



紫金礦業集團股份有限公司

Zijin Mining Group Co., Ltd. *

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2899)

截至 2005 年 6 月 30 日 六 個 月 未 經 審 核 業 績 公 佈

紫金礦業集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年六月三十日止六個月(「報告期」)未經審計的綜合業績，本中期業績報告經公司董事會及審核委員會審閱通過。

一、集團財務摘要(按國際財務報告準則編製)

於本報告內，除另有說明外，貨幣單位均指人民幣。

簡明綜合損益表

	截至6月30日止六個月	
	2005年	2004年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
營業額	1,074,401	734,181
銷售成本	(427,248)	(312,785)
毛利	647,153	421,396
其他收入	15,559	8,567
銷售及分銷成本	(11,213)	(1,953)
行政開支	(108,879)	(82,799)
其他經營成本	(17,045)	(1,460)
經營業務溢利	525,575	343,751
財務成本	(8,136)	(3,375)
應佔聯營公司溢利	21,609	3,196

除稅前溢利	539,048	343,572
稅項	(174,935)	(85,439)
未計少數股東前的溢利	364,113	258,133
少數股東權益	(33,166)	(16,469)
股東應佔日常業務純利	330,947	241,664
建議末期分紅	0	0
每股盈利－基本	RMB0.063元	RMB0.046元

簡明綜合資產負債表
截止2005年6月30日

	2005年 6月30日 人民幣千元 未經審計	2004年 12月31日 人民幣千元 經審計
非流動資產		
固定資產	1,651,849	1,371,398
土地使用權	18,814	15,503
長期遞延資產	205,853	108,792
預付帳款	211,240	70,820
無形資產	398,436	419,266
商譽	14,715	15,767
佔聯營公司的權益	331,659	50,313
佔合營公司的權益	35,600	7,040
其他投資	19,990	19,990
	<u>2,888,156</u>	<u>2,078,889</u>
流動資產		
存貨	199,418	194,558
預付款，按金及其它應收帳款	189,474	56,223
貿易應收款	69,448	7,834
應收票據	1,400	700
應收關聯方帳款	2,900	2,707
應收聯營公司帳款	520	—

其他金融資產	12,766	12,766
抵押現金	30,422	23,688
現金及現金等價物	471,627	888,747
	<u>977,975</u>	<u>1,187,223</u>
流動負債		
應計負債及其它應付款	335,861	253,391
應付貿易款	140,552	139,418
付息貸款的即期部分	74,047	45,000
短期銀行貸款	237,000	—
政府補助金	2,693	1,693
其他長期貸款的即期部分	—	1,000
應付稅項	154,538	104,203
	<u>944,691</u>	<u>544,705</u>
淨流動資產	33,284	642,518
總資產減去流動負債	2,921,440	2,721,407
非流動負債		
付息銀行貸款	376,600	266,647
復懋及環保費用撥備	31,824	26,170
其他長期應付款	109,206	119,176
	<u>517,630</u>	<u>411,993</u>
少數股東權益	408,285	382,010
	<u>1,995,525</u>	<u>1,927,404</u>
資本及儲備金		
已發行股本	525,652	262,826
儲備金	1,469,873	1,401,752
建議末期分紅	0	262,826
	<u>1,995,525</u>	<u>1,927,404</u>

附註：

1、營業額，收入及收益

營業額指減去貿易折扣和退貨後已售貨物的發票淨值。

對營業額，其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	2005年	2004年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
營業額：		
銷售金錠	910,843	709,023
銷售金精礦	36,670	12,048
銷售鐵精礦	10,566	415
銷售銅精礦	106,180	9,398
銷售陰極銅	15,728	5,709
其他	813	1,659
減去：銷售稅收及附加 (附註)	(6,399)	(4,071)
	<u>1,074,401</u>	<u>734,181</u>
其他收入：		
利息收入	6,583	3,194
租賃收入	1,471	—
加工收入	60	103
其他投資的分紅收入	132	1,088
銀粉銷售收入	620	1,945
其他	6,673	1,457
	<u>15,539</u>	<u>7,787</u>
收益：		
交易收入	—	(142)
視為出售一家附屬16%的股本權益的收入	—	821
負商譽的攤銷	20	81
	<u>20</u>	<u>760</u>
	<u>15,559</u>	<u>8,547</u>

附註：銷售稅及附加包括資源稅、營業稅、教育附加費及城市建設稅。

集團只在一個業務類別從事其業務，例如在中國境內開採金礦及地質研究，因此，沒有呈列業務分類資料。由於集團的收入主要來自中國，其資產也主要位於中國，所以集團在同一地區進行經營，沒有呈列地區分類資料。

2、經營業務的溢利

集團的經營業務的溢利為扣除／(計入)以下各項後達致

	截至六月三十日止六個月	
	2005年	2004年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
已售存貨的成本	405,341	307,973
復墾及環保成本撥備	5,654	4,812
土地使用權攤銷*	218	218
長期遞延資產的攤銷*	7,243	7,174
無形資產的攤銷*	8,792	6,440
	<hr/>	<hr/>
	427,248	326,617
	<hr/>	<hr/>
折舊(註釋(I))	61,816	47,105
研發開支	13,535	6,996
員工成本(包括董事、監事及高管薪酬)		
薪水及其它員工成本(註釋(ii))	74,456	34,974
退休福利——定額供款(附註(iii))	4,046	4,896
	<hr/>	<hr/>
	78,502	39,870
	<hr/>	<hr/>
陳舊存貨撥備／(撥回)	—	—
應收貿易帳款呆帳壞帳的撥備**	—	—
其他應收帳款呆帳壞帳的撥備／(撥回)**	—	—
出售固定資產的損失**	-126	56
捐贈**	1565	431
商譽的攤銷**	1052	876
股權投資減值撥備	14,100	0

* 已列入本集團綜合損溢表的「行政開支」的項下。

** 已列入本集團綜合損溢表的「其他經營成本」項下。

附註：

(i) 折舊成本約人民幣61,816,000元已計入截至二零零五年六月三十日止的銷售成本(2004年：人民幣47,105,000元)。

(ii) 員工成本約人民幣74,456,000元已計入截至二零零五年六月三十日止的銷售成本(2004年：人民幣34,974,000元)。

(iii) 根據中國有關規例及條例，本公司及其附屬公司參與定額供款退休計畫。所有僱員可享有相當於退休日期最後僱用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18%至24%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

	截至六月三十日止六個月	
	2005年 人民幣千元 (未經審計)	2004年 人民幣千元 (未經審計)
應予五年內悉數償還的銀行貸款的利息開支	14,976	7,847
減去：在建工程的資本化金額	(6,840)	(4,472)
	<u>8,136</u>	<u>3,375</u>

利息的資本化率是指有關借款的資本成本，其年利率介於2.88%至6.138%之間。

(2004：2.88%至7.84%之間)

4. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	2005年 人民幣千元 (未經審計)	2004年 人民幣千元 (未經審計)
集團：		
現行－香港	—	—
－中國大陸	167,896	84,388
本年度的超額撥備	—	—
	<u>167,896</u>	<u>84,388</u>
應佔稅項：		
聯營公司	7,039	1,051
	<u>174,935</u>	<u>85,439</u>

由於本集團在本年度期間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，除了集團進行如下有關業務：

根據中國國務院發佈的「國稅法47號」及2003年底當地稅務部門分別作出的批准，集團位於中國西部的兩個附屬公司（貴州紫金和琿春紫金）獲得稅收特許，按15%的優惠稅率繳納中國所得稅。該優惠稅率適用於在特定地區的合資格經營，只要這兩個附屬公司持續在這兩個地區從事合資格的經營，其有效期從2001年1月1日起到2010年12月31日止10年期間。由於貴州紫金和琿春紫金從2003年開始經營，所以截止到2005年6月30日提取應付稅項的超額撥備未計提。

另外，由於廈門紫金設立在廈門經濟特區，所以廈門紫金從其開始經營開始也按15%的優惠稅率繳納所得稅。

5、 每股收益

每股盈利乃根據本集團報告期可分配予股東的淨利潤330,947,000元人民幣，（截至2004年6月30日：241,664,000元人民幣）以及按報告期已發行普通股股份5,256,523,640股總數來計算，每股收益為0.063元。（為明確可比性2004年6月30日股份總數按股本拆細後2倍模擬計算為5,256,523,640股，則2004年6月30日每股收益為0.046元）

由於2004年及2005年沒有發行潛在攤薄普通股，所以截止至2004年及2005年6月30日的每股攤薄收益沒有披露。

二、 經營回顧

市場綜述

報告期內，國際金價跌宕起伏，最高價觸及446美元每安士，最低為410美元每安士。綜合分析，黃金整體上仍是追隨外匯市場走勢，國際油價連續大幅度上漲，對世界經濟不確定性的憂慮使得相當的避險基金進入金市成為必然。2005年上半年，國際金價平均價格為426.5美元每安士，略低於上海黃金交易所均價114.7元每克（約431.48美元每安士）。上半年本集團黃金銷售平均價格為114.19元／克（約429.57美元每安士）。

上半年銅市場價格走勢良好，產品需求旺盛，上半年銅平均銷售價格為33,564元／噸，目前仍在高位徘徊。

生產經營狀況良好

上半年集團黃金生產保持了適度的增長，阿舍勒銅礦、蒙庫鐵礦已陸續建成投產，將逐漸成為本集團新的利潤增長點。報告期內共生產黃金7,456公斤，（239,719.64盎司）同比增長28.66%，產銅8,063噸，同比增長713.8%；實現銷售收入10.74億元，同比增長46.3%；新增鐵精礦產量66,566噸。其中：

- (1) 紫金山金礦生產黃金6,086公斤（195,672.44盎司）同比增長22.55%；
- (2) 貴州水銀洞金礦生產黃金802公斤（25,785.29盎司）同比增長36.07%；

- (3) 琿春紫金生產金銅精礦含量金456公斤(14,666.96盎司)同比增長200.8%；
- (4) 其他礦山生產黃金112公斤(3,600.93盎司)
- (5) 紫金山銅礦生產電積銅535噸，同比增長28.92%；
- (6) 琿春紫金生產銅精礦含量銅1,720噸，同比增長198.75%；
- (7) 阿舍勒銅礦新增生產銅精礦含量銅5,808噸；及
- (8) 新疆蒙庫鐵礦4,000噸/天的採選系統已建成投產，2005年上半年共生產鐵精礦66,566噸。

[金衡制盎司(troy ounce)=31.103克]

重點工程建設步伐加快

- (1) 紫金山銅礦礦山採運系統已如期於6月份實現試投產，計畫於10月份全面建成投產；
- (2) 巴彥淖爾10萬噸/年鋅冶煉廠已累計完成固定資產投資8,120萬元，土建主體工程完成40%左右；
- (3) 青海德爾尼銅礦已進入全面建設期，基建和設備定貨安裝等各項工程進展順利，已累計完成投資12,768萬元；
- (4) 琿春紫金金銅礦濕法冶煉廠已基本建成，預計9月份進行調試生產，該冶煉廠的建成將改變琿春紫金銷售模式，由銷售精銅金礦，變為直接銷售金錠和電積銅。並對集團擁有的同類礦山的銅冶煉產生深遠的影響；及
- (5) 福建紫金投資公司在上杭本地的投資，選礦藥劑廠擬於下半年投產，工業園區標準廠房已建成交付使用(出租)，在汀江流域建設的潤頭、回龍、石圳水電站(總裝機容量2.5萬千瓦)均完成50%以上的工程進度，紫金銅業(銅製品)專案正進行緊張的基建施工。

資源戰略取得較大的進展

紫金山金礦、貴州水銀洞金礦、琿春紫金三個主要礦山通過探礦增儲，強化採礦現場管理，優化選礦工藝流程，在增加礦山儲量，延長開採年限，降低礦石貧化率，提高選礦回收率方面均取得一定成效。

投資控股河南商城湯家坪鉬礦(56.5%)，新增鉬金屬資源儲量預計54,576噸；參股西藏玉龍銅礦(39%)的開發建設，該銅礦擁有的銅資源儲量650萬噸；收購廣東信宜東坑金礦及銀岩錫礦(80%)，新增黃金資源儲量約31噸，錫資源儲量10萬噸；收購雲南華西礦產資源有限公司部分股權(42%)，對該公司下屬逾40個礦權進行實質性運營。詳情請見第三部份管理層討論及分析之投資情況。

截至2005年6月30日，本集團新增探礦權7個，面積238.27平方公里；目前公司共有探礦權66個，礦權面積1,850.97平方公里。

整合管理資源，拓展海外業務

- (1) 公司礦冶院承擔並完成多項重點投資項目選冶關鍵技術的試驗研究，為集團對外投資順利實施提供了強有力的技術保障；
- (2) 廈門地勘院充分發揮其業務職能，對集團公司地質勘查工作進行統籌規劃，加強了風險勘探專案規範管理；及
- (3) 公司加快了與國外礦業公司的交流合作，積極拓展海外礦業市場，實地考察、論證了多個海外礦業專案，國際化進程取得了階段性的成果。

三、管理層討論及分析

經營成果

截至二零零五年六月三十日，本集團實現銷售收入107,440.1萬元。較上年同期增加34,022.1萬元，增長46%。

下表列示截至二零零五年六月三十日止及二零零四年六月三十日止按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	二零零五年六月三十日(未經審核)			二零零四年六月三十日(未經審核)		
	單價	數量	金額/千元	單價	數量	金額/千元
黃金	114.19(元/g)	7,976.8(kg)	910,843	108(元/g)	6,569(kg)	709,023
金精礦	93.07(元/g)	394(kg)	36,670	84.9(元/g)	145.5(kg)	12,048
鐵精礦	299(元/t)	35,335(t)	10,566	—	—	415
銅精礦	18,803(元/t)	5,646(t)	106,180	16,903(元/t)	556(t)	9,398
電積銅	27,936(元/t)	563(t)	15,728	22,655(元/t)	252(t)	5,709
其他			813	—	—	1,659
減：銷售稅及徵費			(6,399)	—	—	(4,071)
合計			1,074,401			734,181

附註：報告期本集團銷售黃金7976.8公斤，其中含收購合質金精煉黃金409.4公斤。

本集團二零零五年上半年營業額較二零零四年同期增長46%，增加的主要因素，一是黃金銷量增加21.43%，公司對外投資的貴州水銀洞及琿春紫金公司黃金產量持續增長，新投產的阿舍勒銅礦、蒙庫鐵礦也對公司產量和效益的增長作出了貢獻。二是黃金銷售單價上升5.73%所致。

毛利及毛利率分析

本集團是以礦山企業為主，產品的銷售成本主要包括產品採選冶綜合成本，運輸成本、原材料消耗、公共管理開支、固定資產折舊等。銷售成本二零零四年上半年為人民幣31,278萬元，二零零五年上半年約42,725萬元，增加36.6%，主要是由於產量增加所致。下表列示截至二零零四年六月三十日及二零零五年六月三十日毛利率的詳情。

產品名稱	截止六月三十日	
	二零零五年	二零零四年
	%	%
黃金	63.57	57.8
金精礦	37.52	55
鐵精礦	52.5	9.5
銅精礦	57.3	55.78
電積銅	48.7	34.8
其他	30	96.5
整體	60.23	57.4

本集團整體毛利率由截止二零零四年六月三十日為止的57.4%增加至二零零五年同期的60.23%，主要是由於黃金售價增長5.73%、黃金銷量增加21.43%及其他礦產品增加。二零零五年上半年黃金產品的銷售收入佔全部銷售收入的84.27%，金精礦毛利率較低，產品營業額所佔比重僅為3.39%。黃金售價由二零零四年上半年的平均108元／克增加至二零零五年上半年的平均114.19元／克，主要是由國際金價的上漲。黃金的平均單位生產成本由二零零四年上半年的42.8元／克下降至二零零五年上半年的41.54元／克，相比有所下降。

報告期內集團銅精礦生產大幅增加，主要為新疆阿舍勒銅礦投產，預計2005年將新增銅精礦(金屬量) 1.5-2萬噸，銅精礦所佔的銷售收入比例將逐步提高。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本二零零四年上半年人民幣195萬元，二零零五年上半年為人民幣1,121萬元，明顯增長的原因是二零零五年大量增加鐵精礦和銅精礦生產，這些產品目前主要產於新疆阿舍勒公司及新疆金寶公司(蒙庫鐵礦)，需要大量公路及鐵路運輸費用。

融資成本

截至二零零五年上半年本集團的融資成本為人民幣813.6萬元，較去年同期的人民幣337.5萬元上升141%。主要是本集團對外投資項目建設的推進，附屬公司增加了銀行貸款，六月底比年初增加了短期資金貸款23,700萬元，長期貸款增加14,000萬元，令利息支出增加。

營運資金及資金來源

截至二零零五年六月三十日為止的六個月，本集團的現金及現金等價物為人民幣47,163萬元，比上年同期減少49,844萬元，較上年減少了51%。

截至二零零五年六月三十日為止的六個月，本集團經營活動產生的現金淨流入額為51,251萬元，比去年同期增加24,086萬元(增加88.66%)。本集團經營活動產生的現金流量增加的主要原因是：(i)本年度黃金銷售量和售價增加，及(ii)若干控股子公司專案投產，新增陰極銅，銅精礦、金精礦、鐵精礦的銷售收入。

截至二零零五年六月三十日為止的六個月，本集團投資活動產生的現金淨流出量為96,622萬元，比去年同期增加48,646萬元(增加101%)。本集團投資活動產生的現金淨流出增加主要是本集團於年內加大了對外投資力度，相繼設立5家附屬公司及1家聯營公司，同時對部分附屬公司追加投資，對紫金山金礦技術改造、紫金山銅礦開發增加了投入，因此截至二零零五年六月三十日的資本性支出較上年同期增幅較大。

截至二零零五年六月三十日，本集團融資活動產生的現金淨流入9,960萬元，比上年增加3,587萬元，(增加56.28%)。本集團融資活動產生的現金流大幅增加主要是本集團增加的銀行貸款額超過本期還款額，及成立附屬公司時少數股東投入的現金所致。

截至二零零五年六月三十日，本集團的借款總額為人民幣68,764.7萬元(二零零四年六月三十日則為人民幣29,630萬元)，其中一年內須予償還的借款為人民幣31,105萬元，一至二年內須予償還的借款為零，二至五年內須予償還的借款為人民幣37,660萬元。所有銀行借款利率介於2.88厘至6.138厘之間(與去年同期相同)。

截至二零零五年六月三十日，本集團沒有對集團以外的公司提供資產抵押或保證。

截至二零零五年六月三十日，資本負債率為34.59%；截至二零零四年十二月三十一日，資本負債率為16.25%，其中資本負債率為借貸總額與股東權益之比。

本集團目前在海外並無業務，故集團的資產及負債均以人民幣為主，無重大匯率波動風險。

本集團日常資金需求及資本開支可由內部資源撥付，本集團亦擁有多家商業銀行所提供的數目較大的長短期借貸信用額度。

募集資金使用情況

本公司於2003年12月23日發行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，已全部使用完畢。

募集資金使用詳情如下：

人民幣：萬元

項目名稱	計畫投入	截止上年度		本期投入	累計投入	完成百分比	備註
		累計投入	本期投入				
1、紫金山銅礦開發	19,800	9,340	6,340	15,680	79.19%	註1	
2、含金固體廢棄物	16,880	12,272		12,272	72.7%	註2	
3、向附屬公司注資		9,086.5	11,055	20,141.5		註3	
4、收購紫金山周邊礦權	8,000	8,216		8,216	102.7%		
5、收購中西部礦產資源	15,000	15,641		15,641	104.27%		
6、償還貸款		9,684		9,684		註4	
7、成立附屬公司			27,853	27,853			
8、成立聯營公司			24,375	24,375			
合計		64,239.5	69,623	133,862.5			

註1、紫金山銅礦、建設規模為日處理礦石量10000噸，年產陰極銅1.3萬噸，專案總投資1.98億元，原擬使用募集資金8500萬元，其餘由企業自籌資金建設。根據公司資金狀況，經董事會審議通過改為全部使用募集投入。項目於2002年5月開工建設，預計將於2005年10月建成投產。

註2、含金固體廢棄物綜合利用與環境治理工程，是利用先進的選礦技術，從含金0.3-0.7 g/t的固體廢棄物中回收黃金，同時結合固體廢棄物的永久堆放對礦山環境進行綜合治理。專案規模為年處理固體廢棄物612萬噸，年產黃金1700公斤。專案總投資為1.68億元，全部使用募集資金投入，項目於2003年3月開工，已完工轉入正常生產。

註3、報告期內公司對銅陵紫金增資600萬元，對紫金投資公司增資5000萬元，巴彥淖爾公司第二期註冊資金4500萬元，撥付香港金山國際礦業公司第二期資金955.26萬元。

註4、2004年年報披露償還貸款總額為21,803萬元，鑒於該還貸總額中包含了2003年公司未上市前投入的紫金山銅礦開發、含金固體廢棄物項目合計12,119萬元，該金額已分別計入兩個項目的投資，因此將其從還貸總額中扣減。

投資情況

成立附屬公司

1、於2005年1月在北京設立紫金(國際)礦業有限公司，註冊資本為5,000萬元，其中公司出資4,750萬元，佔95%的股份，廈門紫金科技股份有限公司出資250萬元，佔5%股份；公司成立後主要投資境內外礦產資源的勘查與開發。

2、於2005年1月，公司出資1,080萬元，收購廣東信宜東坑金礦80%的股權；出資4,400萬元，收購廣東信宜寶源公司80%的股權。公司擬對以上兩個公司進行合併，設立廣東信宜紫金礦業有限公司，對信宜金礦及銀岩錫礦進行整合開發。

- 3、於2005年2月在瀋陽成立遼寧紫金礦業有限公司，註冊資本10,000萬元，其中本公司出資7,500萬元，持有75%的股權，遼寧中部城市經濟技術聯合開發有限公司出資2,000萬元，持有20%的股權；瀋陽碧月潭度假酒店有限公司出資500萬元，持有5%的股權。各股東前期共出資2千萬元，本公司佔1千5百萬元。公司成立後主要於東北地區進行礦業投資和風險勘探。
- 4、於2005年2月成立松潘縣紫金工貿有限公司，註冊資本為1000萬元，其中公司出資510萬元，持有51%的股權；川西北地質隊持有49%股權，公司成立後將主要開發四川松潘東北寨金礦。
- 5、於2005年6月20日，集團控股的福建紫金投資有限公司與金田公司在英屬維京群島設立Gold Fields Fujian BVI Ltd合作的「金田福建(BVI)有限公司」獲有關部門批准設立；其註冊資本為833,000美元，其中福建紫金投資出資333,000美元，持有40%的股權；Gold Fields Fujian (BVI) Limited出資500,000美元，持有60%的股權。該公司將在福建省從事金、銅及其它礦產資源的綜合性勘察研究和開發。
- 6、於2005年6月5日，公司出資5250萬元，分別從九江南亞投資管理有限公司、九江匯明實業發展有限公司、北京市豐德創業投資諮詢有限公司收購其持有的雲南華西礦業有限公司合計42%的股權。集團目前已支付50%價款(即2,625萬元)。該公司主要在雲南省進行礦產資源投資。
- 7、於2005年6月17日公佈的本集團擬於獨立第三方合作設立的河南金達礦業有限公司已於2005年7月20日在河南商城縣設立，註冊資本22,988萬元，其中本集團出資12,988萬元，持有56.5%的股權，河南省地質礦產勘查開發局第三地質調查隊以經評估的探礦權部分價款8,000萬元出資，持有34.8%的股權；信陽達源資源有限公司以經評估的探礦權部分價款2,000萬元出資，持有8.7%的股權。公司主營業務對河南商城湯家坪鉬礦進行勘探、開發。

成立聯營公司

- 1、於2005年4月6日公司出資24375萬元，參股西藏玉龍銅業股份有限公司，持有該公司39%的股份。西藏玉龍銅業股份有限公司註冊資本為62,500萬元，其他股東為：西部礦業股份有限公司以現金出資25,625萬元，持有41%的股份；西藏自治區地質礦產勘查開發局第六地質大隊以經評估的探礦權部分價款6,250萬元出資，持有10%的股份；西藏自治區昌都地區國有資產經營公司以經評估的探礦權部分價款及經評估的土地使用權合計5,000萬元出資，持有8%的股份；西藏自治區礦業開發總公司以經審計的前期投入資產1250萬元出資，持有2%的股份。該公司擁有650萬噸銅資源量，公司成立後主要對西藏玉龍銅礦進行開發。

2、於2005年5月24日，集團控股的福建紫金投資有限公司出資2,280萬元，參股武平縣紫金水電有限公司，持有該公司38%的權益。武平紫金註冊資本為6,000萬元，其他股東為：上杭縣汀江水電有限公司出資2,520萬元，持有42%的權益；上杭縣大光明電力集團有限公司出資1,200萬元，持有20%的權益。公司設立後，整體並購了武平東留電站，(裝機容量5萬千瓦)主營水力發電。

除上述披露外，本報告期內，本集團並無其它有關附屬公司及聯營公司重大收購及出售。

關聯交易

1、於2005年5月24日，集團控股的福建紫金投資有限公司與上杭縣汀江水電有限公司、上杭縣大光明電力集團有限公司訂立共同發起設立武平紫金水電有限公司的協議，武平紫金水電註冊資本為6,000萬元，上杭縣汀江水電有限公司出資2,520萬元，持有42%的權益；紫金投資有限公司出資2,280萬元持有38%的權益；上杭縣大光明電力集團有限公司出資1,200萬元，持有20%的權益。由於上杭縣大光明電力集團有限公司擁有本集團的子公司上杭紫金水電49%的權益，根據上市規則，該項交易構成了關聯交易。有關事項已於2005年6月7日在聯交所網站及報刊上公佈。武平紫金水電設立後已完成了整體並購武平東留電站事項，該電站目前運營狀況正常。

2、於2005年6月25日本集團及集團控股的廈門紫金科技股份有限公司與琿春金銅礦業有限公司簽定股權轉讓協議，受讓了琿春金銅礦業有限公司持有的琿春紫金礦業有限公司的8.375%和0.75%的股權，總代價為人民幣1,368.75萬元。完成受讓後本集團直接持有琿春紫金75.375%股權，廈門紫金持有6.75%的股權。由於琿春金銅礦業有限公司此前擁有本集團的子公司琿春紫金20%的權益，根據上市規則，該項交易構成了關聯交易，有關事項已於2005年6月29日在聯交所網站及報刊上公佈。

除上述披露外，有關購銷商品，提供勞務及其他持續關聯交易的詳情請見隨後載於聯交所及本公司網站公佈的2005年中期報告。

前景與展望

經營環境

2005年7月21日，人民幣開始實行以市場供求為基礎、參考一籃子貨幣進行調節、有管理的浮動匯率制度。人民幣匯率不再盯住單一美元，並小幅度升值，使國內以人民幣計價的黃金價格一度走低；但是，人民幣升值，也使美元承壓；美元疲軟，金價上揚；同時綜合國際經濟和政治各方面因素分析，頗多因素支持金價走高，強有力的投資和全球的安全威脅將會確認黃金作為貨幣安全庇護的地位。國內金價有望再次隨國際金價走高。

業務策略

1. 強化已生產專案的經營管理

- (1) 紫金山金礦要加大成本控制力度，建立和完善以廠為核算單元的管理體系；強化資源管理和地質勘查增儲工作，提高資源利用率；
- (2) 貴州水銀洞金礦要提高出礦能力，進一步優化工藝，提高礦石處理量，實現黃金產量和利潤有較大幅度的增長，要研究處理低品位礦石的三期技改工程。同時加大地質找礦力度，進一步增加資源儲量；
- (3) 琿春紫金在穩定金銅礦的生產，抓好金銅冶煉廠建設；繼續加強地質探礦工作，力爭有重大突破；
- (4) 阿舍勒銅礦要研究完善採選工藝技術，提高井下出礦能力，優化各項選礦指標，確保礦山早日達產與穩產；及
- (5) 新疆金寶(蒙庫鐵礦)應充分調動業已形成的產能，加強選礦工藝研究，加大銷售力度，確保年度計畫的完成。

2. 加快重點在建項目建設

- (1) 加快紫金山銅礦選冶系統建設，爭取今年10月份全面投產；
- (2) 全面推進巴彥淖爾10萬噸鋅冶煉廠建設；同時爭取在資源配置方面有所突破；
- (3) 加快安徽銅陵焦沖金礦井下採礦系統的施工進度、根據礦床揭示的資源狀況詳細論證選廠的建設規模，儘快形成生產能力。
- (4) 青海德爾尼銅礦力爭年內完成礦山主體工程建設，爭取明年建成試投產；
- (5) 九寨溝紫金加速做好礦區整體發展規劃，抓好草地金礦周邊地勘工作，爭取資源量有新的突破；力爭完成全年生產計畫；
- (6) 積極推進龍岩馬坑鐵礦300萬噸／年二期技改工程；
- (7) 做好西藏玉龍銅礦大規模開發的前期準備工作；
- (8) 雲南華西礦業以找礦突破為目標，重點部署實施有前景的勘查區塊；及
- (9) 完成河南商城湯家坪鉬礦的地質詳查，做好專案開工建設前期工作。

3. 實施資源戰略，優化對外投資

加快實施集團公司海外拓展戰略，重點關注我國周邊資源豐富國家，尋找合適的投資機會，爭取實現海外投資專案有所突破。

在國內投資方面，一方面加大對投資項目的運作力度，爭取新增一批大型礦業儲備項目；同時提高對投資項目論證的科學性和準確性，為集團公司的投資決策提供更為準確的依據。

4. 科技攻關及標準化認證

- (1) 公司礦冶院繼續抓好阿舍勒銅鋅礦選礦工藝研究和優化，重視綜合利用、浸出渣回收金銀工藝等重大科研試驗研究；
- (2) 完善琿春金銅礦濕法治煉廠濕法治煉工藝，為處理同類礦山的銅冶煉提供技術支援；及
- (3) 黃金冶煉廠和礦冶院繼續聯合推進LBMA (LONDON BULLION MARKET ASSOCIATION)倫敦金銀市場協會認證工作；公司礦冶院繼續開展國家級技術中心資質申報工作。

四、其他事項

中期股息

公司董事會決定不派發截至2005年6月30日止六個月期間之中期股息。(截至二零零四年六月三十日止六個月期間：無)

購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零零五年六月三十日止，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

公司管治

本公司董事確認，本公司於截至二零零五年六月三十日止六個月內已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則「守則」。惟「守則」條文A.1.3規定關於「召開董事會定期會議應發出至少14天會議通知，以讓所有董事皆有機會騰空出席」與本公司章程存有差異。

本公司章程規定，董事會會議通知的時間為提前10天通知；但本公司按照「守則」規定已採納14天會議通知的做法，本公司將在最近一次的股東大會上對公司章程的有關條款作出修改。

僱員

截至2005年6月30日，本公司共有員工1357名，僱員的工資總額與公司利潤互相掛鉤，該政策能有效地激勵員工的積極性。除上述酬金政策外，本公司沒有向僱員提供購股權計畫。

審核委員會

本公司已經根據上市規則3.21條設立審核委員會，以審閱及監督本集團財務申報程式及內部控制。委員會已審閱本集團截至二零零五年六月三十日之六個月的財務報表，並認為該報表符合適用之會計準則及法例規定，且已作出充分披露。

審核委員會已經與管理層審閱本集團所採納的會計原則，會計準則及方法，並探討審計，內部監控及財務匯報事宜，包括審閱截至2005年6月30日止6個月的未審計半年度帳目。

審核委員會同意本集團截至2005年6月30日止6個月的未審計半年度帳目所採納的財務會計原則、準則及方法。

獨立非執行董事

本集團已遵守上市規則第3.10(1)和3.10(2)條有關委任足夠數量的獨立非執行董事且至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的規定。本公司聘任了3名獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事具有財務管理專長。獨立非執行董事簡介詳見本公司2004年年度報告。

上市公司董事進行證券交易的標準守則(《標準守則》)

本報告期內，就董事及監事進行的證券交易，本公司已採納一套不低於《標準守則》所訂標準的行為守則。經特定查詢後，本公司無董事、監事違反上市規則附錄十之《標準守則》所規定有關董事的證券交易的准准。

本報告分別以中英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。

承董事會命
紫金礦業集團股份有限公司
陳景河
董事長

中國、福建
2005年8月10日

於本報告日，本公司的董事包括執行董事5名，分別為陳景河、劉曉初、羅映南、藍福生及饒毅民，非執行董事柯希平及獨立非執行董事3名，分別為楊達禮、姚立中及龍炳坤。

* 本公司之英文名稱僅供識別

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。