



紫金礦業集團股份有限公司

ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED*

(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(Stock Code 股份代號：2899)

The background of the cover features a close-up, low-angle shot of several stacks of gold coins. The coins are highly reflective, with bright highlights and deep shadows, creating a sense of depth and texture. In the upper right background, a large, leafy tree stands against a bright, hazy sky, suggesting a natural or outdoor setting. The overall color palette is dominated by warm, golden-yellow tones.

2008 年報

Annual Report

*For identification purpose only

*僅供識別

目 錄

2	公司資料
4	財務摘要
6	董事長報告
17	管理層討論與分析
23	董事、監事、高管人員簡介
28	董事會報告
48	監事會報告
51	企業管治報告
58	核數師報告
60	綜合損益表
61	綜合資產負債表
63	綜合權益變動表
65	綜合現金流量表
68	資產負債表
70	財務報表附註

概述

紫金礦業集團股份有限公司(「本公司」)(前稱福建紫金礦業股份有限公司)，是經福建省人民政府批准，由閩西興杭國有資產投資經營有限公司、上杭縣金山貿易有限公司、新華都實業集團股份有限公司、福建省新華都工程有限責任公司、廈門恒興集團有限公司、福建新華都百貨有限責任公司、福建黃金集團有限公司、福建省閩西地質大隊共同以發起方式設立，並於2000年9月6日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的一家股份有限公司。

本公司於2003年12月在香港聯合交易所有限公司掛牌上市。為首家境外上市的國內黃金生產企業。本公司於2004年、2005年、2006年和2007年連續四年用儲備金進行轉增及2008年4月本公司以人民幣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，每股面值人民幣0.1元。截至2008年12月31日，本公司股份總數為14,541,309,100股普通股(每股面值人民幣0.1元)，其中4,005,440,000股(H股)在香港聯交所上市流通，佔總發行股份約27.55%，1,400,000,000股(A股)在上海證券交易所上市流通，佔總發行股份約9.63%，於兩個交易所上市流通的股份共佔本公司總發行股份約37.18%。

本公司及其附屬公司(「本集團」)是在中國專業從事黃金及有色金屬勘探、開發和銷售，並以黃金生產為主的大型綜合性礦業集團，2008年生產黃金57.318噸，其中礦產金28.479噸，主要經濟效益指標名列國內同行業前茅。

截至2008年底，本集團共有資源儲量(經評審)：金701.5噸，與上年同比增長9.9%；銀1,700噸，比增150.7%；銅964萬噸，比增3%；鋁39萬噸，比增25%，鉛+鋅528萬噸，比增42%，鎢(WO₃)10萬噸，比增60%；鉑+鈀151噸，錫10萬噸，鎳66.75萬噸，硫鐵礦(標礦)1.35億噸，鐵礦石1.68億噸，鋁土礦4,397萬噸，煤3億噸，實現主礦種增量大於消耗量。

2008年新增資源儲量(部分未經評審)：金66.59噸，銅32.54萬噸，鉛+鋅96.96萬噸，鎢(WO₃)21.45萬噸，銀997噸，鐵礦石600萬噸，黃鐵礦標礦745.8萬噸。

截至2008年底，本集團擁有探礦權280個，面積6,732平方公里，比增28.9%；採礦權37個，面積102.99平方公里，比增98.6%。

執行董事

陳景河 (董事長、總裁)
劉曉初
羅映南
藍福生
黃曉東
鄒來昌

非執行董事

柯希平 (於2008年6月20日辭職)
彭嘉慶 (由2008年6月20日起受聘)

獨立非執行董事

陳毓川
林永經
蘇聰福
龍炳坤

監事

鄭錦興
徐強
林錦添
藍立英
張育閻

公司秘書

范長文

審核委員會

林永經
蘇聰福
陳毓川
龍炳坤
彭嘉慶
劉曉初

授權代表

陳景河
劉曉初

本公司香港辦公地點

香港
銅鑼灣
告士打道255-257號
信和廣場16樓1601室

在中國的法定地址及主要營業地點

中國福建省
上杭縣
紫金大道1號

本公司法律顧問 (香港法律)

易周律師行

核數師

國際核數師：
安永會計師事務所

中國核數師：
安永華明會計師事務所

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
18樓1806-1807號舖

互聯網址

www.zjky.cn

股份代碼

2899

於本年報內，除另有說明外，貨幣單位均指人民幣。

按國際財務報告準則編製的財務資料

	截至12月31日止				
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
業績					
營業額	16,322,275	14,871,268	10,678,810	3,036,215	1,507,679
經營成本	(10,329,182)	(9,295,361)	(6,718,899)	(1,563,439)	(683,333)
毛利	5,993,093	5,575,907	3,959,911	1,472,776	824,346
其他收入及收益	522,199	238,991	193,226	27,811	20,805
銷售及分銷費用	(316,948)	(255,000)	(143,074)	(66,058)	(10,319)
管理費用	(826,891)	(607,360)	(417,505)	(244,885)	(167,579)
其他經營費用	(630,942)	(318,248)	(673,169)	(68,488)	(39,766)
融資成本	(247,326)	(292,683)	(114,975)	(18,437)	(5,836)
應佔溢利：					
聯營公司	11,370	72,371	64,923	31,173	15,034
合營公司	28,502	18,225	—	—	—
除稅前溢利	4,533,057	4,432,203	2,869,337	1,133,892	636,685
所得稅	(639,031)	(912,448)	(510,821)	(263,829)	(178,816)
年度溢利	3,894,026	3,519,755	2,358,516	870,063	457,869
應佔：					
母公司股權持有人	3,066,201	2,552,007	1,704,514	703,637	417,619
少數股東權益	827,825	967,748	654,002	166,426	40,250
	3,894,026	3,519,755	2,358,516	870,063	457,869

截至12月31日止

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
資產及負債					
資產總額	26,217,549	16,799,160	11,349,397	5,475,378	3,266,112
負債總額	7,038,424	9,680,547	6,295,925	2,296,734	956,698
少數股東權益	3,044,737	1,781,587	1,401,444	807,728	382,010
母公司股權持有人應佔權益	16,134,388	5,337,026	3,652,028	2,370,916	1,927,404

現金流轉

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2004年 人民幣千元
現金及現金等價物	2,719,868	2,158,477	1,939,408	1,029,836	888,747
流動比率(%)	142	66	105	112.12	217.96
應收賬回收天數(日)	6.89	5.83	4.45	4.18	1.24

各位股東：

感謝你們對紫金礦業集團股份有限公司的信任和支持。本人欣然報告截至2008年12月31日止本集團的經營業績：

於2008年度，本集團全年實現銷售收入人民幣16,322,275千元，比上年增長9.76%；實現稅後淨利潤(母公司股東應佔純利)人民幣3,066,201千元，比上年增長20.15%；每股收益(基本)為人民幣0.22元，比上年增長15.79%(每股盈利乃根據本集團本年度母公司股權持有人應佔溢利合計人民幣3,066,201千元(2007年：人民幣2,552,007千元)以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,074,642,433股(2007年：13,141,309,100股)計算。

市場綜述

2008年，隨著次貸危機擴散成為世界性的經濟危機，全球市場陷入經濟衰退。中國經濟也深受其衝擊和影響，國內經濟增長趨緩，經濟下行壓力增大，礦業市場急轉直下，基本金屬價格急劇下跌，給礦業企業的生產運營帶來了極大的壓力。

原油價格暴跌以及美元和其他國際貨幣匯率大幅波動等因素，導致黃金價格波動幅度加大，但相較於其他金屬，黃金成為2008年度較好的投資防禦品種。全年國際金價基本上在700-1,000美元/盎司震盪整理，3月份創造了1,032美元/盎司的高點之後，在年底金價維持相對高位。年末，國際金價收於880美元/盎司，上海黃金交易所金價(Au9999)收於人民幣190.65元/克。

本集團年內銷售的黃金平均價格為人民幣196.35元/克(約893.57美元/盎司)，比上年同期上升了16.26%。(2007年：人民幣168.89元/克)。(2008年12月31日美元對人民幣匯率中間價為6.8346元)

2008年1-3季度，銅價都在相對高位運行，7月2日倫銅創出8,940美元/噸的歷史新高。9月下旬後，銅價在金融危機全面爆發下迅猛下挫。年末倫敦金屬交易所(LME)銅價收於2,996.10美元/噸。本集團年內銷售的陰極銅平均價格為人民幣43,195元/噸，比上年同期減少了16.24%。(2007年：人民幣51,569.73元/噸)。

LME鋅價除於2008年初小幅反彈之外，全年長期階段式下跌盤整，並在10月份金融危機爆發後直線下挫，年末LME鋅價收於1,177.60美元/噸。本公司年內銷售的鋅錠平均價格為人民幣13,314.31元/噸，比上年同期下跌了43.68%。(2007年：人民幣23,642元/噸)。

2008年度，鐵精礦價格呈現前高後低走勢，由於鐵礦石談判三大礦業巨頭供應商聯合提價，最高價攀高至人民幣1,700元／噸，下半年隨著經濟衰退，鋼鐵行業需求疲軟，價格也急速下滑。

本集團年內銷售的鐵精礦平均價格為人民幣 987.04元／噸，比上年同期上漲了101%（去年為人民幣 490.61元／噸）。

行業地位

根據中國黃金協會統計，我國2008年黃金礦產金產量233.42噸，本集團2008年度生產黃金57.32噸，其中礦產金28.48噸，佔全國黃金礦產金產量的12.2%。全國黃金企業實現利潤總額為人民幣124億元，本集團實現利潤（扣除黃金以外的產品利潤）為人民幣26.428億元，佔全國黃金企業實現利潤總額的21.31%。

經營回顧

本集團於報告期實現銷售收入人民幣163.22億元，比上年增長9.76%；實現歸屬母公司股東淨利潤人民幣30.66億元，比上年增長20.15%。截至2008年底，本公司總資產為人民幣262.17億元，比上年增長56.06%；歸屬母公司股東淨資產為人民幣161.34億元，比上年增長202%。

一、生產經營

1. 金礦業務

報告期內，本集團共生產礦產金28,478.84千克（915,647盎司），比上年增長14.71%。其中：紫金山金礦生產17,428.43千克（560,337盎司），貴州水銀洞金礦生產2,431千克（78,158盎司），琿春曙光金銅礦生產精礦含金1,785.54千克（57,406盎司），山西義興寨金礦生產礦產金908.4千克（29,206盎司），河北崇禮紫金生產礦產金1,003千克（32,247盎司），合計約佔本集團礦產金總量82.72%；其他企業合計生產黃金 4,921.14千克（158,223盎司），合計約佔本集團礦產金總量17.28%。

報告期內，本集團共生產冶煉金28,839.21千克（927,201盎司），比上年增長5%。其中：河南洛陽紫金銀輝公司生產冶煉金26,121千克，本公司黃金冶煉廠生產冶煉金1,489.28千克，廈門紫金礦冶技術有限公司生產冶煉金780.41千克。

本集團金礦業務銷售收入約佔年度銷售及其他相關收入64.92%左右，歸屬母公司股東淨利潤佔62.66%左右。

2. 銅礦業務

報告期內，本集團產銅61,408.58噸，比上年增長29.98%。其中：阿舍勒銅礦全年產精礦含銅27,102.51噸，基本持平；青海德爾尼銅礦生產銅精礦含銅15,047噸，增長10,047噸，成為銅礦業務最大增長點；紫金山銅礦生產陰極銅10,006.35噸，比上年增長1,974噸；琿春曙光金銅礦生產精礦含銅5,169.80噸，同比增長1,142噸。

銅礦業務產量增長迅速，但第四季度價格大幅回落，銅礦業務銷售收入佔年度銷售及其他相關收入14.69%左右，歸屬母公司股東淨利潤佔29.63%左右。

3. 鋅礦業務

報告期內由於受到鋅價大幅降低的影響，鋅的利潤第4季度到了盈虧點，本集團鋅礦業務採取減產措施，生產鋅精礦含鋅金屬量33,680噸，比上年下降了25.1%。其中：烏拉特後旗紫金生產鋅精礦含鋅21,259.32噸，雲南華西雲冶錦源生產鋅精礦含鋅3,039.73噸；阿舍勒銅礦生產伴生鋅5,983.49噸，銅陵紫金伴生鋅2,585.59噸；其他礦山生產伴生鋅812.11噸。

巴彥淖爾鋅冶煉廠生產鋅錠101,437噸，比上年同期下降了11.18%。

鋅礦業務銷售收入佔年度銷售及其他相關收入8.22%左右；歸屬母公司股東淨利潤佔1.89%左右。

4. 鐵礦業務

報告期內，本集團生產鐵精礦118.24萬噸（新疆金寶蒙庫鐵礦90.48萬噸，富蘊金山產鐵精礦21.52萬噸，湖南衡陽尚卿公司6.24萬噸），比上年增長35.14%。

鐵礦精礦務銷售收入佔年度銷售及其他相關收入5.69%左右；歸屬母公司股東淨利潤佔2.19%左右。

5. 白銀等其他業務

報告期內，生產礦產銀70,001.51公斤（其中阿舍勒銅礦伴生銀13,502.53公斤，山西義興寨金礦伴生銀18,789.3公斤，武平紫金產銀21,005.69公斤）。

銀等其他礦產品銷售收入佔本集團銷售及其他相關收入8.09%左右，歸屬母公司股東淨利潤佔3.63%左右。

二、對外投資

2008年面對全球金融危機深化和礦業市場逐步進入衰退，本集團採取更加穩健、謹慎的投資策略，規避了在礦產資源收購高成本期的投資風險。

報告期內，本公司通過收購少數股東權益完成青海威斯特公司（德爾尼銅礦）、洛寧華泰公司（陸院溝金礦）、紫金銅業公司等100%股權收購，同時增持了香格里拉華西、金寶礦業有限公司的股份（緬甸鎳礦）；通過股權置換方式控股甘肅亞特公司（禮縣杜家溝金礦）、福建環閩公司（連城姑田銅鉬礦）。

三、項目建設

2008年本集團重點加強對子公司建設項目的管理，全年開展項目建設49個，其中重點項目31個，完成總投資人民幣18億元。紫金山金銅礦聯合露採項目已逐步產生效益，新增黃金產量約1,500公斤，銅產量約1,900噸；琿春曙光金銅礦技改擴建部分工程竣工投入使用，新增黃金產量約184公斤，銅精礦5,000噸；富蘊蒙庫鐵礦東礦段2,500t/d採選工程全面建成，並投入使用，為本公司2008年增長作出了重要貢獻。金山黃金冶煉廠、富蘊金山礦冶公司還原鐵項目已建成投產，但未達到設計生產能力。水銀洞金礦三期技改、元陽金礦2個選礦廠、香格里拉朗都銅礦採選工程、麻栗坡鎢礦尾礦庫工程和APT項目、巴彥淖爾新增10萬t/a鋅冶煉項目、阿舍勒銅礦新增1,500t/d項目、紫金山銅礦技改、烏拉特後旗三貴口鉛鋅礦、武平悅洋銀多金屬礦、信宜銀岩錫礦建設取得了重要進展。

四、地質勘查

本公司地質勘查投入力度加大，投入地勘費人民幣3.18億元。

2008年新增資源儲量(部分未經評審)：金66.59噸，銅32.54萬噸，鉛+鋅96.96萬噸，鎢(WO₃)21.45萬噸，銀997噸，鐵礦石600萬噸，黃鐵礦標礦745.8萬噸。

至2008年末，本集團保有資源儲量(經評審)：金701.5噸，與上年同比增長9.9%；銀1,700噸，比增150.7%；銅964萬噸，比增3%；鋁39萬噸，比增25%，鉛+鋅528萬噸，比增42%，鎢(WO₃)10萬噸，比增60%；鉑+鈾151噸，錫10萬噸，鎳66.75萬噸，硫鐵礦(標礦)1.35億噸，鐵礦石1.68億噸，鋁土礦4,397萬噸，煤3億噸，實現主礦種增量大於消耗量。本集團擁有探礦權280個，面積6,732平方公里，比增28.9%；採礦權37個，面積102.99平方公里，比增98.6%。

五、管理

管理體系建設進一步完善

大膽否定自我，探索適合企業發展的管理模式，區域管控體系初步建立，2008年初步形成西南、西北、東北、北京(含內蒙)和香港等5個區域公司，區域公司正逐漸成為由本集團授權管轄區域內的各子(分)公司的管理中心、投資中心、服務中心、人才中心和監督中心。

按照企業內部控制基本規範要求，根據重要性原則，對公司層面和物資採購流程進行了重點制度執行情況的檢查；並提出了整改意見，及時進行制度修訂和完善。內控制度的風險識別和評估將成為企業管理工作的常態化。

人力資源管理有較大改善

貫徹以人為本的經營理念，培養與引進並舉，初步形成集團、區域公司、子公司協同引進和培養人才的機制，本公司進一步強化工資總額管理，完善績效考評體系。創新性地發展「準員工」定單式培訓，為集團「量身定制」未來員工。福州大學紫金礦業學院和江西理工大學等高校的委培班都將成為企業後備人才的搖籃。

成本增長態勢得到遏制

從2008年10月全集團內開展「學金山，降成本」活動，各附屬公司及時按本集團的部署，提出加強成本控制、降低管理費用的各項措施，有效控制了費用開支。

科技進步創造新效益

2008年本集團獲得授權專利9件(其中發明2件)；獲得中國黃金協會科技進步一等獎1項，二等獎2項，三等獎1項，全國優秀工程諮詢成果二等獎1項，福建省科技進步二等獎1項，龍岩市科技進步一等獎1項。本公司召開的第四次科技大會總結和表彰了科研成果轉化為生產力的成效。2008年度，本公司獲得高新技術企業認定，自2008年度起三年內享受所得稅按15%的政策優惠。

資訊化工作邁上新台階

本集團推行新的電子辦公系統，並在集團14家附屬單位推廣使用，提升了附屬企業資訊化水準。集視頻會議、電話會議、國際互聯網等功能為一體的集團遠端辦公網路平台，提高了辦公效率，節約了會議成本。

六、環保安全

本公司強化社會責任，安全環保管理向規範化、高標準管理邁進。本公司修訂和完善了2008年度安全環保和治安消防目標責任制，完善了事故主要載體工程施工單位的安全考核辦法，本集團全年未發生較大安全和環保事故。特別以配合A股上市核查為契機，本公司從重大項目報批、協調與督辦、安全環保培訓、安全環保監管等工作流程增強了各有關單位的環保意識和規範管理，突發環保事故的防範處理能力大幅提升。本公司高度重視應用清潔生產工藝，從源頭上防止污染，在廢水迴圈利用、生態恢復等方面，達到了較高的水準。

2008年企業管理雖然有很大提高，但規範、高效管理任重道遠。我們需要與時俱進，改變傳統思維，按市場經濟理念管理企業，提高效率，開拓創新，遵循科學精神推進項目建設和管理。應當看到公司在預算和費用管理上仍然需要加強控制；人力資源工作尚不能滿足公司在海外拓展和進一步提高整體管理水準需要。理順公司管理的層級關係，提升管理素質，仍需繼續在運營中完善。

展望

經營環境

預計2009年全球經濟危機進一步深化並反覆探底，國際貨幣體系處於危機狀態的調整之中，加上國際地緣政治的不確定性，美元幣值變化的不確定性都將影響石油及大宗商品的價格，但黃金的保值和避險功能使得黃金有望在2009年繼續保持在較高價位運行。

2008年9月份以來銅價大幅下跌，導致冶煉廠開始減產，但礦山的產量並未減少，銅礦供應仍可能保持穩定增長。從而銅市場在2009年可能出現明顯的供應過剩，壓制銅價在低位運行。

在2009年，鋅的需求將經歷嚴重的惡化，在2009年形勢下較難達到新供需平衡點。鋅價反彈還將受到過剩的壓制，保持在較低價位。

2009年預期受供求關係影響（供大於需），三大鐵精礦供應商壟斷、海運費及匯率的影響，價格變化將逐步向需方傾斜，但供應方也會以減產、推遲談判時間來影響市場價格。預計鐵價在底部震盪盤整。

經營目標

2009年本集團主要產品產量：礦產金31.2噸，同比增長12.7%；銅金屬產量8.35萬噸，同比增長40%；銀金屬96.8噸；冶煉加工金28.6噸；冶煉鋅8萬噸，礦產鋅3.5萬噸，鐵精礦164萬噸，鎢精礦4,556標噸。請注意，上述計劃僅基於現時經濟形勢、市場情況及公司形勢，董事會可能視情況更改有關生產計劃。

業務策略

降低公司運營成本，確保渡過經濟衰退；抓緊礦業低潮機遇，謀劃未來發展空間。強化基礎管理，緊縮可控費用；嚴控非增值投資，擴大有效益產能；規範建設項目管理，構建現代物流體系；抓住人才緩解之機，解決人才發展瓶頸；爭取重大併購突破，實現資源大幅增長；把握市場時機，力爭持續成長。

一、生產經營

紫金山金銅礦繼續發揮本集團生產和利潤中心的作用，確保全年生產經營計劃的完成；其他黃金生產企業要抓住黃金價格高位運行的時機，提升產能；銅礦生產企業要抓好成本控制，增加產量；其他金屬生產企業要審時度勢，在保證生產經營活動現金淨流入的情況下擴大生產；對於產品市場前景不明，難以盈利或者不能產生經營活動現金淨流入的企業，根據市場和企業自身情況，決定生產或限產、停產。各生產企業必須高度關注市場價格行情的變化，在本集團的統一指導下，做好套期保值業務，降低存貨損失，提高經濟效益。

二、項目建設

規範建設項目管理，提高項目管理水準。完善建設項目管理體系，形成集團公司、區域公司、子公司三級管理系統；全面梳理在建項目和擬建項目，分別確定加快建設、放緩建設或停止建設類別並監督實施。

要加快募集資金使用項目投資力度，積極推進紫金山金銅礦聯合露採、深部開拓等技改工程及附屬工程，琿春曙光金銅礦改擴建工程建設，加快推進塔吉克斯坦塔勞金礦採礦和選冶工藝改造工程、青海德爾尼銅礦尾礦綜合利用項目一期工程，貴州紫金礦業公司綜合項目、阿舍勒銅礦獨立採選系統建設；按計劃穩步推進麻栗坡南溫河鎢礦項目、崇禮紫金2,500噸技改以及配套工程以及上杭20萬噸銅冶煉項目建設。加快多寶山銅礦、湯家坪鉛礦、簸箕田金礦、太平洞金礦的項目報批和方案優化，以期今年全面開工建設。

三、地勘

加強地質勘查，是本公司增加資源量的重要方面。堅持以金銅優先戰略，以大型礦山周邊勘查為重點。加大對紫金山礦區及其周邊的金銅(鉬)礦、貴州水銀洞金礦週邊、雲南麻栗坡鎢礦、甘肅禮縣金礦、河南洛寧陸院溝金礦、雲南元陽金礦、香格里拉朗都、爛泥塘銅礦、山西義興寨金礦和河北東坪金礦的勘查投入。

本公司初步構建了以廈門地勘總院為中心，紫金山金銅礦田總項目部、西南、西北和東北亞地勘分院為主導的勘查體系，要加快推行地勘工作市場化運作，定額核定工作經費，控制地勘風險投資，推行成果效益獎勵機制，加強重型工程管控，以及系統品質跟蹤管理，推進地質工作的規範化、標準化。統一規範本集團礦業權分類管理，重點投入與礦權流轉並重。加快「數字礦山」軟件的開發和應用，提高地質資源管理的資訊化水準。

四、對外投資

繼續加大資源控制力度，實現資源控制的重大突破。把握危機時期礦產品低價的機會，重點研究國內和海外擁有大型金、銅等資源儲量且已完成前期工作或在建、已生產的礦業公司，爭取成功收購一兩家大公司或大項目，大幅提升公司控制礦產資源量和產能，為公司新一輪發展奠定基礎。

五、安全環保

落實安全環保責任制，執行「安全生產否決制」（即使生產達標但安全及環保出問題仍視為不成功），加強外包單位安全監督，完善職業健康安全體系。積極運用科技手段解決安全環保問題，特別是尾礦庫的規範建設和管理，落實項目環境評價及項目建設的「三同時」制度；採用清潔的先進技術、工藝和裝備，加強「節能減排」，推行清潔生產，努力實現工業廢水零排放；加大「三廢」治理，發展循環經濟。重點抓好低品位銅礦和尾礦綜合利用等項目；恢復生態，環境再造，切實履行環境社會責任，實現可持續發展。

六、人才工作

確立紫金山金銅礦、琿春金銅礦、阿舍勒銅礦等公司為本集團人才培養基地；全力協辦好福州大學紫金礦業學院和其他大學的採選、機電等定向和委培班；堅持制定、實施多層級的人才培養計劃。

發現人才，培養好、使用好人才，形成合理的人才梯隊，解決本集團未來發展的高素質人才問題。抓住礦業市場低谷的機會，吸引高素質礦業技術和管理人才加盟，大力培養和引進能共融於紫金文化、有較強的專業素養和外語能力的國際化人才。

建立人才的科學評價機制，實現人才資訊共用。

七、管理

梳理現有的內控體系，形成簡潔、規範、高效、有序的內控體系；結合區域幹控體系建設，著重完善產權代表制度、財務控制、業務控制和基本管理制度控制等內控制度；加強監察審計力度，規範項目建設管理，加強物流系統建設；推行全面預算管理，構建財務控制體系。

2008年，是本集團發展史上非常關鍵的一年，是本集團未來發展具有重大意義的一年，特別是A股實現上市，本集團步入新一輪的發展時期。但是隨著全球經濟衰退，有色金屬價格的急劇跳水，2009年將是充滿挑戰和機遇的一年。本集團要按「三步走」戰略部署，在2009年把握降低成本，保持增長，強化管理，爭取實現資源控制重大突破的主題，抓住重要發展機遇，爭取在危機環境下保持發展，並為未來跨越式發展奠定基礎。

承董事會命
陳景河
董事長

中國福建上杭
2009年3月20日

本集團管理層謹此提呈2008年度經營業績的討論與分析：

經營成果

2008年，本集團實現營業收入人民幣1,632,227.5萬元，較上年增加了人民幣145,100.7萬元，增長9.76%。

下表列示截至2008年及2007年12月31日止兩個年度按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	2008年			2007年		
	單價(不含稅) 人民幣	數量	金額/ 人民幣千元	單價(不含稅) 人民幣	數量	金額/ 人民幣千元
黃金產品	196.35元/克	54,765.50千克	10,751,671	168.89元/克	53,176.47千克	8,981,202
銅精礦	41,150.75元/噸	51,318.00噸	2,111,774	46,106.37元/噸	41,255.45噸	1,902,139
陰極銅	43,195.00元/噸	8,882.00噸	383,659	51,569.73元/噸	8,029.71噸	414,090
鋅錠	13,314.31元/噸	102,292.00噸	1,361,947	23,642.00元/噸	115,055.92噸	2,720,151
鋅精礦(未抵消內部銷售前)	7,068.31元/噸	34,388.00噸	243,065	16,029.00元/噸	46,851.00噸	750,990
鋅精礦(已抵消內部銷售後)	6,880.43元/噸	5,002.45噸	34,419	12,388.26元/噸	7,155.32噸	88,642
鐵精礦	987.04元/噸	978,850.00噸	966,161	490.61元/噸	917,504.90噸	450,136
其他			951,742			490,768
減：銷售稅及附加費			(239,098)			(175,860)
合計			16,322,275			14,871,268

註：(1) 其他銷售收入中含硫產品銷售收入人民幣197,599千元，銀產品銷售收入人民幣189,935千元，銅板帶銷售收入人民幣376,001千元，鎢產品銷售收入人民幣40,158千元。

本集團2008年營業收入較2007年增長9.76%，增加的主要因素是：1、產量銷量增長因素：(1)黃金銷售量增加5.53%；(2)紫金山銅礦、青海德爾尼銅礦增產，銅精礦銷售量較上年同期上升24.39%，陰極銅銷售量較上年同期增8.38%；(3)紫金銅業銅板帶、富蘊金山還原鐵生產逐步正常，銷量上升。2、銷售價格增長因素：黃金銷售平均單價增長13.45%，鐵精礦銷售平均單價增長101%。3、既增加銷量又增加售價的黃金產品在整個銷售額中佔比重較大，佔64.92%，拉動了營業額的增長。

毛利及毛利率分析

本集團以礦山開發為主，產品的銷售成本主要包括採選冶綜合成本、礦石運輸成本、原材料消耗、公共管理開支、薪金及用作生產的固定資產折舊等。下表列示截至2008年及2007年12月31日止兩個年度的毛利率的詳情。

年度	單位銷售成本		毛利率(%)	
	2008年 人民幣	2007年 人民幣	2008年	2007年
礦產金	66.09元/克	55.43元/克	65.50	67.86
加工金	197.25元/克	165.14元/克	0.56	0.24
銅精礦	10,942.31元/噸	10,523.15元/噸	73.41	77.18
陰極銅	14,215.49元/噸	16,865.49元/噸	67.09	78.16
鋅精礦	3,432.00元/噸	2,741.38元/噸	51.45	82.93
鋅錠	12,555.00元/噸	22,239.00元/噸	5.72	7.50
鐵精礦	191.90元/噸	156.87元/噸	80.56	68.03
整體 (含冶煉產品)			36.72	39.44
整體 (不含冶煉產品)			65.09	66.77

註：本表鋅錠與鋅精礦資料未考慮內部銷售抵消。

本集團整體毛利率為36.72%，與上年基本持平。不含冶煉產品的整體毛利率比上年同期下降了1.68%，但仍高達65.09%。本年度銅、鋅等金屬價格在第四季度大幅回落是毛利率略降的主要因素。

2008年本集團礦產金銷售平均單價為人民幣196.35元/克(2007年168.89元/克)，同比增長16.26%，但由於2008年度原材料價格及人工成本的上升，及加大低品位礦石利用，部分礦山未達到設計生產規模導致生產成本較高，使黃金單位銷售成本同比增長20.82%，成本增長幅度略高於銷售價格增長幅度。

2008年本集團銅精礦平均銷售單價為人民幣41,150元/噸(2007年為46,106元/噸)，同比下降10.75%；受原材料價格上升及圍岩構造變化採掘難度增加的影響，新疆阿舍勒銅礦的成本同比有所上升，但由於德爾尼銅礦產量增加及成本下降的雙向影響，本集團銅精礦單位銷售成本僅比上年增長3.98%；銅精礦毛利率同比下降3.77%。

2008年陰極銅平均銷售單價為人民幣43,195元/噸(2007年：人民幣51,569元/噸)，同比下降了16.24%；由於紫金山金銅礦聯合露採工程的實施，紫金山銅礦陰極銅產量同比增加24.58%，單位銷售成本同比下降了15.7%；各種因素綜合影響陰極銅的毛利率同比下降11.07%。

2008年鋅精礦平均銷售單價為人民幣7,068.31元/噸(2007年為人民幣16,029元/噸)，同比下降了56%，價格大幅下跌及成本上升，使得毛利率同比下降31.48%。

2008年鐵精礦單位銷售成本同比增長22.33%，銷售價格同比增長101%，與上年同期相比毛利率大幅上升12.53%。

2008年造成成本上升的原因主要是礦山生產原輔材料(化學藥劑、柴油、鋼球、電力等)價格上漲、人工成本上升、以及部分礦山礦石入選品位降低所致。

銷售及分銷費用

本集團2008年的銷售費用人民幣31,694.8萬元，比上年同期增長24.29%。明顯增長的主要原因是2008年銅精礦、鐵精礦的銷售量大增加而增加的運輸成本費用(青海德爾尼增加人民幣2,632萬元，富蘊金山增加人民幣2,064萬元，香格里拉增加人民幣203萬元)，該項費用成本直接列入銷售費用。另外，人工成本、油價上漲也導致運輸價格上漲。

管理費用

本集團2008年管理費用為人民幣82,689.1萬元，較上年同期增加36.15%。主要有以下因素：1、由於企業效益增加，員工考核薪酬也較快增長，工資福利及工會經費、教育經費增長佔總增長額的34.4%；2、董事會成員薪酬及董事會費用增長佔總增長額的5.9%；3、由於產能產量的擴大使得應交各項規費及稅金大幅上升，該增長佔總增長額的9.9%；4、車輛等固定資產增加使得折舊費增長佔總增長額的9.21%；5、由於集團業務擴大，使得辦公費和差旅費增加，該增長佔總增長額的7.1%。

財務費用

報告期本集團的財務費用為人民幣24,732.6萬元，較上年同比下降15.5%。主要是本集團於4月底在國內A股成功上市，募集資金淨額人民幣980,696萬元，本公司及時歸還了部分銀行貸款，減少了利息支出。

資產減值損失

報告期內本集團資產減值損失為人民幣32,638.9萬元(上年同期為人民幣5萬元)，其中：壞帳損失人民幣849.8萬元，因全球金融危機造成的金屬價格大跌，導致存貨跌價損失人民幣11,475.5萬元，可供出售金融資產減值損失人民幣4,224.3萬元，部分礦山井巷設計更改造成固定資產及在建工程減值損失人民幣3,892萬元，因部分礦山儲量負變及金屬價格估價減少，造成未來現金淨流量現值減少，從而提取礦權無形資產及商譽減值損失人民幣12,197.2萬元。

股權投資公允價值變動損益

報告期內本集團公允價值變動損失為人民幣3,676.3萬元，2007年公允價值變動收益為人民幣203.1萬元，主要由於經濟形勢的惡化，交易性金融資產公允價值下跌導致，都是由於金山(香港)國際礦業有限公司及新疆阿舍勒銅業有限公司(「新疆阿舍勒」)持有的交易性股票形成的浮動虧損。

衍生金融工具

報告期內，本集團抓住金屬價格大幅振盪的機遇，果斷進行套期保值交易，獲得平倉收益合計為人民幣127,020,000元(2007年：損失人民幣74,595,000元)。

截至2008年12月31日，本集團及本公司簽訂黃金遠期銷售之期貨合約持倉數量為471千克，鋅錠遠期銷售之期貨合約持倉數量為500噸，已確認未實現的投資收益合計人民幣1,357,000元(2007年：人民幣4,440,000元)。

捐贈及社會責任

截至2008年12月31日本集團支出的捐贈總額為人民幣27,081.2萬元，比上年同期增加人民幣5,177.8萬元。其中：本公司捐贈總額為人民幣10,110萬元，新疆阿舍勒的捐贈總額為人民幣9,843萬元，貴州紫金的捐贈總額為人民幣1,710萬元，JV Zeravshan LLC(「ZGC」)捐贈總額為人民幣536萬元等。董事會認為仰仗於礦區當地群眾及政府的大力支持及政策優惠，捐資辦學、改造基礎設施、改善社區環境、增加對當地的捐贈支出、承擔社會責任是企業應盡的義務。

營運資金及資金來源

於2008年12月31日，本集團的現金及現金等價物(不包括存入時原到期日為三個月以上之無擔保定期存款)為人民幣271,986.8萬元，比上年同期增加人民幣56,139.1萬元，較上年增長26%。

年內，本集團經營活動產生的現金淨流入額為人民幣390,700.7萬元，比上年減少人民幣51,194.3萬元(或減少11.59%)。本集團經營活動產生的現金流量減少的主要原因是：(1)本年度物價比上年增長；(2)為職工支付的薪酬及附加增長；(3)礦石處理量加大，繳納的資源稅、資源補償費等增加；(4)期末存貨加大。

年內，本集團投資活動產生的現金淨流出量為人民幣853,303.4萬元，比上年增加人民幣390,518.1萬元(或增長84.38%)。投資活動產生的現金淨流出增加主要原因是(1)本集團對外投資力度加大，收購了部分子公司少數股東股權，設立了區域管理公司，增加了部分企業資本金；(2)公司金銅礦聯合技改項目及附屬公司基建投入增加所致；(3)探礦權等礦權投資增加。

年內，本集團籌資活動產生的現金淨流入人民幣520,723萬元，比上年增加人民幣477,925.8萬元，主要是年內以人民幣7.13元/股在A股發行14億股面值人民幣0.1元的股票，募集資金淨額人民幣980,696萬元。

於2008年12月31日，本集團的借款總額為人民幣348,566.3萬元(2007年12月31日則為人民幣644,243.8萬元)，其中一年內須予償還的借款約為人民幣251,629.5萬元，二至五年內須予償還的借款約為人民幣31,300萬元，五年以上須予償還的借款約為人民幣65,636.8萬元。所有銀行借款年利率介於2.25%至7.47%之間(2007年：2.25%至7.49%)。

本集團日常資金需要及資本開支可由內部現金流量應付。本集團亦擁有由其主要銀行所提供數目較大的無指定用途的短期借貸信用額度。

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。截止2008年12月31日，本集團的綜合總負債為人民幣7,038,424,000元(2007年12月31日則為人民幣9,680,547,000元)，本集團的綜合權益總額為人民幣19,179,125,000元(2007年12月31日則為人民幣7,118,613,000元)，本集團截止2008年12月31日的資本負債比率為0.37(2007年12月31日則為1.36)。

母公司股權持有人應佔年度溢利及每股盈利

本集團2008年12月31日止年度母公司股權持有人應佔年度溢利約為人民幣3,066,201,000元，較2007年的約為人民幣2,552,007,000元，增長20.15%。

截至2008年12月31日止年度，本集團的每股收益(基本)為人民幣0.22元，比上年增長15.79%(每股盈利乃根據本集團本年度母公司股權持有人應佔年度溢利合計人民幣3,066,201,000元(2007年：人民幣2,552,007,000元)以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,074,642,433股(2007年：13,141,309,100股計算)。

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12月31日止12個月	
	2008年 人民幣千元 (經審計)	2007年 人民幣千元 (經審計)
按中國會計準則編制的母公司股權持有人應佔溢利	3,066,201	2,548,322
評估增值之物業、廠房及設備折舊及於本期間處置之差異	—	3,685
按國際財務報告準則編制的母公司股權持有人應佔溢利	3,066,201	2,552,007

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 12月31日 人民幣千元 (經審計)	2007年 12月31日 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	16,134,388	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	16,134,388	5,337,026

稅項

本集團於2008年及2007年兩個年度的所得稅情況如下表：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
集團：		
現行 — 香港	2,561	5,357
— 中國大陸	694,894	868,573
以前年度的撥備補提／(超額撥備)	(8,884)	12,884
遞延稅項	(49,540)	25,634
	639,031	912,448

本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5% (2007：17.5%) 計提。源於其他地區應課稅溢利的稅項應根據本集團經營所在國家／轄區的現行法律、解釋公告和相關常規，按照常用稅率計算。中國企業所得稅已就應課稅溢利按25% (2007：33%) 的稅率提取撥備，本集團的部份子公司按企業所在地稅務政策享受稅收減免。

本集團其他稅項詳情載於財務報表附註10。

執行董事

陳景河先生，男，52歲，教授級高級工程師，國務院特殊津貼專家，福建省第十屆人大代表，中國礦業聯合會主席團主席，中國黃金協會副會長，現任本公司董事長兼總裁、總工程師。1982年畢業於福州大學地質專業，廈門大學EMBA；陳先生從1986年至1992年任職於閩西地質大隊，是紫金山金銅礦的主要發現者和勘查組織者；1993年8月至2000年8月任本公司董事長、總經理等職；2000年8月獲委任為本公司董事長至今。在礦床勘查、評價和開發規劃及管理方面有較高造詣，是公司發展時期的核心領導人。獲國家科技進步一等獎1項，省部級科技成果獎多項，國家發明專利多項。

劉曉初先生，男，62歲，現任本公司副董事長。1982年畢業於福州大學物理專業，理學學士。於1986年12月至1999年12月曾任福建省經濟體制改革委員會主任科員、副處長、處長；期間，參與指導福建企業股份制改造及上市。由1999年12月至2002年3月曾任新華都實業股份有限公司董事、副總裁等職。2000年8月獲委任為本公司副董事長至今。熟悉公司法和上市有關規則，對資本市場有較深的研究。其亦為於2006年3月於香港聯交所上市的湖南有色金屬股份有限公司的監事。

羅映南先生，男，52歲，教授級高級工程師，現任本公司副董事長。1982年畢業於福州大學地質專業，工學學士。羅先生由1982年至1992年曾任冶金部第二地勘局二隊隊長。於2000年7月加入本公司前，由1998年至2000年曾任龍岩市冶金工業公司經理，1999年起曾任福建馬坑礦業有限公司董事長等職。2000年8月至2006年8月獲委任為本公司董事、總經理。在地質勘查、礦床評價、礦業企業運營等方面有豐富的經驗。

藍福生先生，男，45歲，高級工程師，現任本公司執行董事及副董事長。1984年畢業於福州大學地質專業，工學學士，並於2000年取得La Trobe University的工商管理碩士學位。由1992年至1994年曾任上杭縣鑫輝珠寶首飾公司經理，於1994年加入本公司，2000年8月至2006年8月獲委任為本公司董事、常務副總經理。藍先生多年主管公司投資業務，對礦產項目評價有豐富的經驗和較高的水準。

黃曉東先生，男，54歲，現任本公司董事、高級副總裁，1980年畢業於合肥工業大學電腦專業，廈門大學EMBA，黃先生曾任福建省電腦技術研究所工程師，福建科學技術委員會副處長，處長，1995年至2001年任華閩(集團)有限公司總經理助理兼管理部總經理，2002年至2004年曾任中鋁(福建)瑞閩鋁板帶有限公司副總經理，黃先生於2005年2月至2006年8月獲委任為本公司總經濟師。黃先生在企業管理和國際運營等方面有豐富的經驗和較強的能力。

鄒來昌先生，男，41歲，高級工程師，現任本公司董事、高級副總裁，1990年畢業於福建林業大學林產化工專業，工學學士，MBA，1990年8月至1996年3月曾任上杭縣林產化工廠生產科長；1996年3月起任職本公司，歷任黃金冶煉廠副廠長，公司礦冶研究院常務副院長，公司副總工程師、公司總工程師等職。鄒先生在濕法冶金方面有較強能力和水準，公司多項重大科技成果的主要攻關者之一，獲多項省部級科技成果獎。

非執行董事

彭嘉慶先生，男，64歲，現任本公司非執行董事，高級經濟師，福建省技術經濟與管理現代化研究會副理事長。1968年畢業於福建師範大學漢語言文學系，歷任貴州省六盤水市政府秘書長、中國工商銀行廈門市分行副行長、漳州市分行行長，省分行副廳級巡視員等職，2008年6月受聘出任公司董事。

獨立非執行董事

陳毓川先生，男，75歲，現任本公司獨立非執行董事，研究員，博士生導師，中國工程院院士，1959年畢業於原蘇聯頓涅茨理工大學地質勘查系。原地礦部總工程師、中國地質科學院院長、國際礦床成因協會副主席、國務院學位委員會學科評議組成員，北京大學、南京大學等院校兼職教授、第九屆全國政協委員。陳先生現任地科院科技委員會主任、礦床地質專業委員會主任。長期從事礦床地質、地球化學、區域成礦規律、成礦預測研究及礦產勘查工作。陳先生是世界著名的礦床學專家。

林永經先生，男，66歲，現任本公司獨立非執行董事，高級會計師，註冊會計師，註冊評估師，1967年7月畢業於廈門大學經濟系會計學專業。曾任福建華興會計師事務所所長，主任會計師；福建省資產評估中心主任；福建省國有資產管理局局長，福建省財政廳副廳長（正廳級）；福建省第七屆政協委員；現任中國國有資產管理專家委員會特邀專家，中國資產評估協會資深會員，福建經濟管理學院特邀教授，江西財經大學兼職教授。2005年6月起擔任福建三木集團股份有限公司獨立董事（A股公司）及2005年10月起擔任福建閩東電力股份有限公司獨立董事（A股公司）。林先生是財務、審計和資產管理方面的資深專家。

龍炳坤先生，男，45歲，現任本公司獨立非執行董事，為香港執業律師。龍先生畢業於香港大學，取得文學士學位，為龍炳坤、楊永安律師行的創辦人。龍先生在企業融資、合併及收購方面擁有超過19年的工作經驗。龍先生是香港銀行學會終身會士。龍先生於2003年8月獲委任為本公司獨立非執行董事至今。

蘇聰福先生，男，63歲，現任本公司獨立非執行董事，教授級高級工程師，原安徽省冶金廳副廳長、原安徽省經濟貿易委員會冶金行業辦主任、安徽省安全生產監督管理局助理巡視員。蘇先生於北京鋼鐵學院採礦專業畢業，曾歷任安慶銅礦礦長、銅陵有色金屬集團公司總經理助理、長期從事有色金屬、黃金、鋼鐵工業的礦山採選、冶煉、加工建設生產及行業管理，具有豐富的礦冶企業管理經驗和較高的業務水準。

監事會監事

鄭錦興先生，男，46歲，本公司股東代表監事、監事會主席，本科文化，會計師，龍岩市第一，第二屆人大代表，1983年任職於武平縣財政局，1988年起任職於上杭縣財政局，任副局長、局長，2002年5月起任上杭縣副縣長，現已離職。

徐強先生，男，58歲，現任本公司股東代表監事、監事會副主席，高級會計師，註冊會計師、註冊估值師，本公司監事，福建華茂有限責任會計師事務所主任會計師。徐先生於1990年畢業於福建省委黨校。1994年至1999年曾任福建華興會計師事務所副所長，1999年至2001年曾任福建省資產評估中心主任。徐先生於2000年8月獲委任為本公司監事至今。徐先生有豐富的財務和審計經驗。

藍立英女士，女，44歲，現任本公司職工代表監事，註冊會計師，本公司監察審計室主任。藍女士由1985年至1994年曾為上杭縣建南棉紡廠財務科科長，及由1995年至1999年曾任本公司計財部副經理。藍女士於2000年8月獲委任為本公司監事至今，精通財務和審計業務。

林錦添先生，男，64歲，本公司股東代表監事，本公司黨委副書記、紀委書記；1981年8月畢業於中國人民解放軍後勤學院軍事指揮專業，大專，曾任陸軍29軍戰勤處處長，守備12師後勤部長、師黨委常委、後勤部黨委書記，轉業後任中共上杭縣委常委、縣人武部部長，上杭縣人大常委會黨組書記，上杭縣人大常委會主任。林先生有豐富的行政經驗和工作能力。

張育閻先生，男，58歲，會計師，現任本公司監察審計室副主任及職工代表監事，曾任福建順昌元坑水泥廠財務科長，廠長助理；新華都酒店財務部經理，2000年加入本公司，任計財部副經理兼資產科科長，2004年2月任監察審計室副主任。張先生對財務、會計審計工作具備豐富的知識和工作經驗。

其他高級管理人員

陳家洪先生，男，39歲，工程師，現任本公司副總裁。2004年畢業於中國地質大學工商管理專業，函授本科。陳先生從1990年7月至1992年12月任福建第八地質大隊801分隊探礦組技術員、從1993年1月至1994年7月任福建省第八地質大隊第五工程處技術負責，於1994年7月加盟本公司，歷任紫金山金礦副礦長、常務副礦長、礦長(兼任紫金山金礦技改指揮部副總指揮、紫金山金礦職工教育培訓中心主任)、公司副總經理兼新疆紫金礦業有限公司董事長、總經理。陳先生為本集團1999年度勞動模範，合作的科技專案獲「2000年度科技進步獎」特等獎。

謝成福先生，男，43歲，高級工程師，現任本公司兼職副總裁。1990年畢業於長春地質學院地質礦產勘查專業，本科。謝先生從1990年7月至1992年11月任職於閩西地質大隊八分隊；1992年11月至1994年7月任職於福建省地質大隊第二分隊；1994年加入本公司，歷任鑫輝珠寶首飾公司常務副經理、經理，黃金冶煉廠廠長，上杭銅礦有限公司經理(礦長)，紫金山金礦礦長，股份公司總經理助理，股份公司副總經理。謝先生曾負責籌建安徽紫金礦業股份公司，任總經理；現兼任琿春紫金礦業有限公司董事長、總經理。

劉榮春先生，男，45歲，高級工程師，本公司兼職副總裁。1984年畢業於中南礦冶學院地質專業，本科。劉先生從1984年7月至1993年12月曾任福建省連城鉛鋅礦團委書記、車間主任、生產科長；1993年12月加入本公司，歷任閩西紫金礦業集團有限公司金礦副礦長、紫金山銅礦籌建指揮部總指揮、公司辦公室主任、紀委書記、總經理助理、副總經理兼紫金山金礦礦長等職；現兼任新疆紫金礦業有限責任公司董事長、總經理。

林泓富先生，男，35歲，工程師，本公司兼職副總裁。1997年畢業於重慶鋼鐵高等專科學校煉鋼及鐵合金專業，大專；2004年7月畢業於中國地質大學(武漢)工商管理專業，本科。林先生從1997年8月加入本公司，歷任黃金冶煉廠機修組組員、炭再生車間副主任、廠長助理兼電解車間主任、副廠長、廠長、紫金山金礦副礦長、現任內蒙古巴彥淖爾紫金有色金屬公司總經理兼董事長。

董事、監事、高管人員簡介

周鐸元先生，男，61歲，會計師，本公司財務總監。2000年畢業於福建經濟管理幹部學院工商管理專業，大專。周先生從1972年2月至1975年10月曾任上杭縣工藝廠車間主任；1975年10月至1984年12月曾任上杭縣二輕公司主辦會計、副經理、經理；1984年12月至1994年10月曾任上杭縣二輕局統籌股股長、財務股股長；1994年10月加入本公司，歷任計財部經理、總經濟師、總會計師、財務總監等職。

鄭於強先生，男，55歲，經濟師，本公司董事會秘書。1986年畢業於福建廣播電視大學工業企業管理專業，大專。鄭先生從1975年12月至1989年2月曾任福州市建築機械廠生產科長；1989年3月至1990年5月曾任深圳東南經濟發展公司電子廠廠長；1990年5月至1993年2月任職於福州煤氣工程師指揮部生產科；1993年3月至1994年10月曾任福州磊磊石材有限公司車間主任；1994年10月至1996年5月曾任伊法達(福建)集團股份有限公司辦公室主任；1996年5月至2001年5月福建三農集團股份有限公司董事、董事會秘書等職。鄭先生於2001年6月加入本公司，任公司董事會秘書兼董事辦公室主任。

范長文先生，男，48歲，本公司公司秘書(香港)。1993年畢業於澳洲新英倫大學取得工商管理碩士，香港會計師公會會員，英國特許公認會計師公會資深會員。范先生由1993年至1994年曾任宏泰電子廠副總經理，由1994年至2002年，任威格斯(香港)有限公司財務總監。范先生於2004年12月獲委任為本公司合資格會計師及公司秘書(香港)。

本公司的董事（「董事」）謹此提呈董事會報告及本集團截至2008年12月31日止年度經審核財務報表。

主要業務

本公司主要從事黃金及有色金屬和其他礦產資源的勘探、採礦、選礦、冶煉及礦產品銷售業務，是以生產黃金及有色金屬為主的大型綜合性礦業集團。本公司主要提供99.99%及99.95%兩種成色的「紫金」牌金錠以及陰極銅、鋅錠等。目前黃金產品的銷售佔主營業務及其他相關收入的64%以上。在報告期內，本集團無更改其主營業務。

有關本公司附屬公司、聯營公司及合營公司主要業務的詳情分別載於財務報表附註21、22及23。

經營業績

本集團截至2008年12月31日止之經營業績載於財務報表第60至168頁。

主要成立及收購附屬公司及聯營公司

被投資的公司情況

被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司權益的比例(%)	備註
福建紫金房地產開發有限公司	房地產開發經營	100	新設，註冊資本為人民幣2億元
紫金礦業集團東北亞有限公司	有色金屬、貴金屬等項目投資	100	新設，註冊資本為人民幣5億元
內蒙古紫金礦業有限公司	對金屬、非金屬、能源礦產行業、化工行業投資	100	新設，註冊資本為人民幣1億元
福建金山投資有限公司	礦業投資，礦產品銷售	80	新設，註冊資本為人民幣1,000萬元
紫金礦業集團青海有限公司	礦產品冶煉、加工、銷售	100	新設，註冊資本為人民幣1億元

被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司 權益的比例(%)	備註
環閩礦業有限公司	固體礦產勘查， 礦產品加工、銷售	51	增資擴股，將環閩礦業有限公司註冊資本從人民幣6,100萬元增加到人民幣4.27億元，其中本公司出資人民幣274,788,000元持有51%的股權
麻栗坡金華礦業有限公司	貴金屬、有色金屬 及其它金屬和非金 屬礦產品銷售	100	新設，註冊資本為 人民幣3,000萬元
麻栗坡紫金鎢製品有限公司	礦產品收購、 銷售、仲鎢酸銨、 鎢粉及鎢製品深 加工和銷售	51	新設，註冊資本為 人民幣5,000萬元
麻栗坡金果礦業有限公司	鎢、錫等多金屬 礦露天／地下 開採、選冶及加工	51	新設，註冊資本為 人民幣7,000萬元
新疆金脈國際物流有限公司	國內貿易，貨物與 技術進出口業務	100	新設，註冊資本為 人民幣1,000萬元
甘肅亞特礦業有限公司	金礦開採、加工、 提取和冶煉	60	通過股權置換及現金收購方式 持有甘肅亞特礦業有限公司 60%股權。該公司註冊資本為 人民幣3,000萬元
連城紫金礦業有限公司	銅鉬金屬礦的 選礦、冶煉、銷售	100	新設，註冊資本為 人民幣1.1億元

佔被投資公司

被投資的公司名稱	主要經營活動	權益的比例(%)	備註
貴州新恒基礦產有限公司	從事難選冶金礦 勘查、開發	51	增資擴股，將貴州新恒基礦產 有限公司的註冊資本從人民幣 1,000萬元增加到人民幣4,000萬 元，其中由控股子公司貴州紫金 礦業股份有限公司(「貴州紫金」) 出資人民幣25,955,000元， 佔51%的股權
洛甯華泰礦業開發有限公司	有色金屬礦石地下 開採、冶煉、加工 和銷售	100	由控股子公司洛陽紫金銀輝黃金 冶煉有限公司出資人民幣 185,249,000元，收購宋秀苗等 自然人合計持有的洛甯華泰礦業 開發有限公司66%股權。本次收 購完成後紫金銀輝持有洛甯華泰 100%的股權。
福建紫金投資有限公司	投資及科技資訊 服務	100	增資擴股，由本公司出資人民幣 3.5億元，將全資子公司福建 紫金投資有限公司註冊資本從 人民幣2億元增加到人民幣 5.5億元
福建紫金銅業有限公司	生產和開發銅基合 金板帶材	100	由本公司全資公司域佳集團及 福建紫金投資有限公司合計出資 人民幣88,454,120元，收購新高 潤集團、宏豐控股及上海拜森實 業有限公司合計持有的福建紫金 銅業有限公司49%的股權。本次 收購完成後集團持有福建紫金 銅業100%的股權。
福建金山黃金冶煉有限公司	黃金及其他有色 金屬冶煉	100	增資擴股，由本公司出資人民幣 1.98億元，將全資子公司福建 金山黃金冶煉有限公司的註冊 資本從人民幣1億元增加到 人民幣2.98億元

被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司 權益的比例(%)	備註
黑龍江紫金礦業投資有限公司	以自有資產對 工業、礦業投資	85	增資擴股，將黑龍江紫金礦業投資有限公司的註冊資本從人民幣1.1億元增加到人民幣1.3億元，增資部分全部由全資子公司琿春紫金礦業有限公司認購。增資完成後琿春紫金持有黑龍江紫金85%的股權
紫金礦業集團西南有限公司	貴金屬、有色金屬 及其他金屬和非金屬 礦產品銷售	100	增資擴股，由本公司出資人民幣1億元，將全資子公司紫金礦業集團西南有限公司的註冊資本從人民幣2億元增加到人民幣3億元
信宜紫金礦業有限公司	錫、金的冶煉、 加工、銷售	100	增資擴股，由本公司出資人民幣1億元，將全資子公司信宜紫金礦業有限公司註冊資本從人民幣1億元增加到人民幣2億元
香格里拉華西礦業有限公司	礦產資源開發、 銅礦地下開採	97	由本公司下屬全資公司紫金礦業集團西南有限公司出資人民幣1,960萬元，收購張必宏持有的香格里拉華西礦業有限公司（「香格里拉華西」）7%的股權。本次收購完成後集團持有香格里拉華西97%的股權。
青海威斯特銅業有限責任公司	銅礦勘探開發	100	由本公司出資人民幣8.64億元，收購陝西潤龍礦業有限公司和本公司工會委員會合計持有的青海威斯特銅業有限責任公司40%的股權。本次收購完成後公司持有青海威斯特100%的股權。

被投資的公司名稱	主要經營活動	佔被投資公司權益的比例(%)	備註
香港金寶礦業有限公司 業有限公司持	從事礦業開採、 勘查、礦產資源 銷售	90	由本公司全資子公司金山(香港)國際礦業有限公司(「金山香港」)出資2,000萬美元，收購萬寶礦業有限公司40%的權益。本次收購完成後金山香港持有金寶礦業90%的股權。
福建金藝銅業有限公司	從事銅管生產 及銷售	49	增資擴股，由本公司全資子公司福建紫金投資有限公司出資人民幣8,200萬元，將本公司之聯營公司福建金藝銅業有限公司註冊資本從人民幣4,000萬元增加到人民幣2億元，增資完成後紫金投資有限公司持有福建金藝銅業有限公司49%的股權

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。

出售附屬公司股權及資產處置

1、出售資產情況

單位：元 幣種：人民幣

交易對方	被出售資產	出售日	出售價格	出售產生的損益	資產出售定價原則
陳宏	廣南隆興75% 的股權	2008年 10月18日	37,500,000	(43,031,415)	經第三方評估
恒邦冶煉股份 有限公司	乳山紫金礦業 有限公司70% 的股權	2008年 6月10日	2,550,000	(17,779,718)	

2、資產置換情況

單位：元 幣種：人民幣

置換方名稱	置入資產名稱	置出資產名稱	置換日	資產置換定價原則
蘇璟瑜	廣南隆興7%的股權	雲南眾韜17.5%的股權	2008年1月18日	經第三方評估
劉振宮	廣南隆興8%的股權	雲南眾韜20%的股權	2008年1月18日	經第三方評估
陳煥隆	廣南隆興9%的股權	雲南眾韜22.5%的股權	2008年1月18日	經第三方評估
甘肅金徽酒業集團有限責任公司	甘肅亞特礦業有限公司32%的股權	萬城商務東升廟有限公司15%的股權	2008年5月2日	經第三方評估

2008年1月18日本公司下屬全資公司紫金礦業集團西南有限公司(以下簡稱「西南公司」)與廣南隆興礦業有限公司(以下簡稱「廣南隆興」)之自然人股東蘇璟瑜、劉振宮和陳煥隆簽署股權置換合同，西南公司以其持有的雲南眾韜經貿有限公司(以下簡稱「雲南眾韜」)60%的股權與上述三個自然人合計持有的廣南隆興24%的股權進行置換。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8,577.10萬元，廣南隆興為18,403.82萬元。蘇璟瑜向西南公司支付股權置換差價227.5萬元，劉振宮向西南公司支付股權置換差價260萬元，陳煥隆向西南公司支付股權置換差價292.5萬元。通過以上股權置換，西南公司獲得置換差價780萬元。股權置換完成後，西南公司不再持有雲南眾韜股份，持有廣南隆興的股權從51%上升到75%。

2008年5月2日，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》，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「甘肅亞特」)32%的股權進行置換。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91,082.80萬元，甘肅亞特為41,628.01萬元。

3、吸收合併情況

西南公司持有富甯縣正龍金礦資源開發有限責任公司(以下簡稱「富甯正龍」)100%權益，廈門閩興投資有限公司(以下簡稱「廈門閩興」)持有富甯縣西南金業開發有限責任公司(以下簡稱「西南金業」)100%權益。2008年12月6日，富甯正龍與西南金業簽署合併合同，富甯正龍作為吸收方，對西南金業進行吸收合併，西南金業的全部資產、負債和權益進入富甯正龍，吸收合併後的富甯正龍註冊資本仍為人民幣12,000萬元，其中西南公司持有51%的股權，廈門閩興持有49%的股權。以2008年7月31日為評估基準日，富甯正龍經評估的淨資產為人民幣120,219,200元，西南金業經評估的淨資產為人民幣117,523,600元。

末期股息

經安永會計師事務所審核，按照國際會計準則和中國會計準則計算的截至2008年12月31日本集團2008年度的純利為人民幣3,066,201千元。本公司董事會建議向本公司合資格股東派發截至2008年12月31日止年度之末期股息(「2008年度末期股息」)每股人民幣0.10元(含稅)。2008年度末期股息有待在將召開之本公司股東週年大會上批准。

儲備

本公司及本集團截至2008年12月31日的儲備變動詳情，分別載於財務報表附註38及綜合權益變動表。

可供分派的儲備

根據本公司章程，可供分派的儲備是以按中國會計準則及國際財務報告準則確定的公司利潤孰低為基準。

根據中國公司法，在撥往法定盈餘儲備金及法定公益金後，除稅後溢利可當作股息分派。於2008年12月31日，公司可供分派的儲備金大約為人民幣2,886,266,000元(2007年：人民幣1,985,650,000元)。

物業、廠房及設備

本公司及本集團的物業、廠房及設備截至2008年12月31日止年度內的變動詳情，載於財務報表附註14。

股本

有關本公司註冊及發行股本的詳情載於國際財務報告準則編製的財務報表附註37。

捐贈支出

於2008年內，本集團捐贈支出為人民幣27,081萬元，比上年同期增加人民幣5,178萬元。其中：本公司捐贈總額為人民幣10,110萬元，新疆阿舍勒的捐贈總額為人民幣9,843萬元，貴州紫金的捐贈總額為人民幣1,710萬元，ZGC捐贈總額為人民幣536萬元等。

銀行貸款

本集團之銀行貸款的詳情載於財務報表附註33。

稅項

中國企業所得稅稅率為25%，本集團之稅項詳情載於財務報表附註10。

財務摘要

本集團的財務摘要載於本年度報告第4至第5頁。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

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，每股面值人民幣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。有關新股發行的情況載於2008年年報財務報表附註37。

(1) 發行A股的原因：

董事相信，A股發行可為本公司開拓新的融資渠道，擴大本公司的資本及債務融資能力。此外，A股發行將為本公司業務擴張所需的資金提供財政資源，包括在中國境內外進行勘探、採礦、選礦、冶煉及銷售黃金和其他礦產資源，從而加強本公司業務擴張及謀求業內更大發展的能力。董事會亦相信A股發行有助提升本公司在中國的地位，符合本公司及全體股東之利益。

(2) 發行的A股的類別：人民幣普通股

(3) 發行的數目及其面值總額：1,400,000,000股A股，每股人民幣0.1元，其面值總額為人民幣140,000,000元

(4) 每張證券的發行價：每股人民幣7.13元

(5) 從A股發行可得的淨值：人民幣9,806,960,200元

(6) 獲分配證券者整體性的簡介：

中國公眾(即中國境內自然人及已於上海證券交易所開立A股帳戶之機構投資者(包括國內認可之合資格境外機構投資者)，惟根據中國法律法規禁止者除外)。

(7) 有關證券在訂定發行條款當日(列明日期)的市價：收市價HK\$7.92(2008年4月24日)

(8) 所得款項的用途及使用情況：

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12月31日底已累計使用773,692.34萬元。報告期內本公司利用募集資金投資項目詳情如下：

人民幣：萬元

序號	項目名稱	是否變更項目	擬投入金額	實際投入金額	是否符合進度
募集資金總額		980,696.02	本年度已使用募集資金總額	773,692.34	
			已累計使用募集資金總額	773,692.34	
1	紫金山金銅礦聯合露天開採項目	否	152,104.08	79,813.01	是
2	琿春紫金曙光金銅礦改擴建工程	否	46,150.00	23,000.00	否
3	日處理200噸難選冶金精礦冶煉提金工程	否	19,838.00	19,838.00	是
4	礦產資源勘探項目	否	35,700.00	20,725.33	是
5	收購中寮銅礦區五子騎龍一浸銅湖礦段地質詳查勘查區探礦權項目	否	19,800.00	17,500.00	否
6	增資紫金銅冠，用於收購英國蒙特瑞科公司股權項目	否	60,300.00	60,300.00	是
7	收購塔吉克斯坦ZGC金礦及開發項目	否	130,534.50	56,000.00	否
8	收購紫金龍興（擁有圖瓦克茲爾一塔什特克鉛鋅多金屬礦礦權）70%股權項目	否	27,160.00	19,716.00	是
9	補充流動資金		489,109.44	476,800.00	
合計			980,696.02	773,692.34	

於2008年，本公司曾有若干涉及其附屬公司的證券之交易，詳情請見本報告財務報表註39。

除以上披露外，截至2008年12月31日止，本公司或其附屬公司概無購買、贖回、出售或註銷本公司的任何上市證券。

購股權計劃

於本報告刊發日期，本公司概無授予或同意授予其任何董事、監事或本公司或其附屬公司的僱員購股權。

主要供應商和客戶

本公司黃金產品的交易通過上海黃金交易所交易和交割，最終客戶資料不詳。

本公司前五名供應商和最大供應商的採購金額分別為人民幣310,093萬元和人民幣151,106萬元，分別佔採購總額比重的28.75%和14.01%；本公司和相關客戶之間所有的交易乃按一般商業條款訂立。

就董事所知，本公司董事、監事及擁有5%以上本公司股份的任何股東及其聯繫人（根據聯交所證券上市規則（「上市規則」定義）在2008年度均沒有在上述五大供應商中佔任何權益。

董事及監事的服務合約

新一屆董事及監事均分別與本公司訂立服務合約，由其獲委任開始至2009年8月17日止的服務合約。

按照本公司組織章程第九十三條，董事任期為三年（自獲委任或連選之日起計），可連選連任。按中國之公司法，監事任期亦為三年，可連選連任。本公司董事和監事的薪金將可由股東周年大會修訂。

除了上述所披露者外，概無任何董事和監事與本公司訂一年內若由本公司終止合約時須作出賠償（法定賠償除外）的服務合約。

董事及監事任期

於本年度及直至本報告刊發日期止，在職董事及監事及其任期為：

任期

執行董事：

陳景河	由2006年8月18日獲連任起計3年
劉曉初	由2006年8月18日獲連任起計3年
羅映南	由2006年8月18日獲連任起計3年
藍福生	由2006年8月18日獲連任起計3年
黃曉東	由2006年8月18日獲委任起計3年
鄒來昌	由2006年8月18日獲委任起計3年

非執行董事：

柯希平	由2006年8月18日獲連任起計3年 (於2008年6月20日辭職)
彭嘉慶	由2008年6月20日至2009年8月17日

獨立非執行董事：

陳毓川	由2006年8月18日獲委任起計3年
林永經	由2006年8月18日獲委任起計3年
蘇聰福	由2006年8月18日獲委任起計3年
龍炳坤	由2006年8月18日獲連任起計3年

監事：

鄭錦興	由2006年8月18日獲委任起計3年
徐強	由2006年8月18日獲連任起計3年
林錦添	由2006年8月18日獲委任起計3年
藍立英	由2006年8月18日獲連任起計3年
張育閩	由2006年8月18日獲委任起計3年

董事、監事及高級管理人員的簡歷

董事、監事及高級管理人員的簡歷詳情載於本報告第23至第27頁。

董事及監事於合約中的權益

除上文所披露的董事及監事的服務合約外，本公司或控股公司或其附屬公司於結算日或本年度內任何時間概無簽訂任何董事或監事於其中擁有直接或間接重大利益之重要合約。

董事、監事於本公司已發行股份的權益及淡倉

於2008年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有之權益，而該等權益(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部通知本公司及聯交所（包括於證券及期貨條例有關條文下彼等擁有或被視作擁有之權益或淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定列入該條所提及之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則通知本公司及聯交所者如下：

(a) 於2008年12月31日，董事、最高行政人員或監事持有本公司股份情況

董事	所持內資股			於同類別證券 中持股量的 概約百分比	於註冊 資本中 持股量的 概約百分比
	數目/ 股本 權益數量	權益性質	好/淡倉		
陳景河	114,594,000	個人	好倉	1.09%	0.79%
劉曉初	4,828,350	個人	好倉	0.05%	0.03%

除上文所披露者外，於報告期內，概無董事、監事及最高行政人員，或其聯繫人與本公司或其聯繫公司（定義見證券及期貨條例）之證券中擁有任何權益。各董事、監事及最高行政人員或其配偶，或其未滿十八歲的子女，概無持有可認購本公司證券及債券之權利，或已行使任何該項權利。

除上文所披露者外，本公司或控股公司或其附屬公司概無於報告期內任何時間訂立任何安排，使本公司之董事、監事或最高行政人員可籍此購入本公司或其他法人團體之股份或債券而得益。

股本與股東情況

1. 股份變動情況

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，每股面值人民幣0.1元。上述A股首次公開發行的股份登記手續已於2008年4月21日在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司辦理完畢。

於2008年12月31日，本公司已發行14,541,309,100股面值為每股0.1元的普通股。

單位：股

	2008年 12月31日	2007年 12月31日
內資股／A股	10,535,869,100	9,135,869,100
H股	4,005,440,000	4,005,440,000
合計	14,541,309,100	13,141,309,100

2. 主要股東持股情況

於2008年12月31日止，本公司的股東總數為382,031名。其中H股股東人數為1,018名，內資股股東人數為381,013名。以本公司股本比重計算，持有本公司股份前十名的股東如下：

序號	股東名稱	股份類別	持股數(股)	佔總股本比重
1、	閩西興杭國有資產投資經營有限公司	內資股	4,210,902,120	28.96%
2、	香港中央結算代理人有限公司(附註1)	H股	3,983,657,966	27.40%
3、	新華都實業集團股份有限公司	內資股	1,729,000,000	11.89%
4、	廈門恒興集團有限公司	內資股	475,000,000	3.27%
5、	陳發樹	內資股	448,601,999	3.09%
6、	上杭縣金山貿易有限公司	內資股	333,640,000	2.29%
7、	柯希平	內資股	325,850,000	2.24%
8、	李榮生	內資股	220,305,000	1.52%
9、	胡月生	內資股	206,630,000	1.42%
10、	鄧幹彬	內資股	165,500,000	1.14%

附註：

- (1) 香港中央結算代理人有限公司以代理人身份持有本公司3,983,657,966股H股，佔本公司已發行股份的27.40%。香港中央結算代理人有限公司是中央結算及交收系統成員，為客戶進行證券登記及託管業務。

主要股東

就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於2008年12月31日，本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益及好／淡倉登記冊內所記錄，本公司獲知會持有本公司已發行股本5%或以上的主要股東(本公司董事、監事及最高行政人員除外)權益如下：

股東名稱	所持 股份類別	股份數目	於本公司 的註冊 資本持股量 概約百分比	於本公司 已發行 內資股總額 中的持股量 概約百分比	於本公司 已發行H股 總額中的 持股量概 約百分比	好/ 淡倉
閩西興杭國有資產投資經營有限公司	內資股	4,210,902,120	28.96%	39.97%	—	好倉
新華都實業集團股份有限公司	內資股	1,729,000,000 (附註1)	11.89%	16.41%	—	好倉
陳發樹	內資股	2,177,601,999 (附註2)	14.98%	20.67%	—	好倉
廈門恒興集團有限公司	內資股	475,000,000 (附註3)	3.27%	4.51%	—	好倉
柯希平	內資股	800,850,000 (附註4)	5.51%	7.60%	—	好倉
Merrill Lynch & Co. Inc.	H股	401,330,167 (附註5)	2.76%	—	10.02%	好倉
Merrill Lynch & Co. Inc	H股	122,000 (附註6)	0.01%	—	0.01%	淡倉
JPMorgan Chase & Co	H股	209,115,157 (附註7)	1.44%	—	5.22%	好倉
JPMorgan Chase & Co	H股	9,415,840 (附註8)	0.06%	—	0.24%	淡倉
JPMorgan Chase & Co	H股	195,175,293	1.34%	—	4.87%	可供借出的股份

附註：

- (1) 新華都實業集團股份有限公司持有本公司1,729,000,000 股內資股。
- (2) 陳發樹先生擁有448,601,999股內資股，並且擁有新華都實業集團股份有限公司已發行股本權益的73.56%，根據證券及期貨條例第316條，陳發樹先生被視為擁有本公司1,729,000,000股內資權益股。因此，陳發樹先生被視為擁有本公司權益數量為2,177,601,999 股內資股。
- (3) 廈門恒興集團有限公司持有本公司475,000,000 股內資股。

- (4) 柯希平先生擁有325,850,000股內資股，並擁有廈門恒興集團有限公司95.4%的權益。根據證券及期貨條例第316條，柯希平先生被視為擁有本公司475,000,000股內資股的權益。因此，柯希平先生共擁有800,850,000內資股。
- (5) 401,330,167股H股(好倉)(相當於本公司已發行H股總數約10.02%)由Merrill Lynch & Co., Inc.持有。其中388,995,345股H股由Merrill Lynch Group, Inc., Princeton Services, Inc., Princeton Administrators, L.P., Merrill Lynch Investment Managers, L.P., Fund Asset Management, L.P., 和 Blackrock, Inc., (代表散戶)持有。10,884,822股H股經由Merrill Lynch International Incorporated, Merrill Lynch International Holdings Inc., Merrill Lynch Europe Plc., Merrill Lynch Europe Intermediate Holdings, Merrill Lynch Holdings Limited, ML UK Capital Holdings, 及 Merrill Lynch International持有。1,450,000股H股經由Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated持有。
- (6) 122,000股H股(淡倉)(相當於本公司已發行H股總數約0.01%)經由Merrill Lynch & Co., Inc. 的下屬公司包括Merrill Lynch International Incorporated, Merrill Lynch International Holdings Inc., Merrill Lynch Europe Plc., Merrill Lynch Europe Intermediate Holdings, Merrill Lynch Holdings Limited, ML UK Capital Holdings, 及 Merrill Lynch International持有。
- (7) 209,115,157股H股(好倉)(相當於本公司已發行H股總數約5.22%)由JPMorgan Chase & Co.控制的公司持有。195,175,293股H股經由JPMorgan Chase Bank, N.A.持有。11,025,364股H股經由包括J.P. Morgan Whitefriars Inc., J.P. Morgan Overseas Capital Corporation, J.P. Morgan International Finance Limited, Bank One International Holdings Corporation, J.P. Morgan International Inc, 及 JPMorgan Chase Bank, N.A.持有。2,002,000股H股經由JF Asset Management Limited及JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.持有。500,000 H股經由J.P. Morgan Investment Management Inc. 持有。378,000 H股經由JPMorgan Asset Management (UK) Limited, JPMorgan Asset Management Holdings (UK) Limited及JPMorgan Asset Management International Limited持有。34,500 股H股經由Bear, Sterns International Limited, Bear Sterns Holdings Limited, Bear Sterns UK Holdings Limited及The Bear Stearns Companies LLC持有。
- (8) 9,415,840股H股(淡倉)(相當於本公司已發 H股總數約0.24%)由JPMorgan Chase & Co. 控制的公司包括J.P. Morgan International Finance Limited, Bank One International Holdings Corporation, J.P. Morgan International Inc 及JPMorgan Chase Bank, N.A. 持有。189,840股H股(淡倉)經由J.P. Morgan Whitefriars Inc.及J.P. Morgan Overseas Capital Corporation持有。9,226,000股H股(淡倉)經由J.P. Morgan Structured Products B.V.持有。

除上文所披露及據董事所知，於2008年12月31日，概無其他人事(不包括董事、監事、本公司的最高行政人員或高管人員)於本公司的股份或相關股份(視乎情況而定)中擁有的權益，為須根據證券及期貨條例第XV部2及第3分部的條文而須向本公司及聯交所作出披露，及為須根據證券及期貨條例第336條規定存置的登記冊所記錄的權益，或其為本公司的主要股東(定義見上市規則的條款)。

基於股東名冊及其他公開資料，董事認為本公司已符合上市規則關於公眾持股量的有關規定。

除已於本報告中關連交易／關聯方交易披露外，並無上市發行人或其任何一家附屬公司與控股股東或其附屬公司之間所訂的重要合約。

關連交易

本集團截至2008年12月31日年度的關聯方交易詳情載於財務報告附註41。當中若干與關聯人士的交易，同時構成上市規則界定的關聯交易／持續關聯交易，並需要按照上市規則第14A.45條之要求進行披露，這些交易／持續關聯交易摘要如下：

合約方	與本公司的關係	交易性質	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	附註
福建省新華都工程有限責任公司	本公司股東之子公司	接受採礦及運輸勞務	198,544	178,663	(A)/A1
福建金藝銅業有限公司	本集團之聯營公司	銷售陰極銅	10,630	—	(A)/A2
劉道南先生	烏拉特後旗紫金之主要股東	購買烏拉特後旗紫金13%之股權	140,000	—	(B)/B1
陝西潤龍礦業有限公司	青海威斯特之少數股東	購買青海威斯特33.5%股權	723,600	—	(B)/B2
紫金礦業集團股份有限公司工會委員會	青海威斯特之少數股東	購買青海威斯特6.5%股權	140,400	—	(B)/B2
閩西興杭國有資產投資經營有限公司	本公司之主要股東	對金藝銅業進行增資至49%之股權	82,000	—	(B)/B3
新高潤集團有限公司	紫金銅業之少數股東	購買紫金銅業31.22%之股權	56,350	—	(B)/B4
宏豐控股有限公司	紫金銅業之少數股東	購買紫金銅業16.97%之股權	30,638	—	(B)/B4

附註：

(A) 該等交易為獲豁免獨立股東批准的持續關聯交易，董事(包括獨立非執行董事)認為：1、該項交易已經或將繼續在集團日常及一般業務中進行，2、交易乃按公平合理及符合股東整體利益的正常商業條款進行，3、根據上市規則第14A.34條規定，該項有關交易需遵守申報、公告的有關規定。

- A1 其於2008年度財政年度，年交易總額的上限為人民幣30,000萬元。每年上限乃參照有關承包協定的歷史資料，以及日後生產規模可能增加而釐定。
- A2 其於2008年度財政年度，年交易總額的上限為人民幣6,000萬元。每年上限乃參照有關承包協定的預計銷售量，以及日後生產規模及銷售可能增加而釐定。
- (B) 該等交易為獲豁免獨立股東批准的關聯交易，董事(包括獨立非執行董事)認為：1、該項交易在集團的一般業務中進行，2、交易乃按公平合理及符合股東整體利益的正常商業條款進行，3、根據上市規則第14A.32條規定，該項有關交易需遵守申報、公告的有關規定。
- B1 根據本公司之全資子公司紫金國際與劉道南先生簽署的權益收購協議，紫金國際出資人民幣14,000萬元收購劉道南先生持有的烏拉特後旗紫金13%的股權。該事項於2008年6月4日公告披露。
- B2 根據本公司與陝西潤龍及紫金工會訂立的兩份權益收購協議，本公司出資人民幣72,360萬元收購陝西潤龍持有的青海威特斯33.5%的股權；及出資人民幣14,040萬元收購紫金工會持有青海威特斯6.5%，該事項於2008年8月12日公告披露。
- B3 根據本公司全資子公司紫金投資與閩西興杭及高遠簽署的增資擴股協議，紫金投資出資人民幣8,200萬元作為金藝銅業的註冊資本，紫金投資在金藝銅業的權益由40%增持至49%，該事項於2008年10月17日公告披露。
- B4 根據本公司全資子公司域佳與新高潤及宏豐權益收購協議，域佳出資人民幣5,635萬元收購新高潤持有的紫金銅業31.22%的股權；及出資人民幣3,064萬元收購宏豐持有紫金銅業16.97%，該事項於2008年11月6日公告披露。

除上述披露外，本核數師報告中關聯方交易所列的交易並非根據上市規則第14A章須予披露的關聯交易。

董事確認：

- (a) 上述關聯交易的關聯人士已向本公司及聯交所作出承諾，將向本公司核數師提供足夠方便，供查閱各自有關的賬目，以便評審上述關聯交易並作出有關報告。
- (b) 本公司已向聯交所作出承諾，若有理由相信獨立非執行董事及／或核數師將不能確認有關交易符合上市規則和豁免條件之約束，則須即時通知聯交所。而本公司將可能依照上市規則之有關規定，履行披露及徵求獨立股東批准責任，或依照聯交所上市科的指示予以糾正。
- (c) 本集團的獨立董事已確認本公司或其附屬公司在2008年內所參與的所有關聯交易乃：
1. 本公司或其附屬公司於日常及一般業務運作下訂立；
 2. 按一般商務條款；或於無可資比較情況下就本公司股東利益而言公平及合理的條款而訂立；

3. 按該等交易的協定條款；或無該等協定的情況下，以不遜於提供或給予獨立第三方的條款而訂立。

(d) 本集團的核數師審核了該等交易，（詳情載於財務報表附註41），並向董事確認：

1. 交易已獲董事批准；
2. 關聯交易乃附有有關交易的協定的條款；
3. 交易總額並未超過附註A1及附註A2所述的每年上限。

另外，除劉曉初先生於福建省新華都工程有限公司與本集團的關聯交易有利益外，其他董事於其他任何重大合同之中並無權益。

除上述披露外，有關購銷商品，提供勞務及其它持續關連交易的詳情請見財務報告附註41。

管理合約

截至2008年12月31日止，本公司概無簽訂或現存有關本公司整體或任何主要業務的管理及行政的合約。

重大訴訟、仲裁事項

報告期內，本公司無重大訴訟、仲裁事項。

收購、出售和吸收合併事項

報告期內，除載於本報告第28至34頁之披露事項外，本公司無其他重大資產收購、出售和吸收合併事項。

《公司章程》修訂

年內，本公司並無召開股東大會修改組織章程。

核數師

本公司將於即將舉行的股東周年大會中提呈決議案，分別續聘安永華明會計師事務所及安永會計師事務所為本公司2009年度的境內及國際核數師。本公司在過去三年沒有更換境內及國際核數師。

結算日期後事項

本集團的結算日後事項的詳情載於財務報表附註47。

承董事會命
陳景河
董事長

中國福建上杭
2009年3月20日

(一) 監事會的工作情況

監事會會議召開情況

2008年3月6日，在公司廈門分部召開了三屆四次監事會會議。

2008年7月28日，在公司廈門分部召開了三屆五次監事會會議。

2008年10月24日，在公司廈門分部召開了三屆六次監事會會議。

監事會會議議題內容

會議審議通過了本集團2007年度監事會工作報告和2008年度工作計畫；審查了本集團2007年度合併會計報表和業績公告資料，認為報表和業績公告客觀、公允地反映了本公司2007年度的財務狀況、經營成果及現金流量情況，符合香港聯交所對上市公司年報的編製和披露要求。

會議審查了本集團2008年中期合併會計報表和業績公告資料，認為報表和業績公告客觀、公允地反映了本公司2008年6月30日的財務狀況、2008年中期經營成果及現金流量情況，編製和審核程式符合法律、公司章程和公司內部管理制度的各項規定；審議通過了公司治理專項活動自查報告。

會議審查了本集團2008年第三季度合併會計報表和業績公告資料，認為報表和業績公告真實地反映了本公司當期的經營狀況，客觀、公允地反映了公司的財務狀況、2008年第三季度經營成果及現金流量情況，編製和審核程式符合法律、公司章程和公司內部管理制度的各項規定。

(二) 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

本公司董事會2008年度執行了2007年度股東大會通過的全部決議：完成了2007年度的利潤分配方案；公司董事、監事2007年度薪酬發放的方案；公司繼續聘用安永會計師事務所的議案等事項。

本公司經營管理層執行董事會的各项決議，並按照《公司法》、《上市公司內部控制制度指引》及上海、香港兩地證券交易所及相關監管部門的有關規定，致力於以優良的企業管理水準來保障業績增長，維護股東權益。按照這個目標，結合自身特點，公司已全面建立了合理的內部控制制度，並能順利貫徹執行。運行結果表明，這些內部控制制度是合理且有效的。

本公司董事及經理層等高級管理人員在執行職務時未發現有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

(三) 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

對本集團2007年度、2008年中期、2008年度第三季度的財務報告、A股上市募集資金使用情況、關連交易情況、對外擔保情況、對外捐贈等情況進行了審查，均未發現違規或損害公司利益的情況。對公司高管人員的工資薪金管理情況進行專項審計，對公司工資總額管理、業務費開支情況、下屬子公司佔用母公司資金及利息計繳情況進行了專項檢查，對公司開展的黃金遠期交易和銅產品套期保值的業務操作和盈虧情況、公司2008年度盈利預測資料等進行了審查並提出了相關審查意見。

本公司2008年度財務報告經安永會計師事務所審計，並出具了無保留意見的審計報告。本年度實現銷售收入163.22億元，淨利潤30.66億元，比上年度上升20.15%，圓滿完成了本年度工作計畫。

(四) 監事會對公司最近一次募集資金實際投入情況的獨立意見

本公司A股上市募集資金淨額為人民幣980,696萬元，截至2008年12月31日，累計共使用募集資金人民幣773,692.34萬元，佔募集資金總量的78.89%。募集資金使用未改變招股說明書所述的用途。

(五) 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

報告期內，本公司收購、出售資產事項依據市場化原則，決策程序合法、合規，未發現有內幕交易及損害公司股東利益的行為。

(六) 監事會對公司關連交易情況的獨立意見

報告期內，本公司關連交易嚴格依照《公司章程》、《關連交易管理辦法》和香港聯交所和上海證券交易所上市規則履行審批與資訊披露程式，按照公平、公正、合理的原則進行處理，沒有損害公司利益和非關聯股東利益的情形。

承監事會命
鄭錦興
監事會主席

中國福建上杭
2009年3月20日

於2005年1月1日或之後開始之會計期間生效的企業管治常規守則(「常規守則」)已取代載於上市規則附錄十四之最佳應用守則。除下列披露外，本集團已應用常規守則所轉載的原則，並已遵守有關守則條文及大部分建議最佳常規。

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。生效日期為2003年12月23日。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12月31日止期間內，一直遵守標準守則的規定。

董事會組成及常規

本公司董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責。確保達致為股東增值的目標。

本公司董事會由十一位董事組成，包括六位執行董事，一位非執行董事，四位獨立非執行董事。董事會成員之間不存在任何有關財務、業務、親屬等相關關係。

根據上市規則，上市發行人必須最少有三位獨立非執行董事，其中至少一名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。本公司的獨立非執行董事的專業構成為：一位獨立非執行董事為具備會計及財務管理的專長的資深註冊會計師，一位獨立非執行董事為具備香港法律專長的資深律師，另外兩位獨立非執行董事為具備礦業及冶煉業務專長的資深專家。

截至2008年12月31日止除彭嘉慶先生於2008年6月20日受聘及其任期至2009年8月17日外，本公司所有非執行董事之任期由2006年8月18日至2009年8月17日止，為期3年。詳情載於董事會報告。

各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條之規定提交確認其符合獨立性之周年確認書。本集團認為所有獨立非執行董事皆符合載於上市規則第3.13條之獨立性指引，並根據該指引條文屬獨立董事。

本屆董事長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。

作為董事長，在其領導下，董事會負責批准及監察本集團的整體發展戰略，批准年度預算及業務計劃，批准涉及集團業務發展的重大投資專案，評估集團的表現，監督管理層的工作，確保董事會以符合本集團最佳利益的方式行事。確保董事會有效運作及履行應有職責，並就各項重要及適當的公司業務進行適時的討論。所有董事均有權提出任何必須提交董事會商討的事項以列入董事會議程。董事長已委派董事會秘書負責擬定每次董事會會議議程。在執行董事及公司秘書的協助下，董事長將確保所有董事適時獲得足夠與可靠的資料，以資其根據業務專長作出必要的分析。

作為本公司總裁，其已就集團日常經營管理層面作出了充分授權，集團執行董事及高級副總裁分工負責集團各業務層面的日常管理。包括貫徹執行董事會決議，並就集團各業務層面的運營向總裁負責。而本公司總裁就本集團的整體營運向董事會負責。

董事會於2008年12月31日止年度內共召開了12次全體董事會。董事出席會議的出席率詳情如下：

	出席次數
董事會主席 (董事長、總裁)	
陳景河	12/12
執行董事	
劉曉初 (副董事長)	12/12
羅映南 (副董事長)	12/12
藍福生 (副董事長)	12/12
黃曉東	12/12
鄒來昌	12/12
非執行董事	
柯希平 (於2008年6月20日辭職)	2/12
彭嘉慶 (由2008年6月20日起受聘)	10/12
獨立非執行董事	
龍炳坤	11/12
陳毓川	12/12
林永經	12/12
蘇聰福	12/12

常規守則規定「召開董事會定期會議應發出至少十四天通知，以讓所有董事皆有機會騰空出席。至於召開其他所有董事會會議應發出合理通知。」本公司已採納常規守則規定，於董事會會議召開前十四天發出會議通知，使各董事有充裕的時間及機會出席。所有會議文件均於會議召開前不少於三天送交全體董事。於董事會會議上經討論及議決事項均詳細記錄並作出會議紀要或決議並存檔。

董事提名及薪酬

新一屆董事會設立了薪酬與提名委員會，由獨立非執行董事蘇聰福先生、陳毓川先生，林永經先生、龍炳坤先生、非執行董事彭嘉慶先生及董事會主席陳景河先生組成，並由蘇聰福先生出任薪酬與提名委員會主任委員。薪酬與提名委員會另設有工作小組成員若干。薪酬與提名委員會的工作細則亦根據常規守則予以修訂，工作細則及職權範圍已登載於本公司網頁內。

薪酬與提名委員會的主要職責是：

- 定期檢討董事會的構架、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事長及總裁)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議；
- 制定董事及高管人員的薪酬計劃方案，獎懲方案；
- 考核評價董事及高管人員的履行職責情況；
- 確保任何董事或其聯繫人不得自行釐定薪酬。

薪酬決策程序和確定依據

根據本公司章程規定，董事、監事、高管薪酬由薪酬與提名委員會提出薪酬計劃方案和獎懲方案，其中董事與監事的薪酬由股東大會審議確定；高級管理人員的薪酬由董事會審議確定。本公司董事、監事及高管人員的薪酬確定依據是本公司年度經營業績及股東大會決議／董事會決議而確定。

於2008年內，共召開了一次薪酬與提名委員會議，全體委員均有出席。

於會議中，根據公司章程及董事會提名與薪酬委員會實施細則的要求，委員會評估及對薪酬計劃方案和獎懲方案提出了建議，該等建議乃參考了各董事的表現、整體集團的業績、當地員工的平均薪酬等因素。

年度薪酬

詳情載於財務報表附註8。

核數師酬金

於2008年12月31日止年度，本公司核數師收取之核數費用約為人民幣428萬元，而核數師並沒有收取任何其他非核數服務費用。

審核委員會

審核委員會成員由獨立非執行董事林永經先生、蘇聰福先生、陳毓川先生、龍炳坤先生及非執行董事彭嘉慶先生、執行董事劉曉初先生組成。主席為林永經先生，於2008年內，共召開了三次會議，全體成員均有出席。

董事會認為審核委員會成員擁有足夠的會計及財務管理專業知識與經驗，以履行職責。

審核委員會的職權範圍已登載於本公司網頁內。

審核委員會的主要職責是：

- 提議聘請或更換外部審計機構；
- 監督公司的內部審計制度及其實施；
- 審核公司的財務資訊及其披露(包括年度報告、中期報告、季度報告及任何可行的財務審查)；
- 審查公司財務申報及內控制度，對重大關連交易進行審計；
- 審核委員會自成立以來均有定期舉行會議，於報告期內已舉行三次會議，出席率為百分之百。

於2008年3月舉行的會議，審核委員會聽取了本集團監察審計室工作報告，審閱了本集團2007年度審計報告及關連交易事項，並向董事會提交了有關關連交易和審計結論意見。

於2008年8月舉行的會議，審核委員會審閱了本集團2008年度中期報告及關連交易事項，檢討本集團內部監控系統是否有效，向董事會提交了審計結論意見。

於2008年10月舉行的會議，審核委員會審閱了本集團2008年第三季度報告，並向董事會提交了審計結論意見。

本集團截至2008年12月31日止年度之年報已經審核委員會審閱。

董事就財務報告所承擔的責任

本集團全體董事確認須就編製本集團的財務報告承擔有關責任。董事確保本集團財務報告的編製符合有關法規及適用的會計準則。並確保本集團的財務報告適時予以刊發。

本公司的核數師就本集團財務報告所作的申報責任聲明列載於第59頁及60頁之核數師報告內。

高級管理人員的持股權益

有關本集團董事、監事及高級管理人員的持股權益及淡倉詳見載於本年度報告第40頁之董事權益披露。

股東權利

本公司組織章程規定了全體股東的權利和義務。

持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之十或以上的股東，可以書面形式要求召開臨時股東大會。

本公司召開股東大會應當於會議召開四十五日前發出書面通知，將會議擬審議的事項及開會的日期和地點告知所有在冊股東。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開二十日前，將出席會議的書面回覆送達公司。

本公司召開股東大會年會，持有本公司有表決權的股份總數百分之三以上的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，本公司應將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項列入該次會議的議程。

董事會決定不將股東大會提案列入會議議程的，應當在該次股東大會上進行解釋和說明，並將提案內容和董事會的說明在股東大會結束後與股東大會決議一併公告。

股東大會以投票方式進行表決。

本集團透過刊發年度報告、中期報告、季度報告、報章及網上公告與股東溝通，所有與股東的通訊亦載於本集團的網站www.zjky.cn上。

投資者關係

董事會深知與投資者的有效溝通，是建立投資者信心，吸引新投資者之關鍵。

本集團於年度和中期業績公佈後，即舉行新聞發佈會和投資者分析師的簡報會，集團董事會主席、財務總監等高管於會上分析本集團於有關期間的業績表現，闡述本集團的業務發展，為投資者答疑解惑。隨著A股的發行，本集團於2008年10月25日公佈2008年第三季度業績。

本集團的業績公告等亦及時披露於本集團網站上。

本集團亦會安排專業投資人士到本集團所屬企業參觀，讓他們瞭解本集團的生產現狀、投資狀況及業務發展，以增加對企業的信心。

年內，本公司並無召開股東大會修改組織章程。

本集團於2008年3月26日在福建省上杭縣集團總部分別召開2008年臨時股東大會、內資股類別股東大會及H股類別股東大會，會議審議：將股東批准建議A股發行之有效期間延長由本動議通過後至其後的十二個月屆滿。以上事項獲得臨時股東大會及類別股東大會投票表決通過。

本集團2007年度股東大會於2008年6月20日在集團總部福建省上杭縣召開，會議審議：1. 2007年度董事會報告；2. 2007年度監事會報告；3. 2007年度綜合經審核的財務報表及國際核數師報告；4. 2007年度利潤分派方案；5. 2007年度公司董事、監事、高級管理人員薪酬；6. 關於續聘安永會計師事務所及安永華明會計師事務所為公司2008年度境外、境內核數師並授權董事會釐定其薪酬；7. 柯希平先生辭任本公司非執行董事；8. 彭嘉慶先生被選為本公司非執行董事；9. 授予董事會發行不超過已發行的內資股或H股總面值20%的許可權。以上事項均獲得股東大會投票表決通過。

截止至2008年12月31日，本集團的總市值約人民幣670億元。其中H股的流通市值約人民幣165億元。截止至2009年3月20日，本公司共已發行14,541,309,100股普通股(每元面值人民幣0.10元)，其中4,005,440,000股(H股)在香港聯交所上市流通，佔總發行股份約27.55%，1,400,000,000股(A股)在上海證券交易所上市流通，佔總發行股份約9.63%，於兩個交易所上市流通的股份共佔本公司總發行股份約37.18%。

內部監控

董事會全權負責本集團的內部監控系統，包括界定管理架構及相關的許可權，確定採用適當的會計政策，提供可靠的財務資料供內部使用和對外發佈，並確保符合相關的法例和規則。上述監控系統旨在合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但並非完全消除)營運系統失誤及本集團未能達標的風險。

本集團的執行董事及高級管理人員獲授相應的許可權就企業的各项營運系統進行管理及監控，處理有關事務。

本集團已制定內部會計制度。經制定的預算須由董事會批准方可實行，而本集團的預算管理制度和投資管理制度亦已制定相關的程序，用以評估、檢討主要的經營性支出和資本性支出。營運結果亦會通過定期的財務分析向執行董事匯報。

本集團已設立專門的內部審計機構，建立適當的內部監控程序，確保全面、正確及準時記錄會計和管理資料，並定期進行審查，確保財務報表的編製符合會計準則、會計政策以及使用法律法規。並延伸至本集團控股的所有子公司。審計部門的年度工作計劃由本集團監事會和董事會審核委員會審批。

本集團已制定資訊披露管理制度，該管理制度訂有相關的程序以處理股價敏感性資料，董事會通過年度報告、中期報告和季度報告每年至少四次對內部監控進行檢討，以評估內部監控系統的有效性。

董事會認為現時的企業內部監控制度基本上涵蓋了企業目前的運營狀況。但隨著企業的不斷發展和本集團管理水準的不斷提升，企業的內部監控制度也必須不斷地加以修正與完善。

致紫金礦業集團股份有限公司全體股東
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

我們已審核載於第60頁至168頁的紫金礦業集團股份有限公司財務報表，此財務報表包括2008年12月31日的綜合資產負債表和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合利潤表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及主要會計政策和其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則和香港公司條例的披露要求編製並且真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編製及真實而公允地列報相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和運用恰當的會計政策；及做出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告僅為全體股東編製，而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，從而獲得合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核證據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等財務報表已根據國際財務報告準則真實而公允地反映公司和集團於2008年12月31日的財務狀況及截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

安永會計師事務所
執業會計師

香港
2009年3月20日

綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
營業額	5	16,322,275	14,871,268
經營成本		(10,329,182)	(9,295,361)
毛利		5,993,093	5,575,907
其他收入及收益	5	522,199	238,991
銷售及分銷費用		(316,948)	(255,000)
管理費用		(826,891)	(607,360)
其他經營費用		(630,942)	(318,248)
融資成本	6	(247,326)	(292,683)
應佔聯營公司溢利		11,370	72,371
應佔合營公司溢利		28,502	18,225
除稅前溢利	7	4,533,057	4,432,203
所得稅	10	(639,031)	(912,448)
年度溢利		3,894,026	3,519,755
應佔：			
母公司股權持有人		3,066,201	2,552,007
少數股東權益		827,825	967,748
		3,894,026	3,519,755
股利			
擬派末期股息	12	1,454,131	—
母公司普通股股本持有人應佔每股盈利	13	人民幣0.22	人民幣0.19

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	8,259,305	6,003,718
投資性房地產	15	57,211	58,329
預付土地租賃款	16	525,302	156,740
長期遞延資產	17	584,570	483,796
其他資產	18	2,963,102	1,604,573
無形資產	19	3,586,823	1,615,470
商譽	20	327,982	339,132
佔聯營公司的權益	22	1,091,590	1,364,378
佔合營公司的權益	23	276,195	255,809
可供銷售的投資性資產	24	422,238	462,178
遞延稅項資產	35	71,195	29,917
非流動資產合計		18,165,513	12,374,040
流動資產			
存貨	25	1,593,508	1,044,245
預付賬款、定金及其他應收款	26	801,029	691,182
應收賬款	27	322,131	293,870
應收票據	27	266,534	52,346
按公允價值列賬並於損益表處理的股權投資	28	23,677	102,439
衍生金融工具	29	5,665	4,440
質押金	30	74,833	52,088
現金及現金等價物	30	4,964,659	2,184,510
流動資產合計		8,052,036	4,425,120
流動負債			
應計負債及其他應付款	31	1,997,203	1,844,215
應付賬款及應付票據	32	727,713	590,262
付息銀行貸款和其他貸款	33	2,516,295	3,682,778
應交稅金		418,004	521,191
流動負債合計		5,659,215	6,638,446
流動資產／(負債)淨值		2,392,821	(2,213,326)
總資產減流動負債		20,558,334	10,160,714

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)
總資產減流動負債		20,558,334	10,160,714
非流動負債			
付息銀行貸款和其他貸款	33	969,368	2,759,660
復墾及環保成本撥備	34	59,589	50,856
遞延稅項負債	35	131,328	28,128
政府承諾		13,990	17,744
其他長期應付款	36	204,934	185,713
非流動負債總額		1,379,209	3,042,101
淨資產		19,179,125	7,118,613
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
股本	37	1,454,130	1,314,130
儲備	38	14,680,258	4,022,896
		16,134,388	5,337,026
少數股東權益		3,044,737	1,781,587
權益總額		19,179,125	7,118,613

陳景河
董事

劉曉初
董事

綜合權益變動表

於二零零八年十二月三十一日

母公司股權持有人應佔權益											
附註	已發行		法定盈餘 公積金	可供銷售			擬派 末期股息	外幣報表 折算差額	合計	少數股東 權益	權益 總額
	股本	股本溢價		資本 儲備	投資資產 重估儲備	留存溢利					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			附註38(a)								
於2007年1月1日	1,051,304	294,487	557,407	5,332	—	801,039	946,174	(3,715)	3,652,028	1,401,444	5,053,472
可供銷售投資性											
資產公允價值變動	—	—	—	—	115,586	—	—	—	115,586	—	115,586
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(36,421)	(36,421)	(1,900)	(38,321)
直接確認為權益之收支總額	—	—	—	—	115,586	—	—	(36,421)	79,165	(1,900)	77,265
本年度純利	—	—	—	—	—	2,552,007	—	—	2,552,007	967,748	3,519,755
本年收支總額	—	—	—	—	115,586	2,552,007	—	(36,421)	2,631,172	965,848	3,597,020
已支付股息	—	—	—	—	—	—	(946,174)	—	(946,174)	—	(946,174)
支付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(821,260)	(821,260)
股本溢價轉增股本	37	262,826	(262,826)	—	—	—	—	—	—	—	—
撥入儲備	—	—	197,424	—	—	(197,424)	—	—	—	—	—
收購附屬公司	39(a)	—	—	—	—	—	—	—	—	275,663	275,663
對附屬公司的投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	161,349	161,349
處置附屬公司	39(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,391)	(4,391)
向少數股東收購 附屬公司股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(197,066)	(197,066)
於2007年12月31日	1,314,130	31,661*	754,831*	5,332	115,586*	3,155,622*	—*	(40,136)*	5,337,026	1,781,587	7,118,613

綜合權益變動表

於二零零八年十二月三十一日

附註	母公司股權持有人應佔權益											
	已發行股本	股本溢價	法定盈餘公積金	資本儲備	可供銷售投資資產		擬派末期股息	外幣報表折算差額	少數股東權益	權益總額		
					重估儲備	留存溢利						
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
			附註38(a)									
於2008年1月1日	1,314,130	31,661	754,831	5,332	115,586	3,155,622	—	(40,136)	5,337,026	1,781,587	7,118,613	
可供銷售投資性資產公允價值變動	—	—	—	—	(208,698)	—	—	—	(208,698)	—	(208,698)	
匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(62,910)	(62,910)	(12,561)	(75,471)	
直接確認為權益之收支總額	—	—	—	—	(208,698)	—	—	(62,910)	(271,608)	(12,561)	(284,169)	
可供銷售投資性資產減值	—	—	—	—	42,243	—	—	—	42,243	—	42,243	
本年度純利	—	—	—	—	—	3,066,201	—	—	3,066,201	827,825	3,894,026	
本年收支總額	—	—	—	—	(166,455)	3,066,201	—	(62,910)	2,836,836	815,264	3,652,100	
已支付股息	—	—	—	—	—	(1,308,718)	—	—	(1,308,718)	—	(1,308,718)	
少數股東分配股利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(649,032)	(649,032)	
聯營公司資本儲備	—	—	—	(29,012)	—	—	—	—	(29,012)	—	(29,012)	
撥入儲備	—	—	244,969	—	—	(244,969)	—	—	—	—	—	
提取專項準備 (附註38(c))	—	—	60,853	—	—	(60,853)	—	—	—	—	—	
收購附屬公司	39(a)	—	—	188,401**	—	—	—	—	188,401	618,822	807,223	
對附屬公司的投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	683,809	683,809	
處置附屬公司	39(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	(55,927)	(55,927)	
外置附屬公司股權	—	—	—	—	—	—	—	—	—	70,400	70,400	
附屬公司資本儲備增加	—	—	—	72,700	—	—	—	—	72,700	—	72,700	
向少數股東收購附屬公司股權	—	—	—	(769,805)	—	—	—	—	(769,805)	(220,246)	(990,051)	
發行股本	37	140,000	—	—	—	—	—	—	140,000	—	140,000	
發行股本溢價	—	9,666,960	—	—	—	—	—	—	9,666,960	—	9,666,960	
提議分派股息	12	—	—	—	—	(1,454,131)	1,454,131	—	—	—	—	
於2008年12月31日		1,454,130	9,698,621*	1,060,653*	(532,384)*	(50,869)*	3,153,152*	1,454,131*	(103,046)*	16,134,388	3,044,737	19,179,125

* 該等儲備專案包含於綜合資產負債表之綜合儲備人民幣14,680,258,000元(2007:人民幣4,022,896,000元)之中。

** 由分步合併附屬公司產生的資產評估增值。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利		4,533,057	4,432,203
調整：			
融資成本	6	247,326	292,683
聯營合營公司溢利及虧損		(39,872)	(90,596)
利息收入	5	(141,837)	(27,176)
處置按公允價值列賬並於損益表處理之股權投資的收益	5,7	13,566	(40,692)
以公允價值列賬並於損益表處理之股權投資的收益	5,7	36,763	(2,031)
超過收購少數股東權益之淨收益	5	—	(4,791)
處置附屬公司股權的淨收益	7	54,168	—
衍生金融工具市價(升值收益)/跌價損失		(1,357)	(4,440)
折舊費用	7	537,665	409,228
預付土地租賃款的攤銷	7	13,069	7,049
長期遞延資產的攤銷	7	91,305	55,595
無形資產的攤銷	7	59,180	58,022
存貨跌價撥備計提	7	114,755	—
存貨跌價撥備/(轉回)	7	—	(321)
應收款項呆壞賬撥備/(轉回)	7	8,498	(22)
物業、廠房及設備的跌價撥備	7	38,920	393
無形資產減值準備	7	113,315	—
可供銷售的投資性房地產減值準備	7	42,243	—
商譽減值準備	7	8,658	—
分紅收益	5	(44,934)	(45,010)
政府補助	5	(36,354)	(14,188)
處置物業、廠房及設備的損失	7	8,945	4,916
		5,657,079	5,030,822
存貨的增加		(692,818)	(1,440)
預付款、定金及其他應收款的增加		(13,803)	840
應收賬款增加		(28,630)	(93,487)
應收票據的增加		(213,693)	(39,242)
應計負債及其他應付款的(減少)		(184,189)	(78,117)
應付長款和應付票據的增加		119,860	256,271
其他長期應付款的增加		54,978	57,180
經營活動產生的現金流量		4,698,784	5,132,827
所得稅支出		(791,777)	(713,877)
經營活動產生的現金流入淨額		3,907,007	4,418,950

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)
經營活動產生的現金流入淨額	3,907,007	4,418,950
投資活動產生的現金流量		
已收利息	141,837	27,176
已收可供銷售的投資性資產股息	44,934	45,010
已收聯營公司股息	39,874	87,697
購入可供銷售的投資性資產	(49,775)	(21,600)
購入按公允價值列賬並 於損益表處理的股權投資	(292,918)	(103,166)
處置按公允價值列賬並 於損益表處理的股權投資的收入	301,695	123,001
購入物業、廠房及設備	(2,553,476)	(1,816,380)
處置物業、廠房及設備的收入	34,369	41,816
預付土地租賃款的增加	(384,763)	(51,285)
長期遞延資產的增加	(153,901)	(276,628)
無形資產的增加	(457,077)	(42,515)
其他資產的增加,但不包括勘探及評估成本	(1,360,606)	(1,132,161)
勘探及評估成本的增加	(306,798)	(145,619)
處置無形資產的收入	82,303	3,091
收購聯營公司股權	—	(843,947)
處置聯營公司股權的收入	738	106,250
收購附屬公司股權	39(a) (513,362)	(322,044)
處置附屬公司股權的收入	39(b) 18,788	(6,820)
對聯營公司資本注入	(83,900)	(34,300)
從少數股東購買附屬公司的股權	(799,493)	(237,395)
存入時原到期日為三個月以上 之銀行存款的減少	(2,218,758)	(25,532)
質押金的增加	(22,745)	(2,502)
投資活動產生的現金流出淨額	(8,533,034)	(4,627,853)

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)
投資活動產生的現金流出淨額		(8,533,034)	(4,627,853)
融資活動產生的現金流量			
銀行貸款的增加		4,537,318	4,356,358
償還銀行貸款		(7,507,867)	(2,017,302)
償還其他長期應付款		—	(14,839)
已付利息		(281,308)	(326,327)
已付股息		(1,308,718)	(946,174)
已付少數股東的股息		(586,913)	(809,377)
收到的政府補助款		34,000	24,284
A股上市募集資金		9,806,960	—
吸收附屬公司少數股東投資收到現金		513,758	161,349
融資活動產生的現金流入淨額		5,207,230	427,972
現金及現金等價物淨增加額		581,203	219,069
現金及現金等價物期初餘額		2,158,477	1,939,408
外幣折算匯率變動淨影響		(19,812)	—
現金及現金等價物期末餘額		2,719,868	2,158,477
現金及現金等價物結存的分析			
現金及銀行結餘	30	2,719,868	2,158,477

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,124,423	829,851
預付土地租賃款	16	56,007	52,075
長期遞延資產	17	107,252	116,478
其他資產	18	1,131,216	990,414
無形資產	19	149,991	147,233
佔附屬公司的權益	21	8,177,208	3,777,507
佔聯營公司的權益	22	918,502	1,071,866
可供銷售的投資性資產	24	76,350	51,350
遞延稅項資產	35	5,961	8,655
非流動資產合計		11,746,910	7,045,429
流動資產			
存貨	25	291,220	203,480
預付款、定金及其他應收款	26	1,028,631	572,176
應收賬款	27	72,047	59,661
應收票據	27	80,932	—
衍生金融工具	29	1,288	130
質押金	30	64,566	50,328
現金及現金等價物	30	3,339,948	488,809
流動資產合計		4,878,632	1,374,584
流動負債			
應計負債及其他應付款	31	1,025,270	668,213
應付賬款	32	150,741	181,873
付息銀行貸款和其他貸款	33	—	1,926,778
應交稅金		97,029	191,531
流動負債合計		1,273,040	2,968,395
流動資產(負債)淨值		3,605,592	(1,593,811)
總資產減流動負債		15,352,502	5,451,618

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)
非流動負債			
附息銀行貸款和其他貸款	33	341,730	1,415,030
複墾及環保成本撥備	34	59,589	50,856
政府補助		470	470
其他長期應付款	36	130,693	127,578
非流動負債總額		532,482	1,593,934
淨資產		14,820,020	3,857,684
權益			
股本	37	1,454,130	1,314,130
儲備	38	13,365,890	2,543,554
權益總額		14,820,020	3,857,684

陳景河
董事

劉曉初
董事

1. 公司背景

紫金礦業股份有限公司(「本公司」)乃根據中華人民共和國(以下簡稱「中國」)公司法於2000年9月6日成立之股份有限公司。本公司及附屬公司(以下簡稱「本集團」)主要從事黃金、銅及鋅之開採業務及地質研究。

本公司之註冊地址及主要經營場所為中國福建省上杭縣紫金大道1號。

2.1 編製基礎

本綜合財務報表按照由國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製並按照香港公司條例要求披露。除為衍生金融工具及部分權益性投資如以下所述按照公允價值計量外，本綜合財務報表乃按照歷史成本原則編製。除有特別注明外，本綜合財務報表以人民幣列報，並調整至最近的千元單位。

綜合基準

綜合財務報表乃本公司及本公司所控制附屬公司於資產負債表日之財務報表綜合。附屬公司之財務報表採用與母公司一致的會計政策及會計年度。對可能存在之會計政策差異已予以調整。附屬公司自收購日期(即集團取得控制權之日)起全面綜合入賬，一直綜合入賬直至失去控制權之日為止。

所有重大之集團內公司間交易及結餘已於編製綜合財務報表時全部抵銷。

本年度內收購之附屬公司已用會計並購法入賬。該方法指將企業合併成本分配到收購日取得的可辨認資產和承擔的負債和或然負債的公允價值上。收購成本按所支付的資產、發行的權益工具以及發生或所承擔的負債在交易日的公允價值總值，再加上直接歸屬於收購活動的成本計量。

少數股東權益代表外部股東佔本公司附屬公司之業績及淨資產之權益。本公司採用「混合實體權益／母公司權益」會計方法來核算對少數股東權益的收購，將購買附屬公司額外權益的成本超過少數股東權益收購日於合併資產負債表內反映的資產和負債的份額，部分確認為商譽，部分確認為權益。

2.2 經修訂及新增國際財務報告準則的影響

以下新增及修訂準則於本年會計期間首次被採納和使用。除特定情況導致會計政策增加或變更以及披露增加，新的準則詮釋和修訂的使用對財務報表無重大影響。

國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(經修訂)	國際會計準則第39號之金融工具： 確認和計量以及國際財務報告準則第7號 之金融工具：披露-金融資產的重分類
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第11號	國際財務報告準則第2號之集團及庫存股份交易
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第12號	服務特許權安排
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號	國際會計準則第19號-界定福利資產的限制、最低資金要求及兩者的 相關聯繫

採納此等新增及經修訂之準則及詮釋對本財務報表影響如下：

- (a) 經修訂的國際會計準則第39號之金融工具：確認和計量以及國際財務報告準則第7號金融工具：披露-金融資產的重分類

國際會計準則第39號金融工具的修訂允許企業對一項非衍生金融資產，在不考慮初始確認時已被歸類為交易性類別的情況下，而且企業有意圖且有能力在可預見的將來持有該金融資產或持有該金融資產至到期日，則企業可選擇將已歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益類別的資產重新分類。

一項債權工具如果符合貸款和應收賬款的定義，並且在初始確認的時候沒有被分類為交易性金融資產或可供出售金融資產，而且企業有意圖和能力將該資產持有至可預見的將來或持有至到期，則應該重分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益類別的資產或可供出售的金融資產。

在少數情況下，當一項金融資產不符合貸款和應收賬款的定義，且不準備近期出售或再購入而持有，則應該從交易性資產重分類至可供出售金融資產或持有至到期的金融資產。

金融資產在重分類的當日應該以公允價值計量，並且該公允價值應該作為新的原值和攤銷的基礎。國際財務報告準則第7號的修訂要求對上述重分類的情況進行披露。該修訂從2008年7月1日起執行。

由於本集團並沒有對任何金融資產進行重分類，因此該修訂對集團的財務狀況和經營成果沒有影響。

2.2 經修訂及新增國際財務報告準則的影響 (續)

(b) 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第11號 國際財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第11號要求當集團授予職工股本工具時應說明其股本分配的方案，即使這些股本工具是從第三方買來或由股東提供。詮釋第11號還就集團內兩家或兩家以上的公司之間用股份為支付方式的交易的會計處理方法進行了詮釋。由於本集團沒有此交易，因此該詮釋不會對本集團財務狀況和經營成果產生影響。

(c) 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第12號 服務特許安排

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第12號適用於服務特許權經營商並就在服務特許權交易中所承擔的負債和享有的權利所需的會計處理進行了詮釋。本集團中沒有公司是經營商，因此該詮釋不適用於本集團。

(d) 國際財務報告詮釋委員會-詮釋第14號 國際會計準則第19號－界定福利資產的限制，最低資金要求和兩者的相關聯繫

國際財務報告詮釋委員會-詮釋第14號詮釋了在國際會計準則第19號僱員福利中有關界定福利計劃退還金額或扣減將來供款並確認為資產之限制，包括當最低資金要求存在時。由於本集團沒有此類界定福利計劃，因此該詮釋不適用於本集團。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團在編製這些財務報表時未採用下列已發佈但尚未生效的新制定和經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號和 國際財務報告準則 第27號(經修訂)	國際財務報告準則第1號之首次執行國 際財務報告準則以及國際會計準則 第27號之合併和獨立財務報表-對子公司、合營和聯營公司 的投資成本 ¹
國際財務報告準則 第1號(經修改)	首次執行國際財務報告準則 ²
國際財務報告準則 第2號(經修訂)	國際財務報告準則第2號之股份支付款項： 歸屬條件及註銷 ¹
國際財務報告準則 第3號(經修改)	企業合併 ²
國際財務報告準則 第7號(修訂)	國際財務報告準則第7號：金融工具：披露-金融工具披露的改進
國際財務報告準則第8號	業務分部
國際會計準則第1號(經修改)	財務報表列報 ¹
國際會計準則第23號(經修改)	借款成本
國際會計準則第27號(經修改)	合併財務報表及個別財務報表 ²
國際會計準則第32號及 第1號(修訂)	國際會計準則第32號之金融工具：列報 及國際會計準則第1號之財務報表列報： 可認沽金融工具及清盤產生的負債 ¹
國際會計準則第39號(經修訂)	國際會計準則第39號之金融工具： 確認和計量－對沖專案 ²
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第9號 和國際會計準則第39號經修訂	嵌入式衍生工具 ⁵
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第15號	房產建造協議 ¹
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁴
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第17號	向所有者分配非現金資產 ²
國際財務報告詮釋委員會 －詮釋第18號	資產交換 ²

同時，國際會計準則委員會修正了部分國際財務報告準則以保證前後的一致性和表達的清晰性。除了國際財務報告準則第5號修訂是從2009年7月1日開始執行，其他的修訂從2009年1月1日開始執行。

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效
- 5 於二零零九年六月三十日或之後開始之年度期間生效

對於國際財務報告準則的改進包括對以下國際會計準則內容的修改：國際財務報告準則第5號、7號，國際會計準則第1號、8號、10號、16號、18號、19號、20號、23號、27號、28號、29號、31號、34號、36號、38號、39號、40號及41號。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響 (續)

本集團正在評估新制定和經修訂的國際財務報告準則在內部執行時所產生的影響。目前為止得出的結論是，採用國際財務報告準則第8號和國際會計準則第1號(經修訂)可能引起披露的增加或改變，而採用國際財務報告準則第3號(經修改)和國際會計準則第27號(經修改)則可能引起會計政策變更，但這些新制定和經修訂的國際財務報告準則將不會對本集團財務狀況和經營成果產生重大影響。

2.4 主要會計政策摘要

附屬公司

附屬公司乃本公司通過直接或間接控制其財務及營運政策而從其業務中獲益之實體。

附屬公司之業績按已收及應收股息計入本公司之損益表。本公司於附屬公司之權益按成本扣除減值損失列示。

合作經營實體

合作經營實體指根據合約性安排成立的實體，據此，本集團與其他人士合作經營一項經濟活動。合作經營實體作為一個獨立主體運營，本集團與其他人士均擁有其權益。

合作經營實體各方訂立的合作經營協定訂明合作經營實體各方的出資額、合作經營實體的期限及在合作經營實體解散時變現資產的基準。合作經營實體業務的盈虧及盈餘資產的分派均由合作經營實體各方按其各自的出資額或依據合作經營協議的條款計算。

合作經營實體被視為：

- (a) 附屬公司，倘若本集團對該合作經營實體擁有單方面之直接或間接控制權；
- (b) 合營企業，倘若本集團並無單方面控制權，但可直接或間接地共同控制該合作經營實體；
- (c) 聯營公司，倘若本集團並無單方面或共同控制權，但直接或間接地持有一般不少於該合作經營實體20%的註冊資本，並可對該合作經營實體施加重大影響；或
- (d) 根據國際會計準則第39條計量的權益性投資，倘若本集團直接或間接持有少於該合作經營實體20%的註冊資本，且對該合作經營實體並無共同控制權及不可施加重大影響。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

合營公司

合營公司為一家受共同控制的公司，任何參與方對合營公司的經濟活動並無單方面的控制權。

本集團於合營公司的權益乃根據權益法按本集團應佔淨資產扣除減值損失後列於綜合資產負債表中。本集團及本公司於合營公司收購後產生的業績及儲備中所佔的份額已分別載於業績及儲備內。對於集團與合營公司之間發生的未實現損益，除非足夠可以證明是轉出的固定資產攤銷，否則將在集團所佔合營公司的份額裏進行抵消。

合營公司之經營業績在本公司之損益表中的確認以已收股利或應收股利的數額為限。本公司佔合營公司的權益以成本扣除任何減值損失後在非流動資產列示。

聯營公司

聯營公司(非附屬公司或合營公司)，為本集團一般持有不少於20%表決權之長期權益，並可對其施以重大影響的公司。

本集團佔聯營公司的權益乃根據權益法按本集團應佔聯營公司的淨資產扣除減值損失後列於本集團之綜合資產負債表中。本集團應佔聯營公司收購後產生的業績及儲備分別計入本集團的業績及儲備。對於集團與聯營公司之間交易發生的未實現損益，除非可以證明轉移的資產發生了減值，否則將在集團所佔聯營公司的份額裏進行抵消。

本公司佔聯營公司的權益在損益表中的已確認以已收到或應佔聯營公司股利為限。本公司佔聯營公司的權益以成本扣除任何減值損失後作為非流動資產列示。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

商譽

商譽因收購附屬公司、聯營公司或合營公司而產生，是收購成本超過本集團所佔收購之日所確認所收購實體可辯認資產、負債及或然負債之公允價值淨值。

由收購而產生的商譽在綜合資產負債表中確認為一項資產，初始以成本計量，之後以成本扣減累計減值損失列示。由於收購聯營公司和合營公司而產生的商譽，已被包括在佔聯營公司／合營公司權益中，而未在綜合資產負債表單獨列示為一項資產。

商譽的賬面值至少每年審閱一次或應任何事項的發生或環境的變化不定期地進行審閱以確定商譽是否已發生減值。集團在每年12月31日進行年度減值測試。就減值測試而言，商譽自取得之日始分配至各現金產生單元或現金產生單元組，該現金產生單元或單元組預期將從合併協同效益中獲益，而無視是否有其他資產或負債被分配至該現金產生單元或單元組。

是否發生減值是通過評估商譽所分配至之現金產生單元(組)決定，倘現金產生單元(組)之可收回金額低於單元之賬面值，確認商譽減值損失。商譽減值損失不會在期後被轉回。

當要處置由商譽形成的那部份現金產生單元(組)及其業務時，與此業務相關聯的商譽應以賬面值反映並確認盈虧。在此種情況下處置的商譽的計量應基於該業務及現金產生單元的相關價值。

超過企業合併時的成本

本集團應佔所收購實體可辯認資產、負債及或然負債之公允價值淨值超過收購該附屬公司、聯營公司及合營公司的成本(之前稱之為「負商譽」)之差額，在重新評估之後，直接確認為當期損益。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

除商譽外的非金融資產減值

如果一項資產(除了存貨, 遞延稅項資產, 金融資產, 投資性房地產和商譽)存在減值跡象, 或需要進行年度減值測試, 則估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產出單元的使用價值和公允價值減出售費用兩者中的較大者計算, 並按單個資產單獨確認, 除非該資產不能產出基本上獨立於其他資產或資產組所產生的現金流入, 這種情況下, 可確認該資產所屬的現金產出單元的可收回金額。

只有資產賬面金額超過其可收回金額時, 才確認減值損失。評估使用價值時, 採用反映當前市場對資金時間價值和資產的特定風險的估價的稅前折現率, 將估計未來現金流量折成現值。減值損失計入發生當期的利潤表。

於每一報告日評估是否有跡象表明以前確認的減值損失可能已不存在或可能降低。如果存在上述跡象, 則對可收回金額進行估計。對於一項除商譽以外的資產來說, 只有在用於確認資產可收回金額的估計發生變動時, 以前確認的減值損失才能轉回, 但是由於該等資產的減值損失的轉回而增加的資產賬面金額, 不應高於資產以前年度沒有確認減值損失時的賬面金額(減去攤銷和折舊)。這種減值損失的轉回計入其發生當期的利潤表。

關聯方

以下情況之任何一方為集團的關聯方:

- (a) 倘若一方直接或通過一個或多個中介間接, (i)控制集團或被集團所控制, 或與集團受某方共同控制 (ii)在集團中擁有利益, 或對集團產生重大影響; 或(iii)在集團擁有共同控制權;
- (b) 該方為聯營公司;
- (c) 該方為合營公司;
- (d) 該方為公司或其母公司的主要管理層成員;
- (e) 該方為第(a)或(d)條所述任何人士家屬之親密成員; 或
- (f) 該方為第(d)或(e)條所述任何人士所直接或間接控制, 共同控制或受其重大影響之實體或該實體的重要投票為該等人士所擁有的。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，除在建工程外，以成本減累計折舊及減值損失列賬。每項物業、廠房及設備的成本包括其買價及將該項資產達至其運作狀態及地點以供其所定用途之任何直接應計成本。在廠房、機器及設備投入運作後所產生之支出，例如維修及保養支出，一般於產生期間計入損益表。倘若可清楚顯示該等支出可增加使用該有形資產所帶來之未來經濟利益且該等支出可準確地計量，則該等支出予以資本化，作為該資產之附加成本或置換該資產之成本。

折舊乃以直線法按估計可使用年限攤銷各項資產成本扣減其估計殘值後之餘額計算。各類固定資產之預計可使用年限列示如下：

樓宇	8至35年
發電設備及輸電系統	8至45年
裝修	5年
機器設備	5至15年
家私，裝置及辦公室設備	4至10年
汽車	6年

物業、廠房及設備亦包括礦山構築物，包括露天採礦平台、堆浸場、豎井及位於礦區的房屋。露採平台、堆浸場及豎井的折舊，乃根據估計的探明及推斷的礦物儲量按產量法計算。位於礦區房屋的折舊以直線法按七至十年計算。

資產殘值、可使用年限及折舊方法將於各結算日審閱及調整(如適用)。

某項物業、廠房及設備在處置或可預見將來不能帶來經濟利益時應終止確認為資產。當年終止確認為資產的物業、廠房及設備的處置損益乃其銷售淨額與賬面淨值之差。

在建工程指房屋、礦山構築物、各類廠房及設備，以及其他在建及等待安裝之物業、廠房及設備。在建工程以成本值扣除減值損失後列賬，而不對其計算折舊。成本包括直接建築成本及興建期間的資本化的相關借款成本。在建工程於完成和可供使用時列入適當的物業、廠房及設備類別。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

投資性房地產

投資性房地產指為賺取租金收入和／或實現資本增值，而不是用於生產或提供商品或提供服務，或用於管理用途，或在日常經營過程中為銷售而持有的土地和建築物的權益。

投資性房地產初始按成本計量，包含交易費用。初始確認後，投資性房地產以成本減累計折舊及減值損失後列賬。任何報廢與處理的投資性房地產所產生的損益，將反映在當年的損益表中。投資性房地產在三十至三十五年內按直線法攤銷。

長期遞延資產

長期遞延資產以成本減累計攤銷及減值損失後列賬。長期遞延資產主要包括土地補償成本，陰陽極板成本及採礦切割巷道成本。

土地補償成本指支付予居住於礦區附近之原居民的遷居賠償，以使本集團可使用該地區作為堆浸場及廢石的棄置地。該等成本在估計可使用期限十年內按直線法攤銷。陰陽極板用於鋅冶煉，其成本按產量法攤銷。主井建設完成後，將會建設採礦切割巷道以用於通向特定礦場，其成本按產量法攤銷。

勘探及評估成本

勘探及評估資產以成本扣除減值損失後列賬。勘探及評估成本包括地質、地形研究、勘探、挖掘、採樣以及與評價開採礦產資源的技術可行性和商業價值有關的活動和為保證在現有礦體中進一步尋找礦體及擴大礦山的生產能力而發生的支出。於初期勘探階段發生的支出於發生時攤銷。當可合理確定礦體可供商業開採時，勘探及評估成本轉至採礦權並依照如下所闡述的「採礦權」會計政策予以攤銷。倘若項目於開發階段被放棄，有關的所有支出均予攤銷。

採礦權

採礦權包括探礦權和開採權，以成本扣除累計攤銷及減值損失後列示。在預計二至三十年的可使用期限內按直線法攤銷。採礦權的使用期限根據本集團的生產計劃以及礦山的探明及推斷的儲量每年作出審核。倘礦山被廢置時，則採礦權在損益表中攤銷。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

預付土地租賃款

預付土地租賃款以成本減累計攤銷及減值損失後列賬。預付土地租賃款按直線法於剩餘可使用年限內攤銷。

研究與開發成本

所有研究成本於發生時計入當期損益。新產品開發計劃之開支僅於本集團證明在技術上能夠完成無形資產供日後使用或出售、有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產能夠怎樣帶來經濟收益、具有完成計劃所需的資源且能夠可靠地計量開發期間支出時方被資本化及遞延計算。未能符合該等條件之產品開發開支概於發生時計入損益。

投資及其他金融資產

根據國際會計準則第39號，金融資產分成以下三類：以公允價值列賬並於損益表處理的金融資產；貸款及應收款項和可供銷售的投資性資產。所有金融資產在初始確認時都以公允價值計量，倘若不屬於以公允價值列賬並於損益表處理的金融資產，其初始成本應為可直接歸屬於該金融資產的交易成本。

當金融資產被初始確認時，管理層會對其進行分類並且適當的時候在結算日重新評價其分類。

所有常規購進或者出售的金融資產均於交易日確認，例如：集團承諾購買或者出售該項資產的日期。所謂常規購進或者出售乃指需按法規規定或市場慣例在一定期間內轉移資產之交易。

以公允價值列賬並於損益表處理的金融資產

為交易而持有的金融資產指為於近期交易而取得的金融資產，確認為以公允價值列賬並於損益表處理的金融資產。除有效及已被確認為現金流套期工具，相關衍生生物亦屬為交易而持有的金融資產。所有已實現和未實現的收益均計入當期損益。列示於損益表中之公允價值變動損益未包括按如下「收入確認」會計政策確認的金融資產之股利。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可確定回收金額的但缺乏活躍市場的非衍生性金融資產。貸款及應收款項的價值用以實際利率法計算的攤銷成本減去減值準備確定。計量攤銷成本時已考慮到獲得時產生的任何折現或溢價，包括構成實際利率及交易成本的費用。當貸款及應收款項出現減值及終止確認為資產時，其盈虧均在當期損益表中反映。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

可供銷售的金融資產

可供出售的金融資產指那些被指定為可供出售的上市和非上市權益性證券的非衍生金融資產，或未被分類為其他兩種類別的非衍生金融資產。初始確認後，可供出售的金融資產按公允價值計量，收益或損失作為權益的單獨部分予以確認，直到該投資終止確認或被認定發生減值，這時之前確認在權益的累計收益或損失計入利潤表內。依照下面闡述之「收入確認」原則，收到之利息及分紅記入利潤表的「其他收入」科目並分別列示為利息收入及分紅收入。該類投資發生之減值損失被記入損益表之「可供銷售金融資產減值損失」科目並從可供銷售的投資重估儲備轉出。

如果非上市的權益性證券的公允價值，由於(a)合理的公允價值估計數範圍的變動對於該投資影響重大或(b)符合該範圍的多種估計數不能合理評估並用於估計公允價值，而導致公允價值不能可靠計量，則此類證券按成本減去減值損失計量。

公允價值的計量

對於在活躍市場中交易的公開報價投資及衍生金融工具，公允價值參考距結算日最近之市場報價確定。對於無市場報價的金融工具，公允價值採用具有相同條件和風險特徵的金融工具的現行市場收益率對預期現金流進行折現而確定。對於無市場報價的衍生金融工具的公允價值可以參考折現現金流的方法。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

金融資產的減值

本集團於每一結算日對資產進行評價，以判斷是否存在客觀證據表明某項資產或某組資產可能已經發生減值。

資產以攤餘價值列賬

如果有客觀證據表明貸款及以攤餘成本計量的應收款項出現減值，則損失的金額用資產的賬面金額與以金融資產最初的實際利率(也就是初始確認利率)對預期未來現金流量(不包括尚未發生的未來信用損失)進行折現後的金額兩者之間的差額確定。資產的賬面金額可直接或通過撥備科目減記，損失金額應計入當期損益。當出現將來不可回收的情形時，貸款、應收款及其相應之撥備應一併沖銷。

在後續期間，如果減值損失金額減少，且這種減少客觀上與確認減值損失後發生的事項有關，則原確認之減值損失通過調整撥備科目予以轉回；任何對減值損失的轉回都確認在當期損益賬，但所轉回之減值損失不應導致該金融資產的賬面價值超過不確認減值情況下轉回的攤餘成本。

關於應收賬款及其他應收款，如果有客觀證據(比如債務人很有可能破產或有重大財務困難)表明本集團不能按照發票上的原始條款收回所有到期金額，則計提減值準備。應收款的賬面金額通過採用備抵賬戶減少。發生減值的債務如果評估為不可收回，則對其進行終止確認。

資產以成本價列賬

如果有客觀的證據證明某項以非市場價列示的權益性工具的減值損失由於其公允價值不能準確地計量而致使其不能以公允價值列示，其損失應以相類似金融資產的當前市場收益率為基礎，確定該資產的賬面價值與預期現金流折現值之差作為減值損失。這些資產的減值損失是不可以轉回的。

可供銷售的金融資產

若可供出售的金融資產發生減值，其金額為成本(減已歸還的本金及攤銷)與現時公允價值之間的差額減去以前年度已於損益中確認的減值損失，並將從權益科目中剔除並確認為當期損益。當可供銷售金融資產之公允價值發生重大或持續的減值並低於其成本價，或有其他明顯證據證明存在減值時，則需對其計提減值撥備。對「重大程度」及「持續性」的確定則需管理層作出判斷。此外，本集團還會評估其他因素的影響，例如股價的波動性。對於分類為可供出售的權益性金融工具，其計入損益的減值損失不能通過損益表進行轉回。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

金融資產的終止確認

在下列情況下，應終止確認金融資產(或，如適用，金融資產的一部分，或一組相類似金融資產的一部分)：

- (a) 獲取金融資產所產生的現金流量的權利屆滿；
- (b) 本集團保留了獲取一項金融資產產生的現金流量的權利，但在「轉移」協議下承擔了需無重大延誤地向第三方全額支付這些現金流量的義務；或
- (c) 本集團轉讓了獲取金融資產所產生的現金流量的權利，並且(i)實質上轉讓了與該金融資產相關的幾乎全部風險和回報，或(ii)雖然實質上既未轉讓亦未保留與該金融資產相關的所有風險和回報，但轉移了金融資產的控制權。

當集團已轉移其對金融資產現金流收回的權利，或既沒有轉移也沒有保留對金融性資產的風險、報酬及控制權時，對金融資產的確認應視乎集團對該金融資產的持續涉入程度而定。企業通過對所轉移金融資產提供財務擔保的方式繼續涉入的，應當按該金融資產的賬面價值和集團被要求償還的最高金額中的較低者來確認繼續涉入形成的資產。

當以書面及／或購入期權(包括現金交付的期權或其他)形式存在的繼續涉及轉讓資產，乃以原來資產賬面值及集團需要償還的最高代價兩者中較低者計量。繼續涉及的程度是集團可能回購轉讓資產的金額；除以書面認沽資產期權(包括現金交付的期權或其他)以公允值計量外，集團繼續涉及的程度應限制於以轉讓資產公允值及期權行使值兩者較低者。

金融負債以攤餘成本入賬(包括附息貸款及借款)

金融負債包括之最終對集團總公司的應付賬款及其他應付款以及附息貸款與借款，初步按公允價值減應佔交易成本確認，其後以實際利率法按攤銷成本計算，但如影響甚微則除外，在此情況下，則按成本值列賬。其相關融資費用則以「融資成本」列賬於損益表之中。

在攤銷過程中或終止確認負債時，產生的收益和損失在利潤表中確認。

金融負債以公允價值列入損益

以公允價值計量且變動計入損益的金融負債包括為交易而持有的金融負債和初始確認時指定為以公允價值計量且變動計入損益的金融負債。

如果購買金融負債的目的是近期出售，則將金融負債分類為為交易而持有的。衍生工具，包括獨立的嵌入衍生工具，同樣分類為為交易而持有的，除非其被指定為有效的套期工具。為交易而持有的負債所產生的收益或損失在利潤表內確認。列賬於利潤表內之公允價值變動淨損益未包括該金融負債之融資費用。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

財務擔保合約

在國際會計準則第39號範圍中的財務擔保合同作為金融負債核算。一份財務擔保合同初始計量按其公允價值減直接歸屬於購買或發出該等財務擔保合同的交易費用確認，除非該等合同以公允價值計量且變動計入損益來確認。初始確認後，本集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合同：(i)根據國際會計準則第37號準備、或有負債和或有資產確定的金額；及(ii)初始確認的金額減(若適用)，根據國際會計準則第18號收入確認的累計攤銷額後的餘額。

金融負債的終止確認

金融負債的合同義務已履行或已解除或已到期，即終止確認該項金融負債。

對同一債權人以承擔新金融負債方式替換現存金融負債，且新金融負債與現存金融負債的合同條款實質上不同；或對現存金融負債的合同條款作出實質性修改，則終止確認現存金融負債，並同時確認新金融負債。兩者賬面值之間的差額確認於損益表內。

衍生金融工具

本集團使用衍生金融工具，包括以遠期期貨合約來降低與經營活動有關之風險。該等衍生金融工具先按其於衍生合約訂立日期當日之公允價值列賬，其後則按公允價值重新計量。當衍生金融工具之公允價值為正數時，則按資產入賬，當公允價值為負數時，則按負債入賬。

因公允價值變動而產生的任何不符合套期會計規定之利得或損失，直接確認為當期損益。

存貨

存貨是按成本與可變現淨值孰低列賬。

成本以將各項產品運往現址及達致現有狀況之以下方式列賬：

原材料	—	以先進先出的基準計算購入成本
產成品及在製品	—	直接材料及人工成本加上按正常產能分攤的部分製造費用，不包含融資成本。

可變現淨值指在正常業務過程中的預計售價減預計完工及銷售時之估計開支計算。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

現金及現金等價物

為編製綜合現金流量表，現金及現金等價物包括現金及活期存款，以及流動性極強的短期投資（該投資可以隨時轉化為已知價值的現金，並且其價值變動的風險不大，從投資日起三個月內到期），減去銀行透支（在要求時即償還，為本集團現金管理的構成部分）。

為編製資產負債表，現金及現金等價物由現金及銀行存款組成，包括未設使用限制之定期存款。

撥備

倘若因過往事件須承擔現時（法定或推定）的責任，且承擔該責任很可能導致日後經濟利益的外流，且對責任金額能夠可靠地估計，則確認撥備。

在貼現影響重大的情況下，確認的撥備數額為預期承擔責任的未來支出於結算日的現值。任何因時間過去而導致的貼現現值的增加額，在損益表中列作融資成本。

本集團並根據中國規則及法規估計礦山閉坑所需開支就土地復墾承擔的責任作出撥備。本集團根據未來進行相關工作所需的未來現金開支而詳細計算估計其末期復墾及礦山閉坑所需承擔的負債。開支估計會隨著通貨膨脹上升，再按貼現率（反映現時市場對貨幣時間價值的估計以及責任所特別涉及的風險）貼現，故撥備金額可反映預期須履行責任的開支現值。

所得稅

所得稅包含本期稅項及遞延稅項資產及負債。所得稅均在合併損益表內確認，但與直接確認為權益項目相關者，則確認為權益。

與本年度及過往年度相關的本期稅項乃按預期可於稅務當局收回或應付稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃採用債務法就資產負債表日由於資產及負債之計稅基礎及其於財務報表中所列示之賬面值間存在之所有應稅暫時性差異而作出之準備。

所有應稅暫時性差異均被確認為遞延稅項負債，但下列兩種情況除外：

2.4 主要會計政策摘要 (續)

所得稅 (續)

- (a) 由商譽產生之遞延稅項負債或於一項交易(該交易並非為企業合併)進行時初次確認之資產或負債並不對會計溢利或應稅盈虧構成影響；及
- (b) 有關從附屬公司與聯營公司之投資及合營公司之權益中產生之應稅暫時性差異，轉撥暫時性差異之時間可控及暫時性差異與可預見之將來可能不會轉回。

所有可抵減之暫時性差異及未被動用之稅項資產與稅務虧損之結轉均被確認為遞延稅項資產，唯只限於可能以應稅溢利抵扣可抵減之暫時性差異，即可動用結轉之未被動用之稅項資產及稅務虧損，但下列兩種情況除外：

- (a) 遞延稅項資產是由可抵減之暫時性差異的資產和負債於非企業合併交易的初始確認所產生，而在交易時既不影響會計利潤也不影響應納稅利潤或虧損；及
- (b) 就與附屬公司和聯營企業的投資及於合營企業的權益相關的可抵減的暫時性差異而言，遞延稅項資產確認是以暫時性差異將於可預見的未來轉回且有足夠的應納稅利潤可用以抵銷為限。

於每一資產負債表日對遞延稅項資產的賬面金額予以復核。如果不再是很可能獲得足夠的應納稅利潤以允許利用部分或全部遞延稅項資產的利益，應減少該項遞延稅項資產。相反，於每一資產負債表日應重新評估以前未確認的遞延稅項資產，在有足夠應納稅利潤可供所有或部分遞延稅項資產利用的限度內確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產及負債以該資產可利用或該負債被支付之所屬期間所適用之稅率確定，根據與計算日已適用或將會適用之稅率及稅務法例計算。

倘本集團有法定行使權以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，且此等資產及負債與同一應課稅實體及稅務機關有關，則遞延稅項資產會與遞延稅項負債抵銷。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

收入確認

收入乃於經濟利益很可能流入本集團，並且該收入能夠準確計量時按下列基準予以確認：

- (a) 銷售貨品的收入在附於所有權上的重大風險及利益已轉移至買家，並且本集團不再對該商品實施通常與所有權相聯繫的繼續管理權和有效控制權時確認；
- (b) 加工收入，於提供服務時確認；
- (c) 利息收入，按時間比例基準並計及未收回的本金及適用的實際利率確認；
- (d) 租金收入，於租賃期內按所屬期間確認；及
- (e) 股息收入，於股東獲派付的權利確立時確認。

經營租賃

倘若出租人仍保留出租資產所有權的所有利益及風險，該項租賃視為經營租賃。倘若本集團為出租人，經營租賃下本集團出租的資產乃列入非流動資產，而經營租賃下應收的租金乃於租期內按直線法計入損益表。倘若本集團為承租人，經營租賃下應付的租金乃根據租期按直線法計入損益表。

退休福利

屬於本集團且於中國成立的附屬公司參加由其經營所在地地方政府設立的定期供款退休福利計劃。中國地方政府有關當局承擔對本集團僱員的退休責任。除支付年度供款以外，本集團無責任支付其他退休福利。供款在發生時於收益表內確認為費用。

融資成本

為收購、建設或製造符合條件的資產(如須花相當一段時間方可達到預定可使用狀態或可用於銷售)直接產生的融資成本均被資本化為該等資產成本的一部分。當資產實質上達到預定可使用狀態或可用於銷售時，停止融資成本的資本化。在用於符合條件資產的支出前，將專項借款用作暫時性投資獲取的投資收益從資本化的借款費用中扣除。

其他借貸成本於發生時確認為費用。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

政府補助

倘若可合理保證將會收到補助並且將符合所有有關條件，則本集團可按公允價值確認政府補助。如補助乃與費用項目相關，則於按系統方法將補助補足擬補償的成本所需的期間內確認為收入。倘若補助與資產相關，則按公允價值記錄於遞延收入中，並以相等金額每年分期按有關資產之預計使用年期於損益表確認為收入。

股息

董事會建議派發的末期股息，在獲得股東大會批准前，在資產負債表的股本及儲備內單列「擬派末期股息」反映。該等股息經股東批准並且予以宣派後，確認為負債。

由於公司章程及細則授權董事建議及宣派中期股息，故此中期股息會同一時間予以建議派發及宣派。因此，中期股息在建議派發及宣派時，隨即確認為負債。

外幣交易

人民幣為本公司的結算貨幣和計量單位，亦為本公司財務報表的幣值單位。集團內各實體各自決定其採用的結算貨幣並在財務報表中以該結算貨幣呈報。外幣交易乃按交易發生日之現行匯率記錄。於各結算日，以外幣列值的貨幣性資產及負債乃按結算日當日之現行匯率重新換算。由此產生的匯兌差額計入當期損益表。以外幣歷史成本列值的非貨幣性專案仍按照初始交易日的匯率換算。按公允價值入賬且以外幣列值的非貨幣性專案，按釐定公允價值當日現行的匯率重新換算。

海外附屬公司、合營公司及聯營公司之結算貨幣為人民幣以外的幣種。於資產負債表日，海外附屬公司之資產與負債按照資產負債表日適用之匯率重新折算，損益按照當年加權平均匯率折算。由此產生的匯兌差異記入外幣報表折算差額。處置海外附屬公司時，其累積的外幣折算差額於損益中確認。

為編製合併現金流量表，海外附屬公司之現金流量乃按照現金流動日適用之匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內產生之經常現金流量則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷和估計

編製本集團之財務報告要求管理層按本年截至報告日為止所呈報的收入與開支、資產與負債的報告金額以及或然事項的披露作出判斷、估計及假設。然而，這些假設和估計的不確定可能會導致在未來需要對受影響的資產與負債的攤餘價值進行重大調整。

判斷

在應用本集團的會計政策的過程中，管理層除了作出會計估計外，還作出了以下對財務報表所確認的金額具有重大影響的判斷：

經營租賃—本集團作為出租人

本集團就旗下的投資性房地產組合簽定了商業租賃合同。本集團認為，本集團保留了透過經營租賃出租的這些房地產的所有權的所有重大風險和回報。

投資性房地產和自用房地產的劃分

本集團決定房地產是否符合投資性房地產的條件，並制定出此類判斷的標準。投資性房地產指為賺取租金或資本升值或同時為這兩個目的而持有的房地產。憑此，本集團考慮一項房地產產生的現金流是否大部分獨立於本集團持有的其他資產。

有些房地產的一部分是為賺取租金或資本升值而持有，而另一部分是為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有。如果這些部分可以分開出售(或可以按融資租賃分開出租)，則本集團對這些部分分開進行會計處理。如果這些部分不能分開出售，則只有在為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有的部分不重大的情況下，該房地產才是投資性房地產。於2008年12月31日，投資性房地產的賬面淨值為人民幣57,211,000元(2007年：人民幣58,329,000元)

判斷是對各單項房地產作出，以確定配套服務是否如此重要而使房地產不符合投資性房地產。

資產減值

釐定資產是否減值或過往導致減值之事件是否不再存在時，本集團須就資產減值做出判斷，尤其需要評估：(i)有否發生可影響資產價值之事件，或影響資產價值之事件是否仍然存在；(ii)資產之賬面價值能否以根據持續使用資產或終止確認估計之未來現金流量現值淨額支持；及(iii)編製現金流量預測所採用合適主要假設，包括此等現金流量預測是否以使用比率貼現。倘管理層用以釐定減值程度之假設(包括現金流量預測中採用之貼現率或增長率假設)有變，或會對減值測試所用現值淨額構成重大影響。

3. 重大會計判斷和估計 (續)

判斷 (續)

所得稅

集團在中國各地區按不同稅率繳交所得稅。集團在計算所得稅時，由於一些稅務事項尚未最終明確，因此，本集團須以現行的稅收法規及相關政策為依據，對這些事項預期會產生的納稅調整及金額作出可靠的估計和判斷，並據以進行確認、記錄和報告。事後，如由於一些客觀原因使得當初對該等事項的估計與實際稅務匯算清繳的金額存在差異時，該差異將會對本集團當期的所得稅費用及應繳稅金有所影響。2008年本年度的所得稅金額為人民幣639,031,000元(2007年：人民幣912,448,000元)

估計未確定因素

有關未來的假設，以及於結算日進行估計不確定因素之其他主要來源在下文論述。兩者在對下個財務年度資產及負債之賬面值作出重大調整均具有重大風險。

勘探及評估成本減值準備

出現任何跡象或情況發生變化，顯示勘探及評估成本的賬面淨值根據本節所披露的相關會計政策之規定不可收回時，本集團會評估勘探及評估成本的賬面淨值的減值。勘探及評估成本的收回價值或其所屬的現金產生單位(如適用)，乃以其公允價值扣除銷售成本後的淨值或以其使用價值兩者中之較高者。使用價值的評估需要本集團評估現金產生單元的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。截止2008年12月31日，勘探及評估成本無需計提減值準備(2007年：無)。於2008年12月31日勘探及評估成本的總賬面淨值為人民幣472,632,000元(2007年：人民幣196,551,000元)

物業、廠房及設備的可使用年期及減值

本集團的管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期。此估計以相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗為基準。關於礦山構築物其預計可使用年限(詳見下文「礦產儲量」)。倘可使用年期較之前估計年期短，管理層將提高折舊支出，或註銷或攤銷已棄置或出售的技術上過時或非策略性的資產。

3. 重大會計判斷和估計 (續)

判斷 (續)

物業、廠房及設備的可使用年期及減值 (續)

物業、廠房及設備的減值虧損就賬面值超出其可收回金額的數額確認。可收回金額，其所歸屬的現金生產單元是基於公允價值扣減銷售成本和繼續使用價值孰高確定。可收回金額乃按照公允價值扣減銷售成本而釐定，乃基於所擁有資料以反映知情及自願的各方於各結算日按公平原則進行交易以出售資產並經扣減出售成本後可取得的金額。對於估計使用價值，本集團估計來自該現金生產單位的未來現金流量，並選擇適當的折現率計算該現金流量的淨現值。於2008年12月31日，物業、廠房及設備的減值準備為人民幣38,920,000元(2007年：393,000元)。於2008年12月31日，物業、廠房及設備的賬面淨值為人民幣8,259,305,000元(2007：人民幣6,003,718,000元)。

商譽的減值

本集團每年於釐定商譽是否減值時需要估計商譽所屬現金產生單元的繼續使用價值。估計繼續使用價值需要本集團估計預期現金產生單位的未來現金流量，以及選用作為計算現值的合適貼現率。於2008年12月31日，商譽的減值準備為人民幣8,658,000元(2007年：零)。於2008年12月31日，商譽的賬面淨值為人民幣327,982,000元(2007：人民幣339,132,000元)，詳見附註20。

可供銷售投資性資產的減值

本集團把部分資產劃分為可供銷售投資性資產並對其公允價值的變動計入所有者權益。當公允價值下降時，管理層將對下降的公允價值做出假設並判斷是否發生減值並需記入當期損益表。於2008年12月31日，本集團可供銷售投資性資產的減值準備為人民幣42,243,000元(2007年：零)。可供銷售投資性資產的賬面淨值為人民幣422,238,000元(2007年：人民幣462,178,000元)。

呆壞賬減值

本集團之呆壞賬減值政策以應收賬款之可收回能力、賬齡分析及管理層判斷為評估基礎。評估該等應收賬款之最終可收回性需要做出大量判斷，包括個別客戶當時之信用評級及以往之付款記錄。管理層會在每個資產負債表日重新評估其做出的判斷。於2008年12月31日，應收賬款賬面淨值為人民幣322,131,000元(2007：人民幣293,870,000元)。

3. 重大會計判斷和估計 (續)

判斷 (續)

採礦權減值

出現任何跡象或情況發生變化，顯示採礦權的賬面淨值根據本節所披露的相關會計政策之規定不可收回時，本集團會評估採礦權成本的賬面淨值的減值。採礦權的收回價值或其所屬的現金產生單位（如適用），乃以其公允價值扣除銷售成本後的淨值或以其使用價值兩者中之較高者。使用價值的評估需要本集團評估現金產生單元的未來現金流量，以及選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。截止2008年12月31日，採礦權減值準備為人民幣113,315,000（2007年：零）。於2008年12月31日採礦權的賬面淨值為人民幣3,580,045,000元（2007年：人民幣1,611,034,000元）。

閉礦生態復原準備金

閉礦生態復原準備金由管理層估計的未來應付閉礦生態復原款項為基礎。估計的未來應付款性質上是主觀的，包含不確定因素，因此不能精確決定。假設的變化會對這些估計產生重大影響。閉礦生態復原準備金於2008年底賬面淨值為人民幣59,589,000元（2007年：人民幣50,856,000元）。

礦產儲量

鑒於編製礦產儲量資料涉及主觀的判斷，本集團礦產儲量的技術估計不可能做到十分精確，只能估計到近似的數字。在估計礦產儲量可確定為「探明」和「可能」儲量之前，公司需要遵從若干有關技術標準的權威性指引。探明及可能儲量的估計定期更新，並考慮各個礦最近的生產和技術數據。此外，由於價格及成本水平逐年變更，因此，探明及可能儲量的估計也會出現變動。從會計處理的角度而言，這些變動視為會計估計變更處理，並將對折舊率的調整採用未來適用法。

儘管儲量估計技術存在固有限制，這些估計被用作測算折舊費用及估計減值損失。採礦權及土地補償支出的已資本化成本按預計使用年限來攤銷。集團每年根據本集團的開採計劃和已探明或可能的礦產儲量重新考慮預計使用年限。

存貨減值準備

管理層檢查集團內存貨的狀況，對於那些被確認為不能用於銷售的陳舊的或流動性差的存貨計提存貨減值準備。管理層估計這些存貨的可變現價值主要是基於最近發票的價格和目前的市價來確定的。集團於每個資產負債表日對存貨進行檢查並對陳舊過時的存貨計提減值準備。管理層於每個資產負債表日對存貨減值準備進行重新檢查。

4. 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，資產歸屬於資產所處區域的分部。由於本集團收入逾90%來自於中國大陸的客戶，而且本集團資產逾90%位於中國大陸，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經營和管理。本集團的每個業務分部都是一個策略分部單元，它提供不同於其他業務分部的產品和服務並獲得不同於其他業務分部的風險和收益。以下是對業務分部資料的概括：

- (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主要包括：金精礦，銅精礦，鋅精礦和鐵精礦
- (f) 其他主要包括硫酸，銅板帶，銀，鐵等。

分部間產品的銷售和轉讓參照現行市場價格銷售給第三方的價格來進行。

4. 分部資料 (續)

截至2008年12月31日和2007年12月31日，各業務分部的收入、利潤、資產、負債及費用概括如下：

2008年12月31日	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	4,423,901	5,717,371	357,743	1,357,836	3,631,056	834,368	—	16,322,275
對內部分部銷售收入	129,705	3,130	78,315	4,320	283,193	319,218	(817,881)	—
其他收入	—	—	—	—	—	136,588	—	136,588
總計	4,553,606	5,720,501	436,058	1,362,156	3,914,249	1,290,174	(817,881)	16,458,863
分部利潤	2,633,249	9,864	270,923	101,279	1,984,982	160,224	—	5,160,521
利息和股利收入								186,771
待分配費用								(606,781)
財務費用								(247,326)
佔聯營/合營公司溢利								
佔聯營公司溢利	—	—	(5,826)	—	23,986	(6,790)	—	11,370
佔合營公司溢利	29,012	—	—	—	(510)	—	—	28,502
稅前溢利								4,533,057
所得稅								(639,031)
稅後溢利								3,894,026
資產和負債								
分部資產	4,137,911	513,867	1,526,864	1,810,336	7,931,559	1,767,092	—	17,687,629
對聯營公司投資	—	—	113,858	—	646,645	331,087	—	1,091,590
對合營公司投資	172,172	—	—	—	104,023	—	—	276,195
不可分攤資產								7,162,135
總資產								26,217,549

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

4. 分部資料 (續)

2008年12月31日	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
分部負債	499,167	369,322	65,393	112,564	1,246,362	59,120	—	2,351,928
不可分攤負債								4,686,496
總負債								7,038,424
其他分部信息：								
折舊和攤銷	253,126	14,642	24,256	67,195	250,960	88,467	—	698,646
其他不可分攤折舊和攤銷								2,573
								701,219
資本性支出	987,527	248,736	250,460	419,370	3,201,552	752,137	—	5,859,782
不可分攤資本性支出								207,847
								6,067,629
非現金收益/(費用)	65,905	—	50,110	12,362	—	—	—	128,377
不可分攤非現金收益/(費用)								(51,556)
								76,821
利潤表中確認的減值損失	107,233	9,427	657	12,300	62,401	134,371	—	326,389

4. 分部資料 (續)

2007年12月31日 (經調整)	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	3,895,524	4,541,611	396,545	2,713,895	2,894,954	428,739	—	14,871,268
對內部分部銷售收入	11,317	—	16,340	—	785,802	174,887	(988,346)	—
其他收入	—	—	—	—	—	73,412	—	73,412
總計	3,906,841	4,541,611	412,885	2,713,895	3,680,756	677,038	(988,346)	14,944,680
分部利潤	2,369,333	2,961	331,767	634,829	1,646,864	92,331	—	5,078,085
利息和股利收入								72,186
待分配費用								(515,981)
財務費用								(292,683)
佔聯營/合營公司溢利								
佔聯營公司溢利	—	—	(17,815)	—	84,262	5,924	—	72,371
佔合營公司溢利	—	18,613	—	—	(388)	—	—	18,225
稅前溢利								4,432,203
所得稅								(912,448)
稅後溢利								3,519,755
資產和負債								
分部資產	2,352,972	236,894	962,448	1,259,598	4,993,896	2,378,785	—	12,184,593
對聯營公司投資	—	—	119,685	—	1,097,974	146,719	—	1,364,378
對合營公司投資	2,000	172,697	—	—	81,112	—	—	255,809
不可分攤資產								2,994,380
總資產								16,799,160

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

4. 分部資料 (續)

2007年12月31日 (經調整)	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
分部負債	238,421	49,395	64,102	113,853	1,441,736	781,283	—	2,688,790
不可分攤負債								6,991,757
總負債								9,680,547
其他分部信息：								
折舊和攤銷	233,482	3,102	32,632	40,909	179,007	35,084	—	524,216
其他不可分攤折舊和攤銷								5,678
								529,894
資本性支出	919,104	62,199	156,868	201,147	1,467,269	530,075	—	3,336,662
不可分攤資本性支出								117,823
								3,454,485
非現金收益/(費用)	(117,224)	—	32,277	14,792	—	—	—	(70,155)
不可分攤非現金收益/(費用)	—	—	—	—	—	—	—	42,723
								(27,432)
利潤表中確認的減值損失	50	—	—	—	—	—	—	50

5. 營業額，收入及收益

營業額指扣除貿易折扣及退貨後之已售貨物的發票淨值。

對營業額、其他收入及收益的分析如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
營業額		
銷售金錠	10,250,853	8,522,689
銷售金精礦	500,818	458,513
銷售銅精礦	2,111,774	1,902,139
銷售陰極銅	383,659	414,090
銷售鋅錠	1,361,947	2,720,151
銷售鋅精礦	34,419	88,642
銷售鐵精礦	966,161	450,136
其他	951,742	490,768
減去：銷售税金及附加(附註(a))	(239,098)	(175,860)
	16,322,275	14,871,268
其他收入		
利息收入	141,837	27,176
租賃收入	5,063	4,335
加工收入	1,174	2,861
分紅收入	44,934	45,010
合作經營收入(附註(b))	—	22,363
超過收購少數股東權益之淨收益	—	4,791
酒店經營收入	22,873	19,780
廢料銷售收入	65,408	9,915
政府補助	36,354	14,188
其他	68,822	28,987
	386,465	179,406
收益		
匯兌差額淨額	7,357	16,862
處置以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的收益	—	40,692
衍生金融工具收益(附註29)	127,020	—
衍生金融工具公允價值變動收益(附註29)	1,357	—
以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的收益	—	2,031
	135,734	59,585
	522,199	238,991

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

5. 營業額，收入及收益 (續)

附註：

- (a) 銷售稅金及附加包括資源稅、營業稅、教育費附加及城市維護建設稅。
- (b) 根據集團下一附屬公司和兩個獨立的第三方分別於2005年12月10日和2006年3月9日簽訂的合同，該附屬公司提供原鋅礦石給兩個獨立第三方加工成鋅精礦銷售。附屬公司和兩個獨立第三方根據合同約定分享利潤。該合同在2007年12月31日中止，2007年度集團從該合作經營中分得的利潤是人民幣22,363,000元。

6. 融資成本

	集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款	287,428	326,327
減：計入在建工程的資本化利息(附註40)	(40,102)	(33,644)
	247,326	292,683

資本化利息為相關借款的資本成本,資本化利息的年利率為4.52%至7.47% (2007年: 5.18% 至 7.20%)。

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利為計入／(扣除)以下各項後達致：

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
已售存貨的成本		10,038,128	9,165,962
預付土地租賃款的攤銷	16	13,069	7,049
長期遞延資產的攤銷	17	91,305	55,595
無形資產的攤銷	19	59,180	58,022
複墾及環保成本撥備	34	12,745	8,733
存貨跌價準備計提		114,755	—
		10,329,182	9,295,361
物業、廠房及設備折舊(附註(a))	14	535,671	409,228
投資性房地產折舊	15	1,994	—
研究與開發支出		44,488	43,118
根據土地及樓宇的經營性租賃支付的最少租賃款項		3,902	4,335
核數師酬金		4,280	3,720
員工成本(包括附註8所載的董事薪酬)：			
薪水及其他員工成本(附註(b))		826,261	496,274
退休福利－計劃供款(附註(c))		45,741	11,665
		872,002	507,939
存貨跌價撥備轉回*		—	(321)
應收賬款呆壞賬撥備／(撥備轉回)*	26,27	8,498	(22)
物業、廠房及設備的減值撥備*	14	38,920	393
無形資產減值準備*	19	113,315	—
可供銷售的投資性房地產減值準備*	24	42,243	—
商譽減值準備*	20	8,658	—
處置物業、廠房及設備的損失*		8,945	4,916
捐贈*		270,812	219,034
衍生金融工具跌價損失*	29	—	70,155
處置以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的損失		13,566	—
以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的損失		36,763	—
出售附屬公司的收益*	39(b)	54,168	—

* 已列入本集團綜合損益表的「其他經營費用」項下。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

7. 除稅前溢利 (續)

附註：

- (a) 截至2008年12月31日止的經營成本中所含折舊成本約人民幣352,907,000元(2007年：人民幣305,461,000元)。
- (b) 截至2008年12月31日止年度的經營成本包括員工成本約人民幣463,405,509元(2007年：人民幣217,260,000元)。
- (c) 根據中國有關法規及條例，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受僱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附屬公司的員工所在地區的平均基本薪金按11%–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。

8. 董事薪酬

根據香港上市規則和公司條例第161條，本年度董事的薪酬披露如下：

	集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
袍金	600	624
其他報酬：		
薪酬，津貼和實物利益	16,141	12,741
期權獎勵及分紅	14,804	8,816
養老金供款計劃	56	23
	31,601	22,204

本年度概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排(2007年：無)。

本集團概無向本公司董事支付任何酬金，作為鼓勵加入或加入本集團的獎金，或作為離職補償(2007年：無)。

8. 董事薪酬 (續)

(a) 獨立非執行董事

本年度應支付給獨立非執行董事的袍金如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
陳毓川先生	150	150
林永經先生	150	150
蘇聰福先生	150	150
龍炳坤先生	150	174
	600	624

(b) 執行董事及非執行董事薪金詳情如下：

2008	袍金 人民幣千元	薪酬， 津貼及 實物利益 人民幣千元	期權獎勵 及分紅 人民幣千元	養老金 供款計劃 人民幣千元	總額 人民幣千元
執行董事					
陳景河先生	—	4,440	4,596	6	9,042
劉曉初先生	—	2,310	1,593	6	3,909
藍福生先生	—	2,310	2,147	17	4,474
鄒來昌先生	—	2,310	3,100	15	5,425
羅映南先生	—	2,310	1,765	6	4,081
黃曉東先生	—	2,310	1,603	6	3,919
非執行董事					
柯希平先生*	—	38	—	—	38
彭嘉慶先生**	—	113	—	—	113
	—	16,141	14,804	56	31,001
2007					
執行董事					
陳景河先生	—	3,565	4,560	—	8,125
劉曉初先生	—	1,873	1,020	—	2,893
藍福生先生	—	1,873	689	11	2,573
鄒來昌先生	—	1,508	539	10	2,057
羅映南先生	—	1,873	1,779	—	3,652
黃曉東先生	—	1,873	229	2	2,104
非執行董事					
柯希平先生	—	176	—	—	176
	—	12,741	8,816	23	21,580

* 該非執行董事於2008年6月20日辭職

** 該非執行董事於2008年6月20日受聘

2008年支付2007年計提的董事薪酬共計人民幣14,328,000元(2007年：人民幣15,701,000元)

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

9. 五位最高薪酬人士

本集團本年度五名最高薪酬人士，為五位董事（2007年：四位），具體信息請見附註8。本集團2007年度最高薪人士包括一位非董事人士，其酬金詳情如下：

	集團 2007 人民幣千元
薪酬，津貼及實物利益	1,508
期權獎勵及分紅	1,369
養老金供款計劃	10
	2,887

本年度及2007年度非董事最高薪酬人士的薪酬分別介於港幣3,000,000元至港幣3,500,000元（相當於人民幣2,809,000元至人民幣3,277,000元）。本年度概無非董事最高薪酬人士放棄或同意放棄任何薪酬的安排（2007年：無）。

本年度集團概無向非董事最高薪酬人士支付任何薪酬，作為鼓勵加入或加入集團的獎金或作為離職補償金（2007年：無）。

10. 稅項

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
集團：		
現行－香港	2,561	5,357
－中國大陸	694,894	868,573
以前年度的不足撥備／（超額撥備）	(8,884)	12,884
遞延稅項（附註35）	(49,540)	25,634
	639,031	912,448

本年度香港利得稅按在香港取得的估計應課稅溢利的16.5%（2007：17.5%）計提。源於其他地區應課稅溢利的稅項應根據本集團經營所在國家／轄區的現行法律、解釋公告和相關常規，按照常用稅率計算。

中國企業所得稅已就應課稅溢利按25%（2007：33%）的稅率提取撥備，本集團進行的如下業務除外：

10. 稅項 (續)

附註：

根據福建省科學技術廳，福建省財政廳，福建省國家稅務局，福建省地方稅務局聯合發佈的「閩高科[2009]6號」文件，本公司被認定為高新技術企業，有效期為2008年到2010年。根據國稅發[2008]111號的規定，本公司將自2008年起連續三年(即2008年至2010年)享受國家關於高新技術企業的相關優惠策，按15%的稅率繳納企業所得稅。

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、昆明市國家稅務局發出的「昆國稅函[2005]191號」文，雲南華西礦產資源有限公司從2004年到2006年免徵企業所得稅，且從2007年1月1日到2008年12月31日，享受16.5%的所得稅優惠稅率。

根據富蘊國家稅務局轉發「阿地國稅辦[2008]42號」文，同意免徵富蘊金山礦冶有限公司2008年度至2010年讀企業所得稅。

根據國家稅務總局「財稅[2001]202號」文和雲南省地方稅務局「雲地稅二字[2002]65號」有關規定，經審核認定，元陽華西自2003年度起享受15%的優惠稅率。

根據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」)，從2005年度至2009年度免繳企業所得稅。根據「新政發[2008]29號」文件通知第四條該稅收優惠政策執行到2008年底結束。

根據過渡優惠政策「國發[2007]39號」規定，廈門紫金科技有限公司和廈門紫金礦冶技術有限公司，2008年享受18%企業所得稅。

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「國發[2007]29號」的規定，青海威斯特銅業有限公司在2007年至2010年，按照15%的優惠稅率計徵企業所得稅。

根據「巴國稅所函[2008]50號」文，巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司(「巴彥淖爾紫金」)2007年度及2008年度減按15%的稅率徵收企業所得稅。

根據2006年4月11日地方稅務局「吉國稅發[2006]80號」，琿春紫金礦業有限公司從2006年1月1日到2010年12月31日享受企業所得稅15%的低稅率優惠。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

10. 稅項 (續)

附註：(續)

按本公司、附屬公司所在地的法定稅率計算適用於除稅前溢利的所得稅費用與按實際稅率計算的所得稅費用的調節，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的調節如下：

	2008		2007	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前溢利	4,533,057		4,432,203	
按中國法定的稅率	1,133,264	25.00	1,462,630	33.00
不可抵稅開支	72,467	1.60	34,128	0.77
不用課稅之收入	(44,751)	(0.99)	(15,013)	(0.34)
應佔聯營合營公司溢利或損失	(9,968)	(0.22)	(29,897)	(0.67)
若干附屬公司的稅率差異	(503,097)	(11.10)	(552,151)	(12.46)
購買國產設備之所得稅減免	—	—	(133)	—
以前年度的不足撥備／(超額 撥備)	(8,884)	(0.20)	12,884	0.29
本集團按實際稅率繳納的稅項	639,031	14.09	912,448	20.59

聯營合營公司稅項達至人民幣22,844,000元(2007：人民幣54,942,000元)，這部分稅項包含在綜合損益表中「應佔聯營公司合營公司溢利」項下。

11. 母公司股本持有人應佔溢利

截至2008年12月31日，母公司股本持有人應佔綜合溢利為人民幣2,464,094,000元(2007：人民幣1,985,744,000元)(附註38)。

12. 擬派末期股息

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
擬派末期股息-普通股每股人民幣0.10元(2007:無)	1,454,131	—

截至2008年12月31日止年度的擬派末期股息人民幣1,454,131,000元須經本公司股東於即將召開的年度股東大會上批准後方可作實。

於2008年6月20日召開的股東大會上，股東已宣佈截至2007年12月31日止年度的股息合計為人民幣1,308,718,000元。

根據本公司章程，用於利潤分配的公司稅後溢利應以根據中國會計準則與國際財務報告準則編製的股東應佔溢利孰低計算。

13. 母公司普通股股本持有人應佔每股盈利

每股盈利額乃根據本集團本年度母公司股本持有人應佔溢利合計人民幣3,066,201,000元(2007年:人民幣2,552,007,000元)以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,074,642,433股(2007年:13,141,309,100股)計算。

由於截止2008年12月31日年及2007年12月31日止年度沒有發行潛在攤薄普通股，所以不披露每股攤薄盈利。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備

集團

	樓宇 人民幣千元 (附註(a))	發電設備 及輸電系統 人民幣千元	礦山 構築物 人民幣千元 (附註(b))	裝修 人民幣千元	機器 設備 人民幣千元	家私、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建 工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：									
於2008年1月1日	1,005,037	229,245	2,384,861	17,169	1,463,391	77,089	266,545	1,900,712	7,344,049
添置	109,068	23,285	11,560	1,061	233,048	19,756	135,081	2,274,508	2,807,367
購並附屬公司增加(附註39(a))	16,412	2,756	38,044	173	14,579	4,252	5,558	28,986	110,760
轉入/(出)	325,330	75,000	384,367	800	726,548	1,909	2,685	(1,516,639)	—
處置	(7,734)	(3,637)	(20,240)	(778)	(21,310)	(3,518)	(11,137)	(4,353)	(72,707)
處置附屬公司(附註39(b))	—	(4,403)	(28,990)	—	(8,257)	(785)	(5,825)	(5,506)	(53,766)
於2008年12月31日	1,448,113	322,246	2,769,602	18,425	2,407,999	98,703	392,907	2,677,708	10,135,703
累計折舊：									
於2008年1月1日	83,616	34,274	644,348	7,818	394,873	33,681	141,721	—	1,340,331
本年計提折舊	56,109	20,563	220,329	931	188,019	16,065	33,655	—	535,671
本年計提減值撥備	—	—	9,372	—	—	—	—	29,548	38,920
購並附屬公司增加(附註39(a))	26	2	26	159	382	458	605	—	1,658
處置附屬公司(附註39(b))	—	(281)	(10,276)	—	(2,499)	(228)	(1,086)	—	(14,370)
處置	(1,661)	(858)	(6,123)	(113)	(8,112)	(2,856)	(6,089)	—	(25,812)
於2008年12月31日	138,090	53,700	857,676	8,795	572,663	47,120	168,806	29,548	1,876,398
賬面淨值									
2008年12月31日	1,310,023	268,546	1,911,926	9,630	1,835,336	51,583	224,101	2,648,160	8,259,305

14. 物業、廠房及設備 (續)

集團 (續)

	樓宇 人民幣千元 (附註(a))	發電設備 及輸電系統 人民幣千元	礦山 構築物 人民幣千元 (附註(b))	裝修 人民幣千元	機器 設備 人民幣千元	家私、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建 工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：									
於2007年1月1日	650,598	129,621	1,655,331	9,581	954,867	45,637	91,494	1,553,507	5,090,636
添置	51,511	27,468	46,706	560	274,521	23,183	46,865	1,377,551	1,848,365
購並附屬公司增加(附註39(a))	18,813	—	115,674	—	142,419	8,992	141,011	114,605	541,514
轉入／(出)	319,127	74,221	577,724	7,167	128,553	2,247	3,334	(1,112,373)	—
轉出至投資性房地產(附註15)	(25,751)	—	—	—	—	—	—	(32,578)	(58,329)
處置	(9,261)	(2,065)	(10,574)	(139)	(36,969)	(2,970)	(16,159)	—	(78,137)
於2007年12月31日	1,005,037	229,245	2,384,861	17,169	1,463,391	77,089	266,545	1,900,712	7,344,049
累計折舊：									
於2007年1月1日	32,198	20,265	456,171	6,616	182,612	14,905	21,549	—	734,316
本年計提折舊	46,797	14,118	176,611	1,282	128,557	12,481	29,382	—	409,228
本年計提減值撥備	—	—	—	—	393	—	—	—	393
購並附屬公司增加(附註39(a))	7,928	—	15,853	—	100,933	8,105	96,473	—	229,292
處置	(3,307)	(109)	(4,287)	(80)	(17,622)	(1,810)	(5,683)	—	(32,898)
於2007年12月31日	83,616	34,274	644,348	7,818	394,873	33,681	141,721	—	1,340,331
賬面淨值									
2007年12月31日	921,421	194,971	1,740,513	9,351	1,068,518	43,408	124,824	1,900,712	6,003,718

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備 (續)

公司

	樓宇 人民幣千元	發電設備 及輸電系統 人民幣千元	礦山 構築物 人民幣千元 (附註(b))	裝修 人民幣千元	機器 設備 人民幣千元	家私、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建 工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：									
於2008年1月1日	83,353	26,718	779,029	8,443	324,402	19,387	27,951	167,075	1,436,358
添置	737	2,587	1,965	627	77,333	4,532	66,161	314,201	468,143
轉入／(出)	5,002	669	67,032	611	25,711	—	—	(99,025)	—
處置	(62)	—	(3,999)	(778)	(9,950)	(921)	(3,982)	—	(19,692)
於2008年12月31日	89,030	29,974	844,027	8,903	417,496	22,998	90,130	382,251	1,884,809
累計折舊：									
於2008年1月1日	15,379	10,135	437,922	7,393	115,377	9,418	10,883	—	606,507
本年計提折舊	6,256	1,766	101,108	211	44,208	3,866	7,192	—	164,607
處置	(23)	—	(2,111)	(112)	(4,735)	(790)	(2,957)	—	(10,728)
於2008年12月31日	21,612	11,901	536,919	7,492	154,850	12,494	15,118	—	760,386
賬面淨值									
2008年12月31日	67,418	18,073	307,108	1,411	262,646	10,504	75,012	382,251	1,124,423

14. 物業、廠房及設備 (續)

公司 (續)

	樓宇 人民幣千元	發電設備 及輸電系統 人民幣千元	礦山 構築物 人民幣千元 (附註(b))	裝修 人民幣千元	機器 設備 人民幣千元	家私、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	在建 工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：									
於2007年1月1日	76,643	24,526	713,904	8,429	305,854	15,540	24,319	75,103	1,244,318
添置	662	2,499	41,126	14	31,880	5,164	6,805	154,729	242,879
轉入／(出)	11,477	—	30,365	—	3,724	—	—	(45,566)	—
處置	(5,429)	(307)	(6,366)	—	(17,056)	(1,317)	(3,173)	(17,191)	(50,839)
於2007年12月31日	83,353	26,718	779,029	8,443	324,402	19,387	27,951	167,075	1,436,358
累計折舊：									
於2007年1月1日	13,125	9,598	344,155	6,435	90,513	7,202	8,630	—	479,658
本年計提折舊	4,018	616	97,799	958	39,282	3,324	4,195	—	150,192
本年計提減值撥備	—	—	—	—	216	—	—	—	216
處置	(1,764)	(79)	(4,032)	—	(14,634)	(1,108)	(1,942)	—	(23,559)
於2007年12月31日	15,379	10,135	437,922	7,393	115,377	9,418	10,883	—	606,507
賬面淨值									
2007年12月31日	67,974	16,583	341,107	1,050	209,025	9,969	17,068	167,075	829,851

截至2007年12月31日，本集團賬面淨值為人民幣36,876,000元的設備被抵押給銀行作為向銀行貸款的抵押擔保(附註33)。

附註：

- (a) 其中集團賬面淨值為人民幣385,055,000元(2007年：人民幣465,530,000元)的樓宇建築物。本集團於2008年12月31日正在辦理相關之房產證。
- (b) 其中包括本集團賬面淨值為人民幣49,017,000元(2007年：人民幣101,649,000元)的礦區樓宇建築物，本集團於2008年12月31日正在辦理相關之土地使用權證。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

15. 投資性房地產

	集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
原值：		
1月1日淨值	61,751	—
增加	876	—
從物業、廠房及設備轉出	—	61,751
12月31日淨值	62,627	61,751
累計折舊：		
1月1日累計折舊	3,422	—
從物業、廠房及設備轉出	—	3,422
本期計提	1,994	—
12月31日累計折舊	5,416	3,422
淨額：		
2008年12月31日	57,211	58,329

本集團之投資性房地產均位於中國大陸並以中期租賃形式持有。

16. 預付土地租賃款

	集團 人民幣千元	公司 人民幣千元
成本：		
於2008年1月1日	173,167	57,039
添置	384,763	5,223
處置附屬公司(附註39(b))	(3,751)	—
於2008年12月31日	554,179	62,262
累計攤銷：		
於2008年1月1日	16,427	4,964
本年攤銷	13,069	1,291
處置附屬公司(附註39(b))	(619)	—
於2008年12月31日	28,877	6,255
賬面淨值：		
於2008年12月31日	525,302	56,007

	集團 人民幣千元	公司 人民幣千元
成本：		
於2007年1月1日	105,455	35,572
添置	67,712	21,467
於2007年12月31日	173,167	57,039
累計攤銷：		
於2007年1月1日	9,378	4,418
本年攤銷	7,049	546
於2007年12月31日	16,427	4,964
賬面淨值：		
於2007年12月31日	156,740	52,075

本集團及公司之土地均位於中國大陸並以中期租賃形式持有。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

17. 長期遞延資產

集團

	土地 補償成本 人民幣千元	陰陽極板 人民幣千元	採礦 切割巷道 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：					
於2008年1月1日	244,373	63,385	144,669	132,347	584,774
添置	46,061	36,829	15,452	54,467	152,809
購並附屬公司增加(附註39(a))	21,463	—	—	39,004	60,467
處置附屬公司(附註39(b))	(14,834)	—	—	—	(14,834)
處置	(1,536)	—	—	(11,205)	(12,741)
於2008年12月31日	295,527	100,214	160,121	214,613	770,475
累計攤銷：					
於2008年1月1日	44,135	14,860	15,464	26,519	100,978
本年攤銷	15,674	26,913	16,118	32,600	91,305
處置附屬公司(附註39(b))	(4,756)	—	—	—	(4,756)
處置	(50)	—	—	(1,572)	(1,622)
於2008年12月31日	55,003	41,773	31,582	57,547	185,905
賬面淨值：					
於2008年12月31日	240,524	58,441	128,539	157,066	584,570
成本：					
於2007年1月1日	190,458	—	30,165	74,542	295,165
添置	53,915	63,385	114,504	57,805	289,609
於2007年12月31日	244,373	63,385	144,669	132,347	584,774
累計攤銷：					
於2007年1月1日	24,334	—	1,716	19,333	45,383
本年攤銷	19,801	14,860	13,748	7,186	55,595
於2007年12月31日	44,135	14,860	15,464	26,519	100,978
賬面淨值：					
於2007年12月31日	200,238	48,525	129,205	105,828	483,796

17. 長期遞延資產 (續)

公司

	土地 補償成本 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：			
於2008年1月1日	153,760	5,364	159,124
添置	5,669	1,275	6,944
於2008年12月31日	159,429	6,639	166,068
累計攤銷：			
於2008年1月1日	40,507	2,139	42,646
本年攤銷	14,924	1,246	16,170
於2008年12月31日	55,431	3,385	58,816
賬面淨值：			
2008年12月31日	103,998	3,254	107,252
成本：			
於2007年1月1日	140,728	3,881	144,609
添置	13,032	1,483	14,515
於2007年12月31日	153,760	5,364	159,124
累計攤銷：			
於2007年1月1日	25,994	1,239	27,233
本年攤銷	14,513	900	15,413
於2007年12月31日	40,507	2,139	42,646
賬面淨值：			
2007年12月31日	113,253	3,225	116,478

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

18. 其他資產

集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付工程款	646,753	247,006
付採礦及探礦權款	1,395,240	746,480
預付土地使用權證費	116,184	23,379
勘探及評估成本	472,632	196,551
前少數股東之借款(附註)	78,900	80,000
預付投資款	171,497	256,942
其他	81,896	54,215
合計	2,963,102	1,604,573

公司

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付工程款	63,495	98,415
預付採礦及探礦權款	183,240	8,240
預付土地使用權證費	41,190	16,379
少數股東之借款(附註)	78,900	80,000
預付投資款	740,028	771,646
勘探及評估成本	24,363	15,734
合計	1,131,216	990,414

附註：前少數股東借款屬無息借款，於2011年以前分四次歸還，並以物業、廠房及設備和預付土地租賃款作擔保（2007：以其佔有本公司一附屬公司25%之權益作擔保）。

18. 其他資產 (續)

2008及2007年度勘探及評估成本的變動如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
集團		
於1月1日	196,551	50,932
增加	373,026	145,619
轉入無形資產(附註19)	(91,192)	—
處置附屬公司(附註39(b))	(5,753)	—
於12月31日	472,632	196,551
公司		
於1月1日	15,734	—
增加	8,629	15,734
於12月31日	24,363	15,734

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

19. 無形資產

集團

	採礦權 人民幣千元	上海黃金 交易所 的交易權 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：				
於2008年1月1日	1,739,837	2,500	3,513	1,745,850
添置	619,613	52	3,313	622,978
從其他資產轉入(附註18)	91,192	—	—	91,192
購並附屬公司增加(附註39(a))	1,467,929	—	—	1,467,929
處置附屬公司(附註39(b))	(40,336)	—	(250)	(40,586)
於2008年12月31日	3,878,235	2,552	6,576	3,887,363
累計攤銷與減值準備：				
於2008年1月1日	128,803	683	894	130,380
本年攤銷	58,383	255	542	59,180
購並附屬公司增加(附註39(a))	971	—	—	971
處置附屬公司(附註39(b))	(3,282)	—	(24)	(3,306)
本年計提減值準備	113,315	—	—	113,315
於2008年12月31日	298,190	938	1,412	300,540
賬面淨值：				
於2008年12月31日	3,580,045	1,614	5,164	3,586,823
成本：				
於2007年1月1日	949,860	2,500	5,514	957,874
添置	119,258	—	919	120,177
購並附屬公司增加(附註39(a))	670,781	—	—	670,781
處置	(62)	—	(2,920)	(2,982)
於2007年12月31日	1,739,837	2,500	3,513	1,745,850
累計攤銷：				
於2007年1月1日	71,353	428	577	72,358
本年攤銷	57,450	255	317	58,022
處置	—	—	—	—
於2007年12月31日	128,803	683	894	130,380
賬面淨值：				
於2007年12月31日	1,611,034	1,817	2,619	1,615,470

19. 無形資產 (續)

公司

	採礦權 人民幣千元	上海黃金 交易所 的交易權 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：				
於2008年1月1日	185,717	500	765	186,982
添置	12,268	52	232	12,552
於2008年12月31日	197,985	552	997	199,534
累計攤銷：				
於2008年1月1日	39,493	250	6	39,749
本年攤銷	9,739	55	—	9,794
於2008年12月31日	49,232	305	6	49,543
賬面淨值：				
於2008年12月31日	148,753	247	991	149,991
成本：				
於2007年1月1日	178,988	500	680	180,168
添置	6,729	—	85	6,814
於2007年12月31日	185,717	500	765	186,982
累計攤銷：				
於2007年1月1日	33,115	200	—	33,315
本年攤銷	6,378	50	6	6,434
於2007年12月31日	39,493	250	6	39,749
賬面淨值：				
於2007年12月31日	146,224	250	759	147,233

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

20. 商譽

集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日賬面淨值	339,132	134,141
向少數股東收購附屬公司股權	—	204,991
處置附屬公司股權	(2,492)	—
本年計提減值準備	(8,658)	—
12月31日賬面淨值	327,982	339,132

商譽減值測試

企業合併取得的商譽已經分配至下列資產組以進行減值測試，這些資產組同時也是報告分部：

- 金錠資產組
- 鋅錠資產組
- 加工金資產組
- 精礦資產組

附屬公司之現金產生單元之可收回金額按使用價值法計算，該計算方法是以管理層審批之3年財務預算為基準進行現金流量預測。現金流量預測使用12%-14%的貼現率，3年後則按國內之預計通貨膨脹率3%為基準進行推測。

商譽的賬面金額分配至資產組的情況如下：

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
金錠資產組	38,870	41,362
加工金資產組	1,241	1,241
鋅錠資產組	14,532	14,532
精礦資產組	281,997	281,997
	336,640	339,132

於2008年度及2007年度之結算日，所依據之附屬公司使用價值之計算使用了如下主要假設：

預計之邊際毛利

綜合對生產率提高及市場發展之預期，以2008年實現之平均邊際毛利作為基準。

20. 商譽 (續)

商譽減值測試 (續)

原材料之價格波動

以所預測年度之預計價格指標為基準。

商品之價格波動

以未來預計市場價格波動指標為基準。

折現率

折現率是稅前折現率，並反映相關單元的特定風險。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

21. 佔附屬公司的權益

公司

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
未上市股份，按成本值	6,774,459	3,170,508
應收附屬公司	223,799	223,799
向附屬公司提供貸款	1,243,270	404,500
	8,241,528	3,798,807
投資減值撥備	(64,320)	(21,300)
	8,177,208	3,777,507

由於部分附屬公司實際所擁有的礦石儲量低於公司投資時的預期，本公司對此類未上市股權投資計提投資減值撥備，投資減值撥備額為人民幣64,320,000元(2007:人民幣21,300,000元)(未扣除減值損失)。本年度計提投資減值撥備額人民幣43,020,000元(2007:無)。

應收及應付附屬公司之款項分別為人民幣766,529,000元(2007:人民幣307,633,000元)以及人民幣412,087,000元(2007:人民幣101,763,000元)。該款項包含於本公司之流動資產及流動負債中，無抵押，免息以及於要求歸還時或一年內償還。

上述佔附屬公司的權益中提及之附屬公司之預付款項為無抵押、免息及無固定還款期。本公司之董事認為，該等預付款可視為貸予附屬公司之准股本。

向附屬公司提供的貸款為無抵押，年利率於零至7.47%(2007:零至7.23%)之間，並無固定還款期。

21. 佔附屬公司的權益 (續)

本公司的主要附屬公司詳情如下：

名稱	成立／ 註冊地 及經營地	實收資本／ 註冊資本 (人民幣千元)	本集團持股比例		主營業務
			直接	間接	
貴州紫金礦業有限公司 (「貴州紫金」)	中國	100,000	51%	5%	金礦開採及地質研究
廈門紫金科技有限公司 (「廈門紫金」)	中國	80,000	100%	—	地質研究以及開採 技術諮詢
琿春紫金礦業有限公司 (「琿春紫金」)	中國	200,000	96.63%	3.37%	金礦開採及地質研究
福建紫金銅業股份有限公司 (「紫金銅業」)	中國	190,000	—	100%	生產及銷售銅合金
新疆金寶礦業有限責任公司 (「新疆金寶」)	中國	50,000	—	56%	鐵礦開採及地質研究
福建紫金投資有限公司 (「紫金投資」)	中國	550,000	99.09%	0.91%	投資主體
巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司 (「巴彥淖爾紫金」)	中國	375,000	62.4%	—	鋅精礦冶煉
烏拉特後旗紫金礦業有限公司 (「烏拉特紫金」)	中國	50,000	—	73%	鋅開採
紫金國際礦業有限公司 (「紫金國際」)	中國	100,000	95%	5%	地質研究
洛陽銀輝黃金冶煉有限公司 (「洛陽銀輝」)	中國	150,000	70%	—	金銀冶煉及地質研究
新疆阿舍勒銅業有限公司 (「新疆阿舍勒」)	中國	250,000	51%	—	銅開採及地質研究
雲南華西礦產資源有限公司 (「雲南華西」)	中國	100,000	53%	—	地質研究

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

21. 佔附屬公司的權益 (續)

名稱	成立／ 註冊地 及經營地	實收資本／ 註冊資本 (人民幣千元)	本集團持股比例		主營業務
			直接	間接	
JV Zeravshan LLC(「ZGC」)	塔吉克斯坦	美元24,249	—	75%	金礦開採
元陽縣華西黃金有限公司 (「元陽華西」)	中國	90,000	—	70%	對金、銀、銅、等 礦產資源開採； 地質研究
青海威斯特銅業有限公司 (「青海威斯特」)	中國	120,000	100%	—	銅礦開採
環閩礦業有限公司 (「環閩礦業」)	中國	156,410	51%	—	銅礦、鋁礦開採及 地質研究
洛寧華泰礦業開發有限公司 (「洛寧華泰」)	中國	20,000	—	100%	金礦開採及 地質研究

本集團董事認為，上述表格為對本集團本年度之業績產生重大影響或為構成淨資產之重大組成部分之附屬公司，而詳列其他附屬公司會造成篇幅過分冗長。

上述附屬公司按照中國會計準則編製之法定財務報表審計報告並非由香港安永會計師事務所或其國際其他成員所進行審計。

22. 佔聯營公司的權益

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
未上市股份，按成本值	—	—	918,502	1,071,866
佔聯營公司淨資產權益	1,091,590	1,364,378	—	—
	1,091,590	1,364,378	918,502	1,071,866

主要聯營公司的詳情如下：

名稱	成立／ 註冊及 經營地	註冊資本／ 已發行 股本 人民幣千元	集團持股 比例	主營業務
龍岩馬坑礦業股份有限公司	中國	200,000	31.5%	鐵礦開採及地質研究
西藏玉龍銅業股份有限公司 （「西藏玉龍」）	中國	625,000	22%	銅礦開採及地質研究
福建海峽科化有限公司	中國	230,000	28%	民用爆炸物品生產
廈門紫金銅冠投資發展 有限公司 （「紫金銅冠」）	中國	1,350,000	45%	礦業投資

本集團董事認為，上述表格所列為對本集團本年度之業績產生重大影響或為構成淨資產之重大組成部分之聯營公司，而詳列其他聯營公司會造成篇幅過分冗長。

本集團之聯營公司之財務報表結算日均與本集團相同。

本集團對聯營公司的應收賬款詳情見附註27。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

22. 佔聯營公司的權益 (續)

本集團之聯營公司從管理層報表中匯總之財務信息詳見下表：

	集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
佔聯營公司淨資產份額：		
流動資產	312,130	760,422
非流動資產	1,683,959	1,585,036
流動負債	(308,758)	(327,813)
非流動負債	(595,741)	(653,267)
淨資產	1,091,590	1,364,378
佔聯營公司經營利潤份額：		
營業額	317,868	303,739
年度溢利	11,370	72,371

本集團之聯營公司按照中國會計準則編製之法定財務報表審計報告並非由香港安永會計師事務所或其國際其他成員所進行審計。

23. 佔合營公司的權益

	集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
佔合營公司淨資產份額	276,195	255,809

23. 佔合營公司的權益 (續)

主要合營公司的詳情如下：

名稱	成立／ 註冊及 經營地	佔有比例		利潤 分配權	主營業務
		所有權	投票權		
俄羅斯「蘭塔爾斯卡亞」封閉式 採礦股份公司 (「蘭塔爾斯卡亞」)	俄羅斯	50%	50%	50%	金屬開採、 勘查和加工
山東國大黃金股份有限公司 (「山東國大」)	中國	50.05%	60%	50.05%	金、電解銅 開採、勘查和 加工

本集團董事認為，上述表格所列為對本集團本年度之業績產生重大影響或為構成淨資產之重大組成部分之合營公司，而詳列其他合營公司會造成篇幅過分冗長。

本集團之合營公司之匯總財務信息詳見下表：

	集團	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
佔合營公司資產及負債		
流動資產	112,524	155,237
非流動資產	303,101	329,888
流動負債	(133,802)	(210,103)
長期負債	(5,628)	(19,213)
淨資產	276,195	255,809
佔合營公司經營利潤份額		
營業額	763,128	550,513
年度溢利	28,502	18,225

本集團之合營公司按照中國會計準則編製之法定財務報表審計報告並非由香港安永會計師事務所或其國際其他成員所進行審計。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

24. 可供銷售的投資性資產

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
已上市的權益投資，按公允價值	93,491	331,526	30,000	30,000
未上市的權益投資，按成本值	328,747	130,652	46,350	21,350
	422,238	462,178	76,350	51,350

綜合考慮遞延所得稅的影響後，2008年度集團直接確認為權益、的可供銷售的投資性資產損失金額為人民幣208,698,000元(2007年：收益為人民幣115,586,000元)。其中人民幣42,243,000元(2007年：無)於本年度從權益轉到損益中。

可供銷售的投資性資產包括對權益性證券的投資，該投資被指定為可供出售的金融資產並無固定到期日及票面利率。

已上市之權益投資的公允價值乃援引自市場價格。未上市之權益投資由於不存在公開的市場價格，因此乃以成本減去任何減值損失列賬。另外，該項投資的合理公允價值估計範圍較大，公允價值不同估計的可能性無法合理評估，因此，無法對其公允價值進行可靠計量。

本年度已上市權益投資的市場價值顯著下跌，本公司董事認為該市場價格的下跌是該權益性投資的減值跡象，因此計提了減值損失人民幣42,243,000元(2007年：無)，該減值損失從可供銷售投資資產重估儲備轉入利潤表。

25. 存貨

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
原材料及消耗品	789,578	354,367	27,740	35,283
在產品	494,281	461,753	197,223	156,907
產成品	309,649	228,125	66,257	11,290
	1,593,508	1,044,245	291,220	203,480

26. 預付賬款、定金及其他應收款

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元 (經調整)	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
預付賬款	323,706	340,390	52,468	36,793
定金及其他應收款	494,321	359,269	981,811	541,383
	818,027	699,659	1,034,279	578,176
壞賬準備	(16,998)	(8,477)	(5,648)	(6,000)
	801,029	691,182	1,028,631	572,176

定金及其他應收款壞賬準備的變動如下：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日	8,477	8,494	6,000	5,944
壞賬損失確認／(壞賬準備轉回) (附註7)	8,521	(17)	(352)	56
12月31日	16,998	8,477	5,648	6,000

上述壞賬準備是根據對單個處於財政困難的客戶的其他應收款計提。本集團並沒有對該餘額獲得任何抵押或其他信用增強的方式。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

26. 預付賬款、定金及其他應收款 (續)

本集團包含於定金及其他應收款中的金融資產，除人民幣28,629,000元 (2007年：人民幣13,508,000元)過期不足6個月未計提壞賬準備，人民幣23,925,000元 (2007年：人民幣13,583,000元)過期6個月以上未壞賬準備以外，均未過期且未計提壞賬準備。

本公司包含於定金及其他應收款中的金融資產，除人民幣16,128,000元 (2007年：人民幣11,511,000元)過期不足6個月未計提壞賬準備，人民幣13,319,000元 (2007年：人民幣8,006,000元)過期6個月以上未壞賬準備以外，均未過期且未計提壞賬準備。

上述包含於定金和其他應收款中未過期且未提壞賬準備的金融資產與為數眾多的多元化客戶相關，他們最近沒有過期未還款的記錄。

上述包含於定金和其他應收賬款中過期但未提壞賬準備的金融資產與獨立客戶相關，他們和本集團保持良好的交易記錄。根據以往的經驗，本公司董事認為無需對該餘額計提壞賬準備，因為該餘額信用評級並沒有發生重大改變且能全額收回。本集團並沒有對該餘額獲得任何抵押或其他信用增強的方式。

2007年12月31日本集團之預付賬款中包括應收本集團關聯方及聯營公司的金額分別為人民幣15,244,000元及人民幣8,121,000元。此款項無抵押，免息，在收到供貨後轉入存貨科目。

本集團之其他應收款中包括應收本集團合營公司及關聯方的金額分別為人民幣26,921,000元 (2007年：人民幣36,362,000元)及零 (2007年：人民幣3,885,000元)。此款項無抵押，免息，無固定還款期限。

2007年12月31日本集團之其他應收款中包括應收本集團合營公司的金額為人民幣10,000,000元。此款項無抵押，免息，無固定還款期限。

27. 應收賬款

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收賬款	322,276	294,038	72,139	59,746
壞賬準備	(145)	(168)	(92)	(85)
	322,131	293,870	72,047	59,661

本集團金錠銷售全部為現銷，交易日結賬，其他產品如銅精礦、鋅錠等則採用賒銷，信用期通常為30-120日。本集團為每個客戶設定最高信用額度。本集團嚴格監控未償還的應收賬款。高級管理人員定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上本集團應收賬款與為數眾多的多元化客戶相關，因此不存在信用風險集中的問題。應收賬款並不計息。

27. 應收賬款 (續)

根據發票日期於資產負債表日對定應收款進行賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
4個月內	277,590	255,186	71,563	46,884
4-12個月	44,233	38,014	525	12,535
1-2年	319	627	43	165
2年以上	134	211	8	162
	322,276	294,038	72,139	59,746

於資產負債表日應收賬款壞賬準備的變動如下：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1月1日	168	173	85	78
壞賬損失確認/ (壞賬準備轉回) (附註7)	(23)	(5)	7	7
	145	168	92	85

無需計提壞賬準備的應收賬款賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
未過期且未計提壞賬準備	273,787	255,061	71,563	46,859
過期不足1個月	23,248	18,960	—	12,535
過期1—6月	20,910	19,054	433	—
過期6個月以上	4,186	795	51	267
	322,131	293,870	72,047	59,661

未過期且未計提壞賬準備的應收款項歸屬於眾多的多元化的客戶，此類客戶未有不良還款記錄。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

27. 應收賬款 (續)

已過期但未計提壞賬準備的應收款項歸屬於大量的第三方客戶，此類客戶與本集團有良好的信用合作關係。基於過往的合作經驗及此類客戶的信用等級並未有重大的變動，本公司董事認為此類應收款項能全額收回，無需計提壞賬準備。對此類應收款項，本集團未取得任何抵押及其他擔保。

於2008年12月31日，本集團之應收款項包括應收本集團聯營公司及一關聯方的金額分別為人民幣26,168,000元(2007:人民幣4,774,000元)及零(2007:人民幣4,849,000元)。對該關聯方及該聯營公司的應收款項無抵押，免息，並需按照類似於向本集團主要客戶所提供的信用條款償還。

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
應收票據	266,534	52,346	80,932	—

應收票據無息。應收票據賬齡均在4個月以內，未過期且未提壞賬準備。

28. 以公允價值列賬並於損益表處理的股權投資

集團

	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
上市股權投資	23,677	102,439

上述股權投資之結餘為2008年12月31日以及2007年12月31日之市場價格。

29. 衍生金融工具

集團及公司

本集團及本公司已簽訂陰極銅，鋅及黃金遠期銷售之期貨合約。

本集團於2008年已實現之期貨收益為人民幣127,020,000元(2007年損失：人民幣74,595,000元)，未實現之期貨收益為人民幣1,357,000元(2007年：未實現之期貨收益為人民幣4,440,000元)。

於2008年12月31日及2007年12月31日未到期期貨合約情況主要如下：

	2008	2007
黃金		
克	471,000	—
平均價(人民幣/克)	192	—
交割期	2009年6月—9月	—
陰極銅		
噸	—	415
平均價(人民幣/噸)	—	57,557
交割期	—	2008年3月 —2008年9月
鋅		
噸	500	300
平均價(人民幣/噸)	10,091	19,378
交割期	2009年3月—4月	2008年3月

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

30. 現金及現金等價物及抵押存款

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,069,971	2,040,043	1,144,421	488,910
定期存款	2,969,521	196,555	2,260,093	50,227
	5,039,492	2,236,598	3,404,514	539,137
減去：由於銷售黃金抵押在 銀行的質量保證金	(23,805)	(1,860)	(13,538)	(100)
限定於礦山閉坑時用作復墾 及環保成本的定期存款(附註)	(51,028)	(50,228)	(51,028)	(50,228)
於綜合資產負債表之現金 及現金等價物	4,964,659	2,184,510	3,339,948	488,809
減：存入時原到期日為 三個月以上之無擔保定期存款	(2,244,791)	(26,033)	(1,986,462)	—
於綜合現金流量表之 現金及現金等價物	2,719,868	2,158,477	1,353,486	488,809

於資產負債日，該集團銀行存款結餘均為人民幣，共計人民幣4,932,453,000元（2007年：人民幣1,891,172,000元）。該人民幣不能自由兌換成其他貨幣，但根據中國外匯管理條例與外匯結算管理條例，該集團允許通過合法授權銀行將人民幣兌換成其他貨幣來經營正常外匯業務。

銀行存款利率根據每日銀行活期存款利率而變動。短期定期存款存期從三個月到一年不等，視乎本集團對現金需求的緊急程度而定，該等定期存款利率乃銀行相應期限定期存款利率。該銀行結餘和抵押存款需存入近期沒有不良拖欠、信譽良好的銀行中。現金及現金等價物及抵押存款之賬面價值近似其公允價值。

註：

根據上杭縣人民政府的規定，本公司必須於銀行抵押一定金額的存款，該筆存款將被指定用於礦山閉坑後的復墾和環保成本。於2008年12月31日，公司已抵押的銀行存款為人民幣51,028,000元（2007年：人民幣50,228,000元）。該銀行存款的使用須經上杭縣政府的批准。

31 應計負債及其他應付款

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
其他應付款	1,815,251	1,669,683	967,411	617,587
應計負債	181,952	174,532	57,859	50,626
	1,997,203	1,844,215	1,025,270	668,213

本集團及本公司之結餘包括了應付給社保基金的款項合計人民幣130,860,000元(2007年：人民幣107,946,000元)。

其他應付款期末餘額中包括集團預收一家合營公司款項合計人民幣4,815,000元(2007年：人民幣1,290,000元)。

其他應付款為無息。

32. 應付賬款及應付票據

根據發票日期於資產負債表應付款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年內	706,361	582,560	143,794	165,432
1-2年	16,212	4,254	2,903	13,657
2-3年	2,492	1,824	1,807	1,302
3年以上	2,648	1,624	2,237	1,482
	727,713	590,262	150,741	181,873

截至2008年12月31日，本集團及本公司應付賬款餘額包括應付關聯方款項合計分別為人民幣31,550,000元(2007年：人民幣24,925,000元)和人民幣27,662,000元(2007年：人民幣23,974,000元)。支付給關聯方的結餘均無抵押，免息及按正常商業條款償還的款項。

本集團應付賬款均為無息且平均償還期為60天之應付款項。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

33. 附息銀行貸款及其他貸款

	實際利率 (%)	到期日	集團		公司	
			2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
銀行貸款：						
未擔保	2.25-7.47	2009-2020	3,470,663	5,905,110	341,730	2,841,830
已擔保	4.86	2009	15,000	37,350	—	—
			3,485,663	5,942,460	341,730	2,841,830
其他貸款：						
已擔保			—	499,978	—	499,978
銀行貸款及其他貸款總額			3,485,663	6,442,438	341,730	3,341,808
銀行貸款及其他貸款總額			3,485,663	6,442,438	341,730	3,341,808
減去：包括在流動負債中						
一年內到期的款項	3.42-7.47	2009	(2,516,295)	(3,682,778)	—	(1,926,778)
一年後到期的款項			969,368	2,759,660	341,730	1,415,030
銀行貸款到期償還如下：						
1年內	3.42-7.47	2009	2,516,295	3,182,800	—	1,426,800
1-2年	6.75-7.47	2010	15,608	1,903,500	—	1,014,800
2-5年	3.60-7.47	2011-2013	297,392	817,730	341,730	400,230
超過5年	2.25-6.97	2014-2020	656,368	38,430	—	—
			3,485,663	5,942,460	341,730	2,841,830
其他貸款到期償還如下：						
1年內			—	499,978	—	499,978

2008年12月31日，銀行貸款人民幣15,000,000元(2007年：零)由一附屬公司的一位前股東提供擔保。

於2007年12月31日部分銀行貸款由一附屬公司的一少數股東提供擔保(附註41(c)(ii))且以賬面淨值為人民幣36,876,000元的設備作為抵押擔保(附註14)。若干附屬公司的銀行貸款由本公司提供擔保(附註42)。

本集團及本公司銀行貸款賬面價值近似其公允價值。

34. 復墾及環保成本撥備

集團		
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初	50,856	50,856
本年撥備(附註7)	12,745	8,733
本年支付	(4,012)	(8,733)
於2008年12月31日	59,589	50,856
公司		
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
年初	50,856	50,856
本年撥備	8,733	8,733
本年支付	—	(8,733)
於2008年12月31日	59,589	50,856

根據上杭縣政府的要求，本公司自2003年1月1日起，每年均根據所開採的品位大於0.5克／噸的礦石量，按人民幣1元／噸計提礦山生態環境恢復治理保證金，並將此存入銀行專戶管理直至礦山閉坑(附註30)。根據福建省國土資源廳、財政廳、環境保護局聯合下發的通知，自2007年1月1日起，礦山生態環境恢復治理保證金的計提依據礦區面積和核定影響係數確定。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

35. 遞延稅項

本年遞延稅項的變動如下：

遞延稅項資產

集團

	抵銷 未實現 利潤 人民幣千元	衍生工具 的公允 價值損失 人民幣千元	資產減值 損失 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2007年1月1日	—	51,942	—	—	51,942
本年度於損益表扣除／(計入)的 遞延稅項(附註10)	15,720	(51,942)	8,655	5,542	(22,025)
於2007年12月31日 和2008年1月1日	15,720	—	8,655	5,542	29,917
本年度於損益表扣除／ (計入)的遞延稅項(附註10)	(6,584)	—	25,290	22,572	41,278
於2008年12月31日遞延稅項資產總額	9,136	—	33,945	28,114	71,195

35. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

集團

	可供銷售的 投資性資產的 公允價值變動 人民幣千元	並購附屬 公司公允 價值調整 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2007年1月1日	—	—	—	—
本年度計入損益表的 遞延稅項(附註10)	—	—	3,609	3,609
本年度於權益扣除的遞延稅項	24,519	—	—	24,519
於2008年1月1日	24,519	—	3,609	28,128
購併附屬公司增加(附註39(a))	—	135,981	—	135,981
本年度計入損益表的 遞延稅項(附註10)	—	(5,547)	(2,715)	(8,262)
本年度於權益扣除的遞延稅項	(24,519)	—	—	(24,519)
於2008年12月31日 遞延稅項負債總額	—	130,434	894	131,328

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

35. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債 (續)

公司

	衍生工具 的公允 價值損失 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2007年1月1日	51,942	—	51,942
本年度於損益表扣除／(計入)的遞延稅項	(51,942)	8,655	(43,287)
於2007年12月31日和2008年1月1日	—	8,655	8,655
本年度於損益表扣除／(計入)的遞延稅項	—	(2,694)	(2,694)
於2008年12月31日遞延稅項資產總額	—	5,961	5,961

於2008年12月31日，本集團概無因未匯回利潤產生額外稅項的負債，故此並無有關若干本集團附屬公司、聯營公司或合營公司未匯回盈利的應付稅項之重大未確認遞延稅項負債(2007年：無)。

本公司向其股東派付的股息概無附帶任何所得稅影響。

36. 其他長期應付款

	附註	集團		公司	
		2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
新疆地質礦產勘查開發局	(a)	6,484	12,968	—	—
新疆有色金屬工業(集團) 有限責任公司	(a)	1,944	3,888	—	—
上杭縣財政局	(b)	28,098	33,698	28,098	33,698
福建省閩西地質大隊	(c)	—	1,033	—	1,033
董事及高級行政人員獎金	(d)	27,054	20,549	27,054	20,549
其他		141,354	113,577	75,541	72,298
		204,934	185,713	130,693	127,578

附註：

- (a) 該結餘為因新疆阿舍勒之發起人於1999年8月13日新疆阿舍勒成立時超額注入資產而應付給新疆阿舍勒發起人的款項。該結餘無抵押，免息，並將從2006年起分5年等額歸還。即期部分合計人民幣8,428,000元(2007年：人民幣8,427,000元)已包括在於2008年12月31日的應計負債及其他應付款結餘中。
- (b) 該結餘為應付給上杭財政局，用於購買紫金山西北部銅礦礦段探礦權之轉讓款。該結餘無抵押、免息並從2004年7月起分10年歸還。即期部分合計人民幣5,600,000元(2007年：人民幣5,600,000元)已包括在於2008年12月31日的應計負債及其他應付款結餘中。
- (c) 該結餘為應付給福建省閩西地質大隊，用於購買紫金山東南部金礦礦段探礦權之轉讓款。該結餘無抵押、免息並從2004年起分5年等額歸還。即期部分已包括在於2008年12月31日的應計負債及其他應付款結餘中。
- (d) 該結餘為應付給董事及高級行政人員的獎金。該結餘不計息。董事及高級行政人員可於任期屆滿時索求其獎金。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

36. 其他長期應付款 (續)

董事會認為其他長期資產淨值近似其公允價值。

其他長期應付款賬齡按付款日期分析如下：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
2-5年	116,346	94,767	42,105	36,632
5年以上	88,588	90,946	88,588	90,946
	204,934	185,713	130,693	127,578

37. 股本

	2008	2008	2007	2007
	股份數量 千股	面值 人民幣千元	股份數量 千股	面值 人民幣千元
已註冊	14,541,309	1,454,130	13,141,309	1,314,130
已發行及實繳				
— 面值0.1元/股的內資股 (2007：每股人民幣0.1元)	9,135,869	913,586	9,135,869	913,586
— 面值0.1元/股的A股	1,400,000	140,000	—	—
— 面值0.1元/股的H股	4,005,440	400,544	4,005,440	400,544
	14,541,309	1,454,130	13,141,309	1,314,130

37. 股本 (續)

本年度公司已發行的股本變動如下：

	2008 股份數量 千股	2008 面值 人民幣千元	2007 股份數量 千股	2007 面值 人民幣千元
年初	13,141,309	1,314,130	10,513,048	1,051,304
股本溢價轉增股本(附註)	—	—	2,628,261	262,826
發行A股	1,400,000	140,000	—	—
年末	14,541,309	1,454,130	13,141,309	1,314,130

附註：

於2008年4月25日，本公司以面值每股人民幣0.1元發行1,400,000,000股A股在上海證券交易所上市，發行價格為每股人民幣7.13元，本公司募集資金總額為人民幣9,982,000,000元，扣除募股費用人民幣175,040,000元，本公司確認發行股本人民幣140,000,000元及股本溢價人民幣9,666,960,000元。

根據2007年4月30日召開的股東大會關於股本溢價轉增股本的決議，本公司新增2,628,261,820股每股面值為人民幣0.1元的股票，每10股現有普通股轉增2.5股新普通股派送股東。

本公司普通H股及A股在所有方面與內資股同股同權。

38. 儲備

集團

本集團本年度及上年度儲備的結餘及變動情況見財務報表第63至64頁之綜合權益變動表。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

38. 儲備 (續)

公司

		法定盈餘		擬派	
	股本溢價	公積金	留存溢利	末期股息	合計
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		附註(a)	附註(c)		
於2007年1月1日	294,487	415,265	110,884	946,174	1,766,810
已支付股息	—	—	—	(946,174)	(946,174)
股本溢價轉增股本	37 (262,826)	—	—	—	(262,826)
本年度純利	11 —	—	1,985,744	—	1,985,744
撥入儲備	—	197,424	(197,424)	—	—
根據中國新會計準則將 以前年度計提的法定 公益金轉入留存溢利	—	(86,446)	86,446	—	—
於2007年12月31日	31,661	526,243	1,985,650	—	2,543,554

38. 儲備 (續)

公司 (續)

	股本溢價	法定盈餘 公積金	留存溢利	擬派 末期股息	合計
附註	人民幣千元	人民幣千元 附註(a)	人民幣千元 附註(c)	人民幣千元	人民幣千元
於2008年1月1日	31,661	526,243	1,985,650	—	2,543,554
已支付股息	—	—	(1,308,718)	—	(1,308,718)
發行A股	37	9,666,960	—	—	9,666,960
本年度純利	11	—	2,464,094	—	2,464,094
撥入儲備	—	244,969	(244,969)	—	—
提取專項準備(附註(c))	—	9,791	(9,791)	—	—
提議分派股息	12	—	(1,454,131)	1,454,131	—
於2008年12月31日	9,698,621	781,003	1,432,135	1,432,135	13,365,890

附註：

(a) 法定盈餘公積金

根據中國公司法及本公司和中國境內設立之附屬公司的章程，本公司及附屬公司須將其除稅後溢利(依照中國會計準則及規定釐定)的10%撥入法定盈餘公積金，直至該儲備達到本公司及附屬公司的註冊資本50%為止。在符合中國法規若干限制條件的前提下，法定盈餘公積金可轉增本公司的股本，但儲備餘額不得低於註冊資本的25%。

(b) 可供分派之儲備

根據本公司章程，留存溢利是以按中國會計準則及國際財務報告準則確定的本公司溢利孰低為基準。

根據中國公司法，在如上文所述撥入法定盈餘公積金後，除稅後溢利可用作股息分派。

於2008年12月31日，本公司留存溢利大約為人民幣2,886,266,000元(2007年：人民幣1,985,650,000元)。

(c) 專項準備

根據中國相關規定，本集團根據原礦產量計提安全生產費。

39. 收購及處置附屬公司

(a) 收購附屬公司

在2008年度，本集團收購了以下附屬公司：

根據2008年5月2日本公司與甘肅金徽酒業集團有限責任公司簽訂的股權置換協議，本公司以其持有聯營公司萬城商務東升廟15%股權及現金人民幣117,700,000元，置換甘肅金徽酒業集團有限責任公司持有的甘肅亞特礦業有限公司(以下簡稱「甘肅亞特」)60%的股權。甘肅亞特主要從事金礦開採業務，截至2008年12月31日，甘肅亞特註冊資本為人民幣30,000,000元。

根據2008年7月18日本公司與自然人朱紅星，饒晦暉和福建龍岩工程機械(集團)有限公司簽訂的增資擴股協議，環閩礦業有限公司(「環閩礦業」)的註冊資本分期從人民幣61,000,000元增加至人民幣427,000,000元。本公司擬出資人民幣306,000,000元，佔有環閩礦業增資後51%的權益。環閩礦業本年度註冊資本已從人民幣61,000,000元增加至人民幣156,410,000元，本公司於2008年12月31日已完成現金出資人民幣244,800,000元。環閩礦業主要從事銅礦和鉬礦開採業務。環閩礦業分別擁有江西金環礦業有限公司和福建環閩地質礦產測試有限公司55%和95%股權。本集團收購環閩礦業後同時間接持有江西金環和環閩測試55%和95%股權。江西金環主要從事礦產資源處理業務，於2008年12月31日其註冊資本為人民幣5,000,000元；環閩金環主要從事礦產資源測試業務，於2008年12月31日其註冊資本為人民幣30,000,000元。

香港金寶礦業有限公司(「金寶礦業」)於2007年12月31日屬於本集團之合營公司，本集團對其持有50%股益。根據2008年4月18日本集團與萬寶礦業有限公司簽訂的股權轉讓協議，本集團以20,000,000美元(約人民幣129,023,000元)的對價向萬寶礦業購買其持有金寶礦業40%的權益。收購完成後，本集團佔有金寶礦業90%的權益，故將其作為附屬公司納入合併範圍。金寶礦業主要從事鎳礦開採業務，截至2008年12月31日，其註冊資本為港幣4,000,000元。

39. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

貴州新恆基礦產有限公司(「貴州新恆基」)2007年12月31日作為合營公司披露，本集團對其持股比例為20%。根據2007年12月3日本集團與貴州省地質礦產資源開發總公司，興仁縣黃金開發有限責任公司簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣12,377,000元的對價收購了貴州新恆基23%的股權。根據2007年12月3日本集團、貴州紫金與香港新恆基有限公司、貴州興仁縣黃金開發有限公司、貴陽黔金地質礦業有限公司以及興仁縣宏基資源開發有限公司簽訂的增資合作合同，貴州新恆基註冊資本由人民幣10,000,000元增至人民幣40,000,000元，本集團以現金追加投資人民幣25,955,000元收購其8%權益，佔貴州新恆基增資後51%的權益。貴州新恆基主要從事黃金開採業務，截至2008年12月31日，貴州新恆基的註冊資本為人民幣40,000,000元。以2008年9月30日起，貴州新恆基作為附屬公司納入合併範圍。

根據2007年9月16日本集團與雲南珞緯礦業開發有限公司、麻栗坡縣錫業有限責任公司簽訂的增資擴股協議，麻栗坡金璋礦業有限公司(「麻栗坡金璋」)的註冊資本由人民幣38,000,000元增加至人民幣160,000,000元，本集團以現金出資人民幣81,600,000元，並向雲南珞緯礦業開發有限公司支付對價人民幣43,820,000元，佔增資後麻栗坡金璋51%的權益。麻栗坡金璋主要從事錫礦開採業務。截至2008年12月31日，麻栗坡金璋的註冊資本為人民幣138,800,000元。

截至2007年12月31日，本集團佔洛寧華泰礦業開發有限公司(「洛寧華泰」)34%的權益並將其作為聯營公司。根據2007年10月18日和2007年12月28日本集團分別與自然人股東司學珍、楊松峰和宋秀苗簽訂的股權轉讓協議，本集團以對價人民幣185,249,000元收購洛寧華泰合計66%的權益。從2008年11月30日起，本集團佔洛寧華泰100%的權益，故將其作為附屬公司納入合併範圍。

39. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

在2007年度，本集團收購了以下附屬公司：

根據2006年11月14日本集團與煙台天鴻置業有限公司(「煙台天鴻」)簽訂的股權轉讓協議，本集團以對價人民幣51,800,000元收購琿春紫金天鴻礦業有限公司(「琿春天鴻」)70%權益。琿春紫金主要從事礦業投資。截至2007年12月31日，琿春天鴻註冊資本為人民幣5,000,000元。琿春天鴻持有蒙古天鴻礦業有限公司(「蒙古天鴻」)100%的權益。實現對琿春天鴻的收購後，本集團間接持有了蒙古天鴻70%權益。蒙古天鴻主要從事黃金開採。截至2007年12月31日，蒙古天鴻註冊資本為人民幣2,382,842,600圖格裏克(約為人民幣16,052,000元)；

根據2007年1月29日本集團與自然人股東賽俊齋簽訂的股權轉讓協議，本集團以對價人民幣14,790,000元收購元陽新街鎮正源礦業有限公司(「新街鎮正源」)51%的權益。2007年5月12日新街鎮正源註冊資本由人民幣500,000元增加至人民幣30,000,000元，其中以資本公積轉增股本人民幣28,500,000元。本集團以現金人民幣510,000元追加投資。新街正源主要從事黃金開採。截至2007年12月31日，新街鎮正源註冊資本為人民幣30,000,000元。

根據2007年4月3日本集團與自然人股東林全椿和魏瑞鍵簽訂的增資擴股協議，龍岩市泰鑫資源開發有限公司(「泰鑫資源」)註冊資本由人民幣4,000,000元增加至人民幣10,000,000元，本集團以現金人民幣6,000,000元出資，佔增資後的泰鑫資源60%權益。泰鑫資源主要從事黃金開採。截至2007年12月31日，泰鑫資源註冊資本為人民幣10,000,000元。

黑龍江多寶山銅業股份有限公司(「多寶山銅業」)在2006年12月31日作為聯營公司披露。本公司佔有該公司31%之權益。根據2007年8月9日本公司與西部礦業集團有限公司簽訂的股權轉讓協定，本公司以對價人民幣60,000,000元收購多寶山20%的權益。此外，2007年11月30日，多寶山註冊資本由人民幣300,000,000元增加至人民幣600,000,000元，本公司以現金人民幣153,000,000元出資。因此，本公司持有多寶山銅業51%的權益。多寶山銅業在2007年12月31日作為附屬公司納入合併範圍。

39. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

根據2007年6月29日本集團與黑龍江龍興國際資源開發集團有限公司簽訂的增資擴股協議，黑龍江龍興紫金礦業有限公司(「黑龍江龍興」)註冊資本由人民幣5,000,000元增加至人民幣100,000,000元，本集團以貨幣出資人民幣70,000,000元，佔該公司70%的權益。黑龍江龍興主要從事礦業投資。截至2007年12月31日，黑龍江龍興註冊資本為人民幣100,000,000元。黑龍江龍興持有俄羅斯龍興100%的權益；實現對黑龍江龍興的收購後，本集團間接持有俄羅斯龍興100%權益。俄羅斯龍興主要從事鉛、鋅礦開採。截至2007年12月31日，俄羅斯龍興註冊資本為700,000,000盧布(約人民幣210,210,000元)。

根據2007年6月28日本集團與Avocet Mining簽訂的股權轉讓協議，本集團以對價45,100,000美元(約人民幣345,427,000元)收購Commonwealth&British Mineral (UK)Limited(「CBML」)100%權益。CBML主要從事礦業投資。截至2007年12月31日，CBML註冊資本為1,000萬英鎊(約人民幣145,807,000元)。CBML持有JV Zeravshan LLC(「ZGC」)75%的權益，ZGC為在塔吉克斯坦設立的有限責任公司。實現對CBML的收購後，本集團間接控制了ZGC75%權益。ZGC主要從事黃金開採。截至2007年12月31日，ZGC註冊資本為24,249,091美元(約為人民幣184,725,000元)。

根據2007年1月16日本集團與廣西萬泰成建設投資有限公司和新疆鑫匯地質礦業有限責任公司(「新疆鑫匯」)簽訂的增資擴股協議，烏恰金旺礦業發展有限公司(「烏恰金旺」)註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣100,000,000元，本集團以現金人民幣60,000,000元出資，佔增資後的烏恰金旺60%權益。烏恰金旺主要從事鉛、鋅礦開採。截至2007年12月31日，烏恰金旺註冊資本為人民幣100,000,000元。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

39. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

本年收購的附屬公司收購前可辨認資產及負債於收購日的公允價值及賬面淨值對比如下：

附註	2008		2007		
	收購時認定 之公允價值 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元	收購時認定 之公允價值 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元	
物業、廠房及設備	14	109,102	109,102	312,222	312,222
長期遞延資產	17	60,467	60,467	12,981	12,981
其他資產		86,951	86,951	23,548	23,548
無形資產	19	1,466,958	263,571	670,781	641,025
可供銷售的投資性資產		36,150	36,150	—	—
現金及現金等價物		327,162	327,162	265,036	265,036
存貨		6,519	6,519	105,483	105,483
應收賬款		—	—	22,673	22,673
預付賬款、定金 及其他應收款		93,737	93,737	146,621	146,621
		2,187,046	983,659	1,559,345	1,529,589
應付賬款		(24,289)	(24,289)	(26,103)	(26,103)
應計負債及其他應付款		(104,349)	(104,349)	(499,700)	(499,700)
附息銀行貸款		—	—	(45,800)	(45,800)
應交稅金		—	—	(199)	(199)
長期其他應付款		(24,990)	(24,990)	—	—
遞延所得稅負債	35	(135,981)	—	—	—
少數股東權益		(618,822)	(259,273)	(275,663)	(266,733)
		(908,431)	(412,901)	(847,465)	(838,535)
		1,278,615	(570,758)	711,880	691,054

39. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

收購產生的現金流入分析如下：

	2008	2007
對價：		
支付的現金	(870,512)	(587,080)
於聯營公司之權益轉入	(214,202)	(31,800)
於合營公司之權益轉入	(5,500)	(93,000)
佔有分步合併產生的可辨認資產和負債公允價值調整	(188,401)	—
	(1,278,615)	(711,880)
現金對價	(870,512)	(587,080)
未支付餘額	29,988	—
所收購的現金淨額	327,162	265,036
現金流出淨額	(513,362)	(322,044)

自收購日後，上述附屬公司對本年度之綜合營業額的影響為人民幣53,206,000元(2007：人民幣192,877,000)。

自收購日後，上述附屬公司對本年度之除稅前綜合溢利的影響為虧損人民幣1,576,000元(2007：溢利人民幣13,543,000元)。

若上述附屬公司之收購發生在本年初，本年度歸屬於本集團母公司之營業額及綜合溢利分別為人民幣16,511,646,000元(2007年：人民幣14,945,450,000元)和人民幣3,164,957,000元(2007年：人民幣2,527,432,000元)。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

39. 收購及處置附屬公司 (續)

(b) 處置佔附屬公司的權益

	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
已處置資產淨值			
物業、廠房及設備	14	39,396	—
預付土地租賃款	16	3,132	—
長期遞延資產	17	10,078	—
其他資產	18	5,753	—
無形資產	19	37,280	—
現金及現金等價物		27,026	6,820
存貨		34,215	—
應收賬款		392	2,163
預付賬款，定金及其他應收款		28,913	—
可供銷售的投資性資產		5,913	—
應付賬款		(7,681)	—
應計負債及其他應付款		(6,582)	(21)
應交稅費		131	—
其他長期應付款		(4,889)	—
少數股東權益		(55,927)	(4,391)
		117,150	4,571
處置附屬公司損益	7	(54,168)	—
		62,982	4,571
對價：			
收到的現金		45,814	—
對子公司的權益		15,132	—
應收票據		2,036	—
轉入聯營公司的權益(附註)		—	4,571
		62,982	4,571
處置產生的現金流入如下：			
已收現金額		45,814	—
所處置的現金淨額		(27,026)	(6,820)
處置附屬公司現金流入／(流出)淨額		18,788	(6,820)

39. 收購及處置附屬公司 (續)

(b) 處置佔附屬公司的權益 (續)

附註：

根據2008年1月18日本集團與陳煥隆、蘇璟瑜和劉振宮簽訂的股權置換合同，雲南金峰以其持有雲南眾韜經貿有限公司60%的股權與陳煥隆、蘇璟瑜和劉振宮合計持有的廣南隆興礦業有限公司(「廣南隆興」)24%的股權進行置換，同時收到補償人民幣7,500,000元。該項處置於本年度產生轉讓收益人民幣6,643,000元。

根據2008年10月18日本集團與自然人陳宏簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣37,500,000元的對價出售廣南隆興75%股權。該項處置於本年度合計產生轉讓損失人民幣43,031,000元。

根據2008年6月10日本集團與恆邦冶煉股份有限公司簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣2,550,000元之對價出售乳山紫金70%股權，該項處置於本年度產生轉讓損失人民幣17,780,000元。

松潘紫金礦業有限公司(「松潘紫金」)在2006年12月31日作為附屬公司納入合併範圍。根據2007年8月5日本公司與四川省地質礦產勘查開發局川西北地質隊、雲南經緯礦業投資有限公司及四川省地質礦產公司簽訂的關於松潘紫金的增資擴股協議，松潘紫金註冊資本由人民幣10,000,000元增加至人民幣180,000,000元，本公司以現金人民幣34,300,000元追加投資，佔松潘紫金34%之權益。於2007年12月31日，松潘紫金成為本公司之聯營公司。

40. 合併現金流量表附註

重大非現金交易

本年度，本集團於物業、廠房及設備中資本化的利息為人民幣40,102,000元(2007年：人民幣33,644,000元)(附註6)。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

41. 關聯方交易

(a) 除在本財務報表其他地方詳細列出的交易及結餘外，本年度本集團還與如下關聯方發生重大交易：

關聯方名稱	與本公司的關係	交易性質	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
福建省新華都工程 有限責任公司	本公司股東 之附屬公司	接受採礦及運輸勞務	(i)	198,544	178,663
福建金藝銅業有限公司	本集團之聯營公司	銷售銅精礦	(i)	10,630	—
山東國大黃金股份有限公司	本集團之合營公司	銷售金精礦	(i)	97,756	96,124
西藏玉龍銅業股份有限公司	本公司之聯營公司	提供鑄裝、 運輸等勞務	(i)	8,439	13,992
新疆有色金屬工業 (集團)有限責任公司	新疆阿舍勒 之股東	購買原材料	(i)	8,509	10,677
萬城商務東升廟有限公司	本公司之聯營公司	購買鋅精礦	(i)	—	457,403
雲南文山州隆興礦業有限公司	廣南隆興 之股東	接受採剝勞務	(i)	—	10,110
陝西潤龍礦業有限公司	青海威斯特 之股東	銷售銅精礦	(i)	—	32,631

41. 關聯方交易 (續)

- (a) 除在本財務報表其他地方詳細列出的交易及結餘外，本年度本集團還與如下關聯方發生重大交易：
(續)

關聯方名稱	與本公司的關係	交易性質	附註	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
陝西潤龍礦業有限公司	青海威斯特 之股東	購買青海威斯特 33.5%股權	(ii)	723,600	—
紫金礦業集團股份有限 公司工會委員會	青海威斯特 之股東	購買青海威斯特 6.5%股權	(ii)	140,400	—
新高潤集團有限公司	紫金銅業 之股東	購買紫金銅業 31.22%之股權	(iii)	56,350	—
萬寶礦業有限公司	香港金寶 之股東	購買香港金寶 40%之股權	(iv)	129,023	—
信宜紫金礦冶有限公司 (「信宜紫金」)之少數股東	信宜紫金 之股東	購買信宜紫金 20%之股權	(v)	—	63,900
龍口金興黃金有限公司	龍口金泰 之股東	購買龍口金泰 39%之股權	(vi)	—	90,000
自然人股東冉厚碧先生 及曹世芬女士	富寧正龍 之股東	購買信宜紫金 49%之股權	(vii)	—	66,300
紫金銅冠	本公司之聯營公司	借款	(viii)	—	260,100

41. 關聯方交易 (續)

- (a) 除在本財務報表其他地方詳細列出的交易及結餘外，本年度本集團還與如下關聯方發生重大交易：
(續)

附註：

- (i) 該等交易乃根據提供給獨立第三方之價格及類似條件執行。
 - (ii) 根據2008年8月12日本公司與陝西潤龍礦業有限公司以及紫金礦業集團股份有限公司工會委員會簽訂的協議，本公司向陝西潤龍礦業有限公司以及紫金礦業集團股份有限公司工會委員會分別購買其佔有的青海威斯特33.5%以及6.5%股權，根據雙方協商確定的對價分別為人民幣723,600,000元以及人民幣140,400,000元。
 - (iii) 根據2008年11月6日本集團與新高潤集團公司簽訂的協議，本集團向新高潤集團公司購買其佔有的紫金銅業31.22%股權，根據雙方協商確定的對價為人民幣56,350,000元。
 - (iv) 根據2008年4月18日本集團與萬寶礦業有限公司簽訂的股權轉讓協議，本集團向萬寶礦業有限公司收購金寶礦業40%的股權，根據雙方協商確定的對價為人民幣129,023,000元。
 - (v) 根據2007年6月7日本公司與信宜紫金之少數股東簽訂的協議，本公司向信宜紫金少數股東購買其佔信宜紫金20%股權，根據雙方協商確定的對價為人民幣63,900,000元。
 - (vi) 根據2007年1月10日，本公司與龍口金興黃金有限責任公司簽訂之協議，本公司購買其持有的龍口金泰有限責任公司39%股權，根據雙方協商確定的對價為人民幣90,000,000元。
 - (vii) 根據2007年7月26日，本公司與富寧正龍少數股東簽訂之協議，本公司購買其持有的富寧正龍49%股權，根據雙方協商確定的對價為人民幣66,300,000元。
 - (viii) 本公司從紫金銅冠的借款為無抵押，年利率為4.77%。此借款已於本年全部償還。
- (b) 給予本集團主要管理人員之補償已於本財務報表附註8及附註9中披露。
- (c) (i) 一少數股東為一附屬公司提供的銀行貸款擔保

2003年5月8日，新疆阿舍勒之股東，新疆有色金屬工業(集團)有限責任公司，與中國一家銀行訂立擔保協議。依照協議，新疆有色金屬工業(集團)有限責任公司將為本公司之附屬公司新疆阿舍勒提供最高額達人民幣116,000,000元的長期貸款擔保。於2007年12月31日，已使用擔保額為人民幣70,000,000元。該長期貸款於本年度已全部償還。

- (ii) 本公司為聯營及合營公司提供的銀行貸款擔保，詳見附註42。

41. 關聯方交易 (續)

(d) 與關聯方的未清償餘額

- (i) 於資產負債表日，本集團對一家合營公司、一家聯營公司及關聯方的預付賬款及其他應收款情況詳見附註26。
- (ii) 於資產負債表日，本集團對各聯營公司及一家關聯方的應收帳款情況，詳見附註27。
- (iii) 於資產負債表日，本集團對各關聯方的應付賬款情況，詳見附註32。
- (iv) 於資產負債表日，本集團對一家合營公司及一家關聯方的其他應付款情況，詳見附註31，附註36。

42. 或然負債

於資產負債表日，不在財務報表中反映的或然負債如下：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
為授予下列各方的銀行 信貸融資作出擔保：				
附屬公司	—	—	1,529,000	1,154,650
聯營公司	315,500	362,000	265,000	312,000
合營公司	100,000	140,000	100,000	140,000
	415,500	502,000	1,894,500	1,606,650

截至2008年12月31日止，本公司向銀行提供擔保而獲批予附屬公司、聯營公司及合營公司提供的銀行信貸融資分別達人民幣1,270,100,000元(2007年：人民幣707,650,000元)，人民幣315,500,000元(2007年：人民幣308,250,000)和人民幣100,000,000元(2007年：人民幣85,000,000元)。

截至2008年12月31日止，本集團向銀行提供擔保而獲批予聯營公司及合營公司提供的銀行信貸融資分別為人民幣315,500,000元(2007年：人民幣358,250,000元)，人民幣100,000,000元(2007年：人民幣85,000,000元)。

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

43. 經營性租賃安排

(a) 作為出租人

本集團對外出租的投資性房地產(附註15)，土地及房屋都以經營租賃的方式，租賃期為1-9年。

於2008年12月31日，本集團和本公司根據不可撤銷的經營租賃於下列期間應收的未來最低租賃額：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年內	5,509	4,177	276	144
2-5年(包括首尾兩年)	26,262	16,237	97	105
5年後	9,817	26,283	—	—
	41,588	46,697	373	249

(b) 作為承租人

本集團以經營租賃的方式租用若干辦公場所，租賃期限為3-7年。

於2008年12月31日，本集團和本公司根據不可撤銷的經營租賃於下列期間應付的未來最低租賃額：

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
1年內	1,740	1,740	1,200	1,200
2-5年(包括首尾兩年)	5,790	7,530	7,200	6,000
	7,530	9,270	8,400	7,200

44. 承諾

除上述附註43(b)的經營性租賃承諾外，本集團和本公司於資產負債表日之承諾如下

	集團		公司	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
已訂約，但未撥備				
購入廠房，機器及礦山資產	1,004,867	404,864	388,446	68,263
購入探礦及採礦權	3,000	378,924	3,000	183,000
對附屬公司的注資	—	—	—	22,600
	1,007,867	783,788	391,446	273,863
已授權，但未訂約				
購入可供銷售的投資性資產	12,500	—	—	—
對附屬公司注資	—	—	614,000	—
收購少數股東權益	—	18,000	—	18,000
收購合營公司權益	500,000	—	500,000	—
	512,500	18,000	1,114,000	18,000
	1,520,367	801,788	1,505,446	291,863

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

45. 金融工具的分類

於結算日，金融工具各類別的賬面值如下：

集團

2008

金融資產

	以公允價值 列賬並於 損益表處理 之金融資產		可供銷售 投資性資產	合計 人民幣千元
	— 為交易而持有 人民幣千元	貸款及應收款 人民幣千元	人民幣千元	
包含於其他資產之 金融資產	—	78,900	—	78,900
可供銷售投資性資產	—	—	422,238	422,238
包含於預付賬款，定金 及其他應收款之金融資產	—	364,073	—	364,073
應收賬款	—	322,131	—	322,131
應收票據	—	266,534	—	266,534
按公允價值列賬並 於損益表處理之股權投資	23,677	—	—	23,677
衍生金融工具	5,665	—	—	5,665
質押金	—	74,833	—	74,833
現金及現金等價物	—	4,964,659	—	4,964,659
	29,342	6,071,130	422,238	6,522,710

金融負債

	按攤餘 成本入賬 之金融負債 人民幣千元
包含於應計負債及其他應付款之金融負債	1,340,776
應付賬款及應付票據	727,713
付息銀行貸款及其他貸款	3,485,663
其他長期應付款	121,550
	5,675,702

45. 金融工具的分類 (續)

於結算日，金融工具各類別的賬面值如下：

集團

2007

金融資產

	以公允價值 列賬並於 損益表處理 之金融資產 — 為交易而持有 人民幣千元	貸款及應收款 人民幣千元	可供銷售 投資性資產 人民幣千元	合計 人民幣千元
包含於其他資產之 金融資產	—	80,000	—	80,000
可供銷售投資性資產	—	—	462,178	462,178
包含於預付賬款，定金及 其他應收款之金融資產	—	316,794	—	316,794
應收賬款	—	293,870	—	293,870
應收票據	—	52,346	—	52,346
按公允價值列賬並於 損益表處理之股權投資	102,439	—	—	102,439
衍生金融工具	4,440	—	—	4,440
質押金	—	52,088	—	52,088
現金及現金等價物	—	2,184,510	—	2,184,510
	106,879	2,979,608	462,178	3,548,665

金融負債

	按攤餘 成本入賬之 金融負債 人民幣千元
包含於應計負債及其他應付款之金融負債	1,265,725
應付賬款及應付票據	590,262
付息銀行貸款及其他貸款	6,442,438
其他長期應付款	108,835
	8,407,260

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

45. 金融工具的分類 (續)

於結算日，金融工具各類別的賬面值如下：

公司

2008

金融資產

	以公允價值 列賬並於 損益表處理 之金融資產		可供銷售 投資性資產	合計 人民幣千元
	人民幣千元	貸款及應收款 人民幣千元	人民幣千元	
包含於其他資產之金融資產	—	78,900	—	78,900
佔附屬公司的權益	—	1,243,270	—	1,243,270
可供銷售投資性資產	—	—	76,350	76,350
包含於預付賬款，定金 及其他應收款之金融資產	—	963,319	—	963,319
應收賬款	—	72,047	—	72,047
應收票據	—	80,932	—	80,932
衍生金融工具	1,288	—	—	1,288
質押金	—	64,566	—	64,566
現金及現金等價物	—	3,339,948	—	3,339,948
	1,288	5,842,982	76,350	5,920,620

金融負債

	按攤餘 成本入賬之 金融負債 人民幣千元
包含於應計負債及其他應付款之金融負債	959,258
應付賬款及應付票據	150,741
付息銀行貸款及其他貸款	341,730
其他長期應付款	88,589
	1,540,318

45. 金融工具的分類 (續)

公司

於結算日，金融工具各類別的賬面值如下：

2007

金融資產

	以公允價值 列賬並於 損益表處理 之金融資產		可供銷售 投資性資產	合計 人民幣千元
	人民幣千元	貸款及應收款 人民幣千元	人民幣千元	
包含於其他資產之金融資產	—	80,000	—	80,000
佔附屬公司的權益	—	404,500	—	404,500
可供銷售投資性資產	—	—	51,350	51,350
包含於預付賬款，定金及 其他應收款之金融資產	—	521,706	—	521,706
應收賬款	—	59,661	—	59,661
衍生金融工具	130	—	—	130
質押金	—	50,328	—	50,328
現金及現金等價物	—	488,809	—	488,809
	130	1,605,004	51,350	1,656,484

金融負債

	按攤餘 成本入賬 之金融負債 人民幣千元
包含於應計負債及其他應付款之金融負債	614,223
應付賬款及應付票據	181,873
付息銀行貸款及其他貸款	3,341,808
其他長期應付款	91,979
	4,229,883

46. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具，除衍生工具外，包括付息銀行貸款及其他貸款、現金及短期存款。這些金融工具的主要目的在於為本集團的運營融資。本集團具有多種因經營而直接產生的其他金融資產和負債，比如應收賬款和應付賬款。

本集團的金融工具導致的主要風險是信用風險、流動風險、權益工具投資價格風險、外幣風險及商品價格風險。董事會已審議並批准管理這些風險的政策，政策概括如下。

(a) 信用風險

本集團僅與經認可的、信譽良好的第三方交易。按照本集團的政策，需對所有希望採用信用方式交易的客戶進行信用核實。另外，應收結餘的情況受持續監控，確保本集團的壞賬風險不重大。

本集團其他金融資產可能存在的信用風險，此類金融資產包括現金及現金等價物，可供銷售投資性資產，以公允價值計量的股權投資，對聯營公司的借款，其他應收款和衍生金融工具，這些金融資產的信用風險源自因交易對方違約，最大風險敞口等於這些工具的賬面金額。本公司還可能因提供擔保而引致信用風險，關於本公司對外擔保的信息，詳見附註41。

除上述事項外，本集團未發現任何重大可能與任何單個或集團交易方發生相關之集中信貸風險。

46. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 流動性風險

本集團之政策乃保持足夠之現金及現金等價物，或持有由銀行提供之可使用授信額度，以備作支付下年度經營計劃之承諾支出。本公司董事認為，絕大部分於一年內到期的借款均可獲更新，本集團預期將有足夠資金來源以應付其資金需要，並且管理流動資金狀況。

於資產負債表日，本集團附有合約的未折現之金融負債列示如下：

集團

	2008					合計 人民幣千元
	索取時支付 人民幣千元	不超過6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
其他應付款	911,646	281,645	147,485	—	—	1,340,776
應付賬款及應付票據	61,137	661,137	5,439	—	—	727,713
付息銀行貸款 及其他貸款	—	981,795	1,534,500	313,000	656,368	3,485,663
其他長期應付款	—	—	—	121,550	—	121,550
	972,783	1,924,577	1,687,424	434,550	656,368	5,675,702

	2007					合計 人民幣千元
	索取時支付 人民幣千元	不超過6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
其他應付款	312,223	721,760	231,742	—	—	1,265,725
應付賬款及應付票據	7,702	582,560	—	—	—	590,262
付息銀行貸款及其他貸款	—	2,142,978	1,539,800	2,721,230	38,430	6,442,438
其他長期應付款	—	—	—	94,767	14,068	108,835
	319,925	3,447,298	1,771,542	2,815,997	52,498	8,407,260

財務報表附註

於二零零八年十二月三十一日

46. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 流動性風險 (續)

於資產負債表日，本公司之附有合約的未折現之金融負債列示如下：

公司

	2008					合計 人民幣千元
	索取時支付 人民幣千元	不超過6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
其他應付款	654,811	274,483	29,964	—	—	959,258
應付賬款及應付票據	52,499	35,493	62,749	—	—	150,741
付息銀行貸款 及其他貸款	—	—	—	341,730	—	341,730
其他長期應付款	—	—	—	—	88,588	88,589
	707,310	309,976	92,713	341,730	88,588	1,540,318

	2007					合計 人民幣千元
	索取時支付 人民幣千元	不超過6個月 人民幣千元	6至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	
其他應付款	104,582	247,885	261,756	—	—	614,223
應付賬款及應付票據	16,441	165,432	—	—	—	181,873
付息銀行貸款及其他貸款	—	1,597,978	328,800	1,415,030	—	3,341,808
其他長期應付款	—	—	—	1,033	90,946	91,979
	121,023	2,011,295	590,556	1,416,063	90,946	4,229,883

46. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 權益工具投資價格風險

權益工具投資價格風險，是指權益性證券的公允價值因股票指數水平和個別證券價值的變化而降低的風險。於2008年12月31日，本集團暴露於因歸類為交易性權益工具投資(附註28)和可供銷售的投資性資產(附註24)的個別權益工具投資而產生的權益工具投資價格風險之下。本集團持有的上市權益工具投資在上海、深圳和香港以及其他海外的證券交易所上市，並在資產負債表日以市場報價計量。

以下證券交易所的、在本年最接近資產負債表日的交易日的收盤時的市場股票指數，以及本年度內其各自的最高收盤點和最低收盤點如下：

	2008 12月31日	2008年 最高/最低	2007 12月31日	2007年 最高/最低
上海—A股指數	1,912	5,771/1,793	5,521	6,395/2,744
深圳—A股指數	5,820	16,600/4,800	15,200	16,290/5,720
香港—恒生指數	14,387	27,616/11,016	27,812	31,638/18,664

股票市場價格的10%合理、可能的變動將不會對本年度本集團和本公司的損益和股東權益產生重大影響。

(d) 外匯風險

本集團的金融資產和負債並無面臨外匯風險，但以美元計值的若干預付權證款、以港幣及美元計值的若干其它應付款、以美元計值的黃金遠期銷售期貨合約以及以英鎊計值的可供銷售的投資性資產除外。因此，人民幣兌外幣匯率的任何波動可能會影響本集團的經營業績。

至今，本集團並無訂立任何對沖交易，以減低外匯風險。

美元、港幣及英鎊兌人民幣匯率的10%合理可能變動將不會對本集團及本公司本年度的損益和權益產生重大影響。

46. 財務風險管理目標及政策 (續)

(e) 商品價格風險

本集團主要承擔未來黃金、銅和鋅的價格變動風險，這些商品價格的波動可能會影響本集團的經營業績。

本集團訂立了附註29所載的黃金、銅和鋅的遠期銷售之期貨合約。所有遠期商品期貨合約只能由經董事會批准並由本公司高級管理層組成的遠期交易小組執行。經董事會批復，黃金、銅以及鋅的遠期銷售合約持倉量不得超過其各自年計劃產量的25%。此外，遠期交易小組會時刻關注商品期貨合約的價格波動。

於2008年12月31日，本集團大部分遠期期貨合約已平倉，因此，商品價格的10%合理可能變動將不會對本集團及本公司本年度的損益和權益產生重大影響。

(f) 資本管理

本集團進行資本運作的首要目標為維持整個集團的持續運營及最大化股東的利益。

本集團根據外部經濟環境的變化調整集團資本結構。採取向股東支付股利，贖回股本或發行新股的方式以保持或調整資本結構。於2008年及2007年12月31日，本集團資本管理的目標、資本管理的政策均無變化。

本集團以負債權益比率作為資本管理的參考指標。負債權益比率為負債淨額除以權益。負債淨額等於附息的銀行借款及其他負債(資產負債表所列)減去現金及現金等價物。權益包括所有者權益的所有組成部分。本集團致力於將負債權益比維持在一個相對合理的水平。於2008年12月31日及2007年12月31日，本集團的負債權益比如下：

	於12月31日	
	2008 人民幣千元	2007 人民幣千元
附息銀行貸款及其他貸款(附註33)	3,485,663	6,442,438
減去：現金及現金等價物	(4,964,659)	(2,184,510)
負債淨額	(1,478,996)	4,257,928
權益	19,179,125	7,118,613
負債權益比	(0.08)	0.60

47. 結算日後事項

根據2009年3月9日特別股東大會決議通過本公司與第一大股東閩西興杭國有資產投資經營有限公司(以下簡稱「閩西興杭」)，共同出資設立紫金銅業有限公司，紫金銅業有限公司註冊資本為人民幣10億元，本公司和閩西興杭分別以現金出資5億元，各持50%的比例。根據該設立合同有關約定，本公司與閩西興杭各自按持股比例為紫金銅業提供約人民幣9億元的貸款擔保。

於2009年3月20日，董事會建議末期股息為普通股人民幣0.1元/股，合計金額約為人民幣1,454,131,000元。該建議末期股息須經過即將召開的年度股東大會上本公司股東的批准後方可作實。

48. 比較數字

為了與本年度的列報保持一致，部分比較數字作了重新分類。

49. 財務報表之批准

本財務報已經董事會於2009年3月20日批准並授權發佈。



紫金礦業集團股份有限公司
ZIJIN MINING GROUP COMPANY LIMITED*