



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)



2009 年報
Annual Report

*For identification purpose only
*僅供識別

公司資料	2
財務摘要	4
董事長報告	6
管理層討論與分析	16
董事、監事、高管人員簡介	23
董事會報告	28
監事會報告	49
企業管治報告	58
核數師報告	65
合併損益表	67
合併綜合收益表	68
合併財務狀況表	69
綜合權益變動表	71
綜合現金流量表	73
財務狀況表	76
財務報表附註	78

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2009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%，6,324,966,980股（A股）在上海證券交易所上市流通，佔總發行股份約43.50%，於兩個交易所上市流通的股份共佔本公司總發行股份約71.05%。

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，2009年生產黃金75.37噸，其中礦產金30.65噸，主要經濟效益指標名列國內同行業前茅。本集團礦產銅產量為同行業第二位，鋅產量為同行業第六位。

截至2009年底本集團共有資源儲量（經評審）：金714.652噸，比增1.88%；銀1,855.21噸，比增9.1%；銅1,062.86萬噸，比增10.22%；鉬39.25萬噸，比增0.46%；鉛+鋅523萬噸；鎢(W₂O₃)17.34萬噸，比增70.17%；鐵礦石1.856億噸，比增10.54%；煤4.592億噸，比增52.61%；錫9.929萬噸；鎳60.71萬噸；硫鐵礦（標礦）6,673萬噸。實現主礦種增量大於消耗量。

2009年新增資源儲量（部分未經評審）：金31.84噸，銅68.77萬噸，鎢(W₂O₃)7.15萬噸，銀123.53噸，鉬4.96萬噸，鐵礦石1,110萬噸。

本集團擁有探礦權244個，面積5,880.90平方公里；採礦權45個，面積125.0116平方公里。

執行董事

陳景河 (董事長、總裁 (由2009年1月1日至
由2009年11月4日))
羅映南 (由2009年11月5日起委任為總裁)
劉曉初
藍福生
黃曉東
鄒來昌

非執行董事

彭嘉慶

獨立非執行董事

蘇聰福
陳毓川
林永經
王小軍 (由2009年11月5日起受聘)
龍炳坤 (於2009年11月4日辭職)

監事

林水清 (由2009年11月5日起受聘)
徐強
林新喜 (由2009年11月5日起受聘)
張育閏
劉獻華 (由2009年10月26日起受聘)
鄭錦興 (於2009年6月17日辭職)
林錦添 (於2009年11月4日辭職)
藍立英 (於2009年11月4日辭職)

公司秘書

范長文

審核委員會

林永經
蘇聰福
陳毓川
王小軍
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
17樓1712-1716號舖

互聯網址

www.zjky.cn

股份代碼

2899

財務摘要

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				
	2009年 人民幣千元	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
業績					
營業額	20,215,111	16,322,275	14,871,268	10,678,810	3,036,215
經營成本	(13,642,427)	(10,329,182)	(9,295,361)	(6,718,899)	(1,563,439)
毛利	6,572,684	5,993,093	5,575,907	3,959,911	1,472,776
其他收入及收益	608,982	522,199	238,991	193,226	27,811
銷售及分銷費用	(376,971)	(316,948)	(255,000)	(143,074)	(66,058)
管理費用	(717,709)	(826,891)	(607,360)	(417,505)	(244,885)
其他費用	(968,942)	(630,942)	(318,248)	(673,169)	(68,488)
融資成本	(168,425)	(247,326)	(292,683)	(114,975)	(18,437)
應佔溢利：					
聯營公司	79,050	11,370	72,371	64,923	31,173
合營公司	16,654	28,502	18,225	—	—
除稅前溢利	5,045,323	4,533,057	4,432,203	2,869,337	1,133,892
所得稅	(968,254)	(639,031)	(912,448)	(510,821)	(263,829)
年度溢利	4,077,069	3,894,026	3,519,755	2,358,516	870,063
應佔：					
母公司股權持有人	3,552,347	3,066,201	2,552,007	1,704,514	703,637
少數股東權益	524,722	827,825	967,748	654,002	166,426
	4,077,069	3,894,026	3,519,755	2,358,516	870,063

截至12月31日止

	2009年 人民幣千元	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
資產及負債					
資產總額	29,646,137	26,217,549	16,799,160	11,349,397	5,475,378
負債總額	8,032,671	7,038,424	9,680,547	6,295,925	2,296,734
少數股東權益	3,443,285	3,044,737	1,781,587	1,401,444	807,728
母公司股權持有人應佔權益	18,170,181	16,134,388	5,337,026	3,652,028	2,370,916

現金流轉

	2009年 人民幣千元	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
現金及現金等價物	2,999,054	2,719,868	2,158,477	1,939,408	1,029,836
流動比率(%)	125	142	66	105	112.12
應收賬回收天數(日)	6.68	6.89	5.83	4.45	4.18

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2009年12月31日止本集團的經營業績：

於2009年度，本集團全年實現銷售收入人民幣20,215,111千元，比上年增長23.85%；實現稅後淨利潤(母公司股東應佔純利)人民幣3,552,347千元，比上年增長15.85%；每股收益(基本)為人民幣0.24元，比上年增長9.09%(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3,552,347,000元(2008年：人民幣3,066,201,000元)以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,541,309,100股(2008年：14,074,642,433股)計算)。

市場綜述

報告期內，在全球金融危機的背景下，各國政府採取大規模經濟刺激政策，我國政府採取「保增長、保民生、保穩定」措施，取得顯著成效，經濟實現「V」型反轉。黃金等貴金屬保持高位震盪，有色行業較快地扭轉了增幅下滑的勢頭。

報告期內，由於國際金融危機引發的避險需求增加，導致黃金價格波動幅度加大，黃金成為2009年度較好的投資防禦品種。2009年金價從一月份的最低點801.50美元/盎司，強勁躍升至12月初1,226.60美元/盎司的歷史高位。年末，國際金價收於1,096美元/盎司左右(2008年底881美元/盎司)，本公司年內銷售的黃金平均價格為人民幣212.06元/克(約965.97美元/盎司)，比上年同期上升了9.41%(2008年：人民幣193.82元/克)。(2009年12月31日美元對人民幣匯率中間價6.8282元)

報告期內，在中國因素的引領下，銅市場率先恢復，銅價幾乎走出了單邊的上漲行情。最低價和最高價分別在第一天和最後一日，全年最低價3,035美元/噸，最高價7,425美元/噸。本公司年內銷售的陰極銅平均價格為人民幣35,672元/噸，比上年同期減少了22.11%(去年為人民幣45,799元/噸)。

報告期內，國內外鋅價走出明顯的「V」型反彈，LME鋅期貨價格保持震盪上行走勢，漲幅達150%。LME鋅三個月期貨價年末收於2,615美元/噸，年內最高價2,615美元/噸；最低價1,067美元/噸(2008年末LME鋅價收於1,177.6美元/噸)，均價1,680美元/噸。本公司年內銷售的鋅錠平均價格為人民幣11,913.53元/噸，比上年同期下跌了10.54%(去年為人民幣13,317.08元/噸)。

行業地位

根據中國黃金協會統計，我國2009年生產黃金313.98噸，其中礦產金261.051噸，本集團2009年度生產黃金75.37噸，其中礦產金30.65噸，佔全國礦產金產量的11.74%。全國黃金企業實現利潤(含非黃金利潤)為人民幣139.589億元，本集團實現利潤為人民幣50.18億元，佔全國黃金企業實現利潤(含非黃金利潤)的35.95%。

本集團礦產銅產量為同行業第二位，鋅產量為同行業第六位。

經營回顧

本集團於報告期實現銷售收入人民幣202.15億元，比上年增長23.85%(2008年度：人民幣163.22億元)；實現歸屬母公司股東淨利潤人民幣35.52億元，比上年增長15.85%(2008年度：人民幣30.66億元)。截至2009年底，本公司總資產為人民幣296.46億元，比上年增長13.08%(2008年度：人民幣262.18億元)；歸屬母公司股東淨資產為人民幣181.7億元，比上年增長12.62%(2008年度：人民幣161.34億元)。

一、生產經營

1. 金礦業務

報告期內，本集團生產黃金75,372.67千克(2,423,286盎司)，同比增長31.50%(2008年度：57,318.05千克)。

本集團共生產礦產金30,652.59千克(985,503盎司)，同比增長7.63%(2008年度：28,478.84千克)；其中：紫金山金礦生產18,001.53千克(578,762.20盎司)，琿春曙光金銅礦生產2,300.34千克(73,957.59盎司)，貴州水銀洞金礦生產2,689.38千克(86,465.51盎司)，本集團其他黃金企業合計生產黃金7,661.34千克(246,317.62盎司)。

本集團共生產冶煉金44,720.08千克(1,437,783盎司)，同比增長55.07%(2008年度：28,839.21千克)。其中：河南洛陽紫金銀輝公司生產冶煉金40,584千克(1,304,804.93盎司)，福建金山黃金冶煉廠生產冶煉金1,933.41千克(62,160.53盎司)，本集團其他企業生產冶煉金2,202.67千克(70,817.43盎司)。

本集團黃金業務銷售收入約佔報告期內營業收入的73.23%(抵銷後)，歸屬母公司股東淨利潤佔73.57%。

(1金衡制盎司(troy ounce) = 31.1035克)

2. 銅礦業務

報告期內本集團產銅84,826.34噸，同比增長38.13%（2008年度：61,408.58噸）。其中：礦產陰極銅12,840.80噸，同比增長25.39%（2008年度10,240.50噸）；礦產精礦含銅70,914.39噸，同比增長39.08%（2008年度：50,987.83噸）。冶煉產銅1,071.15噸，阿舍勒銅礦全年產精礦含銅30,058.16噸，同比增長10.91%（2008年度：27,102.51噸）；青海德爾尼銅礦生產銅精礦含銅24,529.41噸，同比增長63.02%（2008年度：15,047噸）；紫金山銅礦生產陰極銅12,840.80噸，同比增長28.33%（2008年度：10,006.35噸），新增銅精礦含銅1,362.64噸；琿春曙光金銅礦生產精礦含銅8,634.40噸，同比增長67.02%（2008年度：5,169.80噸）。

銅礦業務銷售收入佔報告期內營業收入的10.75%（抵銷後），歸屬母公司股東淨利潤佔21.52%。

3. 鉛鋅礦業務

報告期內本集團產鋅136,346噸，同比增加0.91%（2008年度：135,117噸）。其中：鋅錠產量103,472噸，同比增加2.01%（2008年度：101,437噸），礦產鋅精礦含鋅32,874噸，同比減少2.39%（2008年度：33,680噸）。巴彥淖爾紫金鋅冶煉廠生產鋅錠103,014.88噸，同比增加1.56%（2008年度：101,437噸），武定雲冶新增礦產鋅錠456.82噸；烏拉特後旗紫金生產鋅精礦含鋅22,474.60噸，同比增加5.72%（2008年度：21,259.32噸）；阿舍勒銅礦生產伴生鋅6,800.01噸；其他企業生產伴生鋅3,599.39噸。

報告期內生產鉛精礦含鉛5,073.11噸，同比增加38.02%。

鉛鋅礦業務銷售收入佔報告期內營業收入的6.20%（抵銷後），歸屬母公司股東淨利潤佔2.64%。

4. 鐵礦、白銀等其他業務

報告期內本集團產銀125,401.71千克，其中：武平紫金產銀26,042.02千克，烏後紫金產銀10,750.88千克，阿舍勒銅礦伴生銀14,193.96千克。

報告期內生產冶煉加工銀26,956.36千克。

報告期內本集團生產鐵精礦142.18萬噸，同比增長20.25%（2008年度：118.24萬噸）。

鐵礦、銀等其他產品銷售收入佔報告期內營業收入的9.82%（抵銷後），歸屬母公司淨利潤佔2.27%。

二、對外投資

2009年按照抓大放小、黃金優先和加快國際化的思路，本公司認真捕捉金融危機期間的礦業投資機會，加大項目資訊的收集、篩選、考察和論證，實現了資源併購的新進展。

國內方面，完成對金雞山金礦及元陽華西黃金公司（大坪金礦）、萬城商務公司（鉛鋅礦）的少數股權收購，入股廈門現代碼頭，基本完成富蘊金山礦冶重組，並與中國地調局、青海省地勘局、貴州甕富集團簽訂了戰略合作協議，對產業延伸和迴圈經濟發展作出了安排。轉讓（退出）了雲南普朗銅礦、湖南尚卿鐵礦、貴州務川鋁土礦等項目。

國外方面，成功入主加拿大大陸礦業公司，成為西藏謝通門銅金礦開發的第一大股東。啟動了全面要約收購澳大利亞Indophil公司（持有菲律賓坦班坎特大型金銅礦37.5%股份），目前交易正在進行中；並儲備了一批進一步跟蹤和落實的重點項目。

三、項目建設

報告期內，紫金山金礦三選廠系統完善、紫金山銅礦4.5萬噸／日破碎系統和8,000噸／日浮選系統建設，巴彥淖爾鋅冶煉廠新增至20萬噸／年擴建，琿春曙光金銅礦「2+1」技改，阿舍勒銅礦新增1,500噸／日獨立採選系統，麻栗坡南溫河鎢礦1,500噸／日浮選技改、金瑋公司壩子2,400噸／日採選工程，信宜紫金銀岩錫礦3,000噸／日採選工程等一批工程順利建成投產或試生產；20萬噸銅冶煉項目、武平悅洋銀礦技改工程、青海德爾尼銅礦1萬噸／日選硫工程、青海公司尾礦綜合利用和迴圈經濟項目、金藝銅業年產3萬噸優質銅管擴建工程等項目全面開工建設；俄羅斯圖瓦項目和黑龍江多寶山銅礦項目的前期工作基本完成，2010年將全面開工建設。

四、地質勘查

報告期內，本集團2009年投入地勘費人民幣16,030萬元，新增資源儲量（部分未經評審）：金31.84噸，銅68.77萬噸，鎢(W₂O₃)7.15萬噸，銀123.53噸，鉬4.96萬噸，鐵礦石1,110萬噸。

至2009年末，本集團保有資源儲量（經評審）：金714.652噸，比增1.88%；銀1,855.21噸，比增9.1%；銅1,062.86萬噸，比增10.22%；鉬39.25萬噸，比增0.46%；鉛+鋅523萬噸；鎢(W₂O₃)17.34萬噸，比增70.17%；鐵礦石1.856億噸，比增10.54%；煤4.592億噸，比增52.61%；錫9.929萬噸；鎳60.71萬噸；硫鐵礦（標礦）6,673萬噸。實現主礦種增量大於消耗量。

本集團擁有探礦權244個，面積5,880.90平方公里；採礦權45個，面積125.0116平方公里。

五、管理

「學金山、降成本」活動取得顯著成效

2009年度繼續在全集團內深入開展「學金山、降成本」活動，本公司各單位在基建、銷售、管理等方面制定了有力的降成本措施。據不完全統計，集團可控管理費同比上年下降23.3%，各級管理者和員工的憂患意識、成本意識和責任意識顯著加強，企業規範化管理水準明顯提高，本集團生產成本、管理費用得到較好控制。

人力資源管理有較大改善

人才工作積極拓展思路，以境外項目人才為重點，發揮區域公司作為片區人才中心的作用，初步建立了全集團人力資源分享平台，吸引了一批較高素質的礦業技術和管理人才的加盟。

繼續加大科技投入

2009年，本集團繼續加大科技工作投入。塔吉克斯坦塔羅金銅礦選冶試驗研究、貴州水銀洞金礦礦石預氧化工藝優化等項目研究成果和成果應用方面效益顯著；國家實驗室認可(認證)項目拓展工作取得新成果；「低品位難處理黃金資源綜合利用國家重點實驗室」獲國家科技部批准建設，成為有色金屬和黃金行業首家企業國家重點實驗室；組織申報國家、省、市政府科技計劃項目4項(獲准2項)；獲福建省進步一等獎1項，科技進步二等獎1項，有色金屬行業科技進步二等獎2項、三等獎2項，龍岩市科技進步二等獎1項；獲授權專利8項；獲得「省、國家級创新型試點企業」、「省、國家級知識產權試點企業」、「全國實施卓越績效模式先進企業」稱號；紫金圖形商標被國家工商總局認定為有色金屬行業首批「中國馳名商標」；紫金牌鋅錠獲准在上海期貨交易所註冊。本集團憑藉自身技術優勢，組織或參與完成了金條、陰極銅以及金化學分析方法等國家標準的制訂，提升了企業在行業的話語權。

六、環保安全

2009年本集團積極探索新形勢下「集團總部－區域公司－權屬公司」三級安全環保管理架構和安全環保管理工作規律，進一步健全安全、環保、治安、消防和危化品管理制度，在全集團開展班組安全建設活動、安全生產標準化工作和強化基層基礎安全管理工作的「三項行動」。加強對重點單位安全環保工作的檢查和監督，完善對集團各單位和工程施工單位的獎懲及考核辦法，不斷加大安全環保投入，加強安全環保能力建設，持續構建安全環保長效機制。2009年全集團無較大以上事故及重大職業危害事故，無民爆物品和危化物品安全管理事故，無較大以上火災事故，未發生較大以上的環境污染和生態破壞事故。

展望

經營環境

2010年，全球經濟出現明顯復蘇跡象，中國及新興經濟體國家仍將是全球經濟增長的引擎，美國、歐盟等發達國家經濟也將走出低谷，在後金融危機時代，潛在的金融風險並沒有得到完全釋放，全球通貨膨脹預期及經濟刺激政策可能退出，增加了經濟增長的不確定性。中國經濟將「促轉變、調結構」，從投資和出口拉動逐步向消費拉動轉變，預期中國經濟將在溫和通脹的背景下保持穩定的增長。基於對上述經濟形勢的判斷，我們認為：2010年金價將繼續保持高位震盪；對中長期銅價看好的投資投機行為也將支撐銅價，但價格波動有可能加大，其他基本金屬價格高位上運行。本集團的主要經濟指標可能實現較快速度的增長。

本公司所處行業為國民經濟基礎行業，與國民經濟的景氣程度有很強的相關性，經濟的週期性波動將會影響本公司的業績。由於本公司主要產品以美元計價，金屬的價格變化及人民幣匯率的變化將影響公司當期損益。董事會提請投資者關注金屬價格風險和人民幣匯率風險。

經營目標

主要產品產量：礦產金約31.1噸，比增1.5%；銅金屬產量約10萬噸，比增18%；銀金屬約127噸；冶煉加工金約32.7噸；冶煉鋅約17萬噸，礦產鋅約3.42萬噸，鐵精礦約130萬噸，鎢精礦約6,591噸。請注意，上述計劃僅基於現時經濟形勢、市場情況及本公司形勢，董事會可能視情況更改有關生產計劃。

業務策略

加大人才工作力度，鞏固和發展「學金山，降成本」活動成果，全面推行規範化、精細化管理，以有效管理為目標，建立比較完善的集團化管理體系，加快資源控制、項目建設和國際化步伐，繼續保持高速健康發展。

1. 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；銅礦生產企業抓好成本控制同時，大力增加產量；其他金屬生產企業抓住金屬價格在高位時機，保證生產經營活動計劃完成。

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，做好套期保值業務策略，提高經濟效益。

2. 項目建設

提高東坪金礦、紫金山銅礦浮選系統、武平紫金、阿舍勒銅礦650獨立採選系統、蒙庫鐵礦初選廠、麻栗坡鎢礦、信宜銀岩錫礦、巴彥淖爾鋅冶煉廠、金藝銅管等技改投產項目的達產能力。全面推進和加快紫金山金銅礦、20萬噸銅冶煉、多寶山銅礦、三貴口鉛鋅礦、元陽金礦、太平洞金礦、長田金礦、蒙古天鴻金礦、洛寧陸院溝金礦、姑田銅鉬礦、青海尾礦綜合利用、烏拉根鋅礦、新疆奇台煤礦等一批重點新建、技改項目的建設步伐，增強企業發展後勁。

在海外，加大塔吉克斯坦ZGC金礦的技改擴建力度，努力增加黃金產量，實現規模效益。全面推進俄羅斯圖瓦鉛鋅礦項目建設，爭取2011年建成投產。

3. 地勘

加大地質勘查投入，重點加快紫金山深部和週邊、阿舍勒銅礦深部、水銀洞金礦田、元陽金礦及週邊、麻栗坡鎢礦、爛泥塘銅礦、陸院溝和金雞山金礦、杜家溝金礦等重點項目及琿春地區、大興安嶺地區、巴彥淖爾地區、阿勒泰地區的勘查，爭取找礦增儲取得新的突破。

4. 對外投資

在人力資源、資金和管理等各個方面優先保證ZGC金礦、圖瓦鋅多金屬礦、蒙古天鴻金礦等國外項目的建設和運營的需要，爭取早日建成投產和實現規模效益經營。繼續開展重點跟蹤項目的盡職調查和合作洽談，爭取再有1-2個新的重大資源併購項目能夠簽約，從而實現資源佔有量的顯著增長。國內項目併購要繼續堅持抓大放小、寧缺勿濫的原則，進一步加大對黃金資產的收購力度，注意發揮區域公司和權屬公司的區位優勢，做好項目資訊收集、篩選和併購的前期工作，爭取實現新的突破。

公司治理

在2009年監管當局對本公司巡查並提出整改意見的基礎上，認真研究國內與香港兩地資本市場法律法規體系和證券監管理念的差異，強化規範運作意識；繼續做好公司董事、監事、高管及有關人員的教育和培訓工作；按符合規範運作和監管法規的要求審視和修訂完善相關的公司治理制度，重點關注投資決策，關聯交易、募集資金使用的程序合法，披露及時和充分；做好資訊披露工作，強化責任意識，嚴格執行責任追究制度。樹立媒體公關意識，建立穩定的投資者關係群體，塑造企業在資本市場上的良好形象。

加強內控體系建設，保證企業經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關資訊真實完整，提高經營效率和效果，促進企業實現發展戰略。

社會責任

堅持「和諧創造財富，企業、員工、社會協調發展」的企業價值觀，正確處理相關利益群體的關係，要重視和提高社會責任意識，加強投資者關係工作和外部協調工作，主動加強與各級政府、有關部門及周邊社區的聯繫和溝通，努力幫助項目所在地群眾改善生產、生活和教育條件，構建和諧礦山，帶動地方經濟和社會事業的共同發展。

資金需求、使用計劃及來源情況

根據本公司初步計劃，預計2010年將發生固定資產投資、勘探資本性支出約人民幣50億元；股權投資、礦業權投資等資本性支出約人民幣70億元（對外投資的資本性開支具有較大的不確定性）。上述資本性開支中除募集資金投向的項目外，其餘將利用自有資金、發行短期融資券及中期票據、銀行貸款等方式予以解決。

承董事會命
陳景河
董事長

中國福建上杭
2010年3月30日

管理層討論與分析

本集團管理層謹此提呈2009年度經營業績的討論與分析：

經營成果

2009年1-12月，本公司管理層全面認真地貫徹執行了股東會、董事會的各項決議，精心組織生產，年內實現營業收入人民幣20,215,111千元，增長23.85%。(2008年1-12月：人民幣16,322,275千元)

下表列示截至2009年及2008年12月31日止按產品劃分的銷售詳情：

產品名稱	2009年1-12月份(抵消前)(註1)			2008年1-12月份(抵消前)(註1)			2008年1-12月份(抵消後)		
	單價(不含稅) 人民幣	銷售數量	金額 (人民幣千元)	單價(不含稅) 人民幣	銷售數量	金額 (人民幣千元)	單價(不含稅) 人民幣	銷售數量	金額 (人民幣千元)
礦產金錠	212.06元/克	23,724.31千克	5,030,872	193.82元/克	24,059.24千克	4,663,107	196.70元/克	23,046.90千克	4,533,402
礦產金精礦	188.95元/克	6,206.58千克	1,172,709	178.94元/克	3,215.36千克	575,366	173.52元/克	2,886.26千克	500,818
加工金	216.00元/克	44,633.22千克	9,640,992	198.34元/克	28,841.77千克	5,720,582	198.30元/克	28,832.34千克	5,717,451
銅精礦	30,416.48元/噸	68,081.82噸	2,070,809	41,056.57元/噸	51,435.71噸	2,111,774	41,150.75元/噸	51,318.00噸	2,111,774
礦產陰極銅	35,671.55元/噸	11,508.08噸	410,511	45,799.43元/噸	9,966.53噸	456,461	43,195.00元/噸	8,882.00噸	383,659
鋅錠	11,913.53元/噸	99,988.81噸	1,191,220	13,317.08元/噸	102,595.08噸	1,366,267	13,314.31元/噸	102,292.00噸	1,361,947
鋅精礦	6,547.06元/噸	33,252.77噸	217,708	7,068.28元/噸	34,388.12噸	243,065	6,880.43元/噸	5,002.45噸	34,419
鐵精礦	394.73元/噸	1,499,551.00噸	591,912	987.04元/噸	978,850.00噸	966,161	987.04元/噸	978,850.00噸	966,161
其他			1,346,888 (註2)			1,323,176			1,374,133
減：銷售稅及其他稅附			(251,578)			(285,803)			-
內部銷售 抵消數			(1,206,932)			(817,881)			-
合計			20,215,111			16,322,275			16,983,764

註：

- (1) 本公司2008年度報告披露的為抵消內部銷售後的資料；本公司分析認為，按抵消內部銷售前的統計分析更能客觀真實地反映企業的分產品收入、成本情況，為此，自本年度起，將按此口徑統計分析分產品銷售收入與成本。
- (2) 2009年度其他銷售收入中主要包含銅板帶銷售收入人民幣440,056千元，銀產品銷售收入人民幣274,954千元，銅管銷售收入人民幣224,744千元，鎢產品銷售收入人民幣131,982千元，鉛產品銷售收入人民幣47,012千元，含硫產品銷售收入人民幣36,574千元。

本集團2009年營業收入較2008年同期增長23.85%，主要是由於：1、產能增大帶來的銷售量大幅增長：(1)黃金銷售量增加30.55%，其中礦產金同比增加了9.74%，冶煉加工金銷售量增加了54.75%；(2)銅精礦銷售量同比增加了32.36%，主要由於新疆阿舍勒銅礦、青海德爾尼銅礦增產；(3)福建紫金銅業銅板帶生產逐步正常，銷量上升57.91%。2、基本金屬銷售價格較上年同期跌幅較大，但黃金產品價格同比上升8.81%，且其在佔銷售收入的比重較大(佔73.23%)，拉動了營業收入的增長。

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、薪金及用作生產的固定資產折舊等。下表列示截至2009年及2008年12月31日止的毛利率的詳情。

年度	單位銷售成本					毛利率(%)			
	2009	2008	2008	單位	同比 (抵消前)%	2009	2008	2008	同比 (抵消前)%
	抵消前 (人民幣)	抵消前 (人民幣)	抵消後 (人民幣)			抵消前%	抵消前%	抵消後%	
礦產金錠	59.48	68.10	63.90	元/克	(12.66)	71.95	64.87	67.51	7.08
礦產金精礦	88.26	93.92	91.42	元/克	(6.03)	53.29	47.51	47.31	5.78
加工金	214.99	197.41	197.25	元/克	8.90	0.47	0.47	0.56	0.00
銅精礦	9,092.00	10,941.00	10,942.00	元/噸	(16.90)	70.11	73.35	73.41	(3.24)
礦產陰極銅	14,722.00	15,392.00	14,215.00	元/噸	(4.35)	58.73	66.39	67.09	(7.66)
鋅錠	9,618.00	12,555.00	12,555.00	元/噸	(23.39)	19.27	5.72	5.72	13.55
鋅精礦	2,570.00	2,943.00	3,432.00	元/噸	(12.67)	60.75	51.45	51.45	9.30
鐵精礦	134.10	191.90	191.90	元/噸	(30.13)	66.03	80.56	80.56	(14.53)
整體(含冶煉產品)						33.65	38.84	38.84	(5.19)
整體(不含冶煉加工產品)						71.37	68.05	65.09	3.32

註：以下按抵消內部銷售前的資料進行分析

本集團整體毛利率為33.65%，同比下降了5.19%。不含冶煉加工產品的整體毛利率為71.37%，比上年同期上升了3.32%。本年度黃金價格上升、成本下降是毛利率上升的主要因素。

具體分析如下：

報告期內，本集團礦產金銷售平均單價為人民幣207.26元/克，同比上升了7.91%；由於原材料價格及管理成本的略有下降，礦產金錠的平均銷售成本同比下降了12.65%，礦產金精礦平均銷售成本同比下降了6.02%。

報告期內本集團銅精礦平均銷售單價為人民幣30,416.48元/噸(上年同期為人民幣41,056.57元/噸)，同比下降26.09%。本集團銅精礦主要生產單位新疆阿舍勒銅礦單位銷售成本同比下降16.90%，德爾尼銅礦產量同比增加63.02%，單位銷售成本下降24.17%，使得集團銅精礦單位銷售成本同比下降了16.90%；在以上因素的綜合影響下，2009年本集團銅精礦毛利率同比下降3.24%。

報告期內本集團礦產陰極銅平均銷售單價為人民幣35,671.55元／噸（上年同期：人民幣45,799.43元／噸），同比下降了22.11%。由於紫金山銅礦陰極銅產能上升，攤薄了部分成本，使得礦產陰極銅的單位銷售成本同比下降了4.35%。在以上各種因素綜合影響下，2009年本集團礦產陰極銅的毛利率同比下降7.66%。

報告期內本集團鋅精礦平均銷售單價為人民幣6,547.06元／噸（上年同期人民幣7,068.28元／噸），同比下降了7.37%，但單位銷售成本同比也下降了12.67%，使得毛利率同比上升了9.30%。

報告期內因新疆金寶上半年提早開工使得產量上升、單位成本下降，且生產成本較高的衡陽尚卿已於今年5月出售，所以集團鐵精礦單位銷售成本同比下降了30.13%。但由於鐵礦的銷售單價同比下降了60.01%，導致本集團鐵精礦毛利率同比下降14.53%。

銷售費用

本集團2009年的銷售費用人民幣37,697.1萬元，比上年同期增長18.94%（上年同期為人民幣31,694.8萬元）。明顯增長的主要原因是2009年銅精礦、鐵精礦的銷售量大幅增加而增加的運輸成本費用。

管理費用

本集團2009年管理費用為人民幣71,770.9萬元，較上年同期下降13.20%（上年同期為人民幣82,689.1萬元）。主要得益於在全集團範圍內開展「學金山、降成本」活動，嚴控非生產性支出，公司人工成本、辦公費用、差旅費用、業務招待費、車輛費及其它不確定費用同比明顯下降。

財務費用

報告期本集團的財務費用為人民幣16,842.5萬元，較上年同比下降31.90%（上年同期為人民幣24,732.6萬元）。主要是：1、本集團於2008年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，公司及時歸還了部分銀行貸款，減少了利息支出，增加了利息收入；2、集團財務公司於9月份正式開業，加強集團內資金管理，減少外部貸款，降低利息支出。

資產減值損失

報告期內本集團資產減值損失為人民幣37,794.1萬元（上年同期為人民幣32,638.8萬元），其中：提取人民幣15,380,000元的固定資產減值損失；因部分礦山儲量負變，經減值測試，從而提取人民幣202,912,000元的無形資產減值損失及人民幣111,374,000元的在建工程減值損失。

金融工具損益

在各國政府大規模經濟刺激政策的影響下，2009年的經濟恢復超預期；本公司證券投資收益為人民幣13,648萬元，期貨平倉虧損合計為人民幣409,341,000元。

截至2009年12月31日，本集團公允價值變動（實現與未實現）收益為人民幣2,610萬元，本集團及本公司簽訂黃金期貨合約持倉數量為367千克，已確認未實現的投資收益合計人民幣2,402,000元。

捐贈及社會責任

截至2009年12月31日本集團支出的捐贈總額為人民幣14,021萬元。其中：本公司捐贈總額為人民幣9,986萬元，貴州紫金的捐贈總額為人民幣1,879萬元，其他企業捐贈人民幣2,156萬元。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2009年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣299,905.4萬元，比上年同期增加人民幣27,918.6萬元，較上年增長10.26%（上年同期：人民幣271,986.8萬元）

年內，本集團經營活動產生的現金淨流入額為人民幣449,071.7萬元，比上年增加人民幣57,493.3萬元（或增加14.68%）（上年同期人民幣391,578.4萬元）。本集團經營活動產生的現金流量增加的主要原因是：(1)本年度主營收入增長；(2)本集團開展「學金山、降成本」活動，成本和費用比上年下降。

年內，本集團投資活動產生的現金淨流出量為318,307.4萬元，比上年減少人民幣535,873.7萬元（或減少62.74%）（上年同期人民幣854,181.1萬元）。投資活動產生的現金淨流出減少主要原因是(1)受金融危機影響本集團採取穩健、謹慎的投資策略，規避在礦產資源收購高成本期的投資風險；(2)由於鉛鋅等有色金屬價格價格過低或前景不明，公司對部分在建項目放緩進度。

年內，本集團籌資活動產生的現金淨流出量為人民幣104,203.9萬元，上年同期淨流入人民幣520,723萬元，主要是2008年公司以人民幣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2009年12月31日，本集團的借款總額為人民幣386,506.5萬元（2008年12月31日則為人民幣348,566.3萬元），其中一年至二年內須予償還的借款約為人民幣383,506.5萬元，二至五年內須予償還的借款約為人民幣3,000萬元，五年以上須予償還的借款：無。所有銀行借款年利率介於1.03%至7.20%之間（2008年：2.25%至7.47%）。

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2009年12月31日，本集團的綜合總負債為人民幣8,032,671,000元（2008年12月31日則為人民幣7,038,424,000元），本集團的綜合權益總額為人民幣21,613,466,000元（2008年12月31日則為人民幣19,179,125,000元），本集團截止2009年12月31日的資本負債比率為0.37（2008年12月31日則為0.37）。

母公司股權持有人應佔年度溢利及每股盈利

本集團2009年12月31日母公司股權持有人應佔年度溢利約為人民幣3,552,347,000元，較2008年的約為人民幣3,066,201,000元，增長15.85%。

截至2009年12月31日止年度，本集團的每股收益（基本）為人民幣0.24元，比上年增長9.09%（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3,552,347,000元（2008年：人民幣3,066,201,000元）以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,541,309,100股（2008年：14,074,642,433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	
	2009年 人民幣千元 (經審計)	2008年 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溢利	3,541,447	3,005,348
安全生產費和維簡費調整(註1)	10,900	60,853
按國際財務報告準則編製的母公司股權持有人應佔溢利	3,552,347	3,066,201

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：

	2009年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	2008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	18,170,181 —	16,134,388 —
根據國際財務報告準則母公司股權持有人應佔權益	18,170,181	16,134,388

註1:

按照中國政府相關機構的有關規定，本集團應根據開採量計提安全生產費及維簡費，記入當期費用並在所有者權益中的專項儲備單獨反映。按規定範圍使用專項儲備，形成固定資產時，應在計入相關資產成本的同時全額結轉累計折舊。而按國際財務報告準則，這些費用應於發生時確認，相關資本性支出於發生時確認為固定資產，按相應的折舊方法計提折舊。

稅項

本集團於2009年及2008年兩個年度的所得稅情況如下表：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
集團：		
現行－香港	—	2,561
－中國大陸	893,897	694,894
以前年度的不足撥備／(超額撥備)	94,661	(8,884)
遞延稅項	(20,304)	(49,540)
	968,254	639,031

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%(2008:16.5%)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。

本集團其他稅項詳情載於財務報表附註10。

管理層討論與分析

或然負債

於結算日，不在財務報表中反映的或然負債如下：

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 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	—	—	1,044,000	1,529,000
聯營公司	315,500	315,500	265,500	265,500
合營公司	80,000	100,000	80,000	100,000
	395,500	415,500	1,389,500	1,894,500

執行董事

陳景河先生，男，53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，本公司董事長。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，2006年8月至2009年11月兼任本公司總裁。陳先生在礦床勘查、評價和開發規劃及管理方面有較高造詣，是本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。

羅映南先生，男，53歲，教授級高級工程師，現任本公司董事、總裁。1982年畢業於福州大學地質專業，工學學士。羅先生曾任冶金部第二地勘局二隊隊長及龍岩市冶金工業公司經理等職。2000年8月至2006年8月獲委任為本公司董事、總經理；2006年8月至2009年11月獲委任本公司副董事長。羅先生在地質勘查、礦床評價、礦業企業運營等方面有豐富的經驗。

劉曉初先生，男，63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月至今任新華都實業股份有限公司董事。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，及福建鴻博印刷股份有限公司獨立董事。

藍福生先生，男，46歲，現任本公司副董事長。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；2006年8月獲委任為本公司副董事長至今。藍先生多年主管公司投資業務，對礦產項目評價和併購有豐富的經驗。藍先生於2008年6月2日獲委任為本公司的聯營公司Monterrico Metals PLC(曾於英國AIM市場上市)的非執行董事及非執行主席至今，該公司已於2009年6月2日於英國AIM市場退市。

鄒來昌先生，男，42歲，高級工程師，現任本公司董事、常務副總裁，1990年畢業於福建林學院林產化工專業，工學學士，廈門大學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，本公司礦冶研究院常務副院長，本公司副總工程師、本公司總工程師、本公司董事兼高級副總裁等職。鄒先生在濕法冶金方面有較強能力和水平，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。

董事、監事、高管人員簡介

黃曉東先生，男，55歲，現任本公司董事、副總裁，1980年畢業於合肥工業大學計算機專業，廈門大學EMBA，黃先生曾任福建省計算機技術研究所工程師，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。2006年8月至2009年11月獲委任為本公司董事兼高級副總裁。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。黃先生於2007年6月1日獲委任為本公司的聯營公司Monterrico Metals PLC(曾於英國AIM市場上市)的執行董事及首席執行官至今，該公司已於2009年6月2日於英國AIM市場退市。

非執行董事

彭嘉慶先生，男，65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，福建省分行副廳級巡視員等職，2008年6月受聘出任本公司董事。

獨立非執行董事

蘇聰福先生，男，64歲，現任本公司獨立非執行董事，教授級高級工程師，原安徽省冶金工業廳副廳長、兼安徽省黃金公司經理，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。蘇先生畢業於北京鋼鐵學院採礦專業，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平。

陳毓川先生，男，76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，67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；現任福建省國有資產管理學會會長，福建省股份制企業協會副會長，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。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）。2007年5月起擔任海南正和實業集團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。

王小軍先生，中國籍，男，55歲，現任本公司獨立非執行董事。王先生1986年於中國社科院獲得法學碩士，律師，擁有中國、香港及英國三地律師執照。王先生1986年-1988年在北京從事律師工作，1988年由司法部派遣赴英國一間律師所為該所的中國法律顧問。1992年加入香港股票聯合交易所。1993年-1996年服務於英國齊伯禮(Richards Butler)律師行，1996年加入百富勤融資公司為聯席董事，1997年-2001年加入ING霸菱投資銀行，為董事。2001年成立王小軍律師行，2004年與君合律師事務所聯營。擔任律師和其他職務期間參與和完成大量法律業務和案件，包括直接投資、合資企業、公司上市和收購兼併。曾於2001年-2007年擔任過山東兗州煤礦股份有限公司獨立董事，現任東英金融投資有限公司、廣州廣船國際股份有限公司和北方國際合作股份有限公司獨立非執行董事。

監事會監事

林水清先生，男，46歲，本公司股東代表監事，監事會主席，大學學歷。林先生於1982年8月至1991年9月擔任學校教師；1991年9月至1998年3月歷任上杭縣委辦公室科員、科長，上杭縣委黨建辦公室副主任，上杭縣委辦公室副主任、主任科員；1998年3月至2002年5月，歷任上杭縣中都鎮黨委副書記、鎮長，黨委書記，2002年6月至2006年5月歷任上杭縣委辦公室主任，上杭縣委常委；2006年5月至2009年8月擔任上杭縣委常委、統戰部部長、非公經濟黨工委書記。林先生現已經辭去公務員身份。

徐強先生，男，59歲，大學本科，現任本公司股東監事、監事會副主席，高級會計師，註冊會計師、註冊評估師，福建華強有限責任會計師事務所主任會計師。曾任福建華興會計師事務所副所長，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。

董事、監事、高管人員簡介

林新喜先生，男，48歲，本公司股東代表監事，大專學歷。林先生於1980年1月至1987年5月在上杭縣供銷部門從事會計工作；1987年10月至1999年7月歷任上杭縣農資公司業務員、副經理，經理、黨支部書記等職；1999年7月至2002年7月任上杭縣墊田鎮黨委委員、紀委書記；2002年8月至2008年10月，歷任上杭縣紀委紀檢監察員、上杭縣紀委常委、紀委副書記、十五屆人大常委委員；2008年10月至2009年8月，任上杭縣紀委副書記、十五屆人大常委委員，閩西興杭國有資產投資經營有限公司監事長；林先生現已經辭去公務員身份。

張育閩先生，男，59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。

劉獻華先生，男，54歲，高級工程師，現任本公司工會主席及職工代表監事。劉先生畢業於江西冶金學院採礦專業，曾任江西西華山鎢礦副礦長；1996年10月加盟紫金礦業，歷任紫金山金礦副礦長、紫金山金礦黨總支書記兼常務副礦長、紫金山銅礦建設指揮部總指揮、紫金山金銅礦礦長、黑龍江多寶山銅業股份有限公司董事長、新疆烏恰縣金旺礦業發展有限公司總經理、董事長、紫金礦業集團西北有限公司總經理、連城紫金礦業有限公司總經理、本公司總裁助理等職。

其他高級管理人員

陳家洪先生，男，40歲，本公司副總裁，畢業於中國地質大學工商管理專業，大學學歷；1994年7月加入本公司，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、公司副總經理兼新疆紫金董事長、總經理；自2006年8月起擔任本公司副總裁。

謝成福先生，男，44歲，本公司副總裁，畢業於長春地質學院地質礦產勘查專業，大學學歷，高級工程師；1994年加入本公司，歷任黃金冶煉廠廠長、紫金山金礦礦長、公司總經理助理、副總經理；自2006年8月起擔任本公司副總裁，兼任琿春紫金董事長、總經理。

董事、監事、高管人員簡介

劉榮春先生，男，46歲，本公司副總裁，畢業於中南礦冶學院地質專業，大學學歷，高級工程師；1993年12月加入本公司，歷任紫金山金礦副礦長、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；自2006年8月擔任本公司副總裁，兼任新疆紫金董事長、總經理。

林泓富先生，男，36歲，本公司副總裁，畢業於重慶鋼鐵高等專科學校煉鋼及鐵合金專業、湖南大學遠程教育金融學專業，本科學歷；1997年8月加入本公司，歷任黃金冶煉廠廠長助理兼電解車間主任、副廠長、廠長，紫金山金礦副礦長，巴彥淖爾紫金有色金屬公司總經理、董事長等職；自2006年8月擔任本公司副總裁。

李四德先生，男，55歲，本公司副總裁，畢業於西安冶金建築學院採礦專業，教授級高級管理工程師，高級採礦工程師，國家首批安全註冊工程師，國家首批黃金投資高級分析師，中國職業高級經理人。曾任原山東新城金礦採礦車間副主任、計劃科科長、改擴建工程副指揮，礦副總工程師；1990年至2003年就職於原國家黃金管理局、冶金工業部黃金管理局、國家經貿委黃金管理局(中國黃金總公司)，歷任建設處副處長、處長，生產處處長，投資部主任、諮詢委主任、局(總公司)副總工程師，2003年至2005年就職於中國黃金集團公司，任總工程師和投資決策、安全和預算考核委員會副主任；2005年加入紫金礦業公司，先後任紫金國際礦業公司總經理，集團公司董事長助理兼董辦主任、總裁助理。

林紅英女士，女，41歲，本公司財務總監，畢業於中國地質大學工商管理專業，本科學歷，高級會計師。曾任上杭縣變壓器廠財務科會計；1993年加入紫金礦業公司，歷任主辦會計，財務部副經理、財務部經理、財務副總監等職。

鄭于強先生，男，56歲，本公司董事會秘書，畢業於福建廣播電視大學工業企業管理專業，大學學歷，經濟師；鄭先生曾任福建三農集團股份有限公司董事、董事會秘書等職；自2001年6月起擔任本公司董事會秘書。

范長文先生，男，49歲，公司秘書，澳大利亞新英倫大學工商管理碩士，香港會計師公會會員，英國特許認可會計師公會資深會員。曾任宏泰電子廠副總經理、威格斯(香港)有限公司財務總監；自2004年12月起擔任本公司公司秘書(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2009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73.23%（抵銷後）。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2009年12月31日止之經營業績載於財務報表第67至192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
華振水電投資公司	水利發電	100	出資人民幣278,914,000元收購華振水電投資公司100%股權及股東對華振水電的人民幣107,135,000元債權。
福建金藝銅業有限公司	生產空調、冰箱製冷用的高性能內螺紋銅管和其他銅及銅合金管材	53.5	出資人民幣1,710萬元收購金藝銅業9%的股權，後又將4.5%股權以人民幣855萬元代價轉讓給閩西興杭。

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
紫金銅業有限公司	陰極銅、黃金等 生產和銷售	100	由本公司與閩西興杭共同組建紫金銅業有限公司，註冊資本人民幣10億元，各持50%權益，首期各自出資人民幣1億元。後又通過出資人民幣1.0434億元收購閩西興杭持有50%的股權，從而持有紫金銅業100%的股權。於收購完成後，由本公司追加投資人民幣2億元。
紫金礦業集團財務 有限公司	對成員單位 辦理貸款等	95	新設，註冊資本為人民幣5億元，本公司出資人民幣4.75億元。
紫金礦業集團(廈門) 投資有限公司	黃金及其他 有色金屬的 地質研究、勘查 及其採選冶 加工工藝技術 研究和設計	100	增資擴股，由本公司出資人民幣32,000萬元，將其註冊資本從人民幣8,000萬元增加到人民幣40,000萬元。
巴彥淖爾紫金有色金屬 有限公司	鋅冶煉	67.2	出資人民幣4,320萬元收購自然人股東持有的巴彥淖爾紫金4.8%股權。
福建紫金銅業有限公司	生產和開發銅基 合金板帶材	100	增資擴股，出資人民幣1.1億元，將福建紫金銅業的註冊資本從人民幣1.9億元增加到人民幣3億元。
元陽華西黃金有限公司	對黃金、銅等 礦產資源的 勘查、開採等	通過雲南華西和 紫金西南公司 合計持有100% 的權益	出資人民幣6,750萬元收購6個自然人持有的元陽華西10%的股權；後又出資人民幣1.62億元收購元陽鴻源持有的元陽華西20%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
紫金礦業集團西南有限公司	貴金屬、有色金屬等銷售、礦山地質、礦山資源信息、技術諮詢服務	100	增資擴股，出資人民幣1億元，將紫金礦業西南有限公司的註冊資本從人民幣3億元增加到人民幣4億元。
烏拉特後旗紫金礦業有限公司	鉛鋅礦浮選及銷售等	95	出資人民幣1.5億元收購自然人股東持有的烏後紫金22%的股權。
上杭縣金山礦業有限公司	礦產品、礦山機械及設備的銷售	70	增資擴股，按股權比例出資人民幣3,500萬元，將金山礦業的註冊資本從人民幣5,000萬元增加到人民幣10,000萬元。
麻栗坡溢嶺礦業開發有限公司	鉛鋅多金屬礦勘探	51	增資擴股，由下屬子公司麻栗坡紫金鎢業出資人民幣3,122,450元，將麻栗坡溢嶺的註冊資本從人民幣300萬元增加到人民幣6,122,450元，佔該公司51%的股權。
麻栗坡金源礦業有限公司	硅礦資源和多金屬礦露天及地下開採	51	增資擴股，下屬子公司麻栗坡紫金鎢業原出資人民幣100萬元，持有麻栗坡金源10%的權益；後麻栗坡金源將其註冊資本從人民幣500萬元增加至人民幣1,000萬元，麻栗坡鎢業追加投資人民幣410萬元，合計佔增資後的麻栗坡金源51%的權益。
萬城商務東升廟有限公司	鋅精礦生產銷售	通過本公司及巴彥淖爾紫金合計持有47.5%	通過下屬子公司巴彥淖爾紫金分別出資人民幣4,200萬元、人民幣3,500萬元及人民幣2,800萬元收購萬城商務15%、12.5%及10%的股權，合計收購萬城商務37.5%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
紫金礦業集團東北亞有限公司	有色金屬、貴金屬及其他金屬和非金屬專案的投資	100	增資擴股，出資人民幣1億元，將其註冊資本從人民幣5億元增加到人民幣6億元。
上杭縣鑫源自來水有限公司	集中式供水與水暖器材銷售	38	增資擴股，上杭縣鑫源自來水公司將其註冊資本從人民幣9,300萬元增加到人民幣30,000萬元，其中由本公司下屬全資子公司福建紫金投資以現金人民幣10,000萬元及經評估的鐵東岩下大壩資產作價人民幣1,400萬元合計出資人民幣11,400萬元，佔增資後的上杭鑫源38%的股份。
加拿大大陸礦業有限公司	礦產資源收購、勘探和開發	12.8	由本公司下屬全資子公司金島資源出資22,599,999.65加元(約合人民幣142,502,037.80元)認購加拿大大陸礦業有限公司21,121,495股普通股，佔其發行後總股本(包括普通股和優先股)的12.80%。
廈門現代碼頭有限公司	碼頭的建設，碼頭和其他港口設施的經營，在港口內從事貨物裝卸、倉儲經營	25	增資擴股，將現代碼頭的註冊資本由人民幣26,668萬元增加到人民幣35,558萬元，本公司下屬全資公司紫金礦業集團(廈門)投資公司出資人民幣12,000萬元，其中人民幣8,890萬元為新增實收資本，人民幣3,110萬元計入資本公積金。佔其25%的股權。
新疆金能礦業有限公司	礦業投資、礦產品銷售等	100	新設，註冊資本為人民幣2,000萬元。

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
紫金象嶼(龍岩)物流 有限責任公司	工礦產品、 機電設備、 機械零配件、 建材及 鋼材的採購、 倉儲及配送、 銷售等	65	新設，註冊資本為人民幣2,000萬元， 本公司下屬全資子公司福建紫金投資出資 人民幣1,300萬元。

出售附屬公司股權及資產處置

出售資產情況

單位：萬元 幣種：人民幣

交易對方	被出售資產	出售日	出售價格	所涉及的 資產產權 是否已 全部過戶	所涉及的 債權債務 是否已 全部轉移
福建德遠投資有限公司	衡陽尚卿礦業有限公司 51%股權	2009年5月7日	3,060	是	是
劉振東	衡陽尚卿礦業有限公司 49%股權	2009年5月7日	2,940	是	是
雲南銅業集團	雲南迪慶有色金屬 有限責任公司18%的股權	2009年1月20日	14,280	是	是
中電投貴州遵義產業 發展有限公司	務川瓦廠坪鋁土礦探礦權	2009年4月10日	15,000	是	是
昆明君達貿易有限責任公司	元陽新街鎮正源礦業 有限公司51%的股權	2009年9月23日	1,173	是	是
金盞時代國際有限公司	中國黃金開發集團(香港) 有限公司70%的股權	2009年9月25日	19,250	否	否

- 1、 2009年5月7日，本公司與福建德遠投資有限公司簽訂股權轉讓合同，本公司以人民幣30,600,000元之對價出售衡陽尚卿礦業有限公司51%股權。2009年5月7日，本公司與自然人劉振東簽訂股權轉讓合同，本公司以人民幣29,400,000元之對價出售衡陽尚卿礦業有限公司49%股權。衡陽尚卿礦業有限公司原為公司下屬全資公司，主要開發湖南祁東鐵礦。
- 2、 2009年1月20日，本公司下屬控股公司雲南華西礦產資源有限公司(以下簡稱「雲南華西」)與雲南銅業(集團)有限公司(以下簡稱「雲南銅業集團」)簽署股權轉讓合同，雲南華西將其持有的雲南迪慶有色金屬有限責任公司18%的股權以人民幣14,280萬元轉讓給雲南銅業集團。雲南迪慶有色金屬有限責任公司主要從事雲南普朗銅礦的勘查開發。
- 3、 2009年4月10日，本公司下屬控股公司貴州務川紫金地礦資源有限公司(以下簡稱「務川紫金」)與中電投貴州遵義產業發展有限公司(以下簡稱「中電投」)簽署探礦權轉讓協定，務川紫金將其持有的務川瓦廠坪鋁土礦探礦權以人民幣15,000萬元轉讓給中電投。根據評估報告，以2008年10月31日為評估基準日，瓦廠坪鋁土礦詳查探礦權的評估價值為13,076.31萬元。
- 4、 2009年9月23日，本公司下屬子公司元陽縣華西黃金有限公司(以下簡稱「元陽華西」)與昆明君達貿易有限責任公司簽署股權轉讓協定，元陽華西以人民幣1,173萬元的對價出售其持有的元陽縣新街正源礦業有限公司51%的股權。
- 5、 2009年9月25日，本公司之子公司域佳集團與金盞時代國際有限公司(以下簡稱「金盞時代」)簽署股權轉讓合同，域佳集團以人民幣19,250萬元的對價轉讓其持有的中國黃金開發集團(香港)有限公司(以下簡稱「中金香港」)70%的權益。中金香港持有山東國大黃金股份有限公司50.05%的權益。截至2009年底，該股權轉讓尚未完成。

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。

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2009年12月31日本集團2009年度的純利分別為人民幣3,552,347千元和人民幣3,541,446千元。本公司董事會建議向本公司合資格股東派發截至2009年12月31日止年度之末期股息(「2009年度末期股息」)每股人民幣0.10元(含稅)。2009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2009年12月31日的儲備變動詳情，分別載於財務報表附註39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2009年12月31日，本公司可供分派的儲備金大約為人民幣4,036,710,000元(2008年：人民幣2,886,266,000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2009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

有關本公司股本變動的詳情載於財務報表附註38。

捐贈支出

截至2009年12月31日本集團支出的捐贈總額為人民幣14,021萬元。其中：本公司捐贈總額為人民幣9,986萬元，貴州紫金的捐贈總額為人民幣1,879萬元，其他企業捐贈人民幣2,156萬元。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。

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。

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，於2009年使用人民幣61,315.06萬元，截至2009年12月底已累計使用人民幣809,690.13萬元。

單位：萬元 幣種：人民幣

承諾項目名稱	是否變更項目	擬投入金額	實際投入金額	是否符合計劃進度	預計收益產生收益情況
紫金山金銅礦聯合露天開採項目	否	152,104.08	122,393.50	是	黃金產量18,001公斤，較上年增加573公斤；陰極銅產量12,840噸，較上年增加2,834噸，新增銅精礦產量1,363噸；新增利潤總額人民幣18,365萬元
琿春紫金曙光金銅礦改擴建工程	否	46,150.00	39,993.21	是	新增金銅混選精礦含銅(含量銅)3,464.60噸，新增含量金540.17公斤，生產砂金260.53公斤。新增利潤總額人民幣15,252萬元
日處理200噸難選冶金精礦冶煉提金工程	否	19,838.00	19,809.40	是	2009年實現淨利潤人民幣2,631萬元
礦產資源勘探項目	否	35,700.00	1,706.76	否	
收購中寥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	19,680.00	是	
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	
收購塔吉克斯坦ZGC金礦及開發項目	否	130,534.50	41,847.26	否	
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	27,160.00	是	
補充流動資金		489,109.44	476,800.00	是	
合計	/	980,696.02	809,690.13	/	/

註：

1. 收購中寮銅礦區五子騎龍—浸銅湖礦段地質詳查區勘查區探礦權項目已經完成，節餘資金人民幣120萬元；
2. 日處理200噸難選冶金精礦冶煉提金工程目前已建成並達產，節餘資金人民幣28.6萬元；
3. 收購塔吉克斯坦ZGC金礦及開發項目，該項目已完成股權收購，目前正積極推進技改建設，建設資金暫由公司以股東借款支付，此方式是否合規尚需監管部門認定；
4. 礦產資源勘探項目包括紫金山金銅礦區及其週邊等6個勘探專案，其中，紫金山金銅礦區及其週邊、曙光金銅礦區北山礦段及其周圍、義興寨金礦區仍需繼續投入；新疆蒙庫烏吐布拉克鐵礦因地方政府資源整合需要不再投入，新疆福興銅礦已探明為低品位資源且量小，無經濟價值擬不再投入；安徽馬石銅礦區已探明為低品位資源且量小無經濟價值擬不再投入；東坑金礦及銀岩錫礦探明資源已經滿足生產需要，下一步安排為探採結合，難以區分探礦和生產投入，擬不再使用募集資金。因此，本公司擬對地勘項目作一總結，對不再投入地勘項目的募集資金按照募集資金管理的有關規定變更使用。
5. 中國證監會福建監管局於2009年度對公司進行巡檢中發現的有關募集資金管理及使用方面的問題，公司已根據會計師事務所出具的鑒證報告於2010年2月底整改到位，詳情見公司於2010年2月9日披露的《紫金礦業集團股份有限公司關於募集資金專項審計的整改報告》（臨2010-008號）。
6. 有關非募集資金使用情況詳見專項報告。

項目名稱	項目金額	專案進度
全面要約收購Indophil股份	5.45億澳元（約合人民幣33.68億元） （按收購100%股權計算）	要約過程中
認購Glencore Finance (Europe) S.A.可轉債	2億元美元（約合人民幣13.64億元）	審批中

於2009年，本公司曾有若干涉及其附屬公司股權之交易，詳情請見本報告財務報表註40。

除以上披露外，截至2009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。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

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428,719萬元和人民幣102,999.9萬元，分別佔採購總額比重的36.96%和8.88%；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2009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2012年11月4日止的服務合約。

按照本公司組織章程第一百零六條，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。

優先購買權

根據本公司的公司章程及中國法律，並無要求本公司按照現有股東的股權比例向其提呈發售新股份的有限優先購買權規定。

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2009年11月5日獲連任起計3年
羅映南	由2009年11月5日獲連任起計3年
劉曉初	由2009年11月5日獲連任起計3年
藍福生	由2009年11月5日獲連任起計3年
黃曉東	由2009年11月5日獲連任起計3年
鄒來昌	由2009年11月5日獲連任起計3年

非執行董事：

彭嘉慶	由2009年11月5日獲連任起計3年
-----	--------------------

獨立非執行董事：

蘇聰福	由2009年11月5日獲連任起計3年
陳毓川	由2009年11月5日獲連任起計3年
林永經	由2009年11月5日獲連任起計3年
王小軍	由2009年11月5日獲委任起計3年
龍炳坤	於2009年11月4日辭職

監事：

林水清	由2009年11月5日獲委任起計3年
徐強	由2009年11月5日獲連任起計3年
林新喜	由2009年11月5日獲委任起計3年
張育閩	由2009年11月5日獲連任起計3年
劉獻華	由2009年11月5日獲委任起計3年
鄭錦興	於2009年6月17日辭職
林錦添	於2009年11月4日辭職
藍立英	於2009年11月4日辭職

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2009年12月31日，本公司董事及監事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：

於2009年12月31日，董事、監事持有本公司股份情況：

董事	所持內資股 數目／股本 權益數量	權益性質	好／淡倉	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
陳景河	87,000,000	個人	好倉	0.83%	0.60%
劉曉初	4,828,350	個人	好倉	0.05%	0.03%
羅映南	5,000,000	個人	好倉	0.05%	0.03%
藍福生	5,000,000	個人	好倉	0.05%	0.03%
鄒來昌	1,000,000	個人	好倉	0.01%	0.01%

除上文所披露者外，於報告期內，概無董事及監事，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。各董事及監事或其配偶，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，使本公司之董事或監事可藉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2009年12月31日，本公司已發行14,541,309,100股面值為每股人民幣0.1元的普通股。

單位：股

	2009年 12月31日	2008年 12月31日
內資股／A股	10,535,869,100	10,535,869,100
H股	4,005,440,000	4,005,440,000
合計	14,541,309,100	14,541,309,100

2. 主要股東持股情況

於2009年12月31日止，本公司的股東總數為983,664名。其中H股股東人數為929名，內資股股東人數為982,735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)	H股	3,985,263,406	27.41%
3、	新華都實業集團股份有限公司	內資股	1,700,030,223	11.69%
4、	廈門恒興集團有限公司	內資股	339,848,505	2.34%
5、	上杭縣金山貿易有限公司	內資股	170,830,000	1.17%
6、	陳景河	內資股	87,000,000	0.60%
7、	中國建設銀行－銀華核心價值優選股票型證券投資基金	內資股	60,005,492	0.41%
8、	中信證券股份有限公司	內資股	35,996,980	0.25%
9、	中國銀行－嘉實滬深300指數證券投資基金	內資股	34,281,289	0.24%
10、	中國建設銀行－國泰金馬穩健回報證券投資基金	內資股	31,231,368	0.21%

附註：香港中央結算代理人有限公司以代理人身份持有本公司3,985,263,406股H股，佔本公司已發行股份的27.41%。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2009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	於本公司已發行	於本公司已發行	好／淡倉
			註冊資本持股量	內資股總額中	H股總額中	
			概約百分比	的持股量	的持股量	
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	1,700,030,223	11.69%	16.14%	—	好倉
		(附註1)				
陳發樹	內資股	1,712,087,750	11.77%	16.25%	—	好倉
		(附註2)				
Blackrock, Inc.	H股	669,943,645	4.61%	—	16.73%	好倉
		(附註3)				
Blackrock, Inc.	H股	1,592,000	0.01%	—	0.04%	淡倉
		(附註4)				

附註：

- (1) 新華都實業集團股份有限公司持有本公司1,700,030,223股內資股。
- (2) 陳發樹先生擁有12,057,527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1,700,030,223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1,712,087,750股內資股。

- (3) 669,943,645股H股(好倉)(相當於本公司已發行H股總數約16.73%)由BlackRock, Inc.控制的公司Trident Merger, LLC, BlackRock Investment Management, LLC., BlackRock Holdco 2, Inc.及BlackRock Financial Management, Inc.持有, 其中2,001,500H股由Trident Merger, LLC及BlackRock Investment Management, LLC.持有。其中349,002,000股H股由BlackRock Holdco 4 LLC, BlackRock Holdco 6 LLC及BlackRock Institutional Trust Company N.A.持有。其中9,131,750股H股由BlackRock Capital Holdings, Inc.及BlackRock Advisors, LLC.持有。其中10,025,000股H股由BlackRock Cayco Ltd., BlackRock Trident Holding Company Limited, BlackRock Japan Holdings GK, BlackRock Asset Management Japan Co. Ltd.持有。其中37,198,300股H股由BlackRock Advisors (UK) Limited持有。其中1,370,000股H股由BlackRock International Limited持有。其中369,095股H股由BlackRock (Netherlands) B.V.持有。其中184,185,000股H股由BlackRock Luxembourg Holdco Sarl及BlackRock Luxembourg S.A.持有。其中76,661,000股H股由BlackRock Investment Management (UK) Limited持有。
- (4) 1,592,000股H股(淡倉)(相當於本公司已發H股總數約0.04%)由BlackRock, Inc.控制的公司包括BlackRock Holdco 2, Inc., BlackRock Financial Management, Inc., BlackRock Advisors Holdings, Inc., BlackRock Capital Holdings, Inc.及BlackRock Advisors, LLC持有。

除上文所披露及據董事所知, 於2009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。

關連交易

本集團截至2009年12月31日年度若干與關聯人士的交易，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：

1. 持續關聯交易

關連交易方	日期	關連交易內容	年度上限 人民幣	關連交易
紫金銅業有限公司	2009年1月8日	提供財務擔保	2009：900,000,000 (附註1) 2010：900,000,000 2011：900,000,000	現金結算
福建省新華都工程 有限責任公司	2009年2月18日	紫金山金銅礦露採工程	152,000,000	現金結算
福建金藝銅業有限公司	2009年2月18日	銷售陰極銅	200,000,000	現金結算
福建省新華都工程 有限責任公司	2009年5月13日	青海德爾尼銅礦露採工程	50,000,000	現金結算
福建金藝銅業有限公司	2009年12月15日	銷售陰極銅	250,000,000 (附註2)	現金結算

附註：

1. 截至2009年12月31日止，本公司及閩西興杭並沒有向紫金銅業有限公司提供任何擔保。
2. 此項協議取代與金藝銅業於2009年2月18日訂立的協議。

2. 資產收購、出售發生的關聯交易

關連交易方	日期	關連交易內容	交易價格 人民幣	關連交易結算方式
高遠企業有限公司	2009年4月3日	收購福建金藝銅業有限公司9%的股權，後又將4.5%股權以人民幣855萬元代價轉讓給閩西興杭	17,100,000	現金結算
閩西興杭國有資產投資經營有限公司	2009年6月22日	增資及持有上杭縣鑫源自來水有限公司38%的股權	114,000,000	現金及資產結算
閩西興杭國有資產投資經營有限公司	於2009年10月16日接獲龍岩市產權交易所確認書並於2009年11月5日臨時股東大會通過	收購紫金銅業有限公司50%的股權	104,340,000	現金結算
甘肅金徽酒業集團有限責任公司	2009年11月13日	收購萬城商務東升廟有限公司15%的股權	42,000,000	現金結算
甘肅亞特投資集團有限公司	2009年11月13日	收購萬城商務東升廟有限公司12.5%的股權	35,000,000	現金結算
海南寶徽投資有限公司	2009年11月13日	收購萬城商務東升廟有限公司10%的股權	28,000,000	現金結算
元陽縣鴻源礦業開發有限公司	2009年12月7日	收購元陽縣華西黃金有限公司20%的股權	162,000,000	現金結算
黃毛先生	2009年12月16日	收購烏拉特後旗紫金礦業有限公司22%的股權	150,000,000	現金結算
黃毛先生	2009年12月16日	收購巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司4.8%的股權	43,200,000	現金結算

3. 成立合營公司的關連交易

關連交易方	日期	關連交易內容	總註冊資本 人民幣	本公司	
				預計總投資 人民幣	關連交易結算方式
閩西興杭國有 資產投資經營 有限公司	2009年1月8日	成立一家合營公司 —紫金銅業有限公司， 預計於中國福建省 上杭縣興建一座年產 200,000噸銅冶煉廠	10億	13億	現金結算

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2009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42），並向董事會確認：
 1. 交易已獲董事會批准；
 2. 關聯交易乃附有有關交易的協定的條款；
 3. 交易總額並未超過已公告的每年上限。

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。

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42。

公司員工情況

在職員工總數	19,474
公司需承擔費用的離退休職工人數	172

專業構成	
專業構成類別	專業構成人數
採礦人員	1,942
選礦人員	5,103
冶金人員	890
地質人員	941
基建人員	825
機電人員	1,001
財會人員	754
測量人員	561
經濟人員	902
化工人員	840
管理人員	1,501
其他人員	4,214
合計	19,474

教育程度	
教育程度類別	數量(人)
博士	45
碩士	212
本科	2,601
大專	3,150
高中及以下	13,466
合計	19,474

截至2009年末全集團員工總數19,474人。根據集團公司發展戰略制定人力資源戰略與規劃，實施全球招聘優秀人才計畫，建立三級培訓體系，通過入職引導、崗位培訓、技術比武、任職鍛煉、委託社會力量培訓等多種方式培養合格人才，高度重視產、學、研結合訂單式培養准員工，更與高校聯合辦學戰略性解決關鍵專業人才瓶頸問題。集團公司遵循企業、員工、社會協調發展理念，建立年薪制、協定薪酬制、結構薪酬制相結合的薪酬制度體系，工資總額與企業效益掛鉤，以個人業績考核為基礎合理分配員工收入，激勵員工努力為企業創造價值的同時實現個人價值，同時最大化股東價值。

管理合約

截至2009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33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，本公司於2009年5月15日及2009年11月5日召開股東大會修改組織章程，詳情請參閱本公司於2009年3月27日及2009年9月19日發出的通知。

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2010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49。

承董事會命
陳景河
董事長

中國福建上杭
2010年3月30日

各位股東：

我受監事會委託，向大會做2009年度監事會工作報告，請各位股東審議。

(一) 監事會的工作情況

監事會會議情況

於2009年3月20日在廈門分部
召開三屆七次監事會

於2009年4月20日在廈門分部
召開三屆八次監事會

於2009年8月7日在廈門分部
召開三屆九次監事會

於2009年10月28日在廈門分部
召開三屆十次監事會

於2009年11月5日在上杭總部
召開四屆一次監事會

監事會會議議題

審議通過了：《公司2008年度監事會工作報告》、《公司2008年年度報告及摘要》、《公司2008年度財務決算報告》、《公司2008年度利潤分配預案》、《關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》、《公司2008年度內部控制自我評估報告》、《關於確認會計政策變更和計提資產減值事項的議案》

審議通過了《公司2009年第一季度報告》

審議通過了《紫金礦業集團股份有限公司2009年半年度報告及摘要》、《關於公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告》

審議通過了《公司2009年第三季度報告》

會議選舉了監事會主席、副主席，並對新一屆監事會工作進行討論並部署

除召開監事會會議外，公司監事在2009年還列席了公司全部的董事會會議，聽取公司各項重要提案和決議；在列席公司董事會審核委員會會議上，參與討論2008年財務報告、2009年各定期報告並發表意見。通過以上方式，充分瞭解公司各項重要決策的形成過程，掌握公司經營業績情況，履行了監事會的知情、監督、檢查職能。

(二) 監事會對公司依法運作情況的獨立意見

2009年，公司監事會嚴格按照《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》和有關法律、法規的規定，本著對公司和股東負責的態度，認真履行監督職責。一年來，監事列席了董事會會議，監事會主席參加了總裁辦公會議，聽取董事會及經營班子的工作報告，對公司重大決策、重要人事變動及資金擔保等議案參與討論並發表意見，對董事會決議事項提出質詢或者建議；檢查公司的財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督。

公司董事會根據《公司法》、《公司章程》的有關規定，依法、依規進行經營管理，全面落實股東大會的各項決議。公司經營管理層認真執行董事會的各項決議，並按照《公司法》、證監會的相關規定、香港聯交所《企業管治常規守則》、《上市公司內部控制制度指引》等法規要求，致力於以優良的企業管理水準來保障業績持續增長，維護股東權益。按照這個目標，結合自身特點，公司已建立了較為完善的內部控制制度，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。未發現公司董事及經營層等高級管理人員在執行職務時有違反法律、法規、公司章程或損害公司利益的行為。

中國證監會福建監管局2009年對公司進行巡迴檢查時，發現在公司治理及規範運作方面存在如“三會”會議記錄不規範、董事會決議檔不完整及公司部分事項披露方面存在不準確等問題，公司及時進行了相應的整改。監事會認為，公司應在公司治理及規範運作方面加強改進，資訊披露要準確、完整，確保公司依法合規運作。

(三) 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

監事會對公司2009年度各定期財務報告、期貨套保交易、對外捐贈、對外擔保等情況進行了審核，重點關注公司有關資產減值損失和會計政策變更等重大會計事項。

- (1) 公司2009年度財務報告經安永華明會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見審計報告。本年度實現營業收入209.56億元，比上年度增長23.39%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤35.41億元，比上年度增長17.84%；實現基本每股收益0.24元，比上年度增長14.29%；年末總資產296.46億元，比年初增長13.08%；年末歸屬於母公司股東權益合計181.7億元，比年初增長12.62%。
- (2) 公司2009年提取的資產減值損失共36,415.18萬元，其中：壞賬損失165.73萬元、存貨跌價損失-1,379.08萬元(其中本年計提1,554.48萬元，轉回2,933.56萬元)、其他流動資產減值損失(持有待售非流動資產-長期股權投資-山東國大)2,057.13萬元、長期股權投資減值損失175萬元、在建工程減值損失11,137.38萬元、固定資產減值損失1,538.08萬元、無形資產減值損失20,291.17萬元及商譽減值損失1,429.10萬元及其他長期資產減值損失(預付投資、權證款及其他)1,000.67萬元。監事會審核認為，公司2009年度計提資產減值準備時充分考慮了謹慎性和客觀性原則，確保公司財務資料的真實性、可比性；
- (3) 公司對採用成本法核算的長期股權投資，在2009年已根據會計準則解釋第3號變更了公司相關會計政策，即除取得投資時實際支付的價款或對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或利潤外，按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認投資收益。該變更對本公司財務報表無影響；

對在不喪失控制權情況下處置對子公司的投資，公司在2009年已根據財會[2009]16號變更了會計政策，將該項差額計入資本公積中的股本溢價，不足沖減的則調整留存收益。該變更對本公司財務報表無影響；

對安全生產費和維簡費，公司原根據《關於做好執行會計準則企業2008年年報工作的通知》(財會函[2008]60號)，安全生產費和維簡費的提取和使用安全生產費和維簡費均在股東權益中反映。2009年按照《企業會計準則解釋第3號》，變更了該項會計政策，將提取金額計入成本或當期損益，使用時區分是否形成固定資產分別進行處理：屬於費用性支出的，直接沖減股東權益；形成固定資產的，於達到預定可使用狀態時沖減專項儲備並確認累計折舊。該變更引起的追溯調整導致公司2008年度淨利潤減少6,085萬元。

以上公司會計政策變更事項符合國家有關會計制度和政策，不存在損害公司和股東利益的行為；

- (4) 為抵減因價格波動導致公司正常經營業務的獲利能力產生大幅波動的風險，公司一直從事與公司礦產品同類或類似的金、銅等金屬期貨套期保值業務，因此公司套保業務發生較為頻繁，監事會也將此類交易納入監督檢查的重點範圍。公司2009年度投資收益為虧損14,122.84萬元，其中包含期貨平倉損失40,934.09萬元。監事會認為，公司期貨業務部門在2009年外部經濟低迷時對市場回暖時間的判斷不準確，是造成平倉虧損的主要原因。因此，業務人員應謹慎操作，特別重視對產品市場走勢的研究與分析，減少因判斷失誤造成的套保業務虧損，實現公司進行套保業務的目的；
- (5) 公司2009年度的營業外支出18,365.93萬元，比2008年度的31,436.41萬元減少了13,070.48萬元，主要由於公司2009年度對外捐贈14,020.99萬元，比2008年度的對外捐贈27,081.24萬元減少了13,060.25萬元。以上捐贈主要為支援捐贈所在地方經濟發展和社會公益事業，符合公司相關程式，體現了公司“和諧創造財富，企業、員工和社會協調發展”的企業價值觀；
- (6) 2009年期末公司對外擔保餘額共143,950萬元，其中向聯營、合營公司提供擔保餘額39,550萬元，向子公司提供擔保餘額104,400萬元。監事會經審查認為，公司董事會本著審慎經營、有效防範及化解資產損失風險的原則做出對外擔保決議，符合公司《對外擔保管理制度》的要求，披露的對外擔保金額真實、完整；

(7) 監事會根據實際情況，對公司高管人員的年度績效、公司工薪總額、業務費開支、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，並提出了相應的檢查意見。

經審核，公司2009年各期財務報告及相關資料真實、準確、完整地反映了公司的實際經營情況，報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，未發現違規或損害公司利益的情況。

(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

公司A股上市實際募集資金為人民幣980,696.02萬元，上市招股說明書承諾將募集資金中491,586.58萬元投放於紫金山金銅礦聯合露采等8個主業專案及補充流動資金。經核實，公司募集資金使用未改變招股說明書所述用途，截止2009年12月31日實際投入金額合計809,690.13萬元，資金投入綜合進度82.56%，核查表明，截止2009年12月31日，以上專案中已投產部分產量、效益良好，均達到或超過了預期的水準，未投產項目正分別按計劃進行各項前期工作，但勘探資金投向部分非招股書承諾的勘探專案，已根據整改報告調整到位。

但是，公司在募集資金管理方面尚不盡規範。根據華興會計師事務所鑒證報告，存在同一募集資金投資專案在多個募集資金專用帳戶中進行支付、募集資金專戶存放了非募集資金、募集資金支付不盡規範以及未與銀行、保薦人簽訂募集資金存放三方監管協議等問題。公司董事會對此非常重視，並及時進行了相應整改，同時在2010年2月進行了公告。

監事會認為：公司應按照募集資金使用管理有關法律法規，規範募集資金保管和使用。

(五) 監事會對公司收購、出售資產情況的獨立意見

監事會一直關注公司對外並購與股權處置過程的合法、合理及有效性，並對相關活動的程式進行持續監督。2009年公司主要的資產收購和處置包括：(1)收購閩西興杭持有的紫金銅業50%的股權；(2)出售下屬全資子公司域佳集團持有的中國黃金開發集團(香港)有限公司70%的權益；(3)公司下屬全資子公司西南公司收購元陽華西之少數股東權益；(4)公司下屬全資子公司紫金國際收購烏拉特後旗紫金22%的權益；(5)公司收購巴彥淖爾紫金4.8%的權益；(6)下屬子公司巴彥淖爾紫金收購萬城商務東升廟有限公司37.5%的權益等。

監事會對公司2009年度的資產收購或出售情況進行了檢查，重點關注其定價原則以及經第三方評估、確認及決策的程式。經檢查表明，公司收購、出售資產事項依據市場化原則，決策程式合法、合規，未發現有內幕交易及損害公司股東利益的行為。

(六) 監事會對公司關聯交易情況的獨立意見

公司2009年度的關聯交易包括與關聯方的商品與勞務的購銷、股權收購等。主要關聯交易包括：

- (1) 接受福建新華都採礦勞務16,873.37萬元(2009年度申請豁免的上限為20,200萬元)；向金藝銅業銷售陰極銅2,671萬元(2009年1-3月份)及21,297萬元(2009年1-12月份)。
- (2) 與閩西興杭合資設立紫金銅業有限公司，註冊資本人民幣10億元，首期分別出資1億元，各持50%的股份；出資10,434萬元，通過公開競購收購閩西興杭持有的紫金銅業有限公司50%的股權；出資16,200萬元從元陽鴻源收購元陽華西20%股權；分別出資15,000萬元及4,320萬元收購黃毛持有的烏拉特後旗紫金22%的股權和巴彥淖爾紫金4.8%的股權；分別出資4,200萬元、3,500萬元及2,800萬元從金徽酒業、亞特投資、海南寶徽合計收購萬城商務東升廟37.5%的權益；出資1,710萬元收購金藝銅業9%股權。
- (3) 通過下屬全資子公司福建紫金投資出資11,400萬元，與閩西興杭一起共同對上杭鑫源自來水公司進行增資。

公司2009年關聯交易嚴格依照《公司章程》、《關聯交易管理辦法》以及香港聯交所和上交所上市規則履行審批與資訊披露程式，公司與關聯方遵循公平原則簽訂關聯交易協定，關聯交易決策嚴密，程式規範、合法，未發現有內幕交易及損害公司及股東利益的行為。

(七) 根據證監局要求開展工作的情況

- (1) 根據證監會福建監管局2009年11月23日發出的監管措施決定書，公司在資訊披露、會計核算及計量及等方面存在若干問題，主要包括：
 - a、部分事項披露不準確，如2008年報的關聯交易部分，披露公司向合營公司山東國大銷售產品金額為9,776萬元，但實際銷售金額為14,881萬元，少披露5,105萬元；
 - b、會計處理問題，如生態環境恢復治理保證金賬務處理不當、環境專項資金補助賬務處理不當以及高於公允價值的收購成本報表列示不當等；
 - c、會計計量問題：公司對分期付款性質的長期應付款成本法進行初始計量，後續計量時僅在付款時按付款金額沖減長期應付款，不符合會計準則關於公司應按公允價值對初始金融負債進行計量，並應當採用實際利率法，按攤余成本對該類金融負債進行後續計量的規定。

公司董事會高度重視監管局提出的問題，迅速安排專人進行檢查與核實，及時做出了相應的整改，並於2009年12月29日進行了公告。監事會認為，公司應嚴格按照監管局的要求，加強會計核算、資訊披露以及募集資金使用管理等方面的工作，使公司運作日趨規範。

- (2) 根據監管局決定書要求，監事會組織專業人員按照客觀、完整及審慎的原則，對公司A股上市以來新增對外投資及A股募集資金投放專案的資金投入、項目進展、投資效益等情況進行檢查與核實。

A股上市以來對外投資項目共39個，其中A股上市募集資金投放專案8個，新增投資項目31個。核查結果表明，募投專案中已投產部分效益顯著，新增投資專案已投產，部分效益總體較好，尚在勘探或基建期的專案均正按預定計劃積極推進。但是，新增投資項目也存在個別問題，如投資項目資源儲量不確定風險較大、金屬產品價格波動風險較大、投資項目所在地社區、環保監管問題以及海外投資專案因政治、經濟和文化差異產生的較大風險等。公司管理層應全面統籌、審慎分析，把握各種風險應對措施，為公司新一輪發展奠定基礎。

本次核查工作對監事會的監督工作起到很好的鞭策和促進作用，監事會將繼續積極配合政府相關部門的監管工作，按照法律法規和公司章程賦予的權利，加強對公司治理、財務核算以及對外投資等方面的監督。

(八) 公司監察審計工作開展情況

把公司的監察審計工作置於監事會的直接領導下，作為監事會日常辦事機構，將監事會監督和日常經營管理監督緊密結合，以擴大監督工作的覆蓋面，是公司監督工作的創新。2009年，監事會緊緊圍繞公司生產經營目標和工作任務，進一步加大對公司監察審計工作的領導，認真履行監督檢查職能。採取多種方式瞭解和掌握公司重大決策、重要經營管理活動等情況，促進公司內部控制不斷優化、經營管理不斷規範。進一步理順對控股子公司監事會和監察審計系統的管理體制，強化監察審計室的日常工作，同時積極探索對境外子公司的監督辦法。

(九) 2010年工作思路

未來三年，是公司新一輪創業的關鍵時期，將面臨全新的挑戰和機會。監事會2010年工作將繼續認真依法、依規履行監督職能，圍繞「立足全局、把握關鍵、重在實效」的工作要求，強化內控監督，提高監察水準，為公司持續健康發展提供有力保障。主要工作思路如下：

- (1) 依法、依規履行監事會職責，持續加大監督力度，做好公司治理與經營層的監督工作，保證公司依法合規運作，維護公司及全體股東權益。重點包括審核公司定期報告並提出意見、對高管人員職務行為進行監督及核對提交股東大會的財務報告等資料進行審核；
- (2) 以風險管理為中心，落實內部控制評價。嚴格按《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制評價指引》等規範的要求，設計更加符合公司實際情況的內控檢查程式，加強內控自我評價品質，以切實提高公司經營管理水準和風險防範能力，促進公司可持續發展；
- (3) 持續加強對公司監察審計部門的業務指導。完善審計監督機制，全面加強區域監督體系建設，嚴格執行重大事項及監察審計資訊報告制度，開展以預防為主的各項監督，暢通舉報管道，加大案件查處力度；
- (4) 加強審計監督力度，提高審計品質，監督審計整改措施的落實。深入生產經營現場，密切關注各項營運資料，及時對其進行搜集及分析。重點加強對投資、物流、建設領域的審計監督，努力提高海外專案的審計效率，切實維護公司及股東的利益；及
- (5) 不斷加強監事和監察審計人員的自身建設，要按照實用、提高的原則，組織業務培訓，有計劃地為監事和監察審計人員提供對口學習的機會，提高業務素質。著力提高監事和監察審計人員的專業素養、法規素養、政治素養，為開展有效監督提供堅強的綜合素質保證。

請各位股東審議

紫金礦業集團股份有限公司

監事會

2010年3月30日

註：本報告以人民幣為貨幣單位及採用以中國會計準則編製財務報表中的數據。

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2009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2009年12月31日止，本公司所有非執行董事之任期由2009年11月5日至2012年11月4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。

由2009年1月1日至2009年11月4日止，公司董事長(主席)及公司總裁之職務均由陳景河先生擔任，董事會認為該項決定雖然偏離了守則A.2.1條的規定，但陳景河先生作為公司董事長，領導和負責董事會的有效運作；作為總裁，其已就集團日常經營管理層面作出了充分授權，所以不影響整個集團的有效運作。

由2009年11月5日開始，本屆公司董事長(主席)由陳景河先生擔任，本屆公司總裁之職務由羅映南先生擔任，並無偏離守則A.2.1條的規定。

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2009年12月31日止年度內共召開了21次全體董事會。董事出席會議的出席率詳情如下：

董事參加董事會的出席情況

董事姓名	本年應參加 董事會次數	親自出席次數	以通訊方式 參加次數	委託出席次數
董事會主席 (董事長、總裁)				
陳景河 (董事長、總裁 (由2009年1月1日 至由2009年11月4日))	21	7	14	
羅映南 (由2009年11月5日起委任為總裁)	21	7	14	
執行董事				
劉曉初 (副董事長)	21	7	14	
藍福生 (副董事長)	21	7	14	
鄒來昌	21	7	14	
黃曉東	21	4	14	3
非執行董事				
彭嘉慶	21	6	14	1
獨立非執行董事				
陳毓川	21	6	14	1
林永經	21	7	14	
蘇聰福	21	7	14	
王小軍 (由2009年11月5日起受聘)	8	1	6	1
龍炳坤 (於2009年11月4日辭職)	13	3	8	2

龍炳坤先生因在外出差，委託獨立非執行董事林永經出席三屆十七次董事會並行使表決權；因傷無法出席三屆十八次董事會，委託獨立非執行董事林永經參會並表決。

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。所有會議檔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、王小軍先生、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。

薪酬決策程式和確定依據

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2009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2009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440萬元，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、王小軍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2009年內，共召開了四次會議，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，於報告期內已舉行四次會議，出席率為百分之百。

於2009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2008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2009年4月舉行的會議，審核委員會審閱了本集團2009年第一季度報告，並向董事會提交了審計結論意見。

於2009年8月舉行的會議，審核委員會審閱了本集團2009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2009年10月舉行的會議，審核委員會審閱了本集團2009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2009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65頁及66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39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，即舉行新聞發佈會及／或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2009年4月20日公佈2009年第一季度業績及2009年10月28日公佈2009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，本公司於2009年5月15日及2009年11月5日召開股東大會修改組織章程，詳情請參閱本公司於2009年3月27日及2009年9月19日發出的通知。

本集團於2009年3月9日在福建省上杭縣集團總部召開2009年第一次臨時股東大會，會議審議：1.批准、追認及／或授權本公司與閩西興杭國有資產投資經營有限公司於2009年1月8日簽署的《紫金銅業有限公司設立合同》，合資設立紫金銅業有限公司(暫名)投資建設20萬噸銅冶煉項目；2.批准、追認及／或授權本公司根據上述合資協議按股權比例於專案建設(2009-2011)三年期間為紫金銅業有限公司提供總額不超過人民幣9億元貸款擔保；及3.授權本公司董事會為實施上述第1項及第2項決議案及／或為促使其生效，而進行董事會認為可能屬必須、適合及權宜之一切行動或事宜，包括進一步實施有關行動及事宜、進一步訂立有關檔及採取一切有關步驟。以上事項獲得臨時股東大會投票表決通過。

本集團2008年度股東大會於2009年5月15日在集團總部福建省上杭縣召開，會議審議：1. 2008年度董事會報告；2. 2008年度獨立董事述職報告；3. 2008年度監事會報告；4. 2008年度經審計合併財務報表；5. 2008年年度報告及年度報告摘要；6. 2008年度利潤分派方案；7. 2008年度公司董事、監事、高級管理人員薪酬；8.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2009年度境外、境內核數師並授權董事會釐定其薪酬；9.修改獨立董事制度；及10.修改公司章程。以上事項均獲得股東大會投票表決通過。

本集團於2009年11月5日在福建省上杭縣集團總部召開2009年第二次臨時股東大會，會議審議：1.本公司發行中期票據和短期融資券；授權董事會一般及無條件地授權就發行中期票據和短期融資券作出具體安排，且在授權有效期內發行的中期票據和短期融資券總額累計不超過(含)人民幣75億元；2.修改公司章程；3.選舉第四屆董事會董事：陳景河先生、羅映南先生、劉曉初先生、藍福生先生、黃曉東先生、鄒來昌先生、彭嘉慶先生、蘇聰福先生、陳毓川先生、林永經先生、王小軍先生；4.選舉第四屆監事會監事：林水清先生、徐

強先生、林新喜先生；5.本公司第四屆董事會、監事會董事、監事薪酬方案的建議；並授權本公司董事會根據董事會認為合適的條款及條件分別與每名新任董事及監事訂立服務合約及／或委任函，並處理一切其他必要的相關事宜；及6.本公司參與競購紫金銅業50%股權並授權董事會簽署其後續有關的所有文件和處理所有必要的事宜(包括但不限於在有關主管機構的所有申請、備案及登記事宜)。以上事項均獲得股東大會投票表決通過。

截止至2009年12月31日，本集團的總市值約人民幣1,277億元。其中H股的流通市值約人民幣262億元。截止至2010年3月30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%，6,324,966,980股(A股)在上海證券交易所上市流通，佔總發行股份約43.50%，於兩個交易所上市流通的股份共佔本公司總發行股份約71.05%。

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式，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式，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式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67頁至192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2009年12月31日的合併財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併綜合收益表、綜合權益變動表、綜合現金流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。

核數師報告

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2009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
2010年3月30日

合併損益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
營業額	5	20,215,111	16,322,275
經營成本		(13,642,427)	(10,329,182)
毛利		6,572,684	5,993,093
其他收入及收益	5	608,982	522,199
銷售及分銷費用		(376,971)	(316,948)
管理費用		(717,709)	(826,891)
其他費用		(968,942)	(630,942)
融資成本：	6	(168,425)	(247,326)
應佔聯營公司溢利		79,050	11,370
應佔合營公司溢利		16,654	28,502
除稅前溢利	7	5,045,323	4,533,057
所得稅	10	(968,254)	(639,031)
年度溢利		4,077,069	3,894,026
應佔：			
母公司股權持有人		3,552,347	3,066,201
少數股東權益		524,722	827,825
		4,077,069	3,894,026
母公司普通股股本持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄每股收益	13	人民幣0.24	人民幣0.22

關於應付股息與擬派末期股息，詳見附註12。

合併綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
年度溢利		4,077,069	3,894,026
其他綜合收益			
可供銷售金融資產：			
公允價值變動	24	342,367	(233,215)
前期計入其他綜合收益表當期轉入損益的淨額			
— 處置產生之收益	24	(114,765)	—
— 減值損失	24	—	42,243
可供銷售金融資產產生的所得稅影響		—	24,517
		227,602	(166,455)
按照權益法核算的在聯營公司其他綜合收益中所享有的份額		(38,796)	(29,012)
外幣財務報表折算差額		9,887	(75,471)
本年其他綜合收益總額(扣除所得稅影響)		198,693	(270,938)
綜合收益總額		4,275,762	3,623,088
應佔：			
母公司股權持有人	11	3,747,646	2,807,824
少數股東權益		528,116	815,264
		4,275,762	3,623,088

合併財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	10,051,014	8,259,305
投資性房地產	15	55,145	57,211
預付土地租賃款	16	361,939	525,302
長期遞延資產	17	580,381	584,570
其他資產	18	2,224,008	2,963,102
無形資產	19	4,815,060	3,586,823
商譽	20	437,397	327,982
佔聯營公司的權益	22	1,423,935	1,091,590
佔合營公司的權益	23	76,210	276,195
可供銷售的投資性資產	24	571,777	422,238
遞延稅項資產	35	88,101	71,195
非流動資產合計		20,684,967	18,165,513
流動資產			
存貨	25	2,590,404	1,593,508
預付賬款、定金及其他應收款	26	848,848	801,029
應收賬款	27	418,147	322,131
應收票據	27	111,641	266,534
按公允價值列賬並於損益表處理的股權及債權投資	28	141,799	23,677
衍生金融工具	29	2,402	5,665
質押金	30	543,677	74,833
現金及現金等價物	30	3,594,292	4,964,659
分類為持有待售的資產	37	8,251,210 709,960	8,052,036 —
流動資產合計		8,961,170	8,052,036
流動負債			
應計負債及其他應付款	31	2,085,439	1,997,203
應付賬款及應付票據	32	957,287	727,713
付息銀行貸款	33	3,457,655	2,516,295
應交稅金		301,701	418,004
分類為持有待售的負債	37	6,802,082 366,131	5,659,215 —
流動負債合計		7,168,213	5,659,215
流動資產淨值		1,792,957	2,392,821
總資產減流動負債		22,477,924	20,558,334

合併財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
總資產減流動負債		22,477,924	20,558,334
非流動負債			
附息銀行貸款	33	407,410	969,368
複墾及環保成本撥備	34	79,097	59,589
遞延稅項負債	35	143,890	131,328
政府承諾		40,678	13,990
其他長期應付款	36	193,383	204,934
非流動負債總額		864,458	1,379,209
淨資產		21,613,466	19,179,125
權益			
母公司股權持有人應佔權益			
股本	38	1,454,130	1,454,130
儲備	39	16,716,051	14,680,258
少數股東權益		18,170,181	16,134,388
		3,443,285	3,044,737
權益總額		21,613,466	19,179,125

董事

董事

綜合權益變動表

於二零零九年十二月三十一日

母公司股權持有人應佔權益											
附註	已發行		法定盈餘 公積金	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	合計	少數股東 權益	權益 總額
	股本	股本溢價			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39(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
綜合收益總額	—	—	—	(29,012)	(166,455)	3,066,201	—	(62,910)	2,807,824	815,264	3,623,088
已支付股息	—	—	—	—	—	(1,308,718)	—	—	(1,308,718)	—	(1,308,718)
已支付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(649,032)	(649,032)
撥入儲備	—	—	244,969	—	—	(244,969)	—	—	—	—	—
提取專項儲備	39(c)	—	157,031	—	—	(157,031)	—	—	—	—	—
使用專項儲備	—	—	(96,178)	—	—	96,178	—	—	—	—	—
並購附屬公司	40(a)	—	—	188,401**	—	—	—	—	188,401	618,822	807,223
對附屬公司的投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	683,869	683,869
處置附屬公司	40(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	(55,927)	(55,927)
減少附屬公司股權投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	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	38	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

綜合權益變動表

於二零零九年十二月三十一日

附註	母公司股權持有人應佔權益										
	已發行	法定盈餘	資本	可供銷售		擬派	外幣報表	合計	少數股東	權益	
	股本	公積金	儲備	投資資產	留存溢利	末期股息	折算差額				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	重估儲備	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		
於2009年1月1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
綜合收益總額	—	—	—	(38,796)	227,602	3,552,347	—	6,493	3,747,646	528,116	4,275,762
已支付股息	—	—	—	—	—	—	(1,454,131)	—	(1,454,131)	—	(1,454,131)
已支付少數股東股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(294,096)	(294,096)
提取專項儲備	39(c)	—	146,729	—	—	(146,729)	—	—	—	—	—
使用專項儲備	—	—	(135,829)	—	—	135,829	—	—	—	—	—
並購附屬公司	40(a)	—	—	13,166**	—	—	—	—	13,166	182,202	195,368
對附屬公司的投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	144,844	144,844
處置附屬公司	40(b)	—	—	—	—	—	—	—	—	(14,639)	(14,639)
減少附屬公司股權投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4,116	4,116
向少數股東收購	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
附屬公司股權	—	—	—	(270,888)	—	—	—	—	(270,888)	(151,995)	(422,883)
提議分派股息	12	—	—	—	—	(1,454,131)	1,454,131	—	—	—	—
於2009年12月31日	1,454,130	9,698,621*	1,071,553*	(828,902)*	176,733*	5,240,468*	1,454,131*	(96,553)*	18,170,181	3,443,285	21,613,466

* 該等儲備專案包含於綜合資產負債表之綜合儲備人民幣16,716,051,000元(2008: 人民幣14,680,258,000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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
來自經營業務的現金流量			
除稅前溢利		5,045,323	4,533,057
調整：			
融資成本	6	168,425	247,326
聯營合營公司溢利		(95,704)	(39,872)
利息收入	5	(123,171)	(141,837)
分紅收益	5	(3,830)	(44,934)
處置可供銷售投資性資產之收益	5	(37,793)	—
可供銷售投資性資產之公允價值收益(從處置的權益轉入)	5	(114,765)	—
以公允價值列賬並於損益表處理之股權 及債權投資之公允價值(收益)/損失	5,7	(26,100)	50,329
處置附屬公司股權的淨(收益)/損失	5,7	(4,820)	54,168
處置附屬公司部分股權的淨(收益)/損失	5	(2,275)	—
衍生金融工具公允價值收益	5	(2,402)	(1,357)
折舊費用	7	719,517	535,671
投資性房地產折舊之費用	7	2,066	1,994
預付土地租賃款的攤銷	7	15,447	13,069
長期遞延資產的攤銷	7	89,953	91,305
無形資產的攤銷	7	166,346	59,180
存貨跌價撥備(轉回)/計提	7	(13,791)	114,755
應收款項及其他應收款呆壞賬撥備	7	1,657	8,498
物業、廠房及設備的減值準備	7	126,754	38,920
無形資產減值準備	7	202,912	113,315
商譽減值準備	7	14,290	8,658
對聯營公司投資的減值準備*	7	1,750	—
其他資產減值準備	7	10,007	—
可供銷售投資性資產的減值準備	7	—	42,243
對合營公司投資的減值準備	7	20,571	—
政府補助	5	(44,131)	(36,354)
處置物業、廠房及設備的損失	7	12,894	8,945
處置採礦權收益	5	(111,306)	—
處置其他資產的損失	7	1,028	—
複墾及環保成本撥備	7	19,508	12,745
超過收購聯營公司成本之淨收益	5	(15,560)	—
		6,022,800	5,669,824
存貨的增加		(722,801)	(692,818)
以公允價值列賬並於損益表處理之金融資產的(增加)/減少		(91,607)	8,777
預付款、定金及其他應收款的減少/(增加)		53,445	(13,803)
應收賬款增加		(53,436)	(28,630)
應收票據的減少/(增加)		121,870	(213,693)
應計負債及其他應付款的減少/(增加)		253,997	(184,189)
應付賬款和應付票據的減少		205,504	119,860
其他長期應付款的(增加)/減少		(203,661)	42,233

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
經營活動產生的現金流量		5,586,111	4,707,561
所得稅支出		(1,095,394)	(791,777)
經營活動產生的現金流入淨額		4,490,717	3,915,784
投資活動產生的現金流量			
已收利息		123,171	141,837
已收可供銷售的投資性資產股息		3,830	44,934
已收聯營合營公司股息		6,299	39,874
購入可供銷售的投資性資產		(85,878)	(49,775)
購入物業、廠房及設備		(2,626,883)	(2,553,476)
處置可供銷售的投資性資產的收入		420,435	—
處置物業、廠房及設備的收入		39,670	34,369
預付土地租賃款的增加		(155,512)	(384,763)
長期遞延資產的增加		(249,001)	(153,901)
無形資產的增加		(161,128)	(457,077)
其他資產的增加,但不包括勘探及評估成本		(733,532)	(1,360,606)
勘探及評估成本的增加		(178,055)	(306,798)
處置無形資產收入		123,716	9,734
處置長期遞延資產收入		31,651	14,513
處置其他資產的收入		21,600	58,056
收購聯營公司股權		(420,127)	—
處置聯營公司股權的收入		—	738
收購附屬公司股權	40(a)	(217,065)	(513,362)
處置附屬公司股權的收入	40(b)	70,141	18,788
處置附屬公司部分股權的收入		2,275	—
對聯營公司資本注入		—	(83,900)
從少數股東購買附屬公司的股權		(379,863)	(799,493)
存入時原到期日為三個月以上之銀行存款的增加/(減少)		1,287,734	(2,218,758)
質押金的增加		(106,552)	(22,745)
投資活動產生的現金流出淨額		(3,183,074)	(8,541,811)

綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
投資活動產生的現金流出淨額		(3,183,074)	(8,541,811)
融資活動產生的現金流量			
銀行貸款的增加		4,625,691	4,537,318
償還銀行貸款		(4,025,273)	(7,507,867)
已付利息		(211,893)	(281,308)
已付股息		(1,454,131)	(1,308,718)
已付少數股東的股息		(332,066)	(586,913)
收到的政府補助款		70,821	34,000
其他長期應付款的增加		270,828	—
償還社保基金		(130,860)	—
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		144,844	513,758
融資活動產生的現金(流出)／流入淨額		(1,042,039)	5,207,230
現金及現金等價物淨增加額		265,604	581,203
現金及現金等價物期初餘額		2,719,868	2,158,477
外幣折算匯率變動淨影響		13,582	(19,812)
現金及現金等價物結期末餘額	30	2,999,054	2,719,868

財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,625,871	1,124,423
預付土地租賃款	16	71,840	56,007
長期遞延資產	17	93,066	107,252
其他資產	18	884,018	1,131,216
無形資產	19	333,207	149,991
佔附屬公司的權益	21	8,390,888	8,177,208
佔聯營公司的權益	22	918,502	918,502
可供銷售的投資性資產	24	76,350	76,350
遞延稅項資產	35	9,784	5,961
非流動資產合計		12,403,526	11,746,910
流動資產			
存貨	25	320,581	291,220
預付款、定金及其他應收款	26	3,269,196	1,028,631
應收賬款	27	107,390	72,047
應收票據	27	41,827	80,932
按公允價值列帳並於損益表處理的股權及債權投資	28	5,961	—
衍生金融工具	29	2,402	1,288
質押金	30	439,966	64,566
現金及現金等價物	30	2,204,043	3,339,948
流動資產合計		6,391,366	4,878,632
流動負債			
應計負債及其他應付款	31	854,601	1,025,270
應付賬款及應付票據	32	210,201	150,741
付息銀行貸款	33	1,098,854	—
應交稅金		86,450	97,029
流動負債合計		2,250,106	1,273,040
流動資產淨值		4,141,260	3,605,592
總資產減流動負債		16,544,786	15,352,502

財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
非流動負債			
付息銀行貸款	33	341,410	341,730
複墾及環保成本撥備	34	68,320	59,589
政府補助		9,438	470
其他長期應付款	36	164,274	130,693
非流動負債總額		583,442	532,482
淨資產		15,961,344	14,820,020
權益			
股本	38	1,454,130	1,454,130
儲備	39	14,507,214	13,365,890
權益總額		15,961,344	14,820,020

董事

董事

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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。持有待售的非流動資產按照賬面價值與公允價值減去處置費用後的淨額孰低計量，見附註2.4。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結算日之財務報表綜合。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財務狀況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 會計政策及披露變更

以下新增及修訂的國際財務報告準則於本年會計期間首次被採納和使用。

國際財務報告準則第1號及 國際財務報告準則第27號(修訂)	經修訂的國際財務報告準則第1號首次執行國際財務報告及國際會計準則第27號合併及獨立財務報表一對附屬公司、合營及聯營公司的投資成本
國際財務報告準則第2號(修訂)	經修訂的國際財務報告準則第2號以股份支付—既得條件及取消
國際財務報告準則第7號(修訂)	經修訂的國際財務報告準則第7號之金融工具：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(修訂)	財務報表列報
國際會計準則第18號(修訂)*	修訂國際會計準則第18號附錄收入—確定主體是作為銷售方抑或代理方
國際會計準則第23號(修訂)	借款成本
國際會計準則第32號及 國際會計準則第1號(修訂)	經修訂的國際會計準則第32號金融工具：列報及國際會計準則第1號財務報表列報—可認沽金融工具及清盤時產生之責任
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(修訂)	經修訂的國際財務報告詮釋委員會—詮釋第9號：重估嵌入式衍生工具及國際會計準則第39號之金融工具：確認和計量—嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第13號	長期客戶優惠計劃
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第15號	房地產建造協議
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第16號	國外經營淨投資對沖
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第18號	客戶資產之轉入(於二零零九年七月一日開始採納)
改進國際財務報告準則(二零零八年五月)**	修訂若干國際財務報告準則

* 包含於改進國際財務報告準則二零零九(於二零零九年四月發佈)。

** 本集團採納了所有二零零八年五月頒佈的改進國際財務報告準則，除修訂的國際財務報告準則第5號可供出售非流動資產及非持續經營—計劃出售子公司控股權益(於二零零九年七月一日或其後會計年度生效)。

除了如下所解釋的採納國際財務報告準則第7號(修訂)，第8號和國際會計準則第1號(修訂)對本財務報表的影響外，採納除此之外的新增及經修訂之準則及詮釋對本財務報表無重大影響。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變更 (續)

(a) 經修訂的國際財務報告準則第7號之金融工具：披露—金融工具披露的改進

經修訂的國際財務報告準則第7號要求對金融工具的公允價值計量及流動性風險作出額外披露。公允價值計量乃透過為各類金融工具設置三層等級架構進行披露。此外，目前規定須對第三層公允價值計量的金融工具期初與期末結餘變動進行披露，以及披露各層之間公允價值計量的重大轉換。該修訂亦明確了對流動風險披露的規定。公允價值計量的披露及流動性風險的披露分別見附註47及附註48。

(b) 國際財務報告準則第8號業務分部

國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號分部報告，指明集團應當如何報告分部業務的資料，這些資料以專供行政經營決策者決定如何在各分部間進行資產分配和評估其表現的集團各種系統資訊為依據。該準則還要求披露關於分部所提供的產品和服務、集團經營範圍的區域和來自集團主要客戶的收入。本集團認為按國際財務報告準則第8號業務分部所要求的分部報告和之前採用國際會計準則第14號分部報告的要求一致。經修訂的披露，包括相關重述的對比數字，見附註4。

(c) 國際會計準則第1號(經修改)財務報表列報

經修訂的國際會計準則第1號解釋了財務報表的列報和披露的改變。該準則區分了所有者和非所有者權益變動。股東權益變動表將只包括所有者的詳細交易，非所有者權益變動作為單行陳述。此外，該準則陳述了綜合收益之列報：在單一報表或兩張相聯繫的報表中列報利潤或虧損中確認的收入和支出項目，並且列報其他確認為收入和費用的項目。本集團選擇兩張報表列報。

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(經修訂)	首次執行國際財務報告準則 ¹
國際財務報告準則第1號(經修訂)	經修訂的國際財務報告準則第1號之首次執行國際財務報告準則—首次採用者之額外豁免 ²
國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採用者無需按照IFRS 7披露比較信息的有限豁免 ⁴
國際財務報告準則第2號(經修訂)	經修訂之國際財務報告準則第2號之股份支付款項—集團按現金結算以股份支付的交易 ²
國際財務報告準則第3號(經修訂)	企業合併 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
國際會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 ⁵
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表 ¹
國際會計準則第32號(經修訂)	經修訂的國際會計準則第32號金融工具：列報—新股認購股權之分類 ³
國際會計準則第39號(經修訂)	經修訂的國際會計準則第39號金融工具：確認和計量—對沖專案 ¹
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號(經修訂)	經修訂的國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號最低資金要求之預付款 ⁵
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第17號	向所有者分派非現金資產 ¹
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第19號	以股本工具抵銷金融負債 ⁴
經修訂的國際財務報告準則第5號 (包含於二零零八年五月發佈的 改進國際財務報告準則)	經修訂的國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產和終止經營—出售子公司控制股權之計劃 ¹

同時，國際會計準則委員會發佈了關於改進二零零九國際財務報告準則，列出若干國際財務報告的修訂，以消除國際財務報告準則中的不一致並澄清其措辭。國際財務報告準則第2號修訂，國際會計準則第38號，國際財務報告詮釋委員會—詮釋第9號和國際財務報告詮釋委員會—詮釋第16號是自二零零九年七月一日或之後起開始執行，國際財務報告準則第5號修訂，國際財務報告準則第8號修訂，國際會計準則第1號，國際會計準則第7號，國際會計準則第17號，國際會計準則第36號和國際會計準則第39號則從二零一零年一月一日或之後起開始執行，儘管存在各準則各自的過渡條款。

- 1 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效
- 5 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 6 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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3號(經修訂)和國際會計準則第27號(經修訂)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。

經修訂的國際財務報告準則第3號引入業務合併會計處理的若干更改，該等變化將影響已確認的商譽金額、收購事項發生期間所呈報的業績及未來所呈報的業績。

經修訂的國際會計準則第27號規定將子公司所有者權益變動列作股權交易。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。此外，該經修訂準則改變了子公司所產生的虧損以及對子公司喪失控制權的會計處理方法。

本集團預期自二零一零年一月一日起採用國際財務報告準則第3號(經修訂)和國際會計準則第27號(經修訂)。該等經修訂準則引入的變動須提早應用，並將影響日後收購事項、失去控制權及與少數權益股東之交易。

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。本公司佔附屬公司之權益(根據國際財務報告準則第5號被分類為持有待售資產的除外)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。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

合作經營實體 (續)

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。

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財務狀況表中。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裡進行抵消。之前未抵銷或未在綜合儲備中確認的收購合營公司產生之商譽，作為本集團佔合營公司權益之一部分入賬。對可能存在之會計差異已予以調整。

當合營公司被歸類為持有待售時，按國際財務報告準則第5號持有待售的非流動資產和終止經營處理。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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裡進行抵消。收購聯營公司產生之商譽,作為本集團佔聯營公司權益之一部分入賬,不單獨進行減值測試。對可能存在之會計差異已予以調整。

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。

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財務狀況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,而未在綜合財務狀況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。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

商譽 (續)

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。

超過收購聯營和合營公司之成本包含於發生當期本集團應佔聯營、合營公司溢利。

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損益表。

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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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。

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。滿足條件的重大維修支出將被允許以重置形式予以資本化。物業、廠房及設備的重要部件需被替換時，集團應將此組成部分作為一項單獨資產，分別確定其使用壽命和計提折舊。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

物業、廠房及設備 (續)

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(及初始確認的重要部件項目)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。

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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

持有待售的非流動資產

如非流動資產之賬面值回收主要透過出售交易而非透過持續使用時，將其劃分為持有待售。在此情況下，該資產可按當前狀況即時出售，僅須受出售該資產之一般及慣用條款所限制，且實現其出售之概率必須極高。

持有待售的非流動資產(除投資性房地產，遞延所得稅資產和金融資產)按照賬面價值與公允價值減去處置費用後的淨額孰低計量。劃分為持有待售的物業、廠房及設備和無形資產不計提折舊或進行攤銷。

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五至五十年內按直線法攤銷。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。其他長期遞延資產則按照其估計可使用期限五至十五年內攤銷。

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沖銷。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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沖銷。

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有效可使用年限內攤銷。

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

初始確認與計量

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，或者指定為有效套期工具的衍生工具（如適用）。集團在初始確認時決定金融資產的分類。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。

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。

本集團之金融資產包括現金及銀行存款應收賬款及其他應收款，有報價及無報價之金融工具及衍生金融工具。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量

不同分類的金融資產的後續計量分別如下：

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。此分類包括不屬於國際會計準則第39號中定義的有效套期關係中的衍生工具。除有效及已被確認為現金流套期工具，相關衍生物亦屬為交易而持有的金融資產。以公允價值列賬並於損益表處理的金融資產，以公允價值在財務狀況表中列示，且其公允價值的變動在損益表內確認。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。

集團需評估以公允價值列賬並於損益表處理的為交易而持有金融資產，評定是否在短期內出售的意圖仍然是適當的。當由於缺乏活躍交易市場及管理層在可預見的將來將其出售的意圖有重大變化而導致無法按此類金融資產交易時，本集團會將其進行重分類。根據其性質，以公允價值列賬並於損益表處理的金融資產將被重分類為貸款及應收款、可供出售金融資產以及持有至到期投資性資產。

如果嵌入在主合約中的衍生工具之經濟特點及風險與主合約的經濟特點及風險並非緊密相關，且主合約不屬於為交易而持有的金融資產或被指定為以公允價值列賬並於損益表處理的金融資產，則該嵌入在主合約中的衍生工具應單獨核算並以公允價值入賬。此類嵌入式金融工具以公允價值列賬且公允價值變動計入損益。僅當合約條款出現根據合約須另外大幅修改原合約規定現金流量之變動時才會進行重估。

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余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)

投資及其他投資性資產 (續)

可供銷售的投資性資產

可供銷售的投資性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。未被分類為以公允價值列賬且公允價值變動計入損益的金融資產及為交易而持有的金融資產的股權投資即為可供銷售的金融資產。被分類至此的債權投資是因其持有期限不確定，或持有者會根據市場環境變化或者流動性需要時，將其出售。

初始確認後，可供銷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。該類投資發生之減值損失被記入損益表之「可供銷售的投資性資產減值損失」科目並從可供銷售的投資重估儲備轉出。依照下面闡述之「收入確認」原則，收到之利息及分紅記入損益表的「其他收入」科目並分別列示為利息收入及分紅收入。

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。

本集團根據持有能力及在短期內將其出售的意圖是否仍然適用評估其可供銷售的投資性資產。當交易市場不活躍和管理者的意圖在可預見的將來會發生重大變化，致使此類金融資產無法進行交易，本集團將會謹慎地對其進行重分類。若金融資產符合貸款和應收款項的定義並且管理層在可預見的將來有能力持有或持有到期，則允許將其劃分為貸款和應收款項。只有在主體有能力和意圖持有至到達期時，才能將其重分類為持有至到期投資。

當某項金融資產在可供銷售的投資性資產中重分類至其他時，將與其相關的原計入權益的收益或損失，在投資性資產的剩餘年限按照有效利率攤銷，計入當期損益新的攤余成本與預計現金流量之間的差額，也應在該資產的剩餘年限按照有效利率法攤銷。如果該資產在隨後確實發生減值時，原計入權益的金額應撥轉計入損益表。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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) 本集團轉讓了獲取金融資產所產生的現金流量的權利；或在「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；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，或簽訂了「轉移協議」，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。在此情況下，本集團將確認相應的負債。轉移金融資產以及相關負債以本集團保留之與之相關的權利與義務為基礎進行計量。

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。

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。只有在其初始確認後發生一個或多個事件(發生的「損失事件」)致使某項金融資產或一組金融資產的預計未來現金流量受影響，並且該影響金額可以可靠預測時，則表明有客觀證據表明該資產發生了減值。客觀跡象包括：債務人出現重大財務困難；違約或拖欠利息或本金支付；有面臨破產之可能或進行其他財務重組的以及有公開資料表明其預計未來現金流量確已減少且可靠計量，如債務人支付能力或所處經濟環境逐步惡化。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

金融資產的減值 (續)

資產以攤餘成本列賬

對於以攤餘成本列賬之金融資產，本集團首先對單項金額重大金融資產單獨進行減值測試，對單項金額不重大的金融資產可單獨或按金融資產組合進行測試。對不存在減值客觀跡象的單項金融資產，無論其金額是否重大，其應當包括在具有類似信用風險特性的金融資產組合內進行減值測試。已單項或繼續確認減值損失的金融資產，不應包括在金融資產組合中進行減值測試。

如果有客觀證據表明出現減值，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。對於浮動利率貸款，在計算減值損失時應採用現行實際利率作為折現率。

該資產之賬面值應使用備抵科目方式來抵減，虧損金額則於損益表確認。利息收入應當按照確定減值損失時對未來現金流量進行折現採用的折現率作為利率及減值後的賬面價值為基準計算。當並無可實現之未來減值恢復跡象時，貸款及應收款項連同任何相關備抵金額一併核銷。

在後續期間，如果減值損失金額增加或減少，這種增加或減少在確認減值損失後發生，則原確認之減值損失通過調整撥備科目予以轉回。如果減值損失在註銷前得到恢復，則將其貸記損益表科目。

資產以成本列賬

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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

金融資產的減值 (續)

可供銷售的投資性資產

對於可供銷售的投資性資產，本集團於各報告期末評估是否有任何客觀跡象表明某項投資或一組投資發生減值。

若可供銷售的投資性資產發生減值，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，並從其他綜合收益撥至損益表。

當可供銷售之權益性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，「重大程度」相對於其初始成本而言，而「持續性」相對於該資產之公允價值低於其初始成本價的時間長度而言。當出現資產減值的跡象時，以初始取得成本與當前公允價值的差額，並扣除原已計入損益表的減值損失後的餘額作為累計虧損應從其他綜合收益中撥至損益表。對於分類為可供銷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。發生資產減值損失後之公允價值的增加，直接計入其他綜合收益。

金融負債

初始確認與計量

根據國際會計準則第39號，金融負債分成以下三類：以公允價值列賬並於損益表處理的金融負債；貸款及借款；及被指定為有效套期之衍生工具(如適當)。本集團在初始確認時確定金融負債的分類。

所有金融負債以公允價值進行初始計量，而貸款和借款則需在此基礎上額外增加可直接歸屬之交易成本。

本集團之金融負債包括應計負債及其他應付款、應付賬款及應付票據、付息銀行貸款和其他長期應付款。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

金融負債 (續)

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

以公允價值列賬並於損益表處理之金融負債

以公允價值列賬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。此類包括雖在國際會計準則第39號中未被指定且為套期工具但由本集團指定為金融負債的衍生金融工具。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損益表內確認。列賬於損益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。

付息貸款及借款

初始確認後，付息貸款及借款以實際利率法按攤銷成本計算，但如折現的影響甚微則除外，在此情況下，則按成本值列賬。在攤銷過程中或終止確認負債時，產生的收益和損失在損益表中確認。

攤銷成本乃經考慮取得時之任何折價或溢價後計算，包括按有效利率計算之全部費用及交易成本。有效利率攤銷額包含在損益表的融資成本中。

財務擔保合約

財務擔保合同，是指保證人和債權人約定，當債務人不履行債務時，保證人按照約定履行債務或者承擔責任的合同。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。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)按照財務狀況表當日履行相關現時義務所需支出的當前最佳估計數確定的金額；及(ii)初始確認的金額減(若適用)累計攤銷額後的餘額。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

金融負債 (續)

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。

金融工具抵銷

惟企業具有抵銷已確認金額之現在可執行法定權利，且企業計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產與金融負債可相互抵銷，並以相互抵銷後的淨額在財務狀況表內列示。

金融工具之公允價值

存在活躍市場的金融工具，參考活躍市場中的報價或交易方報價(多頭賣出和空頭買入價)，但不把交易費用減除確定其公允價值。對於沒有活躍市場的金融工具，本集團採用恰當估值技術確定其公允價值，估值技術包括採用近期公平市場交易，參考實質幾乎全部相同的另一工具的當前市場價值，及現金流折現分析法。

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。

任何衍生工具因公允價值變動而產生的利得或損失，直接確認為當期損益。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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	—	以加權平均法計算購入成本
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。
在建物業	—	土地成本，建造成本，融資成本，專業費用及其它在建造期間直接歸屬於此資產的成本。

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。

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）。

為編製財務狀況表，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和性質與現金類似的資產。

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。

本集團根據中國規則及法規估計礦山閉坑所需開支並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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

所得稅

所得稅包含本期稅項及遞延稅項資產及負債。非損益類事項之相關所得稅確認為非損益類項目，即其他綜合收益或直接計入權益。

與本年度及過往年度相關的本期稅項乃經考慮本集團經營所處國家的常用準則及解釋，以報告期末已實行或大體上實行的稅率（及稅例）為基礎，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結算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：

- (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，遞延稅項資產確認為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。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

所得稅 (續)

於每一結算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，於每一結算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。

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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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。供款在發生時於損益表內確認為費用。

融資成本

為收購、建造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。融資成本包括因借款而發生的利息及與借款相關的其他成本。

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，在財務狀況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。

2.4 主要會計政策摘要 (續)

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。於結算日，海外附屬公司之資產與負債按照結算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。

因收購海外公司所產生的商譽及收購中產生的對資產與負債賬面價值按公允價值調整的調整額視為海外公司的資產和負債，並根據期末匯率折算。

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營現金流量則按年內加權平均匯率換算為人民幣。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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2009年12月31日，投資性房地產的賬面淨值為人民幣55,145,000元(2008年：人民幣57,211,000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。

3. 重大會計判斷和估計 (續)

判斷 (續)

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。

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。2009年本年度的所得稅金額為人民幣968,254,000元(2008年：人民幣639,031,000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2009年12月31日，勘探及評估成本攤銷金額為人民幣47,928,000元(2008年：零)。於2009年12月31日勘探及評估成本的賬面值為人民幣586,323,000元(2008年：人民幣472,632,000元)。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷和估計 (續)

估計未確定因素 (續)

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。

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2009年12月31日，已確認的物業、廠房及設備的減值損失為人民幣126,754,000元(2008年：人民幣38,920,000元)，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣10,051,014,000元(2008：人民幣8,259,305,000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元的未來現金流量，以及選用作為計算現值的合適貼現率。於2009年12月31日，已確認的商譽減值損失為人民幣14,290,000元(2008年：人民幣8,658,000元)，商譽的賬面值為人民幣437,397,000元(2008：人民幣327,982,000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2009年12月31日，本集團可供銷售投資性資產的減值準備為零(2008年：42,243,000元)。可供銷售投資性資產的賬面值為人民幣571,777,000元(2008年：人民幣422,238,000元)。

3. 重大會計判斷和估計 (續)

估計未確定因素 (續)

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2009年12月31日，應收賬款的減值損失為零，應收賬款賬面值為人民幣418,147,000元(2008：人民幣322,131,000元)。

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2009年12月31日，已確認的採礦權減值損失為人民幣202,912,000元(2008年：113,315,000元)。於2009年12月31日採礦權的賬面淨值為人民幣4,800,562,000元(2008年：人民幣3,580,045,000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2009年底賬面淨值為人民幣79,097,000元(2008年：人民幣59,589,000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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷和估計 (續)

估計未確定因素 (續)

礦產儲量 (續)

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。於2009年12月31日，採礦權及土地補償成本之賬面金額分別為人民幣4,800,562,000元(2008年：人民幣3,580,045,000元)以及人民幣211,425,000元(2008年：人民幣240,524,000元)。

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。集團於每個結算日對存貨進行檢查並對陳舊過時的存貨計提減值準備。管理層於每個結算日對存貨減值準備進行重新檢查。於2009年12月31日，存貨之減值損失為零(2008：人民幣114,755,000元)。

4. 經營分部資料

出於管理目的，本集團根據產品和服務劃分成業務單元，本集團有如下6個業務分部：

- (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；及
- (f) 其他主要包括硫酸鹽，銅板帶，銀，鐵等。

管理層出於配置資源和評價業績的決策目的，對各業務單元的經營成果分開進行管理。分部業績，以報告的分部利潤為基礎進行評價。該指標系對除稅前溢利總額進行調整後的指標，除不包括利息收入、融資成本、股利收入、金融工具公允價值變動損益、國際財務報告準則與中國會計準則差異的影響以及總部費用之外，該指標與本集團除稅前溢利總額是一致的。

分部資產不包括遞延稅項資產、質押金、現金及現金等價物、以公允價值計量且其變動計入當期損益的股權及債權投資、衍生金融工具、可供銷售的投資性資產和其他不可分攤的總部資產，原因在於這些資產均由本集團統一管理。

分部負債不包括衍生金融工具、付息銀行貸款和其他貸款、應交稅金、遞延稅項負債和其他不可分攤的總部負債，原因在於這些負債均由本集團統一管理。

分類間之銷售及轉讓乃參考銷售予第三者之銷售價(按當時市價確定)進行交易。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

4. 經營分部資料 (續)

2009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	4,812,441	9,513,513	401,364	1,191,220	3,944,226	1,093,061	—	20,955,825
對內部分部銷售收入	218,431	127,479	233,890	—	336,090	291,042	(1,206,932)	—
總計	5,030,872	9,640,992	635,254	1,191,220	4,280,316	1,384,103	(1,206,932)	20,955,825
分部利潤：	2,866,889	189,976	191,898	201,060	1,797,406	188,213	—	5,435,442
調節								
利息和股利收入								127,001
待分配費用								(375,110)
融資成本								(168,425)
分部溢利								5,018,908
資產和負債：								
分部資產：	4,005,200	1,025,227	2,110,446	2,591,089	9,869,546	3,709,889	—	23,311,397
調節								
不可分攤資產								5,624,780
歸類為持有待售資產								709,960
總資產								29,646,137
分部負債：	1,210,684	577,134	189,577	1,271,761	1,520,490	373,481	—	5,143,127
調節								
不可分攤負債								2,523,413
與歸類為持有待售 直接相關的負債								366,131
總負債								8,032,671

4. 經營分部資料 (續)

2009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
其他分部信息：								
估聯營／合營公司溢利								
聯營公司	(3,642)	—	—	—	53,299	29,393	—	79,050
合營公司	—	—	—	—	—	16,654	—	16,654
損益表中確認的減值損失	347,197	—	—	10,000	18,086	2,658	—	377,941
損益表中轉回的減值損失	—	(6,594)	—	—	—	(7,197)	—	(13,791)
勘探及評估成本沖銷	10,136	—	2,704	3,609	22,234	9,245	—	47,928
非現金收益／(費用)	(109,124)	—	(299,840)	1,952	—	73	—	(406,939)
不可分攤非現金 收益／(費用)								227,602
								(179,337)
折舊和攤銷	306,815	57,976	10,755	77,769	417,407	122,607	—	993,329
估聯營公司權益	—	—	107,733	—	903,573	412,629	—	1,423,935
估合營公司權益	—	—	—	—	76,210	—	—	76,210
資本性支出	974,025	45,238	20,643	472,758	2,826,354	443,895	—	4,782,913
不可分攤資本性支出								39,608
								4,822,521

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

4. 經營分部資料 (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
分部收入：								
對外銷售收入	4,533,402	5,717,452	383,659	1,361,947	3,711,129	1,276,175	—	16,983,764
對內部分部銷售收入	129,705	3,130	78,315	4,320	283,193	319,218	(817,881)	—
總計	4,663,107	5,720,582	461,974	1,366,267	3,994,322	1,595,393	(817,881)	16,983,764
分部利潤：								
調節	2,601,409	9,864	265,097	101,279	2,008,459	153,432	—	5,139,540
利息和股利收入								186,771
待分配費用								(606,782)
融資成本								(247,326)
分部溢利								4,472,203
資產和負債：								
分部資產：	4,040,548	783,402	1,640,722	1,810,336	8,682,227	2,098,179	—	19,055,414
調節								
不可分攤資產								7,162,135
總資產								26,217,549
分部負債：								
調節	499,167	369,322	65,393	112,564	1,246,361	59,119	—	2,351,926
不可分攤負債								4,686,498
總負債								7,038,424

4. 經營分部資料 (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
其他分部信息：								
估聯營/合營公司溢利								
聯營公司	—	—	(5,826)	—	23,986	(6,790)	—	11,370
合營公司	29,012	—	—	—	(510)	—	—	28,502
損益表中確認的減值損失	107,233	9,427	658	12,300	62,401	134,369	—	326,388
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
折舊和攤銷	253,126	14,642	24,256	67,195	250,960	88,466	—	698,645
不可分攤折舊和攤銷								2,576
								701,221
估聯營公司權益	—	—	113,858	—	646,645	331,087	—	1,091,590
估合營公司權益	199,093	—	—	—	77,102	—	—	276,195
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

* 資本性支出中包含物業、廠房及設備、無形資產、投資性房地產、長期遞延資產及其他資產的增加。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

4. 經營分部資料 (續)

下表為本集團分部收入及除稅前溢利與本集團合併損益表列示金額的差異調節：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
收入		
分部收入	20,955,825	16,983,764
未在分部收入中扣除的營業稅金及附加	(251,578)	(285,803)
包含在分部收入中的其他收入	(489,136)	(375,686)
本期收入總額	20,215,111	16,322,275
除稅前溢利		
分部利潤	5,435,442	5,139,540
利息和股利收入	127,001	186,771
待分配費用	(375,110)	(606,782)
融資成本	(168,425)	(247,326)
國際財務報告準則與中國會計準則差異的影響	26,415	60,854
除稅前溢利	5,045,323	4,533,057

地區信息

本集團收入逾99%來自於中國大陸的客戶，本集團資產逾92%位於中國大陸。

主要客戶信息

收入約人民幣14,114,170,000元(2008：人民幣10,250,853,000元)來自於銷售給上海黃金交易所的礦產金及加工金的銷售收入。

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：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
營業額		
銷售金錠	14,114,171	10,250,853
銷售金精礦	1,019,895	500,818
銷售銅精礦	2,076,180	2,111,774
銷售陰極銅	401,365	383,659
銷售鋅錠	1,191,220	1,361,947
銷售鋅精礦	60,085	34,419
銷售鐵精礦	591,912	966,161
其他	1,011,861	951,742
減去：銷售税金及附加*	(251,578)	(239,098)
	20,215,111	16,322,275
其他收入		
利息收入	123,171	141,837
租賃收入	7,680	5,063
加工收入	6,738	1,174
分紅收入	3,830	44,934
酒店經營收入	23,630	22,873
廢料銷售收入	19,161	65,408
政府補助	44,131	36,354
其他	64,891	68,822
	293,232	386,465

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

5. 營業額，收入及收益 (續)

對營業額、其他收入及收益的分析如下：(續)

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
收益		
匯兌差額淨額	729	7,357
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)	2,402	1,357
以公允價值列賬並於損益表處理之股權 及債權投資之公允價值變動收益	26,100	—
處置採礦權收益	111,306	—
處置附屬公司收益(附註40(b))	4,820	—
處置附屬公司部分股權收益	2,275	—
處置可供銷售投資性資產收益	37,793	—
可供銷售投資性資產公允價值變動收益(從處置權益轉入)(附註24)	114,765	—
超過收購聯營公司成本之淨收益	15,560	—
	315,750	135,734
	608,982	522,199

* 銷售稅金及附加包括資源稅、營業稅、教育費附加及城市建設維護稅。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
五年內償還的銀行貸款	211,892	287,428
減：計入在建工程的資本化利息(附註41)	(43,467)	(40,102)
	168,425	247,326

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5.13%至5.41%(2008年:4.52%至7.47%)。

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	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
已售存貨的成本		13,364,964	10,038,128
預付土地租賃款的攤銷	16	15,447	13,069
長期遞延資產的攤銷	17	89,953	91,305
無形資產的攤銷	19	166,346	59,180
複墾及環保成本撥備	34	19,508	12,745
存貨跌價準備(轉回)／計提		(13,791)	114,755
		13,642,427	10,329,182
物業、廠房及設備折舊(附註(a))	14	719,517	535,671
投資性房地產折舊	15	2,066	1,994
研究與開發支出		38,973	44,488
根據土地及樓宇的經營性租賃支付的最少租賃款項		2,138	3,902
核數師酬金		4,400	4,280
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))		837,131	826,261
退休福利－計劃供款(附註(c))		48,422	45,741
		885,553	872,002
應收賬款及其他應收款呆壞賬撥備*	26、27	1,657	8,498
物業、廠房及設備的減值撥備*^	14	126,754	38,920
無形資產減值準備*^	19	202,912	113,315
可供銷售的投資性資產減值準備*	24	—	42,243
商譽減值準備*	20	14,290	8,658
佔合營公司權益的減值準備*		20,571	—
其他資產減值準備*		10,007	—
對聯營公司權益減值準備*		1,750	—
捐贈*		140,210	270,812
處置物業、廠房及設備的損失*		12,894	8,945
處置其他資產的損失*		1,028	—
出售附屬公司股權的損失*	40(b)	—	54,168
衍生金融工具損失*	29	409,341	—
以公允價值列賬並於損益表處理之股權投資之公允價值損失*		—	50,329
勘探及評估成本的沖銷	18	47,928	—

* 已列入本集團合併損益表的「其他費用」項下。

^ 因實際所擁有的礦石儲量低於公司的預期，因此計提了減值準備。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

7. 除稅前溢利 (續)

附註：

- (a) 截至2009年12月31日止的經營成本中所含折舊成本約人民幣412,226,000元(2008年：人民幣352,907,000元)。
- (b) 截至2009年12月31日止年度的經營成本包括員工成本約人民幣538,925,000元(2008年：人民幣463,406,000元)及員工退休金約人民幣30,366,000元(2008年：人民幣25,356,000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章，本年度董事的薪酬披露如下：

	集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
袍金	600	600
其他報酬：		
薪酬，津貼和實物利益	15,591	16,141
分紅	4,562	14,804
養老金供款計劃	26	56
	20,179	31,001
	20,779	31,601

本年度概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排(2008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(2008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：

	2009 人民幣千元	2008 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*	125	150
王小軍先生**	25	—
	600	600

* 該獨立非執行董事於2009年11月4日辭職

** 該獨立非執行董事於2009年11月5日受聘

(b) 執行董事及非執行董事薪金詳情如下：

2009	薪酬，津貼 及實物利益 人民幣千元	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	4,218	1,462	—	5,680
劉曉初先生	2,199	581	—	2,780
藍福生先生	2,199	628	13	2,840
鄒來昌先生	2,199	579	13	2,791
羅映南先生	2,427	630	—	3,057
黃曉東先生	2,199	682	—	2,881
非執行董事：				
彭嘉慶先生	150	—	—	150
	15,591	4,562	26	20,179

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

8. 董事薪酬 (續)

(b) 執行董事及非執行董事薪金詳情如下：(續)

2008	薪酬，津貼 及實物利益 人民幣千元	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

* 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

2009年支付2008年計提的董事薪酬共計人民幣5,003,000元(2008年：人民幣14,328,000元)。

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（2008年：五位），見附註8。

10. 稅項

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
集團：		
現行－香港	—	2,561
－中國大陸	893,897	694,894
以前年度的不足撥備／(超額撥備)	94,661	(8,884)
遞延稅項(附註35)	(20,304)	(49,540)
	968,254	639,031

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%（2008：16.5%）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／轄區的現行稅率計算。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

10. 稅項 (續)

中國企業所得稅已就應課稅溢利按25%(2008:25%)的稅率提取撥備，本集團進行的如下業務除外：

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2008年11月25日聯合發佈的《閩高科[2009]6號》檔，本公司被認定為高新技術企業，有效期為2008年到2010年。根據國家稅務總局發佈的《國稅發[2008]111號》及上杭縣地稅局發佈的《杭地稅[2009]8001號》規定，公司將自2008年1月1日起至2010年12月31日享受15%的優惠稅率。

根據富蘊國家稅務局頒發的《阿地國稅辦[2008]421號》文，同意免徵富蘊金山礦冶有限公司(「富蘊金山」)2008年1月1日至2010年12月31日企業所得稅。

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，元陽縣華西黃金有限公司(「元陽華西」)自2003年度起至2010年度享受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，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》文件規定：從2009年1月1日起取消優惠政策。根據《新政發[2001]202號》文件規定，新疆阿舍勒2009年1月1日至2010年12月31日期間按照15%的優惠稅率計徵企業所得稅。

根據國務院頒佈的《國發[2007]39號》規定，紫金礦業集團(廈門)投資有限公司和廈門紫金礦冶技術有限公司，2009年享受20%企業所得稅，2010年按22%稅率執行，2011年按24%稅率執行，2012年按25%稅率執行。

根據財政部、國家稅務總局、海關總署頒佈的《財稅[2001]202號》和國務院《國發[2007]29號》的規定，青海威斯特銅業有限公司(「青海威斯特」)自2007年1月1日起至2010年12月31日，按照15%的優惠稅率計徵企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局、海關總署頒佈的《財稅[2001]202號》、《國稅函[2002]47號》以及《巴國稅所函[2008]50號》檔，同意巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司(「巴彥淖爾」)於2009年度減按15%的稅率徵收企業所得稅。

根據2006年4月11日國家稅務局《吉國稅發[2006]80號》，琿春紫金礦業有限公司從2006年1月1日至2010年12月31日享受企業所得稅15%的低稅率優惠。

根據新疆維吾爾自治區地方稅務局2009年8月4日出具的《富地稅字[2009]第003號》，新疆金寶礦業有限責任公司(「新疆金寶」)所享受的15%稅收優惠政策自2008年1月1日到期，在2009年補徵2008年度稅款人民幣47,976,000元。

10. 稅項 (續)

附註：(續)

根據新疆維吾爾自治區地方稅務局2008年11月24日出具的新地稅函(2008)464號，新疆金寶所享受的免稅政策自2007年1月1日到期，在2009年補徵2007年度稅款人民幣24,198,000元。

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：

	2009		2008	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
稅前溢利	5,045,323		4,533,057	
按中國法定的稅率	756,798	15.00	679,959	15.00
不可抵稅開支	25,969	0.51	8,028	0.18
不用課稅之收入	(7,902)	(0.16)	(26,850)	(0.59)
應佔聯營合營公司溢利或損失	(14,356)	(0.28)	(5,981)	(0.13)
公司及若干附屬公司的稅率差異	58,286	1.15	(55,482)	(1.22)
以前年度的不足撥備／(超額撥備)	94,661	1.88	(8,884)	(0.20)
未確認的可抵扣虧損	15,591	0.31	19,069	0.42
未確認的可抵扣暫時性差異	39,207	0.78	29,172	0.64
本集團按實際稅率繳納的稅項	968,254	19.19	639,031	14.10

聯營合營公司稅項達至人民幣31,909,000元(2008：人民幣22,844,000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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

11. 母公司股本持有人應佔溢利

截至2009年12月31日，母公司股本持有人應佔綜合溢利包括了本公司之本年溢利人民幣2,595,455,000元(2008：人民幣2,464,094,000元)(附註39)。

12. 股息

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
擬派末期股息－普通股每股人民幣0.10元 (2008：每股人民幣0.10元)	1,454,131	1,454,131

截止於2009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2009年3月20日召開的股東大會上，股東已宣佈截至2008年12月31日止年度的股息合計為人民幣1,454,131,000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

每股基本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3,552,347,000元(2008年：人民幣3,066,201,000元)以及按本年度已發行普通股的加權平均數14,541,309,100股(2008年：14,074,642,433股)計算。

截至2009年及2008年12月31日止年度並無出現潛在攤薄事項。

14. 物業、廠房及設備

集團

	樓宇	發電設備 及輸電系統	礦山 構築物	裝修	機器 設備	家私、裝置及 辦公室設備	運輸工具	在建 工程	合計
	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元	人民幣千元 (附註(b))	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
成本：									
於2009年1月1日	1,448,113	322,246	2,769,602	18,425	2,407,999	98,703	392,907	2,677,708	10,135,703
添置	—	40,581	65,745	7,585	322,683	12,751	46,094	2,174,228	2,669,667
收購附屬公司增加(附註40(a))	88,237	99,065	225,658	1,205	150,366	3,876	18,505	123,760	710,672
轉入/(出)	532,699	96,196	824,622	41	586,947	429	12,398	(2,053,332)	—
處置	(40,798)	(1,080)	(39,781)	(2,382)	(27,752)	(1,969)	(11,937)	(28,761)	(154,460)
處置附屬公司(附註40(b))	(14,433)	(5,650)	(42,421)	(10)	(6,172)	(1,520)	(7,732)	(19,743)	(97,681)
持有待售資產(附註37)	—	(23,584)	(225,231)	—	(129,732)	(745)	(1,134)	(22,245)	(402,671)
於2009年12月31日	2,013,818	527,774	3,578,194	24,864	3,304,339	111,525	449,101	2,851,615	12,861,230
累計折舊及減值撥備：									
於2009年1月1日	138,090	53,700	857,676	8,795	572,663	47,120	168,806	29,548	1,876,398
本年計提折舊	92,335	31,206	256,071	5,977	243,485	14,208	76,235	—	719,517
本年計提減值撥備	437	—	14,908	—	35	—	—	111,374	126,754
收購附屬公司增加(附註40(a))	20,489	44,239	109,708	96	48,265	1,239	1,824	—	225,860
處置附屬公司(附註40(b))	(2,601)	(599)	(9,604)	(8)	(4,121)	(444)	(2,114)	—	(19,491)
處置	(10,953)	(771)	(37,784)	(2,312)	(14,011)	(1,441)	(5,865)	—	(73,137)
持有待售資產(附註37)	—	(3,726)	(15,893)	—	(25,230)	(373)	(463)	—	(45,685)
於2009年12月31日	237,797	124,049	1,175,082	12,548	821,086	60,309	238,423	140,922	2,810,216
賬面淨值：									
2009年12月31日	1,776,021	403,725	2,403,112	12,316	2,483,253	51,216	210,678	2,710,693	10,051,014

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備 (續)

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
收購附屬公司增加(附註40(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40(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
累計折舊及減值撥備：									
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
收購附屬公司增加(附註40(a))	26	2	26	159	382	458	605	—	1,658
處置附屬公司(附註40(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)

公司

	發電設備 樓宇	及輸電系統	礦山 構築物	裝修	機器 設備	家私、裝置及 辦公室設備	運輸工具	在建 工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(b))	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
成本：									
於2009年1月1日	89,030	29,974	844,027	8,903	417,496	22,998	90,130	382,251	1,884,809
添置	1,819	373	2,049	12	90,175	5,194	24,729	556,855	681,206
轉入／(出)	—	—	97,010	—	1,526	—	—	(98,536)	—
處置	(5,437)	(284)	(28,336)	—	(13,031)	(716)	(2,091)	—	(49,895)
於2009年12月31日	85,412	30,063	914,750	8,915	496,166	27,476	112,768	840,570	2,516,120
累計折舊及減值撥備：									
於2009年1月1日	21,612	11,901	536,919	7,492	154,850	12,494	15,118	—	760,386
本年計提折舊	4,306	2,233	78,139	279	59,278	4,373	16,879	—	165,487
處置	(1,411)	(134)	(24,029)	—	(7,926)	(554)	(1,570)	—	(35,624)
於2009年12月31日	24,507	14,000	591,029	7,771	206,202	16,313	30,427	—	890,249
賬面淨值：									
2009年12月31日	60,905	16,063	323,721	1,144	289,964	11,163	82,341	840,570	1,625,871

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備 (續)

公司

	樓宇	發電設備 及輸電系統	礦山 構築物	裝修	機器 設備	家私、裝置及 辦公室設備	運輸工具	在建 工程	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(b))	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
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
累計折舊及減值撥備：									
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

截至2009年12月31日，本集團賬面淨值為人民幣42,740,000元(2008年：零)的設備被抵押給銀行作為向銀行貸款人民幣30,000,000元的抵押擔保(附註33)。

附註：

- 其中集團賬面淨值為人民幣920,295,107元(2008年：人民幣385,055,000元)的樓宇建築物，本集團於2009年12月31日正在辦理相關之房產證。
- 其中包括本集團賬面淨值為人民幣74,506,000元(2008年：人民幣49,017,000元)的礦區樓宇建築物，本集團於2009年12月31日正在辦理相關之土地使用權證。

15. 投資性房地產

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
原值：		
1月1日淨值	62,627	61,751
增加	—	876
12月31日淨值	62,627	62,627
累計折舊：		
1月1日累計折舊	5,416	3,422
本期計提	2,066	1,994
12月31日累計折舊	7,482	5,416
淨額：		
2009年12月31日	55,145	57,211

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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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2009年1月1日	554,179	62,262
添置	133,105	17,056
收購附屬公司的增加(附註40(a))	22,408	—
轉出至建造合同形成的資產(附註25)	(301,657)	—
持有待售的資產(附註37)	(1,896)	—
於2009年12月31日	406,139	79,318
累計攤銷及減值撥備：		
於2009年1月1日	28,877	6,255
本年攤銷	15,447	1,223
收購附屬公司的增加(附註40(a))	45	—
持有待售的資產(附註37)	(169)	—
於2009年12月31日	44,200	7,478
賬面淨值：		
於2009年12月31日	361,939	71,840

	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40(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40(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

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。

17. 長期遞延資產

集團

	土地		採礦		合計 人民幣千元
	補償成本 人民幣千元	陰陽極板 人民幣千元	切割巷道 人民幣千元	其他 人民幣千元	
成本：					
於2009年1月1日	295,527	100,214	160,121	214,613	770,475
添置	10,370	5,788	39,751	59,137	115,046
收購附屬公司增加(附註40(a))	645	—	—	1,879	2,524
處置附屬公司(附註40(b))	(1,917)	—	(10,860)	(4,759)	(17,536)
處置	(8,735)	—	—	—	(8,735)
持有待售資產(附註37)	—	—	—	(8,169)	(8,169)
於2009年12月31日	295,890	106,002	189,012	262,701	853,605
累計攤銷：					
於2009年1月1日	55,003	41,773	31,582	57,547	185,905
本年攤銷	30,300	27,302	18,593	13,758	89,953
收購附屬公司增加(40(a))	—	—	—	155	155
處置附屬公司(附註40(b))	(356)	—	(1,951)	—	(2,307)
處置	(482)	—	—	—	(482)
於2009年12月31日	84,465	69,075	48,224	71,460	273,224
賬面淨值：					
於2009年12月31日	211,425	36,927	140,788	191,241	580,381

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

17. 長期遞延資產 (續)

集團 (續)

	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
收購附屬公司增加(附註40(a))	21,463	—	—	39,004	60,467
處置附屬公司(附註40(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40(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

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2009年1月1日	159,429	6,639	166,068
添置	864	1,393	2,257
處置	—	(61)	(61)
於2009年12月31日	160,293	7,971	168,264
累計攤銷：			
於2009年1月1日	55,431	3,385	58,816
本年攤銷	14,971	1,411	16,382
於2009年12月31日	70,402	4,796	75,198
賬面淨值：			
2009年12月31日	89,891	3,175	93,066
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

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

18. 其他資產

集團

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
預付工程款	970,740	646,753
預付採礦及探礦權款	215,047	1,395,240
預付土地使用權證費	143,869	116,184
勘探及評估成本	586,323	472,632
前少數股東之借款(附註a)	38,900	78,900
股東之借款(附註b)	32,020	—
預付投資款(附註c)	150,029	171,497
其他	87,080	81,896
合計	2,224,008	2,963,102

公司

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
預付工程款	76,100	63,495
預付採礦及探礦權款	—	183,240
預付土地使用權證費	15,250	41,190
前少數股東之借款(附註a)	38,900	78,900
預付投資款(附註c)	732,000	740,028
勘探及評估成本	21,768	24,363
合計	884,018	1,131,216

附註a：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。

附註b：股東借款屬無擔保借款，於2012年以前分三次歸還，年利息率5.4%。

附註c：本集團之預付投資款包括對聯營公司之預付投資款金額為人民幣132,000,000元(2008：人民幣132,000,000元)。

本公司之預付投資款包括對聯營公司之預付投資款金額為人民幣132,000,000元(2008：人民幣132,000,000元)及對附屬公司的預付增資款。

18. 其他資產 (續)

2009及2008年度勘探及評估成本的變動如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
集團		
於1月1日	472,632	196,551
增加	252,847	373,026
轉入無形資產(附註19)	(80,133)	(91,192)
沖銷金額	(47,928)	—
持有待售資產	(11,095)	—
處置附屬公司(附註40(b))	—	(5,753)
於12月31日	586,323	472,632
公司		
於1月1日	24,363	15,734
增加	4,089	8,629
沖銷金額	(2,704)	—
轉入無形資產(附註19)	(3,980)	—
於12月31日	21,768	24,363

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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2009年1月1日	3,878,235	2,552	6,576	3,887,363
添置	1,559,943	41	11,740	1,571,724
從勘探及評估成本轉入(附註18)	80,133	—	—	80,133
收購附屬公司增加(附註40(a))	3,336	—	—	3,336
處置附屬公司(附註40(b))	(14,503)	—	—	(14,503)
處置	(12,431)	—	(757)	(13,188)
持有待售資產(附註37)	(36,179)	—	(104)	(36,283)
於2009年12月31日	5,458,534	2,593	17,455	5,478,582
累計攤銷與減值準備：				
於2009年1月1日	298,190	938	1,412	300,540
本年攤銷	162,342	245	3,759	166,346
本年計提減值準備	202,912	—	—	202,912
處置附屬公司(附註40(b))	(1,642)	—	—	(1,642)
處置	—	—	(757)	(757)
持有待售資產(附註37)	(3,830)	—	(47)	(3,877)
於2009年12月31日	657,972	1,183	4,367	663,522
賬面淨值：				
於2009年12月31日	4,800,562	1,410	13,088	4,815,060

19. 無形資產 (續)

集團 (續)

	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
從勘探及評估成本轉入(附註18)	91,192	—	—	91,192
收購附屬公司增加(附註40(a))	1,467,929	—	—	1,467,929
處置附屬公司(附註40(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
收購附屬公司增加(附註40(a))	971	—	—	971
處置附屬公司(附註40(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

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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2009年1月1日	197,985	552	997	199,534
添置	200,840	41	248	201,129
從勘探及評估成本轉入(附註18)	3,980	—	—	3,980
於2009年12月31日	402,805	593	1,245	404,643
累計攤銷：				
於2009年1月1日	49,232	305	6	49,543
本年攤銷	21,812	61	20	21,893
於2009年12月31日	71,044	366	26	71,436
賬面淨值：				
於2009年12月31日	331,761	227	1,219	333,207
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

20. 商譽

集團

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
1月1日賬面淨值	327,982	339,132
收購附屬公司增加(附註40(a))	125,794	—
處置附屬公司(附註40(b))	(2,089)	—
處置附屬公司股權	—	(2,492)
本年計提減值準備	(14,290)	(8,658)
12月31日賬面淨值	437,397	327,982
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
成本		
1月1日	336,640	339,132
收購附屬公司增加(附註40(a))	125,794	—
處置附屬公司(附註40(b))	(2,089)	—
處置附屬公司股權	—	(2,492)
12月31日	460,345	336,640
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
減值：		
1月1日	8,658	—
本年減值準備	14,290	8,658
12月31日	22,948	8,658

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

20. 商譽 (續)

商譽減值測試

因企業購並產生之商譽已分配至下列資產組以進行減值測試：

- 金錠資產組
- 加工金資產組
- 鋅錠資產組
- 精礦資產組
- 其他

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11%-13% (2008年：12%-14%) 的貼現率，3年後則按國內之預計通貨膨脹率3% (2008年：3%) 為基準進行推測。

扣除減值準備後商譽的賬面價值分配至資產組的情況如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
金錠資產組	24,579	38,870
加工金資產組	1,241	1,241
鋅錠資產組	14,532	14,532
精礦資產組	275,591	273,339
其他	121,454	—
12月31日賬面淨值	437,397	327,982

於2009年度及2008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2009年實現之平均邊際毛利作為基準；

原材料之價格波動

以所預測年度之預計價格指標為基準。

20. 商譽 (續)

商譽減值測試 (續)

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。

21. 佔附屬公司的權益

	公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
未上市股份，按成本值	7,883,999	6,774,459
應收附屬公司	223,799	223,799
向附屬公司提供貸款	493,000	1,243,270
	8,600,798	8,241,528
投資減值撥備	(209,910)	(64,320)
	8,390,888	8,177,208

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209,910,000元(2008：人民幣64,320,000元)(未扣除減值損失)。本年計提投資減值撥備額人民幣160,891,000元(2008：43,020,000元)。本年沖銷減值撥備額人民幣15,300,000元(2008年：零)

應收及應付附屬公司之款項分別為人民幣2,854,893,000元(2008：人民幣766,529,000元)以及人民幣170,924,000元(2008：人民幣412,087,000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包含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%(2008：零至7.47%)之間，並無固定還款期。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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	公司類型	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」)	有限責任 公司	中國	100,000	51%	5%	金礦開採及地質研究
紫金礦業集團(廈門)投資 有限公司(「廈門投資」)	有限責任 公司	中國	400,000	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」)	有限責任 公司	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 (「福建銅業」)	有限責任 公司	中國	300,000	—	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」)	有限責任 公司	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」)	有限責任 公司	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」)	有限責任 公司	中國	375,000	67.2%	—	鋅精礦冶煉
烏拉特後旗紫金礦業有限 公司(「烏拉特紫金」)	有限責任 公司	中國	50,000	—	95%	鋅開採

21. 佔附屬公司的權益 (續)

名稱	公司類型	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	
紫金國際礦業有限公司 (「紫金國際」)	有限責任 公司	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」)	有限責任 公司	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」)	有限責任 公司	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」)	有限責任 公司	中國	100,000	53%	—	地質研究
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」)	有限責任 公司	中國	90,000	—	100%	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」)	有限責任 公司	中國	120,000	100%	—	銅礦開採
環閩礦業有限公司 (「環閩礦業」)	有限責任 公司	中國	156,410	51%	—	銅礦、鉛礦開採 及地質研究
洛寧華泰礦業開發有限 公司(「洛寧華泰」)	有限責任 公司	中國	20,000	—	100%	金礦開採及地質 研究
紫金銅業有限公司 (「紫金銅業」)	有限責任 公司	中國	400,000/ 1,000,000	100%	—	冶煉活動
華振水電投資有限公司 (「華振水電」)	—	英屬維爾京 群島	美元3,500/ 美元50,000	—	100%	水力發電

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

21. 佔附屬公司的權益 (續)

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	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
未上市股份，按成本值	—	—	918,502	918,502
佔聯營公司淨資產權益	1,423,935	1,091,590	—	—
	1,423,935	1,091,590	918,502	918,502

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
福建馬坑礦業有限公司	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
廈門現代碼頭有限公司 (「廈門現代碼頭」)	中國	335,580	25%	碼頭經營
萬城商務東升廟有限公司 (「萬城商務」)	中國	12,000	37.5%	鋅礦、鉛礦及 地質研究

22. 佔聯營公司的權益 (續)

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預付賬款、定金及其他應收款，應收賬款及應付賬款詳情見附註26、27及32。

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	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
佔聯營公司淨資產份額：		
流動資產	639,745	312,130
非流動資產	1,940,862	1,683,959
流動負債	(337,027)	(308,758)
非流動負債	(819,645)	(595,741)
淨資產	1,423,935	1,091,590
佔聯營公司經營利潤份額：		
營業額	414,714	317,868
年度溢利	79,050	11,370

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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

23. 佔合營公司的權益

	集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
佔合營公司淨資產份額	76,210	276,195

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			主營業務
		所有權	投票權	利潤分配權	
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%	50.05%	50.05%	金、電解銅開採、 勘查和加工

本集團對合營公司的其他應收款及其他應付款詳情見附註26及31。

23. 佔合營公司的權益 (續)

本集團之合營公司之匯總財務信息詳見下表：

	集團	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
佔合營公司資產及負債：		
流動資產	2,780	112,524
非流動資產	76,708	303,101
流動負債	(3,278)	(133,802)
長期負債	—	(5,628)
淨資產	76,210	276,195
佔合營公司經營利潤份額：		
營業額	578,836	763,128
費用總額	(559,243)	(729,596)
稅項	(2,939)	(5,030)
年度溢利	16,654	28,502

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

於二零零九年十二月三十一日

24. 可供銷售的投資性資產

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
已上市的權益投資,按公允價值	413,855	93,491	30,000	30,000
未上市的權益投資,按成本值	157,922	328,747	46,350	46,350
	571,777	422,238	76,350	76,350

2009年度集團於其他綜合收益中確認的可供銷售的投資性資產收益金額為人民幣342,367,000元(2008年：損失為人民幣233,215,000元)。其中本年人民幣114,765,000元(2008年：人民幣42,243,000元)從其他綜合收益轉到損益表中。

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。

25. 存貨

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
原材料及消耗品	955,363	789,578	27,260	27,740
在產品	738,035	494,281	200,392	197,223
產成品	465,861	309,649	92,929	66,257
在建物業*	431,145	—	—	—
	2,590,404	1,593,508	320,581	291,220

* 在建物業中包括從預付土地租賃款(附註16)中轉入的金額人民幣301,657,000元(2008年：零)。

26. 預付賬款、定金及其他應收款

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
預付賬款	347,363	323,706	61,496	52,468
定金及其他應收款	510,148	494,321	3,213,122	981,811
	857,511	818,027	3,274,618	1,034,279
壞賬準備	(8,663)	(16,998)	(5,422)	(5,648)
	848,848	801,029	3,269,196	1,028,631

其他應收款壞賬準備的變動如下：

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
1月1日	16,998	8,477	5,648	6,000
壞賬損失確認	1,657	8,521	—	—
因不可回收沖銷壞賬準備	(9,992)	—	(226)	(352)
12月31日	8,663	16,998	5,422	5,648

上述壞賬準備與財務困難的獨立客戶相關，其中，賬面值為人民幣8,663,000元(2008：人民幣16,998,000元)的其它應收款計提了壞賬準備人民幣8,663,000元(2008：人民幣16,998,000元)。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。

本集團包含於定金及其他應收款中的金融資產，除人民幣38,310,000元(2008年：人民幣28,629,000元)過期不足6個月未計提壞賬準備，人民幣21,311,000元(2008年：人民幣23,925,000元)過期6個月以上未計提壞賬準備以外，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13,989,000元(2008年：人民幣16,128,000元)過期不足6個月未計提壞賬準備，人民幣11,075,000元(2008年：人民幣13,319,000元)過期6個月以上未計提壞賬準備以外，均未過期且未計提壞賬準備。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

26. 預付賬款、定金及其他應收款 (續)

上述包含定金和其他應收款中未過期且未計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。

上述包含定金和其他應收款中已過期但未計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，本集團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。

本集團之其他應收款中包括應收本集團聯營公司，合營公司及一少數股東的金額分別為人民幣18,750,000元(2008年：零)，人民幣27,272,000元(2008年：人民幣26,921,000元)及人民幣3,540,000元(2008年：零)。此款項無抵押，免息，無固定還款期限。

本集團之預付賬款中包括預付本集團聯營公司之原材料採購金額為人民幣12,997,000元(2008年：零)。

27. 應收賬款

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
應收賬款	418,236	322,276	107,478	72,139
壞賬準備	(89)	(145)	(88)	(92)
	418,147	322,131	107,390	72,047

本集團金錠銷售全部為現銷，交易日結賬，其他產品如陰極銅、鋅錠及精礦等則採用賒銷，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)

根據發票日期於結算日對定應收款進行賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
4個月內	393,301	277,590	45,725	71,563
4-12個月	23,704	44,233	34,501	525
1-2年	940	319	27,201	43
2年以上	291	134	51	8
	418,236	322,276	107,478	72,139

應收賬款壞賬準備的變動如下：

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
1月1日	145	168	92	85
壞賬損失確認／(壞賬準備轉回) (附註7)	—	(23)	—	7
因不可回收沖銷壞賬準備	(56)	—	(4)	—
	89	145	88	92

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

27. 應收賬款 (續)

無需計提壞賬準備的應收賬款賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
未過期且未計提壞賬準備	393,301	273,787	92,953	71,563
過期不足1個月	—	23,248	—	—
過期1-6月	19,634	20,910	14,203	433
過期6個月以上	5,212	4,186	234	51
	418,147	322,131	107,390	72,047

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。

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2009年12月31日，本集團之應收款項包括應收本集團一家聯營公司及前聯營公司的金額分別為人民幣11,174,000元(2008：人民幣6,120,000元)及人民幣零元(2008：人民幣20,048,000元)。該結餘無抵押，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	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
應收票據	111,641	266,534	41,827	80,932

應收票據無息。應收票據賬齡均在4個月以內，未過期且無需計提壞賬準備。

於2009年12月31日，本集團之應收票據包括賬面淨值為人民幣96,641,000元(2008：人民幣235,786,000元)的銀行承兌票據及賬面淨值為人民幣15,000,000元(2008：人民幣30,748,000元)的商業承兌票據。

於2009年12月31日，本公司之應收票據為賬面淨值為人民幣41,827,000元(2008：人民幣80,932,000元)的銀行承兌票據。

28. 以公允價值列賬並於損益表處理的股權及債權投資

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
上市債券投資	23,512	—	—	—
上市股權投資	118,287	23,677	5,961	—
	141,799	23,677	5,961	—

上述股權及債權投資之結餘為2009年12月31日以及2008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·黃金·鋅及銀遠期銷售之期貨合約。本集團於2009年已實現之期貨損失為人民幣409,341,000元(2008年實現之期貨收益：人民幣127,020,000元)，未實現之期貨收益為人民幣2,402,000元(2008年：未實現之期貨收益為人民幣1,357,000元)。

於2009年12月31日及2008年12月31日期貨合約簽訂情況主要如下：

	2009	2008
黃金		
克	367,000	471,000
平均價(人民幣/克)	252	192
交割期	2010年6月	2009年6月 —2009年9月
	2009	2008
鋅		
噸	—	500
平均價(人民幣/噸)	—	10,091
交割期	—	2009年3月 —2009年4月

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

30. 現金及現金等價物及質押金

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,549,935	2,069,971	1,452,580	1,144,421
定期存款	1,588,034	2,969,521	1,191,429	2,260,093
	4,137,969	5,039,492	2,644,009	3,404,514
減去：由於銷售黃金抵押在 銀行的質量保證金 限定於礦山閉坑時用 作復墾及環保成本的 定期存款(註)	(58,152)	(23,805)	(26,646)	(13,538)
捐贈協議專戶存款	(72,205)	—	—	—
由於付息銀行借款抵押 在銀行的保證金(附註33)	(360,600)	—	(360,600)	—
	(543,677)	(74,833)	(439,966)	(64,566)
於合併財務狀況表之現金及 現金等價物	3,594,292	4,964,659	2,204,043	3,339,948
減：存入時原到期日為三個月 以上之無擔保定期存款	(595,238)	(2,244,791)	(456,503)	(1,986,462)
於綜合現金流量表之現金及 現金等價物	2,999,054	2,719,868	1,747,540	1,353,486

於結算日，該集團銀行存款結餘均為人民幣，共計人民幣3,288,010,000元(2008年：人民幣4,932,453,000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。

30. 現金及現金等價物及質押金 (續)

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七日到一年不等，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2009年12月31日，公司已抵押的銀行存款為人民幣52,720,000元(2008年：人民幣51,028,000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

集團及公司

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
其他應付款	1,935,141	1,815,251	776,017	967,411
應計負債	150,298	181,952	78,584	57,859
	2,085,439	1,997,203	854,601	1,025,270

2008年度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。

其他應付款期末餘額中包括集團應付少數股東、股東及合營公司款項分別為人民幣35,364,000元(2008年：人民幣12,449,000元)、人民幣6,037,000元(2008年：零)及人民幣12,636,000元(2008年：人民幣11,994,000元)。

其他應付款期末餘額中包括集團其他長期應付款中即期應付少數股東部分人民幣8,428,000元(2008年：人民幣8,428,000元)(附註36)。

其他應付款為無息,平均償還期為三個月。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

32. 應付賬款及應付票據

根據發票日期於結算日應付款項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
1年內	922,075	706,361	203,298	143,794
1-2年	19,209	16,212	1,202	2,903
2-3年	11,740	2,492	2,020	1,807
3年以上	4,263	2,648	3,681	2,237
	957,287	727,713	210,201	150,741

截至2009年12月31日，本集團及本公司應付賬款餘額包括應付本公司股東之附屬公司款項合計分別為人民幣4,986,000元(2008年：人民幣31,550,000元)和人民幣零元(2008年：人民幣27,662,000元)。該結餘均無抵押，免息及按正常商業條款償還的款項。

截至2009年12月31日，本集團應付賬款餘額包括應付聯營公司款項為人民幣5,068,000元(2008年：零)。支付給聯營公司的結餘均無抵押，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。

33. 附息銀行貸款及其他貸款

	實際利率 (%)	到期日	集團		公司	
			2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
銀行貸款：						
未擔保	1.52%-7.2%	2010-2014	3,466,877	3,470,663	1,079,110	341,730
已擔保	1.03%-5.4%	2010-2012	398,188	15,000	361,154	—
銀行貸款總額			3,865,065	3,485,663	1,440,264	341,730
銀行貸款總額			3,865,065	3,485,663	1,440,264	341,730
減去：包括在流動負債中						
一年內到期的款項	1.03%-7.2%	2010	(3,457,655)	(2,516,295)	(1,098,854)	—
一年後到期的款項			407,410	969,368	341,410	341,730
銀行貸款到期償還如下：						
1年內	1.03%-7.2%	2010	3,457,655	2,516,295	1,098,854	—
1-2年	3.60%-6.8%	2011	377,410	15,608	341,410	—
2-5年	5.40%	2012-2014	30,000	297,392	—	341,730
超過5年			—	656,368	—	—
			3,865,065	3,485,663	1,440,264	341,730

2009年12月31日，金額為30,000,000元的銀行貸款由賬面淨值為人民幣42,740,000元的設備作為抵押擔保(附註14)(2008年：零)。

2009年12月31日，金額為360,188,000元的銀行貸款由人民幣360,600,000元的銀行定期存款作為抵押擔保(附註30)(2008年：零)。

2009年12月31日，金額為人民幣8,000,000元的銀行貸款由少數股東提供保證(附註42(c)(i))(2008年：零)。

2009年12月31日，金額為15,000,000元的銀行貸款由一附屬公司的一位前股東提供擔保。

本集團及本公司之附息銀行貸款及其他貸款之賬面價值近似其公允價值。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

34. 復墾及環保成本撥備

集團		
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
年初	59,589	50,856
本年撥備(附註7)	19,508	12,745
本年支付	—	(4,012)
於2009年12月31日	79,097	59,589

公司		
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
年初	59,589	50,856
本年撥備	8,731	8,733
本年支付	—	—
於2009年12月31日	68,320	59,589

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日起生效)以及吉林省政府相關規定，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。

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	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日和2009年1月1日	9,136	33,945	28,114	71,195
本年度於損益表扣除／(計入)的 遞延稅項(附註10)	16,485	(27,110)	23,314	12,689
收購附屬公司的增加(附註 40(a))	—	—	4,217	4,217
於2009年12月31日遞延稅項資產總額	25,621	6,835	55,645	88,101

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

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2008年1月1日	24,519	—	3,609	28,128
收購附屬公司的增加(附註40(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日和2009年1月1日	—	130,434	894	131,328
收購附屬公司的增加(附註40(a))	—	20,177	—	20,177
本年度計入損益表的遞延稅項 (附註10)	—	(6,721)	(894)	(7,615)
於2009年12月31日遞延稅項負債總額	—	143,890	—	143,890

35. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產

公司

	未支付獎金 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於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	5,034	(7,728)	(2,694)
於2008年12月31日和2009年1月1日	5,034	927	5,961
本年度於損益表扣除／(計入)的遞延稅項	4,917	(1,094)	3,823
於2009年12月31日遞延稅項資產總額	9,951	(167)	9,784

未確認遞延所得稅資產如下：

	集團	
	2009	2008
可抵扣虧損	181,688	182,951
可抵扣暫時性差異	515,333	253,950
	697,021	436,901

可抵扣虧損於一至五年內用未來應納稅所得額進行抵扣。可抵扣暫時性差異可不限期限地用未來應納稅所得額進行抵扣。由於預計未能取得用來抵扣上述可抵扣虧損及暫時性差異的應納稅所得額，因此，未確認相應遞延所得稅資產。

於2009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(2008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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

36. 其他長期應付款

	附註	集團		公司	
		2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
新疆地質礦產勘查開發局	(a)	—	6,484	—	—
新疆有色金屬工業(集團) 有限公司 (「新疆有色金屬」)	(a)	—	1,944	—	—
上杭縣財政局	(b)	18,182	28,098	18,182	28,098
逕美村村民	(c)	106,145	22,145	106,145	22,145
同康村村民	(d)	18,746	18,746	18,746	18,746
董事及高級行政人員獎金		—	27,054	—	27,054
其他		50,310	100,463	21,201	34,650
		193,383	204,934	164,274	130,693

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(2008年：人民幣8,428,000元)已包含於2009年12月31日的應計負債及其他應付款結餘中(附註31)。
- (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2005年7月起分10年歸還。即期部分合計人民幣5,633,000元(2008年：人民幣5,600,000元)已包含於2009年12月31日的應計負債及其他應付款結餘中。

36. 其他長期應付款 (續)

附註：(續)

- (c) 該結餘為應付給逕美村村民的土地補償款人民幣22,145,000元(2008年：人民幣22,145,000元)。根據本公司與村民簽訂之協議，該款項固定利率為每年10%，無固定還款期限。本公司董事認為此結餘將在一年之後才償還。此外，人民幣84,000,000元(2008年：零)固定利率為5%，將於2011年償還。
- (d) 該結餘為應付給同康村村民的土地補償款。根據本公司與村民簽訂之協議，該款項固定利率為每年10%且將於2030年償還。

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	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
2-5年	146,091	116,346	146,092	42,105
5年以上	47,292	88,588	18,182	88,588
	193,383	204,934	164,274	130,693

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

37. 分類為持有待售資產及負債

根據2009年8月3日本集團與新興鑄管(新疆)資源發展有限公司、阿勒泰市恰夏鐵米爾特礦業有限責任公司簽訂的出資協議書，約定各方共同出資設立一家公司，註冊資本為人民幣1,000,000,000元。本集團以所佔富蘊金山60%的權益出資，佔新成立公司25.92%的權益。富蘊金山主要從事鐵精礦的開採活動。預計股權轉讓相關手續將在2010年4月完成。

根據2009年9月25日本集團與一獨立第三方，金盞時代國際有限公司(「金盞時代」)簽訂的股權轉讓合同，本集團以人民幣192,500,000元的對價轉讓持有的山東國大50.05%的權益。山東國大主要從事黃金冶煉活動。預計股權轉讓相關手續將在2010年4月完成。

於2009年12月31日，本集團分類為持有待售資產及負債如下：

	2009 人民幣千元
資產	
物業、廠房及設備(附註14)	356,986
預付土地租賃款(附註16)	1,727
長期遞延資產(附註17)	8,169
其他資產	24,594
無形資產(附註19)	32,406
佔合營公司的權益	192,500
存貨	47,214
預付賬款、定金及其他應收款	1,668
應收賬款	9,684
應收票據	33,025
現金及現金等價物	1,987
分類為持有待售資產	709,960
負債	
應計負債及其他應付款	30,191
應付賬款及應付票據	20,899
付息銀行貸款	311,000
應交稅金	4,041
與分類為持有待售資產直接相關之負債	366,131

38. 股本

	2009 股份數量 千股	2009 面值 人民幣千元	2008 股份數量 千股	2008 面值 人民幣千元
已註冊	14,541,309	1,454,130	14,541,309	1,454,130
已發行及實繳				
— 面值為0.1元／股的內資股 (2008：每股人民幣0.1元)	4,210,902	421,090	9,135,869	913,586
— 面值0.1元／股的A股	6,324,967	632,496	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	14,541,309	1,454,130

本年度公司已發行的股本變動如下：

	2009 股份數量 千股	2009 面值 人民幣千元	2008 股份數量 千股	2008 面值 人民幣千元
年初	14,541,309	1,454,130	13,141,309	1,314,130
發行A股	—	—	1,400,000	140,000
年末	14,541,309	1,454,130	14,541,309	1,454,130

附註：

2009年4月27日，4,924,966,980股A股限售股票於上海證券交易所上市流通。

於2008年4月25日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，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，公司發行股本人民幣140,000,000，股本溢價人民幣9,666,960,000元。

本公司普通H股及A股在所有方面與內資股同股同權。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

39. 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71至72頁之綜合權益變動表。

公司

	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(b)	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
本年度綜合收益	11	—	2,464,094	—	2,464,094
已支付股息	—	—	(1,308,718)	—	(1,308,718)
發行A股	9,666,960	—	—	—	9,666,960
撥入儲備	—	244,969	(244,969)	—	—
提取專項儲備(附註(c))	—	89,018	(89,018)	—	—
使用專項儲備	—	(79,227)	79,277	—	—
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	1,454,131	13,365,890

39. 儲備 (續)

公司 (續)

	附註	法定盈餘		擬派		合計 人民幣千元
		股本溢價 人民幣千元	公積金 人民幣千元 附註(a)	留存溢利 人民幣千元 附註(b)	末期股息 人民幣千元	
於2009年1月1日		9,698,621	781,003	1,432,135	1,454,131	13,365,890
本年度綜合收益	11	—	—	2,595,455	—	2,595,455
已支付股息		—	—	—	(1,454,131)	(1,454,131)
提取專項儲備(附註c)		—	61,240	(61,240)	—	—
使用專項儲備		—	(70,360)	70,360	—	—
提議分派股息	12	—	—	(1,454,131)	1,454,131	—
於2009年12月31日		9,698,621	771,883	2,582,579	1,454,131	14,507,214

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及法定公益金後，除稅後溢利可用作股息分派。

於2009年12月31日，本公司留存溢利大約為人民幣4,036,710,000元(2008年：人民幣2,886,266,000元)。

(c) 專項儲備

根據中國相關規定，本集團根據原礦產量計提安全生產費。

40. 收購及處置附屬公司

(a) 收購附屬公司

在2009年度，本集團收購了以下附屬公司：

根據2009年4月30日本集團與Sino Infrastructure Corporation（「SICO」），World Power Investment Limited（「WPIL」）簽訂的股權轉讓合同，本集團以美元25,175,000元（折人民幣171,814,000元），收購華振投資水電有限公司（「華振水電」）100%的股權及兩位原股東對華振水電美元15,440,000（折人民幣107,100,000元）的債權。華振水電為英屬維爾京群島註冊的離岸公司，並佔有華振水電（上杭）投資有限公司（「上杭投資」）、華振水電（周寧）投資有限公司（「周寧投資」）、華振水電（政和）投資有限公司（「政和投資」）三家公司100%的權益。上杭投資持有福建上杭金山水電有限公司（「上杭金山水電」）55%的權益，周寧投資持有周寧龍溪水電有限公司（「周寧水電」）100%的權益，政和投資持有政和下溫洋水電有限公司（「溫洋水電」）70%的權益。截至2009年12月31日，本集團間接持有上杭金山水電55%權益，周寧水電100%權益和溫洋水電70%權益，故將其作為附屬公司納入合併範圍。上杭金山水電、政和下溫洋水電以及周寧水電的註冊資本分別為人民幣47,500,000元，人民幣130,000,000元以及人民幣20,000,000元。

根據2008年12月13日本集團與麻栗坡縣溢嶺礦業開發有限公司（「麻栗坡溢嶺」）之股東簽訂的增資擴股合同，麻栗坡溢嶺註冊資本從人民幣3,000,000元增加至人民幣6,122,000元。本集團出資人民幣3,122,000元，佔增資後的麻栗坡溢嶺51%的權益。截至2009年12月31日，本集團持有麻栗坡溢嶺51%權益，故將其作為附屬公司納入合併範圍。麻栗坡縣溢嶺主要從事鎢礦開採，截至2009年12月31日其註冊資本為人民幣6,122,000元。

於2008年12月31日，本集團佔麻栗坡金源礦業有限公司（「麻栗坡金源」）10%的權益，故將其作為可供出售投資性資產。根據2009年11月3日本集團與麻栗坡金源其他股東簽訂之協議，麻栗坡金源註冊資本從人民幣5,000,000元增加至人民幣10,000,000元。本集團追加投資人民幣4,100,000元，收購麻栗坡金源41%的權益。截至2009年12月31日，本公司持有麻栗坡金源共51%權益，故將其作為附屬公司納入合併範圍。麻栗坡金源主要從事鎢礦開採，截至2009年12月31日其註冊資本為人民幣10,000,000元。

40. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

於2008年12月31日，本集團佔福建金藝銅業有限公司(「金藝銅業」)49%的權益，故將其作為聯營公司。根據2009年4月3日本集團與Master Achieve Enterprises Limited(「高遠企業有限公司」)簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣17,100,000元購買高遠企業有限公司所持有金藝銅業的9%的股權。隨後，本集團與本公司之股東閩西興杭國有資產投資經營有限公司簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣8,550,000元之對價出售其所持有金藝銅業的4.5%股權。股權轉讓後，本集團合計持有金藝銅業53.5%的權益，故將其作為附屬公司納入合併範圍。金藝銅業主要從事銅板帶生產，截至2009年12月31日其註冊資本為人民幣200,000,000元。

紫金銅業成立於2009年3月10日，成立時實收資本為人民幣200,000,000元。本公司出資人民幣100,000,000元，佔紫金銅業50%的權益，故將其作為合營公司。根據2009年11月8日本公司與閩西興杭國有資產經營有限公司簽訂的產權交易合同，本公司以人民幣104,340,000元購買了其持有紫金銅業50%的權益。截至2009年12月31日，本公司持有紫金銅業100%權益，故將其作為附屬公司納入合併範圍。紫金銅業主要從事冶煉業務，截至2009年12月31日其註冊資本為人民幣1,000,000,000元。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

40. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

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增加至人民幣156,410,000元，本公司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；環閩測試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，本集團對其持股比例為50%。根據2008年4月18日金山香港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。金寶礦業主要從事礦業開採業務，截至2008年12月31日，其註冊資本為港幣4,000,000元。

40. 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《貴州新恆基礦業有限公司增資合作合同》，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25,955,100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。從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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

40. 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	2009		2008		
	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	484,812	377,427	109,102	109,102
長期遞延資產	17	2,369	2,369	60,467	60,467
其他資產		—	—	86,951	86,951
無形資產	19	3,336	2,611	1,466,958	263,571
預付土地租賃款	16	22,363	22,363	—	—
可供銷售的投資性資產		—	—	36,150	36,150
現金及現金等價物		70,761	70,761	327,162	327,162
存貨		16,057	16,057	6,519	6,519
應收賬款		57,227	57,227	—	—
遞延稅項資產	35	4,217	4,217	—	—
按公允價值列賬並於損益表 處理之股權及債權投資		6,610	6,610	—	—
預付賬款，定金及其他應收款		174,030	174,030	93,737	93,737
		841,782	733,672	2,187,046	983,659
應付賬款		(47,226)	(47,226)	(24,289)	(24,289)
應計負債及其他應付款		(56,647)	(56,647)	(104,349)	(104,349)
付息銀行貸款		(68,163)	(68,163)	—	—
其他長期應付款		(107,135)	(107,135)	(24,990)	(24,990)
遞延所得稅負債	35	(20,177)	(47)	(135,981)	—
少數股東權益		(182,202)	(150,609)	(618,822)	(259,273)
		(481,550)	(429,827)	(908,431)	(412,901)
		360,232	303,845	1,278,615	570,758
商譽	20	125,794	—	—	—
總對價		486,026	—	1,278,615	—

40. 收購及處置附屬公司 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

收購產生的現金流出分析如下：

	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
對價：		
支付的現金	(291,926)	(870,512)
於聯營公司之權益轉入	(79,934)	(214,202)
於合營公司之權益轉入	(100,000)	(5,500)
於可供銷售的投資性資產轉入	(1,000)	—
佔有分步合併產生的可辨認資產和 負債公允價值調整的損益	(13,166)	(188,401)
	(486,026)	(1,278,615)
現金對價	(291,926)	(870,512)
上年度之預付金額	4,100	—
未支付餘額	—	29,988
所收購的現金淨額	70,761	327,162
現金流出淨額	(217,065)	(513,362)

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247,825,000元(2008：人民幣53,206,000元)。自收購日後，上述附屬公司對本年度之年度溢利的影響為人民幣17,976,000元(2008：虧損人民幣1,576,000元)。

若上述附屬公司之收購發生在本年初，本年度之營業額及歸屬於本集團母公司年度溢利分別為人民幣20,313,147,000元(2008年：人民幣16,511,646,000元)和人民幣3,559,594,000元(2008年：人民幣3,164,957,000元)。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

40. 收購及處置附屬公司 (續)

(b) 處置佔附屬公司的權益

		2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
已處置資產淨值：	附註		
物業、廠房及設備	14	78,190	39,396
預付土地租賃款	16	—	3,132
長期遞延資產	17	15,229	10,078
其他資產	18	—	5,753
無形資產	19	12,861	37,280
現金及現金等價物		1,589	27,026
存貨		10,192	34,215
應收賬款		4,961	392
預付賬款，定金及其他應收款		11,973	28,913
可供銷售的投資性資產		—	5,913
應付賬款		(2,256)	(7,681)
應計負債及其他應付款		(46,656)	(6,582)
可抵扣稅費		1	131
其他長期應付款		(624)	(4,889)
附息銀行貸款		(6,000)	—
少數股東權益		(14,639)	(55,927)
		64,821	117,150
商譽	20	2,089	—
處置附屬公司收益／(損失)	5,7	4,820	(54,168)
		71,730	62,982
對價：			
收到的現金		71,730	45,814
對附屬公司的權益		—	15,132
應收票據		—	2,036
		71,730	62,982
處置產生的現金流入如下：			
已收現金額		71,730	45,814
所處置的現金淨額		(1,589)	(27,026)
處置附屬公司現金流入淨額		70,141	18,788

40. 收購及處置附屬公司 (續)

(b) 處置佔附屬公司的權益 (續)

在2009年度，本集團處置了以下附屬公司：

根據2009年5月7日本公司與福建德遠投資有限公司以及劉振東先生簽訂的股權轉讓合同，本公司以人民幣60,000,000元之對價出售衡陽尚卿100%的股權。該項處置於本年度產生轉讓收益人民幣8,327,000元。

根據2009年9月23日本集團與昆明君達貿易有限責任公司簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣11,730,000元之對價出售元陽縣新街鎮正源礦業有限公司51%股權。該項處置於本年度產生轉讓損失人民幣3,507,000元。

在2008年度，本集團處置了以下附屬公司：

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，同時收到補價人民幣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，集團以人民幣37,500,000元的對價出售廣南隆興75%。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。

41. 綜合現金流量表附註

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43,467,000元(2008年：人民幣40,102,000元)(附註6)。

本年度，其他資產中人民幣1,468,298,000元(2008年：人民幣265,031,000元)轉出至預付土地租賃款和無形資產。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

42. 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	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
福建省新華都工程有限 責任公司(「新華都工程」)	本公司股東之 附屬公司	接受採礦勞務	(i)	168,734	198,544
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)	281,442	148,810
西藏玉龍銅業股份 有限公司	本公司之聯營公司	提供工程勞務	(i)	13,390	8,439
新疆有色金屬工業(集團) 有限公司	新疆阿舍勒之股東	接受運輸勞務	(i)	2,809	8,509
萬城商務東升廟 有限公司	本集團之聯營公司	購買鋅精礦	(i)	154,301	—
福建海峽科化股份 有限公司	本集團之聯營公司	購買原材料	(i)	19,765	—
四川省地質礦產勘查開發局	四川甘孜之股東	接受地質勘探勞務	(i)	622	—
福建金藝銅業有限公司	本集團之聯營公司	銷售陰極銅	(i)	26,709	10,630
上杭縣金山貿易有限公司	股東	貿易代理	(i)	517	—

42. 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	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
閩西興杭國有資產投資經營有限公司	股東	購買紫金銅業 50%的股權	附註 40(a)/ (vii)	104,340	—
閩西興杭國有資產投資經營有限公司	股東	處置金藝銅業 4.5%的股權	附註 40(a)/ (vii)	8,550	—
元陽縣源鴻礦業開發有限公司	元陽華西之股東	購買元陽華西 20%股權	(ii)	162,000	—
黃毛先生	烏拉特後旗之股東	購買烏拉特後旗 22%的股權	(iii)	150,000	—
黃毛先生	烏拉特後旗之股東	購買巴彥淖爾紫金 4.8%之股權	(iii)	43,200	—
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	(iv)	—	723,600
紫金礦業集團股份有限公司 工會委員會(「紫金工會」)	青海威斯特之股東	購買青海威斯特 6.5%股權	(iv)	—	140,400
新高潤集團有限公司(「新高潤」)	紫金銅業之股東	購買紫金銅業 31.22%之股權	(v)	—	56,350
萬寶礦業有限公司(「萬寶」)	香港金寶之股東	購買香港金寶 40%之股權	(vi)	—	129,023
上杭縣鑫源自來水有限公司	本集團之聯營公司	增資	(viii)	114,000	—

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

42. 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2009年12月7日本集團與元陽縣源鴻礦業開發有限公司簽訂的股權轉讓協議，本集團以雙方協定人民幣162,000,000元的對價收購其持有元陽華西20%的權益。
- (iii) 根據2009年12月16日本集團與本公司之附屬公司烏拉特後旗之股東黃毛簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣150,000,000元的對價購買黃毛持有烏拉特後旗22%的股權。

根據2009年12月16日本集團與本公司之附屬公司烏拉特後旗之股東黃毛簽訂的股權轉讓協議，本集團以人民幣43,200,000元的對價購買黃毛持有巴彥淖爾紫金4.8%的股權。
- (iv) 根據2008年8月12日本公司與陝西潤龍礦業有限公司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。
- (v) 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。
- (vi) 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。
- (vii) 對價均經過雙方協商確定。
- (viii) 根據2009年6月22日本集團與閩西興杭簽訂的增資擴股合同，雙方共同對上杭鑫源增資。本集團以人民幣114,000,000元出資，持有上杭鑫源38%的股份。

42. 關聯方交易 (續)

(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

在本集團收購上杭金山水電之前，福建龍翔電力集團一股東為上杭金山水電提供最高額達人民幣8,000,000元(附註33)(2008年：零)的銀行長期貸款擔保。於2009年12月31日，已使用擔保額為人民幣8,000,000元。

(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43。

(d) 與關聯方的未清償餘額

(i) 於結算日，本集團對各合營公司，聯營公司及一少數股東的預付賬款及其他應收款詳情，詳見附註26。

(ii) 於結算日，本集團對一聯營公司及一前聯營公司的應收帳款情況，詳見附註27。

(iii) 於結算日，本集團對少數股東，一股東及一合營公司的其他應付款情況，詳見附註31

(iv) 於結算日，本集團對由一股東所控制的公司及一聯營公司的應付賬款情況，詳見附註32。

(v) 於結算日，本集團對股東之借款情況，詳見附註18。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

43. 或然負債

於結算日，不在財務報表中反映的或然負債如下：

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 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	—	—	1,044,000	1,529,000
聯營公司	315,500	315,500	265,500	265,500
合營公司	80,000	100,000	80,000	100,000
	395,500	415,500	1,389,500	1,894,500

截至2009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727,000,000元(2008年：人民幣1,270,100,000元)，人民幣265,500,000元(2008年：人民幣265,500,000)和人民幣80,000,000元(2008年：人民幣100,000,000元)。

截至2009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(2008年：人民幣315,500,000元)和人民幣80,000,000元(2008年：人民幣100,000,000元)。

44. 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1-10年。

於2009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	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
1年內	5,485	5,509	252	276
2-5年(包括首尾兩年)	20,389	26,262	106	97
5年後	10,466	9,817	—	—
	36,340	41,588	358	373

(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5-9年。

於2009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	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 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)	5,250	5,790	4,800	7,200
5年後	1,200	—	1,200	—
	8,190	7,530	7,200	8,400

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

45. 承諾

除上述附註44(b)的經營性租賃承諾外，本集團和本公司於結算日之承諾如下

	集團		公司	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
已訂約，但未撥備				
購入廠房，機器及礦山資產	1,612,503	1,004,867	227,723	388,446
購入探礦及採礦權	3,000	3,000	3,000	3,000
	1,615,503	1,007,867	230,723	391,446
已授權，但未訂約				
購入廠房，機器及礦山資產	1,206,708	—	—	—
購入可供銷售的投資性資產	—	12,500	—	—
對附屬公司注資	—	—	—	614,000
收購合營公司權益	4,200	500,000	—	500,000
收購可換股債券	1,365,640	—	1,365,640	—
收購附屬公司	3,377,529	—	3,377,529	—
	5,954,077	512,500	4,743,169	1,114,000
	7,569,580	1,520,367	4,973,892	1,505,446

46. 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

2009

金融資產

	以公允價值列賬 並於損益表處理			合計 人民幣千元
	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	
包含於其他資產之金融資產	—	120,920	—	120,920
可供銷售投資性資產	—	—	571,777	571,777
包含於預付賬款，定金及其他 應收款之金融資產	—	452,682	—	452,682
應收賬款	—	418,147	—	418,147
應收票據	—	111,641	—	111,641
按公允價值列賬並於損益表 處理之股權及債權投資	141,799	—	—	141,799
衍生金融工具	2,402	—	—	2,402
質押金	—	418,752	—	418,752
現金及現金等價物	—	3,594,292	—	3,594,292
	144,201	5,116,434	571,777	5,832,412

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	1,222,047
應付賬款及應付票據	957,287
付息銀行貸款	3,865,065
其他長期應付款	193,383
	6,237,782

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

46. 金融工具的分類 (續)

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— 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	—	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	3,485,663
其他長期應付款	121,550
	5,675,702

46. 金融工具的分類 (續)

於結算日，金融工具各類別賬面值如下：

公司

2009

金融資產

	以公允價值列賬 並於損益表處理 之金融資產 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	—	38,900	—	38,900
佔附屬公司的權益	—	493,000	—	493,000
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	—	3,203,484	—	3,203,484
應收賬款	—	107,390	—	107,390
應收票據	—	41,827	—	41,827
按公允價值列賬並於損益表 處理之股權及債權投資	5,961	—	—	5,961
衍生金融工具	2,402	—	—	2,402
質押金	—	387,246	—	387,246
現金及現金等價物	—	2,204,043	—	2,204,043
	8,363	6,475,890	76,350	6,560,603

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	568,187
應付賬款及應付票據	210,201
付息銀行貸款及其他貸款	1,440,264
其他長期應付款	164,274
	2,382,926

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

46. 金融工具的分類 (續)

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 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	—	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

47. 公允價值級次

於2009年12月31日，本集團及本公司金融工具之公允價值以活躍市場中交易的公開報價（未經調整）確定。

48. 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、現金及定期存款、可供銷售的投資性資產及以公允價值列賬並於損益表處理之權益及債權投資。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、應收票據和應付賬款及應付票據。

本集團的金融工具導致的主要風險是信用風險、流動風險、利率風險、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及債權投資，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43。

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。

(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。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 流動性風險 (續)

於結算日，本集團附有合約的未折現之金融負債列示如下：

集團

	2009					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	918,915	90,563	212,569	—	—	1,222,047
應付賬款及應付票據	822,024	106,945	28,318	—	—	957,287
付息銀行貸款	558,324	1,977,249	993,087	421,998	—	3,950,658
其他長期應付款	—	—	11,456	205,245	46,863	263,564
	2,299,263	2,174,757	1,245,430	627,243	46,863	6,393,556

	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	—	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

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

(b) 流動性風險 (續)

於結算日，本公司之附有合約的未折現之金融負債列示如下：

公司

	2009					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	315,897	14,621	237,669	—	—	568,187
應付賬款及應付票據	11,074	51,974	147,153	—	—	210,201
付息銀行貸款	51,437	1,064,043	7,604	353,701	—	1,476,785
其他長期應付款	—	—	11,456	172,416	50,583	234,455
	378,408	1,130,638	403,882	526,117	50,583	2,489,628

	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	—	—	—	341,730	—	341,730
其他長期應付款	—	—	—	—	88,589	88,589
	707,310	309,976	92,713	341,730	88,589	1,540,318

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

(c) 利率風險

本集團之收入及經營現金流量大部分都不受市場利率變動的影響，本集團面臨的市場利率變動的風險主要與本集團以浮動利率計息的長期銀行借款有關。

本集團並無訂立任何利率對沖交易，以減低利率風險。

100個基準點的合理可能利率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。

(d) 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2009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、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、在本年最接近結算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：

	2009年 12月31日	2009年 最高/最低	2008年 12月31日	2008年 最高/最低
— 上海—A股指數	3,277	3,478/1,821	1,912	5,771/1,793
香港—恒生指數	21,873	22,944/11,345	14,387	27,616/11,016
倫敦證券交易所	1,521	1,521/797	797	2,886/685
多倫多TSX創業交易所	5,413	5,438/3,512	4,434	6,479/3,781

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

(d) 權益工具投資價格風險 (續)

下表為在所有其他變量保持不變情況下，本集團的利潤總額和股東權益對權益工具投資的價值以每10%的有可能合理的利率變動(以2009年12月31日的賬面價值為基礎)的敏感性。

	權益工具投資 賬面價值 人民幣千元	利潤總額 增加/減少 人民幣千元	股東權益 增加/減少* 人民幣千元
2009			
上海證券交易所-交易性金融資產	16,588	1,659	—
香港聯合證券交易所-交易性金融資產	38,839	3,884	—
倫敦證券交易所			
—可供銷售金融資產	89,874	—	8,987
—交易性金融資產	9,738	974	—
多倫多TSX創業交易所			
—可供銷售金融資產	293,981	—	29,398
—交易性金融資產	53,122	5,312	—
2008			
上海證券交易所-交易性金融資產	2,234	223	—
香港聯合證券交易所-交易性金融資產	21,443	2,144	—
倫敦證券交易所-可供銷售金融資產	63,491	—	6,349

* 包含於留存溢利中。

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

(e) 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，以英鎊、加元和港幣計值的投資，以盧布計值的其他應付款除外。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。

下表為外匯風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，人民幣匯率發生合理的可能的變動時，對本集團的利潤總額和股東權益產生的影響。

	匯率增加／ (減少) %	利潤總額 增加／(減少) 人民幣千元	股東權益 增加／(減少)* 人民幣千元
2009年			
人民幣對美元貶值	10%	(74,748)	—
人民幣對美元升值	10%	74,748	—
人民幣對英鎊貶值	10%	—	8,936
人民幣對英鎊升值	10%	—	(8,936)
人民幣對港幣貶值	10%	(17,109)	—
人民幣對港幣升值	10%	17,109	—
人民幣對加元貶值	10%	—	24,343
人民幣對加元升值	10%	—	(24,343)
人民幣對盧布貶值	10%	(7,544)	—
人民幣對盧布升值	10%	7,544	—
2008年			
人民幣對美元貶值	10%	(9,768)	—
人民幣對美元升值	10%	9,768	—
人民幣對英鎊貶值	10%	—	5,106
人民幣對英鎊升值	10%	—	(5,106)
人民幣對港幣貶值	10%	1,506	—
人民幣對港幣升值	10%	(1,506)	—

* 包含於留存溢利中。

48. 財務風險管理目標及政策 (續)

(f) 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、鋅和銀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2009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。

(g) 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2009年及2008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(財務狀況表所列)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2009年12月31日及2008年12月31日，本集團的負債權益比如下：

	於12月31日	
	2009 人民幣千元	2008 人民幣千元
附息銀行貸款(附註33)	3,865,065	3,485,663
減去：現金及現金等價物	(3,594,292)	(4,964,659)
負債淨額	270,773	(1,478,996)
權益	21,613,466	19,179,125
負債權益比	0.013	(0.08)

財務報表附註

於二零零九年十二月三十一日

49. 結算日後事項

根據2009年11月6日的四屆二次股東大會(臨時)決議公告批准《關於發行中期票據和短期融資券的議案》的授權，將在未來一年內發行不超過(含)人民幣7,500,000,000元的中期票據和短期融資券。董事會於2010年1月11日召開的臨時會議中同意向中國銀行間市場交易商協會申請註冊人民幣5,500,000,000元(或等值外幣)的中期票據額度，獲批後根據公司具體資金需求安排發行。

於2010年3月30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。

50. 財務報表之批准

本財務報已經董事會於2010年3月30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*