



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)

**截至二零零七年十二月三十一日止年度  
全年業績公告**

**財務概要**

- 本集團於二零零七年度的營業額為人民幣2,844,560,000元，較二零零六年度增長人民幣609,585,000元或27.3%。
- 本集團本年度的股東應佔溢利為人民幣222,270,000元，而二零零六年度則為人民幣219,836,000元。
- 本集團每股盈利為人民幣29分(按總股數770,249,091股計)。
- 董事會建議派發二零零七年末期股息人民幣77,025,000元，每股人民幣10分(按總股數770,249,091股計)。

靈寶黃金股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的經本公司審核委員會審核的綜合業績。

## 綜合損益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
營業額	2	2,844,560	2,234,975
銷售成本		<u>(2,391,647)</u>	<u>(1,792,220)</u>
毛利		452,913	442,755
其他收入	3	142,861	76,290
其他虧損淨額	4	(4,494)	(26,718)
銷售及分銷開支		(14,340)	(15,545)
行政開支及其他經營開支		<u>(136,329)</u>	<u>(108,228)</u>
經營溢利		440,611	368,554
融資成本	5(a)	<u>(101,613)</u>	<u>(31,213)</u>
除稅前溢利	5	338,998	337,341
所得稅	6	<u>(115,669)</u>	<u>(116,509)</u>
本年溢利		<u>223,329</u>	<u>220,832</u>
以下人仕應佔：			
本公司股東		222,270	219,836
少數股東		1,059	996
本年溢利		<u>223,329</u>	<u>220,832</u>
本年度應付本公司股東的股息：			
於資產負債表日後 提議分派的末期股息	7	<u>77,025</u>	<u>61,620</u>
基本每股盈利(分)	8	<u>29</u>	<u>29</u>

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		634,551	292,115
在建工程		302,451	254,533
無形資產		362,112	194,878
商譽		38,882	4,824
租賃預付款項		36,940	8,976
其他投資		10,504	10,504
非流動預付款項		36,212	28,267
投資按金		89,122	460,162
遞延稅項資產		23,093	12,646
		<u>1,533,867</u>	<u>1,266,905</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		591,443	435,010
應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項	10	663,360	199,306
可供出售金融資產		40,000	—
受限制現金		181,982	—
銀行存款		—	442,057
現金及現金等價物		389,651	431,647
		<u>1,866,436</u>	<u>1,508,020</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		599,861	935,000
無擔保債券		580,000	—
應付貿易賬款及其他應付款	11	346,666	276,189
應付本期稅項		28,426	15,446
		<u>1,554,953</u>	<u>1,226,635</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>311,483</u>	<u>281,385</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,845,350</u>	<u>1,548,290</u>

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
附註		
<b>非流動負債</b>		
銀行貸款	120,000	—
其他貸款	3,270	3,270
遞延稅項負債	23,697	1,149
	<u>146,967</u>	<u>4,419</u>
<b>資產淨值</b>	<u>1,698,383</u>	<u>1,543,871</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	154,050	154,050
儲備	1,517,996	1,362,163
本公司股東應佔權益	1,672,046	1,516,213
少數股東權益	26,337	27,658
<b>權益總額</b>	<u>1,698,383</u>	<u>1,543,871</u>

## 財務報表附註

### 1. 編製基準

此綜合財務報表是按照香港會計師公會頒布的所有適用《香港財務報告準則》之規定而編製。在編製截至二零零六年與二零零七年十二月三十一日止的財務報表時所採納的會計政策並沒有重大變動。除了因採納《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」及《香港會計準則》第1號之修訂「財務報表的呈列：資本披露」而作出的額外披露外，惟採納《香港財務報告準則》第7號及《香港會計準則》第1號之修訂均不會對本財務報表之入賬分類、確認與計量構成任何重大影響。

### 2. 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。

營業額指扣除銷售稅及增值稅後，向客戶銷售貨品的價值。於年內確認的營業額分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銷售：		
— 黃金	2,208,327	1,640,064
— 其他金屬	586,523	569,351
— 其他	55,637	32,862
減：銷售稅金及附加	(5,927)	(7,302)
	<u>2,844,560</u>	<u>2,234,975</u>

### 3. 其他收入

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行利息收入	9,023	64,708
其他利息收入	3,821	—
	<hr/>	<hr/>
並非按公允價值計入損益的利息收入總額	12,844	64,708
補償收入 (附註10)	112,900	—
送貨收入	8,787	10,426
政府補助金	4,470	250
廢料銷售	3,550	852
非上市證券股息收入	280	—
雜項收入	30	54
	<hr/>	<hr/>
	<b>142,861</b>	<b>76,290</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 4. 其他虧損淨額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)淨額	2,581	(941)
外匯虧損淨額	(7,371)	(25,689)
其他	296	(88)
	<hr/>	<hr/>
	<b>(4,494)</b>	<b>(26,718)</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
按公允價值列賬的金融工具已變現及 未變現虧損淨額	28,458	—
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	63,408	30,726
其他貸款利息	115	89
無抵押債券利息	6,661	—
其他借貸成本	2,971	398
	<u>101,613</u>	<u>31,213</u>
按下列方式計算的金融負債利息開支		
— 攤銷成本	70,108	31,213
— 公允價值	31,505	—
	<u>101,613</u>	<u>31,213</u>
(b) 其他項目：		
租賃預付款項攤銷	724	329
物業經營租賃支出	5,139	3,140
研究及開發費用	1,400	2,500
貿易及其他應收賬款減值虧損淨額	8,991	22
排污費	1,877	1,051
環境修復費	5,584	2,270
	<u>3,928</u>	<u>2,289</u>
核數師酬金		
— 審核服務	3,928	2,289
— 其他服務	891	750
	<u>97,884</u>	<u>17,510</u>
無形資產攤銷總額	97,884	17,510
減：資本化至勘探及評估資產的攤銷	(71,395)	(6,699)
	<u>26,489</u>	<u>10,811</u>
折舊總額	64,801	31,522
減：資本化至在建工程的折舊	(584)	(380)
	<u>64,217</u>	<u>31,142</u>

## 6. 綜合損益表的所得稅

綜合損益表所示的所得稅為：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
本期所得稅－中國所得稅		
本年度準備	136,874	114,067
過往年度準備不足	—	24
	<u>136,874</u>	<u>114,091</u>
遞延稅項		
臨時差異的產生與撥回	(21,205)	2,418
	<u>(21,205)</u>	<u>2,418</u>
	<u>115,669</u>	<u>116,509</u>

## 7. 股息

應付本公司股東本年度應佔股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 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0.10元		
(二零零六年：人民幣0.08元)	<u>77,025</u>	<u>61,620</u>

根據二零零八年四月二十二日的董事會決議，董事提議就截至二零零七年十二月三十一日止年度分派每股人民幣0.10元(二零零六年：人民幣0.08元)，合共人民幣77,025,000元(二零零六年：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77,025,000元(二零零六年：人民幣61,620,000元)末期股息並未於結算日確認為負債。

## 8. 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222,270,000元(二零零六年：人民幣219,836,000元)及年內已發行的普通股之加權平均數770,249,000股(二零零六年：761,718,000股)計算如下：

普通股之加權平均數

	股份數目	
	二零零七年 千股	二零零六年 千股
於一月一日的已發行普通股	770,249	500,000
配售及公開發售發行股份的影響	—	261,718
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<b>770,249</b>	<b>761,718</b>

### (b) 每股攤薄盈利

本公司於年內並無可攤薄盈利之普通股，因此並無編列本年度及去年度之每股攤薄盈利。

## 9. 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，抵銷集團內公司間之所有重大交易後如下：

	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
<b>截至二零零七年 十二月三十一日止年度</b>					
<b>收入及開支</b>					
來自外間客戶的收入	107	2,844,453	—	—	2,844,560
來自分部之間收入	461,942	—	(461,942)	—	—
來自外間客戶的其他收入	2,007	14,830	—	126,024	142,861
<b>總計</b>	<b>464,056</b>	<b>2,859,283</b>	<b>(461,942)</b>	<b>126,024</b>	<b>2,987,421</b>
分部業績	78,971	290,129	(4,700)	126,024	490,424
未分配之經營收入及開支					(49,813)
經營溢利					440,611
融資成本					(101,613)
所得稅					(115,669)
本年度溢利					<b>223,329</b>
<b>於二零零七年 十二月三十一日</b>					
<b>資產及負債</b>					
分部資產	1,274,426	1,049,836	(44,463)	—	2,279,799
未分配資產					1,120,504
資產總值					<b>3,400,303</b>
分部負債	97,979	227,332	(44,463)	—	280,848
未分配負債					1,421,072
負債總值					<b>1,701,920</b>
<b>其他分部資料</b>					
年內資本性開支	617,378	155,827	—	4,599	777,804
年內折舊及攤銷	136,997	24,247	—	2,165	163,409

	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	<u>307,765</u>	<u>2,222,524</u>	<u>(283,733)</u>	<u>64,709</u>	<u>2,311,265</u>
分部業績	66,670	316,873	(8,689)	64,709	439,563
未分配之經營收入及開支					<u>(71,009)</u>
經營溢利					368,554
融資成本					(31,213)
所得稅					<u>(116,509)</u>
本年度溢利					<u>220,832</u>

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					<u>1,237,053</u>
資產總值					<u>2,774,925</u>
分部負債	84,053	88,516	—	—	172,569
未分配負債					<u>1,058,485</u>
負債總值					<u>1,231,054</u>

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	<u>33,201</u>	<u>14,721</u>	<u>—</u>	<u>1,439</u>	<u>49,361</u>

## 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。

### 10. 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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易賬款	58,918	27,734
應收票據	34,050	24,023
減：呆賬準備	—	(1,002)
	<u>92,968</u>	<u>50,755</u>
其他應收款項	8,302	12,313
減：呆賬準備	(2,105)	(2,121)
	<u>6,197</u>	<u>10,192</u>
採購按金	119,510	97,824
減：呆賬準備	(8,367)	—
	<u>111,143</u>	<u>97,824</u>
應收利息	—	9,668
其他按金和預付款項	34,352	30,867
應收北京久益款項(附註)	418,700	—
	<u>663,360</u>	<u>199,306</u>

附註：於二零零七年十二月四日，本公司與北京久益投資有限公司(「北京久益」)訂立終止協議，終止陝西久盛礦業投資管理有限公司(「陝西久盛」)收購之建議。根據終止協議，北京久益須向本公司償還已支付的投資按金人民幣305,800,000元，另須支付補償費用人民幣112,900,000元(見附註3)，作為未能就陝西久盛收購達成具體協議的補償。北京久益須分三期向本公司支付／償付總金額人民幣418,700,000元。首期金額人民幣100,000,000元須於二零零八年一月三十一日前支付。第二期金額人民幣200,000,000元須於二零零八年二月二十八日前支付。最後一期金額人民幣118,700,000元須於二零零八年三月三十一日前支付。直至本公告發佈日，本公司已收回人民幣300,000,000元。

## 應收貿易賬款及其他應收款項減值

有關貿易應收賬款及其他應收款項的減值虧損是使用備抵賬記錄，惟本集團認為收回款項的機會甚微則除外，在此情況下減值虧損直接在貿易應收賬款及其他應收款項中撇銷。

年內呆賬準備的變動(包括特定及整體虧損成份)如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
於一月一日	3,123	3,265
減值虧損撥備	9,007	270
減值虧損撥回	(16)	(248)
撇銷不可收回金額	(1,642)	(164)
	<u>10,472</u>	<u>3,123</u>
於十二月三十一日	<u>10,472</u>	<u>3,123</u>

於二零零七年十二月三十一日，本集團的應收貿易債項及應收票據當中，分別有人民幣10,472,000元(二零零六年：人民幣3,123,000元)被個別地斷定出現減值。

## 採購按金

採購按金指本集團預先向供應商支付的金額，以及時取得穩定的金精粉供應，以供日後冶煉之用。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金精粉的能力，預期將分別向各供應商採購金精粉，而採購款將從採購按金中抵消。

應收貿易賬款及應收票據(已扣除呆壞賬減值準備)的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
3個月內	66,933	38,354
超過3個月但少於6個月	26,035	12,277
超過6個月但少於1年	—	124
	<u>92,968</u>	<u>50,755</u>

所有應收貿易賬款及應收票據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貸款。本集團只會在經過磋商後，允許有良好交易記錄的部份主要客戶以最長180天為期賒賬。

## 11. 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：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應付貿易賬款	162,237	81,681
其他應付款項	114,146	137,801
應付薪金及福利	34,441	35,536
應計費用	16,064	12,928
應付利息	10,053	1,643
預收款項	9,725	6,600
	<u>346,666</u>	<u>276,189</u>

所有應付貿易賬款及其他應付款項預期於一年內償還。

應付貿易賬款及其他應付款項包括應付貿易債項，於結算日的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
3個月內	152,745	74,631
超過3個月但少於6個月	4,689	2,892
超過6個月但少於1年	1,410	531
超過1年但少於2年	1,467	3,627
超過2年	1,926	—
	<u>162,237</u>	<u>81,681</u>

本集團其他應付款項中包括應付全國社會保障基金款項人民幣80,942,000元(二零零六年：人民幣86,624,000元)。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上繳出售所得款項淨項予全國社會保障基金。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。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望

於二零零七年年末，本集團生產黃金約12,992公斤(約417,703盎司)，比去年同期增加約2,619公斤(約84,203盎司)，同比增長約25.2%。二零零七年本集團的營業額約人民幣2,844,560,000元，同比增長約27.3%。本公司股東應佔溢利為約人民幣222,270,000元，同比增長約1.1%。本公司每股基本盈利為人民幣0.29元。於二零零七年，因受惠持續強勁需求及主要產品價格上升，為本集團帶來穩定增長收入。

由於原材料佔總生產成本超過85%，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合質金。大部份金精粉及合質金均銷售予本集團的冶煉廠作為集團內公司間的銷售。

本表載列採礦分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

	單位	二零零七年		二零零六年	
		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	1,912	1,864	1,728	1,712
合質金	公斤	1,039	1,039	492	492
其中：					
河南礦區		241	241	96	96
新疆礦區		519	519	396	396
內蒙古礦區		279	279	—	—
黃金合計	公斤	2,951	2,903	2,220	2,204
黃金合計	盎司	94,875	93,334	71,375	70,861
鉛精粉	公斤	—	—	72	72

本集團於二零零七年年度的採礦分部總營業額為約人民幣464,056,000元，較二零零六年約人民幣307,765,000元增加約50.8%。期內河南礦區，新疆礦區及內蒙礦區之營業額佔採礦分部總營業額為約67.7%，19.5%及12.8%。本集團合質金生產增加約547公斤至約1,039公斤，金精粉生產增加約184公斤至約1,912公斤，主要是因於二零零七年三月底收購內蒙赤峰金蟾礦業有限公司和河南桐柏興源礦業有限公司在二零零七年七月開始投產，此外新疆礦區新建1,000噸選廠於二零零七年十一月建成，有望為公司二零零八年礦山業務帶來更大貢獻，為本集團增加金產量。

### 分部業績

本集團於二零零七年年度的採礦分部業績總額約人民幣78,971,000元，較二零零六年約人民幣66,670,000元增加約18.5%。本集團於二零零七年的採礦業務分部業績與分部營業額比率約為17.0%，較二零零六年度約21.7%減少約4.7%。

### 資本開支

於二零零七年年度的採礦分部資本開支約人民幣617,378,000元，較二零零六年度約人民幣303,442,000元，上升約103.5%。

本集團的主要資本開支涉及礦井建築工程，購買探礦權及收購礦山企業等。

## 展望

**增加集團資源儲備**－本集團計劃二零零八年繼續對小秦嶺礦區深部資源進行勘探；加大對集團在甘肅區域、江西區域、內蒙古區域及新疆區域所有探礦區域的勘探；積極在吉爾吉斯斯坦拓展資源區域，形成以吉爾吉斯斯坦為中心的中亞資源基地。

**穩定集團生產效益**－本集團繼續加大現有生產礦山的組織管理，穩定小秦嶺地區、桐柏興源、新疆華泰、內蒙金蟾等礦山生產。

## 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：

產品	單位	二零零七年		二零零六年	
		概約 生產數量	概約 銷售數量	概約 生產數量	概約 銷售數量
金錠	公斤	<b>12,992</b>	<b>12,803</b>	10,285	10,426
	盎司	<b>417,703</b>	<b>411,626</b>	330,670	335,203
白銀	公斤	<b>40,005</b>	<b>37,601</b>	29,175	28,151
	盎司	<b>1,286,191</b>	<b>1,208,900</b>	937,997	905,074
銅產品	噸	<b>9,940</b>	<b>8,771</b>	8,991	9,543
硫酸	噸	<b>150,846</b>	<b>149,397</b>	158,016	160,799

## 銷售及生產

本集團於二零零七年年度的冶煉分部總營業額約為人民幣2,859,283,000元，較二零零六年同期約人民幣2,222,524,000元增加約28.7%。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11.2%而增加約36.6%所致。

於二零零七年七月，河南地區冶煉綜合二期工程投入生產，使本集團之冶煉規模由去年每日處理約700噸金精粉擴大到現在每日處理金精粉880噸，生產使用率約97.7%。因此，本集團的金，銀及銅產量增加約26.3%，37.1%及10.6%。本期之金回收率約96.8%，銀回收率約77.5%，銅回收率約94.6%，回收率繼續保持在較高水平。

### 分部業績

本集團於二零零七年年度的冶煉分部業績總額為約人民幣290,129,000元，較二零零六年約人民幣316,873,000元減少約8.4%。本集團於二零零七年的冶煉業務分部業績與分部營業額比率約為10.1%，較二零零六年約14.3%減少約4.2%)。

### 資本開支

於二零零七年年末，本集團的資本開支約人民幣155,827,000元，較二零零六年年度約人民幣45,318,000元上升約243.9%。

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。

### 展望

二零零八年冶煉規模大幅提升，日處理金精粉量達到880噸，規模效益顯著，金精粉中提取鉛及鋅的技術攻關成果明顯，二零零八年將陸續進行項目建設及加強營銷管理，即將成為本集團新的利潤增長點。

## 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：

	二零零七年			二零零六年		
	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	2,208,326	12,803公斤	172,485	1,617,183	10,426公斤	155,111
合質金	-	-	-	13,812	88公斤	156,955
白銀	113,937	37,601公斤	3,030	80,846	28,151公斤	2,872
銅產品	472,588	8,771噸	53,881	488,505	9,543噸	51,190
硫酸	55,637	149,397噸	372	32,862	160,799噸	204
鉛精粉	-	-	-	9,069	72公斤	125,958
稅前營業額	2,850,488			2,242,277		
減：銷售稅	(5,928)			(7,302)		
	<u>2,844,560</u>			<u>2,234,975</u>		

本集團二零零七年年度的營業額約為人民幣2,844,560,000元，較上年度增加約27.3%。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11.2%及22.8%，故金錠的銷售額亦上升約36.5%。

#### 銷售成本

本集團二零零七年年度的銷售成本為人民幣2,391,647,000元，較二零零六年年度的約人民幣1,792,220,000元上升約33.4%。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致採購單位成本上升，原材料的成本上升約40.7%至人民幣2,109,213,000元。其中由於黃金價格上升，金精粉採購成本由二零零六年每公斤約人民幣137,010元上升約11.3%至二零零七年每公斤人民幣152,486元。

## 毛利及毛利率

本集團於二零零七年的毛利及毛利率為人民幣452,913,000元及15.9%，較二零零六年分別增加約2.3%及減少3.9%。

## 其他收入

本集團於二零零七年的其他收入約為人民幣142,861,000元，較二零零六年度約人民幣76,290,000元上升約87.3%。有關變動主要由於二零零七年十二月四日，因未能達成正式協議，本集團終止陝西久盛收購，獲取補償金人民幣112,900,000元和銀行利息收入減少（2006年上市公開發行股份期間凍結資金之利息收入）約人民幣55,685,000元所致。

## 其他虧損淨額

本集團於二零零七年的其他虧損淨額約為人民幣4,494,000元，較上年度減少約83.2%。有關減幅乃主要由於二零零六年本集團首次公開發行股份集資所得未能即時結匯而產生之未實現匯率損失約為人民幣25,689,000元。

## 銷售及分銷開支

本集團於二零零七年的銷售及分銷開支約為人民幣14,340,000元，較上年度減少約7.8%。有關減幅主要由於硫酸之運輸費用減少所致。雖然油價上漲，但因硫酸銷售量減少導致運輸費用減少。

## 行政開支及其他經營開支

本集團於二零零七年的行政開支及其他經營開支約為人民幣136,329,000元，較二零零六年約人民幣108,228,000元增加約26.0%。有關增幅主要由於集團業務收購所致，其中因收購赤峰金蟾及桐柏興源於年內投產，導致開支增加。

## 財務費用

本集團於二零零七年度的財務費用約為人民幣101,613,000元，較二零零六年度約人民幣31,213,000元上升約225.5%。有關升幅主要由於截至二零零七年十二月三十一日止年度的銀行及其他借貸增加至約人民幣1,303,131,000元（包括黃金租賃約人民幣174,861,000元），比以前年度增加淨額約人民幣364,861,000元及銀行貸款利率上調，導致貸款利息增加。

年內本集團簽訂黃金租賃協議，原因是規避金價的波動，借入1,300公斤（約41,796盎司）黃金，當中償還400公斤（12,860盎司）黃金，損失合計人民幣6,730,000元，於年末以公允價值確認未償還黃金的損失合計人民幣22,585,000元。

### 本公司股本持有人應佔溢利

本集團於二零零七年的股本持有人應佔溢利約為人民幣222,270,000元，較二零零六年約人民幣219,836,000元增加約1.1%。二零零七年的純利率約為7.9%，較二零零六年約9.8%相差約1.9%。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0.10元。

## 2. 流動資金及財務資源

本集團一般透過內部產生資金及銀行貸款為收購及營運提供資金。於二零零七年十二月三十一日，現金及銀行結餘達人民幣389,651,000元，其中38.2%以港元計值。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的股東權益達人民幣1,672,046,000元（二零零六年十二月三十一日：人民幣1,516,213,000元）。於二零零七年十二月三十一日，本集團擁有流動資產人民幣1,866,436,000元（二零零六年十二月三十一日：人民幣1,508,020,000元）及流動負債人民幣1,554,953,000元（二零零六年十二月三十一日：人民幣1,226,635,000元）。流動比率為1.20（二零零六年十二月三十一日：1.23）。

於二零零七年十二月三十一日，本集團共有約人民幣1,303,131,000元的未償還銀行及其他借貸，年利率介於5.02%至6.72%，其中約人民幣1,179,861,000元須於一年內償還、約人民幣120,000,000元須於一年後但兩年內償還，約人民幣3,270,000元需於兩年後開始償還。於二零零七年十二月三十一日的負債比率為38.3%（二零零六年十二月三十一日：33.8%），乃按總借貸除以資產總值計算。

## 3. 抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行存款約人民幣181,982,000元用於抵押黃金租賃。

#### 4. 重大收購

於二零零七年三月二十七日，本集團以現金人民幣146,000,000元收購赤峰金蟾礦業有限公司100%權益。有關該收購之詳細資料，請參閱本公司於二零零七年三月二十八日之公告。

#### 5. 市場風險

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

##### **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。本集團沒有且嚴禁利用商品衍生工具或期貨作投機用途，所有商品衍生工具皆用於規避金價及其他商品價值的任何潛在波動。

##### **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。

#### 6. 合約責任

於二零零七年十二月三十一日，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222,364,000元，較二零零六年十二月三十一日約人民幣294,403,000元減少約人民幣72,039,000元。

於二零零七年十二月三十一日，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1,833,000元，其中約人民幣402,000元須於一年內支付，約人民幣926,000元須於一年後但五年內支付及約人民幣505,000元須於五年後支付。

## 7. 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 8. 僱員

於二零零七年，本集團平均僱員數目為4,394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。於二零零七年上半年，本集團向大部分僱員派發現金花紅，作為對彼等於二零零六年表現的肯定。

## 9. 結算日後事項

於二零零八年二月二十七日，本集團以代價25,300,000美元收購伊斯坦貝爾德金礦的開採權及勘探權。伊斯坦貝爾德金礦位於吉爾吉斯共和國境內，開採面積約1.82平方公里，黃金儲備及資源約23.48噸，勘探面積約8平方公里。有關該收購之詳細資料，請參閱本公司於二零零八年二月二十七日之公告。

於二零零八年三月十九日，本集團與靈寶市金城財經投資中心簽訂買賣協議，按代價人民幣27,900,000元收購靈寶華鑫銅箔有限責任公司的100%權益。靈寶華鑫銅箔有限責任公司主要從事銅產品的再加工業務，為本集團的主要客戶。該收購已於二零零八年三月二十四日完成。

於結算日後，由於在上海黃金交易所買賣的金價上升，本公司的商品掛鈎計息銀行貸款的公允價值增加，而公允價值的變動已於二零零八年年度的財務報表中反映。此項非調整結算日後事項對資產及負債於二零零七年十二月三十一日的計算並無影響。該等商品掛鈎計息貸款於二零零八年三月十九日或之前到期，於結算時因公允價值變動而導致進一步損失人民幣17,909,000元。

## 企業管治

自H股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」）上市後，本公司已全面遵守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。

許高明先生為本公司的董事長及主要行政人員，並擁有豐富的行業經驗。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。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，准許為填補董事會空缺而獲委任的董事須於上市發行人的下一屆股東週年大會上重選。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。

## 審核委員會

審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論截至二零零七年十二月三十一日止年度內部監控及末期業績草稿之財務報告事宜。

## 購買、出售或贖回本公司股份

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。

## 股息

於二零零八年四月二十二日舉行的董事會會議上，董事就截至二零零七年十二月三十一日止年度宣派每股人民幣10分的末期股息。內資股的股息將以人民幣支付，而H股的股息則以港元支付。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零零八年五月十三日至二零零八年六月十二日(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，所有過戶文件連同有關股票須最遲於二零零八年五月九日下午四時正前遞交本公司H股股份過戶登記處(香港中央證券有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓)(就H股持有人而言)或本公司持有人的註冊辦事處(地址為中國河南省靈寶市道南工業區尹莊鎮新村)(就內資股持有人而言)。

## 證券交易標準守則

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（「標準守則」），作為本公司董事證券交易的行為守則。根據向本公司董事作出之特定查詢，董事已於回顧期內整段期間遵守標準守則所載之規定。

## 刊載業績公佈及年報

本業績公佈已於香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）及本公司的網站（[www.irasia.com/listco/hk/lingbao](http://www.irasia.com/listco/hk/lingbao)）刊登。二零零七年年報將會稍後寄發予股東，並將會載列於港交所網站及本公司之網站。

承董事會命  
靈寶黃金股份有限公司  
主席  
許高明

香港，二零零八年四月二十二日

於本公佈日期，本公司董事為：

執行董事：許高明、王建國、呂曉兆及靳廣才；  
非執行董事：許萬民、狄清華及戚國忠；及  
獨立非執行董事：寧金成、王彥武、牛鍾潔及鄭錦橋。