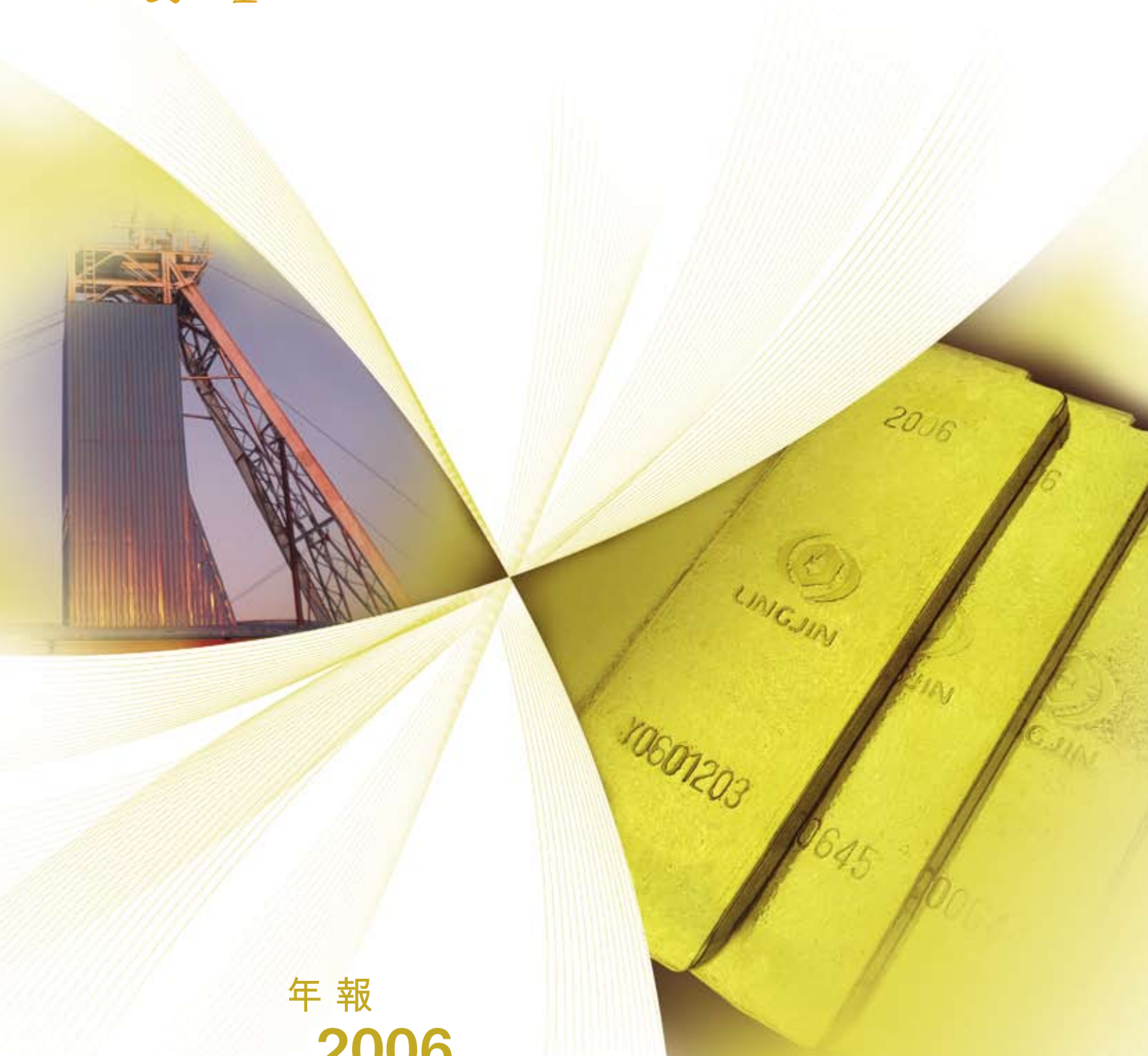
LINGJIN
灵 金

Lingbao Gold Company Ltd.
靈寶黃金股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 3330)



年報
2006

目錄

2	公司資料
4	財務概要
6	公司簡介
7	公司架構
8	董事長報告書
11	管理層討論及分析
20	董事，監事及高級管理人員簡介
24	企業管治報告
34	監事會報告
37	董事會報告
45	獨立核數師報告
47	綜合損益表
48	綜合資產負債表
50	資產負債表
52	綜合權益變動表
53	綜合現金流量表
55	財務報表附註
121	五年摘要

公司資料

董事

執行董事
許高明（*董事長*）
王建國
呂曉兆
靳廣才

非執行董事
許萬民
狄清華
戚國忠

獨立非執行董事
寧金成
王彥武
牛鍾潔
鄭錦橋

監事
高洋（*監事會主席*）
孟凡瑞
郭續長
彭進增
雷明陽

聯席公司秘書
潘之亮 *(ASCPA、HKICPA)*
趙舉剛

合資格會計師
潘之亮 *(ASCPA、HKICPA)*

授權代表
靳廣才
趙舉剛

替任授權代表
潘之亮 *(ASCPA、HKICPA)*

審核委員會
鄭錦橋（*審核委員會主席*）
許萬民
寧金成
王彥武
牛鍾潔

國際核數師
畢馬威會計師事務所

中國核數師
中勤萬信會計師事務所

合規顧問
中銀國際亞洲有限公司

法律顧問
歐華律師事務所

主要往來銀行
中國銀行靈寶市支行
中國農業銀行靈寶市支行
中國建設銀行靈寶市支行

H股股份過戶登記處
香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712至1716室

註冊辦事處
中國河南省靈寶市
道南工業區尹莊鎮新村

香港主要營業地點
香港灣仔告士打道38號
美國萬通大廈19樓1902室

股份資料

股份代號	：	3330
上市日期	：	2006年1月12日
發行股數	：	297,274,000 股H股 472,975,091股（內資股）
面值	：	每股人民幣0.20元
股份簡稱	：	靈寶黃金
互聯網址	：	www.lbgold.com

投資者查詢

潘之亮先生
香港辦事處
香港灣仔告士打道38號
美國萬通大廈19樓1902室
電郵：lingbaogold@vip.sina.com

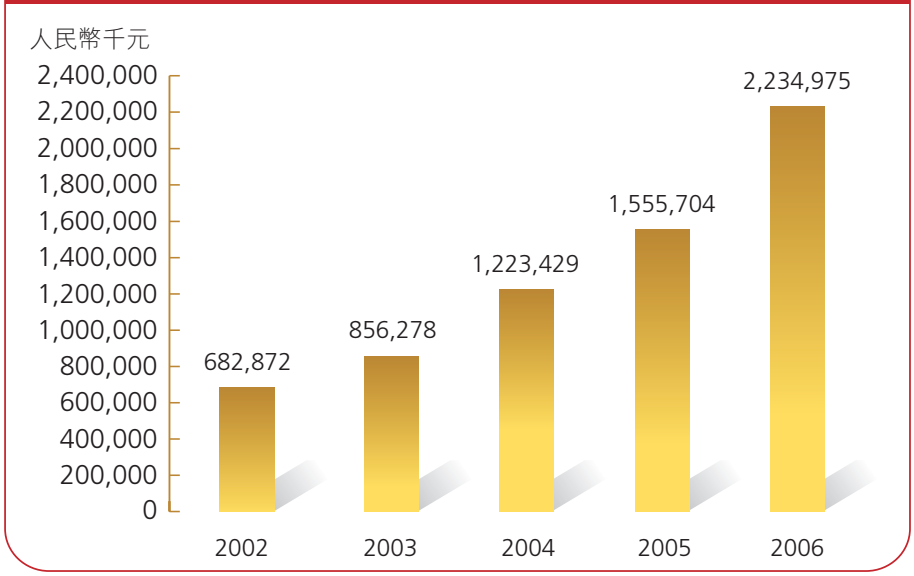
趙舉剛先生／戚海花小姐
中國辦事處
中華人民共和國河南省靈寶市道南工業區
尹莊鎮新村（郵編：472500）
電話：（86-398）8862-200
傳真：（86-398）8860-166
電郵：lingbaogold@vip.sina.com

財經公關顧問及傳媒查詢

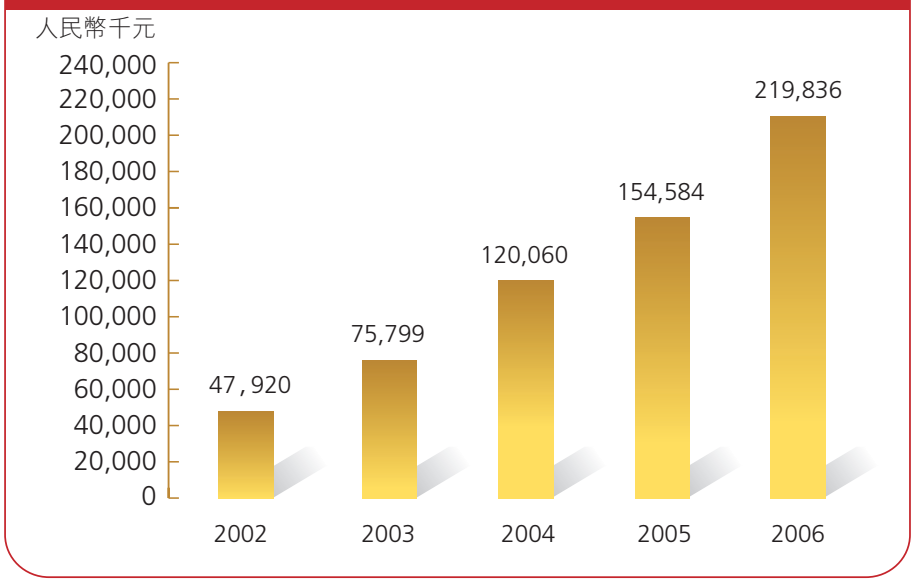
博達國際（財經）公關有限公司
香港干諾道中64號
中華廠商會大廈7字樓
電話：（852）2544-6388
傳真：（852）2544-6126

財務概要

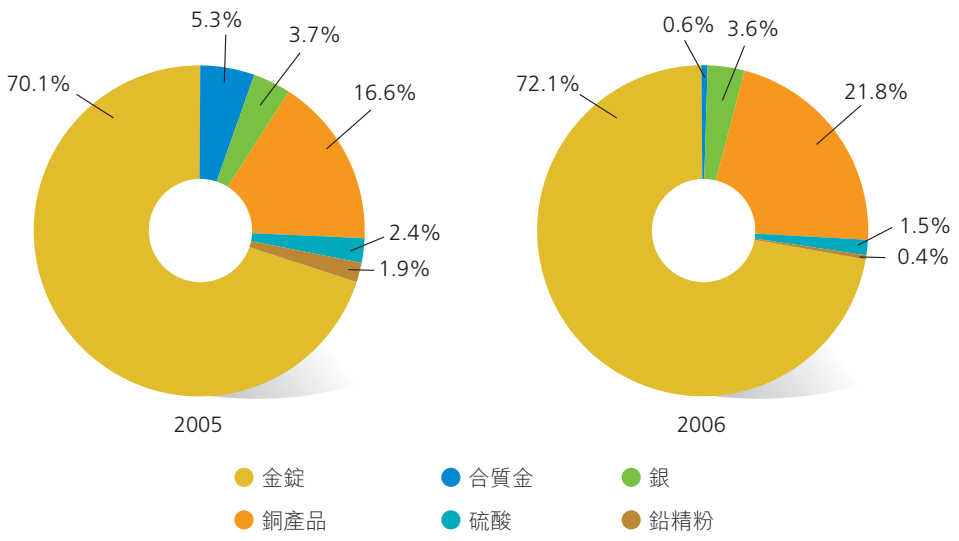
營業額



股東應佔溢利



營業額按產品分析



資本

	二零零二年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	**二零零六年 人民幣千元**
總資產	469,640	609,774	809,907	1,055,462	**2,774,925**
現金及現金等價物	35,012	87,872	76,506	117,861	**431,647**
銀行及其他借款	131,800	224,750	294,750	405,420	**938,270**
股東權益	141,856	217,655	337,715	492,618	**1,516,213**

公司簡介

靈寶黃金股份有限公司(「靈寶黃金」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零零六年一月十二日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板掛牌上市(股份代號：3330)。

本集團是中國綜合黃金企業，主要從事黃金開採、冶煉及精煉，本集團位於中國第二大產金省份河南省，主要產品是黃金，副產品有白銀、銅產品及硫酸。本集團為上海黃金交易所認可的標準金錠生產企業。本集團礦山資源分別位於中國河南、新疆、江西、內蒙古四省，擁有40個採探礦權，總探採面積達1,081.34平方公里，總黃金儲備及資源截至二零零六年十二月三十一日前約108.73噸3,496,000盎司。二零零六年黃金產量約10,373公斤(約333,499盎司)，股東應佔溢利為人民幣219,836,000元。截至二零零六年十二月底，根據中國黃金協會網站的資料統計，本公司在黃金生產方面於全國黃金冶煉企業排名第二 。

本集團致力成為中國領先的黃金企業，並逐步提高本集團在國際市場的知名度。未來本集團將集中探礦和擴大礦山生產規模，以增大自有礦山黃金產量和增加本集團的黃金儲備及資源。

截至二零零六年底，本集團保有黃金儲備及資源約108.73噸。本集團於二零零六年至二零零七年初在江西地區及內蒙古新增了15個探礦權及2個採礦權。本集團取得資源及採礦權，令其黃金收益增加。本集團於二零零七年將繼續物色合適的收購機會。

公司架構

下表載列本集團於本報告日期的公司架構：

董事長報告書

各位股東：

我很高興地在此向大家公佈截止二零零六年十二月三十一日止年度，本公司的税前溢利約人民幣337,341,000元，同比增長48.7%。本公司股本持有人應佔溢利為人民幣219,836,000元，同比增長42.2%。本公司每股盈利為人民幣0.29元。二零零六年，本集團的股東應佔溢利有預期的增長主要並受惠於主要產品售價高位運行、新疆礦區產量的增加及技術指標的提高等因素。

經本公司董事會商議後，建議派發末期股息每股人民幣0.08元。派息率為28%。

二零零六年公司回顧

二零零六年國際地緣政治、經濟等多種因素對黃金市場共同產生了推進和影響。全球經濟也保持了相對穩定的增長。國際黃金價格在上半年創出新高，下半年保持在高位運行。受惠於(i)黃金價格高企，(ii)先進的冶煉持術和較好的指標控制，本集團的業績保持了持續穩定的增長。據中國黃金協會統計，二零零六年度本公司黃金產量佔全國黃金總產量的5.8%，冶煉金產量佔全國冶煉金總產量的約14.9%，溢利佔全國黃金行業總溢利約3.6%。

一、 加強購併，拓展資源

於二零零六年度，本公司完成了江西、內蒙古等地不同礦區的收購，為本集團新增9個探礦權，面積144.72平方公里，1個採礦權，面積1.68平方公里。截至二零零六年十二月三十一日，本集團擁有總探採礦權33個，面積841.25平方公里，保有黃金儲備約108.73噸。通過收購整合，本公司將礦山業務成功拓展至黃金資源豐富的新疆、江西和內蒙，進一步鞏固和加強了公司發展的資源基礎。

二、「科技興企」，成果突出

礦山豎井工程和探礦工程中遇到的岩爆、沿脈涌水等難題的逐一解決，為公司開發深部資源積累了寶貴經驗。新疆礦區的堆浸生產為公司開發低品位礦石走出了一條新路子。冶煉分公司新污水處理廠的建成，是公司發展循環經濟的新嘗試。而「靈寶黃金天津地院研發中心」的成立和對區內、區外成礦規律研究則標誌着公司產研結合、科技創新的巨大成功。

三、 重點工程，穩步推進

二零零六年安排的一系列探礦和建設工程，區內包括崟鑫二期豎井工程，槍馬西十四坑豎井工程和鴻鑫公司630深部探礦工程。區外在新疆哈巴河華泰公司實施了4個豎井探礦工程和1,000噸選廠的改造擴建工程。黃金冶煉分公司污水改造擴建和綜合冶煉二期工程順利實施。以上重點工程的實施，增強了企業的發展後勁，為公司二零零七年乃至今後兩三年經濟效益穩步增長做了充分的準備。

四、 加強文化建設，增進公司凝聚力

以「立足礦業領域，打造黃金品質」為宗旨，以「公司、員工、社會和諧發展」為核心，以「穩健、勤勉、創新、高效」為主題的企業文化建設經過二零零六年下半年的溝通、培訓、引導，初步取得成效，增強了公司的凝聚力。過往期間，冶煉在公司業務中佔了較大比例，隨着收購項目中探礦項目將逐步提交探礦成果，和一些收購礦山的建設和投產，公司的礦山業務比例將在來年有適當的提升。

二零零七年業務展望

二零零七年第一季度黃金價格仍保持在高位盤整。各種綜合因素將會共同支撐黃金價格在高位運行。市場和價格的支持會對公司業務進一步發展提供更大的空間。經歷過二零零六年資源收購之後，公司二零零七年的業務發展策略是：

1. 繼續關注適合收購的礦產資源，進一步提升公司黃金儲量和黃金產量；

2. 細化公司管理，繼續致力改善營運及加強成本監控；

3. 隨着公司規模的不斷擴大，加強人才引進和培訓工作，確保持術人才和各種專業人才能滿足公司發展的需要；

4. 加強決策科學化、運作規範化、執行程序化、管理制度化、作業標準化和反饋信息化建設，落實公司決策的執行力，確保在公司擴張的同時，落實公司戰略的發展。

本公司將繼續以積極及審慎之態度開拓更多商機，在受惠於(i)黃金價格高企；(ii)先進的選冶技術及設備及(iii)高效綜合回收金、銀、銅及硫的能力，我們相信本公司在來年將可繼續為股東締造穩定之投資收益。

董事長報告書

致謝

本人代表公司董事會藉此機會，感謝所有股東給予公司的支持和信賴，並對公司管理層和全體員工在過去一年付出的辛苦和努力表示衷心的謝意。

承董事會命
董事長
許高明

香港
二零零七年四月二十四日

管理層討論及分析

業務回顧及展望

於二零零六年年度，本集團生產黃金約10,373公斤（約333,499盎司），比去年同期增加約366公斤（約11,767盎司），同比增加約3.7%。其中金錠約10,285公斤（約330,670盎司），合質金約492公斤（約15,818盎司），合質金集團內部銷售為約404公斤（約12,989盎司）。二零零六年本集團的營業額約人民幣2,234,975,000元，同比增長約43.7%。本公司股東應佔溢利為人民幣約219,836,000元，同比增長約42.2%。本公司每股基本盈利為人民幣0.29元。於二零零六年，本集團的營業額及股東應佔溢利均有理想增長，溢利增長主要由於二零零六年市場需求旺盛並受惠於主要產品售價高位運行及生產成本的有效控制。

由於原材料佔總生產成本超過80%，集團為降低外購原材料風險，欲透過收購及擴大礦山生產規模，提高集團自有礦山金產量，提高整體生產經營指標。

1. 採礦分部

營業額及生產

採礦業務主要包括銷售金精粉及其他衍生產品，即合質金及鉛精粉。所有金精粉均銷售予本集團的冶煉廠作為集團內公司間的銷售，而其他衍生產品則銷售予第三方客戶。

本表載列採礦分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

		二零零六年		二零零五年	
	單位	**概約生產數量**	**概約銷售數量**	概約生產數量	概約銷售數量
金精粉	公斤	**1,728**	**1,712**	1,443	1,484
合質金	公斤	**492**	**492**	616	708
其中：河南礦區		**96**	**96**	382	474
新疆礦區		**396**	**396**	234	234
黃金合計	公斤	**2,220**	**2,204**	2,059	2,192
黃金合計	盎司	**71,375**	**70,861**	66,198	70,474
鉛精粉	公斤	**72**	**72**	257	257

管理層討論及分析

本集團於二零零六年的採礦分部總營業額為約人民幣307,765,000元，較二零零五年約人民幣248,905,000元增加約23.6%。期內河南礦區及新疆礦區之營業額佔採礦分部總營業額為約79.8%及20.2%。本集團合質金生產減少約124公斤至約492公斤，金精粉生產增加約285公斤至約1,728公斤，主要是自二零零五年七月起，本集團河南礦區對選礦工藝進行改造，由於技術改造，本集團增加金精粉生產並減少合質金生產。由於金礦進行選礦設施改造，令集團金精粉含金量增加，從而增加內部銷售予冶煉廠間的金精粉產量。除了金精粉和合質金之外，本集團採礦分部亦生產鉛精粉，鉛精粉為含鉛元素之金精粉並銷售予第三方。本年度鉛精粉生產約72公斤。

分部業績

本集團於二零零六年的採礦分部業績總額約人民幣66,670,000元，較二零零五年約人民幣70,906,000元減少約6.0%。本集團於二零零六年的採礦業務分部業績與分部營業額比率約為21.7%，較二零零五年度約28.5%減少約6.8%。

資本開支

於二零零六年十二月三十一日，本集團的資本開支約人民幣303,442,000元，較二零零五年度約人民幣81,553,000元，上升約272.1%。

本集團的主要資本開支涉及提供礦井建築工程，購買採礦權及收購礦山企業等。

展望

本集團展望新疆礦區多拉那薩依金礦和托庫孜巴依金礦的擴大生產規模及改善生產設施於二零零七年第四季度完成，以增加集團的黃金產量、儲備及資源。本集團之選礦規模由現有每日2,400噸增加至每日3,000噸。

透過持續的勘探及收購金礦，本集團致力增加黃金儲備及資源。本集團於二零零七年的計劃是對位於小秦嶺地區的槍馬和崟鑫礦區的深部進行探礦，繼續在位於河南南陽興源的金礦、江西明鑫金礦、江西上饒金田金礦、新疆多拉那薩依金礦、托庫孜巴依金礦及卡恰金礦、內蒙古赤峰市正基金礦及赤峰金蟾生產礦山，進行探礦工作，以增加集團黃金儲備及資源。

2. 冶煉分部

本集團現時之冶煉廠位於河南省，能綜合回收金、銀、銅及硫。其產品包括金錠、銀、銅產品及硫酸。下表載列冶煉分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

		二零零六年		二零零五年	
產品	單位	**生產數量**	**銷售數量**	生產數量	銷售數量
金錠	公斤	**10,285**	**10,426**	9,391	9,287
	盎司	**330,670**	**335,203**	301,927	298,584
白銀	公斤	**29,175**	**28,151**	33,331	32,750
	盎司	**937,997**	**905,074**	1,071,615	1,052,935
銅產品	噸	**8,991**	**9,543**	9,994	7,746
硫酸	噸	**158,016**	**160,799**	151,212	145,827

銷售及生產

本集團二零零六年的冶煉分部總營業額約為人民幣2,222,524,000元，較二零零五年同期約人民幣1,450,846,000元增加約53.2%。有關增幅主要由於金錠銷售額隨銷售價格與去年同期比較上升約31.9%而增加約48.0%所致。另外，銅產品的價格、銷量及收入分別上升約53.2%、23.2%及88.7%。

於二零零六年，本集團之冶煉廠每日處理約700噸金精粉，生產使用率約96.7%。因此，本集團的產量略為增加。本期之金回收率約96.43%，銀回收率約76.12%，銅回收率約93.39%，回收率繼續保持在較高水平。

分部業績

本集團於二零零六年的冶煉分部業績總額為約人民幣316,873,000元，較二零零五年約人民幣261,755,000元增加約21.1%。本集團於二零零六年的冶煉業務分部業績與分部營業額比率約為14.3%，較二零零五年約18.0%有所減少約3.7%，而金錠平均售價上升約31.9%至約每克人民幣155.1元（相等於約每盎司600.8美元）。

資本開支

於二零零六年十二月三十一日，本集團的資本開支約人民幣45,318,000元，較二零零五年年度約人民幣29,520,000元上升約53.5%。

本集團的主要資本開支涉及提供冶煉建築工程、購買有關開發及拓展項目的設備，更新生產設備等。

管理層討論及分析

展望

本集團冶煉分部抓住金價上揚的有利時機，科學調度，精心組織生產，主要生產經營指標保持高水平，呈現出產銷兩旺的良好形勢。

本集團展望冶煉分部在保持較高回收率及穩定金精粉供應方面保持優勢。

財務狀況

1. 合併經營業績

營業額

下表載列本集團按產品分類的營業分析：

	二零零六年			二零零五年		
	金額（人民幣千元）	**銷售數量（公斤／噸）**	**每單位售價（人民幣元公斤／噸）**	金額（人民幣千元）	銷售數量（公斤／噸）	每單位售價（人民幣元公斤／噸）
金錠	**1,617,183**	**10,426公斤**	**155,111**	1,092,341	9,287公斤	117,620
合質金	**13,812**	**88公斤**	**156,955**	82,637	708公斤	116,719
其中：河南礦區	**–**	**–公斤**	**–**	54,235	474公斤	114,420
新疆礦區	**13,812**	**88公斤**	**156,955**	28,402	234公斤	121,376
白銀	**80,846**	**28,151公斤**	**2,872**	58,296	32,750公斤	1,780
銅產品	**488,505**	**9,543噸**	**51,190**	258,859	7,746噸	33,418
硫酸	**32,862**	**160,799噸**	**204**	37,581	145,827噸	258
鉛精粉	**9,069**	**72公斤**	**125,958**	29,518	257公斤	114,856
稅前營業額	**2,242,277**			1,559,232		
減:銷售稅	**(7,302)**			(3,528)		
	2,234,975			1,555,704		

本集團二零零六年年度的營業額約為人民幣2,234,975,000元，較上年度增加約43.7%。有關增幅主要因為於年內出售的金錠平均售價及數量分別上升約31.9%及12.3%，故金錠的銷售額亦上升約48.0%。

年內營業額上升亦由於銅產品銷售額由二零零五年度約人民幣258,859,000元增加約88.7%至二零零六年度約人民幣488,505,000元，其平均價格及銷量分別上升53.2%及23.2%。

銷售成本

本集團二零零六年度的銷售成本為人民幣1,792,220,000元，較二零零五年年度約人民幣1,235,479,000元上升約45.1%。有關升幅主要由於本集團產能增加、採購量增長及金價上升引起採購單位成本上升，原材料的成本上升約48.5%至人民幣1,499,522,000元。其中由於黃金價格上升，金精粉採購成本由二零零五年每公斤約人民幣99,580元上升約37.6%至二零零六年每公斤人民幣137,010元。

毛利及毛利率

本集團於二零零六年的毛利及毛利率為人民幣442,755,000元及19.8%，較二零零五年分別增加約38.3%及減少0.8%。

其他收入

本集團於二零零六年的其他收入約為人民幣76,290,000元，較上年度增加約547.8%。有關變動主要由於銀行利息收入增加約64,138,000元。

其他虧損淨額

本集團於二零零六年的其他虧損淨額約為人民幣26,718,000元，較上年度增加約2,227.4%。有關增幅乃主要由於年內本公司一次性首次公開發行股份造成之滙率損失約為人民幣25,689,000元。

銷售及分銷開支

本集團於二零零六年的銷售及分銷開支約為人民幣15,545,000元，較上年度增加約33.2%。有關增幅主要由於生產量增加造成運輸費用增加。

管理層討論及分析

行政開支及其他經營開支

本集團於二零零六年的行政開支及其他經營開支約為人民幣108,228,000元，較二零零五年約人民幣71,299,000元增加約51.8%。有關增幅主要由於新增金礦位於新疆及江西所致。

融資成本

本集團於二零零六年度的融資成本約為人民幣31,213,000元，較二零零五年度約人民幣23,085,000元上升約35.2%。有關升幅主要由於截至二零零六年十二月三十一日止年度的銀行及其他貸款約人民幣938,270,000元，增加淨額約人民幣532,850,000元。

所得稅

中國的法定所得稅稅率為33%，而本集團於二零零六年須繳付的實際所得稅稅率(即所得稅總額除以除稅前溢利)亦約34.5%，較二零零五年的實際所得稅稅率31.8%增加約2.7%。有關增加主要由於本集團於二零零五年所購置的國產機器及設備成功申索額外稅項抵免約人民幣2,135,000元及不需納稅之收入對稅項減少人民幣1,360,000元所致。

本公司股本持有人應佔溢利

本集團於二零零六年的股本持有人應佔溢利約為人民幣219,836,000元，較二零零五年約人民幣154,584,000元增加約42.2%。二零零六年的純利率約為9.8%，較二零零五年約9.9%相差約0.1%。本公司每股基本盈利為人民幣0.29元。建議派發股息每股人民幣0.08元。

2. 流動資金及資本資源

本集團所需的營運資金及長期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資本開支、經營活動及償還借貸。

來自下列各項現金流入淨額：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營活動	**173,212**	63,379
投資活動	**(1,250,158)**	(126,600)
融資活動	**1,306,350**	104,576
現金流入淨額	**229,404**	41,355

現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物由二零零五年十二月三十一日約人民幣117,861,000元增加約人民幣229,404,000元至二零零六年十二月三十一日約人民幣347,265,000元，主要由於投資活動開支增加抵銷經營及融資活動所得現金流入所致。

經營活動所得的現金流量淨額

本集團的流動資金主要來自經營活動產生的現金。經營活動的現金流入淨額由二零零五年度約人民幣63,379,000元增加至二零零六年度約人民幣173,212,000元。此乃主要由於產品售價及銷量上升使除稅前溢利增加約48.7%所致。

投資活動所耗現金流量淨額

投資活動所耗現金流量淨額主要受到增置物業、廠房及設備以及在建工程所影響。投資活動所耗現金流量淨額於二零零六年度約為人民幣1,250,158,000元。此乃主要由於限制存款約人民幣526,439,000元及投資訂金約人民幣460,162,000元所致。

融資活動所得的現金流量淨額

融資活動所得的現金流量淨額主要受到年內發行新股及新增銀行貸款影響。融資活動所得的現金流量淨額約人民幣1,306,350,000元。此乃主要由於二零零六年度發行新股所得款項淨額約人民幣865,379,000元及銀行貸款(抵銷還款)增加約人民幣532,850,000元。

3. **借貸**

於二零零六年十二月三十一日，本集團共有約人民幣938,270,000元的未償還銀行貸款及其他借貸，其中約人民幣935,000,000元須於一年內償還、約人民幣3,270,000元須於五年後償還。於二零零六年十二月三十一日的負債資產比率為33.8%，乃按總借貸除以資產總值計算。

4. **抵押**

於二零零六年十二月三十一日，本集團以抵押方式取得的銀行貸款合共約人民幣50,000,000元，由賬面淨值合共約人民幣38,275,000元的物業及賬面淨值合共約人民幣43,337,000元的廠房及設備作抵押。

5. **收購**

於二零零六年六月三十日，本集團以現金人民幣7,120,000元完成收購位於江西省之上饒縣金田實業有限公司100%權益，該公司擁有1個採礦權。本集團於同日進一步增資人民幣37,500,000元。

於二零零六年八月二日，本集團達成協議以現金人民幣68,640,000元收購內蒙古自治區之赤峰市正基礦業有限公司80%權益，為本集團增加1個探礦權。

管理層討論及分析

根據獨立註冊礦業權評估師之評估報告，該探礦權範圍之黃金資源量約為16.8噸，以及擴大集團區域範圍發展到內蒙古地區。有關該收購之詳細資料，請參閱本公司於二零零六年八月二日之公告。

於二零零六年十二月十二日，本集團以以人民幣1,280萬元之代價收購了婺源貝金成礦業有限責任公司100%的股權。

6. 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

本集團年內的營業額及溢利受金價及其他商品價值波動所影響，原因為本集團年內的營業額及溢利全來自於中國。本集團概無訂立商品衍生工具或期貨，以對沖金價及其他商品價值的任何潛在波動或作交易用途。因此，金價及其他商品價值波動可能對本集團的營業額及溢利造成重大影響。

利率

本集團面對有關債項利率波動的風險。本集團就支持資本開支及營運資金需求等一般企業用途而產生債務承擔。本集團的銀行貸款利率或會由放款人根據有關中國人民銀行(「中國人民銀行」)規例的變動而作出調整。倘中國人民銀行調高利率，則本集團的融資成本將會上升。此外，倘本集團日後需要進行債務融資，則利率上調將會使新增債項的成本增加。

匯率風險

本集團之交易全以人民幣進行。因此，匯率波動可能影響國際及本地金價，並對本集團的經營業績構成影響。人民幣並非自由兌換的貨幣。而人民幣兌一籃子貨幣可能出現波動。鑒於中國政府可能對人民幣自由貿易採取進一步行動及措施。匯率波動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。

7. 合約責任

於二零零六年十二月三十一日，本集團就有關建設及投資成本並未在財務報表內撥備的資本承擔總數約人民幣294,403,000元，較二零零五年十二月三十一日約人民幣282,642,000元增加約人民幣11,761,000元。

於二零零六年十二月三十一日，本集團根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款總數約人民幣2,487,000元，其中約人民幣695,000元須於一年內支付，約人民幣1,064,000元須於一年後但五年內支付及約人民幣728,000元須於五年後支付。

8. 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

9. 僱員

於二零零六年，本集團平均僱員數目為2,718名。作為國內最大的綜合黃金生產企業之一，本公司高度重視人力資源，為僱員提供具競爭力的薪酬及培訓計劃。於二零零六年上半年，本集團向大部分僱員派發現金花紅，作為對彼等於二零零五年表現的肯定。

董事，監事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

許高明先生，48歲，董事長兼執行董事。許先生畢業於陝西師範大學，完成政治及經濟學專業研究生課程，許先生擁有二十八年的採礦及冶金業工作經驗，曾多次主持冶煉工藝技改。於二零零四年六月獲委任為本公司董事長。

王建國先生，48歲，總經理兼執行董事。畢業於鄭州航空工業管理學院設備管理專業，為一名環保助理工程師，擁有二十五年採礦及冶金業工作經驗。 於二零零四年六月獲委任為本公司總經理。

呂曉兆先生，44歲，副總經理兼執行董事。畢業於瀋陽黃金學院學習採礦工程專業，為一名礦山工程師、註冊高級諮詢師，於採礦及冶金業擁有逾二十一年工作經驗。呂先生於二零零二年九月獲委任為本公司董事兼副總經理。

靳廣才先生，40歲，副總經理兼執行董事。於陝西師範大學完成政治及經濟學專業研究生課程。在採礦及冶煉業擁有約九年經驗。靳先生於二零零三年五月獲委任為本公司副總經理，並於二零零四年十月擔任董事。

非執行董事

許萬民先生，47歲，非執行董事。於一九九五年於中共中央黨校函授學院畢業。許先生於二零零二年九月至二零零四年六月期間為本公司董事長。許先生自二零零二年五月至今兼任靈寶國有資產副董事長兼總經理，並於二零零二年九月獲委任為董事。

狄清華先生，38歲，非執行董事。畢業於河南省黨校函授專科經濟專業。狄先生於二零零二年九月獲委任為董事。

戚國忠先生，64歲，非執行董事。畢業於西安冶金建築學院，於採礦及冶金業擁有逾二十年工作經驗。 現任三門峽金渠董事長兼法定代表。戚先生於二零零二年九月獲委任為董事。

獨立非執行董事

寧金成先生，51歲，獨立非執行董事。畢業於澳門科技大學授予法學(民商法專業)博士學位，為中國合資格律師，於法律界擁有約二十年經驗。彼現時任職河南鄭大律師事務所，同時任鄭州大學民商法教授、鄭州仲裁委員會專家諮詢委員會委員、鄭州市人民檢察院法律專家諮詢委員會委員。寧先生於二零零二年九月獲委任為獨立董事。

王彥武先生，58歲，獨立非執行董事。鄭州大學經濟系畢業，學士學位，現為河南省社會科學院院長，河南財經學院兼職教授、兼任河南省企業聯合會副會長、河南省企業家協會副會長、河南省城市科學研究會副會長， 王先生於二零零二年九月獲委任為獨立董事。

牛鍾潔先生，39歲，獨立非執行董事。彼現為匯金(資本)有限公司執行董事，該公司為根據證券及期貨條例的持牌法團，專門從事併購及機構融資顧問工作。牛先生持有工商管理碩士學位。彼在權益資本市場方面擁有豐富經驗。牛先生於二零零五年六月獲委任為獨立董事。

董事，監事及高級管理人員簡介

鄭錦橋先生，43歲，獨立非執行董事。中南財經大學(現為中南財經政法大學)取得工業會計文憑，完成天津財經學院會計學研究生課程，取得英國裏茲都會大學工商管理碩士學位。鄭先生為中國註冊會計師、註冊稅務師及高級會計師，在中國及海外均有豐富上市及財務重組項目的經驗。 鄭先生現任北京嘉富誠資本研究有限公司的主席兼行政總裁，其亦為新加坡上市公司雪城國際控股有限公司的獨立董事。鄭先生於二零零五年九月獲委任為獨立董事。

監事會及監事

高洋先生，52歲，本公司監事兼監事會主席。高先生為一名礦山工程師，於採礦及冶煉業擁有逾十五年經驗。高先生於二零零二年九月獲選為本公司監事會主席，並於二零零三年十月當選本公司工會主席。

孟凡瑞先生，52歲，監事。孟先生為一名中國高級經濟師，現兼任河南軒瑞董事長兼總經理。孟先生於二零零二年九月獲委任為監事。

郭續長先生，45歲，監事。畢業於中共河南省委黨校經濟管理大專班。郭先生自一九九九年九月至今任靈寶郭氏礦業董事長兼總經理，並於二零零二年九月獲委任為監事。

彭進增先生，54歲，監事。 現任崟鑫分公司生產企管安全科科長。彭先生於二零零二年九月獲委任為監事。

雷明陽先生，42歲，監事。畢業於西安冶金建築學院採礦工程專業，並為中國專業會計從業員，擁有約十年會計工作經驗。雷先生於二零零二年九月獲委任為監事。

高級管理層

王啟生先生，54歲，本公司財務總監。王先生為中國註冊會計師，擁有約十三年從事不同審計工作的經驗。 王先生於二零零三年十二月獲委任為本公司財務總監。

趙舉剛先生，35歲，聯席公司秘書兼董事會秘書，負責本公司的公司秘書及投資者關係工作，畢業於武議大學並於二零零一年取得法學碩士學位。趙先生持有中國非執業律師資格。 趙先生於二零零二年九月獲委任為董事會秘書及於二零零五年九月獲委任為本公司聯席公司秘書。

潘之亮先生，32歲，本公司聯席公司秘書、財務官兼合資格會計師，負責本公司的公司秘書、財務、會計管理及投資者關係事宜。潘先生畢業於澳洲莫納什大學，持有商學士學位，現為澳洲會計師公會的註冊會計師及香港會計師公會的會員，擁有約十年之審計、會計及財務經驗。潘先生於二零零七年三月獲委任為本公司合資格會計師兼聯席公司秘書。

企業管治報告

作為中國其中最大的綜合黃金開採公司，本公司一直堅持較高水準之企業管治，並且訂立了一套清晰的企業管治程序，確保公司具透明度並保障整體股東及僱員整體利益及權益。

自H股於二零零六年一月十二日在聯交所上市後，本公司已全面遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則的所有守則條文，惟守則條文第A.2.1條(區分董事長與主要行政人員的職責)及第A.4.2條(為填補空缺而獲委任的董事須於獲委任後首個股東大會上由股東選舉)偏離者除外。

董事會

董事(「董事」)會(「董事會」)是公司的執行機構，負責制定並執行公司經營計劃，管理決策及成立整體策略方向，審視高級管理層的表現及監督公司制度，並根據公司及股東的最佳利益行事。

董事會現由十一名董事組成，其中四位為執行董事，三位為非執行董事及四位為獨立非執行董事。詳見下表：

董事	職務
許高明先生	執行董事兼董事長
王建國先生	執行董事
呂曉兆先生	執行董事
靳廣才先生	執行董事
許萬民先生	非執行董事
狄清華先生	非執行董事
戚國忠先生	非執行董事
寧金成先生	獨立非執行董事
王彥武先生	獨立非執行董事
鄭錦橋先生	獨立非執行董事
牛鍾潔先生	獨立非執行董事

按照公司章程的規定，董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)的任期為三年，連選可連任。公司董事長許高明先生及其他三位執行董事均從事黃金採礦業務多年，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。

所有董事均能付出足夠時間關注本公司事務。

非執行董事及獨立非執行董事擁有廣泛專業知識及經驗，在多個範疇如法律、會計、財務、稅務、權益資本及工商業方面能提出專業的指導意見。非執行董事將參與本公司董事會會議，在涉及策略、政策、公司表現、問責制度、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立的意見。此外，彼等在董事會會議出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用。其亦須仔細檢查本公司的表現是否達到既定的企業目標和目的。

載有董事姓名的公司通訊中，本公司會明確說明獨立非執行董事身份。

本公司已取得各獨立非執行董事的書面確認，以確保彼等已就其獨立性遵守上市規則第3.13條的規定。除與本公司的僱用關係外，董事會成員之間並沒有任何財務、業務、家屬或其他重大關係。

本公司訂立了各種內部管理制度，讓董事會於管理本公司時能維持較高水準之企業管治。為確保董事會有效履行職責，管理層須定期向董事會提交本公司的業務及財務報告。

任何董事若需要管理層提供其他額外的資料，董事將作進一步查詢。董事會可以於任何時候個別和獨立接觸聯席公司秘書，合資格會計師及其他高級管理層，作非正式討論。董事會亦可於適當時候與核數師，律師或其他轉業人士聯絡獲取獨立專業意見，費用由本公司承擔。就管理層及時向董事會及其委員會提供準確、完整及可靠的資料的責任，聯席公司秘書定期向彼等作出提醒。所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料，使董事會可於決策事項前作出有根據之判斷，亦已採取措施以盡可能全面回應董事之查詢。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本公司董事會共舉行10次會議，以討論及批准各重要事項。下表列出董事於本年度內截至本報告日期的會議出席率，以說明董事會對本公司事務的管理的重視程度。董事會會議上處理的所有事務均記錄在案，有關記錄按相關法律及規例存置。

董事	董事有權出席董事會會議數目	董事出席董事會會議數目	出席率(%)
許高明先生	10	10	100
王建國先生	10	10	100
呂曉兆先生	10	10	100
靳廣才先生	10	10	100
許萬民先生	10	10	100
狄清華先生	10	10	100
戚國忠先生	10	9	90
寧金成先生	10	10	100
王彥武先生	10	10	100
牛鍾潔先生	10	10	100
鄭錦橋先生	10	10	100

在每次董事會例會前，公司管理層會向董事會提供與會上提出事務討論相關的材料。召開董事會例會的通告最少在會前十四天送與所有董事，以便能夠安排出席。董事會會議文件最少與會以前三天寄發予董事，確保董事有時間審閱文件及就會議由有充足準備。

企業管治報告

董事會會議由董事長主持，會議確保議程上各個事項均有充足的時間進行考慮及討論，並確保每位董事有均等機會發言。此外，董事會亦可將事宜加入議程中。董事會及其轄下委員會的會議紀錄，應對董事提出的任何疑慮或表達的反對意見作足夠詳細的記錄。董事會會議及董事委員會會議的會議記錄將由秘書存置，該等會議記錄可由任何董事發出合理通知，於任何合理時間內查閱。

若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項不會以傳閱文件方式處理或交由轄下委員會處理，而董事會將就該事項舉行董事會。在交易中沒有重大利益的獨立非執行董事將出席有關的董事會會議。

至於選舉新委任董事方面， 本公司已遵守上市規則附錄三第4(2)段的規定， 獲委任以填補董事會臨時空缺的董事合資格於本公司下屆股東週年大會上膺選連任。就此， 本公司並無採納規定於下屆股東週年大會重選董事的守則條文第A.4.2條。

每名新委任的董事均將在首次接受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦將獲得持續介紹及專業發展，以確保他們對本公司的運作及業務均有適當的理解，以及完全知道本身在法規及普通法、上市規則、適用的法律規定及其他監管規定以及本公司的業務及管治政策下的職責。

董事委員會

董事會已成立四個委員會，每個委員會均有的定職權範圍，以審議關於特別範疇的事宜，向董事會提供建議，以及在適當時候在該等事宜上代表董事會作出決定。

(1) 戰略委員會

董事會戰略委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，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。

戰略委員會由六名成員組成，根據實施細則，至少包括一名獨立董事。該委員會現任成員如下：

許高明先生*(委員會主席)*
王建國先生
呂曉兆先生
許萬民先生
戚國忠先生
王彥武先生*(獨立非執行董事)*

戰略委員會的主要職責：(a)對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；(b)對《公司章程》規定須經董事會、股東大會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；(c)對《公司章程》規定須經董事會、股東大會批准的重大資本管理及資產管理項目進行研究並提出建議；(d)對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；(e)對以上事項的實施進行檢查；(f)董事會授權的其他事宜。

二零零六年並無舉行戰略委員會會議。

(2) 審核委員會

董事會審核委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，主要負責公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

於上市後，本公司全面遵守上市規則第3.21條的規定。

審核委員會由五名成員組成。畢馬威會計師事務所的前合夥人不得出任審核委員會成員。根據實行措施，審核委員會設主任委員一名，由專業會計人士的獨立董事委員擔任，負責主持委員會工作。該委員會現任成員如下：

鄭錦橋先生*(委員會主席)*
王彥武先生
寧金城先生
許萬民先生
牛鍾潔先生

審計委員會的主要職責：(a)提議聘請或更換外部審計機構；(b)監督公司的內部審計制度及其實施；(c)負責內部審計與外部審計之間的溝通；(d)審核公司的財務資訊及其披露；(e)審查公司內控制度，對重大關聯交易進行審計；(f)發展及執行委聘外部核數師以提供非審核服務的政策；(g) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；審核委員會將於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；(h) 監察本公司的財務報表及年度報告及賬目、半年度報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見。在這方面，委員會在向董事會提交有關本公司年度報告及賬

企業管治報告

目、半年度報告前作出審閱有關報表及報告時，應特別針對下列事項：(i) 會計政策及實務的任何更改；(ii) 涉及重要判斷的地方；(iii) 因核數而出現的重大調整；(iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；(v) 是否遵守會計準則；及(vi) 是否遵守有關財務申報的上市規則及其他法律規定；(vii)委員會成員將與本公司的董事會、高層管理人員及合資格會計師的人士聯絡。委員會須至少每年與本公司的核數師開會一次；(viii)委員會將考慮於該等報告及賬目中所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並須適當考慮任何由發行人的合資格會計師、合規顧問及核數師提出的事項；(i) 與管理層討論內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統；(j) 主動或應董事會的委派，就有關內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；(k) 須確保內部和外聘核數師的工作得到協調；也須確保內部核數功能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部核數功能是否有效；(l) 檢查外聘核數師給予管理層的管理建議書、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；(m) 就守則條文C.3.3所載的事宜向董事會匯報；(n)公司董事會授予的其他事宜。

審計委員會的職權範圍已存置於本公司註冊辦事處，以供參考。

審核委員會已獲充足資源以履行其職務。

審核委員會於本年度舉行的會議詳情如下：

董事	審核委員會於二零零六年所舉行會議數目	董事出席的會議數目	出席率 (%)
鄭錦橋先生	2	1	50%
許萬民先生	2	2	100%
寧金成先生	2	2	100%
王彥武先生	2	2	100%
牛鍾潔先生	2	2	100%

二零零六年舉行兩次審核委員會會議。於二零零六年四月十一日，審計委員會已與國際核數師討論彼等的審核工作的一般範疇。於二零零六年八月二十五日，審計委員會審閱了本公司二零零六年度中期報告。此外，審計委員會已於本公司全年業績公佈前審核本公司截至二零零六年十二月三十一日的財務報表。於討論當中，審計委員會已審閱需要管理層作出判斷的主要方面應用足夠的資料提供、披露及監控政策。

(3) 提名委員會

董事會提名委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，主要負責對公司董事和經理的人選、根據選擇標準和程式進行選擇並提出建議。

提名委員會由下列成員組成，其中大部分為獨立非執行董事：

寧金城先生*(委員會主席)*
鄭錦橋先生
王彥武先生
許萬民先生
牛鍾潔先生

提名委員會的主要職責：(a)根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模和構成向董事會提出建議；(b)研究董事及經理人員的選擇標準和程式，並向董事會提出建議；(c)廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選；(d)對董事候選人和經理人選進行審查並提出建議；(e)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；(f)董事會授權的其他事宜。

提名委員會將舉行會議以討論有關人選是否合適，並諮詢主席有關提名其他執行董事之建議，並在認為有需要時諮詢專業意見。甄選準則包括專業資格、行業經驗及學歷背景。

擬提名人選的書面通知連同有關履歷將提交董事會作考慮及批准。

提名委員會於二零零六年並無舉行會議。

(4) 薪酬和考核委員會

薪酬與考核委員會是董事會按照股東大會決議設立的專門工作機構，主要負責制定公司董事及高管人員的考核標準並進行考核；負責制定、審查公司董事及高管人員的薪酬政策與方案，對董事會負責。委員會將獲得充足資源以履行其職務。

薪酬和考核委員會由五名成員組成，獨立董事佔多數。該委員會現任成員如下：

王彥武先生*(委員會主席)*
鄭錦橋先生
寧金成先生
許萬民先生
牛鍾潔先生

企業管治報告

薪酬與考核委員會的主要職責：(a)根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他相關企業相關崗位的薪酬水準制定薪酬計劃或方案，並就該等計劃或方案的政策及架構向董事會提供建議；(b)薪酬計劃或方案主要包括但不限於績效評價標準、程式及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和制度等；(c)審查公司董事及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考評；(d)負責對公司薪酬制度執行情況進行監督；(e)董事會授權的其他事宜。

此外，薪酬和考核委員會須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委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；若未能按有關合約條款釐定，賠償亦須公平合理，不會對本公司造成過重負擔。

另外，薪酬委員會將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；若未能按有關合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當。

薪酬和考核委員會亦將確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬。

薪酬委員會已公開其職權範圍，解釋其角色及董事會轉授予本公司的權力。委員會的有關職權範圍已存置於註冊辦事處。

於二零零六年，薪酬和考核委員會曾舉行一次會議。薪酬與考核委員會個別成員於二零零六年的出席率如下：

董事	薪酬和考核委員會於二零零六年所舉行會議數目	委員出席會議數目	出席率 (%)
王彥武先生	1	1	100
鄭錦橋先生	1	1	100
寧金成先生	1	1	100
許萬民先生	1	1	100
牛鍾潔先生	1	1	100

薪酬與考核委員會已對董事及高級管理層二零零六年的年度薪金及花紅計劃作出考慮。

截至二零零六年十二月三十一日止年度的董事及監事薪酬載列於財務報表附註10。

董事的證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則，作為董事證券交易的行為守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，以確保本公司董事及監事已確認於二零零六年遵守標準守則。

董事會已就有關僱員買賣本公司證券而可能會擁有未公開股價敏感資料事宜設定書面指引。

董事長及行政總裁

守則條文第A.2.1條訂明董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

董事長負責確保董事會會議上討論的事宜已妥善及完整地向董事解説，而董事亦已獲得該等事宜的可靠資料。

許高明先生為本公司的董事長及行政總裁，並擁有豐富的行業經驗。因此，已偏離守則條文第A2.1條的規定。董事會認為擁有一名對本集團的業務有所認識，能帶領討論及提示董事會，尤其是能適時就本行業內各種問題及發展向非執行董事作出必要的指引的董事長為符合本集團的最佳利益。此外，董事會相信有關架構能促使本集團更及時及有效率地實施所作的決定。

管理層的功能

董事會負責制定及實施本公司的營運計劃及管理層決定，以及建立整體策略性方向。當董事會授權管理層其管理功能時，董事會須作出清晰的指引，而管理層則須定期作出報告。董事會保留大部份權力及授權日常職務予管理層，包括銀行貸款安排。董事會亦會對該安排作定期檢討。管理層於作出決定或代表本集團內公司間作出任何承擔前須事先取得董事會的批准。

財務官

財務官負責按照香港會計準則編制中期及全年財務報表，確保財務報表真實及公允地披露公司業績及財務狀況，並定期與核數師聯絡。財務官亦負責檢討公司之財務風險管理，並向董事會提供意見。財務官亦負責就有關須予公佈交易、關聯交易、可能影響股價資料之披露向董事會提供意見。

企業管治報告

聯席公司秘書

聯席公司秘書直接向董事會負責。彼等之職責包括確保董事會議事程式獲得遵從，就董事證券權益作出適當披露及就有關須予公佈交易、關聯交易、可能影響股價資料之披露向董事會提供意見。聯席公司秘書亦為本公司與聯交所之間的主要溝通橋樑。彼等亦協助董事會落實及加強公司管治常規，以提升公司及股東的最佳利益。

財務報告

管理層提供財務資料，並向董事會作出解釋以協助董事會評估本公司的財務狀況。財務報表乃董事的責任。董事會須平衡、清晰及明白地評審公司表現的責任，適用於年度報告及中期報告、其他涉及股價敏感資料的通告及根據上市規則規定須予披露的其他財務資料，以及向監管者提交的報告書以至根據法例規定須予披露的資料。

國際核數師畢馬威會計師事務所的申報責任於年報第45頁核數師報告載列。

並無任何重大不明確因素可能對本公司的持續經營能力存疑。董事會與審核委員會就委任畢馬威會計師事務所作為本公司的國際核數師意見一致。

核數師薪酬

本公司的國際核數師為畢馬威會計師事務所。審計費用於本公司在二零零七年四月二十三日舉行的審計委員會會議上獲得考慮及通過，並獲有關董事會小組的批准，截至二零零六年十二月三十一日止年度的費用將約為人民幣2,800,000元。

內部監控

本公司訂立了各種內部管理制度，以保障本公司之資產及股東權益，並讓董事會於管理本公司時能維持較高水準之企業管治。為不斷加強內部監控，公司定期與核數師，律師及其他轉業人仕聯絡以獲取獨立專業意見以改善公司內部管理制度。為有效地控制所實施的系統，本

公司已成立內部審計部，並於二零零六年下半年推行了內部監控評估。董事會認為本公司須加強內部監控政策，特別在投資管理方面。

投資者關係及與股東之溝通

本公司十分注重維護與投資者和股東的關係，並主要透過一對一會議、路演、研討會及投資者實地考察等方式與投資者、基金經理和股東保持良好關係，以使投資者瞭解本公司財務、生產經營、管理決策、整體策略方向及最新發展。

投票表決

將於二零零七年六月十五日舉行的二零零六年股東週年大會上，董事長要求就所有決議案作出投票表決，並將解釋進行投票表決的程序。股東要求投票表決的程式已載入股東週年大會的通函內。

各獨立事項將於股東大會上分別獲提呈為獨立決議案。委員會負責人將於會上解答查詢，並於會議開始時披露每項決議案的委任代表投票比例，以及贊成和反對票數。大會主席亦須解釋要求投票的程序，並解答股東的提問。

監事會報告

一、報告期內監事會會議情況

二零零六年度監事會共召開了二次監事會會議。公司監事會以維護股東和本公司利益為宗旨，嚴格按照《公司法》、《公司章程》及有關法律，法規的規定履行職責。

二、監事會獨立工作報告

二零零六年度，本監事會從切實維護公司利益和廣大中小股東權益出發，認真履行監事會的職能，對公司的資本運作、經營管理、財務狀況以及高級管理人員的職責履行等方面進行全面監督，並發表意見。

i. 公司依法運作情況

公司董事會按照股東大會的有關決議要求，認真履行各項決議，其決策程式符合《公司法》和公司章程的有關規定；嚴格執行內部控制制度、專案投資管理辦法、關聯交易規則、物資採購制度、工程項目招投標管理等各種規章制度；公司董事、經理等高級管理人員在執行公司職務時未發現有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

ii. 檢查公司財務情況

二零零六年度，監事會對公司的財務制度和財務狀況進行了的檢查。監事會認為：二零零六年度公司財務報告真實反映了公司的財務狀況和經營成果。在二零零六年度中期及期末，國內中勤萬信會計師事務所及境外畢馬威審計師師事務所均對公司中期及期末的財務報表進行了審計，並出具無保留意見的審計報告，公司監事會對此無異議。

iii. 關於收購資產情況

二零零六年度，監事會認為：公司在收購資產中所支付的價格是合理的，沒有發現有內幕交易的行為，也沒有發生損害公司和廣大股東權益的情況。

iv. **關聯交易情況**

經審查，監事會未發現公司關聯交易中存在損害公司利益的行為，並已按照上市規則第14A.45條要求予以充分批露。

持續關連交易

靈寶市電業總公司(「靈寶電業」)向本集團供電

由於電力供應對本公司的業務運作十分重要，靈寶電業(亦稱靈寶市電力局)以持續基準向本公司供電。

靈寶電業與本公司已就向本公司供電訂立合共七份供電合約。其中三份合約於二零零五年十一月二十日訂立、兩份於二零零五年二月十日訂立、一份於二零零五年八月十日訂立，餘下一份於二零零五年九月一日訂立。供電合約有效期為三年。根據該等供電合約，待其各自的合約期屆滿後，有關合約在雙方的書面確認下繼續有效。根據該等供電合約，本公司須於每月第二十五日前向靈寶電業支付全數款項。

靈寶電業是一家於中國註冊成立的公司，並為發起人。於本報告日期，靈寶電業持有本公司約2.27%股權。故此，靈寶電業根據上市規則屬本公司的關連人士，而與靈寶電業進行的交易構成持續關連交易。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團向靈寶電業支付的年度電費為人民幣50,191,000元。估計本集團於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度向靈寶電業支付的年度電費不超過人民幣67,600,000元。

聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14A.42(3)條有關公佈及獨立股東批准及有關該等持續關連交易的規定。

詳情請參閱本公司於二零零五年十二月三十日刊發的招股章程。

監事會報告

v. **對外擔保情況**

二零零六年度本公司無任何對外擔保事項。

vi. **報告期內監事會的工作情況**

二零零六年度，公司監事會依照《公司法》、《公司章程》及有關法律、法規的規定，本著對全體股東負責的精神，認真履行了監督的職責，確保股東大會決議的貫徹落實，維護了股東的合法權益，完成了《公司章程》和股東大會賦予的任務，對公司規範運作和持續發展發揮了較好的作用。

董事會報告

董事欣然提呈彼等截至二零零六年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

主要營業地點

靈寶黃金股份有限公司(「本公司」)為一家於中華人民共和國(「中國」)註冊成立及以中國為基地的公司，其註冊辦事處位於中華人民共和國(「中國」)河南省靈寶市道南工業區尹莊鎮新村，而香港主要營業地點則位於香港灣仔告士打道38號美國萬通大廈19樓1902室。

主要業務

本集團的主要業務為在中國開採、選煉、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品。

本公司及其附屬公司(「本集團」)於本財政年度的主要業務分析，載於財務報表附註1和21。

主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於本財政年度分別佔本集團銷售及採購的資料如下：

	佔本集團以下各項總額的百分比	
	銷售	採購
最大客戶	71.7%	
五大客戶總額	86.7%	
最大供應商		16.2%
五大供應商總額		29.0%

於本年度內，本公司董事、彼等的聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上)概無在主要客戶及供應商中擁有任何權益。

財務報表

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的溢利，以及本公司及本集團截至該日止的財務狀況，載於財務報表第47至120頁。

轉撥至儲備

股東應佔溢利(未計股息)人民幣219,836,000元(二零零五年：人民幣154,584,000元)已轉撥至儲備。儲備的其他變動載於財務報表附註31。

股息

年內派付二零零五年股息人民幣0.08元。於二零零七年四月二十四日舉行的董事會會議上，董事就截至二零零六年十二月三十一日止年度宣派末期股息人民幣0.08元(二零零五年：人民幣0.08元)。

董事會報告

固定資產

固定資產的年內變動載於財務報表附註16。

股本

於本報告日期，本公司的股本總額770,249,091股包括：

	股份數目	股本總數的概約百分比
內資股	472,975,091	61.41
H股	297,274,000	38.59
總數	770,249,091	100.00

本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註31。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司及其各附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。

董事及監事

於本財政年度，本公司的董事及監事名單如下：

董事

執行董事

許高明*(董事長)*
王建國*(總經理)*
呂曉兆*(副總經理)*
靳廣才*(副總經理)*

非執行董事

許萬民
狄清華
戚國忠

獨立非執行董事

寧金成
王彥武
牛鍾潔
鄭錦橋

監事

高洋
孟凡瑞
郭續長
彭進增
雷明陽

董事、監事及高級管理層簡歷

本公司董事、監事及高級管理層簡歷載於本年報第20頁至第23頁。

最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士的有關資料披露於賬目附註11。

薪酬

本公司已成立薪酬委員會以制訂薪酬政策，以及釐定並參考彼等的職務、職責、表現及本集團的業績管理本公司董事及高級管理人員的薪酬。

董事及監事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立執行董事服務合約，由二零零五年十二月二十一日起為期三年。該等服務合約各自可由其中一方發出不少於六個月的書面通知而予以終止。

各非執行董事的任期為三年，由二零零五年十二月二十一日起。並無薪酬應付予非執行董事。

各獨立非執行董事的任期為三年，由二零零五年十二月二十一日起。

高洋先生，監事，與本公司訂立監事服務協定，由二零零五年十二月二十一日起計為期三年。服務協定可由任何一方以不少於六個月的事先書面通知予以終止。

孟凡瑞先生、郭續長先生、彭進增先生及雷明陽先生各自與本公司訂立監事服務契據，由二零零五年十二月二十一日起計為期三年。各契據均可由任何一方以不少於六個月的事先書面通知予以終止。根據該等契據，概無應付予監事的酬金。

董事或監事概無與本公司訂立任何本公司不得於一年內無償（法定賠償除外）終止的協議。

持續關連交易

由於電力供應對本公司的業務運作十分重要，靈寶電業（亦稱靈寶市電力局）以持續基準向本公司供電。

靈寶電業與本公司已就向本公司供電訂立合共七份供電合約。其中三份合約於二零零五年十一月二十日訂立、兩份於二零零五年二月十日訂立、一份於二零零五年八月十日訂立，餘下一份於二零零五年九月一日訂立。供電合約有效期為三年。根據該等供電合約，待其各自的合約期屆滿後，有關合約在雙方的書面確認下繼續有效。根據該等供電合約，本公司須於每月第二十五日前向靈寶電業支付全數款項。

靈寶電業是一家於中國註冊成立的公司，並為發起人。於本報告日期，靈寶電業持有本公司約2.27%股權。故此，靈寶電業根據上市規則屬本公司的關連人士，而與靈寶電業進行的交易構成持續關連交易。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團付予靈寶電業的電費為人民幣50,191,000元。估計集團截至二零零七年十二月三十一日止年度就供電而向靈寶電業支付的款項將約為人民幣67,600,000元。

本公司的獨立非執行董事已向本公司董事會確認其已審閱持續關連交易，並認為：(1)該等交易屬本集團的日常業務；(2)該等交易是按照一般商務條款進行，或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及(3)該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

本集團的核數師已出具信函向董事會表明：(a)該等交易已獲董事會批准；(b)該等交易的價值符合有關協議所述的定價標準；(c)該等交易的條款乃按監管該等交易的協議及文件的有關條款訂立；及(d)有關的實際金額並未超過有關的豁免上限。

聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14A.42（3）條有關公佈及獨立股東批准及有關該等持續關連交易的規定。

詳情請參閱本公司於二零零五年十二月三十日刊發的招股章程。

董事會報告

董事、監事及行政人員

本公司於二零零六年一月十二日成為上市公司。於二零零六年十二月三十一日，本公司各董事、監事及高級行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部））之任何股份、相關股份或債權證，而根據證券及期貨條例第7及第8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例彼等被當作或視作擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須存置於其中所述之登記冊，或根據上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所（就此而言，證券及期貨條例之相關條款將被詮釋為猶如適用於監事）之權益及淡倉如下：

董事及監事名稱	有關實體	身份	所持有內資股數目（好倉）	佔已發行內資股總數的概約百分比	佔已發行股本總數的概約百分比
孟凡瑞先生	本公司	受控制公司權益 *（附註1）*	18,000,000	3.80%	2.33%
郭續長先生	本公司	受控制公司權益 *（附註1）*	12,250,000	2.58%	1.59%

附註：

1. 本公司的發起人河南軒瑞產業股份有限公司（「河南軒瑞」）於本報告日期擁有本公司約2.34%權益。孟凡瑞先生擁有河南軒瑞約61.6%權益，連同其妻馬仙婷女士則持有河南軒瑞約96.1%權益。根據證券及期貨條例第316節，孟凡瑞先生被視為於河南軒瑞持有的股份中擁有權益。

2. 靈寶郭氏礦業於本報告日期擁有本公司約1.59%權益。郭續長先生擁有靈寶郭氏礦業約78.8%權益，連同其妻楊玉琴女士則持有靈寶郭氏礦業100%權益。根據證券及期貨條例第316節，郭續長先生被視為於靈寶郭氏礦業持有的股份中擁有權益。

主要股東

本公司於二零零六年一月十二日成為上市公司。於二零零六年十二月三十一日，據董事所深知，除本公司董事、監事及高級行政人員外，以下人士於本公司股份擁有權益(如根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄)：

	內資股數目	身份	佔已發行內資股總數的概約百分比	佔已發行股本總數的概約百分比
靈寶市國有資產經營有限責任公司(「靈寶國有資產」)*(附註1及2)*	373,840,620	實益擁有人	79.04%	48.54%
三門峽金渠集團有限公司(「三門峽金渠」)*(附註3)*	37,698,784	實益擁有人	7.97%	4.89%

	H股數目	身份	佔已發行H股總數的概約百分比	佔已發行股本總數的概約百分比
Ward Ferry Management (BVI) Limited	18,928,000	投資經理	6.36%	2.45%

董事會報告

附註：

1. 除於373,840,620股內資股的直接權益外，靈寶國有資產透過其於靈寶市黃金機械有限責任公司約43.4%股權擁有本公司的間接權益。靈寶市黃金機械有限責任公司持有靈寶金象汽車約21.1%股權，而靈寶金象汽車為發起人，其於二零零六年十二月三十一日持有本公司約1.7%股權。

2. 非執行董事許萬民先生為靈寶國有資產副董事長兼總經理，而非執行董事狄清華先生為靈寶國有資產的綜合辦公室經理。

3. 非執行董事戚國忠先生為三門峽金渠董事長兼法定代表。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例的條文，於二零零六年十二月三十一日，就董事所知，概無任何人士(本公司董事、監事及行政總裁除外)擁有須列入本公司根據證券及期貨條例第336條置存股東名冊的本公司股份及相關股份中的任何權益或淡倉。

董事及監事於合約的權益

本公司、其附屬公司或其共同控制的實體概無訂立與本公司業務有關以及本公司董事或監事(不論直接或間接)擁有重大權益且於年末或年內任何時間仍然有效的重大合約(不包括董事及監事的服務合約)。

董事及監事購買股份或債權證的權利

除於「董事、監事及主要行政人員的權益」一段所披露者外，本公司、其附屬公司或其共同控制的實體於年內概無參與任何安排致使董事、監事及彼等各自的配偶或18歲以下的子女可透過收購本公司或其他法團的股份或債權證以獲取利益。

董事於競爭業務的權益

於年內及截至本報告日期，概無董事於根據上市規則與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的業務擁有任何權益。

銀行貸款及其它借貸

本公司及本集團於二零零六年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情，載於財務報表附註28及29。

所得款項用途

本集團於二零零六年一月透過發行H股而籌得的總金額約人民幣836,800,000元。截至2006年12月31日，本公司已使用募集資金442,194,000港元，主要用途如下：

二零零六年七月，本公司支付募集資金36,457,000港元用於對江西上饒縣金田實業有限公司增資；支付募集資金55,414,000港元用於補充一般營運資金；支付募集資金51,929,000港元用於收購赤峰正基礦業有限公司股權。

二零零六年九月，本公司支付79,126,000港元用於擴充冶煉項目的二期工程建設；支付募集資金82,345,000港元用於收購陝西久盛礦業有限公司的股權；支付募集資金41,314,000港元用於小秦嶺高級探礦區槍馬及崟鑫的深部探礦。

二零零六年十一月，本公司支付募集資金30,680,000港元用於江西礦區之上饒縣金田實業有限公司的選廠工程建設。

二零零六年十二月支付募集資金之存放銀行所產生的利息費用10,980,000港元用於補充一般營運資金。

優先購買權

本公司的公司章程及香港及中國有關法例並無有關優先購買權的條文，而需本公司按比例向本公司現有股東發行新股。

所得稅政策

本公司及其附屬公司就其應課稅溢利，根據中國的有關法律及法規基本上按中國公司所得稅率33%支付公司所得稅。本集團所得稅資料詳情於本賬目附註9披露。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零零七年五月十五日至二零零七年六月十五日（首尾兩天包括在內）暫停辦理過戶登記手續，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，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零零七年五月十四日下午四時正遞交本公司H股股份過戶登記處（香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室）（就H股持有人而言）或本公司的註冊辦事處（地址為中國河南省靈寶市道南工業區尹莊鎮新村）（就內資股而言）。

訴訟及仲裁

於本報告日期，本集團並無任何重大的訴訟及仲裁。

公眾持股量

根據公開資料及就董事所知，本公司於本報告發出當日前的最後可行日期已維持足夠的公眾持股量。

董事會報告

五年概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於年報第121及122頁。

獨立確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立確認書，並認為全體獨立非執行董事均具獨立地位。

核數師

畢馬威會計師事務所退任，惟合資格並願意膺選連任。一項續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案，將於應屆股東周年大會上提呈。

稅務

截至二零零六年十二月三十一日止年度，非中國居民的外籍股東無需就持有本公司股份在中國境內繳付任何個人或企業所得稅、資本收益稅、印花稅或遺產稅。股東務須向彼等的稅務顧問咨詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

承董事會命

許高明
董事長

香港，二零零七年四月二十四日

獨立核數師報告

致靈寶黃金股份有限公司列位股東
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第47至第120頁靈寶黃金股份有限公司(「貴公司」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表及資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見。此報告僅向整體股東報告，而不作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

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

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

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映　貴公司與　貴集團於二零零六年十二月三十一日的財務狀況及　貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定而編製。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零零七年四月二十四日

綜合損益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	*3*	**2,234,975**	1,555,704
銷售成本	*4*	**(1,792,220)**	(1,235,479)
毛利		**442,755**	320,225
其他收入	*5*	**76,290**	11,777
其他虧損淨額	*6*	**(26,718)**	(1,148)
銷售及分銷開支		**(15,545)**	(11,668)
行政開支及其他經營開支		**(108,228)**	(71,299)
經營溢利		**368,554**	247,887
撥回物業、廠房及設備重估虧絀		**–**	1,991
融資成本	*8(a)*	**(31,213)**	(23,085)
除稅前溢利	*8*	**337,341**	226,793
所得稅	*9(a)*	**(116,509)**	(72,017)
本年溢利		**220,832**	154,776
以下人士應佔：			
本公司股東	*31(a)*	**219,836**	154,584
少數股東	*31(a)*	**996**	192
本年溢利		**220,832**	154,776
本年度應付本公司股東的股息：			
於結算日後提議分派的末期股息	*13*	**61,620**	61,620
每股基本盈利(分)			
基本	*14*	**29**	31
攤薄		**29**	31

第55頁至第120頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	*16*	**292,115**	246,132
在建工程	*17*	**254,533**	110,834
無形資產	*18*	**194,878**	81,873
商譽	*19*	**4,824**	4,716
租賃預付款項	*20*	**8,976**	9,229
其他投資	*22*	**10,504**	10,504
長期投資按金	*23*	**460,162**	—
遞延稅項資產	*24(b)*	**12,646**	15,627
		1,238,638	478,915
流動資產			
存貨	*25*	**435,010**	291,757
應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項	*26*	**227,573**	166,412
可收回本期稅項	*24(a)*	**—**	517
銀行存款	*27*	**442,057**	—
現金及現金等價物	*27*	**431,647**	117,861
		1,536,287	576,547
流動負債			
銀行貸款	*28*	**935,000**	292,150
應付貿易賬款及其他應付款	*30*	**276,189**	143,292
應付本期稅項	*24(a)*	**15,446**	2,076
		1,226,635	437,518
流動資產淨值		**309,652**	139,029
總資產減流動負債		**1,548,290**	617,944
非流動負債			
銀行貸款	*28*	**—**	110,000
其他貸款	*29*	**3,270**	3,270
遞延稅項負債	*24(b)*	**1,149**	2,554
		4,419	115,824
資產淨值		**1,543,871**	502,120

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	*31(a)*	**154,050**	100,000
儲備		**1,362,163**	392,618
本公司股東應佔權益	*31(a)*	**1,516,213**	492,618
少數股東權益	*31(a)*	**27,658**	9,502
權益合計		**1,543,871**	502,120

董事會於二零零七年四月二十四日核准並許可發出。

許高明
執行董事兼董事長

王建國
執行董事

第55頁至第120頁的附註屬本財務報表的一部分。

資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	**233,317**	209,699
在建工程	17	**145,594**	81,626
無形資產	18	**26,815**	35,662
租賃預付款項	20	**8,875**	9,128
於附屬公司的投資	21	**223,930**	47,100
其他投資	22	**10,504**	10,504
長期投資按金	23	**451,800**	—
遞延稅項資產	24(b)	**7,012**	12,203
		1,107,847	405,922
流動資產			
存貨	25	**415,621**	282,631
應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項	26	**205,187**	155,606
應收附屬公司款項	21	**195,647**	94,170
可收回本期稅項	24(a)	**—**	517
銀行存款	27	**442,057**	—
現金及現金等價物	27	**390,471**	94,401
		1,648,983	627,325
流動負債			
銀行貸款	28	**935,000**	292,150
應付貿易賬款及其他應付款	30	**238,787**	133,030
應付本期稅項	24(a)	**8,812**	—
應付附屬公司款項	21	**54,347**	—
		1,236,946	425,180
流動資產淨值		**412,037**	202,145
總資產減流動負債		**1,519,884**	608,067
非流動負債			
銀行貸款	28	**—**	110,000
其他貸款	29	**3,270**	3,270
		3,270	113,270
資產淨值		**1,516,614**	494,797

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	*31(b)*	**154,050**	100,000
儲備		**1,362,564**	394,797
權益合計	*31(b)*	**1,516,614**	494,797

董事會於二零零七年四月二十四日核准並許可發出。

許高明
執行董事兼董事長

王建國
執行董事

第55頁至第120頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日的權益總額		**502,120**	339,650
股本交易產生的股權變動：			
股本變動			
一配售及公開發售下已發行股份		**54,050**	—
一已收股份溢價淨額		**811,329**	—
少數股東注資		**—**	1,100
購入資產淨值	34	**17,160**	—
透過業務合併的收購	35	**—**	6,275
持作自用的土地及建築物的重估盈餘，扣除遞延稅項的淨額		**—**	319
		882,539	7,694
本年溢利			
以下人士應佔：			
— 本公司股東		**219,836**	154,584
— 少數股東		**996**	192
		220,832	154,776
年內已宣派及批准股息	*13*	**(61,620)**	—
於十二月三十一日的權益總額		**1,543,871**	502,120

第55頁至第120頁的附註屬本財務報表的一部分。

綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	**337,341**	226,793
調整項目：		
－撥回物業、廠房及設備重估虧絀	**－**	(1,991)
－折舊	**31,142**	31,057
－融資成本	**31,213**	23,085
－銀行存款利息收入	**(64,708)**	(570)
－計提／(撥回)應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	**22**	(2,158)
－出售物業、廠房及設備虧損	**941**	1,008
－租賃預付款項攤銷	**329**	254
－無形資產攤銷	**10,811**	10,938
－非上市證券的股息收入	**－**	(2,100)
營運資金變動前經營溢利	**347,091**	286,316
存貨增加	**(142,741)**	(95,444)
應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項增加	**(41,605)**	(10,101)
應收同系附屬公司款項減少	**－**	15,751
應付貿易賬款及其他應付款增加／(減少)	**110,672**	(42,376)
經營業務產生的現金	**273,417**	154,146
已付中國所得稅	**(100,205)**	(90,767)
經營活動所得的現金淨額	**173,212**	63,379

綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		**55,041**	570
受限制存款增加		**(526,439)**	—
購入物業、廠房及設備付款		**(51,945)**	(20,362)
出售物業、廠房及設備所得款項		**1,188**	3,453
在建工程付款		**(156,814)**	(86,422)
購入資產淨值付款	*34*	**(82,199)**	—
收購附屬公司付款	*35*	**—**	(16,473)
購入土地使用權付款		**—**	(178)
購入無形資產付款		**(28,828)**	(10,188)
投資按金付款		**(460,162)**	—
已收其他投資股息		**—**	3,000
投資活動所耗的現金淨額		**(1,250,158)**	(126,600)
融資活動			
透過配售及公開發售發行股份所得款項	*31(a)*	**936,737**	—
上市費用	*31(a)*	**(71,358)**	—
已抵押銀行存款減少		**—**	20,045
新增銀行貸款所得款項		**875,000**	687,150
償還銀行貸款		**(342,150)**	(579,750)
新增其他貸款所得款項		**—**	3,270
已付銀行貸款利息		**(30,259)**	(27,239)
已付股息		**(61,620)**	—
少數股東注資		**—**	1,100
融資活動所得的現金淨額		**1,306,350**	104,576
現金及現金等價物增加淨額		**229,404**	41,355
於一月一日的現金及現金等價物		**117,861**	76,506
於十二月三十一日的現金及現金等價物	*27*	**347,265**	117,861

第55頁至第120頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務報表附註

1　本公司背景

本公司根據河南省人民政府發出批文(豫股批字【2002】25號)，於二零零二年九月二十七日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的一家股份有限公司，以接收及經營黃金開採、選冶、冶煉及銷售業務(「有關業務」)。在本公司成立前，該有關業務乃由靈寶市國有資產經營有限公司(一家中國政府全資擁有的國有企業)所經營。按照本公司的重組安排(「重組」)，靈寶市國有資產經營有限公司將有關業務連同有關資產及負債轉移至本公司，以換取本公司向靈寶市國有資產經營有限公司發行79,500,000股每股面值人民幣1元的股份。

此外，本公司於二零零二年九月二十七日以每股人民幣1.33元向若干第三方發行20,500,000股每股面值人民幣1元的股份，以換取現金。於完成上述股份的發行後，靈寶市國有資產經營有限公司持有本公司的權益為79.5%。

於本公司在二零零五年六月十二日召開的董事會議上，批准將本公司股份由每股面值人民幣1.00元的內資股股份拆細為五股每股面值人民幣0.20元的內資股股份。有關分拆已於二零零五年十二月七日獲中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批覆，本公司的股份數目增至500,000,000股每股面值人民幣0.20元的內資股。

於二零零六年一月十二日，本公司的H股股份在香港聯合證券交易所(「聯交所」)成功上市。本公司股份於聯交所主板上市後，連同中銀國際控股有限公司於二零零六年一月十六日悉數行使超額配股權，以3.33港元合共發行270,249,091股每股面值人民幣0.20元的股份。本集團自發售籌措資金合共人民幣865,379,000元(相關費用除外)。

作為全球首次公開發售的一部分，靈寶市國有資產經營有限責任公司及其他兩家國有實體擁有的27,024,909股每股面值人民幣0.20元的內資股股份轉換為27,024,909股H股。

本公司的主要業務為於中國開採、選煉、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品，本公司亦為一家投資控股公司。本公司的註冊辦事處中國河南省靈寶市道南工業區尹莊鎮新村。

財務報表附註

2　重大會計政策

(a)　合規聲明

本財務報表是按照香港會計師公會頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此詞彙包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及其詮譯、香港公認會計原則)所編製。本財務報表亦符合香港《公司條例》的披露規定及聯交所《證券上市規則》適用於財務報表的披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干項全新及經修訂的香港財務報告準則，並於本集團及本公司目前的會計期間首次生效。截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團的經營業績和本集團及本公司的財務狀況並無重大影響。

本集團及本公司並無採納任何在本會計期間尚未生效的新準則或詮釋(見附註40)。

(b)　財務報表的編製基準

截至二零零六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的財務報表。

本綜合財務報表以人民幣列值，並調整至最近的千元單位。除物業、廠房及設備按公允價值列賬外，本財務報表是以歷史成本作為編製基準。

管理層需在編製符合香港財務報告準則的財務報表時作出判斷、估計及假設。這些判斷、估計及假設會影響會計政策的應用、資產與負債和收入與支出的滙報數額。管理層的估計和假設乃根據過往經驗以及多項在此情況下相信屬合理的其他因素而作出，有關的結果構成對未能在其他資料來源顯示的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能與有關估計有所不同。

管理層會不斷審閱該估計和假設。如修訂的會計估計只影響當期，則有關修訂於修訂估計的期間予以確認；或如有關修訂影響當期及未來年度，則於修訂當期及未來年度予以確認。

2　重大會計政策（續）

(b)　財務報表的編製基準（續）

管理層在應用香港財務報告準則時作出的判斷，如對本財務報表有重大影響及估計會在下年度調整的風險，已於附註38披露。

(c)　附屬公司及少數股東權益

附屬公司是指由本集團控制的企業。倘本集團有權直接或間接監管一間企業公司的財務及營運政策，並藉此從其經營活動中獲益，該附屬公司則被認為受控制。於評估控制權時，可即時行使或可即時轉換的潛在投票權將被考慮在內。

於受控制附屬公司的投資已由該控制權開始有效日期起至結束控制日期止期間併入本綜合財務報表。

集團內部間的結餘和交易，及從集團內部交易中所產生的任何未實現溢利，均在編製綜合財務報表時抵銷。集團內部交易所產生的未實現虧損的抵銷方法與未實現溢利相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示出現減值的部份。

於結算日的少數股東權益是指並非由本公司直接或透過附屬公司間接擁有的股權所佔附屬公司淨資產的部分，據此，本集團並無與該等權益持有人協定任何額外條款，引致本集團整體而言就符合金融負債定義的該等資產承擔合約責任。少數股東權益在綜合資產負債表的權益項目內區別於本公司股東應佔權益。少數股東應佔溢利作為本年溢利或虧損在少數股東及本公司股東之間的分配，於綜合損益表列示。

如果少數股東應佔的虧損超過其所佔附屬公司淨資產的權益時，超額部分和任何歸屬於少數股東的進一步虧損便會冲減本集團所佔的權益，但如少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力增加投資以彌補虧損則除外。附屬公司的所有其後溢利均會分配予本集團，直至本集團收回以往承擔的少數股東虧損為止。

本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損入賬（見附註2(l)）。

財務報表附註

2　重大會計政策（續）

(d)　商譽

商譽乃指業務合併成本超逾本集團於被收購對象的可識別資產、負債及或然負債所佔權益之公允淨值的該部分金額。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽被分配予現金生產單位，且每年進行減值測試（見附註2(l)）。

本集團於被收購對象的可辨認資產、負債及或然負債所佔權益的公允淨值超逾業務合併成本的該部分金額會即時於損益表內確認。

年內出售現金產生單位時，所購入商譽的任何應佔金額會於出售時用於計算有關損益。

(e)　其他投資

本集團及本公司有關股本證券投資（於附屬公司的投資除外）的政策如下：

並無於交投活躍的市場中報價且其公平值無法可靠計算的股本證券投資於資產負債表內按成本扣除減值虧損確認（見附註2(l)）。成本包括所有應佔交易成本。

該等投資於本集團正式購買／出售該投資的日期或該等投資到期時確認／終止確認。

(f)　物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以初始成本在資產負債表確認。資產的成本包括採購價及任何將資產達至可作擬定用途的使用狀態及運往相關地點的直接應佔成本。

自建物業、廠房及設備的成本包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計（如有）和適當比例的生產經常費用。

在建工程是指興建中的物業、廠房及設備，以及待安裝的設備，並按成本減減值虧損列賬。成本包括建築工程的直接成本。即使中國有關當局延遲發出相關的投產許可證，當資產實質上可投入擬定用途時，該等成本便會停止資本化，而在建工程亦會轉入物業、廠房及設備內。

2　重大會計政策（續）

(f)　物業、廠房及設備（續）

在建工程不會計提折舊。在建工程完成及投入使用後，將按相關基準計提折舊。

於重估後，物業、廠房及設備乃以重估金額（即於重估日的公允價值）減隨後的累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(l)）。當物業、廠房及設備被重估後，其累計折舊於重估日需依據資產賬面值的改變按比例地重申使重估後的資產賬面值相等於其重估價值。當某一項物業、廠房及設備被重估時，屬於該類別的所有物業、廠房及設備亦須同時間地被重估。重估引起的資產賬面值的增加直接貸記股東權益中的重估盈餘項目。但是，如果該資產以前因重估減值而確認為費用，則該增值中相當於轉回以前重估減值的部份，應確認為收益。重估引起的資產賬面值的減少應在損益表中確認為費用。但是，就同一資產而言，重估減值沒有超過重估儲備的部分，應直接借記相關的重估儲備項目。重估會定期進行，以確保於結算日其賬面值不會與公允價值有重大差異。

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益以處置或出售所得淨額與賬面值之間的差額確定，並於報廢或出售日在綜合損益表內確認為收益或費用。任何相關的重估盈餘乃自重估儲備轉撥至保留溢利。

物業、廠房及設備的折舊是根據各項資產下列預計可用年限，在扣除估計殘值（如有）後，以直線法冲銷其成本或重估值。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

建築物	2至50年
廠房及機器	4至12年
運輸設備	8年
辦公及電子設備	5至10年

財務報表附註

2　重大會計政策（續）

(f)　物業、廠房及設備（續）

物業、廠房及設備包括位於礦場的礦井。礦井按探明及推斷礦物儲量以生產單位法計提折舊。

如物業、廠房及設備項目中各部分有不同可用年限，項目的成本或重估值則按合理基準在各部分中分配，而各部分均獨立進行折舊。資產可用年限及其殘值（如有）均每年檢討。

(g)　無形資產（商譽以外）

研究活動產生的成本在其產生期間確認為費用。如果某項產品或程序在技術和商業上可行，而且本集團有充足的資源及有意完成開發工作，開發活動的開支便會予以資本化。資本化的開支包括物料成本、直接工資及適當比例的間接費用。資本化開發成本以成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(l)）列賬。其他開發開支則在其產生的期間確認為支出。

本集團購入的無形資產於資產負債表按成本減累計攤銷（倘預計使用年期為有限）及減值虧損列賬（見附註2(l)）。商譽及品牌內部產生的成本在其產生期間確認為費用。

被評估為具有無限可用年期的無形資產不作攤銷。本集團每年會審閱有關無形資產具有無限可用年期的結論，以判斷最新活動及情況會否繼續支持有關該資產的無限可用年期的評估。如不成立，若然將可用年期的評估由無限轉為有限，則由轉變當日起按照上文所載有限可用年期的無形資產的攤銷政策開始入賬。

(h)　採礦權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(l)）列賬。採礦權按探明及推斷礦物儲量以生產單位法進行攤銷。

(i)　探礦權

探礦權以成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(l)）列賬，並在預計使用年限一至三年內以直線法攤銷。

2　重大會計政策（續）

(j)　勘探及評估資產

勘探及評估資產以成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(l)）列賬。勘探及評估資產包括勘探及開發成本。

勘探及開發成本包括在現有礦床進一步成礦及增加礦山產量的相關費用。最初勘探階段期間的支出於產生時冲銷。直至能合理確定採礦物業能作商業生產，則已資本化的勘探及開發成本按探明及推斷礦物儲量以生產單位法進行攤銷。

(k)　租賃預付款項

租賃預付款項指向中國政府機構繳付的土地使用權款項。土地使用權以成本減減值虧損（見附註2(l)）列賬，並在綜合損益表中以直線法按相關使用權年限於介乎三十至五十年的有關期間內扣除。

(l)　資產減值

(i)　其他投資、應收貿易賬款及其他應收款項

除於附屬公司之投資外的股本證券投資、應收貿易賬款及其他應收款項皆以成本列賬，並於每個結算日被審閱以確定是否有減值的客觀跡象。如該跡象存在，任何確定的減值虧損會被確認如下：

－　非報價證券及其他流動應收款以成本列賬，減值虧損是以金融資產的賬面值及估計的未來現金流量的差額計算，並在貼現影響重大時，以類似金融資產以現行市場回報率貼現。如以後期間減值減少，而該跌幅客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，流動應收款的減值虧損會被轉回。證券的減值虧損不會被轉回。

財務報表附註

2　重大會計政策（續）

(l)　資產減值（續）

(ii)　其他資產減值

本集團會在每個資產負債表日參考內部和外來的信息，以確定下列資產是否出現減值跡象（商譽除外），或之前已確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 預付在經營租賃下自用而持有的租賃土地權益；
- 於附屬公司的投資；
- 採礦權；
- 勘探權；
- 勘探及評估資產
- 無形資產；及
- 商譽。

如果出現減值跡象，對資產的可收回金額便會作出估計。此外，對於商譽及尚未可供使用或擁有無限使用年期的無形資產，每年均會評估可收回金額以確定有否減值跡象。

- 計算可收回金額

  資產的可收回金額為其淨銷售價與使用價值兩者的較高額。在評估使用價值時，預期未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產組別（即現金生產單位）來釐定可收回金額。

2　重大會計政策（續）

(l)　資產減值（續）

(ii)　其他資產減值（續）

－　確認減值虧損

當資產或其所屬的現金生產單位的賬面值超出其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。確認的減值虧損會首先減少該現金生產單位（或該組單位）的商譽賬面值，其後按比例減少該單位（或該組單位）的其他資產賬面值，但減值不會使個別資產的賬目金額減至低於其計量的公允價值減銷售成本或其使用價值。

－　回撥減值虧損

就商譽以外的資產而言，如果用作釐定資產可收回金額的估計數字出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回。有關商譽的減值虧損不會被轉回。

所轉回的減值虧損以假設往年並無確認減值虧損而應已釐定的資產賬面值為限。所轉回的減值虧損在其確認的年度計入損益。

(m)　租賃資產

如果本集團認為某項安排於一段協定期間內轉讓使用特定資產的權利，並以付款或連串付款作為交換，該項安排（包括交易或連串交易）應為或包含租賃。本集團經評估該項安排的實際內容後，釐定上述決定，且不會考慮該項安排是否屬租賃的法定形式。

(i)　本集團租賃資產分類

出租人並未轉移所有權的絕大部分相關風險及回報的資產租賃，歸類為經營租賃。

財務報表附註

2　重大會計政策（續）

(m)　租賃資產（續）

(ii)　經營租賃費用

如屬本集團透過經營租賃使用資產之情況，則根據租賃作出的付款會在租期所涵蓋的會計期間內，以分期等額自綜合收益表內扣除；但如有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。租賃獎勵措施均在損益表中確認為租賃淨付款總額的組成部分。

(n)　應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項以初始公允價值列賬，其後以攤銷成本減呆壞賬的減值虧損列賬。如應收款項為給關聯人士的免息、無固定還款期的貸款或貼現的影響並不重大，則以成本減呆壞賬的減值虧損（見附註2(l)）列賬。

(o)　存貨

存貨成本是以加權平均成本和可變現淨值兩者中的較低者列賬

成本以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、轉換成本及將存貨達至目前地點及現狀的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間內確認為開支。存貨金額撇減至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回，在撥回期間沖減列作開支的存貨額。

(p)　現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款，以及短期及高流動性的投資。此等投資可以隨時換算為已知的現金額，而價值變動方面的風險不大，並在購入後三個月內到期。

2　重大會計政策（續）

(q)　所得稅

本年所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均在損益表內確認，但與直接確認為權益項目相關者，則確認為權益。

本期稅項乃按本年應課稅收入根據已執行或在結算日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可抵扣及應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產及負債在財務報表上之賬面值與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產亦可以由未使用稅務虧損及未利用稅款抵減產生。

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於很可能獲得未來應課稅溢利以使該遞延稅項資產得以使用)均會確認。由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產，因有未來應課稅溢利的支持而使之確認，包括因轉回現有應課稅暫時差異而產生的數額；但有關差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差異預計轉回的同一期間或於遞延稅項資產所產生時稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現有的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未利用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即差異是否與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，而且是否預期在能夠使用稅項虧損及稅項抵減的同一期間內轉回。

不能確認為遞延稅項資產及負債確認的暫時性差異的有限例外情況包括不作稅務扣減的商譽；不影響會計或應課稅溢利(如屬業務合併的一部分則除外)的資產或負債的初次確認，以及投資於附屬公司相關的暫時差異(如屬應課稅差異，不確認本集團可以控制轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時差異；或如屬可予扣減的差異，則只確認很可能在將來轉回的差異)。

財務報表附註

2　重大會計政策（續）

(q)　所得稅（續）

已確認的遞延稅項數額是按照資產及負債賬面值的預期實現或清償方式，以已執行或在結算日實際執行的稅率計量。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

本集團會在每個結算日評估遞延稅項資產的賬面值。如果本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益，則該遞延稅項資產的賬面值將調低。當可能獲得充足應課稅溢利，有關扣減將會撥回。

源自股息分派的額外所得稅，於派付有關股息的責任獲確認時確認。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就所得稅資產和負債的情況下，本公司或本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債的情況下，這些資產及負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體。但這些實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

2　重大會計政策（續）

(r)　計息貸款

計息貸款最初按公允價值減應佔交易成本確認。隨後按已攤銷成本列賬，而初步確認金額與贖回價值之間的任何差額，連同任何利息及應付費用按實際利息基準在借貸期間計入損益內。

(s)　準備及或有負債

(i)　於業務合併時取得的或然負債

在業務合併中取得的或然負債，只要能夠可靠計量公允價值，則最初以公允價值予以確認。於最初以公允價值確認後，該等或然負債則按最初確認數額扣除累計攤銷（如適用）後的金額，與根據附註2(s)(ii)所釐定的金額兩者的較高者確認。在業務合併中取得的或然負債不能可靠地作出公允價值，詳情根據附註2(s)(ii)予以披露。

(ii)　其他準備金及或然負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而合理的估計時預期會導致含有經濟利益外流，則就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計提準備。

如果流出經濟利益的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，則會將該義務披露為或有負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。如果有關義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，但經濟利益外流的可能性極低的情況則除外。

(t)　應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公允價值列賬，其後按攤銷成本列賬，如貼現影響不大，則會按成本列賬。

財務報表附註

2　重大會計政策（續）

(u)　收入確認

如果經濟利益可能會流入本集團，而收入和成本（如適用）又能夠可靠地計算時，收入便會根據下列基準在損益表內確認：

(i)　***銷售貨品***

倘貨品的所有權及擁有權的有關風險及回報已轉移至客戶，本集團將不會執行貨品的監管權及控制權，所得款項經已收取或有憑證證明擁有所得款項的權利，並能可靠地估計銷售貨品的成本，則確認收入。收入為扣除增值稅、其他銷售稅及折扣後的金額。

(ii)　***服務收入***

提供服務所得收入於提供相關服務時確認。

(iii)　***股息***

非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。

(iv)　***利息收入***

利息收入是以資產的實際回報，按時間比例確認。

(v)　***政府補助金***

當可以合理確定本集團能夠收到政府補助金並會履行該補助的附帶條件時，便會初次在資產負債表將政府補助金確認為遞延收入。用於彌補本集團以產生開支的補助金，會在開支產生的相應期間有系統地在損益表確認為收入。用於彌補本集團資產成本的補助金，於計算資產的賬面值時予以扣減，其後則按該資產的可用年限有系統地在損益表確認為收入。

2　重大會計政策（續）

(v)　僱員福利

(i)　薪金、年度獎金及非貨幣福利的成本均於僱員提供相關服務當年計算。倘延遲付款或結算而造成重大影響，則該等金額應按現值列值。

(ii)　根據中國相關勞動規則及法規向適當的當地退休計劃作出的供款，於供款時在綜合損益表確認為開支，但已計入尚未確認為開支的存貨成本除外。

(w)　借貸成本

借貸成本乃於該等成本產生的期間在損益表列為支出。

(x)　外幣換算

年內的各項外幣交易乃按照交易日實際外幣之滙兑率換算為港幣入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按結算日的匯率換算為人民幣。匯兑盈虧於損益表確認。

以外幣按歷史成本計價的非貨幣資產及負債用交易日實際外幣滙兑率進行折算。以公允值列賬以外幣為單位之非貨幣資產及負債用釐定公允值之日的實際外幣滙兑率進行折算。

海外業務之業績按與於交易日適用外幣匯率相若之匯率換算為人民幣。資產負債表項目則按結算日之適用匯率換算為人民幣。所產生之匯兑差額直接在權益之個別項目內確認。

出售海外業務時，由相關於該海外業務並在權益內確認之累計匯兑差額在計算出售損益時計入。

財務報表附註

2　重大會計政策（續）

(y)　關聯人士

就該等財務報表而言，下列有關一方屬本集團關連人士：

(i)　該方有能力直接或間接透過一個或多個中介機構控制本集團或於本集團作出財務及營運決策時對本集團行使重大影響力，或對本集團有共同控制權；

(ii)　本集團與該方受共同控制；

(iii)　該方為本集團的聯繫人士，或本集團為合資者之合營企業；

(iv)　該方為本集團或本集團母公司的主要管理人員之一，或為該人士之近親，或為受該等人士控制、共同控制或重大影響之實體；

(v)　該方為(i)所述一方之近親或為受該等人士控制、共同控制或重大影響之實體；或

(vi)　該方為以本集團或任何屬本集團關連人士之實體之僱員為受益人之離職後福利計劃。

該人士之近親為預期在與該實體進行交易時對其有所影響或受其影響之家族成員。

(z)　分部報告

分部乃指本集團內可明顯區分的組成部分，並且負責提供商品或服務(業務分部)，或於一特定的經濟環境中提供商品或服務(地區分部)，而與其他分部所受的風險及回報有所分別。

本集團根據內部財務報告模式，此財務報表採納了業務分部為主要分部報告形式。

分部收入、支出、經營成果、資產及負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理的基礎分配至該分部的項目的數額。分部收入、支出、資產及負債包含須在編製綜合財務報表時抵銷的集團內部往來的餘額和集團內部交易；但同屬一個分部的集團企業之間的集團內部往來的餘額和交易則除外。分部之間的價格按與其他外部人士涉及的類似條款釐定。

2　重大會計政策（續）

(z)　分部報告（續）

分部資本開支是指在期內購入預計可於超過一個會計期間使用的分部資產（包括有形及無形資產）所產生的成本總額。

未獲分配至分部的項目主要包括金融及企業資產、計息貸款、借款、税項結餘、企業及融資開支。

3　營業額

本集團的主要業務為於中國開採、選煉、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品。

營業額指扣除銷售税及增值税後，向客戶銷售貨品的價值。於年內確認的營業額分析如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售：		
－黃金	**1,640,064**	1,174,978
－其他金屬	**569,351**	346,673
－其他	**32,862**	37,581
減：銷售税金及附加	**(7,302)**	(3,528)
	2,234,975	1,555,704

4　銷售成本

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
直接物料	**1,499,522**	1,009,501
直接人工#	**42,801**	32,905
電費	**55,488**	49,582
坑探／採掘費用	**119,222**	85,111
折舊及攤銷#	**33,885**	37,690
資源税	**3,383**	1,110
精煉開支	**28,431**	22,013
加工費用	**－**	20,008
存貨變動	**9,488**	(22,441)
	1,792,220	1,235,479

與員工成本相關的銷售成本、折舊及攤銷支出均已計入附註7及8就各類支出所披露的相應總額。

財務報表附註

5　其他收入

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
廢料銷售	**852**	1,492
利息收入	**64,708**	570
送貨收入	**10,426**	5,745
政府補助金	**250**	1,800
非上市證券股息收入	**–**	2,100
雜項收入	**54**	70
	76,290	11,777

6　其他虧損淨額

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
保險索賠	**–**	81
出售物業、廠房及設備虧損淨額	**(941)**	(1,008)
外匯虧損淨額	**(25,689)**	–
其他	**(88)**	(221)
	(26,718)	(1,148)

7　員工成本

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	**68,066**	54,110
員工福利	**9,246**	7,762
退休福利計劃供款	**3,419**	2,708
	80,731	64,580

根據中國的相關勞動規則及法規，本集團參與由有關當地政府機關設立的界定供款退休福利計劃(「該等計劃」)，據此，本集團須按合資格僱員薪金的20%向該等計劃作出供款。當地政府機關需要對應付已退休僱員的全部退休金責任負責。

本集團在作出上述年度供款後，並無就有關該等計劃的其他退休福利付款負上任何重大責任。

8 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
(a)	融資成本：		
	須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	**30,726**	23,080
	其他貸款利息	**89**	5
	其他借貸成本	**398**	—
		31,213	23,085
(b)	其他項目：		
	租賃預付款項攤銷	**329**	254
	物業經營租賃支出	**3,140**	3,508
	研究及開發費用	**2,500**	335
	貿易及其他應收賬款作出(撥回)減值虧損	**22**	(2,158)
	排污費	**1,051**	952
	環境修復費	**2,270**	1,285
	核數師酬金		
	＝審核服務	**2,289**	1,400
	＝其他服務	**750**	—
	無形資產攤銷總額	**17,510**	10,938
	減：撥充至勘探及評估資產的攤銷	**(6,699)**	—
		10,811	10,938
	折舊總額	**31,522**	31,057
	減：撥充至在建工程的折舊	**(380)**	—
		31,142	31,057

財務報表附註

9　綜合損益表的所得稅

(a)　綜合損益表所示的所得稅為：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
本期所得稅－中國所得稅		
本年度撥備	**114,067**	76,671
過往年度撥備不足	**24**	–
	114,091	76,671
遞延稅項		
臨時差異的產生與撥回	**2,418**	(4,654)
	116,509	72,017

(b)　稅項支出與會計溢利按適用稅率計算的對賬：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
除稅前溢利	**337,341**	226,793
按有關稅收司法權區獲得溢利的適用稅率計算除稅前溢利的名義稅項	**111,323**	74,842
不可抵扣支出的稅項影響	**2,858**	1,330
非應課稅收入的稅項影響	**–**	(1,360)
額外稅項抵免	**–**	(2,135)
過往年度撥備不足	**24**	–
其他	**2,304**	(660)
實際所得稅支出	**116,509**	72,017

根據中國相關所得稅準則和規定，本公司及其附屬公司須按33%法定稅率計算中國所得稅準備金額（二零零五年：33%）。

不可抵扣支出主要是超出稅務上法定可抵稅限額的開支。

本公司獲准就二零零五年內所購置的國產機器及設備申索額外稅項抵免。

10 董事及監事酬金

董事及監事酬金包括本公司及其附屬公司支付予董事及監事之報酬。本公司各位董事及監事之酬金如下：

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	基本薪金、津貼及其他福利 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	總額 人民幣千元
執行董事					
許高明先生	–	1,045	4	–	1,049
王建國先生	–	940	4	–	944
呂曉兆先生	–	727	4	–	731
靳廣才先生	–	727	4	–	731
非執行董事					
狄清華先生	–	–	–	–	–
戚國忠先生	–	–	–	–	–
許萬民先生	–	–	–	–	–
獨立非執行董事					
寧金成先生	–	50	–	–	50
王彥武先生	–	50	–	–	50
鄭錦橋先生	–	50	–	–	50
牛鍾潔先生	–	120	–	–	120
杜海波先生	–	–	–	–	–
監事					
高洋先生	–	727	4	–	731
孟凡瑞先生	–	–	–	–	–
郭續長先生	–	–	–	–	–
郭繼志先生	–	–	–	–	–
劉華先生	–	–	–	–	–
彭進增先生	–	70	–	–	70
雷明陽先生	–	36	–	–	36
總額	–	4,542	20	–	4,562

財務報表附註

10　董事及監事酬金（續）

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣千元	基本薪金、津貼及其他福利 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	總額 人民幣千元
執行董事					
許高明先生	–	200	4	626	830
王建國先生	–	200	4	563	767
呂曉兆先生	–	140	4	438	582
靳廣才先生	–	140	4	438	582
非執行董事					
狄清華先生	–	–	–	–	–
戚國忠先生	–	–	–	–	–
許萬民先生	–	–	–	–	–
獨立非執行董事					
寧金成先生	–	35	–	–	35
王彥武先生	–	35	–	–	35
鄭錦橋先生	–	12	–	–	12
牛鍾潔先生	–	30	–	–	30
杜海波先生	–	23	–	–	23
監事					
高洋先生	–	140	3	438	581
孟凡瑞先生	–	–	–	–	–
郭續長先生	–	–	–	–	–
郭繼志先生	–	–	–	–	–
劉華先生	–	–	–	–	–
彭進增先生	–	60	1	–	61
雷明陽先生	–	19	1	–	20
總額	–	1,034	21	2,503	3,558

11 最高薪酬人士

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團五位最高薪酬的人士均為本公司的董事及監事，其酬金已包括在上文附註10中。

12 本公司股東應佔溢利

本公司股東應佔綜合溢利包括已列入本公司財務報表的人民幣218,058,000元（二零零五年：人民幣155,069,000元）的溢利（附註31(b)）。

13 股息

(a) 應付本公司股本持有人本年度應佔股息

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於結算日後提議分派的末期股息 每股普通股人民幣0.08元 （二零零五年：每股普通股人民幣0.08元）	**61,620**	61,620

根據二零零七年四月二十四日的董事會決議，董事提議就截至二零零六年十二月三十一日止年度分派每股人民幣0.08元（二零零五年：人民幣0.08元），合共人民幣61,620,000元（二零零五年：人民幣61,620,000元）的末期股息，此項提議尚待股東於股東週年大會批准。結算日後提議分派的人民幣61,620,000元末期股息並未於結算日確認為負債（二零零五年：人民幣61,620,000元）。

(b) 於本年度核准及已分派的應付本公司股東的過往財政年度應佔股息：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於本年度核准及已分派的以往財政年度 末期股息每股普通股人民幣0.08元 (二零零五年：人民幣零)	**61,620**	–

財務報表附註

14 每股基本盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本公司股東應佔溢利人民幣219,836,000元(二零零五年：人民幣154,584,000元)及普通股之加權平均數761,718,000股，並經調整於二零零六年已發行及於年內已發行的股份(二零零五年：500,000,000普通股)後計算如下：

普通股之加權平均數

	股份數目	
	二零零六年	二零零五年
	千股	千股
於一月一日的已發行普通股#	**500,000**	500,000
根據配售及公開發售發行股份的影響	**261,718**	—
於十二月三十一日的普通股加權平均數	**761,718**	500,000

於二零零五年六月十二日，本公司的股本由每股面值人民幣1.00元的內資股拆細為五股每股面值人民幣0.20元的內資股。於二零零五年一月一日之已發行股本指本公司於拆細後之已發行股份，猶如該等股份自二零零五年一月一日起已發行。

(b) 每股攤薄盈利

本公司於年內並無任何潛在攤薄之普通股，因此計算每股攤薄盈利的方法與上文(a)相同。

15 關聯人士交易

於年內，本集團與下列人士的交易被視為關聯人士交易：

有關各方名稱	關係
靈寶市國有資產經營有限責任公司	最終控股公司
靈寶華鑫銅箔有限公司	同系附屬公司
靈寶市電業總公司	股本持有人
靈寶雙鑫礦業有限責任公司	股本持有人—靈寶郭氏礦業有限責任公司的聯營公司

於二零零五年五月二十九日，靈寶市國有資產經營有限責任公司向獨立第三方出售其於靈寶華鑫銅箔有限公司(「華鑫」)的全部股權(即約69.93%股權)，由該日起，華鑫不再是本集團的關聯人士。

15 關聯人士交易（續）

截至二零零六年十二月三十一日止年度及二零零五年十二月三十一日止年度，本集團與上述關聯人士之間的重大交易詳情如下：

(a) 經常性交易

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
繳付加工費予靈寶華鑫銅箔有限公司	–	10,451
繳付電費予靈寶市電業總公司	50,191	43,996
向靈寶雙鑫礦業有限責任公司採購金精粉	–	8,904

本公司董事認為以上關聯人士交易是在正常營運中按一般商業條件進行，而且參照現行市價訂價。

(b) 非經常性交易

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
從靈寶市國有資產經營有限責任公司收購－附屬公司	–	16,700

本公司董事認為以上關聯人士交易是在正常營運中按一般商業條件進行。

財務報表附註

15　關聯人士交易（續）

(c)　與中國其他國有實體進行的交易

本集團正處於一個目前由中國政府通過其政府機關、代理機構、附屬機構或其他機構直接或間接控制的實體（「國有實體」）所操控的經濟體系下營運。

與其他國有實體進行的交易包括但不限於以下各項：

- 銷售及採購商品及輔助材料；
- 提供及接受公用服務及其他服務；
- 購入物業、廠房及設備；以及
- 籌措資金。

本集團在日常業務過程中進行的該等交易之條款，與其他非國有實體所進行的交易之條款相似。本集團已制定其採購及銷售商品及服務的採購、定價策略及審批程序。該等採購、定價策略及審批程序與客戶是否國有實體無關。

經考慮關連方關係影響交易的可能性、該實體的採購、定價策略及審批程序，以及為了解該關係對財務報表的潛在影響所需的資料後，董事認為並無需要披露為關連方交易的交易。

(d)　主要管理人員的酬金

主要管理人員的酬金包括已支付予本公司董事及監事（誠如附註10披露）詳列如下：

	二零零六年 **人民幣千元**	二零零五年 人民幣千元
短期僱員福利	5,562	4,765
退休後福利	20	21
	5,582	4,786

全部的酬金包括在「員工成本」內（見附註7）。

16　物業、廠房及設備

本集團

	建築物 人民幣千元	礦井 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公及 電子設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本或估值：						
於二零零五年一月一日	69,812	71,846	106,529	19,187	3,932	271,306
增置	6,447	–	6,838	6,577	500	20,362
從在建工程轉入（*附註17*）	13,830	–	21,840	–	–	35,670
透過業務合併的收購（*附註35*）	4,516	1,516	11,189	1,776	606	19,603
重估	(6,462)	–	–	–	–	(6,462)
出售	(2,432)	–	(1,856)	(2,290)	–	(6,578)
於二零零五年十二月三十一日	85,711	73,362	144,540	25,250	5,038	333,901
代表：						
成本	7,794	20,975	121,651	23,474	4,015	177,909
估值－2002	15,847	50,871	11,700	–	417	78,835
估值－2005	62,070	1,516	11,189	1,776	606	77,157
	85,711	73,362	144,540	25,250	5,038	333,901
累計折舊：						
於二零零五年一月一日	5,926	29,042	24,767	4,313	1,047	65,095
本年度折舊	4,316	8,094	14,924	2,867	856	31,057
透過業務合併的收購（*附註35*）	437	54	1,919	134	119	2,663
重估	(8,929)	–	–	–	–	(8,929)
出售時撥回	(163)	–	(1,102)	(852)	–	(2,117)
於二零零五年十二月三十一日	1,587	37,190	40,508	6,462	2,022	87,769
賬面淨值：						
於二零零五年十二月三十一日	84,124	36,172	104,032	18,788	3,016	246,132

財務報表附註

16　物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	建築物 人民幣千元	礦井 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公及 電子設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本或估值：						
於二零零六年一月一日	85,711	73,362	144,540	25,250	5,038	333,901
增置	14,987	2,931	17,256	14,468	2,303	51,945
從在建工程轉入*(附註17)*	749	21,525	1,904	–	561	24,739
購買淨資產*(附註34)*	235	–	1,098	1,371	246	2,950
出售	(277)	–	(817)	(2,668)	–	(3,762)
於二零零六年十二月三十一日	101,405	97,818	163,981	38,421	8,148	409,773
代表：						
成本	23,765	45,431	141,092	36,645	7,125	254,058
估值－2002	15,570	50,871	11,700	–	417	78,558
估值－2005	62,070	1,516	11,189	1,776	606	77,157
	101,405	97,818	163,981	38,421	8,148	409,773
累計折舊：						
於二零零六年一月一日	1,587	37,190	40,508	6,462	2,022	87,769
本年度折舊	4,950	4,942	16,670	3,927	1,033	31,522
出售時撥回	(68)	–	(503)	(1,062)	–	(1,633)
於二零零六年十二月三十一日	6,469	42,132	56,675	9,327	3,055	117,658
賬面淨值：						
於二零零六年十二月三十一日	94,936	55,686	107,306	29,094	5,093	292,115

附註： 假設物業、廠房及設備以初始成本減累計折舊記賬，於二零零六年及二零零五年十二月三十一日的歷史賬面值如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
建築物	**93,729**	83,189
礦井	**55,306**	35,949
廠房及機器	**94,915**	94,338
運輸設備	**27,191**	17,298
辦公及電子設備	**5,075**	3,003
	276,216	233,777

16　物業、廠房及設備（續）

本公司

	建築物	礦井	廠房及機器	運輸設備	辦公及電子設備	總額
	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
成本或估值：						
於二零零五年一月一日	66,420	62,332	102,110	18,165	3,419	252,446
增置	4,555	–	5,859	4,651	323	15,388
從在建工程轉入（*附註17*）	13,814	–	20,912	–	–	34,726
重估	(6,462)	–	–	–	–	(6,462)
出售	(2,432)	–	(1,856)	(2,237)	–	(6,525)
於二零零五年十二月三十一日	75,895	62,332	127,025	20,579	3,742	289,573
代表：						
成本	2,494	11,461	115,325	19,196	3,325	151,801
估值－2002	15,847	50,871	11,700	1,383	417	80,218
估值－2005	57,554	–	–	–	–	57,554
	75,895	62,332	127,025	20,579	3,742	289,573
累計折舊：						
於二零零五年一月一日	5,858	28,588	24,413	4,251	1,014	64,124
本年度折舊	3,742	6,654	13,152	2,555	689	26,792
重估	(8,929)	–	–	–	–	(8,929)
出售時撥回	(162)	–	(1,103)	(848)	–	(2,113)
於二零零五年十二月三十一日	509	35,242	36,462	5,958	1,703	79,874
賬面淨值：						
於二零零五年十二月三十一日	75,386	27,090	90,563	14,621	2,039	209,699

財務報表附註

16　物業、廠房及設備（續）

本公司（續）

	建築物 人民幣千元	礦井 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	辦公及 電子設備 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本或估值：						
於二零零六年一月一日	75,895	62,332	127,025	20,579	3,742	289,573
增置	6,246	–	13,971	6,015	1,020	27,252
從在建工程轉入（*附註17*）	488	21,340	1,326	–	–	23,154
出售	–	–	(626)	(2,088)	–	(2,714)
於二零零六年十二月三十一日	82,629	83,672	141,696	24,506	4,762	337,265
代表：						
成本	9,228	32,801	129,996	23,123	4,345	199,493
估值－2002	15,847	50,871	11,700	1,383	417	80,218
估值－2005	57,554	–	–	–	–	57,554
	82,629	83,672	141,696	24,506	4,762	337,265
累計折舊：						
於二零零六年一月一日	509	35,242	36,462	5,958	1,703	79,874
本年度折舊	4,129	4,099	13,546	2,920	757	25,451
出售時撥回	–	–	(429)	(948)	–	(1,377)
於二零零六年十二月三十一日	4,638	39,341	49,579	7,930	2,460	103,948
賬面淨值：						
於二零零六年十二月三十一日	77,991	44,331	92,117	16,576	2,302	233,317

16 物業、廠房及設備（續）

根據對於重組的有關中國法規，本公司於二零零二年五月三十一日的物業、廠房及設備以及在建工程已由在中國註冊的獨立評估師行—亞太（集團）會計師事務所有限公司按折舊重置成本法就每個資產類別作出估值。若干物業、廠房及設備以及在建工程的重估增值分別為人民幣28,939,000元及人民幣3,076,000元，截至二零零二年十二月三十一日止年度重估增值已計入資本儲備， 而若干物業、廠房及設備的重估虧損為人民幣17,833,000元，亦已於重估日確認作為支出。重估值將用作往後年度本公司計提所得稅的稅基。

就收購哈巴河華泰黃金有限責任公司（「哈巴河華泰」）而言，哈巴河華泰的物業、廠房及設備於二零零五年六月二十八日由一名獨立估值師北京中盛聯盟資產評估有限公司重新估值，並由中國財政部批准。 根據估值，哈巴河華泰的物業、廠房及設備乃根據折舊重置成本作估值，釐定為人民幣16,940,000元，以致重估價值出現盈餘人民幣959,000元（扣除配發少數股東權益金額）。

因本公司股份於聯交所上市的關係，本集團的物業已於二零零五年九月三十日由獨立測量師行—西門（遠東）有限公司作出估值。重估值較當日的賬面值產生約人民幣2,467,000元的重估增值。重估盈餘已計入本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

根據香港會計準則第16號，按折舊重置成本法進行的重估後，物業、廠房及設備以重估值入賬。（即在重估當日的公平價值扣減任何其後的累計折舊及減值虧損）。重估會定期進行，以確保於結算日賬面值不會與公允價值有重大差異。

17 在建工程

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
成本：				
於一月一日	**110,834**	60,082	**81,626**	53,817
增置	**157,194**	86,422	**87,122**	62,535
購入資產淨值*（附註34）*	**11,244**	—	—	—
轉入物業、廠房及設備*（附註16）*	**(24,739)**	(35,670)	**(23,154)**	(34,726)
於十二月三十一日	**254,533**	110,834	**145,594**	81,626

財務報表附註

18 無形資產

本集團

	上海黃金交易所交易權 人民幣千元	勘探及評估資產 *(附註a)* 人民幣千元	採礦權 *(附註b)* 人民幣千元	探礦權 *(附註b)* 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：					
於二零零五年一月一日	820	—	50,139	6	50,965
增置	—	7,863	511	1,814	10,188
透過業務合併的收購 *(附註35)*	—	20,099	19,706	6,250	46,055
於二零零五年十二月三十一日	820	27,962	70,356	8,070	107,208
累計攤銷：					
於二零零五年一月一日	—	—	14,392	5	14,397
本年度攤銷	—	2,062	5,682	3,194	10,938
於二零零五年十二月三十一日	—	2,062	20,074	3,199	25,335
賬面淨值：					
於二零零五年十二月三十一日	820	25,900	50,282	4,871	81,873
成本：					
於二零零六年一月一日	**820**	**27,962**	**70,356**	**8,070**	**107,208**
增置	**—**	**35,331**	**—**	**196**	**35,527**
購買淨資產 *(附註34)*	**—**	**86,711**	**1,120**	**7,157**	**94,988**
於二零零六年十二月三十一日	**820**	**150,004**	**71,476**	**15,423**	**237,723**
累計攤銷：					
於二零零六年一月一日	**—**	**2,062**	**20,074**	**3,199**	**25,335**
本年度攤銷	**—**	**3,234**	**7,281**	**6,995**	**17,510**
於二零零六年十二月三十一日	**—**	**5,296**	**27,355**	**10,194**	**42,845**
賬面淨值:					
於二零零六年十二月三十一日	**820**	**144,708**	**44,121**	**5,229**	**194,878**

18 無形資產（續）

本公司

	上海黃金交易所交易權 人民幣千元	勘探及評估資產（附註a） 人民幣千元	採礦權（附註b） 人民幣千元	探礦權（附註b） 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：					
於二零零五年一月一日	820	—	50,139	6	50,965
增置	—	3,850	—	594	4,444
於二零零五年十二月三十一日	820	3,850	50,139	600	55,409
累計攤銷：					
於二零零五年一月一日	—	—	14,392	5	14,397
本年度攤銷	—	—	5,097	253	5,350
於二零零五年十二月三十一日	—	—	19,489	258	19,747
賬面淨值：					
於二零零五年十二月三十一日	820	3,850	30,650	342	35,662
成本：					
於二零零六年一月一日	**820**	**3,850**	**50,139**	**600**	**55,409**
出售	**—**	**(3,850)**	**—**	**(153)**	**(4,003)**
於二零零六年十二月三十一日	**820**	**—**	**50,139**	**447**	**51,406**
累計攤銷:					
於二零零六年一月一日	**—**	**—**	**19,489**	**258**	**19,747**
本年度攤銷	**—**	**—**	**4,681**	**220**	**4,901**
出售時撥回	**—**	**—**	**—**	**(57)**	**(57)**
於二零零六年十二月三十一日	**—**	**—**	**24,170**	**421**	**24,591**
賬面淨值:					
於二零零六年十二月三十一日	**820**	**—**	**25,969**	**26**	**26,815**

財務報表附註

18　無形資產（續）

金礦	位置	到期日
採礦權：		
靈金一礦	河南靈寶	二零二一年十二月
鴻鑫金礦	河南靈寶	二零零七年三月*（附註i）*
多拉納薩依金礦	新疆哈巴河	二零零七年八月
托庫孜巴依金礦	新疆哈巴河	二零零七年八月
卡恰金礦	新疆無錫	二零零九年九月
上饒縣金田實業有限公司金礦	江西上饒	二零一零年十一月
Shanzaoling金礦	江西上饒	二零一一年四月*（附註ii）*
探礦權：		
靈金一礦深部礦床	河南靈寶	二零零八年十月
樊家岔金礦	河南靈寶	二零零六年二月*（附註i）*
Harqin Banner Shijiaxiang Shuiquangou金礦	內蒙古赤峰	二零零七年四月

附註：

(i)　於本報告之日，本集團已就有關採礦權及探礦權延期提出申請，但尚未取得該等延期。

(ii)　採礦權作為婺源縣金成礦業有限責任公司收購的部分購買自獨立第三方。本集團已就採礦權轉讓批准提出申請，但尚未取得該等批准。

截至二零零六年十二月三十一日止年度的攤銷費用已計入本集團綜合收益表的「銷售成本」及「其他經營開支」內。

19 商譽

	本集團	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元
成本：		
於一月一日	**4,716**	–
增置	**108**	4,716
於十二月三十一日	**4,824**	4,716

商譽乃分配至按以下業務分部而確認的現金生產單位：

	二零零六年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元
開採	**4,824**	4,716

現金生產單位的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。此計算方式是按已獲管理層通過的五年期財政預算案推算現金流量而作出的。超過五年期的現金流量按下列的估計比率推斷，其增長率不會超過相關現金生產單位經營的業務之長期平均增長率。

使用價值計算的主要假設：

	二零零六年	二零零五年
	%	%
毛利率	20	20
增長率	5	5
貼現率	7.5	5.58

管理層根據過往的表現和對市場發展的預期釐定預算毛利率。所使用的加權平均增長率符合行業報告所載的預測。所使用的貼現率並未除稅，並反映與相關業務有關的特定風險。

財務報表附註

20　租賃預付款項

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
於一月一日	**9,558**	9,634	**9,381**	9,634
增置	**–**	178	**–**	–
減：攤銷	**(329)**	(254)	**(253)**	(253)
於十二月三十一日	**9,229**	9,558	**9,128**	9,381
租賃預付款項	**9,229**	9,558	**9,128**	9,381
減：包括在按金及預付款項的租賃預付款項即期部分	**(253)**	(329)	**(253)**	(253)
	8,976	9,229	**8,875**	9,128

本集團及本公司的租賃土地皆位於中國並用作興建工廠及金礦。本集團及本公司的租賃土地皆獲中國有關機關正式授予使用土地五十年的若干權利，直至二零五二年屆滿。

21　於附屬公司的投資

	本公司	
	二零零六年	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份，按成本	**223,930**	47,100
應收附屬公司款項	**195,647**	94,170
應付附屬公司款項	**(54,347)**	–
	365,230	141,270

應收／應付附屬公司款項為無抵押、免息而且無固定還款期。

21 於附屬公司的投資（續）

於二零零六年十二月三十一日，附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	法律實體類別	註冊成立地點	本公司持有所有權權益比率 直接 %	間接 %	已發行及繳足／註冊股本 千元	主要業務
新疆寶鑫礦業有限公司	有限責任公司	中國	80	–	人民幣10,000	銷售礦產品
靈寶鴻鑫礦業有限責任公司	有限責任公司	中國	80	–	人民幣3,000	勘探及黃金礦石採選；銷售礦產品
阿克蘇地區新地礦業有限公司	有限責任公司	中國	–	80	人民幣10,000	開採及勘探礦物儲量
江西明鑫礦業有限公司	有限責任公司	中國	80	–	人民幣5,000	生產及銷售貴金屬產品
哈巴河華泰黃金有限責任公司	有限責任公司	中國	83.3	–	人民幣12,000	開採、選煉、冶煉黃金、生產黃金產品、銷售金錠產品、機器、設備及選冶黃金的零件配件
桐柏興源礦業有限公司	有限責任公司	中國	80	–	人民幣17,000	礦物儲量地質勘探

財務報表附註

21　於附屬公司的投資（續）

公司名稱	法律實體類別	註冊成立地點	本公司持有所有權權益比率 直接 %	間接 %	已發行及繳足／註冊股本 千元	主要業務
上饒縣金田實業有限公司	有限責任公司	中國	100	–	人民幣38,000	開採及礦物儲量勘探、選煉及冶煉黃金、進一步選煉及銷售產品
赤峰市正基礦業有限公司	有限責任公司	中國	80	–	人民幣5,000	選煉冶金產品、銷售礦物產品
靈寶黃金國際有限公司	有限責任公司	香港	100	–	港幣50,000	暫無營業
婺源縣金成礦業有限責任公司	有限責任公司	中國	100	–	人民幣500	銷售礦物產品

22　其他投資

	本集團及本公司 二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
可供出售非上市股權證券，按成本	**10,504**	10,504

非上市股權證券為本集團於一中國成立之企業的5%權益，該企業主要從事地質勘探、開採、選冶及銷售黃金，研究、開發、生產及銷售人造工業金剛石的業務。由於該股權證券並無市價報價，本集團不能在沒有投放大量資源下，對其公允價值作出合理估計。

23 長期投資按金

長期投資按金指支付予若干獨立第三方以取得獨家權利就收購於河南省、山西省、甘肅省及河北省擁有採礦資產的公司而進行磋商的按金。按金乃無抵押、免息及須於有關獨家權利屆滿時償還。本公司董事認為，本集團已採取適當程序以評估潛在新礦場的可行性，董事預期將可透過收購新礦場及有關採礦資產收回按金。

24 資產負債表的所得稅

(a) 資產負債表所示的本期稅項為：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
可收回／(應付)中國所得稅	**(15,446)**	(1,559)	**(8,812)**	517
代表：				
可收回本期所得稅稅項	**–**	517	**–**	517
應付本期所得稅稅項	**(15,446)**	(2,076)	**(8,812)**	–
	(15,446)	(1,559)	**(8,812)**	517

財務報表附註

24　資產負債表的所得稅（續）

(b)　已確認的遞延稅項資產及負債：

(i)　***本集團***

於綜合資產負債表內遞延稅項資產／(負債)之主要組合及於年內的變動如下：

	超過相關折舊的折舊免稅額 人民幣千元	其他無形資產攤銷 人民幣千元	沖銷開辦費的暫時性差異 人民幣千元	呆壞賬準備／減值的暫時性差異 人民幣千元	薪金及其他僱員福利撥備的暫時性差異 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元 *附註(i)*	物業重估 人民幣千元	總額 人民幣千元
遞延稅項來自：								
於二零零五年一月一日	3,741	–	609	1,767	5,013	–	–	11,130
在損益表(列支)／計入	(1,411)	988	143	(747)	3,655	2,026	–	4,654
在儲備列支	(157)	–	–	–	–	–	–	(157)
透過業務合併的收購(附註35)	250	–	–	–	234	489	(3,527)	(2,554)
於二零零五年十二月三十一日	2,423	988	752	1,020	8,902	2,515	(3,527)	13,073
於二零零六年一月一日	**2,423**	**988**	**752**	**1,020**	**8,902**	**2,515**	**(3,527)**	**13,073**
在損益表(列支)／計入	**(3,334)**	**2,477**	**(586)**	**(734)**	**(2,876)**	**2,293**	**342**	**(2,418)**
購買淨資產(附註34)	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**842**	**–**	**842**
於二零零六年十二月三十一日	**(911)**	**3,465**	**166**	**286**	**6,026**	**5,650**	**(3,185)**	**11,497**

24　資產負債表的所得稅（續）

(b)　已確認的遞延稅項資產及負債（續）：

(ii)　本公司

	超過相關折舊的折舊免稅額 人民幣千元	沖銷開辦費的暫時性差異 人民幣千元	呆壞賬準備／減值的暫時性差異 人民幣千元	薪金及其他僱員福利撥備的暫時性差異 人民幣千元	其他無形資產攤銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零零五年一月一日	3,741	609	1,767	5,013	–	11,130
在損益表(列支)／計入	(1,855)	(222)	(747)	3,066	988	1,230
在儲備列支	(157)	–	–	–	–	(157)
於二零零五年十二月三十一日	1,729	387	1,020	8,079	988	12,203
於二零零六年一月一日	**1,729**	**387**	**1,020**	**8,079**	**988**	**12,203**
在損益表(列支)／計入	**(2,476)**	**(221)**	**(733)**	**(2,612)**	**851**	**(5,191)**
於二零零六年十二月三十一日	**(747)**	**166**	**287**	**5,467**	**1,839**	**7,012**

	本集團		本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 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
在資產負債表確認的遞延稅項資產淨額	**12,646**	15,627	**7,012**	12,203
在資產負債表確認的遞延稅項負債淨額	**(1,149)**	(2,554)	**–**	–
	11,497	13,073	**7,012**	12,203

附註：

(i)　稅務虧損將於五年內到期。

(ii)　於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，並無任何重大未確認遞延稅項資產或負債。

財務報表附註

25 存貨

(a) **資產負債表的存貨包括：**

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
原材料	**336,350**	187,241	**331,606**	181,877
在製品	**17,768**	12,105	**8,057**	10,218
製成品	**63,497**	78,648	**63,642**	78,648
低值易耗品	**17,395**	13,763	**12,316**	11,888
	435,010	291,757	**415,621**	282,631

(b) **確認為支出的存貨金額分析如下：**

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
已出售存貨賬面值	**1,792,220**	1,235,479	**1,812,143**	1,212,857

26 應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項

應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項包括：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
應收貿易賬款	**26,732**	14,571	**26,732**	14,571
應收票據	**24,023**	22,636	**24,023**	22,636
其他應收款項	**10,192**	3,937	**7,837**	3,197
採購按金*(附註)*	**97,824**	82,890	**97,824**	82,890
應收權益	**9,668**	—	**9,668**	—
其他按金和預付款項	**59,134**	42,378	**39,103**	32,312
	227,573	166,412	**205,187**	155,606

26 應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項（續）

附註： 採購訂金指本集團預先向約50名供應商（二零零五年：40）支付的金額，以及時取得穩定的礦沙供應，以供日後期間冶煉之用。本公司董事認為本集團已採取適當的程序以評估供應商供應礦沙的能力，預期將分別向各供應商採購礦沙，從而逐步取回採購訂金。

所有應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項預計在一年內可收回。

本集團要求客戶在付運貨物前以現金或票據預付全數貨款。本集團只會在經過磋商後，允許有良好交易紀錄的部份主要客戶以最長180天為期賒賬。

應收貿易賬款及應收票據（已扣除呆壞賬減值虧損）的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
3個月內	**38,354**	19,922	**38,354**	19,922
超過3個月但少於6個月	**12,277**	14,309	**12,277**	14,309
超過6個月但少於1年	**124**	2,976	**124**	2,976
	50,755	37,207	**50,755**	37,207

以下應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項以非業務相關功能貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	千元	千元	**千元**	千元
港元	**港幣9,623**	港幣 —	**港幣9,623**	港幣 —

財務報表附註

27　現金及現金等價物及銀行存款

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
銀行存款及現金	**431,647**	117,861	**390,471**	94,401
銀行存款				
超過三個月到期	**442,057**	—	**442,057**	—
現金及現金等值物	**873,704**	117,861	**832,528**	94,401
受限制存款#	**(526,439)**	—	**(526,439)**	—
於綜合現金流量表的現金及現金等價物	**347,265**	117,861	**306,089**	94,401

資產負債表的現金及現金等價物及銀行存款以非業務相關功能貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	千元	千元	**千元**	千元
港元	**港幣539,044**	港幣　—	**港幣539,044**	港幣　—

人民幣並非自由兌換的貨幣，匯出中國以外的資金須受中國政府實施的外匯管制所規限。

本公司的H股股份已成功於二零零六年一月十二日於聯交所主板上市。本集團從是次發售募集人民幣865,379,000元（已扣除有關開支）。發售所得款項已存入指定儲蓄及存款賬戶。存款僅可用於日期為二零零五年十二月三十日刊發的招股章程所述的指定用途。於二零零六年十二月三十一日，存放於指定銀行賬戶的現金及銀行存款為人民幣526,439,000元（二零零五年：人民幣零元）。結餘須於取得國家外匯管理局批准後方可獲發還。

28 銀行貸款

本集團及本公司銀行貸款的還款期如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
1年內或須於要求時償還	**935,000**	292,150	**935,000**	292,150
超過1年但少於2年	**–**	110,000	**–**	110,000
	935,000	402,150	**935,000**	402,150

於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，本集團及本公司的所有銀行貸款均為以人民幣為單位及計息貸款。銀行貸款於截至二零零六年十二月三十一日止年度的年利率為4.86%至6.30%（二零零五年：5.58%至5.76%）。

於二零零六年十二月三十一日，銀行貸款的抵押如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
代表：				
－有抵押銀行貸款	**50,000**	88,600	**50,000**	88,600
－無抵押銀行貸款	**885,000**	313,550	**885,000**	313,550
	935,000	402,150	**935,000**	402,150

本公司有總值人民幣50,000,000元（二零零五年：人民幣88,600,000元）的銀行貸款由本公司面值為人民幣81,612,000元的物業、廠房及設備（二零零五年以物業、廠房及設備、應收貿易賬款及存貨）作為抵押（二零零五年以賬面值為人民幣111,086,000元、人民幣12,000,000元及人民幣100,000,000元的物業、廠房及設備、應收貿易賬款及存貨作抵押）。

29 其他貸款

靈寶市財政局已向本公司授出一筆為期十五年、無抵押及計息的貸款，用於在河南省靈寶市興建一座新的冶煉廠。該筆貸款將由二零零九年十二月開始按固定金額分期償還。該筆貸款的年利率按中國人民銀行一年期存款年利率加0.3%釐定。

財務報表附註

30 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項包括：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
應付貿易賬款	**81,681**	60,821	**60,214**	54,598
其他應付款項	**137,801**	22,436	**129,193**	21,301
應付薪金及福利	**35,536**	42,883	**31,172**	40,264
應計費用	**12,928**	8,386	**9,965**	8,101
應計項目	**1,643**	—	**1,643**	—
預收款項	**6,600**	8,766	**6,600**	8,766
	276,189	143,292	**238,787**	133,030

所有應付貿易及其它帳款預期於一年內償還。

應付貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
3個月內	**74,631**	55,933	**55,220**	51,435
超過3個月但少於6個月	**2,892**	2,908	**2,754**	1,183
超過6個月但少於1年	**531**	1,245	**497**	1,245
超過1年但少於2年	**3,627**	735	**1,743**	735
	81,681	60,821	**60,214**	54,598

計入本集團及本公司其他應付款項指應付全國社會保障基金款項人民幣86,624,000元（二零零五年：人民幣無）。根據有關中國政府法例，靈寶市國有資產經營有限責任公司、三門峽金渠集團有限公司及靈寶市電業總公司（銷售股東）須出售部分全球發售的普通股並向住國社會保障基金支付出售所得款項淨項。本公司代表銷售股東收取款項淨額，並正安排向全國社會保障基金付款。

30 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

下列應付及貿易款項以非業務相關功能貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	千元	千元	千元	千元
港元	**港幣90,060**	港幣 —	**港幣90,060**	港幣 —

31 股本及儲備

(a) 本集團

		本公司股東應佔權益							
		股本	**保留溢利**	**股本溢價**	**法定儲備**	**資本儲備**	**總額**	**少數股東權益**	**權益總額**
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 *(附註(iv))*	人民幣千元	人民幣千元 *(附註(v))*	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零五年一月一日		100,000	158,748	16,602	30,350	32,015	337,715	1,935	339,650
本年溢利		–	154,584	–	–	–	154,584	192	154,776
少數股東注資	*(ii)*	–	–	–	–	–	–	1,100	1,100
透過業務合併的收購	*35*	–	–	–	–	–	–	6,275	6,275
重估盈餘，扣除遞延稅項後的淨額		–	–	–	–	319	319	–	319
轉撥至儲備	*(i)*	–	(23,368)	–	23,368	–	–	–	–
於二零零五年十二月三十一日		100,000	289,964	16,602	53,718	32,334	492,618	9,502	502,120
於二零零六年一月一日		100,000	289,964	16,602	53,718	32,334	492,618	9,502	502,120
本年溢利		–	219,836	–	–	–	219,836	996	220,832
就以往年度批准之股息		–	(61,620)	–	–	–	(61,620)	–	(61,620)
根據配售及公開發售而發行的股份		54,050	–	882,687	–	–	936,737	–	936,737
股份發行成本		–	–	(71,358)	–	–	(71,358)	–	(71,358)
購買淨資產	*34*	–	–	–	–	–	–	17,160	17,160
轉撥至儲備	*(i)*	–	(21,227)	–	21,227	–	–	–	–
於二零零六年十二月三十一日		154,050	426,953	827,931	74,945	32,334	1,516,213	27,658	1,543,871

財務報表附註

31　股本及儲備（續）

(b)　本公司

	附註	股本 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元 (附註(iv))	法定儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註(v))	權益總額 人民幣千元
於二零零五年一月一日		100,000	160,442	16,602	30,350	32,015	339,409
本年溢利		–	155,069	–	–	–	155,069
重估盈餘，扣除遞延稅項後的淨額		–	–	–	–	319	319
轉撥至儲備	(i)	–	(22,717)	–	22,717	–	–
於二零零五年十二月三十一日		100,000	292,794	16,602	53,067	32,334	494,797
二零零六年一月一日		100,000	292,794	16,602	53,067	32,334	494,797
本年溢利		–	218,058	–	–	–	218,058
就以往年度批准之股息		–	(61,620)	–	–	–	(61,620)
根據配售及公開發售而發行的股份		54,050	–	882,687	–	–	936,737
股份發行成本		–	–	(71,358)	–	–	(71,358)
轉撥至儲備	(i)	–	(20,302)	–	20,302	–	–
於二零零六年十二月三十一日		154,050	428,930	827,931	73,369	32,334	1,516,614

附註：

(i)　**中國法定儲備**

根據相關中國規則及法規以及本公司及其於中國註冊成立的附屬公司的公司章程，本公司需從保留溢利轉撥至法定儲備，此分配獲其各自的董事會批准。

(a)　法定盈餘公積

本公司及附屬公司須按照中國會計準則及法規提取本年溢利的10%作為法定盈餘公積（「法定盈餘公積」），直至儲備餘額達到註冊資本的50%為止。根據相關中國法規，法定盈餘公積可用作增加公司股本，唯於有關轉股後的餘額不得少於新註冊資本的25%。

31　股本及儲備（續）

(b)　本公司（續）

附註：（續）

(b)　法定公益金

本公司於二零零五年撥款人民幣7,832,000元至法定公益金。根據中國已修訂公司法，自二零零六年一月一日起，本公司不須依法撥款至法定公益金。二零零六年一月一日，法定公益金的結餘為人民幣17,949,000元，已撥至法定公積金內。

(ii)　少數股東注資指少數股東於附屬公司於本年度成立時作出的現金投入。

(iii)　本公司股份於聯交易所主板上市後，本公司將不能分派超過本集團根據中國公認會計原則或香港財務報告準則釐定的可供分派儲備較低者的股息。

(iv)　股份溢價指已發行股份的總面值及全球首次公開招股募集款項之間的差額。股份溢價賬的應用受中國公司法第168及169節所管轄。

(v)　於二零零六年十二月三十一日的資本儲備為本公司於二零零二年五月三十一日重組時按中國有關規則及法規重估若干物業、廠房及設備及在建工程而產生重估增值。

財務報表附註

31　股本及儲備（續）

(c)　股本

本集團及本公司

	附註	二零零六年 股份數目 千股	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 股份數目 千股	二零零五年 人民幣千元
於一月一日		**500,000**	**100,000**	100,000	100,000
根據公司重組之股份拆細	*(i)*	**–**	**–**	400,000	–
根據配售及公開發售所發行的股份	*(ii)*	**270,249**	**54,050**	–	–
於十二月三十一日		**770,249**	**154,050**	500,000	100,000

	本集團及本公司 二零零六年 人民幣千元	本集團及本公司 二零零五年 人民幣千元
已註冊、已發行及全額繳足：		
472,975,091（二零零五年：500,000,000）股每股價值人民幣0.20元的內資普通股	**94,595**	100,000
297,274,000（二零零五年：零）股每股價值人民幣0.20元的H股	**59,455**	–
	154,050	100,000

(i)　於本公司在二零零五年六月十二日召開的董事會議上，批准將本公司股份由每股面值人民幣1.00元的內資股股份拆細為5股每股面值人民幣0.20元的內資股股份。有關分拆已於二零零五年十二月七日獲中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）批覆，批准本公司於全球發售前將本公司的股份數目增至500,000,000股每股面值人民幣0.20元的內資股。

31　股本及儲備（續）

(c)　股本（續）

(ii)　於二零零六年一月十二日，本公司的H股股份在聯交所成功上市。中銀國際控股有限公司於二零零六年一月十六日悉數行使超額配股權後，本公司於聯交所主板上市時以每股3.33港元總共發行270,249,091股每股面值為人民幣0.20元的股份。本集團從發售中籌集人民幣865,379,000元（扣除相關支出後）。

作為全球首次公開發售，每股價值人民幣0.20元的27,024,909股內資普通股由靈寶市國有資產經營有限責任公司及另外兩間國有實體持有並轉換為27,024,909股H股。

內資股及H股股東均有權領取本公司宣派之股息，全部內資股與H股為普通股並同股同權。

(d)　儲備的可供分派性

根據聯交所上市交易條例，可供分配給股東的未分配利潤為按中國會計準則及制度和香港財務報告準則計算出來的較低者。於二零零六年十二月三十一日可供分配的保留溢利為人民幣359,407,000元，此乃按照中國會計原則及法規計算的金額（二零零五年：人民幣292,794,000元，即根據香港財務報告準則釐定的金額）。於結算日後擬派的末期股息人民幣0.08元（二零零五年：每股為人民幣0.08元），共人民幣61,620,000元（二零零五年：人民幣61,620,000元），並未於結算日確認為負債。

財務報表附註

32　承擔及或有項目

(a)　**於二零零六年十二月三十一日未償付而又未在財務報表內提撥準備有關購買物業、廠房及設備的資本承擔如下：**

	本集團		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
已授權及訂約				
一探礦權	**8,820**	—	**—**	—
一廠房及機械	**4,805**	—	**343**	—
一採礦權	**570**	—	**—**	—
	14,195	—	**343**	—
已授權但未訂約				
一土地及樓宇	**41,690**	28,700	**14,856**	28,700
一礦井	**164,264**	194,248	**164,264**	194,248
一廠房及機器	**78,449**	49,694	**52,556**	49,694
一辦公設備	**10,000**	10,000	**10,000**	10,000
	294,403	282,642	**241,676**	282,642

(b)　**於二零零六年十二月三十一日，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		本公司	
	二零零六年	二零零五年	**二零零六年**	二零零五年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
1年內	**695**	246	**432**	80
1年後但5年內	**1,064**	920	**144**	320
5年後	**728**	964	**—**	283
	2,487	2,130	**576**	683

本集團及本公司以經營租賃租用部份物業。該等租賃一般初步為期一年至十年，並且有權選擇於到期日後續期，屆時所有條款均可重新商定。各項經營租賃均不包括或然租金。

32 承擔及或有項目(續)

(c) 或然環保負債

截至現時，本集團並未因環境補償問題發生任何重大支出，並未捲入任何環境補償事件，亦未就任何與業務相關的環境補償進一步計提任何金額的準備。在現行法律規定下，管理層相信不會發生任何可能對本集團的財務狀況或經營業績有重大負面影響的負債。然而，中國政府已經並有可能進一步實施更為嚴格的環境保護標準。環保負債面臨的不確定因素較大，並可能影響本集團估計最終環保成本的能力。這些不確定因素包括：(i)相關地點(包括但不限於營運中、已關閉和已出售的礦場、選礦廠及冶煉廠)所發生污染的確切性質和程度；(ii)清理工作開展的程度；(iii)各種補救措施的成本；(iv)環境補償規定的改變；及(v)新需要實施環保措施的地點的確認。由於可能污染程度未知及所需採取的補救措施的確切時間和程度亦未知等因素，未來該等費用未能釐定。故此，依據未來的環境保護法律規定可能導致的環保方面的負債無法在目前合理確定，但有可能十分重大。於截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團已繳付常規性的排污費用為人民幣1,051,000元(二零零五年：人民幣952,000元)。

33 金融工具

所承擔的信貸、業務及貨幣風險皆來自本集團的日常業務。本集團已制定下列財務管理政委及常規管理該等風險。

(a) 利率風險

本集團所須承擔的利率變動風險主要來自本集團的現金及現金等價物及銀行及其他貸款。本集團的計息銀行及其他貸款的年利率及還款期已載於附註28及29。

財務報表附註

33 金融工具(續)

(a) 利率風險(續)

實際利率與利率重定分析

就獲得收入的財務資產及計息財務負債而言，下表列示其於結算日及利率重定期間或到期日(若較早)的實際利率。

(i) ***本集團***

	二零零六年		二零零五年	
	實際利率 %	**一年或以下 人民幣千元**	實際利率 %	一年或以下 人民幣千元
於到期前重定利率的資產／(負債)的重定日期				
現金及現金等價物	**1.52**	**431,647**	0.72	117,861
銀行貸款	**5.82**	**(250,000)**	5.58	(230,000)
其他貸款	**2.82**	**(3,270)**	2.55	(3,270)
		178,377		(115,409)
非於到期前重定利率的資產／(負債)的到期日				
銀行存款	**4.48**	**442,057**	—	—
其他貸款	**5.32**	**(685,000)**	5.58	(172,150)
		(242,943)		(172,150)

33 金融工具（續）

(a) 利率風險（續）

(ii) 本公司

	二零零六年		二零零五年	
	實際利率 %	**一年或以下 人民幣千元**	實際利率 %	一年或以下 人民幣千元
於到期前重定利率的資產／(負債)的重定日期				
現金及現金等價物	**1.60**	**390,471**	0.72	94,401
銀行貸款	**5.82**	**(250,000)**	5.58	(230,000)
其他貸款	**2.82**	**(3,270)**	2.55	(3,270)
		137,201		(138,869)
非於到期前重定利率的資產／(負債)的到期日				
已抵押存款	**4.48**	**442,057**	—	—
銀行貸款	**5.32**	**(685,000)**	5.58	(172,150)
		(242,943)		(172,150)

(b) 信貸風險

本集團所承擔的最高信貸風險指各金融資產於資產負債表的賬面值。本集團銷售予主要客戶—上海黃金交易所及中國的冶金公司的總營業額佔本集團於有關期間總銷售的大部份。由於本集團已經與該等金錠業的大客戶維持長久及穩定的業務關係，故並無承擔任何該等客戶的重大信貸風險。

此外，本集團為取得金精粉(為冶煉過程的主要原材料)的供應，於二零零六年十二月三十一日一共向供應商支付採購按金人民幣97,824,000元(二零零五年：人民幣82,891,000元)。該結餘佔結算日的總流動資產的6%(二零零五年：14%)。本集團相信該筆採購按金將於未來透過採購金精粉時收回。倘該等供應商不再向本集團提供金精粉，本集團可能就採購按金的回收能力而承擔重大信貸風險，因而對本集團未來年度的盈利造成不利影響。

財務報表附註

33　金融工具（續）

(b)　信貸風險（續）

於二零零六年十二月三十一日，本集團保留投資存款人民幣460,162,000元以取得特許權，從而就收購擁有河南省、山西省、甘肅省及河北省採礦資產的公司進行磋商。二零零六年十二月三十一日，結餘佔總資產的17%（二零零五年：無）。本公司董事認為本集團已採取適當程序以評估潛在新礦場的可行性，預期該存款將於收購新礦場及有關採礦資產後得以收回。

(c)　外幣風險

本集團所有獲取收入的業務均以人民幣進行交易，而人民幣不能自由兌換為外幣。於一九九四年一月一日，中國政府將外幣匯率並軌，引入由中國人民銀行（「人民銀行」）公告單一匯率的制度。然而，匯率並軌不等於人民幣可自由兌換為港元或其他外幣。所有外匯交易必須透過人民銀行或其他批准買賣外匯的機構進行。如要獲得人民銀行或其他機構批准支付外幣，則必須於提交付款申請表格連同有關文件一併申請。

根據人民銀行於二零零五年七月二十一日第16號公告中的外匯政策，中國有關當局已即時將人民幣兌美元的匯率提高2.1%至人民幣8.11元，而人民幣今後將和一籃子貨幣換算而波動。上述新政策並不代表任何即時重大的改變，亦不反映任何進一步升值的可能或匯率區域擴闊的時間，但該公告亦同時給予中國有關當局相當大的酌情權以決定何時將人民幣進一步升值。

除上所述所，本集團亦承擔以港元為單位的銀行存款的外幣風險。

(d)　公允價值

本集團的金融資產包括現金及現金等價物、應收貿易賬款、其他應收款項及其他投資。本集團的金融負債則包括應付貿易賬款、其他應付款、銀行及其他貸款。因主要金融資產及負債的性質或將在短期屆滿，故於二零零六年及二零零五年十二月三十一日的賬面值約等於其公允價值。

(e)　業務風險

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團購自獨立第三方的直接冶煉物料總額佔本集團直接物料採購總額的86.7%（二零零五年：87.3%），而於二零零六年，五大供應商佔本集團直接物料採購額的29.0%（二零零五年：40.5%）。儘管管理層相信本集團一直與供應商維持良好關係，但也不能確保供應商於未來有需要時繼續以一般商業條款向本集團提供物料。倘該等供應商不再向本集團提供物料，而本集團亦未能於其他渠道取得物料供應， 本集團的營業額及盈利將受到不利影響。

34　採購資產淨值

截至二零零六年十二月三十一日止年度

於二零零六年，本集團分別向潘少華先生及郭芬來先生收購上饒縣金田實業有限公司全部股權及向王克金先生收購婺源縣金成礦業有限責任公司全部股權；及向于克新先生收購赤峰正基礦業有限公司80%股權。

該等公司持有一個未經開採的天然金紅石礦場(於收購日期，該礦場並無設立基建設施，且並無主要採礦設備)的主要採礦權及探礦權。有關已收購資產並無綜合組成產生收入的業務。因此，董事認為收購該等公司為一項資產淨買賣，就會計而言並不構成業務合併。

收購之總代價為人民幣88,560,000元並全數以現金及其他應付款項支付。於收購日獲確認之資產及負債的總額分別為人民幣123,584,000元及人民幣17,864,000元。該等被收購的公司自收購後並無產生任何收益且已錄得累計虧損為人民幣2,591,000元。如收購於二零零六年一月一日發生，被收購的公司將錄得累積虧損人民幣4,302,000元。

董事認為所支付之購買代價總額乃所收購資產淨值的公平值，而以下呈列為無形資產的採礦及估算資產公平值被視為所收購資產淨值公平值超出所收購有形資產淨值公平值的餘額。

收購對本集團的資產及負債有下列影響。

財務報表附註

34　採購資產淨值（續）

截至二零零六年十二月三十一日止年度（續）

被收購的公司於收購日期的淨資產

	收購前面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	收購後面值 人民幣千元
物業、廠房及設備（*附註16*）	2,950	—	2,950
在建工程（*附註17*）	11,244	—	11,244
無形資產（*附註18*）	10,238	84,750	94,988
遞延稅項資產（*附註24(b)*）	842	—	842
存貨	512	—	512
應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項	2,987	—	2,987
銀行存款及現金	3,061	—	3,061
應付貿易賬款及其他應付款項	(14,064)	—	(14,064)
應付本公司款項	(3,800)	—	(3,800)
應付Wang Ke Jin先生款項	7,000	—	7,000
少數股東權益（*附註31(a)*）	(3,586)	(13,574)	(17,160)
可識別淨資產	17,384	71,176	88,560
收購總代價			88,560
以下列方式支付			
現金			85,260
其他應付款項			3,300
			88,560
購入銀行及手頭現金			3,061
已付現金代價			(85,260)
因收購附屬公司產生的現金及現金等價物淨流出			(82,199)

35 業務合併

截至二零零五年十二月三十一日止年度

於二零零五年內，本集團分別向靈寶市國有資產經營有限責任公司收購哈巴河華泰黃金有限責任公司(「哈巴河華泰」)83.3%股權及向周玉道先生及許中建先生收購桐柏興源礦業有限公司80%股權。收購之總代價為人民幣32,700,000元並全數以現金支付。於收購日獲確認之資產及負債的總額分別為人民幣96,378,000元及人民幣68,394,000元。該等被收購的公司自收購後共貢獻營業額合共人民幣28,403,000元及本年溢利合共人民幣4,862,000元。如收購於二零零五年一月一日發生，本集團之總營業額及本年溢利將增至人民幣1,558,832,000元及人民幣153,381,000元。

被收購的公司於收購日期的淨資產：

	收購前賬面值 人民幣千元	公允值調整 人民幣千元	收購時已確認價值 人民幣千元
物業、廠房及設備*(附註16)*	15,789	1,151	16,940
無形資產*(附註18)*	36,546	9,509	46,055
存貨	8,291	28	8,319
應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項	8,837	—	8,837
銀行及手頭現金	16,227	—	16,227
應付貿易賬款及其他應付款項	(13,429)	—	(13,429)
應付本公司款項	(29,600)	—	(29,600)
應付新疆寶鑫礦業有限公司款項	(15,610)	—	(15,610)
應付阿克蘇地區新地礦業有限公司款項	(800)	—	(800)
應付周玉道先生款項	(10)	—	(10)
應付稅項	(116)	—	(116)
遞延稅項負債*(附註24(b))*	973	(3,527)	(2,554)
少數股東權益*(附註31(a))*	(6,275)	—	(6,275)
可識別淨資產	20,823	7,161	27,984
收購產生的商譽			4,716
收購總代價			32,700
以下列方式支付			
現金			32,700
其他應付款項			—
			32,700
購入銀行及手頭現金			16,227
已付現金代價			(32,700)
因收購附屬公司產生的現金及現金等價物淨流出			(16,473)

財務報表附註

36 分部資料

分類資料按本集團業務分類而作。業務分類因與本集團內部財務報告較相關而作為主要呈報方式。

業務分部

本集團主要業務分部如下：

開採－本集團的開採業務；

冶煉－本集團的冶煉及精煉業務。

本集團於年內的溢利來自主要活動的營業額及貢獻，抵銷內公司間之所有重大交易後如下：

	採礦	冶煉	分部之間抵銷	未分配	綜合
	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
截至二零零六年十二月三十一日止年度					
收入及開支					
來自外間客戶的收入	**22,877**	**2,212,098**	**–**	**–**	**2,234,975**
來自分部之間的收入	**283,733**	**–**	**(283,733)**	**–**	**–**
來自外間客戶的其他收入	**1,155**	**10,426**	**–**	**64,709**	**76,290**
總計	**307,765**	**2,222,524**	**(283,733)**	**64,709**	**2,311,265**
分部業績	**66,670**	**316,873**	**8,689**	**64,709**	**439,563**
未分配收入及開支					**(71,009)**
經營溢利					**368,554**
融資成本					**(31,213)**
所得稅					**(116,509)**
本年溢利					**220,832**

36　分部資料（續）

業務分部（續）

	採礦 人民幣千元	冶煉 人民幣千元	分部之間 抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
於二零零六年十二月三十一日					
資產及負債					
分部資產	**760,933**	**776,939**	**–**	**–**	**1,537,872**
未分配資產					**1,237,053**
資產總值					**2,774,925**
分部負債	**84,053**	**88,516**	**–**	**–**	**172,569**
未分配負債					**1,058,485**
負債總值					**1,231,054**
其他分部資料					
年內資本性開支	**303,442**	**45,318**	**–**	**5,088**	**353,848**
年內折舊及攤銷	**33,201**	**14,721**	**–**	**1,439**	**49,361**

財務報表附註

36 分部資料（續）

業務分部（續）

	採礦 人民幣千元	冶煉 人民幣千元	分部之間抵銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
截至二零零五年十二月三十日止年度					
收入及開支					
來自外間客戶的收入	112,095	1,443,609	—	—	1,555,704
來自分部之間的收入	136,810	—	(136,810)	—	—
來自外間客戶的其他收入	—	7,237	—	4,540	11,777
總計	248,905	1,450,846	(136,810)	4,540	1,567,481
分部業績	70,906	261,755	(5,199)	4,540	332,002
未分配收入及開支					(84,115)
經營溢利					247,887
撥回物業、廠房及設備重估虧絀					1,991
融資成本					(23,085)
所得稅					(72,017)
本年溢利					154,776
於二零零五年十二月三十一日					
資產及負債					
分部資產	357,138	515,681	—	—	872,819
未分配資產					182,643
資產總值					1,055,462
分部負債	29,267	52,428	—	—	81,695
未分配負債					471,647
負債總值					553,342
其他分部資料					
年內資本性開支	81,553	29,520	—	6,077	117,150
年內折舊及攤銷	27,124	13,953	—	1,172	42,249

36 分部資料（續）

地區分部

由於本集團的營業額及經營溢利全部來自中國採金及冶煉業務，因此沒有提供按地區劃分之分析。

37 直接及最終控股公司

於二零零六年十二月三十一日，董事認為本公司的直接母公司及最終控股方為靈寶市國有資產經營有限責任公司（一家於中國成立的國有企業）。該公司並無編制財務報表供公眾參考。

38 會計估算及判斷

關鍵判斷描述

除了在附註19及22中所載有關於商譽減值、金融資產公允價值的假設及風險因素的資料外，於應用本集團會計政策時所採用的若干關鍵會計判斷描述如下：

(i) ***儲量估算***

誠如（附註2(f)、2(h)及2(j)）所闡述，礦井、採礦權及勘探及評估資產乃使用生產單位法按探明及推斷礦物儲量進行攤銷。

鑒於編制黃金儲量資料涉及主觀的判斷，本集團黃金儲量的技術估計不可能做到十分精確，只能估計到近似的數字。中國政府已制定有關技術估計的國家標準（中國制度），規定估計黃金儲量可確定為「探明」和「可能」儲量之前，公司需符合若干有關技術標準。探明及可能黃金儲量的估計定期更新，並考慮各個礦最近的生產和技術數據。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及可能黃金儲量的估計也會出現變動。從會計處理的角度而言，這些變動視為會計估計變更處理，並將對折舊率的調整採用未來適用法。

儘管儲量估計技術存在固有限制，這些估計被用作測算折舊費用及估計減值損失。折舊率乃根據估計探明及可能黃金儲量（分母）及撥充資本的礦井及採礦權成本（分子）而釐定。撥充資本的礦井及採礦權成本按所生產的黃金單位予以攤銷。

財務報表附註

38　會計估算及判斷（續）

關鍵判斷描述（續）

(ii)　減值

當本集團考慮對某些資產，包括物業、廠房及設備、在建工程、租賃土地的預付利息、無形資產、商譽和於附屬公司的投資計提減值虧損時，這些資產的可收回金額需要確定。可收回金額是以淨售價與使用價值兩者中的較高者計算。由於這些資產的市場報價可能難以獲得，因此難以準確地估計售價。在釐定使用價值時，資產所產生的預期現金流量會貼現至其現值，因而需要對如銷售額、售價和經營成本等作出重大判斷。本集團在釐定與可收回金額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理和可支持的假設所作出的估計和如銷售額、售價及經營成本的預測。

考慮流動應收款項的減值虧損，須確定其未來現金流。其中須採用的一個重要假設是債務人的清償能力。儘管本集團將使用全部可獲得的資訊來進行此項估計，由於存在固有不確定性，實際核銷金額可以高於估計金額。

(iii)　存貨

存貨是以可變現淨值兩者中較低者列賬。可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。在估計可變現淨值的過程中須要釐定未來現金流量，而其中須採用的一個重要假設為未來可出售的價格。因售價會隨市場波動而上升或下降，因此現時的市場價格並不能完全及反映未來售價的趨勢。未來售價的變動將影響未來年度的損益。

(iv)　折舊

除礦井、採礦權、評估及探礦資產外，物業、廠房及設備以及無形資產均於考慮估計殘值後於資產可使用年期以直線法計提折舊。本集團每年檢討資產的可使用年期及其殘值（如有）。可使用年期乃根據本集團於相類資產的過往經驗，經考慮預測技術轉變後釐定。如與早前估計存有重大差異，未來期間的折舊開支可予調整。

38 會計估算及判斷(續)

關鍵判斷描述(續)

(v) ***遞延稅項資產之確認***

有關結轉稅務虧損之遞延稅項資產，乃按資產賬面值之預期變現或清償方式，採用於結算日已實行或大致上已實行之稅率確認及計量。在厘定遞延稅項資產之賬面值時，預期應課稅溢利之估計涉及多項有關本集團營運環境之假設，需要董事作出很大程度上之判斷，此等假設及判斷之任何變動將影響將予確認之遞延稅項資產賬面值，繼而影響未來年度之純利。

39 非調整之結算日後事項

以下為於二零零六年十二月三十一日後發生的重大事項：

(i) 於結算日後，董事提擬分派末期股息予本公司的所有股東。有關詳情載於附註13。

(ii) 於二零零七年三月二十七日，本公司與趙美光先生、任義國先生及高波先生訂立一項買賣協議，以人民幣146,000,000元的代價獲得赤峰金蟾礦業有限公司(「赤峰金蟾」)的全部股權。全部代價以現金結算。

赤峰金蟾於中國內蒙古自治區喀拉沁旗擁有一項採礦權及六項探礦權。該採礦權於二零一零年一月到期，而該六項探礦權於介乎二零零七年二月二十三日至二零零七年五月八日期間到期，由中國內蒙古自治區國土資源廳頒發。本公司已為有關探礦權申請續期，惟尚未取得續期。

有關代價乃參照赤峰大信會計師事務所有限責任公司編製的估值報告而協定。根據估值報告，於二零零七年二月二十八日，赤峰金蟾的資產淨值為人民幣146,493,000元。

(iii) 於二零零七年三月二十七日，本公司與瀋陽市金路物資有限公司(「瀋陽金路」)訂立股東協議，於內蒙古成立一間名為赤峰靈金礦業有限公司(「赤峰靈金」)的公司。瀋陽金路及本公司就一項林西縣小北溝含銀多金屬礦石探礦權投入20%的權益，並分別向赤峰靈金注入現金人民幣32,000,000元。

財務報表附註

39 非調整之結算日後事項(續)

赤峰靈金將根據一名獨立專業估值師估算的代價，收購林西縣小北溝含銀多金屬礦石探礦權其餘權益。該探礦權於二零零七年四月一日到期，，並由中國內蒙古自治區國土資源廳頒發。瀋陽金路已為有關探礦權申請續期，惟尚未取得續期。赤峰靈金已於二零零七年四月二日成立。

(iv) 於二零零六年十二月二十九日，第十屆全國人民代表大會常務委員會(全國人大)通過決議案提呈企業所得稅法草案於第十屆全國代表大會全體會議投票。根據全國人大於二零零七年一月一日通過的所得稅法，企業所得稅將調整至25%，自二零零八年一月一日生效。由於按照現行稅收法律及行政法規所享受的稅率優惠相關過渡政策的實施細則尚未公佈，現階段不能就新稅法對本集團的財務影響作出合理估計。

(v) 自二零零七年一月一日起，本公司已採納中華人民共和國財政部於二零零六年頒佈的的企業會計準則(「新中國會計準則」)。本公司正評估此對其財務狀況、營運業績及現金流量的影響。

40 截至二零零六年十二月三十一日止年度會計期間已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈若干於截至二零零六年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂、新準則及詮釋，而財務報表並未採用有關修訂、新準則及詮釋。

本集團正評估該等修訂、新訂準則及新詮釋在首次應用期間所預期之影響。至今本集團之結論為，採納該等準則能導致須作出新增或經修訂披露事項，不大會對本公司之經營業績及財政狀況造成重大影響。

此外，下列發展可能導致須於財務報表中作出新增或經修訂披露事項：

		於下列日期或之後開始的會計期間生效
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零零七年一月一日
對香港會計準則第1號之修訂	財務報表的呈報：資本披露	二零零七年一月一日
香港(國際財務報告註譯委員會)第10號	中期財務報告和減值	二零零六年十一月一日

五年摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零六年	二零零五年	二零零四年	二零零三年	二零零二年
	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
資產及負債					
非流動資產	**1,238,638**	478,915	333,931	257,915	196,544
流動資產／(負債)淨值	**309,652**	139,029	5,719	(40,260)	(54,688)
總資產減流動負債	**1,548,290**	617,944	339,650	217,655	141,856
非流動負債	**4,419**	115,824	—	—	—
資產淨值	**1,543,871**	502,120	339,650	217,655	141,856
股本	**154,050**	100,000	100,000	100,000	100,000
儲備	**1,362,163**	392,618	237,715	117,655	41,856
本公司股東應佔權益	**1,516,213**	492,618	337,715	217,655	141,856
少數股東權益	**27,658**	9,502	1,935	—	—
權益總額	**1,543,871**	502,120	339,650	217,655	141,856
經營業績					
營業額	**2,234,975**	1,555,704	1,223,429	856,278	682,872
經營溢利	**368,554**	247,887	194,352	122,788	105,399
物業、廠房及設備重估撥回／(虧絀)	—	1,991	—	—	(17,833)
融資成本	**(31,213)**	(23,085)	(15,503)	(11,391)	(10,113)
除稅前溢利	**337,341**	226,793	178,849	111,397	77,453
所得稅	**(116,509)**	(72,017)	(59,454)	(35,598)	(29,533)
本年溢利	**220,832**	154,776	119,395	75,799	47,920
以下人士應佔：					
本公司股東	**219,836**	154,584	120,060	75,799	47,920
少數股東	**996**	192	(665)	—	—
本年溢利	**220,832**	154,776	119,395	75,799	47,920

五年摘要

附註：

本公司根據河南省政府的批文－豫股批字【2002】25號，於二零零二年九月二十七日註冊成立為一間中國的股份有限公司，並以經營黃金產品開採、選冶、冶煉及銷售為主業。

由於本集團的業務由受共同控制的不同實體進行，因此年內的業務皆被視作為本公司經營。重組後的集團被視為一持續經營的實體，本財務報告乃按照本公司為持續經營的實體而編製；猶如該重組於二零零二年一月一日，而不是二零零二年九月二十七日完成；除了為確立靈寶市國有資產經營有限責任公司於本公司註冊成立時所注入的資本而對本集團的物業、廠房及設備以及在建工程按照適用於國營企業重組的中國規則及法規的規定予以重估外，靈寶市國有資產經營有限責任公司於二零零二年九月二十七日轉入本公司的資產及負債均以財務報表所顯示的歷史數額列賬。本公司收購哈巴河華泰黃金有限責任公司、桐柏興源礦業有限公司、赤峰市正基礦業有限公司及婺源縣金成礦業有限公司則以收購會計法入賬。

截至二零零六年十二月三十一日止五個年度的綜合業績乃按本集團緊隨重組後的結構編製，猶如該重組自二零零二年一月一日起已生效。本業績摘要包括本公司及其附屬公司由二零零二年一月一日起生效的綜合業績或其彼等各自的註冊成立日期或被收購日期(以較短者為準)。於二零零二年、二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的綜合資產負債表乃合併本公司及其附屬公司於二零零二年、二零零三年、二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的資產負債表。董事認為，按上述基準編製而成之綜合財務報表更能反映本集團整體業績及財政狀況。