀況向董事會負全責。

## 企業管治報告

本公司董事長及總裁之間的職責分工已以書面形式列載。

於二零零七年十二月十九日，董事長路東尚先生與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行了一次沒有執行董事出席的會議。在會議上，董事長路東尚先生向出席會議的非執行董事(包括獨立非執行董事)介紹了本公司上市一年來所取得的成就，並聽取了非執行董事(包括獨立非執行董事)對董事會或公司經營管理層就公司營運方面的意見和建議。

### (E) 非執行董事

本公司第二屆董事會有四名非執行董事，佔董事會總人數的36%，非執行董事為梁信軍先生、吳平先生、劉根東先生及叢建茂先生。根據公司章程的規定，非執行董事之任期為三年，自當選之日起至二零一零年四月十五日止，任期屆滿，可以連選連任。

### (F) 董事薪酬

薪酬與考核委員會的角色和職能包括：

1. 向董事會就本公司董事及高級管理人員的薪酬政策及架構提出建議，及就設立正規而具透明度的程序制定此等薪酬之政策；
2. 獲董事會轉授以下職責，即釐定全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就獨立非執行董事會的薪酬向董事會提出建議；
3. 薪酬與考核委員會應考慮的因素包括比較同類公司支付的薪酬、董事須付出的時間及董事職責、本集團內其它職位的僱傭條件及是否應該按表現釐定薪酬等；
4. 透過參考董事會不時通過的公司方針目標，檢討及批准按業績表現而釐定的薪酬及董事服務合約的任期；
5. 檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付那些與喪失或終止職務或與委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；

6. 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；
7. 以正規而具透明度之程序制訂薪酬政策及厘訂薪酬待遇，確保本公司能吸納、挽留及激勵能幹的員工，而此對本公司的持續發展是十分重要；
8. 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐定薪酬；
9. 根據董事及高級管理人員的工作範圍、職責、重要性以及其它相關企業相關崗位的薪酬水準制定薪酬標準或方案，薪酬標準或方案主要包括但不限於酬金、獎金額度、股權；績效評價標準、程序及主要評價體系；獎勵和懲罰的主要方案和制度等；
10. 制定年度考核目標並進行年度績效考評；
11. 審查本公司董事及高級管理人員的履行職責情況；及
12. 負責對本公司薪酬制度執行情況進行監督。

薪酬與考核委員會的工作程序包括：

1. 薪酬與考核委員會主席於每次會議後向董事會彙報討論結果，並提供建議；
2. 如有需要，薪酬與考核委員會可索取專業之意見；
3. 截至二零零七年十二月三十一日止年度的董事及監事之薪酬詳情，載於本年報第114至118頁財務報告之附註7；及
4. 薪酬與考核委員會年內的工作包括制定執行董事薪酬政策、評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。

## 企業管治報告

對董事及高級管理人員的年度業績考核以本公司的預算目標和經審計的財務報告為依據，透過銷售收入和淨利潤為考核之經營指標，採取薪酬與公司業績和工作表現掛鉤的政策，由薪酬與考核委員會負責考評後釐定董事之薪酬水平。高級管理人員的年度總收入由基本年薪、績效年薪兩部分組成。董事、監事之酬金是根據中國的相關政策或規定和本公司的實際情況由股東大會釐定。在本公司任職的董事和監事根據其在本公司所擔任的具體管理職務領取管理薪酬。

由於本年度董事會換屆，第二屆董事會薪酬與考核委員會成員人數仍為3人，由獨立非執行董事燕洪波先生、陳晉蓉女士及非執行董事梁信軍先生擔任，由燕洪波先生擔任委員會主席。

在二零零七年度，薪酬與考核委員會主要進行了如下工作：

1. 審議了公司第二屆董事會候選人提名的議案；
2. 審議了提請股東大會授權董事會釐定董事薪酬及監事薪酬的議案，建議董事會審議後提交股東大會批准；
3. 審定對管理層2006年度年薪方案，並建議提交董事會審議通過。

薪酬與考核委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

本公司暫無實行長期激勵計劃。

### (G) 董事提名

提名委員會的角色及主要職能包括：

1. 根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的架構、人數及組成向董事會提出建議；
2. 研究董事、總經理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；

3. 廣泛搜尋合格的董事和總經理人員的人選，對董事候選人和總經理人選進行審查並提出建議；
4. 對須提請董事會聘任的其它高級管理人員進行審查並提出建議；
5. 評核獨立非執行董事的獨立性；及
6. 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

董事會提名委員會現時由兩名獨立非執行董事葉天竺先生及陳晉蓉女士與一名非執行董事吳平生先生組成，由葉天竺先生任主席。

提名委員會的工作程序包括：

1. 提名委員會應積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、經理人員的需求情況，並形成書面材料；
2. 提名委員會可在公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、經理人選；
3. 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
4. 徵得被提名人對提名的意見，否則不能將其作為董事、經理人選；
5. 召集提名委員會會議，根據董事、經理的任職條件，對初選人員進行資格審查；
6. 在選舉新的董事和聘任新的經理人員之前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘經理人選的建議和相關材料；及
7. 根據董事會決定和反饋意見進行其它後續工作。

委員會主席於每次會議後向董事會彙報委員會的討論結果和建議。

## 企業管治報告

目前，公司對執行董事的提名主要是在本集團內挑選和物色深諳黃金礦業並擁有豐富黃金行業管理經驗的人士，對非執行董事的提名則以獨立性及其在黃金行業、商業管理等方面經驗和專業技術為標準，並考慮上市地法律法規的要求以及董事會的架構及組成的合理性等廣泛審慎物色具備合資格可擔任董事的人士。提名委員會首先商議董事候選人的提名，然後提交股東大會進行選舉。

於本年度，提名委員會舉行一次會議，提名委員會成員全部出席會議。會議向股東大會推薦第二屆董事會董事候選人，推薦路東尚先生、王培福先生及馬玉山先生為執行董事，推薦梁信軍先生、吳平先生、劉根東先生及叢建茂先生為非執行董事，推薦燕洪波先生、陳晉蓉女士、葉天竺先生及蔡思聰先生為獨立非執行董事。而路東尚先生、王培福先生、馬玉山先生、梁信軍先生、吳平先生、劉根東先生、叢建茂先生、燕洪波先生、陳晉蓉女士、葉天竺先生於二零零七年四月十六日公司第一次臨時股東大會上獲得委任，蔡思聰先生於二零零七年五月二十二日於股東周年大會上獲得委任。

### (H) 審計師酬金

本公司聘請之境外核數師由董事會提名，股東大會批准。其酬金由股東大會授權董事會釐定。於本年度給本集團審計服務之境外審計師支付酬金為人民幣1,800,000元。

### (I) 董事會審計委員會

為符合最佳企業管治之實踐，本公司於二零零四年十月十六日成立審計委員會，並於二零零七年四月十六日第二屆董事會第一次會議時進行了換屆調整，二零零七年八月八日二屆董事會第四次會議時增補選舉蔡思聰先生為審計委員會成員。

委員會的職權範圍依據香港會計師公會頒布的《審核委員會有效運作指引》中所提出的建議而制訂。其主要職能包括：向董事會負責，審閱本公司的半年及全年財務彙報質量和程序；審核關聯交易，監察財務彙報程序，檢討公司內部監控制度的健全性與有效性；審議獨立審計師的聘任及協調相關並檢討其工作效率和工作質量；審閱內部審計人員發出的書面報告，並檢討管理層對這些報告的反饋意見。

除此之外，審核委員會還應該具有以下職能：

1. 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
2. 檢討及監察外聘核數師的工作；
3. 就核數師提供非核數服務制定及執行政策，及就有關事項向董事會提出建議；
4. 審閱本公司的財務數據及其它有關數據；
5. 監管本公司財務申報制度及內部監控程序及有關事宜；
6. 說明董事會經已檢討本集團的內部監控系統是否有效；及
7. 若有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本集團持續經營的能力，須呈報此等不明朗因素；

審計委員會現有成員為三位獨立非執行董事燕洪波先生、陳晉蓉女士、蔡思聰先生及一名非執行董事劉根東先生組成，符合相關《上市規則》之要求。審核委員會成員任期為三年一屆，由陳晉蓉女士擔任主席。

審計委員會於本年度共召開了2次會議，均由委員會主席主持，具體出席情況參見本章節相關表格。會議的出席率均為100%。委員會會議中通過的所有事項均按照有關規則妥為記錄並經審計委員會全體委員審閱並修改後保存。於每次會議後，委員會主席均會就曾討論的重要事項向董事會提交報告。

審計委員會在本年度完成的主要工作包括：

1. 審議本集團截至2006年12月31日止年度的董事會報告、財務報告及業績公告，並建議董事會通過；
2. 審議本集團截至2007年6月30日止6個月的中期業績報告、未經審計之財務報告及中期業績公告。
3. 審閱審計師發出的管理建議和公司管理層的回應；
4. 檢查本集團採納的會計政策及會計實務的有關事項；

## 企業管治報告

5. 保證公司關連交易符合公平、公正、公開的原則，充分保障中小股東的利益；
6. 協助董事會對集團財務彙報程序和內部監控系統的有效性作出獨立評價；
7. 監察公司內部審計工作；及
8. 就公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險。

### 董事會會議及各專業委員會會議出席情況表

#### 二零零七年董事會出席情況統計

董事姓名	本年度應 出席次數	親身 出席次數	委托 出席次數	以通信 方式出席
路東尚	9	4	0	5
王培福	9	3	1	5
馬玉山	9	4	0	5
郭廣昌	3	0	1	2
吳平	9	2	2	5
劉根東	9	2	2	5
叢建茂	9	4	0	5
翟裕生	3	1	0	2
燕洪波	9	4	0	5
吳明華	3	1	0	2
李定安	3	1	0	2
梁信軍	6	2	1	3
葉天竺	6	2	1	3
陳晉蓉	6	2	1	3
蔡思聰	5	2	0	3

二零零七年審計委員會出席情況統計

董事姓名	本年度 會議次數	親身 出席次數	委托 出席次數	以通訊 方式出席
吳平	1	0	1	0
劉根東	2	2	0	0
燕洪波	2	2	0	0
吳明華	1	1	0	0
李定安	1	0	1	0
陳晉蓉	1	1	0	0
蔡思聰	1	1	0	0

二零零七年提名委員會出席情況統計

董事姓名	本年度 會議次數	親身 出席次數	委托 出席次數	以通訊 方式出席
路東尚	1	1	0	0
翟裕生	1	1	0	0
吳平	2	0	2	0
吳明華	1	1	0	0
葉天竺	1	1	0	0
陳晉蓉	1	1	0	0

二零零七年薪酬委員會出席情況統計

董事姓名	本年度 會議次數	親身 出席次數	委托 出席次數	以通訊 方式出席
路東尚	1	1	0	0
翟裕生	1	1	0	0
吳平	1	0	1	0
吳明華	1	1	0	0
梁信軍	0	0	0	0
燕洪波	0	0	0	0
陳晉蓉	0	0	0	0

## 企業管治報告

### 監控機制

#### 監事會

監事會依據中國法律設立，監事會由3人組成，其中1人出任監事會主席。首屆監事之任期為三年，自當選之日起至二零零七年四月十五日止，任期屆滿，可以連選連任。本公司第二屆監事會經二零零七年四月十六日召開的二零零七年度第一次臨時股東大會選舉產生，成員包括王曉杰、程秉海、初玉山，其中初玉山先生為職工代表監事，監事會主席為王曉杰先生。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。

依法獨立行使以下職權：檢查公司財務，對公司董事、總裁、副總裁及其他高級管理人員執行公司職務時違反紀律、法規、公司章程及股東大會決議的行為進行監督，當上述人員的行為損害公司利益時，要求其予以糾正，審核董事會擬提交股東大會的財務報告、業績報告和利潤分配方案等財務資料，監事會認為必要時，可以本公司名義委托審計師幫助復審，提議公司召開臨時股東大會，向股東大會提出議案；代表公司與董事交涉或者對董事起訴，法律、法規和境內外上市地監管規則規定的其他職權。

監事會向股東大會負責。監事會每年提交監事會報告書，向股東大會報告監事會依法履行職責的情況，對公司董事、總裁、副總裁及其他高級管理人員執行公司職務時的誠信及勤勉盡責表現作出評價，對審計師按照公認會計準則出具的審計報告進行審查。

於本年度，首屆監事會召集了3次會議，三位監事會議的出席率為66.67%。

全體監事亦列席了所有的董事會會議，代表股東對公司財務以及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行監督，對本公司董事會的決策程序進行了監督，公正地履行了法定職責。

## 內部監控與內部審計

董事會負責建立及維持本公司的內部控制系統，以檢討有關財務、經營和監管的控制程序，保障股東權益及集團資產。董事會授權經理層推行上述內部控制系統，並通過審核委員會檢討其效用。

內部監控系統包括一個權責分明的管理架構，旨在：

- 一、 協助公司建成各項業務目標、保障公司資產不致遭人挪用或處置；
- 二、 確保公司的會計紀錄以提供可靠的財務數據作內部應用或公開披露之用；及
- 三、 確保遵守有關法例及規定。

為更有效地對內部控制系統的效用進行檢討，本公司自二零零四年四月起成立內部審計部門，按照公司不同業務及流程的內部控制系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本公司及聯營公司之財務信息披露、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，以確保公司對外信息披露的透明度、營運的效益和企業監控機制的有效性，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。內部審計人員在工作中有權接觸公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部經理直接向審計委員會彙報有關工作的結果和意見，由審計委員會審議後向公司管理層提出建議並定期向董事會作出報告。

本公司一向重視內部控制，已在公司管治、營運、建設、財務和行政人事等各方面建立了相應的內部管理制度和程序。於二零零四年十二月，董事會批准了《內部控制制度》，該制度對公司內部控制的目標、內容、方法和職責進行了全面的概括和闡述，將有利於本公司對已有制度的遵循情況和內部控制效果進行持續的檢查和評估。

## 企業管治報告

董事會於本年度就本公司的內部監控系統是否有效作出並完善之檢討，其中包括檢討本公司的財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能等。為進一步提供有效的內部監控，董事會確立了下列主要程序：

- 公司的組織架構權責清晰，監控層次分明。各部門主管均參與制訂戰略計劃，釐定公司未來三年為達致年度經管計劃以及每年經營及財務目標所實行的企業戰略。戰略計劃及年度經管計劃均為制訂年度預算的基礎，公司按預算根據已確定及輕重緩急先後的業務機會分配資源。除了為期三年的規劃由董事會批准(但須每年檢討)外，年度經營計劃及年度預算亦由董事會每年批准。
- 公司設有全面的管理會計系統，為管理層提供及衡量財務及經營表現的指標，以及有關可供彙報及披露之用的財務資料。預算出現差距，會加以分析，並作出解釋，如有需要會採取適當行動修正發現問題的地方。
- 公司設有系統及程序確認、量度、處理及控制風險，包括法律、信貸、市場、集中、經管、環境、行為，以及可能影響本公司發展之風險。
- 審計部對已確定的風險及監控進行獨立檢討，以便向管理層及審計委員會提供合理保證，有關風險及監控已獲充分處理。

於本年度，本公司聘請了獨立第三方的內部監控評估顧問對本年度的內部控制作了詳細的評估，評估方法採用了美國COSO委員會的COSO內部控制架構。引進COSO內部控制架構來評估本公司內部控制是否有效，也是梳理管理流程、規範管理、提升整體管理水平的契機，根據內部監控評估顧問的評估報告，董事會已檢討了本公司及其附屬公司的內部監控系統，並確認其仍然有效，而審計委員會亦未發現內部監控系統有重大缺陷。

### 首席財務官

首席財務官為本公司財務負責人，向總裁負責。

首席財務官負責根據中國和香港公認之會計準則編制財務報表，並遵守香港聯交所有關披露規定。董事會對其所編制之財務報表承擔最終責任。

首席財務官負責組織編制公司年度預算計劃、年度決算方案以及監控公司年度財務和經營計劃的執行，亦需要配合董事會制訂內部控制的相關制度及向董事會提出建議。

## 股東、投資者關係及其他利益相關者

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位及充分行使自己的權利。

### 股東大會

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。本公司透過刊發年度、中期報告、信息公佈與股東建立及維持不同的通訊渠道。為促進有效的溝通，股東可選擇以電子方式收取發給股東的公司通訊。本公司網站亦有登載上述信息。

每年的股東年會或臨時股東大會(如有)是董事會與股東提供直接溝通的渠道。董事均明白股東大會為股東提供一個有效的平台，是董事、監事及其它高級管理人員和股東直接對話的主要場合，與董事交換意見，需就本集團的運營活動向股東報告，解答股東的提問，與股東保持有效的溝通，因此，本公司高度重视股東大會，於會議召開45日前發出會議通知，並要求所有董事及高級管理人員儘量出席股東大會。本公司亦鼓勵所有股東出席股東大會，在股東大會上，股東可就本公司的運營狀況或財務數據進行提問，並歡迎股東於會議上發言。

有關投票表決程序及股東要求以投票方式表決的權利之詳情載於隨年報一並寄發的股東會通告或通函內。投票表決的結果除了在會議上宣布外，亦在公司和香港交易所的網站上公佈，並於翌日在報章上刊登。

二零零七年，本公司召開了一次股東周年大會和二次臨時股東大會，出席股東所代表的股權數佔本公司全部已發行股份數(728,715,000股)的99.5%以上。

## 企業管治報告

### 第一大股東

於二零零七年終，本公司第一大股東為招金集團，持有271,628,500股普通股，佔公司已發行的普通股總數的37.3%。其它發起人股東為上海復星持有106,000,000股，佔公司已發行的普通股總數的14.5%；上海豫園持有106,000,000股，佔公司已發行的普通股總數的14.5%；廣信投資持有21,200,000股，佔公司已發行的普通股總數的2.9%；老廟黃金持有5,300,000股，佔公司已發行的普通股總數的0.7%。作為本公司第一大股東，招金集團從未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。本公司一直保持與第一大股東之間資產、財務、機構和業務的獨立性。

作為本公司第一大股東，招金集團從未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。本公司一直保持與第一大股東之間資產、財務、機構和業務的獨立性。

### 獨立於招金集團

董事信納本公司可獨立於招金集團的經營業務：

- **管理層的獨立性：**於本公司董事會，僅一位董事將繼續擔任招金集團的董事長職位，董事認為，由於管理層重迭只關於一名董事，因此獨立非執行董事的參與已足以管理就重迭產生的重大利益衝突。有關詳情請已於二零零七年七月十日公佈於港交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))。

除路東尚先生外，本公司董事或高級管理人員(不包括本公司監事)現時概無於招金集團擔任任何職位。

- **生產及經營的獨立性：**自本集團註冊成立後，本集團已獨立於招金集團經營本集團業務，而除於「關連交易」所述有關招金集團按公平磋商原則及正常商業條款提供黃金精煉及金錠買賣服務外，本公司並無與招金集團或其聯營公司共享本公司生產團隊、生產設施及設備或市場營銷、銷售及一般行政資源。招金集團透過其上海黃金交易所會員身份，經營金錠買賣代理業務，於二零零七年十二月三十一日，除本公司外另有逾800名客戶(於二零零六年九月三十日：約180名)。

招金集團透過其於招金精煉的過半數權益所擁有的精煉業務，向招遠地區的金礦提供黃金精煉服務，而於二零零七年十二月三十一日，除本公司外另有約81名客戶(於二零零六年九月三十日：約27名)。根據本公司與招金集團就該等服務所訂立的協議條款，本公司可隨時終止該協議，而本公司並未被禁止於該協議期內委聘其它服務供貨商。

於煙臺地區，另有三間合資格精煉廠及另外五名上海黃金交易所會員，本公司可以類似本公司與招金集團協議的條款委聘彼等向本公司提供精煉或交易代理服務(如有需要)。

- **獲取供應品及原材料的獨立性：**本集團生產所需的主要供應品及原材料(即水電、金銀精礦及輔料)乃採購自與招金集團概無關連的獨立供貨商。獲取客戶的獨立性：本集團客戶主要包括於上海黃金交易所購買本集團標準金錠的買家。上海黃金交易所交易的匿名及市場導向性質，確保並無客戶獨立性的問題。據董事所知，本集團其它客戶為向本集團購買白銀以及硫及其它金屬精礦的冶金企業，彼等乃獨立於招金集團。
- **獲取客戶的獨立性：**本集團客戶主要包括於上海黃金交易所購買本集團標準金錠的買家。上海黃金交易所交易的匿名及市場導向性質，確保並無客戶獨立性的問題。據董事所知，本集團其它客戶為向本集團購買白銀以及硫及其它金屬精礦的冶金企業，彼等乃獨立於招金集團。
- **財務獨立性：**本集團擁有獨立的財務部門，該部門乃獨立於招金集團，且不會與招金集團共享職能或資源。本集團財務審核乃與招金集團分開處理，且由本集團本身的員工進行。本集團擁有獨立的銀行賬戶及稅務登記。過去，本集團享有由來自招金集團的股東貸款利益及/或招金集團所擔保的銀行貸款，絕大部分該等股東貸款已清償，而絕大部分該等擔保亦已解除。本集團已向獨立財務機構按市場息率取得銀行融資，並無遇到任何困難。鑒於本集團財務及現金流量狀況，本集團董事相信，本集團可在無重大困難的情況下，於有需要時向財務機構按市場息率取得更多貸款及信貸融資。

### 不競爭協議及除外業務

於二零零六年十一月十七日，本公司與招金集團訂立不競爭協議，設定安排以盡量減低招金集團投資黃金相關資產及業務對本公司的競爭影響。投資如下：

- 1) 有關招遠地區金礦資源的各項探礦及採礦許可證；及
- 2) 中礦金業45.1%權益、山東國大黃金股份有限公司45.22%權益、西峽招金51%權益、托里招金90%權益及岷縣天昊80%權益(統稱「除外業務」)；

## 企業管治報告

探礦及採礦許可證尚未獲轉讓予本集團，乃因使用有關許可證需要資本資源，而本公司董事相信現時該等資本資源用於本公司現有的礦山較佳。此外，招金集團目前概無使用這些許可證，而這些許可證概無覆蓋任何與本公司探礦權及採礦權許可證覆蓋範圍有所重迭的範圍。按本公司與招金集團於二零零六年十一月十七日訂立的非競爭協議，本公司擁有選擇權及優先權以收購招金集團的探礦及採礦權。

根據不競爭協議，本公司亦享有選擇權及優先權收購除外業務之權益。選擇權可隨時於不競爭協議期間行使，惟於本公司不再為上市公司或招金集團不再為其控股股東時屆滿。倘本公司決定不行使該項選擇權，其有權要求招金集團出售其於除外業務之權益予獨立第三方。此外，根據不競爭協議之條款，招金集團已承諾不參與除外業務之外之其他競爭業務。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司就西峽招金51%權益、托里招金90%權益及岷縣天昊80%權益行使該項選擇權(進一步詳情見第38頁)。

於本年度，招金集團將其持有中礦金業45.1%的股權全部轉持給獨立第三方，隨之本公司與招金集團於二零零六年十一月十七日訂立之不競爭協議中擁有優先收購中礦金業45.1%股權的權益隨之消失。

於本報告日期，本公司尚未行使其選擇權收購山東國大黃金股份有限公司45.22%權益，理由載列如下。

### 山東國大黃金股份有限公司(「山東國大黃金」)

於本年度，招金集團通過其全資附屬公司山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司間接持有山東國大黃金45.22%的股權。山東國大黃金餘下的股權由獨立第三方紫金礦業集團股份有限公司間接持有。

山東國大黃金主要從事黃金冶煉業務，其亦未獲准許從事黃金勘探或採礦業務。招金集團已確認由於其在山東國大黃金中無董事會代表，亦無特定權利委任其董事會代表(作為中國股東就中國董事提名人投票的一般權利除外)，且未有參與山東國大黃金的管理，故僅為山東國大黃金的被動投資者，而招金集團於本公司上市事項後將繼續作為被動投資者，並不會參與山東國大黃金的日常管理。

本公司董事相信，由於下列原因，與山東國大黃金業務間競爭(如有)的程度將不會對本公司整體業務產生重大影響：

- (A) 冶煉並非本公司核心業務。
- (B) 山東國大黃金過往一直專注於黃金冶煉方面，其業務重點亦正由煉金轉移至煉銅。
- (C) 本公司與山東國大黃金獨立擁有及經營各自的黃金冶煉廠，而本集團的管理層與山東國大黃金並不相同，且保持獨立。本公司氰化冶煉廠有足夠能力處理所有由本公司自置礦山生產的金精礦，以及處理第三方的精礦作附屬業務。包括生產技術和專利等方面在內，本公司與山東國大黃金並無分享任何服務或資源。因此，本公司獨立於山東國大黃金進行業務。

不將招金集團在除外業務的權益轉讓予本公司的理由

#### 山東國大黃金

本公司董事相信招金集團在山東國大黃金冶煉業務中擁有的權益與招金集團在本公司業務中擁有的權益之間存在的衝突有限，理由為(i)冶煉並非本公司主要業務，及(ii)本公司在金翅嶺金礦的自設冶煉業務已經可以滿足本公司目的。此外，招金集團僅為山東國大黃金的被動投資者，既無董事會代表，亦不參與管理。所以，本公司董事認為本公司無須收購招金集團在山東國大黃金的權益。

#### 資訊披露與投資者關係管理

本公司嚴格遵守《上市規則》中關於信息披露原則的規定，及時公平地將本公司獲悉的應予披露的信息向股東及相關人士進行披露。

本公司通過多個正式渠道向股東報告公司的表現和業務情況，尤其是年報和中報。在按照《上市規則》有關規定公佈中期業績、全年業績時，公司一般都會安排進行投資分析員會議、新聞發布會和投資者電話會議等，向股東、投資者和公眾闡釋有關業績，並解答他們的提問，便利他們知曉本公司的經營情況，並提高本公司的透明度。

## 企業管治報告

董事會秘書／公司秘書負責公司的信息披露及股東和投資者的來訪接待。本公司制訂了《信息披露管理制度》，以保證信息披露的公開、公平和公正，提高公司的透明度。

二零零七年，本公司管理層會見來訪的投資者，與投資者保持著緊密的聯絡及充分的溝通。本公司的網站(www.zhaojin.com.cn)中的「投資者家園」欄目為股東提供載有本公司詳盡的數據。

### 其他利益相關者

本公司也致力於為客戶提供滿意的服務和為員工提供發展的空間。本著對股東、投資者、員工、客戶、供貨商和社會的高度責任感，奉行誠實守信的原則，本公司在提高盈利能力的同時，依照當地法規和環境保護條例管理和拓展業務，完善公司管治，積極參與公益和環境保護。

### 企業管治的不斷提升

本公司將一如既往地跟進國際上先進企業管治模式的發展，以符合監管機構的要求，定期檢討及加強企業管治的措施和實施，以確保公司的持續發展。

## 監事會報告

致各位股東：

於本年度，本公司監事會全體成員認真履行了《公司法》、《上市規則》及《公司章程》等各項法律及規章所賦予的職責，充分發揮了監事會的監督職能，本著勤勉、盡責的工作態度，列席了本公司所有的董事會會議和股東大會以及公司的重大決策會議，加強了對董事會的工作和經營管理層的經營決策，以及董事會對股東大會決議的執行情況的合法合規性監督，通過對公司的運作，內部規章制度執行情況的檢查以及對公司董事、高級管理人員履行職務的情況有效監督，提出監事會意見和建議；對公司的財務狀況及年度報告，認真聽取了首席財務官對本公司財務狀況及業績的彙報，並進行了認真審閱和分析。

現向各位股東陳述本監事會的獨立意見：

### 1. 公司依法運作情況

於本年度，本公司能夠依據《公司法》、《上市規則》和《公司章程》及其它適用的法律規章規範運作，建立和不斷完善相關的內部控制制度，公司決策程序合法，嚴格執行了股東大會的各項決議。

### 2. 董事、總經理及其它高級管理人員履職情況

董事、總經理及其它高級管理人員在履行公司職務時能夠做到勤勉、務實、誠信，未發現有濫用職權違反國家法律法規、《公司章程》或侵犯、損害股東和本公司及員工利益的行為。

### 3. 董事會報告

本監事會詳細審閱了董事會擬提交的本年度股東周年大會審議的董事會報告，認為報告客觀真實地反映了本公司在本年度所做的各項工作。

### 4. 財務報告

本監事會認真細緻地審核了本公司的財務制度和經審計的年度財務報告，認為財務報告真實、公允地反映了本公司的財務狀況、資產狀況和經營情況，尚未發現違紀、違規和違反本公司財務制度的情況。審計師審計的財務報告客觀、公正地反映了本集團的財務狀況。

## 監事會報告

### 5. 關連交易

本監事會認為，本公司的關連交易均屬普通及一般交易，對股東而言是公平合理的，未損害中小股東的權益和本公司的利益。

### 6. 訴訟事項

於本年度，本公司並未牽涉任何重大訴訟或仲裁，且就本公司董事所知，本公司目前並無任何待解決或正威脅本公司的重大訴訟或申索可能對本公司經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

本監事會將在二零零八年度，充分發揮其對本公司決策、財務以及董事和高級管理人員的監督作用，認真落實監督職責，為本公司實現奮鬥目標，提高本公司的經營效益狀況而努力。

監事會  
主席  
王曉杰

二零零八年三月十日

## 獨立核數師報告



致： 招金礦業股份有限公司  
(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
全體股東

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於本報告第77至第175之招金礦業股份有限公司財務報表，此財務報表包括二零零七年十二月三十一日的綜合的資產負債表和本公司的資產負債表，二零零七年綜合收益表，綜合權益變動表，綜合現金流量表，主要會計政策及財務報表附註。

### 董事對財務報表的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露要求編制真實與公允之財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編制相關的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和運用恰當的會計政策；及作出合理的會計估計。

### 我們的責任

我們的責任是在實施審計工作的基礎上對財務報表發表審計意見。我們審核工作之結果，對該等財務報表作出獨立意見，向全體股東報告，不作其他用途。我們不會就本報告的內容向其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。香港核數準則要求我們遵守職業道德規範，並規畫及執行審核，從而獲得合理確定該等財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

審計工作涉及實施審計程式，以獲取有關財務報表金額和披露的審計證據。選擇的審計程式取決於我們的判斷，包括對由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險的評估。在進行風險評估時，我們考慮與財務報表編制相關的內部控制，以設計恰當的審計程式，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。審計工作還包括評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性，以及評價財務報表的總體列報。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供合理之基礎。

### 審計意見

我們認為，該等財務報表真實與公允地反映本公司和本集團於年二零零七年十二月三十一日之財務狀況及本集團截至該日止年度之溢利和現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥為編制。

#### 安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

金融行8號

國際金融中心2期18樓

二零零八年三月十日

## 綜合收益表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年度 人民幣千元	二零零六年度 人民幣千元
收入	4,5	<b>1,512,273</b>	1,164,415
銷售成本		<b>(757,452)</b>	(541,240)
毛利		<b>754,821</b>	623,175
其他收入及收益	5	<b>155,031</b>	16,411
銷售及分銷成本		<b>(9,581)</b>	(5,669)
管理費用		<b>(216,039)</b>	(143,488)
其他經營支出		<b>(105,471)</b>	(5,801)
財務成本		<b>(20,745)</b>	(54,346)
分佔一間聯營公司收益／(虧損)		<b>1,979</b>	(1,935)
除稅及購股份資金所產生的利息收入前溢利	6	<b>559,995</b>	428,347
認購股份資金所產生的利息收入		—	89,403
除稅前溢利		<b>559,995</b>	517,750
所得稅開支			
— 除認購股份資金所產生的利息收入前的所得稅開支		<b>(184,072)</b>	(139,216)
— 認購股份資金所產生的利息收入的所得稅開支		—	(28,883)
所得稅總計	8	<b>(184,072)</b>	(168,099)
本年度溢利		<b>375,923</b>	349,651
下列各項應佔：			
本公司股本持有人		<b>388,447</b>	351,190
少數股東權益		<b>(12,524)</b>	(1,539)
		<b>375,923</b>	349,651
股息	9	<b>182,179</b>	167,042
本公司普通股股本持有人應佔之每股盈利(人民幣)			
— 除認購股份資金前	10	<b>0.53</b>	0.54
— 除認購股份資金後	10	<b>0.53</b>	0.65

## 綜合資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年度 人民幣千元	二零零六年度 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>1,436,135</b>	1,177,988
無形資產	12	<b>799,900</b>	550,679
於聯營公司權益	13	<b>33,977</b>	14,848
長期按金	16	<b>4,637</b>	4,955
土地租賃預付款項	17	<b>68,131</b>	54,175
其他長期資產	18	<b>409,864</b>	—
遞延稅項資產	19	<b>74,488</b>	82,836
非流動資產合計		<b>2,827,132</b>	1,885,481
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	20	<b>1,625,689</b>	2,695,397
應收貿易款項及票據	21	<b>33,216</b>	1,193
預付款項及其他應收款項	22	<b>124,788</b>	50,004
存貨	23	<b>333,440</b>	275,483
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	24	<b>30,926</b>	—
衍生金融工具	25	<b>38,686</b>	—
流動資產合計		<b>2,186,745</b>	3,022,077
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	26	<b>352,800</b>	125,400
應付貿易款項	27	<b>235,292</b>	163,596
其他應付款項及預提費用	28	<b>238,235</b>	237,266
撥備	29	<b>10,447</b>	8,230
應付所得稅		<b>176,810</b>	130,458
應付股利		<b>16,695</b>	—
流動負債合計		<b>1,030,279</b>	664,950
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,156,466</b>	2,357,127
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,983,598</b>	4,242,608

	附註	二零零七年度 人民幣千元	二零零六年度 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	26	<b>22,790</b>	607,790
撥備	29	<b>50,390</b>	46,095
遞延收入	30	<b>31,967</b>	34,107
遞延稅項負債	19	<b>125,237</b>	90,192
非流動負債合計		<b>230,384</b>	778,184
<b>資產淨值</b>			
		<b>3,753,214</b>	3,464,424
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司股本持有人之權益</b>			
股本	31	<b>728,715</b>	728,715
儲備	32	<b>2,772,591</b>	2,569,491
擬派期末股息	9	<b>182,179</b>	109,307
少數股東權益		<b>3,683,485</b>	3,407,513
		<b>69,729</b>	56,911
<b>權益合計</b>		<b>3,753,214</b>	3,464,424

路東尚  
(董事)

王培福  
(董事)

## 綜合現金流量表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年度 人民幣千元	二零零六年度 人民幣千元
<b>經營業務現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>559,995</b>	517,750
就下列各項調整：			
物業、廠房及設備折舊	11	<b>107,648</b>	94,639
採礦權攤銷	12	<b>18,205</b>	21,954
土地租賃預付款項攤銷	17	<b>2,026</b>	3,456
出售物業、廠房及設備淨虧損		<b>10,282</b>	726
撤銷採礦資產	12	<b>11,387</b>	5,429
其他應收壞賬(撥備撤銷)/撥備		<b>(879)</b>	1,750
已確認遞延收入	30	<b>(25,251)</b>	(2,476)
利息支出		<b>20,637</b>	47,744
匯兌損失		<b>91,951</b>	—
利息收入		<b>(73,578)</b>	(7,712)
認購股份資金所產生的利息收入		—	(89,403)
分佔一間聯營公司(收益)/虧損	5	<b>(1,979)</b>	1,935
公允價值淨收益：			
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	5	<b>(10,845)</b>	—
衍生工具—不符合套期條件的交易	5	<b>(38,686)</b>	—
<b>營運資金變動前的經營溢利</b>		<b>670,913</b>	595,792
應收貿易款項及票據(增加)/減少		<b>(27,744)</b>	20,500
預付款項及其他應收款項減少/(增加)		<b>10,088</b>	(21,628)
存貨增加		<b>(39,444)</b>	(121,621)
應收關連人士款項增加		<b>(3,899)</b>	(2,857)
應付貿易款項增加		<b>63,151</b>	89,150
其他應付款項及預提費用增加/(減少)		<b>(156,595)</b>	83,853
撥備增加/(減少)		<b>2,400</b>	(4,910)
應付關連人士款項減少		—	(10,990)

	附註	二零零七年度 人民幣千元	二零零六年度 人民幣千元
<b>經營業務產生的現金</b>		<b>518,870</b>	627,289
已付所得稅		<b>(144,257)</b>	(86,700)
<b>經營業務現金流入淨額</b>		<b>374,613</b>	540,589
<b>投資活動現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		<b>(217,923)</b>	(239,004)
購買無形資產	12	<b>(38,723)</b>	(28,501)
土地租賃預付款項增加	17	<b>(2,554)</b>	(8,879)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>7,803</b>	5,479
收購附屬公司	36	<b>(217,037)</b>	—
增購聯營公司權益		<b>(1,750)</b>	—
聯營公司增資		<b>(15,400)</b>	—
少數股東對附屬公司投資		<b>4,000</b>	—
取得政府補助金	30	<b>18,111</b>	18,379
已收利息		<b>24,515</b>	7,712
收購附屬公司按金	18	<b>(399,981)</b>	—
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資		<b>(20,081)</b>	—
<b>投資活動現金流出淨額</b>		<b>(859,020)</b>	(244,814)
<b>融資活動現金流量</b>			
發行股份所得款項		—	2,531,133
認購股份資金所產生的利息收入		—	89,403
股份發行費用		—	(163,665)
銀行借貸所得款項		<b>274,000</b>	610,290
銀行借貸還款		<b>(656,500)</b>	(703,500)
已付股息		<b>(92,612)</b>	(57,735)
已付利息		<b>(16,525)</b>	(44,869)
<b>融資活動現金(流出)／流入淨額</b>		<b>(491,637)</b>	2,261,057

## 綜合現金流量表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年度 人民幣千元	二零零六年度 人民幣千元
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		<b>(976,044)</b>	2,556,832
年初的現金及現金等價物		<b>2,695,397</b>	138,565
匯率變動影響淨額		<b>(93,664)</b>	—
年終的現金及現金等價物		<b>1,625,689</b>	2,695,397
現金及現金等價物的結餘分析：			
現金及銀行結餘	20	<b>626,551</b>	2,695,397
原到期日不足一年的無抵押定期存款 (可根據本集團需要支取，需提前七天通知銀行)	20	<b>999,138</b>	—
		<b>1,625,689</b>	2,695,397

## 綜合權益變動表

二零零七年十二月三十一日

	已發行股本	資本公積	法定儲備	匯率 波動儲備	留存溢利	擬派 期末股息	所有者 權益總值	少數 股東權益	總權益
	人民幣千元 附註31	人民幣千元 附註32	人民幣千元 附註32	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年十二月三十一日									
及二零零六年一月一日	530,000	(77,731)	26,180	—	268,141	—	746,590	58,450	805,040
發行新股	198,715	2,332,418	—	—	—	—	2,531,133	—	2,531,133
發行費用	—	(163,665)	—	—	—	—	(163,665)	—	(163,665)
本年度溢利/(損失)	—	—	—	—	351,190	—	351,190	(1,539)	349,651
本年總收益和費用	—	—	—	—	351,190	—	351,190	(1,539)	349,651
轉撥入儲備	—	—	28,602	—	(28,602)	—	—	—	—
股息									
—二零零六年末期擬派	—	—	—	—	(109,307)	109,307	—	—	—
—二零零五年末期支付	—	—	—	—	(57,735)	—	(57,735)	—	(57,735)
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日	728,715	2,091,022	54,782	—	423,687	109,307	3,407,513	56,911	3,464,424
在權益項下直接確認的									
總收益和費用	—	—	—	—	—	—	—	—	—
—匯兌調整	—	—	—	(3,168)	—	—	(3,168)	—	(3,168)
本年度溢利/(損失)	—	—	—	—	388,447	—	388,447	(12,524)	375,923
本年總收益和費用	—	—	—	(3,168)	388,447	—	385,279	(12,524)	372,755
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	21,342	21,342
少數股東對附屬公司的資本貢獻	—	—	—	—	—	—	—	4,000	4,000
轉撥入儲備	—	—	41,573	—	(41,573)	—	—	—	—
股息									
—二零零七年末期擬派	—	—	—	—	(182,179)	182,179	—	—	—
—二零零六年末期支付	—	—	—	—	—	(109,307)	(109,307)	—	(109,307)
於二零零七年十二月三十一日	728,715	2,091,022	96,355	(3,168)	588,382	182,179	3,683,485	69,729	3,753,214

## 本公司資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	<b>849,674</b>	785,956
無形資產	12	<b>367,176</b>	370,862
於聯營公司權益	13	<b>34,650</b>	17,500
於附屬公司權益	14	<b>606,903</b>	265,569
長期應收貸款	15	<b>350,500</b>	195,983
長期按金	16	<b>4,637</b>	4,955
土地租賃預付款項	17	<b>38,536</b>	37,813
遞延稅項資產	19	—	1,398
其他長期資產	18	<b>409,864</b>	—
非流動資產合計		<b>2,661,940</b>	1,680,036
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	20	<b>1,444,949</b>	2,689,759
應收貿易款項及票據	21	<b>16,975</b>	1,193
預付款項及其他應收款項	22	<b>122,274</b>	48,974
存貨	23	<b>227,956</b>	260,731
短期應收貸款	15	<b>195,982</b>	—
衍生金融工具	25	<b>38,686</b>	—
流動資產合計		<b>2,046,822</b>	3,000,657
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	26	<b>201,400</b>	51,900
應付貿易款項	27	<b>210,990</b>	149,215
其他應付款項及預提費用	28	<b>105,502</b>	130,574
撥備	29	<b>9,287</b>	7,485
應付所得稅		<b>177,144</b>	124,458
應付股利		<b>16,695</b>	—
流動負債合計		<b>721,018</b>	463,632
流動資產淨值		<b>1,325,804</b>	2,537,025
總資產減流動負債		<b>3,987,744</b>	4,217,061

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	26	<b>7,790</b>	527,790
撥備	29	<b>41,361</b>	39,583
遞延收入	30	<b>24,191</b>	30,984
遞延稅項負債	19	<b>1,829</b>	—
非流動負債合計		<b>75,171</b>	598,357
<b>資產淨值</b>			
		<b>3,912,573</b>	3,618,704
<b>權益</b>			
股本	31	<b>728,715</b>	728,715
儲備	32	<b>3,001,679</b>	2,780,682
擬派期末股息	9	<b>182,179</b>	109,307
權益合計		<b>3,912,573</b>	3,618,704

路東尚  
(董事)

王培福  
(董事)

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 1. 公司重組

本公司於二零零四年四月十六日根據中國公司法成立為股份有限公司，主要從事黃金開採、加工、冶煉以及銷售黃金及銀產品的業務。

於二零零六年十二月，本公司將198,700,000股新H股按每股售價12.68港元(約為每股人民幣12.74元)首次發行，而相關H股於香港聯合交易所有限公司主板上市(「首次公開招股」)。另外，由招金集團持有的內資股轉換而成的19,800,000股H股已轉讓給社會保障基金。

於本年度內，本公司及其附屬公司主要於中國從事黃金產品的勘探、開採、選礦、冶煉以及銷售業務。另外，本公司亦於中國從事銀產品的冶煉及銷售業務。本公司的註冊地址位於中國山東省招遠市文化路2號。

在本公司上市前，本公司之母公司及最終控股方乃於中國註冊成立的國有企業山東招金集團有限公司(「招金集團」)。上市以後，本公司不再擁有任何母公司及最終控股方。然而，招金集團仍能對本公司施加重大影響。

### 2.1 編制基準

本財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其中包括香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)編制，香港普遍採納之會計原則以及香港公司條例披露規定而編制。

財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，所有金額均調整至最接近的千位，除衍生金融工具和股權投資採用公允價值計價外，其他均以歷史成本法編製。

#### 綜合基礎

綜合財務報表包括截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司之財務報表。於本年度內收購或處置之附屬公司之經營業績從實際收購日或實際處置日綜合計算。集團內各公司之間所有重大交易及往來賬餘額均於綜合時抵銷。

## 2.1 編制基準(續)

### 綜合基礎(續)

收購附屬公司均以會計收購法入賬。該方法指將企業綜合成本分配到收購日取得的可確認資產和承擔的負債和或有負債的公允價值上。收購成本按所得的資產、已發行權益工具及已產生或承擔的負債在交易日的公允價值總值，再加上直接歸屬於收購活動的成本計量。

少數股東權益是指非本集團控制的外部股東在本公司附屬公司應佔的業績及資產淨值的權益。

## 2.2 新頒佈及修訂之香港財務報告準則的影響

本集團於本會計年度採用以下新頒佈及修訂之香港財務報告準則。除以下披露外，採用這些新制訂和經修訂的準則及詮釋對這些財務報表無影響：

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港會計準則第1號經修訂	資本披露
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號的範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	嵌入衍生工具的重估
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告和減值

採用這些新訂及經修訂香港財務報告準則造成的主要影響如下：

### (a) 香港財務報告準則第7號 金融工具：披露

該準則要求披露如下資訊：允許財務報表使用者評價本集團金融工具重要性的資訊，金融工具的性質及所帶來的風險的性質及程度。新增的披露已經包含在整個財務報表中。雖然目前該準則對本集團財務狀況或經營業績沒有任何影響，但可比資訊會在需要時予以包含或修正。

### (b) 香港會計準則第1號經修訂 資本披露

該修訂的準則要求披露如下資訊：允許財務報表使用者評估本集團管理資本的目標、政策及過程。這些新增披露顯示在財務報表附註38中。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.2 新頒佈及修訂之香港財務報告準則的影響(續)

(c) 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號的範圍

該詮釋規定香港財務報告準則第2號適用於任何涉及本集團權益工具的發行和負債(基於該集團權益工具的價值)的發生之特定交易, 當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具或發生的負債的公允價值時, 該集團不能具體地認定部分或全部收到的貨物或服務。由於本公司沒有任何購股權證方案, 該詮釋並沒有影響這些財務報表。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第9號 嵌入衍生工具的重估

該詮釋規定嵌入衍生工具應與主合同分離並記為衍生工具的日期即為本集團首次成為合同的一方的日期, 僅當合約條款發生變更, 並對現金流量表產生重大影響時, 才需要進行重估。因為本集團無應與主合同分離之嵌入衍生工具, 該詮釋對這些財務報表並沒有影響。

(e) 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第10號 中期財務報告和減值

本集團已於二零零七年一月一日採納該詮釋。該詮釋列明就股權工具或按成本列值之金融資產的商譽或投資在過往中期期間確認之減值虧損, 任何實體不得在以後期間撥回。若本集團就上述資產在中期未轉回任何減值虧損, 本詮釋則並無對財務狀況及本集團之經營業績構成影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響

本集團在編制這些財務報表時尚未採用下列已發佈但尚未生效的新制訂和經修訂的香港財務報告準則。

香港會計準則第1號(修訂本)	財務報表之列報 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號(修訂本)	借款費用 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號： 集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務特許權安排 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	忠實客戶計劃 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號界定福利資產之限制、 最低資金要求及彼等間之互動關係 <sup>4</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

<sup>3</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效

修訂後的香港會計準則第1號財務報表之列報將於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。該準則區分了所有者和非所有者權益變動。股東權益變動表將只包括所有者的詳細的交易，非所有者權益變動作為單行程述。此外，該準則陳述了綜合收益之列報：在單一報表或兩張相聯繫的報表中列報利潤或虧損中確認的收入和支出項目，並且列報其他確認為收入和費用的項目。本集團仍然在考慮應列報單張或兩張報表。

香港財務報告準則第8號將取代香港會計準則第14號分佈報告，指明集團應當如何報告分部業務的資料，這些資料以專供行政經營決策者決定如何在各分部間進行資源分配和評估其表現的集團各種系統資訊為依據。該準則還要求披露關於分部所提供的產品和服務、集團經營範圍的區域和來自集團主要客戶的收入。本集團預計從二零零九年一月一日採用香港財務報告準則第8號。

經修訂的香港會計準則第23號要求對直接歸屬於符合條件的資產的購置、建造或生產的借款費用進行資本化。根據修訂後準則中的過渡性條款，本集團應對與符合條件的資產有關的借款費用採用未來適用法來運用修訂後的準則，並且其資本化的開始日期為二零零九年一月一日或之後的日期。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號規定，向僱員授出本集團股權工具權利時，應將該計劃列為股權結算計劃，即使集團從第三方收購或由股東提供該股權工具。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號還闡述了涉及兩個或兩個以上集團內實體的股份支付交易的會計處理。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號要求經營者在公共至私人服務特許權安排下，根據有關條款的合同安排，確認所收到或應收換取建設服務的報酬作為金融資產和／或無形的資產。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號還闡述了一國政府或公營單位用於提供公共服務和／或供應的公共服務基礎設施建設的贈款合同而形成的服務特許權安排，經營人應如何運用現行的香港財務報告準則核算該服務特許權安排所帶來的義務和權利。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號需要把授予客戶的忠誠獎勵信用作為銷售交易的部分單獨記為銷售交易的一個組成部分。從銷售交易中收到的報酬應該在忠誠獎勵信用和其他組成部分間分配。分配給忠誠獎勵信用的數額應參照其公允價值確定並遞延到獲得忠誠獎勵信用的客戶贖回或債務消失為止。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號闡述根據香港會計準則第19號－員工福利，如何確定與界定利益(可以被認定為資產項，特別是當最低資金需求存在的時候)有關的退回和減少將會造成的金額影響之限制。

本集團已開始評估該等全新及已修訂香港財務報告準則的首次運用的影響。至目前為止，本集團已得出如下結論：一旦採納香港財務報告準則第8號，將會導致全新的或修改的披露，採用香港會計準則第23號(修訂本)，將會導致會計政策的變更，但這些全新及已修訂的香港財務報告準則將不會對本集團的經營業績及財務狀況有顯著影響。

## 2.4 主要會計政策

### 附屬公司

附屬公司是指本集團直接或間接控制其財務及經營政策，以從其業務中獲益的公司。

附屬公司的業績按已收及應收股息納入本公司的收益表內。本公司於附屬公司的權益按成本減任何減值虧損入賬。

### 聯營公司

聯營公司乃指本集團擁有其一般不低於20%表決權的長期權益並對其具有重大影響的非附屬公司或共同控制實體。

本集團自聯營公司被收購後所取得的業績及儲備已分別包含於綜合收益表及綜合儲備中。本集團於聯營公司的權益在綜合資產負債表中以會計法計算的本集團所佔淨資產份額扣減值損失列示。由於本集團與聯營公司之間的交易而產生的未實現的損益很大程度會在本集團於聯營公司的權益中被抵消，除了由於被轉移資產的減值損失導致的未實現的損失。

聯營公司業績根據應收及已收股息計入本公司的收益表。本公司於聯營公司的權益作為非流動資產按成本扣減任何減值虧損列示。

### 關聯方

在下列情況下，有關方將被視為本集團的關聯方：

- (a) 有關方直接或透過一名或多名仲介人：(i) 控制本集團，或受到本集團控制或共同控制；(ii) 擁有本集團的權益，並可對本集團施加重大影響；(iii) 與他人共同擁有本集團的控制權；
- (b) 有關方為聯營公司；
- (c) 有關方為共同控制實體；
- (d) 有關方為本集團或其母公司的主要管理人員；

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 關聯方(續)

- (e) 有關方為(a)或(d)項所述人士的直系親屬；或
- (f) 有關方為(d)或(e)項所述人士直接或間接控制、與他人共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權。

#### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本值減去累計折舊及任何減值虧損列示。物業、廠房及設備的項目的成本值包括其購買價及促使有關資產達到其現時營運狀況及地點作擬定用途所產生的任何直接應計成本。物業、廠房及設備投產後所產生的支出，例如維修及保養，通常於產生支出期間自綜合收益表扣除。倘若可清楚顯示有關支出將於日後使用該項目時帶來經濟利益增加而該項目的成本可可靠地計算，則支出將撥充資本，作為該項資產的額外成本或物業、廠房及設備的重置。

視乎該物業、廠房及設備的項目性質，折舊乃於扣除每項資產的估計殘值後，按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本值而撥備，或以其生產單位元(「生產單位」)作基準按適當的及概略礦石儲量抽出比例撇銷資產的成本。

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

建築物	對用於專營採礦的資產按礦山服務年限計提， 對非用於專營採礦的資產按15至30年計提
廠房及機器	10年
辦公設備	5年
汽車	6年

位於礦山地點的礦山構建物乃計入物業、廠房及設備，折舊乃按證實的及概略的礦物儲量以生產單位法撇銷礦山構建物的成本。

## 2.4 主要會計政策(續)

### 物業、廠房及設備及折舊(續)

已提足折舊的資產在賬目內予以保留直至不再使用，並且不再就該等資產作進一步折舊。

當物業、廠房及設備的各部分可使用年期不同時，該專案的成本將按合理比率在各組成部分之間分別折舊。

殘值、可使用年期及折舊方法將於各資產負債表日被審閱並調整(如適用)。

當物業、廠房及設備的項目被出售或不能通過使用或出售為企業帶來未來經濟收益時，將不再確認其價值。出售及報廢所產生的任何收益或損失按售出淨額減去相關資產的賬面值後的差額確認於綜合損益表中。

在建工程指在建及待安裝的物業、廠房及設備(包括採礦基礎設施)，乃以成本扣減任何減值虧損列賬，且不計提折舊。成本包括建築直接成本以及於建築期內的相關借貸資金的利息開支。在建工程於完成及可供使用後，按適當的物業、廠房及設備類別重新分類。

### 非金融資產減值

本集團於各結算日評估資產有否出現減值跡象。如有減值跡象，或需要每年進行年度減值測試時(存貨、遞延稅項資產、金融資產(此處的金融資產不包括於附屬公司及聯營公司之投資)及持作出售資產除外)，則本集團需估計資產或現金產出單位的可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本及其使用價值兩者之中的較高者，並就個別資產釐定，除非該項資產產生的現金流入很大程度上不能於其他資產或組別資產獨立區分。在此情況下，需根據資產所屬的現金產出單位的可收回金額而釐定。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 非金融資產減值(續)

倘資產的賬面值超過其可收回金額，則資產將被視為已減值並已撇減至其可收回金額。評估使用價值時，估計的未來現金流量按稅前貼現率貼現至其現值，稅前貼現率反映市場現時貨幣時間價值及資產特定風險的評估。減值虧損乃於其產生期間在綜合收益表中扣減，且該減值虧損的分類應與已按作用列示的減值資產相一致。

於各報告日就有否跡象顯示以往確認的減值虧損可能不再存在或已減少而作出評估。如存在該等跡象，則評估可收回金額。以往確認的減值虧損僅於用作釐定資產可收回金額的估計自最後減值虧損確認後出現變動時撥回。倘出現該情況，資產的賬面值則增加至其可收回金額，惟升幅不得超過假設過往年度並無確認資產減值虧損下而釐定的賬面值(已扣除折舊／攤銷)。該等撥回應於發生該年在綜合損益表中確認。

折舊費用在撥回後於未來期間作出調整，將資產算回後修訂之帳面價值減剩餘價值，更具系統化的基準按剩餘可使用年期攤銷。

#### 預付租賃款項

##### 經營租賃

由出租人保留資產所有權大部分報酬與風險的租賃稱之為經營性租賃，倘本集團為承租人，則根據經營性租賃應付的租金根據租賃條款採用直線法計算，並於綜合損益表中扣除。

##### 土地租賃預付款項

預付租賃款項指中國土地使用權的收購成本。土地使用權以成本減去累計攤銷及任何減值虧損後列賬，並以直線法按使用權的未屆滿年期或礦山服務年限予以撇銷。

## 2.4 主要會計政策(續)

### 無形資產

#### 採礦權及儲量

採礦權及儲量按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權及儲量包括收購採礦權許可證、於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲量權益的成本。採礦權及儲量以直線法按有關權利未屆滿年期或以生產單位法根據各有關實體的生產計劃及礦山的證實及概略礦產儲量估計礦山的可用年期(5年到36年)予以攤銷。倘礦山資源枯竭，則採礦權及儲量在綜合收益表內撇除。

#### 探礦權及資產

探礦權及資產按成本減減值虧損入賬。探礦權及資產包括收購探礦權、地質及地理勘測、勘探訓練、抽樣及挖掘及與商業及技術上可行性研究有關的活動的成本，及於勘探活動所耗用資產的攤銷及折舊開銷。

探礦權按其使用年期兩年半(2.5年)予以攤銷，勘探所使用設備則按其可使用年期5年予以折舊，或倘屬特定勘探項目的專項設備，則按可使用年期或該項目年期中較短者予以折舊。攤銷及折舊先行計入探礦權及資產內。

勘探及評估成本包括進一步取得礦藏之礦產及新獲利地區產生之開支。取得一個地區之合法探礦權前產生之開支於發生時撇銷。

如能合理確定勘探資產可投入商業生產，資本化之勘探及評估成本撥入礦山資產或採礦權及儲量，並按生產單位法根據證實及概略礦產儲量予以折舊／攤銷。當探礦活動達到礦山可進行商業開採時，與礦山開發直接相關的成本應計入井巷資產。所有其他成本撥入採礦權及儲量。或採礦權及儲量倘該勘探物業遭廢棄，則勘探及評估資產須於合併收益表撇銷。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 投資及其他金融資產

根據香港會計準則第39號中所界定的金融資產分類以公允價值按損益列賬的金融資產、貸款及應收款項或可供出售金融資產(視情況而定)。對於並非屬於以公允價值按損益列賬的金融資產，在初始確認時以公允價值加上交易的直接成本計量。

當本集團成為合同一方之時，需考慮該合同是否包含嵌入式衍生工具。若分析表明經濟特徵及嵌入式衍生工具的風險與主合同並非密切相關，則衍生工具須與不是以公平值計入損益的主合同區分開。只有在因合同條款的改變導致對現金流量的重大修改時需要進行再次評估。

本集團將在初步認定後決定財務資產的分類，並在允許和合適的情況下，於資產負債表日對此認定進行再次評估。

以正常方式購買或銷售金融資產應於交易日(即本集團承諾購買資產當日)確認。以正常方式購買或銷售資產是指須按照市場規則或慣例通常訂立的期限內交付資產。

#### 以公允價值計入損益的金融資產

以公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及初始認定時以公允價值計入損益的金融資產。倘金融資產乃為於短期內出售而購入，則分類為持做買賣。衍生工具把包括獨立的嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，除非他們被指定為有效的對沖工具或財務擔保合同，持作買賣投資的損益會於綜合損益表確認。按照下述主要會計政策中的「收入確認」原則確認於損益表的損益，其公允價值並不包括這些金融資產產生的股利

## 2.4 主要會計政策(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可予釐定付款金額之非衍生金融資產。在活躍市場中並無報價。該等資產以實際利率法按攤銷成本計算。攤銷成本的計算需要考慮因兼併所產生的折扣或溢價，包含有效利率整數部分的費用以及交易成本。當貸款及應收款項被終止確認或出現減值，及在攤銷過程中，其盈虧乃於溢利或虧損淨額中確認。

#### 公允價值

對於在有系統之金融市場中交易活躍的投資，其公允價值乃參考結算日營業時間結束時市場之買入報價釐定。對於沒有活躍市場的投資，公允價值通過可使用估值方法來確定。該等估值方法包括利用近期的公平市場交易，以及參照其他幾乎相同之金融工具的現行市值、折現現金流量分析及其它價值模型。

### 金融資產減值

於各結算日，本集團會評估是否有任何客觀證據顯示金融資產或金融資產組合出現減值。

#### 按攤銷成本計算之資產

如果有客觀證據表明貸款及應收款項以攤銷成本計價的金融工具已經出現了減值虧損，資產的賬面價值與估算未來的現金流(不包括未來出現信貸損失)以原始有效利率(即按該等金融資產初次獲確認時計算的實際利率)折現的現值之間差額確認減值虧損。有關的帳面值可通過直接沖減資產帳面價值或者使用備抵帳目來抵減資產帳面價值。有關虧損在綜合收益表中確認。貸款，應收款項及任何相關的津貼應該在認為未來沒有可實現的前景時被撤銷。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 按攤銷成本計算之資產(續)

倘若在以後的會計年度，減值損失得到恢復並可與減值損失確認後發生的事件直接相關，則前期確認的減值損失可從收益表中轉回。任何減值虧損之期後轉回將於收益表中確認，以該項資產於轉回日的賬面價值不超過其攤銷成本為限。

對於應貿易收賬款，如果有客觀證據(如破產可能性或重大財務困難和技術，市場經濟或法律環境上的重大改變產生的負效用)表明對於發票原始條款下的應收款項不能全部收回，將需要估計呆賬額。應收賬款賬面價值將會直接或透過使用準備帳調減。壞賬則於發生時予以撇銷。

#### 終止確認金融資產

金融資產(適當時指部分金融資產或一組類似的金融資產的一部分(如適用))在下列情況將被終止確認：

- 從資產收取現金流量的權利已逾期；
- 本集團保留從資產收取現金流量的權利，但根據「轉付」安排有責任在無重大延誤的情況下將有關現金全額付予第三方；或
- 本集團已將從資產收取現金流量的權利轉移，以及(a)已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當本集團已將從資產收取現金流量的權利轉移，但並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓資產的控制權，資產將確認入賬，條件為本集團須持續參與資產。以就已轉讓資產提供擔保的方式持續參與資產，以資產的初始賬面價值及本集團被要求償還對價之最大額孰低計算。

## 2.4 主要會計政策 (續)

### 以攤銷成本確認之財務負債

包括對最終控股母公司的應付和其他應付款，以及計息貸款和借款在內的財務負債，其初次確認以公允價值減去直接相關的交易成本，之後使用有效的利率方法按攤銷成本來計量。除非折現的影響是不重要的，則按照成本列示。與其相關的利息費用被確認在綜合損益表中的「財務費用」中。

當負債被終止確認以及在攤銷的過程中，相關的盈虧被確認在綜合損益表中。

### 財務保證合同

香港會計準則第39號範疇下的財務保證合同被分類為財務負債。一份財務保證合同將在初始時以其公平值減去可直接歸於因合併或財務保證合同的簽訂所產生的交易成本進行確認，除非此合同是以公允值計入損益。初始分類之後：本集團將以以下二者之中較高者對此財務保證合同進行衡量：(i)根據香港會計準則第37號「撥備，或有負債與資產」所確定的金額；(ii)初始確認金額減去根據香港會計準則第18號「收入」所確認的累積攤銷額(如適用)。

### 終止確認財務負債

當財務負債的責任已履行、取消或屆滿時，財務負債會被終止確認。

當現時財務負債被另一項由同一貸款人借出，而條款重大不同的財務負債所取代，或當現時負債的條款被重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債的取消確認及對新負債的確認，而相關的賬面值差額確認於損益賬內。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 衍生金融工具和套期

本集團採用衍生金融工具，比如遠期貨幣合同，對其與利率和外幣浮動相關的風險進行套期。此類衍生金融工具初始按訂立衍生合同之日的公允價值確認，後續按公允價值重新計量。如果衍生金融工具的公允價值為正，則衍生金融工具作為資產入賬，如果公允價值為負，則按負債入賬。

不符合套期會計處理條件的衍生金融工具的公允價值變動所產生的任何收益或損失直接計入當年綜合利潤表中。

遠期貨幣合同公允價值的計算參考具有相似到期日的合同之當前的遠期匯率。

本集團未持有任何符合套期會計處理條件的衍生金融工具。

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及短期高流通性投資(指隨時可兌換為可知數額的現金、所涉價值變動風險不高，且到期日短，一般自取得後三個月內到期)。

就資產負債表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行存款，以及未限制用途的短期存款。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準計算，在製品及製成品的成本包括直接材料、直接工資及按適當比例計算之間接成本。

於生產過程中產生的副產品根據其可變現淨值減完成成本按比例分配予生產成本。

可變現淨值按預計售價減去任何預計完成及銷售所需的成本計算。

## 2.4 主要會計政策 (續)

### 應付貿易款項及其他應付款項

有關應付貿易款項及其他應付款項之債項(一般清償信貸期為30至90日)按成本列值，而成本為將於日後就所收取之貨物及服務支付的代價的公允價值，不論是否已向本集團發出賬單。

本公司就第三方加工金精礦提供來料加工服務。本公司按金銀產品的價值確認作負債，乃根據來料加工合同確認的責任，按產品的市值向客戶交付。相同資產計入存貨。待發出加工產品，資產與負債抵銷。由於本公司並無擁有加工的精礦權益，該等交易並無計入賬目作為銷售或購買，但本公司確認已賺取的加工費。

### 撥備

倘若本集團因過往事項導致現時須承擔法律或推定責任而未來可能須流失資源以履行責任，且能可靠估計責任的數額，則須確認撥備。倘若貼現影響重大，則撥備數額乃透過除稅前貼現率(反映現時市場對時間價值的估計以及(倘適用)責任所特別涉及之風險)而貼現預期未來現金流量。於貼現時，隨時間推移使撥備增加的數額，乃於綜合收益表中確認為財務成本。

本集團就土地復墾承擔乃根據中國法規及法例規定估計礦山所需開支作出撥備。本集團根據賬目詳細數字及進行規定工作產生未來現金開支安排而估計其末期開發及礦山結束的債項。估計開支因通脹上升，則按貼現率(反映現時市場對貨幣時間價值的估計以及責任所特別涉及的風險)貼現，故撥備金額可反映預期須償付債項的開支現值。本集團於債項產生期間計入相關資產。資產以其預期年期按生產單位法予以折舊，債項則較預計開支日期上升。由於估計變動(如礦山計劃修訂、估計成本變化或進行復墾活動的時間變化)須債項作出修訂，資產則按適當貼現率確認。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 收入確認

當經濟利益有可能流入本集團和當收入能可靠地計量時，收入會按下列基準確認：

- (a) 銷售貨物的收入，當所有銷售條件滿足時，於擁有權之重大風險及回報已轉移至買方，且所有權已轉移，而本集團對所售貨物不再享有擁有權一般涉及的管理權或有效控制權時確認；
- (b) 加工收入，當提供有關服務時確認；及
- (c) 利息收入，按照權責發生制原則，採用實際利率法在金融工具的估計年限內將估計未來的現金收入折現為金融資產的賬面淨值的利率來確認。
- (d) 股利收入，當股利被股東批准並宣告發放。

#### 借貸成本

借貸成本於產生期間確認為支出。

#### 政府補助金

如果能合理確保將收到政府補助，而且符合所有附加條件，則按照公允價值確認政府補助。如果補助是關於一個費用項目，則與其擬補償的相關成本相配比的期間內，系統的確認為收入。如果補助是關於一項資產，則公允價值作為遞延收益，並在相關資產的預期使用年限內每年按等額計入綜合收益表。

## 2.4 主要會計政策 (續)

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於收益表中確認，或倘所確認項目於相同期間或不同期間與權益有關，則直接於權益中確認。

本期和以前期間的當期稅項資產和負債，按照預期自稅務部門收回或向稅務部門支付的金額計量。

中國企業所得稅按本公司及其附屬公司就財務呈報目的計算的收入，經就所得稅目的而無須課稅或不能扣減的收入及開支項目作調整，以適用於中國企業的稅率計算。

遞延稅項須按負債法就結算日資產及負債的稅基與其用作財務呈報目的賬面值的所有暫時性差異作出撥備。

所有應課稅暫時性差異均確認遞延稅項負債，惟下列情況除外：

- (a) 倘不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非屬業務合併的交易中，初步確認資產或負債時產生之遞延稅項負債；及
- (b) 有關於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時性差異，除非撥回暫時性差異的時間可以控制，並且暫時性差異於可見將來可能不會被撥回。

遞延稅項資產根據所有可扣除的暫時性差異、結轉未動用稅項資產及未動用稅項虧損確認，直至再無應課稅溢利將可供用作抵銷可扣除暫時性差異、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為止，惟下列情況除外：

- (a) 倘不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非屬業務合併的交易中，首次確認資產或負債時產生與可扣除暫時性差異有關的遞延稅項資產；及

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 所得稅(續)

- (b) 有關於附屬公司及聯營公司投資的可扣除暫時性差異，遞延所得稅資產僅可在暫時性差異將於可見將來轉回，並且應課稅溢利將可用以抵銷暫時性差異的情況下確認。相反地，以往取消確認之遞延稅項資產於各結算日重新評估，而倘可能有足夠的應課稅溢利令全部或部分遞延稅項資產得以使用，則過往未確認之遞延稅項資產將予確認。

於每一資產負債表日對遞延稅項資產的帳面金額予以覆核。如果不再是很可能獲得足夠的應納稅利潤以允許利用部分或全部遞延稅項資產的利益，應減少該項遞延稅項資產。相反，於每一資產負債表日應重新評估以前未確認的遞延稅項資產，在有足夠應納稅利潤可供所有或部分遞延稅項資產利用的限度內確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產和負債，以在資產負債表日已執行的或實質上將執行的稅率(和稅法)為基礎，按預期實現該資產或清償該負債的稅率計量。

如果擁有用當期稅項負債抵銷當期稅項資產的法定行使權，而且遞延稅項與同一應納稅主體和同一稅收部門相關，即可抵銷遞延稅項資產和遞延稅項負債。

#### 股息

董事擬派的末期股息在資產負債表的權益部分被分類為未分配利潤的單獨分配，當股東於股東大會上批准董事擬派的末期股息並宣告發放，則該等股息確認為負債。

中期股息也將同時擬派並宣告，因為公司契約及章程給予董事宣告中期股息的權利。因此，中期股息將於擬派和宣告之時被確認為負債。

## 2.4 主要會計政策 (續)

### 僱員福利

#### 養老金責任

本集團每月向中國有關省市政府設立的多項定額供款退休福利計劃作出供款。根據該等計劃，該等省市政府須承擔應付所有已經及將於日後退休僱員的退休福利之責任，而本集團除供款外，無須承擔任何其他退休後福利責任。該等計劃的供款於產生時列作開支。

#### 內退福利

終止僱用福利應於員工在正常退休日期前非自願終止僱用或員工接受自願離職以換取有關福利時支付。本集團於明確落實進行一個不可能撤回的終止僱用現有僱員計劃時或因鼓勵僱員接受自願離職而終止提供僱用福利時，確認終止僱用福利。

#### 醫療福利成本

本集團參與由政府籌組供款的醫療福利計劃，按計劃本集團按現有中國全職僱員的報酬及薪金的固定百分比就計劃供款，本集團並無進一步的法律及建設性責任以支付額外供款。供款乃於綜合收益表作開支支銷。

#### 住房公積金

本集團以每月供款形式參予中國政府所籌組的定額供款住房公積金計劃。本集團就該等計劃所作的供款乃列作開銷。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 2.4 主要會計政策(續)

#### 外幣

該等財務報表以人民幣(本公司的功能及呈報貨幣)呈列。本集團之各實體釐定自身之功能貨幣，而各實體的財務報表的各項乃以該功能貨幣列值。外幣交易首先按交易日期適用之功能貨幣匯率入賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按資產負債表日的功能貨幣匯率重新折算。所有匯兌差額均於綜合損益表入賬。以歷史成本計量的外幣計價非貨幣專案，按初始交易日的匯率折算。以公允價值計量的外幣計價非貨幣專案，按照確定公允價值之日的匯率折算。

某些非中國註冊成立之附屬公司的功能貨幣是人民幣之外的貨幣。於資產負債表日，該等實體的資產及負債按資產負債表日的匯率折算為本公司的列報貨幣，而其損益表則按本年加權平均匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額計入匯率波動儲備。出售海外實體時，於權益中確認的與上述特定境外經營相關的遞延累計金額在綜合利潤表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量乃按現金流發生當日之匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷和估計

管理層在編製集團財務報表時需做出判斷、估計及假設，該等調整、估計及假設將影響報告年度內收入和支出、於財務報表結算日的資產、負債和或有負債的披露。然而，該估計及假設具有一定不確定性，於未來可能導致資產和負債帳面值的重大調整。

#### 不明朗因素估計

於結算日，存在導致下一財政年度的資產及負債賬面值重大調整的重大風險的有關未來之主要假設及其他估計的主要根據披露如下。

##### (a) 遞延稅項資產

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以很有可能足夠的應納稅利潤抵消可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限。倘本集團有關公司日後的實際或預期稅務狀況與原先估計不同，上述差額將會對上述估計已改變期內的遞延稅務資產及所得稅費用確認產生影響。於二零零七年十二月三十一日遞延稅項資產的帳面價值約為人民幣74,488,000元(二零零六年：人民幣82,836,000元)。詳情載於本財務報表附註19。

##### (b) 採礦及勘探資產減值，包括物業，廠房及設備

當出現任何事件或情況發生變化，顯示長期資產的賬面值根據會計政策如附註2.4所披露不可收回時，本公司會評估採礦及勘探資產(包括物業、廠房及設備)的賬面值的減值。該等資產的收回價值或其所屬的現金產生單位(如適用)，乃以其公允價值扣除銷售成本及使用價值計算。使用價值的評估需要本集團評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現時價值。採礦及勘探資產包括物業，廠房和設備在內的總帳面價值為人民幣2,236,035,000元(二零零六年：人民幣1,728,667,000元)。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷和估計(續)

#### (c) 撥備

撥備乃管理層基於未來款項的估計作出，並按介乎7.5%至7.8%（二零零六年介乎4.6%至6.4%）之貼現率貼現。所採用之估計屬主觀性質並涉及不確定因素，因此，無法準確釐定。會計假設的變化會對該等估計產生重大影響。撥備的總帳面價值為人民幣60,837,000元（二零零六年：人民幣54,325,000元）。

#### (d) 礦產儲量

由於對未來發展前景的某些主觀判斷，對於本集團礦產資源儲量的估計仍然只是一個估計值。在估計儲量的時，必須遵守權威的指導標準，將儲量劃分為「證實的」和「概略的」兩種情況。在最新的生產進度和技術狀況的基礎上，「證實的」和「概略的」的礦產儲量會定期更新。此外，價格與成本水準每年都會有所變化，對於「被證實的」和「概略的」的礦產儲量的估計也會發生變化。作為會計估計的變更，折舊比例等，將在未來期間作出相應變化。

### 4. 分部資料

分部資料按照本集團的主要分部報告基準－業務分部列報。由於本年度本集團90%以上的營運業務的營業額及溢利主要來自中國的黃金開採或冶煉業務，及本集團98%以上的資產及所有客戶均位於中國，故並無須呈列區域業務分部報告的詳細資料。

採礦業務項目共由十二個（二零零六年：五個）金礦的營運組成，採礦分佈收入乃按黃金市場價值計算。採礦銷售成本包括冶煉業務分部的加工費。

#### 4. 分部資料(續)

冶煉業務分部包含氰化車間及冶煉業務組合的營運。冶煉收入包括購自第三方的精煉黃金、白銀、硫磺產品及副產品的銷售；自採礦業務項目賺取的加工費；自代表第三方業務項目加工冶煉所賺取的徵收費用。於本年度內所生產黃金的來源如下：

	二零零七年 千克	二零零六年 千克
自產金	<b>6,296</b>	6,271
外購及其他	<b>2,082</b>	988
來料加工	<b>10,986</b>	8,389
合計	<b>19,364</b>	15,648

未經分配項目包括公司業務、資產、負債、收入及與融資、投資(不包含於聯營公司之權益)及稅務有關的開支。

分部間銷售乃經議價條款進行交易。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 4. 分部資料(續)

本集團業務分部營運狀況如下：

本集團

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	採礦 人民幣千元	冶煉 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>收入</b>					
來自外部客戶收入	1,018,892	493,381	—	—	1,512,273
分部間收入	—	6,304	(6,304)	—	—
其他收入	31,922	—	—	123,109	155,031
<b>合計</b>	<b>1,050,814</b>	<b>499,685</b>	<b>(6,304)</b>	<b>123,109</b>	<b>1,667,304</b>
分部業績	522,487	75,710	—	(50,594)	547,603
分佔一間聯營公司收益	1,979	—	—	—	1,979
利息收入					73,578
衍生金融工具					
公允價值變動					38,686
以公允價值計量且將 其變動計入損益之 權益投資之 公允價值變動					10,845
財務成本					(20,745)
外幣匯兌損失					(91,951)
所得稅開支					(184,072)
本年度溢利					<u>375,923</u>
<b>資產及負債</b>					
分部資產	2,735,546	474,565	—	1,769,789	4,979,900
於聯營公司權益	33,977	—	—	—	<u>33,977</u>
資產合計					<u>5,013,877</u>
分部負債	311,393	254,938	—	694,332	<u>1,260,663</u>
<b>其他分部資料</b>					
資本支出	187,840	69,269	—	—	257,109
通過收購附屬公司／業務 取得之長期資產	359,474	62,092	—	—	421,566
收購附屬公司、物業、 廠房及設備之按金	409,864	—	—	—	409,864
於綜合損益表中轉回 之減值損失	879	—	—	—	879
折舊及攤銷	112,936	14,943	—	—	<u>127,879</u>

#### 4. 分部資料(續)

##### 本集團

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	採礦 人民幣千元	冶煉 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
<b>收入</b>					
來自外部客戶收入	949,886	214,529	—	—	1,164,415
分部間收入	—	6,906	(6,906)	—	—
其他收入	6,540	2,159	—	7,712	16,411
<b>合計</b>	<b>956,426</b>	<b>223,594</b>	<b>(6,906)</b>	<b>7,712</b>	<b>1,180,826</b>
分部業績	428,110	67,332	—	(18,526)	476,916
分佔一間聯營公司虧損	(1,935)	—	—	—	(1,935)
利息收入					7,712
認購資金所產生 的利息收入					89,403
財務成本					(54,346)
所得稅開支					(168,099)
本年度溢利					<u>349,651</u>
<b>資產及負債</b>					
資產	1,718,119	396,368	—	2,778,223	4,892,710
於聯營公司權益	14,848	—	—	—	<u>14,848</u>
資產合計					<u>4,907,558</u>
分部負債	289,853	199,441	—	953,840	<u>1,443,134</u>
<b>其他分部資料</b>					
資本支出	218,553	37,439	—	—	255,992
折舊及攤銷	108,450	11,599	—	—	120,049
於綜合損益表中 確認之減值損失	1,750	—	—	—	<u>1,750</u>

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及收益

收入指已售貨品抵減銷售折讓及退貨及各種政府附加費(如適用)的發票淨值；所提供服務的價值，適用於：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>收入</b>		
銷售貨品：		
黃金	<b>1,373,262</b>	1,105,630
白銀	<b>61,253</b>	15,268
硫礦產品	<b>29,918</b>	6,062
其他副產品	<b>30,753</b>	17,534
提供服務		
黃金及白銀加工	<b>31,479</b>	31,640
	<b>1,526,665</b>	1,176,134
減：政府附加費	<b>(14,392)</b>	(11,719)
	<b>1,512,273</b>	1,164,415
<b>其他收入及收益</b>		
銀行利息收入	<b>73,578</b>	7,712
原材料銷售	<b>5,197</b>	3,927
政府補助金	<b>25,251</b>	2,476
出售物業、廠房及設備收益	<b>631</b>	166
公允價值淨收益：		
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	<b>10,845</b>	—
衍生工具—不符合套期條件的交易	<b>38,686</b>	—
其他收益	<b>843</b>	2,130
<b>其他收入及收益</b>	<b>155,031</b>	16,411

## 6. 除稅及認購股份資金所產生的利息收入前溢利

本集團除稅及認購股份資金所產生的利息收入前溢利已扣除／(加計)下列各項：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
售出存貨成本	<b>712,618</b>	514,427
銀行及其他借貸利息	<b>16,525</b>	44,869
非公允價值計量且變動不計入損益 之金融負債－利息費用合計	<b>16,525</b>	44,869
準備金利息上升	<b>4,112</b>	2,875
銀行手續費及其他財務成本	<b>108</b>	41
匯兌損失	<b>—</b>	6,561
財務成本	<b>20,745</b>	54,346
匯兌損失	<b>91,951</b>	—
核數師酬金	<b>1,800</b>	1,100
土地租賃預付款項攤銷 *	<b>2,026</b>	3,456
採礦權攤銷 *	<b>18,205</b>	21,954
折舊	<b>107,648</b>	94,639
出售物業、廠房及設備虧損	<b>10,913</b>	892
下列各項的經營租約租金：		
－土地	<b>2,411</b>	3,611
－辦公室	<b>1,748</b>	221
其他應收貿易款項(撥備轉回)／撥備	<b>(879)</b>	1,750
採礦資產撤銷	<b>11,387</b>	5,429
員工成本(包括董事酬金(載於附註7))：		
工資及薪金(包括董事酬金)	<b>184,173</b>	138,683
內退福利	<b>14,280</b>	3,464
界定供款計劃		
－退休成本	<b>24,834</b>	21,992
其他員工福利	<b>16,238</b>	19,431
總員工成本	<b>239,525</b>	183,570

\* 本年度的土地租賃預付款項及採礦權攤銷於綜合收益表中列作為銷售成本。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 7. 董事及高級行政人員酬金

本公司董事及監事於本年度內的酬金詳情如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
袍金		
— 非執行董事	—	320
— 獨立非執行董事 (b)	384	358
— 監事	—	50
	<b>384</b>	728
薪金、津貼及實物福利	934	553
表現相關花紅*	658	435
退休金供款	40	49
	<b>1,632</b>	1,037
	<b>2,016</b>	1,765

\* 相關董事花紅按照本集團稅後利潤的一定比例確定。

## 7. 董事及高級行政人員酬金 (續)

### (a) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 相關花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>截至二零零七年 十二月三十一日止年度</b>					
<b>執行董事：</b>					
— 路東尚	—	351	282	—	633
— 王培福	—	302	213	20	535
— 馬玉山	—	213	163	20	396
	—	866	658	40	1,564
<b>非執行董事：</b>					
— 郭廣昌 (卸任於二零零七年 四月十六日)	—	—	—	—	—
— 梁信軍 (任命於二零零七年 四月十六日)	—	—	—	—	—
— 吳平	—	—	—	—	—
— 劉根東	—	—	—	—	—
— 叢建茂	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
<b>監事：</b>					
— 侯文善	—	—	—	—	—
— 程秉海	—	—	—	—	—
— 王曉傑 (任命於二零零七年 四月十六日)	—	—	—	—	—
— 初玉山	—	68	—	—	68
	—	68	—	—	68
	—	934	658	40	1,632

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 7. 董事及高級行政人員酬金(續)

#### (a) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 相關花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零零六年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
— 路東尚*	—	152	238	12	402
— 王培福	—	188	173	16	377
— 馬玉山	—	155	24	12	191
	—	495	435	40	970
非執行董事：					
— 郭廣昌	80	—	—	—	80
— 吳平	80	—	—	—	80
— 劉根東	80	—	—	—	80
— 叢建茂	80	—	—	—	80
	320	—	—	—	320
監事：					
— 侯文善	30	—	—	—	30
— 程秉海	10	—	—	—	10
— 初玉山	10	58	—	9	77
	50	58	—	9	117
	370	553	435	49	1,407

\* 該執行董事二零零六年部分酬金乃由招金集團支付。

本年度及以前年度並無董事或監事放棄任何酬金。

## 7. 董事及高級行政人員酬金 (續)

### (b) 獨立非執行董事

於本年度內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
獨立非執行董事		
— 燕洪波	96	100
— 蔡思聰(任命於二零零七年五月二十二日)	67	—
— 陳晉蓉(任命於二零零七年四月十六日)	67	—
— 葉天竺(任命於二零零七年四月十六日)	67	—
— 吳明華(卸任於二零零七年四月十六日)	29	100
— 翟裕生(卸任於二零零七年四月十六日)	29	100
— 李定安(卸任於二零零七年四月十六日)	29	58
	<b>384</b>	<b>358</b>

於本年度內並無其他支付予獨立非執行董事之報酬(二零零六年：零)。

### (c) 五名最高薪酬僱員

於本年度內五名最高薪僱員如以下級別分類：

	二零零七年	二零零六年
董事	2	2
非董事及監事的僱員	3	3
	<b>5</b>	<b>5</b>

有關董事的酬金詳情載於本財務報表附註7(a)和(b)。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 7. 董事及高級行政人員酬金(續)

#### (c) 五名最高薪酬僱員(續)

於本年度內非董事、非監事僱員及最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	803	435
表現相關花紅	393	192
退休金供款	29	28
	<b>1,225</b>	655

酬金屬於下列範圍的最高薪酬僱員中的非董事及非監事人數如下：

	二零零七年	二零零六年
零至港幣1,000,000港元 (相當於人民幣935,600元)	3	3

於本年度內，本集團並無向身為本公司董事或五名最高薪酬人士支付酬金，以吸引其加入本集團或作為其加入本集團時的酬金，或作為離職賠償。本公司董事概無於本年度內放棄或同意放棄任何酬金。

## 8. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按企業基準支付所得稅。

中國企業所得稅(「企業所得稅」)已按組成本集團之公司根據中國企業會計原則編製的法定賬目(經就所得稅目的的毋須課稅或可予扣減的收入及開支項目而作調整)所呈報的應課稅收入按33%(二零零六年：33%)稅率而作出撥備。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的17.5%(二零零六年：零，因為本集團未在香港註冊成立之實體)計提。本年度本集團無任何香港利得稅發生。

於有關期間所得稅開支的主要組成如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本集團：		
中國企業所得稅		
— 年度支銷	<b>190,609</b>	143,343
遞延稅項(附註19)	<b>(6,537)</b>	24,756
	<b>184,072</b>	168,099

根據中國法定所得稅稅率計算除稅前溢利的所得稅稅項，與本集團以實際所得稅稅率計算的所得稅開支(調節)如下：

附註	二零零七年		二零零六年	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
除稅前溢利		<b>559,995</b>		517,750
以法定稅率應用於				
除稅前溢利計算的稅項	<b>33.0</b>	<b>184,798</b>	33.0	170,858
調整項目：				
不可扣減稅項的開支	<b>0.2</b>	<b>1,021</b>	0.3	1,803
未確認的稅項損失	<b>1.4</b>	<b>7,924</b>	—	—
免稅收益	<b>(1.3)</b>	<b>(7,322)</b>	(0.1)	(620)
資本支出的抵免	<b>(0.5)</b>	<b>(3,000)</b>	(1.0)	(4,934)
所得稅率下降對遞延				
所得稅的影響	<b>(0.1)</b>	<b>(262)</b>	—	—
其他	<b>0.2</b>	<b>913</b>	0.2	992
年度稅項開支總額	<b>32.9</b>	<b>184,072</b>	32.4	168,099

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 8. 所得稅開支(續)

- (i) 本公司可就所購置的國產機器及設備享有額外稅項抵免。
- (ii) 於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第5次會議通過了中國人民共和國企業所得稅稅法(新企業所得稅法)。該稅法將於二零零八年一月一日生效。新企業所得稅稅法引入一系列新變化，包括但不限於內資企業和外商投資企業之稅率將統一為25%。

因此，於二零零七年十二月三十一日，遞延所得稅資產和負債按上述稅率計算暫時性差異。

- (iii) 歸屬於聯營公司的稅項分別為人民幣653,000元(二零零六年：零)，均計入綜合損益表上的「分佔一間聯營公司收益／(虧損)」。
- (iv) 本集團之附屬公司產生的未利用的稅務虧損大概為人民幣2,200萬元，並未在財務報表中確認為遞延稅項資產的原因為附屬公司將來有較大可能不會產生應納稅所得以抵銷稅務虧損。未動用稅務虧損將在五年後過期。

### 9. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
普通股：		
二零零五年期末支付股息每股人民幣0.11元	—	57,735
擬派期末股息—每股人民幣0.25元 (二零零六年：每股人民幣0.15元)	<b>182,179</b>	109,307
	<b>182,179</b>	167,042

除了年末現金股息，董事會建議向全體股東以本年溢利每股轉增股份0.25股。共計人民幣182,179,000元之本年溢利以每股人民幣1元轉增股份182,179,000股。

本年度擬派年末現金股息和轉增股份方案已提呈即將舉行之股東周年大會以待本公司股東批准。

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股股本持有人應佔溢利，以及本年度已發行普通股的加權平均數計算獲得。

截至二零零六年和二零零七年十二月三十一日止年度，本公司並無任何攤薄盈利之股份，因此並無披露年度的每股攤薄盈利。

計算每股盈利乃基於：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
盈利：		
適用於計算每股基本盈利的本公司 股本持有人應佔之年度溢利	<b>388,447</b>	351,190
認購股份資金產生的利息收入	—	(89,403)
因認購股份資金獲得利息收入而產生的所得稅	—	28,883
除認購股份資金產生利息收入前溢利	<b>388,447</b>	290,670

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔合併利潤中，包括人民幣403,176,000元（二零零六年：人民幣349,283,000元）的利潤已於本公司財務報表記賬。

	二零零七年 千股	二零零六年 千股
股份：		
於有關期間適用於計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	<b>728,715</b>	542,214
	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
本公司普通股本持有人應佔之每股盈利：		
— 除認購股份資金前	<b>0.53</b>	0.54
— 除認購股份資金後	<b>0.53</b>	0.65

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 11. 物業、廠房及設備

本集團

二零零七年十二月三十一日

	樓宇	廠房及 機器	辦公室 設備	汽車	採礦設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零零七年一月一日	412,540	293,048	23,883	52,214	757,731	56,145	1,595,561
添置	17,919	11,329	7,421	8,760	10,776	159,627	215,832
在建工程轉出	35,030	19,742	1,480	734	62,517	(119,503)	—
勘探資產轉出	—	—	—	—	22,287	—	22,287
收購附屬公司轉入	23,722	28,832	2,161	6,669	32,131	74,827	168,342
出售／撤銷	(6,640)	(12,581)	(1,139)	(4,803)	(4,575)	(4,543)	(34,281)
<b>於二零零七年 十二月三十一日</b>	<b>482,571</b>	<b>340,370</b>	<b>33,806</b>	<b>63,574</b>	<b>880,867</b>	<b>166,553</b>	<b>1,967,741</b>
<b>累計折舊：</b>							
於二零零七年一月一日	126,360	91,294	10,141	29,061	160,717	—	417,573
本年度折舊	24,016	29,768	5,707	7,298	40,859	—	107,648
收購附屬公司轉入	5,429	6,115	572	1,765	8,700	—	22,581
出售／撤銷	(1,728)	(7,252)	(935)	(3,362)	(2,919)	—	(16,196)
<b>於二零零七年 十二月三十一日</b>	<b>154,077</b>	<b>119,925</b>	<b>15,485</b>	<b>34,762</b>	<b>207,357</b>	<b>—</b>	<b>531,606</b>
<b>帳面淨值：</b>							
於二零零七年 十二月三十一日	328,494	220,445	18,321	28,812	673,510	166,553	1,436,135

## 11. 物業、廠房及設備(續)

本集團

二零零六年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	探礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零零六年一月一日	386,059	237,492	20,824	48,263	568,295	88,189	1,349,122
添置	14,472	10,956	2,653	4,930	24,822	160,779	218,612
在建工程轉出	16,665	47,965	416	756	131,454	(197,256)	—
勘探資產轉出	—	—	—	—	33,206	4,543	37,749
出售／撤銷	(4,656)	(3,365)	(10)	(1,735)	(46)	(110)	(9,922)
於二零零六年 十二月三十一日	412,540	293,048	23,883	52,214	757,731	56,145	1,595,561
<b>累計折舊：</b>							
於二零零六年一月一日	102,232	69,186	6,020	23,905	125,308	—	326,651
本年度折舊	25,292	23,567	4,130	6,225	35,425	—	94,639
出售／撤銷	(1,164)	(1,459)	(9)	(1,069)	(16)	—	(3,717)
於二零零六年 十二月三十一日	126,360	91,294	10,141	29,061	160,717	—	417,573
<b>帳面淨值：</b>							
於二零零六年 十二月三十一日	286,180	201,754	13,742	23,153	597,014	56,145	1,177,988

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 11. 物業、廠房及設備(續)

本公司

二零零七年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零零七年一月一日	316,963	260,405	19,178	46,433	456,058	51,603	1,150,640
添置	3,935	3,043	6,759	2,467	10,300	99,234	125,738
在建工程轉出	29,305	18,466	1,348	734	20,203	(70,056)	—
勘探資產轉出	—	—	—	—	14,577	—	14,577
出售／撤銷	(3,045)	(8,537)	(1,025)	(2,597)	(4,535)	—	(19,739)
<b>於二零零七年 十二月三十一日</b>	<b>347,158</b>	<b>273,377</b>	<b>26,260</b>	<b>47,037</b>	<b>496,603</b>	<b>80,781</b>	<b>1,271,216</b>
<b>累計折舊：</b>							
於二零零七年一月一日	105,579	85,493	8,472	27,156	137,984	—	364,684
本年度折舊	14,972	22,298	4,809	4,848	24,741	—	71,668
出售／撤銷	(1,703)	(6,775)	(894)	(2,519)	(2,919)	—	(14,810)
<b>於二零零七年 十二月三十一日</b>	<b>118,848</b>	<b>101,016</b>	<b>12,387</b>	<b>29,485</b>	<b>159,806</b>	<b>—</b>	<b>421,542</b>
<b>帳面淨值：</b>							
於二零零七年 十二月三十一日	228,310	172,361	13,873	17,552	336,797	80,781	849,674

## 11. 物業、廠房及設備(續)

本公司

二零零六年十二月三十一日

	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	探礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零零六年一月一日	295,002	205,867	16,421	43,219	407,589	57,246	1,025,344
添置	11,964	10,553	2,351	4,193	11,204	84,096	124,361
在建工程轉出	13,289	47,350	416	756	27,818	(89,629)	—
勘探資產轉出	—	—	—	—	9,493	—	9,493
出售／撤銷	(3,292)	(3,365)	(10)	(1,735)	(46)	(110)	(8,558)
於二零零六年 十二月三十一日	316,963	260,405	19,178	46,433	456,058	51,603	1,150,640
<b>累計折舊：</b>							
於二零零六年一月一日	91,663	66,231	5,069	22,904	112,846	—	298,713
本年度折舊	15,072	20,709	3,412	5,321	25,154	—	69,668
出售／撤銷	(1,156)	(1,447)	(9)	(1,069)	(16)	—	(3,697)
於二零零六年 十二月三十一日	105,579	85,493	8,472	27,156	137,984	—	364,684
<b>帳面淨值：</b>							
於二零零六年 十二月三十一日	211,384	174,912	10,706	19,277	318,074	51,603	785,956

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 12. 無形資產

本集團

二零零七年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零零七年一月一日	44,582	561,442	606,024
添置	38,723	—	38,723
攤銷資本化	3,274	—	3,274
收購附屬公司轉入	72,776	190,579	263,355
撤銷	(11,387)	—	(11,387)
轉出至物業、廠房及設備	(22,287)	—	(22,287)
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>125,681</b>	<b>752,021</b>	<b>877,702</b>
<b>累計攤銷：</b>			
於二零零七年一月一日	15,909	39,436	55,345
收購附屬公司轉入	—	978	978
本年度攤銷	3,274	18,205	21,479
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>19,183</b>	<b>58,619</b>	<b>77,802</b>
<b>帳面淨值：</b>			
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>106,498</b>	<b>693,402</b>	<b>799,900</b>
二零零六年十二月三十一日			
<b>成本：</b>			
於二零零六年一月一日	53,952	561,442	615,394
添置	28,501	—	28,501
攤銷資本化	5,307	—	5,307
撤銷	(5,429)	—	(5,429)
轉出至物業、廠房及設備	(37,749)	—	(37,749)
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	<b>44,582</b>	<b>561,442</b>	<b>606,024</b>
<b>累計攤銷：</b>			
於二零零六年一月一日	10,602	17,482	28,084
本年度攤銷	5,307	21,954	27,261
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	<b>15,909</b>	<b>39,436</b>	<b>55,345</b>
<b>帳面淨值：</b>			
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	<b>28,673</b>	<b>522,006</b>	<b>550,679</b>

## 12. 無形資產(續)

本公司

二零零七年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>			
於二零零七年一月一日	34,841	414,919	449,760
添置	37,977	—	37,977
攤銷資本化	—	—	—
撇銷	(5,502)	—	(5,502)
轉出至物業、廠房及設備	(14,577)	—	(14,577)
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>52,739</b>	<b>414,919</b>	<b>467,658</b>
<b>累計攤銷：</b>			
於二零零七年一月一日	15,909	62,989	78,898
本年度攤銷	—	21,584	21,584
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>15,909</b>	<b>84,573</b>	<b>100,482</b>
<b>帳面淨值：</b>			
<b>於二零零七年十二月三十一日</b>	<b>36,830</b>	<b>330,346</b>	<b>367,176</b>
二零零六年十二月三十一日			
<b>成本：</b>			
於二零零六年一月一日	32,652	414,919	447,571
添置	11,804	—	11,804
攤銷資本化	5,307	—	5,307
撇銷	(5,429)	—	(5,429)
轉出至物業、廠房及設備	(9,493)	—	(9,493)
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	<b>34,841</b>	<b>414,919</b>	<b>449,760</b>
<b>累計攤銷：</b>			
於二零零六年一月一日	10,602	39,113	49,715
本年度攤銷	5,307	23,876	29,183
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	<b>15,909</b>	<b>62,989</b>	<b>78,898</b>
<b>帳面淨值：</b>			
<b>於二零零六年十二月三十一日</b>	<b>18,932</b>	<b>351,930</b>	<b>370,862</b>

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 13. 於聯營公司權益

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
分佔資產淨值	<b>33,977</b>	14,848

#### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
未上市股份，按成本值	<b>34,650</b>	17,500

主要聯營公司之詳情如下所列：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	繳足/ 註冊股本 人民幣千元	本集團應佔 股權收益之 直接比例2007 %	主要業務
阿勒泰正元國際 礦業有限公司	中國， 二零零五年五月二十日	90,000	38.5	黃金產品 開採及加工

本公司表決權及利潤分享安排的比例為38.5%（二零零六年：35%）。

本年度本公司向其聯營公司支付增資款人民幣1,540萬元，同時向其他股東收購3.5%的股權，收購價為人民幣175萬元。

下表載列摘錄自聯營公司管理賬目之財務資訊概要：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
資產	<b>90,630</b>	49,816
負債	<b>2,378</b>	7,393
收入	<b>15,064</b>	—
收益／(虧損)	<b>5,141</b>	(5,529)

## 14. 於附屬公司權益

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
未上市股份，按成本值	<b>606,903</b>	265,569

主要附屬公司之詳情如下所列：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值 人民幣千元	本集團應佔 股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
招遠市金亭嶺 礦業有限公司	中國， 二零零二年十月十日	60,000	75	—	黃金產品 開採及加工
海南東方招金 礦業有限公司	中國， 二零零四年五月十三日	5,800	95	—	黃金產品 開採及加工
岷縣天昊黃金 有限責任公司*	中國， 二零零一年五月十六日	46,670	100	—	黃金產品 開採及加工
托里縣招金北疆 礦業有限公司 (托里招金)*	中國， 二零零四年四月十六日	10,000	100	—	黃金產品 開採及加工

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 14. 於附屬公司權益(續)

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值 人民幣千元	本集團應佔 股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
<i>托里招金之附屬公司：</i>					
阿勒泰市招金昆合 礦業有限公司**	中國， 二零零七年八月二十七日	10,000	—	70	黃金產品 開採及加工 處於基建期
西峽縣招金礦業 有限責任公司*	中國， 二零零二年七月十一日	4,100	100	—	黃金產品 開採及加工
新疆星塔礦業 有限公司*	中國， 二零零五年十一月二十四日	20,000	100	—	冶煉， 處於基建期
康定縣富康礦 業有限公司*	中國， 二零零二年八月十六日	6,680	100	—	黃金產品開 採及加工， 處於基建期
華北招金礦業 投資有限公司 (華北招金)**	中國， 二零零七年六月二十日	50,000	100	—	礦業投資

#### 14. 於附屬公司權益(續)

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值 人民幣千元	本集團應佔 股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
華北招金之附屬公司： 黑龍江招金礦業 開發有限公司**	中國， 二零零七年九月十日	10,000	—	100	礦業投資
北京中色鴻鑫 礦業科技有限 責任公司**	中國， 二零零七年九月二十六日	10,000	—	90	礦業投資
甘肅招金礦業 有限公司*	中國， 二零零七年八月十四日	10,000	100	—	礦業投資
斯派柯國際貿易 有限公司**	香港， 二零零七年五月三十一日	68,598	100	—	從中國境外 採購金精礦
斯派柯之附屬公司： 雲南斯帕頓礦業 有限公司*	中國， 二零零四年四月五日	2,217	—	51	礦業探礦
滿天星股份 有限公司*	英屬維京群島， 二零零六年七月十九日	1	—	100	礦業投資

上述於中國成立／建立之附屬公司乃根據中國法律註冊為有限公司。

\* 關於收購附屬公司的詳情請參見本財務報表附註36。

\*\* 本年度本公司及附屬公司於當期認繳的股權投資合計分別為人民幣128,598,000元和人民幣26,000,000元，這些投資將被用於組建相應的附屬公司。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 15. 應收貸款

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收委託貸款	<b>546,482</b>	195,983
減：一年內到期委託貸款	<b>195,982</b>	—
一年以上到期委託貸款	<b>350,500</b>	195,983

本公司與其附屬公司和銀行訂立委託貸款協議，根據該委託貸款協議，本公司通過銀行向附屬公司提供貸款。該貸款為無抵押，具有固定年利率(6.63%~8.69%)及在二零零八年和二零零九年具有固定到期日的委託貸款。

於資產負債表日，帳面價值為人民幣546,482,000元(二零零六年：人民幣195,983,000元)的應收貸款，以當前利率折現預期現金流量之公允價值為人民幣553,414,000元(二零零六年：人民幣189,659,000元)。

### 16. 長期按金

長期按金是指分別向服務供應商及政府支付公共事業及環境處理的按金。金額並不預期於未來十二個月內退回。

## 17. 土地租賃預付款項

本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於年初	<b>62,033</b>	53,154
本年度添置	<b>2,554</b>	8,879
收購附屬公司	<b>13,453</b>	—
於年終	<b>78,040</b>	62,033
<b>累計攤銷：</b>		
於年初	<b>7,858</b>	4,402
收購附屬公司轉入	<b>25</b>	—
本年度攤銷	<b>2,026</b>	3,456
於年終	<b>9,909</b>	7,858
<b>帳面淨值：</b>		
於年終	<b>68,131</b>	54,175

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 17. 土地租賃預付款項(續)

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於年初	<b>42,775</b>	41,845
本年度添置	<b>1,972</b>	930
於年終	<b>44,747</b>	42,775
<b>累計攤銷：</b>		
於年初	<b>4,962</b>	2,206
本年度攤銷	<b>1,249</b>	2,756
於年終	<b>6,211</b>	4,962
<b>帳面淨值：</b>		
於年終	<b>38,536</b>	37,813

本集團及本公司的租賃土地位於中國。於二零零四年及二零零五年，本集團及本公司獲中國有關機關正式授予若干權利，使用均位置於本集團工廠及金礦所在的土地，一般使用期為自授出日期起計44至64年。

## 18. 其他長期資產

本集團和本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收購預付款	<b>399,981</b>	—
長期資產預付款	<b>9,883</b>	—
	<b>409,864</b>	—

於二零零八年一月，本公司與第三方簽訂股權轉讓協定以獲得豐甯金龍礦業有限公司(「豐甯金龍」) 52%的股權和銅輝銅礦有限公司(「銅輝」) 51%的股權。兩家公司均為在中國成立的公司，收購價款分別為人民幣3.46億元和人民幣2.65億元。上述收購業務的收購價款在獨立評估報告及與對方洽談的基礎上確定。於二零零七年十二月三十一日，公司已就上述收購事項支付共計3.999億元預付款。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 19. 遞延稅項

本年度遞延稅項資產及負債變動如下：

本集團

	於一月一日 人民幣千元	(列支)／ 計入合併 收益表 人民幣千元 (附註 8)	因收購產生 人民幣千元	於十二月 三十一日 人民幣千元
<b>二零零七年十二月三十一日</b>				
<b>遞延稅項資產：</b>				
認購股份資金所獲利息	(21,700)	9,668	—	(12,032)
賬面值額外稅項折舊				
— 無形資產	73,503	(24,452)	—	49,051
— 物業、廠房及設備	(7,939)	4,163	—	(3,776)
內退及環境復墾撥備	16,102	(2,263)	—	13,839
其他暫時性差異	22,870	4,536	—	27,406
遞延稅項資產	82,836	(8,348)	—	74,488
<b>遞延稅項負債：</b>				
收購時已付不可扣減溢價				
— 無形資產	(90,192)	24,267	(40,603)	(106,528)
— 物業、廠房及設備	—	289	(9,327)	(9,038)
衍生工具公允價值調整	—	(9,671)	—	(9,671)
遞延稅項負債	(90,192)	14,885	(49,930)	(125,237)
合計	(7,356)	6,537	(49,930)	(50,749)

## 19. 遞延稅項(續)

	於一月一日 人民幣千元	(列支)／ 計入合併 收益表 人民幣千元 (附註 8)	因收購 產生 人民幣千元	於十二月 三十一日 人民幣千元
二零零六年十二月三十一日				
<b>遞延稅項資產：</b>				
認購股份資金所獲利息	—	(21,700)	—	(21,700)
賬面值額外稅項折舊				
— 無形資產	80,669	(7,166)	—	73,503
— 物業、廠房及設備	(5,370)	(2,569)	—	(7,939)
內退及環境復墾撥備	17,098	(996)	—	16,102
其他暫時性差異	18,988	3,882	—	22,870
遞延稅項資產	111,385	(28,549)	—	82,836
<b>遞延稅項負債：</b>				
收購時已付不可扣減溢價				
— 無形資產	(93,985)	3,793	—	(90,192)
遞延稅項負債	(93,985)	3,793	—	(90,192)
合計	17,400	(24,756)	—	(7,356)

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 19. 遞延稅項(續)

本公司

	於一月一日 人民幣千元	(列支)／計入 收益表 人民幣千元	於十二月 三十一日 人民幣千元
<b>二零零七年十二月三十一日</b>			
<b>遞延稅項資產／(負債)：</b>			
認購股份資金所獲利息	(21,700)	9,668	(12,032)
賬面值額外稅項折舊			
—無形資產	(1,119)	(1,386)	(2,505)
—物業、廠房及設備	(5,583)	(817)	(6,400)
內退及環境復墾撥備	14,034	(2,616)	11,418
衍生工具公允價值調整	—	(9,671)	(9,671)
其他暫時性差異	15,766	1,595	17,361
<b>遞延稅項資產／(負債)</b>	<b>1,398</b>	<b>(3,227)</b>	<b>(1,829)</b>

二零零六年十二月三十一日

<b>遞延稅項資產：</b>			
認購股份資金所獲利息	—	(21,700)	(21,700)
賬面值額外稅項折舊			
—無形資產	—	(1,119)	(1,119)
—物業、廠房及設備	(2,686)	(2,897)	(5,583)
內退及環境復墾撥備	14,910	(876)	14,034
其他暫時性差異	11,533	4,233	15,766
<b>遞延稅項資產</b>	<b>23,757</b>	<b>(22,359)</b>	<b>1,398</b>

## 20. 現金及現金等價物

### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
手頭現金	875	40
銀行現金，無限制	625,676	2,695,357
定期存款	999,138	—
	<b>1,625,689</b>	2,695,397

### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
手頭現金	13	13
銀行現金，無限制	463,099	2,689,746
定期存款—以美元列值	981,837	—
	<b>1,444,949</b>	2,689,759

於資產負債表日，本公司及本集團持有的現金和現金等價物餘額以港元（「HKD」）列值的金額為人民幣2,936,190元（二零零六年：人民幣2,496,573,854元），以美元（「USD」）列值的金額為人民幣981,836,667元（二零零六年：零）。其他所有本公司及本集團持有的現金及現金等價物以人民幣（「RMB」）列值。人民幣不能與其他貨幣自由兌換，然而根據中華人民共和國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以通過有權進行外幣業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。短期定期存款的存款期為一年，並按照短期定期存款利率賺取利息。定期存款可以根據本集團需要支取，但需提前七天通知銀行。銀行現金及定期存款存於信譽良好且近期無失責之銀行。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 21. 應收貿易款項及應收票據

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易款項	15,061	893
應收票據	18,155	300
	<b>33,216</b>	1,193

按發票日期計算的應收貿易款及票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於90日內到期的未償還結餘	<b>33,216</b>	1,193

#### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易款項	220	893
應收票據	16,755	300
	<b>16,975</b>	1,193

按發票日期計算的應收貿易款及票據的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於90日內到期的未償還結餘	<b>16,975</b>	1,193

應收貿易款項及票據為不計息，且所有應收款項均未到期和減值。由於無延遲支付的歷史記錄，故本公司董事會認為並無計提應收款項撥備的必要。另外，所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行；黃金及白銀實物交割方式清償金銀精礦供應商的債項；或以現金支付。本集團給予其他客戶之信用期為三十天。

## 22. 預付款項及其他應收款項

### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
預付款項	<b>54,243</b>	29,438
其他應收款項	<b>63,486</b>	17,658
應收關連人士款項：		
— 對本集團施加重大影響之關連人士	<b>7,059</b>	2,908
	<b>124,788</b>	50,004

### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
預付款項	<b>44,333</b>	26,011
其他應收款項	<b>56,274</b>	16,918
應收關連人士款項：		
— 對本集團施加重大影響之關連人士	<b>3,701</b>	2,908
— 本公司之附屬公司	<b>17,966</b>	3,137
	<b>122,274</b>	48,974

應收關連人士款項為無抵押、免息及無固定還款期。

上述所述資產均未到期或減值。預付款項及其他應收款項均無延遲支付的歷史記錄。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 23. 存貨

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	<b>23,494</b>	19,092
在製品	<b>258,535</b>	235,240
製成品	<b>51,411</b>	21,151
	<b>333,440</b>	275,483
包括於上述的結餘： 為第三方加工的存貨 (附註27)	<b>173,660</b>	119,385

#### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
原材料	<b>15,728</b>	16,121
在製品	<b>192,251</b>	231,096
製成品	<b>19,977</b>	13,514
	<b>227,956</b>	260,731
包括於上述的結餘： 為第三方加工的存貨 (附註27)	<b>173,660</b>	119,385

## 24. 按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資

本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
香港上市股票投資之公允價值	30,926	—

上述股權投資在初始確認時即被本集團指定為按公允價值計量並將其變動計入損益的金融資產。

## 25. 衍生金融工具

本集團及本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
遠期貨幣合同	38,686	—

本年度，本集團簽訂了各種不能滿足套期會計標準的遠期貨幣合同以管理匯率風險。於本年度，金額為人民幣38,686,000元(二零零六年：零)的非套期的貨幣衍生工具公允價值的變動計入綜合收益表。

遠期貨幣合同的帳面金額和其公允價值一致。上述衍生金融工具是與擁有AAA信用等級的中國銀行和中國農業銀行進行交易。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 26. 計息銀行及其他借貸

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
無抵押：		
— 銀行貸款	365,000	723,500
— 其他借貸	10,590	9,690
	<b>375,590</b>	733,190
須於下列年期償還：		
— 一年內	352,800	125,400
— 第二年內	15,000	450,000
— 第三至五年內	—	150,000
— 五年以上	7,790	7,790
	<b>375,590</b>	733,190
按下列範疇分類		
— 即期	352,800	125,400
— 非即期	22,790	607,790

附註：

(a) 實際利率及到期日

每年實際利率及到期日分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
(i) 銀行貸款—固定利率		
— 實際利率(%)	6.03	5.47
— 到期日(年)	二零零八年至 二零零九年	二零零七年至 二零零九年
(ii) 其他借貸—固定利率		
— 實際利率(%)	2.89	2.76
— 到期日(年)	二零零八年至 二零二一年	二零零七年至 二零二一年

## 26. 計息銀行及其他借貸(續)

附註：(續)

(b) 未動用銀行貸款限額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行信貸 可用	2,105,200	1,503,500
已動用	(365,000)	(723,500)
未動用	1,740,200	780,000

(c) 公司擔保

下列集團貸款乃由山東招金集團擔保(請參閱附註35(b))：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行貸款	15,000	—

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
無抵押：		
— 銀行貸款	200,000	570,000
— 其他借貸	9,190	9,690
	209,190	579,690
須於下列年期償還：		
— 一年內	201,400	51,900
— 第二年	—	370,000
— 第三至第五年	—	150,000
— 五年以上	7,790	7,790
	209,190	579,690
按下列範疇分類		
— 即期	201,400	51,900
— 非即期	7,790	527,790

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 26. 計息銀行及其他借貸(續)

附註：

(a) 實際利率及到期日

每年實際利率及到期日分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
(i) 銀行貸款－固定利率		
－實際利率(%)	5.79	5.22
－到期日(年)	二零零八年	二零零七年至 二零零九年
(ii) 其他貸款－固定利率		
－實際利率(%)	2.16	2.76
－到期日(年)	二零零八年至 二零二一年	二零零七年至 二零二一年

(b) 未動用銀行貸款限額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行信貸		
可用	1,680,000	1,350,000
已動用	(200,000)	(570,000)
未動用	1,480,000	780,000

本集團及本公司所有借貸均以人民幣列值。

## 26. 計息銀行及其他借貸(續)

本集團和本公司流動借款的帳面金額接近其公允價值。本集團非流動借款的帳面金額和公允價值如下：

### 本集團

	帳面金額		公允價值	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
定期利率銀行借款	<b>15,000</b>	600,000	<b>16,371</b>	592,340
其他借款	<b>7,790</b>	7,790	<b>4,625</b>	4,775
合計	<b>22,790</b>	607,790	<b>20,996</b>	597,115

### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
定期利率借款	—	520,000	—	512,355
其他借款	<b>7,790</b>	7,790	<b>4,625</b>	4,775
其他借款	<b>7,790</b>	527,790	<b>4,625</b>	517,130

以上借款的公允價值按照現行利率對預期未來現金流量進行折現來計算。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 27. 應付貿易款項

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付貿易款項	<b>61,632</b>	44,211
按來料加工協議應付款項	<b>173,660</b>	119,385
	<b>235,292</b>	163,596

按發票日期計算的應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
須於下列年期償還之款：		
一年內	<b>229,826</b>	160,466
一年以上但兩年內	<b>1,719</b>	1,484
兩年以上但三年內	<b>1,260</b>	973
三年以上	<b>2,487</b>	673
	<b>235,292</b>	163,596

#### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付貿易款項	<b>37,330</b>	29,830
按來料加工協議應付款項	<b>173,660</b>	119,385
	<b>210,990</b>	149,215

按發票日期計算的貿易性應付款項賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
須於下列年期償還之款：		
一年內	<b>209,033</b>	147,416
一年以上但兩年內	<b>188</b>	221
兩年以上但三年內	<b>459</b>	905
三年以上	<b>1,310</b>	673
	<b>210,990</b>	149,215

## 27. 應付貿易款項 (續)

本集團及本公司的貿易性應付款項為不計息，平均年期為 30 至 60 日。

## 28. 其他應付款項及預提費用

### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應計稅項(不包括所得稅)	<b>26,135</b>	14,207
預提費用及其他應付款項	<b>124,932</b>	143,935
應付資本支出	<b>86,916</b>	79,124
應付下列關連人士款項：		
— 對本集團施加重大影響之關連人士	<b>252</b>	—
	<b>238,235</b>	237,266

### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應計稅項(不包括所得稅)	<b>19,215</b>	4,057
預提費用及其他應付款項	<b>65,488</b>	110,973
應付資本支出	<b>20,799</b>	15,544
	<b>105,502</b>	130,574

應付關連人士金額無抵押、不計息及無固定還款期。

其他應付款項為不計息，平均年期為30至60日。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 29. 撥備

本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>環境復墾撥備</b>		
於年初	<b>6,388</b>	5,416
—額外的利息儲備	<b>489</b>	328
—折現值修正	<b>(1,410)</b>	—
—新增撥備	<b>1,045</b>	644
於年終	<b>6,512</b>	6,388
<b>內退撥備</b>		
於年初	<b>47,937</b>	50,944
—內退人員增加	<b>18,992</b>	3,465
—折現值修正	<b>(4,713)</b>	—
—額外的利息儲備	<b>3,623</b>	2,547
—年內動用款項	<b>(11,514)</b>	(9,019)
於年終	<b>54,325</b>	47,937
合計	<b>60,837</b>	54,325
<b>總撥備分析</b>		
即期	<b>10,447</b>	8,230
非即期	<b>50,390</b>	46,095
	<b>60,837</b>	54,325

## 29. 撥備(續)

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>環境復墾撥備</b>		
於年初	<b>5,224</b>	4,960
— 額外的利息儲備	<b>431</b>	264
— 折現值修正	<b>(862)</b>	—
— 新增撥備	<b>1,045</b>	—
於年終	<b>5,838</b>	5,224
<b>內退撥備</b>		
於年初	<b>41,844</b>	44,763
— 內退人員增加	<b>12,586</b>	3,465
— 折現值修正	<b>(2,515)</b>	—
— 額外的利息儲備	<b>3,162</b>	2,238
— 年內動用款項	<b>(10,267)</b>	(8,622)
於年終	<b>44,810</b>	41,844
合計	<b>50,648</b>	47,068
<b>總撥備分析</b>		
即期	<b>9,287</b>	7,485
非即期	<b>41,361</b>	39,583
	<b>50,648</b>	47,068

撥備乃管理層基於未來款項的估計作出，並按介乎7.5%至7.8%（二零零六年介乎4.6%至6.4%）之貼現率貼現。會計假設的變化會對該等估計產生重大影響。

環境復墾撥備涉及本集團履行土地復墾義務時的估計成本。這些成本在礦井關閉時發生，根據對目前礦井儲量的估計，礦井關閉時限為五到三十六年。

內退撥備是指本集團對內退員工的未來支付。這些支付將基於員工內退前的工資水準和年齡而定，並在前員工達到法定退休年齡後支付，直至二零二五年。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 30. 遞延收入

遞延收入指就物業、廠房、設備、地質勘探和低品位礦的開採已收取的無條件政府補助金。於有關期間遞延收入變動如下：

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於年初	<b>34,107</b>	18,204
於年內已收款項	<b>18,111</b>	18,379
收購附屬公司	<b>5,000</b>	—
於年內已確認作收入	<b>(25,251)</b>	(2,476)
於年終	<b>31,967</b>	34,107

#### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於年初	<b>30,984</b>	14,734
於年內已收款項	<b>12,312</b>	18,379
於年內已確認作收入	<b>(19,105)</b>	(2,129)
於年終	<b>24,191</b>	30,984

### 31. 股本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足：		
每股人民幣1.00元之內資股	<b>510,128</b>	510,128
每股人民幣1.00元之H股	<b>218,587</b>	218,587
	<b>728,715</b>	728,715

## 32. 儲備

### (a) 本集團

本集團本年度及以前年度的儲備金額及相應變動列報於第83頁之合併權益變動表。

### (b) 本公司

	資本公積 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	擬派 期末股息 人民幣千元	所有者 權益總值 人民幣千元
於二零零六年一月一日	273,372	26,180	130,136	—	429,688
發行新股	2,332,418	—	—	—	2,332,418
上市發行費用	(163,665)	—	—	—	(163,665)
本年度溢利	—	—	349,283	—	349,283
本年總收益和費用	—	—	349,283	—	349,283
轉撥入儲備	—	28,602	(28,602)	—	—
— 二零零六年末期—擬派	—	—	(109,307)	109,307	—
— 二零零五年末期—支付	—	—	(57,735)	—	(57,735)
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日	2,442,125	54,782	283,775	109,307	2,889,989
本年度溢利	—	—	403,176	—	403,176
本年總收益和費用	—	—	403,176	—	403,176
轉撥入儲備	—	41,573	(41,573)	—	—
— 二零零七年末期—擬派	—	—	(182,179)	182,179	—
— 二零零六年末期—支付	—	—	—	(109,307)	(109,307)
於二零零七年 十二月三十一日	2,442,125	96,355	463,199	182,179	3,183,858

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 32. 儲備(續)

#### 資本公積

上年，股本溢價是指票面價值與在香港聯合交易所主板中發行於公眾的新H股的發行價格(相當於人民幣2,332,417,547元)的差異，該差異被確認為資本公積。另外，股票發行費用人民幣163,665,082元於股本溢價中抵銷。

本年度本集團和本公司之股本溢價均無變動。

於二零零八年三月十日，董事會提議向全體股東以資本公積每股轉增股份0.75股。共計人民幣546,537,000元之資本公積轉增股份546,537,000股(每股人民幣1元)。該分配方案尚須於二零零八年五月十六日舉行的股東大會批復。

#### 法定及可供分配儲備

根據已於二零零四年四月十六日獲有關政府機構通過的本公司公司章程，用於溢利分派的本公司除稅後純利，將被視為(i)按中國公認會計原則釐訂的純利，及(ii)根據國際財務報告準則釐訂的純利之較低者。根據中國公司法以及本公司的公司章程，除稅後純利僅可於作出下列準備後而以股息作出分派：

- (i) 彌補過往年度的累計虧損(如有)。

## 32. 儲備(續)

### 法定及可供分配儲備(續)

- (ii) 向法定公積分配最少10%的除稅後溢利，直至公積金的金額已合計達本公司股本50%為止。就計算轉撥至儲備的金額而言，除稅後溢利的金額乃按中國公認會計原則而釐訂。向股東作出任何分派前必須向本儲備作出轉撥。

法定公積可用於抵銷過往年度虧損(如有)，而部分法定公積可資本化為本公司股本，但資本化後尚餘的儲備不得少於本公司股本 25%。

- (iii) 倘股東許可，可向任意公積金作出分配。

上述儲備不能用於其所設立目的以外的用途，且不能以現金股息方式作出分派。

就股息目的而言，本公司及其附屬公司可以股息形式合法分派的金額，將參考其根據中國會計準則編製的中國法定財務報表所示的可分配溢利而釐訂。此等溢利與根據香港財務報告準則編製的本報告所示者不同。

截至二零零七年十二月三十一日，本公司可供分配的儲備約為人民幣367,368,296元(二零零六年：人民幣314,614,680元)。於二零零八年三月十日，作為二零零七年十二月三十一日分配股利的方案之一，董事會建議向全體股東分配現金股利182,179,000和以留存溢利每股轉增股份0.25股。共計人民幣182,179,000元之留存溢利以每股人民幣1元轉增股份182,179,000股。

擬派現金股利分配已經在資產負債表權益專案中的留存收益分配中體現。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 33. 承擔

#### (a) 資本承擔

##### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
下列各項：		
— 土地及樓宇	79,185	11,141
— 廠房及機器	18,127	6,914
— 多元素項目	80,000	—
— 收購附屬公司	211,000	—
	<b>388,312</b>	18,055
已獲授權，但未訂約：		
下列各項：		
— 土地及樓宇	200,710	144,903
— 廠房及機器	639,940	51,437
— 勘探及評估資產	136,250	260,370
	<b>976,900</b>	456,710

### 33. 承擔(續)

#### (a) 資本承擔(續)

本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
下列各項：		
— 土地及樓宇	<b>79,185</b>	11,141
— 廠房及機器	<b>18,127</b>	6,914
— 多元素項目	<b>80,000</b>	—
— 收購附屬公司	<b>211,000</b>	—
	<b>388,312</b>	18,055
已獲授權，但未訂約：		
下列各項：		
— 土地及樓宇	<b>137,910</b>	138,170
— 廠房及機器	<b>585,340</b>	47,170
— 勘探及評估資產	<b>59,460</b>	24,370
	<b>782,710</b>	209,710

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 33. 承擔(續)

#### (b) 經營租約承擔

根據經營租賃協定本集團租賃土地及辦公樓。租賃協議的期限為1至3年。

根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

#### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	<b>2,865</b>	2,506
第二至五年，包括首尾兩年	<b>2,459</b>	4,224
五年後	—	790
	<b>5,324</b>	7,520

#### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
一年內	<b>2,042</b>	2,506
第二至五年，包括首尾兩年	<b>1,761</b>	4,224
五年後	—	790
	<b>3,803</b>	7,520

### 34. 或有負債

於結算日，並無於財務報表撥備的或有負債列示如下：

#### (a) 擔保

##### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
就獲授貸款融資向銀行提供擔保：		
— 招遠金亭嶺礦業有限公司 (本公司之附屬公司)	145,000	153,500

#### (b) 與招金集團簽署的彌償保證契約

本集團及本公司已於二零零四年四月十六日本公司成立當日前一天，自招金集團收取就一九九九年十二月二十四日至二零零六年十二月八日期間若干國家徵收礦產資源補償費及若干政府撥款總值人民幣49,300,000元的彌償。董事認為本集團及本公司就該等安排並無任何金融負債。有關招金集團自二零零三年一月一日起作出彌償的國家徵收礦產資源補償費的詳情如下：

##### 本集團

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
礦產資源補償費	45,629	45,629

##### 本公司

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
礦產資源補償費	33,439	33,439

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 35. 關連人士交易

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關連人士的重大交易如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>關係／交易性質</b>		
(i) 對本集團、招金集團 施以重大影響之關聯人士		
經常性交易		
開支：		
— 支付租金	52	221
— 支付地租	2,300	3,611
— 黃金交易備金費用	421	292
— 購買物業廠房及設備之佣金費用	456	—
非經常性交易		
資本交易：		
— 收購附屬公司	129,149	—
— 購買土地使用權	—	605
— 購買物業、廠房及設備	—	3,120
— 出售物業、廠房及設備	—	3,020
(ii) 同系附屬公司，招金集團附屬公司		
經常性交易		
開支：		
— 精煉服務費用	2,700	2,684
— 採礦建設活動費用	235	1,770
— 酒店招待費	764	—
— 辦公租賃費用	1,215	—
非經常性交易		
資本交易：		
— 購買物業、廠房及設備	369	484
— 購買軟體	274	270

### 35. 關連人士交易 (續)

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關連人士的重大交易如下：(續)

關係／交易性質	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
(iii) 附屬公司之少數股東權益		
非經常性交易		
開支：		
— 佔地補償費	748	2,567
— 支付地租	173	2,818
(iv) 本公司之大股東上海複星 工業技術發展有限公司 (「上海複星工業技術」) 和上海複星產業投資 有限公司(「上海複星」)		
非經常性交易		
資本交易：		
— 收購附屬公司	21,000	—

上述交易均根據市況按商業價格進行，除財務報表附註36所披露之企業合並及以下項目外：

- i. 於二零零七年八月，本集團向山東招金集團收購實體的權益，總代價為人民幣1.29億元。收購價按獨立估值報告及雙方磋商協議為基準計算。
- ii. 於二零零七年八月，本集團向其重大股東上海複星工業技術發展有限公司和上海複星產業投資有限公司收購實體的權益，總代價為人民幣2,100萬元。收購價按獨立估值報告及雙方磋商協議為基準計算。
- iii. 本公司於二零零六年十一月十七日與招金集團訂立彌償協議，據此，招金集團同意就若干稅務負債、未徵收的黃金礦產資源補償費負債、有關租賃物業的負債或開支和有關中國黃金基金申索的負債，上述負債在財務報表附註34中披露。該等彌償乃免費提供。
- iv. 於二零零七年十二月二十四日，本公司與欣源黃金科技發展有限公司(「欣源黃金」)(招金集團之全資附屬公司)簽訂協定，以現金總價人民幣56,840,000元收購欣源黃金部分資產。上述收購業務的收購價款在二零零七年七月三十一日由中國獨立評估師出具之評估報告及與對方洽談的基礎上確定。上述收購價款已於二零零八年二月二十八日以現金形式支付完畢。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 35. 關連人士交易 (續)

- (b) 招金集團就本集團取得銀行貸款提供擔保，已於財務報表附註26(c)作出披露。該等擔保乃免費提供。
- (c) 與關連人士的未清賬款

於財務報表附註22及28所披露，本集團於有關期間結束時有應收及應付關連人士的未償付墊款。該等墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

- (d) 本集團主要管理人員的薪酬

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
短期僱員福利	3,998	1,687
受僱後福利	—	—
支付予主要管理人員總薪酬	3,998	1,687

有關董事薪金的進一步詳情載於財務報表附註7。

- (e) 本年度未向非執行董事及監事支付袍金。
- (f) 關連交易

於上述(a)至(e)披露的交易亦構成上市規則第14章A所定義的關連交易及／或持續關連交易。

## 36. 企業合併

本年度本集團收購附屬公司及業務如下：

- (a) 於二零零七年六月二十二日，本公司與招金集團及獨立第三方訂立協定。根據該等協定，本公司分別以人民幣19,539,800元、人民幣74,300,000元及人民幣65,391,800元收購西峽縣招金礦業有限責任公司、托里縣招金北疆礦業有限公司及岷縣天昊黃金有限公司100%的股本權益。

該收購款已於收購日(二零零七年八月三十一日)以現金形式全部支付完畢。

- (b) 於二零零七年六月二十八日，本集團與第三方簽訂轉讓協定，以現金總價人民幣6,650,000元收購薩熱闊布金礦70%之業務。該收購於二零零七年九月三十日完成。
- (c) 二零零六年十一月二十日，本集團與第三方簽署了股權轉讓協定，以現金人民幣24,480,000元收購以上兩家企業擁有的雲南斯帕頓礦業有限公司已發行股本的51%。該交易已於二零零七年七月三十一日完成。
- (d) 於二零零七年八月二十二日，本公司訂立股權轉讓協議，分別以人民幣19,858,705元和人民幣1,045,195元向上海複星工業技術發展有限公司和上海複星產業投資有限公司收購星塔礦業95%和5%的股權權益。該收購以現金支付且於二零零七年八月三十一日完成。
- (e) 二零零七年九月二十八日，本公司與第三方訂立股權轉讓協議，以現金人民幣27,000,000元收購富康礦業有限責任公司100%的股份權益。該收購於二零零七年十一月三十日完成。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 36. 企業合併(續)

於收購日期，以上收購事項的可辨認資產及負債的公允價值及於收購事項前相應的賬面值如下：

	帳面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	108,454	145,761
無形資產	65,931	262,377
租賃土地預付款項	6,798	13,428
現金及銀行結餘	21,229	21,229
應收貿易款項	4,279	4,279
預付款項及其他應收款項	31,916	31,916
存貨	18,513	18,513
遞延收入	(5,000)	(5,000)
計息銀行及其他借貸	(24,900)	(24,900)
應付貿易款項	(8,545)	(8,545)
其他應付款項及預提費用	(149,520)	(149,520)
遞延稅項負債	—	(49,930)
少數股東權益	—	(21,342)
	69,155	238,266

以下列方式支付：

現金	238,266
----	---------

就以上收購引致現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	二零零七年 人民幣千元
現金代價	<b>238,266</b>
因收購所取得的現金及銀行結餘	<b>(21,229)</b>
就收購附屬公司／採礦業務引致現金及現金等價物流出淨額	<b>217,037</b>

上述附屬公司及業務被收購後，對本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的收入貢獻為人民幣27,266,000元，除稅前利潤貢獻為人民幣6,325,000元。假設企業合併發生於年初，則本集團持續經營的收入及本集團本年除稅前利潤將分別為人民幣1,607,006,000元和人民幣384,404,000元。

### 37. 金融工具分類

在資產負債表日，各類金融工具之帳面價值如下：

#### 本集團

#### 金融資產

	二零零七年度			二零零六年度		
	以公允價計量 且變動計入損益 之金融資產		債務及 應收款項 合計	以公允價計量 且變動計入損益 之金融資產		債務及 應收款項 合計
	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於聯營公司之權益	—	33,977	33,977	—	14,848	14,848
長期按金	—	4,637	4,637	—	4,955	4,955
應收貿易款項及票據	—	33,216	33,216	—	1,193	1,193
預付款項及其他應收款項中 包含的金融資產	—	70,545	70,545	—	20,566	20,566
按公允價值計量且將其變動 計入損益之權益投資	30,926	—	30,926	—	—	—
衍生金融工具	38,686	—	38,686	—	—	—
現金及現金等價物	—	1,625,689	1,625,689	—	2,695,397	2,695,397
	<b>69,612</b>	<b>1,768,064</b>	<b>1,837,676</b>	—	2,735,959	2,736,959

#### 金融負債

	二零零七年度	二零零六年度
	按攤銷成本計算 之金融負債 人民幣千元	按攤銷成本計算 之金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	<b>235,292</b>	163,596
應付所得稅	<b>176,810</b>	130,458
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	<b>238,235</b>	237,266
計息銀行及其他借貸	<b>375,590</b>	733,190
	<b>1,025,927</b>	1,264,510

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 37. 金融工具分類(續)

在資產負債表日，各類金融工具之帳面價值如下：(續)

本公司

#### 金融資產

	二零零七年度			二零零六年度		
	以公允價計量 且變動計入損益			以公允價計量 且變動計入損益		
	之金融資產 人民幣千元	債務及 應收款項 人民幣千元	合計 人民幣千元	之金融資產 人民幣千元	債務及 應收款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
於聯營公司權益	—	34,650	34,650	—	17,500	17,500
於附屬公司權益	—	606,903	606,903	—	265,569	265,569
應收貸款	—	546,482	546,482	—	195,983	195,983
長期按金	—	4,637	4,637	—	4,955	4,955
應收貿易款項及票據	—	16,975	16,975	—	1,193	1,193
預付款項及其他應收款項中 包含的金融資產	—	77,941	77,941	—	22,963	22,963
衍生金融工具	38,686	—	38,686	—	—	—
現金及現金等價物	—	1,444,949	1,444,949	—	2,689,759	2,689,759
	<b>38,686</b>	<b>2,732,537</b>	<b>2,771,223</b>	—	3,197,922	3,197,922

#### 金融負債

	二零零七年度 按攤銷成本計算 之金融負債 人民幣千元	二零零六年度 按攤銷成本計算 之金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	210,990	149,215
應付所得稅	177,144	124,458
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	105,502	130,574
計息銀行及其他借貸	209,190	579,690
	<b>702,826</b>	983,937

### 38. 金融風險管理目標及政策

本集團的金融資產主要包括現金及現金等價物、應收貿易款項及票據、存款及其他應收款、待出售金融資產和衍生金融工具。本集團的金融負債主要包括銀行及其他借貸、應付貿易款項及其他應付款項。本集團於本年度訂立了遠期貨幣合同以管理由存放於銀行的外幣所產生的貨幣風險。

本集團財務工具所涉及的主要風險為流動資金風險、利率風險、價格風險、信貸風險、外幣風險和股本價格風險。董事已審閱及同意管理此類風險的政策，概述如下。

#### 流動資金風險

本集團的政策為維持充足的現金及現金等價物，或透過銀行提供充足的承諾信貸金額而獲取可動用資金，以應付其策略計劃所定於可見將來之承擔。

本公司二零零六年十二月上市以後，現金及現金等價物的總額大於負債總額。因此，管理層認為並無有關重大的流動資金風險。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

在資產負債表日，根據合同簽訂的未折現應付方式為基礎，本集團金融負債的期限如下：

#### 集團

	三至				合計
	三個月內	十二個月	一至五年	五年以上	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>二零零七年度</b>					
計息銀行及其他借貸	—	352,800	15,000	7,790	375,590
應付貿易款項	235,292	—	—	—	235,292
其他應付款項及 預提費用	238,235	—	—	—	238,235
	<b>473,527</b>	<b>352,800</b>	<b>15,000</b>	<b>7,790</b>	<b>849,117</b>
<b>二零零六年度</b>					
計息銀行及其他借貸	—	125,400	600,000	7,790	733,190
應付貿易款項	163,596	—	—	—	163,596
其他應付款項及 預提費用	237,266	—	—	—	237,266
	400,862	125,400	600,000	7,790	1,134,052

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

本公司

	三至				合計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
<b>二零零七年度</b>					
計息銀行及其他借貸	—	<b>201,400</b>	—	<b>7,790</b>	<b>209,190</b>
應付貿易款項	<b>210,990</b>	—	—	—	<b>210,990</b>
其他應付款項 及預提費用	<b>105,502</b>	—	—	—	<b>105,502</b>
	<b>316,492</b>	<b>210,400</b>	—	<b>7,790</b>	<b>525,682</b>
<b>二零零六年度</b>					
計息銀行及其他借貸	—	51,900	520,000	7,790	579,690
應付貿易款項	149,215	—	—	—	149,215
其他應付款項 及預提費用	130,574	—	—	—	130,574
	279,789	51,900	520,000	7,790	859,479

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 38. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 利率風險

本集團涉及的利率風險主要與本集團持有之現金和計息銀行借貸有關。本集團主要是用固定利率之定期存款和固定利率之計息銀行借貸來管理其持有現金和銀行借貸之利率風險。

以下表格列示了在其他變數不變的情況下，本集團稅前利潤（通過浮動利率賺取利息收入的影響）對利率的合理變動之敏感性。

	本集團		
	基點 增加／(減少)	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益 增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零零七年</b>			
人民幣	<b>10/(5)</b>	<b>895/(448)</b>	<b>600/(300)</b>
港幣	<b>10/(5)</b>	<b>10/(5)</b>	<b>7/(3)</b>
美元	<b>10/(5)</b>	<b>29/(15)</b>	<b>19/(10)</b>
<b>二零零六年</b>			
人民幣	10/(5)	286/(143)	192/(96)
港幣	10/(5)	9,237/(4,619)	6,189/(3,095)

#### 價格風險

本集團價格風險主要與黃金及白銀市場價格波動有關，該等波動可對本集團經營業績產生影響。此外，本集團訂立黃金及白銀提純加工合同，透過黃金及白銀定量實物交付方式清償債項。價格波動會對該等以人民幣列值的負債造成影響。本集團通過持有黃金及白銀實物來管理由於加工而產生的價格風險。

### 38. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險

由於所有黃金及白銀買賣均通過上海黃金交易所(「上海黃金交易所」)進行；黃金及白銀實物交割方式清償提煉供應商的負債或以現金支付，故本集團並無有關客戶重大信貸風險。

本集團應收票據款項乃由銀行擔保，違約風險較低。現金及現金等價物、應收貿易款項及應收票據以及其他應收款項的賬面值為本集團金融資產信貸風險的最大風險。

本集團其他金融資產包括由現金等價物、預付款和其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入損益之權益投資和衍生金融工具，這些金融資產的信貸風險源自因交易對方違約，最大風險敞口等於這些工具的帳面金額。本公司另有信貸風險源於為其附屬公司之財務擔保，詳細披露參閱附註34。

本集團巨額的現金及現金等價物，由管理層相信是信貸質素高且位於中國大陸及香港地區的主要財務機構持有。

本集團並無有關任何重大的集中信貸風險。

#### 外幣風險

本集團買賣以人民幣進行交易，人民幣不可自由兌換成外幣。黃金、白銀及其他副產品的市場價格以美元列值。美元兌人民幣波動會對本集團的經營業績造成影響。

上市後，本公司主要持有港幣和美元現金存款(參見附註20)。本集團已簽訂外匯遠期合約，藉以規避外匯風險。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險(續)

以下表格列示了於資產負債表日，其他變數不變的情況下，當港幣和美元匯率在一個合理範圍內變動時，本集團稅前利潤(因現金存款的公允價值的變動)的敏感性變化。

	港元和 美元匯率/下降 %	稅前利潤 增加/減少 人民幣千元	權益 增加/減少 人民幣千元
<b>二零零七年度</b>			
當人民幣對美元貶值時	5	50	34
當人民幣對美元升值時	(5)	(50)	(34)
當人民幣對港元貶值時	5	130	87
當人民幣對港元升值時	(5)	(130)	(87)
<b>二零零六年度</b>			
當人民幣對港元貶值時	5	124,829	83,635
當人民幣對港元升值時	(5)	(124,829)	(83,635)

#### 證券價格風險

證券價格風險是指由於股票指數和個別證券價值的變化導致股本證券之公允價值降低的風險。本集團證券價格風險來源於在二零零七年十二月三十一日仍持有且其分類為持有待售之投資的個別證券投資(參見附註24)。董事會認為本集團無重大證券價格風險。本集團上市上市權益投資主要是在香港聯合交易所上市之權益投資。在資產負債表日，其公允價值以市價為基礎確定。

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 證券價格風險(續)

本年至資產負債表日，在結算業務最接近的一個交易日，香港聯合交易所的市場股票指數之最高點和最低點為：

	二零零七年 十二月三十一日	二零零七年 最高點/最低點	二零零六年 十二月三十一日
香港－恒生指數	27,812	31,638/18,659	19,964

以下表格列示了在資產負債表日，其他變數不變的情況下，權益投資之公允價值每變動10%時，本集團稅前利潤基於其帳面價值之敏感性變化。

	權益投資之 帳面價值 人民幣千元	稅前利潤和權益 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少) 人民幣千元
二零零七年度			
在香港上市之投資	27,833	3,093/(3,093)	2,072/(2,072)

#### 公允價值

公允價值在某一特定時間估計，並根據市場資料及有關財務工具的資料而計算。此等估計屬主觀，涉及不明朗因素及須作重大判斷的事宜，故難以精確釐訂。假設的變動可能對估計有重大影響。

本集團長期借貸之公允價值於財務報表附註26中披露。由於其他財務工具為短期借貸，其賬面值與公允價值相若。

## 財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

### 38. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標是維持本集團持續經營能力和保證資本充足率以拓展業務，同時致力實現股東價值最大化。為維持或調整資本結構，本集團會調整派發於股東的股息、退回股本或發售新股。

本集團資本管理結構會根據經濟情況進行調整。

本集團於二零零六年12月上市募集之資金用於資本性支出。上市募集資金之用途遵照本公司二零零六年11月24日公佈之招股說明書所列明之計劃用途。於通常情況，本集團使用槓杆比率管理資金，即淨負債除以總資本加淨負債。本集團之政策為保持資產負債槓杆比率為20 %至35 %之間。

現金及現金等價物與負債之差額如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	375,590	733,190
應付貿易款項	235,292	163,596
其他應付款項及預提費用	238,235	237,266
減：現金及現金等價物	(1,625,689)	(2,695,397)
現金及現金等價物與負債之差額	(776,572)	(1,561,345)

### 39. 資產負債表期後事項

- (a) 於二零零八年一月三十一日，本集團獲得了豐寧金龍礦業有限公司(「豐寧金龍」)52%和銅輝銅礦有限公司(「銅輝」)51%的股權。兩家公司均為在中國成立之公司，收購價款分別為人民幣3.46億元和人民幣2.65億元(參見附註18)。收購價款在收購完成日以現金形式交付。

由於收購完成日與本財務報表批准日時間間隔較小，因此披露收購完成日被收購企業資產負債及或有負債之公允價值，以及企業並購前上述資產負債之帳面價值，是難以實現的。

- (b) 於二零零七年十二月二十四日，本公司與欣源黃金科技發展有限公司(「欣源黃金」)(招金集團之全資附屬公司)簽訂協定，以現金總價人民幣56,840,000元收購欣源黃金部分資產。上述收購業務的收購價款在二零零七年七月三十一日由中國獨立評估師出具之評估報告及與對方洽談的基礎上確定。上述收購價款已於二零零八年二月二十八日以現金形式支付完畢。

- (c) 於二零零八年三月十日，董事會擬定之股息分配方案列示如下：

- (i) 支付現金股利每股稅後人民幣0.25元，共計人民幣182,179,000；和
- (ii) 向全體股東以本年溢利每股轉增股份0.25股。共計人民幣182,179,000元之留存溢利以每股人民幣1元轉增股份182,179,000股。

另外，除了期末股息分配，董事會提議向全體股東以資本公積每股轉增股份0.75股。共計人民幣546,537,300元之資本公積以每股人民幣1元轉增股份546,537,000股。

### 40. 財務報表的批准

財務報表已於二零零八年三月十日獲董事會通過並批准發佈。

## 五年摘要

本集團最近五個財政年度之業績、資產、負債和少數股東權益匯總如下：

	十二月三十一日				
	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
收入	<b>1,512,273</b>	1,164,415	867,687	428,084	383,970
銷售成本	<b>(757,452)</b>	(541,240)	(428,300)	(237,215)	(237,921)
毛利	<b>754,821</b>	623,175	439,387	190,869	146,049
其他收入及收益	<b>155,031</b>	16,411	8,891	7,640	2,217
銷售及分銷成本	<b>(9,581)</b>	(5,669)	(4,795)	(2,244)	(863)
行政開支	<b>(216,039)</b>	(143,488)	(139,736)	(83,322)	(54,049)
其他經營開支	<b>(105,471)</b>	(5,801)	(16,947)	(6,876)	(11,927)
財務成本	<b>(20,745)</b>	(54,346)	(46,107)	(6,040)	(6,710)
分佔一間聯營公司收益／(虧損)	<b>1,979</b>	(1,935)	(717)	—	—
除稅和認購股份資金產生的利息 收入前溢利	<b>559,995</b>	428,347	239,976	100,027	74,717
認購股份資金所獲得的利息收入	—	89,403	—	—	—
除稅前溢利	<b>559,995</b>	517,750	239,976	100,027	74,717
所得稅開支					
— 認購股份資金產生 利息收入前溢利	<b>(184,072)</b>	(139,216)	(80,283)	(33,301)	(29,255)
— 認購股份資金產生的 利息收入的所得稅開支	—	(28,883)	—	—	—
所得稅總計	<b>(184,072)</b>	(168,099)	(80,283)	(33,301)	(29,255)
扣除重組產生之遞延稅項前溢利	<b>375,923</b>	349,651	159,693	66,726	45,462
重組遞延稅項	—	—	—	98,825	—
本年度溢利	<b>375,923</b>	349,651	159,693	165,551	45,462
下列各項應佔：					
本公司股本持有人	<b>388,447</b>	351,190	162,891	165,565	45,462
少數股東權益	<b>(12,524)</b>	(1,539)	(3,198)	(14)	—
	<b>375,923</b>	349,651	159,693	165,551	45,462
資產，負債及少數股東權益					
總資產	<b>5,013,877</b>	4,907,558	2,133,045	1,025,012	369,809
總負債	<b>(1,260,663)</b>	(1,443,134)	(1,328,005)	(412,532)	(250,020)
少數股東權益	<b>(69,729)</b>	(56,911)	(58,450)	(276)	—
	<b>3,683,485</b>	3,407,513	746,590	612,204	119,789