



安永會計師事務所  
香港中環金融街8號  
國際金融中心2期18樓

敬啟者：

下文載列吾等就澳華黃金有限公司（「貴公司」）及其附屬公司截至二零零六年十二月三十一日止三個年度（「有關期間」）財務資料的報告，以供載入 貴公司於二零零七年三月五日刊發的招股章程（「招股章程」）內。

貴公司於二零零零年六月在澳洲新南威爾士註冊成立並於二零零二年十二月三日在澳洲證券交易所有限公司上市。 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事金礦開採及選礦、銷售回收黃金以及礦山資產的勘探及開發。

於二零零六年十二月三十一日， 貴公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益。

名稱	註冊成立/ 註冊和經營地點及日期	繳足註冊 資本	貴公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
中礦銅業有限公司 . . . . .	開曼群島/ 一九九七年七月	1美元	100	—	投資控股
中國礦業貴州有限公司 . . .	澳洲/ 二零零零年十月	1澳元	100	—	投資控股
中國礦業四川有限公司 . . .	澳洲/ 二零零零年七月	1澳元	100	—	投資控股
澳華黃金金洛有限公司 . . .	開曼群島/ 二零零三年六月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金金都有限公司 . . .	開曼群島/ 二零零三年七月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金板廟子 有限公司 . . . . .	開曼群島/ 二零零三年五月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金黑龍江 有限公司 . . . . .	開曼群島/ 二零零五年八月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金國興有限公司 . . .	開曼群島/ 二零零六年七月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金膠東有限公司 . . .	開曼群島/ 二零零六年八月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金金三角 有限公司 . . . . .	開曼群島/ 二零零六年七月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金大地有限公司 . . .	開曼群島/ 二零零六年十月	1,000美元	100	—	投資控股
澳華黃金 SPD 有限公司 . . . . .	英屬處女群島/ 二零零三年八月	2,012美元	100	—	投資控股
澳華黃金 SEL 有限公司 . . .	英屬處女群島/ 二零零四年五月	10美元	100	—	投資控股

名稱	註冊成立／ 註冊和經營地點及日期	繳足註冊 資本	貴公司應佔股權 百分比		主要業務
			直接	間接	
貴州錦豐礦業有限公司* (附註1) . . . . .	中華人民共和國 (「中國」)／ 中國大陸／ 二零零二年七月	35,000,000美元	—	82	發展金礦
貴州金洛礦業有限公司* (附註2) . . . . .	中國／中國大陸／ 二零零五年一月	2,000,010美元	—	65	勘探金礦
吉林板廟子礦業有限公司* (附註3) . . . . .	中國／中國大陸／ 二零零三年十一月	6,000,000美元	—	95	勘探金礦
山東澳金魯地礦業 有限公司*(附註4) . . . . .	中國／中國大陸／ 二零零四年七月	1,000,000美元	—	70	勘探金礦
山東澳金正元礦業 有限公司*(附註5) . . . . .	中國／中國大陸／ 二零零五年六月	546,254美元	—	80	勘探金礦
廣西澳華礦華有限公司* . . . . .	中國／中國大陸／ 二零零六年 十二月十四日	2,100,000美元	—	70	勘探金礦

## 附註：

- 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的經審核財務報表經由 Gui Zhou Zhong Fang Certified Public Accountants, Ltd. 審核，Gui Zhou Zhong Fang Certified Public Accountants, Ltd. 乃中國註冊會計師。
- 截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度的經審核財務報表經由貴陽興宏聯合會計師事務所審核，貴陽興宏聯合會計師事務所乃中國註冊會計師。
- 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的經審核財務報表經由白山市成華會計師事務所有限責任公司審核，白山市成華會計師事務所有限責任公司乃中國註冊會計師。
- 截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的經審核財務報表經由 Shangdong Tianhe Certified Public Accountants Co., Ltd. 審核，Shangdong Tianhe Certified Public Accountants Co., Ltd. 乃中國註冊會計師。
- 截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度的經審核財務報表經由 Shangdong Tianhe Certified Public Accountants Co., Ltd. 審核，Shangdong Tianhe Certified Public Accountants Co., Ltd. 乃中國註冊會計師。

上文載列每間於中華人民共和國註冊成立的合作合營企業(以\*顯示)均被視為附屬公司，原因是 貴公司對每間合作合營企業單方面具有控制權。

此等公司的管理賬目乃根據此等公司適用的有關會計原則和財務法規編製且未經吾等審核。就本報告而言， 貴公司董事已根據澳洲會計準則(「澳洲公認會計原則賬目」)編製 貴公司及 貴集團於各有關期間或自彼等各自的成立或收購日期(以較短期間為準)的財務報表。澳洲公認會計原則賬目經由於澳洲註冊的特許會計師 Ernst & Young Sydney 審核。

本報告所載 貴集團於有關期間的合併利潤表、合併權益變動表和合併現金流量表及 貴公司於有關期間的權益變動表，以及於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日 貴集團的合併資產負債表及 貴公司的資產負債表，連同相關附註(統稱「財務資料」)，已根據經審核澳洲公認會計原則賬目編製而成，並已根據下文附註1(a)節所載基準編

製，及作出適當調整以符合國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）。就本報告而言，吾等已對經審核財務報表進行審閱，並已按照香港會計師公會頒佈的「招股章程和申報會計師」核數指引執行吾等認為必要的其他程序。

目前組成 貴集團的公司的董事負責編製其各自屬真實公允的財務報表及管理賬目（如適用）。 貴公司董事負責編製真實公允的澳洲公認會計原則賬目及財務資料。在編製真實公允的財務資料、澳洲公認會計原則賬目和管理賬目時，必須選用適當的會計政策並貫徹應用。吾等的責任為就有關期間的財務資料發表獨立意見，並報告吾等的意見。

吾等認為，就本報告而言，財務資料連同其中附註真實公允地反映 貴公司和 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日的狀況以及 貴集團於各有關期間的合併利潤表及現金流量的狀況。

## 1. 主要會計政策

### (a) 編製基準

財務資料是根據國際財務報告準則編製。財務資料已按歷史成本基礎編製（除金融衍生工具按公允價值計量外）。下文所載的會計政策於整段有關期間一直貫徹應用。財務資料以澳元呈列，除另有所示者外，否則所有價值一律湊整至最接近千位數。

#### 新訂及經修訂國際財務報告準則的影響

下列準則於有關期間開始時已提前採納：

國際會計準則第1號（二零零四年修訂本）	財務報表的列報
國際會計準則第2號（二零零三年修正本）	存貨
國際會計準則第7號（二零零三年修訂本）	現金流量表
國際會計準則第8號（二零零三年修正本）	會計政策、會計估計變更及差錯
國際會計準則第10號（二零零四年修訂本）	資產負債表日後事項
國際會計準則第11號（二零零四年修正本）	建築合同
國際會計準則第12號（二零零四年修訂本）	所得稅
國際會計準則第14號（二零零四年修訂本）	分部報告
國際會計準則第16號（二零零四年修訂本）	不動產、廠房和設備
國際會計準則第17號（二零零四年修訂本）	租賃
國際會計準則第18號（二零零四年修訂本）	收入
國際會計準則第19號（二零零四年修訂本）	僱員福利
國際會計準則第19號修訂本	精算損益、集團計劃及披露
國際會計準則第20號（二零零三年修訂本）	政府補助的會計和政府援助的披露
國際會計準則第21號（二零零三年修訂本）	匯率變動的影響

國際會計準則第23號(二零零三年修訂本)	借款費用
國際會計準則第24號(二零零三年修正本)	關聯方披露
國際會計準則第26號(二零零四年修訂本)	退休福利計劃之會計及報告
國際會計準則第27號(二零零四年修訂本)	合併財務報表和單獨財務報表
國際會計準則第28號(二零零四年修訂本)	聯營中的投資
國際會計準則第31號(二零零四年修訂本)	合營中的權益
國際會計準則第32號(二零零四年修訂本)	金融工具：披露和列報
國際會計準則第33號(二零零四年修訂本)	每股收益
國際會計準則第36號(二零零四年修訂本)	資產減值
國際會計準則第37號(二零零四年修訂本)	撥備、或有負債及或有資產
國際會計準則第38號(二零零四年修訂本)	無形資產
國際會計準則第39號(二零零四年修訂本)	金融工具：確認及計量
國際會計準則第39號修訂本	集團內預測現金流量套期會計
國際會計準則第39號修訂本	公允價值選擇權
國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號修訂本	財務擔保合同
國際財務報告準則第1號	首次採納國際財務報告準則
國際財務報告準則第2號	以股份為基礎的支付
國際財務報告準則第3號	企業合併
國際財務報告準則第5號	持有待售的非流動資產和終止經營
國際財務報告詮釋委員會第1號	拆撤費用、恢復及類似負債的變動
國際財務報告詮釋委員會第2號	成員在合作實體的股份和相類工具
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第5號	拆撤費用、恢復及環境修復基金所產生權益的權利
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第6號	參與特殊市場產生之負債 — 電器及電子設備廢料

*已頒佈但尚未生效國際財務報告準則的影響*

貴集團並無於財務資料採用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號修訂本	資本披露
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第7號	應用國際會計準則第29號惡性通貨膨脹經濟財務報告的重列方法
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第8號	國際財務報告準則第2號的範圍
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號	重新評估嵌入衍生工具
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第10號	中期財務報告及減值
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第11號	國際財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易

國際會計準則第1號修訂本須於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間予以應用。該項經修訂準則將影響披露有關 貴集團管理資本之目標、政策及程序的質化資料，有關 貴公司認定為資本之量化數據，及符合任何資本要求及不符合的後果。

國際財務報告準則第7號要求作出披露，使財務報表讀者能評估 貴集團金融工具的重要性，以及該等金融工具所產生風險的性質及範圍，另外也包含國際會計準則第32號中多項披露要求。該項國際財務報告準則須於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間予以應用。

貴集團已開始評估國際會計準則／國際財務報告準則／國際財務報告詮釋委員會公告的影響，但該等準則及詮釋會否對 貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響，目前仍未能作出定論。

## (b) 合併基礎

合併財務報表包括澳華黃金有限公司及其附屬公司的財務報表。

附屬公司於相同報告期間的財務報表乃利用與母公司一致的會計政策予以編製。

倘若會計政策存在任何不相符之處，將會作出相應調整。所有集團內公司間結餘及交易(包括集團內公司間交易所產生的未變現利潤)已獲悉數抵銷。除非成本無法收回，否則未變現虧損會獲撤銷抵銷。

附屬公司自 貴集團獲轉讓其控制權當日起納入合併範圍，至其控制權被 貴集團轉讓當日停止納入合併範圍。母公司按成本值計量其於附屬公司的投資。

凡喪失對一間附屬公司的控制權，合併財務報表則載入澳華黃金有限公司擁有控制權的報告期間所涉及部分的業績。

少數股東權益指外界股東於 貴公司附屬公司的業績和資產淨值中所佔的權益。

## (c) 附屬公司

附屬公司是指 貴公司直接或間接控制其財務及營運政策，藉以從其業務獲益的實體。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入 貴公司的利潤表。 貴公司於附屬公司的權益按成本減任何減值虧損入賬。

#### (d) 合營企業

合營企業是指根據合同安排成立，而 貴集團及其他訂約方據此進行經濟活動的實體。合營企業以獨立實體方式經營，而 貴集團及其他訂約方均擁有其權益。

各合作夥伴所訂立的合營企業協議規定合營企業夥伴的注資額、合營企業實體期限及解散時的資產變現基準。合營企業營運所得的盈虧及剩餘資產的任何分派，由合營企業夥伴按各自的注資額或根據合營企業協議的條款分享或分擔。

合營企業在下列情況下視為屬於以下類型公司：

- (a) 倘若 貴集團對合營企業單方面擁有直接或間接控制權，則視為附屬公司；
- (b) 倘若 貴集團並非單方面擁有控制權，但直接或間接與他人共同擁有合營企業控制權，則視為共同控制實體；
- (c) 倘若 貴集團並非單方面或與他人共同擁有控制權，但一般直接或間接持有合營企業註冊資本不少於20%，且可對其發揮重大影響，則視為聯營公司；或
- (d) 倘若 貴集團直接或間接持有合營企業註冊資本20%以下，且並無與他人共同擁有合營企業控制權及無法對其發揮重大影響，則根據國際會計準則第39號的規定列為權益投資入賬。

#### (e) 外幣換算

於二零零五年三月發行以美元列值的可換股票據後，美元被視為 貴公司的功能貨幣。在此之前，澳元被當作 貴公司的功能貨幣。海外附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。由於 貴公司以澳洲證券交易所（「澳洲證交所」）為第一上市地，故財務資料以澳洲元（澳元）予以編製。

外幣交易最初按交易日期適用的匯率換算為功能貨幣記錄入賬。以外幣列值的貨幣資產及負債則按結算日適用的匯率重新換算。

合併財務報告的所有差額會計入利潤表，惟與境外實體的淨投資對沖的外幣借貸差額則除外。此等差額會直接計入權益，直至出售上述淨投資為止，屆時有關差額則會於利潤表內確認入賬。就上述借貸的滙兌差額所產生的稅費及稅收抵免亦於權益內確認入賬。

以外幣歷史成本計算的非貨幣項目會按初次交易日期的匯率換算為 貴公司功能貨幣。

以外幣公允值計算的非貨幣項目會按釐定公允值日期的匯率換算為 貴公司功能貨幣。

於報告日期，該等海外附屬公司的資產與負債乃按結算日適用的匯率換算為澳華黃金有限公司的功能貨幣，而利潤表則按該期間加權平均匯率換算。因重新換算產生的滙兌差額將直接計入權益的獨立部分。

出售境外實體時，就特定海外經營業務於權益內確認入賬的遞延累計數額會於利潤表內確認入賬。

於報告日期， 貴集團的業績及財務狀況會利用下列程序由功能貨幣換算為呈列貨幣：

- 資產與負債按結算日匯率進行換算；
- 各利潤表的收支會按交易日期的匯率進行換算；及
- 一切所產生的滙兌差額須確認入賬為一項獨立權益項目。

**(f) 關聯方**

如屬以下情況，即視為 貴集團的關聯方：

- (a) 該人士透過一家或多家中介公司，直接或間接(i)控制 貴集團、受 貴集團控制或與 貴集團受同一方控制；(ii)於 貴集團擁有權益，並可藉著該權益對 貴集團行使重大影響力；或(iii)共同控制 貴集團；
- (b) 該人士為聯營公司；
- (c) 該人士為共同控制實體；
- (d) 該人士為 貴集團或其母公司的主要管理人員其中一名成員；
- (e) 該人士為(a)或(d)所述之任何人士的近親；
- (f) 該人士為一間實體，直接或間接受(d)或(e)所述之任何人士控制或共同控制，或(d)或(e)所述之任何人士直接或間接對該實體行使重大影響力或擁有該實體的重大投票權；或
- (g) 該人士為終止僱用後福利計劃，乃為 貴集團或屬於其有關連人士之任何實體的僱員福利而設。

## (g) 物業、廠房及設備

### 成本

物業、廠房及設備項目乃按成本減累計折舊及任何減值入賬。

### 折舊

折舊按有關資產的估計可使用年期以直線法計提，而礦山資產及設備則除外，此等項目會按生產單位折舊至其估計餘值。

非採礦廠房及設備或租賃改良支出之主要折舊期間介乎5至15年。

### 減值

廠房及設備的賬面值乃於發生事件或情況變化顯示賬面值未必可收回時檢討減值情況。

就無法產生大致上獨立的現金流入之資產，可收回金額乃按有關資產所屬現金產生單位予以釐定。如出現任何上述跡象且賬面值超出估計可收回金額，資產或現金產生單位將被撇減至可收回金額。

廠房及設備的可收回金額為公允值減銷售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計的未來現金流量會按照反映當前市場對貨幣時間值及資產特有風險評估的稅前折現率折現至其現值。

### 取消確認

凡出售物業、廠房及設備或預計其使用或出售不再產生未來經濟利益時，該項物業、廠房及設備將取消確認。因取消確認產生的任何損益（以出售所得款項淨額與有關資產賬面金額的差額計算），則於取消確認有關資產年度的利潤表內入賬。

有關資產的餘值、可使用年限及折舊方法將於每個財政年度結束時予以檢討並在適當的情況下作出調整。

## (h) 資產的可收回數額

於各報告日期，貴集團會評核資產是否出現任何減值的跡象。倘出現減值跡象，貴集團會就可收回金額正式進行估算。凡資產的賬面金額超出其可收回金額，該項資產則被視為減值論並撇減至其可收回金額。

可收回金額為公允值減銷售成本與使用價值的較高者。可收回金額按個別資產釐定，除非有關資產的使用價值無法估算至接近其公允值減銷售成本，且無產生大致上獨立於其他資產或其他組別資產的現金流入，在此情況下，可收回金額乃按有關資產所屬現金產生單位予以釐定。

在評估使用價值時，估計的未來現金流量會按照反映當前市場對貨幣時間值及資產特有風險評估的稅前折現率折現至其現值。

#### (i) 附息貸款及借貸

全部貸款及借貸初步一律按其成本值（即扣除與借貸有關的發行成本所收訖對價的公允值）確認入賬。

初步確認後，附息貸款及借貸隨後會以實際利率法按攤銷成本計量。計算攤銷成本時會計入所有發行成本以及結算時的任何折讓或溢價。

倘負債獲取消確認並通過攤銷程序，損益會於利潤表內確認入賬。

#### (j) 可換股票據

可換股票據中具有負債特性的部分，乃於扣除發行成本後在資產負債表內確認為負債。

發行可換股票據時，此負債部分的公允值將利用等同非可換股債券所採用的市場利率來釐定，而有關金額乃按攤銷成本基準作為長期負債列賬，直至於兌換或贖回該等可換股票據時償清有關負債為止。隨時間而增加的負債乃確認入賬為融資成本。

所得款項餘額經扣除發行成本後分配至換股權，並於股東權益內確認及計入。換股權的價值在往後年度不會改變。

該等股份的相應股權股息以分派利潤及虧損扣除。

發行成本按金融工具初步確認時負債與權益組成部分之所得款項分配，在可換股票據之負債與權益部分之間攤分。

#### (k) 撥備

倘 貴集團因過往事件須承擔現時的責任（法定或推定），而承擔該責任可能導致資源（包括經濟利益）外流，且該責任所涉及金額能夠可靠地估計時，則確認撥備。

倘貴集團預期撥備之部份或全部可獲償還(例如根據保險合同)，則償還款項確認為獨立資產，惟僅於償還款項可實際確定之時方可作實。任何與撥備有關之開支扣除任何償還款項後於利潤表列賬。

在貨幣時間價值之影響屬重大之情況下，撥備會以估計未來現金流量按反映當前市場對貨幣時間值及負債特有風險(如適用)評估的稅前折現率折現後予以釐定。凡使用折現法，隨著時間而增加之撥備確認為融資成本。

貴集團就土地復墾承擔的責任乃根據中國法規估計礦山所需開支作出撥備。貴集團根據進行規定工作產生未來現金開支的金額及時間的詳細計算而估計其最終復墾及礦山關閉的負債。估計開支因通脹上升，則按折現率(反映現時市場對貨幣時間值以及負債特有風險的評估)折現，故撥備金額反映預期履行責任的開支的現值。貴集團於負債產生期間計入相應資產。資產以其預期可使用年期按生產單位法予以折舊，負債則與預計開支日期掛鉤。當估計出現變動(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)，則按修訂後的資產負債按適當折現率折現後確認。

#### (l) 以股份支付的交易

貴集團以股份支付的交易之形式向其僱員(包括董事)提供福利，據此，僱員提供服務以換取股份或附於股份的權利(「以股份支付的交易」)。貴公司設立行政人員及僱員購股權計劃以提供上述福利。根據上述計劃授出的購股權於三年期內歸屬有關人士，其中並無附有任何市場或表現的條件。

有關與僱員訂立的以股份支付的交易之成本乃參照授出日期的公允值予以計量。公允值則利用柏力克—舒爾斯購股權定價模式予以釐定。

截至歸屬日期止，以股份支付的交易於各報告日期確認的累計開支反映(i)歸屬期間屆滿的以股份支付的交易；及(ii)貴集團董事認為將最終歸屬的報酬數目。董事乃按照結算日可獲取的全部資料達致其意見。鑒於市場表現條件的影響會納入釐定授出日期公允值的考慮範圍內，故貴公司不會就可能達成該等條件而作出任何調整。

倘報酬最終並無歸屬，則概不確認開支，待市場條件達成後方才歸屬的報酬則除外。

倘以股份支付的報酬之條款予以修訂，最少須確認開支，猶如有關條款並無作出任何修訂。此外，因上述修訂導致交易價值上升，須確認一項按修訂日期計算的開支。倘以股份支付的報酬獲註銷，則被視為其已於註銷日期歸屬，而任何就有關報酬尚未確認

的開支將即時予以確認。然而，假如該項獲註銷報酬由一項新報酬所取替，並於授出日期指定為替代報酬，上述獲註銷及新報酬均被視為前段所述原報酬的修訂。

未行使購股權的攤薄影響(如有)反映為計算每股盈利的額外股份攤薄。

授予投資者的購股權(其中並無涉及以股份支付的關係並以外幣列值者)會入賬確認為衍生負債。此等購股權按公允值於資產負債表內入賬，公允值如有任何變動則直接於利潤表內確認入賬。直至二零零五年三月，貴公司的功能貨幣為澳元，故此以美元列值的購股權已入賬列為衍生負債。其後，貴公司的功能貨幣為美元，故此所有以澳元列值的購股權自此則入賬列為衍生負債。

由於現時貴公司將美元視作功能貨幣，以美元列值的購股權已不再被視為衍生負債，而之前招致的衍生負債已經回撥至貴公司的股本儲備。

### (m) 收入

倘貴集團可能獲得有關經濟利益並能可靠地計算有關收入時，收入將予確認。在確認收入前，亦必須符合下列特定確認基準：

#### 貨品銷售

倘貨品的擁有權之重大風險及回報轉移至買方並能可靠地計算時，收入將予以確認。當貨品付運至客戶時(即黃金離開礦場時)，風險與回報被視作已轉移至買方。

#### 利息

收入按財務資產賬面淨值的應計利息確認(利用實際利率法，即把估計未來現金收入按金融工具的預計年期實際折現的利率)。

#### 管理費

來自管理費的收入會在服務提供期間內確認入賬。

### (n) 存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。

將各產品運至目前地點和狀況的成本按下列方式入賬：

- 消耗存貨及備件 — 按先入先出基礎入賬確認採購成本；

- 製成品及在製品 — 按一般營運產能入賬確認物料及勞工直接成本以及適當比例的間接製造成本；
- 於迴路及付運中的黃金 — 按一般營運產能入賬確認物料及勞工直接成本以及適當比例的間接製造成本；
- 礦石堆場 — 按一般營運產能入賬確認物料及勞工直接成本以及適當比例的間接製造成本。

#### (o) 衍生金融工具

在設立對沖關係的開始時，貴集團正式指定擬運用對沖會計法之對沖關係、風險管理目標及進行對沖之策略，並正式以文件記錄。文件記錄包括對沖工具之確定、被對沖的項目或交易、進行對沖之風險性質及該實體如何評估對沖工具抵銷對沖風險所導致對沖項目公允值或現金流量變動的有效性。預期上述對沖在抵銷公允值或現金流量變動方面極為有效，並按持續基準進行評估，以釐定其實際上在指定之整個財務報告期間極為有效。

符合對沖會計法嚴格標準的對沖的入賬方式如下：

##### 現金流量對沖

對沖工具損益的有效部份直接於權益中確認入賬，而無效部份則即時於利潤表內確認。

倘被對沖交易影響利潤表(如被對沖之融資收入或融資支出已確認；或預期買賣實現)，則列入權益之金額轉撥至利潤表。倘被對沖項目為非財務資產或非財務負債的成本，則列入權益之金額轉撥入非財務資產或非財務負債的初始賬面金額。

倘預期交易或確實承擔預計不會發生，則以往於權益內確認之金額轉撥至利潤表。倘對沖工具屆滿或獲出售、終止或行使，而並無取代或重續，或倘其對沖指定遭撤銷，則以往於權益內確認之金額在發生預期交易或確實承擔前仍留存於權益內。

合併實體訂立遠期黃金對沖，該實體同意按預定金價出售特定盎司數量的黃金。該等對沖之目的乃將遠期協議配合未來黃金銷售的預計現金流量，故此，該等對沖根據國際會計準則第39號被視作現金流量對沖。

已收購認沽期權指授予擁有人權利(但並非責任)於特定時間內以特定價格出售特定金額的相關證券之期權合約。

定期期匯指現金市場交易，其中商品會押後至訂立合約日期後方才予以付運。儘管付運於未來進行，但固定價格則於最初交易日期釐定。

現貨延期交付指註有靈活交付日期的遠期合約，管理層可選擇合約內特定日期交付或將交付日期押後。倘交付延後，將按舊合約價另加溢價確立新合約價。

#### (p) 所得稅

就財務報告而言，凡遞延所得稅就資產及負債的稅基與其賬面金額於結算日出現的全部暫時差額作出撥備，則採納稅務影響會計利用資產負債表法處理，惟下列各項除外：

- 在一項非企業合併的交易初步確認資產或負債(交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損)而產生的遞延所得稅資產或負債；
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資及於合營企業的權益有關的應課稅暫時差額而言，如暫時性差異的轉回時間可以控制，及暫時性差異於可見將來可能不會被轉回。

遞延所得稅資產的賬面值於各結算日予以審閱，如不再可能有足夠應課稅利潤可用於抵銷全部或部分遞延所得稅資產，則將予以撇減。

#### (q) 現金及現金等值物

於資產負債表的現金及現金等值物包括銀行存款及原到期日為三個月或以下的短期存款。

就現金流量表而言，現金及現金等值物包括上文界定的現金及現金等值物(扣除未償還銀行透支)。

#### (r) 投資及其他財務資產

在國際會計準則第39號下的財務資產，會在合適的情況下分類列為按公允值在損益賬內列值的財務資產、貸款和應收款項及可供出售的財務資產。財務資產在初步確認時，會以其公允值計算；但如有關的投資在損益賬內並非以公允值列值，則須另加直接交易成本。貴集團於首次成為合約一方時會考慮該合約是否內含嵌入式衍生工具。若分析顯示嵌入式衍生工具之經濟性質及風險與該主合同並無緊密關連，該等嵌入式衍生工具則獨立於並非以公允值計入損益賬的主合同。

貴集團會在初步確認後把財務資產分類，並且在獲得准許和適當情況下，於每個結算日重新評估分類是否正確。

正常的買賣財務資產事項全部在交易日確認，即是在 貴集團承諾買賣有關資產當日確認。所謂正常的買賣是指按市場監管規例或慣例所訂定的期限內交付有關資產的買賣財務資產事項。

### 貸款和應收款項

貸款和應收款項是指有固定或可予釐定付款額，且並非在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等資產隨後根據實際利率法按攤銷成本列值。攤銷成本之計算乃計入於收購的任何折讓或溢價並包括費用，該等費用為實際利率及交易成本中整體的一部份。有關的損益會在貸款和應收款項被取消確認或減值時在利潤表確認，亦透過攤銷程序確認。

### (s) 財務資產的減值

貴集團會在每個結算日評估財務資產或一組財務資產有否減值的客觀證據。

#### 以攤銷成本列值的資產

倘若有客觀證據證明以攤銷成本列值的貸款和應收款項出現減值虧損，該資產的賬面值與根據財務資產原本的實際利率（即初步確認時計算得出的實際利率）折算的估計未來現金流量（不包括尚未產生的日後信貸虧損）現值兩者之間的差額，即為虧損金額。該資產的賬面金額會直接減低或透過撥備賬扣減。減值虧損金額會在利潤表內確認。

貴集團首先會評估是否有客觀證據證明個別重要的財務資產出現減值情況，以及為個別並無重要性的財務資產進行獨立或集體評估。倘若評估後認為並無客觀證據證明經獨立評估的財務資產（不論重要與否）出現減值情況，該資產會被列入具有同類信貸風險的財務資產類別，而該類財務資產會進行集體的減值評估。曾進行獨立減值評估的資產，其減值虧損如將會予以確認或會繼續被確認，則該等資產不會與其他資產一併進行集體減值評估。

在期後期間，倘若減值虧損的金額減少，而有關減少客觀地與減值確認後發生的事件有關，早前確認的減值虧損將會撥回。其後撥回的減值虧損會在利潤表內確認，惟撥回後該資產的賬面值不得高於撥回減值虧損當日該資產的攤銷成本。

## (t) 取消確認財務資產及負債

## 財務資產

財務資產(或一項財務資產之一部分或一組相類財務資產之一部分(倘適用))於下列情況下將取消確認：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；
- 貴集團保留收取該項資產所得現金流量的權利，但已根據一項「轉付」安排，承擔在沒有嚴重延緩的情況下向第三方全額付款的責任；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，並(a)已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

貴集團凡轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，但並無轉讓或保留該項資產之絕大部份風險及回報，且並無轉讓該項資產之控制權，該項資產將確認入賬，以 貴集團持續涉及該項資產為限。持續涉及指就已轉讓資產作出之一項保證，並按該項資產之原賬面金額及 貴集團或須償還的對價數額上限(以較低者為準)計算。

倘以書面及／或購買期權(包括現金結算期權或類似條文)持續涉及已轉讓資產， 貴集團的持續涉及程度以 貴集團可能購回已轉讓資產的金額為限，惟涉及按公允值計量的資產的書面認沽期權(包括現金結算期權或類似條文)除外，在該情況下 貴集團持續涉及程度則以已轉讓資產公允值及期權行使價(以較低者為準)為限。

## 財務負債

當財務負債之責任已履行、取消或屆滿時，財務負債會被取消確認。

凡現有財務負債被另一項由同一貸款人借出者所取代，而其中條款與現有者大相逕庭，或將現有負債條款大幅修訂，該取代或修訂被視為對原有負債之取消確認及對新負債之確認，而相關的賬面金額差額於利潤表內確認入賬。

**(u) 租賃**

釐定一項安排是否屬租賃或有否包含租賃乃基於該安排於開始日期之本質及須評估安排之履行是否須依賴使用特定資產或多項特定資產及該安排是否涉及轉讓資產之使用權。租賃開始後，僅於下列其中一種情況適用時將作重新評估：

- (a) 合同條款出現變動，重續或延續安排除外；
- (b) 行使重續選擇權或批准延期，惟重續期或延續期最初已納入租賃條款內則除外；
- (c) 其履行是否須依賴特定資產的考慮因素出現變動；或
- (d) 有關資產出現重大變動。

凡進行重新評估時，倘因a)、c)或d)的變動情況出現導致進行重新評估，則由變動當日起開始或停止租賃會計法。如屬b)的情況，則於重續或延續期間日期開始或停止租賃會計法。

就二零零五年一月一日前進行的安排，根據國際財務報告詮釋委員會第4號的過渡規定，開始日期被視為二零零五年一月一日。

**集團作為承租者**

融資租賃乃 貴集團獲轉讓絕大部份隨租賃項目擁有權的風險及回報，並於開始承租時將租賃物業的公允值或最低租賃付款額之現值(以較低者為準)資本化。租賃付款額於融資費用及租賃負債之間分攤，使負債之餘下結餘達到固定利率。融資費用則於利潤表內扣除。

如無法合理確定 貴集團將於租賃期限完結時取得租賃資產之擁有權，已資本化之租賃資產按其估計可使用年期或租賃期限(以較短者為準)計算折舊。

經營租賃付款額按租賃期限以直線法於利潤表內確認入賬為一項開支。

**(v) 探礦及評估成本**

探礦及評估活動所產生的成本會予以結轉，惟預期相關成本可通過成功發展項目、出售項目獲得回收或倘探礦及評估活動於結算日尚未可就是否存有經濟效益的可收回儲量作出合理評核時。在不可能存有具經濟效益的可收回儲量的情況下，會就結轉的成本作出減值撥備。

補貼及資助產生時抵銷相應的支出。

就遭放棄的採礦地區所結轉的成本會於決定放棄的期間內撇銷。

(w) 採礦業務發展成本

發展及建設採礦業務所招致的成本會進行資本化，惟限於賬面金額不超出可收回金額。一旦投產，賬面值隨即轉撥至物業、廠房及設備並據此計提折舊。

(x) 採礦權

採礦權乃按成本與可收回金額兩者較低者列賬。有關成本會資本化為建築成本。一旦投產，賬面值會轉撥至物業、廠房及設備並按礦場開採年限計提折舊。

(y) 借款成本

借款成本於產生期間於利潤表內入賬確認為開支。

(z) 估算的不明朗因素

下文闡述於結算日有關估算不明朗因素的未來及其他主要來源的主要假設，此等估算不明朗因素附有導致資產及負債賬面值於下一個財政年度內須作出相當調整的重大風險。

*採礦及勘探資產減值*

當出現任何事件或情況發生變化，顯示採礦及勘探資產(包括物業、廠房及設備以及遞延採礦、評估及開發成本)的賬面值根據本節有關部分所披露的會計政策未必能收回時，則會對其賬面值進行減值評估。該等資產或其所屬的現金產生單位(如適用)的可收回價值，乃以其公允值扣除銷售成本及使用價值(以較高者為準)計算。使用價值的估算需要 貴集團估計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值。

*陳舊存貨撥備*

管理層審閱 貴集團存貨狀況並就已確認為不再適合作銷售用途的陳舊且滯銷存貨項目作出撥備。就於迴路中的黃金及礦石堆場而言，管理層主要根據最新發票價格及現存市況估計此等存貨的可變現淨值。就消耗存貨及備件而言，管理層在可能無法收回賬面值時審閱有關減值狀況。消耗存貨及備件或其所屬的現金產生單位(如適用)的可收回價值，乃以其公允值扣除銷售成本及使用價值(以較高者為準)計算。使用價值的估算需要 貴集團估計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值。 貴集團於每個結算日會進行存貨審閱並就陳舊項目作出撥備。

## 現金流量對沖

管理層認為極有可能進行對沖銷售交易，而黃金衍生工具是以現金流量對沖入賬。此舉要求對錦豐礦場的產量作出估計。於二零零六年十二月三十一日，黃金衍生工具負債的賬面值為76,498,000澳元（二零零五年：25,924,000澳元；二零零四年：6,308,000澳元）。

## 2. 合併利潤表

以下乃 貴集團於有關期間的合併利潤表摘要：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
收入 .....	(a)	20,044	11,024	8,695
銷售成本 .....		(24,455)	(16,642)	(7,803)
毛利／(毛損) .....		(4,411)	(5,618)	892
其他收入 .....	(b)	2,389	1,333	3,962
行政開支 .....		(5,598)	(6,953)	(8,243)
其他經營開支 .....		(11,345)	(12,548)	(10,489)
融資成本 .....	(e)	(373)	(2,503)	(6,176)
除稅前虧損 .....	(c)	(19,338)	(26,289)	(20,054)
稅項 .....	(f)	—	—	—
年度虧損 .....		(19,338)	(26,289)	(20,054)
以下人士應佔：				
母公司股權持有人 .....		(19,338)	(26,289)	(20,054)
股息 .....	(g)	—	—	—
每股虧損 .....	(h)			
—基本(每股仙) .....		(15.0)	(20.3)	(13.7)
—攤薄(每股仙) .....		不適用	不適用	不適用

附註：

(a) 收入

收入指已售出貨品於扣除相關稅項及退貨準備與貿易折扣後的發票淨值。貴集團於有關期間的收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
黃金銷售收入 .....	20,044	11,024	8,695

(b) 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
已收利息 .....	2,076	1,019	1,516
管理費 .....	55	24	—
出售煎茶嶺金礦的收益 (附註) .....	—	—	2,129
其他 .....	258	290	317
	2,389	1,333	3,962

附註：根據二零零六年九月三十日生效的買賣協議，貴公司出售其於煎茶嶺金礦（一個位於中國陝西省的金礦）的股權，對價為人民幣12,000,000元（2,000,000澳元），出售所獲收益為2,100,000澳元。於二零零六年，該筆對價其中人民幣7,000,000元以錦豐合營企業購買的專門性採礦資產之形式收取。餘額人民幣5,000,000元則於上述協議的有效日期起計180日內到期。此結餘屬免息。

## (c) 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
入賬確認為開支的存貨成本		24,455	16,642	7,803
折舊及攤銷	3(a)	7,224	6,320	79
經營租金		227	263	250
修復及復原撥備／ (撥備撥回)	3(k)	622	—	—
僱員權益撥備	3(n)	38	60	78
核數師薪酬		109	90	571
僱員福利開支(包括董事 薪酬 — 附註2(d))，其中分析為：				
— 工資及薪金		5,423	3,567	4,261
— 以股份支付的購股權 開支	6	445	568	1,296
— 退休計劃供款		675	592	541
		<u>6,543</u>	<u>4,727</u>	<u>6,098</u>
黃金對沖收益*				
(附註i)		(28)	—	—
撇銷礦山資產及設備*	3(a)	10,865	4,735	—
撇銷探礦及評估成本*	3(c)	2,251	—	—
期權衍生工具的公允值 虧損／(收益)*				
(附註ii)		(1,618)	7,863	11,421
外匯收益淨額*		(291)	(182)	(962)

附註：\*有關項目包括在合併利潤表的「其他經營開支」內。

- (i) 貴集團自二零零五年一月一日合資格進行對沖會計。此前，貴集團並無必要的所需文件以符合對沖會計。因此，按照附註1(o)所述的會計政策，所有截至二零零五年一月一日的黃金遠期衍生工具的公允值變動均直接於利潤表內記錄入賬。隨後，所有公允值變動則於權益內記錄入賬。
- (ii) 按照附註1(l)所述的會計政策，授予種籽投資者並以外幣列值的購股權之公允值均被視為衍生負債。因此，此等購股權按公允值記錄入賬，而公允值的任何變動則於利潤表記錄入賬。自二零零五年三月(即貴公司發行美元可換股票據日期)，美元被視為貴公司的功能貨幣。故此，自該日期起，所有發行予種籽投資者並以澳元列值的購股權均被視為衍生負債。

## (d) 董事及高級行政人員酬金

董事於有關期間的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
袍金 .....	268	324	389
其他酬金：			
薪金、津貼及實物利益 .....	1,272	1,256	983
與表現掛鉤的花紅 .....	80	135	275
退休福利 .....	—	360	—
僱員購股權福利 .....	314	285	535
退休計劃供款 .....	130	101	152
	<u>2,064</u>	<u>2,461</u>	<u>2,334</u>

於有關期間，若干董事根據 貴公司的購股權計劃因效力 貴集團獲授購股權。進一步詳情載於會計師報告附註3(i)。上述已於利潤表作攤銷的購股權之公允值，乃於授出日期予以釐定並計入上述董事薪酬披露之內。

貴公司董事姓名以及其於有關期間的薪酬如下：

	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 掛鉤的 花紅	退休福利	僱員 購股權 福利	退休計劃 供款	薪酬總額
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
<b>截至十二月三十一日止年度</b>							
<b>二零零四年</b>							
<b>執行董事：</b>							
N Curtis .....	—	331	—	—	85	29	445
J Klein .....	—	585	40	—	85	45	755
徐漢京 .....	—	356	40	—	60	23	479
	<u>—</u>	<u>1,272</u>	<u>80</u>	<u>—</u>	<u>230</u>	<u>97</u>	<u>1,679</u>
<b>非執行董事：</b>							
P Cassidy .....	69	—	—	—	25	6	100
B Davidson .....	55	—	—	—	25	20	100
J Askew .....	75	—	—	—	25	—	100
鍾建國 .....	52	—	—	—	—	5	57
D Zhang (於二零零四年 三月十九日退任) .....	17	—	—	—	9	2	28
	<u>268</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>84</u>	<u>33</u>	<u>385</u>
<b>總計</b> .....	<u>268</u>	<u>1,272</u>	<u>80</u>	<u>—</u>	<u>314</u>	<u>130</u>	<u>2,064</u>

	袍金	薪金、 津貼及 實物利益	與表現 掛鈎的 花紅	退休福利	僱員 購股權 福利	退休計劃 供款	薪酬總額
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
二零零五年							
執行董事：							
N Curtis (於二零零五年 十一月十日退任) . . . . .	—	310	—	360	76	20	766
J Klein . . . . .	—	590	75	—	76	45	786
徐漢京 . . . . .	—	356	60	—	54	23	493
	—	1,256	135	360	206	88	2,045
非執行董事：							
P Cassidy . . . . .	108	—	—	—	22	4	134
B Davidson . . . . .	72	—	—	—	22	3	97
J Askew . . . . .	75	—	—	—	22	—	97
鍾建國 . . . . .	69	—	—	—	13	6	88
	324	—	—	—	79	13	416
總計 . . . . .	324	1,256	135	360	285	101	2,461
二零零六年							
執行董事：							
J Klein . . . . .	—	608	150	—	309	47	1,114
徐漢京 . . . . .	—	375	125	—	189	24	713
	—	983	275	—	498	71	1,827
非執行董事：							
P Cassidy . . . . .	131	—	—	—	8	31	170
B Davidson . . . . .	85	—	—	—	8	—	93
J Askew . . . . .	95	—	—	—	8	—	103
鍾建國 . . . . .	78	—	—	—	13	7	98
P. Housden (於二零零六年 六月二十二日獲委任) . . . . .	—	—	—	—	—	43	43
	389	—	—	—	37	81	507
總計 . . . . .	389	983	275	—	535	152	2,334

按以下薪酬組別劃分的董事人數如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	5	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	2	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元	1	—	—
4,000,001港元至4,500,000港元	—	2	1
6,500,001港元至7,000,000港元	—	—	1

貴集團於有關期間的五名最高薪酬僱員包括三名(二零零六年：兩名)董事。

支付予其餘兩名(二零零六年：三名)最高薪酬的非董事僱員之薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
薪金、津貼及實物利益	531	395	682
與表現掛鈎的花紅	15	90	235
僱員購股權福利	34	76	110
退休計劃供款	54	65	243
	634	626	1,270

按以下薪酬組別劃分支付予其餘最高薪酬的非董事僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	人數	人數	人數
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	2
3,500,001港元至4,000,000港元	—	—	1

於有關期間，貴集團並無向身為貴公司董事或五名最高薪酬人士的任何人士支付任何酬金，以吸引其加入貴集團或於入職時支付或作為離職補償。貴公司董事概無於有關期間放棄或同意放棄任何酬金。

下表詳列於有關期間授予董事及由董事持有的購股權數目：

	一月一日的 結餘	作為酬金 所授出的 購股權數目	獲行使 購股權	於退任時 沒收／轉撥至 「僱員購股權」	十二月 三十一日的 結餘
<b>二零零四年</b>					
N Curtis .....	300,000	100,000	—	—	400,000
P Cassidy .....	120,000	20,000	—	—	140,000
J Klein .....	300,000	100,000	—	—	400,000
徐漢京 .....	200,000	75,000	—	—	275,000
B Davidson .....	120,000	20,000	—	—	140,000
J Askew .....	120,000	20,000	—	—	140,000
D Zhang (已退任) .....	120,000	—	—	(120,000)	—
	<u>1,280,000</u>	<u>335,000</u>	<u>—</u>	<u>(120,000)</u>	<u>1,495,000</u>
<b>二零零五年</b>					
N Curtis (已退任) .....	400,000	—	—	(400,000)	—
P Cassidy .....	140,000	—	—	—	140,000
J Klein .....	400,000	150,000	—	—	550,000
徐漢京 .....	275,000	100,000	—	—	375,000
B Davidson .....	140,000	—	—	—	140,000
J Askew .....	140,000	—	—	—	140,000
鍾建國 .....	—	120,000	—	—	120,000
	<u>1,495,000</u>	<u>370,000</u>	<u>—</u>	<u>(400,000)</u>	<u>1,465,000</u>
<b>二零零六年</b>					
P Cassidy .....	140,000	—	—	—	140,000
J Klein .....	550,000	500,000	—	—	1,050,000
徐漢京 .....	375,000	300,000	(200,000)	—	475,000
B Davidson .....	140,000	—	(120,000)	—	20,000
J Askew .....	140,000	—	—	—	140,000
鍾建國 .....	120,000	—	—	—	120,000
	<u>1,465,000</u>	<u>800,000</u>	<u>(320,000)</u>	<u>—</u>	<u>1,945,000</u>

(e) 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
有關連人士貸款的利息 (附註 10(i)) .....	193	78	—
銀行貸款利息 .....	—	—	2,817
解除合營企業負債的貼現 (附註) .....	180	37	—
可換股票據利息 .....	—	2,388	3,359
	<u>373</u>	<u>2,503</u>	<u>6,176</u>

附註：解除結欠陝西華澳礦業有限公司少數股東金額的貼現。陝西華澳礦業有限公司經營煎茶嶺金礦。詳情請參閱附註 3(m)。

## (f) 稅項

貴集團須就其成員公司所註冊或經營的稅務管轄區內所取得的利潤以實體基礎繳納所得稅。貴集團於有關期間在香港並無應課稅收入，因此毋須繳納香港的所得稅。

於各有關期間按照法定所得稅率計算適用於除稅前虧損的所得稅開支與按照貴集團實際稅率計算所得稅開支的對賬，以及法定所得稅率與實際稅率的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零零四年		二零零五年		二零零六年	
	千澳元	%	千澳元	%	千澳元	%
除稅前虧損 .....	(19,338)		(26,289)		(20,054)	
澳洲法定稅率 .....	(5,801)	(30.0)	(7,887)	(30.0)	(6,016)	(30.0)
海外稅率差異 .....	531	2.7	625	2.4	—	—
資本開支 .....	120	0.6	—	—	—	—
未確認遞延稅項資產 ..	5,150	26.7	7,262	27.6	6,016	30.0
	—		—		—	

於二零零六年十二月三十一日，貴集團及貴公司於澳洲錄得的稅損為34,970,000澳元（二零零五年：31,790,000澳元，二零零四年：4,230,000澳元）。有關稅項虧損的遞延稅項資產尚未予以確認，此乃由於此等稅項資產不可用作抵銷貴集團其他地方的應課稅利潤，且產生遞延稅項資產之公司已呈虧一段時間所致。

## (g) 股息

貴公司於有關期間並無派付或宣派任何股息。

## (h) 每股虧損

每股基本虧損的計算方式如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
<b>虧損</b>			
母公司股權持有人應佔虧損淨額(千澳元) .	(19,338)	(26,289)	(20,054)
<b>股份</b>			
用作計算每股基本虧損的年內			
已發行普通股的加權平均股數 .....	129,176,859	129,474,315	146,168,242

由於截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度未行使購股權及可換股票據對每股基本虧損具反攤薄影響，因此，並無呈列該等年度的每股攤薄虧損。

## 3. 資產負債表

下文載列於各有關期間結束時 貴集團的合併資產負債表及 貴公司的資產負債表摘要：  
貴集團

	附註	十二月三十一日		
		二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	(a)	10,045	339	226
其他應收款項 .....	(b)	4,442	4,916	3,067
遞延探礦、評估及發展成本 .....	(c)	37,339	102,868	240,074
		<u>51,826</u>	<u>108,123</u>	<u>243,367</u>
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	(e)	2,270	2,211	1,412
其他應收款項 .....	(f)	2,515	1,384	2,550
其他流動資產 .....	(g)	1,502	438	6,967
現金及現金等值物 .....	(h)	35,692	28,769	21,505
		<u>41,979</u>	<u>32,802</u>	<u>32,434</u>
<b>資產總額</b> .....		<u>93,805</u>	<u>140,925</u>	<u>275,801</u>
<b>股權及負債</b>				
<b>母公司股權持有人應佔股權</b>				
股本 .....	(i)	96,282	101,949	168,259
可換股票據 — 股權部分 .....	6	—	3,228	3,228
累計虧損 .....	6	(10,192)	(36,481)	(56,535)
其他儲備 .....	6	(17,028)	(40,013)	(95,113)
		<u>69,062</u>	<u>28,683</u>	<u>19,839</u>
<b>少數股東權益</b> .....	6	<u>3,708</u>	<u>11,491</u>	<u>34,074</u>
<b>總股權</b> .....		<u>72,770</u>	<u>40,174</u>	<u>53,913</u>
<b>非流動負債</b>				
付息銀行及其他貸款 .....	(j)	—	45,883	89,899
復墾及復原撥備 .....	(k)	2,104	1,984	—
衍生工具 .....	(l)	8,797	38,309	71,138
		<u>10,901</u>	<u>86,176</u>	<u>161,037</u>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款及其他 應付款項 .....	(m)	7,063	14,008	25,258
撥備 .....	(n)	507	567	645
付息銀行及其他貸款 .....	(j)	2,564	—	9,743
衍生工具 .....	(l)	—	—	25,205
		<u>10,134</u>	<u>14,575</u>	<u>60,851</u>
<b>總負債</b> .....		<u>21,035</u>	<u>100,751</u>	<u>221,888</u>
<b>總股權及負債</b> .....		<u>93,805</u>	<u>140,925</u>	<u>275,801</u>

## 貴公司

	附註	十二月三十一日		
		二零零四年	二零零五年	二零零六年
		千澳元	千澳元	千澳元
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 .....	(a)	376	339	226
其他應收款項 .....	(b)	57,827	37,931	83,304
於附屬公司的投資 .....	(d)	12,286	50,585	55,116
		<u>70,489</u>	<u>88,855</u>	<u>138,646</u>
<b>流動資產</b>				
其他應收款項 .....	(f)	2,090	676	1,735
其他流動資產 .....	(g)	67	226	6,967
現金及現金等值物 .....	(h)	11,243	14,565	19,119
		<u>13,400</u>	<u>15,467</u>	<u>27,821</u>
<b>資產總額</b> .....		<u><u>83,889</u></u>	<u><u>104,322</u></u>	<u><u>166,467</u></u>
<b>股權及負債</b>				
<b>母公司股權持有人應佔股權</b>				
股本 .....	(i)	96,282	101,949	168,259
可換股票據 — 股權部分 .....	6	—	3,228	3,228
累計虧損 .....	6	(25,476)	(61,211)	(64,385)
其他儲備 .....	6	631	(25,626)	(87,938)
<b>總股權</b> .....		<u>71,437</u>	<u>18,340</u>	<u>19,164</u>
<b>非流動負債</b>				
附息銀行及其他貸款 .....	(j)	—	45,883	41,826
衍生工具 .....	(l)	8,797	38,309	71,138
		<u>8,797</u>	<u>84,192</u>	<u>112,964</u>
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款及其他 應付款項 .....	(m)	584	1,223	7,803
撥備 .....	(n)	507	567	645
附息銀行及其他貸款 .....	(j)	2,564	—	686
衍生工具 .....	(l)	—	—	25,205
		<u>3,655</u>	<u>1,790</u>	<u>34,339</u>
<b>總負債</b> .....		<u>12,452</u>	<u>85,982</u>	<u>147,303</u>
<b>總股權及負債</b> .....		<u><u>83,889</u></u>	<u><u>104,322</u></u>	<u><u>166,467</u></u>

附註：

## (a) 物業、廠房及設備

## 貴集團

	租賃改善 工程	廠房及設備	礦山資產及 設備	採礦權	總計
	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元	千澳元
<b>成本：</b>					
二零零四年一月一日 .....	36	476	39,997	4,802	45,311
添置 .....	40	67	4,574	—	4,681
撇銷* .....	—	—	(10,865)*	—	(10,865)
滙兌變動影響 .....	1	19	(708)	(184)	(872)
轉讓 (附註3(c)) .....	—	—	3,040	—	3,040
二零零四年十二月三十一日 .....	77	562	36,038	4,618	41,295
滙兌變動影響 .....	—	(1)	1,315	—	1,314
撇銷* .....	—	—	(37,353)*	(4,618)	(41,971)
二零零五年十二月三十一日 .....	77	561	—	—	638
添置 .....	—	108	—	—	108
出售 .....	—	(142)	—	—	(142)
滙兌變動影響 .....	—	—	—	—	—
二零零六年十二月三十一日 .....	77	527	—	—	604
<b>累計折舊：</b>					
二零零四年一月一日 .....	(28)	(188)	(21,156)	(2,748)	(24,120)
年內撥備 .....	(9)	(65)	(5,751)	(1,399)	(7,224)
滙兌變動影響 .....	—	27	(120)	187	94
二零零四年十二月三十一日 .....	(37)	(226)	(27,027)	(3,960)	(31,250)
年內撥備 .....	(11)	(60)	(5,591)	(658)	(6,320)
撇銷* .....	—	—	32,618	4,618	37,236
滙兌變動影響 .....	6	29	—	—	35
二零零五年十二月三十一日 .....	(42)	(257)	—	—	(299)
年內撥備 .....	(11)	(68)	—	—	(79)
二零零六年十二月三十一日 .....	(53)	(325)	—	—	(378)
<b>賬面淨值：</b>					
二零零四年十二月三十一日 .....	40	336	9,011	658	10,045
二零零五年十二月三十一日 .....	35	304	—	—	339
二零零六年十二月三十一日 .....	24	202	—	—	226

\* 煎茶嶺礦山的礦山資產及設備之賬面值於二零零五年經修訂礦山估計餘值後予以撇銷。

## 貴公司

	租賃改善工程 千澳元	廠房及設備 千澳元	總計 千澳元
<b>成本：</b>			
二零零四年一月一日 .....	37	495	532
添置 .....	40	67	107
二零零四年十二月三十一日 .....	77	562	639
添置 .....	—	—	—
二零零五年十二月三十一日 .....	77	562	639
添置 .....	—	107	107
出售 .....	—	(142)	(142)
二零零六年十二月三十一日 .....	77	527	604
<b>累計折舊：</b>			
二零零四年一月一日 .....	(27)	(162)	(189)
年內撥備 .....	(9)	(65)	(74)
二零零四年十二月三十一日 .....	(36)	(227)	(263)
年內撥備 .....	(11)	(60)	(71)
滙兌變動影響 .....	6	28	34
二零零五年十二月三十一日 .....	(41)	(259)	(300)
年內撥備 .....	(12)	(66)	(78)
二零零六年十二月三十一日 .....	(53)	(325)	(378)
<b>賬面淨值：</b>			
二零零四年十二月三十一日 .....	41	335	376
二零零五年十二月三十一日 .....	36	303	339
二零零六年十二月三十一日 .....	24	202	226

## (b) 其他非流動應收款項

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
僱員貸款 (附註(i)) .....	2,881	2,817	2,423
應收出售非流動資產款項 (附註(ii)) .....	1,561	1,195	644
發債成本 (附註(iii)) .....	—	904	—
	4,442	4,916	3,067

## 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
僱員貸款 (附註(i)) . . . . .	2,881	2,817	2,423
應收出售非流動資產款項 (附註(ii)) . . . . .	1,561	1,195	644
發債成本 (附註(iii)) . . . . .	—	904	—
應收附屬公司款項 (附註(iv)) . . . . .	53,385	40,315	80,237
	<u>57,827</u>	<u>45,231</u>	<u>83,304</u>
減：減值 . . . . .	—	(7,300)	—
	<u>57,827</u>	<u>37,931</u>	<u>83,304</u>

## 附註：

(i) 貴公司已設立僱員股份激勵計劃(「僱員股份激勵計劃」)。僱員股份激勵計劃向僱員提供貸款以購買 貴公司股份。僱員毋須就該等貸款支付任何利息。每筆貸款為期10年，向各董事或非董事僱員提供的貸款之未償付結餘須於轉讓根據僱員股份激勵計劃所發行股份當日或該名董事或非董事僱員不再為 貴公司僱員當日起計三個月內償付。該項貸款以股份抵押。如僱員不償還借款，股份將歸回 貴公司所有。僱員股份激勵計劃股份就股息權益而言與普通股具同等地位，其中半數由 貴公司宣派的現金股息用於償還貸款。二零零二年八月二十八日，董事議決不再根據僱員股份激勵計劃進一步發行股份。

僱員股份激勵計劃項下僱員貸款的變動於附註3(i)(b)中披露。

(ii) 為出售潭潤山項目所產生的數額。二零零三年， 貴集團將其於潭潤山項目(一個位於中國青海的金礦)的股權出售予一間於加拿大上市的公司阿富勤礦業公司(「阿富勤」)。根據買賣協議，該出售的對價為一筆為數2,700,000美元的金額連同阿富勤股份，此筆金額將於二零零四年至二零零九年間分期收取。出售的收益達2,600,000美元(3,500,000澳元)。隨後， 貴公司於二零零五年將其阿富勤股份出售，額外變現了1,100,000美元(1,500,000澳元)的收益。

(iii) 為有關錦豐項目融資額向 Standard Bank Plc 支付的發債成本，Standard Bank Plc 負責安排籌備、簽立及完成授予 貴集團的銀團貸款融資額。有關成本已重新分類以抵銷二零零六年所動用債項的金額。此等成本乃利用實際利率法按貸款年期予以攤銷。攤銷開支計入合併利潤表的融資成本內。

(iv) 應收附屬公司款項為無抵押、免息及並無固定還款期。 貴公司董事認為，此等結餘並視作授予附屬公司的類似股本貸款。應收附屬公司款項的賬面值與其公允值相若。

## (c) 遞延探礦、評估及礦山經營發展成本

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
遞延探礦及評估成本	31,698	52,144	104,899
資本化發展成本*	5,641	50,724	135,175
	<u>37,339</u>	<u>102,868</u>	<u>240,074</u>
		遞延探礦及 評估成本 千澳元	礦山經營 發展成本 千澳元
二零零四年一月一日		26,858	—
添置		11,031	5,801
轉撥物業、廠房及設備 (附註3(a))		(3,040)	—
撤銷**		(2,251)	—
滙兌變動的影響		(900)	(160)
二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日		31,698	5,641
添置		19,405	44,071
滙兌變動的影響		1,041	1,012
二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日		52,144	50,724
添置		55,942	88,558
滙兌變動的影響		(3,187)	(4,107)
二零零六年十二月三十一日		<u>104,899</u>	<u>135,175</u>

\* 有關建設及發展 貴公司位於中國貴州的金礦項目錦豐項目。

\*\* 有關撤銷一個位於中國四川的金礦金康項目， 貴公司已於年內放棄此項目。

## (d) 於附屬公司的投資

## 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
非上市股份，按成本值 .....	12,286	62,871	55,116
減：減值 .....	—	(12,286)	—
	<u>12,286</u>	<u>50,585</u>	<u>55,116</u>

## (e) 存貨

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
迴路及付運中的黃金 .....	349	248	—
礦石堆場 .....	267	491	145
消耗存貨及備件 .....	2,047	1,887	1,267
	<u>2,663</u>	<u>2,626</u>	<u>1,412</u>
減：撥備 .....	(393)	(415)	—
	<u>2,270</u>	<u>2,211</u>	<u>1,412</u>

## (f) 其他應收款項

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
按金 .....	49	10	—
應收出售非流動資產款項 (附註2(b)及3(b)(ii)) .....	1,654	544	1,315
其他 .....	812	830	1,235
	<u>2,515</u>	<u>1,384</u>	<u>2,550</u>

## 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
應收出售非流動資產款項 (附註2(b)及3(b)(ii)) .....	1,654	544	1,315
其他 .....	436	132	420
	<u>2,090</u>	<u>676</u>	<u>1,735</u>

## (g) 其他流動資產

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
預付款項.....	274	438	622
預付及累計上市成本.....	—	—	6,345
預付礦石採購款項*.....	1,228	—	—
	<u>1,502</u>	<u>438</u>	<u>6,967</u>

\* 此金額已於二零零五年撤銷。

## 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
預付款項.....	67	226	622
預付及累計上市成本.....	—	—	6,345
	<u>67</u>	<u>226</u>	<u>6,967</u>

## (h) 現金及現金等值物

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
現金及銀行結餘(附註).....	35,692	28,769	21,505
	<u>35,692</u>	<u>28,769</u>	<u>21,505</u>

## 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
現金及銀行結餘(附註).....	11,243	14,565	19,119
	<u>11,243</u>	<u>14,565</u>	<u>19,119</u>

附註：銀行存款乃按每日銀行存款利率以浮息率賺取利息。二零零六年十二月三十一日的現金包括定期存款12,000,000澳元。由於此筆現金屬中國建設銀行向錦豐項目提供的一筆貸款之抵押，故限制貴集團動用此筆現金。

於二零零六年十二月三十一日，貴集團以人民幣(「人民幣」)列值的現金及銀行結餘達2,132,000澳元(二零零五年：3,965,000澳元；二零零四年：2,272,000澳元)。人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的《外匯管理條例》及《結匯、付匯及售匯管理規定》，貴集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

## (i) 股本

(a) 貴公司於有關期間已繳足註冊資本的變動如下：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
年初 .....		95,707	96,282	101,949
私人配售 .....	(i)	—	—	61,050
購股計劃 .....	(ii)	522	—	2,481
股份發行成本 .....		(133)	(158)	(3,685)
行使購股權 .....	(iii)	186	5,825	6,464
年終 .....		<u>96,282</u>	<u>101,949</u>	<u>168,259</u>

附註：

(i) 於二零零六年二月，貴公司完成股份配售，以3.30澳元發行18,500,000股普通股，合共61,050,000澳元。

(ii) 二零零四年，貴公司根據一項於二零零四年三月五日終止的購股計劃（「計劃1」）之條款以每股2.16澳元配發241,922股普通股。根據計劃1發行的股份，作價為發行日期前五個營業日的加權平均股價的90%，而有關股份僅提呈發售予現有股東。

於二零零六年，貴公司根據另一項於二零零六年四月五日終止的購股計劃（「計劃2」）之條款以每股3.30澳元配發752,097股普通股。根據計劃2發行的股份，作價為發行日期前五個營業日的加權平均股價的90%，而有關股份僅提呈發售予現有股東。

(iii) 二零零四年，根據行政人員及僱員購股權計劃授出的購股權以每股1.20澳元獲行使，貴公司因此配發155,000股普通股。二零零五年，貴公司因購股權獲行使向種籽投資者發行2,200,000股普通股。該等股份於授出日期的市值為5,825,000澳元。誠如下文附註3(i)(b)所詳述者，二零零六年已行使2,365,000份購股權。貴公司因此收取合共2,503,000澳元。此外，年內所行使種籽購股權的公允值為3,961,000澳元（轉自衍生工具），以致已發行股本合共增加6,464,000澳元。

## (b) 購股權

貴公司營辦的行政人員及僱員購股權計劃，旨在為對貴集團業務成就作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎賞。行政人員及僱員購股權計劃的合資格參與者包括貴公司董事及貴集團其他僱員。根據行政人員及僱員購股權計劃，現時獲許授出的尚未行使購股權數目最多可相等於其獲行使時佔貴公司任何時間已發行股份之10%。每名參與者不設獲授上限，而每名參與者所獲授的購股權乃由董事會酌情釐定。所授出之購股權的行使期由三年歸屬期後開始，而屆滿日期不得遲於授出購股權日期起計五年或計劃的屆滿日期（以較早者為準）。購股權的行使價為授出購股權日期前五個交易日股份於澳洲證交所的加權平均價。

下表詳列購股權於有關期間的數目及變動：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年 購股權數目	二零零五年 購股權數目	二零零六年 購股權數目
年初尚未行使者	10,257,776	10,621,776	10,656,776
年內已授出者	579,000	2,485,000	2,655,000
年內已行使者	(155,000)	(2,200,000)	(2,365,000)
年內遭沒收者	(60,000)	(250,000)	—
年終尚未行使者	10,621,776	10,656,776	10,946,776
年終可行使者	8,377,776	8,152,776	6,371,776
於授出日期購股權的 加權平均公允值	1.27	0.94	1.47
購股權行使日期 貴公司的 加權平均股價	2.22	2.67	3.53

以下為有關期間尚未行使的購股權：

	二零零四年 一月一日				二零零四年 十二月三十一日				二零零五年 十二月三十一日				二零零六年 十二月三十一日				屆滿日期	
	數目	行使價	已授出	已行使	沒收	數目	行使價	已授出	已行使	沒收	已轉讓	數目	行使價	已授出	已行使	數目		行使價
種籽投資者	1,350,000*	AS1.00	—	—	—	1,350,000	AS1.00	—	—	—	—	1,350,000	AS1.00	—	—	1,350,000	AS1.00	11/10/2007
	2,700,000*	AS1.00	—	—	—	2,700,000	AS1.00	—	—	(1,000,000)	—	1,700,000	AS1.00	—	(1,700,000)	—	—	不適用
	1,777,776*	US\$0.5625	—	—	—	1,777,776	US\$0.5625	—	—	—	—	1,777,776	US\$0.5625	—	—	1,777,776	US\$0.5625	21/10/2007
	1,200,000*	AS1.50	—	—	—	1,200,000	AS1.50	—	—	(1,200,000)	—	—	—	—	—	—	—	不適用
	1,350,000*	AS1.00	—	—	—	1,350,000	AS1.00	—	—	—	—	1,350,000	AS1.00	—	—	1,350,000	AS1.00	21/10/2007
	—	—	—	—	—	—	—	500,000	—	—	—	500,000	AS2.53	—	—	500,000	AS2.53	16/9/2010
董事	1,280,000*	AS1.00	—	—	(60,000)	1,220,000	AS1.00	—	—	—	(60,000)	1,160,000	AS1.00	—	(320,000)	840,000	AS1.00	14/10/2007
	—	—	335,000	—	—	335,000	AS2.69	—	—	—	—	335,000	AS2.69	—	—	335,000	AS2.69	31/12/2008
	—	—	—	—	—	—	—	370,000	—	—	—	370,000	AS2.00	—	—	370,000	AS2.00	31/12/2009
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	800,000	—	800,000	AS3.29	31/12/2010
僱員	—	—	—	—	—	—	—	—	—	60,000	60,000	AS1.00	—	(60,000)	—	—	—	不適用
	440,000*	AS1.20	—	(155,000)	—	285,000	AS1.20	—	—	(30,000)	—	255,000	AS1.20	—	(180,000)	75,000	AS1.20	31/12/2007
	40,000**	AS1.85	—	—	—	40,000	AS1.85	—	—	—	—	40,000	AS1.85	—	(40,000)	—	—	不適用
	80,000**	AS1.85	—	—	—	80,000	AS1.85	—	—	(80,000)	—	—	—	—	—	—	—	不適用
	40,000**	AS1.85	—	—	—	40,000	AS1.85	—	—	(40,000)	—	—	—	—	—	—	—	不適用
	—	—	40,000	—	—	40,000	AS2.51	—	—	—	—	(40,000)	—	—	—	—	—	不適用
	—	—	204,000	—	—	204,000	AS2.69	—	—	(60,000)	—	144,000	AS2.69	—	—	144,000	AS2.69	31/12/2008
	—	—	—	—	—	—	—	150,000	—	—	—	150,000	AS2.06	—	—	150,000	AS2.06	15/10/2009
	—	—	—	—	—	—	—	50,000	—	—	—	50,000	AS2.12	—	(25,000)	25,000	AS2.12	27/10/2009
	—	—	—	—	—	—	—	80,000	—	—	—	80,000	AS2.08	—	—	80,000	AS2.08	15/12/2009
	—	—	—	—	—	—	—	355,000	—	—	—	355,000	AS2.00	—	(40,000)	315,000	AS2.00	31/12/2009
	—	—	—	—	—	—	—	980,000	—	—	—	980,000	AS3.29	—	—	980,000	AS3.29	31/12/2010
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	150,000	—	150,000	AS3.81	6/3/2010
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	40,000	—	40,000	AS4.88	3/6/2011
	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,665,000	—	1,665,000	AS6.50	31/3/2010
	10,257,776		579,000	(155,000)	(60,000)	10,621,776		2,485,000	(2,200,000)	(250,000)	—	10,656,776		2,655,000	(2,365,000)	10,946,776		

\* 於二零零二年授出

\*\* 於二零零三年授出

於有關期間授出以股份支付購股權的公允值乃利用柏力克 — 舒爾斯購股權定價模式於授出日期予以估算，並已計及授出購股權的條款及條件。下表載列有關期間所需輸入該模式的項目：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
預期波幅 (%) . . . . .	40%	40%	45%
歷史波幅 (%) . . . . .	40%	40%	45%
無風險利率 (%) . . . . .	5.7%	5.7%	6.5%
購股權預計年期 (年數) . . . . .	5	5	5

購股權預計年期乃根據過往三個年度的歷史數據計算，並未必能作為其可能發生行使模式的指標。預期波幅反映歷史波幅作為未來趨勢指標之假設，而實際結果未必如此。

計算所授出購股權的公允值時，概無計入該等購股權的其他特性。

貴公司已成立僱員股份激勵計劃 (附註3(b)(i)) 及行政人員及僱員購股權計劃 (「行政人員及僱員購股權計劃」)。

此外，貴公司亦在緊接其首次公開發售前於二零零二年十月向各種籽投資者授出購股權。購股權獲即時歸屬並可於發行日期起計五年內隨時行使 (惟當中一批1,200,000份購股權僅可於發行日期起計三年內行使)。二零零五年九月十六日，貴公司進一步向Standard Bank授出500,000份購股權，作為債項融資額費用的部分。

#### 僱員股份激勵計劃：

根據僱員股份激勵計劃發行股份的變動詳情如下：

	股數	未償還僱員貸款 千澳元
二零零四年一月一日的結餘	6,629,226	3,100
償還貸款	(545,000)	(219)
二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日的結餘	6,084,226	2,881
償還貸款	(34,000)	(64)
二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日的結餘	6,050,226	2,817
償還貸款	(676,000)	(394)
二零零六年十二月三十一日的結餘	5,374,226	2,423

下表詳列根據僱員股份激勵計劃授予董事的貸款：

	股數		未償還貸款	
	J Klein	徐漢京	J Klein 千澳元	徐漢京 千澳元
於二零零四年、二零零五年及 二零零六年十二月三十一日 的結餘 .....	2,500,000	900,000	1,149	414

授予董事的貸款的結餘於有關期間並無任何變動。

#### 行政人員及僱員購股權計劃：

根據行政人員及僱員購股權計劃，貴公司毋須就發行購股權支付任何款項，而行使價為授出購股權前五個交易日貴公司股份於澳洲證券交易所有限公司的加權平均價格。該等購股權於發行後五年屆滿並僅可於發行後三年或董事會釐定的其他期間行使。根據行政人員及僱員購股權計劃可能發行而尚未發行股份的購股權總數（此將加入根據貴公司所有其他僱員或行政人員股份或購股權計劃所發行的股份或購股權數目），不得超出任何時間已發行股份總數的10%。

董事會薪酬委員會可全權酌情釐定行政人員及僱員購股權計劃項下將予授出的購股權數目。此外，只有高級經理或以上級別的僱員方合資格參與行政人員及僱員購股權計劃。

#### (j) 附息銀行及其他貸款

##### 貴集團

	附註	十二月三十一日		
		二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
<b>非流動：</b>				
有抵押銀行貸款 .....	(i)	—	—	47,480
<b>其他貸款：</b>				
可換股票據 .....	(ii)	—	43,372	39,998
遞延期權金 .....	(iii)	—	2,511	1,828
融資租賃負債 .....		—	—	593
		—	45,883	42,419
		—	45,883	89,899
<b>流動：</b>				
有抵押銀行貸款 .....	(i)	—	—	8,908
無抵押貸款 .....	(iv)	2,564	—	—
遞延期權金 .....	(iii)	—	—	686
融資租賃負債 .....		—	—	149
		2,564	—	9,743
		2,564	45,883	99,642

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
分析為：			
應償還銀行貸款：			
一年內 .....	—	—	8,908
第二年 .....	—	—	11,320
第三至第五年 (包括首尾兩年) .....	—	—	29,428
五年以上 .....	—	—	6,732
	—	—	56,388
應償還其他貸款：			
一年內 .....	2,564	—	835
第二年 .....	—	685	1,062
第三至第五年 (包括首尾兩年) .....	—	1,826	1,359
五年以上 .....	—	43,372	39,998
	2,564	45,883	43,254
	2,564	45,883	99,642

## 貴公司

	附註	十二月三十一日		
		二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
非流動：				
其他貸款：				
可換股票據 .....	(ii)	—	43,372	39,998
遞延期權金 .....	(iii)	—	2,511	1,828
		—	45,883	41,826
流動：				
無抵押貸款 .....	(iv)	2,564	—	—
遞延期權金 .....	(iii)	—	—	686
		2,564	—	686
		2,564	45,883	42,512
分析為：				
應償還其他貸款：				
一年內 .....		2,564	—	686
第二年 .....		—	685	914
第三至第五年 (包括首尾兩年) .....		—	1,826	914
五年以上 .....		—	43,372	39,998
		2,564	45,883	42,512

附註：

- (i) 此融資貸款額由 Standard Bank London Limited 與 Bayerlich Hypo-und Vereinsbank AG 共同安排及包銷，涉及數額為40,000,000美元加2,000,000美元七年期(包括兩年寬限期)資本化利息，並受同類融資額一般預期的條款及條件所限。融資完成前利率乃按倫敦銀行同業拆息加3.25厘息差計算，而融資完成後利率則按倫敦銀行同業拆息加2.75厘息差計算。二零零六年十二月三十一日，上述融資額下獲提取的金額為40,310,000美元(相等於50,950,000澳元)。

該融資額由以下各項所抵押：

- 該項目全部現有及未來不動產的按揭；
- 該項目全部現有及未來動產設備的抵押；
- 該項目土地使用權、採礦許可證、勘查許可證及經營許可的抵押；及
- 全部重大項目合同的抵押。

此外，貴公司與中國礦業貴州有限公司以貴公司於中國礦業貴州有限公司的全部股份之第一抵押權及中國礦業貴州有限公司於借貸人中所擁有的權益的第一質押權作出擔保，直至項目建設完成為止。

計入該結餘的亦有由中國建設銀行向錦豐項目提供一筆為數6,800,000澳元的獨立貸款。此筆貸款以澳華黃金有限公司存放於定期存款賬戶的現金作為抵押。

此筆貸款的利率乃按中國人民銀行所報營運資金貸款利率(目前為5.814%)折讓5%計算。貸款年期為12個月。

- (ii) 二零零五年三月十五日，貴公司已發行35,000份每份賬面值1,000美元的可換股票據，合共募集了35,000,000美元。該等票據屬七年期可換股票據，於二零一二年三月屆滿。有關票據的利息乃按每年5.75%計算。將票據兌換為貴公司普通股的價格為每股2.89澳元。貴公司亦可根據可換股票據的「持續發售機制」額外動用20,000,000美元。

該負債部分的公允值乃於發行日期利用並無附帶兌換權的相類債券的同等市場利率予以估算。餘額乃轉讓為股權部分並計入股東股權之內。發行可換股債券所得款項淨額分為負債(32,540,000美元)與股權(2,460,000美元)。該項負債乃根據並無附帶兌換權的同等債項工具按每年7%的利率計算。

於結算日，可換股票據的賬面值與其公允值相若。

- (iii) 此項結餘有關黃金認沽期權的期權金(參照附註3(1))。此筆期權金已獲遞延並須於有關期權屆滿時支付。
- (iv) 該結餘指中國礦業國際有限公司(一名股東)向貴公司提供一筆為數2,000,000美元的貸款。若金價超出每盎司325美元，此筆貸款按年利率7%累計利息，否則此筆貸款屬免息貸款。有關結餘已於二零零五年悉數償還。

## (k) 復墾及復原撥備

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
復墾及復原.....	2,104	1,984	—
年初賬面金額.....	1,513	2,104	1,984
額外撥備.....	622	—	—
已動用撥備.....	—	(205)	—
撥回出售煎茶嶺金礦的撥備.....	—	—	(1,984)
滙兌調整.....	(31)	85	—
年終賬面金額.....	2,104	1,984	—

復墾及復原撥備指管理層估計煎茶嶺金礦的修復及關閉成本。

## (l) 衍生工具

## 貴集團與 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
<b>非流動：</b>			
黃金衍生工具的公允值.....	6,308	25,924	71,138
購股權公允值 (附註).....	2,489	12,385	—
	8,797	38,309	71,138
<b>流動：</b>			
黃金衍生工具公允值.....	—	—	5,360
購股權公允值 (附註).....	—	—	19,845
	—	—	25,205

附註：此等購股權屬授予種籽投資者以澳元(二零零四年：以美元)列值的購股權。此等購股權乃根據附註1(l)所述的會計政策入賬為衍生負債。

以下概述 貴公司於各有關期間結束時的對沖狀況：

	十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
<b>黃金衍生工具</b>			
固定遠期：			
— 盎司	—	150,000	335,000
— 平均價格(美元/盎司)	—	540.50	525.00
— 屆滿期	—	2007-2012	2007-2012
即期遞延：			
— 盎司	35,000	155,000	—
— 平均價格(美元/盎司)	293.93	446.05	—
已購買認沽期權：			
— 盎司	—	204,000	204,000
— 平均價格(美元/盎司)	—	400.00	400.00
— 屆滿期	—	2007-2009	2007-2009

黃金衍生工具的公允值乃參考所報市價予以釐定。預期未來銷售的現金流量對沖獲評估為極為有效，而計入權益的金額詳載如下：

	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元
計入對沖儲備的總公允值虧損	21,765	52,550
計入外幣換算儲備的貨幣換算差額	(2,149)	(1,976)
黃金衍生工具公允值的變動	19,616	50,574

二零零四年，黃金衍生工具不合資格作對沖賬務處理。因此，對沖儲備並無確認任何金額，而公允值收益28,000澳元則計入二零零四年的合併利潤表內。詳情請參閱附註2(c)(i)。

此外，貴公司向種籽投資者授出購股權，此等購股權以外幣列值，並不符合對沖會計的資格。非對沖期權衍生工具的公允值虧損11,421,000澳元(二零零五年：虧損7,863,000澳元；二零零四年：收益1,618,000澳元)已於二零零六年的合併利潤表內扣除。有關釐定期權衍生工具公允值的方法以及所應用的主要假設，請參閱附註3(i)(b)。

(m) 應付貿易賬款及其他應付款項

貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
應付貿易賬款	860	283	142
應付 SJMDC 的金額(附註)	1,538	504	—
其他應付賬款及應計款項	4,665	13,221	25,116
	7,063	14,008	25,258

## 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
其他應付賬款及應計款項 .....	584	1,223	7,803

應付貿易賬款於各有關期間結束時按發票日期劃分的賬齡分析如下：

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
三個月內 .....	807	251	142
三個月至六個月 .....	53	32	—
	860	283	142

附註：即結欠陝西華澳礦業有限公司少數股東（經營煎茶嶺金礦者）的金額。根據合營企業協議，貴集團有權全數獲取煎茶嶺礦山的利潤，惟須於合營企業首五年每年支付人民幣10,000,000元，隨後每年支付人民幣5,000,000元，而合營企業夥伴則貢獻礦山資產。負債指餘下對價按每年10%折讓計算的淨現值。該金額已於二零零六年悉數償還。

## (n) 流動撥備

## 貴集團與 貴公司

	十二月三十一日		
	二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
僱員權益 .....	507	567	645
年初賬面金額 .....	469	507	567
額外撥備 .....	38	60	78
	507	567	645

僱員權益負債包括長期服務金及年假的撥備。貴公司及貴集團旗下附屬公司向一項退休金作出供款，此乃一項為僱員及其受養人就退休、殘疾或身故提供福利。

所有澳洲僱員有權就退休、殘疾或身故獲取不同水平的福利。退休金計劃提供界定供款，金額乃參照累計供款另加供款收入為基準。貴集團的供款最高為澳洲僱員工資及薪金的9%，屬澳洲可合法強制執行的。

於中國大陸的合營企業公司按月向各項由中國大陸相關省市政府營辦的定額供款退休福利計劃作出供款。省市政府承諾承擔根據上述計劃向全部現退休及準退休僱員支付退休福利責任，而合營企業公司除作出供款外毋須承擔其他退休後福利之責任。向上述計劃作出的供款於產生時列作開支。

## (o) 承擔

經營租賃承擔

貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
一年內 . . . . .	199	298	267
一年後但不超過兩年 . . . . .	203	72	566
兩年後但不超過五年 . . . . .	68	—	613
	<u>470</u>	<u>370</u>	<u>1,446</u>

於各結算日，貴公司並無任何經營租賃承擔。

## 資本承擔

貴集團就發展及建設錦豐項目訂立多份合同及承擔。於二零零六年十二月三十一日，資金成本估計約為95,000,000美元，其中已產生約90,000,000美元。

於二零零六年十一月二十二日，貴公司同意以1,531,000澳元的對價，收購 Golden Tiger Mining ML 15,305,604股普通股（佔其19.9%股權）。收購於二零零七年一月完成。

此外，貴集團亦就勘探位於中國大陸金礦訂立多份合作合營企業協議。於二零零六年十二月三十一日，貴集團於該等合營企業公司的資本承擔為8,100,000美元。

## 4. 金融工具

貴集團的主要財務資產包括現金及現金等值物、其他應收款項及其他流動資產。貴集團的財務負債主要包括應付貿易賬款、其他應付款項、附息銀行及其他貸款以及衍生金融工具。

貴集團金融工具的賬面金額與其於結算日的公允值相若。公允值乃按特定時間並全部根據有關金融工具的相關市場資料作出估算。此等估算數字具主觀特性並涉及不明朗因素及重大判斷，因此無法準確釐定。假設的變動可對該等估算數字造成重大影響。

## 5. 財務風險管理目的及政策

貴集團的主要金融工具包括附息銀行及其他貸款以及銀行存款，衍生工具則除外。該等金融工具的主要用途在於為貴集團經營業務集資。貴集團擁有多項因經營業務而直接產生的其他財務資產及負債，如其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項等。

此外，貴集團亦訂立黃金衍生工具交易，主要包括遠期合同及已購買認沽期權。黃金衍生工具的用途乃減低部分貴集團所承擔金價變動的風險。

於整段回顧期間，貴集團的政策一直貫徹如一，不得進行任何金融工具的買賣。

貴集團金融工具的主要風險為利率風險、流動資金風險、信貸風險及商品價格風險。董事就管理各項風險審閱並批准有關政策，而上述風險的概要如下：

#### (i) 利率風險

鑒於銀行結餘及其他付息貸款的利息收入及開支變動所造成的影響，貴集團的利潤表受利率變動所影響。貴集團的政策乃爭取最有利的利率。貴集團並無利用任何衍生工具減低其須承擔的利率風險。

#### (ii) 流動資金風險

貴集團之目的在於通過運用其他付息貸款，保持資金持續性與靈活性的平衡。貴集團會維持充足現金及現金等值物的水平以為貴集團的經營業務提供資金，藉以統一集中管理其融資業務。此外，貴集團確保具備銀行信貸融資額以應付任何短期資金需求。

貴集團的盈餘資金亦會存放於具信譽的金融機構以便統一集中管理。

#### (iii) 信貸風險

信貸風險主要為交易對方違反其協議的條款而產生的風險。現金及現金等值物以及其他應收款項的賬面金額代表貴集團所須承擔有關財務資產的最高信貸風險。

貴集團與同業客戶進行交易時會實施嚴格的應收款項政策，同時直接向一眾大型機構進行銷售，以便將有關應收貿易賬款的信貸風險之集中度減至最低。

貴公司已根據貴公司經批准項目融資額取得全部黃金衍生工具。全部黃金衍生工具的交易對手均為Standard Bank Plc。

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，貴集團並無高度集中的信貸風險。

#### (iv) 商品價格風險

貴集團須承擔未來金價變動的風險。作為錦豐礦山項目融資的一部分，貴集團須就未來生產539,000盎司訂立黃金遠期合同及期權。此等衍生工具的有效期由二零零七年起，直至二零一二年止屆滿，並約為該期間年度生產的三分之二。有關進一步詳情載於附註3(1)。

## 6. 合併權益變動表

貴集團於有關期間的合併股東權益之變動如下：

## 貴集團

	母公司成員公司應佔							
	已發行 資本	可換股 票據	保留	以股份為	衍生	少數股東 權益	總計	
			利潤／ (累計 虧損)	外幣 換算儲備*	基礎的 付款儲備*			現金流量 對沖儲備*
附註	千澳元	千澳元	千澳元	(附註(i)) 千澳元	(附註(ii)) 千澳元	(附註(iii)) 千澳元	千澳元	千澳元
二零零四年一月一日 .....	95,707	—	9,146	(13,449)	186	—	—	91,590
貨幣換算差額 .....	—	—	—	(4,210)	—	—	—	(4,210)
年度虧損 .....	—	—	(19,338)	—	—	—	—	(19,338)
配發新股 .....	3(i)	522	—	—	—	—	—	522
股份發行成本 .....	3(i)	(133)	—	—	—	—	—	(133)
行使購股權 .....	3(i)	186	—	—	—	—	—	186
以股份為基礎的付款 .....	2(c)	—	—	—	445	—	—	445
轉讓至保留盈利 .....	—	—	—	—	—	—	—	—
分佔錦豐的建設成本 .....	—	—	—	—	—	—	3,708	3,708
二零零四年 十二月三十一日 .....	96,282	—	(10,192)	(17,659)	631	—	3,708	72,770

## 母公司成員公司應佔

	附註	已發行 資本 千澳元	可換股 票據 千澳元	保留	以股份為	衍生	少數股東 權益 千澳元	總計 千澳元
				利潤/ 虧損 (累計 虧損) 千澳元	外幣 換算儲備* (附註(i)) 千澳元	基礎的 付款儲備* (附註(ii)) 千澳元		
二零零五年一月一日		96,282	—	(10,192)	(17,659)	631	3,708	72,770
貨幣換算差額		—	—	—	3,272	—	—	3,272
現金流量對沖的								
公允值變動		—	—	—	—	(21,765)	—	(21,765)
年度虧損		—	—	(26,289)	—	—	—	(26,289)
股份發行成本	3(i)	(158)	—	—	—	—	—	(158)
行使購股權	3(i)	5,825	—	—	—	—	—	5,825
調整種籽購股權價值		—	—	—	—	(5,060)	—	(5,060)
發行可換股票據	3(j)(ii)	—	3,228	—	—	—	—	3,228
以股份為基礎的付款	2(c)	—	—	—	—	568	—	568
分佔錦豐的建設成本		—	—	—	—	—	7,783	7,783
二零零五年 十二月三十一日		101,949	3,228	(36,481)	(14,387)	(3,861)	11,491	40,174
二零零六年一月一日		101,949	3,228	(36,481)	(14,387)	(3,861)	11,491	40,174
貨幣換算差額		—	—	—	(3,846)	—	—	(3,846)
現金流量對沖的								
公允值變動		—	—	—	—	—	(52,550)	(52,550)
年度虧損		—	—	(20,054)	—	—	—	(20,054)
配發新股	3(i)	63,531	—	—	—	—	—	63,531
股份發行成本	3(i)	(3,685)	—	—	—	—	—	(3,685)
行使購股權	3(i)	6,464	—	—	—	—	—	6,464
以股份為基礎的付款	2(c)	—	—	—	—	1,296	—	1,296
分佔錦豐的建設成本		—	—	—	—	—	22,583	22,583
二零零六年十二月三十一日		168,259	3,228	(56,535)	(18,233)	(2,565)	34,074	53,913

\* 該等儲備賬目包括合併資產負債表的合併儲備。

貴公司於有關期間的股東權益變動如下：

### 貴公司

	附註	已發行	可換股	累計	外幣	以股份為	衍生	總計
		資本	票據	虧損	換算儲備*	基礎的	現金流量	
		千澳元	千澳元	千澳元	(附註(i)) 千澳元	付款儲備* (附註(ii)) 千澳元	對沖儲備* (附註(iii)) 千澳元	千澳元
二零零四年一月一日 .....		95,707	—	(24,605)	—	186	—	71,288
年度虧損 .....		—	—	(871)	—	—	—	(871)
配發新股 .....	3(i)	522	—	—	—	—	—	522
股份發行成本 .....	3(i)	(133)	—	—	—	—	—	(133)
行使購股權 .....	3(i)	186	—	—	—	—	—	186
以股份為基礎的付款 .....		—	—	—	—	445	—	445
二零零四年十二月三十一日 .....		96,282	—	(25,476)	—	631	—	71,437
二零零五年一月一日 .....		96,282	—	(25,476)	—	631	—	71,437
現金流量對沖的公允值變動 .....		—	—	—	—	—	(21,765)	(21,765)
年度虧損 .....		—	—	(35,735)	—	—	—	(35,735)
股份發行成本 .....	3(i)	(158)	—	—	—	—	—	(158)
行使購股權 .....	3(i)	5,825	—	—	—	—	—	5,825
調整種籽購股權價值 .....		—	—	—	—	(5,060)	—	(5,060)
發行可換股票據 .....	3(j)(ii)	—	3,228	—	—	—	—	3,228
以股份為基礎的付款 .....		—	—	—	—	568	—	568
二零零五年十二月三十一日 .....		101,949	3,228	(61,211)	—	(3,861)	(21,765)	18,340
二零零六年一月一日 .....		101,949	3,228	(61,211)	—	(3,861)	(21,765)	18,340
貨幣換算差額 .....		—	—	—	(11,058)	—	—	(11,058)
現金流量對沖的公允值變動 .....		—	—	—	—	—	(52,550)	(52,550)
年度虧損 .....		—	—	(3,174)	—	—	—	(3,174)
配發新股 .....	3(i)	63,531	—	—	—	—	—	63,531
股份發行成本 .....	3(i)	(3,685)	—	—	—	—	—	(3,685)
行使購股權 .....	3(i)	6,464	—	—	—	—	—	6,464
以股份為基礎的付款 .....		—	—	—	—	1,296	—	1,296
二零零六年十二月三十一日 .....		168,259	3,228	(64,385)	(11,058)	(2,565)	(74,315)	19,164

根據公司法第S.254T條，貴公司僅可以利潤派付股息。由於貴公司期內並無任何利潤，故並無記錄入賬任何可分派儲備的數額。

\* 該等儲備賬目包括資產負債表的合併儲備。

附註：

#### (i) 外幣換算儲備

外幣換算儲備乃用作記錄由非美元功能貨幣換算為美元功能貨幣，以及由功能貨幣換算為呈報貨幣所產生的滙兌差額。

## (ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備乃用作記錄：1)向僱員及董事提供股權利益(作為其薪酬的部分)的價值；及2)以功能貨幣列值授予種籽投資者的購股權自其授出購股權日期起至歸屬日期止的價值變動。

## (iii) 衍生現金流量對沖儲備

此儲備用作記錄全部合資格現金流量對沖於年終結算日的公允值有效部分。

## 7. 與早前經審核財務報表的對賬

## 貴集團

	十二月三十一日		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
	千澳元	千澳元	千澳元
早前經審核財務報表的股權 .....	78,077	52,559	53,913
調整：			
— 黃金衍生工具的公允值* .....	(2,818)	—	—
— 購股權公允值** .....	(2,489)	(12,385)	—
經調整股權 .....	<u>72,770</u>	<u>40,174</u>	<u>53,913</u>
早前經審核財務報表的虧損 .....	(21,135)	(18,294)	(20,054)
調整：			
— 黃金衍生工具的公允值* .....	345	—	—
— 購股權公允值** .....	1,618	(7,863)	—
— 以股份為基礎的付款*** .....	(166)	(132)	—
經調整虧損 .....	<u>(19,338)</u>	<u>(26,289)</u>	<u>(20,054)</u>

\* 根據等同國際財務報告準則的澳洲準則(「澳洲國際財務報告準則」)，澳洲會計準則委員會第139號：「金融工具：確認及計量」僅於二零零五年一月一日以後方才予以應用，並僅可按未來基準應用。澳洲會計準則委員會第139號載有嚴格的文件規定，以便就有關實體達致對沖會計。根據二零零五年一月一日前適用的澳洲會計準則，此準則並無上述的文件規定。所呈報的財務資料乃根據全面追溯應用國際財務報告準則予以編製。因此，由於貴集團於二零零五年一月一日前尚未符合國際會計準則第39號的文件規定，故貴集團未符合資格於二零零五年一月一日前進行對沖會計。然而，早前刊發的財務報表乃按可應用對沖會計的基礎予以編製。

\*\* 誠如附註1(i)所提及者，以外幣列值授予種籽投資者的購股權被視為衍生負債。此會計處理法為國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)發出的指引所得出的結果。此會計政策並無應用於二零零四年至二零零五年已刊發的財務報表。

\*\*\* 二零零四年財務報表乃根據前澳洲會計準則呈列，但未有採納與國際財務報告準則等同的澳洲準則。根據該等會計政策，授予貨品及服務供應商(包括僱員)購股權的價值毋須列作開支。為符合國際財務報告準則，二零零四年已作出相關調整。此外，應用國際財務報告準則第2號時，貴公司毋須就二零零二年十一月七日前授出的購股權確認開支。此等購股權價值已於本會計師報告內列作開支。

## 8. 合併現金流量表

貴集團於有關期間的合併現金流量表如下：

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零零四年 千澳元	二零零五年 千澳元	二零零六年 千澳元
<b>經營業務的現金流量</b>				
除稅前經營虧損 .....		(19,338)	(26,289)	(20,054)
非現金項目：				
折舊及攤銷 .....	2(c)	7,224	6,320	78
撇銷探礦及評估成本 .....	2(c)	2,251	—	—
礦山資產及設備減值 .....	2(c)	10,865	4,735	—
復墾及復原撥備／(撥備撥回) ...	2(c)	622	—	(1,984)
以股份支付的購股權開支 .....	2(c)	445	568	1,296
出售非流動資產利潤 .....	2(b)	—	—	(2,129)
黃金對沖收益 .....	2(c)	(28)	—	—
購股權衍生工具的公允值變動 ...	2(c)	(1,618)	7,863	11,421
未實現外匯收益 .....		(186)	—	—
資產與負債變動：				
應收款項 .....		873	1,656	(5,551)
存貨 .....		82	59	799
遞延收入 .....		(1,813)	—	—
應付貿易賬款及其他應付款項 ...		(4,445)	5,819	7,894
僱員權益撥備 .....	2(c)	38	60	78
經營現金流量淨額 .....		(5,028)	791	(8,152)
<b>投資業務現金流量</b>				
購買物業、廠房及設備項目 .....		(4,681)	—	(107)
探礦、評估及發展成本款項 .....		(13,124)	(57,746)	(117,893)
投資現金流量淨額 .....		(17,805)	(57,746)	(118,000)
<b>融資業務現金流量</b>				
發行可換股票據所得款項 .....		—	45,932	—
銀行貸款所得款項 .....		—	—	60,640
僱員償還貸款所得款項 .....		219	18	394
償還股東貸款 .....		—	(2,564)	—
股份發行所得款項 .....		708	2,800	66,034
股份發行成本 .....	3(i)	(133)	(158)	(3,685)
支付香港上市費用 .....		—	—	(854)
融資現金流量淨額 .....		794	46,028	122,529
現金及現金等值物(減少) ／增加淨額 .....		(22,039)	(10,927)	(3,623)
年初現金及現金等值物 .....		61,931	35,692	28,769
滙率變動對現金的影響 .....		(4,200)	4,004	(3,641)
年終現金及現金等值物 .....		35,692	28,769	21,505

## 9. 分部資料

貴集團於中國大陸單一地區內專注經營採礦業。業務包括金礦項目的勘探、評估及發展、黃金礦石的開採及選礦以及提取黃金的銷售。

## 10. 與關聯方之交易

凡一方能夠直接或間接控制另一方或就作出財務及營運決策上對另一方發揮重大的影響力，雙方被視為有關連。此外，凡各方受到共同控制，則被視為有關連。

### (i) 來自股東的貸款

貴公司股東提供一筆為數2,564,000澳元的未償還貸款結餘及其條款於會計師報告附註3(j)予以披露。其中已付利息於會計師報告附註2(c)內予以披露。有關貸款已於二零零五年全數償還。

### (ii) 向董事提供貸款

向貴公司董事提供的未償還貸款結餘於會計師報告附註3(i)(b)內予以披露。

### (iii) 主要管理層薪酬

董事及主要管理層薪酬的詳情載於會計師報告附註2(d)。

## 11. 結算日後事項

二零零六年十二月三十一日以後發生的重大事項如下：

- 以每股5.58澳元向 Gold Fields Australasia (BVI) Limited (「Gold Fields」) 配售6,500,000股股份，有關配售已於二零零七年一月十日完成。此配售屬合組戰略性聯盟的一部分，戰略性聯盟將澳華於中國行之有效並獲肯定的營運、發展及營商能力與全球第四大黃金公司 Gold Fields 所具備有關技術、財務及人力資源的專業知識結合。
- 二零零七年一月十六日，貴公司完成收購15,305,604股 Golden Tiger Mining NL 股份，每股作價0.10澳元。此項投資佔 Golden Tiger Mining NL 的19.9%權益。
- 貴公司於二零零七年一月十七日舉行股東特別大會，其中正式通過以下決議案：
  - 貴公司將公司英文名稱更改為 Sino Gold Mining Limited。
  - 追認二零零七年一月十日按每股5.58澳元向 Gold Fields 配售6,500,000股的股份。

12. 結算日後財務報表

貴公司或其任何附屬公司並無就二零零六年十二月三十一日以後任何期間編製任何經審核財務報表。

此致

澳華黃金有限公司  
摩根士丹利添惠亞洲有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年三月五日