



ZHAOJIN

ZHAOJIN MINING INDUSTRY COMPANY LIMITED*

招金礦業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號: 1818)



年報
2019

* 僅供識別

目錄

- 2** 公司資料
- 5** 公司簡介
- 6** 財務概要
- 7** 董事長報告書
- 9** 管理層討論與分析
- 27** 董事、監事及高級管理人員簡介
- 37** 董事會報告
- 70** 企業管治報告
- 99** 環境、社會及管治報告
- 106** 監事會報告
- 109** 獨立核數師報告
- 114** 綜合損益表
- 115** 綜合全面損益表
- 116** 綜合財務狀況報表
- 119** 綜合權益變動表
- 121** 綜合現金流量表
- 124** 財務報表附註

公司名稱

招金礦業股份有限公司

公司英文名稱

Zhaojin Mining Industry Company Limited*

法定代表人

翁占斌先生

執行董事

翁占斌先生(董事長)
董鑫先生(總裁)
王立剛先生(副總裁兼董事會秘書)

非執行董事

徐曉亮先生(副董事長)
劉永勝先生
高敏先生
黃震先生(於2019年10月16日獲委任)
姚子平先生(於2019年10月16日辭任)

獨立非執行董事

陳晉蓉女士
蔡思聰先生
魏俊浩先生
申士富先生

監事會成員

李秀臣先生(監事會主席)(於2019年2月26日退任)
王曉杰先生(監事會主席)(於2019年2月26日獲委任)
鄒超先生
趙華女士

董事會秘書

王立剛先生

公司秘書

吳嘉雯女士

授權代表

翁占斌先生(董事長)
董鑫先生(總裁)

審計委員會成員

陳晉蓉女士(審計委員會主席)
蔡思聰先生
黃震先生(於2019年10月16日獲委任)
姚子平先生(於2019年10月16日辭任)

戰略委員會成員

翁占斌先生(戰略委員會主席)
徐曉亮先生
劉永勝先生

提名與薪酬委員會成員

蔡思聰先生(提名與薪酬委員會主席)
王立剛先生
高敏先生
陳晉蓉女士
魏俊浩先生

* 僅供識別

公司資料

地質與資源管理委員會成員

魏俊浩先生(地質與資源管理委員會主席)

劉永勝先生

申士富先生

安全環保委員會成員

董鑫先生(安全環保委員會主席)

王立剛先生

申士富先生

審計師

國際審計師：

安永會計師事務所

香港

中環

添美道1號

中信大廈22樓

中國審計師：

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)

中國

北京市

東城區

東長安街1號

東方廣場

安永大樓16層

法律顧問

中國法律顧問：

金杜律師事務所

中國

上海市

淮海中路999號

上海環貿廣場寫字樓一期17層

郵編：200031

香港法律顧問：

安睿順德倫國際律師事務所

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊

太古坊一座37樓

註冊辦事處

中國

山東省

招遠市

金暉路299號

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場二座31樓

香港H股股份過戶登記處

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

主要往來銀行

中國銀行
中國
山東省
招遠市
府前路78號

中國農業銀行
中國
山東省
招遠市
溫泉路298號

公司網址

www.zhaojin.com.cn

股份代號

1818

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

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

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

近年來，本公司堅持以黃金礦業開發為主導，堅持科技領先和管理創新，不斷增強本公司在黃金生產領域的技術優勢、成本優勢，使黃金儲量、黃金產量、企業效益年年攀升。於2019年12月31日，本公司在全國範圍內擁有多家附屬公司及參股企業，業務遍及全國主要產金區域。於2019年12月31日，依據澳大利亞拉西亞勘探結果、礦產資源量和礦石儲量報告規範(「JORC規範」)載列之標準，本公司共擁有約為3,943.29萬盎司黃金礦產資源量和約1,606.67萬盎司可採黃金儲量。

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

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

經營業績概要

	截至12月31日止年度				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入	6,329,928	7,177,057	6,673,999	6,664,785	5,886,845
毛利	2,289,963	2,482,208	2,634,529	2,729,320	2,231,092
應佔聯營公司收益	7,453	6,195	4,274	7,622	6,819
應佔合營公司收益／(虧損)	(55,268)	17,306	9,750	(1,628)	(3,443)
除稅前溢利	595,687	756,703	888,184	799,444	554,513
本公司股本持有人應佔溢利	479,270	474,287	643,951	353,322	308,140
每股溢利(人民幣)	<u>0.15</u>	<u>0.15</u>	<u>0.20</u>	<u>0.12</u>	<u>0.10</u>

資產摘要

	於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
資產總值	40,251,780	35,887,179	33,812,886	32,963,659	31,064,082
現金及現金等價物	3,508,307	1,143,299	1,847,169	1,437,951	2,033,203
負債總值	(22,888,922)	(19,079,614)	(17,048,978)	(18,828,442)	(17,417,671)
資產淨值	17,362,858	16,807,565	16,763,908	14,135,217	13,646,411
每股淨資產(人民幣)	<u>5.31</u>	<u>5.22</u>	<u>5.21</u>	<u>4.77</u>	<u>4.60</u>

關於2019年每股溢利的計算乃根據本年度之已發行普通股的加權平均數3,221,376,000(2015年至2016年：2,965,827,000，2017年：3,155,675,000，2018年：3,220,696,000)計算獲得。關於2019年每股淨資產的計算乃根據本年度之已發行普通股的期末數3,270,393,009(2015年至2016年：2,965,827,000，2017年：3,220,696,000，2018年：3,220,696,000)計算獲得。

董事長報告書

尊敬的各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本集團截至2019年12月31日止年度(「本年度」)報告，並代表董事會及全體員工向全體股東致意。

全年回顧

2019年，面對戰火持續的中美貿易戰給企業帶來的不利影響和複雜多變的風險挑戰。公司以「改革發展穩定」為主基調，聚焦「一增一優一減」主綫、緊盯「雙重點」攻堅克難，深耕「五優」競賽比拼亮劍，保持了健康穩定的發展態勢。

未來展望

2020年，是公司承接戰略規劃及全面開創新一輪十年發展的關鍵一年，也是深化改革、夯實管理、提質增效，實現高質量發展的關鍵一年。公司將以「高質量全面發展」為主題，堅持目標導向、問題導向和結果導向，深化卓越績效管理模式，提升質量效益，進一步實現穩增長、抓改革、強管理、惠民生、保穩定，全力開創高質量發展新局面，為公司戰略目標順利實現奠定堅實基礎。

致謝

2019年本集團經營指標穩中向好，管理體系持續優化。這些成績的取得既得益於本集團生產管理、成本控制和公司治理能力的提升，也有賴於所有員工的勤奮工作和努力，更是與一直支持本集團之股東的關愛密切相關，同時也仰助於各界對本集團的大力支持。

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



董事長
翁占斌

2020年3月20日

本年業績

黃金產量

本年度，本集團共完成黃金總產量**32,696.38**千克(約**1,051,212.24**盎司)，比去年下降約**4.32%**。其中：礦產黃金**19,768.11**千克(約**635,559.02**盎司)，比去年下降約**5.12%**，冶煉加工黃金**12,928.26**千克(約**415,652.90**盎司)，比去年下降約**3.07%**。

銅產量

本年度，本集團含量銅產量**11,142.00**噸，比去年同比下降約**32.16%**。

收入

本年度，本集團收入約人民幣**6,329,928,000**元(2018年：人民幣**7,177,057,000**元)，較去年減少約**11.80%**。

淨利潤

本年度，本集團淨利潤約為人民幣**438,235,000**元(2018年：人民幣**576,303,000**元)，較去年減少約**23.96%**，淨利潤下降的主要原因是毛利減少所致。

每股盈利

本年度，歸屬於母公司普通股股東應佔之每股基本及攤薄盈利分別約為人民幣**0.15**元和人民幣**0.15**元(2018年：人民幣**0.15**元及人民幣**0.15**元)，較去年無變動。

建議分配方案

董事會建議向股東派送每股人民幣**0.04**元之現金股息(未除稅)(2018年：人民幣**0.04**元(未除稅))。

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

本公司年度分配方案的建議須待股東於**2020年6月5日(星期五)**舉行的本公司本年度股東週年大會(「**2019年度股東週年大會**」)上批准，方可作實。

若分配方案的建議於2019年度股東週年大會上通過，預期於2020年6月30日(星期二)或之前向於2020年6月15日(星期一)名列本公司股東名冊的股東派發本年度末期股息。

根據中國相關稅務規則及法規(統稱「中國稅法」)，本公司向名列本公司2020年6月15日(星期一)H股股東名冊上的非居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)派發末期股息時，須代扣代繳10%的企業所得稅。

根據中國稅法，本公司向名列本公司2020年6月15日(星期一)H股股東名冊上的個人股東派發末期股息時，須代扣代繳個人所得稅。根據H股個人股東所居住國家與中國之間之雙邊稅務協議以及中國大陸與香港或澳門之間就雙邊稅務協議之規定，H股個人股東有權享有若干稅收協議待遇。本公司將代身為香港居民、澳門居民或該等與中國就股息稅率為10%之個人所得稅而訂立雙邊稅務協議之國家居民之H股個人股東，按10%稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為該等與中國就個人所得稅稅率協定股息稅率低於10%之國家居民，本公司將按照《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協議待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)代為辦理享受有關協議待遇之申請。倘H股個人股東為與中國就個人所得稅稅率協定股息稅率高於10%但低於20%而訂立雙邊稅務協議之國家居民，本公司將按協定之實際稅率代扣代繳個人所得稅。倘H股個人股東為與中國並無訂立任何雙邊稅務協議之國家居民或與中國就個人所得稅協定股息稅率為20%而訂立雙邊稅務協議之國家居民及屬其他情況，本公司將按20%稅率代扣代繳個人所得稅。

根據中國稅法，本公司有責任向名列本公司2020年6月15日(星期一)H股股東名冊上的非居民企業及個人股東代扣代繳因獲派發末期股息而須支付的企業所得稅及個人所得稅。於2020年6月15日(星期一)名列本公司H股股東名冊上的居民企業(具有中國稅法賦予該詞彙的涵義)及境外居民個人股東如不希望本公司代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，須於2020年6月11日(星期四)下午4時30分或之前將有關中國稅務當局出具以茲證明其為居民企業或個人股東的相關文件送交香港中央證券登記有限公司。香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

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

市場綜述

2019年，以美聯儲為首的全球主要央行均開始降息，實行貨幣寬鬆政策，迭加中美貿易局勢緊張，避險推動國際金價較2018年大幅上漲。國際金價開盤1,282.59美元/盎司，收盤於1,517.18美元/盎司，最高1,557.10美元/盎司，最低1,266.10美元/盎司，全年均價1,392.60美元/盎司。國際金價上半年維持在1,260–1,350美元/盎司間震蕩，隨著美聯儲開始降息，中美貿易局勢趨緊，第三季度金價開始大幅拉升至全年高點，其後於9月到11月期間有所回調，在1,440美元/盎司受支撐，維持高位震蕩趨勢。年底開始逐步回升至1,500美元/盎司之上。上海黃金交易所（「上交所」）9995黃金以人民幣283.80元/克開盤，最高至人民幣360元/克，最低至人民幣251.35元/克，收盤於人民幣342.70元/克，全年均價為人民幣307.92元/克，同比上升13.37%。

根據中國黃金協會數據顯示，2019年中國黃金產量為380.23噸，同比下降了5.21%，仍連續13年位居世界第一。

業務回顧

大力實施「三個一」工程，企業改革發展新優勢不斷積聚

2019年，面對礦業宏觀政策趨嚴趨緊的形勢，公司聚焦「雙H」發展戰略不動搖，以實施「一增、一減、一優」三個一工程為主線，一手抓改革創新，一手抓穩定發展，主營業務在逆境中取得發展新突破。一是強化增量做加法。把優勢資源優先配置到核心骨幹礦山，夏甸金礦、大尹格莊金礦、金翅嶺金礦等成為帶動公司業績增長的強力引擎。全公司累計完成黃金總產量32,696.38千克（約1,051,212.24盎司），礦產黃金19,768.11千克（約635,559.02盎司）。二是優化存量可持續。公司堅持內外兼修，大力增厚資源家底，強化探礦增儲工作。共完成地質探礦投資人民幣0.85億元，探礦新增金屬量21.08噸，新增銅金屬量2,195.85噸，截至年末全公司黃金資源量為1,226.50噸，可採儲量為499.73噸。同時，穩步推進國內外礦業資源項目開發，全年考察項目41個，在參與國內項目整合開發的同時，加快海外走出去步伐，助力「雙H」戰略實施。三是處置低效做減法。加快企業層級壓縮，進一步優化了公司管控結構。

著力開展「雙重點」建設，企業高質量運行效能不斷釋放

2019年，公司緊盯發展重點和難點，按照提質、增效、增速的標準要求，加快推進「重點項目、重點工作」。全年累計完成基建技改投資人民幣6.22億元。其中，夏甸金礦、大尹格莊金礦、早子溝金礦、銅輝礦業等骨幹礦山12個重點項目建設全部提前完成年度計劃。瑞海礦業取得自然資源部劃定礦區範圍批復，為加快採礦證照辦理邁出關鍵步伐。公司堅守合規運營底線，全年共新辦、延續各類證照手續22項。在科技創新領域，全年實施技術創新項目40項，完成投資人民幣0.24億元，申請專利92項、授權專利84項。採礦方法試驗研究、深部開採通風系統、尾渣綜合利用試驗研究等一批關係公司發展的重大科研攻關取得新突破。同時，智慧礦山項目順利通過山東省科技廳驗收，整體結論為優秀，全公司推廣應用「四新」技術186項，機械化、自動化、數字化、智能化礦山轉型升級取得新進展。此外，在產融結合領域，公司成功發行首期3億美元債，邁出海外融資第一步；完成非公開發行工作，山東招金地質勘查有限公司、山東金軟科技股份有限公司及招遠市黃金物資供應中心有限公司3家公司正式加入，產業協同效能進一步優化。

築牢綠色礦業發展的底色，企業社會責任得到有效落實

2019年，公司認真落實安全環保主體責任，堅守安全紅綫和環保底綫，分區管理進一步鞏固深化，雙重預防體系繼續引領全省黃金礦山，企業安全環保管理水平穩步提升。全公司共提取安措資金人民幣1.5億元，用於改善員工作業環境和四新技術研發，安全健康管理體系建設覆蓋率達100%。全年共投入環保資金人民幣8,285萬元、爭取環保支持資金人民幣360萬元，鐵腕杜絕各類污染物排放。以「綠水青山工程」建設為重心全年新增綠化面積46.3公頃，國家級綠色礦山總數達到13家，國家級綠色工廠達到3家。

深入推進「五優企業」競賽，企業內涵式發展的根基不斷夯實

2019年，全公司深入開展以「業績優異、管理優勝、創新優勢、環境優美、團隊優化」為內容的五優競賽活動，形成保增長、攻難關、增利潤、比學趕幫超的濃厚氛圍。通過內部競聘和聯合辦學等方式，34名總部優秀員工得到交流鍛鍊，黃金學院四期100人定單班順利實施，「三支隊伍百人計劃」已經完成前期準備工作，為公司人才建設注入了蓬勃活力。公司以黨建和文化為引領，各類主題活動精彩紛呈，發揮了引領風尚、教育職工、樹立品牌、推動發展的良好作用。公司深入推進「十大民心」工程，依託職工互助基金和三級幫扶體系，全年累計發放救助金人民幣165萬元，幹部職工獲得感、幸福感進一步提升。

表1：招金礦業資源儲量統計表(於2019年12月31日)

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
1	夏甸金礦	金	礦石量(Mt)	24.050	13.645
			品位(g/t)	3.00	3.21
			金屬量(t)	72.21	43.76
2	河東金礦	金	礦石量(Mt)	1.464	2.513
			品位(g/t)	3.83	4.36
			金屬量(t)	5.61	10.96
3	大尹格莊金礦	金	礦石量(Mt)	50.382	44.076
			品位(g/t)	2.51	2.44
			金屬量(t)	126.49	107.45
4	金翅嶺金礦	金	礦石量(Mt)	0.373	0.611
			品位(g/t)	5.65	8.76
			金屬量(t)	2.11	5.35
5	金亭嶺礦業	金	礦石量(Mt)	1.260	1.366
			品位(g/t)	3.22	10.99
			金屬量(t)	4.06	15.01
6	蠶莊金礦	金	礦石量(Mt)	2.346	5.142
			品位(g/t)	2.87	4.46
			金屬量(t)	6.72	22.94
7	大秦家礦業	金	礦石量(Mt)	0.269	0.226
			品位(g/t)	3.99	3.55
			金屬量(t)	1.07	0.80

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
8	紀山礦業	金	礦石量(Mt)	0.352	0.496
			品位(g/t)	3.47	3.76
			金屬量(t)	1.22	1.86
9	瑞海礦業	金	礦石量(Mt)	51.370	82.643
			品位(g/t)	4.86	3.78
			金屬量(t)	249.66	312.71
10	招金北疆	金	礦石量(Mt)	0.852	1.898
			品位(g/t)	4.13	4.44
			金屬量(t)	3.52	8.42
11	岷縣天昊	金	礦石量(Mt)	2.912	0.329
			品位(g/t)	2.51	3.90
			金屬量(t)	7.31	1.28
12	招金昆合	金	礦石量(Mt)	0.137	0.130
			品位(g/t)	4.90	5.26
			金屬量(t)	0.67	0.68
13	豐寧金龍	金	礦石量(Mt)	1.489	1.267
			品位(g/t)	3.95	3.45
			金屬量(t)	5.88	4.37
14	早子溝金礦	金	礦石量(Mt)	4.402	9.226
			品位(g/t)	4.72	3.55
			金屬量(t)	20.77	32.78
15	鑫源礦業	金	礦石量(Mt)	0.060	0.024
			品位(g/t)	6.52	8.07
			金屬量(t)	0.39	0.19
16	兩當招金	金	礦石量(Mt)	1.122	8.415
			品位(g/t)	2.45	2.13
			金屬量(t)	2.75	17.96
17	招金白雲	金	礦石量(Mt)	1.123	13.437
			品位(g/t)	3.52	2.67
			金屬量(t)	3.95	35.86
18	清河礦業	金	礦石量(Mt)	3.293	1.117
			品位(g/t)	6.59	4.87
			金屬量(t)	21.70	5.45
19	龍鑫礦業	金	礦石量(Mt)	1.219	2.127
			品位(g/t)	5.28	2.75
			金屬量(t)	6.43	5.86
20	甘肅鑫瑞	金	礦石量(Mt)	2.975	5.299
			品位(g/t)	2.62	2.46
			金屬量(t)	7.79	13.02

管理層討論與分析

序號	礦山名稱	礦種	單位	JORC認定的資源量	
				探明+控制	推斷
21	招金正元	金	礦石量(Mt)	0.062	0.825
			品位(g/t)	5.79	3.43
			金屬量(t)	0.36	2.83
22	肅北金鷹	金	礦石量(Mt)	0.208	1.711
			品位(g/t)	4.92	5.87
			金屬量(t)	1.02	10.05
23	圓通礦業	金	礦石量(Mt)	0.364	0.622
			品位(g/t)	4.73	3.66
			金屬量(t)	1.72	2.27
24	豐業礦業	金	礦石量(Mt)	0.300	0.572
			品位(g/t)	6.54	6.47
			金屬量(t)	1.96	3.70
25	金王礦業	金	礦石量(Mt)	0.301	0.794
			品位(g/t)	3.33	5.74
			金屬量(t)	1.00	4.56
26	銅輝礦業	銅	礦石量(Mt)	3.107	1.765
			品位(%)	1.64	1.32
			金屬量(kt)	51.08	23.25
27	滴水銅礦	銅	礦石量(Mt)	8.938	16.102
			品位(%)	1.05	1.01
			金屬量(kt)	94.27	162.17
全礦總計		金	礦石量(Mt)	152.684	198.510
			品位(g/t)	3.64	3.38
			金屬量(t)	556.39	670.11
		銅	礦石量(Mt)	12.045	17.868
			品位(%)	1.21	1.04
			金屬量(kt)	145.36	185.43
屬於招金礦業總計		金	礦石量(Mt)	128.290	150.543
			品位(g/t)	3.46	3.33
			金屬量(t)	443.24	501.09
		銅	礦石量(Mt)	9.920	14.345
			品位(%)	1.22	1.04
			金屬量(kt)	121.47	149.51

表2：招金礦業可採儲量統計表(於2019年12月31日)

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+	推斷	證實的	概略的	合計
						控制				
1	夏甸金礦	金	礦石量(Mt)	3.551	20.499	24.050	13.645	3.609	20.834	24.443
			品位(g/t)	2.70	3.05	3.00	3.21	2.52	2.85	2.80
			金屬量(t)	9.60	62.61	72.21	43.76	9.09	59.30	68.39
2	河東金礦	金	礦石量(Mt)	0.331	1.133	1.464	2.513	0.332	1.136	1.468
			品位(g/t)	4.71	3.58	3.83	4.36	4.49	3.41	3.65
			金屬量(t)	1.56	4.05	5.61	10.96	1.49	3.87	5.36
3	大尹格莊金礦	金	礦石量(Mt)	6.503	43.897	50.382	44.076	6.691	45.148	51.838
			品位(g/t)	2.59	2.50	2.51	2.44	2.41	2.33	2.34
			金屬量(t)	16.84	109.65	126.49	107.45	16.13	105.04	121.18
4	金翅嶺金礦	金	礦石量(Mt)	-	0.373	0.373	0.611	-	0.402	0.402
			品位(g/t)	-	5.65	5.65	8.76	-	4.98	4.98
			金屬量(t)	-	2.11	2.11	5.35	-	2.00	2.00
5	金亭嶺礦業	金	礦石量(Mt)	-	1.260	1.260	1.366	-	1.283	1.283
			品位(g/t)	-	3.22	3.22	10.99	-	3.07	3.07
			金屬量(t)	-	4.06	4.06	15.01	-	3.93	3.93
6	蠶莊金礦	金	礦石量(Mt)	0.326	2.019	2.346	5.142	0.329	2.038	2.367
			品位(g/t)	2.75	2.88	2.87	4.46	2.61	2.73	2.72
			金屬量(t)	0.90	5.82	6.72	22.94	0.86	5.57	6.43
7	大秦家礦業	金	礦石量(Mt)	0.044	0.225	0.269	0.226	0.046	0.233	0.279
			品位(g/t)	3.33	4.11	3.99	3.55	3.03	3.74	3.62
			金屬量(t)	0.15	0.92	1.07	0.80	0.14	0.87	1.01
8	紀山礦業	金	礦石量(Mt)	0.108	0.244	0.352	0.496	0.112	0.253	0.365
			品位(g/t)	4.31	3.09	3.47	3.76	3.58	2.57	2.88
			金屬量(t)	0.47	0.76	1.22	1.86	0.40	0.65	1.05
9	瑞海礦業	金	礦石量(Mt)	15.343	36.028	51.370	82.643	14.345	33.686	48.031
			品位(g/t)	6.25	4.27	4.86	3.78	5.68	3.88	4.42
			金屬量(t)	95.86	153.80	249.66	312.71	81.48	130.73	212.21
10	招金北疆	金	礦石量(Mt)	0.292	0.560	0.852	1.898	0.294	0.564	0.858
			品位(g/t)	4.08	4.16	4.13	4.44	3.68	3.75	3.73
			金屬量(t)	1.19	2.33	3.52	8.42	1.08	2.12	3.20
11	岷縣天昊	金	礦石量(Mt)	-	2.912	2.912	0.329	-	2.959	2.959
			品位(g/t)	-	2.51	2.51	3.90	-	2.32	2.32
			金屬量(t)	-	7.31	7.31	1.28	-	6.86	6.86

管理層討論與分析

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	控制	探明+			合計	
						控制	推斷	證實的		
12	招金昆合	金	礦石量(Mt)	0.016	0.120	0.137	0.130	0.017	0.122	0.139
			品位(g/t)	5.45	4.82	4.90	5.26	4.97	4.40	4.47
			金屬量(t)	0.09	0.58	0.67	0.68	0.08	0.54	0.62
13	豐寧金龍	金	礦石量(Mt)	0.807	0.683	1.489	1.267	0.809	0.684	1.493
			品位(g/t)	3.97	3.93	3.95	3.45	3.49	3.45	3.47
			金屬量(t)	3.20	2.68	5.88	4.37	2.82	2.36	5.18
14	早子溝金礦	金	礦石量(Mt)	0.219	4.183	4.402	9.226	0.222	4.228	4.450
			品位(g/t)	4.84	4.71	4.72	3.55	4.66	4.54	4.54
			金屬量(t)	1.06	19.71	20.77	32.78	1.03	19.18	20.21
15	鑫源礦業	金	礦石量(Mt)	-	0.060	0.060	0.024	-	0.062	0.062
			品位(g/t)	-	6.52	6.52	8.07	-	6.01	6.01
			金屬量(t)	-	0.39	0.39	0.19	-	0.37	0.37
16	兩當招金	金	礦石量(Mt)	-	1.122	1.122	8.415	-	1.119	1.119
			品位(g/t)	-	2.45	2.45	2.13	-	2.31	2.31
			金屬量(t)	-	2.75	2.75	17.96	-	2.59	2.59
17	招金白雲	金	礦石量(Mt)	-	1.123	1.123	13.437	-	0.981	0.981
			品位(g/t)	-	3.52	3.52	2.67	-	3.39	3.39
			金屬量(t)	-	3.95	3.95	35.86	-	3.33	3.33
18	青河礦業	金	礦石量(Mt)	-	3.293	3.293	1.117	-	3.896	3.896
			品位(g/t)	-	6.59	6.59	4.87	-	4.71	4.71
			金屬量(t)	-	21.70	21.70	5.45	-	18.36	18.36
19	龍鑫礦業	金	礦石量(Mt)	-	1.219	1.219	2.127	-	1.207	1.207
			品位(g/t)	-	5.28	5.28	2.75	-	4.80	4.80
			金屬量(t)	-	6.43	6.43	5.86	-	5.79	5.79
20	甘肅鑫瑞	金	礦石量(Mt)	-	2.975	2.975	5.299	-	2.908	2.908
			品位(g/t)	-	2.62	2.62	2.46	-	2.28	2.28
			金屬量(t)	-	7.79	7.79	13.02	-	6.62	6.62
21	招金正元	金	礦石量(Mt)	-	0.062	0.062	0.825	-	0.065	0.065
			品位(g/t)	-	5.79	5.79	3.43	-	5.24	5.24
			金屬量(t)	-	0.36	0.36	2.83	-	0.34	0.34
22	肅北金鷹	金	礦石量(Mt)	-	0.208	0.208	1.711	-	0.192	0.192
			品位(g/t)	-	4.92	4.92	5.87	-	4.56	4.56
			金屬量(t)	-	1.02	1.02	10.05	-	0.87	0.87
23	圓通礦業	金	礦石量(Mt)	-	0.364	0.364	0.622	-	0.354	0.354
			品位(g/t)	-	4.73	4.73	3.66	-	4.70	4.70
			金屬量(t)	-	1.72	1.72	2.27	-	1.66	1.66

序號	礦山名稱	礦種	單位	探明	探明+		推斷	證實的	概略的	合計
					控制	控制				
24	豐業礦業	金	礦石量(Mt)	-	0.300	0.300	0.572	-	0.234	0.234
			品位(g/t)	-	6.54	6.54	6.47	-	5.39	5.39
			金屬量(t)	-	1.96	1.96	3.70	-	1.26	1.26
25	金王礦業	金	礦石量(Mt)	0.053	0.248	0.301	0.794	0.052	0.244	0.296
			品位(g/t)	2.75	3.46	3.33	5.74	2.54	3.19	3.08
			金屬量(t)	0.15	0.86	1.00	4.56	0.13	0.78	0.91
26	銅輝礦業	銅	礦石量(Mt)	0.312	2.795	3.107	1.765	0.308	2.757	3.064
			品位(%)	1.48	1.66	1.64	1.32	1.43	1.62	1.60
			金屬量(kt)	4.60	46.48	51.08	23.25	4.41	44.57	48.98
27	滴水銅礦	銅	礦石量(Mt)	3.289	5.649	8.938	16.102	2.995	5.144	8.139
			品位(%)	1.02	1.07	1.05	1.01	0.93	0.98	0.96
			金屬量(kt)	33.69	60.58	94.27	162.17	27.99	50.32	78.31
各礦山合計	金	礦石量(Mt)	27.592	125.092	152.684	198.510	26.856	124.831	151.688	
		品位(g/t)	4.75	3.40	3.64	3.38	4.27	3.08	3.29	
		金屬量(t)	131.05	425.34	556.39	670.11	114.74	384.99	499.73	
	銅	礦石量(Mt)	3.601	8.444	12.045	17.868	3.302	7.900	11.203	
		品位(%)	1.06	1.27	1.21	1.04	0.98	1.20	1.14	
		金屬量(kt)	38.29	107.06	145.36	185.43	32.40	94.89	127.30	
屬於招金礦業總計	金	礦石量(Mt)	21.523	106.766	128.290	150.543	21.146	107.440	128.586	
		品位(g/t)	4.38	3.27	3.46	3.33	3.94	2.97	3.13	
		金屬量(t)	94.27	348.98	443.24	501.09	83.35	319.00	402.36	
	銅	礦石量(Mt)	2.885	7.034	9.920	14.345	2.649	6.600	9.249	
		品位(%)	1.07	1.29	1.22	1.04	0.99	1.22	1.16	
		金屬量(kt)	30.85	90.62	121.47	149.51	26.17	80.76	106.93	

註：

- 2019年黃金消耗儲量礦石量7,172,163噸，品位2.53克／噸，黃金勘探鑽孔429個，完成坑探進尺20,902.93米，完成鑽探進尺120,985.5米。
- 2019年銅儲量消耗儲量礦石量91,757噸，品位1.26%，銅勘探鑽孔6個，完成坑探進尺979.1米，完成鑽探進尺1,270.18米。
- 上表資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設請參考本年報第19至20頁的「資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設」。

資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設

以上統計表1和2所採納的假設採用和2018年度報告所採納的同一標準JORC規範，在沿用了技術顧問所使用的歷史資料的基礎上根據新的勘探工作做了相應更新。資源量及儲量已經由內部專家確定沒有重大變化，主要變化為生產消耗帶來的調整。

資源量及／或儲量的年度更新所採納的假設如下：

1. 金礦資源估算

a. 礦產資源量估算

獨立第三方資源評估機構北京海地人資源諮詢有限責任公司(「北京海地人」)在2018年年底礦產資源量的基礎上根據2019年1月至12月礦山開採所消耗的黃金礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量進行更新的。北京海地人對此期間岩芯分析、地質編錄及測試進行了核查。

b. 可採儲量估算

- i. 按JORC規範認定的可採儲量計算回收率及貧化率時，假定混入圍岩的品位為0；
- ii. 招金礦業生產礦山採礦方法較多，利用各礦山實際採礦的回收率及貧化率近三年的平均值；
- iii. 沒有開採的礦山選用開發利用方案或評估報告、詳查地質報告中確定的資料；
- iv. 招金礦業11座黃金生產礦山平均的回採率大約是93.59%，貧化率大約是7.08%；及
- v. 北京海地人根據整體採礦貧化率和採礦回收率資料將經濟的探明和控制級別的礦產資源量轉化為證實的與概略的可採儲量。

2. 銅礦資源估算

a. 礦產資源量估算

北京海地人在2018年年底礦產資源量的基礎上根據2019年1月至12月礦山開採所消耗的銅礦產資源量及在此期間勘探、勘查增減礦產資源量進行更新的。北京海地人對此期間岩芯分析、地質編錄及測試進行了核查。

b. 可採儲量估算

- i. 按JORC規範則認定的可採儲量計算回收率及貧化率時，假定混入圍岩的品位為0；
- ii. 招金礦業生產礦山採礦方法較多，利用各礦山實際採礦的回收率及貧化率近三年的平均值；
- iii. 招金礦業2座銅礦山平均的回採率大約是92.39%，貧化率大約是2.40%；及
- iv. 北京海地人根據整體採礦貧化率和採礦回收率資料將經濟的探明和控制級別的礦產資源量轉化為證實的與概略的可採儲量。

註：本次所做2019年儲量及資源量估算所採用的相關假設估算與本公司之前年度披露的儲量及資源量估算所適用的假設估算一致，並無重大變化。

財務分析

收入

本集團於本年度的收入約為人民幣6,329,928,000元(2018年：人民幣7,177,057,000元)，較去年減少約11.80%(2018年：增加約7.54%)。減少原因為本年本集團黃金銷售量減少所致。

銷售成本

本集團於本年度的銷售成本約為人民幣4,039,965,000元(2018年：人民幣4,694,849,000元)，較去年減少約13.95%(2018年：增加約16.22%)。減少原因主要為本年本集團黃金銷售量減少所致。

毛利及毛利率

本集團於本年度的毛利及毛利率分別約為人民幣2,289,963,000元(2018年：人民幣2,482,208,000元)及約36.18%(2018年：34.59%)，較去年毛利減少約7.74%(2018年：減少約5.78%)及毛利率增加約4.60%(2018年：減少約4.89%)。毛利較2018年有所下降，主要由於本年本集團黃金銷量有所減少而單位銷售成本有所上升所致。

其他收入及收益

本集團於本年度的其他收入及收益約為人民幣497,525,000元(2018年：人民幣440,070,000元)，較去年增長約13.06%(2018年：增長約72.87%)。其他收入及收益增加主要由於公司利息收入增加所致。

銷售及分銷開支

本集團於本年度的銷售及分銷開支約為人民幣55,782,000元(2018年：人民幣55,584,000元)，較上年度增長約0.36%(2018年：增長約24.05%)。基本維持平穩。

行政開支及其他開支

本集團於本年度的行政開支及其他經營開支約為人民幣1,426,024,000元(2018年：人民幣1,652,967,000元)，較2018年減少約13.73%(2018年：增長約7.53%)。有關降幅主要由於本年長期資產及商譽減值減少所致。

財務成本

本集團於本年度的融資成本約為人民幣662,180,000元(2018年：人民幣480,525,000元)，較2018年增長約37.80%(2018年：增長約10.98%)。有關增加主要是公司計入損益的有息債務增加所致。

所得稅開支

本集團於本年度的所得稅開支較去年減少約人民幣22,948,000元，主要是由於本年度除稅前溢利較上年下降所致。本年度中國境內企業所得稅按呈報應課稅收入的25%(2018年：25%)稅率作出撥備(除中國高新技術企業及享受西部大開發稅率優惠的子公司適用15%的稅率)。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5%(2018年：16.5%)計提。本集團於本年度無任何香港利得稅發生。本集團於本年度的有效稅率為26.43%(2018年：23.84%)。

母公司擁有人應佔溢利

本集團於本年度的母公司擁有人應佔溢利約為人民幣479,270,000元，較2018年度的約人民幣474,287,000元增加約1.05%(2018年：減少約26.35%)。

流動資金及資本資源

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

現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物，由2018年12月31日約人民幣1,143,299,000元增加至2019年12月31日約人民幣3,508,307,000元。該等增加主要由於本集團本年經營和籌資活動的流入大於投資活動的流出。

於2019年12月31日，本集團持有的現金和現金等價物以港元列值的金額約為人民幣141,544,000元(2018年：人民幣95,549,000元)，以美元列值的金額約為人民幣2,015,572,000元(2018年：人民幣27,023,000元)，以澳元列值的金額約為人民幣4,499,000元(2018年：人民幣零元)，以堅戈列值的金額約為人民幣3,000元(2018年：人民幣8,000元)，其他所有本集團持有的現金及現金等價物以人民幣列值。

借貸

於2019年12月31日，本集團共有約人民幣8,775,174,000元(2018年：人民幣8,602,417,000元)的未償還銀行貸款、其他借貸及黃金租賃融資(為本集團從銀行借入黃金後於上交所進行銷售所籌集資金)，其中約人民幣8,386,684,000元(2018年：人民幣8,365,787,000元)須於一年內償還，約人民幣388,490,000元(2018年：人民幣236,630,000元)須於二至五年內償還。於2019年12月31日，本集團未償還的公司債券約人民幣508,629,000元須於一年內償還(2018年：人民幣零元)及約人民幣9,170,130,000元(2018年：人民幣6,098,697,000元)，須於二至五年內償還。本年度本集團貸款增加的主要原因是本集團本年度調整債務結構所致。

於2019年12月31日，銀行貸款均以人民幣列值。於2019年12月31日，本集團約85.91%的計息銀行借貸及其他借貸為固定利率。

槓桿比率

本集團使用槓桿比率管理資金，即淨負債除以總權益加淨負債。淨負債為本集團的計息銀行及其他借貸、公司債券、黃金租賃業務產生的金融負債扣除現金及現金等價物。本集團於2019年12月31日的槓桿比率為46.26%(2018年12月31日：44.65%)。本集團今年融資需求增加，因此槓桿比率有所上升。

市場風險

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

金價及其他商品價格風險

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

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

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

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

利率風險

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

本集團於本年度未使用過任何利率掉期，以對沖其利率風險。

外匯風險

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

行業政策變動的風險

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

抵押

於2019年12月31日，除質押存款及本集團的銀行借款及應付票據抵押以下資產外，本集團並無抵押任何資產：國債及國開行債券為人民幣400,000,000元(2018年12月31日：人民幣零元)。

業務展望

2020年，公司將堅持「精耕、協同、突破」的主題，搶抓戰略機遇期，以做強做優礦業核心主業為目標，以縱深推進「一增一優一減」三大動能轉換工程為統領，深化改革，攻堅創新，確保完成全年目標任務，開創股東、政府、職工、社區「四方滿意」型企業建設新局面。

做強做優礦業主業，打造支撐戰略發展的核心競爭力

2020年，公司將繼續加強基建技改項目建設，提升擴產增盈的質量。重點抓好影響長遠、增效增利的關鍵工程，以大項目帶動大發展。全年計劃完成黃金總產量32,374.7千克(約104.08萬盎司)；計劃投入人民幣9,467萬元，新增金資源量21.5噸、新增銅金屬量1,500噸；投資人民幣8.18億元，以瑞海礦業採選建設工程，夏甸金礦、大尹格莊金礦、招金北疆、早子溝金礦深部開拓工程，豐寧金龍選礦廠擴建等2020年「雙重點」、「十大重點項目」為抓手，確保年度基建任務順利完成，保證骨幹礦山持續釋放產能和效益。

深耕改革創新，培育高質量發展的強勁動能

2020年，公司將強化三大體系建設，激發創新發展的內生動力。一是強化人力資源體系建設。聚焦育人，加強人才梯隊建設。建立公司高端人才培養、條線專業人才培養、企業後備人才培養三級人才培養體系，讓人才在實踐中增值，在流動中提質。二是強化科技創新體系建設。全年計劃科技創新投入人民幣1.16億元，開展技術創新項目56項。以十大攻關創新項目為主綫，集中研發大尹格莊金礦安全高效採礦方法，夏甸金礦提升運輸系統改造，銅輝礦業破碎軟岩井巷施工工藝。聚焦重要領域和關鍵環節的科研攻關，開展多金屬礦石綜合回收試驗研究，加快尾礦處置技術路綫的研究，為在產企業解決後顧之憂，為新建項目開闢新的途徑。三是強化機制保障體系建設。重點理順治理機制、激勵機制、改革分配機制，推動實現全公司分配多勞多得、技高者多得、貢獻大者多得的幹事創業導向。

堅定不移實施礦業開發，拓展公司可持續發展增量

2020年，公司將進一步強化對外開發一號工程的定位，整合優化現有的開發團隊，規劃投資區域，拓寬信息渠道，為戰略目標的實現培育增長極。公司將實施精準開發，優化對外開發策略，把資源、團隊、資金沿著「一帶一路」重點成礦靶區進行戰略聚焦，以點帶面。公司將完善開發輔助體系，加大合資合作的力度，完善海外礦業項目信息庫，為對外開發工作提供有力支撐。

強化安全生態環保管理，加快推動礦業發展提檔升級

2020年，公司將繼續嚴守「安全、環保」兩條紅綫，秉承「生態優先、安全發展」理念，全面建設綠色礦山和工廠，增強安全環保基礎管理、優化融合管理體系、減少安全環保風險，堅持責任網格化、管理體系化、行為規範化的原則，以安全文化建設為全年工作中心，實現分區管理+雙重預防體系+安全標準化有效融合運行，強化安全教育培訓，不斷提升現場精細化管理，實現安全環保卓越管理，為公司實現國際化發展創造一個良好穩定的安全環保環境。計劃投入安全環保資金人民幣2.35億元，推進機械化、自動化、數字化、智能化，結合智慧礦山建設，提升本質安全水平。

加強和諧企業建設，凝聚推動公司發展的工作合力

2020年，公司在和諧企業建設方面，將着力打造「四大招金」特色工作。一是抓好黨建招金。全面履行管黨治黨的主體責任，夯實黨建工作陣地，築牢審計、紀檢監察、合規管控、廉政建設等鋼鐵防線，為公司持續健康發展提供保障。二是抓好平安招金建設。強化治安保衛、消防、礦業秩序等工作力度，同時積極履行社會責任，營造和諧發展的社區環境。三是抓好民心招金建設。重點圍繞讓職工滿意，深入實施「十大民心工程」，持續改善職工生產作業生活環境，提高職工的獲得感、幸福感。四是抓好文化招金建設。從制度建設、家風建設著手，培育「公平、競爭、忠誠、廉潔」的企業文化，為公司發展營造和諧穩定氛圍。

董事、監事及高級管理人員簡介

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

執行董事

翁占斌先生，54歲，1966年出生，畢業於包頭鋼鐵學院採礦工程系，獲得東北大學礦業工程系碩士學位，擁有工程技術應用研究員資格，並獲得長江商學院EMBA學位，現任本公司執行董事及董事長。翁先生現同時擔任斯派柯國際有限公司董事。翁先生於黃金生產行業擁有三十多年經驗。翁先生曾先後擔任招遠市夏甸金礦副科長及礦區主任、招遠市金翅嶺金礦副礦長及黨委副書記、山東招金金翅嶺礦冶有限公司黨委副書記、副董事長、副總經理、本公司金翅嶺金礦礦長、山東招金總經理和本公司執行董事等職務。翁先生曾獲得多個省級及國家級獎項，如「十五」期間全國黃金行業科技標兵、「十一五」期間全國黃金行業科技突出貢獻獎、「十一五」期間全國黃金行業勞動模範、「十二五」全國黃金行業科技突出貢獻者、山東省富民興魯勞動獎章、山東省優秀企業家、全國優秀企業家、泰山產業領軍人才、中國證券金紫荊獎之最具影響力上市公司領袖獎等榮譽以表揚其於技術及業務管理方面的成就，更有五項發明獲得國家專利。翁先生自2010年2月起擔任本公司非執行董事，自2010年11月起擔任本公司執行董事及總裁，自2013年6月起擔任本公司副董事長，自2014年1月起擔任本公司董事長並辭去副董事長及總裁之職務。

董鑫先生，54歲，1966年出生，畢業於瀋陽黃金學院採礦專業，並獲得大連理工大學EMBA學位，擁有工程技術應用研究員資格。現任本公司執行董事、總裁，兼任新疆自治區黃金協會會長及中國設備管理協會副會長等職務。董先生現同時擔任山東招金科技有限公司董事。董先生曾先後擔任本公司夏甸金礦技術員、副主任、主任、副礦長、礦長、托裡縣招金北疆礦業有限公司總經理、新疆星塔礦業有限公司總經理、本公司生產總監等職務。董先生曾先後多次獲得山東省科技進步一等獎、中國黃金協會科學技術獎一等獎及特等獎並榮獲山東省企業技術創新帶頭人、山東省富民興魯勞動獎章、山東省優秀企業家、全國設備管理優秀工作者、山東理工大學兼職教授、新疆塔城地區勞動模範、「十一五」期間全國黃金行業勞動模範、山東省礦業協會儲量評審專家、「十二五」全國黃金行業科技標兵、「十二五」全國黃金標準化先進個人。董先生自2013年2月起擔任本公司副總裁，自2018年3月起擔任本公司執行董事及執行總裁，自2019年2月起擔任本公司總裁。

王立剛先生，48歲，1972年出生，畢業於山東經濟學院勞動經濟管理專業，並獲得工程碩士、清華大學EMBA學位，擁有高級黃金投資分析師及香港特許秘書公會聯席成員資格。現任本公司執行董事、副總裁兼董事會秘書。王先生現同時擔任招遠市金亭嶺礦業有限公司執行董事及法定代表人及斯派柯國際有限公司董事。王先生曾先後在招遠市北截金礦、山東招金等單位擔任多個管理職務，自2004年起先後任本公司總經理辦公室主任、董事會辦公室主任、董事會秘書助理及斯派柯國際有限公司總經理等職務。王先生自2007年12月起擔任本公司董事會秘書，自2013年2月起擔任本公司副總裁，自2018年3月起擔任本公司執行董事。

非執行董事

徐曉亮先生，47歲，1973年出生，畢業於華東師範大學商學院企業管理專業並獲碩士學位。現任本公司副董事長、非執行董事，並任復星集團執行董事兼聯席總裁、復星蜂巢控股董事長，浙江商會房地產聯合會聯席會長，上海國際時尚聯合會會長，並任於上海證券交易所（「上證所」）上市的上海豫園（股票代號：600655）董事長。徐先生在地產流通服務和投資開發方面具有超過十八年的豐富經驗，曾歷任複地（集團）股份有限公司總經理助理、上海策源置業顧問有限公司董事長、復星地產控股集團總裁。徐先生曾先後獲得「上海市五四青年獎章」和「上海十大青年經濟人物」等稱號。徐先生自2014年1月起擔任本公司非執行董事，自2018年3月起擔任本公司副董事長。

劉永勝先生，55歲，1965年出生，畢業於中共中央黨校法律專業，教授級高級政工師，現任本公司非執行董事，並任山東招金黨委副書記、總經理、董事。劉先生於選礦管理、內部審計、人力資源、黨政工團管理等方面積累了豐富的經驗，曾任本公司夏甸金礦選礦車間主任、政工科科長、黨委委員、黨委副書記、副礦長，本公司總經理助理、紀委書記、黨委委員、工會主席，山東招金黨委副書記、董事、紀委書記、監事會主席等職務。曾獲得全國機械冶金工會工作積極分子、山東省優秀工會積極分子、煙台市「五一」勞動獎章等榮譽稱號。劉先生自2018年3月起擔任本公司非執行董事。

高敏先生，47歲，1973年出生，獲得上海師範大學英美文學研究學士學位及中歐國際工商學院工商管理碩士學位。現任本公司非執行董事、並任聯交所上市公司復星國際有限公司(股票代號：00656)全球合夥人、總裁高級助理、聯席首席人力資源官、德邦證券股份有限公司董事、復星蜂巢控股高級副總裁。高先生曾先後任職於上證所上市的上海豫園(股票代碼：600655)非執行董事、副總裁及下屬產業集團董事長、上海鋼聯電子商務有限公司非執行董事、上海復星高科技(集團)有限公司總裁助理兼任人力資源總部聯席總經理、復地(集團)股份有限公司副總裁及下屬城市公司董事長，分管人力資源，企業大學及部分業務工作。高先生為外部知名管理諮詢機構特聘專家。高先生自2016年2月起擔任本公司非執行董事。

黃震先生，49歲，1971年出生，碩士。現任本公司非執行董事兼於上證所上市的上海豫園(股票代碼：600655)董事及總裁。2012年10月至2013年7月擔任上海家化聯合股份有限公司(以下簡稱「上海家化」)事業二部部長兼任上海佰草集化妝品有限公司(「佰草集」)總經理。2013年7月至2014年5月擔任上海家化總經理助理兼事業二部部長兼任佰草集總經理。2014年5月至2017年1月擔任上海家化副總經理兼佰草集事業部總經理。2017年1月至2017年9月擔任上海家化副總經理。2017年9月至2019年12月擔任上海豫園副總裁。2019年12月起擔任上海豫園總裁。黃先生自2019年10月起擔任本公司非執行董事。

獨立非執行董事

陳晉蓉女士，61歲，1959年出生，畢業於中國人民大學，現為副教授，擁有中國會計師資格、獨立董事資格。現任本公司獨立非執行董事，並任清華大學經濟管理學院、北京聯合大學教師。陳女士亦為於上證所上市的山西潞安環保能源開發股份有限公司(股票代號：601699)、北京四方繼保自動化股份有限公司(股票代號：601126)及於億陽信通股份有限公司(股票代號：600289)之獨立非執行董事。陳女士專攻公司財務管理、上市公司財務報告分析、企業資本運營、企業組織與風險控制、企業全面預算管理等領域的研究、教學與諮詢，在企業改制、企業全面預算管理、資本運營、企業內控等方面積累了豐富的經驗。陳女士曾任資訊產業部中國資訊產業研究院財務處副處長等職務、北京華清財智企業管理顧問公司副總經理等職務。陳女士曾獲得北京市優秀中青年骨幹教師、北京市經委優秀教師等稱號。陳女士自2007年4月起擔任本公司獨立非執行董事。

蔡思聰先生，61歲，1959年出生，持有英國威爾斯大學之工商管理碩士學位、澳大利亞蒙納士大學之商業法律碩士學位、林肯大學之榮譽管理博士學位及加拿大特許管理學院之院士。現任本公司獨立非執行董事，並任中潤證券有限公司副主席。蔡先生亦為均於聯交所主板上市的耀萊集團有限公司(股票代號：0970)、綠葉製藥集團有限公司(股票代號：2186)及創業板上市的第一信用金融集團有限公司(股票代號：8215)之獨立非執行董事。蔡先生亦為證券商協會有限公司永遠名譽會長、香港董事學會資深會員、英國財務會計師公會資深會員、澳大利亞公共會計師資深會員、法則合規師協會之資深會員、註冊財務策劃師協會會員、香港特別行政區第四屆及第五屆行政長官選舉委員會委員、香港特別行政區第十二屆及第十三屆全國人大代表選舉委員會成員、汕頭市政協委員、汕頭市海外聯誼會常務理事、陳葆心學校榮譽校長及九龍西區扶輪社理事。蔡先生於證券業及商業管理方面擁有豐富經驗。蔡先生自2007年5月起擔任本公司獨立非執行董事。

魏俊浩先生，59歲，1961年出生，教授(博士後)及博士生導師。魏先生現任本公司獨立非執行董事並任中國地質大學(武漢)資源學院教授，兼任中央地勘基金監理工程師、中國礦業權評估師協會常務理事、中國地質學會境外資源委員會委員、中國地質學會礦山地質委員會委員。魏先生長期從事中大比例尺成礦預測與找礦研究，在地質科研及勘查實踐上擁有二十餘年工作經驗。魏先生提出的「成礦場理論」，在國內黃金行業頗有名氣。同時魏先生作為專案負責人主持國家級、省部級及企業項目80餘項。在1997-1999年期間，在遼寧五龍金礦危機礦山找礦中新增儲量20餘噸。2004-2007年期間，陝西潼關黃金礦業公司地質科研找礦研究中，新增地質儲量17噸。2006-2009年期間，承擔山東煙台鑫泰黃金公司地質找礦研究專案中，工程驗證新增儲量15噸，在青海玉樹銅鉛鋅找礦項目中獲得儲量120餘萬噸，在四川夏塞鉛鋅礦找礦獲得重大突破。同時在其他找礦專案中也獲得了明顯的找礦效果，一些找礦成果分別在「中國黃金報」、「中國礦業報」及「中國冶金報」等國內多家大型專業報紙進行了數次報導。目前培育碩士、博士研究生110餘名。魏先生自2016年2月起擔任本公司獨立非執行董事。

申士富先生，54歲，1966年出生，教授級高工，博士，碩士生導師，主要進行資源綜合利用技術及礦物加工技術研究。現任本公司獨立非執行董事，北京礦冶科技集團有限公司(「北京礦冶集團」)選礦研究設計所首席專家。申先生曾就職於青島魯碧水泥有限公司(原青島嶗山水泥廠)，先後任化驗室主任、生產部部長、廠長助理等職務。申先生被聘為中國無機化工學會學術帶頭人、中國非金屬礦工業協會石墨專業委員會專家委員、中國有色金屬學會技術專家工作委員會專家委員等。作為主要工作者，申先生曾主持或參與國家「十五」、「十一五」、「十二五」科技支撐課題、「十三五」重點研發計畫專項課題國家高新技術產業化項目、國家「863」項目、國家「973」、山東省重大科技創新工程項目等項目，承擔企業委託課題40餘項(包括各種礦物的選礦、尾礦綜合利用、礦物材料、危廢無害化處置及資源綜合利用等方面)，獲省部級科技進步一等獎4項，北京礦冶集團科技進步一等獎6項，獲國家專利10餘項。申先生曾獲青島市嶗山區「十佳傑出青年」、「新長征突擊手」，北京礦冶集團選礦研究設計所先進個人等榮譽。申先生自2016年2月起擔任本公司獨立非執行董事。

董事、監事及高級管理人員簡介

於2019年1月1日至本年度報告日期間辭任之董事詳情載列如下：

姚子平先生，46歲，1974年出生，博士，高級工程師，獲得南開大學經濟學學士學位、清華大學工商管理(MBA)碩士學位及中國科學院研究生院管理學博士學位。姚先生曾任中國五礦集團公司企業規劃發展部總經理、五礦鋼鐵有限責任公司董事長兼總經理、中國五礦集團公司總裁助理、於上證所上市的五礦發展股份有限公司(股票代碼：600058)總經理、中國五礦集團公司副總經理兼首席信息官、五礦發展股份有限公司董事長、於深圳證券交易所上市的歐浦智網股份有限公司(股票代碼：002711)總裁、本公司非執行董事、復星集團副總裁及復星資源集團首席執行官等職務。姚先生曾獲得國家級企業管理現代化創新成果一、二等獎各一次，曾獲得「中國生產資料流通年度人物」和「中國鋼鐵電商十大傑出人物」等稱號。姚先生已於2019年10月辭任本公司非執行董事職務。

有關董事會自2019年1月1日至本年報日期期間之成員變動，請參閱本年報第61頁。

監事

王曉杰先生，47歲，1973年出生，現任本公司監事會主席、招金集團董事、黨委副書記及工會主席。王先生曾先後擔任招遠市黃金軟件科技有限公司副經理、招金集團信息中心副經理、經理。王先生畢業於山東省信息工程學校應用電子技術專業、青島化工學院計算機應用專業及中共山東省委黨校經濟管理專業。王先生曾於2007年4月至2018年3月6日期間擔任本公司股東代表監事及監事會主席。王先生自2019年2月26日起重新獲委任為本公司股東代表監事並任監事會主席。

鄒超先生，38歲，1982年出生，畢業於上海財經大學企業管理專業，碩士研究生。現任本公司監事、於上證所上市的上海豫園副總裁兼首席財務官。鄒先生先後任職於畢馬威華振會計師事務所助理經理，世茂房地產財務管理中心財務高級經理、創新金融部負責人，歷任復星地產控股預算分析總監、財務高級總監、復地(集團)股份有限公司總裁助理兼首席財務官，在大型企業財務管理方面積累了豐富經驗。鄒先生自2018年8月起擔任本公司股東代表監事。

趙華女士，43歲，1977年出生，畢業於山東省青年管理幹部學院會計學專業，現任本公司職工代表監事，並就職於本公司河東金礦任黨委副書記及工會主席，歷任本公司蠶莊金礦財務科科長、副礦長等職，在財務方面擁有十多年工作經驗。趙女士自2016年2月起擔任本公司監事會監事。

於2019年1月1日至本年度報告日期間辭任或退任之監事詳情載列如下：

董事、監事及高級管理人員簡介

李秀臣先生，57歲，1963年出生，畢業於瀋陽黃金學院採礦工程專業，並獲得清華大學EMBA學位，擁有教授級高級工程師資格，李先生自2018年3月6日起獲委任為本公司監事會主席。李秀臣先生於黃金生產行業擁有三十多年經驗。李秀臣先生曾先後擔任羅山金礦生產辦公室技術員，大秦家金礦生產科副科長、調度室主任及第一副礦長，北截金礦、中礦金業股份有限公司(「中礦金業」)副礦長、副總經理，欣源黃金科技發展有限公司副總經理、董事長兼總經理，本公司高級副總裁、總裁、執行董事及授權代表等職務。李先生曾先後獲得「八五」期間全國黃金行業科技突出貢獻獎、全國黃金行業科技管理先進工作者、中國黃金協會科學技術一等獎、山東省黃金科學技術進步一等獎、新疆自治區科技技術進步一等獎、「十一五」期間全國黃金行業勞動模範、「十二五」全國黃金行業科技標兵、全國設備管理卓越領導者、全國設備管理優秀工作者特別貢獻獎、山東省優秀企業家等榮譽稱號。李先生已於2019年2月26日退任本公司監事會主席職務。

有關監事會自2019年1月1日至本年報日期期間之成員變動，請參閱本年報第62頁。

董事會秘書

王立剛先生，有關簡歷之詳情請見本年報第28頁。

公司秘書

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

高級管理人員

董鑫先生，有關簡歷之詳情請見本年報第28頁。

王立剛先生，有關簡歷之詳情請見本年報第28頁。

孫希端先生，55歲，1965年出生，畢業於中國地質大學地質專業，獲得清華大學EMBA學位，擁有高級工程師資格。現任本公司副總裁。孫先生曾先後擔任招遠市羅山金礦會計、工程技術員、一分礦副礦長、技術科長、總調度長、生產部部長、礦區主任、計劃部部長、山東招金股份有限公司採礦公司副經理、經理、中礦金業礦區、選廠、氰化廠、生產部負責人、安徽省五河縣招金礦業有限公司總經理、岷縣天昊黃金有限責任公司總經理、董事長、早子溝金礦董事長、甘肅省招金礦業有限公司總經理等職。孫先生自2010年2月起擔任本公司副總裁。

鄒慶利先生，44歲，1976年11月出生，高級會計師，畢業於西安石油學院財務管理專業，現任本公司財務總監。鄒先生曾先後在中國石油上海公司擔任過財務部負責人、人力資源部負責人，下屬分公司副經理、合資公司財務總監，曾任職於上海復星高科技集團財務分析高級總監、財務分析董事總經理、復星財務共用服務中心總經理、復星集團助理首席財務官。鄒先生企業財務管理、稅務管理、內部控制、資訊化和人力資源管理等方面有積累了豐富的經驗。鄒先生自2019年2月起擔任本公司財務總監。

王萬紅女士，48歲，1972年出生，畢業於對外經濟貿易大學，並獲得工商管理碩士學位，擁有高級經濟師、高級財務管理師及高級人力資源師資格。現任本公司副總裁兼紀委書記。王女士曾先後擔任招金集團資本運營部副經理、財務部副經理、人力資源部經理及人力資源總監等多個管理職務。王女士自2015年8月起擔任本公司紀委副書記，自2017年2月起擔任本公司紀檢監察總監，自2018年3月起擔任本公司副總裁，自2019年1月起擔任本公司紀委書記。

唐占信先生，54歲，1966年出生，畢業於中國地質大學地質礦產勘查專業，並獲得碩士研究生學歷，擁有高級工程師資格。現任本公司副總裁。唐先生曾先後擔任北戴金礦生產科科長、招金集團安環部副經理、本公司安環部、生技部經理、夏甸金礦副礦長、早子溝金礦總經理、大尹格莊金礦礦長、夏甸金礦礦長等職務。唐先生自2017年2月起擔任本公司總裁助理，自2018年3月起擔任本公司副總裁。

王春光先生，50歲，1970年出生，畢業於山東理工大學採礦專業，並獲得本科學士學位，擁有高級工程師資格。現任本公司副總裁兼安全總監。王先生先後任本公司夏甸金礦副礦長、豐寧金龍總經理、早子溝金礦總經理等職務。王先生自2017年2月起擔任本公司總裁助理兼安全總監，自2018年3月起擔任本公司副總裁。

董事會報告

董事會謹此提呈其報告連同截至2019年12月31日止年度之經審計綜合財務報表。

集團重組

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

於2006年12月，本集團在聯交所主板成功上市。

主要業務

本集團主要從事勘探、開採、選礦、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品，是專業生產黃金的大型綜合性礦業公司。本集團主要提供「9999金」及「9995金」兩種成色的「招金」牌金錠等黃金產品。有關附屬公司主要業務的詳情，載於本年報第124頁至第133頁之財務報表附註1。

於本年度內，本集團的主要業務並無發生重大的變動。

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

業務審視

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

業績

本集團截至2019年12月31日止年度之業績載於本年報第114頁之綜合損益表。

管理合約

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

溢利分配

於本年報日期，本公司支付了截至2018年12月31日止之財政年度之末期股息約為人民幣128,828,000元(2017年：人民幣193,243,000元)。

董事會建議向全體股東每股派送2019年度末期股息每股為現金股息人民幣0.04元(未除稅)(2018年：人民幣0.04元(未除稅))。

內資股股東的現金股息以人民幣派發和支付，而H股股東的現金股息則將以人民幣宣派，以港幣支付(人民幣與港幣兌換率將按2020年6月5日前五個工作日由中國人民銀行宣佈人民幣兌換港元的中間價的平均價計算)。

分派建議須待股東於2020年6月5日舉行的本公司2019年度股東周年大會上批准，方可作實。

主要客戶及供貨商

本集團黃金產品的銷售透過上交所交易和交割，最終客戶數量及身份不詳。

於本年度，約81%(2018年：89%)的銷售均在上交所進行。與證券交易所相似，上交所是黃金交易的交易平台。在買方/賣方互不瞭解的情況下，所有的交易均在上交所的組織和監督下進行。因此，上海黃金交易所被視為本集團的唯一主要客戶。

本集團與其供貨商之間的交易乃按正常商業條款進行。本集團向五大供貨商進行採購的採購金額並不超過本集團總採購金額的34.36%(2018年：27.37%)。本集團向最大供應商進行採購的採購金額佔本集團總採購金額的17.38%。

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

儲備

本集團截至2019年12月31日止年度的儲備變動詳情，載於本年報第221頁至第223頁。

可供分配之儲備

於2019年12月31日，本公司可供分配之儲備載於本年報第223頁財務報表附註37內。

董事會報告

根據本公司章程(「公司章程」)，可供分配之儲備是以按中國會計準則及香港財務報告準則確定的本公司利潤較低為基準。根據中國公司法，將適用金額撥往法定盈餘儲備金及法定公益金後，除稅後溢利可作股息分派。

於2019年12月31日，本集團根據中國會計準則、中國有關法律及公司章程規定所計算的可供分配之儲備約人民幣3,814,846,000元(2018年：人民幣3,688,490,000元)，其中約人民幣130,816,000元已建議作為本年度的末期現金股息(2018年：股息人民幣128,828,000元)。

股息政策

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

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

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

物業、廠房、設備及投資物業

本集團物業、廠房及設備於本年度內的變動詳情刊載於本年報第184頁至第186頁財務報表附註12。

本集團未持有任何投資物業。

股本

於本年度內，本公司股本變動之詳情載於本年報第220頁財務報表附註35。

慈善捐贈

本集團於本年度的各類慈善捐贈總計人民幣10,604,000元(2018年：人民幣15,993,000元)。

銀行貸款

本公司及本集團之銀行貸款之詳情載於本年報第212頁至第213頁財務報表附註29。

稅項

於本年度內，本公司及其附屬公司根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅稅法的規定就應課稅溢利按稅率25%支付中國企業所得稅。有關詳情載於本報告第180頁至第181頁財務報表附註9。

優先購買權

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

購買、出售或贖回本公司之上市證券

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

可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

於本年度內，本公司未發行任何可換股證券、購股權、認股權證或類似權利。

於本年度內及直至本年度報告日期，本集團無任何購股權計劃。

董事會報告

董事及監事

於本年度內及截至本報告日期，本公司之董事及監事如下所列：

執行董事

翁占斌先生(董事長)

董鑫先生(總裁)

王立剛先生(副總裁兼董事會秘書)

非執行董事

徐曉亮先生(副董事長)

劉永勝先生

高敏先生

黃震先生(於2019年10月16日起獲委任為本公司非執行董事)

姚子平先生(因工作變動原因，於2019年10月16日起辭任本公司非執行董事)

獨立非執行董事

陳晉蓉女士

蔡思聰先生

魏俊浩先生

申士富先生

監事

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

鄒超先生

趙華女士

李秀臣先生(於2019年2月26日起退任本公司監事會主席)

董事、監事及高級管理人員之簡歷

董事、監事及高級管理人員之簡歷詳情載於本年報第27頁至第36頁。

董事及監事之任期

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

董事和監事之薪酬

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

董事及監事酬金細節刊載於本年報第175頁至第179頁財務報表附註8內。截至2019年12月31日止年度，並無董事放棄任何酬金（2018年：無）。

董事及監事之服務合約

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

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

董事和監事擁有重大權益的重要交易、安排或合約

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

獲准許彌償條文

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

環境政策及表現

本集團明白環境保護的重要性，並已採納嚴格的環保措施，以確保遵守現行的環境保護法律及法規。本集團已成立安全環境保護委員會，有關詳情載於本年報第85至第86頁。

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

遵守法律及法規

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

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

與僱員、客戶和供應商的重要關係

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

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

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

控股股東於重要合約的權益

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

五名最高薪酬人士

本集團於本年度內酬金最高的五位人士包括兩位董事。酬金最高的五位人士的酬金詳情載列於本年報第178頁至第179頁財務報表附註8內。

集團薪酬政策及僱員人數

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

於2019年12月31日，本公司共有員工6,765人。本公司重視員工的長期職業規劃及發展，結合員工及本公司發展的需要制定相關的職業及資格培訓計劃，為員工支付培訓費用，創造良好的職業發展環境。從制度、組織、經費保證等方面持之以恆的對員工進行不同層次的職業培訓。於本年度本公司舉辦了新員工入職培訓、中高層管理培訓、地質勘查專業培訓、安全知識培訓等，本年度，本公司用於員工培訓金額累計達人民幣201萬元。

股本與股東情況

1. 股東人數

記錄於2019年12月31日股東名冊上的本公司股東人數詳情如下：

類別	股東人數
內資股	7
海外上市外資股—H股	<u>1,518</u>
股東總數	<u><u>1,525</u></u>

2. 公眾持股量

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

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

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須登記於該條所述登記冊，或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

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

附註：

1. 李秀臣於2019年2月26日退任本公司監事會主席。
3. 上述權益涉及董事、監事及主要行政人員認購員工股權認購計劃下的員工股權認購計劃份額(「員工股權認購計劃份額」)。一份員工股權認購計劃份額對應一股內資股。有關員工股權認購計劃的詳情，請參閱本年度報告第49和50頁。

除上述披露之外，據本公司董事、監事及最高行政人員所知，於2019年12月31日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第352條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，主要股東於本公司已發行股本中須根據香港法例第571章證券及期貨條例第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉如下：

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	於本公司	於本公司	於本公司	好倉/ 淡倉/ 可供借出 的股份
				註冊資本的 持股量概約 百分比 %	已發行內資股 總數的持股量 概約百分比 %	已發行H股 總數的持股量 概約百分比 %	
1 山東招金集團有限公司	內資股	實益擁有人	1,136,211,009 (附註1)	34.74	51.15	-	好倉
	內資股	受控制法團權益	50,967,195 (附註3)	1.56	2.29	-	好倉
	H股	受控制法團權益	28,645,000 (附註1和3)	0.88	-	2.73	好倉
2 上海豫園旅遊商城股份(集團) 有限公司	內資股	實益擁有人	742,000,000	22.69	33.41	-	好倉
	內資股	受控制法團權益	21,200,000 (附註1及2)	0.65	0.95	-	好倉
3 郭廣昌	內資股	受控制法團權益	869,200,000 (附註4)	26.58	39.13	-	好倉
4 Fosun International Limited	內資股	受控制法團權益	869,200,000 (附註4)	26.58	39.13	-	好倉
5 Fosun International Holdings Ltd.	內資股	受控制法團權益	869,200,000 (附註4)	26.58	39.13	-	好倉
6 VanEck Vectors ETF- VanEck Vectors Gold Miners ETF	H股	實益擁有人	65,084,500 (附註5)	1.99	-	6.20	好倉

董事會報告

股東名稱	股份類別	身份	持有的 股份數目	於本公司 註冊資本的 持股量概約 百分比 %	於本公司 已發行內資股 總數的持股量 概約百分比 %	於本公司 已發行H股 總數的持股量 概約百分比 %	好倉/ 淡倉/ 可供借出 的股份
7	Van Eck Associates Corporation	H股	投資經理 105,203,100 (附註5)	3.22	-	10.03	好倉
8	Schroders Plc	H股	投資經理 104,359,440 (附註6)	3.19	-	9.95	好倉
9	Deutsche Bank Aktiengesellschaft	H股	實益擁有人 47,804,200	1.46	-	4.56	好倉
		H股	實益擁有人 60,470,400	1.86	-	5.76	淡倉
10	BlackRock, Inc.	H股	受控制法團權益 94,315,270 (附註7)	2.88	-	8.99	好倉
		H股	受控制法團權益 2,563,500 (附註7)	0.08	-	0.24	淡倉
11	JPMorgan Chase & Co.	H股	受控制法團權益 26,013,775 (附註8)	0.80	-	2.48	好倉
		H股	受控制法團權益 21,540,323 (附註8)	0.66	-	2.05	淡倉
		H股	投資經理 73,500 (附註8)	0.002	-	0.01	好倉
		H股	核准借出代理人 37,348,677 (附註8)	1.14	-	3.56	可供借出的股份
12	State Street Bank & Trust Company	H股	核准借出代理人 113,135,624 (附註9)	3.46	-	10.78	可供借出的股份

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例第336條，倘若條件已達成，則本公司股東須呈交披露權益表格，該等規定的詳情於《證券及期貨條例》的官方網站可供查閱。倘股東於本公司的持股量變更，除非若干條件已達成，否則股東毋須知會本公司及聯交所，故主要股東於本公司之最新持股量可能與呈交予本公司及聯交所的持股量不同。
- (2) 上海豫園旅遊商城(集團)股份有限公司持有上海老廟黃金有限公司(「老廟黃金」)100%的權益，故老廟黃金於本公司持有的21,200,000股內資股股份以上海豫園的好倉列示。
- (3) 山東招金集團有限公司持有招金有色礦業有限公司(「招金有色」)100%的權益，故招金有色於本公司持有的50,967,195股內資股股份以山東招金的好倉列示。Luyin Trading Pte Ltd.(「Luyin」)為招金集團全資子公司，故Luyin持有的28,645,000股H股股份以招金集團的好倉列示。
- (4) 郭廣昌透過其控制或間接控制之公司(包括Fosun International Limited及Fosun International Holdings Ltd.)持有本公司股份權益。
- (5) Van Eck Associates Corporation是VanEck Vectors ETF- VanEck Vectors Gold Miners ETF之投資經理。
- (6) Schroders Plc透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。
- (7) BlackRock, Inc.透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。
- (8) JPMorgan Chase & Co.透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。
- (9) State Street Bank & Trust Company透過其控制或間接控制之公司持有本公司股份權益。

除上文披露外，據本公司董事、監事及最高行政人員所知，於二零一九年十二月三十一日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第336條存放於當中所述登記冊的權益及淡倉，或彼等持有本公司已發行股本5%或以上權益而須知會本公司的權益及淡倉。

董事、監事及行政總裁資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司上次發布中期報告以來至本年報日期，公司董事、監事及行政總裁資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
高敏先生	自2019年12月起不再擔任上海豫園非執行董事
黃震先生	自2019年12月起擔任上海豫園董事、總裁
陳晉蓉女士	自2019年5月起擔任北京四方繼保自動化股份有限公司獨立非執行董事，自2019年8月起不再擔任經緯紡織機械股份有限公司獨立非執行董事

除上述披露及於本年報披露外，概無根據上市規則第13.51B(i)條需披露的其他資料。

股票掛鈎協議－員工股權認購計劃

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

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

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

2016年9月19日，本次員工股權認購計劃獲得本公司股東大會的通過。

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

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

有關詳情已載於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2015年12月29日、2016年7月29日及2017年3月31日的公告及通函。

(a) 目的

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

(b) 發行股份前本公司須達成之條件

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

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

(c) 認購股權前目標參與者須達成之條件

符合下列任何一項標準之本公司員工(「目標參與者」)可參與員工股權認購計劃：

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

(d) 本公司收取之代價

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

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

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

董事及監事購買股份或債券之權利

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

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

關連交易及持續關連交易

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

持續關連交易

- (1) 於2017年1月18日，本公司與山東招金地質勘查有限公司(「山東招金地質」，於2019年11月25日之前為招金集團的全資附屬公司)就山東招金地質向本集團提供勘探服務訂立自2017年1月1日起至2019年12月31日止之勘探服務框架協議。協議訂明本集團截至2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日止的三個年度，交易的年度上限分別為：人民幣100,000,000元、人民幣100,000,000元及人民幣100,000,000元。
- (2) 於2017年1月18日，本公司與招遠市黃金物資供應中心有限公司(「物資供應中心」，於2019年11月26日之前為招金集團的全資附屬公司)就物資供應中心於2017年1月1日至2019年12月31日期間向本公司提供物資銷售服務訂立物資採購框架協議。根據物資採購框架協議，截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止的三個年度，物資採購交易總額上限分別為約人民幣85,000,000元，人民幣90,000,000元及人民幣98,000,000元。

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

由於招金集團為本公司的控股股東，而山東招金地質及物資供應中心分別於2019年11月25日及2019年11月26日之前均為招金集團的全資附屬公司。因此，根據上市規則第14A章的規定，山東招金地質及物資供應中心均為本公司的關連人士，勘探服務框架協議、物資採購框架協議及補充物資採購框架協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於勘探服務框架協議、物資採購框架協議及補充物資採購框架協議的各適用百分比比率(定義見上市規則第14.07條)均超過0.1%但低於5%，故勘探服務框架協議、物資採購框架協議及其項下擬進行的交易須遵守年度審核、申報及公告規定，而豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

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

- (3) 於2017年11月14日，本公司與山東招金集團財務有限公司(「財務公司」，本公司持股約51%，招金集團持股40%，招金集團的附屬公司招金精煉持股9%)訂立集團金融服務協議，據此，財務公司同意向本集團提供金融服務，包括存款服務、貸款服務、票據貼現服務及結算服務。根據集團金融服務協議，服務期限自2018年1月1日起至2020年12月31日。截至2018年、2019年及2020年12月31日止之財政年度，有關年度上限如下：存款服務的年度上限(包括應計利息)分別為人民幣5,500,000,000元，人民幣7,000,000,000元及人民幣8,500,000,000元；票據貼現服務分別為人民幣1,500,000,000元，人民幣2,000,000,000元及人民幣2,500,000,000元；貸款(包括應計利息)分別為人民幣6,000,000,000元，人民幣7,500,000,000元及人民幣9,000,000,000元。
- (4) 於2017年11月14日，招金集團與財務公司訂立母集團金融服務協議，據此，財務公司同意向招金集團及其附屬公司提供金融服務，包括存款服務、貸款服務、票據貼現服務及結算服務。根據母集團金融服務協議，服務期限自2018年1月1日起至2020年12月31日。截至2018年、2019及2020年12月31日止之財政年度，有關年度上限如下：存款服務的年度上限(包括應計利息)分別為人民幣6,000,000,000元，人民幣7,000,000,000元及人民幣9,000,000,000元；票據貼現服務分別為人民幣1,500,000,000元，人民幣2,000,000,000元及人民幣2,500,000,000元；貸款(包括應計利息)分別為人民幣4,000,000,000元，人民幣4,500,000,000元及人民幣6,000,000,000元。

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

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

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

- (5) 於2017年12月31日，本公司與招金集團（為本公司的控股股東）訂立就招金集團將土地使用權租予本公司的自2018年1月1日起持續3年的土地租賃協議。根據土地租賃協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，租用土地使用權之年租金上限分別為約人民幣9,750,000元，人民幣9,600,000元及人民幣9,450,000元。
- (6) 於2017年12月31日，本公司與山東招金金銀精煉有限公司（「招金精煉」，招金集團持有80.5%股份的附屬公司）訂立就招金精煉向本公司提供的自2018年1月1日起持續3年的黃金精煉服務的黃金精煉協議。根據黃金精煉協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，與黃金精煉服務撥備相關之年度上限分別為人民幣12,600,000元，人民幣12,600,000元及人民幣12,600,000元。
- (7) 於2017年12月31日，本公司與山東金軟科技有限公司（「金軟科技」，於2019年11月25日之前為招金集團持有67.37%股份的附屬公司）訂立就金軟科技向本集團提供的數字礦山建設技術服務的自2018年1月1日起持續3年的數字礦山建設技術服務協議。根據數字礦山建設技術服務協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，與數字礦山建設技術服務撥備相關之年度上限分別為人民幣30,000,000元，人民幣32,000,000元及人民幣35,000,000元。
- (8) 於2017年12月31日，本公司與山東招金進出口股份有限公司（「招金進出口」，招金集團持有54%股份的附屬公司）訂立就本集團向招金進出口銷售白銀的自2018年1月1日起持續3年的白銀銷售框架協議。根據白銀銷售框架協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，與白銀銷售撥備相關之年度上限分別為人民幣200,000,000元，人民幣240,000,000元及人民幣288,000,000元。
- (9) 於2018年8月24日，本公司與金軟科技訂立補充數字礦山建設技術服務協議以調整數字礦山建設技術服務協議項下年度上限。根據補充數字礦山建設技術服務協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，經修訂數字礦山建設技術服務撥備相關之年度上限分別為人民幣90,000,000元，人民幣95,000,000元及人民幣95,000,000元。

- (10) 於2018年12月28日，本公司與招金進出口訂立就(i)本集團同意向招金進出口銷售金屬精礦類產品；(ii)招金進出口同意向本集團銷售金屬精礦類產品，並提供進出口代理服務的自2018年12月28日起至2020年12月31日止的產品互供框架協議。根據產品互供框架協議，截至2018年12月31日，2019年12月31日及2020年12月31日止的三個年度，本集團向招金進出口銷售金精礦、銅精礦及其他類型的精礦之年度上限分別為人民幣5,000,000元，人民幣30,000,000元及人民幣35,000,000元；招金進出口向本集團銷售金精礦、銅精礦及其他類型的精礦(包括佣金)之年度上限分別為人民幣20,000,000元，人民幣40,000,000元及人民幣50,000,000元。

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

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

- (11) 於2018年12月28日，本公司與山東招金膜天有限責任公司(「招金膜天」)，招金集團持有55%股份的附屬公司)訂立2018年水處理工程服務協議。根據該協議，招金膜天同意自2019年1月1日至2021年12月31日向本公司提供所需的膜組件及設備、水處理工程服務及鋼結構工程服務。根據2018年水處理工程服務協議，截至2019年12月31日，2020年12月31日及2021年12月31日，與水處理業務相關之年度上限分別為人民幣30,000,000元，人民幣35,000,000元及人民幣40,000,000元。

招金集團為本公司的控股股東，而招金膜天為招金集團持有55%股份的附屬公司。因此，根據上市規則第14A章的規定，招金膜天為本公司的關連人士，及2018年水處理工程服務協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於2018年水處理工程服務協議的最高適用百分比比率(利潤比率除外)(定義見上市規則第14.07條)均超過0.1%但低於5%，故2018年水處理工程服務協議及其項下擬進行的交易須遵守年度審核、申報及公告規定，而豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn內日期為2018年12月28日的公告。

- (12) 於2019年8月23日，本公司與甘肅省地質礦產勘查開發局第三地質礦產勘查院(「三勘院」，甘肅省早子溝金礦有限責任公司(「早子溝金礦公司」)、甘肅鑫瑞礦業有限公司(「鑫瑞礦業」)及甘肅招金貴金屬冶煉有限公司(「招金貴金屬冶煉」)的主要股東)訂立勘查、環境治理及相關技術服務框架協議。根據勘查、環境治理及相關技術服務框架協議，截至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日止三個年度，勘查、環境治理及相關技術服務交易總額上限分別為人民幣32百萬元、人民幣32百萬元及人民幣32百萬元。

由於三勘院分別持有本公司之附屬公司早子溝金礦公司、鑫瑞礦業及招金貴金屬冶煉30%、34%及30%的股份，故三勘院為本公司的關連人士，因此，根據上市規則第14A章，勘查、環境治理及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於勘查、環境治理及相關技術服務框架協議的最高適用百分比比率(定義見上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%，故勘查、環境治理及相關技術服務框架協議及其項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年8月23日的公告。

- (13) 於2019年10月16日，本公司與永興招金貴金屬加工製造有限公司(「永興招金」)訂立白銀銷售框架協議。根據白銀銷售框架協議，截至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日的止三個年度，銷售白銀的年度上限(未包含增值稅)分別為人民幣0.75億元、人民幣1億元及人民幣1.25億元。

由於招金集團為本公司的控股股東，永興招金由招金集團通過其附屬公司間接持有其47.71%的股份，故為本公司的關連人士，因此，根據上市規則第十四A章，銷售白銀框架協議項下擬進行的交易則構成本公司的持續關連交易。由於銷售白銀框架協議各自的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第十四A章，銷售白銀框架協議項下擬進行的交易須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年10月16日的公告。

- (14) 於2019年12月31日，本公司與山東招金科技有限公司(「山東招金科技」)訂立選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議。根據選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議，截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年12月31日止三個年度，選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務交易總額上限分別為人民幣27.5百萬元、人民幣29百萬元及人民幣29百萬元。

由於招金集團為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。山東招金科技為本公司的附屬公司，亦由招金集團持有其35%權益。由於山東招金科技為本公司的關連附屬公司及招金集團的聯繫人，因此山東招金科技為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議的最高年度上限適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年12月31日的公告。

關連交易

- (1) 於2019年9月27日(交易時段後)，本公司與山東招金集團有限公司(「山東招金」或「招金集團」)訂立轉讓協議，據此，本公司有條件同意收購及招金集團有條件同意出售山東招金地質勘查有限公司之100%股權；招遠市黃金物資供應中心有限公司之100%股權；及(iii)山東金軟科技股份有限公司之67.37%股份(統稱「目標權益」)及中國山東省招遠市兩宗國有地塊之土地使用權，連同其上之房屋、固定裝置、機器及設備(「目標資產」)(「收購」)，總代價為人民幣402,048,800元，將透過以每股代價股份人民幣8.09元之發行價配發及發行49,697,009股本公司新內資股(「代價股份」)悉數繳付。

由於招金集團為本公司之控股股東，故根據香港聯合證券交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A章為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，本公司根據轉讓協議之條款及條件自招金集團收購目標權益及目標資產(涉及配發及發行代價股份)構成本公司之一項關連交易，須遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。

於2019年11月14日召開的2019年第二次臨時股東大會，H股類別股東大會及內資股類別股東大會上，非公開發行代價股份以收購目標公司股權及目標資產獲得通過。

於2019年12月27日，本公司已完成根據特別授權向招金集團非公開發行新內資股股份於中國證券登記結算有限責任公司的股份登記事宜。

招金集團亦已向本公司授出承諾函，據此，招金集團承諾招金地質勘查自股份登記完成日期起12個月、24個月及36個月內分別實現減虧50%、實現盈虧平衡及實現盈利人民幣300萬元(以低於成本價處置馬達加斯加礦權產生的收益除外)。如果自股份登記完成日期起36個月內招金地質勘查未能完成上述目標，招金集團將向本公司彌補招金地質勘查相關經營業績的差額。

由於股份登記完成日期為2019年12月27日，而該業績表現承諾的首年是以股份登記完成日期起12個月為準，因此本公司將遵守上市規則第14A.63條有關該等承諾的披露規定適時披露相關業績表現承諾的結果。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn內日期為2019年9月27日、2019年11月14日及2020年1月2日的公告及日期為2019年10月30日的通函。

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

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

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

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

就已披露於截至2019年12月31日之本財政年度或之前進行的持續關連交易（「已披露持續關連交易」）而言，本公司核數師確認：

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

本公司已將該核數師函件的副本呈交聯交所。

非競爭協議承諾和聲明

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

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

本公司亦收到招金集團於2020年1月2日發出的有關《非競爭協議》聲明，聲明招金集團作為本公司的控股股東，於截至2019年12月31日止年度仍然遵守於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中的承諾。

董事於競爭業務中的權益

除本報告所披露者外，於2019年12月31日，概無董事或彼等各自之聯繫人士從事或於任何與本集團業務形成競爭或可能形成競爭的業務中擁有權益。

重大事項

1. 於2019年6月14日，經本公司2018年度股東週年大會審議通過(其中包括)如下決議：
 - (1) 本公司截至2018年12月31日止年度的利潤分配方案，決定向全體股東派發現金股息為每股人民幣0.04元(未除稅)。於2019年6月28日，本公司向全體股東派發了2018年度現金股息每股人民幣0.04元(未除稅)；
 - (2) 向董事會授權以配發、發行或處理不超過本公司於通過決議案當日已發行H股及現有內資股各自股本總數的20%之H股及內資股股份；
 - (3) 授予董事會購回H股的授權，以購回總面值不超過本公司於通過決議案當日已發行H股股本總面值的10%之股份；
 - (4) 修訂公司章程第8.23條及第10.13條；及
 - (5) 修訂股東大會議事規則第十一條、第四十五條、第五十七條及第六十五條。

有關2018年度股東週年大會詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年4月26日的通函及通告及日期為2019年6月14日的投票結果公告。

2. 於2019年6月14日，內資股類別股東大會及H股類別股東大會(統稱「類別股東大會」)分別審議了(其中包括)如下提案：

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

該項提案獲得類別股東大會批准。

有關類別股東大會詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年4月26日的通函及通告及日期為2019年6月14日的投票結果公告。

3. 董事會成員變動

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

本公司於2019年2月26日召開第六屆董事會第一次會議，會議委任(1)翁占斌先生為第六屆董事會董事長；(2)徐曉亮先生為第六屆董事會副董事長；(3)姚子平先生為審計委員會委員；及(4)高敏先生為提名與薪酬委員會委員，上述委任均自2019年2月26日起生效。

本公司於2019年10月16日召開第六屆董事會第六次會議，因工作變動原因，姚子平先生辭去其本公司非執行董事及審計委員會委員職務，其辭任自2019年10月16日起生效。董事會委任黃震先生為本公司非執行董事及審計委員會委員，其委任自2019年10月16日起生效。

有關董事會成員變動的詳情已載於本公司於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年1月11日的通函及通告、2019年2月26日的投票結果公告及2019年10月16日的公告。

4. 監事會成員變動

本公司於2019年2月26日召開2019年度第一次臨時股東大會，會議由股東重選鄒超先生為本公司股東代表監事；委任王曉杰先生為本公司股東代表監事。於2019年2月26日，因任期屆滿，李秀臣先生退任股東代表監事及監事會主席職務。

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

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

5. 高級管理人員變動

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

6. 發行超短期融資券

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

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

本公司已於2019年3月27日發行了2019年度第二期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為180天，年利率為3.15%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年3月26日及2019年4月3日的公告。

本公司已於2019年7月18日發行了2019年度第三期超短期融資券，發行票面金額為人民幣7億元，期限為270天，年利率為3.10%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年7月17日及2019年7月23日的公告。

本公司已於2019年8月19日發行了2019年度第四期超短期融資券，發行票面金額為人民幣10億元，期限為270天，年利率為3.18%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年8月16日及2019年8月21日的公告。

本公司已於2019年11月8日發行了2019年度第五期超短期融資券，發行票面金額為人民幣7億元，期限為270天，年利率為2.90%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年11月7日及2019年11月12日的公告。

本公司已於2019年11月13日發行了2019年度第六期超短期融資券，發行票面金額為人民幣4億元，期限為270天，年利率為2.90%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年11月12日及2019年11月15日的公告。

7. 發行美元有擔保債券

於2019年2月26日(於交易時段後)，招金礦業國際金融有限公司及本公司與Credit Suisse Securities (Europe) Limited、中泰國際證券有限公司、Standard Chartered Bank、中信銀行(國際)有限公司、中國光大銀行股份有限公司香港分行、中國民生銀行股份有限公司香港分行、興業銀行股份有限公司香港分行、絲路國際資本有限公司、建銀國際金融有限公司、中達證券投資有限公司、中信建投(國際)融資有限公司、招銀國際融資有限公司、復星恆利證券有限公司、中國平安證券(香港)有限公司、上海浦東發展銀行股份有限公司香港分行及UBS AG香港分行訂立認購協議，內容有關發行於2022年到期之300,000,000美元5.50%有擔保債券(「債券發行」)。債券發行已於2019年3月1日完成。有關資金用作本公司置換現有債務、補充一般運營資金及一般公司用途。

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

8. 發行公司債券

本公司已於2019年9月19日發行了2019年公開發行公司債券(第一期)，發行票面金額為人民幣15億元，期限為3年，年利率為3.57%。有關資金用作本公司償還有息債務及補充流動運營資金。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年9月17日、2019年9月23日及2019年10月10日的公告。

9. 完成非公開發行代價股份以收購目標公司股權及目標資產

於2019年9月27日(交易時段後)，本公司與招金集團訂立轉讓協議，據此，本公司有條件同意收購及招金集團有條件同意出售山東招金地質勘查有限公司之100%股權；招遠市黃金物資供應中心有限公司之100%股權；及(iii)山東金軟科技股份有限公司之67.37%股份(統稱「目標權益」)及中國山東省招遠市兩宗國有地塊之土地使用權，連同其上之房屋、固定裝置、機器及設備(「目標資產」)(「收購事項」)，總代價為人民幣402,048,800元，將透過以每股代價股份人民幣8.09元之發行價配發及發行49,697,009股本公司新內資股(「代價股份」)悉數繳付。

由於招金集團為本公司之控股股東，故根據上市規則第14A章為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第14A章，收購事項(涉及配發及發行代價股份)構成本公司之一項關連交易，須遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。

於2019年11月14日召開的2019年第二次臨時股東大會、H股類別股東大會及內資股類別股東大會上，非公開發行代價股份以收購目標權益及目標資產獲得通過。

於2019年12月27日，本公司已完成根據特別授權向招金集團非公開發行新內資股股份於中國證券登記結算有限责任公司的股份登記事宜。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn內日期為2019年9月27日、2019年11月14日及2020年1月2日的公告及日期為2019年10月30日的通函。

10. 訂立勘查、環境治理及相關技術服務框架協議

於2019年8月23日，本公司與甘肅省地質礦產勘查開發局第三地質礦產勘查院(「三勘院」)，甘肅省早子溝金礦有限責任公司(「早子溝金礦公司」)、甘肅鑫瑞礦業有限公司(「鑫瑞礦業」)及甘肅招金貴金屬冶煉有限公司(「招金貴金屬冶煉」)的主要股東)訂立勘查、環境治理及相關技術服務框架協議。根據勘查、環境治理及相關技術服務框架協議，截至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日止三個年度，勘查、環境治理及相關技術服務交易總額上限分別為人民幣32百萬元、人民幣32百萬元及人民幣32百萬元。

由於三勘院分別持有本公司之附屬公司早子溝金礦公司、鑫瑞礦業及招金貴金屬冶煉30%、34%及30%的股份，故三勘院為本公司的關連人士，因此，根據上市規則第14A章，勘查、環境治理及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於勘查、環境治理及相關技術服務框架協議的最高適用百分比比率(定義見上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%，故勘查、環境治理及相關技術服務框架協議及其項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但豁免遵守上市規則第14A章項下的獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年8月23日的公告。

11. 訂立銷售白銀框架協議

於2019年10月16日，本公司與永興招金貴金屬加工製造有限公司(「永興招金」)訂立白銀銷售框架協議。根據白銀銷售框架協議，截至2019年12月31日、2020年12月31日及2021年12月31日的止三個年度，銷售白銀的年度上限(未包含增值稅)分別為人民幣0.75億元、人民幣1億元及人民幣1.25億元。

由於招金集團為本公司的控股股東。永興招金由招金集團通過其附屬公司間接持有其47.71%的股份，故為本公司的關連人士，因此，根據上市規則第十四A章，銷售白銀框架協議項下擬進行的交易則構成本公司的持續關連交易。由於銷售白銀框架協議各自的最高適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)均高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第十四A章，銷售白銀框架協議項下擬進行的交易須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年10月16日的公告。

12. 訂立選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議

於2019年12月31日，本公司與山東招金科技有限公司(「山東招金科技」)訂立選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議。根據選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議，截至2020年12月31日、2021年12月31日及2022年12月31日止三個年度，選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務交易總額上限分別為人民幣27.5百萬元、人民幣29百萬元及人民幣29百萬元。

由於招金集團為本公司的控股股東，因此為本公司的關連人士。山東招金科技為本公司的附屬公司，亦由招金集團持有其35%權益。由於山東招金科技為本公司的關連附屬公司及招金集團的聯繫人，因此山東招金科技為本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議的最高年度上限適用百分比率(定義見上市規則第14.07條)高於0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，選冶、「三廢」治理、檢測及相關技術服務框架協議以及其項下擬進行的交易須遵守年度審閱、申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2019年12月31日的公告。

財務年度結束後重大事項詳情

1. 建議實施H股全流通

於2020年1月13日，本公司收到中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）就有關本公司向中國證監會提交的關於實施H股全流通的申請的正式受理函件。根據申請文件，本公司將申請不超過1,560,340,597股內資股類別股份轉換為H股並上市（「轉換並上市」）。於本報告日，轉換並上市的實施計劃詳情尚未最終完成。本公司將根據上市規則的要求就轉換並上市的進展情況作出進一步公佈。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2020年1月13日的公告。

2. 簽署招金礦業股份有限公司管理層激勵協議書

於2020年1月13日，本公司與上海豫園及上海復星產業投資有限公司（「復星產投」）分別簽署招金礦業股份有限公司管理層激勵協議書（「該協議」），旨在激勵本公司管理層高效推動本公司內資股轉化為H股上市全流通股以及本公司市值管理等相關工作。根據該協議，上海豫園及復星產投將分別對本公司管理層有條件地給予現金激勵。本次激勵將以本公司的內資股轉化為H股上市全流通的實現、市值管理及減持收益作為前提條件。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2020年1月13日的公告。

3. 贖回公司債券

本公司已於2020年3月19日贖回了2015年中期票據，票面金額為人民幣5億元，年利率為5.9%。

有關詳情已載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網www.zhaojin.com.cn刊載的日期為2020年3月10日的公告。

訴訟及仲裁

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

遵守《企業管治守則》

董事會認為，本公司於截至2019年12月31日止年度已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》之守則條文（統稱「該守則」）。概無董事知悉任何資料可合理地顯示本公司於本年度內任何時間沒有遵守該守則之守則條文。

企業管治報告詳情見本年報第70頁至第98頁。

遵守標準守則

本公司已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」），作為董事及監事進行證券交易之操守準則。

對全體董事及監事作出特定查詢後，董事會欣然確認所有董事及監事已於本年度完全遵守標準守則之所需標準。

審計委員會

本公司第六屆董事會審計委員會成員包括一名非執行董事及兩名獨立非執行董事，分別為黃震先生、陳晉蓉女士及蔡思聰先生，陳晉蓉女士擔任審計委員會主席。

審計委員會已審閱了由本公司審計師同意的本集團本年度經審計綜合財務報表，認為本集團本年度之經審計綜合財務報表符合適用的會計準則及法律規定，並已作出適當的披露。

審計委員會已審閱了本年度全年業績。

獨立非執行董事之獨立性確認

本公司確認已於2020年3月20日接獲各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就其獨立性而提交的年度確認函，認為現任獨立非執行董事於本年度均符合上市規則第3.13條所列載之相關要求，仍然具有獨立性。

暫停辦理過戶登記手續

為釐定有權出席本公司2019年度股東週年大會的股東，本公司股東名冊將於2020年5月6日至2020年6月5日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續；倘股東於2019年度股東週年大會批准有關派發末期股息的決議案及為釐定有權獲派發本年度末期股息的股東，本公司股東名冊將於2020年6月11日至2020年6月15日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續。

為符合資格出席2019年度股東週年大會並於會上投票，未辦理股份過戶登記的本公司股東最遲須於2020年5月5日(星期二)下午4時30分或之前將所有過戶文件連同有關股票遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖(就H股持有人而言)或本公司的註冊地址為中國山東省招遠市金暉路299號(就內資股持有人而言)。

為符合資格獲派發2019年度末期股息，未辦理股份過戶登記的本公司股東最遲須於2020年6月10日(星期三)下午4時30分或之前將所有過戶文件連同有關股票遞交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖(就H股持有人而言)或本公司的註冊地址為中國山東省招遠市金暉路299號(就內資股持有人而言)。

審計師

本集團根據香港財務報告準則編製的截至2019年12月31日止年度財務報表乃經由審計師安永會計師事務所審計。該會計師事務所須於2019年度股東週年大會輪值告退，董事會決定委任安永會計師事務所為本公司審計師。一項有關委聘安永會計師事務所為本公司審計師之議案，將於2019年度股東週年大會上提呈。

承董事會命

翁占斌

董事長

2020年3月20日

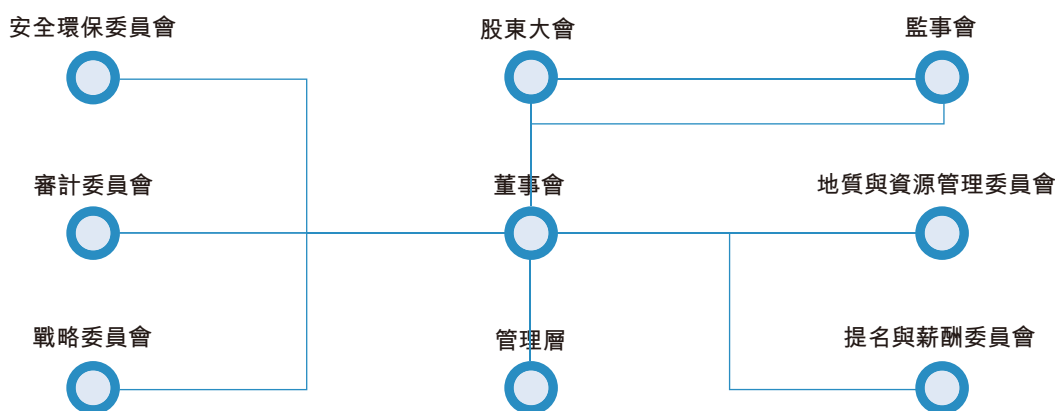
企業管治常規報告

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

(A) 企業管治常規

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

截至2019年12月31日止年度，本公司管治架構如下：



(B) 董事進行證券交易

本公司已採納標準守則之全部規定作為董事及監事進行證券交易的行為準則。

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

(C) 董事會

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

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

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

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

本公司於2019年10月16日召開第六屆董事會第六次會議，會議同意姚子平先生辭去其本公司非執行董事、審計委員會委員職務。董事會委任黃震先生為本公司非執行董事及審計委員會委員。

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

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

本公司有四名獨立非執行董事，佔董事會總人數的36%，符合上市規則第3.10(1)及3.10A條的規定。本公司認為該四名獨立非執行董事具備豐富的行業或財務經驗及資歷以履行其職責，符合上市規則第3.10(2)中至少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格、會計資格或相關財務管理專長的要求。獨立非執行董事由完全獨立於董事、監事、主要行政人員及主要股東(定義見上市規則)或彼等概無關連的人士(獨立第三者)之人士擔任，符合上市規則對其獨立性的要求。根據上市規則，每名獨立非執行董事在獲委任之前已向聯交所確認其獨立性。於2020年3月20日，本公司已接獲四名獨立非執行董事根據上市規則第3.13就其獨立身份發出的年度確認聲明，而本公司經已核實其獨立性，並確認所有獨立非執行董事均屬獨立人士。四位獨立非執行董事均在董事會轄下之審計委員會、提名與薪酬委員會、地質與資源管理委員會或安全環保委員會中擔任職務。

董事會定期開會，每年至少召開四次董事親身出席的會議，若有需要則安排召開額外會議。董事會秘書／公司秘書協助董事長編製會議議程，而每名董事可要求在議程內加入議題。本公司第六屆董事會於本年度召開了8次董事會會議及3次股東會議4次類別股東會議，各董事出席會議次數載列如下：

	董事會會議 舉行次數	出席次數	其中：委託 出席會議次數	股東會議 及類別股東 會議舉行 次數	出席次數
執行董事					
翁占斌(董事長)	8	8	(0)	7	7
董鑫(總裁)	8	7	(1)	7	1
王立剛(副總裁兼董事會秘書)	8	8	(0)	7	7
非執行董事					
徐曉亮(副董事長)	8	5	(3)	7	0
劉永勝	8	8	(0)	7	1
高敏	8	8	(0)	7	1
黃震					
(於2019年10月16日起獲委任)	8	2	(0)	7	0
姚子平					
(於2019年10月16日辭任)	8	2	(3)	7	0
獨立非執行董事					
陳晉蓉	8	7	(1)	7	3
蔡思聰	8	7	(1)	7	3
魏俊浩	8	8	(0)	7	3
申士富	8	7	(1)	7	3

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

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

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

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

會議紀錄的草擬本在提供給所有董事或專門委員會成員一周內由董事給予意見，再經董事長或專門委員會主席確認後通過。董事會或專門委員會的會議紀錄由董事會秘書／公司秘書保存，董事可隨時查閱。

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

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

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

本公司已經為公司董事購買了董事責任保險。

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

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

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

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

(D) 董事長及總裁

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

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

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

(E) 非執行董事

本公司第六屆董事會現時有四名非執行董事和四名獨立非執行董事，佔董事會總人數約72.73%，非執行董事為徐曉亮先生、劉永勝先生、高敏先生及黃震先生，獨立非執行董事為陳晉蓉女士、蔡思聰先生、魏俊浩先生及申士富先生。

每名非執行董事及獨立非執行董事均與本公司簽訂了為期三年的服務合約。

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

(F) 提名與薪酬委員會

於2019年12月31日，第六屆董事會提名與薪酬委員會成員由五人組成，其中主席為獨立非執行董事蔡思聰先生，其他成員則為執行董事王立剛先生、非執行董事高敏先生、獨立非執行董事陳晉蓉女士及魏俊浩先生。

提名與薪酬委員會的主要職權範圍如下：

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

提名與薪酬委員會職權範圍之詳情刊載於聯交所及本公司網站內，以供查閱。

提名與薪酬委員會的工作程序包括：

1. 積極與本公司有關部門進行交流，研究本公司對新董事、高級管理人員的需求情況，並製備書面材料；
2. 在本公司、控股(參股)企業內部以及人才市場等廣泛搜尋董事及高級管理人員人選；
3. 召集提名與薪酬委員會會議，根據董事及高級管理人員的任職條件，對初選人員進行資格審查；及
4. 制定執行董事薪酬政策、評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。截至2019年12月31日止年度的董事及監事之薪酬詳情，載於本年報第175頁至第179頁財務報告之附註8。

提名政策

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

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

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

董事會成員多元化政策

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

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

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

性別		年齡組別				
男性	女性	46 to 50	51 to 55	56 to 60	61 to 65	
90.91%	9.09%	36.36%	36.36%	9.09%	18.18%	
文化及教育背景			行業及專業經驗			
學士學位持有者	碩士學位持有者	博士學位持有者	礦業	地產	金融	其他
9.09%	72.73%	18.18%	54.55%	9.09%	27.27%	9.09%

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

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

在本年度，提名與薪酬委員會召開了二次會議，會議由委員會主席主持，委員會各成員出席次數載列如下：

	會議次數	出席次數	其中：委託 出席次數
蔡思聰(主席)	2	2	(0)
王立剛	2	2	(0)
高敏(於2019年2月26日獲委任)	2	1	(0)
陳晉蓉	2	2	(0)
魏俊浩	2	2	(0)
姚子平(於2019年2月26日退任)	2	1	(0)

於2019年度，提名與薪酬委員會審議通過了《總裁和高級管理人員2019年度年薪制考核辦法》及《提名第六屆董事會董事候選人》的議案。

高級管理人員薪酬

高級管理人員的年度薪酬在下列範圍內：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
港幣1,000,000元(約相當於人民幣895,800元)以下	4	7
港幣1,000,001元－港幣1,500,000元 (約相當於人民幣895,801元－人民幣1,343,700元)	3	0
合計	<u>7</u>	<u>7</u>

(G) 審計師酬金

本公司聘請之審計師由董事會提名，股東大會批准。董事會與審計委員會之間就審計師的選擇及聘任並無分歧。其酬金由股東大會授權董事會釐定。於本年度給本集團提供審計服務之審計師支付酬金為人民幣3,300,000元（2018年：人民幣2,970,000元）。

本公司概無就境外審計師提供的非審計服務支付服務費。

(H) 審計委員會

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

截至2019年12月31日止年度，審計委員會由三人組成，主席由獨立非執行董事陳晉蓉女士擔任，其他成員為非執行董事黃震先生及獨立非執行董事蔡思聰先生。

審計委員會的主要工作制度及職權範圍如下：

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

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

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

(十) 本公司董事會授予的其他事宜或課題。

審計委員會職權範圍之詳情刊載於聯交所及本公司網站內。

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

	會議次數	出席次數	其中：
			委託出席次數
陳晉蓉(主席)	2	2	(0)
蔡思聰	2	2	(0)
黃震(於2019年10月16日獲委任)	2	0	(0)
姚子平(於2019年10月16日辭任)	2	1	(1)

審計委員會在本年度完成的主要工作包括：

1. 審閱本集團截至2018年12月31日止年度年報及全年業績公告；
2. 審閱本集團截至2019年6月30日止六個月期間的中期業績報告及中期業績公告；
3. 協助董事會對本集團財務匯報程序和內部監控系統的有效性作出獨立評價；
4. 監察本公司內部審計工作；
5. 就本公司的重大事項提供意見或提醒管理層關注相關的風險；及
6. 就境內外核數師的表現進行評估。

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

(I) 董事就財務報表須承擔的責任

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

在編製截至2019年12月31日止年度的財務報表時，董事已選擇並貫徹採用合適的會計政策、作出審慎合理的判斷及估計，並按持續經營基準編製財務報表。董事須備存妥善的會計紀錄，以對本集團於任何時間的財務狀況作出合理準確之披露。

本公司並不存在可能會嚴重影響本公司持續經營能力的重大不明朗事件或情況。

(J) 戰略委員會

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

截至2019年12月31日止年度，戰略委員會由三人組成，主席由執行董事翁占斌先生擔任，其他成員為非執行董事徐曉亮先生及劉永勝先生。

戰略委員會的主要職責及職權範圍包括：

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

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

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

戰略委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

(K) 地質與資源管理委員會

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

截至2019年12月31日止年度，地質與資源管理委員會由三人組成，主席由獨立非執行董事魏俊浩先生擔任，其他成員為非執行董事劉永勝先生、獨立非執行董事申士富先生。

地質與資源管理委員會的主要職責及職權範圍包括：

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

於本年度，地質與資源管理委員會召開了一次會議，由委員會主席主持，就本公司2019年新增資源儲量進行了討論，委員會各成員出席次數載列如下：

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

地質與資源管理委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

(L) 安全環保委員會

董事會安全環保委員會主要負責對本公司重大安全環保決策進行研究並提出建議。

截至2019年12月31日止年度，安全環保委員會由三人組成，主席由執行董事董鑫先生擔任，其他成員為執行董事王立剛先生、獨立非執行董事申士富先生。

安全環保委員會的主要職責及職權範圍如下：

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

於本年度，安全環保委員會共召開一次會議，由委員會主席董鑫先生主持，審議通過了2019年安全環保工作總結及審議通過了2020年安全環保工作計劃。

委員會各名成員出席次數載列如下：

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

安全環保委員會職權範圍之詳情刊載於本公司網站內，以供查閱。

企業管治職能

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

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

監控機制

監事會

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

本公司第六屆監事會經2019年2月26日召開的臨時股東大會選舉產生，成員為王曉杰先生、鄒超先生及趙華女士，截至2019年12月31日止年度，第六屆監事會成員包括王曉杰先生、鄒超先生及趙華女士，其中趙華女士為職工代表監事，監事會主席為王曉杰先生。本公司監事會的人數和人員構成符合法律法規的要求。

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

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

於本年度，第六屆監事會召集了3次會議，三位監事會議的出席率為100%。

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

內部監控與內部審計

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

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

內部監控系統包括一個權責分明的管理架構，旨在：

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

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

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

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

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

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

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

財務總監

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

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

股東、投資者關係及其他利益相關者

本公司致力確保所有股東，特別是中小股東，享有平等地位及充分行使自己的權利。

股東大會

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

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

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

由股東提議召開股東大會之程序

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

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

股東向董事會提出查詢之程序

股東可以在本公司辦公時間向董事會提出查詢。

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

股東於股東大會上提出建議的程序

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

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

2019年，本公司召開了**1**次股東週年大會、**2**次內資股類別股東會議、**2**次H股類別股東會議和**2**次臨時股東大會。

控股股東

於2019年12月31日，本公司控股股東為招金集團，其實際持有1,187,178,204股內資股及28,645,000股H股，所持總股份佔本公司已發行的普通股總數約37.18%。

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

公司秘書

本公司委任吳嘉雯女士（「吳女士」）（達盟香港有限公司上市服務部經理）為公司秘書。本公司董事會秘書王立剛先生，為其與本公司內部之主要聯絡人。為遵守上市規則第3.29條，於截至2019年12月31日止年度，公司秘書吳女士已接受不少於15個小時之相關專業培訓。

獨立於招金集團

董事信納本公司可獨立於招金集團的經營業務：

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

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

- **生產及經營的獨立性：**自本集團註冊成立後，本集團已獨立於招金集團經營本集團業務，而除於「關連交易及持續關連交易」所述有關招金集團按公平磋商原則及正常商業條款提供服務外，本公司並無與招金集團或其聯營公司共用本公司生產團隊、生產設施及設備或市場營銷、銷售及一般行政資源。招金集團透過其上交所會員身份，經營金錠買賣代理業務，於2019年12月31日，除本公司外另有約600名客戶（於2018年12月31日：約547名）。

招金集團透過其於招金精煉的過半數權益所擁有的精煉業務，向黃金生產企業提供黃金精煉服務，而於2019年12月31日，除本公司外另有約337名客戶（於2018年12月31日：約288名）。根據本公司與招金集團就該等服務所訂立的協議條款，本公司可隨時終止該協議，而本公司並未被禁止於該協議期內委聘其他服務供貨商。

於煙台地區，另有4間以上合資格精煉廠及另外6名以上上交所會員，本公司可以類似本公司與招金集團協議的條款委聘彼等向本公司提供精煉或交易代理服務(如有需要)。

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

《非競爭協議》及除外業務

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

本公司亦收到招金集團於2020年1月2日發出的有關《非競爭協議》的聲明，聲明招金集團作為本公司的控股股東，於截至2019年12月31日止年度仍然遵守於2006年11月17日訂立之《非競爭協議》中的承諾。

投資者關係

本公司一直追求專業規範與公開透明，不斷對管理水平與應對能力提出更高要求，多點落地，打造全方位的投資者關係管理網絡。同時，本公司通過多種手段、多種渠道，實現與機構投資者、股東的高效溝通，將公司戰略意圖、執行情況，以及公司最新動態等及時、公開、透明地傳達給了市場各方。2019年本公司借助業績發佈期與流通股股東開展60餘場次一對一(多)會議，會見基金經理和分析師近100人次，解答投資者來電問詢、接待重要基金經理來企參觀16人次。公司股票已成為境內外機構全面覆蓋的標的股。與此同時，本公司積極維護媒體關係，各主流媒體常年給予公司正面報道，為本公司在投資者面前樹立了健康、良好、向上的企業形象。憑藉投資者關係管理方面的出色表現，本公司榮膺「2019中國企業精英獎之最佳投資者關係獎」、「2019金港股最佳投資者關係管理獎」等獎項。

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

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

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

章程文件的更改

本公司(1)於2019年6月14日舉行的股東周年大會上審議批准修改本公司《公司章程》第8.23條及第10.13條款；(2)本公司於2019年11月14日舉行的2019年第二次臨時股東大會、H股類別股東大會及內資股類別股東大會上審議批准修改本公司《公司章程》第1.1條、第3.5條及第3.8條款。修改後的章程已於2019年12月27日完成工商備案正式生效。

其他利益相關者

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

企業管治水平不斷提升

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

董事培訓

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

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

2019年內，董事參與培訓情況如下表：

董事	職務	參與培訓類型	培訓類型
翁占斌	執行董事、董事長	A、B、C、D	A、監管機構培訓
董鑫	執行董事	A、B、C、D	B、出席研究會／論壇
王立剛	執行董事	A、B、C、D	C、閱讀有關經濟、金融及商業的文章，
徐曉亮	非執行董事	A、B、C、D	以及有關董事職責及本公司的文章及
劉永勝	非執行董事	A、B、C、D	資料
高敏	非執行董事	A、B、C、D	D、到本公司業務現場考察
黃震(於2019年 10月16日起獲委任)	非執行董事	A、B、C、D	
姚子平(於2019年 10月16日辭任)	非執行董事	A、B、C、D	
陳晉蓉	獨立非執行董事	A、B、C、D	
蔡思聰	獨立非執行董事	A、B、C、D	
魏俊浩	獨立非執行董事	A、B、C、D	
申士富	獨立非執行董事	A、B、C、D	

A. 環境

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

污染物達標排放

2019年，本集團已嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國水污染防治法》等環境法律及法規，牢固樹立環境意識，並採取嚴格的環境保護措施，建立可靠的環境保護制度，嚴格按照《一般工業固體廢物貯存、處置場污染控制標準》(GB18599-2001)及《大氣污染綜合排放標準》(GB16297-2004)等國家標準防止及控制污染水平，生產或其他活動過程中產生的所有排放物均達標排放。

報告期內，本集團的主要排放物如下：

排放物	排放量
廢氣	1,560萬立方米
廢水	36萬噸
溫室氣體	無

本集團生產中無有害廢棄物對外排放，無害廢棄物主要是尾礦及廢石，總量約為470萬噸，密度為1.40噸／立方米，大部份用於礦坑回填，少部份存放於合格的尾礦庫內。我們認為，將無害廢棄物用於礦坑回填，並將部分存放於合格的尾礦庫內，是處理所產生的無害廢棄物的適當措施。

對於生產廢氣主要採用三級吸收+一級電除霧，最大程度降低廢氣中二氧化硫、氮氧化物的排放，對生活採暖鍋爐進行升級改造，採用空氣能鍋爐替代燃煤鍋爐，2019年全年實現廢氣排放量同比下降15.68%；廢水處理方面，所有企業建設了地埋式生活污水處理廠，採用「初沉+焦亞硫酸鈉綜合除氰法+電絮凝法+厭氧水解酸化+生物接觸氧化」的處理工藝，可實現含氰廢水、重金屬廢水及生活廢水的淨化處理。經處理後的廢水85%以上回用於生產，另外的15%經深度處理後達標排放。2019年全年廢水排放量同比下降7.69%。

資源使用

礦產資源是本集團生存的基礎和發展的動力，是使用的主要資源。除此之外，本集團使用的其他主要資源包括水、電、柴油和煤，2019年的使用情況如下表：

資源種類	使用情況
水	總耗水量11,945.73噸，其中循環用水10,840.26噸，新取水量僅為1,132.06噸；用水強度為1.89噸／百萬元人民幣
電力	總用電為64,259.51百萬千瓦時，綜合電耗為41.59千瓦時／噸
柴油	5,568.97噸；使用強度0.88噸／百萬元人民幣
煤	14,774.13噸；使用強度2.33噸／百萬元人民幣

於本年度並無包裝材料使用。

本集團向來重視並鼓勵節約、高效利用資源，打破傳統的經濟發展模式，著重發展循環經濟。2019年本集團計劃能源使用量低於往年同期使用量，在該目標指引下，2019年各礦山持續強力推進節能降耗工作，大力推進礦山節能減降耗工作，淘汰大耗能用電設備，積極應用四新技術，對生產工藝進行持續改進，防止資源浪費，全年綜合能耗6.25千克／噸，比2018年下降16%。本年度，本集團強化節能意識，層層簽訂節能目標責任狀，落實節能減排責任，主要採取了五項措施：一是實行節能減排目標責任制一票否決，禁止採購《淘汰目錄》中的高耗能機電設備；二是加強峰穀用電管理，提高相關單位的峰穀用電管理水準，全年完成節電調荷人民幣1,700萬元以上；三是根據「七個一」節能工作法，開展節能活動；四是回應國家環保要求取締燃煤鍋爐，滴水銅礦燃煤鍋爐改造通過申請當地供暖用電政策年節約電費人民幣50萬元，實現了環保和效益雙贏；五是繼續開展電力直購，度電單價下降人民幣0.0107元／千瓦時，累計節約電費人民幣780萬元。

於本年度在求取適用水源上並無任何問題。

生態文明建設

本集團以保護生態環境、降低資源消耗、追求可循環經濟為目標，嚴守安全、生態、環保三條「紅線」，將綠色生態的理念與實踐貫穿於對礦山資源開發利用的全過程，綠色礦山建設已上升為本集團全域和可持續發展戰略的高度加以貫徹落實，並取得積極成效。2019年，累計投入人民幣2.3億元，推動新技術應用和生態恢復治理，連續保持了安全形勢的持續穩定；新增綠化面積46.32公頃，本公司保持了長遠的綠色循環生命力。

環境及天然資源

開採和加工礦產資源為本集團的核心業務，礦產資源是本集團業務的基礎，也是主要的消耗資源。本集團通過提高礦石中 useful 金屬的回收率和回採率減少對礦產資源的消耗，通過增加礦產資源儲備抵消對礦產資源的消耗；通過提高高品位礦石打鑽的密度，減少礦石損失，提高礦石回採率；通過科學的回選方法，選礦回收率達90%以上，盡力實現高效利用資源；通過整合周邊礦權，加強實施地質勘探工作，新增黃金資源量21.08噸(約67.77萬盎司)，按照JORC法規，截至2019年12月31日止，本公司資源量為1,226.50噸(約39,432,900盎司)。

B. 社會責任

僱傭及勞工準則

本集團一直遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等相關勞動法律法規，恪守平等、非歧視、多元化用工的用工政策，制定並實施《人力資源管理制度》及《薪酬體系管理辦法》等相關制度，公平公正地對待每位員工，堅持同工同酬，保障女性、殘障人員等弱勢群體的平等就業機會，杜絕聘用未滿18周歲的員工，不存在任何員工的薪金低於法律法規規定的最低薪酬水平的情況；推行「引、借、育、用」的人才戰略，對於各類技能型人才和企業管理機構中的職能型人才以內部培育為主，通過輪崗、掛職鍛煉等形式，使人盡其才、人適其崗，根據個人工作表現平等地享有晉升機會；員工薪酬由員工的崗位職級決定，並根據員工的工作年限、學歷、職稱的綜合得分及年度績效考核結果核定薪酬檔；充分保障員工休息權，嚴格貫徹八小時工作制，員工平等享有法定休假、病假、婚假、產假、探親假、喪假等假期權利，杜絕一切強迫勞動或童工，休假期間享有相應的薪酬待遇；員工提前離崗或正式退休的，享有相應的薪酬待遇；對於年度考核、民主測評不達標或受到責任追究或不服從工作安排的員工給予降職、解聘處理。若發現違反相關勞動法律法規的情形，將依法追究相關責任。於2019年12月31日，本集團聘用合共6,765名員工(2018年：6,351名全職員工)，均為通過社會招聘及接收應屆畢業生形式平等錄用的全職員工。

於2019年12月31日，按地區、性別及年齡劃分的員工統計表

	男	女	30歲以下	30-39歲	40-49歲	50歲以上	小計
山東	4,839	969	1,028	1,878	1,921	981	5,808
新疆	360	48	172	72	115	49	408
甘肅	244	29	97	70	72	34	273
內蒙古	70	14	26	26	24	8	84
其他地區	176	16	69	46	60	17	192
合計	<u>5,689</u>	<u>1,076</u>	<u>1,392</u>	<u>2,092</u>	<u>2,192</u>	<u>1,089</u>	<u>6,765</u>

健康及安全

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

於本年度內，本集團狠抓現場管理，不斷創新管理方式，提升現場管理規範化、標準化水平，消除現場隱患，為員工創造健康、安全的工作環境。2019年，不斷提升職業健康管理水平，採取多種技術手段進行有效控制職業病的有害因素，通過改進工藝、完善防護設施，使作業環境不斷改善，有效保證了員工的職業健康，新增職業病患者實現連年下降。同時，本集團持續重視應急救援預案及聯合演練工作，應急管理工作得到進一步強化，未發生死亡事故，也無因工傷損失工作日的情形。另外，系統規劃安全文化建設，制定實施安全文化建議方案，編製完成並發佈《安全文化手冊》、《員工行為規範手冊》、《安全視覺環境手冊》，為員工安全工作提供行為指導；組織各類安全活動，全面營造安全生產氛圍。本集團會繼續在各方面致力保障員工的健康及安全。

發展及培訓

本公司重視員工的長期職業規劃及發展，結合員工及本公司發展的需要制定相關的職業及資格培訓計劃，為員工支付培訓費用，創造良好的職業發展環境。從制度、組織、經費保證等方面持之以恆的對員工進行不同層次的職業培訓。2019年，本公司總部實施了培訓例會制度並開展「英語學習」的專題培訓活動，對全員的英語應用能力進行全面培訓、提升，每週培訓一次，並在全集團內舉辦中高層管理培訓、新員工入職培訓、地質勘查專業培訓、安全知識培訓等多種形式的培訓，安全培訓常態化，僅安全培訓就組織了1,500餘批次，進行了包括施工隊在內的全員安全培訓42,000餘人次。本集團所有員工年內均參與了相關培訓，平均培訓時長不低於100小時。本年度，本公司用於員工培訓金額累計達人民幣201萬元(2018年：人民幣297.25萬元)。

供應鏈管理

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

2019年，本集團的839家供應商均來自中國，主要分佈在山東、新疆、甘肅、上海、浙江、北京、陝西、河北等地區，我們通過不同方法及渠道獲得所有客戶的觀點及意見並及時改進，本年度內與其維持了良好的關係。

廉政建設

2019年，本公司認真遵守《中國共產黨廉潔自律準則》及《中國共產黨紀律處分條例》等法律法規，嚴格執行《企業「廉潔合規」指數評價辦法》，將廉政建設融入生產經營，圍繞監督執紀問責，強化責任追究，加大問責力度，形成有效震懾，規範從業用權行為，營造風清氣正的良好氛圍。本公司持續加強反腐倡廉教育，紮實開展「不忘初心、牢記使命」主題教育，在改革發展穩定的大潮下為企業生產經營增添忠誠文化活力；不斷創新教育方式，舉辦專題講座，靈活運用「學習強國」平台，讓線上學習成為常態融於日常，並多次組織黨員幹部赴革命聖地進行愛國主義教育，構築「遵規守紀、拒腐防變」的思想防線，教育和警醒各級管理人員堅守做人底線，樹牢廉潔紅線，切實構建起不敢腐、不能腐、不想腐的廉潔長效機制。加大查辦違規違紀案件工作力度，結合公司的雙重點工作事項，先後對埠內外企業開展了紀檢專項巡察工作，巡察發現的問題及時查處，確保問題得到徹底有效整改，杜絕類似問題再次發生。

產品責任

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

支持社區發展

2019年，本公司及其附屬企業回報社會，以支持地方經濟社會事業發展為己任，積極踐行「企業、員工、社會」協調發展的理念，以建設「四型礦山」為目標，積極主動地履行社會責任。本公司依法經營，積極響應政府政策，依法納稅，帶動當地勞動就業，為當地的地方財政收入做出極大貢獻。

本公司高度重視社區建設工作，2019年，通過開展「十大民心」工程，積極投入項目所在地的社會公益和教育事業發展中，與當地政府一起，把提高當地居民生活水平作為全年社區建設重要任務，先後出動人員、設備、調撥專項資金加強對幫扶村農田水利灌溉、村路硬化、貧困戶救濟、困難學生進行幫助的工作，極大帶動了當地社區的共同發展。於本年度，本公司共投資人民幣2,300多萬元用於支持教育發展和社區建設，切實將「企業公民」的社會責任轉化為實際行動，努力回報社會，進一步鞏固了當地的社區關係。

2019年度本公司獲得獎項

- 「第十八屆全國質量獎」
- 「2019金港股最佳投資者關係管理獎」
- 「2019中國企業精英獎最佳投資者關係獎」

致各位股東：

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

現向各位股東陳述本監事會的獨立意見：

1. 監事會的工作情況

監事會會議召開情況及監事會會議議題內容：

2019年2月26日第六屆監事會第一次會議

審議並通過了選舉監事會主席及修改監事會議事規則的議案。

2019年3月22日第六屆監事會第二次會議

審議並通過了本集團2018年度業績公告和年報。

2019年8月23日第六屆監事會第三次會議

審議並通過了本集團2019年中期業績公告、中期報告、利潤分配方案以及其他議案進行了審核。

2. 本公司依法運作情況

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

3. 董事、總經理及其他高級管理人員履職情況

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

4. 董事會報告

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

5. 財務報告

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

6. 關連交易及持續關連交易

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

7. 監事會對本公司收購情況的獨立意見

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

8. 訴訟事項

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

2020年，監事會將不斷提高工作能力，增強工作責任心，堅持原則，大膽、公正辦事，履職盡責。同時，監事會將根據《公司法》、《公司章程》等有關規定，進一步完善法人治理結構，增強自律意識、誠信意識，加大監督力度，切實擔負起保護廣大股東權益的責任。我們將盡職盡責，與董事會和全體股東一起共同促進公司的規範運作，促使公司持續、健康發展。

監事會主席

王曉杰

2020年3月20日



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

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

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

獨立核數師報告

致招金礦業股份有限公司全體股東：

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

意見

我們已審計列載於第114至256頁的招金礦業股份有限公司(以下統稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而公允地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務報表及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

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

關鍵審計事項

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

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

關鍵審計事項：

商譽減值

截至2019年12月31日，集團因收購子公司而形成的商譽賬面價值為人民幣666,179,000元，這些商譽分別歸屬於各子公司獨立的現金產出單元(現金產出單元組)。根據香港財務報告準則的規定，集團至少每年對商譽進行一次減值測試。減值測試基於分配了商譽的各個現金產出單元組的可回收金額。管理層準備減值測試使用基於未來現金流量現值的單元組使用價值。此事項對我們的審計是重大的因為減值測試程式較為複雜且涉及重大的判斷。

集團關於商譽減值的披露包含在合併財務報表的企業合併及商譽部分，詳見附註2.4、附註3的不確定因素估計部分及附註14，其特別解釋了管理層在計算使用價值時使用的關鍵假設。

該事項在審計中是如何應對的：

我們的審計程序包括：考慮分配到現金產出單元組的商譽的適當性；在我們的評估專家的協助下，評估集團採用的重要假設和方法，特別是折現率；針對金和銅價格的預測比較來源於金和銅產業的外部資訊資源以及檢查外部礦業專家出具的報告所使用的礦產儲量和資源數據等。

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

同時我們也關注集團對於商譽的披露是否充分。

關鍵審計事項：

物業、廠房及設備以及使用權資產和其他無形資產減值

截至2019年12月31日，包含在集團賬面物業、廠房及設備以及使用權資產和其他無形資產金額分別為人民幣14,988,626,000元，人民幣768,088,000元以及人民幣9,603,768,000元。

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

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

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

刊載於年度報告內其他信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。公司2019年年報預計將在審計報告日之後提供給我們。

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

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

該事項在審計中是如何應對的：

在這些資產出現減值蹟象，評估其所屬的獨立現金產出單元組的使用價值時，我們的審計程序包括：引入我們的評估專家來協助我們評估管理層使用的關鍵假設以及方法；特別是折現率；針對金和銅價格的預測比較來源於金和銅產業的外部資訊資源以及檢查外部礦業專家出具的報告所使用的礦產儲量和資源數據等。

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

我們也關注了集團對非流動資產減值的披露是否充分。

董事就合併財務報表須承擔的責任

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

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

審計委員會協助董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

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

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

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

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

核數師就審計合併財務報表承擔的責任－續

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

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

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

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是孫龍偉。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二零年三月二十日

綜合損益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	5	6,329,928	7,177,057
銷售成本		<u>(4,039,965)</u>	<u>(4,694,849)</u>
毛利		2,289,963	2,482,208
其他收入及收益	5	497,525	440,070
銷售及分銷成本		(55,782)	(55,584)
管理費用		(955,612)	(941,521)
金融資產減值損失		(27,512)	(38,535)
其他支出		(442,900)	(672,911)
財務成本	6	(662,180)	(480,525)
分佔公司損益			
— 聯營公司		7,453	6,195
— 合營公司		<u>(55,268)</u>	<u>17,306</u>
除稅前溢利	7	595,687	756,703
所得稅開支	9	<u>(157,452)</u>	<u>(180,400)</u>
本年度溢利		<u><u>438,235</u></u>	<u><u>576,303</u></u>
應佔溢利：			
母公司擁有人		479,270	474,287
非控股股東		<u>(41,035)</u>	<u>102,016</u>
		<u><u>438,235</u></u>	<u><u>576,303</u></u>
母公司普通股股東應佔之每股盈利			
— 每股基本及攤薄盈利(人民幣：元)	11	<u><u>0.15</u></u>	<u><u>0.15</u></u>

綜合全面損益表

截至2019年12月31日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年度溢利	<u>438,235</u>	<u>576,303</u>
其他綜合溢利		
將於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利：		
境外經營折算差異	<u>35,245</u>	<u>1,005</u>
將於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利淨值	<u>35,245</u>	<u>1,005</u>
將不於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利：		
離職後福利債務的重新計量	2,608	1,381
所得稅影響	(652)	(345)
指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益之權益投資	<u>—</u>	<u>(28,960)</u>
將不於以後期間劃分至損益之其他綜合溢利淨值	<u>1,956</u>	<u>(27,924)</u>
除稅後其他綜合溢利／(虧損)	<u>37,201</u>	<u>(26,919)</u>
本年度綜合溢利	<u>475,436</u>	<u>549,384</u>
應佔綜合溢利：		
母公司擁有人	517,277	445,692
非控股股東	<u>(41,841)</u>	<u>103,692</u>
	<u>475,436</u>	<u>549,384</u>

綜合財務狀況報表

2019年12月31日

		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	14,988,626	14,221,347
使用權資產	13(b)	768,088	—
土地租賃預付款項	13(a)	—	683,906
商譽	14	666,179	693,434
其他無形資產	15	9,603,768	9,399,297
於合營企業之投資	16	173,954	172,416
於聯營公司之投資	17	718,584	678,125
以攤餘成本計量之金融資產		400,994	241,753
遞延稅項資產	18	163,052	147,827
應收貸款	20	252,525	—
長期按金	19	22,312	72,882
其他長期資產	21	496,281	589,864
		<u>28,254,363</u>	<u>26,900,851</u>
非流動資產合計			
流動資產			
存貨	22	4,310,373	4,190,556
應收貿易款項及票據	23	142,447	145,497
預付款項及其他應收款項及其他資產	24	591,874	657,929
按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產	25	554,642	598,007
質押存款	26	278,303	352,756
應收貸款	20	2,611,471	1,898,284
現金及現金等價物	26	3,508,307	1,143,299
		<u>11,997,417</u>	<u>8,986,328</u>
流動資產合計			

綜合財務狀況報表

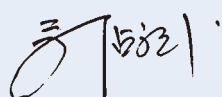
2019年12月31日

		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
應付貿易款項	27	368,166	524,515
其他應付款項及預提費用	28	1,770,923	1,707,054
計息銀行及其他借貸	29	8,386,684	8,365,787
公司債券	30	508,629	—
應付所得稅		108,189	64,705
撥備	32	9,616	14,525
吸收存款	33	1,223,619	1,002,015
其他長期資產之即期部分	34	159,368	125,000
流動負債合計		<u>12,535,194</u>	<u>11,803,601</u>
流動負債淨額		<u>(537,777)</u>	<u>(2,817,273)</u>
總資產減流動負債		<u>27,716,586</u>	<u>24,083,578</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借貸	29	388,490	236,630
公司債券	30	9,170,130	6,098,697
租賃負債	13	41,085	—
遞延稅項負債	18	361,400	361,989
遞延收入	31	250,505	305,238
撥備	32	50,506	62,941
其他長期負債	34	91,612	210,518
非流動負債合計		<u>10,353,728</u>	<u>7,276,013</u>
淨資產		<u><u>17,362,858</u></u>	<u><u>16,807,565</u></u>

綜合財務狀況報表

2019年12月31日

		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
權益			
歸屬於母公司擁有人之權益			
股本	35	3,270,393	3,220,696
永久資本工具	36	2,664,600	2,664,600
儲備	37	8,014,594	7,413,181
		<u>13,949,587</u>	<u>13,298,477</u>
非控股權益		<u>3,413,271</u>	<u>3,509,088</u>
權益合計		<u><u>17,362,858</u></u>	<u><u>16,807,565</u></u>



董事



董事

截至2019年12月31日止年度

	歸屬於母公司擁有人之權益										總權益 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註35)	永久 資本工具 人民幣千元 (附註36)	資本公積 人民幣千元 (附註37)	專項儲備 人民幣千元	法定及 可分配儲備 人民幣千元 (附註38)	匯率 波動儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	所有者 權益總值 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元		
二零一八年十二月三十一日	3,220,696	2,664,600	2,264,755*	26,433*	1,028,595*	(9,096)*	4,102,494*	13,298,477	3,509,088	16,807,565	
新租賃準則的影響	-	-	-	-	-	-	(3,082)	(3,082)	-	(3,082)	
二零一九年一月一日(經重述)	3,220,696	2,664,600	2,264,755	26,433	1,028,595	(9,096)	4,099,412	13,295,395	3,509,088	16,804,483	
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	479,270	479,270	(41,035)	438,235	
本年度其他綜合溢利	-	-	-	-	-	36,051	-	36,051	(806)	35,245	
境外經營報表折算匯兌差額	-	-	1,956	-	-	-	-	1,956	-	1,956	
離職後福利債務的重新計量除稅後影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
本年度溢利合計	-	-	1,956	-	-	36,051	479,270	517,277	(41,841)	475,436	
向非控股股東分配紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(99,682)	(99,682)	
發行股份	49,697	-	352,352	-	-	-	-	402,049	-	402,049	
收購少數股東股份	-	-	(2,415)	-	-	-	(1,323)	(3,738)	-	(31,124)	
轉撥入儲備	-	-	-	-	73,874	-	(73,874)	-	-	-	
轉撥入留存收益	-	-	2,000	-	-	-	(2,000)	-	-	-	
處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	2,745	2,745	
安全生產費	-	-	-	2,658	-	-	(2,658)	-	-	-	
應計永久資本工具的分配	-	139,850	-	-	-	-	(139,850)	(139,850)	-	(139,850)	
應計永久資本工具的支持	-	(139,850)	-	-	-	-	-	(139,850)	-	(139,850)	
成立一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	3,150	3,150	
購買附屬公司(附註39)	-	-	-	-	-	-	-	-	67,197	67,197	
股息-二零一八年宣告並已支付	-	-	-	7,282	-	-	-	7,282	-	7,282	
	-	-	-	-	-	-	(128,828)	(128,828)	-	(128,828)	
於二零一九年十二月三十一日	3,270,393	2,664,600	2,618,648*	36,373*	1,102,469*	26,955*	4,230,149*	13,949,587	3,413,271	17,362,858	

* 這些儲備賬戶構成於綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣8,014,594,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣7,413,181,000元)。

截至2019年12月31日止年度

	歸屬於母公司擁有人之權益							總權益 人民幣千元		
	股本 人民幣千元 (附註35)	永久 資本工具 人民幣千元 (附註36)	資本公積 人民幣千元 (附註37)	專項儲備 人民幣千元	法定及 可分配儲備 人民幣千元 (附註38)	匯率 波動儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元		所有者 權益總值 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元
二零一八年一月一日	3,220,696	2,664,600	2,305,029	28,139	983,263	(8,425)	4,006,632	13,199,934	3,563,974	16,763,908
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	474,287	474,287	102,016	576,303
本年度其他綜合溢利：	-	-	-	-	-	(671)	-	(671)	1,676	1,005
境外經營報表折算匯兌差額	-	-	(28,960)	-	-	-	-	(28,960)	-	(28,960)
計入其他綜合溢利之權益投資之公允價值變動	-	-	1,036	-	-	-	-	1,036	-	1,036
離職後福利債務的重新計量除稅後影響	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度溢利合計	-	-	(27,924)	-	-	(671)	474,287	445,692	103,692	549,384
向非控股股東分配紅利	-	-	-	-	-	-	-	-	(125,619)	(125,619)
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	10,500	10,500
收購少數股東股份	-	-	(12,350)	-	-	-	-	(12,350)	(43,370)	(55,720)
轉撥入儲備	-	-	-	-	45,332	-	(45,332)	-	-	-
處置一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,589)	(3,589)
安全生產費	-	-	-	(1,706)	-	-	-	(1,706)	-	(1,706)
應計永久資本工具的分配	-	139,850	-	-	-	-	(139,850)	-	-	-
應計永久資本工具的分派	-	(139,850)	-	-	-	-	-	(139,850)	-	(139,850)
成立一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	3,500	3,500
股息—二零一七年宣告並已支付	-	-	-	-	-	-	(193,243)	(193,243)	-	(193,243)
於二零一八年十二月三十一日	3,220,696	2,664,600	2,264,755*	26,433*	1,028,595*	(9,096)*	4,102,494*	13,298,477	3,509,088	16,807,565

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

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營業務現金流量			
除稅前溢利		595,687	756,703
調整項目：			
財務成本	6	662,180	480,525
分佔聯營公司損益		(7,453)	(6,195)
分佔合營公司損益		55,268	(17,306)
貸款利息收入		(16,404)	(38,271)
處置物業、廠房及設備，其他無形資產及其他長期資產虧損	7	4,471	12,028
處置附屬公司虧損		2,745	—
公允價值收益之淨值			
—以公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資	7	(77,434)	(81,017)
黃金租賃業務平倉損益	7	(18,151)	—
收購利得	7	(233)	—
處置以公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產(收益)/損失	7	(61,990)	23,505
處置以攤餘成本計量之金融資產收益	7	(1,497)	—
商品期貨合約平倉損失/(收益)	7	121,003	(23,791)
物業、廠房及設備折舊	7	862,141	861,598
其他無形資產攤銷	7	116,354	134,471
土地租賃預付款項攤銷	7	—	20,852
使用權資產攤銷	7	42,461	—
長期待攤費用攤銷		6,910	14,268
應收款項壞賬撥備	7	5,283	15,639
應收貸款壞賬撥備	7	22,230	22,896
存貨跌價撥備轉回	7	(8,650)	(85,547)
非流動資產之資產減值損失	7	182,844	597,561
		2,487,765	2,687,919
長期按金減少		50,570	9,824
存貨增加		(37,970)	(540,425)
應收貿易款項及票據減少		157,113	89,080
預付款項及其他應收款項減少		80,769	102,852
質押存款減少/(增加)		74,453	(92,644)
應收貸款增加		(714,395)	(667,230)
應付貿易款項(增加)/減少		(283,001)	78,932
其他應付款項及預提費用減少		(34,385)	(180,496)
吸收存款增加		221,604	484,183
遞延收入減少		(54,895)	(59,285)
撥備減少		(12,711)	(15,521)

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營業務產生的現金	1,934,917	1,897,189
已付所得稅	(155,292)	(190,853)
經營業務現金流量流入淨額	1,779,625	1,706,336
投資活動現金流量		
已收利息	4,059	1,890
於一間合營公司之紅利所得	11,941	34,000
購買物業、廠房及設備	(1,404,029)	(1,652,075)
處置物業、廠房及設備所得款項	3,018	33,824
使用權資產增加	(23,754)	—
土地租賃預付款項增加	—	(18,499)
其他無形資產增加	(379,608)	(280,104)
收購附屬公司	(6,755)	(55,720)
收購一間合營公司	(52,000)	(69,160)
收購聯營公司	(13,095)	(390,002)
商品期貨合約平倉淨(損失)/收益	(121,003)	23,791
商品期貨合約之保證金收回/(支付)	56,057	(29,341)
處置以公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資淨損益	182,789	(252,027)
購買以攤餘成本計量之金融資產	(157,744)	(241,753)
長期待攤費用的增加	(2,003)	(1,668)
應收貸款減少	61,000	10,000
應收貸款增加	(370,650)	(143,000)
投資活動現金流出淨額	(2,211,777)	(3,029,844)

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資活動現金流量			
新增銀行及其他借貸		14,386,969	11,512,553
新增公司債券，扣除發行費用		3,508,710	4,750,000
歸還公司債券本金		—	(443,008)
歸還銀行及其他借貸		(14,210,965)	(14,308,830)
非控股股東對附屬公司的資本投入		3,150	14,000
已付股息		(180,425)	(314,061)
租賃支付本金		(22,967)	—
短期借款保證金減少		—	17,710
收到黃金租賃業務款項		18,151	—
支付永久資本工具持有人利息		(139,850)	(139,850)
已付利息		(584,777)	(493,857)
融資活動現金流入淨額		2,777,996	594,657
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
年初的現金及現金等價物		1,143,299	1,847,169
匯率變動影響淨額		19,164	24,981
年末的現金及現金等價物		3,508,307	1,143,299
現金及現金等價物的結餘分析			
現金及銀行結餘	26	3,148,220	968,591
無抵押定期存款		360,087	174,708
合併現金流量表中的現金及現金等價物	26	3,508,307	1,143,299

1. 公司信息

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

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

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

於二零一九年十二月三十一日，山東招金集團有限公司(「招金集團」)，一間於中國註冊成立的國有企業，及其子公司於本公司已發行股本的持股量合計約37.18%，上海豫園旅遊商城股份有限公司及其子公司於本公司已發行股本的持股量合計約23.34%，剩餘本公司已發行股本由H股股東，招遠市國有資產經營有限公司及上海復星產業投資有限公司持有。

財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司信息－續

於附屬公司投資

主要附屬公司之詳情如下所列：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
招遠市金亭嶺礦業有限公司(「金亭嶺」)	中國大陸， 二零零二年十月十日	45,000	100	—	黃金產品開採及加工
新疆招金冶煉有限公司(「招金冶煉」)	中國大陸， 二零一二年一月五日	50,000	92	—	銅產品的冶煉
華北招金投資有限公司(「華北招金」)	中國大陸， 二零零七年六月二十日	50,000	100	—	礦業投資
曲沃縣招金礦業有限公司(「曲沃」)	中國大陸， 二零一一年十二月九日	30,000	70	—	礦產品銷售
黑河招金礦業有限公司(「黑河」)	中國大陸， 二零一六年九月六日	50,000	51	—	礦產品銷售
新疆鑫慧銅業有限公司(「鑫慧」)	中國大陸， 二零零六年十一月十六日	30,000	92	—	銅產品的冶煉
岷縣天昊黃金有限責任公司(「岷縣天昊」)	中國大陸， 二零零一年五月十六日	50,000	100	—	黃金產品開採及加工
托裡縣招金北疆礦業有限公司 (「托裡招金」)	中國大陸， 二零零四年四月十六日	30,000	100	—	黃金產品開採及加工

2019年12月31日

1. 公司信息—續

於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
托里招金之附屬公司：					
托里縣鑫源黃金礦業有限公司 (「鑫源黃金礦業」)	中國大陸， 二零零四年一月七日	33,400	—	100	黃金產品開採及加工
新疆星塔礦業有限公司(「星塔」)	中國大陸， 二零零五年十一月二十四日	160,000	100	—	黃金產品冶煉及加工
伽師縣銅輝業礦有限責任公司(「銅輝」)	中國大陸， 二零零四年一月五日	9,000	92	—	銅產品的開採及加工
伽師縣銅輝之附屬公司：					
克州招金礦業有限責任公司(「克州招金」)	中國大陸， 二零一二年一月九日	50,000	—	92	銅產品的開採及加工
斯派柯國際有限公司(「斯派柯」)	香港， 二零零七年五月十六日	港幣 1,097,600,000元	100	—	礦業投資
斯派柯之附屬公司：					
金脈國際投資有限公司(「金脈」)	英屬維爾京群島， 二零零九年十月十四日	美元1元	—	100	礦業投資
金脈(開曼)獨立投資組合公司 (「金脈開曼」)	開曼群島， 二零一八年九月三日	美元50,000元	—	100	投資
星河創建有限公司(「星河」)	香港， 二零一一年七月七日	港幣1元	—	100	礦業投資

財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司信息—續

於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立/註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
領興有限公司(「領興」)	英屬維京群島， 二零一一年七月二十一日	美元1元	—	100	礦業投資
招金國際礦業有限公司(「國際礦業」)	非洲塞席爾群島， 二零一五年六月八日	美元1元	—	100	礦業投資
國際礦業之附屬公司：					
招金國際礦業(香港)有限公司 (「國際香港」)	香港， 二零一八年四月十三日	港幣10,000	—	100	礦業投資
澳洲金道合資公司(「澳洲金道」)	香港， 二零一八年四月十三日	澳元1,000,000	—	50	礦業投資
招金國際金融有限公司(「國際金融」)	英屬維京群島， 二零一八年四月十三日	美元1元	—	100	礦業投資
招金礦業(厄瓜多爾)股份有限公司 (「招金厄瓜多爾」)	厄瓜多爾， 二零一六年六月十四日	美元500,000元	—	100	礦業投資
招金厄瓜多爾之附屬公司：					
金王礦業股份(「金王」)	厄瓜多爾， 二零零零年十月五日	美元500,000元	—	80	黃金產品開採
津巴布韋招金私營有限責任公司 (「津巴布韋」)	津巴布韋， 二零一九年二月二十一日	美元500,000元	—	100	黃金產品開採

1. 公司信息—續

於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立/註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
豐寧金龍黃金工業有限公司(「豐寧金龍」)	中國大陸， 二零零零年九月十四日	94,519	52	—	黃金產品開採及加工
甘肅省合作早子溝金礦有限責任公司 (「早子溝」)	中國大陸， 二零零八年十月二十九日	2,000	52	—	黃金產品開採及加工
甘肅招金礦業有限公司(「甘肅招金」)	中國大陸， 二零零七年八月十四日	10,000	100	—	礦業投資
甘肅招金之附屬公司：					
兩當縣招金礦業有限公司(「兩當礦業」)	中國大陸， 二零零八年三月二十八日	6,000	—	70	黃金產品開採及加工
招遠市招金金合科技有限公司(「金合」)	中國大陸， 二零一三年一月八日	162,000	100	—	硫酸製造和銷售
金合之附屬公司：					
山東招金陶瓷科技有限公司(「陶瓷科技」)	中國大陸， 二零一七年六月二十九日	80,000	—	65	陶瓷材料生產及加工和銷售
青河縣金都礦業開發有限公司 (「青河礦業」)	中國大陸， 二零零五年八月四日	10,000	95	—	黃金產品的開採及加工

財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司信息—續

於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立/註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
鳳城市鑫豐源礦業有限公司 (「鑫豐源礦業」)	中國大陸， 二零零七年十二月十二日	10,000	100	—	黃金產品的開採開發及加工
新疆招金礦業開發有限責任公司 (「新疆開發」)	中國大陸， 二零一零年五月十九日	30,000	100	—	黃金產品投資及銷售
廣西貴港市龍鑫礦業開發有限公司 (「龍鑫礦業」)	中國大陸， 二零零五年十二月十九日	5,000	100	—	黃金產品投資及銷售
山東招金正元礦業有限公司(「正元」)	中國大陸， 二零一零年八月十八日	10,000	80	—	黃金開採及投資
阿勒泰市招金混合礦業有限公司(「混合」)	中國大陸， 二零零七年八月二十七日	10,000	100	—	黃金產品開採及加工
遼寧招金白雲黃金礦業有限公司 (「白雲礦業」)	中國大陸， 一九八三年十二月二十日	30,000	55	—	黃金產品的開採與銷售
大秦傢金礦業有限公司(「大秦傢」)	中國大陸， 一九八六年六月三日	30,000	90	—	黃金產品開採及加工
山東瑞銀礦業發展公司(「瑞銀」)	中國大陸， 二零零六年八月三十日	425,819	63.86	—	礦業投資
瑞銀之附屬公司： 萊州市瑞海礦業有限公司(「瑞海礦業」)	中國大陸， 二零零九年九月十四日	8,300	—	63.86	黃金產品開採及銷售

2019年12月31日

1. 公司信息—續

於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立/註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
萊州市瑞海港務有限公司(「瑞海港務」)	中國大陸， 二零一六年十一月七日	10,000	—	63.86	貨物運輸
拜城縣滴水銅礦開發有限責任公司 (「滴水」)	中國大陸， 二零零七年五月十八日	140,000	79	—	銅產品開採及加工
富蘊招金礦業有限公司(「富蘊」)	中國大陸， 二零一二年九月二十七日	10,000	100	—	礦業投資
甘肅招金貴金屬冶煉有限公司 (「甘肅冶煉」)	中國大陸， 二零一二年十二月十一日	300,000	65	—	黃金產品開採及銷售
靈丘縣梨園金礦有限責任公司(「梨園」)	中國大陸， 二零零五年五月一日	80,000	51	—	黃金產品開採及銷售
山東招金舜和國際飯店有限公司(「舜和」)	中國大陸， 二零一三年一月二十二日	10,000	100	—	住宿及餐飲
肅北縣金鷹黃金有限責任公司(「金鷹」)	中國大陸， 一九九八年三月九日	50,000	51	—	黃金產品開採及加工
招遠市招金紀山礦業有限公司(「紀山」)	中國大陸， 二零一二年十月二十六日	1,000	95	—	黃金產品開採
額濟納旗圓通礦業有限責任公司(「圓通」)	中國大陸， 二零零四年五月十二日	15,000	70	—	黃金產品開採及加工

財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司信息－續

於附屬公司投資－續

主要附屬公司之詳情如下所列：－續

公司名稱	成立/註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
圓通之附屬公司：					
內蒙古額濟納旗乾豐礦業有限公司 (「乾豐」)	中國大陸， 二零一四年十一月六日	10,000	—	70	黃金產品開採及加工
內蒙古招金資源開發有限公司 (「內蒙古資源」)	中國大陸， 二零一八年七月十七日	50,000	—	49	礦產品開採
甘肅鑫瑞礦業有限公司(「鑫瑞」)	中國大陸， 二零零八年十一月二十日	83,000	51	—	黃金產品開採及加工
北京東方燕京工程技術股份有限公司 (「東方燕京」)	中國大陸， 一九九四年九月七日	30,000	85	—	工程設計
山東招金科技有限公司(「招金科技」)	中國大陸， 二零一八年三月十五日	10,000	55	8.5	技術諮詢服務
山東招金集團財務有限公司(「招金財務」)	中國大陸， 二零一五年七月一日	1,500,000	51	—	金融服務
北京招金經易基金管理有限公司 (「經易基金」)	中國大陸， 二零一四年九月十二日	10,000	80	—	礦業投資
豐寧滿族自治縣招金礦業有限公司 (「豐寧招金」)	中國大陸， 二零一六年三月二十一日	10,000	100	—	黃金礦業勘探

2019年12月31日

1. 公司信息—續

於附屬公司投資—續

主要附屬公司之詳情如下所列：—續

公司名稱	成立/註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
青島百思通投資中心(有限合夥) (「青島百思通」)	中國大陸， 二零一六年五月十九日	200,000	99.95	—	投資
山東招金新型耐磨材料有限公司 (「耐磨材料」)	中國大陸， 二零一六年十一月一日	40,000	60	—	耐磨鋼球研發生產及銷售
招遠市招金萬成運輸有限公司 (「萬成運輸」)	中國大陸， 二零一九年五月十七日	10,000	100	—	貨物運輸
豐甯滿族自治縣豐業礦業有限公司 (「豐業礦業」)	中國大陸， 二零零二年九月二十日	80,000	51	—	礦產品開採加工及銷售
山東國環固廢創新科技中心有限公司 (「國環固廢」)	中國大陸， 二零一九年八月十三日	10,000	30	25.95	技術諮詢服務
山東招金地質勘查有限公司* (「招金地勘」)	中國大陸， 一九八九年七月二十九日	31,000	100	—	黃金礦業勘探
招金地勘之附屬公司：					
山東招金金泰工程有限公司*(「金泰」)	中國大陸， 二零一八年一月五日	10,000	—	60	建築工程
招遠市金地實驗中心有限公司* (「金地實驗」)	中國大陸， 二零一零年十二月二十二日	500	—	100	技術諮詢服務

財務報表附註

2019年12月31日

1. 公司信息－續

於附屬公司投資－續

主要附屬公司之詳情如下所列：－續

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	註冊股本面值 人民幣千元	本公司應佔 直接比例 %	股權收益之 間接比例 %	主要業務
招遠市黃金物資供應中心有限公司 (「物資供應」)	中國大陸， 一九九二年九月二十日	20,000	100	—	材料貿易業務
山東金軟科技股份有限公司** (「金軟科技」)	中國大陸， 二零零一年九月二十七日	30,000	67.37	—	技術諮詢業務
金軟科技之附屬公司：					
山東金軟智慧礦山研究所** (「智慧礦山」)	中國大陸， 二零一六年十月二十一日	300	—	67.37	技術諮詢業務
北京智礦磐石資料科技有限公司** (「智礦磐石」)	中國大陸， 二零一八年五月二十四日	10,000	—	43.79	技術諮詢業務

本年，本公司從招金集團收購了山東招金地質勘探有限公司(「地質勘查」)及其附屬公司*，招遠市黃金物資供應中心有限公司(「物資供應」)和山東金軟科技股份有限公司(「金軟科技」)及其附屬公司**。關於此次收購的更多詳情載與財務報表附註39中。

2.1 編製基準

本財務報表已根據香港註冊會計師協會(「香港註冊會計師協會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(其中包括所有的香港財務報告準則，香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)，香港普遍採納之會計原則而編製。該等財務報表亦符合香港《公司條例》的適用披露要求。除權益投資及衍生金融工具以公允價值計量外，其餘財務資料按歷史成本慣例編製。財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，所有金額均調整至最接近的千位，除非特別標注。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有淨流動負債人民幣537,777,000元(2018年：人民幣2,817,273,000元)。本公司董事已考慮本集團的未來流動資金及可用資金來源(包括銀行融資)，以評估本集團有否充足財務資源支持持續經營。於二零一九年十二月三十一日，考慮到本集團的現金流量預測，包括本集團未動用的銀行信貸額度、銀行融資到期時展期或重新獲取融資的能力及本集團有關其不可撤銷資本承擔的未來資本開支後認為，本集團有充足的營運資金，可悉數償還自報告期末起計至少十二個月的到期債務，因此本財務報表按持續經營基準編製。

合併基礎

綜合財務報表包括截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

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

2019年12月31日

2.1 編製基準－續

合併基礎－續

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

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

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

2.2 會計政策的變更及披露

本集團已在本年度財務報表首次應用以下新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(香港財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則2015－2017年周期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

2.2 會計政策的變更及披露—續

除了香港財務報告準則第9號之修訂本、香港會計準則第19號之修訂本及香港財務報告準則2015—2017年周期的年度改進與編製本集團財務報表不相關之外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」、香港財務報告詮釋委員會—詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」、常設詮釋委員會—詮釋第15號「經營租賃—優惠」及常設詮釋委員會—詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一的資產負債表內模式確認，以確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻若干確認豁免。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類。

香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留盈利期初餘額的調整，且本集團不會重列二零一八年的比較資料，而是繼續根據香港會計準則第17號報告。

租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號確認為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號未確定為租賃的合同不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於在二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

2019年12月31日

2.2 會計政策的變更及披露—續

(a) 一續

作為承租人—先前分類為經營租賃之租賃

採納香港財務報告準則第16號的影響的性質

本集團擁有若干土地及辦公場所的租賃合約。作為承租人，本集團之前根據評估租賃是否向本集團轉移的資產所有權的幾乎所有報酬和風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，除卻低價值資產租賃(按逐項租賃的基礎選擇)及租賃期為12個月或以下的租賃(「短期租賃」)(按標的資產類別的基礎選擇)這兩項可選擇的租賃確認豁免。本集團並未按直線法確認自二零一九年一月一日開始的租賃期內經營租約下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊(和減值(如有))以及未償還租賃負債的應計利息(為財務成本)。

過渡影響

於二零一九年一月一日的租賃負債是根據剩餘租賃付款的現值確認的，並使用二零一九年一月一日的增量借款利率進行折現。

除使用本集團於二零一九年一月一日適用的增量借款利率外，使用權資產的賬面價值按照自始適用的標準進行計量。所有該等資產均根據香港會計準則第36號進行減值評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

當於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用事後判斷來釐定包含選擇延長／終止租賃的選擇權的合同的租賃期。

2019年12月31日

2.2 會計政策的變更及披露—續

(a) 一續

於二零一九年一月一日的財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號之影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
資產	
使用權資產增加	750,483
遞延所得稅資產的增加	652
預付土地租賃付款減少	(683,906)
其他長期資產的減少	<u>(5,219)</u>
資產總值增加	<u><u>62,010</u></u>
負債	
租賃負債增加	47,021
其他應付款和預提費用增加	<u>18,071</u>
負債總值增加	<u><u>65,092</u></u>
留存收益的減少	<u><u>3,082</u></u>

於二零一九年一月一日的租賃負債與截至二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	<u>72,226</u>
於二零一九年一月一日的加權平均累計借款利率	<u>4.90%</u>
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔	<u>65,092</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>65,092</u></u>

2019年12月31日

2.2 會計政策的變更及披露—續

- (b) 香港會計準則第28號之修訂本厘清香港財務報告準則第9號之範圍豁免僅包括應用權益法之聯營公司或合營企業權益，且不包括實質上構成於聯營公司或合營企業的淨投資一部分的長期權益。因此，將該等長期權益入賬時，實體應用香港財務報告準則第9號(包括香港財務報告準則第9號下之減值要求)而非香港會計準則第28號。只有在確認聯營公司或合營企業的虧損及於聯營公司或合營企業的淨投資減值的情況下，香港會計準則第28號方會應用於淨投資(包括長期權益)。本集團已於二零一九年一月一日採納該等修訂本時評估其有關於聯營公司的長期權益的業務模型，結論為於聯營公司的長期權益繼續根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號闡述當處理稅務涉及影響應用香港會計準則第12號之不確定性(俗稱「不確定稅務狀況」)時之(即期及遞延)所得稅之會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外之稅項或徵費，亦不具體包括與不確定稅務處理相關之利息及罰款之規定。該詮釋具體針對(i)實體是否分開考慮不確定稅務處理；(ii)實體對稅務機關審查稅務處理所作假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況之變化。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價導致的不確定稅務狀況。本集團認為該詮釋對本集團財務狀況或表現概無影響。

2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於此等財務報表中採納以下已經頒布但尚未生效之新訂立或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號之修訂本	業務之定義 ¹
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂本	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本(2011)	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 ²
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本	重要性之定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 尚未釐定生效日期，有關修訂繼續允許提前應用。

2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則—續

有關預計適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料描述如下：

香港財務報告準則第3號之修訂澄清並對業務的定義提供額外指引。該修訂澄清，如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力。一項業務可以不具備創造產出所需的所有投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者購買業務並繼續生成產出的能力的評估，重點關注於所取得的投入和實質性過程是否能夠共同顯著促進創造產出的能力。同時，該修訂縮小了產出的定義，重點關注於向客戶提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂新增了幫助主體評估所取得的過程是否為實質性過程的指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，以便簡化對所取得的一組活動和資產是否不構成業務的評估。本集團預期於二零二零年一月一日起採納該修訂。由於該修訂預期適用於首次或之後發生的交易或其他事件，因此本集團在過渡日期將不受這些修訂的影響。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號之修訂旨在解決銀行同業拆借利率改革對財務報告的影響。該修正提供了暫時性的救濟，使對沖會計能夠在不確定的時期內繼續進行，以取代現有的利率基準。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關直接受有關不確定性影響的對沖關係的更多資料。該等修訂自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011)的修訂針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(2011)對處理投資者與其聯營企業或合營企業間資產出售或贈送兩者規定不一致的情況。該修訂要求當投資者與其聯營企業或合營企業間進行資產銷售或者贈送構成一項業務時，應全額確認收益或損失。當涉及資產的交易不構成一項業務時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營企業的權益為限。該修訂採用未來適用法。於二零一六年一月，香港會計準則理事會取消了之前香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號(2011)的修訂的強制生效日期，並將在完成對合營企業和聯營企業投資的會計準則的覆核後決定新的生效日期。然而，目前該修訂可供提前採用。

2019年12月31日

2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則—續

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂澄清「重要」的定義和解釋。新定義指出，如果可以合理地預期資訊會被遺漏，遺漏或遮蓋，則這些資訊將是重要的，從而影響通用財務報表的主要使用者基於這些財務報表做出的決策。修正案澄清，重要性將取決於資訊的性質或大小。如果可以合理預期資訊的錯誤陳述會影響主要使用者的決策，則該錯誤陳述是重大的。本集團預計將自二零二零年一月一日起採用該修訂。預計該修訂不會對本集團的財務報表產生重大影響。

2.4 主要會計政策

對聯營企業和合營企業的投資

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

合營企業為一項合營安排，根據此安排各合營方有權分佔此合營企業的淨資產。共同控制是指僅當存在必須全體協商一致的相關事項時，雙方根據合同約定對控制權的分享共同做出決定。

在綜合財務狀況報表中，本集團對聯營企業和合營企業的投資以權益法核算，以其享有的淨資產減去減值準備列示。

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

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

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

2.4 主要會計政策－續

企業合併及商譽

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

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

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

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

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

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

2019年12月31日

2.4 主要會計政策－續

企業合併及商譽－續

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

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

公允價值計量

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

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

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

2.4 主要會計政策－續

公允價值計量－續

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

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

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

非金融資產減值

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

僅當資產的賬面價值超過其可收回金額，該資產視為已經減值，並將其撇減至可收回金額。於評估非金融資產的使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的估計及資產的特定風險的稅前折現率折現至現值。減值損失乃於產生期間根據減值的資產的相關類別計入綜合損益表內。

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

非金融資產減值—續

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

關聯方

下列各方視為與本集團有關聯：

(a) 對方為下述(i)至(iii)中提及的任何人士及其近親屬：

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

或

(b) 對方為下述(i)至(vii)中提及的任何實體：

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

2.4 主要會計政策－續

物業、廠房及設備及折舊

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

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

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

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

建築物	20-30年
廠房及機器	10年
辦公室設備	5年
運輸工具	6-10年
採礦資產	按礦山服務年限

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

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

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

物業、廠房及設備及折舊—續

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

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

無形資產(除商譽外)

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

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

探礦權及資產

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

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

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

2.4 主要會計政策－續

物業、廠房及設備及折舊－續

採礦權及儲備

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

租賃(自2019年1月1日後適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約分類為租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採取單一確認及計量方法，短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃獎勵。使用權資產亦須予以減值。使用權資產按直線法折舊，如下：

土地：	2至50年
辦公室：	2至3年

若租賃資產的所有權在租賃期結束時轉讓給本集團，或成本反映了購買使用權的行使，則折舊按資產的預估使用年限進行計算。

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

租賃(自2019年1月1日後適用)—續

本集團作為承租人—續

(b) 租賃負債

於租賃開始日期，本集團確認以租賃期內作出的租賃款項現值計量租賃負債。租賃款項包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保下支付的金額。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租賃期內反映本集團正行使終止選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內(除非有關款項為生產存貨而產生)確認為支出。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改(即租期變更、租賃款項變更(例如用於釐定相關租賃款項的指數或比率的變更導致對未來付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更)則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公室設備租賃。

短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

租賃(自2019年1月1日前適用)

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

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

2.4 主要會計政策－續

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

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

為使金融資產按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合溢利分類及計量，金融資產須產生純粹為支付本金及尚未償還本金的利息(「SPPI」)的現金流量。具有非SPPI現金流的金融資產按公允價值通過損益進行分類和計量，和業務模式無關。

本集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方式。業務模式決定現金流量是否通過收取合同現金流量、銷售金融資產或兩者並行的方式產生。按攤銷成本分類及計量的金融資產以業務模式持有，目的是持有並出售金融資產以收取合約現金流量，計入其他綜合溢利。

購置或出售須於市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產的金融資產(定期交易)於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

投資及其他金融資產—續

後續計量

金融資產的後續計量，取決於其分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

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

按公平價值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

就按公平價值計入其他全面收益的債務工具而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於綜合收益表中確認，並按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的方式列賬。其餘公平價值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平價值變動將重新計入損益。

按公允價值列賬計入其他綜合損益的金融資產(權益投資)

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

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

2.4 主要會計政策－續

投資及其他金融資產－續

後續計量－續

按公允價值列賬及計入損益之金融資產

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

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

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公平價值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平價值計量，且其變動計入損益。

僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至按公平價值列賬且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平價值計量且其變動計入損益。

終止確認金融資產

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

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

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

終止確認金融資產—續

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

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

金融資產減值

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

一般方法

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

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

通過其他綜合溢利以公允價值進行的債務投資，本集團採用低信用風險簡化。為避免不必要的成本支出，本集團會在每個報告日使用所有合理的信息評估債務投資是否被視為低信用風險並重新評估其外部信用等級，當合同付款預期超過30天時，信用風險顯著增加。

2.4 主要會計政策－續

金融資產減值－續

一般方法－續

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

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

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

簡化方法

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

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

金融負債

初步確認及計量

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

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

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

後續計量

金融負債的後續計量取決於其分類：

銀行借款及其他借款

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

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

終止確認金融負債

如果金融負債的責任已履行、撤銷或屆滿，則對金融負債進行終止確認。

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

2.4 主要會計政策－續

金融工具抵消

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

衍生金融工具

初步確認及計量

本集團使用衍生金融工具，例如黃金租賃。衍生金融工具初始以衍生交易合同簽訂當日的公允價值進行計量，並以其公允價值進行後續計量。公允價值為正數的衍生金融工具確認為一項資產，公允價值為負數的確認為一項負債。除與套期會計有關外，衍生工具公允價值變動產生的利得或損失直接計入當期損益。

存貨

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

現金及現金等價物

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

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

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

撥備

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

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

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

所得稅

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

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

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

2.4 主要會計政策－續

所得稅－續

除以下事項外，遞延稅項負債核算所有應課稅之暫時性差異：

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

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

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

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

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

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

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

政府補助金

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

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

收入確認

客戶合約收益

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

銷售貨物

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

其他來源收入

提供服務的收入按時間比例基準入賬。

其他收益

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

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

2.4 主要會計政策－續

合約負債

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

僱員福利

養老金責任

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

內退福利

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

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

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

醫療福利成本

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

2019年12月31日

2.4 主要會計政策—續

僱員福利—續

住房公積金

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

借貸成本

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

用於符合條件資產的購置、建造和生產的非專項借款，資本化的借款成本按年利率4.35%至4.50%釐定。

股息

年終及年中分紅於股東批准並宣告發放時，確認為負債。

外幣

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

2.4 主要會計政策－續

外幣－續

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

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

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

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

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

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

永續資本工具

若永續資本工具是不可贖回的(或只能由發行人選擇贖回)，並且酌情分配利息，則該資產被歸類為股權。永續資本工具的利息分配確認為權益分配。

2019年12月31日

3. 重大會計判斷和估計

編製本集團財務報表要求管理層作出影響收入、費用、資產及負債及其附帶披露之報告金額及或有負債之披露的判斷、估計及假設。此等假設及估計之不確定性可能會導致可能需要對未來受影響之資產或負債之賬面價值進行重大調整的結果。

判斷

在確定具有續訂權的合同的租賃期限時的重大判斷

在確定具有續簽選擇權的合同的租賃期限時需要進行重大判斷。本集團有幾份包括延期和終止選擇權的租賃合同。本集團在評估是否行使選擇權續約或終止租賃時作出判斷。也就是說，它考慮了所有對其進行續展或終止產生經濟動機的相關因素。生效日期後，如果發生重大事件或環境變化在其控制範圍內，並且影響其行使或不行使續期或終止選擇權的能力，本集團將重新評估租賃期限。

估計之不確定性

報告期末有關載有導致下一財政年度資產及負債賬面值重大調整之重大風險之未來及其他估計不確定性之主要來源的主要假設如下。

(a) 貿易應收款項之預期信貸虧損撥備

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

撥備矩陣初步以本集團的過往觀察所得違約率為基礎。本集團將調整矩陣，以對照前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期會於下一年惡化而可能導致該界別的違約數目增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率會更新及前瞻性估計的變動會予以分析。

3. 重大會計判斷和估計—續

估計之不確定性—續

(a) 貿易應收款項之預期信貸虧損撥備—續

過往觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間關聯繫數的評估為一項重大估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況的變動敏感。本集團的過往信貸虧損經驗及經濟狀況的預測亦未必反映客戶未來的實際違約情況。有關本集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於財務報表附註23披露。

(b) 遞延稅項資產

未利用的稅務虧損確認為遞延稅項資產，但以可用應稅利潤所能利用的稅務虧損為限。重大的管理層估計需要決定可確認的遞延所得稅資產的金額，基於時間、未來應納稅所得額及未來的稅務籌劃。於二零一九年十二月三十一日遞延稅項資產的賬面價值約為人民幣163,052,000元(二零一八年：人民幣147,827,000元)。詳情載於本財務報表附註18。

(c) 商譽之減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的現金產生單元(組)的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量進行預計時，本集團需要預計未來現金產生單元(組)產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。於二零一九年十二月三十一日商譽的賬面價值約為人民幣666,179,000元(二零一八年：人民幣693,434,000元)。具體信息記錄與本財務報表附註14。

(d) 物業，廠房及設備，使用權資產以及其他無形資產之減值

當出現任何事件或情況發生變化，顯示長期資產的賬面值根據會計政策如本財務報表附註2.4所披露不可收回時，本公司會評估採礦及勘探資產和物業、廠房及設備的減值。該等資產或其所屬的現金產生單位(如適用)的可回收價值按以其公允價值扣除銷售成本及使用價值孰高計算。使用價值的評估需要本集團評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現時價值。於二零一九年十二月三十一日物業，廠房和設備，使用權資產以及其他無形資產在內的總賬面價值為人民幣25,360,482,000元(二零一八年：人民幣24,304,550,000元)。

3. 重大會計判斷和估計－續

估計之不確定性－續

(e) 礦產儲量

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

(f) 租賃－估算增量借款利率

本集團無法輕易確定租賃中的內含利率，因此，本集團使用遞增借款利率（「遞增借款利率」）計量租賃負債。遞增借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，遞增借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算遞增借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的獨立信貸評級）。

4. 分部資料

為便於管理，本集團按照其產品與服務劃分其業務單位，並擁有呈報的經營分部，具體如下：

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

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

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

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

分部間的銷售和交易參考與第三方進行交易的市場交易定價。

財務報表附註

2019年12月31日

4. 分部資料—續

業務單位營運狀況如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入(附註5)				
來自外部客戶收入	<u>5,665,354</u>	<u>497,926</u>	<u>166,648</u>	<u>6,329,928</u>
分部業績	990,152	(12,650)	102,977	1,080,479
調節項：				
利息收入				175,503
財務成本				(660,295)
除稅前溢利				<u>595,687</u>
分部資產	30,879,692	2,232,749	3,189,677	36,302,118
調節項：				
總部資產及其他未分配資產				<u>3,949,662</u>
資產合計				<u>40,251,780</u>
分部負債	(2,350,392)	(265,145)	(1,458,052)	(4,073,589)
調節項：				
總部負債及其他未分配負債				<u>(18,815,333)</u>
負債合計				<u>(22,888,922)</u>
其他分部資料				
資本支出*	1,889,939	186,307	99,302	2,175,548
於聯營企業之投資	712,789	—	5,795	718,584
於合營企業之投資	—	34,352	139,602	173,954
於損益中確認之減值損失	181,071	6,812	13,923	201,806
分佔企業損益				
— 聯營企業	7,274	—	179	7,453
— 合營企業	—	(70,199)	14,931	(55,268)
折舊及攤銷	904,693	113,141	10,035	1,027,869
按公允價值計量且將其變動計入損益之 權益投資損益	<u>5,377</u>	<u>—</u>	<u>134,047</u>	<u>139,424</u>

* 資本支出包括物業、廠房及設備、商譽、其他無形資產及使用權資產的增加，包括通過收購附屬公司獲得的資產。

2019年12月31日

4. 分部資料—續

業務單位營運狀況如下：—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	金礦業務 人民幣千元	銅礦業務 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分部收入(附註5)				
來自外部客戶收入	<u>6,422,550</u>	<u>685,090</u>	<u>69,417</u>	<u>7,177,057</u>
分部業績	1,059,553	88,471	(10,921)	1,137,103
調節項：				
利息收入				100,125
財務成本				<u>(480,525)</u>
除稅前溢利				<u>756,703</u>
分部資產	29,844,129	2,466,545	1,932,623	34,243,297
調節項：				
總部資產及其他未分配資產				<u>1,643,882</u>
資產合計				<u>35,887,179</u>
分部負債	(2,639,199)	(333,333)	(1,043,978)	(4,016,510)
調節項：				
總部負債及其他未分配負債				<u>(15,063,104)</u>
負債合計				<u>(19,079,614)</u>
其他分部資料				
資本支出*	2,126,543	126,804	27,858	2,281,205
於聯營企業之投資	678,125	—	—	678,125
於合營企業之投資	—	104,551	67,865	172,416
於損益中確認之減值損失	524,995	2,203	23,351	550,549
分佔企業損益				
— 聯營企業	6,195	—	—	6,195
— 合營企業	—	18,572	(1,266)	17,306
折舊及攤銷	869,801	122,324	24,796	1,016,921
計入損益之權益投資損益	<u>22,794</u>	<u>—</u>	<u>(80,306)</u>	<u>(57,512)</u>

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

財務報表附註

2019年12月31日

4. 分部資料—續

地域信息

因為集團超過91%的資產在中國境內，並且幾乎所有的收入在中國境內實現，因此地域分部及客戶服務分部信息不作進一步的披露。

主要客戶的信息

金礦業務中約有人民幣4,441,113,000元(佔總收入的70%)(二零一八年：人民幣5,089,492,000元，佔總收入的71%)的收入來自單一客戶。

5. 收入、其他收入及收益

關於收入、其他收入及收益的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
與客戶修訂合同的收入	6,523,301	7,375,881
減：		
政府附加費	<u>(193,373)</u>	<u>(198,824)</u>
	<u>6,329,928</u>	<u>7,177,057</u>

2019年12月31日

5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入

(a) 分拆收益資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	人民幣千元
貨物或服務種類	
黃金	5,519,743
銅	464,631
銀	124,551
硫酸	38,692
其他副產品	246,997
提供服務	73,396
其他	55,291
	<hr/>
減：	
政府附加費	(193,373)
	<hr/>
客戶合約總收益	<u><u>6,329,928</u></u>
收益確認時間	
於某個時間點確認的收入	6,501,150
於一段時間內確認的收入	22,151
	<hr/>
減：	
政府附加費	(193,373)
	<hr/>
客戶合約總收益	<u><u>6,329,928</u></u>

財務報表附註

2019年12月31日

5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入—續

(a) 分拆收益資料—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度

人民幣千元

貨物或服務種類

黃金	6,268,954
銅	665,272
銀	111,758
硫酸	68,194
其他副產品	133,685
提供服務	78,009
其他	<u>50,009</u>

減：

政府附加費	<u>(198,824)</u>
-------	------------------

客戶合約總收益	<u><u>7,177,057</u></u>
---------	-------------------------

收益確認時間

於某個時間點轉讓的貨物	7,369,992
於一段時間內轉讓的貨物	<u>5,889</u>

減：

政府附加費	<u>(198,824)</u>
-------	------------------

客戶合約總收益	<u><u>7,177,057</u></u>
---------	-------------------------

2019年12月31日

5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入—續

(a) 分拆收益資料—續

下表顯示了在本報告期確認的收入金額，這些收入已在報告期初計入合同負債，並從先前期已履行的履約義務中確認：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計入期初合同負債結餘的已確認收入：		
貨物銷售	100,273	220,384
其他	2,545	1,399
	<u>102,818</u>	<u>221,783</u>

在本報告期末有從先期已履行的義務中確認的收入。

(b) 履約責任

集團履約責任信息列示如下：

貨物銷售

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

加工等其他服務

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

於2019年12月31日，剩餘履約責任(未履行或部分履行)的預計於一年內實現。根據香港財務報告準則第15號，分配至剩餘履約責任的交易價格不預披露。

財務報表附註

2019年12月31日

5. 收入、其他收入及收益—續

與客戶修訂合同的收入—續

(b) 履約責任—續

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入及收益		
利息收入	175,503	100,125
政府補助金	62,889	75,488
原材料銷售	89,654	82,386
金融工具結算利得	61,990	23,791
公允價值變動損益	77,434	81,017
黃金租賃投資收益	18,151	—
匯兌收益	—	60,171
其他	11,904	17,092
	<u>497,525</u>	<u>440,070</u>

6. 財務成本

關於財務成本的分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及其他借貸利息	109,235	178,230
公司債券之利息	404,266	193,742
黃金租賃利息	175,924	236,038
短期融資券之利息	77,943	6,824
租賃負債之利息	1,885	—
小計	<u>769,253</u>	<u>614,834</u>
減：利息資本化	(109,891)	(137,435)
撥備附加利息	2,818	3,126
	<u>662,180</u>	<u>480,525</u>

2019年12月31日

7. 除稅前溢利

除稅前溢利已列支／(計入)下列各項：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
售出存貨成本及提供服務	4,039,965	4,694,849
員工成本(包含董事薪酬)：		
工資及薪金	749,245	751,620
界定供款計劃：		
— 退休成本	148,988	141,945
— 其他員工福利	102,986	93,615
總員工成本	1,001,219	987,180
核數師酬金	3,300	2,970
使用權資產攤銷(2018：土地租賃預付款項攤銷)	42,461	20,852
其他無形資產攤銷	116,354	134,471
物業、廠房及設備資產折舊	862,141	861,598
出售及撤銷非流動資產淨虧損	4,471	12,028
計提應收款項減值損失	5,283	15,639
使用權資產減值撥備	1,606	—
物業、廠房及設備減值撥備	26,194	159,938
其他無形資產減值撥備	72,844	350,738
商譽減值撥備	62,211	86,497
在建工程減值撥備	19,989	388
存貨跌價轉回	(8,650)	(85,547)
貸款跌價撥備	22,230	22,896
公允價值收益，淨額：		
— 按公允價值計量且將其變動	(77,434)	(81,017)
商品衍生合約平倉損失／(收益)	121,003	(23,791)
黃金租賃結算利得	(18,151)	—
權益投資處置(收益)／損失	(61,990)	23,505
以攤餘成本計量之金融資產損失	(1,497)	—
處置附屬公司之損失	2,745	—
收購利得*	(233)	—

* 收購利得包括在合併損益表的「其他收入和收益」中。

財務報表附註

2019年12月31日

8. 董事及高級行政人員酬金

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
袍金		
— 非執行董事	—	—
— 獨立非執行董事	640	640
— 監事	—	—
	<u>640</u>	<u>640</u>
薪金、津貼及實物福利	608	610
表現相關獎金	2,325	1,725
退休金計劃	193	209
	<u>3,126</u>	<u>2,544</u>
	<u><u>3,766</u></u>	<u><u>3,184</u></u>

2019年12月31日

8. 董事及高級行政人員酬金—續

(a) (i) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	薪金、津貼及		表現		合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	實物福利 人民幣千元	相關獎金 人民幣千元	退休金計畫 人民幣千元	
執行董事：					
— 翁占斌	—	250	834	45	1,129
— 董鑫	—	190	788	74	1,052
— 王立剛	—	168	703	74	945
	—	608	2,325	193	3,126
非執行董事：					
— 黃震	—	—	—	—	—
— 徐曉亮	—	—	—	—	—
— 劉永勝	—	—	—	—	—
— 高敏	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
監事：					
— 鄒超	—	—	—	—	—
— 王曉杰	—	—	—	—	—
— 趙華	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	608	2,325	193	3,126

財務報表附註

2019年12月31日

8. 董事及高級行政人員酬金—續

(a) (i) 執行董事、非執行董事(除獨立非執行董事外)及監事—續

截至二零一八年十二月三十一日止年度

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

2019年12月31日

8. 董事及高級行政人員酬金—續

(a) (ii) 獨立非執行董事

於本年度內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
— 蔡思聰	160	160
— 陳晉蓉	160	160
— 申士富	160	160
— 魏俊浩	160	160
	<u>640</u>	<u>640</u>

於本年度內並無其他支付予獨立非執行董事之報酬(二零一八年：無)。

於本年度內無董事或監事放棄其報酬。

(b) 五名最高薪酬僱員

於本年度內五名最高薪酬僱員如以下級別分類：

	二零一九年	二零一八年
董事	3	3
非董事及監事的僱員	2	2
	<u>5</u>	<u>5</u>

有關董事的酬金詳情載於本財務報表附註8(a)。

財務報表附註

2019年12月31日

8. 董事及高級行政人員酬金－續

(b) 五名最高薪酬僱員－續

於本年度內非董事、非監事僱員之最高薪酬僱員的酬金詳情如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	322	337
表現相關獎金	1,246	1,013
退休金計劃	149	163
	<u>1,717</u>	<u>1,513</u>

酬金屬於下列範圍的最高薪酬僱員中的非董事及非監事人數如下：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
零至港幣1,000,000港元(相當於人民幣895,800元)	1	2
港幣1,000,001港元至港幣2,000,000港元(相當於人民幣1,791,600元)	1	—
合計	<u>2</u>	<u>2</u>

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

9. 所得稅開支

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

中國大陸當期企業所得稅(「企業所得稅」)已按組成本集團根據二零零八年一月一日批准及生效之中國企業所得稅法而確定的呈報應課稅收入按**25%**(二零一八年：**25%**)稅率作出撥備，除高新技術企業及享受西部大開發優惠稅率的子公司使用**15%**的稅率。本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的**16.5%**(二零一八年：**16.5%**)計提。

於有關年度所得稅開支的主要組成如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期－香港	—	—
即期－中國大陸	196,954	187,246
遞延稅項(附註18)	(39,502)	(6,846)
所得稅年度開支合計	<u>157,452</u>	<u>180,400</u>

財務報表附註

2019年12月31日

9. 所得稅開支—續

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

	二零一九年		二零一八年	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元
除稅前溢利		<u>595,687</u>		<u>756,703</u>
以法定稅率應用於除稅前溢利計算的稅項	25.0	148,922	25.0	189,175
調整項目：				
子公司低稅率的影響	(13.5)	(80,670)	(14.1)	(106,545)
不可扣減稅項的開支	0.6	3,793	0.8	6,186
以前年度調整	(1.1)	(6,783)	(0.7)	(5,618)
未確認稅務虧損	21.9	130,370	19.7	149,099
使用以前年度可抵扣虧損	(2.7)	(15,879)	(3.1)	(23,320)
無需納稅的收益	(0.3)	(1,544)	(0.2)	(1,646)
研發支出	(4.7)	(27,732)	(2.8)	(21,056)
歸屬於聯營／合營企業的收益	1.2	6,975	(0.8)	(5,875)
所得稅年度開支合計	<u>26.4</u>	<u>157,452</u>	<u>23.8</u>	<u>180,400</u>

2019年12月31日

10. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
普通股：		
擬派期末股息－每股人民幣0.04元(二零一八年：每股人民幣0.04元)	<u>130,816</u>	<u>128,828</u>

董事會建議向全體股東每股派送現金股利人民幣0.04元(未除稅)(二零一八年：每股人民幣0.04元(未除稅))。

本年度擬派股息方案已提呈即將舉行之股東周年大會以待本公司股東批准。

11. 母公司普通股股東應佔之每股盈利

每股基本盈利乃按母公司普通股股東應佔盈利，以及本年度之已發行普通股的加權平均數3,221,376,000(二零一八年：3,220,696,000)計算獲得。

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

2019年12月31日

12. 物業、廠房及設備

二零一九年十二月三十一日

	建築物 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	採礦設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：							
於二零一九年一月一日	5,256,315	3,365,883	275,170	309,358	7,951,697	3,057,561	20,215,984
添置	120,101	166,133	40,864	21,887	3,108	1,255,791	1,607,884
在建工程轉入	164,340	94,671	129	68	742,013	(1,001,221)	—
收購附屬公司(附註39)	28,112	13,291	1,045	1,476	26,948	4,336	75,208
撤銷	(1,558)	(23,551)	(4,370)	(18,660)	—	—	(48,139)
於二零一九年十二月三十一日	<u>5,567,310</u>	<u>3,616,427</u>	<u>312,838</u>	<u>314,129</u>	<u>8,723,766</u>	<u>3,316,467</u>	<u>21,850,937</u>
累計折舊：							
於二零一九年一月一日	1,260,291	1,755,006	199,133	213,314	2,140,590	—	5,568,334
本年度折舊	222,403	286,977	21,521	24,712	306,528	—	862,141
撤銷	(514)	(18,799)	(3,837)	(17,500)	—	—	(40,650)
於二零一九年十二月三十一日	<u>1,482,180</u>	<u>2,023,184</u>	<u>216,817</u>	<u>220,526</u>	<u>2,447,118</u>	<u>—</u>	<u>6,389,825</u>
減值準備：							
於二零一九年一月一日	56,040	23,388	18,436	1,991	284,012	42,436	426,303
本年度減值*	2,157	770	11	35	23,221	19,989	46,183
撤銷	—	—	—	—	—	—	—
於二零一九年十二月三十一日	<u>58,197</u>	<u>24,158</u>	<u>18,447</u>	<u>2,026</u>	<u>307,233</u>	<u>62,425</u>	<u>472,486</u>
賬面淨值：							
於二零一九年十二月三十一日	<u>4,026,933</u>	<u>1,569,085</u>	<u>77,574</u>	<u>91,577</u>	<u>5,969,415</u>	<u>3,254,042</u>	<u>14,988,626</u>

* 本年度，物業、廠房及設備的減值損失來自紀山礦業現金產出單元組以及肅北金鷹礦業現金產出單元組，其中紀山礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣28,055,000元(二零一八年：無)，肅北金鷹礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣18,128,000元(二零一八年：無)。

2019年12月31日

12. 物業、廠房及設備—續

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

由於紀山礦區涉及到國家自然保護區，無法繼續生產經營，屬於紀山礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額確定為零，故計提物業、廠房及設備的減值損失人民幣28,055,000元(2018年：無)。

由於肅北金鷹資源負變，對生產經營影響較大，屬於肅北金鷹礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額低於賬面價值，故計提物業、廠房及設備的減值損失人民幣18,128,000元(2018年：無)。

2019年12月31日

12. 物業、廠房及設備—續

二零一八年十二月三十一日

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

截至二零一九年十二月三十一日，本集團無廠房及機器被用於抵押取得銀行貸款(二零一八年：無)。

財務報表附註

2019年12月31日

13. 租賃

本集團為承租人

本集團的使用權資產為租入的土地及辦公室。本集團一次性支付了所有租金，其中土地租賃年期介與二至五十年，並且不會根據土地租賃條款繼續付款。

(a) 土地預付租賃款(二零一九年一月一日前)

	人民幣千元
於二零一八年一月一日賬面價值	705,819
本年度新增	18,499
本年度撇銷	(19,560)
本年度確認損益	<u>(20,852)</u>
於二零一八年十二月三十一日賬面價值	<u><u>683,906</u></u>

(b) 使用權資產

本集團於本年度的使用權資產及變動的賬面價值如下：

	使用權資產 人民幣千元
於二零一九年一月一日賬面價值	750,483
新增	55,284
收購附屬公司(附註39)	6,388
本年度減值準備	(1,606)
本年度攤銷	<u>(42,461)</u>
於二零一九年十二月三十一日賬面價值	<u><u>768,088</u></u>

2019年12月31日

13. 租賃—續

本集團為承租人—續

(c) 租賃負債

本集團於本年度的租賃負債(包括計息銀行和其他借貸)及變動的賬面價值如下：

	二零一九 租賃負債 人民幣千元
於一月一日賬面價值	65,092
新租賃	11,690
年內確認的利息增加	1,885
付款款項	<u>(22,967)</u>
於十二月三十一日賬面價值	<u><u>55,700</u></u>
按以下項目分析：	
即期部分	14,615
非即期部分	<u><u>41,085</u></u>

(d) 就租賃在損益內確認的金額如下：

	二零一九 人民幣千元
租賃負債利息支出	1,885
使用權資產攤銷費用	42,461
為短期租賃支付租金(包含在管理費用中)	<u>698</u>
於損益內確認的總金額	<u><u>45,044</u></u>

財務報表附註

2019年12月31日

14. 商譽

人民幣千元

於二零一八年一月一日：	
原值	925,065
累計減值	<u>(145,134)</u>
淨值	779,931
二零一八年一月一日扣除減值後原值	779,931
累計減值	<u>(86,497)</u>
二零一八年十二月三十一日淨值	<u><u>693,434</u></u>
於二零一八年十二月三十一日：	
原值	925,065
累計減值	<u>(231,631)</u>
淨值	<u><u>693,434</u></u>
二零一九年一月一日扣除減值後原值	693,434
本期減值	(62,211)
收購子公司	<u>34,956</u>
二零一九年十二月三十一日淨值	<u><u>666,179</u></u>
於二零一九年十二月三十一日：	
原值	960,021
累計減值	<u>(293,842)</u>
淨值	<u><u>666,179</u></u>

商譽的減值測試

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

現金產生單元(現金產生單元組)的可收回金額由其預計未來現金流量計算得出。而其預計未來現金流則是基於未來五年內的財務預算得出，並由本公司高級管理層批准。該現金流量計算中採用的折現率為實際利率12%-16% (二零一八年：12%-13%)。

14. 商譽—續

商譽的減值測試—續

分配到現今產生單元的商譽金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
商譽：		
招金礦業	84,335	84,335
金亨嶺	70,086	70,086
東方燕京	2,191	2,191
圓通	85,627	85,627
金鷹	—	15,072
滴水	56,656	103,795
白雲	139,691	139,691
豐甯金龍	130,900	130,900
岷縣天昊	26,221	26,221
北疆	35,516	35,516
招金地勘	24,504	—
金軟科技	386	—
物資供應	10,066	—
	<u>666,179</u>	<u>693,434</u>

計算截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日現金產出單元的使用價值所使用之假設。下面描述了管理層進行商譽減值測試的現金流預測所基於的每一個關鍵假設：

黃金及銅產量

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

採礦成本

價值計算中採用之採礦成本是基於根據長期採掘計劃之預計單位成本而得出。

商品價格

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

2019年12月31日

14. 商譽—續

商譽的減值測試—續

預期毛利率

用於確定分配給預算毛利率的價值的基礎是在預算年度前一年實現的平均毛利率，為預期的效率改進和預期的市場發展而新增的毛利率。

折現率

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

主要的關鍵參數數值與外部信息來源一致。

2019年12月31日

15. 其他無形資產

二零一九年十二月三十一日

	探礦權及資產 人民幣千元	探礦權及儲備 人民幣千元	軟件 人民幣千元	非專利技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：					
於二零一九年一月一日	7,891,262	3,184,869	6,370	25,761	11,108,262
添置	160,809	95,548	23,251	—	279,608
收購附屬公司(附註39)	—	72,275	41,786	—	114,061
於二零一九年十二月三十一日	<u>8,052,071</u>	<u>3,352,692</u>	<u>71,407</u>	<u>25,761</u>	<u>11,501,931</u>
累計攤銷：					
於二零一九年一月一日	42,203	1,041,136	2,920	17,353	1,103,612
本年度攤銷	—	105,220	8,792	2,342	116,354
於二零一九年十二月三十一日	<u>42,203</u>	<u>1,146,356</u>	<u>11,712</u>	<u>19,695</u>	<u>1,219,966</u>
減值：					
於二零一九年一月一日	396,335	209,018	—	—	605,353
本年度減值*	20,557	52,287	—	—	72,844
於二零一九年十二月三十一日	<u>416,892</u>	<u>261,305</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>678,197</u>
賬面淨值：					
於二零一九年十二月三十一日	<u>7,592,796</u>	<u>1,945,031</u>	<u>59,695</u>	<u>6,066</u>	<u>9,603,768</u>

* 本年度，其他無形資產的減值損失來自紀山礦業現金產出單元組以及肅北金鷹礦業現金產出單元組，其中紀山礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣15,177,000元(二零一八年：無)，肅北金鷹礦業現金產出單元組計提資產減值損失人民幣57,667,000元(二零一八年：無)。

由於紀山被劃入國家自然保護區，無法繼續生產經營，屬於紀山礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額確定為零，故計提其他無形資產減值損失人民幣15,177,000元(2018年：無)。

財務報表附註

2019年12月31日

15. 其他無形資產－續

由於肅北金鷹資源負變，對生產經營影響較大，屬於肅北金鷹礦業現金產出單元組採礦業務的資產的可收回金額低於賬面價值，故計提其他無形資產減值損失人民幣57,667,000元(2018年：無)。

本年度，本集團其他無形資產攤銷為人民幣116,354,000元(2018年：人民幣134,471,000元)，主要包括在銷售成本中。

二零一八年十二月三十一日

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

截至二零一九年十二月三十一日，本集團無其他無形資產被用於抵押取得銀行貸款。(二零一八年：無)。

2019年12月31日

16. 於合營企業之投資

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
應佔淨資產	<u>173,954</u>	<u>172,416</u>

本集團對合營企業預付及其他應收款項餘額及交易額披露與財務附註24和附註41。

該合營企業的詳細信息如下：

公司名稱	成立／註冊和 經營地點及日期	繳足／註冊 股本面值	本集團應佔股權 收益之直接比例	主要業務
若羌縣昌運三峰山金礦有限責任公司	中國大陸 二零零六年十一月十三日	人民幣9,000,000元	50%	勘探和開發含鐵礦、 非含鐵礦藏及其產品
招金莊嚴礦業投資公司	加拿大 二零一七年十一月十三日	美元300,000元	40%	礦產行業股票投資
廣州金合礦業投資合夥企業 (有限合夥)	中國大陸 二零零六年 十二月二十四日	人民幣65,000,000元	80%	項目投資
山東中瑞環保科技有限公司	中國大陸 二零一九年 一月二十九日	人民幣10,000,000元	50%	安全與環保技術服務

合營企業之法定財務報告未經安永香港或安永其他所審計。

該應佔合營企業淨資產由本公司直接持有。

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

財務報表附註

2019年12月31日

16. 於合營企業之投資－續

下表載列消除會計準則差異後，調節至賬面價值之三峰山匯總財務信息資訊概要：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
流動資產	79,705	64,354
非流動資產	—	188,664
流動負債	<u>(11,001)</u>	<u>(43,916)</u>
淨資產	<u><u>68,704</u></u>	<u><u>209,102</u></u>

本集團於合營企業之投資調節表列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
集團分佔比例	50%	50%
集團應佔合營公司淨資產	<u>34,352</u>	<u>104,551</u>
投資賬面價值	<u><u>34,352</u></u>	<u><u>104,551</u></u>
收入	104,827	169,593
其他收入及收益	<u>517</u>	<u>111</u>
	105,344	169,704
費用合計	(243,951)	(124,850)
所得稅費用	<u>(1,791)</u>	<u>(7,710)</u>
本年綜合收益	<u><u>(140,398)</u></u>	<u><u>37,144</u></u>
收到股利	<u><u>—</u></u>	<u><u>34,000</u></u>

2019年12月31日

16. 於合營企業之投資－續

本集團於合營企業之投資單獨不重大影響的合計財務信息如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年分佔合營公司收益／(損失)	14,931	(1,266)
分佔合營公司綜合收益	14,931	(1,266)
集團於合營公司投資合計	<u>139,602</u>	<u>67,865</u>

17. 於聯營企業投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應佔淨資產	657,985	617,526
收購產生商譽	<u>60,599</u>	<u>60,599</u>
	<u>718,584</u>	<u>678,125</u>

本集團對聯營企業預付款項及其他應收款項餘額，應付賬款餘額和交易額披露與財務附註24和附註41。

2019年12月31日

17. 於聯營企業投資－續

主要聯營企業之詳情如下所列：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	繳足/ 註冊股本	本集團應佔 股權收益之 直接比例	主要業務
阿勒泰正元國際礦業有限公司 (「阿勒泰」)	中國 二零零五年五月二十日	人民幣90,000,000元	38.50%	黃金產品開採及加工
大愚智水(資源)控股有限公司 (「大愚智水」)	英屬維爾京群島 二零一一年十月三十一日	美元10,000	46.07%	投資控股公司
Sabina Gold & Silver Corp (「Sabina」)	加拿大 二零一一年十月三十一日	加元478,720,000	9.9%	黃金產品開採及加工
豐甯滿族自治縣金合礦業有限公司 (「豐甯金合」)	中國 二零一八年六月一日	人民幣25,000,000	20%	黃金產品開採及加工
北京首安信息技術有限公司	中國 二零零九年十月二十八日	人民幣22,500,000	7.48%	信息諮詢產品設計
山東泉鑫盛智技術有限公司	中國 二零一八年二月九日	人民幣10,000,000	32.34%	智能設備開發與維護

2019年12月31日

17. 於聯營企業投資—續

下表載列集團非重大聯營公司之匯總財務信息資訊概要：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本年分佔聯營公司收益	7,453	6,195
分佔聯營公司綜合收益	7,453	6,195
集團於聯營公司投資合計	<u>718,584</u>	<u>678,125</u>

18. 遞延稅項

有關遞延稅項資產及負債變動如下：

二零一九年

遞延所得稅資產

	折舊之賬面 價值與計稅 基礎之差異									合計
	金融資產減值	物業、廠房 及設備	內退及環境 復墾撥備	遞延收入	可抵扣虧損	未實現利潤	存貨跌價	租賃負債	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	23,368	62,192	14,470	12,842	46,959	11,323	4,334	—	13,222	188,710
採納HKFRS 16的影響	—	—	—	—	—	—	—	652	—	652
於二零一九年一月一日(經重述)	23,368	62,192	14,470	12,842	46,959	11,323	4,334	652	13,222	189,362
計入/(列支)損益(附註9)	5,037	(758)	(1,241)	(5,506)	28,223	(8,125)	(3,365)	(325)	(4,204)	9,736
收購附屬公司增加(附註39)	926	—	—	—	—	—	—	—	—	926
計入其他綜合溢利	—	—	(652)	—	—	—	—	—	—	(652)
於二零一九年十二月三十一日	<u>29,331</u>	<u>61,434</u>	<u>12,577</u>	<u>7,336</u>	<u>75,182</u>	<u>3,198</u>	<u>969</u>	<u>327</u>	<u>9,018</u>	<u>199,372</u>

財務報表附註

2019年12月31日

18. 遞延稅項－續

二零一九年－續

遞延稅項負債

	收購時產生 公允價值調整 人民幣千元	遞延所得稅負債 折舊之賬面價值 與計稅計稅基礎 之差異－其他 無形資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	(332,640)	(70,232)	(402,872)
計入損益(附註9)	31,421	(1,655)	29,766
收購附屬公司增加(附註39)	(24,614)	—	(24,614)
	<u>(325,833)</u>	<u>(71,887)</u>	<u>(397,720)</u>

為財務報表披露要求，本集團於二零一九年十二月三十一日之遞延所得稅資產及負債進行抵消，有關遞延所得稅資產及負債的餘額之分析如下：

遞延所得稅資產

	二零一九年 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額	199,372
抵消金額	<u>(36,320)</u>
抵消後餘額	<u>163,052</u>

遞延所得稅負債

	二零一九年 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額	(397,720)
抵消金額	<u>36,320</u>
抵消後餘額	<u>(361,400)</u>

2019年12月31日

18. 遞延稅項—續

二零一八年

遞延所得稅資產

	折舊之賬面 價值與計稅 基礎之差異		內退及環境 復墾撥備	遞延收入	可抵扣虧損	未實現利潤	存貨跌價	其他	合計
	金融資產減值	物業、廠房 及設備							
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	18,844	66,495	10,075	16,352	14,277	13,556	18,188	22,573	180,360
計入/(列支)損益(附註9)	4,524	(4,303)	4,740	(3,510)	32,682	(2,233)	(13,854)	(9,351)	8,695
計入其他綜合溢利	—	—	(345)	—	—	—	—	—	(345)
於二零一八年十二月三十一日	<u>23,368</u>	<u>62,192</u>	<u>14,470</u>	<u>12,842</u>	<u>46,959</u>	<u>11,323</u>	<u>4,334</u>	<u>13,222</u>	<u>188,710</u>

財務報表附註

2019年12月31日

18. 遞延稅項－續

二零一八年－續

遞延所得稅負債

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

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

遞延所得稅資產

	二零一八年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額	188,710
抵消金額	<u>(40,883)</u>
抵消後餘額	<u>147,827</u>

遞延所得稅負債

	二零一八年 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日遞延所得稅資產抵消前餘額	(402,872)
抵消金額	<u>40,883</u>
抵消後餘額	<u>(361,989)</u>

2019年12月31日

18. 遞延稅項－續

於二零一九年十二月三十一日，本集團無針對附屬公司、聯營企業或共同控制企業未匯回利潤的應付稅項的重大未確認遞延稅項負債(二零一八年：無)，主要系此類金額匯回時，本集團無額外稅項負債。

本公司支付股東的股息對本公司無企業所得稅項影響。

於二零一九年十二月三十一日未確認的虧損及可抵扣暫時性差異對應的遞延所得稅資產分別為人民幣874,551,000元和人民幣186,273,000元(二零一八年：人民幣930,636,000元和人民幣527,539,000元)，主要系由於附屬公司持續經營虧損，且預期在未來期間產生應納稅利潤以利用可抵扣暫時性差異的可能性較低。

19. 長期按金

本集團及本公司的長期按金是指分別向服務供應商及政府支付公共事業及環境處理的按金。金額預期不會於二零一九年十二月三十一日之未來十二個月內收回。

20. 應收貸款

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貸款			
— 一間聯營企業	(a)	128,934	106,934
— 招金集團	(b)	—	785,475
— 招金集團附屬公司	(c)	2,266,201	772,608
— 第三方企業	(d)	457,750	304,926
— 小股東	(e)	105,000	—
		<u>2,957,885</u>	<u>1,969,943</u>
減：壞賬損失		<u>(93,889)</u>	<u>(71,659)</u>
		<u>2,863,996</u>	<u>1,898,284</u>
減：一年內到期		<u>(2,611,471)</u>	<u>(1,898,284)</u>
一年以上到期		<u>252,525</u>	<u>—</u>

2019年12月31日

20. 應收貸款－續

- (a) 本公司與其聯營企業通過中國建設銀行訂立委託貸款協議。根據委託貸款協議，本公司通過該間銀行向聯營企業提供貸款人民幣128,934,000元(二零一八年：人民幣106,934,000元)。上述委託貸款無擔保，具有固定年利率5.0025%，於二零二零年六月六日至二零二零年十二月三十一日到期。
- (b) 招金財務公司未向招金集團提供票據貼現服務(二零一八年：人民幣785,475,000元)。
- (c) 招金財務公司與招金集團之子公司簽訂了人民幣668,000,000元(二零一八年：人民幣577,901,000元)的貸款協議。上述貸款由招金集團提供擔保，具有固定年利率4.1500%至4.3500%，到期日為二零二零年一月八日至二零二零年十二月二十八日。

招金財務公司向招金集團之子公司提供總金額為人民幣1,598,201,000元(二零一八年：人民幣194,707,000元)的票據貼現服務，具有固定貼現年利率為2.9142%至4.3500%，到期日為二零二零年一月二日至二零二零年十二月十一日。

- (d) 招金財務公司，未向第三方提供票據貼現服務(二零一八年：29,826,000元)。

本集團與第三方通過中國建設銀行簽訂人民幣457,570,000元的貸款協議(二零一八年：人民幣275,100,000元)。其中有人民幣154,000,000元的委託貸款是有股權作為擔保的，其他委託貸款均無擔保。該貸款具有固定年利率5.0235%至5.4625%，到期日為二零二零年一月十四日至二零二六年十一月十二日。

- (e) 本集團與小股東簽訂人民幣105,000,000元(二零一八年：無)的貸款協議。上述委託貸款均有股權或採礦權作為擔保質押，並按照銀行同期貸款利率上浮15%支付利息。到期日為二零二一年一月十七日至二零二二年一月十一日。

2019年12月31日

21. 其他長期資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收購附屬公司及探礦權之預付款及按金	415,958	449,170
採購物業、廠房及設備之預付款項	67,225	117,470
長期待攤費用	13,098	23,224
	<u>496,281</u>	<u>589,864</u>

上述收購及採購交易的資本承擔在本財務報表附註40中披露。

22. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	145,353	141,881
在製品	4,047,475	3,884,478
製成品	<u>128,059</u>	<u>183,361</u>
	4,320,887	4,209,720
減：跌價準備	<u>(10,514)</u>	<u>(19,164)</u>
	<u>4,310,373</u>	<u>4,190,556</u>

23. 應收貿易款項及票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收貿易款項	132,867	116,514
應收票據	27,138	40,288
減值準備	<u>(17,558)</u>	<u>(11,305)</u>
	<u>142,447</u>	<u>145,497</u>

財務報表附註

2019年12月31日

23. 應收貿易款項及票據－續

本集團與客戶的交易條款主要以信貸為基礎，但新客戶通常需要預先付款。本公司嚴格控制其未償還應收款項，並設有信貸控制部門以最大程度降低信貸風險。高級管理層會定期審查逾期餘額。鑒於上述情況以及本集團的應收賬款涉及大量多元化客戶的情況，因此信用風險沒有很大的集中度。本集團並無就其應收賬款的結餘持有任何抵押品或增加其他信貸。應收貿易款不計息。

按發票日期計算的應收貿易款及票據的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一年內到期的未償還結餘	92,493	96,024
於一至二年內到期的未償還結餘	18,528	4,404
於二至三年內到期的未償還結餘	1,809	152
於三年以上到期的未償還結餘	20,037	15,934
	132,867	116,514
減：應收貿易款項減值準備	(17,558)	(11,305)
	115,309	105,209

減值準備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初餘額	11,305	9,575
收購附屬公司增加	9,931	—
(沖回)／計提減值損失準備	(3,014)	1,730
沖銷無法收回的金額	(664)	—
	17,558	11,305

每個報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信用損失。撥備率基於具有類似損失模式的各個客戶群的分組的過期天數。該計算反映了概率加權結果，貨幣時間價值以及報告日期可獲得的關於過去事件，當前狀況和未來經濟狀況預測的合理和可支援資訊。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年並且不受執法活動影響則予以註銷。

2019年12月31日

23. 應收貿易款項及票據－續

以下載列有關本集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

截至2019年12月31日止

	逾期				合計
	一年之內	一至二年	二至三年內	三年以上	
預期信用損失率	2.82%	25.83%	46.10%	46.57%	13.21%
總賬面金額(人民幣千元)	92,493	18,528	1,809	20,037	132,867
預期信用損失(人民幣千元)	<u>2,606</u>	<u>4,786</u>	<u>834</u>	<u>9,332</u>	<u>17,558</u>

截至2018年12月31日止

	逾期				合計
	一年之內	一至二年	二至三年內	三年以上	
預期信用損失率	2.82%	26.36%	35.04%	46.35%	9.70%
總賬面金額(人民幣千元)	96,024	4,404	152	15,934	116,514
預期信用損失(人民幣千元)	<u>2,706</u>	<u>1,161</u>	<u>53</u>	<u>7,385</u>	<u>11,305</u>

由於截至二零一九年十二月三十一日本年度集團超過70%(二零一八年：超過71%)的銷售均通過上海黃金交易所進行且無特定信用條款，所以無重大應收款已到期或發生減值。

本集團應收貿易賬款及應收票據所涉及的關聯方應收貿易及應收票據如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收關聯方款項：		
－招金集團	8,816	1,562
－招金集團之附屬公司	22,679	18,471
－招金集團之聯營公司	84	11
	<u>31,579</u>	<u>20,044</u>

應收關聯方貿易款項或應收票據無抵押、免息，預計將於180天內收回。

財務報表附註

2019年12月31日

24. 預付賬款、其他應收款及其他資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
預付款項	202,270	246,866
其他應收款項	<u>516,382</u>	<u>529,316</u>
	718,652	776,182
減：壞賬準備	<u>(126,778)</u>	<u>(118,253)</u>
	<u><u>591,874</u></u>	<u><u>657,929</u></u>

預付款項及其它應收款中預付及應收關聯方金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收關聯人士款項：		
— 招金集團	4,031	3,534
— 招金集團之附屬公司	127,368	144,110
— 聯營公司	3,990	42,832
— 合營公司	—	1,040
	<u>135,389</u>	<u>191,516</u>

應收關聯人士款項為無抵押、免息及無固定還款期。

以上所述資產除其它應收款之外，未有重大資產到期或發生減值。其他應收款壞賬準備本年變動情況如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日	118,253	104,344
收購附屬公司增加	228	—
本年確認減值損失	<u>8,297</u>	<u>13,909</u>
於十二月三十一日	<u><u>126,778</u></u>	<u><u>118,253</u></u>

2019年12月31日

25. 按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
上市股票投資之公允價值	474,028	557,639
上市基金投資之公允價值	12,012	40,368
非上市基金投資之公允價值	68,602	—
	<u>554,642</u>	<u>598,007</u>

於2019年12月31日，上述上市股權投資，由於其持有目的是為了交易，將其劃分為按公允價值計量且將其變動計入損益金融資產。

於2019年12月31日，上述上市基金投資均為中國內地證券公司發行的理財產品。由於它們的合同現金流不僅僅是本金和利息的支付，它們被強制歸類為按公允價值計量且將其變動計入損益金融資產。

26. 現金及現金等價物

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金和銀行存款	3,148,220	968,591
定期存款	<u>638,390</u>	<u>527,464</u>
	3,786,610	1,496,055
減：已抵押定期存款		
— 環境治理保證金	(144,528)	(167,941)
— 中央銀行準備金*	(113,414)	(105,297)
— 應付票據保證金	<u>(20,361)</u>	<u>(79,518)</u>
	<u>3,508,307</u>	<u>1,143,299</u>

* 招金財務存放於中國人民銀行(「PBOC」)存款準備金人民幣113,414,000元(二零一八年：人民幣105,297,000元)。這部分存款準備金不可用於本集團的日常經營。

財務報表附註

2019年12月31日

26. 現金及現金等價物－續

於報告期間完結日，本集團持有的現金和現金等價物餘額以港元列值的金額為人民幣141,544,000元(二零一八年：人民幣95,549,000元)，以美元列值的金額為人民幣2,015,572,000元(二零一八年：人民幣27,023,000元)，以澳元列值的金額為人民幣4,499,000元(二零一八年：人民幣0元)，以哈薩克斯坦堅戈列值的金額為人民幣3,000元(二零一八年：人民幣8,000元)。其他所有本集團持有的現金及現金等價物均以人民幣列值。人民幣不能與其他貨幣自由兌換，然而根據中華人民共和國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可以通過有權進行外幣業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

銀行存款按照以銀行每日存款利率為基礎的浮動利率賺取利息。定期存款的存款期按集團現金持有量的需求而訂。並按照短期定期存款利率賺取利息。定期存款(除已質押的定期存款)可以根據本集團需要支取，但需提前七天通知銀行。銀行存款及定期存款存於信譽良好且近期無失責之銀行。

27. 應付貿易款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付貿易款項	324,109	367,885
應付票據	44,057	156,630
	<u>368,166</u>	<u>524,515</u>

於二零一九年十二月三十一日，應付貿易款項餘額主要係尚未結款的金精礦採購款。應付貿易款項不計息，期限一般為60天。

按發票日期計算的應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一年內	289,344	465,410
一年以上但兩年內	50,021	43,961
兩年以上但三年內	17,742	9,341
三年以上	11,059	5,803
	<u>368,166</u>	<u>524,515</u>

2019年12月31日

27. 應付貿易款項－續

本集團應付賬款期末餘額中應付關聯方金額如下：

	2019 RMB'000	2018 RMB'000
應付關聯方款項：		
－招金集團之附屬公司	237	19,883
－聯營公司	7,397	—
	<u>7,634</u>	<u>19,883</u>

應付關聯方金額無抵押，不計息且預計清償期為60天，與關聯方向其主要客戶提供的信用期一致。

28. 其他應付款項及預提費用

	<i>附註</i>	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除企業所得稅外之應計稅項		54,191	74,246
預提費用及其他應付款項	(b)	922,454	817,925
合同負債	(a)	173,718	102,818
租賃負債	(c)	14,615	—
應付資本支出		<u>605,945</u>	<u>712,065</u>
		<u>1,770,923</u>	<u>1,707,054</u>

財務報表附註

2019年12月31日

28. 其他應付款項及預提費用—續

附註：

(a) 上述合同負債的分析如下：

	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一八年 人民幣千元	一月一日 二零一八年 人民幣千元
貨物銷售	166,852	100,273	220,384
其他	6,866	2,545	1,399
總計	<u>173,718</u>	<u>102,818</u>	<u>221,783</u>

合同負債包括與交付金精礦和銅精礦有關的短期預付款。二零一九年及二零一八年合同負債的增加主要是由於年末從客戶收取的與精礦產品銷售有關的短期預收賬款的增加。

(b) 其他應付款金額不計息且預計清償期為30到60天。

(c) 由於本年首次應用香港財務報告準則第16號，公司於二零一九年一月一日將短期租賃負債人民幣18,071,000元調整為其他應付款。截至二零一九年十二月三十一日確認租賃負債人民幣14,615,000元(詳情參見財務報表附註13)。

其他應付款及預提費用餘額中應付關聯方金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付下列關聯人士款項		
— 招金集團	25,080	17,303
— 招金集團之附屬公司	8,914	32,027
— 聯營公司	986	—
— 一間合營公司	27,794	—
— 少數股東	4,360	—
	<u>67,134</u>	<u>49,330</u>

應付關聯方金額無抵押，不計息、即期償還。

2019年12月31日

29. 計息銀行及其他借貸

	二零一九年			二零一八年		
	有效利率(%)	期限	人民幣千元	有效利率(%)	期限	人民幣千元
即期						
銀行貸款—擔保	—	—	—	4.35-4.57	2019	430,000
銀行貸款—無抵押	4.13-4.35	2020	1,037,000	3.50-6.00	2019	1,942,225
黃金租賃—無抵押	3.50-4.30	2020	3,712,494	3.70-4.35	2019	4,411,137
黃金租賃—擔保	—	—	—	3.75-4.33	2019	454,187
其他借貸—無抵押	2.25-4.75	2020	439,390	2.25-2.55	2019	429,420
其他借貸—有抵押(b)	2.70	2020	397,800	—	—	—
短期融資券—無抵押	2.90-3.18	2020	2,800,000	3.85	2019	698,818
			<u>8,386,684</u>			<u>8,365,787</u>
非即期						
銀行貸款—無抵押	4.28	2022	288,000	4.75	2023	100,000
其他借貸—無抵押	2.55-4.75	2021	100,490	2.55-4.75	2021	136,630
			<u>388,490</u>			<u>236,630</u>
			<u>8,775,174</u>			<u>8,602,417</u>

財務報表附註

2019年12月31日

29. 計息銀行及其他借貸—續

註：

- (a) 未動用銀行貸款、短期融資券及黃金租賃限額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行信貸		
— 可用	23,782,000	24,208,000
— 已動用	(5,138,000)	(7,267,590)
	<u>18,644,000</u>	<u>16,940,410</u>
未動用	<u>18,644,000</u>	<u>16,940,410</u>

- (b) 本集團的若干銀行貸款及其他借貸以本集團的國債作為質押，其報告期末的債券總賬面價值約為人民幣400,000,000元。(二零一八年十二月三十一日：無)。

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團並無以港元及美元計值的銀行貸款，所有本集團之計息銀行及其他借貸均以人民幣計價。(二零一八年：無)。

分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應償還之銀行貸款及短期融資券		
— 一年內	1,037,000	2,372,225
— 第一至兩年內	288,000	—
— 第三至五年內	—	100,000
	<u>1,325,000</u>	<u>2,472,225</u>
應償還之其他貸款		
— 一年內	3,637,190	1,128,238
— 第一至兩年內	100,490	—
— 第三至五年內	—	136,630
	<u>3,737,680</u>	<u>1,264,868</u>
應償還之黃金租賃業務		
— 一年內	3,712,494	4,865,324
	<u>3,712,494</u>	<u>4,865,324</u>
	<u>8,775,174</u>	<u>8,602,417</u>

30. 公司債券

於二零一五年七月二十九日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣9.5億元之公司債券（「2014招金債券」）。該債券為五年期，年息率為3.8%，於每年度的七月二十九日付利息。根據2014招金債券之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有可贖回條款，於二零一五年七月二十九日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。於二零一八年七月二十九日，本公司贖回人民幣4.43億元，公司債券年息率由3.8%上調為4.8%。

於二零一七年十月三十一日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣5億元之公司債券（「2017招金債券01」）。該債券為五年期，年息率為5.1%，於每年度的十一月一日付利息。根據2017招金債券01之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有可贖回條款，於二零一七年十一月一日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。

於二零一七年十一月十三日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣3.5億元之公司債券（「2017招金債券02」）。該債券為五年期，年息率為5.1%，於每年度的十一月十三日付利息。根據2017招金債券02之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有可贖回條款，於二零一七年十一月十三日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。

於二零一八年三月七日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣17.5億元的公司債券（「2018招金債第一期」）。該債券為三年期，年利率為5.45%，於每年度的三月十五日支付利息。

於二零一八年八月一日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣13億元的公司債券（「2018招金債第二期」）。該債券為五年期，年利率為4.19%，於每年度八月十日支付利息。根據2018招金債券02之發售備忘錄，此債券對於債券持有人有可贖回條款，於二零一八年八月一日之後的第三年可以選擇按賬面值贖回。

於二零一八年八月十四日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣7億元的公司債券（「2018招金債第三期」）。該債券為三年期，年利率為4.47%，於每年度八月二十七日支付利息。

於二零一八年十月九日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣5億元的中期票據（「2018招金中票第一期」）。該中票期限為三年，年利率為4.27%，於每年度十月二十二日支付利息。

財務報表附註

2019年12月31日

30. 公司債券—續

於二零一八年十一月十二日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣5億元的中期票據(「18招金中票第二期」)。該中票期限為三年，年利率為4.03%，於每年度十一月二十一日支付利息。

於二零一九年三月一日，在本集團的擔保下，本集團的一間附屬公司—招金國際金融有限公司，發行面值為300,000,000美元的三年期有擔保債券。該債券期限為三年，年利率為5.50%，於每年度三月一日以及九月一日支付利息。

於二零一九年九月二十日，本公司在上海證券交易所公開發行面值為人民幣15億元的公司債券(「19招金中票」)。該債券期限為三年，年利率為3.57%，於每年度九月十九日支付利息。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初公司債券賬面淨值	6,098,697	1,794,964
發行企業債券	3,508,710	4,750,000
贖回企業債券	—	(443,008)
攤銷引起的賬面淨值增加/(減少)	71,352	(3,259)
年末公司債券賬面淨值	<u>9,678,759</u>	<u>6,098,697</u>
即期	<u>508,629</u>	—
非即期	<u>9,170,130</u>	<u>6,098,697</u>
	<u>9,678,759</u>	<u>6,098,697</u>

截至二零一九年十二月三十一日，本公司發行的債券賬面淨值人民幣503,370,000元，由招金集團提供擔保。

2019年12月31日

31. 遞延收入

遞延收入指就物業、廠房及設備、地質勘探和低品位礦的開採已收取的無條件政府補助金。於本年度遞延收入變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	305,238	364,523
於年內已收款項	7,994	16,033
收購附屬公司	162	—
於年內已確認作收入	(62,889)	(75,318)
	<u>250,505</u>	<u>305,238</u>
於年終	<u>250,505</u>	<u>305,238</u>

32. 撥備

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
離職後福利責任：			
內退	(a)	30,674	44,957
復墾	(b)	29,448	32,509
		<u>60,122</u>	<u>77,466</u>
即期		9,616	14,525
非即期		50,506	62,941
		<u>60,122</u>	<u>77,466</u>

財務報表附註

2019年12月31日

32. 撥備—續

- (a) 內退撥備是指本集團對內退員工的未來支付義務。這些支付將基於員工內退前的工資水準和年齡而定，並直至上述員工達到法定退休年齡時進行支付(二零四零年)。該計劃不存在設定受益計劃資產。

於本年內，本集團對因離崗人員而產生的設定受益計劃由獨立精算師韜睿惠悅企業管理諮詢(上海)有限公司於二零一九年十二月三十一日，用預期累積福利單位法計算。該精算師是美國精算師會計公會的會員。

下表為資產負債表日所使用的主要精算假設：

	二零一九年	二零一八年
貼現率(%)	2.75	2.75
內退離崗福利增長率(%)		
—二零二零年及以前	—	—
—二零二壹年以後	—	—

死亡率：中國內地居民的平均壽命

下表為二零一九年十二月三十一日所使用的重大假設的定量敏感性分析：

	增加 %	設定受益計劃 (減少)/增加 人民幣千元	減少 %	設定受益計劃 (增加)/減少 人民幣千元
貼現率	0.25	(206)	0.25	210
內退離崗福利增長率	0.5	432	—	不適用*

- * 由於2020年前精算估值中離職後薪資連續福利假設年增長率為零，僅提供離職後薪資連續福利年增長率增長0.5%的結果。

以上的敏感性分析以某項假設的改變而所有其他假設維持不變為基準。實際上這不大可能發生，而且若干假設的變動可能互有關連。在計算設定受益義務對重大精算假設的敏感性時，已應用計算在資產負債表中確認設定受益義務時的相同方法(以預計單位貸記法計算於報告期末的設定受益義務的現值)。

與上期間比較，編製敏感性分析所採用的方法和假設類別並無改變。

2019年12月31日

32. 撥備—續

(a) 一續

設定受益計劃義務現值變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一月一日	44,957	59,924
綜合損益表中職工福利的金額		
— 新增利息成本	1,036	1,935
計入其他綜合溢利的重新計量影響	(2,608)	(1,381)
本年離職後福利費支出	(12,711)	(15,521)
十二月三十一日	<u>30,674</u>	<u>44,957</u>
即期	9,616	14,525
非即期	<u>21,058</u>	<u>30,432</u>
	<u>30,674</u>	<u>44,957</u>

未貼現退休金和退休後醫療福利的預期到期日分析：

於十二月三十一日	一年以內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
內退福利	<u>9,616</u>	<u>16,357</u>	<u>7,226</u>	<u>33,199</u>

(b) 環境復墾撥備涉及本集團履行土地復墾義務時的估計成本。這些成本在礦井關閉時發生，根據對目前礦井儲量的估計，礦井關閉時限為三至五十九年。

復墾現值變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	32,509	33,692
額外的利息儲備	1,563	1,445
折現值修正	(4,624)	(2,628)
於年終	<u>29,448</u>	<u>32,509</u>
非即期	<u>29,448</u>	<u>32,509</u>

財務報表附註

2019年12月31日

33. 吸收存款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
活期存款	656,256	524,624
通知存款	140,750	225,485
定期存款	426,613	251,906
	<u>1,223,619</u>	<u>1,002,015</u>

截止二零一九年十二月三十一日，該科目系於本集團一間附屬公司招金財務之吸收存款，吸收存款平均年利率為0.4375%至4.2625%。除定期存款於二零二零年二月二十九日至二零二四年一月二十四日期間到期，其他吸收存款將按客戶需求和通知進行償還。

吸收存款餘額中對關聯方金額如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
吸收存款下列關聯人士款項		
— 招金集團	541,022	589,434
— 招金集團之附屬公司	682,387	407,320
	<u>1,223,409</u>	<u>996,754</u>

34. 其他長期負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分期付款購買長期資產	221,612	309,275
承諾分配給非控股股東的利潤	29,368	26,243
	<u>250,980</u>	<u>335,518</u>
即期	91,612	125,000
非即期	159,368	210,518
	<u>250,980</u>	<u>335,518</u>

2019年12月31日

35. 股本

已註冊、已發行並繳足：

2,221,178,204股(二零一八年：2,171,481,195股)

每股人民幣1.00元之內資股

1,049,215,000股(二零一八年：1,049,215,000股)

每股人民幣1.00元之H股

二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
2,221,178	2,171,481
1,049,215	1,049,215
<u>3,270,393</u>	<u>3,220,696</u>

本公司股本變動情況如下所示：

內資股

	發行股數	股本 人民幣千元
於二零一九年一月一日	2,171,481,195	2,171,481
定向增發普通股(a)	49,697,009	49,697
於二零一九年十二月三十一日	<u>2,221,178,204</u>	<u>2,221,178</u>

H股

	發行股數	股本 人民幣千元
於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	<u>1,049,215,000</u>	<u>1,049,215</u>

附註：

- (a) 本公司在二零一九年九月二十七日與招金集團簽訂股份轉讓協議，以人民幣402,048,800元的對價收購了招金地勘及其子公司、物資供應、金軟科技及其附屬公司以及物業、廠房和設備、無形資產和使用權資產，以發行價每股代價股份人民幣8.09元配發及發行49,697,009股代價股份的方式支付。於二零一九年十二月二十七日，本公司已完成與中國證券登記結算有限責任公司有關發行49,697,009股新內資股的股份登記手續。

2019年12月31日

36. 永久資本工具

本公司於二零一五年三月十八日，二零一五年七月七日和二零一七年四月二十號在中國銀行間債券市場向中國境內機構投資者發行永久資本工具，其面值分別為人民幣500,000,000元，人民幣1,600,000,000元和人民幣500,000,000元，固定年利率分別為5.90%，5.20%和5.43%。三次發行淨發行成本共計人民幣2,581,700,000元。該項永久資本工具無固定到期期限，只有本公司可以根據需要來選擇是否贖回。在發行永久資本工具的第五年之後的每個付款期，公司有權按照永久資本工具的票面價值加上應計、無償支付和延期支付的相關款項來贖回永久資本工具。如果集團沒有行使贖回的權利，則從永久資本工具發行之日至第一個六年的待售期限內，其票面利率將每五年進行重置，每年利率等於(a)初始利率加上(b)五年的國債利率加上(c) 3%的浮動。當公司未支付或是延遲派息，則公司不允許宣告發放或是派息或者減少註冊資本的金額。

根據永久資本工具的發行條款，本公司並無償還本金或支付任何分派款項的合約義務。按照香港會計準則32金融工具的定義，永久資本工具不符合金融負債的定義，而應將其劃分為權益工具，相關的分配在宣告時則被作為對股東分派處理。

37. 儲備

集團本年及以前年度儲備數量及變動代表所有者權益變動表裏股本的變動。

資本公積

股本溢價是指票面價值與在香港聯交所主板中發行於公眾的新H股的發行價格(相當於人民幣2,332,418,000元)的差異，該差異被確認為資本公積。另外，股票發行費用人民幣163,665,000元於股本溢價中抵銷。

於二零零八年五月十六日，股東大會通過決議，向全體股東以資本公積每股轉增股份0.75股，共計人民幣546,536,000元之資本公積轉增股份546,536,000股(每股人民幣1元)。

於二零一一年六月十三日，股東大會通過決議，按股東每持有一股股份派發一股紅利股份(其中50%以資本公積轉資方式增設，而50%以留存溢利轉資方式增設)，發行完成後，本公司的已發行股本金額由人民幣1,457,430,000元增加至人民幣2,914,860,000元。

37. 儲備—續

資本公積—續

公司於二零一二年十一月以每股人民幣11.73元的價格發行了50,967,195股(每股人民幣1元)內資股。

於二零一五年十二月，公司承諾分配給非控股股東的利潤金額為人民幣142,516,000元。

於二零一六年九月，公司將員工認購8,000萬股份所取得對價人民幣237,600,000元計入資本公積，同時將獲得的員工服務成本人民幣105,600,000元計入資本公積。

於二零一七年三月三十一日，本公司於中國證券登記結算有限責任公司完成向資產管理計劃根據特別授權發行的8,000萬股新內資股的股份登記事宜。該等8,000萬股新內資股與員工股權認購計劃合資格參與者認購的8,000萬份員工股權認購計劃份額總數對應。於本公告日期，該等8,000萬股新內資股已轉入本公司已發行股本總額。

於二零一七三月二十九日，本公司與和UBS AG香港分行、招商證券(香港)有限公司和招銀國際融資有限公司該等聯席配售代理訂立配售協議。配售項下每股配售股份的面值將為人民幣1.00元，而配售項下配售股份的總面值將不超過人民幣174,869,000元。據此，該等聯席配售代理同意(按個別基準)作為本公司的配售代理，促使合共不少於六名但不超過十名承配人(均為獨立第三方)(或如未能促成認購，則由其作為認購人自行認購)，按照配售協議所載條款並在其條件規限下，按每股配售股份6.93港元的配售價認購。配售股份將根據一般授權獲配發及發行。

於二零一七年四月六日，本公司根據配售協議之條款及條件已完成，配售所得款項總額合共約為1,211.8百萬港元，經扣除配售佣金及其他相關開支後，配售所得款項淨額合共約為1,205百萬港元(人民幣1,064,379,000元)，其中人民幣889,510,000元計入資本公積。

本公司在二零一九年十一月二十七日與招金集團簽訂股份轉讓協議，以人民幣402,048,800元的對價收購了招金地勘及其子公司、物資供應、金軟科技及其附屬公司以及物業、廠房和設備、無形資產和使用權資產，以發行價每股代價股份人民幣8.09元配發及發行49,697,009股代價股份的方式支付。於二零一九年十二月二十七日，本公司已完成與中國證券登記結算有限責任公司有關發行49,697,009股新內資股的股份登記手續。已發行股份價格與面值之間的差額增加資本公積人民幣352,352,000元。

2019年12月31日

37. 儲備—續

法定及可供分配儲備

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

- (i) 彌補過往年度的累計虧損(如有)。
- (ii) 向法定公積分配最少**10%**的除稅後溢利，直至公積金的金額已合計達本公司股本**50%**為止。就計算轉撥至儲備的金額而言，除稅後溢利的金額乃按中國公認會計原則而釐訂。向股東作出任何分派前必須向本儲備作出轉撥。

法定公積可用於抵銷過往年度虧損(如有)，而部分法定公積可資本化為本公司股本，但資本化後尚餘的儲備不得少於本公司股本**25%**。

- (iii) 倘股東許可，可向任意公積金作出分配。

上述儲備不能用於其所設立目的以外的用途，且不能以現金股息方式作出分派。

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

2019年12月31日

38. 綜合現金流量表

(a) 本集團在廠房及設備租賃方面，使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣11,690,000元和人民幣11,690,000元(2018年：無)。

(b) 籌資活動對負債的影響

	計息銀行及 其他借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	其他應付款項 預提費用 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日 年初採用香港財務報告準則 第16號的影響	8,602,417	—	6,098,697	196,285
	—	65,092	—	—
於二零一九年一月一日(經重述)	8,602,417	65,092	6,098,697	196,285
籌資活動中現金的變動	176,005	(22,967)	3,508,710	(584,777)
利息支出	(3,248)	1,885	71,352	668,819
新增租賃	—	11,690	—	—
於二零一九年十二月三十一日	<u>8,775,174</u>	<u>55,700</u>	<u>9,678,759</u>	<u>280,327</u>

	計息銀行及 其他借貸 人民幣千元	公司債券 人民幣千元	其他應付款項 預提費用 人民幣千元
於二零一八年一月一日	11,399,261	1,794,964	88,799
籌資活動中現金的變動	(2,796,277)	4,306,992	(494,202)
利息支出	(567)	(3,259)	601,688
於二零一八年十二月三十一日	<u>8,602,417</u>	<u>6,098,697</u>	<u>196,285</u>

(c) 租賃現金總流出

現金流量表中租賃現金總流出如下：

融資活動

二零一九年
人民幣千元

22,967

財務報表附註

2019年12月31日

39. 業務合併

於二零一九年一月二日，集團與個人股東簽訂股份轉讓協議，以收購豐甯滿族自治縣豐業礦業有限公司(豐業礦業)的51%股權，豐業礦業是一家從事黃金開採和黃金產品加工的公司。此次收購的目的是為了該集團減少關聯方交易和加強內部整合。本次收購的購買對價為現金形式，收購當日支付人民幣11,867,000元，以前年度支付人民幣30,000,000元，未支付人民幣2,550,000元。

上述被收購公司可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	附註	收購時確認的 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	45,852
其他無形資產	15	72,275
存貨		187
預付賬款、其他應收款及其他資產		18,103
現金及現金等價物		1
應付貿易款項		14,417
其他應付款項及預提費用	18	16,310
遞延所得稅負債		<u>18,143</u>
按公平值計量的可識別淨資產總值		87,548
非控股權益		<u>42,898</u>
收購利得		<u>(233)</u>
以下列項目支付：		
已付現金代價		41,867
應付現金代價		<u><u>2,550</u></u>

2019年12月31日

39. 業務合併—續

其他應收款項於收購日期的公平值分別為人民幣18,103,000元。其他應收款項的總合約金額分別為人民幣18,103,000元，其中沒有其他應收款項預期不可收回。

有關收購該附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的代價	(11,867)
所收購的現金及現金等價物	<u>1</u>
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流出淨額	<u>(11,866)</u>
	<u><u>(11,866)</u></u>

自收購以來，豐業礦業沒有為本集團貢獻收益，並為截至二零一九年十二月三十一日止年度的淨虧損帶來人民幣7,817,000元。

於二零一九年十一月二十五日，集團從招金集團收購山東招金地質勘查有限公司(招金地勘)的100%股權，招金地勘主要從事土地勘探。該交易的詳情載於財務報表附註41(b)(i)。此次收購的目的是集團為了減少關聯交易和加強內部整合。本次收購對價為人民幣88,077,000元，以發行股份的形式。交易的具體細節有關披露詳見合併財務報表附註37。

財務報表附註

2019年12月31日

39. 業務合併—續

上述被收購公司可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	附註	收購時確認的 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	27,175
其他無形資產	15	202
使用權資產	13	6,388
於合營企業之投資		3,123
其他長期資產		6,737
存貨		39,577
應收貿易款項及票據		47,409
預付款項及其他應收款項		4,651
現金及現金等價物		27,921
應付貿易款項		50,057
其他應付款項及預提費用		37,549
遞延稅項負債	18	2,686
應付所得稅		223
專項儲備		<u>7,282</u>
按公平值計量的可識別淨資產總值		65,386
非控股權益		<u>1,813</u>
收購時的商譽	14	<u>24,504</u>
		<u><u>88,077</u></u>
已付現金代價		<u><u>—</u></u>

39. 業務合併—續

於收購日期，該附屬公司的應收賬款及其他應收款的公允價值分別為人民幣47,409,000元及人民幣4,651,000元。應收賬款及其他應收款的合同總金額分別為人民幣51,930,000元和人民幣4,688,000元，應收賬款及其他應收款本年確認減值損失金額分別為人民幣4,520,000元和人民幣38,000元。

於上文確認商譽包含人民幣24,504,000元的熟練且有經驗的人才。上述因素不可分割，因此不符合香港會計準則第38號「無形資產」下無形資產的確認條件。預期概無已確認商譽可作扣減所得稅用途。

有關收購該附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的代價	—
所收購的現金及現金等價物	<u>27,921</u>
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流入淨額	<u>27,921</u>
	<u><u>27,921</u></u>

自收購以來，招金地勘為本集團貢獻收益人民幣4,955,000元，並為截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合虧損帶來人民幣5,242,000元。

財務報表附註

2019年12月31日

39. 業務合併—續

於二零一九年十一月二十六日，集團從招金集團收購招遠市黃金物資供應中心有限公司(物資供應)的100%股權，物資供應主要從事材料貿易。該交易的詳情載於財務報表附註41(b)(i)。此次收購的目的是集團為了減少關聯交易和加強內部整合。本次收購對價為人民幣62,780,000元，以發行股份的形式。交易的具體細節有關披露詳見合併財務報表附註37。

上述被收購公司可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	附註	收購時確認的 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	1,506
遞延所得稅資產	18	313
存貨		15,240
應收貿易款項及票據		63,608
預付賬款、其他應收款及其他資產		8,057
現金及現金等價物		5,822
計息銀行及其他借貸		13,000
應付貿易款項		22,468
其他應付款項及預提費用		4,800
應付所得稅		886
遞延稅項負債	18	678
按公平值計量的可識別淨資產總值		<u>52,714</u>
收購時的商譽	14	<u>10,066</u>
		<u>62,780</u>
已付現金代價		<u>—</u>

2019年12月31日

39. 業務合併—續

於收購日期，該附屬公司的應收賬款及其他應收款的公允價值分別為人民幣63,608,000元及人民幣8,057,000元。應收賬款及其他應收款的合同總金額分別為人民幣65,269,000元和人民幣8,071,000元，應收賬款及其他應收款本年確認減值損失金額分別為人民幣1,660,000元和人民幣14,000元。

於上文確認商譽包含人民幣10,066,000元的客戶清單。上述因素不可分割，因此不符合香港會計準則第38號「無形資產」下無形資產的確認條件。預期概無已確認商譽可作扣減所得稅用途。

有關收購該附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的代價	—
所收購的現金及現金等價物	<u>5,822</u>
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流入淨額	<u>5,822</u>
	<u><u>5,822</u></u>

自收購以來，物資供應為本集團貢獻收益人民幣26,911,000元，並為截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合溢利帶來人民幣2,765,000元。

財務報表附註

2019年12月31日

39. 業務合併—續

於二零一九年十一月二十五日，集團從招金集團收購山東金軟科技股份有限公司(金軟科技)的100%股本權益，金軟科技主要從事建築和技術諮詢。該交易的詳情載於財務報表附註41(b)(iii)。此次收購的目的是集團為了減少關聯交易和加強內部整合。本次收購對價為人民幣44,956,000元，以發行股份的形式。交易的具體細節有關披露詳見合併財務報表附註37。

上述被收購公司可識別資產及負債於收購日期的公平值如下：

	附註	收購時確認的 公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	675
其他無形資產	15	41,584
遞延所得稅資產	18	613
於合營企業之投資		5,615
存貨		18,193
貿易應收款項及應收票據		40,031
預付賬款、其他應收款及其他資產		16,670
現金及現金等價物		2,492
計息銀行及其他借貸		10,000
應付貿易款項		39,710
其他應付款項及應計費用		5,124
應付所得稅		714
遞延稅項負債	18	3,107
遞延收益		162
按公平值計量的可識別淨資產總值		67,056
非控股權益		22,486
收購時的商譽	14	386
		<u>44,956</u>
已付現金代價		<u>—</u>

2019年12月31日

39. 業務合併—續

於收購日期，該附屬公司的應收賬款及其他應收款的公允價值分別為人民幣40,031,000元及人民幣16,670,000元。應收賬款及其他應收款的合同總金額分別為人民幣43,781,000元和人民幣16,847,000元，應收賬款及其他應收款本年確認減值損失金額分別為人民幣3,750,000元和人民幣176,000元。

於上文確認商譽包含人民幣386,000元的熟練且有經驗的人才。上述因素不可分割，因此不符合香港會計準則第38號「無形資產」下無形資產的確認條件。預期概無已確認商譽可作扣減所得稅用途。

有關收購該附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的代價	—
所收購的現金及現金等價物	<u>2,492</u>
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等價物流入淨額	<u>2,492</u>
	<u><u>2,492</u></u>

自收購以來，金軟科技為本集團貢獻收益人民幣14,402,000元，並為截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合溢利帶來人民幣1,869,000元。

財務報表附註

2019年12月31日

40. 承擔

(a) 資本承擔

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約，但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	300,108	372,508
— 潛在收購預付款	1,538,797	1,675,317
	<u>1,838,905</u>	<u>2,047,825</u>

(b) 經營租約承擔於2018年12月31日

根據經營租賃協定本集團租賃土地及辦公樓。租賃協議的期限為1至50年。

根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

	二零一八年 人民幣千元
一年內	12,039
第二至五年，包括首尾兩年	35,524
五年以上	<u>24,663</u>
	<u>72,226</u>

2019年12月31日

41. 關聯交易

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關聯方的重大交易如下：

關係／交易性質	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
(i) 招金集團		
開支：		
— 支付土地租賃費用	9,562	9,701
— 黃金交易佣金費用	4,239	5,156
其他：		
— 發放貸款	2,670,000	530,000
— 發放貸款利息收入	1,542	660
— 吸收存款增加淨額	—	464,116
— 吸收存款減少淨額	(48,412)	—
— 吸收存款利息支出	18,515	4,419
— 票據貼現	—	785,475
— 票據貼現利息收入	14,260	24,077
(ii) 招金集團附屬公司		
出售白銀	32,882	2,000
出售金精礦	—	3,395
購買金精礦	—	19,498
購買銅礦	14,201	—
開支：		
— 精煉服務費用	5,072	8,015
— 黃金期貨佣金	148	187
資本交易：		
— 採購黃金物資	121,545	130,304
— 勘探服務費用	40,407	36,830
— 購買數字化礦山建設技術服務	52,251	32,318
— 購買工程服務	11,605	4,281
— 購買水處理設備及超濾膜	9,939	598
其他：		
— 發放貸款	5,281,142	1,066,901
— 發放貸款利息收入	10,813	7,852
— 吸收存款增加淨額	275,068	18,470
— 吸收存款利息支出	6,826	6,555
— 票據貼現	1,910,000	194,707
— 票據貼現利息收入	28,497	3,479

財務報表附註

2019年12月31日

41. 關聯交易－續

(a) 於本年度，除財務報表所述其他交易外，本集團與關聯方的重大交易如下：－續

	2019 RMB'000	2018 RMB'000
關係／交易性質－續		
(iii) 聯營公司－阿勒泰 －購買金精礦	<u>20,055</u>	<u>9,750</u>
(iv) 合營公司－若羌縣昌運三峰山金礦有限責任公司 －購買銅精礦 －利息收入	<u>30,000</u> <u>—</u>	<u>—</u> <u>39</u>
(v) 一間聯營子公司－山東五彩龍投資有限責任公司 －委託貸款 －利息收入	<u>128,934</u> <u>5,790</u>	<u>106,934</u> <u>3,577</u>
(vi) 招金集團之聯營公司－煙台招金勵福貴金屬股份有限公司 －吸收存款減少淨額	<u>—</u>	<u>85</u>
(ii) 小股東－甘肅省地質礦產勘查開發局第三地質礦產勘查院 －購買數字化礦山建設技術服務	<u>14,155</u>	<u>6,646</u>

董事認為，銷售及購買乃在相關公司日常業務中按類似向無關聯之客戶／供貨商提供或收取服務之商業條款進行。

41. 關聯交易—續

(b) 與關聯方之其他交易：

- (i) 集團根據董事對公司業務的內部估值，於本年以人民幣88,077,000元的價格向招金集團收購了山東招金地質勘查有限公司作為子公司(以下簡稱「招金地勘」)。該交易的進一步詳情列示於財務報表附註39。
- (ii) 集團根據董事對公司業務的內部估值，於本年以人民幣62,780,000元的價格向招金集團收購了招遠市黃金物資供應中心有限公司作為子公司(以下簡稱「物資供應」)。該交易的進一步詳情列示於財務報表附註39。
- (iii) 集團根據董事對公司業務的內部估值，於本年以人民幣44,956,000元的價格向招金集團收購了山東金軟科技股份有限公司作為子公司(以下簡稱「金軟科技」)。該交易的進一步詳情列示於財務報表附註39。
- (iv) 集團根據董事對公司業務的內部估值，於本年以人民幣206,236,061元(含增值稅)的價格向招金集團收購了物業、廠房、設備和無形資產。

(c) 與關聯方之期末餘額：

- (i) 集團對其聯營，合營公司，招金集團，招金集團之子公司及招金集之聯營公司之貸款列示於財務報表附註20。
- (ii) 集團對招金集團之附屬公司截至報告日之貿易性餘額列示於財務報表附註23及27。
- (iii) 集團對招金集團及其附屬公司截至報告日之非貿易性餘額列示於財務報表附註24及28中。

財務報表附註

2019年12月31日

41. 關聯交易－續

(d) 本集團主要管理人員的薪酬

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期僱員福利	7,787	6,911
受僱後福利	—	—
支付予主要管理人員總薪酬	<u>7,787</u>	<u>6,911</u>

有關董事薪金的進一步詳情載於本財務報表附註8。

(e) 關連人士交易

於上述(a)(i)和(a)(ii)披露的交易，亦構成香港聯合交易所上市規則第14章A所定義的關連交易及／或持續關連交易。

2019年12月31日

42. 金融工具分類

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：

金融資產

	二零一九年			合計 人民幣千元		
	按公允價值 計量且將 其變動計入 損益之金融資產 人民幣千元	按公允價值計量 且將其變動 計入其他綜合 溢利之金融資產 人民幣千元	按攤餘成本 列賬的 金融資產 人民幣千元			
	應收貿易款項及票據	—	27,138		115,309	142,447
	其他應收款中包含的金融資產	—	—		242,286	242,286
按公允價值計量且其變動計入損益之權 益投資	554,642	—	—	554,642		
按攤餘成本列賬的金融資產	—	—	400,994	400,994		
應收貸款	—	—	2,863,996	2,863,996		
質押存款	—	—	278,303	278,303		
合計	<u>554,642</u>	<u>27,138</u>	<u>3,900,888</u>	<u>4,482,668</u>		

金融負債

	二零一九年 按攤餘成本 列賬的金融資產 人民幣千元
應付貿易款項	368,166
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	1,449,164
租賃負債	41,085
計息銀行及其他借貸	8,775,174
公司債券	9,678,759
吸收存款	1,223,619
其他長期負債(包括即期部分)	250,980
合計	<u>21,786,947</u>

財務報表附註

2019年12月31日

42. 金融工具分類—續

於報告期間完結日，各類金融工具之賬面價值如下：—續

金融資產

	二零一八年			
	按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產	按公允價值計量且將其變動計入其他綜合溢利之金融資產	按攤餘成本列賬的金融資產	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易款項及票據	—	—	145,497	145,497
其他應收款中包含的金融資產	—	—	274,964	274,964
按公允價值計量且其變動計入損益之				
權益投資	598,007	—	—	598,007
按攤餘成本列賬的金融資產	—	—	241,753	241,753
應收貸款	—	—	1,898,284	1,898,284
質押存款	—	—	352,756	352,756
合計	<u>598,007</u>	<u>—</u>	<u>2,913,254</u>	<u>3,511,261</u>

金融負債

	二零一八年 按攤餘成本 列賬的金融資產 人民幣千元
應付貿易款項	524,515
其他應付款項及預提費用中包含的金融負債	1,453,446
計息銀行及其他借貸	8,602,417
公司債券	6,098,697
吸收存款	1,002,015
其他長期負債(包括即期部分)	<u>335,518</u>
合計	<u>18,016,608</u>

43. 公允價值及公允價值層次

除賬面價值接近於公允價值之金融工具外，本集團各類金融工具之賬面價值與公允價值如下：

	賬面價值		公允價值	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且變動計入損益之				
金融資產	554,642	598,007	554,642	598,007
應收貸款－非流動部分	252,525	—	270,122	—
合計	<u>807,167</u>	<u>598,007</u>	<u>824,764</u>	<u>598,007</u>
金融負債				
計息銀行及其他借貸－非流動部分	388,490	236,630	375,592	236,597
公司債券－非流動部分	9,678,759	6,098,697	9,830,720	6,619,500
合計	<u>10,067,249</u>	<u>6,335,327</u>	<u>10,206,312</u>	<u>6,856,097</u>

管理層評價其現金及現金等價物、質押存款、應收貿易款項及票據、應付貿易款項、預付款項、其他應收款中包含的金融資產及其他應付款項及中包含的金融負債、吸收存款、應收貸款之流動部分、計息銀行及其他借貸之流動部分以及其他非流動負債的公允價值接近其賬面價值主要是由於該等金融工具的到期日較短。

本集團財務工具公允價值之計量政策與程序由財務經理帶領的公司財務部門負責。於每個報告日，公司財務部門對財務工具的公允價值變動進行分析，並決定估值採用的輸入值。估值結果由財務總監審批核准。

金融資產和金融負債的公允價值是指在非強制或清算交易中，以交易雙方自願交易的工具價格確定。以下方法和假設被用來估計公允價值。

2019年12月31日

43. 公允價值及公允價值層次－續

應收貸款之非流動部分和計息銀行及其他借貸及其他非流動負債的公允價值採用現行市場上具有相似條款、信用風險及剩餘到期年限的金融工具的貼現率對預期未來現金流量貼現確認。集團評估計息銀行及其他借貸於二零一九年十二月三十一日的違約風險為非重大。

上市股權投資的公允價值以市場報價為基礎，指定為以公允價值計量的非上市權益工具投資的公允價值，過去被歸類為可供出售股權投資，根據不受可觀察市場價格或利率的假設，採用基於市場的估值技術進行估算。評估要求董事會根據行業、規模、槓桿率和戰略確認可比的同行業的上市公司，並計算適當的價格乘數，如以可比公司定義的企業價值相對息稅折舊攤銷前利潤(EV/EBITDA)倍數和價格相對收益(P/E)倍數。倍數的計算方法是將可比公司的企業價值除以收益計量。根據公司具體事實和情況，考慮可比公司之間的流動性及規模差異，對交易倍數進行折算。將折現倍數應用於非上市股權投資的相應收益計算，以計量其公允價值。董事會認為，在合併財務報表中記錄的估值技術產生的估計公允價值以及在其他綜合溢利中記錄的相關公允價值變動是合理的，並且為報告期末最合適的價值。

對於以公允價值計量且將其變動計入其他綜合溢利的非上市股權投資的公允價值，管理層估計了使用合理可行的替代方案作為估值模型輸入值的潛在影響。

2019年12月31日

43. 公允價值及公允價值層次一續

公允價值層次

下表載列集團財務工具公允價值層次：

以公允價值計量之金融資產

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值計量		
	活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
應收貿易款項及票據中以公允價值計量且其變動計入 其他綜合溢利之金融資產	—	27,138	27,138
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	486,040	68,602	554,642
合計	486,040	95,740	581,780

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量		
	活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入損益之金融資產	169,756	428,251	598,007

財務報表附註

2019年12月31日

43. 公允價值及公允價值層次—續

公允價值層次—續

以公允價值列示之金融資產

於二零一九年十二月三十一日

應收貸款非流動部分

於二零一八年十二月三十一日

應收貸款非流動部分

公允價值計量		
活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
—	270,122	270,122

公允價值計量		
活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
—	—	—

2019年12月31日

43. 公允價值及公允價值層次一續

公允價值層次一續

以公允價值列示之負債

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值計量		
	活躍市場有 報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸－非流動部分	—	375,592	375,592
公司債券	6,703,148	3,127,572	9,830,720
其他長期負債－非流動部分	—	91,612	91,612
合計	<u>6,703,148</u>	<u>3,594,776</u>	<u>10,297,924</u>

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量		
	活躍市場 有報價 第一層級 人民幣千元	重要的 可觀察到的輸入 第二層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行及其他借貸－非流動部分	—	236,597	236,597
公司債券	6,619,500	—	6,619,500
其他長期負債－非流動部分	—	210,518	210,518
合計	<u>6,619,500</u>	<u>447,115</u>	<u>7,066,615</u>

2019年12月31日

44. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具，除衍生金融工具及按公允價值計量且將其變動計入損益之金融負債外，包括銀行貸款、公司債券、其他計息貸款及現金及現金等價物。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。同時，本集團擁有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，比如應收貿易款項及票據和應付貿易款項。此外，本集團擁有因投資而直接產生的按公允價值計量且將其變動計入損益之權益投資及可供出售投資。

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

流動資金風險

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

於報告期間完結日，根據合同約定的未折現應付方式為基礎，本集團金融負債的期限如下：

	即期 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一九年					
租賃負債	—	14,476	34,078	22,932	71,486
計息銀行及其他借貸	—	8,517,325	431,866	—	8,949,191
應付貿易款項	324,109	44,057	—	—	368,166
其他應付款項及預提費用中包含的 金融負債	1,007,188	441,976	—	—	1,449,164
公司債券	—	965,970	9,890,896	—	10,856,866
吸收存款	—	1,223,619	—	—	1,223,619
其他長期負債(包含即期部分)	—	159,368	105,000	—	264,368
	<u>1,331,297</u>	<u>11,366,791</u>	<u>10,461,840</u>	<u>22,932</u>	<u>23,182,860</u>

2019年12月31日

44. 金融風險管理目標及政策—續

流動資金風險—續

	即期 人民幣千元	一年以內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一八年					
計息銀行及其他借貸	—	8,484,269	316,290	—	8,800,559
應付貿易款項	367,885	156,630	—	—	524,515
其他應付款項及預提費用中包含的					
金融負債	1,143,596	309,850	—	—	1,453,446
公司債券	—	290,321	7,276,446	—	7,566,767
吸收存款	—	1,002,015	—	—	1,002,015
其他長期負債(包含即期部分)	—	125,000	345,000	—	470,000
	<u>1,511,481</u>	<u>10,368,085</u>	<u>7,937,736</u>	<u>—</u>	<u>19,817,302</u>

利率風險

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

本集團未使用過任何利率掉期，以對沖其利率風險。

小表表述了在保持其他變量不變的前提下，浮動利率計息之借款的利率變動對本集團稅後利潤的影響。

2019年12月31日

44. 金融風險管理目標及政策－續

利率風險－續

	增加／(減少) 百分點	增加／(減少) 稅後利潤 人民幣千元
2019		
RMB	100	(10,021)
RMB	(100)	10,021
2018		
RMB	100	(8,671)
RMB	(100)	8,671

價格風險

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

本集團於本年度進行了AU (T+D)合約(以下簡稱「合約」)之交易，以預防潛在價格波動對黃金交易造成之影響，其實質為一種遠期商品合約。在合約的框架下，本集團可以在繳納總持倉金額10%為保證金的基礎上，以當天的價格進行黃金的遠期銷售或遠期購買。購買合約後，可通過實物交割或反向操作的方式來結束合約。合約對交割期限無特殊限制。本集團本年度未進行任何長期的合約框架。

本集團也針對銅銷售與上海期貨交易所簽訂了陰極銅期貨標準合約，同時針對黃金租賃業務，與上海黃金交易所及上海期貨交易所簽訂了黃金遠期合約。

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

44. 金融風險管理目標及政策—續

信貸風險

由於幾乎所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行，本集團與客戶間並無重大信貸風險。本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。本集團的政策是所有欲按信貸期進行交易的客戶，必須經過信貸核實程序。如附註23所披露，本集團力求嚴格控制其未償還應收款項，而高級管理層定期檢討逾期結餘。

本集團應收票據款項乃由銀行擔保，違約風險較低。現金及現金等價物、應收貿易款項及票據、其他應收款項中之金融資產、質押存款以及應收貸款的賬面價值為本集團金融資產信貸風險的最大風險。

由於對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級之信譽良好銀行或金融機構，故現金及現金等價物之信貸風險有限。

於二零一九年十二月三十一日之最高風險敞口

下表載列基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要根據逾期資料(除非其他資料毋須付出不必要成本或努力即可獲得)及於二零一九年十二月三十一日的年結階段作出。對於上市債權投資，集團使用外部信用評級進行監控。所呈列金額為金融資產的賬面淨值。

於二零一九年十二月三十一日

	12個月預期 信貸虧損				總計 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
應收貿易賬款*	—	—	—	132,867	132,867
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產					
— 正常**	48,604	—	—	—	48,604
— 可疑**	—	204,576	72,062	—	276,638
應收貸款					
— 尚未逾期	2,922,785	—	35,100	—	2,957,885
	<u>2,971,389</u>	<u>204,576</u>	<u>107,162</u>	<u>132,867</u>	<u>3,415,994</u>

財務報表附註

2019年12月31日

44. 金融風險管理目標及政策－續

信貸風險－續

於二零一九年十二月三十一日之最高風險敞口－續

於二零一八年十二月三十一日

	12個月預期				總計 人民幣千元
	信貸虧損	存續期預期信貸虧損			
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
應收貿易賬款*	—	—	—	116,514	116,514
計入預付款項、按金及其他應收款項之 金融資產					
— 正常**	126,156	—	—	—	126,156
— 可疑**	—	213,533	65,470	—	279,003
應收貸款					
— 尚未逾期	1,934,843	—	35,100	—	1,969,943
	<u>2,060,999</u>	<u>213,533</u>	<u>100,570</u>	<u>116,514</u>	<u>2,491,616</u>

* 就本集團應用簡化減值方法的應收貿易款項，基於撥備矩陣的資料披露於財務報表附註23。

** 倘計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產尚未逾期，且並無資料表明金融資產的信貸風險自初始確認起大幅增加，則其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素則被視為「可疑」。

由於幾乎所有黃金買賣均通過上海黃金交易所進行，本集團與客戶間並無重大信貸風險。

有關本集團來自貿易應收款項的信貸風險的進一步量化數據，於財務報表附註23披露。

44. 金融風險管理目標及政策—續

證券價格風險

證券價格風險指由於證券指數水準及單個股票價值的變動而導致權益證券之公允價值下降的風險。本集團之證券價格風險來自於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日列賬為公允價值變動計入損益之權益投資(附註25)。本集團的上市股權投資在上海和深圳證券交易市場，澳洲證券交易市場，香港證券交易市場及美國證券交易市場上市，於報告日以公開市場價格計量。

以下證券交易所的、在最接近資產負債表日的交易日的收盤時的市場股票指數，以及年度/期間內其各自的最高收盤點和最低收盤點如下：

	十二月三十一日 二零一九年	高/低 二零一九年	十二月三十一日 二零一八年	高/低 二零一八年
上海—A股指數	3,050	3,288/2,465	2,499	3,587/2,449
深圳—A股指數	1,802	1,882/1,314	1,326	2,056/1,267
澳大利亞—標準200指數	6,684	6,862/5,558	5,646	6,353/5,469
香港—恆生指數	28,189	30,280/24,897	25,846	33,484/24,541
紐約—紐交所指數	13,052	13,979/12,757	11,374	13,637/10,724

財務報表附註

2019年12月31日

44. 金融風險管理目標及政策－續

證券價格風險－續

下表表述了以報告日賬面價值為基礎，在保持其他變量不變且未考慮稅項影響的前提下，投資之公允價值每變動10%的敏感度分析。據以此分析，以公允價值計量且其變動計入其他綜合溢利的權益投資視為對可供出售投資評估儲備的影響。

二零一九年 投資上市於	投資之 賬面金額 人民幣千元	價格增加/ (減少)比例 %	稅前利潤 增加/(減少) 人民幣千元	權益 增加/(減少)* 人民幣千元
澳大利亞－以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	6,062	10 (10)	606 (606)	— —
美國－以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	4,148	10 (10)	415 (415)	— —
深圳－以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	83,817	10 (10)	8,382 (8,382)	— —
上海－以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	24,506	10 (10)	2,451 (2,451)	— —
香港－以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	355,496	10 (10)	35,550 (35,550)	— —
合計	474,029	10 (10)	47,403 (47,403)	— —

2019年12月31日

44. 金融風險管理目標及政策—續

證券價格風險—續

二零一八年 投資上市於	投資之 賬面金額 人民幣千元	價格 增加／(減少) 比例 %	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元	權益增加／ (減少)* 人民幣千元
澳大利亞—以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	3,948	10 (10)	395 (395)	— —
美國—以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	9,192	10 (10)	919 (919)	— —
深圳—以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	18,583	10 (10)	1,858 (1,858)	— —
上海—以公允價值計量且將其變動 計入損益之金融資產	9,784	10 (10)	978 (978)	— —
香港—以公允價值計量且將其變動計入損益 之金融資產	516,132	10 (10)	51,613 (51,613)	— —
合計	557,639	10 (10)	55,764 (55,764)	— —

* 不包括留存利潤

2019年12月31日

44. 金融風險管理目標及政策－續

資本管理

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

本集團資本管理結構會根據經濟情況進行調整。於二零一八年及二零一九年期間，本集團的資本結構沒有發生變化。

本集團通過債券，新增銀行借款及黃金租賃業務募集用於資本性支出之資金。於通常情況，本集團使用槓桿比率監管資金，即淨負債除以權益加淨負債。本集團之政策為保持資產負債槓桿比率為20%至60%之間。淨負債為本集團的計息銀行及其他借貸，公司債券，由黃金租賃業務產生的金融負債並扣除現金及現金等價物。資本為集團的所有者權益。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
計息銀行及其他借貸	8,775,174	8,602,417
公司債券	9,678,759	6,098,697
減：現金及現金等價物	<u>(3,508,307)</u>	<u>(1,143,299)</u>
淨負債	14,945,626	13,557,815
總權益	<u>17,362,858</u>	<u>16,807,565</u>
總權益和淨負債合計	<u><u>32,308,484</u></u>	<u><u>30,365,380</u></u>
槓桿比率	<u><u>46.3%</u></u>	<u><u>44.6%</u></u>

2019年12月31日

45. 本公司財務狀況報表

本公司於本年度截至財務狀況信息如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	6,526,529	6,051,648
土地租賃預付款項	-	201,758
使用權資產	260,602	-
商譽	84,336	84,336
其他無形資產	1,097,253	1,069,413
於附屬公司投資	8,977,679	8,137,022
於一間合營企業之投資	100,000	102,323
於一間聯營企業之投資	34,650	34,650
應收貸款	1,656,875	1,007,000
長期按金	7,834	6,255
其他長期資產	442,155	532,438
非流動資產合計	<u>19,187,913</u>	<u>17,226,843</u>
流動資產		
存貨	2,635,647	2,239,855
應收貿易款項	16,179	36,597
預付款項及其他應收款項	2,864,899	3,583,989
按公允價值計量且將其變動計入損益之金融資產	32,981	41,736
質押存款	121,043	98,068
應收貸款	5,984,163	5,463,547
現金及現金等價物	655,562	510,010
流動資產合計	<u>12,310,474</u>	<u>11,973,802</u>

財務報表附註

2019年12月31日

45. 本公司財務狀況報表一續

本公司於本年度截至財務狀況信息如下：一續

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
流動負債		
應付貿易款項	322,984	123,985
其他應付款項及預提費用	1,289,030	951,425
計息銀行及其他借貸	6,569,236	7,463,458
公司債券	508,629	—
一年內到期的非流動負債	29,368	—
撥備	6,858	10,662
流動負債合計	<u>8,726,105</u>	<u>8,549,530</u>
淨流動資產	<u>3,584,369</u>	<u>3,424,272</u>
總資產減流動負債	<u>22,772,282</u>	<u>20,651,115</u>
非流動負債		
計息銀行及其他借貸	288,490	490
公司債券	7,092,014	6,098,697
遞延稅項負債	57,129	53,888
遞延收入	147,457	186,771
撥備	19,190	25,849
租賃負債	34,446	—
其他長期負債	—	26,243
非流動負債合計	<u>7,638,726</u>	<u>6,391,938</u>
資產淨值	<u><u>15,133,556</u></u>	<u><u>14,259,177</u></u>
權益		
股本	3,270,393	3,220,696
永續資本工具(附註36)	2,664,600	2,664,600
儲備(附註a)	<u>9,198,563</u>	<u>8,373,881</u>
權益合計	<u><u>15,133,556</u></u>	<u><u>14,259,177</u></u>

2019年12月31日

45. 本公司財務狀況報表－續

本公司於本年度截至財務狀況信息如下：－續

註：

(a) 本公司儲備信息如下：

	專項儲備－				總值 人民幣千元
	資本公積 人民幣千元	安全生產費 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	留存溢利 人民幣千元	
二零一八年一月一日	2,867,778	6,414	983,263	4,543,563	8,401,018
本年綜合收益	(7,514)	－	－	472,863	465,349
成立子公司	(153,692)	－	－	－	(153,692)
應計永久資本工具的分配	－	－	－	(139,850)	(139,850)
轉撥入儲備	－	－	45,332	(45,332)	－
安全生產費	－	(5,701)	－	－	(5,701)
股息－二零一七年末期－宣告及支付	－	－	－	(193,243)	(193,243)
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,706,572</u>	<u>713</u>	<u>1,028,595</u>	<u>4,638,001</u>	<u>8,373,881</u>
年初採納 HKFS 16的影響	－	－	－	(2,000)	(2,000)
二零一九年一月一日(經重述)	2,706,572	713	1,028,595	4,636,001	8,371,881
本年綜合收益	2,251	－	－	740,757	743,008
發行股份	352,352	－	－	－	352,352
應計永久資本工具的分配	－	－	－	(139,850)	(139,850)
轉撥入儲備	－	－	73,874	(73,874)	－
安全生產費	－	2,018	－	(2,018)	－
股息－二零一八年末期－宣告及支付	－	－	－	(128,828)	(128,828)
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,061,175</u>	<u>2,731</u>	<u>1,102,469</u>	<u>5,032,188</u>	<u>9,198,563</u>

46. 期後事項

於二零二零年三月十九日，本集團以5.9%的年利率回購面值人民幣500,000,000元的15招金中期票據。

二零二零年一月爆發冠狀病毒疫情(COVID-19)，就集團業務而言，COVID-19疫情延遲了本集團於中國的生產及營運於農曆新年後復工的時間。本集團已採取積極有效的措施去保障員工的健康及安全，以及減低COVID-19疫情對於本集團營運及表現的影響。截止本報告日，本集團產能已基本恢復。本集團將密切監察COVID-19疫情的發展，並及時評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響，以做出積極應對。

47. 財務報表的批准

財務報表已於二零二零年三月二十日獲董事會通過並批准發布。