

招金

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)

金脈承天 義結天下

二零零八年年報



* 僅供識別

目 錄

公司資料	2
公司簡介	4
財務概要	5
公司架構	6
董事長報告書	7
管理層討論與分析	9
董事、監事及高級管理人員簡介	20
董事會報告	26
企業管治報告	44
監事會報告	67
獨立核數師報告	69
綜合收益表	71
綜合資產負債表	72
綜合現金流量表	74
綜合權益變動表	77
本公司資產負債表	78
財務報表附註	80
五年摘要	168

公司資料

公司名稱

招金礦業股份有限公司

公司英文名稱

Zhaojin Mining Industry Company Limited

法定代表人

路東尚先生

執行董事

路東尚先生 (董事長)
王培福先生 (總裁兼首席執行官)
馬玉山先生

非執行董事

梁信軍先生 (副董事長)
吳平先生
劉根東先生
叢建茂先生

獨立非執行董事

燕洪波先生
葉天竺先生
陳晉蓉女士
蔡思聰先生

監事及監事會成員

王曉杰先生 (主席)
程秉海先生
初玉山先生

董事會秘書

王立剛先生

公司秘書

魏偉峰先生

合資格會計師

馬詠龍先生

授權代表

路東尚先生 (董事長)
王培福先生

審計委員會成員

陳晉蓉女士 (主席)
劉根東先生
燕洪波先生
蔡思聰先生

公司資料

審計師

國際審計師：

安永會計師事務所
香港
中環
金融街8號
國際金融中心2期18樓

中國審計師：

立信會計師事務所
中國
上海市
南京東路61號
新黃埔金融大廈4樓

法律顧問

中國法律：

金杜律師事務所
中國
上海市
淮海中路1045號
淮海國際廣場28-29樓

香港法律：

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

註冊辦事處

中國山東
招遠市
金暉路299號

香港營業地點

香港
中環
皇后大道中15號
置地廣場告羅士打大廈8樓

香港股份過戶登記處

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

主要往來銀行

中國銀行
中國
山東省
招遠市
府前路78號

中國農業銀行
中國
山東省
招遠市
溫泉路298號

公司網址

www.zhaojin.com.cn

股份代號

1818

公司簡介

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（「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」）、上海豫園旅游商城股份有限公司（「上海豫園」）、深圳市廣信投資有限公司（「廣信投資」）及上海老廟黃金有限公司（「老廟黃金」）共同以發起方式設立，於二零零四年四月十六日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立的一家股份有限公司，已成功於二零零六年十二月八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司是一間集勘探、開採、選礦及冶煉於一體，專注於開發黃金產業的綜合性大型企業，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和國際水平。

本公司位於中國山東省膠東半島的招遠市。這裏地理位置得天獨厚，黃金開採歷史悠久，根據中國黃金協會的統計，其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，本公司始終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。同時，本公司面對行業發展趨勢，積極參與行業資源整合，積極實施資源擴張戰略，立足招遠，面向全國，經營區域上不斷拓展，發展速度全面提升，資源儲備進一步增加。目前，在招遠地區（「埠內」）公司擁有五個經營金礦，包括大尹格莊金礦、金翅嶺金礦、夏甸金礦、河東金礦及金亭嶺金礦。在全國範圍內擁有19家控股參股企業，業務遍及全國主要產金區域。截至二零零八年十二月三十一日，根據貝里多貝爾報告，按澳大利亞聯合礦石儲量委員會（「JORC」）準則，本公司共擁有約為8,136千盎司黃金資源儲量（二零零七年十二月三十一日：6,769千盎司）和約5,314千盎司可採黃金儲量（二零零七年十二月三十一日：4,834千盎司）。

面向未來，本公司將秉承「金脈承千年，仁義結天下」的發展理念，憑藉着優越的地理位置、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，提高黃金產量，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，以優異的業績回報股東、回報社會。

財務概要

財務概要

經營業績概要

	截至十二月三十一日止年度			
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入	2,152,731	1,512,273	1,164,415	867,687
毛利	1,079,917	754,821	623,175	439,387
應佔聯營公司收益／(虧損)	2,672	1,979	(1,935)	(717)
除稅前溢利	708,139	559,995	517,750	239,976
本公司股本持有人應佔溢利	533,905	388,447	351,190	162,891
每股溢利(人民幣)	0.37	0.27	0.24	0.11

資產摘要

	於十二月三十一日			
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資產總值	5,930,985	5,013,877	4,907,558	2,133,045
現金及現金等價物	688,764	1,625,689	2,695,397	138,565
負債總值	(1,522,316)	(1,260,663)	(1,443,134)	(1,328,005)
資產淨值	4,408,669	3,753,214	3,464,424	805,040
每股淨資產(人民幣)*	3.02	2.58	2.38	0.55

* 上述關於二零零五年、二零零六年及二零零七年每股溢利和每股淨資產的計算都根據二零零八年十二月三十一日總發行股份總數1,457,430,000股進行了重述。

董事長報告書



尊敬的各位股東：

本人代表招金礦業股份有限公司董事會（「董事會」）欣然向股東提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度（「本年度」）之業績報告，並代表董事會及全體員工向本公司股東（「股東」）致意。

剛剛過去的二零零八年對本公司而言是極不平凡的一年，面對席捲全球的金融海嘯和礦業寒冬的嚴峻形勢，面對國內礦權資源整合、煙台地區黃金礦業安全生產整頓等原因造成的生產組織困難較大等巨大挑戰，本集團始終牢固樹立必勝的信心，不斷調整經營策略，科學把握發展節奏，迎難而上，自我挑戰，全面完成了年初確定的各項工作任務。一年來本集團始終牢牢堅持純黃金生產定位，規避了多金屬經營所帶來的巨大經營風險；本集團始終堅持穩健擴張的發展理念，科學規範進行對外開發，使本集團實現了又好、又快的發展。二零零八年本集團主要生產經營

指標繼續大幅增長，生產建設、資源擴展、探礦增儲、科技創新等工作實現了歷史性的突破，忠實實踐了對投資者的承諾。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團黃金總產量約17,619千克（約566,464盎司），其中：本集團的礦產黃金約9,825千克（約315,881盎司），較去年同期增長了約17.27%，冶煉加工黃金在巨大的市場壓力下，仍達到了約7,794千克（約250,583盎司）。

按照香港財務報告準則，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團全年銷售收入約為人民幣2,152,731,000元，較去年增長了約42.35%；淨利潤約為人民幣538,122,000元，較去年同期上升了約43.15%。本集團的資產、股東權益及每股收益在過去的一年裏都保持了持續穩健的增長。

本集團在實現自身發展的同時，始終不忘記兌現對市場的承諾，回報股東。董事會建議向股東派發二零零八年十二月三十一日止年度末期現金股息人民幣0.166元（未除稅，二零零七年：人民幣0.25元（未除稅））。

董事長報告書

二零零九年，將是本集團抓住機遇，逆勢而上的重要一年，更是我們積蓄力量，相時而動，尋求更快更大發展的一年。集團將堅持純黃金的发展定位不動搖，以「取勢、明道、優術」的管理思想貫穿全年工作的主線，即取擴張之勢，在黃金礦業市場積極搶佔高端競爭平台；明發展之道，堅持以科學發展引領企業永續經營；優管理之術，依靠務實、高效、低成本管理，締造公司百年基業。以此使本集團在新一輪產業格局大調整中把握發展的主動權、優先權，在礦業的冬天凝聚成長的力量。

子曰：「所謂天下之至仁者，能合天下之至親者也」。招金礦業，與中國數千年黃金文明一脈相承，一路拼搏，崇仁而重義。本人謹代表董事會向盡心效力本集團之全體員工及支持本集團之股東致以衷心感謝，並承諾將一如既往地以實現股東利益最大化為本公司經營的根本宗旨，凝合萬眾，創造價值，共享成長，回報社會。

董事長
路東尚

二零零九年三月六日

管理層討論與分析

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

市場綜述

截至二零零八年十二月三十一日止年度，在國際金融市場動蕩不安，商品市場價格大幅調整的情況下，具備金融屬性和避險功能的黃金凸顯出在大動蕩中的保值魅力，黃金的價格走勢具有相對獨立性，黃金未跟隨其他大宗商品價格大幅回落，全年黃金價格維持於高位。

於二零零八年度國際黃金現貨價（以倫敦黃金市場下午定盤價為基礎）平均價為871.96美元／盎司，與二零零七年的平均價689.89美元／盎司相比上漲了約26.4%。二零零八年開盤價為837.20美元／盎司，收盤價為884.30美元／盎司。國內金價的走勢與國際金價基本保持了一致，黃金價格也高位震蕩，上海黃金交易所的「9999」黃金以人民幣195.03元／克開盤，最高人民幣234.30元／克，收盤價為人民幣190.75元／克，全年平均金價約為人民幣194.95元／克。

本集團於本年度銷售黃金的平均價格約為人民幣193.20元／克（約879.23美元／盎司）（含增值稅），較去年度的人民幣171.81元／克（約689.61美元／盎司）上升了約12.45%。

收入

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的收入約為人民幣2,152,731,000元（二零零七年：人民幣1,512,273,000元），比去年增長約42.35%。

黃金產量

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團黃金總產量約17,619千克（約566,464盎司），其中：本集團的礦產黃金約9,825千克（約315,881盎司），較去年同期增長了約17.27%。冶煉加工黃金在巨大的市場壓力下，產量仍達到約7,794千克（約250,583盎司）較去年同期下降了約29.06%。

淨利潤

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤為約人民幣538,122,000元（二零零七年：人民幣375,923,000元），與去年同期相比上升約43.15%。

管理層討論與分析

每股盈利

截至二零零八年十二月三十一日止年度，歸屬於本公司普通股本持有者之每股盈利約為人民幣0.37元（按照本公司經本年度發行紅利調整之已發行普通股的加權平均數1,457,430,000股計算）。

業績分析

盈利大幅增長的原因主要是因為本集團礦產黃金產量大幅增加、黃金售價較高、稅項承擔減少及開展銅業務所致。

業務回顧

主要業務

於本年度，本公司克服了國內礦權資源整合，煙台地區礦業安全生產整頓等困難，堅定發展信心，克服困難完成任務，戰勝挑戰實現發展，主營業務實現了強勁增長。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團共完成黃金總產量約17,619千克（約566,464盎司），其中：礦產黃金約9,825千克（約315,881盎司），冶煉加工金約7,794千克（約250,583盎司）。

銷售收入約人民幣2,152,731,000元，與上年度相比增長約42.35%；淨利潤約人民幣538,122,000元，與去年相比上升約43.15%。

對外開發

於本年度，本集團堅持在穩健中擴張的原則，積極穩妥地推進對外開發。全年完成投資總額約為人民幣779,915,000元，簽訂框架協議7個，新增探礦權面積553.84平方公里，新增購探礦權面積10.43平方公里，收購黃金資源儲量約31噸（約996,673盎司），收購黃金礦山生產能力約937.5千克／年（約30,141.32盎司／年）（收購之詳情請見「收購事項」一節）。

截至二零零八年十二月三十一日止，本集團在埠外（指招遠以外的地區）的公司和企業達到了19家，業務遍及全國主要產金區域的12個省市。二零零八年，本集團的埠外企業完成黃金總產量約1,052.75千克（約33,847盎司），比去年同期增加了約185.30%，共取得收入約為人民幣383,655,000元。

管理層討論與分析

探礦增儲

於本年度，本集團探礦投入約人民幣112,500,000元，在現有礦山的深部、兩翼、上下盤及外圍開展大規模的地質勘探工作，使本集團的資源量進一步增加。於本年度，本集團通過探礦新增加黃金資源儲量約35.6噸（約1,144,566盎司），為本集團黃金生產儲備了充足的後勁。

截至二零零八年十二月三十一日，本集團共擁有探礦權58個，探礦權面積達約1,381.73平方公里，擁有採礦權21個，採礦權面積達約52.46平方公里。按澳大利亞聯合礦石儲量委員會（「JORC」）之標準，本集團擁有黃金資源總量253.06噸（約8,136,066盎司），可採黃金儲量165.29噸（約5,314,196盎司），較去年分別增加42噸（約1,350,331盎司）及15噸（約482,261盎司）。

基建技改

於本年度，本集團加快基建技改項目建設步伐，加大基建技改項目的有效投入，共實施三大過億元的重點工程，實際完成投資人民幣470,000,000元。尤其是大尹格莊金礦和夏甸金礦兩大擴建項目的順利提前達產，進一步擴大集團產能、為全年產量目標的實現奠定了基礎。

- (1) **大尹格莊金礦低品位礦石深部開採及選礦擴建工程**。該工程於二零零六年一月開工建設，計劃總投資人民幣157,160,000元。主要建設內容有：改造南部通風井、擴建主井及輔助豎井、建設北部通風井、改造選礦廠、發展電力變換廠及連接生產設施的管道網絡。該工程已於二零零八年九月提前完成輔助井改造和選礦廠改造並投入試生產，北通風井目前已施工至496米水平，累計投入資金約人民幣117,200,000元，採選規模由原來的3,000噸／日擴建至4,000噸／日。
- (2) **夏甸金礦2,000噸／日採選擴建工程**。該工程於二零零六年一月開工建設，計劃總投資人民幣158,980,000元。主要建設內容有：地質探礦、井巷工程、採掘設施、提升及坑內運輸設施、井下排水、井下通風、粉礦回收設施、選礦設施、尾礦設施、給排水設施及變配電設施等。該工程已於二零零八年九月提前完成主豎井改造及選礦廠擴建並投入生產，累計投入資金約人民幣166,730,000元，採選規模由原來的1,000噸／日擴建至2,000噸／日。

管理層討論與分析

- (3) **金翅嶺金礦多元素綜合回收利用工程**。該工程於二零零八年四月開工建設，計劃總投資人民幣200,000,000元。主要建設內容有：利用氰化尾渣建設200,000噸／年硫鐵礦制酸裝置的原料工段、焙燒工段、淨化工段、轉化工段、乾吸及成品工段、餘熱發電站等，配套的公用工程由循環水站、脫鹽水站、配電所和控制室等。目前該項目主體工程已經完工，已經具備單體試車能力，該工程目前累計完成投資人民幣206,000,000元。

科技創新

在黃金科技領域，本集團繼續引領行業科技創新的最新潮流，始終站在黃金尖端科技發展的最前沿。於本年度，累計完成科研投入約人民幣41,740,000元，實施科研與技術創新項目共30項，其中3個項目達到了國際先進水平，1個項目達到國內領先水平，1項自主研發科技成果獲得山東省科學技術二等獎，2項獲得中國黃金協會科學技術二等獎，全年新申請專利20餘項，獲得實用新型專利授權14項。尤其是選礦浮選柱的應用、立式球磨機的應用、微波技術在冶煉烘乾熔煉工藝的應用等新技术、新設備進一步提高了公司工藝技術含量。在信息化建設方面公司榮獲中國商業科技100強企業、中國IT應用卓越創新獎等國內信息化建設領域最高獎項。

安全環保

於本年度，本集團以開展「安全生產隱患治理年」活動為主線，加大安全環保科技投入，傾力打造安全綠色招金，確保了公司安全環保形勢的持續穩定。全年杜絕了人身傷亡、火災、爆炸、交通、中毒和環境污染事故，污染物實現了達標排放。本公司獲得了全國安全事故隱患排查治理活動優秀組織獎和山東省環境友好企業等榮譽稱號。

社會責任

本集團積極履行「企業公民」之社會責任，積極向災區捐款捐物，支援災區重建。於本年度，本集團及員工先後向南方暴雪災區捐款人民幣60,000元，向四川汶川地震災區捐款人民幣2,600,000元，向甘肅省的貧困地區教育事業捐款人民幣2,000,000元。

管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的收入約為人民幣2,152,731,000元（二零零七年：人民幣1,512,273,000元），較去年增加約42.35%（二零零七年：29.87%）。有關增幅主要因為黃金產量大幅增加、年內收購金銅礦的收入及黃金銷售價格較高。

銷售成本

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售成本約為人民幣1,072,814,000元，較二零零七年度的約人民幣757,452,000元上升約41.63%（二零零七年：39.95%）。有關升幅主要由於黃金銷售量增加所致。

毛利及毛利率

本集團於本年度的毛利及毛利率約為人民幣1,079,917,000元（二零零七年：人民幣754,821,000元）及約50.16%（二零零七年：49.91%），較去年毛利增長約43.07%（二零零七年：21.13%）及毛利率增長約0.25%（二零零七年：下降約3.61%）。毛利上升乃主要由於黃金銷售量增加所致，而毛利率則維持與二零零七年相近的水平。

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58,875,000元（二零零七年：人民幣155,031,000元），較去年下降約62.02%。其他收入及收益減少主要是由於(i)利息收入減少；及(ii)於二零零七年確認權益投資及衍生工具之公允價值收益所致。由於現金及銀行結餘隨著投資項目完成而逐漸減少，因此於本年度的利息收入減少。

銷售及分銷開支

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支約為人民幣19,982,000元（二零零七年：人民幣9,581,000元），較上年度增長約108.56%（二零零七年：69.01%）。有關增幅主要由於黃金銷售量增加所致。

管理層討論與分析

行政開支及其他經營開支

本集團於二零零八年的行政開支及其他經營開支約為人民幣395,875,000元（二零零七年：人民幣321,510,000元），較二零零七年增加約23.13%。有關增幅主要是由於擴充業務所致。

融資成本

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的融資成本約為人民幣17,468,000元（二零零七年：人民幣20,745,000元），較二零零七年下降約15.80%（二零零七年：61.83%）。有關下降主要是由於政府為應對金融危機，於二零零八年多次下調利率以改善流動資金狀況。

所得稅

所得稅開支較去年減少人民幣約14,055,000元，主要由於實行新中國所得稅法以致法定所得稅稅率於二零零八年更改為25%（二零零七年：33%）。

股東應佔溢利

本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的本公司股東應佔溢利約為人民幣533,905,000元，較二零零七年度的約人民幣388,447,000元增長約37.45%（二零零七年：10.61%）。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的純利率約為25.00%（二零零七年：24.86%），較二零零七年度略有增長。

分配方案

董事會建議向全體股東每股派送現金股利人民幣0.166元（未除稅）（二零零七年：人民幣0.25元（未除稅））。

流動資金及資本資源

本集團所需的營運資金及資金主要來自經營現金流量及借貸，而本集團的資金乃主要用於支持資本開支、經營活動及償還借貸。

管理層討論與分析

來自下列各項現金流入／(流出) 淨額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動	519,059	374,613
投資活動	(1,317,492)	(859,020)
融資活動	(129,690)	(491,637)
匯率變動影響淨額	(8,802)	(93,664)
現金(流出) 流入淨額	(936,925)	(1,069,708)

現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物，由二零零七年十二月三十一日約人民幣1,625,689,000元減少至二零零八年十二月三十一日約人民幣688,764,000元，主要由於收購探礦權及資本開支所致。

於資產負債表日，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23,737元（二零零七年：人民幣2,936,190元），以美元列值的金額為人民幣5,751,501元（二零零七年：人民幣981,836,667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。

經營活動所得的現金流量淨額

本集團經營活動的現金流入淨額由二零零七年度的約人民幣374,613,000元增加至二零零八年的約人民幣519,059,000元，增幅約38.56%。此乃主要由於黃金收益較高所致。

投資活動所耗的現金流量淨額

投資活動所耗的現金流量淨額主要受到本集團增置附屬公司、物業、廠房及設備、探礦權及探礦權／資產、及其在建工程所影響。投資活動所耗的現金流量淨額由二零零七年度的約人民幣859,020,000元增加約53.37%至二零零八年的約人民幣1,317,492,000元。此乃主要由於收購探礦權及資本開支所致。

管理層討論與分析

融資活動的現金流量淨額

融資活動所耗的現金流量淨額由二零零七年淨流出約為人民幣491,637,000元下降至二零零八年淨流出約為人民幣129,690,000元，此乃由於來自銀行借貸的所得款項增加抵消了融資活動現金流出所致。

借貸

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有人民幣478,980,000元（二零零七年：人民幣375,590,000元）的未償還銀行貸款及其他借貸，其中人民幣471,190,000元（二零零七年：人民幣352,800,000元）須於一年內償還，人民幣零元（二零零七年：人民幣15,000,000元）須於第二年內償還，及人民幣7,790,000元（二零零七年：人民幣7,790,000元）需於五年後償還。於二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行存款大於銀行借款，因此按淨額並不存在槓桿。

本集團所有貸款均為固定利率貸款及以人民幣列值。

市場風險

本集團需承受各種市場風險，包括金價波動，以及利率、外幣匯率及通脹的變動。

金價及其他商品價值風險

本集團價格風險主要與黃金、白銀及銅的市場價格波動有關，該等波動可對本集團經營業績產生影響。此外，本集團訂立黃金及白銀提純加工合同，透過黃金及白銀定量實物交付方式清償負債。價格波動會對該等以人民幣列值的負債造成影響。本集團的政策為透過持有黃金及白銀的實物存貨清償負債以管理有關來料加工負債的價格風險。

於本年度，本集團已於上海黃金交易所訂立主要為遠期商品合約的黃金現貨延期交收協議，以就交易而言對沖黃金的潛在價格波動。根據該等協議，本公司可按當日價格透過支付總交易金額的10%而遠期買賣黃金。其後，其可透過實物交收黃金或訂立抵銷協議以完成交易。概無就結算期間訂有任何限制。

管理層密切監察遠期商品合約的價格範圍。於二零零八年十二月三十一日，本集團的絕大部分遠期商品合約已予結算，因此，商品價格10%的合理可能變動對本集團及本公司的年內溢利及權益並無重大影響。

管理層討論與分析

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和計息銀行借貸有關。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計息之銀行借款的組合，來控制由於其持有現金和銀行借款而面臨之利率風險。

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

本集團之交易全以人民幣進行。人民幣兌美元的匯率波動可能影響國際及本地金價，因此其對本集團的經營業績會構成影響。匯率波動或會使本集團兌換或換算成港元的淨資產、盈利及任何宣派的股息有不利影響。

本集團於本年度並無進行對沖活動。

僱員及酬金計劃

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有員工為5,207人。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團總員工成本約為人民幣275,977,000元（二零零七年：人民幣239,525,000元）。本集團根據員工表現、經驗及當前業內慣例釐定員工薪酬。提供予僱員之其他福利包括退休福利計劃、醫療福利計劃、住房公積金計劃。本集團亦給員工提供培訓機會。

抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團無抵押。

重大投資

於二零零八年十二月三十一日，聯營公司的投資載於本年報第126頁之綜合財務報表附註13。

重大收購及出售

於二零零八年十二月三十一日止年度，本集團重大收購及出售之詳情載於本年報綜合財務報表第158頁之附註36及第160頁之附註37，並載於本年報第38頁至第39頁之「收購事項」一節及第42頁之「資產負債表期後事項」一節。

管理層討論與分析

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，或然負債之詳情請見本年報第154頁之綜合財務報表附註34。

業務展望

二零零九年，將是本集團抓住機遇，逆勢而上的重要一年，更是積蓄力量，相時而動，尋求更大發展的一年。本集團繼續堅持純黃金產業地位，積極、穩健的實施對外擴張，全力推進管理重心向埠外轉移、加快產業改造升級，進一步提高本集團的綜合競爭力，以實現本公司和股東利益最大化。

堅持積極穩健的對外開發

本集團將加強礦業權市場的研究，堅持穩健的對外擴張政策，按照其專業化考察、科學化論證、規範化運作的結果，抓大放小、抓片放零，開發一批、收購一批、儲備一批，依托甘肅、新疆等地區已有的企業，帶動週邊資源的整合，在西部地區建立相對集中的生產基地。

二零零九年，本集團計劃投資人民幣500,000,000元，收購黃金資源儲量20噸（約643,015盎司），收購黃金礦山生產能力1,250千克／年（約40,188盎司／年）。

管理重心向埠外企業轉移

埠外企業的管理是二零零九年本集團公司管理的重點，本集團將繼續貫徹「務實基礎、規範管理、降低成本、提高效率」的方針，做好埠內企業與埠外企業、考核與監督、傳統與創新及成本與效益的對接。同時，將埠內企業發展的優秀管理經驗推行到埠外生產一線，扭轉埠外企業管理粗放、成本高效益低的現象，爭取較短的時間，把埠外企業管理導入制度化、規範化、現代化的軌道，實現公司整體管控水平、盈利水平的提高，以確保本公司在行業內成本領先的優勢地位。

大力實施產業升級改造重點工程

本集團將着力打造科技研發平台、新成果應用與轉換平台及基建與技術改造平台等三大平台，以加快推進產業改造升級的進程，謀求更大發展。規劃科研創新項目24個，投資人民幣41,620,000元，預獲科研黃金資源儲量12噸（約385,809盎司），進一步改善作業條件及周邊地理環境。規劃技改建設項目23個，當年投資人民幣315,210,000元，項目完成達產後，新增採礦能力2,600噸／日，選礦能力2,700噸／日，加快國家級技術中心和山東省「難冶有色金屬工程研究中心」的申報工作。

管理層討論與分析

提升黃金資源的整合開發能力

本集團將按照「統一規劃、統一設計、統一勘查、統一科研、統一開發」的原則，加大地質資源的整合開發力度，拉開「埠內、埠外」兩條戰線，力爭在現有礦區的深部和空白區實現找礦新的突破。對找礦潛力大、效果好的招平斷裂帶的深部突出重點，進行探邊摸底和攻深找盲。本集團全年力爭探獲黃金資源儲量35噸（約1,125,276盎司）。

傾力打造安全綠色礦山

安全環保的新型礦業模式是本集團發展的方向。要大力實施科技興安戰略，建設本質化安全型礦山，重點推廣應用提升系統自動化、井下人員跟踪定位系統、普及尾礦庫自動觀測系統、開發試用採場頂板管理預知預報系統等先進的礦山管理手段；要全面推進職業健康安全、環境管理體系的有效運行和持續改進，提升安全標準化水平，以埠外學埠內，埠內學先進、先進創優秀為主線，開展爭優創先活動；要繼續開展清潔生產活動，創建企業安全文化，尤其是對新收購項目加強綜合治理，讓當地政府及社區放心、讓集團省心、讓自己安心。

加強人力資源開發

本集團堅持國際化、多元化、科學化的人員聘用、檢討及晉升理念，不分地域、不分種族，倡導「以效益論成敗、以成本利潤論英雄，以創新論水平、以增長速度作為人才主要考核依據」的標準，將大力引進人才、使用人才，進一步健全完善業績導向考核機制，讓人才在實踐中鍛煉成長、脫穎而出。

董事、監事及高級管理人員簡介

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

執行董事

路東尚先生，48歲，現任本公司董事長兼執行董事、公司黨委書記、豐寧金龍黃金工業有限公司（「豐寧金龍」，本公司一間附屬公司）副董事長，並任招金集團董事長、黨委書記，兼任中國黃金協會副會長、中國礦業聯合會副會長、上海黃金交易所理事等職。路先生於黃金礦業擁有27年專業經驗，並對中國採礦業發展有卓越的貢獻。路先生曾於招遠多個金礦及礦業集團擔任高級職位。路先生於技術發展範疇獲得多個省市級及國家級獎項，如煙台市科學技術最高獎、山東省有突出貢獻的中青年專家、國家科學技術進步二等獎、中國黃金行業優秀企業家金質獎章等榮譽，並獲授國務院特殊津貼。路先生畢業於瀋陽黃金學院採礦工程系，於長江商學院畢業並獲頒發EMBA學位，並擁有工程技術應用研究員資格。路先生自二零零四年四月起擔任本公司董事長兼執行董事。

王培福先生，53歲，現任本公司執行董事、總裁兼首席執行官。王先生於黃金生產行業擁有逾33年之經驗。王先生曾先後擔任招遠市蚕莊金礦副礦長、夏甸金礦礦長、夏甸礦業有限公司董事長、總經理及黨委書記，本公司董事及副總經理、本公司首屆董事會執行董事兼總經理。王先生曾獲得多項榮譽以表揚其於技術及業務管理方面的成就，更有三項發明獲得國家專利。王先生為工程技術應用研究員及註冊安全工程師。王先生畢業於昆明理工學院及煙台大學，並於二零零八年十月獲得長江商學院EMBA學位。王先生自二零零四年四月起擔任本公司執行董事。

馬玉山先生，57歲，現任本公司執行董事及首席市場官。馬先生於黃金生產行業擁有38年經驗，曾先後擔任招遠市北載金礦選礦車間主任、副礦長、招遠市黃金冶煉集團公司副總經理兼黨委副書記、河東金礦礦長及黨委書記、河東礦業有限公司董事長及黨委書記、本公司首屆董事會執行董事兼副總經理及河東金礦礦長。馬先生曾獲多項榮譽，以表揚其於多個技術發展及管理方面的成就。馬先生為工程技術應用研究員，畢業於瀋陽黃金學院。馬先生自二零零四年四月起擔任本公司執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

非執行董事

梁信軍先生，40歲，本公司非執行董事、副董事長，並任上海復星集團執行董事、副董事長兼首席執行官、豫園商城董事、上海東方明珠（集團）股份有限公司獨立董事。梁先生是中國人民政治協商會議上海市第十一屆委員會委員、中國青年企業家協會副會長、中國民營科技實業家協會常務副理事長、全國工商業聯合會冶金業商會常務副會長、上海台州商會會長及上海復旦大學校友會常務副會長。梁先生於二零零二年十月榮獲「首屆上海科技企業家創新獎」。於二零零二年、二零零三年、二零零四年及二零零七年均被評為「中國優秀民營科技企業家」。於二零零四年四月獲二零零一年至二零零三年度「上海市勞動模範」稱號。於二零零五年十二月獲「首屆中國青年企業家管理創新獎」。於二零零六年六月榮獲「上海市新經濟組織、新社會組織優秀黨員」稱號。於二零零七年四月榮獲「上海市優秀中國特色社會主義事業建設者」稱號，於二零零八年七月榮獲「上海市十大傑出青年」稱號。梁先生於一九九一年從復旦大學取得遺傳工程學學士學位，並於二零零七年從長江商學院取得工商管理碩士學位。

吳平先生，45歲，現任本公司非執行董事，並任復星國際有限公司執行董事及行政人事總經理，上海復星高科技（集團）有限公司董事及行政人事總經理、上海豫園旅游商城股份有限公司董事長，曾任本公司首屆董事會非執行董事。吳先生自二零零四年四月起擔任本公司非執行董事。

劉根東先生，41歲，現任本公司非執行董事，並任上海復星化工醫藥投資有限公司副總裁。劉先生曾先後擔任國務院港澳事務辦公室政務司科員及副主任科員、德邦證券有限責任公司投資銀行部副總經理、新疆星塔礦業有限公司董事長、上海復星產業投資有限公司總裁助理、本公司首屆董事會非執行董事。劉先生持有英國利茲大學工商管理碩士學位、英國國立密德塞斯大學（倫敦）貨幣、銀行及金融學碩士學位及北京大學法學本科學位。劉先生自二零零四年四月起擔任本公司非執行董事。

叢建茂先生，46歲，現任本公司非執行董事，並任招遠市財政局副局長。叢先生曾先後擔任招遠市商業局計財科科長、招遠市國有資產經營有限公司監事會主席及兼招金集團監事會主席等職務。叢先生畢業於山東廣播電視大學及山東經濟學院。叢先生自二零零四年四月起擔任本公司非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

燕洪波先生，70歲，現任本公司獨立非執行董事，並任北京中安建礦業投資開發有限責任公司監事。燕先生曾先後擔任國家黃金管理局基建處處長、中國黃金總公司總工程師、中信國安黃金有限責任公司的專家委員會主任及本公司首屆董事會獨立非執行董事。燕先生畢業於北京鋼鐵學院（現稱為北京科技大學）。燕先生自二零零四年十月起擔任本公司獨立非執行董事。

葉天竺先生，68歲，現任本公司獨立非執行董事，並任全國危機礦山接替資源項目管理辦公室總工程師、全國礦產資源潛力評價項目總工程師、中國礦業權評估師協會理事、中國地質學會第三十八屆理事會理事、第三屆全國地層委員會副主任。葉先生曾先後擔任吉林省地質局第二、第五及第六地質隊工程師、總工程師、吉林省地礦局總工程師、國家地質礦產部副總工程師、直管局及地調局副局長、國家國土資源部儲量司司長及中國地質調查局局長等職務。葉先生於多項科研成果榮獲國家科技進步獎，並獲第九次李四光地質科學獎。葉先生畢業於北京地質學院地質測量及找礦專業。葉先生自二零零七年四月起擔任本公司獨立非執行董事。

陳晉蓉女士，50歲，副教授，現任本公司獨立非執行董事，並任清華大學經濟管理學院高級管理培訓中心、北京聯合大學教師，並擔任MOTOROLA大學等兼職教授。陳女士擁有中國會計師資格、獨立董事資格。陳女士專攻公司財務管理、上市公司財務報告分析、企業資本運營、企業組織與風險控制、企業全面預算管理等領域的研究、教學與諮詢。陳女士曾任信息產業部中國信息產業研究院財務處副處長等職務、北京華清財智企業管理顧問公司副總經理等職務、聖元國際營養集團（代碼：SUYT）獨立董事、中紡集團、華商報業集團、仙琚製藥、河北梅花集團等多家公司的最高級財務顧問。陳女士在企業改制、企業全面預算管理、資本運營、企業內控等方面積累了豐富的經驗。曾獲得北京市優秀中青年骨幹教師、北京市經委優秀教師等稱號。陳女士畢業於中國人民大學。陳女士自二零零七年四月起擔任本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

蔡思聰先生，50歲，現任本公司獨立非執行董事，並任中潤證券有限公司副主席。蔡先生亦為證券商協會有限公司之副主席、成都普天電纜股份有限公司之獨立非執行董事、東方娛樂控股有限公司之獨立非執行董事、耀萊集團有限公司之獨立非執行董事、註冊財務策劃師協會委員會委員、英國財務會計師公會資深會員、法則合規師協會之資深會員、汕頭市政協委員、汕頭市海外聯誼會各譽會長、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。蔡先生持有英國韋爾斯大學之工商管理碩士學位以及澳大利亞蒙納士大學之商業法律碩士學位。蔡先生自二零零七年五月起擔任本公司獨立非執行董事。

監事

王曉杰先生，36歲，現任本公司監事會主席、招金集團紀委書記、工會主席。王先生曾先後擔任招遠市黃金軟件科技有限公司副經理、招金集團信息中心副經理、經理。王先生畢業於山東省信息工程學校應用電子技術專業、青島化工學院計算機應用專業及中共山東省委黨校經濟管理專業。王先生自二零零七年四月起擔任本公司監事會監事。

程秉海先生，60歲，現任本公司監事，並任上海豫園執行董事、中國黃金協會副會長、中國商業聯合會常務理事、上海黃金飾品行業協會會長、上海市商業聯合會副會長等職務。曾先後擔任上海豫園董事、董事長、總經理及本公司首屆監事會監事。程先生自二零零四年四月起擔任本公司監事。

初玉山先生，43歲，現任本公司監事，並任河北豐寧金龍黃金工業有限公司副總經理。初先生曾在本公司夏甸金礦及大尹格莊金礦任職。畢業於山東省紡織工業學校。初先生自二零零四年四月起擔任本公司監事。

董事、監事及高級管理人員簡介

董事會秘書／公司秘書

王立剛先生，36歲，現任本公司董事會秘書。王先生曾先後在招遠市北截金礦、招金集團等單位擔任多個管理職務，二零零四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貿易有限公司總經理等職務。王先生畢業於山東經濟學院勞動經濟管理專業，持有美國北弗吉尼亞大學MBA學位，擁有高級政工師及香港特許秘書公會聯席成員資格。

魏偉峰先生，48歲，自二零零七年四月擔任本公司之公司秘書。魏先生為 KCS Hong Kong Limited（一所在香港提供企業秘書服務及會計服務的公司）的董事兼上市公司服務部主管。魏先生目前為香港特許秘書公會副會長及該會轄下的會員委員會主席。他亦是香港特許秘書公會資深會員、英國特許秘書及行政人員公會的資深會員、香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會會員、香港董事學會及香港證券學會會員。魏先生持有香港理工大學的企業融資碩士、美國安德魯大學（Andrews University）工商管理碩士及英國華瑞漢普敦大學（University of Wolverhampton）法律（榮譽）學士學位。魏先生現為上海財經大學金融博士（論文階段）。

高級管理人員

王培福先生，53歲，現任本公司總裁兼首席執行官。有關簡歷之詳情請見本年報之20頁。

馬玉山先生，57歲，現任本公司首席市場官。有關簡歷之詳情請見本年報之20頁。

徐元君先生，56歲，現任本公司首席發展官。徐先生於黃金生產行業擁有逾33年經驗。徐先生曾在多間採金公司擔任多個管理層職位，包括招遠市黃金工業集團總公司及招遠縣羅山金礦，亦擔任招金集團董事兼副總經理、本公司副總經理等職務。徐先生畢業於山東經濟學院，擁有高級經濟師資格。徐先生自二零零四年四月起加入本公司並擔任副總經理。

董事、監事及高級管理人員簡介

張邦龍先生，46歲，現任本公司首席財務官。張先生曾先後擔任中國揚子集團有限公司副總會計師（代理總會計師）及總會計師、麥科特集團紡織有限公司的總會計師兼副總經理、本公司財務總監兼財務經理及首席財務官。張先生持有安徽工商管理學院碩士學位，主修工商管理，並擁有會計師資格。張先生自二零零五年三月加入本公司並擔任財務總監。

李秀臣先生，45歲，現任本公司副總裁。李先生曾先後擔任羅山金礦生產辦公室技術員、大秦家金礦生產科副科長、調度室主任及第一副礦長等職務、北截金礦、中礦金業之副礦長、副總經理、欣源黃金科技發展有限公司副總經理、董事長兼總經理及本公司副總經理。李先生畢業於瀋陽黃金學院採礦工程專業，擁有高級工程師資格。李先生自二零零七年二月起擔任本公司副總經理。

時文革先生，43歲，現任本公司副總裁。時先生曾先後擔任夏甸金礦地測科地質員、主井礦區主任、技術科長、招金集團夏甸金礦地測科科長、技術中心及計劃發展部負責人、本公司審計部副經理、生產技術部經理、總經理助理及本公司副總經理等職務。時先生畢業於中國地質大學地質勘查專業擁有高級工程師資格。時先生自二零零七年二月起擔任本公司副總經理。

董事會報告

董事會謹此提呈其報告連同截至二零零八年十二月三十一日止年度（「本年度」）的經審計綜合財務報表。

集團重組

本公司乃根據中華人民共和國（「中國」）《公司法》於二零零四年四月十六日成立之股份有限公司。本公司主要從事黃金產品的開採、加工、冶煉和出售金銀產品（「有關業務」）。在本公司成立前，該有關業務乃由山東招金集團有限公司（「招金集團」，一家中國的國有企業）全資擁有的附屬公司所經營。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。

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

主要業務

本公司的主要業務為投資控股及勘探、開採、選礦、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品。本集團主要從事勘探、開採、選礦、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品，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，目前黃金產品的銷售約佔本集團主營業務收入的85.25%（二零零七年：91%）。有關附屬公司主要業務的詳情，載於本年報第127頁至129頁之財務報表附註14。

於本年度內，本集團的主要業務並無發生重大的變動。

業績

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績載於本年報第71頁之綜合收益表。

董事會報告

溢利分配

截至本年報公佈之日，本公司支付了截至二零零七年十二月三十一日止之財政年度之末期股息大約為人民幣182,179,000元（二零零六年：人民幣109,307,000元）。

董事會建議向全體股東每股派送二零零八年度末期股息每股為現金股利人民幣0.166元（未除稅），（二零零七年：人民幣0.25元及每股派送股票紅利1股）。

內資股東的現金股息以人民幣派發和支付，而H股的現金股息則將以人民幣宣派，以港幣支付（人民幣與港幣兌換率將按二零零九年五月十五日前一個星期由中國銀行宣布人民幣兌換港元的中間價的平均價計算）。

分派建議須待股東於二零零九年五月十五日舉行的本公司股東週年大會（「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海黃金交易所交易和交割，最終客戶數量及身份不詳。

於本年度，約85.25%（二零零七年：91%）的銷售均在上海黃金交易所進行。與證券交易所相似，黃金交易所是黃金交易的交易平台。在買方／賣方互不了解的情況下，所有的交易均在上海黃金交易所的組織和監督下進行。因此，上海黃金交易所被視為本集團的唯一主要客戶。

本集團與其供貨商之間的交易乃按正常商業條款進行。本集團向五大供貨商進行採購的採購金額並不超過本集團總採購金額的30%（二零零七年：30%）。

據董事所知，董事及監事或彼等之任何關連人士或任何擁有本公司5%股本以上的任何股東及聯繫人（根據聯交所證券上市規則（「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。

董事會報告

儲備

本集團截至二零零八年十二月三十一日的儲備變動詳情，載於本年報第150至152頁財務報表附註32內。

可供分配之儲備

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公司利潤孰低為基準。

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

於二零零八年十二月三十一日，本公司根據中國會計準則、中國有關法律及本公司章程規定所計算的可供分配之儲備約人民幣448,502,600元（二零零七年：人民幣367,368,000元），其中約人民幣241,933,000元已建議作為本年度的現金股息（二零零七年：股息人民幣182,179,000元及人民幣182,179,000元之留存溢利以每股人民幣1元轉增股份182,179,000股）。

物業、廠房、設備及投資產業

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120頁至123頁財務報表附註11內。

本集團未持有任何投資產業。

股本

於本年度，本公司股本變動之詳情載於本年報第149頁財務報表附註31。

於二零零八年五月十六日，本公司二零零七年度股東週年大會、內資股類別股東大會及H股類別股東大會分別審議及批准本公司以二零零七年末已發行的728,715,000股每股面值為人民幣1.00元普通股為基數，按股東每持有一股股份派發一股紅利股份（0.25股以保留溢利轉資方式增設，而0.75股以資本公積金轉資方式增設）（即向該等股東就每1股H股及1股內資股分別派送1股紅利H股及1股紅利內資股），共派送了728,715,000股紅利股份。

於二零零八年五月三十日，本公司已完成紅利股份的派送，紅利H股已於二零零八年六月三日在聯交所上市流通，紅利內資股已完成了在中國證券登記結算有限責任公司的非境外上市股份持有人登記工作。

董事會報告

除了上述披露外，本公司於本年度內沒有安排任何送股、配股和發行股份的計劃，本公司於本年度內及由二零零八年十二月三十一日至本年報發佈日期期間，股本結構亦未變動。

首次公開招股的所得款項用途

本公司於二零零六年十二月在聯交所上市時新發行及上市的H股所產得款項淨額（已扣除了相關發行開支後）相等於約2,360,000,000港元。截至二零零八年十二月三十一日止，已使用募集資金約1,591,000,000港元，尚未投入使用的募集資金約769,000,000港元存放在銀行，其安全性有足夠之保證。

已使用募集資金約1,591,000,000港元之詳情如下：

- 約318,000,000港元用作對大尹格莊金礦和夏甸金礦進行擴建改造及加強兩礦現有選礦能力，令兩礦日選礦量各增加約1,000噸；
- 約176,000,000港元用作擴充勘探業務，尤其是對招平斷裂帶地區及中國其他主要黃金礦床的勘探，從而提高本公司黃金儲量；
- 約648,000,000港元用作收購生產金礦，藉以擴大本公司規模及競爭力，以及加強本公司持續發展能力；
- 約229,000,000港元用作收購高級勘探項目，從而擴大本公司的探礦範圍，以及增加本公司的未來黃金儲量；及
- 約220,000,000港元用作償還銀行借貸，以降低本集團的槓桿比率及改善本公司的財務狀況。

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

慈善捐贈

本集團於本年度的慈善捐贈總計人民幣4,660,000元（二零零七年：人民幣2,200,000元）。

銀行貸款

本公司及本集團之銀行貸款之詳情載於本年報第141至144頁財務報表附註26。

董事會報告

稅項

於本年度，本公司及其附屬公司根據二零零八年一月一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117至118頁綜合財務報表附註8。

優先購買權

本公司的公司章程或中國法律並無有關優先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。

董事及監事

於本年度內及截至本報告刊發日期，本公司之董事及監事如下所列：

執行董事：

路東尚先生 (董事長)
王培福先生 (總裁兼首席執行官)
馬玉山先生

非執行董事：

梁信軍先生 (副董事長)
吳平先生
劉根東先生
叢建茂先生

獨立非執行董事：

燕洪波先生
葉天竺先生
陳晉蓉女士
蔡思聰先生

董事會報告

監事：

王曉杰先生(主席)
程秉海先生
初玉山先生

董事、監事及高級管理人員之簡歷

董事、監事及高級管理人員之簡歷詳情載於本年報第20至25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112至116頁財務報表附註7內。

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作出之賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事和監事擁有重大權益的重要合約

於本年度內，概無董事和監事於本公司、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其他合約中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告

董事及監事於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，概無本公司董事、監事、高級管理人員或彼等聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。（為此目的，《證券及期貨條例》的有關條文被詮釋為同樣適用於監事。）

董事及監事購買股份或債券之權利

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

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

五名最高薪酬人士

本集團於本年度內酬金最高的五位人士包括2位董事。酬金最高的五位人士之酬金的酬金詳情載列於本年報第112至116頁財務報表附註7內。

董事會報告

股本與股東情況

1. 股東人數

記錄於二零零八年十二月三十一日股東名冊上的本公司股東人數詳情如下：

類別	股東人數
內資股	5
海外上市外資股 – H股	2,562
股東總數	2,567

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。

主要股東

就本公司董事、監事及高級管理人員所知，於二零零八年十二月三十一日，主要股東於本公司已發行股本中須根據《證券及期貨條例》第336節存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉如下：

股東名稱	股份		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
	類別	身份		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	
1 招金集團	內資股	實益擁有人	543,257,000 (附註1)	37.27	53.25	—	好倉
	H股	實益擁有人	4,644,000 (附註1)	0.32	—	1.06	好倉

董事會報告

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
2 上海復星	內資股	實益擁有人	212,000,000 (附註1和附註2)	14.55	20.78	—	好倉
	內資股	其他	159,000,000 (附註1和附註2)	10.91	15.58	—	淡倉
3 上海豫園	內資股	實益擁有人	212,000,000 (附註1和附註2)	14.55	20.78	—	好倉
	內資股	其他	159,000,000 (附註1和附註2)	10.91	15.58	—	好倉
	內資股	受控制 法團權益	10,600,000 (附註3)	0.73	1.04	—	好倉
4 全國社會保障基金 理事會	H股	實益擁有人	39,743,000 (附註1)	2.73	—	9.09	好倉
5 Atlantis Investment Management Ltd.	H股	投資經理	87,600,000 (附註1)	6.01	—	20.04	好倉
6 Mirae Asset Global Investments (Hong Kong) Limited	H股	投資經理	27,167,500 (附註1)	1.86	—	6.21	好倉
7 JP Morgan Chase & Co	H股	實益擁有人	10,500 (附註1和附註4)	0	—	0	好倉
	H股	實益擁有人	35,516,000 (附註1和附註4)	2.44	—	8.12	好倉
	H股	保管人— 法團/ 核准借出 代理人	35,516,000 (附註1和附註4)	2.44	—	8.12	好倉及 可供借出 的股份

董事會報告

附註：

- (1) 根據《證券及期貨條例》第336條，倘若干條件已達成，則本公司股東須呈交披露權益表格，該等規定的詳情於《證券及期貨條例》的官方網站可供查閱。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須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) 於二零零八年十一月十日，本公司發出根據上市規則第13.09條作出的公告，提及上海復星與上海豫園於二零零八年十一月十日訂立有條件買賣協議，據此上海豫園同意向上海復星收購本公司159,000,000股內資股（「有關交易」），佔本公司已發行股本總額的10.91%，總代價為人民幣394,320,000元。二零零八年十二月二日，上海豫園股東大會通過了上海復星與上海豫園簽署的《關於招金礦業股份轉讓協議書》。股權轉讓程序正在進行中，於二零零八年十二月三十一日尚未辦理完成工商登記和股東變更。
- (3) 上海豫園持有老廟黃金95%的權益，故老廟黃金於本公司持有的10,600,000股內資股股份以上海豫園的好倉列示。
- (4) JP Morgan Chase & Co 透過其於控制或間接控制公司之權益持有本公司股份。

除上文披露外，據本公司董事、監事和高級管理人員所知，於二零零八年十二月三十一日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據《證券及期貨條例》第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉。

關連交易及持續關連交易

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

下列持續關連交易為上市規則第14A.35條項下的非豁免持續關連交易：

- i. 根據本公司與招金集團訂立的土地租賃協議，本公司租用招金集團（本公司主要股東之一兼發起人）的若干土地（覆蓋總面積約655,522平方米）作配套非生產目的之用（「租賃土地」）。本公司有權在每份土地租賃協議到期日，申請延長租賃期限。任何租賃的年期都是以招金集團擁有此土地的使用權的年期為基礎。本公司同樣有權在提前一個月遞交書面申請之後，終止任何土地租賃協議。一旦本公司在土地租賃協議到期之日前終止協議，其應付總租金也將相應下降。土地租賃協議規定的租賃費用，將在協議生效之日起，每三年根據市場利率作相應調整。

董事會報告

招金集團根據山東省政府《關於調整城鎮土地使用稅稅額標準的通知》的文件精神，及市值租金、租賃土地的土地稅項及人民幣貸款基準利率上升的情況，與本公司於二零零八年十二月三日訂立補充協議，據此租出土地（總面積約523,483.14平方米）的土地使用權截至二零零七年十二月三十一日止年度的年租總額已由約人民幣1,851,000元調整至約人民幣3,365,000元及截至二零零八年十二月三十一日止年度的年租總額已由約人民幣1,782,000元調整至約人民幣3,270,000元。招金集團與本公司亦已同意，租賃土地使用權截至二零零九年十二月三十一日止年度的年租，將待有關政府政策（其中包括貸款利率）於二零零九年初確定後釐定。

有關詳情載於二零零八年十二月三日公佈於聯交所網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.zhaojin.com.cn）之本公司公佈。

- ii. 中國的法律及法規要求，黃金精煉活動必須在由上海黃金交易所批准的精煉公司進行，以生產標準金錠。由於本集團並無合資格黃金精煉公司，故委託山東招金金銀精煉有限公司（「招金精煉」，為在中國執牌的黃金精煉公司，招金集團的附屬公司）自本公司註冊成立起為本集團提供黃金精煉服務。根據一份本公司與招金精煉在二零零六年十月二十六日簽訂的非獨家黃金精煉協議（「黃金精煉協議」），招金精煉同意自二零零六年十月二十六日起為本公司提供為期三年的精煉服務，到期之日本公司可以再申請三年的延期。應付招金精煉的費用是按黃金精煉協議上說明的單位價格與招金精煉投入的實際工作量來決定的。二零零八年應付招金精煉的精煉費用大約為人民幣3,020,000元（二零零七年：人民幣2,700,000元）。

其他關連交易

- i. 本公司擁有招金集團授予的選擇權，可於補救若干法定業權缺陷後收購若干業務。本公司於二零零八年五月九日行使該項選擇權，與招金集團訂立轉讓協議，以總代價人民幣158,940,700元向招金集團收購其位於招遠地區的四項探礦權。收購價乃參照獨立估值報告及訂約各方公平磋商釐定。

有關詳情載於分別於二零零八年五月九日及二零零八年六月三十日公佈於聯交所網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.zhaojin.com.cn）之本公司公佈及通函。

- ii. 於二零零六年十一月十七日，本公司與招金集團已簽訂不競爭協議書。招金集團同意不會從事與本公司競爭的業務活動（現有業務除外），而招金集團亦向本公司授出選擇權及優先購買權以收購招金集團可能與本公司業務構成競爭的招遠地區金礦資源的勘探開採業務。本年度，本公司已行使了該權力，向招金集團收購了四個探礦權資源（參見上述(i)）。

董事會報告

- iii. 本公司於二零零六年十一月十七日與招金集團訂立彌償協議，據此，招金集團已同意就若干稅務負債、未徵收的黃金礦產資源補償費負債、有關租賃物業的負債或開支和有關中國黃金基金申索的負債及有關若干訴訟程序的負債向本公司作出彌償。

有關上文第(i)至(iii)項交易的進一步詳情載於財務報表附註34及35。

獨立非執行董事已審閱載於本年度報告第155至157頁之財務報表附註35之持續關連交易，並確認該等交易乃於下列情況訂立：

- (a) 屬本集團一般及日常業務；
- (b) 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
- (c) 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。

本集團的審計師審計了以上交易（詳情載於財務報表附註35），並向董事會確認下列事項：

- (i) 有關交易已得到了董事會的批准；
- (ii) 公司提供服務之關聯交易都合理遵循了公司之定價策略；
- (iii) 交易都已根據相關協議之條款進行；及
- (iv) 有關交易並未超過本公司於二零零六年十一月二十四日公司售股章程及先前公告中披露之上限，惟土地租金修訂及修訂年度上限之事項（載於上文「關連交易及持續關連交易」一段）已根據上市規則第14A章，遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

非競爭協議承諾和聲明

於二零零六年十一月十七日，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，以供載入本公司年度報告中。

董事會報告

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。

於本年度，獨立非執行董事就本公司收購招金集團四個探礦權發表獨立意見（詳情請見本年報第36頁之其他關連交易及第39頁之收購事項之3）。

本公司亦收到招金集團於二零零九年二月一日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，於截至二零零八年十二月三十一日止年度仍然遵守於二零零六年十一月十七日訂立之非競爭協議中的承諾。

收購事項

1. 於二零零八年一月二日，本公司與兩名賣方（獨立第三方）訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，本公司以總現金代價約人民幣347,000,000元收購豐寧金龍52%的股權。

有關收購之詳情請見本公司二零零八年度財務報告。

2. 於本年度，本公司已透過與同一批投資人訂立的一系列交易收購於三間公司的股權如下：

本公司於二零零八年一月三十一日完成對新疆銅輝礦業有限公司（「銅輝」）（一間於中國註冊成立的公司）51%股權的收購，代價約為人民幣110,000,000元。銅輝從事銅的開採及相關產品的銷售。購買代價已於收購日期以現金悉數結算。

本公司於二零零八年一月三十一日完成對喀什地區新鑫礦業有限公司（「新鑫」）（一間於中國註冊成立的公司）51%股權的收購，代價約為人民幣14,000,000元，並以現金結算。新鑫從事銅的開採、選礦及相關產品的銷售。

本公司於二零零八年十一月四日完成對新疆鑫慧銅業有限公司（「鑫慧」）51%的股權的收購，總代價為約人民幣141,000,000元。鑫慧持有新鑫的49%權益，因此，此項交易導致本公司額外收購新鑫的約25%間接權益。鑫慧從事銅冶煉。

有關收購之詳情請見本公司二零零八年度財務報告。

董事會報告

3. 於二零零八年五月九日，本公司與招金集團訂立探礦權轉讓協議（招金集團於二零零八年五月九日擁有本公司全部已發行股本之約37.3%實益權益）。根據轉讓協議，本公司同意自招金集團有條件收購四項探礦權，總代價為人民幣158,940,700元。經考慮過往的勘查工作，本公司預期本公司擁有之黃金資源儲量將因本次收購增加約10,000千克（約321,507盎司）以上。

有關收購之詳情請見二零零八年五月九日、六月三十日及八月十五日本公司在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站（www.hkex.com.hk）及本公司網站（www.zhaojin.com.cn）上之公佈及二零零八年六月三十日之通函。

4. 於二零零八年一月十日，本公司與招遠市黃金地質隊（獨立第三方）簽訂收購協議，以代價約人民幣8,326,000元收購招遠市樓里頭金礦探礦權（「樓里頭探礦權」）。代價是根據樓里頭探礦權之潛力及中國估值師對該探礦權出具之評估報告為基礎之估值後，由訂約方以公平磋商釐定，收購之代價以現金支付。

收購不會構成根據上市規則第14A章下的任何關連交易，亦不會構成上市規則第14章項下的任何須予公佈的交易。

董事會報告

重大事項

1. 於二零零八年五月十六日，經二零零七年度股東週年大會批准本公司修訂《公司章程》部份條款，該等修訂的範圍包括更改本公司的註冊資本、股權架構及更改公司註冊地址。

有關詳情已載於二零零八年五月十六日本公司於聯交所網站 (www.hkex.com.hk) 及本公司網站 (www.zhaojin.com.cn) 的公佈。

2. 於二零零八年五月十六日，本公司股東週年大會、H股類別股東大會和內資股類別股東大會，分別審議通過了本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的利潤分配方案，決定向全體股東派發現金紅利為每股人民幣0.25元（未除稅）及以二零零七年末已發行的728,715,000股每股面值為人民幣1.00元普通股為基數。此外，本公司按股東每持有一股股份派發一股紅利股份（其中0.25股以保留溢利轉資方式增設，而0.75股以資本公積金轉資方式增設）（即向該等股東就每1股H股及1股內資股分別派送1股紅利H股及1股紅利內資股），共派送了728,715,000股紅利股份。於二零零八年五月三十日，本公司已向全體股東派發了二零零七年度現金紅利每股人民幣0.25元（未除稅）。

於二零零八年五月三十日，本公司已完成紅利股份的派送，紅利H股已於二零零八年六月三日在聯交所上市流通，紅利內資股已完成了在中國證券登記結算有限責任公司的非境外上市股份持有人登記工作。

有關詳情已載於二零零八年五月十六日本公司於聯交所網站 (www.hkex.com.hk) 及本公司網站 (www.zhaojin.com.cn) 的公佈。

3. 二零零七年度股東週年大會已批准繼續聘用本公司中國境內的審計師北京天華會計師事務所（「天華」）。本公司接到北京註冊會計師協會的通知，天華的部份人員和資產與立信會計師事務所有限公司（「立信」）合併，原天華的部份客戶轉至立信。

鑑於上述原因，根據《公司章程》第16.4條的規定，「如果會計師事務所職位出現空缺，董事會在股東大會召開前，可以委任會計師事務所填補該空缺」，因此董事會同意聘請立信為本公司中國境內的審計師。聘期自二零零八年八月十五日起至二零零八年度股東週年大會結束時止。

董事會報告

天華確認，並無任何有關更換審計師之事宜須知會本公司股東。董事會確認，並無任何彼等認為有關更換審計師之事宜須知會本公司股東。

有關詳情已載於二零零八年八月十五日本公司於聯交所網站 (www.hkex.com.hk) 及本公司網站 (www.zhaojin.com.cn) 的公佈。

臨時股東大會

於本年度內，本公司召開了一次臨時股東大會。

於二零零八年八月十五日在山東省青島市流亭國際機場民航路89號快通國際酒店會議廳召開二零零八年第一次臨時股東大會，出席會議的股東代表本公司股份571,584,152股股份，佔本公司發行股份總數的約39.22%。由於本次會議審議的議案涉及關連交易，根據上市規則，關連股東招金集團在本次會議上放棄投票。會議審議及批准了本公司於二零零八年五月九日與招金集團訂立之協議，以總代價人民幣158,940,700元收購四項探礦權（定義見本公司日期為二零零八年六月三十日的通函），其中包括伊格莊金礦床深部及外圍探礦權的代價人民幣137,720,600元、趙家庵地區金礦探礦權的代價人民幣7,712,800元、郭家河－孫家莊－閻家莊地區金礦探礦權的代價人民幣5,215,900元及焦格莊地區金礦探礦權的代價人民幣8,291,400元；及據此項下擬進行之交易。

訴訟及仲裁

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

遵守《企業管治常規守則》

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

企業管治報告詳情見本年報第44至66頁。

董事會報告

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為董事進行證券交易之操守準則。

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

審計委員會

本公司審計委員會成員包括一名非執行董事及三名獨立非執行董事，分別為劉根東先生、燕洪波先生、陳晉蓉女士及蔡思聰先生。

審計委員會已審閱了本集團之截至二零零八年十二月三十一日止年度經審計綜合業績報告，認為本集團之截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審計綜合業績報告符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

獨立非執行董事之獨立性確認

本公司確認已於二零零九年一月二十日接獲各獨立非執行董事按照《上市規則》第3.13條就其獨立性而提交的年度確認函，認為現任獨立非執行董事均符合《上市規則》第3.13條所列表載之相關指引，仍然具有獨立性。

資產負債表期後事項

於二零零八年十一月二十一日，本公司在國內公開招標，以人民幣55,000,000元的中標價款競得甘肅省合作早子溝金礦有限公司（「早子溝金礦公司」）52%股權。並於二零零九年一月十九日已與三名獨立第三方簽訂關於收購早子溝金礦公司52%股權的股權轉讓協議。本次收購目前仍未完成。

早子溝金礦公司位於甘肅省甘南藏族自治州，從事金礦及相關礦產勘探、礦產品的加工及銷售。早子溝金礦公司目前擁有一個金礦的採礦權，礦區面積為2.53平方公里。

董事會報告

經過本公司對早子溝金礦公司實地考察及甘肅省國土資源廳礦山儲量評審中心評審備案的保有資源儲量為金礦石量247.18萬噸，金金屬量9,789千克（約314,724盎司），平均品位3.96克／噸，生產規模為20,000噸／年，開採方式為露天開採。早子溝金礦深部和外圍找礦前景良好。

收購早子溝金礦公司52%的股份權益可令本公司有機會增加對甘肅省金礦資源的投資，對進一步整合甘南地區及周邊青海、寧夏黃金資源具有重要的戰略意義，並有助於本公司於早子溝金礦公司獲得更多回報。

收購不會構成根據上市規則第14A章下的任何關連交易，亦不會構成上市規則第14章項下的任何須予公佈的交易。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零零九年四月十六日至二零零九年五月十五日止（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。

為符合領取末期股息的資格及出席於二零零八年度股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票須於二零零九年四月十五日下午四時三十分前遞交本公司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室）（就H股持有人而言）或本公司的註冊辦事處（就內資股股東而言，地址為中國山東省招遠市金暉路299號）。

審計師

本集團根據香港財務報告準則編製的財務報表乃經由審計師安永會計師事務所審計。該會計師行現輪值告退，併合資格在應屆股東週年大會上接受重新委任。

一項有關再度委聘安永會計師事務所為本公司國際審計師之議案，將於二零零八年度股東週年大會上提呈。

承董事會命
董事長
路東尚

二零零九年三月六日

企業管治報告

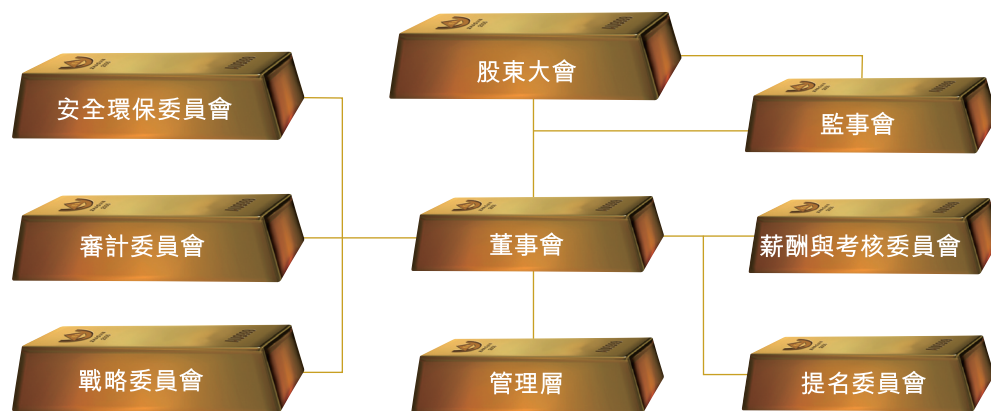
企業管治常規報告

作為中國最大的黃金開採類上市公司之一，為保障股東和員工的利益，努力創造股東價值，董事會及公司管理層相信，高水平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平的企業管治標準及常規。

(A) 企業管治常規

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯交所《上市規則》附錄十四之《企業管治常規守則》（「《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》中建議最佳常規。

以下列載本公司管治架構：



(B) 董事進行證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《標準守則》之全部規定。

於二零零八年十二月三十一日，董事並無持有本公司證券的權益。經向全體董事作出有關任何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。

企業管治報告

(C) 董事會

董事會是公司的執行機構，主要職責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現及負責企業管治，董事會亦負責審批年度及中期業績、風險管理、主要收購事項，以及其他重大營運及財務事宜。董事會按照制訂的《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。

本屆董事會乃本公司創立以來第二屆董事會，現由十一名董事組成，其中三名為執行董事、四名為非執行董事及四名為獨立非執行董事。

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

本公司第二屆董事會於二零零七年四月十六日召開的臨時股東大會換屆選舉產生，第二屆董事會的所有董事自二零零七年四月十六日起至二零一零年四月十五日止，任期三年。惟蔡思聰先生於二零零七年五月二十二日召開的二零零六年度股東週年大會上當選公司的獨立非執行董事，其任期自當選之日起至第二屆董事會任期屆滿時為止。董事名單及簡歷（包括彼等姓名）載於本年報第20至25頁。

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

在本公司擔任具體管理職務的執行董事共三名，佔董事總人數的27%，這有助於董事會嚴格檢討及監控公司之管理程序。公司董事長路東尚先生及其他兩位執行董事均從事黃金礦業管理多年，經驗豐富，負責公司的業務管理、制定並推行重要策略、日常業務決策並協調整體業務運營。

企業管治報告

本公司有四名獨立非執行董事，佔董事會總人數的36%，符合《上市規則》第3.10(1)條的規定。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香港聯交所確認其獨立性。並於二零零九年一月二十日，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、提名委員會、薪酬與考核委員會、戰略委員會或安全環保委員會中擔任職務。

董事會定期開會，每年至少召開四次董事親身出席的會議（二零零八年：四次），若有需要則安排召開額外會議。董事會秘書／公司秘書協助董事長編製會議議程，而每名董事可要求在議程內加入議題。本公司於本年度召開了六次董事會會議，各董事出席會議次數載列如下：

	會議舉行次數	出席次數
<i>執行董事</i>		
路東尚	6	6
王培福	6	6
馬玉山	6	6
<i>非執行董事</i>		
梁信軍	6	5
吳平	6	6
劉根東	6	5
叢建茂	6	6
<i>獨立非執行董事</i>		
燕洪波	6	5
葉天竺	6	5
陳晉蓉	6	5
蔡思聰	6	6

企業管治報告

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。董事會或專門委員會會議通知於會議召開前至少十四日向董事或專門委員會成員寄發，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三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，以確保分配足夠時間用於討論及考慮各議程事項，以及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周內由董事給予意見，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數據及／或盡快作出的回應，讓他們知悉公司的最新發展，以便他們履行職責。

企業管治報告

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了解應盡之職責，保證董事會的程序得以貫徹執行以及適用的法例法規得以恰當遵守。

(D) 董事長及總裁

本公司董事長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。董事長路東尚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。路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。總裁王培福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，董事長是本公司的法定代表人，主要負責召集和主持董事會會議，檢查董事會決議實施情況，主持股東週年大會，簽署公司發行的證券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、公司的經營計劃和投資方案；擬訂公司內部管理架構和基本管理制度，制訂公司的基本規章，提請董事會聘任或解聘其下的高級管理人員和行使公司章程及董事會授予的其他職權。總裁對本公司經營狀況向董事會負全責。

企業管治報告

(E) 非執行董事

本公司第二屆董事會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73%，非執行董事為梁信軍先生、吳平先生、劉根東先生及叢建茂先生，獨立非執行董事為燕洪波先生、葉天竺先生、陳晉蓉女士及蔡思聰先生。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，自當選之日起至二零一零年四月十五日止，任期屆滿，可以連選連任。

(F) 董事薪酬

第二屆董事會薪酬與考核委員會成員由三人組成，其中兩名為獨立非執行董事。薪酬與考核委員會的主席為獨立非執行董事燕洪波先生，其他成員則為獨立非執行董事陳晉蓉女士及非執行董事梁信軍先生。薪酬與考核委員會的主要職責及職權包括：

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

企業管治報告

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

薪酬與考核委員會的工作程序包括：

1. 薪酬與考核委員會主席於每次會議後向董事會匯報討論結果，並提供建議；
2. 如有需要，薪酬與考核委員會可索取專業之意見；
3. 截至二零零八年十二月三十一日止年度的董事及監事之薪酬詳情，載於本年報第112至116頁財務報告之附註7；及
4. 薪酬與考核委員會年內的工作包括制定執行董事薪酬政策、評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。

企業管治報告

對董事及高級管理人員的年度業績考核以本公司的預算目標和經審計的財務報告為依據，透過銷售收入和淨利潤為考核之經營指標，採取薪酬與公司業績和工作表現掛鈎的政策，由薪酬與考核委員會負責考評後釐定董事之薪酬水平。高級管理人員的年度總收入由基本年薪、績效年薪兩部份組成。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管理薪酬。

在本年度，薪酬與考核委員會召開兩次會議，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數
梁信軍	2	1
燕洪波	2	2
陳晉蓉	2	2

以下為薪酬委員會於本年度所履行職務之摘要：

1. 審議對總裁及高級管理人員二零零八年度年薪制考核方案；
2. 審議給予王培福總裁、徐元君首席發展官及張邦龍首席財務官特殊貢獻獎；
3. 審議提高獨立非執行董事津貼的提案；及
4. 審議公司高級管理人員內退與政策的提案。

薪酬與考核委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

本公司暫無實行長期激勵計劃。

企業管治報告

(G) 董事提名

董事會提名委員會現時由兩名獨立非執行董事葉天竺先生及陳晉蓉女士與一名非執行董事吳平先生組成，由葉天竺先生任主席。提名委員會的角色及主要職能包括：

1. 根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的架構、人數及組成向董事會提出建議；
2. 研究董事、總經理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
3. 廣泛搜尋合格的董事和總經理人員的人選，對董事候選人和總經理人選進行審查並提出建議；
4. 對須提請董事會聘任的其他高級管理人員進行審查並提出建議；
5. 評核獨立非執行董事的獨立性；及
6. 就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

提名委員會的工作程序包括：

1. 積極與公司有關部門進行交流，研究公司對新董事、經理人員的需求情況，並形成書面材料；
2. 在公司、控股（參股）企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事、經理人選；
3. 搜集初選人的職業、學歷、職稱、詳細的工作經歷、全部兼職等情況，形成書面材料；
4. 徵得被提名人對提名的意見，否則不能將其作為董事、經理人選；

企業管治報告

5. 召集提名委員會會議，根據董事、經理的任職條件，對初選人員進行資格審查；
6. 在選舉新的董事和聘任新的經理人員之前一至兩個月，向董事會提出董事候選人和新聘經理人選的建議和相關材料；及
7. 根據董事會決定和反饋意見進行其他後續工作。

委員會主席於每次會議後向董事會匯報委員會的討論結果和建議。

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

所有將在股東大會上獲委任及重選的董事須先獲提名委員會考慮，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本公司組織章程大綱及細則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。

於本年度，由於董事會並無換屆及無董事變更，提名委員會沒有舉行會議。

提名委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

(H) 審計師酬金

本公司聘請之境外審計師由董事會提名，股東大會批准。其酬金由股東大會授權董事會釐定。於本年度給本集團審計服務之境外審計師支付酬金為人民幣2,300,000元（二零零七年：人民幣1,800,000元）。

企業管治報告

(I) 董事會審計委員會

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

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

除此之外，審計委員會還應該具有以下職能：

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

審計委員會現有成員為三位獨立非執行董事燕洪波先生、陳晉蓉女士、蔡思聰先生及一名非執行董事劉根東先生組成，委員會成員具備必需的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，由陳晉蓉女士擔任主席。

企業管治報告

審計委員會於本年度共召開了兩次會議，均由委員會主席主持，全體審計委員會委員均出席會議。審計委員會在本年度完成的主要工作包括：

1. 審閱本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度年報及全年業績公佈；
2. 審閱本集團截至二零零八年六月三十日止六個月期間的中期業績報告及中期業績公佈；
3. 審閱審計師發出的管理建議書及公司管理層對管理建議書的回應；
4. 檢討本集團所採納的會計原則及常規以及其他申報事宜；
5. 保證公司關連交易符合公平、公正、公開的原則，充分保障中小股東的利益；
6. 協助董事會對集團財務匯報程序和內部監控系統的有效性作出獨立評價；
7. 監察公司內部審計工作；及
8. 就公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險。

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，委員會主席均會就曾討論的重要事項向董事會提交報告。

審計委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

(J) 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。

在編製截至二零零八年十二月三十一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。

企業管治報告

(K) 戰略委員會

本公司設立董事會戰略委員會，主要負責對公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並提出建議。委員會由五人組成，主席由執行董事路東尚先生擔任，其他成員則為非執行董事梁信軍先生、劉根東先生，獨立非執行董事燕洪波先生和葉天竺先生。戰略委員會的主要職責及職權包括：

- (一) 對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
- (二) 對公司章程規定須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；
- (三) 對公司章程規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；
- (四) 對其他影响公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
- (五) 對以上事項的實施進行檢查；及
- (六) 董事會授權的其他事宜。

於本年度，戰略委員會召開一次會議，就本公司未來發展方向進行研討。會議邀請了公司戰略專家顧問、戰略諮詢機構等出席會議。委員會各名成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數
路東尚	1	1
梁信軍	1	1
劉根東	1	1
燕洪波	1	1
葉天竺	1	1

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。

企業管治報告

(L) 安全環保委員會

董事會安全環保委員會主要負責對公司重大安全環保決策進行研究並提出建議。委員會由四人組成，主席由獨立非執行董事燕洪波先生擔任，其他成員則為執行董事王培福先生、非執行董事叢建茂先生、獨立非執行董事葉天竺先生。安全環保委員會的主要職責權限：

- (一) 研究年度重大安全環保投資項目；
- (二) 確定年度安全環保方針和目標；
- (三) 制定安全環保長遠規劃和年度計劃；
- (四) 依據國際安全環保公約提出安全環保要求；
- (五) 對以上事項的實施進行調研、檢查；及
- (六) 董事會授權的其他事宜。

於本年度，安全環保委員會召開一次會議，就本公司於本年度的安全環保事項進行檢討，並對新一年的安全環保提出要求和建議。委員會各名成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數
王培福	1	1
叢建茂	1	1
燕洪波	1	1
葉天竺	1	1

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。

企業管治報告

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。

本公司第二屆監事會經二零零七年四月十六日召開的二零零七年度第一次臨時股東大會選舉產生，成員包括王曉杰先生、程秉海先生、初玉山先生，其中初玉山先生為職工代表監事，監事會主席為王曉杰先生。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。

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

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

於本年度，首屆監事會召集了兩次會議，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。

企業管治報告

內部監控與內部審計

董事會深知其須對本集團內部監控系統承擔的責任，故已建立及維持了本公司的內部控制系統，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集團資產，並符合有關規例及最佳常規。

董事會授權經理層推行上述內部控制系統，並通過審核委員會檢討其效用。

內部監控系統包括一個權責分明的管理架構，旨在：

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

為更有效地對內部控制系統的效用進行檢討，本公司自二零零四年四月起成立內部審計部門，按照公司不同業務及流程的內部控制系統可能存在的風險和重要性，定期及於有需要時對本公司及聯營公司之財務信息披露、經營及內部控制活動進行檢查、監督與評價，以確保公司對外信息披露的透明度、營運的效益和企業監控機制的有效性，並以審計報告的形式提供獨立客觀的評價與建議。內部審計人員在工作中有權接觸公司的所有資料及向相關人員查詢，審計部經理直接向審計委員會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。於二零零四年十二月，董事會批准了《內部控制制度》，該制度對公司內部控制的目標、內容、方法和職責進行了全面的概括和闡述，將有利於本公司對已有制度的遵循情況和內部控制效果進行持續的檢查和評估。

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

企業管治報告

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

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

首席財務官

首席財務官為本公司財務負責人，向總裁負責。

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

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

企業管治報告

股東、投資者關係及其他利益相關者

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位及充分行使自己的權利。

股東大會

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

每年的股東年會或臨時股東大會（如有）是董事會與股東提供直接溝通的渠道。董事均明白股東大會為股東提供一個有效的平台，是董事、監事及其他高級管理人員和股東直接對話的主要場合，與董事交換意見，需就本集團的運營活動向股東報告，解答股東的提問，與股東保持有效的溝通，因此，本公司高度重視股東大會，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，並歡迎股東於會議上發言。

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

二零零八年，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股類別股東會議和一次臨時股東大會。

控股股東

於二零零八年終，本公司控股股東為招金集團，持有543,257,000股內資股及4,644,000股H股，所持總股份佔公司已發行的普通股總數的37.59%。

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干預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。

企業管治報告

獨立於招金集團

董事信納本公司可獨立於招金集團的經營業務：

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

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

- **生產及經營的獨立性：**自本集團註冊成立後，本集團已獨立於招金集團經營本集團業務，而除於「關連交易」所述有關招金集團按公平磋商原則及正常商業條款提供黃金精煉及金錠買賣服務外，本公司並無與招金集團或其聯營公司共享本公司生產團隊、生產設施及設備或市場營銷、銷售及一般行政資源。招金集團透過其上海黃金交易所會員身份，經營金錠買賣代理業務，於二零零八年十二月三十一日，除本公司外另有逾1,000名客戶（於二零零七年十二月三十一日：約800名）。

招金集團透過其於招金精煉的過半數權益所擁有的精煉業務，向招遠地區的金礦提供黃金精煉服務，而於二零零八年十二月三十一日，除本公司外另有約130名客戶（於二零零七年十二月三十一日：約81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。

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

- **獲取供應品及原材料的獨立性：**本集團生產所需的主要供應品及原材料（即水電、金銀精礦及輔料）乃採購自與招金集團概無關連的獨立供貨商。獲取客戶的獨立性：本集團客戶主要包括於上海黃金交易所購買本集團標準金錠的買家。上海黃金交易所交易的匿名及市場導向性質，確保並無客戶獨立性的問題。據董事所知，本集團其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。

企業管治報告

- **獲取客戶的獨立性：**本集團客戶主要包括於上海黃金交易所購買本集團標準金錠的買家。上海黃金交易所交易的匿名及市場導向性質，確保並無客戶獨立性的問題。據董事所知，本集團其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享職能或資源。本集團財務審核乃與招金集團分開處理，且由本集團本身的員工進行。本集團擁有獨立的銀行賬戶及稅務登記。過去，本集團享有由來自招金集團的股東貸款利益及／或招金集團所擔保的銀行貸款，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。

不競爭協議及除外業務

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

- (1) 有關招遠地區金礦資源的各項探礦及採礦許可證；及
- (2) 中礦金業股份有限公司（「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、托里縣招金北疆礦業有限公司（「托里招金」）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」）。

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

於二零零七年，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二零零六年十一月十七日訂立之不競爭協議中擁有優先收購中礦金業45.1%股權的權益隨之消失。

企業管治報告

於二零零七年，本公司就西峽招金51%權益、托里招金90%權益及岷縣天昊80%權益行使該項選擇權（詳情見二零零七年年報第38頁）。

於二零零八年，本公司就招金集團四項探礦權證行使該項選擇權（詳情見本年報第38頁至第39頁之「收購事項」）。

於本年度，本公司尚未行使其選擇權收購山東國大黃金45.22%權益，理由載列如下：

於本年度，招金集團通過其全資附屬公司山東招金集團招遠黃金冶煉有限公司間接持有山東國大黃金45.22%的股權。

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

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

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

企業管治報告

不將招金集團在除外業務的權益轉讓予本公司的理由：

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

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二零零九年二月一日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，於截至二零零八年十二月三十一日止年度仍然遵守於二零零六年十一月十七日訂立之非競爭協議中的承諾。

與投資者關係管理

本公司致力於與股東聯繫。為改善及提高股東聯繫及溝通，本公司與媒體、分析師及基金經理透過一對一會議、路演及電話會議建立及保持緊密的溝通渠道。新聞發佈會隨末期業績或中期業績公佈後召開，會上，執行董事將解答有關本集團營運及財務表現的提問。董事會委派的成員及本集團高級管理層須負責保持與機構投資者、有意機構投資者、基金經理、股東及分析師進行日常對話，以確保彼等得悉本公司的最新發展。

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四十五日的通知，並獲邀出席股東週年大會及其他股東會議。

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

企業管治報告

於二零零八年，本公司管理層會見來訪的投資者，與投資者保持着緊密的聯絡及充分的溝通。本公司的網站 (www.zhaojin.com.cn) 中的「投資者家園」欄目為股東提供載有本公司詳盡的資料。

其他利益相關者

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

企業管治的不斷提升

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

監事會報告

致各位股東：

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

現向各位股東陳述本監事會的獨立意見：

1. 公司依法運作情況

於本年度，本公司能夠依據《公司法》、《上市規則》和《公司章程》及其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，公司決策程序合法，嚴格執行了股東大會的各項決議。

2. 董事、總經理及其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，未發現有濫用職權違反國家法律法規、《公司章程》或侵犯、損害股東和本公司及員工利益的行為。

3. 董事會報告

本監事會詳細審閱了董事會擬提交的本年度股東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。

監事會報告

4. 財務報告

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

5. 關連交易及持續關連交易

本監事會認為，本公司的關連交易及持續關連交易均屬普通及一般交易，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。

6. 訴訟事項

於本年度，本公司並未牽涉任何重大訴訟或仲裁，且就本公司監事所知，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申索可能對本公司經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

本監事會將在二零零九年度，充分發揮其對本公司決策、財務以及董事和高級管理人員的監督作用，認真落實監督職責，為本公司實現奮鬥目標，提高本公司的經營效益狀況而努力。

監事會
主席
王曉杰

二零零九年三月六日

獨立核數師報告

ERNST & YOUNG 安 永

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

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核載於本報告第80頁至第167頁之招金礦業股份有限公司財務報表，此財務報表包括二零零八年十二月三十一日的綜合的資產負債表和本公司的資產負債表，二零零八年綜合收益表，綜合及本公司權益變動表，綜合現金流量表，主要會計政策及財務報表附註。

董事對財務報表的責任

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

我們的責任

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

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

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

獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供合理之基礎。

審計意見

我們認為，該等財務報表真實與公允地反映本公司和本集團於二零零八年十二月三十一日之財務狀況及本集團截至該日止年度之溢利和現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環

金融行8號

國際金融中心2期18樓

二零零九年三月六日

綜合收益表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年度 人民幣千元	二零零七年度 人民幣千元
收入	4,5	2,152,731	1,512,273
銷售成本		(1,072,814)	(757,452)
毛利		1,079,917	754,821
其他收入及收益	5	58,875	155,031
銷售及分銷成本		(19,982)	(9,581)
管理費用		(297,698)	(216,039)
其他經營支出		(98,177)	(105,471)
財務成本		(17,468)	(20,745)
分佔一間聯營公司收益		2,672	1,979
除稅前溢利		708,139	559,995
所得稅開支	8	(170,017)	(184,072)
本年度溢利		538,122	375,923
下列各項應佔：			
本公司股本持有人		533,905	388,447
少數股東權益		4,217	(12,524)
		538,122	375,923
股息	9	241,933	182,179
本公司普通股本持有人 應佔之每股盈利(人民幣)	10	0.37	0.27

載於第80頁至第167頁的附註為本財務報表的組成部份。

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年度 人民幣千元	二零零七年度 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	2,147,927	1,436,135
無形資產	12	1,846,860	799,900
於聯營公司權益	13	36,649	33,977
長期按金	16	5,866	4,637
土地租賃預付款項	17	76,340	68,131
其他長期資產	18	211,656	409,864
遞延稅項資產	19	79,257	74,488
非流動資產合計		4,404,555	2,827,132
流動資產			
現金及現金等價物	20	688,764	1,625,689
應收貿易款項及票據	21	35,362	33,216
預付款項及其他應收款項	22	218,233	124,788
存貨	23	422,228	333,440
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	24	21,843	30,926
持有至到期投資	25	140,000	—
衍生金融工具		—	38,686
流動資產合計		1,526,430	2,186,745
流動負債			
計息銀行及其他借貸	26	471,190	352,800
應付貿易款項	27	205,555	235,292
其他應付款項及預提費用	28	327,182	238,235
撥備	29	12,445	10,447
應付所得稅		93,824	176,810
應付股利		—	16,695
流動負債合計		1,110,196	1,030,279
流動資產淨額		416,234	1,156,466
總資產減流動負債		4,820,789	3,983,598

載於第80頁至第167頁的附註為本財務報表的組成部份。

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年度 人民幣千元	二零零七年度 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	26	7,790	22,790
撥備	29	56,219	50,390
遞延收入	30	49,280	31,967
遞延稅項負債	19	298,831	125,237
非流動負債合計		412,120	230,384
資產淨值		4,408,669	3,753,214
權益			
歸屬於本公司股本持有人之權益			
股本	31	1,457,430	728,715
儲備	32	2,356,018	2,772,591
擬派期末股息	9	241,933	182,179
少數股東權益		4,055,381	3,683,485
		353,288	69,729
權益合計		4,408,669	3,753,214

路東尚
(董事)

王培福
(董事)

載於第80頁至第167頁的附註為本財務報表的組成部份。

綜合現金流量表

二零零八年十二月三十一日

附註	二零零八年度 人民幣千元	二零零七年度 人民幣千元
經營業務現金流量		
除稅前溢利	708,139	559,995
就下列各項調整：		
物業、廠房及設備折舊	11 157,839	107,648
採礦權攤銷	12 87,892	18,205
土地租賃預付款項攤銷	17 2,368	2,026
出售物業、廠房及設備淨虧損	6 296	10,282
撤銷採礦資產	12 29,107	11,387
其他應收壞賬撥備撤銷	6 (389)	(879)
已確認遞延收入	30 (6,757)	(25,251)
利息支出	6 17,309	20,637
匯兌損失	6 6,577	91,951
利息收入	4 (18,608)	(73,578)
出售附屬公司虧損	6 15,553	-
分佔一間聯營公司收益	4 (2,672)	(1,979)
公允價值淨收益：		
按公允價值計量且將其變動		
計入損益之權益投資	6 11,796	(10,845)
衍生工具 - 不符合套期條件的交易	5 38,686	(38,686)
	1,047,136	670,913
應收貿易款項及票據增加	(2,135)	(27,744)
預付款項及其他應收款項(增加)/減少	(133,290)	10,088
存貨增加	(88,788)	(39,444)
應收關連人士款項(減少)/增加	6,807	(3,899)
應付貿易款項(減少)/增加	(26,284)	63,151
其他應付款項及預提費用減少	(18,986)	(156,595)
撥備增加	7,827	2,400
經營業務產生的現金	792,287	518,870

綜合現金流量表

二零零八年十二月三十一日

附註	二零零八年度 人民幣千元	二零零七年度 人民幣千元
經營業務產生的現金	792,287	518,870
已付所得稅	(273,228)	(144,257)
經營業務現金流入淨額	519,059	374,613
投資活動現金流量		
購買物業、廠房及設備	(686,883)	(217,923)
購買無形資產	(290,941)	(38,723)
土地租賃預付款項增加	17 (10,577)	(2,554)
出售物業、廠房及設備所得款項	17,842	7,803
收購附屬公司	36 (189,738)	(217,037)
出售一間附屬公司	37 20,350	-
增購聯營公司權益	-	(1,750)
聯營公司增資	-	(15,400)
少數股東對附屬公司投資	90	4,000
取得政府補助金	30 24,070	18,111
持有至到期投資	25 (140,000)	-
已收利息	65,974	24,515
收購附屬公司按金	18 (125,000)	(399,981)
按公允價值計量且將其變動 計入損益之權益投資	(2,679)	(20,081)
投資活動現金流出淨額	(1,317,492)	(859,020)
融資活動現金流量		
銀行借貸所得款項	1,016,300	274,000
銀行借貸還款	(926,640)	(656,500)
已付股息	(198,874)	(92,612)
已付利息	(20,476)	(16,525)
融資活動現金流出淨額	(129,690)	(491,637)

綜合現金流量表

二零零八年十二月三十一日

附註	二零零八年度 人民幣千元	二零零七年度 人民幣千元
現金及現金等價物減少淨額	(928,123)	(976,044)
年初的現金及現金等價物	1,625,689	2,695,397
匯率變動影響淨額	(8,802)	(93,664)
年終的現金及現金等價物	688,764	1,625,689
現金及現金等價物的結餘分析：		
現金及銀行結餘	20 622,033	626,551
原到期日不足三個月的無抵押定期存款 (可根據本集團需要支取， 需提前七天通知銀行)	20 66,731	999,138
	688,764	1,625,689

綜合權益變動表

二零零八年十二月三十一日

	已發行股本 人民幣千元 (附註31)	資本公積 人民幣千元 (附註32)	法定及 可分配儲備 人民幣千元 (附註32)	匯率 波動儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	擬派 期末股息 人民幣千元	所有者 權益總值 人民幣千元	少數 股東權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
二零零七年一月一日	728,715	2,091,022	54,782	-	423,687	109,307	3,407,513	56,911	3,464,424
在權益項下直接確認的									
總收益和費用－匯兌調整	-	-	-	(3,168)	-	-	(3,168)	-	(3,168)
本年度溢利/(損失)	-	-	-	-	388,447	-	388,447	(12,524)	375,923
本年總收益和費用	-	-	-	(3,168)	388,447	-	385,279	(12,524)	372,755
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	21,342	21,342
少數股東對附屬公司的資本貢獻	-	-	-	-	-	-	-	4,000	4,000
轉撥入儲備	-	-	41,573	-	(41,573)	-	-	-	-
股息									
－二零零七年末期擬派	-	-	-	-	(182,179)	182,179	-	-	-
－二零零六年末期支付	-	-	-	-	-	(109,307)	(109,307)	-	(109,307)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	728,715	2,091,022	96,355	(3,168)	588,382	182,179	3,683,485	69,729	3,753,214
在權益項下直接確認的									
總收益和費用－匯兌調整	-	-	-	(2,228)	-	-	(2,228)	-	(2,228)
本年度溢利	-	-	-	-	533,905	-	533,905	4,217	538,122
本年總收益和費用	-	-	-	(2,228)	533,905	-	531,677	4,217	535,894
紅利股	728,715	(546,536)	-	-	(182,199)	-	-	-	-
收購少數股東權益	-	22,398	-	-	-	-	22,398	(37,398)	(15,000)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	312,940	312,940
少數股東對附屬公司的資本貢獻	-	-	-	-	-	-	-	3,800	3,800
轉撥入儲備	-	-	52,423	-	(52,423)	-	-	-	-
股息									
－二零零八年末期擬派	-	-	-	-	(241,933)	241,933	-	-	-
－二零零七年末期支付	-	-	-	-	-	(182,179)	(182,179)	-	(182,179)
於二零零八年十二月三十一日	1,457,430	1,566,884	148,778	(5,396)	645,752	241,933	4,055,381	353,288	4,408,669

載於第80頁至第167頁的附註為本財務報表的組成部份。

本公司資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,205,497	849,674
無形資產	12	527,551	367,176
於聯營公司權益	13	34,650	34,650
於附屬公司權益	14	1,340,179	606,903
長期應收貸款	15	382,733	350,500
長期按金	16	5,866	4,637
土地租賃預付款項	17	47,475	38,536
遞延稅項資產	19	5,058	—
其他長期資產	18	201,532	409,864
非流動資產合計		3,750,541	2,661,940
流動資產			
現金及現金等價物	20	611,437	1,444,949
應收貿易款項及票據	21	10,611	16,975
預付款項及其他應收款項	22	204,105	122,274
存貨	23	215,303	227,956
短期應收貸款	15	276,500	195,982
按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	24	522	—
持有至到期投資	25	140,000	—
衍生金融工具	5	—	38,686
流動資產合計		1,458,478	2,046,822
流動負債			
計息銀行及其他借貸	26	451,400	201,400
應付貿易款項	27	169,305	210,990
其他應付款項及預提費用	28	137,910	105,502
撥備	29	11,112	9,287
應付所得稅		89,976	177,144
應付股利		—	16,695
流動負債合計		859,703	721,018
流動資產淨值		598,775	1,325,804
總資產減流動負債		4,349,316	3,987,744

載於第80頁至第167頁的附註為本財務報表的組成部份。

本公司資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	26	7,790	7,790
撥備	29	48,769	41,361
遞延收入	30	34,352	24,191
遞延稅項負債	19	-	1,829
非流動負債合計		90,911	75,171
資產淨值		4,258,405	3,912,573
權益			
股本	31	1,457,430	728,715
儲備	32	2,559,042	3,001,679
擬派期末股息	9	241,933	182,179
權益合計		4,258,405	3,912,573

路東尚
(董事)

王培福
(董事)

載於第80頁至第167頁的附註為本財務報表的組成部份。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

1. 公司重組及基本信息

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、冶煉以及銷售黃金及銀產品的業務。

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

於本年度內，本公司及其附屬公司主要於中國從事黃金產品的勘探、開採、選礦、冶煉以及銷售業務。另外，本公司亦於中國從事銀產品的冶煉及銷售業務。於本年度內，本公司收購了開採銅礦和加工業務的實體。本公司的註冊地址位於中國山東省招遠市金暉路299號。

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

2.1 編製基準

本財務報表已根據香港註冊會計師協會頒佈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以及香港公司條例披露規定而編製。

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

綜合基礎

綜合財務報表包括截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司及其附屬公司之財務報表。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，並繼續綜合至該控制停止。集團內各公司之間所有重大交易及往來賬餘額均於綜合時抵銷。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.1 編製基準 (續)

綜合基礎 (續)

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

少數股東權益是指非本集團控制的外部股東在本公司附屬公司應佔的業績及資產淨值的權益。收購少數股東權益採用單體概念法入賬，其中取得的每股淨資產對價與帳面價值之間的差額確認為權益類交易。

2.2 新頒佈及修訂之香港財務報告準則的影響

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

香港會計準則第39號及
香港財務報告準則第7號經修訂

香港（國際財務報告詮釋委員會）
— 詮釋第11號

香港（國際財務報告詮釋委員會）
— 詮釋第12號

香港（國際財務報告詮釋委員會）
— 詮釋第14號

經修訂的香港會計準則第39號金融工具：
確認和計量以及香港財務報告準則第7號
金融工具：披露—金融資產的重分類

香港財務報告準則第2號
— 集團及庫存股份交易
服務特許安排

香港會計準則第19號
— 界定福利資產的限制，
最低資金要求和兩者的互動關係

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.2 新頒佈及修訂之香港財務報告準則的影響 (續)

採用這些新訂及經修訂香港財務報告準則造成的主要影響如下：

(a) 經修訂的香港會計準則第39號**金融工具：確認和計量**以及香港財務報告準則第7號**金融工具：披露－金融資產的重分類**

香港會計準則第39號金融工具的修訂允許企業對一項非衍生金融資產，在不考慮初始確認時已被歸類為交易性類別的情況下，符合貸款和應收賬款的定義，而且企業有意圖且有能力在可預見的將來持有該金融資產或持有該金融資產至到期日，則企業可選擇將已劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益類別的資產重新分類。

一項債權工具如果符合貸款和應收賬款的定義（如果在初始確認的時候沒有被分類至交易性類別）應該重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益類別的資產（如果這項資產並沒有定義為可供出售的金融資產）或重分類至可供出售的金融資產如果該企業有意圖將該資產持有至可預見的將來或持有至到期。

在少數情況下，當一項金融資產不符合貸款和應收賬款的定義，且不準備為出售或再購入而持有，則應該從交易性資產重分類至可供出售的金融資產或持有至到期的金融資產。

金融資產在重分類的時候應該以公允價值計量，並且該公允價值應該作為新的原值和攤銷的基礎。香港財務報告準則第7號的修訂要求對上述重分類的情況進行披露。該修訂從二零零八年七月一日起執行。

由於本集團並沒有對任何金融資產進行重分類，因此該修訂對集團的財務現狀和經營結果沒有影響。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.2 新頒佈及修訂之香港財務報告準則的影響 (續)

(b) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第11號 香港財務報告準則第2號 – 集團及庫存股份交易

香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第11號要求當集團授予職工股本工具時應說明其股本分配的方案，即使這些股本工具是從第三方買來或由股東提供。詮釋第11號還就集團內兩家或兩家以上的公司之間用股份為支付方式的交易的會計處理方法進行了詮釋。集團沒有適用於此詮釋的股本工具。由於本集團沒有此類交易，因此該詮釋不會對本集團財務現狀或經營結果產生影響。

(c) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第12號 服務特許安排

香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第12號適用於服務特許權經營商並就在服務特許權交易所承擔的負債和享有的權益所需的會計處理進行了詮釋。本集團中沒有公司是經營商，因此該詮釋不適用於本集團。

(d) 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號 香港會計準則第19號 – 界定福利資產的限制，最低資金要求和兩者的互動關係

香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第14號詮釋了在香港會計準則第19號僱員福利中有關界定福利計劃退還金額或扣減將來供款並確認為資產之限制，包括當最低資金要求存在時。由於本集團沒有此類界定福利計劃，因此該詮釋不適用於本集團。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響

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

香港財務報告準則第1號和 香港會計準則第27號 (經修訂)	修訂香港財務報告準則第1號： 首次執行香港財務報告準則和香港會計準則 第27號：合併和獨立財務報表 — 對附屬公司，合營公司或聯營公司的投資成本 ¹
香港財務報告準則第2號經修訂	修改香港財務報告準則第2號：股份支付款項： 歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號 (經修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次使用香港財務報告準則
香港財務報告準則第8號	經營分佈 ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表列報 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借款費用 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	合併和單體財務報表 ²
香港會計準則第32號及1號 (經修訂)	香港會計準則第32號財務報表： 列報及香港會計準則第1號： 可贖回金融工具及清盤產生的承擔 ¹
香港會計準則第39號 (經修訂)	香港會計準則第39號金融工具： 確認和計量 — 符合條件的被套期項目 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號	房產建造協議 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向所有者分配非現金資產 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第18號	來自客戶之資產轉讓 ⁵

除了以上修訂，香港註冊會計師協會對香港財務報告準則*中的一些語句進行了改進，主要是消除矛盾與澄清措詞。除了對香港財務報告準則第5號的修改自二零零九年七月一日起的年度期間生效外，其他修改均自二零零九年一月一日起的年度期間生效。

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

⁵ 於接受客戶轉讓資產或於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

* 對香港財務報告準則的改進包括對以下香港會計準則內容的修改：香港財務報告準則第5號，香港會計準則第1號、7號、8號、10號、16號、18號、19號、20號、23號、27號、28號、29號、31號、34號、36號、38號、39號、40號及41號。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響 (續)

香港會計準則第27號的修改要求所有附屬公司，聯營公司和合營公司所得的分配計入各單家的利潤表中。該修訂須應用於未來適用法。香港財務報告準則第1號允許初次採納者根據過往會計慣例，運用公允價值或賬面值之視作成本，於獨立財務報表計量於附屬公司、共同控制實體及聯營公司之初始投資成本。本集團預計從二零零九年一月一日起實施修訂的香港會計準則第27號，該修訂對合併財務報表沒有影響。由於本集團不是首次執行香港財務報告準則，因此香港財務報告準則第1號的修訂並不適用於本集團。

經修訂的香港財務報告準則第2號在明示或暗示要求提供服務的情況下，該準則嚴禁將一項條件定義為「歸屬條件」。其他任何條件均為非歸屬條件。倘當非歸屬條件在實體或其對方的控制下未能得到滿足時，獎勵不能行使，該等情形視之為註銷。本集團未訂立任何附帶非歸屬條件的股份支付款項計劃。因此，預期不會對其股份支付款項的會計方法造成重大影響。

香港財務報告準則第1號（經修訂）於二零零八年十二月頒佈，並應於二零零九年七月一日或之後的年度期間生效。這次修改的目的是改進準則的結構，並且對首次使用者並無實質性影響。執行這一修訂的準則對本集團的財務狀況及經營業績並無重大影響。

香港財務報告準則第3號（經修訂）闡述了與業務合併相關會計處理的一系列變化，該等變化將對業務合併中商譽的確認，收購期間的呈報業績及未來呈報業績產生影響。

香港會計準則第27號（經修訂）規定不喪失控制權的一間附屬公司的擁有權權益變動被列為股權交易。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生損益。此外，經修訂準則對附屬公司產生的虧損以及對附屬公司喪失控制權的會計處理也做了相應的更改。此項修訂涉及到的準則有：香港會計準則第7號現金流量表，香港會計準則第12號所得稅，香港會計準則第21號匯率變動的影響，香港會計準則第28號聯營中的投資，香港會計準則第31號合營中的權益。

集團預計從二零一零年一月一號實施香港財務報告準則第3號（經修訂）和香港會計準則第27號（經修訂）。這些修訂應用未來適用法核算，並且將會對未來的收購，對附屬公司喪失控制權及與少數股東之間的交易產生影響。

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響 (續)

修訂後的香港會計準則第1號解釋了財務報表的列報和披露的改變。該準則區分了所有者和非所有者權益變動。股東權益變動表將只包括所有者的詳細交易，非所有者權益變動作為單行陳述。此外，該準則陳述了綜合收益之列報：在單一報表或兩張相聯繫的報表中列報利潤或虧損中確認的收入和支出項目，並且列報其他確認為收入和費用的項目。本集團預計從二零零九年一月一日開始執行修訂後的香港會計準則第1號。

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

香港會計準則第32號經修訂容許當可贖回金融工具符合若干指定特徵後，可獲有限豁免而被歸類為權益。香港會計準則第1號經修訂要求對這些可認沽金融資產及可歸類為權益的指定特徵進行披露。由於本集團現時並無該等交易，故該修訂不會對本集團造成任何財務影響。

香港會計準則第39號的修訂對對沖項目中單邊風險的認定以及套期保值的通貨膨脹的認定進行了解釋，該修訂指出金融工具的公允價值變動或現金流量變動可以被確認為套期保值工具。由於本集團沒有此類套期保值工具，因此此修訂不會對本集團造成任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會第13號規定，授予客戶的忠誠獎勵額乃銷售交易一部份，須作為銷售交易的一個獨立組成部份列賬。已收銷售交易對價會在忠誠獎勵額與銷售的其他組成部份之間進行分配。分配至忠誠獎勵額的款項乃參考其公允價值釐定，並於獎勵獲履行前或該責任因其他原因解除前列作遞延項目。由於本集團現無客戶忠誠獎勵計畫，因此該詮釋不適用於本集團，且也不會對集團造成任何財務影響。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第15號代替了香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋3號－收入*提前完工合同*。該詮釋解釋了何時以及在什麼情況下一項房屋建造協定應該根據香港會計準則第11號－*建築合同*作為房屋建造合同還是根據香港會計準則第18號*收入*確認為銷售或服務合同。由於集團現時沒有進行房地產建造活動，因此此詮釋不會對集團產生財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第16號解釋了境外操作下的淨投資對沖的會計處理方法，包括以下三個內容：(i)此處的對沖會計處理方法只適用於境外和境內本位幣的匯率差；(ii)一項對沖工具可以由集團內任何一家公司持有；及(iii)當處置境外操作時，關於淨投資和對沖工具的累計匯兌損益應重分類至利潤報表。因為客戶沒有境外操作下的淨投資，因此此詮釋不會對集團產生財務影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第17號單項向股東分配非貨幣性資產的會計處理方法。本集團預計從二零一零年一月一日起執行該詮釋。詮釋的內容包括以下三個方面：(i)當該分配已經通過審批而且已經不再屬於企業的時候，應確認應付股利；(ii)企業應該根據分配資產的公允價值計入應付股利；(iii)企業應該將應付股利與分配資產的帳面價值的差異確認為損益計入利潤表。根據詮釋的內容，以下香港會計準則也做了相應的修改：香港會計準則第10號*財務報告期後事項*和香港財務報告準則第5號*交易性非流動性金融資產和非持續經營*。儘管執行該詮釋會使會計處理發生改變，但是不會對本集團財務方面產生重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第18條適用於企業接受客戶之轉讓物業，廠房及設備。詮釋範圍內的協議指企業必須使用接受來自客戶物業，房產及設備用於聯繫客戶網路，或提供於客戶持續的貨物或服務，或兩者皆是協議。詮釋同樣適用於企業收到客戶現金，現金數額必須用於建造或添置物業，廠房及設備或用於聯繫客戶網路，或提供於客戶持續的貨物或服務，或兩者皆是協議。由於本集團目前沒有上述來自客戶之轉讓資產，因此此詮釋對本集團不會產生財務影響。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響 (續)

二零零八年十月，香港註冊會計師協會首次對香港財務報告準則做了一系列的修改，本集團準備從二零零九年一月一日起執行上述修改。各準則實施都有各自之過渡政策。儘管執行該等修訂會使會計處理發生改變，但是修訂預計不會對本集團財務方面產生重大影響。

2.4 主要會計政策

附屬公司

附屬公司是指本集團直接或間接控制其財務及經營政策，以從其業務中獲益的公司。

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

聯營公司

聯營公司乃指本集團擁有一般不低於20%表決權的長期權益並對其具有重大影響的非附屬公司或共同控制實體。

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

商譽

因收購附屬公司、聯營公司或合營公司而產生，是收購成本超過本集團所佔收購之日所確認所收購實體可辯認資產、負債及或有負債之公允價值淨值。

由收購而產生的商譽在綜合資產負債表中確認為一項資產，初始以成本計量，之後以成本扣減累計減值損失列示。由於收購聯營公司和合營公司而產生的商譽，已被包括在佔聯營公司／合營公司權益中，而未在綜合資產負債表單獨列示為一項資產。

商譽的賬面值至少每年審閱一次或應任何事項的發生或環境的變化不定期地進行審閱以確定商譽是否已發生減值。本集團在每年十二月三十一日進行年度減值測試。就減值測試而言，商譽自取得之日始分配至各現金產生單元或現金產生單元組，該現金產生單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無視是否有其他資產或負債被分配至該現金產生單元或單元組。

是否發生減值是通過評估商譽所分配至之現金產生單元(組)決定，倘現金產生單元(組)之可收回金額低於單元之賬面值，確認商譽減值損失。商譽減值損失不會在期後被轉回。

當要處置由商譽形成的那部份現金產生單元(組)及其業務時，與此業務相關聯的商譽應以賬面值反映並確認盈虧。在此種情況下處置的商譽的計量應基於該業務及現金產生單元的相關價值。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

關聯方

在下列情況下，有關方將被視為本集團的關聯方：

- (a) 有關方直接或透過一名或多名仲介人：(i)控制本集團，或受到本集團控制或共同控制；(ii)擁有本集團的權益，並可對本集團施加重大影響；或(iii)與他人共同擁有本集團的控制權；
- (b) 有關方為聯營公司；
- (c) 有關方為共同控制實體；
- (d) 有關方為本集團或其母公司的主要管理人員；
- (e) 有關方為(a)或(d)項所述人士的直系親屬；或
- (f) 有關方為(d)或(e)項所述人士直接或間接控制、與他人共同控制或發揮重大影響力，或擁有重大投票權。

物業、廠房及設備及折舊

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備及折舊 (續)

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

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

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

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

當物業、廠房及設備的各部份可使用年期不同時，該項目的成本將按合理比率在各組成部份之間分別折舊。

殘值、可使用年期及折舊方法將於各資產負債表日被審閱並調整（如適用）。

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

非金融資產減值

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

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

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

預付租賃款項

經營租賃

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

土地租賃預付款項

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

無形資產

採礦權及儲量

採礦權及儲量按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權及儲量包括收購採礦權許可證、於釐定勘探物業具備商業生產能力時轉撥自採礦權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有採礦物業的採礦儲量權益的成本。採礦權及儲量以直線法按有關權利未屆滿年期或以生產單位法根據各有關實體的生產計劃及礦山的證實及概略礦產儲量估計礦山的可用年期（2年到32年）予以攤銷。倘礦山資源枯竭，則採礦權及儲量在綜合收益表內撇除。

探礦權及資產

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

探礦權按其使用年期兩至三年予以攤銷，勘探所使用設備則按其可使用年限10年予以折舊，或倘屬特定勘探項目的專項設備，則按可使用年期或該項目年期中較短者予以折舊。攤銷及折舊先行計入探礦權及資產內。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

無形資產 (續)

探礦權及資產 (續)

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撤銷。

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

投資及其他金融資產

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

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

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

投資及其他金融資產 (續)

以公允價值計入損益的金融資產

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

貸款及應收款項

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

持有至到期投資

持有至到期投資，指企業有明確意圖並有能力持有至到期，有固定或可予釐定付款金額及有固定到期日之非衍生金融資產。持有至到期投資採用攤銷成本減去減值準備的方法計量。攤銷成本的計算是最初確認的金額減去本金償還額，加上或減去採用實際利率法的計算的最初確認金額和到期金額之差額的累計攤銷。

公允價值

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

金融資產減值

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

按攤銷成本計算之資產

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

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

終止確認金融資產

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

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

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

以攤銷成本確認之財務負債

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

當負債被終止確認以及在攤銷的過程中，相關的盈虧被確認在綜合損益表中。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

財務保證合同

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

終止確認財務負債

當財務負債的責任已履行、取消或屆滿時，財務負債會被終止確認。

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

衍生金融工具和套期

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

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

本集團未持有任何符合套期會計處理條件的衍生金融工具。

現金及現金等價物

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

存貨

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

於生產過程中產生的副產品根據比例分配予生產成本。

可變現淨值按預計售價減去任何預計完成及銷售所需的成本計算。

應付貿易款項及其他應付款項

有關應付貿易款項及其他應付款項之債項(一般清償信貸期為30至60日)按成本列值，而成本為將於日後就所收取之貨物及服務支付的代價的公允價值，不論是否已向本集團發出賬單。

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

撥備

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

撥備 (續)

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

收入確認

當經濟利益有可能流入本集團和當收入能可靠地計量時，收入會按下列基準確認：

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

借貸成本

借貸成本於產生期間確認為支出。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

政府補助金

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

所得稅

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

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

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

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

所有應課稅暫時性差異均確認遞延稅項負債，惟下列情況除外：

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

所得稅 (續)

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

- (a) 倘不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非屬業務合併的交易中，首次確認資產或負債時產生與可扣除暫時性差異有關的遞延稅項資產；及
- (b) 有關於附屬公司及聯營公司投資的可扣除暫時性差異，遞延所得稅資產僅可在暫時性差異將於可見將來轉回，並且應課稅溢利將可用以抵銷暫時性差異的情況下確認。相反地，以往取消確認之遞延稅項資產於各結算日重新評估，而倘可能有足夠的應課稅溢利令全部或部份遞延稅項資產得以使用，則過往未確認之遞延稅項資產將予確認。

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

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

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

股息

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

僱員福利

養老金責任

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

內退福利

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

醫療福利成本

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

住房公積金

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

2.4 主要會計政策 (續)

外幣

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

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

3. 重大會計判斷和估計

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

不明朗因素估計

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

(a) 遞延稅項資產

所有可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以很有可能有足夠的應納稅利潤抵消可抵扣的暫時性差異、結轉未利用的稅項抵減和未利用的稅務虧損為限。倘本集團有關公司日後的實際或預期稅務狀況與原先估計不同，上述差額將會對上述估計已改變期內的遞延稅務資產及所得稅費用確認產生影響。於二零零八年十二月三十一日遞延稅項資產的帳面價值約為人民幣79,257,000元（二零零七年：人民幣74,488,000元）。詳情載於本財務報表附註19。

(b) 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。對未來現金流量的現值進行預計時，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。於二零零八年十二月三十日商譽的賬面價值約為人民幣262,725,000元。（二零零七年：人民幣131,825,000元）。

(c) 採礦及勘探資產減值，包括物業，廠房及設備

當出現任何事件或情況發生變化，顯示長期資產的賬面值根據會計政策如附註2.4所披露不可收回時，本公司會評估採礦及勘探資產（包括物業、廠房及設備）的賬面值的減值。該等資產的收回價值或其所屬的現金產生單位（如適用），乃以其公允價值扣除銷售成本及使用價值計算。使用價值的評估需要本集團評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現時價值。採礦及勘探資產包括物業，廠房和設備在內的總帳面價值為人民幣3,732,062,000元（二零零七年：人民幣2,104,210,000元）。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

3 · 重大會計判斷和估計 (續)

不明朗因素估計 (續)

(d) 撥備

撥備乃管理層基於未來需支付款項的估計作出，並按介乎5.4%至5.9% (二零零七年介乎7.5%至7.8%) 之貼現率貼現。會計假設的變化會對該等估計產生重大影響。撥備的總帳面價值為人民幣68,664,000元 (二零零七年：人民幣60,837,000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估計仍然只是一個估計值。在估計儲量的時，必須遵守權威的指導標準，將儲量劃分為「證實的」和「概略的」兩種情況。在最新的生產進度和技術狀況的基礎上，「證實的」和「概略的」的礦產儲量會定期更新。此外，價格與成本水準每年都會有所變化，對於「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

分部資料按照本集團的主要分部報告基準 — 業務分部列報。由於本年度本集團95%以上的營運業務的營業額及溢利主要來自中國的黃金及銅的開採或冶煉業務，及本集團98%以上的資產及所有客戶均位於中國，故並無須呈列區域業務分部報告的詳細資料。

採礦業務項目共由十一個 (二零零七年：十一個) 金礦及兩個銅礦 (二零零七年：無) 的營運組成，採礦分佈收入乃按黃金及銅的市場價值計算。採礦銷售成本包括冶煉業務分部的加工費。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分部資料 (續)

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

	二零零八年 千克	二零零七年 千克
自產金	7,753	6,296
外購及其他	2,072	2,082
來料加工	7,794	10,986
合計	17,619	19,364

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

分部間銷售乃經議價條款進行交易。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分部資料 (續)

本集團業務分部營運狀況如下：

本集團

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	採礦 人民幣千元	冶煉 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
收入					
來自外部客戶收入	1,523,108	629,623	-	-	2,152,731
分部間收入	49,312	9,089	(58,401)	-	-
其他收入	40,232	2,072	(2,037)	18,608	58,875
合計	1,612,652	640,784	(60,438)	18,608	2,211,606
分部業績	608,404	174,375	-	(60,079)	722,700
分佔一間聯營公司收益	2,672	-	-	-	2,672
利息收入					18,608
以公允價值計量且將 其變動計入損益之權益					(11,796)
投資之公允價值損失					(17,468)
財務成本					(6,577)
匯兌損失					(170,017)
所得稅開支					
本年度溢利					<u>538,122</u>
資產及負債					
分部資產	4,383,629	580,843	-	929,864	5,894,336
於聯營公司權益	36,649	-	-	-	36,649
資產合計					<u>5,930,985</u>
分部負債	479,253	171,428	-	871,635	<u>1,522,316</u>
其他分部資料					
資本支出	932,803	32,151	-	-	964,954
通過收購附屬公司 取得之長期資產	1,132,080	-	-	-	1,132,080
收購附屬公司、物業、 廠房及設備之按金	211,656	-	-	-	211,656
於綜合損益表中轉回 之減值損失	389	-	-	-	389
折舊及攤銷	233,300	18,727	-	-	252,027
探礦資產撇銷	29,107	-	-	-	29,107

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

4. 分部資料 (續)

本集團

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	採礦 人民幣千元	冶煉 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	未經分配 人民幣千元	合併 人民幣千元
收入					
來自外部客戶收入	1,018,892	493,381	-	-	1,512,273
分部間收入	-	6,304	(6,304)	-	-
其他收入	31,922	-	-	123,109	155,031
合計	1,050,814	499,685	(6,304)	123,109	1,667,304
分部業績	522,487	75,710	-	(50,594)	547,603
分佔一間聯營公司收益	1,979	-	-	-	1,979
利息收入					73,578
衍生金融工具 公允價值變動					38,686
以公允價值計量且將 其變動計入損益之權益 投資之公允價值					10,845
財務成本					(20,745)
匯兌損失					(91,951)
所得稅開支					(184,072)
本年度溢利					375,923
資產及負債					
分部資產	2,735,546	474,565	-	1,769,789	4,979,900
於聯營公司權益	33,977	-	-	-	33,977
資產合計					5,013,877
分部負債	311,393	254,938	-	694,332	1,260,663
其他分部資料					
資本支出	187,840	69,269	-	-	257,109
通過收購附屬公司 取得之長期資產	359,474	62,092	-	-	421,566
收購附屬公司、物業、 廠房及設備之按金 於綜合損益表中轉回 之減值損失	409,864	-	-	-	409,864
折舊及攤銷	112,936	14,943	-	-	127,879
採礦資產攤撤銷	11,387	-	-	-	11,387

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

5. 收入、其他收入及收益

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

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入		
銷售貨品		
黃金	1,835,295	1,373,262
白銀	44,866	61,253
硫磺產品	112,514	29,918
銅金礦	137,897	—
其他副產品	14,089	30,753
提供服務		
黃金及白銀加工	27,153	31,479
	2,171,814	1,526,665
減：		
政府附加費	(19,083)	(14,392)
收入	2,152,731	1,512,273
其他收入及收益		
銀行利息收入	18,608	73,578
原材料銷售	17,027	5,197
政府補助金	6,757	25,251
出售物業、廠房及設備收益	878	631
公允價值淨收益：		
按公允價值計量且將其變動		
計入損益之權益投資	—	10,845
衍生工具 — 不符合套期條件的交易	—	38,686
持有至到期投資收益	673	—
酒店服務費	12,847	—
其他收益	2,085	843
其他收入及收益	58,875	155,031

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

6. 稅前溢利

本集團的稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
售出存貨成本	1,019,511	712,618
銀行及其他借貸利息	14,049	16,525
非公允價值計量且變動不計入損益 之金融負債－利息費用合計	14,049	16,525
撥備利息上升	3,260	4,112
銀行手續費及其他財務成本	159	108
財務成本	17,468	20,745
員工成本(包括董事酬金(載於附註7))： 工資及薪金(包括董事薪酬)	195,878	184,173
內退福利	18,129	14,280
界定供款計劃 －退休成本	32,850	24,834
其他員工福利	29,120	16,238
總員工成本	275,977	239,525
匯兌損失	6,577	91,951
核數師酬金	2,300	1,800
土地租賃預付款項攤銷*	2,368	2,026
採礦權攤銷*	87,892	18,205
折舊	157,839	107,648
出售物業、廠房及設備虧損	1,174	10,913
下列各項的經營租約租金： －土地	4,992	2,411
－辦公室	996	1,748
其他應收貿易款項撥備轉回	(389)	(879)
公允價值淨損失： 衍生工具－不符合套期條件的交易	38,686	(38,686)
採礦資產撇銷	29,107	11,387
公允價值淨損失： 按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	11,796	－
出售附屬公司虧損(載於附註37)	15,553	－

* 本年度的土地租賃預付款項及採礦權攤銷於綜合收益表中列作為銷售成本。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及高級行政人員酬金

本公司董事及監事於本年度內的酬金詳情如下：

	附註	二零零八年度 人民幣千元	二零零七年度 人民幣千元
袍金			
— 非執行董事		—	—
— 獨立非執行董事	7(b)	520	384
— 監事		—	—
		520	384
薪金、津貼及實物福利		1,425	934
表現相關花紅*		453	658
退休金供款		72	40
		1,950	1,632
		2,470	2,016

* 相關董事花紅按照本集團稅後利潤的一定比例確定。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及高級行政人員酬金 (續)

(a) 執行董事、非執行董事 (除獨立非執行董事外) 及監事

	薪金、				合計
	袍金	津貼及 實物福利	表現 相關花紅	退休金 計畫供款	
	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
截至二零零八年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
— 路東尚	-	596	180	22	798
— 王培福	-	561	199	21	781
— 馬玉山	-	200	74	21	295
	-	1,357	453	64	1,874
非執行董事：					
— 梁信軍	-	-	-	-	-
— 吳平	-	-	-	-	-
— 劉根東	-	-	-	-	-
— 叢建茂	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
監事：					
— 程秉海	-	-	-	-	-
— 王曉杰	-	-	-	-	-
— 初玉山	-	68	-	8	76
	-	68	-	8	76
	-	1,425	453	72	1,950

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及高級行政人員酬金 (續)

(a) 執行董事、非執行董事 (除獨立非執行董事外) 及監事 (續)

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	表現 相關花紅 人民幣千元	退休金 計畫供款 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零零七年十二月三十一日止年度					
執行董事：					
— 路東尚	—	351	282	—	633
— 王培福	—	302	213	20	535
— 馬玉山	—	213	163	20	396
	—	866	658	40	1,564
非執行董事：					
— 郭廣昌 (卸任於二零零七年 四月十六日)	—	—	—	—	—
— 梁信軍 (任命於二零零七年 四月十六日)	—	—	—	—	—
— 吳平	—	—	—	—	—
— 劉根東	—	—	—	—	—
— 叢建茂	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
監事：					
— 侯文善 (卸任於二零零七年 四月十六日)	—	—	—	—	—
— 程秉海	—	—	—	—	—
— 王曉杰 (任命於二零零七年 四月十六日)	—	—	—	—	—
— 初玉山	—	68	—	—	68
	—	68	—	—	68
	—	934	658	40	1,632

本年度及以前年度並無董事或監事放棄任何酬金。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及高級行政人員酬金 (續)

(b) 獨立非執行董事

於本年度內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
獨立非執行董事		
— 燕洪波	130	96
— 蔡思聰 (任命於二零零七年五月二十二日)	130	67
— 陳晉蓉 (任命於二零零七年四月十六日)	130	67
— 葉天竺 (任命於二零零七年四月十六日)	130	67
— 吳明華 (卸任於二零零七年四月十六日)	—	29
— 翟裕生 (卸任於二零零七年四月十六日)	—	29
— 李定安 (卸任於二零零七年四月十六日)	—	29
	520	384

於本年度內並無其他支付予獨立非執行董事之報酬 (二零零七年：零)。

(c) 五名最高薪酬僱員

於本年度內五名最高薪僱員如以下級別分類：

	二零零八年	二零零七年
董事	2	2
非董事及監事的僱員	3	3
	5	5

有關董事的酬金詳情載於本財務報表附註7(a)和7(b)。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

7. 董事及高級行政人員薪酬 (續)

(c) 五名最高薪酬僱員 (續)

於本年度內非董事、非監事僱員及最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	337	803
表現相關花紅	947	393
退休金供款	41	29
	1,325	1,225

酬金屬於下列範圍的最高薪酬僱員中的非董事及非監事人數如下：

	二零零八年	二零零七年
零至港幣1,000,000港元 (相當於人民幣935,600元)	3	3

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 所得稅開支

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

中國企業所得稅（「企業所得稅」）已按組成本集團根據中國企業會計原則編製之公司的法定賬目（經就所得稅目的的毋須課稅或可予扣減的收入及開支項目而作調整）呈報應課稅收入並按25%（二零零七年：33%）稅率作出撥備。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5%（二零零七年：17.5%）計提。本年度本集團無任何香港利得稅發生。

於有關期間所得稅開支的主要組成如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團：		
中國企業所得稅		
— 年度支銷	190,244	190,609
遞延稅項（附註19）	(20,227)	(6,537)
	170,017	184,072

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

附註	二零零八年 % 人民幣千元	二零零七年 % 人民幣千元
除稅前溢利	708,139	559,995
以法定稅率應用於 除稅前溢利計算的稅項	25.0 177,035	33.0 184,798
調整項目：		
不可扣減稅項的開支	1.1 7,591	0.2 1,021
未確認的稅項損失	1.5 11,027	1.4 7,924
免稅收益	(3.2) (22,828)	(1.3) (7,322)
資本支出的抵免	— —	(0.5) (3,000)
所得稅率下降對遞延 所得稅的影響	— —	(0.1) (262)
其他	(0.4) (2,808)	0.2 913
年度稅項開支總額	24.0 170,017	32.9 184,072

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

8. 所得稅開支 (續)

- (i) 本集團之附屬公司產生的未利用的稅務累計虧損約為人民幣6,600萬元，並未在財務報表中確認為遞延稅項資產的原因為附屬公司將來有較大可能不會產生應納稅所得以抵銷稅務虧損。未動用稅務虧損將在五年後過期。

9. 股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
普通股：		
擬派期末股息 — 每股人民幣0.166元 (二零零七年：每股人民幣0.25元)	241,933	182,179

董事會建議向全體股東每股派送現金股利人民幣0.166元。(二零零七年：每股人民幣0.25元)

本年度擬派年末現金股息方案已提呈即將舉行之股東週年大會以待本公司股東批准。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

10. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股股本持有人應佔溢利，以及本年度經本年度股票紅利調整之已發行普通股的加權平均數計算獲得。

截至二零零八年和二零零七年十二月三十一日止年度，本公司並無任何攤薄盈利之股份，因此並無披露年度的每股攤薄盈利。

計算每股盈利乃基於：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
盈利：		
適用於計算每股基本盈利的本公司 股本持有人應佔之年度溢利	533,905	388,447
股份：		
於有關期間適用於計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	1,457,430	1,457,430
	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
本公司普通股本持有人應佔之每股盈利	0.37	0.27

上述二零零七年每股盈利已經考慮截至二零零八年十二月三十一日止年度的紅利股幣重新計算（見附註32）。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

11. 物業、廠房及設備

本集團

二零零八年十二月三十一日

	樓宇	廠房及 機器	辦公室 設備	汽車	採礦設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於二零零八年 一月一日	482,571	340,370	33,806	63,574	880,867	166,553	1,967,741
添置	63,240	37,434	5,376	10,201	88,704	458,481	663,436
在建工程轉出	66,474	84,837	2,877	2,171	93,138	(249,497)	-
勘探資產轉出	-	-	-	-	12,152	-	12,152
收購附屬公司轉入	44,520	25,257	128	3,061	142,672	9,448	225,086
出售附屬公司	(9,606)	(3,330)	(109)	(1,174)	(756)	(35)	(15,010)
出售／撤銷	(697)	(3,305)	(429)	(4,137)	(2,261)	(13,237)	(24,066)
於二零零八年 十二月三十一日	646,502	481,263	41,649	73,696	1,214,516	371,713	2,829,339
累計折舊：							
於二零零八年 一月一日	154,077	119,925	15,485	34,762	207,357	-	531,606
本年度折舊	25,596	41,097	6,528	9,436	75,182	-	157,839
收購附屬公司轉入	129	18	3	6	-	-	156
出售附屬公司	(473)	(1,355)	(33)	(327)	(73)	-	(2,261)
出售／撤銷	(377)	(2,193)	(390)	(1,751)	(1,217)	-	(5,928)
於二零零八年 十二月三十一日	178,952	157,492	21,593	42,126	281,249	-	681,412
帳面淨值：							
於二零零八年 十二月三十一日	467,550	323,771	20,056	31,570	933,267	371,713	2,147,927

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

11. 物業、廠房及設備(續)

本集團

二零零七年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

11. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

二零零八年十二月三十一日

	樓宇	廠房及 機器	辦公室 設備	汽車	採礦設備	在建工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於二零零八年 一月一日	347,158	273,377	26,260	47,037	496,603	80,781	1,271,216
添置	43,758	17,876	3,393	2,634	31,413	345,332	444,406
在建工程轉出	30,900	47,574	2,847	2,080	36,441	(119,842)	-
勘探資產轉出	-	-	-	-	12,152	-	12,152
出售／撤銷	(591)	(1,557)	(385)	(1,219)	(1,403)	(13,123)	(18,278)
於二零零八年 十二月三十一日	421,225	337,270	32,115	50,532	575,206	293,148	1,709,496
累計折舊：							
於二零零八年 一月一日	118,848	101,016	12,387	29,485	159,806	-	421,542
本年度折舊	16,833	25,438	5,159	5,135	34,121	-	86,686
出售／撤銷	(371)	(1,481)	(355)	(851)	(1,171)	-	(4,229)
於二零零八年 十二月三十一日	135,310	124,973	17,191	33,769	192,756	-	503,999
帳面淨值：							
於二零零八年 十二月三十一日	285,915	212,297	14,924	16,763	382,450	293,148	1,205,497

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

11. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

二零零七年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

12. 無形資產

本集團

二零零八年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	商譽 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：				
於二零零八年一月一日	125,681	620,196	131,825	877,702
添置	259,386	31,555	–	290,941
攤銷資本化	3,928	–	–	3,928
收購附屬公司轉入	361,238	415,012	130,900	907,150
撤銷	(29,107)	–	–	(29,107)
轉出至物業、廠房及設備	(12,152)	–	–	(12,152)
出售附屬公司	–	(22,343)	–	(22,343)
於二零零八年十二月三十一日	708,974	1,044,420	262,725	2,016,119
累計攤銷：				
於二零零八年一月一日	19,183	58,619	–	77,802
本年度攤銷	3,928	87,892	–	91,820
出售附屬公司	–	(363)	–	(363)
於二零零八年十二月三十一日	23,111	146,148	–	169,259
帳面淨值：				
於二零零八年十二月三十一日	685,863	898,272	262,725	1,846,860

二零零七年十二月三十一日

成本：				
於二零零七年一月一日	44,582	491,356	70,086	606,024
添置	38,723	–	–	38,723
攤銷資本化	3,274	–	–	3,274
收購附屬公司轉入	72,776	128,840	61,739	263,355
撤銷	(11,387)	–	–	(11,387)
轉出至物業、廠房及設備	(22,287)	–	–	(22,287)
於二零零七年十二月三十一日	125,681	620,196	131,825	877,702
累計攤銷：				
於二零零七年一月一日	15,909	39,436	–	55,345
收購附屬公司轉入	–	978	–	978
本年度攤銷	3,274	18,205	–	21,479
於二零零七年十二月三十一日	19,183	58,619	–	77,802
帳面淨值：				
於二零零七年十二月三十一日	106,498	561,577	131,825	799,900

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

12. 無形資產 (續)

本公司

二零零八年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：			
於二零零八年一月一日	52,739	414,919	467,658
添置	194,056	26,143	220,199
撇銷	(27,507)	—	(27,507)
轉出至物業、廠房及設備	(12,152)	—	(12,152)
於二零零八年十二月三十一日	207,136	441,062	648,198
累計攤銷：			
於二零零八年一月一日	15,909	84,573	100,482
本年度攤銷	—	20,165	20,165
於二零零八年十二月三十一日	15,909	104,738	120,647
帳面淨值：			
於二零零八年十二月三十一日	191,227	336,324	527,551

二零零七年十二月三十一日

成本：			
於二零零七年一月一日	34,841	414,919	449,760
添置	37,977	—	37,977
撇銷	(5,502)	—	(5,502)
轉出至物業、廠房及設備	(14,577)	—	(14,577)
於二零零七年十二月三十一日	52,739	414,919	467,658
累計攤銷：			
於二零零七年一月一日	15,909	62,989	78,898
本年度攤銷	—	21,584	21,584
於二零零七年十二月三十一日	15,909	84,573	100,482
帳面淨值：			
於二零零七年十二月三十一日	36,830	330,346	367,176

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

12. 無形資產 (續)

商譽的減值測試

由企業合併所產生的商譽已經分配至相關附屬公司的現金產生單元(組)中。

根據減值測試的目的，現金產生單元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礦的預計使用年限內的財務預算得出，並由本公司管理層批准。截至二零零八年十二月三十一日，該現金流量計算中採用的折現率為實際利率8.75% (二零零七年：10%)。

計算截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日之預計未來現金流量價值的關鍵參數為：

收入

價值計算中採用之未來收入是基於礦的設計產能決定的每年產量及預期未來的商品價格而得出。

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，歷史數據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(組)特定風險的稅前實際利率。

13. 於聯營公司權益

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
分佔資產淨值	36,649	33,977

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
未上市股份，按成本值	34,650	34,650

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

13. 於聯營公司權益 (續)

主要聯營公司之詳情如下所列：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	繳足／ 註冊股本 人民幣千元	本集團應佔 股權收益之 直接比例 二零零八年	主要業務
阿勒泰正元國際 礦業有限公司	中國， 二零零五年五月二十日	90,000	38.5%	黃金產品 開採及加工

本公司表決權及利潤分享安排的比例為38.5% (二零零七年：38.5%)。

下表載列摘錄自聯營公司管理賬目之財務資訊概要：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產	98,923	90,630
負債	3,731	2,378
收入	44,393	15,064
收益	6,940	5,141

14. 於附屬公司權益

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
未上市股份，按成本值	1,340,179	606,903

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

14. 於附屬公司權益 (續)

主要附屬公司之詳情如下所列：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔 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	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
海南東方招金 礦業有限公司	中國大陸， 二零零四年五月十三日	5,800	95	—	黃金產品 開採及加工
岷縣天昊黃金 有限責任公司	中國大陸， 二零零一年五月十六日	46,670	100	—	黃金產品 開採及加工
托里縣招金北疆 礦業有限公司 (托里招金)	中國大陸， 二零零四年四月十六日	10,000	100	—	黃金產品 開採及加工
<i>托里招金之附屬公司：</i>					
阿勒泰市招金昆合 礦業有限公司	中國大陸， 二零零七年八月二十七日	10,000	—	70	黃金產品 開採及加工
新疆星塔礦業 有限公司	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
康定縣富康礦 業有限責任公司	中國大陸， 二零零二年八月十六日	6,680	100	—	黃金產品 開採及加工
華北招金礦業 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
<i>華北招金之附屬公司：</i>					
黑龍江招金礦業 開發有限公司	中國大陸， 二零零七年九月十日	10,000	—	70	礦業投資
北京中色鴻鑫礦業 科技有限責任公司	中國大陸， 二零零七年九月二十六日	10,000	—	90	礦業投資

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

14. 於附屬公司權益 (續)

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值 人民幣千元	本公司應佔 股權收益之		主要業務
			直接比例 %	間接比例 %	
甘肅招金礦業 有限公司	中國大陸， 二零零七年八月十四日	10,000	100	-	礦業投資
<i>甘肅招金之附屬公司：</i>					
兩當縣招金礦業 有限公司**	中國大陸， 二零零八年三月二十八日	6,000	-	55	黃金產品 開採及加工
斯派柯國際貿易 有限公司	香港， 二零零七年五月三十一日	68,598	100	-	從中國境外 採購金精礦
<i>斯派柯之附屬公司：</i>					
雲南斯帕頓礦業 有限公司	中國大陸， 二零零四年四月五日	19,354	-	51	礦業探礦
滿天星股份 有限公司	英屬維京群島， 二零零六年七月十九日	1	-	100	礦業投資
豐寧金龍黃金工業 有限公司*	中國大陸， 二零零零年九月十四日	94,519	52	-	黃金產品開採、 冶煉及加工
伽師縣銅輝礦業 有限責任公司*	中國大陸， 二零零四年一月五日	5,000	51	-	銅產品開採 及銷售
喀什地區新鑫礦業 有限公司*	中國大陸， 二零零零年六月二十六日	4,000	51	25	銅產品開採 及加工
新疆鑫慧銅業 有限責任公司*	中國大陸， 二零零六年十一月十六日	30,000	51	-	銅產品冶煉

上述於中國成立／建立之附屬公司乃根據中國法律註冊為有限責任公司。

* 關於收購附屬公司的詳情請參見本財務報表附註36。

** 本年度本公司之附屬公司於當期分別認繳的股權投資合計分別為人民幣3,300,000元，這些投資將被用於組建相應的附屬公司。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

15. 應收貸款

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收委託貸款	659,233	546,482
減：一年內到期委託貸款	276,500	195,982
一年以上到期委託貸款	382,733	350,500

本公司與其附屬公司和銀行訂立委託貸款協議，根據該委託貸款協議，本公司通過銀行向附屬公司提供貸款。該貸款為無抵押，具有固定年利率（4.86%~8.69%）及在二零零九年和二零一零年具有固定到期日的委託貸款。

於資產負債表日，帳面價值為人民幣659,233,000元（二零零七年：人民幣546,482,000元）的應收貸款，以當前利率折現預期現金流量之公允價值為人民幣677,139,000元（二零零七年：人民幣553,414,000元）。

16. 長期按金

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

17. 土地租賃預付款項

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本：		
於年初	78,040	62,033
本年度添置	10,577	2,554
收購附屬公司轉入	-	13,453
於年終	88,617	78,040
累計攤銷：		
於年初	9,909	7,858
收購附屬公司轉入	-	25
本年度攤銷	2,368	2,026
於年終	12,277	9,909
帳面淨值：		
於年終	76,340	68,131

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

17. 土地租賃預付款項 (續)

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本：		
於年初	44,747	42,775
本年度添置	10,478	1,972
於年終	55,225	44,747
累計攤銷：		
於年初	6,211	4,962
本年度攤銷	1,539	1,249
於年終	7,750	6,211
帳面淨值：		
於年終	47,475	38,536

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

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中期	69,325	60,999
長期	7,015	7,132
合計	76,340	68,131

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中期	40,460	31,404
長期	7,015	7,132
合計	47,475	38,536

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

18. 其他長期資產

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收購附屬公司之按金	125,000	399,981
採購物業、廠房及設備之預付款項	86,656	9,883
長期資產預付款	211,656	409,864

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收購附屬公司之按金	125,000	399,981
採購物業、廠房及設備之預付款項	76,532	9,883
長期資產預付款	201,532	409,864

於本年度內，本公司支付了人民幣125,000,000元作為收購一些子公司的定金。截至二零零八年十二月三十一日，收購過程還未完成，等待評估結果。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

19. 遞延稅項

本年度遞延稅項資產及負債變動如下：

本集團

二零零八年十二月三十一日

	於一月一日 人民幣千元	(列支)／ 計入合併 收益表 人民幣千元 (附註8)	因收購 產生 人民幣千元	因處置 子公司 產生 人民幣千元	其他 人民幣千元	於十二月 三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產：						
認購股份資金所獲利息	(12,032)	4,408	-	-	-	(7,624)
賬面值額外稅項折舊						
— 無形資產	49,051	(8,045)	-	-	-	41,006
— 物業、廠房及設備	(3,776)	(3,659)	-	-	-	(7,435)
內退及環境復墾撥備	13,839	2,415	-	-	-	19,610
其他暫時性差異	27,406	9,650	-	-	-	33,700
遞延稅項資產	74,488	4,769	-	-	-	79,257
遞延稅項負債：						
收購時已付不可扣減溢價						
— 無形資產	(106,528)	5,148	(194,259)	6,026	(819)	(290,432)
— 物業、廠房及設備	(9,038)	639	-	-	-	(8,399)
衍生工具公允價值調整	(9,671)	9,671	-	-	-	-
遞延稅項負債	(125,237)	15,458	(194,259)	6,026	(819)	(298,831)
合計	(50,749)	20,227	(194,259)	6,026	(819)	(219,574)

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

19. 遞延稅項 (續)

本集團

二零零七年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

19. 遞延稅項 (續)

本公司

二零零八年十二月三十一日

	於一月一日 人民幣千元	(列支)／計入 收益表 人民幣千元	於十二月 三十一日 人民幣千元
遞延稅項資產／(負債)：			
認購股份資金所獲利息	(12,032)	4,408	(7,624)
賬面值額外稅項折舊			
— 無形資產	(2,505)	(2,795)	(5,300)
— 物業、廠房及設備	(6,400)	(1,807)	(8,207)
內退及環境復墾撥備	11,418	2,562	16,086
衍生工具公允價值調整	(9,671)	9,671	—
其他暫時性差異	17,361	(5,152)	10,103
遞延稅項資產／(負債)	(1,829)	6,887	5,058

二零零七年十二月三十一日

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

20. 現金及現金等價物

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
手頭現金	1,628	875
銀行現金，無限制	620,405	625,676
定期存款	66,731	999,138
	688,764	1,625,689

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
手頭現金	48	13
銀行現金，無限制	566,389	463,099
定期存款	45,000	981,837
	611,437	1,444,949

於資產負債表日，本集團持有的現金和現金等價物餘額以港元（「HK\$」）列值的金額為人民幣23,737元（二零零七年：人民幣2,936,190元），以美元（「US\$」）列值的金額為人民幣5,751,501元（二零零七年：人民幣981,836,667元）。其他所有本集團持有的現金及現金等價物以人民幣（「RMB」）列值。人民幣不能與其他貨幣自由兌換，然而根據中華人民共和國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以通過有權進行外幣業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行現金按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。定期存款的存款期為一天到三個月之間，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。定期存款可以根據本集團需要支取，但需提前七天通知銀行。銀行現金及定期存款存於信譽良好且近期無失責之銀行。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

21. 應收貿易款項及應收票據

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易款項	29,112	15,061
應收票據	6,250	18,155
	35,362	33,216

按發票日期計算的應收貿易款及票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於90日內到期的未償還結餘	35,362	33,216

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易款項	10,611	220
應收票據	—	16,755
	10,611	16,975

按發票日期計算的應收貿易款及票據的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於90日內到期的未償還結餘	10,611	16,975

應收貿易款項及票據為不計息，且所有應收款項均未到期和減值。由於無延遲支付的歷史記錄，故本公司董事會認為並無計提應收款項撥備的必要。另外，所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行；或以黃金及白銀實物交割方式清償金銀精礦供應商的債項；或以現金支付。給客戶的信用期一般為30天。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

22. 預付款項及其他應收款項

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
預付款項	106,622	54,243
其他應收款項	107,761	63,486
應收關連人士款項：		
— 對本集團施加重大影響之關連人士	3,850	7,059
	218,233	124,788

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
預付款項	85,503	44,333
其他應收款項	72,682	56,274
應收關連人士款項：		
— 對本集團施加重大影響之關連人士	10	3,701
— 本公司之附屬公司	45,910	17,966
	204,105	122,274

應收關連人士款項為無抵押、免息及無固定還款期。

上述所述資產均未到期或減值。預付款項及其他應收款項均無延遲支付的歷史記錄。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

23. 存貨

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	43,186	23,494
在製品	249,763	258,535
製成品	129,279	51,411
	422,228	333,440
包括於上述的結餘： 為第三方加工的存貨 (附註27)	127,525	173,660

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
原材料	26,720	15,728
在製品	156,573	192,251
製成品	32,010	19,977
	215,303	227,956
包括於上述的結餘： 為第三方加工的存貨 (附註27)	127,525	173,660

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

24. 按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
香港上市股票投資之公允價值	21,321	30,926
大陸上市股票投資之公允價值	522	—
	21,843	30,926

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
大陸上市股票投資之公允價值	522	—

上述截止於二零零八年及二零零七年十二月三十一日之權益投資分類為為出售而持有。

25. 持有至到期投資

本集團及本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
持有至到期投資	140,000	—

本集團與信譽良好之銀行簽訂了部份固定期限為七天至六個月的投資協議。此投資之本金可確保收回，而投資回報率為浮動。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他借貸

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
無抵押		
— 銀行貸款	463,700	365,000
— 其他借貸	15,280	10,590
	478,980	375,590
須於下列年期償還：		
— 一年內	471,190	352,800
— 第二年內	—	15,000
— 第三至五年內	—	—
— 五年以上	7,790	7,790
	478,980	375,590
按下列範疇分類		
— 即期	(471,190)	(352,800)
— 非即期	7,790	22,790

附註：

(a) 實際利率及到期日

每年實際利率及到期日分析如下：

	二零零八年	二零零七年
(i) 銀行貸款 — 固定利率		
— 實際利率(%)	4.74	6.03
— 到期日(年)	二零零九年	二零零八年至 二零零九年
(ii) 其他借貸 — 固定利率		
— 實際利率(%)	2.95	2.89
— 到期日(年)	二零零九年至 二零二一年	二零零八年至 二零二一年

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他借貸 (續)

附註：(續)

(b) 未動用銀行貸款限額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行信貸		
— 可用	5,410,000	2,105,200
— 已動用	(463,700)	(365,000)
未動用	4,946,300	1,740,200

(c) 公司擔保

下列集團貸款乃由山東招金集團擔保 (請參閱附註35(b))：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行貸款	6,600	15,000

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
無抵押		
— 銀行貸款	450,000	200,000
— 其他借貸	9,190	9,190
	459,190	209,190
須於下列年期償還：		
— 一年內	451,400	201,400
— 第二年	—	—
— 第三至第五年	—	—
— 五年以上	7,790	7,790
	459,190	209,190
按下列範疇分類		
— 即期	(451,400)	(201,400)
— 非即期	7,790	7,790

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他借貸 (續)

附註：

(a) 實際利率及到期日

每年實際利率及到期日分析如下：

	二零零八年	二零零七年
(i) 銀行貸款－固定利率		
－ 實際利率(%)	4.74	5.79
－ 到期日(年)	二零零九年	二零零八年
(ii) 其他貸款－固定利率		
－ 實際利率(%)	2.16	2.16
－ 到期日(年)	二零零九年至 二零二一年	二零零八年至 二零二一年

(b) 未動用銀行貸款限額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行信貸		
－ 可用	5,290,000	1,680,000
－ 已動用	(450,000)	(200,000)
未動用	4,840,000	1,480,000

本集團及本公司所有借貸均以人民幣列值。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

26. 計息銀行及其他借貸 (續)

本集團和本公司流動借款的帳面金額接近其公允價值，因為至到期日期限短。本集團非流動借款的帳面金額和公允價值如下：

本集團

	帳面金額		公允價值	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
定期利率銀行借款	-	15,000	-	16,371
其他借款	7,790	7,790	5,397	4,625
合計	7,790	22,790	5,397	20,996

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
定期利率銀行供款	-	-	-	-
其他借款	7,790	7,790	5,397	4,625
其他借款	7,790	7,790	5,397	4,625

以上借款的公允價值按照現行利率對預期未來現金流量進行折現來計算。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

27. 應付貿易款項

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易款項	78,030	61,632
按來料加工協議應付款項 (附註23)	127,525	173,660
	205,555	235,292

按發票日期計算的應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於下列年期償還之款：		
一年內	201,599	229,826
一年以上但兩年內	2,754	1,719
兩年以上但三年內	134	1,260
三年以上	1,068	2,487
	205,555	235,292

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付貿易款項	41,780	37,330
按來料加工協議應付款項 (附註23)	127,525	173,660
	169,305	210,990

按發票日期計算的貿易性應付款項賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
須於下列年期償還之款：		
一年內	169,305	209,033
一年以上但兩年內	-	188
兩年以上但三年內	-	459
三年以上	-	1,310
	169,305	210,990

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

27. 應付貿易款項 (續)

本集團及本公司的貿易性應付款項為不計息，平均年期為30至60日。

28. 其他應付款項及預提費用

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應計稅項 (不包括所得稅)	12,600	26,135
預提費用及其他應付款項	146,421	124,932
應付資本支出	165,088	86,916
應付下列關連人士款項：		
— 對本集團施加重大影響之關連人士	3,073	252
	327,182	238,235

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應計稅項 (不包括所得稅)	5,155	19,215
預提費用及其他應付款項	66,146	65,488
應付資本支出	66,609	20,799
	137,910	105,502

應付關連人士金額無抵押、不計息及無固定還款期。

其他應付款項為不計息，平均年期為30至60日。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

29. 撥備

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
環境復墾撥備		
於年初	6,512	6,388
額外的利息儲備	325	489
折現值修正	229	(1,410)
(減少)／新增撥備	(51)	1,045
於年終	7,015	6,512
內退撥備		
於年初	54,325	47,937
內退人員增加	13,809	18,992
折現值修正	4,320	(4,713)
額外的利息儲備	2,935	3,623
年內動用款項	(13,740)	(11,514)
於年終	61,649	54,325
合計	68,664	60,837
總撥備分析		
即期	12,445	10,447
非即期	56,219	50,390
	68,664	60,837

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

29. 撥備 (續)

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
環境復墾撥備		
於年初	5,838	5,224
額外的利息儲備	292	431
折現值修正	186	(862)
(減少)／新增撥備	(714)	1,045
於年終	5,602	5,838
內退撥備		
於年初	44,810	41,844
內退人員增加	15,851	12,586
折現值修正	3,780	(2,515)
額外的利息儲備	2,420	3,162
年內動用款項	(12,582)	(10,267)
於年終	54,279	44,810
合計	59,881	50,648
總撥備分析		
即期	11,112	9,287
非即期	48,769	41,361
	59,881	50,648

撥備乃管理層基於未來款項的估計作出，並按介乎5.4%至5.9%（二零零七年介乎7.5%至7.8%）之貼現率貼現。會計假設的變化會對該等估計產生重大影響。

環境復墾撥備涉及本集團履行土地復墾義務時的估計成本。這些成本在礦井關閉時發生，根據對目前礦井儲量的估計，礦井關閉時限為二至三十二年。

內退撥備是指本集團對內退員工的未來支付。這些支付將基於員工內退前的工資水準和年齡而定，並在前員工達到法定退休年齡後支付，直至二零二六年。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

30. 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。於有關期間遞延收入變動如下：

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於年初	31,967	34,107
於年內已收款項	24,070	18,111
收購附屬公司	-	5,000
於年內已確認作收入	(6,757)	(25,251)
於年終	49,280	31,967

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於年初	24,191	30,984
於年內已收款項	16,570	12,312
於年內已確認作收入	(6,409)	(19,105)
於年終	34,352	24,191

31. 股本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已註冊、已發行並繳足：		
每股人民幣1.00元之內資股	1,020,256	510,128
每股人民幣1.00元之H股	437,174	218,587
	1,457,430	728,715

於二零零八年五月十六日，股東批准了一項股利分配，向全體股東分配股利182,179,000和以留存溢利每股轉增股份0.25股，共計人民幣182,179,000元之留存溢利以每股人民幣1元轉增股份182,179,000股。此外，於二零零八年五月十六日，股東通過了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。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 儲備

(a) 本集團

本集團本年度及以前年度的儲備金額及相應變動列報於本財務報表第77頁之綜合權益變動表。

(b) 本公司

	資本公積	法定儲備	留存溢利	擬派 期末股息	總值
	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
於二零零七年一月一日	2,442,125	54,782	283,775	109,307	2,889,989
本年度溢利	-	-	403,176	-	403,176
本年總收益和費用	-	-	403,176	-	403,176
轉撥入儲備	-	41,573	(41,573)	-	-
股息					
- 二零零七年末期 - 擬派	-	-	(182,179)	182,179	-
- 二零零六年末期 - 支付	-	-	-	(109,307)	(109,307)
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	2,442,125	96,355	463,199	182,179	3,183,858
本年度溢利	-	-	528,011	-	528,011
本年總收益和費用	-	-	528,011	-	528,011
紅利股	(546,536)	-	(182,179)	-	(728,715)
轉撥入儲備	-	51,396	(51,396)	-	-
股息					
- 二零零八年末期 - 擬派	-	-	(241,933)	241,933	-
- 二零零七年末期 - 支付	-	-	-	(182,179)	(182,179)
於二零零八年十二月三十一日	1,895,589	147,751	515,702	241,933	2,800,975

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 儲備 (續)

資本公積

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

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546,537,000元之資本公積轉增股份546,537,000股（每股人民幣1元）。

法定及可供分配儲備

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

- (i) 彌補過往年度的累計虧損（如有）。
- (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），而部份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。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

32. 儲備 (續)

上述儲備不能用於其所設立目的以外的用途，且不能以現金股息方式作出分派。

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

截至二零零八年十二月三十一日，本集團可供分配的儲備約為人民幣448,502,505元（二零零七年：人民幣367,368,296元）。

33. 承擔

(a) 資本承擔

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
— 土地及樓宇	5,887	79,185
— 廠房及機器	9,354	18,127
— 硫酸廠項目	—	80,000
— 收購附屬公司	15,000	211,000
	30,241	388,312
已獲授權，但未訂約：		
— 土地及樓宇	107,300	200,710
— 廠房及機器	126,900	639,940
— 勘探及評估資產	250,970	136,250
	485,170	976,900

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

33. 承擔 (續)

(a) 資本承擔 (續)

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
下列各項：		
— 土地及樓宇	5,887	79,185
— 廠房及機器	9,354	18,127
— 硫酸廠項目	—	80,000
— 收購附屬公司	15,000	211,000
	30,241	388,312
已獲授權，但未訂約：		
下列各項：		
— 土地及樓宇	61,060	137,910
— 廠房及機器	57,110	585,340
— 勘探及評估資產	146,770	59,460
	264,940	782,710

(b) 經營租約承擔

根據經營租賃協定本集團租賃土地及辦公樓。租賃協議的期限為1至3年。

根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	3,950	2,865
第二至五年，包括首尾兩年	—	2,459
	3,950	5,324

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

33. 承擔 (續)

(b) 經營租約承擔 (續)

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	3,330	2,042
第二至五年，包括首尾兩年	—	1,761
	3,330	3,803

34. 或有負債

於結算日，並無於財務報表撥備的或有負債列示如下：

(a) 擔保

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
就獲授貸款融資向銀行提供擔保：		
— 招遠金亭嶺礦業有限公司	—	145,000
— 托里縣招金北疆礦業有限公司	5,000	—
	5,000	145,000

(b) 與招金集團簽署的彌償保證契約

本集團及本公司已於二零零四年四月十六日本公司成立當日前一天，分別自招金集團收取就一九九九年十二月二十四日至二零零六年十二月八日期間若干國家徵收礦產資源補償費，總值人民幣45,600,000元和人民幣33,400,000元，及若干政府撥款總值人民幣49,300,000元的彌償。董事認為本集團及本公司就該等安排並無任何金融負債。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

35. 關連人士交易

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

關係／交易性質	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
(i) 對本集團、招金集團施以重大影響之關聯人士		
經常性交易		
開支：		
— 支付租金	—	52
— 支付地租	3,270	2,300
— 黃金交易佣金費用	604	421
— 購買固定資產代理費	538	456
非經常性交易		
資本交易：		
— 收購附屬公司	—	129,149
(ii) 招金集團附屬公司		
經常性交易		
開支：		
— 精煉服務費用	3,020	2,700
— 採礦建設活動費用	—	235
— 酒店招待費	—	764
— 辦公租賃費用	—	1,215
非經常性交易		
資本交易：		
— 購買物業、廠房及設備	2,578	369
— 購買軟體	522	274

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

35. 關連人士交易 (續)

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

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
關係／交易性質		
(iii) 本公司之可以對本集團實施重大影響的大股東上海復星工業技術發展有限公司(「上海復星工業技術」)和上海復星產業投資有限公司(「上海復星」)		
非經常性交易		
資本交易：		
— 收購附屬公司	—	21,000

上述交易均根據市況按商業價格進行，其中包括：

- i. 於二零零七年八月，本集團向山東招金集團收購實體的權益，總代價為人民幣1.29億元。收購價按獨立估值報告及雙方磋商協議為基準計算。
- ii. 於二零零七年八月，本集團向其重大股東上海復星工業技術發展有限公司和上海復星產業投資有限公司收購實體的權益，總代價為人民幣2,100萬元。收購價按獨立估值報告及雙方磋商協議為基準計算。
- iii. 本公司於二零零六年十一月十七日與招金集團訂立彌償協議，已於財務報表附註34中披露。該等彌償乃免費提供。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

35. 關連人士交易 (續)

- (a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關連人士的重大交易如下：(續)
- iv. 本集團於二零零八年二月二十八日，以現金總價人民幣56,840,000元收購一酒店資產(招金集團之全資附屬公司)。上述收購業務的收購價款由獨立評估師出具之評估報告及與對方洽談的基礎上確定。
- v. 本公司於二零零八年五月九日，通過轉讓協議從招金集團獲取四個探礦權，總代價為人民幣158,940,700元。該交易於二零零八年八月十五日完成。購買價由獨立的評估報告及雙方協商而定。
- (b) 招金集團就本集團取得銀行貸款提供擔保，已於財務報表附註26(c)作出披露。該等擔保乃免費提供。
- (c) 與關連人士的未清賬款

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

- (d) 本集團主要管理人員的薪酬

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期僱員福利	4,083	3,998
受僱後福利	-	-
支付予主要管理人員總薪酬	4,083	3,998

有關董事薪金的進一步詳情載於財務報表附註7。

- (e) 本年度未向非執行董事及監事支付袍金。
- (f) 關連交易

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 企業合併

本年度內對於子公司之並購明細如下：

- (a) 本公司於二零零八年一月三十一日完成對豐寧金龍黃金工業有限公司（簡稱「豐寧金龍」）52%股權之收購，此礦位於中華人民共和國境內，其協議收購價格為人民幣347,000,000元。豐寧金龍主要從事黃金的勘探、開採、冶煉及相關產品的銷售。此交易已於收購完成日以現金結算。
- (b) 本公司於今年通過一系列的關聯交易，從同一批投資人處取得了對以下三家公司的股權投資：
- 本公司於二零零八年一月三十一日完成對新疆銅輝礦業有限公司（簡稱「銅輝」）51%股權之收購，此礦位於中華人民共和國境內，其協議收購價格為人民幣110百萬元。銅輝主要從事銅的開採及相關產品的銷售。此交易已於收購完成日以現金結算。
 - 本公司於二零零八年一月三十一日完成對喀什地區新鑫礦業有限公司（簡稱「新鑫」）51%股權之收購，此礦位於中華人民共和國境內，其協議收購價格約為人民幣約14百萬元，並以現金結算。新鑫主要從事銅的開採、選礦及相關產品的銷售。
 - 本公司於二零零八年十一月四日完成對新疆鑫慧銅業有限公司（簡稱「鑫慧」）51%股權之收購，此礦位於中華人民共和國境內，其協議收購價格為人民幣141百萬元。由於鑫慧持有新鑫49%的股權，故本公司另間接持有新鑫25%的股權。鑫慧主要從事銅的冶煉。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 企業合併 (續)

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

	二零零八年		二零零七年	
	帳面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	帳面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	224,930	224,930	108,454	145,761
無形資產	6,363	776,250	65,931	200,638
租賃土地預付款項	-	-	6,798	13,428
現金及銀行結餘	23,097	23,097	21,229	21,229
應收貿易款項	-	-	4,279	4,279
預付款項及其他應收款項	15,213	15,213	31,916	31,916
存貨	-	-	18,513	18,513
遞延收入	-	-	(5,000)	(5,000)
計息銀行及其他借貸	(13,730)	(13,730)	(24,900)	(24,900)
應付貿易款項	-	-	(8,545)	(8,545)
其他應付款項及預提費用	(36,645)	(36,645)	(149,520)	(149,520)
遞延稅項負債	-	(194,259)	-	(49,930)
少數股東權益	-	(312,940)	-	(21,342)
	219,228	481,916	69,155	176,527
商譽	-	130,900	-	61,739
以下列方式支付：				
現金		612,816		238,266

就以上收購引致現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金代價	612,816	238,266
因收購所取得的現金及銀行結餘	(23,097)	(21,229)
二零零七年支付定金	(399,981)	-
就收購附屬公司引致現金及現金等價物流出淨額	189,738	217,037

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

36. 企業合併 (續)

上述附屬公司被收購後，對本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的收入貢獻為人民幣147,294,924元，除稅前利潤貢獻為人民幣47,159,916元。假設企業合併發生於年初，則本集團持續經營的收入及本集團本年除稅前利潤將分別為人民幣2,169,270,000元和人民幣528,790,000元。

37. 處置子公司

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
處置淨資產			
物業、廠房及設備		12,749	—
無形資產		21,980	—
長期按金		7,200	—
遞延所得稅負債		(6,026)	—
小計		35,903	—
處置子公司損失	6	(15,553)	—
		20,350	—
以下列方式收訖			
現金		20,350	—

就以上處置引致現金及現金等價物流入淨額分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現金代價	20,350	—
因處置所取得的現金及銀行結餘	—	—
就處置附屬公司引致現金及現金等價物流入淨額	20,350	—

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

38. 金融工具分類

在資產負債表日，各類金融工具之帳面價值如下：

本集團

金融資產

	二零零八年				二零零七年		
	以公允價 計量且變動 計入損益之 金融資產 人民幣千元	應收借款 及其他 應收款項 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	合計 人民幣千元	以公允價 計量且變動 計入損益之 金融資產 人民幣千元	應收借款 及其他 應收款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
長期按金	-	5,866	-	5,866	-	4,637	4,637
應收貿易款項及票據	-	35,362	-	35,362	-	33,216	33,216
預付款項及其他應收款項 中包含的金融資產	-	218,233	-	218,233	-	70,545	70,545
按公允價值計量且將其變動 計入損益之權益投資	21,843	-	-	21,843	30,926	-	30,926
衍生金融工具	-	-	-	-	38,686	-	38,686
持有至到期投資	-	-	140,000	140,000	-	-	-
	21,843	259,461	140,000	421,304	69,612	108,398	178,010

金融負債

	二零零八年 按攤銷成本 計算之 金融負債 人民幣千元	二零零七年 按攤銷成本 計算之 金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	205,555	235,292
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	327,182	238,235
計息銀行及其他借貸	478,980	375,590
	1,011,717	849,117

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

38. 金融工具分類 (續)

在資產負債表日，各類金融工具之帳面價值如下：(續)

本公司

金融資產

	二零零八年				二零零七年		
	以公允價 計量且變動 計入損益之 金融資產 人民幣千元	應收借款 及其他應 收款項 人民幣千元	持有至 到期投資 人民幣千元	合計 人民幣千元	以公允價 計量且變動 計入損益之 金融資產 人民幣千元	應收借款 及其他應 收款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收貸款	-	-	-	-	-	546,482	546,482
長期按金	-	5,866	-	5,866	-	4,637	4,637
應收貿易款項及票據	-	10,611	-	10,611	-	16,975	16,975
預付款項及其他應收款項 中包含的金融資產	-	204,105	-	204,105	-	77,941	77,941
按公允價值 計入損益的股權投資	522	-	-	522	-	-	-
衍生金融工具	-	-	-	-	38,686	-	38,686
持有至到期投資	-	-	140,000	140,000	-	-	-
	522	220,582	140,000	361,104	38,686	646,035	684,721

金融負債

	二零零八年 按攤銷成本 計算之 金融負債 人民幣千元	二零零七年 按攤銷成本 計算之 金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	169,305	210,990
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	137,910	105,502
計息銀行及其他借貸	459,190	209,190
	766,405	525,682

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

39. 金融風險管理目標及政策

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

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

流動資金風險

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

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

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

本集團

	三至				合計 人民幣千元
	三個月內 人民幣千元	十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
二零零八年					
計息銀行及其他借貸	50,000	421,190	—	7,790	478,980
應付貿易款項	205,555	—	—	—	205,555
其他應付款項及預提費用	327,182	—	—	—	327,182
	582,737	421,190	—	7,790	1,011,717
二零零七年					
計息銀行及其他借貸	—	352,800	15,000	7,790	375,590
應付貿易款項	235,292	—	—	—	235,292
其他應付款項及預提費用	238,235	—	—	—	238,235
	473,527	352,800	15,000	7,790	849,117

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

39. 金融風險管理目標及政策 (續)

本公司

	三至				合計
	三個月內	十二個月	一至五年	五年以上	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零零八年					
計息銀行及其他借貸	50,000	401,400	–	7,790	459,190
應付貿易款項	169,305	–	–	–	169,305
其他應付款項及預提費用	137,910	–	–	–	137,910
	357,215	401,400	–	7,790	766,405
二零零七年					
計息銀行及其他借貸	–	201,400	–	7,790	209,190
應付貿易款項	210,990	–	–	–	210,990
其他應付款項及預提費用	105,502	–	–	–	105,502
	316,492	201,400	–	7,790	525,682

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和計息銀行借貸有關。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計息之銀行借款的組合，來控制由於其持有現金和銀行借款而面臨之利率風險。

本集團未使用過任何利率掉期，以對沖其利率風險。

在合理的預期下，利率變動一百個基點，並不會對本集團的利潤及所有者權益造成重大影響。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

39. 金融風險管理目標及政策 (續)

價格風險

本集團價格風險主要與黃金，白銀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。此外，本集團訂立黃金及白銀提純加工合同，透過黃金、白銀及銅之定量實物交付方式清償債項。價格波動會對該等以人民幣列值的負債造成影響。本集團通過持有黃金及白銀實物來管理由於加工而產生的價格風險。

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，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。

合約之交易價格受本集團管理層嚴格監控。截止二零零八年十二月三十一日，絕大多數遠期商品合約已經交割。因此，在合理的預期下，商品價格變動10%，對本集團及本公司的利潤和所有者權益不會產生重大影響。

信貸風險

由於所有黃金及白銀買賣均通過上海黃金交易所（「上海黃金交易所」）進行；或通過黃金、白銀實物交割方式清償與精礦供應商的負債，並且所有的銅精礦銷售均以現金收訖。

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

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

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

本集團並無有關任何重大的集中信貸風險。

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

39. 金融風險管理目標及政策 (續)

外幣風險

由於本集團在二零零八年十二月三十一日僅持有有限的以港元和美元計價的現金和現金等價物。因此，本集團在人民幣，港幣和美元兌換中遇到的匯率波動對本集團的影響並不重大。

證券價格風險

證券價格風險是指由於證券指數和個別證券價值的變化導致證券之公允價值降低的風險。本集團證券價格風險來源於在二零零八年十二月三十一日仍持有且其分類為持有待售之投資的個別以公允價值變動計量的證券投資（參見附註24）。董事會認為本集團無重大證券價格風險。本集團上市上市權益投資主要是在香港聯合交易所及上海證券交易所上市之權益投資。在資產負債表日，其公允價值以市價為基礎確定。

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

	二零零八年 十二月三十一日	二零零八年 最高點／最低點	二零零七年 十二月三十一日
香港－恒生指數	14,387.48	27,853.60/10,676.29	27,812.65
上海－上證綜合指數	1,911.79	5,499.60/1,664.93	5,261.56

在合理的預期下，證券之公允價值波動10%，並不對本集團及本公司的利潤和所有者權益產生重大影響。

公允價值

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

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

財務報表附註

二零零八年十二月三十一日

39. 金融風險管理目標及政策 (續)

資本管理

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

本集團資本管理結構會根據經濟情況進行調整。於二零零七年及二零零八年期間，本集團的資本結構沒有發生變化。

本集團於二零零六年十二月上市募集之資金用於資本性支出。上市募集資金之用途遵照本公司二零零六年十一月二十四日公佈之招股說明書所列明之計劃用途。於通常情況，本集團使用槓桿比率管理資金，即淨負債除以總資本加淨負債。本集團之政策為保持資產負債槓桿比率為20%至35%之間。淨負債為扣除銀行存款後用於本集團長期經營資產的負債，為營運資本目的產生的負債不包含在內。資本包括歸屬於本公司所有者的權益。於二零零七年及二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物均大於銀行借款總額，因此於二零零七年及二零零八年並不列報槓桿比率。

現金及現金等價物與負債之差額如下：

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	478,980	375,590
減：現金及現金等價物	(688,764)	(1,625,689)
現金及現金等價物與負債之差額	(209,784)	(1,250,099)

40. 資產負債表期後事項

於二零零九年一月十九日，本公司與第三方簽訂股權轉讓協議，收購甘肅合作早子溝有限公司百分之五十二之股權，交易對價為人民幣55,000,000元，以現金方式支付，並於二零零八年十二月三十一日已支付定金人民幣40,000,000元。至報告日該交易還未完成。

41. 財務報表的批准

財務報表已於二零零九年三月六日獲董事會通過並批准發佈。

五年摘要

本集團最近五個財政年度之業績、資產、負債和少數股東權益匯總如下：

	十二月三十一日				
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收入	2,152,731	1,512,273	1,164,415	867,687	428,084
銷售成本	(1,072,814)	(757,452)	(541,240)	(428,300)	(237,215)
毛利	1,079,917	754,821	623,175	439,387	190,869
其他收入及收益	58,875	155,031	16,411	8,891	7,640
銷售及分銷成本	(19,982)	(9,581)	(5,669)	(4,795)	(2,244)
行政開支	(297,698)	(216,039)	(143,488)	(139,736)	(83,322)
其他經營開支	(98,177)	(105,471)	(5,801)	(16,947)	(6,876)
財務成本	(17,468)	(20,745)	(54,346)	(46,107)	(6,040)
分佔一間聯營公司收益／(虧損)	2,672	1,979	(1,935)	(717)	—
除稅和認購股份資金產生的利息 收入前溢利	708,139	559,995	428,347	239,976	100,027
認購股份資金所獲得的利息收入	—	—	89,403	—	—
除稅前溢利	708,139	559,995	517,750	239,976	100,027
所得稅開支					
— 認購股份資金產生 利息收入前溢利	(170,017)	(184,072)	(139,216)	(80,283)	(33,301)
— 認購股份資金產生的 利息收入的所得稅開支	—	—	(28,883)	—	—
所得稅總計	(170,017)	(184,072)	(168,099)	(80,283)	(33,301)
扣除重組產生之 遞延稅項前溢利	538,122	375,923	349,651	159,693	66,726
重組遞延稅項	—	—	—	—	98,825
本年度溢利	538,122	375,923	349,651	159,693	165,551
下列各項應佔：					
本公司股本持有人	533,905	388,447	351,190	162,891	165,565
少數股東權益	4,217	(12,524)	(1,539)	(3,198)	(14)
	538,122	375,923	349,651	159,693	165,551
資產，負債及少數股東權益					
總資產	5,930,985	5,013,877	4,907,558	2,133,045	1,025,012
總負債	(1,522,316)	(1,260,663)	(1,443,134)	(1,328,005)	(412,532)
少數股東權益	(353,288)	(69,729)	(56,911)	(58,450)	(276)
	4,055,381	3,683,485	3,407,513	746,590	612,204