

# 信用等级公告

联合[2008] 267 号

---

联合资信评估有限公司通过对中国黄金集团公司 2008 年度第一期短期融资券的信用状况进行综合分析和评估, 确定

中国黄金集团公司  
2008 年度第一期短期融资券的信用等级为  
A-1

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零零八年九月十七日



---

地址: 北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 7 层 (100022)

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

<http://www.lianheratings.com.cn>

## 中国黄金集团公司

### 2008 年度第一期短期融资券信用评级分析报告

评级结果: A-1  
发行额度: 5 亿元  
发行期限: 365 天  
评级时间: 2008 年 9 月 17 日

#### 财务数据

| 项 目            | 2005 年 | 2006 年 | 2007 年 | 08 年 6 月 |
|----------------|--------|--------|--------|----------|
| 现金类资产(亿元)      | 15.46  | 19.57  | 28.15  | 41.63    |
| 资产总额(亿元)       | 70.30  | 86.31  | 144.19 | 214.12   |
| 所有者权益(亿元)      | 18.80  | 37.01  | 50.71  | 82.85    |
| 短期债务(亿元)       | 6.46   | 7.51   | 42.16  | 61.71    |
| 全部债务(亿元)       | 15.73  | 18.36  | 50.81  | 92.34    |
| 营业收入(亿元)       | 65.41  | 85.83  | 162.88 | 124.32   |
| 净利润(亿元)        | 1.01   | 4.10   | 7.36   | 5.98     |
| EBITDA(亿元)     | 7.00   | 9.99   | 17.00  | --       |
| 经营性净现金流(亿元)    | 5.79   | 8.51   | 14.32  | 1.25     |
| 净资产收益率(%)      | 5.37   | 11.09  | 14.50  | --       |
| 资产负债率(%)       | 62.53  | 57.12  | 64.83  | 61.31    |
| 速动比率(%)        | 76.70  | 88.23  | 76.37  | 109.27   |
| EBITDA 利息倍数(倍) | 11.71  | 12.09  | 14.56  | --       |
| 经营现金流流动负债比率(%) | 18.20  | 25.53  | 18.09  | --       |
| 现金偿债倍数(倍)      | 3.09   | 3.91   | 5.63   | 8.33     |

注: 公司从 2007 年开始执行新会计准则, 所有者权益、主营业务收入、净利润等科目已作相应调整。上表中 2006 年财务数据为 2007 年期初数据。2008 年上半年的数据未经审计。

#### 分析师

张 成  
电话: 010-85679696-8801  
邮箱: zhangcheng@lianheratings.com.cn  
刘雅南  
电话 010-85679696-8850  
邮箱 liuyn@lianheratings.com.cn

传真: 010-85679688

地址: 北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号  
中环世贸中心 D 座 7 层 (100022)

Http: //www.lianheratings.com.cn

#### 评级观点

经联合资信评估有限公司 (以下简称“联合资信”) 评定, 中国黄金集团公司 (以下简称“公司”或“中国黄金”) 拟发行的 2008 年度第一期短期融资券的信用级别为 A-1。基于对公司主体长期信用级别以及本期短期融资券偿还能力的综合评估, 联合资信认为, 公司本期短期融资券到期不能偿还的风险小。

#### 优势

1. 公司主营业务突出, 整体盈利能力较强。
2. 公司货币资金较为充足, 流动资产运营效率高, 整体资产流动性较好。
3. 2007 年公司金产品产销量扩大及黄金价格的上涨给公司带来较好的现金流。
4. 公司现金类资产和经营性现金流对本期债券的覆盖程度高。

#### 关注

1. 黄金价格未来走势的不确定性对公司经营业绩有直接影响。
2. 公司投资规模较大, 外部融资需求上升。
3. 公司短期借款大幅增加, 短期支付压力较大。

## 信用评级报告声明

- 除因本次评级事项联合资信评估有限公司（联合资信）与中国黄金集团公司构成委托关系外，联合资信、评估人员与中国黄金集团公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 联合资信与评估人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。
- 本信用评级报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因中国黄金集团公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。
- 本信用评级报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议等。
- 本信用评级报告中引用的企业相关资料主要由中国黄金集团公司提供，联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。
- 中国黄金集团公司2008年度第一期短期融资券信用等级自本期短期融资券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内该债券的信用等级有可能发生变化。

## 一、主体概况

中国黄金集团公司（以下简称“公司”或“中国黄金”）是在原中央所属黄金企事业单位基础上组建的大型国有企业，其前身是中国黄金总公司。中国黄金总公司长期与国家黄金管理机构实行“一个机构、两块牌子”的管理体制。2002年11月6日，根据国务院《国务院关于组建中国黄金集团公司有关问题的批复》（国函[2002]102号）的批准，组建中国黄金集团公司，2003年4月撤销原国家经贸委黄金管理局。公司总部设在北京，注册资本20亿元。

公司是国内最早从事黄金开发的企业之一，目前已经从国家黄金行政管理部门演变并发展成为贯彻国家战略意图的中央企业。公司以黄金资源的开发和生产销售为主，其他有色金属产业并举，在国内黄金行业中具有领先地位。公司是国务院批准的我国唯一一家能在国际上以“借金还金”形式进行黄金贷款的试点企业，是中国在世界黄金协会的唯一会员单位。公司是上海黄金交易所的理事单位，也是最大的黄金供应企业，公司拥有“中金”商标。

公司控股的中金黄金股份有限公司（以下简称“中金黄金”）是中国黄金矿业开发领域的龙头企业。中金黄金于2003年8月14日在上海证券交易所上市交易（股票简称：中金黄金，股票代码：600489）。截至2007年底，中金黄金总股本2.8亿股，公司持股占48.06%。

截至2007年底，公司本部内设16个职能部门（见附件5），拥有二级子公司69家（见附件6），三级子公司76家，四级子公司7家。

截至2007年底，公司（合并）资产总额144.19亿元，所有者权益50.71亿元；2007年公司实现营业收入162.88亿元，净利润7.36亿元。

截至2008年6月底，公司资产总额214.12亿元，所有者权益（含少数股东权益）82.85亿元；2008年上半年，公司实现营业收入124.32亿元，净利润5.98亿元。

公司注册地址：北京市东城区安外青年湖

北街1号；法定代表人：孙兆学。

## 二、本期短期融资券概况

公司于2007年10月16日发行了5亿元期限为365天的短期融资券“07中金CP01”，将于2008年10月15日到期。

公司2008年计划发行短期融资券5亿元，期限365天（以下简称“本期短期融资券”）。本期短期融资券无担保。

本期短期融资券募集资金主要用于满足公司及下属企业生产经营流动资金需求，以优化公司融资结构，降低融资成本，促进主营业务发展。

## 三、企业主体长期信用状况

公司主要从事黄金矿产资源开采和黄金生产销售。黄金具有货币和商品双重职能。20世纪末以来随着金融市场的不断发展，黄金的货币功能逐步减弱，黄金已基本上不作为直接购买和支付手段。但在经济领域和现实生活中，黄金仍是一种比任何纸币更具有储藏价值的储备手段。近年来，世界黄金市场供需稳定并保持在较高水平，根据世界黄金协会的统计数据显示，2007年全球黄金供给量为3469吨，年比下降3%，同期需求总量为3547吨，年比增长4%。中国黄金产量和需求增长较快，根据中国黄金协会的统计数据显示，2007年中国黄金产量达到270.5吨，比上年增长12.67%；根据世界黄金协会统计数据显示，2007年中国大陆地区黄金消费量为326.1吨，同比增长25.62%；国际金价维持在高位运行。随着现代工业的发展和人民生活水平的提高，黄金在航天、航空、电子、医药等高新技术领域和饰品行业必将得到快速发展。

公司是中国最早从事黄金开发的企业之一。在资源占有方面，截至2007年底，公司拥有矿山48座；新增金金属量313.5吨，较2006

年末的 275 吨翻了一番多。公司下属黄金企业遍布全国各主要产金地区，2007 年公司共生产黄金 78.42 吨（其中矿产金 21.41 吨），同比增长 59.67%。此外，公司有选择地发展非金产业，在其他有色金属板块资源储量方面，2007 年公司新增铜金属量 172.3 万吨，钼金属量 21.5 万吨，铁矿石 10193 万吨，未来该板块业务也将成为公司重要收入和利润来源。2007 年公司加大项目建设力度，初步确定了 20 个新兴生产基地，其中黄金生产基地 17 个，其它金属基地 3 个。公司规模较大，技术水平较高，政府支持力度较大，在黄金行业中具有领先地位。

目前公司资产构成以流动资产为主，整体资产质量较好；债务结构不尽合理，以短期债务为主，负债水平正常；整体盈利能力较强；经营活动现金流状况较好，投资规模较大，外部融资需求大幅增加；由于公司短期借款大幅增加，短期支付压力较大，但考虑到公司经营活动产生的现金流入规模较大，公司短期偿债能力仍处于正常范围，对全部债务的保护能力较强。综合看，公司整体信用风险较小。

经联合资信评定，公司主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

#### 四、企业主体短期信用状况

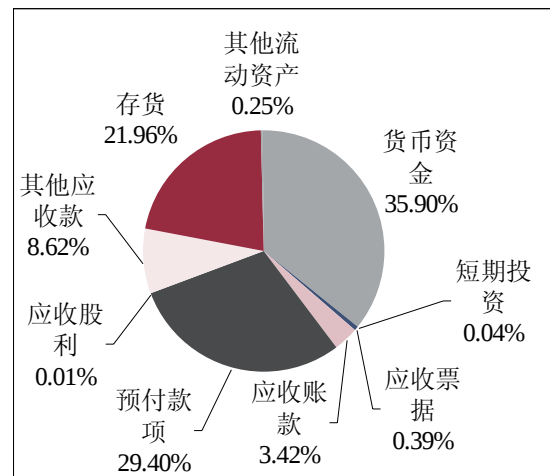
##### 1、资产流动性分析

截至 2007 年底，公司资产总额 144.19 亿元，较年初增长 67.06%，其中流动资产占 53.72%。公司资产构成以流动资产为主。

截至 2007 年底，公司流动资产 77.46 亿元，较年初增长 92.34%。流动资产构成中，货币资金占 35.90%，预付款项占 29.40%，存货占 21.96%，其他应收款占 8.62%，应收账款占 3.42%，其他科目占比很小（见图 1）。

截至 2007 年底，公司货币资金 27.81 亿元，较年初增长 50.89%，主要系银行借款大量增加及收到较多代理客户黄金交易资金所致。公司货币资金较为充足。

图 1 2007 年底公司流动资产构成



资料来源：公司提供

截至 2007 年底，公司预付账款 22.77 亿元，较年初增长 558.56%，账龄在 1 年以内占 96.36%。其中，预付投资款为 18.65 亿元，主要系公司对矿产资源公司收购产生的长期投资款尚未列入长期投资款项（暂时不符合列入长期投资科目条件）。

截至 2007 年底，公司存货 17.01 亿元，较年初增长 56.63%。主要系中金黄金的合质金及下属冶炼厂采购含量金在 2007 年底暂未销售所致。

截至 2008 年 6 月底，公司资产总额 214.12 亿元，其中流动资产合计占 56.12%。流动资产构成中，货币资金占 34.23%，预付款项占 25.49%，其他应收款占 21.92%，存货占 14.41%，应收账款占 3.40%。与 2007 年底相比，流动资产构成的主要变化为：其他应收款占比上升了 13.30 个百分点，存货下降 7.55 个百分点。

从流动资产的运营效率看，2007 年公司销售债权周转次数和存货周转次数分别为 79.42 次和 7.36 次。与上年相比，销售债权周转次数有所上升，存货周转次数有所下降。总体看，公司流动资产运营效率高。

总体看，公司资产构成以流动资产为主。流动资产中，货币资金较为充足，流动资产运营效率高。公司资产整体流动性较好。

## 2、现金流分析与预测

从经营活动来看，公司2007年经营活动现金流入量为206.40亿元，较上年增长110.70%，高于公司营业收入的增长速度（89.77%），主要由于黄金价格上涨所致；由于购买商品接受劳务支付的现金比上年增长90.57%，达到135.16亿元，导致经营活动产生的现金流出比上年增长114.74%，达到192.08亿元。公司2007年经营活动产生的现金流量净额比上年增长68.27%，为14.32亿元。总体看，公司经营现金流状况较好，大幅超出预期水平（见表1），获现能力显著增强。

表1 公司现金流量实际与预测数据对比

| 项 目（亿元）       | 2007E  | 2007   | 2008E  | 2009E  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| 经营活动现金流入小计    | 100.00 | 206.40 | 137.46 | 166.63 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 10.00  | 14.32  | 13.75  | 16.66  |
| 投资活动现金流出小计    | 25.00  | 41.61  | 20.00  | 15.00  |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -23.29 | -39.17 | -17.25 | -11.21 |
| 筹资活动现金流入小计    | 20.00  | 49.87  | 15.00  | 10.00  |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 11.63  | 34.25  | 3.18   | -6.10  |
| 现金及现金等价物增加额   | -1.67  | 9.38   | -0.33  | -0.65  |

资料来源：预测数据为公司2007年提供

从收入实现质量指标看，2007年公司现金收入比率为103.34%，收入的实现质量一般。

从投资活动来看，2007年公司投资活动现金流入2.44亿元，比上年增长105.29%，主要由于来自收回投资所收到的现金；2007年公司投资活动现金流出为41.61亿元，较上年大幅增长511.13%。投资活动现金流净额为-39.17亿元，绝对值较2006年增长596.83%。投资规模大幅增长主要由于公司2007年加大了金及有色金属矿的开发项目投资以及公司为加强资源占有而进行的并购项目投资。其中，基础项目建设主要有内蒙古鄂尔多斯乌努格吐山铜钼矿资源开发项目、峪耳崖金矿低品位开发项目、广西凤山天承黄金矿业有限责任公司金牙金矿等；并购项目主要有收购北京予捷公司在内蒙古金予公司40%的股份、收购广西凤山宏益矿业有限公司85%的股权、收购北京碧溪集团在内蒙古

锡盟4家公司63%的股权、收购西藏华泰龙矿业51%的股权等。

2007年公司筹资活动前现金流量净额为-24.85亿元，公司外部融资需求较大。

从筹资活动来看，2007年公司筹资活动现金流入49.87亿元，较上年增长262.32%，其中，取得借款收到的现金为47.22亿元，较上年增长293.79%。筹资活动的现金流出15.62亿元，较上年增长21.70%，主要为对现有银行借款的还本付息；筹资活动产生的现金流量净额为34.25亿元，较上年增长3579.44%。

2008年1~6月，公司经营活动现金流净额、投资活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额分别为1.25亿元、-47.20亿元和59.28亿元；现金及现金等价物净增加额为13.32亿元。

总体看，公司经营现金流状况较好，收入实现质量一般，投资规模较大，外部融资需求大幅增加。

由于2007年公司现金流状况与之前公司预测有较大变化（见表1），公司对于2007年提供的预测数据进行调整，目前对于2008年~2010年的现金流预测见表2，主要预测依据如下①公司主业黄金产品将继续保持持续稳定的增长趋势，另外其他有色金属板块、非金产业板块的现金流入也将保持平稳增长；②参股企业投资收益的计算按照5%的年增长速度进行测算。同时，假设参股企业的税后利润在按照提取10%的盈余公积金和5%的公益金后全部用于红利分配；③根据公司加强经营管理的目标，公司认为未来三年内管理费用、营业费用的增长将低于主营业务收入的年增长；④公司在预测未来三年财务费用时充分考虑了此次短期融资券存续期间利息的节约，负债结构的改善与调整对财务费用的影响；⑤公司未来三年投资活动的现金流出主要集中在内蒙古乌努格吐山铜钼矿资源开发项目、江西金山金矿田整体开发项目云南镇沅金矿开发项目和西藏华泰龙公司甲玛铜多金属矿采选项目等。

根据公司2008年~2010年的现金流量预测（见表2）和相关预测依据，未来公司经营现金流状况较好，投资规模和外部融资需求较大，总体现金流状况良好。

表2 2008年~2010年公司现金流量表预测

| 项目（亿元）        | 2008年 | 2009年 | 2010年 |
|---------------|-------|-------|-------|
| 经营活动现金流入小计    | 250   | 300   | 350   |
| 经营活动现金流出小计    | 230   | 275   | 320   |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 20    | 25    | 30    |
| 投资活动现金流入小计    | 3     | 4     | 6     |
| 投资活动现金流出小计    | 40    | 40    | 40    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -37   | -36   | -34   |
| 筹资活动现金流入小计    | 80    | 100   | 120   |
| 筹资活动现金流出小计    | 40    | 70    | 90    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 40    | 30    | 30    |
| 现金及现金等价物增加额   | 23    | 19    | 26    |

资料来源：预测数据为公司提供

### 3、短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2007年公司流动比率和速动比率分别为97.87%和76.37%，较年初均呈现较大幅度下降；公司经营现金流动负债比率为18.09%，较2006年下降7.44个百分点。总体看，由于公司短期借款大幅增加，短期支付压力较大。但考虑到公司经营活动产生的现金流入规模较大，公司短期偿债能力仍处于正常范围。

## 五、本期短期融资券偿债能力

公司计划于2008年发行本期5亿元短期融资券，是2008年6月底短期债务的8.10%，对公司现有短期债务的影响不大。

截至2008年6月底，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别为61.31%和52.71%。以2008年6月底财务数据为基础，在不考虑其他因素的情况下，本期短期融资券发行后，公司资产负债率和全部债务资本化比率将分别升至62.19%和54.02%，公司债务负担将有所加重，但仍处合理范围内。

截至2008年6月底，公司现金类资产41.63亿元，为本期短期融资券发行额度的8.33倍，

公司现金类资产对本期短期融资券的保障能力强。

公司2007年经营活动产生的现金流入、经营活动产生的现金流量净额分别为本期计划发行短期融资券额度的41.27倍、2.86倍，公司经营性现金流对本期债券的覆盖程度高。

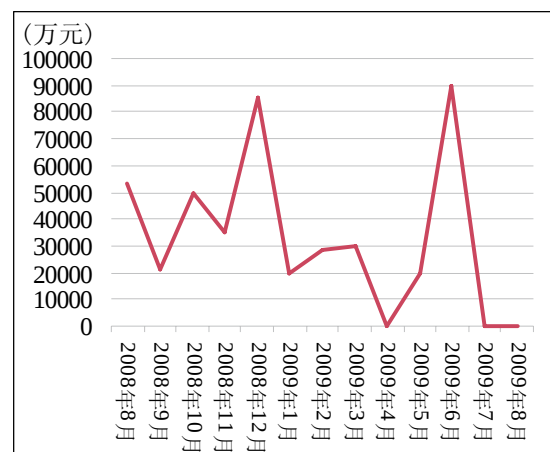
根据公司未来几年的现金流预测（见表2），公司2008年~2010年经营活动产生的现金流入分别为本期计划发行短期融资券额度的50.00倍、60.00倍和70.00倍；经营活动产生的现金流量净额分别为本期计划发行短期融资券额度的4.00倍、5.00倍和6.00倍。公司预测数值对本期债券的覆盖程度高。

截至2007年底，公司为集团外企业提供借款担保合计2.87亿元，其中，被担保企业处于非正常经营状态的担保金额合计4584万元，对公司总体偿债能力影响在可控范围之内。

截至2008年6月底，公司本部及其主要下属子公司共获得各家商业银行授信额度总量为281.59亿元，未使用额度为201.60亿元，公司间接融资渠道较通畅。

未来一年时间内，公司本部各月应偿还的借款数额如图2所示。除2008年10月份和2009年6月份债务偿还金额较大（2008年10月份债务包括5亿元“07中金CP01”），其他各月还款金额分布基本合理，有利于公司合理安排到期债务的偿还。

图2 公司未来一年债务分布情况



资料来源：公司提供

总体看，公司本期 5 亿元短期融资券发行后将对公司现有短期债务的影响不大。公司现金类资产对本期短期融资券保障能力强，经营性现金流对本期债券的覆盖程度高。联合资信认为，公司对于本期短期融资券具有较强的偿还能力。

## 六、综合评价

公司主体信用风险低。公司资产流动性较好，盈利能力较强；公司经营活动现金流状况较好，投资规模较大，外部融资需求大幅增加；由于公司短期借款大幅增加，短期支付压力较大，但考虑到公司经营活动产生的现金流入规模较大，公司短期偿债能力仍处于正常范围。总体看，本期短期融资券到期不能偿付的风险较小。

**附件 1-1-1 2005 年~2006 年公司资产负债表（资产）**

（单位：人民币万元）

| 资 产          | 2005 年    | 2006 年    | 变动率 (%) |
|--------------|-----------|-----------|---------|
| 流动资产         |           |           |         |
| 货币资金         | 146160.52 | 184306.39 | 26.10   |
| 短期投资         | 7928.11   | 10773.10  | 35.88   |
| 减：短期投资跌价准备   |           |           |         |
| 短期投资净额       | 7928.11   | 10773.10  | 35.88   |
| 应收票据         | 552.18    | 585.00    | 5.94    |
| 应收股利         | 303.92    | 314.97    | 3.63    |
| 应收利息         | 42.60     | 57.18     | 34.23   |
| 应收账款         | 4658.41   | 15492.53  | 232.57  |
| 减：坏账准备-应收    |           |           |         |
| 其他应收款        | 53435.61  | 46973.19  | -12.09  |
| 减：坏账准备-其收    |           |           |         |
| 应收账款净额       | 58094.03  | 62465.72  | 7.53    |
| 预付账款         | 30093.75  | 34578.36  | 14.90   |
| 期货保证金        | 0.00      | 2.11      |         |
| 应收补贴款        | 0.98      | 0.00      | -100.00 |
| 应收出口退税       | 5.14      | 0.00      | -100.00 |
| 存货           | 74769.63  | 108609.07 | 45.26   |
| 减：存货跌价准备     |           |           |         |
| 存货净额         | 74769.63  | 108609.07 | 45.26   |
| 待摊费用         | 796.21    | 1280.35   | 60.81   |
| 待处理流动资产净损失   |           |           |         |
| 一年内到期的长期债权投资 |           |           |         |
| 其他流动资产       |           |           |         |
| 流动资产合计       | 318747.07 | 402972.24 | 26.42   |
| 长期投资         |           |           |         |
| 长期股权投资       | 46283.02  | 48652.70  | 5.12    |
| 长期债权投资       | 267.02    | 114.47    | -57.13  |
| 其他长期投资       | 100.00    | 100.00    | 0.00    |
| 长期投资合计       | 46650.04  | 48867.18  | 4.75    |
| 减：合并价差       | -17531.32 | -21037.11 | 20.00   |
| 长期投资净额       | 64181.36  | 69904.29  | 8.92    |
| 固定资产         |           |           |         |
| 固定资产原值       | 423153.26 | 494094.52 | 16.76   |
| 减：累计折旧       | 181636.86 | 223931.67 | 23.29   |
| 固定资产净值       | 241516.41 | 270162.85 | 11.86   |
| 减：固定资产净值减值准备 | 1070.86   | 880.58    | -17.77  |
| 固定资产净额       | 240445.54 | 269282.27 | 11.99   |
| 工程物资         | 518.60    | 650.01    | 25.34   |
| 在建工程         | 33742.19  | 53979.78  | 59.98   |
| 固定资产清理       | 10.21     | 18.60     | 82.09   |
| 待处理固定资产净损失   |           |           |         |
| 固定资产合计       | 274716.55 | 323930.66 | 17.91   |
| 无形资产及其他资产    |           |           |         |
| 无形资产         | 37341.48  | 41829.66  | 12.02   |
| 长期待摊费用       | 7892.19   | 11069.02  | 40.25   |
| 其他长期资产       | 129.00    | 0.00      | -100.00 |
| 无形资产及其他资产合计  | 45362.67  | 52898.68  | 16.61   |
| 递延税项         |           |           |         |
| 递延税项借项       |           |           |         |
| 资产总计         | 703007.65 | 849705.87 | 20.87   |

## 附件 1-1-2 2007 年～2008 年 6 月底公司资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

| 资 产          | 2007 年年初数 | 2007 年年末数  | 变动率 (%) | 2008 年 6 月底 |
|--------------|-----------|------------|---------|-------------|
| 流动资产：        |           |            |         |             |
| 货币资金         | 184306.39 | 278098.98  | 50.89   | 411343.27   |
| 交易性金融资产      |           |            |         |             |
| 短期投资         | 10773.10  | 342.48     | -96.82  | 0.00        |
| 应收票据         | 585.00    | 3051.60    | 421.64  | 4944.17     |
| 应收账款         | 15492.53  | 26461.98   | 70.80   | 40880.23    |
| 预付款项         | 34578.36  | 227717.96  | 558.56  | 306258.19   |
| 应收股利         | 314.97    | 56.68      | -82.00  | 546.50      |
| 应收利息         | 57.18     | 0.00       | -100.00 | 0.00        |
| 其他应收款        | 46721.96  | 66787.94   | 42.95   | 263412.81   |
| 存货           | 108609.07 | 170111.76  | 56.63   | 173189.55   |
| 一年内到期的非流动资产  |           |            |         |             |
| 其他流动资产       | 1280.35   | 1948.35    | 52.17   | 992.04      |
| 流动资产合计       | 402718.91 | 774577.73  | 92.34   | 1201566.76  |
| 非流动资产：       |           |            |         |             |
| 可供出售金融资产     | 557.03    | 0.00       | -100.00 | 42110.74    |
| 持有至到期投资      |           |            |         | 154.30      |
| 长期股权投资       | 114.47    | 102.47     | -10.48  | 0.00        |
| 长期股权投资       | 48702.70  | 61644.03   | 26.57   | 68406.21    |
| 股权分置流通权      | 7342.24   | 7342.24    | 0.00    | 0.00        |
| 投资性房地产       | 0.00      | 0.00       | 0.00    | 6997.71     |
| 固定资产净额       | 272333.44 | 319089.11  | 17.17   | 311434.42   |
| 在建工程         | 53979.78  | 93791.80   | 73.75   | 147978.97   |
| 工程物资         | 650.01    | 784.18     | 20.64   | 1405.03     |
| 固定资产清理       | 18.60     | 8.04       | -56.77  | 722.15      |
| 无形资产         | 41769.90  | 94484.59   | 126.20  | 266206.91   |
| 商誉           |           |            |         | 75537.40    |
| 合并价差         | 21037.11  | 76302.55   | 262.70  | 0.00        |
| 长期待摊费用（递延资产） | 11069.02  | 12263.19   | 10.79   | 13635.01    |
| 递延所得税资产      | 2833.39   | 1510.40    | -46.69  | 5089.63     |
| 非流动资产合计      | 460407.70 | 667322.62  | 44.94   | 939678.47   |
| 资 产 总 计      | 863126.61 | 1441900.35 | 67.06   | 2141245.23  |

## 附件 1-2-1 2005 年~2006 年公司资产负债表（负债及股东权益）

（单位：人民币万元）

| 负债及所有者权益   | 2005 年    | 2006 年    | 变动率 (%) |
|------------|-----------|-----------|---------|
| 流动负债       |           |           |         |
| 短期借款       | 59867.34  | 69907.11  | 16.77   |
| 应付票据       |           |           |         |
| 应付账款       | 30982.57  | 50377.07  | 62.60   |
| 预收账款       | 17216.32  | 19184.48  | 11.43   |
| 应付工资       | 10089.28  | 19356.37  | 91.85   |
| 应付福利费      | 3692.74   | 4706.51   | 27.45   |
| 应付股利       | 1224.04   | 1068.24   | -12.73  |
| 应付利息       | 88.39     | 117.82    | 33.29   |
| 应交税金       | 11929.35  | 25855.90  | 116.74  |
| 其他未交款      | 3684.69   | 3905.10   | 5.98    |
| 其他应付款      | 167327.18 | 127074.55 | -24.06  |
| 预提费用       | 6534.00   | 7325.41   | 12.11   |
| 预计负债       | 765.12    | 747.85    | -2.26   |
| 递延收益       |           |           |         |
| 一年内到期的长期负债 | 4696.91   | 4779.31   | 1.75    |
| 其他流动负债     |           |           |         |
| 应付短期债券     |           |           |         |
| 流动负债合计     | 318097.93 | 334405.71 | 5.13    |
| 长期负债       |           |           |         |
| 长期借款       | 92776.94  | 108450.90 | 16.89   |
| 应付债券       |           |           |         |
| 长期应付款      | 5362.55   | 4857.39   | -9.42   |
| 专项应付款      | 20548.70  | 41380.74  | 101.38  |
| 递延收益       |           |           |         |
| 其他长期负债     | 778.19    | 876.69    | 12.66   |
| 长期负债合计     | 119466.38 | 155565.73 | 30.22   |
| 递延税项       |           |           |         |
| 递延税款贷项     | 2030.24   | 1771.70   | -12.73  |
| 负债合计       | 439594.55 | 491743.14 | 11.86   |
| 少数股东权益     | 75388.36  | 101835.54 | 35.08   |
| 所有者权益      |           |           |         |
| 实收资本       | 234023.80 | 234023.80 | 0.00    |
| 资本公积       | 19180.70  | 79548.22  | 314.73  |
| 盈余公积       | 1490.95   | 1490.95   | 0.00    |
| 其中：法定公益金   | 425.48    | 0.00      | -100.00 |
| 法定盈余公积     |           |           |         |
| 任意盈余公积     |           |           |         |
| 未分配利润      | -25909.67 | -9471.63  | -63.44  |
| 其中：现金股利    |           |           |         |
| 外币报表折算差额   |           |           |         |
| 减：未确认的投资损失 | 40761.04  | 49464.21  | 21.35   |
| 所有者权益合计    | 188024.74 | 256127.19 | 36.22   |
| 负债及所有者权益合计 | 703007.65 | 849705.87 | 20.87   |

附件 1-2-2 2007 年～2008 年 6 月底公司资产负债表（负债及股东权益）  
 （单位：人民币万元）

| 负债及所有者权益      | 2007 年年初数 | 2007 年年末数  | 变动率 (%) | 2008 年 6 月底 |
|---------------|-----------|------------|---------|-------------|
| 流动负债：         |           |            |         |             |
| 短期借款          | 69907.11  | 413126.18  | 490.96  | 609630.73   |
| 交易性金融负债       |           |            |         |             |
| 应付权证          |           |            |         |             |
| 应付票据          |           |            |         |             |
| 应付账款          | 50377.07  | 77090.63   | 53.03   | 54491.65    |
| 预收款项          | 19184.48  | 42131.63   | 119.61  | 48523.10    |
| 应付职工薪酬        | 25205.29  | 17861.37   | -29.14  | 22069.24    |
| 应交税费          | 29951.13  | 39745.49   | 32.70   | 31886.12    |
| 应付利息          | 117.82    | 0.00       | -100.00 | 0.00        |
| 应付股利（应付利润）    | 1068.24   | 381.42     | -64.29  | 570.50      |
| 其他应付款         | 132299.88 | 192680.33  | 45.64   | 163700.38   |
| 一年内到期非流动负债    | 5239.31   | 7439.31    | 41.99   | 7443.86     |
| 其他流动负债        | 0.00      | 0.00       |         | 2838.45     |
| 流动负债合计        | 333350.34 | 791456.37  | 137.42  | 941154.04   |
| 非流动负债：        |           |            |         |             |
| 长期借款          | 108450.90 | 86539.72   | -20.20  | 306370.98   |
| 长期应付款         | 6243.41   | 7212.07    | 15.51   | 7750.04     |
| 专项应付款         | 41380.74  | 47360.83   | 14.45   | 46524.54    |
| 预计负债          | 747.85    | 0.00       | -100.00 | 0.00        |
| 递延所得税负债       | 167.32    | 0.00       | -100.00 | 10743.07    |
| 递延税款贷项        | 1767.42   | 1605.35    | -9.17   | 0.00        |
| 其他非流动负债       | 876.69    | 604.14     | -31.09  | 237.85      |
| 非流动负债合计       | 159634.33 | 143322.12  | -10.22  | 371626.48   |
| 负债合计          | 492984.68 | 934778.49  | 89.62   | 1312780.52  |
| 所有者权益（或股东权益）： |           |            |         |             |
| 实收资本（股本）      | 234023.80 | 234023.80  | 0.00    | 234023.80   |
| 资本公积          | 81799.57  | 125727.99  | 53.70   | 227413.40   |
| 盈余公积          | 1490.95   | 4976.77    | 233.80  | 4976.77     |
| 未确认的投资损失      | -49946.91 | -21463.47  | -57.03  | 0.00        |
| 未分配利润         | -6016.99  | 29654.68   | -592.85 | 32921.39    |
| 归属母公司所有者权益合计  | 261350.49 | 372919.76  | 42.69   | 499335.36   |
| 少数股东权益        | 108791.45 | 134202.10  | 23.36   | 329129.35   |
| 所有者权益合计       | 370141.94 | 507121.86  | 37.01   | 828464.71   |
| 负债和股东权益总计     | 863126.61 | 1441900.35 | 67.06   | 2141245.23  |

## 附件 2-1 2005 年~2006 年公司利润及利润分配表

(单位: 人民币万元)

| 项 目         | 2005 年    | 2006 年    | 变动率 (%) |
|-------------|-----------|-----------|---------|
| 一、主营业务收入    | 654121.34 | 845327.46 | 29.23   |
| 减: 主营业务成本   | 537547.62 | 676123.58 | 25.78   |
| 主营业务税金及附加   | 1880.46   | 3426.18   | 82.20   |
| 经营费用        | 23.12     | 12.82     | -44.54  |
| 其他          | 0.10      | 0.00      | -100.00 |
| 二、主营业务利润    | 114670.05 | 165764.87 | 44.56   |
| 加: 其他业务利润   | 5245.09   | 5688.06   | 8.45    |
| 减: 营业费用     | 6512.26   | 7628.92   | 17.15   |
| 管理费用        | 75316.61  | 98882.42  | 31.29   |
| 财务费用        | 3214.66   | 6741.79   | 109.72  |
| 汇兑损失        |           |           |         |
| 三、营业利润      | 34871.61  | 58199.81  | 66.90   |
| 加: 投资收益     | -1182.40  | 2747.87   | -332.40 |
| 期货收益        | 0.00      | -1.34     |         |
| 补贴收入        | 692.91    | 6858.02   | 889.74  |
| 营业外收入       | 1144.30   | 1302.83   | 13.85   |
| 减: 营业外支出    | 4496.42   | 6895.97   | 53.37   |
| 加: 以前年度调整   |           |           |         |
| 四、利润总额      | 31030.01  | 62211.22  | 100.49  |
| 减: 所得税      | 13028.98  | 24533.60  | 88.30   |
| 少数股东损益      | 9029.70   | 20048.95  | 122.03  |
| 子公司少数股东损益   |           |           |         |
| 加: 未确认的投资损失 | 1126.53   | 1635.56   | 45.19   |
| 五、净利润       | 10097.87  | 19264.23  | 90.78   |
| 加: 年初未分配利润  | -33988.10 | -28543.21 | -16.02  |
| 盈余公积补亏      |           |           |         |
| 其他划入        |           |           |         |
| 六、可供分配的利润   | -23890.23 | -9278.98  | -61.16  |
| 减: 提取法定盈余公积 |           |           |         |
| 提取法定公益金     |           |           |         |
| 提取职工奖励及福利基金 |           |           |         |
| 补充流动资金      |           |           |         |
| 其他          | 2019.43   | 192.66    | -90.46  |
| 七、可供股东分配的利润 | -25909.67 | -9471.63  | -63.44  |
| 减: 应付优先股股利  |           |           |         |
| 提取任意盈余公积    |           |           |         |
| 应付普通股股利     |           |           |         |
| 转作股本的普通股股利  |           |           |         |
| 其他          |           |           |         |
| 八、未分配利润     | -25909.67 | -9471.63  | -63.44  |

## 附件 2-2 2007 年~2008 年上半年公司利润表

(单位: 人民币万元)

| 项 目               | 2007 年<br>年初数 | 2007 年<br>年末数 | 变动率 (%) | 2008 年<br>上半年 |
|-------------------|---------------|---------------|---------|---------------|
| 一、营业收入            | 858295.97     | 1628814.10    | 89.77   | 1243195.19    |
| 其中: 主营业务收入        | 845327.46     | 1609178.37    | 90.36   | 0.00          |
| 其他业务收入            | 12968.52      | 19635.73      | 51.41   | 0.00          |
| 减: 营业成本           | 682228.28     | 1392817.54    | 104.16  | 1173391.34    |
| 其中: 主营业务成本        | 674947.83     | 1382213.04    | 104.79  | 1091619.40    |
| 其他业务成本            | 7280.46       | 10604.50      | 45.66   | 0.00          |
| 营业税金及附加           | 3426.18       | 5190.80       | 51.50   | 3215.93       |
| 销售费用              | 7641.74       | 8414.69       | 10.11   | 4743.80       |
| 管理费用              | 98276.49      | 116318.43     | 18.36   | 58904.50      |
| 其中: 业务招待费         | 3186.65       | 4176.35       | 31.06   | 0.00          |
| 研究与开发费            | 1610.63       | 2616.31       | 62.44   | 0.00          |
| 财务费用              | 6753.88       | 9107.87       | 34.85   | 14068.18      |
| 其中: 利息支出          | 8258.71       | 11669.64      | 41.30   | 0.00          |
| 利息收入              | 1617.24       | 3193.86       | 97.49   | 0.00          |
| 汇兑净损失             | 10.06         | 229.84        | 2183.77 | 0.00          |
| 资产减值损失            | 733.95        | 309.06        | -57.89  | 839.52        |
| 其他                |               |               |         |               |
| 加: 公允价值变动收益       |               |               |         |               |
| 投资收益              | 2771.21       | 9166.71       | 230.78  | 4661.56       |
| 其中: 对联营和合营企业投资收益  |               |               |         |               |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列) | 62006.67      | 105822.42     | 70.66   | 74465.41      |
| 加: 营业外收入          | 8160.85       | 11474.28      | 40.60   | 6215.80       |
| 其中: 非流动资产处置利得     | 285.14        | 777.59        | 172.70  | 74465.41      |
| 非货币性资产交换利得        |               |               |         |               |
| 政府补助              | 6858.02       | 8011.63       | 16.82   | 0.00          |
| 债务重组利得            |               |               |         |               |
| 减: 营业外支出          | 6895.97       | 5235.14       | -24.08  | 2222.31       |
| 其中: 非流动资产处置损失     | 3870.82       | 1967.17       | -49.18  | 201.91        |
| 非货币性资产交换损失        |               |               |         |               |
| 债务重组损失            |               |               |         |               |
| 三、利润总额(亏损以“-”号填列) | 63271.55      | 112061.57     | 77.11   | 78458.90      |
| 减: 所得税费用          | 23874.38      | 40200.38      | 68.38   | 18687.16      |
| 加: 未确认的投资损失       | 1635.56       | 1693.48       | 3.54    | 0.00          |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 41032.73      | 73554.67      | 79.26   | 59771.74      |
| 减: 少数股东损益         | 21517.95      | 33843.73      | 57.28   | 33418.30      |
| 五、归属于母公司所有者的净利润   | 19514.77      | 39710.94      | 103.49  | 26353.44      |

### 附件 3-1 2005 年~2008 年上半年公司现金流量表

(单位: 人民币万元)

| 项 目                | 2005 年    | 2006 年    | 2007 年     | 2008 年上半年  |
|--------------------|-----------|-----------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流量:     |           |           |            |            |
| 销售商品、提供劳务收到的现金     | 699274.99 | 937517.66 | 1683155.23 | 1239275.85 |
| 收到的税费返还            | 2919.82   | 2921.03   | 148.58     | 946.85     |
| 收到的其他与经营活动有关的现金    | 57998.49  | 39109.60  | 380650.46  | 306652.02  |
| 现金流入小计             | 760193.30 | 979548.29 | 2063954.27 | 1546874.72 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金     | 547268.64 | 709237.71 | 1351626.73 | 998324.94  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金    | 55472.62  | 75310.63  | 98997.50   | 52504.77   |
| 支付的各项税费            | 29863.95  | 37265.48  | 62596.27   | 47858.19   |
| 支付的其他与经营活动有关的现金    | 69641.33  | 72633.29  | 407533.39  | 435709.86  |
| 现金流出小计             | 702246.55 | 894447.12 | 1920753.89 | 1534397.77 |
| 经营活动产生的现金流量净额      | 57946.75  | 85101.17  | 143200.37  | 12476.95   |
| 二、投资活动产生的现金流量:     |           |           |            |            |
| 收回投资所收到的现金         | 4845.68   | 6873.18   | 20582.78   | 2453.57    |
| 其中: 出售子公司所收到的现金    | 280.00    | 426.28    | 1524.96    |            |
| 取得投资收益所收到的现金       | 1483.25   | 3022.51   | 1039.87    | 1130.84    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产 | 439.93    | 1020.38   | -355.72    | 121.88     |
| 收到的其他与投资活动有关的现金    | 8848.43   | 954.26    | 1576.33    | 2176.54    |
| 现金流入小计             | 15617.30  | 11870.33  | 24368.22   | 5882.83    |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产 | 50183.84  | 58070.89  | 167176.97  | 146764.10  |
| 投资所支付的现金           | 25684.50  | 8880.57   | 195034.33  | 330411.67  |
| 其中: 购买子公司所支付的现金    | 850.00    | 990.97    | 52420.34   | 735.79     |
| 支付的其他与投资活动有关的现金    | 1252.77   | 1135.65   | 1471.90    |            |
| 现金流出小计             | 77121.11  | 68087.11  | 416103.55  | 477911.55  |
| 投资活动产生的现金流量净额      | -61503.82 | -56216.78 | -391735.32 | -472028.72 |
| 三、筹资活动产生的现金流量:     |           |           |            |            |
| 吸收投资所收到的现金         | 97045.01  | 14172.78  | 413.90     | 205190.00  |
| 借款所收到的现金           | 1318.76   | 119924.26 | 472248.23  | 546181.96  |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金    |           | 3532.25   | 25991.51   |            |
| 现金流入小计             | 98363.76  | 137629.29 | 498653.64  | 751371.95  |
| 偿还债务所支付的现金         | 80790.34  | 110079.71 | 123689.95  | 129846.15  |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 9389.20   | 17747.28  | 32474.36   | 28183.98   |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金    | 259.81    | 494.09    | 0.00       | 545.76     |
| 现金流出小计             | 90439.36  | 128321.09 | 156164.31  | 158575.88  |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | 7924.40   | 9308.20   | 342489.33  | 592796.07  |
| 四、汇率变动对现金的影响       | -33.57    | -45.19    | -161.80    |            |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 4333.78   | 38147.40  | 93792.58   | 133244.29  |

### 附件 3-2 2006 年~2007 年公司现金流量表补充资料

(单位: 人民币万元)

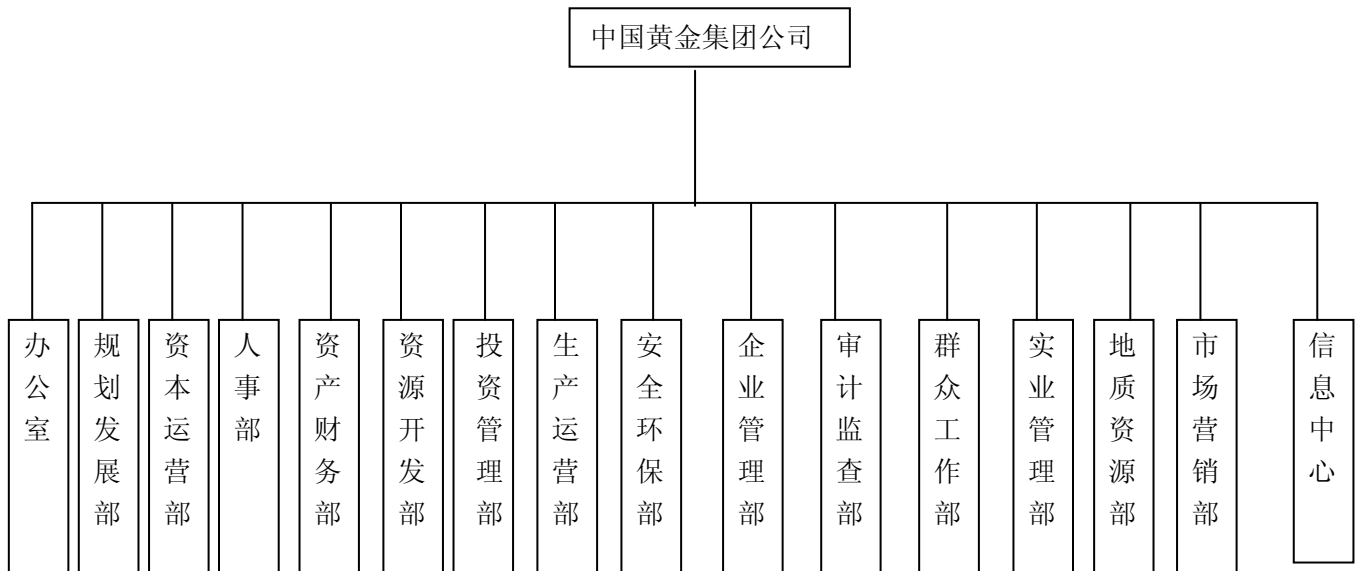
| 项 目                     | 2006 年    | 2007 年    | 增长率 (%) |
|-------------------------|-----------|-----------|---------|
| 1.将净利润调节为经营活动现金流量:      |           |           |         |
| 净利润                     | 41032.73  | 73554.67  | 79.26   |
| 减: 未确认投资损失              | 1635.56   | 1693.48   | 3.54    |
| 加: 资产减值准备               | 272.64    | 1351.93   | 395.87  |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 35994.80  | 33076.48  | -8.11   |
| 无形资产摊销                  | -4488.18  | 6343.62   | -241.34 |
| 长期待摊费用摊销                | -3176.83  | 6809.13   | -314.34 |
| 待摊费用减少(增加以“—”号填列)       | -365.78   | 0.00      | -100.00 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产损失    | 3585.68   | 1189.58   | -66.82  |
| 财务费用(收益以“—”号填列)         | 8303.90   | 11831.44  | 42.48   |
| 投资损失(收益以“—”号填列)         | -2886.35  | -9496.49  | 229.01  |
| 递延所得税资产减少               | -1047.22  | 1322.99   | -226.33 |
| 递延所得税负债增加(减少以“—”号填列)    |           |           |         |
| 存货的减少(增加以“—”号填列)        | -34151.71 | -61435.41 | 79.89   |
| 经营性应收项目的减少              | -2469.76  | -48678.64 | 1870.99 |
| 经营性应付项目的增加              | 46132.81  | 129024.56 | 179.68  |
| 经营活动产生的现金流量净额           | 85101.17  | 143200.37 | 68.27   |
| 2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动:    |           |           |         |
| 债务转为资本                  |           |           |         |
| 一年内到期的可转换公司债券           |           |           |         |
| 融资租入固定资产                |           |           |         |
| 3.现金及现金等价物净变动情况:        |           |           |         |
| 现金的期末余额                 | 184306.39 | 278098.98 | 50.89   |
| 减: 现金的期初余额              | 146158.99 | 184306.39 | 26.10   |
| 加: 现金等价物的期末余额           |           |           |         |
| 减: 现金等价物的期初余额           |           |           |         |
| 现金及现金等价物净增加额            | 38147.40  | 93792.58  | 145.87  |

## 附件 4 主要财务指标

| 项 目                | 2005 年   | 2006 年   | 2007 年     |
|--------------------|----------|----------|------------|
| <b>经营效率</b>        |          |          |            |
| 销售债权周转次数(次)        | 72.48    | 79.42    | 92.68      |
| 存货周转次数(次)          | 8.07     | 7.36     | 11.29      |
| 总资产周转次数(次)         | 0.96     | 1.08     | 1.50       |
| <b>盈利能力</b>        |          |          |            |
| 营业利润率(%)           | 17.53    | 20.11    | 14.17      |
| 总资本收益率(%)          | 4.60     | 8.90     | 8.39       |
| 净资产收益率(%)          | 5.37     | 11.09    | 14.50      |
| <b>财务构成</b>        |          |          |            |
| 长期债务资本化比率(%)       | 26.05    | 22.66    | 14.58      |
| 全部债务资本化比率(%)       | 37.40    | 33.16    | 50.05      |
| 资产负债率(%)           | 62.53    | 57.12    | 64.83      |
| <b>偿债能力</b>        |          |          |            |
| 流动比率(%)            | 100.20   | 120.81   | 97.87      |
| 速动比率(%)            | 76.70    | 88.23    | 76.37      |
| EBITDA 利息倍数(倍)     | 11.71    | 12.09    | 14.56      |
| 全部债务/EBITDA(倍)     | 2.25     | 1.84     | 2.99       |
| 筹资前现金流量净额债务保护倍数(倍) | -0.02    | 0.16     | -0.49      |
| 筹资前现金流量净额利息偿还能力(倍) | -0.60    | 3.50     | -21.30     |
| <b>现金流</b>         |          |          |            |
| 现金收入比(%)           | 106.90   | 109.23   | 103.34     |
| 筹资活动前产生的现金流量净额(万元) | -3557.06 | 28884.39 | -248534.95 |
| <b>本期债项偿债能力</b>    |          |          |            |
| 经营现金流流动负债比率(%)     | 18.20    | 25.53    | 18.09      |
| 现金偿债倍数(倍)          | 3.09     | 3.91     | 5.63       |

注：公司从 2007 年开始执行新会计准则，所有者权益、主营业务收入、净利润等科目已作相应调整。上表中 2006 年财务指标为 2007 年期初财务数据指标。2008 年上半年的数据未经审计。

附件 5 中国黄金集团公司机构设置图



## 附件 6 中国黄金集团公司合并范围内二级子公司情况

| 序号 | 单位名称              | 主营业务        | 注册地址 | 注册资本      | 持股比例 (%) |
|----|-------------------|-------------|------|-----------|----------|
| 1  | 金汇黄金设备公司          | 销售机械电器设备等   | 北京市  | 1,600.00  | 100      |
| 2  | 河北峪耳崖黄金实业发展中心     | 采掘、机械加工等    | 河北省  | 648       | 100      |
| 3  | 中国黄金集团夹皮沟矿业有限公司   | 金原矿开采       | 吉林省  | 3,641.00  | 100      |
| 4  | 中国金城黄金物资总公司       | 黑色、有色金属销售等  | 北京市  | 5,000.00  | 100      |
| 5  | 北京标正电脑图文有限公司      | 开发、生产电脑图文系统 | 北京市  | USD285.30 | 70       |
| 6  | 金潮房地产投资发展有限公司     | 房地产业投资、物业代理 | 北京市  | 5,000.00  | 100      |
| 7  | 北京中金物业管理中心        | 委托提供物业管理    | 北京市  | 2,100.00  | 100      |
| 8  | 湖北鸡笼山黄金矿业有限公司     | 金矿采选        | 湖北省  | 18,137.65 | 83.1     |
| 9  | 北京黄金经济发展研究中心      | 经济学研究       | 北京市  | 350       | 100      |
| 10 | 内蒙古包头鑫达黄金矿业有限责任公司 | 金矿采选        | 包头市  | 1,415.00  | 82       |
| 11 | 中国黄金报社            | 新闻报道        | 北京市  |           | 100      |
| 12 | 江苏黄金公司            | 矿山业务咨询服务    | 江苏省  | 50.5      | 100      |
| 13 | 辽宁五龙金矿            | 金矿采选        | 辽宁省  | 5,040.80  | 100      |
| 14 | 河南中原黄金实业发展中心      | 冶金矿山设备制造维修  | 河南省  | 1,334.00  | 100      |
| 15 | 中金辐照有限公司          | 物业管理        | 深圳市  | 5,000.00  | 100      |
| 16 | 中金地质有限公司          | 矿产地质勘查      | 北京市  | 5,000.00  | 100      |
| 17 | 中国黄金四川公司          | 地质勘查        | 四川省  | 2,103.00  | 100      |
| 18 | 中金股份              | 黄金生产销售      | 北京市  | 28,000.00 | 48.06    |
| 19 | 上海黄金公司            | 矿山业务咨询服务    | 上海市  | 1,200.00  | 100      |
| 20 | 中国黄金集团二道沟金矿       | 金矿采选        | 辽宁省  | 1,055.00  | 100      |
| 21 | 辽宁黄金公司            | 金矿采选        | 沈阳市  | 2,336.53  | 100      |
| 22 | 黑龙江乌拉嘎金矿          | 金矿采选        | 黑龙江  | 9,461.54  | 100      |
| 23 | 吉林海沟黄金矿业有限责任公司    | 金矿采选        | 吉林省  | 5,156.70  | 49       |
| 24 | 河南黄金建筑安装公司        | 房屋工程建筑      | 河南省  | 2,000.00  | 100      |
| 25 | 贵州省烂泥沟金矿有限责任公司    | 金矿采选        | 贵阳市  | 20,937.00 | 51       |
| 26 | 河南中原黄金建筑安装工程公司    | 建筑安装业       | 河南省  | 1,028.59  | 100      |
| 27 | 河南秦岭金矿            | 金矿采选        | 河南省  | 2,581.79  | 100      |
| 28 | 河南金源黄金矿业有限责任公司    | 金矿采选        | 河南省  | 1,150.00  | 60       |
| 29 | 陕西太白黄金矿业有限责任公司    | 金矿采选        | 陕西省  | 10,026.93 | 77.19    |
| 30 | 黑龙江中金农业发展有限责任公司   | 金矿采选        | 黑龙江  | 496.18    | 100      |
| 31 | 河南中原黄金机械厂         | 采矿、采石设备制造   | 河南省  | 595.55    | 100      |
| 32 | 河南文峪金矿            | 金矿采选        | 河南省  | 11,049.34 | 100      |

|    |                    |           |     |           |       |
|----|--------------------|-----------|-----|-----------|-------|
| 33 | 陕西太白金矿             | 金矿采选      | 陕西省 | 3,086.30  | 88.7  |
| 34 | 黔西南金龙黄金矿业有限责任公司    | 金矿采选      | 贵州省 | 1,476.03  | 75    |
| 35 | 中国黄金黑龙江公司          | 金矿采选      | 哈尔滨 | 2,352.73  | 100   |
| 36 | 哈尔滨黄金设计研究院         | 工程勘察设计    | 哈尔滨 | 743.36    | 100   |
| 37 | 河北金厂峪金矿            | 金矿采选      | 河北省 | 4,192.72  | 100   |
| 38 | 广西黄金公司             | 金矿采选      | 广西省 | 3,944.23  | 100   |
| 39 | 中国黄金河南公司           | 金矿采选      | 郑州市 | 6,723.23  | 100   |
| 40 | 陕西黄金公司             | 金矿采选      | 西安市 | 5,595.69  | 100   |
| 41 | 长春黄金设计院            | 其他专业技术服务  | 长春市 | 1,038.25  | 100   |
| 42 | 长春黄金研究院            | 工程和技术研究   | 吉林省 | 1,586.32  | 100   |
| 43 | 中国黄金集团科技有限公司       | 金矿采选      | 北京市 | 23,942.00 | 49.06 |
| 44 | 河北黄金公司             | 金矿采选      | 石家庄 | 2,226.15  | 100   |
| 45 | 陕西东桐峪黄金实业有限公司      | 金矿采选      | 陕西省 | 1,000.00  | 100   |
| 46 | 金翔黄金实业发展公司         | 金矿采选      | 北京市 | 3,927.81  | 100   |
| 47 | 本溪金龙黄金矿业有限公司       | 金矿采选      | 辽宁省 | 500       | 85    |
| 48 | 宽城满族自治县东梁矿业有限公司    | 金矿采选      | 河北省 | 125       | 100   |
| 49 | 中国黄金集团内蒙古矿业有限公司    | 铜矿采选      | 内蒙古 | 10,000.00 | 90    |
| 50 | 高州市石龙金矿有限公司        | 金矿采选      | 广东省 | 230       | 100   |
| 51 | 广西凤山天承黄金矿业有限责任公司   | 金矿采选      | 广西省 | 1,886.80  | 100   |
| 52 | 广西凤山宏益冶炼有限责任公司     | 金冶炼       | 广西省 | 600       | 75    |
| 53 | 四川通用投资有限公司         | 金矿采选      | 四川省 | 1,000.00  | 95    |
| 54 | 四川平武中金矿业有限公司       | 金矿采选      | 四川省 |           |       |
| 55 | 西藏中金矿业有限公司         | 铜矿采选      | 西藏  | 3,000.00  | 100   |
| 56 | 中国黄金集团嵩原黄金冶炼有限责任公司 | 金冶炼       | 河南省 | 1,000.00  | 100   |
| 57 | 中国黄金集团贵州有限公司       | 金矿采选      | 贵阳市 | 1,000.00  | 100   |
| 58 | 凤山县宏益矿业有限责任公司      | 金矿采选      | 广西省 | 3,277.66  | 85    |
| 59 | 内蒙古鑫润矿业有限责任公司      | 铅锌矿采选     | 内蒙古 | 7,000.00  | 100   |
| 60 | 中国黄金集团甘肃文县矿业有限公司   | 金矿采选      | 甘肃省 | 300       | 100   |
| 61 | 中国黄金集团阿拉善金地矿业有限公司  | 金矿采选      | 阿拉善 | 1,500.00  | 60    |
| 62 | 中国黄金集团江西乐平金大矿业有限公司 | 铜矿采选      | 江西省 | 3,000.00  | 80    |
| 63 | 中国黄金集团辽宁有限公司       | 金矿采选      | 沈阳市 | 500       | 100   |
| 64 | 怀来宏达矿业有限责任公司       | 铁矿采选      | 河北省 | 3,000.00  | 100   |
| 65 | 嵩县金牛有限责任公司         | 金矿采选      | 河南省 | 2,291.00  | 60    |
| 66 | 嵩县前河矿业有限责任公司       | 金矿采选      | 河南省 | 1,000.00  | 60    |
| 67 | 金汇黄金设备公司           | 销售机械电器设备等 | 北京市 | 1,600.00  | 100   |
| 68 | 河北峪耳崖黄金实业发展中心      | 采掘、机械加工等  | 河北省 | 648       | 100   |
| 69 | 中国黄金集团夹皮沟矿业有限公司    | 金原矿开采     | 吉林省 | 3,641.00  | 100   |

## 附件 7 有关计算指标的计算公式

| 指 标 名 称            | 计 算 公 式                                                     |
|--------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>增长指标</b>        |                                                             |
| 资产总额年复合增长率         |                                                             |
| 净资产年复合增长率          | (1) 2 年数据: 增长率 = (本期-上期) / 上期 × 100%                        |
| 营业收入年复合增长率*        | (2) n 年数据: 增长率 = [(本期/前 n 年) <sup>1/(n-1)</sup> - 1] × 100% |
| 利润总额年复合增长率         |                                                             |
| <b>经营效率指标</b>      |                                                             |
| 销售债权周转次数           | 主营业务收入 / (平均应收账款净额 + 平均应收票据)                                |
| 存货周转次数             | 主营业务成本 / 平均存货净额                                             |
| 总资产周转次数            | 主营业务收入 / 平均资产总额                                             |
| 现金收入比率             | 销售商品、提供劳务收到的现金 / 主营业务收入 × 100%                              |
| <b>盈利指标</b>        |                                                             |
| 总资本收益率             | (净利润 + 利息支出) / (所有者权益 + 长期债务 + 短期债务) × 100%                 |
| 净资产收益率             | 净利润 / 所有者权益 × 100%                                          |
| 主营业务利润率            | 主营业务利润 / 主营业务收入净额 × 100%                                    |
| 营业利润率*             | (营业收入 - 营业成本 - 营业税金及附加) / 营业收入 × 100%                       |
| <b>债务结构指标</b>      |                                                             |
| 资产负债率              | 负债总额 / 资产总计 × 100%                                          |
| 全部债务资本化比率          | 全部债务 / (长期债务 + 短期债务 + 所有者权益) × 100%                         |
| 长期债务资本化比率          | 长期债务 / (长期债务 + 所有者权益) × 100%                                |
| 担保比率               | 担保余额 / 所有者权益 × 100%                                         |
| <b>长期偿债能力指标</b>    |                                                             |
| EBITDA 利息倍数        | EBITDA / 利息支出                                               |
| 全部债务 / EBITDA      | 全部债务 / EBITDA                                               |
| 筹资活动前现金流量净额债务保护倍数  | 筹资活动前现金流量净额 / 全部债务                                          |
| <b>短期偿债能力指标</b>    |                                                             |
| 流动比率               | 流动资产合计 / 流动负债合计 × 100%                                      |
| 速动比率               | (流动资产合计 - 存货) / 流动负债合计 × 100%                               |
| 经营现金流动负债比率         | 经营活动现金流量净额 / 流动负债合计 × 100%                                  |
| 筹资活动前现金流量净额利息偿还能力  | 筹资活动前现金流量净额 / 利息支出                                          |
| <b>本期短期融资券偿债能力</b> |                                                             |
| 经营活动现金流量净额偿债倍数     | 经营活动现金流量净额 / 本期短期融资券到期偿还额                                   |
| 筹资活动前现金流量净额偿债倍数    | 筹资活动前现金流量净额 / 本期短期融资券到期偿还额                                  |
| 经营活动现金流入量偿债倍数      | 经营活动产生的现金流入量 / 本期短期融资券到期偿还额                                 |
| 现金偿债倍数             | (现金 + 现金等价物) / 本期短期融资券到期偿还额                                 |

注: 长期债务 = 长期借款 + 应付债券

短期债务 = 短期借款 + 一年内到期的长期负债 + 应付票据

全部债务 = (长期债务 + 短期债务)

EBITDA = 利润总额 + 利息支出 + 固定资产折旧 + 摊销

筹资活动前现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 + 投资活动产生的现金流量净额

企业执行新会计准则后, 所有者权益 = 归属于母公司所有者权益 + 少数股东权益

标\*的指标为新会计准则下对应的指标

## 附件 8 短期融资券信用等级的定义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，银行间债券市场短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C、D，每一个信用等级均不进行微调。

| 级别设置 | 含 义                      |
|------|--------------------------|
| A-1  | 为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高 |
| A-2  | 还本付息能力较强，安全性较高           |
| A-3  | 还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响  |
| B    | 还本付息能力较低，有一定的违约风险        |
| C    | 还本付息能力很低，违约风险较高          |
| D    | 不能按期还本付息                 |

## 联合资信评估有限公司关于 中国黄金集团公司 2008 年度第一期短期融资券的跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期短期融资券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

中国黄金集团公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。中国黄金集团公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注中国黄金集团公司的经营管理状况及相关信息，如发现中国黄金集团公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期短期融资券的信用等级。

如中国黄金集团公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至中国黄金集团公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期短期融资券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送中国黄金集团公司、主管部门、交易机构等。

联合资信评估有限公司  
二零零八年九月十七日

