



Zijin Mining Group Co., Ltd.*

紫金礦業集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代碼: 2899)

海外監管公告

此乃紫金礦業集團股份有限公司（「本公司」）登載於中華人民共和國上海證券交易（「上交所」）網頁的公告。本公司的A股正申請於上交所上市。

截至本公告之日，本公司的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。

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，2008年4月8日



紫金矿业集团股份有限公司

（住所：福建省上杭县紫金大道 1 号）

首次公开发行 A 股股票 招股意向书

保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元

紫金矿业集团股份有限公司 首次公开发行 A 股股票招股意向书

发行股票类型：人民币普通股（A 股）

发行股数：不超过 150,000 万股

每股面值：人民币 0.10 元

每股发行价格：【 】元

预计发行日期：2008 年【 】月【 】日

拟上市的证券交易所：上海证券交易所

发行后总股本：不超过 1,464,130.91 万股
其中：A 股不超过 1,063,586.91 万股
H 股 400,544.00 万股

本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：本公司控股股东闽西兴杭国有资产投资经营有限公司承诺：自本公司 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份；其他本公司发行前股东均承诺：自本公司 A 股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份；持有本公司股份的董事、监事及高级管理人员分别承诺：除前述锁定期外，在本公司任职期间，每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的 25%；从本公司离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。

保荐人、主承销商：安信证券股份有限公司

招股意向书签署日期：2008 年 3 月 7 日

重要声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

1. 2003 年 12 月，本公司在香港交易所首次公开发行并上市 40,054.40 万股 H 股（含国有股东出售存量股份 3,641.31 万股），每股面值为 0.1 元，成为首家境外上市的国内黄金生产企业。目前，公司注册资本为 131,413.09 万元，股本总额为 1,314,130.91 万股。本次拟发行不超过 150,000 万股人民币普通股（A 股）。本公司已发行股份和本次拟发行人民币普通股（A 股）每股面值均为人民币 0.10 元。本公司 2007 年末每股净资产为 0.41 元，2007 年每股收益为 0.19 元（按 2007 年末公司股本总额 1,314,130.91 万股计算）。本次发行后公司每股收益为 0.17 元（2007 年度归属于母公司所有者的净利润与按上限计算的发行后总股本之比）。

2. 本公司须按照国际财务报告准则和香港交易所监管要求披露相关数据和信息。由于境内外会计准则和监管要求存在差异，本招股意向书与本公司已在境外披露的 H 股招股说明书、年度报告、中期报告等在内容和格式等方面存在若干差异。本招股意向书第十节披露了中国会计准则与国际财务报告准则差异调

节，敬请投资者关注。

3. 2005 年、2006 年和 2007 年，本公司分别以上年末已发行的股本总额为基数，以资本公积转增股本形式向原股东分别按照每 10 股转增 10 股、每 10 股转增 10 股和每 10 股转增 2.5 股的比例转增普通股。截止 2007 年末，本公司股本总额增加至 1,314,130.91 万股。本公司分别披露了按最近三年各期末股本总额计算和按 2007 年末股本总额计算的公司主要财务指标，发行人特别提醒投资者注意股本变化对公司相关财务指标的影响。

4. 公司三届八次董事会建议，本公司 2007 年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。根据 2007 年 3 月 26 日公司临时股东大会及类别股东大会决议，本次 A 股发行及上市完成后，本公司 A 股发行前的滚存利润由新老股东共享。

5. 本公司主要从事以黄金为主导产业的矿产资源的采矿、选冶和矿产品销售业务。2007 年，黄金产品、铜产品、锌产品实现的销售收入占本公司销售收入的比例分别为 59.69%、15.39%、18.67%，实现的主营业务利润占本公司主营业务利润的比例分别为 50.96%、30.19%、12.40%。若黄金、铜、锌价格波动太大，将导致公司经营业绩不稳定，特别是如果黄金、铜、锌市场持续低迷，将对公司的经营业绩产生较大的压力。

6. 为满足产业链延伸及产业布局的需要，本公司相应建设了洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司等黄金精炼企业，通过收购其他黄金冶炼厂生产的达不到国家标准、含金量一般为 70%~99%的合质金，并冶炼提纯为成品金，发展了冶炼金业务。近年来冶炼金业务快速扩大，2005 年~2007 年公司冶炼金业务销售收入分别为 7.17 亿元、44.77 亿元和 45.42 亿元，占当年主营业务收入的比例分别为 23.26%、41.54%和 30.18%。但冶炼金业务毛利率较低，2005 年~2007 年公司冶炼金业务毛利率分别为 0.50%、0.37%和 0.24%；冶炼金业务毛利分别为 361.49 万元、1,645.64 万元及 1,083.34 万元，占当年公司总毛利的比例分别为 0.24%、0.39%和 0.18%。冶炼金业务的增长成为公司 2005 年以来主营业务收入大幅度增长的主要原因之一，公司扩大黄金精炼业务可能会导致公司综合毛利率有所下降。

目 录

| | |
|------------------------------|----|
| 重要声明..... | 4 |
| 重大事项提示..... | 4 |
| 目 录..... | 6 |
| 第一节 释义..... | 10 |
| 第二节 概览..... | 16 |
| 一、发行人简介..... | 16 |
| 二、主要股东简介..... | 18 |
| 三、主要财务数据..... | 19 |
| 四、本次发行概况..... | 21 |
| 五、募集资金用途..... | 21 |
| 第三节 本次发行概况..... | 22 |
| 一、本次发行基本情况..... | 22 |
| 二、本次A股发行的有关当事人..... | 23 |
| 三、发行上市重要日期..... | 25 |
| 第四节 风险因素..... | 26 |
| 一、产品价格及汇率波动的风险..... | 26 |
| 二、公司生产经营可能存在的风险..... | 27 |
| 三、公司实施国际化发展战略面临的风险..... | 28 |
| 四、与安全生产或自然灾害有关的风险..... | 29 |
| 五、与环境保护有关的风险..... | 29 |
| 六、税收政策变化可能带来的风险..... | 30 |
| 七、关于财务方面的风险..... | 31 |
| 八、关于本次募集资金投资项目的风险..... | 32 |
| 九、公司规模迅速扩张带来的管理风险..... | 32 |
| 十、公司人力资源开发不足可能存在的风险..... | 33 |
| 十一、股票交易价格波动可能带来的风险..... | 33 |
| 第五节 发行人基本情况..... | 34 |
| 一、发行人基本情况..... | 34 |
| 二、历史沿革..... | 36 |
| 三、改制设立情况..... | 37 |
| 四、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况..... | 42 |

| | |
|------------------------------------------------|------------|
| 五、历次股本变化的验资情况 | 49 |
| 六、发行人组织结构 | 51 |
| 七、发行人的分支机构、子公司、合营公司和联营公司的简要情况 | 56 |
| 八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况 | 78 |
| 九、发行人股本情况 | 80 |
| 十、发行人存在的委托持股的情况 | 83 |
| 十一、员工及其社会保障情况 | 84 |
| 十二、持有 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺 | 86 |
| 第六节 业务和技术 | 87 |
| 一、公司所处行业基本情况 | 87 |
| 二、所处行业与上下游行业之间的关联性 | 106 |
| 三、发行人在行业中的竞争地位 | 106 |
| 四、发行人主营业务的具体情况 | 112 |
| 五、主要固定资产及无形资产情况 | 133 |
| 六、技术水平与研发情况 | 140 |
| 七、产品质量控制情况 | 147 |
| 八、安全与环保情况 | 148 |
| 九、境外经营情况 | 154 |
| 第七节 同业竞争与关联交易 | 157 |
| 一、同业竞争 | 157 |
| 二、关联方及关联交易 | 158 |
| 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 | 170 |
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况 | 170 |
| 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况 .. | 177 |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况 | 180 |
| 四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况 | 181 |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况 | 183 |
| 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系 .. | 184 |
| 七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订协议、所作承诺及其履行情况 | 184 |
| 八、董事、监事及高级管理人员的任职资格 | 184 |
| 九、董事、监事及高级管理人员近三年变动情况 | 184 |
| 第九节 公司治理 | 186 |
| 一、概述 | 186 |

| | |
|---------------------------------------------------|------------|
| 二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况..... | 186 |
| 三、发行人最近三年违法违规的行为..... | 195 |
| 四、发行人最近三年资金被控股股东、实质控制人及其控制的其他企业占用的情况和为其担保的情况..... | 195 |
| 五、发行人内部控制的完整性、合理性及有效性..... | 195 |
| 第十节 财务会计信息..... | 197 |
| 一、财务报表及其审计意见..... | 197 |
| 二、财务报表的编制基础及合并财务报表范围..... | 204 |
| 三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计..... | 210 |
| 四、财务报表分部信息..... | 220 |
| 五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表..... | 223 |
| 六、最近一期末主要固定资产及对外投资..... | 224 |
| 七、最近一期末无形资产..... | 226 |
| 八、最近一期末主要债项..... | 226 |
| 九、所有者权益变动表..... | 230 |
| 十、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动..... | 231 |
| 十一、或有事项、期后事项及其他重要事项..... | 231 |
| 十二、主要财务指标..... | 233 |
| 十三、境内外会计准则差异导致的财务报表差异调节表..... | 234 |
| 十四、历次资产评估情况..... | 235 |
| 十五、历次验资情况..... | 236 |
| 第十一节 管理层讨论与分析..... | 237 |
| 一、财务状况分析..... | 237 |
| 二、盈利能力分析..... | 255 |
| 三、现金流量分析..... | 278 |
| 四、资本性支出分析..... | 279 |
| 五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析..... | 281 |
| 六、执行新企业会计准则的影响..... | 282 |
| 第十二节 业务发展目标..... | 286 |
| 一、公司发展战略..... | 286 |
| 二、发行人的业务发展计划..... | 287 |
| 三、实现发展目标所依据的假设和面临的困难..... | 291 |
| 四、上述业务发展计划与现有业务的关系..... | 291 |
| 第十三节 募集资金运用..... | 292 |
| 一、本次发行募集资金的概况..... | 292 |

| | |
|--------------------------------------------------|------------|
| 二、本次募集资金投资项目 | 293 |
| (一) 紫金山金铜矿联合露天开采项目 | 293 |
| (二) 珲春紫金曙光金铜矿改扩建工程 | 298 |
| (三) 日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金工程项目 | 301 |
| (四) 矿产资源勘探项目 | 305 |
| (五) 收购中寮铜矿区五子骑龙一浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权项目 | 320 |
| (六) 增资紫金铜冠, 用于收购英国蒙特瑞科公司股权项目 | 324 |
| (七) 收购塔吉克斯坦 ZGC 金矿及开发项目 | 332 |
| (八) 收购紫金龙兴 (拥有图瓦克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿矿权) 70% 股权项目 | 337 |
| 三、前次募集资金运用情况的简要介绍 | 343 |
| 第十四节 股利分配政策 | 346 |
| 一、发行人的股利分配政策 | 346 |
| 二、发行人的股利分配情况 | 347 |
| 三、发行人本次发行前滚存利润的分配方案 | 348 |
| 四、发行人 2008 年度股利分配方案 | 348 |
| 第十五节 其他重要事项 | 349 |
| 一、信息披露制度和投资者服务计划 | 349 |
| 二、重大合同 | 350 |
| 三、重大诉讼和仲裁事项 | 362 |
| 第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明 | 363 |
| 一、发行人全体董事、监事和高级管理人员的声明 | 363 |
| 二、保荐人 (主承销商) 声明 | 365 |
| 三、发行人律师声明 | 366 |
| 四、审计机构声明 | 367 |
| 五、验资机构声明 | 368 |
| 第十七节 备查文件 | 369 |
| 一、备查文件 | 369 |
| 二、查阅地点及时间 | 369 |
| 三、信息披露网址 | 369 |

第一节 释义

在本招股意向书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

| | | |
|---------------------|---|------------------------------------------------------------------|
| 发行人、公司、 本公司、紫金矿业 | 指 | 紫金矿业集团股份有限公司，是一家已在香港交易所挂牌交易的上市公司，证券简称“紫金矿业”，证券代码“2899” |
| 兴杭国投 | 指 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司，曾用名闽西兴杭实业有限公司，为发行人的发起人股东及第一大股 东 |
| 新华都实业 | 指 | 新华都实业集团股份有限公司，为发行人的发起人股 东 |
| 金山贸易 | 指 | 上杭县金山贸易有限公司，为发行人的发起人股东 |
| 厦门恒兴 | 指 | 厦门恒兴实业有限公司，曾用名厦门恒兴建筑装饰材 料有限公司，为发行人的发起人股东 |
| 福建黄金集团 | 指 | 福建黄金集团有限公司，为发行人的发起人股东 |
| 闽西地质大队 | 指 | 福建省闽西地质大队，为发行人的发起人股东 |
| 新华都工程 | 指 | 福建省新华都工程有限责任公司，曾用名上杭县华都 建设工程有限公司，为发行人的发起人股东 |
| 新华都百货 | 指 | 福建新华都百货有限责任公司，为发行人的发起人股 东，现已更名为福建新华都企业管理有限公司 |
| 本次发行 | 指 | 发行人本次向中国证券监督管理委员会申请在境内首 次公开发行不超过 150,000 万股人民币普通股（A 股） 的行为 |
| 厦门紫金 | 指 | 厦门紫金科技有限公司，其前身为厦门紫金科技股份 有限公司，为发行人的子公司 |
| 紫金国际 | 指 | 紫金国际矿业有限公司，为发行人的子公司 |

| | | |
|---------|---|---------------------------------|
| 紫金投资 | 指 | 福建紫金投资有限公司，为发行人的子公司 |
| 珲春紫金 | 指 | 珲春紫金矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 贵州紫金 | 指 | 贵州紫金矿业股份有限公司，为发行人的子公司 |
| 洛阳紫金 | 指 | 洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司，为发行人的子公司 |
| 巴彦淖尔紫金 | 指 | 巴彦淖尔紫金有色金属有限公司，为发行人的子公司 |
| 乌拉特后旗紫金 | 指 | 乌拉特后旗紫金矿业有限公司，为紫金国际的子公司 |
| 阿舍勒铜业 | 指 | 新疆阿舍勒铜业股份有限公司，为发行人的子公司 |
| 威斯特铜业 | 指 | 青海威斯特铜业有限责任公司，为发行人的子公司 |
| 金山香港 | 指 | 金山香港（国际）矿业有限公司，为发行人在香港设立的全资子公司； |
| 新疆紫金 | 指 | 新疆紫金矿业有限责任公司，为发行人的子公司 |
| 新疆金宝 | 指 | 新疆金宝矿业有限责任公司，为新疆紫金的子公司 |
| 富蕴金山 | 指 | 富蕴金山矿冶有限公司，为新疆紫金的子公司 |
| 山西紫金 | 指 | 山西紫金矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 湖南紫金 | 指 | 湖南紫金矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 云南华西 | 指 | 云南华西矿产资源有限公司，为发行人的子公司 |
| 崇礼紫金 | 指 | 崇礼紫金矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 九寨沟紫金 | 指 | 四川省九寨沟县紫金矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 广南隆兴 | 指 | 广南县隆兴矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 铜陵紫金 | 指 | 铜陵紫金矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 紫金铜业 | 指 | 福建紫金铜业有限公司，为紫金投资的子公司 |
| 湖南金峰 | 指 | 湖南金峰矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 乳山紫金 | 指 | 乳山紫金矿业有限公司，为紫金国际的子公司 |
| 金山冶炼 | 指 | 福建金山黄金冶炼有限公司，为发行人的子公司 |
| 信宜紫金 | 指 | 信宜紫金矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 多宝山铜业 | 指 | 黑龙江多宝山铜业股份有限公司，为发行人的子公司 |
| 麻栗坡紫金 | 指 | 麻栗坡紫金钨业有限公司，为发行人的子公司 |
| 西藏玉龙 | 指 | 西藏玉龙铜业股份有限公司，为发行人的联营公司 |

| | | |
|---------------|---|--------------------------------------------------|
| 万城商务 | 指 | 万城商务东升庙有限公司，为发行人的联营公司 |
| 马坑矿业 | 指 | 福建马坑矿业股份有限公司，为发行人的联营公司 |
| 紫金铜冠 | 指 | 厦门紫金铜冠投资发展有限公司，为发行人的联营公司 |
| 蒙特瑞科公司 | 指 | 蒙特瑞科金属股份有限公司（Monterrico Metals p.l.c.） |
| CBML | 指 | Commonwealth & British Minerals (UK) Limited |
| ZGC | 指 | 位于塔吉克斯坦的黄金矿业公司 JV Zeravshan LLC，CBML 拥有其 75% 的权益 |
| 紫金龙兴 | 指 | 黑龙江紫金龙兴矿业有限公司，为发行人的子公司 |
| 俄罗斯龙兴 | 指 | 俄罗斯龙兴有限责任公司，拥有俄罗斯图瓦共和国克兹尔—塔什特克矿产铅锌多金属矿 |
| 西矿集团 | 指 | 西部矿业集团有限公司 |
| 西部矿业 | 指 | 西部矿业股份有限公司 |
| H 股 | 指 | 注册地在中国内地，上市地在香港的外资股 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 商务部 | 指 | 中华人民共和国商务部 |
| 国家发改委 | 指 | 中华人民共和国国家发展和改革委员会 |
| AIM | 指 | Alternative Investment Market，即伦敦证券交易所的另类投资市场 |
| 安信证券、保荐人、主承销商 | 指 | 安信证券股份有限公司，为发行人本次发行的保荐机构和主承销商 |
| 会计师、审计机构 | 指 | 安永华明会计师事务所，为发行人本次发行的审计机构 |
| 发行人律师 | 指 | 福建至理律师事务所，为发行人本次发行的法律顾问 |
| t/d | 指 | 吨/天 |
| t/a | 指 | 吨/年 |
| kg/a | 指 | 千克/年 |
| g/t | 指 | 克/吨 |

| | | |
|------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 盎司 | 指 | 金衡盎司，整体缩写为 oz.tr（英）、oz.t（美），1 盎司=31.1035 克 |
| 元 | 指 | 人民币元 |
| 资源量 | 指 | 矿产资源/储量的三大类之一，可分为三种情况：一是仅作了概略研究的；二是工作程度达到详查或勘探，但预可行性或可行性研究证实为次边际经济的；三是经预查工作发现的潜在矿产资源。 |
| 基础储量 | 指 | 矿产资源/储量的三大类之一。经过详查或勘探，地质可靠程度达到了控制的或探明的，并进行过预可行性或可行性研究。 |
| 储量 | 指 | 矿产资源/储量的三大类之一。经过详查或勘探，地质可靠程度达到了控制的或探明的，进行了预可行性或可行性研究，扣除了设计和采矿损失后，能实际采出的储量并在计算当时开采是经济的。储量是基础储量中的经济可采部分。 |
| 保有储量 | 指 | 探明的矿产储量经过矿山开采和扣除地下损失量后的实有储量 |
| 金金属量 | 指 | 矿石中含有的纯金量 |
| 精矿 | 指 | 一种粉末产品，经过磨矿、浮选加工所产出的富选矿物成分。精矿是一种中间产品，仍须待进一步加工，例如冶炼，以回收金属 |
| 合质金 | 指 | 金矿石经矿山选冶或金精矿经冶炼厂冶炼加工出来的产品，通常达不到国家标准，含金量一般 70%~99% |
| 矿产金 | 指 | 黄金矿山企业通过采矿、选矿、冶炼而生产的成品金 |
| 冶炼金 | 指 | 黄金冶炼企业通过收购金精矿或合质金冶炼提纯而生产的成品金 |
| 再生金 | 指 | 从废旧含金制品中加工提炼的成品金 |
| 含量金 | 指 | 矿山将产出的含金矿石经加工处理，生产出的符合冶炼要求的含金原料中的金 |

| | | |
|---------|---|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 含量铜 | 指 | 矿山将产出的含铜矿石经加工处理，生产出的符合冶炼要求的含铜原料中的铜 |
| 含量锌 | 指 | 矿山将产出的含锌矿石经加工处理，生产出的符合冶炼要求的含锌原料中的锌 |
| 标准金锭 | 指 | 同时满足上海黄金交易所订立的规定质量标准（9999 金、9995 金、999 金、995 金）和规定重量标准（50 克、100 克、1 公斤、3 公斤、12.5 公斤）的金锭。 |
| 1 号金 | 指 | 国标 1 号金，含金量在 99.99%以上 |
| 2 号金 | 指 | 国标 2 号金，含金量大于 99.95%，小于 99.99% |
| K 金 | 指 | 黄金与其他金属熔合而成的合金，或称“开金”。1K 即代表金制品含纯金占 1/24，约 4.1666% |
| 采矿损失率 | 指 | 采矿过程中所损失的矿石量或金属量与该采场（区）内地质储量或金属量的比例，是分析采矿方法是否合理和考核采矿工作质量的重要指标 |
| 选矿回收率 | 指 | 采用各种选矿方法获得的最终产品含金属量占处理原矿含金属量的比例，是反映选矿过程中金属回收程度、选矿技术水平和工作质量的重要指标 |
| 矿石贫化率 | 指 | 矿石开采过程中由于废石（表土、夹层胶结体）混入使出矿品位降低，其降低程度即为贫化率，是检查采矿工作质量和分析采矿方法是否合理的重要指标 |
| 品位、矿石品位 | 指 | 一块矿石原材料中有价元素或所含矿物的相对含量，就黄金而言，普遍以克/吨表示 |
| 露采 | 指 | 从地表对矿藏进行露天开采，通常须预先进行采剥废矿工序 |
| 硐采 | 指 | 井下开采，也叫坑采 |
| 活性炭吸附 | 指 | 选矿工艺中的吸附方法，用活性炭吸附浸出溶液中的金离子 |
| 生物浸出 | 指 | 利用细菌堆浸铜矿物，再从浸出溶液透过萃取电积技术及在阴极提取铜 |

| | | |
|-------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 碳浸、CIL | 指 | 黄金矿山选矿的一种浸出工艺，开采矿石以破碎机破碎为细小颗粒的矿浆，然后在含金矿浆中加入氰化钠和活性炭，进行搅拌和充气，氰化钠边浸出金，活性炭边吸附金 |
| 勘查 | 指 | 探明矿体位置、储量及质量的活动 |
| 重选 | 指 | 根据物理定律将矿物或不同比重的杂质分离的选矿过程 |
| 堆浸 | 指 | 黄金矿石选矿过程中所使用的浸出工序，将所采选（及/或破碎）的矿石按一定高度堆放于垫层上，用氰化钠溶液对矿堆进行喷淋，使矿石中的拟提取组分溶解进入溶液，然后从溶液中回收黄金 |
| 湿法冶金工艺 | 指 | 一种有别于火法冶炼的冶金工艺，通过溶液中物质的化学反应提取有价物质的工艺 |
| 氰化钠 | 指 | 一种剧毒的有机化合物，在碱性环境下稳定，酸性环境下易挥发，在大自然中易分解为无毒物质 |
| 陡帮采剥技术 | 指 | 露采的采剥方法，其边坡角度可至 25~45 度。利用该开采技术，可分段进行而毋须全面开采。其好处是基础采剥少，较少基建投资，较短基建期，因而延长最终边坡的暴露时间，及增加露天矿井边坡的稳定性 |
| 距离平方反比法、IDS | 指 | 本公司自行设计的储量计算和矿床设计及评价系统 |

第二节 概览

本概览仅对招股意向书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股意向书全文。

一、发行人简介

中文名称：紫金矿业集团股份有限公司

英文名称：ZIJIN MINING GROUP CO., LTD.

注册资本：131,413.09 万元

法定代表人：陈景河

注册地址：福建省上杭县紫金大道 1 号

本公司主要从事以黄金为主导产业的矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售。按 2007 年黄金产量排名，本公司在世界主要黄金矿业公司中居第 10 位（资料来源：www.Goldsheetlinks.com）。

本公司是中国矿产金产量最大的企业，2007 年黄金产量为 52.29 吨，其中矿产金 24.83 吨，矿产金占全国矿产金总量的 10.50%；2007 年度黄金产品（包括矿产金、冶炼金和金精矿）累计实现销售收入 898,120.24 万元，占公司主营业务收入的比例为 59.69%。

除黄金外，公司业务还拓展了铜、锌等其他有色金属领域，2007 年本公司生产铜 4.91 万吨（其中，阴极铜 0.81 万吨、含量铜 3.92 万吨、铜板带 0.18 万吨）、锌 15.92 万吨（其中，锌锭 11.42 万吨、含量锌 4.50 万吨）。本公司 2006 年矿产铜占全国矿产铜总量的 5.35%，子公司阿舍勒铜业已成为中国第 5 大铜精矿生产商。

2003 年 12 月，本公司在香港交易所首次公开发行并上市 40,054.40 万股 H 股（含国有股东出售存量股份 3,641.31 万股），每股面值为 0.1 元，成为首家境外上市的国内黄金生产企业。自境外上市以来，通过扩大生产和兼并收购，公司各项业务得到了持续快速增长。2005 年度至 2007 年度，主营业务收入年复合增

长率达 121.43%，利润总额年复合增长率达 98.13%，归属于母公司所有者的净利润年复合增长率达 91.08%。2007 年度本公司实现主营业务收入 1,504,712.74 万元，利润总额 442,851.86 万元，归属于母公司所有者的净利润 254,832.25 万元；截至 2007 年 12 月 31 日归属于母公司所有者权益为 533,702.74 万元。

本公司是首家在香港联交所上市的中国黄金企业，2004 年 12 月，本公司被列入由英国金融时报及伦敦证券交易所共同设立的——富时指数集团 FTSE 矿山指数，这是中国第一家企业入选该指数；2006 年 3 月被列入道琼斯中国海外 50 指数。

本公司历来重视对股东的回报，2003 年度~2005 年度，连续三个年度，每年运用资本公积金进行 10 股转增 10 股新普通股；2006 年度，运用资本公积金进行 10 股转增 2.5 股新普通股。2005 年度和 2006 年度派发现金红利分别达 42,052.19 万元和 94,617.43 万元，派息率分别为 60.25%和 55.68%。

本公司是国家火炬计划重点高新技术企业，并被中国黄金协会评为“十五”期间全国黄金行业科技先进集体。2001 年，公司经国家人事部批准设立了黄金行业的首家博士后科研工作站；2006 年 9 月，公司技术中心获得科技部、国家发改委、海关总署、税务总局联合认定的“国家级企业研究开发中心”。

本公司现有专职从事科研开发的人员 468 人，其中拥有高中级技术职称的人员 248 人，卓有成效地从事生产技术研发，并承担了多项国家级科技攻关项目，拥有实用新型专利和发明专利共 11 项。公司在低品位金矿资源利用、难处理金矿应用技术和湿法冶金技术研究及应用方面居行业领先地位，为公司未来控制和开发其他低品位、难处理矿山提供了可靠的技术准备，已成为公司的核心竞争力。

本公司在矿产勘探、开发实践中形成了独特的矿产资源评价能力，拥有的矿产资源量遍及全国 20 个省（区）以及俄罗斯、塔吉克斯坦和秘鲁等国家。截至 2007 年末，本公司保有的矿产资源/储量统计如下：

| 矿 种 | 储 量 | 矿 种 | 储 量 |
|------------|--------|-------|-------|
| 黄金（含伴生金、吨） | 638.19 | 铅（万吨） | 52.47 |
| 铂钯（吨） | 151.36 | 镓（万吨） | 7372 |
| 铜（万吨） | 937.11 | 镍（万吨） | 66.75 |
| 锌（万吨） | 318.81 | 锡（万吨） | 9.93 |
| 钼（含伴生钼、万吨） | 38.52 | 钨（万吨） | 6.36 |
| 铁（亿吨） | 1.68 | 煤（亿吨） | 3.01 |

注：非控股公司储量按权益折算

本公司及子公司共拥有采矿权 32 项，矿区面积合计 54.02 平方公里，此外，还拥有探矿权 165 项，矿区面积合计 5,074.36 平方公里。本公司及子公司的矿产资源/储量及扩充的潜能足以支持公司长期持续快速发展。

本公司拟通过本次发行 A 股股票募集资金，并购国家急需的黄金等金属资源，增加资源勘探的投入，加快矿山建设和扩大生产规模，本公司的发展空间将得到显著的扩展，综合竞争力、规模效应和经营实力得到大幅度提升，为公司在“十一五”期间实现国内矿业领先的目标奠定了坚实的基础。

二、主要股东简介

1. 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司

兴杭国投是本公司的第一大股东，为本公司的发起人之一。截至 2007 年 12 月 31 日，兴杭国投持有本公司已发行的股份 421,090.21 万股，占公司总股本的 32.04%。

兴杭国投成立于 2000 年 6 月 29 日，注册资本 13,890.00 万元，注册地为福建省上杭县。该公司系承担国有资产授权经营职能的国有独资公司，不从事具体生产经营活动。

2. 新华都实业集团股份有限公司

新华都实业是本公司发起人之一。截至 2007 年 12 月 31 日，新华都实业持有本公司已发行的股份 172,900.00 万股，占公司总股本的 13.16%。

新华都实业成立于 1997 年 12 月 30 日，注册资本 13,980.00 万元，注册地为福州市，主营业务为百货的批发、零售、代购、代销及售后服务；酒店业、采矿业、水电、路桥工程项目的投资。

三、主要财务数据

1. 合并资产负债表主要数据

单位：元

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动资产 | 4,425,121,558 | 3,679,052,868 | 1,675,183,981 |
| 固定资产 | 4,103,007,115 | 2,802,812,376 | 1,387,349,756 |
| 长期股权投资 | 1,780,837,856 | 903,286,244 | 444,216,326 |
| 无形资产 | 1,772,209,943 | 985,276,776 | 589,190,853 |
| 其他资产 | 4,717,984,448 | 2,982,651,695 | 1,388,430,082 |
| 资产合计 | 16,799,160,920 | 11,353,079,959 | 5,484,370,998 |
| 流动负债 | 6,638,444,381 | 3,480,408,072 | 1,483,390,745 |
| 非流动负债 | 3,042,101,838 | 2,815,516,471 | 813,340,779 |
| 负债合计 | 9,680,546,219 | 6,295,924,543 | 2,296,731,524 |
| 归属于母公司所 有者权益合计 | 5,337,027,400 | 3,655,711,455 | 2,379,910,776 |
| 少数股东权益 | 1,781,587,301 | 1,401,443,961 | 807,728,698 |
| 股东权益合计 | 7,118,614,701 | 5,057,155,416 | 3,187,639,474 |

2. 合并利润表主要数据

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 主营业务收入 | 15,047,127,412 | 10,777,829,039 | 3,068,774,467 |
| 营业利润 | 4,638,635,774 | 3,012,042,329 | 1,163,089,002 |
| 利润总额 | 4,428,518,622 | 2,864,026,474 | 1,128,180,402 |
| 减：所得税 | (912,448,399) | (510,820,911) | (263,828,575) |
| 净利润 | 3,516,070,223 | 2,353,205,563 | 864,351,827 |
| 归属于母公司所有者的 净利润 | 2,548,322,469 | 1,699,203,446 | 697,924,778 |
| 少数股东损益 | 967,747,754 | 654,002,117 | 166,427,049 |

3. 合并现金流量表主要数据

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,555,599,266 | 2,392,485,675 | 1,109,527,097 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (4,764,502,880) | (3,441,661,416) | (1,848,656,524) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 427,972,369 | 1,982,783,201 | 897,495,758 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 219,068,755 | 933,607,460 | 158,366,331 |

注：以上财务数据均摘自经安永华明会计师事务所审计的财务报表

4. 公司的主要财务指标

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率（倍） | 0.67 | 1.06 | 1.13 |
| 速动比率（倍） | 0.51 | 0.78 | 0.92 |
| 资产负债率（母公司，%） | 54.21 | 50.77 | 35.90 |
| 每股净资产（元/股） ⁽¹⁾ | 0.41 | 0.35 | 0.45 |
| 每股净资产（元/股） ⁽²⁾ | 0.41 | 0.28 | 0.18 |
| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
| 应收账款周转率（次/年） | 63.39 | 88.87 | 88.31 |
| 存货周转率（次/年） | 9.19 | 10.62 | 6.30 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 525,667.30 | 332,075.84 | 131,871.86 |
| 利息保障倍数 | 16.21 | 25.92 | 62.22 |
| 净资产收益率（全面摊薄，%） | 47.75 | 46.48 | 29.33 |
| 净资产收益率（加权平均，%） | 58.21 | 56.28 | 32.32 |
| 基本每股收益（元/股） ⁽³⁾ | 0.19 | 0.16 | 0.13 |
| 基本每股收益（元/股） ⁽⁴⁾ | 0.19 | 0.13 | 0.05 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽⁵⁾ | 0.347 | 0.228 | 0.211 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽⁶⁾ | 0.347 | 0.182 | 0.084 |
| 每股净现金流量（元/股） ⁽⁷⁾ | 0.017 | 0.089 | 0.030 |
| 每股净现金流量（元/股） ⁽⁸⁾ | 0.017 | 0.071 | 0.012 |

注：（1）每股净资产=当期期末净资产/当期期末股本总额；

（2）每股净资产=当期期末净资产/截至 2007 年末的股本总额；

（3）按照当期期末股本总额计算的基本每股收益；

（4）按照截至 2007 年末的股本总额计算的基本每股收益；

（5）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/当期期末股本总额；

（6）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/截至 2007 年末的股本总额；

（7）每股净现金流量=当期净现金流量/当期期末股本总额；

（8）每股净现金流量=当期净现金流量/截至 2007 年末的股本总额；

（9）本公司每股面值为人民币 0.10 元；

（10）本公司 2005 年~2007 年各年末股本总额分别为 525,652.36 万股、1,051,304.73 万股、1,314,130.91 万股。

（11）每股净资产及每股收益均以归属于母公司的净资产和净利润为基础计算。

四、本次发行概况

1. 发行股票类型：人民币普通股（A 股）；
2. 每股面值：人民币 0.10 元；
3. 发行股数：不超过 150,000 万股；
4. 发行价格：通过市场询价或以中国证监会认可的其他方式确定；根据发行人 2007 年第一次临时股东大会决议，本次 A 股发行价格将不得低于发行人 A 股招股意向书正式刊登前二十个交易日公司 H 股平均价的 90%，亦不得低于发行人 A 股招股意向书正式刊登前一个交易日公司 H 股收市价的 90%；
5. 发行方式：本次发行将采取网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式；
6. 发行对象：中国境内自然人及已于上海证券交易所开立 A 股账户之机构投资者（包括国内认可之合格境外机构投资者），根据中国法律法规禁止者除外。

五、募集资金用途

本次发行募集资金拟用于以下用途：

| 序号 | 募集资金投资项目 | 投资额(万元) |
|------------|--------------------------------------|-------------------|
| 1 | 紫金山金铜矿联合露天开采项目 | 152,104.08 |
| 2 | 珙春紫金曙光金铜矿改扩建工程 | 46,150.00 |
| 3 | 日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金工程 | 19,838.00 |
| 4 | 矿产资源勘探项目 | 35,700.00 |
| 5 | 收购中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权项目 | 19,800.00 |
| 6 | 增资紫金铜冠，用于收购英国蒙特瑞科公司股权项目 | 60,300.00 |
| 7 | 收购塔吉克斯坦 ZGC 金矿及开发项目 | 130,534.50 |
| 8 | 收购紫金龙兴（拥有图瓦克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿矿权）70% 股权项目 | 27,160.00 |
| 合 计 | | 491,586.58 |

若本次发行募集资金运用于上述项目仍有剩余，将用于补充公司的流动资金；若本次发行募集资金不能满足上述项目所需资金，缺口部分由公司自行筹措资金解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 股票种类：人民币普通股（A 股）；

(二) 每股面值：人民币 0.10 元；

(三) 发行股数：不超过 150,000 万股，不超过发行后总股本的 10.24%；

(四) 发行价格：通过市场询价或以中国证监会认可的其他方式确定；根据发行人 2007 年第一次临时股东大会决议，本次 A 股发行价格将不得低于发行人 A 股招股意向书正式刊登前二十个交易日公司 H 股平均价的 90%，亦不得低于发行人 A 股招股意向书正式刊登前一个交易日公司 H 股收市价的 90%。

(五) 发行后每股收益：2007 年度归属于母公司所有者的净利润为 254,832.25 万元，发行后每股收益 0.17 元（2007 年度净利润与按上限计算的发行后总股本之比）；

(六) 发行市盈率：【 】倍（按发行后每股收益计算）；

(七) 发行前每股净资产：0.41 元（按本公司 2007 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）；

(八) 发行后每股净资产：【 】元（按发行前每股净资产基础上考虑 A 股发行募集资金的影响，但不考虑当年利润影响）；

(九) 发行市净率：【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）；

(十) 发行方式：本次发行将采取网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式；

(十一) 发行对象：中国境内自然人及已于上海证券交易所开立 A 股账户之机构投资者（包括国内认可之合格境外机构投资者），根据中国法律法规禁止者除外；

(十二) 承销方式：由安信证券组织的承销团以余额包销的方式承销；

(十三) 预计募集资金总额：【 】万元；扣除发行费用后，预计募集资金净

额【 】万元；

(十四) 发行费用概算

| 项 目 | 金 额 |
|---------|-------------------|
| 承销及保荐费用 | 【 】万元 |
| 审计及验资费用 | 360 万元 |
| 律师费用 | 200 万元 |
| 发行手续费用 | 网上发行募集资金金额的 0.35% |
| 证券登记费 | 89.30 万元 |
| 发行费用合计 | 【 】万元 |

(十五) 拟上市地：上海证券交易所。

二、本次A股发行的有关当事人

(一) 发行人

名称：紫金矿业集团股份有限公司
法定代表人：陈景河
注册地址：福建省上杭县紫金大道1号
联系地址：厦门市湖里区翔云三路128号紫金科技大厦
联系电话：0592-3969662、3969768
传真：0592-3969667
联系人：郑于强、张燕

(二) 保荐人（主承销商）

名称：安信证券股份有限公司
法定代表人：牛冠兴
注册地址：深圳市福田区金田路2222号安联大厦34层、28层A02单元
联系地址：上海市浦东南路528号上海证券大厦北塔2008室
联系电话：021-68801190、68801187、68801137、68801186
传真：021-68801119
保荐代表人：徐荣健、宇尔斌
项目主办人：郭青岳

联系人：陈骥宁、管飞、李鹏、连剑生、陈宁

（三）律师事务所

名称：福建至理律师事务所
负责人：蒋方斌
注册地址：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层
联系电话：0591-87813898
传真：0591-87855741
联系人：蒋方斌、王新颖

（四）会计师事务所

名称：安永华明会计师事务所
法定代表人：葛明
注册地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城东三办公楼
15、16 层
联系电话：010-58153000
传真：010-85288298
联系人：谢枫

（五）股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
负责人：王迪彬
注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
电话：021-58708888
传真：021-58899400

（六）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所
住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦
电话：021--68808888

传真： 021--68804868

发行人与本次公开发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、发行上市重要日期

询价推介时间： 2008 年 4 月 8 日至 2008 年 4 月 11 日
网下申购及缴款日期： 2008 年 4 月 15 日至 2008 年 4 月 16 日
网上申购及缴款日期： 2008 年 4 月 16 日
定价公告刊登日期： 2008 年 4 月 18 日
预计股票上市日期： 本次发行结束后将尽快申请在上海证券交易所挂牌交易

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股意向书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素所列事项会依次发生。

一、产品价格及汇率波动的风险

（一）产品价格波动的风险

本公司主营业务为以黄金为主导产业的矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售。2007 年，本公司黄金产品、铜产品、锌产品实现的销售收入占本公司销售收入的比例分别为 59.69%、15.39%、18.67%，实现的主营业务利润占本公司主营业务利润的比例分别为 50.96%、30.19%、12.40%。

本公司生产的标准金锭主要通过上海黄金交易所出售，其价格基本与国际金价一致。目前影响国际金价波动的主要因素包括：对通货膨胀的预期、美元强弱、利率、黄金的投资及投机水平，中央银行、其他国际组织黄金买卖活动、其他政治及经济因素等。近年来黄金价格持续上涨，2005 年、2006 年国际金价涨幅分别为 15.5%和 36%。2007 年，国际金价全年平均为 695.39 美元/盎司，同比增长 15.23%。铜价近年来也有了大幅上涨，目前处于高位运行。锌价自 2005 年四季度起走势强劲，并在 2006 年屡创历史新高。但 2007 年以来，锌价出现超过市场预期的较大跌幅，至 11 月底，LME 当月期锌价与年初相比回落 42.4%。

根据上述产品价格对公司 2007 年度主营业务收入的敏感性分析，标准金锭价格下降 1%，公司主营业务收入将下降 0.6%；锌锭价格下降 1%，公司主营业务收入将下降 0.18%；阴极铜价格下降 1%，公司主营业务收入将下降 0.03%。

黄金、铜和锌价格波动太大，会导致公司经营业绩不稳定，特别是如果黄金价格出现下跌，将对公司的经营业绩产生较大的压力。

（二）汇率波动的风险

由于上海黄金交易所黄金交易价格走势与国际金价基本一致，人民币升值将对国内黄金交易价格产生负面影响。我国自 2005 年 7 月 21 日实行汇率形成机制改革以来，人民币兑美元汇率的中间价由 8.1100 人民币元/1 美元升值到 2008 年 2 月 29 日的 7.1058 元人民币元/1 美元；若人民币继续保持升值的趋势，将对国内黄金交易价格产生不利影响。

二、公司生产经营可能存在的风险

（一）公司的经营业绩依赖于矿产资源的风险

本公司作为矿业开发企业，对资源的依赖性较强。矿产资源的保有储量和品位，直接关系到企业的生存和发展。截至 2007 年底，本公司所属矿区范围内主要矿种保有矿产资源/储量分别为金金属量 638.19 吨（含伴生金 98.05 吨）、铜金属量 937.11 万吨和锌金属量 318.81 万吨。

若金属产品的市场价格波动、回收率下降或通货膨胀等其他因素导致生产成本上升，或开采过程中的技术问题和自然条件（如天气情况、自然灾害等），均可能使开采较低品位的矿石储量在经济上不可行，从而无法保证上述公司保有储量可全部利用。由于矿产资源具有不可再生性，如果不能寻找和获得新的资源，企业生产能力将受到一定影响。

（二）资源地质勘查工作成果存在不确定性风险

作为资源型的矿业企业，不断扩大占有和控制优良的矿产资源，是公司保证可持续发展的最基本条件，公司一直专注于寻找和发现后备新的资源。为保证公司的可持续发展，公司今后将继续加大资源地质勘查力度，但资源地质勘查工作，从资源普查、初查、详查到勘探需要较长的周期和投入大量人力、物力和费用。在一个地点勘探发现黄金，按照正常的程序需要 6 年才能规模化生产出黄金，其中仅地质勘探就需要 2 到 3 年，并且资源地质勘查工作具有不确定性，无法保证地质勘查就一定能够发现经济上可行的储量。

（三）公司探矿权和采矿权续展的风险

根据《中华人民共和国矿产资源法》规定，国家实行探矿权、采矿权有偿取得的制度。矿产经营企业必须获得探矿权及采矿权许可证才能在许可期内在规定范围里进行探矿或采矿活动，许可期满可以申请续期。如果本公司在该等权利期满时未能及时续期，或本公司未来控制的矿产资源无法及时获得采矿权，将对本公司的生产经营产生不利影响。

此外，本公司积极参与国际矿业资源的开发和经营，由于所在地法律法规的限制或政治风险等因素，公司于境外取得的探矿权和采矿权存在不能续展或被中止的风险。

（四）公司对外收购兼并可能存在的风险

本公司一直致力于通过地质勘探和并购、合作等多种方式，增加目前的矿产资源的保有储量。收购兼并是本公司控制更多矿产资源、扩大生产规模、增加产品产量的主要方式之一。本公司对外的收购兼并可以增加企业发展后劲，提高经济效益，但对外收购兼并可能存在的风险，例如在金属价格高涨时期并购标的估值可能过高、收购对象的储量或资源是否准确估计、购入的资产或业务能否成功运营并盈利、能否留住收购对象的业务骨干以及收购区域的外部环境对矿产开发的不利影响等。

（五）采剥工程和建设工程依赖承包商的风险

本公司将大部分劳动密集型的采剥、运输工程分包予承包商，本公司的业务受这些承包商工作质量的影响，如果承包商不能达到本公司要求的品质、安全及环境标准，或者本公司无法维持与这些承包商的合作或未能在承包合同到期后续约，将对本公司业务、经营业绩等产生不良影响。

三、公司实施国际化发展战略面临的风险

经济全球化必然推动矿产资源开发的全球化。全球矿产资源空间分布不均匀，矿产资源进行全球配置是世界各国经济发展的必然需求。公司发展的战略目标是要建成国际一流的矿业集团。开发国际国内两种资源，走国际化道路，发展

跨国经营是实现紫金矿业战略目标的必然选择。本公司目前已开始涉足在中国香港、加拿大、英国、秘鲁等国家和地区开展经营业务或收购、开发矿产资源。公司拟以部分本次发行募集资金用于境外并购及后续开发项目。

国际化经营必然带来地域上的分散性，给本公司的管理和人、财、物等交流活动的调控增加了困难，带来了更多的经营和管理风险。跨越不同的国家开展生产经营活动，由于不同的国家具有不同的政治、经济、文化及法律体制，本公司国际化经营面临跨体制障碍。国际化经营，可能因国际政治、经济环境发生变化导致项目失败。另外，本公司相对缺乏国际化经营的经验和必要的经营管理人才。因此，公司实施国际化发展战略时，存在因为国际经营环境及国际管理的复杂性，将面临较多的政治、经济风险挑战。

四、与安全生产或自然灾害有关的风险

本公司及各子公司在安全生产方面投入了大量的资源，建立了较为健全的安全生产管理机构、人员、制度，形成了较为完备的安全生产管理、防范和监督体系，但仍存在安全事故发生的风险。

作为矿产资源开发类企业，在生产工程中必然产生大量的废石、尾矿渣，如果排土场和尾矿库管理不善，存在形成局部泥石流的可能。例如，2006年12月27日，贵州紫金拥有的贵州水银洞金矿尾矿库发生子坝滑脱事故，造成1人轻伤，并轻度污染下游水库水体。事故发生后，贵州紫金立刻启动应急预案，污染得到有效控制，没有进一步扩散，没有造成地下水和饮用水源污染，没有进一步造成人畜伤亡。

本公司采矿过程需使用爆炸物质和氰化钠，若在储存和使用该等物料的过程中管理不当，可能发生人员伤亡的危险。

五、与环境保护有关的风险

本公司在矿产资源开采、选冶过程中伴有可能影响环境的废弃物，如废石、含氰化物的废水废气的排放，以及地表植被的破坏。本公司十分重视环境保护工作，坚持“要金山银山，更要绿水青山”的环保理念，确保开发一片、治理一片、恢复一片，实现废渣无害化、资源化，废水综合利用，废气达标排放，创环境友

好型企业，并投入大量资金建设环保设施，建立了完善的环保管理与监督体系。目前，本公司正在生产的下属企业和拟投资项目，均符合国家产业政策和有关环保方面的要求。但山西紫金和部分近期购并的下属企业在公司收购前不同程度地存在着原业主环保投入不足、未履行环境影响评价和“三同时”制度、环保设施不够完善等问题。公司收购这些企业后，能够以高度的社会责任感和紧迫感对待环保问题，对历史所遗留环保欠账的下属企业，采取积极、有效的停产整改措施，加大环保设施投入，补办环境影响评价手续，待环评报告经环保部门审批后，方恢复生产。

随着经济的发展，人民生活水平的改善，环保意识的增强，国家对环境保护工作的日益重视，环保标准将不断提高。如果国家提高环保标准或出台更严格的环保政策，将会导致本公司经营成本上升。

六、税收政策变化可能带来的风险

资源税方面，2007年7月5日财政部、国家税务总局联合发布了《关于调整铅锌矿石等税目资源税适用税额标准的通知》（财税[2007]100号），自2007年8月1日起，对铅锌矿石、铜矿石和钨矿石三种矿产品资源税适用税额标准作出适当调整：铅锌矿石有关税额幅度由每吨2元至4元调整为每吨10元至20元，铜矿石税额幅度由每吨1.2元至1.6元调整为每吨5元至7元。本次资源税调整将对本公司紫金山铜矿、阿舍勒铜矿、青海德尔尼铜矿、乌拉特后旗铅锌矿等资源税缴纳产生影响。根据调整标准，经本公司初步估算，将影响本公司2007年度净利润约人民币847万元。

企业所得税方面，子公司贵州紫金、厦门紫金、阿舍勒铜业和云南华西等企业均在未来一定期限内享受企业所得税减免优惠（参见“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析（九）公司主要所得税税收优惠政策”）；增值税方面，根据财政部和国家税务总局（财税[2002]142号）文《关于黄金税收政策问题的通知》规定，黄金生产和经营单位销售黄金产品，免征增值税，同时免征城市维护建设税、教育费附加。

目前我国正积极稳妥地推进税制改革，《企业所得税法》于2008年1月1日实施，与本公司相关的企业所得税减免优惠可能会发生调整；同时，如果有权机关取消本公司黄金销售增值税或下属企业所得税等的减免优惠政策，或进一步调

高资源税税率或其他税率，则本公司的经营业绩可能会受到不利影响，存在因税收政策变化可能带来的风险。

七、关于财务方面的风险

（一）内部控制制度可能存在有效性不足的风险

内部控制制度是保证财务和业务正常开展的要素，为此，本公司建立了较为完备的涉及各个经营环节的内部控制制度，并予不断地补充和完善。但由于形势发展、经营环境变化、内控制度措施的执行等原因，将可能影响本公司经营管理目标的实现，影响本公司的财产安全完整和经营业绩。

（二）关于期货交易的风险

公司自 2005 年开始进行部分黄金远期合同交易以及阴极铜的期货交易以达到套期保值的目的。由于公司建仓时的合约价格较低，随着金、铜价格的持续上涨，尤其到 2006 年出现大幅攀升，导致公司的期货交易出现较大损失。

从长远稳健经营出发，进行适度规模的期货交易，是大型矿业企业的锁定价格、规避风险、实现套期保值目的必要手段，也是大型矿业企业的一个发展趋势。本公司目前对黄金和铜产品的期货交易量控制在不超过现货量 30% 的范围内。由于黄金和阴极铜价格的不确定性，开展黄金远期合同交易以及阴极铜的期货交易，可能会带来一定的损失。

（三）本公司综合毛利率可能下降的风险

为满足产业链延伸及产业布局的需要，本公司相应建设了洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司等黄金精炼企业，通过收购其他黄金冶炼厂生产的达不到国家标准、含金量一般 70%~99% 的合质金，并冶炼提纯为成品金，发展了冶炼金业务。近年来冶炼金业务快速扩大，2005 年~2007 年公司冶炼金业务销售收入分别为 7.17 亿元、44.77 亿元和 45.42 亿元，占当年主营业务收入的比重分别为 23.26%、41.54% 和 30.18%。但冶炼金业务毛利率较低，2005 年~2007 年公司冶炼金业务毛利率分别为 0.50%、0.37% 和 0.24%；冶炼金业务毛利分别为 361.49 万元、1,645.64 万元及 1,083.34 万元，占当年公司总毛利的比例分别为 0.24%、0.39% 和 0.18%。冶炼金业务的增长成为公司 2005 年以来主营业务收入大幅度增长的主要原因之一，公司扩大黄金精炼业务可能会导致公司综合毛利率有所下降。

八、关于本次募集资金投资项目的风险

本次募集资金投资项目的可行性已经详细论证，但从投资项目本身来讲，无论是在项目可行性研究、项目决策方面，还是在项目管理和实施等方面都存在着风险。由于本次募集资金投资项目投资额较大，项目管理和组织实施是项目成功与否的关键因素，将直接影响到项目的进展和项目的质量。若投资项目不能按期完成，或未来市场发生不可预料的不利变化，将对本公司的盈利状况和未来发展产生较大影响。

本次发行完成后，本公司的净资产将大幅增加，而募集资金投资项目投产后方可产生效益。在项目产生效益前，存在净资产收益率、每股收益等指标低于预期的风险。

九、公司规模迅速扩张带来的管理风险

本公司自发行 H 股并上市以来，积极参与行业整合，通过并购、合作开发、新设等方式控股、参股了数十家公司，规模迅速扩张，公司组织架构也日益庞大。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司投资设立及控股、参股了一百多家子公司和分支机构，分布于中国内地十八个省（区）以及中国香港、加拿大、英国、蒙古等国家和地区，管理链条长，跨区域跨国经营，管理难度增加。

针对该问题，公司已经采取措施，完善总部决策、协调、服务功能，不断加强集团化管理措施，主要包括：建立对子公司的控制架构，根据公司战略规划，协调子公司的经营策略和风险管理策略，督促子公司制定相关业务经营计划、风险管理程序，制定子公司的业绩考核与激励约束制度，制定子公司重大事项的内部报告制度，定期取得子公司月度财务报告和管理报告等。但由于所属子公司数量众多，在管理协调上需要投入相当的人力，而且可能存在因管理控制不当遭受投资损失的风险。

十、公司人力资源开发不足可能存在的风险

本公司最近几年规模扩张较快，需要大量高素质的管理人员、研发人员和熟练技术工人等各类人力资源，特别是高级管理人员、核心技术人员以及国际化经营人才。本公司积极采取内部培养、外部招聘、院校代培等多种途径，但人力资源依然是公司发展的瓶颈。能否保证引进、培养足够的合格人员，现有管理和技术人员能否持续尽职服务于本公司，均有可能对本公司经营造成一定影响。因此，本公司存在因人力资源开发不足可能带来的风险。

十一、股票交易价格波动可能带来的风险

股票投资收益与风险并存，股票价格除受公司盈利水平和发展前景等基本面的影响外，还会受到政治、宏观经济形势、经济政策或法律变化、股票供求关系、投资者心理预期以及其他不可预测等因素的影响。本公司上市后股价可能因此波动，从而给投资者带来损失。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

（一）基本资料

1. 中文名称：紫金矿业集团股份有限公司
2. 英文名称：ZIJIN MINING GROUP CO., LTD.
3. 股票上市地：香港交易所
4. 香港证券简称及证券代码：紫金矿业（2899.HK）
5. 注册资本：131,413.09 万元
6. 法定代表人：陈景河
7. 成立日期：2000 年 9 月 6 日
8. 住所：福建省上杭县紫金大道 1 号
9. 邮政编码：364200
10. 电话：0597--3882280
11. 传真：0597--3883997
12. 互联网网址：www.zjky.cn
13. 电子信箱：zjky@zjky.cn

（二）发行人简介

本公司是国内最大的矿产金生产企业，主营业务为以黄金为主导产业的矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售。按 2007 年黄金产量排名，紫金矿业在世界主要黄金矿业公司中位居第 10 位，比 2006 年排名上升了 7 位，比 2005 年排名上升了 10 位（资料来源：www.Goldsheetlinks.com）。2007 年，本公司生产矿产金 24.83 吨，矿产金占全国矿产金总量的 10.50%；生产铜 4.91 万吨（其中，阴极铜 0.81 万吨、含量铜 3.92 万吨、铜板带 0.18 万吨）；生产锌 15.92 万吨（其中锌锭 11.42 万吨、含量锌 4.50 万吨）。

本公司及子公司洛阳紫金、崇礼紫金系上海黄金交易所会员。本公司已被列

入英国伦敦金银协会 LBMA 黄金供货商名录，黄金产品获准使用“采用国际标准产品”标志，生产的标准金锭可以在全世界范围内进行销售。

本公司拥有的矿产资源量遍布全国 20 个省（区）以及蒙古和秘鲁等国家和地区。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司各矿种保有矿产资源储量分别为：金金属量 638.19 吨（其中伴生金 98.05 吨），铜金属量 937.11 万吨、锌金属量 318.81 万吨、铂钯金属量 151.36 吨、钼金属量 38.52 万吨（其中伴生钼 7.38 万吨）、镍金属量 66.75 万吨、铅金属量 52.47 万吨、锡金属量 9.93 万吨、铁矿石 1.68 亿吨、煤 3.01 亿吨（非控股公司储量按权益折算）。此外，本公司还拥有 5,074.36 平方公里探矿权。

2003 年 12 月，本公司在香港联合交易所首次公开发行并上市面值为 0.1 元的 40,054.40 万股 H 股（含国有股东出售存量股份 3,641.31 万股），成为首家境外上市的国内黄金生产企业。2004 年 12 月，本公司被列入由英国金融时报及伦敦证券交易所共同设立的——富时指数集团 FTSE 矿山指数，这是中国第一家企业入选该指数；2006 年 3 月被列入道琼斯中国海外 50 指数。

本公司是国家火炬计划重点高新技术企业，自设立以来，已承担了多项国家级科技攻关项目，拥有实用新型专利和发明专利共 11 项，在低品位金矿资源利用、难处理金矿应用技术和湿法冶金技术研究及应用方面居行业领先地位。

2001 年 12 月，经中华人民共和国人事部[2001]121 号文批准，本公司设立了“博士后科研工作站”。2002 年 1 月，本公司实验室获得了中国实验室国家认可委员会的“中国实验室国家认可”证书。2006 年 9 月，本公司技术中心获得科技部、国家发改委、海关总署、税务总局联合认定的“国家级企业研究开发中心”。

本公司在近三年获得的主要奖项和荣誉有：2007 年 12 月，本公司荣获中国黄金协会颁发的《企业信用等级(AAA)级证书》；2007 年 9 月，本公司金锭、阴极铜和锌锭产品获得中国产品质量协会颁发的《中国 21315[®]质量信用(AAA)等级证书》；2007 年 7 月，本公司在福建省企业评价中心、福建省企业评价协会 2007 年度评选的“福建省企业集团 100 强”中位列第五位、“福建省工业企业大类行业榜首”中位列贵金属冶炼业榜首、“福建省地税纳税 300 强（分行业）”中位列“制造业”第一位；2007 年 1 月，公司被中国企业联合会、中国企业家协会评为“2006 年度最具影响力企业”；2006 年 10 月，荣获中国企业联合会和中国

企业家协会颁发的“2006 年度全国和谐劳动关系优秀企业”称号；2006 年 9 月，本公司被中国黄金协会评为“‘十五’期间全国黄金行业科技先进集体”；2006 年 4 月，“紫金”牌金锭被福建省质量协会评为“2005 福建省用户满意产品”；2006 年 3 月，公司科研项目“贵州水银洞难处理金矿常压化学催化氧化预处理工艺研究及工业化应用”获中国黄金协会科学技术奖一等奖；2006 年 2 月公司科研项目“紫金山铜矿生物提铜技术研究与工业应用”获中国有色金属工业协会、中国有色金属学会颁发的中国有色金属工业科学技术奖；2006 年 1 月，“紫金”牌金锭被福建省名牌产品评定工作委员会评为 2005 年“福建省名牌产品”；2005 年 12 月，公司科研项目“我国资源型企业发展战略研究——紫金矿业集团战略设计”获湖北省科技进步奖三等奖；2005 年 7 月中国黄金协会授予本公司“全国黄金行业明星企业”。

二、历史沿革

1. 本公司前身为上杭县矿产公司，成立于 1986 年 6 月。1993 年 8 月 19 日，上杭县矿产公司更名为福建省上杭县紫金矿业总公司，注册资本为 524 万元，经济性质为全民所有制，公司主要业务为开发建设紫金山金矿。

2. 1994 年 10 月 15 日，根据龙岩市岩地体改委[94]027 号文的批准，福建省上杭县紫金矿业总公司改制为福建省闽西紫金矿业集团有限公司，注册资本为 1,200 万元，企业性质为国有独资。

3. 1998 年 12 月 31 日，根据上杭县人民政府杭政[1998]综 473 号文的批准，福建省闽西紫金矿业集团有限公司由国有独资公司转变为国有控股的有限公司，并增加注册资本至 7,669.20 万元。其中，上杭县财政局以其拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司账面净资产 6,657.00 万元出资，占注册资本的 86.80%；闽西紫金矿业集团有限公司工会委员会、上杭县旧县乡政府、上杭县才溪镇政府和上杭县才溪镇同康村委会等 4 家股东分别以现金 780.00 万元、77.40 万元、77.40 万元和 77.40 万元出资，占注册资本的 10.17%、1.01%、1.01%和 1.01%。

4. 2000 年 6 月 16 日，根据龙岩市政府龙政[2000]综 180 号文的要求，上杭县财政局将其拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司 86.80%股权全部划拨予闽西兴杭实业有限公司。

2000 年 7 月 1 日，上杭县旧县乡政府和上杭县才溪镇政府与闽西紫金矿业集团有限公司工会委员会签订了转让出资协议书，将其各自拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司 1.01% 股权转让给闽西紫金矿业集团有限公司工会委员会。2000 年 8 月 1 日，闽西紫金矿业集团有限公司工会委员会、上杭县才溪镇同康村委会分别与金山贸易签订转让出资协议书，将其各自拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司的 12.19%、1.01% 股权全部转让给金山贸易。上述转让完成后，公司股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 所占比例 |
|-------------|----------|---------|
| 闽西兴杭实业有限公司 | 6,657.00 | 86.80% |
| 上杭县金山贸易有限公司 | 1,012.20 | 13.20% |
| 合 计 | 7,669.20 | 100.00% |

5. 2000 年 8 月，经福建省人民政府闽政体股[2000]22 号《关于同意设立福建紫金矿业股份有限公司的批复》批准，闽西兴杭实业有限公司作为主发起人，联合新华都实业集团股份有限公司等其他 7 家发起人，发起设立福建紫金矿业股份有限公司。

6. 经中国证监会证监国合字[2003]41 号《关于同意福建紫金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》核准，2003 年 12 月，本公司在香港联合交易所首次公开发行并上市面值为 0.1 元的 40,054.40 万股 H 股（含国有股东出售存量股份 3,641.31 万股）。

7. 2004 年 5 月，经公司 2003 年度股东大会审议通过，本公司更名为“紫金矿业集团股份有限公司”。

三、改制设立情况

（一）发起人和公司设立方式

本公司是经福建省人民政府闽政体股[2000]22 号《关于同意设立福建紫金矿业股份有限公司的批复》批准，由闽西兴杭实业有限公司（已更名为“闽西兴杭国有资产投资经营有限公司”，下同）作为主发起人，联合新华都实业集团股份有限公司、上杭县金山贸易有限公司、上杭县华都建设工程有限公司（已更名为“福建省新华都工程有限责任公司”）、厦门恒兴建筑装饰材料有限公司（已更名为“厦门恒兴实业有限公司”）、福建新华都百货有限责任公司、福建黄金集

团有限公司和福建省闽西地质大队等其他 7 家发起人，在对福建省闽西紫金矿业集团有限公司进行整体改制的基础上发起设立的股份有限公司。2000 年 9 月 6 日，紫金矿业注册成立，注册资本为 9,500.00 万元。

1. 兴杭国投将其拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司权益 6,862.80 万元，按 1.505:1 的比例折为 4,560 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 48.00%；

2. 新华都实业以现金 2,602.15 万元，按 1.505:1 的比例折为 1,729.00 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 18.20%；

3. 金山贸易将其拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司权益 1,357.20 万元和现金 1,217.78 万元出资，按 1.505:1 的比例折为 1,710.95 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 18.01%；

4. 新华都工程以现金 1,000.83 万元，按 1.505:1 的比例折为 665.00 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 7.00%；

5. 厦门恒兴以现金 714.88 万元，按 1.505:1 的比例折为 475.00 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 5.00%；

6. 新华都百货以现金 246.35 万元，按 1.505:1 的比例折为 163.69 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 1.72%；

7. 福建黄金集团以现金 245.63 万元，按 1.505:1 的比例折为 163.21 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 1.72%；

8. 闽西地质大队以现金 49.90 万元，按 1.505:1 的比例折为 33.16 万股(每股面值 1.00 元)，占公司总股本的 0.35%。

(二) 在改制设立发行人之前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

公司主要发起人兴杭国投是经龙岩市人民政府龙政[2000]综 180 号文批准，由上杭县财政局以其持有福建省闽西紫金矿业集团有限公司 86.80%股权作价 6,657 万元和现金 7,093 万元出资、于 2000 年 6 月 29 日注册成立的国有独资公司。兴杭国投注册资本为 13,750.00 万元。

本公司改制设立前，兴杭国投的主要资产为：福建省闽西紫金矿业集团有限公司 86.80%的股权和现金资产，其主要业务为授权范围内国有资产的投资运作和产权经营。

（三）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司是由福建省闽西紫金矿业集团有限公司整体改制设立的，成立时拥有的主要资产包括：紫金山金铜矿资产、黄金冶炼厂资产、物资公司资产等。其中，紫金山金铜矿是本公司成立时的主要经营资产。

根据厦门联盟资产评估事务所有限公司厦联盟评报字（2000）第 32 号资产评估报告书，截至 1999 年 10 月 31 日，福建省闽西紫金矿业集团有限公司拥有的主要资产明细如下：

单位：万元

| 项目 | 账面值 | 调整后账面值 | 评估值 | 评估增值 | 增值率 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|---------|---------|
| 资产总额 | 27,605.46 | 28,693.22 | 28,986.37 | 293.15 | 1.02% |
| 流动资产 | 5,469.04 | 6,539.12 | 6,302.19 | -236.93 | -3.62% |
| 长期投资 | 197.73 | 197.73 | 114.30 | -83.43 | -42.20% |
| 固定资产 | 18,145.94 | 18,185.59 | 18,373.56 | 187.97 | 1.03% |
| 其中：设备类 | 3,902.86 | 3902.86 | 3624.27 | -278.59 | -7.14% |
| 建筑物类 | 11,527.34 | 11,231.38 | 12,112.04 | 880.66 | 7.27% |
| 无形资产 | 3,374.17 | 3,426.48 | 3,901.27 | 474.80 | 13.86% |
| 其中：土地使用权 | 918.09 | 853.09 | 721.71 | -131.38 | -15.40% |
| 其他资产 | 418.57 | 344.30 | 295.05 | -49.25 | -14.30% |
| 负债总额 | 18,021.85 | 19,210.09 | 19,210.09 | -- | -- |
| 流动负债 | 9,559.99 | 10,748.23 | 10,798.23 | 50.00 | 0.47% |
| 长期负债 | 8,461.86 | 8,461.86 | 8,411.86 | -50.00 | -0.59% |
| 所有者权益 | 9,583.61 | 9,483.12 | 9,776.28 | 293.15 | 3.09% |

本公司成立时实际从事的主要业务为紫金山金铜矿开采和冶炼。本公司的经营范围包括：固体矿产勘查、开发（采、选、冶）（只限黄金）、设计和研究，矿产品、普通机械设备研制及销售，黄金制品的零售；信息技术服务，工业生产资料，水力发电，化工产品生产（持生产许可证才可生产）销售（不含化学危险品），对酒店业、矿山工程建设的投资；经营本企业自产产品及技术的出口业务；经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进口业务（国家限定公司经营和国家禁止进出口的商品除外）；经营进料加工和“三来一补”业务。

（四）发行人成立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

兴杭国投作为国有资产产权运营主体，持有授权范围内国有资产的产权，代表政府行使国有资产出资者的权利，对授权或委托范围内的国有资产进行投资运作和产权经营活动，行使占用使用、收益、处置等权利，实现国有资产保值增值任务。兴杭国投不直接从事具体生产经营活动。

本公司成立后，主要发起人兴杭国投不直接从事具体生产经营活动，最近三个年度母公司报表中主营业务收入为零。

（五）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司是由福建省闽西紫金矿业集团有限公司整体改制而设立，改制前其业务流程主要包括紫金山金矿的采矿、选矿及冶炼。本公司整体承继了其经营业务。改制前原企业的业务流程与改制后发行人的业务流程没有发生重大变化。

（六）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司的主要发起人兴杭国投系承担国有资产授权经营职能的国有独资公司，不从事具体生产经营活动。在本公司成立以来，兴杭国投未与本公司发生重大的关联交易。

（七）发起人出资资产的产权变更手续办理情况。

本公司为福建省闽西紫金矿业集团有限公司整体改制设立的公司，福建省闽西紫金矿业集团有限公司的资产和负债全部由本公司承继。

根据厦门华天会计师事务所有限责任公司厦华天股验（2000）01 号验资报告验证，截至 2000 年 8 月 31 日，各发起人的出资款共计 14,297.50 万元均已到位。

截至本招股意向书签署之日，发起人用于向发行人出资的资产权属转移手续已办理完毕。

（八）发行人独立运行的情况

本公司拥有独立完整的资产和业务经营系统，具有面向市场独立经营的能力，与控股股东兴杭国投及其控制的其他企业在资产、人员、财务、机构、业务等方面均保持了独立。

1. 资产独立情况

本公司和控股股东之间的产权关系明晰。控股股东发起设立本公司时注入的实物资产、土地使用权等资产独立完整，其出资额全部足额到位并经注册会计师验证。本公司现探矿权、采矿权、商标、专利、土地、房产均为发行人独立所有。

2. 人员独立情况

本公司总裁、副总裁、财务总监和董事会秘书均专职于本公司工作，并在本公司领取薪酬，未在控股股东及其关联企业中任职；本公司的财务人员、技术人员和销售人员也没有在控股股东兼职或领取薪酬的情形。

本公司与全体员工签订了劳动合同，员工的社会保障、工资报酬由公司独立管理。发行人有独立的人事档案制度、人事聘用制度和任免制度，有独立的工资管理制度，构成了独立完整的人员管理体系。

3. 财务独立情况

本公司设有独立银行账户，不存在与控股股东共用银行账户的情形。

本公司自成立之日起，即在福建省上杭县国家税务局和上杭县地方税务局领取税务登记证（税务登记证号：350823157987632），依法独立纳税。

发行人设立了独立的财务会计部门，负责本公司的会计核算和财务管理等工作。公司根据国家有关规章制度，结合实际情况，制定了财务会计制度和财务管理制度，并据此规范运作，从而形成了一套独立、完整的核算体系。

4. 机构独立情况

本公司设有股东大会、董事会、监事会、审核委员会、薪酬考核委员会、战略与执行委员会等决策、经营管理及监督机构，明确了职权范围，建立了有效的法人治理结构。本公司本部下设 17 个职能部门和 8 个分支机构，各部门、分支机构和下属子公司之间形成了一个有机的整体，组织机构健全完整，运作高效有序，不存在与控股股东“两块牌子、一套人马”、“混合经营、合署办公”的情形。本公司职能部门和与股东的相关部门没有隶属关系，人员没有相互兼职，管

理运作完全独立。

5. 业务独立情况

本公司实际经营的以黄金为主导产业的矿产资源勘查、采矿、选矿、冶炼以及矿产品销售等业务均独立于控股股东。本公司具有完全独立的业务运作体系和独立面向市场自主经营能力，并有多年独自开展业务的记录。公司拥有独立采购和销售系统，主要原材料和产品的采购、销售均不依赖于控股股东及其他关联方。

四、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况

（一）发行人设立时的股本形成

本公司是经福建省人民政府闽政体股[2000]22 号《关于同意设立福建紫金矿业股份有限公司的批复》批准，由兴杭国投作为主发起人，联合新华都实业、金山贸易、新华都工程、厦门恒兴、新华都百货、福建黄金集团和闽西地质大队等其他 7 家发起人，在对福建省闽西紫金矿业集团有限公司进行整体改制的基础上，发起设立的股份有限公司。

以 1999 年 10 月 31 日为评估基准日，经厦门联盟资产评估事务所有限公司联盟评报字[2000]第 32 号《评估报告》评估，并经福建省财政厅闽财国[2000]093 号文确认，福建省闽西紫金矿业集团有限公司的净资产为 9,776.28 万元。

根据厦门华天会计师事务所有限公司厦华天股审[2000]023 号《审计报告》审计，福建省闽西紫金矿业集团有限公司 1999 年实现净利润 3,255.28 万元，其中 1999 年 11 月至 12 月份实现净利润 1,241.48 万元。截至 1999 年 12 月 31 日，扣除已分配利润 734.37 万元，福建省闽西紫金矿业集团有限公司拥有净资产为 10,283.39 万元。

为规范运作，2000 年 6 月 16 日，根据龙岩市政府龙政[2000]综 180 号文，上杭县财政局将其拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司 86.80% 股权全部划拨予兴杭国投。

根据福建省闽西紫金矿业集团有限公司 2000 年 8 月 16 日股东会决议，滚存利润由老股东分享并按出资比例以现金股利形式分配。

兴杭国投以其拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司权益 8,926.39 万元（即 $10,283.39 \times 86.802\%$ ）扣除未分配利润的余额 6,862.80 万元出资，按 1.505:

1 的比例折为 4,560.00 万股，占福建紫金矿业股份有限公司总股本的 48.00%；金山贸易以其拥有的福建省闽西紫金矿业集团有限公司权益 1,357.20 万元（即 $10,283.39 \times 13.198\%$ ）和现金 1,217.78 元出资，按 1.505: 1 的比例折为 1,710.95 万股，占总股本的 18.01%；新华都实业、新华都工程、厦门恒兴、新华都百货、福建黄金集团和闽西地质大队分别以现金 2,602.15 万元、1,000.83 万元、714.88 万元、246.35 万元 245.63 万元和 49.90 万元按 1.505: 1 的比例折为 1,729.00 万股、665.00 万股、475.00 万股、163.69 万股、163.21 万股和 33.16 万股，占公司总股本的 18.20%、7.00%、5.00%、1.72%、1.72%和 0.35%。

2000 年 9 月 6 日，福建紫金矿业股份有限公司正式注册成立，注册资本 9,500.00 万元。

设立时，本公司的股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 持股数量（万股） | 股权比例 |
|----------------|------------------|-----------------|----------------|
| 闽西兴杭实业有限公司 | 6,862.80 | 4,560.00 | 48.00% |
| 新华都实业集团股份有限公司 | 2,602.15 | 1,729.00 | 18.20% |
| 上杭县金山贸易有限公司 | 2,574.98 | 1,710.95 | 18.01% |
| 上杭县华都建设工程有限公司 | 1,000.83 | 665.00 | 7.00% |
| 厦门恒兴建筑装饰材料有限公司 | 714.88 | 475.00 | 5.00% |
| 福建新华都百货有限责任公司 | 246.35 | 163.69 | 1.72% |
| 福建黄金集团有限公司 | 245.63 | 163.21 | 1.72% |
| 福建省闽西地质大队 | 49.90 | 33.16 | 0.35% |
| 合 计 | 14,297.50 | 9,500.00 | 100.00% |

注：每股面值 1.00 元。

（二）H 股的发行情况

经过中国证监会证监国合字[2003]41 号《关于同意福建紫金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》和香港交易所批准，本公司股票面值由人民币 1.00 元拆细为 0.10 元，并于 2003 年 12 月首次在香港向境外投资者按 3.30 港元/股的发行价格发行 40,054.40 万股 H 股，占发行后总股本的 30.48%，其中，国有股东兴杭国投、福建黄金集团和闽西地质大队按 3.30 港元/股的价格出售存量股份 3,641.31 万股。

发行 H 股后，公司总股本增加到 131,413.09 万股，每股面值 0.1 元，公司股本构成如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量 (万股) | 持股比例 |
|----|------------------|-------------------|----------------|
| 1 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 | 42,109.02 | 32.04% |
| 2 | 新华都实业集团股份有限公司 | 17,290.00 | 13.16% |
| 3 | 上杭县金山贸易有限公司 | 17,109.50 | 13.02% |
| 4 | 福建省新华都工程有限责任公司 | 6,650.00 | 5.06% |
| 5 | 厦门恒兴建筑装饰材料有限公司 | 4,750.00 | 3.61% |
| 6 | 福建新华都百货有限责任公司 | 1,636.85 | 1.25% |
| 7 | 福建黄金集团有限公司 | 1,507.15 | 1.15% |
| 8 | 福建省闽西地质大队 | 306.17 | 0.23% |
| | 境外上市外资股 (H 股) | 40,054.40 | 30.48% |
| | 合 计 | 131,413.09 | 100.00% |

注：每股面值 0.10 元。

(三) H 股发行后的历次股本变动

1. H 股发行后的本公司历次公积金转增股本情况如下表

| 年度 | 转增前股份数量 (万股) | 公积金转增股本 方案 | 实施完成时间 | 转增后股份数量 (万股) |
|---------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| 2003 年度 | 131,413.09 | 每 10 股转增 10 股 | 2004 年 6 月 25 日 | 262,826.18 |
| 2004 年度 | 262,826.18 | 每 10 股转增 10 股 | 2005 年 6 月 23 日 | 525,652.36 |
| 2005 年度 | 525,652.36 | 每 10 股转增 10 股 | 2006 年 6 月 16 日 | 1,051,304.73 |
| 2006 年度 | 1,051,304.73 | 每 10 股转增 2.5 股 | 2007 年 5 月 17 日 | 1,314,130.91 |

2. H 股发行后的历次公司股权转让情况

| 序号 | 出让方 | 受让方 | 转让时间 | 转让股份数量 | 转让价格 | 受让方与出让方之间关系 | 定价依据 | 受让方在发行人任职情况 | 转让价款支付情况 | 受让方资金来源 | 股权转让内部决策程序 | 是否存在争议或纠纷 |
|----|-------|-----|------------|-------------|---------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|-----------|
| 1 | 金山贸易 | 陈景河 | 2004年7月12日 | 600万股 | 0.10元/股 | 无关联关系 | 金山贸易按照股票面值转让予陈景河,系按照《股权激励协议书》约定对陈景河作为发行人董事长为发行人作出巨大贡献的激励 | 公司董事长 | 陈景河于2004年7月16日向金山贸易支付股权转让款60.00万元 | 受让方以合法收入支付转让价款 | 该股权转让系按照陈景河与金山贸易于2002年2月1日签署的《股权激励协议书》约定执行 | 否 |
| 2 | 金山贸易 | 陈景河 | 2006年1月4日 | 1,000万股 | 0.10元/股 | 无关联关系 | 金山贸易按照股票面值转让予陈景河,系按照《股权激励协议书》约定对陈景河作为发行人董事长为发行人作出巨大贡献的激励 | 公司董事长 | 陈景河2006年1月10日向金山贸易支付股权转让款100.00万元 | 受让方以合法收入支付转让价款 | 该股权转让系按照陈景河与金山贸易于2002年2月1日签署的《股权激励协议书》约定执行 | 否 |
| 3 | 金山贸易 | 陈景河 | 2006年11月1日 | 3,167.52万股 | 0.10元/股 | 无关联关系 | 金山贸易按照股票面值转让予陈景河,系按照《股权激励协议书》约定对陈景河作为发行人董事长为发行人作出巨大贡献的激励 | 公司董事长 | 陈景河2006年11月8日向金山贸易支付股权转让款316.75万元 | 受让方以合法收入支付转让价款 | 该股权转让系按陈景河与金山贸易于2002年2月1日签署的《股权激励协议书》约定执行 | 否 |
| 4 | 新华都百货 | 陈景河 | 2004年7月12日 | 400万股 | 0.65元/股 | 无关联关系 | 新华都百货按照公司2003年12月31日的每股净资产值作价转让予陈景河,系其对陈景河作为发行人董事长为发行人作出巨大贡献的激励 | 公司董事长 | 陈景河分别于2004年12月13日、2005年9月23日、2006年7月10日及2006年10月30日向新华都百货支付股权转让款90.00万元、90.00万元、78.00万元及0.53万元,共计258.53万元 | 受让方以合法收入支付转让价款 | | 否 |
| 5 | 新华都工程 | 柯希平 | 2007年1月25日 | 26,068.00万股 | 0.10元/股 | 柯希平实际控制的厦门恒兴持有新华都工程49%的股权 | 按照股票面值作价 | 公司董事 | 柯希平于2007年3月30日向新华都工程支付股权转让款2,606.80万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | | 否 |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|-------|-----|------------|-------------|---------|----------------------------|----------|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|---|
| 6 | 新华都工程 | 陈发树 | 2007年2月5日 | 27,132.00万股 | 0.10元/股 | 陈发树实际控制的新华都实业持有新华都工程51%的股权 | 按照股票面值作价 | 未在公司任职 | 陈发树于2007年3月30日向新华都工程支付股权转让款2,713.20万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | | 否 |
| 7 | 新华都百货 | 陈发树 | 2007年2月5日 | 8,756.16万股 | 0.10元/股 | 陈发树为新华都百货之控股股东新华都实业的实际控制人 | 按照股票面值作价 | 未在公司任职 | 陈发树于2007年3月1日向新华都百货支付股权转让款875.62万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | | 否 |
| 8 | 新华都百货 | 陈志勇 | 2007年2月5日 | 1,579.84万股 | 0.10元/股 | 陈志勇为新华都百货之控股股东新华都实业的股东 | 按照股票面值作价 | 未在公司任职 | 陈志勇分别于2007年3月1日及2007年3月2日向新华都百货支付股权转让款95.00万元及62.98万元,共计157.98万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | | 否 |
| 9 | 新华都百货 | 刘晓初 | 2007年2月5日 | 386.27万股 | 0.10元/股 | 刘晓初为新华都百货之控股股东新华都实业的股东 | 按照股票面值作价 | 公司副董事长 | 刘晓初于2007年3月1日向新华都百货支付股权转让款38.63万元 | 受让方以合法收入支付转让价款 | | 否 |
| 10 | 新华都百货 | 叶芦生 | 2007年2月5日 | 386.27万股 | 0.10元/股 | 叶芦生为新华都百货之控股股东新华都实业的股东 | 按照股票面值作价 | 未在公司任职 | 叶芦生于2007年3月1日向新华都百货支付股权转让款38.63万元 | 受让方以合法收入支付转让价款 | | 否 |
| 11 | 新华都百货 | 陈志程 | 2007年2月5日 | 386.27万股 | 0.10元/股 | 陈志程为新华都百货之控股股东新华都实业的股东 | 按照股票面值作价 | 未在公司任职 | 陈志程于2007年3月2日向新华都百货支付股权转让款38.63万元 | 受让方以合法收入支付转让价款 | | 否 |
| 12 | 金山贸易 | 李荣生 | 2007年2月23日 | 17,624.40万股 | 0.10元/股 | 李荣生为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 发行人联营公司马坑矿业职工 | 李荣生分别于2007年3月5日、2007年3月7日及2007年3月22日向金山贸易支付股权转让款176.24万元、704.98万元及881.22万元,共计1,762.44万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |
| 13 | 金山贸易 | 胡月生 | 2007年2月23日 | 16,530.40万股 | 0.10元/股 | 胡月生为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 紫金金山铜矿副矿长 | 胡月生分别于2007年3月5日、2007年3月8日、2007年3月9日及2007年3月21日向金山贸易支付股权转让款165.30万元、361.22万元、300.00万元及826.52万元,共计1,653.04万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |

| | | | | | | | | | | | | |
|----|------|-----|------------|-----------------|-------------|-------------|----------|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------|---|
| 14 | 金山贸易 | 邓干彬 | 2007年2月23日 | 13,240.00 万股 | 0.10 元/股 | 邓干彬为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 未在公司 任职 | 邓干彬分别于2007年3月5日、2007年3月7日及2007年3月22日向金山贸易支付股权转让款132.40万元、529.60万元及662.00万元,共计1,324.00万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |
| 15 | 金山贸易 | 陈小青 | 2007年2月23日 | 12,360.08 万股 | 0.10 元/股 | 陈小青为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 公司职工 | 陈小青分别于2007年3月5日、2007年3月6日、2007年3月7日及2007年3月21日向金山贸易支付股权转让款123.60万元、228.89万元、265.51万元及618.00万元,共计1,236.00万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |
| 16 | 金山贸易 | 谢福文 | 2007年2月23日 | 12,240.00 万股 | 0.10 元/股 | 谢福文为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 未在公司 任职 | 谢福文分别于2007年3月5日、2007年3月7日及2007年3月21日向金山贸易支付股权转让款122.40万元、489.60万元及612.00万元,共计1,224.00万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |
| 17 | 金山贸易 | 林宇 | 2007年2月23日 | 10,564.80 万股 | 0.10 元/股 | 林宇为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 紫金投资 总经理 | 林宇分别于2007年3月5日、2007年3月8日、2007年3月9日及2007年3月22日向金山贸易支付股权转让款105.65万元、222.59万元、200.00万元及528.24万元,共计1,056.48万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |
| 18 | 金山贸易 | 陈云岚 | 2007年2月23日 | 5,217.60 万股 | 0.10 元/股 | 陈云岚为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 未在公司 任职 | 陈云岚分别于2007年3月5日、2007年3月6日及2007年3月22日向金山贸易支付股权转让款52.18万元、208.70万元及260.88万元,共计521.76万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |
| 19 | 金山贸易 | 吴文秀 | 2007年2月23日 | 7,760.80 万股 | 0.10 元/股 | 吴文秀为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 未在公司 任职 | 吴文秀分别于2007年3月5日、2007年3月8日、2007年3月9日及2007年3月21日向金山贸易支付股权转让款77.61万元、210.43万元、100.00万元及388.04万元,共计776.08万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |
| 20 | 金山贸易 | 何喜祥 | 2007年2月23日 | 7,079.20 万股 | 0.10 元/股 | 何喜祥为金山贸易的股东 | 按照股票面值作价 | 公司职工 | 何喜祥分别于2007年3月5日、2007年3月8日、2007年3月9日及2007年3月21日向金山贸易支付股权转让款70.79万元、100.00万元、183.17万元及353.96万元,共计707.92万元 | 受让方以自有资金支付转让价款 | 该股权转让经2007年2月17日金山贸易股东会审议通过 | 否 |

3. 根据 2007 年 10 月 22 日国务院国资委国资产权[2007]1177 号《关于紫金矿业集团股份有限公司部分国有股性质变更有关问题的批复》，福建黄金集团所持本公司 15,071.5210 万股股份为有关单位的职工个人投资，按照有关规定，上述 15,071.5210 万股股份（占股份公司总股本的 1.15%）性质为非国有股，上述股份已于 2007 年 10 月 31 日在发行人内资股托管单位兴业证券股份有限公司存管结算中心办理了过户手续，过户到连小平等 163 名自然人名下。

4. 截至本招股意向书签署之日，本公司总股本 1,314,130.91 万股，每股面值 0.10 元，公司股本构成如下：

| 序号 | 股东情况 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|----|------------------|---------------------|----------------|
| 1 | 闽西兴杭国有资产投资经营有限公司 | 421,090.21 | 32.04% |
| 2 | 新华都实业集团股份有限公司 | 172,900.00 | 13.16% |
| 3 | 厦门恒兴实业有限公司 | 47,500.00 | 3.61% |
| 4 | 陈发树 | 44,860.20 | 3.41% |
| 5 | 上杭县金山贸易有限公司 | 33,364.00 | 2.54% |
| 6 | 柯希平 | 32,585.00 | 2.48% |
| 7 | 李荣生 | 22,030.50 | 1.68% |
| 8 | 胡月生 | 20,663.00 | 1.57% |
| 9 | 邓干彬 | 16,550.00 | 1.26% |
| 10 | 陈小青 | 15,450.10 | 1.18% |
| 11 | 谢福文 | 15,300.00 | 1.16% |
| 12 | 林宇 | 13,206.00 | 1.01% |
| 13 | 陈景河 | 11,459.40 | 0.87% |
| 14 | 福建省闽西地质大队 | 3,061.68 | 0.23% |
| 15 | 吴文秀等 170 名自然人 | 43,566.82 | 3.32% |
| 16 | 境外上市外资股（H 股） | 400,544.00 | 30.48% |
| | 合计 | 1,314,130.91 | 100.00% |

（四）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司设立以来，未发生重大资产重组的情形。

五、历次股本变化的验资情况

（一）设立时的验资

2000 年 8 月，厦门华天会计师事务所有限责任公司对本公司发起设立时的实收资本及相关资产和负债进行了审验，并出具了厦华天股验（2000）01 号《验资报告》。根据《验资报告》，截至 2000 年 8 月 31 日，本公司净资产为 14,297.50 万元，发起人的出资按 1.505:1 同比例折合为股本总额 9,500.00 万股（每股面值 1.00 元）。

（二）发行境外上市外资股后的验资

2004 年 3 月，安永华明会计师事务所对本公司发行 H 股的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了《验资报告》。根据《验资报告》，截至 2004 年 2 月 13 日，本公司收到公开发行 H 股募集的新增注册资本合计 3,641.31 万元，变更后的注册资本为 13,141.31 万元。

（三）实施 2003 年度股东大会决议关于资本公积转增股本方案后的验资

2004 年 6 月，上杭安永（联合）会计师事务所对本公司截至 2004 年 5 月 31 日的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了杭安永[2004]变验字第 015 号《验资报告》。根据《验资报告》，经本公司 2004 年 5 月 28 日召开的 2003 年度股东大会决议，按每 10 股转增 10 股的比例，以资本公积向全体股东转增 131,413.09 万股，每股面值 0.1 元，总计转增注册资本 13,141.31 万元，转增后公司注册资本变更为 26,282.62 万元。

（四）实施 2004 年度股东大会决议关于资本公积转增股本方案后的验资

2005 年 6 月，上杭安永（联合）会计师事务所对本公司截至 2005 年 5 月 31 日的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了杭安永[2005]变验字第 014 号《验资报告》。根据《验资报告》，经本公司 2005 年 5 月 31 日召开的 2004 年度股东大会决议，按每 10 股转增 10 股的比例，以资本公积向全体股东转增

262,826.18 万股，每股面值 0.1 元，总计转增注册资本 26,282.62 万元。转增后公司注册资本变更为 52,565.24 万元。

（五）实施 2005 年度股东大会决议关于资本公积转增股本方案后的验资

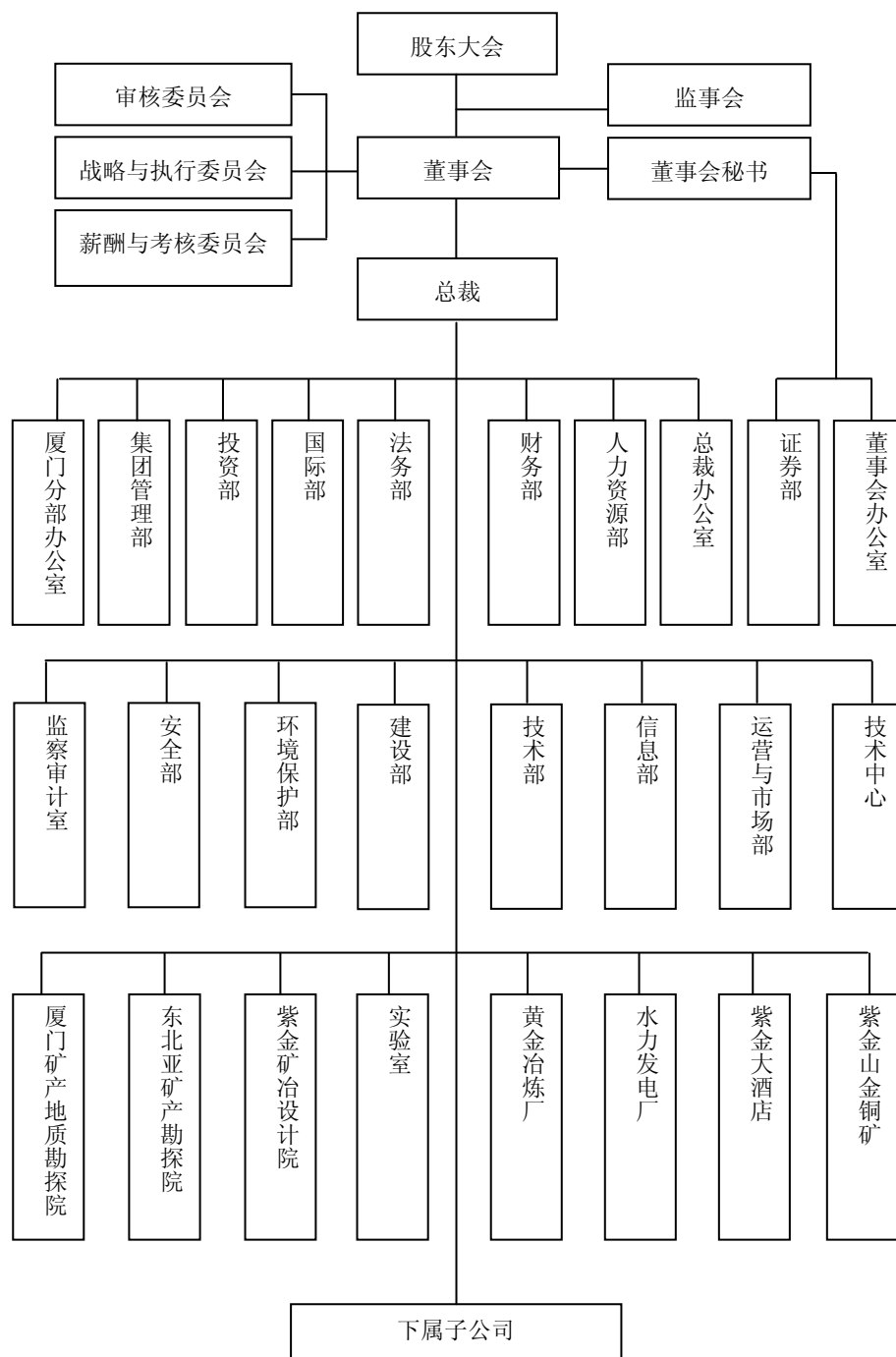
2006 年 5 月，上杭安永（联合）会计师事务所对本公司截至 2006 年 5 月 29 日的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了杭安永[2006]变验字第 008 号《验资报告》。根据《验资报告》，经本公司 2006 年 5 月 18 日召开的 2005 年度股东大会决议，按每 10 股转增 10 股的比例，以资本公积向全体股东转增 525,652.36 万股，每股面值 0.1 元，总计转增注册资本 52,565.24 万元，转增后的公司注册资本变更为 105,130.47 万元。

（六）实施 2006 年度股东大会决议关于资本公积转增股本方案后的验资

2007 年 5 月，上杭安永（联合）会计师事务所对本公司截至 2007 年 5 月 13 日的新增注册资本实收情况进行了审验，并出具了杭安永[2007]变验字第 008 号《验资报告》。根据《验资报告》，经本公司 2007 年 4 月 30 日召开的 2006 年度股东大会决议，按每 10 股转增 2.5 股的比例，以资本公积向全体股东转增 262,826.18 万股，每股面值 0.1 元，总计转增注册资本 26,282.62 万元，转增后的公司注册资本变更为 131,413.09 万元。

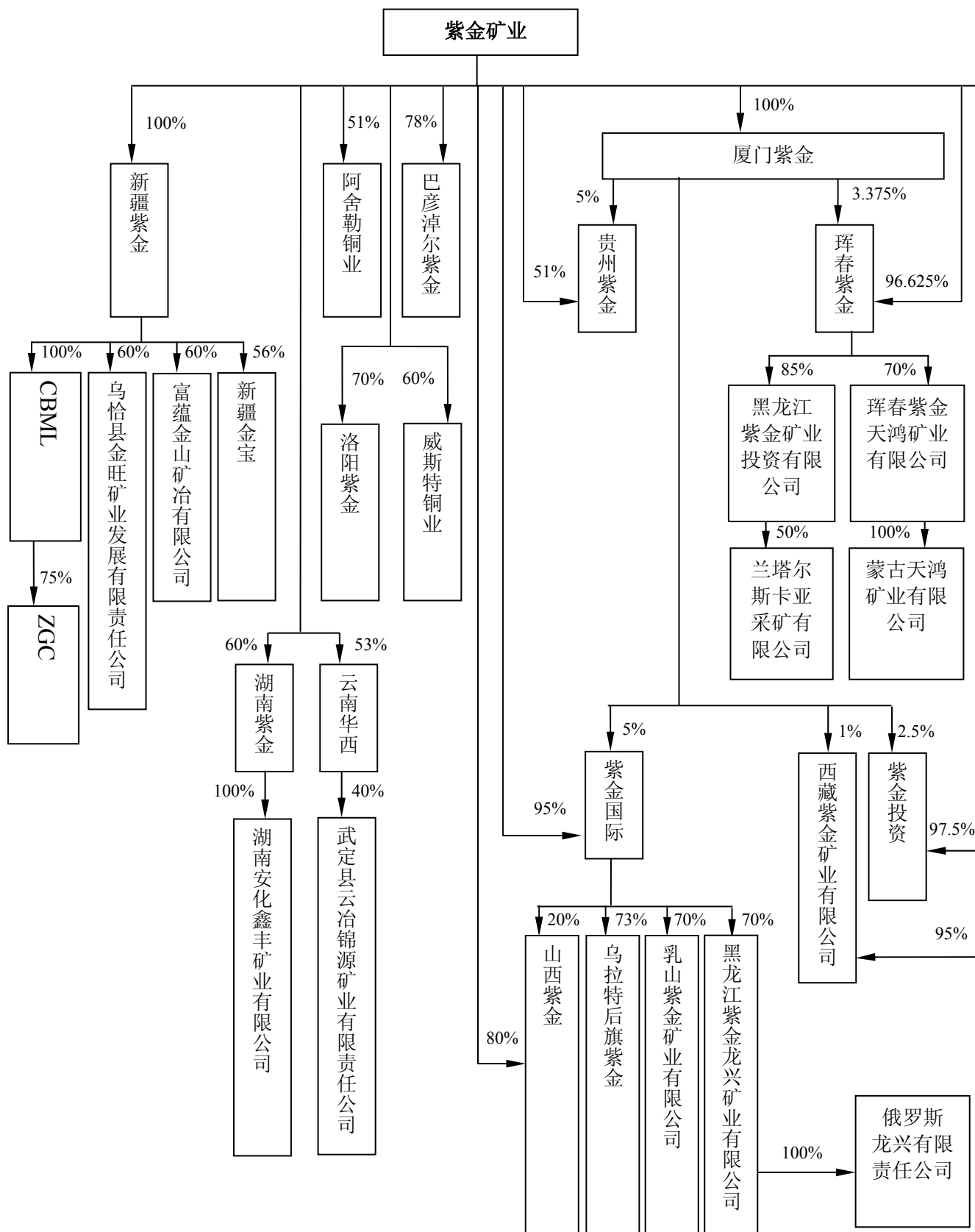
六、发行人组织结构

(一) 发行人的组织结构图

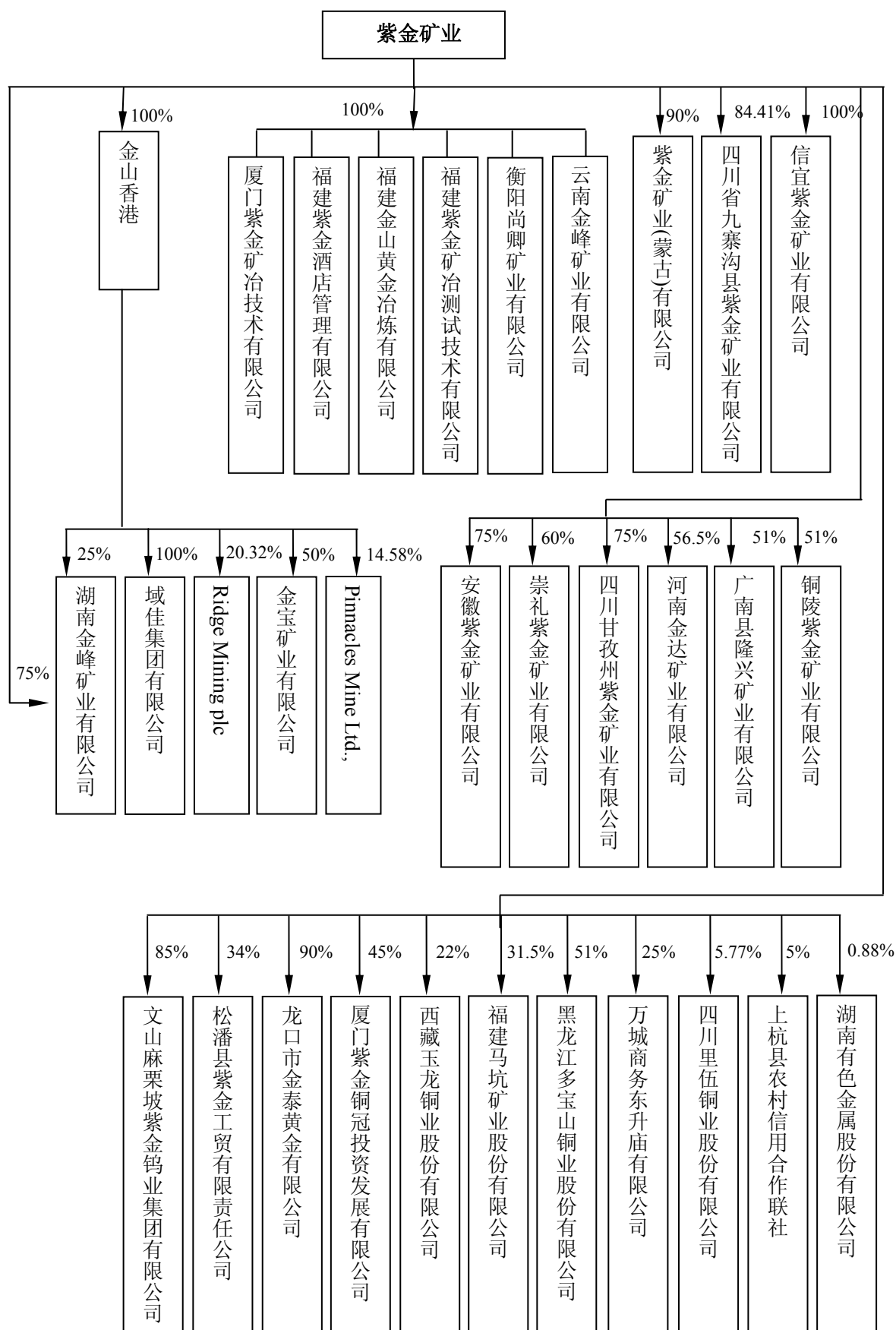


(二) 发行人下属公司

本公司的主要子公司、合营公司和联营公司的框架图如下：



紫金矿业主要下属公司框架图（续）



(三) 发行人的分支机构、控股公司、参股公司的业务定位

| 业务分类 | 机构性质 | 机构名称 | 目前的业务定位 | | |
|------|-------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 黄金 | 分支机构 | 紫金山金铜矿 黄金冶炼厂 | 金矿、铜矿开采 黄金冶炼 | | |
| | 全资子公司 | 珲春紫金 山西紫金 金山冶炼 信宜紫金 富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司 龙口金丰股份有限公司 | 金矿、铜矿开采 金矿开采 黄金冶炼（在建） 金矿勘探 金矿勘探 金矿勘探、开发 | | |
| | 控股公司 | 贵州紫金 洛阳紫金 九寨沟紫金 崇礼紫金矿业有限公司 铜陵紫金 广南隆兴矿业有限公司 龙口市金泰黄金有限公司 | 金矿开采 合质金冶炼 金矿勘探、开发 金矿勘探、开发 金、硫矿开发 金矿勘探 金矿勘探 | | |
| | | 湖南安化鑫丰矿业有限公司 四川甘孜州紫金矿业有限公司 四川金康矿业有限公司 安徽紫金矿业有限公司 乳山紫金 蒙古天鸿矿业有限公司 龙岩市泰鑫资源开发有限公司 塔吉克斯坦 JV Zeravshan LLC | 金矿及附生矿勘探、开发 金矿勘探开发 金矿勘探 金矿勘探开发 金矿勘探、开发 境外金矿开发 金矿勘探 境外金矿开采 | | |
| | | 参股公司 | 山东国大黄金股份有限公司 加拿大 Pinnacle 矿业公司 | 黄金冶炼 金、银等勘探开发 | |
| | | 铜 | 控股公司 | 阿舍勒铜业 威斯特铜业 紫金铜业 上杭金山矿业有限公司 | 铜、锌矿的开采 铜等多金属矿的开发 生产高精度铜板带 铜矿勘探开发 |
| | | | 参股公司 | 多宝山铜业 西藏玉龙 英国 Monterrico 金属公司 | 铜矿勘探开发 铜矿勘探开发 境外铜、钼矿勘探、开发 |
| | | | 控股公司 | 巴彦淖尔紫金 乌拉特后旗紫金 乌恰县金旺矿业发展有限责任公司 俄罗斯龙兴 | 锌冶炼 铅锌铜硫铁矿的开采 铅锌矿勘探 铅锌矿勘探、开采 |
| | | 铅锌 | 参股公司 | 武定县云冶锦源矿业有限责任公司 万城商务 | 铅锌矿开发 铅锌矿的开采 |

| 业务分类 | 机构性质 | 机构名称 | 目前的业务定位 | |
|-----------------|---------------|--------------------|---------------|-------------------|
| 其它资源 | 全资子公司 | 湖南金峰 | 矾矿勘探、开发 | |
| | | 信宜紫金 | 锡矿勘探 | |
| | | 衡阳尚卿矿业有限公司 | 铁矿勘探、开发 | |
| | | 福建省龙岩紫金还原球团有限公司 | 还原铁项目 | |
| | 控股公司 | 河南金达矿业有限公司 | 钼矿勘探、开发 | |
| | | 新疆金宝 | 铁矿的开采 | |
| | | 富蕴金山 | 还原铁项目 | |
| | | 新疆金辉矿业开发有限公司 | 铁矿勘探 | |
| | | 龙岩紫铜金属利用有限公司 | 废旧金属利用 | |
| | | 贵州务川紫金地矿资源有限公司 | 铝土矿勘探 | |
| 文山麻栗坡紫金钨业集团有限公司 | | 整合云南麻栗坡县钨矿资源 | | |
| 参股公司 | 安化紫金锑钨矿业有限公司 | 整合湖南安化县锑钨矿资源 | | |
| | 福建马坑矿业股份有限公司 | 铁矿的开采 | | |
| | 金宝矿业有限公司 | 境外镍矿勘探 | | |
| 地质勘探 | 分支机构 | 英国 Ridge Mining 公司 | 境外铂钯矿勘探、开发 | |
| | | 厦门矿产地质勘查院 | 矿产地质勘查及其技术服务 | |
| | 控股公司 | 东北亚矿产勘查开发分公司 | 东北亚地区地质勘查 | |
| | | 云南华西矿产资源有限公司 | 地质勘查及矿业投资 | |
| | | 新疆金辉矿业开发有限公司 | 地质勘查 | |
| | | 西藏紫金矿业有限公司 | 地质勘探 | |
| | 矿业投资 | 全资子公司 | 香格里拉县华西矿业有限公司 | 地质勘查及矿业投资 |
| | | | 紫金国际 | 境内外矿业类投资 |
| | | | 厦门紫金 | 矿业投资 |
| | | | 紫金投资 | 福建本土矿山、水电、交通设施的投资 |
| 新疆紫金 | | | 西北部及中亚地区矿业投资 | |
| 云南金峰矿业有限公司 | | | 西南部及东南亚地区矿业投资 | |
| 金山香港 | | | 境内外矿业投资 | |
| 域佳集团有限公司 | | | 境内外矿业投资 | |
| 控股公司 | 琿春金丰矿业投资有限公司 | 矿业投资 | | |
| | 龙口金业投资有限责任公司 | 矿业投资 | | |
| | CBML | 境外矿业投资 | | |
| | 湖南紫金矿业有限公司 | 矿业投资 | | |
| | 黑龙江紫金矿业投资有限公司 | 矿业投资 | | |
| 参股公司 | 琿春紫金天鸿矿业有限公司 | 矿业投资 | | |
| | 云南众韬经贸有限公司 | 矿业投资及进出口业务经营 | | |
| 实验研究 | 分支机构 | 黑龙江紫金龙兴矿业有限公司 | 矿业投资 | |
| | | 紫金铜冠 | 矿业投资 | |
| | 全资子公司 | 实验室 | 金属矿产品选冶实验 | |
| | | 紫金矿冶设计研究院 | 固体矿产的选冶实验 | |
| 贸易 | 全资子公司 | 福建紫金矿冶测试技术有限公司 | 矿产品检测、选冶实验研究 | |
| | | 厦门紫金矿冶技术有限公司 | 矿产品利用技术研究、检测 | |
| | | 牙克石亨运矿业有限公司 | 矿产品经销 | |

| 业务分类 | 机构性质 | 机构名称 | 目前的业务定位 |
|------|-------|--------------------|--------------|
| | 分支机构 | 紫金水力发电厂 | 水力发电 |
| | | 紫金大酒店 | 酒店管理 |
| | 全资子公司 | 福建紫金酒店管理有限公司 | 酒店管理 |
| 其它 | | 厦门紫金工程设计有限公司 | 工程设计 |
| | | 福建省上杭县紫金工程建设监理有限公司 | 工程建设监理 |
| | 控股公司 | 上杭县赣龙铁路建设开发有限公司 | 铁路、仓储、房地产等投资 |
| | | 福建上杭县紫金水电有限公司 | 水力发电 |
| | | 松潘县紫金工贸有限责任公司 | 工业生产资料销售 |

七、发行人的分支机构、子公司、合营公司和联营公司的简要情况

（一）分支机构的情况

截至本招股意向书签署之日，本公司下属的分支机构共 8 家，其简要情况如下：

1. 紫金山金铜矿

紫金山金铜矿成立于 2001 年 5 月 10 日，营业场所为福建省上杭县紫金山。主营业务为金矿、铜矿采、选、冶。

紫金山金铜矿是本公司的核心企业，是国内矿山采选规模最大、单个黄金矿山产量最高的黄金单体矿山。该矿 2007 年矿产金产量为 15.89 吨，阴极铜产量为 8,032.26 吨。

2. 黄金冶炼厂

黄金冶炼厂成立于 2001 年 11 月 26 日，营业场所为上杭县南岗工业开发区。主营业务为通过对紫金山金矿所生产的载金炭加压解析、分离、萃取和还原，提炼出标准金锭。

3. 实验室

实验室成立于 2001 年 4 月 12 日，营业场所为上杭县琴岗路 53 号。主营业务为黄金等有色金属和矿产品的选冶试验、检测及技术服务。

4. 紫金矿冶设计研究院

紫金矿冶设计研究院成立于 2002 年 1 月 23 日，营业场所为上杭县琴岗路

53 号。主营业务为固体矿山的选冶实验和技术研究。

5. 厦门矿产地质勘查院

厦门矿产地质勘查院成立于 2004 年 6 月 1 日，营业场所为厦门市湖里区翔云三路 128 号。主营业务为固体矿产地质勘查及其信息、技术服务。

6. 东北亚矿产勘查开发分公司

东北亚矿产勘查开发分公司成立于 2005 年 1 月 18 日，营业场所为长春市高新开发区硅谷大街 423 号。主营业务为东北亚地区矿产地质勘查及开发研究与技术服务。

7. 紫金水力发电厂

紫金水力发电厂成立于 1999 年 6 月 16 日，营业场所为上杭县旧县乡坝上村。主营业务为水力发电。

8. 紫金大酒店

紫金大酒店成立于 2002 年 9 月 26 日，营业场所为上杭县紫金路。主营业务为制售中餐及旅客住宿业务。

(二) 境内主要全资子公司（含间接持股）的情况

截至本招股意向书签署之日，本公司主要的境内全资子公司（含间接持股）简要情况如下：

1. 厦门紫金科技有限公司

厦门紫金科技有限公司前身为厦门紫金科技股份有限公司，成立于 2001 年 3 月 9 日，成立时注册资本为 1,000.00 万元，本公司占 86.50% 的股权。厦门紫金分别于 2002 年 9 月 2 日和 2004 年 5 月 9 日进行了增资，注册资本增加至 8,000.00 万元。两次增资完成后，本公司持有厦门紫金 96.30% 的股权。本公司于 2006 年 6 月 15 日，与新华都工程、福州新华都科技有限责任公司、紫金国际、厦门恒兴签订的股权转让协议，分别以对价 25.60 万元、128.00 万元、192.00 万元及 128.00 万元收购其对厦门紫金 0.2%、1%、1.5% 及 1% 的股权，并于 2006 年 7 月 13 日将公司由股份有限公司变更为有限责任公司。目前，厦门紫金注册资本 8,000.00 万元，本公司持有该公司 100% 的权益。

厦门紫金注册地为厦门市湖里区翔云三路 128 号，主营业务为有色金属的地质研究，采、选、冶加工工艺技术研究；冶金矿产品的经营与销售。

截至 2007 年 12 月 31 日，厦门紫金总资产为 20,830.21 万元，净资产为 16,930.98 万元；2007 年度实现主营业务收入 34,106.25 万元，利润总额 5,770.60 万元，净利润 5,078.73 万元。

厦门紫金持有厦门紫金工程设计有限公司 61.20%的股权。

厦门紫金工程设计有限公司成立于 2004 年 5 月 13 日，注册资本 300.00 万元。2007 年 7 月 21 日，厦门紫金以现金 67.32 万元作为对价协议受让原自然人股东合计持有其 10.20%的股权。该公司注册地为厦门市湖里区翔云三路 128 号紫金科技大厦三楼，主营业务为建筑工程及相应工程咨询和装饰设计（乙级）、冶金行业（矿山、黄金冶炼）。

厦门紫金工程设计有限公司持有福建省上杭县紫金工程建设监理有限公司 51%的股权。

福建省上杭县紫金工程建设监理有限公司成立于 2001 年 4 月 26 日，注册资本 50.00 万元，注册地为上杭县紫金路 1 号紫金大厦 9 层，主营业务为从事房屋建筑工程乙级监理业务及工程投标额 3,000 万元以下的工程招标代理业务。

2. 珲春紫金矿业有限公司

珲春紫金成立于 2003 年 1 月 10 日，成立时注册资本为 1,000.00 万元，本公司占 67%的权益，厦门紫金占 6%的权益。珲春紫金于 2003 年 5 月 20 日和 2003 年 12 月 9 日进行了增资，珲春紫金注册资本增加至 5,000.00 万元，本公司及厦门紫金均以现金追加投资，分别占增资后珲春紫金 67%及 6%的权益。本公司及厦门紫金与珲春金铜矿业有限责任公司于 2005 年 6 月 18 日签订了股权转让协议，分别以 1,256.25 万元和 112.50 万元收购其所持有的珲春紫金 8.375%和 0.75%之股权。本公司与恒兴矿业、福建上杭鸿阳矿山工程有限公司及其他股东于 2006 年 7 月 26 日签订了股权转让协议，以总对价人民币 8,937.50 万元，收购该等所持有珲春紫金共 17.875%的股权。本公司于 2006 年 8 月 14 日以现金 5,000.00 万元对珲春紫金进行增资，其注册资本由 5,000.00 万元增加至 10,000.00 万元。2007 年 4 月 12 日，珲春紫金以未分配利润转增注册资本，注册资本增加至 20,000.00 万元，本公司及厦门紫金分别占 96.63%及 3.37%的权益。

珲春紫金注册地吉林珲春市边境经济合作区创业大街，主营业务为吉林省珲春市曙光金铜矿开采、选矿，生产金铜精矿对外销售。珲春紫金 2007 年含量金产量 1.42 吨、含量铜产量 4,027.42 吨。

截至 2007 年 12 月 31 日，珲春紫金总资产为 88,127.28 万元，净资产为 51,713.26 万元；2007 年度实现主营业务收入 47,399.60 万元，利润总额 24,587.54 万元，净利润为 20,315.09 万元。

珲春紫金分别持有黑龙江紫金矿业投资有限公司 85%的股权、珲春紫金天鸿矿业有限公司 70%的股权、珲春金丰矿业投资有限公司 100%的股权、珲春金地矿业股份有限公司 40%的股权和牙克石亨运矿业有限公司 100%的股权。

(1) 黑龙江紫金矿业投资有限公司

该公司成立于 2006 年 10 月 10 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地为哈尔滨开发区南岗集中区 18 号楼 313 室，主营业务为矿业投资。该公司系珲春紫金和黑龙江省地质科学研究所共同以现金出资，其中珲春紫金出资 8,500 万元，股权比例为 85%；黑龙江省地质科学研究所出资 1,500 万元，股权比例为 15%。

(2) 珲春紫金天鸿矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 1 月 15 日，注册资本 500.00 万元，注册地为吉林珲春边境经济合作区，主营业务为矿业投资，其全资子公司蒙古天鸿矿业有限公司拥有蒙古国纳日陶勒盖金矿。

(3) 珲春金丰矿业投资有限公司

该公司成立于 2006 年 7 月 25 日，注册资本 1,000.00 万元，注册地为吉林珲春边境经济合作区创业大街，主营业务为矿业投资。

该公司现在持有龙口金业投资有限责任公司 61.66%的股权，珲春紫金持有龙口金业投资有限公司 38.34%的股权。

龙口金业投资有限责任公司成立于 2001 年 5 月 23 日，注册资本 1,180.00 万元，实收资本 837.00 万元，注册地为山东龙口市黄城南环路 55 号，主营业务为矿业投资。

龙口金业投资有限责任公司持有龙口金丰股份有限公司 83.70%的股权，本公司及珲春紫金亦持有龙口金丰股份有限公司 7.23%及 9.07%的股权。

龙口金丰股份有限公司成立于 1993 年 5 月 27 日，注册资本 1,000.00 万元，注册地为山东龙口市黄城南环路 55 号，主营业务为金矿勘探、开发。

(4) 珲春金地矿业股份有限公司

该公司成立于 2007 年 10 月 9 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地为珲春市新安街，主营业务为矿产地质勘查、分析测试和矿产品销售。珲春紫金持有该

公司 40%的股权，为该公司第一大股东。

(5) 牙克石亨运矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 12 月 18 日，注册资本 200.00 万元，注册地为内蒙古牙克石市，主营业务为矿产品经销。

3. 紫金国际矿业有限公司

紫金国际成立于 2005 年 1 月 10 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地北京市海淀区北太平庄路 18 号城建大厦 1316 室。主营业务为境内外矿业类项目的投资。本公司持股 95%，厦门紫金持股 5%。

截至 2007 年 12 月 31 日，紫金国际总资产为 109,523.11 万元，净资产为 36,711.89 万元；2007 年度实现主营业务收入 53,642.81 万元，利润总额 42,072.77 万元，净利润为 26,336.56 万元。

紫金国际分别持有乳山紫金 70%的股权、乌拉特后旗紫金 73%的股权、山西紫金 20%的股权和黑龙江紫金龙兴矿业有限公司 70%的股权。

(1) 乳山紫金矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 12 月 20 日，注册资本 3,570.00 万元，注册地山东乳山市下初镇巫山村北，主营业务为金矿勘探、开发。

(2) 黑龙江紫金龙兴矿业有限公司

该公司成立于 2006 年 12 月 28 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地黑龙江省哈尔滨市香坊区中山路 122 号，主营业务为矿产技术开发，货物及技术进出口。

黑龙江紫金龙兴矿业有限公司持有俄罗斯龙兴有限责任公司 100%的股权。俄罗斯龙兴成立于 2005 年 11 月 22 日，注册资本 70,000.00 万卢布（约人民币 21,021.02 万元），注册地俄罗斯，主营业务为铅锌矿开采。

4. 福建紫金投资有限公司

紫金投资成立于 2004 年 4 月 30 日，成立时注册资本为 10,000.00 万元，本公司及厦门紫金分别占紫金投资 95%及 5%的股权。根据紫金投资 2005 年 6 月 13 日股东会决议，紫金投资注册资本由 10,000.00 万元增加至 15,000.00 万元，本公司以现金 5,000.00 万元追加投资，占增资后紫金投资 96.67%的权益。根据 2006 年 5 月 16 日紫金投资股东会决议，紫金投资注册资本由 15,000.00 万元增加至 20,000.00 万元，本公司以现金 5,000.00 万元追加投资，占增资后紫金投资 97.5%的权益，厦门紫金占 2.5%的权益。紫金投资注册地为上杭县紫金路紫金大

厦 1001 室，主营业务为对矿山、水电、交通基础设施的投资。

截至 2007 年 12 月 31 日，紫金投资总资产为 97,703.47 万元，净资产为 26,529.38 万元；2007 年度实现主营业务收入 10,563.35 万元，净利润为-281.26 万元。

紫金投资分别持有福建省龙岩紫金还原球团有限公司 100%的股权、紫金铜业 50.37%的股权、贵州务川紫金地矿资源有限公司 80%的股权、福建上杭县紫金水电有限公司 51%的股权、上杭县赣龙铁路建设开发有限公司 80%的股权、龙岩市泰鑫资源开发有限公司 60%的股权和上杭金山矿业有限公司 70%的股权。

(1) 福建省龙岩紫金还原球团有限公司

该公司成立于 2006 年 12 月 28 日，注册资本 6,000.00 万元，实收资本 1,200.00 万元，注册地为福建龙岩市新罗区龙川北路 1 号中银大厦 15 楼，主营业务为直接还原球团矿产品的加工、销售及相关信息、技术服务，目前正在进行还原球团技术工艺研究工作。

(2) 福建紫金铜业有限公司

该公司成立于 2004 年 9 月 3 日，注册资本 12,900.00 万元，注册地为上杭县紫金大道紫金大厦 11 楼，主营业务为生产和开发铜基合金板带材。厦门紫金亦持有其 0.63%的股权。

紫金铜业持有龙岩紫铜金属利用有限公司 100%的股权。

龙岩紫铜金属利用有限公司成立于 2006 年 11 月 17 日，注册资本 2,000.00 万元，注册地为上杭县南岗工业开发区，主营业务为废旧金属回收、加工、销售。

(3) 贵州务川紫金地矿资源有限公司

该公司成立于 2006 年 5 月 24 日，注册资本 675 万元，注册地为贵州务川自治县都濡镇民主路，主营业务为矿产地质服务。

(4) 福建上杭县紫金水电有限公司

该公司成立于 2003 年 6 月 13 日，注册资本 2,500.00 万元，注册地为上杭县紫金路紫金大厦九层，主营业务为水力发电。

(5) 上杭县赣龙铁路建设开发有限公司

该公司成立于 2004 年 1 月 2 日，注册资本 1,000.00 万元，注册地为上杭县人民路 159 号，主营业务为铁路开发投资、房地产开发投资、仓储业的投资。

(6) 龙岩市泰鑫资源开发有限公司

该公司成立于 2005 年 4 月 14 日, 注册资本 1,000.00 万元, 注册地为龙岩市新罗区中山路三期 15 号楼 403 室, 主营业务为矿产品资源勘查、咨询。

(7) 上杭金山矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 6 月 18 日, 注册资本 5,000.00 万元, 实收资本 1,000.00 万元, 注册地为上杭县临城镇紫金路 1 号紫金大厦 9 楼 914 室, 主营业务为矿产品、矿山机械设备销售。

5. 新疆紫金矿业有限责任公司

新疆紫金成立于 2004 年 8 月 9 日, 成立时注册资本为 10,000.00 万元, 本公司占 68% 的权益。2006 年 9 月 27 日, 本公司与中国冶金地质勘查工程总局西北局签订了股权转让协议, 以对价 2,000.00 万元收购其所持有新疆紫金 20% 的权益; 与子公司新疆金宝签订了股权转让协议, 以对价 1,200.00 万元收购其所持有的新疆紫金 12% 的股权。目前, 本公司持有新疆紫金 100% 的权益。

新疆紫金注册地乌鲁木齐市新华北路 108 号, 主营业务为西北及中亚地区矿业投资与管理。现有矿山为新疆奇台县金山沟金矿。

截至 2007 年 12 月 31 日, 新疆紫金总资产为 141,636.11 万元, 净资产为 35,725.56 万元; 2007 年度实现主营业务收入 45,295.31 万元, 利润总额 13,470.93 万元, 净利润为 13,470.93 万元。

新疆紫金分别持有新疆金宝 56% 的股权、富蕴金山 60% 的股权、乌恰县金旺矿业发展有限责任公司 60% 的股权和 Commonwealth & British Mineral (UK) Limited 100% 的股权。

(1) 新疆金宝矿业有限责任公司

该公司成立于 2001 年 12 月 7 日, 注册资本 5,000.00 万元, 注册地新疆富蕴县赛尔江西路 9 号, 主营业务为铁矿开采、加工、销售。现有矿山为新疆富蕴县蒙库铁矿。截至 2007 年 12 月 31 日, 新疆金宝总资产为 34,605.69 万元, 净资产为 19,225.26 万元; 2007 年度实现主营业务收入 45,149.96 万元, 利润总额 15,117.40 万元, 净利润为 15,117.40 万元。

新疆金宝现持有新疆金辉矿业开发有限公司 85% 的股权。

新疆金辉矿业开发有限公司成立于 2007 年 3 月 26 日, 注册资本 500.00 万元, 注册地新疆富蕴县赛尔江西路 16 号, 主营业务为铁矿的勘查、采矿、选矿、

冶炼和矿产品销售。

(2) 富蕴金山矿冶有限公司

该公司成立于 2006 年 4 月 5 日，注册资本 12,000.00 万元，注册地新疆富蕴县赛尔江西路 10 号，主营业务为选矿、直接还原球团及矿产品深加工和冶炼、销售。

(3) 乌恰县金旺矿业发展有限责任公司

该公司成立于 2003 年 11 月 18 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地新疆乌恰县新城路口，主营业务为矿产勘查、开发。

6. 山西紫金矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 9 月 26 日，注册资本 15,910.00 万元，注册地山西繁峙县砂河镇义兴寨。主营业务为义兴寨金矿的开采、选冶，矿产品销售。现有矿山为山西繁峙县义兴寨金矿。本公司持股 80%，紫金国际持股 20%。

截至 2007 年 12 月 31 日，山西紫金总资产为 25,156.93 万元，净资产为 17,869.18 万元；2007 年度实现主营业务收入 22,510.76 万元，利润总额 2,741.74 万元，净利润为 1,832.21 万元。

7. 福建金山黄金冶炼有限公司

该公司成立于 2006 年 5 月 30 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地为上杭县蛟洋乡坪埔村，主营业务为黄金及其他有色金属冶炼，是为了实施本次募集资金投资项目——日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金工程项目而成立的子公司。本公司持有其 100% 的股权。该公司尚处于项目建设阶段。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产 31,875.88 万元，净资产 10,677.63 万元。

8. 信宜紫金矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 1 月 17 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地为广东信宜市钱排镇达垌村。该公司由信宜市宝源矿业有限公司和广东信宜市东坑金矿有限责任公司合并而来。本公司持有其 100% 的股权。该公司主营业务为东坑金矿与银岩锡矿开发，目前处于矿山开发建设前期准备阶段。

截至 2007 年 12 月 31 日，信宜紫金总资产 30,470.07 万元，净资产 9,790.18 万元。

9. 云南金峰矿业有限公司

该公司成立于 2006 年 10 月 23 日，注册资本 20,000.00 万元，注册地为昆明市白塔路 329 号综合大楼六楼，主营业务为西南部及东南亚地区矿业投资管理。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产 27,956.09 万元，净资产 23,328.34 万元，2007 年度实现净利润 978.23 万元。

云南金峰矿业有限公司分别持有云南众韬经贸有限公司 60%的股权和富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司 100%的股权。

(1) 云南众韬经贸有限公司

该公司成立于 1996 年 6 月 25 日，注册资本 7,000.00 万元，注册地为云南昆明市白云路 548 号丹彤现代城 19 楼 B-1 号，主营业务为境外矿业投资、进出口贸易。目前该公司持有越南尚未开发的越南大班铅锌矿、铁矿的合作项目的 70%的权益。

(2) 富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司

该公司成立于 2003 年 7 月 11 日，注册资本 12,000.00 万元，注册地为云南富宁县者桑乡平安村公所普弄点，主营业务为金矿勘探。云南金峰矿业有限公司与原该公司自然人股东于 2007 年 7 月 26 日签署了股权转让协议，以对价 6,630.00 万元收购其所持有的富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司 49%的股权。目前，云南金峰矿业有限公司持有该公司 100%的股权。

10. 湖南金峰矿业有限公司

该公司成立于 2006 年 12 月 4 日，注册资本 5,000.00 万元，实收资本 2,250.00 万元，注册地为湖南安化县东坪镇建设路 48 号二楼，主营业务为矾矿勘探、开发。本公司持有其 75%的权益，金山香港持有 25%的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,144.47 万元，净资产 2,132.72 万元，2007 年度实现净利润-121.03 万元。

11. 衡阳尚卿矿业有限公司

该公司成立于 2004 年 3 月 26 日，注册资本 5,000 万元人民币，注册地为湖南衡阳县关市乡黄泥村，主营业务为铁矿勘探、开发。本公司持有其 100%的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产 8,505.71 万元，净资产 4,319.40 万元，2007 年度实现净利润-418.63 万元。

12. 福建紫金矿冶测试技术有限公司

该公司成立于 2006 年 7 月 24 日，注册资本 500.00 万元，注册地为上杭县琴岗路 53 号，主营业务为有色金属矿、黑色金属矿、矿产品的检测、选冶试验研究及其技术服务。本公司持有其 100% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产 1,153.24 万元，净资产 602.23 万元，2007 年度实现净利润 107.88 万元。

13. 厦门紫金矿冶技术有限公司

该公司成立于 2006 年 10 月 25 日，注册资本 1,000.00 万元，注册地为厦门市火炬高新区（翔安）产业区舫山南路 3 号，主营业务为矿产品利用技术研究、开发及检测。本公司持有其 100% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产 2,768.79 万元，净资产为 675.45 万元，2007 年度实现净利润-324.55 万元。

14. 福建紫金酒店管理有限公司

该公司成立于 2006 年 2 月 28 日，注册资本 500.00 万元，注册地为上杭县紫金路，主营业务为酒店、旅行社管理。本公司持有其 100% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 763.42 万元，净资产 657.87 万元，2007 年度实现净利润 159.35 万元。

（三）境内主要子公司（含间接持股）的情况

截至本招股意向书签署之日，本公司主要的境内子公司（含间接持股）简要情况如下：

1. 贵州紫金矿业股份有限公司

该公司成立于 2001 年 12 月 17 日，成立时注册资本为 1,000.00 万元，本公司占 55% 的权益，本公司之子公司厦门紫金占 10% 的权益。贵州紫金分别于 2003 年 3 月 24 日、2005 年 3 月 10 日和 2006 年 2 月 28 日进行了增资，注册资本增加至 10,000.00 万元，本公司及厦门紫金分别持有该公司 51% 及 5% 的股权，其他股东及持股比例为：贵州矿产资源开发总公司持股 18%、贞丰县工业投资有限责任公司持股 10%、贵州省地矿局 105 地质大队持股 9%、厦门金皇科技咨询有限公司持股 2.34%、福建上杭鸿阳矿山工程有限公司持股 2%、厦门地元投资有限公司持股 1.1%、恒兴矿业持股 1%、厦门金昱科技有限公司持股 0.56%。

贵州紫金注册地为贵州贞丰县珉谷镇中心大道金穗大厦，主营业务为矿产资

源普查、勘查、科研、开发（采、选、冶）。现有矿山为贵州省贞丰县水银洞金矿，2007 年完成矿产金产量 2.35 吨。

截至 2007 年 12 月 31 日，贵州紫金总资产为 54,128.76 万元，净资产为 40,050.99 万元；2007 年度实现主营业务收入 43,305.73 万元，利润总额 24,848.00 万元，净利润为 20,676.67 万元。

2. 洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司

2005 年 10 月，本公司与马银栓共同出资设立了洛阳紫金，注册资本为 10,000.00 万元，其中本公司以现金 7,000.00 万元出资，占注册资本的 70%；马银栓以其拥有全部股权的洛阳市银辉金属冶炼有限公司和洛阳市银辉黄金珠宝首饰有限公司经评估的净资产 2,739.20 万元和现金 260.80 万元出资，占注册资本的 30%。该公司注册地为洛阳市廾河区启明东路 44 号，主营业务为合质金精炼。2007 年 9 月，股东按持股比例以现金形式对洛阳紫金进行增资，增资后该公司注册资本增加至 15,000.00 万元。

洛阳紫金 2007 年生产标准金锭 26.05 吨。截至 2007 年 12 月 31 日，洛阳紫金总资产为 25,493.78 万元，净资产为 15,712.00 万元；2007 年度实现主营业务收入 441,674.80 万元，利润总额 336.50 万元，净利润为 228.76 万元。

2007 年 9 月，洛阳紫金分别收购了洛宁华泰矿业开发有限公司 34%的股权和洛宁县鑫凯矿业有限公司 34%的股权。

（1）洛宁华泰矿业开发有限公司

该公司成立于 2002 年 3 月 27 日，注册资本 2,000.00 万元，注册地洛阳市洛宁县下峪乡，主营业务为有色金属矿石地下开采。

（2）洛宁县鑫凯矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 8 月 25 日，注册资本 50.00 万元，注册地洛阳市洛宁县建设路，主营业务为矿石加工、矿产品销售。

3. 新疆阿舍勒铜业股份有限公司

该公司成立于 1999 年 8 月 13 日，注册资本 25,000.00 万元，注册地新疆阿勒泰市金山路 93 号。主营业务为铜矿资源的勘查与开发，矿产品的生产、加工与销售。现有矿山包括位于新疆哈巴河县的阿舍勒铜矿和别列阿舍石灰石矿。按 2006 年铜精矿产量排名，该公司已成为国内第五大铜精矿生产商。

本公司持有阿舍勒铜业 51%的股权，其他股东及持股比例为：新疆有色金属

工业（集团）有限责任公司持股 29%、新疆地质矿产勘查开发局持股 13%、新疆有色金属公司卡拉通克铜镍矿持股 5%、新疆宝地矿业有限责任公司持股 2%。

阿舍勒铜业 2007 年生产含量铜 2.85 万吨、含量锌 0.98 万吨。截至 2007 年 12 月 31 日，阿舍勒铜业总资产为 106,851.42 万元，净资产为 59,477.14 万元；2007 年度实现主营业务收入 172,243.32 万元，利润总额 116,897.13 万元，净利润 116,897.13 万元。

4. 巴彦淖尔紫金有色金属有限公司

该公司成立于 2004 年 11 月 22 日，注册资本 30,000.00 万元，注册地内蒙古乌拉特后旗工业园区，主营业务为锌及其它有色金属冶炼。

本公司持有巴彦淖尔紫金 78%的股权，其他股东及持股比例为：巴彦淖尔华澳矿业化工有限公司持股 10%、乌拉特后旗蒙欣投资有限公司持股 6%、巴彦淖尔紫金有色金属有限公司工会委员会持股 4%、万城东升庙有限责任公司持股 1%、厦门金皇科技咨询有限公司持股 1%。

根据 2007 年 11 月签署的《增资协议》，西部矿业股份有限公司拟出资 24,000.00 万元增资巴彦淖尔紫金，目前相关法律手续正在办理中。如完成本次增资，巴彦淖尔紫金注册资本将增至 37,500.00 万元，本公司将持有其 63.20%的股权，西部矿业将持有其 20%的股权。

巴彦淖尔紫金 2007 年度生产锌锭 11.42 万吨。截至 2007 年 12 月 31 日，巴彦淖尔紫金总资产为 131,295.90 万元，净资产为 48,272.64 万元；2007 年度实现主营业务收入 286,107.60 万元，利润总额 12,514.01 万元，净利润 10,636.91 万元。

5. 乌拉特后旗紫金矿业有限公司

该公司前身为乌拉特后旗蒙星化工有限责任公司，2005 年 9 月更名为乌拉特后旗紫金矿业有限公司，注册资本 5,000.00 万元，注册地为内蒙古乌拉特后旗巴音宝力格镇庙沟，主营业务为铅、锌、铜、硫、铁矿开采、选冶、加工。该公司现有矿山位于内蒙古乌拉特后旗。紫金国际持有乌拉特后旗紫金 73%的股权，黄毛持股 22%，吴建军持股 5%。

乌拉特后旗紫金 2007 年生产含量锌 2.87 万吨。截至 2007 年 12 月 31 日，乌拉特后旗紫金总资产为 42,223.43 万元，净资产为 12,361.64 万元；2007 年度实现主营业务收入 53,577.57 万元，利润总额 43,902.43 万元，净利润 28,166.74 万元。

6. 青海威斯特铜业有限责任公司

该公司成立于 2003 年 1 月 24 日，注册资本 12,000.00 万元，注册地青海果洛州交通局东侧。主营业务为铜矿、锌矿、钴矿勘探、开采。现有矿山为青海玛沁县德尔尼铜矿。本公司持股 60%，陕西润龙矿业有限公司持股 33.5%，紫金矿业集团股份有限公司工会委员会持股 6.5%。

威斯特铜业目前处于试生产阶段，2007 年生产含量铜 0.50 万吨。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 68,580.72 万元，净资产 18,155.27 万元；2007 年度实现主营业务收入 23,213.49 万元，利润总额 7,554.17 万元，净利润 6,429.09 万元。

7. 四川省九寨沟县紫金矿业有限公司

该公司成立于 2003 年 7 月 30 日，注册资本 4,000.00 万元，注册地四川九寨沟县永乐乡张家湾 2 号。主营业务为黄金的开采、选冶及矿产品销售。现有矿山为四川省九寨沟县草地金矿。本公司持股 84.41%，其他股东及持股比例为：四川省九寨沟县矿产开发总公司持股 10%、福建省永定县万祥贸易有限公司持股 4.22%、李明杰持股 1.37%。

截至 2007 年 12 月 31 日，九寨沟紫金总资产为 13,635.45 万元，净资产为 7,740.62 万元；2007 年度实现主营业务收入 11,276.05 万元，利润总额 3,303.46 万元，净利润 2,791.44 万元。

8. 崇礼紫金矿业有限责任公司

该公司成立于 2005 年 9 月 6 日，注册资本 23,750.00 万元，实收资本 18,168.50 万元。目前，本公司持有崇礼紫金 60% 的股权，河北省崇礼县国有资产管理中心持有 36% 的股权，崇礼紫金矿业有限责任公司工会委员会持有 4% 的股权。崇礼紫金注册地河北崇礼县四台咀乡东坪村，主营业务为黄金开采、选冶及矿产品销售。现有矿山为河北省崇礼县东坪金矿。

截至 2007 年 12 月 31 日，崇礼紫金总资产为 41,028.16 万元，净资产为 23,698.20 万元；2007 年度实现主营业务收入 18,725.51 万元，利润总额 6,654.13 万元，净利润 4,348.92 万元。

9. 铜陵紫金矿业有限公司

铜陵紫金成立于 2003 年 6 月 9 日，注册资本 5,000.00 万元。目前，本公司持有铜陵紫金 51% 的股权，安徽省金蟾矿业有限公司持有 41% 的股权，安徽省

地质矿产局 321 地质队持有 8% 的股权。铜陵紫金注册地安徽铜陵县五松镇城东路，主营业务为黄金开采、选冶、加工，矿产品销售。现有矿山为安徽省铜陵县焦冲金矿，目前处于基建期。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 12,315.09 万元，净资产为 6,393.48 万元；2007 年度实现主营业务收入 6,479.16 万元，净利润 2,124.35 万元。

10. 云南华西矿产资源有限公司

云南华西成立于 2004 年 3 月 16 日，注册资本 10,000.00 万元，系云南省地质矿产勘查开发局、九江汇明实业发展有限责任公司、九江南亚投资管理有限责任公司和北京市丰德创业投资咨询有限责任公司共同出资组建的公司。2005 年 8 月，本公司与九江汇明实业发展有限责任公司、九江南亚投资管理有限责任公司、厦门乔兴投资管理有限责任公司和北京市丰德创业投资咨询有限责任公司分别签署了股权转让协议，本公司以总价 6,625.00 万元收购该等所持有的云南华西合计 53% 的股权。目前，本公司持有云南华西 53% 的股权，云南省地质矿产勘查开发局持有 40% 的股权，厦门乔兴投资管理有限公司持有 7% 的股权。

云南华西注册地为昆明市东风东路东风巷 87 号附楼，主营业务为矿业权的经营、矿产资源的开发。

截至 2007 年 12 月 31 日，云南华西总资产为 43,330.30 万元，净资产为 25,635.64 万元；2007 年度实现主营业务收入 16,973.12 万元，利润总额 8,547.58 万元，净利润 7,673.89 万元。

云南华西分别持有文山华远矿业有限公司 60% 的股权、武定县云冶锦源矿业有限责任公司 40% 的股权、香格里拉县华西矿业有限公司 90% 的股权、元阳县华西黄金有限公司 70% 的股权和丘北云铜华西矿业有限公司 40% 的股权。

(1) 文山华远矿业有限公司

该公司成立于 2006 年 3 月 16 日，注册资本 300.00 万元，注册地为云南文山县秀峰路州国土资源局办公楼二楼，主营业务为矿产品销售。

(2) 武定县云冶锦源矿业有限责任公司

该公司成立于 2005 年 1 月 28 日，注册资本 1,568.00 万元，注册地为云南武定县城武康路北段，主营业务为铅、锌、铁、铜矿业开采加工。

(3) 香格里拉县华西矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 1 月 30 日，注册资本 4,000.00 万元，实收资本 2,700.00

万元，注册地云南香格里拉县长征路，主营业务为矿产品销售、矿产资源开发。

(4) 元阳县华西黄金有限公司

该公司成立于 2007 年 1 月 18 日，注册资本 9,000.00 万元，实收资本 9,000.00 万元，注册地云南元阳县大坪乡金子河，主营业务为矿产资源勘查、开采、加工和销售。

元阳县华西黄金有限公司持有元阳县新街镇正源矿业有限公司 51% 的股权。该公司成立于 2005 年 4 月 29 日，2007 年由元阳县华西黄金有限公司收购而来。注册资本 3,000.00 万元，实收资本 3,000.00 万元，注册地为云南元阳县新街镇芭蕉岭办事处菲莫村，主营业务为铜矿开采和加工。

(5) 丘北云铜华西矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 9 月 30 日，注册资本 500.00 万元，实收资本 500.00 万元，注册地云南丘北县锦屏镇锦华路 97 号，主营业务为矿产资源勘查、矿产品销售。

11. 广南县隆兴矿业有限公司

该公司成立于 2004 年 6 月 4 日，成立时注册资本为 5,000.00 万元，注册地云南广南县莲城镇北宁社区北宁路 91 号。主营业务为金矿的露天开采、冶炼，黄金产品加工、销售。现有矿山为云南省广南县底圩金矿。本公司持有广南隆兴 51% 的股权，文山州隆兴矿业有限公司持有 25% 的股权，厦门闽兴投资有限公司持有 24% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，广南隆兴总资产为 8,934.71 万元，净资产为 6,760.90 万元；2007 年度实现主营业务收入 9,499.60 万元，净利润为 1,758.72 万元。

12. 四川省甘孜州紫金矿业有限公司

该公司成立于 2004 年 2 月 18 日，注册资本 3,200.00 万元，注册地为四川康定县头道桥 108 地质队基地，主营业务为矿产地质、矿产资源勘查及其信息技术服务；矿产品销售。本公司持有其 75% 的股权，四川省地质矿产勘查开发局物探队持有其 25% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 3,250.24 万元，净资产为 3,186.06 万元；2007 年度实现净利润 -49.87 万元。

13. 西藏紫金矿业有限公司

该公司成立于 2003 年 8 月 22 日，注册资本 3,000.00 万元，注册地为拉萨市

金珠路 15 号，主营业务为黄金及其他有色金属勘查。本公司持有其 95% 的股权，厦门紫金持有其 1% 的股权，金山贸易持有其 4% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 342.36 万元，净资产为 331.27 万元。

14. 湖南紫金矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 10 月 25 日，注册资本 8,800.00 万元，注册地为湖南安化县东坪镇湾竹塘，主营业务为矿产资源的投资、开发，矿产品的研究、咨询、开发、销售。本公司持有其 60% 的股权，温州远景矿业投资有限公司持有其 40% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 9,374.02 万元，净资产为 7,771.67 万元；2007 年度实现净利润-840.48 万元。

湖南紫金矿业有限公司分别持有湖南安化鑫丰矿业有限公司 100% 的股权、安化紫金锑钨矿业有限公司 95% 的股权。

(1) 湖南安化鑫丰矿业有限公司

该公司成立于 2002 年 8 月 27 日，注册资本 1,021.28 万元，注册地为湖南安化县清塘铺镇，主营业务为金矿及附生矿的开采。

(2) 安化紫金锑钨矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 3 月 26 日，注册资本 4,000.00 万元，注册地湖南安化县清塘铺镇廖家坪村，主营业务为矿产品销售。

15. 河南金达矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 7 月 20 日，注册资本 22,986.58 万元，注册地为河南商城县城关镇农场，主营业务为汤家坪钼矿开发建设。本公司持有其 56.5% 的股权，河南省地质矿产勘查开发局第三地质调查队持有其 43.5% 的股权。

该公司目前尚处于矿山建设期，截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 23,855.27 万元，净资产为 22,847.52 万元。

16. 安徽紫金矿业有限公司

该公司成立于 2001 年 12 月 30 日，注册资本 800.00 万元，注册地为安徽池州市贵池区梅街镇铺庄村抛刀岭，主营业务为黄金开采及地质勘查。本公司持有其 75% 的股权，福建省上杭县福鑫矿业工程有限公司持有其 25% 的股权。

目前该公司主要从事地质勘查活动，未进行矿山开采业务。

17. 龙口市金泰黄金有限公司

该公司成立于 2003 年 3 月 7 日，注册资本 20,000.00 万元，注册地为山东龙口市七甲镇，主营业务为黄金开采、选冶、加工、销售。本公司持有其 90% 的股权，龙口市金兴黄金有限公司持有其 10% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 24,117.92 万元，净资产为 18,749.88 万元；2007 年度实现净利润为-662.14 万元。

18. 文山麻栗坡紫金钨业集团有限公司

该公司成立于 2007 年 2 月 16 日，注册资本为 100,000.00 万元，实收资本 25,900.00 万元，其中本公司持有其 85% 的股权，麻栗坡县国有资产持股经营有限责任公司持有其 10% 的股权，麻栗坡珞玮投资有限责任公司持有其 5% 的股权。该公司注册地为云南省麻栗镇玉尔贝路 233 号，主营业务矿山投资、钨、锡矿收购加工冶炼及销售。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 60,005.30 万元，净资产为 25,809.98 万元；2007 年度实现净利润为-580.02 万元。

文山麻栗坡紫金钨业集团有限公司持有麻栗坡金汇矿业有限公司 51% 的股权、麻栗坡金荣矿业有限责任公司 95% 的股权和麻栗坡紫金钨制品有限公司 51% 的股权。

(1) 麻栗坡金汇矿业有限公司

该公司成立于 2007 年 12 月 17 日，注册资本 5,000 万元，实收资本 1,000.00 万元，注册地为麻栗镇菜园小区 70 号，主营业务为锡、铅、锌等多金属矿的开采、选冶和销售。

(2) 麻栗坡金荣矿业有限责任公司

该公司成立于 2007 年 9 月 20 日，注册资本 80,000.00 万元，实收资本 16,000 万元。注册地为麻栗坡县天保镇南秧田村，主营业务为钨、锡等多金属矿的开采、选冶和销售。

(3) 麻栗坡紫金钨制品有限公司

该公司成立于 2008 年 1 月 21 日，注册资本 5,000.00 万元，实收资本 1,000 万元。注册地为麻栗镇南锋小寨，主营业务为钨制品深加工及销售。

19. 黑龙江多宝山铜业股份有限公司

该公司成立于 2006 年 1 月 5 日，注册资本 30,000.00 万元，注册地为黑龙江

黑河市迎恩路 1 号，主营业务为固体矿产勘探、采矿、选矿、冶炼，矿产品销售。

2007 年 8 月，本公司以对价 6,000.00 万元收购西矿集团持有的多宝山铜业 20% 的股权。目前，本公司持有其 51% 的股权，其他股东持股比例分别为：黑龙江省矿业集团有限责任公司持股 27%、黑龙江黑龙矿业股份有限公司持股 19%、哈尔滨百福投资有限公司持股 3%。根据于 2007 年 11 月 30 日召开的多宝山铜业临时股东大会决议，该公司注册资本拟增加至 60,000.00 万元，现有股东按持股比例以现金形式追加投资，目前增资工作正在进展之中。

目前多宝山铜业处于矿山开发建设前期准备阶段。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 45,571.06 万元，净资产为 45,260.50 万元。

（四）境内主要合营公司和联营公司的情况

截至本招股意向书签署之日，本公司主要的境内合营公司和联营公司的简要情况如下：

1. 厦门紫金铜冠投资发展有限公司

该公司成立于 2006 年 8 月 8 日，注册资本 135,000.00 万元，实收资本 135,000.00 万元，注册地为厦门市湖里区翔云路 128 号，主营业务为矿业投资及批发零售矿产品。本公司持有该公司 45% 的股权，为该公司第一大股东；铜陵有色金属集团控股有限公司持有 35% 的股权，厦门建发股份有限公司持有 20% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 230,291.68 万元，净资产为 134,497.93 万元；2007 年度实现净利润-5,606.35 万元。

紫金铜冠现持有英国伦敦证券交易所 AIM 市场上市公司蒙特瑞科金属股份有限公司（Monterrico Metals p.l.c.）2,101.89 万股股份（占蒙特瑞科公司股东大会 79.90% 可正常行使的投票权）。

2. 福建马坑矿业股份有限公司

该公司成立于 1995 年 3 月 29 日，注册资本 15,000.00 万元，注册地为福建龙岩市新罗区曹溪镇崎濑村。主营业务为铁矿的地下开采、加工、销售。现有矿山为福建省龙岩市马坑铁矿。本公司持股 31.5%，为该公司第二大股东，其他股东及持股比例为：福建省地质矿产勘查开发局持股 33.5%、福建省第八地质大队

持股 15%、福建省潘洛铁矿持股 10%、福建天宝矿业集团股份有限公司持股 10%。

截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 66,903.71 万元, 净资产为 31,738.28 万元, 2007 年实现净利润 17,159.54 万元。

3. 西藏玉龙铜业股份有限公司

该公司成立于 2005 年 5 月 28 日, 注册资本 62,500.00 万元, 注册地西藏昌都地区西路 22 号。主营业务为西藏玉龙铜矿的开发。

2007 年 11 月, 本公司将持有的西藏玉龙 17% 的股权以对价 10,625 万元转让予西部矿业。目前本公司现持有西藏玉龙 22% 的股权, 为该公司第二大股东, 其他股东持股比例为: 西部矿业持股 58%, 西藏自治区地质矿产勘查开发局第六地质大队持股 10%, 西藏昌都地区国有资产经营管理公司持股 8%, 西藏自治区矿产开发总公司持股 2%。

目前, 西藏玉龙尚处于项目建设期。截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 107,543.45 万元, 净资产为 54,402.08 万元。

4. 松潘县紫金工贸有限责任公司

该公司成立于 2005 年 4 月 13 日, 注册资本 18,000.00 万元, 实收资本 8,000.00 万元, 其中本公司持股 34%, 四川省地质矿产勘查开发局川西北地质队持股 27%, 云南经纬矿业投资有限公司持股 33%, 四川省地质矿产公司持股 6%。该公司注册地为四川松潘县进安乡金坑坝, 主营业务为工业生产资料的销售。

截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司的总资产为 7,801.14 万元, 净资产为 7,787.91 万元; 2007 年度实现净利润为 -108.27 万元。

5. 万城商务东升庙有限公司

该公司成立于 1997 年 1 月 30 日, 注册资本 1,200.00 万元, 注册地内蒙古乌拉特后旗巴音镇。主营业务为锌矿、铅矿、硫矿、铁矿的采、选、销售。本公司持有该公司 25% 的股权, 为该公司第二大股东, 其他股东及持股比例为: 海南乾金达投资有限公司持股 52.5%、海南宝徽投资有限公司持股 10%、琼海奥亚实业有限公司持股 12.5%。

截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 115,668.21 万元, 净资产为 96,020.54 万元, 2007 年度实现净利润 19,075.20 万元。

（五）境外主要子公司的情况

截至本招股意向书签署之日，本公司主要的境外控股公司的简要情况如下：

1. 金山（香港）国际矿业有限公司

该公司是由发行人在香港投资设立的境外企业，金山香港成立于 2004 年 11 月 3 日，投资总额 1,000 万港币，发行人占 100% 的股权；经营范围为：矿产品、矿山机械设备进出口及转口贸易，地质矿产勘探及信息、技术咨询服务，黄金首饰、珠宝加工与销售，矿业投资。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 66,550.23 万元，净资产为 21,289.64 万元；2007 年度实现净利润 1,992.07 万元。

金山香港分别持有金宝矿业有限公司 50% 的股权，域佳集团有限公司 100% 的股权，湖南金峰 25% 的股权和四川金康矿业有限公司 51% 的股权，此外，该公司还持有伦敦证券交易所 AIM 上市公司 Ridge Mining P.L.C. 和加拿大多伦多交易所创业板上市公司 Pinnacle Mines Ltd. 的股权，。

2. 紫金矿业（秘鲁）有限公司

该公司是由发行人在秘鲁投资设立的境外企业，经商务部核准的投资总额为 500 万美元，发行人占 100% 的股权；经营范围为：矿产品的勘探、矿山开发、矿权交易、矿产品收购与交易、金属提纯和加工、机械设备及相关活动。

3. 蒙古天鸿矿业有限公司

该公司成立于 2004 年 7 月 16 日，注册资本 1.00 万美元，注册地蒙古乌兰巴托市苏和巴托区第 12 住宅区。主营业务为矿山开采、探测。现有矿山为蒙古纳日陶勒盖金矿。

该公司为珲春紫金天鸿矿业有限公司的全资子公司。珲春紫金天鸿矿业有限公司成立于 2006 年 12 月 8 日，注册资本 500 万元，注册地珲春边境经济合作区，主营业务为矿山投资。珲春紫金和烟台天鸿置业有限公司分别持有珲春紫金天鸿矿业有限公司 70% 和 30% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 8,296.25 万元，净资产为 3,852.37 万元，2007 年度实现净利润-572.03 万元。

4. 蒙特瑞科金属股份有限公司 (Monterrico Metals p.l.c.)

该公司是一家于英格兰及威尔士注册成立的公司，成立于 2001 年 6 月，总部设在伦敦，专门在秘鲁从事初级资源勘探，系伦敦证券交易所 AIM 市场的上市公司，代码为 MNA.L。该公司主要拥有秘鲁白河 (Rio Blanco) 铜钼矿资源。

紫金铜冠已于 2007 年 4 月 27 日下午一时正 (英国时间) 对该公司完成了要约收购，共收购 2,364.95 万股股份 (占于蒙特瑞科公司股东大会 89.90% 可正常行使的投票权)。

2007 年 9 月 3 日，紫金铜冠与韩国 LS-Nikko Copper Inc. 签订了《配售和购买协议》，将所持有的蒙特瑞科公司 263.06 万股按照每股价格 3.70 英镑配售予韩国 LS-Nikko Copper Inc.，占蒙特瑞科公司股东大会 10% 可正常行使的投票权。本次配售完成后，紫金铜冠持有蒙特瑞科公司 2,101.89 万股股份 (占蒙特瑞科公司股东大会 79.90% 可正常行使的投票权)。

5. Commonwealth & British Minerals (UK) Limited

Commonwealth & British Minerals (UK) Limited (简称“CBML”) 为一家注册于英格兰及威尔士的矿业公司，注册资本 1,000 万英镑。2007 年 6 月 28 日新疆紫金与该公司原股东达成协议，以 5,510.00 万美元收购该公司 100% 的股权。

该公司主要业务为对外投资，拥有的主要资产为位于塔吉克斯坦的黄金公司 JV Zeravshan LLC (简称“ZGC”) 75% 的股权。

ZGC 注册资本为 2,424.91 万美元，注册地为塔吉克斯坦共和国 Sogdiana village, Penjikent Rayon, Leninabad Oblast。该公司现从事塔吉克斯坦西北部 Sogd 地区的矿区内的黄金及其它矿产的开采，是塔吉克斯坦最大的黄金生产商。

截至 2007 年 12 月 31 日，ZGC 总资产为 25,153.48 万元，净资产为 7,946.05 万元，2007 年度实现净利润 614.67 万元。

八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人

1. 闽西兴杭国有资产投资经营公司

兴杭国投成立于 2000 年 6 月 29 日，注册资本 13,890.00 万元，注册地上杭县临江镇振兴路 110 号，主要经营地福建省上杭县。主营业务为从事授权范围内的国有资产经营，不直接从事具体生产经营活动，近三年该公司母公司报表中主营业务收入为零。

截至 2007 年 12 月 31 日，兴杭国投总资产为 144,056.81 万元、净资产 122,647.95 万元；2007 年度其他业务收入为 428.84 万元，投资收益为 59,833.82 万元，净利润为 59,820.16 万元。2007 年度财务报表已经上杭安永（联合）会计师事务所审计，并出具了杭安永[2008]审字第 003 号《审计报告》。

除持有本公司 32.04%的股权外，兴杭国投控制的其他企业简要情况如下：

| 序号 | 公司名称 | 成立日期 | 注册 资本 (万元) | 注册地 | 主营业务 | 持股 比例 |
|----|-----------------|-----------|------------------|-----|--------------------------------------------|----------|
| 1 | 上杭县兴诚国有资产经营有限公司 | 2004/7/21 | 50 | 上杭县 | 行政事业单位的非经营性国有资产转为经营性国有资产及其改制后剥离的国有资产的经营和管理 | 100% |
| 2 | 上杭县兴杭工业建设发展有限公司 | 2004/5/10 | 1,500 | 上杭县 | 工业用地建设、基础设施建设、厂房建设的投资与管理 | 96% |
| 3 | 福建省上杭县汀江水电有限公司 | 2004/6/16 | 6,900 | 上杭县 | 水力发电，对水力发电业的投资 | 51% |

注：紫金投资持有福建省上杭县汀江水电有限公司 49%的股权。

2. 新华都实业集团股份有限公司

该公司成立于 1997 年 12 月 30 日，注册资本 13,980.00 万元，注册地福州市五四路 162 号。主营业务为百货的批发、零售、代购、代销及售后服务；酒店业、采矿业、水电、路桥工程项目的投资。

该公司为本公司发起人之一，陈发树持有其 75.87%的股权，厦门新华都投资管理咨询有限公司持有 16.83%的股权，陈志勇持有 4.09%的股权，陈志腾、叶芦生、刘晓初各持有 1.00%的股权，黄履端、陈耿生、付小珍各持有 0.07%的

股权。

截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 127,950.00 万元、净资产 56,329.74 万元; 2007 年度实现净利润 13,709.72 万元 (未经审计)。

3. 上杭县金山贸易有限公司

该公司成立于 2000 年 7 月 28 日, 注册资本 5,160.00 万元, 注册地上杭县紫金路紫金大厦 1018 室。主营业务为矿山机械设备、建筑材料、钢材销售, 对矿产品采选业的投资, 进出口业务。

该公司为本公司发起人之一, 金山贸易股东情况如下表:

| 股东 | 出资额 (万元) | 出资比例 (%) |
|----------------|----------|----------|
| 胡月生 | 667.20 | 12.93 |
| 李荣生 | 600.00 | 11.63 |
| 福建上杭鸿阳矿山工程有限公司 | 500.00 | 9.69 |
| 邓干彬 | 500.00 | 9.69 |
| 上杭县旧县乡迳美村民委员会 | 410.28 | 7.95 |
| 陈小青 | 400.00 | 7.75 |
| 林宇 | 400.00 | 7.75 |
| 谢福文 | 390.14 | 7.56 |
| 何喜祥 | 300.00 | 5.81 |
| 吴文秀 | 300.00 | 5.81 |
| 上杭县临城镇同康村民委员会 | 286.00 | 5.55 |
| 福建省上杭县才溪水电站 | 206.38 | 4.00 |
| 陈云岚 | 200.00 | 3.88 |
| 合 计 | 5,160.00 | 100.00 |

截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 9,907.44 万元、净资产为 5,576.93 万元; 2007 年度实现主营业务收入 1,690.89 万元, 投资收益 2,402.21 万元, 净利润 2,519.40 万元 (未经审计)。

4. 厦门恒兴实业有限公司

该公司成立于 1994 年 9 月 14 日, 注册资本 6,775.00 万元, 注册地厦门市悦华东路恒兴大厦一层。主营业务为批发、零售建筑材料、室内装饰材料, 对采矿业、旅游业、房地产业、教育产业、卫生产业的投资。

该公司为本公司发起人之一, 柯希平持股 95.40%, 刘海英持股 4.60%。

截至 2007 年 12 月 31 日, 该公司总资产为 62,461.95 万元、净资产为 28,562.02 万元; 2007 年度实现净利润 8,475.63 万元 (未经审计)。

5. 福建省闽西地质大队

福建省闽西地质大队成立于 1982 年 7 月 1 日，开办资金 4,042.00 万元，注册地福建三明市富兴路 50 号。主要业务为承担区内矿产资源勘查、水工环地质勘查、物化探及遥感地质勘查和地质测绘、岩矿测试及选冶试验等工作。

截至 2007 年 12 月 31 日，闽西地质大队总资产为 14,151.69 万元、净资产为 5,311.14 万元，2007 年度实现净利润 605.86 万元（未经审计）。

（二）控股股东和实质控制人直接或间接持有本公司的股份质押或其他有争议的情况

截至本招股意向书签署之日，控股股东和实质控制人兴杭国投持有本公司的股份不存在质押或其他有争议的情况。

九、发行人股本情况

（一）发行人本次发行后股本情况

本次发行前，公司股本总额为 1,314,130.91 万股。本次拟发行不超过 150,000.00 万股。完成本次发行后，本公司股本总额将不超过 1,464,130.91 万股，其中，本次公开发行股份不超过本公司发行后总股本的 10.24%。

（二）本公司前十名股东

截至本招股意向书签署之日，本公司前十名股东的持股情况如下表：

| 序号 | 股东情况 | 持股数量（万股） | 持股比例 |
|----|----------|--------------|--------|
| 1 | 兴杭国投（SS） | 421,090.21 | 32.04% |
| 2 | H 股股东 | 400,544.00 | 30.48% |
| 3 | 新华都实业 | 172,900.00 | 13.16% |
| 4 | 厦门恒兴 | 47,500.00 | 3.61% |
| 5 | 陈发树 | 44,860.20 | 3.41% |
| 6 | 金山贸易 | 33,364.00 | 2.54% |
| 7 | 柯希平 | 32,585.00 | 2.48% |
| 8 | 李荣生 | 22,030.50 | 1.68% |
| 9 | 胡月生 | 20,663.00 | 1.57% |
| 10 | 邓干彬 | 16,550.00 | 1.26% |
| | 合计 | 1,212,086.91 | 92.23% |

说明：“SS”是 State--own shareholder 的缩写，代表国家股股东。

（三）前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务

截至本招股意向书签署之日，持有本公司股份的前十名自然人股东及其持股情况如下表：

| 序号 | 姓名 | 持股数量（万股） | 持股比例 | 在本公司担任的的职务 |
|----|-----|-------------------|---------------|------------|
| 1 | 陈发树 | 44,860.20 | 3.41% | — |
| 2 | 柯希平 | 32,585.00 | 2.48% | 非执行董事 |
| 3 | 李荣生 | 22,030.50 | 1.68% | — |
| 4 | 胡月生 | 20,663.00 | 1.57% | — |
| 5 | 邓干彬 | 16,550.00 | 1.26% | — |
| 6 | 陈小青 | 15,450.10 | 1.18% | — |
| 7 | 谢福文 | 15,300.00 | 1.16% | — |
| 8 | 林 宇 | 13,206.00 | 1.00% | — |
| 9 | 陈景河 | 11,459.40 | 0.87% | 董事长兼总裁 |
| 10 | 吴文秀 | 9,701.00 | 0.74% | — |
| | 合 计 | 201,805.20 | 15.35% | — |

（四）国有股东持有发行人股份的情况

根据国务院国有资产监督管理委员会于 2003 年 9 月 30 日出具的国资产权函[2003]262 号《关于福建紫金矿业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》，截至 2003 年 6 月 30 日，紫金矿业总股本为 9,500 万股，其中兴杭国投持有 4,560 万股，占总股本的 48.00%，股份性质为国家股；福建黄金集团、闽西地质大队分别持有 163.21 万股、33.16 万股，分别占总股本的 1.72%、0.35%，股份性质为国有法人股。根据国务院国有资产监督管理委员会于 2007 年 10 月 22 日出具的国资产权[2007]1177 号《关于紫金矿业集团股份有限公司部分国有股性质变更有关问题的批复》，确认福建黄金集团持有本公司 15,071.52 万股（占本公司总股本的 1.15%）股份性质为非国有股。福建黄金集团所持本公司 15,071.52 万股股份已于 2007 年 10 月 31 日在发行人内资股托管单位兴业证券股份有限公司存管结算中心办理了过户手续，过户到连小平等 163 名自然人名下。

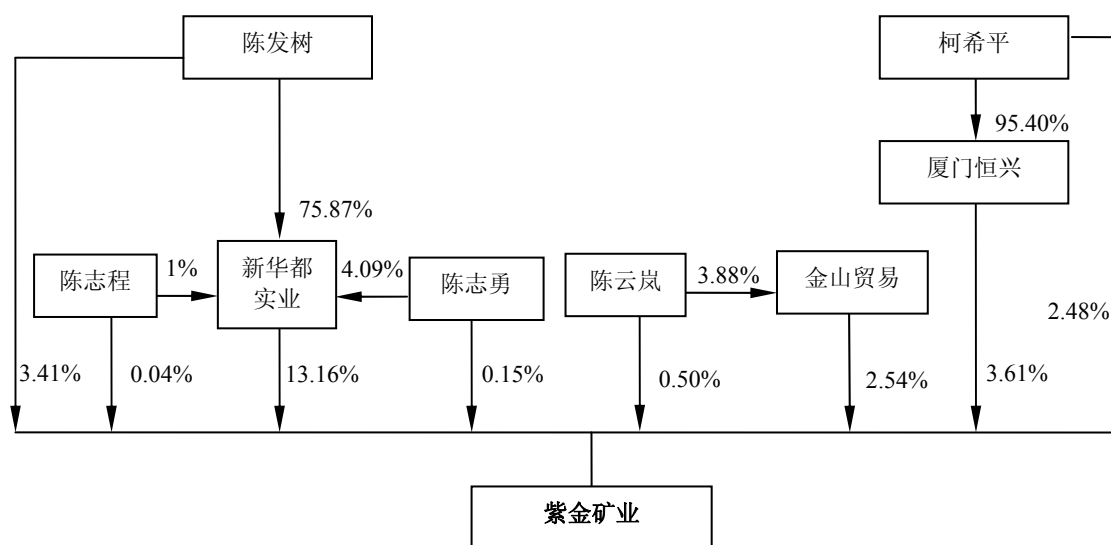
截至本招股意向书签署之日，兴杭国投持有本公司 421,090.21 万股，占总股本的 32.04%；闽西地质大队持有本公司 3,061.68 万股，占总股本的 0.23%。

（五）股东中的战略投资者持股情况

截至本招股意向书签署之日，本公司无战略投资者持股的情形。

（六）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，持有本公司股权的各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下图：



说明：陈发树先生、陈云岚先生、陈志程先生、陈志勇先生为兄弟关系。

（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东兴杭国投承诺：“自贵公司 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本公司已直接和间接持有的贵公司股份（包括自本承诺函出具之日起可能出现因贵公司并股、派发红股、转增股本等情形导致本公司增持的股份），也不由贵公司收购本公司持有的上述股份。”

担任本公司董事、监事及高级管理人员的股东陈景河先生、刘晓初先生和柯希平先生分别承诺：“自贵公司 A 股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的贵公司股份（包括自本承诺函出具之日起可能出现因贵公司并股、派发红股、转增股本等情形导致本人增持的股份），也不

由贵公司收购本人持有的上述股份；在贵公司任职期间，每年转让的股份不得超过本人所持贵公司股份总数的 25%；从贵公司离职后半年内，不转让本人所持有的贵公司股份。”

本公司其他发行前股东均承诺：“自贵公司 A 股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理本公司（或本人）已直接和间接持有的贵公司股份（包括自本承诺函出具之日起可能出现因贵公司并股、派发红股、转增股本等情形导致本公司增持的股份），也不由贵公司收购本公司（或本人）持有的上述股份。”

十、发行人存在的委托持股的情况

福建黄金集团系本公司的发起人之一，在本公司设立时，福建黄金集团以现金 245.63 万元出资，按 1.505:1 的比例折为 163.21 万股（每股面值 1.00 元），占公司总股本的 1.72%。截至 2007 年 6 月 30 日，福建黄金集团持有本公司股份 15,071.52 万股（每股面值 0.1 元），占股本总额的 1.15%。

根据国务院国有资产监督管理委员会于 2003 年 9 月 30 日出具的国资产权函 [2003]262 号《关于福建紫金矿业股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》，截至 2003 年 6 月 30 日，福建黄金集团持有公司 163.21 万股，占总股本的 1.72%，股份性质为国有法人股。

根据福建省人民政府国有资产监督管理委员会于 2005 年 2 月 23 日出具的《关于福建省黄金集团公司投资紫金矿业集团股份有限公司产权归属的函》（闽国资函产权[2005]66 号），对福建黄金集团投资本公司产权归属问题批复如下：福建黄金集团“长期投资”中挂有投资本公司 245.63 万元，经审核，该项投资系有关单位的个人投资；为避免经济纠纷，请福建黄金集团依据有关规定做好股权变动手续，并进行相应的账务调整。

根据国家国资委国有资产监督管理委员会于 2007 年 10 月 22 日出具的《关于紫金矿业集团股份有限公司部分国有股性质变更有关问题的批复》（国资产权 [2007]1177 号文），对福建黄金集团所持本公司国有股性质变更问题批复如下：

1. 鉴于福建黄金集团所持本公司 15,071.52 万股股份为有关单位的职工个人投资，按照有关规定，上述 15,071.52 万股股份（占本公司总股本总股本的 1.15%）性质为非国有股；

2. 福建黄金集团应持批复文件，依照规定程序办理股份性质变更及过户的相关手续。

福建黄金集团所持本公司 15,071.52 万股股份已于 2007 年 10 月 31 日在发行人内资股托管单位兴业证券股份有限公司存管结算中心办理了过户手续，过户到连小平等 163 名自然人名下。发行人董事会对《公司章程》所涉及的公司现有股本结构及股东姓名或名称进行了相应修改，并已将修改后的《公司章程》及股东名册报送公司登记机关福建省工商行政管理局进行登记备案。

十一、员工及其社会保障情况

（一）员工人数及变化情况

最近三年，本公司及子公司的人员变动情况如下表所示：

| | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|--------|--------|--------|--------|
| 员工人数合计 | 14,624 | 9,963 | 7,327 |

（二）员工专业结构

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司及子公司共有员工 14,624 人，员工的专业结构情况如下表所示：

| 专 业 | 人 数 | 比 例 |
|------|--------|---------|
| 采矿人员 | 1,523 | 10.40% |
| 选矿人员 | 4,605 | 31.49% |
| 冶金人员 | 498 | 3.41% |
| 地质人员 | 452 | 3.09% |
| 基建人员 | 214 | 1.46% |
| 机电人员 | 700 | 4.79% |
| 财会人员 | 400 | 2.74% |
| 测量人员 | 240 | 1.64% |
| 经济人员 | 450 | 3.08% |
| 化工人员 | 603 | 4.12% |
| 管理人员 | 1,010 | 6.91% |
| 其他人员 | 3,929 | 26.87% |
| 合 计 | 14,624 | 100.00% |

（三）员工受教育程度

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司及子公司员工的受教育程度情况如下表所示：

| 教育程度 | 人数 | 比例 |
|------------|---------------|----------------|
| 博士 | 25 | 0.17% |
| 硕士 | 125 | 0.85% |
| 本科 | 1,392 | 9.52% |
| 大专 | 1,814 | 12.40% |
| 高中及以下 | 11,268 | 77.05% |
| 总 计 | 14,624 | 100.00% |

（四）员工年龄分布

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司及子公司员工的年龄分布情况如下表所示：

| 年龄分布 | 人数 | 比例 |
|------------|---------------|-------------|
| 30 岁及以下 | 5,013 | 34.28% |
| 31~39 岁 | 4,749 | 32.47% |
| 40~45 岁 | 3,296 | 22.54% |
| 46~55 岁 | 1,255 | 8.58% |
| 56~60 岁 | 190 | 1.30% |
| 60 岁以上 | 121 | 0.83% |
| 总 计 | 14,624 | 100% |

（五）发行人执行社会保障制度、住房制度改革、医疗制度改革情况

本公司员工均按《中华人民共和国劳动法》的有关规定与本公司签订了劳动合同，公司制订了《员工福利与保障制度》，规定由人力资源部统筹负责员工的社会保险（包括养老保险、失业保险、工伤保险、医疗保险、生育保险等）、住房公积金和意外伤害险的缴交，员工参加社会保险及住房公积金费用缴纳标准均依照国家各项保险条例、住房公积金管理条例的规定，员工的福利、劳保动态管理，根据国家规定和公司效益、工资总额等变化情况适时调整。

十二、持有 5%以上股份的股东及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺

为了避免兴杭国投及兴杭国投其他全资或控股企业与本公司之间未来发生同业竞争，兴杭国投承诺：

在兴杭国投作为本公司控股股东期间内，兴杭国投及兴杭国投其他全资或控股企业将不在中国境内外以任何形式从事与本公司主营业务或者主要产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并或受托经营管理与本公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。若本公司将来开拓新的业务领域，本公司将享有优先权，兴杭国投及兴杭国投其他全资或控股企业将不会发展同类业务。

具体内容请参见本招股意向书“第七节 同业竞争与关联交易”部分。

第六节 业务和技术

本公司主营业务为以黄金为主导产业的矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售。2006 年度，本公司黄金产品实现销售收入 758,841.94 万元，占公司主营业务收入的比例为 70.41%，铜、锌等其他有色金属产品实现销售收入 292,533.61 万元，占公司主营业务收入的比例为 27.14%。

本公司成立以来，主营业务未发生重大变化。

一、公司所处行业基本情况

（一）黄金行业

黄金是人类最早发现并利用的金属之一，是一种兼具商品和金融双重属性的稀缺的特殊商品。黄金曾充当价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币等货币职能。由于黄金美观、质地均匀、易于分割、比重大、耐腐蚀，具有良好的延展性，其优良的化学及物理性质使之成为重要的工业原料和饰品材料，被广泛应用于首饰、电子、通讯、航空航天、化工、医疗等领域。另外，黄金还具有良好的流通性和不可替代的保值、避险工具功能，黄金仍是目前各国外汇储备的重要组成部分。

黄金作为一种稀有的贵金属，很早就被人们看作财富的象征。19 世纪起，随着黄金开采能力和黄金产量的提高，黄金开始流通，但是价格由政府确定；直到 20 世纪 70 年代，“布雷顿森林国际货币体系”崩溃，国际市场上黄金政府定价不复存在，供求关系开始决定黄金的价格，黄金才真正地进入市场。

1. 行业管理体制

1993 年 9 月 1 日之前，国家对黄金行业的管理实行极为严格“统收专营”的流通体制。国家政策明确规定，中国人民银行作为唯一黄金收购方，确定统一的黄金收购价格，任何一般机构和个人不得自由进行买卖黄金，黄金价格与国际金价严重背离且变动幅度小。

1993 年 9 月 1 日起，国务院决定中国人民银行按低于国际金价 10% 的水平收购矿产金。自此，黄金价格由国家定价的固定模式逐步演变为随国际市场黄金价格的浮动定价方式，并基本实现了与国际金价的初步接轨。在这一时期，中国人民银行对黄金价格的调整在周期和频率上也有了相应的变化，调价周期由原来的数年到数月、每月，直至周报价。

2002 年 10 月 30 日，上海黄金交易所正式开业，标志我国黄金价格真正与国际接轨。自此，中国人民银行对黄金不再实行统购统配的管理政策，黄金流通与交易通过上海黄金交易所规范、有序地进行，黄金价格随国际金价而变化，交易品种逐步增加。黄金产品流通体制的变化有利于充分发挥市场对黄金资源配置和调节的基础性作用，促进了我国黄金生产、流通、消费的健康有序发展。

在资源开发方面，我国矿产资源属于国家所有，黄金作为特殊矿种，国家对其实行保护性开采政策。企业勘查、开采黄金矿产资源，不仅须依法向国土资源部门申请取得探矿许可证、采矿许可证，而且还须向国家发改委申请取得开采黄金矿产批准书。

在税制方面，根据财政部、国家税务总局（财税[2002]142 号）《关于黄金税收政策问题的通知》的规定，黄金生产和经营单位销售黄金和黄金矿砂（含伴生金）免征增值税，进口黄金（含标准黄金）和黄金矿砂免征进口环节增值税；黄金交易所会员单位通过黄金交易所销售标准黄金，未发生实物交割的，免征增值税；发生实物交割的，由税务机关按照实际成交价格代开增值税专用发票，并实行增值税即征即退的政策，同时免征城市维护建设税、教育费附加。

2. 全球黄金资源的分布情况

黄金资源在全球储量非常少而十分珍贵。根据美国地质调查局（USGS）的统计，截至 2006 年世界查明的黄金储量为 4.2 万吨，基础储量为 9 万吨，资源主要集中在南非、澳大利亚、秘鲁、俄罗斯、美国、中国、乌兹别克斯坦、加拿大等。我国黄金产量居世界第四位，探明黄金储量位世界第六位。

世界主要产金国黄金储量

| | 储量（吨） | 储量基础（吨） | 储量基础分布 |
|------|-------|---------|--------|
| 南非 | 6,000 | 36,000 | 40.00% |
| 澳大利亚 | 5,000 | 6,000 | 6.67% |

| | | | |
|-------|--------|--------|---------|
| 秘鲁 | 3,500 | 4,100 | 4.56% |
| 中国 | 1,200 | 4,100 | 4.56% |
| 美国 | 2,700 | 3,700 | 4.11% |
| 俄罗斯 | 3,000 | 3,500 | 3.89% |
| 加拿大 | 1,300 | 3,500 | 3.89% |
| 印度尼西亚 | 1,800 | 2,800 | 3.11% |
| 其他国家 | 17,000 | 26,000 | 28.89% |
| 全球总计 | 42,000 | 90,000 | 100.00% |

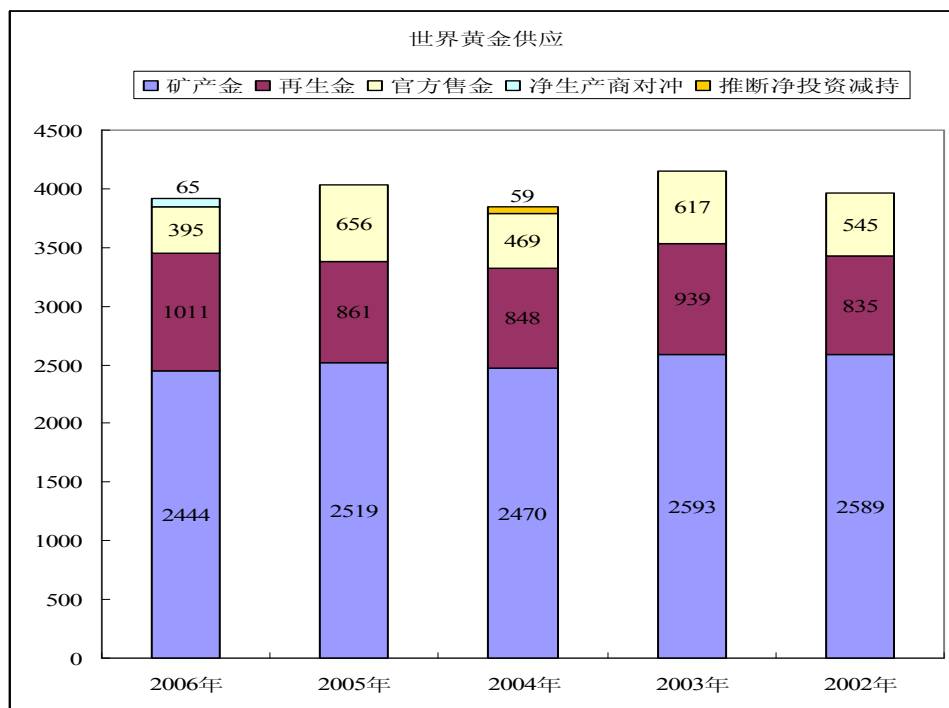
注：（1）美国地质调查局所用的“储量基础”，指能够满足现行采矿和生产所需要的最低物理和化学标准的资源，这些标准包括品位、质量、厚度及深度等。储量基础包括从现有探明矿产资源和控制矿产资源中估计的储量，也包含超出现有经济和技术水准所能证实但有潜力具备经济开采价值的资源。

（2）美国地质调查局所用的“储量”，指在“储量基础”存续期内可以经济开采的部分。

3. 全球黄金市场的供给与需求情况

（1）全球黄金市场的供给情况

全球黄金供给主要由矿产金，官方售金，再生金组成。世界黄金供给情况如下图所示（单位：吨）：



注：生产商净对冲是由矿产金企业借金、期货和期权持仓对实金市场造成的影响值的变动量。（资料来源：北京中汇安高信息咨询有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司《2006年黄金市场研究报告》）

2006 年全球黄金总供应量 3,915 吨，与 2005 年相比下降 3.00%，主要原因是官方售金大幅下降；2005 年全球黄金总供应量 4,036 吨，与 2004 年相比增长 4.94%。

矿产金占全球黄金总供给的 65%左右，近十年来，全球矿产金产量稳定在 2,400~2,600 吨之间。澳大利亚、秘鲁、印尼、中国等国黄金产量呈上升趋势，而南非、美国等黄金生产大国则呈下降趋势，特别是南非 2005 年已经低于 300 吨，较历史顶峰时期减少约 60%以上。南非产量下降的根本原因是兰特升值和开采深度增大、成本增高等。另外，金矿产业投资周期长、开采成本高，在一地点发现黄金，依正常的进度需 6 年左右才能规模化生产黄金，仅地质勘探就需要 2~3 年。基于以上因素，全球矿产金数量短期内不可能快速增长。

1997 年至 2006 年世界十大黄金生产国的矿产金产量如下表：

| 国 家 | 1997 | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 南非 | 527 | 496.9 | 476.5 | 454 | 417.3 | 418.9 | 398.3 | 363.3 | 315.1 | 291.8 |
| 澳大利亚 | 313.2 | 310.1 | 299.5 | 296.4 | 285 | 266 | 283.4 | 258.1 | 263 | 244.5 |
| 美国 | 362 | 366 | 341.9 | 355.2 | 334.5 | 298.7 | 280.8 | 260.3 | 262.3 | 251.8 |
| 中国 | 162.8 | 165.2 | 162.8 | 172.2 | 192.8 | 201.9 | 210.6 | 217.3 | 229.8 | 247.2 |
| 秘鲁 | 74.8 | 92.1 | 128.5 | 132.6 | 134 | 157.3 | 171.6 | 173.2 | 207.8 | 203.3 |
| 俄罗斯 | 138 | 127.3 | 138.4 | 154.3 | 165.1 | 180.6 | 182.4 | 181.6 | 175.4 | 172.8 |
| 印度尼西亚 | 101.6 | 139.1 | 151.5 | 139.7 | 182.9 | 157.9 | 163.7 | 114.2 | 166.4 | 114.1 |
| 加拿大 | 171.5 | 164.3 | 157.9 | 155 | 157.4 | 148.2 | 140.5 | 128.5 | 119.5 | 104 |
| 乌兹别克斯坦 | 81.7 | 80.4 | 88.1 | 87.5 | 83.4 | 82.6 | 80 | 83.7 | 79.3 | 78.5 |
| 巴布亚新几内亚 | 49.1 | 63.2 | 65 | 76.4 | 68.1 | 65.1 | 68.6 | 74.5 | 69.2 | 60.4 |

资料来源：《世界黄金年鉴》

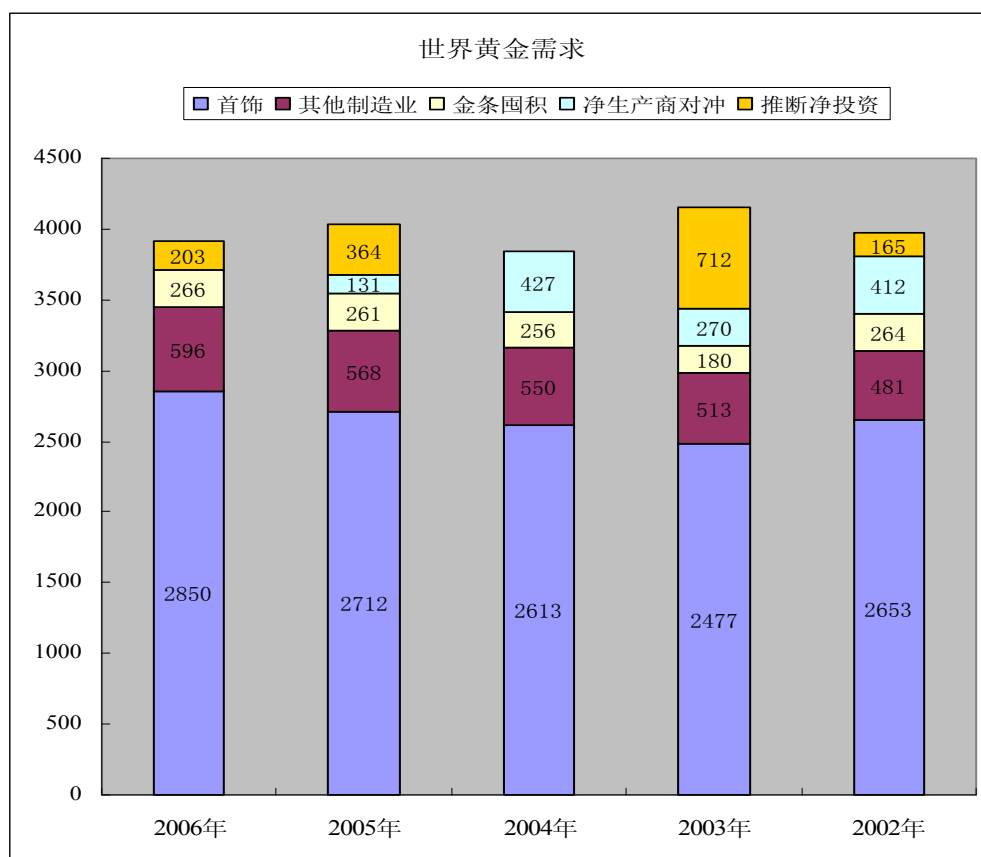
根据《世界黄金年鉴》，再生金的供应量在过去 5 年缓慢增长。2005 年再生金的供应量为 861 吨，占黄金供应总量的 21%；2006 年再生金的供应量为 1,011 吨，占黄金供应总量的 26%。影响再生金供应的一个主要因素是黄金的价格，金价上升，再生金的销量增加，反之亦然。

各国官方储备占世界黄金库存的 18%左右。2005 年官方售金 656 吨，占当年黄金供应总量的 16%，2006 年官方售金 395 吨，占当年黄金供应总量的 10%。在过去 10 年，官方售金曾一度大幅度增长，对金价造成一定压力。英国、瑞士等 15 家中央银行于 1999 及 2004 年两次签署央行限制售金协议，对各国央行的

黄金出售行为进行限制。

(2) 全球黄金市场的需求情况

世界黄金需求主要由首饰，其他制造业，金条囤积等组成。世界黄金需求情况如下图（单位：吨）：



资料来源：北京中汇安高信息咨询有限公司、上海黄金交易信息咨询有限公司《2006年黄金市场研究报告》

2006年世界黄金总需求量为3,915吨，其中首饰用量占72.8%，其他制造业15.22%，金条囤积6.8%，其他11.98%。

首饰用金是黄金消费的主要领域。目前，印度、意大利、土耳其和中国是K金的最大消费国，约占全球K金总消费量的40%。特别中国和印度，具有黄金消费的传统和习惯。印度的黄金消费稳居世界第一，目前印度的年黄金消费量在600吨左右，约为中国消费量的两倍。2007年我国黄金首饰需求达到了302.2吨，年度增长幅度高达20%，中国已超过美国，跃升为世界第二大黄金首饰消费国，仅次于印度。但目前我国人均黄金拥有量较低，人均黄金拥有量仅为3克，而世界人均水平为25克，印度人均均为15克，欧美发达国家人均则为100克~200克。

我国的黄金用途中首饰消费占比非常高,达 93%,比世界平均水平高出大约 20%。随着中国和印度经济的快速发展和居民收入水平的快速提高,黄金消费预计将随之明显增加。

黄金的其他制造业需求来自于电子产品、牙科、铭牌、仿金币等,需求弹性较大,但是需求所占比例较小,一般不超过 10%。其中,电子行业的黄金需求稳定增长。根据《世界黄金年鉴 2006》,电子业的黄金用量的年复合增长率为 3%,2005 年达到 272 吨。

黄金储备是央行用于防范金融风险的重要手段,也是衡量一个国家金融健康的重要指标。截至 2006 年底,世界黄金储备前 10 名的国家、地区和组织如下表:

| 序号 | 国家、地区和组织 | 黄金储备量(吨) | 占外汇总储备的百分比(%) |
|----|----------|----------|---------------|
| 1 | 美国 | 8,134 | 75% |
| 2 | 德国 | 3,423 | 63% |
| 3 | 国际货币基金组织 | 3,217 | 不确定 |
| 4 | 法国 | 2,720 | 56% |
| 5 | 意大利 | 2,452 | 66% |
| 6 | 瑞士 | 1,290 | 41% |
| 7 | 日本 | 765 | 2% |
| 8 | 荷兰 | 641 | 55% |
| 9 | 欧洲中央银行 | 640 | 33% |
| 10 | 中国 | 600.0 | 1 |

资料来源:国际货币基金组织统计报告

从目前各国官方黄金储备的情况来看,美国、德国、意大利、荷兰、法国等国家的黄金储量占国家外汇储备的比例均在 45%以上。俄罗斯、中国、日本作为经济大国,黄金储备占国家外汇储备的比例偏小。目前,中国外汇储备中仅有约 600 吨黄金,美国至少约 8000 吨,欧洲各国央行合计超过 10000 吨。

近年来,美元的走弱推动了部分国家和地区政府减持美元资产而增加黄金的储备,以避免本币对于美元升值造成的外汇储备购买力损失。近期中央银行黄金储备的增加以俄罗斯最为明显,世界黄金协会(WGC)数据显示在仅在 2006 年 12 月至 2007 年 3 月期间俄罗斯黄金储备就增长了 2.2%,达到了 402.8 吨。

4. 我国黄金资源、黄金生产及需求情况

截至 2005 年底,我国黄金探明储量仅有 1,200 吨,资源量 4,100 吨。在探明储量和资源量中,有相当一部分属于难处理黄金资源。探明黄金资源/储量在百

吨以上的省（区）有 18 个，分别是：山东、河北、辽宁、福建、黑龙江、吉林、河南、湖南、湖北、江西、安徽、陕西、四川、云南、甘肃、青海、内蒙、贵州等。由于我国近年来地质勘探投入严重不足，黄金探明储量始终不能有效增加，而产量则基本按年均 5~6% 的速度增长，资源保障程度严重不足，必将制约黄金产量稳步增长。

根据中国黄金协会统计，2007 年我国生产黄金 270.49 吨，与 2006 年相比，增加 30.41 吨，同比增长 12.67%，其中，黄金矿山企业矿产金 236.52 吨，同比增长 10.88%。重点产金省（区）矿产金产量占全国矿产金产量的比重分别为：山东 21.21%、河南 11.21%、福建 7.09%、陕西 4.26%、湖南 4.22%、辽宁 4.03%、贵州 3.68%、河北 3.23%、内蒙古 3.07%、新疆 3.01%；以上各重点产金省（区）矿产金产量约占全国矿产金产量的 65.01%，其它省份约占 34.99%。

按 2006 年度矿产金产量排名，本公司矿产金产量 20.70 吨，在国内黄金企业中位居第一，其次是中国黄金集团公司、山东招远黄金集团公司、山东黄金集团公司和灵宝黄金集团公司等。

2007 年中国黄金首饰需求达到了 302.2 吨，年度增长幅度高达 20%，位列全球第二，仅次于印度。根据《我国黄金工业“十一五”规划及可持续发展研究》有关预测，2010 年我国黄金市场需求量为 400 吨，2020 年预测市场需求量将达到 600 吨，而 2007 年我国生产黄金仅为 270.49 吨，未来几年国内黄金市场存在严重的供需矛盾。

据中国人民银行公布的统计数据显示，2006 年底我国外汇储备达到 10,663 亿美元。为了与快速增长的外汇储备相匹配，中国人民银行曾于 2002 年 12 月份增加黄金的储备数量，黄金储备量从 1,608 万盎司（500 吨）增加到 1,929 万盎司（600 吨），但黄金占国家外汇储备的比例仍仅在 1% 左右。中国人民银行的黄金占总外汇百分比属全球主要国家的最低之列，如中国人民银行增加其黄金储备，则将会影响中国对黄金的需求。

5. 黄金价格保持高位运行将是未来几年黄金市场的主要特征

黄金价格自 2001 年见底之后，近几年基本呈一路上扬的趋势，纽约商品交易所最近十年黄金交易价格走势情况如下：



资料来源：www.kitco.cn

黄金具有商品属性和货币属性的双重属性，且具有全球定价的特点，因而除了受供求关系影响外，美元走势，能源价格，以及地缘政治等均对黄金价格有重大影响。以下因素将对黄金价格未来走势起到支持作用：

(1) 美元贬值预期将提升金价上涨动能。从历史上看，黄金价格与美元的走势呈现较强的负相关性。目前，一方面，目前美国庞大的财政和经常账户赤字已超过了可以长期维持的水平；同时，受次贷危机进一步蔓延和信贷条件收紧的影响，再加上美国房地产市场的持续调整，美国经济下滑风险在增加。为刺激经济复苏，美联储仍可能继续降息，这也将降低美元的吸引力。因此，中、长期来看，美元继续贬值的趋势仍将延续。在美元处于长期贬值过程中的情况下，黄金投资需求的增加将支持黄金价格的走强。特别是美元贬值趋势促使一些国家的中央银行增加黄金储备，这一潜在需求将有利于黄金价格的长期上涨。

(2) 黄金供需矛盾远没有缓和。从供求关系来看，黄金作为具有货币职能的稀缺性商品，全球每年的需求远大于矿产金产量，矿产金总量大幅增加可能性很小，尤其是 2001 年以来，虽然金价稳步上涨，但矿产金产量仍持续低迷。数据显示，由于矿石品位下降或部分矿山关闭，包括南非、美国、澳大利亚和加拿

大等在内的世界主要产金大国的黄金产量近年来均呈下降趋势。

(3) 对全球通货膨胀的担忧推高了黄金价格。由于黄金所具有的保值功能,因此历史上金价通常会对通货膨胀做出反应。而且,对通货膨胀的担心还往往提前反映在金价上。值得注意的是,2007 年来全球主要经济体的通货膨胀水平均呈现明显加速的迹象,2007 年 11 月份,美国、欧盟和日本的消费物价指数分别为 4.3%、3.1%和 0.6%,均为近期新高,而中国 2007 年 11 月的消费物价指数达到 6.9%,为 1997 年来最高水平。黄金价格和石油价格的正相关性近年来逐渐加强,居高不下的能源价格也加剧了对通货膨胀的预期和投资者对黄金的需求,从而进一步推高了黄金的价格。

基于以上分析,黄金供给小于需求的基本格局没有改变,因此,预计黄金价格在未来几年将保持高位运行。

6. 行业竞争状况

黄金通过交易所定价的市场特点决定了黄金行业较少像其他制造业一样为争夺市场份额而进行价格战。作为资源型产业,黄金行业的发展取决于地质勘探技术与能力、拥有资源储量与质量、资源开发和利用水平等多种因素。

随着世界经济全球化进程的加快,黄金开采业在世界范围内的竞争愈演愈烈,而这种竞争的一个明显特点就是跨国跨地区实施兼并重组,资源占有已成为世界黄金业竞争的焦点。

国内黄金业的资产重组、资源整合步伐明显加快。通过资源整合和淘汰落后生产能力,黄金矿山数量逐步减少,产业集中度进一步提高,全国五大黄金矿产公司(紫金矿业、中国黄金集团公司、山东招金集团有限公司、山东黄金集团有限公司、灵宝黄金股份公司)控制储量占全国 50%以上,矿产金产量占 40%以上、效益占 83%以上,大型企业主导我国黄金工业的发展格局初步形成(资料来源:国家发改委工业司《抓住发展机遇,做强做大黄金工业——2006 年黄金行业发展综述》)。

7. 技术水平

我国已形成了比较完整的黄金产业科研体系,黄金生产技术和企业管理水平得到提高。采矿技术全面,既有高效率、现代化的大型采矿设备和工艺,又有成熟的适应中、小矿山的实用技术,金矿深度开采、复杂条件矿体开采得到突

破；重点黄金企业的选冶技术已达到国际水平，难处理金矿选冶取得重大突破，其中，细菌氧化预处理、焙烧、加压氧化等技术接近或达到国际先进水平，个别技术居世界先进之列；重点矿山普遍采用了污水处理循环使用和零排放技术；经济增长方式有较大转变，资源利用水平稳步提高。

本公司核心企业紫金山金矿通过实施技术创新，发挥规模优势，不断降低入选地质品位（平均入选地质品位已降至 0.58 克/吨），使黄金储量增加了近 100 吨（资料来源：国家发改委工业司《抓住发展机遇，做强做大黄金工业——2006 年黄金行业发展综述》）。该矿山已经成为国内最大的黄金单体矿山，年处理矿石 2535 万吨，可与世界上特大型黄金矿山相提并论。紫金山金矿 2007 年黄金标准金锭产量达到 15.89 吨，占全国矿产金总量的 6.72%。

由于我国黄金企业多为小型矿山，比例高达 75%以上，这些企业资源利用率低，技术装备水平落后，竞争力不强，矿山生产成本偏高。国内矿山的综合成本平均在 380 美元/盎司以上，与国际综合成本（337 美元/盎司）有 40 多美元左右的差距。（资料来源：国家发改委工业司《抓住发展机遇，做强做大黄金工业——2006 年黄金行业发展综述》）

8. 影响行业发展的因素

（1）有利因素

① 国家对黄金行业的政策扶持。鉴于黄金行业的特殊地位，我国十分重视和支持黄金行业的健康发展，黄金行业得到政府和行业主管部门在政策上的鼓励和扶持。2006 年 12 月 31 日，国务院发布《对矿产资源开发进行整合的意见》，提出在 2008 年底前综合运用经济、法律和必要的行政手段，结合产业政策，通过收购、参股、兼并等方式，对包括金、铜、锌等 15 个重要矿种的资源开发进行整合，目的是通过收购、兼并等方式，整合资源，改变“多、小、散”的局面，提高了产业集中度，扶植优势企业做大做强。税收方面，对黄金企业销售黄金免征增值税。此外，国家为了加强地质勘查工作，每年拨付一定数量的中央财政资金专门用于地质勘探，安排国债资金，鼓励低品位、难选冶金矿开发、以及深部找矿和关键技术的研究。

② 宏观环境有利于黄金价格。不同于其他有色金属品种仅主要用于工业用途，黄金还具备极强的金融属性。在美国赤字状况日益严重、美元贬值趋势明显、

能源价格处于历史高位、以及地区冲突不断的背景下，黄金作为国际储备体系重要组成部分的金融属性将进一步得到显现，黄金的需求将迅速的增加，黄金价格仍具高位运行的潜力，十分有利于黄金行业的发展。中国、印度是传统的黄金消费大国，近年两国经济的强劲增长，是黄金消费的最主要推动力之一，也促使更多投资者看好黄金价格走势。

（2）不利因素

① 产业结构不合理，集约化水平低。受行政区划、隶属关系等因素影响，国内黄金矿产资源被人为分割、重复建设的现象比较普遍，大多数企业规模小、产业集中度低。

② 地质勘查投入不够，矿产资源严重危机。由于基础地质工作投入不足，导致目前国内黄金行业可供进一步勘查和利用的资源储量严重不足；同时，多年来资源的高强度消耗，使多数矿山陷入资源危机困境，资源问题已成为制约黄金工业发展的瓶颈，资源竞争态势将进一步白热化。

③ 黄金的开采、选冶过程可能会对环境造成污染，随着国家对环境保护力度的加大和人们对环境质量要求的提高，黄金企业将面临更大的环境保护压力。

9. 进入本行业的主要障碍

黄金产业投资周期长、开采成本高。另外，我国矿产资源属于国家所有，根据《中华人民共和国矿产资源法》、《矿产资源勘查区块登记管理办法》、《矿产资源开采登记管理办法》，企业进入本行业，必须依法申请并取得国土资源部门颁发的探矿证和采矿权以及国家发改委颁发的开采黄金矿产批准书。

在目前市场竞争日趋激烈的情况下，资金实力、矿产资源、技术设备和丰富的生产管理经验均构成进入本行业的主要障碍。因此，新的市场进入者很难成为市场的主要参与者，包括本公司在内的依靠多年积累发展壮大的现有大型黄金企业仍将是本行业最活跃的主体。

（二）有色金属行业基本情况

1. 行业管理体制及相关政策

1983 年以前，我国有色金属工业一直由冶金工业部主管。1983 年，国家组建了中国有色金属工业总公司，负责管理包括铜、铅、锌在内的有色金属工业。

1998 年，国家撤销了中国有色金属工业总公司，成立了隶属于国家经贸委的有色金属工业局，对全行业进行宏观管理。2000 年，撤销国家有色金属工业局，组建行业自律性组织——中国有色金属工业协会。

我国是有色金属生产大国，国家历来重视有色金属的发展，不断运用经济、法律和必要的行政手段，对主要有色金属矿种的资源开发进行整合，逐步形成以大型矿业集团为主体，大中小型矿山协调发展的开发新格局，集中解决我国矿业行业开发布局不合理问题，实现资源规模化、集约化开发。

在税收方面，国家根据国内生产实际和国际进出口形势，不断调整有色金属产品进出口税率。从 2005 年 1 月 1 日起，锌及锌合金的出口退税率从 11% 下调到 8%，从 2006 年 1 月 1 日起再从 8% 下调到 5%。2006 年 4 月 10 日起，精炼铜及铜合金的出口税率由 5% 上调至 10%，铜材的出口税率由零调整至 10%。2006 年 9 月 15 日进一步取消了精炼铜的出口退税，并将其它所有铜材加工和铜制品的出口退税率由 13% 一律下调至 5%。2006 年 11 月 1 日继续将铜、镍、电解铝等 11 项有色金属产品的出口关税税率再次上调至 15%。这些税率调整将减少有关有色金属产品的出口，可起到缓解国内供需矛盾的作用。资源税方面，1993 年 12 月 25 日国务院颁布了《中华人民共和国资源税暂行条例》，其中规定在中国境内开采矿产品的单位和个人应缴纳资源税。纳税人适用的税额，由财政部商国务院有关部门，根据纳税人所开采或者生产应税产品的资源状况，在规定的税额幅度内确定。根据《中华人民共和国资源税暂行条例实施细则》（财法[1993]43 号），铅锌矿石有关税额幅度为每吨 2 元至 4 元，铜矿石有关税额幅度为每吨 1.2 元至 1.6 元。2007 年 7 月 5 日财政部及国家税务总局发布《关于调整铅锌矿石等税目资源税适用税额标准的通知》（财税[2007]100 号），决定自 2007 年 8 月 1 日起，调整铅锌矿石、铜矿石和钨矿石产品资源税适用税额标准。其中铅锌矿石税额幅度调整为每吨 10 元至 20 元，铜矿石税额幅度调整为每吨 5 元至 7 元。

2. 铜、锌产业的发展状况

（1）铜产业的发展状况

铜是人类最早使用的金属之一。目前，铜在有色金属的消费中仅次于铝。铜具有良好的导电和导热性能，且易于加工，因此得到广泛的应用。铜主要用来生产铜盘条、铜薄板、铜管、铜带以及各种铜合金产品，其消费目前主要分布在电

力电子、交通运输、机械制造、轻工等行业。

据美国地质调查所（USGS）资料，世界铜资源主要集中在智利、美国、赞比亚、俄罗斯、秘鲁和波兰等国。智利是世界上铜资源最丰富的国家，铜资源储量约占全球总资源储量的 38%。

我国探明的铜资源储量为 6,752.17 万吨，储量主要分布在江西、云南、湖北、西藏、甘肃、安徽、山西、黑龙江 8 省。

自上世纪 90 年代起全球铜产量迅速增加，2006 年全球精铜产量达 1,736 万吨，同比增长 4.6%。受资源的限制，多年以来，我国自产铜精矿增长缓慢，2006 年矿产铜产量为 75.5 万吨。虽然铜资源贫乏、铜精矿产量不高，但我国却是世界主要的精炼铜生产国之一。2006 年精炼铜产量达 305 万吨，占世界总产量的 17.57%，仅次于世界第一产铜大国智利。我国生产精炼铜所需的铜精矿主要依靠进口，国产铜精矿自给率由 1999 年的 44.3% 下降到 2007 年的 27% 左右，每年均需大量进口铜精矿及废杂铜等，而铜产品出口量很少，且以半成品、加工品为主。

世界主要产铜国精炼铜产量如下：

单位：万吨

| | 2001 年 | 2002 年 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 |
|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 智利 | 288.2 | 283.9 | 290.2 | 289.5 | 277.7 |
| 中国 | 142.3 | 155.9 | 177.2 | 207.9 | 258.3 |
| 日本 | 142.6 | 140.1 | 143.0 | 138.0 | 138.7 |
| 美国 | 180.2 | 150.5 | 132.1 | 129.7 | 121.1 |
| 俄罗斯 | 87.1 | 89.0 | 81.8 | 88.5 | 100.8 |
| 德国 | 69.4 | 69.6 | 58.5 | 66.0 | 64.2 |
| 加拿大 | 56.5 | 48.8 | 45.5 | 52.6 | 52.4 |
| 全球合计 | 1,555.5 | 1,540.6 | 1,522.7 | 1,580.5 | 1,658.8 |
| 中国所占比例 | 9.15% | 9.77% | 11.64% | 13.15% | 15.57% |

资料来源：《世界金属统计》（World Metal Statistics）

发展中国家铜消费的增长率远高于发达国家，以中国为代表的亚洲（除日本以外）国家和地区成为铜消费的主要增长点。中国从 2002 年起超过美国成为最大的铜消费国。

自 1990 年代以来，中国经济的高速发展和大规模的基础建设尤其是电力设施建设促进了铜消费的快速增长，同时发达国家制造业向中国等发展中国家转移的战略也成为我国铜消费增长的重要因素。根据《世界金属统计》，自 1990 年以

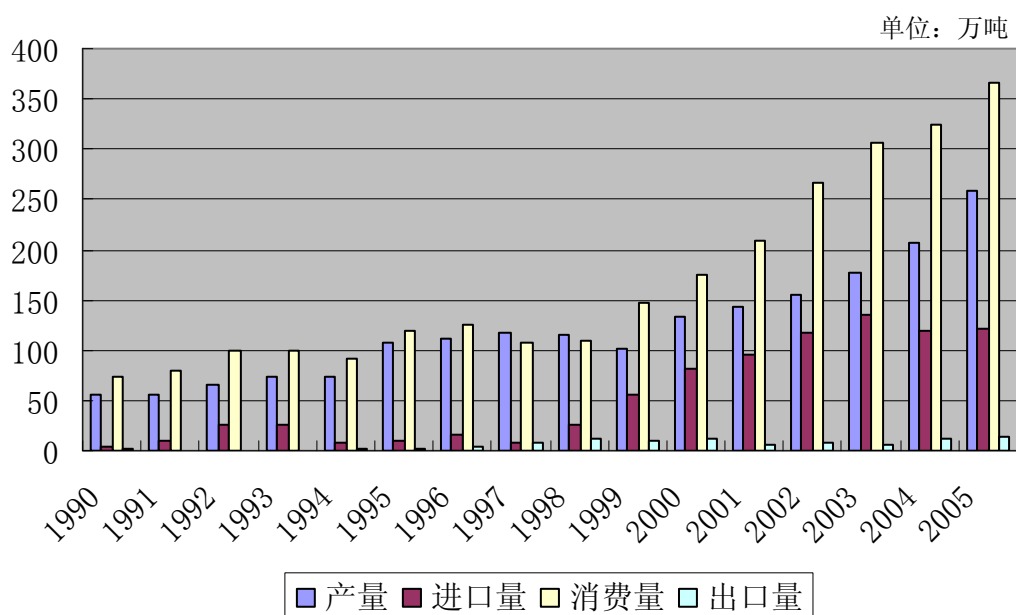
来，中国的铜消费占世界消费量的比例从 1990 年的 7% 上升到 2005 年的 22%。

2003~2005 年中国铜消费占全球铜消费的比例情况如下表：

| | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 全球铜消费（万吨） | 1,523 | 1,587 | 1,653 |
| 中国占全球消费比重（%） | 19.8 | 21.1 | 22.2 |
| 中国占全球增长比重（%） | 116.6 | 40.4 | 61.8 |

资料来源：《世界金属统计》、Bloomberg

1990 年~2005 年中国精铜供求及进出口情况如下图所示：



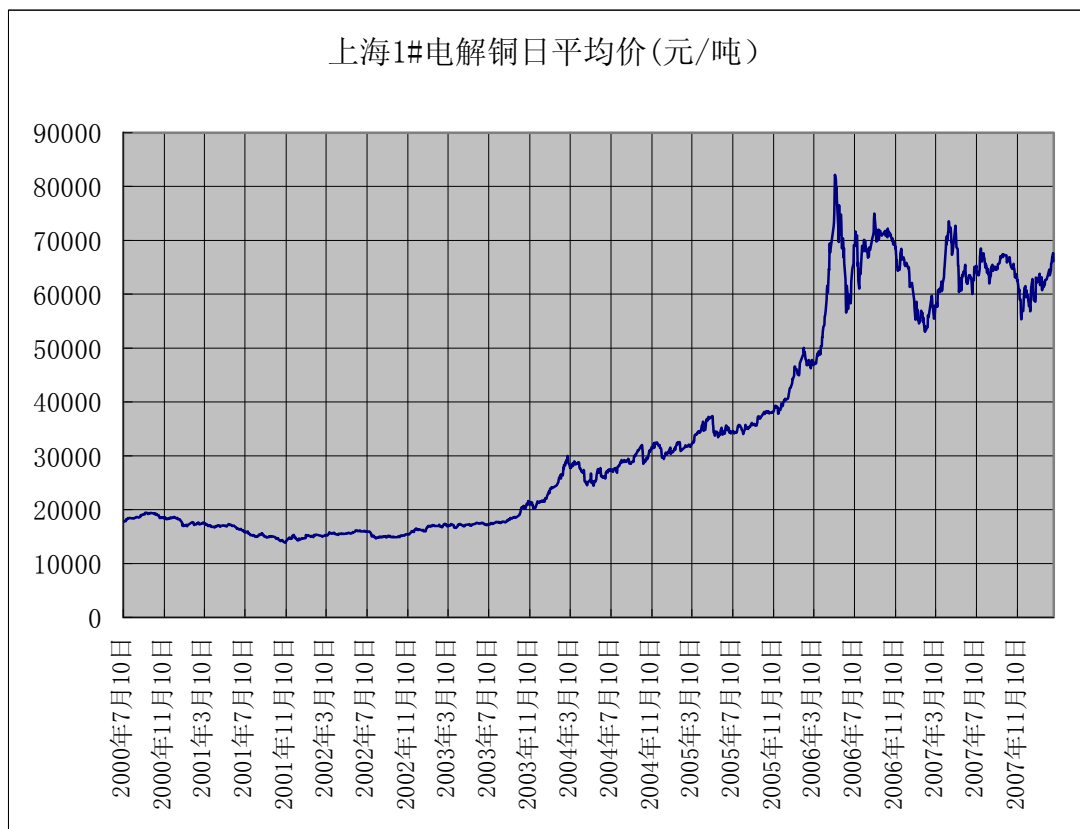
资料来源：国家统计局、国家海关总署、中国有色金属工业协会、安泰科信息开发有限公司、《世界金属统计》。

近年来，我国铜供需矛盾突出。2005 年铜产量达 258.3 万吨，占世界总产量的 15.57%；2005 年铜消费量达 366.5 万吨，占世界总消费量的 22.2%；2005 年铜进口量达 122.2 万吨，占国内铜消费量的 33.3%。2007 年 1~11 月份我国精铜（包括铜合金）进口量高达 159 吨，同比增长 85.6%。

2002 年初开始，受中国经济的持续高速增长对金属消费的拉动以及国际资本流动性泛滥等因素的影响，全球铜价格大幅上涨，LME3 月期铜价格在 2006 年 5 月创下历史新高。2006 年下半年，由于世界最大经济体美国的房地产市场降温，制造业增长减缓，最大铜消费市场中国宏观调控措施出台以及全球权益市

场回报率提高等原因，铜市场基本面发生了变化，铜价出现小幅下跌。但 2007 年初起，中国和印度经济快速增长拉动铜消费及罢工造成生产中断等利好消息为国际铜市场保持牛市格局提供了强力支撑，铜价一直处于高位运行。

上海 1#电解铜走势如下图所示：



资料来源：上海有色金属网

国际货币基金组织（IMF）预测 2008 年全球经济增长为 4.5%左右，全球铜消费仍将保持 5%左右的增长速度。英国商品研究机构（CRU）预计，未来两年全球铜市场基本处于供需平衡。而目前全球铜库存仍处于历史低点，包括交易所、生产商、消费商和贸易商等在内的全部库存仅够消费 2 周的时间。因此，一旦供应出现因罢工等因素造成的生产中断或消费增速高于预期，则未来两年全球精铜市场仍可能出现一定供需缺口，并对价格走势形成较好的支持，铜价仍将保持在高位运行。

中国在工业化和城镇化过程中对基本金属的需求持续增长，从铜消费增量看，中国铜需求的增长占全球铜需求增长的比例保持在 40%以上。同时随着经济的发展，与发达国家相同，中国铜消费结构也将存在一个从工业消费为主向生活

消费转变的过程。生活消费领域，如房地产市场对铜需求的增长，将成为支撑铜价的重要力量。

(2) 锌产业的发展状况

锌具有良好的防腐蚀和导热、导电等性能，易于加工，是重要的有色金属原材料，在有色金属的消费中仅次于铜和铝。锌的消费结构相当稳定，约 50% 用作防腐蚀镀层，19% 用于生产黄铜，16% 用于生产锌基合金，其余的则用于轧制锌板、锌的化工及颜料生产。由于钢铁及各种铸铁表面镀锌能防止腐蚀，锌还广泛应用于含锌喷涂材料及各种抗腐蚀材料。同时，锌和多种金属能组成性能优良的各种合金，最主要的合金是：锌与铜、锡、铅等制成黄铜，用于机械制造业；锌与铝、镁、铜等制成压铸合金，用于制造各种精密铸件。锌是制造干电池的主要材料，锌的化合物，如氧化锌和立德粉是医药、橡胶、颜料和油漆等行业不可缺少的原材料。全球主要精锌生产及消费情况如下表：

单位：万吨

| 序号 | 生产 | | | 消费 | | | | |
|----|-------|--------|----------|----------|-------|--------|----------|----------|
| | 国家或地区 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 | 国家或地区 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 |
| 1 | 中国 | 231.90 | 251.90 | 277.60 | 中国 | 215.50 | 253.50 | 320.00 |
| 2 | 加拿大 | 76.10 | 79.80 | 72.40 | 美国 | 115.40 | 126.40 | 115.90 |
| 3 | 韩国 | 64.50 | 66.90 | 64.60 | 日本 | 61.90 | 62.30 | 59.70 |
| 4 | 日本 | 65.10 | 63.50 | 63.80 | 韩国 | 48.20 | 50.30 | 50.30 |
| 5 | 西班牙 | 51.90 | 52.50 | 48.70 | 德国 | 53.90 | 52.20 | 49.10 |
| 6 | 澳大利亚 | 55.30 | 47.30 | 45.70 | 印度 | 33.20 | 34.70 | 39.40 |
| 7 | 德国 | 38.80 | 36.40 | 35.40 | 意大利 | 34.80 | 39.70 | 35.80 |
| 8 | 美国 | 35.30 | 36.40 | 35.50 | 比利时 | 35.00 | 36.00 | 30.90 |
| 9 | 哈萨克斯坦 | 27.90 | 33.80 | n/a | 中国台湾 | 33.00 | 34.10 | 30.40 |
| 10 | 墨西哥 | 31.90 | 33.80 | 33.30 | 法国 | 29.10 | 31.90 | 27.10 |
| | 中国占比 | 23.50% | 24.80% | 27.40% | 中国占比 | 21.90% | 24.20% | 30.10% |
| | 全球合计 | 988.60 | 1,016.90 | 1,012.60 | 全球合计 | 984.00 | 1,046.60 | 1,063.50 |

资料来源：国际铅锌研究小组，英国商品研究所

由于镀锌是锌的最大消费领域，随着汽车业和建筑业的发展，镀锌钢板、压铸部件需求上升，锌合金产品将拥有更广阔的市场前景。汽车工业、建筑行业的发展是镀锌板发展的主要动力。

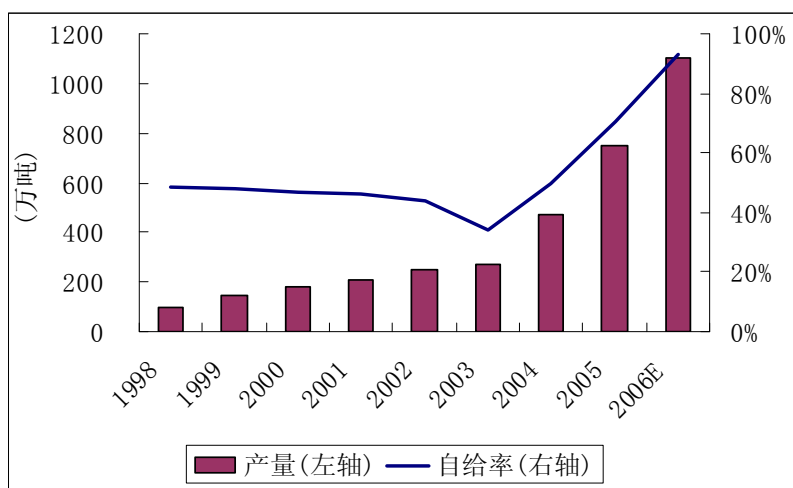
目前，我国镀锌领域用锌所占全部锌消费的比例低于西方发达国家水平。随着我国家用电器、建筑、电力和交通运输等行业的快速发展，镀锌用锌在我国锌消费结构中的比例已呈明显上升态势，并成为拉动锌消费的主要动力之一。根据

有色金属工业协会的统计，我国镀锌领域用锌占国内全部用锌的比例已由 2002 年 31% 上升到 2005 年的 36%。

国内电力和交通行业对镀锌钢材的消费需求将显著增强。三峡输变电工程、全国输电联网、西电东送工程的实施对镀锌铁塔的需求量大大增加。根据《国家高速公路网规划》方案，到 2020 年，我国将形成 8.5 万公里国家高速公路网。目前我国高速公路仅 4 万余公里，在未来几年里将迎来建设高潮，每年投资均在 1,000 亿元以上。此外，地铁、城市轻轨基础设施建设也将用到大量的镀锌管和镀锌板。

目前中国钢材的镀锌率只有 20% 左右，这与日本、美国等发达国家 55~60% 的比例相比，还有很大差距。因此，镀锌板在我国还属于重点发展的钢材品种。近年来，国内镀锌行业的投资建设迅猛发展。大型钢厂如攀钢、宝钢、鞍钢、武钢、马钢、本钢、邯钢、唐钢等都先后建设了热镀锌机组。新建镀锌机组的生产技术均从国外引进，装备水平高，机组产能高（一般为 35~50 万吨/年），产品定位高，销售市场主要面向汽车、家电及优质建材。根据钢铁工业协会的统计数据，2005 年中国钢铁行业镀锌板产量达到 750 万吨，2001~2005 年的复合增长率高达 32.70%。2006 年中国镀锌板产量超过 1,100 万吨，按每吨镀锌板消耗 40 公斤锌计算，仅镀锌板一项将增加锌消费 14 万吨。

中国镀锌板产量及消费自给率变化

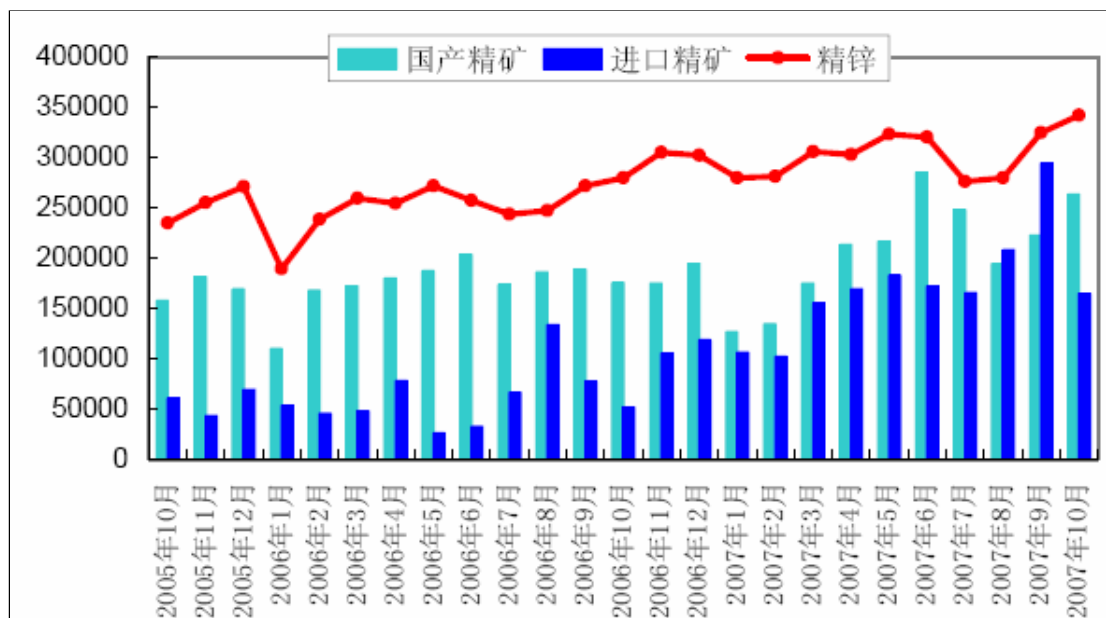


资料来源：中国海关，钢铁工业协会

从中国海关和统计局公布的数据来看，2006 年前 9 个月，中国锌产量为 225.11 万吨，同比上涨了 14.3%，中国净进口锌为 6.63 万吨，表观消费量（产量

+净进口量)为 231.74 万吨,同比增加 14%。预计未来 5~10 年间我国的锌金属将长期存在供给不足现象,需靠进口来补充国内的生产需求。

2005 年 10 月以来我国锌精矿、精锌产量及锌精矿进口情况如下图(单位:吨):



数据来源:中国海关、国家统计局

2004 年以来,在全球经济强劲复苏的带动下,建筑、交通等领域用锌量呈上升趋势,精锌开始出现供需缺口。2004 年和 2005 年全球精锌供需缺口分别达 29.30 万吨和 39.90 万吨。国际铅锌研究小组数据表明,2007 年 1~10 月供需缺口为 5.1 万吨,较 2006 年同期达 44 万吨的市场缺口有所减少。预计 2007 年全球精锌产量将达到 1,130 万吨,比 2006 年增长 7.4%;消费将达到 1,125 万吨,同比增长 1.9%,全球精锌供需在 2007 年基本保持平衡。然而自 2007 年初起全球锌矿矿山产能增长迅速,根据商品研究机构 Brook Hunt 的统计,2007~2008 年间至少将有 15 个大、中型矿山完成新建或扩建,并预计 2008 年底前可增加约 120 万吨产能,2009 年再增加 100 万吨产能。由于未来几年全球锌精矿产量大幅增加,且供应增长速度高于消费增长速度,将导致自 2008 年起全球精锌供求格局从短缺向过剩转变。

锌价自 2005 年四季度起走势强劲,并在 2006 年屡创历史新高。但 2007 年以来,锌价出现超过市场预期的较大跌幅,至 11 月底,LME 当月期锌价与年初相比回落 42.4%,大大超过跌幅排名第二的金属镍 23.6%的跌幅。

锌价近 5 年来走势如下图所示：



资料来源：www.kitco.cn

虽然未来精锌产量面临新建矿山的投产速度等不确定性，但总体而言，未来几年全球精锌供求格局将从短缺向过剩转变，这对精锌价格形成一定压力。但 2007 年 10 月、11 月的价格暴跌在很大程度上消化了新一年度将出现的过剩，精锌价格下跌的空间已经不大。

3. 影响行业发展的因素

(1) 有利因素

全国有色金属行业规划提出，要围绕节能降耗、环境保护，加快技术改造，培育一批具有国际竞争力的优势企业；有色金属湿法冶炼、深部及难采矿床开采、多金属共生矿综合利用、稀有、稀散金属开发及综合利用等，均被列入《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》；有色金属矿山接替资源勘探及关键勘探技术开发、铜铝铅锌镍大中型矿山建设、紧缺资源的深部及难采矿床开采、硫化矿物无污染强化熔炼工艺开发及应用、稀有金属深加工及其应用、有色金属生产过程检测和控制技术开发、有色金属复合材料技术开发及应用、超细粉体材料及其制品生产、低品位、复杂、难处理矿开发综合利用等均被列入《产业结构调整指导目录（2005 年本）》。

近几年来，国家加大了有色金属行业结构调整的力度，加紧淘汰和关闭污染严重、规模过小、技术装备落后和布局不合理的小矿和小冶炼厂，重点支持技术水平先进、资源综合利用效率高等具有较强发展优势的有色金属企业。

有色金属的开采、加工制造业是国民经济的基础产业之一，我国产业结构的发展现状和趋势决定了其在国民经济体系中的重要作用。随着我国经济的持续快速发展，建筑、电力、电信、汽车、家电、农业等产业稳步增长，拉动了对有色金属产品需求的增长并相应带动了有色金属行业的快速发展。

(2) 不利因素

国内有色金属行业生产企业较多，产业集中度低，目前尚没有企业能够占有显著的市场份额或对整个产业的发展产生实质性的影响，多数企业难以形成规模效应。

作为基本的工业生产原料，有色金属的供给和需求与国民经济发展状况直接相关，行业发展速度亦直接受到经济增长情况的影响。

我国铜、锌冶炼能力大于矿山开采能力，国内铜、锌精矿供应不足，原料供应不足一定程度上制约了行业的发展。

4. 进入本行业的主要障碍

矿产资源、资本实力、生产规模、技术水平、生产管理经验、企业品牌及声誉等均是进入本行业的主要障碍。

二、所处行业与上下游行业之间的关联性

本公司主营业务为以黄金为主导产业的矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售。在我国，黄金主要应用于珠宝首饰业及个人投资，随着中国经济的发展，居民消费和投资需求的增长能够推动黄金行业的发展。有色金属是现代工业不可或缺的基本金属材料，有色金属矿产开发行业下游为合金产品加工行业以及电力、建材、汽车、通讯、电子、机械制造及航空等行业，这些工业部门的发展将带动有色金属矿产行业的持续发展。

三、发行人在行业中的竞争地位

(一) 发行人在行业的竞争地位

目前，本公司是国内最大的矿产金生产企业。按 2007 年黄金产量排名，紫金矿业在世界主要黄金矿业公司中位居第 10 位，比 2006 年排名上升了 7 位，比

2005 年排名上升了 10 位。2007 年本公司黄金产量为 52.29 吨，其中矿产金 24.83 吨。2005~2007 年度本公司在全国黄金行业的市场份额情况如下：

| 年 度 | 矿产金产量 | |
|--------|--------|--------|
| | 产量 (吨) | 份额 (%) |
| 2007 年 | 24.83 | 10.50 |
| 2006 年 | 20.70 | 10.29 |
| 2005 年 | 15.27 | 8.55 |

注：份额是指占全国黄金企业矿产金的比例（资料来源：国家发改委、中国黄金协会）。

除本公司外，目前国内同行业的上市公司主要有：中金黄金（600489.SH）、山东黄金（600547.SH）、灵宝黄金（3330.HK）及招金矿业（1818.HK）。

2006 年度黄金行业上市公司矿产金产量及主要财务数据比较如下表：

| | 紫金矿业 | 灵宝黄金 | 山东黄金 | 中金黄金 | 招金矿业 |
|------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| 矿产金产量(吨) | 20.70 | 2.20 | 5.15 | 4.63 | 6.27 |
| 主营业务收入(亿元) | 107.78 | 22.35 | 35.62 | 53.85 | 11.64 |
| 利润总额(亿元) | 28.64 | 3.37 | 2.38 | 4.03 | 5.18 |
| 净利润(亿元) | 16.99 | 2.20 | 1.28 | 1.48 | 3.51 |
| 总资产(亿元) | 113.53 | 27.75 | 13.68 | 22.03 | 49.08 |
| 净资产(亿元) | 36.56 | 15.16 | 6.83 | 8.75 | 34.08 |
| 净资产收益率 (%) | 46.48 | 14.50 | 18.76 | 16.90 | 15.19 |

资料来源：各公司 2006 年度报告

在黄金储量、矿产金产量及利润总额等方面，本公司均领先于国内其他同行业上市公司。

本公司 2006 年矿产铜 4.04 万吨，占全国矿产铜总量的 5.35%，本公司所属子公司阿舍勒铜业已成为中国第 5 大铜精矿生产商。截至 2007 年底，本公司拥有的铜金属储量已达到 937.11 万吨，随着本公司所经营的铜矿项目逐步达产，公司铜产业的竞争优势将进一步显现。

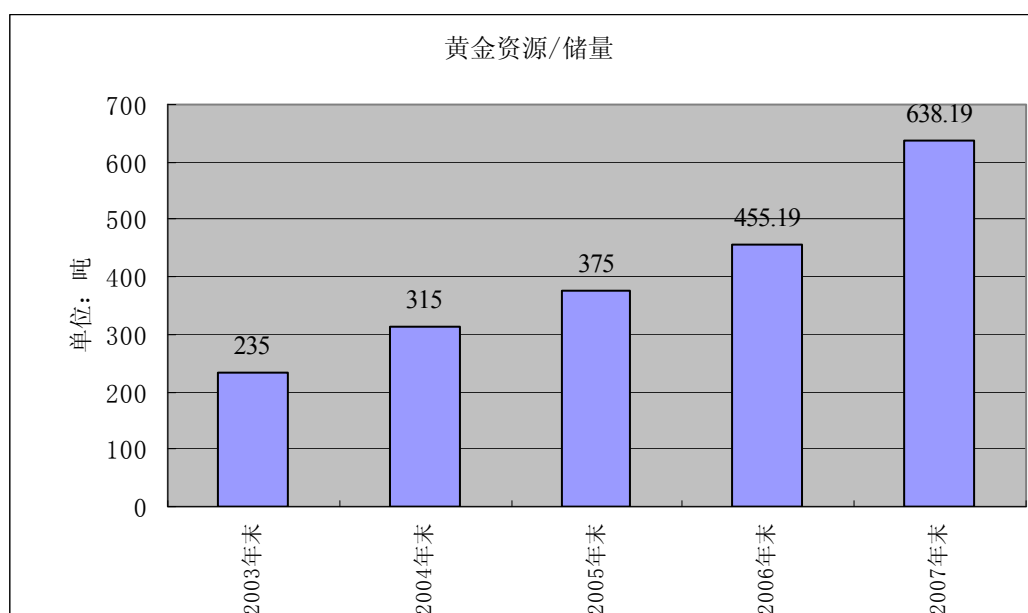
（二）公司的竞争优势及劣势

1. 公司的竞争优势

（1）资源优势

对矿业类公司而言，拥有的矿产资源是企业发展的基础。扩大矿产资源占有是公司长期的发展战略目标和首要任务，本公司十分注重资源的占有，特别是

2003 年以来，充分利用金价大幅上涨的有利时机和发行 H 股募集的资金优势，在国内中西部地区大规模实施收购兼并黄金矿产资源，同时采用先进技术加大对矿山中深部和外围矿区的补充勘查力度，扩大了公司黄金资源占有，不但抵消了正常生产的资源消耗，而且黄金资源/储量得以稳步增长，也为企业进一步可持续发展提供了资源保证。目前，本公司保有的金金属资源/储量在国内黄金行业上市公司中位居第一。2003 年以来，本公司各年度黄金资源/储量（含伴生金）如下图所示：



注：非控股公司储量按权益折算

为实现成为国际一流矿业集团的战略目标，本公司在保持黄金产业绝对优势的同时，有选择地向铜、锌、铁等领域延伸。近年来，本公司先后并购或参股了青海德尔尼铜矿、西藏玉龙铜矿、黑龙江多宝山铜矿、新疆蒙库铁矿等一批矿山，所控制矿产资源迅速增长。截至 2007 年末，本公司保有的矿产资源/储量统计如下：

| 矿种 | 储量 | 矿种 | 储量 |
|------------|--------|-------|-------|
| 黄金（含伴生金、吨） | 638.19 | 铅（万吨） | 52.47 |
| 铂钯（吨） | 151.36 | 镓（万吨） | 7372 |
| 铜（万吨） | 937.11 | 镍（万吨） | 66.75 |
| 锌（万吨） | 318.81 | 锡（万吨） | 9.93 |
| 钼（含伴生钼、万吨） | 38.52 | 钨（万吨） | 6.36 |
| 铁（亿吨） | 1.68 | 煤（亿吨） | 3.01 |

注：非控股公司储量按权益折算

截至 2007 年末，本公司已经成为国内控制黄金及有色金属资源最多的企业之一，拥有探矿权 165 个，采矿权 32 个，矿权(含采矿权、探矿权)总面积 5,128.38 平方公里。公司拥有的矿产资源为公司未来持续快速发展提供了保障。

(2) 规模优势

目前，本公司是国内最大的矿产金生产企业，按 2007 年黄金生产量排名，在世界主要黄金矿业公司中居位第 10 位（资料来源：www.Goldsheetlinks.com）。公司拥有的矿产资源遍布福建、新疆、青海、贵州、吉林、西藏、内蒙、安徽以及四川等 20 个省（区），并成功跨出国门，参股加拿大矿业企业 Pinnacle Mines Ltd.、英国矿业企业 Ridge Mining P.L.C.，分别成为其第一大股东。

2005~2007 年，本公司核心企业紫金山金矿黄金产量分别达到 11.49 吨、13.50 吨和 15.89 吨，是国内采选规模最大、黄金产量最大的黄金单体矿山，已成为世界级超大型金矿。

2007 年度，本公司黄金产量为 52.29 吨，其中矿产金 24.83 吨，矿产金占全国黄金企业矿产金总量的 10.5%；产铜 4.91 万吨，产锌 15.92 万吨；实现销售收入 1,504,712.74 万元，实现利润总额 442,851.86 万元，归属于母公司所有者的净利润 254,832.25 万元。截至 2007 年 12 月 31 日，公司总资产 1,679,916.09 万元，归属于母公司所有者权益 533,702.74 万元。公司凭借强大的采矿、选矿和冶炼能力，在市场竞争中已具有明显的规模优势。

(3) 成本优势

本公司是我国黄金行业中生产成本最低的生产商之一，也是世界同类企业生产成本最低的生产商之一，这主要得益于公司涵盖从地质勘探、采矿、选矿、冶炼和精炼等一体化生产经营模式，领先行业的金矿石自给率，优越的资源优势和露天开采方式，以及采剥工程市场化外包方式。公司严格的成本控制和在降低成本方面的努力使公司黄金生产成本低于国际和国内同行平均水平，保持了低成本的竞争优势，可以使公司在金价上升时能比同类公司受益更大，在金价下跌时仍具有较强的抗风险能力。

本公司与世界前五大黄金生产商的综合成本比较如下：

| 公司名称 | 所在国家 | 2006 年矿产金产量 | | 2006 年综合成本 | |
|-------------------|-----------|-------------|--------------|------------|--------------|
| | | 百万盎司 | 吨 | 美元/盎司 | 元/克 |
| Barrick Gold | 加拿大 | 8.6 | 267.49 | 359 | 90.20 |
| Newmont Mining | 美国 | 5.9 | 183.51 | 304 | 76.38 |
| Anglogold Ashanti | 南非 | 5.6 | 174.18 | 414 | 104.02 |
| Gold Fields | 南非 | 4.1 | 127.52 | 438 | 110.05 |
| Harmony Gold | 南非 | 2.6 | 80.87 | 463 | 116.33 |
| 紫金矿业 | 中国 | 0.7 | 20.71 | 290 | 72.93 |

注：2006年平均汇率按7.8151RMB/USD计算。（资料来源：Goldletter International, January/February 2007, 各公司年报）

2006 年度中国黄金生产企业大型矿山综合成本平均在 380 美元/盎司左右（资料来源：国家发改委工业司《抓住发展机遇，做强做大黄金工业——2006 年黄金行业发展综述》），本公司矿产金生产成本仅为国内平均水平的 76%左右，与国内同行相比较，具有明显的成本优势。

（4）地质勘查与综合评价优势

为实现企业可持续发展，公司一直专注于寻找和发现新的后备资源。公司设立了厦门矿产地质勘查院及东北亚矿产勘查开发分公司，收购了云南华西矿产资源有限公司。目前，这些机构已成为公司地质勘查的主力军，承担了公司主要的地质勘查工作。本公司现拥有地质技术人员 452 人，其中教授级高级工程师 20 人，高级工程师 86 人，工程师 174 人，已获得固体矿产勘查甲级资质、地球化学、钻探工程、岩矿测试丙级资质。子公司云南华西公司获固体矿产勘查甲级资质、勘查施工、水文地质、工程地质、环境地质调查丙级资质；珲春紫金获固体矿产勘查丙级资质。

公司拥有一批具有丰富地勘经验的专家和学者，对资源的分析和评价有独特的见解。实践证明，公司高效的资源评价体系和快速的决策体系是取得资源占有优势的保障。

近年来，公司自主投资进行地质勘查，通过就矿找矿，加大矿区补勘增储、周边和外围找矿以及新矿区的风险勘查投入，地质勘查取得了显著的成效：紫金山金铜矿通过补勘增储已成为目前国内正在生产的最大的黄金单体矿山；水银洞金矿、乌拉特后旗铅锌矿、河南商城钼矿、蒙库铁矿、务川铝土矿、奇台煤矿等

矿床的探明储量均达到大型矿床规模。强大的地质勘查与综合评价能力为公司寻找和发现新的后备资源提供了保障，为公司未来快速发展奠定了坚实基础。

(5) 技术优势

本公司是国家火炬计划重点高新技术企业，并被中国黄金协会评为“十五”期间全国黄金行业科技先进集体。2001 年 12 月，经中华人民共和国人事部[2001]121 号文批准，本公司设立了国内黄金生产企业首家“博士后科研工作站”。2002 年 1 月，本公司实验室获得了中国实验室国家认可委员会的“中国实验室国家认可”证书。2006 年 9 月，本公司技术中心获得科技部、国家发改委、海关总署、税务总局联合认定的“国家级企业研究开发中心”。

本公司坚持产学研相结合，多年来立足实际和需要，大力开展科技攻关和技术创新，在露天矿陡帮开采技术、堆浸选冶技术、微生物提铜技术、黄铜矿酸性热压/常压预氧化、难处理金矿热压/常压化学催化氧化预处理、湿法冶金工艺技术等方面取得了显著成果；公司在矿产资源控制、矿物选冶、新材料、矿业重大装备研究与集成、信息化、安全环保方面取得了多项技术突破。目前，公司拥有 100 项以上专有技术，已申报专利 15 件，其中 11 件已取得专利权。公司在矿产资源开发方面拥有的各项专利及专有技术带来了巨大的经济效益，如“低品位氧化金矿选矿方法”专利技术成功在紫金山金矿得以运用，独创了“破碎、筛分、洗矿，细粒重选、炭浸，粗粒堆浸”联合提金工艺。该工艺集堆浸、重选、炭浸等选矿方法的优点于一身，解决了矿堆渗透性及矿石中含粗粒金的回收问题，在降低入选品位的同时提高了选矿回收率，降低了生产成本，使紫金山大量的低品位资源得到开发利用，使这个曾被认为开发价值不大的金矿成为国内采选规模最大的黄金单体矿山。

公司在低品位氧化金矿、低品位铜矿、微细浸染型难处理金矿、复杂硫化铜金矿选冶技术方面的突破，使许多原不能开发或没有开发效益的呆矿资源得到成功开发利用，不仅填补行业技术空白，支撑了公司各矿山的开发，同时为公司未来控制和开发其他低品位、难处理矿山提供了可靠的技术准备，已成为公司的核心竞争力。

(6) 管理及人力资源优势

公司在矿山建设管理和技术方面丰富的积累、优化矿山建设方案的成功经验和矿山低成本运作的优势已成为公司发展的核心竞争力。公司主要高级管理层

人员均在黄金、有色金属等矿业领域（包括地质和冶金）拥有多年丰富管理经验。公司的主要管理团队始终保持稳定，紧密合作。另外，本公司拥有一大批高素质的管理人员、地质专家、工程师和技术人员队伍，其中享受政府特殊津贴专家 7 人，高级工程及经济专业人才 265 人，中级工程及经济专业人才 755 人。凭借这些人力资源以及管理的经验与能力，公司可以长期保持较强的核心竞争力，不断提高持续盈利能力。

2. 公司的竞争劣势

与国际大型矿业公司相比，本公司在产量、资产规模与实力方面仍有较大差距，在国际化竞争中抵御风险的能力有待提高，在国际化经营和全球矿产资源争夺的竞争中，公司需要克服国际化经营与开发经验不足及国际化人才匮乏的困难。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品的用途

本公司生产的主要产品为标准金锭、金精矿以及阴极铜、铜精矿、锌锭、锌精矿等金属产品。

标准金锭主要用于首饰、工业制造及牙科，以及作为货币储备、投资用途，金精矿主要用于金锭的冶炼。

阴极铜主要用于各类电线电缆、漆包线、铜箔、铜管等；铜精矿用于铜的冶炼。

锌锭广泛用于五金材料、汽车制造、钢铁等行业；锌精矿用于精锌的冶炼。

（二）主要经营模式

本公司采用地质勘查、采矿、选矿、冶炼一体化经营模式，生产经营涵盖黄金及铜、锌等有色金属的勘探、采矿、选矿、冶炼和精炼等整个生产过程。

1. 黄金生产经营

公司对外销售的黄金产品主要包括标准金锭及金精矿，所需主要原料为通过自身拥有的矿山开采的金矿石及外购合质金。

合质金是其他黄金企业或有色金属企业冶炼加工得到、黄金成色达不到国家规定的 1 号金、2 号金标准、含金量小于 99% 的产品。本公司子公司洛阳紫金主要从事合质金精炼业务。

本公司及子公司洛阳紫金、崇礼紫金为上海黄金交易所综合类会员单位，本公司所生产标准金锭销售均通过上海黄金交易所进行。珲春紫金等部分子公司生产的精矿外销给其他黄金冶炼企业。

2. 铜、锌等其他金属产品生产经营

公司对外销售的其他金属产品包括铜精矿、阴极铜、锌精矿、锌锭及铁精矿。所需原材料主要为所属矿山采选取得的金属矿石及部分外购精矿。有色金属产品的销售按照市场需求由公司及各下属公司的销售部门完成。

（三）主营业务具体情况

本公司业已发展成为以黄金为主导并涉足铜、锌等其他有色金属的综合性大型矿业集团，在全国多个地区均拥有运营矿山项目、在建设项目及勘查项目。公司主要的矿山分布如下：



本公司主要矿山及冶炼资产的分布情况如下：

| 矿 山 | 所在省区 | 矿产种类 | 股权比例 (%) | 运营状况 |
|---------|------|-------|----------|------|
| 矿山资产： | | | | |
| 紫金山金铜矿 | 福建 | 黄金、铜 | 100.00 | 运营 |
| 曙光金铜矿 | 吉林 | 黄金、铜 | 100.00 | 运营 |
| 水银洞金矿 | 贵州 | 黄金 | 56.00 | 运营 |
| 草地金矿 | 四川 | 黄金 | 84.41 | 运营 |
| 东坪金矿 | 河北 | 黄金 | 60.00 | 运营 |
| 龙口金矿 | 山东 | 黄金 | 90.00 | 在建 |
| 信宜东坑金矿 | 广东 | 黄金 | 100.00 | 待建 |
| 阿舍勒铜锌矿 | 新疆 | 铜、锌 | 51.00 | 运营 |
| 德尔尼铜矿 | 青海 | 铜、锌 | 60.00 | 在建 |
| 乌拉特后旗锌矿 | 内蒙古 | 锌 | 73.00 | 运营 |
| 商城汤家坪钼矿 | 河南 | 钼 | 56.50 | 待建 |
| 银岩锡矿 | 广东 | 锡、钨、钼 | 100.00 | 待建 |
| 蒙库铁矿 | 新疆 | 铁 | 56.00 | 运营 |
| 多宝山 | 黑龙江 | 铜、钼 | 51.00 | 待建 |
| 冶炼资产： | | | | |
| 洛阳紫金 | 河南 | 黄金精炼 | 70.00 | 运营 |
| 巴彦淖尔紫金 | 内蒙古 | 锌冶炼 | 78.00 | 运营 |

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司及主要控股子公司矿产资源储量如下：

| 矿种 | 矿山（项目）名称 | 矿石量 | 品位 | 金属量 |
|-----|----------------|----------------------|-----------|-------------------|
| 金矿： | | | | |
| | 紫金山金铜矿 | 301,271,635 吨 | 0.51 克/吨 | 154,431 公斤 |
| | 曙光金铜矿 | 126,257,199 吨 | 0.57 克/吨 | 69,850 公斤 |
| | 水银洞金矿 | 8,530,653 吨 | 7.12 克/吨 | 60,757 公斤 |
| | 草地金矿 | 4,332,975 吨 | 2.1 克/吨 | 9,094.29 公斤 |
| | 东坪金矿 | 8,885,848 吨 | 4.32 克/吨 | 38,408 公斤 |
| | 龙口金矿 | 4,533,838 吨 | 6.67 克/吨 | 30,230 公斤 |
| | 信宜东坑金矿 | 2,087,762 吨 | 2.57 克/吨 | 5,361 公斤 |
| | 塔吉克斯坦 Jilau 金矿 | 93,079 吨 | 0.92 克/吨 | 85,720 公斤 |
| | 塔吉克斯坦 Taror 金矿 | 10,810 吨 | 5.53 克/吨 | 57,850 公斤 |
| | 蒙古天鸿那林桃乐盖金 | 894,460 吨 | 8.9 克/吨 | 7,962.4 公斤 |
| | 合计 | 456,898,259 吨 | -- | 519,664 公斤 |
| 铜矿 | | | | |
| | 紫金山金铜矿 | 438,803 千吨 | 0.43% | 1,874,838 吨 |

| | | | |
|-----------|---------------------|-----------|--------------------|
| 阿舍勒铜锌矿 | 34,124 千吨 | 2.38% | 811,458 吨 |
| 曙光金铜矿 | 126,257 千吨 | 0.20% | 248,968 吨 |
| 德尔尼铜矿 | 43,314 千吨 | 1.21% | 522,200 吨 |
| 多宝山铜矿 | 382,658 千吨 | 0.47% | 1,779,664 吨 |
| 合计 | 1,025,156 千吨 | -- | 5,237,128 吨 |
| 锌矿 | | | |
| 乌拉特后旗锌矿 | 60,393 千吨 | 2.23% | 1,399,400 吨 |
| 阿舍勒铜锌矿 | 12,892 千吨 | 2.91% | 375,385 吨 |
| 德尔尼铜矿 | 11,595 千吨 | 1.02% | 118,526 吨 |
| 合计 | 84,880 千吨 | -- | 1,893,311 吨 |
| 钼矿 | | | |
| 银岩锡矿 | 2,362 千吨 | 0.059% | 1,383 吨 |
| 商城汤家坪钼矿 | 176,870 千吨 | 0.089% | 157,691 吨 |
| 合计 | 179,232 千吨 | -- | 159,074 吨 |
| 铁矿 | | | |
| 蒙库铁矿中矿段 | 33,300 千吨 | 34.3% | -- |
| 蒙库铁矿东矿段 | 10,123 千吨 | 30.35% | -- |
| 合计 | 43,423 千吨 | -- | -- |
| 锡矿 | | | |
| 银岩锡矿 | 19,596 千吨 | 0.51% | 99,030 吨 |
| 钨矿 | | | |
| 麻栗坡钨矿 | 9,066 千吨 | 0.68% | 61,521 吨 |
| 银岩锡矿 | 1,259 千吨 | 0.16% | 2,057 吨 |
| 合计 | 10,325 千吨 | -- | 63,578 吨 |

最近三年，本公司紫金山金铜矿等主要矿山及冶炼企业黄金、铜、锌产品产量如下：

| | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 黄金（公斤） | | | |
| 紫金山金铜矿 | 15,893 | 13,503 | 11,489 |
| 水银洞金矿 | 2,354 | 3,244 | 2,509 |
| 洛阳紫金（冶炼金） | 26,051 | 27,659 | 4,881 |
| 曙光金铜矿 | 1,422 | 1,104 | 1,010 |
| 其他矿山、冶炼企业 | 6,574 | 3,701 | 1,071 |
| 合 计 | 52,294 | 49,210 | 20,961 |
| 铜（吨） | | | |
| 紫金山金铜矿 | 8,032 | 6,781 | 1,166 |
| 阿舍勒铜锌矿 | 28,495 | 30,018 | 15,115 |
| 曙光金铜矿 | 4,027 | 3,169 | 3,588 |
| 德尔尼铜矿 | 5,000 | -- | -- |

| | | | |
|-------------|----------------|---------------|-----------------|
| 其他矿山、冶炼企业 | 3,522 | -- | -- |
| 合 计 | 49,076 | 39,968 | 19,869 |
| 锌（吨） | | | |
| 巴彦淖尔紫金（冶炼锌） | 114,205 | 41,400 | -- |
| 阿舍勒铜锌矿 | 9,803 | 9,439 | 528 |
| 乌拉特后旗锌矿 | 28,748 | 17,017 | -- |
| 其他矿山 | 6,411 | 3,864 | 890 |
| 合 计 | 159,167 | 71,720 | 1,418.00 |

近三年，紫金山金铜矿等主要矿山主营业务收入及占公司主营业务收入比例如下：

| | 2007 年 | | 2006 年 | | 2005 年 | |
|------------|---------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 主营业务收入 | | | | | | |
| 紫金山金铜矿 | 333,935.85 | 22.19% | 239,755.81 | 22.25 | 138,539.29 | 45.14 |
| 阿舍勒铜锌矿 | 172,243.32 | 11.45% | 138,914.25 | 12.89 | 32,534.76 | 10.60 |
| 水银洞金矿 | 43,305.73 | 2.88% | 50,280.78 | 4.67 | 29,722.80 | 9.69 |
| 曙光金铜矿 | 47,399.60 | 3.15% | 31,393.00 | 2.91 | 18,984.87 | 6.19 |
| 巴彦淖尔紫金 | 286,107.60% | 19.01% | 99,791.93 | 9.26 | — | |
| 洛阳紫金 | 441,674.80 | 29.35% | 434,993.18 | 40.36 | 62,570.65 | 20.39 |
| 合 计 | 1,324,666.90 | 88.03% | 995,128.95 | 92.34 | 282,352.37 | 92.01 |

近三年，紫金山金铜矿等主要矿山主营业务利润及占公司主营业务利润比例如下：

| | 2007 年 | | 2006 年 | | 2005 年 | |
|------------|-------------------|---------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) | 金额 (万元) | 占比 (%) |
| 紫金山金铜矿 | 226,391.62 | 39.32% | 166,075.34 | 40.70 | 87,813.46 | 59.77 |
| 阿舍勒铜锌矿 | 144,373.94 | 25.07% | 117,210.63 | 28.73 | 20,451.42 | 13.92 |
| 水银洞金矿 | 30,451.04 | 5.29% | 36,133.57 | 8.86 | 20,919.80 | 14.24 |
| 曙光金铜矿 | 31,992.00 | 5.56% | 21,454.00 | 5.26 | 9,795.51 | 6.67 |
| 巴彦淖尔紫金 | 20,854.65 | 3.62% | 13,294.31 | 3.26 | — | |
| 洛阳紫金 | 1,498.34 | 0.26% | 1,521.24 | 0.37 | 283.4 | 0.19 |
| 合 计 | 455,561.59 | 79.11% | 355,689.09 | 87.18 | 139,263.59 | 94.79 |

除本次募集资金投资项目外，2007 年~2010 年本公司预计资本支出情况如下：

| 项目名称 | 项目总投资 (万元) | 预计公司资 本支出(万元) | 新增规模 | 预计投 产时间 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 图瓦多金属矿开发项目 | 153,425 | 153,425 | 新增锌产量 8 万吨/年； 铜产量 3500 吨/年； 铅产量 1 万吨/年 | 2010 年 |
| 伊朗 Sari Gunay 金矿收购及 开发 | 138,700 | 138,700 | 新增黄金资源量 267 吨； 新增黄金产量 4 吨/年 | 2009 年 |
| 巴彦淖尔紫金年产 10 万吨 锌冶炼扩建项目 | 49,607 | 49,607 | 新增 10 万吨/年精锌 | 2009 年 |
| 信宜紫金银岩锡矿低品位锡 多金属矿采选配套技改项目 | 21,450 | 21,450 | 新增锡产量 3000 吨/年； 钼产量 200 吨/年 | 2008 年 |
| 秘鲁白河铜钼矿开发项目 | 1,090,000 | 125,300 | 新增铜产量 22 万吨/年； 钼产量 3000 吨/年 | 2010 年 |
| 缅甸莫韦塘 (Mwetaung) 镍 项目 | 298,409 | 298,409 | 新增镍资源量 53.9 万吨； 新增镍产量 2 万吨/年 | 2012 年 |
| 菲律宾 Lepanto 项目收购及开 发 | 550,000 | 330,000 | 新增黄金资源量 315 吨，铜 资源量 150 万吨； 新增黄金产量 9 吨/年，铜产 量 5 万吨/年 | 2012 年 |
| 巴布亚新几内亚神秘谷金银 矿 (Hidden Valley) 和瓦菲·戈 尔普金铜矿 (Wafi Golpu) 项目 | 328,500 | 164,250 | 新增黄金资源量 132.23 吨、 银 1,299 吨、铜 80.23 万吨； 年新增黄金产量 15 吨、铜 108.86 吨、铜 6.4 万吨 | 2012 年 |
| 西藏玉龙铜业股份有限公司 西藏玉龙铜矿建设开发项目 | 180,000 | 27,000 | 新增 3 万吨/年电解铜 | 2009 年 |
| 崇礼紫金矿业有限公司河北 省崇礼县东坪金矿技改 | 25,000 | 7,500 | 新增黄金产量 1.5 吨/年 | 2008 年 |
| 乌拉特后旗紫金矿业有限公司 内蒙古乌拉特后旗三贵口 铅锌矿技改 | 49,500 | 15,000 | 新增锌资源量 200 万吨以 上； 新增锌产量 7 万吨/年 | 2010 年 |
| 贵州紫金矿业有限公司 贵州省贞丰县水银洞金矿三 期技改 | 15,000 | 4,000 | 新增黄金资源量 10 吨； 新增黄金产量 1.1 吨/年 | 2008 年 |
| 新疆紫金矿业有限公司新疆 乌恰县乌拉根铅锌矿项目 | 80,000 | 24,000 | 新增锌资源量 100 万吨； 新增处理矿量 330 万吨/年 | 2010 年 |
| 河南金达矿业有限公司河南 商城县汤家坪钼矿开发 | 44,900 | 8,100 | 新增钼产量 3000 吨/年。 | 2010 年 |
| 贵州务川紫金地矿资源有限 公司贵州务川县氧化铝项目 | 398,400 | 111,400 | 新增铝土矿 4397 万吨； 新增氧化铝产量 80 万吨/年 | 2010 年 |
| 福建马坑矿业股份有限公司 福建马坑铁矿技改工程 | 108,700 | 15,000 | 新增铁精粉产量 250 万吨/ 年 | 2011 年 |
| 黑龙江多宝山铜矿开发项目 | 162,100 | 42,000 | 新增铜产量 2.5 万吨/年 | 2011 年 |
| 合 计 | 3,693,691.25 | 1,535,141.25 | | |

1. 主要矿山情况

(1) 紫金山金铜矿

① 基本情况

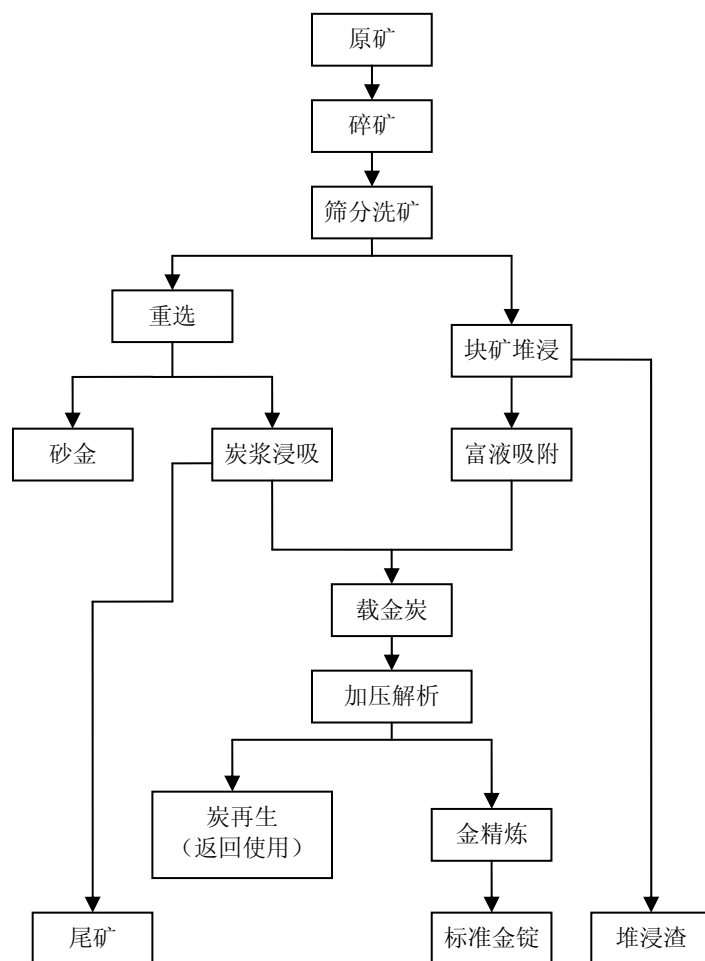
紫金山金铜矿位于福建省上杭县，为本公司全资拥有，是公司的核心企业，母公司现有经营业绩主要来自于该矿。紫金山金铜矿是一个上金下铜的特大型多金属矿床，2007 年末保有矿产资源/储量：金金属量 154.43 吨，平均地质品位 0.51 克/吨；铜金属量 187.48 万吨，平均地质品位 0.43%。

紫金山金铜矿自 1993 年开始上部金矿开发以来，经多次技术改造，上部金矿体已成为一个特大规模露天开采的黄金矿山。该矿山采剥作业均委托外部协作单位完成。选矿采用“破碎—洗矿—重选—块矿氰化堆浸—炭浆吸附”工艺，选矿所生产的载金炭在本公司黄金冶炼厂精炼。2007 年产金达 15.89 吨。本公司计划利用本次发行募集资金投资于该金铜矿联合露采项目。该项目实施后，矿山年采、选能力为处理矿石 4,410 万吨/年（即 13.36 万吨/天），年产黄金将增至 16 吨以上。

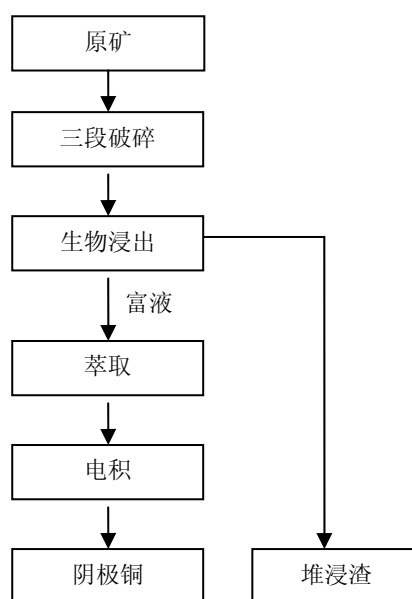
紫金山金铜矿井下开采铜矿，矿石处理能力 5,000 吨/天，并采用湿法提铜工艺生产阴极铜。通过实施紫金山金铜矿联合露天开采项目后，铜矿 2009 年前维持现状；2010 年铜矿过渡到露天开采，采、选生产能力达到铜矿石 1 万吨/天；2011 年达产，即采、选生产能力达到铜矿石 2 万吨/天。

② 工艺流程图

紫金山金铜矿黄金生产工艺流程如下图所示：



紫金山金铜矿阴极铜生产工艺流程如下图所示：



③ 运营情况

紫金山金铜矿生产 1 号金和 2 号金两种标准金锭，并通过上海黄金交易所销

售；所生产阴极铜的销售按照市场需求由公司销售部门完成，目前主要销往广东梅州、福建三明、漳州、宁德等地区。

紫金山金铜矿生产所需的辅助材料主要包括燃料用油、药剂（氰化钠、石灰、萃取剂、硫酸钴、瓜尔胶等）、活性炭、高密度聚乙烯膜以及爆破用材料，所需辅助材料货源稳定。

紫金山金铜矿的生产经营的统计资料如下表所示：

| 项目 | 2007年 | 2006年 | 2005年 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 黄金矿岩矿石处理量（万吨） | 3,128 | 2,535 | 2,148 |
| 矿产金量（公斤） | 15,893 | 13,503 | 11,489 |
| 黄金销售收入（万元） | 288,378.41 | 202,781.11 | 134,721.95 |
| 铜矿石处理量（万吨） | 293 | 209 | 39 |
| 阴极铜产量（吨） | 8,032.26 | 6,781.25 | 1,166.65 |
| 阴极铜销售收入（万元） | 43,020.79 | 36,974.70 | 3,817.35 |

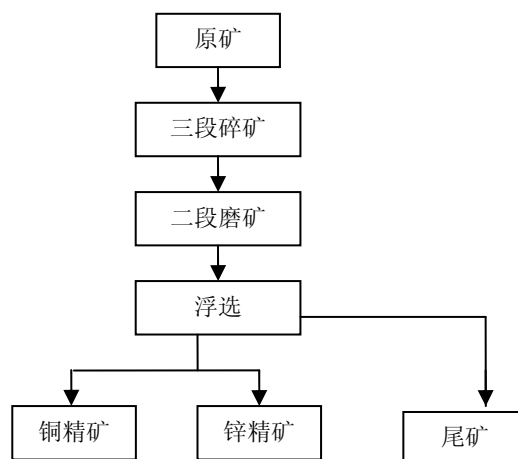
（2）阿舍勒铜锌矿

① 基本情况

阿舍勒铜锌矿开采权由阿舍勒铜业拥有，本公司于 2002 年通过收购取得阿舍勒铜业 51% 股权。阿舍勒铜锌矿位于新疆维吾尔自治区阿尔泰地区哈巴河县，矿区距乌鲁木齐市 721 公里。阿舍勒铜锌矿属火山喷发沉积的大型硫化矿，为铜锌共生矿物。阿舍勒铜锌矿 2007 年末保有矿产资源储量：铜金属量 81.15 万吨，平均品位 2.38%；锌金属量 37.54 万吨，平均品位 2.91%。采用坑内开采，采矿方法为空场嗣后充填法，废石充填井下采空区。矿山于 2002 年 4 月份开工建设，于 2005 年开始投产，目前已达到设计 4,000 吨/天的铜锌矿采选规模，主要产品为铜精矿及锌精矿，年生产能力：含量铜 3 万吨，含量锌 1 万吨。

② 工艺流程图

阿舍勒铜锌选矿工艺流程如下：



③ 产销状况

阿舍勒铜锌矿产品为铜精矿和锌精矿，铜精矿品位为 20%左右，锌精矿品位 45%左右，主要销售给金川有色金属公司、北方铜业股份有限公司等大型冶炼企业。

阿舍勒铜锌矿生产所需的主要辅助材料包括燃料用油、药剂（七水硫酸锌、硫酸铜、石灰、黄药等）、活性炭、钢球、球磨机衬板以及爆破用材料，所需辅助材料货源稳定。

2006 年，阿舍勒铜业已成为中国第 5 大铜精矿生产商。阿舍勒铜锌矿的生产经营统计数据如下表所示：

| 项 目 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|-----------|------------|------------|-----------|
| 选矿处理量（万吨） | 133.36 | 114.74 | 71.39 |
| 含量铜（吨） | 28,494.54 | 30,018.00 | 15,115.61 |
| 含量锌（吨） | 9,802.50 | 9,438.75 | 528.49 |
| 销售收入（万元） | 172,243.32 | 138,914.25 | 32,534.76 |

（3）曙光金铜矿

① 基本情况

曙光金铜矿开采权由珲春紫金拥有。曙光金铜矿位于吉林省珲春市。该矿床属高中温浅成热液型金铜矿床，全矿区分为北山矿段和南山矿段两部分，目前生产主要为北山矿段露天采场，南山矿段坑内开采由于资源等条件限制仅作为矿山的辅助矿区。2007 年末保有资源/储量：金金属量为 69.85 吨，平均品位 0.57 克/吨；铜金属量 24.90 万吨，平均品位 0.2%。

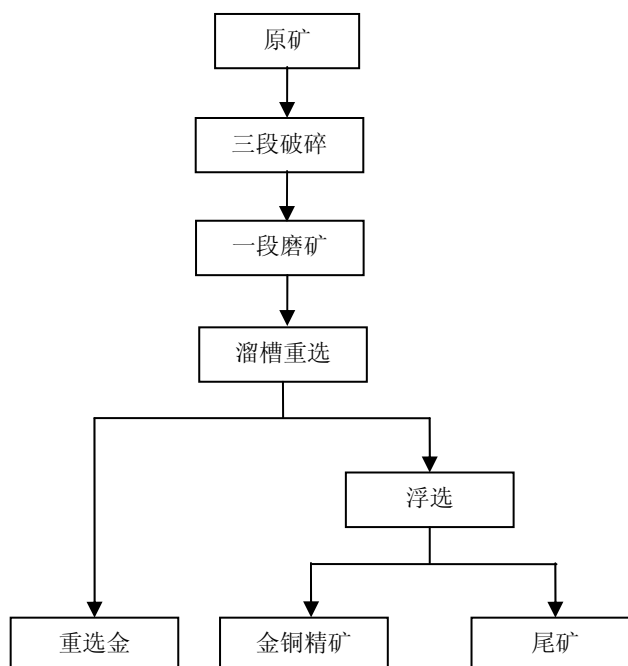
珲春紫金成立后，通过技术改造、扩建和加大地质探矿，目前矿山生产能力

扩大到 5,500 吨/天。

② 工艺流程图

曙光金铜矿选矿工艺为“三段一闭路碎矿—一段闭路磨矿分级—浮选”流程，并用固定溜槽重选回收大粒金。总选矿回收率为金 75.3%、铜 88%。

曙光金铜矿工艺流程如下图所示：



③ 运营状况

曙光金铜矿产品为金铜混选精矿，精矿品位分别约为金 35 克/吨、铜 15%。产品销售方式为签署供销合同销售其他冶炼厂家，金、铜计价参照上海黄金交易所标准金锭加权平均价格和上海期货交易所铜加权平均价格确定。

曙光金铜矿生产所需的主要辅助材料包括燃料用油、钢球、衬板、爆破材料、选矿药剂、橡胶等，已经与主要供货厂家建立了长期、稳定的合作关系，保证所需辅助材料的供应。

曙光金铜矿的生产经营统计数据如下表所示：

| 项目 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 金铜矿石处理量(万吨) | 227.87 | 188.33 | 170.16 |
| 金铜精矿矿粉产量(吨) | 31,056.29 | 24,688.96 | 24,371.15 |
| 其中：含量金产量(公斤) | 1,422.46 | 1,103.74 | 1,010.45 |

| | | | |
|-------------|-----------|-----------|-----------|
| 含量铜产量(吨) | 4,027.42 | 3,169.00 | 3,588.33 |
| 含量金销售收入(万元) | 28,478.64 | 14,164.40 | 10,948.50 |
| 含量铜销售收入(万元) | 17,911.79 | 15,490.64 | 8,036.37 |

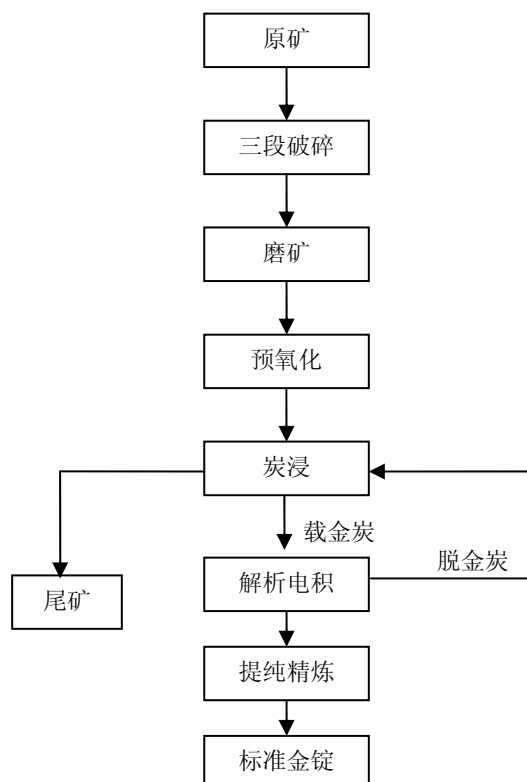
(4) 水银洞金矿

① 基本情况

水银洞金矿开采权由贵州紫金拥有，本公司现拥有贵州紫金 56% 的股权。水银洞金矿位于贵州省贞丰县，距省会贵阳市约 250 公里，位于云贵高原丘陵地带，海拔 1,400 米左右。水银洞金矿为高品位、难选冶“卡林型”金矿，2007 年末保有矿产资源/储量：金金属量 60.76 吨，平均地质品位 7.12 克/吨。贵州紫金于 2001 年 11 月成立，通过两期技术改造，水银洞金矿目前采选能力达到 1,000 吨/天，采用井下开采方式。本公司应用自行开发的、国内首创的加温常压化学预氧化技术，成功地解决了水银洞金矿的“卡林型”金矿的难选冶问题。

② 工艺流程图

水银洞金矿黄金生产工艺如下图所示：



③ 运营状况

水银洞金矿所生产 1 号金、2 号金两种标准金锭，全部由本公司通过上海黄金交易所销售。

水银洞金矿生产所需的主要辅助材料包括无烟煤、液碱、氰化钠、石灰、活性炭、钢球、球磨机衬板等，所需材料物资货源供应稳定。

水银洞金矿的生产经营统计数据如下表所示：

| 项目 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| 金矿石处理量（万吨） | 12.38 | 20.61 | 14.04 |
| 矿产金（公斤） | 2,354.00 | 3,243.66 | 2,509.33 |
| 销售收入（万元） | 43,305.73 | 50,280.78 | 29,788.70 |

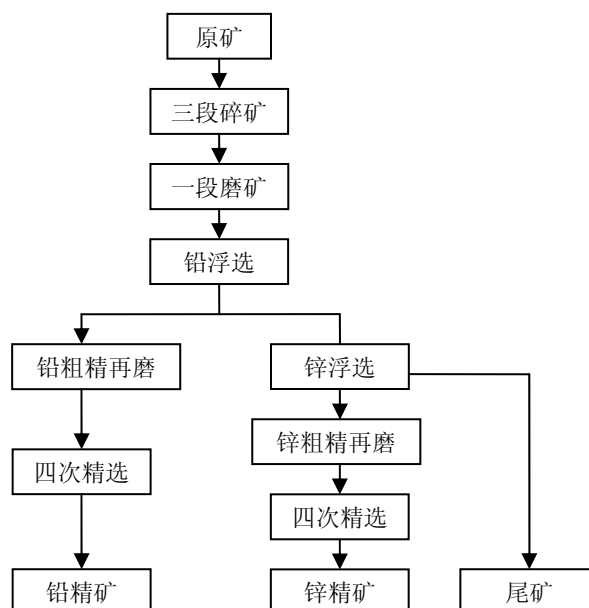
(5) 乌拉特后旗锌矿

① 基本情况

乌拉特后旗锌矿开采权由乌拉特后旗紫金拥有，本公司全资子公司紫金国际目前持有乌拉特后旗紫金 73% 的股权。

乌拉特后旗锌矿位于内蒙古自治区乌拉特后旗东升庙镇，为典型的喷气沉积变质型矿床。2007 年末该矿保有矿产资源/储量：锌金属量为 139.94 万吨，平均品位 2.23%；铅金属量 32.19 万吨，平均品位 0.53%。该矿目前已形成 43 万吨/年的采选矿石规模，年生产能力：含量锌 3 万吨，含量铅 0.4 万吨。

② 工艺流程图



③ 运营状况

乌拉特后旗锌矿主要产品为锌精矿和铅精矿，锌精矿全部售予子公司巴彦淖尔紫金进行冶炼。

乌拉特后旗锌矿生产所需的主要辅助材料包括钢球、选矿药剂（硫酸铜、丁级换药、黑药、石灰等）和燃料用油等，已与主要供货厂家建立了长期、稳定的合作关系，保证所需材料物资的供应。

紫金国际于 2006 年 6 月取得了乌拉特后旗紫金控制权。乌拉特后旗锌矿的运营情况如下：

| 项 目 | 2007 年 | 2006 年 6~12 月 |
|-----------|-----------|---------------|
| 矿石处理量（万吨） | 50.48 | 22.33 |
| 含量锌产量（吨） | 28,747.62 | 17,017 |
| 销售收入（万元） | 53,577.57 | 31,766.22 |

（6）德尔尼铜矿

① 基本情况

德尔尼铜矿开采权由威斯特铜业拥有，本公司现持有威斯特铜业 60% 股权。

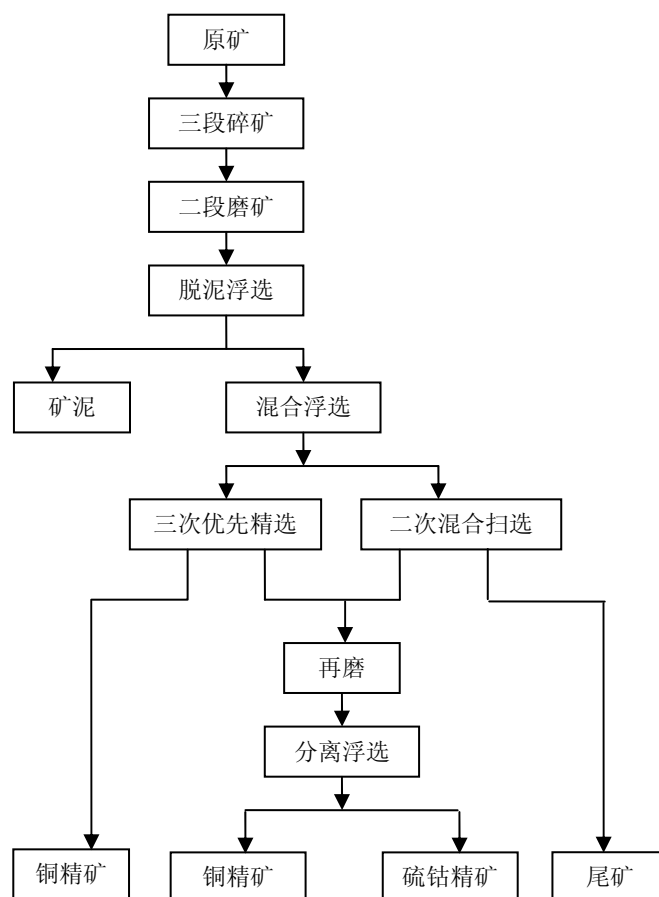
该矿地处青海省果洛藏族自治州玛沁县大武镇境内，至西宁 440 公里。德尔尼铜矿为大型多金属矿，矿石中的主要元素是铜、硫、锌、钴，并伴生有金、银、硒、镉、镓、铟等，具有规模大、成因复杂、共生和伴生元素多、铜矿石可选性较好等特点。2007 年末该矿保有矿产资源储量为：铜金属量 52.22 万吨，平均品位 1.21%；锌金属量 11.85 万吨，平均品位 1.02%；矿石中伴生钴金属 3 万吨，伴生金金属量 21.7 吨。

德尔尼铜矿主矿体形态简单，埋深浅，适合大规模露天开采，设计采选规模 240 万吨/年，年产含量铜 2.4 万吨。

② 工艺流程图

德尔尼铜矿选矿设计工艺为“三段一闭路破碎—闭路磨矿旋流器分级—浮选”流程，总选矿铜回收率 80%。

德尔尼铜矿工艺流程如下图所示：



③ 运营状况

该矿选矿系统于 2007 年投入试生产。德尔尼铜矿主要产品为浮选铜精矿，品位 18%，产品计划售予甘肃金川有色金属公司、白银有色金属公司等冶炼企业。2007 年，德尔尼铜矿矿石处理量为 86.17 万吨，生产铜精矿含铜量 5,000.14 吨，实现销售收入 23,213.49 万元。

德尔尼铜矿生产所需的主要辅助材料包括燃料用油、选矿药剂、钢球、衬板等，所需材料物资货源稳定。

2. 主要冶炼企业情况

(1) 洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司

① 基本情况

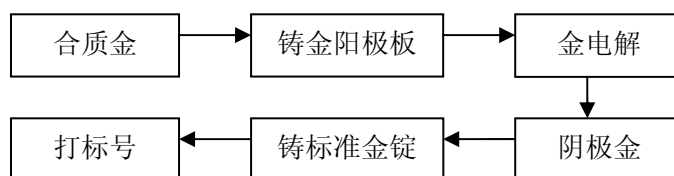
洛阳紫金成立于 2005 年 10 月，注册资本为 10,000 万元，位于河南省洛阳市，其前身为河南洛阳银辉黄金冶炼有限公司。该公司是集黄金收购、精炼、检测、金银工艺品加工生产、批发、零售于一体的专业黄金冶炼企业，是上海黄金交易所首批综合类会员单位及首批可提供标准金锭的认证企业。本公司现持有该

公司 70%的股权。

河南省处在中国著名的小秦岭黄金成矿带上，是中国的第二产金大省，2006年黄金矿产金产量达到 24.74 吨，仅次于山东省。洛阳紫金前身——河南洛阳银辉黄金冶炼有限公司作为该地区最大的黄金精炼厂，与河南及周边各省黄金矿山有长期合作关系。该地区拥有众多的中小黄金矿山企业，周边湖北、甘肃等省区亦有丰富的黄金矿产资源。发行人设立洛阳紫金，有利于扩大在该地区的影响及参与矿产资源的整合；也有助于公司产业链的延伸，充分体现公司的规模优势。

② 工艺流程图

洛阳紫金以收购其他矿山企业或冶炼企业生产的、含金量达不到标准金锭要求的合质金，并精炼提纯生产标准金锭为主要业务。其工艺流程如下图所示：



③ 运营情况

洛阳紫金生产所需主要原料为购自洛阳市周边地区及陕西、甘肃、辽宁等省份的合质金。

洛阳紫金 2007 年向前五名供应商的采购金额如下：

| 合质金供应商名称 | 采购数量（千克） | 采购金额(万元) | 占年总金额比例（%） |
|-------------|-----------|------------|------------|
| 甘肃散户（楚玉江） | 10,046.70 | 167,064.77 | 38.30 |
| 陕西潼关散户(刘永明) | 3,208.06 | 55,411.41 | 12.70 |
| 陕西潼关散户(张新成) | 2,459.67 | 41,698.97 | 9.60 |
| 李秀光 | 1,358.97 | 23,737.62 | 5.40 |
| 李利 | 1,349.65 | 23,284.98 | 5.30 |
| 合 计 | 18,423.05 | 311,197.75 | 71.30 |

洛阳紫金 2006 年向前五名供应商的采购金额如下：

| 合质金供应商名称 | 采购数量（千克） | 采购金额(万元) | 占年总金额比例（%） |
|-------------|-----------|----------|------------|
| 甘肃散户（楚玉江） | 14,741.11 | 228,761 | 52.18 |
| 陕西潼关散户(刘永明) | 2,150.88 | 33,684 | 7.68 |

| | | | |
|-------------|------------------|-------------------|--------------|
| 陕西潼关散户(张新成) | 1,361.78 | 21,247 | 4.85 |
| 洛阳市嵩县前河矿业 | 744.79 | 8,640 | 1.97 |
| 洛阳市嵩县散户(王涛) | 647.09 | 10,043 | 2.29 |
| 合 计 | 19,645.64 | 302,375.00 | 68.97 |

2005 年 11~12 月向前五名供应商的采购金额如下:

| 合质金供应商名称 | 采购数量(千克) | 采购金额(万元) | 占年总金额比例(%) |
|---------------|-----------------|------------------|--------------|
| 甘肃散户(楚玉江) | 2,052.50 | 26,138 | 41.75 |
| 洛阳市嵩县金都矿业 | 146.00 | 1,900 | 2.97 |
| 洛阳市嵩县前河矿业 | 118.07 | 1,556 | 2.49 |
| 洛阳市嵩县散户(王涛) | 110.80 | 1,415 | 2.26 |
| 洛阳市洛宁县散户(张红波) | 110.44 | 1,406 | 2.25 |
| 合 计 | 2,537.82 | 32,415.00 | 51.72 |

注: 洛阳紫金成立于 2005 年 10 月

洛阳紫金与供应商订立供销合同, 参考当时上海金交所黄金交易价格确定合质金采购价格或未来某日上海金交所黄金交易的挂牌价的一定折扣确定合质金采购价格。合质金收购后, 在洛阳紫金和供应商共同监督下将收购的合质金重溶和取样, 按重溶后的毛重计重, 并经洛阳紫金化验后确定合质金成色。化验结果需提交供应商确认, 如供应商对洛阳紫金化验结果提出异议, 可提取仲裁样, 由双方认可的计量单位仲裁化验。仲裁结果与公司原化验结果比较, 如未超过标准允差, 以洛阳紫金原化验结果为准; 如超出标准允差, 以仲裁结果为准。合质金经精炼, 加工成 1 号金和 2 号金后, 入当地工行金库。洛阳紫金利用上海黄金交易所专用网络交易系统销售合质金, 销售款由上海黄金交易所汇转至洛阳紫金账户。

洛阳紫金的生产经营统计数据如下表所示:

| 项目 | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 11~12 月 |
|-------------|------------|------------|----------------|
| 标准金锭生产量(公斤) | 26,051 | 27,659 | 4,881 |
| 标准金锭销售量(公斤) | 26,033 | 27,878 | 4,881 |
| 销售收入(万元) | 441,674.80 | 434,993.18 | 62,570.65 |

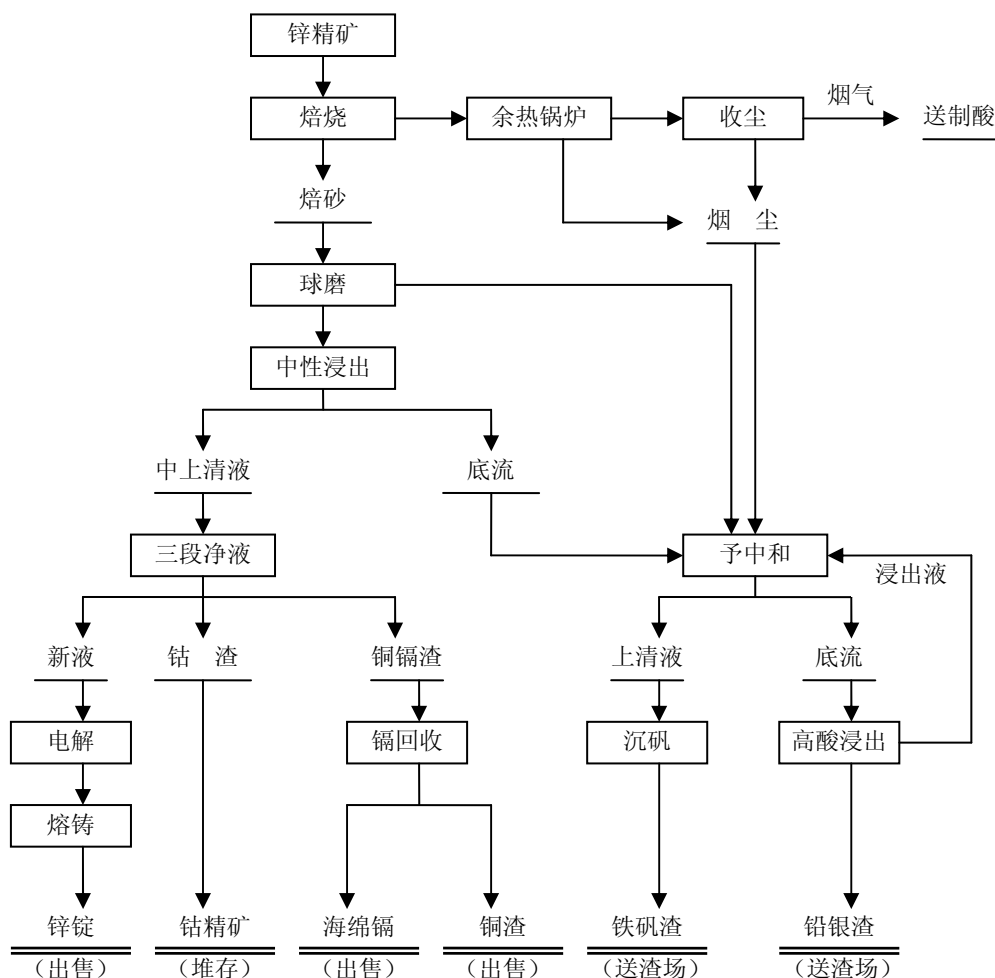
(2) 巴彦淖尔紫金有色金属有限公司

① 基本情况

巴彦淖尔紫金成立于 2004 年 10 月，位于内蒙古自治区巴彦淖尔市乌拉特后旗工业园区，注册资本 3 亿元，本公司目前持有巴彦淖尔紫金 78% 股权。

巴彦淖尔紫金首期年产 10 万吨锌冶炼项目采用国内先进的热酸浸出—低污染沉矾除铁湿法炼锌工艺，于 2006 年 5 月建成并投料试生产，并于 2006 年底达产，年产国标 0# 及 1# 锌锭 10 万吨，硫酸 18 万吨。

② 工艺流程图



③ 产销情况

巴彦淖尔紫金主产品为国标 0# 和 1# 锌锭，副产品为硫酸产品。锌锭主要销售往天津、上海、沈阳等地市场，副产品硫酸在周边的包头、银川、乌海等地销售。

巴彦淖尔紫金所处的乌拉特后旗拥有丰富的锌资源，已探明的铅锌金属资源量在 800 万吨以上。本公司在该地区成立了乌拉特后旗紫金，并参股了万城商务，这两家矿山企业目前拥有的锌资源金属量约 250 万吨，年含量锌产量 5 万吨，能

够保证巴彦淖尔紫金原料自给率达到 50%以上,并有望随着乌拉特后旗紫金采选能力的扩大而原料自给率逐步提高。同时,巴彦淖尔紫金与内蒙古东升庙矿业有限公司等其他矿山企业签订了长年锌精矿购销合同,确保了锌精矿原料稳定供应。

巴彦淖尔紫金的运营统计数据如下表所示:

| 项目 | 2007 年 | 2006 年 |
|-----------|------------|-----------|
| 锌锭生产量 (吨) | 114,204.53 | 41,400.00 |
| 锌锭销量 (吨) | 115,849.60 | 36,151.42 |
| 销售收入 (万元) | 286,107.60 | 99,791.93 |

(四) 主要产品的生产经营情况

1. 近三年本公司主要产品的产销情况

| 产品类别 | 项目类别 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-------------|------------|------------|------------|------------|
| 金锭 (矿产金) | 产量 (公斤) | 21,429.89 | 17,882.00 | 14,361.00 |
| | 销量 (公斤) | 22,584.00 | 18,266.75 | 14,476.00 |
| | 平均单价 (元/克) | 170.07 | 157.41 | 116.51 |
| 金锭 (冶炼金) | 产量 (公斤) | 27,467.45 | 28,510.00 | 5,695.00 |
| | 销量 (公斤) | 27,436.06 | 28,510.00 | 5,679.00 |
| | 平均单价 (元/克) | 169.82 | 157.05 | 126.22 |
| 金精矿 | 产量 (公斤) | 3,396.77 | 2,818.00 | 905.00 |
| | 销量 (公斤) | 3,156.41 | 1,795.39 | 892.00 |
| | 平均单价 (元/克) | 143.08 | 131.23 | 108.39 |
| 阴极铜 | 产量 (吨) | 8,069.61 | 6,781.25 | 1,266.65 |
| | 销量 (吨) | 8,029.71 | 6,710.75 | 1,125.00 |
| | 平均单价 (元/吨) | 51,569.72 | 51,336.75 | 33,607.68 |
| 铜精矿 | 产量 (吨) | 39,174.18 | 33,599.23 | 18,602.35 |
| | 销量 (吨) | 41,255.45 | 32,003.50 | 17,067.00 |
| | 平均单价 (元/吨) | 46,106.37 | 44,591.00 | 23,476.11 |
| 锌锭 | 产量 (吨) | 114,204.53 | 41,400.00 | -- |
| | 销量 (吨) | 115,055.92 | 36,151.00 | -- |
| | 平均单价 (元/吨) | 23,641.99 | 26,828.69 | -- |
| 锌精矿 | 产量 (吨) | 44,962.80 | 30,320.00 | 1,418.00 |
| | 销量 (吨) | 7,155.32 | 11,365.00 | 1,418.00 |
| | 平均单价 (元/吨) | 12,388.26 | 16,179.06 | 8,965.34 |
| 铁精矿 | 产量 (吨) | 874,951.76 | 601,858.00 | 350,000.00 |
| | 销量 (吨) | 917,504.91 | 486,682.69 | 335,025.00 |
| | 平均单价 (元/吨) | 490.61 | 360.13 | 332.13 |

注：精矿的产、销量是指所含对应的金属的产、销量，锌精矿销量为对外销售数。

2. 向主要客户的销售情况

公司生产的黄金通过上海黄金交易所销售。

最近三年，本公司生产的黄金及其他产品向前 5 名客户的销售情况如下：

(1) 2007 年向前五名客户的销售情况

| 客户名称 | 销售收入（万元） | 占公司销售收入的比例 |
|----------------------|------------------|---------------|
| 上海黄金交易所 | 765,366 | 50.86% |
| 金川集团有限公司 | 105,050 | 6.98% |
| 上海靖升金属材料有限公司 | 58,084 | 3.86% |
| 万向资源有限公司 | 40,006 | 2.66% |
| 兴宁市金雁电工有限公司 | 39,811 | 2.65% |
| 前 5 名客户销售收入合计 | 1,008,317 | 67.01% |

(2) 2006 年向前五名客户的销售情况

| 客户名称 | 销售收入（万元） | 占公司销售收入的比例 |
|----------------------|-------------------|---------------|
| 上海黄金交易所 | 650,456.00 | 60.35% |
| 金川集团有限公司 | 92,660.37 | 8.60% |
| 灵宝黄金股份有限公司 | 28,477.20 | 2.64% |
| 天津市大港区盛达锌品有限公司 | 26,857.19 | 2.49% |
| 北方铜业股份有限公司 | 10,172.62 | 0.94% |
| 前 5 名客户销售收入合计 | 808,623.37 | 75.03% |

(3) 2005 年向前五名客户的销售情况

| 客户名称 | 销售收入（万元） | 占公司销售收入的比例 |
|----------------------|-------------------|---------------|
| 上海黄金交易所 | 197,661.00 | 64.41% |
| 金川集团有限公司 | 27,066.49 | 8.82% |
| 山东国大黄金冶炼股份公司 | 6,308.70 | 2.06% |
| 灵宝黄金股份有限公司 | 6,151.30 | 2.00% |
| 中金黄金股份有限公司 | 5,090.20 | 1.66% |
| 前 5 名客户销售收入合计 | 242,277.69 | 78.95% |

3. 主要供应商情况

最近三年及 2007 年 1~6 月，公司前五名采购供应商（不含洛阳紫金，洛阳紫金前五名采购供应商情况参见本节“四、（三）2.（1）洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司”中相关内容）的有关情况如下：

(1) 2007 年向前五名供应商的采购金额

| 供应商名称 | 采购种类 | 采购金额 (万元) |
|-----------------|------|----------------|
| 甘肃建新实业集团有限公司 | 锌精矿 | 61,301 |
| 万城商务东升庙有限责任公司 | 锌精矿 | 35,981 |
| 琼海奥亚实业有限公司 | 锌精矿 | 21,191 |
| 巴彦淖尔电业局资金调度结算中心 | 电力 | 19,801 |
| 天津市大港区盛达锌品有限公司 | 锌精矿 | 19,629 |
| 合 计 | | 157,903 |

(2) 2006 年向前五名供应商的采购金额

| 供应商名称 | 采购种类 | 采购金额 (万元) |
|-------------------|----------|------------------|
| 新华都工程 | 采矿及运输等劳务 | 8,316.44 |
| 甘肃建新实业集团有限公司 | 锌精矿 | 5,977.39 |
| 安庆曙光化工有限公司 | 氰化钠 | 5,564.20 |
| 奎屯福龙耐磨材料有限公司 | 钢球 | 1,429.00 |
| 贵州省安龙金宏特种树脂有限责任公司 | 液碱 | 1,277.18 |
| 合 计 | | 15,420.92 |

(3) 2005 年向前五名供应商的采购金额

| 供应商名称 | 采购种类 | 采购金额 (万元) |
|--------------------|----------|-----------------|
| 新华都工程 | 采矿及运输等劳务 | 8,743.43 |
| 安庆曙光化工有限公司 | 氰化钠 | 3,621.74 |
| 贵州省遵义碱厂 | 片碱 | 2,584.87 |
| 奎屯福龙耐磨材料有限公司 | 钢球 | 902.97 |
| 山东黄金集团烟台设计研究工程有限公司 | 磨机配件 | 639.71 |
| 合 计 | | 8,244.20 |

在本公司的供应商中,无向单个供应商的采购比例超过公司采购总额的 50% 的供应商。

(五) 发行人及关联方在前 5 名供应商和客户中的权益

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未持有上述供应商或客户的权益。

上述前五名供应商中,新华都工程曾为本公司股东,其所持本公司股份已分别于 2007 年 1 月 25 日、2007 年 2 月 5 日转让(参见本招股意向书第五节“发行人基本情况”之“四、发行人股本的形成及其变化和重大资产重组情况(三)H 股发行后的历次股本变动”中的相关内容);万城商务为本公司之联营公司。

本公司其他主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未持有上述供应商或客户的权益。

五、主要固定资产及无形资产情况

（一）固定资产

单位：万元

| 固定资产分类 | 2007-12-31 | 2006-12-31 | 2005-12-31 |
|-------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| (1) 固定资产原值 | | | |
| 房屋及建筑物 | 1,005,036,920 | 650,599,503 | 135,568,487 |
| 矿山构筑物及建筑物 | 2,384,860,946 | 1,655,228,839 | 1,131,745,074 |
| 发电设备及输电系统 | 229,245,072 | 129,629,601 | 34,586,471 |
| 机器设备 | 1,463,391,258 | 954,866,606 | 479,353,821 |
| 装修 | 17,168,911 | 9,579,768 | 7,283,548 |
| 办公及电子设备 | 77,088,653 | 45,637,666 | 23,776,083 |
| 运输工具 | 266,545,016 | 91,492,948 | 45,099,543 |
| 合计 | 5,443,336,776 | 3,537,034,931 | 1,857,413,027 |
| (2) 累计折旧 | | | |
| 房屋及建筑物 | 83,615,547 | 32,136,898 | 20,754,785 |
| 矿山构筑物及建筑物 | 644,347,740 | 456,169,952 | 304,783,414 |
| 发电设备及输电系统 | 34,274,348 | 20,264,861 | 8,672,418 |
| 机器设备 | 393,687,049 | 181,821,032 | 110,720,000 |
| 装修 | 7,818,147 | 6,582,665 | 5,167,502 |
| 办公及电子设备 | 33,680,777 | 14,905,396 | 7,292,633 |
| 运输工具 | 141,721,044 | 21,549,636 | 11,723,677 |
| 合计 | 1,339,144,652 | 733,430,440 | 469,114,429 |
| (3) 固定资产净额 | 4,104,192,124 | 2,803,604,491 | 1,388,298,598 |
| (4) 减值准备 | | | |
| 房屋及建筑物 | -- | -- | -- |
| 矿山构筑物及建筑物 | -- | -- | 209,802 |
| 发电设备及输电系统 | -- | -- | -- |
| 机器设备 | 1,185,009 | 792,115 | 739,040 |
| 装修 | -- | -- | -- |
| 办公及电子设备 | -- | -- | -- |
| 运输工具 | -- | -- | -- |
| 合计 | 1,185,009 | 792,115 | 948,842 |
| (5) 固定资产净值 | 4,103,007,115 | 2,802,812,376 | 1,387,349,756 |

（二）与生产经营有关的其他权属情况

1. 本公司拥有的采矿权和探矿权情况

本公司及子公司共拥有采矿权 32 项，矿区面积合计 54.02 平方公里，具体如下：

| 采矿权人 | 《采矿许可证》 证号 | 矿山名称 | 开采矿种 | 开采方式 | 矿区面积 (平方公里) | 有效期限 |
|------------------|----------------|------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------------------|
| 紫金矿业 | 1000000420038 | 紫金山金铜矿 | 金矿、铜矿 | 露天/地下 开采 | 2.8819 | 2004/9/23— 2034/9/23 |
| | 3500000620038 | 紫金山东南矿段金矿 | 金矿 | 露天开采 | 2.1987 | 2006/3—2016/3 |
| 珲春紫金 | 2200000320552 | 北山矿 | 金矿、铜矿 | 露天开采 | 0.845 | 2003/8—2010/8 |
| | 2200000320553 | 南山矿 | 金矿、铜矿 | 地下开采 | 0.977 | 2003/8—2010/8 |
| | 2200000521554 | 杨金沟矿 | 金矿 | 井下开采 | 0.5988 | 2005/10—2013/4 |
| | 22000000711287 | 北西山矿 | 金矿、铜矿 | 露天开采 | 0.2756 | 2007/10—2023/5 |
| 贵州紫金 | 5200000310046 | 贞丰县水银洞金矿 | 金矿 | 地下开采 | 3.08 | 2003/6—2008/6 |
| 新疆阿舍勒 | 6500000312223 | 新疆阿舍勒铜矿 | 铜矿、锌 | 地下开采 | 1.729 | 2003/7—2031/2 |
| | 6500000512534 | 哈巴河县别列阿舍 石灰石矿 | 石灰岩 | 露天开采 | 0.2352 | 2005/3—2015/3 |
| 新疆金宝 | 6500000821569 | 富蕴县蒙库铁矿区 10-22 号矿体 | 铁矿 | 露天开采 | 0.9050 | 2008/1—2018/1 |
| 乌拉特后旗 紫金 | 1500000521004 | 乌拉特后旗紫金 矿业有限公司 | 锌矿、铅、硫、 铜、铁 | 地下开采 | 0.1819 | 2005/12—2008/12 |
| 威斯特铜业 | 1000000620137 | 德尔尼铜矿 | 铜矿、锌矿、 钴矿 | 露天/地下 开采 | 10.288 | 2006/12/7— 2018/12/7 |
| 崇礼紫金 | 1300000720089 | 崇礼紫金矿 业有限责任公司 | 金矿 | 地下开采 | 0.5402 | 2007/4—2011/4 |
| 龙口金泰 | 3700000830047 | 大磨家矿区 | 金矿 | 地下开采 | 3.4361 | 2008/1—2009/1 |
| 龙口金丰 | 3700000630244 | 西山矿区 | 金矿 | 地下开采 | 2.4535 | 2006/11—2008/11 |
| 乳山紫金 | 3700000730215 | 育林山矿区 | 金矿 | 地下开采 | 0.1447 | 2007/11—2010/11 |
| 山西紫金 | 1400000521353 | 山西紫金矿业 有限公司 | 金矿 | 地下开采 | 5.1367 | 2005/12—2010/4 |
| 铜陵紫金 | 3400000610003 | 铜陵县焦冲金硫矿 | 金矿、硫铁矿 | 地下开采 | 0.377 | 2006/1—2016/1 |
| 安化鑫丰 | 4300000720422 | 湖南安化鑫丰 矿业有限公司 | 金矿 | 露天/地下 开采 | 4.6511 | 2007/12—2010/12 |
| 安化紫金铋钨 矿业有限公司 | 4300000630567 | 八宝山工区 | 铋矿 | 地下开采 | 0.0682 | 2006.7—2007.7 |
| | 4300000630568 | 天生和工区 | 铋、钨 | 地下开采 | 0.4 | 2006.7—2007.7 |
| | 4300000630913 | 廖家坪村铋钨矿 | 铋、钨 | 地下开采 | 0.1214 | 2006.12—2007.12 |
| 信宜紫金 | 1000000410007 | 广东省信宜市宝源矿 业有限公司银岩锡矿 | 锡矿 | 地下开采 | 0.7087 | 2004/2—2034/2 |
| | 4400000820006 | 广东信宜东坑金矿有 限责任公司东坑金矿 | 金矿 | 地下开采 | 1.2 | 2008/1/28— 2009/1/28 |
| 广南隆兴 | 5300000510071 | 底圩金矿 | 金矿 | 露天开采 | 3.9075 | 2005/4—2012/4 |
| 九寨沟紫金 | 5100000410496 | 草地金矿 | 金矿 | 露天/地下 开采 | 0.5232 | 2004/7—2014/7 |

| | | | | | | |
|-----------------|---------------|---------|----|---------|--------|-----------------|
| 富宁县正龙金矿资源开发有限公司 | 5300000520143 | 能屯金矿 | 金矿 | 露天 | 0.9514 | 2005.7—2008.7 |
| | 5300000520144 | 者桑金矿 | 金矿 | 露天 | 1.059 | 2005.7—2008.7 |
| 衡阳尚卿矿业有限公司 | 4300000730359 | 关市铁矿 | 铁矿 | 露天/地下开采 | 0.5491 | 2007/10—2010/10 |
| 新疆紫金 | 6500000732159 | 奇台金山沟金矿 | 金矿 | 地下开采 | 1.7850 | 2007/11—2008/6 |
| 香格里拉华西矿业有限公司 | 5300000720222 | 朗都铜矿 | 铜矿 | 地下开采 | 0.0883 | 2007/7—2012/7 |
| | 5300000720223 | 烂泥塘铜矿 | 铜矿 | 地下开采 | 1.7178 | 2007/8—2015/8 |

注：安化紫金铋钨矿业有限公司拥有的证号为 4300000630567、4300000630568 和 4300000630913 采矿证均已到期，已报相关主管部门，办理延续手续，目前因当地正在进行铋钨金矿的整合，延续过程进展较为缓慢。

本公司及各子公司拥有探矿权 165 项，矿区面积合计 5,074.36 平方公里，其中 22 项探矿权已到期，本公司及各子公司已按《矿产资源勘查区块登记管理办法》要求，在勘查许可证有效期届满的 30 日前，向相关登记管理机关申请办理延续登记，相关登记管理机关已受理本公司及子公司的延续登记申请。

2. 房产

本公司及子公司拥有的房产情况如下：

| 所有权人 | 房屋座落 | 《房屋所有权证》证号 | 房屋用途 | 建筑面积(平方米) | 抵押情况 |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|--------|-----------|------|
| 紫金矿业 | 北大路 17 号 | 杭房权证(2004)字第 40428 号 | 商住 | 80.90 | 无抵押 |
| | 解放路 110 号 | 杭房权证(2004)字第 40429 号 | — | 206.36 | 无抵押 |
| | 南岗南门大桥头 | 杭房权证(2004)字第 40430 ²⁻¹ 号 | — | 1,500.83 | 无抵押 |
| | 南岗南门大桥头 | 杭房权证(2004)字第 40430 ²⁻² 号 | — | 1,012.19 | 无抵押 |
| | 南岗琴岗路 | 杭房权证(2004)字第 40431 ²⁻¹ 号 | — | 1,086.48 | 无抵押 |
| | 南岗琴岗路 | 杭房权证(2004)字第 40431 ²⁻² 号 | — | 236.86 | 无抵押 |
| | 和平路 26 号 | 杭房权证(2004)字第 40432 ³⁻¹ 号 | — | 4,049.40 | 无抵押 |
| | 和平路 26 号 | 杭房权证(2004)字第 40432 ³⁻² 号 | — | 800.06 | 无抵押 |
| | 和平路 26 号 | 杭房权证(2004)字第 40432 ³⁻³ 号 | — | 956.76 | 无抵押 |
| | 紫金路 | 杭房权证(2004)字第 40433 号 | 紫金大楼 | 14,534.78 | 无抵押 |
| | 琴岗路 19 号 | 杭房权证(2004)字第 40434 号 | 仓库 | 567.78 | 无抵押 |
| | 北环路 277 号 | 杭房权证(2004)字第 40435 号 | — | 305.96 | 无抵押 |
| | 南岗工业区内 | 杭房权证(2004)字第 40436 号 | — | 3,131.59 | 无抵押 |
| | 新塘路 12 号 | 杭房权证(2004)字第 40440 号 | 综合楼/仓库 | 839.62 | 无抵押 |
| | 琴岗路 | 杭房权证(2004)字第 40441 ²⁻¹ 号 | — | 1,562.23 | 无抵押 |
| | 琴岗路 | 杭房权证(2004)字第 40441 ²⁻² 号 | — | 7.81 | 无抵押 |
| | 新塘路 12 号 | 杭房权证(2004)字第 40442 ³⁻¹ 号 | — | 190.77 | 无抵押 |
| | 新塘路 12 号 | 杭房权证(2004)字第 40442 ³⁻² 号 | — | 858.33 | 无抵押 |
| | 新塘路 12 号 | 杭房权证(2004)字第 40442 ³⁻³ 号 | — | 305.80 | 无抵押 |
| | 琴岗路 19 号 | 杭房权证(2004)字第 40568 号 | 仓库 | 1,761.23 | 无抵押 |
| | 琴岗路 19 号 | 杭房权证(2004)字第 40569 号 | 厂房 | 2,055.19 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50402 ¹ 号 | — | 519.72 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50402 ² 号 | — | 667.12 | 无抵押 |
| 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50402 ³ 号 | — | 850.64 | 无抵押 | |
| 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50402 ⁴ 号 | — | 193.08 | 无抵押 | |

| | | | | | |
|------|---------------------------------|------------------------------------|--------|-----------|-----|
| | 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50402 ⁵ 号 | — | 398.68 | 无抵押 |
| | 旧县乡坝上村 | 杭旧房权证(2005)字第 50403 号 | 厂房 | 1,717.16 | 无抵押 |
| | 紫金山(金矿) | 杭旧房权证(2005)字第 50404 ¹ 号 | 仓库等 | 475.48 | 无抵押 |
| | 紫金山(金矿) | 杭旧房权证(2005)字第 50404 ² 号 | 宿舍等 | 3,030.34 | 无抵押 |
| | 紫金山(金矿) | 杭旧房权证(2005)字第 50404 ³ 号 | 生活区 | 167.96 | 无抵押 |
| | 旧县乡坝上村 | 杭旧房权证(2005)字第 50405 号 | 生活区 | 807.97 | 无抵押 |
| | 紫金山风车斗 | 杭旧房权证(2005)字第 50406 ¹ 号 | 办公楼等 | 581.36 | 无抵押 |
| | 紫金山风车斗 | 杭旧房权证(2005)字第 50406 ² 号 | 料仓等 | 1,156.79 | 无抵押 |
| | 紫金山风车斗 | 杭旧房权证(2005)字第 50406 ³ 号 | 提炭/配电房 | 61.04 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50407 ¹ 号 | — | 614.86 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50407 ² 号 | — | 2,170.48 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50407 ³ 号 | — | 413.18 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭旧房权证(2005)字第 50407 ⁴ 号 | — | 325.90 | 无抵押 |
| 厦门紫金 | 湖里区翔云三路 128 号 | 厦地房证第 00308284 号 | 综合楼 | 10,322.16 | 无抵押 |
| 珲春紫金 | 珲春市合作区新村南侧 | 珲房权证合字第 330170 号 | 办公 | 2747.20 | 无抵押 |
| | 合作区春景村道南 | 吉房权证合字第 330251 号 | 仓库 | 1,475.5 | 无抵押 |
| | 合作区春景村变电所道南 | 吉房权证合字第 00405 号 | 车库 | 153 | 无抵押 |
| | 合作区春景变电所道南 | 吉房权证合字第 00406 号 | 厂房 | 1,737.55 | 无抵押 |
| | 合作区春景变电所道南 | 吉房权证合字第 00407 号 | 锅炉房 | 119.2 | 无抵押 |
| | 春景变电所道南 | 吉房权证合字第 00408 号 | 食堂 | 405.8 | 无抵押 |
| | 金铜矿 | 吉房权证西字第 26 号 | 办公楼 | 1,642 | 无抵押 |
| | 金铜矿 | 吉房权证西字第 27 号 | 会议室 | 450 | 无抵押 |
| 新疆紫金 | 乌鲁木齐市天山区新华北路 108 号新世纪小区 1-34-G3 | 乌房权证乌市天山区字第 2004013115 号 | 写字间 | 56.99 | 无抵押 |
| | 乌鲁木齐市天山区新华北路 108 号新世纪小区 1-34-G4 | 乌房权证乌市天山区字第 2004013118 号 | 写字间 | 56.36 | 无抵押 |
| 新疆金宝 | 三区 216 国道辅道 3.5 公里处东侧(球团厂南面) | 房权证富蕴字第 00004153 号 | 综合用地 | 454 | 无抵押 |
| 洛阳银辉 | 瀍河区启明东路 44 号 | 洛市房权证(2006)字第 X328224 号 | 办公 | 3464.44 | 无抵押 |
| | 瀍河区启明东路 44 号 | 洛市房权证(2006)字第 X328225 号 | 工业 | 3250.74 | 无抵押 |
| | 瀍河区启明东路 44 号 | 洛市房权证(2006)字第 X328226 号 | 集体宿舍 | 2308.45 | 无抵押 |
| | 瀍河区启明东路 44 号 | 洛市房权证(2006)字第 X379466 号 | 成套住宅 | 126.15 | 无抵押 |
| | 瀍河区启明东路 44 号 | 洛市房权证(2006)字第 X379467 号 | 成套住宅 | 126.15 | 无抵押 |
| | 瀍河区启明东路 44 号 | 洛市房权证(2006)字第 X379468 号 | 成套住宅 | 126.15 | 无抵押 |
| | 瀍河区启明东路 44 号 | 洛市房权证(2006)字第 X379469 号 | 成套住宅 | 126.15 | 无抵押 |
| 崇礼紫金 | 崇礼县东坪金矿矿区 | 房权证四(公)字第 001289 号 | 办公等 | 1,027.8 | 无抵押 |
| | 崇礼县东坪村 | 崇房权证西(共)字第 001288 号 | — | 7,452.32 | 无抵押 |
| 龙口金丰 | 黄城南环路 55 号 | 龙房权证龙口字第 00708 号 | 商住 | 332.47 | 无抵押 |
| 安化鑫丰 | 安化县清塘铺镇牛角塘村 | 安房权证清塘字第 00011319 号 | 工厂厂房 | 1,245.04 | 无抵押 |
| | 安化县清塘铺镇牛角塘村 | 安房权证清塘字第 00011320 号 | 住宅 | 1,110.25 | 无抵押 |
| | 安化县清塘铺镇牛角塘村 | 安房权证清塘字第 00011321 号 | 工厂厂房 | 14.04 | 无抵押 |

3. 土地使用权

本公司及子公司拥有的土地使用权情况如下：



| 土地使用权人 | 土地座落 | 《国有土地使用证》证号 | 使用权面积(平方米) | 用途 | 使用权类型 | 批准使用期限(终止日期) | 抵押情况 |
|--------|-----------------------|------------------------|------------|----|-------|------------------|------|
| 发行人 | 南岗新塘路 12 号 | 杭国用(2004)字第 8901 号 | 8,208.10 | 工业 | 出让 | 2053 年 4 月 10 日 | 无抵押 |
| | 琴岗路 | 杭国用(2004)字第 8902 号 | 5,287.4 | 工业 | 出让 | 2050 年 4 月 30 日 | 无抵押 |
| | 北大路 | 杭国用(2004)字第 8903 号 | 24.81 | 商住 | 出让 | 2067 年 11 月 10 日 | 无抵押 |
| | 和平路 | 杭国用(2004)字第 8980 号 | 6,549.1 | 工业 | 出让 | 2050 年 4 月 30 日 | 无抵押 |
| | 临城南岗 | 杭国用(2005)字第 0051 号 | 3,144 | 工业 | 出让 | 2049 年 10 月 28 日 | 无抵押 |
| | 南岗工业开发区 | 杭国用(2005)字第 0052 号 | 19,152.7 | 工业 | 出让 | 2049 年 5 月 10 日 | 无抵押 |
| | 南岗工业开发区 | 杭国用(2005)字第 0053 号 | 18,609 | 工业 | 出让 | 2052 年 6 月 9 日 | 无抵押 |
| | 解放路 110 号 | 杭国用(2005)字第 0054 号 | 249.5 | 仓储 | 出让 | 2050 年 4 月 30 日 | 无抵押 |
| | 琴岗路 | 杭国用(2005)字第 0055 号 | 1,201.5 | 工业 | 出让 | 2050 年 4 月 30 日 | 无抵押 |
| | 城南 | 杭国用(2005)字第 0056 号 | 7,468.5 | 工业 | 出让 | 2050 年 4 月 30 日 | 无抵押 |
| | 才溪同康 | 杭国用(2005)字第 0512 号 | 61,135.7 | 采矿 | 出让 | 2053 年 1 月 20 日 | 无抵押 |
| | 旧县迳美/才溪同康 | 杭国用(2005)字第 0513 号 | 922,632.6 | 采矿 | 出让 | 2053 年 1 月 20 日 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭国用(2005)字第 0514 号 | 862.4 | 采矿 | 出让 | 2053 年 1 月 20 日 | 无抵押 |
| | 旧县乡迳美村 | 杭国用(2005)字第 0515 号 | 6,553.7 | 采矿 | 出让 | 2053 年 1 月 20 日 | 无抵押 |
| | 旧县坝上村 | 杭国用(2005)字第 0516 号 | 17,456.3 | 建筑 | 出让 | 2053 年 1 月 20 日 | 无抵押 |
| | 二环路 | 杭国用(2007)字第 1818 号 | 51,831 | 教育 | 出让 | 2057 年 11 月 18 日 | 无抵押 |
| 厦门紫金 | 高崎国际机场南侧 | 厦地房证第地 00000773 号 | 6,869.10 | 工业 | 出让 | 2051 年 11 月 26 日 | 无抵押 |
| 珲春紫金 | 吉林省珲春市合作区春景村 | 珲国用(2004)第 240400093 号 | 7,450.00 | 工业 | 出让 | 2053 年 9 月 18 日 | 无抵押 |
| | 吉林省珲春市合作区春景村 | 珲国用(2004)第 240400391 号 | 22,000.00 | 工业 | 出让 | 2043 年 4 月 3 日 | 无抵押 |
| | 吉林省珲春市合作区春景村 | 珲国用(2005)第 240400385 号 | 5,119.32 | 工业 | 出让 | 2053 年 11 月 24 日 | 无抵押 |
| | 吉林省珲春市合作区春景村 | 珲国用(2005)第 240400386 号 | 14,734.11 | 工业 | 出让 | 2053 年 10 月 18 日 | 无抵押 |
| | 延边州珲春市合作区春景村 | 珲国用(2006)第 240400010 号 | 5,431.00 | 工业 | 出让 | 2054 年 4 月 23 日 | 无抵押 |
| 贵州紫金 | 贞丰县小屯乡赵家坪村 | 贞国用(2003)字第 05002 号 | 79.55 亩 | 工业 | 出让 | 五十年 | 无抵押 |
| 新疆阿舍勒 | 阿克齐镇 9 号区过境路以南茶蓄公司原子力 | 哈县国用(2005)第 00000243 号 | 10,738.35 | 住宅 | 出让 | 2075 年 7 月 25 日 | 无抵押 |

| | | | | | | | |
|---------|-----------------|------------------------|------------|-------|----|------------------|-----|
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-1 号 | 756.42 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-2 号 | 235,313.3 | 公路用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-3 号 | 171,200 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-4 号 | 11,005.59 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-5 号 | 7,639.97 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-6 号 | 902.15 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-7 号 | 725.94 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-8 号 | 659.74 | 仓储用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-9 号 | 836.10 | 仓储用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-10 号 | 121.14 | 仓储用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-11 号 | 127.74 | 仓储用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-12 号 | 93.02 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-13 号 | 37.37 | 工业用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| | 哈巴河县齐巴尔乡西北侧 | 哈巴河县国用(2003)字第 JX-14 号 | 4,896.41 | 公路用地 | 出让 | 2033 年 1 月 | 无抵押 |
| 巴彦淖尔紫金 | 乌后旗巴音镇团结村未斯木饲料地 | 乌后国用(2006)字第 4012029 号 | 694,950.10 | 冶炼厂 | 出让 | 2036 年 3 月 28 日 | 无抵押 |
| 乌拉特后旗紫金 | 乌后旗巴音镇东升庙庙沟 | 乌后国用(2006)字第 4012131 号 | 14,400 | 工业 | 出让 | 2036 年 11 月 10 日 | 无抵押 |
| 龙口金丰 | 下丁家镇大庄子村 | 龙国用(99)字第 0355 号 | 14,792.03 | 采选矿 | 出让 | 2047 年 12 月 19 日 | 无抵押 |
| | 下丁家镇大庄子村 | 龙国用(99)字第 0356 号 | 2,533.33 | 采选矿 | 出让 | 2047 年 12 月 19 日 | 无抵押 |
| | 东江、祁家村东 | 龙国用(2000)0707 号 | 23,376.6 | 工业 | 出让 | 2043 年 10 月 4 日 | 无抵押 |
| | 黄城南环路 55 号 | 龙国用(2001)1306 号 | 66.10 | 综合楼 | 出让 | 2050 年 8 月 9 日 | 无抵押 |
| 山西紫金 | 繁峙县砂河镇 | 繁国用(2005)第 070153 号 | 3,300 | 家属区道路 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇 | 繁国用(2005)第 070154 号 | 20,000 | 家属区 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇 | 繁国用(2005)第 070155 号 | 14,874 | 材料库 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇义兴寨村 | 繁国用(2005)第 090156 号 | 14,000 | 工业厂地 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇义兴寨村 | 繁国用(2005)第 090157 号 | 10,689 | 火药库 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇义兴寨村 | 繁国用(2005)第 090158 号 | 666.6 | 东风井 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇义兴寨村 | 繁国用(2005)第 090159 号 | 17,317.7 | 单身宿舍区 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇义兴寨村 | 繁国用(2005)第 090160 号 | 666.7 | 北斜井 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| | 繁峙县砂河镇义兴寨村 | 繁国用(2005)第 090161 号 | 38,812 | 尾矿库 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |

| | | | | | | | |
|------|----------------|-------------------------|-----------|-----|----|------------------|-----|
| | 繁峙县砂河镇 义兴寨村 | 繁国用(2005) 第 090162 号 | 666.7 | 水源井 | 出让 | 2055 年 12 月 21 日 | 无抵押 |
| 安化鑫丰 | 清塘镇牛角塘村 | 安国用(2001)字 第 992 号 | 19,215 | 工矿 | 出让 | 2057 年 10 月 10 日 | 无抵押 |
| 紫金铜业 | 南岗工业开发区 | 杭国用(2006)字 第 0343 号 | 135,573.2 | 工业 | 出让 | 2056 年 4 月 17 日 | 无抵押 |

4. 商标

发行人拥有的商标注册证清单如下：

| 序号 | 注册人 | 商标 | 商标注册证号 | 核定使用商品类别 | 注册有效期限 |
|----|------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------|
| 1 | 紫金矿业 |  | 第 1560573 号 | 第 14 类：金锭、银锭 | 自 2001 年 4 月 28 日 至 2011 年 4 月 27 日 |
| 2 | 洛阳紫金 |  | 第 1560593 号 | 第 14 类：贵金属制项链、手镯、戒指、耳环、手链、项坠、纪念章，宝石（珠宝），珍珠（珠宝），贵金属艺术品 | 自 2001 年 4 月 28 日 至 2011 年 4 月 27 日 |

5. 上海黄金交易所会员资格

本公司及子公司洛阳紫金、崇礼紫金为上海黄金交易所综合类会员单位，具体如下：

| 单位名称 | 证书编号 | 发证机关 | 颁证日期 |
|------|------|---------|------------|
| 紫金矿业 | 0004 | 上海黄金交易所 | 2002/4/10 |
| 洛阳紫金 | 0086 | 上海黄金交易所 | 2005/11/11 |
| 崇礼紫金 | 0007 | 上海黄金交易所 | 2005/12/16 |

6. 专利证书

| 专利权人 | 证书类型 | 实用新型/发明 | 专利证书号 | 发证机关 | 有效期限 |
|------|------|-----------------|------------|---------|-----------------------|
| 紫金矿业 | 实用新型 | 敞口式非流态化固定床吸附装置 | 第 483892 号 | 国家知识产权局 | 2001/5/9~2011/5/8 |
| | | 封闭式电解槽 | 第 584766 号 | 国家知识产权局 | 2002/12/18~2012/12/17 |
| | | 自紧式大块矿石起吊钩 | 第 611821 号 | 国家知识产权局 | 2003/4/10~2013/4/9 |
| | | 微细浸染型金矿封闭式预处理装置 | 第 667629 号 | 国家知识产权局 | 2003/9/29~2013/9/28 |
| | | 堆浸提金吸附塔底部进液装置 | 第 964181 号 | 国家知识产权局 | 2006/10/30~2016/10/29 |
| | 发明 | 一种连续制备纯净金溶胶的方法 | 第 170843 号 | 国家知识产权局 | 2002/5/13~2022/5/12 |
| | | 一种低品位氧化金矿选矿方法 | 第 194294 号 | 国家知识产权局 | 2003/3/12~2023/3/11 |
| | | 金矿堆浸中的自流静态吸附方法 | 第 202202 号 | 国家知识产权局 | 2003/3/12~2023/3/11 |

| | | | | | |
|------|----|------------------|------------|---------|-----------------------|
| | | 一种从混合类型铜矿中提取铜的方法 | 第 215740 号 | 国家知识产权局 | 2002/12/18~2022/12/17 |
| | | 一种复杂硫化铜金精矿的浸出方法 | 第 335139 号 | 国家知识产权局 | 2006/2/10~2026/2/9 |
| 厦门紫金 | 发明 | 纳米蒙脱石的制备方法 | 第 140543 号 | 国家知识产权局 | 2002/3/12~2022/3/11 |

上述各项专利技术通过大量的工程化研究都已在公司实施。本公司所属的紫金山金铜矿在历年矿山工业生产与试验研究中，一共获得发明专利三项和实用新型专利三项，独创了“破碎、筛分、洗矿，细粒重选、炭浸，粗粒堆浸”联合提金工艺，该工艺集堆浸、重选、炭浸等选矿方法的优点于一身，解决了矿堆渗透性及矿石中含粗粒金的回收问题，在降低入选品位的同时提高了选矿回收率，降低了黄金单位生产成本。

本公司在低品位氧化金矿、低品位铜矿、微细浸染型难处理金矿、复杂硫化铜金矿选冶技术等方面的突破，使许多原来不能开发或没有效益的呆矿资源得到成功开发利用，不仅填补国内技术空白，且逐步构建了公司的技术优势，支撑公司各矿山的开发，并引领公司未来去占领和开发其他低品位、难处理矿山，打造出公司在市场竞争中的核心竞争力。

本公司所有或使用的上述资产不存在纠纷或潜在纠纷的情形，发行人律师已对上述产权证书的真实性、合法性和有效性进行了鉴证。

六、技术水平与研发情况

（一）公司技术概况

本公司坚持产学研相结合，根据矿山实际，围绕低品位、难选冶矿产资源的规模化开发利用进行技术创新。经过十余年的努力，依靠自身的技术力量和外部协作，通过对紫金山金铜矿等矿山的建设和多期技术改造的实践，公司已形成了包括地质研究和勘查、矿山开采、选矿技术、冶炼技术、环保技术在内的较为先进的矿山开发利用技术体系。

由于在地质勘探、采选技术方面取得重大突破，公司董事长、总裁兼总工程师陈景河先生曾荣获国家科技进步一等奖，并与公司总地质师曾宪辉先生等 7 人先后获得国务院政府特殊津贴；紫金矿业也先后获得原国家地矿部找矿一等奖、

原国家经贸委黄金科技进步特等奖、中国黄金协会科技进步一等奖等奖项。

（二）核心技术在国内同行业中的先进性

1. 地质研究和勘查

本公司通过运用经济地质理论和对紫金山金铜矿床成矿规律的再认识，在实际开采过程中，进行大规模的生产补充勘探，发现了一批新矿体，原有矿体探明储量也显著扩大；同时依据矿床矿石开采、选冶技术和经济技术评价等研究成果，并组织开发研制了 IDS 软件，采用与国际接轨的距离平方反比法（IDS 法）进行资源储量估算。自 2000 年起先后提交了《福建省上杭县紫金山金铜矿区西北矿段金矿地质勘探报告》、《福建省上杭县紫金山金铜矿区东南矿段补充详查报告》、《福建省上杭县紫金山金铜矿生产勘探报告》。经国土资源部矿产资源储量评审中心通过对报告进行评审，并由国土资源部以国土储备字（2007）001 号文出具备案证明，紫金山金矿保有矿产资源储量金金属量 173.6 吨，累计探明资源储量达到 300 吨以上，实现了紫金山金矿可利用资源量的突变。紫金山金矿由原先被认为品位低，开发价值不大的中小型金矿一跃成为世界级超大型金矿。由于在地质勘探方面取得巨大成果，《紫金山金矿成矿地质研究及资源评价》项目获原国家经贸委黄金科技进步特等奖。

2. 矿山开采技术

（1）紫金山金矿露天采场陡帮开采工艺技术

公司应用构造控制论对边坡稳定进行重新论证和科学分析，独创了基建剥离与生产剥离有机结合的新模式，采用陡帮开采技术，提高边坡角 3~5 度，减少了大量剥离量，基建投资减少约 1/4，均衡了生产剥采比，迅速扩大了露天采场能力，快速实现了紫金山金矿的大规模露天开采，为我国露天矿建设闯出了一条投资省、达产快、效益高的建矿新路子。2003 年 11 月，露天采场陡帮开采工艺技术经中国黄金协会评审认定，其技术成果和主要技术经济指标达到国际领先水平，获 2003 年度中国黄金协会一等奖。

（2）紫金山露天采场深溜井安全高效运行研究

紫金山金铜矿在开采中采用了露天采坑极高深、大通过量的溜井放矿工艺，通过矿岩平硐溜井运输系统的设计优化，大幅降低了矿岩运输成本。在施工过程

独创了“悬挂软梯天井溜矿上掘法”施工工艺，提高了掘进效率和通风安全性。在溜井运行和管理中，不断分析研究矿岩在深溜井内的移动规律，提出了防止溜井堵塞等故障发生概率预测模型，解决了高深溜井含粉矿的堵塞和跑矿问题。2004 年 11 月，经中国黄金协会评审认定，其技术成果达到国际先进水平。

(3) 紫金山金铜矿采用“强制崩落——硐室爆破处理空场方法技术”处理空场。该处理方法的成功实施，可以多回收金矿石 120 余万吨，节约生产成本约 1,500 余万元，取得了显著的经济效益，并消除了生产安全隐患，为紫金山金矿大规模开采和充分利用低品位资源起了决定性的作用。

3. 选冶技术

(1) 本公司与北京矿冶研究总院合作的《(新疆阿舍勒铜矿)难处理多金属铜矿加压浸出技术》项目为国家“十五”攻关项目，阿舍勒铜矿矿石选冶难度大，通过试验和工艺优化，极大提高了工艺技术指标，使铜锌浸出率可分别达到 95% 和 97% 以上，经中国有色工业协会评审认定为“在黄铜矿压力浸出技术上达到国际领先水平”。

(2) 公司组织实施的贵州水银洞难处理金矿常压化学催化氧化预处理工艺研究及工业化应用项目，并取得了突破，2003 年成功应用于贵州水银洞超细浸染型难选冶金矿开发，综合回收率超过 90%，取得良好的经济和社会效益。该技术的成功应用，实现了“卡林型”难处理原生金矿在选冶技术上的突破，将对贵州乃至全国同类金矿的勘查、开发起到重大的促进作用，为我国黔西南和其它地区类似难选冶金矿的开发利用提供了新的途径，具有良好的推广应用前景。2004 年 11 月，难处理金矿常压化学催化氧化预处理工艺技术通过中国黄金协会鉴定，认定该项成果为国内首创、国际领先水平。

(3) 为开发低品位的紫金山铜矿，公司开展了紫金山铜矿生物提铜工业应用研究项目，于 2002 年 5 月完成年产阴极铜 1000 吨的工业试验厂建设，开展并完成了基础菌种的筛选、矿石预处理工艺、生物提铜工艺中酸、铁平衡技术等研究。与北京有色金属研究总院联合开展了万吨级生物冶金技术及工程化研究项目，针对紫金山铜矿含砷含硫的实际情况，采用细菌氧化—堆浸—萃取电积的工艺、选择不同种类的细菌进行试验，在小试成功后建成了年产 10,000 吨铜的工业中试厂。本公司生物冶金技术及工程化项目被列为国家“十五”攻关项目，于 2003 年 12 月通过科技部鉴定，现已被列入“十一五”攻关滚动项目。该项技术

与传统的选冶提铜工艺相比，可以使原来的十几道工序缩短为三至四道工序，而成本仅为传统工艺的三分之一到二分之一；生产的电铜质量可达 99.999%，这是普通材料加工工艺难以达到的；改善了矿区生态环境，消除传统矿冶工艺带来的环境污染。紫金山铜矿生物冶金工艺技术获得中国有色工业协会 2006 年度科技进步一等奖。

（4）吉林珲春紫金有限公司的黄铜矿湿法冶金技术

黄铜矿的湿法冶金是国际矿业界的主要研究课题，目前主要的方法有生物法、压力浸出法，紫金矿业创新提出了采用常压化学催化浸出法，通过小试和中试，取得了较好的效果。为加快推进该项技术的成功应用，珲春紫金已投资建设了湿法冶炼厂，现正进行工业生产调试，铜浸出率可达 98%，金回收率可达 96%，银回收率可达 92% 以上。该项目主要有以下创新：①在常压浸出；②在 80~98℃ 温度浸出；③黄铜矿的回收率高；④可实现无废渣生产；⑤解决了湿法冶金过程难以回收金银的问题；⑥设备全部实现了国产化。珲春紫金铜金精矿常压化学催化浸出工艺，拥有成本低、污染小等优势，具有广阔的应用前景。

4. 环保技术

（1）废水的环保处理技术

公司黄金生产废水废气零排放技术，列入 2000 年国家科技成果推广项目，采用现代化生产流程，采用“以废治废、综合利用”的方针，实现了企业清洁生产矿业开发新路子。

（2）植被恢复技术

为实现矿山开采区生态环境重建和自然景观恢复，公司应用高陡松散边坡的植被恢复技术。通过截短边坡、固坡、草皮固土、逆进式种植技术取得了松散边坡治理的成效，美化了矿区环境，减少了水土流失。

（3）金固体废弃物综合利用及环境治理技术

本公司金矿含金固体废弃物综合利用及环境治理技术，列入国家重点技术改造“双高一优”项目，公司提出的“筛分—洗矿—筛下重选—粗粒级堆浸—细粒级炭浸”的组合选矿工艺，使入选金矿品位可降到 0.20 克/吨，达到国际先进水平，不仅提高矿产资源的利用率，而且较好地解决了高台阶排土场固体废弃物堆放形成泥石流的压力。

（三）产品生产技术所处的阶段

目前本公司主要产品均处于大规模生产阶段。

（四）技术开发情况

1. 研究开发机构

本公司是国家火炬计划重点高新技术企业，已建立了包括技术中心、矿冶设计研究院、厦门地质勘查院、东北亚矿产勘查开发公司及各子公司技术部门在内的较为完善的研发体系。2006 年 9 月，本公司技术中心获得科技部、国家发改委、海关总署、税务总局联合认定的“国家级企业研究开发中心”。

2001 年 12 月，经中华人民共和国人事部[2001]121 号文批准，本公司设立了“博士后科研工作站”。2002 年 1 月，本公司实验室获得了中国实验室国家认可委员会的“中国实验室国家认可”证书。实验室下设岩矿鉴定室等四个检测室，主要承担黄金冶炼厂各种原辅材料、金银铜产品、各种矿物原料及其选冶过程产品以及岩矿鉴定等检测工作，同时对各子公司化验室检测业务进行协调和指导。

截至 2007 年末，本公司现有专职从事科研开发的人员 468 人，其中拥有高中级技术职称的人员 248 人。

公司研发人员分布见下表：

| 科技机构名称 | 研发人员 | 高中级技术职称人数 |
|--------------|------|-----------|
| 矿冶设计研究院 | 120 | 64 |
| 厦门紫金矿冶技术有限公司 | 44 | 20 |
| 厦门紫金科技有限公司 | 21 | 10 |
| 厦门矿产地质勘查院 | 38 | 21 |
| 厦门紫金工程设计有限公司 | 77 | 25 |
| 东北亚矿产勘查开发公司 | 50 | 25 |
| 其它下属子公司研发机构 | 118 | 83 |
| 合计 | 460 | 239 |

2. 本公司的研究项目情况

公司目前正在进行的研发项目涉及矿产资源控制技术、先进采矿技术、矿物加工技术、冶金工程技术、新材料技术、矿业重大装备研究与集成、信息化技术应用、安全环保技术等多方面课题。正在进行的研发项目主要有：

| 序号 | 研发项目名称 | 进展情况 | 研发内容及目标 |
|----|------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | 阿舍勒铜矿采矿综合技术研究 | 现场应用调试 | 通过采矿工艺、参数优化研究,降低损失率、贫化率,提高生产能力 |
| 2 | 全尾砂—戈壁集料结构流体胶结充填新技术研究 | 现场应用调试 | 进行全尾砂、戈壁集料基本物化性能及参数测定、配比优化试验、流体输送性能及流变参数测定等研究,提高充填料浆浓度、制备输送能力、保证充填体强度满足采矿方法工艺要求 |
| 3 | 高含碳含砷选矿工艺的研究 | 已完成了详细的条件试验 | 通过工艺研究,提高选矿回收率、选矿富集比 |
| 4 | 紫金山金矿露天采场排土场降尘方案的设计与实践 | 成果应用和总结阶段 | 控制粉尘产生量,达到高效降尘、除尘的目的。确保职业健康和作业安全 |
| 5 | 采空区探测技术在紫金山金矿露天应用与实践 | 已完成露采境内地下采空区(硐)的分布状况,赋存特点以及稳定性变化规律、工程地质条件等研究 | 通过对露采境内地下采空区(硐)的分布状况,赋存特点以及稳定性变化规律、工程地质条件的研究,进行有效的地下采空区探测,保证生产安全 |
| 6 | 紫金山金铜矿露天地下联合开采的相互关系研究 | 正进行数据整理和归纳总结阶段 | 保证露采金矿边坡稳定、安全生产,同时保证铜矿地下开采安全、矿柱稳定和开拓,保证铜矿回采率 |
| 7 | 冶炼厂塘泥沉渣火法回收金工业试验 | 正进行工业试生产调试 | 通过工艺研究,综合回收利用金、银等 |
| 8 | 青海德尔尼铜钴矿选冶试验研究 | 已完成全部的试验研究工作,正探索其他工艺的试验研究 | 通过工艺研究,综合回收利用钴、铁等 |
| 9 | 吸附生产废水饱和和活性炭再生研究 | 正进行生物再生工艺试验研究。 | 分别采用热再生、超声波再生及生物再生法对吸附有机废水后的饱和活性炭进行再生,确定合适的再生方法及最佳工艺参数 |
| 10 | 缅甸莫茅塘镍矿提镍试验 | 完成工艺的主要参数的试验研究。 | 通过加硫酸压力浸出—碳酸钙中和—硫化钠沉镍—碳酸氢钠沉镁工艺流程参数研究和优化试验,提供建厂初步技术依据 |
| 11 | 福建马坑铁精矿煤基直接还原铁的关键技术研究 | 已完成初步的条件试验研究 | 找到优质还原煤种与龙岩当地煤合适配比,得到合格成品金属化球团矿(铁品位 $\geq 90\%$,金属化率 $\geq 92\%$) |
| 12 | 湖南安化大福钒矿提钒冶金试验研究 | 正进行详细的条件试验研究 | 进行空白焙烧—硫酸浸出、造球焙烧—低酸浸出、钙化焙烧—两段酸浸等工艺详细试验研究,为开发大福钒矿提供开发技术依据。 |
| 13 | 难选冶含铜金精矿的综合回收利用技术研究 | 正进行详细的条件试验 | 完成含铜金精矿金、银、铜的预处理、浸出、回收等工艺试验研究和配套设备研究,对含铜金精矿中的金、银、铜等进行综合回收,建设国内首家难选冶含铜金精矿加温常压催化工业生产线 |

| | | | |
|----|---------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| 14 | 含氰废水中氰及各有价元素的综合回收利用 | 已完成前期立项、试验方案制定等前期工作，正进行具体的试验研究 | 解决交换树脂的选型、解吸剂的选择以及交换、解吸操作条件，铜等有价金属、氰的回收率高于 80%，废水总处理成本不高于现行工艺成本。 |
| 15 | 无氰浸金新工艺研究 | 已完成前期立项、试验方案制定等前期工作，正进行具体的试验研究 | 结合紫金现有矿山情况，开展大量的试验工作，开发出一种无毒、无害、绿色环保，且原材料简单易得，设备投入经济，对难浸金矿有较强的适应性，金浸出率高的新型浸金工艺。 |
| 16 | 膜处理在含铜酸性废水中的应用研究 | 正进行详细的条件试验研究 | 进行膜处理含铜酸性废水工艺研究，要求处理后产水中铜离子含量尽量低，产水返回工艺回用或者经中和后达标排放；浓水侧铜离子经富集，可进入萃取电积工段提取铜；铜回收率可以达到 99%以上。 |

3. 与其他单位合作开发的项目研究

本公司与中国有色工程设计研究总院、北京有色金属研究设计总院、南昌有色冶金设计研究院、中南工业大学、福州大学、厦门大学、昆明理工大学、江西理工大学、福建师范大学、东北大学等国内高等院（校）、研究院（所）建立了良好的协作关系，开展了一系列产学研合作。同时，聘请了包括王淀佐、邱定蕃、古德生、陈毓川、裴荣富、于润沧等 6 名中国科学院、中国工程院院士在内的 17 位行业专家学者担任公司科技顾问。

4. 研发费用占主营业务收入的比重

| 年 度 | 研发费用（万元） | 主营业务收入（万元） | 研发费用占主营业务收入比重 |
|-------|----------|--------------|---------------|
| 2007年 | 8,031.72 | 1,504,712.74 | 0.53% |
| 2006年 | 7,757.60 | 1,077,782.90 | 0.72% |
| 2005年 | 6,281.06 | 306,877.45 | 2.05% |

（五）技术创新机制和措施

技术开发能力是企业核心竞争力的体现，公司一直将技术创新作为公司发展战略的核心，已形成研发、设计、工程监理和技术应用的综合体系。

1. 按照公司赋予的职责定位加强研发机构建设，优化资源配置，集中力量形成优势学科领域和研究基地，提高科技创新和服务能力，解决公司发展重大科技问题。

2. 建立稳定支持研发机构创新活动的科技投入机制，支持需要长期积累的

学科建设、基础性技术工作和队伍建设。

3. 完善有利于研发机构创新机制，加强对研发机构开展自主选题研究的支持，完善研发院所长负责制，扩大研发院所在科技经费、人事制度等方面的决策自主权，提高研发机构内部创新活动的协调集成能力。

4. 建设研发机构整体创新能力评价制度，在研发成果质量、人才队伍建设、管理运行机制等方面对研发机构整体创新能力进行综合评价，促进研发机构提高管理水平和创新能力。

5. 形成研发机构开放合作的有效机制。实行固定人员与流动人员相结合的用人制度。全面实行聘用制和岗位管理，面向全社会公开招聘研发和管理人才。通过建立有效机制，促进研发院所与企业 and 大学之间多种形式的联合，促进知识流动、人才培养和科技资源共享。

6. 积极实施企业自主创新活动。在企业技术创新过程中，公司把创新精神提炼为公司的重要经营理念之一，支持鼓励集团成员企业成为技术创新主体，鼓励员工参与技术创新和管理创新活动。

七、产品质量控制情况

本公司下属的紫金山金铜矿生产 1 号金（含金量 $\geq 99.99\%$ ），是上海黄金交易所首批确认的可提供一级品的 7 家合格黄金精炼厂之一。本公司黄金冶炼厂于 2002 年 12 月顺利通过 ISO9001-2000 认证，于 2002 年 12 月通过了中国方圆标志认证中心注册认证，并于 2006 年 3 月 28 日通过了英国伦敦金银市场协会（LBMA）认证，成为 LBMA 合格的黄金供应商。

本公司阴极铜、锌锭等其他主要产品的质量标准见下表：

| 产品名称 | 质量标准 | 颁布单位 |
|------|--------------|-------------|
| 阴极铜 | GB/T467-1997 | 国家技术监督局 |
| 锌锭 | GB/T470-1997 | 国家标准局发布 |
| 铜精矿 | YS/T318-1997 | 中国有色金属工业总公司 |
| 锌精矿 | YS/T320-1997 | 中国有色金属工业总公司 |

2006 年 4 月，“紫金”牌金锭被福建省质量协会评为“2005 福建省用户满意产品”；2006 年 1 月，“紫金”牌金锭被福建省名牌产品评定工作委员会评为 2005 年“福建省名牌产品”；2002 年 4 月，“紫金”牌金锭被中国技术监

督情报协会评为“中国质量过硬放心品牌”。2004年2月，公司被中国质量监督协会评为“矿业系统十大知名品牌”。2007年9月，公司金锭、阴极铜和锌锭产品获得中国产品质量协会颁发的“中国 21315[®]质量信用(AAA)等级证书”。

公司近三年来严格执行国家有关质量、计量法律法规，产品符合国家有关产品质量、标准和技术监督的要求，没有受到任何质量、计量方面的行政处罚。截至本招股意向书签署之日，近三年来公司未发生因产品质量问题而导致的纠纷。

八、安全与环保情况

（一）本公司的安全与环保管理

矿业属于高危险行业，其生产经营性质和环境特点决定了公司安全环保工作的艰巨性、复杂性和长期性。公司始终坚持“安全第一、预防为主”和“开发与保护并举”的方针，以良好的社会责任感来推动安全环保工作；以坚持“要金山银山，更要绿水青山”的“绿色矿业”的环保理念，在勘探、开采、冶炼生产过程中，力求将对生态环境的不利影响降至最小。本公司采取的安全环保管理措施如下：

1. 加强安全环保组织机构建设。公司设立了以董事长陈景河为负责人的安全环保委员会，各矿设立了矿安全环保委员会和环保水保处，厂车间设立了环保水保机构，并根据人事变化情况及时调整和充实安全环保人员，形成了自下而上的安全环保管理网络。

2. 进一步落实安全环保目标责任制。公司实施目标管理，按年度下达安全环保控制指标，明确了各生产单位、各职能部门的安全环保责任及其第一责任人，借鉴国内外先进的安全环保思想和管理经验，实施全过程、全方位、全员的安全网络，层层签订了安全环保责任书，将责任落实到岗、到人。

3. 完善和规范安全环保管理制度。公司结合实际，突出针对性和可操作性，全面制订和完善了安全生产和环境保护责任制、安全环保例会制度、重大危险源监控及整改制度、安全环保治安消防经济责任奖惩办法以及事故应急救援预案和安全与环保操作规程，完善了安全环保管理体系，不断推进安全环保工作制度化、程序化、规范化和标准化建设。

4. 加强教育，提高全员安全意识。公司定期组织员工参加安全生产法律法规、危化品安全知识、安全生产管理知识等各类安全培训。提高员工的整体安全技术水平。

（二）环境保护治理的具体措施

本公司在矿产资源开采、冶炼过程中伴有可能影响环境的废弃物，如废石、含氰化物的废水和废气，开采活动可能造成的泥石流、塌陷等地质灾害，以及地表植被、自然景观的破坏。

公司依靠科技进步，通过不断的研究、实践，结合矿山实际，积极推行清洁生产工艺，改变传统矿山企业污染物的末端治理为源头控制；推行资源的综合利用，把有害环境的废弃物减少到最低限度。

（1）对固体废弃物实现“三化”

资源化：通过固体废弃物综合利用与环境治理项目，采用先进的重选—堆浸—炭浸组合选矿工艺，充分回收利用了低品位的剥离废石，同时大幅度减少了排土场废石量，有效缓解高台阶排土场形成大规模泥石流的压力，从而达到环境治理的目的。

减量化：采用全段面高台阶陡帮开采工艺，并通过 IDS 系统优化露采境界，减少露采剥离量。

无害化：对堆浸废渣进行清水洗堆、撒漂白粉等，并通过工程措施和植物措施，停淤固体废渣，使之稳定堆置，避免水土流失。

（2）应用清洁生产工艺，减少废水、废气危害

公司矿区采用含氰溶液闭路循环工艺，建设了拦渣、排洪、清污分流、污染物处理系统和污染物在线监测系统，通过源头清污分流，中端回水循环，末端药剂处理，节约用水与水污染防治紧密相结合，对废水分段治理，逐段监管，使生产过程中的废水得到了有效的治理和最大限度的利用，外排水中的污染物得到了很好的控制。在紫金山金铜矿矿区 3 个排污口均按规范化、高标准配备了氰根（CN⁻）、铜离子（Cu²⁺）、PH 值在线监测自动监控系统，确保了外排废水的总氰、总铜、总锌、总砷、PH 等指标低于国家标准。

公司在黄金冶炼过程采用自行研制的“无氰热压解析—电积—提纯”冶炼工艺，使冶炼工序不再使用氰化物。公司的铜、锌冶炼生产亦采用了生物提铜、

热酸浸出—低污染沉矾除铁炼锌等湿法冶金工艺，避免火法冶炼造成的一系列污染。

（3）工程措施和植被措施相结合，保持水土，防范地质灾害

在保持水土、防治排土场泥石流方面，公司采取了疏清堵浊、渣水分流的方法，建设截水排洪设施，防止雨水形成沟流的冲刷，建成了拦渣坝、拦水拦泥坝、尾矿坝、挡土墙，并实施了固体废弃物综合利用与环境治理工程，减少排土场废石量，增大排土场库容；同时根据水土保持方案的要求，利用生态工程学原理，遵循稳定一块、恢复一块的原则实施了植被恢复计划，努力将矿山建设成为林、草、矿三位一体的复合生态系统。公司已在紫金山金铜矿实施了矿区水土保持植物措施建设工程，在稳定堆场、道路边坡及尾矿库进行绿化，完成植被绿化面积 211 多万平方米，累计植树 200 万株，植草 180 多万平方米，在控制水土流失、防范泥石流灾害的同时，实现了生态环境重建和自然景观恢复。公司投资 9,899 万元建成了紫金山黄金生产工业旅游区（2004 年 1 月 1 日正式开园），形成了一条具有紫金特色的黄金之旅，使公司的生产与生态保护有机地结合起来。

在防治采空区塌陷方面，采取了空区实测、超前探测、末台阶厚度控制技术、控制爆破、边坡及地压观测预报、削方减载、局部边坡加固等措施，有效预防塌陷危害。

（三）环境保护与安全生产方面的支出情况

公司及下属公司最近三年有关环境保护和安全生产方面的实际支出（包括资本支出和费用开支）以及未来三年的支出计划如下：

（单位：万元）

| 年 份 | 环境保护 | 安全生产 |
|----------|-----------|----------|
| 2005 年实际 | 6,017.57 | 2,875.85 |
| 2006 年实际 | 24,869.53 | 4,512.43 |
| 2007 年实际 | 35,058.80 | 4,850.00 |
| 2008 年计划 | 35,073.00 | 4,825.00 |
| 2009 年计划 | 27,647.20 | 4,934.00 |
| 2010 年计划 | 27,693.00 | 5,000.00 |

（四）最近三年的安全与环保状况

公司目前已投产的从事采矿、冶金等重污染行业的紫金山金铜矿、黄金冶炼厂、珙春紫金、贵州紫金、洛阳紫金银、阿舍勒铜业、新疆金宝、巴彦淖尔紫金、乌拉特后旗紫金、威斯特铜业、九寨沟紫金、崇礼紫金、广南隆兴、马坑矿业和福建紫金选矿药剂有限公司等 15 家下属企业于各重大方面均遵守适用的国家及地方环保法律法规。上述企业均依法履行了环境影响评价和“三同时”制度；环保设施保持完好并正常运行，排放的主要污染物达到国家规定的排放标准；依法申领了排污许可证；产品及其生产过程中不含有或使用国家法律、法规、标准中禁用的物质以及我国签署的国际公约中禁用的物质，生产经营活动符合国家有关环保要求。

公司目前正在建的富蕴金山、铜陵紫金、紫金铜业、金山冶炼和西藏玉龙等从事采矿、冶金行业的下属企业，在项目建设过程中均已按照《建设项目环境保护管理条例》等有关规定，建设项目所需的环境保护设施，已与主体工程同时设计、同时施工。

公司本次发行募集资金拟投资项目涉及境内从事采矿、冶炼的建设项目为：紫金山金铜矿联合露天开采项目、珙春紫金曙光金铜矿改扩建工程、日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金工程。公司对这些项目均委托有相关资质的专业机构编制了环境影响报告书，并已经取得国家环保部门出具的环境影响报告书的批复。根据上述项目的环境影响报告书及有关环保部门的批复，这些项目属于《产业结构调整指导目录（2005 年）》中的鼓励类发展项目，有利于提高资源综合利用率；且通过选用先进的生产工艺，采取严格的环境污染控制措施，这些项目的实施将有利于削减污染物排放总量和改善当地环境质量，进一步提高企业的环境管理水平。

最近三年，公司发生过一起轻度污染水体的事故。2006 年 12 月 27 日，本公司子公司贵州紫金拥有的贵州水银洞金矿尾矿库发生子坝滑脱事故，下泄尾矿大部分被拦截在水银洞金矿三期规划尾矿库库区，部分进入下游白坟水库（为小型灌溉用水库），造成 1 人轻伤，并造成水库水体砷指标轻度污染。事故的原因是：推土机、履带式挖掘机在子坝上进行平整作业，在机械扰动下，造成子坝下的尾矿液化，子坝发生滑脱。事故发生后，贵州紫金立刻启动应急预案，并将有

关情况向有关部门报告,当地各级政府积极介入事故处理,事故已得到有效控制,污染没有进一步扩散,没有造成下游河道、地下水和饮用水源污染,没有进一步造成人畜伤亡。截至 2007 年 3 月,规划库区内淤积矿浆已得到全封闭安全处理,白坟水库水处理系统已投入运行,可以确保白坟水库水外排达到国家三类水质标准。2007 年 4 月 20 日,经贵州省环境保护局黔环函[2007]154 号《关于同意贵州紫金矿业股份有限公司水银洞金矿恢复生产的批复》的批准,贵州水银洞金矿恢复生产。

公司近期收购的湖南衡阳尚卿矿业有限公司、龙口金丰股份有限公司、龙口市金泰黄金有限公司、湖南安化鑫丰矿业有限公司、富宁县正龙金矿资源开发有限公司以及山西紫金矿业有限公司等六家企业,由于收购前均系民营企业,原业主环保投入不足,不同程度地存在着未履行环境影响评价和“三同时”制度、设施不够完善、无污染物排放检测数据和环保设施运转率数据等问题,环境保护存在环保欠账问题。其中部分企业因资金、技术等原因在紫金矿业收购前已处于停产状态。

针对上述六家企业存在的问题,本公司已对该六家企业停产整改,并严格按照国家环境保护法律法规要求,补办上述企业所必须的环保相关手续,完善各种环保设施,确保环保效果达到国家要求。

2007 年 10 月 19 日,山西省环境保护局出具了《关于山西紫金矿业有限公司 450t/d 金矿采选项目环境影响报告书的批复》(晋环函〔2007〕639 号)。2007 年 11 月 8 日,忻州市环境保护局出具了《关于“山西紫金矿业有限公司 450 吨/日金矿采选项目试生产”的复函》(忻环开函字〔2007〕144 号),同意山西紫金恢复试生产。

2007 年 8 月 31 日,安化县环境保护局已对湖南安化鑫丰矿业有限公司委托编制的《环境影响报告书》出具了审批意见。2007 年 9 月 5 日,安化县环境保护局出具了《关于“湖南安化鑫丰矿业有限公司进行试车生产的请示”的批复》,同意湖南安化鑫丰矿业有限公司试生产。

2007 年 9 月 3 日,湖南省环境保护局出具了《关于衡阳尚卿矿业有限公司关市铁矿(36 万 t/d)采选工程环境影响报告书的批复》。衡阳尚卿矿业有限公司在对设备设施及尾矿库进行全面检修和整改后,于 2007 年 10 月分别向省、市、县环保局提交了恢复试生产报告,得到批准后于 2007 年 11 月 10 日恢复试生产。

2007 年 11 月 6 日，龙口金丰股份有限公司 200t/d 选矿扩建工程、矿区建设、新建尾矿库工程、西山矿区改建工程经龙口市环境保护局组织的竣工验收并投入运行。

2008 年 1 月 11 日，文山州环境保护局已对富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司委托编制的《环境影响报告书》出具了审批意见。该公司已向有关环保部门提交了恢复试生产申请报告，待得到批准后恢复生产。

龙口市金泰黄金有限公司该公司目前只开展地质探矿工作，没有任何生产活动。

本公司于 2004 年 8 月通过了 ISO14001-1996 环境管理体系认证。国家环境保护总局对本公司申请上市出具了《关于紫金矿业集团股份有限公司上市环保核查情况的补充意见》（环函〔2007〕335 号），同意公司通过环境保护核查。

（五）进一步提高环境保护水平的措施

公司将以高度的社会责任感一如既往地强化环境保护工作，建立、健全环保安全长效机制，推行清洁生产，争创国家环境友好型企业，推动公司的环保工作跨上新台阶，实现经济效益、社会效益、生态效益的均衡发展。具体措施如下：

1. 全面推行清洁生产，创建环境友好型企业

（1）加强项目环境管理。严格按国家相关法律、法规、政策、标准的要求，切实做好环保基础工作，包括环境影响评价、环保“三同时”专项验收，做到依法建设、合法生产。对重大技术、工艺、装备的改造，严格实行清洁生产审核制度，使各项环境保护措施得到有效落实。

（2）加大环保创新力度。依靠科技创新、管理创新，加强循环经济、环境安全、污染防治、生态修复等技术攻关，坚持公司自主创新与引进吸收结合起来，科学选定污染防治技术、工艺、设备，大力推广清洁生产技术，以技术创新促进环境保护治理，确保环境安全。

（3）加强环境监控管理。建立企业污染排放浓度超标和生态环境安全的预警机制，对重点污染源、重大环境隐患进行监控；加强污染物排放口规范化整治，加强环境监测能力建设，对重点污染源按相关规范要求实现在线监测和集中控制。

（4）加强环境应急管理。继续开展环境管理体系认证，开展环境因素识别

和筛选，重新认识环境风险因素，制订环境管理方案和应急预案，落实隐患治理、监控、应急措施；重点针对污染物超标排放、化学品泄漏、有毒气体扩散、危险废物管理、放射源控制、生态破坏等环境敏感问题，加快建立应急体系，完善应急预案，配备应急装备，开展应急监测，提高突发环境事件的应对能力。

2. 深化污染防治工作，全面实现“三废”稳定达标排放

(1) 全面深化污染源排查工作。重点对废水、废气、固体废物及噪声等污染的产生情况进行排查，逐项与国家环保标准进行对照分析，完善环境保护台账及其动态记录；根据污染源的排查结果，针对存在的污染隐患，编制环境管理方案，并组织专业力量进行评审，形成可行的实施计划，及时组织实施。

(2) 加强环保设施的建设和运行管理。严格按照标准设计、配备和使用环保设施与装备，进一步规范环保工程的设计、招投标、施工、监理、质监、验收管理，确保达到设计的要求，起到应有的效用，实现各污染物排放全面、稳定、长效达标，杜绝环境污染与生态破坏事件的发生。

(3) 强化环境监测。严格按照规范要求开展环境监测，为环境管理和污染治理提供可靠依据。

3. 加强矿区规划管理，加大水土保持与生态环境建设

(1) 加强植被恢复工作。依据批准的水土保持方案，做好边开采，边进行生态恢复治理工作，积极开展矿山生态复垦，根据矿区特点，有计划，分步骤的抓好植被恢复工作。

(2) 高度重视矿区地质灾害的防治工作。继续高度重视矿区地质灾害的防治，避免突发性灾害发生。预防为主，源头控制，做好矿山开发过程中可能诱发地质灾害的调查、监测及预报预警工作，特别加强灾害性气候条件下的环保安全监测和管理，对可能出现的地质灾害进行预见和对策分析，切实采取有效防范措施，最大限度地防止和避免突发性灾害发生。

九、境外经营情况

截至本招股意向书签署之日，本公司主要的境外子公司的简要情况如下：

1. 金山（香港）国际矿业有限公司

该公司是由发行人在香港投资设立的境外企业。金山香港成立于 2004 年 11

月 3 日，投资总额为 1,000 万港币，发行人占 100% 的股权；经营范围为：矿产品、矿山机械设备进出口及转口贸易，地质矿产勘探及信息、技术咨询服务，黄金首饰、珠宝加工与销售，矿业投资。

金山香港分别持有金宝矿业有限公司 50% 的股权，域佳集团有限公司 100% 的股权，湖南金峰 25% 的股权和四川金康矿业有限公司 51% 的股权，此外，金山香港还分别持有伦敦证券交易所 AIM 上市公司 Ridge Mining P.L.C. 及加拿大多伦多交易所创业板上市公司 Pinnacle Mines Ltd. 的股权。

2. 紫金矿业（秘鲁）有限公司

该公司是由发行人在秘鲁投资设立的境外企业，经商务部核准的投资总额为 500 万美元，发行人占 100% 的股权；经营范围为：矿产品的勘探、矿山开发、矿权交易、矿产品收购与交易、金属提纯和加工、机械设备及相关活动。

3. 蒙古天鸿矿业有限公司

该公司成立于 2004 年 7 月 16 日，注册资本 1.00 万美元，注册地蒙古乌兰巴托市苏和巴托区第 12 住宅区。主营业务为矿山开采、勘探。现有矿山为蒙古纳日陶勒盖金矿。

该公司为珲春紫金天鸿矿业有限公司的全资子公司。珲春紫金天鸿矿业有限公司成立于 2006 年 12 月 8 日，注册资本 500 万元，注册地珲春边境经济合作区，主营业务为矿山投资。珲春紫金和烟台天鸿置业有限公司分别持有珲春紫金天鸿矿业有限公司 70% 和 30% 的股权。

4. 蒙特瑞科金属股份公司（Monterrico Metals p.l.c.）

该公司是一家于英格兰及威尔士注册成立的公司，成立于 2001 年 6 月，总部设在伦敦，专门在秘鲁从事初级资源勘探，系伦敦证券交易所 AIM 市场的上市公司，代码为 MNA.L。该公司主要拥有秘鲁白河（Rio Blanco）铜钼矿资源。

紫金铜冠于 2007 年 4 月 27 日下午一时正（英国时间）对该公司完成了要约收购，共收购 2,364.95 万股股份（占于蒙特瑞科公司股东大会 89.90% 可正常行使的投票权）。

2007 年 9 月 3 日，紫金铜冠与韩国 LS-Nikko Copper Inc. 签订了《配售和购买协议》，将所持有的蒙特瑞科公司 263.06 万股按照每股价格 3.70 英镑配售予韩国 LS-Nikko Copper Inc.，占蒙特瑞科公司股东大会 10% 可正常行使的投票权。本次配售完成后，紫金铜冠持有蒙特瑞科公司 2,101.89 万股股份（占蒙特瑞科公

司股东大会 79.90%可正常行使的投票权)。

5. Commonwealth & British Minerals (UK) Limited

该公司为一家注册于英格兰及威尔士的矿业公司，注册资本 1,000 万英镑。2007 年 6 月 28 日新疆紫金与该公司原股东达成协议，以 5,510.00 万美元收购该公司全部股份。

该公司主要业务为对下属公司的投资，其拥有的主要资产为位于塔吉克斯坦的黄金公司 JV Zeravshan LLC（即 ZGC）75%的股权。

JV Zeravshan LLC 注册资本为 2,424.91 万美元，注册地为塔吉克斯坦共和国 Sogdiana village, Penjikent Rayon, Leninabad Oblast。该公司现从事塔吉克斯坦西北部 Sogd 地区的矿区内的黄金及其它矿产的开采，是塔吉克斯坦最大的黄金生产商。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）同业竞争情况说明

本公司主要从事黄金及其他有色金属矿产资源的采矿、冶炼和矿产品销售业务。本公司的控股股东及实际控制人兴杭国投系承担国有资产授权经营职能的国有独资公司，并不直接从事具体生产经营活动；兴杭国投控制的其他企业也不存在从事与发行人相同或者相似业务的情形。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间目前不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的承诺

本公司控股股东暨实际控制人兴杭国投于 2007 年 4 月 22 日出具了《关于避免同业竞争的承诺函》，做出如下承诺：

“贵公司目前主要从事矿产品的勘查、开采、冶炼和销售业务；本公司目前主要从事授权范围内国有资产的经营、投资业务。本公司及本公司其他全资或控股企业与贵公司之间目前不存在同业竞争。为了避免本公司及本公司其他全资或控股企业与贵公司之间未来发生同业竞争，本公司特此承诺：

“在本公司作为贵公司控股股东期间内，本公司及本公司其他全资或控股企业将不在中国境内外以任何形式从事与贵公司主营业务或者主要产品相竞争或者构成竞争威胁的业务活动，包括在中国境内外投资、收购、兼并或受托经营管理与贵公司主营业务或者主要产品相同或者相似的公司、企业或者其他经济组织。若贵公司将来开拓新的业务领域，贵公司享有优先权，本公司及本公司其他全资或控股企业将不再发展同类业务。”

二、关联方及关联交易

（一）关联方及关联关系

截至本招股意向书签署之日，本公司的关联方具体情况如下：

1. 本公司控股股东及持股 5%以上股东

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|------------------|-----------|
| 闽西兴杭国有资产经营投资有限公司 | 控股股东 |
| 新华都实业集团股份有限公司 | 持股 5%以上股东 |

2. 控股股东控制的企业

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|-----------------|-----------|
| 上杭县兴诚国有资产经营有限公司 | 兴杭国投控制的企业 |
| 上杭县兴杭工业建设发展有限公司 | 兴杭国投控制的企业 |
| 福建省上杭县汀江水电有限公司 | 兴杭国投控制的企业 |

上述关联方的基本情况参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“八、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况”。

3. 本公司的子公司、联营公司和合营公司

本公司的子公司为本公司的关联方，主要子公司的基本情况参见本招股意向书“第五节 发行人基本情况”之“七、发行人的分支机构、子公司、合营公司和联营公司的简要情况”。

本公司的联营公司、合营公司为本公司的关联方，主要如下：

| 关联方名称 | 与本公司关系 |
|----------------|--------|
| 马坑矿业 | 联营公司 |
| 福建省上杭县汀江水电有限公司 | 联营公司 |
| 西藏玉龙 | 联营公司 |
| 武平县紫金水电有限公司 | 联营公司 |
| 福建金艺铜业有限公司 | 联营公司 |
| 福建金田紫金矿业有限公司 | 联营公司 |
| 万城商务 | 联营公司 |
| 紫金铜冠 | 联营公司 |
| 福建省爆破器材工业有限公司 | 联营公司 |
| 福建海峡科化有限公司 | 联营公司 |
| 丘北云铜华西矿业有限公司 | 联营公司 |
| 珲春金地矿业股份有限公司 | 联营公司 |
| 洛宁华泰矿业有限公司 | 联营公司 |

| | |
|----------------------|------|
| 松潘县紫金工贸有限责任公司 | 联营公司 |
| 洛阳市华银担保有限公司 | 联营公司 |
| 延边州中小企业信用担保投资有限公司 | 联营公司 |
| 贵州新恒基矿业有限公司 | 合营公司 |
| 金宝矿业有限公司 | 合营公司 |
| 山东国大黄金股份有限公司 | 合营公司 |
| 俄罗斯“兰塔尔斯卡亚”封闭式采矿有限公司 | 合营公司 |

4. 本公司的主要投资者个人及其参、控股企业

对本公司有重大影响的投资者个人为本公司关联方，主要如下：

| 关联方姓名 | 直接持股比例 |
|-------|--------|
| 陈发树 | 3.41% |
| 柯希平 | 2.48% |

(1) 陈发树先生持有本公司 3.41%的股权，其参、控股企业情况如下：

| 关联方名称 | 持股比例 |
|-----------------|--------|
| 新华都实业集团股份有限公司 | 73.56% |
| 厦门新华都投资管理咨询有限公司 | 80% |
| 福州海悦酒店物业管理有限公司 | 95% |

新华都实业分别持有新华都工程与新华都百货 51%和 64.54%的股权。厦门新华都投资管理咨询有限公司分别持有新华都实业和新华都百货 9.14%和 12.8%的股权。

截至 2006 年 12 月 31 日，新华都百货持有本公司 1.09%的股权。2007 年 2 月 5 日，新华都百货将其持有 0.83%的股份转让给陈发树先生，将其持有 0.04%的股份转让给本公司副董事长刘晓初先生，其余股份全部转让给他人。截至本招股意向书签署之日，新华都百货不再持有本公司股权。

(2) 柯希平先生为本公司董事，持有本公司 2.48%的股权，其还持有本公司股东厦门恒兴实业 95.40%的股权，为其实质控制人；厦门恒兴分别持有厦门恒兴矿业有限公司（简称“恒兴矿业”）与新华都工程 63.33%和 49%的股权，同时与恒兴矿业分别持有本公司股东金山贸易 19.38%和 3.69%的股权。

5. 公司关键管理人员与核心技术人员

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员是公司的关联方，其基本情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之

“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况”。

上述人员在关联方任职情况参见本招股意向书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”之“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况”。

6. 公司关键管理人员控制的企业

(1) 厦门金皇科技咨询有限公司

厦门金皇科技咨询有限公司(简称“金皇科技”)成立于 2004 年 3 月 18 日, 注册资本 300 万元。股权转让前股东构成为: 公司董事长兼总裁陈景河先生持有 34%的股权, 其妻子赖金莲女士持有 32.7%的股权。

2007 年 5 月 31 日, 陈景河先生与林俊昌先生, 赖金莲女士与林常兰女士分别签订《股权转让协议书》, 协议约定, 陈景河先生将其持有的金皇科技 34%的股权作价 102 万元转让给林俊昌先生; 赖金莲女士将其持有的金皇科技 32.7%的股权作价 98 万元转让给林常兰女士。上述股权转让工商变更登记手续已经办理完毕。

(2) 厦门地元投资有限公司

厦门地元投资有限公司(简称“地元投资”)成立于 2006 年 6 月 6 日, 注册资本 1,000 万元(实收 400 万元)。本次股权转让前股东构成为: 副董事长蓝福生先生持有 51%的股权, 蓝红英女士持有 49%的股权。

2007 年 5 月 10 日, 蓝福生先生分别与郑元平先生、丘兰女士签订《股权转让协议书》, 将其持有的地元投资 51%的股权分别转让予郑元平先生 41%、丘兰女士 10%, 转让价款分别为 164 万元和 40 万元; 2007 年 5 月 10 日, 蓝红英女士与郑元平先生签订《股权转让协议书》, 将其持有的地元投资 49%的股权作价 196 万元转让予郑元平先生。上述股权转让工商变更登记手续已经办理完毕。

(二) 关联交易内容及协议

本公司近三年各项关联交易的具体情况如下:

1. 经常性关联交易

(1) 接受关联方劳务服务

新华都工程向本公司提供采矿及运输等劳务服务。本公司与新华都工程分别于 2004 年 6 月 28 日和 2006 年 1 月 18 日签订《紫金山金矿露天采矿与剥离工程

合同书》，合同约定新华都工程向本公司承包紫金山金矿露天采场的部分采剥工程，工程内容为穿孔、爆破、铲装、运输、推通、采矿场及选矿场的场地清理等；承包方式为包工包料；工程量以本公司下达的年度计划和月度计划为准；工程开工前及竣工后由双方派员进行现场地形测量计算，每月进行一次进度验收，每年进行一次总验收；付款方式为每月支付上月完成的预验收工程款的 60%~80%，余款在 6 个月后付清；工程全部完工后，本公司在 15 日内组织验收和结算；合同有效期限至 2008 年 12 月 31 日。2007 年 10 月 16 日，本公司与新华都工程重新签订了《紫金山金矿露天采矿与剥离工程合同书》，合同条款修改为，付款方式为每月支付上月完成的预验收工程款的 60%，余款在 6 个月后付清；合同有效期自 2007 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日，合同到期时新华都工程享有优先续约权。

2007 年 10 月 26 日，本公司子公司青海威斯特铜业有限责任公司与新华都工程签订了《德尔尼铜矿采剥工程承包合同》，合同约定新华都工程向本公司承包德尔尼铜矿采场的采剥工程，工程内容包括穿孔、爆破、铲装、运输、推通等；承包方式为包工部分包料、按量取酬；工程量以本公司下达的年度计划和月度计划为准；工程开工前及竣工后由双方派员进行现场地形测量计算，每月进行一次进度验收，每年进行一次总验收；付款方式为每月支付上月完成的预验收工程款的 90%并扣除相应领用材料款、代垫款以及 6 个月前的工程余款；工程全部完工后，本公司在 15 日内组织验收和结算；合同有效期自 2007 年 10 月 16 日至 2007 年 12 月 31 日，合同到期时新华都工程享有优先续约权。

最近三年，上述关联交易情况如下：

单位：万元

| 关联方名称 | 交易内容 | 交易金额 | | |
|-------|--------------|-----------|----------|----------|
| | | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
| 新华都工程 | 接受采矿及运输等劳务 | 17,866.27 | 8,316.44 | 8,743.43 |
| | 占各期主营业务成本的比重 | 1.96% | 1.26% | 5.58% |
| | 占各期同类型交易的比重 | 23.89% | 27.64% | 40.78% |

最近三年内，公司向关联方支付的劳务服务费合计占同期主营业务成本的比例分别为 5.58%、1.26%和 1.96 %。

本公司将劳动密集性的矿山采剥、运输等业务分包予承包商，走专业化协作的道路，可以提高劳动生产率，降低生产成本，提高企业的效益和抗风险能力。

新华都工程与本公司合作多年，其劳务服务质量良好，价格与其他无关联的劳务承包商一致。

与上述关联交易相关的应付账款余额情况如下：

| 单位：万元 | | | |
|-------|------------------|------------------|------------------|
| 关联方名称 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
| 新华都工程 | 2,397.42 | 1,587.95 | 361.20 |

(2) 向关联方购销货物

| 单位：万元 | | |
|--------------|--------|-----------|
| 关联方名称 | 交易内容 | 交易金额 |
| | | 2007 年度 |
| 万城商务 | 购买锌精矿 | 45,740.26 |
| 山东国大黄金股份有限公司 | 销售金铜矿石 | 9,612.43 |

① 2007 年 1 月 5 日，巴彦淖尔紫金与万城商务签订《锌精矿供销合同》，万城商务向巴彦淖尔紫金供应锌精矿。

根据合同约定，结算价格以发货当月上海有色金属市场 0#锌锭平均价为结算依据，当 0#锌锭均价在 20,000 元以内时扣减 6,500 元作为锌精矿吨金属结算价格；若 0#锌锭均价超过 2 万元，除按上述方式结算外，超出部分供需双方按 8:2 比例分成。

② 2007 年 3 月 10 日，珲春紫金与山东国大黄金股份有限公司（简称“山东国大”）签订《金铜精矿粉供需合同》，珲春紫金向山东国大销售金铜混选精矿。

根据合同约定，珲春紫金月供应山东国大金铜混选精矿原则上在 2000 吨（平均）以上；金的计价：交货当日上海黄金交易所 2#黄金加权平均价格按不同含金品位下浮对应的金额；铜的计价：交货当日上海期货交易所铜的加权平均价在 2.8~5 万元/吨区间内（含 5 万元/吨），铜加权平均价按不同含铜品位乘以对应的百分比；铜的加权平均价在 5~8 万元/吨（含 8 万元/吨）区间内，珲春紫金按不同含铜品位向山东国大支付对应的加工费。付款方式为发货前，需方交供方人民币 1,000 万元作为预付货款，供需双方对每次发货金额进行估算，供方发运金铜混选精矿按估算价值以不超过人民币 1,000 万元为限。

与上述关联交易相关的应收应付账款余额情况如下：

单位：万元

| 关联方名称 | 项目 | 2007 年 12 月 31 日 |
|--------------|------|------------------|
| 山东国大黄金股份有限公司 | 预收账款 | 129.02 |
| 万城商务 | 预付账款 | 812.10 |

2. 偶发性关联交易

(1) 向关联方提供劳务服务

2006 年 11 月 8 日，本公司子公司福建省上杭金山建设工程有限公司与西藏玉龙订了《西藏玉龙铜业股份有限公司基建剥离、采矿工程及采矿场至排土场公路土石方工程施工合同》。合同约定，西藏玉龙委托福建省上杭金山建设工程有限公司进行玉龙铜矿采矿场的基建剥离、采矿及采矿场至排土场公路土石方工程。工程内容包括基建剥离及采矿：施工图包含的所有内容，包括采装（放样测绘、草皮清理集中堆放、凿岩、爆破、挖掘、工作面的清理、修便道、采场内的防洪与排水等）、运输；采矿工业场地平基工程：放样测绘、草皮清理集中堆放、凿岩、爆破、挖掘、就地排土、填方、平整、压实等。

工程承包方式为综合单价包干，包工包料。工程量按实际发生量计算，以实际测绘计算的工程量为结算依据；工程工期为 2006 年 11 月 20 日至 2007 年 12 月 31 日；付款方式为验收合格工程的工程款于次月 15 日前支付 70%，合同期满付至工程款的 90%，余款 10%作为保修金在合同期满 6 个月内付清。

上述关联交易情况如下：

单位：万元

| 关联方名称 | 交易内容 | 交易金额 | | |
|-------|--------------|----------|---------|---------|
| | | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
| 西藏玉龙 | 提供铲装及运输等劳务 | 1,399.24 | -- | -- |
| | 占各期主营业务收入的比重 | 0.09% | -- | -- |
| | 占各期同类型交易的比重 | 9.91% | -- | -- |

与上述关联交易相关的应收应付账款余额情况如下：

单位：万元

| 关联方名称 | 项目 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-------|------|------------------|
| 西藏玉龙 | 应收账款 | 477.39 |

(2) 向关联方提供贷款

单位：万元

| 关联方名称 | 贷款金额 | | |
|--------------|------------|---------|---------|
| | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
| 武平紫金水电有限责任公司 | -- | -- | 714.40 |
| 洛宁华泰矿业开发有限公司 | 10,000,000 | -- | -- |
| 贵州新恒基矿业有限公司 | 1,109.04 | -- | -- |
| 金宝矿业有限公司 | 803.80 | -- | -- |

① 2005 年 5 月 26 日，本公司子公司紫金投资与本公司联营公司福建省上杭县汀江水电有限公司以及福建省上杭县大光明电力集团有限公司共同出资设立武平紫金水电有限责任公司（简称“武平紫金水电”），公司注册资本 6,000 万元，上述三方出资占注册资本比例分别为 42%、38%、20%。

受武平紫金水电全体出资人委托，福建省上杭县汀江水电有限公司于 2005 年 3 月 11 日暂以其名义参与竞拍武平县东留水力发电厂整体产权，并以 7,880 万元出价竞拍成功。由于武平紫金水电注册资本为 6,000 万元，因此全体出资人协商决定，竞拍价款超过武平紫金水电注册资本的部分即 1,880 万元由各出资人按出资比例以借款方式暂借给武平紫金水电。子公司紫金投资为武平紫金水电提供了 714.40 万元借款金额，年利率为 8.37%，该借款已于 2006 年偿还。

② 2007 年 9 月 10 日，本公司子公司洛阳银辉临时董事会审议通过了《投资洛阳永宁金铅冶炼项目的决议》，全体董事一致同意，由洛阳银辉出资 1,500 万元，以洛宁华泰矿业开发有限公司的名义投资洛阳永宁金铅冶炼公司，持有洛阳永宁金铅冶炼公司 10%的股权。2008 年 3 月 3 日，洛宁华泰矿业开发有限公司与洛阳银辉签订《洛阳永宁金铅冶炼项目投资补充协议》，双方对下列事项进行了明确：（1）自 2007 年 9 月起，洛阳紫金陆续将投资款支付至洛宁华泰矿业开发有限公司账户，再由洛宁华泰矿业开发有限公司将投资款转汇至洛阳永宁金铅冶炼公司账户；（2）洛阳银辉为洛阳永宁金铅冶炼公司的实际投资方，单独享有该公司 10%股权相应的投资收益。截至 2007 年 12 月 31 日，洛阳银辉已支付 1,000 万元。

③ 金宝矿业有限公司及贵州新恒基矿业有限公司的借款均为本公司向其提供的无抵押免息贷款，用于补充其日常运营资金。

(3) 向关联方借款

单位：万元

| 关联方名称 | 借款金额 |
|----------------|-----------|
| | 2007 年度 |
| 厦门紫金铜冠投资发展有限公司 | 26,010.00 |

2007 年 6 月 6 日，本公司与本公司联营公司紫金铜冠签订了《借款合同》。根据合同，本公司向紫金铜冠借款人民币 26,010.00 万元，借款利率为 4.77%。

(4) 向关联方收购股权

单位：万元

| 关联方名称 | 交易内容 | 交易金额 |
|----------------|-----------------|---------|
| | | 2006 年度 |
| 厦门恒兴矿业有限公司 | 购买珲春紫金 1.13% 股权 | 562.50 |
| 福建省新华都工程有限责任公司 | 购买九寨沟紫金 10% 股权 | 800.00 |

① 2006 年 7 月 26 日，本公司与厦门恒兴矿业有限公司签订股权转让协议，厦门恒兴矿业有限公司将其持有的珲春紫金 56.25 万股的股权转让给本公司，占珲春紫金注册资本的比例为 1.13%，转让金额为 562.50 万元。

② 2006 年 11 月 18 日，本公司与新华都工程签订股权转让协议，新华都工程将其持有的四川省九寨沟紫金矿业有限公司 400 万股权转让给本公司，占九寨沟紫金注册资本的比例为 10%，转让金额为 800.00 万元。

3. 关联方担保情况

单位：万元

| 关联方名称 | 担保金额 | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
| 马坑矿业 | 1,125.00 | 1,125.00 | 1,125.00 |
| 最高担保额 | 1,500.00 | 1,500.00 | 1,500.00 |
| 山东国大黄金股份有限公司 | 8,500.00 | -- | -- |
| 最高担保额 | 14,000.00 | -- | -- |
| 紫金铜冠 | 29,700.00 | -- | -- |
| 最高担保额 | 29,700.00 | -- | -- |

① 2002 年 11 月 1 日，本公司与中国银行龙岩分行签订《保证合同》，本公司为联营公司马坑矿业的银行借款提供担保，最高担保金额为 1,500.00 万元。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司已使用的借款金额为 1,125.00 万元。

② 2007 年 9 月 29 日、11 月 22 日及 12 月 5 日，本公司分别与深圳发展银行、兴业银行和民生银行签订了《最高额保证合同》，为合营公司山东国大黄金股份有限公司的银行借款提供担保，最高担保金额为 14,000.00 万元。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司已使用的借款金额为 8,500 万元。

③ 2007 年 6 月 6 日，本公司与中国进出口银行签订《保证合同》，本公司为本公司联营公司厦门紫金铜冠投资发展有限公司的银行借款提供担保，最高担保金额为 29,700.00 万元。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司已使用的借款金额为 29,700.00 万元。

（三）关联交易决策制度

本公司在《公司章程》（草案）、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事制度》和《关联交易管理办法》等规章制度中，明确规定了关联交易决策程序。

1. 《公司章程》（草案）中对规范关联交易作了如下规定：

第五十八条第二款：“公司的控股股东不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。”

第六十二条：“公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：……（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保；……”

“第八十二条 股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

“第一百一十五条第四款 董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

2. 《股东大会议事规则》中对规范关联交易作了如下规定：

第六十四条规定：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。有关关联交易事项的表决投票，应当由两名以上非关联股东代表和一名监事参加清点，并由清

点人代表当场公布表决结果。股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

3. 《董事会议事规则》中对规范关联交易作了如下规定：

第十三条规定：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席和表决，关联董事也不得接受非关联董事的委托。”

4. 《独立董事制度》中对规范关联交易作了如下规定：

第十六条规定：“为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规、规范性文件及公司章程赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（一）重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

第十七条规定：“重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。”

第二十条规定：“独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……（四）重大关联交易；……”

5. 《关联交易管理办法》中对规范关联交易作了如下规定：

第十三条规定：“公司与关联人之间达成的关联交易总额低于 100 万元，（其中，与关联自然人发生的交易金额低于 30 万元），或者符合香港交易所上市规则 14 及 14A 章所界定的五项规模测试，每项百分比率（盈利比率除外）均低于 0.1% 的，由公司总裁决定，并可获豁免临时报告披露。”

第十四条规定：“公司与关联人之间达成的关联交易总额在 1000 万元以下，或者符合香港交易所上市规则 14 及 14A 章所界定的五项规模测试，每项百分比率（盈利比率除外）均低于 2.5% 的，应由公司董事会审议通过并履行信息披露义务后方可实施。”

第十五条规定：“公司与关联人达成的关联交易金额超出董事会决策权限的，董事会应当将该关联交易提交公司股东大会审议，该关联交易经股东大会批准后方可实施。公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当提交股东大会审议。

公司召开股东大会审议有关关联交易事项，必须聘请交易所认可的有资格的独立财务顾问就该笔交易发表独立财务顾问报告，向股东提出有关投票建议。

公司独立董事亦应该就关联交易事项的合规性向股东提出有关投票建议。”

第十六条规定：“公司与关联人就同一标的或者公司与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额达到本管理办法第十三条、第十四条及第十五条所述标准的，公司应当按照本管理办法规定的程序作出决策。”

第十八条规定：“公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施：（一）任何个人只能代表一方签署协议；（二）关联人不得以任何方式干预公司的决定；（三）公司董事会就关联交易表决时，有利害关系的当事人属以下情形的，不得参与表决：1. 与董事个人利益有关的关联交易；2. 董事个人在关联企业任职或拥有关联企业的控股权或实际控制权的，该等企业与公司的关联交易；3. 按照法律、法规和《公司章程》规定应当回避的。（四）股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。股东大会对有关关联交易事项作出决议时，视普通决议和特别决议不同，分别由出席股东大会的非关联股东所持表决权的过半数或者三分之二以上通过。有关关联交易事项的表决投票，应当由两名非关联股东代表参加计票和监票。股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

第十九条规定：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其它董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。”

第二十条规定：“董事会审核委员会应对关联交易执行情况进行定期审核并向董事会报告。”

第二十一条规定：“公司监事会应当对关联交易作价是否公允及执行情况发表意见。”

（四）关联交易履行公司章程规定程序的情况及独立董事意见

本公司近三年发生的关联交易均履行了公司章程规定的程序。公司独立董事对关联交易履行的审议程序是否合法及关联交易价格是否公允出具了独立意见，认为：公司与关联方签订关联交易协议时，遵循了平等自愿、等价有偿的原则，关联交易协议的条款均是本着公开、公正、公平、合理的原则制定的；公司董事

会或股东大会在对关联交易进行表决时，关联董事或关联股东均已依法回避。关联交易是公允、合理的，不存在损害公司及非关联股东利益的情况。

（五）减少关联交易的措施

1. 本公司拥有独立完整的资产和业务经营系统，主要原材料的采购和产品的销售不依赖于控股股东和关联方。本公司与新华都工程存在接受其采矿、运输及基建等劳务服务的关联交易，主要服务区域为紫金山金铜矿，该公司与本公司合作多年，其劳务服务质量可靠、价格合理。最近三年相关关联交易占营业成本比重逐年降低，上述关联交易不会对公司造成重大影响。

2. 除上述关联交易外，目前本公司不存在其他经常性关联交易，对公司的经营不存在重大影响。本公司将继续规范和减少关联交易。

3. 本公司已制定了《关联交易管理办法》，对关联交易的定价、批准权限和决策程序均作了更为严格细致的规定，以进一步规范公司未来的关联交易行为。

4. 对不可避免的关联交易，本公司在《公司章程》（草案）和《关联交易管理办法》中规定了关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容，并在实际工作中充分发挥独立董事的作用，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护股东的利益。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

(一) 董事

本公司董事会由 11 名董事组成，其中执行董事 6 名、非执行董事 1 名、独立非执行董事 4 名。公司董事由股东大会选举产生，任期三年，任期届满连选可以连任。本届董事会成员通过 2006 年 8 月 18 日公司临时股东大会选举产生。

董事列表如下：

| 姓名 | 职务 | 提名人 | 任职期间 |
|-----|-----------|-------|------------------------|
| 陈景河 | 董事长、执行董事 | 兴杭国投 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 刘晓初 | 副董事长、执行董事 | 新华都实业 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 罗映南 | 副董事长、执行董事 | 兴杭国投 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 蓝福生 | 副董事长、执行董事 | 兴杭国投 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 黄晓东 | 执行董事 | 金山贸易 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 邹来昌 | 执行董事 | 兴杭国投 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 柯希平 | 非执行董事 | 厦门恒兴 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 陈毓川 | 独立非执行董事 | 公司董事会 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 林永经 | 独立非执行董事 | 公司董事会 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 龙炳坤 | 独立非执行董事 | 公司董事会 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 苏聪福 | 独立非执行董事 | 公司董事会 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |

董事简历如下：

陈景河先生 51 岁 中国国籍

毕业于福州大学地质专业，工商管理硕士，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴，福建省第十届人大代表，中国黄金协会副会长；陈先生 1986 年至 1992 年任职于闽西地质大队，是紫金山金铜矿的主要发现者和勘查组织者；1993 年

起任本公司董事长、总经理等职；2000 年任本公司董事长；2006 年 8 月起兼任本公司总裁。陈先生在地质勘探（找矿）方面有深厚的学术造诣、实践经验和独到眼光，对矿业企业的运营经验丰富。

刘晓初先生 61 岁 中国国籍

毕业于福州大学物理专业，大学学历；刘先生曾任福建省经济体制改革委员会股份制与证券管理处处长；新华都实业董事、副总裁等职；自 2000 年 8 月起任本公司副董事长。刘先生兼任湖南有色金属股份有限公司的监事和福建鸿博印刷股份有限公司的独立董事。刘先生对企业的资产经营和资本经营有丰富的经验。

罗映南先生 51 岁 中国国籍

毕业于福州大学地质专业，大学学历，教授级高级工程师；罗先生曾任冶金部第二地勘局二队队长；福建省龙岩市冶金工业公司经理；马坑矿业董事长等职；2000 年 8 月至 2006 年 8 月任本公司董事、总经理；自 2006 年 8 月起任本公司副董事长。罗先生在冶金和矿业企业的经营管理方面有丰富的经验。

蓝福生先生 44 岁 中国国籍

毕业于福州大学地质专业，工商管理硕士；蓝先生曾任上杭县鑫辉珠宝首饰公司经理；1994 年加入本公司；2000 年 8 月至 2006 年 8 月任本公司董事、常务副总经理；自 2006 年 8 月起任本公司副董事长。蓝先生在矿山企业的营运和矿产资源的评价和兼并、收购方面有丰富的经验。

黄晓东先生 53 岁 中国国籍

毕业于合肥工业大学计算机专业，工商管理硕士；黄先生曾任福建省计算机技术研究所工程师、福建省科学技术委员会处长；华闽（集团）有限公司总经理助理；中铝瑞闽铝板带有限公司副总经理；2005 年任本公司总经济师兼紫金山金铜矿常务副矿长、矿长；自 2006 年 8 月起任本公司董事、高级副总裁。黄先生在企业经营管理和海外运营等方面有丰富的经验和较强的业务能力。

邹来昌先生 40 岁 中国国籍

毕业于福建林业学院林产化工专业，工商管理硕士，高级工程师；邹先生曾任上杭县林产化工厂生产科长；1996 年 3 月加入本公司，历任黄金冶炼厂副厂长、矿冶研究院常务副院长、公司副总工程师、总工程师等职；自 2006 年 8 月起任本公司董事、高级副总裁。邹先生在湿法冶金方面有较强能力和水平，是公

司多项重大科技成果的主要攻关者之一，曾获多项省部级科技成果奖。

柯希平先生 48 岁 中国国籍

大学学历，厦门市第十二届人大代表及泉州市市政协委员；柯先生现任厦门湖里区商会会长、厦门恒兴董事长等职；自 2000 年 8 月起任本公司董事。

陈毓川先生 74 岁 中国国籍

毕业于苏联顿涅茨理工大学地质勘查系，研究员、博士生导师、中国工程院院士，世界著名矿床学专家；陈先生曾任地矿部总工程师、中国地质科学院院长、国际矿床成因协会副主席、国务院学位委员会学科评议组成员；现任第九届全国政协委员、地质科学院科技委员会主任、矿床地质专业委员会主任、北京大学及南京大学等院校兼职教授。陈先生自 2006 年 8 月起担任本公司独立董事。

林永经先生 65 岁 中国国籍

毕业于厦门大学经济系会计学专业，大学学历，高级会计师，注册会计师，注册评估师；林先生曾任福建华兴会计师事务所所长、主任会计师，福建省资产评估中心主任，福建省国有资产管理局局长，福建省财政厅副厅长，省第七届政协委员。现任中国国有资产管理专家委员会特邀专家，中国资产评估协会资深会员，福建经济管理学院特邀教授，江西财经大学兼职教授。林先生 2005 年 6 月起担任福建三木集团股份有限公司独立董事，2005 年 10 月起担任福建闽东电力股份有限公司独立董事；自 2006 年 8 月起担任本公司独立董事。

苏聪福先生 62 岁 中国国籍

毕业于北京钢铁学院采矿专业，大学学历，教授级高级工程师；苏先生曾任安庆铜矿矿长、铜陵有色金属集团公司总经理助理、安徽省冶金工业厅副厅长兼安徽省黄金公司经理、安徽省经济贸易委员会冶金行业办主任、安徽省安全生产监督管理局助理巡视员。苏先生自 2006 年 8 月起担任本公司独立董事。

龙炳坤先生 44 岁 中国香港

毕业于香港大学，大学学历，香港、英格兰及威尔士执业律师，香港银行学会会员，龙炳坤、杨永安律师行创办人；龙先生自 2003 年 8 月起担任本公司独立董事。

（二）监事

本公司监事会由 5 名监事组成，其中股东代表监事 3 名、职工代表监事 2 名。监事任期三年，任期届满连选可以连任。本届监事会成员中，股东代表监事由 2006 年 8 月 18 日公司临时股东大会选举产生，职工代表监事由职工民主选举产生。

监事列表如下：

| 姓名 | 职务 | 提名人 | 任职期间 |
|-----|---------------|-------|------------------------|
| 郑锦兴 | 监事会主席、股东代表监事 | 兴杭国投 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 徐 强 | 监事会副主席、股东代表监事 | 新华都实业 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 林锦添 | 股东代表监事 | 兴杭国投 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 蓝立英 | 职工代表监事 | 工会 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |
| 张育闽 | 职工代表监事 | 工会 | 2006 年 8 月至 2009 年 8 月 |

监事简历如下：

郑锦兴先生 45 岁 中国国籍

大学学历，会计师；龙岩市第一届、第二届人大代表；郑先生曾任上杭县财政局副局长、局长、上杭县副县长，现已离职；自 2006 年 8 月起任本公司监事会主席。

徐强先生 57 岁 中国国籍

大学学历，高级会计师、注册会计师、注册评估师；徐先生曾任福建华兴会计师事务所副所长、福建省资产评估中心主任；自 2000 年 8 月起任本公司监事；自 2006 年 8 月起担任本公司监事会副主席。

林锦添先生 63 岁 中国国籍

大学学历；林先生曾任某军战勤处处长，某师后勤部长、师党委常委、后勤部党委书记；转业后历任中共上杭县委常委、县人武部部长、上杭县人大常委会党组书记、上杭县人大常委会主任；自 2006 年 8 月起担任本公司监事。

蓝立英女士 43 岁 中国国籍

大学学历，注册会计师；蓝女士曾任上杭县建南棉纺厂财务科科长；1995 年至 1999 年曾任本公司计财部副经理；现任本公司监察审计室主任，自 2000 年 8 月起担任本公司职工代表监事。

张育闽先生 57 岁 中国国籍

中专学历；张先生曾任福建顺昌元坑水泥厂财务科长、厂长助理；新华都酒店财务部经理；2000 年加入本公司，曾任计财部副经理兼资产科科长；现任本公司监察审计室副主任。自 2006 年 8 月起担任本公司职工代表监事。

（三）高级管理人员

本公司高级管理人员包括：总裁、高级副总裁、副总裁、财务总监、董事会秘书和公司秘书（香港）。现任高级管理人员通过 2006 年 8 月 18 日公司第三届董事会一次会议选举产生。

高级管理人员列表如下：

| 姓名 | 职务 | 姓名 | 职务 |
|-----|-------|-----|----------|
| 陈景河 | 总裁 | 刘荣春 | 副总裁 |
| 黄晓东 | 高级副总裁 | 林泓富 | 副总裁 |
| 邹来昌 | 高级副总裁 | 周铮元 | 财务总监 |
| 陈家洪 | 副总裁 | 郑于强 | 董事会秘书 |
| 谢成福 | 副总裁 | 范长文 | 公司秘书（香港） |

高级管理人员简历如下：

陈景河先生 51 岁 中国国籍

陈先生简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事”部分。

黄晓东先生 53 岁 中国国籍

黄先生简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事”部分。

邹来昌先生 40 岁 中国国籍

邹先生简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事”部分。

陈家洪先生 38 岁 中国国籍

毕业于中国地质大学工商管理专业，大学学历；陈先生 1994 年 7 月加入本公司，历任紫金山金矿副矿长、常务副矿长、矿长兼任紫金山金矿技改指挥部副总指挥、公司副总经理兼新疆紫金董事长、总经理；自 2006 年 8 月担任本公司

副总裁。

谢成福先生 42 岁 中国国籍

毕业于长春地质学院地质矿产勘查专业，大学学历，高级工程师；谢先生历任鑫辉珠宝首饰公司常务副经理、经理；1994 年加入本公司，任黄金冶炼厂厂长、紫金山金矿矿长、公司总经理助理、副总经理；自 2006 年 8 月起担任本公司副总裁，兼任珲春紫金董事长、总经理

刘荣春先生 44 岁 中国国籍

毕业于中南矿冶学院地质专业，大学学历，高级工程师；刘先生曾任福建省连城铅锌矿团委书记、车间主任、生产科长；1993 年 12 月加入本公司，历任紫金山金矿副矿长、紫金山铜矿筹建指挥部总指挥、公司办公室主任、纪委书记、总经理助理、副总经理兼紫金山金矿矿长等职；自 2006 年 8 月担任本公司副总裁，兼任新疆紫金董事长、总经理。

林泓富先生 34 岁 中国国籍

毕业于重庆钢铁高等专科学校炼钢及铁合金专业、中国地质大学工商管理专业，大学学历；林先生 1997 年 8 月加入本公司，历任黄金冶炼厂厂长助理兼电解车间主任、副厂长、厂长，紫金山金矿副矿长；自 2006 年 8 月担任本公司副总裁，兼任巴彦淖尔紫金董事长、总经理。

周铮元先生 60 岁 中国国籍

毕业于福建经济管理干部学院工商管理专业，大学学历，会计师；周先生曾任上杭县二轻公司主办会计、副经理、经理；上杭县二轻局统筹股股长、财务股股长；1994 年进入本公司，历任计财部经理、总经济师、总会计师等职；自 2000 年 9 月担任本公司财务总监。

郑于强先生 54 岁 中国国籍

毕业于福建广播电视大学工业企业管理专业，大学学历，经济师；郑先生曾任福州市建筑机械厂生产科长、深圳东南经济发展公司电子厂厂长、福州煤气工程指挥部生产科、福州磊磊石材有限公司车间主任、伊法达（福建）集团股份有限公司办公室主任、福建三农集团股份有限公司董事、董事会秘书等职；自 2001 年 6 月起担任本公司董事会秘书。

范长文先生 47 岁 中国香港

毕业于澳大利亚新英伦大学，香港会计师公会会员，英国特许认可会计师公

会资深会员。曾任宏泰电子厂副总经理、威格斯（香港）有限公司财务总监；自 2004 年 12 月起担任本公司合资格会计师级公司秘书（香港）。

（四）核心技术人员

本公司核心技术人员列表如下：

| 姓 名 | 职 务 |
|-----|----------------------|
| 陈景河 | 总工程师 |
| 邹来昌 | 紫金矿冶设计研究院总工程师 |
| 曾宪辉 | 总地质师 |
| 解殿春 | 副总工程师兼紫金矿冶设计研究院副总工程师 |
| 陈汉春 | 首席冶金技术专家 |

核心技术人员简历及获奖情况如下：

陈景河先生 51 岁 中国国籍

陈先生简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事”部分。

陈先生在矿床勘查、评价和开发规划及管理方面有较高造诣，自公司创立以来一直是公司的核心领导人，享受国务院特殊津贴，曾获得国家科技进步一等奖，省部级科技成果奖多项，拥有“微细浸染型金矿封闭式预处理装置”一项实用新型专利，及“金矿堆浸中的自流静态吸附方法”、“一种连续制备纯净金溶胶的方法”、“一种低品位氧化金矿选矿方法”、“一种从混合类型铜矿中提取铜的方法”等四项发明专利。

邹来昌先生 40 岁 中国国籍

邹先生简历参见本节“一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况（一）董事”部分。

邹先生在湿法冶金方面有较强能力和水平，是公司多项重大科技成果的主要攻关者之一，获多项省部级科技成果奖，拥有“微细浸染型金矿封闭式预处理装置”实用新型专利，“一种连续制备纯净金溶胶的方法”、“一种低品位氧化金矿选矿方法”、“一种从混合类型铜矿中提取铜的方法”等三项发明专利。

曾宪辉先生 52 岁 中国国籍

毕业于福州大学地质专业，大学学历，教授级高级工程师，享受国务院特殊

津贴；曾先生曾任职于冶金部第二地质勘查局三队，从事地质找矿和地址技术管理工作，历任技术员、技术负责、地质科科长、局地矿院副总工、福建省龙岩分院总工程师；1995 年 9 月加入本公司，历任副总工程师、总工程师、副总经理等职；自 2006 年 8 月起担任为本公司总地质师。曾先生的主要成果“紫金山金矿成矿地质研究及其资源评价”，获得国家经贸委黄金科技进步特等奖，拥有“金矿堆浸中的自流静态吸附方法”、“一种低品位氧化金矿选矿方法”、“一种从混合类型铜矿中提取铜的方法”等三项发明专利。

解殿春先生 69 岁 中国国籍

毕业于山东矿业学院采矿专业，大学学历，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴；解先生曾任职于冶金部攀枝花钢铁公司，从事采矿技术管理工作；2000 年加入本公司，现任本公司副总工程师，兼任紫金矿冶设计研究院副总工程师。解先生 80 年代起完成大型科研项目 15 项，其中通过省部级鉴定 13 项，国际先进水平 11 项，应用于生产，效果良好；曾获省部级科技进步二等奖 3 项、三等奖 2 项、四等奖 1 项。

陈汉春先生 65 岁 中国国籍

毕业于中南矿冶学院有色重冶专业，大学学历，教授级高级工程师，享受国务院特殊津贴；陈先生曾任江西铜业贵溪冶炼厂副总工程师、总工程师等职；2005 年加入本公司，现任本公司首席冶金技术专家，兼任金山黄金冶炼有限公司总经理。陈先生曾获得省部级科技进步一等奖 1 次、三等奖 1 次。

二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属持股情况

（一）董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持股及近三年变动情况

1. 直接持股

截至本招股意向书签署之日，董事长、总裁兼总工程师陈景河先生持有本公司 11,459.40 万股，副董事长刘晓初先生持有本公司 482.84 万股，非执行董事柯希平先生持有本公司 32,585.00 万股。董事陈景河先生、刘晓初先生和柯希平先

生历年持股变动如下表：

| 姓名 | 变动日期 | 股份变动原因 | 转让方 | 股份变动 (万股) | 持股合计 (万股) |
|-----|------------|--------|-------|--------------|--------------|
| 陈景河 | 2004/7/12 | 协议转让 | 新华都百货 | +400.00 | 1,000.00 |
| | | | 金山贸易 | +600.00 | |
| | 2005/6/23 | 公积金转增 | — | +1,000.00 | 2,000.00 |
| | 2006/1/4 | 协议转让 | 金山贸易 | +1,000.00 | 3,000.00 |
| | 2006/6/16 | 公积金转增 | — | +3000.00 | 6000.00 |
| | 2006/11/1 | 协议转让 | 金山贸易 | +3,167.52 | 9,167.52 |
| | 2007/5 /17 | 公积金转增 | — | +2,291.88 | 11,459.40 |
| 刘晓初 | 2007/2/5 | 协议转让 | 新华都百货 | +386.27 | 386.27 |
| | 2007/5 /17 | 公积金转增 | — | +96.57 | 482.84 |
| 柯希平 | 2007/1/25 | 协议转让 | 新华都工程 | +26,068.00 | 26,068.00 |
| | 2007/5 /17 | 公积金转增 | — | +6,517.00 | 32,585.00 |

2. 间接持股

(1) 截至本招股意向书签署之日，本公司副董事长刘晓初先生持有新华都实业 1%的股权，新华都实业分别持有新华都百货和新华都工程 64.54%和 51%的股权。新华都实业、新华都百货和新华都工程历年持股变动情况如下表：

| 公司名称 | 变动日期 | 变动原因 | 受让人 | 股份变动 (万股) | 持股合计 (万股) |
|-------|------------|-------|-----|--------------|--------------|
| 新华都实业 | 发起设立时 | — | — | — | 17,290.00 |
| | 2004/6/25 | 公积金转增 | — | +17,290.00 | 34,580.00 |
| | 2005/6/23 | 公积金转增 | — | +34,580.00 | 69,160.00 |
| | 2006/6/16 | 公积金转增 | — | +69,160.00 | 138,320.00 |
| | 2007/5 /17 | 公积金转增 | — | +34,580.00 | 172,900.00 |
| 新华都百货 | 发起设立时 | — | — | — | 1636.85 |
| | 2004/6/25 | 公积金转增 | — | +1636.85 | 3,273.70 |
| | 2004/7/12 | 协议转让 | 陈景河 | -400.00 | 2,873.70 |
| | 2005/6/23 | 公积金转增 | — | +2,873.70 | 5,747.40 |
| | 2006/6/16 | 公积金转增 | — | +5,747.40 | 11,494.80 |
| | 2007/2/5 | 协议转让 | 陈发树 | -8.756.16 | 0 |
| | | 协议转让 | 陈志勇 | -1,579.84 | |
| | | 协议转让 | 刘晓初 | -386.27 | |
| | | 协议转让 | 叶芦生 | -386.27 | |
| | | 协议转让 | 陈志程 | -386.27 | |

| | | | | | |
|-------|-----------|-------|-----|------------|-----------|
| 新华都工程 | 发起设立时 | — | — | — | 6,650.00 |
| | 2004/6/25 | 公积金转增 | — | +6,650.00 | 13,300.00 |
| | 2005/6/23 | 公积金转增 | — | +13,300.00 | 26,600.00 |
| | 2006/6/16 | 公积金转增 | — | +26,600.00 | 53,200.00 |
| | 2007/2/5 | 协议转让 | 陈发树 | -27,132.00 | 0 |
| | 2007/1/25 | 协议转让 | 柯希平 | -26,068.00 | |

(2) 截至本招股意向书签署之日，本公司非执行董事柯希平先生持有厦门恒兴 95.4%的股权，厦门恒兴持有厦门恒兴矿业有限公司 63.33%股权，厦门恒兴和厦门恒兴矿业有限公司分别持有金山贸易 19.38%和 3.685%的股权。厦门恒兴、金山贸易历年持股变动情况如下表：

| 公司名称 | 变动日期 | 变动原因 | 受让人 | 股份变动 (万股) | 持股合计 (万股) |
|------------|------------|-------|-----------|--------------|--------------|
| 厦门恒兴 | 发起设立时 | — | — | — | 4,750.00 |
| | 2004/6/25 | 公积金转增 | — | +4,750.00 | 9,500.00 |
| | 2005/6/23 | 公积金转增 | — | +9,500.00 | 19,000.00 |
| | 2006/6/16 | 公积金转增 | — | +19,000.00 | 38,000.00 |
| | 2007/5 /17 | 公积金转增 | — | +9,500.00 | 47,500.00 |
| 金山贸易 | 发起设立时 | — | — | — | 17,109.50 |
| | 2004/6/25 | 公积金转增 | — | +17,109.50 | 34,219.00 |
| | 2004/7/12 | 协议转让 | 陈景河 | -600.00 | 33,619.00 |
| | 2005/6/23 | 公积金转增 | — | +33,619.00 | 67,238.00 |
| | 2006/1/4 | 协议转让 | 陈景河 | -1,000.00 | 66,238.00 |
| | 2006/6/16 | 公积金转增 | — | +66,238.00 | 132,476.00 |
| | 2006/11/1 | 协议转让 | 陈景河 | -3,167.52 | 129,308.48 |
| | 2007/2/23 | 协议转让 | 李荣生 | -17,624.40 | 26,691.20 |
| | | 协议转让 | 胡月生 | -16,530.40 | |
| | | 协议转让 | 邓干彬 | -13,240.00 | |
| | | 协议转让 | 陈小青 | -12,360.08 | |
| | | 协议转让 | 谢福文 | -12,240.00 | |
| | | 协议转让 | 林 宇 | -10,564.80 | |
| | | 协议转让 | 吴文秀 | -7,760.80 | |
| 协议转让 | | 何喜祥 | -7,079.20 | | |
| 2007/5 /17 | 公积金转增 | — | +6,672.80 | 33,364.00 | |

（二）近亲属持股情况及近三年变动情况

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的近亲属不存在直接或间接持有本公司股份的情况。

（三）本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所持股份质押和冻结情况

公司非执行董事柯希平先生所持本公司 32,585.00 万股股份被质押予交通银行福州分行，质押到期日为 2008 年 6 月 22 日。除此之外，公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员所持股份不存在质押或冻结的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

1. 厦门金皇科技咨询有限公司

厦门金皇科技咨询有限公司（简称“金皇科技”）成立于 2004 年 3 月 18 日，注册资本 300 万元，公司董事长兼总裁陈景河先生持有 34% 的股权，其妻子赖金莲女士持有 32.7% 的股权。2007 年 5 月 31 日，陈景河先生与林俊昌先生、赖金莲女士与林常兰女士分别签订《股权转让协议书》，协议约定，陈景河先生将其持有的金皇科技 34% 的股权转让给林俊昌先生，赖金莲女士将其持有的金皇科技 32.7% 的股权转让给林常兰女士。上述股权转让工商变更登记手续已经办理完毕。

2. 厦门地元投资有限公司

厦门地元投资有限公司（简称“地元投资”）成立于 2006 年 6 月 6 日，注册资本 1,000 万元（实收 400 万元），本公司副董事长蓝福生先生持有 51% 的股权，其妻子蓝红英女士持有 49% 的股权。2007 年 5 月 10 日，蓝福生先生分别与郑元平先生、丘兰女士签订《股权转让协议书》，将其持有的地元投资 51% 的股权分别转让予郑元平先生 41%、丘兰女士 10%；蓝红英女士与郑元平先生签订《股权转让协议书》，将其持有的地元投资 49% 的股权转让予郑元平先生。上述股权转让工商变更登记手续已经办理完毕。

除上述说明外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均不存在对公司有重大影响的对外投资。

四、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员领取薪酬情况

1. 董事

(1) 董事长、执行董事实行年薪制，薪酬由基本年薪及奖励年薪组成。其中董事长 2007 年基本年薪为 42 万元人民币，奖励年薪=（公司当年税后利润-公司上年净资产×6%）×0.15%×任职时间×考核系数，奖励年薪的 40%作为即期奖励，剩余 60%作为期权奖励由企业设立专户储存保管；执行董事 2007 年基本年薪为 30 万元人民币，奖励年薪=（公司当年税后利润-公司上年净资产×6%）×0.075%×任职时间×考核系数，奖励年薪的 50%作为即期奖励，剩余 50%作为期权奖励由企业设立专户储存保管。

提名与薪酬委员会负责年薪考核，每年确认一次。董事须在公司当年净资产收益率达到 6%方能取得基本薪酬；若当年的净资产收益率达不到 6%时，按减少比例调减基本年薪，基本年薪减少至不少于 80%。奖励年薪考核系数基数为 1，根据提名与薪酬委员会的考核意见，可上下浮动 25%，并须经年度股东大会批准。

期权奖励金额按当年经审计的合并报表的每股净资产折成虚拟股份，虚拟股份享有分红及送股，但不参加配股；如遇配股，虚拟股份应按配股后净资产情况作相应调整，并不得转让、质押。在经营者任职期满，其累计虚拟股份的 50%按离任时经审计的上一年末每股净资产折算兑现；剩余的 50%在离任的第二年兑现，兑现方式均以经审计的上年末每股净资产折算兑现。

(2) 独立董事、非执行董事每年津贴 15 万元。

2007 年度，本公司为 11 位董事支付的薪酬、津贴等合计 2,215.4 万元，具体如下：

单位：万元

| 姓名 | 职务 | 薪酬、津贴 | 期权奖励及分红 | 总额 |
|-----|------------|-------|---------|-------|
| 陈景河 | 董事长、总裁 | 356.5 | 456.0 | 812.5 |
| 刘晓初 | 副董事长 | 187.3 | 102.0 | 289.3 |
| 罗映南 | 副董事长 | 187.3 | 177.9 | 365.2 |
| 蓝福生 | 副董事长 | 187.3 | 70.0 | 257.3 |
| 邹来昌 | 执行董事、高级副总裁 | 150.8 | 53.9 | 205.7 |

| | | | | |
|-----|------------|-------|------|-------|
| 黄晓东 | 执行董事、高级副总裁 | 187.3 | 23.1 | 210.4 |
| 柯希平 | 非执行董事 | 15 | -- | 15 |
| 陈毓川 | 独立董事 | 15 | -- | 15 |
| 林永经 | 独立董事 | 15 | -- | 15 |
| 苏聪福 | 独立董事 | 15 | -- | 15 |
| 龙炳坤 | 独立董事 | 15 | -- | 15 |

2. 监事

监事中仅监事会主席实行年薪制，监事会主席基本年薪及奖励年薪与上述执行董事一致。监事徐强先生 2007 年津贴 12 万元，监事郑锦兴先生与林锦添先生不享受监事津贴，职工代表监事蓝立英女士和张育闽先生 2007 年津贴 7.2 万元。2007 年度，本公司为 5 位监事支付的薪酬、津贴等合计 306.3 万元，具体如下：

单位：万元

| 姓名 | 职务 | 薪酬、津贴 | 期权奖励及分红 | 总额 |
|-----|--------|-------|---------|-------|
| 郑锦兴 | 监事会主席 | 187.3 | 4.3 | 191.6 |
| 徐 强 | 监事会副主席 | 19.8 | -- | 19.8 |
| 林锦添 | 监事 | 45.8 | -- | 45.8 |
| 蓝立英 | 职工代表监事 | 26.2 | -- | 26.2 |
| 张育闽 | 职工代表监事 | 22.9 | -- | 22.9 |

3. 高级管理人员

公司非董事的高级管理人员除香港秘书外实行年薪制，薪酬由基本年薪和奖励年薪组成。非董事的高级管理人员 2007 年基本年薪为 25 万元人民币；奖励年薪=（公司当年税后利润- 公司上年净资产×6%）×0.06%×任职时间×考核系数，奖励年薪的 50%作为即期奖励，剩余 50%作为期权奖励由企业设立专户储存保管。公司非董事的高级管理人员奖励年薪考核系数基数为 1，根据提名与薪酬委员会的考核意见，可上下浮动 25%，并须经公司董事会批准。

提名与薪酬委员会负责年薪考核，每年确认一次。高级管理人员薪酬的兑现原则与上述董事、监事的相关规定相同。

2007 年度，公司为下表中 8 位高级管理人员支付的薪酬合计 1,458.6 万元，具体如下：

单位：万元

| 姓名 | 职务 | 薪酬、津贴 | 期权奖励及分红 | 总额 |
|-----|-----|-------|---------|-------|
| 陈家洪 | 副总裁 | 150.8 | 136.9 | 287.7 |

| | | | | |
|-----|----------|-------|------|-------|
| 谢成福 | 副总裁 | 150.8 | 61.1 | 211.9 |
| 刘荣春 | 副总裁 | 150.8 | 53.1 | 203.9 |
| 林泓富 | 副总裁 | 150.8 | 3.7 | 154.5 |
| 周铮元 | 财务总监 | 150.8 | 55.6 | 206.4 |
| 郑于强 | 董事会秘书 | 150.8 | 53.4 | 204.2 |
| 饶毅民 | 副总裁 | 62.8 | 58.0 | 120.8 |
| 范长文 | 公司秘书（香港） | 69.2 | — | 69.2 |

注：饶毅民自 2007 年 4 月 24 日起不再担任公司副总裁。

上述董事、监事的薪酬方案已由 2006 年 8 月 18 日临时股东大会审议通过，上述非董事高级管理人员薪酬方案已由 2006 年 8 月 18 日第三届董事会一次会议审议通过。上述薪酬方案实施期限为 2006 年 1 月~2008 年 12 月。

4. 核心技术人员

2007 年度，公司为下表中 3 位核心技术人员支付的薪酬合计 284.4 万元，具体如下：

| 姓名 | 职务 | 年收入（万元） | 备注 |
|-----|----------|---------|----------|
| 曾宪辉 | 总地质师 | 197.1 | 含期权兑现和分红 |
| 解殿春 | 副总工程师 | 43.5 | 薪酬 |
| 陈汉春 | 首席冶金技术专家 | 43.8 | 薪酬 |

注：曾宪辉系离任的前公司副总经理，其年收入含任职期间虚拟股份分红和离任后按经审计每股净资产折算兑现。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在股东单位及其控制企业、其他与本公司无关联关系法人单位的兼职情况如下：

| 姓名 | 兼职企业 | 与本公司关系 | 担任职务 |
|-----|--------------|--------|------|
| 刘晓初 | 新华都实业 | 公司股东 | 董事 |
| | 福建鸿博印刷股份有限公司 | 无关联关系 | 独立董事 |
| 柯希平 | 厦门恒兴 | 公司股东 | 董事长 |
| | 厦门恒兴矿业有限公司 | 公司关联企业 | 董事长 |
| 林永经 | 福建三木集团股份有限公司 | 无关联关系 | 独立董事 |

| | | | |
|-----|----------------|----------|------|
| | 福建闽东电力股份有限公司 | 无关联关系 | 独立董事 |
| 蓝立英 | 福建省上杭县汀江水电有限公司 | 控股股东控制企业 | 监事 |

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间的亲属关系

截至本招股意向书签署之日，本公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在亲属关系。

七、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订协议、所作承诺及其履行情况

截至本招股说明签署之日，公司未与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订重大商务协议。

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

截至本招股意向书签署之日，本公司董事、监事及高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规及《公司章程》的规定。

九、董事、监事及高级管理人员近三年变动情况

截至本招股意向书签署之日，公司历次董事、监事及高级管理人员变动均履行了《公司章程》所规定的程序。近三年，公司董事、监事及高级管理人员的变动情况如下：

（一）董事变动情况

| 姓名 | 就任日期 | 离任日期 | 变动原因 |
|-----|------------|------------|------|
| 饶毅民 | 2003年6月28日 | 2006年8月18日 | 换届离任 |
| 杨达礼 | 2003年6月28日 | 2006年8月18日 | 换届离任 |
| 姚立中 | 2003年6月28日 | 2006年8月18日 | 换届离任 |
| 黄晓东 | 2006年8月18日 | — | 换届增选 |

| | | | |
|-----|-----------------|---|------|
| 邹来昌 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 换届增选 |
| 陈毓川 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 换届增选 |
| 林永经 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 换届增选 |
| 苏聪福 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 换届增选 |

(二) 监事变动情况

| 姓名 | 就任日期 | 离任日期 | 变动原因 |
|-----|-----------------|-----------------|------|
| 曾庆祥 | 2003 年 6 月 28 日 | 2006 年 8 月 18 日 | 换届离任 |
| 郑锦兴 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 换届增选 |
| 林锦添 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 换届增选 |
| 张育闽 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 换届增选 |

(三) 高管变动情况

| 职务 | 姓名 | 就任日期 | 离任日期 | 变动原因 |
|----------|-----|------------------|------------------|--------|
| 总经理 | 罗映南 | 2003 年 6 月 28 日 | 2006 年 8 月 18 日 | 担任副董事长 |
| 总裁 | 陈景河 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 聘任 |
| 副总经理 | 蓝福生 | 2003 年 6 月 28 日 | 2006 年 8 月 18 日 | 担任副董事长 |
| 副总经理 | 曾宪辉 | 2003 年 6 月 28 日 | 2006 年 8 月 18 日 | 担任总地质师 |
| 副总经理 | 李达 | 2003 年 6 月 28 日 | 2006 年 8 月 18 日 | 辞任 |
| 高级副总裁 | 黄晓东 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 聘任 |
| 高级副总裁 | 邹来昌 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 聘任 |
| 副总裁 | 饶毅民 | 2006 年 8 月 18 日 | 2007 年 4 月 24 日 | 退休 |
| 副总裁 | 陈家洪 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 聘任 |
| 副总裁 | 谢成福 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 聘任 |
| 副总裁 | 林泓富 | 2006 年 8 月 18 日 | — | 聘任 |
| 公司秘书（香港） | 王元亨 | 2003 年 12 月 7 日 | 2004 年 10 月 14 日 | 辞任 |
| 公司秘书（香港） | 范长文 | 2004 年 10 月 14 日 | — | 聘任 |

第九节 公司治理

一、概述

按照《中华人民共和国公司法》及其他法律法规要求，本公司建立了由股东大会、董事会及专业委员会、监事会和管理层组成的治理结构，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间分工配合、相互协调、相互制衡的运行机制。本公司的股权结构是决定公司治理模式的基础。2003 年 12 月，本公司在境外发行股票并在香港交易所上市之后，形成了国有股东、民营企业、境外机构和个人投资者共同持股的格局，公司合理均衡的股权结构，为建立完善的治理结构奠定了坚实的基础。

本公司自成立以来，股东大会、董事会、监事会和管理层依法规范运作。本公司合理均衡的股权结构使得全体股东能够通过股东大会平等地行使股东权利，履行相关义务。公司董事会成员均为矿业、法律、会计及其他方面的专业人士，董事会下设三个专门委员会。公司监事会成员中，包括了股东代表监事及职工代表监事。公司从国内外引进优秀专业人才，建立了国际化、专业化的技术队伍。本公司注重对董事、高级管理人员工作绩效的考核，建立了科学的考核评价制度，形成了积极有效的激励机制和问责机制。

本着对股东、客户、员工和社会负责的原则，本公司致力于建立符合中国法律和相关监管法规、国际惯例、中国国情、行业特点的公司治理结构，保证公司持续取得良好的经营业绩。

二、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司的股东大会、董事会（包括专门委员会）、监事会、独立董事和董事会秘书均能够按照相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，规范有效地运作和执行。

（一）股东大会

1. 股东大会的职权

股东大会是本公司的权力机构，根据《公司章程》的规定，股东大会职权如下：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （3）审议批准董事会的报告；
- （4）审议批准监事会的报告；
- （5）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （6）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （7）对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- （8）对发行公司债券作出决议；
- （9）对公司合并、分立、解散和清算或者变更公司形式作出决议；
- （10）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- （11）修改公司章程；
- （12）审议批准《公司章程》第 55 条规定的担保事项；
- （13）审议公司一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；
- （14）审议批准变更募集资金用途事项；
- （15）审议股权激励计划；
- （16）审议代表公司有表决权的股份百分之三以上的股东的提案。
- （17）审议法律、行政法规、部门规章或公司章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

本公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过。

（1）本公司及本公司子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产 50%以后提供的任何担保。

（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；

- (3) 为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；
- (4) 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；
- (5) 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

2. 股东大会的召开

本公司股东大会分为股东年会和临时股东大会，股东大会由董事会召集。股东年会每年召开一次，并应于上一会计年度完结之后的六个月之内举行。

有下列情形之一的，董事会应当在两个月内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足《公司法》规定的人数或者少于《公司章程》要求的数额的三分之二时；
- (2) 公司未弥补亏损达实收股本总额的三分之一时；
- (3) 单独或者合并持有公司发行在外的有表决权的股份百分之十以上的股东以书面形式要求召开临时股东大会时；
- (4) 董事会认为必要或者独立董事提议和监事会提出召开时；
- (5) 法律、行政法规部门规章或本章程规定的其他情形。

3. 股东大会的通知

本公司召开股东大会，应当于会议召开四十五日前发出书面通知，将会议拟审议的事项以及开会的日期和地点告知所有在册股东。拟出席股东大会的股东，应当于会议召开二十日前，将出席会议的书面回复送达公司。

公司根据股东大会召开前二十日时收到的书面回复，计算拟出席会议的股东所代表的有表决权的股份数。拟出席会议的股东所代表的有表决权的股份数达到公司有表决权的股份总数二分之一以上的，公司可以召开股东大会；达不到的，公司应当在五日内将会议拟审议的事项、开会日期和地点以公告形式再次通知股东，经公告通知，公司可以召开股东大会。

4. 股东大会的提案

股东大会提案应当符合下列条件：

- (1) 内容与法律、法规和章程的规定不相抵触，并且属于公司经营范围和股东大会职责范围；
- (2) 有明确议题和具体决议事项；
- (3) 以书面形式提交或送达董事会。

本公司单独或者合并持有公司有表决权的股份总数百分之三以上股份的股

东，可以在股东大会召开前二十日提出临时提案并书面提交董事会，董事会应当在收到提案后两日内通知其他股东或在距离原定股东大会日期十四天前向全体股东发出通函及公告，并将该临时提案提交股东大会审议。

5. 股东大会的决议

本公司股东大会决议分为普通决议和特别决议。

股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。

股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

6. 类别股东表决的特别程序及实际执行情况

本公司《公司章程》中特别规定了类别股东的权利和决策的程序。根据《公司章程》，持有不同种类股份的股东为类别股东。除其他类别股份股东外，内资股东和境外上市外资股份股东被视为不同类别股东。

本公司拟变更或者废除类别股东的权利，应当经股东大会以特别决议通过和经受影响的类别股东在按《公司章程》分别召集的股东会议上通过，方可进行。

7. 股东大会建立健全及运行情况

根据上述内容可见，本公司章程及股东大会议事规则对股东权利及义务、股东大会的职责、股东大会的议事规则、保护中小股东权益等方面做出了规定，另外，在类别股东表决的特别程序上也做出了详细的规定。

本公司在股东大会、类别股东会议召开、决策、授权、决议等的程序上均履行了章程等的有关规定。自本公司成立至今，本公司历次召开股东大会均按照届时有效的《公司章程》召开。

（二）董事会

1. 董事会的人员组成

本公司董事会由 11 名董事组成，设董事长 1 人、副董事长 3 人。董事会包括执行董事 6 名、非执行董事 1 名、独立非执行董事 4 名。

2. 董事会的职权

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；

(3) 决定公司的经营计划和投资方案；
(4) 制定公司的年度财务预算方案、决算方案；
(5) 制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
(6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；
(7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；

(8) 在股东大会授权范围内决定公司对外投资，收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

(9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司高级副总裁、副总裁、财务总监等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11) 制定公司的基本管理制度；

(12) 制订公司章程修改方案。

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或者更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；

(16) 法律、行政法规，部门规章或者公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

3. 董事会会议的召开

董事会每年至少召开四次会议，由董事长召集，于会议召开十四日以前通知全体董事和监事。

代表公司十分之一以上表决权的股东、三分之一以上董事、公司总裁或者监事会可以提议召开董事会临时会议，董事长应当在自接到提议十日内召集和主持董事会会议。

4. 董事会会议的通知

本公司董事会会议召开的 notification 方式为书面通知。通知时限为：于会议召开十四日以前通知全体董事。临时董事会会议的通知时限为：于会议召开五日以前通知全体董事。

5. 董事会会议的决议

除法律、行政法规、部门规章及《公司章程》另有规定外，董事会以全体公司的过半数表决同意作出决议，但下列事项须由三分之二以上的董事表决同意方可通过：

- (1) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或者其他证券及上市方案；
- (2) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (3) 在股东大会授权范围内决定公司对外投资，收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。
- (4) 制订公司章程修改方案。

6. 董事会制度的建立健全及运行情况

本公司董事由股东大会选举产生，任期三年。董事任期届满，连选可以连任，董事提名规则、董事会的职权、董事会的议事规则等事项在《公司章程》及董事会议事规则中均有明确的规定。

本公司在董事会召开、决策、授权、决议等的程序上均履行了章程的有关规定。自本公司成立至今，本公司历次召开董事会均按照届时有效的《公司章程》召开。

7. 董事会专门委员会

本公司董事会下设战略与执行委员会、审核委员会、提名与薪酬委员会三个专门委员会，分别协助董事会履行专门的决策和监控职能，对董事会负责。各专门委员会的职权及组成情况如下：

(1) 战略与执行委员会

主要职能：为适应公司战略发展需要，增强企业的核心竞争力，提高董事会的快速应变能力，贯彻执行公司股东大会、董事会的决议，健全投资决策程序，提高决策效率和决策质量，完善法人治理结构，公司特设立董事会战略与执行委员会。战略与执行委员会为董事会设立的专门工作机构，在董事会闭会期间代行董事会的部分职权，其主要任务是负责贯彻执行董事会的各项决议，对公司的长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议，在授权范围内履行董事会部分职权。

战略与执行委员会由陈景河、罗映南、刘晓初、蓝福生、黄晓东、邹来昌和苏聪福等 7 名董事会成员组成，主任由董事长陈景河担任，董事会办公室为常设办事机构。

(2) 审核委员会

主要职能：为强化董事会决策功能，确保董事会的有效监察及管理，对公司和股东负责，完善公司治理结构，公司特设立董事会审核委员会。董事会审核委员会是董事会按照股东大会决议设立的专门工作机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

审核委员会由林永经、苏聪福、陈毓川、龙炳坤、柯希平和刘晓初等 6 名董事会成员组成，主任由独立非执行董事林永经担任，监察审计室为常设办事机构，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

(3) 提名与薪酬委员会

主要职能：为进一步建立健全公司提名、薪酬与考核管理制度，完善公司治理结构，公司特设立董事会提名与薪酬委员会。提名与薪酬委员会是董事会设立的常设工作机构，负责公司董事、总裁及其它高级管理人员的人选、选择标准和程序进行审查并提出建议；负责制定公司董事及高级管理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及高级管理人员的薪酬政策与方案。

提名与薪酬委员会由苏聪福、陈毓川、林永经、龙炳坤、柯希平、陈景河等 6 名董事会成员组成，主任由独立非执行董事苏聪福担任，人力资源部为常设办事机构。

(三) 监事会

1. 监事会的组成

目前，本公司监事会成员由 3 名股东代表和 2 名公司职工代表组成，郑锦兴为监事会主席，徐强为监事会副主席。

2. 监事会的职权

- (1) 检查公司的财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议。
- (3) 当公司董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高

级管理人员予以纠正；

(4) 核对董事会拟提交股东大会的财务报告、营业报告和利润分配方案等财务资料，发现疑问的，可以公司名义委托注册会计师、执业审计师帮助复审；并提出书面审核意见；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会。

(6) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(7) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

(8) 公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

3. 监事会会议的召开

监事会每六个月至少召开一次会议，由监事会主席召集和主持。监事可以提议召开临时监事会会议。

4. 监事会会议的决议

监事会的议事方式为：每次监事会会议,应有三分之二以上的监事出席方可举行；监事会作出决议,必须经全体监事的三分之二以上成员通过。

5. 监事会制度的建立健全及运行情况

本公司监事会成员中，股东代表由股东大会选举和罢免，职工代表由公司职工民主选举和罢免。公司董事、总经理、副总经理和财务负责人不得兼任监事。

本公司的章程及监事会议事规则对监事会的职权、监事会的议事规则均有明确规定。在监事会召开、决议等的程序上均履行了《公司章程》等的有关规定。

（四）独立董事

1. 独立董事的组成

本公司董事会成员中包括四名独立董事，独立董事成员数量已超过董事会人数的三分之一。

2. 独立董事的职权

本公司独立董事是指不在公司担任除董事外其他职务，并与本公司及其主要股东不存在可能妨碍其进行独立客观判断的关系的董事。本公司独立董事除享有

《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，还享有公司赋予的特别职权，并依法对公司重大事项发表独立意见。在公司年度股东大会上，每位独立董事均作出述职报告。

3. 独立董事制度的建立健全及运行情况

本公司独立董事均为矿业、法律及会计的专业人士，均能严格按照法律、法规、其他规范性文件及公司章程的规定履行职责，对本公司的风险管理、内部控制及本公司的发展提出了许多意见与建议。独立董事以其独立客观的立场参与公司重大事项的决策，发挥了实质性作用。

（五）董事会秘书

1. 董事会秘书的组成

本公司设董事会秘书 1~2 名，由董事会委任。公司董事或者其他高级管理人员可以兼任公司董事会秘书。公司聘请的会计师事务所的会计师不得兼任公司董事会秘书。当公司董事会秘书由董事兼任时，如某一行为应当由董事及公司董事会秘书分别作出，则该兼任董事及公司董事会秘书的人不得以双重身份作出。

2. 董事会秘书的职权及分工

公司董事会秘书应当是具有必备的专业知识和经验的自然人，其主要职责是：

- （1）保证公司有完整的组织文件记录；
- （2）确保公司依法准备和递交有权机构所要求的报告和文件；
- （3）保证公司的股东名册妥善设立，保证有权得到公司有关记录和文件的人及时得到有关记录和文件；
- （4）负责公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；
- （5）公司股票上市地的证券交易所规则所规定的其他职责。

3. 董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司现设两名秘书，分别负责本公司在中国大陆和香港的事务，并均拥有董事会秘书的所有权力。

（1）董事会秘书郑于强为负责中国大陆事务的秘书，主要负责确保本公司的成立文件记录完整，依法准备和向中国有关管理部门递交所需报告和文件。保

证本公司股东名册妥善保存及有权得到本公司记录和文件的人准时得到有关记录 and 文件；

(2) 公司秘书范长文为负责中国香港事务的秘书，主要负责根据香港上市规则向香港交易所报告及提交有关资料及文件，准备有关股东大会及董事会会议各项文件，并按董事会的指示向香港公司注册处提交有关本公司的文件。

公司的两位秘书依照法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》的规定，履行其职责，在按法定程序筹备股东大会和董事会会议、协调公司与投资者之间的关系、处理公司信息披露事务等方面发挥了积极有效作用。

三、发行人最近三年违法违规的行为

本公司最近三年不存在重大违法违规的行为，也不存在因重大违法违规受到处罚的情形。

四、发行人最近三年资金被控股股东、实质控制人及其控制的其他企业占用的情况和为其担保的情况

本公司最近三年不存在资金被控股股东、实质控制人及其控制的其他企业占用的情形，也不存在为控股股东、实质控制人及其控制的其他企业担保的情形。

五、发行人内部控制的完整性、合理性及有效性

(一) 本公司管理层对内部控制的自我评估意见

本公司一贯重视制度建设，完善内部管理，致力于以优良的企业管理水平来保障业绩增长，维护股东权益。按照这个目标，本公司根据自身特点，建立了完整的内部控制制度。运行结果表明，这些内部控制制度是合理而有效的。具体而言：

1. 从控制环境看，本公司本着规范运作、技术与管理共同领先的经营理念，一直积极地营造良好的控制环境，执行人员有较高的素质，内部控制环境良好。

2. 从会计系统看，本公司在会计系统的建立及有效使用方面做了大量工作，包括制定了一系列财务会计制度，配备了必要的会计人员，并实施了有效的控制，

建立了费用核算控制系统、报表控制系统、内部稽核系统。

3. 从控制程序看，本公司在交易授权审批、岗位职责分工、凭证与记录控制、资产使用及管理方面实施了有效的控制程序。

4. 为加强下属公司的管理，本公司制订了《对子公司董事、监事及高管人员的推荐和考核办法》和《产权代表报告制度》，规定：本公司作为出资者通过一定的法律程序委派至子公司的董事、经理为本公司产权代表；下属公司的重大事项，如（包括但不限于）经营计划、财务预算、投资、筹资、收购、资产出售、为他人提供担保、签订重大合同等，在未形成决议前，产权代表必须以书面形式向公司汇报请示，经本公司批复后，在下属公司决策中充分表达意见和正确行使表决权；本公司每年对产权代表进行监督考核并实现责任追究制度。通过以上制度安排，公司可以及时了解下属公司的重大事项，有效控制风险，并通过产权代表正确行使权利，从而贯彻公司的经营战略，完成公司的经营目标。

（二）注册会计师的内部控制审核意见

安永华明会计师事务所为本公司出具的安永华明(2008)专字第 60468092_H03 号《内部控制审核报告》认为：“我们认为，于 2007 年 12 月 31 日贵集团在上述内部控制评估报告中所述与财务报表相关的内部控制所有重大方面有效地保持了按照财政部颁发的《内部会计控制规范—基本规范(试行)》的有关规范标准建立的与财务报表相关的内部控制。”

第十节 财务会计信息

本节财务会计数据及有关说明反映了本公司 2007 年度、2006 年度及 2005 年度经审计的财务报告及有关附注的主要内容。投资者若想详细了解公司财务会计信息，请阅读本招股意向书所附的审计报告和财务报告全文。

一、财务报表及其审计意见

(一) 财务报表

1. 合并报表

合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 2,236,596,925 | 1,989,493,627 | 1,053,522,863 |
| 交易性金融资产 | 106,879,408 | 80,002,624 | 6,099,966 |
| 应收票据 | 52,347,274 | 13,105,385 | 7,693,750 |
| 应收账款 | 293,870,313 | 180,873,920 | 61,668,300 |
| 预付账款 | 340,390,174 | 275,307,978 | 108,187,982 |
| 其他应收款 | 294,656,005 | 174,048,503 | 84,011,370 |
| 存货 | 1,044,245,379 | 939,507,270 | 302,584,069 |
| 其他流动资产 | 56,136,080 | 26,713,561 | 51,415,681 |
| 流动资产合计 | 4,425,121,558 | 3,679,052,868 | 1,675,183,981 |
| 非流动资产 | | | |
| 可供出售金融资产 | 301,526,012 | 139,001,192 | 13,760,259 |
| 长期股权投资 | 1,780,837,856 | 903,286,244 | 444,216,326 |
| 投资性房地产 | 58,329,297 | -- | -- |
| 固定资产 | 4,103,007,115 | 2,802,812,376 | 1,387,349,756 |
| 工程物资 | 148,969,937 | 139,582,037 | 241,741,643 |
| 在建工程 | 1,751,741,206 | 1,413,925,813 | 769,760,897 |
| 无形资产 | 1,772,209,943 | 985,276,776 | 589,190,853 |
| 商誉 | 339,132,081 | 134,140,606 | 65,665,048 |
| 长期待摊费用 | 483,795,683 | 249,781,846 | 75,102,544 |
| 其他长期资产 | 1,604,572,916 | 854,278,538 | 222,399,691 |
| 递延所得税资产 | 29,917,316 | 51,941,663 | -- |
| 非流动资产合计 | 12,374,039,362 | 7,674,027,091 | 3,809,187,017 |
| 资产总计 | 16,799,160,920 | 11,353,079,959 | 5,484,370,998 |

合并资产负债表（续）

单位：元

| 项 目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 流动负债 | | | |
| 短期借款 | 3,289,978,200 | 1,261,917,400 | 594,579,665 |
| 交易性金融负债 | -- | 157,398,979 | 10,287,005 |
| 应付账款 | 590,261,911 | 385,172,407 | 245,422,228 |
| 预收账款 | 107,588,615 | 136,720,153 | 6,121,323 |
| 应付职工薪酬 | 129,694,871 | 61,449,377 | 51,626,044 |
| 应付股利 | 27,648,374 | -- | 117,216 |
| 应交税费 | 766,845,208 | 566,930,610 | 267,011,982 |
| 其他应付款 | 1,318,788,163 | 708,980,107 | 257,339,297 |
| 一年内到期的非流动负债 | 407,639,039 | 201,839,039 | 50,885,985 |
| 流动负债合计 | 6,638,444,381 | 3,480,408,072 | 1,483,390,745 |
| 非流动负债 | | | |
| 长期借款 | 2,759,660,000 | 2,608,665,000 | 655,030,000 |
| 长期应付款 | 236,570,201 | 192,201,471 | 147,617,779 |
| 专项应付款 | 17,744,135 | 14,650,000 | 10,693,000 |
| 递延所得税负债 | 28,127,502 | -- | -- |
| 非流动负债合计 | 3,042,101,838 | 2,815,516,471 | 813,340,779 |
| 负债合计 | 9,680,546,219 | 6,295,924,543 | 2,296,731,524 |
| 股东权益 | | | |
| 股本 | 1,314,130,910 | 1,051,304,728 | 525,652,364 |
| 资本公积 | 155,647,904 | 302,886,642 | 827,705,115 |
| 盈余公积 | 754,831,248 | 557,407,481 | 299,206,413 |
| 未分配利润 | 3,152,551,818 | 1,747,827,371 | 727,346,884 |
| 外币财务报表折算差额 | (40,134,480) | (3,714,767) | -- |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 5,337,027,400 | 3,655,711,455 | 2,379,910,776 |
| 少数股东权益 | 1,781,587,301 | 1,401,443,961 | 807,728,698 |
| 股东权益合计 | 7,118,614,701 | 5,057,155,416 | 3,187,639,474 |
| 负债和股东权益总计 | 16,799,160,920 | 11,353,079,959 | 5,484,370,998 |

合并利润表

单位：元

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 一、主营业务收入 | 15,047,127,412 | 10,777,829,039 | 3,068,774,467 |
| 减：主营业务成本 | (9,113,036,024) | (6,598,526,437) | (1,567,073,169) |
| 营业税金及附加 | (175,859,678) | (99,018,862) | (32,559,310) |
| 加：其他业务利润 | 73,411,948 | 77,590,219 | 12,534,428 |
| 减：销售费用 | (254,999,876) | (143,074,145) | (66,058,198) |
| 管理费用 | (776,565,609) | (534,838,368) | (246,339,618) |
| 财务费用 | (252,075,570) | (101,461,859) | (6,542,848) |
| 资产减值损失 | (49,656) | (9,243,491) | (18,172,377) |
| 期货损失 | (232,230,727) | (347,464,915) | -- |
| 加：公允价值变动损益 | 159,661,207 | (113,311,721) | (10,287,005) |
| 投资收益 | 163,252,347 | 103,562,869 | 28,812,632 |
| 其中：对联营及合营公司投资收益 | 73,792,874 | 63,122,323 | 31,173,593 |
| 二、营业利润 | 4,638,635,774 | 3,012,042,329 | 1,163,089,002 |
| 加：营业外收入 | 38,831,408 | 28,530,532 | 1,287,394 |
| 减：营业外支出 | (248,948,560) | (176,546,387) | (36,195,994) |
| 其中：非流动资产处置损失 | (5,477,077) | (6,612,043) | (4,114,361) |
| 三、利润总额 | 4,428,518,622 | 2,864,026,474 | 1,128,180,402 |
| 减：所得税费用 | (912,448,399) | (510,820,911) | (263,828,575) |
| 四、净利润 | 3,516,070,223 | 2,353,205,563 | 864,351,827 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2,548,322,469 | 1,699,203,446 | 697,924,778 |
| 少数股东损益 | 967,747,754 | 654,002,117 | 166,427,049 |
| 五、每股收益 | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.19 | 0.13 | 0.05 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.19 | 0.13 | 0.05 |

注：(1) 本公司每股面值为人民币 0.10 元；

(2) 各会计期间每股收益均以 2007 年 12 月 31 日的股本总额为基础计算。

合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|----------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 16,093,446,405 | 11,272,868,504 | 3,007,963,371 |
| 现金流入小计 | 16,093,446,405 | 11,272,868,504 | 3,007,963,371 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | (8,727,246,261) | (6,837,943,865) | (1,384,282,388) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (684,908,887) | (301,679,718) | (188,675,822) |
| 支付的各项税费 | (1,539,778,493) | (1,147,090,851) | (197,239,584) |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | (585,913,498) | (593,668,395) | (128,238,480) |
| 现金流出小计 | (11,537,847,139) | (8,880,382,829) | (1,898,436,274) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,555,599,266 | 2,392,485,675 | 1,109,527,097 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 | 288,381,118 | 55,789,303 | 18,770,850 |
| 存放于金融机构定期存款的减少 | -- | -- | 17,277,886 |
| 联营公司分配利润所收到的现金 | 87,697,032 | 49,507,000 | 15,799,000 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 49,054,387 | 125,710,743 | 7,782,211 |
| 现金流入小计 | 425,132,537 | 231,007,046 | 59,629,947 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | (3,618,606,932) | (2,684,949,235) | (1,324,618,137) |
| 收购子公司所付出的现金 | (322,043,102) | (179,035,393) | (142,462,443) |
| 收购联营公司及合营公司支付的现金 | (875,067,538) | (387,460,304) | (364,688,310) |
| 收购其他长期股权投资支付的现金 | -- | (148,967,805) | (44,877,325) |
| 存放于金融机构定期存款的增加 | (26,174,461) | (4,363,304) | -- |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | (347,743,384) | (267,892,421) | (31,640,256) |
| 现金流出小计 | (5,189,635,417) | (3,672,668,462) | (1,908,286,471) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (4,764,502,880) | (3,441,661,416) | (1,848,656,524) |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收权益性投资所收到的现金 | 161,348,851 | 165,063,749 | 259,028,333 |
| 银行借款所收到的现金 | 4,356,358,200 | 3,792,042,400 | 1,003,009,665 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 24,284,487 | 5,800,000 | 9,000,000 |
| 现金流入小计 | 4,541,991,538 | 3,962,906,149 | 1,271,037,998 |
| 偿还债务所支付的现金 | (2,032,141,439) | (1,044,811,418) | (46,000,000) |
| 分配股利所支付的现金 | (1,757,077,389) | (763,340,306) | (262,826,182) |
| 偿还利息所支付的现金 | (324,800,341) | (171,971,224) | (64,716,058) |
| 现金流出小计 | (4,114,019,169) | (1,980,122,948) | (373,542,240) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 427,972,369 | 1,982,783,201 | 897,495,758 |
| 四、现金及现金等价物净增加/(减少)额 | 219,068,755 | 933,607,460 | 158,366,331 |

2. 母公司报表

母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 流动资产 | | | |
| 货币资金 | 539,136,593 | 586,883,823 | 296,874,029 |
| 交易性金融资产 | 129,700 | -- | -- |
| 应收账款 | 59,661,397 | 60,304,798 | 20,134,795 |
| 其他应收款 | 1,111,818,501 | 595,472,611 | 273,850,421 |
| 预付账款 | 36,792,572 | 24,642,473 | 25,427,883 |
| 存货 | 203,479,672 | 217,818,400 | 188,678,069 |
| 其他流动资产 | 51,863,508 | 21,215,196 | 47,469,087 |
| 流动资产合计 | 2,002,881,943 | 1,506,337,301 | 852,434,284 |
| 非流动资产 | | | |
| 长期股权投资 | 4,269,057,151 | 2,818,590,712 | 1,542,898,868 |
| 固定资产 | 662,775,026 | 689,555,433 | 549,610,613 |
| 工程物资 | 15,115,976 | 4,011,990 | 35,406,552 |
| 在建工程 | 151,959,664 | 71,092,144 | 91,954,962 |
| 无形资产 | 199,308,953 | 181,691,217 | 187,951,997 |
| 长期待摊费用 | 116,478,494 | 117,376,179 | 103,738,573 |
| 其他长期资产 | 990,417,927 | 379,856,178 | 9,470,185 |
| 递延所得税资产 | 8,654,596 | 51,941,663 | -- |
| 非流动资产合计 | 6,413,763,787 | 4,314,115,516 | 2,521,031,750 |
| 资产总计 | 8,416,645,730 | 5,820,452,817 | 3,373,466,034 |
| 流动负债 | | | |
| 短期借款 | 1,741,978,200 | 404,000,000 | 380,000,000 |
| 交易性金融负债 | -- | 157,398,979 | 10,287,005 |
| 应付账款 | 181,872,742 | 88,636,115 | 123,370,520 |
| 预收账款 | 2,633,588 | 822,713 | 19,151 |
| 应付职工薪酬 | 63,851,841 | 18,110,129 | 31,145,995 |
| 应交税费 | 319,386,517 | 176,580,644 | 170,337,744 |
| 其他应付款 | 467,459,806 | 345,675,787 | 185,213,939 |
| 一年内到期的非流动负债 | 191,210,900 | 6,410,900 | 36,210,900 |
| 流动负债合计 | 2,968,393,594 | 1,197,635,267 | 936,585,254 |

母公司资产负债表（续）

单位：元

| 项目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 非流动负债 | | | |
| 长期借款 | 1,415,030,000 | 1,590,035,000 | 159,600,000 |
| 长期应付款 | 178,433,773 | 166,917,056 | 113,905,225 |
| 专项应付款 | 470,000 | 300,000 | 1,043,000 |
| 非流动负债合计 | 1,593,933,773 | 1,757,252,056 | 274,548,225 |
| 负债合计 | 4,562,327,367 | 2,954,887,323 | 1,211,133,479 |
| 股东权益 | | | |
| 股本 | 1,314,130,910 | 1,051,304,728 | 525,652,364 |
| 资本公积 | 37,184,535 | 300,010,717 | 825,663,081 |
| 盈余公积 | 526,242,744 | 328,818,977 | 216,443,494 |
| 未分配利润 | 1,976,760,174 | 1,185,431,072 | 594,573,616 |
| 权益总计 | 3,854,318,363 | 2,865,565,494 | 2,162,332,555 |
| 负债及股东权益总计 | 8,416,645,730 | 5,820,452,817 | 3,373,466,034 |

母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 一、主营业务收入 | 3,339,358,519 | 2,397,558,119 | 1,385,392,937 |
| 减：主营业务成本 | (986,494,273) | (680,307,992) | (486,216,994) |
| 营业税金及附加 | (88,947,997) | (56,496,743) | (21,041,321) |
| 加：其他业务利润 | 22,685,066 | 23,045,377 | 8,341,389 |
| 减：销售费用 | (8,774,867) | (12,378,959) | (8,179,196) |
| 管理费用 | (363,732,677) | (257,973,404) | (176,332,627) |
| 财务费用 | (132,379,301) | (63,293,387) | 4,607,760 |
| 资产减值损失 | 435,007 | (6,364,185) | (17,041,881) |
| 期货损失 | (242,536,598) | (144,167,617) | -- |
| 加：公允价值变动损益 | 156,144,179 | (147,111,974) | (10,287,005) |
| 投资收益 | 832,519,621 | 412,781,999 | 82,956,059 |
| 其中：对联营公司投资收益 | 66,446,380 | 60,652,106 | 28,086,484 |
| 二、营业利润 | 2,528,276,679 | 1,465,291,234 | 762,199,121 |
| 加：营业外收入 | 4,021,277 | 4,614,301 | 513,266 |
| 减：营业外支出 | (29,477,757) | (16,342,027) | (10,969,101) |
| 其中：非流动资产处置损失 | (1,015,456) | (2,510,025) | (3,410,847) |
| 三、利润总额 | 2,502,820,199 | 1,453,563,508 | 751,743,286 |
| 减：所得税费用 | (567,893,075) | (329,808,678) | (214,962,844) |
| 四、净利润 | 1,934,927,124 | 1,123,754,830 | 536,780,442 |

母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|----------------------------|------------------------|------------------------|--------------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 3,833,326,471 | 2,588,772,361 | 1,371,291,788 |
| 现金流入小计 | 3,833,326,471 | 2,588,772,361 | 1,371,291,788 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | (971,507,816) | (1,057,078,341) | (499,933,251) |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | (177,813,085) | (172,448,669) | (97,743,216) |
| 支付的各项税金 | (595,771,882) | (578,713,407) | (147,706,591) |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | (174,673,246) | (155,665,504) | (21,382,779) |
| 现金流出小计 | (1,919,766,029) | (1,963,905,921) | (766,765,837) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 1,913,560,442 | 624,866,440 | 604,525,951 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 | 40,233,615 | 6,889,084 | 1,711,944 |
| 偿还委托贷款所收到的现金 | -- | -- | 158,000,000 |
| 出售子公司股权所收到的现金 | -- | -- | -- |
| 取得投资收益收到的现金 | 850,986,273 | 405,141,938 | 15,750,000 |
| 存放于金融机构定期存款的减少 | 49,584,919 | 7,043,627 | 21,312,362 |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 11,439,230 | -- | -- |
| 现金流入小计 | 952,244,037 | 419,074,649 | 196,774,306 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | (416,260,550) | (220,035,033) | (254,126,777) |
| 收购子公司、联营公司和合营公司所支付出的现金 | (2,719,673,591) | (1,464,399,877) | (1,014,036,156) |
| 发放委托贷款所支付的现金 | -- | -- | -- |
| 收购按成本法核算之长期股权投资所支付的现金 | -- | (4,500,000) | (29,960,000) |
| 存放于金融机构定期存款的增加 | -- | (27,897,280) | -- |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | (24,909,863) | (13,854,253) | (30,591,805) |
| 现金流出小计 | (3,160,844,004) | (1,730,686,443) | ((1,328,714,738)) |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (2,208,599,967) | (1,311,611,794) | (1,131,940,432) |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收权益性投资所收到的现金 | -- | -- | -- |
| 银行借款所收到的现金 | 2,173,873,200 | 2,064,435,000 | 460,000,000 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | -- | 16,248,389 | -- |
| 现金流入小计 | 2,173,873,200 | 2,080,683,389 | 460,000,000 |
| 偿还债务所支付的现金 | (826,100,000) | (639,800,000) | (41,000,000) |
| 分配股利所支付的现金 | (946,174,255) | (420,521,891) | (262,826,182) |
| 偿还利息所支付的现金 | (154,929,635) | (68,460,631) | (16,887,363) |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | -- | (1,043,000) | -- |
| 现金流出小计 | (1,927,203,890) | (1,129,825,522) | (320,713,545) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 246,669,310 | 950,857,867 | 139,286,455 |
| 四、现金及现金等价物净增加/(减少)额 | (48,370,215) | 264,112,513 | (388,128,026) |

（二） 审计意见

本公司聘请安永华明会计师事务所对本公司及其子公司于 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，以及截至上述日止年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表、合并及公司现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了“安永华明(2008)审字第 60468092_H01 号”标准无保留意见的审计报告，并发表以下审计意见：

“我们认为，贵集团财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵集团及贵公司 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2005 年度、2006 年度及 2007 年度的经营成果和现金流量。”

二、 财务报表的编制基础及合并财务报表范围

（一） 财务报表的编制基础

财务报表所载财务信息是根据中华人民共和国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则（包括基本准则、具体准则、应用指南和其他相关规定）编制的。

本公司已于 2003 年 12 月 23 日在香港交易所上市，并按照国际财务报告准则对外提供财务报告，依照财政部 2007 年 11 月发布的《企业会计准则解释第 1 号》，本公司根据取得的相关信息，对因企业会计政策变更涉及的交易和事项进行了追溯调整，并将该等会计政策在财务报表所涵盖的各会计期间中一贯的采用。

本财务报表以本公司持续经营为基础编制。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司净流动负债为人民币 22.78 亿元，流动负债金额较高主要由于本公司目前处于业务扩张期，投资活动资金需求较大，这些资金主要通过短期银行借款满足。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司与各金融机构达成的尚未使用的授信额度远高于本公司净流动负债金额，且本公司可根据需要将一年以内的短期借款展期。综合考虑本公司的授信额度、盈利能力、经营活动净现金流状况等多方面因素，本公司管理层认为本公司以持续经营为基础编制是适当的。

（二）合并财务报表编制方法、合并财务报表范围及其变化

1. 合并财务报表的编制方法

合并财务报表包括本公司及全部子公司截至 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日及 2007 年 12 月 31 日止的财务报表。子公司指被本公司控制的被投资单位。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计年度或会计期间和会计政策。对子公司存在的与本公司不一致的会计政策，已按照本公司的会计政策调整一致。本公司内部各公司之间的所有重大交易及往来于合并时抵消。纳入合并范围的子公司的所有者权益中不属于本公司所拥有的部分作为少数股东权益在合并财务报表中单独列示。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本公司取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本公司对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期期初纳入合并财务报表。

2. 合并财务报表的范围及其变化情况

（1）合并财务报表范围

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司纳入合并财务报表范围的主要子公司如下：

单位：元

| 公司名称 | 经营范围 | 实收资本 /注册资本 | 投资额 | 所占权益比例 | |
|-------|----------------------------------------------------|---------------|-------------|--------|-------|
| | | | | 直接 | 间接 |
| 贵州紫金 | 水银洞地区内矿产资源普查、勘查、科研 | 100,000,000 | 56,000,000 | 51% | 5% |
| 厦门紫金 | 黄金及其他有色金属的地质研究、勘查及其采、选冶加工工艺技术和设计；科技成果的合作和转让 | 80,000,000 | 80,000,000 | 100% | -- |
| 珲春紫金 | 金铜及其他有色金属矿产品开采、选冶及加工、矿产资源及矿产地质勘查及其信息技术服务 | 200,000,000 | 200,000,000 | 96.63% | 3.37% |
| 阿舍勒铜业 | 地质矿产资源的勘查与开发、矿产品的生产、加工与销售、地质矿业的技术服务、汽车运输、环境保护与旅游开发 | 250,000,000 | 127,500,000 | 51% | -- |
| 新疆金宝 | 铁矿开采及地质研究 | 50,000,000 | 28,000,000 | -- | 56% |
| 新疆紫金 | 矿产品销售及矿产地质勘查技术咨询服务 | 100,000,000 | 100,000,000 | 100% | -- |

| | | | | | |
|---------------|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------|--------|
| 厦门紫金工程设计有限公司 | 建筑设计 | 3,000,000 | 1,836,000 | -- | 61.2% |
| 紫金投资 | 投资及科技信息服务 | 200,000,000 | 200,000,000 | 97.5% | 2.5% |
| 金山香港 | 投资 | 港币 1/ 港币 10,000 | 港币 1 | 100% | -- |
| 紫金国际 | 投资、货物进出口、矿业技术咨询 | 100,000,000 | 100,000,000 | 95% | 5% |
| 洛阳紫金 | 金银冶炼、收购矿金、黄金交易代理、矿产品销售、矿山设计研究 | 150,000,000 | 105,000,000 | 70% | -- |
| 云南华西 | 矿业权经营、矿产资源开发、科研、矿产品加工和销售、地质勘查技术咨询服务 | 100,000,000 | 53,000,000 | 53% | -- |
| 巴彦淖尔紫金 | 锌冶炼 | 300,000,000 | 234,000,000 | 78% | -- |
| 紫金铜业 | 生产和开发铜基合金板带材 | 129,000,000 | 65,790,000 | -- | 51% |
| 富蕴金山 | 选矿、直接还原球团及矿产品深加工和冶炼、销售，地质矿产资源勘查及信息、技术服务 | 120,000,000 | 72,000,000 | -- | 60% |
| 崇礼紫金 | 黄金及其他矿产的开采、选冶，矿产品、黄金销售；地质矿产资源勘查及其信息、技术服务 | 181,685,000/ 237,500,000 | 109,011,000 | 60% | -- |
| 金山冶炼 | 黄金及其他有色金属冶炼，有色金属冶炼废渣处理 | 100,000,000 | 100,000,000 | 100% | -- |
| 黑龙江紫金矿业投资有限公司 | 以自有资产对工业、矿业投资；矿业技术开发；经销矿产品及矿山机械、设备；技术进出口、货物进出口、国内贸易 | 100,000,000 | 85,000,000 | -- | 85% |
| 云南金峰矿业有限公司 | 贵金属、有色金属及其他金属和非金属矿产品销售、矿产地质、矿山资源信息、技术咨询服务 | 200,000,000 | 200,000,000 | 100% | -- |
| 湖南金峰 | 钒矿开采、加工、销售项目的筹建 | 22,500,000/ 50,000,000 | 22,500,000 | 75% | 25% |
| 乌拉特后旗紫金 | 铅、锌、铜、硫、铁矿开采、选冶、加工、矿产品销售；矿产地质、矿产资源勘查及其信息服务。 | 50,000,000 | 36,500,000 | -- | 73% |
| 珲春金丰矿业投资有限公司 | 对矿山、矿业公司的投资 | 10,000,000 | 10,000,000 | -- | 100% |
| 龙口金业投资有限公司 | 矿业投资 | 8,370,000/ 11,800,000 | 8,370,000 | -- | 100% |
| 龙口金丰股份有限公司 | 黄金生产；机械喷涂、铸造；包装材料的加工；手工艺品及果品加工、包装、批发 | 10,000,000 | 10,000,000 | 7.23% | 92.77% |
| 衡阳尚卿矿业有限公司 | 铁矿开采、精选、销售 | 50,000,000 | 50,000,000 | 100% | -- |
| 龙口市金泰黄金有限公司 | 黄金开采，有色金属及非金属矿产品开采，选冶加工销售，矿产资源勘查及信息技术服务 | 200,000,000 | 180,000,000 | 90% | -- |
| 广南隆兴 | 金矿露天开采、冶炼；黄金产品、副产品及其制品加工、销售；机械设备、建筑材料销售 | 50,000,000 | 25,500,000 | 51% | -- |
| 湖南紫金矿业有限公司 | 矿产资源的投资、开发，矿产品的研究、咨询、开发、销售，工业项目的投资、开发 | 88,000,000 | 52,800,000 | 60% | -- |
| 湖南安化鑫丰矿业有限公司 | 金矿及附生矿开采、冶炼、销售；探矿 | 10,212,800 | 10,212,800 | -- | 100% |
| 云南众韬经贸有限公司 | 自营和代理各类商品及技术的进出口业务、经营进料加工和“三来一补”开展对销贸易和转口贸易；批发、零售、代购代销；矿产品的采、选、冶(采、选、冶仅限于对外投资) | 70,000,000 | 42,000,000 | -- | 60% |
| 山西紫金 | 黄金及有色金属和非金属矿产的开发、选冶、加工，矿产品销售；矿产地质、矿产资源勘查及其信息、技术服务 | 159,100,000 | 159,100,000 | 80% | 20% |

| | | | | | |
|-------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------|------|
| 富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司 | 金矿采选、销售 | 120,000,000 | 120,000,000 | -- | 100% |
| 信宜紫金 | 锡、金的冶炼、加工、销售；矿产资源技术服务 | 100,000,000 | 100,000,000 | 100% | -- |
| 珙春紫金天鸿矿业有限公司 | 矿山及矿业投资；销售矿山机械及配件；自营和代理各类商品和技术的进出口 | 5,000,000 | 3,500,000 | -- | 70% |
| 蒙古天鸿有限公司 | 矿山资源开发、加工及销售；对外贸易 | 图格里克 2,382,842,600 | 图格里克 2,382,842,600 | -- | 70% |
| 元阳县华西黄金有限公司 | 对金、银、铜、铁、钨、锡、矿产资源勘查、开采、加工、收购、销售；地质勘查技术咨询服务 | 90,000,000 | 63,000,000 | -- | 70% |
| 新街镇正源 | 铜矿地下开采，洗选，加工 | 30,000,000 | 15,300,000 | -- | 51% |
| 多宝山铜业 | 矿产品销售。矿业技术开发、咨询、转让 | 453,000,000/ 600,000,000 | 306,000,000 | 51% | -- |
| 紫金龙兴 | 矿产技术开发、货物及技术进出口 | 100,000,000 | 70,000,000 | -- | 70% |
| 俄罗斯龙兴 | 铅锌矿开采 | 卢布 700,000,000 | 卢布 700,000,000 | -- | 100% |
| CBML | 投资 | 英镑 1,253,266/ 英镑 10,000,000 | 英镑 1,253,266 | -- | 100% |
| ZGC | 黄金生产与销售 | 美元 24,249,091 | 美元 18,186,818 | -- | 75% |
| 麻栗坡紫金 | 主要从事矿山投资，多金属矿露天/地下开采及加工、冶炼和销售等 | 259,000,000/ 1,000,000,000 | 249,000,000 | 85% | -- |
| 麻栗坡金汇矿业有限公司 | 锡、铅锌等多金属矿露天及地下开采；锡、铅锌等多金属矿选、冶；多金属矿收购、加工销售；地质勘查技术咨询服务 | 10,000,000/ 50,000,000 | 5,100,000 | -- | 51% |
| 麻栗坡金荣矿业有限责任公司 | 钨、锡等多金属矿露天及地下开采；钨、锡等多金属矿选、冶；多金属矿收购、加工销售；地质勘查技术咨询服务 | 160,000,000/ 800,000,000 | 152,000,000 | -- | 95% |
| 香格里拉华西矿业有限公司 | 有色金属及其它金属和非金属矿产品的销售、矿产地质、矿山资源信息、技术咨询服务、矿产资源开发、铜矿地下开采 | 40,000,000 | 36,000,000 | -- | 90% |
| 上杭县金山矿业有限公司 | 矿产品，矿山机械及设备销售 | 10,000,000/ 50,000,000 | 7,000,000 | -- | 70% |
| 安化紫金锑钨矿业有限公司 | 矿产品销售（不包括煤炭），地质矿产资源信息咨询 | 40,000,000 | 38,000,000 | -- | 95% |
| 乌恰县金旺矿业发展有限公司 | 勘探和开发乌恰县乌鲁干铅锌矿 | 100,000,000 | 60,000,000 | -- | 60% |
| 龙岩市泰鑫资源开发有限公司 | 矿产品资源勘查及咨询，钢材，瓦金交电，化工产品，矿山设备，矿产品的销售 | 10,000,000 | 6,000,000 | -- | 60% |
| 威斯特铜业 | 铜矿勘探开采，技术咨询 | 120,000,000 | 72,000,000 | 60% | -- |

(2) 报告期内合并财务报表范围变化情况

2005 年度合并范围变动情况：

| 本年减少合并单位名称 | 原因 |
|---------------|------|
| 黄平县兴达矿业有限公司 | 转让 |
| 四川石棉县紫金铂业有限公司 | 转让 |
| 辽宁紫金矿业有限公司 | 注销 |
| 本年增加合并单位 | 原因 |
| 洛阳紫金 | 购买股权 |

| | |
|-----------------|------|
| 紫金铜业有限公司 | 购买股权 |
| 云南华西 | 购买股权 |
| 信宜市宝源矿业有限公司 | 购买股权 |
| 广东信宜市东坑金矿有限责任公司 | 购买股权 |
| 紫金国际 | 新增投资 |
| 河南金达矿业有限公司 | 新增投资 |
| 福建紫金选矿药剂有限公司 | 新增投资 |
| 乳山紫金 | 新增投资 |
| 紫金矿业(蒙古)有限公司 | 新增投资 |
| 松潘县紫金工贸有限责任公司 | 新增投资 |
| 辽宁紫金矿业有限公司 | 新增投资 |

注：辽宁紫金矿业有限公司为本公司于 2005 年 2 月 4 日新设立的子公司，本公司投资 15,000,000 元，持有其 75% 的股权。2005 年 9 月 5 日，辽宁紫金矿业有限公司注销，因此不再纳入合并范围。

2006 年度合并范围变动情况：

| 本年减少合并单位名称 | 原因 |
|---------------------|------|
| 云南文山铝业有限责任公司 | 转让 |
| 盈江华龙矿业有限公司 | 转让 |
| 武汉地大纳米稀土材料发展有限责任公司 | 转让 |
| 湖北葛店开发区地大纳米技术开发有限公司 | 处置 |
| 本年增加合并单位 | 原因 |
| 福建上杭县官庄大理石矿 | 购买股权 |
| 广南隆兴 | 购买股权 |
| 龙口市金泰黄金有限公司 | 购买股权 |
| 乌拉特后旗紫金 | 购买股权 |
| 珲春金丰矿业投资有限公司 | 购买股权 |
| 龙口金业投资有限公司 | 购买股权 |
| 龙口金丰股份有限公司 | 购买股权 |
| 衡阳尚卿矿业有限公司 | 购买股权 |
| 湖南紫金矿业有限公司 | 购买股权 |
| 湖南安化鑫丰矿业有限公司 | 购买股权 |
| 云南众韬经贸有限责任公司 | 购买股权 |
| 四川金康矿业有限公司 | 购买股权 |
| 富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司 | 购买股权 |

| | |
|-----------------|------|
| 山西紫金 | 新增投资 |
| 崇礼紫金 | 新增投资 |
| 上杭紫金工程建设监理有限公司 | 新增投资 |
| 金山冶炼 | 新增投资 |
| 富蕴金山 | 新增投资 |
| 文山华远矿业有限公司 | 新增投资 |
| 贵州务川紫金地矿资源有限公司 | 新增投资 |
| 福建紫金矿冶测试技术有限公司 | 新增投资 |
| 紫金酒店管理有限公司 | 新增投资 |
| 云南金峰矿业有限公司 | 新增投资 |
| 黑龙江紫金矿业投资有限公司 | 新增投资 |
| 福建省龙岩紫金还原球团有限公司 | 新增投资 |
| 龙岩紫铜金属利用有限公司 | 新增投资 |

2007 年度合并范围变动情况：

| 本年减少合并单位名称 | 原因 |
|-----------------|--------|
| 松潘紫金县紫金工贸有限责任公司 | 转为联营公司 |
| 本年增加合并单位 | 原因 |
| 珲春紫金天鸿矿业有限公司 | 购买股权 |
| 蒙古天鸿有限公司 | 购买股权 |
| 龙岩市泰鑫资源开发有限公司 | 购买股权 |
| 乌恰县金旺矿业发展有限公司 | 购买股权 |
| 新街镇正源 | 购买股权 |
| 多宝山铜业 | 购买股权 |
| 紫金龙兴 | 购买股权 |
| 俄罗斯龙兴 | 购买股权 |
| CBML | 购买股权 |
| ZGC | 购买股权 |
| 安化紫金铋钨矿业有限公司 | 新增投资 |
| 上杭县金山矿业有限公司 | 新增投资 |
| 香格里拉华西矿业有限公司 | 新增投资 |
| 麻栗坡紫金钨业有限公司 | 新增投资 |
| 麻栗坡金汇矿业有限公司 | 新增投资 |
| 麻栗坡金荣矿业有限责任公司 | 新增投资 |
| 新疆金辉矿业开发有限公司 | 新增投资 |

| | |
|--------------|------|
| 湖南金峰 | 新增投资 |
| 厦门紫金矿冶技术有限公司 | 新增投资 |
| 信宜紫金 | 新增投资 |
| 元阳县华西黄金有限公司 | 新增投资 |
| 牙克石亨运矿业有限公司 | 新增投资 |

三、报告期内采用的主要会计政策和会计估计

(一) 收入确认原则

收入在经济利益很可能流入本公司、且金额能够可靠计量，并同时满足下列条件时予以确认。

1. 销售商品收入：本公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给买方，不再对该商品实施与所有权有关的继续管理权和实际控制权，且相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认为收入的实现。

2. 提供劳务收入：于资产负债表日，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，按完工百分比法确认提供劳务收入；否则按已经发生并预计能够得到补偿的劳务成本金额确认收入。提供劳务交易的结果能够可靠估计，是指同时满足下列条件：收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入本集团，交易的完工进度能够可靠地确定，交易中已发生和将发生的成本能够可靠地计量。本集团以已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例确定提供劳务交易的完工进度。

3. 租赁收入：经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按照直线法确认。

4. 利息收入：按他人使用本公司货币资金的时间和实际利率确认。

(二) 金融工具的确认和计量

金融工具是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。本公司于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

金融资产满足下列条件之一的，终止确认：

(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；

(2) 该金融资产已转移，且符合下述金融资产转移的终止确认条件。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或者现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

1. 金融资产分类和计量

本公司的金融资产于初始确认时分为以下四类：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的，相关交易费用计入其初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：①取得该金融资产的目的是为了在短期内出售；②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；③属于衍生金融工具。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

(2) 持有至到期类投资

持有至到期投资，是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

(3) 贷款及应收款项

贷款和应收款项，是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。对于此类金融资产，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量，其终止确认、发生减值或摊销产生的利得或损失，均计入当期损益。

(4) 可供出售类金融资产

可供出售金融资产，是指初始确认时即指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除上述金融资产类别以外的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量。其折溢价采用实际利率法进行摊销并确认为利息收入或费用。除减

值损失及外币货币性金融资产的汇兑差额确认为当期损益外，可供出售金融资产的公允价值变动作为资本公积的单独部分予以确认，直到该金融资产终止确认或发生减值时，在此之前在资本公积中确认的累计利得或损失转入当期损益。与可供出售金融资产相关的股利或利息收入，计入当期损益。

对于在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，按成本计量。

2. 金融负债分类和计量

本公司的金融负债于初始确认时恰当地分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债。对于未划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债是指满足下列条件之一的金融负债：①承担该金融负债的目的是为了在近期内回购；②属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明企业近期采用短期获利方式对该组合进行管理；③属于衍生金融工具。对于此类金融负债，按照公允价值进行后续计量，所有已实现和未实现的损益均计入当期损益。

(2) 其他金融负债

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

3. 衍生金融工具

本公司使用衍生金融工具，包括以期货合约来降低与经营活动有关风险。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

因公允价值变动而产生的任何不符合套期会计规定的利得或损失，直接计入当期损益。

4. 金融工具的公允价值

存在活跃市场的金融资产或金融负债，采用活跃市场中的报价确定其公允价

值。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值，估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

5. 金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。表明金融资产发生减值的客观证据，是指金融资产初始确认后实际发生的、对该金融资产的预计未来现金流量有影响，且企业能够对该影响进行可靠计量的事项。

(1) 以摊余成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，则将该金融资产的账面价值减记至预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值，减记金额计入当期损益。预计未来现金流量现值，按照该金融资产原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值。

对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，如有客观证据表明其已发生减值，确认减值损失，计入当期损益。对单项金额不重大的金融资产，包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。但是，该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(2) 以成本计量的金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，将该金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。发生的减值损失一经确认，不再转回。

按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》规定的成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值也按照上述

原则处理。

（3）可供出售类金融资产

如果有客观证据表明该金融资产发生减值，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，予以转出，计入当期损益。该转出的累计损失，为可供出售金融资产的初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。

（三）存货核算方法

存货包括原材料、在产品、产成品和低值易耗品等。存货包括了在正常生产经营过程中持有以备出售的产成品或商品，或者为了出售仍然处在生产过程中的在产品，或者将在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料、物料等。

1. 各类存货均以实际成本入账：原材料以采购成本入账，原材料发出采用先进先出法核算。产成品和在产品成本包括直接材料和直接人工以及按照一定方法分配的制造费用。

2. 存货盘存制度采用永续盘存制。

3. 低值易耗品于一年内摊销，包装物则采用一次摊销法核算。

4. 于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时产成品按单个存货项目计提，原材料按类别计提。

（四）长期股权投资核算方法

长期股权投资包括对子公司、合营企业以及联营企业的长期股权投资。

1. 长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

2. 本公司对能够对被投资单位实施控制的长期股权投资和对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认的投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

3. 本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，按照本公司的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照持股比例计算归属于投资企业的部分(但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认)，对被投资单位的净利润进行调整后确认。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本公司负有承担额外损失的情况除外。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益，待处置该项投资时按相应比例转入当期损益。

4. 处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

（五）投资性房地产核算方法

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的房屋建筑物。投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。本公司采用成

本模式对投资性房地产进行后续计量。具体折旧方法与固定资产中房屋及建筑物的折旧方法一致。

（六）固定资产计价和折旧方法

1. 本公司之固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

2. 固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本公司，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。固定资产按照成本进行初始计量，并考虑预计弃置费用因素的影响。购置固定资产的成本包括买价、增值税、进口关税等相关税费，以及为使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该资产的其他支出，如运输费、安装费等。

3. 本公司成立时发起股东投入已使用过的固定资产按评估后的重置值计列原值。除矿山构筑物之折旧采用产量法，按其设计的估计生产量计提折旧外，其他固定资产折旧均采用直线法平均提列，并根据固定资产类别、估计使用年限和预计残值（原值的 3%）确定其折旧率如下：

| 类别 | 估计使用年限 | 年折旧率 |
|-----------|--------|-------------|
| 房屋建筑物 | 8~35年 | 2.77~12.13% |
| 发电设备及输电系统 | 8~45年 | 2.16~12.13% |
| 机器设备 | 5~15年 | 6.47~19.4% |
| 装修 | 5年 | 19.4% |
| 办公及电子设备 | 4~10年 | 9.7~24.25% |
| 运输工具 | 6年 | 16.17% |

4. 本公司至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

（七）无形资产计价和摊销方法

1. 无形资产按取得时实际支付的价款或重组时的评估值入账。

2. 无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命，无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

3. 无形资产以取得成本或评估值减累计摊销后的净额列示。无形资产按照估计受益期限，摊销年限如下：

| 类别 | 摊销年限 |
|-------------|-----------------------------------------|
| 土地使用权 | 使用年限（30~50 年） |
| 探矿及采矿权 | 矿山使用年限（2~30 年）（矿山使用年限是根据已推定及探明之总存量估计得出） |
| 上海黄金交易所会员资格 | 使用年限（10 年） |

4. 本公司购入或以支付土地出让金方式取得的土地使用权作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

5. 使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法或其他系统合理的摊销方法摊销。本公司至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

对使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。此类无形资产不予摊销，在每个会计期间对其使用寿命进行复核。如果有证据表明使用寿命是有限的，则按上述使用寿命有限的无形资产的政策进行会计处理。

（八）其他主要资产的资产减值准备的确认方法

本公司对除存货、递延所得税资产、金融资产和按成本法核算的在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的长期股权投资外的资产减值准备确定方法如下：

1. 本公司于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象。存在减值迹象的，本公司将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。

2. 可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本公司以单项资产为基础估计其可回收金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确

定资产组的可收回金额。资产组的认定，以其产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或资产组的可收回金额低于其账面价值时，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

3. 就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本公司确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。。

4. 上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

（九）借款费用的核算方法

1. 借款费用是指本公司因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

2. 可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

3. 借款费用在同时满足下列条件的，才能开始资本化：

（1）资产支出已经发生；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借

款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

(1) 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定；

(2) 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

(十) 勘探及开发支出

勘探及开发支出以成本减去减值损失后的净额列示。勘探及开发支出包括在现有矿床的基础上进一步增加矿山产量的相关费用，如技术及商业开发可行性研究等。在可合理地肯定矿山可作商业生产后发生的勘探及开发支出将可予以资本化，计入采矿权，按照产量法摊销。倘任何工程于发展阶段被放弃，则其总开支将予核销，计入当期费用。

(十一) 长期待摊费用摊销方法

本公司的长期待摊费用是指企业已经支出，但摊销年限在 1 年以上的各项费用。主要包括土地补偿费等，以成本减累计摊销后的净额列示。土地补偿费按受益期限 5~10 年平均摊销。

四、财务报表分部信息

本公司主营业务收入及主营业务成本按产品划分的分部信息如下：

(1) 2005 年度

单位：元

| 项 目 | 金锭 | 金锭(加工金) | 精矿 | 锌锭 | 阴极铜 | 其他 | 不可分摊的资产、负债和营业费用 | 抵消 | 合计 |
|---------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|
| 一、营业收入 | | | | | | | | | |
| (1)主营业务收入 | 1,686,643,813 | 716,790,455 | 625,049,128 | -- | 37,808,636 | 81,261,203 | -- | (78,778,768) | 3,068,774,467 |
| 其中：对外交易收入 | 1,686,643,813 | 716,790,455 | 621,340,038 | -- | 37,808,636 | 6,191,525 | -- | | 3,068,774,467 |
| 分部间交易收入 | -- | -- | 3,709,090 | -- | -- | 75,069,678 | -- | (78,778,768) | -- |
| 二、其他业务利润 | -- | -- | -- | -- | -- | 12,534,428 | -- | | 12,534,428 |
| 三、营业费用 | | | | | | | | | |
| (1)主营业务成本 | (600,025,461) | (713,175,578) | (251,673,754) | -- | (18,666,686) | (60,860,667) | -- | 77,328,977 | (1,567,073,169) |
| 其中：对外交易成本 | (582,636,558) | (713,175,578) | (249,893,392) | -- | (18,666,686) | (2,700,955) | -- | | (1,567,073,169) |
| 分部间交易成本 | (17,388,903) | -- | (1,780,362) | -- | -- | (58,159,712) | -- | 77,328,977 | |
| (2)营业税金及附加 | (21,253,847) | -- | (8,437,082) | -- | (1,489,805) | (1,378,576) | -- | | (32,559,310) |
| (3)其他 | (103,776,921) | (5,047,721) | (88,252,261) | -- | (1,551,460) | (8,896,976) | (111,062,075) | | (318,587,414) |
| 三、营业利润 ¹ | 978,976,487 | (1,432,844) | 274,757,303 | -- | 16,100,685 | 5,749,446 | (111,062,075) | | 1,163,089,002 |
| 四、资产总额 | 1,885,076,367 | 241,775,669 | 1,711,355,386 | 422,667,227 | 407,255,759 | 266,374,820 | 549,865,770 | | 5,484,370,998 |
| 五、负债总额 | 608,047,076 | 23,526,325 | 200,190,792 | 30,140,469 | 272,149,604 | 71,292,053 | 1,091,385,205 | | 2,296,731,524 |
| 六、补充信息 | | | | | | | | | |
| 1. 折旧和摊销费用 | 110,578,169 | 269,577 | 52,898,369 | 268,861 | -- | 8,095,324 | -- | | 172,110,300 |
| 2. 资本性支出 | 210,932,507 | 27,140 | 385,194,139 | 201,505,253 | 138,960,093 | 97,955,015 | -- | | 1,034,574,147 |

(2) 2006 年度

单位：元

| 项目 | 金锭 | 金锭(加工金) | 精矿 | 锌锭 | 阴极铜 | 其他 | 不可分摊的资产、负债和营业费用 | 抵消 | 合计 |
|---------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 一、营业收入 | | | | | | | | | |
| (1)主营业务收入 | 2,875,455,249 | 4,477,354,753 | 2,312,359,668 | 969,884,127 | 369,747,013 | 182,785,120 | -- | (409,756,891) | 10,777,829,039 |
| 其中：对外交易收入 | 2,875,455,249 | 4,477,354,753 | 2,021,823,328 | 969,884,127 | 344,508,102 | 88,803,480 | -- | | 10,777,829,039 |
| 分部间交易收入 | -- | -- | 290,536,340 | -- | 25,238,911 | 93,981,640 | -- | (409,756,891) | -- |
| 二、其他业务利润 | -- | -- | -- | -- | -- | 77,590,219 | -- | | 77,590,219 |
| 三、营业费用 | | | | | | | | | |
| (1)主营业务成本 | (959,189,759) | (4,460,898,319) | (509,993,950) | (850,447,847) | (90,077,407) | (111,290,434) | -- | 383,371,279 | (6,598,526,437) |
| 其中：对外交易成本 | (915,008,479) | (4,460,898,319) | (473,983,378) | (629,240,049) | (90,077,407) | (29,318,805) | -- | | (6,598,526,437) |
| 分部间交易成本 | (44,181,280) | -- | (36,010,572) | (221,207,798) | -- | (81,971,629) | -- | 383,371,279 | |
| (2)营业税金及附加 | (53,756,687) | (23,061) | (33,425,592) | (1,650,573) | (8,083,582) | (2,079,367) | -- | | (99,018,862) |
| (3)其他 | (363,402,469) | (14,722,860) | (407,483,819) | (43,750,539) | (100,781,109) | 18,386,381 | (234,077,215) | | (1,125,135,838) |
| 三、营业利润 ¹ | 1,543,287,614 | 1,710,513 | 1,106,930,539 | 295,242,966 | 145,566,004 | 153,381,908 | (234,077,215) | | 3,032,738,121 |
| 四、资产总额 | 1,846,112,899 | 258,699,420 | 4,439,701,120 | 1,261,513,715 | 923,170,145 | 807,050,662 | 1,816,831,998 | | 11,353,079,959 |
| 五、负债总额 | 620,370,701 | 153,210,678 | 770,992,359 | 162,005,800 | 502,316,137 | 330,220,995 | 3,756,807,873 | | 6,295,924,543 |
| 六、补充信息 | | | | | | | | | |
| 1. 折旧和摊销费用 | 147,209,716 | 13,593,577 | 103,210,272 | 15,322,700 | 25,395,000 | 14,241,723 | | | 318,972,988 |
| 2. 资本性支出 | 721,241,555 | 129,459,153 | 971,450,262 | 418,430,422 | 61,192,554 | 590,473,382 | | | 2,892,247,328 |

(3) 2007 年度

单位：元

| 项目 | 金锭 | 金锭(加工金) | 精矿 | 锌锭 | 阴极铜 | 其他 | 不可分摊的资产、负债和营业费用 | 抵消 | 合计 |
|---------------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
| 一、营业收入 | | | | | | | | | |
| (1)主营业务收入 | 3,992,378,232 | 4,541,628,146 | 3,739,268,183 | 2,720,150,719 | 430,429,897 | 611,618,805 | | (988,346,570) | 15,047,127,412 |
| 其中：对外交易收入 | 3,981,060,968 | 4,541,628,146 | 2,953,465,998 | 2,720,150,719 | 414,089,926 | 436,731,655 | | --- | 15,047,127,412 |
| 分部间交易收入 | 11,317,264 | - | 785,802,185 | - | 16,339,971 | 174,887,150 | | (988,346,570) | - |
| 二、其他业务利润 | -- | -- | -- | -- | -- | 73,411,948 | -- | - | 73,411,948 |
| 三、营业费用 | | | | | | | | | |
| (1)主营业务成本 | (1,396,294,086) | 4,530,794,678 | (992,276,130) | (2,576,881,670) | (143,147,291) | (415,838,324) | | 942,196,155 | (9,113,036,024) |
| 其中：对外交易成本 | (1,204,200,275) | 4,530,794,678 | (834,992,778) | (2,048,366,950) | (90,440,819) | (404,240,524) | | -- | (9,113,036,024) |
| 分部间交易成本 | (192,093,811) | -- | (157,283,352) | (528,514,720) | (52,706,472) | (11,597,800) | | 942,196,155 | - |
| (2)营业税金及附加 | (85,536,894) | (16,957) | (58,511,858) | (6,255,956) | (17,544,912) | (7,993,101) | | | (175,859,678) |
| (3)其他 | (331,813,263) | (9,237,467) | (342,364,438) | (74,872,250) | 7,903,817 | (12,465,449) | (430,158,834) | | (1,193,007,884) |
| 三、营业利润 ¹ | 2,359,510,536 | 1,579,044 | 1,717,596,924 | 590,655,563 | 314,008,012 | 85,444,529 | (430,158,834) | | 4,638,635,774 |
| 四、资产总额 | 2,354,971,575 | 399,591,394 | 6,191,019,744 | 1,259,598,202 | 1,082,133,308 | 2,525,504,328 | 2,986,342,369 | | 16,799,160,920 |
| 五、负债总额 | 748,116,011 | 99,662,403 | 2,308,898,886 | 701,426,069 | 64,101,841 | 1,064,510,921 | 4,693,830,088 | | 9,680,546,219 |
| 六、补充信息 | | | | | | | | | |
| 1. 折旧和摊销费用 | 233,482,306 | 3,101,904 | 179,006,503 | 40,908,607 | 32,631,731 | 38,222,496 | 5,678,793 | | 533,032,340 |
| 2. 资本性支出 | 919,104,274 | 62,198,990 | 1,467,268,879 | 201,147,068 | 156,867,969 | 530,075,072 | 117,819,496 | | 3,454,481,747 |

注 1：营业利润/（亏损）为剔除分部间交易收入/交易成本的对外营业利润/（亏损）。

本公司除了占主营业务收入不足 0.5%的产品销往海外，其余产品全部售予国内客户，故未披露地区分部信息。本公司黄金产品的交易全部通过上海黄金交易所交易和交割，最终客户资料不详。

五、经注册会计师核验的非经常性损益明细表

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------------------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| 非流动资产处置损失/（收益） | (78,255) | (7,541,184) | 8,993,361 |
| 计入当期损益的政府补助 | (14,188,000) | (93,677) | (150,000) |
| 长期股权投资的初始成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额产生的一次性收益 | (4,791,167) | (20,695,792) | -- |
| 企业重组费用 | -- | 10,570,318 | -- |
| 捐赠支出 | 219,034,060 | 148,463,192 | 30,958,071 |
| 其他营业外支出/（收入）净额 | 10,140,516 | 16,017,342 | 15,512,659 |
| 合 计 | 210,117,154 | 146,720,199 | 55,314,091 |

本公司最近三年扣除非经常性损益后的净利润如下：

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|------------------------|---------------|---------------|-------------|
| 净利润 | 3,516,070,223 | 2,353,205,563 | 864,351,827 |
| 减：非经常性损益项目 | | | |
| 非流动资产处置损失/（收益） | (78,255) | (7,541,184) | 8,993,361 |
| 计入当期损益的政府补助 | (14,188,000) | (93,677) | (150,000) |
| 负商誉产生的一次性收益 | (4,791,167) | (20,695,792) | -- |
| 企业重组费用 | -- | 10,570,318 | -- |
| 捐赠支出 | 219,034,060 | 148,463,192 | 30,958,071 |
| 其他营业外收支净额 | 10,140,516 | 16,017,342 | 15,512,659 |
| 非经常性损益的所得税影响数 | (9,431,070) | (591,502) | (2,222,429) |
| 扣除非经常性损益后的净利润 | 3,716,756,307 | 2,499,334,260 | 917,443,489 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 2,660,479,044 | 1,792,362,495 | 733,130,666 |

六、最近一期末主要固定资产及对外投资

(一) 最近一期末固定资产

截至 2007 年 12 月 31 日，公司主要固定资产情况如下：

单位：元

| 类别 | 折旧年限 | 原值 | 累计折旧 | 固定资产净额 | 减值准备 | 固定资产净值 |
|-----------|-------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|----------------------|
| 房屋建筑物 | 8~35年 | 1,005,036,920 | 83,615,547 | 921,421,373 | -- | 921,421,373 |
| 矿山构筑物及建筑物 | 产量法 | 2,384,860,946 | 644,347,740 | 1,740,513,206 | -- | 1,740,513,206 |
| 发电设备及输电系统 | 8~45年 | 229,245,072 | 34,274,348 | 194,970,724 | -- | 194,970,724 |
| 机器设备 | 5~15年 | 1,463,391,258 | 393,687,049 | 1,069,704,209 | 1,185,009 | 1,068,519,200 |
| 装修 | 5年 | 17,168,911 | 7,818,147 | 9,350,764 | -- | 9,350,764 |
| 办公及电子设备 | 4~10年 | 77,088,653 | 33,680,777 | 43,407,876 | -- | 43,407,876 |
| 运输工具 | 6年 | 266,545,016 | 141,721,044 | 124,823,972 | -- | 124,823,972 |
| 合计 | | 5,443,336,776 | 1,339,144,652 | 4,104,192,124 | 1,185,009 | 4,103,007,115 |

截至 2007 年 12 月 31 日，公司部分机器设备抵押给银行，该部分抵押为贵州紫金向中国建设银行贞丰支行的借款所作的抵押担保。被抵押的机器设备 2007 年 12 月 31 日的账面净值为 36,875,990 元。

(二) 最近一期末对外投资

1. 按成本法核算的长期股权投资

本公司对能够对被投资单位实施控制的长期股权投资和对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资采用成本法核算。

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司按成本法核算的长期股权投资如下：

| 被投资单位名称 | 投资期限 | 占被投资公司股权比例 (%) | 投资金额 (元) |
|---------------|------|----------------|------------|
| 四川里伍铜业股份有限公司 | 无期限 | 5.77 | 19,850,000 |
| 木里县容大矿业有限责任公司 | 无期限 | 12.00 | 27,612,000 |
| 湖南有色金属股份有限公司 | 无期限 | 1.37 | 30,000,000 |
| 云南迪庆有色金属有限公司 | 无期限 | 18.00 | 54,000,000 |
| 新疆新鑫矿业股份有限公司 | 无期限 | 3.77 | 18,314,097 |

| | | | |
|------------|-----|------|--------------------|
| 洛阳市商业银行 | 无期限 | 0.24 | 1,000,000 |
| 其他 | 无期限 | -- | 9,875,523 |
| 合 计 | | | 160,651,620 |

2. 按权益法核算的长期股权投资

本公司对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司按权益法核算的长期股权投资如下：

(1) 联营公司

| 被投资单位名称 | 投资期限 | 占被投资公司 股权比例 (%) | 初始投资金额 (元) | 期末余额 (元) |
|-----------------------|------|--------------------|--------------------|----------------------|
| 福建省上杭县汀江水电有限公司 | 无期限 | 49.00 | 24,500,000 | 36,547,392 |
| 马坑矿业 | 无期限 | 31.50 | 2,520,000 | 96,046,424 |
| 西藏玉龙 | 无期限 | 22.00 | 243,750,000 | 119,684,556 |
| 福建金田紫金矿业有限公司 | 无期限 | 40.00 | 496,590 | 2,686,378 |
| 武平县紫金水电有限公司 | 无期限 | 48.00 | 22,800,000 | 34,066,435 |
| 福建金艺铜业有限公司 | 无期限 | 40.00 | 4,800,000 | 15,506,920 |
| 万城商务 | 无期限 | 25.00 | 255,605,620 | 223,935,545 |
| 厦门紫金铜冠投资发展有限公司 | 无期限 | 45.00 | 4,500,000 | 578,430,760 |
| 福建省爆破器材工业有限公司 | 无期限 | 30.00 | 1,500,000 | 1,500,000 |
| 福建海峡科化有限公司 | 无期限 | 28.00 | 64,400,000 | 68,465,600 |
| 丘北云铜华西矿业有限公司 | 无期限 | 40.00 | 2,000,000 | 1,973,972 |
| 珙春金地矿业股份有限公司 | 无期限 | 40.00 | 40,000,000 | 39,984,735 |
| 洛宁华泰矿业有限公司 | 无期限 | 34.00 | 84,286,000 | 84,286,000 |
| 松潘县紫金工贸有限责任公司 | 无期限 | 34.00 | 39,400,000 | 39,249,785 |
| 洛阳市华银担保有限公司 | 无期限 | 20.00 | 2,000,000 | 2,000,000 |
| 延边州中小企业信用担保投资有 限公司 | 无期限 | 20.00 | 20,000,000 | 20,012,627 |
| 合 计 | | | 905,558,210 | 1,364,377,129 |

(2) 合营公司

| 被投资单位名称 | 投资期限 | 占被投资公司 股权比例 (%) | 初始投资金额 (元) | 期末余额 (元) |
|-----------------------|------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 贵州新恒基矿业有限公司 | 无期限 | 20.00% | 2,000,000 | 2,000,000 |
| 金宝矿业有限公司 | 无期限 | 50.00% | 3,294,639 | 3,500,167 |
| 山东国大黄金股份有限公司 | 无期限 | 50.05% | 159,734,600 | 172,696,939 |
| “兰塔尔斯卡亚”封闭式采矿股份 公司 | 无期限 | 50.00% | 78,000,000 | 77,612,001 |
| 合 计 | | | 243,029,239 | 255,809,107 |

七、最近一期末无形资产

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司主要无形资产情况如下：

| 种类 | 取得方式 | 原值 | 期末净值 | 单位：元 |
|----------------|------|----------------------|----------------------|---------|
| | | | | 剩余摊销年限 |
| 探矿及采矿权 | 购入 | 1,735,352,601 | 1,611,034,334 | 1~24 年 |
| 土地使用权 | 购入 | 170,662,410 | 156,739,516 | 39~50 年 |
| 上海黄金交易所会员资格及其他 | 购入 | 6,013,533 | 4,436,093 | -- |
| 合计 | | 1,912,028,544 | 1,772,209,943 | |

各项无形资产，其中有探矿及采矿权 21,931,900 元及土地使用权 7,217,000 元是按原福建省闽西紫金矿业集团有限公司整体改制为本公司时，由厦门联盟资产评估事务所有限公司对该等无形资产的评估值作为入账依据。

根据厦门联盟资产评估事务所有限公司的评估报告，对上述无形资产的评估方法如下：

探矿及采矿权：按贴现现金流量法进行评估。

土地使用权：按假设开发法和基准地价修正法进行评估。

八、最近一期末主要债项

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司负债总计 9,680,546,219 元，其中流动负债为 6,638,444,381 元，非流动负债为 3,042,101,838 元；流动负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应付股利、应交税费、其他应付款。长期负债为长期借款、长期应付款、专项应付款及递延所得税负债。

（一）主要流动负债

1. 短期借款

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司短期借款明细如下：

| 借款类别 | 金额 |
|-----------|----------------------|
| 信用借款 | 3,259,978,200 |
| 抵押借款 | 30,000,000 |
| 质押借款 | -- |
| 合计 | 3,289,978,200 |

抵押借款主要为贵州紫金向中国建设银行贞丰支行借款所作的抵押担保，被抵押的机器设备 2007 年 12 月 31 日的账面净值为 36,875,990 元。

以上短期借款的年利率范围为 4.94%至 7.49%，公司上述短期借款中均未有逾期未偿还款项。

2. 应付账款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司应付账款的账龄分析如下：

| 账 龄 | 金额（元） | 比例（%） |
|------------|--------------------|---------------|
| 1 年以内 | 582,560,407 | 98.70 |
| 1~2 年 | 4,253,559 | 0.71 |
| 2~3 年 | 1,824,278 | 0.31 |
| 3 年以上 | 1,623,667 | 0.28 |
| 合 计 | 590,261,911 | 100.00 |

2007 年 12 月 31 日，应付账款前五名情况如下：

| 应付账款 | 金额（元） | 占应付账款余额比例（%） |
|-----------------|-------------------|--------------|
| 翁牛特旗瑞鹏矿业有限公司 | 17,013,291 | 2.88 |
| 乌拉特后旗乾振选矿有限责任公司 | 11,653,416 | 1.97 |
| 八冶建设有限公司 | 11,908,613 | 2.02 |
| 楚玉江 | 12,413,530 | 2.10 |
| 上杭县鸿阳矿山工程公司 | 16,952,126 | 2.87 |
| 合 计 | 69,940,976 | 11.84 |

截至 2007 年 12 月 31 日，公司应付账款中包括应付给持有本公司 5%或以上股份的股东款项金额为人民币 23,974,162 元。

3. 其他应付款

截至 2007 年 12 月 31 日，公司其他应付款的账龄分析如下：

| 账 龄 | 金额（元） | 比例（%） |
|------------|----------------------|---------------|
| 1 年以内 | 1,170,952,079 | 88.79 |
| 1~2 年 | 20,919,396 | 1.59 |
| 2~3 年 | 6,993,355 | 0.53 |
| 3 年以上 | 119,923,333 | 9.09 |
| 合 计 | 1,318,788,163 | 100.00 |

2007 年 12 月 31 日，其他应付款前五名情况如下：

| 其他应付款 | 金额 (元) | 占其他应付款余额比例 (%) |
|------------------|--------------------|----------------|
| 中国银行股份有限公司福建省分行 | 212,046,402 | 16.08 |
| 哈巴河县财政局 | 191,630,000 | 14.53 |
| 中国银行股份有限公司福建省分行 | 107,946,244 | 8.19 |
| 繁峙县义兴寨黄金矿业有限责任公司 | 25,144,118 | 1.91 |
| 贞丰县财政局 | 10,000,000 | 0.76 |
| 合 计 | 546,766,764 | 41.46 |

截至 2007 年 12 月 31 日, 公司其他应付款中无持本公司 5% 以上股份的主要股东款项。

(二) 非流动负债

1. 长期借款

截至 2007 年 12 月 31 日, 本公司长期借款明细如下:

| 借款单位 | 金额 | 借款条件 |
|---------------|----------------------|------|
| 中国工商银行 | 869,600,000 | 信用借款 |
| 中国农业银行 | 380,000,000 | 信用借款 |
| 中国建设银行 | 475,000,000 | 信用借款 |
| 中国银行 | 463,000,000 | 信用借款 |
| 中国光大银行 | 530,000,000 | 信用借款 |
| 招商银行 | 50,000,000 | 信用借款 |
| 国家开发银行 | 365,230,000 | 信用借款 |
| 徽商银行 | 7,650,000 | 信用借款 |
| | 7,350,000 | 担保借款 |
| 珲春市财政局 | 4,430,000 | 信用借款 |
| 其他 | 200,000 | 信用借款 |
| 减: 一年内到期的长期借款 | (392,800,000) | |
| 合 计 | 2,759,660,000 | |

本公司长期借款年利率范围 2005 年为 2.55% 至 6.70%, 2006 年为 3.60% 至 6.14%, 2007 年为 2.25% 至 7.27%。公司上述长期借款中, 无任何外币借款, 无逾期未偿还款项。

2. 长期应付款

截至 2007 年 12 月 31 日, 本公司长期应付款明细如下:

单位：元

| 单位名称 | 金额 |
|---------------|--------------------|
| 新疆阿舍勒发起人应付款 | 25,284,415 |
| 上杭县财政局 | 39,309,100 |
| 福建省闽西地质大队 | 1,832,700 |
| 应付奖金 | 20,548,681 |
| 矿山生态环境恢复治理保证金 | 50,855,574 |
| 安全生产费用 | 56,330,480 |
| 其他 | 57,248,289 |
| 减：一年内到期的长期应付款 | (14,839,039) |
| 合 计 | 236,570,201 |

(1) 新疆阿舍勒发起人应付款是于 1999 年新疆阿舍勒成立时发起人所投入资产的未偿还款项。该款项自 2006 年度起分五年偿还，此应付款不计算利息。

(2) 根据本公司与上杭县财政局签订的协议，本公司向上杭县财政局购买紫金山铜矿采矿权应付的款项尚未偿还。该款项自 2005 年 7 月开始后的 10 年内偿还。

(3) 本公司自 2003 年 1 月 1 日起，每年均根据所开采的品位大于 0.5 克/吨的矿石量按人民币 1 元/吨计提闭矿生态复原准备金（后更名为“矿山生态环境恢复治理保证金”），并将此存入银行专户管理。根据福建省国土资源厅、财政厅、环境保护局联合下发的《福建省矿山生态环境恢复治理保证金管理办法(试行)》的通知，自 2007 年 1 月 1 日起，矿山生态环境恢复治理保证金的计提依据矿区面积和核定影响系数确定。

(4) 根据 2007 年 1 月 1 日起生效的，财政部、安全生产监管总局联合发布的《高危行业企业安全生产费用财务管理暂行办法》（“财企〔2006〕478 号”文）的通知，本公司根据 2007 年度原矿产量，按照露天矿山每吨 4 元、井下矿山每吨 8 元的标准计提并使用安全费。

(5) 其他长期应付款包括本公司应付委托投资款 50,048,289 及应付投资款人民币 7,200,000 元。

（三）对内部人员和关联方的负债

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司对内部人员的负债主要为应付职工薪酬（包括工资、奖金、津贴补贴、职工福利费），总金额为 129,694,871 元。对关联方的

负债主要为新华都工程有限责任公司的工程款，金额为 23,974,162 元。

九、所有者权益变动表

最近三个会计年度，本公司的股东权益变动如下：

单位：元

| 项 目 | 2007 年年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 一、股本 | | | |
| 年初余额 | 1,051,304,728 | 525,652,364 | 262,826,182 |
| 资本公积转入 | 262,826,182 | 525,652,364 | 262,826,182 |
| 年末余额 | 1,314,130,910 | 1,051,304,728 | 525,652,364 |
| 二、资本公积 | | | |
| 年初余额 | 302,886,642 | 827,705,115 | 1,087,831,482 |
| 股权投资准备增加 | -- | 833,891 | 2,699,815 |
| 转增股本 | (262,826,182) | (525,652,364) | (262,826,182) |
| 可供出售金融资产公允价值变动 | 115,587,444 | -- | -- |
| 年末余额 | 155,647,904 | 302,886,642 | 827,705,115 |
| 三、法定盈余公积 | | | |
| 年初余额 | 557,407,481 | 251,937,156 | 157,398,640 |
| 本年提取 | 197,423,767 | 258,201,068 | 94,538,516 |
| 法定公益金转入 | -- | 47,269,257 | -- |
| 年末余额 | 754,831,248 | 557,407,481 | 251,937,156 |
| 四、法定公益金 | | | |
| 年初余额 | -- | 47,269,257 | -- |
| 本年提取 | -- | -- | 47,269,257 |
| 本年转出 | -- | (47,269,257) | -- |
| 年末余额 | -- | -- | 47,269,257 |
| 五、未分配利润 | | | |
| 年初余额 | 1,747,827,371 | 727,346,884 | 434,056,061 |
| 归属于母公司所有者之本年净利润 | 2,548,322,469 | 1,699,203,446 | 697,924,778 |
| 提取盈余公积 | (197,423,767) | (258,201,068) | (141,807,773) |
| 分配现金股利 | (946,174,255) | (420,521,891) | (262,826,182) |
| 年末余额 | 3,152,551,818 | 1,747,827,371 | 727,346,884 |
| 六、外币财务报表折算差额 | | | |
| 年初余额 | (3,714,767) | -- | -- |
| 本年减少 | (36,419,713) | (3,714,767) | -- |

| | | | |
|-----------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| 年末余额 | (40,134,480) | (3,714,767) | -- |
| 七、少数股东权益 | | | |
| 年初余额 | 1,401,443,961 | 807,728,698 | 382,009,647 |
| 本年增加： | | | |
| 本年利润 | 967,747,754 | 654,002,117 | 166,427,049 |
| 收购子公司 | 275,662,696 | 286,216,840 | 125,198,000 |
| 对子公司的投资 | 161,348,851 | 191,027,844 | 153,499,050 |
| 本年减少： | | | |
| 支付少数股东股利 | (821,259,708) | (401,572,245) | (1,179,000) |
| 处置子公司 | (4,391,253) | (10,127,467) | (12,331,048) |
| 购买少数股东股权 | (197,066,296) | (125,821,037) | (5,895,000) |
| 外币折算差额 | (1,898,704) | (10,789) | -- |
| 年末余额 | 1,781,587,301 | 1,401,443,961 | 807,728,698 |

十、报告期现金流量情况及不涉及现金收支的重大投资和筹资活动

单位：元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,555,599,266 | 2,392,485,675 | 1,109,527,097 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (4,764,502,880) | (3,441,661,416) | (1,848,656,524) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 427,972,369 | 1,982,783,201 | 897,495,758 |
| 现金及现金等价物净增加额/（减少额） | 219,068,755 | 933,607,460 | 158,366,331 |

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十一、或有事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

资产负债表日，本公司未于财务报告内反映的或有事项如下：

本公司为联营公司马坑矿业的一笔银行信用借款提供担保，最高担保金额为 15,000,000 元。2007 年 12 月 31 日，该公司已使用的借款金额为 11,250,000 元。

本公司为联营公司厦门紫金铜冠投资发展有限公司的一笔银行借款提供担保，最高担保金额为 297,000,000 元。2007 年 12 月 31 日，该公司已使用借款金额为 297,000,000 元。

本公司为联营公司山东国大黄金冶炼股份有限公司的银行借款提供担保，最高担保金额为 140,000,000 元。2007 年 12 月 31 日，该公司已使用借款金额为 85,000,000 元。

（二）资产负债表日后事项

1. 根据本公司于 2007 年 12 月 13 日与西部矿业达成之增资认缴意向协议，巴彦淖尔紫金的注册资本将由人民币 30,000.00 万元增加至人民币 37,500.00 万元。截至报告日，西部矿业根据协议已出资人民币 24,000.00 万元，工商登记变更正在办理之中。待工商变更完成之后，本公司拥有巴彦淖尔紫金 78% 的权益比例将下降至 60%，西部矿业将拥有巴彦淖尔紫金 20% 的权益，其他少数股东将拥有巴彦淖尔紫金 20% 的权益。巴彦淖尔紫金继续为本公司之子公司。

2. 本公司于 2008 年 1 月 18 日与 Midas Resources Limited (“Midas”) (澳洲股票交易所上市公司 ASX:MDS) 签订了关于福兴铜矿项目之合资谅解备忘录。按照合资谅解备忘录有关条款 Midas 将可收购福兴铜矿项目不高于 70% 权益。本公司拥有对 Midas 于合资公司 30% 股份的回购权。该项目位于新疆哈密市附近。本公司现在拥有福兴铜矿项目勘探权之 100% 权益。

3. 根据本公司 2008 年 2 月 16 日《紫金矿业集团股份三届七次董事会会议纪要》，经投票表决，董事会一致同意出资收购 Kinbao Mining Limited 所持金宝矿业 40% 的股权。收购完成后，香港金山将持有金宝矿业 90% 股权，已达到对金宝矿业所持的缅甸莫苇塘镍矿项目的绝对控制。

（三）承诺事项

1. 资本承诺

单位：元

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-------------------|----------------------|
| 已签约但未作出拨备： | 1,646,830,711 |
| 购入厂房、机器及矿山资产 | 404,864,449 |
| 购入探矿及采矿权 | 378,923,890 |
| 购买子公司 | 783,144,000 |
| 对联营公司的增资 | 30,615,860 |
| 收购子公司少数股东权益 | 49,282,512 |
| 已授权但未签约： | 529,322,000 |

| | |
|----------|-------------|
| 购买联营公司股权 | 511,322,000 |
| 收购少数股东权益 | 18,000,000 |

2. 租赁承诺

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司对外签订的不可撤销的经营租赁合同情况如下，主要为公司部分办公楼和办公用地的租赁。

单位：元

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 |
|--------------------|------------------|
| 资产负债表日后第 1 年 | 1,740,000 |
| 资产负债表日后第 2 年至第 5 年 | 6,330,000 |
| 资产负债表日后 5 年以上 | 1,200,000 |
| 合 计 | 9,270,000 |

十二、主要财务指标

（一）主要财务指标

| 项目 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 流动比率（倍） | 0.67 | 1.06 | 1.13 |
| 速动比率（倍） | 0.51 | 0.78 | 0.92 |
| 资产负债率（母公司，%） | 54.21 | 50.77 | 35.90 |
| 资产负债率（合并，%） | 57.63 | 55.46 | 41.88 |
| 无形资产占净资产比例（%） ⁽¹⁾ | 0.06 | 0.14 | 0.18 |

| 项目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------------------------|------------|------------|------------|
| 应收账款周转率（次/年） | 63.39 | 88.87 | 88.31 |
| 存货周转率（次/年） | 9.19 | 10.62 | 6.30 |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 525,667.30 | 332,075.84 | 131,871.86 |
| 利息保障倍数 | 16.21 | 25.92 | 62.22 |
| 每股净资产（元/股） ⁽²⁾ | 0.41 | 0.35 | 0.45 |
| 每股净资产（元/股） ⁽³⁾ | 0.41 | 0.28 | 0.18 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽⁴⁾ | 0.347 | 0.228 | 0.211 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽⁵⁾ | 0.347 | 0.182 | 0.084 |
| 每股净现金流量（元/股） ⁽⁶⁾ | 0.017 | 0.089 | 0.030 |
| 每股净现金流量（元/股） ⁽⁷⁾ | 0.017 | 0.071 | 0.012 |

注：（1）无形资产为扣除土地使用权、探矿权和采矿权后的金额；

- (2) 每股净资产=当期期末净资产/当期期末股本总额；
- (3) 每股净资产=当期期末净资产/截至 2007 年 12 月 31 日的股本总额；
- (4) 每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/当期期末股本总额；
- (5) 每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/截至 2007 年 12 月 31 日的股本总额；
- (6) 每股净现金流量=当期净现金流量/当期期末股本总额；
- (7) 每股净现金流量=当期净现金流量/截至 2007 年 12 月 31 日的股本总额；
- (8) 本公司每股面值为人民币 0.10 元；
- (9) 本公司 2005 年、2006 年、2007 年各年末股本总数分别为 525,652.36 万股、1,051,304.73 万股、1,314,130.91 万股；
- (10) 每股净资产及每股收益均以归属于母公司的净资产和净利润为基础计算。

(二) 报告期内净资产收益率及每股收益

按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007 年修订）》，公司报告期内净资产收益率及每股收益如下：

| 报告期利润 | 年度 | 净资产收益率 (%) | | 每股收益 (元) | |
|------------------------|------|------------|-------|----------|--------|
| | | 全面摊薄 | 加权平均 | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 2005 | 29.33 | 32.32 | 0.05 | 0.05 |
| | 2006 | 46.48 | 56.28 | 0.13 | 0.13 |
| | 2007 | 47.75 | 58.21 | 0.19 | 0.19 |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润 | 2005 | 30.80 | 33.95 | 0.06 | 0.06 |
| | 2006 | 49.03 | 59.36 | 0.14 | 0.14 |
| | 2007 | 49.85 | 60.77 | 0.20 | 0.20 |

注：(1) 本公司每股面值为人民币 0.10 元；

- (2) 因资本公积转增股本导致普通股股数增加的影响已在各会计期间计算每股收益时进行了追溯调整。

十三、境内外会计准则差异导致的财务报表差异调节表

本公司按国际财务报告准则编制的分别截至 2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 12 月 31 日止的年度财务报表均由安永华明会计师事务所审计，并出具了无保留意见的审计报告。

报告期内，本公司按中国企业会计准则编制的财务报表与按国际财务报告准则编制的财务报表的主要差异如下：

单位：千元

| 项 目 | 2007 年度 归属于母公司 所有者的净利润 | 2006 年度 归属于母公司 所有者的净利润 | 2005 年度 归属于母公司 所有者的净利润 |
|----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 按中国会计准则编制 | 2,548,322 | 1,699,203 | 697,925 |
| 评估增值之资产折旧摊销及于本年处置之差异 | 3,684 | 5,311 | 5,712 |
| 按国际财务报告准则编制 | 2,552,006 | 1,704,514 | 703,637 |
| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 归属于母公司 所有者的净资产 | 2006 年 12 月 31 日 归属于母公司 所有者的净资产 | 2005 年 12 月 31 日 归属于母公司 所有者的净资产 |
| 按中国会计准则编制 | 5,337,027 | 3,655,711 | 2,379,911 |
| 资产评估增值及折旧摊销差异 | -- | (3,684) | (8,995) |
| 其他 | -- | 1 | -- |
| 按国际财务报告准则编制 | 5,337,027 | 3,652,028 | 2,370,916 |

在中国会计准则报表中，本公司按相关规定在改组为股份制公司时对部分资产（包括固定资产、土地使用权、无形资产等）进行评估，并将相关的评估增值计入资本公积。在国际会计准则相关的资产以摊余成本列示，冲回了相关的评估增值及所计提折旧摊销。

十四、历次资产评估情况

公司设立时，厦门联盟资产评估事务所有限公司对本公司前身福建省闽西紫金矿业集团有限公司截至 1999 年 10 月 31 日的资产负债情况进行了评估，并出具了厦联盟评报字（2000）第 32 号资产评估报告。

上述资产评估的评估方法是在审查公司各种评估资料的合法性、真实性，并经实地清查核实实有资产，重点发函询证债权等基础上按类别分别确定评估方法，对流动资产和负债主要以核实账面值后作为评估值；对长期投资按公司持股比例是否超过 51%为界限，等于或高于 51%的具有实际控制权的子公司，在了解各投资项目的真实性和基本情况基础上，按章程规定的公司拥有的股权比例确定评估值，低于 51%的参股公司，以核实后的投资额为基础按成本法评估；对固定资产主要采用重置成本法评估；对土地使用权采用假设开发法和基准地价修正法进行评估；对无形资产——采矿权采用贴现现金流量法进行评估。

无形资产——采矿权、探矿权的评估由北京经纬资产评估有限责任公司评

估，并出具了经纬评报字（2000）第 002 号评估报告书；土地评估由福建省地产评估事务所评估，并出具了闽土（2000）估 01 号评估报告书。

资产评估结果汇总表如下：

单位：元

| 项目 | 账面值 | 调整后账面值 | 评估值 | 增减值 | 增值率 |
|------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------|
| 流动资产 | 54,690,449.93 | 65,391,169.46 | 63,021,881.41 | -2,369,288.05 | -4.00% |
| 长期投资 | 1,977,334.28 | 1,977,334.28 | 1,142,996.96 | -834,337.32 | -42.00% |
| 固定资产 | 181,459,399.14 | 181,855,850.56 | 183,735,562.64 | 1,879,712.10 | 1.00% |
| 无形资产 | 33,741,719.78 | 34,264,778.28 | 39,012,738.95 | 4,747,960.66 | 14.00% |
| 其他资产 | 4,185,696.10 | 3,443,022.79 | 2,950,510.05 | -492,512.74 | -14.00% |
| 资产合计 | 276,054,599.23 | 286,932,155.37 | 289,863,690.01 | 2,931,534.65 | 1.00% |
| 流动负债 | 95,599,907.40 | 107,482,304.10 | 107,982,304.10 | 500,000 | 0.47% |
| 长期负债 | 84,618,612.75 | 84,618,612.75 | 84,118,612.75 | -500,000 | -0.59% |
| 负债合计 | 180,218,520.15 | 192,100,916.85 | 192,100,916.85 | 0.00 | 0.00% |
| 净资产 | 95,836,079.08 | 94,831,238.52 | 97,762,773.17 | 2,931,534.65 | 3.00% |

十五、历次验资情况

公司设立时及以后历次验资情况参见“第五节 发行人基本情况”之“五、历次股本变化的验资情况”。

第十一节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产负债分析

1. 主要资产构成

最近三年本公司主要资产金额及占总资产比例如下：

| 项目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|--------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 货币资金 | 223,659.69 | 13.31 | 198,949.36 | 17.52 | 105,352.29 | 19.21 |
| 交易性金融资产 | 10,687.94 | 0.64 | 8,000.26 | 0.70 | 610.00 | 0.11 |
| 应收账款 | 29,387.03 | 1.75 | 18,087.39 | 1.59 | 6,166.83 | 1.12 |
| 其他应收款 | 29,465.60 | 1.75 | 17,404.85 | 1.53 | 8,401.14 | 1.53 |
| 存货 | 104,424.54 | 6.22 | 93,950.73 | 8.28 | 30,258.41 | 5.52 |
| 流动资产 | 442,512.16 | 26.34 | 367,905.29 | 32.41 | 167,518.40 | 30.54 |
| 可供出售金融资产 | 30,152.60 | 1.79 | 13,900.12 | 1.22 | 1,376.03 | 0.25 |
| 固定资产 | 410,300.71 | 24.42 | 280,281.24 | 24.69 | 138,734.98 | 25.30 |
| 在建工程 | 175,174.12 | 10.43 | 141,392.58 | 12.45 | 76,976.09 | 14.04 |
| 无形资产 | 177,220.99 | 10.55 | 98,527.68 | 8.68 | 58,919.09 | 10.74 |
| 其他长期资产 | 160,457.29 | 9.55 | 85,427.85 | 7.52 | 22,239.97 | 4.06 |
| 非流动资产 | 1,237,403.94 | 73.66 | 767,402.71 | 67.59 | 380,918.70 | 69.46 |
| 总资产 | 1,679,916.09 | 100.00 | 1,135,308.00 | 100.00 | 548,437.10 | 100.00 |

本公司 2007 年末、2006 年末总资产同比分别增加了 544,608.09 万元和 586,870.90 万元，增幅分别为 47.97%和 107.01%。公司资产规模呈逐年上升趋势，每年增幅均较大，主要原因为：

(1) 最近三年以来本公司运用发行 H 股募集的资金以及银行贷款，新增收购大量矿山，新矿山的开发需要大规模的基础建设投入和机器设备的购置，从而使公司在建工程和固定资产的规模逐年上升；

(2) 本公司合并报表范围的扩大使资产规模相应上升。同时公司逐年加大对新矿山的勘探投入，勘探支出的增加以及新矿权的取得使得其他长期资产和无

形资产相应增加；

(3) 最近三年以来，本公司生产经营规模逐步扩大，产销量不断上升，使得货币资金、存货和应收账款等流动资产相应增加。

总体来说，最近三年以来公司的资产规模快速增长，资产结构保持相对稳定。

2. 主要资产状况

(1) 货币资金

本公司货币资金余额 2006 年末较 2005 年末增长 88.84%，2007 年末较 2006 年末增长 12.42%，主要原因是公司整体经营规模不断扩大，销量不断上升所致。同时 2006 年以来公司新增收购的子公司数量较多，合并报表范围的扩大导致纳入合并范围的子公司增加，从而使货币资金余额增幅较大。

截至 2007 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 223,659.69 万元，占总资产比例 13.31%，占流动资产比例为 50.54%，其中现金为 419.29 万元，银行存款包括人民币存款 168,856.42 万元，港币存款折合人民币 4,405.92 万元（按 1 港元兑换人民币 0.9363 元），美元存款折合人民币 29,047.92 万元（按 1 美元兑换人民币 7.3046 元）和其他外币存款折合人民币 1,088.67 万元。

本公司货币资金主要来源为自身积累和银行借款，公司货币资金储备充足，可以适应日常经营活动需要，公司对资金的运用效率较高，不存在资金闲置和挪用现象。

(2) 交易性金融资产

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司主要交易性金融资产明细如下：

| 股票名称 | 股票代码 | 投资成本（万元） | 股数（股） | 期末余额（万元） |
|------------------------|------|----------|-----------|----------|
| 灵宝黄金 | 3330 | 2,830.72 | 6,924,000 | 3,118.56 |
| 江西铜业 | 0358 | 1,455.37 | 700,000 | 1,254.56 |
| 洛阳钼业 | 3993 | 257.26 | 200,000 | 267.06 |
| 中国铝业 | 2600 | 354.66 | 150,000 | 226.14 |
| 五矿资源 | 1208 | 211.18 | 300,000 | 119.67 |
| 中国镍资源 | 2889 | 84.07 | 200,000 | 60.68 |
| ABRA Mining Limited | ALL | 160.13 | 976,287 | 187.59 |
| Southwestern Resources | SWG | 1,052.40 | 825,300 | 440.66 |
| 中海油 | 0883 | 567.56 | 400,000 | 497.41 |
| 中海集运 | 2866 | 210.96 | 200,000 | 85.96 |
| 中国重汽 | 3808 | 247.86 | 200,000 | 226.98 |
| 中银香港 | 2388 | 644.30 | 300,000 | 613.80 |

| | | | | |
|------------|------|------------------|---------|------------------|
| 中国奥园 | 3883 | 21.01 | 40,000 | 15.54 |
| 波司登 | 3998 | 6.63 | 20,000 | 4.68 |
| 安踏 | 2020 | 5.33 | 10,000 | 10.15 |
| 阿里巴巴 | 1688 | 379.19 | 115,500 | 299.04 |
| 上海集优 | 2345 | 358.28 | 900,000 | 226.70 |
| 汇源果汁 | 1886 | 118.85 | 100,000 | 76.41 |
| SOHO 中国 | 0410 | 10.95 | 13,000 | 9.80 |
| 中外运 | 0368 | 32.64 | 39,500 | 24.23 |
| 其他 | | 2,025.56 | | 2,922.34 |
| 合 计 | | 11,455.13 | | 10,687.94 |

本公司交易性金融资产主要为金山香港在香港交易所的股票投资，该公司运用暂时闲置的自有资金对在香港交易所上市交易的矿业资源类企业以及大型国企蓝筹股的股票进行投资，实现资产保值增值。所投资的股票均在上市地证券交易所挂牌流通，不存在回收风险，截至 2007 年 12 月 31 日交易性金融资产余额为 10,687.94 万元，占公司总资产的比例为 0.64%，比重较小，对本公司资金安排不会造成不利影响。

(3) 应收账款

本公司的主营业务收入主要来源于黄金、铜、锌等有色金属产品的销售。本公司的黄金产品全部通过公司设在上海黄金交易所的交易席位出售。本公司在交易前将全部黄金标准金锭存放在上海黄金交易所指定仓库，在交易时间内进行交易并逐笔交割，次日即可收到全部交易款项，不会产生任何应收账款收回风险。因此，本公司应收账款相对于公司资产规模较小。2005 年末、2006 年末和 2007 年末，本公司应收账款占公司总资产的比重分别为 1.12%、1.59%和 1.75%。

本公司除了黄金相关的业务外，近年来逐渐拓展了铜、锌等其他有色金属的相关业务，随着本公司其他产品的生产和销售规模不断扩大，导致应收账款期末余额相应增加。最近三年，应收账款余额与同期主营业务收入增长的情况如下：

| 项 目 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 |
|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|
| | 金额 (万元) | 增幅 (%) | 金额 (万元) | 增幅 (%) | 金额 (万元) |
| 主营业务收入 | 1,504,712.74 | 39.61 | 1,077,782.90 | 251.21 | 306,877.45 |
| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 |
| | 金额 (万元) | 增幅 (%) | 金额 (万元) | 增幅 (%) | 金额 (万元) |
| 应收账款 | 29,387.03 | 62.47 | 18,087.39 | 193.30 | 6,166.83 |

本公司应收账款逐年上升，2007 年末应收账款较 2006 年末增加 11,299.64

万元，增幅 62.47%；2006 年末应收账款较 2005 年末增加 11,920.56 万元，增幅 193.30%。本公司应收账款增加的主要原因是公司铜、锌、铁等产品的销售收入占主营业务收入的比例逐渐提高，随着该类产品的经营销售规模不断扩大，致使应收账款逐年增加。但应收账款占同期主营业务收入的比例较低，2005 年末、2006 年末和 2007 年末，本公司应收账款占同期主营业务收入的比例分别为 2.01%、1.68%和 1.95%。应收账款占同期主营业务收入的比例较低主要原因是本公司对铜、锌等产品销售严格控制赊销，对一般客户采取“款到发货”，加上近几年国内市场上铜、锌、铁供不应求，因此公司在经营规模不断扩大的背景下，应收账款的控制取得了比较好的成效。

最近三年，本公司应收账款的账龄分析如下：

| 应收账款 账龄 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 1年以内 | 29,320.04 | 99.71 | 18,012.67 | 99.49 | 6,060.37 | 98.19 |
| 1~2年 | 62.70 | 0.21 | 63.05 | 0.35 | 109.72 | 1.78 |
| 2~3年 | 16.35 | 0.06 | 26.38 | 0.15 | -- | -- |
| 3年以上 | 4.74 | 0.02 | 2.61 | 0.01 | 2.13 | 0.03 |
| 合 计 | 29,403.83 | 100.00 | 18,104.71 | 100.00 | 6,172.22 | 100.00 |

本公司应收账款账龄结构较为合理，一年以内的应收账款占比例较高。2005 年末、2006 年末及 2007 年末，账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款账面余额的比例分别为 98.19%、99.49%和 99.71%。2005 年、2006 年及 2007 年应收账款周转率分别为 88.31、88.87 和 63.39，应收账款周转率始终保持较好的水平。

2007 年 12 月 31 日，应收账款前五名情况如下：

| 应收账款客户 | 金额 (万元) | 占应收账款比例 (%) |
|----------------|------------------|--------------|
| 新疆八一钢铁集团有限责任公司 | 5,152.02 | 17.52 |
| 兴宁市金雁电工有限公司 | 2,532.86 | 8.61 |
| 乌拉特后旗乾振选矿有限公司 | 2,390.42 | 8.13 |
| 福建金艺铜业有限公司 | 1,980.49 | 6.74 |
| 山东招金金银精炼有限公司 | 1,341.87 | 4.56 |
| 合 计 | 13,397.66 | 45.56 |

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司应收账款中无持有本公司 5%以上股份的主要股东款项。

最近三年，公司应收账款的坏账准备情况如下：

| 应收账款 账龄 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 坏账准备 (万元) | 计提比例 (%) | 坏账准备 (万元) | 计提比例 (%) | 坏账准备 (万元) | 计提比例 (%) |
| 1年以内 | 10.83 | 0.04 | -- | -- | -- | -- |
| 1~2年 | 1.71 | 2.72 | 1.51 | 2.40 | 3.27 | 2.98 |
| 2~3年 | 1.00 | 6.12 | 13.19 | 50.00 | -- | -- |
| 3年以上 | 3.26 | 68.75 | 2.61 | 100.00 | 2.13 | 100.00 |
| 合 计 | 16.80 | 0.06 | 17.31 | 0.10 | 5.40 | 0.09 |

本公司根据《企业会计准则》并结合自身具体情况制定了应收账款的坏账准备计提政策，如有客观证据表明应收账款发生坏账可能性，则以应收账款的账面金额与预期未来可收回金额现值的差额计提坏账准备，对单项金额较大的应收账款则单独评价。

本公司制定了严格的财务管理制度，在销售环节，运营与市场部人员与客户签定订货合同，并在运营与市场部、财务部备案，财务部根据出库单收取现金或根据经审批的欠款单据挂账、确认收入，运营与市场部业务人员负责催收款项。各个环节的严格把关和防火墙制度能够很好的控制销售和回款风险。同时，本公司与主要客户建立了相互协作、长期稳定的业务关系，为公司货款回笼创造了良好的条件。

从应收账款的坏账风险来看，公司的坏账准备计提政策稳健，2007 年末，应收账款坏账准备余额为 16.80 万元。最近三年内，本公司没有发生大额应收账款不能回收的情形。

(4) 其他应收款

最近三年，本公司其他应收款的账龄分析如下：

| 其他应收 款账龄 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 1年以内 | 23,963.15 | 79.05 | 9,093.75 | 49.82 | 7,475.77 | 82.11 |
| 1~2年 | 3,615.36 | 11.93 | 7,043.56 | 38.59 | 1,236.69 | 13.58 |
| 2~3年 | 804.29 | 2.65 | 808.96 | 4.43 | 84.25 | 0.93 |
| 3年以上 | 1,930.41 | 6.37 | 1,307.88 | 7.16 | 307.27 | 3.38 |
| 合 计 | 30,313.20 | 100.00 | 18,254.16 | 100.00 | 9,103.99 | 100.00 |

从其他应收款账龄分析，截至 2007 年 12 月 31 日，账龄在 1 年以内和 1~2

年的其他应收款占其他应收款账面余额的比例为 90.98%，其余合计占 9.02%，其他应收款总体账龄较短。

截至 2007 年 12 月 31 日，其他应收款前五名情况如下：

| 其他应收款客户 | 金额（万元） | 占其他应收款余额比例（%） |
|-----------------|------------------|---------------|
| 黑龙江省矿业集团有限公司 | 8,100.00 | 27.49 |
| 黑龙江省黑龙矿业股份有限公司 | 2,400.00 | 8.15 |
| 厦门紫金铜冠投资发展有限公司 | 2,147.71 | 7.29 |
| 兰塔尔斯卡亚封闭式采矿有限公司 | 1,723.44 | 5.85 |
| 贵州新恒基矿业有限公司 | 1,109.04 | 3.76 |
| 合 计 | 15,480.19 | 52.54 |

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司的其他应收款中无持本公司 5%以上股份的主要股东款项。

最近三年，本公司其他应收款坏账准备情况如下：

| 其他应收款 账龄 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | 坏账准备 （万元） | 计提比例 （%） | 坏账准备 （万元） | 计提比例 （%） | 坏账准备 （万元） | 计提比例 （%） |
| 1年以内 | 191.90 | 0.80 | 39.06 | 0.43 | 167.95 | 2.25 |
| 1~2年 | 166.50 | 4.61 | 165.77 | 2.35 | 185.50 | 15.00 |
| 2~3年 | 189.14 | 23.52 | 159.75 | 19.75 | 42.13 | 50.00 |
| 3年以上 | 300.06 | 15.54 | 484.72 | 37.06 | 307.27 | 100.00 |
| 合 计 | 847.60 | 2.80 | 849.31 | 4.65 | 702.86 | 7.72 |

（5）存货

最近三年，本公司存货结构如下：

| 项目 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 （万元） | 比例 （%） | 金额 （万元） | 比例 （%） | 金额 （万元） | 比例 （%） |
| 原材料 | 35,475.36 | 33.94 | 24,922.78 | 26.48 | 8,843.55 | 29.09 |
| 在产品 | 46,175.33 | 44.18 | 37,701.49 | 40.07 | 14,812.40 | 48.72 |
| 产成品 | 22,784.12 | 21.80 | 23,545.69 | 25.02 | 6,649.37 | 21.87 |
| 低值易耗品 | 77.03 | 0.08 | 122.97 | 0.13 | 96.74 | 0.32 |
| 委托加工物资 | -- | -- | 7,805.58 | 8.30 | -- | -- |
| 合 计 | 104,511.84 | 100.00 | 94,098.51 | 100.00 | 30,402.07 | 100.00 |

本公司采用一体化经营模式，生产经营覆盖采矿、选矿、冶炼和精炼等整个生产过程，在生产工艺的各个环节上均需要消耗大量原材料。

在采矿方面，本公司主要的采矿方式为露天开采。露天开采需要剥离岩土，排弃大量的岩石，相应地，矿山岩土的采剥需要耗费大量的爆破材料、岩石的采挖和运输需要耗费采掘机械和运输车辆的燃料用油，而尾矿和废石处理需要消耗石灰；选矿方面，针对不同的矿石品种和矿山品位，公司采用不同的选矿工艺，主要为物理破碎、堆浸、碳浸、浮选等工艺，相应需要耗费主要原材料有钢球、选矿药剂（氰化钠）、活性炭等；在冶炼和精炼的生产中需要耗费的有萃取剂、硫酸钴、衬板等原材料。

随着本公司生产经营规模的逐步扩大，产能产量的不断提高，各个工艺环节上相应的原材料使用量也不断加大，同时在产品和库存产成品也相应增加，因此，存货的规模占流动资产的比例逐年上升，增速较快。2007 年本公司存货金额较 2006 年增长 11.07%。2006 年本公司存货金额较 2005 年增长 209.51%，增长幅度较大的主要原因是巴彦淖尔锌冶炼厂开始投产生产，相应大量增加存货，主要内容如下：

单位：万元

| 主要内容 | 增加金额 |
|----------------------|------------------|
| 购买在途物资 | 3,900.00 |
| 巴彦淖尔开展委托加工业务增加委托加工物资 | 7,805.00 |
| 巴彦淖尔锌锭在产品 | 16,967.00 |
| 巴彦淖尔锌锭产成品 | 12,429.00 |
| 洛阳银辉增加冶炼金原材料 | 7,523.00 |
| 合 计 | 48,624.00 |

本公司管理层认为，最近三年以来，公司存货规模增长较快，存货的增加与公司业务规模的增长相匹配，主要原因如下：

□ 存货规模的增长与销售规模的增幅相匹配。本公司 2007 年、2006 年主营业务收入同比增幅分别为 39.61%和 251.21%，2007 年、2006 年存货同比增幅分别为 11.07%和 209.51%，存货余额的增长总体与主营业务收入增幅相匹配。

□ 存货规模和资产规模相匹配，对资产结构的影响较小。最近三年以来本公司的存货虽然增长较大，特别是 2006 年，由于业务规模的迅速扩大，导致存货增幅较高，但最近三年以来存货占总资产的比例较小，2005 年末、2006 年末及 2007 年末本公司存货占总资产的比例分别为 5.52%、8.28%和 6.22%。

□ 存货增幅与销售成本增幅相匹配。近几年，公司会计政策未发生重大变化，对存货的核算均以实际成本入账，原材料按采购成本入账，发出采取先进先

出法。本公司 2007 年、2006 年主营业务成本同比增幅分别为 38.11% 和 321.07%。从主营业务成本的增长幅度看，本公司存货的增幅与主营业务成本的增幅亦较为匹配。

□ 本公司对存货管理建立了严格的内部控制制度，能有效防范和降低存货管理的风险。公司明确了存货管理的岗位责任制，对存货管理和会计记录进行合理分工，注重对存货采购、验收入库、保管、稽核、发出、存盘等环节的控制，正确计算存货价值，使账、卡、物、金额相符，防止各项存货被盗、损毁和流失。公司近年来未发生重大的存货损失。

本公司对存货在年末按成本与可变现净值孰低计量，对可变现净值低于存货成本的差额，按单个存货项目提取存货跌价准备。最近三年，存货跌价准备计提情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 存货跌价准备 | 87.30 | 147.78 | 143.66 |

本公司原材料计提跌价准备的原因是少量原材料因长期未用，期末对其计提跌价准备，使用或处置后从跌价准备中转回。

(6) 可供出售的金融资产

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司可供出售金融资产如下：

单位：万元

| 项 目 | 公允价值 |
|---------------------|-----------|
| 顶峰矿业有限公司 | 535.82 |
| Ridge Mining P.L.C. | 29,616.78 |
| 合 计 | 30,152.60 |

□ 顶峰矿业有限公司（Pinnacle Mines Ltd.）（“顶峰矿业”）为加拿大多伦多交易所创业板上市公司，主营业务是矿产资源的勘探和开发。金山香港于 2005 年 8 月 17 日与其签订协议，认购顶峰矿业 3,000,000 股普通股及 3,000,000 份认股权证，总投资成本 195.00 万加元。截至 2006 年末，顶峰矿业由于总股本扩大，金山香港所持股权比例降为 14.58%。

□ Ridge Mining P.L.C. 为英国伦敦证券交易所 AIM 上市公司，主营业务为勘探及开发白金及相关金属。金山香港于 2006 年 9 月 29 日与其签订协议，认购

Ridge Mining P.L.C. 16,000,000 股股份及 10,000,000 份认股权证，总投资成本为 820.00 万英镑，认购完成后，金山香港所持股份占其总股本的 20.32%。

本公司管理层认为，通过对境外其他矿业企业的投资，能够促进公司资源规模的扩张，特别是通过收购境外矿业企业的股权，有助于公司控制海外矿产资源，为公司进一步“走出去”积累管理经验和培养跨国经营人才；同时，本公司认购境外的上市公司股权，充分考虑了投资的流动性和退出机制，有利于控制投资风险。

(7) 商誉

最近三年，本公司商誉明细如下：

单位：万元

| 项 目 | 初始金额 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 新疆阿舍勒 | 1,613.36 | 1,290.69 | 1,290.69 | 1,290.69 |
| 湖北葛店开发区地大纳米技术开发有限公司 | 177.94 | -- | -- | 164.09 |
| 武汉地大纳米稀土材料发展有限公司 | 88.46 | -- | -- | 81.57 |
| 青海威斯特 | 47.97 | 45.59 | 45.59 | 45.59 |
| 珲春紫金 | 855.36 | 7,109.95 | 7,109.95 | 855.36 |
| 云南华西 | 3,908.11 | 3,316.11 | 3,316.11 | 3,908.11 |
| 云南文山铝业有限责任公司 | 18.13 | -- | -- | 18.13 |
| 盈江华龙矿业有限公司 | 10.35 | -- | -- | 10.35 |
| 武定县云冶锦源矿业有限责任公司 | 192.63 | 192.63 | 192.63 | 192.63 |
| 厦门紫金 | 124.11 | 124.11 | 124.11 | -- |
| 九寨沟紫金 | 875.74 | 875.74 | 875.74 | -- |
| 山西紫金 | 250.36 | 250.36 | 250.36 | -- |
| 衡阳尚卿矿业有限公司 | 208.88 | 208.88 | 208.88 | -- |
| 龙口市金泰黄金有限公司 | 1,429.10 | 1,429.10 | -- | -- |
| 信宜紫金 | 4,431.96 | 4,431.96 | -- | -- |
| 龙口金业投资有限公司 | 310.68 | 310.68 | -- | -- |
| 龙口金丰股份有限公司 | 555.07 | 555.07 | -- | -- |
| 富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司 | 409.37 | 409.37 | -- | -- |
| 乌拉特后旗紫金 | 11,909.79 | 11,909.79 | -- | -- |
| 巴彦淖尔紫金 | 1,453.15 | 1,453.15 | -- | -- |
| 合 计 | 28,870.55 | 33,913.21 | 13,414.06 | 6,566.52 |

本公司分别对商誉均以未来现金流折现方法进行了减值测试，未发现减值情况出现，故未计提减值准备。

(8) 固定资产及在建工程

本公司固定资产主要是与生产经营密切相关的房屋建筑物、矿山构筑物及建筑物、机器设备和辅助设施等。最近三年，本公司各年末各类固定资产净值及占固定资产净值总额比例如下：

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|-----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 房屋建筑物 | 92,142.14 | 22.46 | 61,846.26 | 22.07 | 11,481.37 | 8.27 |
| 矿山构筑物及建筑物 | 174,051.32 | 42.42 | 119,905.89 | 42.78 | 82,675.19 | 59.55 |
| 发电设备及输电系统 | 19,497.07 | 4.75 | 10,936.47 | 3.90 | 2,591.41 | 1.87 |
| 机器设备 | 106,851.92 | 26.04 | 77,225.35 | 27.55 | 36,789.48 | 26.57 |
| 装修 | 935.08 | 0.23 | 299.71 | 0.11 | 211.60 | 0.15 |
| 办公及电子设备 | 4,340.79 | 1.06 | 3,073.23 | 1.10 | 1,648.34 | 1.19 |
| 运输工具 | 12,482.40 | 3.04 | 6,994.33 | 2.49 | 3,337.59 | 2.40 |
| 固定资产净值合计 | 410,300.71 | 100.00 | 280,281.24 | 100.00 | 138,734.98 | 100.00 |

本公司 2005 年末固定资产净值达到了 13.88 亿元，比 2004 年末增长 5.72 亿元，增长的主要原因为 5.62 亿元在建工程转入固定资产。当年转入固定资产的主要在建工程及其对公司产能的影响如下：

| 项目名称 | 转入固定资产 数 (万元) | 新增产能 | 2005 年末 产能 (万吨) |
|---------------------|------------------|---------------|--------------------|
| 紫金山金矿技改及固体废弃物综合利用工程 | 410.72 | 年矿石处理量 270 万吨 | 2,148 |
| 紫金山铜矿改扩建工程 | 17,414.99 | 年矿石处理量 8 万吨 | 39 |
| 贵州水银洞基建工程 | 6,193.05 | 年矿石处理量 8 万吨 | 14 |
| 新疆阿舍勒基建工程 | 18,228.47 | 年矿石处理量 71 万吨 | 71 |
| 珲春金铜矿基建工程 | 23.99 | 年矿石处理量 77 万吨 | 170 |
| 九寨沟金矿基建工程 | 639.57 | 年矿石处理量 19 万吨 | 39 |
| 新疆金宝基建工程 | 9,463.60 | 年矿石处理量 66 万吨 | 66 |

本公司 2006 年末固定资产净值达到了 28.03 亿元，比 2005 年末增长 14.15 亿元，增长的主要原因为 9.46 亿元在建工程转入固定资产及收购山西紫金、崇礼紫金等。当年转入固定资产的主要在建工程及其对公司产能的影响如下：

| 项目名称 | 转入固定资产 数 (万元) | 新增产能 | 2006 年末 产能 (万吨) |
|---------------------|------------------|---------------|--------------------|
| 紫金山金矿技改及固体废弃物综合利用工程 | 2,125.79 | 年矿石处理量 387 万吨 | 2,535 |
| 紫金山铜矿改扩建工程 | 3,873.49 | 年矿石处理量 170 万吨 | 209 |
| 广南隆兴基建工程 | 1,965.36 | 年矿石处理量 114 万吨 | 114 |

| | | | |
|-----------|-----------|--------------|-----|
| 贵州水银洞建设工程 | 3,424.23 | 年矿石处理量 7 万吨 | 21 |
| 珙春金铜矿建设工程 | 2,561.54 | 年矿石处理量 18 万吨 | 188 |
| 新疆阿舍勒建设工程 | 3,984.32 | 年矿石处理量 44 万吨 | 115 |
| 新疆金宝建设工程 | 2,055.43 | 年矿石处理量 51 万吨 | 117 |
| 巴彦淖尔锌冶炼工程 | 62,015.39 | 锌冶炼产能 10 万吨 | 10 |

本公司 2007 年末固定资产净值达到了 41.03 亿元，比 2006 年末增长 13.00 亿元，增长的主要原因为 11.12 亿元在建工程转入固定资产。当年转入固定资产的主要在建工程及其对公司产能的影响如下：

| 项目名称 | 转入固定资 产数（万元） | 新增产能 | 2007 年末 产能（万吨） |
|---------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| 紫金山金矿技改及固体废弃物综合利用工程 | 98.13 | 年矿石处理量 593 万吨 | 3,128 |
| 紫金山铜矿改扩建工程 | 2,655.83 | 年矿石处理量 84 万吨 | 293 |
| 贵州水银洞建设工程 | 4,261.00 | 年矿石处理量 14.85 万吨 | 12 |
| 珙春金铜矿建设工程 | 8,530.53 | 年矿石处理量 39 万吨 | 227 |
| 青海威斯特建设工程 | 33,723.47 | 年矿石处理量 240 万吨 | 86 |
| 新疆金宝建设工程 | 644.95 | 年矿石处理量 36 万吨 | 153 |
| 新疆阿舍勒建设工程 | 3,775.08 | 年矿石处理量 19 万吨 | 133 |
| 乌拉特后旗建设工程 | 1,490.62 | 年矿石处理量 28 万吨 | 50 |
| 巴彦淖尔锌冶炼工程 | 9,280.97 | 锌冶炼产能 10 万吨 | 9.47 |

最近三年，本公司在建工程的主要内容如下：

单位：万元

| 项目名称 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|---------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| 紫金山金矿技改及固体废弃物综合利用工程 | 1,106.48 | 291.70 | 882.07 |
| 青海威斯特建设工程 | 10,809.64 | 28,379.68 | 8,097.71 |
| 紫金铜业建设工程 | 28,143.29 | 28,168.58 | 2,115.75 |
| 珙春金铜矿建设工程 | 11,211.79 | 8,399.51 | 6,531.04 |
| 贵州水银洞建设工程 | 8,972.20 | 4,531.25 | 2,050.28 |
| 巴彦淖尔建设工程 | 4,341.75 | 1,091.43 | 28,006.27 |
| 新疆阿舍勒工程 | 1,248.23 | 103.96 | 3,339.73 |
| 紫金山铜矿工程 | 3,263.16 | 540.98 | 2,567.44 |
| 其他 | 106,077.58 | 69,885.49 | 23,385.80 |
| 合 计 | 175,174.12 | 141,392.58 | 76,976.09 |

本公司管理层认为：近年来本公司固定资产和在建工程规模较大，这主要是由矿业企业自身的经营特点决定。矿山需要大量资金进行矿山机器设备、矿山建筑物和构筑物、运输工具和相应辅助设施的投资。最近三年以来，本公司在建工

程完工后，陆续投产，正在逐步产生效益，这些固定资产的投入为公司产能的进一步扩张提供了设备、仓储、后勤等条件。随着产能的实现和扩大、未来募集资金投资项目的建设，公司的盈利能力将进一步提高。

本公司固定资产使用情况良好，无长期闲置不用、不可使用等不能给企业带来经济效益等情况。截至 2007 年 12 月 31 日，各项固定资产提取的减值准备，符合公司固定资产实际状况。

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司在对在建工程进行清查后，认为在建工程未发生减值等情况的存在，故未对在建工程计提减值准备，符合在建工程实际状况。

(9) 无形资产

最近三年，本公司各类无形资产净值及占无形资产净值总额比例如下：

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|--------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 探矿及采矿权 | 161,103.43 | 90.91 | 88,164.52 | 89.48 | 52,818.60 | 89.65 |
| 土地使用权 | 15,673.95 | 8.84 | 9,662.28 | 9.81 | 5,513.31 | 9.36 |
| 上海黄金交易所会 员资格及其他 | 443.61 | 0.25 | 700.87 | 0.71 | 587.18 | 0.99 |
| 合 计 | 177,220.99 | 100.00 | 98,527.67 | 100.00 | 58,919.09 | 100.00 |

本公司无形资产 2007 年末较 2005 年末增加 200.79%，增幅较大，其中主要为探矿及采矿权的增加。2007 年末、2006 年末探矿及采矿权金额同比增幅分别为 82.73%和 66.92%，主要原因是由公司自身业务性质所决定。本公司作为资源型企业，主要的业务和生产经营依赖于矿产资源，为了保证公司长期持续的发展，就必须不断的扩大对矿产资源量的占有和控制，为此，公司通过持续并购不断获得新的矿权。公司 2005 年新增探矿权 89 个，面积 3752.49 平方公里；新增采矿权 2 个，面积 5.4987 平方公里。2006 年新增探矿权 35 个，面积 740 平方公里；新增采矿权 10 个，面积 8.9645 平方公里。截至本招股书签署日，本公司拥有探矿权 165 个，总面积 5.074.36 平方公里；拥有采矿权 32 项，矿区面积合计 54.02 平方公里。本公司将继续积极拓展矿产资源的控制和储备，为公司持续快速发展和竞争力的提升提供了保证。

最近三年，本公司无形资产减值准备情况如下：

单位：万元

| 无形资产减值准备 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|----------|-------------|-------------|-------------|
| 探矿及采矿权 | 234.03 | 234.03 | 920.75 |

(10) 长期待摊费用

最近三年，本公司长期待摊费用情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 |
|-----------|------------------|------------------|-----------------|
| 土地补偿费 | 16,386.01 | 12,495.59 | 6,768.59 |
| 其他 | 31,993.56 | 12,482.59 | 741.67 |
| 合计 | 48,379.57 | 24,978.18 | 7,510.26 |

注：（1）土地补偿费为本公司因矿山生产建设需要而占用林地所支付的补偿费；

（2）2007年12月31日之“其他”主要包括职工安置补偿支出、巷道开拓费、阴阳极板摊销费及由其他长期资产转入的铜矿发展费，铜矿发展费是因紫金山铜矿建设而支付给铜矿附近村民的搬迁及安置费用。

(11) 其他长期资产

其他长期资产主要为铜矿发展费、勘探开发成本和预付款证款，最近三年，本公司其他长期资产明细如下：

| 项目 | 2007年12月31日 | | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | |
|-------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 铜矿发展费 | -- | -- | -- | -- | 4,943.09 | 22.23 |
| 勘探开发成本 | 19,655.08 | 12.25 | 5,093.19 | 5.96 | 4,868.34 | 21.89 |
| 预付投资、权证款及其他 | 140,802.22 | 87.75 | 80,334.66 | 94.04 | 12,428.54 | 55.88 |
| 合计 | 160,457.29 | 100.00 | 85,427.85 | 100.00 | 22,239.97 | 100.00 |

铜矿发展费为因紫金山金铜矿建设支付给附近村民搬迁及安置的费用，该费用已于2006年9月紫金山金铜矿投产之日起转入长期待摊费用。

最近三年以来，本公司勘探投入逐年加大，勘探开发成本2007年末较2005年末增加303.73%。勘探开发成本增幅较大的主要原因是本公司在经营发展中始终强化资源占有意识，不断提高现有矿山勘探力度、加快控制新的矿产资源的步伐，加大了风险勘查找矿和新项目开发投入，这为公司可持续发展提供资源保证。

预付款证款主要为预付探矿权及采矿权的款项、筹建及收购子公司的预付投

资款以及预付工程款。预付款证款 2007 年末较 2005 年末增加 10.33 倍，主要原因是公司加大了对新的矿权的收购力度。

最近三年，其他长期资产减值准备情况如下：

单位：万元

| 其他长期资产减值准备 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|-------------|------------------|------------------|------------------|
| 勘探开发成本 | 1,255.99 | 1,255.99 | 679.25 |
| 预付投资、权证款及其他 | -- | -- | -- |
| 合计 | 1,255.99 | 1,255.99 | 679.25 |

综上所述，公司管理层认为，本公司总体资产质量状况良好，资产结构配置合理。本公司制订了具体可行的资产减值准备计提政策，资产减值准备计提政策稳健，按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额地计提了各项资产减值准备，资产减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，能够保障公司的资本保全和持续经营能力。

3. 主要负债构成

最近三年，本公司主要负债金额及占负债总额比例如下：

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|----------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 短期借款 | 328,997.82 | 33.99 | 126,191.74 | 20.04 | 59,457.97 | 25.89 |
| 交易性金融负债 | -- | -- | 15,739.90 | 2.50 | 1,028.70 | 0.45 |
| 应付账款 | 59,026.19 | 6.10 | 38,517.24 | 4.89 | 24,542.22 | 9.28 |
| 其他应付款 | 131,878.82 | 13.62 | 70,898.01 | 11.26 | 25,733.93 | 11.20 |
| 流动负债合计 | 663,844.44 | 68.58 | 348,040.07 | 55.28 | 148,339.07 | 64.59 |
| 长期借款 | 275,966.00 | 28.51 | 260,866.50 | 41.44 | 65,503.00 | 28.52 |
| 长期应付款 | 23,657.02 | 2.44 | 19,220.15 | 3.05 | 14,761.78 | 6.43 |
| 非流动负债合计 | 304,210.18 | 31.42 | 281,551.65 | 44.72 | 81,334.08 | 35.41 |
| 负债合计 | 968,054.62 | 100.00 | 629,592.45 | 100.00 | 229,673.15 | 100.00 |

最近三年以来，本公司借款规模逐年增加，2007 年末、2006 年末分别较上年增长 56.30%、209.74%。2007 年末，公司借款总额为 604,963.82 万元，其中短期借款为 328,997.82 万元，占 54.38%；长期借款为 275,966.00 万元，占 45.62%。本公司借款增长的主要原因是近年来生产经营规模不断扩大、矿山建设投入增加以及运用银行贷款 151,816 万元先期投入本次募集资金投资项目。

虽然负债规模较大，但本公司一直严格控制负债比例，对投资的项目均进行

充分可行性研究, 兼顾财务杠杆效应和财务风险, 充分考虑未来的营业收入状况以及所处的行业竞争等因素, 据此确定本公司合理的负债规模。2005 年末、2006 年末及 2007 年末, 本公司资产负债率(母公司)分别为 35.90%、50.77%和 54.21%, 与总资产规模相比, 负债保持在合理水平。同时, 本公司与多家银行建立了长期良好的合作关系, 近年来被多家银行评为 AAA 级信用等级。合理的举债提高了公司经济效益, 促使管理层充分考虑负债风险, 推动公司科学经营水平的提高。

最近三年, 银行借款中长期借款比例较大, 公司短期内不会面临较大的偿债压力。

(1) 交易性金融负债

本公司的交易性金融负债主要为衍生金融负债, 根据本公司期货交易的期货合约售价与资产负债表日市场买价之差额, 于年末确认衍生金融负债及相应未实现的期货损失。截至 2006 年末, 公司交易性金融负债为 15,739.90 万元, 占负债比例为 2.50%。2007 年, 本公司将以前年度衍生金融负债有关的远期销售合约全部平仓, 因此 2007 年末本公司无交易性金融负债。

(2) 其他应付款

最近三年, 本公司其他应付款的账龄分析如下:

| 其他应付款 账龄 | 2007 年 12 月 31 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | |
|-------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 1年以内 | 117,095.21 | 88.79 | 54,489.12 | 76.86 | 11,792.01 | 45.82 |
| 1~2年 | 2,091.94 | 1.59 | 3,246.17 | 4.58 | 1,634.58 | 6.35 |
| 2~3年 | 699.34 | 0.53 | 412.04 | 0.58 | 12,017.36 | 46.70 |
| 3年以上 | 11,992.33 | 9.09 | 12,750.68 | 17.98 | 289.98 | 1.13 |
| 合 计 | 131,878.82 | 100.00 | 70,898.01 | 100.00 | 25,733.93 | 100.00 |

截至 2007 年 12 月 31 日, 其他应付款前五名情况如下:

| 其他应付款 | 单位: 万元 | |
|------------------|--------------------|----------------|
| | 金额 (万元) | 占其他应付款余额比例 (%) |
| 中国银行股份有限公司福建省分行 | 212,046,402 | 16.08 |
| 哈巴河县财政局 | 191,630,000 | 14.53 |
| 国有股减持资金 | 107,946,244 | 8.19 |
| 繁峙县义兴寨黄金矿业有限责任公司 | 25,144,118 | 1.91 |
| 贞丰县财政局 | 10,000,000 | 0.76 |
| 合 计 | 546,766,764 | 41.46 |

截至 2007 年 12 月 31 日,本公司的其他应付款中无持有本公司 5%以上股份的主要股东款项。

(二) 偿债能力分析

1. 主要财务指标

| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率 (倍) | 0.67 | 1.06 | 1.13 |
| 速动比率 (倍) | 0.51 | 0.78 | 0.92 |
| 资产负债率 (母公司, %) | 54.21 | 50.77 | 35.90 |
| 资产负债率 (合并, %) | 57.63 | 55.46 | 41.88 |

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------|------------|------------|------------|
| 息税折旧摊销前利润 (万元) | 525,667.30 | 332,075.84 | 131,871.86 |
| 利息保障倍数 | 16.21 | 25.92 | 62.22 |

(1) 最近三年,本公司流动比率和速动比率逐年下降,主要原因是公司近年来保持较快的增长速度,经营规模的扩大致使日常营运资金的支出增加,短期银行借款大幅增加。

(2) 最近三年,本公司资产负债率逐年上升,主要原因是公司近年来生产经营规模扩张较快,资本性支出较大,银行借款规模增加,导致负债水平有所上升。

公司管理层认为,最近三年公司的资产负债率虽然逐年提高,但负债水平和负债结构仍在合理的范围内,且与公司扩张期项目投资和业务发展的资金需求相适应。如本次发行成功后,公司资产负债率将会显著下降,盈利能力将大幅提高,持续发展能力也将进一步提升。

2. 偿债能力分析

2006 年末公司流动比率、速动比率和资产负债率与同行业金矿类上市公司比较如下:

| 公司名称 | 股票代码 | 流动比率 | 速动比率 | 资产负债率 |
|------|-----------|------|------|--------|
| 中金黄金 | 600489.SH | 1.05 | 0.58 | 51.78% |
| 山东黄金 | 600547.SH | 0.89 | 0.72 | 42.19% |
| 西部矿业 | 601168.SH | 0.92 | 0.67 | 68.98% |
| 灵宝黄金 | 3330.HK | 1.25 | 0.90 | 44.36% |

| | | | | |
|------------|----------------|-------------|-------------|---------------|
| 招金矿业 | 1818.HK | 4.54 | 4.13 | 29.41% |
| 平均值 | | 1.73 | 1.40 | 47.34% |
| 本公司 | 2899.HK | 0.67 | 0.51 | 57.63% |

与同行业上市公司相比，本公司的流动比率、速动比率及资产负债率水平适中，公司的偿债能力较强。

最近三年，本公司有足够的现金流偿还债务，未发生逾期还贷情形，偿债能力较强，具体分析如下：

(1) 本公司 2006 年和 2007 年经营性活动现金流量净额分别为 239,248.57 万元和 455,559.93 万元，占公司流动负债比例分别为 68.74%和 68.62%，占公司总负债比例分别为 38.00%和 47.06%。充沛的经营性活动现金流量为公司偿债提供了保证。

(2) 公司经营状况良好，收入持续稳定增长。2007 年度本公司实现主营业务收入 1,504,712.74 万元，利润总额 442,851.86 万元，归属于母公司所有者的净利润 254,832.25 万元。良好的经营业绩，提高了公司偿债能力。

(3) 应收账款回收情况良好且不存在较大的坏账风险，为公司债务偿付提供了保障。

(4) 近三年本公司息税折旧摊销前利润足以支付借款的利息，利息保障倍数较高，不存在无法支付银行借款的可能。

(5) 本公司与国内多家银行保持着良好的合作关系，均被评为 AAA 级信用等级，借款融资渠道畅通，为公司生产经营提供了外部的资金保证。

(三) 资产周转能力分析

最近三年，本公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次/年） | 63.39 | 88.87 | 88.31 |
| 存货周转率（次/年） | 9.19 | 10.62 | 6.30 |
| 总资产周转率（次/年） | 1.07 | 0.95 | 0.56 |

(1) 本公司近三年应收账款周转率一直保持较高水平，主要取决于公司的产品销售模式，公司的黄金标准金锭是通过上海黄金交易所交易席位出售，不会

产生应收账款。2007 年应收账款周转率比 2006 年有较大下降，主要原因是公司调整了产品结构，除了黄金产品外逐步扩大了铜、锌等产品的生产销售规模，应收账款增加导致周转率有所下降。公司针对不同客户采取不同的销售政策，定期对应收账款进行清理和催收，严格控制应收账款的额度。

(2) 本公司近三年的存货周转率适中，随着生产规模的不断扩大，存货增长较快，但公司通过科学的库存管理、缩短产品周期，加快了库存商品流转速度，减少存货对资金的占用，提高资金使用率。本公司管理层认为，公司的存货管理能力较好。

(3) 本公司 2005 年~2007 年总资产周转率分别为 0.56 次/年、0.95 次/年、1.07 次/年，呈逐年上升趋势，说明公司的总体资产周转能力不断提高，整体资产经营效率良好。

(4) 与同行业上市公司比较，本公司的应收账款周转率和存货周转率相对较低，主要是因为公司近年来产品结构发生变化，除了黄金产品外，铜、锌等有色金属的生产销售逐渐增大，并且随着产量和销量的不断上升，使应收账款和存货的规模迅速增加，致使应收账款周转率和存货周转率等指标与同行业单纯以黄金产品为主的上市公司相比较低。

公司与同行业金矿类上市公司相关指标比较如下：

| 公司名称 | 股票代码 | 应收账款周转率（次/年） | | | 存货周转率（次/年） | | |
|------------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|-------------|-------------|
| | | 2006 年 | 2005 年 | 2004 年 | 2006 年 | 2005 年 | 2004 年 |
| 中金黄金 | 600489.SH | 673.76 | 570.21 | 343.51 | 11.32 | 12.12 | 18.26 |
| 山东黄金 | 600547.SH | 317.65 | 569.76 | 245.54 | 27.26 | 27.34 | 14.10 |
| 西部矿业 | 601168.SH | 31.80 | 36.04 | 26.96 | 5.88 | 9.83 | 15.42 |
| 灵宝黄金 | 3330.HK | 50.82 | 64.85 | 202.78 | 4.93 | 5.15 | 6.36 |
| 招金矿业 | 1818.HK | 103.64 | 80.00 | -- | 2.52 | 3.74 | 3.39 |
| 平均值 | | 235.53 | 264.17 | 163.76 | 10.38 | 11.64 | 11.51 |
| 本公司 | 2899.HK | 88.87 | 88.31 | 193.86 | 10.62 | 6.30 | 3.53 |

二、盈利能力分析

（一）主营业务收入分析

1. 主营业务收入构成

本公司标准金锭、阴极铜、锌锭和精矿全部售予国内客户。本公司金锭产品分为矿产金和冶炼金，矿产金是由矿山采选取得的金矿石冶炼而成的金锭，冶炼金主要为子公司洛阳紫金外购合质金精炼而成的金锭。本公司精矿主要包括金精矿、铜精矿、锌精矿、铁精矿四种产品。

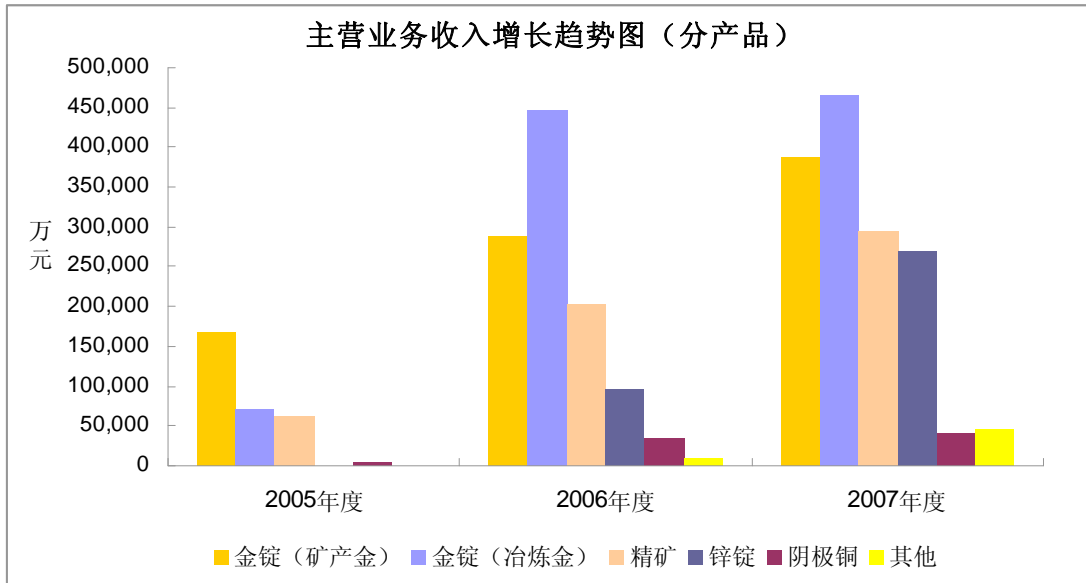
最近三年，本公司主营业务收入按产品分布构成如下：

| 项 目 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | | |
|------------|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | |
| 黄金产品 | 矿产金 | 398,106.10 | 26.46 | 287,545.52 | 26.67 | 168,664.38 | 54.96 |
| | 冶炼金 | 454,162.81 | 30.18 | 447,735.48 | 41.54 | 71,679.05 | 23.36 |
| | 金精矿 | 45,851.33 | 3.05 | 23,560.94 | 2.19 | 9,668.83 | 3.15 |
| | 小计 | 898,120.24 | 59.69 | 758,841.94 | 70.40 | 250,012.26 | 81.47 |
| 铜产品 | 铜精矿 | 190,213.90 | 12.64 | 142,706.89 | 13.24 | 40,066.68 | 13.06 |
| | 阴极铜 | 41,408.99 | 2.75 | 34,450.81 | 3.20 | 3,780.86 | 1.23 |
| | 小计 | 231,622.89 | 15.39 | 177,157.70 | 16.44 | 42,847.54 | 14.29 |
| 锌产品 | 锌精矿 | 8,864.20 | 0.59 | 18,387.50 | 1.71 | 1,271.29 | 0.41 |
| | 锌锭 | 272,015.07 | 18.08 | 96,988.41 | 9.00 | -- | -- |
| | 小计 | 280,879.27 | 18.67 | 115,375.91 | 10.71 | 1,271.29 | 0.41 |
| 铁精矿 | 45,013.56 | 2.99 | 17,527.00 | 1.63 | 11,127.21 | 3.63 | |
| 其他 | 49,076.79 | 3.26 | 8,880.35 | 0.82 | 619.15 | 0.20 | |
| 合 计 | 1,504,712.74 | 100.00 | 1,077,782.90 | 100.00 | 306,877.45 | 100.00 | |

2. 主营业务收入变动趋势及原因

本公司主营业务持续快速增长，2007 年、2006 年、2005 年各年度主营业务收入分别为 1,504,712.74 万元、1,077,782.90 万元、306,877.45 万元，2007 年、2006 年同比增长比例分别为 39.61%和 251.21%。

最近三年，公司分产品主营业务收入的 trends 趋势如下图：



最近三年，本公司各产品主营业务收入增长情况如下表：

| 项目 | 2007 年度 | | | 2006 年度 | | | 2005 年度 | |
|-----------|---------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|
| | 金额 (万元) | 同比增长 (%) | 增长占主营 业务收入增 长比例(%) | 金额 (万元) | 同比增长 (%) | 增长占主营 业务增长收 入比例(%) | 金额 (万元) | |
| 黄金 产品 | 矿产金 | 398,106.10 | 38.45 | 25.90 | 287,545.52 | 70.48 | 15.42 | 168,664.38 |
| | 冶炼金 | 454,162.81 | 1.44 | 1.51 | 447,735.48 | 524.64 | 48.78 | 71,679.05 |
| | 金精矿 | 45,851.33 | 94.61 | 5.22 | 23,560.94 | 143.68 | 1.80 | 9,668.83 |
| | 小计 | 898,120.24 | 18.35 | 32.62 | 758,841.94 | 203.52 | 66.00 | 250,012.26 |
| 铜 产品 | 铜精矿 | 190,213.90 | 33.29 | 11.13 | 142,706.89 | 256.17 | 13.31 | 40,066.68 |
| | 阴极铜 | 41,408.99 | 20.20 | 1.63 | 34,450.81 | 811.19 | 3.98 | 3,780.86 |
| | 小计 | 231,622.89 | 30.74 | 12.76 | 177,157.70 | 313.46 | 17.42 | 42,847.54 |
| 锌 产品 | 锌精矿 | 8,864.20 | -51.79 | -2.23 | 18,387.50 | 1,346.37 | 2.22 | 1,271.29 |
| | 锌锭 | 272,015.07 | 180.46 | 41.00 | 96,988.41 | -- | -- | -- |
| | 小计 | 280,879.27 | 143.45 | 38.77 | 115,375.91 | 8,975.50 | 14.80 | 1,271.29 |
| 铁精矿 | 45,013.56 | 156.82 | 6.44 | 17,527.00 | 57.51 | 0.83 | 11,127.21 | |
| 其他 | 49,076.79 | 452.65 | 9.41 | 8,880.25 | 1,334.28 | 1.07 | 619.15 | |
| 合计 | 1,504,712.74 | 39.61 | 100.00 | 1,077,782.90 | 251.21 | 100.00 | 306,877.45 | |

从 2005 年开始，公司的生产经营规模迅速扩大，主要产品的销量都有较大增长。具体如下表：

| 产品类别 | 项目类别 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|------|--------|-----------|-----------|-----------|
| 矿产金 | 销量（公斤） | 22,584.00 | 18,266.75 | 14,476.00 |
| | 同比增长 | 23.63% | 26.19% | 21.19% |
| 冶炼金 | 销量（公斤） | 27,436.06 | 28,510.00 | 5,679.00 |
| | 同比增长 | -3.77% | 402.03% | 595.10% |

| | | | | |
|-----|--------|------------|------------|------------|
| 金精矿 | 销量（公斤） | 3,156.41 | 1,795.39 | 892.00 |
| | 同比增长 | 75.81% | 101.28% | 47.83% |
| 阴极铜 | 销量（吨） | 8,029.71 | 6,710.75 | 1,125.00 |
| | 同比增长 | 19.65% | 496.51% | 32.30% |
| 铜精矿 | 销量（吨） | 41,255.45 | 32,003.50 | 17,067.00 |
| | 同比增长 | 28.91% | 87.52% | 715.82% |
| 锌锭 | 销量（吨） | 115,055.92 | 36,151.00 | -- |
| | 同比增长 | 218.26% | -- | -- |
| 锌精矿 | 销量（吨） | 7,155.32 | 11,365.00 | 1,418.00 |
| | 同比增长 | -37.04% | 701.48% | -- |
| 铁精矿 | 销量（吨） | 917,504.91 | 486,682.69 | 335,025.00 |
| | 同比增长 | 88.52% | 45.27% | 1,766.43% |

注：精矿销量是指所含对应的金属的销量

产品价格的上涨是公司主营业务收入有较大增长主要原因之一。近年来黄金等有色金属价格持续上涨。近年来黄金价格持续上涨，2005 年、2006 年国际金价涨幅分别为 15.5%和 36%。2007 年，国际金价全年平均为 695.39 美元/盎司，同比增长 15.23%。铜价近年来也有了大幅上涨，目前处于高位运行。锌价自 2005 年四季度起走势强劲，并在 2006 年屡创历史新高。但 2007 年以来，锌价出现超过市场预期的较大跌幅。公司主要产品销售均价增长情况如下表：

| 产品类别 | 项目类别 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 矿产金 | 平均单价（元/克） | 176.28 | 157.41 | 116.51 |
| | 同比增长 | 11.99% | 35.10% | 6.34% |
| 冶炼金 | 平均单价（元/克） | 165.53 | 157.05 | 126.22 |
| | 同比增长 | 5.40% | 24.43% | 18.03% |
| 金精矿 | 平均单价（元/克） | 145.26 | 131.23 | 108.39 |
| | 同比增长 | 10.69% | 21.07% | 15.86% |
| 阴极铜 | 平均单价（元/吨） | 51,569.72 | 51,336.75 | 33,607.68 |
| | 同比增长 | 0.45% | 52.75% | 40.15% |
| 铜精矿 | 平均单价（元/吨） | 46,106.37 | 44,591.02 | 23,476.11 |
| | 同比增长 | 3.40% | 89.94% | 31.60% |
| 锌锭 | 平均单价（元/吨） | 23,641.99 | 26,828.69 | -- |
| | 同比增长 | -11.88% | -- | -- |
| 锌精矿 | 平均单价（元/吨） | 12,388.26 | 16,179.06 | 8,965.34 |
| | 同比增长 | -23.43% | 80.46% | -- |
| 铁精矿 | 平均单价（元/吨） | 490.61 | 360.13 | 332.13 |
| | 同比增长 | 36.23% | 8.43% | -1.08% |

2007 年度公司黄金标准金锭销售收入 852,268.91 万元，占公司主营业务收

入比例为 56.64%，比 2006 年增长了 116,987.91 万元，同比增长了 15.91%，其中：因价格上升因素带来了销售收入增长 8.71%；因黄金销售量增加因素带来了销售收入增长 7.20%。2006 年度公司黄金标准金锭销售收入 735,281.00 万元，占公司主营业务收入比例为 68.22%，比 2005 年增长了 494,937.57 万元，同比增长了 205.93%，其中：因价格上升因素带来了销售收入增长 39.98%；因黄金销售量增加因素带来了销售收入增长 165.95%。

2007 年阴极铜销售收入 41,408.99 万元，占公司主营业务收入比例为 2.75%，比 2005 年增长了 6,968.18 万元，同比增长了 20.20%，其中：因阴极铜价格上升因素带来了销售收入增长 0.46%；因阴极铜销售量增加因素带来了销售收入增长 19.74%。2006 年阴极铜销售收入 34,350.81 万元，占公司主营业务收入比例为 3.20%，比 2005 年增长了 30,669.95 万元，同比增长了 811.19%，其中：因阴极铜价格上升因素带来了销售收入增长 77.91%；因阴极铜销售量增加因素带来了销售收入增长 733.28%。

本公司 2006 年开始锌锭销售，2007 年起公司锌冶炼业务全面达产，当年锌锭销售收入 272,015.07 万元，占公司主营业务收入比例为 18.08%，比 2006 年增长了 175,026.66 万元，同比增长 180.46%，其中：因锌锭价格上升因素带来了销售收入增长-12.57%；因锌锭销售量增加因素带来了销售收入增长 189.15%。

近三年产品销售结构的调整，导致公司主营业务收入大幅增长。为了在中原地区，特别是作为中国第二大黄金产区的河南省寻找黄金产业布局的立足点，参与该地区矿产资源进行整合；同时，为进一步延伸公司黄金业务的产业链，实现规模效益，本公司设立了洛阳紫金。该公司通过向其他矿山或冶炼企业采购含金量达不到标准金锭的合质金，精炼加工成标准金锭，并通过上海黄金交易所进行销售。

随着洛阳紫金的成立，自 2005 年起，本公司精炼黄金业务收入大幅度增长，具体情况如下：

近三年冶炼金营业收入及占公司主营业务收入的比例

| | 2007 年度 | 2006 年 | 2005 年 |
|--------------|--------------|--------------|------------|
| 冶炼金营业收入（万元） | 454,162.81 | 447,735.48 | 71,679.05 |
| 公司主营业务收入（万元） | 1,504,712.74 | 1,077,782.90 | 306,877.45 |
| 冶炼金营业收入占比 | 30.18% | 41.54% | 23.36% |

2006 年、2005 年冶炼金的主营业务收入同比分别增长了 524.64%和 720.43%，占主营业务收入总额的比重由 2005 年的 23.36%上升至 2007 年的 30.18%。

最近三年冶炼金营业收入增长金额及占公司主营业务收入增长的比例

| | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
|-----------------|------------|------------|------------|
| 冶炼金业务营业收入增长（万元） | 6,427.33 | 376,056.43 | 62,942.24 |
| 公司主营业务收入增长（万元） | 426,929.84 | 770,905.45 | 155,012.67 |
| 冶炼金营业收入增长占比 | 1.51% | 48.78% | 40.60% |

随着冶炼金产量的大幅提高，黄金产品销售收入逐年增加，这是公司主营业务收入快速增长的主要原因之一。

另外，近三年，铜、锌等产品销量也逐年上升，2006 年、2005 年阴极铜主营业务收入同比分别增长 811.19%和 85.41%，占主营业务收入的比重从 2004 年的 1.34%增加到 2006 年的 3.20%。2006 年，巴彦淖尔紫金的年产 10 万吨锌冶炼项目建成投产，本公司开始锌锭销售，销售收入占主营业务收入的比重增长迅速。2006 年度，本公司实现的销售收入和主营业务利润中，阴极铜的比例分别为 3.20%和 6.04%，锌锭的比例分别为 9.00%和 8.31%。2007 年末，公司销售收入和主营业务利润中，阴极铜的比例分别为 2.75%和 5.32%，锌锭的比例分别为 18.08%和 11.56%。

3. 产品价格变动对公司主营业务收入的影响

2005 年、2006 年及 2007 年，本公司金锭（包括矿产金和冶炼金）的销售收入占主营业务收入的比例分别为 8.32%、68.22%和 56.64%，因此金锭销售价格的变动对公司主营业务收入的增长水平有较大影响，具体敏感性分析如下：

| 价格变动 | 对主营业务收入的影响 | | |
|------|------------|--------|--------|
| | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
| 1% | 0.57% | 0.68% | 0.78% |
| 5% | 2.83% | 3.41% | 3.92% |
| 10% | 5.66% | 6.82% | 7.83% |

本公司 2006 年开始锌锭的销售，锌锭的销售量及销售比重呈上升趋势，因此锌锭销售价格的变动对公司主营业务收入的增长水平将会产生一定影响，具体敏感性分析如下：

| 价格变动 | 对主营业务收入的影响 | |
|------|------------|--------|
| | 2007 年 | 2006 年 |
| 1% | 0.18% | 0.09% |
| 5% | 0.90% | 0.45% |
| 10% | 1.81% | 0.90% |

本公司铜产品中阴极铜的销量逐年上升，同时阴极铜的销售价格波动较为频繁，因此阴极铜销售价格的变动对公司主营业务收入的增长水平有一定影响，具体敏感性分析如下：

| 价格变动 | 对主营业务收入的影响 | | |
|------|------------|--------|--------|
| | 2007 年 | 2006 年 | 2005 年 |
| 1% | 0.03% | 0.03% | 0.01% |
| 5% | 0.14% | 0.16% | 0.06% |
| 10% | 0.28% | 0.32% | 0.12% |

（二）主营业务成本分析

1. 主营业务成本构成

最近三年，本公司主营业务成本按产品分布构成如下：

| 项 目 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | | |
|------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | |
| 黄金产品 | 矿产金 | 120,420.03 | 13.21 | 91,500.85 | 13.87 | 58,263.66 | 37.18 |
| | 冶炼金 | 453,079.47 | 49.72 | 446,089.83 | 67.60 | 71,317.56 | 45.51 |
| | 金精矿 | 22,249.01 | 2.44 | 11,634.58 | 1.76 | 4,687.99 | 2.99 |
| | 小计 | 595,748.51 | 65.37 | 549,225.26 | 83.23 | 134,269.21 | 85.68 |
| 铜产品 | 铜精矿 | 43,413.74 | 4.76 | 23,904.66 | 3.62 | 15,733.15 | 10.04 |
| | 阴极铜 | 9,044.08 | 0.99 | 9,007.74 | 1.37 | 1,866.67 | 1.19 |
| | 小计 | 52,457.82 | 5.75 | 32,912.40 | 4.99 | 17,599.82 | 11.23 |
| 锌产品 | 锌精矿 | 2,486.13 | 0.27 | 4,259.91 | 0.65 | 434.87 | 0.28 |
| | 锌锭 | 204,836.70 | 22.48 | 62,924.00 | 9.54 | -- | -- |
| | 小计 | 207,322.83 | 22.75 | 67,183.91 | 10.18 | 434.87 | 0.28 |
| 铁精矿 | 14,393.06 | 1.58 | 7,599.18 | 1.15 | 4,133.33 | 2.64 | |
| 其他 | 41,381.38 | 4.54 | 2,931.88 | 0.45 | 270.10 | 0.17 | |
| 合 计 | 911,303.60 | 100.00 | 659,852.64 | 100.00 | 156,707.33 | 100.00 | |

2. 主营业务成本增加的原因

本公司 2007 年度和 2006 年度主营业务成本分别较上年增长 38.11%和 321.07%，主营业务成本增幅较大，主要原因如下：

（1）本公司的生产经营规模迅速扩大，主要产品的产销量均出现较大增长，

特别是冶炼金的生产和销售规模增长迅速，产销量的不断提高致使主营业务成本增加。

(2) 由于金价的持续上涨导致冶炼金所需的原料合质金采购成本不断上升，因此导致主营业务成本迅速增长。

(3) 2006 年开始，本公司新增锌锭的生产销售，导致主营业务成本的增加以及主营业务成本结构的变化。2006 年锌锭的主营业务成本占公司主营业务成本的比重为 9.54%，2007 年锌锭产能和销量进一步扩大，其主营业务成本占公司主营业务成本的比重上升到 22.48%。

3. 原材料价格变化对主营业务成本的影响

本公司的生产经营模式为从采矿、选矿到冶炼、精炼等整个生产过程的一体化，涵盖矿业生产上下游的整个产业链。目前，除冶炼业务部分需外购部分精矿外，公司生产所需的原料均为拥有的矿山开采的矿石；所需辅助材料主要为矿山采选所需的爆破材料、药剂等耗材，该部分原材料可长期保存，且市场供求稳定，价格没有较大波动。公司对原材料的采购制定了严格有效的采购计划，不论大宗材料或零星材料，均根据生产需要并结合库存和供应情况编制预算。大宗材料由本公司总部集中订货，采取招投标、询比价或集体决策方式，做到货比三家、价比三家，对采购成本做到良好的控制。因此，不同于一般冶炼企业，原材料的价格变动对公司的成本影响较小。

4. 生产成本行业比较及原因分析

本公司是我国黄金行业中生产成本最低的生产商之一，也是世界同类企业生产成本最低的生产商之一，本公司与世界前五大黄金生产商的综合成本比较如下：

| 公司名称 | 所在国家 | 2006 年矿产金产量 | | 2006 年综合成本 | |
|-------------------|-----------|-------------|--------------|------------|--------------|
| | | 百万盎司 | 吨 | 美元/盎司 | 元/克 |
| Barrick Gold | 加拿大 | 8.6 | 267.49 | 359 | 90.20 |
| Newmont Mining | 美国 | 5.9 | 183.51 | 304 | 76.38 |
| Anglogold Ashanti | 南非 | 5.6 | 174.18 | 414 | 104.02 |
| Gold Fields | 南非 | 4.1 | 127.52 | 438 | 110.05 |
| Harmony Gold | 南非 | 2.6 | 80.87 | 463 | 116.33 |
| 紫金矿业 | 中国 | 0.7 | 20.71 | 290 | 72.93 |

注：2006年平均汇率按7.8151RMB/USD计算。（资料来源：Goldletter International, January/February 2007，各公司年报）

2006 年度中国黄金生产企业大型矿山综合成本平均在 380 美元/盎司左右(资料来源:国家发改委工业司《抓住发展机遇,做强做大黄金工业——2006 年黄金行业发展综述》),本公司矿产金生产成本仅为国内平均水平的 76%左右,与国内同行相比较,具有明显的成本优势,这主要得益于以下因素:

(1) 规模效益

本公司目前矿产金产量主要来源于三大主要矿山:紫金山金矿、贵州水银洞金矿、珙春金铜矿,该三大矿山 2006 年黄金产量占到本公司矿产金产量的 88%。紫金山金矿日处理矿石量能力为 80,000 吨,贵州水银洞金矿日处理矿石量能力为 1,000 吨,珙春金铜矿日处理矿石量能力为 5,500 吨,紫金山金矿、珙春金铜矿和贵州水银洞金矿的处理规模在国内排在前列,尤其是紫金山金矿是国内最大的正在开发的单体矿山,由此产生的规模效益较为显著。

(2) 矿石性质及工艺

本公司三大黄金矿山中紫金山金矿及水银洞金矿生产成本优势尤为突出,2006 年紫金山金矿黄金平均主营业务成本为 50.38 元/克,贵州水银洞金矿黄金平均主营业务成本为 42.98 元/克,远低于国内其他黄金矿山平均水平。紫金山金矿属于浅层氧化矿(氧化程度约为 80%),剥采比低(目前约为 1.2/1),采用大规模露天采矿方式,加上矿石易破碎、易选,并且紫金山金矿成功运用本公司拥有的三项发明专利和三项实用新型专利,独创了“破碎、筛分、洗矿,细粒重选、炭浸,粗粒堆浸”联合提金工艺,该工艺集堆浸、重选、炭浸等选矿方法的优点于一身,相对于其他矿山采用井下开采、破碎、磨矿、浮选、炭浸工艺,缩短了工艺流程,因此其采矿、选矿成本远低于国内外其他黄金矿山;贵州水银洞金矿矿石属于高品位、难选冶的“卡林型”矿石,按常规技术工艺无法进行开发利用,但由于本公司采用了自行开发的、国内首创的加温常压化学预氧化技术,成功地解决了难选冶问题,高品位矿石得到开发利用,创造了显著的经济效益。珙春金铜矿也由于采用露天采矿方式,采矿成本低于国内其他黄金矿山平均水平。

(3) 经营管理模式

本公司无论是大规模露天采矿还是井下采掘,将大部分劳动密集型的采剥、运输工程分包予若干相互竞争的有实力的承包商。通过这种市场化竞争运作模式,本公司无需自行投资采矿生产设备,极大地节省了资金的初期投入,降低了

经营成本和管理成本，减少了财务风险。此外，本公司还在材料设备采购、基建工程等方面全面引进市场化运作模式，并有完善的制度进行监管，使经营成本得到有效控制。

（三）主要利润来源

2005 年、2006 年及 2007 年，本公司其他业务利润、投资收益和营业外收入合计分别为 4,263.45 万元、20,968.36 万元和 27,549.57 万元，占同期利润总额的比例分别为 3.78%、7.32 %和 6.22%，因此，其他业务利润、投资收益和营业外收入对公司经营业绩影响较小，本公司利润主要来源于主营业务利润。

最近三年，本公司主要产品的毛利、占总毛利的比例如下：

单位：万元

| 主要产品 | 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 | |
|------|------|------------|------------|------------|------------|
| 黄金产品 | 矿产金* | 主营业务收入 | 398,106.10 | 287,545.52 | 168,664.38 |
| | | 主营业务成本 | 120,420.03 | 91,500.85 | 58,263.66 |
| | | 毛利 | 277,686.07 | 196,044.68 | 110,400.73 |
| | | 占总毛利比例 (%) | 46.80 | 46.91 | 73.52 |
| | 冶炼金 | 主营业务收入 | 454,162.81 | 447,735.48 | 71,679.05 |
| | | 主营业务成本 | 453,079.47 | 446,089.83 | 71,317.56 |
| | | 毛利 | 1,083.34 | 1,645.64 | 361.49 |
| | | 占总毛利比例 (%) | 0.18 | 0.39 | 0.24 |
| | 金精矿* | 主营业务收入 | 45,851.33 | 23,560.94 | 9,668.83 |
| | | 主营业务成本 | 22,249.01 | 11,634.58 | 4,687.99 |
| | | 毛利 | 23,602.32 | 11,926.36 | 4,980.84 |
| | | 占总毛利比例 (%) | 3.98 | 2.85 | 3.32 |
| 铜产品 | 铜精矿 | 主营业务收入 | 190,213.90 | 142,706.89 | 40,066.68 |
| | | 主营业务成本 | 43,413.74 | 23,904.66 | 15,733.15 |
| | | 毛利 | 146,800.16 | 118,802.23 | 24,333.53 |
| | | 占总毛利比例 (%) | 24.74 | 28.43 | 16.20 |
| | 阴极铜 | 主营业务收入 | 41,408.99 | 34,450.81 | 3,780.86 |
| | | 主营业务成本 | 9,044.08 | 9,007.74 | 1,866.67 |
| | | 毛利 | 32,364.91 | 25,443.07 | 1,914.20 |
| | | 占总毛利比例 (%) | 5.45 | 6.09 | 1.27 |
| 锌产品 | 锌精矿 | 主营业务收入 | 8,864.20 | 18,387.50 | 1,271.29 |
| | | 主营业务成本 | 2,486.13 | 4,259.91 | 434.87 |
| | | 毛利 | 6,378.07 | 14,127.59 | 836.42 |
| | | 占总毛利比例 (%) | 1.07 | 3.38 | 0.56 |
| | 锌锭 | 主营业务收入 | 272,015.07 | 96,988.41 | -- |

| | | | | |
|-------------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 主营业务成本 | 204,836.70 | 62,924.00 | -- |
| | 毛利 | 67,178.37 | 34,064.41 | -- |
| | 占总毛利比例 (%) | 11.32 | 8.15 | -- |
| 主要产品毛利合计 | | 555,093.24 | 402,053.98 | 142,827.20 |
| 总毛利 | | 593,409.14 | 417,930.27 | 150,170.13 |
| 主要产品毛利占总毛利比例 (%) | | 93.54 | 96.20 | 95.11 |
| 其中：黄金产品 (%) | | 50.96 | 50.16 | 77.08 |
| 铜产品 (%) | | 30.19 | 34.51 | 17.47 |
| 锌产品 (%) | | 12.40 | 11.53 | 0.56 |

由上可见，本公司的经营业绩主要来源于黄金产品的销售，2005年、2006年及2007年，黄金产品毛利合计占总毛利的比例分别为77.08%、50.16%和50.96%，其中主要为矿产金的销售。从2005年开始，公司铜产品的销售逐渐加大，占总毛利的比例呈上升趋势。同时，2005年开始，公司新增锌精矿的销售，2006年新增锌锭销售，随着锌精矿和锌锭产销规模的上升，2007年锌锭销量大幅增加，锌产品也将成为公司未来利润的一个重要来源。

（四）产品价格波动对利润的影响

黄金价格、铜价及锌价对公司主要产品利润的敏感性分析如下：

| 产品类别 | 项目 | 2007年度 | 2006年度 | 2005年度 |
|-------------|------------------|------------|------------|------------|
| 金锭 (矿产金) | 销量(公斤) | 22,584.00 | 18,266.75 | 14,476 |
| | 平均销售单价(元/克) | 171.07 | 157.41 | 116.51 |
| | 平均单位成本(元/克) | 54.08 | 50.09 | 40.25 |
| | 主营业务利润(万元) | 255,650.67 | 190,669.01 | 108,275.34 |
| | 销售价格对主营业务利润的敏感系数 | 4.66 | 1.51 | 1.56 |
| 金锭 (冶炼金) | 销量(公斤) | 27,436.06 | 28,510.00 | 5,679.00 |
| | 平均销售单价(元/克) | 165.53 | 157.05 | 126.22 |
| | 平均单位成本(元/克) | 165.14 | 156.47 | 125.58 |
| | 主营业务利润(万元) | 1,081.64 | 1,645.64 | 361.49 |
| | 销售价格对主营业务利润的敏感系数 | 418.80 | 272.46 | 198.29 |
| 金精矿 | 销量(公斤) | 3,156.41 | 1,795.39 | 892.00 |
| | 平均销售单价(元/克) | 145.26 | 131.23 | 108.39 |
| | 平均单位成本(元/克) | 70.49 | 64.80 | 52.56 |
| | 主营业务利润(万元) | 23,105.60 | 11,926.36 | 4,980.34 |
| | 销售价格对主营业务利润的敏感系数 | 4.13 | 1.98 | 1.94 |
| 铜精矿 | 销量(吨) | 41,255.45 | 32,003.50 | 17,067.00 |
| | 平均销售单价(元/吨) | 46,106.37 | 44,591.02 | 23,476.11 |
| | 平均单位成本(元/吨) | 10,523.15 | 7,469.39 | 9,218.46 |
| | 主营业务利润(万元) | 144,314.79 | 116,131.73 | 23,689.21 |

| | | | | |
|-----|------------------|------------|-----------|-----------|
| | 销售价格对主营业务利润的敏感系数 | 3.04 | 3.53 | 4.41 |
| 阴极铜 | 销量(吨) | 8,029.71 | 6,710.75 | 1,125 |
| | 平均销售单价(元/吨) | 51,569.72 | 51,336.75 | 33,607.68 |
| | 平均单位成本(元/吨) | 11,263.27 | 13,422.85 | 16,592.61 |
| | 主营业务利润(万元) | 30,610.42 | 24,634.71 | 1,765.21 |
| | 销售价格对主营业务利润的敏感系数 | 7.08 | 1.40 | 2.14 |
| 锌精矿 | 销量(吨) | 7,155.32 | 11,365.00 | 1,418.00 |
| | 平均销售单价(元/吨) | 12,388.26 | 16,179.06 | 8,965.34 |
| | 平均单位成本(元/吨) | 3,474.52 | 3,748.27 | 3,066.80 |
| | 主营业务利润(万元) | 5,158.19 | 13,783.50 | 815.97 |
| | 销售价格对主营业务利润的敏感系数 | 24.67 | 3.83 | 4.06 |
| 锌锭 | 销量(吨) | 115,055.92 | 36,151 | -- |
| | 平均销售单价(元/吨) | 23,641.99 | 26,828.69 | -- |
| | 平均单位成本(元/吨) | 17,803.23 | 12,257.11 | -- |
| | 主营业务利润(万元) | 66,552.77 | 33,899.35 | -- |
| | 销售价格对主营业务利润的敏感系数 | 5.03 | 2.86 | -- |

注：(1) 销售价格对主营业务利润的敏感系数指在单位成本和销售量不变的情况下，销售单价变动对主营业务利润的影响程度；

(2) 精矿销量是指所含对应的金属的销量。

(五) 毛利及毛利率分析

1. 毛利及毛利率变化趋势

最近三年，公司的分产品毛利、分产品毛利率和综合毛利率情况如下：

| 产品类别 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | | |
|----------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|------------|-------|
| | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | 毛利 (万元) | 毛利率 (%) | |
| 黄金产品 | 矿产金 | 277,686.07 | 69.75 | 196,044.68 | 68.18 | 110,400.73 | 65.46 |
| | 冶炼金 | 1,083.34 | 0.24 | 1,645.64 | 0.37 | 361.49 | 0.50 |
| | 金精矿 | 23,602.32 | 51.48 | 11,926.36 | 50.62 | 4,980.84 | 51.51 |
| | 小计 | 302,371.73 | 33.67 | 209,616.68 | 27.62 | 115,743.06 | 46.29 |
| 铜产品 | 铜精矿 | 146,800.16 | 77.18 | 118,802.23 | 83.25 | 24,333.53 | 60.73 |
| | 阴极铜 | 32,364.91 | 78.16 | 25,443.07 | 73.85 | 1,914.20 | 50.63 |
| | 小计 | 179,165.07 | 77.35 | 144,245.30 | 81.42 | 26,247.73 | 59.86 |
| 锌产品 | 锌精矿 | 6,378.07 | 71.95 | 14,127.59 | 76.83 | 836.42 | 65.79 |
| | 锌锭 | 67,178.37 | 24.70 | 34,064.41 | 35.12 | -- | -- |
| | 小计 | 71,411.97 | 26.19 | 48,192.00 | 41.77 | 836.42 | 65.79 |
| 铁精矿 | 30,620.50 | 68.03 | 9,927.82 | 56.64 | 6,993.89 | 62.85 | |
| 铅精矿等其他产品 | 7,695.41 | 15.68 | 817.27 | 66.98 | 349.06 | 56.38 | |
| 毛利合计(万元) | 593,409.14 | | 417,930.27 | | 150,170.13 | | |
| 综合毛利率(%) | 39.44 | | 38.78 | | 48.93 | | |

近三年，本公司毛利逐年增长，2007 年、2006 年毛利比上年分别增长 41.99%

和 178.30%。2006 年综合毛利率较 2005 年有所下降，主要原因是冶炼金毛利率相对较低，而 2006 年冶炼金的销售收入大幅增长，2006 年冶炼金的销售收入占公司销售收入的比例从 2005 年的 23.36%提高至 41.54%，导致公司综合毛利率下降；而 2007 年冶炼金的销售收入占公司销售收入的比例下降至 30.18%，冶炼金对公司综合毛利率的影响因素减小，从而导致 2007 年黄金产品毛利率比 2006 年上升 6.05%，公司综合毛利率有所上升。

2007 年，公司铜产品的毛利率有所下降，主要原因是紫金山铜矿采矿难度加大及原材料价格上升和堆场运输距离增加；同时青海德尔尼铜矿处于试生产期间，生产成本较高，因此造成铜精矿的毛利率有一定下降。

2007 年，公司锌产品的毛利率有所下降，主要原因是 2007 年锌产品的销售价格出现较大幅度的下跌，公司 2007 年锌锭及锌精矿的平均销售价格相比 2006 年分别下跌了 11.88%和 23.43%。价格下跌的影响导致了锌产品毛利率的下降。

2. 毛利变化原因

(1) 销售价格变化的影响

| 主要产品 | 2007 年 价格 | 增幅 (%) | 毛利影响数 (万元) | 2006 年 价格 | 增幅 (%) | 毛利影响数 (万元) | 2005 年 价格 |
|------------|--------------|-----------|------------------|--------------|-----------|-------------------|--------------|
| 矿产金 (元/克) | 176.28 | 11.99 | 34,469.36 | 157.41 | 35.10 | 59,206.84 | 116.51 |
| 冶炼金 (元/克) | 165.53 | 5.40 | 24,176.48 | 157.05 | 24.43 | 17,508.36 | 126.22 |
| 金精矿 (元/克) | 145.26 | 10.69 | 2,158.93 | 131.23 | 21.07 | 2,037.33 | 108.39 |
| 铜精矿 (元/吨) | 46,106.37 | 3.40 | 4,849.65 | 44,591.02 | 89.94 | 36,036.82 | 23,476.11 |
| 阴极铜 (元/吨) | 51,569.72 | 0.45 | 156.34 | 51,336.75 | 52.75 | 1,994.52 | 33,607.68 |
| 锌精矿 (元/吨) | 12,388.26 | -23.43 | -4,308.24 | 16,179.06 | 80.46 | 1,022.90 | 8,965.34 |
| 锌锭 (元/吨) | 23,641.99 | -11.88 | -11,520.20 | 26,828.69 | -- | -- | -- |
| 合 计 | -- | -- | 54,209.56 | -- | -- | 117,806.77 | -- |

注：毛利影响数为假设单位成本和销售量不变的情况下，价格上涨所带来的毛利增加数。

可以看出，由于近年来黄金产品、铜产品以及锌产品销售价格的上涨，特别是 2006 年价格上升幅度较大，因此本公司毛利出现较大增长。黄金价格、铜价及锌价的波动较为频繁，因此销售价格的波动可能会影响公司毛利增长的稳定性。

(2) 销量变化的影响

| 主要产品 | 2007 年 销量 | 增幅 (%) | 毛利影响数 (万元) | 2006 年 销量 | 增幅 (%) | 毛利影响数 (万元) | 2005 年 销量 |
|------|--------------|-----------|---------------|--------------|-----------|---------------|--------------|
|------|--------------|-----------|---------------|--------------|-----------|---------------|--------------|

| | | | | | | | |
|-----------|------------|-----------|-------------------|-----------|-----------|------------------|-----------|
| 矿产金（公斤） | 22,584.00 | 23.63 | 46,322.73 | 18,266.75 | 26.19 | 28,908.26 | 14,476 |
| 冶炼金（公斤） | 27,436.06 | -3.77 | -62.29 | 28,510.00 | 402.03 | 1,461.18 | 5,679 |
| 金精矿（公斤） | 3,156.41 | 75.81 | 9,041.26 | 1,795.39 | 101.28 | 5,043.63 | 892.00 |
| 铜精矿（吨） | 41,255.45 | 28.91 | 34,344.75 | 32,003.50 | 87.52 | 21,295.94 | 17,067.00 |
| 阴极铜（吨） | 8,029.71 | 19.65 | 5,000.69 | 6,710.75 | 496.51 | 9,504.19 | 1,125 |
| 锌精矿（吨） | 7,155.32 | -37.04 | -3,731.35 | 11,365.00 | 701.48 | 5,867.28 | 1,418.00 |
| 锌锭（吨） | 115,055.92 | 218.26 | 114,976.94 | 36,151.00 | -- | -- | -- |
| 合计 | -- | -- | 205,892.73 | -- | -- | 72,080.48 | -- |

注：（1）毛利影响数为假设单位成本和销售价格不变的情况下，销量增长所带来的毛利增加数；

（2）精矿销量是指所含对应的金属的销量。

可以看出，本公司主要产品销量的逐年增加，是毛利增长的一个重要原因。2006年，本公司又新增锌锭的销售，当年销量即达 3.62 万吨，实现毛利 34,064.41 万元。2007 年，虽然冶炼金及锌精矿的销量有所减少，但锌锭销量随着锌冶炼的全面达产实现了大幅上升，当年锌锭销量达 11.5 万吨，实现毛利 67,178.37 万元。随着公司生产业务规模的扩大，主要产品的销量将继续不断增加，因此本公司毛利总额未来仍将保持较高的增长趋势。

3. 综合毛利率变化原因

| 主要产品 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
| | 毛利率 | 占主营业务收入比重 | 毛利率 | 占主营业务收入比重 | 毛利率 | 占主营业务收入比重 |
| 矿产金 | 69.75% | 26.46% | 68.18% | 26.68% | 65.46% | 54.96% |
| 冶炼金 | 0.24% | 30.18% | 0.37% | 41.54% | 0.50% | 23.36% |
| 精矿 | 71.73% | 19.63% | 76.56% | 18.76% | 59.78% | 20.25% |
| 锌锭 | 24.70% | 18.08% | 35.12% | 9.00% | -- | -- |
| 阴极铜 | 78.16% | 2.75% | 73.85% | 3.20% | 50.63% | 1.23% |
| 铜板带等其他产品 | 7.44% | 2.90% | 66.98% | 0.82% | 56.38% | 0.20% |
| 综合毛利率 | 39.44% | | 38.78% | | 48.93% | |

由于黄金行业产业链的利润主要集中在采选等上游产业，而作为下游产业的冶炼、精炼企业一般采用加工费的模式运作，由于冶炼、精炼竞争激烈，难以分享黄金价格上涨的带来的利益，所以利润率较低。

最近三年，本公司冶炼金业务毛利率情况如下表：

| | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------|-----------|-----------|----------|
| 销量（公斤） | 27,436.06 | 28,510.00 | 5,679.00 |

| | | | |
|-------------|----------|----------|--------|
| 平均销售单价（元/克） | 165.53 | 157.05 | 126.22 |
| 平均单位成本（元/克） | 165.14 | 156.47 | 125.58 |
| 主营业务利润（万元） | 1,081.64 | 1,645.64 | 361.49 |
| 毛利率（%） | 0.24 | 0.37 | 0.50 |

随着洛阳紫金的冶炼金销售收入快速增长，本公司产品结构发生了变化，冶炼金销售比重逐年加大，由 2005 年的 23.36% 增加到 2006 年的 41.54%，相应地，2005 年和 2006 年的综合毛利率分别为 48.93%、38.78%，而扣除冶炼金后的综合毛利率则分别为 63.69%、66.42%，说明冶炼金销售比重的加大是导致公司综合毛利率有所降低的主要原因。而 2007 年由于冶炼金的销售所占比重有所下降，因此导致公司的综合毛利率有一定的上升。2007 年扣除冶炼金后的综合毛利率为 56.38%，同比有一定下降，主要原因是 2007 年锌价格大幅下降，锌锭毛利率为 24.70%，低于公司综合毛利率，但锌锭销售收入占主营业务收入比例在上升，由 2006 年的 9.00% 提高至 2007 年的 18.08%。

4. 与同行业上市公司比较

公司与同行业上市公司毛利率比较如下：

| 公司名称 | 股票代码 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|------------|----------------|---------------|---------------|
| 中金黄金 | 600489.SH | 13.42% | 11.15% |
| 山东黄金 | 600547.SH | 13.23% | 8.88% |
| 西部矿业 | 601168.SH | 34.90% | 26.40% |
| 灵宝黄金 | 3330.HK | 19.81% | 20.58% |
| 招金矿业 | 1818.HK | 53.52% | 50.64% |
| 平均值 | | 26.98% | 23.53% |
| 本公司 | 2899.HK | 38.78% | 48.93% |

与同行业上市公司相比较，本公司毛利率整体保持在较高水平，主要得益于公司涵盖了勘探、采矿、选矿、冶炼和精炼等整个生产过程的一体化经营模式、领先行业的金矿石自给率、主要金矿采用的露天开采方式以及将劳动力需求最大的采剥工程外包。本公司严格的成本控制和在降低成本方面的努力使公司在国际和国内同行业内保持明显的竞争优势，也因此使公司在金价上升时能比同类公司受益更大。

（六）期间费用分析

最近三年，本公司期间费用增长明显，各费用金额及占期间费用总额比例如下：

| 项 目 | 2007 年度 | | 2006 年度 | | 2005 年度 | |
|---------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) | 金额 (万元) | 比例 (%) |
| 销售费用 | 25,499.99 | 19.86 | 14,307.41 | 18.36 | 6,605.82 | 20.71 |
| 管理费用 | 77,656.56 | 60.50 | 53,483.84 | 68.62 | 24,633.96 | 77.24 |
| 财务费用 | 25,207.56 | 19.64 | 10,146.19 | 13.02 | 654.28 | 2.05 |
| 期间费用合计 | 128,364.11 | 100.00 | 77,937.44 | 100.00 | 31,894.07 | 100.00 |
| 销售费用/主营业务收入 | 1.69% | | 1.33% | | 2.15% | |
| 管理费用/主营业务收入 | 5.16% | | 4.96% | | 8.03% | |
| 财务费用/主营业务收入 | 1.68% | | 0.94% | | 0.21% | |
| 期间费用合计/主营业务收入 | 8.53% | | 7.23% | | 10.39% | |

可以看出，最近三年，随着公司生产经营规模的不断扩大，本公司营业费用、管理费用和财务费用逐年增加，但各项费用占主营业务收入的比率逐年降低，说明公司费用控制情况良好。2007 年，由于本公司已利用银行贷款投入部分募集资金投资项目等原因，借款规模增长较快，同时，由于国家加大宏观调控，年内银行贷款利率多次上调，因此财务费用的增加使费用率总体水平比 2006 年略有上升的主要原因。

1. 销售费用

本公司销售费用 2007 年度和 2006 年度分别较上期增加 78.23%和 116.59%，主要是由于公司生产规模加大，销售人员的工资和运输费等相应增加较快。

2. 管理费用

本公司管理费用 2007 年度和 2006 年度分别较上期增加 45.20%和 117.11%，主要是由于公司在业务不断扩大后增加了相关的管理费用：

(1) 企业扩产，使得紫金山金铜矿、阿舍勒铜矿、贵州紫金、珉春紫金等较大的生产单位规模扩大，管理费用大幅增加；

(2) 由于企业员工数量随业务扩展增加，公司日常办公费及差旅费也相应增长。同时，企业效益增加，效益较好的企业的人员考核薪酬也较快增长；

(3) 上交规费中资源补偿费按销售收入的一定比例征收，随销售收入大幅增长而增长；

(4) 由于房屋等固定资产增加、新设公司或子公司注册资本增加，使得房

产税、印花税等税金大幅增加导致管理费用上升。同时，企业数量增加使房屋、车辆等固定资产增加，导致折旧费增长。

在可以预见的未来一定时期内，本公司仍将处在高速发展时期，原有企业扩产引起的薪酬、资源补偿费等也会相应增长、新增企业的并表而导致管理费用增长的情况仍将持续。

最近三年，本公司管理费用主要科目明细如下：

| 单位：万元 | | | |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
| 工资 | 18,831.17 | 11,277.54 | 5,995.58 |
| 职工福利费 | 2,210.11 | 1,509.55 | 813.03 |
| 差旅费 | 2,354.19 | 1,178.48 | 541.89 |
| 办公费 | 3,066.74 | 1,611.33 | 721.72 |
| 折旧费 | 4,368.93 | 3,113.21 | 1,285.89 |
| 劳动保险费 | 3,753.95 | 2,874.64 | 829.74 |
| 应上交各种规费 | 15,743.23 | 10,331.42 | 3,274.14 |
| 技术开发费 | 4,311.21 | 3,901.65 | 3,134.21 |
| 业务招待费 | 2,418.52 | 1,288.73 | 571.07 |
| 管理费用总计 | 77,656.56 | 53,483.84 | 24,633.96 |

3. 财务费用

本公司财务费用 2006 年度较上期增加 148.44%，主要是由于公司在业务经营规模扩大的同时，需要大量资金投入购建固定资产和机器设备，而目前公司除了自有资金外，主要融资渠道为银行借款，最近三年，借款的规模增长较快，借款的增加带来了较多利息支出，见下表：

| 单位：万元 | | | |
|------------|------------------|------------------|------------------|
| 项 目 | 2007 年 12 月 31 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 |
| 短期借款 | 328,997.82 | 126,191.74 | 59,457.97 |
| 长期借款 | 275,966.00 | 260,866.50 | 65,503.00 |
| 一年内到期的长期借款 | 39,280.00 | 18,700.00 | 3,604.69 |
| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
| 利息支出 | 29,115.62 | 11,493.71 | 1,842.79 |

（七）非经常性损益分析

最近三年，本公司公允价值变动损失、期货损失、投资收益、营业外收支净额如下：

单位：万元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------|-------------|-------------|------------|
| 公允价值变动损失 | (15,966.12) | 11,331.17 | 1,028.70 |
| 期货损失 | 23,223.07 | 34,746.49 | -- |
| 投资收益 | 16,325.23 | 10,356.29 | 2,881.26 |
| 营业外收支净额 | (21,011.72) | (14,801.59) | (3,490.86) |

本公司公允价值变动损失主要由交易性金融资产和交易性金融负债产生，交易性金融资产产生的公允价值变动损益为股票市值变动损益，交易性金融负债产生的公允价值变动损益是由于期货合同的公允价值变动损失所致。公允价值变动损失具体如下：

单位：万元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|---------|------------------|--------------------|-------------------|
| 交易性金融负债 | 15,739.90 | (14,711.20) | (1,028.70) |
| 交易性金融资产 | 226.22 | 3,380.03 | -- |
| 合 计 | 15,966.12 | (11,331.17) | (1,028.70) |

本公司 2006 年、2007 年度期货损失的金额较大，主要原因是公司建仓时的合约价格较低，随着金、铜价格的持续上涨，尤其到 2006 年出现大幅攀升，导致公司的期货卖出合约到期平仓出现较大损失。本公司 2005 年、2006 年已确认尚未实现的期货损失分别为 1,028.70 万元、14,711.20 万元。2006 年、2007 年已确认的期货损失分别为 34,746.49 万元和 23,223.07 万元。

为应对金属价格的市场波动风险，本公司自 2005 年 11 月开始进行期货交易，通过期货交易对黄金和阴极铜进行了套期保值。2006 年 8 月 18 日，公司董事会对 2007 年度产品套期保值计划交易量和交易范围做出决议，公司 2007 年阴极铜套期保值量不超过年计划产量的 25%，公司年黄金远期量不超过矿产金年计划产量的 25%。2007 年 4 月 24 日，公司董事会对期锌交易作出决议，授权公司运营和市场部进行持仓量不超过 1,000 吨的锌产品套期保值交易，同意巴彦淖尔紫金在履行必备的批准程序后，进行持仓量不超过 2,000 吨的锌产品套期保值交易。

为控制期货业务的风险，在内控制度方面，本公司制定了《集团公司期货及远期交易管理办法》和《套期保值交易管理规则》等制度，规定：公司的期货交易必须在董事会授权的权限内进行期货交易，以套期保值为目的，即通过恰当的期货交易，在一定程度上锁定公司产品销售的远期价格波动风险；目前公司进行交易的期货标准合约黄金、铜和锌；为适应公司业务开拓需要，需进行其他有

色金属及贵金属的套期保值时,应由公司运营与市场部提出申请,经董事会授权,并由公司领导书面确认后方能开展交易;公司期货交易实行持仓限额制度,各交易员只能在该额度内进行交易,且各交易员持仓量(含未平仓合约)不得超过此额度上限;公司规定交易人员在对所持仓位设立不高于持仓均价 20%的止损点,一旦触及坚决平仓离场;各交易人员在具体交易中可视个人风险设立止损点,但止损点不得高于持仓均价的 20%,一旦触及止损应坚决平仓离场。

本公司管理层认为,从矿业企业自身经营运作模式和特点来看,从企业长远稳健经营出发,利用套期保值作为一个锁定价格、规避风险的工具,是随着企业规模不断扩大而必须采用的一种手段或者说矿业类企业的一个趋势,而套期保值在现货价格波动的两个方向上均有其控制价格风险的积极作用。本公司目前对黄金和铜产品的期货交易是对套期保值的初步性尝试,期货交易量控制在不超过现货量 30%的范围内,同时,公司将调整期货交易策略,缩短期货合约的到期期限。公司严格执行了控制期货业务风险的内控制度,期货业务的风险已控制在公司可接受的范围内。虽然期货交易造成了一定的损失,但相对于公司的整体利润水平,不会对经营产生重大影响。

2007 年度,本公司营业外支出明细如下:

单位: 万元

| 项 目 | 2007 年度 |
|------------|------------------|
| 捐赠支出 | 21,903.41 |
| 其他 | 2,991.45 |
| 合 计 | 24,894.86 |

最近三年,本公司非经常性损益如下:

单位: 万元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|
| 非流动资产处置损失/(收益) | (7.83) | (754.12) | 899.34 |
| 计入当期损益的政府补助 | (1,418.80) | (9.37) | (15.00) |
| 长期股权投资的初始成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额产生的一次性收益 | (479.12) | (2,069.58) | -- |
| 企业重组费用 | -- | 1,057.03 | -- |
| 捐赠支出 | 21,903.41 | 14,846.32 | 3,095.81 |
| 其他营业外收支/(收入)净额 | 1,014.05 | 1,601.73 | 1,551.27 |
| 合 计 | 21,011.71 | 14,672.02 | 5,531.41 |

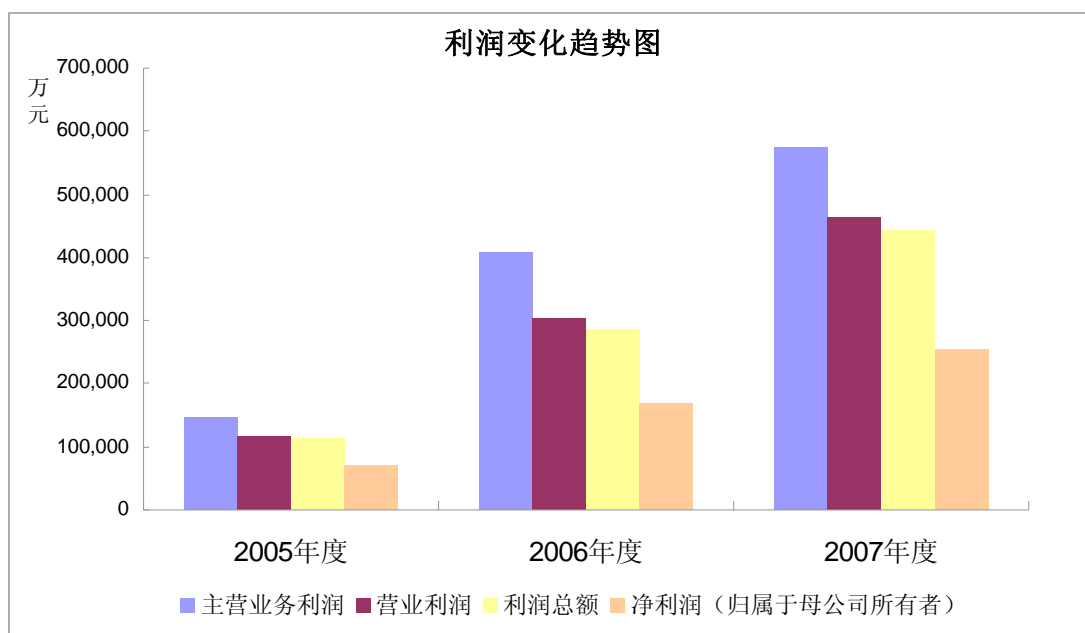
2006 年、2007 年本公司捐赠支出较大，分别为 14,846.32 万元和 21,903.41 万元，主要是新疆阿舍勒等子公司的捐赠。本公司管理层认为，借助于金价的大幅增长，仰仗于矿区当地群众及政府的大力支持和政策优惠，企业取得显著经营业绩，捐资办学、改造基础设施、改善社区环境、增加对当地的捐赠支持、承担社会责任是企业应尽的义务，捐赠支出不会对公司经营业绩有重大影响。

（八）经营成果分析

最近三年，本公司主营业务利润、营业利润、利润总额及净利润情况如下：

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|-------------------|------------|------------|------------|
| 主营业务利润（万元） | 575,823.17 | 408,028.37 | 146,914.20 |
| 同比增长（%） | 41.12 | 177.73 | 78.90 |
| 营业利润（万元） | 463,863.58 | 301,204.23 | 116,308.90 |
| 同比增长（%） | 54.00 | 158.97 | 76.18 |
| 利润总额（万元） | 442,851.86 | 286,402.65 | 112,818.04 |
| 同比增长（%） | 54.63 | 153.86 | 78.25 |
| 归属于母公司所有者的净利润（万元） | 254,832.25 | 169,920.34 | 69,792.48 |
| 同比增长（%） | 49.97 | 143.48 | 68.64 |

最近三年，本公司各项利润指标均呈逐年上升趋势，并且每年均有较大幅度增长。本公司最近三年利润变化趋势如下图：



本公司从 2004 年开始进入快速发展期，经营规模的扩张速度加快，2005 年

生产规模进一步扩大，除紫金山金铜矿继续保持生产和盈利中心的地位，水银洞金矿、珙春金矿、阿舍勒铜矿、蒙库铁矿等一批新建新购的矿山已成为公司新的利润增长点。本公司 2005 年共生产黄金产品 20,961 公斤，同比增长 60.67%；产铜产品 19,869 吨，比上年增长 1.47 倍；新增铁精矿和锌精矿分别为 35 万吨和 1,418 吨，公司各主要产品的产销量均有较大提高。同时，随着 2005 年黄金价格和铜价的不断上扬，公司盈利水平大幅提升。2005 年，本公司主营业务利润比上年增长 78.90%，营业利润增长 76.18%，利润总额增加 78.25%，归属于母公司所有者的净利润同比增长 68.64%。

进入 2006 年，本公司原有各产品产销量依然保持迅速增长的趋势，同时，锌矿业务异军突起。2006 年公司生产锌精矿 13,303 吨，同比增长 8.38 倍，新建巴彦淖尔锌紫金年产 10 万吨锌冶炼项目投产后迅速达产，新增生产锌锭 41,400 吨。公司 2006 年共产黄金产品 49,210 公斤，比上年增长 135.10%；铜选冶业务迅速增长，产铜产品 40,302 吨，同比增加 102.83%。

全球经济增长、能源价格持续上涨等因素带来了金属商品的大幅上涨，2006 年本公司黄金产品的平均销售价格比 2005 年上升 32%。2006 年，铜价出现爆发性上涨，宏观经济形势良好推动了铜的需求，供需不平衡推动了铜价的攀升。

在金属价格持续上升和公司产销规模不断扩大的双重推动下，本公司 2006 年盈利能力出现高速增长，2006 年主营业务利润同比增长 177.73%，营业利润增长 160.75%，利润总额增长 153.86%，归属于母公司所有者的净利润增长 143.48%。

2007 年，随着公司经营运作的持续稳定和各项产品产能的如期实现，公司产销规模和盈利水平稳步增长，2007 年公司主营业务利润同比增长 41.73%，营业利润增长 54.00%，利润总额增长 54.63%，归属于母公司所有者的净利润增长 49.97%。

2006 年，本公司与同行业上市公司盈利能力指标比较如下：

| 公司名称 | 股票代码 | 每股收益 (元/股) | 净资产收 益率(%) | 主营业务利 润率(%) | 主营业务收 入增长率(%) | 净利润增 长率(%) |
|------|-----------|---------------|---------------|----------------|------------------|---------------|
| 中金黄金 | 600489.SH | 0.53 | 16.90 | 13.22 | 21.11 | 119.98 |
| 山东黄金 | 600547.SH | 0.80 | 18.76 | 13.22 | -6.34 | 46.62 |
| 西部矿业 | 601168.SH | 4.80 | 57.20 | 35.09 | 78.11 | 193.49 |
| 灵宝黄金 | 3330.HK | 0.29 | 31.00 | 9.84 | 43.66 | 42.21 |
| 招金矿业 | 1818.HK | 0.54 | 10.31 | 30.16 | 34.20 | 115.60 |
| 平均值 | | 1.39 | 26.83 | 20.31 | 34.15 | 103.58 |

| | | | | | | |
|------------|----------------|-------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
| 本公司 | 2899.HK | 0.13 | 46.48 | 37.86 | 251.21 | 143.48 |
|------------|----------------|-------------|--------------|--------------|---------------|---------------|

注：本公司每股面值为人民币 0.10 元，灵宝黄金每股面值为人民币 0.20 元，其他公司每股面值为人民币 1.00 元。

与同行业上市公司相比，本公司主要盈利能力指标均高于同行业上市公司平均水平，主要原因如下：

(1) 黄金等有色金属行业产业链的利润主要集中在采选等上游产业，而作为下游产业的冶炼、精炼的利润较薄，且受原料价格波动的影响较大。国内黄金生产企业一般冶炼生产能力要大于采选能力，需采购部分合质金、金精矿等原料，而金属价格的持续上涨导致其原料采购成本不断增加，降低了其总体利润水平，而本公司除了冶炼金业务外，矿产金业务的黄金矿石资源不仅可以完全自给，而且还大量对外销售精矿，因而公司相对于同行业公司具有较强的成本优势。

(2) 在采矿方面，本公司采用露天开采的方式，相比地下开采成本大为降低。同时，公司将矿山的采矿、运输工程外包，通过将劳动密集型的采矿业务外包，通过专业化协作降低了生产成本。

(3) 本公司坚持产学研相结合，多年来大力开展科技攻关，在矿产资源控制、矿物选冶等方面取得了多项技术突破，如专利技术“一种低品位氧化金矿选矿方法”在紫金山金矿实施，独创了采选等联合提金工艺。该工艺集多种选矿方法的优点于一身，在降低入选品位的同时提高了选矿回收率，使紫金山大量的低品位资源得到开发利用，使公司生产经营的综合成本远低于国内甚至国际同行业水平。

综上所述，本公司管理层认为，随着业务规模、产销量逐年增长，公司在业内具有很强的成本优势；公司雄厚的矿产资源储备，为公司持续高速发展提供坚实的基础和保证；黄金、铜及锌等有色金属价格在未来几年将继续保持高位运行，保证公司盈利能力的持续稳定提升。

(九) 公司主要所得税税收优惠政策

1. 本公司主要所得税税收优惠政策

(1) 阿舍勒铜业位于西部地区，其主营业务符合《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录(2000 年修订)》，根据新疆维吾尔自治区新政发[2002]29 号《新疆维吾尔自治区关于西部大开发税收优惠政策有关问题的实施意见》，经

新疆维吾尔自治区地方税务局新地税函[2005]483 号《关于同意新疆阿舍勒铜业股份有限公司享受区外投资企业所得税优惠政策的批复》批准，阿舍勒铜业自 2005 至 2009 年免征企业所得税，期满后 2010 年减按 15%的税率征收企业所得税。阿舍勒铜业 2005 年、2006 年及 2007 年减免所得税分别为 5,064 万元、36,168 万元和 38,576 万元。

(2) 贵州紫金位于西部地区，其主营业务符合《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录(2000 年修订)》，经贵州省地方税务局黔地税函[2003]317 号《关于贵州紫金矿业股份有限公司减按 15%税率征收企业所得税的批复》批准，贵州紫金自 2004 至 2010 年减按 15%的税率缴纳企业所得税。贵州紫金 2005 年、2006 年及 2007 年减免所得税分别为 2,952 万元、4,982 万元和 4,704 万元。

(3) 珲春紫金位于吉林省延边朝鲜族自治州，属于国家确定的“老、少、边、穷”地区新办企业和西部地区鼓励类产业的企业，经吉林省国家税务局国税函[2005]43 号《关于减免敦化市中兴房地产开发有限责任公司等 18 户企业所得税问题的批复》和吉国税函[2006] 80 号《关于减免延边天池选矿有限公司等企业所得税问题的通知》批准，珲春紫金在 2005 年度免征企业所得税，自 2006 至 2010 年减按 15%的税率征收企业所得税。珲春紫金 2005 年、2006 年及 2007 年减免所得税分别为 2,703 万元、2,416 万元和 3,942 万元。

(4) 巴彦淖尔紫金位于西部地区，经内蒙古自治区国家税务局内国税所函[2006]18 号文和巴彦淖尔国家税务局巴国税所函[2006]10 号《关于巴彦淖尔紫金有色金属有限公司申请享受企业所得税优惠政策有关问题的批复》以及巴彦淖尔国家税务局巴国税所函[2007]34 号《关于巴彦淖尔紫金有色金属有限公司申请享受西部大开发税收优惠政策的批复》批准，巴彦淖尔紫金 2005 年度和 2006 年度减按 15%的税率征收企业所得税，2007 年度及以后年度能否享受西部大开发税收优惠政策尚须巴彦淖尔国家税务局审核确认。巴彦淖尔紫金 2005 年未投产，2006 年和 2007 年分别减免所得税 1,440 万元和 1,738 万元。

(5) 新疆金宝位于西部地区，根据新疆维吾尔自治区新政发[2002]29 号《新疆维吾尔自治区关于西部大开发税收优惠政策有关问题的实施意见》，经新疆维吾尔自治区地方税务局新地税函[2005]522 号《关于同意新疆金宝矿业有限公司享受区外投资优惠政策的通知》批准，新疆金宝自 2005 年和 2006 年免征企业所得税。新疆金宝 2005 年、2006 年减免所得税分别为 1,255 万元和 1,396 万元。

(6) 云南华西位于西部地区，经云南省国家税务局云国税函[2005]120 号文批准，云南华西矿产资源有限公司自 2005 年和 2006 年免征企业所得税，2007 和 2008 年减半征收企业所得税。云南华西 2005 年、2006 年及 2007 年减免所得税分别为 70.6 万元、1,070 万元和 121 万元。

(7) 九寨沟紫金位于西部地区，其主营业务符合《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录(2000 年修订)》，经四川省地方税务局川地税函[2005]172 号《关于九寨沟县紫金矿业有限公司等企业享受西部大开发税收优惠政策的批复》批准，九寨沟紫金在 2005 年和 2006 年度减按 15% 的税率征收企业所得税。该公司 2005 年和 2006 年减免所得税分别为 17.73 万元和 110 万元。

上述 (1) ~ (7) 项子公司税收优惠政策的主要依据是国务院国发[2000]33 号《关于实施西部大开发若干政策措施的通知》、财政部、国家税务总局和海关总署财税[2001]202 号《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》和国家税务总局国税发[2002]47 号《关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》。

(8) 上杭县金山建设工程有限公司属于国家确定的“老、少、边、穷”地区新办企业，经福建省龙岩市国家税务局于 2005 年 12 月 22 日批准，上杭县金山建设工程有限公司 2005 年度的企业所得税减征 70%。该税收优惠政策符合财政部和国家税务总局财税字[94]001 号《关于企业所得税若干优惠政策的通知》。该公司 2005 年减免所得税 379 万元。

(9) 武定县云冶锦源矿业有限责任公司（注：云南华西矿产资源有限公司之子公司）属于民族自治地方的企业，根据云南省国家税务局云国税发[1998]165 号《转发国家税务总局关于民族自治地方的中央企业所得税减免审批权的通知》，经云南省国家税务局云国税函[2005]508 号文和楚雄州国家税务局楚国税函[2005]165 号文批准，武定县云冶锦源矿业有限责任公司自 2005 至 2007 年免征企业所得税。该公司 2005 年、2006 年及 2007 年减免所得税分别为 134.8 万元、2,738 万元和 1,876 万元。

(10) 厦门紫金位于厦门经济特区，按照 15% 的税率缴纳企业所得税。该税收优惠政策的依据是财政部《关于对深圳、珠海、汕头、厦门经济特区内联企业征收所得税问题的通知》及其《补充规定》（财税字[1986]122 号和财税字[1987]115

号)。该公司 2005 年和 2006 年减免所得税分别为 4.5 万元和 43.77 万元。

2. 本公司涉及税费的政策环境分析

本公司 2005~2007 年度实际的所得税税率分别为 23.39%、17.84%和，实际的所得税税负逐年下降，主要原因是本公司运用发行 H 股募集资金和银行贷款在西部地区以及“老、少、边、穷”地区实施大规模收购兼并优质矿产资源，这些地区矿山的开发可以享受国家关于西部大开发税收优惠政策。本公司所控制的西部地区以及“老、少、边、穷”地区的矿山陆续投产和扩产,尤其是阿舍勒铜业、贵州紫金、珙春紫金等子公司已经成为本公司利润增长的重要来源，不仅显著提升了公司经营业绩，而且带来了公司实际的所得税税负逐年下降。

目前，我国正积极稳妥地推进税制改革，新的企业所得税法将于 2008 年 1 月 1 日实施，统一的企业所得税税率为 25%，相对于本公司 2006 年度实际的所得税税率 17.84%来说，所得税税率有所上升，但本公司母公司执行 33%所得税政策，享受的税收优惠主要是地处西部地区的子公司，享受的税收优惠主要依据是国家关于西部大开发税收优惠政策，因此新的企业所得税法实施对本公司没有重大影响。但如果有权机关取消本公司黄金销售增值税或下属企业所得税等的减免优惠政策，或进一步调高资源税税率或其他税率，则会对本公司的经营业绩可能产生一定影响。

三、现金流量分析

最近三年，本公司现金流量情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,609,344.64 | 1,127,286.85 | 300,796.34 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | (872,724.63) | (683,794.39) | (138,428.24) |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 455,559.93 | 239,248.57 | 110,952.71 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (476,450.29) | (344,166.14) | (184,865.65) |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 42,797.24 | 198,278.32 | 89,749.58 |
| 现金及现金等价物净增加/（减少）额 | 21,906.88 | 93,360.75 | 15,836.63 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽¹⁾ | 0.347 | 0.228 | 0.211 |
| 每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽²⁾ | 0.347 | 0.182 | 0.084 |

注：（1）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/当期期末股本总额

（2）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/截至 2007 年末的股本

总额

(3) 本公司 2005 年末、2006 年末及 2007 年末股本总额分别为 525,652.36 万股、1,051,304.73 万股和 1,314,130.91 万股。

(1) 2005 年、2006 年及 2007 年，本公司经营活动产生的现金流量累计达到 805,761.21 万元。2007 年、2006 年本公司经营活动现金流量净额同比增长 79.29%、115.63%，公司的销售保持高速增长，成长性良好。

2005 年、2006 年及 2007 年，本公司销售商品收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金的比率分别为 2.17、1.65 和 1.84，说明公司销售回款良好，经营活动产生的现金流量较强。

2005 年、2006 年及 2007 年，本公司经营活动产生的现金流量净额与主营业务收入的比例分别为 36.16%、22.20%和 30.28%，即每百元销售收入获得现金 36.16 元、22.20 元和 30.28 元；经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率分别为 1.28、1.02 和 1.30，上述数据均表明公司现金流量和资金周转状况良好。

(2) 2005 年、2006 年及 2007 年，本公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要因为公司为了扩大经营规模、提高生产能力、实现盈利持续增长而购建了大量固定资产、投入在建工程项目和对外收购，随着购建的固定资产陆续投入使用和收购的子公司产生的效益，公司的业绩将会得到进一步的提升。

(3) 2005 年、2006 年及 2007 年，本公司筹资活动产生的现金流量净额累计为 330,825.14 万元，主要是公司为满足投资需求而向银行融资增加所致。

综上所述，公司管理层认为，最近三年以来，本公司的现金流量和资金周转状况良好，现金流量结构合理。

四、资本性支出分析

(一) 最近三年重大资本性支出

1. 最近三年重大资本支出情况

最近三年，本公司主要的重大资本性支出如下：

单位：万元

| 项 目 | 2007 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 |
|--------------------------|------------|------------|------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 361,860.69 | 268,494.92 | 132,461.81 |
| 收购子公司、联营公司及合营公司所支付的现金 | 119,711.06 | 56,649.57 | 50,715.08 |

| | | | |
|---------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 其他长期股权投资支付的现金 | -- | 14,896.78 | 4,487.73 |
| 合 计 | 481,571.31 | 340,041.27 | 187,664.62 |

本公司的重大资本性支出主要用于购买建设生产厂房、矿山构筑物，添置机器设备以及为了扩大业务规模对其他矿业企业的股权收购。

2. 对公司主营业务和经营成果的影响

(1) 2005 年，本公司进一步加大业务规模的扩张和基建、技改工程。紫金山金铜矿改扩建、青海德尔尼铜矿、巴彦淖尔紫金 10 万吨锌冶炼等一批项目建设速度加快，并新增收购河北东坪金矿、山西义兴寨金矿、乌拉特后旗铅锌矿等。同时，本公司入股加拿大顶峰矿业，为海外资源控制战略迈出实质性步伐。

(2) 2006 年，本公司继续加大对外投资规模，通过新设和并购增加了湖南安化廖家坪金矿、山东龙口金泰大磨曲家金矿、山东龙口金丰金矿、四川刷经寺金矿、黑龙江多宝山铜矿等矿山。上述项目的建设开发成为公司未来持续发展的强大动力。而 2005 年投资建设的一批项目逐渐建成实现生产，为公司生产规模的扩大和盈利能力的提高做出重要贡献。2006 年，本公司主营业务收入同比增长 251.21%。

(3) 2007 年，本公司继续坚持扩大资源控制的发展战略，通过新设和并购增加了新疆乌拉根铅锌矿、麻栗坡县钨矿、珙春杨金钩钨矿、云南朗都铜矿等矿山；境外方面通过收购蒙特瑞科公司获得秘鲁白河特大型铜钼矿开采权，通过收购 CBML 控股塔吉克斯坦 ZGC 金矿项目，一系列对外投资为公司矿产资源的扩大和国际化战略的实施奠定了良好基础。同时，本公司对原有矿业项目进一步加大技改和建设力度，如贵州水银洞三期技改、乌拉特后旗 20 万吨/年选厂技改等，部分建设项目即将陆续投产，为公司今后的业务发展提供了有力的支持。

(二) 未来可预见的重大资本性支出计划

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司的资本支出承诺主要如下：

单位：万元

| 主要内容 | 承诺金额 |
|-------------------|-------------------|
| 已签约但未作出拨备： | 164,683.07 |
| 购入厂房、机器及矿山资产 | 40,486.44 |
| 购入探矿及采矿权 | 37,892.39 |
| 麻栗坡县沟秧河片区钨矿矿权 | 16,542.39 |

| | |
|-------------------------------------------------------|-------------------|
| 中寮铜矿区五子骑龙探矿权 | 18,300.00 |
| 其他 | 3,050.00 |
| 购买子公司及对子公司注资 | 78,314.40 |
| 收购黑龙江紫金龙兴矿业有限公司 70%股权 | 20,140.00 |
| 收购洛宁华泰 100%股权 | 16,571.40 |
| 收购扎库矿业公司 70%股权 | 36,543.00 |
| 设立紫金国大矿业有限公司 | 510.00 |
| 对湖南金峰注资 | 1,750.00 |
| 对上杭金山矿业增资 | 2,800.00 |
| 对联营公司增资 | 3,061.59 |
| 对木里县容大矿业有限责任公司的增资承诺 | 1,371.59 |
| 对松潘紫金的增资 | 1,690.00 |
| 收购子公司少数股东权益 | 4,928.25 |
| 山东龙口股份有限公司 | 413.99 |
| 收购木里县容大矿业有限责任公司 12%的股权 | 2,069.00 |
| 收购湖南龙山长龙矿业有限公司 70%股权 | 1,803.00 |
| 购买山东国大股权 | 642.26 |
| 已授权但未签约： | 52,932.20 |
| 购买联营公司股权 | 51,132.20 |
| 收购菲律宾 Far Southeast Gold Resource Inc.(FSGRI)公司 20%股权 | 51,132.20 |
| 收购少数股东权益 | 1,800.00 |
| 收购广南隆兴 20%股权 | 1,800.00 |
| 合 计 | 217,615.27 |

截至本招股意向书签署日，除上述资本承诺和本次发行募集资金有关投资外，本公司无可预见的其他重大资本性支出计划。

五、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况趋势

本公司资产结构中流动资产所占比重逐年提高，表明公司资产流动性正在不断增强。

本公司将在以黄金为主导产业的前提下，继续开发其他有色金属的业务，随着铜、锌等产品产销量规模的不断提高，公司未来应收账款规模将会继续扩大。

本公司总资产中固定资产和在建工程的比重较大，这是由矿业生产企业的经营特点所决定的，公司未来长期发展过程中随着业务规模的扩大和新项目的不断投入，固定资产和在建工程的规模仍将继续保持较大的比重。

本公司将继续加大勘探投入，通过收购、控参股等多种途径和办法，继续增

加控制矿产资源，因此，公司的无形资产和其他长期资产的规模将继续加大。

本次发行后，本公司的总资产和净资产规模都将大幅提高，公司资金的充裕将使负债水平下降，公司将进一步加强资金管理，保持合理的负债规模。

本公司在财务管理和内部控制方面将继续不断完善，有效控制财务风险，为公司的持续经营发展提供重要的财务保障。

（二）盈利能力趋势

（1）本公司秉持资源先行的战略，未来仍将加大未开发大型矿产资源收购力度以及自主风险勘查和合作勘查，为公司积累和储备更多的矿产资源。同时本公司将加强对黄金及有色金属等资源型企业的重组和并购力度，从而实现资源控制的迅速扩大和产能的迅速增长，为公司未来盈利能力增长提供基础。

（2）实施资源扩张战略的同时，本公司将进一步拓宽矿业领域，在现有黄金、铜、锌等有色金属外，公司还将积极开拓镍、铂、铝、锡等矿种业务，增强公司的抗风险能力。随着公司其他矿种产销量的增长，本公司未来的业务规模和盈利水平都将得到进一步提升。

（3）本公司将继续强化科技对公司的支撑和保证作用，提高科技创新能力。技术创新的主要目的之一，就是降低生产成本，使生产产品更具有市场竞争力，提高企业的综合效益。本公司始终坚持以生产应用型科研为主方向，加大在优化采矿技术、降低矿石入选品位、提高资源利用率及低品位难选冶资源的技术攻关力度，从而使公司继续保持成本优势。

（4）本公司目前的人才储备丰富，拥有一批高素质的科研技术人员和管理人员，为公司经营管理水平和竞争力以及未来盈利能力的提升提供了重要保证。本公司根据业务现状和未来发展的需要，将加大人才培养和引进，继续提高管理层的素质和水平。

综上所述，本公司管理层认为，公司坚持以矿产资源的控制作为基础，以技术领先和国际化经营为发展战略，公司未来将持续高速发展，具有较高的盈利和竞争能力。

六、执行新企业会计准则的影响

本公司 2005 年至 2006 年的原始合并财务报表是按照当时执行的企业会计准

则和《企业会计制度》编制。2007 年的原始合并财务报表和申报合并财务报表是按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则的要求编制。

本公司作为 H 股上市公司，按照财政部 2007 年 11 月 16 日发布的《企业会计准则解释第 1 号》，根据取得的相关信息，对因企业会计政策变更涉及的交易和事项进行了全面的追溯调整。

本公司管理层及相关财务人员认真对照、逐一分析了实施新会计准则可能导致的会计政策、会计估计变更，测算了相关变更对本公司 2005 年~2007 年财务状况和经营成果的影响，具体影响情况如下：

（一）2005 年

1. 资产

合并财务报表调减资产 325.19 万元，主要原因如下：

（1）新准则下开办费在发生时即记入当期损益，而旧准则下开办费在企业开始生产经营当月才一次性记入当期损益。截至 2005 年 12 月 31 日，合并财务报表累计多减少开办费 736.34 万元。

（2）新准则下对商誉不进行摊销，而旧准则下对股权投资差额分 10 年进行摊销。截至 2005 年 12 月 31 日，合并财务报表累计转回股权投资差额 411.25 万元。

2. 负债

合并财务报表调增负债 1,028.70 万元，主要原因为，按照新准则，衍生金融工具应当按照资产负债表日公允价值计量。截至 2005 年 12 月 31 日，未平仓的远期期货合同按照资产负债表日的期货市场价格在合并财务报表内确认为未实现浮动亏损，而在旧准则下，该等亏损没有在合并财务报表中确认。

3. 费用

合并财务报表调增费用 125.52 万元，主要原因如下：

（1）新准则下开办费在发生时即记入当期损益，而旧准则下开办费在企业开始生产经营当月才一次性记入当期损益。2005 年度合并财务报表较原始合并财务报表减少开办费 491.94 万元。

（2）新准则下对商誉不进行摊销，而旧准则下对股权投资差额分 10 年进行摊销。合并财务报表中 2005 年度转回已摊销股权投资差额 411.25 万元。

(3) 合并财务报表中按公允价值确认 2005 年度未实现期货浮动亏损 1,028.70 万元。

4. 总体影响

上述调整共调减 2005 年度利润总额 125.52 万元，调减 2005 年末所有者权益 1,353.89 万元。

(二) 2006 年

1. 资产

合并财务报表调增资产 10,985.59 万元，主要原因如下：

(1) 新准则下开办费在发生时即记入当期损益，而旧准则下开办费在企业开始生产经营当月才一次性记入当期损益。截至 2006 年 12 月 31 日，合并财务报表累计多冲销开办费 2,633.70 万元。

(2) 新准则下对商誉不进行摊销，而旧准则下对股权投资差额分 10 年进行摊销。截至 2006 年 12 月 31 日，合并财务报表累计转回已摊销的股权投资差额 3,018.54 万元。

(3) 新准则下非同一控制下企业合并时，对被收购企业的可辨认净资产以收购日的公允价值计量，而旧准则下以账面价值计量。截至 2006 年 12 月 31 日，合并财务报表调增资产账面价值 2,026.55 万元。

(4) 新准则下对交易性金融资产按照 2006 年 12 月 31 日的公允价值计量而旧准则下按照历史成本计量，由此调增交易性金融资产 3,380.03 万元。

(5) 新准则下按照资产、负债的账面价值与计税基础的暂时性差异确认递延所得税资产或负债，而旧准则下按照应付税款法核算企业所得税。由此合并财务报表确认递延所得税资产 5,194.17 万元。

2. 负债

合并财务报表调增负债 15,739.90 万元，主要原因为按照新准则，衍生金融工具应当按照资产负债表日公允价值计量。截至 2006 年 12 月 31 日，未平仓的远期期货合同按照资产负债表日的期货市场价格在申报合并财务报表内确认为未实现浮动亏损。在旧准则下，该等亏损没有在合并财务报表中确认。

3. 费用

合并财务报表调增费用 8,494.27 万元，主要原因如下：

(1) 新准则下开办费在发生时即记入当期损益，而旧准则下开办费在企业开始生产经营当月才一次性记入当期损益。2006 年度合并财务报表多冲销开办费 1,839.97 万元。

(2) 新准则下对商誉不进行摊销，而旧准则下对股权投资差额分 10 年进行摊销。另外，新准则对非同一控制下企业合并中初始投资成本小于投资时应享有的被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差异直接计入当期损益，而旧准则将股权投资差额贷方记入资本公积。2006 年度合并会计报表有关商誉的会计处理差异共减少费用 4,676.88 万元。

(3) 合并财务报表中按公允价值确认 2006 年度未实现期货合同浮动亏损以及未实现股票投资收益合计净损失为 11,331.17 万元。

4. 总体影响

上述调整共调减 2006 年度利润总额 8,494.27 万元，调减 2006 年末所有者权益 4,754.31 万元。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展战略

（一）本公司的发展战略规划

本公司的中长期发展目标是：建成国际一流的“高技术、效益型”的特大国际矿业集团。根据这一发展目标，本公司制订了三步发展战略：

第一步，实现国内黄金行业领先。这一目标目前已基本实现；

第二步，争取到 2010 年达到国内金属矿业行业领先；

第三步，争取到 2020 年进入国际矿业先进行列，综合效益和利润指标进入国际一流金属矿产采掘企业行业前列。

（二）公司发展的基本原则

1. 以矿业开发为主。黄金矿产优先，保持黄金的主导地位，有色金属、黑色金属矿产并举，适当介入能源产业；原则上不介入与矿业无关联的产业；

2. 延伸产业链。向上加大地质勘查和矿产收购力度；向下从矿石采选向冶炼、材料延伸；原则上不生产直接面向大众的消费品；

3. 重视发展在市场竞争中的比较优势，充分发挥企业之长，规避企业之短；

4. 重视战略协作，充分利用社会资源为我所用，实现共同发展；

5. 以经济效益为中心。投资项目净资产收益率，矿业类项目要求达到 20%，其它项目原则上不低于 10%；

6. 以科技为先导，人才为支撑；

7. 高度重视资本市场的投融资功能，为企业发展提供充足的资金保证，重视通过资本市场并购实现企业的快速扩张；

8. 针对矿业特殊性，重视金融衍生工具的应用，以规避企业经营风险；

9. 注意投资组合。长期收益与短期收益相结合；高风险高回报项目与低风险低回报项目相结合；管理难度大的项目与管理难度小的项目相结合；国内项目、境外项目相结合；不同矿种开发的组合；项目组合要重视保持企业的较高增长速

度，同时兼顾长远利益；

10. 重视发现未来潜在的机会，注意挖掘行业低谷时期的未来机会，回避高峰时期可能带来的未来风险。

二、发行人的业务发展规划

（一）当年及未来两年的业务发展目标

根据公司中长期发展战略规划，本公司将以多种方式控制矿产资源为基础，以自主创新技术为依托，以效益最大化和谐发展为目标，实现企业的可持续发展。

当年及未来两年，公司将主要完成下列任务和工作：

1. 发挥规模优势和成本优势，不断提高产品产量，增加销售收入，企业综合实力和综合效益指标跨入国内金属矿产开发企业前列；
2. 充分利用资本市场融资平台的优势，进一步增强公司资本实力；
3. 提升技术创新和研发能力，提高完善生产工艺和技术装备水平；
4. 主要矿产资源保有储量进一步增加，继续保持黄金贵重金属的优势，扩大有色金属资源量的占有和控制；
5. 国际化经营取得重大突破并成为公司新的经济增长点；
6. 公司管理团队素质和水平显著提高，公司文化得到发扬，国际化经营人才适应发展需要。

（二）主要工作计划

1. 资源扩充计划

作为资源型的矿业企业，不断扩大占有和控制优良的矿产资源，是公司保证可持续发展的最基本条件和生命工程。公司目前虽然占有数量和品种的矿产资源，但仍十分重视并争取到更优更多的战略后备资源，同时要加强资源回收、综合利用的研究，最大限度地提高资源回收率；同时，立足国内，着眼全球，加快南美、非洲和周边国家矿产资源的科学调研论证，寻求战略后备优质资源的控制和矿产开发，实现跨国经营。

2. 人才发展计划

人才资源的开发是企业发展的根本。公司将制定合理的人才开发规划及优惠

政策，建立激励性人才开发机制，采取内部强化培养和外部招聘等方式，吸纳各类优秀人才；确立以人为本的思想，在积极倡导团队精神的前提下，尊重员工的个性发展，为员工营造良好的工作氛围，充分发挥其主观能动性，做到人尽其才，才尽其用；建立公平、公正、合理的人才竞争机制和环境，使优秀人才脱颖而出；建立和谐、温馨的人文环境，吸引和留住懂技术、会管理的专业人才、学术带头人和复合型人才；注重员工的培训，及时更新知识技能，适应公司快速发展的需求。

3. 技术创新与成本优势计划

选择和实施正确的技术领先战略，立足黄金及有色金属开发主业，进一步提升难选冶低品位矿石处理、再生资源利用、环境保护等技术水平，加强自有知识产权的技术创新体系建设，加强技术创新成果的转化力度；培养高水平技术创新队伍；注重国际新技术发展趋势，探索高新、前瞻性技术；引进、消化、吸收、应用国际先进技术，提升公司科研研发综合能力，形成专业研究与群众性开发相结合，构建具有企业特色的一流技术创新平台；制定激励技术创新的政策，建设和培育一支有强烈事业心和结构合理、业务素质高的科研和技术人员队伍，构建能满足产品开发需要的科研条件和能力的技术创新体系，形成对市场信息作出快速反应的技术研发、应用、创新的运行机制。

保持企业成本优势，按照市场经济规律运作，科学预测未来市场，严把项目尽职调查和评价关；坚持创新技术和管理模式。

4. 项目发展计划

矿业公司的扩张和增长主要依赖于新项目的开发和建设，要结合不同项目特点，有针对性地实施不同的项目战略，这对降低投资风险，提高企业增长质量意义重大。项目收购、开发与建设的主要途径包括：已探明和控制矿床的开发项目；有初级勘查成果经进一步工作有可能开发的项目；股权收购与技术改造项目；地质勘查项目；冶金及材料项目；能源产业项目。

5. 核心业务增长计划

集团公司的核心业务是黄金贵金属和有色金属开发，要突出核心业务，做强做大核心主业，适当延长下游产业链，保证黄金及有色金属产品产量和资源占有同步增加，不断提高资源潜在价值、销售收入和实现利润水平，使其比例不低于公司总量的 80% 以上。主要途径包括：在资源基本保证的前提下，加快建设一

批新项目，增加产品产量；通过技术改造和技术进步，扩大现有企业生产规模，提高产品产量，推行规模经营；适当延长产业链，建立与矿产品直接关联的下游产业，增加附加值；通过资本运营和兼并收购重组，增加产品产量和提高效益。

6. 国际化经营计划

根据公司总体发展战略，公司必须加快国际化经营步伐，着眼在全球范围行业内进行市场定位、资源配置、技术研发，构建具有国际竞争力的跨国矿业集团。公司将跟踪国际矿业发展趋势，大力开拓国际市场和开展国际合作，在实施国际化战略中，采取多种途径，坚持从周边国家做起、从项目合作起步，重点开拓南美、非洲和周边国家，不断积聚和壮大企业规模实力，培养和造就一批国际化经营管理人才，打造新的更强的比较优势，增强和提升参与世界市场竞争的能力和实力。

7. 资本运营计划

坚持资本运营与公司核心能力、企业经济实力与品牌优势、合理成本扩张与资本收益、企业内部完善管理与外部规模经济的有机结合。

充分利用公司优良的业绩、高速成长性和目前国内证券市场的良好形势，尽快实现境内 A 股上市，以满足公司对外投资的资金需求，从而实现公司价值的最大化。

科学预测未来市场变化，避免因产品价格变化致使企业经济效益大幅度波动，研究和开拓多种形式的衍生交易方式，实现公司经济效益的稳步增长。

随着国际化进程不断加快，要积极寻求和适时开展在海外市场进行项目融资的实际运作，化解投资风险，以期在海外资本市场的重大发展。

8. 安全环保与节能计划

实施安全生产、环境保护和节能降耗战略是基本国策所需，是公司加强管理、提高公司综合素质和实施人性化管理的重要环节和保障。

本公司将逐步建立和完善母公司、子公司、车间三级管理网络和形成“总部监管、企业负责、中介服务、员工自律、全员参与、齐抓共管”工作格局，保证链条紧扣，工作到位；坚持“预防为主”的方针，实施人性化管理；加强重点部位、重点工序、重点环节、重要物资、重点人员的监管，加强安全环保应急信息平台技术、重大事故预警与救援技术、突发事件防范与快速处理技术、重大灾害监测与防御技术的建设和提高；杜绝重特大恶性伤亡、设备事故和环境污染事故

的发生；大幅度降低事故发生率、伤亡率、损失指标和最大限度节约能源消耗，积极构建安全型、环境友好型、节能型新型企业。

9. 信息化建设计划

不断推进信息化建设，加强公司信息平台的硬件建设和软件更新换代，建成“数据、文件、结算、财务”四个中心，形成“生产、营销、供应、检索、查询”五大快速通道，优化和提升公司信息化、自动化和现代化水平；形成公司信息采集、技术分析、整理、存储、使用网络和信息人员队伍；加强信息资源的储存、保密管理；重点突出生产过程数字化、内部结算的银行化、客户服务的电子化、投资决策的科学化和信息资源的共享化。

10. 品牌计划

品牌是企业实力、信誉、质量的象征，品牌凝聚着企业经营理念、管理水平、技术能力、创新能力，是一个企业的标志。要严格按照 VIS 视觉识别系统标准，规范公司的基础要素；要珍惜“紫金”品牌美誉，打造紫金品牌，确立“百年紫金”的品牌理念，维护品牌，宣传品牌；通过制度规范品牌管理，不断扩大“紫金”品牌知名度和市场诚信度，增加无形资产价值，实现和巩固国内一流品牌地位和实现国际知名品牌的目标。

11. 企业文化计划

企业文化是企业的灵魂，是全体员工共同的价值取向，培育健康向上的企业文化是公司长盛不衰的力量源泉。“以人为本，追求卓越”的企业经营理念和“和谐创造财富，企业、员工、社会协调发展”的企业价值观是公司快速发展的保证。

营造具有紫金特色的企业文化，要逐步形成具有开拓创新、奉献进取、积极向上的特色；完善公司外在形象、内在形象、综合形象三个层面；培育创新、一流、质量、市场、环境和团队意识；强化谋道（讲究科学的紫金经营之道）、铸魂（培育有特色的紫金精神）和塑形（塑造良好的紫金形象）三项建设。

12. 危机预防计划

在生产经营过程中，危机的发生往往是不可避免的，企业必须努力避免危机的发生，同时，一旦发生危机要采取积极应对措施，尽快处置，尽量减少危机带来的不利影响。本公司对危机的防范的基本原则，一是创造不产生危机的基础环境，二是适时预测公司危机的风险程度大小，三是建立危机防范机制和体系。

三、实现发展目标所依据的假设和面临的困难

（一）拟订业务发展计划所依据的假设条件

1. 公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，没有对公司发展产生重大影响的不可抗力的现象发生；
2. 本公司各项经营业务所遵循的国家及地方的现行法律、法规及行业政策无重大变化；
3. 公司执行的财务税收政策无重大变化；
4. 本公司所拥有的主要竞争优势继续发挥应有作用；
5. 本次发行能够取得成功，募集资金及时到位；
6. 公司无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素造成的重大不利影响。

（二）实现业务目标面临的主要困难

1. 本公司虽然近年发展迅速，但与大型跨国矿业公司相比，公司规模及实力依然偏小，在国际化的行业竞争中抵御风险能力仍有待增强；
2. 随着公司国际化经营步伐加快，国际化经营人才必须适应发展的需求；
3. 公司近年处于快速发展的阶段，集团化管理和企业内部管理需进一步加强和提高。

四、上述业务发展计划与现有业务的关系

本公司上述业务发展计划的制定是立足于现有业务基础上和依据公司中长期发展战略规划。公司制订业务发展计划时充分考虑了现有业务的实际情况，分析了国际国内经济形势发展规律和需求，结合公司多年已经积累的矿业开发经验、工艺技术优势、资本运作经验以及资源拥有状况等诸多因素而科学、客观地拟定的。公司发展计划的实施将大大提高公司整体资产的质量和规模，提升公司可持续发展的能力。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行募集资金的概况

(一) 本次发行募集资金总量及其依据

本次拟发行不超过 150,000 万股人民币普通股。经本公司 2007 年第一次临时股东大会及类别股东大会批准,公司董事会计划运用本次发行所募集资金投资于以下项目:

| 序号 | 项目名称 | 运用募集资金投资 (万元) | 募集资金使用计划(万元) | | |
|----|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| | | | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 |
| 1 | 紫金山金铜矿联合露天开采项目 | 152,104.08 | 71,082.03 | 53,063.03 | 27,959.02 |
| 2 | 珲春紫金曙光金铜矿改扩建工程 | 46,150.00 | 41,150.00 | 5,000.00 | |
| 3 | 日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金工程 | 19,838.00 | 19,838.00 | | |
| 4 | 矿产资源勘探项目 | 35,700.00 | 18,336.65 | 15,523.64 | 1,839.71 |
| 5 | 收购中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权项目 | 19,800.00 | 19,800.00 | | |
| 6 | 增资紫金铜冠,用于收购英国蒙特瑞科公司股权项目 | 60,300.00 | 60,300.00 | | |
| 7 | 收购塔吉克斯坦 ZGC 金矿及开发项目 | 130,534.50 | 93,159.38 | 33,676.68 | 3,698.44 |
| 8 | 收购紫金龙兴(拥有图瓦克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿矿权) 70%股权项目 | 27,160.00 | 12,716.00 | 14,444 | |
| | 合 计 | 491,586.58 | 336,382.06 | 121,707.35 | 33,497.17 |

注: (1) 第一个年度指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间, 第二年度依此类推;
(2) 截至 2007 年 12 月 31 日, 本公司已利用银行贷款投入 151,816 万元用于上述募集资金投资项目, 本次募集资金到位后, 将用募集资金置换上述已投入募集资金投资项目的银行贷款。

以上项目所需投资合计 491,586.58 万元。若本次发行募集资金运用于上述项目仍有剩余, 剩余资金将归还银行贷款或补充流动资金; 若本次发行募集资金不能满足上述项目所需资金, 缺口部分由公司自筹资金解决。

募股资金投资项目的轻重缓急按上表顺序排列。

（二）募股资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

本次 A 股发行不超过 150,000 万股，发行完成后本公司总股本增加到不超过 1,464,130.91 万股，净资产也将相应增加，能够增强公司抵御风险的能力。在其他因素不变的前提下，本次 A 股发行将摊薄公司的每股收益及净资产收益率，本公司的资产负债率也将下降。

若募集资金项目能按时顺利实施，本公司销售收入及盈利能力将大幅度增长，为本公司带来稳定的现金流量，成为公司新的利润增长点。

二、本次募集资金投资项目

（一）紫金山金铜矿联合露天开采项目

1. 项目实施的必要性

紫金山金铜矿床位于福建省西南部的上杭县境内，是我国二十世纪八十年代发现并探明、上金下铜的特大型金、铜共生矿床。金矿床主要赋存于 600 标高以上的氧化带中，铜矿床主要赋存于 600 标高以下原生带中。矿石可选性好，矿区水文工程地质条件简单。

紫金山矿区上部金矿自 1993 年开发建设，经多次技改、扩建、挖潜，获得了跨越式发展，上部金矿体已成为一个大规模露天开采的金矿山，2006 年生产黄金 13.50 吨。

紫金山矿区下部铜矿体于 2003 年开始了矿石处理 10,000t/d 的坑采建设，于 2005 年 12 月建成投产。2006 年生产高纯阴极铜 6,781 吨，实际处理铜矿石 208.60 万吨。

紫金山矿区上部金矿经过多年的建设和生产后，积累了资金、技术、人才和管理经验以及形成了配套的公用辅助设施等，再加上金矿近年来的大规模开采为下部铜矿体的露天开采奠定了良好的基础。

下部铜矿体经开拓后有大量品位为 0.25%~0.4%之间的低品位表外矿，用坑采无法经济处理回收。在目前坑采无法实现铜矿表外矿充分回收的情况下，实施紫金山金铜矿联合露天开采项目，加大上部金矿开采，同时为下部铜矿体大规模露天开采创造条件，是充分利用表外铜矿石、实现紫金山金铜矿持续稳定发展的

必由之路。

2. 投资估算和募集资金具体用途

紫金山金铜矿联合露天开采项目总投资 152,104.08 万元，其中固定资产投资 129,840.08 万元，配套流动资金 22,264.00 万元。根据南昌有色冶金设计研究院《紫金山金铜矿联合开发项目申请报告》，该项目募集资金的具体用途如下：

| 类别 | 新增建设投资 | | | | | 流动资金 | 合计 |
|------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|------------|
| | 开拓工程 | 建筑工程 | 设备购置 | 安装工程 | 其他费用 | | |
| 金额 (万元) | 60,250.35 | 15,504.69 | 23,676.63 | 4,590.19 | 25,818.22 | 22,264.00 | 152,104.08 |
| 比例 | 39.61% | 10.19% | 15.57% | 3.02% | 16.97% | 14.64% | 100.00% |

3. 矿区储量、辅助材料及燃料的供应

本项目设计的开采范围为紫金山金铜矿上部金矿体西北矿段及其周边经补充勘探后的新增储量、24 号勘探线以东的东南矿段和下部铜矿体。在该开采范围，本公司已取得两个采矿权许可证：1000000420038 号采矿许可证，面积 2.88km²，有效期 2004 年 9 月 23 日~2034 年 9 月 23 日，发证机关国土资源部；3500000620038 号采矿许可证，面积 1.92km²，有效期 2006 年 3 月~2016 年 3 月，发证机关福建省国土资源厅。根据国土资源部（国土资储备字[2007]001 号）《关于〈福建省上杭县紫金山金铜矿资源储量核实报告〉矿产资源储量评审备案证明》和国土资源部矿产资源储量评审中心（国土资矿评储字[2006]206 号）《〈福建省上杭县紫金山金铜矿资源储量核实报告〉矿产资源储量评审意见书》，至 2006 年 11 月，紫金山金铜矿通过评审的矿产资源储量：

主矿产金：金矿石保有储量 333,371,942t，金金属量 173,611kg，平均品位 0.52g/t，其中品位大于 0.5g/t 的表内金矿石量 123,359,022t，金金属量 106,650kg，平均品位 0.86g/t；品位小于 0.5g/t 的表外金矿石量 210,012,920t，金金属量 66,961kg，平均品位 0.32g/t。

共生矿产铜：矿石保有储量 407,426,160t，铜金属量 1,711,706t，平均品位 0.42%，其中品位大于 0.4%的表内铜矿石量 166,815,181t，铜金属量 968,463t，平均品位 0.58%；品位小于 0.4%的表外铜矿石量 240,610,979t，铜金属量 743,243t，平均品位 0.31%。

本项目需要的辅助材料和燃料主要有：炸药、萃取剂、煤油、硫酸钴、硫酸（98%）、活性炭、高密度聚乙烯膜、煤、NaCN 等。公司已与主要供货厂家建

立了长期、稳定的合作关系，货源稳定，能够保证所需材料物资的供应。

4. 项目技术水平

(1) 产品方案

通过实施紫金山金铜矿联合露天开采项目，矿山达产采矿能力为 4,410 万吨/年（即 13.36 万吨/天），其中金矿石达产年采矿量 3,750 万吨/年，铜矿石年采选量 660 万吨/年（即 2 万吨/天）。

矿石由四个选厂处理，其中一选厂扩建至日处理金矿石 1.36 万吨；二选厂扩建至日处理金矿石 4 万吨；三选厂扩建至日处理金矿石 3 万吨；新增四选厂日处理矿石 3 万吨。一、二选厂处理矿石品位大于 0.5g/t 的表内金矿石，三、四选厂处理矿石品位小于 0.5g/t 的表外金矿石。

该项目计划于 2010 年金矿达产，年产黄金将增至 16t；铜矿 2009 年前坑采维持矿石 5,000t/d 生产能力；2010 年铜矿过渡到露天开采，采、选生产能力达到 10,000t/d，2011 年铜矿达产，即采、选生产达到 20,000t/d 生产能力。

采剥作业均采用对外承包方式完成。

(2) 生产工艺流程

采矿：目前，上部金矿为露天开采，下部铜矿为坑采。本项目实施后铜矿过渡到露天开采。露天开采具有采选规模大、单位矿石处理成本小的特点，可以充分经济回收处理品位低的表外矿。

金矿石选矿主要流程：原矿粗碎—振动筛洗矿，筛上矿石进行细碎—堆浸—静态吸附；筛下物料经固定溜槽重选后，进螺旋分级机分级，溢流泵送至水力旋流器分级，旋流器溢流（矿泥）进行炭浸，旋流器沉砂返回螺旋分级机。螺旋分级机返砂与筛上产品合并进堆场堆浸。载金炭集中送公司黄金冶炼厂提金。

铜矿石选冶主要流程：采用湿法提铜工艺，即全部矿石破碎至-20mm 后进行生物堆浸→萃取—反萃→电积，生产出产品阴极铜。

紫金山金铜矿在历年矿山工业生产与试验研究中，一共获得发明专利三项和实用新型专利三项，独创了“破碎、筛分、洗矿，细粒重选、炭浸，粗粒堆浸”联合提金工艺，该工艺集堆浸、重选、炭浸等选矿方法的优点于一身，解决了矿堆渗透性及矿石中含粗粒金的回收问题，在降低入选品位的同时提高了选矿回收率，降低了黄金单位生产成本。

紫金山铜矿采用生物提取工艺是现代生物技术 in 矿冶领域的应用，这种技术

与传统的选冶提铜工艺相比，可以使原来的十几道工序缩短为三至四道工序，而成本仅为传统工艺的三分之一到二分之一。不仅如此，生产的电铜质量可达 99.999%，这是普通加工工艺难以达到的。并且该技术将传统的冶炼技术中的高温、强酸碱的苛刻冶炼条件转变成反应温和、环境友好、能耗低、流程短的生产工艺，并且为改善矿区生态环境，消除传统矿冶工艺带来的废气、废渣、废水污染具有重要意义，可改善矿区生态环境，消除传统矿冶工艺对煤、油等能源的大量消耗及由于矿石的大量运输对交通带来的压力。而生物提取技术由于其作用程度深，适用于传统选冶工艺不能经济回收的低品位、难处理的矿产资源。该技术具有低投资、过程简单、成本低、能耗低，更重要的是对环境污染小等突出优点。

本项目选冶综合指标为：品位 0.5g/t 以上表内金矿石的回收率可以达到 80% 以上，品位 0.2~0.5g/t 之间表外金矿石的回收率可以达到 60% 以上；铜矿品位 0.4% 以上的表内铜矿石回收率可以达到 80% 以上，品位 0.2~0.4% 之间的表外金矿石回收率可以达到 60% 以上。

(3) 主要设备

紫金山金铜矿联合露天开采项目所需的主要设备如下表：

| 序号 | 设备名称 | 规格 | 数量(台) |
|----|--------|-------------------|-------|
| 1 | 粗中细碎机 | 颚式、圆锥 | 4 |
| 2 | 重型圆振动筛 | 2YAH2460/YAH2460、 | 8 |
| 3 | 螺旋分级机 | FG-20/2FG-24Φ2400 | 9 |
| 4 | 水力旋流器组 | Φ500×4 | 8 |
| 5 | 炭浸 | JJCA8m×8.5m | 60 |
| 6 | 吸附 | Φ3m×6m | 96 |
| 7 | 浓密机 | NZ-15/30/24/38 | 11 |
| 8 | 牙轮钻 | KY-250Φ250mm | 8 |
| 9 | 潜孔钻 | KQG150Φ150 | 1 |
| 10 | 电铲 | WK-10B | 8 |
| 11 | 液压挖掘机 | PC750-6 | 2 |

5. 环境保护

该项目属于技改扩建工程，扩建前后污染源排放情况相同，生产过程中污染源主要有采场废水、废石场废水、选矿废水、铜电积废水、生活污水；采矿废石、浸出废渣；其次为采选设备产生的噪声、采选过程产生的粉尘。

(1) 废水处理

废石场废水和采场废水、选冶产生的堆浸废水和炭浸废水送往酸性废水处理站采用石灰中和沉淀处理，处理后达标废水排入调节库循环使用。

矿山生活污水经地理式污水处理设施处理达标后，由二庙沟排入金山电站库区。

（2）废气、粉尘处理

露天采矿场爆破、铲装、运输等作业产生的粉尘，采取湿式作业和工作面采喷雾洒水，可有效降低粉尘污染，效果十分明显。

破碎、筛分作业产生的粉尘，采用负压收集、低压文丘里除尘器处理，处理后粉尘浓度低于 $120\text{mg}/\text{m}^3$ 并由 15m 高排气筒排入大气中。

电积液贮槽区产生的少量硫酸雾，加强通风措施，保证车间作业环境。

（3）固体废物处理

固体废物主要包括剥离废石、堆浸废渣、炭浸尾矿和生活垃圾。堆放在排土场的采矿剥离废石、堆渣场的堆浸废渣及炭浸尾矿渣均低于 GB5085.3—1996《危险废物鉴别标准—浸出毒性鉴别》中规定的标准限值，属一般废物。为进一步防止堆浸场污染地下水，堆浸场下铺设了 2.0mmHDPE 防渗膜防渗，并设置了会水利用系统。

（4）环境保护投资

该项目环境保护投资包括废石场、浸出渣库、废水处理设施、废水调节库、水循环利用设施、噪声防治设施、粉尘防治设施、绿化、复垦等，环境保护投资 5,373.39 万元，约占项目总投资的 4.14%。

6. 项目选址

紫金山金铜矿总体布置已经形成。本项目充分利用已建的生产、生活设施，尽可能利用已有的矿区道路和辅助工业场地，减少场地地基填挖方工程量，节约投资。本项目新增建设用地约 247.2 万平方米。新增场地地处山地，矿区内无民房，无搬迁。公司将根据项目进度办理用地相关手续，确保项目按计划进行。

7. 项目的组织方式及实施进展情况

本项目建设期 3 年。本项目已经过反复论证完善，确定了设计方案，并成立了紫金山金铜矿露天联合开采技改领导小组，由公司总裁负责，具体由本公司下属的紫金山金铜矿负责组织实施。截至 2007 年 12 月 31 日，公司已利用银行贷款投入 10,025.36 万元用于本项目建设。

8. 项目效益分析

本项目建设期 3 年，预计于 2010 年达产。达产后，年新增黄金产量约 3t；

年新增阴极铜 20,000t，项目达产后年新增利润总额 60,151.78 万元，财务内部收益率 34.96%（税后），投资回收期年 4.27（含建设期）。

9. 项目审批情况

本项目已经国家发改委发改工业[2007]2131 号《国家发展改革委关于紫金矿业集团股份有限公司紫金山金铜矿联合开发项目核准的批复》批准。

（二）珲春紫金曙光金铜矿改扩建工程

1. 项目实施的必要性

目前，我国生产的黄金和铜均不能满足国内需求。中国 2006 年生产黄金 240.08 吨，而当年全国黄金市场需求量达到 300 吨左右。根据《我国黄金工业“十一五”规划及可持续发展研究》有关预测，2010 年我国黄金市场需求量为 400 吨，2020 年预测市场需求量将达到 600 吨，而同期的当年预测黄金产量仅为 280 吨（2010 年）和 400 吨（2020 年），存在严重的供需矛盾。国内铜供需矛盾更为突出，2005 年铜产量达 258.3 万吨，占世界总产量的 15.57%；2005 年铜消费量达 366.5 万吨，占世界总消费量的 22.2%；2005 年铜进口量达 122.2 万吨，占国内铜消费量的 33.3%。我国生产精炼铜所需的铜精矿主要依靠进口，国产铜精矿自给率由 1995 年的 80% 下降到 2003 年的 40% 左右，每年均需大量进口铜精矿及废杂铜等。实施曙光金铜矿 9,500t/d 改扩建项目，可以满足国内不断增长的黄金和铜的需求，将曙光金铜矿的资源优势转化为经济优势。

2. 投资估算和募集资金具体用途

曙光金铜矿 9500t/d 改扩建项目总投资为 46,150.00 万元，其中：固定资产投资 41,150.00 万元，配套流动资金 5,000.00 万元。根据长春黄金设计院《珲春曙光金铜矿 9,500t/d 改扩建项目可行性研究报告》，该项目募集资金的具体用途如下：

| 类别 | 新增建设投资 | | | | | 流动资金 | 合计 |
|--------|-----------|-----------|--------|-------|-----------|----------|-----------|
| | 建筑工程 | 设备购置 | 安装工程 | 工器具费 | 其他费用 | | |
| 金额（万元） | 14,056.60 | 14,348.70 | 754.00 | 70.70 | 11,920.00 | 5,000.00 | 46,150.00 |
| 比例 | 30.46% | 31.09% | 1.63% | 0.15% | 25.83% | 10.83% | 100.00% |

3. 矿区储量、辅助材料及燃料的供应

本项目设计的开采对象主要为曙光金铜矿北山矿段 1 号矿体和 2 号矿体。在该开采范围内，曙光金铜矿北山矿段 1 号矿体珲春紫金已取得了 2200000320552

号采矿许可证，面积 0.845km²，发证机关吉林省国土资源厅；曙光金铜矿北山矿段 2 号矿体珲春紫金已取得了 200000530587 探矿权证，面积 98.75km²，发证机关吉林省国土资源厅。根据国土资源部（国土资储备字[2006]383 号）《关于〈吉林省珲春市小西南岔金铜矿资源储量北山矿段生产勘探报告〉矿产资源储量评审备案证明》和国土资源部矿产资源储量评审中心（国土资矿评储字[2006]206 号）《〈吉林省珲春市小西南岔金铜矿资源储量北山矿段生产勘探报告〉矿产资源储量评审意见书》，截至 2006 年 8 月 31 日，曙光金铜矿通过评审和备案的矿产资源储量：

主矿产金：金矿石保有储量 125,173,711t，金金属量 70,859kg，平均品位 0.57g/t，其中 1 号矿体金矿石保有储量 99,414,069t，金金属量 59,325kg，平均品位 0.60g/t； 2 号矿体金矿石保有储量 25,759,642t，金金属量 11,534kg，平均品位 0.45g/t。

共生矿产铜：铜矿石保有储量 125,173,711t，铜金属量 250,234t，平均品位 0.20%，其中 1 号矿体金矿石保有储量 99,414,069t，铜金属量 59,325kg，平均品位 0.60g/t； 2 号矿体金矿石保有储量 25,759,642t，铜金属量 45,547t，平均品位 0.18%。

本项目需要的辅助材料和燃料主要有：钢球、衬板、炸药、白灰、亚硫酸钠、煤、汽油、柴油等。公司已与主要供货厂家建立了长期、稳定的合作关系，货源稳定，能够保证所需材料物资的供应。

4. 项目技术水平

(1) 产品方案

目前，曙光金铜矿矿山生产能力达到了 5,500t/d。实施曙光金铜矿改扩建工程项目后设计矿山露采、选能力扩大到 15,000t/d，年采矿石量 495 万吨，其中新增采、选能力 9,500t/d。新建选矿能力 8,000t/d 的选矿厂，并对现有选矿厂进行改造，改造后现有选矿厂选矿能力扩大至 7,000t/d。

本项目主要产品为浮选金铜混选精矿，产品出售给其他冶炼厂。扩建后，曙光金铜矿主要产品生产能力：年产金铜精矿含金金属量 1,940.40 kg，含铜金属量 7,524 t；砂金 138.60 kg。

(2) 生产工艺流程

本项目采矿方法为露天开采，采用缓工作帮纵向开采工艺。采剥工艺为：钻

机穿孔—炸药爆破—铲车松动—前装机装载—自卸汽车运输—推土机排弃和推矿。

选矿工艺与现有工艺相同，即碎矿、磨矿、重选浮选联合流程，浮选精矿浓缩过滤后出售冶炼厂。矿石中金金属的回收率 80%，铜金属的回收率 90%。

(3) 主要设备

珙春曙光金铜矿 9,500t/d 改扩建项目所需的主要设备如下表：

| 序号 | 设备名称 | 规格 | 数量 |
|----|----------|--------------|------|
| 1 | 电铲 | 4m3WK-4A | 4 台 |
| 2 | 潜孔钻 | KQG150 | 2 台 |
| 3 | 凿岩机 | YT-24 | 5 台 |
| 4 | 电振给矿机 | 2000×4000 | 1 台 |
| 5 | 破碎机 | 颚式圆锥 | 4 台 |
| 6 | 圆振动筛 | 2DYK3073 | 2 台 |
| 7 | 电动振动给矿机 | GZ500×1000 | 20 台 |
| 8 | 湿式溢流型球磨机 | MQG5030×7400 | 2 台 |
| 9 | 水力选流器 | φ 500×8 | 2 台 |
| 10 | 浮选机 | XCF-24/8 | 72 槽 |
| 11 | 浓密机 | NZ24 | 1 台 |

5. 环境保护

本项目属于技改扩建工程，扩建前后污染源排放情况相同。矿山生产过程中产生的污染主要有：废石、粉尘、尾矿浆、废气等。

(1) 废石处理

采场产生的废石共 $5,788.3 \times 10^4 \text{m}^3$ ，堆在废石场，建设中将采用废石修筑尾矿库及其它地面工程以减少堆存量。

(2) 废气（粉尘）处理

采场采用 KQG150 潜孔钻机进行矿石、岩石穿孔，设备本身有捕尘装置。采场运输公路及工作面选用洒水车洒水降尘。

在选厂破碎、筛分、转运等环节，产生有害的矿物粉尘，采用水力除尘与机械联合除尘方式吸收矿石生产过程产生有害的矿物粉尘，除尘器下部的污水中含有矿粉，用管道直排到选厂工艺流程中回收利用，保持室内的粉尘浓度达到国家规定的卫生标准。

(3) 尾矿处理

选矿厂排出的尾矿干矿量 14,812.5t/d，直接送入尾矿库自然净化，经阳光曝晒后降解为无毒无害物质。澄清水返回选厂使用，尾渣堆在尾矿库内。

(4) 环境保护投资

曙光金铜矿扩建项目环境保护投资包括尾矿设施、除尘设施、绿化、环评费、其它费用，环境工程投资估算为 10,200 万元，约占项目总投资的 34.31%。

6. 投资项目选址

矿山已有 30 多年历史，各种设施比较齐全。本项目在充分利用原有设施的同时，根据矿区地形地貌以及选矿工艺流程，扩建 9,500t/d 选矿厂拟建于原有选矿厂东侧，与现有选矿厂厂房相接，同时，在现有尾矿库下部新建尾矿设施，占地约 200 公顷，分期租用废石场，占地 128 公顷。本项目新增地 26.3 公顷，公司将根据项目进度完成用地手续，保证项目按计划进行。

7. 项目的组织方式及实施进展情况

本项目建设期 1 年。具体由珲春紫金负责组织实施。截至 2007 年 12 月 31 日，公司已利用银行贷款投入 11,211.78 万元用于本项目建设。

8. 项目效益分析

本项目预计于 2008 年达产。达产后年新增金铜混选精矿含铜 7,524t，含量金 1,940.4kg；新增砂金 138.6kg。项目达产后年新增销售收入 59,152.50 万元，实现利润 13,729 万元，财务内部收益率 29.39%（税后），投资回收期 3.6 年。

9. 项目审批情况

本项目已经国家发改委发改工业[2007]1897 号《国家发展改革委关于珲春紫金矿业有限公司曙光金铜矿改扩建项目核准的批复》批准。

(三) 日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金工程项目

1. 项目实施的必要性

卡林型金矿又称微细浸染型金矿，是上世纪六十年代初在美国内华达州首次被发现的难选冶型原生金矿。我国在贵州省西南部首次发现卡林型金矿，随着研究和勘查的深入，贵州贞丰烂泥沟、水银洞（贵州紫金所属金矿）等一批大型、特大型卡林型金矿也相继被发现。国内难选冶卡林型原生金矿累计探明资源储量已超过一千万吨，约占探明储量的四分之一，其中仅滇黔桂交界“金三角”发现的卡林型金矿资源储量已超过六百万吨，成为世界上最重要的卡林型金矿产地。本公司目前在新疆、青海、贵州、吉林、西藏、内蒙、安徽以及四川等 20 个省（区）

拥有自有金矿矿山，部分金矿属高砷、高碳、高硫类型金矿石等难选冶金矿。

卡林型金矿中所含的金被有机矿物质包裹得十分严密，必须破坏包裹金的有机矿物质，否则纯金无法浸出。采用常规氰化提金工艺处理高砷、高碳、高硫类型金矿石等难选冶金矿，金浸出率较低，且消耗大量的氰化钠。本项目设计日处理高砷金精矿 200t，年处理金精矿能力为 66kt/a，采用焙烧收砷收金工艺，有效消除了金精矿中有机碳对提金的负面影响，金回收率可达 89.765%；使金精矿中的砷转化为三氧化二砷，通过收砷，将有害元素砷变成重要的化工产品。实施 200t/d 难选冶金精矿冶炼提金项目，可以彻底解决含砷金精矿资源的回收问题，增加企业经济效益，充分利用我国难处理金矿资源，符合我国黄金工业发展方向。

2. 投资估算及募集资金用途

200t/d 难选冶金精矿冶炼提金项目总投资 19,838 万元，其中固定资产投资 18,428 万元，流动资金 1,410 万元，全部用募集资金解决。根据北京矿冶研究总院编制的《200t/d 难选冶金精矿冶炼提金项目可行性研究报告》，募集资金的具体用途如下：

| 类别 | 新增建设投资 | | | | 流动资金 | 合计 |
|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|
| | 土地 | 土建 | 设备 | 附属设施 | | |
| 金额(万元) | 200 | 2,552 | 13,235 | 2,441 | 1,410 | 19,838 |
| 比例 | 1.01% | 12.86% | 66.72% | 12.30% | 7.11% | 100.00% |

3. 原材料、辅助材料和燃料的供应

原材料：本项目年处理金精矿能力为 66kt/a，其中子公司贵州紫金每年可供应金精矿 16kt，珲春紫金每年可供应金精矿 13kt，湖南紫金每年可供应金精矿 12kt，铜陵紫金每年可供应金精矿 10kt，大部分矿源可以自给，只需少量外购金精矿原料。

辅助材料和燃料：金矿焙烧冶炼使用到辅助材料主要有氰化钠、钢球、石灰、活性炭、柴油、催化剂、滤布、铜萃取剂等，大部分材料均可在本省或当地购买，部分材料可在专业厂家购买。

4. 技术情况

(1) 产品方案

本项目的生产规模为日处理金精矿 200t/d，全年按 330 天运行，年处理金矿能力为 66kt/a，年生产金锭 2,651.66 (99.99%) kg/a、银锭 4,558.92 (99.99%)

kg/a、白砷 2,970t/a、硫酸(98%)41,706.94t/a。

(2) 生产工艺流程

本项目采用具有国内外先进水平的成熟工艺流程——焙烧收砷收金工艺。主要生产工艺流程为：备料、焙烧收尘、收砷、制酸、酸浸过滤、铜萃取电积、氰化解吸等。

(3) 主要设备

200t/d 难选冶金精矿冶炼提金项目所需的主要设备如下表：

| 序号 | 设备名称 | 规格 | 数量 |
|----|--------------|-----------------------------------|------|
| 1 | 罗茨鼓风机 | PJL500、MJL300b、L52WD | 4 台 |
| 2 | 沸腾焙烧炉 | 21m ² 、7m ² | 2 台 |
| 3 | UH24 双旋风收尘器 | Φ900、Φ650 | 2 台 |
| 4 | UH15 双旋风收尘器 | Φ1000 | 1 台 |
| 5 | 溢流螺旋排渣机 | Φ400、Φ300 | 3 台 |
| 6 | 电收尘器(含送料) | 25m ² | 1 台 |
| 7 | 焙砂浸出槽 | Φ3000×3500 | 1 台 |
| 8 | 离心鼓风机 | 9-19, 5.0A | 1 台 |
| 9 | 油罐 | 10T | 1 台 |
| 10 | 喷雾塔(含喷嘴) | Φ2380×21000 | 1 台 |
| 11 | 布袋除尘器 | 1200m ² | 1 台 |
| 12 | 小布袋除尘器 | 60m ² | 1 台 |
| 13 | 浓密机 | NXZ-15A 与 65ZJ-I-A27 | 3 台 |
| 14 | 胶带式过滤机 | DU25/1800 | 1 台 |
| 15 | 活性炭吸附池 | 12×8.6×2m | 1 台 |
| 16 | 工艺槽、电解槽 | Φ1×1~3×4×1.5 | 36 台 |
| 17 | 超声气浮除油系统 | 20m ³ /h | 1 套 |
| 18 | 电解液压滤机 | XM60/800-U | 1 台 |
| 19 | 圆锥球磨机 | GZM1535 | 1 台 |
| 20 | 脱水浓密机 | NG-18 | 1 台 |
| 21 | 高温高压无氰解吸电解装置 | 2500kg/批 | 1 台 |
| 22 | 主鼓风机 | AI540-1.2115/0.8515 | 2 台 |

5. 环境保护

(1) 废气处理

该项目生产的废气主要来自于金矿焙烧车间，主要是焙烧收尘及收砷后的二氧化硫烟气。焙烧收尘及收砷后的二氧化硫烟气经过绝热增湿洗涤和除尘后，通过“3+2”两次转化流程，二氧化硫总转化率大于 99.7%。经制酸后的烟气经过纤维除雾器除沫、除雾后通过烟囱排入大气，排放尾气符合 GB16297-1996 国家

规定的排放标准。

(2) 废水处理

生产污水主要来自制酸车间、铜萃取电积车间及氰化吸附车间。制酸车间和铜萃取电积车间排放的废水均为酸性废水，除作为含氰污水的消毒剂外，采用石灰法处理。含氰污水采用“SO₂—空气”氧化消毒工艺处理，还含有少量砷，采用“石灰—铁盐”法进一步除砷。经除砷后，水质可达到我国《污水综合排放标准》（GBJ8978-1996）中的一级标准。

(3) 固体废弃物处理

氰化浸出渣经过滤机处理后，堆存于车间旁的临时堆场，待达到一定量后外售给水泥厂做原料或尾渣库堆存。

(4) 噪声处理

生产过程中的高噪声设备有球磨机、空压机、鼓风机、引风机等。对球磨机采用橡胶衬板进行减振降噪，对空压机采用消声器进行消声，对罗茨鼓风机采用安装消声器和隔声罩处理，将噪声强度大的厂房、车间墙壁及顶棚使用吸音材料、门窗采用隔音处理，工作人员控制室采用隔音门、窗，并在厂房周围绿化植树等。

(5) 环境保护投资

环境保护投资包括废水处理系统、尾渣处置、废气净化、噪声防治、环境监测、绿化和环境影响评价等环保措施和设施等。本工程环保投资 1,707.69 万元，占总投资的 13.02%。

6. 项目选址

本项目选址位于福建省上杭县蛟洋乡坪埔村，厂址距上杭县城约 50km，距蛟洋乡政府约 6km，近邻上杭火车站和高速公里即 319 国道，交通运输方便。本项目建设总用地面积 57,654m²。根据上杭县人民政府杭政综[2006]382 号《关于日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金项目建设用地的批复》，公司以 30 元/m² 的价格通过出让方式取得上述国有土地使用权。

7. 项目的组织方式及实施进展情况

本项目由本公司于 2006 年新设立的全资子公司福建金山黄金冶炼有限公司负责实施。截至 2007 年 12 月 31 日，公司已运用银行贷款投入了 12,675 万元进行本项目建设。

8. 项目效益分析

本项目建设期 1 年，项目达产后年新增利润总额 2,345.01 万元，财务内部收益率 14.09%（税后），投资回收期 6.90 年。

9. 项目审批情况

本项目已获福建省龙岩市上杭县发展和改革局备案登记，登记审批表编号：杭发改[2006]登 15 号。

（四）矿产资源勘探项目

1. 项目概况

为进一步扩大资源占有，为本公司长远稳定发展提供资源保证，本公司计划对紫金山金铜矿区及其外围、曙光金铜矿区北山矿段及其周围、义兴寨金矿区、福兴铜矿区及蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿区、东坑金矿区及银岩锡矿区以及马石铜矿区，开展新一轮以金、铜为主，兼顾银、钼、铅、锌等矿种的大规模地质勘查工作。上述勘查项目累计需投入勘查经费 44,002.03 万元，其中运用募集资金投入 35,700.00 万元，其余运用银行贷款或自有资金实施。各勘查项目具体投入资金如下：

| 单位：万元 | | | | | |
|-------|----------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 序号 | 勘探区域 | 经费概算 | 第 1 年 | 第 2 年 | 第 3 年 |
| 1 | 紫金山金铜矿区及其外围 | 16,750.74 | 5,005.97 | 5,022.16 | 6,722.61 |
| 2 | 曙光金铜矿区北山矿段及其周围 | 5,090.68 | 2,122.04 | 2,211.22 | 757.42 |
| 3 | 义兴寨金矿区 | 2,109.40 | 920.90 | 664.90 | 523.60 |
| 4 | 福兴铜矿区及蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿区 | 11,351.62 | 4,520.81 | 5,207.03 | 1,623.78 |
| 5 | 东坑金矿区及银岩锡矿区 | 6,248.37 | 5,028.46 | 1,219.91 | |
| 6 | 马石铜矿区 | 2,451.22 | 738.47 | 1,198.42 | 514.33 |
| | 合计 | 44,002.03 | 18,336.65 | 15,523.64 | 10,141.74 |

注：截至 2007 年 12 月 31 日，本公司已运用银行贷款投入了 14,561.88 万元用于上述矿产资源勘探项目。

本次拟勘查的区域矿权取得情况如下：

| 序号 | 勘探区域 | 矿权持有人 | 勘查项目 | 证书号 | 矿权面积 (km ²) | 有效期 |
|----|----------------------|-------|------------------|---------------|-------------------------|----------------------|
| 1 | 紫金山金铜矿区及其外围 | 紫金矿业 | 紫金山金铜矿西北矿段/勘探 | 1000000420038 | 2.8819 | 2004.9.23~2034.9.23 |
| | | | 紫金山金铜矿东南矿段/勘探 | 3500000620038 | 2.1987 | 2006.3~2016.3 |
| | | | 武平县龙江亭铜矿/详查 | 3500000630509 | 0.39 | 2006.7.31~2007.7.31 |
| | | | 迳美(金)多金属矿/普查 | 3500000630797 | 11.85 | 2006.11.9~2008.11.9 |
| | | | 新屋下铜金矿区/普查 | 3500000630846 | 1.94 | 2007.1.1~2009.1.1 |
| | | | 上杭县二庙沟铜矿/普查 | 3500000630622 | 1.17 | 2006.9.30~2008.9.30 |
| 2 | 曙光金铜矿区北山矿段及其周围 | 珙春紫金 | 北山矿金铜矿露天开采 | 2200000320552 | 0.845 | 2003.8~2010.8 |
| | | | 南山矿金铜矿地下开采 | 2200000320553 | 0.977 | 2003.8~2010.8 |
| | | | 珙春金铜矿区金泉岗金铜地质普查 | 2200000621040 | 98.75 | 2006.12.26~2008.2.15 |
| 3 | 义兴寨金矿区 | 山西紫金 | 义兴寨岩金矿地下开采 | 1400000521353 | 5.1367 | 2005.12~2010.4 |
| 4 | 福兴铜矿区及蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿区 | 紫金矿业 | 大红山铜矿勘查 I 区 | 6500000530565 | 101.94 | 2005.6.8~2007.6.8 |
| | | | 大红山铜矿勘查 II 区 | 6500000530566 | 101.94 | 2005.6.8~2007.6.8 |
| | | | 大红山铜矿勘查 III 区 | 6500000530567 | 101.93 | 2005.6.8~2007.6.8 |
| | | 新疆紫金 | 新疆富蕴县红岑铁矿普查 | 6500000633694 | 25.61 | 2006.9.20~2007.9.20 |
| | | | 新疆富蕴县麦兹—巴利尔斯铁矿普查 | 6500000633695 | 10.59 | 2006.12.29~2007.9.20 |
| 5 | 东坑金矿区及银岩锡矿区 | 信宜东坑 | 信宜市东坑金矿/详查 | 4400000510118 | 1.24 | 2005.4.5~2007.4.5 |
| | | | 信宜市东坑金矿/详查 | 4400000620139 | 1.2 | 2006.12~2007.12 |
| | | 信宜宝源 | 信宜市银岩锡矿/勘探 | 1000000410007 | 0.7087 | 2004.2~2034.2 |
| 6 | 马石铜矿区 | 紫金矿业 | 贵池市朱庄多金属矿/普查 | 3400000530558 | 11.58 | 2005.9.20~2007.9.20 |

2. 本次勘查方案

(1) 紫金山金铜矿区及其外围勘查

□ 本次勘查矿区概况

紫金山金铜矿区西北矿段：该矿段铜矿经过普查、详查（1981~1992 年）和勘探（1993~2001 年）三个阶段。上述地质工作由福建省地矿局闽西地质大队完成，由于受当时成矿理论和施工条件所限，对紫金山火山结构边部工程控制较低，原有钻探工程深度较浅，没有有效揭露深部的地质情况，有必要在这些地段开展勘探工作。2006 年，公司在西北矿段深部找铜获得重大突破，在井下 330 中段 7 线 701 钻孔发现高品位厚大铜矿体，IDS 储量计算增加矿石量 2018 万吨，金属量 15.36 万吨，平均品位 0.76%。开展深部铜矿地质勘探工作迫在眉睫，需要尽快完成。

紫金山金铜矿区东南矿段：该矿段在 1989~1991 年，由福建省闽西地质大队

开展了大面积的地质普查和化探测量,在地表施工了大量的槽探工作并进行深部控制。但因工作时间和认识的限制,并未进一步开展工作,因此现在有必要对此进行深入研究和进一步勘查,找到品位较高的铜(钼)矿体。

迳美(金)多金属矿区、新屋下铜金矿区:这两个矿区资料很少,主要是1:5万区调资料。地质普查工作才刚启动,需要继续做更多勘查工作。

龙江亭铜矿区:该矿区位于紫金山金铜矿的西南部,矿权面积0.39km²。1989年~1991年福建省第八地质大队在该区开展地质普查工作,需要进行补充勘查。

二庙沟铜矿区:福建省第八地质大队于1989年~1993年在矿区开展了铜矿普查工作。从矿体控制情况看,所见矿体均为单孔控制,矿床控制程度不高,矿床控制程度不高有必要进行勘探工作。

□ 本次勘查主要工作

通过对紫金山金铜矿区及外围地质资料的综合分析和成矿规律的研究,结合2006年矿区及外围勘查成果,根据“勘查设计规范,从已知到未知,分步实施”的原则和要求,对紫金山矿区西北矿段、东南矿段、新屋下、迳美、二庙沟和龙江亭等区段的铜金多金属矿分别采取以钻探为主,坑探为辅,多种方法共用等方式进行地质勘查。

□ 预计工程量及经费概算

紫金山金铜矿区及其外围勘查预计需投入勘查经费为16,750.74万元,具体工程量和项目经费预算如下表:

| 项 目 | 单 位 | 数 量 | 金 额 (万元) |
|---------|-----------------|---------|-----------|
| 地质简测 | km ² | 7.50 | 4.42 |
| 地质测量 | km ² | 38.48 | 28.41 |
| 激电物探 | km ² | 2 | 24.60 |
| 硇探 | m | 7,510 | 1,538.01 |
| 硇探地质编录 | m | 7,510 | 16.63 |
| 刻槽取样 | m | 6,110 | 24.80 |
| 机械岩心钻探 | m | 104,830 | 12,675.89 |
| 钻探硇室 | 个 | 29 | 107.01 |
| 放孔测量 | 个 | 142 | 11.53 |
| 钻探地质编录 | m | 104,830 | 103.15 |
| 岩芯劈样 | m | 83,684 | 102.93 |
| 岩矿心保管 | m | 104,830 | 64.47 |
| 样品加工与检验 | 件 | 96730 | 365.24 |

| | | | |
|------------|---|-------|------------------|
| 光谱全分析 | 件 | 1,600 | 12.67 |
| 样品组合分析 | 件 | 3,000 | 51.66 |
| 矿石化学全分析 | 件 | 100 | 3.69 |
| 薄片光片磨片及鉴定 | 件 | 3,000 | 20.91 |
| 体积质量样 | 件 | 110 | 1.72 |
| 半工业/扩大试验样 | 件 | 4 | 71.34 |
| 报告编制 | 项 | 5 | 38.13 |
| 预可行/可研性研究 | 项 | 2 | 46.74 |
| 不可预见费 | | | 1,437.74 |
| 合 计 | | | 16,750.74 |

□ 项目的组织方式及实施进展情况

本次地质勘查工作由本公司所属厦门矿产地质勘查院承担，紫金山金铜矿地测处负责具体实施，聘请有资质的专业施工队承担部分钻探工程。

项目实施期为三年，2007年5月开始野外工作，计划2010年4月结束野外工作，2010年6月提交地质报告，2010年7月提交综合研究成果。

(2) 曙光金铜矿勘查

□ 本次勘查矿区概况

珲春紫金拥有200多平方公里面积的曙光金铜矿探矿权，近年来，一直在开展普查找矿工作，累计土壤化探测量 37km^2 ，物探测量 2km^2 ，槽探工程 $19,500\text{m}^3$ ，坑探工程 $4,625\text{m}$ ，钻探工程 $5,925\text{m}$ ，确定了两处可供进一步勘查工作的找矿靶区，并在北山矿段露天采场西侧地段取得了重要突破。

为进一步查清珲春紫金小西南岔金铜矿区的矿床规模，特别是已知矿体边部和深部的资源远景，进一步扩大资源储量，保证公司持续稳定发展，计划用三年时间（2007~2009年），投入资金5,090.68万元，在矿区附近的边部、深部进行一次系统地质勘查。

□ 本次勘查主要工作

本次勘查工作主要工作区三处：北山露天采场西侧、南北山之间（Ⅱ号浸染体、F14断层以南深部及边部）、南山矿段，按I类偏下类型布置探矿工程。为使地质勘查工作有序、高效运行，一方面在地表用物探方法，间接提取地质信息，以便科学布置探矿工程，减少工作的盲目性；另一方面与科研院所开展科技攻关活动，以期在深部、其它区域、不同岩体中有重大突破。在上述工作区域内，用物探方法，选用勘探线剖面法，间接提取矿化带的形态、产状等地质特征，为布

置钻探工程提供依据。加强地质测量工作，以满足地质勘查工作的需要。

□ 预计工程量及经费概算

曙光金铜矿勘查预计需投入勘查经费为 5,090.68 万元，具体实物工作量和项目经费概算如下表：

| 工程类别 | 工 程 量 | 综合单价(元) | 金 额 (万元) |
|------------|------------------|---------|-----------------|
| 钻探 | 58,915m | 708 | 4,171.18 |
| 物探 | 4,500m | 2 | 0.90 |
| 样品采加化 | 29,458 件 | 90 | 265.12 |
| 样品分析内外检 | 1,250 件 | 120 | 15.00 |
| 光、薄片 | 850 件 | 60 | 5.10 |
| 组合分析 | 620 件 | 150 | 9.30 |
| 地形测量 | 4km ² | 40,271 | 16.11 |
| 工程点测量 | 2,000 点 | 660 | 132.00 |
| 不可预见费 | | | 475.97 |
| 合 计 | | | 5,090.68 |

□ 项目的组织方式及实施进展情况

本次勘查工作由珲春紫金地质部承担，东北亚勘查分公司协助，厦门地勘院提供指导。重型山地工程如：钻探、机掘坑道聘请有资质的专业施工队伍实施，公司相关部门全程进行质量监控。

2007 年，在工作区开展 1:2000 物探剖面测量工作，首先施工第一期钻孔，共 48 个孔，合计投入工程量 24,205m。以 2 线为主线，依次向南北两侧施工。2008 年，在重点部位，按 60×(40~50) m 网度，探求探明储量，同时重视边部、深部的探矿工作。2009 年，在前两年度工作基础上，不断总结成矿规律，在成矿有利地段，补充一些探矿工程，扩大资源储量规模，为后续探矿工作指明方向，并提交地质勘查总结报告。

(3) 义兴寨金矿勘查

□ 本次勘查矿区概况

义兴寨金矿地处晋北腹地，距山西繁峙县 40 公里，是国内著名的石英脉型金矿区，也是山西最大的黄金矿山。截至 2006 年底，义兴寨金矿保有(122b+2s22)资源/储量：矿石量 58.68 万吨，金金属量 4,684.01 公斤，按现有的生产规模，仅可维持矿山生产 3~4 年。资源严重危机，资源不断消耗急需通过勘查得到有效地补充。但从义兴寨金矿所处的区域地质背景来看，具有良好的找矿前景；再从以

往的生产实践看，矿山生产矿段的边部和深部还有很大的找矿潜力；另外矿山外围也具备良好的地质成矿条件。义兴寨金矿具备了发展成为一个大型金矿的条件。

□ 本次勘查主要工作

本次勘查工作主要从三个方面着手进行：在现生产矿段的边部和深部进行找矿，为矿山生产提供储备资源；在矿区的南端金鸡岭火山角砾岩筒和铁塘碛火山角砾岩筒之间 0.7 平方公里的区域内进行物、化探勘查和综合研究，以期建立隐伏矿体的地质找矿模型，对工作区的找矿远景进行有依据的评价，为矿山下一步勘探工作优选 2~3 处找矿靶区；对全区进行综合研究，特别是重点研究断裂构造和 4 个角砾岩筒与矿床的成因联系，以期建立理想的成矿模式，实现找矿目标，为矿山地质找矿服务。

□ 预计工程量及经费概算

义兴寨金矿勘查预计需投入勘查经费为 2,109.39 万元，具体工作量及经费概算如下表：

| 工作项目 | 工 作 量 | | | 预 算 | |
|------------|--------|------|--------|-----------|----------------|
| | 技术条件 | 计算单位 | 工作量 | 单位预算标准(元) | 预算(万元) |
| 一、物、化探 | | | | | 59.09 |
| 二、钻探 | VIII 硬 | m | 11,030 | 300 | 330.9 |
| 三、坑探 | VII | | | | 1,615.6 |
| （1）平巷 | VII | m | 10,430 | 1,200 | 1,251.6 |
| （2）竖井 | VII | m | 520 | 7,000 | 364 |
| 四、岩矿测试 | 普通分析 | 件 | 3,000 | 50 | 15 |
| 五、其他地质工作 | | | | | 46.80 |
| （1）坑道导线测量 | II | km | 10 | 6,378.3 | 6.38 |
| （2）工程点测量 | II | 点 | 25 | 2060 | 5.15 |
| （3）原始编录 | 坑探 | m | 10,840 | 19.8 | 21.46 |
| | 钻探 | m | 11,030 | 8.8 | 9.71 |
| （4）采样 | 坑探 | 件 | 2,000 | 15 | 3 |
| | 钻探 | 件 | 1,000 | 11 | 1.1 |
| 六、综合研究报告编写 | | 份 | 3 | 40,000 | 12 |
| 七、设计报告复制 | | 份 | 15 | 20,000 | 30 |
| 总计 | | | | | 2,109.389 |

□ 项目的组织方式及实施进展情况

本次地质勘查工作由本公司所属矿产地质勘查院承担，在项目的组织管理上采取矿产地质勘查院、项目组、作业小组三级管理体系。本次勘探设计工作量分三年完成。2007 年，完成 1:5000 物探激电中梯扫面 0.7 平方公里，深穿透地电

化学扫面 0.7 平方公里，EH4—电磁测深剖面 8.4 公里，坑探施工 4,000 米，钻探施工 2,140 米等。2008 年，完成坑探工程 4,000 米，钻探工程 3,690 米等。2009 年，完成坑探工程 2,430 米，钻探工程 5,200 米等，并提交综合研究报告。

(4) 福兴铜矿普查和蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿详查及外围预查

□ 本次勘查矿区概况

A. 福兴铜矿区概况

福兴铜矿区位于哈密市西南方向，直距约 132 公里处，矿区面积约 305.81 平方公里。2003 年本公司经地表 100~200 米的探槽揭露和系统采样化验分析，矿化带主要含有铜、金、银、钼等金属，其中 I 号矿化带铜矿体：地表 Cu 品位最高 1.18%，最低 0.10%，平均 0.32%；深部钻孔中 Cu 品位最高 0.62%，最低 0.04%，平均 0.24%。II 号矿化带铜矿体：铜品位 0.04~1.43%，平均 0.29%。在福兴铜矿海豹滩勘查区内发现有基性—超基性岩体。2006 年本公司针对该杂岩体的 230 线激电剖面成果反映，该杂岩体总体为低极化低电阻的电性场特征，推测该异常段可能为深部铜镍硫化物引起。

B. 蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿概况

蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿位于新疆维吾尔自治区富蕴县境内，距阿勒泰市东南 75 公里，矿区面积约 1.35 平方公里。2006 年本公司委托阿勒泰曼普资源勘查有限责任公司对乌吐布拉克铁矿主矿体进行了钻探加密控制，取得了较好的地质成果，扩大了蒙库铁矿床东段的规模，提交 332+333 级铁资源量 996.01 万吨，其中 332 级铁资源量 581.81 万吨，333 级铁资源量 414.2 万吨。2006 年本公司地质技术人员对 C--8 航磁异常区开展了 1□20000 土壤地球化学测量 16 平方公里，圈出了 TS--1Pb、Zn、Au、Ag、W、Sn、Mo 综合异常带，在异常带内发现了长度大于 4 公里的阿什勒萨依铁锰铅锌矿化带。蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿因 1、2、3 号矿体在走向和倾向上均未控制完全，同时在 0 线、2 线、6 线发现了两个以上的盲矿体，并有向深部逐渐变大的趋势，因此需要对 1、2、3 号铁矿体沿走向和倾向进行追索和加密控制，同时对已发现的深部盲矿体进行追索控制。

□ 本次勘查项目主要工作

A. 福兴铜矿普查主要工作

对哈密市福兴铜矿 27~47 线间矿体，按 100×100 米的网度对已发现的具有一定规模的 5、6 号矿体沿走向和倾向进行追索及加密控制；同时按 200 米的工程间距对 47~56 线间矿体进行地表工程揭露，对矿体进行追索控制，开展铜矿预查，为可否开展普查提供地质依据；结合以往物探测量成果，对海豹滩杂岩体进行预查工作，选择有一定规模、异常强度高、推测为铜镍矿体，进行深部钻探验证。

B. 蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿补充详查及外围预查主要工作

运用钻探工程按详查网度（100×100 米）对 1、2、3 号铁矿体沿走向和倾向进行追索和加密控制。同时对已发现的深部盲矿体进行追索控制；进行地表槽探工程揭露和钻探深部验证，查明异常的成矿可能性，探求（334）资源量；开展地质、物探激电测量相结合的大比例尺勘查工作，并按 80 米间距进行地表槽探工程揭露及稀疏钻探验证；选择矿化稳定、铁锰铅锌矿（化）体分布集中的地段开展普查评价（160×80 米网度）进行系统控制，基本查明铁锰铅锌矿（化）体的形态、产状、厚度、矿石的物质组份和品位变化情况，探求铁金属资源量和铅锌金属资源量。对外围已发现铁矿（化）点，开展大比例尺地质填图，并进行地表槽探工程揭露及少量深部钻探验证；选择矿化稳定、沿倾向和走向有一定延伸的铁矿体按普查网度进行系统控制，基本查明铁矿体的规模、形态、产状、厚度、矿石的物质组份和品位变化情况，探求铁矿石资源量。

□ 预计工程量及经费概算

福兴铜矿普查和蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿详查及外围预查预计需投入勘查经费为 11,351.62 万元，其中福兴铜矿普查经费概算为 5,357.10 万元，蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿补充详查及外围预查经费概算为 5,994.52 万元，具体工作量及经费概算如下：

A. 福兴铜矿普查项目福兴铜矿普查主要工作量和经费概算

| | 单位 | 总工作量 | 预算（万元） |
|-------------|----|--------|----------|
| 一、地形测量 | | | 16.17 |
| 二、地质测量 | | | 25.48 |
| 三、物探 | | | 239.04 |
| 四、化探 | | | 5.93 |
| 六、钻探 | | | 4,401.21 |
| 1. 机械岩芯钻探 | m | 27,340 | 4,300.41 |
| 2. 127 水文钻探 | m | 780 | 100.80 |

| | | | |
|-----------|----------------|---------------|-----------------|
| 七、坑探 | | | 0.00 |
| 九、槽探 | m ³ | 15,500 | 76.73 |
| 十、岩矿测试 | | | 204.76 |
| 十一、其他地质工作 | | | 101.97 |
| 十二、工地建筑 | 次 | 3 | 285.88 |
| 合计 | | | 5,357.10 |

B. 蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿补充详查及外围预查主要工作量和项目经费概算

| | 技术条件 | 计量单位 | 总工作量 | 预算(万元) |
|-----------|------|------|----------|-----------------|
| 一、地形测量 | | | | 31.89 |
| 二、地质测量 | | | | 20.79 |
| 三、物探 | | | | 50.65 |
| 四、钻探 | | | | 5,228.33 |
| 1. 机械岩芯钻探 | | m | 29,095 | 5,123.82 |
| 2. 水文钻探 | VIII | m | 700 | 104.51 |
| 五、槽探 | | | | 89.1 |
| 六、岩矿测试 | | | | 171.03 |
| 七、其他地质工作 | | | | 77.49 |
| 八、工地建筑 | | 次 | 3 | 325.24 |
| 合计 | | | | 5,994.52 |

□ 项目的组织方式及实施进展情况

福兴铜矿普查和蒙库铁矿东段乌吐布拉克铁矿详查及外围预查由新疆紫金组织实施，负责该项目除钻探以外的其它地质工作及对钻探工程进行技术指导、质量监控等。钻探工程、槽探工程、物探工程、测量项目，实行对外招标，确保项目顺利实施和低投入高效率地完成项目任务。上述项目工作周期均为三年，即2007年3月1日至2010年3月1日。

(5) 东坑金矿区补充详查和银岩锡矿区勘探

□ 本次勘查矿区概况

A. 东坑金矿区概况

东坑金矿区位于广东信宜市42km处，矿区面积1.2km²。1986年10月至1987年12月开展东坑金矿区普查工作，1988年至1994年开展东坑金矿区普查—详查工作。2005年12月，委托广东省地勘局七〇四地质大队以采矿许可证下界455m标高分割估算储量，编制了《广东省信宜市东坑金矿区矿产资源储量核实报告》，并于2006年4月提交广东省矿产资源储量评审中心审查，广东省国土资

源厅以粤国土资储备字[2006]44 号文（2006 年 9 月 26 日）《关于〈广东省信宜市东坑金矿区矿产资源储量核实报告〉矿产资源储量评审备案证明》，批准资源量如下：金矿石量 1,604,664t，金金属量 8,395kg，平均品位 5.23 克/吨。

但过去进行的详查工作对矿床的控制程度偏低，工程间距偏大，只提交了 333 资源量，为此，确定对矿区进行补充详查工作，以便提高对资源储量的地质可靠程度，满足矿山前期开采和总体规划的需求。

B. 银岩锡矿区概况

银岩锡矿区位于广东信宜市区正东方向 36 km 处。2006 年本公司按照新的规范和要求重新编制了《广东省信宜市银岩锡矿区资源储量核实报告》。估算主矿产锡工业矿石：(122b+333)资源储量：锡矿石量 1,833.73 万吨，锡金属量 96,801 吨。

为了进一步查明矿区资源储量，提高工程控制程度，为矿山生产设计提供可靠依据，开发利用银岩锡矿矿产资源，本公司拟对银岩锡矿区开展地质勘探工作。

□ 本次勘查主要工作

A. 东坑金矿区补充详查主要工作

本次勘查计划对原详查范围进行补充详查，以机械岩心钻探为圈定矿体和确定矿床边界的主要手段，确定基本工程间距为 50×50m，在首采区 440m 标高中段系统布置平硐穿脉工程，对钻探工程进行验证，采集各类样品，提高对矿体的控制程度和研究程度，对地表的重要地质界线用槽探进行揭露。以基本查明主要矿体的特征、空间分布、矿石物质组分、金赋存状态、矿石类型、质量及其分布；进行预可研工作，采用合理的工业指标，充分利用低品位矿石，为扩大矿山规模效益提供资源；根据补充详查成果，采集有代表性的矿石，在原可选性试验基础上进行实验室流程试验；基本查明影响矿床开采的水工环地质条件，查明东田河与矿床补充水的关系和对开采的影响；进行抽水试验，计算首采区第一开采中段，预测下一中段的矿坑涌水量；预测不良工程地质问题和环境地质问题以及其预防措施。

B. 银岩锡矿区勘探主要工作

本次工作以银岩锡矿初步勘探工作为基础，以 6 号锡矿体为勘探对象利用 50m×60m 工程网度，探求探明的资源储量；利用 100m×100m 工程网度，探求控制的资源储量；利用 200m×200m 工程网度，探求推断的内蕴经济资源量（333）。

同时按勘探要求查明矿床水文地质、工程地质和环境地质条件。通过对成矿物质来源、成矿时代、控矿因素的综合研究，确定矿床成因类型，总结成矿规律和找矿标志。

□ 预计工程量及经费概算

东坑金矿区补充详查和银岩锡矿区勘探预计需投入勘查经费为 6,248.37 万元，其中东坑金矿补充详查经费概算为 2,103.60 万元，银岩锡矿区勘探经费概算为 4,144.77 万元，具体工作量及经费概算如下：

A. 东坑金矿补充详查主要工作量和项目经费概算

| 工作项目 | 设计工作量 | | | 预 算 | | |
|------------|-------|----------------|--------|------------|------|----------|
| | 技术条件 | 计量单位 | 工作量 | 单位预算标准 (元) | 物价系数 | 预算 (万元) |
| 一、地质、地形测量 | | | | | | 31.99 |
| 二、专项水文地质测量 | | | | | | 21.89 |
| 三、岩心钻探 | | | | | | 1,246.84 |
| 1. 岩心钻探 | IX级岩石 | m | 12,680 | 741 | 1.23 | 1,155.69 |
| 2. 透孔检查 | IX级岩石 | m | 1,000 | 741 | 1.23 | 91.14 |
| 四、坑探工程 | | | | | | 443.33 |
| 平洞 | IX级岩石 | m | 1,396 | 1,579 | 1.23 | 271.13 |
| 斜洞 | IX级岩石 | m | 350 | 4,000 | 1.23 | 172.20 |
| 五、槽探 | IX级岩石 | m ³ | 10,000 | 35 | 1.23 | 43.05 |
| 六、岩矿分析测试 | | | | | | 59.45 |
| 七、试验室流程试验 | | 个 | 1 | 200,000 | 1.23 | 24.60 |
| 八、其他地质工作 | | | | | | 78.35 |
| 九、工地建筑费 | | | | | | 178.71 |
| 总 计 | | | | | | 2,103.60 |

B. 银岩锡矿区勘探主要工作量和项目经费概算

| 工作项目 | 设计工作量 | | | 预 算 | | |
|-----------------|-------|-----------------|--------|------------|------|----------|
| | 技术条件 | 计量单位 | 工作量 | 单位预算标准 (元) | 物价系数 | 预算 (万元) |
| 一、地形测量 | | | | | | 6.60 |
| 二、专项地质测量 | | | | | 1.23 | 10.39 |
| 三、1:2000 水文地质测量 | 复杂区 | km ² | 4 | 9168 | 1.23 | 4.51 |
| 四、岩心钻探 | | m | 24,080 | 983 | 1.23 | 2,911.49 |
| 五、坑探工程 | IX级岩石 | m | 2,082 | 2,189 | 1.23 | 560.57 |
| 六、岩矿分析 | | | | | 1.23 | 147.47 |
| 七、其他地质工作 | | | | | 1.23 | 154.38 |
| 八、工地建筑费 | | | | | | 349.36 |
| 总 计 | | | | | | 4,144.77 |

□ 项目的组织方式及实施进展情况

本次地质勘查工作由本公司所属矿产地质勘查院承担，项目组应严格遵循矿产地质勘查院建立的 ISO9001 质量管理体系文件进行管理，各项工作严格按作业指导书的要求进行。

东坑金矿补充详查：2007 年 3 月~2008 年 8 月开展野外工作；2008 年 3 月采集实验室流程试验样采集，6 月提交试验报告；2008 年 8 月提交预可研报告；2008 年 12 月提交补充详查报告。

银岩锡矿区勘探：本次勘探工作周期 2 年。2007 年 4 月~2007 年 12 月实施 1:2000 地形地质测量、1:2000 水文地质测量、勘探线剖面测制、坑探工程、钻探施工、各种样品的采集等工作；2008 年 1 月~2008 年 9 月主要进行坑探施工，进一步查明水文地质、工程地质条件，采取半工业试验样品，确定选矿工艺流程，完成可行性研究报告。2008 年 12 月提交《广东省信宜市银岩锡矿勘探报告》。2008 年 10 月~2008 年 12 月，综合整理以往全部资料，编写并提交勘探报告送审稿；在专家评审通过后，进行报告的复制及资料汇交工作。

(6) 马石铜矿区

□ 本次勘查矿区概况

马石铜矿属多金属矿区，位于安徽池州市贵池区西南 38 公里，矿区面积 11.58km²。

马石铜矿于 1974 年在填图过程中发现，1975~1979 年进行地表检查和初步普查工作，1990~1992 年进行普查工作，于 2003~2006 年断续开展了基岩化探、槽探和钻探等工作，取得了较好地质成果。

□ 本次勘查项目主要工作

以原安徽省测绘局测绘的 1:1 万地形图为底图作野外手图进行填制，线距一般 100 米，点距 40~60 米；利用新测制的 1:2000 地形图作底图进行。野外填图、线距原则 40 米，点距 20~40 米；选择矿区北东、南西侧开展 1:10000 的磁法、激电、基岩化探等综合物化探工作；首先在矿区已知矿（化）体地段和异常区以 80 米间距施工探槽，查证异常，圈定已知矿体，寻找新矿体。然后根据物化探发现的新异常；分别在普查和详查阶段设计施工，以平硐为主，在穿脉和沿脉平硐，并在普查阶段安适排在 4~8 线 180 标高中段施工。详查阶段的坑探，根据

详查设计布置施工；为扩大矿体规模，探求更多的储量，寻找富集地段，计划于 13~32 线各线设计钻孔 23 个。

□ 预计工程量及经费概算

马石铜矿普查预计需投入勘查经费为 2,451.21 万元，具体工作量和项目经费概算如下表：

| 矿区及工作性质 | 工程项目 | 单位 | 工作量 | 单价(元) | 金额(万元) |
|---------|---------------|-----------------|--------|--------|----------|
| 马石铜矿普查 | 1:2000 地形测量 | km ² | 2.5 | 12,900 | 3.23 |
| | 1:10000 地质测量 | km ² | 12 | 1,900 | 2.28 |
| | 1:2000 地质测量 | km ² | 2.5 | 14,550 | 3.64 |
| | 高精度磁测 | km | 3 | 2,025 | 0.61 |
| | 大功率激电 | km | 3 | 16,160 | 4.85 |
| | 岩石化探 | km | 9 | 3,247 | 2.92 |
| | 槽探 | m ³ | 5,000 | 26 | 13 |
| | 坑探 | m | 860 | 828 | 71.21 |
| | 钻探 | km | 13,180 | 531 | 699.86 |
| | 选矿试验 | 件 | 1 | 75,000 | 7.50 |
| | 化学分析样 | 件 | 9,530 | 68 | 64.80 |
| | 基岩化探样 | 件 | 1,350 | 28 | 3.78 |
| | 组合样\岩矿鉴定样\体重样 | 件 | 200 | 200 | 4.00 |
| | 间接费、管理费 | | | 25% | 220.42 |
| | 小计 | | | | |
| 马石铜矿详查 | 钻探 | m | 10,000 | 531 | 531.00 |
| | 坑探 | m | 3,000 | 828 | 248.40 |
| | 取样测试 | 件 | 6,500 | 68 | 44.20 |
| | 间接费、管理费 | | | 25% | 205.90 |
| | 小计 | | | | |
| 外围普查 | 钻探 | m | 3,000 | 531 | 159.30 |
| | 坑探 | m | 1,000 | 828 | 82.80 |
| | 取样测试 | 件 | 2,000 | 68 | 13.60 |
| | 间接费、管理费 | | | 25% | 63.93 |
| | 小计 | | | | |
| 全勘查区 | 总计 | | | | 2,451.21 |

□ 项目的组织方式及实施进展情况

本次地质勘查工作由本公司所属矿产地质勘查院承担，下设地质组、物化探作业组和地质填图及探矿工程作业组。

2008 年 9 月前，通过普查工作，提供一个中型以上可供详查的铜金多金属矿产地，并于 2008 年 10 月转入详查，详查结束提供一个开发矿山。同时对矿区外

围整个勘查区开展普查工作，以作出普查评价。

3. 项目评审情况

(1) 紫金山铜金矿区及外围地质勘查设计已经专家评审通过，福建省国土资源评估中心出具了闽国土资储审探字[2007]3 号《评审意见书》，该勘查设计获得福建省国土资源厅矿权评审备[2007]3 号《探矿权勘查设计评审报告备案核收证明》备案。

(2) 曙光金铜矿勘查设计已获吉林省国土资源厅吉国土资勘审[2007]2 号《关于<珲春紫金矿业有限公司 2007~2009 年度地质勘查设计>设计审查意见》审查通过。

(3) 义兴寨金矿探矿规划已经专家评审通过，并获山西省黄金管理局晋金管字(2007)4 号《关于山西紫金矿业有限公司义兴寨金矿 07~09 年探矿规划设计书的批复》批复同意。

(4) 福兴铜矿普查设计及蒙库铁矿东段乌吐拉布拉克铁矿详查及外围预查设计均已经专家评审通过，新疆维吾尔自治区矿产资源储量评审中心对地质勘查设计方案出具了审查意见。

(5) 东坑金矿区补充详查设计方案已经专家评审通过，并获得了广东省黄金公司粤黄金[2007]07 号《对<广东省信宜市东坑金矿补充详查设计>的批复意见》；银岩锡矿区勘探设计方案已经专家评审通过，并获得了粤资储评审字[2007]35 号《对<广东省信宜市银岩锡矿勘探设计>评审意见书》评审通过。

(6) 马石铜矿地质普查方案已经专家评审通过，并获安徽省黄金管理局皖黄地字[2007]8 号《关于安徽省池州市贵池区石门庵金多金属矿和马石铜矿地质普查设计的批复》批复同意。

4. 技术保障

紫金矿业已获得固体矿产勘查甲级资质、地球化学、钻探工程、岩矿测试丙级资质，子公司云南华西公司获固体矿产勘查甲级资质、勘查施工、水文地质、工程地质、环境地质调查丙级级资质；珲春紫金获固体矿产勘查丙级资质。本公司现拥有各类地质技术人员 394 人，其中教授级高级工程师 20 人，高级工程师 86 人，工程师 174 人。近年来已经勘查了紫金山金铜矿、贵州水银洞金矿等大中型矿床 10 多处。因此，本次勘查有可靠的生产管理队伍以及实力强大的勘探技术人员作保障。

5. 安全措施

公司地质勘查项目的安全措施包括：制订野外地质作业安全规定、坑道掘进安全要求、钻探工程安全规定等制度，杜绝违章作业；建立项目负责人对安全生产负全面责任的制度；坚持“安全第一、预防为主”的安全生产方针、实行岗位安全培训，强化项目人员安全教育；严格遵守槽、井探安全施工工作的有关规定和要求，实行专人工程施工等。

6. 勘查项目预期成果

(1) 紫金山金铜矿区及其外围勘查预期成果：

本次勘查工作预测新增铜金属量（331+332+333）78.96 万吨，其中探明的铜金属量（331 级）24.45 万吨，控制的铜金属量（332 级）27.44 万吨，推断的铜金属量（333 级）27.07 万吨。

(2) 曙光金铜矿勘查预期成果：

本次勘查工作预测新增矿石资源量（331+332+333）3385.95 万吨；金金属量 18.5 吨，铜金属量 6.02 万吨。

(3) 义兴寨金矿勘查预期成果：

本次勘查工作预测新增金矿石量（333）172.93 万吨，金金属量 13.45 吨，平均品位 7.78g/t；可获得伴生元素的含量：银金属量 121.07 吨；锌金属量 1.28 万吨。可延长矿山服务年限 5.37 年。

(4) 乌吐布拉克铁矿补充详查及外围地质勘查预期成果：

本次勘查工作预测新增铁矿石资源量（332+333）3,000 万吨；铅锌金属量（333+334）10 万吨。

(5) 福兴铜矿普查预期成果：

本次勘查工作预测新增铜金属量（333+334）38 万吨，其中（333）铜金属量 20 万吨，（334）铜金属量 18 万吨。

(6) 东坑金矿区详查预期成果：

本次勘查工作预测新增金金属量（122b+333）11.28 吨，其中金属量（122b）3.18 吨，占总资源量的 25.88%。

(7) 银岩锡矿区勘探预期成果：

本次勘查工作预测新增锡工业矿石资源量：锡矿石资源量（111b+122b+333）1,985.89 万吨，锡金属量 10.02 万吨；钼推断的内蕴经济资源量（333）：钼矿石

量 236.16 万吨，钼金属量 1,383 吨；钨推断的内蕴经济资源量（333）：钨矿石量 125.88 万吨，钨金属量 2,057 吨。

（8）马石铜矿区勘查预期成果：

本次勘查工作预测新增铜金属量（332+333+334）20 万吨，平均品位 0.25%~0.30%；金金属量 1 吨，平均品位大于 1 克/吨。

7. 勘查支出对公司未来经营成果的影响

本公司多年来的快速发展得益于对矿产资源的战略储备。长期以来，公司致力于矿产资源的勘探开发，此举既为公司赢来长期的可持续发展空间，亦奠定了公司在黄金采掘业的重要地位。本次募集资金投入勘探开发项目，是贯彻实施公司长期发展战略的重要举措之一，将对公司今后的长期、稳定发展提供有力的后续保障。矿产资源勘探开发存在较大的不确定性，无法保证地质勘查就一定能够发现经济上可行的储量。但如勘探开发获得预期的矿产资源储量，则将为公司带来较大的经济价值和未来收益。

（五）收购中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权项目

1. 中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权基本情况

（1）矿区概况

□ 地理位置

中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段位于福建省上杭县，距县城 20km，矿区面积 6.5 km²，海拔高度一般 600~800m。矿区内约有 6km 简易公路与 205 国道相接，交通尚属方便。中寮铜矿区位于紫金山铜金矿床北东侧，南西侧以 0 线为界与紫金山金铜矿相邻，北东侧以 48 线为界，北西侧为赤水—南山异常区，南东侧为中寮铜矿区罗卜岭矿段。

□ 矿区地质勘查情况

1990~1993 年，福建省地质勘查局第八地质大队开展中寮铜矿区深部验证及普查工作，确认矿区内存在浅成热液脉状铜矿和斑岩型铜矿两种类型，提交了《福建省上杭县中寮铜矿区五子骑龙矿段普查地质报告》和《福建省上杭县中寮

铜矿区浸铜湖矿段普查地质报告》，五子骑龙矿段求得铜金属量 D+E 级 19.65 万吨，平均品位 1.57%；浸铜湖矿段求得铜金属量 D+E 级 15.13 万吨，平均品位 1.33%。

1995~1999 年，福建省地质勘查局第八地质大队于浸铜湖矿段布施了 PD8 平洞，ZK1604、ZK2508 两个钻孔，并对五子骑龙、浸铜湖矿段的民采洞进行编录，于 1999 年提交了《福建省上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段普查地质报告》，求得铜金属量 E 级储量 33.39 万吨，平均品位 1.40%。该地质普查报告已通过福建省矿产勘查开发局评审。

2002 年 5 月~2006 年 5 月，福建省第八地质大队受上杭县宏利工贸有限公司委托，历时 4 年，在该矿区开展了野外地质详查工作，实施了硐探工程及钻孔工程。

在中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段内，共施工了 24 个钻孔，4 线 10 线中部主体矿采用 100×100m，8 线的东南部 ZK2、ZK802、ZK701、ZK901 孔距为 50×50 m 外，其余为 350~450×200m，钻孔分布较均匀。矿段内除 1~10 线矿体有两条剖面 3 个工程外，其余矿体多为单工程控制，基本控制了矿体沿走向和倾向的变化情况。按照《固体矿产地质勘探规范总则》（GB/t13908-2002）及《铜、铅、锌、银、镍、钼矿地质勘查规范》（DZ/T0214-2002），中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段的地质工作程度已达到详查阶段。

通过上述地质勘查工作，取得的主要地质成果有：初步查明了中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段的断裂构造分布的基本格局、特征及与铜矿化的关系；初步查明了矿区岩体岩性特征、产状、空间分布、接触关系及赋矿性；初步查明了主要矿体的形态、规模、产状、空间分布规律；对矿石品位、物质组份、结构构造、自然类型、工业类型都进行了一定程度的研究；对首采区范围的资源量估算，求得首采区范围铜资源量。

2006 年 8 月，福建省地质勘查局第八地质大队在 1999 年《福建省上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段普查地质报告》的基础上，结合近四年来的地质详查工作，提交了《福建省上杭县中寮铜矿区五子骑龙矿段详查地质报告》。

（2）探矿权情况

目前，上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查探矿权人为上杭县宏利工贸有限公司（简称“宏利工贸”），勘查许可证证号：3500000730289；图

幅号：G50E017010；勘查面积：6.05 平方公里；有效期限：2007 年 4 月 29 日～2009 年 4 月 29 日。

(3) 资源量估算

□ 资源量估算的工业指标

中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段资源量估算采用铜矿勘探规范的一般工业指标，即：边际品位：Cu 0.3%；工业品位：Cu 0.5%；最小可采厚度：1.0m；最大夹石剔除厚度：2.0m。

□ 资源量估算估算方法

资源量估算只对主要矿体采用地质块段法，小矿体采用统计（压缩）法估算资源。

□ 估算资源量

根据福建省地质勘查局第八地质大队 2006 年 8 月提交了《福建省上杭县中寮铜矿区五子骑龙矿段详查地质报告》估算，中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段铜金属量（332+333+334）13.59 万吨，平均品位 1.68%。矿区资源量估算汇总表如下：

| 矿体 | 资源量类型 | 矿石量(吨) | 平均品位 (10 ⁻²) | 金属量(吨) | 比例 | 备注 |
|---------------------------------------|-------------|--------------|-----------------------------|------------|--------|---------|
| 主矿体(1、3、4、4+1、5、5+1、6、6+1、8、8+1、9号矿体) | 332 | 852,342.23 | 2.60 | 22,141.18 | | 占全矿段的比例 |
| | 333 | 1,654,263.59 | 2.28 | 37,725.01 | | |
| | 334 | 4,955,455.70 | 1.33 | 65,678.33 | | |
| 小计 | 332+333+334 | 7,462,061.52 | 1.68 | 125,544.52 | 92.35% | |
| 小矿体 | 334 | 746,468.60 | 1.39 | 10,395.24 | 7.65% | |
| 合计 | 332 | 852,342.23 | 2.60 | 22,141.18 | 16.29% | |
| | 333 | 1,654,263.59 | 2.28 | 37,725.01 | 27.75% | |
| | 334 | 5,701,924.30 | 1.33 | 76,073.57 | 55.96% | |
| | 332+333 | 2,506,605.82 | 2.39 | 59,866.19 | 44.04% | |
| | 332+333+334 | 8,208,530.12 | 1.66 | 135,939.76 | 100% | |

2. 中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权评估情况

北京经纬资产评估有限责任公司对“上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权”进行评估，出具了编号为经纬评报字(2006)第 307 号的《上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权评估报告书》。

（1）评估基准日

评估基准日为 2006 年 9 月 30 日。

（2）评估依据

主要依据矿业权评估相关的法律法规以及福建省第八地质大队于 2006 年 8 月出具的《福建省上杭县中寮铜矿区五子骑龙矿段详查地质报告》和评估人员现场核实、收集和调查的其他有关资料进行评估。

（3）评估方法

评估根据《探矿权采矿权评估管理暂行办法》、《矿业权评估指南（2006 年修订版）——矿业权评估收益途径评估方法与参数》规定的探矿权评估方法类型及适用条件，该矿段为赋存稳定的中型矿床，因此确定本次评估采用收益途径的现金流量法。

（4）主要经济、技术参数的选取

评估利用的资源储量参考《福建省上杭县中寮铜矿区五子骑龙矿段详查地质报告》，确定为铜矿石 706.80 万吨，铜金属量 120,725.05 吨，平均品位为 1.71%。

采矿方案：采用地下平硐溜井及盲井开拓方式，阶段崩落法采矿。设计采矿损失率为 15%，矿石贫化率为 20%。

选矿方案：采用优先浮选工艺流程，铜的选矿回收率 85%，入选品位 1.368%。

产品方案：设计年生产规模为年采铜矿石 33 万吨，产品为含铜 18%的铜精矿 21,318 吨。

产品价格：依据《中国金属通报》2003 年 12 月至 2006 年 9 月底 18%的铜精矿平均价格为 30,651.24 元/吨（含税价）。产品价格评估取其不含税 18%铜精矿平均产品价格 27,125.24 元/吨计算。

销售收入：销售收入不考虑其他伴生矿，则年实现销售收入为 10,408.61 万元。

建设投资：概算以采 33 万吨/年铜矿石进行编制，确定采、选工程生产用固定资产总投资 8,250 万元，流动资金评估采用的固定资产资金率为 15%，即 1,237.50 万元。

财务分析：按照“制造成本法”分类，依据开发利用方案设计原则、有关部门公布的价格或定额标准信息和技术水平，设计采选矿生产成本。

(5) 评估结论

评估报告确定“上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权”评估价值为 24,111.04 万元。

3. 中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权定价情况

本公司与宏利工贸于 2007 年 3 月 23 日签署了《上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权转让合同》，双方约定：中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权转让价款为 19,800.00 万元。截至 2007 年 12 月 31 日，本公司已向宏利工贸支付预付款 1,500.00 万元。

4. 拟收购资产与发行人主营业务的关系

本公司的主营业务为地质勘查、采矿、选矿、冶炼与矿产品的销售，收购中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权是实现本公司战略规划的需要。收购完成后，必将扩大本公司资源储备，增加本公司的核心竞争力。

(六) 增资紫金铜冠，用于收购英国蒙特瑞科公司股权项目

为了积极响应国家关于鼓励企业“走出去”战略的实施，争夺国际大型矿业资源，本公司拟运用本次募集资金 60,300.00 万元，对紫金铜冠增资，用于紫金铜冠要约收购英国伦敦证券交易所 AIM 市场的上市公司蒙特瑞科金属股份有限公司（Monterrico Metals p.l.c.）的股权，从而控制该公司拥有的秘鲁白河铜钼矿等矿产资源。

1. 紫金铜冠的基本情况

(1) 紫金铜冠的简要情况

紫金铜冠成立于 2006 年 8 月 8 日，注册地址为厦门市湖里区翔云路 128 号，法定代表人为蓝福生，成立时注册资本为 5,000 万元，实收资本为 1,000 万元，经营范围主要为矿业投资。本公司持有紫金铜冠 45%的股权，为其第一大股东，铜陵有色金属集团控股有限公司（简称“铜陵集团”）和厦门建发股份有限公司（简称“厦门建发”）分别持有紫金铜冠 35%和 20%的股权。

截至本招股意向书签署日，紫金铜冠除运作要约收购蒙特瑞科公司的工作外，未开展其它经营业务。

(2) 紫金铜冠的其他股东情况

① 铜陵集团

铜陵集团成立于 1952 年，注册地址为安徽省铜陵市长江西路，法定代表人为韦江宏，注册资为 165,862.46 万元，主营业务为铜金属、化工、装备制造等三大产业。该公司现为深圳证券交易所上市公司铜陵有色金属集团股份有限公司（股票简称：铜陵有色；股票代码：000630）的第一大股东，是中国的主要铜生产商之一。

② 建发股份

建发股份成立于 1998 年，注册地址为厦门市鹭江道 52 号海滨大厦六楼，法定代表人为王宪榕，注册资本为 61,760 万元，主要业务领域为国际贸易、物流、房地产、装修和会展、物业出租和制造业。该公司是上海证券交易所上市公司（股票简称：建发股份；证券代码：600153）；

铜陵集团、建发股份与本公司不存在关联关系。

2. 蒙特瑞科公司的基本情况

(1) 概况

蒙特瑞科公司是一家于英格兰及威尔士注册成立的公司，成立于 2001 年 6 月，总部设在伦敦，专门在秘鲁从事初级资源勘探，系伦敦证券交易所 AIM 市场的上市公司，代码为 MNA.L。

(2) 股权结构

截至 2006 年 10 月 22 日，蒙特瑞科公司股权结构如下：

| | |
|------------------|--------------|
| 发行股票（每股面值 10 便士） | 26,306,068 股 |
| 期权 | 2,570,000 股 |
| 全部稀释合计 | 28,876,068 股 |

(3) 主要股东

截至 2007 年 2 月 14 日，持股 3% 以上的主要股东如下：

| 股 东 | 持股数（股） | 持股比例(%) |
|---------------------------------------|-----------|---------|
| Greater Europe Fund Ltd | 1,911,852 | 7.27% |
| ISIS Asset Management | 1,770,436 | 6.73% |
| Framlington Investment Management Ltd | 1,463,700 | 5.56% |
| Raymond Angus | 1,369,460 | 5.21% |
| Christopher Eager | 1,217,500 | 4.63% |
| New Star Select Opportunities Fund | 1,100,000 | 4.18% |

| | | |
|-----------------------------------|-----------|-------|
| Frederick Haller | 1,060,431 | 4.03% |
| Invesco Perpetual | 997,500 | 3.79% |
| Aviva plc | 971,528 | 3.69% |
| Invesco Perpetual UK SM COS GRWTH | 850,000 | 3.23% |
| Forest Nominees | 815,775 | 3.10% |

在公司要约收购蒙特瑞科公司股权前，蒙特瑞科公司及其主要股东与本公司及本公司关联方不存在关联关系。

(4) 财务状况（单位：英镑）

蒙特瑞科公司 2005 年度税后经常性损益为-1.56 万英镑，截至 2005 年 12 月 31 日净资产 1,929.06 万英镑(经审计)；2006 年 1~6 月税后经常性损益为-222.23 万英镑，截至 2006 年 6 月 30 日净资产 2,729.44 万英镑（未经审计）。简要财务报表如下：

合并资产负债表

| | 单位：英镑 | |
|-------|-----------------|-------------|
| | 2006-6-30(未经审计) | 2005-12-31 |
| 长期资产 | | |
| 无形资产 | 14,734,021 | 12,675,439 |
| 有形资产 | 157,405 | 139,202 |
| | 14,891,426 | 12,814,641 |
| 流动资产 | | |
| 应收项目 | 1,407,560 | 1,403,583 |
| 货币资金 | 11,885,264 | 5,615,231 |
| | 13,292,824 | 7,018,814 |
| 流动负债 | (889,838) | (542,871) |
| 净流动资产 | 12,402,986 | 6,475,943 |
| 净资产 | 27,294,412 | 19,290,584 |
| 资本及留存 | | |
| 实缴资本 | 2,630,607 | 2,246,965 |
| 股权溢价 | 28,833,237 | 19,201,863 |
| 留存收益 | (4,169,432) | (2,158,244) |
| 股东权益 | 27,294,412 | 19,290,584 |

蒙特瑞科公司的主要资产为秘鲁白河（Rio Blanco）铜钼矿和另外 6 个金属矿产资源，其中，位于秘鲁北部的白河铜钼矿是近期世界上待开发的主要铜钼矿之一。

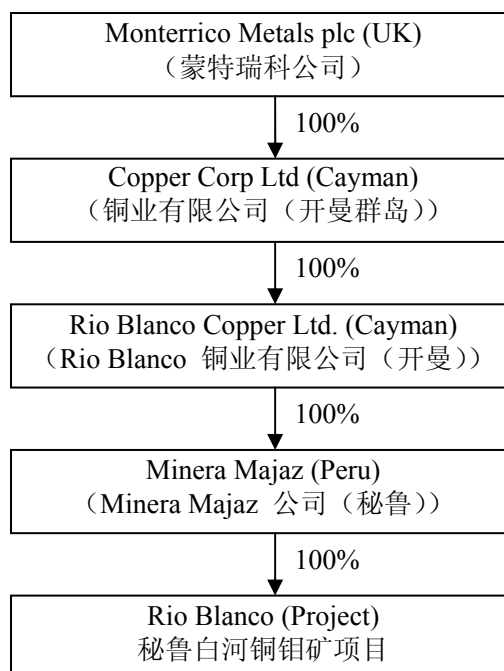
合并损益表

| | 单位：英镑 | |
|---------------|----------------|-------------|
| | 2006年上半年（未经审计） | 2005年度 |
| 管理费用 | (1,521,338) | (1,306,437) |
| 汇兑损益 | (883,160) | 928,532 |
| 营运收益（损失） | (2,404,498) | (377,905) |
| 净利息收入 | 182,162 | 362,272 |
| 税前经常性损益 | (2,222,336) | (15,633) |
| 经常性损益课税 | -- | -- |
| 税后经常性损益 | (2,222,336) | (15,633) |
| 基本/稀释每股收益（便士） | (9.0) | (0.1) |

3. 秘鲁白河（Rio Blanco）铜钼矿的基本情况

（1）蒙特瑞科公司控制白河铜钼矿示意图

蒙特瑞科公司对白河铜钼矿项目的控制关系如下：



（2）资源状况

① Snowden 公司的估算结果

国际认可的 Snowden 矿业咨询公司（Snowden Mining Industry Consultants）按照 JORC 标准对白河铜钼矿以不同的铜边界品位进行了资源估算，具体如下表：

Snowden 公司估算的白河铜钼矿资源/储量汇总表

| 铜边界品位 (%) | 矿石量 (百万吨) | 铜平均品位 (%) | 铜金属量 (万吨) | 钼平均品位 (ppm) | 钼金属量 (吨) |
|--------------|--------------|--------------|--------------|----------------|-------------|
| 1 | 46 | 1.23 | 56.58 | 216 | 9,936 |
| 0.7 | 213 | 0.89 | 189.57 | 219 | 46,647 |
| 0.6 | 394 | 0.78 | 307.32 | 215 | 84,710 |
| 0.5 | 772 | 0.66 | 509.53 | 221 | 170,612 |
| 0.4 | 1,303 | 0.57 | 742.71 | 218 | 284,054 |
| 0.3 | 1,718 | 0.52 | 893.36 | 206 | 353,908 |

注：ppm 为百万分之一。

② 紫金矿业的估算结果

2006 年 2 月，本公司在对白河铜钼矿进行现场考察的基础上，运用距离平方反比法（IDS）进行资源/储量估算。根据本公司测算，若以 0.4%为铜边界品位，矿石量为 73,068 万吨，铜金属量 412.83 万吨，铜平均品位 0.57%，另有伴生钼 18.32 万吨，钼平均品位 0.025%；若以 0.5%为铜边界品位，有矿石量 40,265 万吨，铜金属量 268.16 万吨，铜平均品位 0.67%，另有伴生钼 11.17 万吨，钼平均品位 0.028%。白河铜钼矿在铜金属资源/储量和品位方面均超过我国目前已开发的最大铜矿——江西德兴铜矿。

(3) 项目建设方案的可行性研究

在 Snowden 公司等国际认可的专业机构参与下，HATCH 工程咨询公司（Hatch Ingenieros y Consultores Ltda.）编制了秘鲁白河铜钼矿项目的详细可行性研究报告。根据该可行性研究报告，白河铜钼矿将来采选工艺及矿山规模：a.以常规的露天方式开采；b.初期年处理矿石量 2500 万吨，三年后处理矿石能力扩产到 5000 万吨；c.常规的浮选回收铜-钼精矿工艺；d.项目总投资是 14.4 亿美元；e.内部收益率 13.7%，回收期 4 年，净现值（贴现率 8%）354.1 百万美元。

2007 年 2 月 5 日，蒙特瑞科公司根据该可行性研究报告，公告了该项目最初 5 年的主要经济指标如下：

| | |
|-------------------------------|----------------------------------------------|
| 运营成本（按照铜金属量计） | 41 分/磅 |
| 平均铜产量 | 191,000 吨/年 |
| 资本成本（Capital cost） | 96,500 万美元直接成本 144,000 万美元总成本，包括间接成本及或有成本 |
| 项目回收期（Project payback period） | 4 年 |

(4) 秘鲁矿业投资环境

秘鲁是拉美自然资源最丰富的国家之一，铋和矾的蕴藏量居世界首位，铜的蕴藏量占世界第三位，铅和锌的蕴藏量分别居拉美第一、二位；此外，还有大量的铁、金、银、水银、钨、煤、石油、天然气等矿产资源。

秘鲁的经济实力在拉美居第七位，且近年来增长速度较快，根据世界银行统计，2005 年人均国民收入约 2,610 美元，GDP 增长率 6.7%；传统的矿业、农业和新兴的服务业是其国民经济的支柱产业。

秘鲁涉及矿业经营的主要税种包括所得税、普遍销售税、矿山使用税及附加税等，其中，所得税按企业纯收入的 30%征收；普遍销售税按销售额 16%征收；矿山使用税按每公顷每年征收 2 美元征收；矿业企业附加税按销售额征收，年销售额低于 6,000 万美元的矿业企业按销售额的 1%征收，年销售额在 6,000 万美元至 12,000 万美元之间的矿业企业按销售额的 2%征收，年销售额在 12,000 万美元以上的矿业企业按销售额的 3%征收。

4. 要约收购蒙特瑞科公司方案的主要内容

2007 年 3 月 5 日，紫金铜冠作为要约收购的收购方，公告了现金收购蒙特瑞科公司全部已发行及将予发行普通股的要约收购文件，每股蒙特瑞科公司股份的收购价为现金 350 便士。

5. 收购过程及进展情况

| 日期 | 内容 |
|------------------|----------------------------------------|
| 2006 年 10 月 20 日 | 蒙特瑞科公司董事会公告接到指示性要约建议，收购期开始 |
| 2007 年 2 月 5 日 | 紫金铜冠公告现金收购建议意向 |
| 2007 年 3 月 5 日 | D 日 紫金铜冠公布要约文件，股东预受要约开始 |
| 2007 年 3 月 26 日 | D+21 第一个可能的要约结束日 |
| 2007 年 3 月 27 日 | 紫金铜冠公告收购建议接纳期间延期至 2007 年 4 月 13 日下午一时正 |
| 2007 年 4 月 12 日 | 紫金铜冠宣告建议收购成为完全无条件 |
| 2007 年 4 月 27 日 | 收购成为完全无条件后，进一步接纳要约的截止日期 |
| 2007 年 4 月 30 日 | 紫金铜冠公告收购结果 |

2007 年 4 月 12 日，紫金铜冠在英国刊发公告：① 截至 2007 年 4 月 11 日下午一时正（英国时间），已要约收购了 13,198,586 股蒙特瑞科公司股份（占蒙特瑞科公司股东大会 50.17%可正常行使的投票权）；②宣告建议收购成为完全无条件；③建议收购于 2007 年 4 月 27 日下午一时正（英国时间）之前仍然可供进

一步接纳，并于其后立即结束。

2007 年 4 月 30 日，紫金铜冠在英国刊发公告：要约收购英国蒙特瑞科公司股权已于 2007 年 4 月 27 日下午一时正（英国时间）成功完成；截至 2007 年 4 月 27 日下午一时正（英国时间），要约收购了 23,649,509 股蒙特瑞科公司股份（占蒙特瑞科公司股东大会 89.90% 可正常行使的投票权）。

2007 年 9 月 3 日，紫金铜冠与韩国 LS-Nikko Copper Inc. 签订了《配售和购买协议》，将所持有的蒙特瑞科公司 263.06 万股按照每股价格 370 便士配售予韩国 LS-Nikko Copper Inc.，占蒙特瑞科公司股东大会 10% 可正常行使的投票权。本次配售完成后，紫金铜冠持有蒙特瑞科公司 2,101.89 万股股份（占蒙特瑞科公司股东大会 79.90% 的可正常行使的投票权）。

6. 收购资金来源及支付情况

（1）紫金铜冠增资合同

2007 年 1 月 30 日，本公司与铜陵集团、建发股份签订了《关于厦门紫金铜冠投资发展有限公司增资合同》，约定：

① 2007 年 2 月 2 日之前，协议各方按照股权比例将 75,000 万元汇入紫金铜冠，其中，本公司出资 33,750 万元；

② 紫金铜冠宣布收购成功后 5 个工作日内，协议各方按照股权比例将收购蒙特瑞科公司全部股权所需的其余资金加上中介费用（按照人民币 78,000 万元计）汇入紫金铜冠，其中，本公司出资 35,100 万元；

③ 如收购成功，各方同意将收购股权所需资金转为紫金铜冠的新增注册资本，各方已付的其余资金由紫金铜冠按各自股权比例返还给各方。

紫金铜冠各股东均按合同约定，完成了要约收购蒙特瑞科公司股权的出资，共汇入紫金铜冠 153,000 万元资金。

（2）紫金铜冠增资合同之补充合同

2007 年 5 月 15 日，本公司与铜陵集团、建发股份签订了《厦门紫金铜冠投资发展有限公司增资合同之补充合同》，约定：

① 协议各方一致同意，对紫金铜冠增加注册资本 130,000 万元人民币。连同紫金铜冠应缴的第二期注册资本 4,000 万元，协议各方按股权比例应向紫金铜冠汇入上述资金共计 134,000 万元，其中：紫金矿业以货币形式增资 60,300 万元；铜陵集团以货币形式增资 46,900 万元；厦门建发以货币形式增资 26,800 万元。

② 本次增资后，紫金铜冠注册资本为 135,000 万元。其中：紫金矿业出资 60,750 万元，占公司注册资本 45%；铜陵集团出资 47,250 万元，占公司注册资本 35%；厦门建发出资 27,000 万元，占公司注册资本 20%。

(3) 收购资金支付情况

| 通知支付日期 | 截至 4 月 12 日 | 截至 4 月 16 日 | 截至 4 月 20 日 | 截至 4 月 27 日 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 1、现金对价（英镑） | 46,127,742.50 | 22,671,085.50 | 768,971.00 | 13,205,482.50 |
| 2、印花税（英镑） | 230,806.83 | 113,380.16 | 3,859.11 | 66,077.19 |
| 3、取消期权款（英镑） | 2,567,550.00 | 0 | 0 | 0 |
| 总款项（英镑） | 48,926,099.33 | 22,784,465.66 | 772,830.11 | 13,271,559.69 |
| 累积支付款项（英镑） | 48,926,099.33 | 71,710,564.99 | 72,483,395.10 | 85,754,954.79 |
| 累积支付款项（人民币万元） ^注 | 74,856.93 | 109,717.16 | 110,899.59 | 131,205.08 |
| 收购股权比例 | 50.10% | 24.62% | 0.84% | 14.34% |
| 累积收购股权比例 | 50.10% | 74.72% | 75.56% | 89.90% |

注：按 1 英镑兑换 15.3 元人民币折算。

(4) 项目使用银行贷款的情况

根据增资合同及补充合同的约定，本公司合计应向紫金铜冠缴付增资款 60,300.00 万元。

2007 年 1 月 30 日和 1 月 31 日，本公司分别向紫金铜冠投入资金 3,750 万元和 30,000 万元；根据收购进度，本公司又于 2007 年 4 月 16 日和 4 月 30 日分别向紫金铜冠投入资金 17,550 万元和 9,000 万元。上述资金合计 60,300 万元，系本公司全部通过银行贷款解决。本次募集资金到位后，本公司将以募集资金归还本项目已使用的银行贷款。

7. 项目审批情况

本项目已获国家发展改革委员会发改外资[2006]2441 号《关于厦门紫金铜冠投资发展有限公司收购英国蒙特瑞科金属股份有限公司股权项目核准的批复》及国家外汇管理局厦门市分局厦门汇[2006]150 号《关于厦门紫金铜冠投资发展有限公司收购英国蒙特瑞科金属股份有限公司股权的外汇资金来源审查的批复》等文件的批复同意，紫金铜冠已获得国家商务部颁发的[2007]商合境外投资证字第 000989 号《中国企业境外投资批准证书》。

8. 项目评价

收购蒙特瑞科公司股权，是中国公司以全面要约方式成功收购英国上市公司第一例，是在蒙特瑞科公司运行处于较困难背景下实施的并购，收购价格较低。

目前，紫金铜冠已派接管小组进驻蒙特瑞科公司，改选了董事会，并注入了部分

营运资金，着手进行项目开发方案的设计,力争 2010 年底前建成投产。蒙特瑞科公司将通过增发新股和银行贷款解决矿山开发建设所需的资金。

本次增资紫金铜冠并收购蒙特瑞科公司项目与本公司的战略发展规划相吻合。本次成功收购，大幅提高了公司控制的矿产资源/储量，有利于公司长远发展。

（七）收购塔吉克斯坦ZGC金矿及开发项目

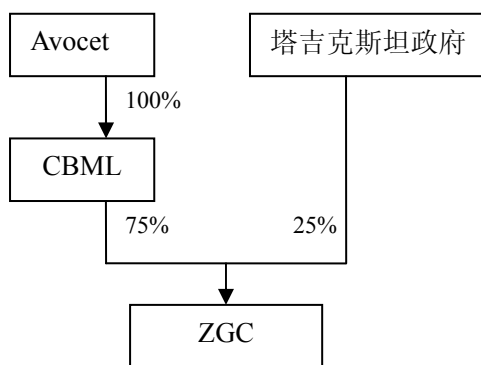
本公司拟运用本次募集资金 130,534.50 万元（折合 17,000 万美元），由全资子公司新疆紫金收购 Avocet Mining PLC(简称“Avocet”)持有的 Commonwealth & British Minerals (UK) Limited. 100%的股权，从而获得位于塔吉克斯坦的黄金矿业公司 JV Zeravshan LLC（简称“ZGC”）75%的权益，并对其进行开发建设。

1. 收购对象的基本情况

（1）ZGC 的股权结构

ZGC 注册资本为 24,249,091 美元，注册地为塔吉克斯坦共和国 Sogdiana village, Penjikent Rayon, Leninabad Oblast。ZGC 现从事塔吉克斯坦西北部 Sogd 地区的矿区内的黄金及其它矿产的开采，该公司是塔吉克斯坦最大的黄金生产商。

ZGC 股权结构如下图：



Avocet 是一家在伦敦证券交易所 AIM 上市的矿业公司（交易代码 AVM.L），主要从事在中亚及东南亚地区的黄金勘探与开采业务。

CBML 为一家注册于英格兰及威尔士的矿业公司，注册资本 1,000 万英镑，Avocet 持有其 100%的股权。CBML 目前的主要资产即拥有 ZGC75%的权益。因

此，通过收购 CBML 的 100% 股权，即可达到实质收购 ZGC 的 75% 权益的目的。

2. ZGC 的资源情况

(1) 储量和资源量

2006 年 3 月，Avocet 在通过其财务顾问加拿大帝国商业银行(CIBC WM)公布的招标信息备忘录中，公告了 Jilau、Taror、Chore 三个矿区符合 JORC 标准的最新储量和资源量，具体如下表：

ZGC 储量和资源量汇总表（2006 年 3 月 31 日）
（黄金边界品位 0.3 克/吨；以金价 450 美元 / 盎司为基础）

| | 矿石 (万吨) | 品位 (黄金 g/t) | 金属量 (吨) | 公司可占有金属量 (75%权益)(吨) |
|--------|------------|----------------|------------|------------------------|
| 矿产储量 | 4,169.3 | 0.99 | 41.34 | 31 |
| 矿产资源量 | 6,878.3 | 1.90 | 130.94 | 98.21 |
| 矿产资源总计 | 11,047.6 | 1.56 | 172.29 | 129.21 |

(2) 使用矿产资源的许可证和合同

ZGC 拥有 4 个矿产资源使用许可证，具体如下：

| | 矿床 | 编号 | 许可期限 |
|-----|------------------------|----------------|------------------------|
| 许可证 | Khirskhona (Severnoye) | B046(许可合同) | 2003 年~2008 年 9 月 5 日 |
| | Olimpiyskoye | B021(许可合同) | 2003 年~2008 年 9 月 25 日 |
| | Jilau | B000001 (采矿许可) | 至 2017 年 |
| | Taror | B000002 (采矿许可) | 至 2017 年 |

3. ZGC 公司的经营情况

ZGC 的主要经营指标如下表所示：

| | | 年报（截至 3 月 31 日） | | | 半年报（截至 9 月 30 日） | |
|-----------|-----|-----------------|--------|--------|------------------|--------|
| | | 2004-3 | 2005-3 | 2006-3 | 2005-9 | 2006-9 |
| 采出矿石量 | kt | 1,085 | 556 | 1,313 | 367 | 885 |
| 平均矿石品位 | g/t | 1.07 | 0.99 | 0.98 | 1.10 | 0.78 |
| CIL 选矿回收率 | % | 89.30 | 90.20 | 84.30 | 85.80 | 83.70 |
| 总黄金量 | oz | 55,497 | 44,241 | 36,328 | 17,994 | 17,880 |

4. CBML 及 ZGC 的财务状况

截至 2007 年 3 月 31 日，CBML 的总资产为 9,089.14 万美元，净资产为 8,165.07 万美元，资产构成主要为对 ZGC 的投资和借款，其中对 ZGC 投资为 5,553.04 万美元，向 ZGC 提供的借款为 3,526.31 万美元；在截至 2007 年 3 月 31 日的会计年度里，CBML 的营业收入为 186.98 万美元，净利润为 35.60 万美元。

截至 2007 年 3 月 31 日, ZGC 的总资产为 3,051.34 万美元, 净资产为-765.67 万美元; 在截至 2007 年 3 月 31 日的会计年度里, ZGC 的营业收入为 2,032.47 万美元, 税后利润为-517.31 万美元。

5. 收购动因

目前, 由于开采设计、技术水平及生产管理等诸多原因, Jilau 金矿开采未能有效控制成本, 高品位的 Taror 矿床因矿石难选且含有害杂质开发计划搁浅。ZGC 生产经营困难, 处于长期亏损状态。

由于 Avocet 的规模较小, 且 ZGC 处于亏损状态, 因而 Avocet 拟通过招标为 ZGC 寻找收购方或战略合作方。

本公司经分析研究后认为, 塔吉克斯坦拥有丰富的矿产资源, 塔吉克斯坦政府已经将矿山开采业确定为国家主导产业之一; ZGC 是塔吉克斯坦最大的黄金生产商, ZGC 矿山开采项目具有良好的预期投资价值, 其实际控制人 Avocet 是一家规模较小的公司, 在当前财务状况不良的情况下, 收购其在 ZGC 的权益进而控制 ZGC 的矿产资源是一个良好时机; 收购 ZGC 有可能成为本公司进入天山成矿带跨国经营与发展的立足点, 从而为本公司在矿产资源丰富的中亚黄金带扩张奠定基础。

6. 塔吉克斯坦的投资环境简介

塔吉克斯坦共和国位于中亚东南部的内陆国家, 蕴藏有丰富的能源和矿产资源, 贵金属矿、多金属矿、稀土元素等矿产储量占据中亚重要位置。

根据塔吉克斯坦现行税法, 在塔吉克斯坦从事矿业开发涉及的主要税种包括: ①法人利润税: 25%; ②增值税: 无论对于国内生产的产品还是进口产品塔吉克斯坦都统一征收 20% 的增值税, 对于出口产品增值税为零; ③矿产开发税: 分为红利和许可证使用费两种, 红利又分为开采权红利、商业发现红利、开采红利, 许可证使用费是开采商获得许可证后, 根据开采产品的价值按比例向国家缴纳的费用, 由国家与开发商共同商定, 但最低不少于 0.5%。

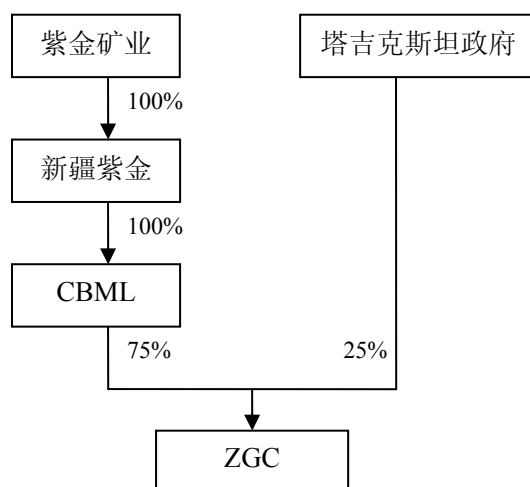
塔吉克斯坦通过《外商投资法》对外国投资企业提供相关法律保障, 其主要内容涉及: 保障正常的经营活动; 自主确定商品价格、销售程序和进行对外经济活动; 保障财产使用权; 保障土地使用; 保障不被政府征用和国有化; 保障再投资; 保障进出口自由; 投资收益自由汇出; 外国投资者和外国投资企业可以获得自然资源的勘探、加工和经营权; 保障政策的稳定性等。

7. 收购进度及计划

Avocet 本次转让 ZGC 项目采用议标的方式进行。2007 年 3 月 4 日，本公司的全资子公司新疆紫金与 Avocet 达成框架性意向并签署了意向函，新疆紫金拟出资 5,510 万美元收购 Avocet 拥有的 CBML 100%的股份及 Avocet 对 CBML 的贷款约 1,000 万美元。

2007 年 6 月 27 日，新疆紫金与 Avocet 签署《股份转让协议》，新疆紫金收购 Avocet 拥有的 CBML 100%的股份和 Avocet 对 CBML 的全部贷款 1,240 万美元，收购代价为 5,510 万美元，其中，1,000 万美元托管于第三方账户，在 ZGC 或新疆紫金指定的公司取得协议约定的 ZGC 在塔吉克斯坦指定区域的探矿或采矿许可证后，从该第三方账户支付予 Avocet。新疆紫金已按照协议于 2007 年 7 月 6 日支付了上述收购价款 5,510 万美元。

本次收购后，ZGC 的股权控制情况变化如下：



8. ZGC 金矿开发设计方案

厦门紫金工程设计有限公司对 ZGC 金矿开发项目进行了可行性研究，并编制了《塔吉克斯坦 ZGC 金矿预可行性研究报告》，具体预可行性研究结论如下：

(1) Taror 矿区

采矿：开发期前 6 年，采选规模矿石 66 万吨/年，露天开采，汽车开拓运输，剥采比 7.7:1；第 7 年起转井下开采，采选规模矿石 66 万吨/年，采用阶段空场法为主，充填法为辅，斜坡道开拓，无轨运输，井下开采服务期为 8 年。

选矿：露采氧化矿破碎后用稀酸堆浸，贵液萃取电积产出铜，浸渣经半自磨+球磨后，用 CIL 炭浸工艺提金；坑采硫化矿经破碎、自磨+半自磨浮选产出铜精矿，选铜尾矿用 CIL 炭浸工艺提金。

Taror 矿区开发需新增建设资金 30,729.1 万元，其中流动资金 1,066.29 万元。基建期 2 年，达产后年产黄金 2.566 吨，铜 3,415 吨，银 7.392 吨，全部投资回收期 2.91 年。整个服务期，年均销售收入 50,282.42 万元，年均税后净利润 19,206.41 万元，内部收益率 69.35%。

(2) Chore 矿区

采矿：采选规模矿石 66 万吨/年，采用井下开采，分段空场法回采，平硐一斜坡道开拓，无轨运输。

选矿：原矿破碎、半自磨+球磨、浮选，浮选精矿经生物浸出，贵液经萃取、电积、熔炼得成品金，浮选尾矿和浸渣送尾矿库。

Chore 矿区开发需新增建设资金 26,716.52 万元，其中流动资金 906.81 万元。基建期 2 年，服务期 11 年，达产年产出黄金 2.244 吨，全部投资回收期 3.78 年。整个服务期，年均销售收入 30,967 万元，年均税后净利润 8,662.78 万元，内部收益率 40.42%。

(3) Jilau 矿区

采矿：开发期前 11 年，露天开采，汽车运输，剥采比 3:1，采矿规模矿石 330 万吨/年；第 12 年起转井下开采，分段崩落法，无轨运输，采矿规模矿石 66 万吨/年，井下开采服务期为 6 年。

选冶：沿用现有半自磨+球磨、炭浸、解吸、萃取、电积、熔炼产出成品金。

Jilau 矿区开发需新增建设投资 25,949.54 万元，其中流动资金 1,725.35 万元。基建期 2 年，露采达产后年产黄金 2.495 吨，坑采达产后年产黄金 0.499 吨，全部投资回收期 7 年。整个服务期，年均销售收入 24,612.44 万元，年均税后利润 1,120.76 万元，内部收益率 13.07%。

9. 资金安排

收购塔吉克斯坦 ZGC 金矿及开发项目计划安排资金合计 17,000 万美元（约合人民币 130,534.50 万元），其中收购资金 5,510 万美元，股权交易税费 500 万美元，律师费及其他费用 440 万美元，不可预见费 550 万美元，ZGC 金矿开发建设资金 1 亿美元，拟全部通过募集资金解决。

10. 项目审批情况

收购塔吉克斯坦 ZGC 金矿及开发项目已经国家发改委发改外资[2007]1259 号《国家发展改革委关于新疆紫金矿业有限责任公司通过收购英国 CBML 公司全部股权在塔吉克斯坦投资建设 ZGC 金矿项目核准的批复》批准。

（八）收购紫金龙兴（拥有图瓦克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿矿权）70%股权项目

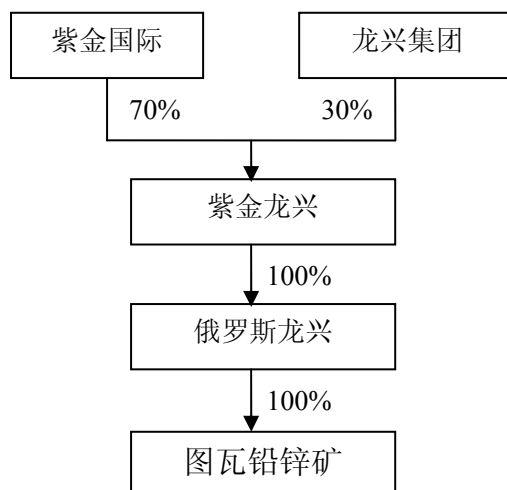
本公司拟运用本次募集资金 27,160 万元，收购龙兴集团所拥有的俄罗斯图瓦共和国克兹尔—塔什特克矿产铅锌多金属矿（简称“图瓦铅锌矿”）矿产资源。

1.紫金龙兴的基本情况

紫金龙兴是根据本公司与龙兴集团于 2006 年 12 月 18 日签署的《股权转让合作合同》的约定，为了合作开发图瓦共和国图瓦铅锌矿，而由龙兴集团于 2006 年 12 月 28 日出资 500 万元设立的全资子公司，注册地址为黑龙江省哈尔滨市香坊区中山路 122 号，主要经营范围为矿产技术开发，货物及技术进出口。

2007 年 8 月，紫金国际以现金出资 7,000.00 万元，龙兴集团以现金出资 2,500.00 万元共同对紫金龙兴进行增资。增资后，紫金龙兴注册资本为 10,000.00 万元，其中紫金国际持有其 70%的股权，龙兴集团持有 30%的股权。

紫金龙兴股权结构如下图：



注：目前，龙兴集团已按照合同约定，将龙兴国际变更为紫金龙兴的全资子公司。

龙兴集团成立于 2005 年 6 月 13 日，注册地址哈尔滨市香坊区红旗大街 263 号，法定代表人林树德，注册资本 2,027,240 万元；经营范围主要包括项目投资及投资管理，国内外矿产、土地、农业、水、森林等资源的开发和经营等。

在本公司出资增资紫金龙兴前，龙兴集团及俄罗斯龙兴与本公司及本公司关联方不存在关联关系。

2. 俄罗斯龙兴的基本情况

俄罗斯龙兴成立于 2005 年 11 月 22 日，登记证号：1055406364980，注册地址俄罗斯新西伯利亚斯克市红色大街 50 号，公司注册资本 10,000 卢布；经营范围主要为 14.5-开采没有列入它类的其他矿产，45.2-建造大楼和建设物，75.21-国际活动。该公司是为了竞标和开发俄罗斯图瓦共和国图瓦铅锌矿项目，原由龙兴集团设立的全资子公司。目前，俄罗斯龙兴已变更为紫金龙兴的全资子公司，拥有的俄罗斯图瓦铅锌矿项目的全部权益。

3. 图瓦铅锌矿的基本情况

(1) 图瓦铅锌矿的资源情况

图瓦铅锌矿位于俄罗斯图瓦共和国东部，距克兹尔市 120 公里，整个矿带长约 2km，宽 0.6~0.8km，矿石矿物为油闪锌矿、黄铁矿、方铅矿、黄铜矿等，有用的组分为锌、铅、铜、重晶石、硫，伴生金、银、镉等，矿区内共圈定了 47 个矿体，其中多金属矿体 29 个，铜矿体 9 个，含锌黄铁矿体 1 个，低品位锌矿体 8 个。

经原苏联国家矿产储量委员会 1964 年 1 月 25 日出具的第 4226 号文件确认的图瓦铅锌矿资源/储量为：矿石储量 B+C1+C2 级（注：B 级相当于中国现行标准“探明的”，C1 相当于中国现行标准“控制的”）为 1,292.04 万吨；各金属量分别为铅 20.23 万吨，平均品位 1.57%；锌 129.48 万吨，平均品位 10.02%；铜 8.23 万吨，平均品位 0.64%；金 1.51 吨，平均品位 1.17 克/吨；银 847.9 吨，平均品位 52.24 克/吨。

矿区内最大的 1 号、2 号矿体锌储量占区内锌总储量的 78.04%。本公司已对这两个矿体储量进行了复核。重新估算后，1 号矿体的锌金属量与勘探结果估算误差为 2.50%；2 号矿体的锌金属量与勘探结果估算误差为 0.53%，其中 B 级储量误差仅为 0.64%；1+2 号矿体总量估算误差为 1.45%。因此本公司认为经原苏

联合国矿产储量委员会第 4226 号文件的确认的勘探结果是可靠的。

(2) 龙兴集团竞拍获得图瓦铅锌矿的简要情况

2006 年 5 月 10 日, 龙兴集团的子公司俄罗斯龙兴通过竞拍, 以 74,250 万卢布 (约合人民币 21,522 万元) 的价格, 获得图瓦铅锌矿的资源使用权, 并取得俄罗斯联邦自然资源部颁发的图瓦铅锌矿《资源使用许可证》, 许可证号码: 4511K3JI/13586T9; 许可证有效期: 至 2031 年 5 月 1 日结束; 许可地段的面积: 1.1km²; 许可工作目的和类型: 在克兹尔—塔什特克矿多金属矿石的开采。

龙兴集团投资图瓦铅锌矿项目的前期费用有关问题已获得国家发改委办公厅发改办外资[2006]1361 号《关于黑龙江龙兴国际资源开发集团有限公司投资俄罗斯克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿项目前期费用有关问题的复函》及国家外汇管理局综合司汇综复[2006]54 号《关于黑龙江龙兴国际资源开发集团有限公司购汇汇出境外投资前期费用的批复》等文件批复。

(3) 资源使用许可证协议规定的资源使用条件

俄联邦资源使用委员会与俄罗斯龙兴签署的图瓦铅锌矿资源许可证协议规定:

① 不晚于 2008 年 5 月 1 日确定许可地段的工业开采方案, 该方案应通过俄罗斯国家生态鉴定和工业安全生产鉴定;

② 不迟于 2008 年 11 月 1 日开始建设矿山开采的基础设施;

③ 在 2010 年 5 月 1 日前开始工业开采矿石;

④ 在 2011 年 5 月 1 日前矿山开采投入生产, 且其生产能力不得低于采选规模矿石 66 万吨/年;

⑤ 在不迟于完成矿产地开采计划 6 个月前制订环境恢复方案;

⑥ 遵守当地矿产资源保护和利用、环境保护、工业安全、劳动保护法的相关法律法规以及矿产资源开采的技术规范等;

⑦ 缴纳规定的税、费。

在未完成上述①、③、④项规定条件的情况下, 将被终止资源地段的使用权。

(4) 俄罗斯投资环境的简要情况

① 资源概况

俄罗斯地质构造复杂, 矿产资源十分丰富, 俄罗斯的自然资源在世界自然资源总储量中占有重要位置。在世界成矿带上, 俄罗斯处于著名的乌拉尔—蒙古弧

巨型成矿带和环太平洋巨型成矿带西段，有巨大的成矿潜力。特别是，俄罗斯的国土与中国濒临，地质环境类似，部分矿床甚至与中国新疆和东北地区的矿床在一个成矿带上。俄罗斯资源储量清晰，资料来源广，选择余地大，研究成果论证可行性和可信度高。

② 法律环境

近年来俄罗斯政府为了改善投资环境做出了很大的努力，包括制定新的外资法和税法，重新修订地下资源法，修改和完善产品分成协议法等。

③ 税收

根据 2005 年 1 月 1 日起生效的第 95 号联邦法规定，在俄经营的企业所得税税率为 24%，其中：向联邦财政预算缴纳 6.5% 国家所得税，向州区财政预算缴纳 17.5% 地方所得税。州区政府有权对个别纳税户降低地方所得税，但最低不得低于 13.5%。

俄罗斯现行法律对地下资源使用税规定了一些税收优惠，例如，对于在低开采效益条件下开采短缺矿产，以及开采低质量剩余储量矿产的矿山企业，实行矿产开采权税减让。

4. 股权转让合同的主要内容

(1) 收购紫金龙兴之《股权转让合作合同》

2006 年 12 月 18 日，龙兴集团与本公司的全资子公司紫金国际签订了《股权转让合作合同》，双方约定：

① 股权转让与受让

由龙兴集团注册成立紫金龙兴，并将其全资子公司龙兴国际 100% 的股权转让给紫金龙兴。在此基础上，龙兴集团将其拥有的紫金龙兴 70% 股权转让给紫金国际。股权转让后，紫金国际成为紫金龙兴的实际控制人，龙兴集团仍持有紫金龙兴 30% 股权。

② 股权转让价款

紫金龙兴股权的定价综合考虑了以下因素：(a) 图瓦铅锌矿资源使用权的中标价 7.425 亿卢布（约合人民币 21,522 万元）；(b) 图瓦铅锌矿前期考察、竞拍及开发准备费用；(c) 图瓦铅锌矿的预期开发价值。双方一致同意，紫金龙兴通过龙兴国际持有的图瓦铅锌矿项目的全部权益作价 3.88 亿元，因此，拥有图瓦铅锌矿权益的紫金龙兴 70% 股权的转让价格确定为 27,160 万元。

③ 价款支付

本合同生效之日起 10 个工作日内，紫金国际向龙兴集团支付转让总价款的 10%作为履约保证金（股权转让事宜全部完成后转作股权转让价款）；上述股权转让所需的法律手续完成后 10 个工作日内，支付转让总价款的 45%，6 个月后的 10 个工作日内支付其余 45%。

④ 龙兴国际资产负债处置的有关条款

除该合同明确约定之外，股权转让、受让事宜全部完成之日前龙兴国际的一切债务（包括但不限于负债、或有负债及潜在负债，以及公司人员工资、福利等）由龙兴集团负责清偿，与股权转让、受让事宜全部完成后的龙兴国际无关。

（2）收购紫金龙兴之《补充协议》

2007 年 4 月 28 日，龙兴集团与紫金国际就收购紫金龙兴股权事宜，签订了《补充协议》，双方约定：

① 龙兴集团将龙兴国际 100%股权转让予紫金龙兴、将龙兴国际的法定代表人变更为紫金国际推荐的人员、将其持有的紫金龙兴 100%股权中的 70%转让予紫金龙兴所需的法律手续全部完成，且向紫金国际提交相关义务履行完毕的书面证明之日起十个工作日内，紫金国际向龙兴集团支付第二期转让价款 5,000 万元；之后三个月内再支付 5,000 万元；其余 14,444 万元在 2008 年 5 月 1 日前支付（但若龙兴国际在 2008 年 5 月 1 日前未获得图瓦铅锌矿项目开工建设的有效批准文件，则本期付款相应顺延至龙兴国际获得该批准文件之日起十个工作日内支付）。

②本补充协议内容与《股权转让合作合同》不一致的，以本补充协议约定为准。

（3）紫金龙兴之《增资扩股协议》

2007 年 6 月 29 日，龙兴集团与紫金国际就增资紫金龙兴事宜，签订了《增资扩股协议》，双方约定：

①紫金国际和龙兴集团共同对紫金龙兴进行增资。龙兴集团出资现金人民币贰仟伍佰万元（¥25,000,000）、紫金国际出资现金人民币柒仟万元（¥70,000,000）对紫金龙兴进行增资，增资后紫金龙兴注册资本为人民币壹亿元，紫金国际持有 70%股权，龙兴集团持有 30%股权。

②龙兴集团承诺将通过俄罗斯龙兴持有的图瓦铅锌矿项目的全部权益作价人民币叁亿捌仟捌佰万元整（¥3.88 亿元）转让予紫金龙兴，并使紫金龙兴合法持有俄罗斯龙兴的 100%股权；并由龙兴集团负责办理俄罗斯龙兴的股东及股权在中国有关部门、俄罗斯联邦图瓦共和国有关机关的审批和变更登记手续，使紫金龙兴根据中国和俄罗斯联邦图瓦共和国有关法律法规规定合法持有俄罗斯龙兴的 100%股权。

③将根据俄罗斯龙兴项目建设进度需要及应付款项需要由双方对紫金龙兴按同比例进行增资，并将紫金龙兴增资至人民币叁亿捌仟捌佰万元整（¥3.88 亿元），其中龙兴集团应出资壹亿壹仟陆佰肆拾万元整（¥11,640 万元），紫金国际应出资贰亿柒仟壹佰陆拾万元整（¥27,160 万元）。未增资前，紫金龙兴应付龙兴集团的俄罗斯龙兴股权收购款暂由紫金国际代垫，待增资后由紫金龙兴归还紫金国际。

5. 图瓦铅锌矿项目的开发计划

（1）可行性研究报告

2006 年 12 月，黑龙江省冶金设计研究院受龙兴集团委托完成了开发图瓦铅锌矿的可行性研究报告。该报告的主要内容为：

① 矿山规模及产品方案

矿山开发期前 6 年，露天开采，采矿规模矿石 60 万吨/年；第 7 年转入井下开采，采矿规模矿石保持 60 万吨/年，井下开采服务期 16 年。

新建处理矿石能力 60 万吨/年的选矿厂一座。

露天开采达产后产品产量：铅精矿 13,524 吨/年，锌精矿 99,684 吨/年，钼精矿 14,952 吨/年；地下开采达产后产品产量：铅精矿 11,790 吨/年，锌精矿 72,366 吨/年，钼精矿 26,166 吨/年。

② 投资预算

项目总投资 136,260.52 万元，其中建设投资 118,924.00 万元，流动资金 5,392.08 万元。

③ 经济评价指标

图瓦铅锌矿基建期 2 年，投资回收期 6.75 年。整个服务期，年均销售收入 80,534.05 万元，年均税后利润 18,254.28 万元，内部收益率 19.06%。

图瓦铅锌矿前期地质工作详实、可靠，其地质资源无论从储量级别上，还是储量规模上，都能为公司今后的发展带来较乐观的前景。本次股权收购与公司的业务发展规划相吻合，符合公司对矿产资源投资的战略定位。

（2）关于开采方案的设计

2006 年 9 月 7 日，俄罗斯龙兴与俄联邦西伯利亚有色金属设计院签订了《完成用于建设的设计勘查工作的协议》，委托该院制定图瓦铅锌矿的开采方案。

2007 年 2 月 1~3 日，龙兴集团与俄联邦西伯利亚有色金属设计院就图瓦铅锌矿的设计工作举行了会谈，本公司有关人员参加了会谈。本次会谈对矿山开采规模确定为矿石 100 万吨/年，同意由中俄双方开展联合设计。开发规模由原计划的矿石 60 万吨/年提高到 100 万吨/年，将更具有规模效益。

6. 项目审批情况

该项目已经黑龙江省财政厅黑财建[2007]57 号《省财政厅关于同意龙兴集团将俄图瓦克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿转让给紫金矿业有限公司的批复》批准。

三、前次募集资金运用情况的简要介绍

（一）前次募集资金的基本情况

经过中国证监会证监国合字[2003]41 号《关于同意福建紫金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》批准，本公司股票面值由人民币 1.00 元拆细为 0.10 元，并于 2003 年 12 月在香港交易所进行首次境外公开发售股票，发行了 40,054.40 万股 H 股，每股发行价为港币 3.3 元（约合人民币 3.516 元），其中，本公司国有股出售存量股份 3,641.31 万股，出售价格亦为每股港币 3.3 元（约合人民币 3.516 元）。

通过上述公开发售股票和减持国有股存量出售共计募集资金港币 1,321,795,200 元，折合人民币 1,408,372,786 元。扣除因减持国有股上缴社保基金约 128,033,886 元及发行费用约 74,590,782 元外，本公司实际募集资金净额为 1,205,748,118 元。

截至 2004 年 2 月 13 日，全部募集资金已经到位。2004 年 3 月 3 日，安永华明会计师事务所对本公司发行 H 股的新增注册资本实收情况进行了审验，并

出具了验资报告。

（二）募集资金的实际使用情况

单位：万元

| 投资项目 | 招股说明书承诺投入金额 | 经董事会同意变更后的投入金额 | 募集资金实际使用额 | | | 项目投资合计 | 完工程度 | 备注 |
|-------------------------|-------------|----------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|---------|----|
| | | | 2003年 | 2004年 | 2005年 | | | |
| 紫金山金矿含金固体废弃物综合利用与环境治理项目 | 16,880 | 12,272 | 9,783 | 2,489 | -- | 12,272 | 全部投入使用 | 1 |
| 中西部地区金矿资源投资开发项目 | 15,000 | 15,641 | -- | 15,641 | -- | 15,641 | 已投产或筹建中 | 2 |
| 向附属子公司的增资项目 | 10,000 | 20,141.50 | -- | 9,086.5 | 11,055 | 20,141.5 | 增资完毕 | 3 |
| 紫金山铜矿开发项目 | 8,500 | 19,800 | 2,336 | 7,004 | 6,340 | 15,680 | 全部投入使用 | 4 |
| 获取紫金山金矿外围地区采矿权和探矿权 | 8,000 | 8,216 | -- | 8,216 | -- | 8,216 | 全部投入使用 | 5 |
| 剩余资金补充营运资金 | -- | -- | 4,021 | 5,663 | 38,940.3 | 48,624.3 | — | 6 |
| 合计 | | | 16,140 | 48,099.5 | 56,335.3 | 120,574.8 | | |

1. 含金固体废弃物综合利用与环境治理项目，是利用先进的选矿技术，从含金 0.3 至 0.7t/g 的固体废弃物中回收黄金，同时结合固体废弃物的永久堆放对矿山环境进行综合治理。项目总投资 12,272 万元，全部使用募集资金投入。该项目于 2003 年 3 月开工，截至 2004 年底已建成投产。

2. 本公司出资 720 万元，与四川地勘局物探队合作开展对四川甘孜—理塘金铜成矿带北段的地质勘查；出资 7,200 万元，收购青海威斯特铜业有限公司；出资 7,221 万元，组建新疆紫金矿业有限公司，收购新疆金宝矿业有限公司股权，从而控制蒙库铁矿，同时收购蒙库铁矿外围探矿权，对新疆蒙库铁矿周边等矿区进行开发；出资 500 万元，购买新疆奇台山沟金矿采矿权。新疆金宝已于 2005 年投入生产，其余项目处于不同的矿山风险勘探或矿山建设阶段。

3. 2004 年度，本公司向珲春紫金增资 2,680 万元，持股比例 67% 不变；出资 6,406.5 万元增持厦门紫金股权，持股比例增至 96.3%。2005 年度，本公司对铜陵紫金增资 600 万元；对紫金投资增资 5,000 万元；对巴彦淖尔紫金第二期注资 4,500 万元；拨付金山（香港）国际矿业公司资金 955 万元。

4. 紫金山铜矿开发项目，建设规模为日处理矿石量 10,000 吨，年产阴极铜

1.3 万吨，项目总投资 1.98 亿元，原拟用募集资金 8,500 万元，其余由公司自筹资金建设。本公司根据资金状况，经董事会审议决定将所有投资改为全部使用募集资金投入。该项目于 2002 年 5 月开工建设，已于 2005 年底建成投产。

5. 本公司出资 8,216 万元，收购紫金山铜矿采矿权、二庙沟金矿探矿权、武平龙江亭铜矿探矿权和上杭新屋下铜金矿区探矿权。紫金山铜矿已进入开采阶段，其余矿区尚处于勘探阶段。

6. 2003 年和 2004 年本公司累计用募集资金偿还贷款总额 21,803 万元，其中含公司 H 股上市前投入紫金山金矿矿渣再利用及矿山环境污染防治项目及紫金山铜矿开发项目的贷款合计 12,119 万元。2005 年本公司出资 24,375 万元，参股西藏玉龙，持有该公司 39% 股权；投资 12,988 万元，设立河南金达矿业有限公司，占该公司 57% 的股权；首期出资 1,080 万元，收购信宜市东坑金矿有限责任公司 80% 的股权；投资 510 万元，设立松潘县紫金工贸有限责任公司。上述 2005 年投资共计 38,953 万元，与实际使用募集资金差额 12.7 万元系由公司自筹资金投入。

（三）会计师事务所对前次募集资金运用所出具的专项报告结论

安永华明会计师事务所认为，“经与贵公司董事会于 2007 年 7 月 10 日出具的《关于募集资金使用情况的专项说明》逐项对照，其中关于募集资金投资项目(不含补充流动资金)截至 2007 年 6 月 30 日实际投入的说明与截至 2007 年 6 月 30 日募集资金实际运用于各该项目的情况基本相符。同时，对于补充流动资金的部分我们亦未发现其与实际情况重大不相符之证据”。

第十四节 股利分配政策

一、发行人的股利分配政策

（一）本公司股利分配的一般政策

1. 本公司根据中国财务会计制度、相关法律法规和《公司章程》的规定制订了股利分配政策；

2. 本公司可以现金或股票形式分配股利；

3. 普通股股利应以人民币计价和宣布。内资股的股利应以人民币支付。外资股的股利或其他分派应以该等外资股的上市地的货币支付。用外币支付股利的，适用的兑换率为宣布股利和其他分派前一星期中国人民银行所报的有关外汇的平均收市价。

4. 本公司的财务报表除应当按中国会计准则及法规编制外，还应当按国际或者境外上市地会计准则编制。如按两种会计准则编制的财务报表有重要出入，应当在财务报表附注中加以注明。公司在分配有关会计年度的税后利润时，以前述两种财务报表中税后利润数较少者为准。

5. 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

（二）公司税后利润的分配顺序

根据本公司《公司章程》（草案）第 159 条，本公司的税后利润按照以下顺序使用：

1. 弥补亏损；

2. 提取法定公积金；

3. 经股东大会决议，可以提取任意公积金；

4. 支付普通股股利。公司未弥补亏损和提取法定公积金之前，不得分配股利或以红利形式进行其它分配。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司分配当年税后利润时，应当提

取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。

二、发行人的股利分配情况

2005~2007 年期间，本公司的股利分配及公积金转增股本情况如下：

| 年度 | 股份数量（股） | 每股派发红利（元） | 派息率 | 公积金转增股份比例 |
|--------|----------------|-----------|--------|----------------|
| 2005 年 | 5,256,523,640 | 0.08 | 60.25% | 每 10 股转增 10 股 |
| 2006 年 | 10,513,047,280 | 0.09 | 55.68% | 每 10 股转增 2.5 股 |
| 2007 年 | 13,141,309,100 | -- | -- | -- |

（一）2005 年度股利分配及公积金转增股本方案

经本公司 2005 年度股东大会审议通过，本公司 2005 年度股利分配及公积金转增股本方案如下：

1. 以 2005 年末已发行股本 5,256,523,640 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.08 元，累计派发现金红利人民币 420,521,891.20 元，派息率为 60.25%。
2. 以 2005 年末已发行股本 5,256,523,640 股为基数，每 10 股普通股转增 10 股新普通股派送股东，累计转增股本 5,256,523,640 股。

（二）2006 年度股利分配及公积金转增股本方案

经本公司 2006 年度股东大会审议通过，本公司 2006 年度股利分配及公积金转增股本方案如下：

1. 以 2006 年末已发行股本 10,513,047,280 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.09 元，累计派发现金红利人民币 946,174,255.20 元，派息率为 55.68%。
2. 以 2006 年末已发行股本 10,513,047,280 股为基数，每 10 股普通股转增 2.5 股新普通股派送股东，累计转增股本 2,628,261,820 股。

（三）2007 年度股利分配及公积金转增股本方案

本公司三届八次董事会建议，本公司 2007 年度不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。

三、发行人本次发行前滚存利润的分配方案

经 2007 年 3 月 26 日公司临时股东大会及类别股东大会决议，本次 A 股发行及上市完成后，除 A 股发行前公司所宣布之股息外，本公司 A 股发行上市前的滚存利润由新老股东共享。

四、发行人 2008 年度股利分配方案

以实现股东利益最大化为目标，以股利分配政策的连续性为原则，本公司预计 2008 年度股利分配政策将会参照以往年度制订，具体分配方案届时将根据实际经营情况，按照《公司章程》严格履行决策程序后确定。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度和投资者服务计划

为切实保护广大投资者的利益，本公司将严格按照中国证券监督管理委员会、香港证券监管机构的相关法律法规的要求，遵照信息披露充分性、完整性、真实性、准确性和及时性的原则，认真做好本公司的信息披露工作。

（一）本公司的信息披露制度

1. 本公司公开披露的信息包括但不限于招股说明书、上市公告书、定期报告和临时报告。

2. 董事会秘书负责处理公司信息披露事务，保证公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整；董事会全体成员必须确保公司信息披露的及时、准确、合法、真实和完整，没有虚假、误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担连带法律责任。

3. 本公司在中国证券监督管理委员会、香港证券监督管理委员会等监管机构和证券交易所指定或认可的媒体进行信息披露。

4. 本公司及时披露所有对公司股票价格可能产生重大影响的信息。

5. 本公司董事、监事、高级管理人员对公司重要的信息负有保密义务，不得泄露内幕信息，不得进行内幕交易或操纵证券交易价格。

6. 本公司公开披露的信息必须在第一时间以法定形式报送股票上市交易所。

（二）本公司的投资者服务计划

1. 严格保证信息披露的时效性，使用互联网、报纸等媒介及时、准确的公布招股说明书、上市公告书、定期报告、临时报告等信息，确保股东及时了解公司重大信息。

2. 通过举办推介会和路演、邀请投资者来访及定期会晤等方式，实现与投

投资者的多层次、多形式、全面主动的沟通。

3. 本公司管理层将有计划的参加大型国际、国内研讨会，向投资者介绍公司的经营情况和发展战略。

4. 通过面对面会谈、电子邮件、电话、传真等多种形式，及时回答投资者的问题。

5. 公司设有专门部门即董事会办公室和证券部，具体负责投资者接待和答复工作。

6. 公司现设两名秘书，分别负责本公司在中国大陆和香港的事务，具体负责协调公司与投资者之间的关系、处理公司信息披露事务。

投资者关系信箱：zjky@zjky.cn。

公司网址：www.zjky.cn。

二、重大合同

截至 2007 年 12 月 31 日，本公司总资产 1,679,916.09 万元、归属于母公司股东权益 533,702.74 万元，考虑本公司的生产规模和行业特性，本公司于本节披露的重大合同均为交易金额超过 3,000 万元以上（含 3000 万元），或虽未达到该标准但对生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同：

截至本招股意向书签署之日，本公司及子公司将要履行或正在履行的重大合同如下：

（一）投资或股权转让合同

1. 本公司的子公司紫金国际与黑龙江龙兴国际资源开发集团有限公司（简称“龙兴集团”）于 2006 年 12 月 18 日签订《股权转让合作合同》，合同约定，龙兴集团先自行注册成立全资子公司黑龙江紫金龙兴矿业有限公司（简称“紫金龙兴”），并将其合法拥有的俄罗斯新西伯利亚龙兴有限责任公司（现拥有俄罗斯联邦图瓦共和国克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿项目）100%的股权转让给紫金龙兴。在此基础上，龙兴集团再将其持有的紫金龙兴 70%的股权转让给紫金国际，股权转让后，龙兴集团仍持有紫金龙兴 30%的股权；双方同意克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿项目的全部权益作价 3.88 亿元，本合同项下的股权转让价款为 27,160 万元，付款时间为：① 本合同签订生效后十个工作日内支付转让价款的

10%，即 2,716 万元作为履约保证金；② 股权转让完毕后十个工作日内支付转让价款的 45%，即 12,222 万元；③ 剩余 45%的转让价款（即 12,222 万元）在股权转让完毕六个月后的十个工作日付清。

2007 年 4 月 28 日，紫金国际与龙兴集团签订《补充协议》，双方对原于 2006 年 12 月 18 日签订的《股权转让合作合同》中约定的第二、三期转让价款支付方式作出如下调整：① 在股权转让所需的法律手续全部完成并且向受让方提交相关义务履行完毕的书面证明之日起十个工作日内支付 5,000 万元，之后三个月内再支付 5,000 万元；② 其余 14,444 万元在 2008 年 5 月 1 日前支付（但若龙兴有限责任公司在 2008 年 5 月 1 日前未获得克兹尔—塔什特克铅锌矿开工建设的有效批准文件，则本期付款相应顺延至龙兴有限责任公司获得上述批准文件之日起十个工作日内支付）。

2. 本公司与甘肃省敦煌市三友矿业有限责任公司（简称“三友矿业”）于 2006 年 4 月 10 日签订《联合勘查开发甘肃省敦煌市小独山西钨金矿的协议(之一)》和《联合勘查开发甘肃省敦煌市小独山西钨金矿的协议(之二)》，协议约定，双方共同出资组建敦煌紫金矿业有限公司（暂定名）对甘肃省敦煌市小独山西钨金矿进行地质勘查和开发，合作公司注册资本为 5,000 万元，其中，本公司以现金出资 4,000 万元，占 80%的股权；三友矿业以其拥有的甘肃省敦煌市小独山西钨金矿探矿权的部分价款出资 1,000 万元，占 20%的股权；双方同意三友矿业拥有的探矿权及其形成的地质成果作价 3,000 万元，除 1,000 万元用作前述出资外，余款 2,000 万元由合作公司分三期支付：① 本合同签订后十五个工作日内支付 500 万元；② 合作公司成立后十个工作日内支付 500 万元；③ 合作公司取得采矿权后十个工作日内支付其余 1,000 万元；在合作公司成立后 60 天内，三友矿业负责将甘肃省敦煌市小独山西钨金矿普查的探矿权过户到合作公司名下。同日，本公司与三友矿业的股东顾彦生签订《履约担保合同》，由顾彦生为三友矿业履行上述协议所约定的义务提供连带责任保证，保证期间自合同签订之日起至合作公司设立并取得甘肃省敦煌市小独山西钨金采矿权证后一年止。

3. 本公司的子公司紫金投资（“丁方”）与成都市双流容大矿业有限公司（“甲方”）、四川省地质矿产公司（“乙方”）、四川汉龙(集团)有限公司（“丙方”）和北京金阳矿业投资有限公司（“戊方”）于 2006 年 9 月签订《木里梭罗沟金矿合作勘查开发协议》，协议约定，甲方和乙方以木里县容大矿业有限责任公司拥有

的木里县梭罗沟金矿探矿权、挖金沟金矿探矿权和木里县梭罗沟金矿采矿权作为合作条件，丙方、丁方和戊方以支付股权转让价款和向木里县容大矿业有限责任公司增加注册资本作为合作条件，各方共同组建新的木里县容大矿业有限责任公司（简称“合作公司”），甲方将其所持有的合作公司 58%的股权转让给丙、丁、戊三方（其中丙方受让 36%，丁方受让 12%，戊方受让 10%），丙、丁、戊三方应向甲方支付股权转让价款 20,034.8 万元（其中丙方支付 12,435.6 万元，丁方支付 4,145.2 万元，戊方支付 3,454 万元），付款时间为：在木里县梭罗沟金矿探矿权、挖金沟金矿探矿权和木里县梭罗沟金矿采矿权变更到合作公司及各方签订股权转让协议后五个工作日内，丙、丁、戊三方应向甲方支付 10,034.8 万元（其中丙方支付 6,228.6 万元，丁方支付 2,076.2 万元，戊方支付 1,730 万元），其余 10,000 万元应在合作公司组建后五年内逐年支付（其中丙方支付 6,207 万元，丁方支付 2,069 万元，戊方支付 1,724 万元）；同时，丙、丁、戊三方还应按其股权比例向合作公司投入勘查开发资金 9,940 万元，此款将作为合作公司的资本公积金，在合作公司组建后五个工作日内，丙、丁、戊三方投入的金额应不低于总额的三分之一，其余的资金根据矿产资源开发的需要在两年内投入；合作公司的注册资本定为 10,000 万元，甲、乙、丙、丁、戊各方的股权比例分别为 27%、15%、36%、12%和 10%，合作各方本着平等互利的原则，同股同权，风险共担。

4. 本公司的子公司巴彦淖尔紫金（“丁方”）与陈桂平（“甲方”）、李永源（“乙方”）和詹锋（“丙方”）于 2007 年 1 月 23 日签订《龙山县长龙矿业有限公司增资合作合同》，合同约定，龙山县长龙矿业有限公司（简称“长龙公司”）系由甲、乙、丙三方共同投资设立的有限责任公司，注册资本为 50 万元，各方的股权比例分别为 80%、10%和 10%，长龙公司合法持有《龙山县长龙矿业有限公司二垭铅锌矿采矿许可证》，甲、乙、丙三方同意由丁方出资 4,653 万元对长龙公司进行增资，增资完成后，长龙公司的注册资本将变更为 4,703 万元，其中，丁方拥有 66%的股权，甲、乙、丙三方的股权比例分别为 27.2%、3.4%和 3.4%；丁方应在本合同签订后六十个工作日内将出资款足额存入到长龙公司的验资账户；合同各方应共同努力争取在丁方出资到位后十个工作日内办理完毕长龙公司的注册资本变更及股东变更等工商变更以及其他相关法律手续。

5. 2007 年 7 月 26 日，本公司全资子公司云南金峰矿业有限公司（简称“云南金峰”）与冉厚碧、曹世芬签订《富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司股权

转让合同》，合同约定，冉厚碧、曹世芬将其合计拥有的富宁县正龙金矿资源开发有限责任公司 49% 的股权转让给云南金峰，转让价款总计为 6,630 万元，云南金峰应在合同签订之日起 7 个工作日内支付 4,590 万元，各方于合同签订之日起 30 个工作日内办理完成股权转让全部事宜，在股权转让事宜全部完成后七个工作日内云南金峰支付余款 2,040 万元。

6. 本公司（“甲方”）与麻栗坡县国有资产经营有限责任公司（“乙方”）和麻栗坡珞玮投资有限责任公司（“丙方”）于 2007 年 9 月 26 日签订《麻栗坡紫金钨业有限责任公司增资扩股合同》，合同约定，将麻栗坡紫金注册资本由 10,000 万元增加至 100,000 万元，在增资过程中吸收丙方为新股东。增资完成后，甲方持有出资 85,000 万元，股权比例为 85%；乙方持有出资 10,000 万元，股权比例为 10%；丙方持有出资 5,000 万元，股权比例为 5%。甲、丙两方应在本合同签订后之日起六个月内将用于出资的现金及时、足额存入麻栗坡紫金的银行账户，乙方应在本合同签订后之日起六个月内提供用于出资的资产的评估报告、审计报告及有关行政部门同意乙方资产出资的批准文件。

7. 2007 年 10 月 18 日，洛阳紫金与自然人胡关民签订《股权转让合同》，合同约定，胡关民将其持有的洛宁县鑫凯矿业有限公司（简称“鑫凯矿业”）20% 的股权转让给洛阳紫金，股权转让价款为 2,100 万元，胡关民应于 2008 年 11 月 30 日将上述股权过户给洛阳紫金，洛阳紫金于合同签订之日起十个工作日内支付 200 万元，于胡关民书面通知股权过户后支付 900 万元，于本次股权转让事宜全部完成后十个工作日内支付 1,000 万元。2007 年 12 月 28 日，洛阳银辉与胡关民签订《股权转让合同》，合同约定，胡关民将其持有的鑫凯矿业 26% 股权转让给洛阳紫金，股权转让价款为 2,730 万元，胡关民应于 2009 年 7 月 1 日前将上述股权过户给洛阳紫金，洛阳紫金于合同签订之日起十个工作日内支付 200 万元，于胡关民书面通知股权过户后支付 1,000 万元，于本次股权转让事宜全部完成后十个工作日内支付 1,530 万元。2007 年 12 月 28 日，洛阳紫金与自然人张学虎签订《股权转让合同》，合同约定，张学虎将其持有的鑫凯矿业 20% 股权转让给洛阳紫金，股权转让价款为 2,100 万元，张学虎应于 2009 年 7 月 1 日前将上述股权过户给洛阳紫金，洛阳紫金于合同签订之日起十个工作日内支付 200 万元，于张学虎书面通知股权过户后支付 900 万元，于本次股权转让事宜全部完成后十个工作日内支付 1,000 万元。

8. 2007 年 10 月 18 日，洛阳紫金与自然人司学珍签订《股权转让合同》，合同约定，司学珍将其持有的洛宁华泰矿业开发有限公司（简称“洛宁华泰”）20%的股权转让给洛阳紫金，股权转让价款为 2,100 万元，司学珍应于 2008 年 11 月 30 日将上述股权过户给洛阳紫金，洛阳紫金于合同签订之日起十个工作日内支付 200 万元，于司学珍书面通知股权过户后支付 900 万元，于本次股权转让事宜全部完成后十个工作日内支付 1,000 万元。2007 年 12 月 28 日，洛阳紫金与自然人宋苗秀签订《股权转让合同》，合同约定，宋苗秀将其持有的洛宁华泰 26%股权转让给洛阳紫金，股权转让价款为 2,730 万元，宋苗秀应于 2009 年 7 月 1 日前将上述股权过户给洛阳紫金，洛阳紫金于合同签订之日起十个工作日内支付 200 万元，于宋苗秀书面通知股权过户后支付 1,000 万元，于本次股权转让事宜全部完成后十个工作日内支付 1,530 万元。2007 年 12 月 28 日，洛阳紫金与自然人杨松峰签订《股权转让合同》，合同约定，杨松峰将其持有的洛宁华泰 20%股权转让给洛阳紫金，股权转让价款为 2,100 万元，杨松峰应于 2009 年 7 月 1 日前将上述股权过户给洛阳紫金，洛阳紫金于合同签订之日起十个工作日内支付 200 万元，于杨松峰书面通知股权过户后支付 900 万元，于本次股权转让事宜全部完成后十个工作日内支付 1,000 万元。

9. 2007 年 12 月 13 日，巴彦淖尔紫金与西部矿业签订《巴彦淖尔紫金有色金属有限公司增资协议》，协议约定，巴彦淖尔紫金为扩大经营规模，拟吸收投资者将注册资本由 30,000 万元增资至 37,500 万元；西部矿业愿以 24,000 万元认缴巴彦淖尔紫金本次新增注册资本，其中 7,500 万元作为巴彦淖尔紫金注册资本，16,500 万元作为巴彦淖尔紫金资本公积金；本次增资完成后，西部矿业将持有巴彦淖尔紫金 20%的股权；西部矿业应于协议生效后 15 个工作日内将上述款项（扣除协议签订前已支付的 2,400 万元）一次性支付至巴彦淖尔紫金指定的银行账户。

（二）探矿权转让合同

1. 本公司（“乙方”）与上杭县宏利工贸有限公司（“甲方”）于 2007 年 3 月 23 日签订《上杭县中寮铜矿区五子骑龙一浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权转让合同》，合同约定，甲方将其合法拥有的上杭县中寮铜矿区五子骑龙一浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权转让给乙方，该探矿权的勘查许可证证号为 3500000620272，图幅号为 G50E017010，勘查面积为 6.05 平方公里，有效期限

自 2006 年 4 月 29 日—2007 年 4 月 29 日；转让价款为 1.98 亿元，付款方式为：本合同签订后十个工作日内，乙方向甲方支付预付款 1500 万元，余款 1.83 亿元由乙方在本次发行完成后三十个工作日内向甲方一次性支付，若乙方在 2007 年 12 月 31 日前未完成本次发行工作，乙方将以自筹资金在 2008 年 1 月 20 日前向甲方支付；本合同签订后七个工作日内，甲方应将本合同项下的探矿权有关的文件和资料全部移交给乙方；本合同签订后六十个工作日内，甲方应当负责办理完成本合同项下的探矿权转让手续。

2008 年 1 月 18 日，甲、乙双方签订《关于上杭县中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权转让合同的补充合同》，合同对探矿权转让价款的支付做出重新约定，具体如下：(1)“五子骑龙—浸铜湖”探矿权作价 1.98 亿元，乙方已按原合同约定于 2007 年 4 月 17 日向甲方支付预付款 1,500 万元；(2) 余款 1.83 亿元，由乙方在 A 股 IPO 完成后三十个工作日内向甲方一次性支付；若乙方在 2008 年 6 月 30 日前未完成 A 股 IPO，其将以自筹资金在 2008 年 7 月 20 日前向甲方支付上述款项。

2. 本公司（“乙方”）与上杭县财政局（“甲方”）于 2004 年 6 月 25 日签订《关于紫金山铜矿探矿权权益政府受赠部分处置的补充协议》，协议约定，甲方将福建省地质矿产勘查开发局赠与上杭县政府的紫金山铜矿探矿权权益转让给乙方，双方确认，上杭县政府受赠的紫金山铜矿探矿权价值为 6610.9 万元，付款方式为：在本协议签订后，乙方支付 1,000 万元，余款 5610.9 万元分十年付清，从 2005 年 7 月开始支付，前九年每年支付 560 万元，最后一年支付 570.9 万元，支付时间为每年 7 月 30 日前。

（三）工程承包合同

1. 本公司（“甲方”）与福建省上杭鸿阳矿山工程有限公司（“乙方”）于 2006 年 1 月 18 日签订《紫金山金矿露天采矿与剥离工程合同书》，合同约定，乙方向甲方承包紫金山金矿露天采场的部分采剥工程，工程内容为穿孔、爆破、铲装、运输、推通、采矿场及选矿场的场地清理等；承包方式为包工包料；工程量以甲方下达的年度计划和月度计划为准；工程开工前及竣工后由双方派员进行现场地形测量计算，每月进行一次进度验收，每年进行一次总验收；付款方式为每月支付上月完成的预验收工程款的 80%，余款在 6 个月后付清；工程全部完工后，甲

方在 15 日内组织验收和结算；合同有效期限自 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

2. 本公司（“甲方”）与福建省上杭县华辉矿建实业有限公司（“乙方”）于 2006 年 7 月 1 日签订《紫金山金铜矿二选厂堆场出碴承包合同书》，合同约定，乙方向甲方承包紫金山金铜矿二选厂堆场出碴工程，工程内容为铲装、运输、推通及选矿场的场地清理等；承包方式为包工包料、按量取酬；出碴总量约为 1870 万吨，具体按乙方实际完成数量计算；新建堆场首次出碴，出碴前后应进行测量，出碴量以甲方测量计算数据为准；当月底结算当月工程量；付款方式为每月支付上月结算工程款的 70%，余款在 6 个月后支付；承包期限自 2006 年 7 月 1 日起至 2008 年 7 月 1 日止。

3. 本公司的子公司富蕴金山（“甲方”）与二十一冶建设有限公司（“乙方”）于 2006 年 5 月 25 日签订《建设工程施工合同》，合同约定，乙方向甲方承包施工建设直接还原球团矿工程（第二标段工程），工程内容为建筑工程及部分设备、结构件制作安装工程；工程计划于 2006 年 5 月 25 日开工，2007 年 6 月 25 日竣工，总日历天数为 397 天；合同价款暂定为 3,000 万元，以竣工结算为准；付款时间及方式为：①预付 9% 的备料款，其中合同签订后七日内支付 5%，施工单位进场开始施工后支付 4%，②工程进度款按当月施工完成工程量的 80% 支付，工程竣工验收合格支付至总价款的 95%，余款 5% 在工程竣工验收合格一年后两周内一次付清；乙方应于次月 1 日前将上月完成的工程量清单报甲方和监理单位审核，经审定后甲方将于 15 日前支付上月的工程进度款；工程质量保修期为一年（防水工程为三年）。

（四）委托加工合同

1. 本公司的子公司乌拉特紫金（“甲方”）与乌拉特后旗乾振选矿有限责任公司（“乙方”）于 2005 年 12 月 10 日签订《合同书》，合同约定，甲方委托乙方加工原矿石，在合同签订后两年半内甲方向乙方提供 20 万吨原矿石，每月不少于 8,000 吨；乙方加工生产的锌精矿必须确保以市场价格供应给巴彦淖尔紫金；甲、乙双方按照 20 万吨矿石采、选产生的净利润各分享 50% 的原则进行利润分配；利润按月核算支付，超过一个月不支付利润，甲方可停止向乙方供应原矿石，甚至终止本合同。

2. 本公司的子公司乌拉特紫金（“甲方”）与乌拉特后旗宏荣工贸有限责任公司（“乙方”）于 2006 年 3 月 9 日签订《合同书》，合同约定，甲方委托乙方加工原矿石，乙方加工生产的锌精矿必须确保以市场价格供应给巴彦淖尔紫金；矿石采、选产生的净利润甲、乙双方按照 7: 3 的比例进行利润分配（即甲方 70%，乙方 30%）；利润按月核算支付，超过一个月不支付利润，甲方可停止向乙方供应原矿石，甚至终止本合同；甲方如果不能保证向自己的选厂供应，甲方不再向乙方供应原矿石。

（五）购销合同

1. 本公司的子公司巴彦淖尔紫金（“需方”）与甘肃建新实业集团有限公司（“供方”）于 2006 年 10 月 23 日签订《锌精矿供销框架合同》，合同约定，供方向需方供应锌精矿，技术标准为锌 ≥ 45 ；交货地点为内蒙古乌拉特后旗东矿公司厂区；价格随行就市（含税），2006 年交易金额不超过 7,500 万元，2007 年和 2008 年每年交易总金额不超过 12 亿元，需方在提货前预付全部货款；化验结果经双方确认，每月按批次结算，结算后由供方开具增值税发票；合同有效期自 2006 年 10 月 23 日至 2008 年 12 月 31 日。

2. 2007 年 3 月 10 日，珲春紫金与山东国大黄金股份有限公司（以下简称“山东国大”）签订《金铜精矿粉供需合同》，合同约定，珲春紫金向山东国大销售自产金铜混选精矿，供矿数量原则上应在每月 2000 吨以上；计价方式为：金精矿价格根据交货当日上海黄金交易所 2#黄金加权平均价格下浮适当金额确定，铜精矿价格根据交货当日铜加权平均价不同分别确定；价款支付方式为：每次发货前，山东国大向珲春紫金支付 1,000 万元作为预付货款，珲春紫金发运金铜精矿粉价值应以 1,000 万元为限，多余货款应及时退还山东国大。根据安永华明会计师事务所安永华明(2007)审字第 60468092_H02 号《审计报告》，2007 年 1~6 月，珲春紫金向山东国大销售金铜矿粉的交易金额为 58,641,266 元。

3. 2007 年 1 月 5 日，巴彦淖尔紫金与万城商务签订《锌精矿供销合同》，合同约定，万城商务向巴彦淖尔紫金供应锌精矿，规格型号为 ≥ 50 ，每月均衡供货，计价方式为：以发货当月上海有色金属市场 0#锌锭平均价为结算依据，①当 0#锌锭均价在 2 万元以内时扣减 6,500 元作为锌精矿吨金属结算价格；②当 0#锌锭均价超过 2 万元，价格除①项外，超出部分由双方按 8: 2 比例分成。结算

方式为：每月按批次结算，做到票货两清，供方在五日内向需方开具增值税专用发票。

4. 2007年9月21日，ZGC（买方）与金山贸易（卖方）签订贸易协议，协议约定，由卖方向买方提供总金额约合500万美元的矿用机器设备及原料；相关货物于2007年12月31日前由乌鲁木齐装运至塔吉克斯坦苦盏(Khujand)卸货。合同签订之后，买方凭卖方呈交的以下单据以电汇方式支付100%合同金额：①由货运公司签发的提单；②商业发票正本一式四份，注明合同号，金额为100%合同金额；③装箱单一式四份；④装运后两个工作日内的装运通知；⑤由生产商签发的出厂检验报告；⑥由生产商签发的出厂质量证书。

（六）借款合同

1. 本公司的主要借款合同列表如下：

| 贷款机构 | 借款合同编号 | 借款金额 (万元) | 借款期限 | 合同利率 | 担保方式 |
|--------|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------|------|
| 工行上杭支行 | 2003年上杭字第0166号 | 3,000 | 2003.11.28-2008.12.25 | 年利率 5.184% | 信用借款 |
| | 2005年(上杭)字第0094号 | 5,000 | 2005.12.12-2008.12.25 | 月利率 4.32‰ | 信用借款 |
| | 2006年上杭字第0010号 | 3,000 | 2006.2.10-2009.2.5 | 月利率 4.32‰ | 信用借款 |
| | 2006年上杭字第0017号 | 8,000 | 2006.2.27-2009.2.10 | 月利率 4.32‰ | 信用借款 |
| | 2006年上杭字第0035号 | 15,000 | 2006.4.21-2009.4.10 | 月利率 4.32‰ | 信用借款 |
| | 2006年(上杭)字第0041号 | 15,000 | 2006.6.6-2009.4.25 | 月利率 4.5225‰ | 信用借款 |
| | 2006年上杭字第0045号 | 10,000 | 2006.6.13-2009.5.15 | 月利率 4.5225‰ | 信用借款 |
| | 2007年上杭字第0016号 | 5,000 | 2007.5.10-2008.5.9 | 年利率 5.751% | 信用借款 |
| | 2007年上杭字第0031号 | 5,000 | 2007.7.31-2008.7.20 | 年利率 6.156% | 信用借款 |
| | 2007年上杭字第0033号 | 3,000 | 2007.9.10-2008.9.9 | 年利率 6.318% | 信用借款 |
| 农行上杭支行 | (上杭)农银借字(2005)第01196号 | 3,000 | 2005.12.27-2008.12.26 | 年利率 5.184% | 信用借款 |
| | (上杭)农银借字(2006)第01007号 | 3,500 | 2006.1.6-2009.1.5 | 年利率 5.184% | 信用借款 |
| | (上杭)农银借字(2006)第01070号 | 3,000 | 2006.2.17-2009.2.16 | 年利率 5.184% | 信用借款 |

| | | | | | |
|------------|--------------------------|--------|-----------------------|---------------|------|
| | (上杭) 农银借字(2006)第 01201 号 | 3,500 | 2006.6.12-2009.6.11 | 年利率 5.427% | 信用借款 |
| | (上杭) 农银借字(2006)第 01202 号 | 3,500 | 2006.6.15-2009.6.14 | 年利率 5.427% | 信用借款 |
| | (上杭)农银借字(2006)第 01202 号 | 3,500 | 2006.6.15-2009.6.14 | 年利率 5.427% | 信用借款 |
| | 35101200700003783 | 4,500 | 2007.5.9-2008.5.8 | 年利率 5.751% | 信用借款 |
| | 35101200700003797 | 4,000 | 2007.5.10-2008.5.19 | 年利率 5.751% | 信用借款 |
| | — | 3,000 | 2007.12.21-2008.12.20 | 年利率 6.723% | 信用借款 |
| | — | 3,000 | 2007.12.28-2008.12.27 | 年利率 6.723% | 信用借款 |
| 建行上杭支行 | 2006 年建杭贷字第 401002 号 | 3,000 | 2006.2.8-2009.2.8 | 基准利率水平下调 10% | 信用借款 |
| | 2006 年建杭贷字第 401003 号 | 3,000 | 2006.2.9-2009.2.9 | 基准利率水平下调 10% | 信用借款 |
| | 2006 年建杭贷字第 401006 号 | 3,000 | 2006.4.18-2009.4.18 | 基准利率水平下调 10% | 信用借款 |
| | 2006 年建杭贷字第 401007 号 | 3,000 | 2006.4.26-2009.4.26 | 基准利率水平下调 10% | 信用借款 |
| | 2007 年建岩杭贷字 6 号 | 10,000 | 2007.5.10-2008.5.10 | 月利率 4.7925‰ | 信用借款 |
| | 2007 年建岩杭贷字 7 号 | 15,000 | 2007.5.10-2008.5.10 | 月利率 4.7925‰ | 信用借款 |
| 中行上杭支行 | 2006 年杭中长期借字 001 号 | 10,000 | 2006.6.8-2009.6.8 | 年利率 5.427% | 信用借款 |
| | 2006 年杭中长期借字 002 号 | 10,000 | 2006.8.8-2009.8.8 | 年利率 5.265% | 信用借款 |
| | 2007 年杭人流借字 016 号 | 8,000 | 2007.5.10-2008.5.10 | 月利率 4.7925‰ | — |
| 招行福州东水支行 | 2006 年流字第 45014 号 | 5,000 | 2006.4.10-2008.4.10 | 基准利率水平下调 10% | 信用借款 |
| 民生银行厦门分行 | (2007)年(厦借)字(0041)号 | 8,000 | 2007.5.14-2008.5.14 | 年利率 5.751% | 信用借款 |
| 恒生银行福州分行 | HACNFUZ070626 | 10,000 | 2007.6.26-2008.6.25 | 同期人民币贷款利率 90% | — |
| 中心信托投资有限公司 | — | 50,000 | 2007.4.19-2008.4.18 | 年利率 4.935% | — |
| 交行福州分行 | 3511102007MR00001800 | 3,000 | 2007.11.20-2008.5.19 | 年利率 5.832% | 信用借款 |

2. 本公司的子公司的主要借款合同列表如下:

| 借款人 | 贷款机构 | 借款合同编号 | 借款金额(万元) | 借款期限 | 合同利率 | 担保方式 |
|--------|-----------|-------------------------|----------|-----------------------|-------------|------|
| 巴彦淖尔紫金 | 建行上杭支行 | 2006 年建杭贷字第 409001 号 | 20,000 | 2006.3.28-2011.3.28 | 基准月利率下调 5% | 保证 |
| | 光大厦门分行 | EB2006002DYDK | 15,000 | 2006.1.4-2009.1.4 | 年利率 5.5296% | 信用借款 |
| | 工行杭锦后旗支行 | 2007 年杭后字第 003 号 | 5,000 | 2007.1.11-2010.1.8 | 年利率 6.3% | 保证 |
| | 工行杭锦后旗支行 | 2007 年杭后字第 005 号 | 7,000 | 2007.1.25-2010.1.7 | 年利率 6.3% | 保证 |
| | 农行乌拉特后旗支行 | 15101200700027133 | 4,000 | 2007.11.19-2008.11.19 | 年利率 7.29% | 保证 |
| 威斯特铜业 | 民生厦门分行 | — | 6,000 | 2007.7.25-2008.7.25 | 年利率 6.498% | 保证 |
| | 民生厦门分行 | (2007)年(厦借)字(104)号 | 3,000 | 2007.9.17-2008.9.17 | 年利率 7.29% | 保证 |
| | 光大厦门分行 | EB2006003DYDK | 15,000 | 2006.1.9-2009.1 | 年利率 5.5296% | 信用借款 |
| | 光大厦门分行 | EB2007031DYDK-001 | 3,000 | 2007.4.25-2008.4.25 | 年利率 5.751% | — |
| 富蕴金山 | 建行阿勒泰地区分行 | 200603 | 16,000 | 2006.10.20-2011.10.19 | 基准年利率下调 10% | 保证 |
| | 中行阿泰勒地区支行 | RG200608001 | 3,500 | 2006.10-2011.10.22 | 年利率 5.832% | 保证 |
| | 中行新疆分行 | RG200608004 | 3,500 | 2006.10.27-2011.10.22 | 年利率 5.832% | 保证 |
| 新疆紫金 | 光大厦门分行 | EB2006019DYDK | 5,000 | 2006.3.24-2009.1.4 | 年利率 5.5296% | 信用借款 |
| 紫金铜业 | 农行上杭支行 | (上杭)农银借字(2006)第 01154 号 | 16,130 | 2006.4.21-2012.4.20 | 同期同档次基准利率 | 保证 |
| | 中行上杭支行 | 2006 年杭人长借字 001 号 | 4,000 | 2006.6.30-2013.12.31 | 年利率 6.1983% | 保证 |
| 紫金国际 | 光大厦门分行 | EB2007029DYDK-001 | 5,000 | 2007.5.14-2008.5.14 | 年利率 5.751% | — |
| | 光大厦门分行 | EB2007096DYDK-001 | 7,000 | 2007.7.27-2008.7.27 | 年利率 6.156% | 信用借款 |
| 金山冶炼 | 工行上杭支行 | 2007 年上杭字第 0018 号 | 3,000 | 2007.5.18-2012.1.10 | 年利率 6.75% | 保证 |
| 珲春紫金 | 光大厦门分行 | EB2007042DYDK-001 | 5,000 | 2007.5.16-2008.5.16 | 年利率 5.751% | — |
| | 光大厦门分行 | EB2007042DYDK-002 | 5,000 | 2007.6.21-2008.6.21 | 年利率 5.913% | — |

| | | | | | | |
|-------|--------|-------------------|--------|---------------------|-------------|----|
| | 建行珲春支行 | 2007 年第 11 号 | 10,000 | 2007.9.18-2012.9.17 | 基准利率水平下浮 5% | 保证 |
| 九寨沟紫金 | 光大厦门分行 | EB2007070DYDK-001 | 7,000 | 2007.6.25-2008.6.25 | 年利率 5.913% | — |
| 贵州紫金 | 建行贞丰支行 | 建贞工流(2007)1 号 | 3,000 | 2007.3.27-2008.3.26 | 年利率 6.39% | 抵押 |
| 云南金峰 | 光大厦门分行 | EB2007139DYDK-001 | 4,000 | 2007.9.28-2008.9.28 | 年利率 6.561% | 保证 |

(七) 对外担保合同和抵押合同

1. 本公司与中国银行龙岩分行于 2002 年 11 月 1 日签订《保证合同》(编号: 2002 年岩人保字第 13501 号), 合同约定, 本公司为联营公司马坑矿业向中国银行龙岩分行借款 1,500 万元 (以实际发放的贷款本金金额为准) 提供连带责任保证; 借款期限为八年, 自 2002 年 11 月 1 日起至 2010 年 11 月 15 日止; 借款利率为年利率 5.76%, 利率水平实行一年一定, 自贷款合同生效日起每满一年后按当时对应档次的贷款利率确定下一年度的利率; 保证期间至主债务到期之日起两年。

2. 2007 年 3 月 27 日, 贵州紫金与中国建设银行贞丰支行 (简称“建行贞丰支行”) 签订《最高额抵押合同》(合同编号: 建贞工流抵<2007>1 号), 合同约定, 因建行贞丰支行自 2007 年 3 月 27 日至 2008 年 3 月 26 日间向贵州紫金发放最高额为 53,195,000 元的贷款, 贵州紫金将其拥有的空压机、办公楼、构筑物及其他辅助设备资产抵押给建行贞丰支行, 作为上述贷款的担保。

3. 2007 年 6 月 6 日, 本公司与中国进出口银行签订《保证合同》(合同号: 2007 进出银榕信保字第 010 号), 合同约定, 本公司为紫金铜冠向中国进出口银行借款 6.6 亿元中的 45% 提供连带责任保证; 借款期限为 10 年, 自首次提款日起至 2017 年 6 月; 借款利率水平一年确定一次, 第一年度利率为 4.77%, 此后每满一年的利率根据届时中国人民银行规定的同档次的贷款利率执行; 保证期间至主合同项下全部债务履行期限届满之日起两年止。

三、重大诉讼和仲裁事项

（一）截至本招股意向书签署之日，本公司未发生对本公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的仲裁或诉讼事项；

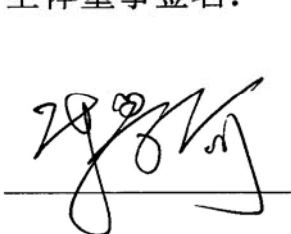
（二）截至本招股意向书签署之日，本公司控股股东或实质控制人、子公司，发行人董事、监事、高级管理人员或核心技术人员未涉及重大诉讼或仲裁事项，也未有涉及刑事诉讼的情形。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

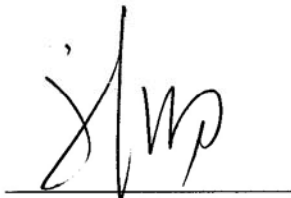
一、发行人全体董事、监事和高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

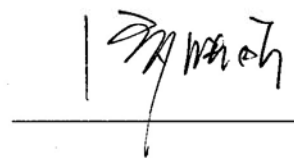
全体董事签名：



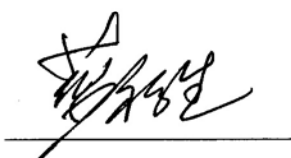
陈景河



刘晓初



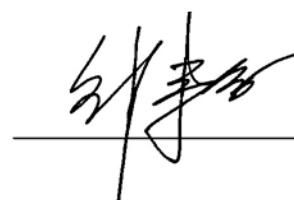
罗映南



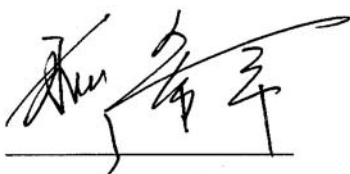
蓝福生



黄晓东



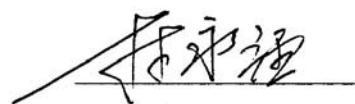
邹来昌



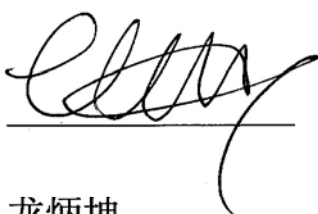
柯希平



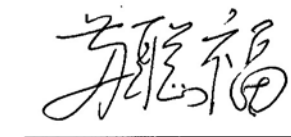
陈毓川



林永经



龙炳坤



苏聪福



全体监事签名:

郑锦兴

郑锦兴

徐强

徐强

林锦添

林锦添

蓝立英

蓝立英

张育闽

张育闽

高级管理人员签名:

陈家洪

陈家洪

谢成福

谢成福

刘荣春

刘荣春

林泓富

林泓富

周铮元

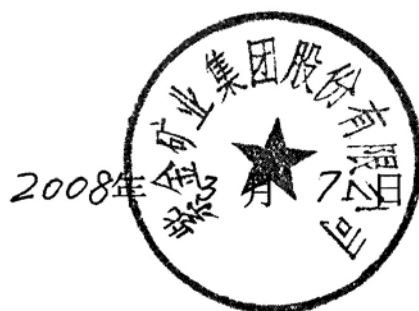
周铮元

郑于强

郑于强

范长文

范长文



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：

徐荣健

宇尔斌

项目主办人：

郭青岳

法定代表人：

牛冠兴

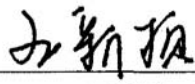


三、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：


蒋方斌


王新颖

负责人：





2008年3月7日

会计师事务所声明

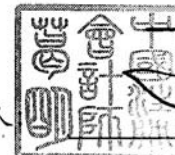
紫金矿业集团股份有限公司:

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告(报告编号: 安永华明审字(2008)第 60468092_H01 号)、内部控制审核报告(报告编号: 安永华明(2008)专字第 60468092_H03 号)及经本所核验的非经常性损益明细表(报告编号: 安永华明(2008)专字第 60468092_H02 号)无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



安永华明会计师事务所

会计师事务所负责人



葛明

经办注册会计师:



谢枫



段恒

2008年3月7日

验资机构声明

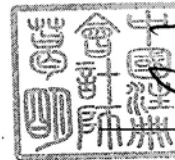
紫金矿业集团股份有限公司:

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要, 确认招股说明书及其摘要与本机构于2004年3月3日为审验紫金矿业集团股份有限公司发行境外上市外资股新增注册资本实收情况而出具的验资报告(以下简称“验资报告”)无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议, 确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。



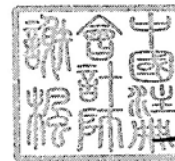
安永华明会计师事务所

验资机构负责人:



葛明

签字注册会计师:



谢枫



段恒

2008年3月7日

第十七节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行保荐书；
- (二) 财务报表及审计报告；
- (三) 内部控制审核报告；
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- (五) 法律意见书及律师工作报告；
- (六) 公司章程（草案）；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点及时间

- (一) 发行人：紫金矿业集团股份有限公司

联系地址：厦门市湖里区翔云三路 128 号紫金科技大厦

联系电话：0592-3969662、3969768

联系人：郑于强、张燕

- (二) 保荐人（主承销商）：安信证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2008 室

联系电话：021-68801190、68801187、68801137、68801186

联系人：陈宁、连剑生、陈骥宁、管飞、李鹏

- (三) 查阅时间：本次发行期间工作日上午 9:00—11:30，下午 2:00—5:00。

三、信息披露网址

上海证券交易所网站：<http://www.sse.com.cn>