



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)

截至二零零六年十二月三十一日止年度
全年業績公告

財務概要

- 本集團於二零零六年度的營業額為人民幣2,234,975,000元，較二零零五年度增長人民幣679,271,000元／43.7%。
- 本公司本年度的股東應佔溢利為人民幣219,836,000元，較二零零五年度增長人民幣65,252,000元／42.2%。
- 本公司每股盈利為人民幣29分（按股數761,718,000股計）。
- 董事會建議派發二零零六年末期股息人民幣61,620,000元，每股人民幣8分（按總股數770,249,091股計）。

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」）截至二零零六年十二月三十一日止年度的經本公司審核委員會審核的經審核綜合業績。

綜合損益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
營業額	2	2,234,975	1,555,704
銷售成本	3	(1,792,220)	(1,235,479)
毛利		442,755	320,225
其他收入	4	76,290	11,777
其他虧損淨額	5	(26,718)	(1,148)
銷售及分銷開支		(15,545)	(11,668)
行政開支及其他經營開支		(108,228)	(71,299)
經營溢利		368,554	247,887
撥回物業、廠房及設備重估虧絀 融資成本	6(a)	— (31,213)	1,991 (23,085)
除稅前溢利	6	337,341	226,793
所得稅	7	(116,509)	(72,017)
本年溢利		<u>220,832</u>	<u>154,776</u>
以下人仕應佔：			
本公司股東		219,836	154,584
少數股東		996	192
本年溢利		<u>220,832</u>	<u>154,776</u>
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	<u>61,620</u>	<u>61,620</u>
每股盈利(分)	9		
基本		<u>29</u>	<u>31</u>
攤薄		<u>29</u>	<u>31</u>

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		292,115	246,132
在建工程		254,533	110,834
無形資產		194,878	81,873
商譽		4,824	4,716
租賃預付款項		8,976	9,229
其他投資		10,504	10,504
長期投資按金		460,162	—
遞延稅項資產		12,646	15,627
		<u>1,238,638</u>	<u>478,915</u>
流動資產			
存貨		435,010	291,757
應收貿易賬款及其他應收款項、按金和預付款項	11	227,573	166,412
可收回本期稅項		—	517
銀行存款		442,057	—
現金及現金等價物		431,647	117,861
		<u>1,536,287</u>	<u>576,547</u>
流動負債			
銀行貸款		935,000	292,150
應付貿易賬款及其他應付款	12	276,189	143,292
應付本期稅項		15,446	2,076
		<u>1,226,635</u>	<u>437,518</u>
流動資產淨值		<u>309,652</u>	<u>139,029</u>
總資產減流動負債		<u>1,548,290</u>	<u>617,944</u>
非流動負債			
銀行貸款		—	110,000
其他貸款		3,270	3,270
遞延稅項負債		1,149	2,554
		<u>4,419</u>	<u>115,824</u>
資產淨值		<u>1,543,871</u>	<u>502,120</u>
資本及儲備			
股本		154,050	100,000
儲備		1,362,163	392,618
本公司股東應佔權益		<u>1,516,213</u>	<u>492,618</u>
少數股東權益		<u>27,658</u>	<u>9,502</u>
權益總額		<u>1,543,871</u>	<u>502,120</u>

財務報表附註

1. 編製基準

截至二零零六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於本集團及本公司目前會計期間首次生效之新訂及經修訂的香港財務報告準則。本集團之經營業績及本集團及本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務狀況並無受到重大影響。

本集團及本公司並未應用任何於本會計年度尚未生效的新準則或詮釋。

2. 營業額

本集團的主要業務是在中國開採、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：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售：		
— 黃金	1,640,064	1,174,978
— 其他金屬	569,351	346,673
— 其他	32,862	37,581
減：銷售稅及徵稅	(7,302)	(3,528)
	<u>2,234,975</u>	<u>1,555,704</u>

3. 銷售成本

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
直接物料	1,499,522	1,009,501
直接人工	42,801	32,905
電費	55,488	49,582
坑探／採掘費用	119,222	85,111
折舊及攤銷	33,885	37,690
資源稅	3,383	1,110
精煉開支	28,431	22,013
分包開支	—	20,008
存貨變動	9,488	(22,441)
	<u>1,792,220</u>	<u>1,235,479</u>

4. 其他收入

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
廢料銷售	852	1,492
利息收入	64,708	570
送貨收入	10,426	5,745
政府補助金	250	1,800
非上市證券股息收入	—	2,100
雜項收入	54	70
	<u>76,290</u>	<u>11,777</u>

5. 其他虧損淨額

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
保險索賠	—	81
出售物業、廠房及設備虧損淨額	(941)	(1,008)
外匯虧損	(25,689)	—
其他	(88)	(221)
	<u>(26,718)</u>	<u>(1,148)</u>

6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 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	30,726	23,080
其他貸款利息	89	5
其他借貸成本	398	—
	<u>31,213</u>	<u>23,085</u>
(b) 員工成本：		
薪金、工資及花紅	68,066	54,110
員工福利	9,246	7,762
退休福利計劃供款	3,419	2,708
	<u>80,731</u>	<u>64,580</u>
(c) 其他項目：		
租賃預付款項攤銷	329	254
物業經營租賃支出	3,140	3,508
研究及開發成本	2,500	335
貿易及其他應收賬款減值虧損／(撥回)	22	(2,158)
排污費	1,051	952
環境修復費	2,270	1,285
	<u>2,289</u>	<u>1,400</u>
核數師酬金	750	—
— 審核服務		
— 其他服務		
無形資產攤銷總額	17,510	10,938
減：資本化作為探礦及評估資產的攤銷	(6,699)	—
	<u>10,811</u>	<u>10,938</u>
折舊總額	31,522	31,057
減：資本化作為在建工程的折舊	(380)	—
	<u>31,142</u>	<u>31,057</u>

7. 綜合損益表的所得稅

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
本期稅項－中國所得稅		
本年度準備	114,067	76,671
過往年度撥備不足	24	—
	<u>114,091</u>	<u>76,671</u>
遞延稅項		
臨時差額的產生與撥回	2,418	(4,654)
	<u>2,418</u>	<u>(4,654)</u>
	<u><u>116,509</u></u>	<u><u>72,017</u></u>

8. 股息

本年度分配予本公司股東的股息

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 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		
(二零零五年：每股普通股人民幣8分)	61,620	61,620
	<u><u>61,620</u></u>	<u><u>61,620</u></u>

9. 每股盈利

每股基本盈利是以本公司股東應佔溢利人民幣219,836,000元(二零零五年：人民幣154,584,000元)除以年內已發行普通股的加權平均數761,718,000股(已就二零零六年發行的股份予以調整；二零零五年：500,000,000股普通股)計算。加權平均股數計算如下：

普通股加權平均股數：

	股份數目	
	二零零六年 千股	二零零五年 千股
於一月一日的已發行普通股	500,000	500,000
公司招股時配售及發行新股的影響	261,718	—
	<u>761,718</u>	<u>500,000</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均股數	<u><u>761,718</u></u>	<u><u>500,000</u></u>

由於年內並無任何可攤薄盈利之普通股，因此每股攤薄盈利的計算方法與上段相同。

10. 分部資料

分部資料按本集團的業務分部呈列。由於業務分部資料與本集團的內部財務申報的關連性較大，故有關分部資料獲選用為主要呈列方式。

業務分部

本集團的主要業務分部如下：

探礦 — 本集團的探礦業務；

冶煉 — 本集團的冶煉及精煉業務。

年內，本集團主要業務的營業額及所帶來的溢利（扣除所有重大集團內公司間交易）如下：

	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
截至二零零六年 十二月三十一日止年度					
收入及開支					
外界客戶的收入	22,877	2,212,098	—	—	2,234,975
分部之間的收入	283,733	—	(283,733)	—	—
外界客戶的 其他收入	1,155	10,426	—	64,709	76,290
總計	307,765	2,222,524	(283,733)	64,709	2,311,265
分部業績 未分配經營收入 及開支	66,670	316,873	(8,689)	64,709	439,563
經營溢利					368,554
融資成本					(31,213)
所得稅					(116,509)
本年溢利					220,832
於二零零六年 十二月三十一日					
資產及負債					
分部資產	760,933	776,939	—	—	1,537,872
未分配資產					1,237,053
總資產					2,774,925
分部負債	84,053	88,516	—	—	172,569
未分配負債					1,058,485
總負債					1,231,054
其他分部資料					
年內產生的 資本開支	303,442	45,318	—	5,088	353,848
本年度折舊及攤銷	33,201	14,721	—	1,439	49,361

	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	248,905	1,450,846	(136,810)	4,540	1,567,481
分部業績 未分配經營 收入及開支	70,906	261,755	(5,199)	4,540	332,002
經營溢利					247,887
撥回物業廠房及 設備重估虧拙					1,991
融資成本					(23,085)
所得稅					(72,017)
年內溢利					154,776
於二零零五年 十二月三十一日					
資產及負債					
分部資產	357,138	515,681	—	—	872,819
未分配資產					182,643
總資產					1,055,462
分部負債	29,267	52,428	—	—	81,695
未分配負債					471,647
總負債					553,342
其他分部資料					
年內產生的 資本開支	81,553	29,520	—	6,077	117,150
本年度折舊及攤銷	27,124	13,953	—	1,172	42,249

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(已扣除呆壞賬減值虧損)於資產負債表日的賬齡分析如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
3個月內	38,354	19,922
超過3個月但少於6個月	12,277	14,309
超過6個月但少於1年	124	2,976
	<hr/>	<hr/>
其他應收款項、按金和預付款項	50,755	37,207
	<hr/>	<hr/>
	176,818	129,205
	<hr/>	<hr/>
	227,573	166,412
	<hr/>	<hr/>

12. 應付貿易賬款及其他應付款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
3個月內	74,631	55,933
超過3個月但少於6個月	2,892	2,908
超過6個月但少於1年	531	1,245
超過1年但少於2年	3,627	735
	<hr/>	<hr/>
其他應付款項	81,681	60,821
	<hr/>	<hr/>
	194,508	82,471
	<hr/>	<hr/>
	276,189	143,292
	<hr/>	<hr/>

13. 截至二零零六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。

管理層討論及分析

業務回顧及展望

於二零零六年度，本集團生產黃金約10,373公斤（約333,499盎司），比去年同期增加約366公斤（約11,767盎司），同比增加約3.7%。其中金錠約10,285公斤（約330,670盎司），合質金約492公斤（約15,818盎司），合質金集團內部銷售為約404公斤（約12,989盎司）。二零零六年本集團的營業額約人民幣2,234,975,000元，同比增長約43.7%。本公司股東應佔溢利為人民幣約219,836,000元，同比增長約42.2%。本公司每股基本盈利為人民幣0.29元。於二零零六年，本集團的營業額及股東應佔溢利均有理想增長，溢利增長主要由於二零零六年市場需求旺盛並受惠於主要產品售價高位運行及生產成本的有效控制。

由於原材料佔總生產成本超過80%，集團為降低外購原材料風險，欲透過收購及擴大礦山生產規模，提高集團自有礦山金產量，提高整體生產經營指標。

1. 採礦分部

營業額及生產

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。

本表載列採礦分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

	單位	二零零六年		二零零五年	
		概約 生產數量	概約 銷售數量	概約 生產數量	概約 銷售數量
金精粉	公斤	1,728	1,712	1,443	1,484
合質金	公斤	492	492	616	708
其中：河南礦區		96	96	382	474
新疆礦區		396	396	234	234
黃金合計	公斤	2,220	2,204	2,059	2,192
黃金合計	盎司	71,375	70,861	66,198	70,474
鉛精粉	公斤	72	72	257	257

本集團於二零零六年的採礦分部總營業額為約人民幣307,765,000元，較二零零五年約人民幣248,905,000元增加約23.6%。期內河南礦區及新疆礦區之營業額佔採礦分部總營業額為約79.8%及20.2%。本集團合質金生產減少約124公斤至約492公斤，金精粉生產增加約285公斤至約1,728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，由於技術改造，本集團增加金精粉生產並減少合質金生產。由於金礦進行的選礦設施改造，令集團金精粉含金量增加，從而增加內部銷售予冶煉廠間的金精粉產量。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銷售予第三方。本年度鉛精粉生產約72公斤。

分部業績

本集團於二零零六年的採礦分部業績總額約人民幣66,670,000元，較二零零五年約人民幣70,906,000元減少約6.0%。本集團於二零零六年的採礦業務分部業績與分部營業額比率約為21.7%，較二零零五年度約28.5%減少約6.8%。

資本開支

於二零零六年十二月三十一日，本集團的資本開支約人民幣303,442,000元，較二零零五年度約人民幣81,553,000元，上升約272.1%。

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。

展望

本集團展望新疆礦區多拉那薩依金礦和托庫孜巴依金礦的擴大生產規模及改善生產設施於二零零七年第四季度完成，以增加集團的黃金產量、儲備及資源。本集團之選礦規模由現有每日2,400噸增加至每日3,000噸。

透過持續的勘探及收購金礦，本集團致力增加黃金儲備及資源。本集團於二零零七年的計劃是對位於小秦嶺地區的槍馬和崑鑫礦區的深部進行探礦，繼續在位於河南南陽興源的金礦、江西明鑫金礦、江西上饒金田金礦、新疆多拉那薩依金礦、托庫孜巴依金礦及卡恰金礦、內蒙古赤峰市正基金礦及赤峰金蟾生產礦山，進行探礦工作，以增加集團黃金儲備及資源。

2. 冶煉分部

本集團現時之冶煉廠位於河南省，能綜合回收金、銀、銅及硫。其產品包括金錠、銀、銅產品及硫酸。下表載列冶煉分部按產品分類的生產及銷售數量之分析：

產品	單位	二零零六年		二零零五年	
		生產數量	銷售數量	生產數量	銷售數量
金錠	公斤	10,285	10,426	9,391	9,287
	盎司	330,670	335,203	301,927	298,584
白銀	公斤	29,175	28,151	33,331	32,750
	盎司	937,997	905,074	1,071,615	1,052,935
銅產品	噸	8,991	9,543	9,994	7,746
硫酸	噸	158,016	160,799	151,212	145,827

銷售及生產

本集團二零零六年的冶煉分部總營業額約為人民幣2,222,524,000元，較二零零五年同期約人民幣1,450,846,000元增加約53.2%。有關增幅主要由於金錠銷售額隨銷售價格與去年同期比較上升約31.9%而增加約48.0%所致。另外，銅產品的價格、銷量及收入分別上升約53.2%、23.2%及88.7%。

於二零零六年，本集團之冶煉廠每日處理約700噸金精粉，生產使用率約96.7%。因此，本集團的產量略為增加。本期之金回收率約96.43%，銀回收率約76.12%，銅回收率約93.39%，回收率繼續保持在較高水平。

分部業績

本集團於二零零六年的冶煉分部業績總額為約人民幣316,873,000元，較二零零五年約人民幣261,755,000元增加約21.1%。本集團於二零零六年的冶煉業務分部業績與分部營業額比率約為14.3%，較二零零五年約18.0%有所減少約3.7%，而金錠平均售價上升約31.9%至約每克人民幣155.1元（相等於約每盎司600.8美元）。

資本開支

於二零零六年十二月三十一日，本集團的資本開支約人民幣45,318,000元，較二零零五年年度約人民幣29,520,000元上升約53.5%。

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。

展望

本集團冶煉分部抓住金價上揚的有利時機，科學調度，精心組織生產，主要生產經營指標保持高水平，呈現出產銷兩旺的良好形勢。

本集團展望冶煉分部在保持較高回收率及穩定金精粉供應方面保持優勢。

財務狀況

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：

	金額 (人民幣 千元)	二零零六年 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)	二零零五年 銷售數量 (公斤/噸)	每單位售價 (人民幣元/ 公斤/噸)
金錠	1,617,183	10,426 公斤	155,111	1,092,341	9,287 公斤	117,620
合質金	13,812	88 公斤	156,955	82,637	708 公斤	116,719
其中：河南礦區	-	- 公斤	-	54,235	474 公斤	114,420
新疆礦區	13,812	88 公斤	156,955	28,402	234 公斤	121,376
白銀	80,846	28,151 公斤	2,872	58,296	32,750 公斤	1,780
銅產品	488,505	9,543 噸	51,190	258,859	7,746 噸	33,418
硫酸	32,862	160,799 噸	204	37,581	145,827 噸	258
鉛精粉	9,069	72 公斤	125,958	29,518	257 公斤	114,856
稅前營業額	2,242,277			1,559,232		
減：銷售稅	(7,302)			(3,528)		
	<u>2,234,975</u>			<u>1,555,704</u>		

本集團二零零六年年度的營業額約為人民幣2,234,975,000元，較上年度增加約43.7%。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31.9%及12.3%，故金錠的銷售額亦上升約48.0%。

年內營業額上升亦由於銅產品銷售額由二零零五年度約人民幣258,859,000元增加約88.7%至二零零六年度約人民幣488,505,000元，其平均價格及銷量分別上升53.2%及23.2%。

銷售成本

本集團二零零六年度的銷售成本為人民幣1,792,220,000元，較二零零五年度約人民幣1,235,479,000元上升約45.1%。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48.5%至人民幣1,499,522,000元。其中由於黃金價格上升，金精粉採購成本由二零零五年每公斤約人民幣99,580元上升約37.6%至二零零六年每公斤人民幣137,010元。

毛利及毛利率

本集團於二零零六年的毛利及毛利率為人民幣442,755,000元及19.8%，較二零零五年分別增加約38.3%及減少0.8%。

其他收入

本集團於二零零六年的其他收入約為人民幣76,290,000元，較上年度增加約547.8%。有關變動主要由於銀行利息收入增加約64,138,000元。

其他虧損淨額

本集團於二零零六年的其他虧損淨額約為人民幣26,718,000元，較上年度增加約2,227.4%。有關增幅乃主要由於年內本公司一次性首次公開發行股份造成之滙率損失約為人民幣25,689,000元。

銷售及分銷開支

本集團於二零零六年的銷售及分銷開支約為人民幣15,545,000元，較上年度增加約33.2%。有關增幅主要由於生產量增加造成運輸費用增加。

行政開支及其他經營開支

本集團於二零零六年的行政開支及其他經營開支約為人民幣108,228,000元，較二零零五年約人民幣71,299,000元增加約51.8%。有關增幅主要由於新增金礦位於新疆及江西所致。

融資成本

本集團於二零零六年度的融資成本約為人民幣31,213,000元，較二零零五年度約人民幣23,085,000元上升約35.2%。有關升幅主要由於截至二零零六年十二月三十一日止年度的銀行及其他貸款約人民幣938,270,000元，增加淨額約人民幣532,850,000元。

所得稅

中國的法定所得稅稅率為33%，而本集團於二零零六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34.5%，較二零零五年的實際所得稅稅率31.8%增加約2.7%。有關增加主要由於本集團於二零零五年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1,360,000元所致。

本公司股本持有人應佔溢利

本集團於二零零六年的股本持有人應佔溢利約為人民幣219,836,000元，較二零零五年約人民幣154,584,000元增加約42.2%。二零零六年的純利率約為9.8%，較二零零五年約9.9%相差約0.1%。本公司每股基本盈利為人民幣0.29元。建議派發股息每股人民幣0.08元。

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淨額：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
經營活動	173,212	63,379
投資活動	(1,250,158)	(126,600)
融資活動	1,306,350	104,576
現金流入淨額	<u>229,404</u>	<u>41,355</u>

現金流量及營運資金

本集團的現金及現金等價物由二零零五年十二月三十一日約人民幣117,861,000元增加約人民幣229,404,000元至二零零六年十二月三十一日約人民幣347,265,000元，主要由於投資活動開支增加抵銷經營及融資活動所得現金流入所致。

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二零零五年度約人民幣63,379,000元增加至二零零六年度約人民幣173,212,000元。此乃主要由於產品售價及銷量上升使除稅前溢利增加約48.7%所致。

投資活動所耗現金流量淨額

投資活動所耗現金流量淨額主要受到增置物業、廠房及設備以及在建工程所影響。投資活動所耗現金流量淨額於二零零六年度約為人民幣1,250,158,000元。此乃主要由於限制存款約人民幣526,439,000元及投資訂金約人民幣460,162,000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淨額主要受到年內發行新股及新增銀行貸款影響。融資活動所得的現金流量淨額約人民幣1,306,350,000元。此乃主要由於二零零六年度發行新股所得款項淨額約人民幣865,379,000元及銀行貸款(抵銷還款)增加約人民幣532,850,000元。

3. 借貸

於二零零六年十二月三十一日，本集團共有約人民幣938,270,000元的未償還銀行貸款及其他借貸，其中約人民幣935,000,000元須於一年內償還、約人民幣3,270,000元須於五年後償還。於二零零六年十二月三十一日的負債資產比率為33.8%，乃按總借貸除以資產總值計算。

4. 抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團以抵押方式取得的銀行貸款合共約人民幣50,000,000元，由賬面淨值合共約人民幣38,275,000元的物業及賬面淨值合共約人民幣43,337,000元的廠房及設備作抵押。

5. 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。人民幣並非自由兌換的貨幣。而人民幣兌一籃子貨幣可能出現波動。鑒於中國政府可能對人民幣自由的貿易採取進一步行動及措施。匯率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。

6. 合約責任

於二零零六年十二月三十一日，本集團就有關建設及投資成本並未在財務報表內撥備的資本承擔總數約人民幣294,403,000元，較二零零五年十二月三十一日約人民幣282,642,000元增加約人民幣11,761,000元。

於二零零六年十二月三十一日，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2,487,000元，其中約人民幣695,000元須於一年內支付，約人民幣1,064,000元須於一年後但五年內支付及約人民幣728,000元須於五年後支付。

7. 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

8. 僱員

於二零零六年，本集團平均僱員數目為2,718名。作為國內最大的綜合黃金生產企業之一，本公司高度重視人力資源，為僱員提供具競爭力的薪酬及培訓計劃。於二零零六年上半年，本集團向大部分僱員派發現金花紅，作為對彼等於二零零五年表現的肯定。

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(「聯交所」)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所有守則條文，惟守則條文第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)偏離者除外。

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，尤其是能適時的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。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司股份。

股息

於二零零六年四月二十四日舉行的董事會會議上，董事就截至二零零六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。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零零七年五月十五日至二零零七年六月十五日(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。為符合領取末期股息的資格，所有過戶文件連同有關股票須最遲於二零零七年五月十四日下午四時正前遞交本公司H股股份過戶登記處(香港中央證券有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓)(就H股持有人而言)或本公司持有人的註冊辦事處(地址為中國河南省靈寶市道南工業區尹莊鎮新村)(就內資股持有人而言)。

承董事會命
靈寶黃金股份有限公司
主席
許高明

香港，二零零七年四月二十四日

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。