



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)



2012年報

目錄

公司資料	2
財務概要	4
公司簡介	6
董事長報告書	7
管理層討論及分析	10
董事、監事及高級管理人員簡介	18
企業管治報告	22
監事會報告	35
董事會報告	36
獨立核數師報告	44
綜合損益表	46
綜合全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
財務狀況表	50
綜合權益變動表	52
綜合現金流量表	53
財務報表附註	56
五年摘要	136



公司資料

董事

執行董事

靳廣才 (董事長)
劉鵬飛
張果
何成群

非執行董事

王育民
楊列寧

獨立非執行董事

閆萬鵬
杜莉萍
徐強勝
韓秦春

監事

劉勝民 (主席)
狄清華
姚舜
朱志升
焦瀟霄

審核委員會

閆萬鵬 (主席)
王育民
杜莉萍
徐強勝
韓秦春

提名委員會

徐強勝先生 (主席)
王育民先生
閆萬鵬先生
杜莉萍女士
韓秦春先生

薪酬與考核委員會

杜莉萍女士 (主席)
王育民先生
閆萬鵬先生
徐強勝先生
韓秦春先生

公司秘書

潘之亮

授權代表

靳廣才
潘之亮

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

法律顧問

香港法律
歐華律師事務所

中國法律

通商律師事務所

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
中國工商銀行靈寶市支行
中國興業銀行鄭州分行
中國交通銀行鄭州分行
國家開發銀行
深圳發展銀行
滙豐銀行

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

公司資料

公司註冊辦事處

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 : 二零零六年一月十二日
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
投資者網址 : www.irasia.com/listco/hk/lingbao

投資者關係聯絡

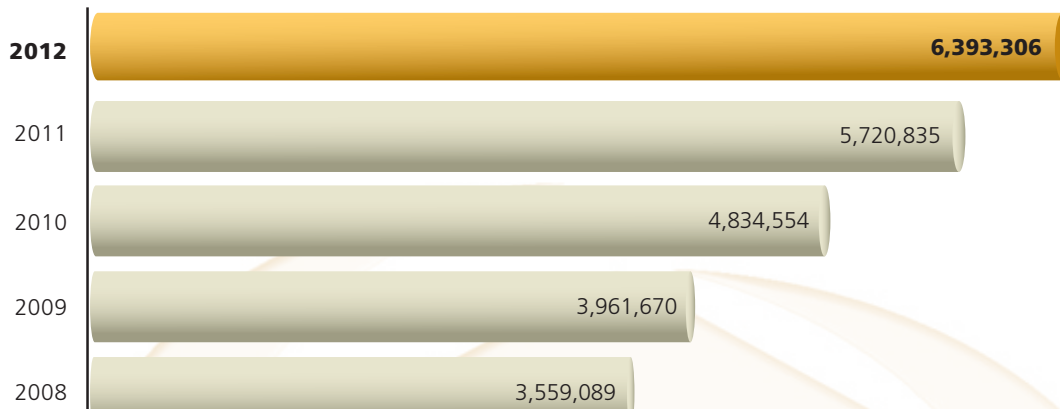
潘之亮先生
香港辦事處
香港灣仔告士打道38號
美國萬通大廈19樓1902室
電郵 : lingbaogold@vip.sina.com

戚海花女士
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) 8782-031
傳真 : (86-398) 8860-166
電郵 : lingbaogold@vip.sina.com

財務概要

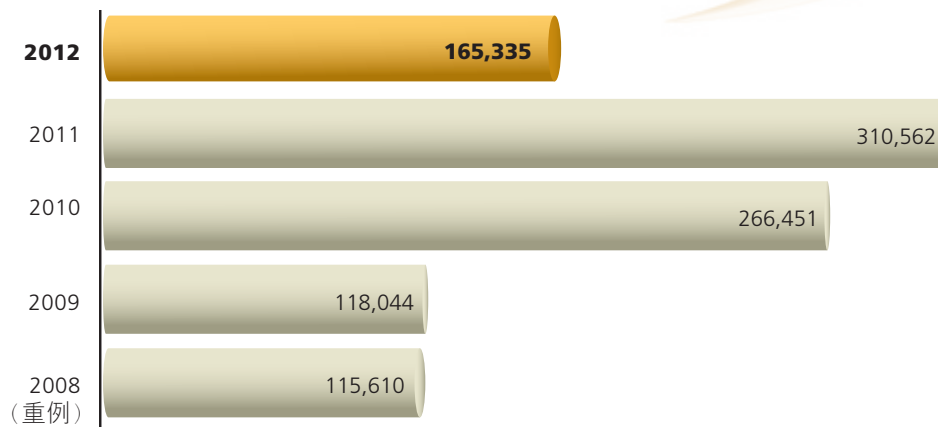
營業額

年份 人民幣千元



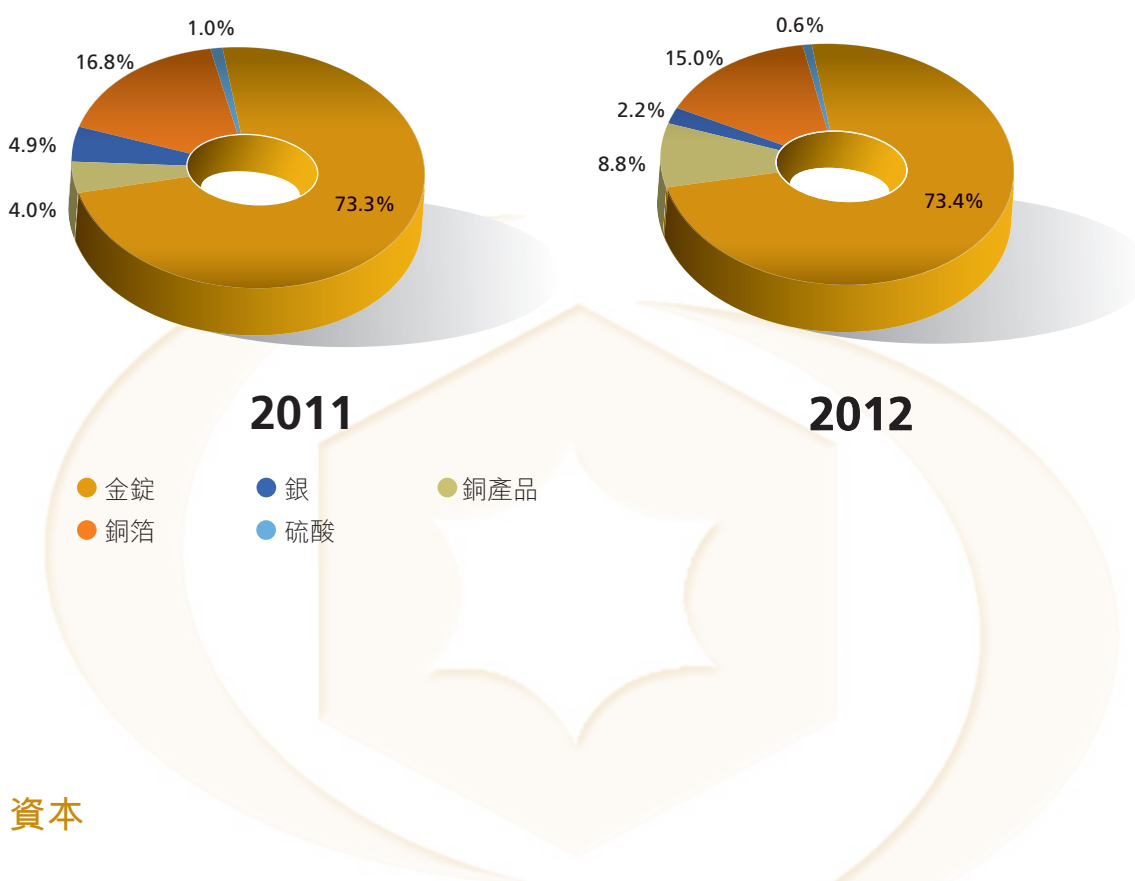
股東應佔溢利

年份 人民幣千元



財務概要

營業額按產品分析



資本

	二零零八年 (重列)	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	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
總資產	4,092,819	4,911,918	5,329,106	6,561,160	7,919,034
現金及現金等價物	575,478	685,321	323,712	349,568	267,935
銀行及其他借款	1,738,430	2,513,615	2,580,412	3,234,356	4,216,285
股東權益	1,736,794	1,882,137	2,107,957	2,346,366	2,434,650

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」）自二零零六年一月十二日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板掛牌上市。

本集團是中華人民共和國（「中國」）綜合黃金企業，主要從事黃金開採、冶煉，精煉及銅加工，而本集團的產品是黃金、白銀、銅產品、銅箔及硫酸。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、甘肅及吉爾吉斯共和國（「吉國」）擁有53個採探礦權，總探採面積達2,095.26平方公里，總黃金儲備及資源截至二零一二年十二月三十一日前約35.34噸（約1,136,207盎司）及151.31噸（約4,864,729盎司）。黃金儲備及資源報告乃根據中國GB/T17766-1999《固體礦產資源／儲量分類》，GB/T13908-2002《固體礦產地質勘查規範總則》及DZ/T0205-2002《岩金礦地質勘查規範》編製。二零一二年黃金產量約16,353公斤（約525,761盎司），本年度溢利為人民幣164,890,000元。

本集團未來的戰略目標是繼續努力，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，繼續收購擁有潛力黃金資源。



董事長報告書

各位股東：

本人呈報本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團的稅前溢利約人民幣224,697,000元，同比減少48.6%。本集團本年度股東應佔溢利為人民幣165,335,000元，同比減少46.8%。本集團每股盈利為人民幣0.21元。

經本公司董事（「董事」）會（「董事會」）商議後，建議派發末期股息每股人民幣0.07元。派息比率為32.6%。

二零一二年公司回顧

二零一二年度本集團生產黃金16,353公斤，白銀45,498公斤，電解銅13,737噸，銅箔14,429噸及硫酸149,911噸。總黃金儲備及資源截至二零一二年十二月三十一日為186.65噸，銅金屬資源儲量41,390噸及鉬金屬資源儲量2,810噸，共擁有探採礦權53個，其中採礦權15個，探採礦權面積2,095.26平方公里。

二零一二年本集團克服各種困難，取得了較好的經營業績。冶煉分公司克服原料市場競爭和金價低迷的行銷風險，並首次開始從境外採購原料，實現原料採購管道的多元化。各礦山企業強力組織生產，加強探礦增儲，挖掘資源潛力。二零一二年富金努力克服吉國複雜環境，使生產經營在艱難中逐漸恢復。赤峰金蟾礦業有限公司完成尾礦庫建設，於二零一二年下半年恢復生產。靈寶華鑫銅箔有限責任公司（「華鑫銅箔」）加快產品升級轉型，已可生產高檔的12微米、9微米電池箔，成為三門峽市、河南省高新技術產業的亮點之一。於二零一二年華鑫銅箔投資設立年產150萬平方米撓性覆專案的靈寶鴻宇電子有限責任公司（「鴻宇電子」），該項目目前已完成主廠房、輔助廠房、研發辦公樓等土建工程及靈寶黃金伊犁冶煉有限公司（「伊犁冶煉」），作為公司A股募投項目之一，二零一二年八月份已開工建設，目前已完成漿化、鋅粉冶煉、壓濾機等主體工程及尾礦庫選址、地勘報告等工作，二零一二年本集團A股上市工作已經先後完成了儲量評審、上市輔導、材料製作等大量艱苦、細緻的工作，公司在二零一二年六月份通過河南證監局的上市輔導驗收，七月二十五日取得國家環保部上市環保核查的函，八月十六日正式取得中國證監會行政許可申請受理函，到目前為止，公司A股工作申請處於初審狀態。

董事長報告書

二零一二年度本集團繼續加大數位化礦山建設，建成了南山礦區安全數位化調度中心，實現礦山坑口數位化集中聯網，完成了靈金一礦101脈安全避險「六大系統」和槍馬西14坑、鴻鑫848坑三大系統建設。相繼建成了哈巴河華泰黃金有限責任公司、桐柏興源礦業有限公司及赤峰金蟾礦業有限公司的井下「三大系統」及尾礦庫線上監測系統。冶煉分公司建成了冶煉廢水深度處理與回用工程，提升了重金屬限期治理水準。本集團榮獲「河南省安全文化建設示範企業」。於二零一二年，本集團成功申報國家資金專案11個，靈金一礦被國土資源部授予「第二批國家級綠色礦山試點單位」等榮譽。

二零一三年業務展望

二零一三年，本集團的主體目標是繼續推動國內A股上市、以生產經營、資源拓展為保障，確保經營穩健，有效發展。二零一三年本集團安排坑探工程8.87萬米，計劃預獲礦石量181萬噸。安排探礦區坑探工程2,797米，鑽探工程1.09萬米，槽探工程2,500立方米，預獲礦石量21.95萬噸。二零一三年本集團重點建設項目主要為鴻宇電子的撓性覆銅板建設專案及繼續建設伊犁冶煉項目等。

本集團要著重抓好礦山和黃金冶煉、華鑫銅箔的生產經營工作，通過生產指揮調度中心，協調生產、技術、安全工作，確定原料購進、合理庫存、貴金屬行情分析的決策。堅決完成產量和成本兩大指標，確保經營目標全面完成。礦山企業要遵守探採結合的工作思路，在探採工程上，合理安排工程規劃，重點落實採掘計劃，提高勞動效率；在探採技術上，最大限度降低貧化率和損失率，提高礦石品位，提高設備運轉率、金屬回收率，加強金屬平衡管理，綜合開發利用好資源；繼續有效管理成本，加強成本控制，嚴格執行本集團各項內控制度，強化人才隊伍建設。繼續發揮靈寶黃金天津地院研發中心的優勢，與科研機構、對口院校開展合作，提高專業技術人員技術素質，確保全年經營目標完成。

董事長報告書

堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的安全生產工作方針。以落實各級人員安全生產責任制、完善各項安全生產規章制度，強化全員技術和安全教育培訓，加大安全隱患排查治理力度，強力實施安全標準化和礦山「六大避險系統」建設等先進科學管理理念和手段，最大限度地消除安全事故隱患，遏制較大責任事故的發生，加大安措治理和環境治理資金投入，做到專款專用，確保公司二零一三年度安全環保管理目標的實現。

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

靳廣才

香港

二零一三年三月二十六日



管理層討論及分析

業務回顧

於二零一二年，本集團生產黃金約16,353公斤（約525,761盎司），比去年同期增加約1,461公斤（約46,972盎司）或9.8%。本集團營業額增加11.8%至約人民幣6,393,306,000元。本年度本公司股東應佔溢利為約人民幣165,335,000元，比去年同期減少約46.8%。每股基本盈利為人民幣0.21元。有關下降主要是由於冶煉業務的原材料成本上升和財務費用的增加。

由於原材料佔總生產成本超過82%，本集團欲透過擴大礦山生產規模，提高自有礦山金產量，提高整體生產經營指標，以降低外購原材料之風險。

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销售。

下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	二零一二年		二零一一年	
		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（含量金）	公斤	2,801	2,708	2,061	1,992
合質金	公斤	1,218	1,184	883	904
合計	公斤	4,019	3,892	2,944	2,896
合計	盎司	129,214	125,131	94,652	93,109

管理層討論及分析

本集團採礦分部於二零一二年度的總營業額為約人民幣1,179,350,000元，較二零一一年約人民幣876,082,000元增加約34.6%。年內河南礦區，新疆礦區，內蒙礦區及吉國之營業額佔採礦分部總營業額分別約60.8%，23.8%，3.5%及11.9%。本集團之合質金生產數量增加約335公斤至約1,218公斤，金精粉生產數量增加約740公斤至約2,801公斤。

黃金產量增加主要由於赤峰金蟾礦業有限公司（「赤峰金蟾」）已完成對多項需要改善安全設施於二零一二年下半年恢復生產及位於吉國的富金礦業有限責任公司（「富金」），在二零一一年底開始投產，二零一二年富金努力克服吉國複雜環境，使生產經營在艱難中逐漸恢復，全年礦產金產量約621公斤。

二零一三年本集團安排坑探工程8.87萬米，計畫預獲礦石量181萬噸。

分部業績

本集團於二零一二年度之採礦分部業績總額約人民幣351,623,000元，較二零一一年度約人民幣262,769,000元增加約33.8%。本集團於二零一二年度的採礦業務分部業績與分部營業額比率約為29.8%，較二零一一年度約30.0%減少約0.2%。

管理層討論及分析

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	二零一二年		二零一一年	
		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	16,353	13,421	14,892	12,693
	盎司	525,761	431,495	478,789	408,089
白銀	公斤	45,498	24,509	56,521	42,300
	盎司	1,462,795	787,983	1,817,192	1,359,977
銅產品	噸	13,737	16,654	15,555	12,183
硫酸	噸	149,911	149,460	153,903	154,180

銷售及生產

本集團於二零一二年度的冶煉分部總營業額約為人民幣5,689,330,000元，較二零一一年同期約人民幣5,258,083,000元增加約8.2%。有關增幅主要由於金錠銷售價格及數量較去年同期上升約5.6%及5.7%。

本集團每日處理金精粉約1,000噸，生產使用率約100%。本集團的金，銀，銅及硫酸產量比去年同期增加／(減少) 約9.8%、(19.5)%、(11.7)%及(2.6)%。本年之金回收率約96.0%，銀回收率約70.2%，銅回收率約95.7%，本集團之回收率繼續保持在較高水平。

分部業績

本集團於二零一二年度之冶煉分部業績總額為約人民幣189,490,000元，較二零一一年約人民幣470,411,000元減少約59.7%。本集團於二零一二年度的冶煉業務分部業績與分部營業額比率約為3.3%，較二零一一年度約8.9%減少約5.6%。

管理層討論及分析

財務資料

1. 經營業績

營業額

本集團按產品分類的營業分析如下：

	二零一二年			二零一一年		
	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	4,694,853	13,421公斤	349,814	4,203,270	12,693公斤	331,149
白銀	142,669	24,401公斤	5,847	278,673	42,151公斤	6,611
銅產品	563,710	11,454噸	49,215	226,462	4,136噸	54,754
銅箔	960,440	13,951噸	68,844	965,191	13,112噸	73,611
硫酸	38,119	149,460噸	255	56,590	153,904噸	368
稅前營業額	6,399,791			5,730,186		
減：銷售稅	(6,485)			(9,351)		
	6,393,306			5,720,835		

本集團二零一二年度的營業額約為人民幣6,393,306,000元，較上年度增加約11.8%。當中金錠營業額佔總營業額73.4%。有關增幅主要由於年內出售的金錠銷量及平均售價上升約5.7%及5.6%及銅產品銷量上升約176.9%。

本集團於二零零八年增加銅加工業務，主要生產銅箔。於二零一二年，銅箔產量為14,429噸及銷量為13,951噸，較上年度增加約11.0%及6.4%。二零一二年靈寶華鑫銅箔有限責任公司加快產品升級轉型，已可生產高檔的12微米、9微米電池箔，成為三門峽市、河南省高新技術產業的亮點之一。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

本集團於二零一二年的毛利及毛利率分別約為人民幣803,494,000元及12.6%，較二零一一年分別減少約8.6%及2.8%。毛利及毛利率下降主要是礦山開採成本及原材料成本上漲。

其他收入

本集團於二零一二年的其他收入約為人民幣24,879,000元，較二零一一年度約人民幣29,668,000元減少約16.1%。主要由於其他投資股息收入減少人民幣6,300,000元。

其他虧損淨額

本集團於二零一二年的其他虧損淨額約為人民幣1,078,000元，二零一一年度虧損淨額約人民幣36,661,000元減少約97.1%。有關減少主要是衍生金融工具的已變現及未變現的收益約人民幣5,940,000元，上年度虧損約人民幣13,358,000元及外匯虧損約人民幣1,250,000元較二零一一年約人民幣13,397,000元減少約90.7%。

銷售及分銷開支

本集團於二零一二年的銷售及分銷開支約為人民幣39,138,000元，較上年度增加約44.0%。有關增幅主要由於富金生產金精粉及銅箔銷售量擴大，銷售及分銷開支費用相應增加。

行政開支及其他經營開支

本集團於二零一二年的行政開支及其他經營開支約為人民幣322,179,000元，較二零一一年約人民幣251,641,000元增加約28.0%。有關增幅主要由於本集團的生產及經營規模之擴大。

財務費用

本集團於二零一二年的財務費用約為人民幣241,281,000元，較二零一一年度約人民幣156,329,000元增加約54.3%。主要是本年度的平均貸款本金較二零一一年上升。

本公司股本持有人應佔溢利

於二零一二年度本公司股本持有人應佔溢利約為人民幣165,335,000元，較二零一一年度約人民幣310,562,000元減少約46.8%。二零一二年的純利率約為2.6%，較二零一一年度約5.4%減少約2.8%。本公司每股基本盈利為人民幣0.21元。本集團建議派發末期股息每股人民幣0.07元。

管理層討論及分析

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。於二零一二年十二月三十一日，現金及銀行結餘為人民幣304,075,000元，其中4.2%以港元計值。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的股東權益為人民幣2,434,650,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣2,346,366,000元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有流動資產為人民幣4,426,142,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣3,223,881,000元）及流動負債為人民幣4,014,112,000元（二零一一年十二月三十一日：人民幣2,454,869,000元）。流動比率為1.10（二零一一年十二月三十一日：1.31）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有約人民幣3,513,907,000元的未償還銀行貸款，年利率介於2.31%至6.89%，其中約人民幣2,779,345,000元須於一年內償還、約人民幣327,541,000元須於一年後但於兩年內償還，約人民幣407,021,000元需於兩年後開始償還。於二零一二年十二月三十一日的負債比率為53.2%（二零一一年十二月三十一日：49.3%），乃按總借貸包括中期票據除以資產總值計算。

於二零一一年三月二十五日，本公司已在中國發行五年期限人民幣4億元的中期票據。該等票據為無抵押及將於二零一六年三月二十五日贖回，並須按中國人民銀行的一年期存款利率另加差額每年2.95%的浮動利率計息。

於二零一一年六月十七日，本公司已在中國發行五年期限人民幣3億元的中期票據。該等票據為無抵押及將於二零一六年六月十六日贖回，並須按中國人民銀行的一年期存款利率另加差額每年2.85%的浮動利率計算。

3. 抵押

於二零一二年十二月三十一日，本集團以伊斯坦貝爾德金礦的採礦權（賬面值人民幣104,494,000元）及富金（位於吉國之附屬公司）的普通股作為向國家開發銀行借貸之抵押。

於二零一二年十二月三十一日，本集團以存貨賬面值人民幣185,952,000元及保證金人民幣21,142,000元作為銀行貸款額人民幣206,751,000元之抵押。

4. 重大收購及出售

報告期內，本集團無重大收購及出售。

管理層討論及分析

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，原因為本集團的產品均按市場價格出售，有關價格波動並不受本集團控制。本集團沒有並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一般營運資金需求等產生債務承擔。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

本集團之交易主要以人民幣進行。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。中國政府可能對人民幣自由貿易採取進一步行動及措施。

除了上述以外，本集團面臨匯率風險主要是某些銀行存款和其他應付款項以外匯計算。主要引起匯率風險是美元。

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。

管理層討論及分析

6. 合約責任

於二零一二年十二月三十一日，本集團就有關建設成本並未在財務報表內撥備的資本承擔總數約人民幣127,474,000元，較二零一一年十二月三十一日約人民幣143,165,000元減少約人民幣15,691,000元。

於二零一二年十二月三十一日，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10,346,000元，其中約人民幣2,776,000元須於一年內支付，約人民幣6,132,000元須於一年後但於五年內支付及約人民幣1,438,000元須於五年後支付。

7. 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

8. 資本開支

於二零一二年，本集團的資本開支約人民幣401,635,000元，較二零一一年約人民幣472,660,000元減少約15.0%。

本集團的資本開支主要涉及礦井建築工程，拓展項目的設備及更新生產設備等。

9. 僱員

於二零一二年，本集團平均僱員數目為6,413名。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。

董事、監事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

靳廣才先生，46歲，董事長兼執行董事。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十三年經驗。靳先生於二零零四年十月擔任董事，並於二零一三年二月獲委任為本公司董事長。

劉鵬飛先生，38歲，現為本公司副總經理兼執行董事。彼畢業於河南省財經學院企業管理專業。劉先生在採礦及冶金業擁有逾二十年經驗。劉先生於二零零九年一月獲委任為本公司董事兼副總經理。

張果先生，46歲，現為本公司副總經理兼執行董事。彼畢業於包頭鋼鐵學院，獲採礦工程專業學士學位，並取得採礦工程師資格。張先生在採礦業擁有逾二十二年經驗。張先生於二零零九年一月獲委任為本公司董事。

何成群先生，41歲，現為靈寶華鑫銅箔有限責任公司董事長兼總經理。畢業於河南冶金工業學校企業管理專業，並取得加拿大皇家大學管理碩士，於採礦及冶金業擁有逾十九年經驗。何先生於二零一零年七月獲委任為本公司董事。

非執行董事

王育民先生，53歲，非執行董事。王先生取得大專學歷，於二零零九年一月獲委任為本公司非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

楊列寧先生，46歲，非執行董事，楊先生持有管理學博士，現任億利資源集團公司副總裁。楊先生多年來致力於煤炭戰略發展和安全生產管理研究工作，著有《煤礦安全生產管理模式》等三部著作，曾榮獲山東省優秀青年企業家等榮譽。於二零一二年三月獲委任為本公司非執行董事。

獨立非執行董事

閻萬鵬先生，47歲，現為河南省投資集團有限公司總會計師。閻先生擁有學士學位，並為註冊會計師、註冊資產評估師及高級會計師。閻先生於二零零九年一月獲委任為本公司獨立非執行董事。

杜莉萍女士，49歲，現為西北大學經濟管理學院教授。杜女士於一九八四年自西北大學取得經濟學學士學位，及於一九八七年自西北大學經濟管理學院取得碩士學位。自取得碩士學位以來，彼一直擔任西北大學教授。彼亦為於深圳證券交易所上市的西安飲食股份有限公司獨立董事，西安商貿局、西安旅遊局及西安商聯會委員，並擔任西安中旅集團等多個組織的顧問。杜女士於二零零九年一月獲委任為本公司獨立非執行董事。

徐強勝先生，45歲，法學博士，現任河南財經政法大學法學院教授、碩士生導師、副院長。主要社會兼職有中國法學會商法學研究會理事，河南省法學會民商法研究會副會長，河南省企業法律顧問協會常務理事，河南省工商聯專家委員會委員，鄭州市仲裁委員會專家委員會委員。徐先生對民商法和經濟法頗有研究，並有多部學術專著。二零零七年六月至今任濮陽濮耐高溫材料（集團）股份有限公司獨立董事。徐先生於二零一二年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

韓秦春先生，54歲，現為中國國際資本管理及研究有限公司（香港）執行總裁、北京大學滙豐商學院房地產研究中心主任。韓先生於一九九八年獲香港大學城市經濟及管理專業博士學位，為一名中國註冊估價師、規劃師和工程師，先後持香港證監會頒發的企業融資顧問牌照、資產管理牌照、證券交易顧問牌照、證券交易出市牌照。韓先生先後擔任中國政府機構人員、香港投資經理、香港投資銀行高管、二零零六年年初至二零一零年一月，任香港上市公司鴻隆控股有限公司副主席、聯席總裁等職，在金融投資領域、股票資本市場和上市公司管理方面具有豐富經驗。韓先生於二零一二年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。

監事會及監事

劉勝民先生，54歲，本公司監事兼監事會主席。劉先生自一九七八年至一九八二年於鄭州工學院學習化學工程。劉先生於二零零九年一月獲委任為本公司監事會主席。

狄清華先生，43歲，畢業於河南省黨校經濟專業函授專科。二零零六年九月至今任靈寶市國有資產經營有限責任公司副總經理。狄先生於二零零二年九月至二零零九年一月曾任本公司非執行董事。狄先生於二零一二年三月獲委任為本公司監事。

姚舜先生，40歲，本科學歷。二零零七年八月至今任靈寶市國有資產經營有限責任公司辦公室主任。姚先生於二零一二年三月獲委任本公司監事。

朱志升先生，53歲，大專學歷。朱先生於二零一二年三月獲委任為本公司監事。

焦瀟霄先生，30歲，監事。現為本公司綜合辦公室副主任。焦先生畢業於河南大學中文系。焦先生於二零零九年一月獲委任為本公司監事。

董事、監事及高級管理人員簡介

高級管理層

閻雙偉先生，39歲，本公司財務總監。閻先生為中國註冊會計師，註冊資產評估師及註冊稅務師。擁有十二年以上之財務，會計及審計工作經驗。閻先生於二零一零年七月獲委任為本公司財務總監。

戚海花女士，43歲，董事會秘書，負責本公司的公司秘書及投資者關係工作。戚女士畢業於鄭州大學外文系英語語言專業，獲文學學士學位。自二零零四年六月加入本公司擔任證券部經理。戚女士於二零零八年十一月獲委任為本公司董事會秘書。

潘之亮先生，38歲，本公司公司秘書兼財務官，負責本公司的公司秘書、財務、會計管理及投資者關係事宜。潘先生畢業於澳洲蒙那許大學，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，擁有約十四年之審計、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公司秘書。

企業管治報告

作為中國綜合黃金開採公司，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。

董事會組成，詳見下表：

董事	職務
許高明先生（於二零一三年二月十九日退任）	執行董事兼董事長
靳廣才先生	執行董事兼董事長
劉鵬飛先生	執行董事
張果先生	執行董事
何成群先生	執行董事
王育民先生	非執行董事
楊列寧先生（於二零一二年三月六日獲委任）	非執行董事
牛鍾潔先生（於二零一二年三月六日獲退任）	獨立非執行董事
王瀚先生（於二零一二年三月六日獲退任）	獨立非執行董事
閻萬鵬先生	獨立非執行董事
杜莉萍女士	獨立非執行董事
徐強勝先生（於二零一二年三月六日獲委任）	獨立非執行董事
韓秦春先生（於二零一二年三月六日獲委任）	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。公司董事長靳廣才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。

企業管治報告

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年度書面確認，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。本公司繼續認為彼等具有獨立性。

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公司秘書及其他高級管理層，作非正式討論。董事會亦可於適當時候與核數師，律師或其他專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，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。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內本公司董事會共舉行十二次會議，以討論及批准各重要事項。所有該等會議均根據公司章程召開。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。

企業管治報告

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 (%)	股東會議及 類別股東會議 出席／會議數目
許高明先生	12	12	100	3/4
靳廣才先生	12	12	100	3/4
劉鵬飛先生	12	12	100	4/4
張果先生	12	10	83.3	4/4
何成群先生	12	12	100	4/4
王育民先生	12	12	100	4/4
楊列寧先生	10	7	70	3/3
牛鍾潔先生	2	2	100	1/1
王瀚先生	2	1	50	1/1
閔萬鵬先生	12	12	100	4/4
杜莉萍女士	12	12	100	4/4
徐強勝先生	10	10	100	3/3
韓秦春先生	10	10	100	3/3

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。

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記錄，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。

企業管治報告

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。本集團鼓勵全體董事參與持續專業發展及更新其知識及技能。於年度，全體董事出席培訓會議及閱讀有關本公司業務或董事職責、上市規則的最新動態及其他適用監管規定等。

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) 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，全部為非執行董事或獨立非執行董事。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。根據上市規則，審核委員會設主席委員一名，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：

閻萬鵬先生（主席）

王育民先生

牛鍾潔先生（於二零一二年三月六日退任）

王瀚先生（於二零一二年三月六日退任）

杜莉萍女士

徐強勝先生（於二零一二年三月六日獲委任）

韓秦春先生（於二零一二年三月六日獲委任）

企業管治報告

審核委員會的主要職責：(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；(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；及(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、核數師就會計記錄、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。

審核委員會的職權範圍已存置於本公司註冊辦事處並已發佈在本公司網站，以供參考。

審核委員會已獲充足資源以履行其職務。

企業管治報告

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 於二零一二年 所舉行 會議數目	董事 出席的 會議數目	出席率 (%)
閔萬鵬先生	3	3	100
王育民先生	3	3	100
杜莉萍女士	3	3	100
徐強勝先生	3	3	100
韓秦春先生	3	3	100

二零一二年舉行三次審核委員會會議。於二零一二年三月二十三日，審核委員會已與國際核數師討論彼等的審核工作的一般範疇。於二零一二年八月二十九日，審核委員會審閱了本公司二零一一年度中期報告。於二零一二年十二月八日，審核委員會討論有關發行A股審計方案及本公司內部控制實施方案。此外，審核委員會已於本公司全年業績公佈前審核本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。於討論當中，審核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。

(2) 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。

戰略委員會由五名成員組成，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（於二零一三年二月十九日退任）
 靳廣才先生（主席）
 劉鵬飛先生
 王育民先生
 牛鍾潔先生（於二零一二年三月六日退任）
 閔萬鵬先生（於二零一二年三月六日獲委任）
 韓秦春先生（於二零一二年三月六日獲委任）

企業管治報告

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。

二零一二年並無舉行戰略委員會會議。

(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、根據選擇標準和程序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：

徐強勝先生(主席)(於二零一二年三月六日獲委任)

王瀚先生(於二零一二年三月六日退任)

王育民先生

牛鍾潔先生(於二零一二年三月六日退任)

閔萬鵬先生

杜莉萍女士

韓秦春先生(於二零一二年三月六日獲委任)

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序，並向董事會提出建議；(c)廣泛搜尋合資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。

提名委員會的職權範圍已發佈在本公司網站。

企業管治報告

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。

於二零一二年，提名委員會曾舉行一次會議。提名委員會個別成員於二零一二年的出席率如下：

董事	提名委員會 於二零一二年 會議數目	委員所舉行 會議數目	出席率 (%)
徐強勝先生	—	—	—
王瀚先生	1	—	—
王育民先生	1	1	100
牛鍾潔先生	1	1	100
閻萬鵬先生	1	1	100
杜莉萍女士	1	1	100
韓秦春先生	—	—	—

(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：

杜莉萍女士 (主席)
 王育民先生
 牛鍾潔先生 (於二零一二年三月六日退任)
 王瀚先生 (於二零一二年三月六日退任)
 閻萬鵬先生
 徐強勝先生 (於二零一二年三月六日獲委任)
 韓秦春先生 (於二零一二年三月六日獲委任)

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、程序及主要評價體系，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並已發佈在本公司網站。

於二零一二年，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二零一二年的出席率如下：

董事	薪酬和 考核委員會 於二零一二年 會議數目	委員 所舉行 會議數目	出席率 (%)
杜莉萍女士	1	1	100
王育民先生	1	1	100
閻萬鵬先生	1	1	100
徐強勝先生	1	1	100
韓秦春先生	1	1	100

企業管治報告

薪酬與考核委員會已對董事及高級管理層二零一二年的年度薪金及花紅計劃作出考慮。

截至二零一二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9。

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及監事作出特定查詢，彼等已確認於二零一二年遵守標準守則。

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內幕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說，而董事亦已獲得該等事宜的可靠資料。

靳廣才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A.2.1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。

企業管治報告

財務官

財務官負責按照香港會計準則編製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、關聯交易及內幕資料之披露向董事會提供意見。

公司秘書

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序獲得遵從，就董事證券權益作出適當披露及就有關須予公佈交易、關聯交易及內幕資料之披露向董事會提供意見。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。

於回顧年度內，公司秘書已接受不少於15小時的相關專業培訓。

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44至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

年內，畢馬威會計師事務所就其對本公司的法定審核服務及非審核相關服務（包括審閱財務報表）所收取的費用約為人民幣4,626,000元。

企業管治報告

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，律師及其他專業人士聯絡以獲取獨立專業意見以改善公司內部管理制度。

於回顧年度，董事會已檢討本公司內部監控系統之有效性。

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。

股東權利

股東大會上就各重大事項分別提呈決議案，包括選舉個別董事，以供股東考慮及投票，是保障股東權益及權利的其中一項措施。此外，本公司將股東週年大會視為重要事件，而董事、每個董事局委員會的主席、高級管理人員及外聘核數師均盡力出席本公司股東週年大會，以回應股東查詢。股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決。投票結果將於相關股東大會舉行同日在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.irasia.com/listco/hk/lingbao)刊載。

由股東提議召開股東大會之程式

1. 合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份百分之十以上（含百分之十）的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當儘快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
2. 如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東，可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程式應當盡可能與董事會召集股東會議的程式相同。

企業管治報告

股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，由公司給予必要協助，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事的款項中扣除。

股東於股東大會上提出建議的程式

公司召開股東大會年會，持有或者合併持有公司有表決權的股份總額百分之五以上（含百分之五）的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

查詢之程序及聯絡詳情

1. 向出席本公司週年大會之董事會成員、董事委員會主席或其受委人，合適的管理人員或核數師提出口頭查詢；或
2. 透過以下途徑向本公司查詢：

郵遞：中國河南省靈寶市道南工業區尹莊鎮新村公司董事會秘書處

電話：+86 398 8782031

傳真：+86 398 8860166

監事會報告

一、報告期內監事會會議情況

二零一二年度監事會共召開了四次監事會會議。

二、監事會獨立工作報告

二零一二年度，公司監事會根據中國《公司法》、《證券法》、《上市規則》及其他相關法例規定以及《公司章程》的有關規定，從切實維護公司利益和股東權益出發，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，經認真審議一致認為：

i. 公司依法運作情況

公司監事會按照股東大會的有關決議要求，認真履行各項決議，其決策程序符合《公司法》、《上市規則》和《公司章程》的有關規定；嚴格執行內部控制制度、項目投資管理辦法、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

二零一二年度，監事會對公司的財務制度和財務狀況進行了檢查。二零一二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。於二零一二年，國內核數師中勤萬信會計師事務所及國際核數師畢馬威會計師事務所均對公司年度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 對外擔保情況

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司無任何對外擔保事項。

董事會報告

董事欣然提呈彼等截至二零一二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為一家於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。本集團於本財政年度的主要業務分析，載於財務報表附註20。

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	72.0%	
五大客戶總額	83.7%	
最大供應商		12.9%
五大供應商總額		36.5%

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

本集團截至二零一二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46至135頁。

轉撥至儲備

本公司股東應佔溢利（未計股息）人民幣165,335,000元（二零一一年：人民幣310,562,000元）已轉撥至儲備。儲備的其他變動載於財務報表附註35及綜合權益變動表。

董事會報告

股息

於二零一三年三月二十六日舉行的董事會會議上，董事就截至二零一二年十二月三十一日止年度建議派付末期股息人民幣0.07元（含稅）（二零一一年：人民幣0.10元（含稅））。二零一二年末期股息須經本公司股東週年大會上審議及批准。

根據自2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司，其他代理人或受託人，或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。

請投資者認真閱讀以上內容，如需名列於H股股東名冊上，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照本次H股股息派發基準日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求，將不予受理。

根據國家稅務總局國稅函[2011]348號規定，對於H股個人股東，應由本公司代扣代繳股息個人所得稅；同時H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及內地和香港（澳門）間稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。如果H股個人股東為香港、澳門居民以及其他與中國協定稅率為10%的國家居民，本公司將按10%稅率代為扣繳個人所得稅。

如果H股個人股東為與中國協定稅率低於10%的國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法（試行）〉的通知》（國稅發[2009]124號）代為辦理享受有關協議優惠待遇申請。如果H股個人股東為與中國協定稅率高於10%但低於20%的國家居民，本公司將按協定的實際稅率扣繳個人所得稅。如果H股個人股東為與中國並無達成任何稅收協定的國家居民或與中國協定稅率為20%的國家居民或屬其他情況，本公司將按20%稅率扣繳個人所得稅。

董事會報告

本公司將以二零一三年六月十二日本公司H股股東名冊上所記錄的登記地址（以下簡稱「登記地址」）為基準來認定H股個人股東的居民身份，並據此代扣代繳個人所得稅。如果H股個人股東的居民身份與登記地址不一致，H股個人股東須於二零一三年六月六日下午四時三十分或之前通知本公司的H股股份過戶登記處並提供相關證明文件，聯繫方式如下：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。對於H股個人股東在上述期限內未能向本公司的H股股份過戶登記處提供相關證明文件的，本公司將根據二零一三年六月十二日所記錄的登記地址來認定H股個人股東的居民身份。

對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或對代扣代繳安排的爭議，本公司將不承擔責任，亦不會予以受理。股東務須向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股所涉及的中國、香港及其他稅務影響的意見。

固定資產

固定資產的年內變動載於財務報表附註15。

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35(b)。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一二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。

董事會報告

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（於二零一三年二月十九日退任）

靳廣才（董事長）

劉鵬飛（副總經理）

張 果

何成群

非執行董事

王育民

楊列寧（於二零一二年三月六日獲委任）

獨立非執行董事

牛鍾潔（於二零一二年三月六日退任）

王 瀚（於二零一二年三月六日退任）

閔萬鵬

杜莉萍

徐強勝（於二零一二年三月六日獲委任）

韓秦春（於二零一二年三月六日獲委任）

監事

劉勝民

孟凡瑞（於二零一二年三月六日退任）

郭續長（於二零一二年三月六日退任）

郭許讓（於二零一二年三月六日退任）

杭占平（於二零一二年三月六日退任）

楊 波（於二零一二年三月六日退任）

狄清華（於二零一二年三月六日委任）

姚 舜（於二零一二年三月六日委任）

朱志升（於二零一二年三月六日委任）

焦瀟霄

董事會報告

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18頁至第21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財務報表附註10。

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，由二零一二年三月六日起為期三年。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。

非執行董事的任期為三年，由二零一二年三月六日起。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，由二零一二年三月六日起。

各監事已與本公司訂立監事服務協定，由二零一二年三月六日起計為期三年。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。

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。

董事、監事及高級行政人員持有本公司股份及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事、監事及總裁未持有須根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第7及第8分部(i)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）；(ii)按照證券及期貨條例第352條規定編定編存的登記冊所記錄；或(iii)須根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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通知本公司及香港聯交所之權益或淡倉。

董事會報告

主要股東持有本公司股份

本公司於二零一二年十二月三十一日，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）：

股東名稱	內資股數目	身份	佔已發行內資 股本總數的 概約百分比	佔已發行 股總數的 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)	296,840,620	實益擁有人	62.76%	38.54%
惠邦投資發展有限公司	77,000,000	實益擁有人	16.28%	10.00%
北京萬來鑫投資有限責任公司	37,698,784	實益擁有人	7.97%	4.89%

股東名稱	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
紐約梅隆銀行集團 (附註2)	24,760,000 (L) 24,744,000 (P)	受控法團權益	8.33% 8.32%	3.21% 3.21%
紐約梅隆銀行 (附註2)	24,760,000 (L) 24,744,000 (P)	實益擁有人	8.33% 8.32%	3.21% 3.21%
Market Vectors ETF Trust – Market Vectors Junior Gold Miners ETF	23,706,000 (L)	實益擁有人	7.97%	3.08%

(L) 代表好倉

(P) 代表可供借出的股份

附註：

- 除於296,840,620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市金象汽車零部件有限責任公司（「靈寶金象汽車」）約21.1%股權，而靈寶金象汽車為發起人，其於本報告日期持有本公司約1.7%股權。
- 24,760,000股股份指同一批股份。

董事會報告

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例的條文，於二零一二年十二月三十一日，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持有本公司股份」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。

銀行貸款及其他借貸

本公司及本集團於二零一二年十二月三十一日的銀行貸款及其他借貸詳情，主要載於財務報表附註31及32。

慈善捐款

本集團於年內作出的慈善捐款合共人民幣267,000元（二零一一年：人民幣1,796,000元）。

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25%支付公司所得稅。本集團所得稅資料詳情於財務報表附註8披露。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一三年五月三日星期五至二零一三年六月三日星期一（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。為符合出席即將舉行之股東週年大會的資格，所有過戶文件連同有關股票須最遲於二零一三年五月二日星期四下午四時三十分前遞交本公司H股股份過戶登記處（香港中央證券有限公司，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）。

董事會報告

另外，本公司將由二零一三年六月七日星期五至二零一三年六月十二日星期三（首尾兩天包括在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會登記股份過戶。為確定有權收取建議之末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格必須於二零一三年六月六日星期四下午四時三十分前，遞交本公司H股股份過戶登記處（香港中央證券有限公司，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）。

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。

遵守行為守則

本公司各董事並不知悉有任何資料足以合理證明本公司於二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日止期間之任何時間未遵守企業管治守則所載之適用守則條文。

五年摘要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於年報第136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。

承董事會命

靳廣才
董事長

香港二零一三年三月二十六日

獨立核數師報告



獨立核數師報告

致靈寶黃金股份有限公司股東

(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」)已審核列載於第46至第135頁靈寶黃金股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、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資料解釋。

董事就綜合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佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公允的綜合財務報表,並對董事釐定就編製並無重大錯誤陳述(無論因欺詐或錯誤)的綜合財務報表而言屬必要的有關內部監控負責。

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,並僅向整體股東報告。除此以外,我們的報告書不可用作其他用途。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佈的《香港審計準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合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綜合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真實而公允的綜合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,以及評價綜合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 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及 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》的披露規定妥為編製。

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

二零一三年三月二十六日



綜合損益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	3	6,393,306	5,720,835
銷售成本		(5,589,812)	(4,841,792)
毛利		803,494	879,043
其他收入	4	24,879	29,668
其他虧損淨額	5	(1,078)	(36,661)
銷售及分銷開支		(39,138)	(27,173)
行政開支及其他經營開支		(322,179)	(251,641)
經營溢利		465,978	593,236
融資成本	7(a)	(241,281)	(156,329)
除稅前溢利	7	224,697	436,907
所得稅	8(a)	(59,807)	(128,121)
本年度溢利		164,890	308,786
應撥歸於：			
本公司股東	11	165,335	310,562
非控股權益		(445)	(1,776)
本年度溢利		164,890	308,786
每股基本及攤薄盈利(分)	14	21	40

第56頁至第135頁的附註屬本財務報告的一部分。本年度應付本公司股東的股息詳情載列於附註12(a)。

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本年度溢利		164,890	308,786
本年度其他全面收益	13		
換算海外附屬公司財務報表而產生的匯兌差額		419	2,515
本年度全面收益總額		165,309	311,301
應撥歸於：			
本公司股東		165,651	309,434
非控股權益		(342)	1,867
本年度全面收益總額		165,309	311,301

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	2,024,469	1,954,144
在建工程	16	369,741	331,830
無形資產	17	695,465	676,651
商譽	18	41,404	41,404
租賃預付賬款	19	175,075	149,903
其他投資	21	10,504	10,504
長期應收賬款	23	–	39,531
非流動預付賬款	24	32,403	17,613
遞延稅項資產	25(b)	143,831	115,699
		3,492,892	3,337,279
流動資產			
存貨	26	3,267,561	2,042,117
應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款	27	832,407	782,073
列作持作出售的資產	28	20,123	20,123
已抵押存款	29	36,140	30,000
現金及現金等價物	30	267,935	349,568
可收回本期稅項	25(a)	1,976	–
		4,426,142	3,223,881
流動負債			
銀行貸款	31	2,779,345	1,502,072
其他貸款		2,378	2,675
應付賬款及其他應付賬款	33	1,186,691	908,667
最終控股公司貸款	34	23,800	23,800
應付本期稅項	25(a)	21,898	17,655
		4,014,112	2,454,869
流動資產淨值		412,030	769,012
總資產減流動負債		3,904,922	4,106,291

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動負債			
應付債券	32	700,000	700,000
銀行貸款	31	734,562	1,029,609
其他應付賬款	33	35,617	22,978
遞延稅項負債	25(b)	93	7,338
		1,470,272	1,759,925
資產淨值		2,434,650	2,346,366
股本及儲備	35		
股本		154,050	154,050
儲備		2,233,906	2,145,280
本公司股東應佔權益總額		2,387,956	2,299,330
非控股權益		46,694	47,036
合計權益		2,434,650	2,346,366

董事會於二零一三年三月二十六日通過及授權發佈。

靳廣才
執行董事兼主席

劉鵬飛
執行董事

第56頁至135頁的附註屬本財務報表的一部分。

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	687,312	575,970
在建工程	16	139,591	179,525
無形資產	17	24,789	16,459
租賃預付賬款	19	89,916	77,270
於附屬公司的投資	20	646,484	646,484
其他投資	21	10,504	10,504
長期應收賬款	23	–	39,531
非流動預付賬款	24	6,732	11,631
遞延稅項資產	25(b)	80,859	62,582
		1,686,187	1,619,956
流動資產			
存貨	26	2,919,453	1,777,484
應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款	27	263,458	214,666
應收附屬公司賬款	20	1,333,888	1,170,088
列作持作出售的資產	28	11,500	11,500
已抵押存款	29	35,532	30,000
現金及現金等價物	30	194,214	218,715
		4,758,045	3,422,453
流動負債			
銀行貸款	31	2,504,060	1,196,000
其他貸款		2,378	2,675
應付賬款及其他應付賬款	33	792,967	635,155
應付本期稅項	25(a)	10,695	8,032
應付附屬公司賬款	20	97,565	47,359
		3,407,665	1,889,221
流動資產淨值		1,350,380	1,533,232
總資產減流動負債		3,036,567	3,153,188

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動負債			
應付債券	32	700,000	700,000
銀行貸款	31	190,000	292,000
其他應付賬款	33	14,407	13,557
		904,407	1,005,557
資產淨值		2,132,160	2,147,631
股本及儲備	35		
股本		154,050	154,050
儲備		1,978,110	1,993,581
合計權益		2,132,160	2,147,631

董事會於二零一三年三月二十六日通過及授權發佈。

靳廣才
執行董事兼主席

劉鵬飛
執行董事

綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	本公司股東應佔							非控股 權益	合計權益
	股本	股份溢價	中國 法定儲備	匯兌儲備	其他儲備	保留溢利	總額		
	人民幣千元 (附註 35(b))	人民幣千元 (附註 35(a)(i))	人民幣千元 (附註 35(a)(ii))	人民幣千元 (附註 35(a)(iii))	人民幣千元 (附註 35(a)(iv))	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一一年一月一日的結餘	154,050	827,931	140,655	6,348	(858)	938,795	2,066,921	41,036	2,107,957
二零一一年度的權益變動：									
本年度全面收益總額	-	-	-	(1,128)	-	310,562	309,434	1,867	311,301
溢利分派	-	-	21,929	-	-	(21,929)	-	-	-
安全生產基金分派 (附註35(d))	-	-	19,399	-	-	(19,399)	-	-	-
使用安全生產基金 (附註35(d))	-	-	(21,105)	-	-	21,105	-	-	-
就過往年度批准的股息 (附註12(a))	-	-	-	-	-	(77,025)	(77,025)	-	(77,025)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	4,133	4,133
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日的結餘	154,050	827,931	160,878	5,220	(858)	1,152,109	2,299,330	47,036	2,346,366
二零一二年的權益變動：									
本年度全面收益總額	-	-	-	316	-	165,335	165,651	(342)	165,309
安全生產基金分派 (附註35(d))	-	-	38,003	-	-	(38,003)	-	-	-
使用安全生產基金 (附註35(d))	-	-	(38,003)	-	-	38,003	-	-	-
視作出資 (附註35(e))	-	-	-	-	7,816	-	7,816	-	7,816
撥回視作出資 (附註35(e))	-	-	-	-	(7,816)	-	(7,816)	-	(7,816)
就過往年度批准的股息 (附註12(a))	-	-	-	-	-	(77,025)	(77,025)	-	(77,025)
於二零一二年十二月三十一日的結餘	154,050	827,931	160,878	5,536	(858)	1,240,419	2,387,956	46,694	2,434,650

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		224,697	436,907
調整項目：			
— 利息收入	4	(4,506)	(4,041)
— 其他投資股息收入	4	—	(6,300)
— 出售附屬公司收益淨額	5	—	(4,640)
— 按公允價值計算的金融工具已變現及未變現(收益)/虧損淨額	5	(5,940)	13,358
— 出售物業、廠房及設備、在建工程及無形資產虧損淨額	5	35	1,944
— 折舊	7(b)	250,564	192,146
— 融資成本	7(a)	241,281	156,329
— 計提以下項目減值虧損準備：			
— 應收賬款及其他應收賬款	7(b)	2,764	507
— 採購按金	7(b)	4,263	3,434
— 非流動預付賬款	7(b)	—	1,000
— 固定資產及在建工程	7(b)	—	5,930
— 無形資產	7(b)	4,349	4,922
— 租賃預付賬款攤銷	7(b)	4,584	2,656
— 無形資產攤銷	7(b)	14,406	7,503
— 存貨撇減	26(b)	11,758	1,627
— 匯兌差額		681	12,029
營運資金變動前的經營溢利		748,936	825,311
存貨增加		(1,237,202)	(881,547)
已抵押存款減少/(增加)	29	15,002	(30,000)
應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款增加		(81,015)	(72,981)
應付賬款及其他應付賬款增加		285,477	311,608
經營業務(所耗)/所得的現金		(268,802)	152,391
已付中國所得稅	25(a)	(92,812)	(158,511)
經營活動所耗的現金淨額		(361,614)	(6,120)

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		4,506	4,041
金融工具結算所得款／(付款)		5,318	(13,358)
購入物業、廠房及設備付款		(50,768)	(28,005)
出售物業、廠房及設備所得款		1,969	8,868
在建工程付款		(286,092)	(298,393)
購入無形資產付款		(70,232)	(72,695)
收購附屬公司付款		—	(6,147)
購買租賃預付賬款付款		(39,167)	(43,376)
已收其他投資股息		5,600	700
出售附屬公司所得款	23	60,002	12,381
投資活動所耗的現金淨額		(368,864)	(435,984)

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
融資活動			
計息借貸所得款		3,312,755	1,685,073
償還計息借貸		(2,329,385)	(1,707,025)
非控股權益所得款		-	9,757
中期票據所得款	32	-	700,000
已付利息		(232,670)	(141,683)
已付其他借貸成本		(3,735)	(2,109)
已付借貸抵押存款		(21,142)	-
已付予本公司股東股息	12(b)	(76,903)	(73,906)
融資活動所得的現金淨額		648,920	470,107
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(81,558)	28,003
於一月一日的現金及現金等價物	30	349,568	323,712
匯率變動影響		(75)	(2,147)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	30	267,935	349,568

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 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（該詞彙統稱包括香港會計師公會頒佈之所有個別適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及其詮釋）、香港公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定所編製。本財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》的適用披露規定。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）所採納的重大會計政策概要載列如下。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團及本公司的當前會計期間首次生效或可提前採納的新訂及經修訂香港財務報告準則。於當前及過往會計期間初次應用該等與本集團有關的準則改進所引致的會計政策變動，已反映於本財務報表內，有關資料載於附註2。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零一二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的財務報表。

編製本財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟衍生金融工具以公允價值入賬（見附註1(f)）。持作出售的非流動資產按賬面值及公允價值減銷售成本中較低者列賬（見附註1(x)）。

於編製符合香港財務報告準則之財務報表時，管理層須作出對政策的應用及資產、負債、收入及支出之報告金額作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層相信在该等情況下乃屬合理的各項其他因素為基礎而作出，所得結果乃構成管理層就目前未能從其他資料來源對資產及負債賬面值所作判斷的基礎。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期間，則於修訂當期及未來期間予以確認。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(b) 財務報表的編製基準 (續)

管理層於應用對於財務報表有重大影響的香港財務報告準則作出的判斷和估算不明朗因素的主要來源，已於附註41披露。

由二零一二年一月一日起，由於美元成為主要影響本公司一間附屬公司經營的貨幣，故該附屬公司的功能貨幣由吉爾吉斯索姆改為美元。該附屬公司功能貨幣的變動自二零一二年一月一日起已按前瞻入賬。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指由本集團控制的企業。倘本集團有權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，可即時行使的潛在投票權將被考慮在內。

於附屬公司的投資由該控制權開始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。

非控股權益指無論是直接或間接並不歸屬於公司的附屬公司的權益部份，及本集團並未與該等權益持有者達成附加協議，致令本集團整體上對該等權益產生符合金融負債定義的合約義務。就每一業務合併而言，本集團可選擇按公允價值或應佔該附屬公司的可識別淨資產計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表的權益項目下與本公司股東應佔權益分開列示。本集團業績中的非控股權益乃於綜合損益表及綜合全面收益表上以分配給非控股權益及本公司股東的年內損益總額及全面收益總額列示。非控股權益持有人提供的貸款及對該等持有人應負的其他合約責任按附註1(r)所述在綜合財務狀況表中列為財務負債。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(c) 附屬公司及非控股權益 (續)

本集團將不導致喪失控股權的附屬公司權益的變動按權益交易方式入賬，即只調整在綜合權益內的控股及非控股權益的金額以反映其相關權益的變動，但不調整商譽及確認盈虧。

當本集團喪失對一附屬公司的控股權，將按出售該附屬公司的所有權益入賬，而所產生的盈虧確認為損益。任何在喪失控股權日仍保留該前度附屬公司的權益按公允價值確認，而此金額被視為初始確認一金融資產(附註1(e))的公允價值，或(如適用)按成本初始確認一聯營公司或共同控制實體投資。

本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損入賬(見附註1(j)(ii))。

(d) 商譽

商譽指(ii)與(i)的差額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、任何被收購方的非控股權益金額及本集團以往曾經持有該被購入者的股東權益的公允價值；
- (ii) 本集團在收購日計量應佔該被收購方的可識別資產及負債的公允價值淨額的部份。

當(ii)大於(i)時，此超出金額當作一議價收購並即時於損益確認為收益。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。業務合併產生的商譽被分配予各現金產生單位，或現金產生單位組合，預期可自合併的協同效應中獲利，且每年會進行減值測試(見附註1(j)(ii))。

年內出售現金產生單位時，任何有關購入商譽的應佔金額會於出售時納入計算有關損益。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(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允價值無法可靠計算的股本證券投資於財務狀況表內按成本扣除減值虧損確認 (見附註1(j)(i))。股息收入根據附註1(s)(iii)所述的政策在損益中確認。

該等投資於本集團正式購買 / 出售該投資的日期確認 / 終止確認。

(f) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公允價值確認。於各報告期末均會重新計算公允價值。重新計算公允價值時產生的盈虧即時在損益中確認。

(g) 物業、廠房及設備及在建工程

(i) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備初步按成本減累計折舊及減值虧損在財務狀況表列賬 (見附註1(j)(ii))。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當前使用狀態及運往相關地點的直接應佔成本。

自建物業、廠房及設備項目成本包括原材料成本、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 (倘有關) 及適當比例的生產經常費用及借貸成本 (見附註1(v))。

當探明及可能黃金儲量經釐定後，開發金礦產生的成本會被資本化為採礦架構成本的一部分。所有其他開支，包括維修及大修成本，於產生時入賬列為開支。勘探成本，例如有關確定金礦位置及決定經濟可行性的開支，以及移除廢料的成本或「清理成本」於產生時入賬列為開支。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(g) 物業、廠房及設備及在建工程 (續)

(i) 物業、廠房及設備 (續)

報廢或出售物業、廠房及設備所產生的損益以報廢或出售所得淨額與賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售日在損益內確認為收益或費用。

物業、廠房及設備(礦場的礦井除外)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，以直線法沖銷其成本或重估值。物業、廠房及設備的估計使用年限列示如下：

建築物	2至35年
機器設備	4至30年
運輸設備	4至8年
辦公及電子設備	4至12年

物業、廠房及設備包括位於礦場的礦井。計提礦井的折舊乃按探明及推斷礦物儲量以生產單位法計提折舊撇銷礦井的成本。

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。

(ii) 在建工程

在建工程是指建設中的樓宇及各種基建項目以及待安裝的設備，並按成本減減值虧損於財務狀況表內確認(見附註1(j)(ii))。

自建物業、廠房及設備項目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初步估計成本(如相關)及適當比例的生產經常費用及借貸成本(見附註1(v))。當資產實質上可投入擬定用途時，即使中華人民共和國(「中國」)有關當局延遲發出相關營運證書，該等成本會停止資本化，而在建工程亦會轉入物業、廠房及設備內。

在建工程不會計提折舊。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(h) 無形資產 (商譽除外)

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間接費用及借貸成本（倘適合，見附註1(v)）。資本化開發成本以成本減累計攤銷及減值虧損（見附註1(j)(ii)）列賬。其他開發開支則在其產生期間確認為支出。

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下文所載有限可用年期的無形資產的攤銷政策開始入賬。

(i) 採礦權

採礦權以成本減累計攤銷及減值虧損（見附註1(j)(ii)）列賬。採礦權按探明及推斷礦物儲量以生產單位法在損益內進行攤銷。

本集團的採礦權有足夠年期（或有法律權利更新至足夠年期）使本集團可按目前生產時間表開採所有礦藏。

(ii) 勘探權

勘探權以成本減累計攤銷及減值虧損（見附註1(j)(ii)）列賬，並在預計使用年限一至三年內在勘探及評估資產（見附註1(h)(iii)）內以直線法攤銷。

(iii) 勘探及評估資產及採礦開發資產

勘探及評估資產以成本減減值虧損（見附註1(j)(ii)）列賬。勘探及評估資產包括勘探及開發成本。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(h) 無形資產 (商譽除外) (續)

(iii) 勘探及評估資產及採礦開發資產 (續)

勘探及開發成本包括在可顯示採掘礦物資源之技術可行性及商業可行性前就勘探及評估礦物資源所產生之開支，及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在損益中扣除。

倘能合理確定採礦構築物能作商業生產，已資本化的勘探及開發成本將撥至採礦開發資產並以已推斷礦物儲量以生產單位法於損益中攤銷。倘任何項目於勘探及評估階段遭終止，則有關勘探及評估資產會計入損益內。

(i) 租賃預付賬款

租賃預付賬款指為取得根據經營租賃持有的土地向中國政府機構支付的土地使用權成本。土地使用權以成本減累計攤銷及減值虧損 (見附註1(j)(ii)) 列賬。攤銷以直線法按相關使用權年限的有關期間內在損益中扣除。

(j) 資產減值

(i) 股本證券投資、應收賬款及其他應收賬款的減值

按成本值或攤銷成本列賬的股本證券投資 (於附屬公司的投資除外，見附註1(j)(ii)) 及其他流動及非流動應收賬款，於各報告期末皆須審閱及釐定是否存在客觀減值證據。減值的客觀證據包括本集團關注的以下一項或以上損失事項的可觀察數據：

- 債務人的重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期償還利息或本金；

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(j) 資產減值 (續)

(i) 股本證券投資、應收賬款及其他應收賬款的減值 (續)

- 債務人進行破產或其他財務重組將有可能出現；
- 工業技術、市場、經濟或法律環境的重大改變對債務人有不利影響；及
- 投資於股本工具的公允價值遠低於或長期低於其成本。

如存在任何上述證據，則會按如下方法釐定及確認減值虧損：

- 就按列賬的無市場報價股本證券而言，減值虧損按財務資產的賬面值與按類似財務資產的現行市場回報率折現（如折現影響重大）估計的未來現金流量的差額計算。按成本值列賬的股本證券的減值虧損概不會撥回。
- 就按攤銷成本列賬的應收賬款及其他流動應收賬款及其他金融資產而言，減值虧損按資產的賬面值與按金融資產最初的實際利率（即此等資產最初確認時計算所得的實際利率）折現計算的估計未來現金流量現值的差額計算（倘折現影響為重大）。此等的金融資產若擁有類似風險性質（如相近的過期未付情況）及並無被獨立評估減值，均按整體評估。該等被評估減值的金融資產的未來現金流量乃根據該等信貸風險性質相似的資產的過往虧損經驗釐定。

倘於往後期間減值虧損金額有所減少，並可客觀地與確認減值虧損後發生的事件聯繫，有關減值虧損會從損益撥回。惟所撥回的減值虧損不得導致該資產賬面值超過倘若在往年並無確認減值虧損而釐定的賬面值。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(j) 資產減值 (續)

(i) 股本證券投資、應收賬款及其他應收賬款的減值 (續)

減值虧損直接在相關資產上進行撇除，但是對應收賬款及其他應收賬款中的貿易債務及應收票據所確認的減值虧損，其收回的機會是被懷疑而非渺茫。在此情況下，呆壞賬的減值虧損將會以備抵賬形式記錄。當本集團認為收回機會渺茫時，被視為不會收回的金額將會直接沖減貿易債務和應收票據，而備抵賬中的有關這些賬款餘額將會撥回。如已計提在備抵賬中的金額已被收回，其將從備抵賬中撥回。其他備抵賬的變動及以往已直接撇銷金額的收回，將計入損益。

(ii) 其他資產減值

本集團會在各報告期末審閱內部和外來的資料，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；
- 無形資產；
- 租賃預付賬款；
- 於附屬公司的投資；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。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(j) 資產減值 (續)

(ii) 其他資產減值 (續)

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減銷售成本所得淨額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（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

當資產或其所屬的現金產生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產生單位（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（如可釐定）。

— 撥回減值虧損

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有利變動，有關的減值虧損便會撥回。有關商譽的減值虧損則不會被撥回。

所撥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。所撥回的減值虧損在其確認的年度計入損益。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(j) 資產減值 (續)

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」編製財政年度首六個月的中期財務報告。於中期期間結算時，本集團須採用於財政年度結算時相同的減值測試、確認及撥回標準（見附註1(j)(i)及(ii)）。

中期期間就按成本列賬的商譽及無報價股本證券確認的減值虧損不會於往後期間撥回。假設在中期相關之財政年度結算時才評估減值，此時即使不用確認虧損或確認較少虧損時，亦不會撥回減值虧損。

(k) 經營租賃費用

出租人並未轉移本集團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。

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，以分期等額自損益內扣除；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。已收取之租賃優惠於損益確認為租賃淨付款總額之組成部分。或然租金將於產生的會計期間在損益中扣除。

(l) 應收賬款及其他應收賬款

應收賬款及其他應收賬款以初始公允價值列賬，其採用實際利息法以攤銷成本減呆壞賬的減值準備列賬（見附註1(j)(i)）。如應收款項為給關連方的免息、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準備列賬。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(m) 存貨

存貨成本及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。

(n) 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。

(o) 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內確認，惟與業務合併或在其他全面收益或直接於權益確認的項目相關者除外，在此情況下，相關稅額會分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

本期稅項乃按本年應課稅收入根據已執行或在報告期末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。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(o) 所得稅 (續)

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（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。可支持確認由可抵扣暫時差異所產生遞延稅項資產的有未來應課稅溢利，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稅項虧損可向後或向前結轉的期間內撥回。在決定現有應課稅暫時差異是否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的暫時性差異的有限例外情況包括不作稅務扣減的商譽所產生的暫時差異；不影響會計或應課稅溢利（業務合併的一部分則除外）的資產或負債的初次確認，以及於附屬公司投資相關的暫時差異（如屬應課稅差異，以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為限；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）。

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，以已執行或在報告期末實際執行的稅率計量。遞延稅項資產及負債均無須折現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行評估。倘若認為並無足夠應課稅溢利以供扣減有關稅項得益，則遞延稅項資產會予以削減。該削減數額可在可能有足夠應課稅溢利時撥回。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(o) 所得稅 (續)

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集團或本公司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：

- 就本期稅項資產和負債的情況下，本集團或本公司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，該等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，而這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間內，按淨額基準變現本期稅項資產及清償本期稅項負債，或在實現資產的同時清償負債。

(p) 計息貸款

計息貸款最初按公允價值減應佔交易成本確認。計息貸款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。

(q) 準備及或然負債

若本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，並能對其經濟利益外流作可靠估計，則須對此未能確定時間及數額之負債確認準備。倘若貨幣時間值重大，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然負債，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，亦會披露為或然負債，但經濟利益外流的可能性極低的情況則除外。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(r) 應付賬款及其他應付賬款

應付賬款及其他應付賬款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。

(s) 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量。當經濟利益可能會流入本集團，而收入和成本（如適用）又能夠可靠地計量時，收入便會根據下列基準在損益內確認：

(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，並能可靠地估量銷售貨品的成本，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) 送貨服務收入

提供送貨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利率，按時間比例基準確認。

(t) 政府補助金

當可以合理保證本集團能夠收到政府補助金並會符合該補助的附帶條件時，便會初次在財務狀況表確認政府補助金。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確認為收入。用於彌補本集團資產成本的補助金乃自資產賬面值扣減，其後於該資產的使用年期以減少折舊支出的形式有效地於損益中確認。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(u) 僱員福利

薪金、年度獎金、有薪年假、對界定供款退休計劃的供款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。

(v) 借貸成本

直接歸屬於收購、建設或生產須較長時間達到其既定用途或銷售的資產的借貸成本會被資本化為該資產成本的一部份。倘資金用於撥付構成一般借貸一部份的項目，則撥充資本款項乃採用本集團期內相關一般借貸適用的加權平均利率計算。其他借貸成本乃於發生期間支銷。

借貸成本資本化為合資格資產成本的一部份，始於資產支出正在發生，借貸成本正在發生，且為使資產達到既定用途或可出售狀態所必要的活動正在進行。借貸成本的資本化乃於上述絕大部份活動中止或完成時暫停或終止。

(w) 外幣換算

年內的外幣交易乃按照交易日實際外幣之匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算。匯兌盈虧於損益確認。

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匯率進行折算。以公允價值列賬以外幣為單位之非貨幣資產及負債用釐定公允價值之日的實際外幣匯率進行折算。

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。財務狀況表項目則按報告期末之收市匯率換算為人民幣。所產生之匯兌差額直接在其他全面收益中確認或於匯兌儲備的權益中分開累計。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(w) 外幣換算 (續)

出售海外業務時，與該海外業務相關的累計匯兌差額乃於出售所產生的損益獲確認時由權益重新歸入損益中。

(x) 持作出售的非流動資產

如果一項非流動資產的賬面金額極可能通過出售而不是持續使用而收回，並且可以在當前狀況下出售，該資產便會劃歸為持作出售。

非流動資產在列作持作出售前，會按照分類前的會計政策計量最新的賬面金額。其後，由初始劃歸為持作出售至處置為止，非流動資產（下文所述的若干資產除外）按其賬面金額與公允價值減去出售成本後所得金額兩者中的較低者予以確認。就本集團和本公司的財務報表而言，此項計量政策的主要例外項目包括遞延稅項資產及金融資產（於附屬公司、聯營公司及合營企業的投資除外）。此等資產即使列作持作出售，亦會繼續根據附註1所載的會計政策計量。

初始列作持作出售和在持作出售時其後重新計量所產生的減值損失均在損益中確認。只要非流動資產一直列作持作出售，則不會計提折舊或攤銷。

(y) 關連人士

- (a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關連：
- (i) 控制或共同控制本集團；
 - (ii) 對本集團有重大影響；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

1 重大會計政策 (續)

(y) 關連人士 (續)

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司 (即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業 (或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體 (或該實體的母公司) 主要管理層成員。

個人的近親家庭成員指預期可影響，或受該個人影響他們與該實體交易的家庭成員。

(z) 分部報告

經營分部及財務資料所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予本集團各業務及地區分部及評估其表現而定期提供予本集團最高層管理人員的財務資料而確定。

就財務呈報而言，除非分部具備相似的經濟特徵及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會進行合併計算 (就財務申報而言)。個別非重大的經營分部，如果符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

2 會計政策變動

香港會計師公會已發佈多項香港財務報告準則的修訂，於本集團及本公司本會計期間首次生效。其中，與本集團財務報表有關的發展列示如下：

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露－金融資產之轉移」之修訂

香港財務報告準則第7號的修訂規定須在財務報表中就未被完全終止確認的已轉讓金融資產及對任何未被完全終止確認的已轉讓金融資產的持續涉入程度作出若干披露，不論相關轉讓交易何時發生。然而，實體毋須於採納的首年作出比較期間之披露。本集團於過往期間或本期間並無進行任何根據修訂須於本會計期間作出披露的重大金融資產轉讓。

本集團並未採納任何尚未於本會計期間生效的新訂準則或詮釋。

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。於年內確認為營業額的各主要收入金額類別分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售：		
— 黃金	4,694,853	4,203,270
— 其他金屬	1,666,819	1,470,326
— 其他	38,119	56,590
減：銷售稅及徵費	(6,485)	(9,351)
	6,393,306	5,720,835

本集團的客戶基礎多元化，只有與一名客戶進行的交易佔本集團收入的10%以上。於二零一二年，本集團向該客戶銷售黃金產品所得收入約為人民幣4,694,853,000元（二零一一年：人民幣4,203,270,000元）（乃自中國河南省產生）。有關該客戶的信貸風險集中程度詳情載於附註37(a)。

有關本集團主要業務的進一步詳情已於本財務報表附註38披露。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

4 其他收入

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行利息收入	4,506	4,041
送貨服務收入	3,139	6,591
政府補助金	12,980	8,742
廢料銷售	2,957	3,899
其他投資股息收入	–	6,300
雜項收入	1,297	95
	24,879	29,668

5 其他虧損淨額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
按公允價值計算的金融工具已變現及 未變現收益／(虧損)淨額	5,940	(13,358)
出售物業、廠房及設備、在建工程及無形資產虧損淨額	(35)	(1,944)
外匯虧損淨額	(1,250)	(13,397)
物業、廠房及設備、無形資產、在建工程及商譽減值	(4,349)	(10,852)
出售附屬公司收益	–	4,640
其他	(1,384)	(1,750)
	(1,078)	(36,661)

6 員工成本

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	301,799	227,543
員工福利	18,704	17,587
退休福利計劃供款	29,586	25,405
	350,089	270,535
減：於在建工程中資本化的員工成本	(31,090)	(33,972)
	318,999	236,563

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

6 員工成本 (續)

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%(二零一一年：20%)向該等計劃作出供款。當地政府機關需要對應付中國已退休僱員的全部退休金責任負責。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例，為根據香港僱傭條例受僱的僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃一項由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員須按僱員相關收入的5%(二零一一年：5%)各自作出供款，惟以每月有關收入25,000港元(二零一一年：20,000港元)為上限。向計劃作出的供款即時歸僱員所有。

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。

7 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
須於五年內悉數償還的銀行墊款利息開支	195,758	139,837
債券利息開支	45,606	28,143
其他貸款利息開支	-	1,589
其他借貸成本	3,735	2,109
並非透過損益按公允價值處理的 金融負債利息開支總額	245,099	171,678
減：資本化至在建工程的利息開支*	(3,818)	(15,349)
	241,281	156,329

* 借貸成本已按每年5.70%至6.76%(二零一一年：5.31%至6.56%)的比率撥充資本。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

7 除稅前溢利(續)

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：(續)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(b) 其他項目：		
存貨成本(附註26(b))	5,589,812	4,841,792
租賃預付賬款攤銷(附註19)	4,584	2,656
無形資產攤銷 [#] (附註17)	14,406	7,503
折舊 [#] (附註15)	252,010	196,503
減：資本化至在建工程的折舊	(1,446)	(4,357)
	250,564	192,146
計提下列項目的減值虧損準備：		
— 應收賬款及其他應收賬款(附註27(c))	2,764	507
— 採購按金	4,263	3,434
— 非流動預付賬款(附註24)	—	1,000
— 固定資產及在建工程(附註15及16)	—	5,930
— 無形資產(附註17)	4,349	4,922
物業經營租賃支出	3,130	2,660
核數師薪酬	4,626	4,383
研究及開發費用	34,828	9,098
排污費(附註36(c))	5,835	2,479
環境修復費(附註36(c))	16,075	16,136

[#] 存貨成本包括為數人民幣424,580,000元(二零一一年：人民幣323,930,000元)的員工成本、折舊及攤銷費用，該金額亦已包含於附註6及上文就該幾類開支而分別披露的各項總金額中。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

8 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表所示的稅項為：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本期稅項 – 中國所得稅		
本年度準備	94,080	139,228
過往年度準備不足	999	5,798
	95,079	145,026
遞延稅項		
臨時差異的產生與撥回	(33,975)	(16,905)
因稅率變動對遞延稅項結餘產生的影響	(1,297)	–
	(35,272)	(16,905)
	59,807	128,121

(b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計溢利對賬：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利		224,697	436,907
按適用於有關司法權區的稅率計算的			
除稅前溢利的名義稅項		54,761	111,265
稅務優惠的影響	<i>i</i>	(2,267)	–
紅股扣減的影響	<i>i</i>	(3,447)	–
不可抵扣支出的影響		3,473	6,747
非應課稅收入的影響		–	(1,575)
未確認稅項虧損		8,169	4,792
過往年度準備不足		999	5,798
稅率變動的影響	<i>8(a)/iii</i>	(1,297)	–
其他		(584)	1,094
實際稅項支出		59,807	128,121

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

8 綜合損益表的所得稅 (續)

(b) 稅項支出與按適用稅率計算的會計溢利對賬：(續)

附註：

- (i) 根據第十屆全國人民代表大會第五次全體會議通過並於二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，除非另有說明，本公司及其中國附屬公司均須按25%的法定稅率繳納所得稅。

其中一間附屬公司靈寶華鑫銅箔有限責任公司(「華鑫銅箔」)於二零零九年被認定為「高新技術企業」(「高新技術企業」)，故於二零零九年至二零一一年止三年期間有權按15%的優惠稅率繳稅。華鑫銅箔於二零一二年重續其「高新技術企業」資格，令該公司於二零一二年至二零一四年止三年期間有權按15%的優惠稅率繳稅。

根據企業所得稅法及其相關規例，合資格研發開支須就實際產生金額的150%扣減所得稅。

- (ii) 二零一二年香港利得稅稅率為16.5% (二零一一年：16.5%)。由於位於香港的附屬公司並無賺取須繳納香港利得稅的任何收入，故並無作出香港利得稅準備。
- (iii) 二零一二年吉爾吉斯斯坦企業利得稅(「吉國企業利得稅」)稅率為10% (二零一一年：10%)。

於二零一二年八月九日，吉爾吉斯共和國國會通過有關吉爾吉斯共和國稅務守則修訂及增補(「經修訂稅務守則」)的法例，並已於二零一三年一月一日起生效。根據經修訂稅務守則，自二零一三年一月一日起，黃金開採公司的吉國企業利得稅率為0%，但引入收益稅。

- (iv) 二零一二年老撾利得稅稅率為28% (二零一一年：35%)。由於位於老撾的附屬公司並未賺取須繳納老撾利得稅的收入，故並無作出老撾利得稅準備。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

9 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的報酬。本公司各位董事及監事的酬金如下：

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	基本薪金、 津貼及 退休福利				總額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	
執行董事					
許高明先生(於二零一三年 二月辭任)	-	600	19	214	833
靳廣才先生	-	540	19	193	752
劉鵬飛先生	-	378	13	135	526
張果先生	-	378	13	135	526
何成群先生	-	378	13	135	526
非執行董事					
王育民先生	-	-	-	-	-
楊列寧先生(於二零一二年 三月獲委任)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
閻萬鵬先生	-	-	-	-	-
王瀚先生(於二零一二年 三月辭任)	54	-	-	-	54
杜莉萍女士	100	-	-	-	100
牛鐘潔先生(於二零一二年 三月辭任)	20	-	-	-	20
徐強勝先生(於二零一二年 三月獲委任)	83	-	-	-	83
韓秦春先生(於二零一二年 三月獲委任)	100	-	-	-	100

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

9 董事及監事酬金 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度 (續)

	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
監事					
劉勝民先生	-	270	13	96	379
孟凡瑞先生 (於二零一二年 三月辭任)	-	-	-	-	-
郭續長先生 (於二零一二年 三月辭任)	-	-	-	-	-
郭許讓先生 (於二零一二年 三月辭任)	-	-	-	-	-
杭占平先生 (於二零一二年 三月辭任)	-	-	-	-	-
楊波先生 (於二零一二年 三月辭任)	-	-	-	-	-
狄清華先生 (於二零一二年 三月獲委任)	-	-	-	-	-
姚舜先生 (於二零一二年 三月獲委任)	-	-	-	-	-
朱志升先生 (於二零一二年 三月獲委任)	-	-	-	-	-
焦瀟霄先生	-	44	8	36	88
總額	357	2,588	98	944	3,987

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

9 董事及監事酬金(續)

截至二零一一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	-	600	12	260	872
靳廣才先生	-	540	12	234	786
劉鵬飛先生	-	378	10	164	552
張果先生	-	378	11	164	553
呂曉兆先生 (於二零一一年三月辭任)	-	95	2	41	138
何成群先生	-	378	11	164	553
非執行董事					
王育民先生	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
閻萬鵬先生	50	-	-	-	50
王瀚先生	100	-	-	-	100
杜莉萍女士	100	-	-	-	100
牛鍾潔先生	120	-	-	-	120
監事					
孟凡瑞先生	-	-	-	-	-
郭續長先生	-	-	-	-	-
劉勝民先生	-	270	10	117	397
杭占平先生	-	-	-	-	-
楊波先生	-	-	-	-	-
焦瀟霄先生	-	-	-	-	-
郭許讓先生	-	-	-	-	-
總額	370	2,639	68	1,144	4,221

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

10 最高薪酬人士

於五名最高薪酬人士中，四名人士（二零一一年：四名）為本公司董事或監事，其薪酬已於附註9披露。其他一名人士（二零一一年：一名）的薪酬總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金及工資	960	960
退休福利計劃供款	22	20
花紅	80	80
	1,062	1,060

11 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61,554,000元（二零一一年：人民幣219,283,000元）的溢利（附註35(a)）。

12 股息

(a) 應付本公司股東本年度應佔股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於報告期末後提議分派的末期股息每股普通股 人民幣0.07元（二零一一年：人民幣0.10元）	53,917	77,025

根據於二零一三年三月二十六日董事會會議通過的決議，有關就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發每股人民幣0.07元（二零一一年：人民幣0.10元）合共人民幣53,917,436元（二零一一年：人民幣77,024,909元）的末期股息的動議於股東週年大會上提呈股東批准。於報告期末後動議分派的末期股息人民幣53,917,436元（二零一一年：人民幣77,024,909元）並未於報告期末確認為負債。

(b) 於本年度核准的應付本公司股東的過往財政年度應佔股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於本年度核准的過往財政年度末期股息每股普通股 人民幣0.10元（二零一一年：人民幣0.10元）	77,025	77,025

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

13 其他全面收入

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度各年，其他全面收入所包含的各項目概無任何重大稅務影響。

14 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按本公司股東應佔溢利人民幣165,335,000元（二零一一年：人民幣310,562,000元）及年內已發行的普通股770,249,091股（二零一一年：770,249,091股）計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於年內並無任何攤薄之普通股，因此本年度及上年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

15 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	機器設備 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：						
於二零一一年一月一日	502,291	432,995	1,053,407	70,900	40,027	2,099,620
匯兌調整	(3,884)	(2,731)	(1,691)	(1,184)	(10)	(9,500)
增置	7,735	2,736	30,894	6,236	6,275	53,876
從在建工程轉入(附註16)	219,496	295,492	136,831	210	1,525	653,554
處置	(197)	-	(10,813)	(8,056)	(388)	(19,454)
出售附屬公司	(36,735)	-	(3,498)	(1,456)	(2,154)	(43,843)
於二零一一年十二月三十一日	688,706	728,492	1,205,130	66,650	45,275	2,734,253
累計折舊：						
於二零一一年一月一日	82,960	208,891	262,780	31,637	17,489	603,757
匯兌調整	(71)	(142)	(184)	(283)	(1)	(681)
本年度折舊	30,470	58,335	91,099	8,916	7,683	196,503
減值虧損	-	-	1,320	-	-	1,320
處置時撥回	(57)	-	(8,439)	(4,026)	(320)	(12,842)
出售附屬公司	(4,716)	-	(1,543)	(834)	(855)	(7,948)
於二零一一年十二月三十一日	108,586	267,084	345,033	35,410	23,996	780,109
賬面淨值：						
於二零一一年十二月三十一日	580,120	461,408	860,097	31,240	21,279	1,954,144

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

15 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	機器設備 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：						
於二零一二年一月一日	688,706	728,492	1,205,130	66,650	45,275	2,734,253
匯兌調整	(283)	40	(488)	99	(10)	(642)
增置	3,803	761	31,898	2,676	5,305	44,443
從在建工程轉入 (附註16)	174,642	61,909	38,173	-	5,342	280,066
處置	(1,331)	(265)	(3,104)	(2,764)	-	(7,464)
於二零一二年十二月三十一日	865,537	790,937	1,271,609	66,661	55,912	3,050,656
累計折舊：						
於二零一二年一月一日	108,586	267,084	345,033	35,410	23,996	780,109
匯兌調整	(510)	(231)	158	148	(37)	(472)
本年度折舊	47,323	78,641	107,796	8,922	9,328	252,010
處置時撥回	(1,308)	(49)	(2,063)	(2,040)	-	(5,460)
於二零一二年十二月三十一日	154,091	345,445	450,924	42,440	33,287	1,026,187
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	711,446	445,492	820,685	24,221	22,625	2,024,469

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

15 物業、廠房及設備(續)

本公司

	建築物 人民幣千元	礦井 人民幣千元	機器設備 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：						
於二零一一年一月一日	200,546	231,502	340,986	31,213	10,098	814,345
增置	4,179	4	8,933	2,539	1,002	16,657
從在建工程轉入(附註16)	16,186	66,047	55,044	-	-	137,277
處置	(87)	-	(6,944)	(3,435)	(282)	(10,748)
於二零一一年十二月三十一日	220,824	297,553	398,019	30,317	10,818	957,531
累計折舊：						
於二零一一年一月一日	35,919	98,775	164,831	16,447	7,953	323,925
本年度折舊	9,909	18,507	33,048	3,126	1,498	66,088
處置時撥回	(38)	-	(5,694)	(2,456)	(264)	(8,452)
於二零一一年十二月三十一日	45,790	117,282	192,185	17,117	9,187	381,561
賬面淨值：						
於二零一一年十二月三十一日	175,034	180,271	205,834	13,200	1,631	575,970

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

15 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	機器設備 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：						
於二零一二年一月一日	220,824	297,553	398,019	30,317	10,818	957,531
增置	1,503	-	16,672	1,662	1,334	21,171
從在建工程轉入 (附註16)	147,523	16,869	7,122	-	3,018	174,532
處置	(1,000)	-	(2,076)	(2,607)	-	(5,683)
於二零一二年十二月三十一日	368,850	314,422	419,737	29,372	15,170	1,147,551
累計折舊：						
於二零一二年一月一日	45,790	117,282	192,185	17,117	9,187	381,561
本年度折舊	13,363	25,332	39,699	2,834	1,895	83,123
處置時撥回	(1,000)	-	(1,447)	(1,998)	-	(4,445)
於二零一二年十二月三十一日	58,153	142,614	230,437	17,953	11,082	460,239
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	310,697	171,808	189,300	11,419	4,088	687,312

16 在建工程

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	331,830	686,576	179,525	148,930
匯兌調整	(433)	(7,555)	-	-
增置	318,410	348,660	134,598	167,872
轉入物業、廠房及設備 (附註15)	(280,066)	(653,554)	(174,532)	(137,277)
轉入列作持作出售的資產 (附註28)	-	(1,084)	-	-
減值虧損	-	(4,610)	-	-
出售附屬公司	-	(36,603)	-	-
於十二月三十一日	369,741	331,830	139,591	179,525

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

17 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 開發資產 (附註(b)) 人民幣千元	採礦權 (附註(b)) 人民幣千元	採礦權 (附註(c)) 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：						
於二零一一年一月一日	820	520,763	11,484	286,248	225,406	1,044,721
匯兌調整	-	(1,477)	(557)	(4,637)	-	(6,671)
增置	-	59,844	-	-	-	59,844
收購一間附屬公司	-	10,280	-	-	-	10,280
轉入採礦開發資產	-	(76,684)	76,684	-	-	-
轉入列作持作出售的資產(附註28)	-	(7,539)	-	(11,500)	-	(19,039)
處置	-	-	-	-	(5,947)	(5,947)
出售附屬公司	-	(25,430)	-	(1,220)	-	(26,650)
於二零一一年十二月三十一日	820	479,757	87,611	268,891	219,459	1,056,538
累計攤銷：						
於二零一一年一月一日	-	6,512	10,973	130,507	225,406	373,398
本年度攤銷	-	-	256	7,247	-	7,503
匯兌調整	-	-	-	11	-	11
減值虧損(附註(a))	-	4,922	-	-	-	4,922
處置	-	-	-	-	(5,947)	(5,947)
於二零一一年十二月三十一日	-	11,434	11,229	137,765	219,459	379,887
賬面淨值：						
於二零一一年十二月三十一日	820	468,323	76,382	131,126	-	676,651
成本：						
於二零一二年一月一日	820	479,757	87,611	268,891	219,459	1,056,538
匯兌調整	-	(317)	(723)	(183)	-	(1,223)
增置	-	37,536	-	1,246	-	38,782
處置	-	-	-	-	(3,365)	(3,365)
於二零一二年十二月三十一日	820	516,976	86,888	269,954	216,094	1,090,732
累計攤銷：						
於二零一二年一月一日	-	11,434	11,229	137,765	219,459	379,887
本年度攤銷	-	-	359	14,047	-	14,406
匯兌調整	-	-	-	(10)	-	(10)
減值虧損(附註(a))	-	4,349	-	-	-	4,349
處置	-	-	-	-	(3,365)	(3,365)
於二零一二年十二月三十一日	-	15,783	11,588	151,802	216,094	395,267
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	820	501,193	75,300	118,152	-	695,465

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

17 無形資產 (續)

本公司

	上海黃金 交易所交易權	勘探及 評估資產 (附註(a))	採礦權 (附註(b))	採礦權 (附註(c))	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
成本：					
於二零一一年一月一日	820	9,082	61,639	4,077	75,618
增置	-	125	-	-	125
轉入列作持作出售的資產 (附註28)	-	-	(11,500)	-	(11,500)
於二零一一年十二月三十一日	820	9,207	50,139	4,077	64,243
累計攤銷：					
於二零一一年一月一日	-	-	36,636	4,077	40,713
本年度攤銷	-	-	2,149	-	2,149
減值虧損 (附註(a))	-	4,922	-	-	4,922
於二零一一年十二月三十一日	-	4,922	38,785	4,077	47,784
賬面淨值：					
於二零一一年十二月三十一日	820	4,285	11,354	-	16,459
成本：					
於二零一二年一月一日	820	9,207	50,139	4,077	64,243
增置	-	9,922	-	-	9,922
於二零一二年十二月三十一日	820	19,129	50,139	4,077	74,165
累計攤銷：					
於二零一二年一月一日	-	4,922	38,785	4,077	47,784
本年度攤銷	-	-	1,592	-	1,592
於二零一二年十二月三十一日	-	4,922	40,377	4,077	49,376
賬面淨值：					
於二零一二年十二月三十一日	820	14,207	9,762	-	24,789

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

17 無形資產 (續)

附註：

- (a) 本集團及本公司的勘探及評估資產包括於二零一二年十二月三十一日處於勘探及評估階段的營運礦場的相關資產，其賬面值分別為人民幣501,193,000元(二零一一年：人民幣468,323,000元)及人民幣14,207,000元(二零一一年：人民幣4,285,000元)。該等資產在投入使用前毋須攤銷。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團因暫停有關勘探項目而導致若干勘探及評估資產的賬面值撇減人民幣4,349,000元(二零一一年：人民幣4,922,000元)。

- (b) 本集團的採礦權如下：

金礦	位置	到期日
靈金一礦	河南靈寶	二零一一年十二月
靈金二礦	河南靈寶	二零一四年十月
鴻鑫金礦	河南靈寶	二零一三年八月
紅土嶺金礦	河南靈寶	二零一六年三月
和尚洼金礦 (附註28)	河南靈寶	二零一二年十二月
多拉納薩依金礦	新疆哈巴河	二零一八年七月
托庫孜巴依金礦	新疆哈巴河	二零一七年八月
赤峰金蟾礦業有限公司金礦	內蒙古赤峰	二零一五年一月
上上河金礦 (附註i)	河南南陽	二零一二年十月
老灣金礦 (附註i)	河南南陽	二零一二年四月
北楊莊多金屬礦 (附註i)	河南南陽	二零一零年八月
彭家老莊金礦	河南南陽	二零一一年八月
老灣東部金礦	河南南陽	二零一六年十二月
伊斯坦貝爾德金礦	吉國	二零一七年二月
伊斯坦貝爾總東部金礦	吉國	二零一二年十二月
鐵列克金礦	吉國	二零一二年十二月

附註：

- (i) 於二零一二年十二月三十一日，本集團正辦理申請賬面總值約為人民幣10,046,000元的該等採礦權之延期。董事認為本集團有權合法及有效佔用或使用上述無形資產。
- (ii) 本年度的攤銷費用已計入本集團綜合損益表的「銷售成本」內。
- (c) 勘探權在預計使用年限一至三年內在勘探及評估資產內以直線法攤銷。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

18 商譽

	本集團 人民幣千元
成本：	
於二零一一年一月一日	41,511
處置	(107)
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日、二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日	<hr/> 41,404
累計減值虧損：	
於二零一一年一月一日	107
撇銷減值虧損	(107)
	<hr/>
於二零一一年十二月三十一日、二零一二年一月一日及 二零一二年十二月三十一日	<hr/> —
賬面值：	
於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日	<hr/> 41,404

對包含商譽的現金產生單位作減值測試

根據業務分部而分攤至本集團的現金產生單位的商譽如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
開採	41,404	41,404

現金產生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。所使用的增長率不會超過相關現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。

使用價值計算的主要假設：

	二零一二年 %	二零一一年 %
毛利率	30	30
增長率	3	3
貼現率	8.76	8.97

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，並反映與相關開採業務有關的特定風險。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

19 租賃預付賬款

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本：				
於一月一日	163,731	104,187	82,696	39,280
增置	31,603	63,902	16,743	43,416
出售附屬公司	-	(4,358)	-	-
於十二月三十一日	195,334	163,731	99,439	82,696
累計攤銷：				
於一月一日	(10,217)	(7,786)	(3,850)	(2,857)
本年度攤銷	(4,584)	(2,656)	(2,530)	(993)
出售附屬公司	-	225	-	-
於十二月三十一日	(14,801)	(10,217)	(6,380)	(3,850)
賬面值：				
於一月一日	153,514	96,401	78,846	36,423
於十二月三十一日	180,533	153,514	93,059	78,846
	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
租賃預付賬款	180,533	153,514	93,059	78,846
減：包括在其他應收賬款、 按金及預付賬款的 即期部分租賃 預付賬款	(5,458)	(3,611)	(3,143)	(1,576)
	175,075	149,903	89,916	77,270

本集團及本公司的租賃土地均位於中國。本集團及本公司獲中國有關機關正式授予若干權利以在五十年期間使用廠房及基建所座落的土地。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

20 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未上市股份，按成本	646,484	646,484

應收／應付附屬公司賬款為無抵押、免息及無固定還款期。

於二零一二年十二月三十一日，附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	法律實體類別	註冊成立及 經營地點	本公司應佔 權益百分比		已發行及 繳足／註冊 股本 千元	主要業務
			直接 %	間接 %		
新疆寶鑫礦業產品 有限公司	有限責任公司	中國	80	20	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
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	16.7	人民幣9,800	開採、選礦、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	100	-	人民幣17,000	礦物儲量地質勘探

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

20 於附屬公司的投資(續)

公司名稱	法律實體類別	註冊成立及 經營地點	本公司應佔 權益百分比		已發行及 繳足／註冊 股本 千元	主要業務
			直接 %	間接 %		
赤峰市正基礦業有限公司	有限責任公司	中國	80	-	人民幣15,131	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	投資控股
赤峰金蟾礦業有限公司	有限責任公司	中國	100	-	人民幣20,000	開採及礦物儲量 勘探
赤峰靈金礦業有限公司	有限責任公司	中國	80	-	人民幣40,000	開採及礦物儲量 勘探
靈寶一鑫礦業有限公司 (「靈寶一鑫」)	有限責任公司	中國	80 (附註i)	-	人民幣3,670	開採及礦物儲量 勘探
富金礦業有限責任公司 (「富金」)	有限責任公司	吉爾吉斯 共和國	82 (附註iv)	-	索姆33,300	開採及礦物儲量 勘探
Palladex KR Limited Liability Company (「Palladex KR」)	有限責任公司	吉爾吉斯 共和國	70	-	索姆1	開採及礦物儲量 勘探
北京普悅投資(老撾) 有限公司(「北京普悅」)	有限責任公司	老撾	98.7 (附註ii)	-	美元500	開採及礦物儲量 勘探
天水宏武礦業有限公司 (「天水宏武」)	有限責任公司	中國	74 (附註iii)	-	人民幣1,000	開採及礦物儲量 勘探
蘭州靈金礦業 有限責任公司	有限責任公司	中國	-	100	人民幣1,000	開採及礦物儲量 勘探
北京富盛達投資有限公司	有限責任公司	中國	100	-	人民幣10,000	投資控股
靈寶華鑫銅箔 有限責任公司	有限責任公司	中國	100	-	人民幣180,000	選煉銅產品

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

20 於附屬公司的投資（續）

公司名稱	法律實體類別	註冊成立及 經營地點	本公司應佔 權益百分比		已發行及 繳足／註冊 股本 千元	主要業務
			直接 %	間接 %		
哈密嘉昶礦業投資開發 有限公司	有限責任公司	中國	-	100	人民幣20,000	開採及礦物儲量 勘探
靈寶黃金伊犁冶煉 有限公司	有限責任公司	中國	100	-	人民幣25,000	選礦、冶煉黃金、 進一步選煉及銷 售黃金產品
哈巴河縣華源礦業 有限公司	有限責任公司	中國	-	60	人民幣5,000	開採及礦物儲量 勘探
靈寶鴻宇電子有限 責任公司（「鴻宇電子」）	有限責任公司	中國	-	100 (附註v)	人民幣30,000	選煉銅產品

附註：

- (i) 靈寶一鑫於二零零七年六月由本集團收購。根據買賣協議，本集團有權享有相等於本集團於靈寶一鑫的投資額的初步利潤。其後的溢利由本集團與非控股股東之間按55%：45%的比例分享。
- (ii) 北京普悅於二零零九年二月由本集團收購。根據買賣協議，溢利由本集團與非控股股東之間按87%：13%的比例分享。
- (iii) 天水宏武於二零零七年十一月由本集團收購。根據買賣協議，本集團有權享有相等於本集團於天水宏武的投資額的初步利潤。其後的溢利由本集團與非控股權益之間按74%：26%的比例分享。
- (iv) 於二零一一年十二月三十一日，富金的普通股已就銀行貸款作出抵押（於附註31披露）。
- (v) 華鑫銅箔於二零一二年九月二十五日成立鴻宇電子，註冊及繳足資本為人民幣30,000,000元。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

21 其他投資

	本集團及本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市投資，按成本	10,504	10,504

非上市股份指本集團及本公司於一間在中國成立之企業的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。該股本證券並無市場報價，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。

22 投資按金

	本集團及本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
投資按金	80,000	80,000
減：減值虧損	(80,000)	(80,000)
	-	-

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，向獨立第三方北京久益投資有限公司（「北京久益」）支付投資按金人民幣80,000,000元以收購中國甘肅省一間擁有採礦資產的若干公司。有關該項收購的相關協議已於二零零九年十月三十一日到期，於二零零九年十二月三十一日，有關收購尚未完成。於截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表中計提減值虧損準備人民幣80,000,000元。

於二零一二年十二月三十一日，董事認為投資按金人民幣80,000,000元將仍無法收回。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

23 長期應收賬款

	本集團及本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
長期應收賬款	-	39,531

該款項指於二零一一年出售兩間附屬公司而產生的應收第三方賬款。根據與第三方簽訂的協議，本公司已於二零一二年收取人民幣60,002,000元，而餘額人民幣39,531,000元將於二零一三年支付。有關餘額已轉撥至於二零一二年十二月三十一日的其他應收賬款。

24 非流動預付賬款

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
購入物業、廠房及設備以及 礦井建築工程的預付賬款	14,104	17,070	7,732	12,631
收購探礦及探礦資產的 預付賬款	11,736	1,543	-	-
收購土地使用權的預付賬款	7,563	-	-	-
	33,403	18,613	7,732	12,631
減：呆賬準備	(1,000)	(1,000)	(1,000)	(1,000)
	32,403	17,613	6,732	11,631

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

25 財務狀況表的所得稅

(a) 財務狀況表所示的本年稅項為：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於年初	17,655	31,140	8,032	16,766
過往年度準備不足 (附註8(a))	999	5,798	—	1,065
本年度中國所得稅準備 (附註8(a))	94,080	139,228	42,452	86,039
已付中國所得稅	(92,812)	(158,511)	(39,789)	(95,838)
於年末	19,922	17,655	10,695	8,032
指：				
中國所得稅				
— 可收回	(1,976)	—	—	—
— 應課稅	21,898	17,655	10,695	8,032
於年末	19,922	17,655	10,695	8,032

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

25 財務狀況表的所得稅 (續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

(i) 本集團

於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產／(負債)之組成部份及於年內的變動如下：

	物業、 廠房及 設備折舊 人民幣千元	無形 資產攤銷 人民幣千元	壞賬準備 人民幣千元	存貨 人民幣千元	其他應計 費用及 應付賬款 人民幣千元	金融工具 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
遞延稅項來自：								
於二零一一年一月一日	17,052	(603)	33,852	9,525	22,606	-	8,985	91,417
匯兌調整	241	264	-	-	5	-	(471)	39
在損益表計入／(列支)	3,225	(360)	1,179	3,568	2,647	-	6,646	16,905
於二零一一年十二月三十一日	20,518	(699)	35,031	13,093	25,258	-	15,160	108,361
於二零一二年一月一日	20,518	(699)	35,031	13,093	25,258	-	15,160	108,361
匯兌調整	-	109	-	-	1	-	(5)	105
在損益表計入／(列支)	18,755	6,674	1,546	9,259	14,286	(93)	(15,155)	35,272
於二零一二年十二月三十一日	39,273	6,084	36,577	22,352	39,545	(93)	-	143,738

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

25 財務狀況表的所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債(續)：

(ii) 本公司

	物業、廠房 及設備折舊 人民幣千元	無形 資產攤銷 人民幣千元	壞賬準備 人民幣千元	存貨 人民幣千元	其他應計 費用及 應付賬款 人民幣千元	金融工具 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元
於二零一一年一月一日	185	2,407	34,566	552	15,372	-	53,082
在損益表計入/(列支)	8,265	1,212	354	(215)	(116)	-	9,500
於二零一一年十二月三十一日	8,450	3,619	34,920	337	15,256	-	62,582
於二零一二年一月一日	8,450	3,619	34,920	337	15,256	-	62,582
在損益表計入/(列支)	3,538	(152)	1,229	2,947	10,715	-	18,277
於二零一二年十二月三十一日	11,988	3,467	36,149	3,284	25,971	-	80,859

(iii) 財務狀況表的對賬

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
在財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨額	143,831	115,699	80,859	62,582
在財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額	(93)	(7,338)	-	-
	143,738	108,361	80,859	62,582

(c) 未確認的遞延稅項資產

附註：根據附註1(o)列載的會計政策，本集團並無確認有關未動用稅項虧損人民幣76,095,000元（二零一一年：人民幣90,369,000元）的遞延稅項資產，此乃由在有關稅務司法權區及實體不可能有任何可動用該等虧損的未來應課稅溢利。稅項虧損人民幣13,137,000元、人民幣9,752,000元、人民幣9,148,000元、人民幣25,962,000元及人民幣18,096,000元（倘未動用）將分別於二零一三年、二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年期到。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

26 存貨

(a) 財務狀況表的存貨包括：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	1,035,420	823,655	857,098	672,587
在製品	108,439	84,188	47,302	26,920
製成品	2,013,771	1,033,183	2,015,053	1,050,758
備用零件及材料	109,931	101,091	-	27,219
	3,267,561	2,042,117	2,919,453	1,777,484

(b) 確認為支出並計入損益的存貨金額分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已出售存貨賬面值	5,578,054	4,837,748
存貨撇減	11,758	1,627
存貨撇銷	-	2,417
	5,589,812	4,841,792

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

27 應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款

應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款包括：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款	432,214	375,855	42,232	4,803
應收票據	100,879	45,968	43,507	10,822
減：呆賬準備	(5,810)	(3,699)	(3,005)	(3,005)
	527,283	418,124	82,734	12,620
其他應收賬款、按金和預付賬款	236,590	322,270	111,920	160,097
減：呆賬準備	(2,279)	(1,626)	(2,009)	(1,356)
	234,311	320,644	109,911	158,741
採購按金 (附註27(d))	98,515	64,744	98,515	64,744
減：不交收準備	(27,781)	(23,518)	(27,781)	(23,518)
	70,734	41,226	70,734	41,226
衍生金融工具按金 (附註27(e))	79	2,079	79	2,079
應收北京久益款項 (附註27(f))	-	-	-	-
	79	2,079	79	2,079
	832,407	782,073	263,458	214,666

所有應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款預期可於一年內收回。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

27 應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款（續）

(a) 賬齡分析

於報告期末，應收賬款及應收票據（已扣除呆賬準備）的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	334,672	287,649	33,269	11,748
超過三個月但少於六個月	182,599	97,456	37,438	872
超過六個月但少於一年	9,000	32,145	—	—
超過一年但少於兩年	1,012	874	—	—
於十二月三十一日	527,283	418,124	70,707	12,620

就銷售黃金而言，本集團要求客戶在付運時即時以現金繳付全數貨款。就銷售其他金屬產品而言，應收賬款及應收票據於發票日期起計90天至180天到期。有關本集團信貸政策的詳情載於附註37(a)。

(b) 並無減值的應收賬款及應收票據

並無個別或整體地被認為出現減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未逾期亦無減值	526,271	385,105	70,707	12,620
逾期少於一年	1,012	33,019	—	—
	527,283	418,124	70,707	12,620

未逾期亦無減值的應收賬款是與近期並無拖欠記錄的廣泛客戶有關。

已逾期但無減值的應收賬款是與有良好還款記錄的多名獨立客戶有關。根據以往經驗，由於信貸質素並無重大變化，加上有關結餘仍被認為可全數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

27 應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款(續)

(c) 應收賬款及其他應收賬款減值

有關應收賬款及其他應收賬款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應收賬款及其他應收賬款中撇銷(見附註1(j)(i))。

年內應收賬款呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一月一日	5,325	4,818	4,361	4,085
確認減值虧損	2,764	507	653	276
撥回減值虧損	-	-	-	-
於十二月三十一日	8,089	5,325	5,014	4,361

於二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司的應收賬款及其他應收賬款當中，分別有人民幣8,089,000元(二零一一年：人民幣5,325,000元)及人民幣5,014,000元(二零一一年：人民幣4,361,000元)被個別地斷定出現減值。

(d) 採購按金

採購按金指本集團及本公司預先向供應商支付的金額，以取得及時及穩定的金精粉供應，以供日後冶煉之用。本公司董事認為本集團及本公司已採取適當程序評估供應商供應金精粉的能力，並預期該等採購按金可分別在日後向各供應商採購金精粉時逐步收回。

(e) 衍生金融工具按金

本集團及本公司分別就一般業務過程中訂立的商品衍生合約向獨立期貨交易代理存入按金人民幣79,000元(二零一一年：人民幣2,079,000元)及人民幣79,000元(二零一一年：人民幣2,079,000元)，主要為保障本集團及本公司避免受金商品及銅商品價格波動的影響。本集團及本公司商品衍生合約於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的名義金額為零。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

27 應收賬款及其他應收賬款、按金和預付賬款（續）

(f) 應收北京久益款項

	本集團及本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收北京久益款項	30,800	30,800
減：減值虧損	(30,800)	(30,800)
	-	-

應收北京久益結餘與過往年度建議收購的補償款項有關。董事認為結餘人民幣30,800,000元將無法收回，因此已作出減值虧損準備。

28 列作持作出售的資產

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
無形資產（附註17）	19,039	19,039	11,500	11,500
在建工程（附註16）	1,084	1,084	-	-
	20,123	20,123	11,500	11,500

於二零一二年一月一日前，本集團已與一名第三方訂立協議，以人民幣10,200,000元的代價出售若干勘探及評估資產。若干資產轉讓程序仍在進行中，預期出售事宜將於二零一三年完成。因此，有關勘探及評估資產乃於二零一二年十二月三十一日以賬面值人民幣7,539,000元呈列為列作持作出售的資產。

於二零一二年一月一日前，本集團已與第三方訂立協議以出售採礦權及若干在建工程。代價並未釐定。預期出售將於二零一三年完成。因此，人民幣11,500,000元的採礦權及人民幣1,084,000元的在建工程乃於二零一二年十二月三十一日呈列為列作持作出售的資產。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

29 已抵押存款

已抵押存款可分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
發行商業票據的擔保按金	-	30,000	-	30,000
發出信用證的擔保按金	14,390	-	14,390	-
短期借貸的擔保按金	21,142	-	21,142	-
安全生產按金	608	-	-	-
	36,140	30,000	35,532	30,000

30 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	267,935	349,568	194,214	218,715

31 銀行貸款

於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內或於要求時償還	2,779,345	1,502,072	2,504,060	1,196,000
超過一年但少於兩年	327,541	476,358	8,000	292,000
超過兩年但少於五年	339,138	428,615	182,000	-
超過五年	67,883	124,636	-	-
	734,562	1,029,609	190,000	292,000
	3,513,907	2,531,681	2,694,060	1,488,000

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

31 銀行貸款 (續)

於二零一二年十二月三十一日，銀行貸款的抵押如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行貸款				
— 有抵押	532,340	336,139	206,751	—
— 無抵押	2,981,567	2,195,542	2,487,309	1,488,000
	3,513,907	2,531,681	2,694,060	1,488,000

於二零一二年十二月三十一日，本集團為數人民幣325,589,000元（二零一一年：人民幣336,139,000）的銀行貸款由賬面值為人民幣104,494,000元（二零一一年：人民幣112,886,000元）的採礦權及於吉國成立的附屬公司富金的普通股作抵押。

於二零一二年十二月三十一日，本集團為數人民幣206,751,000元（二零一一年：無）的銀行貸款由賬面值為人民幣185,952,000元的存貨及人民幣21,142,000元的擔保存款（二零一一年：無）作抵押。

32 債券

於二零一一年三月二十五日，本公司於中國銀行間債券市場向機構投資者發行總額人民幣4億元的五年期中期票據。該款票據乃無擔保，及於二零一六年三月二十五日償還。票據利率為浮動利率，按中國人民銀行的一年期定期存款利率加差額每年2.95%計算。

於二零一一年六月十七日，本公司於中國銀行間債券市場向機構投資者發行總額人民幣3億元的五年期中期票據。該款票據乃無擔保，及於二零一六年六月十六日償還。票據利率為浮動利率，按中國人民銀行的一年期定期存款利率加差額每年2.85%計算。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

33 應付賬款及其他應付賬款

流動應付賬款及其他應付賬款：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付票據	-	30,000	-	30,000
應付賬款	599,936	387,553	523,711	362,348
其他應付賬款及應付費用	358,287	303,681	207,859	220,158
應付採礦權款項	87,897	87,733	-	-
遞延收入 (附註(a))	100,774	60,080	57,910	19,530
應付股息	3,487	3,119	3,487	3,119
應付非控股權益 (附註(b)、35(e))	36,310	36,501	-	-
	1,186,691	908,667	792,967	635,155
非流動其他應付賬款				
應付採礦權款項	-	3,509	-	-
應計清拆成本	14,369	4,238	-	-
遞延收入 (附註(a))	21,248	15,231	14,407	13,557
	35,617	22,978	14,407	13,557

(a) 遞延收入指從政府收取的補助金，以勘探礦物及建築採礦相關資產。當符合若干條件時，將於適當期間確認政府補助金為收入，適當期間為相關建築資產的成本的期間，補助金擬按該等資產扣除的折舊比例彌補該等期間的成本。

(b) 應付非控股權益款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

33 應付賬款及其他應付賬款（續）

應付賬款及其他應付賬款包括應付賬款，截至報告期末的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	558,814	371,744	504,452	350,102
超過三個月但少於六個月	21,491	11,094	7,144	9,156
超過六個月但少於一年	11,227	2,017	5,921	882
超過一年但少於兩年	6,460	715	4,361	255
超過兩年	1,944	1,983	1,833	1,953
	599,936	387,553	523,711	362,348

34 最終控股公司貸款

該貸款由靈寶市國有資產經營有限責任公司提供，並由本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度收購華鑫銅箔時取得。該貸款為無抵押、免息及須於要求時償還。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

35 股本及儲備

(a) 權益部份的變動

本集團綜合權益各部份的年初結餘及年末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表。有關本公司權益各部份於年初及年末之間的變動詳情載列如下：

本公司

	股本 (附註35(b)) 人民幣千元	股份溢價 (附註(i)) 人民幣千元	中國 法定儲備 (附註(ii)) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一一年一月一日	154,050	827,931	138,141	885,251	2,005,373
二零一一年權益變動					
本年度全面收入總額	-	-	-	219,283	219,283
溢利分配	-	-	21,929	(21,929)	-
分配安全生產基金	-	-	8,217	(8,217)	-
使用安全生產基金	-	-	(8,217)	8,217	-
於以往年度批准派付之股息	-	-	-	(77,025)	(77,025)
於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日	154,050	827,931	160,070	1,005,580	2,147,631
二零一二年權益變動					
本年度全面收入總額	-	-	-	61,554	61,554
溢利分配	-	-	-	-	-
分配安全生產基金	-	-	25,989	(25,989)	-
使用安全生產基金	-	-	(25,989)	25,989	-
於以往年度批准派付之股息	-	-	-	(77,025)	(77,025)
於二零一二年十二月三十一日	154,050	827,931	160,070	990,109	2,132,160

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

35 股本及儲備(續)

(a) 權益部份的變動(續)

附註：

(i) 股份溢價

股份溢價指已發行股份的總面值及全球首次公開發售募集款項淨額之間的差額。股份溢價賬的應用受中國公司法第168及169條所管轄。

(ii) 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中國法定儲備。

本公司及於中國註冊成立的附屬公司須按照中國會計準則及法規提取其純利的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。根據相關中國法規的若干限制，法定盈餘公積可用作增加公司股本，惟於有關轉股後的餘額不得少於註冊資本的25%。

根據相關中國法規，本集團須根據礦石挖掘量及若干產品銷售金額提供安全生產基金。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司由保留溢利轉撥人民幣25,989,000元(二零一一年：人民幣8,217,000元)至特定儲備，以計提安全生產基金準備，並由儲備轉撥人民幣25,989,000元(二零一一年：人民幣8,217,000元)至保留溢利，以根據相關中國法規使用安全生產基金。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外業務的財務報表時產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註1(w)所載的會計政策處理。

(iv) 其他儲備

收購非控股權益的代價超出應佔所收購淨資產的賬面值的數額在其他儲備列支。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

35 股本及儲備 (續)

(b) 股本

	二零一二年		二零一一年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
已註冊、已發行及繳足：				
每股面值人民幣0.20元的 內資國有股	472,975,091	94,595	472,975,091	94,595
每股面值人民幣0.20元的 H股	297,274,000	59,455	297,274,000	59,455
於一月一日及 十二月三十一日	770,249,091	154,050	770,249,091	154,050

內資股及H股股東均有權領取本公司宣派之股息。所有內資股及H股均為普通股並同股同權。

(c) 儲備的可分派性

根據聯交所主板上市規則，可供分派給本公司股東的保留溢利金額為按中國會計原則及法規和香港財務報告準則計算出來的較低者。於二零一二年十二月三十一日可供分派的保留溢利為人民幣990,109,000元，此乃按照香港財務報告準則計算的金額（二零一一年：人民幣1,005,580,000元）。於報告期末後，董事建議派付末期股息每股人民幣0.07元（二零一一年：人民幣0.10元），合共人民幣53,917,436元（二零一一年：人民幣77,024,909元）。該股息並未於報告期末確認為負債。

(d) 法定儲備 — 特殊儲備

根據中國的相關規例，本集團須根據礦石開採量及若干產品的銷售額計提安全生產基金。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團從保留盈利轉撥人民幣38,003,000元（二零一一年：人民幣19,399,000元）至特殊儲備作為撥付安全生產基金，以及於年內使用時從特殊儲備轉撥人民幣38,003,000元（二零一一年：人民幣19,399,000元）至保留盈利。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

35 股本及儲備 (續)

(e) 視作出資

根據本集團附屬公司富金和中國路橋工程有限責任公司(「中國路橋工程有限責任公司」)訂立的貸款協議(「協議」)的合同條款，富金的非權益股東中國路橋工程有限責任公司向富金提供免息貸款2,752,400美元(相當於人民幣18,800,000元)，貸款須於二零一八年十月償還。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，來自中國路橋工程有限責任公司的免息貸款公允價值和借出該貸款時的本金額之間的差異人民幣7,816,000元被調整為其他儲備，列作視作非控股股東出資。

於二零一二年九月二十五日，富金和中國路橋工程有限責任公司訂立協議的補充協議，將貸款到期日由於二零一八年十月償還修訂為於要求時償還。因此，視作出資列賬為截至二零一二年十二月三十一日止六個月期間的其他儲備。

(f) 資本管理

董事會的政策是保持雄厚的資本基礎，以維持投資者、債權人及市場的信心及保持未來業務發展。董事會積極和定期對資本架構作出檢討及管理，以在較高股東回報情況下可能出現的較高借貸水平與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

本集團與行業慣例一致，基於債項淨額對經調整資本的比率監控資本架構。就此而言，本集團將債項淨額界定為總債項(包括計息貸款及借貸、應付賬款及其他應付賬款，加上未累計的建議股息，減現金及現金等價物)。經調整資本包括所有本公司權益股東應佔權益部分減未累計建議股息。

為了維持或調整比率，本集團或會調整應付予股東的股息金額、發行新股份、向股東退回股本、進行新債務融資或出售資產以減低負債。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

35 股本及儲備 (續)

(f) 資本管理 (續)

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的債項淨額對經調整資本的比率如下：

	附註	本集團		本公司	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
流動負債：					
— 應付賬款及其他應付賬款	33	1,186,691	908,667	792,967	635,155
— 銀行貸款	31	2,779,345	1,502,072	2,504,060	1,196,000
— 其他貸款		2,378	2,675	2,378	2,675
— 最終控股公司貸款	34	23,800	23,800	—	—
		3,992,214	2,437,214	3,299,405	1,833,830
非流動負債：					
— 其他應付賬款	33	35,617	22,978	14,407	13,557
— 銀行貸款	31	734,562	1,029,609	190,000	292,000
— 應付債券	32	700,000	700,000	700,000	700,000
		1,470,179	1,752,587	904,407	1,005,557
總債項		5,462,393	4,189,801	4,203,812	2,839,387
加：建議股息	12(a)	53,917	77,025	53,917	77,025
減：現金及現金等價物	30	(267,935)	(349,568)	(194,214)	(218,715)
已抵押按金	29	(36,140)	(30,000)	(35,532)	(30,000)
債項淨額		5,212,235	3,887,258	4,027,983	2,667,697
本公司權益股東應佔權益總額		2,387,956	2,299,330	2,132,160	2,147,631
減：建議股息	12(a)	(53,917)	(77,025)	(53,917)	(77,025)
經調整資本		2,334,039	2,222,305	2,078,243	2,070,606
債項淨額對經調整資本的比率		223%	175%	194%	129%

於年內，本集團對資本管理的方針並無改變。

本公司及其任何附屬公司概無受到外間施加的資本要求所限制。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

36 承擔及或然項目

- (a) 於二零一二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、廠房及設備以及無形資產的資本承擔如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已授權及訂約	127,474	143,165	30,000	50,000
已授權但未訂約	596,481	229,618	104,060	79,236
	723,955	372,783	134,060	129,236

- (b) 於二零一二年十二月三十一日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款總數如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	2,776	3,031
一年後但五年內	6,132	6,610
五年後	1,438	811
	10,346	10,452

本集團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。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

36 承擔及或然項目 (續)

(c) 或然環保負債

截至現時，本公司及本集團的中國附屬公司並未因環境補償問題發生任何重大支出，目前亦未捲入任何環境補償事件。此外，本公司及本集團的中國附屬公司並無就任何與業務相關的環境補償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適用法律及採納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補償成本的能力。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)所需清理工作的程度；(iii)各種補救措施的成本；(iv)環境補償規定的改變；及(v)發現需要實施環保措施的新地點。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，依據建議或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，且有可能重大。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已繳付常規性的排污費用及環境復修費分別為人民幣5,835,000元（二零一一年：人民幣2,479,000元）及人民幣16,075,000元（二零一一年：人民幣16,136,000元）。

根據吉國的法律及規例，本集團於吉國的附屬公司目前有責任拆除礦場設施及設備並修復礦場。停運成本人民幣14,369,000元（二零一一年：人民幣4,238,000元）已於截至二零一二年十二月三十一日止年度提撥準備。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值

所承擔的信貸、流動資金、利率、金價、其他商品價格及外幣等風險皆來自本集團的日常業務。本集團所面對的該等風險及本集團用以管理該等風險的財務風險管理政策及常規載於下文。

(a) 信貸風險

現金及現金等價物、已抵押按金、應收賬款及其他應收賬款、按金及預付賬款及投資按金等金融資產的賬面值，是本集團面對的最大信貸風險。基本上，本集團的所有現金及現金等價物及按金均在位於香港及中國的大型金融機構中存放，而管理層相信該等機構具優良的信貸質素。

本集團所面對的信貸風險主要受到每名客戶個別特性的影響。客戶經營所在行業及國家的違約風險亦影響到信貸風險，但影響程度較低。

本集團的主要客戶為上海黃金交易所及中國的冶金公司，年內銷售予上海黃金交易所及該等冶金公司的總營業額佔本集團於本年度總收入的大部份。由於本集團已經與該等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。一般情況下，本集團並不向客戶收取抵押品。

銷售黃金方面，本集團並無重大信貸風險，乃由於需要於交收時即時結算銷售黃金的交易金額。

銷售其他金屬產品方面，於二零一二年十二月三十一日，本集團若干信貸風險集中於應收賬款，因其應收賬款總額中有12%（二零一一年：14%）及35%（二零一一年：25%）分別來自本集團的最大客戶及五大客戶。

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，於二零一二年十二月三十一日合共向供應商支付採購按金人民幣70,734,000元（已扣除準備）（二零一一年：人民幣41,226,000元）。該結餘佔二零一二年十二月三十一日的總流動資產的1.60%（二零一一年：1.28%）。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，本集團可能須就能否收回該筆採購按金而承擔重大信貸風險，因而對本集團的盈利造成不利影響。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值 (續)

(a) 信貸風險 (續)

於二零零九年，投資按金人民幣80,000,000元(見附註22)及其他應收賬款人民幣30,800,000元(見附註27(f))的減值虧損已於財務報表提撥準備。本集團管理層將繼續監控收購該等投資的進度，並會定期向債務人追討未付餘額。管理層將會在作出投資決定前考慮就建議收購事項開展盡職調查，以便減低有關信貸風險。

不計及持有的任何抵押品而面對的最大信貸風險，是於綜合財務狀況表扣除任何減值準備後每項金融資產的賬面值。本集團並無提供任何會令本集團面對信貸風險的其他擔保。

有關本集團因應收賬款及其他應收賬款而面對的信貸風險的進一步量化披露資料載於附註27。

(b) 流動資金風險

流動資金風險是指本集團不能履行已到期財務責任的風險。本集團管理流動資金的方法是盡可能確保經常持有充足的資金，以便在正常和緊迫的情況下亦可償還已到期的負債，不會發生不可接受的虧損或風險而損害本集團的聲譽。

本集團密切監控現金流量要求和使現金回報最優化。本集團編製現金流量預測及確保持有充足的現金以應付經營、財務及資本責任，但並不包括不能合理地預計的極端情況的潛在影響，例如自然災害。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

下表詳列於報告期末本集團及本公司的非衍生金融負債及衍生金融負債的餘下合約到期情況，乃根據合約未貼現現金流量（包括按合約利率或（如屬浮動利率）按報告期末通行利率計算的利息付款）及本集團及本公司須作出支付的最早日期而呈列：

本集團

	二零一二年 合約未貼現現金流出					於十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元	二零一一年 合約未貼現現金流出					於十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元
	1年內或 於要求時 償還	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總額		1年內或 於要求時 償還	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款	3,111,796	352,933	357,269	68,899	3,890,897	3,513,907	1,595,761	510,009	449,951	127,242	2,682,963	2,531,681
其他貸款	2,378	-	-	-	2,378	2,378	2,675	-	-	-	2,675	2,675
最終控股公司貸款	23,800	-	-	-	23,800	23,800	23,800	-	-	-	23,800	23,800
應付賬款及其他應付賬款	1,184,181	-	-	-	1,184,181	1,184,181	909,383	-	-	-	909,383	908,667
應付債券	44,100	44,100	760,375	-	848,575	700,000	42,100	42,100	798,140	-	882,340	700,000
非流動其他應付賬款	-	21,248	-	14,369	35,617	35,617	-	19,746	-	4,238	23,984	22,978
	4,366,255	418,281	1,117,644	83,268	5,985,448	5,459,883	2,573,719	571,855	1,248,091	131,480	4,525,145	4,189,801

本公司

	二零一二年 合約未貼現現金流出					於十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元	二零一一年 合約未貼現現金流出					於十二月 三十一日 的賬面值 人民幣千元
	1年內或 於要求時 償還	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	總額		1年內或 於要求時 償還	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	超過5年	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行貸款	2,779,732	19,496	189,442	-	2,988,670	2,694,060	1,252,424	300,199	-	-	1,552,623	1,488,000
其他貸款	2,378	-	-	-	2,378	2,378	2,675	-	-	-	2,675	2,675
應付賬款及其他應付賬款	770,947	-	-	-	770,947	770,947	635,155	-	-	-	635,155	635,155
應付附屬公司賬款	97,566	-	-	-	97,566	97,566	47,359	-	-	-	47,359	47,359
應付債券	44,100	44,100	760,375	-	848,575	700,000	42,100	42,100	798,140	-	882,340	700,000
非流動其他應付賬款	-	14,407	-	-	14,407	14,407	-	13,557	-	-	13,557	13,557
	3,694,723	78,003	949,817	-	4,722,543	4,279,358	1,979,713	355,856	798,140	-	3,133,709	2,886,746

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自計息借貸。按浮動利率及固定利率發出的借貸分別令本集團面對現金流量利率風險及公允價值利率風險。管理層監察利率風險，並於有需要時考慮對沖重大的利率風險。管理層監察的本集團利率狀況載於下文。

(i) 利率狀況

下表詳列於報告期末本集團及本公司的借貸淨額的利率狀況。

	本集團				本公司			
	二零一二年		二零一一年		二零一二年		二零一一年	
	利率 %	人民幣千元	利率 %	人民幣千元	利率 %	人民幣千元	利率 %	人民幣千元
固定利率借貸淨額：								
銀行貸款	3.50-6.56	1,615,060	4.86-7.54	340,000	3.50-6.56	1,520,060	4.86-6.56	130,000
浮動利率借貸淨額：								
銀行貸款	2.31-6.89	1,898,846	4.86-7.05	2,191,681	5.53-6.89	1,174,000	5.99-6.89	1,358,000
其他貸款	3.30	2,378	3.80	2,675	3.30	2,378	3.80	2,675
應付債券	6.10-6.45	700,000	5.95-6.10	700,000	6.10-6.45	700,000	5.95-6.10	700,000
減：現金及現金等價物	0-2.85	(267,935)	0.02-1.31	(349,568)	0.35-1.27	(194,214)	0.5-1.31	(218,715)
已抵押按金	0.35-2.60	(36,140)	3.10	(30,000)	0.35-2.60	(35,532)	3.10	(30,000)
		<u>2,297,149</u>		<u>2,514,788</u>		<u>1,646,632</u>		<u>1,811,960</u>
淨借貸總額		<u>3,912,209</u>		<u>2,854,788</u>		<u>3,166,692</u>		<u>1,941,960</u>
固定利率借貸淨額佔 淨借貸總額的百分比		<u>41%</u>		<u>12%</u>		<u>48%</u>		<u>7%</u>

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值 (續)

(c) 利率風險 (續)

(ii) 敏感度分析

本集團並無透過損益按公允價值入賬任何固定利率借貸。因此，於報告期的利率變動將不影響損益。

於二零一二年十二月三十一日，在所有其他變數保持不變的情況下，估計浮動利率每上升／下跌100個基點，本集團的年內純利及保留溢利將減少／增加約人民幣18,019,000元（二零一一年：人民幣19,660,000元）。綜合權益的其他成份不會因利率變動而改變。此敏感度分析假設利率變動於財務狀況表日已發生，而該變動應用於該日期本集團浮動利率借貸（具現金流量利率風險）以釐定。這些變動對本集團除稅後溢利及保留溢利造成的影響，會作為一項由利率變動對利息支出或收入的年度化影響進行估計。二零一一年的敏感度分析乃以同一基準進行。

(d) 商品價格及外幣風險

金價風險主要來自因金價波動而導致目前或未來盈利受到負面影響的風險。國際金市主要是以美元報價，故本集團亦面對人民幣／美元匯率波動會不利於目前或未來盈利的風險。本集團亦面對若干副產品商品價格的風險。

本集團利用若干產品（包括衍生工具）管理本集團核心業務所產生的金價及銅價的風險。本集團與獨立期貨交易代理訂立商品衍生合約，並使用商品掛鉤金融工具以管理該等風險。有關本集團所訂立的商品衍生合約的詳情乃於本財務報表附註27(e)披露。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值 (續)

(d) 商品價格及外幣風險 (續)

本集團面對主要因以營運相關功能貨幣以外貨幣列值的銀行存款、應收賬款及其他應收賬款、應付賬款及其他應付賬款及銀行貸款而產生的貨幣風險。導致該等風險的貨幣主要為美元(「美元」)。

(i) 面對貨幣風險

下表詳列於報告期末本集團及本公司所面對因相關實體的功能貨幣以外貨幣列值的已確認資產或負債而產生的貨幣風險。為方便呈列，有關風險金額乃以人民幣呈列，海外業務項目的財務報表已換算為本集團的呈列貨幣。

本集團

	面對的外幣風險 (以人民幣列示)	
	二零一二年 美元 人民幣千元	二零一一年 美元 人民幣千元
應收賬款及其他應收賬款	71,042	113,013
現金及現金等價物	4,390	25,225
應付賬款及其他應付賬款	-	(144,456)
銀行貸款	(149,285)	(485,681)
整體淨風險	(73,853)	(491,899)

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值 (續)

(d) 商品價格及外幣風險 (續)

(ii) 面對貨幣風險 (續)

本公司

	面對的外幣風險 (以人民幣列示)	
	二零一二年 美元 人民幣千元	二零一一年 美元 人民幣千元
	應收附屬公司款項	154,907
整體淨風險	154,907	153,460

(iii) 敏感度分析

下表顯示本集團於報告期末承擔重大風險的匯率倘在當日發生變動(假設所有其他風險變數保持不變)，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)將可能產生的即時變化。

本集團

	二零一二年		二零一一年	
	外幣匯率 上升/(下跌) %	除稅後溢利 及保留溢利 (下跌)/上升 人民幣千元	外幣匯率 上升/(下跌) %	除稅後溢利 及保留溢利 (下跌)/上升 人民幣千元
	美元	3 (3)	(1,822) 1,822	3 (3)

上表所呈列的分析結果指本集團各個實體以個別功能貨幣計量(為呈報目的，已按報告期末的匯率兌換為人民幣)的除稅後溢利與權益之合併即時影響。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值 (續)

(d) 商品價格及外幣風險 (續)

敏感度分析假設外幣匯率變動已於報告期末應用於重新計量由本集團持有的金融工具，該等金融工具包括以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的集團內公司間應付賬款及應收賬款，且令本集團於結算日面臨外幣風險。該項分析並未計及將海外業務項目的財務報表換算為本集團呈列貨幣而產生的差額。該項分析按與二零一一年相同的基準進行。

(e) 業務風險

截至二零一二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% (二零一一年：88.3%)，而於二零一二年，五大供應商佔本集團直接物料採購總額的29.8% (二零一一年：26.1%)。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能力將受到不利影響。

(f) 公允價值

(i) 按公允價值列賬的金融工具

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」要求按三個級別公允價值等級架構披露有關金融工具的公允價值計量。每項金融工具的公允價值分類乃按對有關公允價值的計量以輸入最少但有重大影響的數據分類。有關級別的定義如下：

- 級別1 (最高級別)：公允價值以交投活躍市場中相同的金融工具的公開價格 (未經調整) 計量
- 級別2：公允價值以交投活躍市場中類似的金融工具的公開價格，或以直接或間接可觀察的市場數據為所有重要輸入值的估值方法計量
- 級別3 (最低級別)：公允價值以並非可觀察的市場數據為任何重要輸入值的估值方法計量

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本公司及本集團並無持有任何屬於上述公允價值等級架構的金融工具。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

37 財務風險管理及公允價值 (續)

(f) 公允價值 (續)

(ii) 所有按成本或攤銷成本列賬的金融工具，均按與其於二零一二年及二零一一年十二月三十一日的公允價值相差不大的金額列賬。

(g) 公允價值的估計

(i) 遠期外匯合約

商品期貨合約的公允價值乃採用已公佈的市場價格按市價計算。

(ii) 計息貸款及借款

公允價值乃按未來現金流量貼現的現值估計，而貼現率則按類似金融工具的現行市場利率計算。

38 分部報告

本集團按業務組合 (生產流程、產品及服務) 及地區劃分分部及進行管理。本集團按照向最高行政管理人員內部呈報資料以進行資源分配及表現評估時所採用的資料一致的方式，呈列下列四個報告分部。具有相似性質的生產流程、產品及服務的經營分部已整合，形成以下呈報分部。

採礦 – 中國	–	於中國的黃金開採及選煉業務。
採礦 – 吉國	–	於吉國的黃金開採及選煉業務。
冶煉	–	於中國開展的黃金及其他金屬冶煉及精煉業務。
銅加工	–	於中國開展的銅加工業務。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

38 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債

為了評估分部業績及分配分部間資源，本集團高級行政管理人員按下述基準監督各呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產、無形資產、遞延稅項資產及流動資產，惟由總部管理的金融資產及其他公司資產的投資則除外。分部負債包括個別分部業務應佔的應付債項及應計費用、遞延稅項負債，以及該等分部直接管理的銀行貸款及其他借貸，惟總部管理的銀行借貸則除外。

收入及開支乃經參考該等分部所產生的銷售及開支或因該等分部應佔的資產折舊或攤銷而產生的開支而分配至呈報分部。然而，除呈報分部間銷售貨品外，本集團不會計量分部間互相提供的協助，包括共享資產及專有技術。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

38 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

就截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度資源分配及分部表現評估向本集團最高行政管理人員呈報的本集團呈報分部的有關資料載列如下。

	採礦 - 中國		採礦 - 吉國		冶煉		銅加工		總計	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自外間客戶的收入	-	-	-	-	5,439,351	4,764,995	960,440	965,191	6,399,791	5,730,186
來自分部之間的收入	1,039,286	876,135	140,206	-	256,317	501,111	-	-	1,435,809	1,377,246
營業稅	(142)	(53)	-	-	(6,338)	(8,023)	(5)	(1,275)	(6,485)	(9,351)
呈報分部收入	1,039,144	876,082	140,206	-	5,689,330	5,258,083	960,435	963,916	7,829,115	7,098,081
呈報分部溢利/(虧損)	323,465	271,262	28,158	(8,493)	189,490	470,411	61,792	54,954	602,905	788,134
呈報分部資產	1,973,618	1,809,329	851,995	804,961	3,729,502	2,523,976	1,406,607	1,344,497	7,961,722	6,482,763
呈報分部負債	770,223	659,015	872,040	835,112	2,572,942	1,465,756	1,162,767	1,129,005	5,377,972	4,088,888
其他分部信息										
利息費用	(24,869)	(25,793)	(16,532)	(2,705)	(88,999)	(21,222)	(33,472)	(35,974)	(163,872)	(85,694)
匯兌收益/(損失)淨額	1	26	(106)	2,327	81	(500)	663	(6,561)	639	(4,708)
本年度折舊及攤銷	(123,099)	(104,560)	(47,801)	(3,684)	(43,567)	(34,852)	(49,059)	(44,134)	(263,526)	(187,230)
計提下列項目的減值：										
— 應收賬款及 其他應收賬款	-	(224)	-	-	(653)	(90)	(2,111)	(8)	(2,764)	(322)
— 採購按金	-	-	-	-	(4,263)	(3,434)	-	-	(4,263)	(3,434)
— 無形資產	(4,349)	(4,922)	-	-	-	-	-	-	(4,349)	(4,922)
— 固定資產及在建工程	-	-	-	(5,930)	-	-	-	-	-	(5,930)

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

38 分部報告 (續)

(b) 呈報分部收入、盈虧、資產及負債對賬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入		
呈報分部收入	7,829,115	7,098,081
分部之間收入抵銷	(1,435,809)	(1,377,246)
綜合營業額	6,393,306	5,720,835
溢利		
呈報分部溢利	602,905	788,134
分部之間溢利抵銷	(58,426)	(104,237)
來自本集團外間客戶的呈報分部溢利	544,479	683,897
其他虧損淨額	(1,078)	(36,661)
融資成本	(241,281)	(156,329)
未分配總部及公司開支	(77,423)	(54,000)
綜合除稅前溢利	224,697	436,907
資產		
呈報分部資產	7,961,722	6,482,763
分部之間的應收賬款抵銷	(326,261)	(276,542)
未變現溢利抵銷	(143,876)	(91,761)
其他投資	7,491,585	6,114,460
總部管理的現金及現金等價物	10,504	10,504
總部管理的現金及現金等價物	38,755	79,986
未分配總部及公司資產	378,190	356,210
綜合資產總值	7,919,034	6,561,160

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

38 分部報告 (續)

(b) 呈報分部收入、盈虧、資產及負債對賬 (續)

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
負債		
呈報分部負債	5,377,972	4,088,888
分部之間的應付賬款抵銷	(326,261)	(276,542)
	5,051,711	3,812,346
未分配總部及公司負債	432,673	402,448
	5,484,384	4,214,794
綜合負債總值		

39 直接及最終控股公司

於二零一二年十二月三十一日，董事認為本集團的直接母公司及最終控股公司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）。該公司並無編製財務報表供公眾參考。

40 關連人士交易

截至二零一二年十二月三十一日止年度，與關連人士之間的交易詳情如下：

(a) 與中國國有實體進行的交易

本集團是一間國有實體，現於由中國政府透過其政府機關、代理機構、聯屬公司及其他機構直接或間接控制之實體（「國有實體」）所主導之經濟體系下經營業務。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

40 關連人士交易 (續)

(a) 與中國國有實體進行的交易 (續)

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；
- 提供及接受公共服務及其他服務；
- 購入物業、廠房及設備；以及
- 存款及獲取融資。

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的條款相似。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為國有實體無關。

經考慮關連人士關係對交易的潛在影響、本集團的定價策略、採購政策及審批程序，以及瞭解關連人士關係對財務報表的潛在影響所需的資料後，董事認為須披露以下關連人士交易的數據資料：

與國家控制銀行的交易

本集團將其現金存放於中國數家國家控制銀行。本集團亦於日常業務過程中從該等銀行取得短期及長期貸款。銀行存款及貸款的利率受中國人民銀行規管。本集團就該等中國的國家控制銀行所賺取的利息收入及產生的利息開支如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息收入	4,405	3,973
利息支出	183,096	166,383

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

40 關連人士交易 (續)

(a) 與中國國有實體進行的交易 (續)

在下列會計項目內列示的於中國的國家控制銀行存放及獲取的現金金額概列如下：

	於 二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元	於 二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元
存放於中國國家控制銀行的現金及現金等價物	263,938	356,502
短期貸款及長期貸款的即期部分	2,699,344	1,372,072
不包括長期貸款的即期部份的長期貸款	734,562	1,029,609
從中國國家控制銀行獲取的貸款總額	3,433,906	2,401,681

(b) 主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員的酬金包括已支付予本公司董事及監事的金額 (如附註9所披露)，詳列如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	4,620	5,963
退休後福利	126	107
	4,746	6,070

全部的酬金包括在「員工成本」內 (見附註6)。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

41 會計估算及判斷

估算不確定因素的主要來源

估算不確定因素的主要來源除了附註18及37(g)中所載有關評估商譽減值及金融資產公允價值的假設及風險因素的資料外，估算不確定因素的其他主要來源如下：

(i) 採礦相關資產折舊及攤銷及儲量估算

誠如附註1(g)及1(h)所闡述，礦井、採礦權及採礦開發資產乃使用生產單位法按探明及推斷礦物儲量進行折舊及攤銷。

鑒於編製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。黃金的估計探明及可能儲量會定期並經考慮各個礦場最近的生產和技術數據後予以更新。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，黃金的估計探明及可能儲量也會出現變動。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。折舊率乃根據黃金的估計探明及可能儲量（分母）及撥充資本的礦井及採礦權（分子）而釐定。礦井及採礦權的資本化成本按所產出的黃金單位予以攤銷。

(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、租賃預付賬款、無形資產、商譽和於其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及如對銷售額、售價及經營成本的預測。

考慮流動應收賬款的減值虧損，須確定其未來現金流量。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，由於存在固有不确定性，實際撇銷金額可以高於估計金額。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

41 會計估算及判斷 (續)

估算不確定因素的主要來源 (續)

(iii) 存貨的可變現淨值

存貨是以成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。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、採礦權及採礦開發資產外，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。

(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，採用於報告期末已實行或大致上已實行的稅率確認及計量。在釐定遞延稅項資產的賬面值時，預期應課稅溢利之估計涉及多項有關本集團營運環境的假設，需要董事作出很大程度上的判斷，此等假設及判斷的任何變動將影響將予確認的遞延稅項資產賬面值，繼而影響未來年度的純利。

42 報告期後非調整事項

根據於二零一三年三月二十六日在董事會會議上通過的決議案，本集團已在股東週年大會上建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.07元(二零一一年：人民幣0.10元)，合共人民幣53,917,436元(二零一一年：人民幣77,024,909元)以供股東批准。於報告期末後建議派發的末期股息人民幣53,917,436元(二零一一年：人民幣77,024,909元)並未於報告期末確認為負債。其他詳情於附註12披露。

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

43 截至二零一二年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至本財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈下列於截至二零一二年十二月三十一日止年度尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋，而本財務報表並未採用有關修訂、新訂準則及詮釋。

	<u>於下列日期或之後 開始的會計期間生效</u>
香港財務報告準則第1號修訂本，「首次採納香港財務報告準則－嚴重高通脹及首次採納者刪除固定日期」	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第10號，「綜合財務報表」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第11號，「共同安排」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第12號，「於其他實體的權益的披露」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號，「公允價值計量」	二零一三年一月一日
香港會計準則第27號，「獨立財務報表（二零一一年）」	二零一三年一月一日
香港會計準則第28號， 「於聯營公司及合營企業的投資（二零一一年）」	二零一三年一月一日
香港會計準則第19號（經修訂），「僱員福利」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第7號修訂本， 「金融工具：披露－披露－金融資產與金融負債抵銷」	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第10號，「綜合財務報表」、 香港財務報告準則第11號，「聯營安排」及香港財務報告準則 第12號，「披露於其他實體的權益－過渡指引」修訂本	二零一三年一月一日
香港會計準則第32號修訂本， 「金融工具：呈列－金融資產與金融負債抵銷」	二零一四年一月一日
香港財務報告準則第9號，「金融工具」	二零一五年一月一日

本集團正評估該等修訂在首次應用期間預期會產生的影響。迄今，本集團的結論為，採納該等修訂不大可能對本集團的經營業績及財政狀況產生重大影響，惟下文所述者除外：

財務報表附註

(除另有註明外，以人民幣列示)

43 截至二零一二年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響 (續)

香港會計準則第1號修訂本，「財務報表的呈列－呈列其他全面收益項目」

香港會計準則第1號修訂本規定實體須將日後在達成某些條件後可能重新分類至損益的其他全面收益項目與永不重新分類至損益的其他全面收益項目分開呈列。因此，本集團其他全面收益的呈列將於有關修訂首次採納時更改。

香港財務報告準則第10號，「綜合財務報表」

香港財務報告準則第10號取代有關編製合併財務報表的香港會計準則第27號，「綜合及獨立財務報表」以及香港（常設詮釋委員會）詮釋公告第12號，「合併－特殊目的實體」等規定。香港財務報告準則第10號引入單一控制模式，以釐定被投資公司應否予以合併處理，而焦點則放在有關實體是否有權控制被投資公司、參與被投資公司業務所得可變動回報的風險承擔，以及運用權力影響該等回報金額的能力。

預期採用香港財務報告準則第10號不會改變本集團就截至二零一三年一月一日為止參與其他實體業務所達致的任何有關控制方面的結論。然而，日後可能導致的情況是，根據本集團現有政策不應會合併處理的被投資公司卻予以合併處理，反之亦然。

香港財務報告準則第12號，「披露於其他實體的權益」

香港財務報告準則第12號將實體於附屬公司、合營安排、聯營公司和未合併的結構化實體的權益的所有相關披露規定集於一身。香港財務報告準則第12號規定的披露範圍普遍較目前準則所要求的更為廣泛。當本集團在二零一三年首次採納該準則時，可能須就於其他實體的權益作出額外披露。

香港財務報告準則第13號，「公允價值計量」

香港財務報告準則第13號取代個別香港財務報告準則的現有指引作為公允價值計量的唯一指引。香港財務報告準則第13號亦載有關於金融工具及非金融工具公允價值計量的詳盡披露規定。香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日起生效，但毋須追溯採用。本集團估計採用香港財務報告準則第13號將不會對其資產及負債的公允價值計量產生任何重大影響，但可能須於二零一三年財務報表中作出額外披露。

五年摘要

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年 (重列)
	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	3,492,892	3,337,279	3,189,217	2,913,643	2,237,845
流動資產淨值	412,030	769,012	141,144	721,054	69,109
總資產減流動負債	3,904,922	4,106,291	3,330,361	3,634,697	2,306,954
非流動負債	1,470,272	1,759,925	1,222,404	1,752,560	570,160
資產淨值	2,434,650	2,346,366	2,107,957	1,882,137	1,736,794
股本	154,050	154,050	154,050	154,050	154,050
儲備	2,233,906	2,145,280	1,912,871	1,678,477	1,556,831
本公司股東應佔權益總額	2,387,956	2,299,330	2,066,921	1,832,527	1,710,881
少數股東權益	46,694	47,036	41,036	49,610	25,913
權益總額	2,434,650	2,346,366	2,107,957	1,882,137	1,736,794
經營業績					
營業額	6,393,306	5,720,835	4,834,554	3,961,670	3,599,089
經營溢利	465,978	593,236	478,273	268,140	237,506
融資成本	(241,281)	(156,329)	(92,019)	(96,466)	(107,599)
除稅前溢利	224,697	436,907	386,254	171,674	129,907
所得稅	(59,807)	(128,121)	(128,377)	(51,433)	(15,483)
本年度溢利	164,890	308,786	257,877	120,241	114,424
以下人士應佔：					
本公司股東	165,335	310,562	266,451	118,044	115,610
少數股東權益	(445)	(1,776)	(8,574)	2,197	(1,186)
本年度溢利	164,890	308,786	257,877	120,241	114,424