



Zijin Mining Group Co., Ltd.*
紫金礦業集團股份有限公司

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代碼：2899)

截至2008年6月30日止6個月未經審計之中期業績公告

紫金礦業集團股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2008年6月30日止6個月（「本期間」/「報告期」）未經審計之中期業績，本中期業績公告已經本公司董事會及審核委員會審閱通過。

一、 集團財務報告（按照國際財務報告準則編製的財務報表）

本報告中，除內容特別指明外，貨幣皆為人民幣。

簡明綜合損益表

截至2008年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止 6個月	
		2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
營業額	1	8,212,654	6,673,418
經營成本	2	<u>(4,890,592)</u>	<u>(4,107,399)</u>
毛利		3,322,062	2,566,019
其他收入及收益	1	214,051	151,956
銷售及分銷費用		(131,011)	(110,278)
管理費用		(358,411)	(229,158)
融資成本	4	(151,707)	(130,898)
其他經營費用		(135,809)	(201,989)
應佔溢利：			
聯營公司		15,994	51,086
合營公司		<u>10,365</u>	<u>-</u>
稅前溢利		2,785,534	2,096,738
所得稅	5	<u>(569,655)</u>	<u>(453,599)</u>
本期溢利		<u>2,215,879</u>	<u>1,643,139</u>
應佔：			
母公司股權持有人		1,742,397	1,201,833
少數股東權益		<u>473,482</u>	<u>441,306</u>
		<u>2,215,879</u>	<u>1,643,139</u>
擬派中期分紅		<u>-</u>	<u>-</u>
母公司普通股股權持有人應佔每股盈利		<u>人民幣0.13元</u>	<u>人民幣0.09元</u>

簡明綜合資產負債表
截至2008年6月30日止

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產		
物業、廠房及設備	6,830,231	6,003,718
投資性房地產	56,845	58,329
預付土地租賃款	214,338	156,740
長期遞延資產	547,065	483,796
其他資產	2,838,243	1,604,573
其他無形資產	1,857,300	1,615,470
商譽	495,741	339,132
佔聯營公司的權益	1,312,238	1,374,378
佔合營公司的權益	262,674	274,937
可供銷售的投資性資產	499,200	462,178
遞延稅項資產	19,720	29,917
非流動資產合計	14,933,595	12,403,168
流動資產		
存貨	1,416,667	1,044,245
預付賬款、定金及其他應收款	1,358,405	662,054
應收賬款	401,157	293,870
應收票據	161,322	52,346
按公允價值列賬並於損益表處理的股權投資	126,159	102,439
衍生金融工具	-	4,440
質押金	62,680	52,088
現金及現金等價物	7,138,795	2,184,510
流動資產合計	10,665,185	4,395,992
流動負債		
應計負債及其他應付款	1,738,888	1,844,215
應付賬款及應付票據	871,916	590,262
附息銀行及其他貸款	1,686,728	3,682,778
政府補助	18,796	17,744
應交稅金	558,777	521,191
衍生金融工具	7,208	-
流動負債合計	4,882,313	6,656,190
流動資產/(負債)淨值	5,782,872	(2,260,198)
總資產減流動負債	20,716,467	10,142,970
非流動負債		
附息銀行及其他貸款	1,234,321	2,759,660
複墾及環保成本撥備	60,002	50,856
其他長期應付款	206,153	185,713
遞延稅項負債	25,674	28,128
非流動負債總額	1,526,150	3,024,357
淨資產	19,190,317	7,118,613
權益		
母公司股權持有人應佔權益		
股本	1,454,131	1,314,130
儲備	15,507,893	4,022,896
	16,962,024	5,337,026
少數股東權益	2,228,293	1,781,587
權益總額	19,190,317	7,118,613

簡明綜合現金流量表
截至2008年6月30日止

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動的現金流入淨額	1,813,764	1,501,446
投資活動的現金流出淨額	(3,513,220)	(2,041,663)
融資活動的現金流入淨額	<u>6,671,659</u>	<u>836,197</u>
現金及現金等價物的淨增加	4,972,203	295,980
期初現金及現金等價物	2,184,510	1,939,408
匯率變動影響，淨值	<u>(17,918)</u>	<u>-</u>
期末現金及現金等價物	<u>7,138,795</u>	<u>2,235,388</u>

附註：

1、 分部資料

分部資料按照本集團的主要分部報告基準-業務分部列報。確定本集團的地區分部時，收入歸屬於客戶所處區域的分部。由於本集團收入逾90%來自於中國大陸的客戶，所以無須列報更詳細的地區分部資料。

本集團的經營業務根據業務的性質以及所提供的產品和服務分開組織和管理。本集團的每個業務分部是一個策略業務單元，提供面臨不同於其他業務分部的風險並取得不同於其他業務分部的回報的產品和服務。以下是對業務分部詳細資料的概括：

- (a) 礦產金業務分部的產品為金錠，涉及集團的各個生產環節，如：採礦，選礦和冶煉；
- (b) 加工金業務分部的產品為金礦石加工而成的金錠；
- (c) 陰極銅業務分部的產品為陰極銅；
- (d) 鋅錠業務部的產品為鋅錠；
- (e) 精礦業務分部的產品包括：金精礦、銅精礦、鋅精礦和鐵精礦；及
- (f) 其他主要包括硫酸鹽、銅渣、銀和其他收入。

分部間的銷售和轉讓，參照向第三方銷售所採用的價格，按照當時現行的市場價格進行交易。

2008年6月30日止6個月 (未經審計)	礦產金 人民幣千元	加工金 人民幣千元	陰極銅 人民幣千元	鋅錠 人民幣千元	精礦 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：								
對外銷售收入	2,407,739	2,575,699	198,307	793,672	1,840,278	396,959	-	8,212,654
對內部分部銷售收入	3,176	80,806	43,746	471	137,790	130,782	(396,771)	-
總計	2,410,915	2,656,505	242,053	794,143	1,978,068	527,741	(396,771)	8,212,654
分部利潤	1,540,539	(6,587)	138,861	80,132	1,087,291	191,611	-	3,031,847
2007年6月30日止6個月 (未經審計)	礦產金 人民幣千元	加工金 人民幣千元	陰極銅 人民幣千元	鋅錠 人民幣千元	精礦 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部收入：								
對外銷售收入	1,593,893	2,013,584	143,345	1,475,406	1,340,547	106,643	-	6,673,418
對內部分部銷售收入	21,688	-	9,671	-	405,305	46,304	(482,968)	-
總計	1,615,581	2,013,584	153,016	1,475,406	1,745,852	152,947	(482,968)	6,673,418
分部利潤	989,089	2,303	95,915	345,248	753,186	106,052	-	2,291,793

2、營業額，其他收入及收益

營業額指減去貿易折扣和退貨後已售貨物的發票淨值。

就營業額、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止6個月	
	2008年	2007年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
營業額：		
銷售金錠及金精礦	5,307,084	3,904,350
銷售鐵精礦	419,302	176,837
銷售銅精礦	1,008,734	887,556
銷售陰極銅	211,753	147,204
銷售鋅精礦	18,555	60,062
銷售鋅錠	795,866	1,478,129
其他	557,241	84,479
減：銷售稅金及附加（附註）	<u>(105,881)</u>	<u>(65,199)</u>
	<u>8,212,654</u>	<u>6,673,418</u>
其他收入：		
利息收入	56,788	10,572
租賃收入	3,429	1,832
加工收入	439	96
分紅收入	16,863	19,187
合作經營收入	4,625	13,634
其他	<u>43,038</u>	<u>34,374</u>
	<u>125,182</u>	<u>79,695</u>
收益：		
持有用於交易性金融資產並以公允價值列賬產生的利益	61,160	72,261
匯兌損益	<u>27,709</u>	<u>-</u>
	<u>88,869</u>	<u>72,261</u>
	<u>214,051</u>	<u>151,956</u>

附註：銷售稅金及附加包括資源稅、營業稅、教育附加費及城市建設稅。

3、 稅前溢利

本集團的稅前溢利為扣除／（計入）以下各項後達致：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
已售存貨的成本	4,807,242	4,063,777
複墾及環保成本撥備	-	7,186
預付土地租賃款的攤銷*	5,270	2,629
長期遞延資產的攤銷*	41,317	11,638
其他無形資產的攤銷*	36,763	22,169
	4,890,592	4,107,399
折舊 (附註 (i))	211,659	171,585
研究及開發支出	19,494	20,218
員工成本 (包括董事薪酬)		
薪金及其他員工成本 (附註 (ii))	329,714	286,861
退休福利 - 計劃供款 (附註 (iii))	29,583	14,680
	359,297	301,541
存貨跌價撥備	75	48
應收賬款呆壞賬撥備轉回**	-	(95)
其他應收賬款呆壞賬撥備轉回**	-	(1,817)
其他無形資產撥備**	-	10,000
其他長期資產撥備**	-	178
出售物業、廠房及設備的損失**	2,451	3,547
捐贈**	74,110	108,811

* 已列入本集團綜合損益表的「管理費用」項下。

** 已列入本集團綜合損益表的「其他經營費用」項下。

附註：

- (i) 折舊成本約人民幣211,659,000元已計入截至2008年6月30日止6個月的經營成本（2007年：人民幣171,585,000元）。
- (ii) 員工成本約人民幣329,714,000元已計入截至2008年6月30日止6個月的經營成本（2007年：人民幣286,861,000元）。
- (iii) 根據中國有關規例及條例，本公司及其附屬公司參與退休計劃供款。所有僱員可享有相當於退休日後僱用地區的平均基本薪金的固定比例的年度退休金。本公司及其附屬公司需要向當地社會保障部門根據前年度受僱於本公司及其附屬公司的員工所在地區的平均基本薪金按11%至25%的範圍內供款。本公司及其附屬公司並無責任向當地社會保障部門支付如上文所述的年度供款以外的退休福利供款。

4、 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
銀行及其他貸款的利息開支	184,004	144,192
減：計入在建工程的資本化利息	(32,297)	(13,294)
	151,707	130,898

資本化利息是指有關借款的資本成本，資本化利息的年利率為5.18%至7.2%。（2007年6月30日止6個月：2.25%至6.7%）

5、稅項

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
集團：		
現行 - 香港	-	-
- 中國大陸	568,725	402,826
以前年度的不足撥備/(超額撥備)	(6,814)	28,334
本年度的超額撥備	7,744	22,439
	<u>569,655</u>	<u>453,599</u>

1. 根據國家稅務總局“國稅函[2003]1239號”文、“國稅發[2005]129號”文及吉林省國家稅務局發出的“吉國稅函[2005]43號”文、“吉國稅函[2006]80號”文，鑒於琿春紫金礦業有限公司（“琿春紫金”）屬於國家確定的“老、少、邊、窮”地區新辦企業和西部地區鼓勵類產業的企業，同意免徵該公司2005年度的企業所得稅和減按15%的稅率徵收2006年度至2010年度的企業所得稅，之後按照25%稅率交納所得稅。
2. 根據國家稅務總局“國稅發[1996]23號”文、國務院辦公廳“國辦發[2001]73號”文，雲南省國家稅務局發出的“雲國稅函[2005]120號”文及昆明市國家稅務局發出的“昆國稅函[2005]191號”文，同意免徵雲南華西礦產資源有限公司（“雲南華西”）2004年度至2006年度的企業所得稅，減半徵收2007年度及2008年度企業所得稅，即16.5%稅率徵收企業所得稅。
3. 根據財政部、國家稅務總局“財稅字[1994]001號”文、雲南省國家稅務局發出的“雲國稅發[1998]165號”文第一條第四款第一項及雲南省國家稅務局批文“雲國稅函[2005]508號”，同意免徵武定縣雲冶錦源礦業有限責任公司（“雲冶錦源”）2005年度至2007年度的企業所得稅。
4. 根據國務院“國發[2000]33號”文、國務院辦公廳“國辦發[2001]73號”文及新疆維吾爾自治區地方稅務局發出的“新地稅函[2005]522號”文，因新疆金寶礦業有限責任公司（“新疆金寶”）屬於區外投資企業，同意免徵新疆金寶於2004年度至2007年度的企業所得稅。
5. 根據國務院“國發[2000]33號”文、國務院辦公廳“國辦發[2001]73號”文及新疆維吾爾自治區哈巴河縣地稅局發出的“哈地稅函[2005]80號”文，位於中國西部的新疆阿舍勒銅業股份有限公司（“新疆阿舍勒”）獲得稅收優惠，從2005年度至2009年度免繳企業所得稅，期滿後自2010年減按15%繳納企業所得稅。
6. 根據國務院發佈的“國稅發[2002]47號”文及貴州省地稅局發出的“黔地稅函[2003]317號”文，位於中國西部的貴州紫金礦業股份有限公司（“貴州紫金”）在該地區持續進行符合條件的經營項目，則可從2004年度至2010年度享受15%的優惠稅率。貴州紫金在2005年至2007年度按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。
7. 根據財政部、國家稅務總局“財稅字[1986]122號”文及“財稅字[1987]115”文規定，鑒於廈門紫金科技有限公司（“廈門紫金”）在廈門經濟特區成立，因此可按照優惠稅率15%計提企業所得稅。
8. 根據財政部、國家稅務總局、海關總署《關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》（財稅[2001]202號）和《國家稅務總局關於落實西部大開發有關稅收政策具體實施意見的通知》（國稅[2002]47號）規定，經巴國稅函[2006]10號批准，巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司（“巴彥淖爾”）位於西部地區，且主營業務屬於國家重點鼓勵發展的產業，同意2005年度、2006年度及2007年度減按15%的稅率徵收企業所得稅。
9. 根據財政部、國家稅務總局“財稅字[1994]001號”文關於新辦企業減免所得稅的規定，及根據“雲財稅[2003]19號”文，經廣國稅函[2005]32號批准，同意廣南縣隆興礦業有限公司，從2005年度至2007年度，免徵企業所得稅。

5、稅項 (續)

10. 根據財政部、國家稅務總局“財稅字[1994]001號”文第五十七條規定，經福建省上杭縣國家稅務局批准，同意福建紫金礦冶測試技術有限公司減徵2007年度70%的所得稅。該項稅收優惠共減免福建紫金礦冶測試技術有限公司2007年度所得稅人民幣37萬元。
11. 根據財政部、國家稅務總局“財稅字[1994]001號”文第五十七條規定，經福建省上杭縣國家稅務局批准，同意福建紫金酒店管理有限公司減徵2007年度至2009年度70%的所得稅。該項稅收優惠共減免福建紫金酒店管理有限公司2007年度所得稅人民幣41萬元。
12. 根據國家稅務總局“國稅函[2003]1239號”文、“國稅發[2005]129號”文，及“雲國稅發〔2002〕102號”規定，經雲南省元陽地稅局審核批准，同意元陽縣華西黃金有限公司2006年度至2010年度減按15%的稅率徵收企業所得稅，2011年開始按照25%的稅率徵收企業所得稅。
13. 根據財政部、國家稅務總局“國稅發[1998]45號”、“雲國稅發[1998]165號”及“雲國稅發[2002]144號”文，元陽縣國家稅務局同意免徵元陽縣新街鎮正源礦業有限公司2005年度至2007年度企業所得稅。

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

	截至6月30日止6個月			
	2008年		2007年	
	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元 (未經審計)	%
稅前利潤	2,785,534		2,096,738	
按中國法定的稅率	696,384	25.00	691,923	33.00
不可扣稅開支	5,124	0.18	12,062	0.58
不用課稅收入	(7,311)	(0.26)	(5,159)	(0.25)
若干附屬公司的稅率差異	(116,556)	(4.18)	(256,703)	(12.24)
分佔聯營公司及合營公司溢利或損失	(8,915)	(0.32)	(16,858)	(0.80)
前年度的不足撥備/(超額撥備)	(6,814)	(0.24)	28,334	1.35
遞延所得稅本期變動額	7,743	0.28	-	-
集團按實際稅率繳納的稅項	569,655	20.46	453,599	21.64

根據2007年3月16日中華人民共和國發佈的《中華人民共和國企業所得稅法》和中國國務院發佈的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》規定，自2008年1月1日起本公司的所得稅率實行25%的稅率。

本公司向股東分紅不會因此而帶來所得稅後果。

6、每股盈利

每股盈利乃根據本集團報告期母公司股權持有人應佔溢利合計人民幣1,742,397,000元（截至2007年6月30日止6個月：人民幣1,201,833,000元），以及按報告期已發行普通股股份14,541,309,100股總數來計算，每股盈利為人民幣0.13元（本公司總發行股數於2008年6月30日及2007年6月30日分別為14,541,309,100股及13,141,309,100股。為明確可比性，將2007年6月30日股份總數按股本增大1.106倍後模擬計算為14,541,309,100股，則2007年6月30日每股盈利為人民幣0.09元）。

由於截至2008年6月30日及2007年6月30日止6個月均沒有潛在攤薄事項，因此不披露每股攤薄盈利。

二、集團財務報告（按照中國會計準則編制的財務報表）

簡明綜合損益表

截至2008年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
營業收入	8,318,535	6,738,617
減：營業成本	(4,825,317)	(4,046,144)
營業稅金及附加	(105,881)	(65,199)
加：其他業務利潤	33,968	41,330
銷售費用	(131,011)	(110,278)
管理費用	(421,434)	(289,197)
財務費用	(69,462)	(122,035)
資產減值損失	(75)	(10,003)
加：公允價值變動收益	(35,895)	68,589
投資收益	91,365	3,000
其中：對聯營企業及合營企業的投資收益	26,359	51,086
營業利潤	2,854,793	2,208,680
加：營業外收入	17,564	8,143
減：營業外支出	(86,823)	(120,466)
其中：非流動資產處置損失	(5,729)	(4,341)
利潤總額	2,785,534	2,096,357
減：所得稅	(569,655)	(453,599)
淨利潤	2,215,879	1,642,758
母公司股權持有人應佔淨利潤	1,742,397	1,201,452
少數股東損益	473,482	441,306

簡明綜合資產負債表

截至2008年6月30日止

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產		
流動資產:		
貨幣資金	7,201,475	2,236,598
交易性金融資產	126,159	106,879
應收票據	161,322	52,346
應收股利	1,844	-
應收賬款	401,157	293,870
預付賬款	504,365	294,656
其他應收款	708,127	340,390
存貨	1,416,667	1,044,245
其他流動資產	144,069	56,138
流動資產合計	10,665,185	4,425,122
非流動資產:		
可供出售金融資產	301,620	301,526
長期應收款	630	-
長期股權投資	1,772,492	1,780,838
投資性房地產	56,845	58,329
固定資產	4,399,067	4,103,007
工程物資	154,613	148,970
在建工程	2,276,552	1,751,741
無形資產	2,071,638	1,772,210
商譽	495,741	339,132
長期待攤費用	547,065	483,796
其他長期資產	2,837,612	1,604,573
遞延所得稅資產	19,720	29,917
非流動資產合計	14,933,595	12,374,039
資產總計	25,598,780	16,799,161

簡明綜合資產負債表 (續)

截至2008年6月30日止

	2008年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2007年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
負債及所有者權益		
流動負債:		
短期借款	1,388,728	3,289,978
交易性金融負債	7,208	-
應付票據	16,393	795
應付賬款	855,523	589,467
預收賬款	269,922	107,589
應付職工薪酬	131,382	129,695
應付股利	25,435	27,648
應交稅費	786,301	766,845
應付利息	39	19
其他應付款	1,069,557	1,318,216
一年內到期的非流動負債	311,611	407,639
其他流動負債	1,418	553
流動負債合計	4,863,517	6,638,444
非流動負債:		
長期借款	1,234,321	2,759,660
長期應付款	266,153	236,570
專項應付款	18,798	17,744
遞延所得稅負債	25,674	28,128
非流動負債合計	1,544,946	3,042,102
負債合計	6,408,463	9,680,546
所有者權益:		
股本	1,454,131	1,314,131
資本公積	9,921,297	155,648
盈餘公積	754,831	754,831
未分配利潤	4,895,206	3,152,552
外幣報表折算差額	(63,441)	(40,134)
歸屬於母公司所有者權益合計	16,962,024	5,337,028
少數股東權益	2,228,293	1,781,587
所有者權益合計	19,190,317	7,118,615
負債和所有者權益總計	25,598,780	16,799,161

國際財務報告準則與中國會計準則重大差異的影響

按中國會計準則編製的淨利潤與按國際財務報告準則編製的母公司股權持有人應佔溢利的主要差異如下：

	截至6月30日止6個月	
	2008年 人民幣千元 (未經審計)	2007年 人民幣千元 (未經審計)
按中國會計準則編制的淨利潤	2,215,879	1,642,759
評估增值之物業、廠房及設備折舊及於本期間處置之差異	-	380
按國際財務報告準則編制的母公司股權持有人應佔溢利	<u>2,215,879</u>	<u>1,643,139</u>

按中國會計準則編製的與按國際財務報告準則編製的母公司股權持有人應佔權益的主要差異如下：

	2008年6月30日	2007年12月31日
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (經審計)
按中國會計準則編製的母公司股權持有人應佔權益	16,962,024	5,337,026
評估增值之物業、廠房及設備折舊及於本年處置之差異	-	-
根據國際財務報告準則母公司股權持有人應佔權益	<u>16,962,024</u>	<u>5,337,026</u>

三、 經營回顧

市場綜述

2008年上半年，美國次貸危機嚴重影響了世界經濟形勢，美元疲軟，石油價格飆升，黃金價格也處於一個相對高位盤整通道中，國際金價開盤841美元/盎司（2008年1月1日），收盤924.99美元/盎司（2008年6月30日），於報告期內最高升至1,011.5美元/盎司；上海黃金交易所平均交易價格為人民幣206.98元/克，較去年同期淨升人民幣43.60元/克，上漲26.7%。上半年本集團黃金銷售平均價格為人民幣204.75元/克（約910美元/盎司）。較去年同期（人民幣163.17元/克）淨上升人民幣41.58元/克，上漲25.48%。

2008年上半年我國黃金產量明顯增加，全國產金129,089噸，比上年同期增長5.63%。其中黃金礦山產金104,794噸，比上年同期增長6.93%；黃金行業實現工業總產值人民幣601.779億元，比上年同期增長88.9%；實現利潤人民幣66.1億元，比上年同期增長90.61%，利潤增幅大於產量增幅。本集團礦產金產量約佔全國礦產金產量的13.12%，利潤約佔29.62%。

2008年上半年的銅市場在多種因素的影響下，仍然震盪上行。LME 3月銅中間價開盤6,705美元/噸也是今年上半年的最低價，收盤8,584.75美元/噸，期間最高價達8,805美元/噸。滬銅基本保持了與LME銅價相似的走勢。

2008年上半年鋅價大幅下挫，LME 3月鋅中間價開盤2,403美元/噸，收盤1,911美元/噸，期間最高價2,840.25美元/噸，最低價1,857美元/噸。較去年同期大幅下跌。本公司上半年鋅錠銷售價格較去年同期下降38.08%。

1 金衡制盎司（troy ounce）=31.1035克

四、 生產經營

經營回顧

報告期內生產黃金26,709千克（858,714盎司），比上年同期增長19.93%（2007年同期：22,271千克），其中礦產金13,758千克（442,330 盎司），比上年同期增長33.99%（2007年同期：10,268千克）；冶煉金12,951千克（416,384 盎司），比上年同期增長7.91%（2007年同期：12,002千克）；生產銅23,995噸，比上年同期增長12.34%（2007年同期：21,358噸）；鋅69,182噸，比上年同期減少12.15%（2007年同期：78,754噸），其中鋅錠52,053噸（2007年同期：55,825噸），鋅精礦17,129噸（2007年同期：22,929噸）；鐵精礦383,564噸，比上年同期增長14.08%（2007年同期：336,222噸）；銀51,605公斤，比上年同期增長100%（2007年同期：25,740公斤），其中礦產銀41,321公斤，加工銀10,284公斤。

本集團於報告期實現銷售收入人民幣8,212,654,000元，比上年同期增長23.07%（2007年同期：人民幣6,673,418,000元），實現淨利潤人民幣1,742,397,000元，比上年同期增長44.97%（2007年同期：人民幣1,201,833,000元）。

1. 金礦業務

報告期內，本集團共生產礦產金13,758千克（442,330盎司），比上年同期增長33.99%。其中：紫金山金礦生產黃金8,431千克（271,063盎司）；貴州水銀洞金礦生產黃金1,455千克（46,779盎司）；琿春曙光金銅礦生產金精礦含金789千克（25,366盎司）；上述三個礦山黃金產量合計約佔本集團礦產金總量77.60%；其他礦山合計生產黃金及附產金3,083千克（99,121盎司），約佔22.40%，其中塔吉克斯坦ZGC礦山生產441千克（14,178盎司），實現利潤66萬美元，結束了該公司十幾年的虧損狀態。

報告期內，本集團共生產精煉金12,951千克（416,384盎司），比上年同期增長7.91%。其中：洛陽紫金銀輝生產精煉金11,986千克（385,359盎司），廈門紫金科技生產精煉金285千克（9,163盎司），本年試投產的福建金山黃金冶煉廠生產精煉金282千克（9,067盎司）。

本集團金礦業務銷售收入佔報告期內銷售收入63.79%左右，淨利潤佔63.85%左右。

2. 銅礦業務

報告期內，本集團共生產礦產銅23,995噸。比上年同期增長12.34%。其中：阿舍勒銅礦生產銅精礦含銅11,300噸，紫金山銅礦生產陰極銅4,794噸，琿春曙光金銅礦生產銅精礦含銅2,124噸，青海德爾尼銅礦生產銅精礦含銅4,575噸。

本集團銅礦業務銷售收入佔報告期內銷售收入14.67%左右，淨利潤佔24.91%左右。

3. 鉛鋅礦業務

報告期內，本集團共生產鋅69,182噸，比上年同期減少產12.15%，其中：鋅錠52,053噸，鋅精礦17,129噸（其中14,862噸銷售給巴彥淖爾紫金鋅冶煉廠）。其中巴彥淖爾紫金鋅冶煉廠生產鋅錠52,053噸；烏拉特後旗紫金生產鋅精礦含鋅10,683噸，阿舍勒銅礦伴生鋅2,678噸。報告期內生產鉛精礦含鉛1,977噸。

本集團鋅、鉛礦業務銷售收入佔報告期內銷售收入9.79%左右，淨利潤佔1.92%左右。

4. 其他業務

報告期內，本集團生產鐵精礦383,564噸，比上年同期增長14.08%；生產銀51,605公斤（其中礦產銀41,321公斤），比上年同期增長100%；附產硫酸產品105,334噸。新投產的新疆富蘊生產還原鐵16,181噸；紫金銅業生產銅板帶3,335噸。

本集團鐵礦等其它業務銷售收入佔報告期內銷售收入11.75%左右，淨利潤佔9.32%左右。

5. 對外投資

2008年上半年本集團共考察論證了36個境內外項目，根據集團戰略調整和資源評價要求，對外投資更加注重於能盡快產生效益的生產型礦山；目前已經完成了對甘肅禮縣杜家溝金礦的收購，預計下本年將要完成兩個項目收購，在海外尚有金礦項目正在跟蹤和報批中。

6. 項目建設

報告期內，國內項目紫金山金銅礦聯合開採項目已取得階段性成果；琿春曙光金銅礦技改項目、黃金第二冶煉廠項目已基本完工；信宜紫金的金礦和錫礦有望年底前投入試生產；德爾尼銅礦的生產已逐步正常；多寶山銅礦新建，阿舍勒銅礦、德爾尼銅礦的尾礦綜合利用項目前期工作正在加快推進。

海外項目方面，ZGC項目克服了原企業採剝失衡，物流供應不正常的困難，上半年已經產出黃金441公斤，盈利66萬美元；圖瓦鉛鋅礦項目設計已獲俄羅斯主管部門的批准，正在辦理開工許可證，有望於本年度開工。

7. 地質勘查和礦權管理

報告期，本集團新增11個探礦權，面積269.66平方公里，轉讓探礦權6個，面積259.52平方公里。截至2008年6月30日，本集團共擁有探礦權177個，面積總計5,211.79平方公里。

截至2008年6月30日，本集團共擁有探礦權39個，礦權面積88.6026平方公里，其中新增7個探礦權，礦權面積約38.4789平方公里。註銷1個，轉讓1個，涉及面積1.8895平方公里。上述探礦權的礦種涉及金、銅、鋅、鐵、鉛、錫、銻、鎢、石灰石等。

截至2008年6月30日，本集團保有金屬（礦石）資源量／儲量為：黃金約663.25噸（其中伴生金97.6噸）；鉑+鈾約151噸；銀約1,475噸；銅約937萬噸；鋅約315萬噸；鎳約66.75萬噸；鉛約52.47萬噸；鉬約38.52萬噸（其中伴生鉬7.38萬噸）；錫約10萬噸；鐵礦石約1.67億噸；煤約3億噸，鋁土礦約4,397萬噸，硫鐵礦（標礦）1.355億噸，折算硫元素資源量4,742.27萬噸，鐵精礦6,353.66萬噸。（非控股公司按權益法計算）。

五、管理層討論及分析

經營成果

截至2008年6月30日，本集團實現銷售收入人民幣8,212,654,000元。較上年同期增加人民幣1,539,236,000元，增長23.07%。（2007：人民幣6,673,418,000元）

下表列示截至2008年6月30日止及2007年6月30日止按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	2008年6月30日 (未經審計)			2007年6月30日 (未經審計)		
	單價 人民幣	數量	金額 人民幣千元	單價 人民幣	數量	金額 人民幣千元
黃金產品	204.75元/克	25,920.13 千克	5,307,084	163.17元/克	23,926.94 千克	3,904,350
銅精礦	48,915元/噸	20,621.98 噸	1,008,734	46,236元/噸	19,196.24 噸	887,556
陰極銅	54,539元/噸	3,882.56 噸	211,754	51,321元/噸	2,868 噸	147,204
鋅錠	15,956元/噸	49,880 噸	795,866	25,767元/噸	57,365 噸	1,478,129
鋅精礦	8,764元/噸	2,117.2 噸	18,555	17,851元/噸	3,365 噸	60,062
鐵精礦	1,130元/噸	370,945 噸	419,302	389.59元/噸	453,908 噸	176,837
其他			557,241			84,479
減：銷售稅及附加			(105,882)			(65,199)
合計			<u>8,212,654</u>			<u>6,673,418</u>

附註：黃金銷售量中含精煉黃金12,940 千克。產品銷售量為已抵銷集團內部銷售量。

本集團2008年上半年營業額較2007年同期增長23.07%，增加的主要因素，一是黃金銷售量增加 8.3%，二是主要產品的銷售價格都較上年同期有較大增長，黃金本年銷售單價較上年同期增長25.48%，鐵精礦價格較上年同期增長190%，銅精礦價格較上年同期增長5.8%，陰極銅價格較上年同期增加6.27%。

毛利及毛利率分析

本集團以開發礦山為主，產品的銷售成本主要包括採選冶綜合成本，運輸成本、原材料消耗、公共管理開支、固定資產折舊、精煉黃金原料採購等。下表列示截至2007年6月30日及2008年6月30日毛利率的詳情。

產品名稱	截至6月30日止6個月	
	2008年 %	2007年 %
黃金(礦產金及金精礦)	69.62	67.72
黃金(加工金)	0.22	0.42
銅精礦	75.52	78.50
陰極銅	73.65	66.95
鋅錠	15.98	27.25
鋅精礦	43.86	70.98
鐵精礦	81.64	58.17
其他	34.23	39.91
整體(含冶煉加工產品)	<u>40.45</u>	<u>38.45</u>
整體(不含冶煉加工產品)	<u>73.09</u>	<u>69.26</u>

本集團整體毛利率(含冶煉加工產品)比去年同期增長2.03%。本集團整體毛利率(不含冶煉加工產品)比去年同期增長3.83%。

受國內通脹壓力的影響，報告期內人工成本和原材料成本大幅上升，另外資源稅也自2007年8月1日起按新的徵收標準徵收，使得本集團主要產品的成本都有一定程度的上升。但由於銷售價格上升，在一定程度上減輕了成本上升的壓力，使得集團整體毛利率仍有上升。

影響成本上升的共性因素主要有：1、柴油、鋼材等輔助材料價格上升，造成運輸成本、維修成本上升；2、人工成本、差旅費用、辦公費用有所增長；3、工資增長。

報告期內黃金平均單位成本為人民幣62.30元/克，比上年同期上升18%；主要還是由於加大低品位礦石的利用，礦石平均入選品位略有下降，由於成本上升使毛利率降低5.37%，但銷售價格與上年同期對比上升了25.67%，使毛利率上升7.1%，產量增長使毛利率增加0.17%。總體上，銷售價格的上升彌補了成本上升的影響，使得礦產金整體毛利率上升1.9%。

報告期內紫金山陰極銅平均單位成本為人民幣13,683元/噸，比上年同期降低了約15.39%，主要是因為紫金山銅礦銅礦石的人選品位上升（本期品位0.51%，上年同期0.472%），另隨著規模擴大使得固定成本得到攤薄，單位成本較上年同期下降。由於成本下降使毛利率上升5.55%，銷售價格增長使毛利率上升1.57%，產量增長使毛利率增加0.83%。陰極銅整體毛利率上升6.7%。

報告期內本集團銅精礦的平均單位成本為人民幣11,980元/噸，比上年同期上升21.36%，成本上升的主要原因是阿舍勒銅礦由於改變採礦方法和受採礦工作面限制及礦石品位下降的影響，充填成本上升，產量下降；另外，德爾尼銅礦生產成本也較高也有一定影響。由於成本上升使毛利率下降4.46%，銷售價格增長使毛利率上升1.45%，產量增長影響毛利率增加0.03%。銅精礦整體毛利率下降2.98%。

報告期內鐵精礦銷售平均單價為人民幣1,130元/噸，比上年同期人民幣389.59元/噸大幅上漲190%，使得毛利率上升23.47%。

報告期內本集團鋅精礦平均單位成本為人民幣4,920元/噸，比上年同期降低5%，但鋅精礦的價格較去年同期下降了約50%，鋅錠價格較去年同期下降了約38%；由於成本下降使毛利率上升2.81%，銷售價格下降使毛利率下降29.96%，產量下降使毛利率上升0.03%。鋅精礦整體毛利率下降27.12%。

銷售及分銷成本

報告期內本集團的銷售及分銷成本2008年上半年為人民幣13,101.1萬元，2007年上半年為人民幣11,027.8萬元，上升了18.8%。明顯增長的原因是由於2008年上半年銷售量增加、汽油價格的上升而導致運輸成本費用上升。

管理費用

截至2008年上半年本集團的管理費用開支為人民幣35,841萬元，較上年同期上升56.4%。增加的主要原因是由於集團規模的擴大，員工人數相應增加14%（相當部分為技術和管理骨幹），員工上調工資使工資總額增長34%（福建本土部分），因物價上漲，導致辦公費、差旅費、業務招待費用上升；因集團規模擴大，徵地面積增加，土地使用稅上調等因素，不可控的應上交的各類規費、土地使用費、土地損失補償費、稅金等不同程度上升所致。

融資成本

截至2008年上半年本集團的融資成本為人民幣15,171萬元，較上年同期增長15.9%。主要是國家實行從緊的貨幣政策，銀行貸款利率提高。

其他經營費用

截至2008年上半年，本集團其他經營費用為人民幣13.581萬元，比上年同期減少人民幣6,618萬元。

報告期本集團公允價值變動損失為人民幣3,589萬，主要是本公司持倉的黃金及銅期貨業務期末公允價值變動損失為人民幣734萬元，金山（香港）國際礦業有限公司持有交易性金融資產（上市公司股票）的公允價值變動損失為人民幣2,855萬元。

截至2008年6月30日止，本集團黃金遠期期貨合約持倉數820公斤；陰極銅遠期期貨合約持倉數6,960噸；已確認未實現的投資損失為人民幣734萬元。

截至2008年6月30日止，本集團期貨平倉盈利為人民幣6,393萬元。減去期貨業務期末公允價值變動損失人民幣734萬元，實際盈利為人民幣5,659萬元。

營運資金及資金來源

截至2008年6月30日為止的6個月，本集團的現金及現金等價物為人民幣7,138,795,000元，比上年增加人民幣4,954,285,000元，較上年增加了226.79%。（2007年12月31日：人民幣2,184,510,000元）

截至2008年6月30日止6個月，本集團的經營活動產生的現金淨流入額為人民幣1,813,764,000元，比上年同期增加人民幣312,318,000元。本集團經營活動產生的現金流量增加的主要原因是：(i) 黃金、銅、鐵、硫酸價格上升及(ii) 黃金、銅產品銷售數量增加。（2007：人民幣1,501,446,000元）

截至2008年6月30日止6個月，本集團的投資活動產生的現金淨流出額為人民幣3,502,627,000元，比上年同期增加人民幣1,460,964,000元。本集團投資活動產生的現金淨流出量增加主要是：(i) 本集團於報告期內加大了對外投資力度，收購子公司少數股東權益，追加子公司資本金及新併購了部分企業，及(ii) 集團公司主體礦山技改擴建及附屬公司基建投入增加，因此較上年同期的資本性支出有一定幅度增加。（2007：人民幣2,041,663,000元）

截至2008年6月30日止6個月，本集團的融資活動產生的現金淨流入為人民幣6,671,659,000元，比上年同期增加人民幣5,835,462,000元。本集團融資活動產生的現金流增加的主要原因是本集團在報告期內於國內A股上市融資成功，募集資金淨額人民幣9,806,960,000元。（2007：人民幣836,197,000元）

截至2008年6月30日，本集團的借款總額為人民幣262,304.9萬元（2007年6月30日則為人民幣602,800.3萬元），其中一年內須予償還的借款為人民幣140,067.5萬元，一至二年須予償還的借款為人民幣11,211.9萬元，二至五年內須予償還的借款為人民幣107,625.5萬元，五年以上須予償還的借款為人民幣3,400萬元。所有銀行借款年利率界於2.25%至7.84%之間（2007年利率2.25%至6.70%之間）。

本集團日常資金需求及資本開支可由內部資源撥付，本公司A股上市後有充足資金，本集團亦擁有多家商業銀行提供的數目較大的長短期借貸信用額度。

資本負債比率

資本負債比率是指綜合總負債與綜合權益總額的比例。截至2008年6月30日，本集團的綜合總負債為人民幣640,846萬元（2007年6月30日則為人民幣853,643.1萬元），本集團的綜合權益總額為人民幣1,919,032萬元（2007年6月30日則為人民幣540,332.7萬元），本集團截至2008年6月30日止的資本負債比率為0.33（2007年6月30日則為1.58）。

投資情況

1. 募集資金使用情況

本公司於2008年4月通過首次公開發行A股，募集資金淨額為人民幣980,696.02萬元，截至2008年6月底已累計使用530,660.52萬元。報告期內本公司利用募集資金投資項目詳情如下：

單位：萬元 幣種：人民幣

序號	項目名稱	擬投入金額	是否變更項目	是否符合進度	截至2008年6月30日實際投入金額	項目進度及收益
1	紫金山金銅礦聯合露天開採項目	152,104.08	否	是	61,495.17	建設階段
2	琿春紫金曙光金銅礦改擴建工程	46,150.00	否	是	20,000.00	建設階段
3	日處理200噸難選冶金精礦冶煉提金工程	19,838.00	否	是	19,838.00	已完工，處於試生產階段
4	礦產資源勘探項目	35,700.00	否	是	14,561.88	正進行勘探工作
5	收購中寮銅礦區五子騎龍—浸銅湖礦段地質詳查勘查區探礦權項目	19,800.00	否	是	16,500.00	正在辦理礦權變更
6	增資紫金銅冠，用於收購英國蒙特瑞科公司股權項目	60,300.00	否	是	60,300.00	已增資到位
7	收購塔吉克斯坦ZGC金礦及開發項目	130,534.50	否	是	50,500.00	收購完成，正在建設開發
8	收購紫金龍興（擁有圖瓦克茲爾—塔什特克鉛鋅多金屬礦礦權）70%股權項目	27,160.00	否	是	19,716.00	已完成股權收購，正進行開發建設前期工作
合計		491,586.58			262,911.05	

截至2008年6月30日，本公司已按照募集資金使用項目進度投入人民幣26.29億元。其中人民幣23.6億為A股發行前通過自籌資金投入。有關該部分資金置換已經本公司董事會審核通過，並已於2008年6月24日履行了信息披露義務。

根據本公司招股說明書所作承諾：“若本次發行募集資金運用於上述項目仍有剩餘，將用於補充本公司流動資金，若本次發行募集資金不能滿足上述項目所需資金，缺口部分由本公司自行籌措資金解決” 本公司本次募集資金總額超過募集資金使用項目投資總額。截至2008年6月30日，本公司已劃撥人民幣267,749.47萬元，用於補充流動資金，全部用於本公司主業。

尚未投入使用的募集資金人民幣450,035.5萬元，存放於本公司的募集資金使用專戶。另有利息收入385.98萬元。

2. 其他投資項目

(1) 收購廣南隆興24%的股權

2008年1月18日，本公司下屬全資公司雲南金峰公司（2008年6月已更名為紫金礦業集團西南有限公司）（以下簡稱“西南公司”）分別與蘇璟瑜、劉振宮、陳煥隆簽署《股權置換協議》，西南公司將持有的雲南眾韜經貿有限公司（以下簡稱“雲南眾韜”）17.5%的股權，與蘇璟瑜持有的廣南隆興礦業有限公司（以下簡稱“廣南隆興”）7%的股權進行置換，由蘇璟瑜向西南公司現金支付股權置換差價人民幣227.5萬元；西南公司將持有的雲南眾韜20%的股權，與劉振宮持有的廣南隆興8%的股權進行置換，由劉振宮向西南公司現金支付股權置換差價人民幣260萬元；西南公司將持有的雲南眾韜22.5%的股權，與陳煥隆持有的廣南隆興9%的股權進行置換，由陳煥隆向西南公司現金支付股權置換差價人民幣292.5萬元。通過以上股權置換，西南公司獲得置換差價人民幣780萬元，股權置換完成後，西南公司將不再持有雲南眾韜的股份，持有廣南隆興的股權從51%上升到75%。雲南眾韜是一家在昆明註冊的在越南進行邊境貿易和礦業開發的公司，西南公司持有其60%的股權，因公司業務調整而選擇退出。廣南隆興是一黃金礦山，年產黃金約450公斤。

經獨立第三方評估，截至2007年底，雲南眾韜的全部股東權益公允價值為人民幣8,577.10萬元，廣南隆興為人民幣18,403.82萬元。

(2) 收購金寶礦業股權

於2008年4月18日，由集團公司下屬全資公司金山（香港）國際礦業有限公司（以下簡稱“金山香港”）與萬寶礦業有限公司（以下簡稱“萬寶礦業”）簽訂協定，由金山香港向萬寶礦業收購其持有的金寶礦業有限公司（以下簡稱“金寶礦業”）40%股權及其1,439,487美元的貸款債權，交易價格為2,000萬美元。項目尚需獲得有關部門批准。本次收購完成後，金山香港持有金寶礦業90%的股權。金寶礦業與緬甸礦業部第三礦業公司組成合資公司，主要負責開發緬甸莫韋塘（Mwetaung）鎳礦項目，金寶礦業持有該合資公司80%的權益，

經獨立第三方評估的緬甸莫韋塘（Mwetaung）鎳礦項目的公允價值為6,641.4810萬美元。

(3) 福建紫金房地產公司增資

根據本公司2008年4月30日臨時董事會決議，由本公司向福建紫金房地產開發有限公司增資人民幣1.8億元，使其註冊資本金由人民幣2,000萬元增加到人民幣2億元。該房地產公司擬在廈門建設“紫金家園”。

(4) 收購甘肅亞特60%的股權

2008年5月2日，本公司與甘肅金徽酒業集團有限責任公司（以下簡稱“金徽酒業”）簽署《股權置換協議》及《股權轉讓協議》，本公司將持有的萬城商務東升廟有限公司（以下簡稱“萬城商務”）15%的股權與金徽酒業持有的甘肅亞特礦業有限公司（以下簡稱“亞特礦業”）32%的股權進行置換，另由本公司出資人民幣11,770萬元收購金徽酒業持有的亞特礦業28%的礦權。經獨立第三方評估，截至2008年3月31日，萬城商務全部股東權益的公允價值為人民幣91,082.80萬元，亞特礦業為人民幣41,628.01萬元。通過上述股權置換及股權轉讓，本公司獲得亞特礦業60%的股權。亞特礦業擁有甘肅禮縣杜家溝金礦採礦權，面積26.0448平方公里，生產規模為年處理礦石量135萬噸，本公司入主後擬加大金礦資源的勘查，重新規劃開發方案。

(5) 西藏玉龍增資

為加快西藏玉龍銅礦的開發，根據西藏玉龍銅業股份有限公司（以下簡稱“玉龍銅業”）2008年5月9日臨時股東大會決議，由各股東按持股比例對玉龍銅業進行增資，將玉龍銅業的註冊資本從人民幣6.25億元增加到人民幣12.25億元。本公司持有玉龍銅業的22%股權，相應增資人民幣1.32億元。

(6) 福建紫金投資增資（全資公司）

根據紫金投資業務發展需要（本土項目），經2008年5月13日本公司臨時董事會決議，同意將福建紫金投資有限公司的註冊資本由人民幣2億元增加到人民幣5.5億元。

(7) 收購烏拉特後旗紫金13%的股權

2008年6月4日，本公司下屬全資公司紫金國際礦業有限公司（以下簡稱“紫金國際”）與劉道南簽署《股權收購協議》，由紫金國際出資人民幣1.4億元，收購劉道南持有的烏拉特後旗紫金礦業有限公司（以下簡稱“烏後紫金”）13%的股權。本次股權收購完成後，紫金國際持有烏後紫金的股權從60%上升到73%。烏後紫金為生產型鉛鋅礦山，報告期烏後紫金淨利潤為人民幣8,703.71萬元，本集團佔人民幣6,353.71萬元。

經獨立第三方評估的烏後紫金13%股權的公允價值為人民幣146,227,500元。

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

關聯交易

1. 由福建省新華都工程有限責任公司承包紫金山金礦、青海德爾尼銅礦露采工程構成的關聯交易

關聯交易方	關聯方內容	關聯交易定價原則	年度上限 人民幣千元	本年度實際發生的關聯交易金額 人民幣千元	佔同類交易金額的比例	關聯交易結算方式
福建省新華都工程有限責任公司	紫金山金礦露採工程	市場價	250,000	56,000	46.55%	現金結算
福建省新華都工程有限責任公司	青海德爾尼銅礦露採工程	市場價	50,000	14,800	11.99%	現金結算

2. 資產收購、出售發生的關聯交易

關聯交易方	關聯交易內容	關聯交易定價原則	評估價值 人民幣	交易價格 人民幣	關聯交易結算方式
劉道南	收購烏拉特後旗紫金13%的股權	評估價	146,227,500	140,000,000	— 現金結算

六、前景與展望

經營環境

我們預計，下半年全球的政治經濟形勢仍將保持目前的勢態，地緣政治仍將緊張，石油價格仍將高企，美元走勢及黃金產量不可能在短時間內發生大的變化，國際黃金市場仍將繼續保持盤整和較高價位。隨著通脹壓力及全球經濟的放緩，基本金屬市場的供需關係將會發生變化，外部環境將對礦業企業的經營產生一定的影響。

經營目標

鑒於本集團上半年生產任務的完成情況，經充分考慮下半年生產形勢及各生產企業的實際產能，本公司董事會研究決定，不對本集團2008年生產經營計劃進行調整。

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

業務策略

1. 金礦業務

紫金山金銅礦要處理好基建投資和生產的關係，抓好募集資金使用項目 - 金銅礦聯合開採的項目建設，開展新一輪技改的前期工作及深部和周邊的探礦，在確保完成全年生產任務的同時，努力增產，充分發揮核心企業的龍頭作用；貴州水銀洞金礦要繼續抓好落實各項環保安全措施，確保三期技改的順利實施，要精心組織確保完成全年生產和基建任務；琿春紫金曙光金銅礦要確保全面完成年度生產計劃，力爭募集資金使用項目的技改擴建工程年內達產。崇禮紫金要繼續強化生產組織，完善技改擴建工程，完成全年生產任務。山西紫金應抓好尾礦庫建設和探礦增儲工作，確保全年生產任務的完成。洛陽銀輝要積極拓展原料來源，控制黃金交易風險，加大上游黃金礦山開發力度，提高企業效益。其餘企業要根據礦山實際情況，強化基礎管理，抓好安全環保，穩紮穩打逐步形成生產能力。

2. 銅礦業務

阿舍勒銅礦要精心組織生產，克服品位下降和出礦量不足的困難，儘快完成二期1,500t/d 採選系統建設，進一步提高產能，同時抓好尾礦的綜合利用；青海德爾尼銅礦要保障和提高機械設備的運轉效率，克服高原生產的困難，爭取儘快達產。兩個銅礦要同時抓好尾礦（硫鐵礦）的綜合利用。紫金山銅礦注重露採境界外銅礦的開採，加快井下開拓，強化安全措施，穩定產能。多寶山銅礦要加快前期立項進度，爭取年內開工。

3. 鋅礦業務

巴彥淖爾鋅冶煉廠要深化精細化管理，實現穩產高產；抓好二期工程建設，落實硫酸轉化項目，提升企業綜合競爭能力。烏拉特後旗要合理安排開拓和技改工程，加大出礦量，做好金屬平衡，抓好資源綜合利用，拓寬增收管道，對三貴口項目工程要抓好前期各項準備工作，爭取年底全面開工建設。

4. 海外業務

塔吉克斯坦ZGC金礦項目要穩固已取得的成果，加大塔羅金（銅）礦的開發和研究力度，合理安排礦山生產秩序，確保各項生產物資供應，從嚴控成本開支，調動全員的積極性，爭取完成全年生產任務。

秘魯Rio-blanco項目，要借助當地力量，力爭儘快解決社區問題，做好重大技術方案論證，穩步推進項目開發。

圖瓦鉛鋅礦項目設計已獲俄羅斯當局批准，要儘快獲得開工許可，做好開工的準備工作，爭取年內開工建設。

要繼續推進其他海外項目工作進度，完成既定目標，為本公司持續發展作出貢獻。

5. 其他業務

蒙庫鐵礦要抓住價格上漲的有利時機，加大技改力度，進一步提高採選能力，確保生產計劃的完成。要加快保障冬季生產項目工程進度，確保今年冬季生產。

富蘊金山還原鐵項目要認真總結和優化生產工藝，提高產品品質，穩定生產；下屬礦山要處理好生產和探礦增儲的關係，加強基礎工作，確保生產任務的完成。

信宜紫金要加大各方協調力度，力爭按計劃投入試車。

麻栗坡紫金要鞏固資源整合成果，重視內外協調工作，逐步投入生產；要快速提高產量，強化內部管理，落實資源儲量，做好礦區規劃和技改。

資源控制

繼續通過併購等快捷方式實現本集團資源儲備迅速增長；進一步加強金礦項目的跟蹤和運作力度，凸顯黃金主業，力爭下半年在國內外大型金礦收購方面有所收穫；進一步加大地勘投入，爭取在探礦增儲方面有新的突破。

企業管理

本集團已經確定了區域管理的模式，下半年要逐步理順各區域公司的產權關係，整合資源，提高決策和運營效率；使其真正成為各區域的管理、投資、人才、監督和服務中心。

要強化安全環保是企業生命線的意識，加強集團安全環保工作的監管能力，提高資源開發的安全環保管理水準。

七、其他事項

中期股息

本公司董事會決定不派發截至2008年6月30日止6個月期間之中期股息。（截至2007年6月30日止6個月期間：無）

購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至2008年6月30日止6個月，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

企業管治報告

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

除上文所披露外，本公司董事會確認，截至2008年6月30日止6個月內，本集團已遵守《企業管治常規守則》所列載的條文及大部分建議最佳常規。（有關詳情請閱本集團2007年年度報告）。

審核委員會

董事會審核委員會已審閱本集團截至2008年6月30日之6個月未經審計的財務報表，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜，認為該報表符合適用之會計準則及法例規定，且已作出充分披露。

獨立非執行董事

本公司已遵守上市規則第3.10(1)和3.10(2)條，有關委任足夠數量的獨立非執行董事且至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的規定。本公司聘任了4名獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事具有財務管理專長。獨立非執行董事簡介詳見本公司2007年年度報告。

董事的證券交易

本集團已採納載於上市規則附錄十有關上市公司董事進行證券交易的標準守則，作為本集團董事買賣證券之標準守則。經向所有董事作出合理查詢後，本集團確認各董事截至2008年6月30日止期間內一直遵守標準守則的規定。

董事、監事和高級管理人員

1. 董事、監事和高級管理人員持股變動

截至2008年6月30日，董事長、總裁陳景河先生持有本公司11,459.40萬股股份，副董事長劉曉初先生持有本公司482.84萬股股份。

報告期內本公司董事、監事、高級管理人員持股未發生變化。

2. 新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況

2008年6月20日，本公司召開2007年度股東大會，批准柯希平先生辭任本公司非執行董事職務，同時聘任彭嘉慶先生為本公司非執行董事。

重大訴訟仲裁事項

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項。

A股上市集資

經中國證監會“證監許可[2008]417號文”審核批准，並經上海證券交易所上證上字[2008]29號文批准，2008年4月25日，本公司以人民幣7.13元/股的價格發行14億股A股並於2008年4月25日在上海證券交易所上市，每股面值0.1元。天健華證中洲（北京）會計師事務所有限公司（「天健華證中洲」）於2008年4月22日對本次發行的募集資金到位情況進行了審驗，並出具了天健華證中洲驗（2008）GF字第020005號驗資報告。本次A股發行募集資金淨額為人民幣980,696.02萬元。

期後事項

1. 設立紫金礦業集團東北亞公司
根據本公司2008年6月20日臨時董事會決議，由本公司出資人民幣5億元，於2008年7月3日設立全資子公司紫金礦業集團東北亞公司。該公司為本集團在東北地區的區域管控公司，主要負責本集團在東北三省及俄羅斯、朝鮮、韓國等國家的企業投資和管理。
2. 設立紫金礦業集團內蒙古公司
根據本公司2008年7月10日臨時董事會決議，由本公司出資人民幣1億元，設立全資子公司紫金礦業集團內蒙古公司。該公司為本集團在內蒙古地區的區域管控公司，主要負責本集團內蒙片區企業投資和管理。
3. 紫金礦業集團西南有限公司增資
根據本公司2008年7月10日臨時董事會決議，由本公司向紫金礦業集團西南有限公司增資人民幣10,000萬元，使其註冊資本金從人民幣20,000萬元增加至人民幣30,000萬元，主要用於收購香格里拉華西礦業公司少數股東權益。

於聯交所網站刊登中期報告

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

本公告分別以中英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。

承董事會命
紫金礦業集團股份有限公司
主席
陳景河

中國、福建 2008年7月28日

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

*本公司之英文名稱僅供識別