

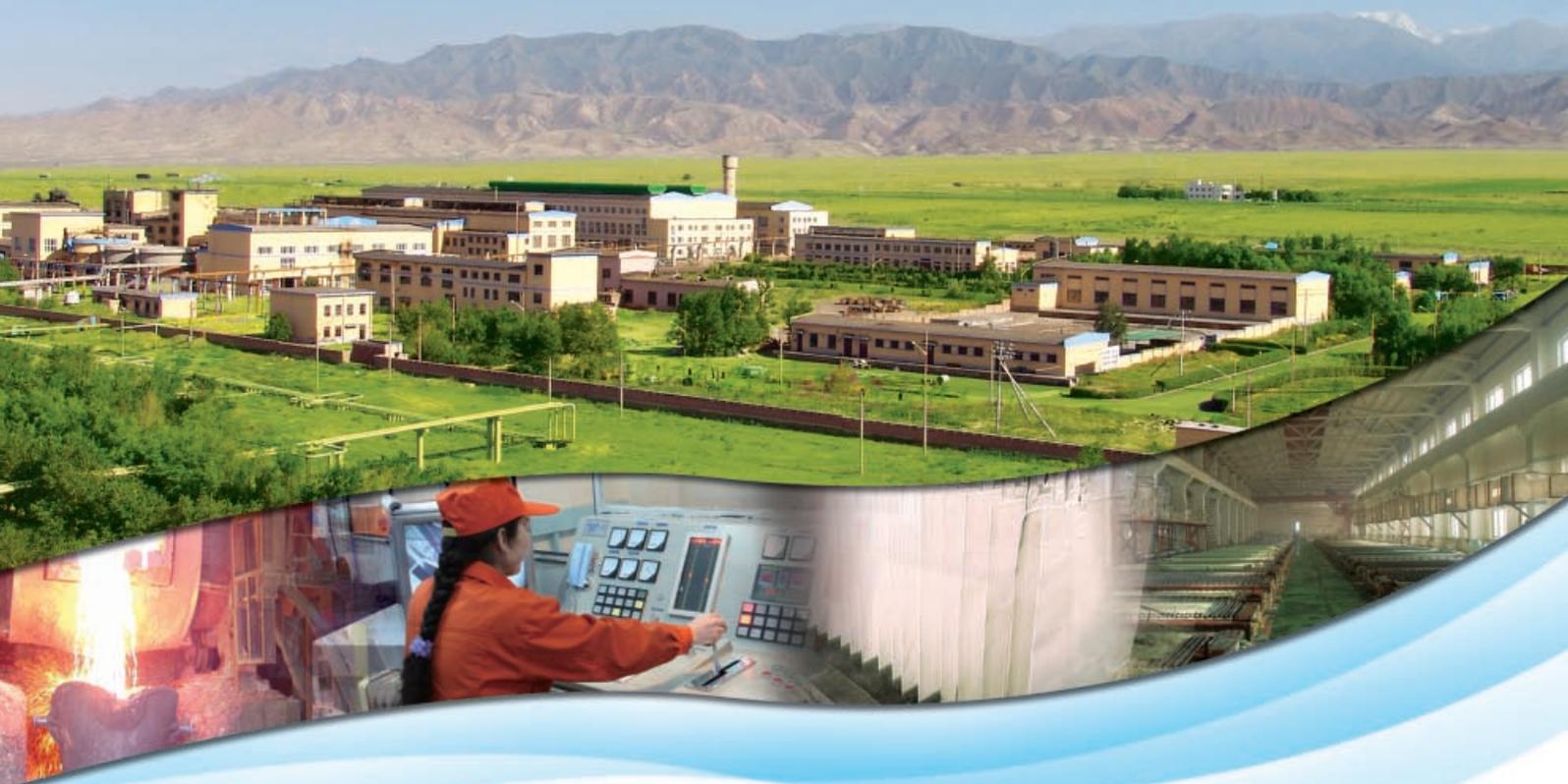


Xinjiang Xinxin Mining Industry Co., Ltd.\*  
新疆新鑫礦業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：3833

年報  
20  
07

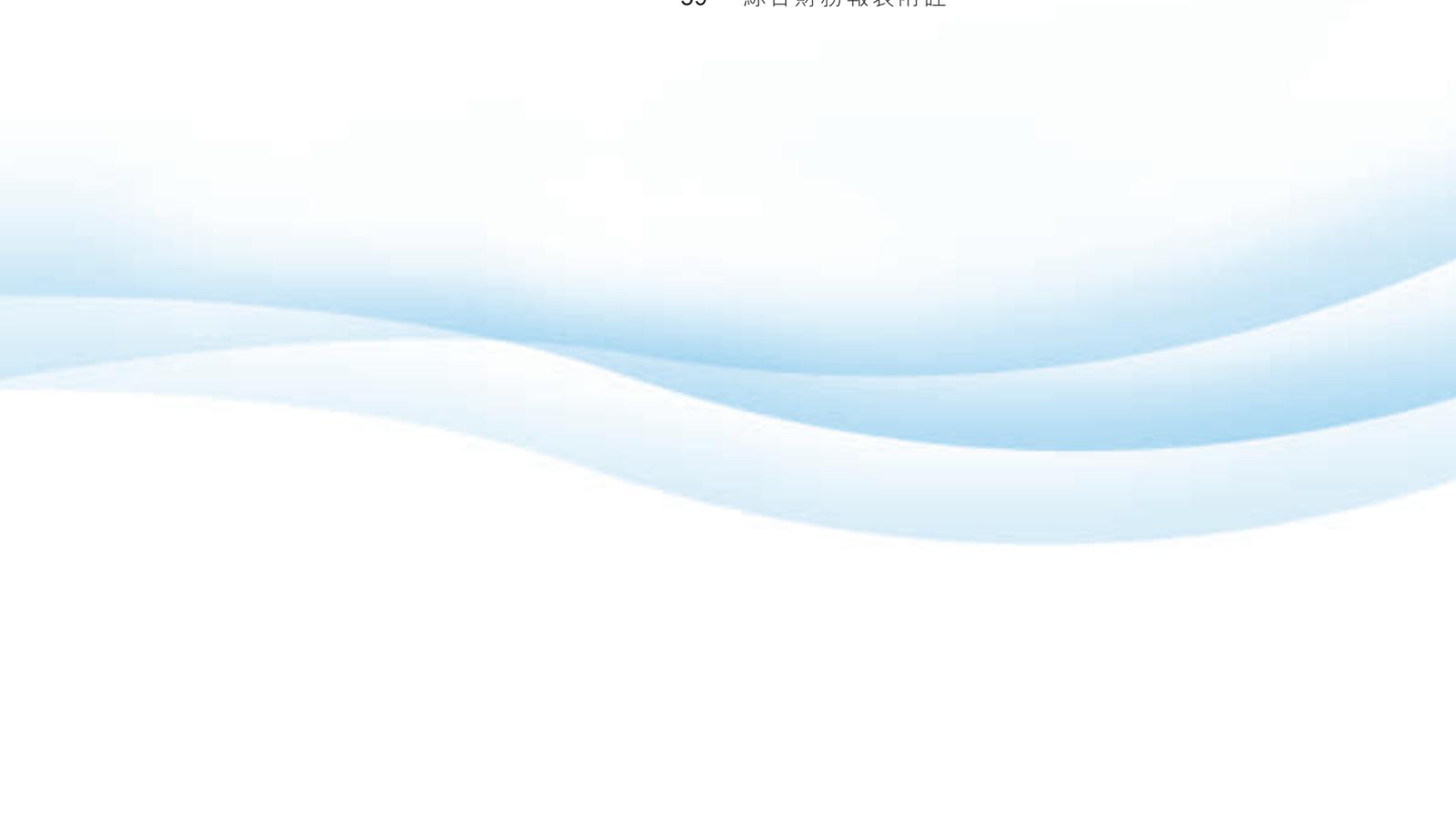


著眼未來

\* 僅供識別

## 目錄

2	公司資料
4	財務資料概要
6	主席報告書
15	管理層討論與分析
21	董事、監事、高管人員簡介
27	董事會報告
38	監事會報告
42	企業管治報告
50	獨立核數師報告
52	綜合資產負債表
54	資產負債表
56	綜合收益表
57	綜合權益變動表
58	綜合現金流量表
59	綜合財務報表附註



# 公司資料

## 概述

新疆新鑫礦業股份有限公司（「本公司」），於2005年9月1日經新疆維吾爾自治區人民政府批准在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為一家股份有限公司，由新疆有色金屬工業（集團）有限責任公司（「新疆有色」）、上海怡聯礦能實業有限公司（「上海怡聯」）、中金投資（集團）有限公司（「中金投資」）、福建廈門紫金科技有限公司（「廈門紫金」）、新疆信盈新型材料有限公司（「新疆信盈」）及陝西鴻浩實業有限公司（「陝西鴻浩」）（統稱「發起人」）共同以發起方式設立。

發起人持有合共1,451,000,000本公司股內資股。於2007年10月，759,000,000股H股在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）掛牌上市。本公司為首家於中國境外上市的國有鎳生產企業。於2007年12月31日，本公司擁有總數2,210,000,000股股份（每股面值人民幣0.25元），其中759,000,000股為H股，佔本公司總已發行股本34.34%。

本公司在中國專業從事鎳、銅及其他有色金屬的採礦、選礦、冶煉和精煉及銷售。本公司的主要產品為電解鎳，次要產品為陰極銅，在生產主要產品過程中還產生其他產品包括鈷產品、黃金、白銀、鉑和鈱。

於2007年3月31日，本公司於中國擁有247,408噸鎳資源，其中約163,800噸為鎳儲量。

本公司目前擁有四項探礦權許可證，覆蓋面積合共159.91平方公里，且於新疆富蘊縣擁有一項從2007年7月27日起有效期為30年的採礦許可證，覆蓋總面積合共7.887平方公里。

## 執行董事

袁澤 (主席)  
史文峰  
張國華  
劉俊

## 非執行董事

周傳有  
牛學濤

## 獨立非執行董事

陳建國  
孫寶生  
吳育強

## 監事

姜明順  
陳家洪  
孫寶輝  
胡志江  
陳玉萍

## 公司秘書

林灼輝 *FCCA, FCPA*  
張俊杰

## 審核委員會

陳建國  
周傳有  
吳育強

## 授權代表

張國華  
林灼輝 *FCCA, FCPA*  
吳育強 (替補)

## 本公司香港註冊地點

香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈9樓

## 在中國的法定地址及主要營業地點

新疆  
烏魯木齊市  
友好北路4號有色大廈7層

## 合規顧問

中銀國際亞洲有限公司

## 本公司法律顧問

王桂垣律師行 聯合法朗克律師行 (香港法律)  
北京國楓律師事務所 (中國法律)

## 核數師

### 國際核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈22樓

### 中國核數師

普華永道中天會計師事務所有限公司  
中國上海  
湖濱路202號普華永道中心11樓

## 香港H股過戶登記處

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1712-1716室

## 互聯網址

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

## 股份代碼

3833

# 財務資料概要

## 經營業績

	截至12月31日止年度			
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收益	439,669	544,741	869,068	<b>1,581,163</b>
銷售成本	(226,387)	(270,664)	(348,419)	<b>(721,705)</b>
毛利	213,282	274,077	520,649	<b>859,458</b>
銷售及市場推廣開支	(3,633)	(3,368)	(7,494)	<b>(7,981)</b>
行政開支	(37,308)	(71,653)	(65,496)	<b>(94,439)</b>
其他收入	3,058	3,037	5,208	<b>32,013</b>
其他(虧損)/收益－淨額	(1,041)	(2,387)	51	<b>4,150</b>
經營溢利	174,358	199,706	452,918	<b>793,201</b>
籌集資金利息收入	—	—	—	<b>141,151</b>
融資成本－淨額	(4,243)	(5,644)	(10,122)	<b>(108,008)</b>
除所得稅稅前溢利	170,115	194,062	442,796	<b>826,344</b>
所得稅開支	(57,520)	(366)	(119)	<b>(238)</b>
年內溢利	112,595	193,696	442,677	<b>826,106</b>
以下各項應佔：				
本公司權益持有人	112,728	193,696	444,004	<b>827,269</b>
少數股東權益	(133)	—	(1,327)	<b>(1,163)</b>
	112,595	193,696	442,677	<b>826,106</b>
每股盈利(附註1)(人民幣)	0.157	0.220	0.318	<b>0.498</b>

以上乃分別摘錄自新疆新鑫礦業股份有限公司(「本公司」)載於日期為2007年9月27日的招股章程的截至2004年、2005年及2006年12月31日止年度各年度的業績乃基於合併基準編製，並假定本公司及其附屬公司於各年乃一直存在。

附註1：截至2004年、2005年、2006年及2007年12月31日止年度各年的每股基本盈利乃根據本公司權益持有人的應佔溢利除以各年的已發行股份加權平均股數，並經於2007年9月27日生效的股份拆細的調整計算。由於於有關期間概無可能產生攤薄效應的普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

# 財務資料概要

## 財務狀況

	於12月31日			
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
非流動資產總額	268,899	554,241	830,234	<b>927,608</b>
流動資產總額	271,704	474,576	733,751	<b>4,383,618</b>
資產總額	540,603	1,028,817	1,563,985	<b>5,311,226</b>
非流動負債總額	13,711	136,913	189,454	<b>26,707</b>
流動負債總額	206,989	283,265	202,230	<b>193,559</b>
負債總額	220,700	420,178	391,684	<b>220,266</b>
本公司權益持有人應佔權益	319,903	608,639	1,148,688	<b>5,090,960</b>
少數股東權益	—	—	23,613	<b>—</b>
權益總額	319,903	608,639	1,172,301	<b>5,090,960</b>
<b>現金流量</b>				
經營活動所產生的現金淨額	223,969	190,862	459,046	<b>719,959</b>

# 主席報告書

各位股東：

感謝你們對新疆新鑫礦業股份有限公司(「本公司」)的信任和支持。本人欣然報告截至2007年12月31日止本公司的經營業績：

於2007年度，本公司抓住鎳、銅及其他有色金屬價格高位運行的機遇，進一步擴大產品生產能力，全年銷售收入創下人民幣1,581.2百萬元歷史新高，比上年增長81.9%。本年度的本公司權益持有人應佔溢利為人民幣827.3百萬元，比上年增長86.3%；每股盈利(每股基本及攤薄盈利)為人民幣0.498元，比上年增長56.6%(每股盈利乃根據本公司本年度股權持有人應佔溢利(2007年：人民幣827.3百萬元；2006：人民幣444.0百萬元)除以年度內已發行股份的加權平均股數(2007年：1,661,781,000股；2006年1,398,136,000股)計算，並已就2007年9月27日生效的股份拆細作出調整)。

## 一、市場綜述

截至2007年12月31日止年度(報告年間)，由於全球經濟特別是中國經濟的強勁增長拉動國內對鎳、銅的消費量大幅增長，鎳、銅資源供應的相對短缺，造成國內生產商提供的電解鎳、陰極銅產品不能滿足消費量的增長，需大量進口彌補國內市場的供應缺口，致使國內電解鎳、陰極銅市場出現產銷兩旺，並因其供求持續不平衡帶動國內、國際電解鎳、陰極銅市場價格上漲。2007年度倫敦金屬交易所(LME)電解鎳的三個月期貨價格平均為每噸36,020美元，比2006年增長54.5%；陰極銅的三個月期貨價格平均為每噸7,101美元，比上年增長6.3%。2007年度，國內上海長江有色金屬現貨市場電解鎳的全年平均現貨價格為每噸人民幣324,225元，比2006年增長43%；陰極銅的全年平均現貨價格為每噸人民幣62,632元，比2006年增長0.2%。國內電解鎳、陰極銅的價格走勢與國際市場基本一致。

報告年間本公司產品銷售價格基本維持高位水平。

## 二、行業地位

本公司是主要從事鎳產品及其他有色金屬(即銅、鈷、金、銀、鉑、鈮)的採礦、選礦、冶煉及精煉的礦業公司。根據中國有色金屬協會2007年的統計,2007年度,國內電解鎳總產量為115,759噸,比上年增加7.6%,本公司2007年度生產電解鎳4,872.9噸,比上年增加44.8%,為國內第二大電解鎳生產商,且2007年的電解鎳產量增長幅度為國內同行業之首。

## 三、經營回顧

報告年間本公司生產電解鎳4,872.9噸,比上年增加44.8%;生產陰極銅3,686.1噸,比上年增加17.1%;總收入人民幣1,581.2百萬元,比上年增長81.9%;本公司權益持有人應佔的年內溢利淨額人民幣827.3百萬元,比上年增長86.3%。

截至2007年底,本公司總資產為人民幣5,311.2百萬元,比上年增長239.6%;淨資產為人民幣5,091.0百萬元,比上年增長334.3%。

### (一) 生產經營狀況良好,經營業績創歷史新高

報告年間本公司的生產經營整體運行平穩、狀況良好。產品產量、銷售量、淨利潤均創歷史新高,較2006年度有大幅度增長。

1. 主要產品的產量:本公司2007年度共生產電解鎳4,872.9噸,比上年增長44.8%;陰極銅3,686.1噸,比上年增長17.1%;電解鈷42.5噸,比上年增長100.8%。

# 主席報告書

2. 收入：2007年度本公司總收入人民幣1,581.2百萬元，比上年增長81.9%。電解鎳銷售收入人民幣1,267.7百萬元，佔本公司總收入的80.2%；銅產品銷售收入人民幣267.8百萬元，佔本公司總收入的16.9%；鈷產品銷售收入人民幣22.9百萬元，佔本公司總收入的1.5%；其餘產品銷售收入人民幣22.8百萬元，佔本公司總收入的1.4%。
3. 年內溢利：2007年度本公司權益持有人應佔的年內溢利人民幣827.3百萬元，比上年增長86.3%。

截至2007年12月31日，本公司總資產為人民幣5,311.3百萬元及資產負債率為0%（總借貸除以總資產的百分比）；2007年度本公司營運活動產生的現金淨額為人民幣720.0百萬元。

截至2007年12月31日本公司的財務狀況穩健，營運表現突出。

## （二） 技改擴建項目進展順利

報告年間，本公司持續進行兩項有關提高喀拉通克銅鎳礦的採礦及選礦能力及阜康冶煉廠精煉加工能力的技改擴建項目。

2007年度本公司的技改擴建項目整體進展順利，如期完成了報告年間工程的進度要求，共完成項目投資人民幣180.1百萬元，其中：

1. 喀拉通克銅鎳礦技改擴建項目中新建的一口主井和兩口風井已完成全部掘進工程和大部分的井筒輔助安裝工程，選礦部分亦已開工建設。
2. 阜康冶煉廠13,000噸電解鎳技改擴建工程及供熱、供風、供汽等配套工程本年度已基本完成，目前已形成年產電解鎳8,000噸的生產能力。

## (三) 地質勘探及資源整合工作

報告年間本公司共投入資金人民幣**8.7**百萬元用於喀拉通克銅鎳礦礦區深部和周邊的地質找礦，地質找礦及勘探成果正在按規定程序編制、報批之中。

自本公司H股於**2007年10月12日**在聯交所上市後，按照招股書所披露者，加大了對新疆地區礦產資源潛在整合收購的力度，最近已完成如下資源整合收購的前期準備工作：

1. 本公司得到了新疆維吾爾自治區人民政府賦予的政策面支持。**2007年11月29日**，新疆維吾爾自治區人民政府召開會議專題研究決定：本公司在地質勘查、有色金屬礦產資源優先配置、對現有礦山進行整合、鎳、銅等有色金屬冶煉加工業務集中發展等方面享有政府提供的政策面優先支持。
2. 積極落實新疆維吾爾自治區人民政府的決定，本公司已完成與哈密地區及阿勒泰地區政府的協商工作，得到了當地政府的全力支持。
3. 對本公司已選定的資源收購及整合項目開始進行方案制定、評估等前期準備工作。

# 主席報告書

## (四) 企業管理工作

報告年間本公司以其上市為契機，修訂完善了本公司的管理制度，並通過加強管理，使本公司的管理水平不斷提高，營運成本有效降低。在財務管理方面，全面預算管理成效明顯，保證了生產經營、滿足技改項目的現金需求；在生產管理方面，強化質量、工藝和現場管理，產品質量不斷提高。報告年間本公司電解鎳的品級率達到**96.3%**，陰極銅的品級率達到**100%**；在技術創新方面，構想不斷轉化為現實生產力，為增產增效奠定了基礎。報告年間阜康冶煉廠的電解鎳單月最高產量達到了**582.9噸**；在本公司企業管治方面，本公司已建立監管機構企業管治常規的高效守則條文。報告年間本公司的董事會、監事會、經理層各負其責、規範運行，本公司的全體董事、監事、高級管理人員勤勉盡責、克盡職守，並按照中國《公司法》和本公司章程賦予的職權依法履行職責，保證了本公司報告年間整體工作的規範運轉。

鑒於喀拉通克銅鎳礦在礦產資源合理開發利用方面取得了成功，報告年間喀拉通克銅鎳礦被中華人民共和國國土資源部授予「全國礦產資源開發利用先進企業」榮譽。

報告年間喀拉通克銅鎳礦被國家工商行政管理總局授予「全國守合同重信用單位」榮譽。

報告年間喀拉通克銅鎳礦被新疆維吾爾自治區人民政府授予「自治區模範納稅企業」榮譽。

報告年間按照國民經濟行業分類標準和企業法人統計的原則，根據國家相關統計數據，經中國工業報社組織的綜合評定，阜康冶煉廠被認定為「**2007年中國鎳鈷冶煉行業排頭兵企業**」。

報告年間阜康冶煉廠的技術中心被自治區人民政府認定為「自治區級企業技術中心」。

## (五) 環保安全

本公司認真貫徹科學發展觀和「安全第一、預防為主」、「開發與保護並舉」的方針，做好安全生產和環境治理工作。2007年度本公司實現了礦山無死亡及工廠無重傷的安全生產目標，環境治理工作嚴格按照國家相關法律、法規進行，並在廠區綠色、和諧礦山的建設中成效明顯。

## 四、展望

### (一) 經營環境

2008年度，雖然全球經濟出現放緩迹象，但由於預期中國經濟仍將處於高速增長時期（中國政府已將2008年度中國GDP增長幅度確定為8%），故本公司預期國內有色金屬市場對鎳金屬、銅金屬的消費量繼續增長。由於鎳資源、銅資源供應的相對短缺，國內生產商提供的電解鎳、陰極銅產品仍不能滿足消費量的增長，需進口彌補國內市場的供應缺口。預期國內電解鎳、陰極銅市場仍將持續產銷兩旺，交易活躍的狀況。

預計2008年度國內電解鎳、陰極銅的市場價格可維持在前三年上海長江有色金屬現貨市場平均現貨價格的基礎之上高位震蕩運行。

### (二) 經營目標

2008年度本公司計劃生產電解鎳7,000噸，陰極銅4,200噸及電鈦50噸。請注意，該生產計劃僅基於現時市場情況及本公司現時情況及目前形勢。董事會可能按情況的變化更改生產計劃。

# 主席報告書

## (三) 業務策略

### 1. 抓住有利市場時機，在確保生產計劃完成的同時繼續努力增產

喀拉通克銅鎳礦作為本公司的龍頭礦山，在生產經營、規範管理、安全環保、人才培養和輸送、資源勘查等方面邁上新台階。阜康冶煉廠作為本公司最終產品的主要產地，要在精、細化管理方面再下功夫，努力提高產品質量和金屬回收率，進一步提升工藝技術水平和綜合回收能力。此外，本公司將會積極拓展思路，在原料收購、生產加工方面有所突破，爭取2008年度本公司電解鎳的目標產銷量增長幅度為45%或以上。

### 2. 項目建設及前期工作

#### (1) 喀拉通克銅鎳礦技改擴建項目

2008年度採礦和選礦部分基本建成，選礦和配套高冰鎳冶煉部分要開工建設，預期2009年喀拉通克銅鎳礦技改擴建項目完成並開始投產。

2008年度喀拉通克銅鎳礦技改擴建項目計劃完成投資人民幣718百萬元。

#### (2) 阜康冶煉廠技改擴建項目

阜康冶煉廠13,000噸電解鎳及生產系統技改擴建工程應做好收尾完善工作，2008年將可達到13,000噸電解鎳的生產能力。配套12,000噸陰極銅生產系統技改擴建工程，2008年完成方案設計、相關可研及環評批復工作，並爭取在2008年內開工建設，2009年建成12,000噸配套陰極銅生產能力。

2008年度阜康冶煉廠技改擴建項目計劃完成投資人民幣299百萬元。

### 3. 礦產資源控制及地質勘探工作

礦產資源是企業持續發展的根本保證，礦產資源控制及地質找礦工作始終是本公司業務發展的核心組成部分。2008年度，本公司高度重視有潛力的初級勘查項目的尋找和收購，加大對已有主要礦產地周邊及深部的勘探工作，應用有效的找礦方法，實現本公司礦產資源獲得較大幅度增長。

### 4. 企業管理工作

#### (1) 高度重視安全生產工作

安全生產是確保完成生產經營目標的重要保證。安全生產重在制度落實，重在生產一線，重在礦山井下，要借助先進的管理體系加強對安全生產的現場管理，加大對井下作業的監管力度，實現工廠無重傷、礦山無死亡。此外，本公司將根據國家的相關法律、法規繼續抓好環境治理工作，努力打造資源節約、環保營運的新型礦業企業。

#### (2) 樹立現代企業經營理念，規範公司的經濟行為

以財務管理為中心繼續實施全面預算管理，規範其現金流量計劃，對項目投資、大宗原材料採購進行監管。繼續推行比質比價的採購業務管理，提高採購質量，並維持低成本。

#### (3) 注重銷售策略，力求效益最大化

密切關注國內、國際有色金屬市場行情，分析研究價格態勢，把握價格走向，注重銷售策略，確保本公司產品在價格高位銷售，力求效益最大化。

# 主席報告書

- (4) 加強工作計劃、工作目標在實施過程中的協調、管理工作，確保本公司2008年度所有工作任務的完成

2008年度是本公司生產經營、技改擴建、資源整合收購取得重大進展的關鍵之年，本公司應精心組織生產經營、項目建設和資源整合收購工作，進一步拓展原料供應渠道，確保完成本公司2008年度的所有工作任務。

## 5. 人才問題

本公司將繼續重視人才工作，完善人才引進、績效考評、薪酬等各項人力資源管理制度，加強人力資源系統自身建設，引進和培養並舉，切實解決本公司發展過程中面臨的人才補充問題。

## 6. 技術創新工作

加強地質勘查、礦冶工程、實驗研究三大體系的建設，抓好與生產息息相關的重點科技攻關項目，構建屬於自己的強大的勘查、研究、設計和實施團隊。

上市以來，本公司管理團隊和全體員工誠信、盡職，努力工作，使本公司價值得到了大幅度提升。本公司主要產品產量大幅度增長，效益不斷提高；本公司投資力度因資金充裕而加大，礦產資源勘探、整合收購的前期預備工作成效顯著；本公司員工薪酬進一步提高，本公司股東獲得了豐厚的投資回報，同時帶動了本公司所在地區的經濟和社會事業發展；本公司的知名度和吸引力進一步加大。

2008年對本公司而言機遇與挑戰並存，本公司相信在全體員工的共同努力及社會各界的大力支持下，新疆新鑫礦業必將迎來輝煌發展的2008年。

承董事會命

袁澤

董事長

中國·新疆

2008年4月1日

## 管理層討論與分析

### 經營業績

於2007年度，本集團的營業額創新紀錄達人民幣1,581.2百萬元，與2006年人民幣869.1百萬元相比，同比增長81.9%。平均銷售價格的增長佔增長的55.5%，而產量增長佔餘下的44.5%。2007年度，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣827.3百萬元，較2006年度增長86.3%。溢利增長主要由於2007年市場需求旺盛，並受惠於主要產品售價高位運行及生產成本的有效控制。

於2007年5月25日，本公司以代價人民幣33.1百萬元出售其於新疆眾鑫礦業有限責任公司的57%股權予獨立第三方，從出售取得淨利潤為人民幣3.3百萬元。

### 營業額及毛利

由於本集團主要產品電解鎳和陰極銅的銷量增長及平均銷售單價的上升，於2007年度，本集團的營業額創新紀錄，達人民幣1,581.2百萬元，與2006年的人民幣869.1百萬元相比，同比增長81.9%。

下表列示截至2006年及2007年12月31日止兩個年度按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	2006年			2007年		
	銷售數量 噸	金額 人民幣千元	佔營業額 %	銷售數量 噸	金額 人民幣千元	佔營業額 %
電解鎳	3,303.5	604,649	69.6%	4,953.9	1,267,716	80.2%
陰極銅	3,107.8	161,874	18.6%	3,769.8	199,873	12.6%
粗銅	602.1	33,792	3.9%	—	—	0.0%
銅精粉	5,102.8	48,437	5.6%	4,805.0	67,889	4.3%
其他產品		20,316	2.3%		45,685	2.9%
營業額總計		869,068	100%		1,581,163	100%
銷售成本		(348,419)	40.1%		(721,705)	45.6%
毛利		520,649	59.9%		859,458	54.4%

## 管理層討論與分析

於2007年度，電解鎳的營業額為人民幣1,267.7百萬元，與2006年的人民幣604.6百萬元相比，增長110%。電解鎳營業額的增加主要是由於(1)阜康冶煉廠的技術改善項目使本公司的精煉能力大幅度提升，電解鎳的銷量由2006年度的3,303.5噸增加50%至2007年度的4,953.9噸；以及(2)基於市場需求旺盛及售價高位運行，電解鎳的平均售價由2006年度的每噸人民幣183,033元增加40%至2007年度的每噸人民幣255,900元。

於2007年度，陰極銅的營業額為人民幣199.9百萬元，與2006年的人民幣161.9百萬元相比，同比增長23%。陰極銅營業額的增加主要是由於其銷售數量及平均售價由2006年度的3,107.8噸及每噸人民幣52,087元，分別上升至2007年度的3,769.8噸及每噸人民幣53,020元，銷售數量及平均售價分別同比增長21%及2%。

於2007年度，本公司未以其所生產的部分銅精粉加工成粗銅銷售，銅精粉的營業額為人民幣67.9百萬元，與2006年同期人民幣48.4百萬元相比，同比增長40%。銅精粉營業額的增加主要是由於其平均售價由2006年度的每噸人民幣9,492元上升49%至2007年度的每噸人民幣14,129元，上述增幅受銷量由於2006年5,102.8噸輕微下跌6%至2007年4,805噸而部分抵銷。

於2007年度，其他產品的營業額為人民幣45.7百萬元，與2006年人民幣20.3百萬元相比，同比增長125%，增長主要是由於2007年電解鈷的銷量及平均售價均較2006年大幅度增加。

本集團的毛利由2006年度的人民幣520.6百萬元增加65%至2007年度的人民幣859.5百萬元，而於截至2006年及2007年12月31日止兩個年度毛利率分別為59.9%及54.4%，毛利率略微下降的主要原因是由於採礦及選礦業務產能擴充時間進度與精煉業務產能擴充時間進度不一，2007年度，精煉產能的增長高於採礦及選礦產能的增長。於年內，本公司根據市場情況，適時增加了外購原料(含鎳原料)數量以充分利用現有的精煉設施，該部分外購供應商的原料(含鎳原料)的成本大大高於內部供應的原料成本。

### 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由2006年度的人民幣7.5百萬元略微增加7%至2007年度的人民幣8.0百萬元，增加主要由於本公司的主要產品銷量增加而使包裝費及倉庫費用上升。

## 行政開支

行政開支由2006年度的人民幣65.5百萬元增加44%至2007年度的人民幣94.4百萬元。增加主要由於產量及營業額的上升，使人工費用開支及礦產資源補償費增加所致。

## 其他收入及其他收益淨額

其他收入由2006年度的人民幣5.2百萬元增加515%至2007年度的人民幣32.0百萬元。有關增幅主要由於現金及銀行存款餘額大幅度增加，導致銀行利息收入增加。

其他收益淨額由2006年度的人民幣51,000元增加至2007年度的人民幣4.2百萬元。主要是由於出售附屬公司—新疆眾鑫礦業有限責任公司獲淨收益人民幣3.3百萬元。

## 融資成本及籌集資金利息

於2007年10月期間，本公司進行首次公開發售，而其H股在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，取得上市前募集超額募集所得款項凍結期間的利息收入人民幣141.2百萬元。

融資成本由2006年度的人民幣10.1百萬元上升至2007年度的人民幣108.0百萬元，主要由於年內本公司首次公開發行股份產生之匯兌虧損淨額人民幣96.9百萬元所致。於2007年度，本公司已將大部分首次公開發行股份所募集的港幣所得款項換算為人民幣，截至2007年12月31日，本公司有未兌換為人民幣首次公開發行股份資所得款項額470百萬港元。

## 所得稅開支

所得稅開支由2006年度的人民幣119千元增加至2007年度的人民幣238千元。上述2006年度及2007年度的所得稅開支為本公司上海分公司的所得稅費用。根據新疆維吾爾自治區人民政府的相關文件，本公司及所屬分公司喀拉通克銅鎳礦和阜康冶煉廠在2010年前免繳企業所得稅（須作每年審核）。本公司的上海分公司須按33%的法定稅率繳納企業所得稅。

## 少數股東權益

少數股東權益虧損由2006年度的人民幣1.3百萬元減少至截至2007年度的人民幣1.2百萬元。少數股東權益虧損乃由於當時本公司唯一附屬公司—眾鑫礦業產生的建設籌備期虧損所致。

# 管理層討論與分析

## 本公司權益持有人應佔溢利及每股盈利

本公司權益持有人應佔溢利由2006年度的人民幣444.0百萬元增加86.3%至2007年度的人民幣827.3百萬元，而純利率則由2006年度的50.9%增加至2007年度的52.2%。

2007年年度，本集團的每股基本盈利為人民幣0.498元，較上年每股基本盈利人民幣0.318元增長57%，每股盈利乃根據本公司本年度的股權持有人應佔年度溢利以及按本年度已發行普通股的加權平均數1,661,780,822股（2006年已發行普通股的經調整加權平均數1,398,136,986股）計算。

## 流動資金及財務資源

2007年度，本公司主要財務資源是來自經營活動所得的現金及年內發行H股，而現金乃主要用於支付採礦權、資本開支、經營活動、支付股息及償還借貸。本公司的現金及銀行結餘由2006年12月31日人民幣562.5百萬元增加至2007年12月31日人民幣4,096.1百萬元，同比增加628%。

年內，本集團經營活動產生的現金流入淨額為人民幣720.0百萬元，比上年增加人民幣261.0百萬元（或增長56.9%）。本公司經營活動產生的現金流量增加的主要原因是電解鎳銷售量增加及價格上漲。

年內，本集團投資活動所用的現金流出淨額為人民幣496.5百萬元，比上年增加人民幣288.7百萬元（或增長138.9%）。投資活動所用的現金流出淨額增加乃由於支付採礦權款項人民幣283.8百萬元及於年內有關出售一間附屬公司的現金流出淨額所致。

年內，本集團融資活動產生的現金流入淨額為人民幣3,407.6百萬元，比上年增加人民幣3,423.8百萬元，主要由於首次公開發行所得款項淨額人民幣4,155.2百萬元所致，部分被支付人民幣880.9百萬元之股息抵銷。

於2007年12月31日，本公司並無任何銀行負債。

本公司的日常資本要求及資本開支要求仍繼續由內部現金流量及本公司於2007年9月27日之招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節呈列的方法作融資。

### 資產負債率

在2007年12月31日止，本公司並無任何銀行負債。

### 商品價格風險

本公司的產品價格受國際及國內市場價格以及此等產品全球供求變動所影響，有色金屬價格的波動亦受全球及中國的經濟週期以及全球貨幣市場波動的影響。有色金屬國際及國內市場價格及供求波動均在本公司控制範圍以外。因此，商品價格波動可能對本公司的營業額及溢利造成重大影響。本公司並無參與買賣合約及訂立定價安排以對沖有色金屬價格波動的風險。

### 匯率波動風險

本公司之交易全以人民幣進行。匯率波動可能影響國際及國內有色商品價格，並對本集團的經營業績構成影響。人民幣並非自由兌換的貨幣。而人民幣兌一籃子貨幣可能出現波動。鑒於中國政府可能對人民幣自由貿易採取進一步行動及措施，匯率波動會對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。

### 利率風險

即使本公司並無面對有關債項利率波動的風險（於無債項的資產負債表），惟本公司日後若需要進行債務融資，則任何利率上調將會使新增債項融資的成本增加。

### 借貸

於2007年12月31日，本公司並無未償還銀行貸款或其他借貸。

### 或有負債

於2007年12月31日，本公司並無重大或有負債。

# 管理層討論與分析

## 歷史資本支出

資本支出主要用於擴充本公司的生產能力，及改善本集團的採礦、選礦、冶煉及精煉業務生產技術。下表所列為2007年度按不同業務列的本集團的資本支出情況以及每項業務的資本支出佔資本支出總額的比例：

	2007年 人民幣千元	總計 (百分比)
喀拉通克礦的採礦、選礦及冶煉業務	119,602	58%
阜康冶煉廠的精煉業務	77,345	37%
眾鑫礦業的冶煉業務	9,477	5%
合計	206,424	100%

附註：本公司已於2007年5月25日完成出售眾鑫礦業。

## 僱員

於2007年12月31日，本公司共有2,515名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	佔總人數 (百分比)
管理及行政	130	5.2%
工程技術人員	387	15.4%
生產人員	1,529	60.8%
維修及保養	308	12.2%
檢查	150	6.0%
銷售	11	0.4%
合計	2,515	100.0%

本公司的僱員酬金組合包括工資、獎金及津貼。本公司已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本公司須為僱員每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金。根據現行適用的地方法規，本公司須就養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金供款的百分比分別為各僱員的基本月薪總額的20%、6%-7.5%、2%及10%。本公司亦就工傷保險按僱員基本月薪總額的0.5%-2%供款，以及就生育保險按僱員基本月薪總額的0.6%-1%供款。

## 董事、監事、高管人員簡介

### 執行董事

袁澤先生，58歲，中華人民共和國第十一屆人大代表，現任本公司董事長。袁先生於1997年12月在南京大學完成自然地理的研究生課程。袁先生自1998年10月至2002年1月出任新疆有色金屬工業公司黨委書記。袁先生自2002年1月至今，出任新疆有色金屬工業(集團)有限責任公司黨委書記及董事長。袁先生於2005年獲授新疆維吾爾自治區勞動模範殊榮。

史文峰先生，現年40歲，自2005年9月出任本公司董事及總經理。史先生於1985年9月至1989年7月就讀成都科技大學化學工程學系，主修有色金屬冶金學，取得工程學士學位，並為冶金學的高級工程師。史先生於冶煉工業累積逾19年經驗。自1993年9月至1994年1月先後出任阜康冶煉廠的中央冶煉車間副主任。史先生自1994年11月至1995年1月出任阜康冶煉廠生產科科長。自1995年2月至1998年3月，史先生出任阜康冶煉廠的助理廠長，1998年3月至2002年1月出任阜康冶煉廠副廠長，並於2002年1月至2005年8月出任阜康冶煉廠廠長。史先生於2005年獲國務院頒授全國勞動模範殊榮，並因他對鎳濕法精煉的發展，以及以鎳礦冶煉的尾礦提煉銅及貴金屬的技術和生產應用的發展所作出的貢獻，分別於1995年及2002年獲國家科學技術委員會及新疆人民政府頒發科學技術進步一等獎。

張國華先生，現年43歲，自2005年9月出任本公司董事及常務副總經理。他於2003年11月完成大連理工大學科學及工程管理的研究生課程。1988年10月至1993年12月出任喀拉通克礦環境安全科的副科長和科長，自1994年1月至1996年6月出任喀拉通克礦的採礦車間主任，1996年6月至1997年3月出任喀拉通克礦的礦長助理，1997年3月至1998年3月出任喀拉通克礦的工會主席，1998年3月至1999年3月出任喀拉通克礦的黨委書記。1999年4月至2002年2月出任新疆有色金屬工業公司經銷分公司的副總經理及總經理。張先生於採礦工業累積擁有逾24年經驗。2002年3月至2005年8月出任喀拉通克礦的礦長。自2005年9月起，他亦出任本公司的黨委書記。張先生於2003年及2004年榮獲新疆有色集團公司勞動模範殊榮。

## 董事、監事、高管人員簡介

劉俊先生，現年42歲，自2005年9月出任本公司董事。劉先生1983年9月至1987年7月就讀昆明理工大學，主修採礦工程學，取得工程學士學位。他於1991年5月至1993年12月出任喀拉通克礦採礦車間(生產技術)副主任，1994年1月至1994年12月出任喀拉通克礦生產技術部主任，1997年3月至2000年4月出任喀拉通克礦的總工程師。自2000年4月至2005年8月出任喀拉通克礦副總經理。自2005年9月起，他成為喀拉通克礦的礦長，並出任本公司董事及副總經理。劉先生於採礦工業累積擁有逾21年經驗。劉先生因其對高冰鎳吹煉、回復工序及工業化生產所作的貢獻於2004年獲新疆人民政府頒發科技進步二等獎。

### 非執行董事

周傳有先生，現年43歲，自2005年9月出任本公司非執行董事及副董事長。他於1987年7月於復旦大學完成法律的研究生課程，1987年7月至1990年1月，在華東政法學院執教。1995年9月任上海金鷹投資有限公司(為中金投資的前身)主席，並於目前實益擁有中金投資98.83%股權。周先生自2005年5月起即為上海怡聯董事，目前，他為上海怡聯的實益擁有者，並擁有其全部股權。周先生自1998年2月起，於上海中金集團房產(集團)有限公司擔任董事一職；自1998年9月起出任大眾保險股份有限公司副主席及董事職務。

牛學濤先生，現年43歲，自2005年9月出任本公司非執行董事。他於1990年7月於西北政法學院完成法律本科生課程。自2003年2月起，彼在中金投資(集團)有限公司任副行政總裁。自2004年6月22日起，他在新疆泛華礦能實業有限公司(與新疆有色無任何關係)擔任副總裁及董事，該公司主要從事房地產發展業務。於2005年5月開始出任上海怡聯公司總經理一職。

## 董事、監事、高管人員簡介

### 獨立非執行董事

陳建國先生，現年44歲，自2006年6月起出任本公司獨立非執行董事。他於1985年7月於新疆財經學院畢業，並取得學士學位。他於1988年於東北財經大學取得經濟學碩士學位，自1988年9月起於新疆財經學院財政系任教。他於1996年7月晉升為副教授，自1997年出任新疆財經學院財政系的系主任。他於1999年1月至1999年8月參與中國管理發展計劃，於荷蘭的奈爾洛德商業大學修讀。陳先生於2001年於荷蘭的University of Professional Education的Haagse Hogeschool取得工商管理碩士學位。他自2002年4月出任新疆國際稅收研究會常務理事。陳先生曾出任美克國際家具股份有限公司及新疆冠農果茸股份有限公司（該兩家公司均分別為自2002年9月及2003年1月於上海股票交易所上市）獨立董事一職，並分別於2004年9月及2003年12月擔任准東石油技術股份有限公司及大西部旅遊股份有限公司獨立董事。

孫寶生先生，現年59歲，自2006年6月起出任本公司獨立非執行董事。他於1982年取得工程研究生學歷，孫先生由1975年8月至1978年9月於新疆地礦局出任隊長和技術人員。1975年10月至1976年4月在北京大學研究遙感地質，1978年9月至1982年4月於新疆大學研究成礦規律及成礦預測，並取得碩士學位。自1981年10月起，他出任礦物地球化學教研室主任。他於1994年6月取得教授資格，他目前為新疆大學博士生導師，並出任新疆地質協會副理事長、中國資源產業理事會理事、新疆資環中心專家組成員及中國科學院新疆生態與地理研究所客座研究員。

吳育強先生，現年43歲，自2007年1月為本公司獨立非執行董事。他於香港大學畢業，並取得管理研究及經濟學學士學位和環球業務管理及電子商務碩士學位。他為英倫及威爾斯特許會計師公會的特許會計師及香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。吳先生由1988年至2001年在羅兵咸永道會計師事務所工作，並且參與多次首發公開發售工作。他自2004年至2006年出任一家在香港上市的H股公司的副財務總監、聯席公司秘書及合資格會計師。他自2006年8月出任於聯交所上市的中國匯源果汁集團的副總裁、首席財務官、聯席公司秘書及合資格會計師。

## 董事、監事、高管人員簡介

### 監事

姜明順先生，現年52歲，自2006年4月出任本公司監事會主席，他為獲僱員推選代表僱員的監事會監事。他於1988年畢業於新疆自治區黨校，主修政治理論。姜先生自1973年於可可托海礦務局工作，由1983年8月至1986年8月在可可托海礦務局工會工作。他於1988年8月至1991年1月間出任可可托海礦務局一礦運輸車間黨支部書記，於1991年11月1日出任可可托海礦務局行政辦公室副主任（代主任）。2002年1月至2005年8月出任阜康冶煉廠副廠長。

陳家洪先生，現年37歲，自2006年5月出任本公司監事，他為監事委員會的股東代表。從1990年7月至1992年12月，他擔任福建省第八地質大隊八零一分隊技術員。自1993年1月至1994年7月，他擔任福建省第八地質大隊第五工程處技術負責人。自1994年7月至2002年3月先後擔任紫金礦業集團班長、車間主任、副礦長、礦長、副總經理。自2002年3月起，他出任阿舍勒銅業總經理及紫金礦業集團副總經理。陳先生自2005年9月至2006年4月出任本公司董事。自2006年8月起，他出任紫金礦業集團（一家於香港上市的H股公司）副總裁。

孫寶輝先生，現年37歲，自2006年6月出任本公司監事，他獲我們的僱員推選為監事委員會的僱員代表。他主修有色金屬冶煉學加工工程，並於1992年7月畢業於昆明理工大學和取得了工程學士學位。孫先生於1992年7月至2000年9月在喀拉通克礦的冶煉車間先後出任技術人員、副主任及主任。他於2003年4月至2005年9月出任喀拉通克礦選礦車間主任，並於2005年9月出任喀拉通克礦工會主席及副礦長。

### 獨立監事

陳玉萍女士，現年43歲，自2006年6月12日出任本公司獨立監事。陳女士於1985年7月在新疆財經學院取得經濟學學士學位，主修工業經濟，1989年6月於奧克拉荷馬城大學取得工商管理碩士學位。陳女士自1985年7月於新疆財經學院的工商管理系任教。陳女士現為教授，並自2001年7月起出任新疆財經學院工商管理系的副主任及於1996年7月獲委任為副教授。她由2000年1月至2000年9月參加中國管理發展計劃，於荷蘭的奈爾洛德商業大學修讀。

## 董事、監事、高管人員簡介

胡志江先生，現年62歲，自2006年6月12日出任本公司獨立監事。他為合資格的高級會計師及執業會計師。胡先生由1992年至1994年出任新疆維吾爾自治區財政廳農財處的副處長，自1994年至1997年，他出任新疆維吾爾自治區財政廳法制稅政處處長，1997年至2001年出任新疆維吾爾自治區財政廳會計處處長，1998年至2000年出任新疆維吾爾自治區會計專業技術資格高級評審委員會委員，2001年至2005年出任新疆維吾爾自治區財政廳的副廳級巡視員。胡先生自2002年起出任新疆維吾爾自治區會計學會第八屆理事會的副會長。

### 其他高級管理人員

張俊杰先生，現年45歲，為本公司聯席公司秘書之一。他於1979年9月至1983年7月於中南礦冶學院修讀，並取得工程學士學位，主修開採工程。張先生於採礦業擁有逾24年經驗。1983年7月至1988年9月獲聘為新疆可可托海礦務局綜合計劃科副科長。於1988年10月至1991年3月，他為喀拉通克礦的生產技術部部長及採礦車間主任。1991年4月至1993年3月，他出任新疆可可托海礦務局生產技術處副處長(代處長)。1993年3月至1997年8月，他出任新疆有色金屬工業公司銅鎳分公司副總經濟師。1997年8月至1998年3月他出任新疆有色金屬工業公司銅鎳分公司副總經理。1998年4月至2002年7月，他為新疆有色金屬工業公司財務處處長。2002年7月至2005年8月，他為新疆有色資產管理部主任。他自2005年9月起出任本公司董事會秘書。

林灼輝先生，現年54歲，為本公司合資格會計師兼聯席公司秘書。他於2006年6月加入我們。林先生於1979年獲香港理工大學(前身為香港理工學院)頒發會計學位高級證書，並於1988年取得澳門東亞大學工商管理碩士學位。林先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。由1979年至1985年，林先生曾任職於香港及美國Touche Ross & Co.(現為德勤•關黃陳方會計師行)及香港Arthur Young & Co.(現為安永會計師事務所)。林先生曾於美國、香港及中國的多間跨國機構從事審計、會計、內部監控、稅務、公司秘書工作及財務管理工作，擁有約30年豐富經驗。他早前獲香港一家上市公司聘任為財務總裁及公司秘書。

## 董事、監事、高管人員簡介

馮朝雨先生，現年44歲，為本公司副總經理及我們的阜康冶煉廠廠長，他於2004年7月完成昆明理工大學的工商管理本科學位課程。馮先生自1992年1月開始於阜康冶煉廠工作。馮先生自1983年起一直在有色金屬行業工作。

吳濤先生，現年41歲，為本公司總工程師。吳先生由1985年9月至1989年7月於成都科技大學化工系有色金屬冶煉專業學習，並取得工程學士學位。他於畢業後一直在喀拉通克礦工作，自1991年10月於阜康冶煉廠工作，並自2005年9月成為我們的總工程師。他曾兩次獲頒科學技術進步一等獎，其中一次於1995年獲國家科學技術委員會頒發此項獎，以表揚他對精煉所採用的濕法所作的貢獻，另一次於2002年獲新疆人民政府頒發此殊榮，以表揚他對冶煉生產方式、尾礦提煉及銅和貴金屬生產發展所作出的貢獻。

何洪峰先生，現年38歲，自2005年9月成為本公司的財務總監，1992年畢業於新疆財經學院，並取得經濟學士學位。於2005年9月加入本公司前，他於中金投資出任會計師。何先生是一位中國註冊會計師、註冊評估師和註冊稅務師。

董事欣然提呈彼等的2007年報告及新疆新鑫礦業股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2007年12月31日止年度的經審核財務報表。

## 集團重組

由於新疆有色金屬工業(集團)有限責任公司(「新疆有色」)的重組，本公司於2005年9月1日在中國註冊成立為一間股份有限公司，以籌備本公司的H股於香港聯合交易所(「聯交所」)主板上市。新疆有色為於2002年3月15日成立的國有企業及為本公司的控股股東。本集團的重組詳情載於本公司於2007年9月27日刊發的招股章程(「招股章程」)。

於2007年10月12日，本公司的H股成功於聯交所上市。

## 主要業務

本公司的主要業務為採礦、選礦、冶煉、精煉及銷售鎳、銅及其他有色金屬的產品。年內，本集團的主要業務性質並無重大改變。

## 業績及股息

本集團截至2007年12月31日止年度的溢利及本公司及本集團於該日的財務狀況載於第52至124頁的財務報表內。

董事會將建議派發每股人民幣0.08元的末期股息。H股股東可享有的股息將分派予於2008年5月29日星期四開始營業時名列於本公司股東登記冊上的股東。

## 本公司首次公開發售所得款項用途

於2007年10月，本公司從其於聯交所上市時發行新H股獲得合共約人民幣4,278.4百萬元的所得款項淨額。該等所得款項淨額由減去2006及2007年發生的有關發行開支再加上超額募集資金所產生的募集資金利息收入後得出。本公司應用約人民幣237.6百萬元作支付轉讓採礦權的代價本金餘額；約人民幣8.2百萬元於公司現有採礦權地區的勘探工作；約人民幣65.9百萬元用於擴充喀拉通克礦的採擴及選礦業務，以及約人民幣61.4百萬元用於擴充阜康冶煉廠的精煉業務。

## 董事會報告

董事預期，剩餘的所得款項將於未來年度應用於招股章程中所載的計劃用途，惟若干所得款項需按本公司的H股自2007年10月上市的業務需求及發展重新分配。於2008年4月1日，董事原則上批准以下2008年投資項目，並須於2008年5月29日舉行的本公司應屆股東週年大會獲本公司股東的批准：

1. 約人民幣318.3百萬元將用作有關喀拉通克礦的採礦及選礦的進一步擴充\*；
2. 約人民幣400.0百萬元將用作有關喀拉通克礦的冶煉業務的擴充；
3. 約人民幣32.5百萬元將用作有關阜康冶煉廠就每年13,000噸電解鎳的精煉能力的擴充及
4. 約人民幣266.0百萬元將用作有關阜康冶煉廠就每年12,000噸陰極銅的精煉能力的擴充。

\* 此項目部分將由本公司的內部現金流量融資，部分則由首次公開發售所得款項餘下款項融資。而以上其餘投資項目將僅由首次公司發售所得款項餘下款項融資。

## 財務資料摘要

本集團過去四個財政年度的經營業績及資產、負債及少數股東權益的摘要，連同摘錄自本公司招股章程的截至2006年12月31日止3個年度經審核財務報表，以及截至2007年12月31日止年度經審核財務報表，載於本年報第4至5頁。本財務摘要並不構成經審核財務報表的一部分。

## 物業、廠房及設備

本年度內，本公司及本集團物業、廠房及設備的變動載於綜合財務報表附註6。

本集團並無持有任何投資物業。

## 股本

本公司的股本於期內的變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 優先購買權

根據本公司公司章程及中華人民共和國法例，概無優先購買權的條文規定本公司須以按比例方式發行新股份予現有股東。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司的H股在2007年10月12日於聯交所上市。於2007年10月12日至本報告日期期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 儲備

本年度內本集團及本公司的儲備變動詳情，載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註14及15內。

## 可分派儲備

根據本公司的公司章程，可分派儲備乃根據由中國公認會計準則及法規以及香港財務報告準則所釐定的本公司溢利較低者計算。

根據中國公司法，除稅後溢利可分派作股息將於轉撥至法定盈餘儲備後減除。於2007年12月31日，根據中國一般認可會計準則及香港財務報告準則之本公司可分派儲備金額分別為人民幣177,499,000元及人民幣329,895,000元，而2007年建議之末期股息原本金額為人民幣176,800,000元。

## 慈善捐款

本年度內，本集團作出的慈善捐款合共為人民幣371,673元（2006年：人民幣135,868元）。

## 主要客戶及供應商

於2007年12月31日，本公司主要供應商及主要客戶購買及銷售分別佔我們的購買及銷售總額比率如下：

### 購買

我們向主要供應商作出的購買總額佔購買總值54.24%

我們向五大供應商作出的購買總額佔購買總值72.05%

# 董事會報告

## 銷售

向本公司主要客戶的銷售總額佔銷售總值**37.19%**

向本公司五大客戶的銷售總額佔銷售總值**67.85%**

本年度內，概無董事或監事或彼等各自的聯繫人士，或就董事所深知，持有本公司已發行股本超過**5%**的本公司任何股東於本公司的五大客戶或五大供應商持有任何權益。

## 股份增值權激勵計劃

本公司提議採納一項股份增值權激勵計劃（「股份增值權激勵計劃」），用以肯定高級管理層及主要行政人員的貢獻。股份增值權激勵計劃是為本公司管理層提供激勵的安排，因此與本公司的股份表現及其長期發展密切相聯，而不具備股份的特徵。旨在使高級管理層的權益與本公司及其股東的權益一致。而股份增值權激勵計劃的運作不會涉及任何本公司新H股的發行，及行使任何股份增值權將不會對本公司的持股結構造成攤薄影響。

股份增值權激勵計劃授予有關人士權利，以在預定期間內，根據股份增值權激勵計劃的條款及條件，在本公司股價高於股份增值權所授予的行使價時收取現金付款。

本公司已於**2008年2月25日**獲得新疆維吾爾自治區國有資產監督管理委員會（「新疆國資委」）批准採納股份增值權激勵計劃。根據新疆國資委批覆，本公司需制定股份增值權激勵計劃細則及向新疆國資委備案，內容包括股票增值權授予的人員範圍、授予數量、授予價格和行權時間的確定，選擇的期權定價模型及股票增值權預期收益的測算，績效考核評價制度和股票增值權生效的具體業績指標等應根據中國相關法例及法規而釐定。本公司股東仍未採納及批准股份增值權激勵計劃，因此，概無股份增值權按股份增值權激勵計劃批出。

股份增值不可轉讓，亦不附帶任何投票權。獲建議的股份增值權激勵計劃並不涉及批出任何本公司新證券的認購權。因此，並不在上市規則第**17**章規條所規定的範圍內，亦不受其規管。

## 董事及監事

本年度內，本公司的董事及監事為：

### 執行董事：

袁澤先生	(於2005年8月29日獲委任)
史文峰先生	(於2005年8月29日獲委任)
張國華先生	(於2005年8月29日獲委任)
劉俊先生	(於2005年8月29日獲委任)

### 非執行董事：

周傳有先生	(於2005年8月29日獲委任)
牛學濤先生	(於2005年8月29日獲委任)

### 獨立非執行董事：

陳建國先生	(於2006年6月12日獲委任)
孫寶生先生	(於2006年6月12日獲委任)
歐耀均先生	(於2006年6月12日獲委任並於2007年1月2日辭任)
吳育強先生	(於2007年2月3日獲委任)

### 監事：

姜明順先生	(於2005年8月29日獲委任)
陳家洪先生	(於2006年5月15日獲委任)
孫寶輝先生	(於2006年5月15日獲委任)

### 獨立監事：

陳玉萍女士	(於2006年6月12日獲委任)
胡志江先生	(於2006年6月12日獲委任)

## 董事及監事的服務合約

各董事及監事均與本公司訂立服務合約，所有此等合約將於2008年8月28日到期。

根據公司章程第106及145條，董事及監事的任期將為其委任或連任(須於股東大會通過連任)日期起計3年。

## 董事會報告

除上文所披露者外，本公司與任何董事或監事概無訂立條款指定倘本公司於一年內終止合約，本公司將須作出除法定賠償以外的賠償之服務合約。

### 獨立性確認書

本公司已收到各獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條規定，就彼等的獨立性所作的年度確認，並認為所有獨立非執行董事均為獨立。

### 董事、監事及高管人員簡歷

本公司董事及監事及本集團高管人員的簡歷載於本年報第21至26頁。

### 董事、監事及高管人員薪酬

董事及監事薪酬包括酌情花紅須於股東大會上經股東批准。為遵守上市規則附錄14載列的企業管治常規守則，本公司設有薪酬與考核委員會以制訂薪酬政策，並釐定及管理本公司董事及高管人員的薪酬。董事及監事薪酬詳情披露於綜合財務報表附註30內。

### 董事及監事的合約權益

本年度內，董事或監事概無於本公司、其控股公司或其附屬公司所訂立對本集團業務而言屬重大的任何合約中直接或間接地擁有重大權益。

### 董事及監事於股份的權益及淡倉

於2007年12月31日，董事及監事及彼等各自的聯繫人士概無於本公司或其相聯法團（定義見證券期貨條例第XV部）的股本及相關股份及債券，擁有須根據證券及期貨條例第XV部知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述的名冊內，或根據載於上市規則附錄十的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定須知會本公司及聯交所的權益和淡倉。

## 董事及監事購買股份或債券的權利

於本年度內任何時間，董事及監事或彼等各自的配偶或未成年的子女概無獲授或行使任何可藉收購本公司股份或債券而獲益的權利；且本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司亦概無作出任何安排，致使董事或監事可於任何其他法人團體取得該等權利。

## 主要股東及其他人士的股份權益

就董事或監事所知悉，於2007年12月31日，下列人士或公司(本公司董事或監事除外)於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露的權益及淡倉，或視作直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益：

名稱	持有股份數目	股份類別	相關類別股份持 股量概約百分比 (%)	股本總數的 概約百分比 (%)
新疆有色	885,204,000(L)	內資股	61.01	40.06
上海怡聯 (附註1)	282,896,000(L)	內資股	19.50	12.80
中金投資 (附註1)	198,028,000(L)	內資股	13.65	8.96
中國全國社會保障基金理事會	69,000,000(L)	H股	9.09	3.12
Fidelity International Limited	38,436,000(L) (附註2)	H股	5.06	1.74

(L)：好倉

附註1：所有上海怡聯股權／股本權益及中金投資的98.83%股權，均由周傳有先生實益擁有。周先生應佔權益為他透過其於上海怡聯和中金投資擁有的股權而擁有我們已發行股本中的間接視作權益。

附註2：根據2008年1月22日根據證券及期貨條例所填寫的權益披露表格，Fidelity International Limited持有本公司44,194,000股H股，相當於在2008年1月22日之該等相關類別股份(H股)約5.82%持股量及本公司股本總額約2.00%。

除上文所披露者外，於2007年12月31日，就董事所知悉，概無任何其他人士(本公司董事或監事除外)於須根據證券及期貨條例第336條存置的名冊所記錄的本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

# 董事會報告

## 關連交易

於財務報表附註37(b)披露的若干有關人士交易亦構成上市規則下的關連交易，並須根據上市規則第14A章披露。

## 根據上市規則不獲豁免的持續關連交易

1. 於2007年9月17日，新疆有色(本公司的控股股東)與本公司訂立一項互供協議(「互供協議」)，據此雙方同意於2007年10月12日至2009年12月31日(a)新疆有色向本公司提供建設服務、若干生產供應品、存貨、運輸及裝貨服務以及其它支援及輔助服務，以及(b)本公司將向新疆有色提供電解鎳、陰極銅及硫酸產品而訂立的互供協議。

截至2007年、2008年及2009年12月31日止3個年度各年，本公司應付新疆有色集團的費用總額年度上限分別約人民幣120.4百萬元、人民幣248.5百萬元及人民幣181.9百萬元。截至2007年12月31日止年度，本公司應付新疆有色集團的實際費用約為人民幣85.2百萬元。

截至2007年、2008年及2009年12月31日止3個年度各年，新疆有色集團應付本公司的費用總額年度上限分別約人民幣18.6百萬元、人民幣18.5百萬元及人民幣19.4百萬元。截至2007年12月31日止年度，新疆有色集團應付本公司的實際費用約為人民幣6.5百萬元。

2. 於2007年9月17日，本公司與新疆有色一間全資附屬公司新疆有色金屬工業(集團)富蘊興銅服務有限公司(「富蘊興銅」)，據此富蘊興銅同意於2007年10月12日至2009年12月31日向本公司僱員提供若干支援服務，包括教育、托兒、醫療及保健服務(「綜合服務協議」)。截至2007年、2008年及2009年12月31日止3個年度各年，本公司應付富蘊興銅的服務費年度上限約人民幣3.3百萬元。截至2007年12月31日止年度，本公司應付富蘊興銅的實際費用約為人民幣2.3百萬元。
3. 於2007年6月22日，本公司與新疆有色訂立物業租賃協議，據此新疆有色同意自2007年7月1日起至2009年12月31日止，向本公司租賃位於中國新疆烏魯木齊友好北路4號有色大廈7棟至8棟總樓面面積約1,992平方米的辦公室物業，作辦公室用途。截至2007年、2008年及2009年12月31日止3個年度各年，本公司應付新疆有色的租金年度上限約人民幣1.6百萬元。截至2007年12月31日止年度，應付實際租金約為人民幣1.6百萬元。

本公司獨立非執行董事已審閱關連交易，並於年報及本公司賬目內確認上述交易，且認為有關持續關連交易乃：

- (i) 屬本公司一般及日常業務；
- (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；及
- (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。

本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所已對關連交易執行若干程序，並以書面形式向董事會確認。上述持續關連交易：

- 1. 已獲董事會批准；
- 2. 如涉及本公司提供貨品或服務的交易，均合理遵循本公司的定價策略；
- 3. 均已根據相關協議的條款進行；及
- 4. 並無超越於招股章程披露的年度上限金額。

### 非競爭協議

如招股章程所披露，獨立非執行董事每年都要審查公司據非競爭協議（如招股章程所定義）所擁有購買持有的34%股份或任何於阿舍勸銅業的任何部分（如招股章程中所定義）的優先購買權及／或購買全部或任何由新疆有色持有哈密和鑫50%權益部分（如招股章程所定義）的選擇權的行使或不行使情況。非競爭限制於2007年10月12日生效。新疆有色已確認，其並無違反非競爭協議的條款，且已就本公司獨立非執行董事之年度檢討，提供所有的有關資料。本公司獨立非執行董事已作出年度審查，檢討是否行使上述優先購買權及／或選擇權的決定。

### 關連方交易

本集團亦涉及多項關連方交易，詳情已於財務報表附註37作出披露。

# 董事會報告

## 足夠公眾持股量

基於公開資料及就董事所知，於本年報日期，公眾持有本公司已發行股本總額不少於25%。

## 訴訟及仲裁

於本報告日期，本公司概無牽涉重大訴訟或仲裁。

## 收購、出售及合併

於2007年4月30日與第三方新疆投資發展(集團)有限責任公司(「新疆投資」)訂立權益轉讓協議，出售其於眾鑫礦業的57%股權予新疆投資，代價約為人民幣33.1百萬元。本公司於2007年5月16日已悉數收取代價。眾鑫礦業的股權轉讓於2007年5月25日完成。

除上文所披露者外，本年度內，本公司並無其他資產收購、出售或合併。

## 董事於競爭性業務之權益

於年內及截至本報告日期，下列董事在與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」))中擁有權益：

袁澤先生為新疆有色董事會會議的主席，亦擔任新疆有色的法定代表，負責簽署新疆有色所有契約、重要合約及其他重要文件。袁先生並無向新疆有色及任何其他第三方提供本公司任何機密或敏感的商業資料，並已放棄出席審閱與新疆有色的關連交易之會議。

由於本公司董事會獨立於新疆有色之董事會，且上述董事並無本公司董事會之控制權，因此本集團可獨立於新疆有色之業務及按公平原則經營其業務。

## 結算日後事項

本集團沒有重大結算日後事項。

## 就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2008年4月26日星期六至2008年5月29日星期四(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記股份過戶。為符合資格獲派末期股息及出席本公司2007年股東週年大會，股東須於2008年4月25日星期五下午4時30分前，將過戶文件連同股票及其他適用文件送交本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 董事會審核委員會

董事會已採納香港會計師公會頒佈的「審核委員會有效運作指引」作為主要依據，制訂董事會審核委員會的書面職權範圍。

董事會審核委員會為董事會及本公司核數師之間就本公司及本集團審核範圍的事項提供重要溝通橋梁。董事會審核委員會將檢討外部審核、內部監控及風險評估的效能，並會向董事會提供意見及建議。董事會審核委員會由一名非執行董事周傳有先生及兩名獨立非執行董事陳建國先生及吳育強先生組成，並由陳建國先生出任主席。董事會審核委員會及管理層已審閱截至2007年12月31日止年度的經審核業績。

## 核數師

本公司的綜合財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將任滿告退。有關羅兵咸永道會計師事務所連任為本公司核數師的議案將於應屆股東大會提出。

承董事會命

主席

袁澤

中國·新疆

2008年4月1日

於本報告日期，本公司董事會包括四名執行董事，袁澤先生、史文峰先生、張國華先生及劉俊先生；兩名非執行董事，周傳有先生及牛學濤先生；及三名獨立非執行董事，陳建國先生、孫寶生先生及吳育強先生。

# 監事會報告

各位股東：

2007年度，本公司監事會（「監事會」）嚴格按照《中華人民共和國公司法》和《公司章程》等法規及香港聯交所《企業管治常規守則》、《上市公司內部控制制度指引》等規則要求，忠實地履行監督職責有效地維護了本公司股東的利益。下面就本公司監事會的基本工作情況及履行職責獨立意見報告如下。

## 一、監事會日常工作

- （一）報告年間，本公司監事會共召開會議兩次。會議分別審議並通過《2006年度公司監事會工作報告》；《2006年度公司總經理工作報告》；《公司2006年度財務決算報告》；《公司2007年度財務預算方案》；《關於聘任公司2007年度財務審計機構的議案》；《關於建議調整公司監事會主席薪酬標準的議案》等。全體監事以認真負責的態度出席了會議，並本着依法辦事，遵守公司章程，勤勉地履行職責及忠實維護股東利益的原則，對所審議事項發表了明確意見。
- （二）全體監事通過列席本公司2007年歷次董事會會議，對會議召開的合法性，決議內容是否符合法律、法規及公司章程的規定，是否符合股東大會決議要求和本公司運作與發展的實際需要進行了有效監督。
- （三）監事會通過列席本公司總經理辦公會等形式，對本公司對外項目、關聯交易及大項採購招標等重大經濟活動進行了有效監督。監事會成員深入現場，調查研究，針對問題提出了相關意見和建議。
- （四）監事會通過審核本公司財務方案，查閱本公司各種財務表冊，對本公司財務運行情況進行了監督。
- （五）監事會對本公司經營層履職情況和各分公司管理班子的運行情況進行監督，並與其保持經常溝通，提出意見和建議。

2007年度，全體監事積極參加相關業務學習，接受培訓，熟悉有關法律、法規，努力掌握作為監事應具備的相關知識，不斷提高履職能力，按照公司監事會年度工作計劃，認真履行了各項義務和職責。兩位獨立監事盡職盡責，作為資深財務專家，為提高公司監事會對公司依法運作的監督能力，增強公司監事會行使職權的獨立性發揮了應有作用。

## 二、公司監事會的獨立意見

### (一) 公司依法運作情況

2007年度，本公司嚴格按照《公司法》、公司章程及香港聯交所《企業管理常規守則》、《上市公司內部控制制度指引》等相關規定，本公司股東大會、董事會、監事會及經營層，職權明確，各司其職，規範操作。本公司進一步建立和採納了一系列可操作性強，行之有效的規章制度，做到了遵法、守章、規範、高效，促進了公司各項重點工作的順利進行。

### (二) 公司資產情況

報告年間，本公司發生一筆資產交易，即2006年投入眾鑫礦業人民幣33.1百萬元，佔該公司權益比例57%的股權投資，根據本公司2007年4月25日董事會會議決議，全部轉讓給新疆投資發展(集團)有限責任公司。本公司已於2007年5月16日收到該股權轉讓款人民幣33.1百萬元。眾鑫礦業的股權轉讓於2007年5月25日完成。

其他資產情況，已由本公司財務報告真實披露。

### (三) 公司的財務管理情況

本公司按照香港財務報告準則編制的2007年度財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審計，並出具了無保留意見的審計報告。本公司進一步完善了獨立核算體系和財務會計管理制度，依法獨立納稅，積極配合、認真接受內外機構的審計監督。本公司所出具的各種財務表冊，真實地反映了本公司的財務狀況。2007年度收入人民幣1,581.2百萬元，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣827.3百萬元。比上年度分別增加81.9%及86.3%，圓滿完成了年度計劃指標。

# 監事會報告

## (四) 關連交易情況

報告年間，本公司與股東新疆有色及其所控子公司，共發生材料採購、勞務、租賃及貨物銷售方面的關連交易(請參閱董事會報告及綜合財務報表附註(37))，已經由羅兵咸永道會計師事務所審閱，並客觀、公正、實事求是地作了披露。所有關連交易均由本公司的董事會正式批准，完全遵循市場規則，公平、公允。經審查，沒有發現損害本公司利益的現象。

## (五) 公司董事及高層管理人員的履職情況

2007年度，本公司全體董事及高層管理人員勤勉、盡責，依法司職，分工明確，通力協作，均盡其忠實義務，使歷次股東大會和董事會的決議得以圓滿貫徹落實。在執行本公司職務活動中，均無違反法律、法規、公司章程和損害本公司利益的行為。由於董事會和經營層對本公司諸多重大問題的科學決策和高效推進，使得本公司生產、安全、經營、技改工程及上市工作均取得了驕人業績。

## 三、2008年監事會工作要點

- (一) 監事會在相關法律、法規約束範圍內，不斷探索監事會行使監督檢查職能的新方法、新途徑，找準工作的切入點，完善機制，落實責任，確保股東大會和董事會決議圓滿貫徹落實。
- (二) 監事會監督關注的重點是公司運行、資本運作、關聯交易、財務管理等方面，確保公司健康發展，切實維護好本公司股東的利益。
- (三) 監事會改進作風，深入現場，調查研究，加強與經營層的溝通，努力營造好監事會的工作氛圍，把監督檢查工作做實、做具體。監事會善於發現問題，做到敢監督、會監督，致力促進本公司規範運行。



## 監事會報告

- (四) 監事會針對香港H股上市後遇到的新情況、新問題，切實加強監事會的自身建設，充分發揮好獨立監事的作用，不斷提高監事會工作水平。
- (五) 監事會組織、配合好監事會的換屆工作，做到遵法、守章、規範管理，促進新一屆監事會更為務實、有效地服務於股東，服務於企業。

承監事會命  
姜明順  
監事會主席

中國，新疆  
2008年4月1日

## 企業管治報告

本公司致力維持高水平之企業管治常規，並遵循中國證監會和香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的有關規定，以及其他有關的管理機構的規定。本公司的公司章程、審計委員會章程、監事會章程及上市發行人的董事證券交易的標準守則（「標準守則」）（誠如聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載）及特定僱員組成本公司企業管治常規守則的參考依據。本公司於截至**2007年12月31日**止財政年度內一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》（「常規守則」）之全部守則條文。本公司將繼續改進公司管治，提高對股東的透明度。

### 董事會

本公司的董事會（「董事會」）負責本公司之整體領導及管治，並共同承擔指引及監督本公司事務之責任。

董事會依照董事須履行的責任和按照所有相關法律及規則，盡自己最大努力履行其職責。董事會的職責包括：決定公司的經營計劃、投資方案；建議公司的利潤分配方案和彌補虧損計劃；擬定公司的資本開支預算及股東大會的決議等。

本公司董事會由九位董事組成，包括四位執行董事、兩位非執行董事、三位獨立非執行董事。董事會成員之間不存在任何有關財務、業務、親屬等相關關係。

本公司的三位獨立非執行董事為具備合適專業資格的專家：一位專業為地質及礦業及其餘兩位分別具備會計及財務管理的背景。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第**3.13**條文之規定所提交確認其符合獨立性之周年確認書。本公司認為彼等均為獨立人士，並一直符合載於上市規則第**3.13**條之獨立性指引。董事名單載於本年報第**31**頁，而董事簡介則載於本年報第**21**至**23**頁。

根據本公司的公司章程規定，每屆董事任期為三年及彼等的重新委任在下一次股東大會上批准。公司於**2005年8月29日**召開創立股東大會，選舉出第一屆董事會成員（「第一屆董事會」）。**2007**年初委任獨立非執行董事吳育強先生填補一名獨立非執行董事的空缺。第一屆董事會將於**2008年8月29日**到期，屆時所有董事將退任並以重新選舉換屆。

## 企業管治報告

本公司董事長(主席)之職務由袁澤先生擔任，公司總經理則由史文峰先生擔任，他亦是公司執行董事，行使董事會授予有關本公司之所有權力。董事長與總經理之職責分工有清楚界定。

董事會負責批准及監察本公司的整體發展戰略，年度預算及業務計劃，涉及公司業務發展的重大投資專案，評估公司的表現，監督管理層的工作，確保董事會以符合本公司最佳利益的方式行事。確保董事會有效運作及履行應有職責，並就各項重要及適當的公司業務進行適時的討論。所有董事均有權提出事宜以供董事會考慮且列入董事會議程。董事長已委派董事會秘書負責擬定每次董事會會議議程。在執行董事及聯席公司秘書的協助下，董事長將確保所有董事適時獲得足夠與可靠的資料，以資其根據業務專長作出必要的分析。

董事會秘書和公司證券投資部全方位為本公司股東服務，按時回復股東的諮詢，使股東們及時了解公司的情況；也採取一定的方式保持與本公司股東的有效聯繫，確保本公司股東意見傳達到董事會。

董事會於2007年12月31日止年度內共召開了五次董事會。董事出席董事會的出席率詳情如下：

董事姓名	出席次數
<b>董事長(執行董事)</b>	
袁澤	5/5
<b>執行董事</b>	
史文峰(總經理)	5/5
張國華(常務副總經理)	5/5
劉俊(副總經理)	5/5
<b>非執行董事</b>	
周傳有(副董事長)	5/5
牛學濤	5/5
<b>獨立非執行董事</b>	
陳建國	5/5
孫寶生	5/5
吳育強	3/4

# 企業管治報告

本公司已採納常規守則規定，於董事會會議召開前十四天發出會議通知，使各董事有充裕的時間及機會準備會議。所有會議文件均於會議召開前不少於三天送交全體董事。公司聯席秘書於董事會會議上經討論及議決事項均詳細記錄並作出會議記錄和決議並存檔。

## 董事之職任

本公司定期提示所有董事有關彼等之職能及責任。透過定期之董事會會議，所有董事均可了解本公司之經營方式、業務活動及發展。

## 董事買賣證券守則

本公司已採納載於標準守則作為本公司董事買賣證券之標準守則。經向所有董事作出合理查詢後，本公司確認各董事截至2007年12月31日止年度內，一直遵守標準守則的規定。

## 資料提供及使用

所有董事均能全面及適時地獲取關於本公司之所有有關資料，使彼等能履行本公司董事之職務及責任。本公司訂有程序供各董事於適當時就本公司事宜尋求獨立意見，獲取該等意見之所有相關費用由本公司承擔。此外，各董事均有自行接觸本公司管理高層之獨立途徑。

## 董事會轄下的委員會

### 薪酬與考核委員會

第一屆董事會設立了薪酬與考核委員會，由一位執行董事史文峰先生、一位非執行董事牛學濤先生及三位獨立非執行董事陳建國先生、孫寶生先生、吳育強先生組成，並由史文峰先生出任薪酬與考核委員會主任委員。薪酬與考核委員會的工作細則亦根據常規守則予以修訂，並登載於公司網頁。

於年內薪酬與考核委員會已舉行一次會議，出席率為百分之百。

薪酬與考核委員會的主要職責是：

- 定期檢討董事會的構架、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出意見；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；
- 制定董事及高管人員的薪酬計劃方案，獎勵方案；
- 考核評價董事及高管人員的履行職責情況；
- 確保任何董事或其關連人士不得自行釐定薪酬。

於年內已舉行一次會議，出席率為百分之百。

## 核數師酬金

於2007年12月31日止年度，本公司核數師收取之核數費用為人民幣1,880,000元。核數師並沒有收取任何其他非核數服務費用。

## 審核委員會

第一屆董事會設立了審核委員會，董事會制定《審核委員會工作細則》，並已登載於本公司網頁。

第一屆董事會審核委員會由兩位獨立非執行董事陳建國先生、吳育強先生及一位非執行董事周傳有先生組成，並由陳建國先生擔任審核委員會主任。董事會認為審核委員會成員擁有足夠的法律、會計、財務管理專業知識以履行職責。

# 企業管治報告

審核委員會的主要職責是：

- 提議聘請或更換外部審計機構；
- 監督公司的內部審計制度及其實施；
- 審查公司的財務資訊及其披露(包括年度報告、中期報告及任何可行的財務審查)；及
- 審查公司財務申報及內控制度以及重大關連交易。

審核委員會自成立以來均有定期舉行會議，於2007年舉行三次會議，出席率為百分之百。會議審閱了本公司2007年度審計計劃及截至2007年中期業績報告。

## 戰略計劃委員會

第一屆董事會設立了戰略計劃委員會，董事會制定了《戰略計劃委員會工作細則》，並已登載於本公司網頁。

第一屆董事會戰略計劃委員會由三位執行董事袁澤先生、史文峰先生及張國華先生，一位非執行董事周傳有先生及一位獨立非執行董事孫寶生先生組成，並由袁澤先生擔任戰略計劃委員會主任。

戰略計劃委員會的職責包括對本公司發展、財務預算、投資、業務運營、戰略計劃以及年度投資回報進行審議和評估。戰略計劃委員會工作根據委員會工作細則進行。

## 監事會

本公司監事由五名成員組成，姜明順先生為監事會主席，其中一名監事是被本公司股東選出的股東代表監事、兩名監事代表本公司的員工並由員工選舉產生及其他兩名獨立監事。監事的任期為三年，其後可獲重選。監事會負責對董事會及其成員以及高管人員進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及其他僱員的合法權益。2007年監事會召開2次會議，出席率達100%，對公司財務狀況、公司運作情況和高級管理人員盡職情況進行審查，並根據委員會章程，積極展開各項工作。

## 股東大會及投資者關係

股東大會為公司董事會和公司股東直接溝通並建立良好的關係提供機會。因此，本公司高度重視該會議。2007年公司共召開了四次股東大會，全部均在本公司於2007年10月12日H股上市之前召開。全部會議議程以100%的出席率獲得通過。股東大會由董事長主持，並解釋會議表決程式等有關事項，股東就每項議案進行審議及表決，會議亦同時通知所有董事、監事，董事、監事亦列席股東大會。

全體股東的權利和義務均列於本公司的組織章程。

持有本公司發行在外的有表決權的股份10%以上的股東，可以書面形式要求召開臨時股東大會。

本公司召開股東大會應當於會議召開45日前發出書面通知，將會議擬審議的事項及開會的日期和地點告知所有在冊股東。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開20日前，將出席會議的書面回覆送達公司。

本公司召開股東大會年會，持有本公司有表決權的股份總數3%以上的股東，有權以書面形式向本公司提出任何新的提案，倘本公司認為合適，則應將提案入該次會議的議程。

董事會決定不將股東大會提案列入會議議程的，應當在該次股東大會上進行解釋和說明，並將提案內容和董事會的說明在股東大會結束後一併公告。

本公司透過刊發年度報告、中期報告、業績公告及其他公告與股東溝通，所有相關資料亦載於本公司的網站[www.xjxxky.com.cn](http://www.xjxxky.com.cn)上。

董事會深知與投資者的有效溝通，是建立投資者信心，吸引新投資者之關鍵。

本公司設有投資者關係部門，負責投資者關係方面事務。本公司管理層將通過個別會面、會議和組織來公司訪問等方式，與投資者、分析師及媒體保持密切的溝通，不斷加深他們對公司的認知。除此而外，本公司的投資者關係部門亦負責及時回覆投資者的隨時詢問及郵件問題。

截至2007年12月31日，本公司的總市值196億港幣，其中H股的流通市值66億港幣。

# 企業管治報告

## 內部控制和公司管理

董事會全權負責本集團的內部監控系統。董事會界定管理架構及相關的批准程序，確定採用適當的會計政策，提供可靠的財務資料供內部使用和對外發布，並確保符合相關的法例和規則。上述監控系統旨在合理（但並非絕對）保證並無重大失實陳述或損失，並管理（但並非完全消除）營運系統失誤及本公司未能達標的風險。

本公司的執行董事及高級管理人員獲授相應的許可權就企業的各项營運系統進行管理及監控，處理有關事務。

本公司已制定內部會計制度。經制定的預算須由董事會批准方可實行，而本公司的預算管理制度和投資管理制度亦已制定相關的程式，用以評估、檢討主要的經營性支出和資本性支出。營運結果亦會通過定期的財務分析向執行董事匯報。

本公司已設立專門的內部審計機構，建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及準時記錄會計和管理資料，並定期進行審查，確保財務報表的編製符合相關的會計準則、會計政策以及使用法律法規。並延伸至本公司的所有分公司。審計部門的年度工作計劃書由本公司監事會和審核委員會審批。

本公司已制定資訊披露管理制度，該管理制度訂有相關的程序以處理股價敏感性資料，董事會通過年度報告和中期報告每年至少兩次對內部監控進行檢討，以評估內部監控系統的有效性。

董事會認為現時的企業內部監控制度基本上涵蓋了本公司目前的營運狀況。然而，本公司的內部監控制度也必須不時修正以配合新發展。

本公司均對財務、運營及風險管理之監控進行效益檢討。2007年，本公司聘請了浩華風險諮詢服務有限公司對本公司的內部控制系統進行了跟進檢討。

董事會已聘請王桂填律師行聯合法朗克律師行律師於需要時對董事、監事及高級管理人員進行了董事責任培訓及上市規則、證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）等講座，使他們能夠在工作中嚴格遵循法律規則。

本公司亦定期召開由公司總經理主持，董事、高管人員、以及總部各部門負責人參加的管理層會議，就公司營運、投資項目實施和財務事宜進行討論和決策。本公司管理層、分公司及總部部門負責人，定期召開若干次管理會議，有助於部署協調、溝通和督促各項運營工作的開展和實施。

### 權力轉授

董事會就特殊事項作出決策，管理層則獲授權執行及管理現有的合約安排及管理本公司的日常事務。董事會不時檢討所授權力的程度，以確保有關人員有足夠權力執行相關職務，並使運作取得效率及成效。

### 財務匯報

本公司董事會嚴格按照上市規則所載的財務匯報及披露的規定，根據管理層提交董事會批准的充分、詳實的財務及其它資料，對本年度公司的表現、財政狀況及前景，作出全面的評審及披露，並於本年度中期報告及年度報告中，承擔了編制公司財務帳目並確保其真實、準確的責任。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈二十二樓

致新疆新鑫礦業股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第52至124頁新疆新鑫礦業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2007年12月31日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

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

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於2007年12月31日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2008年4月1日

# 綜合資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於12月31日	
		2007年	2006年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	556,702	468,028
採礦權	7	292,896	284,117
土地使用權	8	77,913	77,995
無形資產		97	94
<b>非流動資產總值</b>		<b>927,608</b>	830,234
<b>流動資產</b>			
存貨	10	274,389	163,299
應收賬款及票據	11	2,672	1,099
其他應收款項、預付款項及其他流動資產	12	10,454	6,871
現金及銀行結餘	13	4,096,103	562,482
<b>流動資產總值</b>		<b>4,383,618</b>	733,751
<b>資產總值</b>		<b>5,311,226</b>	1,563,985
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	14	552,500	380,000
資本儲備	14	4,055,489	90,750
其他儲備	15	153,076	213,457
保留盈利			
— 擬派溢利	32	—	13,045
— 擬派股息	33	176,800	400,000
— 其他		153,095	51,436
<b>少數股東權益</b>		<b>5,090,960</b>	1,148,688
		—	23,613
<b>總權益</b>		<b>5,090,960</b>	1,172,301

# 綜合資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於12月31日	
		2007年	2006年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期借貸	16	—	50,000
長期應付款項	17	1,967	122,002
關閉、復墾及環保成本撥備	18	4,354	4,092
遞延收入	19	20,386	13,360
<b>非流動負債總值</b>		<b>26,707</b>	189,454
<b>流動負債</b>			
短期借貸	16	—	44,800
長期借貸即期部分	16	—	10,000
長期應付款項即期部分	17	1,824	4,011
應付貿易款項	20	74,934	60,390
其他應付款項及應計款項	21	116,801	82,910
應付所得稅		—	119
<b>流動負債總值</b>		<b>193,559</b>	202,230
<b>總負債</b>		<b>220,266</b>	391,684
<b>總權益及負債</b>		<b>5,311,226</b>	1,563,985
<b>流動資產淨值</b>		<b>4,190,059</b>	531,521
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,117,667</b>	1,361,755

袁澤  
主席

史文峰  
執行董事

第59頁至第124頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

# 資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於12月31日	
		2007年	2006年
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	556,702	391,008
採礦權	7	292,896	284,117
土地使用權	8	77,913	77,995
無形資產		97	79
於一間附屬公司的投資	9	—	33,060
<b>非流動資產總值</b>		<b>927,608</b>	786,259
<b>流動資產</b>			
存貨	10	274,389	161,544
應收賬款及票據	11	2,672	1,099
其他應收款項、預付款項及其他流動資產	12	10,454	6,762
現金及銀行結餘	13	4,096,103	515,214
<b>流動資產總值</b>		<b>4,383,618</b>	684,619
<b>資產總值</b>		<b>5,311,226</b>	1,470,878
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	14	552,500	380,000
資本儲備	14	4,055,489	90,750
其他儲備	15	153,076	213,457
保留盈利			
— 擬派溢利	32	—	13,045
— 擬派股息	33	176,800	400,000
— 其他		153,095	53,196
<b>總權益</b>		<b>5,090,960</b>	1,150,448

## 資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於12月31日	
		2007年	2006年
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
長期應付款項	17	1,967	122,002
關閉、復墾及環保成本撥備	18	4,354	4,092
遞延收入	19	20,386	13,360
<b>非流動負債總值</b>		<b>26,707</b>	139,454
<b>流動負債</b>			
短期借貸	16	—	44,800
長期應付款項即期部分	17	1,824	4,011
應付貿易款項	20	74,934	50,494
其他應付款項及應計款項	21	116,801	81,552
應付所得稅		—	119
<b>流動負債總值</b>		<b>193,559</b>	180,976
<b>總負債</b>		<b>220,266</b>	320,430
<b>總權益及負債</b>		<b>5,311,226</b>	1,470,878
<b>流動資產淨值</b>		<b>4,190,059</b>	503,643
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,117,667</b>	1,289,902

袁澤  
主席

史文峰  
執行董事

第59頁至第124頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

# 綜合收益表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2007年	2006年
收益	22	<b>1,581,163</b>	869,068
銷售成本	23	<b>(721,705)</b>	(348,419)
<b>毛利</b>		<b>859,458</b>	520,649
銷售及市場推廣開支	23	<b>(7,981)</b>	(7,494)
行政開支	23	<b>(94,439)</b>	(65,496)
其他收入	25	<b>32,013</b>	5,208
其他收益－淨額	26	<b>4,150</b>	51
<b>經營溢利</b>		<b>793,201</b>	452,918
籌集資金利息收入	27	<b>141,151</b>	—
融資成本－淨額	28	<b>(108,008)</b>	(10,122)
<b>除所得稅稅前溢利</b>		<b>826,344</b>	442,796
所得稅開支	29	<b>(238)</b>	(119)
<b>年內溢利</b>		<b>826,106</b>	442,677
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		<b>827,269</b>	444,004
少數股東權益		<b>(1,163)</b>	(1,327)
		<b>826,106</b>	442,677
<b>本公司權益持有人年內應佔溢利之每股盈利</b> (以每股人民幣列值)			
－基本及攤薄	31	<b>0.498</b>	0.318
分派溢利予控股公司	32	—	13,045
<b>股息</b>	33	<b>657,714</b>	400,000

第59頁至第124頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

## 綜合權益變動表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	本公司權益持有人應佔				少數		
	股本	資本儲備	其他儲備	保留盈利	合計	股東權益	權益總額
於2006年1月1日	300,000	62,712	175,663	70,264	608,639	—	608,639
年內溢利	—	—	—	444,004	444,004	(1,327)	442,677
分配至法定儲備	—	—	49,787	(49,787)	—	—	—
本公司權益持有人注資	80,000	28,038	—	—	108,038	—	108,038
少數股東權益注資	—	—	—	—	—	28,420	28,420
自其他儲備扣除							
上市費用開支	—	—	(11,993)	—	(11,993)	—	(11,993)
向少數股東收購一家							
附屬公司的股本權益	—	—	—	—	—	(3,480)	(3,480)
<b>於2006年12月31日</b>	<b>380,000</b>	<b>90,750</b>	<b>213,457</b>	<b>464,481</b>	<b>1,148,688</b>	<b>23,613</b>	<b>1,172,301</b>
於2007年1月1日	380,000	90,750	213,457	464,481	1,148,688	23,613	1,172,301
年內溢利	—	—	—	827,269	827,269	(1,163)	826,106
溢利分派(附註32)	—	—	—	(13,045)	(13,045)	—	(13,045)
股息(附註33)	—	—	—	(880,914)	(880,914)	—	(880,914)
分配至法定儲備	—	—	67,896	(67,896)	—	—	—
自其他儲備扣除							
上市費用開支	—	—	(9,845)	—	(9,845)	—	(9,845)
發行新股(附註14)	172,500	4,172,414	—	—	4,344,914	—	4,344,914
上市費用自其他儲備							
轉至資本儲備	—	(21,838)	21,838	—	—	—	—
股份發行費用	—	(185,837)	—	—	(185,837)	—	(185,837)
終止與新疆有色簽訂的							
採礦權轉讓協議							
(附註7)	—	—	(140,270)	—	(140,270)	—	(140,270)
出售附屬公司	—	—	—	—	—	(22,450)	(22,450)
<b>於2007年12月31日</b>	<b>552,500</b>	<b>4,055,489</b>	<b>153,076</b>	<b>329,895</b>	<b>5,090,960</b>	<b>—</b>	<b>5,090,960</b>

第59頁至第124頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

# 綜合現金流量表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	截至12月31日止年度	
		2007年	2006年
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	34(a)	726,719	472,270
已付利息		(6,403)	(13,224)
已付所得稅		(357)	—
經營活動所產生的現金淨額		719,959	459,046
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備		(207,907)	(207,707)
購買土地使用權		(927)	—
增加於附屬公司的投資		—	(3,480)
出售附屬公司的現金流出淨額	34(b)	(35,780)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	34(c)	111	1,347
購買採礦權及無形資產		(283,826)	(1,816)
已收利息	25	31,852	3,863
投資活動所用的現金淨額		(496,477)	(207,793)
<b>融資活動的現金流量</b>			
發行新股所得款項		4,344,914	—
籌集資金利息收入	27	141,151	—
股份發行費用		(189,746)	—
分派溢利予控股公司	32	(13,045)	(123,625)
已付股息	33	(880,914)	—
權益持有人注資所得款項		—	28,966
附屬公司少數股東注資		—	28,420
借貸所得款項		50,000	60,000
償還借貸		(44,800)	(10,000)
融資活動所得／(所用)的現金淨額		3,407,560	(16,239)
現金及銀行結餘淨額增加		3,631,042	235,014
年初現金及銀行結餘		562,482	327,468
現金及銀行結餘匯兌虧損		(97,421)	—
年終現金及銀行結餘		4,096,103	562,482

第59頁至第124頁的附註為綜合財務報表的整體部分。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 1 公司基本情況

新疆新鑫礦業股份有限公司(以下簡稱「本公司」)及其附屬公司(以下合稱「本集團」)主要從事採礦、選礦、冶煉、精煉及銷售鎳、銅及其他有色金屬產品業務。本公司於2005年9月1日於中華人民共和國(「中國」)註冊成立為一家股份有限公司。本公司的辦事處地址為中國新疆維吾爾自治區烏魯木齊市友好北路4號有色大廈7層。

於2007年10月，本公司完成全球首次公開發售(「首次公開發售」)且本公司的H股股份在香港聯合交易所有限公司主板市場上市交易。

除非另有說明，綜合財務報表以人民幣千元列報。

此等綜合財務報表已於2008年4月1日經董事會批准刊發。

## 2 主要會計政策摘要

編製本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則而編製。

綜合財務報表按照歷史成本法編製，按公平值列賬的若干金融資產及金融負債(如適用)除外。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或對綜合財務報表屬於重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

(a) 於2007年已生效準則、修訂及詮釋，本集團已採納且與本集團業務相關

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，及香港會計準則第1號「財務報表的呈報—資本披露」的補充修訂引入了有關金融工具的新披露規定，對本集團金融工具的分類和估值，或稅項和貿易及其他應付款相關的披露並無任何影響；
- 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」規定凡涉及發行權益工具的交易—當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值—必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。此項準則並無對本集團的財務報表有任何影響；及
- 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」禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽、權益工具的投資和財務資產投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。此項準則並無對本集團的財務報表有任何影響。

(b) 於2007年已生效但與本集團營運無關的準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及對已公布準則的詮釋必須在2007年1月1日或之後開始的會計期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第7號「應用香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的重列法」；及
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第9號「重新評估勘入式衍生工具」。

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋

以下為已公布的準則、修訂及對現有準則的詮釋，而本集團必須在2008年1月1日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(由2009年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。此項修訂規定所有權益擁有人的變動必須在權益變動表中呈列。所有全面收入必須在全面收入報表中，或分開在收益表和全面收入報表中呈列。此項修訂規定如有追溯調整或重新分類的調整，應將最早的可比較期間開始時的財務狀況報表在整份財務報表中呈列。但此項修訂沒有改變其他香港財務報告準則對特定交易和其他事項的確認、計量或披露規定。本集團將會由2009年1月1日起應用香港會計準則第1號(經修訂)；
- 香港會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(由2009年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。此項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間籌備作使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部份成本。將該等借貸成本即時作費用支銷的選擇將被刪去。本集團將會由2009年1月1日起應用香港會計準則第23號(經修訂)，但由於本集團並無合資格資產，故目前不適用於本集團；
- 香港財務報告準則第8號「營運分部」(由2009年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。香港財務報告準則第8號取代了香港會計準則第14號，並將分部報告與美國準則SFAS 131「有關企業分部和相關資料的披露」的規定統一起來。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將會由2009年1月1日起應用香港財務報告準則第8號。預期影響現正由管理層詳細評估中；
- 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」(由2007年3月1日或之後開始的年度期間起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號對涉及庫存股份或牽涉集團實體(例如：母公司股份的認購權)之以股份為基礎交易的支付應否在本公司及集團公司的獨立賬目中入賬為權益結算或現金結算的以股份為基礎的支付提供指引。本集團將會由2008年1月1日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號。管理層預期此項詮釋對本集團的財務報表並無重大影響；

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋 (續)

- 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－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」(由2008年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號對香港會計準則第19號有關評估可確認為資產的盈餘金額的限額提供指引。此項準則亦解釋了公積金資產或負債如何可能受法定或合約性的最低資金要求所影響。本集團會由2008年1月1日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號，管理層預期此項詮釋對本集團的財務報表並無重大影響；
- 香港會計準則第32號及香港會計準則第1號之修訂「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(由2009年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。此修訂本規定，若干可認沽金融工具以及只會於清盤時導致某實體產生責任而必須向另一方按比例提供其淨資產的若干金融工具，必須分類為權益。本集團將會由2009年1月1日起應用香港會計準則第32號及香港會計準則第1號之修訂，但預期不會對本集團的賬目有任何影響；
- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由2009年7月1日或之後開始的年度期間起生效)。此項修訂規定非控制性權益(即少數股東權益)必須在綜合財務狀況報表內的權益中呈列，並與母公司的擁有人權益分開列報。全面收入總額必須歸屬於母公司擁有人和非控制性權益，即使這導致非控制性權益出現虧絀結餘。母公司在附屬公司不導致失去控制權的權益變動，在權益中記賬。當失去對附屬公司的控制權時，將該前附屬公司的資產、負債和相關權益部份剔除確認。任何損益在收益表中確認。在該前附屬公司所保留的任何投資按控制權失去當日的公平值記賬。本集團將會由2010年1月1日起應用香港會計準則第27號(經修訂)；

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋 (續)

- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「企業合併」(適用於企業合併的收購日期是在2009年7月1日或以後開始的首個年度報告期間或以後)。此項修訂或會令更多交易採用收購會計法記賬，因為單純以合約方式合併和互助實體的合併已被納入此項準則的範圍內，而企業的定義已作出輕微修改。該準則現說明有關成份乃「能夠進行」而非「進行和管理」。該修訂規定了代價(包括或然代價)、每項可辨識的資產和負債必須按其收購日的公平值計量，惟租賃和保險合約、重新購入的權利、賠償保證資產以及須根據其他香港財務報告準則計量的若干資產和負債則除外。這些項目包括所得稅、僱員福利、以股份為基礎的付款以及持作出售的非流動資產和已終止經營業務。在某一被收購方的任何非控制性權益可按公平值，或按非控制性權益以比例應佔被收購方的可辨識淨資產計量。本集團將會由2010年1月1日起應用香港財務報告準則第3號(經修訂)；及
- 香港財務報告準則第2號之修訂「以股份為基礎付款的歸屬條件和註銷」(由2009年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。該項修訂澄清了「歸屬條件」的定義，並列明了交易對方涉及以股份為基礎的付款安排中對於「註銷」的會計處理。歸屬條件僅指服務條件(即規定交易對方必須完成某段指定的服務期間)和表現條件(即規定必須符合某段指定的服務期間和達到列明的表現指標)。在估計所授出權益工具的公平值時，所有屬於市場條件的「非歸屬條件」和歸屬條件必須列入為考慮範圍。所有註銷列為歸屬情況的加速入賬，而原應按歸屬期的餘下時間入賬的數額，則須即時確認入賬。本集團將由2009年1月1日起應用香港財務報告準則第2號之修訂，但預期不會對本集團的賬目有任何影響。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

#### (d) 仍未生效且與本集團營運無關的對現有準則的詮釋

以下為已公布對現有準則的詮釋，本集團必須在2008年1月1日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但與本集團的營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「服務特許權的安排」(由2008年1月1日或之後開始的年度期間起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號適用於由私人營運商參與公營服務基建的發展、融資、營運和維修的合約性安排。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號與本集團的營運無關，因為本集團屬下並無公司提供公營服務；及
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號「客戶忠誠度計劃」(由2008年7月1日或之後開始的年度期間起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號澄清了假若貨品或服務是跟隨一項客戶忠誠度獎勵計劃(例如忠誠度分數或贈品)而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶的代價須利用公平值在多重銷售組合安排的組成部份中分攤。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號與本集團的營運無關，因為本集團屬下並無公司營運任何客戶忠誠度計劃。

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.2 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其附屬公司截至12月31日止的財務報表。

#### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制其財政及經營政策且一般持有其過半數投票權權益的所有實體。評估本集團是否擁有另一實體的控制權時，亦會考慮到目前可予行使或可兌換的潛在投票權及其影響。

附屬公司業績由其控制權轉移至本集團當日起全部綜合入賬，直至控制權終止之日不再綜合入賬。

除了利用合併會計原則將共同控制下業務合併入賬外，本集團收購所有其他附屬公司時乃使用收購會計法入賬。收購成本按所得資產、已發行股本工具及所產生或承擔之負債於交易日期之公平值計量，另加收購之直接應佔成本。於合併業務時收購之可識別資產以及承擔之負債及或然負債，初步按收購日期之公平值計量，而不論少數股東權益的數額。收購成本超出本集團所佔已收購可識別淨資產公平值之差額入賬列為商譽。倘收購成本低於已收購附屬公司資產淨值的公平值，則有關差額直接於收益表內確認。

本集團內部公司間之交易、結餘及本集團公司間交易之未變現收益(如有)會予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，惟有證據顯示於交易中轉讓的資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已按需要作出修訂，以確保與本集團採納的政策貫徹一致。

出售附屬公司之收益或虧損，為出售所得款項及其於出售日期賬面價值之差額，包括與該附屬公司有關並於權益中確認之任何累計匯兌差額，並於綜合收益表中確認為出售附屬公司之收益或虧損。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.2 綜合賬目 (續)

#### (a) 附屬公司 (續)

於本公司之資產負債表，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損撥備後列賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

#### (b) 交易及少數股東權益

本集團應用一項政策，將與少數股東之交易視為與集團外訂約方的交易。出售予少數股東權益產生的盈虧記錄於綜合收益表中。收購少數股東權益產生的商譽，按任何已付代價與獲得該附屬公司淨資產賬面值的相關股份間的差額計算。

### 2.3 分部報告

業務分部指從事供應產品或提供服務之一組資產及業務，而該組資產及業務之風險及回報與其他業務分部有別。地區分部乃在特定經濟環境下從事供應產品或提供服務，而該分部之風險及回報與在其他經濟環境經營之分部有別。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈報貨幣

本集團旗下各實體的財務報表內的項目均以各實體主要營運地所屬的經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）列值。綜合財務報表以人民幣列值，人民幣乃本公司的功能及呈報貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易及按年終匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的匯兌盈虧，均於收益表內確認。

非貨幣項目（例如被分類為可供出售金融資產的權益）的匯兌差額均計入權益中的公平值儲備內。

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬。資產成本包括購買該資產之價格，及任何令其達致現有地點及現有運作環境作計劃用途的直接應佔成本。

當與項目有關之未來經濟利益很有可能流入本集團，以及項目成本能夠可靠計量時，其後成本方會計入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養成本於產生的財政期間於收益表支銷。

樓宇、機器及設備、電子設備及其他和汽車的折舊以直線法於其估計可用年期內將成本分攤至剩餘價值，估計可用年期如下：

樓宇	20至50年
機器及設備	10至18年
電子設備及其他	6至12年
汽車	10至12年

資產之剩餘價值及可用年期於各結算日審閱及調整(如適用)。

採礦構築物包括主礦井、副礦井及地下隧道。採礦構築物根據其設計的估計生產量按生產單位法計提採礦構築物折舊以撇銷其成本。生產單位比率是按照估計可按現行營運方法從現有設施回收的儲量計算。

在建工程包括建築工程未竣工之建築物、採礦構築物或機械及設備，以成本列賬，包括其建築開支及其他直接成本減去任何減值虧損。於完工後，在建工程將按成本減去累計減值虧損轉至物業、廠房及設備之適當類別。在建工程於竣工及可供使用前不作折舊撥備。

倘資產之賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.8)。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.5 物業、廠房及設備 (續)

當資產經已售出或報銷，其損益按銷售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，有關損益計入收益表。

### 2.6 土地使用權

土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損入賬。成本指就土地使用權所支付的代價，及就收購直接支出的開支。土地使用權攤銷於介乎38—50年不等的土地使用權期間以直線法計算。

### 2.7 採礦權及探礦權

採礦權按成本減累計攤銷和減值虧損列賬。採礦權攤銷是按採礦權期限以直線法或該礦根據生產計劃及該礦的儲量的可用年限以生產單位法(兩者之較短者)撇銷成本減累計減值虧損而計算。

探礦權亦按成本減累計攤銷和減值虧損列賬。探礦權乃根據權證之年期進行攤銷。

### 2.8 非金融資產減值

沒有確定可用年期且毋須攤銷的資產須最少每年進行減值測試，且每當情況有變化，顯示其賬面值或不能收回時，須進行減值審閱。各項資產，倘發生任何事件或情況有變而顯示其賬面值或不能收回時，則對有關資產進行減值審閱。倘資產賬面值超過其可收回金額，該多出金額將會確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值減出售成本及其可使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按可個別確認其現金流量的最低水平(現金產生單位)劃分。

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.9 金融資產

本集團將其金融資產分為以下類別：按公平值列入損益賬、貸款及應收款項以及可供出售。有關分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層於初次確認時決定金融資產的分類。本集團並無按公平值列入損益賬及可供出售的金融資產。

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價但具有固定或可予釐定款項的非衍生金融資產。該等貸款及應收款項計入流動資產內，惟不包括到期日為結算日起計超過十二個月者，該等貸款及應收款項分類列為非流動資產。貸款及應收款項於資產負債表分類為貿易及其他應收款項(附註2.11)。

### 2.10 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者入賬。成本按加權平均法計算。製成品及在產品的成本包括原材料、直接工資、其他直接成本及相關生產費用(按正常營運能力計算)。可變現淨值按於日常業務過程中估計售價減適用可變動銷售開支計算。

### 2.11 應收賬款及票據

應收賬款及票據初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除為該等應收款項計提的減值撥備計算。倘有客觀證據顯示本集團將不能按應收款項原定期限悉數收回到期款項時，即就應收款項計提減值撥備。債務人遇上重大財政困難、債務人破產或進行財務重整的可能及債務人欠款或無法如期付款，均被視為貿易應收賬款已減值。撥備金額乃資產賬面值與按實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在收益表中確認。如一項應收款項無法收回，其會與應收款項內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將在收益表中撥回。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款以及原定到期日為三個月或以下的其他短期高度流通性的投資。

### 2.13 股本

普通股分類為股本權益。

因發行新股份或購股權而直接產生的遞增成本於股本權益內列作所得款項的扣減項目。

### 2.14 應付貿易款項及其他應付款項

應付貿易款項及其他應付款項最初按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算。

### 2.15 借貸

借貸初步以公平值減所產生的交易成本確認。借貸其後以攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本後)與贖回價值間的差額，乃以實際利率法於借貸年度在收益表確認。

除非本集團擁有無條件權利遞延清償債務至結算日起計最少十二個月，否則借貸將分類為流動負債。

借貸成本於產生期間在收益表支銷，但因需要長時間建設才可以投入擬定用途的資產所產生的借貸成本則會撥充資本。借貸的利息開支按實際利率法計算。

### 2.16 當期及遞延所得稅

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.16 當期及遞延所得稅 (續)

遞延所得稅乃就資產與負債的稅基及有關資產與負債於綜合財務報表中的賬面值兩者的暫時差額，以負債法作出全數撥備。然而，倘遞延所得稅因交易(業務合併除外)初步確認資產或負債時產生，而交易當時並無影響會計或應課稅溢利或虧損，則不會列賬。遞延所得稅按於結算日已頒布或實際頒布、並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時適用的稅率(及法律)釐定。

倘預期很有可能產生可供抵銷暫時差額的未來應課稅溢利，遞延所得稅資產方予以確認。

本集團就附屬公司投資產生的暫時差額作出遞延所得稅撥備，除非本集團可控制撥回該暫時差額的時間，且該暫時差額不大可能於可見將來撥回。

### 2.17 僱員福利

#### (i) 退休金責任

本集團的全職僱員獲多個政府資助的定額供款退休金計劃保障；據此，僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。有關政府代理機構負責該等退休僱員的退休金責任。本集團每月向該等退休金計劃供款。根據該等計劃，除作出供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計劃的供款於產生時支銷。

#### (ii) 住房福利

本集團的全職僱員有權參與多項由政府營辦的住房公積金。本集團每月按照僱員薪金的若干百分比，向該等基金供款。本集團就該等基金承擔的負債，以各期間應付的供款為限。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.17 僱員福利 (續)

#### (iii) 提前退休福利

僱員提前退休福利在本集團與有關僱員訂立協議訂明提前退休條款或在告知個別僱員該等訂明條款後的期間入賬。各提前退休僱員的訂明條款各異，視乎有關僱員的職級和服務年期等多項因素而定。於結算日後超過十二個月到期之提早退休福利乃折現至現值。

### 2.18 撥備

當出現下列情況：本集團因過往事件承擔現有法律或推定責任；解除責任很有可能導致資源流出；及有關金額能夠可靠計量，方會確認環境復墾、重組成本及法律申索撥備。概不就未來營運虧損確認撥備。

倘本集團承擔多項類似責任，於釐定解除責任是否需要流出資源時，將以該責任類別作整體考慮。即使同類責任中任何一項導致資源流出的可能性極微，亦會確認撥備。

撥備按預期須清償債務之開支現值，採用可反映現行市場評估貨幣時間值及債務具體風險的稅前比率計量。因時間過去而增加之撥備確認為利息開支。

### 2.19 收益確認

收益指本集團在通常活動中出售貨品的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、回佣及折扣，並經對銷本集團內公司間銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益很有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關的所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.19 收益確認 (續)

#### (i) 貨品銷售

銷售貨品收益於集團實體向客戶交付產品、轉移擁有權的重大風險及回報、客戶接納產品及有關應收款項的收回可合理確定時予以確認。

#### (ii) 利息收入

銀行及其他金融機構存款的利息收入以實際利率法按時間比例予以確認。

### 2.20 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公平值確認入賬。

與成本有關之補助須予遞延，並於收益表有系統地確認，藉以與該等補助擬用作補償之相關成本配合；否則，不附帶未來相關成本之補助須按收取基準確認。

與勘查及建造礦產項目有關之補助計入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產之預期使用年期以直線法計入收益表。

### 2.21 股息／溢利分派

股息／溢利分派於本公司股東批准分派股息／溢利期間確認為負債。

### 2.22 關聯方

關聯方指其中一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財政及經營決策時可對另一方行使重大影響的人士。關聯方亦指受到共同控制的人士，包括由中國政府直接或間接控制的所有國有企業。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 2 主要會計政策摘要 (續)

### 2.23 經營租約

資產擁有權的大部分風險及回報屬出租人所有的租約一概列為經營租約。經營租約付款按相關租賃期以直線法在收益表列支。

### 2.24 勘探與評估開支

勘探與評估開支包括以下項目的直接應佔成本：研究及分析現有勘探資料；進行地質研究；勘探鑽井及取樣；檢測萃取及處理方法；編製預可行性及可行性研究報告。勘探與評估開支也包括進入有關區域支付的進場費及收購現有項目權益應付第三方費用所產生的成本。

於項目的初期階段，勘探與評估成本於發生時計入損益。項目達到確信可行階段後，其支出予以資本化，而倘繼續進行，則轉入物業、廠房及設備。倘證明項目不可行，則其所有不可收回成本於收益表中列作開支。

### 2.25 或然負債

或然負債指因過去事件而可能引起之責任，而只有並非完全在本集團控制範圍內的一宗或多宗不確定未來事件發生或不發生，才可確定其存在。或然負債亦可能是因為過往事件而引致之現有責任，但由於可能不需要有經濟資源流出，或責任金額未能可靠計量而未有確認。

或然負債概不予確認，但會在財務報表附註內披露。當資源流出之可能性出現改變以致頗有可能流出時，有關流出之資源則確認為撥備。

### 2.26 以股份付款的交易

就以股份付款的交易中，當貨品已經付運或服務已經取得時，本集團確認所購買貨品或所取得服務的成本。所購買貨品或服務的成本於付運貨品或取得服務當日按公平值計量。倘該等貨品或服務乃於以權益償付的以股份付款交易中購買，則本集團會確認相應增加的權益；或倘該等貨品或服務乃於以現金償付的以股份付款交易中購買，則確認為一項負債。

## 3 財務風險管理

### (i) 財務風險因素

本集團的業務須承受多種財務風險：商品價格風險、信用風險、現金流量及公平值利率風險、流動性風險及集中風險。過往本集團並未為對沖或交易目的而使用衍生工具。本集團差不多所有金融工具都是為交易以外的其他目的而持有。

#### (a) 商品價格風險

本集團主要從事採礦、選礦、冶礦、精煉及銷售鎳、銅及其他有色金屬製品。有色金屬市場受到全球以及地區供求情況影響。銅／鎳價格下降會為本集團的財務表現帶來負面影響。

#### (b) 信用風險

綜合資產負債表所載的存款及應收款項賬面值指本集團就其金融資產所能承擔的最大信用風險。經考慮本集團過往未收回的應收賬款及其他應收款項並未超出入賬撥備後，董事認為已於有關期間就不可收回的應收賬款及其他應收款項作出充份撥備。

#### (c) 現金流量及公平值利率風險

本集團面對因其借貸產生的現金流量及公平值利率風險。銀行借貸以浮息計算，因此本集團須承擔現金流量及公平值利率風險。管理層相信，有關風險不會對本集團的財務狀況及經營業績造成重大影響。

#### (d) 流動性風險

本集團已透過首次公開發售本公司H股股份、經營活動產生的內部現金流量及(如有需要)向財務機構借貸以為其未來現金流量需求提供資金。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 3 財務風險管理 (續)

### (i) 財務風險因素 (續)

#### (d) 流動性風險 (續)

下表分析本集團根據結算日至合約到期日剩餘期間分類，並以淨額基準償付的財務負債分析。表中所披露的數額均為合約未貼現現金流量。

	少於1年	1至2年	2至5年	超過5年
於2006年12月31日				
借款 (附註16)	54,800	15,000	35,000	—
長期應付款項 (附註17)	12,943	11,549	31,050	236,014
貿易及其他應付款項 (附註20·21)	143,300	—	—	—
於2007年12月31日				
借款 (附註16)	—	—	—	—
長期應付款項 (附註17)	1,638	879	599	1,291
貿易及其他應付款項 (附註20·21)	191,735	—	—	—

#### (e) 集中風險

收益主要來自本集團現時投入商業生產的喀拉通克礦。倘該礦的營運受到影響，可能對本集團的經營業績或財務狀況造成重大負面影響。

銷售集中於幾名主要客戶，而本集團並無與彼等訂立任何長期銷售合同。倘此等主要客戶與本集團終止業務關係，而本集團未能物色新客戶，則可能對本集團的財政狀況及營運業績構成重大不利影響。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 3 財務風險管理 (續)

### (ii) 資本風險管理

本集團的資本管理的主要目的為保障實體持續經營的能力，使其能夠為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，並且透過與風險水平相對應的產品及服務定價為股東提供足夠回報。

本集團根據經濟情況的轉變管理資本結構及作出相應調整。為保持或調整資本結構，本集團可能會調整發行新股的數量或出售資產以減低負債。

本集團根據資產負債比率監察資本。該比率按照貸款除以總資產計算。本集團旨在將資產負債比率維持於合理水平。於2006年12月31日及2007年12月31日的資產負債比率如下：

	於12月31日	
	2007年	2006年
借貸 (附註 16)	—	104,800
總資產	<b>5,311,226</b>	1,563,985
資產負債比率	—	6.7%

### (iii) 公平值估計

並非於活躍市場買賣的金融工具的公平值乃採用估值技術計算。本集團採用多種不同方法及根據於各結算日當時的市況作出假設。其他金融工具的公平值則使用其他技術(例如估計貼現現金流量)釐定。

貿易應收款項及應付貿易款項的面值減減值撥備與其公平值相若。用作披露的金融負債公平值是根據本集團同類金融工具可得之現行市場利率對未來合約現金流量貼現而估算。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 4 關鍵會計估計及假設

本集團持續對估計及判斷進行評估，而有關估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素（包括對未來事件作出於有關情況下相信為合理的預測）而作出。

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計按定義很少與相關的實際結果相同。下文論述有重大風險使資產及負債的賬面值於下一個財政年度作重大調整的估計及假設。

### (a) 非流動資產賬面值

非流動資產（包括物業、廠房及設備、土地使用權、採礦權及無形資產）按成本減累計折舊／攤銷列賬。當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，則會就該等項目的賬面值進行減值審閱。若某項資產的賬面值超過其可收回金額時，會就其差額確認減值虧損。可回收金額為資產公平值減銷售成本或可使用價值（以較高者為準）。在估計資產的可回收金額時，本集團作出多項假設，包括與非流動資產及折現率有關的未來現金流量。倘未來事項與該等假設不符，可回收金額將需要作出修訂，此等修訂可能會對本集團的經營業績或財務狀況造成影響。

### (b) 物業、廠房及設備的可使用年限

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年限及有關折舊費用。該估計乃以相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年限的過往經驗為基準計算，並可能因科技創新及競爭對手對嚴峻行業週期的反應而大幅改變。倘可使用年限較先前所估計的年限為短，則管理層將增加折舊費用，或註銷或撇減已棄置或出售的技術過時或非策略性資產。

### (c) 礦產儲量

鑒於編製礦產儲量資料涉及主觀的判斷，本集團礦產儲量的技術估計不可能做到十分精確，只能估計到近似的數字。

## 4 關鍵會計估計及假設 (續)

### (c) 礦產儲量 (續)

在估計礦產儲量可確定為「探明」和「可能」儲量之前，本公司需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及可能儲量的估計定期更新，並考慮各個礦最近的生產和技術數據。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及可能礦產儲量的估計也會出現變動。從會計處理的角度而言，此變動視為會計估計變更處理，並按未來基準反映在有關折舊率中。

儘管該等儲量估計技術存在固有限制，這些估計被用作釐定折舊費用及減值虧損。折舊比率乃以估計探明礦產儲量(分母)與採礦構築物的資本化成本(分子)為基準確定。採礦構築物的資本化成本按已生產的有色金屬單位攤銷。

### (d) 中國企業所得稅

本集團須於中國繳付所得稅。在釐定所得稅的撥備時必須作出重大判斷。在日常業務過程中的交易及釐定最終稅項的計算均不肯定。本集團根據估計額外稅項會否到期就預計的稅項審核事宜確認負債。倘此等事宜的最後稅項結果有別於初期所記錄的數額，則該等差異將影響進行釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

## 5 分部資料

### (a) 業務分部

本集團主要從事採礦、選礦、冶煉、精煉及銷售鎳、銅及其他有色金屬製品，所從事業務被視為單一業務分部。

### (b) 地區分部

由於本集團於截至2006年及2007年12月31日止年度的所有營業額及經營業績均源自中國，故並無呈列按本集團業務及地區劃分的營業額及經營業績分析。

本集團的資產及負債是位於中國，因此本集團並無顯示資產及負債按地區分類的資料。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 6 物業、廠房及設備

	本集團						合計
	樓宇	機器 及設備	電子設備 及其他	汽車	採礦 構築物	在建工程	
於2006年1月1日							
成本	248,935	150,920	3,275	18,626	12,672	38,120	472,548
累計折舊	(108,242)	(85,119)	(1,192)	(9,620)	(2,694)	—	(206,867)
減值	(3,831)	—	—	—	—	(1,659)	(5,490)
賬面淨值	136,862	65,801	2,083	9,006	9,978	36,461	260,191
截至2006年 12月31日止年度							
年初賬面淨值	136,862	65,801	2,083	9,006	9,978	36,461	260,191
添置	863	1,610	1,661	2,823	512	225,835	233,304
轉撥自在建工程	9,695	17,263	—	—	—	(26,958)	—
出售(附註34(c))	(1,104)	(733)	(27)	(25)	—	(415)	(2,304)
折舊(附註23)	(10,900)	(9,493)	(554)	(1,339)	(877)	—	(23,163)
年末賬面淨值	135,416	74,448	3,163	10,465	9,613	234,923	468,028
於2006年12月31日							
成本	256,826	165,508	4,754	21,098	13,184	234,923	696,293
累計折舊	(117,579)	(91,060)	(1,591)	(10,633)	(3,571)	—	(224,434)
減值	(3,831)	—	—	—	—	—	(3,831)
賬面淨值	135,416	74,448	3,163	10,465	9,613	234,923	468,028
截至2007年 12月31日止年度							
年初賬面淨值	135,416	74,448	3,163	10,465	9,613	234,923	468,028
添置	239	6,299	1,561	3,141	—	195,184	206,424
轉撥自在建工程	50,082	59,423	1,913	1,710	7,243	(120,371)	—
出售(附註34(c))	(2,182)	(1,113)	(75)	(292)	—	—	(3,662)
出售附屬公司(附註34(b))	—	(106)	(185)	(3,351)	—	(82,797)	(86,439)
折舊(附註23)	(11,281)	(12,679)	(699)	(1,710)	(1,280)	—	(27,649)
年末賬面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702
於2007年12月31日							
成本	297,729	227,109	7,814	19,719	20,427	226,939	799,737
累計折舊	(125,455)	(100,837)	(2,136)	(9,756)	(4,851)	—	(243,035)
賬面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702

## 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 6 物業、廠房及設備 (續)

於2007年12月31日，本集團無質押或抵押之物業、廠房及設備。於2006年12月31日，銀行借貸人民幣60,000,000元(附註16)以賬面價值為人民幣3,510,000元的本集團在建工程作抵押，並由新疆有色金屬工業(集團)有限責任公司(「新疆有色」或「控股公司」)作出擔保。

物業、廠房及設備之折舊已於銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政開支扣除，詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
銷售成本	<b>24,433</b>	19,563
銷售及市場推廣開支	<b>156</b>	121
行政開支	<b>3,060</b>	3,479
	<b>27,649</b>	23,163

截至2006年及2007年12月31日止年度，本集團於物業、廠房及設備的借貸利息資本化數額分別約為人民幣550,000元及人民幣493,000元。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 6 物業、廠房及設備 (續)

	本公司						合計
	樓宇	機器 及設備	電子設備 及其他	汽車	採礦 構築物	在建工程	
於2006年1月1日							
成本	248,935	150,920	3,275	18,626	12,672	38,120	472,548
累計折舊	(108,242)	(85,119)	(1,192)	(9,620)	(2,694)	—	(206,867)
減值	(3,831)	—	—	—	—	(1,659)	(5,490)
賬面淨值	136,862	65,801	2,083	9,006	9,978	36,461	260,191
截至2006年 12月31日止年度							
年初賬面淨值	136,862	65,801	2,083	9,006	9,978	36,461	260,191
添置	863	1,567	1,543	2,139	512	149,607	156,231
轉撥自在建工程	9,695	17,263	—	—	—	(26,958)	—
出售	(1,104)	(733)	(27)	(25)	—	(415)	(2,304)
折舊	(10,900)	(9,492)	(547)	(1,294)	(877)	—	(23,110)
年末賬面淨值	135,416	74,406	3,052	9,826	9,613	158,695	391,008
於2006年12月31日							
成本	256,826	165,465	4,636	20,414	13,185	158,695	619,221
累計折舊	(117,579)	(91,059)	(1,584)	(10,588)	(3,572)	—	(224,382)
減值	(3,831)	—	—	—	—	—	(3,831)
賬面淨值	135,416	74,406	3,052	9,826	9,613	158,695	391,008
截至2007年 12月31日止年度							
年初賬面淨值	135,416	74,406	3,052	9,826	9,613	158,695	391,008
添置	239	6,233	1,486	2,091	—	186,899	196,948
轉撥自在建工程	50,082	59,423	1,907	—	7,243	(118,655)	—
出售	(2,182)	(1,113)	(75)	(292)	—	—	(3,662)
折舊	(11,281)	(12,677)	(692)	(1,662)	(1,280)	—	(27,592)
年末賬面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702
於2007年12月31日							
成本	297,729	227,109	7,814	19,719	20,427	226,939	799,737
累計折舊	(125,455)	(100,837)	(2,136)	(9,756)	(4,851)	—	(243,035)
賬面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702

## 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 7 採礦權

#### 本集團和本公司

##### 截至2006年12月31日止年度

年初賬面淨值	294,028
攤銷開支	(9,911)

年末賬面淨值	284,117
--------	---------

##### 於2006年12月31日

成本	297,332
累計攤銷	(13,215)

賬面淨值	284,117
------	---------

##### 截至2007年12月31日止年度

年初賬面淨值	284,117
添置	297,021
終止與新疆有色簽訂的採礦權轉讓協議	(278,335)
攤銷開支	(9,907)

年末賬面淨值	292,896
--------	---------

##### 於2007年12月31日

成本	297,021
累計攤銷	(4,125)

賬面淨值	292,896
------	---------

喀拉通克礦之採礦權根據採礦權轉讓協議於2005年9月3日以人民幣297,332,000元之現金代價轉讓自新疆有色(「採礦權轉讓協議」)。代價將由本公司於截至2035年止30年內每年支付約人民幣9,911,000元(附註17(a))。採礦權公平價值與長期應付款折現淨值之間的差額在權益中記錄為來自控股公司的注資(附註15(b))。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 7 採礦權 (續)

於2006年10月25日，中國財政部(「財政部」)及中國國土資源部(「國土資源部」)聯合頒布《關於深化採礦權採礦權有償取得制度改革有關問題的通知》(「通知」)。根據該通知，於以往獲得免費或經由國有資本增加的國家出資採礦權的持有人，應以現金支付由國土資源部釐定的代價。本通知並無任何「不具追溯力」條文的豁免。由於本公司所持有由國土資源部發出的採礦權本來由新疆有色通過注資而從國土資源部取得，該通知適用於本公司所持有的採礦權。

於2007年7月25日，本公司與新疆有色訂立新協議(「新協議」)，以終止採礦權轉讓協議。據採礦權轉讓協議，本公司向新疆有色收購喀拉通克礦的採礦權。根據新協議，新疆有色將退還本公司於過往兩年支付的款項。

同日，本公司與新疆維吾爾自治區國土資源廳訂立新採礦權轉讓協議(「新採礦權轉讓協議」)，以代價約人民幣297,021,000元收購喀拉通克礦的採礦權。代價於2007年7月27日首期支付約人民幣59,466,000元，剩餘金額約人民幣237,555,000元連同按照市場利率計算的利息一並於2007年12月10日全部支付。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 8 土地使用權

### 本集團

#### 截至2006年12月31日止年度

年初賬面淨值	—
添置 (附註14(a))	79,072
攤銷開支	(1,077)

---

年末賬面淨值	77,995
--------	--------

#### 於2006年12月31日

成本	79,072
累計攤銷	(1,077)

---

賬面淨值	77,995
------	--------

#### 截至2007年12月31日止年度

年初賬面淨值	77,995
添置	12,405
攤銷開支	(1,646)
出售附屬公司之扣減	(10,841)

---

年末賬面淨值	77,913
--------	--------

#### 於2007年12月31日

成本	80,636
累計攤銷	(2,723)

---

賬面淨值	77,913
------	--------

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 8 土地使用權 (續)

本公司

截至2006年12月31日止年度

年初賬面淨值	—
添置 (附註 14(a))	79,072
攤銷開支	(1,077)
年末賬面淨值	77,995

於2006年12月31日

成本	79,072
累計攤銷	(1,077)
賬面淨值	77,995

截至2007年12月31日止年度

年初賬面淨值	77,995
添置	1,564
攤銷開支	(1,646)
年末賬面淨值	77,913

於2007年12月31日

成本	80,636
累計攤銷	(2,723)
賬面淨值	77,913

## 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 9 於一間附屬公司的投資

本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
非上市投資(按成本入賬)	—	33,060

該附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊地點及 法定實體類別	註冊及 繳足股本	所持權益 百分比	核心業務 及營運地點
新疆眾鑫礦業 有限責任公司	中國，有限責任公司	58,000	57%	生產和銷售 高冰鎳，中國

該附屬公司於2006年1月24日成立。

新疆眾鑫礦業有限責任公司(「眾鑫礦業」)以實收資本人民幣58,000,000元成立。於2006年1月5日，本公司原先以人民幣29,580,000元認購眾鑫礦業51%資本。於2006年6月22日，新疆有色以代價人民幣3,480,000元向本公司轉讓於眾鑫礦業6%股本權益。於轉讓後，本公司擁有眾鑫礦業57%權益。

根據於2007年4月25日召開的董事會決議，本公司與獨立第三方新疆投資發展(集團)有限責任公司(「新疆投資發展」)於2007年4月30日訂立股權轉讓協議，藉以向新疆投資發展出售其於眾鑫礦業的57%股本權益，代價為人民幣33,060,000元。本公司已於2007年5月16日收取該全部代價。眾鑫礦業的權益轉讓已於2007年5月25日完成。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 10 存貨

### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
原材料	25,329	35,934
在產品	64,536	12,240
半成品	153,723	70,179
製成品	30,801	44,946
	<b>274,389</b>	163,299

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
原材料	25,329	34,179
在產品	64,536	12,240
半成品	153,723	70,179
製成品	30,801	44,946
	<b>274,389</b>	161,544

截至2006年及2007年12月31日止年度，已確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本分別約為人民幣348,419,000元及人民幣721,705,000元。

本集團將之前年度的存貨撇減人民幣3,913,000元撥回。撥回的金額已包括在收益表內「銷售成本」中。

半成品為冰鎳、混合精礦、銅屑及特富品位的礦石。

## 11 應收賬款及票據

### 本集團和本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
應收賬款(附註(a))	3,844	4,478
應收票據	1,225	80
減：減值撥備	(2,397)	(3,459)
	<b>2,672</b>	1,099

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 11 應收賬款及票據 (續)

附註：

(a) 應收賬款的分析如下：

	於12月31日	
	2007年	2006年
應收賬款		
— 同系附屬公司	919	1,907
— 其他國有企業	601	498
— 第三方	2,324	2,073
應收賬款總額	<b>3,844</b>	<b>4,478</b>

於各結算日的應收賬款總額賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2007年	2006年
0—90日	1,374	—
91—180日	—	—
181—365日	—	233
365日以上	2,470	4,245
	<b>3,844</b>	<b>4,478</b>

(b) 應收賬款的收款期限一般為一至三個月。

(c) 應收關聯方賬款為無抵押、免息及須根據本集團與關聯方訂立的相關合約償還。應收第三方賬款為無抵押及不計息。

(d) 應收賬款及票據的賬面值與其公平值相若。應收票據的賬齡全部在180日以內。

(e) 應收款項減值撥備的變動如下：

	於12月31日	
	2007年	2006年
年初結餘	3,459	4,059
撥回撥備	(1,062)	(600)
年終結餘	<b>2,397</b>	<b>3,459</b>

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 12 其他應收款項、預付款項及其他流動資產

### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
其他應收款項		
— 同系附屬公司	—	120
— 其他國有企業	151	3
— 第三方	2,214	2,567
減：減值撥備	(1,155)	(2,046)
	1,210	644
供應商墊款 (附註(a))	9,244	6,227
	10,454	6,871

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
其他應收款項		
— 同系附屬公司	—	120
— 其他國有企業	151	3
— 第三方	2,214	2,458
減：減值撥備	(1,155)	(2,046)
	1,210	535
供應商墊款 (附註(a))	9,244	6,227
	10,454	6,762

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 12 其他應收款項、預付款項及其他流動資產 (續)

附註：

(a) 供應商墊款分析如下：

本集團和本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
供應商墊款		
— 同系附屬公司	132	256
— 其他國有企業	357	2,057
— 第三方	8,755	3,914
	<b>9,244</b>	<b>6,227</b>

(b) 其他應收款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

(c) 其他應收款項、預付款項及其他流動資產的賬面值與其公平值相若。

(d) 其他應收款項之減值撥備計入為行政開支。

## 13 現金及銀行結餘

本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
手頭現金	5	5
銀行活期存款	4,096,098	562,477
	<b>4,096,103</b>	<b>562,482</b>

本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
手頭現金	5	5
銀行活期存款	4,096,098	515,209
	<b>4,096,103</b>	<b>515,214</b>

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 13 現金及銀行結餘 (續)

銀行活期存款分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
列值為：		
— 人民幣	3,655,920	562,477
— 港幣	440,178	—
	<b>4,096,098</b>	<b>562,477</b>

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
列值為：		
— 人民幣	3,655,920	515,209
— 港幣	440,178	—
	<b>4,096,098</b>	<b>515,209</b>

銀行結餘主要以人民幣和港幣列值，並存放於中國大陸或香港的銀行。

銀行存款按截至2006年及2007年12月31日止年度各年銀行協定之銀行存款利率計算利息。於截至2006年及2007年12月31日止年度，存款的加權平均實際利率範圍分別為每年0.72%至1.71%及0.72%至3.33%。

人民幣不可自由兌換，而將資金匯出中國境外須遵照中國政府實施的外匯管制。

## 14 股本及資本儲備

	股份數量	股本	資本儲備 (附註(c))	合計
於2006年1月1日	300,000,000	300,000	62,712	362,712
向控股公司發行新股份 以收購土地使用權 (附註(a))	58,551,000	58,551	20,521	79,072
本公司其他權益持有人以現金注資 (附註(a))	21,449,000	21,449	7,517	28,966
於2006年12月31日	380,000,000	380,000	90,750	470,750
因股份分拆股份數目增加 (附註(b))	1,140,000,000	—	—	—
因首次公開發售新股 (附註(b))	690,000,000	172,500	4,172,414	4,344,914
股份發行費用	—	—	(185,837)	(185,837)
其他儲備轉入 (附註15(a))	—	—	(21,838)	(21,838)
於2007年12月31日	<b>2,210,000,000</b>	<b>552,500</b>	<b>4,055,489</b>	<b>4,607,989</b>

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 14 股本及資本儲備 (續)

附註：

- (a) 根據一項於2006年5月10日在股東特別大會上通過的決議案，本公司增設80,000,000股每股面值人民幣1元之股份，將其註冊資本由人民幣300,000,000元增加至人民幣380,000,000元。58,551,000股每股面值人民幣1元的股份已發行予新疆有色，以便按公平值收購本公司為數約人民幣79,072,000元的土地使用權，而21,449,000股每股面值人民幣1元的股份已發行予五位創辦人，藉以注資現金約人民幣28,966,000元。土地使用權的公平值根據市價及一名合資格的中國估值師所進行的估值而釐定。收購自新疆有色之土地使用權為行政劃撥土地，新疆有色確認，倘本公司轉讓該土地使用權予第三方，其將會向政府支付費用。
- (b) 根據本公司日期為2007年5月11日的股東決議案及中國證券監督管理委員會日期為2007年8月29日的審批，每股人民幣1元的股份分拆為四股每股人民幣0.25元，自2007年9月27日起生效。股份分拆後股份總數為1,520,000,000股。

於2007年10月，本公司完成了發行690,000,000股每股面值為人民幣0.25元的H股。該等H股以每股港幣6.5元(約人民幣6.3元)的價格以首次公開發售的形式出售並於香港聯合交易所有限公司主板上市。本次發行募集資金約人民幣4,137,239,000元，其中約人民幣172,500,000元計入股本，約人民幣3,964,739,000元計入資本儲備。

同時經中國國有資產監督管理委員會(「國資委」)批准，新疆有色向全國社會保障基金理事會轉讓內資股69,000,000股，並轉換為相同數目的H股。

本公司於2007年12月31日的股本如下：

	於2007年12月31日		
	股份總數 單位：千股	佔已發行 股本%	面值 人民幣
註冊、已發行及實收股本			
每股人民幣0.25元的內資股	1,451,000	65.66%	362,750
每股人民幣0.25元的H股	759,000	34.34%	189,750
	2,210,000	100.00%	552,500

內資股在所有重要方面與H股處於同等地位。但是，內資股的轉讓受中國法律的限制。

- (c) 資本儲備指已發行股份的面值與本公司已收淨資產／代價公平值的差額。資本儲備經董事會批准可用於增加股本。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 15 其他儲備

### 本集團和本公司

	首次公開 發售費用 附註(a)	來自控股 公司的注資 附註(b)	法定儲備 附註(c)	合計
於2006年1月1日	—	175,663	—	175,663
轉撥自保留盈利	—	—	49,787	49,787
所付出之專業費用	(11,993)	—	—	(11,993)
於2006年12月31日	(11,993)	175,663	49,787	213,457
於2007年1月1日	(11,993)	175,663	49,787	213,457
所付出之專業費用	(9,845)	—	—	(9,845)
轉入資本儲備	21,838	—	—	21,838
終止與新疆有色簽訂的 採礦權轉讓協議(附註7)	—	(140,270)	—	(140,270)
轉撥自保留盈利	—	—	67,896	67,896
於2007年12月31日	—	35,393	117,683	153,076

附註：

- (a) 此為本公司股份首次公開發售所產生的專業費用。
- (b) 此為收購新疆有色的採礦權公平價值與所收購採礦權長期應付款項折現淨值之間的差額(附註17(a))。
- (c) 根據中國公司法及本公司的公司章程，本公司每年須根據中國會計準則所釐定的除稅後溢利的10%轉撥至法定儲備，直至結餘達至繳足資本之50%。該儲備可用於削減任何所招致的虧損或增加股本。除削減所引起之虧損外，任何其他的運用不得導致該儲備結餘少於註冊資本的25%以下。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 16 借貸

### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
<b>非流動</b>		
銀行貸款－有抵押及擔保(附註6)	—	50,000
	—	50,000
<b>流動</b>		
長期銀行貸款的即期部分－有抵押及擔保(附註6)	—	10,000
	—	10,000
其他貸款－無抵押但有擔保	—	5,000
其他貸款－無抵押	—	39,800
	—	44,800
<b>總額</b>	<b>—</b>	<b>104,800</b>

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
<b>流動</b>		
其他貸款－無抵押但有擔保	—	5,000
其他貸款－無抵押	—	39,800
	—	44,800
<b>總額</b>	<b>—</b>	<b>44,800</b>

所有貸款均以人民幣計算。

於2006年12月31日，本公司附屬公司借入的銀行貸款人民幣60,000,000元由新疆有色擔保，並以該附屬公司的賬面值約為人民幣3,510,000元的在建工程作抵押(附註6)。2006年12月31日的實際年利率為6.12%。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 16 借貸 (續)

其他貸款為應付中國華融資產管理公司(「中國華融」)及中國信達資產管理公司(「中國信達」)的款項分別人民幣22,450,000元及人民幣22,350,000元。應付中國華融的款項中包括人民幣5,000,000元由同系附屬公司的新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司擔保。中國華融及中國信達均為中國財政部控制的公司並獨立於本集團及新疆有色。2002年，喀拉通克礦與其原來貸款人訂立債務重組協議，藉以向中國華融及中國信達轉讓銀行貸款。國資委及國家經濟貿易委員會於2003年1月批准債務重組。自2002年3月起暫免繳交其他貸款的利息，原因是該等貸款將根據債務重組轉入新疆有色的權益。

根據本公司於2007年7月23日與中國華融及新疆有色簽訂之債務重組協議，欠付中國華融人民幣22,450,000元的其他貸款已於2007年7月23日起由本公司轉至新疆有色。因此，本公司已於2007年7月25日付予新疆有色人民幣22,450,000元。同時，新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司就欠付中國華融的其他貸款授予本公司人民幣5,000,000元的擔保亦已於2007年7月23日起終止。而且，根據債務重組協議，本公司向新疆有色及新疆阿希金礦就分別為人民幣28,890,000元及人民幣28,900,000元之相關連債轉股借貸所提供之擔保已於2007年7月23日起終止。

根據本公司於2007年7月24日與中國信達及新疆有色簽訂之債務重組協議，欠付中國信達的其他貸款人民幣22,350,000元，已於2007年7月24日起由本公司轉至新疆有色。為此，本公司已於2007年7月25日支付新疆有色人民幣22,350,000元。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 17 長期應付款項

### 本集團和本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
採礦權應付款項 (附註(a))	—	119,947
提前退休福利責任 (附註(b))	3,791	6,066
	<b>3,791</b>	126,013
減：一年內到期款額	(1,824)	(4,011)
	<b>1,967</b>	122,002

附註：

#### (a) 應付採礦權

	於12月31日	
	2007年	2006年
年初	119,947	124,486
利息成本 (附註28)	4,904	8,676
年內償還	—	(13,215)
終止與新疆有色簽訂的採礦權轉讓協議 (附註7)	(124,851)	—
年終	—	119,947

#### 應付採礦權分析

	於12月31日	
	2007年	2006年
即期	—	1,382
非即期	—	118,565
年終	—	119,947

採礦權應付款項的公平價值乃按授予本集團且其到期日及特性相同的貸款融資的適用利率作貼現的未來現金流量估計。

根據於2007年7月25日本公司與新疆有色訂立的新協議，本公司與新疆有色簽訂的採礦權轉讓協議已終止(附註7)。

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 17 長期應付款項 (續)

### (b) 提前退休福利責任

	於12月31日	
	2007年	2006年
年初	6,066	8,142
利息成本 (附註28)	300	559
年內支付	(2,575)	(2,635)
年終	3,791	6,066

### 提前退休福利責任分析

	於12月31日	
	2007年	2006年
即期	1,824	2,629
非即期	1,967	3,437
	3,791	6,066

提前退休撥備乃就本集團日後向接納提前退休條款的前任僱員支付的款項提撥。該等付款乃按有關僱員的退休前的薪金水平及年齡每月發放，且須於有關前任僱員達到其正常法定退休年齡前(即直至2026年)一直發放。提早退休計劃自本公司註冊成立以來已告終止。

## 18 關閉、復墾及環保成本撥備

### 本集團和本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
年初	4,092	3,821
沖抵貼現 (附註28)	262	271
年終	4,354	4,092

# 綜合財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 18 關閉、復墾及環保成本撥備 (續)

就關閉尾礦壩現值成本確認撥備，並由管理層憑過去經驗及最佳估計未來支出，將估計未來支出折讓至現淨值釐定。不過，若土地及環境對採礦活動於未來期間的影響逐漸明顯，所估計之有關成本於未來可能需要作出修定。有關關閉、復墾及環境清潔的成本數額，將根據事實及當時情況而最少每年重新審閱，使撥備得以作出更新。

## 19 遞延收入

遞延收入於截至2006及2007年12月31日止年度的變動如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
年初	13,360	7,080
增加	17,522	6,280
出售附屬公司之扣減	(10,489)	—
轉入收益表	(7)	—
年終	20,386	13,360

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
年初	13,360	7,080
增加	7,033	6,280
轉入收益表	(7)	—
年終	20,386	13,360

於2006年12月31日及2007年12月31日的遞延收入指就採礦及採礦建築項目收取的政府補助，有關政府補助將於項目落成時以直線法於有關資產之預期使用年期確認為收入。本公司已達至該補助之所有條件。

本集團附屬公司眾鑫礦業於2007年3月增加約人民幣10,489,000元的遞延收入指有關土地使用權所收取的政府補助。

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 20 應付貿易款項

應付貿易款項分析如下：

#### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
應付貿易款項		
— 同系附屬公司	10,462	11,848
— 其他國有企業	10,109	6,790
— 第三方	54,363	41,752
	<b>74,934</b>	60,390

#### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
應付貿易款項		
— 同系附屬公司	10,462	6,699
— 其他國有企業	10,109	6,790
— 第三方	54,363	37,005
	<b>74,934</b>	50,494

於2007年12月31日及2006年12月31日應付貿易款項之賬齡分析如下：

#### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
0—90日	60,760	40,146
91—180日	2,500	4,260
181—365日	7,489	13,640
超過365日	4,185	2,344
	<b>74,934</b>	60,390

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 20 應付貿易款項 (續)

本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
0－90日	60,760	32,036
91－180日	2,500	2,474
181－365日	7,489	13,640
超過365日	4,185	2,344
	<b>74,934</b>	50,494

應付貿易款項根據一般貿易條款須於1年內還款。

應付貿易款項的賬面值接近其公平值。

### 21 其他應付款項及應計款項

本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
其他應付款項 (附註(a))	17,675	16,409
客戶押金及預收賬款	12,368	1,630
薪金及福利應付款項	68,930	49,208
其他徵費	3,756	6,804
所得稅以外的應計稅項 (附註(b))	14,072	8,859
	<b>116,801</b>	82,910

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 21 其他應付款項及應計款項 (續)

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
其他應付款項 (附註(a))	17,675	15,381
客戶押金及預收賬款	12,368	1,630
薪金及福利應付款項	68,930	48,747
其他徵費	3,756	6,804
所得稅以外的應計稅項 (附註(b))	14,072	8,990
	<b>116,801</b>	<b>81,552</b>

附註：

(a) 其他應付款項分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
其他應付款項		
— 控股公司	—	527
— 同系附屬公司	597	3,472
— 其他國有企業	—	365
— 第三方	17,078	12,045
	<b>17,675</b>	<b>16,409</b>

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
其他應付款項		
— 控股公司	—	527
— 同系附屬公司	597	3,468
— 其他國有企業	—	22
— 第三方	17,078	11,364
	<b>17,675</b>	<b>15,381</b>

其他應付款項的賬面值接近其公平值。

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 21 其他應付款項及應計款項 (續)

(b) 所得稅以外的累計稅項分析如下：

### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
增值稅	3,538	4,829
城市建設稅	4,060	2,489
個人所得稅	2,281	899
印花稅	2,879	585
其他	1,314	57
	<b>14,072</b>	<b>8,859</b>

### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
增值稅	3,538	4,966
城市建設稅	4,060	2,489
個人所得稅	2,281	899
印花稅	2,879	585
其他	1,314	51
	<b>14,072</b>	<b>8,990</b>

## 22 收益

收益指向客戶銷售貨品的銷售價值(已扣除增值稅)。

於2006年及2007年12月31日止年度確認的收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
電解鎳	1,267,716	604,649
陰極銅	199,873	161,874
銅精粉	67,889	48,437
粗銅	—	33,792
其他	45,685	20,316
	<b>1,581,163</b>	<b>869,068</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 23 按性質劃分的開支

於年內經營溢利已(計入)／扣除下列各項目：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
折舊(附註6)	27,649	23,163
攤銷	11,555	11,010
存貨減值(撥回)／撥備	(3,913)	1,490
應收賬款減值撥回	(922)	(600)
其他應收款項減值(撥回)／撥備	(119)	32
員工成本(附註24)	190,990	133,557
製成品及在產品存貨變動	(41,250)	(51,142)
耗用原材料及消耗品	479,762	176,758
耗用能源及燃料	66,219	57,758
分包開支	26,108	21,863
其他製造費用	8,595	10,216
運輸開支	6,146	6,308
銷售稅費	12,016	7,719
核數師酬金	1,880	866
資源補償費	7,046	4,748
其他稅費	3,958	930
其他	28,405	16,733
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	824,125	421,409

## 24 員工成本(包括董事酬金)

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
工資及酬金	137,461	100,138
住房福利(附註(a))	5,843	5,835
退休金計劃供款(附註(b))	11,670	11,506
福利及其他開支	36,016	16,078
	190,990	133,557

附註：

- (a) 住房福利指本集團向政府設立的住房公積金支付的供款，截至2006年及2007年12月31日止年度按僱員基本薪金的10%計算。
- (b) 退休金計劃供款指本集團向相關市或省政府管理的定額供款退休金計劃作出的供款，截至2006年及2007年12月31日止年度按僱員基本薪金的20%計算。

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 25 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
利息收入	<b>31,852</b>	3,863
資助金收入	<b>161</b>	1,345
	<b>32,013</b>	5,208

### 26 其他收益－淨額

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
出售附屬公司收益	<b>3,301</b>	—
廢碎料銷售	<b>3,234</b>	935
出售物業、廠房及設備虧損	<b>(3,551)</b>	(957)
其他	<b>1,166</b>	73
	<b>4,150</b>	51

### 27 籌集資金利息收入

籌集資金利息收入是本公司H股股票在香港聯合交易所有限公司主板上市前超額募集資金凍結期間所產生的利息收入。

### 28 融資成本－淨額

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
匯兌虧損淨額	<b>96,932</b>	—
銀行借貸	<b>479</b>	616
沖抵貼現(附註17及18)	<b>5,466</b>	9,506
其他	<b>5,131</b>	—
	<b>108,008</b>	10,122

匯兌虧損淨額主要是H股以首次公開發售的所得款項在收取股份所得款項以後至兌換／換算期間以港幣兌換成人民幣，由於港幣兌人民幣之滙率於該期間內貶值而引起。

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 29 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
當期稅項	238	119
遞延稅項	—	—
	<b>238</b>	<b>119</b>

中國當期所得稅撥備按照本集團現時旗下各公司應課稅收入的33%法定所得稅稅率計算，此乃根據截至2006年及2007年12月31日止年度有關中國所得稅規則及法規釐定。

根據新疆維吾爾自治區政府發出的批文，本公司(上海銷售分公司除外)獲豁免繳納2005年至2006年的企業所得稅。此稅項豁免根據該批文進一步延長至2010年，而本公司將每年接受審核以確認由2007年至2010年期間之稅項豁免。截至2006年及2007年12月31日止年度的所得稅主要代表上海銷售分公司的稅項。

本公司自2008年1月1日起改按由全國人民代表大會於2007年3月16日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》(「新所得稅法」)計算及繳納企業所得稅；依據新所得稅法的規定，本公司適用的企業所得稅率自2008年起將為25%。本公司董事確信自2008年至2010年本公司仍會獲得企業所得稅豁免。

實際稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
除稅前溢利	826,344	442,796
按法定所得稅稅率33%計算	272,694	146,123
免稅的影響	(225,982)	(146,004)
無須課稅之收入	(46,580)	—
不可扣稅開支	106	—
所得稅開支	<b>238</b>	<b>119</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 30 董事、監事及五位最高薪人士的酬金

### (a) 董事及監事酬金

於截至2006年及2007年12月31日止年度應向本公司董事及監事支付之酬金總額如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
費用	255	135
基本薪金、津貼及其他福利	1,601	1,252
退休福利計劃供款	50	46
酌情花紅	840	417
	<b>2,746</b>	<b>1,850</b>

各董事及監事於截至2006年12月31日止年度的酬金載列如下：

	費用	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	酌情花紅	合計
<b>董事</b>					
袁澤先生	—	175	—	—	175
史文峰先生	—	254	9	100	363
張國華先生	—	254	9	100	363
劉俊先生	—	204	9	80	293
歐耀均先生	66	—	—	—	66
陳建國先生	23	—	—	—	23
孫寶生先生	23	—	—	—	23
<b>監事</b>					
姜明順先生	—	229	9	50	288
孫寶輝先生	—	136	10	87	233
陳玉萍女士	12	—	—	—	12
胡志江先生	11	—	—	—	11
	135	1,252	46	417	1,850

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 30 董事、監事及五位最高薪人士的酬金 (續)

#### (a) 董事及監事酬金 (續)

各董事及監事於截至2007年12月31日止年度的酬金載列如下：

	費用	基本薪金、 津貼及 其他福利	退休福利 計劃供款	酌情花紅	合計
<b>董事</b>					
袁澤先生	—	363	—	200	563
史文峰先生	—	292	10	200	502
張國華先生	—	292	10	200	502
劉俊先生	—	235	10	160	405
吳育強先生	105	—	—	—	105
陳建國先生	50	—	—	—	50
孫寶生先生	50	—	—	—	50
<b>監事</b>					
姜明順先生	—	245	10	80	335
孫寶輝先生	—	174	10	—	184
陳玉萍女士	25	—	—	—	25
胡志江先生	25	—	—	—	25
	255	1,601	50	840	2,746

#### (b) 五位最高薪酬人士

本集團於截至2006年及2007年12月31日止年度的五位最高薪酬人士如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
董事	3	3
非董事級人士	2	2
	5	5

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 30 董事、監事及五位最高薪人士的酬金 (續)

#### (b) 五位最高薪酬人士 (續)

截至2006年及2007年12月31日止年度向身為本公司董事之五名最高薪人士支付之酬金詳情，載於上文附註30(a)。向餘下非董事級最高薪人士支付之酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
基本薪金、津貼及其他福利	935	601
退休福利計劃供款	22	15
酌情花紅	180	80
	<b>1,137</b>	696

截至2006年及2007年12月31日止年度，支付予非董事級最高薪酬人士中每名人士的酬金均不超過1,000,000港元(相等於人民幣920,000元)。

- (c) 截至2006年及2007年12月31日止年度，本公司董事、監事或本集團五名最高薪人士概無放棄收取任何酬金，本集團亦無向本公司任何董事、監事或本集團五名最高薪人士支付酬金，作為彼等加入本集團或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 31 每股盈利

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<b>827,269</b>	444,004
已發行股份的經調整加權平均股數(千股)	<b>1,661,781</b>	1,398,136
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	<b>0.498</b>	0.318

於2005年9月1日註冊成立時，本公司按每股面值人民幣1元發行300,000,000股股份予新疆有色、上海怡聯礦能實業有限公司、中金投資(集團)有限公司、廈門紫金科技有限公司、新疆信盈新型材料有限公司及陝西鴻浩實業有限公司。於2006年5月19日，本公司以每股面值人民幣1元發行80,000,000股新股份予本公司現有權益持有人將實繳資本由人民幣300,000,000元增加至人民幣380,000,000元。此外，已發行股份的加權平均數已就於2007年9月27日生效的股份分拆及於2007年10月的新發行H股股份調整(附註14)。

上述期間的已發行股份均無潛在攤薄效應，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 32 溢利分派

新疆有色於2005年9月1日注資的淨資產，超出新疆維吾爾自治區國有資產監督管理委員會批准的淨資產。根據重組計劃，超額淨資產人民幣13,045,000元將分派予新疆有色。該項分派已於2007年3月7日經董事會批准，其後於2007年3月22日經本公司權益持有人批准。於2007年3月，本公司支付現金人民幣13,045,000元予控股公司作為溢利分派。

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 33 股息

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
已付特別股息	<b>480,914</b>	—
擬派末期股息	<b>176,800</b>	400,000
	<b>657,714</b>	400,000

本公司在2007年5月11日及2007年9月13日舉行的股東特別大會上，議決本公司註冊成立時的發起人(「發起人」)可享有本公司於2007年6月30日的全部累計可分派溢利(「特別股息」)。根據2007年11月19日舉行的董事會會議所通過的一項決議案，本公司已議決基於股份分拆前的股數(附註14)，向本公司的發起人宣派及派付特別股息每股人民幣1.2656元，合計約人民幣480,914,000元。特別股息已於2007年12月向本公司的發起人悉數支付。

於2008年4月1日舉行的董事會會議，本公司董事建議派付年度股息每股普通股人民幣0.08元，截至2007年12月31日止年度的末期股息總額約人民幣176,800,000元，惟須於2008年5月29日由本公司股東於股東週年大會上批准。此擬派股息並未於截至2007年12月31日止年度的財務報表上呈列為應付股息。

董事在2007年3月7日舉行的會議上建議就2005年9月1日至2006年12月31日期間派發股息每股人民幣1.0526元，為數合共人民幣400,000,000元，並已獲本公司權益持有人於2007年3月22日批准。本公司於截至2007年12月31日止年度支付人民幣400,000,000元股息予本公司的發起人。

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 34 綜合現金流量表附註

### (a) 經營產生的現金

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
年內溢利	<b>826,106</b>	442,677
就下列各項作出調整：		
所得稅開支	<b>238</b>	119
物業、廠房及設備折舊	<b>27,649</b>	23,163
採礦權攤銷	<b>9,907</b>	9,911
土地使用權攤銷	<b>1,646</b>	1,077
其他無形資產攤銷	<b>2</b>	22
出售物業、廠房及設備虧損	<b>3,551</b>	957
應收賬款減值撥回	<b>(1,041)</b>	(568)
存貨減值(撥回)／撥備	<b>(3,913)</b>	1,490
出售附屬公司股權而獲得的收益	<b>(3,301)</b>	—
匯兌虧損淨額	<b>96,932</b>	—
籌集資金利息收入	<b>(141,151)</b>	—
利息收入	<b>(31,852)</b>	(3,863)
利息開支	<b>11,076</b>	10,122
<b>營運資金變動前的營運所產生現金</b>	<b>795,849</b>	485,107
營運資金變動：		
存貨增加	<b>(140,212)</b>	(62,002)
應收賬款及票據(增加)／減少	<b>(651)</b>	21,686
其他應收款項、預付款項及 其他流動資產(增加)／減少	<b>(35,925)</b>	3,240
應付貿易款項及其他應付款項增加	<b>107,658</b>	24,239
<b>經營產生的現金</b>	<b>726,719</b>	472,270

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 34 綜合現金流量表附註 (續)

### (b) 出售附屬公司

於2007年5月25日，本公司將持有的眾鑫礦業57%的股權，作價人民幣33,060,000元轉讓(附註9)予新疆投資發展之所有權益如下：

物業、廠房及設備	86,439
土地使用權	10,841
其他無形資產	15
存貨	33,035
其他應收款項、預付款項及其他流動資產	32,954
現金及銀行結餘	68,840
遞延收入	(10,489)
應付貿易款項	(12,487)
其他應付款項	(46,940)
長期借貸的流動部份	(10,000)
短期借貸	(50,000)
長期借貸	(50,000)
已出售淨資產	52,208
已出售股權百分比	57%
總代價	29,759
收取現金售價	33,060
已出售附屬公司的現金	(68,840)
出售附屬公司之現金流出淨額	(35,780)

### (c) 出售物業、廠房及設備所得款項

於綜合現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
賬面淨值	3,662	2,304
出售物業、廠房及設備虧損	(3,551)	(957)
出售物業、廠房及設備所得款項	111	1,347

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 34 綜合現金流量表附註 (續)

### (d) 主要非現金交易

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
以發行新股向控股公司收購土地使用權	—	79,072

## 35 或然負債

### (a) 環境或然負債

本集團過去並未因環境補救問題產生任何重大支出。此外，除附註18所披露者外，本集團目前並無捲入任何環境補救事件，亦未就任何與經營相關的環境補償產生應計款項。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何將會對本集團的財務狀況或經營業績有重大不利影響的可能負債。然而，中國政府可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。

環境負債受限於多項不確定因素，並可能影響本集團估計最終補救成本的能力。該等不確定因素包括：(i)多個不同地點(包括但不限於經營中、已關閉或已出售的礦場及土地開發區)所發生污染的確切性質和範圍；(ii)所須清理工作的規模；(iii)各種補救策略的成本；(iv)環境補救規定的改變；及(v)需要補救的新地點的識別工作。由於未知可能受污染的程度以及未知所需採取的補救措施的確切時間和範圍，此等因素令該等未來成本金額未能釐定。因此，目前無法依據未來的環境保護法律規定而合理地確定環境負債帶來的影響，但影響可能重大。

### (b) 保險

本集團為其於地底工作的僱員購買個人意外傷朗的商業保險，並為其地底採礦設備購買商業保險。然而，該等保險可能不足以彌補未來的潛在損失。儘管目前未能合理預計投保不足對未來意外可能造成的影響，但管理層相信上述事項可對本集團的經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 36 承擔

### (a) 資本承擔

於各結算日尚未產生的物業、廠房及設備的資本開支如下：

#### 本集團

	於12月31日	
	2007年	2006年
已訂約但未撥備：		
— 樓宇	85,686	18,920
— 機器及設備	36,624	8,435
	<b>122,310</b>	27,355
已授權但未訂約：		
— 樓宇	446,799	403,884
— 機器及設備	680,515	563,216
	<b>1,127,314</b>	967,100
	<b>1,249,624</b>	994,455

#### 本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
已訂約但未撥備：		
— 樓宇	85,686	18,920
— 機器及設備	36,624	8,435
	<b>122,310</b>	27,355
已授權但未訂約：		
— 樓宇	446,799	393,287
— 機器及設備	680,515	506,066
	<b>1,127,314</b>	899,353
	<b>1,249,624</b>	926,708

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 36 承擔 (續)

### (b) 經營租約承擔

本公司根據不可撤銷經營租賃協議租賃多個辦公室及倉庫。

不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額如下：

#### 本集團與本公司

	於12月31日	
	2007年	2006年
1年內	1,636	1,636
1年後但2年內	1,636	1,636
2年後但3年內	—	1,636
	<b>3,272</b>	<b>4,908</b>

## 37 關聯方交易

本集團為新疆有色旗下一個較龐大的公司集團的成員，並與新疆有色集團的成員公司有廣泛的交易和關係。本公司董事認為新疆有色是本公司的最終控股公司。

新疆有色本身為國有企業，並由中國政府控制。根據香港會計準則第24號(2004年修訂版)「關聯方披露」，由中國政府直接或間接控制的國有企業及其附屬公司(新疆有色集團旗下公司除外)亦被視為本集團的關聯人士。本公司董事認為該等交易乃日常業務過程中以相關各方互相同意的條款進行的。

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 37 關聯方交易 (續)

截至2006年及2007年12月31日止年度內，管理層認為下列單位為本集團的關聯方：

關聯方名稱	與本集團的關係
新疆有色	控股公司
新疆鋰鹽廠	同系附屬公司
新疆阿希金礦	同系附屬公司
新疆有色黃金建設公司	同系附屬公司
新疆有色礦冶運輸有限公司	同系附屬公司
新疆有色金屬地邊貿公司	同系附屬公司
中國有色金屬進出口新疆公司	同系附屬公司
烏魯木齊有色冶金設計研究院	同系附屬公司
新疆有色冶金機械廠	同系附屬公司
新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	同系附屬公司
新疆有色金屬工業集團物資有限公司	同系附屬公司
阜康有色發展有限責任公司	同系附屬公司
新疆有色金屬工業(集團)富蘊興銅服務有限公司	同系附屬公司
新疆金輝房地產開發有限公司	同系附屬公司
烏魯木齊明苑物業管理有限公司	同系附屬公司
新疆銀龍鋁塑管有限責任公司	同系附屬公司
新疆三宮熱力有限責任公司	同系附屬公司
富蘊恒盛鈹業有限責任公司	同系附屬公司
北京寶地新迪科貿有限公司	同系附屬公司
陝西鑫浩工貿有限責任公司	陝西鑫浩工貿有限責任公司(「陝西鑫浩」) 為本公司的投資者陝西鴻浩實業有限公司 (「陝西鴻浩」)的關聯方，原因為陝西鑫浩 的控股股東與陝西鴻浩的控股股東為夫妻 關係而有關聯。於2006年6月6日，陝西鴻 浩的控股股東向獨立第三方出售其於陝西 鑫浩的全部股權。

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 37 關聯方交易 (續)

### (a) 存款與利息收入

	於12月31日	
	2007年	2006年
存放於國有銀行的款項	<b>4,096,098</b>	562,477

	於12月31日	
	2007年	2006年
來自國有銀行的利息收入	<b>31,852</b>	3,863

### (b) 截至2006年及2007年12月31日止年度內，本集團與關聯方進行以下重大交易：

與控股公司進行的交易

交易性質	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
已付／應付樓宇租金費用	<b>1,636</b>	1,018
已付／應付利息費用 (附註)	<b>4,904</b>	8,676
溢利分派	<b>13,045</b>	—
已付股息	<b>553,022</b>	—

附註：

向控股公司已付／應付的利息開支，指應付控股公司長期採礦權應付款的貼現沖抵(附註17(a))。

除上述交易外，本公司與控股公司簽署了商標協議，根據該等協議，本公司有權在2005年9月1日至2009年7月9日期間無償使用「博峰」註冊商標。

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 37 關聯方交易 (續)

### (b) (續)

與由控股公司控制的公司進行的交易

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度	
		2007年	2006年
— 新疆鋰鹽廠	購買化學藥品	—	601
— 新疆有色冶金機械廠	購買設備及配套	1,921	1,315
— 新疆有色金屬工業集團 稀有金屬有限責任公司	購買設備及配套	872	959
— 新疆有色金屬地邊貿公司	購買焦炭	—	8,863
	購買原材料	855	2,731
— 新疆有色金屬工業集團 物資有限公司	購買原材料	153	254
— 阜康有色發展有限責任公司	購買原材料和消耗品	2,255	3,222
	購買原煤	4,417	1,794
	提供製造服務	15	—
	提供運輸服務	7,416	3,687
	提供暖氣	28	656
— 新疆有色黃金建設公司	提供建築服務	63,514	80,925
— 新疆有色礦冶運輸有限公司	提供運輸服務	—	181
— 新疆有色金屬工業(集團) 富蘊興銅服務有限公司	提供運輸服務	955	271
	提供綜合支持服務	2,321	2,088
	提供其他服務	1,178	—
— 新疆有色冶金機械廠	提供製造服務	1,475	935
	提供運輸服務	7	—
— 烏魯木齊有色冶金設計研究院	提供採礦結構設計服務	144	1,040
		<b>87,526</b>	109,522

## 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

### 37 關聯方交易 (續)

#### (b) (續)

與由控股公司控制的公司進行的交易 (續)

關聯方名稱	交易性質	截至12月31日止年度	
		2007年	2006年
— 陝西鑫浩工貿有限責任公司 (附註)	銷售電解鎳和陰極銅	—	155,609
— 富蘊恒盛鈹業有限責任公司	銷售陰極銅	4,281	2,210
	銷售硫酸	258	—
— 北京寶地新迪科貿有限公司	銷售電解鎳	1,487	17,380
— 新疆有色金屬工業集團物資有限公司	銷售電解鎳和陰極銅	—	33
— 中國有色金屬進出口新疆公司	銷售陰極銅	439	—
		6,465	175,232

附註：

陝西鑫浩是本公司投資者陝西鴻浩之關聯方。2006年6月6日，陝西鴻浩向獨立第三方出售陝西鑫浩的業務。

#### (c) 就關聯方的銀行貸款向控股公司及關聯方提供擔保

關聯公司名稱	於12月31日	
	2007年	2006年
— 新疆有色	—	28,890
— 新疆阿希金礦	—	28,900
	—	57,790

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 37 關聯方交易 (續)

### (d) 控股公司及關聯方就本集團的銀行貸款所授出的擔保

關聯公司名稱	於12月31日	
	2007年	2006年
— 新疆有色	—	60,000
— 新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	—	5,000
	—	65,000

### (e) 應收或應付關聯方結餘

	於12月31日	
	2007年	2006年
<b>應收同系附屬公司賬款</b>		
— 新疆鋰鹽廠	—	1,869
— 新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	38	38
— 富蘊恒盛鈹業有限責任公司	881	—
	919	1,907
<b>應收其他國有企業賬款</b>	601	498
	1,520	2,405
<b>其他應收同系附屬公司款項</b>		
— 新疆三宮熱力有限責任公司	—	100
— 新疆有色黃金建設公司	—	20
	—	120
<b>其他應收其他國有企業款項</b>	151	3
	151	123

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 37 關聯方交易 (續)

### (e) 應收或應付關聯方結餘 (續)

	於12月31日	
	2007年	2006年
向同系附屬公司提供墊款		
— 新疆有色冶金機械廠	106	201
— 新疆有色黃金建設公司	26	—
— 新疆有色金屬工業集團物資有限公司	—	55
	132	256
向其他國有企業提供的墊款	357	2,057
	489	2,313
應付同系附屬公司貿易款項：		
— 新疆有色冶金機械廠	187	498
— 烏魯木齊有色冶金設計研究院	112	130
— 新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	—	256
— 新疆有色金屬地邊貿公司	—	733
— 阜康有色發展有限責任公司	885	718
— 新疆有色黃金建設公司	8,230	9,429
— 新疆有色金屬工業(集團)富蘊興銅服務有限公司	1,048	84
	10,462	11,848
應付其他國有企業的貿易款項	10,109	6,790
	20,571	18,638
應付控股公司其他款項		
— 新疆有色	—	527

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 37 關聯方交易 (續)

### (e) 應收或應付關聯方結餘 (續)

	於12月31日	
	2007年	2006年
<b>應付同系附屬公司其他款項</b>		
— 阜康有色發展有限責任公司	—	807
— 新疆有色黃金建設公司	100	809
— 新疆有色金屬工業(集團)富蘊興銅服務有限公司	472	1,848
— 新疆有色礦冶運輸有限公司	—	8
— 富蘊恒盛鈹業有限責任公司	25	—
	<b>597</b>	<b>3,472</b>
<b>應付其他國有企業其他款項</b>		
	—	365
	<b>597</b>	<b>4,364</b>
<b>應付控股公司長期款項</b>		
— 即期	1,824	1,382
— 非即期	1,967	118,565
	<b>3,791</b>	<b>119,947</b>
<b>來自同系附屬公司的客戶按金及墊款</b>		
— 北京寶地新迪科貿有限公司	1	—
<b>來自其他國有企業的客戶按金及墊款</b>		
	—	15
	<b>1</b>	<b>15</b>

# 財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

## 37 關聯方交易 (續)

### (f) 關聯方的貸款

	於12月31日	
	2007年	2006年
貸款自：		
國有銀行		
— 長期	—	50,000
— 短期	—	10,000
	—	60,000
非銀行的財務機構		
— 短期	—	44,800

國有銀行或非銀行金融機構或政府部門的貸款變動：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
於年初	104,800	54,800
增加	—	60,000
付款	(44,800)	(10,000)
出售附屬公司	(6,000)	
於年終	—	104,800

已付／應付利息費用：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
國有銀行	479	616

### (g) 主要管理人員的補償

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
工資及其他短期福利	2,822	2,304
退休計劃供款	82	81
	2,904	2,385



Xinjiang Xinxin Mining Industry Co., Ltd.  
新疆新鑫礦業股份有限公司