



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
09



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
14	管理層討論與分析
20	董事、監事、高級管理人員簡介
26	董事會報告
39	監事會報告
44	企業管治報告
53	獨立核數師報告
55	合併資產負債表
57	資產負債表
59	合併綜合收益表
60	合併權益變動表
61	合併現金流量表
62	合併財務報表附註





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」）、廈門紫金科技有限公司（現名稱變更為紫金礦業集團（廈門）投資有限公司（「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」）作為發起人（統稱「發起人」）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股本公司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電解鎳生產企業。於2009年12月31日，本公司擁有總數2,210,000,000股已發行股份（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約34.34%。

本公司及其附屬公司（「本集團」）為中國第二大使用硫化鎳資源生產電解鎳的生產商。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。本集團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、鉑和鈮。

於2009年，本公司收購位於新疆哈密市的三座鎳銅礦，即黃山東、黃山及香山。同年，本公司亦收購眾鑫礦業，預計日後其將令本集團的冶煉年生產能力增加約5,000噸鎳金屬量。

2009年6月，本公司與新疆阿舍勒銅業股份有限公司訂立投資協議，成立新疆五鑫銅業有限責任公司（「新疆五鑫」），目的為從事銅及其他有色金屬冶煉、加工及銷售。本公司持有新疆五鑫66%的股權。

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
孫寶輝
劉道英
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)

香港註冊辦事處

香港灣仔
港灣道1號
會展廣場辦公大樓31樓3102-3105室

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

本公司法律顧問

莫仲堃律師行聯合安睿國際律師事務所 (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

中國核數師
普華永道中天會計師事務所有限公司

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
17M樓

本公司網址

www.xjxxky.com.cn或kunlun.wsfq.hk

股份代碼

3833

財務資料概要

經營業績

	截至12月31日止年度				2009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	2008年 人民幣千元	
收益	544,741	869,068	1,581,163	1,176,663	705,938
銷售成本	(270,664)	(348,419)	(721,705)	(856,580)	(419,050)
毛利	274,077	520,649	859,458	320,083	286,888
分銷成本	(3,368)	(7,494)	(7,981)	(7,100)	(8,720)
行政開支	(71,653)	(65,496)	(94,439)	(115,462)	(93,788)
其他收入	3,037	5,208	161	–	–
其他(虧損)/收益 – 淨額	(2,387)	51	4,150	(29,386)	(5,505)
經營溢利	199,706	452,918	761,349	168,135	178,875
融資(成本)/收入 – 淨額	(5,644)	(10,122)	64,995	124,838	50,489
應佔合營公司虧損	–	–	–	(658)	(992)
應佔聯營公司虧損	–	–	–	–	(1,080)
除所得稅稅前溢利	194,062	442,796	826,344	292,315	227,292
所得稅開支/(抵免)	(366)	(119)	(238)	5,336	(747)
年內溢利	193,696	442,677	826,106	297,651	226,545
年度綜合收益總額	193,698	442,677	826,106	297,651	226,545
以下人士應佔：					
本公司權益持有人	193,696	444,004	827,269	297,648	226,745
少數股東權益	–	(1,327)	(1,163)	3	(200)
綜合收益總額	193,696	442,677	826,106	297,651	(226,545)
每股盈利 – 基本及攤薄 (附註1)(每股人民幣)	0.220	0.318	0.498	0.135	0.103

以上乃分別摘錄自本公司載於日期為2007年9月27日的招股章程的截至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2009年12月31日止五個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。

財務資料概要

財務狀況

	於12月31日				
	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動資產總額	554,241	830,234	927,608	1,651,271	2,955,017
流動資產總額	474,576	733,751	4,383,618	3,744,032	2,680,432
資產總額	1,028,817	1,563,985	5,311,226	5,395,303	5,635,449
非流動負債總額	136,913	189,454	26,707	22,268	136,259
流動負債總額	283,265	202,230	193,559	151,424	213,434
負債總額	420,178	391,684	220,266	173,692	349,693
本公司權益持有人應佔權益	608,639	1,148,688	5,090,960	5,211,808	5,239,653
少數股東權益	–	23,613	–	9,803	46,103
權益總額	608,639	1,172,301	5,090,960	5,221,611	5,285,756
現金流量					
經營活動所產生的現金淨額	190,862	459,046	719,959	182,305	6,977



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」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的信任和支持。本人欣然報告截止2009年12月31日止年度（「報告年」或「年度」）本集團的經營業績：

市場綜述

眾所周知，由於受到國際金融危機和環球實體經濟衰退的影響，2009年度國際、國內鎳、銅金屬價格較2008年度有大幅度下跌。2009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14,725美元，比2008年度下跌30.9%；2009年度LME陰極銅的三個月期貨價格平均為每噸5,185美元，比2008年度下跌24.8%。2009年度長江有色金屬現貨市場電解鎳的平均現貨價格（含稅）為每噸人民幣115,309元，比2008年度下跌34.9%；2009年度陰極銅的平均現貨價格（含稅）為每噸人民幣42,001元，比2008年度下跌24.2%。2009年度，國內電解鎳、陰極銅的價格走勢與國際市場基本一致。

報告年內，本集團電解鎳的平均銷售價格為每噸人民幣98,867元（不含稅價格），比2008年度下跌30.0%；陰極銅的平均銷售價格為每噸人民幣36,227元（不含稅價格），比2008年度下跌22.4%。

2009年度，雖然國際、國內鎳、銅金屬價格較2008年有大幅度下跌，但受惠於中國經濟持續增長的拉動，及鎳、銅資源供應的相對短缺，造成國內生產商提供的電解鎳、陰極銅產品產量不能滿足消費量的需求，因此需大量進口彌補國內市場的供應缺口，致使國內電解鎳、陰極銅市場仍然呈現交易活躍的狀況。

行業地位

本集團主要從事鎳產品及其他有色金屬（銅、鈷、金、銀、鉑、鈮）採礦、選礦、冶煉及精煉業務。根據中國有色金屬行業協會的統計，2009年度國內電解鎳總產量為16.48萬噸，比2008年度增加28.0%，本集團2009年度生產電解鎳5,078噸，為國內硫化鎳資源生產電解鎳的第二大生產商。

業務回顧

生產及營運

於2009年度，由於受國際、國內鎳金屬價格大幅下跌的影響，國內中小型硫化鎳原料生產商普遍開工不足，造成本集團在國內市場採購的硫化鎳精礦原料量比2008年度大幅減少。本集團及時調整經營策略，以提高技術經濟指標、降低生產成本、增產自產原料生產電解鎳的產品產量為主要措施，努力提高本集團的整體經濟效益。2009年度本集團共生產電解鎳5,078噸，其中，自產原料生產電解鎳4,279噸，比2008年度（3,343噸）增長28.0%；外購原料生產電解鎳799噸，比2008年度（2,740噸）降低70.8%。2009年度本集團生產陰極銅5,032噸，比2008年度（4,502噸）增長11.8%。2009年度本集團共銷售電解鎳4,752噸，比2008年度（6,036噸）降低21.3%；共銷售陰極銅4,931噸，比2008年度（4,743噸）增長4.0%。

由於受產品售價大幅下跌及外購原料生產電解鎳減產造成電解鎳銷售量減少的影響，本集團報告年內實現的銷售收入及稅後淨利潤比2008年度均有所下降。2009年度，本集團實現銷售收入人民幣705.9百萬元，比2008年度下降40.0%；實現稅後淨利潤（股東應佔稅後淨利潤）人民幣226.7百萬元，比2008年度下降23.8%；每股收益（每股基本及攤薄盈利）人民幣0.103元（每股基本及攤薄盈利乃根據本公司本年度股權持有人應佔溢利以及按本公司本年度已發行普通股的加權平均數2,210,000千股計算），比2008年度下降23.7%。

礦山業務方面：喀拉通克銅鎳礦2009年度共完成出礦量347,015噸，生產鎳銅混合精礦52,197噸；新疆亞克斯資源開發股份有限公司（「新疆亞克斯」）及哈密市聚寶資源開發有限公司（「哈密聚寶」）2009年度共完成出礦量432,361噸，生產鎳精礦25,207噸。

冶煉及精煉加工業務方面：喀拉通克銅鎳礦2009年度生產水淬高冰鎳11,622噸；新疆眾鑫礦業有限責任公司（「眾鑫礦業」）2009年度生產水淬高冰鎳1,699噸；阜康冶煉廠2009年度生產電解鎳5,078噸，陰極銅5,032噸。

主席報告書

於2009年度產品銷售方面，本集團共實現總營業收入人民幣705.9百萬元。其中：電解鎳實現銷售收入人民幣469.8百萬元，佔本集團總收入的66.6%；陰極銅實現銷售收入人民幣178.6百萬元，佔本集團總收入的25.3%，本集團其他主營業務產品（包括：銅精粉、電解鈷、金、銀、鉑、鈀等）實現銷售收入人民幣57.5百萬元，佔本集團總收入的8.1%。

報告年內，由於受鎳金屬價格大幅下跌的影響，國內中小型硫化鎳原料生產商普遍開工不足，本集團從國內市場採購的硫化鎳精礦原料量比2008年度大幅減少，造成報告年內本集團外購原料生產的電解鎳大幅減產。除此之外，本集團在2009年度的生產經營中，整體運行平穩，狀況良好，未出現重大經營困難或經營問題。為抵禦市場風險，本集團將繼續採取收購、併購原料生產礦山等措施，進一步增加其資源擁有量，擴大自產原料的生產能力，提高經濟效益。

技改擴建項目進展

報告年內，本集團進行的技改擴建項目主要有喀拉通克銅鎳礦提高採礦、選礦、冶煉生產能力技改擴建項目，阜康冶煉廠配套提高鎳、銅系統精煉加工能力技改擴建項目，以及新疆亞克斯新增採礦、選礦生產能力技改擴建項目共三項。2009年度本集團的技改擴建項目整體進展順利，如期完成了報告年內工程的進度要求，共完成投資人民幣603.1百萬元。其中：

喀拉通克銅鎳礦

喀拉通克銅鎳礦採礦、選礦、冶煉技改擴產項目，截至2009年末，採礦部份已完成工程總量的85%，選礦部份已完成工程總量的90%，冶煉部份已完成工程總量的25%，整體項目計劃於2010年建成投產，並形成日採礦3,400噸、日選礦3,000噸、年生產水淬金屬化高冰鎳30,698噸（鎳金屬量8,000噸）的生產能力。報告年內共完成投資人民幣368.7百萬元。

阜康冶煉廠

阜康冶煉廠1.3萬噸電解鎳及1.2萬噸陰極銅技改擴產項目，截至2009年末，1.3萬噸電解鎳技改擴建部份已基本建成且部份產能已投入使用，1.2萬噸陰極銅技改擴建部份已完成工程總量的90%，整體項目計劃於2010年建成投產。報告年內共完成投資人民幣98.5百萬元。

新疆亞克斯

新疆亞克斯新增日採礦、選礦4,000噸技改擴產項目，報告年內共完成投資人民幣135.9百萬元，整體項目計劃於2012年建成投產。

股權投資

於2009年2月，本公司完成對新疆亞克斯及哈密聚寶兩家礦業開發公司100%股權的收購，並於2009年10月完成對新疆亞克斯增資人民幣257.0百萬元。是項收購及增資，本公司共投資人民幣799.8百萬元，其中報告年內投資人民幣528.7百萬元。通過是項收購，本集團合共擁有了黃山東、黃山及香山三座鎳銅礦，增加了本集團的鎳、銅資源儲量（見本集團2008年度報告），並擁有了日採礦、選礦1,600噸的自有原料礦山生產能力。

於2009年6月，本公司完成對眾鑫礦業的股權收購，並於2009年7月完成對眾鑫礦業增資人民幣62.0百萬元。是項收購及增資，本公司報告年內共投資人民幣118.7百萬元，收購及增資完成後，本公司擁有眾鑫礦業97.6%的股權，並擁有年產水淬金屬化高冰鎳7,600噸（鎳金屬量5,000噸）的冶煉生產能力，進一步完善了本集團的產業鏈。

於2009年8月，本公司聯合新疆阿舍勒銅業股份有限公司共同出資設立了新疆五鑫，本公司投資人民幣66.0百萬元，擁有新疆五鑫66.0%的股權。新疆五鑫是利用新疆的銅資源優勢，佔據新疆銅金屬產業的制高點，擬在新疆建設的首家大型銅冶煉企業，建設規模為年生產陰極銅10萬噸。項目建成後，將形成本集團新的經濟增長點，進一步提升本集團的經濟效益及整體運行效率。

環保安全

本集團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。2009年度本集團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，並在廠區綠化、和諧礦山的建設中成效顯著。



主席報告書

展望

經營環境

於2010年度，全球經濟正在逐步好轉，國際實體經濟正在企穩向好、觸底反彈，但受國際金融危機的影響尚未徹底消除，市場環境仍未達到促進全球經濟實現快速增長的要求，預期金屬價格仍將處於低位並緩慢震蕩上行。但由於預期中國經濟仍將處於高速增長時期（中國政府預期2010年度中國GDP增長幅度為8%左右），故本集團預期國內有色金屬市場對鎳金屬、銅金屬的消費量仍將有所增長。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需求，因此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交易活躍的狀況。

預計2010年度國內電解鎳、陰極銅的市場價格可維持在2009年第四季度至2010年第一季度上海長江有色金屬現貨市場平均現貨價格的基礎之上緩慢震蕩上行。

經營目標

於二零一零年度，本集團計劃增加電解鎳及陰極銅之產量。請注意，由於金屬價格及國內原料市場不確定因素較多，上述計劃僅基於現時市場情況及本集團目前形勢，董事會可能根據情況變化調整有關生產計劃。

業務策略

生產經營工作

於2010年度，國際、國內金屬市場形勢雖然有所好轉，但推動全球經濟實現快速增長的基礎尚不牢固，仍需謹慎對待，本集團應深挖內部潛力，努力增產增收，提高經濟效益。喀拉通克銅鎳礦作為本集團的龍頭礦山，應在生產經營、規範管理、安全環保、人才培養、資源勘查等方面再上新台階；新疆亞克斯、哈密聚寶及眾鑫礦業作為本集團新收購的生產企業，應在穩定生產工藝、提高技術經濟指標、降低生產成本等方面加強管理，有所突破；阜康冶煉廠作為本集團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，本集團還應積極拓展思路，探索新的營銷模式及原材料採購模式，使本集團在外購原料的採購及加工利用方面有所突破。

本集團在確保完成2010年度生產經營目標的同時將會努力增產，進一步提高經濟效益。

項目建設工作

於2010年度，喀拉通克銅鎳礦採礦、選礦、冶煉技改擴產項目（續建工程）計劃完成投資人民幣496.3百萬元。該項目計劃於2010年全面建成投產，並形成日採礦3,400噸、日選礦3,000噸、年生產水淬金屬化高冰鎳30,698噸（鎳金屬量8,000噸）的生產能力。

於2010年度，阜康冶煉廠1.3萬噸電解鎳及1.2萬噸陰極銅技改擴產項目（續建工程）計劃完成投資人民幣127.5百萬元。該項目計劃於2010年全面建成投產。

主席報告書

於2010年度，新疆亞克斯新增日採礦、選礦4,000噸生產能力技改擴產項目（續建工程）計劃完成投資人民幣336.6百萬元。該項目預期於2012年底全面建成，其中於2010年底新增日採礦、選礦1,000噸生產能力，於2012年底新增日採礦、選礦3,000噸生產能力。

於2010年度，新疆五鑫10萬噸陰極銅建設項目（新建工程）計劃完成投資人民幣571.2百萬元。該項目預期於2012年建成投產。

礦產資源控制及地質找礦工作

礦產資源是礦業公司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集團業務發展的核心組成部份，本集團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週邊及深部的勘探投入，應用有效的找礦方法，實現本集團礦產資源獲得較大幅度增長。於2010年度，本集團計劃投入勘探資金人民幣20.7百萬元用於對已有主要礦區深部和週邊的資源勘探和地質找礦及對新疆布爾津縣吐爾庫班套銅鎳礦進行資源普查。其中，喀拉通克銅鎳礦計劃投入人民幣9.5百萬元；新疆亞克斯和哈密聚寶計劃投入人民幣9.3百萬元；新疆布爾津縣吐爾庫班套銅鎳礦資源普查計劃投入人民幣1.9百萬元。

企業整合併購工作

本公司自上市以來高度重視企業整合併購工作，已成功收購新疆亞克斯、哈密聚寶、眾鑫礦業及哈密和鑫礦業有限公司（本公司持有其50%的股權）等多間礦業公司，使本集團的鎳、銅資源儲量及後續開發生產能力增長了約一倍，並進一步完善了本集團的產業鏈，增強了核心競爭實力，提升了整體資產的運行效率。於2010年度，本集團將充分利用自身優勢加大企業整合併購的工作力度，開展經濟合作，捕捉國際、國內金屬市場整合併購的商機，並對擬選定的整合併購目標加強科學論證及商務運作，力爭使本集團的企業整合併購工作及資本運作再有新突破，再上新台階。



主席報告書

2010年對本集團是一個商機與挑戰共存的一年。為應對目前國際實體經濟企穩向好、觸底反彈的利好機遇，本集團將採取積極的策略性計劃以使本集團在一個高效率低成本的營運狀態下實現快速增長。我們擁有一隊極豐富經驗的管理人員可以有效地在這個多變的市場環境下營運。本集團的強壯資產負債表、豐富的資源儲量，技改擴產項目將於2010年陸續建成投產及生產能力自2010年開始逐步釋放，公司的鎳產品行業地位及處於一個可供發展而產能增長受資源短缺所限的行業，都為我們在世界經濟進一步改善的時候充分受益。本集團相信在其員工的共同努力及社會各界的大力支持下，2010年度本集團將會得到持續、快速發展。

承董事會命

袁澤

董事長

中國•新疆

2010年3月29日

管理層討論與分析

經營業績

於2009年度，本集團的營業額為705.9百萬元，與2008年度的人民幣1,176.7百萬元相比，同比減少40%。2009年度，本公司權益持有人應占溢利為人民幣226.7百萬元，較2008年度下降23.8%。

溢利下降主要是受國際金融危機影響，2009年度的鎳、銅價格與2008年度（「上年」）相比大幅下跌；以及本公司於2009年度收購新疆亞克斯、哈密聚寶及哈密眾鑫等企業的股權及增加對阜康冶煉廠和喀拉通克銅鎳礦以及新疆亞克斯的技改擴建工程的投資，使公司的銀行存款餘額大幅減少，而人民幣銀行存款利率於2008年年底下調，上述原因使2009年度的銀行利息收入與2008年度相比大大降低，同比降低59.9%。

受國際、國內鎳金屬價格低迷的影響，2009年度國內部分中小型鎳礦山減產、停產，本集團外購鎳金屬原料比2008年度大幅減少，致使本集團電解鎳的生產量較上年下降約16.5%。但本集團及時調整經營策略，採取了提高技術指標、降低生產成本縮減行政開支、增加自產原料生產電解鎳的產品產量等主要措施，使2009年度自產原料生產的電解鎳達到4,279噸，較上年增長28%，上述措施很大程度抵銷了2009年度因價格下降和產量減少對經營溢利帶來的負面影響。

營業額及毛利

下表列示本集團截至2009年及2008年12月31日止兩個年度按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	2009年			2008年		
	銷售數量 噸	金額 人民幣千元	占營業額 %	銷售數量 噸	金額 人民幣千元	占營業額 %
電解鎳	4,751.6	469,779	66.6%	6,035.6	852,658	72.5%
陰極銅	4,931.2	178,644	25.3%	4,742.6	221,335	18.8%
銅精粉	2,623.5	23,579	3.3%	4,858.6	62,286	5.3%
其他產品		33,936	4.8%		40,384	3.4%
營業額總計		705,938	100.0%		1,176,663	100.0%
銷售成本		(419,050)	59.4%		(856,580)	72.8%
毛利		286,888	40.6%		320,083	27.20%

管理層討論與分析

於2009年度，電解鎳的營業額為人民幣469.8百萬元，與2008年度的人民幣852.7百萬元相比，同比減少44.9%。電解鎳營業額的減少主要是由於電解鎳於國際及國內市場價格大大低於上年價格。截至2009年度，本集團電解鎳的平均售價為每噸人民幣98,867元，與2008年度的平均售價人民幣141,272元相比，同比下降30.0%。此外，由於外購鎳金屬原料有所減少，致使本集團2009年度的電解鎳生產量比2008年度降低，本集團截至2009年度的電解鎳銷售量4,751.6噸，比2008年度6,035.6噸減少1,284噸，降幅21.3%。

於2009年度，陰極銅的營業額為人民幣178.6百萬元，與2008年度的人民幣221.3百萬元相比，同比減少19.3%。陰極銅營業額的減少主要是由於陰極銅價格於國際及國內市場價格大大低於上年價格，陰極銅於2009的平均售價為每噸36,227元，與2008年度的平均售價人民幣46,670元，同比下降22.4%。陰極銅的營業額降幅受陰極銅的銷量由2008年度的4,742.6噸增加4%至2009年度的4,931.2噸而部分抵銷。銷量增加的原因是喀拉通克銅鎳礦改變生產工藝，不再生產銅精粉，提高了其生產流程中的水淬高冰鎳中銅金屬的含量所致。

2009年度，銅精粉的營業額為人民幣23.6百萬元，與2008年同期人民幣62.3百萬元相比，同比減少62.1%。銅精粉營業額的減少主要是2009年度銅精粉銷售量2,623.5噸與2008年度4,858.6噸相比，同比減少46%，乃由於喀拉通克銅鎳礦改變生產工藝，不再生產銅精粉，本集團2009年度銷售的銅精粉為新疆亞克斯所生產，2009年度，本集團銅精粉的平均售價為每噸8,987.6元，與2008年度的平均銷售價格為每噸12,820元相比，同比下降29.9%。

2009年度，其他產品的營業額為人民幣33.9百萬元，與2008年同期人民幣40.4百萬元相比，減少16.1%，營業額減少主要是由於電鈷等銷售數量下降所致。

本集團的毛利由截至2008年度的人民幣320.1百萬元減少10.4%至2009年同期的人民幣286.9百萬元，而於截至2008年及2009年12月31日止兩個年度的毛利率分別為27.2%及40.6%，毛利率上升的主要原因是本集團外購鎳金屬原料比2008年度大幅減少情況下，及時調整經營策略，提高技術指標、降低生產成本、增產自產原料，上述原因導致本集團原料自給率明顯上升，因自產原料的成本大大低於外購原料成本，使得2009年度的毛利率高於2008年度，另外，本集團於2009年度轉回2008年度計提的存貨跌價準備，也是2009年度毛利率上升的原因。

管理層討論與分析

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支較上年增加22.8%至人民幣8.7百萬元，主要是本公司於2009年2月完成了對新疆亞克斯和哈密聚寶的股權收購後，本集團報告期內合併了新疆亞克斯和哈密聚寶的產品銷售運費。

行政開支

行政開支減少18.8%至人民幣93.8百萬元，開支減少主要由於礦產品價格下跌，使礦產資源補償費有所降低及減少部分職工薪酬開支所致。

其他虧損淨額

其他虧損淨額由2008年度虧損人民幣29.4百萬元大幅度減少至2009年同期的虧損人民幣5.5百萬元，主要原因是2009年度對當地的社會公益捐贈大幅減少所致。

財務收益及財務費用

財務收益由2008年度的人民幣126.5百萬元減少59.9%至2009年度的人民幣50.7百萬元，主要是由於平均現金及銀行結餘少於上年以及銀行存款利率下調，導致利息收入減少。

財務費用由2008年度的人民幣1.7百萬元下降85.5%至2009年度的人民幣0.2百萬元，主要原因是本公司已於2008年年初已將剩餘未兌換為人民幣的首次公開發行股份所募集的所得款項全部兌換為人民幣，於2009年度未再產生匯兌損失。

財務狀況

本集團的綜合資產負債表帳目仍然穩健且並無任何銀行債項或借款，於2009年度，資產總值增加4.5%至於2009年12月31日的人民幣5,635.5百萬元。本公司股東權益增長0.5%至2009年12月31日的人民幣5,239.7百萬元。

流動資金及財務資源

於2009年度，本集團經營活動產生的現金流入淨額為人民幣7.0百萬元，比2008年度人民幣182.3百萬元減少人民幣175.3百萬元，主要是於2009年度本集團因銅鎳價格下降導致溢利下降，以及本集團存貨增加所致。

於2009年度，本集團投資活動所用的現金流出淨額為人民幣626.5百萬元，主要是支付收購新疆亞克斯、哈密聚寶及哈密眾鑫等股權轉讓款，以及阜康冶煉廠和喀拉通克礦以及新疆亞克斯有關技改擴建工程的設備及工程款。融資活動產生的現金流出淨額為人民幣255.9百萬元，主要是於2009年派付股息和歸還哈密眾鑫的銀行借款。

於2009年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物總額為人民幣2,301.4百萬元，而於2008年12月31日之現金及現金等價物總額為人民幣3,176.9百萬元。

於2009年12月31日，本集團並無任何銀行債項或借款；

	於2009年 12月31日	於2008年 12月31日
流動比率(倍)	12.6	24.7
資產負債比率	不適用	不適用

商品價格風險

本集團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。本集團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

本集團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。

管理層討論與分析

利率風險

即使本公司並無面對有關債項利率波動的風險，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。

借貸及資產抵押

本集團於2009年7月償還哈密眾鑫的銀行借款5,500萬元，於2009年12月31日，本集團再無其他任何借貸，概無任何資產抵押或質押。

重大訴訟或仲裁

期內，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁。

或然負債

除於本集團綜合財務報表附註38所披露者外，本集團於2009年12月31日概無任何其他重大或然負債。

結算日後事項

本集團的結算日後事項於綜合財務報表附註41披露。

歷史資本支出

資本支出主要用於擴充本集團的生產能力，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2009年度按不同業務分列的本集團的資本支出情況以及每項業務的資本支出占資本支出總額的比例：

	截至2009年 12月31日止年度	
	人民幣千元	百分比 %
喀拉通克礦的採礦、選礦及冶煉及配套業務	397,567	59.2%
阜康冶煉廠的精煉及配套業務	109,730	16.3%
蒙西礦業勘探業務	3,000	0.4%
新疆亞克斯的採礦、選礦業務	133,795	19.9%
哈密聚寶的採礦業務	5,101	0.8%
哈密眾鑫冶煉配套業務	9,503	1.4%
五鑫銅業十萬噸銅冶煉業務	13,443	2.0%
合計	672,139	100%

僱員

於2009年12月31日，本集團共有2,910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	162	5.6%
工程技術人員	400	13.7%
生產人員	1,770	60.8%
維修及保養	398	13.7%
檢查	165	5.7%
銷售	15	0.5%
合計	2,910	100.0%

本集團的僱員酬金組合包括工資、獎金及津貼。本集團已參與中國地方政府推行的社會保險供款計畫。根據有關國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本集團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，本集團須就養老保險、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%。本集團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、高級管理人員簡介

執行董事

袁澤先生，現年60歲，自2005年9月起擔任本公司董事長。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，袁先生一直出任新疆有色金屬工業（集團）有限責任公司（「新疆有色金屬」）黨委書記及董事長。袁先生於2005年及2007年獲授新疆維吾爾自治區勞動模範殊榮。他於2008年3月當選為全國人大代表。

史文峰先生，現年42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45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。



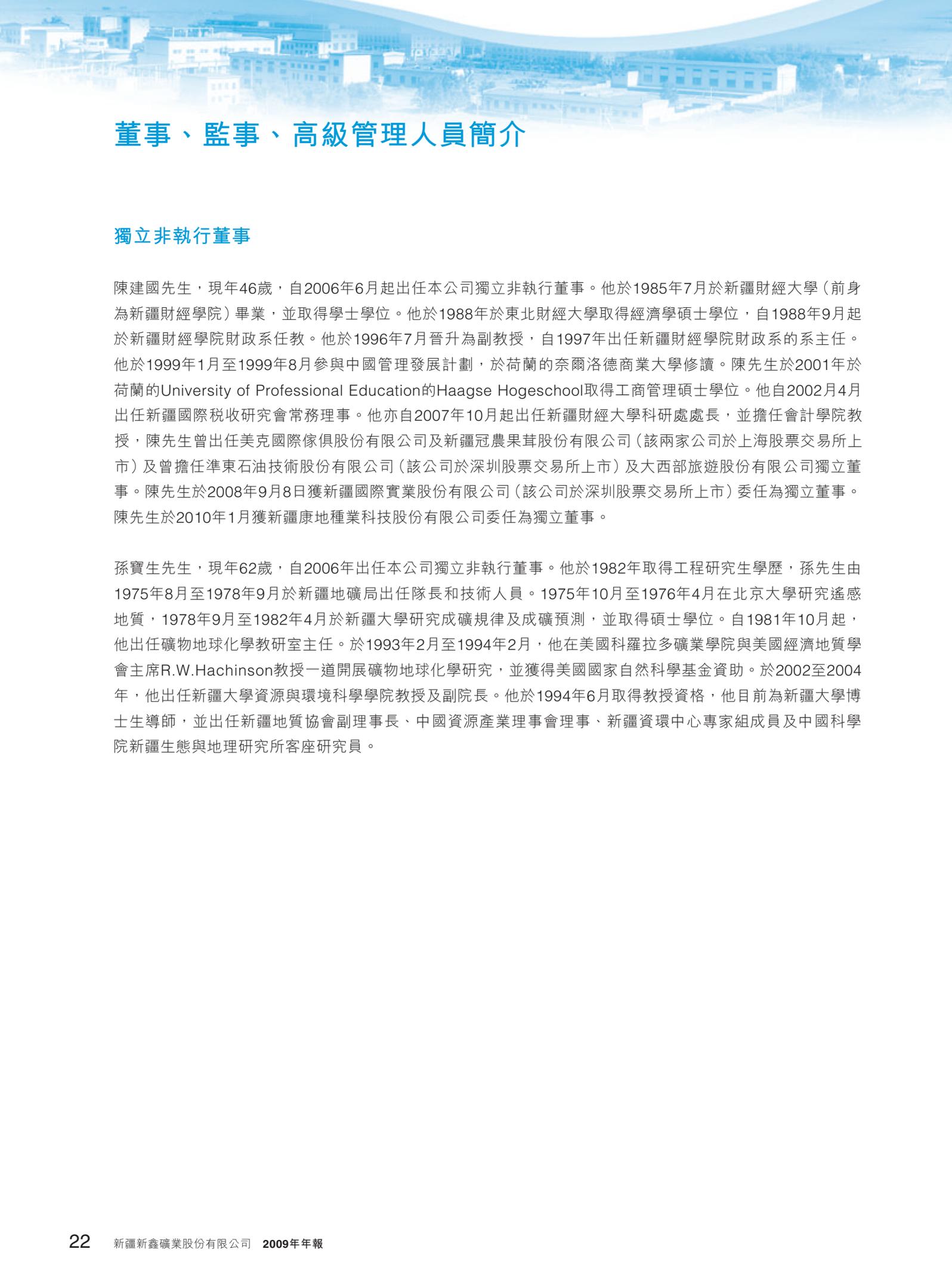
董事、監事、高級管理人員簡介

劉俊先生，現年44歲，自2005年9月出任本公司董事及副總經理。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月至2008年8月，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二十一年經驗。劉先生因其對高冰鎳吹煉、回覆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45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。周先生於1995年9月任上海金鷹投資有限公司（為中金投資（集團）有限公司（「中金投資」）的前身）主席，目前實益擁有中金投資100%股權。周先生自2005年5月起即擔任上海怡聯礦能實業有限公司（「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。上海怡聯持有本公司12.80%股權，而中金投資持有本公司8.96%股權。周先生應佔權益指其透過上海怡聯及中金投資的股權而視為間接擁有的本公司已發行股本權益。周先生自1998年2月起，於上海中金房產（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45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。由2003年2月至2008年2月，彼在中金投資任副行政總裁。由2004年6月至2005年7月，他擔任新疆泛華礦能實業有限公司副總裁，該公司主要從事房地產發展業務，與新疆有色金屬無任何關係。由2005年5月至2009年12月，彼出任上海怡聯公司總經理一職。自1999年10月起至今，牛先生為中金投資的監事長。



董事、監事、高級管理人員簡介

獨立非執行董事

陳建國先生，現年46歲，自2006年6月起出任本公司獨立非執行董事。他於1985年7月於新疆財經大學（前身為新疆財經學院）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月起出任新疆國際稅收研究會常務理事。他亦自2007年10月起出任新疆財經大學科研處處長，並擔任會計學院教授，陳先生曾出任美克國際傢俱股份有限公司及新疆冠農果茸股份有限公司（該兩家公司於上海股票交易所上市）及曾擔任準東石油技術股份有限公司（該公司於深圳股票交易所上市）及大西部旅遊股份有限公司獨立董事。陳先生於2008年9月8日獲新疆國際實業股份有限公司（該公司於深圳股票交易所上市）委任為獨立董事。陳先生於2010年1月獲新疆康地種業科技股份有限公司委任為獨立董事。

孫寶生先生，現年62歲，自2006年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。於1993年2月至1994年2月，他在美國科羅拉多礦業學院與美國經濟地質學會主席R.W.Hachinson教授一道開展礦物地球化學研究，並獲得美國國家自然科學基金資助。於2002至2004年，他出任新疆大學資源與環境科學學院教授及副院長。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。

董事、監事、高級管理人員簡介

吳育強先生，現年45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年至2010年期間出任於聯交所上市的中国匯源果汁集團（一家於聯交所上市的公司）的副總裁、首席財務官、公司秘書及合資格會計師。吳先生目前為中國匯源果汁集團的名譽顧問及首創置業股份有限公司（股份代碼：02868），三一重裝國際控股有限公司（股份代碼：00631）及中升集團控股有限公司（股份代碼：00881）的獨立非執行董事。

職工代表監事

姜明順先生，現年54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1992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。

孫寶輝先生，現年40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月至2009年5月出任喀拉通克礦工會主席及副總經理。孫先生於2009年5月至今出任新疆五鑫銅業有限責任公司總經理。

監事

劉道英先生，現年47歲，一直出任紫金礦業集團西北有限公司監事會主席及監察與審計辦公室主任。他於1981年7月畢業於南平地區糧食學校，主修會計專業，並於1995年12月獲得國內審計師資格。劉先生於2004年12月獲得四川大學工商管理專業文憑。他曾出任福建省上杭縣糧食部門副主任及首席會計師和上杭縣審計局副股長及處長。劉先生於2005年12月加盟紫金礦業集團，曾任監察與審計辦公室主任助理及審計處處長，現任紫金礦業集團西北有限公司監事會主席及監察與審計辦公室主任。

董事、監事、高級管理人員簡介

獨立監事

陳玉萍女士，現年45歲，自2006年6月12日出任本公司獨立監事。陳女士於1985年7月在新疆財經大學（前身為新疆財經學院）取得經濟學學士學位，主修工業經濟，1989年6月於美國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。她於2006年獲委任為教授，並於2007年10月獲委任為新疆財經大學教務處副處長。

胡志江先生，現年64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47歲，為本公司聯席秘書之一。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二十四年經驗。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。



董事、監事、高級管理人員簡介

林灼輝先生，現年56歲，為本公司合資格會計師兼其中一名聯席公司秘書。他於2006年6月加入本公司。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，擁有約三十年豐富經驗。他早前獲香港一家上市公司聘任為首席財務官及公司秘書。

吳濤先生，現年43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40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。

董事會報告

董事欣然提呈彼等的2009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2009年12月31日止年度的經審核財務報表。

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。

本公司的附屬公司，共同控制實體及聯營公司的主要業務詳情分別載於合併財務報表附註10、11及12。

業績及股息

本集團截至2009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55至144頁的合併財務報表內。

本公司董事會（「董事會」）建議派發每股人民幣0.05元的末期股息，截至2009年12月31日止年度的股息總額約人民幣110,500,000元，惟須由本公司股東於股東週年大會上批准。H股股東可享有的股息將分派予於2010年5月28日開始營業時名列於本公司股東登記冊上的股東，預期將於2010年8月31日或之前派付。

主要投資

收購新疆亞克斯及哈密聚寶

於2008年11月23日，本公司分別與阿曆克斯投資有限公司（「阿曆克斯」）、新疆康順礦業項目發展有限公司、哈密市亞天商貿有限責任公司、哈密市金海鑫礦業開發有限責任公司、上海壘石投資管理有限公司、北京京石立邁生物技術有限公司簽定股份轉讓協議，本公司以合計人民幣467.25百萬元的價款受讓上述公司擁有的新疆亞克斯100%的股份。同時，本公司與阿曆克斯簽定股權轉讓協議，本公司以合計人民幣75百萬元的價款受讓阿曆克斯擁有的哈密聚寶25%的股權。新疆亞克斯持有哈密聚寶75%的股權。

上述股份（股權）轉讓所需支付對價合計人民幣542.25百萬元。於2008年11月，本公司根據上述股權（股份）轉讓協議，支付股份（股權）轉讓定金及預付款合計人民幣271.125百萬元。

於二零零九年二月五日，本公司與哈密聚寶簽訂股權轉讓協定，以人民幣4,672,000元轉讓給哈密聚寶1%的新疆亞克斯的股權。同日，本公司與新疆亞克斯簽訂股權轉讓協定，以人民幣16,100,000元的價格受讓新疆亞克斯持有的哈密聚寶50%的股權。

於2009年2月，上述股份（股權）轉讓事宜已在工商行政管理局完成變更登記手續。本公司已根據上述股權（股份）轉讓協議，支付了剩餘的全部股份（股權）轉讓價款。自此，本公司實益擁有亞克斯和哈密聚寶100%權益。

於2009年10月，本公司完成對新疆亞克斯增資人民幣257百萬元，增資後新疆亞克斯的註冊資本人民幣由243百萬元增加至人民幣500百萬元。

收購眾鑫礦業

於2009年4月8日，本公司分別與新疆投資發展（集團）有限公司、新疆生產建設兵團農業建設第十三師國有資產經營有限公司、陝西鴻浩實業有限公司、哈密市匯隆礦業有限責任公司、哈密市錦華礦產資源開發有限責任公司簽定股權轉讓協議，本公司以合計人民幣55.1百萬元的價款受讓上述公司擁有的眾鑫礦業95%的股權。於2009年6月，本公司已完成上述收購的全部手續，並已根據上述股權轉讓協定，支付了全部股權轉讓價款。同時，本公司出資人民幣62百萬元，對眾鑫礦業進行增資。增資後眾鑫礦業的註冊資本由人民幣58百萬元增加至人民幣120百萬元，本公司擁有其97.58%的股權。

新疆五鑫的成立

於2009年6月11日，本公司與新疆阿舍勒訂立投資協議，以成立新疆五鑫藉以從事冶煉加工及銷售銅、金、銀及其他有色金屬。根據投資協議，本公司及新疆阿舍勒同意以現金方式分別按66%及34%的比例出資以成立新疆五鑫。

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。

本公司首次公開發售所得款項用途

年內，本公司動用首次公開發售所得款項合計人民幣1,121.6百萬元作以下用途：

- 人民幣7.0百萬元用作喀拉通克銅鎳礦區深部和周邊的地質找礦；
- 人民幣163.6百萬元用作有關喀拉通克礦的採礦及選礦的進一步擴充；

董事會報告

- 人民幣205.1百萬元用作有關喀拉通克礦的冶煉業務的擴充；
- 人民幣4.5百萬元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；
- 人民幣94.0百萬元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；
- 人民幣528.7百萬元用作支付收購新疆亞克斯和哈密聚寶兩家公司的剩餘股權轉讓價款及相應費用開支及對新疆亞克斯的增資；及
- 人民幣118.7百萬元用作收購哈密眾鑫股權及對哈密眾鑫的增資；

財務資料摘要

本集團過去五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，摘錄自本公司截至2009年12月31日止年度的經審核財務報表（如適用），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

本公司的股本於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

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

於報告年度，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18及19內。

銀行貸款及借貸

於2009年12月31日，本集團並無任何未償還銀行貸款或其他借貸。

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或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2009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265,796千元及人民幣429,977千元，而2009年建議派付之末期股息原本金額為人民幣110,500千元。

慈善捐款

本年度內，本集團作出的慈善捐款合共為人民幣11,000,000元（2008年：人民幣29,000,000元）。

主要客戶及供應商

於2009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13.4%。

我們向五大供應商作出的購買總額佔購買總值37.8%。

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24.3%。

向本公司五大客戶的銷售總額佔銷售總值56.4%。

本年度內，就董事所深知，概無持有本公司已發行股本超過5%的董事、監事或彼等各自的聯繫人士或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。

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 (主席)
史文峰先生
張國華先生
劉俊先生

非執行董事：

周傳有先生
牛學濤先生

獨立非執行董事：

陳建國先生
孫寶生先生
吳育強先生

監事：

姜明順先生
孫寶輝先生
劉道英先生

獨立監事：

陳玉萍女士
胡志江先生

董事及監事簡歷載於第20至25頁。

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，由2008年10月14日起至2011年10月13日止，為期三年。

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

除上文所披露者外，本公司或其附屬公司與任何董事或監事概無訂立本公司須作出除法定賠償以外的賠償方可於一年內終止合約的服務合約。

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、監事及高級管理人員薪酬

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，而高級管理人員薪酬包括酌情花紅須予董事會批准。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級管理人員的薪酬。董事、監事及高級管理人員薪酬詳情披露於綜合財務報表附註32內。

董事及監事的合約權益

概無本公司或其附屬公司，或任何其控股公司或同系附屬公司所訂立對本公司董事或監事而言屬重大的任何合約於年終或年內任何時間持續有效。

董事會報告

董事及監事於股份的權益及淡倉

股份增值權激勵計劃

於2008年5月29日舉行的股東周年大會上，本公司採納及批准一項股份增值權激勵計劃（「股份增值權激勵計劃」），用以肯定其高級管理人員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。計劃旨在使高級管理人員的權益與本公司及股東的權益一致。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，而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。

股份增值權不可轉讓，亦不附帶任何投票權。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章所規定的範圍內，亦不受其規管。

於2009年12月31日在股份增值權激勵計劃中獲授權之人士及其獲授的股票增值權數目載列如下：

姓名	職務	獲授的股票 增值權數量	佔已發行 股份百分比
袁澤	董事長兼執行董事	3,000,000	0.136
史文峰	總經理兼執行董事	2,000,000	0.090
張國華	常務副總經理兼執行董事	2,000,000	0.090
劉俊	副總經理兼執行董事	1,000,000	0.045
牛學濤	非執行董事	500,000	0.023
何洪峰	財務總監	1,000,000	0.045
張俊杰	公司秘書	1,000,000	0.045
吳濤	總工程師	1,000,000	0.045
十二名主要行政人員		3,120,000	0.141
合計		14,620,000	0.662

於2009年12月31日，董事及監事於本公司及其相關法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的名冊內，或根據上市公司的董事證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（如有）如下：

本公司股份及相關股份的好倉

董事／監事	個人權益	持有股份數目		股份類別	權益總額佔	權益總額佔
		公司權益	權益總額		相關類別	股本總數
					股份百分比	百分比
周傳有		480,924,000	480,924,000	內資股	33.14	21.76
		(附註1)				

附註1：內資股乃由上海怡聯及中金投資持有。全部上海怡聯及中金投資的股權或股本權益均由周傳有實益擁有。

除上文所披露者外，於2009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條須記錄於本公司須存置的名冊內，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任何權益或淡倉。

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、其附屬公司或任何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。

董事及監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：

董事會報告

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或任何其他第三方提供本公司任何機密或敏感的商业資料，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。

主要股東及其他人士的股份權益

就董事或監事所知悉，於2009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分部的條文向本公司披露的權益及淡倉，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)	282,896,000(L)	內資股	19.50	12.80
中金投資(附註)	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
The Hamon Investment Group Pte Limited	38,204,000(L)	H股	5.03	1.73

(L)：好倉

附註：全部上海怡聯及中金投資的股權或股本權益均由周傳有先生實益擁有。

除上文所披露者外，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。

關連交易

於財務報表附註40(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)新疆有色集團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他支援及輔助服務，以及(b)本公司將向新疆有色集團提供電解鎳、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日止三個年度各年，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355.5百萬元^{附註}。截至2009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135.3百萬元。

截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度各年，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26.0百萬元^{附註}。截至2009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21.0百萬元。

附註：該等金額含按2009年8月21日舉行的股東會議上批准截至2009年12月31日止年度的經修訂年度上限

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」）訂立綜合服務協議，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日止三個年度各年，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2009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3.2百萬元。

董事會報告

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日止三個年度各年，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2009年12月31日止年度，本公司向新疆有色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。

本公司的國際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或本公司於2009年6月11日舉行的董事會批准的經修訂年度上限金額或本公司於2009年8月21日舉行的股東大會上批准的經修訂年度上限金額。

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）所擁有購買新疆有色持有阿舍勒銅業的34%股份或任何於阿舍勒銅業的任何部分（如招股章程中所定義）的優先購買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，其並無違反任何非競爭協議的條款，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，詳情已於綜合財務報表附註40作出披露。

公眾持股量

就可供本公司查閱之公開資料及董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份有足夠並超過上市規則規定25%之公眾持股量。

訴訟及仲裁

於本報告日期，本集團概無牽涉重大訴訟或仲裁。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記手續及派付股息

本公司將由2010年4月29日至2010年5月28日（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2009年股東週年大會，股東須於2010年4月28日下午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17M樓。

董事會報告

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，制訂審核委員會的書面職權範圍。

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。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。審核委員會及管理層已審閱截至2009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已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。有關羅兵咸永道會計師事務所連任為本公司國際核數師和普華永道中天會計師事務所有限公司連任為本公司中國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

2010年3月29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。

各位監事：

2009年度，新疆新鑫礦業股份有限公司監事會遵照《中華人民共和國公司法》和《新疆新鑫礦業股份有限公司章程》等法規，全體監事恪盡職守，有效地履行監督職責，切實維護了公司股東利益。下面就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) 報告期內，公司監事會共召開會議兩次。即第二屆監事會第二次會議和第三次會議。會議分別審議或通過了《2008年度公司監事會工作報告》；《公司2008年度報告》；《公司2008年度綜合財務報表》；《公司2008年度累計利潤分配方案》；《關於同意發放公司監事會主席2008年度績效薪酬的議案》；以及《公司2009年上半年按香港財務報告準則及中國企業會計準則編製的財務報表》和《公司2009年中期報告》。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) 全體監事通過列席公司2009年曆次董事會會議，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公司運作與發展的實際需要進行了有效監督。
- (三) 通過列席公司總經理辦公會等形式，對公司資源整合、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) 通過審核公司財務方案，查閱公司各種財務表冊，對公司財務運行情況進行了監督。
- (五) 對公司高管層及公司所附屬公司經營層成員的履職情況進行監督，並與其保持經常溝通，提出意見和建議。

監事會報告

2009年度，是公司新一屆監事會運行的第一年，全體監事都能積極學習相關業務知識和法律、法規，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財務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) 公司依法運行情況

2009年度，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，公司股東大會、董事會、監事會及經理層，職權明確，各司其職，規範操作，做到了遵法、守章、規範、高效，促進了公司各項工作的順利進行。

(二) 公司資產情況

報告期內，公司發生一宗資產交易。即經公司第二屆董事會第三次會議及公司2008年度股東週年大會批准，拆資55.10百萬元人民幣，成功地收購了新疆眾鑫礦業有限責任公司95%的股權。眾鑫礦業有限責任公司具有鎳金屬量5000噸的水淬金屬化高冰鎳年生產能力，是公司精煉業務原料的主要供應商之一，將其成功收購，對公司進一步控制東疆地區的銅鎳資源，形成更加完整的產業鏈，增強市場競爭能力，保證持續高速發展，都具有重要意義。

另外，經公司第二屆董事會第四次會議批准，公司於2009年8月聯合新疆阿舍勒銅業股份有限公司共同出資設立了新疆五鑫銅業有限責任公司，公司投資人民幣66.0百萬元，擁有五鑫礦業66.0%的股權。五鑫銅業將利用新疆豐富的銅資源，採用國際先進工藝，形成年產10萬噸金屬銅的冶煉能力，成為新疆首家大型銅冶煉企業，必將為公司帶來豐厚經濟效益。

其他資產情況，已由公司財務報告真實披露。

(三) 公司的財務管理情況

公司2009年度財務會計報告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。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。公司所出具的各種財務表冊，真實地反映了公司的財務狀況。2009年度公司實現銷售收入人民幣705.9百萬元，本公司權益持有人應佔溢利為人民幣226.7百萬元。

(四) 關聯交易情況

報告期內，公司與股東新疆有色金屬工業（集團）有限責任公司及其子公司發生關聯交易有：建設服務、原材料供應及運輸服務等方面共人民幣135.3百萬元；富蘊興銅公司勞務支付方面共人民幣3.2百萬元；貨物銷售方面共人民幣21.0百萬元；租賃支付方面共人民幣1.6百萬元。所有關聯交易均在公司第二屆董事會第四次會議及公司2009年第一次臨時股東大會批准的《新疆有色金屬工業（集團）有限責任公司與新疆新鑫礦業股份有限公司互供總協議》的規定範圍內進行，交易總額也未超出公司第二屆董事會第四次會議及公司2009年第一次臨時股東大會批准的公司2009年度持續關聯交易的年度上限金額。所有交易完全遵循市場規則，公平、公允。經審查，沒有發現損害公司利益的現象。公司亦聘任國際核數師，羅兵咸永道會計師事務所，已對關聯交易執行若干程序。具體信息請參閱本年報第35頁。

報告期內，公司未發生任何形式的對外借貸擔保事宜。

(五) 公司內控方面

報告期內，公司進一步建立健全內部運行控制機制，狠抓落實，行之有效。

公司財務管理守法遵章，實行一級核算，加強成本控制，開源節流，壓縮開支，很好地實現了公司財務運營的過程控制。

公司薪酬管理實行一整套績效考核機制，做到了公允、透明，極大地調動了員工的積極性。



監事會報告

公司生產管理深挖內部潛力，實現高產穩產，追求精細化管理，進一步提升工藝技術水平，不斷提高金屬回收率和多金屬綜合回收能力。並實現了工廠無重傷，礦山無死亡的年度安全生產目標。

公司物資採購做到了貨比三家，比質比價，公開招標，降低儲備，確保生產。

公司產品銷售密切關注國際國內市場行情，深入分析價格態勢，及時研究調整營銷策略，實現了價格高位銷售和效益最大化。

公司項目建設均按計劃順利推進，主要工程進度均在公司控制之中，工程質量也得以全面保證，其中喀拉通克銅鎳礦採、選、冶配套擴建工程及阜康冶煉廠電解鎳和陰極銅技改項目，均即將投入生產。

成功收購新疆亞克斯資源開發股份有限公司之後，迅速健全管理班子，安撫主要技術管理人才，穩定員工隊伍，及時注入資金對其採礦、選礦技改項目做出統籌安排，理順了各方關係，實現了平穩過度，完成了全面接軌。

由於公司在內控方面的不懈努力和務實運作，使得公司在2009年度克服了全球金融危機的影響，依然取得了良好的經營業績。

(六) 公司董事及高層管理人員的履職情況

2009年度，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。在履行職務行使職權中，均無違反法律、法規、公司章程和損害公司利益的行為。由於董事會和經理層對公司諸多重大問題的科學決策和高效推進，使得公司生產、安全、經營、技改工程及資產整合等方面均取得了優異成績。

三、2010年度監事會工作要點

- (一) 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，找准工作的切入點，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，切實維護好公司股東的利益。
- (三) 改進作風，深入現場，調查研究，加強與經理層的溝通，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。善於發現問題，解決問題，做到敢監督、會監督，致力促進公司規範運行。
- (四) 善於發現新情況，解決新問題，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) 年內全體監事對喀拉通克銅鎳礦、阜康冶煉廠分別進行一次考察，以增強監事對生產現場的了解，提高監事履職能力。

姜明順

監事會主席

2010年3月29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聯交所的有關規定，以及其他有關的管理機構的規定。公司章程、審計委員會的職責範圍、監事會的職權範圍及標準守則（誠如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2009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

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；制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；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為會計及財務管理的背景。

本公司已收各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條文之規定提交確認其符合獨立性之週年確認書。本公司認為所有獨立非執行董事皆符合載於上市規則第3.13條之獨立性指引，並根據該指引條文屬獨立董事。

根據公司章程規定，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。

本屆董事長（主席）之職務仍由袁澤先生擔任，公司總經理仍由史文峰先生擔任，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、職責。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股東服務，按時回覆股東的諮詢，使股東們及時了解公司的情況；也採取一定的方式保持與股東的有效聯繫，確保股東意見傳達到董事會。

董事會於2009年12月31日止年度內共召開了四次董事會會議，包括二屆三次董事會會議、二屆四次董事會會議、二屆五次董事會會議、二屆一次臨時董事會會議。董事出席會議的出席率詳情如下：

董事姓名	出席次數
董事長（執行董事）	
袁澤	4/4
執行董事	
史文峰（總經理）	4/4
張國華（常務副總經理）	4/4
劉俊（副總經理）	4/4
非執行董事	
周傳有（副董事長）	4/4
牛學濤	3/4
獨立非執行董事	
陳建國	4/4
孫寶生	4/4
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。經向全體董事作出具體查詢後，各董事及監事截至2009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高級管理人員之獨立途徑。

董事會轄下的委員會

薪酬與考核委員會

公司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、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。公司二屆董事會薪酬與考核委員會仍由一位執行董事史文峰先生、一位非執行董事牛學濤先生、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，並仍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。

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（尤其是主席）繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；
- 制定董事及高級管理人員的薪酬計劃方案，獎勵方案；
- 考核評價董事及高級管理人員的履行職責情況；及
- 確保任何董事或其聯繫人不得自行釐定薪酬。

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。

核數師酬金

於2009年12月31日止年度，本公司核數師收取之核數費用約為人民幣2.3百萬元，而核數師並沒有收取任何其他非核數服務費用。

審核委員會

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

公司一屆董事會審核委員會由二位獨立非執行董事陳建國先生、吳育強先生，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。公司二屆董事會審核委員會仍由二位獨立非執行董事陳建國先生、吳育強先生，一位非執行董事周傳有先生組成，仍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；
- 審核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，對重大關聯交易進行審計；

審核委員會自成立以來均有定期舉行會議，於報告年內已舉行二次會議，第一次和第二次會議出席率分別為100%和66.7%。

本公司截至2009年12月31日止年度之年報已經審核委員會審閱。

截至2009年12月31日止，本公司董事周傳有先生實益擁有中金投資（集團）及上海怡聯100%的股權，因此，累積持有本公司已發行內資股480,924,000股。除此之外，本公司其他董事、監事及高級管理人員並無持有本公司任何其他權益。

戰略與發展委員會

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

公司第一屆董事會戰略與發展委員會由執行董事袁澤先生、史文峰先生、張國華先生、非執行董事周傳有先生及獨立非執行董事孫寶生先生組成，並由執行董事袁澤先生擔任主任委員。公司第二屆董事會戰略與發展委員會仍由執行董事袁澤先生、史文峰先生、張國華先生、非執行董事周傳有先生及獨立非執行董事孫寶生先生組成，並仍由執行董事袁澤先生擔任主任委員。

戰略與發展委員會的職責包括對本公司發展、財務預算、投資、業務營運、戰略計劃以及年度回報進行審議和評估。戰略與發展委員會成員的工作根據委員會工作細則進行。

監事會

本公司第二屆監事會由五名成員組成，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獲委任產生。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級管理人員進行監督，防止其濫用職權，侵犯股東、公司及其他僱員的合法權益。2009年度監事會召開二次會議，第一次和第二次會議出席率分別為80%和60%，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。監事會成員根據委員會章程，積極展開彼等的工作。

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。2009年度公司共召開了兩次股東大會。全部會議議程以超過98%的贊成率獲得通過。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，會議亦同時通知各董事、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百分之十以上的股東，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。

本公司召開股東週年大會，持有本公司有表決權的股份總數百分之三以上的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，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。

企業管治報告

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 或 kunlun.wsfg.hk 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，公司設有相關的部門負責及時回覆投資者的隨時詢問及郵件問題。

截止至2009年12月31日，本公司的總值約94.0億港元，其中H股的流通市值約32.3億港元。

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，包括界定管理架構及相關的許可權，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佈，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、正確及准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。

本公司已制訂資訊披露管理制度，該管理制度訂有相關的程式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企業目前的營運狀況。然而，本公司的內部監控制度也必須不時地修正以配合新發展。

本公司均對財務、營運及風險管理之監控進行有效檢討。2009年，本公司對內部控制系統進行了跟進檢討，而董事會亦已檢討本集團內部控制系統之效能。本公司內部審計為本公司內部監控系統重要之一環，負責監察內部監控程序之效能，並確保各業務及運作單位能遵守既定之政策與準則。內部審計功能亦會就運作效益及其他風險管理事宜向管理層提出意見。

公司董事會聘請了莫仲堃律師行聯合安睿國際律師事務所對董事、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、高級管理人員參加，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。

本公司遵守監管的法規，符合香港公司收購及兼併守則及上市規則，聘請了凱利融資有限公司擔任公司的獨立財務顧問，就公司與新疆有色金屬工業（集團）有限責任公司所簽訂的互供總協議等關聯交易協議、合同及其項下擬進行的持續關聯交易於2009年及未來三年的年度上限向公司及獨立董事委員會及獨立股東提供獨立財務意見並編製獨立財務顧問報告。



企業管治報告

權力轉授

董事會就特殊事項作出決策，管理層則獲授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、詳實的財務及其他資料，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，承擔了編製公司財務帳目並確保其真實、準確的責任。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所

中環·香港

太子大廈二十二樓

電話：+852 2289 8888

傳真：+852 2810 9888

pwchk.com

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55至144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」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的合併及公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其它附註解釋。

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佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編制及真實而公平地列報該等合併財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編制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合併財務報表作出意見,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佈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

審核涉及執行程式以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式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制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式，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，該等合併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 貴集團於二零零九年十二月三十一日的事務狀況及 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》的披露規定妥為編制。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2010年3月29日

合併資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	1,919,017	870,377
採礦權	7	658,645	282,996
土地使用權	8	124,366	76,267
無形資產	9	28,545	458
合營企業投資	11	143,677	144,669
聯營企業投資	12	5,821	—
其他非流動資產	13	53,000	271,125
遞延所得稅資產	26	21,946	5,379
非流動資產總值		2,955,017	1,651,271
流動資產			
存貨	14	261,180	160,293
貿易應收款及票據	15	13,583	4,299
其他應收款項及預付款項	16	92,552	114,667
應收利息		11,699	16,755
現金及銀行結餘	17	2,301,418	3,448,018
流動資產總值		2,680,432	3,744,032
資產總值		5,635,449	5,395,303
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	18	552,500	552,500
資本儲備	18	4,055,489	4,055,489
其他儲備	19	201,687	182,168
留存收益			
— 擬派股息	20/35	110,500	198,900
— 其他	20	319,477	222,751
少數股東權益		5,239,653	5,211,808
		46,103	9,803
總權益		5,285,756	5,221,611

合併資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
負債			
非流動負債			
長期應付款項	21	939	1,361
關閉、複壟及環保成本準備	22	5,310	4,524
遞延收入	23	26,328	16,383
遞延所得稅負債	26	103,682	–
非流動負債總值		136,259	22,268
流動負債			
長期應付款項即期部份	21	116	978
貿易應付款	24	97,133	69,713
其他應付款項及應計款項	25	115,121	80,731
應付所得稅		1,064	2
流動負債總值		213,434	151,424
總負債		349,693	173,692
總權益及負債		5,635,449	5,395,303
流動資產淨值		2,466,998	3,592,608
資產總值減流動負債		5,422,015	5,243,879

第62頁至第144頁的附註為合併財務報表的整體部份。

第55至144頁的財務報表已由董事會於二零一零年三月二十九日批核，並代表董事會簽署。

袁澤
董事

史文峰
董事

資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

		於十二月三十一日	
	附註	二零零九年	二零零八年
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	1,337,638	862,377
採礦權	7	274,437	282,996
土地使用權	8	74,621	76,267
無形資產	9	364	458
子公司投資	10	1,006,131	10,200
合營企業投資	11	145,327	145,327
其他非流動資產	13	–	271,125
遞延所得稅資產	26	5,379	5,379
非流動資產總值		2,843,897	1,654,129
流動資產			
存貨	14	220,811	160,293
貿易應收款及票據	15	13,583	4,299
其他應收款項及預付款項	16	162,095	114,667
應收利息		11,159	16,755
現金及銀行結餘	17	2,178,090	3,435,999
流動資產總值		2,585,738	3,732,013
資產總值		5,429,635	5,386,142
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	18	552,500	552,500
資本儲備	18	4,055,489	4,055,489
其他儲備	19	201,687	182,168
留存收益			
— 擬派股息	20/35	110,500	198,900
— 其他	20	294,633	223,406
總權益		5,214,809	5,212,463

資產負債表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	於十二月三十一日	
		二零零九年	二零零八年
負債			
非流動負債			
長期應付款項	21	939	1,361
關閉、複墾及環保成本準備	22	4,524	4,524
遞延收入	23	16,361	16,383
非流動負債總值		21,824	22,268
流動負債			
長期應付款項即期部份	21	116	978
貿易應付款	24	105,704	69,713
其他應付款項及應計款項	25	87,182	80,720
流動負債總值		193,002	151,411
總負債		214,826	173,679
總權益及負債		5,429,635	5,386,142
流動資產淨值		2,392,736	3,580,602
資產總值減流動負債		5,236,633	5,234,731

第62頁至第144頁的附註為合併財務報表的整體部份。

第55至144頁的財務報表已由董事會於二零一零年三月二十九日批核，並代表董事會簽署。

袁澤
董事

史文峰
董事

合併綜合收益表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年	二零零八年
收入	5	705,938	1,176,663
銷售成本	27	(419,050)	(856,580)
毛利		286,888	320,083
分銷成本	27	(8,720)	(7,100)
行政開支	27	(93,788)	(115,462)
其他虧損－淨額	29	(5,505)	(29,386)
經營利潤		178,875	168,135
財務收益	30	50,730	126,501
財務費用	30	(241)	(1,663)
財務收益－淨額	30	50,489	124,838
合營企業投資損失	11	(992)	(658)
聯營企業投資損失	12	(1,080)	—
除所得稅前利潤		227,292	292,315
所得稅(費用)/ 抵扣	31	(747)	5,336
年度利潤		226,545	297,651
其他綜合收益		—	—
本年度綜合收益		226,545	297,651
利潤歸屬於：			
本公司權益持有人		226,745	297,648
少數股東權益		(200)	3
本年度綜合收益		226,545	297,651
年內每股收益歸屬於本公司權益持有者 (以每股人民幣計)			
— 基本及稀釋	34	0.103	0.135
股息	35	110,500	198,900

第62頁至第144頁的附註為合併財務報表的整體部分。

合併權益變動表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

附註	本公司權益持有人應佔					合計	少數股東權益	權益總額
	股本	資本儲備	其他儲備	留存收益				
於二零零八年一月一日	552,500	4,055,489	153,076	329,895	5,090,960	-	5,090,960	
綜合收益	-	-	-	297,648	297,648	3	297,651	
與所有者的交易								
二零零七年股息	35	-	-	(176,800)	(176,800)	-	(176,800)	
分配至法定儲備	19	-	29,092	(29,092)	-	-	-	
少數股東權益的注資		-	-	-	-	9,800	9,800	
與權益持有者的交易總數		-	29,092	(205,892)	(176,800)	9,803	(167,000)	
提取安全基金儲備	19	-	2,655	(2,655)	-	-	-	
使用安全基金儲備	19	-	(2,655)	2,655	-	-	-	
於二零零八年 十二月三十一日	552,500	4,055,489	182,168	421,651	5,211,808	9,803	5,221,611	
於二零零九年一月一日	552,500	4,055,489	182,168	421,651	5,211,808	9,803	5,221,611	
綜合收益				226,745	226,745	(200)	226,545	
與所有者的交易								
二零零八年股息		-	-	(198,900)	(198,900)	-	(198,900)	
分配至法定儲備	19		19,519	(19,519)				
少數股東權益的注資	10(b)					34,000	34,000	
權益持有者投入和 向權益持有者 作出分配的總額			19,519	(218,419)	(198,900)	34,000	(164,900)	
業務合併產生的 少數股東權益	36					2,500	2,500	
與權益持有者的交易總數			19,519	(218,419)	(198,900)	36,500	(162,400)	
提取安全基金儲備	19		5,797	(5,797)				
使用安全基金儲備	19		(5,797)	5,797				
於二零零九年 十二月三十一日	552,500	4,055,489	201,687	429,977	5,239,653	46,103	5,285,756	

第62頁至第144頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併現金流量表

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

截至十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年	二零零八年
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	37(a)	13,588	182,346
已付利息		(70)	–
已付所得稅		(6,541)	(41)
經營活動所產生的現金淨額		6,977	182,305
投資活動的現金流量			
合營企業投資		–	(145,327)
購買子公司	36	(280,867)	–
預付投資款	13	–	(271,125)
購買子公司受限現金的減少／(增加)	17	271,125	(271,125)
購買物業、廠房及設備		(671,058)	(356,178)
購買探礦權		(1,472)	(445)
購買其他無形資產		(76)	–
購買按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		–	(3,820)
出售物業、廠房及設備所得款項	37(b)	91	55
處置按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產所得款項		–	4,792
已收利息		55,786	109,746
投資活動所用的現金淨額		(626,471)	(933,427)
融資活動的現金流量			
支付給本公司權益持有者的股息	35	(198,900)	(176,800)
支付給原股東及二零零九年購買的子公司的股息	36(a)	(36,020)	–
子公司少數股東注資	10(b)	34,000	9,800
償還二零零九年所購買子公司的借貸款		(55,000)	–
融資活動(所用)／所得的現金淨額		(255,920)	(167,000)
現金及銀行結餘淨額(減少)／增加		(875,414)	(918,122)
年初現金及銀行結餘		3,176,893	4,096,103
現金及銀行結餘匯兌虧損		(61)	(1,088)
年終現金及銀行結餘	37(c)	2,301,418	3,176,893

第62頁至第144頁的附註為合併財務報表的整體部份。

合併財務報表附註

(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。本公司於二零零五年九月一日於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。

於二零零七年十月，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股股票在香港聯合交易所有限公司主板市場上市交易。

於二零零九年二月十二日，本公司完成收購新疆亞克斯資源開發股份有限公司（以下簡稱「新疆亞克斯」）及哈密市聚寶資源開發有限公司（以下簡稱「哈密聚寶」），並於二零零九年六月十八日完成收購新疆眾鑫礦業有限責任公司（以下簡稱「眾鑫礦業」）。有關子公司和企業合併的詳細資訊參見附註10和附註36。

除非另有說明，合併財務報表以人民幣千元列報。

此等合併財務報表已於二零一零年三月二十九日經董事會批准刊發。

2 主要會計政策摘要

編制本合併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 編制基準

本公司的合併財務報表乃根據香港財務報告準則而編制。

合併財務報表按照歷史成本法編制，按公允值列賬的若干金融資產及金融負債（如適用）除外。

編制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，或對合併財務報表屬於重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

2 主要會計政策摘要 (續)

2.1 編制基準 (續)

會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

- 香港財務報告準則7「金融工具－披露」(修改)－自二零零九年一月一日起生效。此項修改要求提高有關公允價值計量和流動性風險的披露。此修改特別要求按公允價值的計量架構披露公允價值計量。由於會計政策的改變只導致額外披露，故此對每股收益並無影響。
- 香港會計準則1(修訂)「財務報表的列報」－自二零零九年一月一日起生效。此項修訂準則禁止在權益變動表中列報收益及費用項目(即「非權益持有者的權益變動」)，並規定「非權益持有者的權益變動」在綜合收益表中必須與權益持有者的權益變動分開列報。因此，本集團在合併權益變動表中列報全部所有者的權益變動，而非權益持有者的權益變動則在合併綜合收益表中列報。比較數字已重新列報，以符合修訂準則。由於會計政策的改變只影響列報方面，故此對每股收益並無影響。
- 香港財務報告準則2(修改)「以股份為基礎的支付」(由二零零九年一月一日起生效)處理有關可行權條件和取銷。此修改澄清了可行權條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的支付的其他特徵不是可行權條件。此等特徵將需要包括在與職工和其他提供類似服務人士的交易於授予日的公允價值內；此等特徵將不影響授予日後預期將可行權的獎勵數目或其估值。所有取銷，不論由主體或其他方作出，必須按相同的會計處理法入賬。本集團及本公司已由二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則2(修改)。此修改不對本集團及本公司的財務報表有重大影響。

合併財務報表附註

(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 編制基準 (續)

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則 (續)

- 香港財務報告準則8「經營分部」(由二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則8取代了香港會計準則14「分部報告」，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「管理層方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準列報。由於只提供給首席經營決策者，本集團只有一個經營分部並且會計政策的變動對列報方面沒有影響。

(b) 仍未生效而本集團已提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋

- 香港會計準則24(修訂)「關聯方披露」。此修改介紹有關政府相關主體之間和與政府進行交易的所有披露規定的豁免。此等披露由一項如下披露規定所取代：
 - 政府名稱與他們關係的性質；及
 - 任何個別重大交易的性質和數額；及
 - 整體而言在意義上或數額上任何屬重大的交易。

此修訂亦澄清和簡化了關聯方的定義。同時，管理層認為該修訂對於現有關聯方交易披露的影響並不重大。

2 主要會計政策摘要 (續)

2.1 編制基準 (續)

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋

以下為已公佈的準則和對現有準則的修改，而本集團必須在二零一零年一月一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（國際財務報告解釋委員會）解釋公告17「向所有者分配非現金資產」（由二零零九年七月一日起生效）。此項解釋為香港會計師公會在二零零九年四月／五月公佈的年度改進專案的一部份。此項解釋就主體向股東分配非現金資產作為儲備分派或股利的安排的會計處理提供指引。國際財務報告準則／香港財務報告準則5亦已被修改，規定資產只能夠在其現有狀況下及可能分配時才可分類為持作分配。本集團和本公司將由二零一零年一月一日起應用香港（國際財務報告解釋委員會）解釋公告17，預期不會對本集團或本公司的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則27（修訂）「合併財務報表和單獨財務報表」（由二零零九年七月一日起生效）。此項修訂準則規定，如控制權沒有改變，則與少數股東權益進行的所有交易的影響必須在權益中列報，而此等交易將不再導致商譽或利得和損失。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在主體內的任何剩餘權益按公允價值重新計量，並在綜合收益表中確認利得或損失。本集團將會由二零一零年一月一日起對與少數股東權益進行的交易應用香港會計準則27（修訂）。
- 香港財務報告準則3（修訂）「業務合併」（由二零零九年七月一日起生效）。此項修訂準則繼續對業務合併應用購買法，但有些重大更改。例如，購買業務的所有款項必須按購買日期的公允價值記錄，而分類為債務的或有付款其後須在綜合收益表重新計量。就被購買方的非控制性權益，可選擇按公允價值或非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例計量。所有與購買相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併應用香港會計準則3（修訂）。

合併財務報表附註

(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 編制基準 (續)

(c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修改和對現有準則的解釋 (續)

- 香港會計準則38 (修改)「無形資產」(由二零零九年七月一日起生效)。此修改為國際會計準則理事會／香港會計師公會在二零零九年四月／五月公佈的年度改進專案的一部份，而本集團和本公司將由香港財務報告準則3 (修訂) 採納日期起應用國際會計準則／香港會計準則38 (修改)。此修改澄清了在業務合併中購買的無形資產的公允價值的計量指引，並容許假若每項資產的可使用年期相近，可將無形資產組合為單一資產。此修改不會對本集團的財務報表造成重大影響。同時本集團將從二零一零年一月一日起應用該修改於其所有的業務合併。
- 香港財務報告準則5 (修改)「持有待售非流動資產 (或處置組) 的計量」。此修改為國際會計準則理事會／香港會計師公會在二零零九年四月／五月公佈的年度改進專案的一部份。此修改澄清了國際財務報告準則／香港財務報告準則5說明分類為持有待售非流動資產 (或處置組) 和終止經營規定的有關披露。此修改亦澄清了香港會計準則1的一般規定仍然適用，尤其是第15節 (達致公允表達) 和第125節 (估計來源的不確定性)。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用國際財務報告準則／香港財務報告準則5 (修改)，預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 香港會計準則1 (修改)「財務報表的列報」。此修改為國際會計準則理事會／香港會計師公會在二零零九年四月／五月公佈的年度改進專案的一部份。此修改澄清了意圖透過發行權益而結算一項負債，與該項負債被分類為流動或非流動是沒有關係的。透過修改流動負債的定義，此修改容許一項負債被分類為非流動 (假若主體可無條件，透過轉讓現金或其他資產，將其負債結算遞延至會計期後最少12個月)，則不論交易對方是否可能要求主體隨時以股份結算。本集團和本公司將會由二零一零年一月一日起應用香港會計準則1 (修改)，預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。
- 香港財務報告準則2 (修改)「集團以現金結算的以股份為基礎的支付交易」(由二零一零年一月一日起生效)。除了納入香港 (國際財務報告解釋委員會)－解釋公告18「香港財務報告準則2的範圍」和香港 (國際財務報告解釋委員會)－解釋公告11「香港財務報告準則2－集團和庫存股交易」外，此修改亦擴闊了國際財務報告解釋委員會－解釋公告11的指引，針對未為該解釋所涵蓋有關集團安排的分類。此項新指引預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

2 主要會計政策摘要 (續)

2.2 合併賬目

(a) 子公司

子公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有主體（包括特殊目的主體），一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一主體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。子公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

購買法乃用作本集團購買子公司的入賬方法。購買的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公允價值計算，另加直接歸屬於該購買的成本。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量，而不論任何少數股東權益的數額。購買成本超過本集團應佔所購買可辨認資產淨值公允價值的數額記錄為商譽。若購買成本低於所購入子公司資產淨值的公允價值，該差額直接在綜合收益表確認（附註2.8）。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現利得予以對銷。未實現損失亦予以對銷。子公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

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帳面值之差額，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。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬（附註2.9）。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

合併財務報表附註

(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 合併賬目 (續)

(b) 與少數股東權益的交易

本集團採納了將其與少數股東進行的交易視為與本集團以外的人士進行的交易的會計政策。對少數股東的處置導致本集團的利得和損失於綜合收益表記賬。來自少數股東的購買導致的商譽，相當於所支付的任何對價與相關應佔所購買子公司淨資產的帳面值的差額。

(c) 合營

本集團在共同控制主體的權益以權益法入賬，初始以成本確認。本集團於合營企業的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。

本集團應佔合營購買後利潤或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其購買後儲備的變動則於儲備賬內確認。購買後累計的變動於投資帳面值中調整。如本集團應佔一家合營的虧損等於或超過其在該合營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對合營已產生義務或已代聯營作出付款。

本集團與其合營之間交易的未實現利得與集團在合營權益的數額對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。合營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司的資產負債表內，於合營的投資按成本值扣除減值虧損準備列賬(附註2.9)。合營的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

2 主要會計政策摘要 (續)

2.2 合併賬目 (續)

(d) 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% – 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬，初始以成本確認。本集團於聯營企業的投資包括購買時已辨認的商譽，並扣除任何累計減值虧損。請參閱附註2.9有關非金融資產（包括商譽）的減值。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於綜合收益表內確認，而應佔其購買後儲備的變動則於儲備賬內確認。購買後累計的變動於投資帳面值中調整。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生義務或已代聯營作出付款。

本集團與其聯營之間交易的未實現利得與集團在聯營權益的數額對銷。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營的投資所產生的稀釋利得和損失於綜合收益表確認。

2.3 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。負責分配資源和評估經營分部表現的首席經營決策者被認定為進行戰略決策的董事會。

合併財務報表附註

(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)

2.4 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列專案均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。合併財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或專案重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期和淨投資套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在綜合收益表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「財務收益或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在綜合收益表內的「其他（虧損）／利得－淨額」中列報。

非貨幣性金融資產及負債（例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益）的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。非貨幣性金融資產及負債（例如分類為可供出售的權益）的折算差額包括在權益中可供出售儲備內。

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。歷史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畫用途的直接應佔成本。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該專案的成本能可靠計量時，才包括在資產的帳面值或確認為一項單獨資產（按適用）。已更換零件的帳面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於綜合收益表支銷。

2 主要會計政策摘要 (續)

2.5 物業、廠房及設備 (續)

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其剩餘價值，估計可用年期如下：

樓宇	10至50年
機器及設備	5至18年
電子設備及其他	3至12年
汽車	4至12年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

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從現有設施回收的儲量利用現行營運方法計算。

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準備。

倘資產之帳面值高於其估計可收回金額，則其帳面值即時撇減至可收回金額（附註2.9）。

處置的利得和損失按所得款項與帳面值的差額釐定，並在綜合收益表內其他（虧損）／利得－淨值中確認。

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5-50年不等的土地使用權期間以直線法計算。

合併財務報表附註

(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)

2.7 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畫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 商譽

商譽指購買成本超過於購買日歸屬於本集團所購買子公司可辨認淨資產公允價值的數額。購買子公司的商譽包括在「其他無形資產」內。商譽就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會轉回。處置某個主體的利得和損失包括與所出售主體有關的商譽的帳面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產出單元。此項分配是根據經營分部對預期可從產生所辨認的商譽的業務合併中得益的現金產出單元或現金產出單元組而作出。

2.9 子公司、合營、聯營及非金融資產投資的減值

使用壽命不確定的資產（例如商譽）無需攤銷，但每年須就減值進行測試。各項資產，當有事件出現或情況改變顯示帳面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的帳面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量（現金產出單元）的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

當收到子公司、聯營、合營投資的股利時，而股利超過子公司、聯營或合營企業在股利宣佈期間的總綜合收益，或在單獨財務報表的投資帳面值超過被投資方淨資產（包括商譽）在合併財務報表的帳面值，則必須對有關投資進行減值測試。

2 主要會計政策摘要 (續)

2.10 金融資產

2.10.1 分類

本集團的金融資產被分類為貸款及應收款項。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

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，惟不包括到期日為資產負債表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應收款及票據，其他應收款項及預付款項，應收利息及現金及銀行結餘（附註2.12及附註2.13）。

2.10.2 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。

有報價之投資的公允值根據當時的買盤價計算。若某項金融資產的市場並不活躍（及就非上市證券而言），本集團利用重估技術設定公允值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析法和期權定價模式，充分利用市場資料而儘量少依賴實體特有的資料。

本集團在每個資產負債表日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。貿易應收款及其它應收款的減值測試在附註2.12中說明。

合併財務報表附註

(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)

2.11 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）。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2.12 貿易應收款及其它應收款

貿易應收款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如貿易應收款及其它應收款的收回預期在一年或以內（如仍在正常經營週期中，則可較長時間），其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

貿易應收款及其它應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2.13 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。

2.14 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少（扣除稅項）。

2 主要會計政策摘要 (續)

2.15 貿易應付款及其他應付款項

貿易應付款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的義務。如應付款的支付日期在一年或以內（如仍在正常經營週期中，則可較長時間），其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款及其它應付款項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.16 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在綜合收益表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的專案有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司及其子公司產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解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準備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的帳面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅來自在交易（不包括業務合併）中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

合併財務報表附註

(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)

2.16 當期及遞延所得稅 (續)

遞延稅項就子公司、合營投資和聯營投資產生的暫時性差異而準備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

2.17 職工福利

(i) 退休金義務

本集團的全職僱員獲多個政府資助的定額供款退休金計畫保障；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畫供款。根據該等計畫，除作出供款外，本集團對退休後福利概無責任。該等計畫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。

(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。於資產負債表日後超過十二個月到期之提早退休福利乃折現至現值。

2 主要會計政策摘要 (續)

2.17 職工福利 (續)

(iv) 以現金結算的股權支付

本集團設立以現金結算為基礎的股票增值權計劃。為獲取員工服務所授予的股票增值權在員工服務期間以公允價值計入相關成本及負債。該等股票增值權按照授予日的公允價值入賬。在資產負債表日，本集團將重新估計股票增值權的公允價值，並將其變化計入當期綜合收益表，直到支付該項負債時終止確認。

在授予期間列入費用的總金額由所授予的股票期權的公允價值決定，但不包括任何非市場性的行權條件。非市場性的行權條件已包括在預計可執行期權數量的假設中。在資產負債日，本集團將重新估計可執行期權的數量。由於改變原先的估計而產生的影響在剩餘的授予期間計入綜合收益表，並相應調整負債。

2.18 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定義務；很可能需要有資源的流出以結算義務；及金額已被可靠估計時，當就環境復原、重組費用和法律索償作出準備。但不會就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似義務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據義務的類別整體考慮。即使在同一義務類別所包含的任何一個專案相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關義務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關義務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

合併財務報表附註

(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)

2.19 收入確認

收入指本集團在日常經營活動過程中銷售貨品的已收或應收對價的公允價值。收入在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售後列。

當收入的金額能夠可靠計量、未來經濟利益很可能流入有關主體，而本集團每項活動均符合具體條件時（如下文所述），本集團便會將收入確認。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。本集團會根據其業績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(i) 貨品銷售

銷售貨品收益於集團實體向客戶交付產品、轉移所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

銀行及其它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允價值確認入賬。

與成本有關之補助須予遞延，並於綜合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。

2 主要會計政策摘要 (續)

2.20 政府補助 (續)

與勘查及建造礦產專案和土地使用權有關之補助計入非流動負債作為遞延收入，並按有關資產之預計年期以直線法在綜合收益表確認。

2.21 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團和本公司的財務報表內列為負債。

2.22 經營租賃

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項於租賃期內以直線法在綜合收益表支銷。

2.23 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；編制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專案權益應付第三方費用所產生的成本。

於專案的初期階段，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綜合收益表中列作開支。

合併財務報表附註

(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)

2.24 或有負債

或有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。或有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。

或有負債概不予確認，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預計負債。

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：現金流量利率風險、信用風險、流動性風險及集中風險。過往本集團並未為套期或交易目的而使用衍生工具。

(a) 現金流量利率風險

本集團的利率風險來自銀行存款。按浮動利率存入的款項令本集團承受現金流量利率風險。本集團的政策是以固定利率進行存款以減少現金流量利率風險。

在二零零九年十二月三十一日，假若銀行存款利率低了10%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤應低了人民幣5,073,000元。

(b) 信用風險

合併資產負債表所載的存款及應收款項帳面值指本集團就其金融資產所能承擔的最大信用風險。絕大多數銀行存款存放在被認為風險很低的國有銀行，經考慮本集團過往未收回的貿易應收款及其它應收款項並未超出計提的準備後，董事認為已於二零零九年及二零零八年十二月三十一日就不可收回的貿易應收款及其他應收款項作出充分計提準備。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

3 財務風險管理 (續)

(i) 財務風險因素 (續)

(c) 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。

下表分析本集團根據資產負債表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。

本集團

	少於一年	一至兩年	二至五年	超過五年
於二零零八年十二月三十一日				
長期應付款項	1,117	267	495	1,128
貿易應付款(附註24)	69,713	—	—	—
其他應付款項及應計款項	69,154	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日				
長期應付款項	193	171	472	980
貿易應付款(附註24)	97,133	—	—	—
其他應付款項及應計款項	109,948	—	—	—

本公司

	少於一年	一至兩年	二至五年	超過五年
於二零零八年十二月三十一日				
長期應付款項	1,117	267	495	1,128
貿易應付款(附註24)	69,713	—	—	—
其他應付款項及應計款項	69,154	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日				
長期應付款項	193	171	472	980
貿易應付款(附註24)	105,704	—	—	—
其他應付款項及應計款項	83,531	—	—	—

合併財務報表附註

(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) 集中風險

收益主要來自銷售電解鎳和陰極銅，二零零九年近48%（二零零八年：54%）的銷售收入來自於前三大客戶，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。

(ii) 資本風險管理

本集團的資本管理的主要目的，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

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，本集團可能發行新股或出售資產以減低負債。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款（包括合併資產負債表所列的「流動及非流動借款」）減去現金和現金等價物。總資本為「權益」（如合併資產負債表所列）加債務淨額。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，由於本集團無借款，故負債比率為零。

3 財務風險管理 (續)

(iii) 公允價值估計

由二零零九年一月一日起，本集團採納國際財務報告準則／香港財務報告準則7有關金融工具在資產負債表按公允價值計量的修改，其規定按下列公允價值計量架構披露公允價值計量：

1. 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）。
2. 該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）。
3. 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入）。

存在與活躍市場上交易的金融工具的公允價值是基於資產負債表日的市場報價制定的。活躍的市場是指該市場中存在實時并有序的報價並且該報價是來源於交易所、交易員、股票經紀商、機構組織、定價服務商，或者執法機構以及在一個能夠真實并有序的平等互惠的交易下所交易的價格。

不存在於活躍市場上交易的金融工具的公允價值（如無須通過交易的金融衍生品）是基於估值方法來制定。估值技術最大化利用了能夠取得的市場數據並且極少依賴對主體的特殊估計。

獨特的估值技術應用於和金融工具的定價包括：

1. 從市場中或交易商處取得類似金融工具的報價
2. 根據在可被觀察到的收益曲線基礎上計算的可估計的未來現金流量現值所得出的利率掉期的公允價值
3. 外匯交易遠期合同的公允價值通過價值折現到資產負債表日計算出的遠期交易利率
4. 其他估值方法，如折現現金流分析法，被應用於計算剩餘金融工具的公允價值

合併財務報表附註

(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它因素（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和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的帳面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 非流動資產的賬面价值

根據附註2.9所述的會計政策，本集團每年測試物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權的帳面價值是否由於高於可收回淨值而出現減值。

於二零零九年十二月三十一日，物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權未出現減值跡象。如果進行減值測試，物業、廠房及設備、土地使用權及採礦權所屬之現金產生單位之可收回金額按照資產預計未來現金流量的現值計算確定，該現值系由高級管理層批准的五年期財務預算之現金流量預測折現而確定，折現過程運用了高級管理層對鎳及銅的銷售價格、折現率和通貨膨脹率的假設和估計。

(b) 商譽的減值估計

根據附註2.9所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產出單元的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計。

於二零零九年十二月三十一日，本集團未對商譽計提減值準備。商譽所屬之現金產生單位之可收回金額按照資產預計未來現金流量的現值計算確定，該現值系由高級管理層批准的五年期財務預算之現金流量預測折現而確定，折現過程運用了高級管理層對鎳及銅的銷售價格、折現率和通貨膨脹率的假設和估計。五年之後之現金流量假設與二零一四年現金流量相等。財務預算之現金流量預測折現所採用折現率因現金產生單位的不同而不同。

4 關鍵會計估計及假設 (續)

(c) 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。

(d) 礦產儲量

鑒於編制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。

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資料。此外，由於價格及成本水準逐年變更，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。

(e) 中國企業所得稅

本集團須於中國繳付所得稅。在釐定所得稅的準備時，必須作出重大判斷。在日常業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計專案確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延所得稅資產和負債。

合併財務報表附註

(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 (續)

(f) 存貨跌價準備估計

本公司基於對存貨可變現的估計將存貨撇銷至可變現淨值。減記的評估須要管理層的判斷和估計。一旦期望與最初的估計發生差異，該等差異將影響估計變更當期存貨的帳面價值以及存貨的減記。

(g) 股票增值權估計

每個資產負債表日，本集團會重新根據公司H股市場價格的歷史走勢以及公司一直到二零一一年份的盈利預測來評估其授予雇員的以現金結算的股票增值權的公允價值，若預期結果與之前估計有所不同，這種差異會在發生的期間影響集團的盈利狀況及結算義務。

5 分部資訊

在過往年度，根據香港會計準則14號的要求，分部資訊乃按業務分部和地區分部進行分析。

香港財務報告準則8規定從二零零九年一月一日起，由管理層決定報告給首席經營決策者的經營分部，對於集團的主要運營決策者，資訊主要是用於在集團的層面進行資源的分配及績效評估。本集團主要從事採礦、選礦、冶煉、精煉及銷售鎳、銅及其它有色金屬產品的業務。資源的分配是基於提升整個集團公司的效益而不僅僅是提高某個單位的效益。因此首席經營決策者認為績效評估的依據應為整個集團公司的表現。因此，管理層相信應根據香港財務報告準則8號的要求僅列示一個經營分部。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

5 分部資訊 (續)

主要產品收益

本集團主要產品收益請見下表。

	截至十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
電解鎳	469,779	852,658
陰極銅	178,644	221,335
銅精粉	23,579	62,286
其他	33,936	40,384
	705,938	1,176,663

由於本集團於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的所有營業額及經營業績均源自中國，且本集團所有資產及負債均位於中國，故並無呈列地區分部資料。

截至於二零零九年十二月三十一日止年度，本集團前兩大客戶分別占當年收入的24%和14%（二零零八年38%和8%）。

合併財務報表附註

(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 及其它	汽車	採礦 構築物	在建工程	
於二零零八年一月一日							
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)
帳面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702
截至二零零八年 十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702
添置	30	7,989	1,135	8,325	-	347,494	364,973
轉撥自在建工程	11,260	17,677	650	-	-	(29,587)	-
其他轉出	-	-	-	-	-	(14,696)	(14,696)
處置(附註37(b))	(1,606)	(2,390)	(31)	(63)	-	-	(4,090)
折舊	(12,081)	(15,826)	(1,165)	(2,120)	(1,320)	-	(32,512)
年末帳面淨值	169,877	133,722	6,267	16,105	14,256	530,150	870,377
於二零零八年 十二月三十一日							
成本	303,378	238,689	9,152	26,947	20,427	530,150	1,128,743
累計折舊	(133,501)	(104,967)	(2,885)	(10,842)	(6,171)	-	(258,366)
帳面淨值	169,877	133,722	6,267	16,105	14,256	530,150	870,377
截至二零零九年 十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	169,877	133,722	6,267	16,105	14,256	530,150	870,377
收購子公司	91,445	42,983	2,722	7,961	36,373	234,255	415,739
添置	469	3,675	2,021	4,017	-	661,957	672,139
轉撥自在建工程	1,923	6,605	5	-	32,077	(40,610)	-
其他轉入	-	-	-	-	9,072	-	9,072
處置(附註37(b))	-	-	-	(82)	-	-	(82)
折舊	(15,030)	(18,995)	(1,580)	(3,234)	(9,389)	-	(48,228)
年末帳面淨值	248,684	167,990	9,435	24,767	82,389	1,385,752	1,919,017
於二零零九年 十二月三十一日							
成本	397,215	291,952	13,900	38,203	97,949	1,385,752	2,224,971
累計折舊	(148,531)	(123,962)	(4,465)	(13,436)	(15,560)	-	(305,954)
帳面淨值	248,684	167,990	9,435	24,767	82,389	1,385,752	1,919,017

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

6 物業、廠房及設備 (續)

附註：

- (a) 經營租賃租金人民幣1,636,000元(二零零八年：人民幣1,636,000元)與樓宇有關，並已包括於合併綜合收益表內。
- (b) 物業、廠房及設備之折舊已於銷售成本、分銷成本及行政開支中支銷，或資本化至在建工程，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
銷售成本	41,391	28,756
分銷成本	201	184
行政開支	6,332	3,572
在建工程	47,924 304	32,512 —
	48,228	32,512

合併財務報表附註

(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 及其它	汽車	採礦 構築物	在建工程	
於二零零八年一月一日							
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)
帳面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702
截至二零零八年 十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	172,274	126,272	5,678	9,963	15,576	226,939	556,702
添置	30	7,989	1,135	8,325	-	339,494	356,973
轉撥自在建工程	11,260	17,677	650	-	-	(29,587)	-
其他轉出	-	-	-	-	-	(14,696)	(14,696)
處置	(1,606)	(2,390)	(31)	(63)	-	-	(4,090)
折舊	(12,081)	(15,826)	(1,165)	(2,120)	(1,320)	-	(32,512)
年末帳面淨值	169,877	133,722	6,267	16,105	14,256	522,150	862,377
於二零零八年 十二月三十一日							
成本	303,378	238,689	9,152	26,947	20,427	522,150	1,120,743
累計折舊	(133,501)	(104,967)	(2,885)	(10,842)	(6,171)	-	(258,366)
帳面淨值	169,877	133,722	6,267	16,105	14,256	522,150	862,377
截至二零零九年 十二月三十一日止年度							
年初帳面淨值	169,877	133,722	6,267	16,105	14,256	522,150	862,377
添置	-	2,250	1,261	2,520	-	501,268	507,299
轉撥自在建工程	232	2,518	5	-	-	(2,755)	-
出售	-	-	-	(82)	-	-	(82)
折舊	(11,779)	(15,483)	(1,171)	(2,166)	(1,357)	-	(31,956)
年末帳面淨值	158,330	123,007	6,362	16,377	12,899	1,020,663	1,337,638
於二零零九年 十二月三十一日							
成本	303,610	243,457	10,418	28,744	20,427	1,020,663	1,627,319
累計折舊	(145,280)	(120,450)	(4,056)	(12,367)	(7,528)	-	(289,681)
帳面淨值	158,330	123,007	6,362	16,377	12,899	1,020,663	1,337,638

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

7 採礦權

本集團

於二零零八年一月一日

成本	297,021
累計攤銷	(4,125)

帳面淨值 292,896

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	292,896
攤銷費用	(9,900)

年末帳面淨值 282,996

於二零零八年十二月三十一日

成本	297,021
累計攤銷	(14,025)

帳面淨值 282,996

截至二零零九年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	282,996
收購子公司	387,300
增加	1,472
攤銷費用	(13,123)

年末帳面淨值 **658,645**

於二零零九年十二月三十一日

成本	685,793
累計攤銷	(27,148)

帳面淨值 **658,645**

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

7 採礦權 (續)

本公司

於二零零八年一月一日

成本	297,021
累計攤銷	(4,125)

帳面淨值 292,896

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	292,896
攤銷費用	(9,900)

年末帳面淨值 282,996

於二零零八年十二月三十一日

成本	297,021
累計攤銷	(14,025)

帳面淨值 282,996

截至二零零九年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	282,996
增加	1,472
攤銷費用	(10,031)

年末帳面淨值 274,437

於二零零九年十二月三十一日

成本	298,493
累計攤銷	(24,056)

帳面淨值 274,437

7 採礦權 (續)

採礦權主要包括中國新疆維吾爾自治區喀拉通克(「喀拉通克銅鎳礦」)、哈密市的採礦權。

喀拉通克礦之採礦權根據採礦權轉讓協定於二零零五年九月三日以人民幣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二零三五年止三十年內每年支付約人民幣9,911,000元。採礦權公允價值與長期應付款人民幣175,633,000元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。

於二零零六年十月二十五日，中國財政部(「財政部」)及中國國土資源部(「國土資源部」)聯合頒佈《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廳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。

於二零零七年七月二十五日，本公司與新疆有色訂立新協議(「新協定」)，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。根據新協定，新疆有色將退還本公司於過往兩年支付的款項。由於此項新協定的執行，控股公司的權益注資(附註19(a))從人民幣140,270,000元減少至人民幣35,393,000元。

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」)，以代價人民幣297,021,000元收購喀拉通克礦的採礦權。代價於二零零七年七月二十七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併於二零零七年十二月十日全部支付。

由於二零零九年對亞克斯和聚寶的並購，使得4座位於哈密市的鎳、銅礦的採礦權被一起併入合併範圍。這幾項採礦權的合併對價達到人民幣387,300,000元(附註36(a))。

於二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的所有採礦權是以直線法在採礦權証十九至三十年的有效期(二零零八年：三十年)內進行攤銷。

合併財務報表附註

(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

於二零零八年一月一日

成本	80,636
累計攤銷	(2,723)

帳面淨值 77,913

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	77,913
攤銷費用	(1,646)

年末帳面淨值 76,267

於二零零八年十二月三十一日

成本	80,636
累計攤銷	(4,369)

帳面淨值 76,267

截至二零零九年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	76,267
購買子公司	50,549
攤銷費用	(2,450)

年末帳面淨值 124,366

於二零零九年十二月三十一日

成本	131,185
累計攤銷	(6,819)

帳面淨值 124,366

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

8 土地使用權 (續)

本公司

於二零零八年一月一日

成本	80,636
累計攤銷	(2,723)

帳面淨值 77,913

截至二零零八年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	77,913
攤銷費用	(1,646)

年末帳面淨值 76,267

於二零零八年十二月三十一日

成本	80,636
累計攤銷	(4,369)

帳面淨值 76,267

截至二零零九年十二月三十一日止年度

年初帳面淨值	76,267
攤銷費用	(1,646)

年末帳面淨值 **74,621**

於二零零九年十二月三十一日

成本	80,636
累計攤銷	(6,015)

帳面淨值 **74,621**

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

9 無形資產

本集團

	商譽	軟件	合計
於二零零八年一月一日			
成本	–	98	98
累計攤銷	–	(1)	(1)
帳面淨值	–	97	97
截至二零零八年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	–	97	97
增加	–	444	444
攤銷費用	–	(83)	(83)
年末帳面淨值	–	458	458
於二零零八年十二月三十一日			
成本	–	542	542
累計攤銷	–	(84)	(84)
帳面淨值	–	458	458
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
年初帳面淨值	–	458	458
購買子公司 (附註36)	27,398	350	27,748
對子公司增資 (附註36(b))	435	–	435
增加	–	76	76
攤銷費用	–	(172)	(172)
年末帳面淨值	27,833	712	28,545
於二零零九年十二月三十一日			
成本	27,833	968	28,801
累計攤銷	–	(256)	(256)
帳面淨值	27,833	712	28,545

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

9 無形資產 (續)

本公司

	軟件
<hr/>	
於二零零八年一月一日	
成本	98
累計攤銷	(1)
<hr/>	
帳面淨值	97
<hr/>	
截至二零零八年十二月三十一日止年度	
年初帳面淨值	97
增加	444
攤銷費用	(83)
<hr/>	
年末帳面淨值	458
<hr/>	
於二零零八年十二月三十一日	
成本	542
累計攤銷	(84)
<hr/>	
帳面淨值	458
<hr/>	
截至二零零九年十二月三十一日止年度	
年初帳面淨值	458
攤銷費用	(94)
<hr/>	
年末帳面淨值	364
<hr/>	
於二零零九年十二月三十一日	
成本	542
累計攤銷	(178)
<hr/>	
帳面淨值	364
<hr/>	

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

9 無形資產 (續)

商譽減值測試

商譽分配至本集團現金產出單元，於二零零九年十二月三十一日如下列示：

亞克斯和聚寶	9,988
眾鑫礦業	17,845
總計	27,833

我們在年底對因2009年購買亞克斯、聚寶及眾鑫礦業而產生的商譽做了減值測試。我們將公允價值減去銷售成本，發現沒有減值跡象。管理層認為從購買日開始，子公司的公允價值沒有減少。

10 子公司投資

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
非上市投資 (按成本入賬)	1,006,131	10,200

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

10 子公司投資 (續)

本公司 (續)

子公司截止二零零九年十二月三十一日止的詳情如下：

公司名稱	註冊地點及 法定實體類別	註冊及 繳足股本	主要業務及 經營地點	持有權益	
				2009	2008
新疆蒙西礦業有限公司 (「蒙西礦業」) (附註(a))	中國， 有限責任公司	人民幣15,918,400	生產和銷售 鎳精粉，中國	51%	51%
新疆五鑫銅業 有限責任公司 (「新疆五鑫」)(附註(b))	中國， 有限責任公司	人民幣100,000,000	生產和銷售 陰極銅，中國	66%	—
新疆亞克斯資源開發股份 有限公司(附註(c))	中國， 有限責任公司	人民幣500,000,000	生產和銷售鎳精粉、 銅精粉，中國	100%	—
哈密市聚寶資源開發 有限公司(附註(c))	中國， 有限責任公司	人民幣5,000,000	生產和銷售鎳精粉、 銅精粉，中國	100%	—
新疆眾鑫礦業 有限責任公司 (眾鑫礦業)(附註(d))	中國， 有限責任公司	人民幣120,000,000	生產和銷售 水淬高冰鎳，中國	97.58%	—

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

10 子公司投資 (續)

附註：

- (a) 蒙西礦業於二零零八年六月十二日成立。截至二零零九年十二月三十一日，蒙西礦業尚未開始經營活動。蒙西礦業以實收資本人民幣15,918,400元成立。本公司以人民幣10,200,000元認購蒙西礦業51%的實收資本。
- (b) 新疆五鑫於二零零九年八月七日成立。截至二零零九年十二月三十一日，新疆五鑫尚未開始經營活動。新疆五鑫以實收資本人民幣100,000,000元成立。本公司以人民幣66,000,000元認購新疆五鑫66%的實收資本。
- (c) 於二零零八年十一月二十三日，新疆新鑫礦業股份有限公司(以下簡稱"新疆新鑫"或「公司」)與阿曆克斯投資有限公司(「阿曆克斯投資」)、新疆康順礦業項目發展有限公司、哈密市亞天商貿有限責任公司、哈密市金海鑫礦業開發有限責任公司、上海壘石投資管理有限公司以及北京京石立邁生物技術有限公司(「新疆亞克斯的少數股東」)簽訂協定，本公司以人民幣467,250,000元的價格受讓阿曆克斯投資及新疆亞克斯的少數股東擁有新疆亞克斯資源開發股份有限公司(「新疆亞克斯」)100%的股權。

於二零零八年十一月二十三日，新疆新鑫與阿曆克斯投資簽訂股權轉讓協定，以人民幣75,000,000元的價格受讓阿曆克斯投資持有的哈密市聚寶資源開發有限公司(「哈密聚寶」)25%的股權。新疆亞克斯原持有哈密聚寶75%的股權。

上述股權投資所需支付的對價合計為人民幣542,250,000元，沒有或有對價。

於二零零九年二月五日，本公司與哈密聚寶簽訂股權轉讓協定，將持有的新疆亞克斯1%的股權以人民幣4,672,000元的對價轉讓給哈密聚寶。同日，本公司與新疆亞克斯簽訂股權轉讓協定，以人民幣16,100,000元的價格受讓新疆亞克斯持有的哈密聚寶50%的股權。至此，本公司與亞克斯分別持有哈密聚寶75%和25%的股權；而本公司和哈密聚寶則分別持有新疆亞克斯99%和1%的股權。

於二零零九年十月二十七日，本公司以現金對價的形式向亞克斯增資人民幣257,000,000元，增資後亞克斯的註冊資本自人民幣243,000,000元增加至500,000,000元。

新疆亞克斯為黃山東鎳銅礦、黃山鎳銅礦及香山鎳銅礦若干採礦權的持有人。聚寶為黃山東鎳銅礦若干採礦權的持有人。

- (d) 二零零九年四月八日，新疆新鑫與新疆投資發展(集團)有限責任公司、新疆生產建設兵團農業建設第十三師國有資產經營有限公司、陝西鴻浩實業有限公司、哈密市匯隆礦業有限責任公司、哈密市錦華礦產資源開發有限責任公司簽署了關於收購其持有的新疆眾鑫礦業有限責任公司("眾鑫礦業")95%股權的股權轉讓協議。收購的總對價為人民幣55,100,000元。

於二零零九年六月二十四日，本公司以現金對價的形式向眾鑫礦業增資人民幣62,000,000元，增資後眾鑫礦業的註冊資本由增資前的人民幣58,000,000元增加至人民幣120,000,000元。由於此次對眾鑫礦業的增資，本公司所擁有的眾鑫礦業的持股比例由95%上升至97.58%。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

11 合營企業投資

本集團

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	144,669	-
合營企業投資額	-	145,327
應分攤經營損失	(992)	(658)
於十二月三十一日	143,677	144,669

本集團於二零零八年自新疆有色獲取50%的股權投資於一家合營企業，即哈密和鑫礦業有限公司（「和鑫礦業」）。該合營企業主營業務包括礦產資源的開發、礦產品的加工、收購及銷售。

本集團應享有和鑫礦業經營成果及其淨資產（包括商譽）份額如下：

公司名稱	註冊地點及 法定實體類別	資產	負債	收益	虧損	持有權益	
						2009	2008
和鑫礦業	中國， 有限責任公司	人民幣 190,236,000	人民幣 46,559,000	-	人民幣 992,000	50%	50%

本公司

於二零零九年十二月三十一日和二零零八年十二月三十一日，和鑫礦業的投資以成本人民幣145,327,000元列示於本公司資產負債表。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

12 聯營企業投資

本集團

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	—	—
購買子公司	6,901	—
應分攤經營損失	(1,080)	—
於十二月三十一日	5,821	—

本期新取得的子公司新疆亞克斯(附註36(a))，擁有達孜普雄銅業有限公司(普雄礦業)30%的權益，普雄礦業主要從事於中國西藏境內的銅、鉛礦的開發、採掘及銑削。

本集團應享有普雄礦業經營成果及其淨資產(包括商譽)份額如下：

公司名稱	註冊地點及 法定實體類別	資產	負債	收益	虧損	持有權益	
						2009	2008
普雄礦業	中國， 有限責任公司	人民幣 17,105,000	人民幣 11,284,000	—	人民幣 1,080,000	30%	—

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

13 其他非流動資產

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
預付投資款 (附註(a))	–	271,125
預付動力費 (附註(b))	52,336	–
其他非流動資產	664	–
	53,000	271,125

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
預付投資款 (附註)	–	271,125

附註

- (a) 根據本公司與阿曆克斯投資及其他亞克斯與聚寶少數股東簽訂的股權轉讓協定(附註10)，本公司於2008年11月預付阿曆克斯投資及新疆亞克斯的少數股東50%的股權轉讓款，合計人民幣271,125,000元。尚未支付的50%股權轉讓款人民幣271,125,000元在本公司與阿曆克斯投資的共同管理下存放於銀行(附註17(a))，並於二零零九年全額支付(附註36(a))。
- (b) 金額為一子公司預付的動力費將用於抵扣二零一一年一月一日以後將產生的動力費用。

14 存貨

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
原值		
原材料	57,798	52,663
在產品	31,916	45,589
半成品	111,704	87,354
製成品	60,410	28,423
	261,828	214,029
減值準備		
原材料	(648)	(543)
在產品	–	(20,194)
半成品	–	(27,129)
製成品	–	(5,870)
	(648)	(53,736)
存貨淨值	261,180	160,293

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

14 存貨 (續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
原值		
原材料	36,194	52,663
在產品	29,448	45,589
半成品	97,963	87,354
製成品	57,749	28,423
	221,354	214,029
減值準備		
原材料	(543)	(543)
在產品	—	(20,194)
半成品	—	(27,129)
製成品	—	(5,870)
	(543)	(53,736)
存貨淨值	220,811	160,293

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，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419,050,000元及人民幣856,580,000元。

半成品為水淬高冰鎳、混合精礦、銅渣、富礦及特富礦。

截止2009年12月31日止年度，人民幣53,193,000元的存貨跌價準備伴隨著該項存貨以可變現價值的出售而實現。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

15 貿易應收款及票據

本集團和本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
貿易應收款 (附註(a))	7,676	4,810
應收票據 (附註(d))	8,561	2,000
減：減值準備 (附註(e))	(2,654)	(2,511)
	13,583	4,299

附註：

(a) 貿易應收款的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
貿易應收款		
— 同系子公司	1,108	575
— 第三方	6,568	4,235
貿易應收款總額	7,676	4,810

於各資產負債表日的貿易應收款總額賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
0 – 90日	4,226	1,941
91 – 180日	283	–
181 – 365日	–	440
365日以上	3,167	2,429
	7,676	4,810

(b) 貿易應收款的收款期限一般為一至三個月。在二零零九年和二零零八年的十二月三十一日，本集團管理層以客戶為基礎評估了貿易應收款項的可收回性，同時分別計提了人民幣2,654,000元及人民幣2,511,000元的壞賬準備，並且不存在重大已過期而未計提準備的貿易應收款餘額。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

15 貿易應收款及票據 (續)

本集團和本公司 (續)

附註：(續)

- (c) 應收關聯方賬款為無抵押、免息及鬚根據本集團與關聯方訂立的相關合約償還。
- (d) 應收票據的年期全部在180日以內。
- (e) 應收款項減值準備的變動如下：

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	2,511	2,397
應收款項減值準備計提	143	158
貿易應收款減值準備轉回	—	(44)
於十二月三十一日	2,654	2,511

- (f) 貿易應收款及票據的公允價值與其帳面價值相若。

16 其他應收款項及預付款項

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
其他應收款項		
— 向新疆亞克斯借款 (附註(a))	—	50,000
— 向合營企業借款 (附註(b))	50,000	—
— 向聯營企業借款 (附註(c))	7,048	—
— 第三方	9,981	22,741
減：減值準備	(2,152)	(1,155)
	64,877	71,586
供應商墊款 (附註(d))	27,675	43,081
	92,552	114,667

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

16 其他應收款項及預付款項 (續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
其他應收款項		
— 向新疆亞克斯借款 (附註(a))	—	50,000
— 向合營企業借款 (附註(b))	50,000	—
— 第三方	9,236	22,741
減：減值準備	(1,447)	(1,155)
	57,789	71,586
供應商墊款 (附註(d))	104,306	43,081
	162,095	114,667

附註：

(a) 向新疆亞克斯借款

根據本公司與新疆亞克斯於二零零八年十一月十二日簽訂的借款協定，本公司向新疆亞克斯提供借款人民幣50,000,000元。該借款以新疆亞克斯所擁有的黃山銅鎳礦30號礦體探礦權為抵押物予以抵押。新疆亞克斯已於二零零九年歸還該借款。

(b) 向合營企業借款

根據本公司與和鑫礦業於二零零九年六月二十九日簽訂的借款協定，本公司向和鑫礦業提供借款人民幣50,000,000元。本借款為無抵押、承擔4.86%年利率且在一年內償還。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

16 其他應收款項及預付款項 (續)

本公司 (續)

附註：(續)

(c) 向聯營企業借款

根據新疆亞克斯與普雄礦業於二零零六年六月二十七日簽訂的借款協定，新疆亞克斯向普雄礦業提供借款人民幣7,000,000元。該借款由普雄礦業母公司為其擔保，每年承擔5.31%的利息，根據新疆亞克斯的要求隨時償還。

(d) 供應商墊款分析如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
供應商墊款		
— 同系子公司	66	58
— 第三方	27,609	43,023
	27,675	43,081

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
供應商墊款		
— 眾鑫礦業	101,138	58
— 同系子公司	66	—
— 第三方	3,102	43,023
	104,306	43,081

(e) 其他應收款項、預付款項及其它流動資產的帳面值與其公允值相若。

(f) 其他應收款項之減值準備於行政開支中支銷。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

17 現金及銀行結餘

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
庫存現金	6	7
短期銀行存款	2,301,412	3,176,886
銀行受限制存款 (附註(a))	—	271,125
	2,301,418	3,448,018

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
庫存現金	1	7
短期銀行存款	2,178,089	3,164,867
銀行受限制存款 (附註(a))	—	271,125
	2,178,090	3,435,999

附註：

- (a) 銀行受限制存款為本公司為受讓新疆亞克斯的100%股份及哈密聚寶的25%股份而與阿曆克斯投資設立之共同管理帳戶。共同管理帳戶存入的資金為未支付的收購新疆亞克斯和哈密聚寶的款項。本公司和阿曆克斯投資中任何一方於二零零八年十一月二十四日至二零零九年二月二十八日期間不能單獨取出共同管理帳戶的資金(附註10和附註13)。
- (b) 銀行存款按截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度各年與銀行協定之銀行存款利率計算利息。於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，存款的加權平均實際利率範圍分別為每年0.36%至3.71%及0.36%至2.25%。
- (c) 二零零八年和二零零九年餘額主要是存放在中國的銀行的存款，且是以人民幣列報的，人民幣不可自由兌換，將資金匯出中國境外須遵照中國政府實施的外匯管制。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

18 股本及資本儲備

本集團

	股份數量 (附註(a))	股本 (附註(b))	資本儲備 (附註(c))	合計
於二零零八年及 二零零九年十二月三十一日	2,210,000,000	552,500	4,055,489	4,607,989

附註：

- (a) 根據本公司日期為二零零七年五月十一日的股東決議案及中國證券監督管理委員會日期為二零零七年八月二十九日的審批，每股人民幣1元的股份分拆為四股每股人民幣0.25元，自二零零七年九月二十七日起生效。股份分拆後股份總數為1,520,000,000股。

於二零零七年十月，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。

- (b) 本公司於二零零八年一月一日和十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日股本如下：

	於二零零八年一月一日和 十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日		
	股份總數 單位：千股	佔已發行股本%	面值 人民幣千元
註冊、已發行及實收資本			
— 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／對價公允值的差額。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

19 其他儲備

本集團

	來自控股 公司的注資 附註(a)	法定儲備 附註(b)	安全基金 儲備 附註(c)	合計
於二零零八年一月一日	35,393	117,683	—	153,076
轉撥自留存收益	—	29,092	—	29,092
提取安全基金儲備	—	—	2,655	2,655
使用安全基金儲備	—	—	(2,655)	(2,655)
於二零零八年十二月三十一日	35,393	146,775	—	182,168
於二零零九年一月一日	35,393	146,775	—	182,168
轉撥自留存收益	—	19,519	—	19,519
提取安全基金儲備	—	—	5,797	5,797
使用安全基金儲備	—	—	(5,797)	(5,797)
於二零零九年十二月三十一日	35,393	166,294	—	201,687

本公司

	來自控股 公司的注資 附註(a)	法定儲備 附註(b)	安全基金 儲備 附註(c)	合計
於二零零八年一月一日	35,393	117,683	—	153,076
轉撥自留存收益	—	29,092	—	29,092
提取安全基金儲備	—	—	2,655	2,655
使用安全基金儲備	—	—	(2,655)	(2,655)
於二零零八年十二月三十一日	35,393	146,775	—	182,168
於二零零九年一月一日	35,393	146,775	—	182,168
轉撥自留存收益	—	19,519	—	19,519
提取安全基金儲備	—	—	2,339	2,339
使用安全基金儲備	—	—	(2,339)	(2,339)
於二零零九年十二月三十一日	35,393	166,294	—	201,687

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

19 其他儲備 (續)

附註：

- (a) 此為向新疆有色收購的採礦權公允值與所收購採礦權長期應付款項折現淨值之間的差額。
- (b) 根據中國公司法及本公司的公司章程，本公司每年撥根據中國會計準則所釐定的除稅後利潤的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虧損或增加股本。除削減虧損外，任何其他的運用不得導致該儲備結餘少於註冊資本的25%。
- (c) 依據國家安全生產局頒佈的相關法規的要求，本公司以人民幣8元每噸礦石以及硫酸銷售收入的4%提取安全基金儲備。該基金用作改善安全條件，不得用於向股東派發股利。當符合條件的安全開發支出發生時，相同金額的安全基金轉至留存收益。

20 留存收益

本集團

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	421,651	329,895
年度利潤	226,745	297,648
股息	(198,900)	(176,800)
分配至法定儲備 (附註19)	(19,519)	(29,092)
於十二月三十一日	429,977	421,651
其中：		
擬派末期股息	110,500	198,900
留存收益 - 其他	319,477	222,751
於十二月三十一日	429,977	421,651

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

20 留存收益 (續)

本公司

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	422,306	329,895
年度利潤	201,246	298,303
股息	(198,900)	(176,800)
分配至法定儲備 (附註18)	(19,519)	(29,092)
於十二月三十一日	405,133	422,306
其中：		
擬派末期股息	110,500	198,900
留存收益 - 其他	294,633	223,406
於十二月三十一日	405,133	422,306

21 長期應付款項

本集團和本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
提前退休福利義務	1,055	2,339
減：一年內到期款額	(116)	(978)
	939	1,361

長期應付款變動情況如下所示：

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	2,339	3,791
折現計算 (附註30)	71	405
本年支付	(1,355)	(1,857)
於十二月三十一日	1,055	2,339

提前退休準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準及年齡每月發放，且須於有關前任僱員達到其正常法定退休年齡前（即直至二零二六年）一直發放。提早退休計畫自本公司註冊成立以來已告終止。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

22 關閉、復墾及環保成本準備

本集團

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	4,524	4,354
購買子公司	747	—
折現計算 (附註30)	39	170
於十二月三十一日	5,310	4,524

本公司

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	4,524	4,354
折現計算 (附註30)	—	170
於十二月三十一日	4,524	4,524

就關閉尾礦壩現值成本確認準備，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淨現值釐定。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，使準備得以作出更新。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

23 遞延收入

遞延收入於截至二零零八及二零零九年十二月三十一日止年度的變動如下：

本集團

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	16,383	20,386
購買子公司(附註(b))	10,069	-
增加	3	3,500
轉入合併綜合收益表	(127)	(23)
其他轉出	-	(7,480)
於十二月三十一日	26,328	16,383

本公司

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	16,383	20,386
增加	-	3,500
轉入合併綜合收益表	(22)	(23)
其他轉出	-	(7,480)
於十二月三十一日	16,361	16,383

附註：

- (a) 於二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日的遞延收入指就採礦及探礦建築專案和土地使用權收取的政府補助，有關政府補助將於專案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。於二零零九年，一收取政府補助的探礦建築專案已落成，該專案未證明其可行，故該專案收取的政府補助沖銷該專案的成本。
- (b) 並購而來遞延收益主要產生於哈密國土資源廳二零零七年授予眾鑫礦業的政府補助—土地使用權。該項遞延收益被按照直線法以50年的年限計入合併綜合收益表。此外，該項土地使用權在沒有當地政府的許可下不能被隨意轉讓。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

24 貿易應付款

本集團

應付賬款分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
貿易應付款		
— 同系子公司	20,791	6,958
— 第三方	76,342	62,755
	97,133	69,713

於各資產負債表日的貿易應付款總額賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
0 – 90日	77,737	51,815
91-180日	5,650	8,775
181 – 365日	6,071	5,281
365日以上	7,675	3,842
	97,133	69,713

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

24 貿易應付款 (續)

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
貿易應付款		
— 子公司	39,241	—
— 同系子公司	10,091	6,958
— 第三方	56,372	62,755
	105,704	69,713

於各資產負債表日的貿易應付款總額賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
0 – 90日	90,828	51,815
91-180日	5,069	8,775
181 – 365日	2,987	5,281
365日以上	6,820	3,842
	105,704	69,713

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

25 其他應付款項及應計款項

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
其他應付款項 (附註(a))	32,769	12,735
客戶押金及預收賬款	31,047	5,429
薪金及福利應付款項	46,132	50,990
其他徵費	–	519
所得稅以外的應計稅項 (附註(b))	5,173	11,058
	115,121	80,731

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
其他應付款項 (附註(a))	13,854	12,735
客戶押金及預收賬款	30,570	5,429
薪金及福利應付款項	39,107	50,990
其他徵費	–	519
所得稅以外的應計稅項 (附註(b))	3,651	11,047
	87,182	80,720

其他應付款項的帳面值與其公允值相若。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

25 其他應付款項及應計款項 (續)

附註：

(a) 其他應付款項分析如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
其他應付款項		
— 同系子公司	480	—
— 第三方	32,289	12,735
	32,769	12,735

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
其他應付款項		
— 同系子公司	7	—
— 第三方	13,847	12,735
	13,854	12,735

(b) 所得稅以外的應計稅項分析如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
增值稅(多交)/應交	(13,148)	527
城市建設稅	—	865
個人所得稅	746	2,297
印花稅	447	680
礦產資源補償費	15,190	4,641
其他	1,938	2,048
	5,173	11,058

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
增值稅	(10,411)	527
城市建設稅	—	865
個人所得稅	658	2,297
印花稅	281	670
礦產資源補償費	11,521	4,641
其他	1,602	2,047
	3,651	11,047

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

26 遞延所得稅

本集團

對遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
遞延所得稅資產		
— 長於十二個月可實現的遞延所得稅資產	(21,946)	(5,379)
— 十二個月內可實現的遞延所得稅資產	—	—
	(21,946)	(5,379)
遞延所得稅負債		
— 長於十二個月可實現的遞延所得稅負債	102,957	—
— 十二個月內可實現的遞延所得稅負債	725	—
	103,682	—
遞延所得稅負債	81,736	(5,379)

遞延所得稅帳戶金額的變動情況如下：

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	(5,379)	—
購買子公司	90,863	—
轉入合併綜合收益表	(3,748)	(5,379)
於十二月三十一日	81,736	(5,379)

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

26 遞延所得稅 (續)

本集團 (續)

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債在不考慮相同稅種的抵消的情況下，本年的變動情況如下所示：

遞延所得稅負債

	公允價值收益	其他	總計
於二零零八年和二零零九年一月一日	—	—	—
購買子公司	104,548	—	104,548
(貸記)/借記合併綜合收益表	(1,001)	135	(866)
於二零零九年十二月三十一日	103,547	135	103,682

遞延所得稅資產

	遞延收入	準備	折舊	所得稅 損失	經營前 費用	其他	總計
於二零零八年一月一日	—	—	—	—	—	—	—
計入合併綜合收益表	(4,085)	(557)	(737)	—	—	—	(5,379)
於二零零八年十二月三十一日	(4,085)	(557)	(737)	—	—	—	(5,379)
購買子公司	—	(74)	(227)	(12,839)	(545)	—	(13,685)
計入合併綜合收益表	—	(57)	—	(2,799)	—	(26)	(2,882)
於二零零九年十二月三十一日	(4,085)	(688)	(964)	(15,638)	(545)	(26)	(21,946)

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

26 遞延所得稅 (續)

本公司

遞延所得稅資產

	遞延收入	準備	折舊	總計
二零零八年一月一日和十二月三十一日				
以及二零零九十二月三十一日	(4,085)	(557)	(737)	(5,379)

27 按性質分類的費用

於年內經營利潤已(計入)/扣除下列各項目：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
折舊(附註6)	47,924	32,512
攤銷	15,745	11,630
存貨跌價準備計提	—	53,193
貿易應收款壞賬準備	143	114
其他應收款項壞賬計提	651	—
員工成本(附註28)	151,389	160,381
製成品及在產品存貨變動	(97,422)	30,628
耗用原材料及消耗品	169,390	486,779
耗用能源及燃料	92,979	80,304
分包開支	70,220	30,298
其他製造費用	15,051	10,403
運輸開支	6,648	4,897
銷售稅費	—	6,734
核數師酬金	2,310	2,080
資源補償費	9,539	24,954
其他稅費	12,144	1,530
其他	24,847	42,705
銷售成本、分銷成本及行政開支總額	521,558	979,142

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

28 員工福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
工資及薪酬	93,034	105,601
住房福利 (附註(a))	7,796	7,515
退休金計畫供款 (附註(b))	16,568	15,081
福利及其它開支	33,991	32,184
	151,389	160,381

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，截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度按僱員基本薪金的10%計算。
- (b) 退休金計畫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畫作出的供款，截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度按僱員基本薪金的20%計算。

29 其他虧損 - 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
廢碎料銷售	4,489	2,176
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)	9	(4,035)
捐贈 (附註a)	(11,000)	(29,000)
處置按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產淨收益	-	972
其他 (附註b)	997	501
	(5,505)	(29,386)

附註：

- (a) 二零零九年度的捐贈支出人民幣11,000,000元為本公司為支援地方發展和社會公益事業以及支援國家抗震救災，向地方財政部門和社會非營利機構進行的捐贈。
- (b) 本集團將本地電力局供應的部份電力通過集團的電力設備重新轉輸給其他用電方。截止二零零八年及二零零九年十二月三十一日的年度本集團將該部份電量分別為11,048,000元以及2,573,000元的電費，以約定價格轉嫁由相關用電方繳納。電費及再繳納的費用匯入「其他利得／(虧損)」並以淨額入賬。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

30 財務收入－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
財務收入		
— 銀行存款的利息收入	50,730	126,501
財務成本		
— 匯兌虧損淨額	(61)	(1,088)
— 銀行借貸	(70)	—
— 折現計算	(110)	(575)
	(241)	(1,663)
	50,489	124,838

31 所得稅費用／(抵扣)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
當期稅項	4,495	43
遞延稅項 (附註26)	(3,748)	(5,379)
	747	(5,336)

本公司自二零零八年一月一日起改按由全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》(以下簡稱「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二零零八年起為25%。

中國當期所得稅計提按照本集團現時旗下各公司應課稅收入的25%法定所得稅稅率計算，此乃根據截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度有關中國所得稅規則及法規釐定。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

31 所得稅費用／(抵扣) (續)

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)獲豁免繳納二零零七年至二零一零年的企業所得稅。本公司將每年接受審核以確認由二零零七年至二零一零年期間之稅項豁免。公司二零零九年的所得稅免除已經當地稅務局批准。公司的董事相信公司能夠在二零零九至二零一零年獲得稅務機關關於所得稅減免的批准。

根據新疆維吾爾自治區哈密地區國家稅務局發出的批文，子公司亞克斯在二零零五年到二零一零年可享受15%的所得稅低稅率。

新疆維吾爾自治區哈密地區國家稅務局發出的批文，子公司聚寶獲豁免繳納二零零七年至二零零八年的企業所得稅，且該公司二零零九年至二零一零年可享受7.5%的所得稅低稅率。

新疆維吾爾自治區當地稅務機構發出的批文，子公司新疆眾鑫礦業獲豁免繳納二零零七年至二零零九年的企業所得稅。

本集團就除稅前利潤的稅項，與採用公司25%所得稅稅率而應產生的理論稅額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
除稅前利潤	227,292	292,315
按企業所得稅稅率25%計算	56,823	73,079
免稅／減稅的影響	(55,989)	(78,442)
不用計稅的收入	(1,250)	-
不可抵稅的費用	1,163	27
所得稅費用／(抵扣)	747	(5,336)

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

32 董事、監事及五位最高薪人士的酬金

(a) 董事及監事酬金

於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度應向本公司董事及監事支付之酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
費用	250	250
基本薪金、津貼及其它福利	2,122	2,028
退休福利計畫供款	70	60
	2,442	2,338

各董事及監事於截至二零零八年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

	費用	基本薪金、 津貼及 其它福利	退休福利 計畫供款	合計
董事				
袁澤先生	—	400	—	400
史文峰先生	—	406	12	418
張國華先生	—	406	12	418
劉俊先生	—	326	12	338
吳育強先生	100	—	—	100
陳建國先生	50	—	—	50
孫寶生先生	50	—	—	50
監事				
薑明順先生	—	293	12	305
孫寶輝先生	—	197	12	209
陳玉萍女士	25	—	—	25
胡志江先生	25	—	—	25
	250	2,028	60	2,338

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

32 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二零零九年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

	費用	基本薪金、 津貼及 其它福利	退休福利 計劃供款	合計
董事				
袁澤先生	—	400	—	400
史文峰先生	—	424	14	438
張國華先生	—	424	14	438
劉俊先生	—	344	14	358
吳育強先生	100	—	—	100
陳建國先生	50	—	—	50
孫寶生先生	50	—	—	50
監事				
姜明順先生	—	312	14	326
孫寶輝先生	—	218	14	232
陳玉萍女士	25	—	—	25
胡志江先生	25	—	—	25
	250	2,122	70	2,442

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

32 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

本集團於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度的五位最高薪酬人士如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
董事	3	3
非董事級人士	2	2
	5	5

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度向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32(a)。向餘下非董事級最高薪人士支付之酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
基本薪金、津貼及其它福利	1,064	1,046
退休福利計畫供款	26	24
	1,090	1,070

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，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880,000元）。

- (c) 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，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。

33 利潤歸屬於本公司權益持有者

利潤歸屬於本公司權益持有者在本公司財務報表中處理的數額為人民幣201,246,000元（2008年人民幣298,303,000元）。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

34 每股收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
利潤歸屬於本公司權益持有者 (人民幣千元)	226,745	297,648
已發行股份的經調整加權平均股數 (千股)	2,210,000	2,210,000
基本每股收益及稀釋每股收益 (人民幣元)	0.103	0.135

於二零零五年九月一日註冊成立時，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(現名稱變更為紫金礦業集團(廈門)投資有限公司)、新疆信盈新型材料有限公司及陝西鴻浩實業有限公司。於二零零六年五月十九日，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二零零七年九月二十七日起生效的股份分拆及於二零零七年十月的增發H股股份調整。

上述期間的已發行股份均無潛在稀釋效應，故每股稀釋收益與每股基本收益相同。

35 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
擬派每股人民幣0.05元的末期股息(二零零八：人民幣0.09元)	110,500	198,900

根據於二零一零年三月二十九日召開的董事會所通過的決議，本公司擬向全體股東派發二零零九年度年末現金股利，每股0.05元，共計110,500,000元，上述提議尚待於二零一零年五月二十八日召開的股東大會批准。於二零零九年十二月三十一日，擬派發的現金股利並未以應付股利的形式列示於財務報表。

根據香港《公司條例》，二零零八年和二零零九年已派發及擬派發的股利總額已在合併綜合收益表中披露。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

36 業務合併

(a) 並購亞克斯和聚寶

於二零零九年二月十二日，本公司購入亞克斯和聚寶兩家公司100%股權（附註10和附註13）。

由二零零九年二月十二日至二零零九年十二月三十一日期間，所購買的業務向本集團貢獻收入人民幣132,936,000元和純利人民幣41,885,000元。若是項購買於二零零九年一月一日已經發生，則本集團的合併收入和利潤應分別為人民幣705,938,000元和人民幣219,239,000元。

此等數額是利用本集團的會計政策，並透過調整該子公司的業績以反映假設對物業、廠房及設備和無形資產的公允價值調整在二零零九年一月一日起經已應用並扣除相應的額外折舊和攤銷，連同其後的稅務影響而計算。

並購對價的詳情如下：

購買對價：

— 支付現金	542,250
— 與購買有關的直接開支	594
	<hr/>
總購買對價	542,844

商譽來自本集團與被並購子公司整合經營後預期產生的經濟效益。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

36 業務合併 (續)

(a) 並購亞克斯和聚寶 (續)

購買產生的資產和負債如下：

	公允價值	被購買方的 帳面值
物業、廠房及設備	282,893	282,967
聯營投資	6,901	6,901
土地使用權	11,285	5,808
採礦權	387,300	1,213
其他無形資產	338	338
其他非流動資產	59,422	59,422
遞延所得稅資產	74	74
存貨	13,943	13,943
貿易應收款及其它應收款	37,241	37,241
現金及銀行存款	39,366	39,366
貿易應付款	(15,030)	(15,030)
其他應付款及應計款項	(157,166)	(157,166)
應付股利	(36,020)	(36,020)
關閉、複墾及環保成本準備	(747)	(747)
遞延所得稅負債	(96,944)	-
淨資產公允價值	532,856	238,310
商譽	9,988	
總購買對價	542,844	
購買對價以現金支付		542,844
二零零八年支付的對價		(271,125)
所購買子公司的現金及現金等價物		(39,366)
購買時的現金流出		232,353

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

36 業務合併 (續)

(b) 並購眾鑫礦業

於二零零九年六月十八日，本公司購入眾鑫礦業95%的股份。

由二零零九年六月十八日至二零零九年十二月三十一日期間，所購買的業務向本集團貢獻收入人民幣101,140,000元和淨虧損人民幣3,129,000元。若是項購買於二零零九年一月一日已經發生，則本集團的合併收入和利潤應分別為人民幣705,938,000元和人民幣219,598,000元。

此等數額是利用本集團的會計政策，並透過調整該子公司的業績以反映假設對物業、廠房及設備和無形資產的公允價值調整在二零零九年一月一日起經已應用並扣除相應的額外折舊和攤銷，連同其後的稅務影響而計算。

並購對價的詳情如下：

購買對價：

— 支付現金	55,100
— 與購買有關的直接開支	1,559
<hr/>	
總購買對價	56,659

商譽來自本集團與被並購眾鑫礦業整合經營後預期產生的經濟效益。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

36 業務合併 (續)

(b) 並購眾鑫礦業 (續)

購買產生的資產和負債如下：

	公允價值	被購買方的 帳面值
物業、廠房及設備	132,846	131,288
土地使用權	39,264	10,408
其他無形資產	12	12
遞延所得稅資產－淨值	6,007	13,611
存貨	13,271	13,271
貿易應收款及其它應收款	1,833	1,833
現金及銀行存款	8,145	8,145
長期借款	(20,000)	(20,000)
長期借款的即期部份	(15,000)	(15,000)
短期借款	(20,000)	(20,000)
遞延收益	(10,069)	(10,069)
貿易應付款	(14,809)	(14,809)
其他應付款及應計項目	(80,185)	(80,185)
淨資產公允價值	41,315	18,505
少數股東權益(5%)	(2,066)	
商譽	17,410	
總購買對價	56,659	
購買對價以現金支付		56,659
所購買子公司的現金及現金等價物		(8,145)
購買時的現金流出		48,514

二零零九年六月二十四日，本公司對眾鑫礦業增資人民幣62,000,000元。眾鑫礦業的註冊資本由人民幣58,000,000元增加為人民幣120,000,000元(附註10(d))，相應本公司所持股權由95%增至97.58%。由於此次增資，少數股東權益和商譽同時增加了約人民幣435,000元。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

37 合併現金流量表附註

(a) 經營產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
年度利潤	226,545	297,651
就下列各項作出調整：		
所得稅費用／(抵扣)	747	(5,336)
不動產，工廠及設備折舊	47,924	32,512
採礦權攤銷	13,123	9,900
土地使用權攤銷	2,450	1,646
其他無形資產攤銷	172	84
其他非流動資產攤銷	296	—
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(9)	4,035
貿易應收款壞賬準備	794	114
存貨跌價準備	—	53,193
匯兌淨損失	61	1,088
利息收入	(50,730)	(126,501)
利息費用	180	575
應分攤合營公司虧損	992	658
應分攤聯營公司虧損	1,080	—
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益金融資產的收益	—	(972)
其他	(127)	7,193
營運資金變動前的營運所產生現金	243,498	275,840
營運資金變動：		
存貨減少／(增加)	(73,673)	60,903
貿易應收款及票據增加	(9,427)	(1,741)
其他應收款項及預付款項減少／(增加)	57,724	(106,898)
應付賬款及其它應付款項減少	(204,534)	(45,758)
經營產生的現金	13,588	182,346

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

37 合併現金流量表附註 (續)

(b) 出售物業、廠房及設備所得款項

於合併現金流量表內，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
帳面淨值	82	4,090
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)	9	(4,035)
出售物業、廠房及設備所得款項	91	55

(c) 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
現金及現金等價物	2,301,418	3,448,018
減：銀行受限制存款 (附註17(a))	—	(271,125)
現金及現金等價物	2,301,418	3,176,893

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

38 或有項目

(a) 環境或有專案

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22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害的商業保險，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。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

39 承諾

(a) 資本承諾

於各資產負債表日尚未產生的物業、廠房及設備的資本開支如下：

本集團

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
已訂約但未計提準備：		
— 樓宇	180,791	118,824
— 機器及設備	258,758	64,982
	439,549	183,806
已授權但未訂約：		
— 樓宇	1,101,298	118,407
— 機器及設備	1,137,861	609,964
	2,239,159	728,371
	2,678,708	912,177

本公司

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
已訂約但未準備：		
— 樓宇	93,554	118,824
— 機器及設備	150,869	64,982
	244,423	183,806
已授權但未訂約：		
— 樓宇	61,817	98,127
— 機器及設備	122,141	609,964
	183,958	708,091
	428,381	891,897

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

39 承諾 (續)

(b) 經營租賃承諾

本集團根據不可撤銷經營租賃協定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

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
不超過1年	1,636	1,636
超過1年但不超過5年	3,272	—
	4,908	1,636

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

40 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(二零零四年修訂版)「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。本公司管理層認為除了附註(c)所披露的關聯交易之外，本公司於二零零八年和二零零九年與政府的關聯企業(除新疆有色集團之外)無個別／整體意義上重大的交易事項。

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內，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	同系子公司
新疆阿希金礦	同系子公司
新疆昊鑫鋰鹽開發有限公司	同系子公司
新疆有色礦冶運輸有限公司	同系子公司
新疆有色金屬地邊貿公司	同系子公司
中國有色金屬進出口新疆公司	同系子公司
烏魯木齊有色冶金設計研究院	同系子公司
新疆有色集團阜康退管中心	同系子公司
新疆有色冶金機械廠	同系子公司
新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	同系子公司
新疆有色金屬工業(集團)物資有限公司	同系子公司
阜康有色發展有限責任公司	同系子公司
新疆有色金屬工業(集團)富蘊興銅服務有限公司	同系子公司
新疆金輝房地產開發有限公司	同系子公司
烏魯木齊明苑物業管理有限公司	同系子公司
新疆銀龍鋁塑管有限責任公司	同系子公司
新疆三宮熱力有限責任公司	同系子公司
富蘊恒盛鈹業有限責任公司	同系子公司
北京寶地新迪科貿有限公司	同系子公司
新疆有色金屬工業(集團)全鑫建設有限公司	同系子公司
新疆阿舍勒銅業股份有限公司	控股公司的聯營企業
哈密和鑫礦業有限公司	合營企業
達孜普雄銅業有限公司	聯營企業

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

40 關聯方交易 (續)

本集團管理層認為截止二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，本集團和上述名單中的任何關聯方之間的交易都是在正常業務流程中被共同認可的條件下進行的。

(a) 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內，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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
交易性質		
已付／應付樓宇租金費用	1,636	1,636
已付股息	79,668	70,816
獲取新疆和鑫50%股權	—	95,097
	81,304	167,549

除上述交易外，本公司與控股公司簽署了商標協定，根據該等協定，本公司有權在二零零五年九月一日至二零一九年三月二十日期間無償使用「博峰」註冊商標。

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

40 關聯方交易 (續)

(a) 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內，本集團與關聯方進行以下重大交易：(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	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年	二零零八年
— 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	866	507
— 新疆有色金屬工業(集團)全鑫 建設有限公司	購買設備及配套 提供建築服務	465 120,568	3,914 101,219
— 阜康有色發展有限責任公司	購買原材料和消耗品 購買原煤 提供運輸服務 提供暖氣	1,594 1,103 3,665 822	1,695 1,010 4,518 9
— 新疆有色礦冶運輸有限公司	提供運輸服務	364	281
— 新疆有色金屬工業(集團)富蘊 興銅服務有限公司	提供綜合支援服務 提供其他服務	3,201 1,112	2,761 1,422
— 烏魯木齊有色冶金設計研究院	提供採礦結構設計服務	4,500	848
— 北京寶地新迪科貿有限公司	提供倉儲服務	256	499
— 新疆有色集團阜康退管中心	提供運輸服務	17	—
		138,533	118,683

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

40 關聯方交易 (續)

(a) 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度內，本集團與關聯方進行以下重大交易：(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	截至十二月三十一日止年度	
		二零零九年	二零零八年
— 富蘊恒盛鈹業有限責任公司	銷售陰極銅	15,285	4,835
	銷售硫酸	—	459
— 新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	銷售水淬高冰鎳	31	—
— 阜康有色發展有限責任公司	銷售硫酸	427	2
— 新疆有色金屬工業(集團)全鑫建設有限公司	銷售各種材料及電力	4,995	—
		20,738	5,296

(b) 應收或應付關聯方餘額

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
應收同系子公司賬款		
— 新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	—	38
— 富蘊恒盛鈹業有限責任公司	537	537
— 阜康有色發展有限責任公司	247	—
— 新疆昊鑫鋰鹽開發有限公司	324	—
	1,108	575
其他應收款		
— 聯營企業 — 達孜普雄銅業有限公司	7,048	—
— 合營企業 — 哈密和鑫礦業有限公司	50,000	—
	57,048	—
預付同系子公司賬款		
— 新疆有色金屬工業(集團)全鑫建設有限公司	66	58

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額人民幣千元)

40 關聯方交易 (續)

(b) 應收或應付關聯方餘額 (續)

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
應付同系子公司貿易款項		
— 新疆有色冶金機械廠	110	—
— 烏魯木齊有色冶金設計研究院	40	—
— 阜康有色發展有限責任公司	894	725
— 新疆有色金屬工業(集團)富蘊興銅服務有限公司	579	518
— 新疆有色金屬工業(集團)全鑫建設有限公司	18,726	5,267
— 新疆有色礦冶運輸有限公司	136	55
— 新疆有色金屬工業集團稀有金屬有限責任公司	306	393
	20,791	6,958
應付同系子公司其他款項		
— 新疆有色金屬工業(集團)富蘊興銅服務有限公司	7	—
— 新疆有色金屬工業(集團)全鑫建設有限公司	203	—
— 新疆有色礦冶運輸有限公司	50	—
— 中國有色金屬進出口新疆公司	220	—
	480	—
應付控股公司長期款項		
— 即期	116	978
— 非即期	939	1,361
	1,055	2,339

合併財務報表附註

(除另有註明外，所有金額為人民幣千元)

40 關聯方交易 (續)

(c) 與其他國有企業的重大交易事項

(i) 存放於國有銀行的存款及獲取的利息收入

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
存款	2,266,217	3,436,011

	於十二月三十一日	
	二零零九年	二零零八年
利息收入	50,535	126,501

於二零零九年十二月三十一日止年度，本集團在六家（二零零八年：六家）國有銀行的存款都超過1億。

(ii) 其他

於二零零九年十二月三十一日止年度，本集團與兩家（二零零八年：一家）國有企業有人民幣99,802,000元（二零零八年：人民幣99,697,000元）的銷售額；從供電機構購買了價值約人民幣64,408,000元（二零零八年：人民幣50,395,000元）的電力。

董事認為上述披露的所有交易均是在正常的業務流程及交易條件下進行的。

(d) 主要管理人員的補償

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零零八年
工資，其他短期福利	3,343	3,235
退休計畫供款	98	84
	3,441	3,319

41 期後事項

(a) 於二零一零年一月七日，和鑫礦業與一家金融機構簽訂了融資租賃安排，其中人民幣50,000,000元是由本公司提供擔保。

(b) 依據二零一零年三月二十九日召開的董事會所通過的決議，本公司將對新疆五鑫額外注資人民幣330,000,000元並就新疆五鑫的銀行融資提供公司擔保人民幣1,075,800,000元。上述提議尚待本公司股東於二零一零年五月二十八日召開的股東週年大會上批准。



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