

Deloitte.

德勤

敬啟者：

我們謹此就恒興黃金控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年（「往績記錄期間」）的財務資料（「財務資料」）呈列如下報告，以供載入貴公司於二零一四年五月十九日就其股份擬在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市所刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司於二零一二年四月十日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本招股章程「我們的歷史及重組」一節詳細闡述的集團重組，貴公司於二零一二年九月十七日成為貴集團現時旗下公司的控股公司（「重組」）。

貴集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事金礦的開採和加工。

於各報告期末及本報告發出日期，貴公司擁有下列附屬公司：

附屬 公司名稱	註冊 成立/ 成立地點	已發行 及繳足 股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權			主要業務
			於十二月三十一日			
			二零一一年	二零一二年	二零一三年	
直接擁有						
Golden Planet Investments Limited (「Golden Planet」)	英屬維京群島 二零一二年 三月二十三日	3美元	不適用	100%	100%	100% 投資控股

附屬 公司名稱	註冊 成立/ 成立地點	已發行 及繳足 股本/ 註冊資本	貴集團應佔股權			主要業務
			於十二月三十一日			
			二零一一年	二零一二年	二零一三年	
間接擁有						
Tianshan Gold Securities (Hong Kong) Limited (「Tianshan Gold HK」)	香港 二零零八年 四月十六日	117,000,002 港元	100%	100%	100%	100% 投資控股
新疆天山金田投資 諮詢有限公司 (「金田投資」) (附註i及ii)	中國 二零一二年 五月二十二日	500,000 港元	不適用	100%	100%	100% 投資控股
新疆金川礦業有限公司 (「金川礦業」) (附註i及iii)	中國 二零零三年 六月二十日	41,500,000 美元	100%	100%	100%	100% 開採和加工黃金 及銷售加工黃 金產品

附註：

- (i) 金田投資及金川礦業的英文名稱僅供識別之用。
- (ii) 金田投資是一家在中國成立的外商獨資企業。
- (iii) 金川礦業成立時是一家中外合作經營的有限責任企業，於二零一零年八月三十一日成為中外合資經營的有限責任企業。

貴公司及其附屬公司均採納十二月三十一日為彼等的財政年結日。

由於不受有關法定審計規定的規限，貴公司及Golden Planet自其各自註冊成立日期以來並無編製任何經審核財務報表。然而，就本報告而言，我們已審閱貴公司及Golden Planet自其各自註冊成立日期以來於往績記錄期間的所有相關交易，並已開展我們認為必要的程序以供載入貴集團的財務資料。

下列附屬公司的法定財務報表乃根據適用於各自司法管轄區的有關會計準則及財務規例編製，並由以下在其司法管轄區註冊的執業會計師審核：

附屬公司名稱	財政期間	核數師名稱
Tianshan Gold HK . . .	截至二零一三年十二月三十一日 止三個年度各年	德勤•關黃陳方會計師行
金田投資	從二零一二年五月二十二日 (成立日期) 起至二零一二年 十二月三十一日止期間 截至二零一三年十二月三十一日 止年度	新疆誠信有限責任會計師事務所 新疆天鴻有限責任會計師事務所
金川礦業	截至二零一一年十二月三十一日及 二零一三年十二月三十一日 止年度 截至二零一二年十二月 三十一日止年度	新疆天鴻有限責任會計師事務所 新疆誠信有限責任會計師事務所

就本報告而言，貴公司的董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。我們亦已根據香港會計師公會所推薦的核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審查相關財務報表。

本報告所載貴集團於往績記錄期間的財務資料乃根據相關財務報表編製。我們認為，於編製我們的報告以供載入招股章程時不必對相關財務報表作出任何調整。

批准刊發相關財務報表的貴公司董事須對相關財務報表負責。貴公司董事亦須對收錄本報告的招股章程內容負責。我們負責根據相關財務報表編製載於本報告的財務資料，對財務資料形成獨立意見並向閣下匯報。

我們認為，就本報告而言，根據下文A節附註1所載的呈列基準，財務資料真實及公允地反映貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及貴公司於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的財務狀況，以及貴集團於往績記錄期間的綜合業績及綜合現金流量。

A. 財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	5	-	-	4,480
銷售成本.....		-	-	(24,327)
毛損.....		-	-	(19,847)
其他收入及其他收益(虧損).....	6	8,038	(517)	(852)
行政開支.....		(9,755)	(20,548)	(23,783)
勘探及評估資產的減值虧損.....	14	-	(18,058)	(6,134)
上市費用.....		-	(879)	(17,289)
融資成本.....	7	(3,779)	(4,212)	(22,137)
除稅前虧損.....		(5,496)	(44,214)	(90,042)
所得稅開支.....	8	-	-	-
貴公司擁有人應佔年度虧損及 全面開支總額.....	9	(5,496)	(44,214)	(90,042)
每股虧損				
基本(人民幣分).....	12	(1.49)	(10.67)	(15.46)

綜合財務狀況表

附註	貴集團			貴公司		
	於十二月三十一日			於十二月三十一日		
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
非流動資產						
物業、廠房及設備	13(a)	37,836	247,719	334,265	–	–
預付租賃款項	13(b)	2,587	17,264	16,910	–	–
勘探及評估資產	14	66,702	68,383	81,998	–	–
無形資產	15	136,208	166,520	234,534	–	–
其他非流動資產	16	20,074	3,351	4,310	–	–
於一家附屬公司的權益	17	–	–	–	91,053	127,220
		<u>263,407</u>	<u>503,237</u>	<u>672,017</u>	<u>91,053</u>	<u>127,220</u>
流動資產						
預付租賃款項	13(b)	55	357	357	–	–
存貨	18	–	461	13,909	–	–
其他應收款項及預付款項	19	851	1,021	7,379	5	–
應收一家附屬公司款項		–	–	–	20	11
銀行結餘及現金	20	200	20,431	10,354	5,318	1,982
		<u>1,106</u>	<u>22,270</u>	<u>31,999</u>	<u>5,343</u>	<u>1,993</u>
流動負債						
貿易及其他應付款項	21	6,506	37,909	66,875	67	12,012
應付關聯公司款項	22(a)	149,959	16,719	1	–	–
應付一名股東款項	22(b)	7,500	8,434	16,890	80	77
應付一家附屬公司款項	22(c)	–	–	–	14	3,299
有抵押銀行借款	23	–	–	10,000	–	–
		<u>163,965</u>	<u>63,062</u>	<u>93,766</u>	<u>161</u>	<u>15,388</u>
流動(負債)資產淨值		<u>(162,859)</u>	<u>(40,792)</u>	<u>(61,767)</u>	<u>5,182</u>	<u>(13,395)</u>
資產總值減流動負債		<u>100,548</u>	<u>462,445</u>	<u>610,250</u>	<u>96,235</u>	<u>113,825</u>
非流動負債						
來自一名股東的貸款	22(d)	96,005	347,747	185,543	–	–
有抵押銀行借款	23	–	–	290,000	–	–
遞延收入	24	–	–	1,477	–	–
復原成本撥備	25	–	1,992	5,789	–	–
		<u>96,005</u>	<u>349,739</u>	<u>482,809</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
資本及儲備						
股本	26	1	1	1	1	1
儲備		<u>4,542</u>	<u>112,705</u>	<u>127,440</u>	<u>96,234</u>	<u>113,824</u>
貴公司擁持有人應佔權益		<u>4,543</u>	<u>112,706</u>	<u>127,441</u>	<u>96,235</u>	<u>113,825</u>
		<u>100,548</u>	<u>462,445</u>	<u>610,250</u>	<u>96,235</u>	<u>113,825</u>

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔權益				
	股本	股份溢價	資本儲備	累計虧損	總計
	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
於二零一一年一月一日.....	1	-	18,820	(13,671)	5,150
年度虧損及全面開支總額.....	-	-	-	(5,496)	(5,496)
因低於市場利率貸款而視為 柯希平先生注資(附註i).....	-	-	4,889	-	4,889
於二零一一年十二月三十一日.....	1	-	23,709	(19,167)	4,543
年度虧損及全面開支總額.....	-	-	-	(44,214)	(44,214)
重組時轉撥.....	(1)	-	1	-	-
發行股份.....	1	173,744	-	-	173,745
視為向控股股東分派(附註ii及iii).....	-	-	(16,657)	(17,072)	(33,729)
因低於市場利率貸款而視為 柯希平先生注資(附註i).....	-	-	12,361	-	12,361
於二零一二年十二月三十一日.....	1	173,744	19,414	(80,453)	112,706
年度虧損及全面開支總額.....	-	-	-	(90,042)	(90,042)
發行股份.....	-	92,668	-	-	92,668
因低於市場利率貸款而視為 柯希平先生注資(附註i).....	-	-	3,963	-	3,963
因低於市場利率貸款而視為 柯希平先生注資(附註iv).....	-	-	8,146	-	8,146
於二零一三年十二月三十一日.....	1	266,412	31,523	(170,495)	127,441

附註：

- (i) 該款項代表按下述市場利率計算來自貴公司控股股東柯希平先生的貸款的利益(附註22(d))，被視為注資。該款項按現行市場利率產生的利息開支與控股股東於貸款期內就各年度支取的貸款所收取金額之間的差額計算。
- (ii) 在資本儲備中確認的人民幣16,657,000元代表根據重組貴集團就收購金川礦業的10%股權向恒興物業(定義見附註1)所支付的等額代價，入賬列作視為向股東分派。
- (iii) 在累計虧損中確認的人民幣17,072,000元代表根據重組貴集團就Tianshan Gold HK的全部股權及債務向廈門恒興(定義見附註1)支付的代價人民幣167,653,000元與結算就Tianshan Gold HK於往績記錄期間之前收購金川礦業的90%股權應付廈門恒興款項(載於附註22(a))人民幣150,581,000元之間的差額。
- (iv) 該項目代表豁免應付貴公司控股股東柯希平先生的款項，入賬列作視為股東注資。
- (v) 根據貴公司中國附屬公司的組織章程細則規定，貴公司中國附屬公司須將基於中國相關會計規則及規例所釐定的除稅後溢利的10%撥入法定儲備。倘法定儲備餘額已達致中國附屬公司註冊資本的50%，可不再撥備。由於概無中國附屬公司錄得溢利，於往績記錄期間未就各中國附屬公司計提撥備。

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損	(5,496)	(44,214)	(90,042)
調整：			
物業、廠房及設備折舊	1,166	1,670	7,948
解除預付租賃款項	55	130	354
出售物業、廠房及設備的虧損(溢利)	26	385	(29)
勘探及評估資產的減值虧損	-	18,058	6,134
無形資產攤銷	-	-	731
融資成本	3,779	4,212	22,137
遞延收入撥出	-	-	(23)
匯兌(收益)虧損	(8,038)	609	1,154
營運資金變動前的經營現金流量	(8,508)	(19,150)	(51,636)
存貨增加	-	(461)	(13,448)
其他應收款項及預付款項增加	(607)	(170)	(787)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(1,123)	2,912	19,329
經營所用現金	(10,238)	(16,869)	(46,542)
已付環境復原成本	-	-	(195)
經營活動所用現金淨額	(10,238)	(16,869)	(46,737)
投資活動			
購置物業、廠房及設備	(23,819)	(163,581)	(75,589)
支付勘探及評估開支	(15,646)	(16,855)	(16,847)
預付租賃款項增加	-	(12,930)	-
支付無形資產	(1,066)	(28,320)	(68,745)
存放受限制銀行結餘	-	-	(10)
出售物業、產房及設備所得款項	-	-	39
已收政府補助	-	-	1,500
投資活動所用現金淨額	(40,531)	(221,686)	(159,652)
融資活動			
來自一名股東的貸款	49,500	251,742	264,720
來自一名股東的墊款	2	952	16,657
發行股份所得款項	-	173,745	92,668
視為向關聯公司分派	-	(17,072)	-
償還關聯公司款項	-	(150,581)	(16,718)
新造銀行借款	-	-	421,000
已付利息	-	-	(8,972)
償還銀行借貸	-	-	(121,000)
償還股東款項	-	-	(451,000)
融資活動所得現金淨額	49,502	258,786	197,355
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(1,267)	20,231	(9,034)
年初的現金及現金等價物	1,467	200	20,431
外匯匯率變動的影響	-	-	(1,043)
年末的現金及現金等價物	200	20,431	10,354
即銀行結餘及現金	200	20,431	10,354

財務資料附註

1. 財務資料的呈列基準

貴公司的主要業務是投資控股。貴集團的主要附屬公司金川礦業在中國從事金礦的開採和加工。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址在本招股章程「公司資料」一節披露。

貴公司於二零一二年四月十日根據開曼群島公司法（二零零七年修訂本）第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據日期為二零一二年四月十日的股份轉讓協議，Golden Planet（轉讓時為一家空殼公司）成為貴公司的全資附屬公司。

於往績記錄期間及重組前，金川礦業的90%股權乃由Tianshan Gold HK持有，而後者由廈門恒興集團有限公司（「廈門恒興」）全資擁有。廈門恒興一直由柯希平先生及劉海英女士（柯希平先生的配偶）全資擁有，而柯氏夫婦為貴集團的最終控股股東。於二零一零年，廈門恒興物業服務有限責任公司（「恒興物業」，前身為廈門恒興礦業發展有限責任公司，由廈門恒興全資擁有）向獨立第三方收購金川礦業的餘下10%股權。於該交易完成後，廈門恒興直接及間接擁有金川礦業的100%股權。

作為重組的一部分，於二零一二年六月十一日，Golden Planet以26,500,000美元（相當於人民幣167,653,000元）的代價向廈門恒興收購Tianshan Gold HK的100%股權。於二零一二年九月十七日，金田投資（Tianshan Gold HK於二零一二年五月二十二日成立的一家投資控股公司）以人民幣16,657,000元的代價向恒興物業收購金川礦業的餘下10%股權。

因此，貴集團被認為於往績記錄期間持有金川礦業的100%股權。

貴集團於整個往績記錄期間的財務資料乃假設貴公司一直為貴集團控股公司而編製。綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括貴集團現時旗下公司的業績、權益變動及現金流量，猶如現時集團架構於整個往績記錄期間或自其各自的註冊成立／成立日期以來（以較短者為準）一直存在。貴集團於二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況報表經已編製，以呈列貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時集團架構於該日期一直存在。

財務資料以人民幣呈列，而人民幣為貴公司及其附屬公司的功能貨幣。

於二零一三年十二月三十一日，貴集團的流動負債超出其流動資產人民幣61,767,000元，因而貴集團於截至該日止年度錄得虧損人民幣90,042,000元。同日，貴公司的流動負債超出其流動資產人民幣13,395,000元。該等情況表明存在重大不明朗因素令貴集團及貴公司持續營運的能力嚴重成疑，因此，貴集團或貴公司未必能在正常業務過程中變現其資產及償還其負債。

於二零一三年十二月三十一日以後，貴集團獲授人民幣200,000,000元的信託貸款，使其能夠履行在可預見未來到期的財務義務。因此，財務資料乃按持續經營基準編製。

2. 應用香港財務報告準則

為編製及呈列往績記錄期間的財務資料，貴集團已在整個往績記錄期間貫徹採納於二零一三年一月一日開始的會計期間生效的香港會計準則、香港財務報告準則、修訂及詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋」）。

於本報告發出日期，香港會計師公會已頒佈下列新訂但尚未生效的準則、修訂及詮釋。貴集團並未提早採納該等準則、修訂及詮釋。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號 及香港會計準則第27號（修訂本）	投資實體 ¹
香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員貢獻 ²
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債 ¹
香港會計準則第36號（修訂本）	非金融資產可收回金額披露 ¹
香港會計準則第39號（修訂本）	衍生工具的更替及對沖會計法的延續 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ⁵
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）	香港財務報告準則第9號的強制生效日期及過渡披露 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第21號	徵費 ²
香港財務報告準則（修訂本）	於二零一零年至二零一二年間香港財務報告準則 年度改進 ⁴
香港財務報告準則（修訂本）	於二零一一年至二零一三年間香港財務報告準則 年度改進 ²

- 1 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 3 可供申請 – 強制生效日期將於落實香港財務報告準則第9號之未生效階段時釐定。
- 4 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效，除有限特別情況外。
- 5 自二零一六年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表起生效。

貴公司董事預計，應用新訂準則、修訂或詮釋不會對財務資料造成重大影響。

3. 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本基準編製，相關解釋如下文根據香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則編製的會計政策。歷史成本一般依據換取貨品及服務所給予代價的公平值計算。

此外，財務資料載有聯交所證券上市公司及香港公司條例所規定的適用披露事項。

所採納的主要會計政策如下：

綜合賬目基準

財務資料包括貴公司及受貴公司及其附屬公司控制實體的財務報表。貴公司在下列情況下擁有控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 對來自參與投資對象的可變回報承擔風險或享有權利；及
- 能夠通過行使權力來影響投資對象的回報。

若有事實及情況顯示以上三項控制因素中有一項或多項出現變化，貴公司將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

綜合一家附屬公司的賬目時間從貴公司取得該附屬公司的控制權起至貴公司失去該附屬公司的控制權止。具體而言，在年度所收購或出售的一家附屬公司的收入及開支，自貴公司取得該附屬公司的控制權之日起直至貴公司失去該附屬公司的控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

如有需要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

貴集團成員公司之間的交易所涉及的集團內公司間的所有資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數對銷。

外幣

於編製各個別集團實體的財務資料時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易以其各自的功能貨幣（即該實體經營所處主要經濟環境的貨幣）按交易日期通行的匯率記賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按當日通行的匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目則毋須重新換算。

因結算貨幣項目及換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

收入確認

收入乃按已收或應收代價的公平值計量，並相當於在正常業務過程中售出貨品的應收款項（扣除折扣及銷售相關稅項）。

銷售貨品的收入於風險和回報轉讓予客戶、貴集團毋須再行進一步工序或加工、貨品的數量和質量已按合理的準確度確定、價格已固定或可釐定，以及可收回性獲合理確定時予以確認。這一般於所有權轉移及貨品運抵一個合約協定的地點時發生。

金融資產的利息收入於經濟利益很可能流入貴集團及收入金額可予可靠計量時予以確認。利息收入乃參照尚未償還本金額及適用實際利率按時間基準累計，實際利率即為將估計未來現金收入通過金融資產預計年期準確地貼現為該資產於初始確認時的賬面淨值的利率。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產（即需相當長時間方可作擬定用途或出售的資產）直接應佔的借貸成本會計入該等資產的成本，直至該等資產大致可作擬定用途或出售為止。特定借款用於合資格資產之前作為臨時投資所賺取的投资收入，於合資格撥充資本的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生年度在損益內確認。

政府補助

除非能合理確定貴集團將符合有關附帶條件及將收取有關補助，否則政府補助將不予確認。

政府補助於貴集團將補助擬補償的相關成本確認為開支的期間系統地在損益中確認。具體而言，首要條件為貴集團應購置、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於有關資產的可使用年內系統及合理地轉撥至損益。

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。

即期應繳稅項按當年度應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表中呈列的溢利，因為前者不包括於其他年度應課稅或可抵扣的收入或開支，且不包括毋須課稅或不可抵扣的項目。貴集團的即期稅項負債乃使用於各報告期間截止日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利的相應稅基兩者間的臨時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產一般在可供抵扣臨時差額的應課稅溢利有可能實現的情況下確認。

倘若臨時差額來自因首次確認不影響應課稅溢利或會計盈利的交易中的其他資產及負債（業務合併除外），則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

除非貴集團可控制有關臨時差額的撥回及臨時差額在可預見未來可能不會撥回，否則遞延稅項負債會就與於附屬公司的投資有關的應課稅臨時差額予以確認。與該等投資相關的可抵扣臨時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利用於動用臨時差額利益及預期會於可預見未來撥回時予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並扣減至當再不可能有足夠應課稅溢利可供收回所有或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債以預期於負債償還或資產變現期間所適用的稅率計量，根據於報告期末前已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅務法律）計算。

遞延稅項資產及負債的計量反映貴集團預期在報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所導致的稅務後果。

即期及遞延稅項在損益中確認。

退休福利成本

向中國國家管理退休福利計劃支付的款項，於僱員提供服務並有權獲得有關供款時支銷。

存貨

存貨乃以成本與可變現淨值中的較低者列賬。存貨成本使用加權平均成本法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減完成的所有估計成本及作出銷售的必要成本所得。

於一家附屬公司的投資

於一家附屬公司的投資乃按成本減累計減值虧損在貴公司的財務狀況表內列賬。成本包括直接應佔的投資成本。

物業、廠房及設備

除下述在建工程外的物業、廠房及設備（包括持作生產或供應貨品、或作行政用途的樓宇）按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損（如有）入賬。

在建工程以外的物業、廠房及設備項目的折舊，根據其估計可使用年期扣除估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本。

在建工程指生產建設過程中使用或供自用的採礦構築物、樓宇及機器，按成本減任何已識別減值虧損入賬。成本包括該等項目應佔的建設開支及其他直接成本（倘若建設工作耗費的資本開支金額及時間甚巨）。在建工程會於完工及可作擬定用途時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產會於可作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末進行檢討，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時解除確認。出售或報廢物業、廠房及設備所產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定並在損益內確認。

租賃土地

列作經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款項」，並於租期內以直線法攤銷。

勘探及評估資產

所有與勘探及評估直接相關的成本初始會撥充資本。勘探及評估資產為尚未確定技術可行性及商業可行性的地區的開支。勘探及評估資產包括地形及地理調查、鑽探、取樣及挖溝等關涉商業及技術可行性研究的活動，以及為確保現有礦體進一步礦化及提高礦山產能所產生的開支。

在取得一個地區的合法採礦權之前所產生的開支於發生時撇銷。當明顯具備開採礦產資源的技術可行性及商業可行性時，先前確認的勘探及評估資產會重新分類為無形資產。該等資產會每年進行減值評估，然後重新分類。

勘探及評估資產減值

勘探及評估資產的賬面值每年進行檢討，當下列某一事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回時（未詳盡列出），根據香港會計準則第36號「資產減值」作出減值調整：

- 貴集團於特定區域的勘探權於期間已經屆滿或將於近期屆滿，且預期不會重續；
- 對進一步勘探及評估特定區域的礦產資源所產生的大量開支既無預算，亦無規劃；
- 在特定區域勘探及評估礦產資源並無發現具商業效益的礦產資源量，因而貴集團已決定終止在特定區域的該等活動；或
- 有充分數據表明，儘管在特定區域的開發可能會繼續進行，但勘探及評估資產的賬面值不可能通過成功開發或銷售悉數收回。

當某項資產的賬面值超過其可收回金額時，會在損益內確認減值虧損。

無形資產**採礦權**

有確定可使用年期的採礦權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。於採礦牌照期限內使用生產單位法（即實際採量相對於礦山的估計總證實及概略儲量）計提攤銷。

草甸補償費

該款項初始按貴集團就農業草甸於有關合約期限內的使用權所付代價的公平值確認，其後以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。於所授予的有關合約期限內或貴集團採礦牌照的期限內使用直線法計提攤銷。

復原成本

該款項指任何因貴集團的勘探或開採活動受損土地所產生復原成本的估計現時義務的現值。於採礦牌照期限內使用生產單位法（即實際開採量相對於礦山的估計總證實及概略儲量）計提攤銷。

剝採成本

剝採成本主要源自貴集團露天礦的廢物剝除活動，並以成本減累計攤銷及減值入賬。於礦體已確認組成部分經過剝採活動通道得以改善後，使用生產單位法對其計提攤銷。

當無形資產被出售或者預期其使用或出售不再產生任何經濟利益時，即解除確認。因解除確認無形資產所產生的收益或虧損按該資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算，並於該資產被解除確認期間於損益內確認。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表中確認。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初始確認時，於金融資產或金融負債的公平值中加入或扣除（視情況而定）。

金融資產

金融資產歸類為貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及用途於初始確認時釐定。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間分配利息收入的方法。實際利率乃於金融資產的預計年期或（如適用）較短期間內將估計未來現金收入（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現為初始確認時的賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入乃按實際利率法確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並無於活躍市場報價的固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項（包括受限制銀行結餘、其他應收款項、應收一家附屬公司款項以及銀行結餘及現金）使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬（見下文有關金融資產減值虧損的會計政策）。

金融資產減值

金融資產於各報告期末評估有無減值跡象。倘有客觀證據表明初始確認金融資產後發生的一項或多項事件令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視為已減值。

金融資產的客觀減值證據可包括：

- 發行人或對手方遭遇嚴重財務困難；或
- 違約，如逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

就按攤銷成本入賬的金融資產而言，減值虧損乃於有客觀證據表明資產出現減值時在損益內確認，並按該資產的賬面值與以金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額計量。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值直接按減值虧損扣減。其後收回過往撇銷的款項計入損益。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，且該減少與確認減值虧損後發生的事件有客觀聯繫，則先前確認的減值虧損會通過損益撥回，惟該資產於撥回減值當日的賬面值不得超過在並無確認減值情況下應有的攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體發行的金融負債及股本工具乃根據已訂立合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具乃證明貴集團經扣除其所有負債後於資產中所擁有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股本工具乃按已收所得款項減直接發行成本記賬。

金融負債

金融負債（包括貿易及其他應付款項、應付關聯公司款項、應付一家附屬公司款項、應付一名股東款項、來自一名股東的貸款及有抵押銀行借款）其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃於金融負債的預計年期或（如適用）較短期間內將估計未來現金付款準確貼現為初始確認時的賬面淨值的利率。

利息開支乃按實際利率法確認。

解除確認

貴集團僅在從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予其他實體時方會解決確認金融資產。

於解除確認金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額會在損益內確認。

貴集團在且僅在其責任獲履行、撤銷或到期時方會解除確認金融負債。已解除確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額在損益內確認。

有形及無形資產（勘探及評估資產除外）減值

於各報告期末，貴集團會檢討其可使用年期有限的有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否存在減值虧損跡象。倘存在任何減值跡象，則將估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。倘若無法估計個別資產的可收回金額，貴集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘可識別合理及一致的分配基準，企業資產亦分配至個別現金產生單位，或按其他能確認以合理及一致的分配基準將其分配至最小的現金產生單位組別。

尚未可供使用的無形資產至少每年及於出現可能減值的跡象時進行減值測試。

可收回金額乃公平值減銷售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現為其現值，該貼現率反映對貨幣時間價值的當前市場評價及未來現金流量預期未經調整的資產所特有的風險。

倘估計某資產的可收回金額低於其賬面值，該資產的賬面值被削減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，該資產賬面值將增加至重新估計的可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過假設該資產過往年度未確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

復原成本撥備

貴集團須在開採結束後支付用於土地復原的款項。當貴集團由於過往事件而須承擔現時責任，且貴集團可能須履行該責任並能可靠地估計須承擔的金額時，即就復原成本確認撥備。撥備乃根據於各報告期末中國適用的相關規則及規例，採用現金流量預測對現時責任進行估計而計量，並於影響重大時貼現為其現值。

4. 估計不明朗因素的主要來源

於應用貴集團的會計政策（如附註3所述）時，管理層須就資產及負債的賬面值（顯然無法透過其他來源獲得者）作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續進行檢討。倘會計估計的修訂僅對作出修訂年度／期間產生影響，則有關修訂僅在該年度確認；倘會計估計的修訂對即期及未來期間均產生影響，則在作出修訂年度及未來年度確認。

以下為於各報告期末就未來及其他估計不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，該等假設會造成未來十二個月資產及負債賬面值進行重大調整的重大風險。

勘探及評估資產減值

當出現勘探及評估資產的賬面值可能超過其可收回金額的情況時，會對勘探及評估資產進行減值評估。評估可收回金額涉及判斷(i)資產日後具商業可行性的可能性及釐定其具商業可行性的時間；(ii)根據預測金價計算的日後收入；(iii)日後開發成本及生產開支；(iv)在計算可收回價值時應用於有關收入及成本的貼現率；及(v)所獲得的任何地質及地理數據對日後勘探及評估活動的潛在價值。該等因素如有重大不利變動，可能會造成勘探及評估資產的賬面值減值。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團勘探及評估資產的賬面值分別為人民幣66,702,000元、人民幣68,383,000元及人民幣81,998,000元。

採礦權的攤銷及減值

採礦權使用生產單位法在估計可使用年期內攤銷。採礦權的估計可使用年期乃經計及黃金開採許可證及採礦牌照內分別規定的每日及每年可開採的最大金礦數量後按估計總黃金儲量評定，並由貴集團每年檢討，而儲量顯著減少可能導致採礦權的賬面值攤銷或減值出現重大變動。

儲量是對礦山從經濟及法律角度可開採的金礦數量的估計。為計算儲量，須對一系列地質、技術及經濟因素（包括數量、品位、生產技術、回收率、生產成本、運輸成本、商品需求、商品價格、按採礦牌照規定每日及每年准許開採的最大金礦數量等）作出估計及假設。

估計儲量的數量及／或品位需要礦體或礦區的規模、形狀及深度經分析鑽探樣本等地質數據而釐定。該過程可能需要複雜及困難的地質判斷及計算來詮釋數據。

因為用於估計儲量的經濟假設會隨不同期間而改變，且在於營運過程中會額外產生地質數據，故儲量的估計或會隨不同期間有所變動。估計儲量的變動可能從多個方面影響貴集團的財務業績及財務情況。當儲量估算有變時以生產單位法變更已從損益扣除的攤銷及減值（如適用），或當資產的可使用經濟年期改變時從損益扣除攤銷及減值。

復原成本撥備

復原成本撥備（如附註25所述）由管理層根據當前的監管規定估算，於影響重大時貼現為現值。然而，有關復原要求的監管規定若有重大變動，將導致不同期間的撥備變動。

物業、廠房及設備的可使用年期

貴集團會估計其物業、廠房及設備項目的可使用年期及相關折舊費用。該估計乃根據性質及功能類似的物業、廠房及設備項目的實際可使用年期的過往經驗釐定，可能因技術創新及其競爭對手的行為發生重大變化。當可使用年期少於先前估計的期限，折舊費用將增加。物業、廠房及設備於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的賬面值分別為人民幣37,836,000元、人民幣247,719,000元及人民幣334,265,000元。物業、廠房及設備的可使用年期詳情於附註13(a)披露。

5. 收入及分部資料

經營分部乃按有關貴集團各部分的內部報告（由主要經營決策者，即貴公司董事定期檢討）予以識別，以向各分部配置資源及評估其表現。於往績記錄期間，主要經營決策者負責貴集團整體的經營表現評估及資源配置，因為貴集團主要在中國從事黃金勘探。因此，管理層認為貴集團僅有一個經營分部，概無分部資料須予呈列。

貴集團在中國經營業務，所有收入均來自中國，而且貴集團的非流動資產亦位於中國。

	截止十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售加工黃金	-	-	4,480

6. 其他收入及其他收益（虧損）

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入	-	92	302
匯兌收益（虧損），淨額	8,038	(609)	(1,154)
	8,038	(517)	(852)

7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自一名股東的貸款的實際利率：			
— 須於五年內全部償還	4,889	12,361	28,039
有抵押銀行借款的利息：			
— 須於五年內全部償還	-	-	1,517
— 毋須於五年內全部償還	-	-	5,542
— 環境復原成本增加（附註25）	-	228	686
借貸成本總額	4,889	12,589	35,784
減：撥充資本款項			
— 物業、廠房及設備	(638)	(6,824)	(10,492)
— 勘探及評估資產	(472)	(1,325)	(2,469)
— 無形資產	-	(228)	(686)
	3,779	4,212	22,137

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，借貸的加權平均資本化率分別為每年6.72%、6.76%及6.40%。

8. 所得稅開支

由於貴集團於往績記錄期間在香港並無產生任何應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間所有中國附屬公司的稅率為25%。

於往績記錄期間的零所得稅撥備可與綜合損益及其他全面收益表所列的除所得稅前虧損對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	(5,496)	(44,214)	(90,042)
按國內所得稅稅率25%計算的稅項	(1,374)	(11,054)	(22,511)
毋須課稅收入的稅務影響	(2,050)	(99)	(36)
不可抵扣開支的稅務影響	766	1,075	7,773
未確認可抵扣臨時差額的稅務影響	2,658	10,078	14,774
年度所得稅開支	-	-	-

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團的可抵扣臨時差額分別為人民幣14,195,000、人民幣54,506,000元及人民幣113,602,000元。由於未來不大可能產生應課稅溢利可用以抵銷可抵扣臨時差額，概無就該等可抵扣臨時差額確認任何遞延稅項資產。

9. 年度虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度虧損已扣除（計入）下列項目：			
存貨成本確認為開支	-	-	3,437
董事及主要行政人員的薪金 （附註11(a)）	-	-	990
其他員工成本	5,527	10,987	17,430
退休福利計劃供款，不包括董事及 主要行政人員所佔部分	94	163	747
員工成本總額	5,621	11,150	19,167
減：撥充資本至勘探及 評估資產的款項	(3,168)	(2,918)	(4,406)
於損益確認的員工成本	2,453	8,232	14,761
物業、廠房及設備折舊總額	2,447	3,343	9,504
減：撥充資本至勘探及 評估資產的款項	(1,281)	(1,673)	(1,556)
於損益確認的物業、廠房及設備折舊	1,166	1,670	7,948
解除預付租賃款項	55	130	354
無形資產攤銷	-	-	731
於損益確認的折舊及攤銷	1,221	1,800	9,033
出售物業、廠房及設備的虧損（溢利）	26	385	(29)
核數師酬金	61	94	90
物業經營租賃下的最低租賃付款	179	105	86

10. 股息

貴公司自註冊成立日期起概無支付或宣派任何股息。

11. 董事、主要行政人員及僱員的酬金**(a) 董事及主要行政人員**

以下為二零一二年及二零一三年各年度已支付或應付予貴公司董事及主要行政人員的酬金詳情：

截至二零一二年十二月三十一日年度

董事名稱	袍金	退休福利 計劃供款	主要為薪酬 及其他津貼的 其他酬金	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
柯希平先生（附註i）	-	-	-	-

截至二零一三年十二月三十一日止年度

董事名稱	袍金	退休福利 計劃供款	主要為薪酬 及其他津貼的 其他酬金	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事：				
柯希平先生（附註i）	-	-	-	-
陳宇先生（附註ii及iv）	-	-	666	666
何福留先生（附註ii）	-	-	250	250
獨立董事：				
黃欣琪女士（附註ii）	37	-	-	37
肖偉先生（附註ii）	37	-	-	37
孫鐵民博士（附註iii）	-	-	-	-
	74	-	916	990

附註：

- (i) 於二零一二年四月獲委任為貴公司董事。
(ii) 於二零一三年三月獲委任為貴公司董事。
(iii) 於二零一三年九月獲委任為貴公司董事。
(iv) 陳宇先生為貴公司的行政總裁，而於往績記錄期間已支付或應付予陳宇先生作為行政總裁的酬金已包括在上表的數字內。

(b) 僱員

貴集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的五名最高薪人士包括貴公司的兩名董事。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的五名人士，截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的其餘四名人士以及三名人士的薪酬分別如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪酬及其他津貼	1,036	1,028	978
退休福利計劃供款	-	14	16
	1,036	1,042	994

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年，彼等各自的酬金均少於或等於1,000,000港元。

於往績記錄期間，貴集團概無向任何董事或五名最高薪人士（包括董事及僱員）支付任何酬金作為其加盟貴集團或於加盟時的激勵或作為離職補償。貴公司的董事或主要行政人員概無於往績記錄期間放棄任何酬金。

12. 每股虧損

於往績記錄期間的每股基本虧損乃以貴公司擁有人於往績記錄期間應佔虧損為基礎，按截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度普通股加權平均數分別為370,000,000、414,480,874及582,243,151計算，並已就因附註1及26所載的重組而發行的股份的影響以及第C(ii)節所載的資本化發行的影響進行追溯調整，猶如重組及資本化發行已自二零一一年一月一日起生效。

由於往績記錄期間並無發行潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

13. 物業、廠房及設備／預付租賃款項

(a) 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇及 構築物	採礦構築 物及設備	機器	汽車	傢俱及 辦公設備	電子設備	在建工程	總計
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本								
於二零一一年一月一日	1,067	-	11,915	1,850	-	1,452	10,543	26,827
添置	-	-	1,447	694	28	245	13,538	15,952
轉讓	14,191	-	-	-	-	-	(14,191)	-
出售	-	-	-	(516)	-	-	-	(516)
於二零一一年十二月三十一日	15,258	-	13,362	2,028	28	1,697	9,890	42,263
添置	639	-	5,293	1,928	59	453	205,239	213,611
轉讓	17,750	-	6,227	-	-	-	(23,977)	-
出售	(362)	-	(83)	-	-	(668)	-	(1,113)
於二零一二年十二月三十一日	33,285	-	24,799	3,956	87	1,482	191,152	254,761
添置	13	-	514	-	658	1,240	100,950	103,375
轉讓	41,555	242,938	185	-	-	1,583	(286,261)	-
出售	-	-	(9,712)	(103)	-	(6)	-	(9,821)
於二零一三年十二月三十一日	74,853	242,938	15,786	3,853	745	4,299	5,841	348,315
折舊								
於二零一一年一月一日	26	-	329	1,062	-	1,053	-	2,470
年度撥備	395	-	1,229	519	2	302	-	2,447
出售時撇銷	-	-	-	(490)	-	-	-	(490)
於二零一一年十二月三十一日	421	-	1,558	1,091	2	1,355	-	4,427
年度撥備	1,056	-	1,603	503	9	172	-	3,343
出售時撇銷	(23)	-	(64)	-	-	(641)	-	(728)
於二零一二年十二月三十一日	1,454	-	3,097	1,594	11	886	-	7,042
年度撥備	2,468	4,149	1,782	659	17	429	-	9,504
出售時撇銷	-	-	(2,429)	(61)	-	(6)	-	(2,496)
於二零一三年十二月三十一日	3,922	4,149	2,450	2,192	28	1,309	-	14,050
賬面值								
於二零一一年十二月三十一日	14,837	-	11,804	937	26	342	9,890	37,836
於二零一二年十二月三十一日	31,831	-	21,702	2,362	76	596	191,152	247,719
於二零一三年十二月三十一日	70,931	238,789	13,336	1,661	717	2,990	5,841	334,265

所有樓宇均建於在中國以中期租賃持有土地使用權的土地之上。

上述物業、廠房及設備項目（在建工程除外）於下列估計可使用年內按直線法計提折舊：

樓宇及構築物	20年
採礦構築物及設備	5至20年
機器	10年
汽車	4年
傢俱及辦公設備	5年
電子設備	3年

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，貴集團總值分別達人民幣10,335,000、人民幣9,834,000元及人民幣29,552,000元的樓宇及構築物未獲授予房屋所有權證。

於二零一三年十二月三十一日，貴集團已將賬面總值為人民幣162,003,000元的樓宇、採礦構築物及設備質押，作為銀行借款的擔保。

(b) 預付租賃款項

貴集團的預付租賃款項指以中期租賃持有的中國土地使用權，就報告用途分析如下：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
土地使用權	2,642	17,621	17,267
減：流動部分	(55)	(357)	(357)
	<u>2,587</u>	<u>17,264</u>	<u>16,910</u>

14. 勘探及評估資產

貴集團就報告用途的勘探及評估資產如下：

貴集團

	人民幣千元
於二零一一年一月一日	51,981
添置	14,721
於二零一一年十二月三十一日	66,702
添置	19,739
在損益中確認的減值虧損	(18,058)
於二零一二年十二月三十一日	68,383
添置	19,749
在損益中確認的減值虧損	(6,134)
於二零一三年十二月三十一日	<u>81,998</u>

勘探及評估資產指所有與勘探及評估直接相關的成本，且初始會撥充資本。勘探及評估資產為尚未確定技術可行性及商業可行性的地區的開支。勘探及評估資產包括地形及地理調查、鑽探、取樣及挖溝等關涉商業及技術可行性研究的活動，以及為確保現有礦體進一步礦化及提高礦山產能所產生的開支。

截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度確認的減值費用，分別主要因為貴集團在中國新疆省的四個及一個勘探礦區的相關業務計劃發生變化所致。經計及獨立技術顧問及其他專家的意見，該等地區由於經濟性原因被認為沒有開採前景。於是，貴集團決定停止開發該等礦山，因而相關的勘探及評估資產悉數減值。相關勘探證於二零一三年到期或將於二零一四年到期。

15. 無形資產

貴集團

	採礦權 人民幣千元	復原成本 人民幣千元	剝採成本 人民幣千元	草甸補償費 及其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於二零一一年一月一日	135,092	-	-	50	135,142
添置	1,066	-	-	-	1,066
於二零一一年十二月三十一日	136,158	-	-	50	136,208
添置	2,088	1,992	13,294	12,938	30,312
於二零一二年十二月三十一日	138,246	1,992	13,294	12,988	166,520
添置	3,134	3,992	55,916	5,703	68,745
於二零一三年十二月三十一日	141,380	5,984	69,210	18,691	235,265
攤銷					
於二零一一年一月一日	-	-	-	-	-
本年計提	-	-	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日	-	-	-	-	-
本年計提	-	-	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	-	-	-	-	-
本年計提	333	9	157	232	731
於二零一三年十二月三十一日	333	9	157	232	731
賬面值					
於二零一一年十二月三十一日	136,158	-	-	50	136,208
於二零一二年十二月三十一日	138,246	1,992	13,294	12,988	166,520
於二零一三年十二月三十一日	141,047	5,975	69,053	18,459	234,534

有關一個位於中國新疆省的黃金開採項目的勘探及評估資產經已證實，並已於往績記錄以前達致開發階段，並已轉撥至上述採礦權益。地質和地理成本、草甸補償費、土地復原和復墾成本、鑽探和剝採成本以金礦產生未來利益為限，亦已歸作無形資產成本的一部分。

於轉撥時，勘探及評估資產包括採礦權（無形）及相關礦產儲量（有形）兩種成分。董事認為，採礦權是更重要的成分，因而將全部金額分類為無形資產。

相關黃金開採項目的採礦牌照及黃金開採許可證已於截至二零一二年十二月三十一日止年度授予貴集團，據此貴集團獲准從批授日期起直至採礦牌照到期止每年開採最多達預定水平的礦石。

於二零一三年十二月三十一日，價值人民幣141,047,000元的黃金開採項目的採礦牌照被質押予銀行，作為銀行借貸的擔保。

16. 其他非流動資產

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
購置非流動資產的按金	20,074	3,351	2,470
出售物業、廠房及設備的應收代價	-	-	1,830
受限制銀行結餘	-	-	10
	20,074	3,351	4,310

附註：截至二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團以總代價人民幣7,315,000元向一家與其獨立的供應商出售若干設備。根據相關的買賣協議，此項交易的全部代價將以從二零一三年七月至二零一五年六月期間供應商提供予貴集團的部分剝採服務，按24期進行抵銷。已按照上述抵銷安排結算的金額達人民幣1,827,000元，代表貴集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的主要非現金交易。

於二零一三年十二月三十一日，將按照上述抵銷安排於報告期末一年內結算的代價金額達人民幣3,658,000元，並計入附註19所述的其他應收款項及預付款項，而從報告期末起一年多時間將照此結算的款項計入上述的其他非流動資產。

17. 於貴公司一家附屬公司的權益

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
Golden Planet的非上市股份，以成本計	91,053	127,220
於Golden Planet的投資變動如下：		
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	-	91,053
注資	168,053	92,668
在貴公司損益中確認的減值虧損(附註)	(77,000)	(56,501)
	91,053	127,220

附註：截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，貴公司分別在損益中確認於一家附屬公司的投資的減值虧損人民幣77,000,000元及人民幣56,501,000元，概因投產時間表被延遲、經營成本上升、貴集團分別有關截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度新疆四座及一座金礦的業務計劃有變(如附註14所述)以及其他因素所致。貴公司於Golden Planet中的權益的可收回金額乃以使用價值為基礎依據管理層的最佳估計釐定。

18. 存貨

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	-	-	3,417
合質金錠	-	-	1,011
消耗品及零部件	-	461	9,481
	-	461	13,909

19. 其他應收款項及預付款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	136	909	2,952
出售物業、廠房及設備的應收代價	-	-	3,658
其他應收款項	715	112	769
總計	851	1,021	7,379

貴公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	5	-

20. 銀行結餘及現金

貴集團及貴公司的銀行結餘按下列市場利率計息：

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	百分比	百分比	百分比
利率範圍(每年)	0.50	0.001~0.35	0.001~0.35

貴公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年
	百分比	百分比
利率(每年)	0.001	0.001

21. 貿易及其他應付款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項	-	-	5,516
購置物業、廠房及設備的應付款項	2,575	28,653	43,235
有關勘探及評估資產開支的應付款項	2,550	2,840	1,718
上市費用的應付款項	-	-	11,813
其他應付稅項	-	2,253	416
其他應付款項	437	1,846	1,432
應計費用	944	2,317	2,745
	6,506	37,909	66,875

於往續記錄期間，採購商品之平均信貸期為30日。根據各報告期末的發票日期呈列的貴集團的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0~30日	-	-	4,500
31~60日	-	-	169
60日以上	-	-	847
	-	-	5,516

貴公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
上市費用的應付款項	-	11,813
應計費用	67	199
	67	12,012

22. 應付關連方款項

(a) 應付關聯公司款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
廈門恒興	149,959	57	1
恒興物業	-	16,657	-
廈門恒興投資有限公司(「恒興投資」)	-	5	-
	149,959	16,719	1

上述款項屬非貿易性質，為無抵押、免息及須於要求時償還。貴公司董事認為，該等款項預期將於貴公司股份在聯交所上市前結算。

廈門恒興、恒興物業及恒興投資均由柯希平先生控制及擁有，而柯希平先生於往續記錄期間亦為貴集團的控股股東。

(b) 應付一名股東款項

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
柯希平先生.....	7,500	8,434	16,890

貴公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
柯希平先生.....	80	77

上述款項屬非貿易性質，為無抵押、免息及須於要求時償還。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，人民幣8,146,000元獲柯希平先生豁免，並入賬列作視為其注資。貴公司董事認為，其餘款項預期將以貴公司股份擬在聯交所上市所得款項結算。

(c) 應付一家附屬公司款項

應付一家附屬公司款項屬非貿易性質，為無抵押、免息及須於要求時償還。

(d) 來自一名股東的貸款

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
柯希平先生.....	96,005	347,747	185,543

根據貸款協議，該款項為無抵押、免息及須於二零一六年償還。該款項按中國人民銀行所報貸款利率減20%息差計息。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日，合約年利率分別為5.52%、5.12%及5.12%。相對於貴集團從銀行借入同等借款的通行市場利率，股東所收取的利率低於市場利率。於往績記錄期間柯希平先生提供低於市場利率的貸款的相關利益，於該貸款獲首次支取時確認為視為股東注資（計入資本儲備）。貴集團於二零一三年十二月三十一日以後清償若干金額。貴公司董事認為，剩餘金額預期將以貴公司股份擬在聯交所上市所得款項清償。

23. 有抵押銀行借款

貴集團

	二零一三年
	人民幣千元
有抵押銀行借款	
— 浮動利率	300,000
該款項按如下期限償還：	
— 一年內	10,000
— 多於一年但少於兩年	20,000
— 多於兩年但少於五年	190,000
— 多於五年	80,000
	300,000
減：流動負債中列示的於一年內到期的款項	10,000
非流動負債中列示的款項	290,000

貴集團的浮息借款按照中國人民銀行所報的貸款利率計息。於二零一三年十二月三十一日，貴集團借款的實際年利率為7.18%。該等借款分別以附註13(a)及附註15中所載的貴集團的若干物業、廠房及設備為擔保，並由柯希平先生個人擔保。

24. 遞延收入

貴集團

遞延收入指金川礦業就發展礦業項目收取的政府補助。該款項將隨著礦業項目的發展於有關資產預期可使用年內撥作收入。遞延收入於往績記錄期間的變動如下：

	人民幣千元
與資產有關的政府補助：	
於二零一一年一月一日、二零一一年及二零一二年十二月三十一日	-
添置	1,500
撥回損益	(23)
於二零一三年十二月三十一日	<u>1,477</u>

25. 復原成本撥備

貴集團

	人民幣千元
於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日	-
礦址復墾增加	1,764
年內增加	228
於二零一二年十二月三十一日	1,992
礦址復墾增加	3,306
年內增加	686
支付復原成本	(195)
於二零一三年十二月三十一日	<u>5,789</u>

根據中國法律法規，倘若耕地、草地或森林因勘探或採礦活動而遭到損害，採礦企業於開採結束後必須通過改良、重新種植樹木或草坪以及其他適當措施將土地恢復至可用狀態。貴集團就復原成本的現時責任計提撥備。

復原成本撥備已由董事按其最佳估計釐定。董事根據對第三方執行修復所需工作應耗費的未來現金流量（包括材料成本及勞工成本）金額及其出現時間估算礦區關閉後就修復工作所生產的開支。開支估算因應通脹而增加，其後按反映對貨幣時間值的當前市場評估及該負債特定風險的貼現率貼現，以使撥備金額反映預計履行責任時所需開支的現值。

26. 股本

就編準綜合財務狀況表而言，於二零一一年一月一日及二零一一年十二月三十一日的股本結餘指Tianshan Gold HK（貴集團旗下附屬公司的控股公司）於重組完成前的股本。

如附註1所述，重組已於截至二零一二年十二月三十一日止年度完成，於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的股本結餘指貴公司的股本。貴公司的股本變動詳情如下：

	股份數目	股本 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一二年四月十日（註冊成立日期）		
及於二零一二年及二零一三年十二月三十一日	38,000,000	380
已發行：		
於註冊成立日期發行	1	-
發行股份	9	-
於二零一二年十二月三十一日	10	-
發行股份	5	-
於二零一三年十二月三十一日	15	-
		人民幣千元
於二零一二年及二零一三年十二月三十一日的財務狀況表列示為		<u>1</u>

貴公司於二零一二年四月十日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司。於註冊成立日期，貴公司1股面值0.01港元的股份被柯希平先生全資擁有的Gold Virtue Limited (「Gold Virtue」) 認購。於二零一二年六月十八日，Gold Virtue獲配發及發行額外7股入賬列為繳足的股份。

於二零一二年七月九日，額外2股股份(佔貴公司當時已發行股本的20%)被熙旺發展有限公司(「熙旺發展」)以27,470,000美元(相當於人民幣173,745,000元)的代價認購，而熙旺發展由Neo Aik Lip先生全資擁有，乃貴集團的獨立第三方。熙旺發展以一家金融機構提供的定期貸款撥付認購資金，而該貸款乃以貴公司發行的2股股份作為抵押並由柯希平先生擁有和控制的一家實體提供擔保(「熙旺貸款」)。

於二零一三年六月二十六日，另有4股股份被Gold Virtue以12,000,000美元(相當於人民幣74,134,000元)的代價認購。同日，1股股份亦被熙旺發展以3,000,000美元(相當於人民幣18,534,000元)的代價認購。

除上述配股外，貴公司自註冊成立起至二零一二年十二月三十一日期間或於截至二零一三年十二月三十一日止年度概無進行任何其他的股份交易。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，熙旺貸款的若干條件已遭違反並成為即時到期及須予償還，而Neo Aik Lip先生無法償還熙旺貸款。於二零一三年七月十八日，柯家琪先生(柯希平先生的兒子)向Neo Aik Lip先生收購熙旺發展的全部已發行股本，同時悉數償還熙旺貸款，貸款人遂解除對貴公司股份的抵押。

27. 貴公司的儲備

貴公司儲備的變動如下：

	股本溢價	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年四月十日(註冊日期)	-	-	-
發行股份	173,744	-	173,744
期間虧損及全面開支總額	-	(77,510)	(77,510)
於二零一二年十二月三十一日	173,744	(77,510)	96,234
發行股份	92,668	-	92,668
年度虧損及全面開支總額	-	(75,078)	(75,078)
於二零一三年十二月三十一日	266,412	(152,588)	113,824

28. 承擔

(a) 資本承擔

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就購置下列項目已訂約但未在 財務資料撥備的資本開支			
— 物業、廠房及設備	25,994	97,065	62,165
— 勘探及評估資產	6,288	-	240
	32,282	97,065	62,405

(b) 租賃承擔

於各報告期末，不可撤銷經營租賃到期應付的未來最低租賃付款總額如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	26	94	49

29. 退休福利計劃

貴集團參加由中國有關地方政府部門組織並由國家管理的定額供款退休計劃。合資格參與該退休計劃的貴集團中國僱員有權享有該計劃提供的退休福利。貴集團須每月按合資格僱員工資指定百分比（介乎12%至20%）向該退休計劃供款，而地方政府部門負責於該等僱員退休後向彼等支付退休金。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，貴集團就已支付或應付予該計劃的供款而在損益中確認的總成本分別為人民幣94,000元、人民幣163,000元及人民幣747,000元。

30. 關連方交易**(a) 關連方結餘**

與關連方的未償還結餘詳情載於財務狀況表及附註22。

(b) 關連方交易

於往績記錄期間，貴集團與股東訂立下列交易：

關連方名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度		
		二零一一年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
柯希平先生	貴集團已付／應付合約權益	3,911	9,889	16,347

(c) 主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪酬及其他津貼	696	1,039	2,241
退休福利計劃供款	-	21	24
	696	1,060	2,265

董事及其他主要管理人員的薪酬乃經考慮個人表現釐定。

31. 金融工具

貴集團的資本管理旨在確保集團公司能夠持續經營，同時透過優化債務及股本結餘使股東回報最大化。該整體策略於整個往績記錄期間維持不變。

貴公司董事定期檢討資本架構。作為檢討的一環，董事會考慮與每類資本相關的成本及風險。根據董事的推薦意見，貴集團將透過新股發行以及發行新債務及贖回現有債務的方式平衡其整體資本架構。

(a) 金融工具的分類**貴集團**

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	915	20,543	11,133
金融負債			
攤銷成本	259,026	406,239	566,148

貴公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
<u>金融資產</u>		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）.....	5,343	1,993
<u>金融負債</u>		
攤銷成本.....	94	15,189

(b) 金融風險管理的目標及政策

貴集團的主要金融工具包括其他應收款項、受限制銀行結餘、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付關聯公司及一名股東款項、來自一名股東的貸款及有抵押銀行借款。貴公司的主要金融工具包括其他應收款項、應收一家附屬公司款項、銀行結餘及現金、其他應付款項、以及應付一名股東及一家附屬公司款項。

該等金融工具的詳情於各項附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。降低該等風險的政策載列如下。管理層會管理及監察該等風險，以確保及時有效地實施適當的措施。

市場風險**(i) 貨幣風險**

貴公司及其附屬公司的功能貨幣均為人民幣，並且彼等的大部分交易以人民幣計值。

貴集團的外幣風險主要涉及以港元及美元計值的若干銀行結餘及若干應付關聯公司及一名股東款項。

貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會嚴密監察外匯風險，並在需要時考慮對沖重大外匯風險。

貴集團於各報告期末以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>資產</u>			
港元.....	2	776	770
美元.....	63	5,494	3,018
<u>負債</u>			
港元.....	8	913	298
美元.....	157,453	24,180	11,871

貴公司的外幣風險微不足道。

敏感度分析

於往績記錄期間，貴集團面臨港元及美元波動的外幣風險。

下表詳述貴集團對人民幣兌港元及美元匯率升跌5%的敏感度。5%為管理層對外匯匯率可能出現合理變動的評估所使用的敏感度比率。敏感度分析於年末按5%的外匯匯率變動調整其換算。以下正數顯示倘人民幣兌港元及美元升值5%而導致除稅後虧損減少。倘人民幣兌港元及美元貶值5%，溢利或虧損將受到金額相同而效果相反的影響。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度虧損	7,870	941	419

管理層認為，敏感度分析並不代表固有的外匯風險，因為年末風險並不反映年度風險。

(ii) 利率風險

貴集團面臨與浮息銀行結餘（附註20）、來自一名股東的貸款（附註22(d)）及有抵押銀行借款（附註23）有關的現金流量利率風險。貴公司亦面臨與浮息銀行結餘（附註20）有關的現金流量利率風險。貴集團的政策在於維持其銀行結餘及借款按浮動利率計息，以盡可能降低公平值利率風險。

貴集團及貴公司面臨金融負債利率風險的詳情載於本附註中的流動資金風險管理部分。中國人民銀行所報現行利率的波動涉及來自一名股東的貸款及銀行借款，這是貴集團現金流量利率風險的主要來源。

敏感度分析

以下敏感度分析乃基於來自一名股東及各家銀行的可變利率貸款的利率風險釐定。該分析乃假設於各報告期末的未償還貸款於整個年度均未償還。在分析中採用上升／下降50個基點，代表了管理層對截至二零一三年十二月三十一日止三個年度各年利率可能出現合理變動的評估。

倘若來自一名股東及各家銀行的計息貸款的相關利率上升或下降50個基點，而所有其他變數維持不變，貴集團於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的虧損將會分別增加／減少人民幣370,000元、人民幣548,000元及人民幣1,467,000元。

管理層認為，貴集團及貴公司於往績記錄期間就其浮息銀行結餘所面臨的風險非常有限，因為管理層預計銀行結餘的利率不會出現重大變動。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，貴集團及貴公司會監察及維持現金及現金等價物在一個管理層認為足以撥付貴集團及貴公司營運，並減輕現金流量波動帶來的影響的水平。貴集團依賴來自一名股東及各家銀行的貸款作為重要的流動資金來源。

在編製財務資料的過程中，鑑於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日的流動負債分別超過其流動資產，貴集團管理層對貴集團的流動資金作出周詳考慮並已採取措施加以改善。如附註1所述，貴集團已獲授人民幣200,000,000元的信託貸款，因此，貴公司董事認為貴集團的流動資金風險微乎其微。

下表詳述貴集團及貴公司金融負債的剩餘合約到期情況。該表按最早日期（亦為貴集團可能須付款的協定還款日期）的金融負債的未貼現現金流量編製。

貴集團

	加權平均 實際利率 百分比	按要求/ 三個月以下 人民幣千元	三個月 至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一一年十二月三十一日							
<i>非衍生金融負債</i>							
其他應付款項	-	4,642	920	-	-	5,562	5,562
應付關聯公司款項	-	149,959	-	-	-	149,959	149,959
應付一名股東款項	-	7,500	-	-	-	7,500	7,500
來自一名股東的貸款	6.90	-	-	126,267	-	126,267	96,005
		<u>162,101</u>	<u>920</u>	<u>126,267</u>	<u>-</u>	<u>289,288</u>	<u>259,026</u>
於二零一二年十二月三十一日							
<i>非衍生金融負債</i>							
其他應付款項	-	23,176	10,163	-	-	33,339	33,339
應付關聯公司款項	-	16,719	-	-	-	16,719	16,719
應付一名股東款項	-	8,434	-	-	-	8,434	8,434
來自一名股東的貸款	6.40	-	-	430,549	-	430,549	347,747
		<u>48,329</u>	<u>10,163</u>	<u>430,549</u>	<u>-</u>	<u>489,041</u>	<u>406,239</u>
於二零一三年十二月三十一日							
<i>非衍生金融負債</i>							
貿易及其他應付款項	-	54,145	9,569	-	-	63,714	63,714
應付關聯公司款項	-	1	-	-	-	1	1
應付一名股東款項	-	16,890	-	-	-	16,890	16,890
來自一名股東的貸款	6.40	-	-	214,877	-	214,877	185,543
有抵押銀行借款	7.18	5,385	26,289	272,686	81,229	385,589	300,000
		<u>76,421</u>	<u>35,858</u>	<u>487,563</u>	<u>81,229</u>	<u>681,071</u>	<u>566,148</u>
貴公司							
於二零一二年十二月三十一日							
<i>非衍生金融負債</i>							
應付一名股東款項	-	80	-	-	-	80	80
應付一家附屬公司款項	-	14	-	-	-	14	14
		<u>94</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>94</u>	<u>94</u>
於二零一三年十二月三十一日							
<i>非衍生金融負債</i>							
其他應附款項	-	11,813	-	-	-	11,813	11,813
應付一名股東款項	-	77	-	-	-	77	77
應付一家附屬公司款項	-	3,299	-	-	-	3,299	3,299
		<u>15,189</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,189</u>	<u>15,189</u>

倘浮動利率的變動與報告期末釐定的利率估計不同，則上文所包括的非衍生金融負債浮息工具的金額會發生變動。

(c) 公平值

管理層認為，貴集團及貴公司於各報告期末在財務資料中按攤銷成本記賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

B. 董事薪酬

除本報告所披露者外，貴集團概無就往績記錄期間已支付或應付予貴公司董事的任何薪酬。

根據目前有效的安排，截至二零一四年十二月三十一日止年度的董事袍金及其他酬金總額估計約為人民幣1,248,000元。

C. 結算日後事件**(i) 購股權計劃**

根據貴公司全體股東於二零一四年五月五日通過的書面決議案，貴公司已有條件地採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃的主要條款載於本招股章程附錄六「購股權計劃」一節。截至本報告日期概無授出任何購股權。

(ii) 根據貴公司股東於二零一四年五月五日通過的書面決議案，待根據全球發售發行發售股份計入貴公司的股份溢價賬後，貴公司董事獲授權通過按面值悉數繳足合共693,749,985股股份並按比例配發及發行予截至二零一四年五月十九日的股東，將貴公司股份溢價賬的進賬額約6,938,000港元撥充資本。

D. 結算日後財務報表

貴公司或其任何附屬公司概無編製於二零一三年十二月三十一日後任何期間的經審核財務報表。

此致

恒興黃金控股有限公司
中國國際金融香港證券有限公司

列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
謹啟

二零一四年五月十九日