

董事長報告書

各位股東：

我很高興地在此向大家公佈截止二零零六年十二月三十一日止年度，本公司的稅前溢利約人民幣337,341,000元，同比增長48.7%。本公司股本持有人應佔溢利為人民幣219,836,000元，同比增長42.2%。本公司每股盈利為人民幣0.29元。二零零六年，本集團的股東應佔溢利有預期的增長主要並受惠於主要產品售價高位運行、新疆礦區產量的增加及技術指標的提高等因素。

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28%。

二零零六年公司回顧

二零零六年國際地緣政治、經濟等多種因素對黃金市場共同產生了推進和影響。全球經濟也保持了相對穩定的增長。國際黃金價格在上半年創出新高，下半年保持在高位運行。受惠於(i)黃金價格高企，(ii)先進的冶煉技術和較好的指標控制，本集團的業績保持了持續穩定的增長。據中國黃金協會統計，二零零六年度本公司黃金產量佔全國黃金總產量的5.8%，冶煉金產量佔全國冶煉金總產量的約14.9%，溢利佔全國黃金行業總溢利約3.6%。

一、加強購併，拓展資源

於二零零六年度，本公司完成了江西、內蒙古等地不同礦區的收購，為本集團新增9個探礦權，面積144.72平方公里，1個採礦權，面積1.68平方公里。截至二零零六年十二月三十一日，本集團擁有總探採礦權33個，面積841.25平方公里，保有黃金儲備約108.73噸。通過收購整合，本公司將礦山業務成功拓展至黃金資源豐富的新疆、江西和內蒙，進一步鞏固和加強了公司發展的資源基礎。

二、「科技興企」，成果突出

礦山豎井工程和探礦工程中遇到的岩爆、沿脈湧水等難題的逐一解決，為公司開發深部資源積累了寶貴經驗。新疆礦區的堆浸生產為公司開發低品位礦石走出了一條新路子。冶煉分公司新污水處理廠的建成，是公司發展循環經濟的新嘗試。而「靈寶黃金天津地院研發中心」的成立和對區內、區外成礦規律研究則標誌着公司產研結合、科技創新的巨大成功。

三、重點工程，穩步推進

二零零六年安排的一系列探礦和建設工程，區內包括崑鑫二期豎井工程，槍馬西十四坑豎井工程和鴻鑫公司630深部探礦工程。區外在新疆哈巴河華泰公司實施了4個豎井探礦工程和1,000噸選廠的改造擴建工程。黃金冶煉分公司污水改造擴建和綜合冶煉二期工程順利實施。以上重點工程的實施，增強了企業的發展後勁，為公司二零零七年乃至今後兩三年經濟效益穩步增長做了充分的準備。

四、加強文化建設，增進公司凝聚力

以「立足礦業領域，打造黃金品質」為宗旨，以「公司、員工、社會和諧發展」為核心，以「穩健、勤勉、創新、高效」為主題的企業文化建設經過二零零六年下半年的溝通、培訓、引導，初步取得成效，增強了公司的凝聚力。過往期間，冶煉在公司業務中佔了較大比例，隨着收購項目中探礦項目將逐步提交探礦成果，和一些收購礦山的建設和投產，公司的礦山業務比例將在來年有適當的提升。

二零零七年業務展望

二零零七年第一季度黃金價格仍保持在高位盤整。各種綜合因素將會共同支撐黃金價格在高位運行。市場和價格的支持會對公司業務進一步發展提供更大的空間。經歷過二零零六年資源收購之後，公司二零零七年的業務發展策略是：

1. 繼續關注適合收購的礦產資源，進一步提升公司黃金儲量和黃金產量；
2. 細化公司管理，繼續致力改善營運及加強成本監控；
3. 隨着公司規模的不斷擴大，加強人才引進和培訓工作，確保持術人才和各種專業人才滿足公司發展的需要；
4. 加強決策科學化、運作規範化、執行程序化、管理制度化、作業標準化和反饋信息化建設，落實公司決策的執行力，確保在公司擴張的同時，落實公司戰略的發展。

本公司將繼續以積極及審慎之態度開拓更多商機，在受惠於(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，我們相信本公司在來年將可繼續為股東締造穩定之投資收益。

董事長報告書

致謝

本人代表公司董事會藉此機會，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
二零零七年四月二十四日