

董事長報告書

二零零六年的工作重點將以控制資源，增加黃金產量和儲備為核心，同時著眼本集團的長遠發展，進一步提升本集團的競爭力，為股東創造更理想的回報。

許高明
董事長



各位股東：

我很高興地在此向大家公佈截止二零零五年十二月三十一日止年度，本公司的稅前溢利約人民幣227,000,000元，同比增長26.8%。本公司股東應佔溢利為人民幣155,000,000元，同比增長28.8%。本公司每股盈利為人民幣0.31元（按上市發行前總股數500,000,000計）。二零零五年，本集團的股東應佔溢利有理想增長主要由於本集團於二零零五年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因素。

經本公司董事會商議後，建議派發末期股息每股人民幣0.08元。派息率為40%。

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(i)黃金價格高企；(ii)先進的選冶技術及設備及(iii)高效綜合回收金、銀、銅及硫的能力，本集團的業績增長理想。據中國黃金協會統計，於二零零五年度本集團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%及溢利佔全國黃金行業總溢利約5.7%。



本集團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、江西和河南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，本集團擁有總探採礦權23個，面積654.09平方公里，保有黃金儲備約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。

董事長報告書

於二零零五年度，本公司完成了峯鑫金礦分公司（「峯鑫分公司」）及槍馬金礦分公司（「槍馬分公司」）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，使槍馬及峯鑫選廠分公司日處理能力達到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 增加黃金儲備

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，本公司重點是加大中國小秦嶺地區深部探礦力度，並正在進行6項深部探礦工程，為小秦嶺深部礦山開採奠定了基礎。

三、 科學管理 強化內控

董事會秉承「穩健、勤勉、創新、高效」的理念，通過改善內部管理和業務創新，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機遇。

根據本集團的業務策略，本公司在二零零六年將繼續鞏固集團在國內黃金行業的領先地位。首先，本公司將繼續以小秦嶺產金基地為依托，充分利用本集團位於中西部的地理優勢，繼續加強的收購及合併，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，二零零六年本公司的工作重點將以控制資源，增加黃金產量和儲備為核心，同時著眼本集團的長遠發展，進一步提升本集團的競爭力，為股東創造更理想的回報。

致謝

本人代表公司董事會籍此機會，感謝所有股東給予公司的支持和信賴，並對公司管理層和全體員工在過去一年付出的辛苦和努力表示衷心的謝意。

承董事會命
董事長
許高明

香港
二零零六年四月十二日