



Zijin Mining Group Co., Ltd.*

紫金礦業集團股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代碼：2899)

截至2007年6月30日止6個月未經審計之中期業績公佈

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2007年6月30日止6個月(「本期間」)未經審計之中期業績，本中期業績公告已經本公司董事會及審核委員會審閱通過。

一、 集團財務報告(按照國際財務報告準則編製的財務報表)

本報告中，除內容特別指明外，貨幣皆為人民幣。

簡明綜合損益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2007年	2006年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(未經審計)
營業額	1	6,673,418	3,949,243
營業成本	2	(4,107,399)	(2,427,797)
毛利		2,566,019	1,521,446
其他收入	1	151,956	104,654
銷售及分銷成本		(110,278)	(38,466)
行政開支		(229,158)	(194,160)
財務成本		(130,898)	(39,467)
其他經營成本		(201,989)	(254,499)
應佔聯營公司溢利		51,086	6,705
除稅前溢利		2,096,738	1,106,213
稅項	4	(453,599)	(212,850)
未計少數股東權益前的溢利		1,643,139	893,363
股東應佔日常業務純利		1,201,833	662,089
少數股東權益		441,306	231,274
		1,643,139	893,363
建議中期分紅		—	—
每股盈利—基本	5	人民幣0.09	人民幣0.05

簡明綜合資產負債表

截至2007年6月30日止

	2007年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2006年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,928,592	4,356,320
土地使用權	91,018	96,077
長期遞延資產	377,807	249,782
其他資產	812,787	854,279
無形資產	969,227	885,516
商譽	202,405	134,141
佔聯營公司權益	1,357,101	762,187
佔合營公司權益	259,620	5,937
其他投資	336,534	274,163
遞延稅項資產	29,839	51,942
非流動資產合計	9,364,930	7,670,344
流動資產		
存貨	994,541	939,507
預付款、按金及其他應收帳款	856,007	476,070
貿易應收款	279,537	180,874
應收票據	68,346	13,105
按公允價值列帳並於損益表處理的股權資產	77,841	80,003
抵押現金	53,704	49,585
現金及現金等價物	2,244,852	1,939,909
流動資產合計	4,574,828	3,679,053
流動負債		
應計負債及其他應付款	1,356,289	1,237,441
應付貿易款	365,956	307,888
附息貸款的即期部分	3,205,338	1,448,917
政府補助金	20,811	14,650
應付稅項	287,618	328,763
衍生金融工具	85,138	157,399
流動負債合計	5,321,150	3,495,058
淨流動資產	(746,322)	183,995
總資產減流動負債	8,618,608	7,854,339
非流動負債		
附息銀行貸款	2,822,665	2,608,665
複墾及環保費用撥備	58,041	50,856
其他長期應付款	334,575	141,346
遞延所得稅負債	—	—
非流動負債合計	3,215,281	2,800,867
淨資產	5,403,327	5,053,472
權益		
母公司股權持有人應佔權益		
股本	1,314,131	1,051,304
儲備	2,582,682	2,600,724
少數股東權益	3,896,813	3,652,028
權益總額	5,403,327	5,053,472

簡明綜合現金流量表

	截至6月30日止6個月	
	2007年 人民幣千元 (未經審計)	2006年 人民幣千元 (未經審計)
來自經營業務的現金流入淨額	1,501,446	455,356
投資活動的現金流出淨額	(2,041,663)	(1,649,247)
融資活動的現金淨流入	836,197	1,358,691
淨增加的現金及現金等價物	295,980	164,800
期初的現金及現金等價物	1,939,408	1,005,801
期末的現金及現金等價物	2,235,388	1,170,601

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。

就營業額，其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止6個月	
	2007年 人民幣千元 (未經審計)	2006年 人民幣千元 (未經審計)
營業額：		
銷售黃金	3,904,350	3,203,256
銷售鐵精礦	176,837	18,882
銷售銅精礦	887,556	543,159
銷售陰極銅	147,204	117,381
銷售鋅精礦	60,062	63,412
銷售鋅錠	1,478,129	—
其他	84,479	26,098
減去：銷售稅收及附加（附註）	(65,199)	(22,945)
	<u>6,673,418</u>	<u>3,949,243</u>
其他收入：		
利息收入	10,572	3,833
租賃收入	1,832	624
加工收入	96	4
其他投資的分紅收入	19,187	11,444
合作經營收入	13,634	—
其他	34,374	23,063
	<u>79,695</u>	<u>38,968</u>
收益：		
交易收入	—	—
持有用於交易的金融資產並以公允價值列賬產生的利得	72,261	55,780
出售附屬公司股權的收入	—	9,906
負商譽的攤銷	—	—

72,261	65,686
<u>151,956</u>	<u>104,654</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。

有關詳細業務分部信息請見2007年中期報告。

2、經營業務的溢利

本集團的稅前溢利為扣除／（計入）以下各項後達致：

	截至6月30日止6個月	
	2007年 人民幣千元 (未經審計)	2006年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨的成本	4,063,777	2,400,500
複墾及環保成本撥備	7,186	6,087
土地使用權攤銷*	2,629	1,998
長期遞延資產的攤銷*	11,638	8,224
無形資產的攤銷*	22,169	10,988
	<u>4,107,399</u>	<u>2,427,797</u>
折舊（附註(i)）	171,585	114,694
研發開支	20,218	19,001
員工成本（包括董事、監事及高管薪酬）		
薪水及其它員工成本（附註(ii)）	286,861	104,408
退休福利——定額供款（附註(iii)）	14,680	6,579
	<u>301,541</u>	<u>110,987</u>
陳舊存貨撥備／（撥回）	48	—
應收貿易帳款呆帳壞帳的撥備**	(95)	—
其他應收帳款呆帳壞帳的撥備／（撥回）**	(1,817)	297
無形資產撥備／（撥回）**	10,000	—
其他長期資產撥備／（撥回）**	178	—
出售固定資產的損失**	3,547	(282)
捐贈**	108,811	12,017
商譽的攤銷**	—	—
股權投資減值撥備	—	2,822
	<u>—</u>	<u>2,822</u>

* 已列入本集團綜合損益表的「行政開支」項下。

** 已列入本集團綜合損益表的「其他經營成本」項下。

附註：

- (i) 折舊成本約人民幣171,585,000元已計入截至2007年6月30日止6個月的銷售成本（2006年：人民幣114,694,000元）。
- (ii) 員工成本約人民幣286,861,000元已計入截至2007年6月30日止6個月的銷售成本（2006年：人民幣104,408,000元）。
- (iii) 根據中國有關規例及條例，本公司及其附屬公司必須參與定額供款退休計劃。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。

3、 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2007年 人民幣千元 (未經審計)	2006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	144,192	63,344
減去：在建工程的資本化金額	(13,294)	(23,877)
	<u>130,898</u>	<u>39,467</u>

利息的資本化率是指有關借款的資本成本，其年利率界於2.55%至6.7%之間。(2006：2.55%至6.696%之間)

4、 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2007年 人民幣千元 (未經審計)	2006年 人民幣千元 (未經審計)
集團：		
現行－香港	—	—
－中國大陸	402,826	212,850
以前年度少(多)計提	28,334	—
本年度的超額撥備	22,439	—
	<u>453,599</u>	<u>212,850</u>

(1) 根據中華人民共和國國務院發佈的“國稅發[2002]47號”文及貴州省地稅局發出的“黔地稅函[2003]317號”文，位於中國西部的貴州紫金礦業股份有限公司(「貴州紫金」)在該地區持續進行符合條件的經營項目，則可從2004年1月1日至2010年12月31日享受15%的優惠稅率。貴州紫金在2004年至2007年度按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。

(2) 根據財政部、國家稅務總局“財稅字[1986]122號”文及“財稅字[1987]115號”文規定，鑒於廈門紫金科技有限公司(「廈門紫金」)在廈門經濟特區成立，因此可按照優惠稅率15%繳納2004至2007年度企業所得稅。

(3) 根據國務院“國發[2000]33號”文，國務院辦公廳“國辦發[2001]73號”文及新疆維吾爾自治區哈巴河縣地稅局發出的“哈地稅函[2005]80號”文，位於中國西部的新疆阿舍勒銅業股份有限公司(「新疆阿舍勒」)獲得稅收優惠，從2005年1月1日至2009年12月31日免繳企業所得稅，期滿後2010年減按15%繳納企業所得稅。

(4) 根據國家稅務總局“國稅發[1996]23號”文，國務院辦公廳“國辦發[2001]73號”，雲南省國家稅務局發出的“雲國稅函[2005]120號”文及昆明市國家稅務局發出的“昆國稅函[2005]191號”文，同意免徵雲南華西礦產資源有限公司(「雲南華西」)2004年1月1日至2006年12月31日的企業所得稅，減半徵收2007年度、2008年度企業所得稅。

(5) 根據國家稅務局“國稅函[2003]1239號”文，“國稅發[2005]129號”文，吉林省國家稅務局發出的“吉國稅函[2005]43號”文和“吉國稅函[2006]80號”文，鑒於琿春紫金礦業有限公司(「琿春紫金」)屬於國家確定的“老、少、邊、窮”地區新辦企業和西部地區鼓勵類產業的企業，同意免徵該公司2004和2005年度的企業所得稅和減按15%的稅率徵收2006年至2010的企業所得稅。

(6) 根據財政部、國家稅務總局“財稅字[1994]001號”文，雲南省國家稅務局發出的“雲國稅發[1998]165號”文和批文“雲國稅函[2005]136號”，同意免徵盈江縣華龍礦業有限公司(「盈江華龍」)2005年度至2007年度的企業所得稅。

(7) 根據香港稅務條例，金山(香港)國際礦業有限公司(「金山香港」)按照17.5%稅率計提香港利得稅。

按本公司、附屬公司所在地的法定稅率計算，適用於稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的調節，以及使用稅率(例如法定稅率)與實際稅率的調節如下：

	截至6月30日止6個月			
	2007年		2006年	
	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計(經調整))	%
稅前利潤	2,096,738		1,106,213	
按中國法定的稅率	691,923	33.00	365,050	33.00
不可扣稅開支	12,062	0.58	—	—
不用課稅收入	(5,159)	(0.25)	—	—
若干附屬公司的稅率差異	(256,703)	(12.24)	(152,200)	(13.75)
分佔聯營公司及合營公司利潤	(16,858)	(0.8)	—	—
前年度的超額撥備	28,334	1.35	—	—
	<u>453,599</u>	<u>21.64</u>	<u>212,850</u>	<u>20.07</u>
集團按實際稅率繳納的稅項				

本公司向股東分紅不會因此而帶來所得稅後果。

5、 每股盈利

每股盈利乃根據本集團報告期母公司股本持有人應佔日常業務溢利合計1,201,833,000元人民幣(截至2006年6月30日止6個月：662,089,000元人民幣)，以及按報告期已發行普通股股份13,141,309,100股總數來計算，每股盈利為人民幣0.09元。(本公司總發行股數於2007年6月30日及2006年6月30日分別為13,141,309,100股及10,513,047,280股。為明確可比性，將2006年6月30日股份總數按股本增大1.25倍後模擬計算為13,141,309,100股，則2006年6月30日每股盈利為人民幣0.05元)

由於2006年及2007年沒有發行潛在攤薄普通股，所以不披露每股攤薄盈利。

二、 經營回顧

市場綜述

2007年上半年，在國際政治經濟局勢影響下，黃金市場處於一個高位盤整通道中，國際金價開盤636.70美元/盎司(2007年1月1日)，收盤648.8美元/盎司(2007年6月29日)，最高升至695美元/盎司，最低607.10美元/盎司；上海黃金交易所平均交易價格為人民幣163.38元/克。較去年同期淨升人民幣10.70元/克，上漲14%。上半年本集團黃金銷售平均價格為人民幣163.17元/克(約667.8美元/盎司)。

2007年上半年我國黃金產量明顯增加，全國產金122.2噸，同比增長15.26%。其中黃金礦山產金98噸，同比增長11%；黃金行業實現工業總產值人民幣318.57億元，同比增長43.83%；實現利潤人民幣34.68億元，同比增長40.35%，利潤增幅大於產量增幅。本集團礦產金產量約佔全國礦產金產量的10.4%，利潤約佔29.25%。

2007年上半年的銅市場在多種因素的影響下，仍然震盪上行。2月中旬以來，LME銅價開始了一波波瀾壯闊的反彈行情，一舉上漲到8,335美元/噸，此後進行回調，至6月中旬，銅價一直在7,000—7,600美元/噸徘徊。滬銅基本保持了與LME銅價相似的走勢，在漲至次高位人民幣75,500元/噸附近後回歸跌勢，之後在人民幣60,000—68,000元/噸

區間整理。

2007年上半年鋅價的走勢弱於其他金屬品種，年初從4,280美元/噸的高位快速下跌，一度跌穿3,000美元，下探至2990美元/噸，隨後就一直在3,500美元/噸盤整，直至4月份，才和銅價一起反彈，最高至4,175美元/噸。

[金衡制盎司 (troy ounce) =31.1035克]

三、生產經營

報告期內生產黃金 22,271 千克 (716,028.74 盎司)，同比增長 5.3% (2006 年同期: 21,149.59 千克)，其中礦產金 10,268 千克 (330,123.62 盎司)，同比增長 8.5% (2006 年同期: 9,463.09 千克)；冶煉金 12,002 千克 (385,872 盎司)，同比增長 2.69% (2006 年同期: 11,686.5 千克)；生產銅 21,358 噸，同比增長 13.5% (2006 年同期: 18,821 噸)；生產鐵精礦 336,222 噸，同比增長 60.88% (2006 年同期: 208,982 噸)；生產鋅精礦含鋅 22,929 噸，同比增長 234% (2006 年同期: 6,864.7 噸)；生產冶煉鋅錠 55,825 噸。(2006 年同期: 無)。

本集團於報告期實現銷售收入人民幣 6,673,418 千元，同比增長 68.98% (2006 年同期: 人民幣 3,949,243 千元)，實現淨利潤人民幣 1,201,833 千元，同比增長 81.52% (2006 年同期: 人民幣 662,089 千元)。

1、金礦業務

報告期內，本集團共生產礦產金 10,268 千克 (330,123.62 盎司)，同比增長 8.5%。其中：紫金山金礦生產黃金 6,913 千克 (222,258 盎司)；貴州水銀洞金礦受 2006 年末尾礦庫子壩滑脫事故影響，四月份經安全環保部門驗收合格後恢復生產，合計生產黃金 703 千克 (22,601 盎司)；琿春曙光金銅礦生產金精礦含金 720 千克 (23,149 盎司)；上述三個礦山黃金產量合計約佔本集團礦產金總量 81.18%；其他礦山合計生產黃金 1,549.5 千克 (49,817.5 盎司)，約佔 15.09%；另新疆阿舍勒等礦山附產黃金 382 千克(12,281 盎司)約佔 3.73%。

報告期內，本集團共生產精煉金 12,002 千克 (385,872 盎司)，同比增長 2.69%，其中洛陽紫金銀輝生產精煉金 11,492 千克 (369,476 盎司)，廈門紫金科技生產精煉金 510 千克 (16,396 盎司)。

本集團金礦業務銷售收入佔報告期內銷售收入58.5%左右，淨利潤佔50.2%左右。

2、銅礦業務

銅礦業務已成為本集團的主要業務之一，報告期內，本集團共生產礦產銅 21,358 噸。其中：阿舍勒銅礦生產銅精礦含銅 13,950 噸，紫金山銅礦生產陰極銅 3,506 噸，琿春曙光金銅礦生產銅精礦含銅 1,909 噸，試投產的青海德爾尼銅礦生產銅精礦含銅 1,992 噸。

本集團銅礦業務銷售收入佔報告期內銷售收入15.50%左右，淨利潤佔30.06%左右。

3、鋅礦、鉛礦業務

本集團的鉛鋅業務主要集中在內蒙古地區，除阿舍勒銅礦伴生鋅礦之外，雲南地區亦有少量產出；報告期內，本集團共生產鋅精礦含鋅 22,929 噸 (其中 20,154 噸銷售給巴彥淖爾紫金鋅冶煉廠)，生產冶煉鋅錠 55,825 噸。生產鉛精礦含鉛 1,188 噸。

本集團鋅、鉛礦業務銷售收入佔報告期內銷售收入22.62%左右，淨利潤佔17.03%左右。

4、其他業務

本集團其他業務包括鐵礦生產及鐵礦深加工還原鐵專案及各礦山伴生金屬銷售。報告期內，本集團生產鐵精礦 336,222 噸，生產銀 25,740 公斤（伴生金屬）。新疆還原鐵專案仍在基建期間，有望於下半年點火試車。

本集團鐵礦等其他業務銷售收入佔報告期內銷售收入 3.38% 左右，淨利潤佔 2.71% 左右。

5、對外投資

2007年上半年本集團共考察論證了43個境內外專案，其中，國內礦業項目正式簽約7個，包括：新疆烏拉根鉛鋅礦；四川松潘縣東北寨金礦；麻栗坡縣錫礦及其伴生資源整合；湖南安化廖家坪銻鎢礦；琿春楊金溝鎢礦、雲南朗都銅礦、爛泥塘銅礦等，實現了主要礦產資源控制量的大幅增長。國外專案運作成功2個，本集團參股的紫金銅冠以要約方式成功收購蒙特瑞科公司89.9%股權從而獲得秘魯Rio Blanco特大型銅鉬礦開發權，並已順利完成接管。本集團全資子公司新疆紫金于近期成功收購CBML股權從而控股塔吉克斯坦ZGC黃金專案，本集團技術、管理骨幹已進駐ZGC，全面負責ZGC生產經營。本集團國際化戰略已邁出了堅實的一大步。

6、項目建設

國內專案方面，紫金山金銅礦聯合技改、東坪金礦技改、貴州水銀洞三期技改、廣東信宜金礦和錫礦技改、新疆富蘊還原鐵專案、烏拉特後旗20萬噸/年選廠技改、紫金銅業公司銅板帶專案、馬坑鐵礦二期技改、西藏玉龍一期工程等專案進展順利，部分專案即將投產，為本集團今後的發展提供有力的支援。

國際項目方面，蒙古納日陶勒蓋金礦按計劃進行勘探開發建設，預計於下半年建成投產；越南大班鉛鋅礦300噸/天的生產規模已投產；俄羅斯庫頓金礦及圖瓦鉛鋅礦正進行報批及專案建設前期準備工作。

7、地質勘查和礦權管理

報告期內本集團投入地勘經費合計約為人民幣4985萬元，重點加大對現有礦區周邊及深部找礦的力度，已在紫金山地區、貴州水銀洞金礦及烏拉特後旗東升廟週邊等礦區的普查取得了較好的成績。

上半年本集團轉讓探礦權19個，用作合作注資1個，註銷3個，新增探礦權8個，（面積約140.31平方公里），截至2007年6月30日，本集團共擁有探礦權163個，面積總計5,293.36平方公里。

截止至2007年6月30日，本集團共擁有採礦權33個，礦權面積50.1912平方公里，其中本年度新增6個採礦權，礦權面積約8.924平方公里。上述採礦權的礦種涉及金、銅、鋅、鐵、鉛、鋅、錫、銻、鎢、石灰石等。

上半年，由於成功併購，控制了秘魯RIO-BLANCO銅鉬礦及塔吉克斯坦JILAU/TAROR大型金礦，本集團控制的礦產資源儲量大幅增長，截至2007年6月30日，在扣除消耗儲量後，本集團保有金屬（礦石）資源量/儲量為：黃金約591噸（其中伴生金57噸）；鉑+鈹約151噸；銅約852萬噸；鋅約238萬噸；鎳約54.46萬噸；鉛約40萬噸；鉬約36萬噸（其中伴生鉬2.7萬噸）；錫約10萬噸；鐵礦石約1.73億噸；煤約3億噸（非控股公司按權益法計算）。

三、 管理層討論及分析

經營成果

截至2007年6月30日，本集團實現銷售收入人民幣6,673,418千元。較上年同期增加人民幣2,724,175千元，增長68.98%。

下表列示截至2007年6月30日止及2006年6月30日止按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	2007年6月30日 (未經審核)			2006年6月30日 (未經審核)		
	單價	數量	金額	單價	數量	金額
	人民幣		人民幣千元	人民幣		人民幣千元
黃金產品	163.17(元/g)	23,926.94 (kg)	3,904,350	151.03 (元/g)	21,209.24(kg)	3,203,256
銅精礦	46,236(元/t)	19,196.24(t)	887,556	37,975.3(元/t)	14,302.95(t)	543,159
陰極銅	51,321(元/t)	2,868(t)	147,204	49,974.89(元/t)	2,348.8(t)	117,381
鋅錠	25,767(元/t)	57,365(t)	1,478,129	—	—	—
鋅精礦	17,851(元/t)	3,365(t)	60,062	13,544.75(元/t)	4,681.69(t)	63,412
鐵精礦	389.59(元/t)	453,908(t)	176,837	305.28(元/t)	61,850(t)	18,882
其他	—	—	84,479	—	—	26,098
減：銷售稅及附加費			(65,198.8)			(22,945)
合計			<u>6,673,418</u>			<u>3,949,243</u>

附註：黃金銷售量中含精煉黃金12,233千克。產品銷售量為已抵銷集團內部銷售的量。

本集團2007年上半年營業額較2006年同期增長68.98%，增加的主要因素，一是黃金銷售量增加12.81%，二是銅銷售量較上年增長32.5%，三是黃金和銅的銷售價格都較上年同期有較大增長，黃金本年銷售單價較上年同期增長8%，銅精礦價格較上年同期增長21.7%。

毛利及毛利率分析

本集團以開發礦山為主，產品的銷售成本主要包括採選冶綜合成本，運輸成本、原材料消耗、公共管理開支、固定資產折舊、精煉黃金原料採購等。下表列示截至2006年6月30日及2007年6月30日毛利率的詳情。

產品名稱	截至6月30日止	
	2007年	2006年
	%	%
黃金 (礦產金及金精礦)	67.72	66.70
黃金 (加工金)	0.42	0.76
銅精礦	78.50	80.50
陰極銅	66.95	68.98
鋅錠	27.25	—
鋅精礦	70.98	78.90
鐵精礦	58.17	48.58
其他	39.91	14.47
整體 (含冶煉產品)	<u>38.45</u>	<u>38.30</u>
整體 (不含冶煉產品)	<u>69.26</u>	<u>69.23</u>

本集團整體毛利率與去年同期基本持平。

產品分類中黃金的平均單位成本由2006年上半年的人民幣49.65元/克上升至2007年上半年的人民幣50.71元/克，略微增長，主要原因是氰化鈉等原材料價格上漲；而銅的平均單位成本較去年同期增加了約人民幣2000元/噸（阿舍勒除外）主要原因是紫金山銅礦2006上半年處理的礦石含基建附產礦石（未計採礦成本），今年採礦成本的計入、入選品位降低、採礦難度加大及原材料價格上升和堆場運輸距離增加等原因影響較大；另外青海德爾尼銅礦處於試生產期間，生產成本較高所致。

鋅以及鋅精礦毛利率比去年同期均有所下降與鋅產品的價格變動有關，同時集團內部的銷售也會影響到兩種產品的毛利率，另外處於西南地區的鉛鋅礦因規模較小，其成本較內蒙及新疆要高，直接影響了鋅精礦的毛利率。

銷售及分銷成本

本集團的銷售及分銷成本2006年上半年為人民幣3,846.6萬元，2007年上半年為人民幣11,027.8萬元，明顯增長的原因是由於2007年上半年鐵精礦、銅精礦和陰極銅的銷售量增加，而導致運輸成本費用上升，運輸成本直接列入銷售及分銷成本。

管理費用

截止2007年上半年本集團的行政開支為人民幣22,915.8萬元，較上年同期的人民幣19,416萬元上升18%。增加的主要原因是由於集團規模的擴大，聘用的人員增加，以及部分投產企業績效獎勵增加，導致人員工資福利性質項目支出比去年同期增加。

融資成本

截止2007年上半年本集團的融資成本為人民幣13,089.8萬元，較上年同期的人民幣3,946.7萬元上升231%。主要是本集團對外投資（含海外投資項目）力度加大，本公司及附屬公司增加了銀行貸款，截至本年度6月底較上年同期增加了短期資金貸款人民幣188,627.3萬元，增加長期貸款人民幣104,063.5萬元，令利息支出增加。

其他經營成本

截止2007年上半年本集團的其他經營成本為人民幣20,198.9萬元，較上年同期減少人民幣5,251萬元。減少的主要原因是：本公司持倉的銅期貨業務期末公允價值變動收益為人民幣7,226萬元，金山香港公司持有交易性金融資產的公允價值變動損失為人民幣367萬元，合計公允價值變動收益為人民幣6,858.9萬元。期貨平倉損失也比去年同期減少。

營運資金及資金來源

截至2007年6月30日為止的6個月，本集團的現金及現金等價物為人民幣224,485萬元，比上年同期增加人民幣107,425萬元，較上年增加了91.77%。

截至2007年6月30日為止的6個月，本集團的經營活動產生的現金淨流入額為人民幣150,144.6萬元，比上年同期增加人民幣104,608.6萬元。本集團經營活動產生的現金流量增加的主要原因是：（i）黃金、銅、鋅價格上升及（ii）黃金、銅、鋅產品銷售數量增加。

截至2007年6月30日為止的6個月，本集團的投資活動產生的現金淨流出額為人民幣204,166萬元，比上年同期增加人民幣39,241萬元。本集團投資活動產生的現金淨流出量增加主要是：（i）本集團於報告期內加大了對外投資力度，收購子公司少數股東權益，追加子公司資本金及新併購了部分企業，及（ii）集團公司主體礦山技改擴建及附屬公司基建投入增加，因此較上年同期的資本性支出有一定幅度增加。

截至2007年6月30日為止的6個月，本集團的融資活動產生的現金淨流入為人民幣83,619.7萬元，比上年同期減少人民幣52,249.2萬元。本集團融資活動產生的現金流減少的主要原因是本集團在報告期內進行了人民幣134,000萬元的大額現金股利分紅所致（含本集團附屬公司少數股東分紅）。

截止2007年6月30日，本集團的借款總額為人民幣602,800.3萬元（2006年6月30日則為人民幣311,109.5萬元），其中一年內須予償還的借款為人民幣320,533.8萬元，一至二年須予償還的借款為人民幣17,450萬元，二至五年內須予償還的借款為人民幣241,473.5萬元，五年以上須予償還的借款為人民幣23,343萬元。所有銀行借款年利率界於2.25%至6.70%之間（2006年利率2.55%至6.696%）。

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提供的數目較大的長短期借貸信用額度。

投資情況

成立附屬公司

麻栗坡紫金鎢業有限責任公司

2007年2月16日成立，註冊資本人民幣1億元，其中本集團出資人民幣4900萬元，佔49%股權；麻栗坡縣國有資產持股經營有限責任公司出資人民幣5100萬元，佔51%股權。首期出資人民幣2000萬元。目前該公司的主要業務為在政府指導下整頓礦業秩序，整合麻栗坡縣的鎢礦及其他礦產資源。

新疆烏洽金旺

本集團全資公司新疆紫金礦業有限公司(「新疆紫金」)於2007年1月16日與烏洽縣金旺礦業有限責任公司簽訂增資擴股協議書，將該公司註冊資本從人民幣1000萬增加到人民幣10000萬元，其中新疆紫金以人民幣6000萬現金出資，持有60%的股權，該公司兩個原股東以現金增資人民幣3000萬元，合計持有40%的股份。該公司主營業務為投資開發烏魯幹鉛鋅礦。目前處於探礦階段。

香格里拉縣華西礦業有限公司

2007年1月30日，由雲南華西礦產資源有限公司(「雲南華西」)與自然人張必宏合資設立香格里拉縣華西礦業有限公司，註冊資本人民幣1000萬元，其中雲南華西出資人民幣900萬元，佔90%股權，張必宏出資100萬元，佔10%股權。該公司於3月份又進行增資，將註冊資本從人民幣1000萬元增加到人民幣4000萬元，由各股東按比例分期出資，截至2007年3月28日，已收到增資款人民幣1700萬元。剩餘的人民幣1300萬元在2008年3月前繳足。該公司主要業務為在雲南迪慶州進行地質勘探工作。

福建省泰鑫資源開發有限公司

2007年4月3日，福建紫金投資有限公司(「紫金投資」)與龍岩泰鑫資源開發有限公司(「泰鑫資源」)股東簽署增資擴股協議，由紫金投資單方出資人民幣600萬元，將泰鑫資源註冊資本從人民幣400萬元增加到人民幣1000萬元，紫金投資持有60%的股權，泰鑫資源原股東合計持有40%的股權。該公司主要從事武平縣背寨金礦的勘查開發。

上杭金山礦業有限公司

2007年6月18日，福建紫金投資有限公司和福建省第八地質大隊(「第八地質大隊」)合資設立上杭金山礦業有限公司，註冊資本為人民幣5000萬元，紫金投資出資人民幣3500萬元佔70%股權；第八地質大隊出資人民幣1500萬元佔30%股權，註冊資本分期到位，首期出資人民幣1000萬元，由股東按股權比例出資，剩餘出資在兩年內到位。該公司主要從事上杭蘿蔔嶺銅礦及南山坪—石槽銅礦勘探開發。

福建省龍岩紫金還原球團有限公司

2006年12月28日，由福建紫金投資有限公司獨資設立福建省龍岩紫金還原球團有限公司，註冊資本金人民幣6000萬元，首期注入資金人民幣1200萬元，目前正進行還原球團技術工藝研究的前期工作階段。

新疆金輝礦業開發有限公司

2007年3月26日，由新疆金寶礦業有限公司(「新疆金寶」)與富蘊縣富坤礦業有限公司合資設立新疆金輝礦業開發有限公司，註冊資本人民幣500萬元，其中新疆金寶出資人民幣425萬元，佔85%股權；富蘊縣富坤礦業有限公司出資人民幣75萬元，佔15%股權。該公司主要在富蘊縣境內從事地質勘探工作。

廣東信宜紫金礦業有限公司

2007年1月17日，廣東信宜東坑金礦有限公司和廣東寶源礦業有限公司合併成立廣東信宜紫金礦業有限公司(「信宜紫金」)，其中，本集團出資人民幣8000萬元，佔80%股權；廈門閩興投資公司出資人民幣980萬元，佔9.8%股權；福建省上杭同康貿易有限公司出資人民幣240萬元，佔2.4%股權，其他6個自然人股東合計出資人民幣780萬元，佔7.8%股權。本集團於今年3月出資人民幣6390萬元，收購了信宜紫金20%少數股東權益，廣東信宜紫金礦業有

限公司成為本集團全資子公司。

安化紫金銻鎢礦業有限公司

2007年3月26日成立，公司註冊資本人民幣4000萬元，湖南紫金礦業有限公司出資人民幣3800萬元，持股95%股權；湖南省安化縣廖家坪銻鎢礦出資人民幣200萬元，持股5%股權。目前該公司主要業務為在政府指導下整合安化縣的銻鎢礦資源。

湖南金峰礦業有限公司

於2007年1月1日由本集團與全資子公司金山（香港）國際礦業有限公司（「金山香港」）合資設立湖南金峰礦業有限公司，註冊資本人民幣5000萬元，其中本集團出資人民幣3750萬元佔75%，金山香港出資人民幣1250萬元佔25%，首期註冊人民幣2500萬元。公司主要從事釩礦勘探開發。

成立聯營公司

收購蒙特瑞科公司股權

2007年2月5日，本集團參股的廈門紫金銅冠投資有限公司（「紫金銅冠」）以現金每股350便士的價格對英國AIM市場上市公司Monterrico Metals plc（「Monterrico」）發出全面要約收購。該要約公告發出後，截至2007年4月11日，紫金銅冠已獲得Monterrico 50.17%股份，據此紫金銅冠宣佈要約收購成為完全無條件，期限至4月27日。截至2007年4月27日，紫金銅冠獲得Monterrico 89.9%的股權，實際控制了秘魯Rio-blanco特大型銅鉬礦。有關事項涉及股價敏感資訊，本公司在收購行動的各階段已及時予以公告披露。

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

關聯交易

收購龍口市金泰黃金有限公司少數股東權益

於2007年1月16日，本集團出資人民幣9000萬人民幣，收購龍口市金興黃金有限公司持有的龍口市金泰黃金有限公司（「龍口金泰」）持有的39%的股權，本次收購完成後，本集團持有龍口金泰的股權為90%股權。由於該少數股東收購事宜構成關聯交易，公司已於2007年1月16日進行了公告披露。

有關購銷商品，提供勞務及其他持續關聯交易的詳情，請見2007年中期報告內財務報告附註11。

四、前景與展望

經營環境

我們預計，下半年全球的政治經濟形勢仍將保持目前的態勢，地緣政治仍將緊張，石油價格仍將高企，美元走勢及黃金產量不可能在短時間內發生大的變化，儘管歐洲部分國家央行的售金行為影響了黃金價格的進一步走高，但國際黃金市場仍將繼續保持盤整和較高價位。雖然全球銅價有可能回調，但隨著全球經濟，特別是中國經濟的高速增長，基本金屬價格仍將保持高價位，外部經營環境對礦山生產企業而言仍將看好。

經營目標

鑒於本集團上半年生產任務的完成情況，經充分考慮下半年生產形勢及各生產企業的實際產能，公司董事會研究決定，對本集團2007年生產經營計劃進行調整，下半年計劃生產黃金約29噸（其中礦產金約13噸，冶煉加工金約16噸）；銅金屬量約2.6萬噸；鋅金屬量約7萬噸（其中礦產鋅2萬噸，冶煉鋅5萬噸）；鐵精礦約43萬噸。

請注意，上述計劃僅基於現時市場情況及本公司形勢，董事會可能按情況更改有關生產計劃。

業務策略

金礦業務

紫金山金銅礦要狠抓生產組織，抓好金銅礦聯合露採準備工作，在確保完成全年生產任務的同時，努力增產，充分發揮核心企業的龍頭作用；貴州水銀洞金礦要繼續抓好落實各項環保安全措施，通過科學計劃，有效組織，完成經調整的全年生產任務；琿春紫金曙光金銅礦要確保全面完成年度生產計劃，全面推進技改擴建工作。崇禮紫金要統籌安排好生產和技改的各項組織工作，在保證完成生產計劃的同時，推進技改擴建。山西紫金應抓好各項環保審批、核査工作，加大探礦增儲力度。洛陽銀輝積極拓展原料來源，控制黃金交易風險，同時向上游黃金礦山開發延伸，以形成新的利潤增長點。其餘企業要根據礦山實際情況，強化基礎管理，抓好安全環保，穩紮穩打逐步形成生產能力。

銅礦業務

阿舍勒銅礦要精心組織生產，提高資源利用率，加快二期1000t/d採選系統基建工程實施進度，進一步提高產能；青海德爾尼銅礦應認真總結試生產的經驗教訓，保障和提高機械設備的運轉效率，克服高原生產的困難，爭取儘快達產。紫金山銅礦要加快井下開拓，強化安全措施，穩定產能。多寶山銅礦要加快前期立項進度，爭取儘快開工。

鋅礦業務

巴彥淖爾鋅冶煉廠以穩定主流程生產為基礎，加快有價元素的綜合回收步伐，拓展下游壓鑄合金產品，全面推行企業精細化管理，提升企業綜合競爭能力；烏拉特後旗要加大三貴口礦段勘探力度，做好該礦開發前期工作，在抓好原系統正常生產的同時，確保新建20萬噸/年選廠試車成功，並做好擴產後的採選平衡工作。

海外業務

抓好塔吉克斯坦ZGC金礦專案的生產整頓工作，從人員，物流，生產系統，薪酬調整等方面入手，調動全體僱員的積極性，確保恢復產能，爭取年內達到減虧目標。

秘魯Rio-blanco專案，積極做好與當地社區的溝通工作，繼續落實資源儲量，調整編制切實可行的開發方案，穩步推進專案開發工作。

加快圖瓦鉛鋅礦開發的前期準備工作，協調好圖瓦共和國政府各方及股東各方的關係，爭取儘快獲得開工許可。

其他業務

蒙庫鐵礦要進一步提高採選能力，爭取日處理規模萬噸以上，拓寬銷售管道，全面完成銷售任務。

富蘊金山還原鐵專案要精心組織做好開車的各項準備工作，爭取一次開車成功，年內投入生產。信宜紫金要加快銀岩錫礦技改立項的各項審批進度，力爭年內獲得開工許可。

麻栗坡紫金要審時度勢，做好鎢礦資源整合方案準備，爭取年內在資源整合方面取得進展。

資源控制

充分發揮本集團技術、管理優勢及品牌效應，繼續通過併購等快捷方式實現本集團資源儲備迅速增長；進一步加強金礦專案的跟蹤和運作力度，凸顯黃金主業，力爭下半年在國內外大型金礦收購方面有所收穫；積極參與錫鎢礦等小礦種的整合開發，形成本集團新的產業板塊；加大地勘投入，爭取在探礦增儲方面有新的突破。

加強管理

進一步理順本公司部門與下屬公司的歸口關係，明確職責，通過建立簡約有效的管理體系，加強對下屬公司及投資專案的運營管理，強化安全環保意識，加強集團安全環保工作的監管能力，提高資源開發的安全環保管理水準，積極探索集團化管控的最佳模式。

五、其他事項

中期股息

本公司董事會決定不派發截至2007年6月30日止6個月期間之中期股息。(截至2006年6月30日止6個月期間：無)

購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至2007年6月30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。

企業管治報告

本屆董事長(主席)及公司總裁之職務均由陳景河先生擔任，董事會認為該項決定雖然偏離了《企業管治常規守則》A.2.1條的規定，但並不影響整個集團的有效運作。陳景河先生作為本集團的創始人，同時也作為礦業行業技術和管理的專家，在本集團受到了一致的擁戴。

除上文所披露外，本公司董事會確認，截至2007年6月30日止6個月內，本集團已遵守《企業管治常規守則》所列載的條文及大部分建議最佳常規。(有關詳情請閱本集團2006年年度報告)。

審核委員會

董事會審核委員會已審閱本集團截至2007年6月30日之6個月未經審計的財務報表，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜，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。

獨立非執行董事

本公司已遵守上市規則第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4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2006年年度報告。

董事的證券交易

本集團已採納載於上市規則附錄十有關上市公司董事進行證券交易的標準守則，作為本集團董事買賣證券之標準守則。經向所有董事作出合理查詢後，本集團確認各董事截止至2007年6月30日止期間內一直遵守標準守則的規定。

未經審計中期業績

本集團已委任安永華明為外方審計師於2007年6月為A股上市進行截至2007年6月30日止6個月的審計，經本公司董事會與外方審計師商議後，本公司董事會認為本集團經審計中期業績應與A股招股書一起公佈為宜。請注意，發行A股的時間表會因應實際情況不時改變。

期後事項

收購ZGC

新疆紫金礦業有限公司於2007年6月28日與英國上市公司Avocet Mining PLC 達成股份轉讓協議，出資5510萬美元收購其全資持有Commonwealth & British Minerals (UK) Limited (“CBML”)股權，CBML持有塔吉克斯坦JV-Zeravshan LLC (“ZGC”) 75%的股權，新疆紫金因此間接控股了JV-Zeravshan LLC。JV-Zeravshan LLC公司主要在塔吉克斯坦從事黃金生產。鑒於該收購事宜構成了須予披露交易，本公司已於2007年6月28日公告披露。

黑龍江紫金龍興礦業有限公司

於2007年6月29日本集團全資子公司紫金國際礦業有限公司(「紫金國際」)與黑龍江龍興國際資源開發集團有限公司(「黑龍江龍興」)簽署股權轉讓協議，紫金國際出資人民幣350萬元受讓黑龍江龍興全資持有的黑龍江紫金龍興礦業有限公司(「黑龍江紫金龍興」)70%的股權。2007年6月29日黑龍江紫金龍興礦業有限公司進行增資擴股，各股東按同比例出資，註冊資本由人民幣500萬元增加至人民幣10000萬元。黑龍江紫金龍興全資擁有俄西伯利亞龍興公司股權，俄西伯利亞龍興公司通過國際招標擁有圖瓦鉛鋅礦的開發權。

福建海峽科化股份有限公司

於2007年6月30日，本集團與福建省機電(控股)有限責任公司(「機電控股」)簽署發起設立福建海峽科化股份有限公司協議書，協議書約定由協議雙方共同出資發起設立“海峽科化股份有限公司”(「海峽科化」)公司註冊資本人民幣23000萬元，機電控股以經評估的實物資產作價認購16560萬股，佔72%股權，本集團以現金認購6440萬股，佔28%股權。海峽科化主營民用爆破器材產品的生產、銷售、及爆破工程施工和技術諮詢服務。至本報告日，該公司仍在籌建，尚未設立。

琿春中小企業投資擔保中心

於2007年7月13日，琿春紫金礦業有限公司(「琿春紫金」)與延邊州中小企業信用擔保中心(「信用擔保中心」)、及延吉市等八個縣市財政局合資設立**琿春中小企業投資擔保中心**，公司註冊資本為人民幣貳億元整，其中：信用擔保中心出資人民幣8000萬元佔40%股權，琿春紫金出資人民幣5000萬元佔25%股權，其他八個縣市財政合計出資人民幣7000萬元，佔35%股權。首期實收資本為人民幣10000萬元整，其中：信用擔保中心出資額人民幣8000萬元；琿春紫金出資人民幣2000萬元，剩餘註冊資金在兩年內全部到位。

琿春金地鎢業股份有限公司

於2007年7月28日琿春紫金礦業有限公司與吉林吳融有色金屬集團(「吳融有色」)、吉林大地有色地質勘查有限公司(「大地勘查」)、琿春邊境經濟合作基礎設施投資有限公司(「基礎投資」)、中鋼集團吉林鐵合金股份有限公司(「中鋼鐵合金」)簽署“聯合勘查開發吉林省琿春市楊金溝鎢礦合作合同書”合同約定由上述各方出資設立“琿春金地鎢業股份有限公司”，以共同勘查開發楊金溝鎢礦。公司首期註冊資本人民幣10000萬元，琿春紫金出資人民幣4000萬元，佔40%股權，吳融有色出資人民幣2000萬元，佔20%股權，大地勘查出資人民幣1500萬元，佔15%股權，基礎投資出資人民幣1500萬元，佔15%股權，中鋼鐵合金出資人民幣1000萬元，佔10%股權。至本報告簽署日，該公司仍在籌建，尚未設立。

於聯交所網站刊登中期報告

本公司將於適當時候於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)刊登上市規則附錄16所規定的中期報告所有資料。

本公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
主席
陳景河

中國、福建 2007年8月15日

截至本公告之日，董事會成員包括執行董事陳景河先生(主席)、劉曉初先生、羅映南先生、藍福生先生、黃曉東先生、鄒來昌先生，非執行董事柯希平先生，以及獨立非執行董事陳毓川先生、蘇聰福先生、林永經先生及龍炳坤先生。

* 本公司之英文名稱僅供識別