



Zijin Mining Group Co., Ltd.*

紫金礦業集團股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代碼：2899)

截止至二零零五年十二月三十一日止年度業績公佈

財務業績

營業額	+101.38%，至人民幣3,036,215千元
毛利	+78.66%，至人民幣1,472,776千元
邊際毛利率	48.51%，二零零四年為54.68%
股東應佔純利	+68.49%，至人民幣703,637千元

經營表現

黃金生產量	+60.67%，至20,961千克或673,917盎司
其中：礦產金	+24.83%，至15,266千克或490,817盎司
黃金銷售量	+57.48%，至21,047千克或676,682盎司
黃金平均銷售價	+8.79%，至人民幣119.25元／克或3,701.26元／盎司
銅生產量(精礦及陰極銅)	+1.47倍，至19,896噸
銅銷售量(精礦及陰極銅)	+5.18倍，至18,192噸
鐵精礦生產量	+12.46倍，至35萬噸
鐵精礦銷售量	+17.66倍，至33.5萬噸

摘要：

建議用儲備金轉增股本，按每10股現有普通股轉增10股新普通股派送股東；

建議末期股息每股人民幣0.08元，派息率為59.76%；

效益指標全面增長，黃金行業獨佔鰲頭；

立足資源拓展業務，新增資源大於消耗；

按權益計算，資源儲備金屬量金375噸、銅625萬噸、鋅66萬噸、鉬21.48萬噸、錫10.02萬噸、鐵礦石2.26億噸。

紫金礦業集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零五年十二月三十一日止年度已審核綜合年度業績。本公佈分別以中文及英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。

綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	2005 人民幣千元	2004 人民幣千元
營業額	3,036,215	1,507,679
經營成本	(1,563,439)	(683,333)
毛利	1,472,776	824,346
其它收入及收益	27,811	20,805
銷售及分銷費用	(66,058)	(10,319)
管理費用	(244,885)	(167,579)
其它經營費用	(68,488)	(39,766)
融資成本	(18,437)	(5,836)
應佔聯營公司溢利	31,173	15,034
除稅前溢利	1,133,892	636,685
所得稅	(263,829)	(178,816)
年度溢利	<u>870,063</u>	<u>457,869</u>
應佔：		
母公司股權持有人	703,637	417,619
少數股東權益	166,426	40,250
	<u>870,063</u>	<u>457,869</u>
擬派末期分紅	<u>420,522</u>	<u>262,826</u>
母公司股權持有人應佔每股盈利	<u>人民幣0.13元</u>	<u>人民幣0.08元</u>

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

	2005	2004
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2,394,982	1,371,398
土地使用權	54,583	15,503
長期遞延資產	211,765	108,792
預付賬款	85,059	70,820
無形資產	530,163	419,266
商譽	65,665	15,767
佔聯營公司的權益	361,754	50,313
佔合營公司的權益	5,295	7,040
可供銷售的投資性資產	90,928	19,990
	<u>3,800,194</u>	<u>2,078,889</u>
流動資產		
存貨	302,584	194,558
預付賬款、定金及其它應收款	243,615	56,223
應收賬款	61,668	7,834
應收票據	7,693	700
應收關聯方款	—	2,707
按公允價值列帳並於損益表處理的金融資產	6,100	12,766
質押金	23,688	23,688
現金及現金等價物	1,029,836	888,747
	<u>1,675,184</u>	<u>1,187,223</u>

	2005 人民幣千元	2004 人民幣千元
流動負債		
應計負債及其它應付款	413,596	253,391
應付賬款	213,165	139,418
付息銀行貸款的即期部分	630,627	45,000
政府補助	10,693	1,693
其它長期貸款的即期部分	—	1,000
應交税金	215,718	104,203
衍生金融工具	10,287	—
	<u>1,494,086</u>	<u>544,705</u>
流動資產淨值	<u>181,098</u>	<u>642,518</u>
總資產減流動負債	<u>3,981,292</u>	<u>2,721,407</u>
非流動負債		
付息銀行貸款	655,030	266,647
復墾及環保成本撥備	37,628	26,170
其它長期應付款	109,990	119,176
非流動負債總額	<u>802,648</u>	<u>411,993</u>
淨資產	<u><u>3,178,644</u></u>	<u><u>2,309,414</u></u>
權益		
母公司股權持有人應佔權益		
股本	525,652	262,826
儲備	1,845,264	1,664,578
	<u>2,370,916</u>	<u>1,927,404</u>
少數股東權益	<u>807,728</u>	<u>382,010</u>
權益總額	<u><u>3,178,644</u></u>	<u><u>2,309,414</u></u>

附註：

經修訂及新增國際財務報告準則的影響

以下新增及經修訂準則影響本集團的財務狀況，有關準則已於本年會計期間首次被採納和使用並載列如下：

- 國際會計準則第1號 呈報財務報表；
- 國際會計準則第2號 存貨；
- 國際會計準則第8號 會計政策、會計估計的變更及錯誤；
- 國際會計準則第10號 結算日後事項；
- 國際會計準則第16號 物業、廠房及設備；
- 國際會計準則第17號 租賃；
- 國際會計準則第19號 退休金費用
- 國際會計準則第21號 外匯匯率變動的影響
- 國際會計準則第24號 關聯方披露；
- 國際會計準則第27號 綜合及單獨財務報表；
- 國際會計準則第28號 對聯營企業投資的會計；
- 國際會計準則第31號 合營中權益的財務報告；
- 國際會計準則第32號 金融工具：披露及呈報；
- 國際會計準則第33號 每股盈利；
- 國際會計準則第36號 資產減值；
- 國際會計準則第38號 無形資產
- 國際會計準則第39號 金融工具：確認及計量；
- 國際財務報告準則第2號 以股份為基礎的支付方式；
- 國際財務報告準則第3號 企業合併；及
- 國際財務報告準則第5號 待出售的非流動資產和停止經營的業務

被採納的國際會計準則第2, 8, 10, 16, 17, 19, 21, 24, 27, 28, 31, 32, 33, 38, 39號和國際財務報告準則第2和第5號並沒有對本集團和本公司的會計政策和財務報告的編製基礎產生重大影響。

國際會計準則第1號「呈報財務報表」

國際會計準則第1號從綜合資產負債表，綜合損益表，綜合股本變動表和其他披露表面上看會影響少數股東權益之呈報。另外，在以前年度，本集團佔有聯營企業和合營企業之稅項呈報為本集團總稅項的一部分，並記錄於綜合損益表。採用國際會計準則第一號後，本集團佔有並購之聯營公司和合營公司之經營成果應扣除佔有聯營公司及合營公司之稅項。

國際財務報告準則第3號「企業合併」及國際會計準則第36號「資產減值」

採用國際財務報告準則第3號及國際會計準則第36號後，本集團不再對本年之商譽進行攤銷，並於2005年1月1日起開始於現金產生單元層次每年(除非有某一事件使商譽之減值需更頻繁被測試)對商譽減值進行測試。

根據國際財務報告準則第3號之過渡性條款的規定，本集團於2005年1月1日作相應調整將合計人民幣3,454,000元的累計攤銷予以抵消，並相應增加商譽的賬面價值。

1、營業額，其他收入及收益

營業額指扣除貿易折扣及退貨後之已售貨物的發票淨值。

對營業額，其它收入及收益的分析如下：

	2005 人民幣千元	2004 人民幣千元
營業額：		
銷售金錠	2,403,434	1,396,048
銷售金精礦	96,688	56,445
銷售銅精礦	400,667	37,319
銷售陰極銅	37,809	20,392
銷售鐵精礦	111,272	6,027
其它	18,904	2,417
減去：銷售税金及附加(附註)	(32,559)	(10,969)
	<u>3,036,215</u>	<u>1,507,679</u>
其它收入：		
利息收入	10,659	11,761
租賃收入	2,955	807
加工收入	503	371
分紅收入	—	6
其它	10,612	4,998
	<u>24,729</u>	<u>17,943</u>
收益：		
滙兌差額淨額	1,562	423
出售一家附屬公司16%股權的收益	—	9
視為出售附屬公司股權的收益	—	143
出售以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的收益	1,520	2,243
於損益表確認之超出企業合併成本時的成本	—	44
	<u>3,082</u>	<u>2,862</u>
	<u>27,811</u>	<u>20,805</u>

附註：銷售税金及附加包括資源稅、營業稅、教育費附加及城市建設稅

集團只從事一種業務，即在中國境內開採黃金和金屬礦產及進行地質勘查和開發研究，因此，未按業務分佈披露信息。另外，由於集團的收入主要來自中國，其資產也主要位於中國，因此，未按地區分佈披露信息。

2、 稅前溢利

本集團的稅前溢利為扣除／(計入)以下各項後達致：

	2005 人民幣千元	2004 人民幣千元
已售存貨的成本	1,524,378	650,235
土地使用權的攤銷	580	543
長期遞延資產的攤銷	9,071	6,465
無形資產的攤銷	17,952	13,297
複墾及環保成本撥備	11,458	12,793
	<u>1,563,439</u>	<u>683,333</u>
折舊(附註(i))	139,918	101,099
研發開支	21,347	21,032
根據土地及樓宇的經營性租賃支付的最少租賃款項	658	1,146
核數師酬金	2,100	1,900
員工成本(包括附註6所載的董事薪酬)：		
薪水及其它員工成本(附註(ii))	158,958	115,496
退休福利一定額供款(附註(iii))	10,252	3,629
	<u>169,210</u>	<u>119,125</u>
存貨跌價撥備	471	493
應收賬款呆壞賬撥備*	1,296	8,122
處置物業、廠房及設備的損失*	3,836	20,473
捐贈*	30,966	8,269
商譽的攤銷*	—	1,845
出售附屬公司股權的損失*	4,879	-
視同處置附屬公司股權的損失*	—	13
衍生金融工具公允價值變動損失*	10,287	-
無形資產減值撥備*	6,867	—
物業、廠房及設備減值撥備撥回*	—	(94)

* 已列入本集團綜合損益表的「其他經營費用」項下。

附註(i) 截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營成本包括折舊成本約人民幣118,039,000元(2004年：人民幣85,394,000元)。

(ii) 截至二零零五年十二月三十一日止年度的經營成本包括員工成本約人民幣57,601,000元(2004年：人民幣45,200,000元)。

(iii) 根據中國有關法規及條例，本公司及其附屬公司參與定額供款退休計劃。所有僱員可享有相當於退休日最後受僱地區的平均基本薪金的固定比例的年度退休金。本公司及其附屬公司需要向當地社會保障部門根據前年度受僱於本公司及其附屬公司的員工所在地區的平均基本薪金按11%—25%的範圍內供款。本公司及其附屬公司並無責任向當地社會保障部門支付如上文所述的年度供款以外的退休福利供款。

3、 融資成本

	集團	
	2005 人民幣千元	2004 人民幣千元
應予五年內悉數償還的銀行貸款的利息開支	41,542	12,673
減去：計入在建工程的資本化金額	(23,105)	(6,837)
	<u>18,437</u>	<u>5,836</u>

利息的資本化率是指相關借款的資本成本，其年利率介於5.02%至6.68%之間(2004年：5.148%至6.696%之間)。

4、 稅項

	2005	2004
	人民幣千元	人民幣千元
集團：		
現行－香港	—	—
－ 中國大陸	277,867	191,460
以前年度的超額撥備	(14,038)	(12,644)
	<u>263,829</u>	<u>178,816</u>

由於本集團在本年度並無於香港取得應課稅溢利，因此並無就香港利得稅提取撥備。中國企業所得稅已就應課稅溢利按33%的稅率提取撥備，本集團的部分子公司按企業所在地稅務政策享受稅收減免。

按本公司、附屬公司所在地的法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的調節，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的調節如下：

	2005		2004	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前利潤	<u>1,133,892</u>		<u>636,685</u>	
按中國法定的稅率	374,185	33.0	210,106	33.0
不可抵稅開支	16,085	1.42	9,403	1.48
不用課稅之收入	(286)	(0.02)	(60)	(0.01)
應佔聯營公司之損益	(10,287)	(0.91)	(4,961)	(0.78)
若干附屬公司的稅率差異	(83,187)	(7.34)	(18,157)	(2.85)
購買國產設備之所得稅減免	(18,642)	(1.64)	(4,871)	(0.76)
以前年度的超額撥備	<u>(14,038)</u>	<u>(1.24)</u>	<u>(12,644)</u>	<u>(1.99)</u>
本集團按實際稅率繳納的稅項	<u>263,829</u>	<u>23.27</u>	<u>178,816</u>	<u>28.09</u>

於2005年12月31日，概無任何重大未確認遞延稅項負債(2004：無)須就本集團若干附屬公司無結匯盈利而須繳付，倘有關金額將結匯，本集團並無額外稅項負債。

本公司向股東派付之股息概無附有所得稅。

聯營公司稅項達至人民幣13,074,000元(2004：人民幣7,621,000元)，這部分稅項包含在合併損益表中「應佔聯營公司損益」項下。

5、 母公司普通股股本持有人的每股盈利

每股盈利額乃根據本集團本年度母公司股本持有人應佔溢利合計人民幣703,637,000元(2004年：人民幣417,619,000元)以及按本年度已發行普通股的加權平均數5,256,523,640股(2004年經調整：5,256,523,640股)計算。

由於截止2005年12月31日年及2004年12月31日止年度沒有發行潛在攤薄普通股，所以不披露每股攤薄盈利。

6、 擬派末期分紅

	2005	2004
	人民幣千元	人民幣千元
擬派末期分紅—普通股每股0.08元 (2004：每股0.10元)	<u>420,522</u>	<u>262,826</u>

附註：

截至2005年12月31日止年度的擬派末期分紅人民幣420,521,891元須經公司股東於2006年5月18日召開的年度股東大會上批准後方可作實。

根據本公司章程，用於利潤分配的公司稅後溢利應以根據中國會計準則與國際財務報告準則編製的股東應佔溢利孰低計算。

管理層討論與分析

市場綜述

2005年美元利率提高和美元貶值雙赤字問題共存，國際能源價格上漲帶動下的通貨膨脹水平的提高，國際金屬商品市場的大牛市及黃金自身的貨幣屬性和投資工具屬性的結合成為推動黃金價格上漲的主導因素。黃金商品屬性下的黃金現貨需求，國際地緣政治、經濟形勢的動盪，及對世界貨幣體系的信任危機，不斷推高了黃金價格。2005年，上海黃金交易所1號金年末收盤價為133.55元／克，比2004年收盤價上漲13.1%；國際黃金現貨價格收盤於517.20美元／盎司，比2004年收盤價上漲18.08%。銅市場價格也大幅上揚。

行業地位

根據中國黃金協會的統計，2005年全國生產黃金224.05噸，其中礦產金178.556噸。本集團生產黃金20.961噸，其中礦產金15.266噸，分別佔全國產金量的9.36%，礦產金量的8.55%。全國黃金企業實現利潤總額為40.362億元。本集團實現利潤(扣除黃金以外的產品利潤)9.0353億元，佔全國黃金企業實現利潤總額的22.39%，是行業平均利潤的2.6倍。

經營回顧

一、保持高速增長態勢，經濟指標全面增長

- 1、2005年生產黃金20,961千克(673,917.11盎司)(礦山金15,266千克，冶煉廠精煉金5,695千克)，比上年增長60.67%，其中紫金山金礦11,489千克(369,382.84盎司)，水銀洞金礦2,509千克(80,666.86盎司)，琿春金銅礦1,024千克(32,922.62盎司)，洛陽銀輝冶煉廠4,897千克(157,443.45盎司)。

產銅19,869噸，比上年增長1.47倍。其中阿舍勒銅礦生產15,115噸，琿春金銅礦生產3,588噸，紫金山銅礦生產1,166噸。

新增鐵精礦35萬噸(新疆蒙庫鐵礦)，比上年增長12.46倍。

新增鋅金屬量1,418噸(阿舍勒及雲南華西)。

- 2、截止2005年底，集團實現銷售收入3,036,215千元，比上年增長101.38%。實現利潤總額1,133,892千元，比上年增長78.09%；合併稅後利潤703,637千元，比上年增長68.49%。

集團公司總資產5,475,378千元，比上年增長67.6%。淨資產3,178,644千元，比上年增長37.6%。

二、投資規模迅速擴大，項目建設進度加快

2005年，紫金山金銅礦生產規模進一步擴大，繼續保持本集團生產和盈利中心的地位，水銀洞金礦、琿春金銅礦、馬坑鐵礦生產規模和經濟效益顯著增長；阿舍勒銅礦、蒙庫鐵礦、東留水電站、洛陽銀輝黃金冶煉廠等一批新建(購)投產企業成為重要的生產和盈利礦山(企業)，為2005年集團公司生產經營目標的實現做出了重要的貢獻。

紫金山金銅礦改擴建、青海德爾尼銅礦、巴彥淖爾電鋅廠、廣東東坑金礦、銅陵焦沖金多金屬礦、上杭高精度銅板帶廠等一批項目建設速度加快；以及新增生產企業河北東坪金礦、山西義興寨金礦、烏拉特後旗鉛鋅礦等，都將成為2006年擴大集團生產規模、提高經濟效益重要的新增長點。

在繼續加大國內項目開發的同時，以入主加拿大頂峰礦業及緬甸MWETAUNG鎳礦的合作勘探為標誌，實現了國外項目零的突破，海外資源控制戰略邁出實質性步伐。

三、資源佔有大幅增加，發展後勁顯著增強

2005年新增探礦權89個，面積3,752.49平方公里；新增採礦權2個，面積5.4987平方公里。截止2005年底，集團共擁有探礦權144個，礦權面積5,231.92平方公里(其中集團公司39個，面積1,853.25平方公里；華西公司54個，面積2,044.96平方公里；巴彥淖爾12個，面積666.25平方公里)，涉及金、銅、鉛、鋅、鐵、鉬、銀、鎢、錳、鈷、鎳、煤、硫、鋁土礦等14個礦種；採礦權17個，面積32.3355平方公里。總礦權面積達5,264.2555平方公里，與2004年底相比，增加3.2倍。

風險勘查和補勘增儲工作力度加大。2005年開展地質勘查項目78個(其中勘探項目4個，詳查項目11個，普查項目26個，預查項目32個，異常查證5個)，累計投入地勘經費6,648萬元。

至2005年底，集團共擁有金屬(礦石)資源量金375噸，銅625萬噸，鉬21.48萬噸，鋅66萬噸，錫10.02萬噸，鐵礦石2.26億噸，煤4億噸(非絕對控股公司按權益計算)。

四、科研工作成果顯著

2005年公司繼續堅持以生產應用型為導向開展科研工作，新疆阿舍勒銅鋅礦和青海德爾尼銅礦選礦工藝研究等試驗取得重要進展，成果被生產建設單位採用，阿舍勒銅礦資源回收率進一步提高，取得了顯著的經濟效益。

《紫金山銅礦生物提銅技術研究與工業應用》項目獲中國有色金屬工業科學技術一等獎，該技術成果在紫金山銅礦開發中將產生良好的效益。

《貴州水銀洞難處理金礦常壓化學催化氧化預處理工藝研究及工業化應用》項目獲中國黃金協會科學技術一等獎。

《紫金山露天採場深溜井安全高效運行的研究》項目獲中國黃金協會科學技術二等獎。

集團公司的科研實力受到廣泛肯定，2005年被認定為「國家級企業研究開發中心」。

本集團的地質、採礦、選礦、濕法冶金高級技術人才進一步聚集，能力進一步加強，已經能高水平地完成高難度礦山開發研究和方案設計工作。

五、安全環保工作取得新成績

紫金山金銅礦安全生產工作順利通過省級評估，被評為A類礦山；貴州紫金和新疆阿舍勒分別通過了安全生產體系的驗收並獲取《安全生產許可證》。阿舍勒銅礦環保工程順利通過國家環保總局組織的驗收。紫金山礦區繼被授予「全國工業旅遊示範點」之後，又被列入首批「國家礦山公園」，充分發揮了紫金礦業環保「標杆」和示範的作用。

經營成果

2005年，公司管理層全面認真地貫徹執行了股東會，董事會的各项決議，抓住金價上漲的有利時機，精心組織生產，年內本公司實現銷售收入303,622萬元，較上年增加了152,854萬元，增長101.38%。

下表列示截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止兩個年度按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	二零零五年			二零零四年		
	單價	數量	金額／千元	單價	數量	金額／千元
黃金	119.25元／克	20,155千克	2,403,434	109.39元／克	12,762千克	1,396,048
金精礦	108.37元／克	892千克	96,688	93.54元／克	603.4千克	56,445
鐵精礦	332.13元／噸	335,013噸	111,272	335.75元／噸	17,950.8噸	6,027
銅精礦	23,476元／噸	17,067噸	400,667	17,839元／噸	2,092噸	37,319
陰極銅	33,608元／噸	1,125噸	37,809	23,980元／噸	850.34噸	20,392
鋅精礦	8,965元／噸	1,418噸	12,712			
其他			6,192			2,417
減：銷售稅及附加費			(32,559)			(10969)
合計			3,036,215			1,507,679

注：黃金銷售量含精煉加工5,679千克

本集團二零零五年營業額較二零零四年增長101.38%，增加的主要因素是紫金山金礦黃金和銅產量進一步增加，阿舍勒銅礦、新疆金寶礦業(蒙庫鐵礦)相繼投產及貴州水銀洞金礦產能增加等，增加營業收入57,013萬元，佔增長因素的37%；洛陽銀輝黃金加工企業增加營業收入62,570萬元，佔增長因素的40%；黃金價格上漲增加營業收入20,241萬元，佔增長因素的13%。

毛利及毛利率分析

本集團以礦山開發為主，產品的銷售成本主要包括採選冶綜合成本、礦石運輸成本、原材料消耗、公共管理開支、薪金及用作生產的固定資產折舊等。下表列示截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止兩個年度的毛利率的詳情。

產品名稱

	二零零五年	二零零四年
	%	%
黃金(礦山金)	66.02	60.73
黃金(加工精煉金)	0.51	1.24
金精礦	51.51	37.9
鐵精礦	59.32	47.24
銅精礦	62.88	48
陰極銅	50.63	44.4
其他	—	—
整體	48.51	54.68

本集團整體毛利率由二零零四年的54.68%減少至二零零五年的48.51%，主要原因是公司在河南洛陽合作設立的黃金冶煉企業營業收入較大，毛利率較低所致。集團其他黃金企業的礦山生產毛利率整體增加了5.29個百分點，銅、鐵的毛利率也呈大幅增加趨勢。

銷售及分銷售成本

本集團的銷售及分銷成本由二零零四年的人民幣1,032萬元上升540%至二零零五年的人民幣6,606萬元。主要是2005年新疆阿舍勒銅礦銷售銅精礦及新疆金寶礦業銷售鐵精礦的長途運輸成本增加所致。

行政開支

本集團二零零五年行政開支約人民幣24,489萬元，較二零零四年16,758萬元增加46.13%，主要由於阿舍勒銅礦及新疆金寶礦業鐵礦投產增加行政開支，以及新設立公司的新增開辦費增加所致。

財務成本

於二零零五年本集團的融資成本為人民幣1,844萬元，較二零零四年的人民幣584萬元增加215.75%。主要是增加對外投資及各控股子公司處於基建高峰期，增加銀行貸款利息支出所致。

營運資金及資金來源

於二零零五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣100,580萬元，比上年增加18,005萬元，較上年增長21.8%。

年內，本公司經營活動產生的現金淨流入額為111,482萬元，比上年增加53,805萬元(或增長93.29%)。本公司經營活動產生的現金流量增加的主要原因是：新疆阿舍勒銅礦及新疆金寶礦業(蒙庫鐵礦)相繼投產，紫金山金銅礦和貴州水銀洞金礦產能增加等增加產品銷售收入以及金價及銅價上漲增加經營性現金流收入所致。

年內，本公司投資活動產生的現金淨流出量為174,359萬元，比上年增加81,763萬元(或增長88.3%)。投資活動增加主要是由於本年參股西藏玉龍銅礦、湖南有色金屬股份公司、新疆新鑫礦業股份有限公司等投入34,374萬元，紫金山銅礦技改、水銀洞金礦擴大產能技改、琿春冶煉廠及巴彥淖爾基建等建設項目的物業、廠房、設備及土地等固定資產投入121,903萬元。

年內，本公司融資活動產生的現金淨流入80,883萬元，比上年增加74,835萬元，(或增長1,237%)主要是增加對外投資及固定資產投資需增加銀行貸款所致。

於二零零五年十二月三十一日，本集團的借款總額為人民幣128,566萬元(二零零四年十二月三十一日則為人民幣31,165萬元)，其中一年至二年內須予償還的借款約為71,163萬元，二至五年內須予償還的借款約為56,960萬元，五年以上須予償還的借款約為443萬元。所有銀行借款利率介於2.55%至6.696%之間(二零零四：5.148%至6.696%)。借款主要為控股子公司向金融機構借款。

本集團日常資金需要及資本開支可由內部現金流量應付。本集團亦擁有由其主要銀行所提供數目較大的無指定用途的短期借貸信用額度。

股東應佔利潤及每股盈利

本集團二零零五年十二月三十一日股東應佔利潤約為人民幣70,364萬元，較二零零四年的約為人民幣41,762萬元，增長68.49%。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的每股收益(基本)為0.13元，比上年增長68.49%。每股盈利乃根據本集團本年度股東應佔溢利合計人民幣70,364萬元(2004年：41762萬元人民幣)以及按本年度已發行普通股的加權平均數5,256,523,640股(2004年經調整：5,256,523,640股)計算。

稅項

本集團於二零零五年及二零零四年兩個年度的所得稅情況如下表：

集團

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
中國企業所得稅	277,867	191,460
以前年度超額撥備	(14,038)	(12,644)
	<u>263,829</u>	<u>178,816</u>

由於本集團在本年度並無於香港取得應課稅溢利，因此並無就香港利得稅提取撥備。中國企業所得稅已就應課稅溢利按33%的稅率提取撥備，本集團的部分子公司按企業所在地稅務政策享受稅收減免。

募集資金使用情況

本公司於2003年度發行400,544,000股H股，募集資金淨額為人民幣1,205,748,000元，截至2005年6月30日，所有資金已全部使用完畢。詳情請閱本公司2005年中期報告及2005年度報告正文。

展望

經營環境

我們預期2006年的市場環境的大格局不會改變，黃金及銅等基本金屬材料價格仍將保持在高位運行。

紫金礦業正處於極為有利的發展機遇期，有極好的市場環境和條件，產品旺盛的需求，有堅實的資源為基礎，有良好的股權結構及公司管理體制、不斷成熟資本營運能力、優秀的管理團隊和員工隊伍、強有力的技術和管理創新體系、富有特色的企業文化，這都預示著紫金礦業在新的一年及以後將有更大的發展，實現更高層次的跨越。

經營目標

2006年本集團計劃生產黃金約40噸，（其中礦產金20噸，冶煉加工20噸）；計劃生產銅金屬量3.2萬噸，生產鐵精礦50萬噸。請注意上述計劃僅基於現時市場情況及公司形勢而定，董事會可能按情況更改有關生產計劃。

業務策略

1、 加快公司重點項目建設步伐，實現規模和效益的高速發展

2006年將安排5個擴產技改專案(紫金山金銅礦聯合開採、貴州水銀洞金礦三期工程、河北東坪金礦擴建、新疆蒙庫鐵礦擴建、雲南武定鉛鋅礦建設)、6個新開工和加快建設專案(西藏玉龍銅礦、黑龍江多寶山銅鉬礦、新疆富蘊還原鐵、廣東信宜錫礦、上杭第二黃金冶煉廠、龍岩馬坑鐵礦二期技改)。這些項目的建成投產將是公司提升競爭實力和實現持續高速發展的重要保證；

2、 加強礦產資源型企業的並購力度，進一步擴展公司的產能

根據公司的發展戰略，加強對黃金及有色金屬企業的並購力度，從而實現資源控制的迅速擴大和產能的迅速增長，加強對海外重要成礦帶的研究，主要通過並購擇機進入海外礦業市場。

3、 進一步強化資源意識，實現企業可持續發展

加大勘探投入，加強地質勘查綜合研究工作，通過各種行之有效的途徑，新增一批有找礦和開發前景的資源產地，以擴大儲量規模。同時重視礦權的收購和合作，進一步完善礦權管理制度，為公司的持續高速發展奠定堅實的資源基礎。

4、 高度重視人才的培養和引進，進一步提升技術創新能力

根據公司的發展戰略規劃來準備人才，特別是具有國際視野和營運能力的人才，培養和引進並舉，以確保公司發展的人才需求。加大科技投入，提升公司礦冶研究院的科研能力，重組公司控股的設計公司，提升設計水平。

5、 把握有利時機，適時再融資

董事會認為，為保證經營戰略目標的實現，要認真研究境內外資本市場的變化與發展，於合適的時機，可能建議再度發行股份(包括A股或H股)，進行再融資，以保證公司新一輪發展的資金需求，進一步改善本集團的股本結構，增強企業的實力和競爭能力。但請注意，公司仍未有確實發行股份之計劃，包括發行價，發行數量，集資用途等。若公司有確實建議，將按上市規則另行公告。投資者應注意股份再度發行可能會，亦可能不會發生，買賣本公司股份時，須特別注意。

補充資料

末期股息

本公司於2006年3月29日召開董事會，董事會建議分派2005年度末期股息：

經安永會計師事務所審核，本年度公司根據國際財務報告準則編製截至2005年12月31日止年度的純利為人民幣703,637,000元。董事會建議以本公司截至2005年末已發行股本5,256,523,640股為基數，每股派發現金紅利人民幣0.08元。派息率為59.76%。

轉增股本

除上述分派末期股息的建議外，於2006年3月29日，董事會亦建議將本公司儲備金中一筆數額為人民幣525,652,364元的儲備金，轉為5,256,523,640股每股面值為人民幣0.1元的股票，按2005年末已發行股本5,256,523,640股為基數，每10股普通股轉增10股新普通股派送股東。

就分派股息而言，內資股股東的股息以人民幣派發和支付，而H股的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付(人民幣與港幣兌換率將按二零零六年五月十八日前一星期由中國銀行宣佈人民幣兌港元的中間價的平均價計算)。

獲分派末期股息和轉增股本的建議須待股東將於二零零六年五月十八日(星期四)舉行的股東周年大會上批准，方可作實。

優先購買權

根據本公司的公司章程及中國法律，並無要求本公司按照現有股東的股權比例向其提呈發售新股份的有限購買權規定。

股東周年大會及截至過戶日期

本公司將於二零零六年四月十八日(星期二)至二零零六年五月十七日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理H股的股份過戶登記手續。於二零零六年四月十八日(星期二，即登記日)營業時間結束時名列H股股東名冊的股東將有權出席本公司於二零零六年五月十八日(星期四)在福建上杭舉行的股東周年大會，以及收取末期股息，及根據資本轉換計劃將予發行的額外新普通股。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於2005年6月23日，本公司透過轉撥盈餘儲備金發行2,628,261,820新股，其中801,088,000股H股於2005年6月27日開始在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市交易。

截至2005年12月31日止，本公司或其附屬公司概無購買、贖回本公司的任何上市證券。

企業管治報告

於2005年1月1日或之後開始之會計期間生效的企業管治常規守則，「常規守則」已取代載於上市規則附錄十四之最佳應用守則，本公司的《企業管治報告》載於本公司2005年度報告。本公司董事會審核委員會已於2006年3月28日舉行一次會議，審閱本集團的年度報告及向董事會提供意見及建議。除以下披露外，董事會認為本公司於截至2005年12月31日止年度內已遵守《企業管治常規守則》的條文，並無偏離。

- 1、本集團於2001年3月已設立薪酬委員會，並於2005年12月按《常規守則》改選薪酬委員會。

承董事會命
紫金礦業集團股份有限公司
陳景河
董事長

香港，2006年3月30日

截至本公告之日，董事會成員包括執行董事陳景河先生（主席）、劉曉初先生、羅映南先生、藍福生先生、饒毅民先生，非執行董事柯希平先生，以及獨立非執行董事楊達禮先生、姚立中先生及龍炳坤先生。

* 本公司英文名稱僅供識別

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。