



ZHAOJIN

ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LIMITED\*

招金礦業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號:1818)



2018  
年報



\* 僅供識別



## 目錄

**2** 公司資料

**5** 公司簡介

**6** 財務概要

**7** 董事長報告書

**9** 管理層討論與分析

**27** 董事、監事及高級管理人員簡介

**38** 董事會報告

**71** 企業管治報告

**100** 環境、社會及管治報告

**107** 監事會報告

**110** 獨立核數師報告

**115** 綜合損益表

**116** 綜合全面損益表

**117** 綜合財務狀況報表

**120** 綜合權益變動表

**122** 綜合現金流量表

**125** 財務報表附註



**公司名稱**

招金礦業股份有限公司

**公司英文名稱**

Zhaojin Mining Industry Company Limited\*

**法定代表人**

翁占斌先生

**執行董事**

翁占斌先生(董事長)

董鑫先生(總裁)

王立剛先生

**非執行董事**

徐曉亮先生(副董事長)

劉永勝先生

姚子平先生

高敏先生

**獨立非執行董事**

陳晉蓉女士

蔡思聰先生

魏俊浩先生

申士富先生

**監事會成員**

李秀臣先生(監事會主席)(於2019年2月26日退任)

王曉杰先生(監事會主席)(於2019年2月26日獲委任)

鄒超先生

趙華女士

**董事會秘書**

王立剛先生

**公司秘書**

莫明慧女士(於2018年8月24日辭任)

吳嘉雯女士(於2018年8月24日獲委任)

**合資格會計師**

馬詠龍先生

**授權代表**

翁占斌先生(董事長)

董鑫先生(總裁)

**審計委員會成員**

陳晉蓉女士(審計委員會主席)

蔡思聰先生

姚子平先生

**戰略委員會成員**

翁占斌先生(戰略委員會主席)

徐曉亮先生

劉永勝先生

**提名與薪酬委員會成員**

蔡思聰先生(提名與薪酬委員會主席)

王立剛先生

高敏先生

陳晉蓉女士

魏俊浩先生

\* 僅供識別

**地質與資源管理委員會成員**

魏俊浩先生(地質與資源管理委員會主席)

劉永勝先生

申士富先生

**安全環保委員會成員**

董鑫先生(安全環保委員會主席)

王立剛先生

申士富先生

**審計師**

**國際審計師：**

安永會計師事務所

香港

中環

添美道1號

中信大廈22樓

**中國審計師：**

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

中國

北京市

東城區

東長安街1號

東方廣場

安永大樓16層

**法律顧問**

**中國法律顧問：**

金杜律師事務所

中國

上海市

淮海中路999號

上海環貿廣場寫字樓一期17層

郵編：200031

**香港法律顧問：**

安睿順德倫國際律師事務所

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場告羅士打大廈21樓

**註冊辦事處**

中國

山東省

招遠市

金暉路299號

**香港主要營業地點**

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

## 香港H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-16號舖

## 主要往來銀行

中國銀行  
中國  
山東省  
招遠市  
府前路78號

中國農業銀行  
中國  
山東省  
招遠市  
溫泉路298號

## 公司網址

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

## 股份代號

1818

招金礦業股份有限公司(「招金礦業」或「本公司」)(股份代號：1818)及其附屬公司(統稱「本集團」)是經山東省人民政府批准，由山東招金集團有限公司(「招金集團」)、上海復星產業投資有限公司(「上海復星」)、上海豫園旅遊商城股份有限公司(「上海豫園」)、深圳市廣信投資有限公司\*(「廣信投資」)及上海老廟黃金有限公司(「老廟黃金」)共同以發起方式設立，於2004年4月16日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的一家股份有限公司，已成功於2006年12月8日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司是一間集勘探、開採、選礦及冶煉營運於一體，專注於開發黃金產業的綜合性大型企業，是中國領先的黃金生產商和中國最大的黃金冶煉企業之一。主要產品為「9999金」及「9995金」標準金錠；主要生產工藝技術及設備達到國內領先及國際先進水準；為國家級高新技術企業。

本公司位於中國山東省膠東半島的招遠市。這裏資源豐富，地理位置得天獨厚，黃金開採歷史悠久，根據中國黃金協會提供的數據，招遠市黃金資源約佔中國總剩餘黃金資源的十分之一，是國內最大的黃金生產基地及中國產金第一市，被中國黃金協會命名為「中國金都」。

近年來，本公司堅持以黃金礦業開發為主導，堅持科技領先和管理創新，不斷增強本公司在黃金生產領域的技術優勢、成本優勢，使黃金儲量、黃金產量、企業效益年年攀升。於2018年12月31日，本公司在全國範圍內擁有多家附屬公司及參股企業，業務遍及全國主要產金區域。於2018年12月31日，依據澳大利亞大拉西亞勘查結果、礦產資源量和礦石儲量報告規範(「JORC規範」)載列之標準，本公司共擁有約為3,959.72萬盎司黃金礦產資源量和約1,643.67萬盎司可採黃金儲量。

面向未來，本公司將繼續秉承「金脈承千年，仁義結天下」的發展理念，憑藉著優越的地理位置、豐富的礦產資源、領先的工藝技術和創新的管理模式，堅持純黃金生產地位，不斷增加黃金儲量，提升黃金產量，同時積極參與國內外黃金資源的整合與開發，努力實現盈利的持續增長，加速躋身中國頂尖、世界領先的黃金生產企業行列，以優異的業績回報本公司股東(「股東」)及回報社會。

\* 招遠市國有資產有限公司於2009年8月31日受讓廣信投資持有的全部本公司42,400,000股內資股，佔本公司已發行股本總額約2.86%。

## 經營業績概要

	截至12月31日止年度				
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收入	7,177,057	6,673,999	6,664,785	5,886,845	5,606,182
毛利	2,482,208	2,634,529	2,729,320	2,231,092	2,172,407
應佔聯營公司收益	6,195	4,274	7,622	6,819	6,597
應佔合營公司收益／(虧損)	17,306	9,750	(1,628)	(3,443)	19,236
除稅前溢利	756,703	888,184	799,444	554,513	683,024
本公司股本持有人應佔溢利	474,287	643,951	353,322	308,140	455,388
每股溢利(人民幣)	<u>0.15</u>	<u>0.20</u>	<u>0.12</u>	<u>0.10</u>	<u>0.15</u>

## 資產摘要

	於12月31日				
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重述)	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
資產總值	35,887,179	33,812,886	32,963,659	31,064,082	26,400,310
現金及現金等價物	1,143,299	1,847,169	1,437,951	2,033,203	1,254,916
負債總值	(19,079,614)	(17,048,978)	(18,828,442)	(17,417,671)	(16,650,346)
資產淨值	16,807,565	16,763,908	14,135,217	13,646,411	9,749,964
每股淨資產(人民幣)	<u>5.22</u>	<u>5.21</u>	<u>4.77</u>	<u>4.60</u>	<u>3.29</u>

關於2018年每股溢利的計算乃根據本年度之已發行普通股的加權平均數3,220,696,000(2014年至2016年：2,965,827,000，2017年：3,155,675,000)計算獲得。關於2018年每股淨資產的計算乃根據本年度之已發行普通股的期末數3,220,696,000(2014年至2016年：2,965,827,000，2017年：3,220,696,000)計算獲得。

尊敬的各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本集團截至2018年12月31日止年度(「本年度」)報告，並代表董事會及全體員工向全體股東致意。

### 全年回顧

2018年，面對宏觀經濟增速放緩、主副產品價格低位震蕩、內外部多重矛盾交織的嚴峻形勢，公司全體幹部員工以爭先奪優「五優競賽」為主線，團結一心，奮發有為，取得了來之不易的發展成績，保持了穩中有進的良好態勢。

### 未來展望

2019年，是公司效益和管理「雙提升」的突破之年。以「改革、發展、穩定」為工作主基調，以「生產+經營、管理+技術、資源+資本」為總抓手，進一步做強做優礦業主業，實現抓改革、強管理、增效益、防風險、惠民生、保穩定。在國家新一輪改革開放、產業新舊動能轉換中，以高質量發展引領公司實現「雙H」戰略，打造具有國際競爭力的世界一流黃金礦業公司。



## 致謝

2018年本集團經營指標持續優化，資源儲量穩步提升，保持穩健發展態勢。這些成績的取得既得益於本集團生產管理、成本控制和公司治理能力的提升，也有賴於所有員工的勤奮工作和努力，更是與一直支持本集團之股東的關愛密切相關，同時也仰助於各界對本集團的大力支持。

本人謹此向所有股東和關心本集團的各界人士表示由衷的感謝，也對本集團兢兢業業、勤勉工作的全體董事和所有員工致以誠摯的敬意。本集團將繼續以建設「生態環保型、高效發展型、安全健康型和職工、股東、政府和社區四方滿意型」的「四型礦山」為目標，為創造更多股東價值而努力！



董事長  
翁占斌

2019年3月22日

### 本年業績

#### 黃金產量

本年度，本集團共完成黃金總產量**34,173.34**千克(約**1,098,697.59**盎司)，比去年增長約**1.28%**。其中：礦產黃金**20,834.99**千克(約**669,860.04**盎司)，比去年增長約**2.63%**，冶煉加工黃金**13,338.35**千克(約**428,837.55**盎司)，比去年下降約**0.76%**。

#### 銅產量

本年度，本集團含銅產量**16,422.82**噸，比去年同比下降約**10.87%**。

#### 收入

本年度，本集團收入約人民幣**7,177,057,000**元(2017年：人民幣**6,673,999,000**元)，較去年增加約**7.54%**。

#### 淨利潤

本年度，本集團淨利潤約為人民幣**576,303,000**元(2017年：人民幣**754,029,000**元)，較去年減少約**23.57%**，淨利潤下降的主要原因是毛利減少以及其他支出增加所致。

#### 每股盈利

本年度，歸屬於母公司普通股股東應佔之每股基本及攤薄盈利分別約為人民幣**0.15**元和人民幣**0.15**元(2017年：人民幣**0.2**元及人民幣**0.2**元)，較去年分別減少約**25%**及**25%**。

#### 建議分配方案

董事會建議向股東派送每股人民幣**0.04**元之現金股息(未除稅)(2017年：人民幣**0.06**元(未除稅))。

就分派現金股息而言，內資股股東的股息將以人民幣宣派和支付，而H股股東(「H股股東」)的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付。

本公司年度分配方案的建議須待股東於**2019年6月14日(星期五)**舉行的本公司本年度股東週年大會(「**2018年度股東週年大會**」)上批准，方可作實。

若分配方案的建議於2018年度股東週年大會上通過，預期於2019年6月28日(星期五)或之前向於2019年6月24日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派發本年度末期股息。

根據中國相關稅務規則及法規(統稱「中國稅法」)，本公司向名列本公司2019年6月24日(星期一)H股股東名冊上的非居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)派發末期股息時，須代扣代繳10%的企業所得稅。

根據中國稅法，本公司向名列本公司2019年6月24日(星期一)H股股東名冊上的個人股東派發末期股息時，須代扣代繳個人所得稅。根據H股個人股東所居住國家與中國之間之雙邊稅務協議以及中國大陸與香港或澳門之間就雙邊稅務協議之規定，H股個人股東有權享有若干稅收協議待遇。本公司將代身為香港居民、澳門居民或該等與中國就股息稅率為10%之個人所得稅而訂立雙邊稅務協議之國家居民之H股個人股東，按10%稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為該等與中國就個人所得稅稅率協定股息稅率低於10%之國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)代為辦理享受有關協議待遇之申請。倘H股個人股東為與中國就個人所得稅稅率協定股息稅率高於10%但低於20%而訂立雙邊稅務協議之國家居民，本公司將按協定之實際稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為與中國並無訂立任何雙邊稅務協議之國家居民或與中國就個人所得稅協定股息稅率為20%而訂立雙邊稅務協議之國家居民及屬其他情況，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據中國稅法，本公司有責任向名列本公司2019年6月24日(星期一)H股股東名冊上的非居民企業及個人股東代扣代繳因獲派發末期股息而須支付的企業所得稅及個人所得稅。於2019年6月24日(星期一)名列本公司H股股東名冊上的居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)及境外居民個人股東如不希望本公司代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，須於2019年6月20日(星期四)下午4時30分或之前將有關中國稅務當局出具以茲證明其為居民企業或個人股東的相關文件送交香港中央證券登記有限公司。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。

本公司將嚴格遵守中國稅法及相關政府部門規定，代扣代繳企業所得稅及個人所得稅。對於任何因非居民企業及個人股東未在上述規定時間內提交相關文件而出現有關代扣代繳企業所得稅及個人所得稅的爭議，本公司將不承擔任何責任。

### 市場綜述

2018年，受美元走強，美國股市提振和經濟復甦的影響，國際金價較2017年有所下跌。國際金價開盤1,302.61美元/盎司，收盤於1,282.18美元/盎司，最高1,366.06美元/盎司，最低1,160美元/盎司，全年均價1,265.75美元/盎司。國際金價在1月份達到高點後，在1,300-1,360美元/盎司震蕩，四月中旬後下跌至八月中旬的年度低點。經近兩個月的低位整理，十月中旬開始震蕩上行。上半年前高後低，下半年呈現為U行走勢。上海黃金交易所(「上交所」)9995黃金以人民幣274.8元/克開盤，最高至人民幣289.15元/克，最低至人民幣237.88元/克，收盤於人民幣283.81元/克，全年均價為人民幣271.54元/克，同比下降1.43%。

根據中國黃金協會數據顯示，2018年中國黃金產量為401.119噸，同比下降了5.87%，仍連續12年位居世界第一。

### 業務回顧

#### 骨幹企業帶動效應明顯，生產指標穩中向好

2018年，面對嚴峻的內外部發展形勢，全公司迎難而上、逆勢攻堅。全年完成黃金總產量34,173.34千克(約1,098,697.59盎司)，比去年增長約1.28%。其中：礦產黃金20,834.99千克(約669,860.04盎司)，比去年增長約2.63%。公司旗下的骨幹礦山企業帶動效應明顯，夏甸金礦、早子溝金礦產量超過10萬盎司。公司注重資源管理，提高礦山保障能力。共投入地質探礦費用人民幣1.05億元，新增金金屬量52.12噸。依據JORC規範載列之標準，本公司黃金資源量為1,231.61噸(約3,959.72萬盎司)，可採儲量為511.24噸(約1,643.67萬盎司)。

#### 重點項目穩步推進，為公司持續發展注入源源動力

在項目建設方面，2018年，公司規劃實施56項，完成投資人民幣5.36億元。其中，十大重點項目穩步推進，夏甸金礦、大尹格莊金礦深部開拓工程、圓通礦業系統優化工程、瑞海礦業採選建設工程等重點項目進展順利，省級製造業創新中心也順利獲批。在對外開發方面，河北東部等開發基地建設卓有成效，為公司持續發展注入源源動力。

### 創新創效活力競相迸發，助推企業高質量發展

2018年，公司緊盯技術瓶頸問題，全年實施科技創新項目43項，完成投資人民幣1.18億元，浸錫系統改造、選硫指標優化、氧化破氰工藝等取得顯著成效；細尾礦膠結充填工藝系統優化取得良好效果，開闢了行業尾礦零排放的新途徑。全年推廣應用新型節能風機、永磁傳動電機等160項「四新」技術，年增加效益人民幣3,300餘萬元。全年享受稅收優惠人民幣2.1億元，爭取無償資金人民幣2,000餘萬元。

### 卓越績效管理縱深推進，「五優競賽」掀起爭先奪優新熱潮

2018年，公司縱深推進POMS管理，堵塞制度、流程管理漏洞，促進管理水準整體提升。同時，全公司範圍內廣泛掀起以「業績優異、管理優勝、創新優勢、團隊優化、環境優美」為主題的五優競賽活動，以師帶徒、創新工作室、金種子培養、招金精英大講台、十大全優班組評選等活動有聲有色，在全公司掀起了爭先奪優新熱潮。公司榮獲「金港股最具價值能源與資源股公司、最具社會責任上市公司獎、中國設備管理標準化推動獎」等管理獎項。

### 安全為基環保為本，不斷夯實可持續發展根基

2018年，面對日趨嚴峻的安全環保形勢，公司以分區管理為抓手，以員工安全能力提升和「雙重預防體系」建設運行為主線，不斷加大安全環保投入和管理創新，保證了公司安全環保形勢穩定。全年投入安全環保資金人民幣2億元，積極推進機械化、自動化、信息化、智能化，進一步實現「機械化換人、自動化減人」的目標，新增礦山綠化面積65公頃，爭取各類環保支持資金人民幣390萬元。

表1：招金礦業資源儲量統計表(於2018年12月31日)

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
1	夏甸金礦	金	礦石量(Mt)	23.853	12.512
			品位(g/t)	2.99	3.25
			金屬量(t)	71.33	40.66
2	河東金礦	金	礦石量(Mt)	1.497	2.451
			品位(g/t)	3.95	4.36
			金屬量(t)	5.91	10.70
3	大尹格莊金礦	金	礦石量(Mt)	53.092	42.640
			品位(g/t)	2.51	2.43
			金屬量(t)	133.02	103.71
4	金翅嶺金礦	金	礦石量(Mt)	0.446	0.603
			品位(g/t)	5.98	8.29
			金屬量(t)	2.67	5.01
5	金亭嶺礦業	金	礦石量(Mt)	1.712	1.182
			品位(g/t)	3.42	12.28
			金屬量(t)	5.86	14.51
6	蠶莊金礦	金	礦石量(Mt)	2.913	5.331
			品位(g/t)	2.91	4.43
			金屬量(t)	8.48	23.62
7	大秦家礦業	金	礦石量(Mt)	0.269	0.226
			品位(g/t)	3.99	3.55
			金屬量(t)	1.07	0.80
8	紀山礦業	金	礦石量(Mt)	0.352	0.496
			品位(g/t)	3.47	3.76
			金屬量(t)	1.22	1.86
9	瑞海礦業	金	礦石量(Mt)	51.370	82.643
			品位(g/t)	4.86	3.78
			金屬量(t)	249.66	312.71
10	招金北疆	金	礦石量(Mt)	0.954	2.046
			品位(g/t)	4.23	4.45
			金屬量(t)	4.04	9.10

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
11	岷縣天昊	金	礦石量(Mt)	2.925	0.199
			品位(g/t)	2.51	2.59
			金屬量(t)	7.34	0.51
12	招金昆合	金	礦石量(Mt)	0.137	0.130
			品位(g/t)	4.90	5.26
			金屬量(t)	0.67	0.68
13	豐寧金龍	金	礦石量(Mt)	1.797	1.296
			品位(g/t)	3.92	3.53
			金屬量(t)	7.05	4.58
14	早子溝金礦	金	礦石量(Mt)	4.915	9.935
			品位(g/t)	4.84	3.37
			金屬量(t)	23.81	33.50
15	鑫源礦業	金	礦石量(Mt)	—	0.006
			品位(g/t)	—	6.38
			金屬量(t)	—	0.04
16	兩當招金	金	礦石量(Mt)	1.122	8.415
			品位(g/t)	2.45	2.13
			金屬量(t)	2.75	17.96
17	招金白雲	金	礦石量(Mt)	1.367	14.324
			品位(g/t)	3.04	2.71
			金屬量(t)	4.16	38.80
18	青河礦業	金	礦石量(Mt)	3.293	1.117
			品位(g/t)	6.59	4.87
			金屬量(t)	21.70	5.45
19	龍鑫礦業	金	礦石量(Mt)	1.219	2.127
			品位(g/t)	5.28	2.75
			金屬量(t)	6.43	5.86
20	甘肅鑫瑞	金	礦石量(Mt)	2.975	5.299
			品位(g/t)	2.62	2.46
			金屬量(t)	7.79	13.02
21	招金正元	金	礦石量(Mt)	0.062	0.825
			品位(g/t)	5.79	3.43
			金屬量(t)	0.36	2.83
22	肅北金鷹	金	礦石量(Mt)	0.208	1.711
			品位(g/t)	4.92	5.87
			金屬量(t)	1.02	10.05

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
23	圓通礦業	金	礦石量(Mt)	0.246	0.778
			品位(g/t)	4.89	3.86
			金屬量(t)	1.20	3.00
24	金王礦業	金	礦石量(Mt)	0.21	1.148
			品位(g/t)	3.20	3.89
			金屬量(t)	0.67	4.47
25	銅輝礦業	銅	礦石量(Mt)	3.422	1.784
			品位(%)	1.66	1.31
			金屬量(kt)	56.77	23.36
26	滴水銅礦	銅	礦石量(Mt)	9.407	16.020
			品位(%)	1.05	1.01
			金屬量(kt)	98.71	161.39
全礦總計		金	礦石量(Mt)	156.933	197.440
			品位(g/t)	3.62	3.36
			金屬量(t)	568.20	663.42
		銅	礦石量(Mt)	12.830	17.804
			品位(%)	1.21	1.04
			金屬量(kt)	155.48	184.75
屬於招金總計		金	礦石量(Mt)	132.255	148.809
			品位(g/t)	3.43	3.32
			金屬量(t)	454.19	494.26
		銅	礦石量(Mt)	10.580	14.297
			品位(%)	1.23	1.04
			金屬量(kt)	130.21	148.99



表2：招金礦業可採儲量統計表(於2018年12月31日)

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+	推斷	證實的	概略的	合計
						控制				
1	夏甸金礦	金	礦石量(Mt)	3.013	20.840	23.853	12.512	3.062	21.180	24.242
			品位(g/t)	2.64	3.04	2.99	3.25	2.45	2.82	2.77
			金屬量(t)	7.96	63.37	71.33	40.66	7.50	59.75	67.25
2	河東金礦	金	礦石量(Mt)	0.230	1.267	1.497	2.451	0.232	1.277	1.508
			品位(g/t)	4.94	3.77	3.95	4.36	4.71	3.60	3.77
			金屬量(t)	1.14	4.78	5.91	10.70	1.09	4.59	5.68
3	大尹格莊金礦	金	礦石量(Mt)	7.525	45.567	53.092	42.640	7.683	46.524	54.207
			品位(g/t)	2.47	2.51	2.51	2.43	2.31	2.35	2.35
			金屬量(t)	18.57	114.45	133.02	103.71	17.77	109.54	127.31
4	金翅嶺金礦	金	礦石量(Mt)	—	0.446	0.446	0.603	—	0.477	0.477
			品位(g/t)	—	5.98	5.98	8.29	—	5.32	5.32
			金屬量(t)	—	2.67	2.67	5.01	—	2.54	2.54
5	金亭嶺礦業	金	礦石量(Mt)	—	1.712	1.712	1.182	—	1.700	1.700
			品位(g/t)	—	3.42	3.42	12.28	—	3.27	3.27
			金屬量(t)	—	5.86	5.86	14.51	—	5.56	5.56
6	鸞莊金礦	金	礦石量(Mt)	0.676	2.236	2.913	5.331	0.687	2.271	2.957
			品位(g/t)	2.30	3.09	2.91	4.43	2.19	2.93	2.76
			金屬量(t)	1.56	6.92	8.48	23.62	1.50	6.66	8.16
7	大秦家礦業	金	礦石量(Mt)	0.044	0.225	0.269	0.226	0.046	0.233	0.279
			品位(g/t)	3.33	4.11	3.99	3.55	3.03	3.74	3.62
			金屬量(t)	0.15	0.92	1.07	0.80	0.14	0.87	1.01
8	紀山礦業	金	礦石量(Mt)	0.108	0.244	0.352	0.496	0.112	0.253	0.365
			品位(g/t)	4.31	3.09	3.47	3.76	3.58	2.57	2.88
			金屬量(t)	0.47	0.76	1.22	1.86	0.40	0.65	1.05
9	瑞海礦業	金	礦石量(Mt)	15.343	36.028	51.370	82.643	14.345	33.686	48.031
			品位(g/t)	6.25	4.27	4.86	3.78	5.68	3.88	4.42
			金屬量(t)	95.86	153.80	249.66	312.71	81.48	130.73	212.21
10	招金北疆	金	礦石量(Mt)	0.138	0.816	0.954	2.046	0.138	0.819	0.958
			品位(g/t)	5.13	4.08	4.23	4.45	4.68	3.72	3.86
			金屬量(t)	0.71	3.33	4.04	9.10	0.65	3.05	3.70
11	岷縣天昊	金	礦石量(Mt)	—	2.925	2.925	0.199	—	2.930	2.930
			品位(g/t)	—	2.51	2.51	2.59	—	2.35	2.35
			金屬量(t)	—	7.34	7.34	0.51	—	6.88	6.88

## 管理層討論與分析

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+	推斷	證實的	概略的	合計
						控制				
12	招金昆合	金	礦石量(Mt)	0.016	0.120	0.137	0.130	0.017	0.122	0.139
			品位(g/t)	5.45	4.82	4.90	5.26	4.97	4.40	4.47
			金屬量(t)	0.09	0.58	0.67	0.68	0.08	0.54	0.62
13	豐寧金龍	金	礦石量(Mt)	0.951	0.846	1.797	1.296	0.973	0.865	1.838
			品位(g/t)	3.99	3.84	3.92	3.53	3.47	3.35	3.41
			金屬量(t)	3.80	3.25	7.05	4.58	3.38	2.90	6.27
14	早子溝金礦	金	礦石量(Mt)	0.219	4.695	4.915	9.935	0.225	4.817	5.042
			品位(g/t)	4.84	4.84	4.84	3.37	4.59	4.59	4.59
			金屬量(t)	1.06	22.74	23.81	33.50	1.03	22.12	23.15
15	鑫源礦業	金	礦石量(Mt)	—	—	—	0.006	—	—	—
			品位(g/t)	—	—	—	6.38	—	—	—
			金屬量(t)	—	—	—	0.04	—	—	—
16	兩當招金	金	礦石量(Mt)	—	1.122	1.122	8.415	—	1.119	1.119
			品位(g/t)	—	2.45	2.45	2.13	—	2.31	2.31
			金屬量(t)	—	2.75	2.75	17.96	—	2.59	2.59
17	招金白雲	金	礦石量(Mt)	—	1.367	1.367	14.324	—	1.226	1.226
			品位(g/t)	—	3.04	3.04	2.71	—	2.86	2.86
			金屬量(t)	—	4.16	4.16	38.80	—	3.51	3.51
18	青河礦業	金	礦石量(Mt)	—	3.293	3.293	1.117	—	3.896	3.896
			品位(g/t)	—	6.59	6.59	4.87	—	4.71	4.71
			金屬量(t)	—	21.70	21.70	5.45	—	18.36	18.36
19	龍鑫礦業	金	礦石量(Mt)	—	1.219	1.219	2.127	—	1.207	1.207
			品位(g/t)	—	5.28	5.28	2.75	—	4.80	4.80
			金屬量(t)	—	6.43	6.43	5.86	—	5.79	5.79
20	甘肅鑫瑞	金	礦石量(Mt)	—	2.975	2.975	5.299	—	2.908	2.908
			品位(g/t)	—	2.62	2.62	2.46	—	2.28	2.28
			金屬量(t)	—	7.79	7.79	13.02	—	6.62	6.62
21	招金正元	金	礦石量(Mt)	—	0.062	0.062	0.825	—	0.065	0.065
			品位(g/t)	—	5.79	5.79	3.43	—	5.24	5.24
			金屬量(t)	—	0.36	0.36	2.83	—	0.34	0.34
22	肅北金鷹	金	礦石量(Mt)	—	0.208	0.208	1.711	—	0.192	0.192
			品位(g/t)	—	4.92	4.92	5.87	—	4.56	4.56
			金屬量(t)	—	1.02	1.02	10.05	—	0.87	0.87
23	圓通礦業	金	礦石量(Mt)	—	0.246	0.246	0.778	—	0.236	0.236
			品位(g/t)	—	4.89	4.89	3.86	—	4.76	4.76
			金屬量(t)	—	1.20	1.20	3.00	—	1.12	1.12

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+		推斷	證實的	概略的	合計
						控制	推斷				
24	金王礦業	金	礦石量(Mt)	—	0.208	0.208	1.148	—	0.207	0.207	
			品位(g/t)	—	3.20	3.20	3.89	—	3.09	3.09	
			金屬量(t)	—	0.67	0.67	4.47	—	0.64	0.64	
25	銅輝礦業	銅	礦石量(Mt)	0.393	3.029	3.422	1.784	0.388	2.986	3.373	
			品位(%)	1.58	1.67	1.66	1.31	1.52	1.61	1.60	
			金屬量(kt)	6.23	50.54	56.77	23.36	5.91	47.97	53.88	
26	滴水銅礦	銅	礦石量(Mt)	3.391	6.017	9.407	16.020	3.052	5.416	8.468	
			品位(%)	1.02	1.06	1.05	1.01	0.91	0.95	0.94	
			金屬量(kt)	34.68	64.04	98.71	161.39	27.90	51.52	79.41	
各礦山合計	金	礦石量(Mt)	28.264	128.669	156.933	197.440	27.520	128.209	155.729		
		品位(g/t)	4.65	3.40	3.62	3.36	4.18	3.09	3.28		
		金屬量(t)	131.35	436.85	568.20	663.42	115.03	396.21	511.24		
	銅	礦石量(Mt)	3.784	9.046	12.830	17.804	3.440	8.401	11.841		
		品位(%)	1.08	1.27	1.21	1.04	0.98	1.18	1.13		
		金屬量(kt)	40.90	114.58	155.48	184.75	33.81	99.49	133.29		
屬於招金總計	金	礦石量(Mt)	22.147	110.108	132.255	148.809	21.750	110.503	132.253		
		品位(g/t)	4.26	3.27	3.43	3.32	3.84	2.98	3.12		
		金屬量(t)	94.33	359.86	454.19	494.26	83.43	329.23	412.66		
	銅	礦石量(Mt)	3.040	7.540	10.580	14.297	2.768	7.025	9.793		
		品位(%)	1.09	1.29	1.23	1.04	0.99	1.21	1.15		
		金屬量(kt)	33.12	97.09	130.21	148.99	27.48	84.83	112.31		

註：

- 2018年黃金消耗儲量礦石量7,587,174噸，品位2.57克／噸，黃金勘探鑽孔518個，完成坑探進尺28,215.22米，完成鑽探進尺135,050.53米。
- 2018年銅儲量消耗儲量礦石量1,168,417噸，品位1.24%，銅勘探鑽孔11個，完成坑探進尺2,242.2米，完成鑽探進尺1,352.12米。
- 上表資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設請參考本年報第19至20頁的「資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設」。

### 資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設

以上統計表1和2所採納的假設採用和2017年度報告所採納的同一標準JORC規範，在沿用了技術顧問所使用的歷史資料的基礎上根據新的勘探工作做了相應更新。資源量及儲量已經由內部專家確定沒有重大變化，主要變化為生產消耗帶來的調整。

資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設如下：

#### 1. 金礦資源估算

##### a. 礦產資源量估算

獨立第三方資源評估機構北京海地人資源諮詢有限責任公司(「北京海地人」)在2017年年底礦產資源量的基礎上根據2018年1月至12月礦山開採所消耗的黃金礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量進行更新的。北京海地人對此期間岩芯分析、地質編錄及測試進行了核查。

##### b. 可採儲量估算

- i. 按JORC規範認定的可採儲量計算回收率及貧化率時，假定混入圍岩的品位為0；
- ii. 招金礦業生產礦山採礦方法較多，利用各礦山實際採礦的回收率及貧化率近三年的平均值；
- iii. 沒有開採的礦山選用開發利用方案或評估報告、詳查地質報告中確定的資料；
- iv. 招金礦業14座黃金生產礦山平均的回採率大約是94.00%，貧化率大約是6.74%；及
- v. 北京海地人根據整體採礦貧化率和採礦回收率資料將經濟的探明和控制級別的礦產資源量轉化為證實的與概略的可採儲量。

## 2. 銅礦資源估算

### a. 礦產資源量估算

北京海地人在2017年年底礦產資源量的基礎上根據2018年1月至12月礦山開採所消耗的銅礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量進行更新的。北京海地人對此期間岩芯分析、地質編錄及測試進行了核查。

### b. 可採儲量估算

- i. 按JORC規範則認定的可採儲量計算回收率及貧化率時，假定混入圍岩的品位為0；
- ii. 招金礦業生產礦山採礦方法較多，利用各礦山實際採礦的回收率及貧化率近三年的平均值；
- iii. 招金礦業2座銅礦山平均的回採率大約是90.83%，貧化率大約是5.04%；及
- iv. 北京海地人根據整體採礦貧化率和採礦回收率資料將經濟的探明和控制級別的礦產資源量轉化為證實的與概略的可採儲量。

註： 本次所做2018年儲量及資源量估算所採用的相關假設估算與本公司之前年度披露的儲量及資源量估算所適用的假設估算一致，並無重大變化。

### 財務分析

#### 收入

本集團於本年度的收入約為人民幣7,177,057,000元(2017年：人民幣6,673,999,000元)，較去年增加約7.54%(2017年：增加約0.14%)。增加原因為本年本集團黃金銷售量增長所致。

#### 銷售成本

本集團於本年度的銷售成本約為人民幣4,694,849,000元(2017年：人民幣4,039,470,000元)，較去年增加約16.22%(2017年：增加約2.64%)。增加原因主要為：(1)產銷量增加；(2)因通貨膨脹、人工費提高、開採深度增加導致的施工成本增加所致。

#### 毛利及毛利率

本集團於本年度的毛利及毛利率分別約為人民幣2,482,208,000元(2017年：人民幣2,634,529,000元)及約34.59%(2017年：39.47%)，較去年毛利減少約5.78%(2017年：減少約3.47%)及毛利率減少約4.89%(2017年：減少約1.48%)。毛利較2017年有所下降，主要由於單位銷售收入同比下降而單位成本略有增長所致。

#### 其他收入及收益

本集團於本年度的其他收入及收益約為人民幣440,070,000元(2017年：人民幣254,560,000元)，較去年增長約72.87%(2017年：減少約29.27%)。其他收入及收益增加主要由於公司投資收益增長所致。

#### 銷售及分銷開支

本集團於本年度的銷售及分銷開支約為人民幣55,584,000元(2017年：人民幣44,806,000元)，較去年度增長約24.05%(2017年：減少約37.53%)。有關增幅主要由於本年黃金銷售數量增加而導致交易費增加所致。

### 行政開支及其他開支

本集團於本年度的行政開支及其他經營開支約為人民幣1,652,967,000元(2017年：人民幣1,537,149,000元)，較2017年增長約7.53%(2017年：減少約12.61%)。有關增幅主要由於公司為積極提高科技水平及生產效率主動對各生產工藝進行大量研發支出所致。

### 融資成本

本集團於本年度的融資成本約為人民幣480,525,000元(2017年：人民幣432,974,000元)，較2017年增長約10.98%(2017年：減少約6.9%)。有關增加主要是公司為合理調整債務結構而增加的利息所致。

### 所得稅開支

本集團於本年度的所得稅開支較去年增長約人民幣46,245,000元，主要是由於2017年享受了額外的稅收優惠。本年度中國境內企業所得稅按呈報應課稅收入的25%(2017年：25%)稅率作出撥備(除中國五家高新技術企業及四家享受西部大開發稅率優惠的子公司適用15%的稅率)。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5%(2017年：16.5%)計提。本集團於本年度無任何香港利得稅發生。本集團於本年度的有效稅率為23.84%(2017年：15.1%)。

### 母公司擁有人應佔溢利

本集團於本年度的母公司擁有人應佔溢利約為人民幣474,287,000元，較2017年度的約人民幣643,951,000元減少約26.35%(2017年：增加約82.26%)。

### 流動資金及資本資源

本集團所需的營運資金主要來自經營現金流量及借貸，而本集團的經營活動資金乃主要用於支持收購事項、資本開支及償還借貸。

### 現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物，由2017年12月31日約人民幣1,847,169,000元減少至2018年12月31日約人民幣1,143,299,000元。該等減少主要由於本集團本年經營和籌資活動的流入小於投資活動的流出。

於2018年12月31日，本集團持有的現金和現金等價物以港元列值的金額約為人民幣95,549,000元(2017年：人民幣851,629,000元)，以美元列值的金額約為人民幣27,023,000元(2017年：人民幣87,741,000元)，以澳元列值的金額約為人民幣零元(2017年：人民幣22,217,000)，以堅戈列值的金額約為人民幣8,000元(2017年：人民幣8,000元)，以加拿大元列值的金額約為人民幣零元(2017年：人民幣1,092,000元)，以英鎊列值的金額約為人民幣零元(2017年：人民幣4,000元)。其他所有本集團持有的現金及現金等價物以人民幣列值。

### 借貸

於2018年12月31日，本集團共有約人民幣8,602,417,000元(2017年：人民幣11,399,261,000元)的未償還銀行貸款、其他借貸及黃金租賃融資(為本集團從銀行借入黃金後於上交所進行銷售所籌集資金)，其中約人民幣8,365,787,000元(2017年：人民幣10,779,923,000元)須於一年內償還，約人民幣236,630,000元(2017年：人民幣619,338,000元)須於二至五年內償還，及約人民幣零元(2017年：人民幣零元)需於五年後償還。於2018年12月31日，本集團未償還的公司債券約人民幣零元須於一年內償還(2017年：人民幣零元)及約人民幣6,098,697,000元(2017年：人民幣1,794,964,000元)，須於二至五年內償還。本年度本集團貸款減少的主要原因是本集團本年度積極調整債務結構，償還部分貸款所致。

於2018年12月31日，除了銀行貸款人民幣零元及人民幣零元(2017年：人民幣647,830,000元及人民幣588,000元)分別以港元及美元列值外，其餘借貸均以人民幣列值。於2018年12月31日，本集團約82%的計息銀行借貸及其他借貸為固定利率。

### 槓桿比率

本集團使用槓桿比率管理資金，即淨負債除以總權益加淨負債。淨負債為本集團的計息銀行及其他借貸、公司債券、黃金租賃業務產生的金融負債扣除現金及現金等價物。本集團於2018年12月31日的槓桿比率為44.65%(2017年12月31日：40.37%)。本集團今年融資需求增加，因此槓桿比率有所上升。



## 市場風險

本集團需承受各種市場風險，包括金價及其他商品價值波動、利率及外幣匯率的變動。

### 金價及其他商品價格風險

本集團價格風險主要與黃金及銅市場價格波動有關，該等波動可對本集團經營業績產生影響。

於若干情況下，本集團於本年度於上交所進行了AU (T+D)合約之交易，以對沖黃金潛在價格波動，其實質為一種遠期商品合約。在該等合約的框架下，本集團可以在繳納總持倉金額10%為保證金的基礎上，以當天的價格進行黃金的遠期銷售或遠期購買。購買合約後，可通過實物交割或反向操作的方式來結束合約。合約對交割期限無特殊限制。本集團本年度未進行任何長期的AU (T+D)合約框架。

本集團亦在上海期貨交易所訂立陰極銅及黃金期貨合約，用於對沖銅及黃金的價格波動。

遠期商品合約之交易價格受本集團管理層嚴格監控。因此，商品價格可能出現的10%合理波動對本集團年內的利潤及權益不會造成重大影響。

### 利率風險

本集團涉及之利率風險主要與本集團持有之現金及銀行存款、計息銀行及其他借貸以及公司債券有關。本集團主要通過持有固定利率或浮動利率之短期存款，並同時持有以固定利率或浮動利率計息之借款的組合，來控制由於其持有若干現金及銀行存款和計息銀行及其他借貸以及公司債券而面臨之利率風險。

本集團於本年度未使用過任何利率掉期，以對沖其利率風險。

### 外匯風險

本集團之交易絕大部份均以人民幣進行。人民幣兌美元的匯率波動可能影響國際及本地金價，進而對本集團的經營業績構成影響。匯率波動可能對本集團兌換或換算成港幣的淨資產、盈利及任何宣派的股息有不利影響。另外，本集團於本年度並無由於匯率波動而進行任何套期保值活動。

### 行業政策變動的風險

中國對黃金採掘冶煉行業出台了一系列法律法規和規章制度，構成了本公司正常持續運營的外部政策、法律環境，對本公司的業務開展、生產運營、內外貿易、資本投資等方面都有重要影響。如果相關行業政策發生變化，可能會對本公司的生產經營造成相應影響。

### 抵押

於2018年12月31日，除本集團的質押存款外，本集團並無抵押任何資產。

### 業務展望

隨著礦業周期性調整、國內礦業政策收緊和「一帶一路」戰略推進，大礦業集團主導行業發展的格局正在形成。面對諸多挑戰，2019年，公司將以「改革、發展、穩定」為工作主基調，以「生產+經營、管理+技術、資源+資本」為總抓手，以「目標清晰、職責明確、量化考核、獎罰分明、創新機制、知人善任」為管理核心。在國家新一輪改革開放、產業新舊動能轉換中，以高質量發展引領公司實現「雙H」戰略，打造具有國際競爭力的世界一流黃金礦業公司。

### 堅持「生產+經營」協同發展，打造高質量發展新優勢

2019年，公司將加強生產調度，抓好夏甸金礦、大尹格莊金礦、銅輝礦業等骨幹礦山的深部開拓和生產接續，為後續發展做好準備；以生產競賽活動為牽引，開展各項競賽活動，激發全員增產創效的積極性，全年計劃完成黃金總產量32,853.13千克（約105.63萬盎司）。同時，在思想上打破「以生產為中心」的舊思維，樹立「以質量和效益」為中心的新思維，傳遞「以業績為導向」的新風向，推進考核機制、薪酬機制、激勵機制、預算績效、科研機制、經營模式等方面「六大改革」，在全公司營造「緊起來、活起來、幹起來」的爭先奪優氛圍。

### 堅持「管理+技術」雙輪驅動，增添高質量發展新動能

2019年，公司將聚焦管理，加速由粗放式向精細化管理轉變。繼續推進POMS管理和卓越績效管理，實現「管理體系化、工作標準化、過程精細化、結果數據化」。在工程管理上，公司計劃建設項目78項，總投資人民幣79.14億元，年內計劃投資人民幣9.48億元，以「十大重點工程」為抓手，加快推進瑞海礦業採選建設工程、夏甸金礦、大尹格莊金礦、早子溝金礦等生產接續工程。聚焦技術，加速由要素驅動向技術驅動的發展模式轉變。2019年，計劃實施科研項目84項，總投資人民幣2.67億元，當年投資人民幣1.77億元，重點推進「十大科研項目」，開展夏甸金礦提升運輸系統優化改造、早子溝金礦選礦工藝優化和回收率研究、圓通礦業多金屬礦選礦實驗研究、甘肅招冶和星塔礦業氯化揮發回收率研究等重點攻關創新項目，打通生產瓶頸，提升競爭力。

### 堅持「資源+資本」良性互動，打造公司高質量發展的新模式

2019年，公司將把人力資源作為資本來進行投資和管理，通過強化教育培訓、強化合理配置、強化管理考核三種途徑，實現人力資本增值。堅持礦產資源開發為第一要務，推動對外開發及地質探礦「兩大核心」工作，利用好豐寧招金、內蒙古招金、華北招金等平作用，積極穩健推進對外開發；計劃投資人民幣8,698萬元，新增金資源儲量20.7噸；新增銅金屬量1,430噸。同時，堅持走資本運營之路，實現公司運營由資源向資本轉變，通過資本運作，擴大融資渠道，激活資本市場，優化資產結構。

### 堅持穩定護航，建立健全「四大保障」體系，營造高質量發展新局面

2019年，公司將做好穩定工作，以穩定促改革，以穩定促發展。一是建立安全環保管理體系。年內投入安全環保資金人民幣2.09億元，推進分區管理、雙重預防體系建設，強化安全教育培訓，做好礦區生態環境綜合整治。二是建立內控監督體系。打造審計、財務、法務、紀檢、「四位一體」的內控監督體系，杜絕法律風險，築牢廉潔防線。三是建立企業文化體系。以培育有文化的企業，爭當有文化的員工為導向，傳遞公平、競爭、忠誠、廉潔等文化符號，營造風清氣正、幹事創業的良好氛圍。四是建立維穩工作體系。積極開展社區、政企、營商環境建設，保持與地方政府、社區和社會各界的友好關係，樹立公司的良好社會形象。

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

### 執行董事

翁占斌先生，53歲，1966年出生，畢業於包頭鋼鐵學院採礦工程系，獲得東北大學礦業工程系碩士學位，擁有工程技術應用研究員資格，並獲得長江商學院EMBA學位，現任本公司執行董事及董事長。翁先生現同時擔任斯派柯國際有限公司董事。翁先生於黃金生產行業擁有二十多年經驗。翁先生曾先後擔任招遠市夏甸金礦副科長及礦區主任、招遠市金翅嶺金礦副礦長及黨委副書記、山東招金金翅嶺礦冶有限公司黨委副書記、副董事長、副總經理、本公司金翅嶺金礦礦長、山東招金總經理和本公司執行董事等職務。翁先生曾獲得多個省級及國家級獎項，如「十五」期間全國黃金行業科技標兵、「十一五」期間全國黃金行業科技突出貢獻獎、「十一五」期間全國黃金行業勞動模範、「十二五」全國黃金行業科技突出貢獻者、山東省富民興魯勞動獎章、山東省優秀企業家、全國優秀企業家、泰山產業領軍人才、中國證券金紫荊獎之最具影響力上市公司領袖獎等榮譽以表揚其於技術及業務管理方面的成就，更有五項發明獲得國家專利。翁先生自2010年2月起擔任本公司非執行董事，自2010年11月起擔任本公司執行董事及總裁，自2013年6月起擔任本公司副董事長，自2014年1月起擔任本公司董事長並辭去副董事長及總裁之職務。

**董鑫先生**，53歲，1966年出生，畢業於瀋陽黃金學院採礦專業，並獲得大連理工大學EMBA學位，擁有工程技術應用研究員資格。現任本公司執行董事、總裁，兼任新疆自治區黃金協會會長等職務。董先生現同時擔任山東招金科技有限公司董事。董先生曾先後擔任本公司夏甸金礦技術員、副主任、主任、副礦長、礦長、托裡縣招金北疆礦業有限公司總經理、新疆星塔礦業有限公司總經理、本公司生產總監等職務。董先生曾先後多次獲得山東省科技進步一等獎、中國黃金協會科學技術獎一等獎及特等獎並榮獲山東省企業技術創新帶頭人、山東省富民興魯勞動獎章、山東省優秀企業家、全國設備管理優秀工作者、山東理工大學兼職教授、新疆塔城地區勞動模範、「十一五」期間全國黃金行業勞動模範、山東省礦業協會儲量評審專家、「十二五」全國黃金行業科技標兵、「十二五」全國黃金標準化先進個人。董先生自2013年2月起擔任本公司副總裁，自2018年3月起擔任本公司執行董事及執行總裁，自2019年2月起擔任本公司總裁。

**王立剛先生**，47歲，1972年出生，畢業於山東經濟學院勞動經濟管理專業，並獲得工程碩士、清華大學EMBA學位，擁有高級黃金投資分析師及香港特許秘書公會聯席成員資格。現任本公司執行董事、副總裁兼董事會秘書。王先生現同時擔任招遠市金亭嶺礦業有限公司執行董事及法定代表人及斯派柯國際有限公司董事。王先生曾先後在招遠市北截金礦、山東招金等單位擔任多個管理職務，自2004年起先後任本公司總經理辦公室主任、董事會辦公室主任、董事會秘書助理及斯派柯國際有限公司總經理等職務。王先生自2007年12月起擔任本公司董事會秘書，自2013年2月起擔任本公司副總裁，自2018年3月起擔任本公司執行董事。

### 非執行董事

徐曉亮先生，46歲，1973年出生，畢業於華東師範大學商學院企業管理專業並獲碩士學位。現任本公司副董事長、非執行董事，並任復星集團執行董事兼聯席總裁、復星蜂巢控股董事長，浙江商會房地產聯合會聯席會長，上海市青年聯合會委員和全聯房地產商會副會長，並任於上海證券交易所(「上證所」)上市的上海豫園(證券代碼：600655)董事長。徐先生在地產流通服務和投資開發方面具有超過十八年的豐富經驗，曾歷任復地(集團)股份有限公司總經理助理、上海策源置業顧問有限公司董事長、復星地產控股集團總裁。徐先生曾先後獲得「上海市五四青年獎章」和「上海十大青年經濟人物」等稱號。徐先生自2014年1月起擔任本公司非執行董事，自2018年3月起擔任本公司副董事長。

劉永勝先生，54歲，1965年出生，畢業於中共中央黨校法律專業，教授級高級政工師，現任本公司非執行董事，並任山東招金黨委副書記、總經理、董事。劉先生於選礦管理、內部審計、人力資源、黨政工團管理等方面積累了豐富的經驗，曾任本公司夏甸金礦選礦車間主任、政工科科長、黨委委員、黨委副書記、副礦長，本公司總經理助理、紀委書記、黨委委員、工會主席，山東招金黨委副書記、董事、紀委書記、監事會主席等職務。曾獲得全國機械冶金工會工作積極分子、山東省優秀工會積極分子、煙台市「五一」勞動獎章等榮譽稱號。劉先生自2018年3月起擔任本公司非執行董事。

姚子平先生，45歲，1974年出生，博士，高級工程師，獲得南開大學經濟學學士學位、清華大學工商管理(MBA)碩士學位及中國科學院研究生院管理學博士學位，現任本公司非執行董事、復星集團副總裁、復星資源集團首席執行官。姚先生曾任中國五礦集團公司企業規劃發展部總經理、五礦鋼鐵有限責任公司董事長兼總經理、中國五礦集團公司總裁助理、於上證所上市的五礦發展股份有限公司(股票代碼：600058)總經理、中國五礦集團公司副總經理兼首席信息官、五礦發展股份有限公司董事長及於深圳證券交易所上市的歐浦智網股份有限公司(股票代碼：002711)總裁等職務。姚先生曾獲得國家級企業管理現代化創新成果一、二等獎各一次，曾獲得「中國生產資料流通年度人物」和「中國鋼鐵電商十大傑出人物」等稱號。姚先生自2018年3月起擔任本公司非執行董事。

高敏先生，46歲，1973年出生，獲得上海師範大學英美文學研究學士學位及中歐國際工商學院工商管理碩士學位。現任本公司非執行董事、並任聯交所上市公司復星國際(證券代碼：00656)總裁高級助理，聯席首席人力資源官，及任於上證所上市的上海豫園(證券代碼：600655)非執行董事。高先生曾先後任職上海豫園副總裁及下屬產業集團董事長、上海復星高科技(集團)有限公司總裁助理兼任人力資源總部聯席總經理、復地(集團)股份有限公司副總裁及下屬城市公司董事長，分管人力資源、企業大學及部分業務工作。高先生為外部知名管理諮詢機構特聘專家。高先生自2016年2月起擔任本公司非執行董事。

### 獨立非執行董事

陳晉蓉女士，60歲，1959年出生，畢業於中國人民大學，現為副教授，擁有中國會計師資格、獨立董事資格。現任本公司獨立非執行董事，並任清華大學經濟管理學院、北京聯合大學教師。陳女士亦為於上證所上市的山西潞安環保能源開發股份有限公司(股票代號：601699)、億陽信通股份有限公司(股票代號：600289)及於深圳證券交易所上市的經緯紡織機械股份有限公司(股票代號：000666)之獨立非執行董事。陳女士專攻公司財務管理、上市公司財務報告分析、企業資本運營、企業組織與風險控制、企業全面預算管理等領域的研究、教學與諮詢，在企業改制、企業全面預算管理、資本運營、企業內控等方面積累了豐富的經驗。陳女士曾任信息產業部中國信息產業研究院財務處副處長等職務、北京華清財智企業管理顧問公司副總經理等職務。陳女士曾獲得北京市優秀中青年骨幹教師、北京市經委優秀教師等稱號。

蔡思聰先生，60歲，1959年出生，持有英國威爾斯大學之工商管理碩士學位以及澳大利亞蒙納士大學之商業法律碩士學位。現任本公司獨立非執行董事，並任中潤證券有限公司副主席。蔡先生亦為均於聯交所上市的耀萊集團有限公司(股票代號：0970)、綠葉製藥集團有限公司(股票代號：2186)及第一信用金融集團有限公司(股票代號：8215)之獨立非執行董事。蔡先生亦為證券商協會有限公司永遠名譽會長、香港董事學會資深會員、英國財務會計師公會資深會員、澳大利亞公共會計師資深會員、法則合規師協會之資深會員、註冊財務策劃師協會會員、香港特別行政區第四屆及第五屆行政長官選舉委員會委員、香港特別行政區第十二屆及第十三屆全國人大代表選舉委員會成員、汕頭市政協委員、汕頭市海外聯誼會名譽會長、汕頭市海外交流會名譽會長、陳葆心學校榮譽校長及九龍西區扶輪社理事。蔡先生於證券業及商業管理方面擁有豐富經驗。



**魏俊浩先生**，58歲，1961年出生，教授(博士後)及博士生導師。魏先生現任本公司獨立非執行董事並任中國地質大學(武漢)資源學院教授，兼任中央地勘基金監理工程師、中國礦業權評估師協會常務理事、中國地質學會境外資源委員會委員、中國地質學會礦山地質委員會委員。魏先生長期從事中大比例尺成礦預測與找礦研究，在地質科研及勘查實踐上擁有二十餘年工作經驗。魏先生提出的「成礦場理論」，在國內黃金行業頗有名氣。同時魏先生作為項目負責人主持國家級、省部級及企業項目80餘項。在1997-1999年期間，在遼寧五龍金礦危機礦山找礦中新增儲量20餘噸。2004-2007年期間，陝西潼關黃金礦業公司地質科研找礦研究中，新增地質儲量17噸。2006-2009年期間，承擔山東煙台鑫泰黃金公司地質找礦研究項目中，工程驗證新增儲量15噸，在青海玉樹銅鉛鋅找礦項目中獲得儲量120餘萬噸，在四川夏塞鉛鋅礦找礦獲得重大突破。同時在其他找礦項目中也獲得了明顯的找礦效果，一些找礦成果分別在「中國黃金報」、「中國礦業報」及「中國冶金報」等國內多家大型專業報紙進行了數次報道。目前培育碩士、博士研究生110餘名。魏先生自2016年2月起擔任本公司獨立非執行董事。

**申士富先生**，53歲，1966年出生，教授級高工，博士，碩士生導師，主要進行資源綜合利用技術及礦物加工技術研究。現任本公司獨立非執行董事，北京礦冶科技集團有限公司(「北京礦冶集團」)選礦研究設計所首席專家。申先生曾就職於青島魯碧水泥有限公司(原青島嶗山水泥廠)，先後任化驗室主任、生產部部長、廠長助理等職務。申先生被聘為中國無機化工學會學術帶頭人、中國非金屬礦工業協會石墨專業委員會專家委員、中國有色金屬學會技術專家工作委員會專家委員等。作為主要工作者，申先生曾主持或參與國家「十五」、「十一五」、「十二五」科技支撐課題、「十三五」重點研發計劃專項課題國家高新技術產業化項目、國家「863」項目、國家「973」等項目，承擔企業委託課題40餘項(包括各種礦物的選礦、尾礦綜合利用、礦物材料、危廢無害化處置及資源綜合利用等方面)，獲省部級科技進步一等獎3項，北京礦冶集團科技進步一等獎6項，獲國家專利10餘項。申先生曾獲青島市嶗山區「十佳傑出青年」、「新長徵突擊手」，北京礦冶集團選礦研究設計所先進個人等榮譽。申先生自2016年2月起擔任本公司獨立非執行董事。

於2018年或於2019年1月1日至本年度報告日期間辭任或退任之董事詳情載列如下：

李秀臣先生，有關簡歷之詳情請見本年報第35頁。

叢建茂先生，56歲，1963年出生，畢業於山東廣播電視大學及山東經濟學院。叢先生曾先後擔任招遠市商業局計財科科長、招遠市國有資產經營有限公司監事會主席及招金集團監事會主席、招遠市財政局副局長及本公司執行董事、黨委副書記等職務。叢先生已於2018年3月6日辭任本公司執行董事職務。

梁信軍先生，51歲，1968年出生，畢業於復旦大學遺傳工程系，於2007年從長江商學院取得工商管理碩士學位，並於2015年從亞利桑那州立大學取得全球金融工商管理博士學位。梁先生為復星集團創辦人之一，自復星集團於1992年創辦以來至2017年3月一直擔任該公司執行董事、副董事長兼首席執行官。梁先生現任上海台州商會會長、上海復旦大學校友會會長、長江商學院校友會常務副理事長等職。梁先生已於2018年3月6日辭任本公司副董事長及非執行董事職務。

李守生先生，55歲，1964年生，畢業於昆明工學院礦山地質專業，工程技術應用研究員，煙台市安全生產專家，山東省安全生產管理協會理事。現任招金集團監事會主席。歷任羅山金礦調度室主任、大尹格莊金礦副礦長、招金集團生產部經理、總工程師、副總經理，並歷任托裡縣招金北疆礦業有限公司董事長、山東金軟科技有限公司董事長、山東招金金銀精煉有限公司董事長、招金集團董事、總經理及黨委副書記等職。李先生擁有35年的黃金行業從業經驗，擁有卓越的科技和管理貢獻，曾率招金集團企業技術中心、院士工作站、博士後工作站等團隊先後完成科研成果44項，其個人並榮獲「十五」期間全國黃金行業科技標兵、「十一五」期間全國黃金行業勞動模範、全國黃金行業科技突出貢獻獎、山東省企業技術創新帶頭人及山東省優秀企業家等榮譽。李先生已於2018年3月6日辭任本公司非執行董事職務。

有關董事會自2018年1月1日至本年報日期期間之成員變動，請參閱本年報第64頁。

## 監事

**王曉杰先生**，46歲，1973年出生，現任本公司監事會主席、山東招金黨委副書記、工會主席。王先生曾先後擔任招遠市黃金軟件科技有限公司副經理、山東招金信息中心副經理、經理。王先生畢業於山東省信息工程學校應用電子技術專業、青島化工學院計算機應用專業及中共山東省委黨校經濟管理專業。王先生曾於2007年4月至2018年3月6日期間擔任本公司股東代表監事及監事會主席。王先生自2019年2月26日起重新獲委任為本公司股東代表監事並任監事會主席。

**鄒超先生**，37歲，1982年出生，畢業於上海財經大學企業管理專業，碩士研究生。現任本公司監事、於上證所上市的上海豫園副總裁兼首席財務官。鄒先生先後任職於畢馬威華振會計師事務所助理經理，世茂房地產財務管理中心財務高級經理、創新金融部負責人，歷任復星地產控股預算分析總監、財務高級總監、復地(集團)股份有限公司總裁助理兼首席財務官，在大型企業財務管理方面積累了豐富經驗。鄒先生自2018年8月起擔任本公司股東代表監事。

**趙華女士**，42歲，1977年出生，畢業於山東省青年管理幹部學院會計學專業，現任本公司職工代表監事，並就職於本公司河東金礦任黨委副書記及工會主席，歷任本公司蠶莊金礦財務科科長、副礦長等職，在財務方面擁有十多年工作經驗。趙女士自2016年2月起擔任本公司監事會監事。

於2018年或於2019年1月1日至本年度報告日期間辭任或退任之監事詳情載列如下：

**王曉杰先生**，有關簡歷之詳情請見上文。王先生於2018年3月6日辭任本公司股東代表監事及監事會主席，並於2019年2月26日起重新獲委任為本公司股東代表監事及監事會主席。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

金婷女士，56歲，1963年出生，畢業於上海輕工業局職工大學財務會計專業。金女士在財務、審計及人力資源等方面有豐富之經驗，曾任上海豫園財務部副經理、財務部經理、資金管理部經理、上海豫園總裁助理及監事會監事長。金女士已於2018年3月6日辭任本公司監事會監事職務。

謝學明先生，39歲，1980年出生，先後畢業於北京交通大學財務管理專業和上海交通大學工商管理專業，並獲得碩士研究生學歷。謝先生曾任職越秀企業(集團)有限公司高級經理、上海實業城市開發集團總經理助理、協信地產控股集團財務負責人及上海豫園副總裁兼首席財務官，在大型企業財務管理方面積累了豐富經驗。謝先生已於2018年8月24日辭任本公司監事會監事職務。

李秀臣先生，56歲，1963年出生，畢業於瀋陽黃金學院採礦工程專業，並獲得清華大學EMBA學位，擁有教授級高級工程師資格，李先生自2018年3月6日起獲委任為本公司監事會主席。李秀臣先生於黃金生產行業擁有三十多年經驗。李秀臣先生曾先後擔任羅山金礦生產辦公室技術員，大秦家金礦生產科副科長、調度室主任及第一副礦長，北截金礦、中礦金業副礦長、副總經理，欣源黃金科技發展有限公司副總經理、董事長兼總經理，本公司高級副總裁、總裁、執行董事及授權代表等職務。李先生曾先後獲得「八五」期間全國黃金行業科技突出貢獻獎、全國黃金行業科技管理先進工作者、中國黃金協會科學技術一等獎、山東省黃金科學技術進步一等獎、新疆自治區科技技術進步一等獎、「十一五」期間全國黃金行業勞動模範、「十二五」全國黃金行業科技標兵、全國設備管理卓越領導者、全國設備管理優秀工作者特別貢獻獎、山東省優秀企業家等榮譽稱號。李先生已於2019年2月26日退任本公司監事會主席職務。

有關監事會自2018年1月1日至本年報日期期間之成員變動，請參閱本年報第64頁。

## 董事會秘書

王立剛先生，有關簡歷之詳情請見本年報第28頁。

## 公司秘書

吳嘉雯女士，為達盟香港有限公司上市服務部經理。彼擁有逾10年的公司秘書工作經驗，並為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。

## 高級管理人員

董鑫先生，有關簡歷之詳情請見本年報第28頁。

王立剛先生，有關簡歷之詳情請見本年報第28頁。

孫希端先生，54歲，1965年出生，畢業於中國地質大學地質專業，擁有工程師資格。現任本公司副總裁。孫先生曾先後擔任招遠市羅山金礦會計、工程技術員、一分礦副礦長、技術科長、總調度長、生產部部長、礦區主任、計劃部部長、山東招金股份有限公司採礦公司副經理、經理、中礦金業股份有限公司(「中礦金業」)礦區、選廠、氰化廠、生產部負責人、安徽省五河縣招金礦業有限公司總經理、岷縣天昊黃金有限責任公司總經理、董事長、早子溝金礦董事長、甘肅省招金礦業有限公司總經理等職。孫先生自2010年2月起擔任本公司副總裁。

鄒慶利先生，43歲，1976年11月出生，高級會計師，畢業於西安石油學院財務管理專業，現任本公司財務總監。鄒先生曾先後在中國石油上海公司擔任過財務部負責人、人力資源部負責人，下屬分公司副經理、合資公司財務總監，曾任職於上海復星高科技集團財務分析高級總監、財務分析董事總經理、復星財務共享服務中心總經理、復星集團助理首席財務官。鄒先生企業財務管理、稅務管理、內部控制、信息化和人力資源管理等方面有積累了豐富的經驗。鄒先生自2019年2月起擔任本公司財務總監。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

王萬紅女士，47歲，1972年出生，畢業於山東委黨校經濟管理專業，並獲得本科學士學位，擁有高級經濟師、高級財務管理師及高級人力資源師資格。現任本公司副總裁、紀委副書記兼紀檢監察總監。王女士曾先後擔任招金集團資本運營部副經理、財務部副經理、人力資源部經理及人力資源總監等多個管理職務。王女士自2015年8月起擔任本公司紀委副書記，自2017年2月起擔任本公司紀檢監察總監，自2018年3月起擔任本公司副總裁。

唐占信先生，53歲，1966年出生，畢業於中國地質大學地質礦產勘查專業，並獲得碩士研究生學歷，擁有高級工程師資格。現任本公司副總裁。唐先生曾先後擔任北截金礦生產科科長、招金集團安環部副經理、本公司安環部、生技部經理、早子溝金礦總經理、大尹格莊金礦礦長、夏甸金礦礦長等職務。唐先生自2017年2月起擔任本公司總裁助理，自2018年3月起擔任本公司副總裁。

王春光先生，49歲，1970年出生，畢業於山東理工大學採礦專業，並獲得本科學士學位，擁有工程師資格。現任本公司副總裁兼安全總監。王先生先後任本公司夏甸金礦副礦長、豐寧金龍總經理、早子溝金礦總經理等職務。王先生自2017年2月起擔任本公司總裁助理兼安全總監，自2018年3月起擔任本公司副總裁。

董事會謹此提呈其報告連同截至2018年12月31日止年度之經審計綜合財務報表。

## 集團重組

本公司乃根據中國《公司法》於2004年4月16日成立之股份有限公司。本公司主要從事黃金產品的開採、加工、冶煉和出售金銀產品(「有關業務」)。在本公司成立前，該有關業務乃由招金集團(一家中國的國有企業)全資擁有的附屬公司所經營。於本公司成立之日起，有關業務連同有關資產及負債都已從招金集團轉移至本公司。

於2006年12月，本集團在聯交所主板成功上市。

## 主要業務

本集團主要從事勘探、開採、選礦、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品，是專業生產黃金的大型綜合性礦業公司。本集團主要提供「9999金」及「9995金」兩種成色的「招金」牌金錠等黃金產品。有關附屬公司主要業務的詳情，載於本年報第125頁至第133頁之財務報表附註1。

於本年度內，本集團的主要業務並無發生重大的變動。

根據香港公司條例附表5的規定，有關該等業務的進一步討論及分析(包括有關本集團面對的主要風險及不確定因素，運用財務關鍵表現指標進行的分析，以及本集團業務未來可能發展的指標)可於本年報第9至26頁的管理層討論及分析查閱。

## 業務審視

有關本集團年內業務的審視及未來業務發展的論述均載於本年報第9頁至第26頁管理層討論與分析中。

## 業績

本集團截至2018年12月31日止年度之業績載於本年報第115頁之綜合損益表。

## 管理合約

於本年度內，本公司並無就整體業務或本集團任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

### 溢利分配

於本年報日期，本公司支付了截至2017年12月31日止之財政年度之末期股息約為人民幣193,243,000元(2016年：人民幣128,828,000元)。

董事會建議向全體股東每股派送2018年度末期股息每股為現金股息人民幣0.04元(未除稅)(2017年：人民幣0.06元(未除稅))。

內資股股東的現金股息以人民幣派發和支付，而H股股東的現金股息則將以人民幣宣派，以港幣支付(人民幣與港幣兌換率將按2019年6月14日前五個工作日由中國人民銀行宣佈人民幣兌換港元的中間價的平均價計算)。

分派建議須待股東於2019年6月14日舉行的本公司2018年度股東週年大會上批准，方可作實。

### 主要客戶及供貨商

本集團黃金產品的銷售透過上交所交易和交割，最終客戶數量及身份不詳。

於本年度，約89%(2017年：98.71%)的銷售均在上交所進行。與證券交易所相似，上交所是黃金交易的交易平台。在買方／賣方互不瞭解的情況下，所有的交易均在上交所的組織和監督下進行。因此，上海黃金交易所被視為本集團的唯一主要客戶。

本集團與其供貨商之間的交易乃按正常商業條款進行。本集團向五大供貨商進行採購的採購金額並不超過本集團總採購金額的27.37%(2017年：33.40%)。本集團向最大供應商進行採購的採購金額佔本集團總採購金額的13.27%。

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

### 儲備

本集團截至2018年12月31日止年度的儲備變動詳情，載於本年報第219頁至第220頁。

### 可供分配之儲備

於2018年12月31日，本公司可供分配之儲備載於本年報第220頁財務報表附註38內。



根據本公司章程(「公司章程」)，可供分配之儲備是以按中國會計準則及香港財務報告準則確定的本公司利潤較低為基準。

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

於2018年12月31日，本集團根據中國會計準則、中國有關法律及公司章程規定所計算的可供分配之儲備約人民幣3,688,490,000元(2017年：人民幣3,594,027,000元)，其中約人民幣128,828,000元已建議作為本年度的末期現金股息(2017年：股息人民幣193,243,000元)。

### 股息政策

考慮到下文所述標準及董事之受信責任，本公司已採納每年分派一次股息的股息政策。除年度分派外，經股東大會授權批准後，本公司可分派中期或特別股息。

預期年度分派將每年宣佈一次，刊登於全年業績公告內宣佈，董事會決定是否宣派中期股息並於中期業績公告內宣佈。股息將以人民幣宣派，H股股息將以港元支付，內資股股息將以人民幣支付。

本公司將根據財務狀況、當時的經濟環境以及有關未來宏觀經濟環境及業務表現的預期，評估股息政策及於任何特定年度所作的分派。董事會將參照本公司的營運及盈利、發展項目、現金流量、財務狀況、資本及其他儲備要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事會認為有關的任何其他條件或因素，並經考慮董事的受信責任後，酌情作出分派的決定。本公司進行分派的能力受中國法律法規及公司章程的約束，同時分派付款亦可能受中國法律限制及本公司的融資協議(包括本公司日後可能訂立的任何融資協議)所規限，屆時會依法依規進行操作，以符合相關規定。

### 物業、廠房、設備及投資物業

本集團物業、廠房及設備於本年度內的變動詳情刊載於本年報第185頁至第187頁財務報表附註12。

本集團未持有任何投資物業。

## 股本

於本年度內，本公司股本變動之詳情載於本年報第217頁至第218頁財務報表附註36。

## 慈善捐贈

本集團於本年度的各類慈善捐贈總計人民幣15,993,000元(2017年：人民幣8,360,704元)。

## 銀行貸款

本公司及本集團之銀行貸款之詳情載於本年報第210頁至第211頁財務報表附註30。

## 稅項

於本年度內，本公司及其附屬公司根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅稅法的規定就應課稅溢利按稅率25%支付中國企業所得稅。有關詳情載於本報告第181頁至第182頁財務報表附註9。

## 優先購買權

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

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

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

## 可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

於截至2018年12月31日止年度，本公司未發行任何可換股證券、購股權、認股權證或類似權利。

於截至2018年12月31日止年度及直至本年度報告日期，本集團無任何購股權計劃。

## 董事及監事

於本年度內及截至本報告日期，本公司之董事及監事如下所列：

### 執行董事

翁占斌先生(董事長)

董鑫先生(總裁)(於2018年3月6日起獲委任為本公司執行董事)

王立剛先生(於2018年3月6日起獲委任為本公司執行董事)

李秀臣先生(因工作變動原因，於2018年3月6日起辭任本公司執行董事)

叢建茂先生(因工作變動原因，於2018年3月6日起辭任本公司執行董事)

### 非執行董事

徐曉亮先生(副董事長)(於2018年3月6日起獲委任為本公司副董事長)

劉永勝先生(於2018年3月6日起獲委任為本公司非執行董事)

姚子平先生(於2018年3月6日起獲委任為本公司非執行董事)

高敏先生

梁信軍先生(因健康原因，於2018年3月6日起辭任本公司副董事長及非執行董事)

李守生先生(因工作變動原因，於2018年3月6日起辭任本公司非執行董事)

### 獨立非執行董事

陳晉蓉女士

蔡思聰先生

魏俊浩先生

申士富先生

### 監事

王曉杰先生(於2018年3月6日辭任股東代表監事及監事會主席，於2019年2月26日起重新獲委任為本公司監事會主席)

鄒超先生(於2018年8月24日起獲委任為本公司股東代表監事)

趙華女士

金婷女士(因工作變動原因，於2018年3月6日起辭任本公司股東代表監事)

謝學明先生(於2018年8月24日起辭任本公司股東代表監事)

李秀臣先生(於2019年2月26日起退任本公司監事會主席)

### 董事、監事及高級管理人員之簡歷

董事、監事及高級管理人員之簡歷詳情載於本年報第27頁至第37頁。

### 董事及監事之任期

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

### 董事和監事之薪酬

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

董事及監事酬金細節刊載於本年報第176頁至第180頁財務報表附註8內。截至2018年12月31日止年度，並無董事放棄任何酬金(2017年：無)。

### 董事及監事之服務合約

每一位執行董事、非執行董事、獨立非執行董事及監事已分別與本公司訂立一項服務合約，任期均為三年。

概無任何董事及監事與本公司訂立一年內若由本公司終止合約時須做出之賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 董事和監事擁有重大權益的重要交易、安排或合約

於本年度內，概無董事和監事於本公司、其控股公司、或其附屬公司及同系附屬公司所訂立的並對本集團而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 獲准許彌償條文

本公司就本公司及其聯屬公司的現任董事和高級管理人員以及本年度內辭任的董事和高級管理人員可能就因企業活動產生之法律訴訟已作適當之投保安排。基於董事利益的獲准許彌償條文根據公司條例(香港法例第622章)的規定生效。

## 環境政策及表現

本集團明白環境保護的重要性，並已採納嚴格的環保措施，以確保遵守現行的環境保護法律及法規。本集團已成立安全環境保護委員會，有關詳情載於本年報第86至第87頁。

本集團已根據該等環境法律及法規採納環境保護措施，並建立可靠的環境保護制度，以防止及控制污染水平以及於生產或其他活動過程中以廢氣、廢水、固體廢物、粉塵等形式對環境造成的損害。

## 遵守法律及法規

本集團明白遵守監管規定的重要性，而不遵守有關規定的風險可導致嚴重不利的後果。本集團具備充足的資源，確保持續遵守規則及法規，並通過有效溝通與有關當局保持良好工作關係。

據我們所知，本集團已於重要方面遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及法規。於本年度，本集團並無重大違反或不遵守適用法律及法規。本集團亦遵守公司條例、上市規則及證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）項下的規定。

## 與僱員、客戶和供應商的重要關係

本集團為僱員提供具競爭性的福利待遇、事業發展機會及按個別需要而提供適當的內部培訓，以表揚僱員的貢獻。本集團為全體僱員提供一個健康而安全的工作環境。於本年度內，概無出現罷工或因工作場所事故而導致傷亡的個案。

本集團與供應商建立合作關係，有效及高效地滿足我們客戶的需要。本集團監管招標及採購過程，確保整個過程以公開、公平及公正的方式開展。

本集團通過不同方法及管道重視所有客戶的觀點及意見，且本集團於本年度內與客戶維持良好的關係。

## 控股股東於重要合約的權益

本公司與控股股東或其附屬公司之間所訂的重要合約詳情已披露於本年報的董事會報告中「關連交易及持續關連交易」部份。

### 五名最高薪酬人士

本集團於本年度內酬金最高的五位人士包括兩位董事。酬金最高的五位人士的酬金詳情載列於本年報第179頁至第180頁財務報表附註8內。

### 集團薪酬政策及僱員人數

本公司採取員工薪酬與本公司業績及員工工作表現掛鈎的政策，本公司人力資源部根據不同業務及專業制定績效考核指標，並以員工工作表現作為依據進行薪酬考核。在薪酬分配體系上加強管理崗位和技術崗位序列的研究，拓寬薪資晉升通道，鼓勵專業技術人員立足本職，提高專業技術能力，體現崗位價值與薪酬分配的一體化，搭建多元化的發展通道，充分調動員工的積極性和創造性。

於2018年12月31日，本公司共有員工6,351人。本公司重視員工的長期職業規劃及發展，結合員工及本公司發展的需要制定相關的職業及資格培訓計劃，為員工支付培訓費用，創造良好的職業發展環境。從制度、組織、經費保證等方面持之以恆的對員工進行不同層次的職業培訓。於本年度本公司舉辦了新員工入職培訓、中高層管理培訓、地質勘查專業培訓、安全知識培訓等，本年度，本公司用於員工培訓金額累計達人民幣297.25萬元。

### 股本與股東情況

#### 1. 股東人數

記錄於2018年12月31日股東名冊上的本公司股東人數詳情如下：

類別	股東人數
內資股	7
海外上市外資股—H股	<u>1,575</u>
股東總數	<u><u>1,582</u></u>

#### 2. 公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及就董事所知，董事會確認截至本年度報告日期本公司公眾持股量的水平符合上市規則的規定。

## 董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須登記於該條所述登記冊，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

名稱及職位	股份類別	身份	持有的 股份數目	於本公司	於本公司	好倉/淡倉
				註冊資本的 持股量 概約百分比 %	已發行內資股 總數的持股量 概約百分比 %	
1 翁占斌(董事長兼執行董事)	內資股	信託受益人(酌情權益除外)	1,200,000	0.04%	0.06%	好倉
2 董鑫(執行董事兼總裁(附註1))	內資股	信託受益人(酌情權益除外)	300,000	0.009%	0.01%	好倉
3 王立剛(執行董事(附註1))	內資股	信託受益人(酌情權益除外)	1,000,000	0.03%	0.05%	好倉
4 李秀臣(監事會主席(附註2))	內資股	信託受益人(酌情權益除外)	1,000,000	0.03%	0.05%	好倉
5 趙華(監事)	內資股	信託受益人(酌情權益除外)	200,000	0.006%	0.009%	好倉

附註：

1. 董鑫及王立剛於2018年3月6日獲委任為執行董事。
2. 李秀臣於2019年2月26日退任本公司監事會主席。
3. 上述權益涉及董事、監事及主要行政人員認購員工股權認購計劃下的員工股權認購計劃份額(「員工股權認購計劃份額」)。一份員工股權認購計劃份額對應一股內資股。有關員工股權認購計劃的詳情，請參閱本年度報告第50和51頁。

除上述披露之外，據本公司董事、監事及最高行政人員所知，於2018年12月31日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第352條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於二零一八年十二月三十一日，主要股東於本公司已發行股本中須根據香港法例第571章證券及期貨條例(《證券及期貨條例》)第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉如下：

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	於本公司 註冊資本的 持股量概約 百分比 %	於本公司 已發行內資股 總數的持股量 概約百分比 %	於本公司 已發行H股 總數的持股量 概約百分比 %	好倉/ 淡倉/ 可供借出 的股份
1 山東招金集團有限公司	內資股	實益擁有人	1,086,514,000 (附註1)	33.74	50.04	—	好倉
	內資股	受控制法團權益	50,967,195 (附註3)	1.58	2.35	—	好倉
	H股	受控制法團權益	32,365,500 (附註1和3)	1.00	—	3.08	好倉
2 上海豫園旅遊商城股份有限公司	內資股	實益擁有人	742,000,000	23.04	34.17	—	好倉
	內資股	受控制法團權益	21,200,000 (附註1及2)	0.66	0.98	—	好倉
3 郭廣昌	內資股	受控制法團權益	869,200,000 (附註4)	26.99	40.03	—	好倉



股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	於本公司 註冊資本的 持股量概約 百分比 %	於本公司 已發行內資股 總數的持股量 概約百分比 %	於本公司 已發行H股 總數的持股量 概約百分比 %	好倉/ 淡倉/ 可供借出 的股份	
4	Fosun International Limited	內資股	受控制法團權益	869,200,000 (附註4)	26.99	40.03	—	好倉
5	Fosun International Holdings Ltd.	內資股	受控制法團權益	869,200,000 (附註4)	26.99	40.03	—	好倉
6	The Bank of New York Mellon Corporation	H股	受控制法團權益	124,772,413 (附註5)	3.87	—	11.89	好倉
		H股	受控制法團權益	123,083,073	3.82	—	11.73	可供借出的股份
7	VanEck Vectors ETF – VanEck Vectors Gold Miners ETF	H股	實益擁有人	73,627,000 (附註6)	2.29	—	7.02	好倉
8	Van Eck Associates Corporation	H股	投資經理	120,344,961 (附註6)	3.74	—	11.47	好倉
9	Schroders Plc	H股	投資經理	176,353,940 (附註7)	5.48	—	16.81	好倉
10	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	H股	實益擁有人	47,804,200	1.48	—	4.56	好倉
		H股	實益擁有人	60,470,400	1.88	—	5.76	淡倉
11	BlackRock, Inc.	H股	受控制法團權益	87,295,619 (附註8)	2.71	—	8.32	好倉
		H股	受控制法團權益	1,287,000 (附註8)	0.04	—	0.12	淡倉

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	於本公司	於本公司	於本公司	好倉/ 淡倉/ 可供借出 的股份
				註冊資本的 持股量概約 百分比 %	已發行內資股 總數的持股量 概約百分比 %	已發行H股 總數的持股量 概約百分比 %	
12 JPMorgan Chase & Co.	H股	受控制法團權益	9,669,511 (附註9)	0.30	—	0.92	好倉
	H股	受控制法團權益	5,843,455 (附註9)	0.18	—	0.56	淡倉
	H股	投資經理	3,500 (附註9)	0.00	—	0.00	好倉
	H股	持有股份的保證權益的人	6,575,500 (附註9)	0.20	—	0.63	好倉
	H股	核准借出代理人	42,568,884 (附註9)	1.32	—	4.05	可供借出的股份

附註：

- (1) 根據《證券及期貨條例》第336條，倘若若干條件已達成，則本公司股東須呈交披露權益表格，該等規定的詳情於《證券及期貨條例》的官方網站可供查閱。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予本公司及聯交所的持股量不同。
- (2) 上海豫園旅遊商城股份有限公司持有上海老廟黃金有限公司(「老廟黃金」)100%的權益，故老廟黃金於本公司持有的21,200,000股內資股股份以上海豫園的好倉列示。
- (3) 山東招金集團有限公司持有招金有色礦業有限公司(「招金有色」)100%的權益，故招金有色於本公司持有的50,967,195股內資股股份以山東招金的好倉列示。Luyin Trading Pte Ltd. (「Luyin」)為招金集團全資子公司，故Luyin持有的32,365,500股H股股份以招金集團的好倉列示。
- (4) 郭廣昌透過其控制或間接控制之公司(包括Fosun International Limited及Fosun International Holdings Ltd.)持有本公司股份權益。
- (5) The Bank of New York Mellon Corporation直接持有The Bank of New York Mellon的100%股權，因此被視為於The Bank of New York Mellon持有的124,772,413股股份中擁有權益。
- (6) Van Eck Associates Corporation是VanEck Vectors ETF– VanEck Vectors Gold Miners ETF之投資經理。
- (7) Schroders Plc透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。
- (8) BlackRock, Inc.透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。
- (9) JPMorgan Chase & Co.透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。

除上文披露外，據本公司董事、監事及最高行政人員所知，於二零一八年十二月三十一日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據香港法例第571章證券及期貨條例(《證券及期貨條例》)第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉。

### 股票掛鈎協議－員工股權認購計劃

於2015年12月29日，董事會通過決議案實施員工股權認購計劃，以資產管理計劃之名義(「資產管理計劃」)向本公司及其附屬公司若干董事及員工非公開配售內資股。

同日，鑒於該建議員工股權認購計劃，本公司與五礦證券有限公司(代表資產管理計劃及其代理人)訂立一份附有生效條件的股權認購協議。

2016年5月26日，本公司取得了山東省國資委關於同意以非公開發行方式實施員工股權認購計劃的批覆。

2016年9月19日，本次員工股權認購計劃獲得本公司股東大會的通過。

2016年10月25日，本次員工股權認購計劃募集資金到位，相關資產管理計劃也於同日開始正式運作。

於2017年3月31日，本公司已完成根據特別授權向資產管理計劃發行新內資股股份於中國證券登記結算有限責任公司的股份登記事宜。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)內日期為2015年12月29日、2016年7月29日及2017年3月31日的公告及通函。

#### (a) 目的

員工股權認購計劃是一項針對目標參與者(定義見下文(c)段)的股份激勵計劃。董事會認為，員工股權認購計劃將進一步完善本公司的法人治理結構，在本公司建立了長期激勵約束機制，充分調動本公司員工的積極性，吸引和保留各類優秀人才，有效地將股東利益、本公司利益和員工利益結合在一起，保證本公司長期穩健發展。

**(b) 發行股份前本公司須達成之條件**

實施員工股權認購計劃及五礦證券有限公司進行非公開配售須達成以下條件後方可進行：

- (1) 獲得山東省國資委或所有其他有關當局(如有)的相關批覆；及
- (2) 獲得本公司獨立股東於臨時股東大會及內資股類別股東大會及H股類別股東大會上的批准。

**(c) 認購股權前目標參與者須達成之條件**

符合下列任何一項標準之本公司員工(「目標參與者」)可參與員工股權認購計劃：

- (1) 本公司之現任董事(不包括獨立非執行董事)、監事及高級管理層；
- (2) 本公司附屬公司、聯屬公司及本公司總部之部室負責人；及
- (3) 在本集團工作，由本集團委派並與本公司或其附屬公司簽訂勞動合同，且在本公司或附屬公司連續服務滿1年(含)以上的員工。

**(d) 本公司收取之代價**

就員工股權認購計劃非公開配售之內資股的價格為每股人民幣2.97元(人民幣兌港元之匯率須為中國銀行股份有限公司於2015年12月28日公佈之中間匯率)。

每股發行價按以下原則確定：i)不低於定價基準日前20個交易日本公司H股股票交易價格的85%(定價基準日前20個交易日H股股票交易平均價=定價基準日前20個交易日H股股票交易總額÷定價基準日前20個交易日H股股票交易總量)；ii)不低於本公司2014年12月31日經審計歸屬母公司每股淨資產(即人民幣2.92元)。

發行價參照日為2015年12月29日，即刊發有關員工股權認購計劃公告之日期。

## 董事及監事購買股份或債券之權利

除本報告所披露外，董事、監事並沒有擁有本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例所指)之股本或債券權益；董事、監事及其配偶和十八歲以下子女概無獲授權認購本公司或其相聯法團之股本或債券的權利，亦沒有出現任何該等人士行使任何該等權利的情况。

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

## 關連交易及持續關連交易

於本年度，本公司及本集團進行以下關連交易及持續關連交易，若干詳情的披露符合聯交所上市規則第14A章的規定。

### 持續關連交易

- (1) 於2017年12月31日，本公司與招金集團(為本公司的控股股東)訂立就招金集團將土地使用權租予本公司的自2018年1月1日起持續3年的土地租賃協議。根據土地租賃協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，租用土地使用權之年租金上限分別為約人民幣9,750,000元，人民幣9,600,000元及人民幣9,450,000元。
- (2) 於2017年12月31日，本公司與山東招金金銀精煉有限公司(「招金精煉」，招金集團持有80.5%股份的附屬公司)訂立就招金精煉向本公司提供的自2018年1月1日起持續3年的黃金精煉服務的黃金精煉協議。根據黃金精煉協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，與黃金精煉服務撥備相關之年度上限分別為人民幣12,600,000元，人民幣12,600,000元及人民幣12,600,000元。

- (3) 於2017年12月31日，本公司與山東金軟科技有限公司（「金軟科技」，招金集團持有67.37%股份的附屬公司）訂立就金軟科技向本集團提供的數字礦山建設技術服務的自2018年1月1日起持續3年的數字礦山建設技術服務協議。根據數字礦山建設技術服務協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，與數字礦山建設技術服務撥備相關之年度上限分別為人民幣30,000,000元，人民幣32,000,000元及人民幣35,000,000元。
- (4) 於2018年8月24日，本公司與金軟科技訂立補充數字礦山建設技術服務協議以調整數字礦山建設技術服務協議項下年度上限。根據補充數字礦山建設技術服務協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，經修訂數字礦山建設技術服務撥備相關之年度上限分別為人民幣90,000,000元，人民幣95,000,000元及人民幣95,000,000元。
- (5) 於2017年12月31日，本公司與山東招金進出口股份有限公司（「招金進出口」，招金集團持有54%股份的附屬公司）訂立就本集團向招金進出口銷售白銀的自2018年1月1日起持續3年的白銀銷售框架協議。根據白銀銷售框架協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，與白銀銷售撥備相關之年度上限分別為人民幣200,000,000元，人民幣240,000,000元及人民幣288,000,000元。
- (6) 於2018年12月28日，本公司與招金進出口訂立就(i)本集團同意向招金進出口銷售金屬精礦類產品；(ii)招金進出口同意向本集團銷售金屬精礦類產品，並提供進出口代理服務的自2018年12月28日起至2020年12月31日止的產品互供框架協議。根據產品互供框架協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，本集團向招金進出口銷售金精礦、銅精礦及其他類型的精礦之年度上限分別為人民幣5,000,000元，人民幣30,000,000元及人民幣35,000,000元；招金進出口向本集團銷售金精礦、銅精礦及其他類型的精礦（包括佣金）之年度上限分別為人民幣20,000,000元，人民幣40,000,000元及人民幣50,000,000元。

由於招金集團為本公司的控股股東，而招金精煉、金軟科技及招金進出口均為招金集團的附屬公司，因此為本公司的關連人士，因此，根據上市規則第14A章，土地租賃協議、黃金精煉協議、數字礦山建設技術服務協議、白銀銷售框架協議、補充數字礦山建設技術服務協議及產品互供框架協議項下擬進行的交易則構成本公司的持續關連交易。由於土地租賃協議、黃金精煉協議、數字礦山建設技術服務協議、白銀銷售框架協議、補充數字礦山建設技術服務協議及產品互供框架協議的相關百分比比率(定義見上市規則第14.07條)乃超過0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，土地租賃協議、黃金精煉協議、數字礦山建設技術服務協議、白銀銷售框架協議、補充數字礦山建設技術服務協議及產品互供框架協議項下擬進行的交易須遵守年度審核、申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)內日期為2017年12月31日、2018年8月24日及2018年12月28日的公告。

- (7) 於2017年11月14日，本公司與山東招金集團財務有限公司(「財務公司」，本公司持股約51%，招金集團持股40%，招金集團的附屬公司招金精煉持股9%)訂立集團金融服務協議，據此，財務公司同意向本集團提供金融服務，包括存款服務、貸款服務、票據貼現服務及結算服務。根據集團金融服務協議，服務期限自2018年1月1日起至2020年12月31日。截至2018年、2019年及2020年12月31日止之財政年度，有關年度上限如下：存款服務的年度上限(包括應計利息)分別為人民幣5,500,000,000元，人民幣7,000,000,000元及人民幣8,500,000,000元；票據貼現服務分別為人民幣1,500,000,000元，人民幣2,000,000,000元及人民幣2,500,000,000元；貸款(包括應計利息)分別為人民幣6,000,000,000元，人民幣7,500,000,000元及人民幣9,000,000,000元。

- (8) 於2017年11月14日，招金集團與財務公司訂立母集團金融服務協議，據此，財務公司同意向招金集團及其附屬公司提供金融服務，包括存款服務、貸款服務、票據貼現服務及結算服務。根據母集團金融服務協議，服務期限自2018年1月1日起至2020年12月31日。截至2018年、2019及2020年12月31日止之財政年度，有關年度上限如下：存款服務的年度上限(包括應計利息)分別為人民幣6,000,000,000元，人民幣7,000,000,000元及人民幣9,000,000,000元；票據貼現服務分別為人民幣1,500,000,000元，人民幣2,000,000,000元及人民幣2,500,000,000元；貸款(包括應計利息)分別為人民幣4,000,000,000元，人民幣4,500,000,000元及人民幣6,000,000,000元。

招金集團為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。財務公司為本公司的附屬公司，亦由山東招金持有其40%權益。由於財務公司為本公司的關連附屬公司及招金集團的聯繫人，因此財務公司為本公司的關連人士。故此根據上市規則第14A章，集團金融服務協議及母集團金融服務項下的交易構成本公司的持續關連交易。財務公司根據集團金融服務協議向本集團提供的貸款服務將會構成由一名關連人士為本集團的利益提供的財務協助，其依據類似或優於獨立第三方在中國提供類似服務時所給予的一般商業條款訂立，並由於不會就貸款而授予任何抵押品，故根據上市規則第14A.90條獲豁免一切申報、公告及獨立股東批准之規定；鑒於財務公司根據集團金融服務協議向本集團提供的存款服務的建議年度上限的一項或多項適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於25%，根據集團金融服務協議提供的存款服務構成本公司的一項主要交易及非豁免持續關連交易，且須遵守上市規則第14及14A章關於申報、年度審核、公告及獨立股東批准之規定；鑒於財務公司根據集團金融服務協議向本集團提供的票據貼現服務的建議年度上限的一項或多項適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於5%，根據集團金融服務協議提供的票據貼現服務構成本公司的非豁免持續關連交易，且須遵守上市規則第14A章關於申報、年度審核、公告及獨立股東批准之規定；鑒於根據集團金融服務協議提供結算服務的服務費用的建議年度上限的全部適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均低於0.1%，財務公司提供的結算服務根據上市規則第14A章獲豁免一切申報、公告及獨立股東批准之規定。



鑒於財務公司根據母集團金融服務協議向招金集團提供(i)存款服務；及(ii)貸款服務的建議年度上限的一項或多項適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於25%，根據母集團金融服務協議提供的存款服務及貸款服務構成本公司的主要交易及非豁免持續關連交易，且須遵守上市規則第14及14A章關於申報、年度審核、公告及獨立股東批准之規定；鑒於財務公司根據母集團金融服務協議向招金集團提供的票據貼現服務的建議年度上限的一項或多項適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均高於5%，根據母集團金融服務協議提供的票據貼現服務構成本公司的非豁免持續關連交易，且須遵守上市規則第14A章關於申報、年度審核、公告及獨立股東批准之規定；鑒於根據母集團金融服務協議提供結算服務的服務費用的建議年度上限的全部適用的百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均低於0.1%，財務公司提供的結算服務根據上市規則第14A章獲豁免一切申報、公告及獨立股東批准之規定。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)內日期為2017年11月14日的公告。

- (9) 於2015年12月30日，本公司與山東招金膜天有限責任公司(「招金膜天」，招金集團持有55%股份的附屬公司)訂立二零一五年水處理工程服務協議。根據該協議，招金膜天同意自2016年1月1日至2018年12月31日向本公司提供所需的超濾膜、設備及水處理工程服務。根據二零一五年水處理工程服務協議，截至2016年12月31日，2017年12月31日及2018年12月31日，與水處理業務相關之年度上限分別為人民幣9,000,000元，人民幣10,800,000元及人民幣13,000,000元。

於2018年12月28日，本公司與招金膜天訂立二零一八年水處理工程服務協議。根據該協議，招金膜天同意自2019年1月1日至2021年12月31日向本公司提供所需的膜組件及設備、水處理工程服務及鋼結構工程服務。根據二零一八年水處理工程服務協議，截至2019年12月31日，2020年12月31日及2021年12月31日，與水處理業務相關之年度上限分別為人民幣30,000,000元，人民幣35,000,000元及人民幣40,000,000元。

招金集團為本公司的控股股東，而招金膜天為招金集團持有55%股份的附屬公司。因此，根據上市規則第14A章的規定，招金膜天為本公司的關連人士，及二零一五年水處理工程服務協議及二零一八年水處理工程服務協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於二零一五年水處理工程服務協議及二零一八年水處理工程服務協議的最高適用百分比比率(利潤比率除外)(定義見上市規則第14.07條)均超過0.1%但低於5%，故二零一五年水處理工程服務協議及二零一八年水處理工程服務協議及其項下擬進行的交易須遵守年度審核、申報及公告規定，而豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)內日期為2015年12月30日及2018年12月28日的公告。

- (10) 於2015年12月30日，本公司與招金期貨有限公司(「招金期貨」)，招金集團的非全資附屬公司，招金集團的附屬公司招金精煉持股49.96%簽訂期貨經紀協議有關由招金期貨於中國向本公司提供有關期貨交易的經紀服務。根據期貨經紀協議，服務期限自2016年1月1日至2018年12月31日止的三個年度。根據期貨經紀協議，截至2016年12月31日，2017年12月31日及2018年12月31日，保證金及招金期貨收取的傭金的年度上限分別人民幣245,000,000元，人民幣257,000,000元及人民幣270,000,000元及本公司及其附屬公司需向招金期貨繳付的年度交易費用分別為人民幣1,900,000元，人民幣1,000,000元及人民幣1,100,000元。

招金集團為本公司的控股股東，而招金期貨為招金集團的非全資附屬公司，招金集團持有其49.96%的股份。因此，根據上市規則第14A章，招金期貨為本公司的關連人士，且期貨經紀協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於本公司擬於招金期貨存放的保證金的數額連同期貨經紀協議項下擬進行的每年交易費的各適用百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均超過0.1%但低於5%，故期貨經紀協議構成本公司持續關連交易並須遵守年度審核、申報及公告規定，而豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)內日期為2015年12月30日的公告。

- (11) 於2017年1月18日，本公司與山東招金地質勘查有限公司(「山東招金地質」，招金集團的全資附屬公司)就山東招金地質向本集團提供勘探服務訂立自2017年1月1日起至2019年12月31日止之勘探服務框架協議。協議訂明本集團截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日止的三個年度，交易的年度上限分別為：人民幣100,000,000元、人民幣100,000,000元及人民幣100,000,000元。
- (12) 於2017年1月18日，本公司與招遠市黃金物資供應中心有限公司(「物資供應中心」，招金集團的全資附屬公司)就物資供應中心於2017年1月21日至2019年12月31日期間向本公司提供物資銷售服務訂立物資採購框架協議。根據物資採購框架協議，截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止的三個年度，物資採購交易總額上限分別為約人民幣85,000,000元，人民幣90,000,000元及人民幣98,000,000元。

於2017年10月20日，本公司與物資供應中心訂立補充物資採購框架協議。根據補充物資採購框架協議，截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止的三個年度，經修訂物資採購交易總額上限分別為約人民幣130,000,000元，人民幣140,000,000元及人民幣160,000,000元。

由於招金集團為本公司的控股股東，而山東招金地質及物資供應中心均為招金集團的全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章的規定，山東招金地質及物資供應中心均為本公司的關連人士，勘探服務框架協議、物資採購框架協議及補充物資採購框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於勘探服務框架協議、物資採購框架協議及補充物資採購框架協議的各適用百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均超過0.1%但低於5%，故勘探服務框架協議、物資採購框架協議及其項下擬進行的交易須遵守年度審核、申報及公告規定，而豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)內日期為2017年1月18日及2017年10月20日的公告。

## 關連交易

- (1) 於2017年6月9日，本公司、上海復星高科技(集團)有限公司(「上海復星」)及海南礦業股份有限公司(「海南礦業」)訂立投資合作協議，以就合營企業(「合營企業」)成立合營安排用於收購Public Joint Stock Company Polyus(「目標公司」)12,561,868股股份(「銷售股份」)(「收購事項」)。於本報告日期，合營企業分別由海南礦業、上海復星及本公司持有49.90%、37.37%及12.73%。合營企業已於2017年5月31日就收購事項訂立買賣協議(「買賣協議」)。根據買賣協議的條款，合營企業已同意購買或通過其聯屬公司購買，而賣方已同意出售賣方所擁有的銷售股份(根據買賣協議載列的條款及條件，價格為每股70.6025美元，最高代價為約現金887百萬美元)，佔目標公司股本(除庫存股份外)的10%。待完成收購後，合營企業(或其聯屬公司)將獲選擇權，向賣方購買並要求賣方出售買賣協議項下的全部或部分認購期權股份，最多為目標公司股本的5%。購買認購期權股份的選擇權可於2017年5月31日起計一年內行使。

於2017年4月18日，本公司首次以零代價收購合營企業12.73%的股權。有關收購代價構成本公司的關連交易，獲豁免遵守上市規則的匯報、公告及獨立股東批准的規定。根據上市規則第14A章的規定，與海南礦業及上海復星成立合營安排構成本公司的關連交易。

於2018年1月15日，合營企業及賣方簽署解除契約，同意即時終止股份買賣協議，此乃基於股份買賣協議項下某項先決條件未獲滿足。各方均不可撤回及無條件地完全解除及免除另一方在股份買賣協議項下或與股份買入協議有關的全部申索、責任及要求。

海南礦業及上海復星為復星集團的成員公司，因兩者均為復星國際有限公司(「復星國際」)的附屬公司。復星國際通過其若干全資附屬公司持有本公司已發行股本約3.29%。由於復星國際被上海豫園視為其控股股東及實際控制人，故根據上市規則，本公司視復星集團為其關連人士。由於本公司將復星集團視作其關連人士，故本公司與復星集團訂立的任何交易構成上市規則項下本公司的關連交易。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載日期為2017年5月31日、2017年6月9日及2018年1月15日的公告。

獨立非執行董事已審閱載於本年度報告之財務報表附註41之持續關連交易及其他關連交易，並確認該等交易乃於下列情況訂立：

- (1) 屬本集團一般及日常業務；
- (2) 按一般商業條款或以對本集團而言該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及
- (3) 根據管轄該等交易之相關協議，按屬公平合理並符合本公司股東整體利益的條款。

有關於綜合財務報表附註41披露的與關聯方交易中構成上市規則下的關連交易，本公司已就此遵照上市規則第14A章下的一切相關規定。

安永會計師事務所，本公司之獨立核數師，已經按照香港監證業務準則3000號「歷史財務資料審計或審閱以外的監證業務」及由香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」執行了核證工作並就他們對本集團根據上市規則14A章第56條中關於持續關連交易規定的要求披露的持續關聯交易發表無保留之意見。

就已披露於截至2018年12月31日之本財政年度或之前進行的持續關連交易（「已披露持續關連交易」）而言，本公司核數師確認：

- a. 其概無發現任何事宜，以致令其認為已披露持續關連交易未獲董事會批准；
- b. 對於涉及由本集團提供貨物或服務的交易，其概無發現任何事宜，以致令其認為該等交易的定價在所有重大方面未按照本公司定價政策作出；
- c. 其概無發現任何事宜，以致令其認為該等交易在所有重大方面未按照規管該等交易的有關協議的條款訂立；及
- d. 概無發現任何事宜，以致令其認為已披露持續關連交易已超逾本公司分別作出之公告所披露的各項已披露持續關連交易的年度總額上限。

本公司已將該核數師函件的副本呈交聯交所。

### 非競爭協議承諾和聲明

於2006年11月17日，本公司與招金集團訂立了《非競爭協議》，根據該協議，本公司之獨立非執行董事需不少於每年一次就招金集團是否遵守其《非競爭協議》承諾的狀況作出檢討。此外，招金集團亦承諾向本公司提供年度遵守聲明，以供加載本公司年度報告中。

獨立非執行董事已審閱招金集團就其現有或未來競爭業務有否遵循《非競爭協議》承諾，而獨立非執行董事認為招金集團已遵守了有關承諾。

本公司亦收到招金集團於2019年1月2日發出的有關《非競爭協議》聲明，聲明招金集團作為本公司的控股股東，於截至2018年12月31日止年度仍然遵守於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中的承諾。

### 董事於競爭業務中的權益

除本報告所披露者外，於2018年12月31日，概無董事或彼等各自之聯繫人士從事或於任何與本集團業務形成競爭或可能形成競爭的業務中擁有權益。

### 重大事項

1. 於2018年6月8日，經本公司2017年度股東週年大會審議通過(其中包括)如下決議：

- (1) 本公司截至2017年12月31日止年度的利潤分配方案，決定向全體股東派發現金股息為每股人民幣0.06元(未除稅)。於2018年6月29日，本公司向全體股東派發了2017年度現金股息每股人民幣0.06元(未除稅)；
- (2) 向董事會授權以配發、發行或處理不超過本公司於通過決議案當日已發行H股及現有內資股股本總面值的20%之H股及內資股股份；
- (3) 授予董事會購回H股的授權，以購回總面值不超過本公司於通過決議案當日已發行H股股本總面值的10%之股份；
- (4) 委任執行董事及非執行董事；及
- (5) 委任股東代表監事。

有關2017年度股東週年大會詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年4月24日的通函及通告及日期為2018年6月8日的投票結果公告。

2. 於2018年6月8日，內資股類別股東大會及H股類別股東大會(統稱「類別股東大會」)分別審議了(其中包括)如下提案：

授予董事會購回H股的授權，以購回總面值不超過本公司於通過決議案當日已發行H股本總面值的10%之股份。

該項提案獲得類別股東大會批准。

有關類別股東大會詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年4月24日的通函及通告及日期為2018年6月8日的投票結果公告。

3. 終止合營企業收購事項

於2018年1月15日，上海平聚投資管理有限公司(「合營企業」)及Polyus Gold International Limited簽署解除契約，同意即時終止股份買賣協議，此乃基於股份買賣協議項下某項先決條件未獲滿足。各方均不可撤回及無條件地完全解除及免除另一方在股份買賣協議項下或與股份買入協議有關的全部申索、責任及要求。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2017年5月31日、2017年6月9日及2018年1月15日的公告。

4. 發行超短期融資券

本公司已於2018年12月10日發行了2018年第一期超短期融資券，發行票面金額為人民幣7億元，期限為270天，年利率為3.85%。有關資金用作本公司的一般營運資金。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年12月7日及2018年12月13日的公告。

5. 發行中期票據

本公司已於2018年10月18日發行了2018年度第一期中期票據，發行票面金額為人民幣5億元，期限為3年，年利率為4.27%。有關資金用作本公司償還銀行貸款及補充流動運營資金。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年10月16日及2018年10月23日的公告。

本公司已於2018年11月19日發行了2018年度第二期中期票據，發行票面金額為人民幣5億元，期限為3年，年利率為4.03%。有關資金用作本公司償還銀行貸款及補充流動運營資金。

有關詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年11月15日及2018年11月22日的公告。

## 6. 發行公司債券

本公司已於2018年3月14日發行了2018年公開發行公司債券(第一期)，發行票面金額為人民幣17.5億元，期限為3年，年利率為5.45%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年3月12日、2018年3月14日及3月16日的公告。

本公司已於2018年8月9日發行了2018年公開發行公司債券(第二期)，發行票面金額為人民幣13億元，期限為5年，年利率為4.19%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年8月7日、2018年8月10日及2018年8月13日的公告。

本公司已於2018年8月24日發行了2018年公開發行公司債券(第三期)，發行票面金額為人民幣7億元，期限為3年，年利率為4.47%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年8月23日、2018年8月24日及2018年8月29日的公告。



## 7. 董事會成員變動

本公司於2018年3月6日召開第五屆董事會第十五次會議，因工作變動之原因，會議同意李秀臣先生辭去其本公司執行董事、安全環保委員會主席、總裁及授權代表職務，同意叢建茂先生辭去其執行董事、提名與薪酬委員會委員及安全環保委員會委員職務，同意李守生先生辭去其非執行董事、戰略委員會委員及地質與資源管理委員會委員職務；因健康原因，同意梁信軍先生辭去其本公司第五屆董事會副董事長、非執行董事及提名與薪酬委員會委員職務，上述辭任均自2018年3月6日起生效。李秀臣先生、叢建茂先生、梁信軍先生及李守生先生確認其與董事會並無任何意見分歧，且並無任何需就其辭任之事項須敦請本公司股東加以垂注。本公司根據公司章程的規定，董事會委任徐曉亮先生為本公司第五屆董事會副董事長，董鑫先生為本公司執行董事、安全環保委員會主席，執行總裁及上市規則第3.05條項下之授權代表，王立剛先生為本公司執行董事、提名與薪酬委員會委員及安全環保委員會委員，劉永勝先生為本公司非執行董事、戰略委員會委員及地質與資源管理委員會委員，姚子平先生為本公司非執行董事及提名與薪酬委員會委員，上述委任均自2018年3月6日起生效。

有關上述董事會成員變動的有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年3月6日的公告。

## 8. 監事會成員變動

因工作變動原因，王曉杰先生及金婷女士，於2018年3月6日分別已辭任本公司股東代表監事、第五屆監事會主席職務及股東代表監事職務，彼等辭任自2018年3月6日起生效。於2018年3月6日，李秀臣先生已獲委任為本公司股東代表監事，並任第五屆監事會主席職務；謝學明先生已獲委任為本公司股東代表監事，彼等委任均自2018年3月6日起生效。

因工作變動原因，謝學明先生於2018年8月24日已辭任本公司股東代表監事職務，其辭任自2018年8月24日起生效。鄒超先生已獲委任為本公司股東代表監事，其委任自2018年8月24日起生效。

有關上述監事會成員變動的有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期分別為2018年3月6日及2018年8月24日的公告。

9. 高級管理人員變動

本公司於2018年3月6日召開第五屆董事會第十五次會議，會議同意李秀臣先生辭去本公司總裁職務，其辭任自2018年3月6日起生效。董事會同意聘任董鑫先生為本公司之執行總裁，其聘期自2018年3月6日起至本屆董事會任期屆滿為止。

有關上述高級管理人員變動的有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年3月6日的公告。

本公司於2018年3月16日召開第五屆董事會第十六次會議，經執行總裁提名，董事會同意聘任王萬紅女士、唐占信先生及王春光先生為本公司副總裁，其聘期自2018年3月16日起至本屆董事會任期屆滿為止。

10. 公司秘書變更

本公司於2018年8月24日召開第五屆董事會第十八次會議，董事會同意莫明慧女士(「莫女士」)辭去本公司公司秘書及按香港公司條例(香港法例第622章)第16部項下代表本公司於香港接收法律文件及通知之代理人(「法律程序代理人」)職務，其辭任自2018年8月24日起生效。莫女士確認她與董事會並無任何意見分歧，亦無任何有關其請辭而需要提請聯交所及股東注意之事項。董事會同意委任吳嘉雯女士為本公司公司秘書及按公司條例要求的法律程序代理人職務，其委任自2018年8月24日起生效。

有關詳情已載於2018年8月24日本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)的公告。

11. 回售部分公司債券

本公司於2015年7月29日在上海證券交易所公開發行公司債券，共發行950,000手，期限為五年，年息率為3.8%。本公司於2018年7月30日回售了其中的443,008手，年息率由3.8%上調為4.8%。

有關上述回售部分公司債券的詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年7月3日及2018年7月11日的公告。

## 12. 吸收合併全資子公司

為進一步整合內部資源、降低管理成本、提高運營效率，進一步提升本公司公司治理能力的現代化水平，本公司已通過吸收合併，重組本公司全資子公司煙台金時礦業投資有限公司。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年9月13日的公告、2018年9月14日的通函及通告及2018年10月29日的投票結果公告。

## 13. 訂立補充數字礦山建設技術服務協議

於2018年8月24日，本公司與金軟科技訂立補充數字礦山建設技術服務協議。根據補充數字礦山建設技術服務協議，截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年12月31日的止三個年度，經修訂的數字礦山建設技術服務交易總額上限分別為人民幣90百萬元、人民幣95百萬元及人民幣95百萬元（「經修訂數字礦山建設技術服務年度上限」）。

由於招金集團為本公司的控股股東。金軟科技為招金集團的子公司並為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，補充數字礦山建設技術服務協議以及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於有關補充數字礦山建設技術服務協議以及項下其擬進行交易之經修訂數字礦山建設技術服務年度上限各自的相關百分比率（定義見上市規則第14.07條）均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，補充數字礦山建設技術服務協議以及其項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年8月24日的公告。

## 14. 基石投資協議

於2018年9月13日，本公司之全資附屬公司斯派柯國際有限公司（「斯派柯國際」）（作為投資者）與（其中包括）山東黃金礦業股份有限公司（作為發行人）（「山東黃金礦業」）訂立基石投資協議，據此，斯派柯國際同意按發售價認購山東黃金礦業將於國際發售中向斯派柯國際提呈發售之山東黃金礦業之有關H股數目。斯派柯國際須支付不超過50百萬美元的總認購價（不包括經紀佣金及徵費）。

由於基石投資協議項下擬進行交易之最高適用百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)超過5%但低於25%，基石投資協議項下擬進行之交易構成本公司之須予披露交易，並須遵守上市規則第14章下之申報及公告規定，惟獲豁免遵守上市規則第14章下之股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年9月13日的公告。

### 財務年度結束後重大事項詳情

#### 1. 董事會成員變動

本公司於2019年2月26日召開2019年度第一次臨時股東大會，會議由股東重選翁占斌先生、董鑫先生及王立剛先生為本公司執行董事，徐曉亮先生、劉永勝先生、姚子平先生及高敏先生為本公司非執行董事，陳晉蓉女士、蔡思聰先生、魏俊浩先生及申士富先生為本公司獨立非執行董事。

本公司於2019年2月26日召開第六屆董事會第一次會議，會議委任姚子平先生為審計委員會委員，高敏先生為提名與薪酬委員會委員，上述委任均自2019年2月26日起生效。

有關董事會成員變動的詳情已載於本公司於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2019年1月11日的通函及通告及2019年2月26日的投票結果公告。

#### 2. 監事會成員變動

本公司於2019年2月26日召開2019年度第一次臨時股東大會，會議由股東重選鄒超先生為本公司股東代表監事；委任王曉杰先生為本公司股東代表監事。

本公司於2019年2月26日召開第六屆監事會第一次會議，監事會同意委任王曉杰先生為監事會主席，其委任自2019年2月26日起生效。

有關上述監事會成員變動的有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2019年1月11日的通函及通告及2019年2月26日的投票結果公告。

### 3. 高級管理人員變動

本公司於2019年2月26日召開第六屆董事會第一次會議，經董事長提名，董事會同意聘任董鑫先生為本公司總裁；經總裁提名，董事會同意聘任王立剛先生、孫希端先生、王萬紅女士、王春光先生及唐占信先生為本公司副總裁，鄒慶利先生為本公司財務總監，以上人員聘期自2019年2月26日起至本屆董事會屆滿為止。

### 4. 發行超短期融資券

本公司已於2019年1月15日發行了2019年度第一期超短期融資券，發行票面金額為人民幣7億元，期限為270天，年利率為3.45%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2019年1月14日及2019年1月18日的公告。

### 5. 發行美元有擔保債券

於2019年2月26日（於交易時段後），Zhaojin Mining International Finance Limited及本公司與Credit Suisse Securities (Europe) Limited、中泰國際證券有限公司、Standard Chartered Bank、中信銀行(國際)有限公司、中國光大銀行股份有限公司香港分行、中國民生銀行股份有限公司香港分行、興業銀行股份有限公司香港分行、絲路國際資本有限公司、建銀國際金融有限公司、中達證券投資有限公司、中信建投(國際)融資有限公司、招銀國際融資有限公司、復星恆利證券有限公司、中國平安證券(香港)有限公司、上海浦東發展銀行股份有限公司香港分行及UBS AG香港分行訂立認購協議，內容有關發行於2022年到期之300,000,000美元5.50%有擔保債券（「債券發行」）。債券發行已於2019年3月1日完成。

有關詳情已載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn)刊載的日期為2018年10月18日、2019年2月27日及2019年3月1日的公告。

### 訴訟及仲裁

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

### 遵守《企業管治守則》

董事會認為，本公司於截至2018年12月31日止年度已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》之守則條文(統稱「該守則」)。概無董事知悉任何資料可合理地顯示本公司於本年度內任何時間沒有遵守該守則之守則條文。

企業管治報告詳情見本年報第71頁至第99頁。

### 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為董事及監事進行證券交易之操守準則。

對全體董事及監事作出特定查詢後，董事會欣然確認所有董事及監事已於本年度完全遵守上市規則附錄十所載的標準守則之所需標準。

### 審計委員會

本公司第五屆董事會審計委員會成員包括一名非執行董事及兩名獨立非執行董事，分別為高敏先生、陳晉蓉女士及蔡思聰先生，陳晉蓉女士擔任審計委員會主席。

審計委員會已審閱了本集團截至2018年12月31日止年度經審計綜合財務報表，認為本集團截至2018年12月31日止年度之經審計綜合財務報表符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

### 獨立非執行董事之獨立性確認

本公司確認已於2019年3月22日接獲各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的年度確認函，認為現任獨立非執行董事於本年度均符合上市規則第3.13條所列載之相關要求，仍然具有獨立性。

### 暫停辦理過戶登記手續

為釐定有權出席本公司2018年度股東週年大會的股東，本公司股東名冊將於2019年5月15日至2019年6月14日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續；倘股東於2018年度股東週年大會批准有關派發末期股息的決議案及為釐定有權獲派發截至2018年12月31日止年度末期股息的股東，H股股份過戶登記處將於2019年6月20日至2019年6月24日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續。

為符合資格出席2018年度股東週年大會並於會上投票，未辦理股份過戶登記的本公司股東最遲須於2019年5月14日(星期二)下午4時30分(香港時間)或之前將所有過戶文件連同有關股票遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖(就H股持有人而言)或本公司的註冊地址為中國山東省招遠市金輝路299號(就內資股持有人而言)。

為符合資格獲派發2018年度末期股息，未辦理股份過戶登記的本公司H股股東最遲須於2019年6月19日(星期三)下午4時30分(香港時間)或之前將所有過戶檔連同有關股票遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖(就H股持有人而言)或本公司的註冊地址為中國山東省招遠市金輝路299號(就內資股持有人而言)。

### 審計師

於2015年9月29日召開的2015年第一次臨時股東大會上，本公司股東審議通過了解聘立信會計師事務所作為本公司2015年的境內審計機構及聘任安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)作為本公司2015年度境內審計機構的議案。

本集團根據香港財務報告準則編製的截至2018年12月31日止年度財務報表乃經由審計師安永會計師事務所審計。該會計師事務所須於2018年度股東週年大會輪值告退，董事會決定委任安永會計師事務所為本公司審計師。一項有關委聘安永會計師事務所為本公司審計師之議案，將於2018年度股東週年大會上提呈。

承董事會命

翁占斌

董事長

2019年3月22日

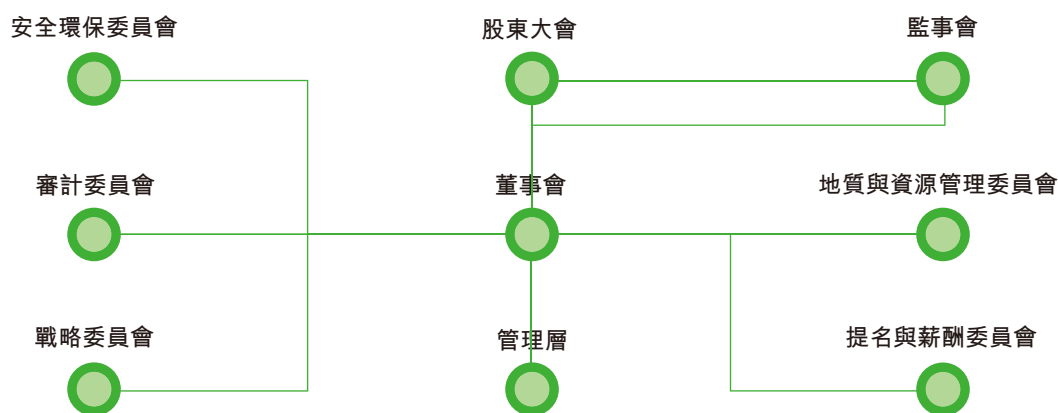
## 企業管治常規報告

作為中國最大的黃金開採類海外上市公司之一，為保障股東和員工的利益，努力創造股東價值，董事會及本公司管理層相信，高水準企業管治標準為本公司成功的關鍵，而本公司一直致力於維持高水準的企業管治標準及常規。

### (A) 企業管治常規

本公司於本年度已遵守守則內的所有守則條文，並無任何偏離。並在適用的情況下採納了守則中若干建議最佳常規。

截至2018年12月31日止年度，本公司管治架構如下：



### (B) 董事進行證券交易

本公司已採納標準守則之全部規定作為董事及監事進行證券交易的行為準則。

經向全體董事作出有關違反標準守則行為的具體查詢，全體董事確認他們於本年度內，一直遵守標準守則所載之規定標準。



### (C) 董事會

董事會是本公司的執行機構，主要職責是為本集團制定經營計劃、管理決策及整體策略方向，為本集團訂立目標及業務發展計劃，監察高級管理層的表现，董事會亦負責編製及審批年度及中期業績、風險管理、主要收購事項、執行公司管治職能以及其他重大營運及財務事宜。董事會按照其制訂的《董事會議事規則》運作，在董事會的領導下，管理層負責執行本集團的策略及業務目標。董事會與管理層均已明確界定有關內部監控、政策及本集團業務的日常營運的職責及權力。

第五屆董事會由十一名董事組成，其中三名為執行董事，四名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。

本屆董事會乃本公司創立以來第六屆董事會，現由十一名董事組成，其中三名為執行董事、四名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。

根據公司章程的規定，董事由股東大會選舉或更換。股東、董事會或監事會有權以書面通知方式提名董事候選人，董事任期屆滿，可以連選連任。

本公司第六屆董事會於2019年2月26日召開的臨時股東大會上換屆選舉產生，第六屆董事會的所有董事自2019年2月26日起任職，任期三年。

本公司於2018年3月6日召開第五屆董事會第十五次會議，會議同意李秀臣先生辭去其本公司執行董事、安全環保委員會主席、總裁及授權代表職務，同意叢建茂先生辭去其執行董事、提名與薪酬委員會委員及安全環保委員會委員職務，同意李守生先生辭去其非執行董事、戰略委員會委員及地質與資源管理委員會委員職務，同意梁信軍先生辭去其本公司第五屆董事會副董事長、非執行董事及提名與薪酬委員會委員職務。董事會委任徐曉亮先生為本公司第五屆董事會副董事長，董鑫先生為本公司執行董事、安全環保委員會主席，執行總裁及授權代表，王立剛先生為本公司執行董事、提名與薪酬委員會委員及安全環保委員會委員，劉永勝先生為本公司非執行董事、戰略委員會委員及地質與資源管理委員會委員，姚子平先生為本公司非執行董事及提名與薪酬委員會委員。

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

於第五屆董事會，本公司有三名執行董事負責具體管理職務，佔董事總人數的27%。

於第六屆董事會，本公司擔任具體管理職務的執行董事共三名，佔董事總人數的27%，這有助於董事會嚴格檢討及監控本公司之管理程序。本公司董事長翁占斌先生、總裁董鑫先生、執行董事王立剛先生從事黃金礦業管理多年，經驗豐富，負責本公司的業務管理、制定並推行重要策略、日常業務決策並協調整體業務運營。

本公司有四名獨立非執行董事，佔董事會總人數的36%，符合上市規則第3.10(1)及3.10A條的規定。本公司認為該四名獨立非執行董事具備豐富的行業或財務經驗及資歷以履行其職責，符合上市規則第3.10(2)中至少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格、會計資格或相關財務管理專長的要求。獨立非執行董事由完全獨立於董事、監事、主要行政人員及主要股東(定義見上市規則)或彼等概無關連的人士(獨立第三者)之人士擔任，符合《上市規則》對其獨立性的要求。根據上市規則，每名獨立非執行董事在獲委任之前已向聯交所確認其獨立性。於2019年3月22日，本公司已接獲四名獨立非執行董事根據上市規則第3.13就其獨立身份發出的年度確認聲明，而本公司經已核實其獨立性，並確認所有獨立非執行董事均屬獨立人士。四位獨立非執行董事均在董事會轄下之審計委員會、提名與薪酬委員會、地質與資源管理委員會或安全環保委員會中擔任職務。

董事會定期開會，每年至少召開四次董事親身出席的會議，若有需要則安排召開額外會議。董事會秘書／公司秘書協助董事長編製會議議程，而每名董事可要求在議程內加入議題。本公司第五屆董事會於本年度召開了八次董事會會議及三次股東會議和二次類別股東會議，各董事出席會議次數載列如下：

	董事會議 舉行次數	出席次數	其中：委託 出席會議次數	股東會議 及類別股東 會議舉行 次數	出席次數
<b>執行董事</b>					
翁占斌(董事長)	8	8	(0)	5	5
董鑫(總裁) (於2018年3月6日起獲委任)	8	7	(0)	5	3
王立剛(副總裁兼董事會秘書) (於2018年3月6日起獲委任)	8	7	(0)	5	4
李秀臣(於2018年3月6日辭任)	8	1	(0)	5	0
叢建茂(於2018年3月6日辭任)	8	1	(0)	5	0
<b>非執行董事</b>					
徐曉亮(副董事長) (於2018年3月6日獲委任)	8	5	(3)	5	0
劉永勝 (於2018年3月6日起獲委任)	8	7	(0)	5	0
姚子平 (於2018年3月6日起獲委任)	8	5	(2)	5	0
高敏	8	8	(0)	5	3
梁信軍(於2018年3月6日辭任)	8	1	(0)	5	0
李守生(於2018年3月6日辭任)	8	1	(0)	5	0
<b>獨立非執行董事</b>					
陳晉蓉	8	8	(0)	5	3
蔡思聰	8	8	(0)	5	3
魏俊浩	8	8	(0)	5	3
申士富	8	8	(0)	5	3

董事會或專門委員會傳閱由高級管理層提供的相關資料，當中載有須在董事會作出決策的事宜，以及在各董事會會議前就本集團的經營及財務表現作出的報告。董事會會議通知於會議召開前至少14日向董事會成員寄發，以便董事準備出席有關會議，並將其他事宜列入會議議程。董事會或專門委員會會議文件及議程會在會議前至少3日寄發予董事或專門委員會成員，以確保彼等有足夠時間省覽有關文件，並為會議作好準備。高級管理層負責編製董事會及專門委員會文件，且不時被應邀呈報其報告，並在會上就董事會成員對報告可能提出的任何問題作出回應或解答疑難。

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

董事會會議由董事長主持，專門委員會會議由專門委員會主席主持，為確保分配足夠時間用於討論及考慮各議程事項，各董事均擁有公平機會以表述其觀點及反映意見。

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

會議紀錄的草擬本在提供給所有董事或專門委員會成員一週內由董事給予意見，再經董事長或專門委員會主席確認後通過。董事會或專門委員會的會議紀錄由董事會秘書／公司秘書保存，董事可隨時查閱。

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

經營管理層主動或收到有關查詢後會向董事及專門委員會成員適時提供恰當及充足資料及／或儘快作出的回應，讓他們知悉本公司的最新發展，以便他們履行職責。

本公司管理層於每月均會向各位董事提供包括公司財務報告、運營及市場情況在內的更新資訊，以幫助董事及時瞭解本公司情況，履行董事職責。

本公司已經為公司董事購買了董事責任保險。

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

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

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

董事會成員之間不存在任何關係(包括財務、業務、家庭或其他實質性或相關關係)。

#### (D) 董事長及總裁

本公司董事長及總裁的職責已作區分及以書面形式列載，並由不同人選擔任，各自擔當舉足輕重的角色。董事長翁占斌先生負責統籌本集團的整體企業發展方向及業務發展策略。翁先生亦負責確保建立、實施及執行良好的企業管治常規及程序。總裁董鑫先生負責本集團的日常管理及執行經審批的策略。

董事長由董事會選舉產生，主要負責召集和主持董事會會議，檢查董事會決議實施情況，主持股東週年大會，簽署本公司發行證券的交易文件和其他重要文件及行使董事會授予的其他職權。董事長對董事會負責並匯報工作。

總裁由董事長提名，由董事會聘任。總裁負責本公司的日常運作，主要包括實施董事會批准的戰略和政策、本公司的經營計劃和投資方案；擬訂本公司內部管理架構和基本管理制度，制訂本公司的基本規章，提請董事會聘任或解聘其下的高級管理人員和行使公司章程及董事會授予的其他職權。總裁對本公司經營狀況向董事會負全責。

#### (E) 非執行董事

本公司第五屆董事會現時有四名非執行董事和四名獨立非執行董事，佔董事會總人數約72.73%，非執行董事為徐曉亮先生、劉永勝先生、姚子平先生及高敏先生，獨立非執行董事為陳晉蓉女士、蔡思聰先生、魏俊浩先生及申士富先生。

每名非執行董事及獨立非執行董事均與本公司簽訂了為期三年的服務合約。

根據公司章程的規定，非執行董事及獨立非執行董事之任期為三年，自當選之日起任職，任期屆滿，可以連選連任。

**(F) 提名與薪酬委員會**

於2018年12月31日，第五屆董事會提名與薪酬委員會成員由五人組成，其中主席為獨立非執行董事蔡思聰先生，其他成員則為執行董事王立剛先生、非執行董事姚子平先生、獨立非執行董事陳晉蓉女士及魏俊浩先生。

提名與薪酬委員會的主要職權範圍如下：

- (一) 根據本公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議；至少每年一次檢討董事會的架構、人數及組成，以推行本公司的策略；
- (二) 研究董事、高級管理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- (三) 對董事及高級管理人員候選人進行審查並提出建議；
- (四) 根據董事及高級管理人員的工作範圍、職責、重要性以及其他相關崗位的薪酬水平制定薪酬標準或方案，薪酬標準或方案主要包括但不限於酬金、獎金額度；績效評價標準、程序及主要評價體系；獎勵和懲罰的主要方案和制度等；考慮同類公司支付的薪酬、須付出的時間及職責；
- (五) 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- (六) 制定年度考核目標並進行年度績效考評；
- (七) 在高級管理人員任期內，負責對高級管理人員進行年度考評，提出任期內年度續聘意見呈報董事會審議；及
- (八) 董事會授權的其他事宜。

提名與薪酬委員會職權範圍之詳情刊載於聯交所及本公司網站內，以供查閱。

提名與薪酬委員會的工作程序包括：

1. 積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並製備書面材料；
2. 在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事及高級管理人員人選；
3. 召集提名與薪酬委員會會議，根據董事及高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；及
4. 制定執行董事薪酬政策、評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。截至2018年12月31日止年度的董事及監事之薪酬詳情，載於本年報第176頁至第180頁財務報告之附註8。

### 提名政策

本公司對執行董事的提名主要是在本集團內挑選和物色深諳黃金礦業並擁有豐富黃金礦業管理經驗的人士，對非執行董事的提名則以獨立性及其在黃金礦業、商業管理等方面經驗和專業技術為標準，並考慮上市當地法律法規的要求以及董事會的架構及組成的合理性等廣泛審慎物色具備合資格可擔任董事的人士。

所有在股東大會上獲委任及重選的董事須先獲提名與薪酬委員會考慮，及推薦予董事會以決定提呈予股東大會。所有有關董事遂須根據公司章程的規定在股東大會上由股東批准委任或重選連任。於考慮新任或重新提名董事時，提名與薪酬委員會將考慮其誠信、忠誠度、行業經驗及專業與科技技能等因素，以及貢獻精神、工作效率及責任心等條件後，方才作出決定。

董事候選人一般情況下由董事會以提案方式提交股東大會。本公司股東、監事會可按公司章程規定提名董事候選人。

### 董事會成員多元化政策

董事會已採納有關提名及委任新董事的董事會成員多元化政策。當中載明：甄選董事會成員候選人將以一系列多元化範疇為基準，並參考本公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗和專業經驗。



上述計量標準在提名與薪酬委員會檢討董事會組成過程中亦會予以審議及採納。在就各董事的技術和經驗對本公司業務的適合度作出評估後，提名與薪酬委員會確認，現有董事會架構合理，毋須作出調整。

截至本報告日期，下表和段落闡述了董事會在四個客觀標準方面的構成和多樣性，即(i)性別、(ii)年齡組別、(iii)文化及教育背景和(iv)行業及專業經驗。

性別		年齡組別				
男性	女性	40 to 45	46 to 50	51 to 55	56 to 60	
90.91%	9.09%	9.09%	27.27%	36.36%	27.27%	

文化及教育背景			行業及專業經驗			
學士學位持有者	碩士學位持有者	博士學位持有者	礦業	地產	金融	其他
9.09%	63.64%	27.27%	54.55%	9.09%	27.27%	9.09%

提名與薪酬委員會認為，考慮到(i)本集團的業務模式；(ii)本集團的特定需要及(iii)董事的不同背景，董事會現有成員組成多元化。

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

在本年度，提名與薪酬委員會召開了一次會議，會議由委員會主席主持，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中：委託 出席次數
蔡思聰(主席)	1	1	(0)
梁信軍(於2018年3月6日起辭任)	1	0	(0)
叢建茂(於2018年3月6日起辭任)	1	1	(0)
陳晉蓉	1	1	(0)
魏俊浩	1	0	(0)
姚子平(於2018年3月6日獲委任)	1	0	(0)
王立剛(於2018年3月6日獲委任)	1	0	(0)

於2018年度，提名與薪酬委員會審議通過了《總裁和高級管理人員2018年度年薪制考核辦法》的議案。

#### 高級管理人員薪酬

高級管理人員的年度薪酬在下列範圍內：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
港幣1,000,000元(約相當於人民幣876,200元)以下	7	5
港幣1,000,001元—港幣1,500,000元 (約相當於人民幣876,201元—人民幣1,314,300元)	<u>0</u>	<u>0</u>
合計	<u><u>7</u></u>	<u><u>5</u></u>

## (G) 審計師酬金

本公司聘請之審計師由董事會提名，股東大會批准。董事會與審計委員會之間就審計師的選擇及聘任並無分歧。其酬金由股東大會授權董事會釐定。於本年度給本集團提供審計服務之審計師支付酬金為人民幣2,970,000元（2017年：人民幣2,800,000元）。

本公司概無就境外審計師提供的非審計服務支付服務費。

## (H) 審計委員會

為符合最佳企業管治之實踐，本公司於2004年10月16日成立審計委員會。委員會成員必需具備專業資格或財務經驗，精通會計及財務方面的事務，務求充分履行其主要職責及職權，符合相關上市規則之要求。審計委員會成員任期為三年一屆。

截至2018年12月31日止年度，審計委員會由三人組成，主席由獨立非執行董事陳晉蓉女士擔任，其他成員為非執行董事高敏先生及獨立非執行董事蔡思聰先生。

審計委員會的主要工作制度及職權範圍如下：

- （一）提議聘請、重新委任或更換外聘核數師，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
- （二）監督本公司的內部審計制度及其實施；
- （三）負責內部審計與外部審計之間的溝通；
- （四）監察本公司的財務報表及年度報告、半年度報告及賬目的完整性，並審閱財務報表及報告所載有關財務申報的重大意見；
- （五）檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度／系統；
- （六）確保內部和外聘核數師的工作得到協調；確保內部核數功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位，以及檢討及監察其成效；
- （七）檢討本集團的財務及會計政策及實務；

(八) 檢討外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》、核數師就會計紀錄、財務賬目或風險管理及內部監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；

(九) 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；及

(十) 本公司董事會授予的其他事宜或課題。

審計委員會職權範圍之詳情刊載於聯交所及本公司網站內。

在本年度，審計委員會共召開了兩次會議，均由委員會主席主持，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中：委託 出席次數
陳晉蓉(主席)	2	2	(0)
蔡思聰	2	2	(0)
高敏	2	2	(0)

審計委員會在本年度完成的主要工作包括：

1. 審閱本集團截至2017年12月31日止年度年報及全年業績公告；
2. 審閱本集團截至2018年6月30日止六個月期間的中期業績報告及中期業績公告；
3. 協助董事會對本集團財務匯報程序和內部監控系統的有效性作出獨立評價；
4. 監察本公司內部審計工作；
5. 就本公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險；及
6. 就境內外核數師的表現進行評估。

審計委員會會議中審議的所有事項均按照有關規則妥為記錄並經審計委員會全體委員審閱並修改後保存。於每次會議後，委員會主席均會就討論的重要事項向董事會提交報告。

**(I) 董事就財務報表須承擔的責任**

董事確認，彼等須就各個財政年度編製財務報表，有關財務報表須真實與公平地反映本集團於有關年度的財務狀況、業績及現金流量，並須符合有關法例及上市規則的披露規定。

在編製截至2018年12月31日止年度的財務報表時，董事已選擇並貫徹採用合適的會計政策、作出審慎合理的判斷及估計，並按持續經營基準編製財務報表。董事須備存妥善的會計紀錄，以對本集團於任何時間的財務狀況作出合理準確之披露。

本公司並不存在可能會嚴重影響本公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

**(J) 戰略委員會**

本公司設立董事會戰略委員會，主要負責對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。

截至2018年12月31日止年度，戰略委員會由三人組成，主席由執行董事翁占斌先生擔任，其他成員為非執行董事徐曉亮先生及劉永勝先生。

戰略委員會的主要職責及職權範圍包括：

1. 對本公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
2. 對本公司章程規定須經董事會批准的重大投資融資方案、重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
3. 對其他影響本公司發展的重大事項進行研究並提出建議；及
4. 董事會授權的其他事宜。

在本年度，戰略委員會共召開了一次會議，由委員會主席主持，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中：委託 出席次數
翁占斌(主席)	1	1	(0)
徐曉亮	1	0	(0)
劉永勝	1	1	(0)

戰略委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

#### (K) 地質與資源管理委員會

董事會地質與資源管理委員會主要負責本公司地質探礦與黃金礦產資源管理工作，為本公司提供準確的儲量依據，審查地質探礦計劃、新增儲量及探明儲量的利用情況，提高本公司決策能力，降低企業經營風險及完善公司治理結構。

截至2018年12月31日止年度，地質與資源管理委員會由三人組成，主席由獨立非執行董事魏俊浩先生擔任，其他成員為非執行董事劉永勝先生、獨立非執行董事申士富先生。

地質與資源管理委員會的主要職責及職權範圍包括：

1. 依據國家有關規定，統一本公司黃金礦產儲量等級分類標準，儲量等級分類的應用規範、地質探礦總結報告編製規範以及提交儲量報告的手續和程序的規定等；
2. 分析黃金礦產資源形勢，制定地質探礦、儲量利用的長期戰略和年度計劃；
3. 審核年度資源儲量利用狀況及保有資源儲量的數量，並對各礦新增資源儲量進行審查；及
4. 董事會授權的其他事宜。

於本年度，地質與資源管理委員會召開了一次會議，由委員會主席主持，就本公司2018年新增資源儲量進行了討論，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中：委託 出席次數
魏俊浩(主席)	1	1	(0)
劉永勝	1	1	(0)
申士富	1	1	(0)

地質與資源管理委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

#### (L) 安全環保委員會

董事會安全環保委員會主要負責對本公司重大安全環保決策進行研究並提出建議。

截至2018年12月31日止年度，安全環保委員會由三人組成，主席由執行董事董鑫先生擔任，其他成員為執行董事王立剛先生、獨立非執行董事申士富先生。

安全環保委員會的主要職責及職權範圍如下：

1. 研究年度重大安全環保投資項目；
2. 制定安全環保長遠規劃和年度計劃；
3. 對以上事項的實施進行調研及檢查；及
4. 董事會授權的其他事宜。

於本年度，安全環保委員會共召開一次會議，由委員會主席董鑫先生主持，審議通過了2018年安全環保工作總結及審議通過了2019年安全環保工作計劃。

委員會各名成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中：委託 出席次數
董鑫(主席)	1	1	(0)
王立剛	1	1	(0)
申士富	1	1	(0)

安全環保委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

### 企業管治職能

雖然沒有設立企業管治委員會，但董事會認為，企業管治應屬董事的共同責任，企業管治職能包括：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- 檢討本公司遵守上市規則的情況及在《企業管治報告》內的披露。



## 監控機制

### 監事會

監事會依據中國法律設立，監事會由三人組成，其中一人出任監事會主席。監事之任期為三年，任期屆滿，可以連選連任。

本公司第五屆監事會經2016年2月26日召開的臨時股東大會選舉產生，成員為王曉杰先生、金婷女士及趙華女士，截至2018年12月31日止年度，第五屆監事會成員包括李秀臣先生、鄒超先生及趙華女士，其中趙華女士為職工代表監事，監事會主席為李秀臣先生。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。

就有關於2018年3月6日的監事成員變動，請參閱本年報第64頁。

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

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

於本年度，第五屆監事會召集了四次會議，三位監事會議的出席率為100%。

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

本公司第六屆監事會經2019年2月26日召開的臨時股東大會選舉產生，成員為王曉杰先生、鄒超先生及趙華女士。

### 內部監控與內部審計

董事會深知其須對本集團風險管理及內部監控系統承擔的責任，故已建立及維持了本公司的風險管理及內部控制系統，並檢討有關財務、經營和監管的控制程序之成效，確保具備內部監控措施以保障本集團資產，並符合有關規例及最佳常規。董事會亦明白該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅可出合理而非絕對保證不會有重大失實陳述或損失。

董事會授權本公司管理層推行上述風險管理及內部控制系統，並通過審計委員會檢討其效用。

內部監控系統包括一個權責分明的管理架構，旨在：

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

為更有效地對風險管理及內部控制系統的效用進行檢討，本公司自2004年4月起成立內部審計部門，按照本公司不同業務及流程的內部控制系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本公司及聯營公司之財務資訊披露、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，以確保本公司對外資訊披露的透明度、營運的效益和企業監控機制的有效性，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。內部審計人員在工作中有權接觸本公司的所有資料及向相關人員查詢，內部審計部經理直接向審計委員會匯報有關工作的結果和意見，由審計委員會審議後向公司管理層提出建議並定期向董事會作出報告。

本公司一向重視內部控制，已在公司管治、營運、建設、財務和行政人事等各方面建立了相應的內部管理制度和程序。於2004年12月，董事會批准了《內部控制制度》，該制度對公司內部控制的目標、內容、方法和職責進行了全面的概括和闡述，將有利於本公司對已有制度的遵循情況和內部控制效果進行持續的檢查和評估。

本公司按公司責任政策和多項附屬程序所載監管內幕消息的處理及發佈，以確保適當披露該等消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈該等消息。

董事會至少每年檢討本公司的風險管理及內部監控系統是否有效並已於本年度作出並完善之檢討，其中包括檢討本公司的財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能等。為進一步提供有效的風險管理及內部監控，董事會確立了下列主要程序：

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

於本年度，本公司繼續聘請了獨立第三方的內部監控評估顧問對本年度的風險管理及內部監控系統進行了詳細的評估，根據內部監控評估顧問的評估報告，董事會已檢討了本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統，並確認其仍然有效且足夠，而審計委員會亦未發現風險管理及內部監控系統有重大缺陷。

### 財務總監

財務總監為本公司財務負責人，向本公司總裁負責。財務總監負責根據中國和香港公認之會計準則編製財務報表，並確保遵守聯交所有關披露規定。董事會對其所編製之財務報表承擔最終責任。

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

### 股東、投資者關係及其他利益相關者

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位及充分行使自己的權利。

### 股東大會

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

每年的股東週年大會或臨時股東大會(如有)為董事會與股東提供了直接溝通的管道。董事均明白股東大會為股東提供了一個有效的與董事交換意見的平台，是董事、監事及其他高級管理人員和股東直接對話的主要場合，他們需就本集團的運營活動向股東報告，解答股東的提問，與股東保持有效的溝通，因此，本公司高度重視股東大會，於會議召開45日前發出會議通知，並要求所有董事及高級管理人員盡量出席股東大會。本公司亦鼓勵所有股東出席股東大會，在股東大會上，股東可就本公司的運營狀況或財務數據進行提問，我們亦歡迎股東於會議上發言。

有關投票表決程序及股東要求以投票方式表決的權利之詳情載於隨年報一併寄發的股東會通告或通函內。投票表決的結果除了在會議上宣佈外，亦在本公司和聯交所的網站上公佈。

### 由股東提議召開股東大會之程序

1. 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份**10%**以上(含**10%**)的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
2. 如果董事會在收到前述書面要求後**30日**內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後**4個月**內自行召集會議，召集的程序應當儘可能與董事會召集股東會議的程序相同。

股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所產生的合理費用，應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

### 股東向董事會提出查詢之程序

股東可以在本公司辦公時間向董事會提出查詢。

聯絡方式： 地址：中國山東省招遠市金暉路299號董事會秘書處  
電話：+86 535 8256086  
傳真：+86 535 8262256

### 股東於股東大會上提出建議的程序

本公司召開股東大會，持有公司有表決權的股份總數**3%**以上(含**3%**)的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，本公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

聯絡方式： 地址：中國山東省招遠市金暉路299號公司董事會秘書處  
電話：+86 535 8256086  
傳真：+86 535 8262256

2018年，本公司召開了一次股東週年大會、一次內資股類別股東會議、一次H股類別股東會議和兩次臨時股東大會。

### 控股股東

於2018年12月31日，本公司控股股東為招金集團，其實際持有1,137,481,195股內資股及32,365,500股H股，所持總股份佔本公司已發行的普通股總數約36.32%。

作為本公司控股股東，招金集團從未發生超越股東大會直接或間接幹預本公司決策和經營的行為。本公司一直保持與控股股東之間資產、財務、機構和業務的獨立性。

### 公司秘書

本公司委任吳嘉雯女士(達盟香港有限公司上市服務部經理)為公司秘書。本公司董事會秘書王立剛先生，為其與本公司內部之主要聯絡人。為遵守上市規則第3.29條，於截至2018年12月31日止年度，公司秘書吳女士已接受不少於15個小時之相關專業培訓。

### 獨立於招金集團

董事信納本公司可獨立於招金集團的經營業務：

- **管理層的獨立性**：於本公司董事會，有一位執行董事及一位非執行董事在招金集團擔任管理職務，但並不影響本公司管理的獨立性。獨立非執行董事在董事會中能夠發揮較大的決策作用，並且在涉及招金集團利益的董事會項目表決時關聯董事都迴避表決，因此獨立非執行董事的參與已足以管理就重疊產生的重大利益衝突。

除上述董事外，本公司執行董事或高級管理人員(不包括本公司監事)現時概無於招金集團擔任任何職位。

- **生產及經營的獨立性**：自本集團註冊成立後，本集團已獨立於招金集團經營本集團業務，而除於「關連交易及持續關連交易」所述有關招金集團按公平磋商原則及正常商業條款提供服務外，本公司並無與招金集團或其聯營公司共用本公司生產團隊、生產設施及設備或市場營銷、銷售及一般行政資源。招金集團透過其上交所會員身份，經營金錠買賣代理業務，於2018年12月31日，除本公司外另有約547名客戶(於2017年12月31日：約606名)。

招金集團透過其於招金精煉的過半數權益所擁有的精煉業務，向黃金生產企業提供黃金精煉服務，而於2018年12月31日，除本公司外另有約288名客戶(於2017年12月31日：約298名)。根據本公司與招金集團就該等服務所訂立的協議條款，本公司可隨時終止該協議，而本公司並未被禁止於該協議期內委聘其他服務供貨商。

於煙臺地區，另有5間以上合資格精煉廠及另外7名以上上交所會員，本公司可以類似本公司與招金集團協議的條款委聘彼等向本公司提供精煉或交易代理服務(如有需要)。

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

#### 《非競爭協議》及除外業務

於2006年11月17日，本公司與招金集團訂立《非競爭協議》，設定安排以盡量減低招金集團投資黃金相關資產及業務對本公司的競爭影響。投資如下：

1. 有關招遠地區金礦資源的各項探礦及採礦許可證；及
2. 中礦金業45.1%權益、山東國大黃金股份有限公司(「山東國大黃金」)45.22%權益、西峽縣招金礦業有限責任公司(「西峽招金」)51%權益、招金北疆90%權益及岷縣天昊黃金有限責任公司(「岷縣天昊」)80%權益(統稱「除外業務」)。

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

於2007年，招金集團將其持有中礦金業45.1%的股權全部轉持給獨立第三方，隨之本公司與招金集團於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中擁有優先收購中礦金業45.1%股權的權益隨之失效。

於2007年，本公司就西峽招金51%權益、招金北疆90%權益及岷縣天昊80%權益行使該項選擇權(詳情見2007年年報第38頁)。

於2008年，本公司就招金集團四項探礦權證行使該項選擇權(詳情見2008年年報第38至39頁之「收購事項」)。

於2011年，本公司之全資附屬公司招遠市金亭嶺礦業有限公司在煙台聯合產權交易中心通過競價摘牌的方式，以人民幣28,000,000元，收購山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司早陽山探礦權及其附屬資產(詳情見2011年年報第46頁)。

於2012年，山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司成功回購中國黃金開發集團(香港)有限公司在山東國大黃金股份有限公司的20%股權，持股比例增至65.22%，成為山東國大黃金股份有限公司的第一大控股股東。

於2017年，招金集團將其持山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司100%的股權全部轉持給招遠市國有資產監督管理局，隨之本公司與招金集團於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中擁有優先收購山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司持有的山東國大黃金65.22%股權的權益隨之失效。



於本年度，本公司尚未行使選擇權收購《非競爭協議》附件2中招金集團所擁有的全部探礦權，理由載列如下：

本公司對《非競爭協議》附件2中招金集團的探礦權作了分析判斷，本公司認為現時招金集團所擁有的探礦權的探礦程度較低，資源儲量情況不明，如果本公司收購這部份探礦權，將會存在較大的風險。為了規避探礦風險，本公司暫時沒有行使選擇權來收購，而是讓招金集團在未來探明儲量之後，如果符合本公司的收購要求，本公司將會行使選擇權進行收購。

招金集團也承諾，待探明這部份資源的儲量後，如果符合本公司的收購要求，招金集團將會轉讓這部份探礦權給本公司。

獨立非執行董事已審閱控股股東招金集團就其現有或未來競爭業務有否遵循《非競爭協議》承諾，而獨立非執行董事認為，概無控股股東或董事在本集團業務以外且與本集團業務直接或間接存在或很可能存在競爭的業務中擁有任何權益。

本公司亦收到招金集團於2019年1月2日發出的有關《非競爭協議》的聲明，聲明招金集團作為本公司的控股股東，於截至2018年12月31日止年度仍然遵守於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中的承諾。

### 投資者關係

隨著資本市場制度化建設的不斷推進和完善，以及投資者的逐漸成熟和專業化，上市公司投資者關係管理日益引起人們的關注和重視。本公司向來注重與投資者的溝通交流，將投資者關係管理作為日常工作的重點。2018年本公司共接待投資者來訪40餘人次，與分析師、投資者舉行了50餘次的電話會議。順利完成中期業績發佈和年度業績發佈的路演活動，並到香港、深圳、新加坡等地召開了40餘場次投資者見面會。通過多種手段、多種渠道與機構投資者、股東的高效溝通，進一步加深了本公司在投資者心目中的良好形象。與此同時，本公司積極維護媒體關係，各主流媒體常年給予公司正面報道，為本公司在投資者面前樹立了健康、良好、向上的企業形象。鑒於投資者關係管理方面的優異表現，本公司榮獲「上市公司卓越大獎2018」、「2018金港股最具價值能源與資源股公司」及「最具成長性港股通公司獎」等獎項。

本公司認為股東週年大會為一項重要活動，其為董事會與本公司股東在本公司外聘審計師的參與下進行直接溝通提供了可貴的機會。全體董事及本集團高級管理層均盡力出席會議。出席會議的外聘審計師亦將接受股東的提問。所有股東將會就股東週年大會接獲至少提前45日的通知，並獲邀出席股東週年大會及其他股東會議。

董事會秘書及專門人員負責公司的資訊披露及股東和投資者的來訪接待。設立投資者關係電話與郵箱，回答投資者關心的問題。本公司制訂了《資訊披露管理制度》及《投資者關係管理制度》，以保證資訊披露的公開、公平和公正，提高公司的透明度。

投資者及公眾可瀏覽本公司的網站([www.zhaojin.com.cn](http://www.zhaojin.com.cn))中的「投資者關係」欄目查閱公司最新資訊，並為股東提供載有本公司最新業務發展及新聞的資料。

## 章程文件的更改

截至2018年12月31日止年度，概無對公司章程進行任何修訂。

## 其他利益相關者

本公司充分尊重員工、股東、政府、社區的利益，一是確保員工身體健康和應享有的工資及勞保福利待遇，讓員工滿意；二是確保股東方有很好的回報，讓股東滿意；三是積極拉動地方經濟，讓當地政府滿意；四是認真履行社會責任，努力為當地居民造福，營造良好和諧的社區環境，讓社區滿意。

## 企業管治水平不斷提升

良好的公司治理，不僅僅是為了滿足監管機構對上市公司的基本要求，更重要的是滿足公司發展的內在需求。科學規範的體系，相互制衡的監督機制以及切實有效的執行力，是公司健康、持續發展的基石。本公司恪守內地及香港上市地法律法規及監管要求，努力提高公司運作的透明度和獨立性，不斷提升企業管治水平，確保公司穩健發展並努力提升股東價值。

## 董事培訓

上市規則要求董事應瞭解其相關職責。為了更好的幫助董事履職，本公司根據監管機構的要求積極安排董事參加與上市公司業務、公司治理等方面相關的各項培訓，並不定期的向董事提供監管機構出台的針對性政策法規的書面資料，使董事們在各自履職過程中實時了解相關的法律、法規及政策等，更好的制定本公司生產、經營目標。本公司在新任董事履職後，會將涵蓋與董事職責相關的法律法規等內容的書面資料發給上述董事，令新任董事清楚地瞭解法律法規對其的職責要求並據此履行相關職責。根據本公司發展的要求，邀請董事實地考察本公司項目，並根據各自的專業領域對本公司提出合理化建議和意見。

本公司所有董事均積極參與有助於其專業持續發展，提升其專業技能及知識對其參與董事會工作有幫助的各類培訓。

2018年內，董事參與培訓情況如下表：

董事	職務	參與培訓類型	培訓類型
翁占斌	執行董事、董事長	A、B、C、D	A、監管機構培訓
董鑫	執行董事	A、B、C、D	B、出席研究會／論壇
王立剛	執行董事	A、B、C、D	C、閱讀有關經濟、金融及商業的文章，
徐曉亮	非執行董事	A、B、C、D	以及有關董事職責及本公司的文章
劉永勝	非執行董事	A、B、C、D	及資料
姚子平	非執行董事	A、B、C、D	D、到本公司業務現場考察
高敏	非執行董事	A、B、C、D	
陳晉蓉	獨立非執行董事	A、B、C、D	
蔡思聰	獨立非執行董事	A、B、C、D	
魏俊浩	獨立非執行董事	A、B、C、D	
申士富	獨立非執行董事	A、B、C、D	

## A. 環境

本集團明白環境保護的重要性，並已採納嚴格的環保措施，以確保遵守現行的環境保護法律及法規。本集團向來堅持「恪守環境法規，預防環境污染；倡導節能降廢，合理利用資源；注重持續改進，創建綠色礦山」的環境方針，秉承「綠水青山就是金山銀山」的環保理念，嚴格「三廢一噪」排放標準，嚴禁污染超標排放，強化礦山生態綠化建設。

### 污染物達標排放

2018年，本集團已嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國水污染防治法》等環境法律及法規，牢固樹立環境意識，並採取嚴格的環境保護措施，建立可靠的環境保護制度，嚴格按照《一般工業固體廢物貯存、處置場污染控制標準》(GB18599-2001)及《大氣污染綜合排放標準》(GB16297-2004)等國家標準防止及控制污染水平，生產或其他活動過程中產生的所有排放物均達標排放。

報告期內，本集團的主要排放物如下：

排放物	排放量
廢氣	1,850萬立方米
廢水	39萬噸
溫室氣體	無

本集團生產中無有害廢棄物對外排放，無害廢棄物主要是尾礦及廢石，總量約為400萬噸，密度為1.35噸／立方米，大部份用於礦坑回填，少部份存放於合格的尾礦庫內。我們認為，將無害廢棄物用於礦坑回填，並將部分存放於合格的尾礦庫內，是處理所產生的無害廢棄物的適當措施。

對於生產廢氣主要採用三級吸收+一級電除霧，最大程度降低廢氣中二氧化硫、氮氧化物的排放，對生活採暖鍋爐進行升級改造，採用空氣能鍋爐替代燃煤鍋爐；廢水處理方面，所有企業建設了地理式生活污水處理廠，採用「初沉+焦亞硫酸鈉綜合除氰法+電絮凝法+厭氧水解酸化+生物接觸氧化」的處理工藝，可實現含氰廢水、重金屬廢水及生活廢水的淨化處理。經處理後的廢水85%以上回用於生產，另外的15%經深度處理後達標排放。

### 資源使用

礦產資源是本集團生存的基礎和發展的動力，是使用的主要資源。除此之外，本集團使用的其他主要資源包括水、電、柴油和煤，2018年的使用情況如下表：

資源種類	使用情況
水	總耗水量11,964.31噸，其中循環用水10,814.25噸，新取水量僅為1,132.06噸
電力	總用電為673.28百萬千瓦時，綜合電耗為41.59千瓦時／噸
柴油	3,826.49噸
煤	19,717.75噸

於本年度並無包裝材料使用。

本集團向來重視並鼓勵節約、高效利用資源，打破傳統的經濟發展模式，著重發展循環經濟。2018年各礦山持續強力推進節能降耗工作，大力推進礦山節能減降耗工作，淘汰大耗能用電設備，積極應用四新技術，對生產工藝進行持續改進，防止資源浪費，全年綜合能耗7.26千克／噸，比2017年下降12.83%。報告期內，本集團強化節能意識，層層簽訂節能目標責任狀，落實節能減排責任，主要採取了五項措施：一是實行節能減排目標責任制一票否決，禁止採購《淘汰目錄》中的高耗能機電設備；二是加強峰穀用電管理，提高相關單位的峰穀用電管理水準，全年完成節電調荷人民幣1,600萬元以上；三是根據「七個一」節能工作法，開展節能活動；四是回應國家環保要求取締燃煤鍋爐，滴水銅礦燃煤鍋爐改造通過申請當地供暖用電政策年節約電費人民幣50萬元，實現了環保和效益雙贏；五是繼續開展電力直購，度電單價下降人民幣0.0107元／千瓦時，累計節約電費人民幣750萬元。

於本年度在求取適用水源上並無任何問題。

## 生態文明建設

本集團以保護生態環境、降低資源消耗、追求可循環經濟為目標，嚴守安全、生態、環保三條「紅線」，將綠色生態的理念與實踐貫穿於對礦山資源開發利用的全過程，綠色礦山建設已上升為本集團全域和可持續發展戰略的高度加以貫徹落實，並取得積極成效。2018年，累計投入人民幣2億元，隱患排查治理、安全文化深植等行動縱深開展，連續保持了安全形勢的持續穩定；新增綠化面積65公頃，本公司保持了長遠的綠色循環生命力。

## 環境及天然資源

開採和加工礦產資源為本集團的核心業務，礦產資源是本集團業務的基礎，也是主要的消耗資源。本集團通過提高礦石中有用金屬的回收率和回採率減少對礦產資源的消耗，通過增加礦產資源儲備抵消對礦產資源的消耗；通過提高高品位礦石打鑽的密度，減少礦石損失，提高礦石回採率；通過科學的回選方法，選礦回收率達90%以上，盡力實現高效利用資源；通過整合周邊礦權，加強實施地質勘探工作，新增黃金資源量52.12噸(約183.85萬盎司)，按照JORC法規，截至2018年12月31日止，本公司資源量為1,231.61噸(約39,597,200盎司)。

## B. 社會責任

### 僱傭及勞工準則

本集團一直遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等相關勞動法律法規，恪守平等、非歧視、多元化用工的用工政策，制定並實施《人力資源管理制度》及《薪酬體系管理辦法》等相關制度，公平公正地對待每位員工，堅持同工同酬，保障女性、殘障人員等弱勢群體的平等就業機會，杜絕聘用未滿18周歲的員工，不存在任何員工的薪金低於法律法規規定的最低薪酬水平的情況；推行「引、借、育、用」的人才戰略，對於各類技能型人才和企業管理機構中的職能型人才以內部培育為主，通過輪崗、掛職鍛煉等形式，使人盡其才、人適其崗，根據個人工作表現平等地享有晉升機會；員工薪酬由員工的崗位職級決定，並根據員工的工作年限、學歷、職稱的綜合得分及年度績效考核結果核定薪酬檔；充分保障員工休息權，嚴格貫徹八小時工作制，員工平等享有法定休假、病假、婚假、產假、探親假、喪假等假期權利，杜絕一切強迫勞動，休假期間享有相應的薪酬待遇；員工提前離崗或正式退休的，享有相應的薪酬待遇；對於年度考核、民主測評不達標或受到責任追究或不服從工作安排的員工給予降職、解聘處理。於2018年12月31日，本集團聘用合共6,351名員工(2017年：6,512名全職員工)，均為通過社會招聘及接收應屆畢業生形式平等錄用的全職員工。

於2018年12月31日，按地區、性別及年齡劃分的員工統計表

	男	女	30歲以下	30-39歲	40-49歲	50歲以上	小計
山東	4,268	986	1,011	1,591	1,677	975	5,254
新疆	440	65	210	89	128	78	505
甘肅	288	30	128	77	86	27	318
內蒙古	72	13	31	17	32	5	85
其他地區	171	18	71	45	57	16	189
合計	<u>5,239</u>	<u>1,112</u>	<u>1,451</u>	<u>1,819</u>	<u>1,980</u>	<u>1,101</u>	<u>6,351</u>



## 健康及安全

本行業受政府機關嚴密監管，但在礦產開採加工過程中仍有機會構成損傷的危險，故本集團非常重視職工健康、安全教育，嚴格遵守《中華人民共和國職業病防治法》、《工作場所職業衛生監督管理規定》等相關法律、法規的規定，採取各種措施消除安全隱患，所有員工必須接受相關安全培訓後方可上崗工作。

報告期內，本集團狠抓現場管理，不斷創新管理方式，提升現場管理規範化、標準化水平，消除現場隱患，為員工創造健康、安全的工作環境。2018年，本集團以國家「職業健康管理提升年」活動為契機，通過改進工藝、完善防護設施，使作業環境不斷改善，有效保證了員工的職業健康。全年改造升級除塵器13台套，開展職業健康查體5,600餘人次，新增職業病患者實現連年下降。同時，本集團持續重視應急救援預案及聯合演練工作，開展了井下停產撤人、透水、尾礦庫潰壩等演練60餘次。大尹格莊金礦獲得「山東省安全生產應急管理示範點」稱號；夏甸金礦通過「山東省非煤礦山安全生產應急管理標準化企業」驗收；金翅嶺金礦承辦煙臺市2018年度非煤礦山應急救援演練；早子溝金礦聯合當地國土、安監、環保等政府部門開展中毒窒息、邊坡坍塌、冒頂片幫等多項演練，並參加「11.17」隧道坍塌事故救援，應急管理工作得到進一步強化，未發生死亡事故。本集團會繼續在各方面致力保障員工的健康及安全。

## 發展及培訓

本公司重視員工的長期職業規劃及發展，結合員工及本公司發展的需要制定相關的職業及資格培訓計劃，為員工支付培訓費用，創造良好的職業發展環境。從制度、組織、經費保證等方面持之以恆的對員工進行不同層次的職業培訓。2018年，本公司部實施了培訓例會制度並開展「共讀一本好書」的讀書會活動，每週培訓一次，並在全集團內舉辦中高層管理培訓、新員工入職培訓、地質勘查專業培訓、安全知識培訓等多種形式的培訓，安全培訓常態化，僅安全培訓就組織了330餘批次，進行了包括施工隊在內的全員安全培訓38,000餘人次。本年度，本公司用於員工培訓金額累計達人民幣297.25萬元(2017年：人民幣266.68萬元)。

### 供應鏈管理

本集團與供貨商建立合作關係，有效及高效地滿足我們客戶的需要。本公司制定並實施《招金礦業股份有限公司物流管理制度》，規範物流管理及採購行為，對各礦山所需物資實行統一採購、倉儲和調配管理。全程監管招標及採購過程，確保整個過程以公開、公平及公正的方式開展，降低採購成本，提高經濟效益。所有採購都簽訂合同，本公司嚴格監督合同的履行和控制資金支付。本公司定有供應商名冊並定期進行評估和更新，定期分析物資庫存量、採購品種和物資消耗情況，確保供應鏈安全。

2018年，本集團的1,107家供應商均來自中國，主要分佈在山東、新疆、甘肅、上海、浙江、北京、陝西、河北等地區，我們通過不同方法及渠道獲得所有客戶的觀點及意見並及時改進，本年度內與其維持了良好的關係。

### 廉政建設

2018年，本公司嚴格遵守《中國共產黨廉潔自律準則》及《中國共產黨紀律處分條例》等法律法規，新制定實施了《企業「廉潔合規」指數評價辦法》，將廉政建設融入生產經營，圍繞監督執紀問責，強化責任追究，加大問責力度，形成有效震懾，規範從業用權行為，營造風清氣正的良好氛圍。本公司持續加強反腐倡廉教育，不斷創新教育方式，舉辦專題講座，多次組織黨員幹部赴革命聖地進行愛國主義教育，構築「遵規守紀、拒腐防變」的思想防線；深化「檢企合作共建」平台，聯合開展「廉政教育走基層活動」，教育和警醒各級管理人員堅守做人底線，樹牢廉潔紅線，切實構建起不敢腐、不能腐、不想腐的廉潔長效機制。加大查辦違規違紀案件工作力度，結合公司的雙重點工作事項，先後對埠內外企業開展了紀檢專項巡察工作，巡察發現的問題及時查處，確保問題得到徹底有效整改，杜絕類似問題再次發生。

## 產品責任

本集團一直非常重視產品質量和信譽，已制定並嚴格實施《產品銷售管理規定》，確保向客戶提供優質產品及服務。一直以來本公司嚴格遵守《中華人民共和國金銀管理條例》並向上交所等客戶銷售標準金錠等產品，產品合格率均達到100%，產品質量及服務水平得到客戶高度認可，未收到任何產品及服務投訴。

## 支持社區發展

2018年，本公司及其附屬企業回報社會，以支持地方經濟社會事業發展為己任，積極踐行「企業、員工、社會」協調發展的理念，以建設「四型礦山」為目標，積極主動地履行社會責任。本公司依法經營，積極響應政府政策，依法納稅，帶動當地勞動就業，為當地的地方財政收入做出極大貢獻。

本公司高度重視社區建設工作，2018年，通過開展「十大民心」工程，積極投入項目所在地的社會公益和教育事業發展中，與當地政府一起，把提高當地居民生活水平作為全年社區建設重要任務，先後出動人員、設備、調撥專項資金加強對幫扶村農田水利灌溉、村路硬化、貧困戶救濟、困難學生進行幫助的工作，極大帶動了當地社區的共同發展。於本年度，本公司共投資人民幣4,100多萬元用於支持教育發展和社區建設，切實將「企業公民」的社會責任轉化為實際行動，努力回報社會，進一步鞏固了當地的社區關係。

## 2018年度本公司獲得獎項

- 「上市公司卓越大獎2018」
- 「2018金港股最具價值能源與資源股公司」
- 「最具成長性港股通公司獎」
- 「最具社會責任上市公司獎」

致各位股東：

於本年度，本公司監事會按照《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》等相關要求，本著恪盡職守、勤勉盡責的工作態度，依法獨立行使職權，較好地保障了股東、公司與員工的合法權益。監事會在公司生產經營、重大事項、財務狀況以及董事、高級管理人員履職盡責等方面進行檢查監督，促進了公司規範運作。

現向各位股東陳述本監事會的獨立意見：

### 1. 監事會的工作情況

監事會會議召開情況及監事會會議議題內容：

#### 2018年6月6日第五屆監事會第九次會議

審議並通過了股東代表監事辭任及委任及選舉監事會主席的議案。

#### 2018年3月16日第五屆監事會第十次會議

審議並通過了本集團2017年度業績公告和年報。

#### 2018年8月24日第五屆監事會第十一次會議

審議並通過了本集團2018年中期業績公告、中期報告、利潤分配方案以及其他議案進行了審核。

#### 2018年12月28日第五屆監事會第十二次會議

審議並通過了關於執行總裁對全年預計工作完成情況及對下一年工作安排報告的議案。

### 2. 本公司依法運作情況

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

### 3. 董事、總經理及其他高級管理人員履職情況

董事、總經理及其他高級管理人員在履行公司職務時能夠做到勤勉、務實、誠信，以優良的企業管理水準來保障業績增長，維護股東權益。本年度內未發現有濫用職權、違反國家法律法規、公司章程或侵犯、損害股東和本公司及員工利益的行為。

### 4. 董事會報告

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

### 5. 財務報告

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

### 6. 關連交易及持續關連交易

本監事會認為，本年度內，本公司的關連交易及持續關連交易均屬普通及一般交易，按照公平、公正及合理的原則進行處理，對股東而言是公平合理的，符合本公司及股東的利益，未損害本公司中小股東的權益。

### 7. 監事會對本公司收購情況的獨立意見

本年度內，本公司收購資產事項依據市場化原則，決策程序合法、合規，未發現有內幕交易及損害股東利益的行為。

## 8. 訴訟事項

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

2019年，監事會將不斷提高工作能力，增強工作責任心，堅持原則，大膽、公正辦事，履職盡責。同時，監事會將根據《公司法》、《公司章程》等有關規定，進一步完善法人治理結構，增強自律意識、誠信意識，加大監督力度，切實擔負起保護廣大股東權益的責任。我們將盡職盡責，與董事會和全體股東一起共同促進公司的規範運作，促使公司持續、健康發展。

監事會主席

王曉杰

2019年3月22日



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888  
Fax 傳真: +852 2868 4432  
ey.com

## 獨立核數師報告

致招金礦業股份有限公司全體股東：

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 意見

我們已審計列載於第115至242頁的招金礦業股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務報表及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對合併財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的合併財務報表重大錯報風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為合併財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

關鍵審計事項：

商譽減值

截至2018年12月31日，集團因收購子公司而形成的商譽賬面價值為人民幣6.93億元，這些商譽分別歸屬於各子公司獨立的現金產出單元(現金產出單元組)。根據香港財務報告準則的規定，集團至少每年對商譽進行一次減值測試。減值測試基於分配了商譽的各個現金產出單元組的可回收金額。管理層準備減值測試使用基於未來現金流量現值的單元組使用價值。此事項對我們的審計是重大的因為減值測試程式較為複雜且涉及重大的判斷。

集團關於商譽減值的披露詳見合併財務報表附註14，其中企業合併及商譽詳見附註2.4、不確定因素估計詳見附註3，且特別解釋了管理層在計算使用價值時使用的關鍵假設。

該事項在審計中是如何應對的：

我們的審計程序包括：考慮分配到現金產出單元組的商譽的適當性；在我們的評估專家的協助下，評估集團採用的重要假設和方法，尤其是金和銅的價格預測，折現率；以及檢查外部礦業專家出具的報告所使用的礦產儲量和資源數據等等。

針對金和銅價格的預測和折現率假設，我們比較了來源於金和銅產業的外部資訊資源，並對與現金產生單元組相關的特殊風險進行了分析。

針對礦產儲量和資源，我們評估了礦山地質專家的專業技能，客觀性及對礦產儲量和資源評估假設的理解能力。

同時我們也關注集團對於商譽的披露是否充分。



**關鍵審計事項：****該事項在審計中是如何應對的：***物業、廠房及設備以及預付土地租賃款項和其他無形資產減值*

截至2018年12月31日，包含在集團賬面物業、廠房及設備以及土地租賃預付款和其他無形資產金額分別為人民幣142.21億元，人民幣6.84億元以及人民幣93.99億元。

按照香港財務報告準則，當出現減值蹟象時，管理層需要對這些非流動資產進行詳細的減值評估，且當使用價值低於賬面價值時管理層需要計提減值準備。使用價值是根據這些資產所屬的獨立的現金產出單元組來確定的。

對於集團而言，確定獨立的現金產出單元組的使用價值的程序比較複雜且涉及重大判斷。

集團關於非流動資產減值的披露包含在合併財務報表的物業、廠房及設備，無形資產(除商譽)，詳見附註2.4、附註3的不確定因素估計部分、附註12、13及15。

在這些資產出現減值蹟象，評估其所屬的獨立現金產出單元組的使用價值時，我們的審計程序包括：引入我們的評估專家來協助我們評估管理層使用的關鍵假設以及方法；特別是，針對金和銅的價格預測，折現率；以及檢查外部專家出具的報告所使用的礦產儲量和資源數據等等。

針對金和銅價格的預測和折現率假設，我們比較了來源於金和銅產業的外部資訊資源，並對與現金產出單元組相關的特殊風險進行了分析。

針對礦產儲量和資源，我們評估了礦山地質專家的專業技能、客觀性及對礦產儲量和資源評估假設的理解能力。

我們也關注了集團對非流動資產減值的披露是否充分。

**刊載於年度報告內其他信息**

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯報的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯報，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而公允的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯報可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯報的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯報的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯報的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任—續

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孫龍偉。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年三月二十二日

## 綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5	7,177,057	6,673,999
銷售成本		<u>(4,694,849)</u>	<u>(4,039,470)</u>
毛利		2,482,208	2,634,529
其他收入及收益	5	440,070	254,560
銷售及分銷成本		(55,584)	(44,806)
管理費用		(941,521)	(893,850)
金融資產減值損失		(38,535)	(109,247)
金融資產處置損失		(23,505)	—
其他支出		(649,406)	(534,052)
財務成本	6	(480,525)	(432,974)
分佔公司損益			
聯營公司		6,195	4,274
合營公司		<u>17,306</u>	<u>9,750</u>
除稅前溢利	7	756,703	888,184
所得稅開支	9	<u>(180,400)</u>	<u>(134,155)</u>
本年度溢利		<u><u>576,303</u></u>	<u><u>754,029</u></u>
應佔溢利：			
母公司擁有人		474,287	643,951
非控股股東		<u>102,016</u>	<u>110,078</u>
		<u><u>576,303</u></u>	<u><u>754,029</u></u>
母公司普通股股東應佔之每股盈利			
— 每股基本及攤薄盈利(人民幣：元)	11	<u><u>0.15</u></u>	<u><u>0.20</u></u>

## 綜合全面損益表

截至2018年12月31日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年度溢利	<u>576,303</u>	<u>754,029</u>
其他綜合溢利		
將於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利：		
境外經營折算差異	<u>1,005</u>	<u>5,505</u>
將於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利淨值	<u>1,005</u>	<u>5,505</u>
將不於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利：		
離職後福利債務的重新計量	1,381	9,677
所得稅影響	(345)	(2,419)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之權益投資	<u>(28,960)</u>	<u>—</u>
將不於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利淨值	<u>(27,924)</u>	<u>7,258</u>
除稅後其他綜合(虧損)/溢利	<u>(26,919)</u>	<u>12,763</u>
本年度綜合溢利	<u>549,384</u>	<u>766,792</u>
應佔綜合溢利：		
母公司擁有人	445,692	656,714
非控股股東	<u>103,692</u>	<u>110,078</u>
	<u>549,384</u>	<u>766,792</u>

# 綜合財務狀況報表

2018年12月31日

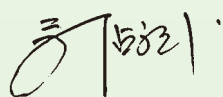
		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	14,221,347	13,630,237
土地租賃預付款項	13	683,906	705,819
商譽	14	693,434	779,931
其他無形資產	15	9,399,297	9,315,819
於合營企業之投資	16	172,416	119,979
於聯營公司之投資	17	678,125	282,872
可供出售投資	18	—	38,350
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益之權益投資	18	—	—
以攤餘成本計量之金融資產		241,753	—
遞延稅項資產	19	147,827	170,055
長期按金	21	72,882	82,706
其他長期資產	22	589,864	649,424
		<u>26,900,851</u>	<u>25,775,192</u>
<b>非流動資產合計</b>			
		<u>26,900,851</u>	<u>25,775,192</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	23	4,190,556	3,564,584
應收貿易款項及票據	24	145,497	236,307
預付款項及其他應收款項	25	657,929	708,939
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	26	598,007	279,078
質押存款	27	352,756	277,822
應收貸款	20	1,898,284	1,123,795
現金及現金等價物	27	1,143,299	1,847,169
		<u>8,986,328</u>	<u>8,037,694</u>
<b>流動資產合計</b>			
		<u>8,986,328</u>	<u>8,037,694</u>

		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	28	524,515	445,583
其他應付款項及預提費用	29	1,707,054	1,949,251
計息銀行及其他借貸	30	8,365,787	10,779,923
應付所得稅		64,705	68,312
撥備	33	14,525	16,636
吸收存款	34	1,002,015	517,832
其他長期資產之即期部分		125,000	—
流動負債合計		<u>11,803,601</u>	<u>13,777,537</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(2,817,273)</u>	<u>(5,739,843)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>24,083,578</u>	<u>20,035,349</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸	30	236,630	619,338
公司債券	31	6,098,697	1,794,964
遞延稅項負債	19	361,989	390,718
遞延收入	32	305,238	364,523
撥備	33	62,941	76,980
其他長期負債	35	210,518	24,918
非流動負債合計		<u>7,276,013</u>	<u>3,271,441</u>
<b>淨資產</b>		<u><u>16,807,565</u></u>	<u><u>16,763,908</u></u>

# 綜合財務狀況報表

2018年12月31日

		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
<b>權益</b>			
歸屬於母公司擁有人之權益			
股本	36	3,220,696	3,220,696
永久資本工具	37	2,664,600	2,664,600
儲備	38	<u>7,413,181</u>	<u>7,314,638</u>
		<u>13,298,477</u>	<u>13,199,934</u>
非控股權益		<u>3,509,088</u>	<u>3,563,974</u>
權益合計		<u><u>16,807,565</u></u>	<u><u>16,763,908</u></u>



董事



董事



		歸屬於母公司擁有人之權益							所有者	總權益
	永久	資本公積	專項儲備	法定及可分配儲備	匯率波動儲備	留存溢利	權益總值	非控股權益	人民幣千元	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
股本	(附註36)									
2,220,696	2,664,600	2,305,029	28,139	983,263	(8,425)	4,006,632	13,199,934	3,563,974	16,763,908	
—	—	—	—	—	—	474,287	474,287	102,016	576,303	
—	—	—	—	—	(671)	—	(671)	1,676	1,005	
—	—	(28,960)	—	—	—	—	(28,960)	—	(28,960)	
—	—	1,036	—	—	—	—	1,036	—	1,036	
本年度溢利										
本年度其他綜合溢利：										
境外經營報表折算匯兌差額										
計入其他綜合收益之權益投資之公允價值變動										
離職後福利債務的重新計量除稅後影響										
—	—	(27,924)	—	—	(671)	474,287	445,692	103,692	549,384	
向非控股股東分配紅利								(125,619)	(125,619)	
非控股股東注資								10,500	10,500	
收購少數股東股份		(12,350)	—	—	—	—	(12,350)	(43,370)	(55,720)	
轉發入儲備				45,332	—	(45,332)	—	—	—	
處置一間附屬公司				—	—	—	—	(3,589)	(3,589)	
安全生產費							(1,706)	—	(1,706)	
應計永久資本工具的分配		139,850	—	—	—	—	—	—	—	
應計永久資本工具的支持		(139,850)	—	—	—	(139,850)	(139,850)	—	(139,850)	
成立一間附屬公司								3,500	3,500	
股息—二零一七年宣告並已支付						(193,243)	(193,243)	—	(193,243)	
於二零一八年二月三十一日	2,664,600	2,264,755*	26,433*	1,028,595*	(9,096)*	4,102,494*	13,298,477	3,509,088	16,807,565	

\* 這些儲備賬戶構成於綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣7,413,181,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣7,314,638,000元)。

	歸屬於母公司擁有人之權益							非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註36)	永久 資本工具 人民幣千元 (附註37)	資本公積 人民幣千元 (附註38)	專項儲備 人民幣千元	法定及 可分配儲備 人民幣千元 (附註38)	匯率波動儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元		
二零一七年一月一日	2,965,827	2,147,132	1,488,261	18,217	903,518	(13,930)	3,712,844	11,221,869	14,135,217
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	643,951	643,951	754,029
本年度其他綜合溢利：	-	-	-	-	-	-	-	5,505	5,505
境外經營報表折算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	-
離職後福利債務的重新計量	-	-	-	-	-	-	-	-	-
— 除稅後影響	-	-	7,258	-	-	-	-	7,258	7,258
本年度溢利合計	-	-	7,258	-	-	5,505	643,951	656,714	766,792
發行股票	174,869	-	889,510	-	-	-	-	1,064,379	1,064,379
向非控股股東分配紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,255)
發行員工股權認購計劃	80,000	-	(80,000)	-	-	-	-	-	-
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	58,484
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,469)
非控股股東註資	-	-	-	-	-	-	-	-	560,788
轉撥入儲備	-	-	-	-	79,745	-	(79,745)	-	-
安全生產費	-	-	-	9,922	-	-	(9,922)	-	-
應計永久資本工具的分配	-	131,668	-	-	-	-	(131,668)	-	-
應計永久資本工具的支持	-	(112,700)	-	-	-	-	-	(112,700)	(112,700)
永久資本工具淨發行成本	-	498,500	-	-	-	-	-	498,500	498,500
股息—二零一六年宣告並已支付	-	-	-	-	-	-	(128,828)	(128,828)	(128,828)
	3,220,696	2,664,600	2,305,029*	28,139*	983,263*	(8,425)*	4,006,632*	13,199,934	16,763,908

於二零一七年二月三十一日

## 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營業務現金流量</b>			
除稅前溢利		756,703	888,184
就下列各項調整：			
利息支出	6	480,525	432,974
分佔聯營公司收益		(6,195)	(4,274)
分佔合營公司收益		(17,306)	(9,750)
貸款利息收入		(38,271)	(11,664)
處置物業、廠房及設備，其他無形資產，土地租賃預付款項 及其他長期資產虧損	7	12,028	42,682
處置一間附屬公司虧損	7	—	493
公允價值收益之淨值			
—按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	7	(81,017)	(1,038)
收購溢價	7	—	(2,118)
處置按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產損失／(收益)	7	23,505	(25,915)
商品期貨合約平倉(收益)／損失	7	(23,791)	1,741
物業、廠房及設備折舊	7	861,598	819,560
其他無形資產攤銷	7	134,471	76,556
土地租賃預付款項攤銷	7	20,852	20,218
其他長期資產攤銷		14,268	11,438
應收款項壞賬撥備	7	15,639	66,130
應收貸款壞賬撥備	7	22,896	43,117
存貨跌價撥備(轉回)／計提	7	(85,547)	113,455
非流動資產之資產減值損失	7	597,561	190,061
		<b>2,687,919</b>	<b>2,651,850</b>

## 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他長期資產減少	—	24,000
長期按金減少／(增加)	9,824	(5,323)
存貨增加	(540,425)	(47,441)
應收貿易款項及票據減少	89,080	39,414
預付款項及其他應收款項減少／(增加)	102,852	(267,746)
質押存款增加	(92,644)	(16,350)
應收貸款增加	(667,230)	(515,486)
應付貿易款項增加	78,932	55,722
其他應付款項及預提費用減少	(180,496)	(55,541)
吸收存款增加／(減少)	484,183	(467,904)
遞延收入減少	(59,285)	(71,351)
撥備減少	(15,521)	(22,272)
<b>經營業務產生的現金</b>	<b>1,897,189</b>	<b>1,301,572</b>
已付所得稅	(190,853)	(234,210)
<b>經營業務現金流量流入淨額</b>	<b>1,706,336</b>	<b>1,067,362</b>
<b>投資活動現金流量</b>		
已收利息	1,890	2,212
於合營公司之紅利所得	34,000	10,000
購買物業、廠房及設備	(1,652,075)	(1,380,291)
處置物業、廠房及設備所得款項	33,824	34,643
土地租賃預付款項增加	(18,499)	(17,718)
取得政府補助金	—	7,552
購買其他無形資產	(280,104)	(143,554)
收購附屬公司	(55,720)	(26,164)
收購一間合營公司	(69,160)	—
收購聯營公司	(390,002)	—
商品期貨合約平倉淨收益／(損失)	23,791	(1,741)
商品期貨合約之保證金(支付)／收回	(29,341)	39,599
處置按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資淨損益	(252,027)	161,946
購買以攤餘成本計量之金融資產	(241,753)	(7,590)
處置可供出售投資	—	280,000
長期待攤費用的增加	(1,668)	(7,000)
應收貸款減少	10,000	43,000
應收貸款增加	(143,000)	(25,000)
<b>投資活動現金流出淨額</b>	<b>(3,029,844)</b>	<b>(1,030,106)</b>

## 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>融資活動現金流量</b>			
新增銀行及其他借貸		11,512,553	12,346,542
新增公司債券，扣除發行費用		4,750,000	850,000
歸還債券本金		(443,008)	(1,200,000)
銀行及其他借貸還款		(14,308,830)	(12,920,432)
股票發行所得		—	1,064,379
黃金租賃業務之償還款項		—	(52,196)
非控股股東對附屬公司的資本投入		14,000	560,788
已付股息		(314,061)	(195,783)
短期借款保證金減少		17,710	58,879
發行的永久資本工具，扣除發行費用		—	498,500
支付永久資本工具持有人利息		(139,850)	(112,700)
已付利息		(493,857)	(486,350)
<b>融資活動現金流入淨額</b>		<b>594,657</b>	<b>411,627</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(728,851)</b>	<b>448,883</b>
年初的現金及現金等價物		1,847,169	1,437,951
匯率變動影響淨額		24,981	(39,665)
<b>年末的現金及現金等價物</b>		<b>1,143,299</b>	<b>1,847,169</b>
<b>現金及現金等價物的結餘分析：</b>			
現金及銀行結餘	27	968,591	1,846,668
原到期日不足三個月的無抵押定期存款		174,708	501
<b>合併現金流量表中的現金及現金等價物</b>	27	<b>1,143,299</b>	<b>1,847,169</b>

## 1. 公司信息

本公司於二零零四年四月十六日根據中國公司法成立為股份有限公司，主要從事黃金開採、加工、冶煉以及黃金和其他副產品的銷售業務。

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

於本年度內，本公司及其附屬公司主要於中國從事黃金產品的勘探、開採、選礦、冶煉、銷售業務以及銅產品的開採、選礦以及銷售業務。另外，本公司亦於中國從事銀產品的冶煉及銷售業務。本公司的註冊地址位於中國山東省招遠市金輝路299號。

於二零一八年十二月三十一日，山東招金集團有限公司(「招金集團」)，一間於中國註冊成立的國有企業，及其子公司於本公司已發行股本的持股量合計約36.32%，上海豫園旅遊商城股份有限公司及其子公司於本公司已發行股本的持股量合計約23.70%，剩餘本公司已發行股本由H股股東，招遠市國有資產經營有限公司及上海復星產業投資有限公司持有。

## 1. 公司信息—續

## 於附屬公司投資

主要附屬公司之詳情如下所列：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
招遠市金亭嶺礦業有限公司 (「金亭嶺」)	中國大陸， 二零零二年十月十日	45,000	100	—	黃金產品開採 及加工
岷縣天昊黃金有限責任公司 (「岷縣天昊」)	中國大陸， 二零零一年五月十六日	50,000	100	—	黃金產品開採 及加工
岷縣天昊之附屬公司：					
天水市鑫峰礦業有限公司 (「鑫峰礦業」)	中國大陸， 二零一二年五月十六日	5,000	—	100	礦產品銷售
托裡縣招金北疆礦業有限公司 (「托裡招金」)	中國大陸， 二零零四年四月十六日	30,000	100	—	黃金產品開採 及加工
托裡招金之附屬公司：					
托裡縣鑫源黃金礦業有限公司 (「鑫源黃金礦業」)	中國大陸， 二零零四年一月七日	33,400	—	100	黃金產品開採 及加工
新疆星塔礦業有限公司 (「星塔」)	中國大陸， 二零零五年十一月二十四日	160,000	100	—	黃金產品冶煉 及加工
阿勒泰市招金昆合礦業 有限公司(「昆合」)	中國大陸， 二零零七年八月二十七日	10,000	100	—	黃金產品開採 及加工
華北招金投資有限公司 (「華北招金」)	中國大陸， 二零零七年六月二十日	50,000	100	—	礦業投資

1. 公司信息－續

於附屬公司投資－續

主要附屬公司之詳情如下所列：－續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
華北招金之附屬公司：					
曲沃縣招金礦業有限公司 (「曲沃」)	中國大陸， 二零一一年十二月九日	30,000	—	70	礦產品銷售
黑河招金礦業有限公司 (「黑河」)	中國大陸， 二零一六年九月六日	50,000	—	51	礦產品銷售
靈丘縣梨園金礦有限責任公司 (「梨園」)	中國大陸， 二零零五年五月一日	80,000	51	—	黃金產品開採 及銷售
甘肅招金礦業有限公司 (「甘肅招金」)	中國大陸， 二零零七年八月十四日	10,000	100	—	礦業投資
甘肅招金之附屬公司：					
兩當縣招金礦業有限公司 (「兩當礦業」)	中國大陸， 二零零八年三月二十八日	6,000	—	70	黃金產品開採 及加工
豐寧金龍黃金工業有限公司 (「豐寧金龍」)	中國大陸， 二零零零年九月十四日	94,519	52	—	黃金產品開採 及加工
招遠市招金金合科技有限公司 (「金合」)	中國大陸， 二零一三年一月八日	162,000	100	—	冶煉尾礦、硫酸 製造和銷售
金合之附屬公司：					
山東招金陶瓷科技有限公司 (「陶瓷科技」)	中國大陸， 二零一七年六月二十九日	80,000	—	65	陶瓷材料生產 及加工和銷售



## 1. 公司信息—續

## 於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
甘肅省合作早子溝金礦有限 責任公司(「早子溝」)	中國大陸， 二零零八年十月二十九日	2,000	52	—	黃金產品開採 及加工
伽師縣銅輝業礦有限責任公司 (「銅輝」)	中國大陸， 二零零四年一月五日	9,000	92	—	銅產品的開採 及加工
伽師縣銅輝之附屬公司：					
克州招金礦業有限責任公司 (「克州招金」)	中國大陸， 二零一二年一月九日	50,000	—	92	銅產品的開採 及加工
新疆鑫慧銅業有限公司 (「鑫慧」)	中國大陸， 二零零六年十一月十六日	30,000	92	—	銅產品的冶煉
新疆招金冶煉有限公司 (「招金冶煉」)	中國大陸， 二零一二年一月五日	50,000	92	—	銅產品的冶煉
青河縣金都礦業開發有限 公司(「青河礦業」)	中國大陸， 二零零五年八月四日	10,000	95	—	黃金產品的開採 及加工
鳳城市鑫豐源礦業有限公司 (「鑫豐源礦業」)	中國大陸， 二零零七年十二月十二日	10,000	100	—	黃金產品的開採 開發及加工
新疆招金礦業開發 有限責任公司 (「新疆開發」)	中國大陸， 二零一零年五月十九日	30,000	100	—	黃金產品投資 及銷售

1. 公司信息－續

於附屬公司投資－續

主要附屬公司之詳情如下所列：－續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
廣西貴港市龍鑫礦業開發 有限公司(「龍鑫礦業」)	中國大陸， 二零零五年十二月十九日	5,000	100	—	黃金產品的銷售
山東招金正元礦業有限公司 (「正元」)	中國大陸， 二零一零年八月十八日	10,000	80	—	黃金開採及投資
遼寧招金白雲黃金礦業 有限公司(「白雲礦業」)	中國大陸， 一九八三年十二月二十日	30,000	55	—	黃金產品的 開採與銷售
大秦傢金礦礦業有限公司 (「大秦傢」)	中國大陸， 一九八六年六月三日	30,000	90	—	黃金產品開採 及加工
山東瑞銀礦業發展公司 (「瑞銀」)	中國大陸， 二零零六年八月三十日	425,819	63.86	—	礦產品的銷售
瑞銀之附屬公司：					
萊州市瑞海礦業有限公司 (「瑞海礦業」)	中國大陸， 二零零九年九月十四日	8,300	—	63.86	黃金產品開採 及銷售
萊州市瑞海港務有限公司 (「瑞海港務」)	中國大陸， 二零一六年十一月七日	10,000	—	63.86	貨物運輸
拜城縣滴水銅礦開發有限 責任公司(「滴水」)	中國大陸， 二零零七年五月十八日	140,000	79	—	銅產品開採 及加工

## 1. 公司信息—續

## 於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
甘肅招金貴金屬冶煉有限公司 (「甘肅冶煉」)	中國大陸， 二零一二年十二月十一日	300,000	65	—	黃金產品及其他 貴金屬冶煉
富蘊招金礦業有限公司 (「富蘊」)	中國大陸， 二零一二年九月二十七日	10,000	100	—	礦業投資
招遠市招金紀山礦業有限公司 (「紀山」)	中國大陸， 二零一二年十月二十六日	1,000	95	—	黃金產品開採
肅北縣金鷹黃金有限責任 公司(「金鷹」)	中國大陸， 一九九八年三月九日	50,000	51	—	黃金產品開採 及加工
額濟納旗圓通礦業有限責任 公司(「圓通」)	中國大陸， 二零零四年五月十二日	15,000	70	—	黃金產品開採 及加工
圓通之附屬公司：					
內蒙古額濟納旗乾豐礦業 有限公司(「乾豐」)	中國大陸， 二零一四年十一月六日	10,000	—	70	黃金產品開採 及加工
甘肅鑫瑞礦業有限公司 (「鑫瑞」)	中國大陸， 二零零八年十一月二十日	83,000	51	—	黃金產品開採 及加工
鑫瑞之附屬公司：					
夏河縣鑫瑞礦業有限公司 (「夏河鑫瑞」)	中國大陸， 二零一五年六月十一日	5,000	—	51	礦業諮詢

1. 公司信息－續

於附屬公司投資－續

主要附屬公司之詳情如下所列：－續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
山東招金舜和國際飯店 有限公司(「舜和」)	中國大陸， 二零一三年一月二十二日	10,000	100	—	住宿及餐飲
山東招金集團財務有限公司 (「招金財務」)	中國大陸， 二零一五年七月一日	1,500,000	51	—	金融服務
北京東方燕京工程技術股份 有限公司(「東方燕京」)	中國大陸， 一九九四年九月七日	30,000	79	—	工程設計
煙台點金成川投資中心 (有限合夥)(「點金成川」)	中國大陸， 二零一五年五月二十二日	200,100	99.95	—	投資
斯派柯國際有限公司 (「斯派柯」)	香港， 二零零七年五月十六日	港幣 127,600,000元	100	—	從中國境外採購 金精礦
斯派柯之附屬公司：					
金脈國際投資有限公司 (「金脈」)	英屬維爾京群島， 二零零九年十月十四日	美元1元	—	100	礦業投資
星河創建有限公司 (「星河」)	香港， 二零一一年七月七日	港幣1元	—	100	礦業投資
領興有限公司 (「領興」)	英屬維京群島， 二零一一年七月二十一日	美元1元	—	100	礦業投資

## 1. 公司信息—續

## 於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
招金國際礦業有限公司 (「國際礦業」)	非洲塞席爾群島， 二零一五年六月八日	美元1元	—	100	礦業投資
國際礦業之附屬公司：					
招金國際礦業(香港) 有限公司(「國際香港」)	香港， 二零一八年四月十三日	港幣 10,000	—	100	礦業投資
招金國際金融有限公司 (「國際金融」)	英屬維京群島， 二零一八年四月十三日	美元1元	—	100	礦業投資
招金礦業(厄瓜多爾)股份 有限公司(「招金厄瓜多爾」)	厄瓜多爾， 二零一六年六月十四日	美元 500,000元	—	100	礦業投資
招金厄瓜多爾之附屬公司：					
金王礦業股份 (「金王」)	厄瓜多爾， 二零零零年十月五日	美元 500,000元	—	60	黃金產品開採
北京招金經易基金管理 有限公司(「經易基金」)	中國大陸， 二零一四年九月十二日	10,000	80	—	礦業投資
豐寧滿族自治縣招金礦業 有限公司(「豐寧招金」)	中國大陸， 二零一六年三月二十一日	10,000	100	—	黃金礦業勘探
淘金科技投資(北京)股份 有限公司(「淘金科技」)	中國大陸， 二零一六年一月二十六日	200,000	60	—	投資系統的 研究與開發

1. 公司信息－續

於附屬公司投資－續

主要附屬公司之詳情如下所列：－續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
青島百思通投資中心 (有限合夥) (「青島百思通」)	中國大陸， 二零一六年五月十九日	200,000	99.95	—	投資
山東招金新型耐磨材料 有限公司(「耐磨材料」)	中國大陸， 二零一六年十一月一日	40,000	60	—	耐磨鋼球研發 生產及銷售
內蒙古招金礦業開發有限公司 (「內蒙古招金」)	中國大陸， 二零一七年六月二十七日	10,000	100	—	礦產品銷售
山東招金科技有限公司 (「招金科技」)	中國大陸， 二零一八年三月十五日	10,000	55	10	技術諮詢服務
內蒙古招金資源開發有限公司 (「內蒙古資源」)	中國大陸， 二零一八年七月二十三日	50,000	70	—	礦產品開採

## 2.1 編製基準

本財務報表已根據香港註冊會計師協會(「香港註冊會計師協會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其中包括所有的香港財務報告準則,香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋),香港普遍採納之會計原則而編製。該等財務報表亦符合香港《公司條例》的適用披露要求。除權益投資及衍生金融工具以公允價值計量外,其餘財務資料按歷史成本慣例編製。劃分至持有待售資產及負債按其賬面價值與公允價值減去出售成本的較低值列示,財務報表以人民幣(「人民幣」)列值,所有金額均調整至最接近的千位,除非特別標註。

於2018年12月31日,本集團有淨流動負債人民幣2,817,273,000元(2017年:人民幣5,739,843,000元)。本公司董事已考慮本集團的未來流動資金及可用資金來源(包括銀行融資),以評估本集團有否充足財務資源支持持續經營。於2018年12月31日,考慮到本集團的現金流量預測,包括本集團未動用的銀行信貸額度、銀行融資到期時展期或重新獲取融資的能力及本集團有關其不可撤銷資本承擔的未來資本開支後認為,本集團有充足的營運資金,可悉數償還自報告期末起計至少十二個月的到期債務,因此本財務報表按持續經營基準編製。

### 合併基礎

綜合財務報表包括截至2018年12月31日止年度本集團之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報,並且有能力運用對被投資方的權力(即本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利)影響該等回報時,即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利,在評估其是否擁有對被投資方的權力時,本集團會考慮所有相關事實及情況,包括:

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排;
- (b) 其他合同安排產生的權利;及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表與本公司的報表期間一致,會計政策一致。附屬公司之經營業績從實際收購日或集團取得控制權之日起綜合計算,並繼續計算至該控制停止。

## 2.1 編製基準－續

### 合併基礎－續

損益及其他綜合損益的各部份將歸屬於本集團的母公司擁有人和非控股股東，即使這會導致非控股權益餘額為負數。集團內各公司之間所有往來資產及負債餘額、權益、收入、支出及交易所產生的現金流量均需於合併時進行抵銷。

本集團需評估如果事實和情形表明附屬公司會計政策中所描述的那三個控制因素有一個或多個因素發生改變，其是否繼續控制被投資公司。附屬公司中所有權的變動在非失去控制權的情況下，作為股權交易處理。

如果本集團失去一個附屬公司的控制，應該終止確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)和負債，(ii)非控股權益的賬面價值及(iii)記錄在所有者權益的累計的外幣報表折算差異，並且確認(i)收到的對價的公允價值，(ii)任何保留的投資的公允價值及(iii)任何盈餘或虧損計入損益。本集團原確認為在其他綜合溢利中的應佔附屬公司權益需重分類至損益或留存溢利。本集團直接處置相關資產的負債需做同樣的處理。

## 2.2 會計政策的變更及披露

本集團在本年度合併財務報告的編製中，第一次採納了下述新頒布及經修訂的香港財務報告準則：

香港財務報告準則第4號的修訂本	香港財務報告準則第9號金融工具應用於香港財務報告準則第4號保險合約
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入
香港財務報告準則第15號的修訂本	香港財務報告準則第15號客戶合約收入的闡釋
香港會計準則第40號的修訂本	轉讓投資物業
香港財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易與預付代價
2014年至2016年週期的年度改進	對香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號的修訂

除下文有關香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號之影響所解釋者外，採納上述新訂及經修訂準則不會對該等財務報表產生重大財務影響。

- (a) 香港財務報告準則第9號金融工具於2018年1月1日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量、減值及對沖會計處理。

本集團已對於2018年1月1日的期初結餘權益確認適用的過渡調整。因此，比較資料並無重列及繼續根據香港會計準則第39號呈報。

### 分類和計量

以下資料載列採納香港財務報告準則第9號對綜合財務狀況表的，包括香港財務報告準則第9號預期信貸損失取代香港會計準則第39號已產生信用損失計算的影響。



## 2.2 會計政策的變更及披露—續

### (a) 一續

#### 分類和計量—續

於2018年1月1日，香港會計準則第39號項下的賬面值與香港財務報告準則第9號項下所呈報的結餘之對賬如下：

	附註	香港會計準則第39號計量			香港財務報告準則第9號計量		
		類別	金額 人民幣千元	重分類 人民幣千元	預期信用損失 人民幣千元	金額 人民幣千元	類別
<b>金融資產</b>							
指定為以公允價值計量且變動計入其他綜合損益的權益投資		N/A	—	30,761	—	30,761	FVOCI <sup>1</sup> (權益)
從：可供出售的投資	(i)			30,761	—	—	
可供出售的投資		AFS <sup>2</sup>	38,350	(38,350)	—	—	N/A
至：按公允價值計量且變動計入其他綜合損益的權益投資	(i)			(30,761)	—	—	
至：以公允價值計量且變動計入損益的金融資產	(ii)			(7,589)	—	—	
應收貿易賬款	(iii)	L&R <sup>3</sup>	236,307	—	—	236,307	AC <sup>4</sup>
預付款、其他應收款和其他資產中包含的金融資產		L&R	226,183	—	—	226,183	AC
以公允價值計量且變動計入損益的股權投資		FVPL <sup>5</sup>	279,078	7,589	—	286,667	FVPL
從：可供出售的投資	(ii)			7,589	—	—	
應收貸款		L&R	1,123,795	—	—	1,123,795	AC
抵押存款		L&R	277,822	—	—	277,822	AC
			<u>2,181,535</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>2,181,535</u>	
<b>金融負債</b>							
應付貿易款及應付票據		AC	445,583	—	N/A	445,583	AC
包括在其他應付款和應計費用中金融負債		AC	1,547,051	—	N/A	1,547,051	AC
計息銀行貸款和其他借款		AC	11,399,261	—	N/A	11,399,261	AC
公司債券		AC	1,794,964	—	N/A	1,794,964	AC
吸收存款		AC	517,832	—	N/A	517,832	AC
其他長期負債(包括當期部分)		AC	24,918	—	N/A	24,918	AC
負債總額			<u>15,729,609</u>	<u>—</u>	<u>N/A</u>	<u>15,729,609</u>	

<sup>1</sup> FVOCI：按公允價值計量且將其變動計入其他綜合損益的金融資產

<sup>2</sup> AFS：可供出售的投資

<sup>3</sup> L&R：貸款和應收賬款

<sup>4</sup> AC：按攤銷成本列賬的金融資產或金融負債

<sup>5</sup> FVPL：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

## 2.2 會計政策的變更及披露－續

### (a) 一續

#### 分類和計量－續

附註：

- (i) 本集團已選擇不可撤銷地將其先前可供出售股權投資的若干項目指定為按公允價值計入其他綜合損益的股權投資。
- (ii) 本集團已將原分類為可供出售投資的投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，因為這些非股權投資並未通過香港財務報告準則第9號中規定的合同現金流量測試。
- (iii) 香港會計準則第39號計量金額欄目下貿易應收款的賬面金額指採納香港財務報告準則第15號後但在計量預期信貸損失前的金額。採用香港財務報告準則第15號調整的影響詳見附註2.2(c)。

#### 減值

根據香港財務報告準則第9號採納預期信貸損失準備的影響並不重大。

#### 對儲備和留存溢利的影響

向香港財務報告準則第9號轉換對儲備及留存溢利的影響並不重大。

- (b) 香港財務報告準則第15號及其修訂取代香港會計準則第18號收入及香港詮釋，除少數例外情況外，適用於客戶訂立合約產生的所有收入。香港財務報告準則第15號建立五步模型，以計算與客戶訂立合約產生的收入。根據香港財務報告準則第15號，收入按反映實體預期就向客戶轉換貨物或服務而有權獲得之代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供了更為結構化的方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額。關於履約責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。披露內容載於財務報表附註4。由於應用香港財務報告準則第15號，本集團已變更在財務報表附註2.4中披露的有關收益確認的會計政策。

本集團以修訂式追溯應用法採納香港財務報告準則第15號。根據此方法，該項準則適用於初始應用日期的所有合約或僅適用於當日尚未完成的合約。本集團選擇將該項準則應用於2018年1月1日尚未完成的合約。

## 2.2 會計政策的變更及披露 – 續

### (b) – 續

於2018年1月1日，首次應用香港財務報告準則第15號的累計影響已被確認為對累計虧損期初餘額的調整。因此，比較資料並未重列，並繼續根據香港會計準則第18號及相關詮釋呈報。

向香港財務報告準則第15號過渡對本集團2018年1月1日的未分配利潤並無財務影響。採用香港財務報告準則第15號後，本集團將原計入其他應付款及預提費用當其部分中的未履行合約責任的預收客戶款項分類計入合同負債。因此，首次採用香港財務報告準則第15號後，2018年1月1日的合同負債增加人民幣221,783,000元，包含在其他應付款及預提費用中的預收款減少人民幣221,783,000元。

## 2.3 已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並未於此等財務報表中採納以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂本	業務的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號的修訂本	具有負補償的提前還款特性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(2011)的修訂	投資方與其聯營公司或合營企業之間出售或註入資產 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合同 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	重要性的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號的修訂	計劃修訂，削減或結算 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號的修訂	聯營和合資企業中的長期利益 <sup>1</sup>
香港財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅待遇的不確定性 <sup>1</sup>
2015-2017年週期年度改進	對香港財務報告準則第3號和香港財務報告準則第11號和 香港會計準則第12號和香港會計準則第23號的修訂 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期，但可供採納

## 2.3 已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則—續

有關預計適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料描述如下：

香港財務報告準則第3號的修訂澄清並對業務的定義提供額外指引。該修訂澄清，如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力。一項業務可以不具備創造產出所需的所有投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者購買業務並繼續生成產出的能力的評估，重點關注於所取得的投入和實質性過程是否能夠共同顯著促進創造產出的能力。同時，該修訂縮小了產出的定義，重點關注於向客戶提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂新增了幫助主體評估所取得的過程是否為實質性過程的指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，以便簡化對所取得的一組活動和資產是否不構成業務的評估。本集團預期於2020年1月1日起採納該修訂。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)的修訂針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(2011)對處理投資者與其聯營企業或合營企業間資產出售或贈送兩者規定不一致的情況。該修訂要求當投資者與其聯營企業或合營企業間進行資產銷售或者贈送構成一項業務時，應全額確認收益或損失。當涉及資產的交易不構成一項業務時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營企業的權益為限。該修訂採用未來適用法。於2016年1月，香港會計準則理事會取消了之前香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號(2011)的修訂的強制生效日期，並將在完成對合營企業和聯營企業投資的會計準則的覆核後決定新的生效日期。然而，目前該修訂可供提前採用。

### 2.3 已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則—續

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、詮釋常務委員會第15號經營租賃—優惠及詮釋常務委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的實質。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項備選租賃確認豁免—低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合香港會計準則第40號投資物業的定義，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人亦將須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。香港財務報告準則第16號相較香港財務報告準則第17號要求出租人和承租人做出更廣泛的披露。承租人可選擇以全面追溯法或追溯調整法應用該準則。本集團將於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號。集團計畫採用香港財務報告準則第16號中的過渡條款以確認首次適用準則的累計影響，作為對2019年1月1日未分配利潤期初餘額的調整，且不對比較期間進行重述。此外，集團計畫對此前作為承租人以香港會計準則第17號下的會計處理方法進行會計處理的合同使用新的要求進行處理，並以剩餘租賃付款額的現值計量租賃負債，其貼現率為首次適用日集團的增量借款利率。使用權資產將以租賃負債的金額計量，並以首次適用日前財務狀況表中確認的與租賃相關的預付或預提租賃付款額進行調整。集團計畫對於首次使用日時租賃期小於12個月的租賃合同使用準則允許的豁免。2018年間，集團對採納香港財務報告準則第16號的影響進行了詳細評估。本集團估計，將於2019年1月1日確認約人民幣61,358,000元的使用權資產以及約人民幣65,092,000元的租賃負債。並對期初未分配利潤進行調整。

香港會計準則第1號和香港會計準則第8號的修訂提供了新的重要性定義。新的定義為：如果可合理預計，漏報、錯報或掩蓋某資訊，將影響通用目的財務報表的主要使用者基於提供特定主體財務資訊的財務報表作出的決策，則該資訊具有重要性。該修訂澄清，重要性將取決於資訊的性質或規模。如果可合理預計資訊的錯報將影響財務報表主要使用者的決定，該錯報具有重要性。集團預期於2020年1月1日採納該修訂。該修訂預期不會對集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.3 已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則—續

香港會計準則第28號的修訂澄清了香港財務報告準則第9號的排除範圍僅包含採用權益法核算的聯營企業和合營企業中的權益，主體對在聯營企業和合營企業中的長期權益應採用香港財務報告準則第9號，此類權益未採用權益法但實質上屬於在聯營企業或合營企業中的淨投資的一部分。因此，在對該類長期權益進行會計處理時，主體應採用香港財務報告準則第9號，而非香港會計準則第28號，包括香港財務報告準則第9號下的減值要求。主體僅在確認一個聯營企業或合營企業的虧損及減值的情況下將香港會計準則第28號應用於淨投資的核算，包括其長期權益。集團預期於2019年1月1日採納該修訂，並將基於事實和情況對於2019年1月1日存在的該類長期權益的商業模型使用該修訂中的過渡要求進行評估。集團同時計畫於採用該修訂時，對以前期間的比較資訊重述使用豁免。

香港財務報告詮釋第23號，澄清了當稅務處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性（一般稱為「不確定的稅務情況」）時所得稅（即期及遞延）的會計處理。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(1)實體是否考慮分開處理不確定稅項；(2)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(3)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(4)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋將予追溯應用，不論是不計事後分析的全面追溯還是計及應用的累計效力追溯，作為首次申請日期的初始權益調整，且並無重列比較資料。本集團預期自2019年1月1日起採納該等詮釋。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2.4 主要會計政策

### 對聯營企業和合營企業的投資

聯營企業是指由本集團持有通常不少於20%的表決權，並且能夠實施重大影響的實體。重大影響是指有權利參與被投資者的財務和經營決策，但是不能控制或共同控制這些政策。

合營企業為一項合營安排，根據此安排各合營方有權分佔此合營企業的淨資產。共同控制是指僅當存在必須全體協商一致的相關事項時，雙方根據合同約定對控制權的分享共同做出決定。在綜合財務狀況報表中，本集團對聯營企業和合營企業的投資以權益法核算，以其享有的淨資產減去減值準備列示。

## 2.4 主要會計政策－續

### 對聯營企業和合營企業的投資－續

本集團應佔聯營企業和合營企業收購後之業績及其他綜合收益計入綜合損益表。此外，當享有合營企業和聯營企業的權益發生改變時，若適用則本集團應將對應比例的變動確認在綜合權益變動表中。本集團與聯營企業和合營企業的關聯交易所產生之未實現收益或損失，均按本集團於聯營企業和合營企業所佔之權益比率抵銷，除非未實現虧損係由轉讓資產出現減值導致的。取得聯營企業和合營企業時產生的商譽已包含在本集團對聯營企業和合營企業的投資額中。

如果於聯營企業投資變更為於合營企業投資，或者相反，剩餘權益都不需要重新計量。相反，投資繼續以權益法進行計量。在所有其他情況下，在對聯營企業失去重要影響或對合營企業失去共同控制時，本集團將以公允價值計量和確認剩餘投資。在失去重大影響或共同控制時剩餘聯營或合營投資的賬面價值與公允價值之差及處置中產生的損益需確認相關損益。

當對聯營公司和合營公司的投資分類為持作待售資產時，需按照香港財務報告準則第5號「持作待售資產和終止經營」計量。

### 企業合併及商譽

業務合併採用收購法。轉移對價以收購當天的公允價值計量，此公允價值指本集團於收購當日轉移的資產的公允價值、本集團對收購企業原先所有者的預計負債和本集團為獲得被收購企業的控制權所發行的股本權益三項之和。各次企業合併中，除處於清算階段的被收購企業的非控股權益可選擇採用按公允價值或者按比例應佔被收購方可辨識之淨資產計量，收購企業需按照被收購企業中非控股權益的公允價值計量。收購成本在實際發生時確認為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款以及於收購日之經濟環境和相關條件，評估將承接的金融資產和負債，以作出合適的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

若業務合併分階段進行，收購企業須按購買日的公允價值重新計量其先前在被購方持有的權益性利益，且相關的利得或損失應計入損益。

任何收購方轉移的或有對價以收購日當日的公允價值確認。或有對價作為金融工具確認為一項資產或負債。確認為權益的或有對價不需要重新計量，日後的確認記入在權益內。

## 2.4 主要會計政策—續

### 企業合併及商譽—續

商譽初始確認時按成本計量，即已轉讓總對價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公允價值總額，超出收購日所收購公司之可辨認資產、負債之公允價值的差額。如總對價及其他項目低於所收購附屬公司淨資產之公允價值，該等差額在評估後，於綜合損益表中確認為議價收購收益。

初始確認後，商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽賬面價值須於每年進行評估是否發生減值，或事件或環境變化表明其賬面價值可能出現減值，則需要進行更為頻繁的複查。本集團於每年12月31日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，商譽自取得之日始分配至各現金產出單元或現金產出單元組，該現金產出單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無論本集團是否有其他資產或負債被分配至該現金產出單元或單元組。

減值損失以評估與商譽相關的現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額來確定。如果現金產出單元(現金產出單元組)的可收回金額少於其賬面價值，則確認減值損失。已確認之商譽減值損失在後續期間不可轉回。

如果商譽被分攤給現金產出單元(現金產出單元組)，且該單元業務的一部分被處置，在確定該被處置業務的損益時，與被處置業務相關的商譽將包括在該業務的賬面價值中。在這種情況下處置的商譽以被處置的業務和被保留的現金產出單元的相對值為基礎計量。

### 公允價值計量

本集團在每期報告日，以公允價值計量其衍生金融工具和權益性投資。公允價值是指在計量日，市場參與者在正常交易活動中銷售資產收到或者清償債務所支付的金額。公允價值計量基於假設銷售資產或清償債務的交易發生於該資產或債務的主要市場，或者在缺失主要市場的情況下，發生於在最有利於該資產或負債的市場。主要市場或者最優市場必須是本集團可以參與的市場。一項資產或負債的公允價值計量基於一項假設，即當市場參與者進行定價時會考慮使他們的經濟利益最大化。

非金融資產公允價值的計量需考慮市場參與者在最優化使用該資產或者將其銷售給另一個能夠最優化使用該資產的市場參與者的情況下產生經濟利益的能力。



## 2.4 主要會計政策－續

### 公允價值計量－續

本集團使用在不同的情形下使用適當的估值技術，為準確計量公允價值需獲取充足的數據，最大化使用相關可觀測因素，最小化使用不可觀察因素。

所有在財務報表以公允價值計量和披露的資產和負債，可基於最低級別確定公允價值的相關重要因素，對公允價值的層級分類，分類如下：

- 第一層級 — 採用活躍市場中未更正的報價確定特定資產或負債公允價值(未經調整)。
- 第二層級 — 採用估值技術確定公允價值的，所有對計列的公允價值具有重大影響的數據均為可觀察且可直接或間接地取自公開市場。
- 第三層級 — 採用估值技術確定公允價值的，所有對計列的公允價值具有重大影響的數據並非基於可觀察公開市場數據。

在資產負債表持續存在的資產和負債，本集團需考慮公允價值的層級分類在每期報告日是否發生轉變(基於確定公允價值最低限度因素的考慮)。

### 非金融資產減值

當有資產減值蹟象，或需要每年進行年度減值測試時(存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽和非流動資產／分類為持作出售之出售資產組)，則本集團需估計資產或現金產出單位的可收回金額。可收回金額為公允價值減處置成本及其使用價值兩者之中的較高者，並就個別資產釐定，除非該項資產產生的現金流入很大程度上不能於其他資產或組別資產獨立區分。在此情況下，需根據資產所屬的現金產出單元的可收回金額而釐定。

僅當資產的賬面價值超過其可收回金額，該資產視為已經減值，並將其撇減至可收回金額。對其使用價值進行評估時，預期未來現金流量以反映當前市場評定之貨幣時間價值以及資產特有風險的稅前折現率折現至當前價值。減值損失乃於產生期間根據減值的資產的相關類別計入綜合損益表內。

## 2.4 主要會計政策－續

### 非金融資產減值－續

於每一報告日評估是否有蹟象表明以前確認的減值損失可能已不存在或可能降低。倘若存在上述蹟象，則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說，只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時，以前確認的減值損失方能轉回，但是該等資產的減值損失轉回後的資產賬面金額，不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷和折舊)。該減值損失的轉回計入其發生當期的綜合損益表。如若該等資產按重新估價金額計量，此等情況下，根據重新估價資產的相關會計政策對減值損失的轉回進行會計處理。

### 關聯方

下列各方視為與本集團有關聯：

(a) 對方為下述(i)至(iii)中提及的任何人士及其近親屬：

- (i) 控制本集團，或對本集團擁有共同控制；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 本集團或本集團之母公司關鍵管理人員的成員之一；

或

(b) 對方為下述(i)至(vii)中提及的任何實體：

- (i) 對方與本集團同屬同一集團控制下；
- (ii) 一實體為另一實體的聯營或合營企業(或母公司、附屬公司或同屬同一集團控制下企業)；
- (iii) 對方與本集團同屬同一第三方的合營企業；
- (iv) 一實體為第三方實體之合營企業，另一方為同一第三方實體之聯營企業；
- (v) 對方系為本集團或與本集團有關的實體之僱員設定離職後福利計畫的實體；
- (vi) 對方受上述(a)中提及人士之控制或共同控制；
- (vii) 上述(a)(i)中提及人士對對方具有重大影響，或為對方或其母公司關鍵管理人員的成員之一；
- (viii) 對方或對方成員向本集團或本集團之母公司提供關鍵管理人員。

## 2.4 主要會計政策－續

### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房和設備乃以成本值減累計折舊及任何減值虧損後列賬。倘一項物業、廠房和設備被分類為持有待售或者乃為某處置組別之部分被分類為持有待售時，其不再計提折舊，並按照香港財務報告準則第5號進行會計處理。物業、廠房和設備的成本包括其購買價及資產運抵指定地點並使其達到能夠按照預定的方式進行運作狀態的直接可歸屬成本。

物業、廠房和設備投入運作後所發生的支出，如維修及保養費等，通常在費用發生當期計入損益。在滿足確認條件的情況下，重大檢查支出應當作為重置成本予以資本化計入資產的賬面價值。如果物業、廠房和設備的重要組成部分在使用期間內進行了更換，則本集團將該部分按照按特定的使用年限和折舊率單獨核算。

根據該物業、廠房及設備的項目性質，折舊乃於扣除每項資產的估計殘值後，按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本值而撥備，或以其單位產量（「單位產量」）作基準按適當的證實及概略礦產儲量採掘比例撇銷資產的成本。

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

建築物	15-30年
廠房及機器	10年
辦公室設備	5年
運輸工具	6-10年
採礦資產	按礦山服務年限

位於礦山地點的礦山構建物乃計入物業、廠房及設備，折舊乃按證實的及概略的礦產儲量以單位產量法撇銷礦山構建物的成本。

當物業、廠房及設備的各部分可使用年限不同時，該項目的成本將按合理比率在各組成部分之間分別折舊。殘值、可使用年限及折舊方法將於各報告年度結束日被審閱並調整（如適用）。

## 2.4 主要會計政策－續

### 物業、廠房及設備及折舊－續

物業、廠房及設備項目於處置或預期日後使用或處置不會有任何經濟利益時終止確認。處置或報廢收益或損失指出售所得款項淨額與有關資產賬面價值之差額，於終止確認資產當年的綜合損益表確認。

在建工程指正在建設或安裝及測試的物業、廠房及設備，按成本減任何減值損失入賬而不計提折舊。成本包括建築或安裝及測試的直接成本以及在建築或安裝及測試期間資本化的有關借款成本。在建工程於落成可用時按適當類別重分類至物業、廠房及設備。

### 無形資產(除商譽外)

單獨取得之無形資產乃按取得時成本計量。通過企業合併取得之無形資產乃按收購時點之公允價值計量。無形資產的可使用年限列為有限期或無限期。有限期的無形資產按可使用經濟年期攤銷，並於有蹟象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。有限期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於每年報告日進行覆核。

具有不確定使用年限的無形資產，每年單獨或以現金產生單元(現金產生單元組)為基礎進行減值測試。這類資產無需攤銷。具有不確定使用年限的無形資產的使用年限，應每年進行審閱，以評定不確定使用年限的判斷是否繼續有效。若該估計不再適用，使用年限的預測由無限期改為有限期，並採用未來適用法。

### 探礦權及資產

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

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

如能合理確定勘探資產可投入商業生產，資本化之勘探及評估成本撥入礦山資產或探礦權及儲備，並按單位產量法根據證實及概略礦產儲量予以折舊／攤銷。當探礦活動達到礦山可進行商業開採時，與礦山開發基礎設施直接相關的成本應計入井巷資產。所有其他成本撥入探礦權及儲備。倘該勘探物業遭廢棄，則探礦權及相關資產須計入綜合損益表。

## 2.4 主要會計政策－續

### 無形資產(除商譽外)－續

#### 採礦權及儲備

採礦權及儲備按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權及儲備包括收購採礦權許可證、於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲備權益的成本。採礦權及儲備以單位產量法根據各有關實體的生產計劃及礦山的證實及概略礦產儲量估計礦山的可用年期予以攤銷。倘礦山資源枯竭，則採礦權及儲備計入綜合損益表內。

#### 租賃

實質上將與一項資產所有權有關的幾乎全部風險和回報(不包括法定權利)轉移到本集團的租賃，作為融資租賃進行會計處理。於融資租賃開始日，租賃資產的成本按最低租賃付款額的現值予以資本化並與義務(不包括利息因素)一同記錄以反映購買和融資活動。持有的已資本化的融資租賃資產，包括融資租賃的預付土地租金，歸入物業、廠房和設備，並在租賃期和估計使用年期兩者中較短者內計提折舊。此類租賃的融資成本分期計入損益以確保租賃期內維持固定的折舊承擔比率。

通過具有融資性質的購買合同購得的資產列作融資租賃處理，但按其預計可使用年限折舊。

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部風險和回報，則應按經營租賃進行會計處理。如果本集團是出租人，本集團按經營租賃出租的資產歸入非流動資產，經營租賃的應收租金按直線法在租賃期內計入損益。如果本集團是承租人，經營租賃的應付租金(扣除出租人提供的任何優惠)按直線法在租賃期內計入損益。

經營租賃之土地預付款初始以成本入賬並以直線法在租賃年限和礦山服務年限中較短者內予以攤銷進行後續計量。

## 2.4 主要會計政策—續

### 投資及其他金融資產(自2018年1月1日後適用香港財務報告準則第9號的政策)

#### 初步確認及計量

金融資產在初始確認時分類為其後以攤銷成本計量、按公允價值計入其他綜合損益及按公允價值計入損益。

金融資產於初始確認時的分類取決於金融資產的合同現金流量特徵，以及本集團管理金融資產的業務模式。除不包括重大融資部分的貿易應收款或本集團已應用無須調整重大融資部分影響的可行權宜方法者外，本集團按其公允價值加(如金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本初始計量金融資產。不包括重大融資部分的貿易應收款或本集團已就其應用可行權宜方法者，則根據下文「收益確認」(自2018年1月1日起應用)所載政策按基於香港財務報告準則第15號規定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益分類及計量，金融資產須產生純粹為支付本金及尚未償還本金的利息(「SPPI」)的現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量是否通過收取合同現金流量、銷售金融資產或兩者並行的方式產生。

金融資產的所有常規買賣均於交易日期(即本集團承諾買賣資產之日)確認。常規買賣指一般須於市場規定或慣例指定的期限內交付金融資產之購買或銷售。

#### 後續計量

金融資產的後續計量，取決於其分類：

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

如符合以下兩個條件，則本集團按攤銷成本計量金融資產：

- 金融資產於業務模式內持有，而持有金融資產的目的為收取合同現金流量。
- 金融資產的合同條款於指定日期產生現金流量，僅為支付本金及尚未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，可能出現減值。當資產終止確認、經修改或出現減值時，收益及虧損於損益表內確認。

## 2.4 主要會計政策－續

### 投資及其他金融資產(自2018年1月1日後適用香港財務報告準則第9號的政策)－續

#### 後續計量－續

按公允價值列賬計入其他綜合損益的金融資產(權益投資)

初始計量時，如果該權益投資滿足香港會計準則第32號「金融工具：披露」且不是為了銷售而持有，集團可以將選擇不可更改地將其指定為以公允價值計量且將其變動計入其他綜合收益的權益投資。該分類按照每個金融工具本身而決定。

上述金融資產產生的損益不可以轉入損益表。當支付股利的決定已經確立，且該股利將可能導致可以被準確計量金額的經濟利益流入本集團，則股利收入被計入損益表的其他收益。除非本集團得到收益是由於對金融資產成本的部分回收，則該收益計入其他綜合損益。指定為按公允價值列賬計入其他綜合損益的金融資產不進行減值評估。

#### 按公允價值列賬及計入損益之金融資產

按公允價值計入損益的金融資產包括持作買賣金融資產，於初步確認後指定按公允價值計入損益的金融資產，或需要強制按公允價值計量的金融資產。倘金融資產乃為於近期進行出售或購回而收購，則金融資產會分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，除非衍生工具指定為實際對沖工具，則作別論。現金流量並非僅可用作償還本金及利息的金融資產分類為按公允價值計入損益分類及計量，而不論業務模式。儘管如上文所述債務工具可分類為按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合損益的條件，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具或會於初步確認時指定為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產乃於財務狀況表按公允價值列賬，而公允減值變動淨額則於損益表內確認。

該分類包含了衍生工具和被集團不可撤銷地指定為按公允價值列賬且變動計入其他綜合損益的權益投資。當股利分配決議已經確認，且極有可能導致可以被可靠估計的經濟利益流入集團，則從按公允價值列賬且變動計入其他損益的金融資產中得到的股利也被計入其他綜合損益。

## 2.4 主要會計政策—續

### 投資及其他金融資產(於2018年1月1日前適用香港會計準則第39號下的政策)

#### 初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為按公允價值列賬且變動計入損益的金融資產、貸款及應收款。金融資產初步確認時以公允價值加因收購等金融資產所產生的交易成本計量，惟按公允價值計入損益的金融資產除外。

所有常規買賣的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣資產之日)予以確認。常規買賣乃指須於一般市場規定或慣例所訂的期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 後續計量

金融資產的後續計量按如下分類進行：

##### 以公允價值計量且變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且變動計入損益的金融資產，包括持作買賣之金融資產和初始確認時指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融資產。持作買賣之金融資產指在近期以出售為目的之金融資產。此類別亦包括本集團簽訂且未被指定為香港會計準則第39號規定的對沖關係的對沖衍生工具。

以公允價值計量且變動計入損益之金融資產在財務狀況報表中以公允價值列示，公允價值的正向淨值變動記入為綜合損益表內的其他收入及收益，負向淨值變動記入綜合損益表內的財務成本，該確認的公允價值淨變動不包含因持有這些金融資產而收到的股息。這些股息根據下述「收入確認」(在2018年1月1日前適用)之會計政策進行確認。

惟有滿足香港會計準則第39號之規定，以公允價值計量且變動計入損益之金融資產需在初始確認日被指定為該分類。

若嵌入式衍生工具的經濟特徵和風險並不和主合同密切相關，而且主合同不持作買賣或指定以公允價值計入損益，則該嵌入式衍生工具作為單獨的衍生工具，並以公允價值計價。這些嵌入式衍生工具以公允價值計價，其公允價值的變動在綜合損益表確認。需要重估的情況為，或是改變合同條款會重大影響現金流量，或是將金融資產從以公允價值計量且變動計入損益的科目中分類出去。



## 2.4 主要會計政策－續

### 投資及其他金融資產(於2018年1月1日前適用香港會計準則第39號下的政策)－續

#### 後續計量－續

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可予確認付款額，且沒有活躍市場市價的非衍生金融資產。初始計量後，此類資產後續計量採用實際利率法按攤餘成本減減值損失計量。計算攤餘成本時，應考慮購買產生的任何折價或溢價，包括費用或成本，並以實際利率計算攤銷。實際利率攤銷計入綜合損益表內的其他收入及收益，因貸款減值產生的損失計入綜合損益表內的財務成本，因應收款項減值產生的損失計入綜合損益表內的其他支出。

##### 可供出售投資

可供出售投資為投資於上市及非上市公司股權的非衍生金融資產。既不分類為持作出售也不指定為按公允價值計量且其變動計入損益之交易性金融資產的權益投資，則分類為可供出售投資。

初次確認後，可供出售投資以公允價值進行後續計量，未實現利得或損失確認在其他綜合溢利的可供出售投資重估儲備中，直至該投資終止確認，至此，累計的利得或損失確認在綜合損益表的其他收入中。或者當投資被認為有減值，累計在可供出售投資重估儲備中的損失或利得重分類至綜合損益表的其他收入或其他支出中。持有可供出售投資所獲得的利息和股利分別確認為利息收入和股利收入，遵循以下「收入確認」(在2018年1月1日前適用)原則確認在綜合損益表的其他收入中。

## 2.4 主要會計政策—續

### 投資及其他金融資產(於2018年1月1日前適用香港會計準則第39號下的政策)—續

#### 後續計量—續

##### 可供出售投資—續

當非上市權益投資的公允價值難以可靠計量時，由於(a)公允價值合理估計的變動範圍相對該投資很重大(b)範圍內各種估計的可能性不能合理獲取並用於公允價值估計，此類投資以成本減去減值損失列報。

本集團評估近期有意圖和能力出售可供出售投資是否仍是合理的。在少數情況下，本集團由於市場的不活躍而無法交易此類金融資產，如果管理層有能力並有意圖在可預見的未來持有該資產直至其到期，本集團可選擇重分類該等金融資產。

當金融資產從可供出售投資類別中重分類時，在重分類日賬面資產的公允價值成為其新的攤銷成本，任何之前被確認在權益中的利得和損失應採用實際利率法按投資的剩餘年限攤銷計入損益。新的攤銷成本與到期日金額之間的任何差額亦應採用實際利率法按資產的剩餘年限進行攤銷。如果接下來資產被認為存在減值，確認為權益的金額將重分類至綜合損益表。

### 終止確認金融資產(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用的香港準則第39號項下的政策)

金融資產(適當時指部分金融資產或一組類似的金融資產的一部分(如適用))主要在下列情況將被終止確認(如：從本集團的綜合財務狀況報表中移除)：

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

## 2.4 主要會計政策－續

### 終止確認金融資產(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用的香港準則第39號項下的政策)－續

當本集團已將從資產收取現金流量的權利轉移或簽訂了「轉付」安排，其會計評估有否保留該資產所有權的風險以及回報以及其程度。當本集團既沒有轉移也沒有保留與資產相關的全部風險和報酬，且未轉讓對該資產之控制，本集團繼續確認該轉移資產並以本集團之繼續涉入為限。在此情況下，集團須確認相關負債。轉讓之資產及相關負債之計量以本集團保留之權利及義務為基礎。

以對所轉讓資產作出擔保為形式的繼續涉及按資產原賬面值與本集團可能須償還的最高代價之間的較低者計量。

### 金融資產減值(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)

本集團就所有並非按公允價值計入損益持有的債務工具確認預期信貸虧損準備。預期信貸虧損乃以根據合同應付的合同現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準，按與原有實際利率相近的利率貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信貸增級的現金流量，此乃合同不可或缺的部分。

#### 一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。對於自初始確認後並無顯著增加的信貸風險，預期信貸虧損就可能於12個月內(12個月預期信貸虧損)出現的違約事件導致的信用虧損計提撥備。對於自初始後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年限計提虧損撥備，不論違約事件何時發生(存續期預期信貸虧損)。

本集團於各報告日評估金融工具信貸風險自初始確認後有否大幅增加。進行評估時，本集團將於報告日金融工具發生違約的風險與初始確認日期金融工具發生違約的風險比較，並考慮無需付出不必要成本或努力而可得的合理且有證據支持的資料，包括歷史及前瞻性資料。

## 2.4 主要會計政策—續

### 金融資產減值(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策)—續

#### 一般方法—續

本集團認為，倘合約付款逾期90天，則發生金融資產違約事件。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示本集團在計及任何本集團持有的信貸增級前不可悉數收取未收取合約金額，則本集團亦可認為發生金融違約事件。於並無合理預期能收回合同現金流量時撤銷金融資產。

除貿易應收款及合同資產採用下列簡化方法外，按攤銷成本計量的金融資產按一般方法進行減值，並按下列預期信貸虧損計量階段分類。

- 階段一 — 信貸風險自初始確認後並無顯著增加的金融工具，虧損撥備按等同12個月預期信貸虧損的金額計量
- 階段二 — 信貸風險自初始確認後顯著增加但無信貸減值的金融工具，虧損撥備按等同存續期預期信貸虧損的金額計量
- 階段三 — 於報告日為信貸減值的金融資產(但於購買或發起時並無信貸減值)，虧損撥備按等同存續期預期信貸虧損的金額計量

#### 簡化方法

對於並無包含重大融資部分的貿易應收款項，或本集團採用無須調整重大融資部分影響的可行權宜方式時，採用簡化方法計量預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是根據每個報告日期的存續期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據歷史信貸虧損經驗建立虧損矩陣，並因應有關債務人及經濟環境的特定前瞻因素做出調整。

## 2.4 主要會計政策－續

### 金融資產減值(自2018年1月1日前適用的香港財務報告準則第39號項下的政策)

本集團於每個報告日對金融資產或金融資產組進行複核以評價是否有蹟象表明其減值。當初始確認後的一個或多個事項會影響金融資產或金融資產組的未來現金流量且該影響能可靠預期時，金融資產須確認減值。減值蹟象包括債務人或一組債務人經歷嚴重的財務困難，歸還本金及利息時違約，可能發生破產或其他財務重組以及其他可觀察數據顯示預計未來現金流發生減少，例如拖欠款或與違約有關的經濟條件發生變化。

#### 按攤餘成本計價之金融資產

對按攤餘成本入賬之金融資產，本集團首先評估單項重大或整體重大之金融資產是否存在重大減值。倘若本集團確定單項評估之金融資產不存在減值蹟象，不論重大與否，須將該資產包含於具有相似信用風險特徵之金融資產中，整體考慮是否存在減值蹟象。已單獨評估並已確認或將繼續確認減值損失的單項資產不包括於整體減值評估中。

任何識別的損失金額以資產之賬面價值和預期未來現金流量之現值(不包含尚未發生之未來信用損失)的差額計量。預期未來現金流量之現值乃按金融資產之初始實際利率(初始確認時採用之實際利率)折現。

資產賬面價值的減少通過一個備抵賬戶反映。損失金額計入損益。利息收入乃根據撇減減值損失後之賬面價值繼續計提，利率為確定減值損失時進行未來現金流量折現所使用之折現率。倘若無可實現的回收前景，以及所有抵押品都已經實現或轉讓給集團，這些貸款和應收款項及其相關的減值損失可以予以核銷。

倘若在後續期間，由於減值損失確認後發生之事項導致預計的減值損失增加或減少，則前期確認之減值損失通過調整備抵賬戶增加或減少。後續轉回的已核銷減值損失貸計綜合損益表中其他支出。

## 2.4 主要會計政策—續

### 金融資產減值(自2018年1月1日前適用的香港財務報告準則第39號項下的政策)—續

#### 可供出售投資

就可供出售投資，本集團在每個報告日末將評估是否有客觀證據表明某項投資或一組投資出現減值。

如果可供出售投資發生減值，則其成本(本金扣除攤銷的金額)與當前公允價值的差異，減去之前已在綜合損益表確認的減值損失，其餘從其他綜合溢利中移除，確認在綜合損益表中。

對於分類為可供出售的權益投資，客觀的證據包括重大的或是其公允價值持續下降以至於低於其成本的情況。重大系相對於其成本而言，持續系相對於其公允價值低於成本的期限而言。當有證據表明減值時，累計的損失(取得時的成本和其當時的公允價值之差)從其他綜合溢利中移除，並在綜合損益表中確認。分類為可供出售投資的權益投資的減值損失不可從綜合損益表中轉回。在減值確認後公允價值的上升直接確認在其他綜合溢利中。

釐定何為「大幅」或「長期」須進行判斷。在作出此判斷時，本集團評價(其中包括)一項投資的公平值低於其成本的時長或程度。

### 金融負債(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用的香港準則第39號項下的政策)

#### 初步確認及計量

在初始確認時，金融負債應按適當之形式分類為以公允價值計量且變動計入損益之金融負債、銀行借款及其他借款，或指定為套期保值工具的衍生金融工具。

金融負債進行初始確認時，以其公允價值計量。倘若金融負債為銀行借款及其他借款，以公允價值減去直接交易成本計量。

本集團的金融負債包括應付貿易款項，其他應付款項，以公允價值計量且其變動計入損益之金融負債，公司債券，計息銀行及其他借貸和其他長期負債。

## 2.4 主要會計政策－續

**金融負債(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用的香港準則第39號項下的政策)－續**

### 後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類：

#### 銀行借款及其他借款

初始確認後，計息銀行借款及其他借款採用實際利率法按攤餘成本計量。倘若折現影響屬非重大，按成本計量。實際利率法的攤銷及金融負債終止確認時的相關損益於綜合損益表中確認。

計算攤餘成本時，應考慮購買時產生的任何折價或溢價，包括費用和交易成本並以實際利率計算攤銷。實際利率攤銷計入綜合損益表之財務成本。

**終止確認金融負債(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用的香港準則第39號項下的政策)**

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

如果現有金融負債被同一債權人以實質上幾乎全部不同條款的另一金融負債取代，或者現有負債的條款幾乎全部被實質性修改，則此類替換或修改作為終止確認原負債和確認新負債處理，並且兩者賬面金額的差異計入損益。

**金融工具抵消(自2018年1月1日起適用的香港財務報告準則第9號項下的政策及於2018年1月1日前適用的香港準則第39號項下的政策)**

當且企業僅當有意圖且有現時法定權利抵消已確認之金融資產與金融負債，或同時變現金融資產及清償金融負債時，金融資產與金融負債以相互抵消後的淨額於綜合財務狀況報表中列示。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本按加權平均基準計算，在製品及製成品的成本包括直接材料、直接工資及按適當比例計算之間接成本。可變現淨值按預計售價減去任何預計完成及銷售所需的成本計算。

於生產過程中產生的副產品根據比例分配生產成本。

## 2.4 主要會計政策—續

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和活期存款，以及流動性強、易轉換成已知金額的現金、價值變動風險很小、且購買時到期日通常為三個月內的短期投資，減去作為本集團現金管理一項組成部分的見票即付的銀行票據。

就綜合財務狀況報表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和銀行存款，及用途不受限制的定期存款。

### 撥備

因過去事項而需要承擔現時義務(法定或推定)，而履行該義務很可能導致經濟利益的流出，且該義務的金額能夠可靠地估計，則應確認準備。

如果貨幣時間價值的影響重大，準備的金額應是履行義務預期所需支出在財務報表日的現值。隨時間推移增加的現值金額計入綜合損益表的財務成本。

本集團根據中國法規及法例規定估計礦山所需開支，就土地複墾承擔作出撥備。本集團根據進行規定工作產生未來現金開支及時間安排而估計其末期開發及礦山結束的債項。估計開支因通脹上升，則按貼現率(反映現時市場對貨幣時間價值的估計以及責任所特別涉及的風險)貼現，故撥備金額可反映預期須償付債項的開支現值。本集團於債項產生期間確認相關資產。資產以其預期年限按單位產量法予以折舊，債項則隨預計開支日期的趨近趨向所需支付數。由於估計變動(如礦山計劃修訂、估計成本變化或進行複墾活動的時間變化)須對債項作出修訂，資產則按適當貼現率確認。



## 2.4 主要會計政策－續

### 所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。所得稅計入損益，或當與損益項目無關時，計入其他綜合溢利或直接計入權益。

現行稅項資產和負債以預期從稅務主管部門返還或支付給其的金額核算。採用之稅率(及稅收法律)為於報告日已頒布已生效或與報告日實際使用之稅率(及稅收法律)，且需考慮本集團經營地之解釋條款及實務慣例。

遞延稅項採用負債法，對所有於報告日就資產及負債之賬面價值與計稅基礎不同而引致之暫時性差異做出準備。

除以下事項外，遞延稅項負債核算所有應課稅之暫時性差異：

- (a) 遞延稅項負債產生於交易中對某一資產或負債的初次確認，且此交易非企業合併，交易時對會計列報利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響；及
- (b) 投資附屬公司，聯營企業和合營企業產生之應課稅暫時性差異，其轉回之時點能控制且可能不會在可預見之將來轉回。

遞延稅項資產乃按所有可抵扣暫時性差異、未用稅項資產及未用可抵扣稅項虧損之結轉予以確認，除以下事項外，惟以應納稅利潤可供抵消可抵扣暫時性差異，可動用之未用稅項資產及未用可抵扣稅項虧損之結轉為限：

- (a) 與遞延稅項資產有關之可抵扣暫時性差異產生於交易中對某一資產或負債的初次確認，且此交易非企業合併，交易時對會計列報利潤或應課稅利潤或虧損亦無影響；及
- (b) 對於投資附屬公司，聯營企業和合營企業產生之可抵扣暫時性差異，遞延稅項資產惟以其將有可能於可預見之將來轉回同時未來應納稅利潤足夠彌補為限確認。

## 2.4 主要會計政策－續

### 所得稅－續

遞延稅項資產之賬面價值於每個報告日予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠之應納稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限。相反，以前年度未確認之遞延稅項資產於每個報告日予以再次評價，並以可能擁有足夠之應稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產與負債以預期資產被確認或負債被償還時期之稅率計量，附以報告日頒布或被實際適用之稅率(稅收法律)為基準。

若有法定權力確保以抵消現行稅項資產與現行稅項負債，且與同一稅收實體及主管部門相關，遞延稅項資產與負債可予以抵銷。

### 政府補助金

政府補助金在所有條件均已符合且合理保證能收到時以公允價值入賬，當政府補助金與某個費用項目相關聯時，在其預期可獲得補償的情況下，政府補助金的確認需與費用配比。

當政府補助金與某個資產項目相關聯時，公允價值先計入遞延收入科目，並根據相關資產之預期使用年限以直線法計入損益，或者從資產的賬面價值中減去並通過減少折舊的方式進入綜合損益表。

## 2.4 主要會計政策－續

### 收入確認(自2018年1月1日起適用)

#### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權以某一金額轉移予客戶時確認，有關金額反映本集團預期有權以該等貨品或服務換取的代價。

當合約的代價包括可變金額，代價金額估算為本集團向客戶轉移貨品或服務而有權換取的代價。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至其後消除可變代價的相關不確定因素，使已確認累計收益金額的重大收益撥回不大可能發生。

當合約包含融資組成部分並向客戶提供於超過一年為轉移貨品或服務進行融資的重大利益時，收益於合約開始時按應收金額現值計量，並使用折現率折現，有關折現率將於本集團與客戶之間之獨立融資交易中反映。當合約包含融資組成部分並向本集團提供超過一年的重大財務利益時，根據合約確認的收益包括按照實際利率法對合約負債累計的利息開支。就客戶付款與轉移承諾貨品或服務間之期間為一年或以內的合約，交易價使用香港財務報告準則第15號可行權宜方法，不會就重大融資部分的影響予以調整。

#### 銷售貨物

來自銷售貨物的收益於資產控制權轉移予客戶時(即一般於貨物交付時)的時間點確認。

#### 其他來源收入

提供服務的收入按時間比例基準入賬。

#### 其他收益

利息收入按照權責發生制原則，採用實際利率法在金融工具的估計年限內或合理的更短的期間內確認，使用的利率為將估計未來的現金收入折現為金融資產的賬面淨值的利率來確認。

股利收入，當股利被股東批准並宣告發放，經濟利益可以被可靠計量且極有可能導致經濟利益流入集團時確認。

## 2.4 主要會計政策—續

### 收入確認(自2018年1月1日前適用)

收入於經濟利益很可能流入本集團且能可靠計量時確認。確認收入前，亦須符合下列特定確認條件：

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

### 合約負債(自2018年1月1日起適用)

合約負債指本集團已向客戶收取代價(或代價款已到期)，而須向客戶轉移貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉移予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收益。

### 僱員福利

#### 養老金責任

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

#### 內退福利

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

## 2.4 主要會計政策－續

### 僱員福利－續

#### 內退福利－續

在資產負債表內就有關設定受益退休金計劃而確認的負債，為報告期末的設定受益債務的現值的公允價值。提前退休金福利債務每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。設定受益債務的現值利用將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與有關的退休負債的年期近似的中國國債的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。淨利息成本按設定受益債務的淨結餘和計劃資產公允價值，應用貼現率計算。此成本包含在利潤表的職工福利開支中。

根據經驗而調整的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內透過其他綜合收益在權益中扣除或貸記。

#### 醫療福利成本

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

#### 住房公積金

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

### 借貸成本

直接歸屬於符合條件資產的購置、建造和生產的借款成本作為那些資產的一部分成本予以資本化。符合條件的資產指需要花費相當長的時間才能達到其預定的可使用或可銷售狀態的資產。當資產實質上達到其預定的可使用或可銷售狀態時，停止對這種借款成本的資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益從資本化的借款費用中扣除。其他借款費用在發生時計入當期損益。借款費用包括了因借款而發生的利息及其他相關成本。

用於符合條件資產的購置、建造和生產的非專項借款，資本化的借款成本按年利率4.20%至4.75%釐定。

## 2.4 主要會計政策—續

### 股息

年終及年中分紅於股東批准並宣告發放時，確認為負債。

### 外幣

本財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能性幣及列報貨幣。本集團下屬各公司自行決定其功能性貨幣，並以該功能性貨幣對財務報表中的項目進行計量。外幣交易在初始確認時按交易日的功能性貨幣匯率記賬。以外幣列值的貨幣性資產和負債按財務報表日的功能性貨幣匯率重新折算。所有匯兌差額計入損益。

以歷史成本按外幣計量的非貨幣項目按初步交易日的匯率進行換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目會使用釐定公平價值當日的匯率換算。換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允價值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公允價值收益或虧損計入其他綜合溢利或損益的項目，其換算差額亦分別於其他綜合溢利或損益確認）。

相關資產，費用或收入的首次識別以及與預付款有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債的終止確認的匯率的決定，最初交易日期系集團首次識別預付款有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債產生。如預先有多筆付款或收據，本集團會為每筆付款或收據確定交易日期。

本集團的海外附屬公司的功能性貨幣並非人民幣。於財務報表日，該等公司的資產和負債按照財務報表日的匯率折算成本集團的列報貨幣，收益表按照本年加權平均匯率折算成人民幣。

由此產生的匯兌差額計入其他綜合溢利並作為權益中的匯率波動儲備列報。處置境外公司時，已確認於其他綜合溢利中的與上述特定境外經營相關的累計金額在綜合損益表中予以確認。

任何收購海外企業引起的商譽及收購時資產和負債調整後的公允價值作為海外運營的資產和負債，在報表日進行匯兌折算。

## 2.4 主要會計政策－續

### 外幣－續

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量乃按現金流發生當日之匯率換算為人民幣。由海外附屬公司所產生之經常性現金流量按本年加權平均之匯率換算為人民幣。

### 永續資本工具

如永續證券不可贖回(或只可在發行人的選擇下贖回)且其中任何利息均為酌情性質，則該證券應分類為權益。分類為權益的永續證券的利息亦確認為權益中的分配。

## 3. 重大會計判斷和估計

管理層在編製集團財務報表時需做出判斷、估計及假設，該等調整、估計及假設將影響報告年度內收入和支出、資產和負債以及他們的附帶披露—或有負債的披露。然而，該估計及假設具有一定不確定性，於未來可能導致資產和負債賬面值的重大調整。

### 不確定因素估計

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

#### (a) 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組(即產品類型、客戶類型及評級)的逾期天數計算。

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗及前瞻性資料。例如，若預測經濟狀況(如國民生產總值)於未來一年內惡化，從而導致製造行業違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告日期，歷史觀察違約率將會更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察違約率，預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一重大估計。預期信貸虧損的金額對環境及預期經濟狀況敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法表示客戶於日後的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於財務報表附註24披露。

### 3. 重大會計判斷和估計－續

#### 不確定因素估計－續

##### (b) 遞延稅項資產

未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以可用應稅利潤所能利用的稅務虧損為限。重大的管理層估計需要決定可確認的遞延所得稅資產的金額，基於時間、未來應納稅所得額及未來的稅務籌劃。於二零一八年十二月三十一日遞延稅項資產的賬面價值約為人民幣147,827,000元(二零一七年：人民幣170,055,000元)。詳情載於本財務報表附註19。

##### (c) 商譽的減值準備

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的現金產生單元(組)的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量進行預計時，本集團需要預計未來現金產生單元(組)產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。於二零一八年十二月三十一日商譽的賬面價值約為人民幣693,434,000元(二零一七年：人民幣779,931,000元)。具體信息記錄與本財務報表附註14。

##### (d) 採礦及勘探資產，物業，廠房及設備的減值

當出現任何事件或情況發生變化，顯示長期資產的賬面值根據會計政策如本財務報表附註2.4所披露不可收回時，本公司會評估採礦及勘探資產和物業、廠房及設備的減值。該等資產或其所屬的現金產生單位(如適用)的可回收價值按以其公允價值扣除銷售成本及使用價值孰高計算。使用價值的評估需要本集團評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現時價值。於二零一八年十二月三十一日採礦及勘探資產和物業，廠房和設備在內的總賬面價值為人民幣23,620,644,000元(二零一七年：人民幣22,946,056,000元)。

##### (e) 礦產儲量

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



#### 4. 分部資料

對於管理層，根據產品及服務的差別，本集團按下列方式劃分三個經營分部：

- (a) 金業務，黃金開採和冶煉業務；
- (b) 銅業務，包含銅開採和冶煉業務；
- (c) 其他主要包括本集團其他投資活動、財務公司業務、酒店餐飲業務、工程設計和諮詢業務。

管理層關注本集團的分部業績以決定如何在各分部間進行資源分配和評估其表現。分部業績是根據分部利潤／(虧損)進行評估，該分部利潤為經調整的除稅前溢利／(虧損)。經調整的除稅前溢利／(虧損)與本集團的除稅前溢利計量一致，利息收入、財務成本及總部費用不在此計量內。

分部資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產、質押按金及其他不包括在分部資產內的總部資產，因為這些資產基於一組來管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、公司債券、遞延稅項負債及其他不包括在分部負債內的總部負債，因為這些負債基於一組來管理。

分部間的銷售和交易參考與第三方進行交易的市場交易定價。

4. 分部資料－續

業務單位營運狀況如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>分部收入</b>				
來自外部客戶收入	<u>6,422,550</u>	<u>685,090</u>	<u>69,417</u>	<u>7,177,057</u>
<b>分部業績</b>	<b>1,059,553</b>	<b>88,471</b>	<b>(10,921)</b>	<b>1,137,103</b>
調節項：				
利息收入				100,125
財務成本				<u>(480,525)</u>
除稅前溢利				<u>756,703</u>
<b>分部資產</b>	<b>29,844,129</b>	<b>2,466,545</b>	<b>1,932,623</b>	<b>34,243,297</b>
調節項：				
總部資產及其他未分配資產				<u>1,643,882</u>
資產合計				<u>35,887,179</u>
<b>分部負債</b>	<b>2,639,199</b>	<b>333,333</b>	<b>1,043,978</b>	<b>4,016,510</b>
調節項：				
總部負債及其他未分配負債				<u>15,063,104</u>
負債合計				<u>19,079,614</u>
<b>其他分部資料</b>				
資本支出*	2,126,543	126,804	27,858	2,281,205
於聯營企業之投資	678,125	—	—	678,125
於合營企業之投資	—	104,551	67,865	172,416
於損益中確認之減值損失	524,995	2,203	23,351	550,549
分佔企業損益				
— 聯營企業	6,195	—	—	6,195
— 合營企業	—	18,572	(1,266)	17,306
折舊及攤銷	869,801	122,324	24,796	1,016,921
按公允價值計量且將其變動計入損益之 權益投資損益	<u>22,794</u>	<u>—</u>	<u>(80,306)</u>	<u>(57,512)</u>

\* 資本支出包括物業、廠房及設備、商譽、其他無形資產及土地租賃預付款的增加，包括通過收購一間附屬公司獲得的資產。

## 4. 分部資料—續

業務單位營運狀況如下：—續

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>分部收入</b>				
來自外部客戶收入	<u>6,001,719</u>	<u>632,254</u>	<u>40,026</u>	<u>6,673,999</u>
分部業績	1,287,596	53,078	(76,487)	1,264,187
調節項：				
利息收入				56,971
財務成本				<u>(432,974)</u>
除稅前溢利				<u>888,184</u>
分部資產	28,124,608	2,351,863	1,041,369	31,517,840
調節項：				
總部資產及其他未分配資產				<u>2,295,046</u>
資產合計				<u>33,812,886</u>
分部負債	2,518,146	350,895	594,994	3,464,035
調節項：				
總部負債及其他未分配負債				<u>13,584,943</u>
負債合計				<u>17,048,978</u>
<b>其他分部資料</b>				
資本支出*	1,757,693	114,857	40,983	1,913,533
於聯營企業之投資	282,872	—	—	282,872
於合營企業之投資	—	119,979	—	119,979
於損益中確認之減值損失	347,655	55,791	9,317	412,763
分佔企業損益				
— 聯營企業	4,274	—	—	4,274
— 合營企業	—	9,750	—	9,750
折舊及攤銷	801,048	97,747	17,539	916,334
按公允價值計量且將其變動 計入損益之權益投資損益	<u>(1,178)</u>	<u>—</u>	<u>2,216</u>	<u>1,038</u>

\* 資本支出包括物業、廠房及設備、商譽、其他無形資產及土地租賃預付款的增加，包括通過收購一間附屬公司獲得的資產。

#### 4. 分部資料—續

##### 地域信息

因為集團超過95%的資產在中國境內，並且幾乎所有的收入在中國境內實現，因此地域分部及客戶服務分部信息不作進一步的披露。

##### 主要客戶的信息

金礦業務中約有人民幣5,089,492,000元(佔總收入的71%)(二零一七年：人民幣5,275,094,000元，佔總收入的79%)的收入來自單一客戶。

#### 5. 收入、其他收入及收益

關於收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
與客戶修訂合同的收入	7,375,881	—
銷售商品	—	6,760,519
提供服務	—	90,897
減：		
政府附加費	(198,824)	(177,417)
	<u>7,177,057</u>	<u>6,673,999</u>

## 5. 收入、其他收入及收益—續

## 與客戶修訂合同的收入

## (i) 分拆收益資料

截至2018年12月31日止年度

	人民幣千元
<b>貨物或服務種類</b>	
黃金銷售	6,268,954
銅銷售	665,272
銀銷售	111,758
硫酸銷售	68,194
其他副產品銷售	133,685
提供服務	78,009
其他	50,009
	<u>7,375,881</u>
減：	
政府附加費	<u>(198,824)</u>
客戶合約總收益	<u><u>7,177,057</u></u>
<b>收益確認時間</b>	
於某個時間點轉讓的貨物	7,247,863
於一段時間內轉讓的貨物	<u>128,018</u>
客戶合約總收益	<u><u>7,375,881</u></u>

本報告期初計入合同負債以及以前各期在履行義務中確認的收入，在當期應確認金額為人民幣221,783,000元。

5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入—續

(ii) 履約責任

集團履約責任信息列示如下：

貨物銷售

履約責任在貨物交付時完成。付款一般於客戶收貨時到期，在某些情況下，也會要求客戶提前支付部分款項。

加工等其他服務

履約責任於一段時間內履行，且通常情況會要求客戶提前預付部分款項。付款通常於服務完成時到期。

於2018年12月31日，剩餘履約責任(未履行或部分履行)的預計於一年內實現。根據香港財務報告準則第15號，分配至剩餘履約責任的交易價格不予披露。

實體層面披露

貨物和服務信息

除上述根據香港財務報告準則第15號要求披露的信息外，下表闡述了截至2017年12月31日止年度向外部客戶銷售貨物或提供服務取得的收入總額：

收入

	人民幣千元
貨物銷售	
黃金	5,952,639
銅	604,197
銀	62,342
硫酸	36,401
其他副產品銷售	104,940
提供服務	
提供金銀加工服務	60,072
其他	30,825
	<hr/>
	6,851,416
減：	
政府附加費	(177,417)
	<hr/>
收入	<u>6,673,999</u>

## 5. 收入、其他收入及收益—續

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	100,125	56,971
政府補助金	75,488	71,351
原材料銷售	82,386	74,173
金融工具結算利得	104,809	26,953
匯兌收益	60,171	—
其他	17,091	25,112
	<u>440,070</u>	<u>254,560</u>
其他收入及收益	<u>440,070</u>	<u>254,560</u>

## 6. 財務成本

關於財務成本的分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息	178,230	182,505
公司債券之利息	193,742	105,905
黃金租賃利息	236,038	207,646
短期融資券之利息	6,824	37,803
	<u>614,834</u>	<u>533,859</u>
小計	614,834	533,859
減：利息資本化	(137,435)	(104,138)
撥備附加利息	3,126	3,253
	<u>480,525</u>	<u>432,974</u>
合計	<u>480,525</u>	<u>432,974</u>

## 7. 除稅前溢利

除稅前溢利已列支／(計入)下列各項：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
售出存貨成本及提供服務	4,694,849	4,039,470
員工成本(包含董事薪酬)：		
工資及薪金	751,620	672,620
界定供款計劃：		
— 退休成本	141,945	123,902
— 其他員工福利	93,615	96,160
總員工成本	987,180	892,682
核數師酬金	2,970	2,800
土地租賃預付款項攤銷	20,852	20,218
其他無形資產攤銷	134,471	76,556
物業、廠房及設備資產折舊	861,598	819,560
出售及撇銷非流動資產淨虧損	12,028	42,682
經營租賃租金	19,381	15,900
計提應收款項減值損失	15,639	66,130
土地租賃預付款項減值撥備	—	94
物業、廠房及設備減值撥備	159,938	62,861
其他無形資產減值撥備	350,738	31,140
商譽減值撥備	86,497	95,966
在建工程減值撥備	388	—
存貨跌價(轉回)／撥備	(85,547)	113,455
貸款跌價撥備	22,896	43,117
公允價值收益，淨額：		
— 按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	(81,017)	(1,038)
商品衍生合約平倉(收益)／損失	(23,791)	1,741
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資處置損失／(收益)	23,505	(25,915)
處置附屬公司之損失	—	493
收購溢價	—	(2,118)



## 8. 董事及高級行政人員酬金

於本年度，根據上市規則第383章第(1)條(a)(b)(c)及香港公司條例(f)及其第二部分條例(披露有關董事利益的信息)披露的董事及最高行政人員的薪酬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
袍金		
— 非執行董事	—	—
— 獨立非執行董事	640	640
— 監事	—	—
	<u>640</u>	<u>640</u>
薪金、津貼及實物福利	610	581
表現相關獎金	1,725	1,666
退休金計劃	209	192
	<u>2,544</u>	<u>2,439</u>
	<u><u>3,184</u></u>	<u><u>3,079</u></u>

8. 董事及高級行政人員酬金－續

(a) (i) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關獎金 人民幣千元	退休金計畫 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
－翁佔斌	—	250	660	45	955
－董鑫	—	192	551	82	825
－王立剛	—	168	514	82	764
	—	610	1,725	209	2,544
非執行董事：					
－姚子平	—	—	—	—	—
－徐曉亮	—	—	—	—	—
－劉永勝	—	—	—	—	—
－高敏	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
監事：					
－鄒超	—	—	—	—	—
－王曉杰	—	—	—	—	—
－趙華	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	610	1,725	209	2,544

## 8. 董事及高級行政人員酬金—續

## (a) (i) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事—續

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	表現相關獎金 人民幣千元	退休金計畫 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事：					
— 翁佔斌	—	234	662	44	940
— 李秀臣	—	188	555	74	817
— 叢建茂	—	159	449	74	682
	<u>—</u>	<u>581</u>	<u>1,666</u>	<u>192</u>	<u>2,439</u>
非執行董事：					
— 梁信軍	—	—	—	—	—
— 徐曉亮	—	—	—	—	—
— 李守生	—	—	—	—	—
— 高敏	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
監事：					
— 金婷	—	—	—	—	—
— 王曉杰	—	—	—	—	—
— 趙華	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>581</u>	<u>1,666</u>	<u>192</u>	<u>2,439</u>

8. 董事及高級行政人員酬金－續

(a) (ii) 獨立非執行董事

於本年度內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
－ 蔡思聰	160	160
－ 陳晉蓉	160	160
－ 申士富	160	160
－ 魏俊浩	160	160
	<u>640</u>	<u>640</u>
	<u><u>640</u></u>	<u><u>640</u></u>

於本年度內並無其他支付予獨立非執行董事之報酬(二零一七年：無)。

於本年度內無董事或監事放棄其報酬。

(b) 五名最高薪酬僱員

於本年度內五名最高薪酬僱員如以下級別分類：

	二零一八年	二零一七年
董事	3	2
非董事及監事的僱員	2	3
	<u>5</u>	<u>5</u>
	<u><u>5</u></u>	<u><u>5</u></u>

有關董事的酬金詳情載於本財務報表附註8(a)。

## 8. 董事及高級行政人員薪酬—續

## (b) 五名最高薪酬僱員—續

於本年度內非董事、非監事僱員之最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	337	488
表現相關獎金	1,013	1,423
退休金計劃	163	222
	<u>1,513</u>	<u>2,133</u>

酬金屬於下列範圍的最高薪酬僱員中的非董事及非監事人數如下：

	僱員人數	
	二零一八年	二零一七年
零至港幣1,000,000港元 (相當於人民幣876,200元)	<u>2</u>	<u>3</u>

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

## 9. 所得稅開支

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

中國大陸當期企業所得稅(「企業所得稅」)已按組成本集團根據二零零八年一月一日批准及生效之中國企業所得稅法而確定的呈報應課稅收入按25%(二零一七年：25%)稅率作出撥備，除中國五家高新技術企業及四家享受西部大開發優惠稅率的子公司使用15%的稅率。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5%(二零一七年：16.5%)計提。

於有關年度所得稅開支的主要組成如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期－香港	—	—
即期－中國大陸	187,246	123,446
遞延稅項(附註19)	(6,846)	10,709
所得稅年度開支合計	<u>180,400</u>	<u>134,155</u>

## 9. 所得稅開支—續

根據中國法定所得稅稅率及香港利得稅稅率計算除稅前溢利的所得稅稅項，與本集團以實際所得稅稅率計算的所得稅開支調節如下：

	二零一八年		二零一七年	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
除稅前溢利		<u>756,703</u>		<u>888,184</u>
以法定稅率應用於除稅前				
溢利計算的稅項	25.0	189,175	25.0	222,046
調整項目：				
子公司低稅率的影響	(14.1)	(106,545)	(12.0)	(106,751)
不可扣減稅項的開支	0.8	6,186	0.8	6,778
以前年度調整	(0.7)	(5,618)	(13.1)	(116,481)
未確認稅務虧損	19.7	149,099	19.7	175,272
子公司稅率變動對遞延所得稅的影響	—	—	(1.2)	(10,640)
使用以前年度可抵扣虧損	(3.1)	(23,320)	(1.9)	(16,449)
無需納稅的收益	(0.2)	(1,646)	—	—
研發支出	(2.8)	(21,056)	(1.8)	(16,114)
歸屬於聯營／合營企業的收益	(0.8)	(5,875)	(0.4)	(3,506)
所得稅年度開支合計	<u>23.8</u>	<u>180,400</u>	<u>15.1</u>	<u>134,155</u>

## 10. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
普通股：		
擬派期末股息－每股人民幣0.04元(二零一七年：每股人民幣0.06元)	<u>128,828</u>	<u>193,242</u>

董事會建議向全體股東每股派送現金股利人民幣0.04元(未除稅)(二零一七年：每股人民幣0.06元(未除稅))。

本年度擬派股息方案已提呈即將舉行之股東周年大會以待本公司股東批准。

## 11. 母公司普通股股東應佔之每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通股股東應佔盈利，以及本年度之已發行普通股的加權平均數3,220,696,000(二零一七年：3,155,675,000)計算獲得。

每股攤薄盈利金額乃基於母公司普通股股東應佔年內溢利計算。計算所用之普通股加權平均數為用以計算每股基本盈利之年內已發行普通股數目，以及假設於所有具攤薄潛力之普通股被視作行使或轉換為普通股時以無償方式發行之普通股加權平均數。



11. 母公司普通股股東應佔之每股盈利－續

每股基本及攤薄盈利的計算基礎如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
溢利：		
母公司普通股股東應佔之盈利	<u>474,287</u>	<u>643,951</u>
		發行股數
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
股份：		
年內用於計算每股基本盈利之已發行普通股加權平均數	<u>3,220,696</u>	<u>3,155,675</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>3,220,696</u>	<u>3,155,675</u>
每股基本盈利(人民幣：元)	<u>0.15</u>	<u>0.20</u>
每股攤薄盈利(人民幣：元)	<u>0.15</u>	<u>0.20</u>

12. 物業、廠房及設備

二零一八年十二月三十一日

	建築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零一八年一月一日	5,014,708	3,217,970	257,766	305,060	7,483,173	2,397,087	18,675,764
添置	80,147	134,246	22,402	22,448	8,887	1,366,096	1,634,226
在建工程轉入	163,815	72,953	4,100	16	461,783	(702,667)	—
撇銷	(2,355)	(59,286)	(9,098)	(18,166)	(2,146)	(2,955)	(94,006)
於二零一八年十二月三十一日	<u>5,256,315</u>	<u>3,365,883</u>	<u>275,170</u>	<u>309,358</u>	<u>7,951,697</u>	<u>3,057,561</u>	<u>20,215,984</u>
<b>累計折舊：</b>							
於二零一八年一月一日	1,040,570	1,412,157	185,860	200,950	1,939,124	—	4,778,661
本年度折舊	220,383	387,561	21,761	29,235	202,658	—	861,598
撇銷	(662)	(44,712)	(8,488)	(16,871)	(1,192)	—	(71,925)
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,260,291</u>	<u>1,755,006</u>	<u>199,133</u>	<u>213,314</u>	<u>2,140,590</u>	<u>—</u>	<u>5,568,334</u>
<b>減值準備：</b>							
於二零一八年一月一日	3,883	7,554	17,614	928	194,839	42,048	266,866
本年度減值*	52,157	15,834	822	1,063	90,062	388	160,326
撇銷	—	—	—	—	(889)	—	(889)
於二零一八年十二月三十一日	<u>56,040</u>	<u>23,388</u>	<u>18,436</u>	<u>1,991</u>	<u>284,012</u>	<u>42,436</u>	<u>426,303</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一八年十二月三十一日	<u>3,939,984</u>	<u>1,587,489</u>	<u>57,601</u>	<u>94,053</u>	<u>5,527,095</u>	<u>3,015,125</u>	<u>14,221,347</u>

\* 本年度，物業、廠房及設備的減值損失來自梨園礦業現金產出單元組以及富蘊礦業現金產出單元組，其中梨園礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣156,629,000元(二零一七年：無)，富蘊礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣3,697,000元(二零一七年：無)。

## 12. 物業、廠房及設備—續

基於管理層對探明加控制及推斷的礦產儲量進行重新評估，並考慮這些現金產生單元組最近的黃金品位和技術方法的前提下，對現金產出單元組可收回金額低於相關資產(含物業、廠房及設備，其他無形資產，預付土地租賃款及其他相關長期資產)所屬現金產出單元組賬面價值的情況計提減值準備。這些現金產出單元組的可回收金額根據使用價值法釐定，該方法乃基於若干主要假設，包括折現率，預測金價及礦產儲量及資源估計。現金流量預測的折現率範圍為12%-13%(2017年：12%-16%)。

由於梨園的採礦許可證被政府廢止，無法繼續生產經營，屬於梨園礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額確定為零，故計提物業、廠房及設備的減值損失人民幣156,629,000元(2017年：無)。

由於富蘊被劃入國家自然保護區，無法繼續生產經營，屬於富蘊礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額確定為零，故計提物業、廠房及設備的減值損失人民幣3,697,000元(2017年：無)。

12. 物業、廠房及設備—續

二零一七年十二月三十一日

	建築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零一七年一月一日	4,753,620	3,064,282	248,025	294,160	6,292,745	2,578,744	17,231,576
添置	203,560	173,502	15,317	24,252	176,823	995,328	1,588,782
在建工程轉入	90,252	60,258	729	5,787	1,030,412	(1,187,438)	—
收購一間附屬公司(構成企業合併)	1,517	7,145	185	2,061	—	15,017	25,925
出售/撤銷	(34,241)	(87,217)	(6,490)	(21,200)	(16,807)	(4,564)	(170,519)
於二零一七年十二月三十一日	<u>5,014,708</u>	<u>3,217,970</u>	<u>257,766</u>	<u>305,060</u>	<u>7,483,173</u>	<u>2,397,087</u>	<u>18,675,764</u>
<b>累計折舊：</b>							
於二零一七年一月一日	859,035	1,198,458	159,345	182,111	1,654,161	—	4,053,110
本年度折舊	195,424	267,668	30,842	35,636	289,990	—	819,560
出售/撤銷	(13,889)	(53,969)	(4,327)	(16,797)	(5,027)	—	(94,009)
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,040,570</u>	<u>1,412,157</u>	<u>185,860</u>	<u>200,950</u>	<u>1,939,124</u>	<u>—</u>	<u>4,778,661</u>
<b>減值準備：</b>							
於二零一七年一月一日	—	—	—	—	161,957	42,048	204,005
本年度減值	3,883	7,554	17,614	928	32,882	—	62,861
於二零一七年十二月三十一日	<u>3,883</u>	<u>7,554</u>	<u>17,614</u>	<u>928</u>	<u>194,839</u>	<u>42,048</u>	<u>266,866</u>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一七年十二月三十一日	<u>3,970,255</u>	<u>1,798,259</u>	<u>54,292</u>	<u>103,182</u>	<u>5,349,210</u>	<u>2,355,039</u>	<u>13,630,237</u>

截至二零一八年十二月三十一日，本集團無廠房及機器被用於抵押取得銀行貸款(二零一七年：無)(附註30)。

## 13. 土地租賃預付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日賬面價值	705,819	708,807
添置	18,499	17,718
本年度撇銷	(19,560)	(394)
本年度出售／撇銷	(20,852)	(20,218)
本年度減值準備	—	(94)
	<u>683,906</u>	<u>705,819</u>
於十二月三十一日賬面價值	<u>683,906</u>	<u>705,819</u>

本集團的租賃土地位於中國大陸。本集團獲中國有關機關正式授予若干權利，使用均位置於本集團工廠及金礦所在的土地，使用期為自授出日期起50年。

截至二零一八年十二月三十一日，本集團無土地租賃預付款被用於抵押取得銀行貸款(二零一七年：無)(附註30)。

## 14. 商譽

	人民幣千元
二零一七年一月一日扣除減值後原值	<u>875,897</u>
本期減值	<u>(95,966)</u>
二零一七年十二月三十一日淨值	<u>779,931</u>
於二零一七年十二月三十一日：	
原值	925,065
累計減值	<u>(145,134)</u>
淨值	<u>779,931</u>
二零一八年一月一日扣除減值後原值	<u>779,931</u>
本期減值	<u>(86,497)</u>
二零一八年十二月三十一日淨值	<u>693,434</u>
於二零一八年十二月三十一日：	
原值	925,065
累計減值	<u>(231,631)</u>
淨值	<u>693,434</u>

#### 14. 商譽—續

##### 商譽的減值測試

每一個子公司收購產生的現金流與集團子公司的現金流互相獨立。因此，這些每一個收購的子公司就是一個獨立的現金產生單元。管理層認為，每一個收購產生的協同效應都得益於子公司的收購。因此，在進行減值測試時，因為收購而產生的商譽即分配給相應收購的子公司。

現金產生單元(現金產生單元組)的可收回金額由其預計未來現金流量計算得出。而其預計未來現金流則是基於未來五年內的財務預算得出，並由本公司高級管理層批准。該現金流量計算中採用的折現率為實際利率12%-13% (二零一七年：12%-16%)。

由於梨園採礦權證並未續期成功，管理層認為其商譽人民幣86,497千元應與當年全額計提減值。

分配到現今產生單元的商譽金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
商譽：		
招金礦業	84,335	84,335
金亨嶺	70,086	70,086
東方燕京	2,191	2,191
梨園	—	86,497
圓通	85,627	85,627
金鷹	15,072	15,072
滴水	103,795	103,795
白雲	139,691	139,691
豐甯金龍	130,900	130,900
岷縣天昊	26,221	26,221
北疆	35,516	35,516
	<u>693,434</u>	<u>779,931</u>

## 14. 商譽－續

### 商譽的減值測試－續

計算截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日現金產出單元的使用價值所使用之假設。下面描述了管理層進行商譽減值測試的現金流預測所基於的每一個關鍵假設：

#### 黃金及銅產量

價值計算中採用之未來收入是基於預期的黃金產量和銅產量，該預期於每一個現金產生單元(組)的產能一致，並考慮了未來的資本支出和產能擴張。

#### 採礦成本

價值計算中採用之採礦成本是基於根據長期採掘計劃之預計單位成本而得出。

#### 商品價格

價值計算中採用之未來商品價格是根據管理層的行業經驗，歷史價格趨勢及獨立專家報告及專業意見而得出。

#### 折現率

價值計算中採用之折現率系加權平均資本成本，是反映相關現金產生單元(現金產生單元組)特定風險的稅前實際折現率。

主要的關鍵參數數值與外部信息來源一致。

15. 其他無形資產

二零一八年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	探礦權及儲備 人民幣千元	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：					
於二零一八年一月一日	7,798,392	2,709,203	6,219	25,761	10,539,575
添置	97,082	475,666	151	—	572,899
出售／撤銷	(4,212)	—	—	—	(4,212)
於二零一八年十二月三十一日	<u>7,891,262</u>	<u>3,184,869</u>	<u>6,370</u>	<u>25,761</u>	<u>11,108,262</u>
累計攤銷：					
於二零一八年一月一日	42,203	916,247	1,296	9,395	969,141
本年度攤銷	—	124,889	1,624	7,958	134,471
於二零一八年十二月三十一日	<u>42,203</u>	<u>1,041,136</u>	<u>2,920</u>	<u>17,353</u>	<u>1,103,612</u>
減值：					
於二零一八年一月一日	46,477	208,138	—	—	254,615
本年度減值*	349,858	880	—	—	350,738
於二零一八年十二月三十一日	<u>396,335</u>	<u>209,018</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>605,353</u>
賬面淨值：					
於二零一八年十二月三十一日	<u>7,452,724</u>	<u>1,934,715</u>	<u>3,450</u>	<u>8,408</u>	<u>9,399,297</u>

\* 本年度，其他無形資產的減值損失來自華北招金礦業現金產出單元組以及富蘊礦業現金產出單元組，其中華北招金礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣1,560,000元(二零一七年：無)，富蘊礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣349,178,000元(二零一七年：無)。

由於華北招金的勘探未獲成功，屬於華北招金礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額確定為零，故計提其他無形資產減值損失人民幣1,560,000元(2017年：無)。

由於富蘊被劃入國家自然保護區，無法繼續生產經營，屬於富蘊礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額確定為零，故計提其他無形資產減值損失人民幣349,178,000元(2017年：無)。

本年度，並無就鑫源礦業現金產出單元組採礦業務計提其他無形資產減值損失(二零一七年：人民幣737,000元)。



## 15. 其他無形資產－續

本年度，並無就大秦家礦業現金產出單元組採礦業務計提其他無形資產減值損失(二零一七年：人民幣30,403,000元)。

本年度，本集團其他無形資產攤銷為人民幣134,471,000元(2017年：人民幣76,556,000元)，主要包括在銷售成本中。

二零一七年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	探礦權及儲備 人民幣千元	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本：</b>					
於二零一七年一月一日	7,952,884	2,563,787	4,491	16,485	10,537,647
添置	121,149	11,401	1,728	9,276	143,554
收購一間附屬公司(不構成企業合併)	3,539	—	—	—	3,539
收購一間附屬公司(構成企業合併)	—	134,015	—	—	134,015
出售/撤銷	(279,180)	—	—	—	(279,180)
於二零一七年十二月三十一日	<u>7,798,392</u>	<u>2,709,203</u>	<u>6,219</u>	<u>25,761</u>	<u>10,539,575</u>
<b>累計攤銷：</b>					
於二零一七年一月一日	42,203	845,900	668	3,814	892,585
本年度攤銷	—	70,347	628	5,581	76,556
於二零一七年十二月三十一日	<u>42,203</u>	<u>916,247</u>	<u>1,296</u>	<u>9,395</u>	<u>969,141</u>
<b>減值：</b>					
於二零一七年一月一日	45,963	177,512	—	—	223,475
本年度減值*	514	30,626	—	—	31,140
於二零一七年十二月三十一日	<u>46,477</u>	<u>208,138</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>254,615</u>
<b>賬面淨值：</b>					
於二零一七年十二月三十一日	<u>7,709,712</u>	<u>1,584,818</u>	<u>4,923</u>	<u>16,366</u>	<u>9,315,819</u>

截至二零一八年十二月三十一日，本集團無其他無形資產被用於抵押取得銀行貸款(二零一七年：無)(附註30)。

16. 於合營企業之投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔淨資產	<u>172,416</u>	<u>119,979</u>

本集團對合營企業預付及其他應收款項餘額及交易額披露與財務附註25和附註41。

該合營企業的詳細信息如下：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值	本集團應佔 股權收益之 直接比例	主要業務
若羌縣昌運三峰山金礦 有限責任公司	中國大陸， 二零零六年 十一月十三日	人民幣 9,000,000元	50%	勘探和開發含 鐵礦、非含鐵礦藏 及其產品
招金莊嚴礦業投資公司	加拿大， 二零一七年七月六日	美元300,000元	40%	礦產行業股票投資

合營企業之法定財務報告未經安永香港或安永其他所審計。

該應佔合營企業淨資產由本公司直接持有。

若羌縣昌運三峰山金礦有限責任公司作為集團重大聯營企業採用權益法進行會計核算。

## 16. 於合營企業之投資－續

下表載列消除會計準則差異後，調節至賬面價值之三峰山匯總財務信息資訊概要：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	64,354	67,551
非流動資產	188,664	249,459
流動負債	<u>(43,916)</u>	<u>(77,052)</u>
淨資產	<u><u>209,102</u></u>	<u><u>239,958</u></u>

本集團於合營企業之投資調節表列示如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
集團分佔比例	50%	50%
集團應佔合營公司淨資產	<u>104,551</u>	<u>119,979</u>
投資賬面價值	<u><u>104,551</u></u>	<u><u>119,979</u></u>
收入	169,593	173,490
其他收入及收益	<u>111</u>	<u>268</u>
	169,704	173,758
費用合計	(124,850)	(138,644)
所得稅費用	<u>(7,710)</u>	<u>(15,614)</u>
本年綜合收益	37,144	19,500
收到股利	<u><u>34,000</u></u>	<u><u>10,000</u></u>

本集團於合營企業之投資單獨不重大影響的合計財務信息如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年分佔合營公司收益	(1,266)	—
分佔合營公司綜合收益	(1,266)	—
集團於合營公司投資合計	<u><u>67,865</u></u>	<u><u>—</u></u>

17. 於聯營企業投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應佔淨資產	617,526	222,273
收購產生商譽	60,599	60,599
	<b>678,125</b>	<b>282,872</b>

本集團對聯營企業預付款項及其他應收款項餘額，應付賬款餘額和交易額披露與財務附註25和附註41。

主要聯營企業之詳情如下所列：

公司名稱	註冊成立地點及日期	繳足／註冊股本	本集團應佔股權 收益之直接比例	主要業務
阿勒泰正元國際礦業 有限公司(阿勒泰)	中國， 二零零五年五月二十日	人民幣90,000,000元	38.50%	黃金產品開採及加工
大愚智水(資源)控股 有限公司(大愚智水)	英屬維爾京群島， 二零一一年十月三十一日	美元10,000元	46.07%	投資控股公司
Sabina Gold & Silver Corp (Sabina)	加拿大 一九六六年六月	加元478,720,000元	9.9%	黃金產品開採及加工
豐甯滿族自治縣金合礦業 有限公司(豐寧金合)	中國 二零一八年六月一日	人民幣25,000,000元	20%	黃金產品開採及加工

## 17. 於聯營企業投資－續

下表載列集團非重大聯營公司之匯總財務信息資訊概要：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年分佔聯營公司收益	6,195	4,274
分佔聯營公司綜合收益	6,195	4,274
集團於聯營公司投資合計	<u>678,125</u>	<u>282,872</u>

## 18. 按公允價值計量且將其變動計入其他綜合溢利的權益性投資／可供出售投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
按公允價值計量且將其變動計入其他綜合溢利的權益性投資		
未上市的權益投資，按公允價值	<u>—</u>	<u>—</u>
可供出售投資		
未上市的權益投資，按成本		
— 中國大陸	—	38,550
— 澳大利亞	<u>—</u>	<u>26,677</u>
未上市的債務投資，按成本	<u>—</u>	<u>—</u>
小計	<u>—</u>	<u>65,227</u>
減項：減值	<u>—</u>	<u>(26,877)</u>
合計	<u>—</u>	<u>38,350</u>
減項：可供出售投資流動部分		
— 理財產品	<u>—</u>	<u>—</u>
非流動部分合計	<u>—</u>	<u>38,350</u>

上述權益投資被不可撤銷地指定為按公允價值計量且將其變動計入其他綜合溢利，因為集團認為這些投資具有戰略性。

19. 遞延稅項

有關遞延稅項資產及負債變動如下：

二零一八年

遞延所得稅資產

	折舊之賬面 價值與計稅 基礎之差異－		內退及環境 復墾撥備	遞延收入	可抵扣虧損	未實現利潤	存貨跌價	其他	合計
	物業、廠房 及設備	金融資產減值							
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	18,844	66,495	10,075	16,352	14,277	13,556	18,188	22,573	180,360
計入/(列支)損益(附註9)	4,524	(4,303)	4740	(3,510)	32,682	(2,233)	(13,854)	(9,351)	8,695
計入其他綜合收益	-	-	(345)	-	-	-	-	-	(345)
於二零一八年十二月三十一日	<u>23,368</u>	<u>62,192</u>	<u>14,470</u>	<u>12,842</u>	<u>46,959</u>	<u>11,323</u>	<u>4,334</u>	<u>13,222</u>	<u>188,710</u>

遞延所得稅負債

	折舊之賬面價值 與計稅計稅基礎 之差異－		合計
	收購時產生 公允價值調整 人民幣千元	其他無形資產 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	(348,615)	(52,408)	(401,023)
計入損益(附註9)	<u>15,975</u>	<u>(17,824)</u>	<u>(1,849)</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>(332,640)</u>	<u>(70,232)</u>	<u>(402,872)</u>

為財務報表披露要求，本集團於二零一八年十二月三十一日之遞延所得稅資產及負債進行抵消，有關遞延所得稅資產及負債的餘額之分析如下：

19. 遞延稅項－續

二零一八年－續

遞延所得稅資產

於二零一八年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額  
抵消金額

抵消後餘額

二零一八年  
人民幣千元

188,710

(40,883)

147,827

遞延所得稅負債

於二零一八年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額  
抵消金額

抵消後餘額

二零一八年  
人民幣千元

(402,872)

40,883

(361,989)

二零一七年

遞延所得稅資產

	折舊之賬面 價值與計稅 基礎之差異－		金融資產減值	環境復整撥備	內退及 遞延收入	可抵扣虧損	未實現利潤	存貨跌價	持有待售 資產減值	其他	合計
	物業、廠房 及設備	股份支付									
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年一月一日	26,400	43,032	5,839	22,624	26,705	56,288	6,852	2,165	5,062	58,937	253,904
計入/(列支)損益(附註9)	(26,400)	23,463	13,005	(10,130)	(10,353)	(42,011)	6,704	16,023	(5,062)	(36,364)	(71,125)
計入其他綜合收益	-	-	-	(2,419)	-	-	-	-	-	-	(2,419)
於二零一七年十二月三十一日	-	66,495	18,844	10,075	16,352	14,277	13,556	18,188	-	22,573	180,360

19. 遞延稅項－續

二零一七年－續

遞延所得稅負債

	公允價值調整 人民幣千元	折舊之賬面價值 與計稅計稅 基礎收購時產生 之差異－ 其他無形資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(360,584)	(100,855)	(461,439)
計入損益(附註9)	<u>11,969</u>	<u>48,447</u>	<u>60,416</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>(348,615)</u>	<u>(52,408)</u>	<u>(401,023)</u>

為財務報表披露要求，本集團於二零一七年十二月三十一日之遞延所得稅資產及負債進行抵消，有關遞延所得稅資產及負債的餘額之分析如下：

遞延所得稅資產

	二零一七年 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額	180,360
抵消金額	<u>(10,305)</u>
抵消後餘額	<u>170,055</u>

遞延所得稅負債

	二零一七年 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額	(401,023)
抵消金額	<u>10,305</u>
抵消後餘額	<u>390,718)</u>



## 19. 遞延稅項－續

於二零一八年十二月三十一日，本集團無針對附屬公司、聯營企業或共同控制企業未匯回利潤的應付稅項的重大未確認遞延稅項負債(二零一七年：無)，主要系此類金額匯回時，本集團無額外稅項負債。

本公司支付股東的股息對本公司無企業所得稅項影響。

於二零一八年十二月三十一日未確認的虧損及可抵扣暫時性差異對應的遞延所得稅資產分別為人民幣930,636,000元和人民幣527,539,000元(二零一七年：人民幣1,162,379,000元和人民幣262,286,000元)，主要系由於附屬公司持續經營虧損，且預期在未來期間產生應納稅利潤以利用可抵扣暫時性差異的可能性較低。

## 20. 應收貸款

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貸款			
— 一間合營企業		—	10,000
— 一間聯營企業	(a)	106,934	53,934
— 招金集團	(b)	785,475	487,628
— 招金集團附屬公司	(c)	772,608	374,896
— 第三方企業	(d)	304,926	246,100
		<u>1,969,943</u>	<u>1,172,558</u>
減：壞賬損失		<u>(71,659)</u>	<u>(48,763)</u>
		<u>1,898,284</u>	<u>1,123,795</u>
減：一年內到期		<u>(1,898,284)</u>	<u>(1,123,795)</u>
一年以上到期		<u>—</u>	<u>—</u>

## 20. 應收貸款－續

(a) 本公司與其聯營企業通過中國建設銀行訂立委託貸款協議。根據委託貸款協議，本公司通過該間銀行向聯營企業提供貸款人民幣106,934,000元(2017年：人民幣53,934,000元)。上述委託貸款無擔保，具有固定年利率4.35%，於二零一九年十二月三十一日到期。

(b) 本集團之子公司招金財務公司，與招金集團簽訂了人民幣530,000,000元(二零一七年：人民幣270,000,000元)的貸款協議。上述貸款於二零一八年全部歸還。

招金財務公司，向招金集團提供總金額為人民幣785,475,000元(二零一七年：人民幣487,628,000元)的票據貼現服務，具有固定貼現年利率為3.00%至3.85%，到期日為二零一九年三月二十五日至二零一九年十一月十二日。

(c) 招金財務公司，與招金集團之子公司簽訂了人民幣577,901,000元(二零一七年：人民幣267,671,000元)的貸款協議。上述貸款由招金集團提供擔保，具有固定年利率3.9150%至4.3935%，到期日為二零一九年一月十日至二零一九年十月九日。

招金財務公司，向招金集團之子公司提供總金額為人民幣194,707,000元(二零一七年：人民幣107,225,000元)的票據貼現服務，具有固定貼現年利率為3.00%至4.31%，到期日為二零一九年二月十九日至二零一九年十二月十三日。

(d) 本集團與第三方通過中國建設銀行簽訂人民幣275,100,000元的貸款協議(二零一七年：人民幣185,100,000元)。上述委託貸款無擔保，具有固定年利率4.35%，到期日為二零一九年十二月三十一日。

招金財務公司，向第三方提供總金額為人民幣29,826,000元(二零一七年：無)的票據貼現服務，具有固定貼現年利率為4.35%，到期日為二零一九年二月二十六日。

招金財務公司向第三方提供總金額為人民幣61,000,000元的貸款，已於二零一八年四月十九日收回。

## 21. 長期按金

本集團及本公司的長期按金是指分別向服務供應商及政府支付公共事業及環境處理的按金。金額預期不會於自二零一八年十二月三十一日之未來十二個月內收回。

## 22. 其他長期資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收購附屬公司及探礦權之預付款及按金	449,170	462,239
採購物業、廠房及設備之預付款項	117,470	151,361
長期待攤費用	23,224	35,824
	<u>589,864</u>	<u>649,424</u>

上述收購及採購交易的資本承擔在本財務報表附註40中披露。

## 23. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	141,881	134,618
在製品	3,884,478	3,284,509
製成品	183,361	260,093
	<u>4,209,720</u>	<u>3,679,220</u>
減：跌價準備	(19,164)	(114,636)
	<u>4,190,556</u>	<u>3,564,584</u>

24. 應收貿易款項及票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易款項	116,514	55,345
應收票據	40,288	190,537
減值準備	<u>(11,305)</u>	<u>(9,575)</u>
	<u>145,497</u>	<u>236,307</u>

按發票日期計算的應收貿易款及票據的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一年內到期的未償還結餘	96,024	33,305
於一至二年內到期的未償還結餘	4,404	527
於二至三年內到期的未償還結餘	152	7,161
於三年以上到期的未償還結餘	<u>15,934</u>	<u>14,352</u>
	116,514	55,345
減：應收貿易款項減值準備	<u>(11,305)</u>	<u>(9,575)</u>
	<u>105,209</u>	<u>45,770</u>

減值準備的變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初餘額	9,575	4,081
計提減值損失準備	<u>1,730</u>	<u>5,494</u>
年末餘額	<u>11,305</u>	<u>9,575</u>

## 24. 應收貿易款項及票據－續

## 截至2018年12月31日止年度的香港財務報告準則第9號減值

每個報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率基於具有類似損失模式的各個客戶群的分組的過期天數。該計算反映了概率加權結果，貨幣時間價值以及報告日期可獲得的關於過去事件，當前狀況和未來經濟狀況預測的合理和可支援資訊。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年並且不受執法活動影響則予以註銷。

以下載列有關本集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貨風險的資料：

## 截至2018年12月31日止

	逾期				合計
	一年之內	一至二年	二至三年內	三年以上	
預期信用損失率	2.82%	26.36%	35.04%	46.35%	9.70%
總賬面金額(人民幣千元)	96,024	4,404	152	15,934	116,514
預期信用損失(人民幣千元)	<u>2,706</u>	<u>1,161</u>	<u>53</u>	<u>7,385</u>	<u>11,305</u>

## 截至2017年12月31日止年度的香港會計準則第39號減值

根據香港會計準則第39號，於二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項的賬齡分析並未個別或共同被視為減值，詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元
於一年內到期的未償還結餘	33,305
於一至二年內到期的未償還結餘	527
於二至三年內到期的未償還結餘	7,161
於三年以上到期的未償還結餘	<u>14,352</u>
	<u>55,345</u>

## 24. 應收貿易款項及票據－續

### 截至2017年12月31日止年度的香港會計準則第39號減值－續

已逾期但未減值的應收款項與若干與本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，本公司董事認為，由於信貸質素並無重大變動且餘額仍被視為可全數收回，故並無就香港會計準則第39號就該等結餘作出減值撥備。

應收貿易款項及票據為不計息應收款。由於截至二零一八年十二月三十一日本年度集團超過71%(二零一六年：79%)的銷售均通過上海黃金交易所進行且無特定信用條款，所以無重大應收款已到期或發生減值。

本集團應收貿易賬款及應收票據所涉及的關聯方應收貿易及應收票據如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收關聯方款項：		
－ 招金集團	1,562	55
－ 招金集團之附屬公司	18,471	199,548
－ 招金集團之聯營公司	11	—
	<u>20,044</u>	<u>199,603</u>

應收關聯方貿易款項或應收票據無抵押、免息，預計將於180天內收回。

## 25. 預付賬款、其他應收款及其他資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
預付款項	246,866	392,117
其他應收款項	<u>529,316</u>	<u>421,166</u>
	776,182	813,283
減：壞賬準備	<u>(118,253)</u>	<u>(104,344)</u>
	<u>657,929</u>	<u>708,939</u>

## 25. 預付賬款、其他應收款及其他資產－續

預付款項及其它應收款中預付及應收關聯方金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收關聯人士款項：		
－招金集團	3,534	3,928
－招金集團之附屬公司	144,110	4,453
－聯營公司	42,832	6,997
－合營公司－三峰山	1,040	801
	<u>191,516</u>	<u>16,179</u>

應收關聯人士款項為無抵押、免息及無固定還款期。

以上所述資產除其它應收款之外，未有重大資產到期或發生減值。其他應收款壞賬準備本年變動情況如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	104,344	43,851
本年確認減值損失	20,448	61,858
本年轉回減值損失	(6,539)	(1,222)
本年轉銷減值損失	—	(143)
	<u>118,253</u>	<u>104,344</u>

## 26. 按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
上市股票投資之公允價值	557,639	245,178
上市基金投資之公允價值	40,368	33,900
	<u>598,007</u>	<u>279,078</u>

於2018年12月31日，上述上市股權投資，由於其持有目的是為了交易，將其劃分為按公允價值計量且將其變動計入損益金融資產。

於2018年12月31日，上述上市基金投資均為中國內地證券公司發行的理財產品。由於它們的合同現金流不僅僅是本金和利息的支付，它們被強制歸類為按公允價值計量且將其變動計入損益金融資產。

27. 現金及現金等價物

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金和銀行存款	968,591	1,846,668
定期存款	<u>527,464</u>	<u>278,323</u>
	<b>1,496,055</b>	<b>2,124,991</b>
減：已抵押定期存款		
— 環境治理保證金	(167,941)	(153,479)
— 內保外貸保證金	—	(17,710)
— 中央銀行準備金*	(105,297)	(96,535)
— 應付票據保證金	<u>(79,518)</u>	<u>(10,098)</u>
	<b><u>1,143,299</u></b>	<b><u>1,847,169</u></b>

\* 招金財務存放於中國人民銀行(「PBOC」)存款準備金人民幣105,297,000元(二零一七年：人民幣96,535,000元)。這部分存款準備金不可用於本集團的日常經營。

於報告期間完結日，本集團持有的現金和現金等價物餘額以港元列值的金額為人民幣95,549,000元(二零一七年：人民幣851,629,000元)，以美元列值的金額為人民幣27,023,000元(二零一七年：人民幣87,741,000元)，以澳元列值的金額為人民幣0元(二零一七年：人民幣22,217,000元)，以哈薩克斯坦堅戈列值的金額為人民幣8,000元(二零一七年：人民幣8,000元)，以加拿大元列值的金額為人民幣0元(二零一七年：人民幣1,092,000元)，以英鎊列值的金額為人民幣0元(二零一七年：人民幣4,000元)。其他所有本集團持有的現金及現金等價物均以人民幣列值。人民幣不能與其他貨幣自由兌換，然而根據中華人民共和國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以通過有權進行外幣業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。定期存款的存款期按集團現金持有量的需求而訂。並按照短期定期存款利率賺取利息。定期存款(除已質押的定期存款)可以根據本集團需要支取，但需提前七天通知銀行。銀行存款及定期存款存於信譽良好且近期無失責之銀行。



## 28. 應付貿易款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付貿易款項	367,885	426,637
應付票據	156,630	18,946
	<u>524,515</u>	<u>445,583</u>

於二零一八年十二月三十一日，應付貿易款項餘額主要係尚未結款的金精礦採購款。應付貿易款項不計息，期限一般為60天。

按發票日期計算的應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	465,410	407,673
一年以上但兩年內	43,961	28,270
兩年以上但三年內	9,341	1,858
三年以上	5,803	7,782
	<u>524,515</u>	<u>445,583</u>

本集團應付賬款期末餘額中應付關聯方金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付關聯方款項：		
－招金集團之附屬公司	19,883	19,806
	<u>19,883</u>	<u>19,806</u>

應付關聯方金額無抵押，不計息且預計清償期為60天，與關聯方向其主要客戶提供的信用期一致。

29. 其他應付款項及預提費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應計稅項(不包括企業所得稅)	74,246	97,821
預提費用及其他應付款項	817,925	774,061
合同負債	102,818	221,783
應付資本支出	712,065	855,586
	<u>1,707,054</u>	<u>1,949,251</u>

其他應付款及預提費用餘額中應付關聯方金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付下列關聯人士款項		
— 招金集團	17,303	3,266
— 招金集團之附屬公司	32,027	29,631
	<u>49,330</u>	<u>32,897</u>

應付關聯人士金額無抵押、不計息及無固定還款期。

合同負債包括交付金、銅精礦等相關的短期預收款。

其他應付款金額不計息且預計清償期為30到60天。

## 30. 計息銀行及其他借貸

	二零一八年			二零一七年		
	有效利率 (%)	期限	人民幣千元	有效利率 (%)	期限	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款－擔保	(b) 4.35-4.57	2019	430,000	2.59-4.35	2018	967,830
銀行貸款－無抵押	3.50-6.00	2019	1,942,225	3.92-7.82	2018	4,085,464
黃金租賃－無抵押	3.70-4.35	2019	4,411,137	3.25-4.10	2018	3,880,694
黃金租賃－擔保	(b) 3.75-4.33	2019	454,187	3.60-3.96	2018	447,332
其他借貸－無抵押	2.25-2.55	2019	429,420	2.25-2.55	2018	399,219
短期融資券－無抵押	3.85	2019	698,818	4.35-4.45	2018	999,384
			<u>8,365,787</u>			<u>10,779,923</u>
<b>非即期</b>						
銀行貸款－無抵押	4.75	2023	100,000	5.25	2020	582,000
其他借貸－無抵押	2.55-4.75	2021	136,630	2.55-5.46	2020-2021	37,338
			<u>236,630</u>			<u>619,338</u>
			<u>8,602,417</u>			<u>11,399,261</u>

30. 計息銀行及其他借貸—續

註：

(a) 未動用銀行貸款、短期融資券及黃金租賃限額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行信貸		
— 可用	24,208,000	23,638,000
— 已動用	(7,267,590)	(10,164,003)
	<u>16,940,410</u>	<u>13,473,997</u>

(b) 截至二零一八年十二月三十一日止，本公司擔保賬面值合共人民幣674,187,000元的附屬公司銀行貸款及黃金租賃業務（二零一七年：人民幣1,415,162,000元）。於二零一八年十二月三十一日，招金集團保證賬面值合共人民幣210,000,000元的附屬公司銀行貸款（二零一七年：無）。

截至二零一八年十二月三十一日止，本集團並無以港元及美元計值的銀行貸款，所有本集團之計息銀行及其他借貸均以人民幣計價（二零一七年：人民幣647,830,250元，人民幣588,078元）。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分析如下：		
應償還之銀行貸款及短期融資券		
— 一年內	2,372,225	6,052,678
— 第三至五年內	100,000	582,000
	<u>2,472,225</u>	<u>6,634,678</u>
應償還之其他貸款		
— 一年內	1,128,238	399,219
— 第三至五年內	136,630	37,338
	<u>1,264,868</u>	<u>436,557</u>
應償還之黃金租賃業務		
— 一年內	4,865,324	4,328,026
	<u>8,602,417</u>	<u>11,399,261</u>

### 31. 公司債券

於二零一五年七月二十九日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣9.5億元之公司債券（「2014招金債券」）。該債券為五年期，年息率為3.8%，於每年度的七月二十九日付利息。根據2014招金債券之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有可贖回條款，於二零一五年七月二十九日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。於二零一八年七月二十九日，本公司贖回人民幣4.43億元，公司債券年息率由3.8%上調為4.8%。

於二零一七年十月三十一日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣5億元之公司債券（「2017招金債券01」）。該債券為五年期，年息率為5.1%，於每年度的十一月一日付利息。根據2017招金債券01之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有可贖回條款，於二零一七年十一月一日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。

於二零一七年十一月十三日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣3.5億元之公司債券（「2017招金債券02」）。該債券為五年期，年息率為5.1%，於每年度的十一月十三日付利息。根據2017招金債券02之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有可贖回條款，於二零一七年十一月十三日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。

於二零一八年三月七日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣17.5億元的公司債券（「2018招金債第一期」）。該債券為三年期，年利率為5.45%，於每年度的三月十五日支付利息。該債券到期日為二零二一年三月十五日。

於二零一八年八月一日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣13億元的公司債券（「2018招金債第二期」）。該債券為五年期，年利率為4.19%，於每年度八月十日支付利息。該債券到期日為二零二三年八月十日。

於二零一八年八月十四日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣7億元的公司債券（「2018招金債第三期」）。該債券為三年期，年利率為4.47%，於每年度八月二十七日支付利息。該債券到期日為二零二一年八月二十七日。

於二零一八年十月九日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣5億元的中期票據（「2018招金中票第一期」）。該中票期限為三年，年利率為4.27%，於每年度十月二十二日支付利息。該中票到期日為二零二一年十月二十二日。

於二零一八年十一月十二日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣5億元的中期票據（「18招金中票第二期」）。中票期限為3年，年利率為4.03%，於每年度十一月二十一日支付利息。該中票到期日為二零二一年十一月二十一日。

31. 公司債券－續

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初公司債券賬面淨值	1,794,964	2,143,172
發行公司債券	4,750,000	850,000
贖回公司債券	(443,008)	(1,200,000)
攤銷引起的賬面淨值(減少)/增加	(3,259)	1,792
	<u>6,098,697</u>	<u>1,794,964</u>
年末公司債券賬面淨值	<u>6,098,697</u>	<u>1,794,964</u>
非即期	<u>6,098,697</u>	<u>1,794,964</u>
	<u>6,098,697</u>	<u>1,794,964</u>

截至二零一八年十二月三十一日，本公司發行的債券賬面淨值人民幣503,370,104元，由招金集團提供擔保。

32. 遞延收入

遞延收入指就物業、廠房及設備、地質勘探和低品位礦的開採已收取的無條件政府補助金。於本年度遞延收入變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	364,523	420,635
於年內已收款項	16,033	15,239
於年內已確認作收入	(75,318)	(71,351)
	<u>305,238</u>	<u>364,523</u>
於年終	<u>305,238</u>	<u>364,523</u>

## 33. 撥備

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
離職後福利責任：			
內退	(a)	44,957	59,924
復墾	(b)	32,509	33,692
		<u>77,466</u>	<u>93,616</u>
即期		14,525	16,636
非即期		62,941	76,980
		<u>77,466</u>	<u>93,616</u>

- (a) 內退撥備是指本集團對內退員工的未來支付義務。這些支付將基於員工內退前的工資水準和年齡而定，並直至上述員工達到法定退休年齡時進行支付(二零四零年)。該計劃不存在設定受益計劃資產。

於本年內，本集團對因離崗人員而產生的設定受益計劃由獨立精算師韜睿惠悅企業管理諮詢(上海)有限公司於二零一八年十二月三十一日，用預期累積福利單位法計算。該精算師是美國精算師會計公會的會員。

下表為資產負債表日所使用的主要精算假設：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貼現率(%)	2.75	3.75
內退離崗福利增長率(%)		
— 二零二零年及以前	—	—
— 二零二壹年以後	—	—

死亡率：中國內地居民的平均壽命

### 33. 撥備—續

(a) 一續

下表為二零一八年十二月三十一日所使用的重大假設的定量敏感性分析：

	增加 %	設定受益計劃 (減少)/增加 人民幣千元	減少 %	設定受益計劃 (增加)/減少 人民幣千元
貼現率	0.25	(285)	0.25	(290)
內退離崗福利增長率	0.50	505	0.50	N/A*

\* 假設退休金增長率的精算估計數在二零二零年之前為0%，則退休金增長率測算結果為0.5%。

以上的敏感性分析以某項假設的改變而所有其他假設維持不變為基準。實際上這不大可能發生，而且若干假設的變動可能互有關連。在計算設定受益義務對重大精算假設的敏感性時，已應用計算在資產負債表中確認設定受益義務時的相同方法(以預計單位貸記法計算於報告期末的設定受益義務的現值)。

與上期間比較，編製敏感性分析所採用的方法和假設類別並無改變。

設定受益計劃義務現值變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一月一日	59,924	89,658
綜合損益表中職工福利的金額		
—新增利息成本	1,935	2,215
計入其他綜合收益的重新計量影響	(1,381)	(9,677)
本年離職後福利費支出	(15,521)	(22,272)
十二月三十一日	<u>44,957</u>	<u>59,924</u>
即期	14,525	16,636
非即期	<u>30,432</u>	<u>43,288</u>
	<u>44,957</u>	<u>59,924</u>



## 33. 撥備—續

## (a) 一續

未貼現退休金和退休後醫療福利的預期到期日分析：

於二零一八年十二月三十一日	一年以內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
內退福利	14,525	25,320	8,588	48,433

- (b) 環境復墾撥備涉及本集團履行土地復墾義務時的估計成本。這些成本在礦井關閉時發生，根據對目前礦井儲量的估計，礦井關閉時限為二至六十八年。

復墾現值變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	33,692	11,237
額外的利息儲備 增加	1,445	420
折現值修正	—	22,065
	(2,628)	(30)
於年終	<u>32,509</u>	<u>33,692</u>
非即期	<u>32,509</u>	<u>33,692</u>

## 34. 吸收存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
活期存款	524,624	420,007
通知存款	225,485	24,225
定期存款	251,906	73,600
	<u>1,002,015</u>	<u>517,832</u>

截至二零一八年十二月三十一日，該科目系於本集團一間附屬公司招金財務之吸收存款，吸收存款平均年利率為0.4375%至4.2625%，除定期存款於2019年2月28日至2023年6月29日期間到期，其他吸收存款將按客戶需求和通知進行償還。

### 34. 吸收存款－續

吸收存款餘額中對關聯方金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
吸收存款下列關聯人士款項		
－ 招金集團	589,434	125,318
－ 招金集團之附屬公司	407,320	388,850
－ 招金集團之聯營公司	—	85
	<u>996,754</u>	<u>514,253</u>

### 35. 其他長期負債

截至二零一八年十二月三十一日，非即期的其他長期負債為人民幣26,243,000元(二零一七年：人民幣24,918,000元)的部分，該負債為今後三年將要向非控股股東支付的利潤分配承諾。

截至二零一八年十二月三十一日，非即期的其他長期負債為人民幣184,275,000元(二零一七年：無)的部分代表購買長期資產的分期應付款項。

### 36. 股本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足：		
2,171,481,195股(二零一七年：2,171,481,195股) 每股人民幣1.00元之內資股	2,171,481	2,171,481
1,049,215,000股(二零一七年：1,049,215,000股) 每股人民幣1.00元之H股	1,049,215	1,049,215
	<u>3,220,696</u>	<u>3,220,696</u>

### 36. 股本—續

本公司股本變動情況如下所示：

內資股

於二零一八年一月一日及於二零一八年十二月三十一日

發行股數	股本 人民幣千元
<u>2,171,481,195</u>	<u>2,171,481</u>

H股

於二零一八年一月一日及於二零一八年十二月三十一日

發行股數	股本 人民幣千元
<u>1,049,215,000</u>	<u>1,049,215</u>

### 37. 永久資本工具

本公司於二零一五年三月十八日，二零一五年七月七日和二零一七年四月二十日在中國銀行間債券市場向中國境內機構投資者發行永久資本工具，其面值分別為人民幣500,000,000元，人民幣1,600,000,000元和人民幣500,000,000元，固定年利率分別為5.90%，5.20%和5.43%。三次發行淨發行成本共計人民幣2,581,700,000元。該項永久資本工具無固定到期期限，只有本公司可以根據需要來選擇是否贖回。在發行永久資本工具的第五年和之後的每個付款期，公司有權按照永久資本工具的票面價值加上應計、無償支付和延期支付的相關款項來贖回永久資本工具。如果集團沒有行使贖回的權利，則從永久資本工具發行之日至第一個六年的待售期限內，其票面利率將每五年進行重置，每年利率等於(a)初始利率加上(b)五年的國債利率加上(c) 3%的浮動。當公司未支付或是延遲派息，則公司不允許宣告發放或是派息或者減少註冊資本的金額。

根據永久資本工具的發行條款，本公司並無償還本金或支付任何分派款項的合約義務。按照香港會計準則32金融工具的定義，永久資本工具不符合金融負債的定義，而應將其劃分為權益工具，相關的分配在宣告時則被作為對股東分派處理。

### 38. 儲備

集團本年及以前年度儲備數量及變動代表所有者權益變動表裏股本的變動。

#### 資本公積

股本溢價是指票面價值與在香港聯交所主板中發行於公眾的新H股的發行價格(相當於人民幣2,332,418,000元)的差異,該差異被確認為資本公積。另外,股票發行費用人民幣163,665,000元於股本溢價中抵銷。

於二零零八年五月十六日,股東大會通過決議,向全體股東以資本公積每股轉增股份0.75股,共計人民幣546,536,000元之資本公積轉增股份546,536,000股(每股人民幣1元)。

於二零一一年六月十三日,股東大會通過決議,按股東每持有一股股份派發一股紅利股份(其中50%以資本公積轉資方式增設,而50%以留存溢利轉資方式增設),發行完成後,本公司的已發行股本金額由人民幣1,457,430,000元增加至人民幣2,914,860,000元。

公司於二零一二年十一月以每股人民幣11.73元的價格發行了50,967,195股(每股人民幣1元)內資股。

於二零一五年十二月,公司承諾分配給非控股股東的利潤金額為人民幣142,516,000元。

於二零一六年九月,公司將員工認購8,000萬股份所取得對價人民幣237,600,000元計入資本公積,同時將獲得的員工服務成本人民幣105,600,000元計入資本公積。

於二零一七年三月三十一日,本公司於中國證券登記結算有限責任公司完成向資產管理計劃根據特別授權發行的8,000萬股新內資股的股份登記事宜。該等8,000萬股新內資股與員工股權認購計劃合資格參與者認購的8,000萬份員工股權認購計劃份額總數對應。於本公告日期,該等8,000萬股新內資股已轉入本公司已發行股本總額。

於二零一七年三月二十九日,本公司與和UBS AG香港分行、招商證券(香港)有限公司和招銀國際融資有限公司該等聯席配售代理訂立配售協議。配售項下每股配售股份的面值將為人民幣1.00元,而配售項下配售股份的總面值將不超過人民幣174,869,000元。據此,該等聯席配售代理同意(按個別基準)作為本公司的配售代理,促使合共不少於六名但不超過十名承配人(均為獨立第三方)(或如未能促成認購,則由其作為認購人自行認購),按照配售協議所載條款並在其條件規限下,按每股配售股份6.93港元的配售價認購。配售股份將根據一般授權獲配發及發行。

### 38. 儲備—續

#### 資本公積—續

於二零一七年四月六日，本公司根據配售協議之條款及條件已完成，配售所得款項總額合共約為1,211.8百萬港元，經扣除配售佣金及其他相關開支後，配售所得款項淨額合共約為1,205百萬港元(人民幣1,064,379,000元)，其中人民幣889,510,000元計入資本公積。

#### 法定及可供分配儲備

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

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

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

- (iii) 倘股東許可，可向任意公積金作出分配。

上述儲備不能用於其所設立目的以外的用途，且不能以現金股息方式作出分派。

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

39. 綜合現金流量表

籌資活動對負債的影響

	計息銀行及 其他借貸 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	其他應付 款項 預提費用 人民幣千元	
於二零一八年一月一日	11,399,261	1,794,964	88,799	
籌資活動中現金的變動	(2,796,277)	4,306,992	(494,202)	
利息支出	(567)	(3,259)	601,688	
於二零一八年十二月三十一日	<u>8,602,417</u>	<u>6,098,697</u>	<u>196,285</u>	
	計息銀行及 其他借貸 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	其他應付 款項 預提費用 人民幣千元	黃金租賃 人民幣千元
於二零一七年一月一日	11,971,906	2,143,172	59,844	52,196
籌資活動中現金的變動	(573,890)	(350,000)	(486,350)	(52,196)
利息支出	1,245	1,792	515,305	—
於二零一七年十二月三十一日	<u>11,399,261</u>	<u>1,794,964</u>	<u>88,799</u>	<u>—</u>

#### 40. 承擔

##### (a) 資本承擔

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	372,508	799,092
— 潛在收購預付款	1,675,317	1,691,954
	<u>2,047,825</u>	<u>2,491,046</u>

##### (b) 經營租約承擔

根據經營租賃協定本集團租賃土地及辦公樓。租賃協議的期限為1至50年。

根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	12,946	7,987
第二至五年，包括首尾兩年	40,671	20,129
五年以上	34,614	40,555
	<u>88,231</u>	<u>68,671</u>

41. 關聯交易

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關聯方的重大交易如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>關係／交易性質</b>		
(i) 招金集團		
開支：		
— 支付土地租賃費用	9,701	4,553
— 黃金交易佣金費用	5,156	7,027
其他：		
— 發放貸款	530,000	270,000
— 發放貸款利息收入	660	214
— 吸收存款增加淨額	464,116	—
— 吸收存款減少淨額	—	17,821
— 吸收存款利息支出	4,419	2,400
— 票據貼現	785,475	500,000
— 票據貼現利息收入	24,077	5,028
(ii) 招金集團附屬公司		
出售白銀	2,000	—
出售金精礦	3,395	—
購買金精礦	19,498	—
開支：		
— 精煉服務費用	8,015	5,579
— 黃金期貨佣金	187	70
資本交易：		
— 採購黃金物資	130,304	118,701
— 勘探服務費用	36,830	46,756
— 購買數字化礦山建設技術服務	32,318	13,283
— 購買工程服務	4,281	8,448
— 購買水處理設備及超濾膜	598	9,189
其他：		
— 發放貸款	1,066,901	1,016,671
— 發放貸款利息收入	7,852	3,907
— 吸收存款增加淨額	18,470	—
— 吸收存款減少淨額	—	368,607
— 吸收存款利息支出	6,555	6,324
— 票據貼現	194,707	180,000
— 票據貼現利息收入	3,479	2,782



## 41. 關聯交易－續

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關聯方的重大交易如下：－續

	2018 RMB'000	2017 RMB'000
<b>關係／交易性質－(續)</b>		
(iii) 聯營公司－阿勒泰		
－購買金精礦	<u>9,750</u>	<u>52,725</u>
(iv) 合營公司－若羌縣昌運三峰山金礦有限責任公司		
－購買銅精礦	—	11,031
－利息收入	<u>39</u>	<u>1,698</u>
(v) 一間聯營子公司－山東五彩龍投資有限責任公司		
－委託貸款	106,934	25,000
－利息收入	<u>3,577</u>	<u>1,900</u>
(vi) 招金集團之聯營公司－煙台招金勵福貴金屬股份有限公司		
－發放貸款	—	40,000
－發放貸款利息收入	—	1,950
－吸收存款減少淨額	85	3,174
－吸收存款利息收入	<u>—</u>	<u>8</u>

董事認為，銷售及購買乃在相關公司日常業務中按類似向無關聯之客戶／供貨商提供或收取服務之商業條款進行。

41. 關聯交易－續

(b) 與關聯方之期末餘額：

- (i) 集團對其聯營，合營公司，招金集團，招金集團之子公司及招金集之聯營公司之貸款列示於財務報表附註20。
- (ii) 集團對招金集團之附屬公司截至報告日之貿易性餘額列示於財務報表附註24及28。
- (iii) 集團對招金集團及其附屬公司截至報告日之非貿易性餘額列示於財務報表附註25，29及35中。

(c) 本集團主要管理人員的薪酬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期僱員福利	6,911	4,552
受僱後福利	—	—
	<hr/>	<hr/>
支付予主要管理人員總薪酬	<u>6,911</u>	<u>4,552</u>

有關董事薪金的進一步詳情載於本財務報表附註8。

(d) 關連人士交易。

於上述(a)(i)和(a)(ii)披露的交易，亦構成香港聯合交易所上市規則第14章A所定義的關連交易及／或持續關連交易。

## 42. 金融工具分類

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：

## 金融資產

	二零一八年			合計 人民幣千元
	按公允價值 計量且將 其變動計入 損益之金融資產 人民幣千元	按公允價值計量 且將其變動 計入其他綜合 溢利之金融資產 人民幣千元	按攤餘成本 列賬的 金融資產 人民幣千元	
應收貿易款項及票據	—	—	145,497	145,497
其他應收款中包含的金融資產	—	—	274,964	274,964
按公允價值計量且將其變動計入 其他綜合溢利的權益投資	—	—	—	—
按公允價值計量且其變動計入損益之 權益投資	598,007	—	—	598,007
按攤餘成本列賬的金融資產	—	—	241,753	241,753
應收貸款	—	—	1,898,284	1,898,284
質押存款	—	—	352,756	352,756
合計	<u>598,007</u>	<u>—</u>	<u>2,913,254</u>	<u>3,511,261</u>

## 金融負債

	二零一八年 按攤餘成本 列賬的 金融資產 人民幣千元
應付貿易款項	524,515
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	1,453,446
計息銀行及其他借貸	8,602,417
公司債券	6,098,697
吸收存款	1,002,015
其他長期負債(包括即期部分)	335,518
合計	<u>18,016,608</u>

42. 金融工具分類—續

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：—續

金融資產

	二零一七年			
	按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產			
	金融資產 —持作買賣 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收貿易款項及票據	—	236,307	—	236,307
其他應收款中包含的金融資產	—	226,183	—	226,183
可供出售投資	—	—	38,350	38,350
按公允價值計量且其變動計入損益之				
權益投資	279,078	—	—	279,078
應收貸款	—	1,123,795	—	1,123,795
質押存款	—	277,822	—	277,822
合計	<u>279,078</u>	<u>1,864,107</u>	<u>38,350</u>	<u>2,181,535</u>

金融負債

	二零一七年 按攤餘成本 列賬的 金融資產 人民幣千元
應付貿易款項	445,583
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	1,547,051
計息銀行及其他借貸	11,399,261
公司債券	1,794,964
吸收存款	517,832
其他長期負債(包括即期部分)	24,918
合計	<u>15,729,609</u>

## 43. 公允價值及公允價值層次

除賬面價值接近於公允價值之金融工具外，本集團各類金融工具之賬面價值與公允價值如下：

	賬面價值		公允價值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>金融負債</b>				
計息銀行及其他借貸－非流動部分	236,630	619,338	236,597	619,237
公司債券－非流動部分	6,098,697	1,794,964	6,619,500	1,779,875
合計	<u>6,335,327</u>	<u>2,414,302</u>	<u>6,856,097</u>	<u>2,399,112</u>

管理層評價其現金及現金等價物、質押存款、應收貿易款項及票據、應付貿易款項、預付款項、其他應收款中包含的金融資產及其他應付款項及中包含的金融負債、吸收存款、應收貸款之流動部分、計息銀行及其他借貸之流動部分以及其他非流動負債的公允價值接近其賬面價值主要是由於該等金融工具的到期日較短。

本集團財務工具公允價值之計量政策與程序由財務經理帶領的公司財務部門負責。於每個報告日，公司財務部門對財務工具的公允價值變動進行分析，並決定估值採用的輸入值。估值結果由財務總監審批核准。

金融資產和金融負債的公允價值是指在非強制或清算交易中，以交易雙方自願交易的工具價格確定。以下方法和假設被用來估計公允價值。

應收貸款之非流動部分和計息銀行及其他借貸及其他非流動負債的公允價值採用現行市場上具有相似條款、信用風險及剩餘到期年限的金融工具的貼現率對預期未來現金流量貼現確認。集團評估計息銀行及其他借貸於二零一八年十二月三十一日的違約風險為非重大。

**43. 公允價值及公允價值層次－續**

並無禁售期的上市股權投資，衍生金融工具，以公允價值計量且將其變動計入損益之金融負債及公司債券的公允價值以市場報價為基準。擁有禁售期的上市股權投資的公允價值已使用貼現現金流量估值技術，且基於由可觀察市場價格或利率支持的假設估計。董事相信以估值技術得出的估計公允價值(已列入綜合財務狀況報表)及其公允價值相關變動(已列入其他綜合收益)均為合理，並且為報告期末最合適的估值。

上市股權投資的公允價值以市場報價為基礎，指定為以公允價值計量的非上市權益工具投資的公允價值，過去被歸類為可供出售股權投資，根據不受可觀察市場價格或利率的假設，採用基於市場的估值技術進行估算。評估要求董事會根據行業、規模、槓桿率和戰略確認可比的同行業的上市公司，並計算適當的價格乘數，如以可比公司定義的企業價值相對息稅折舊攤銷前利潤(EV/EBITDA)倍數和價格相對收益(P/E)倍數。倍數的計算方法是將可比公司的企業價值除以收益計量。根據公司具體事實和情況，考慮可比公司之間的流動性及規模差異，對交易倍數進行折算。將折現倍數應用於非上市股權投資的相應收益計算，以計量其公允價值。董事會認為，在合併財務報表中記錄的估值技術產生的估計公允價值以及在其他綜合收益中記錄的相關公允價值變動是合理的，並且為報告期末最合適的價值。

對於以前歸類為可供出售股權投資的以公允價值計量且將其變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的公允價值，管理層估計了使用合理可行的替代方案作為估值模型輸入值的潛在影響。本集團在中國持有的非上市股權投資的公允價值為零(2017年12月31日：人民幣30,760,000元)，在澳大利亞持有的非上市股權投資的公允價值為零(2017年12月31日：人民幣7,590,000元)。

43. 公允價值及公允價值層次一續

公允價值層次

下表載列集團財務工具公允價值層次：

以公允價值計量之金融資產

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量		
	活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的可觀 察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 合計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	<b>169,756</b>	<b>428,251</b>	<b>598,007</b>

於二零一七年十二月三十一日

	公允價值計量		
	活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的可觀察 到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 合計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益之權益投資	<b>279,078</b>	<b>—</b>	<b>279,078</b>

43. 公允價值及公允價值層次－續

公允價值層次－續

以公允價值列示之負債

於二零一八年十二月三十一日

	活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的可觀 察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸－非流動部分	—	236,597	236,597
公司債券	6,619,500	—	6,619,500
其他長期負債－非流動部分	—	210,518	210,518
合計	<u>6,619,500</u>	<u>447,115</u>	<u>7,066,615</u>

於二零一七年十二月三十一日

	活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的可觀 察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸－非流動部分	—	619,237	619,237
公司債券	1,779,875	—	1,779,875
其他長期負債－非流動部分	—	24,918	24,918
合計	<u>1,779,875</u>	<u>644,155</u>	<u>2,424,030</u>



#### 44. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具，除衍生金融工具及按公允價值計量且將其變動計入損益之金融負債外，包括銀行貸款、公司債券、其他計息貸款及現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。同時，本集團擁有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，比如應收貿易款項及票據和應付貿易款項。此外，本集團擁有因投資而直接產生的按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資及可供出售投資。

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

##### 流動資金風險

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

於報告期間完結日，根據合同約定的未折現應付方式為基礎，本集團金融負債的期限如下：

	即期 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>二零一八年</b>					
計息銀行及其他借貸	—	8,484,269	316,290	—	8,800,559
應付貿易款項	367,885	156,630	—	—	524,515
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	1,143,596	309,850	—	—	1,453,446
公司債券	—	290,321	7,276,446	—	7,566,767
吸收存款	—	1,002,015	—	—	1,002,015
其他長期負債	—	125,000	345,000	—	470,000
	<u>1,511,481</u>	<u>10,368,085</u>	<u>7,937,736</u>	<u>—</u>	<u>19,817,302</u>

#### 44. 金融風險管理目標及政策－續

##### 流動資金風險－續

	即期 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一七年					
計息銀行及其他借貸	—	10,970,082	701,563	—	11,671,645
應付貿易款項	426,637	18,946	—	—	445,583
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	1,349,487	197,564	—	—	1,547,051
公司債券	—	79,450	2,045,600	—	2,125,050
吸收存款	—	517,832	—	—	517,832
其他長期負債	—	—	24,918	—	24,918
	<u>1,776,124</u>	<u>11,783,874</u>	<u>2,772,081</u>	<u>—</u>	<u>16,332,079</u>

##### 利率風險

本集團涉及之利率風險主要與本集團持有之現金及銀行存款、計息銀行及其他借貸及公司債券有關。本集團主要通過持有固定利率及浮動利率之短期存款，並同時持有以固定利率及浮動利率計息之銀行借款的組合，來控制由於其持有若干現金及銀行存款和計息銀行及其他借貸以及公司債券而面臨之利率風險。

本集團未使用過任何利率掉期，以對沖其利率風險。

小表表述了在保持其他變量不變的前提下，浮動利率計息之借款的利率變動對本集團稅後利潤的影響。

## 44. 金融風險管理目標及政策—續

## 利率風險—續

	增加／(減少) 百分點	增加／(減少) 稅後利潤 人民幣千元
2018		
RMB	100	(8,671)
HK\$	—	—
RMB	(100)	8,671
HK\$	—	—
2017		
RMB	100	(2,094)
HK\$	100	(1,070)
RMB	(100)	2,094
HK\$	(100)	1,070

## 價格風險

本集團價格風險主要與黃金及銅市場價格波動有關，該等波動可對本集團經營業績產生影響。

本集團於本年度進行了AU (T+D)合約(以下簡稱「合約」)之交易，以預防潛在價格波動對黃金交易造成之影響，其實質為一種遠期商品合約。在合約的框架下，本集團可以在繳納總持倉金額10%為保證金的基礎上，以當天的價格進行黃金的遠期銷售或遠期購買。購買合約後，可通過實物交割或反向操作的方式來結束合約。合約對交割期限無特殊限制。本集團本年度未進行任何長期的合約框架。

本集團也針對銅銷售與上海期貨交易所簽訂了陰極銅期貨標準合約，同時針對黃金租賃業務，與上海黃金交易所及上海期貨交易所簽訂了黃金遠期合約。

遠期商品合約之交易價格受本集團管理層嚴格監控。因此，商品價格可能出現的10%合理波動對本集團年內的利潤及權益不會造成重大影響。

#### 44. 金融風險管理目標及政策－續

##### 信貸風險

由於幾乎所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行，本集團與客戶間並無重大信貸風險。本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策是所有欲按信貸期進行交易的客戶，必須經過信貸核實程序。如附註19所披露，本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，而高級管理層定期檢討逾期結餘。

本集團應收票據款項乃由銀行擔保，違約風險較低。現金及現金等價物、應收貿易款項及票據、其他應收款項中之金融資產、質押存款以及應收貸款的賬面價值為本集團金融資產信貸風險的最大風險。

由於對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級之信譽良好銀行或金融機構，故現金及現金等價物之信貸風險有限。

於二零一八年十二月三十一日之最高風險敞口

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要根據逾期資料(除非其他資料毋須付出不必要成本或努力即可獲得)及於二零一八年十二月三十一日的年結階段作出。所呈列金額為金融資產的賬面淨值及財務擔保合約的信貸風險。

	12個月預期				總計
	信貸虧損	存續期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款*	—	—	—	116,514	116,514
計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產					
— 正常**	126,156	—	—	—	126,156
— 可疑**	—	213,533	65,470	—	279,003
應收貸款					
— 尚未逾期	1,934,843	—	35,100	—	1,969,943
	<u>2,060,999</u>	<u>213,533</u>	<u>100,570</u>	<u>116,514</u>	<u>2,491,616</u>

\* 就本集團應用簡化減值方法的應收貿易款項，基於撥備矩陣的資料披露於財務報表附註24。

\*\* 倘計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產尚未逾期，且並無資料表明金融資產的信貸風險自初始確認起大幅增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素則被視為「可疑」。

#### 44. 金融風險管理目標及政策—續

##### 信貸風險—續

於二零一七年十二月三十一日的最高風險

由於與本集團交易之銀行均具備國際信貸評級機構授予之高信貸評級，故現金及現金等價物之信貸風險不大。本集團其他金融資產，主要包括現金及現金等價物及其他應收款項的信貸風險來自對手方拖欠款項，所承受最高風險相等於該等金融資產的賬面值。

由於幾乎所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行，本集團與客戶間並無重大信貸風險。

有關本集團來自貿易應收款項的信貸風險的進一步量化數據，於財務報表附註24披露。

##### 證券價格風險

證券價格風險指由於證券指數水準及單個股票價值的變動而導致權益證券之公允價值下降的風險。本集團之證券價格風險來自於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日列賬為公允價值變動計入損益之權益投資(附註26)。本集團的上市股權投資在上海和深圳證券交易市場，澳洲證券交易市場，香港證券交易市場及美國證券交易市場上市，於報告日以公開市場價格計量。

以下證券交易所的、在最接近資產負債表日的交易日的收盤時的市場股票指數，以及年度/期間內其各自的最高收盤點和最低收盤點如下：

	二零一八年 十二月三十一日	高/低 二零一八年	二零一七年 十二月三十一日	高/低 二零一七年
上海—A股指數	2,499	3,587/2,449	3,307	3,448/3,053
深圳—A股指數	1,326	2,056/1,267	1,753	1,992/1,656
澳大利亞—標準200指數	5,646	6,353/5,469	6,065	6,088/5,611
香港—恆生指數	25,846	33,484/24,541	29,919	29,919/22,134
紐約—紐交所指數	11,374	13,637/10,724	12,809	12,853/11,154
多倫多—多倫多指數	—	—	16,209	16,222/14,952

44. 金融風險管理目標及政策－續

證券價格風險－續

下表表述了以報告日賬面價值為基礎，在保持其他變量不變且未考慮稅項影響的前提下，投資之公允價值每變動10%的敏感度分析。據以此分析，可供出售投資公允價值變動的影響均視為對可供出售投資評估儲備的影響，而不考慮諸如減值準備等影響損益表的因素的影響。

二零一八年 投資上市於	投資 之賬面金額 人民幣千元	價格增加/ (減少)比例 %	稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
澳大利亞－持作買賣	3,948	10 (10)	395 (395)	— —
美國－持作買賣	9,192	10 (10)	919 (919)	— —
加拿大－持作買賣	—	—	—	—
深圳－持作買賣	18,583	10 (10)	1,858 (1,858)	— —
上海－持作買賣	9,784	10 (10)	978 (978)	— —
香港－持作買賣	516,132	10 (10)	51,613 (51,613)	— —
合計	557,639	10 (10)	55,764 (55,764)	— —

## 44. 金融風險管理目標及政策—續

## 證券價格風險—續

二零一七年 投資上市於	投資 之賬面金額 人民幣千元	價格增加/ (減少)比例 %	稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
澳大利亞—持作買賣	7,354	10 (10)	735 (735)	— —
美國—持作買賣	92,711	10 (10)	9,271 (9,271)	— —
加拿大—持作買賣	17,387	10 (10)	1,739 (1,739)	— —
深圳—持作買賣	30,512	10 (10)	3,051 (3,051)	— —
香港—持作買賣	97,214	10 (10)	9,721 (9,721)	— —
合計	245,178	10 (10)	24,517 (24,517)	— —

\* 不包括留存利潤

#### 44. 金融風險管理目標及政策－續

##### 資本管理

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

本集團資本管理結構會根據經濟情況進行調整。於二零一七年及二零一八年期間，本集團的資本結構沒有發生變化。

本集團通過債券，新增銀行借款及黃金租賃業務募集用於資本性支出之資金。於通常情況，本集團使用槓桿比率監管資金，即淨負債除以權益加淨負債。本集團之政策為保持資產負債槓桿比率為20%至60%之間。淨負債為本集團的計息銀行及其他借貸，公司債券，由黃金租賃業務產生的金融負債並扣除現金及現金等價物。資本為集團的所有者權益。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	8,602,417	11,399,261
公司債券	6,098,697	1,794,964
減：現金及現金等價物	<u>(1,143,299)</u>	<u>(1,847,169)</u>
淨負債	13,557,815	11,347,056
總權益	<u>16,807,565</u>	<u>16,763,908</u>
總權益和淨負債合計	<u><u>30,365,380</u></u>	<u><u>28,110,964</u></u>
槓桿比率	<u><u>44.6%</u></u>	<u><u>40.4%</u></u>



## 45. 本公司財務狀況報表

本公司於本年度截至財務狀況信息如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	6,051,648	5,795,062
土地租賃預付款項	201,758	208,646
商譽	84,336	84,336
其他無形資產	1,069,413	1,059,833
於附屬公司投資	8,137,022	8,532,632
於一間合營企業之投資	102,323	100,000
於一間聯營企業之投資	34,650	34,650
可供出售投資	—	8,740
應收貸款	1,007,000	—
長期按金	6,255	9,235
其他長期資產	532,438	526,687
非流動資產合計	<u>17,226,843</u>	<u>16,359,821</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	2,239,855	2,119,537
應收貿易款項	36,597	298,746
預付款項及其他應收款項	3,583,989	3,085,318
按公允價值計量 且將其變動計入損益之金融資產	41,736	64,412
質押存款	98,068	101,165
應收貸款	5,463,547	5,232,192
現金及現金等價物	510,010	488,919
流動資產合計	<u>11,973,802</u>	<u>11,390,289</u>

45. 本公司財務狀況報表一續

本公司於本年度截至財務狀況信息如下：一續

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
應付貿易款項	123,985	173,544
其他應付款項及預提費用	951,425	955,337
計息銀行及其他借貸	7,463,458	9,601,231
應付所得稅	—	22,895
撥備	10,662	11,944
流動負債合計	<u>8,549,530</u>	<u>10,764,951</u>
<b>淨流動負債</b>	<u>3,424,272</u>	<u>625,338</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>20,651,115</u>	<u>16,985,159</u>
<b>非流動負債</b>		
計息銀行及其他借貸	490	583,198
公司債券	6,098,697	1,794,964
遞延稅項負債	53,888	33,247
遞延收入	186,771	227,767
撥備	25,849	34,751
其他長期負債	26,243	24,918
非流動負債合計	<u>6,391,938</u>	<u>2,698,845</u>
資產淨值	<u>14,259,177</u>	<u>14,286,314</u>
<b>權益</b>		
股本	3,220,696	3,220,696
永續資本工具(附註37)	2,664,600	2,664,600
儲備(a)	<u>8,373,881</u>	<u>8,401,018</u>
<b>權益合計</b>	<u>14,259,177</u>	<u>14,286,314</u>

## 45. 本公司財務狀況報表－續

本公司於本年度截至財務狀況信息如下：－續

註：

(a) 本公司儲備信息如下：

	資本公積 人民幣千元	專項儲備－ 安全生產費 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	總值 人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,051,848	3,113	903,518	4,098,021	7,056,500
本年綜合收益	6,420	—	—	789,084	795,504
所有者投入和減少資本	889,510	—	—	—	889,510
發行員工股權認購計劃(附註37)	(80,000)	—	—	—	(80,000)
應計永久資本工具的分配	—	—	—	(131,668)	(131,668)
轉撥入儲備	—	—	79,745	(79,745)	—
安全生產費	—	3,301	—	(3,301)	—
股息	—	—	—	—	—
—二零一六年末期－宣告及支付	—	—	—	(128,828)	(128,828)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	<u>2,867,778</u>	<u>6,414</u>	<u>983,263</u>	<u>4,543,563</u>	<u>8,401,018</u>
本年綜合收益	(7,514)	—	—	472,863	465,349
成立子公司	(153,692)	—	—	—	(153,692)
應計永久資本工具的分配	—	—	—	(139,850)	(139,850)
轉撥入儲備	—	—	45,332	(45,332)	—
安全生產費	—	(5,701)	—	—	(5,701)
股息	—	—	—	—	—
—二零一七年末期－宣告及支付	—	—	—	(193,243)	(193,243)
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,706,572</u>	<u>713</u>	<u>1,028,595</u>	<u>4,638,001</u>	<u>8,373,881</u>

## 46. 期後事項

與二零一九年一月十五日，集團發行了面值為7億元人民幣的270日票據，年利率為3.45%。

與二零一九年三月一日，集團發行了面值為3億元美元的三年期票據，年利率為5.5%。

## 47. 財務報表的批准

財務報表已於二零一九年三月二十二日獲董事會通過並批准發布。