

以下為本公司的申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

Deloitte.
德勤

德勤·關黃陳方會計師行
香港金鐘道 88 號
太古廣場一座 35 樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

[日期]

中國黃金國際資源有限公司
列位董事 台照

敬啟者：

以下所載為吾等就中國黃金國際資源有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度各年以及截至2010年6月30日止六個月(「有關期間」)的財務資料(「財務資料」)作出的報告，以供載入 貴公司日期為[●]的文件(「文件」)。

貴公司前稱金山礦業有限公司及 Pacific Minerals Inc.，於2000年5月31日根據卑詩省法例在卑詩省註冊成立的公眾上市有限責任公司。 貴公司的普通股由2001年4月23日起在多倫多創業交易所(前稱 Canadian Venture Exchange)買賣。於2006年10月5日， 貴公司的普通股不再在多倫多創業交易所買賣，並由2006年10月6日起開始在多倫多證券交易所(「多倫多證券交易所」)買賣。

經 貴公司股東於2010年7月舉行的股東週年大會批准， 貴公司的名稱由金山礦業有限公司改為中國黃金國際資源有限公司。經 貴公司股東於2004年4月舉行的股東週年大會批准， 貴公司的名稱由 Pacific Minerals Inc. 改為金山礦業有限公司。

公司架構的詳情在文件「歷史及公司架構」一節內解釋(「公司架構」)。

附錄一 - A

會計師報告

所有附屬公司已採納12月31日為其財政年度結算日。於本報告日期，貴公司的直接附屬公司為 Pacific PGM Inc.。貴公司於以下組成 貴集團的附屬公司擁有直接及間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權				於本報 告日期	主要業務
			12月31日		6月30日			
			2007年	2008年	2009年	2010年		
			%	%	%	%	%	
Pacific PGM Inc.	英屬維爾京群島 2001年5月17日	100美元	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	控股公司
Pacific PGM (Barbados) Inc.	巴巴多斯 2007年9月6日	45,000美元	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	控股公司
內蒙古太平礦業有限公司 (前稱為寧夏太平礦業 有限公司)	中國寧夏 2002年4月5日	37,500,000美元	96.5	96.5	96.5	96.5	96.5	於中國從事 開採和開發 礦產
Gansu Mining Company (Barbados) Ltd.	巴巴多斯 2007年9月7日	45,000美元	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	控股公司
甘肅太平礦業有限公司 (「甘肅太平」)	中國甘肅 2005年9月18日	人民幣 30,365,345元	71.0	71.0	71.0	71.0	71.0	於中國從事 開採和開發 礦產
Yunnan Southern Copper (Barbados) Inc.	巴巴多斯 2007年9月7日 (已於2010年 5月25日出售)	45,000美元	100.0	100.0	100.0	不適用	不適用	控股公司
雲南鑫滇銅礦礦業有限公司 (「雲南鑫滇」)	中國雲南 2002年12月2日 (已於2010年 5月25日出售)	4,100,045美元	99.0	99.0	99.0	不適用	不適用	於中國從事 開採和開發 礦產
Yunnan Southern Copper Inc.	英屬維爾京群島 2002年10月14日/ 於2009年7月7日 解散	100美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司
Guizhou Copper-Silver Mining Inc.	英屬維爾京群島 2002年8月21日/ 於2009年7月7日 解散	200美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司
雲南鑫昭銅礦礦業有限公司	中國雲南 2002年12月2日/ 於2009年8月3日 註銷	649,970美元	70.0	70.0	不適用	不適用	不適用	暫無營業
Yunnan Copper-Silver Mining Inc.	英屬維爾京群島 2002年8月21日/ 於2009年8月13日 解散	100美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司
Pacific Gold Mining Inc.	英屬維爾京群島 2002年2月27日/ 於2009年7月17日 解散	200美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司
Pacific Northern Gold Inc.	英屬維爾京群島 2002年10月14日/ 於2009年7月17日 解散	200美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司

附錄一 - A

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴集團應佔股權					主要業務
			12月31日		6月30日		於本報 告日期	
			2007年	2008年	2009年	2010年		
			%	%	%	%	%	
China Platinum & Palladium Inc.	英屬維爾京群島 2000年9月18日／ 於2009年7月7日 解散	200美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司
Yunnan Platinum & Palladium Inc.	英屬維爾京群島 2000年10月12日／ 於2009年7月17日 解散	200美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司
Genghis Holding Company Ltd.	英屬維爾京群島 1994年2月14日／ 於2009年7月17日 解散	零美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司
Guizhou Qian Tong Mining Co. Ltd.	中國貴州省 2004年3月5日／ 於2009年12月1日 解散	211,970美元	75.0	75.0	不適用	不適用	不適用	暫無營業
Gansu Mining Company Ltd.	英屬維爾京群島 2005年8月10日／ 於2009年6月8日 解散	1美元	100.0	100.0	不適用	不適用	不適用	控股公司

以下附屬公司於有關期間或由其各自註冊成立／成立日期以來(以較短者為準)的法定財務報表，乃按適用於其各自的司法權區的有關會計原則及財務規例編製，並已經由以下在其司法權區註冊的執業會計師審核：

附屬公司名稱	財務期間	核數師名稱
寧夏太平礦業有限公司	截至2007年止年度	寧夏正大會計師事務所(有限公司)
內蒙古太平礦業有限公司 (於2008年10月之前的名稱： 寧夏太平礦業有限公司)	截至2008年止年度	中瑞岳華會計師事務所有限公司
Inner Mongolia Pacific Mining Co., Ltd	截至2009年止年度	內蒙古中天華正會計師事務所
甘肅太平礦業有限公司	截至2007年止年度	隴南西榮會計師事務所
甘肅太平礦業有限公司	截至2008年止年度	中瑞岳華會計師事務所有限公司

附錄一 - A

會計師報告

附屬公司名稱	財務期間	核數師名稱
甘肅太平礦業有限公司	截至2009年止年度	天職國際會計師事務所有限公司
雲南鑫滇銅礦礦業有限公司	截至2007年止年度	雲南光大會計師事務所有限公司
雲南鑫滇銅礦礦業有限公司	截至2008年止年度	中瑞岳華會計師事務所有限公司
雲南鑫滇銅礦礦業有限公司	截至2009年止年度	天職國際會計師事務所有限公司
雲南鑫昭銅礦礦業有限公司	截至2007年止年度	雲南光大會計師事務所有限公司
雲南鑫昭銅礦礦業有限公司	截至2008年止年度	雲南光大會計師事務所有限公司
Pacific PGM (Barbados) Inc.	自2007年9月6日 (註冊成立日期)至 2007年12月31日	Deloitte & Touche, Barbados
Pacific PGM (Barbados) Inc.	截至2008年止年度	Deloitte & Touche, Barbados
	截至2009年止年度	Ward, Patel & Co.
Gansu Mining Company (Barbados) Ltd.	自2007年9月7日 (註冊成立日期)至 2007年12月31日	Deloitte & Touche, Barbados
Gansu Mining Company (Barbados) Ltd.	截至2008年止年度	Deloitte & Touche, Barbados
	截至2009年止年度	Ward, Patel & Co.
Yunnan Southern Copper (Barbados) Inc.	自2007年9月7日 (註冊成立日期)至 2007年12月31日	Deloitte & Touche, Barbados
Yunnan Southern Copper (Barbados) Inc.	截至2008年止年度	Deloitte & Touche, Barbados
	截至2009年止年度	Ward, Patel & Co.

由於其各自註冊成立的國家並無法定審核規定，故自其各自的註冊成立日期起並無編製 Pacific PGM Inc.、Yunnan Southern Copper Inc.、Guizhou Copper-Silver Mining Inc.、Yunnan Copper-Silver Mining Inc.、Pacific Gold Mining Inc.、Pacific Northern Gold Inc.、China Platinum & Palladium Inc.、Yunnan Platinum & Palladium Inc.、Genghis Holding Company Ltd. 及 Gansu Mining Company Ltd. 的經審核財務報表。由於 Guizhou Qian Tong Mining Co. Ltd. 自其成立日期起至其解散日期止期間並未展開業務，故並無為該公司編製經審核財務報表。加拿大註冊特許會計師 Deloitte & Touche LLP 已根據加拿大公認會計原則，就 貴集團截至2007年及2008年12月31日止兩個年度的綜合財務報表(按加拿大公認審核原則編製)進行審核程序，且

附錄一 - A

會計師報告

已根據加拿大公認審核準則，對 貴集團截至2009年12月31日止年度的綜合財務報表(按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製)進行審核程序(統稱為「2007年至2009年財務報表」)。吾等已根據國際核數及保證準則委員會發出的國際核數準則，對 貴集團截至2010年6月30日止六個月的綜合財務報表(根據國際財務報告準則編製，連同2007年至2009年財務報表，統稱「相關財務報表」)進行審核程序。

本報告所載於有關期間的財務資料乃根據相關財務報表而編製，並已作出我們認為就根據國際財務報告準則編製我們的報告而言合適的該等調整，以供載入文件。就編製本報告而言，我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)建議的相關核數指引審閱相關財務報表及執行該等所需的額外程序。

貴公司董事須負責編製相關財務報表及文件(本報告載於其中)的內容。吾等的責任是根據相關財務報表編製載於本報告的財務資料、就財務資料達致獨立意見，以及向閣下報告我們的意見。

吾等認為，財務資料連同其相關附註，就本報告而言，已真實公平地呈現 貴集團及 貴公司於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日的狀況，以及 貴集團於各有關期間的綜合業績和綜合現金流。

貴集團截至2009年6月30日止六個月的可比較綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同其附註乃摘自 貴集團於相同期間的財務資料(「2009年6月財務資料」)，該資料乃由 貴公司董事僅就載入本報告用途而編製。吾等已根據香港會計師公會頒佈的《國際審閱項目準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。2009年6月財務資料的審閱工作主要包括向負責財務會計事務的人員作出詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《國際審計準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會就2009年6月財務資料發表任何審核意見。根據我們的審閱工作，並沒有任何事項令我們認為2009年6月財務資料在所有重大方面未有按照與該等用於編製財務資料一致且符合國際財務報告準則規定的會計政策編製。

附錄一 - A

會計師報告

A. 財務資料

貴集團

綜合全面收入表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
		美元	美元	美元	美元	美元
						(未經審核)
收益.....		—	29,371,411	81,047,414	25,990,353	37,679,906
銷售成本.....	10	—	20,499,517	56,178,404	18,438,691	18,638,434
開採經營盈利.....		—	8,871,894	24,869,010	7,551,662	19,041,472
開支						
一般及行政.....	6	4,974,556	6,141,235	3,714,554	1,837,155	2,116,293
開採及評估支出....	7	6,604,015	5,287,610	1,909,015	606,273	93,477
		<u>11,578,571</u>	<u>11,428,845</u>	<u>5,623,569</u>	<u>2,443,428</u>	<u>2,209,770</u>
營運(虧損)收入.....		<u>(11,578,571)</u>	<u>(2,556,951)</u>	<u>19,245,441</u>	<u>5,108,234</u>	<u>16,831,702</u>
其他(開支)收入						
出售附屬公司盈利..	19(c)	—	—	—	—	20,000
匯兌(虧損)收益....		(3,319,847)	8,058,114	(5,887,144)	(2,129,104)	(253,306)
利息收入.....		439,032	174,620	5,537	3,440	1,885
[●].....		—	—	(2,147,906)	—	(1,544,558)
融資成本.....	8	(1,699,415)	(3,592,471)	(6,308,158)	(2,289,443)	(2,228,167)
認股權證負債公平值變動.....	25(c)	<u>(14,274,106)</u>	<u>12,792,931</u>	<u>(7,186,721)</u>	<u>(1,164,408)</u>	<u>(7,155,807)</u>
		<u>(18,854,336)</u>	<u>17,433,194</u>	<u>(21,524,392)</u>	<u>(5,579,515)</u>	<u>(11,159,953)</u>
除所得稅前(虧損)收入..		<u>(30,432,907)</u>	<u>14,876,243</u>	<u>(2,278,951)</u>	<u>(471,281)</u>	<u>5,671,749</u>
所得稅開支.....	9	—	—	6,091,949	962,221	4,887,012
年內/期內(虧損)收入及全面(虧損)收入淨額..	10	<u>(30,432,907)</u>	<u>14,876,243</u>	<u>(8,370,900)</u>	<u>(1,433,502)</u>	<u>784,737</u>
以下應佔						
非控股權益.....		—	295,731	976,481	233,001	323,702
貴公司擁有人.....		<u>(30,432,907)</u>	<u>14,580,512</u>	<u>(9,347,381)</u>	<u>(1,666,503)</u>	<u>461,035</u>
		<u>(30,432,907)</u>	<u>14,876,243</u>	<u>(8,370,900)</u>	<u>(1,433,502)</u>	<u>784,737</u>
每股基本(虧損)盈利....	13	<u>(20.05)美仙</u>	<u>9.00美仙</u>	<u>(5.58)美仙</u>	<u>(1.02)美仙</u>	<u>0.27美仙</u>
每股攤薄(虧損)盈利....	13	<u>(20.05)美仙</u>	<u>1.08美仙</u>	<u>(5.58)美仙</u>	<u>(1.02)美仙</u>	<u>0.27美仙</u>
發行在外普通股基本加權平均數.....	13	<u>151,747,438</u>	<u>162,059,379</u>	<u>167,629,459</u>	<u>163,889,159</u>	<u>169,511,321</u>
發行在外普通股攤薄加權平均數.....	13	<u>151,747,438</u>	<u>164,780,867</u>	<u>167,629,459</u>	<u>163,889,159</u>	<u>169,937,452</u>

附錄一 - A

會計師報告

貴集團

綜合財務狀況表

	附註	12月31日			6月30日
		2007年 美元	2008年 美元	2009年 美元	2010年 美元
流動資產					
現金及現金等價物	14	26,952,425	12,142,739	23,984,660	16,331,252
受限制現金	15	—	5,215,704	—	10,756,703
應收賬款	16	348,914	148,771	1,681,880	2,070,198
預付賬款及保證金	17	2,001,980	7,176,502	1,734,181	1,557,936
存貨	18	434,609	27,644,767	10,166,429	30,385,142
		<u>29,737,928</u>	<u>52,328,483</u>	<u>37,567,150</u>	<u>61,101,231</u>
列為持作銷售的資產	19	—	—	188,971	69,794
		<u>29,737,928</u>	<u>52,328,483</u>	<u>37,756,121</u>	<u>61,171,025</u>
非流動資產					
存貨	18	—	—	18,852,686	15,485,352
物業、廠房及設備	19	55,512,070	66,982,216	117,918,672	117,876,668
預付賬款及按金	17	—	—	—	796,430
長期應收款項		—	—	49,689	24,252
		<u>55,512,070</u>	<u>66,982,216</u>	<u>136,821,047</u>	<u>134,182,702</u>
資產總值		<u>85,249,998</u>	<u>119,310,699</u>	<u>174,577,168</u>	<u>195,353,727</u>
流動負債					
應付賬款及應計費用	22	15,066,485	18,932,644	35,072,604	39,768,345
借貸	23	—	41,603,514	12,092,005	8,513,998
		15,066,485	60,536,158	47,164,609	48,282,343
列為持作銷售的負債	19	—	—	41,252	17,706
		<u>15,066,485</u>	<u>60,536,158</u>	<u>47,205,861</u>	<u>48,300,049</u>
非流動負債					
遞延租約鼓勵		—	—	193,758	193,758
借貸	23	44,267,023	14,929,121	80,841,331	81,134,730
認股權證負債	25	13,825,817	274,507	5,286,123	—
遞延稅項負債	9	—	—	1,339,601	3,526,047
環境復墾	24	2,244,633	4,131,735	1,599,120	1,993,537
		<u>60,337,473</u>	<u>19,335,363</u>	<u>89,259,933</u>	<u>86,848,072</u>
負債總額		<u>75,403,958</u>	<u>79,871,521</u>	<u>136,465,794</u>	<u>135,148,121</u>
流動資產(負債)淨值		<u>14,671,443</u>	<u>(8,207,675)</u>	<u>(9,449,740)</u>	<u>12,870,976</u>
總資產減流動負債		<u>70,183,513</u>	<u>58,774,541</u>	<u>127,371,307</u>	<u>147,053,678</u>
擁有人權益					
股本		76,281,053	90,384,469	99,186,918	120,577,351
權益儲備		4,271,321	4,884,800	3,125,447	3,044,509
虧絀		(70,706,334)	(56,125,822)	(65,473,203)	(65,012,168)
		<u>9,846,040</u>	<u>39,143,447</u>	<u>36,839,162</u>	<u>58,609,692</u>
非控股權益		—	295,731	1,272,212	1,595,914
擁有人權益總額		<u>9,846,040</u>	<u>39,439,178</u>	<u>38,111,374</u>	<u>60,205,606</u>
負債及擁有人權益總額		<u>85,249,998</u>	<u>119,310,699</u>	<u>174,577,168</u>	<u>195,353,727</u>

附錄一 - A

會計師報告

貴公司

財務狀況表

	附註	12月31日			6月30日
		2007年	2008年	2009年	2010年
		美元	美元	美元	美元
流動資產					
現金及現金等價物	14	23,121,982	6,549,244	7,578,529	6,100,341
受限制現金	15	—	3,889,346	—	—
應收賬款	16	301,380	35,211	1,284,750	1,836,812
預付賬款及保證金	17	425,136	465,968	502,284	421,185
		<u>23,848,498</u>	<u>10,939,769</u>	<u>9,365,563</u>	<u>8,358,338</u>
非流動資產					
長期應收款項		—	—	49,689	24,252
物業、廠房及設備	19	19,363	27,763	297,630	255,635
投資於附屬公司	20	15,525,029	17,200,661	17,570,491	17,516,286
應收附屬公司款項	21	47,110,315	60,259,352	67,197,502	68,461,340
		<u>62,654,707</u>	<u>77,487,776</u>	<u>85,115,312</u>	<u>86,257,513</u>
資產總值		<u>86,503,205</u>	<u>88,427,545</u>	<u>94,480,875</u>	<u>94,615,851</u>
流動負債					
應付賬款及應計費用	22	2,470,306	829,882	2,706,028	2,152,892
借貸	23	—	22,930,784	10,633,386	7,044,900
		<u>2,470,306</u>	<u>23,760,666</u>	<u>13,339,414</u>	<u>9,197,792</u>
非流動負債					
遞延租約鼓勵		—	—	193,758	193,758
借貸	23	44,267,023	14,929,121	40,000,000	40,000,000
認股權證負債	25	13,825,817	274,507	5,286,123	—
		<u>58,092,840</u>	<u>15,203,628</u>	<u>45,479,881</u>	<u>40,193,758</u>
負債總額		<u>60,563,146</u>	<u>38,964,294</u>	<u>58,819,295</u>	<u>49,391,550</u>
流動資產(負債)淨值		<u>21,378,192</u>	<u>(12,820,897)</u>	<u>(3,973,851)</u>	<u>(839,454)</u>
總資產減流動負債		<u>84,032,899</u>	<u>64,666,879</u>	<u>81,141,461</u>	<u>85,418,059</u>
擁有人權益					
股本		76,281,053	90,384,469	99,186,918	120,577,351
權益儲備	26	4,271,321	4,884,800	3,125,447	3,044,509
虧絀	26	(54,612,315)	(45,806,018)	(66,650,785)	(78,397,559)
		<u>25,940,059</u>	<u>49,463,251</u>	<u>35,661,580</u>	<u>45,224,301</u>
負債及擁有人權益總額		<u>86,503,205</u>	<u>88,427,545</u>	<u>94,480,875</u>	<u>94,615,851</u>

附錄一 - A

會計師報告

貴集團

綜合權益變動表

	附註	股份數目	股本 美元	權益儲備 美元 (附註)	虧蝕 美元	小計 美元	非控股權益 美元	擁有人權益 (虧蝕)總額 美元
於2007年1月1日的結餘...		145,358,949	54,409,384	3,190,272	(40,273,427)	17,326,229	—	17,326,229
為以下目的已發行的股份								
行使認股權證.....	25	9,495,373	20,047,993	—	—	20,047,993	—	20,047,993
行使購股權.....	25	1,707,102	1,823,676	(673,498)	—	1,150,178	—	1,150,178
以股份為基礎的酬勞.....		—	—	1,754,547	—	1,754,547	—	1,754,547
虧損淨額及全面虧損.....		—	—	—	(30,432,907)	(30,432,907)	—	(30,432,907)
於2007年12月31日結餘...		156,561,424	76,281,053	4,271,321	(70,706,334)	9,846,040	—	9,846,040
為以下目的已發行的股份								
行使認股權證.....	25	5,407,167	11,661,776	—	—	11,661,776	—	11,661,776
行使購股權.....	25	1,920,568	2,441,640	(1,027,931)	—	1,413,709	—	1,413,709
以股份為基礎的酬勞.....		—	—	1,641,410	—	1,641,410	—	1,641,410
收入淨額及全面收入.....		—	—	—	14,580,512	14,580,512	295,731	14,876,243
於2008年12月31日								
的結餘.....		163,889,159	90,384,469	4,884,800	(56,125,822)	39,143,447	295,731	39,439,178
為以下目的已發行的股份								
行使認股權證.....	25	2,250,000	5,597,821	—	—	5,597,821	—	5,597,821
行使購股權.....	25	1,490,300	3,204,628	(1,297,570)	—	1,907,058	—	1,907,058
以股份為基礎的酬勞.....		—	—	(461,783)	—	(461,783)	—	(461,783)
(虧損)收入淨額及全面 (虧損)收入.....		—	—	—	(9,347,381)	(9,347,381)	976,481	(8,370,900)
於2009年12月31日的								
結餘.....		167,629,459	99,186,918	3,125,447	(65,473,203)	36,839,162	1,272,212	38,111,374
為以下目的已發行的股份								
行使認股權證.....	25	4,060,000	21,008,571	—	—	21,008,571	—	21,008,571
行使購股權.....	25	135,000	381,862	(118,853)	—	263,009	—	263,009
以股份為基礎的酬勞.....		—	—	37,915	—	37,915	—	37,915
收入淨額及全面收入.....		—	—	—	461,035	461,035	323,702	784,737
於2010年6月30日的結餘...		<u>171,824,459</u>	<u>120,577,351</u>	<u>3,044,509</u>	<u>(65,012,168)</u>	<u>58,609,692</u>	<u>1,595,914</u>	<u>60,205,606</u>
於2009年1月1日的結餘...		163,889,159	90,384,469	4,884,800	(56,125,822)	39,143,447	295,731	39,439,178
以股份為基礎的酬勞.....		—	—	166,450	—	166,450	—	166,450
(虧損)收入淨額及 全面(虧損)收入.....		—	—	—	(1,666,503)	(1,666,503)	233,001	(1,433,502)
於2009年6月30日的結餘 (未經審核).....		<u>163,889,159</u>	<u>90,384,469</u>	<u>5,051,250</u>	<u>(57,792,325)</u>	<u>37,643,394</u>	<u>528,732</u>	<u>38,172,126</u>

附註：該金額為於有關期間向僱員提供的以股份為基礎的酬勞所產生的權益儲備。

附錄一 - A

會計師報告

貴集團 綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
		美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
經營活動						
年／期內除所得稅前 (虧損)收入		(30,432,907)	14,876,243	(2,278,951)	(471,281)	5,671,749
毋須使用現金及現金等價物 的項目						
折舊及損耗		45,612	2,410,382	5,764,505	2,531,119	3,857,736
認股權證負債公平值變動		14,274,106	(12,792,931)	7,186,721	1,164,408	7,155,807
融資成本		1,699,415	3,592,471	6,308,158	2,289,443	2,228,167
以股份為基礎的酬勞		1,754,547	1,641,410	(461,783)	166,450	37,915
未變現匯兌虧損(收益)		3,175,412	(7,941,666)	2,172,413	1,773,467	253,306
出售附屬公司的盈利		—	—	—	—	(20,000)
非現金營運資金項目變動						
應收賬款		(25,459)	295,864	(1,384,502)	74,651	(388,318)
預付賬款及保證金		15,103	(5,174,522)	5,442,321	3,223,967	(594,747)
存貨		(434,609)	(27,825,973)	(1,374,348)	(364,926)	(16,851,379)
應收一名股東款項		—	—	—	(1,433,577)	—
應付賬款及應計負債		6,950,958	3,733,380	817,754	2,580,366	(10,488,106)
營運所產生的現金		(2,977,822)	(27,185,342)	22,192,288	11,534,087	(9,137,870)
已付利息		(4,679,741)	(5,863,517)	(6,681,899)	(2,737,027)	(2,649,982)
已付所得稅		—	—	(4,752,349)	(962,221)	(2,467,566)
來自營運活動的現金流量淨額		<u>(7,657,563)</u>	<u>(33,048,859)</u>	<u>10,758,040</u>	<u>7,834,839</u>	<u>(14,255,418)</u>
投資活動						
物業、廠房及設備增添		(37,618,584)	(26,839,782)	(36,581,179)	(26,770,796)	(9,294,368)
出售商業化前黃金 生產所得款項		15,077,020	20,906,313	—	—	—
出售附屬公司	19(c)	—	—	—	—	20,000
已付受限制現金保證金	15	—	(15,328,003)	—	—	—
已收受限制現金保證金	15	—	10,112,299	5,215,704	5,215,704	10,756,703
投資活動所得(所用的) 現金流量淨額		<u>(22,541,564)</u>	<u>(11,149,173)</u>	<u>(31,365,475)</u>	<u>(21,555,092)</u>	<u>1,482,335</u>
融資活動						
發行普通股		9,071,524	11,022,868	5,329,774	—	8,829,650
已收預付款		—	—	20,488,504	20,488,504	—
償還預付款		—	—	(20,488,504)	—	—
私人配售(包括12%優先無抵押 承兌票據及購股權證) 所得款項	23	18,118,764	—	—	—	—
借貸所得款項	23	—	18,909,916	94,010,923	7,317,062	—
借貸還款	23	—	—	(66,965,645)	(18,909,916)	(3,931,026)
來自融資活動的現金流量淨額		<u>27,190,288</u>	<u>29,932,784</u>	<u>32,375,052</u>	<u>8,895,650</u>	<u>4,898,624</u>
匯率變動對現金及現金等價 物的影響		2,084,761	(544,438)	74,304	(4,347)	221,051
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(924,078)	(14,809,686)	11,841,921	(4,828,950)	(7,653,408)
年／期初的現金及現金等價物		27,876,503	26,952,425	12,142,739	12,142,739	23,984,660
年／期末的現金及現金等價物		<u>26,952,425</u>	<u>12,142,739</u>	<u>23,984,660</u>	<u>7,313,789</u>	<u>16,331,252</u>
現金及現金等價物包括						
銀行現金		9,896,230	12,140,045	23,984,660	7,313,789	16,331,252
短期銀行存款		17,056,195	2,694	—	—	—
		<u>26,952,425</u>	<u>12,142,739</u>	<u>23,984,660</u>	<u>7,313,789</u>	<u>16,331,252</u>
補充現金流資料	29					

財務資料附註

1. 一般業務描述

中國黃金國際資源有限公司(前稱金山礦業有限公司及 Pacific Minerals Inc.)(「貴公司」)為於2000年5月31日根據卑詩省法例在卑詩省註冊成立的公眾上市有限責任公司，其股份在多倫多證券交易所上市。貴公司連同其附屬公司(統稱「貴集團」)主要在中華人民共和國從事收購、勘探、開發和開採礦產。中國黃金集團公司(「中國黃金」)為貴集團主要股東，該公司於中國北京註冊。

貴集團的總辦事處、主要營業地址及註冊及記錄地址位於 Suite 1030, One Bentall Centre, 505 Burrard Street, Vancouver, BC, Canada, V7X 1M5。

財務資料以美元(「美元」)呈列，美元為主要附屬公司的功能貨幣。

2. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)已頒佈多項新訂及經修訂國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂及相關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會詮釋」)(下文統稱為「新國際財務報告準則」)，該等準則對貴集團於2010年1月1日開始的財政年度生效。就編製及呈報有關期間的財務資料而言，貴集團已於整段有關期間貫徹採納所有該等於2010年1月1日起的會計期間生效的新國際財務報告準則，惟國際財務報告準則第3號(2008年經條訂)除外，該準則對於(2010年1月1日或之後收購所涉及的業務合併適用，此外亦不包括國際會計準則第27號(2008年經修訂)，該準則對2010年1月1日開始的會計期間適用。

3. 尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本報告日期，國際會計準則委員會已頒佈下列於有關期間尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。貴集團於編製有關期間財務資料時並未提早採用該等準則、修訂及詮釋。

- 國際財務報告準則(修訂本) 改良於2010年5月頒佈的國際財務報告準則⁽ⁱ⁾
- 國際會計準則第24號(經修訂) 關連人士的披露⁽ⁱⁱ⁾
- 國際會計準則第32號(修訂本) 供股的分類⁽ⁱⁱⁱ⁾
- 國際財務報告準則第1號(修訂本) 國際財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限度豁免^(v)
- 國際財務報告準則第7號(修訂本) 披露—金融資產轉讓^(vi)
- 國際財務報告準則第9號 金融工具^(iv)
- 國際財務報告準則第14號 最低資金要求的預付款⁽ⁱⁱ⁾
(修訂本)
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號 以股權工具消減金融負債^(v)

(i) 於2010年7月1日及2011年1月1日(如適用)或之後開始的年度期間生效的修訂

(ii) 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

(iii) 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

(iv) 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

(v) 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

(vi) 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

貴集團於編製財務資料時並無提早採納該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。

貴公司董事預計，應用新訂或經修訂準則、修訂及詮釋將不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

4. 主要會計政策概要

財務資料乃根據歷史成本法編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外，有關詳情已載於下文的會計政策。

財務資料乃按下列符合國際財務報告準則的會計政策編製。該等政策乃於整段有關期間內貫徹採用。此外，財務資料載有若干適用規則及法規及香港公司條例所規定的適用披露事項。

(a) 綜合基準

該等綜合財務報表包括貴公司及其控制的附屬公司的財務報表。控制權即貴集團有權力控制實體的財務及經營政策，並能據此從該實體的經營活動中獲得利益。附屬公司於控制權開始之日起直至控制權終止之日止計入綜合財務報表。

所有公司內部交易、結餘、收入及開支乃於綜合賬目時全數對銷。

附錄一 - A

會計師報告

於附屬公司的非控股權益與 貴集團擁有人的權益分開呈列。

將全面收益總額分配至非控股權益

附屬公司之全面收益及開支總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使會導致非控股權益出現虧絀結餘時亦如此。於二零一零年一月一日之前，非控股權益所適用之虧損起過於該附屬公司權益中之非控股權益之差額乃於本集團權益之間作出分配，惟倘非控股權益須承擔約束性責任及有能力作出額外投資以彌補虧損則除外。

(b) 外幣

貴集團所有營運的呈列貨幣及功能貨幣均為美元，因為美元為其業務營運所在的經濟環境的主要貨幣。

外幣交易最初按交易日期的匯率 貴集團的功能貨幣記錄入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債則按各報告期末時適用的功能貨幣匯率重新換算。

以外幣歷史成本計算的非貨幣項目會按初次交易日期的匯率換算。以外幣公平值計算的非貨幣項目會按釐定公平值日期的匯率換算。

此等外幣交易的所有匯兌損益及結餘均計入損益表。

(c) 收益確認

收益按已收取或應收取代價的公平值計量，並屬在日常業務過程中就銷售貨品應收取款項(已扣除折扣及相關銷售稅項)。收益並未扣除 貴集團司生產產生的其他應付稅項。

來自銷售黃金的收益於風險和回報轉讓予客戶、 貴集團毋須再進行進一步的工序或加工、貨物的數量和質量已以合理的準確度確定、價格已固定或可釐定以及可收回性獲得合理確定時予以確認。這一般於所有權轉移及貨物已運往一個合約協定的地點時發生。

收益一般須根據客戶對產品進行檢查的結果作出調整。在該情況下，收益初步使用 貴集團對金屬含量的最佳估計按暫時基準予以確認，並可其後予以調整。

利息收入於應計時使用實際利率法在損益表內確認。

附錄一 - A

會計師報告

(d) 以股份為基礎的付款

貴集團向其董事、行政人員和僱員授出可購買 貴公司普通股的購股權。董事會授出最長為六年期的購股權，歸屬期由董事會全權酌情釐定，而價格則相等於緊接授出購股權前五日的普通股加權平均價格。

購股權的公平值乃於授出日期使用柏力克－舒爾斯購股權定價模式計量，並於僱員獲得購股權的歸屬期內予以確認。公平值乃確認為一項開支，並於權益內作出相應增加。確認為開支的金額將予以調整，以反映預期將予歸屬的購股權數目。

倘購股權的條款予以修訂，最低確認金額為猶如有關條款並無作出任何修訂的開支。任何增加以股份為基礎的酬勞安排的公平值總額增加，或按修訂日期計量令僱員可得利益的修訂，將會在歸屬期餘下期間內確認額外開支。

(e) 借貸成本

借貸成本一般於產生時列作支出，惟與建設或發展合資格資產有關而需要很長時間準備作擬定未來用途的融資有關者除外。

借貸成本會予以資本化，直至資產可供作擬定用途的日期。期內予以資本化的借貸成本金額(未計所得稅的影響前)，乃根據對期內合資格資產的平均資本化開支金額使用期內適用於未償還借貸的利率的方法予以釐定。

(f) 所得稅

稅項開支乃指現時稅項及遞延稅項變動的總額。

現時應付稅項乃按期內應課稅收入計算。應課稅收入與綜合全面收入表呈列的收入淨額有差異，此乃由於前者不包括在其他期間應課稅或可減免的收入或開支，並且不包括毋須課稅或不可減免的項目。貴集團的即期稅項負債乃使用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項為預期就於綜合財務報表內資產及負債賬面值與用作計算應課稅收入的相應稅基及結轉稅項虧損及稅款的暫時差額而應付或應收回的稅項，並以資產負債表負債法入賬。遞延稅項負債一般會就所有應課稅的暫時差額確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可動用可減免的暫時差額的應課收入時確認。若於一項交易中，因業務合併以外原因初步確認商譽或資產或負債而引致不影響應課稅溢利及會計溢利的暫時差額，則不會確認該等資產及負債。

附錄一 - A

會計師報告

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而引致的應課稅暫時差額而確認，惟若 貴集團能控制暫時差額的逆轉及暫時差額於可見將來可能不會逆轉的情況則除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有足夠應課稅溢利以應用暫時差額且預期將可見將來撥回時方始確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作審閱，並在不再可能有足夠應課稅收入收回全部或部分資產時作調整。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項於損益表中扣除或計入，惟倘遞延稅項與直接在其他全面收入中扣除或計入的項目有關（在此情況下遞延稅項亦直接於其他全面收入中處理）除外。

遞延稅項資產與負債於與同一稅務機關徵收的所得稅有關，且 貴集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產與負債時作出抵銷。

(g) 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃按報告期內普通股股東應佔盈利(虧損)淨額除以已發行股份的加權平均數計算。

每股攤薄盈利(虧損)按與每股基本盈利(虧損)相若的方法計算，惟(i)普通股股東應佔盈利(虧損)淨額須就認股權證(如具攤薄作用)的公平值收益或虧損作出調整；及(ii)已發行股份的加權平均數增加至加入假設購股權及認股權證(如具攤薄作用)已獲行使而予以發行的額外股份。

額外股份的數目按假設未行使的具攤薄作用的購股權及認股權證已獲行使，而該等行使的所得款項(經就任何未歸屬的購股權部分作出調整後)於報告期內用於按平均市價購入普通股計算。

(h) 投資附屬公司

於附屬公司的投資按成本減任何已辨別的減值虧損，列入 貴公司的財務狀況報表。

(i) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金，以及原到期日為三個月或以下並可隨時轉換為既定數額的現金的短期存款。

(j) 存貨

加工中的黃金存貨包括蘊藏在堆渡墊的礦石內以及加工過程中的物料內所含的黃金。合質金錠為有待鑄造的黃金。黃金存貨按平均生產成本或可變現淨值兩者中的較低者列值。

附錄一 - A

會計師報告

可變現淨值為於業務的日常過程中的估計售價，減完成的估計成本及作出銷售所需的估計成本。每盎司黃金的估計售價按預期未來十二個月黃金期貨的平均價格計算。完成的估計成本為鑄造的成本，按其客戶收取的每盎司黃金的現時鑄造成本為基準釐定。因此，並無額外的銷售成本。

加工中的黃金存貨

生產成本按截至提煉工序前產生的本期開採和加工成本予以資本化及計入加工中的黃金存貨，當中包括原料和直接勞工成本；礦場雜項開支；以及已分配間接成本（包括開採權益的折舊及損耗），並按每盎司黃金的可收回平均生產成本作出扣減。

合質金錠存貨

礦石經過堆浸工序回收黃金。根據這種方法，礦石被堆放在堆浸墊上，然後經過化學溶液處理，溶解礦石所含的黃金。所產生的富液會於廠房再經過加工，然後收集黃金。就會計目的而言，成本乃使用即期開採和堆浸成本（包括適用的與開採權益有關的折舊和損耗）加入堆浸墊的礦石內。成本按所收集回的每盎司黃金，根據堆浸墊的每盎司可收回平均成本從堆浸墊的礦石中扣除。估計可從堆浸墊收回的黃金乃按堆放在堆浸墊的礦石數量（按加入堆浸墊的噸數計）及可收回比率（視乎礦石類別而定）計算。

營運過程中使用的消耗品，例如燃料、化學品、試劑及備用部件存貨，乃按成本或可變現淨值兩者中較低者列值。

(k) 物業、廠房及設備

(i) 概覽

物業、廠房及設備按成本減累計折舊、損耗和減值支出列值。

如廠房和設備項目包括具有不同使用年期的主要組成部分，該等組成部分乃列作與該等廠房和設備分開的項目。

為替換獨立入賬的物業、廠房和設備項目的組成部分所產生的開支（包括主要的檢查和翻修的開支）均予以資本化。為主要資本項目及土地平整而產生的直接應佔開支予以資本化，直至有關的資產達致擬定用途為止。此等成本包括清拆和土地復修成本，惟該等成本須確認為撥備。

管理層於各報告期末及有事件和情況顯示須進行檢討時審閱 貴集團物業、廠房和

設備的估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法。因進行該等審閱而產生的估計可使用年期、剩餘價值或折舊方法的變動提前予以列賬。

所有與收購礦產權益有關的直接成本按收購日期的成本予以資本化。

(ii) 勘探及評估支出

在一個並無現有礦場以及擁有已證實和概略儲量的已知礦床範圍以外的地盤產生的鑽探和相關成本，指勘探和評估支出，於直至確立該等成本在經濟上可收回時為止的日期列作支出。於確立經濟上的可收回性後產生的進一步的勘探和評估支出均予以資本化，並計入礦物資產的賬面值內。

管理層於評估經濟可收回性及未來經濟利益的可能性時會評估以下因素：

- 地質 — 基於已知的地質和冶金技術，評估是否有足夠程度的地質及經濟確定性，足以支持於開發階段或生產階段的礦場中將殘積礦床轉變為證實和概略儲量。營運中的礦場將資源轉換為儲量的往績，將用以支持進行轉換的可能性。
- 界定範圍 — 已進行界定範圍研究或初步可行性研究，顯示有額外的資源將產生正數商業利益。已知的冶金技術支持有足夠的可能性可以彌補提煉和生產的成本增加。
- 便利的設施 — 便利的開採和加工設施(如適用)有助以具經濟效益的方式對礦產進行加工。
- 採礦計劃的壽命 — 採礦計劃的整體壽命和經濟模式足以支持採礦和經濟提煉資源／儲量。一個長期採礦計劃和具支持性的地質模型可鑒別擴充或進一步界定現存礦石體所需的鑽探和相關開發工序。
- 授權 — 是否已獲得或可獲得作業的許可和環境可行性研究計劃。

因此，在資本化勘探鑽探以及相關成本前，管理層須決定以下條件已獲達成並將可帶來未來現金流量：

- 存在可能的未來利益並將帶來未來現金流量；
- 貴集團可獲得利益及控制獲取該等利益；
- 導致未來利益的交易或事件已發生；及
- 已產生的成本可以可靠地計量。

附錄一 - A

會計師報告

(iii) 開發支出

於開發階段或生產階段的礦場界定及劃分礦床的鑽探及相關成本，於管理層釐定有足夠證據顯示該等支出將導致為貴集團帶來可能的未來經濟利益時資本化為產生期間的礦物資產的一部分。

(iv) 生產支出

當相關的礦產達致管理層擬定的生產水平時將停止將已產生的成本資本化。附帶營運乃將礦物資產達致使之可讓管理層擬定的方式營運所需狀況的條件。因此，於達致管理層擬定生產水平前所產生的成本乃予以資本化，於試產前的銷售所得款項將會抵銷已資本化的成本。

為維持現有生產而產生的礦場開發成本列入損益。為開發新礦體而產生的開採支出與現有生產前開發礦區所產生的支出之間的差異，主要為礦區的生產時限。就該等正在開發並將於未來期間開採的區域而言，所產生的成本於相關礦區進行開採時予以資本化及扣減損耗，而現有生產區的開發成本則於產生時列作支出。

就露天採礦作業而言，必需移除過多或廢礦石以開採礦體。倘開採每噸礦石時移除的實際廢料（稱「剝採比率」）高於礦場生產階段早年的平均剝採比率，與此工序有關的成本乃予以遞延，並使用預期平均剝採比率相對於所開採礦區的平均壽命的方法在營運成本中扣除。這反映要取得礦體繼而從中實現未來經濟利益必需先進行廢物移除步驟。平均剝採比率計算方法為計算開採每噸礦石涉及於礦場壽命年內預期將移除的廢料的噸數的比率。每噸採礦成本的平均壽命的計算方法為預期為開採礦體而將產生的成本除以預期將開採的礦石噸數。因此，任何期間的剝採成本將可反映礦體的整體平均剝採比率。然而，如礦坑顯示實際的剝採比率低於早年的平均數，將不會作出遞延處理，因為這將導致在並無此責任的情況下確認負債。反之，此情況將受到監察，當累積的數字反映存在負值結餘，則須開始作遞延處理。礦場的剝採比率的平均壽命及每噸開採成本的平均壽命每年再進行計算，並計入新增的知識和估計的變動等因素。礦場的剝採比率壽命的變動於估計出現變動時以提早方式列賬。

(v) 折舊

礦物資產於達到管理層擬定的生產水平時，根據相關礦場的已證實及概略儲量所含的估計可收回盎司總量，使用單位產量法進行折舊。當主要礦場的試運結束及廠房設施已

附錄一 - A

會計師報告

落成、已連續有一段時間達致營運業績，以及有跡象顯示此等營運業績將可持續時，則被視為已達致管理層擬定的生產水平。其他因素包括下列中的一項或多項：

- 廠房的產能已達致一個相當高的使用率；
- 重大部分的可用資金已投入營運活動；
- 一個預先釐定的合理的穩定營運期間已過；及
- 對 貴集團的初步業務目標而言屬重要的開發項目已完成，並已達致多項重要里程。

管理層於各報告期末以及如有事件或情況顯示有需要進行審閱時，會審閱已證實和概略儲量中的估計可收回盎司總量。已證實和概略儲量中的估計可收回盎司總量變動按提早基準列賬。

由2008年7月1日起， 貴集團認為長山壕金礦已達到管理層擬定的生產水平。

廠房及設備於相關資產的估計可使用年期內以直線法折舊。廠房及設備的主要類別及其估計可使用年期如下：

樓宇	10年至24年
破碎機	14年
傢俱及辦公室設備	2年至5年
機器及設備	3年至10年
汽車	5年
租賃物業裝修	5.5年

在建資產於大致完成及可供作擬定用途時於估計可使用年期內折舊。

根據融資租賃持有的資產及租賃物業裝修於租期及資產的估計可使用年期兩者中較短期期間內折舊。

(vi) 減值

貴集團的有形及無形資產於每個報告期末評估是否有減值跡象。如存在減值跡象，將估計資產的可收回金額。

當一項資產或其現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則需要確認減值虧損。現金產生單位是可以認定的最小資產組合，其產生的現金流入大致上獨立於其他資產或資產組合的現金流入。減值虧損於損益內確認。

可收回金額為資產的公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，乃以除稅前的貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而該貼現率反映當時市場

對金錢時間價值的評估及該項資產的特有風險。對於並無產生大致上獨立的現金流入的資產而言，乃就資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

如有跡象顯示用於釐定可收回金額時使用的估計出現變動，則需撥回減值虧損。只有當資產的賬面值並無超過倘並無確認減值虧損而可能釐定的賬面值(已減折舊)時，方會撥回減值虧損。

(I) 金融資產

(i) 按公平值計入損益的金融資產(「按公平值計入損益」)

按公平值計入損益的金融資產為持作買賣用途的金融資產。倘金融資產於購入時主要用作短期出售或倘管理層指定作此用途，則被列入此類別。衍生工具亦分類作持作買賣用途，除非該等衍生工具指定為有效對沖目的。

按公平值計入損益的金融資產初步按公平值確認，其後按公平值列值，公平值的變動則於損益中確認。交易成本於產生時列作開支。

(ii) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或待定付款而並無於活躍市場報價的非衍生金融資產。該等項目已包括在流動資產內，惟於報告期末後超過十二個月到期或預期將於報告期末起計十二個月後結算者則除外，該等項目列為非流動資產。此類資產包括「應收賬款」、「現金及現金等價物」及「受限制現金」。

貸款及應收賬款初步按公平值加上交易成本確認，其後用實際利率法按攤銷成本列賬，惟確認利息並不重大的短期應收賬款除外。

(iii) 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間分配利息收入的方法。實際利率乃將估計未來現金收入於金融資產的預計年期或一段較短期間(倘合適)貼現的利率。

除分類為按公平值計入損益的金融資產以外的債務工具的收入按實際利率基準確認。

(iv) 金融資產的減值

金融資產(按公平值計入損益的金融資產除外)會於各期間期末評定是否有減值跡象。當有客觀證據顯示該等投資的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，即對該金融資產進行減值。

減值的客觀證據可能包括下列各項：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；
- 未能繳付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就按攤銷成本入賬的金融資產而言，減值金額為該資產的賬面值與按原先實際利率貼現該項金融資產的估計未來現金流量的現值之間的差額。

所有金融資產(不包括應收賬款)的賬面值會直接按減值虧損作出扣減。貿易應收賬款的賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的賬款如其後收回，將撥回撥備賬內。撥備賬的賬面值變動於損益內確認。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損金額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的已攤銷成本。

(v) 取消確認金融資產

若從資產收取現金流量的權利已到期，或金融資產已轉讓及貴集團已將該金融資產所有權的絕大部分風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額的差額，以及已直接於權益內確認的累計收益或虧損，將於損益中確認。

(m) 金融負債及股本

債務及股本工具乃根據合約安排的內容，分類為金融負債或股本。

股本工具乃證明實體於扣減其所有負債後在資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股本工具按已收款項減直接發行成本計算。

金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債或其他金融負債。

按公平值計入損益的金融負債再細分為兩類，包括持作買賣的金融負債及於初步確認時被指定為按公平值計入損益的金融負債。

倘金融負債屬下列情況，則歸類為持作買賣：

- 主要為於不久將來購回而產生；或

附錄一 - A

會計師報告

- 構成 貴集團合併管理的已識別金融工具組合一部分，且近期出現實際短期獲利；或
- 屬於未被指定的衍生工具，並可有效作為對沖工具。

倘屬於下列情況，持作買賣的金融負債以外的金融負債可於首次確認時指定為按公平值計入損益：

- 有關指定可對銷或大幅度減少如不進行此舉則可能產生的計量或確認不一致；或
- 金融負債為金融資產或金融負債組別或兩者的組成部分，而根據 貴集團存檔的風險管理或投資策略，其乃按照公平值基準管理及評估表現，且有關分類資料會以該基準向內部提供；或
- 其為包括一項或多項嵌入式衍生工具的合約的組成部分，而國際會計準則第39號容許將全部合併合約(資產或負債)指定為按公平值計入損益。

於首次確認後各報告期末，按公平值計入損益的金融負債會按公平值計量，而公平值變動則於產生期間直接於損益賬中確認。收益或虧損淨額於損益賬確認。

其他金融負債初步按公平值減交易成本計量，其後使用實際利率法按攤銷成本列賬，利息支出按實際收益基準確認。

(i) 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃將估計未來現金付款於金融負債的預計年期或一段較短期間(倘合適)實際貼現的利率。

(ii) 認股權證負債

貴公司發行了購股權證，行使價以加元計算(附註25(c))。由於行使價以 貴公司功能貨幣(即美元)以外的貨幣計值，此等認股權證符合衍生工具的定義，因此分類為金融負債，並於其行使及到期日前按公平值計入損益列賬。

(iii) 其他金融負債

貴集團將應付賬款、應計費用及借貸分類為其他金融負債。

(iv) 取消確認金融負債

金融負債乃於相關合約所訂明的責任獲解除、註銷或期滿時取消確認。已取消確認的金融負債的賬面值與所付及應付代價之間的差額乃於損益賬中確認。

附錄一 - A

會計師報告

(n) 環境復墾

如環境破壞是由於礦產的開發和持續生產作業所導致，則產生支付修整、復墾及環境成本的責任。該等成本來自清拆廠房和其他地盤平整工序，乃貼現至其現值淨額，並需於各項目展開時當產生該等成本責任後盡快作出撥備及資本化作相關物業、廠房及設備的一部分。此等成本於作業的年期內透過將資產折舊而在損益內確認。於生產過程中持續產生的日後地盤損壞的修整成本，按其現值淨額作出撥備及於損益內列作提煉工序的成本。

因對估計時間或現金流金額的變動(包括通脹的影響及外幣匯率的變動、修訂估計儲量、資源及作業的年期，或貼現率變動)而導致與清拆廠房或其他地盤平整工序有關的責任的計量方法變動，乃計入或從產生期間的相關資產的成本中扣除。如負債的減少超出資產的賬面值，超出的部分即時在損益內確認。如資產價值增加，且有跡象顯示經修訂的賬面值無法收回，將根據附註4(k)(vi)所述的會計政策進行減值測試。

(o) 租賃

根據經營租賃應付租金按直線法於有關租期內扣除。訂立經營租賃時已收作為獎勵的利益，按直線法於租期內確認。

(p) 撥備

因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任，並且很有可能將需要蘊含經濟利益的資源流出以解決該責任，且該責任的金額可以可靠地作出估計，則記錄撥備。

已確認為撥備的款項為計及責任風險及不確定因素後，於各報告期末履行現有責任所需代價的最佳估計金額。倘撥備現金流量計量以履行現有責任的按估計，則其賬面值為該等現金流量的現值。當結算撥備所需部分或全部經濟利益預計可從第三方收回，倘實際上確定可收回還款及應收款項的金額能可靠計量，應收款項將確認為資產。

(q) 關連人士交易

若其中一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，雙方即被視為有關連。倘若所涉各方均受共同控制，亦被視為有關連。關連人士可為個人或公司實體。如關連人士之間轉讓資源或責任，交易則被視為關連人士交易。

(r) 持作出售的非流動資產

倘若非流動資產或出售組別的賬面值主要透過銷售交易而非透過持續使用收回，該非流動資產或出售組別應分類為持作出售。是項條件僅於出售機會相當高及資產(或出售組別)可於現況下即時出售方算符合。

分類為持作出售的非流動資產(或出售組別)乃以資產(或出售組別)的過往賬面值及公平值減出售成本之較低者計量。

5. 主要會計判斷及估計

於應用 貴集團的會計政策(載述於附註4)時， 貴公司的董事已考慮下列對於財務資料中已確認的數額產生重大影響的判斷和估計不確定性的主要來源。

涉及日後的主要假設及於各報告期末的估計不確定性的其他主要來源(其均擁有導致未來十二個月內的資產及負債的賬面值出現大幅調整的重大風險)討論如下。

(a) 存貨

貴集團將堆放在其堆浸墊上及於其礦場加工的礦石的成本記錄為在製中的黃金存貨，並按成本與估計可變現淨值兩者中的較低者為在製中的黃金存貨列值。該等成本在盈利中扣除，並按所收回的每盎司黃金為基準列入銷售成本。在製中的黃金存貨的估值中所使用的假設包括估計堆放在堆浸墊的礦石所含黃金、預期堆放在堆浸墊的礦石可收回黃金的數量的假設，以及加工廠房內的黃金的數量和對預期收回的黃金可變現的價格的假設。如此等估計或假設被證實為不準確， 貴集團可能需要為其在製中的黃金存貨的價值作出撇減。

雖然堆放在堆浸墊的可收回黃金的數量，乃透過將堆放在堆浸墊的礦石的品位與實際收回的數量作比較進行對賬，惟浸出工序的性質固有地限制精準監察存貨水平的能力。實際從堆浸墊收回的黃金要直至礦場壽命結束時浸出工序均已完成為止才可確定。

截至2009年12月31日止年度，管理層根據最新資料對存貨模式中所用的回收率進行重估。截至2009年12月31日止年度，就 貴集團在製中的黃金存貨在損益內確認3,030,461美元的減值存貨，詳情於附註18披露。

(b) 物業、廠房及設備

貴集團的物業、廠房及設備按生產單位基準或直線法，於估計可使用年期內計算折舊和攤銷。根據生產單位法，物業、廠房及設備的折舊及損耗乃按預期可從礦場收回的儲量計算。如此等對儲量的估計被證實為不準確，或如由於預測金屬價格將下降或其他原因

而導致 貴集團修訂其開採計劃，以致預期將收回的儲量減少， 貴集團可能須撇減其物業、廠房及設備的已記錄價值，或增加未來折舊和損耗開支。

此外，一份於2010年3月發佈的技術報告已致使管理層審閱其資產，特別是位於礦場的樓宇的預期使用年限。預測變動於日後說明，因此，管理層已將該等樓宇的使用年限由10年增加至24年，自2010年1月1日生效。由於該等樓宇使用年限的變動，該等樓宇於截至2010年6月止六個月的折舊減少128,201美元。

此外，國際財務報告準則規定 貴集團須於各報告末考慮其物業、廠房及設備是否有減值跡象。如 貴集團釐定，由於之前對未來現金流淨額的估計因預測金屬價格下降、生產成本增加、預期將收回的儲量減少或其他原因而被證實為不準確，或由於 貴集團釐定非生產性的遞延成本基於現行經濟或許可考慮而可能不可收回，導致有需要作出減值， 貴集團將需要撇減其物業、廠房及設備的已記錄價值。

(c) 環境復墾

環境復墾成本按 貴集團對現行法規的規定的詮釋作出估計，並按復修及結束後的預期未來現金支出的現值淨額計量。環境復墾成本資本化為礦物資產成本，於礦場的年期內進行折舊。由於公平值計量需要投入主觀的假設，包括環境復墾成本，假設的變動可以重大地影響對責任的估計。

截至2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月，環境復墾成本因現金流預期用時及金額的變動以及貼現率的變動而分別減少3,145,917美元及增加295,265美元，詳情於附註24披露。

附錄一 - A

會計師報告

6. 一般及行政

貴集團的一般及行政開支的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
行政及辦公室	1,003,393	1,171,211	1,509,368	523,000	520,291
折舊	45,612	19,922	45,246	11,318	44,608
投資者關係	325,392	552,001	186,054	85,200	131,090
專業費用	654,103	854,250	1,148,062	429,052	497,483
薪金及福利 ⁽¹⁾	2,330,823	2,767,193	588,267	589,068	646,295
股東資料、過戶代理及 存檔費	211,023	201,301	165,293	99,425	101,959
差旅	404,210	575,357	72,264	100,092	174,567
	<u>4,974,556</u>	<u>6,141,235</u>	<u>3,714,554</u>	<u>1,837,155</u>	<u>2,116,293</u>

(1) 截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月止六個月，已於薪金及福利中分別計入以股份為基礎的酬勞(非現金項目) 1,257,150美元、1,289,056美元、(475,575)美元、78,348美元及155,977美元。由於被沒收，故截至2009年12月31日止年度以股份為基礎的酬勞為負數。

7. 勘探及評估開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
長山壕金礦(附註19(a))	1,239,111	1,824,263	267,299	—	58,040
大店溝金礦項目(附註19(b)) ..	3,275,637	1,655,319	431,467	270,823	65,172
新疆項目(附註19(c))	1,726,213	920,268	795,206	223,941	—
生成勘探	363,054	887,760	415,043	111,509	(29,735)
	<u>6,604,015</u>	<u>5,287,610</u>	<u>1,909,015</u>	<u>606,273</u>	<u>93,477</u>

截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月止六個月，已於勘探及評估開支中分別計入以股份為基礎的酬勞(非現金項目)分別497,397美元、177,742美元、96,775美元、59,425美元及(96,552)美元。由於被沒收，故截至2010年6月30日止六個月以股份為基礎的酬勞為負數。

附錄一 - A

會計師報告

8. 融資成本

貴集團的融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
有效利息.....	6,428,979	9,097,733	9,458,796	4,446,471	3,052,385
財務償還協議(附註27).....	—	—	409,770	—	—
環境復墾增加.....	323,250	405,314	392,277	202,107	85,267
	6,752,229	9,503,047	10,260,843	4,648,578	3,137,652
減：擴充資本金額.....	(5,052,814)	(5,910,576)	(3,952,685)	(2,359,135)	(909,485)
總融資成本.....	<u>1,699,415</u>	<u>3,592,471</u>	<u>6,308,158</u>	<u>2,289,443</u>	<u>2,228,167</u>

購回承兌票據的虧損268,808美元及121,502美元已分別列入截至2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月的融資成本(附註23(ii)(b))。

利息已按在建資產融資的特定借貸所適用的利率予以資本化，或倘透過一般借貸融資，則按相當於該等借貸的平均利率的資本化比率予以資本化。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	%	%	%	%	%
資本化比率.....	19.27	19.24	16.51	19.24	6.67

9. 所得稅開支

貴公司及其於加拿大的附屬公司須繳納加拿大聯邦和省的稅項，有關稅項截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月的估計應課稅溢利分別以34.12%、31.00%、30.00%、30.00%及28.50%的稅率計算。貴公司及其於加拿大的附屬公司於有關期間並無應課稅溢利。

中國企業所得稅以當時適用稅率以根據中國的有關法律及法規釐定的應課稅收入計算。

於2007年3月16日，中國政府頒佈中國主席令第63號《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)。於2007年12月6日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。新稅法及實施條例由2008年1月1日起將貴公司的中國附屬公司的稅率由33%改為25%。

截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月，貴公司於中國營運的附屬公司須就其應課稅收入分別按33%、25%、25%、25%及25%的稅率繳納中國企業所得稅。

附錄一 - A

會計師報告

新稅法對 貴公司的中國附屬公司於2008年1月1日或之後向其非居民股東分派的溢利徵收10%的預扣稅。

於2008年及2009年12月31日及於2010年6月30日，財務資料並未因在中國成立的附屬公司所賺取的未分派保留溢利而就暫時差異(金額分別達3,305,000美元、20,788,000美元及33,242,000美元)作出遞延稅項撥備，原因是 貴集團能控制暫時差異的撥回所需時間及暫時差異可能於可見將來不會撥回。

其他有關司法權區的稅項分別按該等司法權區各自的現行稅率計算。

稅項開支包括：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
即期稅項開支	—	—	4,752,348	962,221	2,700,566
有關源自及撥回暫時差異的 遞延稅項開支	—	—	1,339,601	—	2,186,446
	—	—	6,091,949	962,221	4,887,012

貴集團的稅項開支與綜合全面收入表所列年內除所得稅前(虧損)收入的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
除所得稅前(虧損)收入	(30,432,907)	14,876,243	(2,278,951)	(471,281)	5,671,749
法定稅率	34.12%	31.00%	30.00%	30.00%	28.50%
按合併加拿大聯邦和省法定稅率計算的 稅項	(10,383,708)	4,611,635	(683,685)	(141,384)	1,616,448
扣減：					
於其他司法權區營運的附屬公司 不同稅率的影響	63,783	(153,085)	(1,115,200)	(244,904)	(1,846,287)
未確認的虧損的稅項影響	2,041,169	2,385,444	906,505	155,827	1,288,984
未確認的可扣減暫時差異的稅項影響 不可扣稅開支/毋須課稅收入的 稅項影響	2,675,591	(1,250,211)	1,332,787	85,918	749,619
未來稅率變動的影響	5,148,805	(5,768,894)	4,915,682	826,383	2,867,226
	454,360	175,111	735,860	280,381	211,022
	—	—	6,091,949	962,221	4,887,012

附錄一 - A

會計師報告

就綜合財務狀況表的呈列方式而言，若干遞延稅項資產已以與應課稅暫時差異有關的遞延稅項負債為限予以確認。就財務報告目的而言，遞延稅項結餘的分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2007年	2008年	2009年	止六個月
	美元	美元	美元	美元
遞延所得稅資產				
物業、廠房及設備	—	2,130,354	2,563,002	3,064,883
預付賬款	—	—	1,757,309	224,008
	—	<u>2,130,354</u>	<u>4,320,311</u>	<u>3,288,891</u>
遞延所得稅負債				
存貨	—	—	(4,989,052)	(6,814,938)
其他	—	(2,130,354)	(670,860)	—
	—	<u>(2,130,354)</u>	<u>(5,659,912)</u>	<u>(6,814,938)</u>
遞延所得稅負債淨額	—	—	<u>(1,339,601)</u>	<u>(3,526,047)</u>

貴集團的未確認遞延所得入稅資產如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
遞延所得稅資產				
結轉稅項虧損	4,867,200	7,252,644	8,159,149	9,448,133
其他稅項可扣減暫時差異	4,164,071	2,913,860	4,246,647	4,996,266
遞延稅項資產總額	<u>9,031,271</u>	<u>10,166,504</u>	<u>12,405,796</u>	<u>14,444,399</u>

由於可供用於變現該等資產的未來應課稅溢利的金額不可預測，故並無確認遞延稅項資產淨額。

附錄一 - A

會計師報告

貴公司及其附屬公司有以下就所得稅目的而言的未確認非資本虧損，可用於抵銷未來應課稅收入：

	2007年12月31日		
	當地貨幣	美元等值	到期日
	元	元	
非資本虧損			
加元.....	14,818,010元	14,996,468	2008-2027
人民幣.....	23,977,465元	3,272,614	2008-2012
		<u>18,269,082</u>	
	2008年12月31日		
	當地貨幣	美元等值	到期日
	元	元	
非資本虧損			
加元.....	32,562,944元	26,590,678	2009-2028
人民幣.....	9,252,881元	1,356,270	2009-2013
		<u>27,946,948</u>	
	2009年12月31日		
	當地貨幣	美元等值	到期日
	元	元	
非資本虧損			
加元.....	34,268,100元	<u>32,636,597</u>	2013-2029
	2010年6月30日		
	當地貨幣	美元等值	到期日
	元	元	
非資本虧損			
加元.....	40,233,932元	<u>37,792,534</u>	2013-2030

附錄一 - A

會計師報告

10. 年內／期內(虧損)溢利淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
核數師酬金.....	282,825	347,825	496,740	189,635	129,323
列入銷售成本的折舊.....	—	2,390,460	5,697,758	2,519,801	3,813,128
列入行政開支的折舊(附註6).....	45,612	19,922	45,246	11,318	44,608
折舊總額.....	45,612	2,410,382	5,743,004	2,531,119	3,857,736
出售物業、廠房及物業的收益....	(831)	(4,123)	(6,583)	—	(15,684)
員工成本					
董事酬金(附註11).....	725,447	897,607	85,917	96,504	394,717
退休福利供款.....	84,056	180,263	34,998	86,650	19,445
其他員工成本.....	1,521,320	1,689,323	467,352	405,914	232,133
列入行政開支的薪金及福利總額(附註6).....	2,330,823	2,767,193	588,267	589,068	646,295
列入勘探及評估開支的員工成本..	1,587,675	1,479,885	413,356	351,739	68,717
員工成本總額.....	3,918,498	4,247,078	1,001,623	940,807	715,012

11. 董事及僱員酬金

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
				(未經審核)	
董事酬金					
董事袍金.....	39,073	46,905	33,289	15,483	85,278
非執行董事及獨立非執行董事的其他酬金					
股份為基礎的酬勞...	360,395	557,138	51,538	80,478	221,497
退休福利供款.....	1,341	1,583	1,090	543	1,041
執行董事的其他酬金					
薪金及其他福利.....	181,128	199,373	—	—	84,861
股份為基礎的酬勞...	141,798	90,845	—	—	—
退休福利供款.....	1,712	1,763	—	—	2,040
	725,447	897,607	85,917	96,504	394,717

附錄一 - A

會計師報告

	董事袍金	薪金及 其他福利	退休 福利責任	股份為 基礎的酬勞	總額
	美元	美元	美元	美元	美元
截至2007年12月31日止年度					
董事名稱					
Jay Chmelauskas	—	181,128	1,712	141,798	324,638
R. Edward Flood	—	—	—	72,079	72,079
Ian He.	11,164	—	362	72,079	83,605
Daniel Kunz	11,164	—	362	72,079	83,605
Pierre Lebel	16,745	—	617	72,079	89,441
Peter G. Meredith.	—	—	—	72,079	72,079
	<u>39,073</u>	<u>181,128</u>	<u>3,053</u>	<u>502,193</u>	<u>725,447</u>
截至2008年12月31日止年度					
董事名稱					
孫兆學(於2008年5月13日 獲委任)	—	—	—	—	—
劉冰(於2008年5月13日 獲委任)	—	—	—	—	—
赫英斌	11,257	—	362	113,260	124,879
Daniel Kunz	11,257	—	362	113,260	124,879
陳雲飛(於2008年5月13日 獲委任)	7,505	—	241	—	7,746
吳占鳴(於2008年5月13日 獲委任)	—	—	—	—	—
Jay Chmelauskas (於2008年 9月8日辭任)	—	199,373	1,763	90,845	291,981
R. Edward Flood (於2008年 5月13日辭任)	—	—	—	104,098	104,098
Pierre Lebel (於2008年 12月19日辭任)	16,886	—	618	113,260	130,764
Peter G. Meredith (於2008年 5月13日辭任)	—	—	—	113,260	113,260
	<u>46,905</u>	<u>199,373</u>	<u>3,346</u>	<u>647,983</u>	<u>897,607</u>
截至2009年12月31日止年度					
董事名稱					
孫兆學	—	—	—	—	—
劉冰	—	—	—	—	—
吳占鳴	—	—	—	—	—
宋鑫(於2009年10月9日獲委任)	—	—	—	—	—
陳雲飛	10,512	—	369	—	10,881
赫英斌	11,389	—	445	66,725	78,559
Gregory Hall (於2009年10月9日獲 委任)	1,752	—	—	—	1,752
John King Burns (於2009年10月27日 獲委任)	1,752	—	—	—	1,752
Daniel Kunz (於2009年10月15日 辭任)	7,884	—	276	(15,187)	(7,027)
	<u>33,289</u>	<u>—</u>	<u>1,090</u>	<u>51,538</u>	<u>85,917</u>

附錄一 - A

會計師報告

	董事袍金	薪金及 其他福利	退休 福利責任	股份為 基礎的酬勞	總額
	美元	美元	美元	美元	美元
截至2010年6月30日止六個月					
董事名稱					
孫兆學.....	—	—	—	—	—
劉冰.....	—	—	—	—	—
吳占鳴.....	—	—	—	—	—
宋鑫.....	—	—	—	—	—
江向東(於2010年6月17日獲委任)...	—	84,861	2,040	—	86,901
陳雲飛.....	19,801	—	198	51,064	71,063
赫英斌.....	24,515	—	285	68,305	93,105
Gregory Hall	21,009	—	288	51,064	72,361
John King Burns.....	19,953	—	270	51,064	71,287
	<u>85,278</u>	<u>84,861</u>	<u>3,081</u>	<u>221,497</u>	<u>394,717</u>
截至2009年6月30日止六個月					
(未經審核)					
孫兆學.....	—	—	—	—	—
劉冰.....	—	—	—	—	—
吳占鳴.....	—	—	—	—	—
陳雲飛.....	5,161	—	181	—	5,342
赫英斌.....	5,161	—	181	40,239	45,581
Daniel Kunz.....	5,161	—	181	40,239	45,581
	<u>15,483</u>	<u>—</u>	<u>543</u>	<u>80,478</u>	<u>96,504</u>

五名最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，截至2007年12月31日止年度包括一名董事，截至2008年12月31日止年度包括一名董事，而截至2010年6月30日止六個月包括三名董事。截至2009年12月31日止年度及截至2009年6月30日止六個月，五名最高薪酬人士不包括貴公司的任何董事。截至2007年12月31日止年度其餘四名人士、截至2008年12月31日止年度其餘四名人士、截至2009年12月31日止年度全部五名人士、截至2009年6月30日止六個月全部五名人士及截至2010年6月30日止六個月其餘兩名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
僱員				(未經審核)	
薪金及其他福利.....	678,950	877,313	660,665	331,857	161,490
退休福利供款.....	7,405	7,690	10,342	9,112	2,040
股份為基礎的酬勞.....	416,946	465,016	227,106	141,026	—
	<u>1,103,301</u>	<u>1,350,019</u>	<u>898,113</u>	<u>481,995</u>	<u>163,530</u>

附錄一 - A

會計師報告

彼等的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
				(未經審核)	
零港元至1,000,000港元(約等於零美元至128,205美元)	—	—	1	5	2
1,000,001港元至1,500,000港元(約等於128,206美元至192,307美元)	—	1	1	—	—
1,500,001港元至2,000,000港元(約等於192,308美元至256,409美元)	1	—	3	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元(約等於256,410美元至320,513美元)	3	—	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元(約等於320,514美元至384,615美元)	—	2	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元(約等於384,616美元至448,718美元)	—	1	—	—	—

於有關期間，貴集團並無向貴公司的董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金以作為吸引彼等加入貴集團或貴公司或於加入貴集團或貴公司時支付的利益或作為失去職位的補償。於有關期間，貴公司的董事概無放棄任何酬金。

12. 股息

貴公司於有關期間並無支付或宣派任何股息。

附錄一 - A

會計師報告

13. 每股(虧損)盈利

用於釐定每股(虧損)盈利的(虧損)盈利呈列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
就計算每股基本(虧損)盈利而言的 貴公司擁有人應佔(虧損)收入..	(30,432,907)	14,580,512	(9,347,381)	(1,666,503)	461,035
具攤薄作用的潛在普通股的影響： 認股權證負債的公平值變動 25(c).....	—	(12,792,931)	—	—	—
就計算每股攤薄(虧損)盈利而言的 貴公司擁有人應佔(虧損)收入..	(30,432,907)	1,787,581	(9,347,381)	(1,666,503)	461,035
股份加權平均數，基本	151,747,438	162,059,379	167,629,459	163,889,159	169,511,321
具攤薄作用的證券 購股權.....	—	1,707,012	—	—	426,131
認股權證	—	1,014,476	—	—	—
股份加權平均數，攤薄	151,747,438	164,780,867	167,629,459	163,889,159	169,937,452
每股基本(虧損)盈利	(20.05)美仙	9.00美仙	(5.58)美仙	(1.02)美仙	0.27美仙
每股攤薄(虧損)盈利	(20.05)美仙	1.08美仙	(5.58)美仙	(1.02)美仙	0.27美仙

由於截至2007年及2009年12月31日止年度以及截至2009年6月30日止六個月以錄得虧損淨額，所有購股權和認股權證(如附註25(b)及(c)所披露)被排除於每股攤薄盈利的計算內，因為彼等具有反攤薄作用。截至2010年6月30日止六個月，該等認股權證被排除於每股攤薄盈利的計算內，因為彼等具有反攤薄作用。

14. 現金及現金等價物

貴集團及 貴公司的現金及現金等價物包括銀行結餘及銀行存款(原到期日為三個月或以下)。 貴集團及 貴公司的銀行結餘及現金等價物主要以下列貨幣列值：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
以下列貨幣列值				
加元.....	21,795,824	649,888	5,812,185	5,473,273
人民幣.....	3,755,368	5,538,082	16,361,908	10,048,746
美元.....	1,401,233	5,954,769	1,810,567	809,233
現金及現金等價物總額	26,952,425	12,142,739	23,984,660	16,331,252

附錄一 - A

會計師報告

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
以下列貨幣列值				
加元.....	21,795,824	649,888	5,812,185	5,473,273
美元.....	<u>1,326,158</u>	<u>5,899,356</u>	<u>1,766,344</u>	627,068
現金及現金等價物總額.....	<u>23,121,982</u>	<u>6,549,244</u>	<u>7,578,529</u>	6,100,341

15. 受限制現金

貴集團

於2008年12月，貴集團於中國的附屬公司內蒙古太平礦業有限公司（「內蒙古太平礦業」）收取當地中國稅務機關為數1,326,358美元（人民幣9,000,000元）。此等款項乃暫時代該當地中國稅務機構持有，因此，該等款項不可供貴集團動用，並已於2009年1月歸還該當地中國稅務機關。

於2010年6月30日，貴集團就其銷售大店溝項目從買家收取定金10,756,703美元，且有關款項僅可於出售交易完成後動用。因此，該款項已於2010年6月30日錄入作受限制現金（附註19(b)）。

貴集團及貴公司

貴集團與一名設備製造商為購買破碎設備而訂立了一項合同，訂約金額為15,557,383美元，於2009年年初交付。貴集團為購買上述設備而向其銀行開立為數15,000,000美元的信用狀及設立14,001,645美元的備用信貸額。作為該項於2009年1月15日到期的備用信用狀的抵押，貴集團將14,001,645美元存入銀行作為受限制現金。於作出進度付款10,112,299美元後，貴集團將其備用信用狀減至3,889,346美元，截至2008年12月，向銀行抵押的抵押品減至3,889,346美元。該項備用信用狀於2009年1月15日到期，抵押品已全部獲解除。於2009年2月19日，貴集團支付3,889,346美元予該設備供應商。

附錄一 - A

會計師報告

16. 應收賬款

貴集團及貴公司的應收賬款來自以下來源：利息應收款項、應收股東款項、應收[●]款項以及應收多個政府稅務機關的商品及服務稅（「商品及服務稅」）應收款項。分析如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
利息應收款項	41,039	—	—	—
商品及服務稅應收款項	258,292	35,162	65,167	88,056
[●].....	—	—	1,184,911	1,748,756
應收股東款項(附註27)	—	—	346,437	130,624
其他應收款項	49,583	113,609	85,365	102,762
應收賬款總額	<u>348,914</u>	<u>148,771</u>	<u>1,681,880</u>	<u>2,070,198</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
利息應收款項	41,039	—	—	—
商品及服務稅應收款項	258,292	35,162	65,167	88,056
[●].....	—	—	1,184,911	1,748,756
其他應收款項	2,049	49	34,672	—
應收賬款總額	<u>301,380</u>	<u>35,211</u>	<u>1,284,750</u>	<u>1,836,812</u>

附錄一 - A

會計師報告

以下為於報告期末按發票日期呈列的 貴集團及 貴公司應收賬款的賬齡分析(不包括[●]及 貴集團分類為持作銷售的資產)：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
一個月以下.....	301,380	35,211	65,167	102,973
一個月至三個月.....	—	—	85,365	218,469
超過六個月.....	47,534	113,560	346,437	—
	348,914	148,771	496,969	321,442
[●]	—	—	1,184,911	1,748,756
應收賬款總額.....	<u>348,914</u>	<u>148,771</u>	<u>1,681,880</u>	<u>2,070,198</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
一個月以下.....	301,380	35,211	65,167	88,056
一個月至三個月.....	—	—	34,672	—
	301,380	35,211	99,839	88,056
[●].....	—	—	1,184,911	1,748,756
應收賬款總額.....	<u>301,380</u>	<u>35,211</u>	<u>1,284,750</u>	<u>1,836,812</u>

貴公司並無已逾期但未減值的應收款項。在 貴集團的應收賬款結餘中，以下為已逾期但未減值：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
超過六個月.....	<u>47,534</u>	<u>113,560</u>	<u>346,437</u>	—

管理層認為， 貴集團於各報告期的期末並無逾期亦無減值的應收賬款，參考其過往結算記錄均具有良好信貸質素。

附錄一 - A

會計師報告

於2010年6月30日，所有商品及服務稅的應收款項為逾期少於一個月。貴集團預期將全數收回此等金額，因此，並無就此等應收賬款記錄減值。商品及服務稅的應收款項的信貸風險於附註31(b)進一步討論。

於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，貴集團及貴公司的其他應收款項主要為僱員的差旅墊款。其他應收款項為無抵押、不計息及須於貴集團發出書面通知時償還。

於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，貴集團並無就任何未償還的應收款項持有任何抵押品。

17. 預付賬款及保證金

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
環保保證金.....	—	—	—	796,430
可退回的長山壕金礦的建設保證金.....	1,228,902	3,975,699	192,876	—
就礦場供應品及服務支付的保證金.....	—	—	705,420	827,596
租金保證金.....	264,385	358,875	246,846	246,877
許可證墊款.....	—	315,863	—	—
零件的保證金.....	—	634,789	133,036	105,028
保險.....	402,091	304,757	286,787	194,951
預付資源稅.....	—	1,476,319	—	—
其他.....	106,602	110,200	169,216	183,484
預付開支及保證金總額.....	2,001,980	7,176,502	1,734,181	2,354,366
減：流動資產項下所列一年內已動用的 款項.....	(2,001,980)	(7,176,502)	(1,734,181)	(1,557,936)
非流動資產項下所列一年內已動用的 款項.....	—	—	—	796,430

於2010年6月30日，796,430美元的款項指預期將於一年以上動用的環保保證金，因此分類為非流動資產。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
租金保證金.....	227,749	230,313	242,470	242,470
保險.....	158,827	125,455	110,291	45,056
其他.....	38,560	110,200	149,523	133,659
預付賬款及保證金總額.....	425,136	465,968	502,284	421,185

附錄一 - A

會計師報告

18. 存貨

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
在產黃金.....	—	25,136,984	27,076,254	41,325,590
合質金錠.....	—	1,013,325	1,069,014	3,067,920
消耗品.....	429,277	1,328,923	344,231	760,006
零件.....	5,332	165,535	529,616	716,978
存貨總值.....	<u>434,609</u>	<u>27,644,767</u>	<u>29,019,115</u>	<u>45,870,494</u>

截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月，總值分別零、20,499,517美元、56,178,404美元（包括減值3,030,461美元）、18,438,691美元及18,638,434美元的存貨於展開商業生產後在銷售成本中確認。

貴集團

截至2009年12月未破碎礦石的實際黃金回收率為43%，較貴集團於存貨模型所使用的預計回收率51%低8%，因此，於截至2009年12月31日止年度貴集團錄得減值3,030,461美元。截至2009年12月31日止年度，存貨減值計入銷售成本。於2010年6月30日，所用預期黃金回收率43%與截至2009年12月31日的回收率相同。

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
在產黃金.....	—	25,136,984	30,106,715	44,356,051
存貨減值.....	—	—	(3,030,461)	(3,030,461)
在製黃金總值.....	<u>—</u>	<u>25,136,984</u>	<u>27,076,254</u>	<u>41,325,590</u>

管理層已分配預計於超過報告期十二個月後回收之存貨，以計及涉及從堆浸系統回收黃金的較冗長工序。

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
預計於十二個月內可回收金額.....	434,609	27,644,767	10,166,429	30,385,142
預計於十二個月後可回收金額.....	—	—	18,852,686	15,485,352
存貨總值.....	<u>434,609</u>	<u>27,644,767</u>	<u>29,019,115</u>	<u>45,870,494</u>

附錄一 - A

會計師報告

19. 物業、廠房及設備

貴集團

	汽車	家私及 辦公室設備	[破碎機設施]	機器及設備	樓宇	租賃物業 裝修	礦物資產	在建工程	總計
	美元	美元		美元	美元	美元	美元	美元	美元
成本									
於2007年1月1日	274,330	441,908	—	165,502	56,308	—	5,327,531	14,749,310	21,014,889
增添	824,217	237,637	—	180,045	59,222	—	20,781,095	13,864,491	35,946,707
出售	(8,310)	(55,238)	—	—	—	—	—	—	(63,548)
重新分類	—	1,237	—	24,628,632	3,942,616	—	—	(28,572,485)	—
於2007年12月31日	1,090,237	625,544	—	24,974,179	4,058,146	—	26,108,626	41,316	56,898,048
增添	223,732	171,533	—	—	217,655	—	6,250,322	28,685,801	35,549,043
出售	(129,833)	(74,105)	—	(51,357)	—	—	—	—	(255,295)
轉撥至存貨	—	—	—	—	—	—	(20,401,790)	—	(20,401,790)
於2008年12月31日	1,184,136	722,972	—	24,922,822	4,275,801	—	11,957,158	28,727,117	71,790,006
增添	68,990	216,697	—	895,270	578,491	—	9,949,133	48,256,412	59,964,993
出售	(93,773)	(6,966)	—	—	—	—	—	—	(100,739)
重新分類為持有作									
銷售資產	(37,422)	(48,633)	—	(10,036)	(76,321)	—	—	—	(172,412)
重新分類	—	—	—	900,126	—	100,458	—	(1,000,584)	—
復墾調整(附註24)	—	—	—	—	—	—	(3,145,917)	—	(3,145,917)
於2009年12月31日	1,121,931	884,070	—	26,708,182	4,777,971	100,458	18,760,374	75,982,945	128,335,931
撥回應計款項	—	—	—	—	—	—	—	(5,719,987)	(5,719,987)
增添	119,746	30,050	—	60,870	144,163	—	2,368,294	6,571,245	9,294,368
出售	(53,913)	—	—	—	—	—	—	—	(53,913)
重新分類	—	—	71,511,403	(1,103,785)	—	—	(741,049)	(69,666,569)	—
復墾調整(附註24)	—	—	—	—	—	—	295,265	—	295,265
於2010年6月30日	1,187,764	914,120	71,511,403	25,665,267	4,922,134	100,458	20,682,884	7,167,634	132,151,664
累計折舊									
於2007年1月1日	(83,981)	(200,143)	—	(46,213)	(704)	—	—	—	(331,041)
年內折舊	(116,883)	(132,306)	—	(751,783)	(113,399)	—	—	—	(1,114,371)
於出售時撤銷	7,479	52,726	—	(771)	—	—	—	—	59,434
於2007年12月31日	(193,385)	(279,723)	—	(798,767)	(114,103)	—	—	—	(1,385,978)
年內折舊	(236,557)	(149,452)	—	(2,216,229)	(375,875)	—	(579,372)	—	(3,557,485)
於出售時撤銷	65,471	70,202	—	—	—	—	—	—	135,673
於2008年12月31日	(364,471)	(358,973)	—	(3,014,996)	(489,978)	—	(579,372)	—	(4,807,790)
年內折舊	(216,772)	(175,290)	—	(2,141,625)	(393,584)	(4,566)	(2,832,668)	—	(5,764,505)
於出售時撤銷	67,879	6,966	—	—	—	—	—	—	74,845
重新分類為持有作									
銷售資產	33,679	23,430	—	4,333	18,749	—	—	—	80,191
於2009年12月31日	(479,685)	(503,867)	—	(5,152,288)	(864,813)	(4,566)	(3,412,040)	—	(10,417,259)
期內折舊	(104,166)	(75,014)	(1,385,833)	(1,154,984)	(86,401)	(9,133)	(1,072,117)	—	(3,887,648)
重新分類	—	—	(196,538)	196,538	—	—	—	—	—
於出售時撤銷	29,911	—	—	—	—	—	—	—	29,911
於2010年6月30日	(553,940)	(578,881)	(1,582,371)	(6,110,734)	(951,214)	(13,699)	(4,484,157)	—	(14,274,996)
賬面值									
於2007年12月31日	896,852	345,821	—	24,175,412	3,944,043	—	26,108,626	41,316	55,512,070
於2008年12月31日	819,665	363,999	—	21,907,826	3,785,823	—	11,377,786	28,727,117	66,982,216
於2009年12月31日	642,246	380,203	—	21,555,894	3,913,158	95,892	15,348,334	75,982,945	117,918,672
於2010年6月30日	633,824	335,239	69,929,032	19,554,533	3,970,920	86,759	16,198,727	7,167,634	117,876,668

附錄一 - A

會計師報告

貴公司

	汽車 美元	家私及 辦公室設備 美元	租賃物業 裝修 美元	在建工程 美元	總計 美元
成本					
於2007年1月1日	48,363	162,580	—	—	210,943
增添	—	12,581	—	—	12,581
出售	—	(52,832)	—	—	(52,832)
於2007年12月31日	48,363	122,329	—	—	170,692
增添	—	31,084	—	—	31,084
出售	(48,363)	(73,601)	—	—	(121,964)
於2008年12月31日	—	79,812	—	—	79,812
增添	—	212,108	—	100,458	312,566
出售	—	(6,966)	—	—	(6,966)
由在建工程轉撥	—	—	100,458	(100,458)	—
於2009年12月31日	—	284,954	100,458	—	385,412
增添	—	1,339	—	—	1,339
於2010年6月30日	—	286,293	100,458	—	386,751
累計折舊					
於2007年1月1日	41,915	127,331	—	—	169,246
年內折舊	6,448	28,247	—	—	34,695
於出售時撇銷	—	(52,612)	—	—	(52,612)
於2007年12月31日	48,363	102,966	—	—	151,329
年內折舊	—	19,248	—	—	19,248
於出售時撇銷	(48,363)	(70,165)	—	—	(118,528)
於2008年12月31日	—	52,049	—	—	52,049
年內折舊	—	38,133	4,566	—	42,699
於出售時撇銷	—	(6,966)	—	—	(6,966)
於2009年12月31日	—	83,216	4,566	—	87,782
期內折舊	—	34,200	9,134	—	43,334
於2010年6月30日	—	117,416	13,700	—	131,116
賬面值					
於2007年12月31日	—	19,363	—	—	19,363
於2008年12月31日	—	27,763	—	—	27,763
於2009年12月31日	—	201,738	95,892	—	297,630
於2010年6月30日	—	168,877	86,758	—	255,635

於2007年、2008年及2009年12月31日以及於2010年6月30日，上述所列的成本內包括分別為數5,211,174美元、11,121,750美元、15,074,435美元及15,983,920美元與融資成本有關的款項，該等款項已資本化為在建工程及礦物資產。

於2008年及2009年12月31日，在建工程主要包括建設長山壕金礦的破碎機設施及一幢在建樓宇。為長山壕金礦興建破碎機設施的成本為69,666,569美元，該等費用轉撥至截至2010年6月30日止六個月在建工程的破碎機。破碎設施的使用壽命預期為14年。

於2010年6月30日，在建工程包括長山壕金礦的一幢在建樓宇。

附錄一 - A

會計師報告

礦物資產包括由2006年5月1日開始為長山壕金礦資本化的開發成本，當時 貴公司透過可行性研究報告，釐定長山壕金礦擁有經濟上可收回的儲量。開發成本資本化作礦物資產的一部分於長山壕金礦於2008年7月1日進入商業生產後停止。遞延開發成本包括礦場營運成本，扣除來自商業化生產前銷售黃金的所得款項，因此，於2008年7月1日計量及評估黃金存貨的價值導致為數20,401,790美元的存貨由礦物資產重新分類至存貨。

礦物資產權益

(a) 長山壕金礦

長山壕金礦包括一幅面積為36平方公里的授權區域，該區域位於華北內蒙古的西部。長山壕金礦位處東西走向的天山黃金帶的中心。該金礦位於距離北京西北約650公里。

於2002年4月， 貴公司與一名中方夥伴西北地質局第二一七地質大隊（「大隊」）訂立合營協議，收購長山壕金礦最多達96.5%權益。於2005年4月， 貴公司完成其入股責任，購入該96.5%權益。中方夥伴有權向 貴公司收取兩項1,000,000美元的付款，首期於2007年5月支付，第二期於2008年2月支付。

	2007年 1月1日	年內增加/ (減少)	2007年 12月31日	年內增加	轉賬 ⁽¹⁾	2008年 12月31日	年內增加	2009年 12月31日	期內增加/ (減少)	2010年 6月30日
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
於損益內扣除的										
勘探開支.....	5,840,503	1,239,111	7,079,614	1,824,263	—	8,903,877	267,299	9,171,176	58,040	9,229,216
礦物資產 ⁽²⁾	5,327,531	20,781,095	26,108,626	6,250,322	(20,401,790)	11,957,158	6,803,216	18,760,374	1,922,510	20,682,884
在建工程 ⁽³⁾	14,749,310	(14,707,994)	41,316	28,685,801	—	28,727,117	47,255,828	75,982,945	(68,815,311)	7,167,634

(1) 該等金額進入商業生產後轉入存貨，於2008年7月1日生效。

(2) 截至2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月，複墾因現金流量的預期使用時間及金額變動而減少3,145,917美元並因貼現率變動而增加295,265美元（附註24）。

(3) 截至2007年及2009年12月31日止年度，由在建工程分別轉出28,572,485美元及1,000,584美元。截至2010年6月30日止六個月，69,666,569美元由在建工程轉撥至破碎機，且 貴集團於完成興建破碎設施時撥回5,719,987美元的在建工程應計款項。

分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債

(b) 大店溝金礦項目

大店溝項目的許可面積為15平方公里，位於中國甘肅省。項目位處秦嶺褶皺帶——一個從華中陝西省由東至西伸延至甘肅省的產金地帶。

於2005年9月， 貴集團與中方夥伴核工業西北經濟技術公司（「核工業西北經濟技術公司」）簽訂合營協議，以收購大店溝項目的主要權益。根據該協議的條款， 貴集團可

附錄一 - A

會計師報告

透過於2006年9月19日起對首三年的勘探工作投入勘探開支約3,700,000美元，以及向核工業西北經濟技術公司支付約1,494,080美元(其中已付125,000美元)，獲得大店溝項目的71%權益。貴集團可透過產生額外勘探開支約3,200,000美元及向核工業西北經濟技術公司額外支付約360,000美元，將權益增至80%。核工業西北經濟技術公司屆時可選擇就所有日後支出佔20%參與份額，或將其所有者權益攤薄。截至2010年6月30日為止，貴集團並未產生所需的勘探開支，貴集團於此項目的權益於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日維持於71%。

	2007年 1月1日	年內增加	2007年 12月31日	年內增加	2008年 12月31日	年內增加	2009年 12月31日	期內增加	2010年 6月30日
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
於損益內扣除的 勘探開支.....	699,488	3,275,637	3,975,125	1,655,319	5,630,444	431,467	6,061,911	65,172	6,127,083

貴公司認為甘肅太平進行的大店溝金礦項目並非大型礦場，並決定不再進一步發展該項目。貴公司已於2009年決定出售於甘肅太平的權益，於2009年12月，貴集團與潛在買方(為中金黃金有限公司及中金的附屬公司)就出售於甘肅太平所有權益訂立意向函件。代價將按照盡職審查程序結束後釐定。於本報告日期該項交易尚未完成。因此，貴集團已於2009年12月31日的甘肅太平的資產及負債記錄為分類為持作銷售資產及持作銷售負債。於2010年4月28日，貴公司的附屬公司甘肅太平及核工業西北經濟技術公司訂立一份協議以出售大店溝黃金項目。訂約方正將該項目出售予甘肅中金黃金礦業有限責任公司(中金黃金有限公司及中國黃金的附屬公司，一間於上海聯交所上市的公司)。價格為人民幣88,000,000元(約13,100,000美元)，其中貴集團應佔53%，或人民幣46,600,000元(約7,000,000美元)。於本報告日期，該交易尚未完成。於2010年6月30日，貴集團已自買方收取按金10,756,703美元，且有關款項僅可於完成出售交易後動用。因此，該款項已於2010年6月30日作為限制現金入賬(附註15)。

分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債分析如下：

分類為持作銷售資產

	2009年12月31日	2010年6月30日
	美元	美元
現金.....	81,186	3,592
應收賬款.....	1,047	2,525
物業、廠房及設備.....	75,071	63,677
	<u>157,304</u>	<u>69,794</u>

附錄一 - A

會計師報告

分類為持作銷售負債

	<u>2009年12月31日</u>	<u>2010年6月30日</u>
	美元	美元
應付賬款.....	<u>17,054</u>	<u>17,706</u>

(c) 新疆項目

貴集團於中國西北新疆維吾爾自治區(「新疆」)擁有兩項涵蓋96平方公里的勘查許可證。該等許可證由雲南鑫滇(為貴集團擁有99%權益及合營方雲南地質礦業有限公司擁有1%權益的中外合營公司)持有。該等許可證於2006年6月授出，於2009年6月30日到期。貴集團並無重續該等許可證，並已於2009年6月30日後停止在此礦場作進一步開發。

	<u>2007年 1月1日</u>	<u>年內增加</u>	<u>2007年 12月31日</u>	<u>年內增加</u>	<u>2008年 12月31日</u>	<u>年內增加</u>	<u>2009年 12月31日</u>
	美元	美元	美元	美元	美元	美元	美元
於損益內扣除的勘探開支....	<u>1,634,472</u>	<u>1,726,213</u>	<u>3,360,685</u>	<u>920,268</u>	<u>4,280,953</u>	<u>795,206</u>	<u>5,076,159</u>

由於該項目並未識別任何具有商業價值的資源，貴公司已決定出售於新疆項目的權益，因此已於2009年12月31日記錄雲南鑫滇的資產及負債為分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債。於擁有權益的各方就出售於雲南鑫滇銅礦礦業有限公司的全部權益的談判已自2009年起進行且該出售事項已於2010年5月完成。於2009年12月31日，分類為持作銷售資產及分類為持作銷售負債分析如下：

分類為持作銷售資產

	<u>2009年12月31日</u>
	美元
現金.....	8,382
應收賬款.....	4,920
預付賬款 — 租金保證金.....	1,215
物業、廠房及設備.....	<u>17,150</u>
	<u>31,667</u>

分類為持作銷售負債

	<u>2009年12月31日</u>
	美元
應付賬款.....	<u>24,198</u>

附錄一 - A

會計師報告

於2010年4月26日，貴公司的附屬公司 Pacific PGM Inc. 與一名獨立第三方訂立協議以出售其於 Yunnan Southern Copper (Barbados) Inc. (以代價20,000美元持有雲南鑫滇99%的權益) 的所有權益。

該交易於2010年5月完成，貴集團以代價20,000美元出售其於 Yunnan Southern Copper (Barbados) Inc. 的全部權益。於出售日期的淨資產如下：

	美元
已出售的淨資產	—
出售盈利	20,000
總代價	20,000
支付方式：	
現金	20,000
出售所產生的現金流入淨額	20,000

20. 於附屬公司的投資

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
非上市股份 — 成本.....	1,021	1,021	1,021	1,021
被視為投資成本 — 推算利息.....	15,524,008	17,199,640	17,569,470	17,515,265
	<u>15,525,029</u>	<u>17,200,661</u>	<u>17,570,491</u>	<u>17,516,286</u>

21. 應收附屬公司款項

該等款項作持續經營用途，且為無抵押、不計息，並須於 貴公司發出書面通知時償還， 貴公司不擬於可預見未來提取該筆資金。 貴公司已使用有效利率就於附屬公司之投資相應升幅對應收附屬公司款項作公平值調整。截至2007年、2008年及2009年12月31日止三個年度以及截至2010年6月30日止六個月，所作墊款的有效利率分別為每年7.47厘、5.31厘、5.94厘及5.94厘。

22. 應付賬款及應計費用

貴集團的應付賬款及應計費用主要包括與黃金生產活動及建設活動有關的未償還貿易採購款項。貿易採購的平均信貸期介乎120日至150日。

附錄一 - A

會計師報告

以下為應付賬款及應計費用的賬齡分析：

貴集團

	12月31日			6月
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
一個月以下.....	13,391,117	13,979,217	24,526,308	27,712,634
一個月至三個月.....	527,804	1,485,099	1,444,774	4,190,226
三個月至六個月.....	38,167	3,235,841	2,525,308	1,262,983
六個月以上.....	1,109,397	232,487	6,576,214	6,602,502
總計.....	<u>15,066,485</u>	<u>18,932,644</u>	<u>35,072,604</u>	<u>39,768,345</u>

於2007年、2008年及2009年12月31日以及於2010年6月30日計入 貴集團應付賬款及應計開支的應付建設破碎機成本分別為零、132,779美元、15,454,985美元及9,471,059美元。

計入 貴集團應付賬款及應計開支包括出售大店溝金礦項目之訂金10,756,703美元（見附註19(b)）。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
一個月以下.....	2,470,306	829,882	2,424,823	1,412,216
一個月至三個月.....	—	—	278,980	648,857
三個月至六個月.....	—	—	75	89,722
六個月以上.....	—	—	2,150	2,097
總計.....	<u>2,470,306</u>	<u>829,882</u>	<u>2,706,028</u>	<u>2,152,892</u>

於2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及於2010年6月30日，貴集團及 貴公司應付款項及應計開支包括應付中國黃金的利息，分別為零、零、166,667美元及零。

附錄一 - A

會計師報告

23. 借貸

貴集團

	實際利率	到期日	12月31日			6月30日
			2007年	2008年	2009年	2010年
	%		美元	美元	美元	美元
即期						
短期貸款 ⁽ⁱ⁾	6.21	2009年3月26日	—	18,672,730	—	—
長期貸款一年內 到期部分 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	5.18	2010年9月至 2014年9月9日	—	—	1,458,619	1,469,098
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	19.54	2009年12月14日	—	22,930,784	—	—
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	12.00	2011年6月26日	—	—	10,633,386	7,044,900
			<u>—</u>	<u>41,603,514</u>	<u>12,092,005</u>	<u>8,513,998</u>
非即期						
農業銀行長期貸款 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	5.18	2010年9月至 2014年9月9日	—	—	40,841,331	41,134,730
中國黃金長期 貸款 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6.00	2011年12月6日	—	—	40,000,000	40,000,000
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	19.54	2009年12月14日	26,708,698	—	—	—
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	19.48	2010年6月26日	17,558,325	14,929,121	—	—
			<u>44,267,023</u>	<u>14,929,121</u>	<u>80,841,331</u>	<u>81,134,730</u>
			<u>44,267,023</u>	<u>56,532,635</u>	<u>92,933,336</u>	<u>89,648,728</u>

貴公司

	實際利率	到期	12月31日			6月30日
			2007年	2008年	2009年	2010年
	%		美元	美元	美元	美元
即期						
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	19.54	2009年12月14日	—	22,930,784	—	—
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	12.00	2011年6月26日	—	—	10,633,386	7,044,900
			<u>—</u>	<u>22,930,784</u>	<u>10,633,386</u>	<u>7,044,900</u>
非即期						
中國黃金長期 貸款 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	6.00	2011年12月6日	—	—	40,000,000	40,000,000
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	19.54	2009年12月14日	26,708,698	—	—	—
應付票據 ⁽ⁱⁱ⁾	19.48	2010年6月26日	17,558,325	14,929,121	—	—
			<u>44,267,023</u>	<u>14,929,121</u>	<u>40,000,000</u>	<u>40,000,000</u>
			<u>44,267,023</u>	<u>37,859,905</u>	<u>50,633,386</u>	<u>47,044,900</u>

(i) 短期貸款

於2009年6月，貴集團之附屬公司內蒙古太平礦業有限公司（「內蒙古太平」）從中國黃金取得一項非循環信貸融資30,732,757美元（人民幣210,000,000元）。該信貸融資為無抵押及按年息率5.31厘每月計息。該信貸融資於2009年9月30日到期及須予全數償還，但可經內蒙古太平與中國黃金協定而予以延期。內蒙古太平已提取11,710,973美元（人民幣80,000,000元）並已於2009年12月31日償還。

貴集團於2008年9月獲中國工商銀行授予一項過渡貸款18,909,916美元(人民幣130,000,000元)，以於破碎機建設及安裝工程期間支持長山壕金礦營運的。該項過渡性貸款為無抵押及以人民幣結算及按年利率6.21厘計息。利息須每月支付，本金額須分期於2009年1月償還4,421,192美元(人民幣30,000,000元)、於2009年2月償還7,368,654美元(人民幣50,000,000元)，及於2009年3月償還7,368,654美元(人民幣50,000,000元)。本金額已於2009年3月26日全數償還。本金額的還款14,600,000美元(人民幣100,000,000元)是由中國黃金提供作為未來向中國黃金銷售黃金的預付款項的資金撥付。該項過渡性貸款由貴集團的主要股東中國黃金擔保。

作為其承兌票據的持有人同意該項無抵押過渡性貸款的條件，貴集團將購買3,860,000股普通股的認股權證(就於2006年12月結束的票據發行(票據A)而發行，可認購3,860,000股普通股的到期日延至2010年12月14日，並將購買2,450,000股普通股的認股權證(就於2007年6月結束的票據發行(票據B及C)而發行，可認購2,450,000股普通股的到期日延至2011年6月26日。認股權證的持有人可按原行使價每股普通股1.60加元(就2006年12月的票據發行而發行的認股權證而言)及2.50加元(就於2007年6月的票據發行而發行的認股權證而言)，於新到期日前行使。認股權證的其他條款並無變動。由於延長認股權證的到期日，貴集團計及到期日延期的因素釐定認股權證的額外價值，並錄得作為取得該項過渡性貸款的成本而導致的價值增加1,294,238美元。過渡性貸款的實際利率為19.91%。

於到期日延期後的認股權證公平值，乃使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式，基於無風險年利率介乎2.9%至3.0%、預期年期介乎2.21年至2.74年、預期波幅62%，以及股息收益率為零等基準計量。認股權證的公平值列入貴集團的綜合財務狀況表認股權證負債項下。

直至2009年3月26日償還為止就該項過渡性貸款確認的有效利息於截至2008年12月31日止年度為1,099,973美元，截至2009年12月31日止年度為709,772美元。

附錄一 - A

會計師報告

(ii) 應付票據

貴集團及貴公司

	票據A	票據B	票據C	總計
	美元	美元	美元	美元
應付票據結餘，於2007年1月1日	21,604,895	—	—	21,604,895
所得款項總額	—	11,668,067	7,000,840	18,668,907
減：認股權證公平值	—	(1,500,777)	(900,466)	(2,401,243)
應付票據公平值	21,604,895	10,167,290	6,100,374	37,872,559
減：應付票據的交易成本	—	(462,252)	(17,170)	(479,422)
未變現匯兌虧損	3,771,705	831,956	520,987	5,124,648
有效利息	4,770,372	1,058,098	600,509	6,428,979
已付利息	(3,438,274)	(776,046)	(465,421)	(4,679,741)
應付票據結餘，於2007年12月31日	26,708,698	10,819,046	6,739,279	44,267,023
未變現匯兌收益	(5,429,323)	(2,191,334)	(1,349,697)	(8,970,354)
有效利息	4,906,233	1,978,923	1,112,604	7,997,760
已付利息	(3,254,824)	(1,359,657)	(820,043)	(5,434,524)
應付票據結餘，於2008年12月31日	22,930,784	9,246,978	5,682,143	37,859,905
未變現匯兌虧損	3,693,230	1,243,176	960,770	5,897,176
實際利息	4,721,339	2,235,146	1,107,779	8,064,264
已付利息	(3,024,764)	(1,291,349)	(795,898)	(5,112,011)
本金支付	(28,320,589)	—	—	(28,320,589)
本金購回	—	(7,755,359)	—	(7,755,359)
應付票據結餘，於2009年12月31日	—	3,678,592	6,954,794	10,633,386
未變現匯兌虧損	—	1,468	(92,995)	(91,527)
有效利息	—	143,241	621,000	764,241
已付利息	—	(13,777)	(437,899)	(451,676)
本金購回	—	(3,809,524)	—	(3,809,524)
應付票據結餘，於2010年6月30日	—	—	7,044,900	7,044,900

(a) 票據A

於2006年12月14日，貴集團完成一項25,935,546美元(30,000,000加元) (「票據A」) 私人配售，包括優先無抵押承兌票據(「票據」) 及6,000,000份認股權證，以為開發長山壕金礦融資。票據於2009年12月14日到期，須以加元償還，年利率為12厘。票據的利息須由2007年3月31日起按季度支付。貴集團可選擇於發行日期起計十八個月後任何時間提早償還票據，且不附帶任何提早償還罰款。有效利率為19.54%。總額為30,000,000加元的票據A已於2009年12月14日償還。

貴集團為票據及認股權證的私人配售分配面值25,935,546美元，乃基於認股權證和票據的公平值釐定。認股權證的公平值使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式，基於無風險年利率為3.9%、預定期限為2年、預期波幅79%，以及股息收益率為零等基準計量。每份認股權證賦予持有人權利，可以1.60加元購入一股普通股，於2008年12月14日到期(見附註25(c))。到期日已延至2010年12月14日(見附註23(i))。

如貴集團的普通股連續20個交易日按成交量加權平均股價2.75加元或以上的價格買賣，貴集團有權於發行日期起計十八個月後隨時提早認股權證的到期日。

貴公司於2010年3月18日將到期日提早。

票據A已於2009年12月14日全部償還。截至2010年4月17日，所有認股權證均已行使(見附註25(c))。

(b) 票據B及票據C

於2007年6月26日，貴集團完成一項18,668,907美元(20,000,000加元)的私人配售，包括優先無抵押承兌票據(「07年6月票據」) 及4,000,000份認股權證。Ivanhoe Mines Ltd. (「Ivanhoe Mines」)，貴集團當時的一名主要股東購買7,000,840美元(7,500,000加元) (「票據B」) 07年6月票據，另第三方人士購入了11,668,067美元(12,500,000加元) (「票據C」) 票據。07年6月票據於2010年6月26日到期，須以加元償還，年利率為12厘。07年6月票據的利息須由2007年9月30日起按季度支付。貴集團可選擇於發行日期起計十八個月後任何時間提早償還票據B，且不附帶任何提早償還罰款，此外，貴集團可選擇於發行日期起計六個月後提早償還票據C，且不附帶提早償還罰款。票據B與於2006年12月發行的票據(「票據A」) 享有同等地位，而票據C則後償於票據A及票據B。票據B及票據C的實際利率分別為19.48厘及17.66厘。

貴集團為07年6月票據及認股權證的私人配售分配面值18,668,907美元，乃基於認股權證和07年6月票據的公平值釐定。認股權證的公平值使用柏力克—舒爾斯購股權定價模式，基於無風險年利率為4.6厘、預期

年期為2年、預期波幅72%，以及股息收益率為零等基準計量。每份認股權證賦予持有人權利，可以2.50加元購入一股普通股，於2009年6月26日到期（見附註25(c)）。到期日已延至2011年6月26日（見附註23(i)）。

於2009年12月14日，8,500,000加元之票據B乃已按代價8,024,167美元從市場購回。購回之虧損為268,808美元，並已計入融資成本。餘額4,000,000加元已於2010年1月11日購回，代價為3,931,026美元及購回之虧損為121,502美元，並已計入融資成本。於2010年6月1日，票據C的到期日已由2010年6月26日延至2011年6月26日。有效利率由17.66%調至12%。

如 貴集團的普通股連續20個交易日按成交量加權平均股價4.25加元或以上的價格買賣， 貴集團有權於發行日期起計十八個月後隨時提早認股權證的到期日。

於2010年4月16日，行使價為2.50加元的認股權證的到期日由 貴公司提早。截至2010年6月30日止六個月，2.50加元的所有認股權證均已獲行使（見附錄25(c)）。

(iii) 長期貸款

於2009年9月14日， 貴公司附屬公司內蒙古太平獲得中國農業銀行授出五年期有期貨款人民幣290,000,000元（42,299,950美元）（「有期貨款」）。有期貨款的目的應付於2009年6月由中國黃金提供的資本擴充貸款的未達成資金規定。有期貨款以中國黃金提供的擔保支持。有期貨款的年利率目前為5.184厘，利息須每月支付。有期貨款的本金額分期償還，於2010年及2011年9月到期償還人民幣10,000,000元（1,469,098美元），並由2012年9月至2014年9月（預計餘額將於屆時全數還清）期間每隔三個月到期償還人民幣30,000,000元（4,407,293美元）。

於2009年12月3日， 貴公司獲得其主要股東中國黃金授出兩年期有期貨款40,000,000美元。有期貨款的目的用於贖回30,000,000加元的12厘承兌票據，該等票據於2009年12月14日到期。該款項亦用於提前購回12,500,000加元的12厘承兌票據，該等票據分別於2010年6月26日及2010年1月11日到期。貸款為無抵押，年利率為6厘，利息須每季度支付。受之前提前還款所限，貸款將於2011年12月到期且應支付。

24. 復墾

恢復及閉礦成本乃根據 貴集團對現行監管規例的詮釋作出評估，並按恢復及閉礦的未來現金支出的現值淨額釐定。恢復及閉礦成本資本化作礦場開發成本（在礦物資產項下），並於礦場的年期內按生產單位法基準予以攤銷。

復墾與 貴集團於長山壕金礦的礦場營運所涉及的恢復和閉礦成本有關。復墾按恢復及閉礦的估計未來現金流淨額的現值淨額計量，總額為7,897,000美元、7,897,000美元、9,495,000美元及9,571,000美元，於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日分別按年率17.6%、12.1%、10%及9%貼現。結算責任將於一直至2030年為止產生。並無資產就結算復墾的成本而受合法限制。

附錄一 - A

會計師報告

以下為復墾的分析：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
於年／期初結餘	—	2,244,633	4,131,735	1,599,120
年內／期內土地恢復的增加及				
貼現率變動導致的增加	1,833,169	1,224,696	244,066	295,265
本年／期產生的增加	323,250	405,314	392,277	85,267
匯兌虧損(收益)	88,214	257,092	(23,041)	13,885
估計時間及現金流量金額變動導致的扣減	—	—	(3,145,917)	—
	<u>2,244,633</u>	<u>4,131,735</u>	<u>1,599,120</u>	<u>1,993,537</u>

25. 股本、購股權及認股權證

(a) 普通股

(i) 法定

無限制無面值普通股

(ii) 已發行及發行在外

2007年12月31日：156,561,424股普通股；2008年12月31日：163,889,159股普通股；
2009年12月31日：167,629,459股普通股；2010年6月30日：171,824,459股普通股

(b) 購股權

貴集團設有一項購股權計劃，容許貴集團董事會向董事及僱員授出購股權，以於董事會批准的日期按公平市價購買貴集團的普通股。購股權的一部分於授出日期即時歸屬，其餘的購股權於授出日期起計最長達五年的期間內歸屬。購股權的年期由授出日期起計最長達六年。行使價的公平市價為普通股於緊接董事會批准日期前五日買賣的加權平均價格。薪酬及福利委員會根據適用的證券法、證券交易所及其他監管規定，就股份獎勵的承授人、性質及規模等，向董事會提供建議。貴集團獲授權可根據購股權計劃，發行最多達已發行及發行在外的普通股的10%的購股權。於2007年、2008年及2009年12月31日以及2010年6月30日，分別有6,629,607份、10,601,616份、15,215,946份及15,982,446份購股權可供日後授出。

附錄一 - A

會計師報告

以下為 貴集團購股權計劃於有關期間的購股權交易的概要：

	12月31日						6月30日	
	2007年		2008年		2009年		2010年	
	購股權數目	加權平均 行使價 加元	購股權數目	加權平均 行使價 加元	購股權數目	加權平均 行使價 加元	購股權數目	加權平均 行使價 加元
於期初結餘.....	7,412,140	1.21	9,026,535	1.50	5,787,300	1.75	1,547,000	2.04
已授出購股權.....	3,593,000	2.18	50,000	2.45	—	—	400,000	5.12
已行使購股權.....	(1,707,102)	0.78	(1,920,568)	0.64	(1,490,300)	1.36	(135,000)	1.78
已沒收購股權.....	(271,503)	1.22	(1,083,000)	2.90	(2,625,000)	1.06	(612,000)	2.16
已屆滿購股權.....	—	—	(285,667)	1.31	(125,000)	1.74	—	—
於期末結餘.....	<u>9,026,535</u>	<u>1.50</u>	<u>5,787,300</u>	<u>1.75</u>	<u>1,547,000</u>	<u>2.04</u>	<u>1,200,000</u>	<u>3.05</u>

截至2007年12月31日止年度， 貴集團向若干僱員和顧問授出3,593,000份購股權，行使價介乎1.62加元至2.20加元，到期日介乎2012年1月12日至2013年7月20日。授出日期的公平值及薪酬成本4,979,230美元將於購股權的歸屬期內支銷／確認，其中1,031,171美元列入截至2007年12月31日止年度支銷／確認的淨額1,754,547美元。

截至2008年12月31日止年度， 貴集團向一名僱員授出50,000份購股權，行使價為2.45加元，到期日為2014年5月1日。授出日期的公平值及薪酬成本76,062美元將於購股權的歸屬期內支銷／確認，其中19,187美元列入截至2008年12月31日止年度支銷／確認的淨額1,641,410美元。

截至2009年12月31日止年度並無授出購股權。由於於歸屬日期前沒收僱員購股權， 貴公司重新評估將來將最終歸屬的購股權數目並於截至2009年12月31日止年度確認撥回薪酬成本461,783美元。

截至2010年6月30日止六個月授出400,000份購股權。該等購股權於2010年6月1日授出，到期日為2015年6月1日。行使價於2010年6月1日至2011年6月1日為每股4.35加元、於2011年6月2日至2012年6月1日為每股4.78加元、於2012年6月2日至2013年6月1日為每股5.21加元、於2013年6月2日至2014年6月1日為每股5.64加元及於2014年6月2日至2015年6月1日或可能申請的較後日期為每股6.09加元。20%的股份立即歸屬，額外20%的股份分別於2011年6月2日、2012年6月2日、2013年6月2日及2014年6月2日歸屬。於授出日期，該等購股權的公平值約為860,000美元，其中約204,000美元已於截至2010年6月30日從損益賬中扣除。

由於僱員於歸屬日期前沒收購股權， 貴公司對最終將於日後歸屬的購股權數目進行重新估算並於2009年及2010年6月30日分別確認166,450美元（未經審核）及37,915美元的代價費用。

附錄一 - A

會計師報告

下表概列於2007年12月31日未行使及可行使的購股權的資料：

到期年份	未行使的購股權			可行使的購股權	
	於2007年 12月31日			於2007年 12月31日	
	未行使的 購股權數目	剩餘合約 年期(年)	加權平均 行使價	可行使的 購股權數目	加權平均 行使價
			加元		加元
2008年	1,766,567	0.13至0.90	0.77	1,766,567	0.77
2009年	1,236,968	1.01至1.92	1.43	803,701	1.52
2010年	50,000	2.52	0.50	50,000	0.50
2011年	2,385,000	3.13至3.87	1.09	1,555,167	1.09
2012年	518,000	4.04至4.46	2.17	67,000	1.87
2013年	3,070,000	4.04至4.46	2.17	—	—
	<u>9,026,535</u>		<u>1.50</u>	<u>4,242,435</u>	<u>1.04</u>

下表概列於2008年12月31日未行使及可行使的購股權的資料：

到期年份	未行使的購股權			可行使的購股權	
	於2008年 12月31日			於2008年 12月31日	
	未行使的 購股權數目	剩餘合約 年期(年)	加權平均 行使價	可行使的 購股權數目	加權平均 行使價
			加元		加元
2009年	506,300	0.07至0.92	1.34	506,300	1.34
2010年	50,000	1.52	0.50	50,000	0.50
2011年	1,801,000	2.13至2.84	1.10	1,214,600	1.09
2012年	310,000	3.03至3.20	1.85	206,666	1.85
2013年	3,070,000	4.55	2.20	614,000	2.20
2014年	50,000	5.00	2.45	—	—
	<u>5,787,300</u>		<u>1.75</u>	<u>2,591,566</u>	<u>1.45</u>

下表概列於2009年12月31日未行使及可行使的購股權的資料：

到期年份	未行使的購股權			可行使的購股權	
	於2009年 12月31日			於2009年 12月31日	
	未行使的 購股權數目	剩餘合約 年期(年)	加權平均 行使價	可行使的 購股權數目	加權平均 行使價
			加元		加元
2011年	210,000	1.50	1.05	210,000	1.05
2013年	1,337,000	3.56	2.20	350,000	2.20
	<u>1,547,000</u>		<u>2.04</u>	<u>560,000</u>	<u>1.77</u>

下表概列於2010年6月30日未行使及可行使的購股權的資料：

到期年份	未行使的購股權			可行使的購股權	
	於2010年 6月30日			於2010年 6月30日	
	未行使的 購股權數目	剩餘合約 年期(年)	加權平均 行使價	可行使的 購股權數目	加權平均 行使價
			加元		加元
2011年	165,000	1.00	1.05	165,000	1.05
2013年	635,000	3.05	2.20	230,000	2.20
2015年	400,000	4.92	5.21	80,000	5.21
	<u>1,200,000</u>		<u>3.05</u>	<u>475,000</u>	<u>3.05</u>

附錄一 - A

會計師報告

已授出的購股權的公平值以柏力克－舒爾斯購股權定價模式按以下的加權平均假設釐定：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2007年	2008年	2009年	止期間 2010年
無風險利率.....	4.00%	3.34%	不適用	1.44%
預期年期(年).....	4.6	6.0	不適用	2.5
預期波幅.....	73%	55%	不適用	94.57%
預期每股股息.....	零美元	零美元	不適用	零美元
預期每年沒收.....	—	—	不適用	—
每份已授出的購股權的公平值.....	1.35美元	1.36美元	不適用	2.15美元

購股權定價模式需要輸入與波幅有關的極為主觀假設的資料。貴公司使用過往波幅估計股價的波幅。

(c) 認股權證

以下為尚未行使的認股權證數目概要：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
於年／期初的結餘.....	17,212,540	11,717,167	6,310,000	4,060,000
已發行.....	4,000,000	—	—	—
已行使.....	(9,495,373)	(5,407,167)	(2,250,000)	(4,060,000)
於年／期末的結餘.....	<u>11,717,167</u>	<u>6,310,000</u>	<u>4,060,000</u>	<u>—</u>

以下為尚未行使的認股權證金額的概要：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
於年／期初的結餘.....	9,347,834	13,825,817	274,507	5,286,123
已發行.....	2,401,243	—	—	—
認股權證延期.....	—	1,294,238	—	—
已行使.....	12,197,366	(2,052,617)	(2,175,105)	(12,441,930)
認股權證負債公平值變動.....	<u>14,274,106</u>	<u>(12,792,931)</u>	<u>7,186,721</u>	<u>7,155,807</u>
於年／期末的結餘.....	<u>13,825,817</u>	<u>274,507</u>	<u>5,286,123</u>	<u>—</u>

以加元行使價發行的認股權證

由於行使價以貴公司功能貨幣(即美元)以外的貨幣計值，此等認股權證符合衍生工具的定義，因此分類為按公平值計量的衍生工具負債。認股權證的公平值使用柏力克－舒爾斯購股權定價模式於每一報告期的期末釐定。於行使為普通股之後，於衍生工具負債項下的認股權證公平值會重新分類至股本。

附錄一 - A

會計師報告

於各報告期末時已授出的認股權證的公平值使用柏力克－舒爾斯購股權定價模式，按以下加權平均假設釐定：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2007年	2008年	2009年	止期間
無風險利率.....	3.92%	1.30%	0.68%	不適用
預期年期(年).....	0.93	2.16	0.31	不適用
預期波幅.....	58.19%	81.75%	96.93%	不適用
預期每股股息.....	零	零	零	不適用

購股權定價模式需要輸入與波幅有關的極為主觀假設的資料。貴公司使用過往波幅估計股價的波幅。

下表概列於2007年12月31日尚未行使的認股權證的資料：

認股權證數目	行使價	屆滿日
	加元	
3,015,167	1.45	2008年2月28日
4,702,000	1.60	2008年12月14日
4,000,000	2.50	2009年6月26日
<u>11,717,167</u>		

下表概列於2008年12月31日尚未行使的認股權證的資料：

認股權證數目	行使價	屆滿日
	加元	
3,860,000 ⁽ⁱ⁾	1.60	2010年12月14日
2,450,000 ⁽ⁱ⁾	2.50	2011年6月26日
<u>6,310,000</u>		

(i) 如附註23(i)所述，3,860,000份認股權證及2,450,000份認股權證的屆滿日已於2008年9月分別延至2010年12月14日及2011年6月26日。

下表概列於2009年12月31日尚未行使的認股權證的資料：

認股權證數目	行使價	屆滿日
	加元	
1,610,000 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱ⁾	1.60	2010年12月14日
2,450,000 ⁽ⁱ⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾	2.50	2011年6月26日
<u>4,060,000</u>		

(i) 如附註23(i)所述，於2008年9月，1,610,000份認股權證及2,450,000份認股權證的屆滿日分別延長至2010年12月14日及2011年6月26日。

(ii) 緊隨2009年12月31日，貴公司行使權利加快該等認股權證(附註23(ii)(a))的屆滿日。該等認股權證的屆滿日現為2010年4月22日。該等認股權證已於2010年4月17日悉數行使。

(iii) 於2010年4月16日，貴公司行使權利將該等認股權證的到期日提早至2010年5月17日。所有該等認股權證已於2010年5月13日悉數行使。

於2010年6月30日並無授出認股權證。

附錄一 - A

會計師報告

26. 儲備

貴公司

	權益儲備	虧絀
	美元	美元
於2007年1月1日結餘.....	3,190,272	(29,191,322)
就行使購股權而發行股份.....	(673,498)	—
股份為基礎的薪酬.....	1,754,547	—
虧損淨額及全面虧損.....	—	(25,420,993)
於2007年12月31日結餘.....	4,271,321	(54,612,315)
就行使購股權而發行股份.....	(1,027,931)	—
股份為基礎的薪酬.....	1,641,410	—
收入淨額及全面收入.....	—	8,806,297
於2008年12月31日結餘.....	4,884,800	(45,806,018)
就行使購股權而發行股份.....	(1,297,570)	—
股份為基礎的薪酬.....	(461,783)	—
虧損淨額及全面虧損.....	—	(20,844,767)
於2009年12月31日結餘.....	3,125,447	(66,650,785)
就行使購股權而發行股份.....	(118,853)	—
股份為基礎的薪酬.....	37,915	—
虧損淨額及全面虧損.....	—	(11,746,774)
於2010年6月30日結餘.....	3,044,509	(78,397,559)

27. 關連人士交易

中國黃金及 Ivanhoe Mines Ltd. (「Ivanhoe」) 擁有以下 貴集團發行在外的普通股的百分比：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	%	%	%	%
中國黃金.....	—	41.2	40.3	39.3
Ivanhoe.....	43.0	—	—	—

於2008年10月， 貴集團終止與第三方精煉商訂立的精煉和購買以及銷售合質金錠的合同，並與中國黃金訂立一項購買及銷售合質金錠的相若協議。中國黃金向中國一名指定的精煉商付運合質金錠。新協議的條款大致上與第三方精煉商訂立的原合同相同，但 貴集團決定此項安排將可解決與第三方精煉商訂立的合同所承受的延遲付款和交易對手風險。

附錄一 - A

會計師報告

關連人士之間的銷售交易分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
黃金銷售.....	—	14,011,969	77,723,334	24,814,768	34,505,793
銀銷售(扣除銷售成本後的淨額).....	—	60,531	166,214	135,058	401,759

董事認為，貴公司的合質金錠及銀銷售已於有關期間內根據相關協議按市價售予中國黃金，而該等關連人士交易將於[●]後繼續。

貴集團與 Ivanhoe、中國黃金及 Global Mining Management (「GMM」) 之間有以下開支，所有此等公司由於與集團擁有共同董事或股東而與 貴公司有關連。直至2008年5月為止，Ivanhoe 為 貴公司的主要股東，而GMM為 Ivanhoe 的附屬公司及為 貴公司的關連人士。於 Ivanhoe 在2008年5月出售於 貴公司的權益予中國黃金後，中國黃金成為 貴公司的主要股東。Ivanhoe 及GMM於2008年5月後不再為 貴集團的關連人士。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
公司行政.....	721,166	596,916	—	—	—
財務服務協議.....	—	—	409,770	—	—
薪金及福利.....	1,374,057	333,069	—	—	—
利息.....	461,712	835,602	1,384,193	371,763	1,484,730
關連人士開支總額.....	<u>2,556,935</u>	<u>1,765,587</u>	<u>1,793,963</u>	<u>371,763</u>	<u>1,484,730</u>

截至2007年及2008年12月31日止年度，Ivanhoe 及 GMM 代表 貴集團招致公司行政及薪金，且該等公司行政及薪金按成本收回基準列賬，而利息開支則按有效利率法列賬。

貴集團與中國黃金於2009年訂立融資服務協議，據此，中國黃金將就 貴公司獲取額外融資支持提供援助，包括但不限於非循環信貸融資的談判、就申請銀行貸款用於建造破碎機提供擔保及其他融資方案提供協助。董事已確認此財務服務協議已於2009年12月31日到期，因此，根據此財務服務協議 貴集團並不預期可獲取任何來自中國黃金的額外融資支持。

附錄一 - A

會計師報告

不同關連人士之間的開支分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
中國黃金.....	—	395,818	1,793,963	371,763	1,484,730
Ivanhoe.....	461,712	439,784	—	—	—
GMM.....	2,095,223	929,985	—	—	—
關連人士開支總額.....	<u>2,556,935</u>	<u>1,765,587</u>	<u>1,793,963</u>	<u>371,763</u>	<u>1,484,730</u>

董事認為，上述交易乃於日常業務過程中按一般商業條款進行。

截至2009年12月31日止年度期間，中國黃金向內蒙古太平授出貿易信貸20,488,504美元及非循環信貸融資30,732,757美元(人民幣210,000,000元)(附註23)。截至2009年12月31日，貴集團已償還中國黃金貿易信貸及非循環信貸融資的全部預付款。

截至2009年12月31日止年度期間，貴集團與一間中國黃金附屬公司就出售甘肅太平全部權益訂立意向函件。截至2010年6月30日止六個月期間，貴集團與甘肅中金黃金礦業有限責任公司(中國黃金的附屬公司)訂立協議以出售其於甘肅太平的全部權益。於本報告日期，該交易尚未完成(見附註19(b))。

關連人士結餘

貴集團

貴集團的資產與負債包括以下應收關連人士的款項：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
資產				
已收中國黃金附屬公司就出售 大店溝金礦項目之受限制現金.....	—	—	—	10,756,703
應收中國黃金附屬公司[●].....	—	—	1,184,911	1,748,756
應收中國黃金款項.....	—	—	346,437	130,624
預付予GMM的開支.....	227,749	—	—	—
預付予中國黃金附屬公司的開支.....	—	—	283,451	295,839
關連人士資產總額.....	<u>227,749</u>	<u>—</u>	<u>1,814,799</u>	<u>12,931,922</u>

應收中國黃金款項來自向中國黃金出售黃金。該款項無信貸期。於2009年12月31日及2010年6月30日，346,437美元及130,624美元的結餘賬齡為少於6個月。

應收[●]來自中國黃金的附屬公司斯凱蘭，應收中國黃金賬款計入應收賬款，預付中國黃金附屬公司開支計入綜合財務狀況表的預付開支及存款。

附錄一 - A

會計師報告

貴集團的資產與負債包括以下應付關連人士的款項：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
負債				
應付予GMM的款項.....	375,409	—	—	—
應付予中國黃金附屬公司的款項.....	—	76,190	109,391	68,528
應付予中國黃金的利息.....	—	—	166,667	—
就出售大店溝金礦項目的按金應付 中國黃金附屬公司的其他款項.....	—	—	—	10,756,703
關連人士負債總額.....	<u>375,409</u>	<u>76,190</u>	<u>276,058</u>	<u>10,825,231</u>

應付中國黃金附屬公司款項於綜合財務狀況表計入應付賬款及應計開支。

貴集團已於2009年償還從中國黃金收取的客戶預付款項20,488,504美元。

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
資產				
應收中國黃金附屬公司上市費用.....	—	—	1,184,91	1,748,756
應收附屬公司款項.....	47,110,315	60,259,352	67,197,502	68,461,340
關連人士資產總值.....	<u>47,110,315</u>	<u>60,259,352</u>	<u>68,382,413</u>	<u>70,210,096</u>
負債				
應付予中國黃金的利息.....	—	—	166,667	—

主要管理人員薪酬

貴集團

	截至12月31日止年度			截至6月30日止期間	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元 (未經審核)	美元
薪金成本					
薪金及其他福利.....	976,897	1,391,025	822,960	344,087	278,039
僱用後福利.....	11,107	15,380	11,382	10,935	4,156
以股份為基礎的付款.....	1,502,341	—	—	—	—
	<u>2,490,345</u>	<u>1,406,405</u>	<u>834,342</u>	<u>355,022</u>	<u>282,195</u>

28. 分部資料

國際財務報告準則第8號規定以主要營運決策者為分配資源予分部及評估彼等的表現而定期審閱的內部報告作為分辨營運分部的基準。

負責分配資源及評估營運分部表現的主要營運決策者，被界定為執行董事。

附錄一 - A

會計師報告

貴集團主要由開採、提煉、生產和銷售黃金礦石予外部客戶賺取收入。

執行董事審閱 貴集團為截至2007年及2008年12月31日止年度及根據國際財務報告準則截至2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月資源分配及表現評估而按加拿大公認會計原則（「加拿大公認會計原則」）編製的綜合財務報表。 貴集團截至2007年及2008年12月31日止年度分部（虧損）收入分別為(16,531,264)美元及2,218,763美元，與 貴集團年內根據加拿大公認會計原則編製的（虧損）收入相同（如附註33披露）。加拿大公認會計原則與國際財務報告準則之間的差異於附註33披露。

截至2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月， 貴集團分部（虧損）收入為(8,370,900)美元、(1,433,502)美元（未經審核）及784,737美元，與 貴集團於綜合全面收入表所披露的年內／期內淨（虧損）及全面（虧損）收入相同。

貴集團於兩個地區——加拿大和中國經營業務。 貴集團位於加拿大的公司分部只賺取因 貴公司的業務活動而產生的收入，因此不符合國際財務報告準則第8號「營運分部」所界定的營運分部。該年度內， 貴集團的收入純粹來自長山壕金礦向中國的客戶銷售黃金。

貴集團於2008年起開始賺取收入。截至2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月，分部收入總額分別包括來自三名客戶、兩名客戶、兩名客戶及兩名客戶的收入。截至2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月， 貴集團將其約47.7%、95.9%、95.5%（未經審核）及91.6%的黃金銷售予一名信譽良好的客戶中國黃金，該公司亦為 貴集團的主要股東。向中國黃金進行的銷售不構成 貴集團經濟上的依賴，因為中國還有其他可向其出售黃金的客戶。

29. 補充現金流量資料

非現金投資及融資活動

貴集團產生以下非現金投資及融資活動：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元	美元
於行使時轉撥至股本的 認股權證的價值	12,197,366	2,052,617	2,175,105	—	12,441,930
於行使購股權時轉撥的 購股權儲備	673,498	1,027,931	1,297,570	—	118,853

30. 資本風險管理

貴集團以管理資本的方式管理本身的普通股、購股權及認股權證。 貴集團管理資本的目標為保障 貴集團持續經營的能力，以營運其礦場、追求開發其礦物資產及維持靈活的資本結構以按一個可接受的風險水平優化其資本成本。

貴集團基於營運業績、經濟狀況的變動和相關資產的風險性質，管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可能會發行新股份、認股權證或購股權、發行新債務、收購或出售資產，或調整現金與現金等價物的金額。

附錄一 - A

會計師報告

為配合管理其資本需求，貴集團編製年度支出預算，並於有需要時視乎各項因素，包括營運業績、成功資金調配及一般行業狀況等更新年度支出預算。年度及經更新的預算須經董事會批准。

為盡量提高持續開發的力度，貴集團不派付股息。貴集團的投資政策為將短期剩餘現金投資於高度流通的短期計息投資，該等投資的到期日由原收購日期起為90日或以下，乃經考慮持續營的預期支出的時間而選擇。

貴集團已遵守短期貸款、長期貸款的所有契諾及其應付票據的契約。

31. 金融工具

下表不包括按攤銷成本列賬於2009年12月31日及2010年6月30日分類為持作銷售的金融資產及金融負債(附註19(b)及(c))。

貴集團

金融工具分類	賬面值			
	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
金融資產				
現金及現金等價物 ... 貸款及應收款項	26,952,425	12,142,739	23,984,660	16,331,252
受限制現金..... 貸款及應收款項	—	5,215,704	—	10,756,703
應收賬款..... 貸款及應收款項	348,914	148,771	1,681,880	2,070,198
長期應收賬款..... 貸款及應收款項	—	—	49,689	24,252
金融負債				
應付賬款及應計費用. 其他金融負債	15,066,485	18,932,644	35,072,604	39,768,345
短期貸款..... 其他金融負債	—	18,672,730	—	—
應付票據..... 其他金融負債	44,267,023	37,859,905	10,633,386	7,044,900
長期貸款..... 其他金融負債	—	—	82,299,950	82,603,828
認股權證負債..... 按公平值計入損益	13,825,817	274,507	5,286,123	—

貴公司

金融工具分類	賬面值			
	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
金融資產				
現金及現金等價物..... 貸款及應收款項	23,121,982	6,549,244	7,578,529	6,100,341
受限制現金..... 貸款及應收款項	—	3,889,346	—	—
應收賬款..... 貸款及應收款項	301,380	35,211	1,284,750	1,836,812
長期應收賬款..... 貸款及應收款項	—	—	49,689	24,252
應收股東的款項..... 貸款及應收款項	47,110,315	60,259,352	67,197,502	68,461,340
金融負債				
應付賬款及應計費用... 其他金融負債	2,470,306	829,882	2,706,028	2,152,892
應付票據..... 其他金融負債	44,267,023	37,859,905	10,633,386	7,044,900
長期貸款..... 其他金融負債	—	—	40,000,000	40,000,000
認股權證負債..... 按公平值計入損益	13,825,817	274,507	5,286,123	—

附錄一 - A

會計師報告

由於其短期性質，貴集團及貴公司的現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、應付賬款及短期貸款的公平值與其賬面值相若。

於貴集團及貴公司財務報表內按攤銷成本計量的應付票據及長期貸款的賬面值與其公平值相若。

貴集團及貴公司的金融工具承受若干財務風險，包括貨幣風險、信貸風險、流通性風險及利率風險。以下披露不包括於2009年12月31日及2010年6月30日分類為持作銷售的金融資產及金融負債的影響。

(a) 貨幣風險

貴集團承受與外匯匯率波動有關的財務風險。貴集團在中國和加拿大營運，其功能貨幣為美元。人民幣或加元兌美元的匯率有任何重大變動，可能會對貴集團的營運業績、財務狀況或現金流量有重大影響。貴集團並無就貨幣波動風險安排對沖。

貴集團透過以下以加元和人民幣結算的資產與負債面對貨幣風險：

加元貨幣資產與負債

貴集團及 貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
現金及現金等價物	21,795,824	649,888	5,812,185	5,473,273
應收賬款	260,341	35,211	99,839	88,267
應付賬款及應計費用	(2,470,306)	(829,882)	(1,487,292)	(1,370,351)
借貸	(44,267,023)	(37,859,905)	(10,633,386)	(7,044,900)
認股權證負債	(13,825,817)	(274,507)	(5,286,123)	—
	<u>(38,506,981)</u>	<u>(38,279,195)</u>	<u>(11,494,777)</u>	<u>(2,853,711)</u>

基於上述淨風險，以及假設所有其他變數維持不變，加元兌美元出現10%貶值或升值，將導致截至2007年及2009年12月31日止年度貴集團及貴公司的除所得稅前虧損減少／除所得稅前虧損增加約3,851,000美元及1,149,000美元，導致截至2008年12月31日止年度貴公司除所得稅前收入增加／減少約3,828,000美元，導致截至2008年12月31日止年度，貴公司的除所得稅前收入分別增加／減少約3,828,000美元，以及導致截至2010年6月30日止六個月貴公司的除所得稅前虧損減少／增加約285,000美元。

附錄一 - A

會計師報告

人民幣貨幣資產及負債

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
現金及現金等價物	3,755,368	5,538,082	16,361,908	10,048,746
受限制現金	—	1,326,358	—	10,756,703
應收賬款	47,534	113,560	397,130	1,400,185
應付賬款及應計費用	(12,474,754)	(18,031,985)	(32,347,188)	(37,417,778)
借貸	—	(18,672,730)	(42,299,950)	(42,603,828)
	<u>(8,671,852)</u>	<u>(29,726,715)</u>	<u>(57,888,100)</u>	<u>(57,815,972)</u>

基於上述淨風險，以及假設所有其他變數維持不變，人民幣兌美元出現10%貶值或升值，將導致截至2007年及2009年12月31日止年度 貴集團的除所得稅前虧損減少／除所得稅前虧損增加867,000美元及5,788,000美元，以及導致截至2008年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月，除稅前收入分別增加／減少約2,973,000美元及5,782,000美元。

貴公司

於各報告期末時， 貴公司並無任何以人民幣結算的貨幣資產與負債。

(b) 信貸風險

信貸風險為倘金融資產的客戶或第三方未能履行其合約責任時而產生不能預計的虧損的風險。截至2008年及2009年12月31日止年度以及截至2009年及2010年6月30日止六個月， 貴集團向一名信譽良好的客戶中國黃金銷售約47.7%、95.9%、95.5% (未經審核) 及91.6%黃金，該公司亦為 貴集團的主要股東，這使 貴集團面對信貸風險集中的情況。此客戶違約而未有按規定付款可對 貴集團的業績造成負面影響。 貴集團的現金及短期銀行存款存放於大型的中國及加拿大銀行。此等投資於三個月內不同的日期到期。 貴集團的短期銀行存款中並無任何資產抵押商業票據。 貴集團的應收賬款主要包括應收加拿大聯邦政府的商品及服務稅退稅及應收斯凱蘭[●]，全部的賬齡均不超過180日。

附錄一 - A

會計師報告

於有關期間，貴集團有按地區分類的信貸集中風險，因為其他應收款項包括於有關期間位於中國或加拿大的多項應收賬款。最高信貸風險如下：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
現金及現金等價物	9,896,230	12,140,045	23,984,660	16,331,252
短期銀行存款	17,056,195	2,694	—	—
受限制現金	—	5,215,704	—	10,756,703
應收賬款	348,914	148,771	1,681,880	2,070,198
長期應收賬款	—	—	49,689	24,252
	<u>27,301,339</u>	<u>17,507,214</u>	<u>25,716,229</u>	<u>29,182,405</u>

貴公司

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	美元	美元	美元	美元
現金及現金等價物	6,065,787	6,546,550	7,578,529	6,100,341
短期銀行存款	17,056,195	2,694	—	—
受限制現金	—	3,889,346	—	—
應收賬款	301,381	35,211	1,284,750	1,836,812
長期應收賬款	—	—	49,689	24,252
應收附屬公司的款項	<u>47,110,315</u>	<u>60,259,352</u>	<u>67,197,502</u>	<u>68,461,340</u>
	<u>70,533,678</u>	<u>70,733,153</u>	<u>76,110,470</u>	<u>76,422,745</u>

貴公司就應收附屬公司的款項承受信貸集中風險，拖欠還款的風險視乎其附屬公司進行的黃金生產活動而定。貴公司監察其附屬公司的黃金生產活動及所承受的信貸風險水平，以確保於有需要時採取適當的跟進行動。

(c) 流動資金風險

貴集團主要股東中國黃金透過提供40,000,000美元的兩年期無抵押貸款為償還於2009年12月14日到期的28,320,589美元(30,000,000加元)及將於2010年6月26日到期的11,955,193美元(12,500,000加元)應付票據提供資金。於2010年6月30日，所有上述應付票據均已清償(見附註23)。

截至2009年12月31日止年度，中國黃金向內蒙古太平授出貿易信貸20,488,504美元及非循環信貸融資30,732,757美元(人民幣210,000,000元)(附註23(i))。於2009年12月31日，貴集團已償還中國黃金貿易信貸及非循環信貸融資全部預付款項。該筆償還款項透過於2009年9月內蒙古太平從中國農業銀行獲得有抵押有期貨款42,299,950美元(人民幣290,000,000元)償還(見附註23(iii))。

於管理流動資金風險時，貴集團監督並將現金及現金等價物維持在管理層認為足以為貴集團的營運提供資金及減輕現金流波動影響的水平。貴集團透過管理其資本架構及財務槓桿(如附註30所述)，管理本身的流動資金風險。

附錄一 - A

會計師報告

下表詳列 貴集團及 貴公司的非衍生金融負債的剩餘合約到期日。下表乃基於金融負債的未貼現現金流量及按 貴集團最早可能被要求償還負債的日期作出分析。

貴集團

	加權			未貼現現金		
	平均利率	一年內	一年至兩年	兩年至五年	流量總額	賬面值
	%	美元	美元	美元	美元	美元
於2007年12月31日						
應付賬款及應計費用	—	15,066,485	—	—	15,066,485	15,066,485
應付票據 (附註23(ii)(a))	12.00	3,643,344	33,839,865	—	37,483,209	26,708,698
應付票據 (附註23(ii)(b))	12.00	2,428,896	2,428,896	21,426,966	26,284,758	17,558,325
		<u>21,138,725</u>	<u>36,268,761</u>	<u>21,426,966</u>	<u>78,834,452</u>	<u>59,333,508</u>
於2008年12月31日						
應付賬款及應計費用	—	18,932,644	—	—	18,932,644	18,932,644
短期貸款 (附註23(i))	6.21	19,248,137	—	—	19,248,137	18,672,730
應付票據 (附註23(ii)(a))	12.00	27,318,024	—	—	27,318,024	22,930,784
應付票據 (附註23(ii)(b))	12.00	1,960,783	17,297,421	—	19,258,204	14,929,121
		<u>67,459,588</u>	<u>17,297,421</u>	<u>—</u>	<u>84,757,009</u>	<u>75,465,279</u>
於2009年12月31日						
應付賬款及應計費用	—	35,072,604	—	—	35,072,604	35,072,604
長期貸款 — ABC (附註23(iii))	5.18	3,660,480	3,583,815	42,946,690	50,190,985	42,299,950
長期貸款 — CNG (附註23(iii))	6.00	2,433,333	42,433,333	—	44,866,666	40,000,000
應付票據 (附註23(ii)(b))	12.00	11,373,917	—	—	11,373,917	10,633,386
		<u>52,540,334</u>	<u>46,017,148</u>	<u>42,946,690</u>	<u>141,504,172</u>	<u>128,005,940</u>
於2010年6月30日						
應付賬款及應計費用		39,768,345	—	—	39,768,345	39,768,345
長期貸款 — ABC (附註23(iii))	5.18	3,648,275	3,576,771	42,209,946	49,434,991	42,603,828
長期貸款 — CNG (附註23(iii))	6.00	2,433,333	41,060,000	—	43,493,333	40,000,000
應付票據 (附註23(ii)(b))	12.00	7,880,444	—	—	7,880,444	7,044,900
		<u>53,730,397</u>	<u>44,636,771</u>	<u>42,209,946</u>	<u>140,577,113</u>	<u>129,417,073</u>

附錄一 - A

會計師報告

貴公司

	加權	未貼現現金				賬面值
	平均利率	一年內	一年至兩年	兩年至五年	流量總額	
	%	美元	美元	美元	美元	美元
於2007年12月31日						
應付賬款及應計費用.....	—	2,470,306	—	—	2,470,306	2,470,306
應付票據.....	12.00	3,643,344	33,839,865	—	37,483,209	26,708,698
應付票據.....	12.00	2,428,896	2,428,896	21,426,966	26,284,758	17,558,325
		<u>8,542,546</u>	<u>36,268,761</u>	<u>21,426,966</u>	<u>66,238,273</u>	<u>46,737,329</u>
於2008年12月31日						
應付賬款及應計費用.....	—	829,882	—	—	829,882	829,882
應付票據.....	12.00	27,318,024	—	—	27,318,024	22,930,784
應付票據.....	12.00	1,960,783	17,297,421	—	19,258,204	14,929,121
		<u>30,108,689</u>	<u>17,297,421</u>	<u>—</u>	<u>47,406,110</u>	<u>38,689,787</u>
於2009年12月31日						
應付賬款及應計費用.....	—	2,706,028	—	—	2,706,028	2,706,028
長期貸款—中國黃金.....	6.00	2,433,333	42,433,333	—	44,866,666	40,000,000
應付票據.....	12.00	11,373,917	—	—	11,373,917	10,633,386
		<u>16,513,278</u>	<u>42,433,333</u>	<u>—</u>	<u>58,946,611</u>	<u>53,339,414</u>
於2010年6月30日						
應付賬款及應計費用.....	—	2,152,892	—	—	2,152,892	2,152,892
長期貸款—中國黃金.....	6.00	2,433,333	41,060,000	—	43,493,333	40,000,000
應付票據.....	12.00	7,880,444	—	—	7,880,444	7,044,900
		<u>12,466,669</u>	<u>41,060,000</u>	<u>—</u>	<u>53,526,669</u>	<u>49,197,792</u>

(d) 利率風險

利率風險為金融工具的公平值或未來現金流量將因市場利率變動而出現波動的風險。貴集團及貴公司的短期銀行存款、應付票據、來自中國黃金的長期貸款及短期貸款具有固定利率，因此不受利率波動影響，但匯率變動可影響應付利息（見附註23），並因而受公平值利率風險影響。貴集團及貴公司將因與浮息銀行存款有關的利率下降而變現虧損的風險及其浮息銀行存款的利率上調／下調30個基點，可導致貴集團截至2007年及2009年12月31日止年度的除所得稅前虧損減少／增加分別約81,000美元及72,000美元，以及截至2008年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月貴集團除稅前收入分別增加／減少36,000美元及24,000美元。浮息銀行存款的利率上調／下調30個基點會導致貴公司截至2007年、2009年12月31日止年度以及截至2010年6月30日止六個月的除所得稅前虧損減少／增加約69,000美元、約23,000美元及約9,000美元及截至2008年12月31日止年度的除所得稅前收入增加／減少約20,000美元。

附錄一 - A

會計師報告

貴集團監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大的利率風險。

(e) 於財務狀況報表確認的公平值計量

對於初步確認後按公平值計量的金融工具的分析可分類為第1類至第3類，乃基於公平值的可觀察程度分類。

- 第1類公平值計量乃按相同的資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)進行的計量。
- 第2類公平值計量乃按直接(即價格)或間接(即從價格中取得)就有關資產或負債可觀察的除第1類內的報價以外的輸入值進行的計量。
- 第3類公平值計量為以估值技巧，包括就有關資產或負債的非基於可觀察市場數據的輸入值(不可觀察輸入值)進行的計量。

貴集團及 貴公司按公平值計入損益的金融負債包括認股權證負債，乃分類至第3類。 貴集團及 貴公司認股權證負債之第3類公平值計量之對賬於附註25(c)披露。於2010年6月30日， 貴集團及 貴公司並無任何認股權證，因為所有認股權證已於截至2010年6月30日止六個月期間行使。於有關期間，並無第1類及第2類之間的按公平值計入損益的金融工具的轉移，詳情如下：

		12月31日			6月30日
		2007年	2008年	2009年	2010年
		美元	美元	美元	美元
按公平值計入損益的金融負債					
認股權證負債	第3類	13,825,817	274,507	5,286,123	—

(f) 價格風險

貴集團及 貴公司就 貴公司的股份透過其按公平值計入損益的金融負債-認股權證負債(如附註25(c)中披露)承受價格風險。因此， 貴集團及 貴公司因股份的市價變動而承受價格風險。

價格敏感度分析

於有關期間，敏感度分析乃基於就認購股權證負債承受股份在多倫多證券交易所股市的波動引致的價格風險而釐定。

倘 貴公司的股份價格於截至2007年12月31日止上升/下降50%，而所有其他變數不變， 貴公司截至2007年12月31日止年度的除稅前虧損將增加/減少約14,800,000美元及約11,700,000美元。

倘 貴公司的股份價格於截至2008年12月31日止上升/下降50%，而所有其他變數不變， 貴集團截至2008年12月31日止年度的除稅前收入將減少約386,000美元/增加約228,000美元。

附錄一 - A

會計師報告

倘 貴公司股價較於截至2009年12月31日上升／下降50%，而所有其他變數不變，貴集團截至2009年12月31日止年度之除所得稅前虧損將上升或減少約4,800,000美元或3,500,000美元。

由於該等認股權證獲悉數行使，故並無就截至2010年6月30日止六個月呈列敏感度分析。

32. 承諾及或然事項

經營租賃承諾

於各報告期末，貴集團就不可取消經營租賃下的未來最低租賃付款承擔的承諾於以下期間到期：

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
一年內.....	101,329	53,289	95,482	94,263
兩年至五年.....	70,393	21,615	391,307	363,584
	<u>171,722</u>	<u>74,904</u>	<u>486,789</u>	<u>457,847</u>

經營租賃付款指 貴集團就其物業支付的租金。租賃經磋商的年期平均為三年至五年。

資本承諾

貴集團

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
為長山壕金礦收購物業、廠房及設備的已訂約但未撥備的資本開支.....	—	25,030,987	10,465,453	1,291,654
付款予長山壕金礦項目及大店溝金礦項目的合營夥伴的資本承諾.....	<u>1,643,160</u>	<u>1,729,080</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,643,160</u>	<u>26,760,067</u>	<u>10,465,453</u>	<u>1,291,654</u>

於2010年6月30日存在的其他承諾及或然事項：

於2006年10月，貴集團與第三方訂立一項十年期的服務合同，為長山壕金礦提供開採服務，由2007年首季起計。開採服務的價值每年變動，視乎開採工作的數量而定。

貴集團不時在日常業務過程中涉及多項索償、法律訴訟及投訴。貴集團認為，與任何事情有關的任何待決或構成威脅的訴訟的任何不利判決，或其可能因此而須支付的金額，將不會對 貴集團的財務狀況或未來經營業績構成重大影響。

附錄一 - A

會計師報告

33. 國際財務報告準則與加拿大公認會計原則(「加拿大公認會計原則」)之間的差異的概要

截至2007年及2008年12月31日止年度，就加拿大而作出的報告以加拿大公認會計原則進行。截至2007年及2008年12月31日止年度，根據國際財務報告準則編製的綜合財務資料及根據加拿大公認會計原則編製的財務資料有以下的主要差異：

(i) 復墾

根據國際財務報告準則，就復墾作出的撥備必須就貼現率變動作出調整。然而，根據加拿大公認會計原則，就復墾作出的撥備毋須就貼現率變動作出調整。

(ii) 股份為基礎的酬勞

根據國際財務報告準則，每批具有不同歸屬日期的獎勵就計算公平值而言被視為獨立的授予，因而導致的公平值於各批各自的歸屬期內攤銷。沒收估計於作出估計的期間內確認，並於之後的期間就實際沒收作出修訂。根據加拿大公認會計原則，分級別歸屬的股份為基礎的獎勵的公平值乃按同一授予計算，因而導致的公平值以直線法在歸屬期內確認。沒收獎勵於發生時確認。

此外，根據加拿大公認會計原則，顧問被視為非僱員，授予非僱員的購股權的公平值按每一財務報告或歸屬日期較早者重新計量，重新計量產生的任何調整乃扣自或計入營運。根據國際財務報告準則，管理層釐定所有授予顧問的獎勵視為僱員計，因為顧問提供的服務與僱員的服務相若。因此，根據國際財務報告準則已作出相關調整。

(iii) 購股權證

根據國際財務報告準則，由於有著以 貴公司功能貨幣(美元)以外的貨幣計值的行使價，購股權證符合衍生工具的定義，並按公平值計入損益。購股權證的公平值使用柏力克-舒爾斯購股權定價模式，於授出日期及於每一報告期的期末釐定。根據加拿大公認會計原則，購股權證於初步確認時使用柏力克-舒爾斯購股權定價模式按公平值計入權益儲備，其後不作重新計量。

	12月31日	
	2007年	2008年
	美元	美元
加拿大公認會計原則下的資產總值	87,465,388	120,542,330
就不同的會計處理作出的調整：		
復墾 ⁽ⁱ⁾	(2,215,390)	(1,231,631)
根據國際財務報告準則的資產總值	<u>85,249,998</u>	<u>119,310,699</u>

附錄一 - A

會計師報告

	12月31日	
	2007年	2008年
	美元	美元
加拿大公認會計原則下的負債總額	63,793,531	80,828,645
就不同的會計處理作出的調整：		
復墾 ⁽ⁱ⁾	(2,215,390)	(1,231,631)
購股權證 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	13,825,817	274,507
根據國際財務報告準則的負債總額	<u>75,403,958</u>	<u>79,871,521</u>
	12月31日	
	2007年	2008年
	美元	美元
加拿大公認會計原則下的權益總額	23,671,857	39,417,954
就不同的會計處理作出的調整：		
購股權證 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(13,825,817)	(274,507)
重列非控股權益	—	295,731
根據國際財務報告準則的權益總額	<u>9,846,040</u>	<u>39,439,178</u>
	截至12月31日止年度	
	2007年	2008年
	美元	美元
加拿大公認會計原則下年內(虧損)收入	(16,531,264)	2,218,763
就不同的會計處理作出的調整：		
股份為基礎的酬勞 ⁽ⁱⁱ⁾	372,463	(135,451)
購股權證 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(14,274,106)	12,792,931
國際財務報告準則下年內(虧損)收入	<u>(30,432,907)</u>	<u>14,876,243</u>

34. 甲碼礦(「甲碼」)

於2009年9月23日，貴公司宣佈與中國黃金及另一名夥伴簽訂一項諒解備忘錄，收購斯凱蘭的100%權益。斯凱蘭擁有甲碼礦，甲碼礦為一個規模龐大的多金屬儲量的礦藏，包括有銅、鉬、黃金、銀及其他礦物。由於擬進行的收購為根據加拿大證券法下的關連人士交易，貴公司已成立一個專責獨立董事委員會監察交易。已進行的監察程序遵守關連方交易規定，該收購的條款已由中國黃金與其夥伴(作為一方)及特別獨立董事委員會(作為另一方)商談釐定。

正式協議於2010年6月30日之後簽訂(詳情見第C節)。

B. 董事酬金

除上文A節附註11所披露者外，於有關期間並無向貴公司董事支付其他酬金。根據現行生效的安排，截至2010年12月31日止年度應付予貴公司董事的酬金約為1,752,000美元，不包括由貴公司於2010年6月30日後酌情支付的額外管理層花紅及股份為基礎的酬勞。

C. 結算日後事項

於2010年8月30日，貴公司宣佈與中國黃金集團香港有限公司（「中國黃金香港」，中國黃金的全資附屬公司、貴公司的主要股東及迅業投資有限公司（「迅業」，與中國黃金香港統稱為「賣方」）簽訂正式購買協議（「購買協議」），據此，其將自賣方收購斯凱蘭的100%權益。斯凱蘭的主要資產為其於甲瑪礦（「甲瑪礦」，一個位於西藏墨竹工卡縣的銅-多金屬礦山）的100%權益。

採購協議訂明貴公司將自賣方購買斯凱蘭所有已發行及發行在外的股份，並承擔由中國黃金香港及迅業各自向斯凱蘭作出的股東貸款合共約42,300,000美元以兌換742,300,000美元（有待調整），該代價應由貴公司通過以認定價格每股4.36美元發行貴公司的170,252,294股普通股支付。

交易的條款乃由獨立董事的特殊委員會經參考 Haywood Securities Inc（「Haywood」）的估值及公正意見後釐定。

完成該交易須受限於若干條件，包括但不限於得到貴公司無權益股東的股東許可、完成[●]及收到適用監管許可，包括新交所許可及中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）的許可。已於二零一零年九月取得中國證監會的許可。此外，已於2010年10月14日舉行股東特別大會（會上主要股東放棄投票），會上持異議股東已批准該收購交易，該項交易預期將於2010年11月完成。詳列該項交易的資料通函已於2010年9月編製。有關資料通函包括自 Haywood 收取的甲瑪礦正式估值書。

D. 結算日後財務報表

現時組成 貴集團的公司並無就2010年6月30日的任何期間編製經審核財務報表。

此致

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟