



LINGJIN

灵 金

Lingbao Gold Company Ltd.

靈寶黃金股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份編號：3330)

截至二零零五年十二月三十一日止年度
全年業績公告

財務概要

- 本集團於二零零五年度的營業額為人民幣1,555,704,000元，較二零零四年度增長人民幣332,275,000元／27.2%。
- 本公司本年度的股東應佔溢利為人民幣154,584,000元，較二零零四年度增長人民幣34,524,000元／28.8%。
- 本公司每股盈利為人民幣31分（按總股數500,000,000計）。
- 董事會建議派發二零零五年末期股息人民幣61,620,000元，每股人民幣8分（按總股數770,249,091計）。

靈寶黃金股份有限公司（「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的經本公司審核委員會審閱經審核綜合業績。

綜合損益表

截至二零零五年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|-----------------------|------|----------------|----------------|
| 營業額 | 2 | 1,555,704 | 1,223,429 |
| 銷售成本 | 3 | (1,235,479) | (975,691) |
| 毛利 | | 320,225 | 247,738 |
| 其他收入 | 4 | 11,777 | 12,367 |
| 其他虧損淨額 | 5 | (1,148) | (787) |
| 銷售及分銷開支 | | (11,668) | (6,550) |
| 行政開支及其他經營開支 | | (71,299) | (58,416) |
| 經營溢利 | | 247,887 | 194,352 |
| 撥回物業、廠房及設備重估虧絀 | | 1,991 | — |
| 融資成本 | 6(a) | (23,085) | (15,503) |
| 除稅前溢利 | 6 | 226,793 | 178,849 |
| 所得稅 | 7 | (72,017) | (59,454) |
| 本年溢利 | | 154,776 | 119,395 |
| 以下人仕應佔： | | | |
| 本公司股東 | | 154,584 | 120,060 |
| 少數股東 | | 192 | (665) |
| 本年溢利 | | 154,776 | 119,395 |
| 本年度應付本公司股東的股息： | | | |
| 於資產負債表日後 提議分派的末期股息 | 8 | 61,620 | — |
| 每股基本盈利(分) | 9 | 31 | 24 |

綜合資產負債表

於二零零五年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|-----------------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 246,132 | 206,211 |
| 在建工程 | | 110,834 | 60,082 |
| 無形資產 | | 81,873 | 36,568 |
| 商譽 | | 4,716 | — |
| 租賃預付款項 | | 9,229 | 9,436 |
| 其他投資 | | 10,504 | 10,504 |
| 遞延稅項資產 | | 15,627 | 11,130 |
| | | <u>478,915</u> | <u>333,931</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 291,757 | 187,994 |
| 應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項 | 11 | 166,412 | 175,680 |
| 應收同系附屬公司款項 | | — | 15,751 |
| 可收回本期稅項 | | 517 | — |
| 已抵押存款 | | — | 20,045 |
| 現金及現金等價物 | | 117,861 | 76,506 |
| | | <u>576,547</u> | <u>475,976</u> |
| 流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | | 292,150 | 294,750 |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | 12 | 143,292 | 159,968 |
| 應付本期稅項 | | 2,076 | 15,539 |
| | | <u>437,518</u> | <u>470,257</u> |
| 流動資產 | | <u>139,029</u> | <u>5,719</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>617,944</u> | <u>339,650</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | | 110,000 | — |
| 其他貸款 | | 3,270 | — |
| 遞延稅項負債 | | 2,554 | — |
| | | <u>115,824</u> | <u>—</u> |
| 資產淨值 | | <u>502,120</u> | <u>339,650</u> |

資本及儲備

| | | |
|-----------|---------|---------|
| 股本 | 100,000 | 100,000 |
| 儲備 | 392,618 | 237,715 |
| 本公司股東應佔權益 | 492,618 | 337,715 |
| 少數股東權益 | 9,502 | 1,935 |
| 權益總額 | 502,120 | 339,650 |

財務報表附註

截至二零零五年十二月三十一日止年度

1. 編製基準

截至二零零五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已按照香港會計師公會頒布的香港財務報告準則的規定編製。除物業、廠房及設備及在建工程以公允價值入賬外，本綜合財務報表續以歷史成本編製。

根據《香港財務報告準則》，管理層在編製財務報表時需要作出判斷、估計和假設，這些判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和資產與負債及收入與支出的匯報數額。這些估計和相關假設是根據以往經驗和在當時情況下認為合理的多項其他因素作出，其結果構成了管理層就無法從其他途徑即時得知的資產與負債賬面值所作判斷的基礎。實際業績可能有別於這些估計。

這些估計和相關假設是按持續經營基準審閱。假如會計估計的修訂只會影響作出有關修訂的會計期間，便會在該期間內確認；但如對當期和未來的會計期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間和未來期間確認。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂的香港財務報告準則，並由二零零五年一月一日或之後開始的會計期間生效。

由於本集團已提前於二零零四年一月一日採納由二零零五年一月一日起生效的香港財務報告準則。因此，該等新訂及經修訂的香港財務報告準則對截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表並無影響。

本集團並無採納任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋，惟香港財務報告準則第6號礦產資源勘探及評估已提前於二零零四年一月一日採納。

2. 營業額

本集團的主要業務是在中華人民共和國（「中國」）開採、選煉、冶煉及銷售黃金以及其他金屬產品。

營業額是指向客戶銷售貨品的銷售價值（已扣除銷售稅及增值稅）。按各主要收入類別，本年度確認的營業額可以分析如下：

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|----------|------------------|------------------|
| 銷售： | | |
| — 黃金 | 1,174,978 | 990,838 |
| — 其他金屬 | 346,673 | 209,880 |
| — 其他 | 37,581 | 25,367 |
| 減：銷售稅及徵稅 | (3,528) | (2,656) |
| | <u>1,555,704</u> | <u>1,223,429</u> |

3. 銷售成本

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|---------|------------------|----------------|
| 直接物料 | 1,009,501 | 797,356 |
| 直接人工 | 32,905 | 31,395 |
| 電費 | 49,582 | 28,500 |
| 坑探／採掘費用 | 85,111 | 90,512 |
| 折舊及攤銷 | 37,690 | 31,315 |
| 精煉開支 | 23,123 | 19,882 |
| 分包開支 | 20,008 | — |
| 存貨變動 | (22,441) | (23,269) |
| | <u>1,235,479</u> | <u>975,691</u> |

4. 其他收入

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 廢料銷售 | 1,492 | 2,723 |
| 銀行存款利息收入 | 570 | 456 |
| 送貨收入 | 5,745 | 5,492 |
| 政府補助金 | 1,800 | — |
| 非上市證券股息收入 | 2,100 | 900 |
| 應付賬款豁免 | — | 2,621 |
| 雜項收入 | 70 | 175 |
| | <u>11,777</u> | <u>12,367</u> |

5. 其他虧損淨額

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 保險索賠 | 81 | 38 |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額 | (1,008) | (829) |
| 其他 | (221) | 4 |
| | <u>(1,148)</u> | <u>(787)</u> |

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| (a) 融資成本： | | |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款利息 | 23,080 | 14,763 |
| 其他貸款利息 | 5 | — |
| 折現費用 | — | 740 |
| | <u>23,085</u> | <u>15,503</u> |

| | | |
|--------------------|---------------|---------------|
| (b) 員工成本： | | |
| 薪金、工資及花紅 | 54,110 | 46,155 |
| 員工福利 | 7,762 | 6,372 |
| 退休福利計劃供款 | 2,708 | 2,198 |
| | <u>64,580</u> | <u>54,725</u> |
| (c) 其他項目： | | |
| 無形資產攤銷 | 10,938 | 5,574 |
| 租賃預付款項攤銷 | 254 | 225 |
| 核數師酬金 | 1,400 | 200 |
| 折舊 | 31,057 | 28,766 |
| 物業經營租賃支出 | 3,508 | 3,632 |
| 研究及開發成本 | 335 | 961 |
| 貿易及其他應收賬款(撥回)／減值虧損 | (2,158) | 1,987 |
| 排污費 | 952 | 465 |
| 環境修復費 | 1,285 | 880 |

7. 綜合損益表的所得稅

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 本期稅項 | | |
| 本年度中國所得稅準備 | 76,671 | 61,227 |
| 遞延稅項 | | |
| 臨時差額的產生與撥回 | (4,654) | (1,773) |
| | <u>72,017</u> | <u>59,454</u> |

本集團根據中國相關所得稅準則和規定按應課稅所得的33%(二零零四年：33%)法定稅率計算中國所得稅準備金額。

8. 股息

本年度分配予公司股東的股息

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 於資產負債表日後提議分派的末期股息 | | |
| 每股普通股人民幣8分(二零零四年：無) | <u>61,620</u> | <u>—</u> |

資產負債表日後提議分派的股息並未於資產負債表日確認為負債。

9. 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本公司普通股股本持有人應佔溢利人民幣154,584,000元(二零零四年度：人民幣120,060,000元)，以及根據有關本公司拆細股本的500,000,000股已發行內資股(二零零四年度：500,000,000股股份)(基準為一股面值人民幣1.00元的內資股拆細為五股每股面值人民幣0.20元的內資股，猶如該等股份自二零零四年一月一日已經發行)計算。

由於年內並無任何可攤薄盈利之普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

10. 分部資料

業務分部

| | 採礦 人民幣千元 | 冶煉 人民幣千元 | 分部之間 對銷 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 綜合 人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------|------------------|
| 截至二零零五年 十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 收入及開支 | | | | | |
| 外界客戶的收入 | 112,095 | 1,443,609 | — | — | 1,555,704 |
| 分部之間的收入 | 136,810 | — | (136,810) | — | — |
| 外界客戶的 其他收入 | — | 7,237 | — | 4,540 | 11,777 |
| 總計 | <u>248,905</u> | <u>1,450,846</u> | <u>(136,810)</u> | <u>4,540</u> | <u>1,567,481</u> |
| 分部業績 | 70,906 | 261,755 | (5,199) | 4,540 | 332,002 |
| 未分配收入及開支 | | | | | <u>(84,115)</u> |
| 經營溢利 | | | | | 247,887 |
| 撥回物業、廠房及 設備重估虧絀 | | | | | 1,991 |
| 融資成本 | | | | | (23,085) |
| 所得稅 | | | | | <u>(72,017)</u> |
| 本年溢利 | | | | | <u>154,776</u> |
| 資產及負債 | | | | | |
| 分部資產 | 357,138 | 515,681 | — | — | 872,819 |
| 未分配資產 | | | | | <u>182,643</u> |
| 總資產 | | | | | <u>1,055,462</u> |
| 分部負債 | 29,267 | 52,428 | — | — | 81,695 |
| 未分配負債 | | | | | <u>471,647</u> |
| 總負債 | | | | | <u>553,342</u> |
| 其他分部資料 | | | | | |
| 資本開支 | 81,553 | 29,520 | — | 6,077 | 117,150 |
| 折舊及攤銷 | 27,124 | 13,953 | — | 1,172 | <u>42,249</u> |

| | 採礦 人民幣千元 | 冶煉 人民幣千元 | 分部之間 對銷 人民幣千元 | 未分配 人民幣千元 | 綜合 人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|------------------|---------------------|--------------|------------------|
| 截至二零零四年 十二月三十一日止年度 | | | | | |
| 收入及開支 | | | | | |
| 外界客戶的收入 | 137,717 | 1,085,712 | — | — | 1,223,429 |
| 分部之間的收入 | 71,288 | — | (71,288) | — | — |
| 外界客戶的 其他收入 | 2,853 | 7,986 | — | 1,528 | 12,367 |
| 總計 | 211,858 | 1,093,698 | (71,288) | 1,528 | 1,235,796 |
| 分部業績 | 45,398 | 213,179 | — | 1,528 | 260,105 |
| 未分配收入及開支 | | | | | (65,753) |
| 經營溢利 | | | | | 194,352 |
| 融資成本 | | | | | (15,503) |
| 所得稅 | | | | | (59,454) |
| 年內溢利 | | | | | 119,395 |
| 資產及負債 | | | | | |
| 分部資產 | 247,127 | 464,043 | — | — | 711,170 |
| 未分配資產 | | | | | 98,737 |
| 總資產 | | | | | 809,907 |
| 分部負債 | 72,006 | 66,646 | — | — | 138,652 |
| 未分配負債 | | | | | 331,605 |
| 總負債 | | | | | 470,257 |
| 其他分部數據 | | | | | |
| 資本開支 | 77,084 | 33,208 | — | — | 110,292 |
| 折舊及攤銷 | 21,381 | 12,959 | — | — | 34,340 |

11. 應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項

本集團要求客戶在付運貨物前以現金或票據預付全數貸款。本集團只會在經過磋商後，允許有良好交易紀錄的部份主要客戶以最長180天為期賒賬。

應收貿易賬款及應收票據（已扣除減值虧損）的賬齡分析如下：

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 3個月內 | 19,922 | 8,398 |
| 超過3個月但少於6個月 | 14,309 | — |
| 超過6個月但少於1年 | 2,976 | — |
| 超過1年 | — | 2,376 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 37,207 | 10,774 |
| 其他應收款項、按金和預付款項 | 129,205 | 164,906 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 166,412 | 175,680 |

12. 應付貿易賬款及其他應付款

應付貿易賬款及應付票據的賬齡分析如下：

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 3個月內 | 55,933 | 53,813 |
| 超過3個月但少於6個月 | 2,908 | 40,602 |
| 超過6個月但少於1年 | 1,245 | 553 |
| 超過1年 | 735 | 1,461 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 60,821 | 96,429 |
| 其他應付款項 | 82,471 | 63,539 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 143,292 | 159,968 |

13. 截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務業績已由本公司的審核委員會審閱，並無不同意。

董事長報告書

二零零五年公司回顧

二零零五年國際地緣和政治經濟等多種不穩定因素突出了黃金作為通貨膨脹對沖工具及保值的作用，國際黃金價格一路攀升，並創出過去十幾年的新高。

受惠於黃金價格高企和先進的選冶技術及設備，高效綜合回收金、銀及銅等多種有價元素的能力，公司的業績增長理想。據中國黃金協會統計，於二零零五年度本公司黃金產量佔全國黃金總產量約5%，冶煉金佔全國冶煉金總產量的約14.46%，溢利佔全國黃金行業總溢利約5.7%。

本公司於二零零六年初成功發行H股，進入國際資本市場。

一、資源整合 規模擴張

於二零零五年度，本公司完成了新疆、南陽和江西等地不同礦區的收購，為本集團新增13個探礦權，面積594.09平方公里，3個採礦權，面積6.18平方公里。截至二零零五年十二月三十一日，本集團擁有探採礦權23個，面積654.09平方公里，保有黃金儲備量105噸。

通過收購整合，本公司將業務從中國第二大產金帶－河南省小秦嶺地區的生產基地，成功拓展到黃金資源豐富的新疆維吾爾自治區和江西省，進一步鞏固了公司發展的資源基礎。

於二零零五年度，本公司完成了槍馬、崑鑫選廠的技改擴建工程和冶煉分公司100噸／日難處理金精粉冶煉技改工程，使槍馬、崑鑫選廠日處理能力達到1,400噸，冶煉分公司日冶煉能力達到700噸，逐步提高了公司的黃金生產能力。

二、強化地質 探礦增效

於二零零五年度，本公司在加強併購擴張的同時，還專注礦山地質勘探工作，重點是加大小秦嶺地區深部探礦力度，並正在進行6項深部探礦工程，為小秦嶺深部開採奠定了基礎。

三、科學管理 強化內控

董事會秉承「穩健、勤勉、創新、高效」的經營理念，通過大膽創新和實施業務流程再造，提升公司的管理水平，及提高企業素質。

二零零六年展望

受國際地緣及政治經濟等不穩定因素的影響，國際黃金價格在二零零六年第一季度上漲約10%，投資者對黃金現貨及消費者對飾金的需求均有穩定的增長。這些因素加上能源價格持續高企和不確定的地緣政治氣候以及美元貶值風險等因素，將會給公司帶來更大的發展空間。

根據本集團的業務發展策略，本公司在二零零六年將繼續鞏固集團在國內行業的領先地位。首先，本公司將繼續以小秦嶺產金基地為依托，充分利用集團位於中西部的地理優勢，繼續加強在小秦嶺周邊地區的收購，增加公司黃金儲備及資源佔有。第二，本公司將充分利用募集資金，加速現有礦山的地質勘探與開發建設，進一步擴大生產及提高黃金產量。第三，本公司將進一步加大科技投入，加強技術人員的培訓和吸納專業人才的引進，建設一支高素質、高效率的管理團隊和技術團隊，保證公司之持續發展。

總括而言，二零零六年的工作重點將以控制資源，增加黃金儲備和產量為核心，同時著眼本公司的長遠發展，進一步提升本公司的核心競爭力，為股東帶來更大的回報。

管理層討論及分析

於二零零五年度，本集團生產黃金約10,007公斤，增產772公斤，同比增長8.4%。其中金錠約9,391公斤，合質金約616公斤。截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的營業額為人民幣約1,555,704,000元，同比增長約27.2%。本集團的除稅前溢利為人民幣約226,793,000元，同比增長約26.8%。本公司股東應佔溢利為人民幣約154,584,000元，同比增長約28.8%。本公司每股盈利為人民幣31分（按總股數500,000,000計）。於二零零五年度，本集團的營業額及股東應佔利潤均有理想增長，盈利增長主要由於本集團於二零零五年度生產規模的不斷擴大，經濟技術指標的提高，生產成本的有效控制，市場需求旺盛並受惠於主要產品售價高位運行等。

I. 營運分部回顧及展望

採礦分部

銷售及生產

採礦業務主要包括銷售金精粉及其他衍生產品，即合質金及鉛精粉。所有金精粉均銷售予本集團的冶煉廠作為集團內公司間的銷售，而其他衍生產品則銷售予第三方客戶。

| | 二零零五年 | | | 二零零四年 | | |
|---------|-------------------|--------------|------------------------|-------------------|--------------|------------------------|
| | 金額 (人民幣 千元) | 銷售數量 (公斤) | 每單位售價 (人民幣元/ 公斤) | 金額 (人民幣 千元) | 銷售數量 (公斤) | 每單位售價 (人民幣元/ 公斤) |
| 金精粉 | 136,810 | 1,484 | 92,190 | 71,288 | 897 | 79,474 |
| 合質金 | 82,637 | 708 | 116,719 | 107,972 | 997 | 108,297 |
| 其中：河南礦區 | 54,235 | 474 | 114,420 | 107,972 | 997 | 108,297 |
| 新疆礦區 | 28,402 | 234 | 121,376 | - | - | - |
| 鉛精粉 | 29,518 | 257 | 114,856 | 29,824 | 262 | 113,832 |
| 減銷售稅 | (60) | | | (79) | | |
| 其他 | - | | | 2,853 | | |
| | 248,905 | | | 211,858 | | |

本集團於二零零五年度的採礦分部總營業額約為人民幣248,905,000元，較二零零四年度約人民幣211,858,000元增加約17.5%。本集團合質金生產減少由約422公斤至約616公斤，金精粉生產增加約484公斤至約1,443公斤，主要是自二零零五年七月起，本集團河南礦區對選礦工藝進行改造，減少合質金生產從而增加金精粉生產。由於上述金礦進行選礦設施技術改造，令集團金精粉含金量增加，推動集團冶煉廠間的金精粉內部銷售。本集團河南礦區售予本集團冶煉廠的金精粉總數量由二零零四年度約897公斤增加約65.4%至二零零五年度約1,484公斤。除了金精粉和合質金之外，本集團採礦分部亦生產鉛精粉，鉛精粉為含鉛元素之金精粉並可銷售予第三方。本年度鉛精粉生產增加約21公斤至約257公斤。

本集團展望在建礦山鴻鑫金礦、在建礦山卡恰金礦將於二零零六年投產，同時擴大新疆礦區多拉那薩依金礦和托庫孜巴依金礦的生產規模，以增加集團的黃金產量。

分部業績

本集團於二零零五年度的採礦分部業績總額約人民幣70,906,000元，較二零零四年度約人民幣45,398,000元增加約56.2%。有關增幅主要由於(除營業額增長外)支付予本集團的經營礦山建設隊伍的開支減少約9.8%所致。另外，隨著黃金價格上升，礦山生產之金精粉及合質金之平均售價分別上升約16.0%及5.8%。而新收購之哈巴河華泰亦對本集團之盈利作出貢獻，因此增加採礦分部業績。本集團於二零零五年度的採礦業務分部業績與分部營業額比率約為28.5%，較二零零四年度21.4%有所增加。

透過不斷集中的勘探及收購金礦(特別是於小秦嶺地區附近)，本集團致力增加黃金儲備。本集團於二零零六年的重點計劃是對位於小秦嶺地區的槍馬和崙鑫礦區的深部進行探礦，繼續在興源礦區、江西明鑫礦區、新疆礦區多拉那薩依金礦，托庫孜巴依金礦及卡恰金礦進行探礦工作，以增加公司黃金儲備。

資本開支

| | 二零零四年 (實際) 人民幣千元 | 二零零五年 (實際) 人民幣千元 | 二零零六年 (預測) 人民幣千元 | 二零零七年 (預測) 人民幣千元 |
|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 資本開支 | 77,084 | 81,553 | 259,304 | 265,330 |

本集團的主要資本開支涉及提供礦井建築工程，購買採礦權及收購礦山企業等。上述二零零六年及二零零七年預測資本開支主要透過於二零零六年一月之全球發售H股的所得款項、內部產生資金的所得款項以及銀行貸款為其投資提供資金。

冶煉分部

銷售及生產

本集團二零零五年度的冶煉分部總營業額約為人民幣1,450,846,000元，較二零零四年約人民幣1,093,698,000元增加約32.7%。有關增幅主要由於產能擴大以及金錠銷售額隨售價及銷量分別增加約7.8%及14.8%而有所增加所致。另外，銅產品的價格、銷量及收入分別上升約48.0%、37.7%及103.8%。

於二零零五年，本集團之冶煉廠對金精粉的烘焙系統進行升級，並擴建一個產能為每日100噸的焙燒爐，令處理量由二零零四年每日約600噸增加每日約100噸至每日約700噸，令生產能力增加16.7%。處理精粉量由二零零四年度之約201,705噸增至二零零五年度之約236,058噸。因此，本集團的產量有所增加。金錠生產增加約1,194公斤至9,391公斤，銀生產增加2,396公斤至33,331公斤，銅產品生產增加約3,873噸至約9,994噸，硫酸生產增加約17,403噸至約151,212噸。在擴大生產規模之外，本集團之冶煉廠並能維持較高回收率，其中金回收率增加0.4%至96.5%，銀回收率增加約2.5%至約78.4%，銅回收率增加約1.1%至約93.2%。

分部業績

本集團於二零零五年度的冶煉分部業績總額約為人民幣261,755,000元，較二零零四年度約人民幣213,179,000元增加約22.8%。本集團於二零零五年度的冶煉業務分部業績與分部營業額比率約為18.0%，較二零零四約19.5%有所減少。有關減少主要由於原材料成本較黃金及其他副產品的售價增長為快。於二零零五年整體金精粉採購成本由每公斤約人民幣90,410元上升約10.1%至每公斤約人民幣99,580元，而期間金錠平均售價只上升約7.8%。

本集團展望冶煉分部在擴大產能，提高回收率及穩定金精粉供應方面保持優勢。

資本開支

| | 二零零四年 (實際) 人民幣千元 | 二零零五年 (實際) 人民幣千元 | 二零零六年 (預測) 人民幣千元 | 二零零七年 (預測) 人民幣千元 |
|------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 資本開支 | 33,208 | 29,520 | 15,900 | 44,100 |

本集團的主要資本開支涉及提供冶煉建築工程、購買有關開發及拓展項目的設備，更新生產設備等。上述二零零六年及二零零七年預測資本開支主要透過全球發售H股的所得款項、內部產生資金的所得款項以及銀行貸款為其投資提供資金。

II. 財務狀況及經營業績

1. 合併經營業績

營業額

下表載列本集團按產品分類的營業分析：

| | 二零零五年 | | | 二零零四年 | | |
|---------|-------------------|----------------|-------------------------|-------------------|----------------|-------------------------|
| | 金額 (人民幣 千元) | 銷售數量 (公斤/噸) | 每單位售價 (人民幣元 公斤/噸) | 金額 (人民幣 千元) | 銷售數量 (公斤/噸) | 每單位售價 (人民幣元 公斤/噸) |
| 金錠 | 1,092,341 | 9,287公斤 | 117,620 | 882,866 | 8,092公斤 | 109,104 |
| 合質金 | 82,637 | 708公斤 | 116,719 | 107,972 | 997公斤 | 108,297 |
| 其中：河南礦區 | 54,235 | 474公斤 | 114,420 | 107,972 | 997公斤 | 108,297 |
| 新疆礦區 | 28,402 | 234公斤 | 121,376 | — | —公斤 | — |
| 銀 | 58,296 | 32,750公斤 | 1,780 | 53,009 | 32,863公斤 | 1,613 |
| 銅產品 | 258,859 | 7,746噸 | 33,418 | 127,047 | 5,626噸 | 22,582 |
| 硫酸 | 37,581 | 145,827噸 | 258 | 25,367 | 137,915噸 | 184 |
| 鉛精粉 | 29,518 | 257公斤 | 114,856 | 29,824 | 262公斤 | 113,832 |
| 稅前營業額 | 1,559,232 | | | 1,226,085 | | |
| 減：銷售稅 | (3,528) | | | (2,656) | | |
| | <u>1,555,704</u> | | | <u>1,223,429</u> | | |

本集團二零零五年度的營業額約為人民幣1,555,704,000元，較上年度增加約27.2%。有關增幅主要因為於年內出售的金錠平均售價及數量分別上升約7.8%及14.8%，故金錠的銷售額亦上升約23.7%。於二零零五年度，本集團對金精粉的烘焙系統進行升級，並擴建一個產能為每日約100噸的焙燒爐，令處理量由二零零四年每日約600噸增加至二零零五年每日約700噸。自二零零五年七月起，由於槍馬金礦及峇鑫金礦選礦設施的選冶技術進行了改造，上述金礦絕大部份合質金生產已轉為生產金精粉，以增加金精粉的含金量，並擴大對本集團冶煉廠的金精粉內部銷售，增加金錠產量。這也是河南省礦區生產之合質金大幅下降的主要原因。本集團於二零零五年度完成收購新疆哈巴河華泰黃金有限責任公司（「哈巴河華泰」），而哈巴河華泰主要生產合質金，因此新增新疆礦區合質金銷售。

年內營業額上升亦由於銅產品銷售額由二零零四年度約人民幣127,047,000元增加約103.8%至二零零五年度約人民幣258,859,000元，其平均價格及銷量分別上升48.0%及37.7%。

銷售成本

本集團二零零五年度的銷售成本為人民幣1,235,479,000元，較二零零四約人民幣975,691,000元上升約26.7%。有關升幅主要由於本集團產能增加、採購量增長及金價上升引起採購單位成本上升，原材料的成本上升約26.6%至人民幣1,009,501,000元。其中由於黃金價格上升，金精粉採購成本由二零零四年每公斤約人民幣90,410元上升約10.1%至二零零五年每公斤人民幣99,580元。

毛利及毛利率

本集團於二零零五年度的毛利及毛利率為人民幣320,225,000元及20.6%，較二零零四年度分別增加約29.3%及0.4%。

其他收入

本集團於二零零五年度的其他收入約為人民幣11,777,000元，較上年度減少約4.8%。有關變動主要由於政府資助人民幣1,800,000元以用作探礦及冶煉項目，以及股息收入由二零零四年度的人民幣900,000元增加至二零零五年的人民幣2,100,000元。另外，二零零四年度應付賬款豁免為人民幣2,621,000元，而二零零五年則無應付賬款豁免。

其他虧損淨額

本集團於二零零五年度的其他虧損淨額約為人民幣1,148,000元，較上年度增加約45.9%。有關增幅乃主要由於出售車輛及機器設備報廢有關的虧損約人民幣1,008,000元所致。

銷售及分銷開支

本集團於二零零五年度的銷售及分銷開支約為人民幣11,668,000元，較上年度增加約78.1%。有關增幅主要由於礦山增加精粉產量及冶煉增加副產品的運輸費用，以及精煉費用大幅增加。運輸費用由二零零四年約人民幣5,756,000元上升約53.3%至二零零五年度約人民幣8,826,000元。精煉費用用於金錠工序，由於二零零四年度十二月開始本集團在上海黃金交易所進行黃金交易，故冶煉工藝精煉費用由二零零四年度約人民幣127,000元大幅增加至二零零五年度約人民幣1,515,000元。

行政開支及其他經營開支

本集團於二零零五年度的行政開支及其他經營開支約為人民幣71,299,000元，較二零零四年度約人民幣58,416,000元增加約22.1%。有關增幅主要由於業務擴充，新增華泰公司、寶鑫公司等子公司包括在行政開支及其他經營開支的工資增加約人民幣8,427,000元所致。

融資成本

本集團於二零零五年度的融資成本約為人民幣23,085,000元，較二零零四年約人民幣15,503,000元上升約48.9%。有關升幅主要由於截至二零零五年十二月三十一日止年度的銀行及其他貸款約人民幣405,420,000元，增加淨額約人民幣110,670,000元；另外，升幅亦因人民銀行把基準利率由二零零四年的5.31%增加至二零零五年的5.58%所致。

所得稅

中國的法定所得稅稅率為33%，而本集團於二零零五年須繳付的實際所得稅稅率（即所得稅總額除以除稅前溢利）亦約31.8%，較二零零四年的實際所得稅稅率33.2%減少約1.4%。有關減少主要由於本集團於二零零五年度所購置的國產機器及設備成功申索額外稅項抵免約人民幣2,135,000元及不需納稅之收入對稅項減少人民幣1,063,000元所致。

本公司股本持有人應佔溢利

本集團於二零零五年度的股本持有人應佔溢利約為人民幣154,584,000元，較二零零四年度約人民幣120,060,000元增加約28.8%。二零零五年的純利率約為9.9%，較二零零四年約9.8%增加約0.1%。本公司每股盈利為人民幣31分（按總股數500,000,000計）。建議派發股息每股人民幣8分（按總股數770,249,091計）。

2. 流動資金及資本資源

本集團所需的營運資金及長期資金主要來自經營現金流量及借貸，而本集團的資金乃主要用於資本開支、經營活動及償還借貸。

來自下列各項現金流入／（流出）淨額：

| | 二零零五年 人民幣千元 | 二零零四年 人民幣千元 |
|-------------|----------------|-----------------|
| 經營活動 | 63,379 | 61,643 |
| 投資活動 | (126,600) | (109,295) |
| 融資活動 | 104,576 | 36,286 |
| 現金流入／（流出）淨額 | <u>41,355</u> | <u>(11,366)</u> |

現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物由二零零四年十二月三十一日約人民幣76,506,000元增加約人民幣41,355,000元至二零零五年十二月三十一日約人民幣117,861,000元，主要由於經營及融資活動所得現金流入抵銷投資活動開支增加所致。

經營活動所得的現金流量淨額

本集團的流動資金主要來自經營活動產生的現金。經營活動的現金流入淨額由二零零四年度約人民幣61,643,000元增加至二零零五年度約人民幣63,379,000元，升幅約2.8%。此乃主要由於產品售價及銷量上升使除稅前溢利增加約28.6%所致。惟同期來自經營活動的現金流量淨額則只輕微上升，此乃主要由於為配合業務增長及產能擴展而增加營運資金，使存貨增加約55.0%所致。

投資活動所得的現金流量淨額

投資活動所耗的現金淨額主要受到增置物業、廠房及設備以及在建工程所影響。投資活動所耗的現金淨額由二零零四年度約人民幣109,295,000元上調約15.8%至二零零五年度約人民幣126,600,000元。此乃主要由於二零零五年收購附屬公司及購買無形資產分別額外支付現金約人民幣16,473,000元及支付約人民幣10,188,000元所致。

融資活動所得的現金流量淨額

融資活動所得的現金流量主要受到銀行貸款影響。融資活動所得的現金流量淨額由二零零四年度約人民幣36,286,000元上升約188.2%至二零零五年度約人民幣104,576,000元。此乃主要由於二零零五年度的銀行貸款還款增加約人民幣359,750,000元，部分由期內取得銀行貸款所得款項淨額升幅約人民幣400,420,000元抵銷所致。

3. 借貸

於二零零五年十二月三十一日，本集團共有約人民幣405,420,000元的未償還銀行及其他借貸，其中約人民幣292,150,000元須於一年內償還、約人民幣110,000,000元須於一年後但兩年內償還，約人民幣3,270,000元需於五年後償還。

4. 抵押

於二零零五年十二月三十一日，本集團以抵押方式取得的銀行貸款合共約人民幣88,600,000元，由賬面淨值合共約人民幣40,188,000元的樓宇、賬面淨值合共約人民幣70,897,000元的機器及設備、約人民幣100,000,000元的存貨及約人民幣12,000,000元的應收貿易賬款作抵押。

5. 重大投資

於二零零五年四月十八日，本集團成立江西明鑫礦業有限公司並持有80%權益。

於二零零五年五月十九日，完成擴大集團冶煉產能項目後，本集團之冶煉分公司100噸／日金精礦冶煉工程竣工投產，自此，本集團之日冶煉能力達到700噸。

6. 重大收購及出售

於二零零五年六月二十九日，本集團完成收購新疆哈巴河華泰黃金有限責任公司83.3%權益。

於二零零五年七月十五日，本集團完成收購桐柏興源礦業有限公司80%權益。

7. 市場風險

本集團需承受各種市場風險，包括金價波動，以及利率、外幣匯率及通脹的變動。

金價及其他商品價值風險

本集團年內的營業額及溢利受金價及其他商品價值波動所影響，原因為本集團年內的營業額及溢利全來自於中國。本集團概無訂立商品衍生工具或期貨，以對沖金價及其他商品價值的任何潛在波動或作交易用途。因此，金價及其他商品價值波動可能對本集團的營業額及溢利造成重大影響。

利率

本集團面對有關債項利率波動的風險。本集團就支持資本開支及營運資金需求等一般企業用途而產生債務承擔。本集團的銀行貸款利率或會由放款人根據有關中國人民銀行規例的變動而作出調整。倘中國人民銀行調高利率，則本集團的融資成本將會上升。此外，倘本集團日後需要進行債務融資，則利率上調將會使新增債項的成本增加。

匯率風險

本集團之交易全以人民幣進行。因此，匯率波動可能影響國際及本地金價，並對本集團的經營業績構成影響。過去數年，人民幣匯率相對穩定。人民幣並非自由兌換的貨幣。然而，中國人民銀行於二零零五年七月二十一日將人民幣貿易兌美元的水平增加2.1%而人民幣兌一籃子貨幣可能出現波動。鑒於上文所述情況，中國政府可能對人民幣自由貿易採取進一步行動及措施。匯率的波動或會使本集團兌換或換算成港元的淨資產、盈利及任何宣派的股息有不利影響。

8. 合約責任

於二零零五年十二月三十一日，本集團就有關建設成本並未在財務報表內撥備的資本承擔總數約人民幣282,642,000元，較二零零四年十二月三十一日止約人民幣381,840,000元減少約人民幣99,198,000元。

於二零零五年十二月三十一日，本集團根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款總數約人民幣2,130,000元，其中約人民幣246,000元須於一年內支付，約人民幣920,000元須於一年後但五年內支付及約人民幣964,000元須於五年後支付。

9. 或然負債

於二零零五年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

企業管治

自H股於二零零六年一月十二日在香港聯合交易所有限公司上市後，本公司已全面遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則的規定，惟除了守則條文第A.2.1條（區分董事長與主要行政人員的職責）及第A.4.2條（為填補空缺而獲委任的董事須於獲委任後首個股東大會上由股東選舉）。

許高明先生為本公司的董事長及主要行政人員，並擁有豐富的行業經驗。董事會認為擁有一名對本集團的業務有所認識，能帶領討論及提示董事會，尤其是能適時就本行業內各種問題及發展向非執行董事作出必要的指引的董事長為符合本集團的最佳利益。此外，董事會相信有關架構能促使本集團更及時及有效率地實施所作的決定。至於選舉新委任董事方面，本公司已遵守上市規則附錄三第4(2)段的規定，准許為填補董事會空缺而獲委任的董事須於上市發行人的下一屆股東週年大會上重選。就此，本公司並無採納規定於下屆股東週年大會重選董事的守則條文第A.4.2條。企業管治報告的詳情載於二零零五年年報內。本公司的審核委員會於二零零六年四月十一日就審閱本集團截至二零零五年十二月三十一日止年度的二零零五年年度業績，二零零五年年報及二零零六年的內部審核計劃舉行會議。

關連交易

靈寶雙鑫礦業有限責任公司(「靈寶雙鑫」)向本公司提供金精粉

本公司基於商業理由於年內向靈寶雙鑫購買金精粉，由於本集團於年內參與由靈寶雙鑫進行的競投過程，而靈寶雙鑫接受本公司的競投價，故本公司購買金精粉。

靈寶雙鑫由本公司一名發起人靈寶郭氏礦業有限責任公司(「靈寶郭氏礦業」)持有40%。靈寶郭氏礦業於本公佈日期持有本公司約1.59%股權。因此，靈寶雙鑫為靈寶郭氏礦業的聯營公司，故根據上市規則屬本公司的關連人士。

持續關連交易

靈寶市電業總公司(「靈寶電業」)向本集團供電

由於電力供應對本公司的業務運作十分重要，靈寶電業(亦稱靈寶市電力局)以持續基準向本公司供電。

靈寶電業與本公司已就向本公司供電訂立合共七份供電合約。其中三份合約於二零零五年十一月二十日訂立、兩份於二零零五年二月十日訂立、一份於二零零五年八月十日訂立，餘下一份於二零零五年九月一日訂立。供電合約有效期為三年。根據該等供電合約，待其各自的合約期屆滿後，有關合約在雙方的書面確認下繼續有效。根據該等供電合約，本公司須於每月第二十五日前向靈寶電業支付全數款項。

靈寶電業是一家於中國註冊成立的公司，並為發起人。於本報告日期，靈寶電業持有本公司約2.27%股權。故此，靈寶電業根據上市規則屬本公司的關連人士，而與靈寶電業進行的交易構成持續關連交易。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團付予靈寶電業的電費為人民幣43,996,000元。估計集團截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度就供電而向靈寶電業支付的款項將分別約為人民幣63,700,000元及人民幣67,600,000元。

聯交所已授出豁免嚴格遵守上市規則第14A.42(3)條有關公佈及獨立股東批准及有關該等持續關連交易的規定。

有條件豁免

為遵守上市規則規定，以及香港聯合交易所有限公司就上述本公司與靈寶電業進行的持續關連交易而向本公司授出豁免毋須嚴格遵守上市規則第14A章規定的條件，本公司的董事(包括獨立非執行董事)已審閱並確認以下各項：

1. 與靈寶電業進行上述的各項持續關連交易乃於以下的情況訂立：
 - (i) 本集團日常業務過程中進行；
 - (ii) 按正常商業條款或(倘缺乏其他可資比較交易以判斷是否按正常商業條款)按不遜於向獨立第三方提供或者獲獨立第三方提供(視情況而定)的條款進行；及
 - (iii) 根據有關協議及對本公司股東整體利益而言屬公平及合理的條款進行；及

2. 截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團已付及應付靈寶電業的年度電力費用並不超過本公司於二零零五年十二月三十日刊發的招股章程所披露的最高金額人民幣49,900,000元（即交易的估計年度價值）。

本公司的核數師已經向董事會確認，持續關連交易：

- (a) 已獲有關公司的董事會批准；
(b) 按照此等交易的相關協議訂立；及
(c) 並無超過上文所述上限。

股本結構

於本報告刊發日，並計及本公司於二零零六年一月發行H股於聯交所上市後，本公司股本合共有770,249,091股股份，包括以下各項：

| | 股份數目 | 股本總數 概約百分比 |
|-----|--------------------|---------------|
| 內資股 | 472,975,091 | 61.41 |
| H股 | 297,274,000 | 38.59 |
| 合共 | <u>770,249,091</u> | <u>100.00</u> |

購買、購回或出售本公司股份

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本公司及其各附屬公司概無購買、購回或出售本公司股份。

優先購買權

本公司的公司章程及香港及中國有關法例並無有關優先購買權的條文，而需本公司按比例向本公司現有股東發行新股。

全球首次公開發售款項

本公司於二零零六年一月透過發行H股而籌得的總金額約為人民幣836,800,000元。本公司擬將所得款項用作以下用途：

- 約人民幣595,900,000元用作本集團的高級探礦及開發本集團的探礦活動，其中(i)約人民幣270,700,000元將用作小秦嶺地區南麓的槍馬金礦及峯鑫金礦的高級探礦工作；(ii)約人民幣53,400,000元將用作發展其他勘探項目及河南省小秦嶺地區的在建礦區；(iii)約人民幣203,600,000元將用作開發新疆礦區；及(iv)約人民幣68,200,000元將用作開發本集團的江西礦區。
- 約人民幣135,400,000元用作收購其他礦區及探礦權以及整合小秦嶺地區的礦區。
- 約人民幣79,900,000元用作擴充本集團的冶煉業務。

本公司發行H股的餘下所得款項淨額約人民幣25,600,000元將用作本集團的一般營運資金。

股息

於二零零六年四月十二日舉行的董事會會議上，董事就二零零五年十二月三十一日止年度宣派每股人民幣8分的末期股息。內資股的股息將以人民幣支付，而H股的股息則以港元支付。

股東週年大會及暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零零六年六月十六日上午十時正假座本公司於中國河南省靈寶市道南工業區尹莊鎮新村的註冊辦事處二樓舉行截至二零零五年十二月三十一日止年度的股東週年大會。本公司將於二零零六年五月十六日至二零零六年六月十六日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股東登記，在該期間不會辦理股份過戶登記手續。於二零零六年五月十六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之股東週年大會，以及收取末期股息。

承董事會命
靈寶黃金股份有限公司
主席
許高明

香港，二零零六年四月十二日

於本公佈日期，本公司董事為：

執行董事：許高明、王建國、呂曉兆及靳廣才；

非執行董事：許萬民、狄清華及戚國忠；及

獨立非執行董事：寧金成、王彥武、牛鍾潔及鄭錦橋。

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」