

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Zijin Mining Group Co., Ltd.\*

紫金礦業集團股份有限公司

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代碼：2899)

截至2014年12月31日止年度業績公佈

紫金礦業集團股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2014年12月31日止年度已審核綜合年度業績。（以下財務報表按照中國企業會計準則及相關法規編制）

紫金礦業集團股份有限公司  
合併資產負債表  
2014年12月31日  
人民幣元

資產	附註	2014年	2013年
<b>流動資產</b>			
貨幣資金		4,139,672,768	4,491,737,212
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		312,247,627	475,941,951
應收票據		538,484,702	780,847,129
應收賬款	11	1,228,075,464	519,354,631
預付款項		649,968,149	921,089,268
其他應收款		1,266,545,176	1,791,576,506
存貨		10,353,917,540	8,200,028,550
其他流動資產		1,129,315,164	751,212,263
<b>流動資產合計</b>		<b>19,618,226,590</b>	<b>17,931,787,510</b>
<b>非流動資產</b>			
可供出售金融資產		495,285,702	698,616,484
長期股權投資		5,346,350,207	4,679,157,936
投資性房地產		174,284,695	112,444,271
固定資產		25,003,524,624	19,353,330,551
在建工程		7,964,785,151	9,986,200,612
工程物資		274,012,010	189,696,519
無形資產		9,385,134,080	8,498,320,317
商譽		496,758,705	496,758,705
長期待攤費用		1,126,092,176	1,093,707,245
遞延所得稅資產		867,406,609	795,179,740
其他非流動資產		4,407,727,099	3,063,189,230
<b>非流動資產合計</b>		<b>55,541,361,058</b>	<b>48,966,601,610</b>
<b>資產總計</b>		<b>75,159,587,648</b>	<b>66,898,389,120</b>

紫金礦業集團股份有限公司  
 合併資產負債表(續)  
 2014年12月31日  
 人民幣元

負債和股東權益	附註	2014年	2013年
<b>流動負債</b>			
短期借款		4,551,121,572	2,774,147,375
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債		8,597,538,500	6,746,734,855
應付票據		282,976,147	281,648,206
應付賬款	12	4,011,412,543	4,593,524,531
預收款項		1,005,215,386	577,062,261
應付職工薪酬		389,444,043	321,424,528
應交稅費		656,071,856	1,014,800,781
應付股利		35,938,170	5,534,343
其他應付款		2,626,729,259	2,267,104,690
一年內到期的非流動負債		1,347,611,097	1,377,984,690
<b>流動負債合計</b>		<b>23,504,058,573</b>	<b>19,959,966,260</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款		8,339,476,546	6,997,843,844
應付債券		7,923,716,925	5,405,880,513
長期應付款		413,864,086	309,261,109
預計負債		177,486,513	147,115,898
遞延收益		538,727,221	549,332,668
遞延所得稅負債		593,335,439	443,536,908
<b>非流動負債合計</b>		<b>17,986,606,730</b>	<b>13,852,970,940</b>
<b>負債合計</b>		<b>41,490,665,303</b>	<b>33,812,937,200</b>
<b>股東權益</b>			
股本		2,157,281,365	2,170,015,765
資本公積		7,329,951,989	7,502,349,142
其他綜合收益	10	(447,341,491)	(459,778,979)
專項儲備		108,445,194	101,948,305
盈餘公積		1,319,401,104	1,319,401,104
未分配利潤	15	17,591,716,635	16,978,322,418
<b>歸屬於母公司股東權益合計</b>		<b>28,059,454,796</b>	<b>27,612,257,755</b>
<b>少數股東權益</b>		<b>5,609,467,549</b>	<b>5,473,194,165</b>
<b>股東權益合計</b>		<b>33,668,922,345</b>	<b>33,085,451,920</b>
<b>負債和股東權益總計</b>		<b>75,159,587,648</b>	<b>66,898,389,120</b>

紫金礦業集團股份有限公司  
 合併利潤表  
 2014年度  
 人民幣元

	附註	2014年	2013年
營業收入	2	58,760,533,928	49,771,511,898
減：營業成本	2	50,881,767,555	40,846,480,113
營業稅金及附加	3	838,416,174	719,196,040
銷售費用		905,512,920	525,665,748
管理費用		2,175,124,236	2,165,817,191
財務費用	4	767,954,016	733,059,904
資產減值損失	5	362,952,805	792,141,366
加：公允價值變動損益	6	(141,213,373)	18,736,057
投資收益	7	772,566,108	13,767,646
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		21,433,814	117,156,560
營業利潤		3,460,158,957	4,021,655,239
加：營業外收入	8	236,741,221	223,486,351
其中：非流動資產處置利得		53,043,654	8,467,645
減：營業外支出	9	372,762,188	410,440,020
其中：非流動資產處置損失		151,038,028	126,942,650
利潤總額		3,324,137,990	3,834,701,570
減：所得稅費用	1	688,695,999	973,432,498
淨利潤		2,635,441,991	2,861,269,072
歸屬於母公司股東的淨利潤		2,345,062,669	2,125,353,823
少數股東損益		290,379,322	735,915,249
其他綜合收益的稅後淨額			
以後將重分類進損益的其他綜合收益			
可供出售金融資產公允價值變動		11,541,426	86,901,813
外幣財務報表折算差額		896,062	(160,130,205)
歸屬於母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		12,437,488	(73,228,392)
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		(19,781,959)	(18,229,147)
		(7,344,471)	(91,457,539)
綜合收益總額		2,628,097,520	2,769,811,533
其中：			
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		2,357,500,157	2,052,125,431
歸屬於少數股東的綜合收益總額		270,597,363	717,686,102
每股收益			
基本每股收益	14	0.11	0.10

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註  
2014年度  
人民幣元

1. 稅項

主要稅種及稅率

增值稅 成品金及載金物銷售免徵增值稅。鐵精礦、金精礦、銅精礦、鋅精礦等有色金屬採選礦，以及陰極銅、鋅錠、材料銷售、加工按收入的17%計算銷項稅，並按扣除當期允許抵扣的進項稅額後的差額計繳增值稅。

根據《財政部國家稅務總局關於在全國開展交通運輸業和部分現代服務業營業稅改徵增值稅試點稅收政策的通知》(財稅[2013]37號)規定，自2014年1月1日起，在全國範圍內開展交通運輸業、部分現代服務業、鐵路運輸和郵政業納入營業稅改徵增值稅試點，運輸服務收入按11%計繳增值稅，商標使用費收入按6%計繳增值稅，技術服務收入按6%計繳增值稅；小規模納稅人的上述業務收入按3%計繳增值稅。

營業稅 按不動產租賃收入的5%，建築勞務收入的3%及酒店服務收入的5%計繳營業稅。

城市建設維護稅 按實際繳納的流轉稅的1%至7%計繳。

資源稅 金礦資源稅稅率範圍為按出礦量每噸人民幣2元至8.5元(2013年：人民幣2元至8.5元)計繳；銅礦資源稅稅率範圍為按出礦量每噸人民幣6元至7元計繳(2013年：人民幣6元至7元)；鐵礦資源稅稅率為按入選精礦量每噸人民幣12元至12.80元計繳(2013年：人民幣9.52元)；鉛鋅礦資源稅稅率為按入選精礦量每噸人民幣20元計繳(2013年：人民幣20元)。

資源補償費 按礦產品銷售收入的一定比例計繳。具體為礦產品銷售收入x資源補償費費率x開採回採系數。其中，資源補償費費率從2%至4%不等。

企業所得稅 本公司及本公司於中國成立及營運的子公司除部分公司按以下稅收優惠及批文執行優惠稅率外，根據本年度應納稅所得額按25%之稅率計算繳納；本公司於香港成立及營運的子公司根據本年度應納稅所得額按16.5%之稅率計算繳納。本公司於澳大利亞及剛果民主共和國成立及營運的子公司根據本年度應納稅所得額按30%之稅率計算繳納。本公司於塔吉克斯坦共和國成立及營運的子公司根據本年度應納稅所得額按15%之稅率計算繳納。

稅收優惠

根據《財政部國家稅務總局海關總署關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅〔2011〕58號)的規定，自2011年1月1日至2020年12月31日，對設在西部地區以《西部地區鼓勵類產業目錄》及《產業結構調整指導目錄(2011年本)(修正)》(國家發改委令2013年第21號)中規定的產業項目為主營業務，且其當年度主營業務收入佔企業收入總額70%以上的企業，經企業申請，主管稅務機關審核確認後，可減按15%稅率繳納企業所得稅。本集團以下子公司2014年度獲主管稅務機關批准，減按15%的稅率計徵企業所得稅：

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

1. 稅項(續)

- (1) 根據新疆自治區哈巴河縣地稅局於 2014 年 3 月 10 日下發的《稅務事項通知書》(哈地稅通減免[2014]104 號)以及 2014 年 12 月 2 日下發的《稅務事項通知書》(哈地稅通[2014]498 號)，新疆阿舍勒銅業股份有限公司(「新疆阿舍勒」)享受西部大開發稅收優惠政策，在 2014 年度減按 15%稅率計徵企業所得稅。
- (2) 根據新疆自治區富蘊縣地方稅務局於 2014 年 12 月 12 日下發的《稅務事項通知書》(富地稅通[2014]54 號)，新疆金寶礦業有限責任公司(「新疆金寶」)享受西部大開發稅收優惠政策，在 2014 年度減按 15%稅率計徵企業所得稅。
- (3) 根據新疆自治區烏恰縣國家稅務局於 2014 年 6 月 17 日受理批准的《納稅人減免稅申請審批表》，烏恰縣金旺礦業發展有限責任公司(「烏恰金旺」)享受西部大開發稅收優惠政策，在 2014 年度減按 15%稅率計徵企業所得稅。
- (4) 根據青海省瑪沁縣國家稅務局於 2014 年 10 月 30 日下發的《關於青海威斯特銅業有限責任公司申請享受西部大開發企業所得稅優惠政策的批覆》(沁國稅函[2014]78 號)，青海威斯特銅業有限責任公司(「青海威斯特」)享受西部大開發稅收優惠政策，在 2014 年度減按 15%稅率計徵企業所得稅。
- (5) 根據琿春邊境經濟合作區國家稅務局於 2014 年 5 月 22 日受理批准的《企業所得稅優惠項目備案表》，琿春紫金礦業有限公司(「琿春紫金」)享受西部大開發稅收優惠政策，2014 年度減按 15%稅率計徵企業所得稅。

	2014年	2013年
當期所得稅費用	617,705,361	1,199,556,120
遞延所得稅費用	70,990,638	(226,123,622)
	688,695,999	973,432,498

所得稅費用與利潤總額的關係列示如下：

	2014年	2013年
利潤總額	3,324,137,990	3,834,701,570
按適用稅率計算的所得稅費用(註1)	831,034,497	958,675,393
某些子公司適用不同稅率的影響	(184,044,511)	(155,990,286)
對以前期間當期所得稅的調整	(218,580,802)	(59,119,178)
無須納稅的收入(註2)	(77,417,192)	(99,842,278)
不可抵扣的費用(註3)	50,265,301	40,178,017
利用以前年度可抵扣虧損	(48,493,671)	(20,879,485)
未確認的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的影響	335,932,377	310,410,315
	688,695,999	973,432,498
本集團按實際稅率繳納的所得稅		

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

1. 稅項(續)

註1：本集團所得稅按在中國境內取得的估計應納稅所得額及適用稅率計提。本年度本集團無於香港取得的應納稅所得額(2013年：無)。源於其他地區應納稅所得的稅項根據本集團經營所在國家/所受管轄區域的現行法律、解釋公告和慣例，按照適用稅率計算。

註2：2014年度主要為權益法核算的長期股權投資收益人民幣21,433,814元(2013年：人民幣117,156,560元)，以成本計量的可供出售金融資產投資取得的投資收益人民幣28,836,297元(2013年：人民幣18,740,000元)，以及因符合國家產業政策規定免繳所得稅的產品銷售收入人民幣26,160,760元(2013年：人民幣16,482,399元)。

註3：2014年度主要為不可稅前抵扣的捐贈支出人民幣52,775,730元(2013年：人民幣118,289,509元)。

2. 營業收入及成本

	2014年		2013年	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	58,308,431,070	50,653,548,999	49,236,394,951	40,563,975,593
其他業務	452,102,858	228,218,556	535,116,947	282,504,520
	<u>58,760,533,928</u>	<u>50,881,767,555</u>	<u>49,771,511,898</u>	<u>40,846,480,113</u>

3. 營業稅金及附加

	2014年	2013年
消費稅	646,464	914,506
營業稅	60,301,648	92,426,235
城市建設維護稅	58,657,813	52,079,582
資源稅	637,241,752	421,386,497
教育附加費	36,349,550	64,123,541
其他	45,218,947	88,265,679
	<u>838,416,174</u>	<u>719,196,040</u>

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

4. 財務費用

	2014年	2013年
利息支出：	1,336,798,557	1,124,578,070
其中： <i>*銀行借款</i>	1,015,288,458	962,834,530
<i>*應付債券</i>	321,510,099	161,743,540
減：利息收入	168,134,064	103,767,418
利息資本化金額	556,696,854	402,948,070
匯兌損失	49,486,592	29,887,533
手續費	106,499,785	85,309,789
	<u>767,954,016</u>	<u>733,059,904</u>

借款費用資本化金額已計入在建工程及存貨。2014年，上述利息收入中無已發生減值的金融資產產生的利息收入(2013年度：無)。

\*本年度，本集團5年內須全部償還的銀行借款和應付債券的利息費用為人民幣1,265,956,380元(2013年：人民幣1,028,155,969元)。本集團無需5年內全部償還的銀行借款的利息費用為人民幣70,842,177元(2013年：人民幣96,422,101元)。

5. 資產減值損失

	2014年	2013年
壞賬損失	84,625,187	161,832,006
存貨跌價損失	114,800,602	67,421,752
可供出售金融資產減值損失	26,810,425	92,013,456
長期股權投資減值損失	-	189,468,007
固定資產減值損失	20,782,402	180,197,036
在建工程減值損失	-	9,839,091
無形資產減值損失	23,280,000	91,370,018
其他流動資產減值損失	2,650,000	-
其他非流動資產減值損失	90,004,189	-
	<u>362,952,805</u>	<u>792,141,366</u>

6. 公允價值變動損益

	2014年	2013年
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(註 1)	74,386,856	(188,721,341)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債(註 2)	(215,600,229)	207,457,398
	<u>(141,213,373)</u>	<u>18,736,057</u>



紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

6. 公允價值變動損益(續)

註1：2014年以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的公允價值變動損益包含股票和基金的公允價值變動淨收益人民幣28,688,646元(2013年：淨損失人民幣63,280,631元)，遠期期貨合約公允價值變動淨收益人民幣15,637,586元(2013年：淨損失人民幣117,276,853元)，其中，為規避黃金租賃業務所產生的價格波動風險本集團同時簽訂等額的遠期合約，該遠期期貨合約公允價值變動淨收益人民幣2,540,478元(2013年12月31日：該遠期期貨合約的公允價值變動損失計入以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債)；其他金融資產公允價值變動淨收益人民幣30,060,624元(2013年：淨損失人民幣8,163,857元)。

註2：2014年以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債產生的公允價值變動損益包含黃金租賃業務產生的公允價值變動淨損失人民幣741,580,718元(2013年：淨收益人民幣1,124,808,398元)；為規避黃金租賃業務所產生的價格波動風險本集團同時簽訂等額的遠期合約，該遠期期貨合約公允價值變動淨收益人民幣515,929,316元(2013年：淨損失人民幣927,451,517元)，其他金融負債公允價值變動淨收益人民幣10,051,173元(2013年：淨收益人民幣10,100,517元)。

7. 投資收益

	2014年	2013年
權益法核算的長期股權投資收益	21,433,814	117,156,560
其中：聯營企業投資收益	21,540,546	145,858,676
合營企業投資損失	(106,732)	(28,702,116)
處置長期股權投資產生的投資收益	4,676,957	3,576,341
其中：處置子公司產生的投資收益	4,676,957	4,073,195
處置其他長期股權投資產生的投資損失	-	(496,854)
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債取得的投資收益/(損失)(註1)*	667,352,138	(73,311,904)
可供出售金融資產取得的投資收益/(損失)	12,619,622	(31,842,434)
其中：以成本計量的可供出售金融資產取得的投資收益	28,386,297	18,740,000
處置以公允價值計量的可供出售金融資產導致的投資損失(註2)*	(15,766,675)	(50,582,434)
其他	66,483,577	(1,810,917)
	<u>772,566,108</u>	<u>13,767,646</u>

\* 本公司2014年度上市類投資損失人民幣54,460,952元(2013年：損失人民幣44,772,902元)和非上市類投資收益人民幣827,027,060元(2013年：人民幣58,540,548元)。

註1：2014年處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資損失中包含期貨平倉收益人民幣631,373,077元(2013年：損失人民幣81,713,954元)。

註2：2014年度和2013年度處置可供出售金融資產取得的投資損益均為處置股票產生。

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

8. 營業外收入

	2014年	2013年	計入2014年度 非經常性損益
非流動資產處置利得	53,043,654	8,467,645	53,043,654
其中：固定資產處置利得	11,043,785	8,467,645	11,043,785
政府補助	161,694,394	159,679,631	161,694,394
罰款收入	8,290,123	10,744,109	8,290,123
其他	13,713,050	44,594,966	13,713,050
	<u>236,741,221</u>	<u>223,486,351</u>	<u>236,741,221</u>

計入當期損益的政府補助如下：

	2014年	2013年
與資產相關的政府補助		
科技三項經費	6,945,023	2,490,000
環保建設項目	15,696,766	3,772,099
政府土地補償金	4,543,158	552,709
礦產資源綜合利用(註1)	41,160,260	33,502,393
其他補助資金	20,478,622	16,913,509
	<u>88,823,829</u>	<u>57,230,710</u>
與收益相關的政府補助		
政府專項獎勵	6,189,578	23,460,162
增值稅補貼	498,142	407
稅收返還	16,809,008	10,253,838
其他(註2)	49,373,837	68,734,514
	<u>72,870,565</u>	<u>102,448,921</u>
	<u>161,694,394</u>	<u>159,679,631</u>

註1：本年度，本公司紫金山銅礦防滲工程和基建剝離工程的政府補助攤銷確認營業外收入合計人民幣41,160,260元。

註2：主要包括紫金銅業於2014年收到政府工業用電補貼人民幣10,980,000元，確認福建省商務廳2014年中央進口貼息收入人民幣14,228,300元。黑龍江省財政廳撥付給黑龍江多寶山銅業股份有限公司(「黑龍江多寶山」)開發項目的貸款貼息人民幣8,000,000元及新疆阿勒泰金昊鐵業有限公司(「金昊鐵業」)2014年收到新疆維吾爾自治區經濟和信息化委員會運費補貼款人民幣7,423,200元。

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

9. 營業外支出

	2014年	2013年	計入2014年度 非經常性損益
非流動資產處置損失	151,038,028	126,942,650	151,038,028
其中：固定資產處置損失	118,881,145	126,939,629	118,881,145
處置其他長期資產損失	32,156,883	3,021	32,156,883
對外捐贈	185,845,063	230,065,888	185,845,063
罰款支出	8,047,755	24,189,776	8,047,755
自然災害淨損失	9,850	401,975	9,850
盤虧損失	1,463,895	2,130,972	1,463,895
其他	26,357,597	26,708,759	26,357,597
	<u>372,762,188</u>	<u>410,440,020</u>	<u>372,762,188</u>

10. 其他綜合收益

2014年

	年初餘額	本年增減變動			年末餘額
		稅前金額	所得稅費用	稅後金額	
可供出售金融資產 公允價值變動	(77,564,125)	18,122,450	(6,581,024)	11,541,426	(66,022,699)
外幣財務報表折算 差額	<u>(382,214,854)</u>	<u>896,062</u>	<u>-</u>	<u>896,062</u>	<u>(381,318,792)</u>
	<u>(459,778,979)</u>	<u>19,018,512</u>	<u>(6,581,024)</u>	<u>12,437,488</u>	<u>(447,341,491)</u>

2013年

	年初餘額	本年增減變動			年末餘額
		稅前金額	所得稅費用	稅後金額	
可供出售金融資產 公允價值變動	(164,465,938)	95,591,697	(8,689,884)	86,901,813	(77,564,125)
外幣財務報表折算 差額	<u>(222,084,649)</u>	<u>(160,130,205)</u>	<u>-</u>	<u>(160,130,205)</u>	<u>(382,214,854)</u>
	<u>(386,550,587)</u>	<u>(64,538,508)</u>	<u>(8,689,884)</u>	<u>(73,228,392)</u>	<u>(459,778,979)</u>

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

11. 應收賬款

應收賬款信用期通常為1至6個月。應收賬款並不計息。

應收賬款的賬齡分析如下：

	2014年	2013年
1年以內	1,204,922,684	498,591,771
1年至2年	17,117,052	12,565,676
2年至3年	8,577,001	7,575,162
3年以上	1,594,371	8,065,554
	<u>1,232,211,108</u>	<u>526,798,163</u>
減：應收賬款壞賬準備	4,135,644	7,443,532
	<u>1,228,075,464</u>	<u>519,354,631</u>

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、鋅錠和精礦等則採用賒銷，信用期通常為1至6個月。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。

12. 應付賬款

根據發票日期於結算日應付款項的賬齡分析如下：

	2014年	2013年
1年以內	3,798,019,773	4,440,449,426
1年至2年	162,094,487	107,080,663
2年至3年	20,381,490	12,830,510
3年以上	30,916,793	33,163,932
	<u>4,011,412,543</u>	<u>4,593,524,531</u>

應付賬款不計息，並通常在3個月內清償。

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

13. 分部報告

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9個報告分部：

- (1) 金錠分部的產品為金錠，涉及集團的各個生產環節，如採礦、選礦和冶煉；
- (2) 加工、冶煉及貿易金分部的產品為集團生產的及外購的金精礦加工而成的金錠以及實物黃金貿易業務中的金錠；
- (3) 金精礦分部的產品為集團將產出的含金礦石進行加工處理後生產出符合冶煉要求的含金精礦；
- (4) 陰極銅分部的產品為陰極銅，涉及集團的各個生產環節，如採礦、選礦和冶煉；
- (5) 冶煉銅分部的產品為集團生產的及外購的銅精礦加工而成的陰極銅；
- (6) 銅精礦分部的產品為集團將產出的含銅礦石進行加工處理後生產出符合冶煉要求的含銅精礦；
- (7) 其他精礦分部的產品主要包括鋅精礦、鎢精礦、鉛精礦和鐵精礦；
- (8) 鋅錠分部的產品為鋅錠；
- (9) 「其他」分部主要包括硫酸、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。該指標是對經營利潤總額進行調整後的指標，除不包括利息收入、財務費用、股利收入、金融工具公允價值變動收益以及總部費用之外，該指標與本集團經營利潤總額是一致的。

分部資產不包括貨幣資金、遞延所得稅資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的權益性投資、衍生工具、可供出售金融資產和其他未分配的總部資產等，原因在於這些資產均由本集團統一管理。

分部負債不包括以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、衍生工具、借款、遞延所得稅負債、應交稅費、應付債券以及其他未分配的總部負債等，原因在於這些負債均由本集團統一管理。

經營分部間的轉移定價，參照與第三方進行交易所採用的公允價格制定。

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

13. 分部報告(續)

2014年

項目	金錠	加工、冶煉及貿易金	金精礦	陰極銅	冶煉銅	銅精礦	其他精礦	鋅錠	其他	抵銷	合計
分部收入:											
對外銷售收入	3,772,700,143	28,576,978,492	3,749,519,460	640,766,970	8,843,099,727	4,042,981,754	3,312,472,587	2,436,801,233	3,385,213,562	-	58,760,533,928
內部銷售收入	52,392,342	2,550,842,509	261,629,424	101,706,071	994,296,414	113,939,505	142,547,107	385,047,343	3,003,882,431	(7,606,283,146)	-
總計	3,825,092,485	31,127,821,001	4,011,148,884	742,473,041	9,837,396,141	4,156,921,259	3,455,019,694	2,821,848,576	6,389,095,993	(7,606,283,146)	58,760,533,928
分部利潤/(虧損)#	938,819,265	(32,373,610)	819,507,324	115,495,709	110,568,315	1,487,037,590	948,853,680	(1,773,988)	(453,378,100)	-	3,932,756,185
利息和股利收入											196,520,361
不可分攤收入											81,462,932
融資費用											(886,601,488)
稅前利潤											3,324,137,990
資產和負債											
分部資產	33,565,848,457	10,879,383,581	9,835,508,955	6,266,229,998	6,129,709,370	15,275,109,225	14,173,606,233	2,948,935,298	45,535,752,841	(76,823,721,469)	67,786,362,489
不可分攤資產											7,373,225,159
總資產											75,159,587,648
分部負債	17,618,564,922	6,248,076,025	5,475,442,238	3,544,099,070	4,645,128,897	7,498,127,259	10,897,888,235	2,095,342,412	35,290,636,891	(74,399,691,908)	18,913,614,041
不可分攤負債											22,577,051,262
總負債											41,490,665,303
其他披露											
佔聯營/合營企業損益											
佔聯營企業投資收益/(虧損)	-	-	-	(34,784,963)	-	(5,280,344)	56,891,527	-	4,714,326		21,540,546
佔合營企業投資收益/(虧損)	-	4,304,549	-	-	-	-	-	-	(4,411,281)		(106,732)
利潤表中確認的減值損失	34,528,623	55,530,137	50,308,877	1,948,295	139,796,237	24,968,621	92,790,563	28,370	149,395,710		549,295,433
利潤表中沖回的減值損失	(148,482)	(6,766,099)	(301,224)	-	(175,604,542)	(37,266)	-	-	(3,485,015)		(186,342,628)
不可分攤非現金收益											(141,213,373)
折舊和攤銷	97,365,189	1,385,271,766	120,208,328	21,351,872	433,803,372	91,375,622	72,756,098	119,953,831	308,377,306		2,650,463,384
對聯營企業投資	-	-	-	384,345,128	-	319,013,928	925,100,232	-	1,560,650,064		3,189,109,352
對合營企業投資	-	201,538,186	-	-	-	-	-	-	1,955,702,669		2,157,240,855
資本性支出	2,195,065,225	144,038,459	2,409,996,209	32,222,604	63,874,566	336,328,614	1,055,134,838	315,140,656	1,553,358,144		8,105,159,315
不可分攤資本性支出											9,988,988

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

13. 分部報告(續)

2013年

項目	金錠	加工、冶煉及貿易金	金精礦	陰極銅	冶煉銅	銅精礦	其他精礦	鋅錠	其他	抵銷	合計
分部收入:											
對外銷售收入	4,922,447,589	18,158,915,135	3,936,590,918	604,707,310	8,710,197,645	4,392,695,960	2,853,273,363	1,974,786,158	4,217,897,820	-	49,771,511,898
內部銷售收入	531,265,301	1,493,399,996	1,229,643,252	261,782,583	282,271,178	663,030,054	538,684,424	-	2,180,033,344	(7,180,110,132)	-
總計	5,453,712,890	19,652,315,131	5,166,234,170	866,489,893	8,992,468,823	5,055,726,014	3,391,957,787	1,974,786,158	6,397,931,164	(7,180,110,132)	49,771,511,898
分部利潤(虧損)#	1,777,579,945	74,069,867	861,979,659	90,516,260	(197,726,164)	1,706,456,665	1,200,098,575	(63,302,783)	(236,431,470)	-	5,213,240,554
利息和股利收入											122,507,418
不可分攤費用											(694,106,613)
融資費用											(806,939,789)
稅前利潤											3,834,701,570
資產和負債											
分部資產	28,413,655,609	3,528,590,907	7,867,643,159	5,193,904,003	5,131,641,830	13,601,657,723	12,037,788,008	3,205,468,899	37,052,333,291	(56,623,680,463)	59,409,002,966
不可分攤資產											7,489,386,154
總資產											66,898,389,120
分部負債	13,241,485,972	1,475,742,612	4,057,734,715	2,629,909,781	4,041,144,449	5,834,667,325	9,305,963,327	2,223,834,046	29,873,631,959	(48,798,990,201)	23,885,123,985
不可分攤負債											9,927,813,215
總負債											33,812,937,200
其他披露											
佔聯營/合營企業損益											
佔聯營企業投資收益/(虧損)	-	-	-	10,222,260	-	(12,442,401)	110,831,864	-	37,246,953		145,858,676
佔合營企業投資收益/(虧損)	-	27,359,216	-	-	-	-	-	-	(56,061,332)		(28,702,116)
利潤表中確認的減值損失	181,417,179	30,197,425	44,760,990	8,129	24,984,164	336,381,743	9,364,681	7,502,484	205,252,237		839,869,032
利潤表中沖回的減值損失	(2,284,817)	(16,077,015)	(36,966)	-	(24,688,001)	(2,317,037)	-	-	(2,323,830)		(47,727,666)
不可分攤非現金收益											18,736,057
折舊和攤銷	410,803,511	495,336,976	279,514,553	43,622,844	369,565,672	265,145,006	213,845,468	84,115,108	231,830,432		2,393,779,570
對聯營企業投資	-	-	-	419,130,090	-	324,294,272	404,102,686	-	1,440,032,134		2,587,559,182
對合營企業投資	-	206,267,359	-	-	-	-	-	-	1,885,331,395		2,091,598,754
資本性支出	2,331,728,305	971,928,396	963,677,128	256,435,243	285,800,568	1,102,246,908	973,708,956	294,466,170	1,616,205,573		8,796,197,247
不可分攤資本性支出											11,007,558

紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

13. 分部報告(續)

# 分部利潤/虧損為剔除分部間交易收入/交易成本的對外營業利潤/虧損。

地區信息

本集團營業收入超過97%(2013年:96%)來自於中國大陸的客戶,本集團資產超過64%(2013年:68%)位於中國大陸。

主要客戶信息

2014年本集團對上海黃金交易所的收入為人民幣32,129,711,740元(2013年:人民幣22,533,573,715元),該營業收入主要來自於金錠、加工冶煉及貿易金和金精礦分部。

14. 每股收益

基本每股收益按照歸屬於本公司普通股股東的當期淨利潤,除以發行在外普通股的加權平均數計算。新發行普通股股數,根據發行合同的具體條款,從應收對價之日(一般為股票發行日)起計算確定。

本公司無稀釋性潛在普通股。

基本每股收益的具體計算如下:

	2014年	2013年
收益		
歸屬於母公司股東的淨利潤	<u>2,345,062,669</u>	<u>2,125,353,823</u>
股份		
本公司發行在外普通股的加權平均數	<u>21,634,580,077</u>	<u>21,796,121,080</u>
每股收益	<u>0.11</u>	<u>0.10</u>

因公司於2013年和2014年實施H股回購,2014年度和2013年度「基本每股收益」、「稀釋每股收益」和「扣除非經常性損益後的基本每股收益」分別以截至2014年12月31日和2013年12月31日扣減H股回購後的股份數計算。



紫金礦業集團股份有限公司  
財務報表附註(續)  
2014年度  
人民幣元

15. 未分配利潤	2014年	2013年
上年年末及年初未分配利潤	16,978,322,418	17,034,164,960
歸屬於母公司股東的淨利潤	2,345,062,669	2,125,353,823
減：提取法定盈餘公積	-	-
應付普通股現金股利	<u>1,731,668,452</u>	<u>2,181,196,365</u>
年末未分配利潤	<u><u>17,591,716,635</u></u>	<u><u>16,978,322,418</u></u>
<p>於2014年5月28日，本公司2013年度股東大會批准按每股人民幣0.08元(含稅)向股東派發現金股利，合計金額為人民幣1,731,668,452元。</p> <p>於2013年5月28日，本公司2012年度股東大會批准按每股人民幣0.1元(含稅)向股東派發現金股利，合計金額為人民幣2,181,196,365元。</p>		
16. 淨流動負債	2014年	2013年
流動資產	19,618,226,590	17,931,787,510
減：流動負債	<u>23,504,058,573</u>	<u>19,959,966,260</u>
淨流動負債	<u><u>(3,885,831,983)</u></u>	<u><u>(2,028,178,750)</u></u>
17. 總資產減流動負債	2014年	2013年
總資產	75,159,587,648	66,898,389,120
減：流動負債	<u>23,504,058,573</u>	<u>19,959,966,260</u>
總資產減流動負債	<u><u>51,655,529,075</u></u>	<u><u>46,938,422,860</u></u>
18. 折舊計提	2014年	2013年
固定資產	2,064,139,532	1,887,658,780
投資性房地產	<u>4,676,364</u>	<u>3,064,520</u>

## 管理層討論與分析

### 報告期外部經營環境

2014年，在中國經濟減速，美國引領全球經濟復蘇，美聯儲貨幣政策逐步收緊、QE退出的大背景下，各金屬價格總體承壓，維持跌勢或相對低位震盪。上海黃金交易所黃金主品種均價較上年下跌10.42%；倫銅均價下跌6.37%，滬銅均價下跌7.87%；倫鋅均價上漲13.2%，滬鋅均價上漲6.7%。

### 行業情況

中國黃金協會統計數據顯示，2014年，全國黃金產量完成451,799噸，比2013年增加23,636噸，同比增長5.52%。其中，礦產金完成368,364噸，比2013年同期增長4.96%；有色副產金完成83,435噸，比2013年同期增長8.07%。連續八年蟬聯世界第一黃金生產國。大部分黃金企業利潤出現較大幅度下降。

### 經營回顧

報告期，面對黃金和銅等主要產品價格持續下行的嚴峻形勢，公司提前研判部署，早抓計劃落實，牢牢掌握生產經營主動權，全年所有礦產品產量同比均有一定幅度增加。

報告期本集團實現銷售收入人民幣587.61億元，同比增長18.06%（上年同期：人民幣497.72億元）；實現歸屬母公司股東淨利潤人民幣23.45億元，同比增長10.34%（上年同期：人民幣21.25億元）。

截至2014年12月底，本集團總資產為人民幣751.60億元，較年初增長12.35%（年初：人民幣668.98億元）；歸屬母公司股東淨資產為人民幣280.59億元，較年初增長1.62%（年初：人民幣276.12億元）。

### 黃金業務

報告期，本集團生產黃金158,924千克【5,109,521盎司】，同比增長46.42%（上年同期：108,540千克）。

其中：礦山產金33,727千克【1,084,347盎司】，同比增長6.42%（上年同期：31,693千克）。主要礦山產量情況如下：紫金山金礦生產10,322千克【331,860盎司】，澳洲Norton生產5,545千克【178,276盎司】，隴南紫金生產2,532千克【81,406盎司】，崇禮紫金生產2,360千克【75,876盎司】，塔中澤拉夫尚生產2,124千克【68,288盎司】，琿春紫金生產2,081千克【66,906盎司】，貴州水銀洞金礦生產1,853千克【59,576盎司】，集團其他黃金企業合計生產礦產金6,910千克【222,161盎司】。

生產冶煉金125,197千克【4,025,174盎司】，同比增長62.92%（上年同期：76,847千克）。

黃金業務銷售收入佔報告期內營業收入的61.43%（抵銷後），毛利佔集團毛利的37.18%。

[1盎司=31.1035克]

### 銅業務

報告期，本集團生產銅373,612噸，同比增長12.27%（上年同期：332,792噸）。

其中：礦產銅138,462噸（其中陰極銅17,741噸），同比增長10.72%（上年同期：125,060噸）。主要礦山產量情況如下：紫金山銅礦產銅38,328噸（其中陰極銅17,034噸）；阿舍勒銅礦生產精礦含銅33,018

噸；多寶山銅礦產銅 26,821 噸（其中陰極銅 707 噸）；青海德爾尼銅礦生產精礦含銅 26,114 噸；琿春紫金生產精礦含銅 9,196 噸；其他礦山合計產銅 4,985 噸。

冶煉產銅 235,150 噸，同比增長 13.20%（上年同期：207,732 噸）。

銅業務銷售收入佔報告期內營業收入的 23.02%（抵銷後），毛利佔集團毛利的 31.79%。

### 鉛鋅業務

報告期，本集團產鋅 300,485 噸，同比增加 18.59%（上年同期：253,388 噸）。

其中：礦產鋅精礦含鋅 96,261 噸，同比增長 33.57%（上年同期 72,067 噸）。主要礦山產量情況如下：烏恰金旺生產精礦含鋅 40,651 噸；烏拉特後旗紫金生產精礦含鋅 40,214 噸；阿舍勒銅礦生產精礦含鋅 12,996 噸；其他企業生產精礦含鋅 2,400 噸。

冶煉生產鋅錠 204,223 噸，同比增加 12.64%（上年同期：181,312 噸）。

報告期生產鉛精礦含鉛 10,995 噸，同比增長 23.48%（上年同期：8,904 噸）。

鉛鋅礦業務銷售收入佔報告期內營業收入的 5.47%（抵銷後），毛利佔集團毛利的 8.07%。

### 鐵礦、白銀等其他業務

報告期，本集團產銀 316,867 千克，同比下降 3.25%（上年同期：327,506 千克），其中：冶煉副產銀 145,782 千克，同比下降 16.09%（上年同期：173,733 千克）；礦山產銀 171,085 千克，同比增長 11.26%（上年同期：153,773 千克）。

報告期內本集團生產鐵精礦 280 萬噸，同比增長 7.28%（上年同期：261 萬噸）。

鐵礦、銀等其他產品銷售收入佔報告期內營業收入的 10.08%（抵銷後），毛利佔集團毛利的 22.96%。

### 地質勘查及資源儲量情況

報告期，集團累計投入地勘費用人民幣 3.48 億元，完成鑽探 33.34 萬米，硃探 1.13 萬米，槽探 3.64 萬立方米，地質勘查取得較大進展，新增資源量金 66.65 噸、銅 18.62 萬噸、鉛鋅 15.39 萬噸、鐵 1,360.3 萬噸、煤 1.99 億噸（以上數據未經評審）。其中，甘肅李壩金礦、貴州紫金簸箕田及水銀洞金礦、Norton Paddington 金礦、貴州晴隆煤礦、紫金山礦區東北礦段銅（鉬）礦、新疆阿舍勒銅礦深部和新疆烏拉根鉛鋅礦等勘探項目找礦成果顯著。

截至 2014 年底，集團共有採礦權 236 個，面積 794.8719 平方公里，探礦權 274 個，面積 3,873.36 平方公里。

截至 2014 年底，集團主要礦山經評審的保有資源/儲量見下表：

主要礦山 2014 年保有資源/儲量匯總表

礦種	2014 年（333 及以上級別）	2013 年（333 及以上級別）	同比增長率
金(t)	1,210.2	1,072.7	12.82%
伴生金(t)	131.3	127.4	3.06%

礦種	2014年(333及以上級別)	2013年(333及以上級別)	同比增長率
金小計(t)	1,341.5	1,200.1	11.78%
銅(萬t)	1,543.3	1,362.4	13.28%
銀(t)	1,507.2	1,413.2	6.65%
鉬(萬t)	72.2	72.4	-0.28%
鋅(萬t)	916.7	926.8	-1.09%
鉛(萬t)	170.4	171.9	-0.87%
鎢(萬t)	12.5	16.99	-26.43%
錫(萬t)	13.99	13.99	0.00%
鐵(億t)	2.29	2.36	-2.97%
煤(億t)	4.89	4.89	0.00%

為進行國內標準與國際標準的對比，集團公司從2011年起歷時三年，委託Golder Associates Consulting Ltd.和北京斯羅柯資源技術有限公司採用《NI 43-101》或JORC技術標準對集團公司主要礦山（含部分勘探項目）進行核實，提交了礦產資源合資格人士報告。核實結果與國內標準評審的資源儲量進行了對比，並在每年的年報中進行了披露。截至2013年年報披露，集團公司按國際標準儲量核實工作已基本完成，證實了公司按國內標準確認的資源量是可靠的，達到了預期目的。鑒於按國際標準核實的結果與國內礦山資源儲量管理無法有效結合，且每年聘請中介費用較大，公司決定除監管機構另有要求，國內礦山將不再開展國際標準儲量核實工作。

#### 安全環保監管繼續強化，形勢持續向好

報告期，公司進一步提升對安全環保重要性的認識，將其視為公司價值和核心競爭力的重要組成，組織各單位認真學習貫徹落實新的《安全生產法》和《環境保護法》，加大節能減排攻堅力度，積極建設“美麗紫金”，嚴格落實安全環保問責制，安全環保工作進一步向好。強力推進工業廢水“零排放”工程，2014年全集團11家企業實現工業廢水“零排放”。積極創建綠色礦山，集團新增7家企業被列入國土部第四批國家級綠色礦山試點單位並獲得授牌。

#### 加大市場化改革力度，運營管理效率效益顯著提升

報告期，公司更加重視用市場化手段來加強對權屬企業管理，強化量化業績和合規經營經濟責任制考核導向，促使權屬企業提高作業效率、降能節耗、降本增效、控制工程投資投期投效。冶煉加工企業加強挖潛增效和資源整合，整體減虧力度大，收效明顯。堅持“抓大放小”，落實權屬企業關停併轉，妥善推進資產處置。繼續積極推進地勘市場化改革。推進重大人事制度改革，加大崗位競聘力度，力促提高勞動生產效率。

#### 併購工作穩步推進，國際化和資源儲備取得新進展

報告期，公司成功收購剛果（金）科盧韋齊銅礦，使公司有機會參與非洲礦產資源的開發，該項目

銅資源量達 154 萬噸，銅平均品位約 4%，目前已組建項目建設團隊，正在全力推進礦山開發建設；收購南非 NKWE 鉑業公司 26.35% 股權，公司按股份權益獲得 3PGE+Au 鉑族資源量約 453 萬盎司（折合 141 噸）；通過澳大利亞 Norton 全面要約收購 Bullabulling，增加黃金資源量約 375 萬盎司（折合 117 噸）；參股加拿大 Pretium 並成為其重要股東。

境內收購方面，公司成功收購河南坤宇礦業公司 70% 股權；收購福建省龍岩市馬坑鐵礦 10% 權益，公司持有馬坑鐵礦的權益增加至 41.5%。

### **建設項目有序推進，推進礦山向技術先進性裝備大型化轉變**

公司突出重點抓好重大建設項目各項工作。報告期，公司完成項目建設投資人民幣 36.31 億元。克服多重困難基本建成投產內蒙古三貴口鋅多金屬礦 1 萬噸/日採選項目、新疆烏拉根鉛鋅礦 1 萬噸/日技改項目、俄羅斯圖瓦鋅多金屬礦 5,000 噸/日項目、吉爾吉斯左岸金礦 2,500 噸/日採選冶工程項目和塔吉克吉勞金礦 1 萬噸/日採選項目等一批國內外重點建設項目。EPC 工程總包模式在新疆烏拉根鉛鋅項目上取得較好成效，為推廣紫金特色的內部工程管理新模式積累了經驗。

公司高度重視並推動具備條件的大型礦山採選系統向技術先進性和裝備大型化升級轉變，其中阿舍勒銅礦、隴南紫金、金寶礦業在設備大型化、採選場規範化方面取得長足進步，為集團標準化建設提供了可借鑒的先進經驗。

### **強化技術創新，促進生產單位增產增效**

報告期，公司科技工作主要圍繞生產運營與戰略發展需求，整合科技資源，發揮專家委員會和各科研機構的作用，針對生產一線的技術瓶頸集中精力解決，對重點項目開展論證和技術改造服務，實現科技降本增效，其中：崇禮紫金、隴南紫金、南溫河鎢礦的選礦回收率取得較大突破，貴州紫金熱壓預氧化項目連續流程試驗取得良好技術經濟指標，國內首家熱壓預氧化處理難選冶金礦工業化系統全面開工建設。

完善科技創新平台建設與運行維護，全面組織完成國家重點實驗室驗收工作，院士專家示範工作站被授予全省首批 10 家“福建省示範院士專家工作站”之一。

### **運營管理平台建設得到加強，探索產融結合新模式**

報告期，公司推進財務管控和資金平台建設，提升管控水平，降低融資成本；推進信息平台建設，促進管理體系扁平化；推進銷售和物流平台建設，提高銷售溢價和採購降本水平。

公司利用自身行業地位和現貨優勢，先後成立發起紫金環球金屬交易中心和渤商紫金電子商務有限公司兩家電商公司，搭建現貨金屬交易線上平台，探索產融結合新模式。

### 企業文化發揮引領作用，履行社會責任成效良好

公司開展“責任至上”活動，狠抓幹部作風建設，全面提升員工的責任意識和責任感，取得良好效果。

公司致力於立體化全方位履行社會責任，公司及各權屬單位在努力提高公司經濟效益、為股東和社會創造價值的同時，依法依規繳納各項稅費，注重保護環境、節約資源，關愛職工，關切消費者及供應商，熱心公益事業，努力實現企業發展與社會、環境以及利益相關方的協調統一。公司 2014 年獲得福建省紅十字會頒發的“紅十字金質獎章”，全年捐贈支出達人民幣 1.86 億元。

### 主營業務分析

#### 1、經營成果

報告期，實現營業收入人民幣 587.61 億元，同比增長 18.06%（上年同期：人民幣 497.72 億元）。

下表列示 2014 年 1-12 和 2013 年 1-12 月按產品劃分的銷售詳情：

項目	2014 年 1-12 月					2013 年 1-12 月					單價增減幅度
	單價（人民幣） （不含稅）		銷售數量		金額 （人民幣 萬元）	單價 （不含稅）		銷售數量		金額 （人民幣 萬元）	
產品名稱											
礦山產金	232.00	元/克	33,776	千克	783,624	266.09	元/克	32,050	千克	852,801	-12.81%
冶煉加工金	248.84	元/克	125,093	千克	3,112,782	274.39	元/克	77,225	千克	2,118,988	-9.31%
礦山產銀	2.47	元/克	171,617	千克	42,391	2.92	元/克	157,397	千克	45,909	-15.41%
礦山產銅	35,804	元/噸	136,838	噸	489,939	39,422	元/噸	125,571	噸	495,027	-9.18%
冶煉產銅	41,872	元/噸	234,939	噸	983,740	45,155	元/噸	209,063	噸	944,021	-7.27%
礦山產鋅	8,146	元/噸	96,416	噸	78,536	7,570	元/噸	75,327	噸	57,020	7.61%
冶煉產鋅	13,612	元/噸	207,303	噸	282,185	12,881	元/噸	181,228	噸	233,435	5.68%
鐵精礦	535	元/噸	282.93	萬噸	151,414	631	元/噸	256.89	萬噸	162,148	-15.21%
其他（註 1）					712,070					785,813	
內部抵銷數					-760,628					-718,011	
合計					5,876,053					4,977,151	

註 1：報告期其他銷售收入中主要包含球墨鑄鐵銷售收入人民幣 8.74 億元、銅管銷售收入人民幣 6.76 億元，銅板帶銷售收入人民幣 6.14 億元，冶煉加工銀銷售收入人民幣 5.03 億元，硫酸銷售收入人民幣 2.23 億元，另其他產品、中間業務、服務業務等收入人民幣 42.31 億元。

本集團 2014 年營業收入較上年有較大增長，主要由於本公司冶煉產品的銷量同比大幅上升，其中：冶煉加工金銷量同比上升 61.98%，冶煉產銅銷量同比上升 12.38%，冶煉產鋅銷量同比上升 14.39%。

## 2、成本及毛利率分析

本集團以礦山開發為主，冶煉加工為輔，產品的銷售成本主要包括採礦、選礦、冶煉、礦產品精礦採購、礦石運輸成本、原材料消耗、動力、薪金及固定資產折舊等。

下表列示 2014 年 1-12 月和 2013 年 1-12 月分產品單位銷售成本和毛利率的詳情。(註 1)

項目	單位銷售成本(人民幣)				毛利率(%)	
	2014 年	2013 年	單位	同比%	2014 年	2013 年
礦山產金	143.95	152.34	元/克	-5.51	37.95	42.75
冶煉加工金	248.24	275.22	元/克	-9.80	0.24	-0.30
礦山產銀	1.62	1.76	元/克	-7.95	34.42	39.66
礦山產銅	18,467	17,908	元/噸	3.12	48.42	54.57
冶煉產銅	41,391	45,861	元/噸	-9.75	1.15	-1.56
礦山產鋅	3,509	3,862	元/噸	-9.14	56.92	48.98
冶煉產鋅	12,971	12,519	元/噸	3.61	4.71	2.81
鐵精礦	189.39	213	元/噸	-11.08	64.61	66.26
綜合毛利率					13.41	17.93
綜合毛利率(不含冶煉加工企業)					44.32	48.97

註 1：分產品毛利率按抵銷內部銷售前的數據進行計算，綜合毛利率按抵銷內部銷售後的數據進行計算。

礦山產品中，除礦山產銅單位銷售成本同比略有上升外，其餘產品單位銷售成本均出現不同程度下降，成本控制效果顯著。

礦山產品中，除礦山產鋅毛利率同比增長外，其餘產品毛利率均同比下降，主要原因是價格同比出現較大幅度下跌。

冶煉產品毛利率同比均有一定幅度增長。其中，冶煉加工金、冶煉產銅毛利同比實現扭虧為盈。

本集團綜合毛利率為 13.41%，同比減少了 4.52 個百分點，若剔除冶煉加工產品後，礦產品毛利率為 44.32%，同比下降了 4.65 個百分點，下降的主要原因是報告期內礦產品價格下跌幅度大於成本下降幅度。

## 3、利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	情況說明
營業收入	58,760,533,928	49,771,511,898	18.06	見管理層分析
營業成本	50,881,767,555	40,846,480,113	24.57	見管理層分析
銷售費用	905,512,920	525,665,748	72.26	見管理層分析
管理費用	2,175,124,236	2,165,817,191	0.43	見管理層分析
財務費用	767,954,016	733,059,904	4.76	見管理層分析

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)	情況說明
經營活動產生的現金流量淨額	6,320,623,792	8,842,463,564	-28.52	見管理層分析
投資活動產生的現金流量淨額	-9,251,759,250	-8,479,729,564	不適用	見管理層分析
籌資活動產生的現金流量淨額	2,414,082,749	-2,594,919,864	不適用	見管理層分析
研發支出	204,650,000	99,458,900	105.76	公司加大科研投入
資產減值損失	362,952,805	792,141,366	-54.18	見管理層分析
公允價值變動收益	-141,213,373	18,736,057	不適用	期貨合約持倉公允價值下跌所致
投資收益	772,566,108	13,767,646	5,511.46	見管理層分析
對聯營企業和合營企業的投資收益	21,433,814	117,156,560	-81.70	聯營合營公司盈利能力下降所致

#### 4、成本

##### (1) 成本分析表

單位：人民幣萬元

分產品情況							
分產品	成本構成項目	本期金額	本期佔總成本比例	上年同期金額	上年同期佔總成本比例	本期金額較上年同期變動比例	情況說明
礦產金	原材料	188,400	38.75%	206,342	42.26%	-8.70%	
	人工工資	65,321	13.43%	61,057	12.51%	6.98%	
	折舊	67,178	13.82%	58,989	12.08%	13.88%	
	能耗	25,145	5.17%	34,117	6.99%	-26.30%	
	其他	140,178	28.83%	127,743	26.16%	9.73%	
礦產銀	原材料	11,766	42.33%	14,689	53.03%	-19.90%	
	人工工資	2,439	8.77%	2,952	10.66%	-17.38%	
	折舊	4,120	14.82%	2,222	8.02%	85.42%	
	能耗	2,181	7.85%	1,984	7.16%	9.93%	
	其他	7,293	26.23%	5,854	21.13%	24.58%	
礦產銅	原材料	91,938	36.38%	83,400	37.09%	10.24%	
	人工工資	19,474	7.71%	18,153	8.07%	7.28%	
	折舊	35,453	14.03%	29,183	12.98%	21.49%	
	能耗	35,523	14.06%	30,762	13.68%	15.48%	
	其他	70,311	27.82%	63,375	28.18%	10.94%	
礦產鋅	原材料	15,884	46.95%	15,732	54.07%	0.97%	
	人工工資	2,751	8.13%	2,720	9.35%	1.14%	
	折舊	3,120	9.22%	3,976	13.67%	-21.53%	



分產品情況							
分產品	成本構成項目	本期金額	本期佔總成本比例	上年同期金額	上年同期佔總成本比例	本期金額較上年同期變動比例	情況說明
	能耗	4,051	11.97%	2,257	7.76%	79.49%	
	其他	8,024	23.73%	4,407	15.15%	82.07%	
鐵精礦	原材料	31,392	58.58%	37,443	68.44%	-16.16%	
	人工工資	2,387	4.45%	2,115	3.87%	12.86%	
	折舊	5,064	9.45%	2,931	5.36%	72.77%	
	能耗	4,241	7.91%	3,392	6.20%	25.03%	
	其他	10,501	19.61%	8,825	16.13%	18.99%	
冶煉銅	原材料	914,783	94.07%	919,854	95.94%	-0.55%	
	人工工資	9,044	0.93%	5,177	0.54%	74.70%	
	折舊	17,601	1.81%	11,409	1.19%	54.27%	
	能耗	18,671	1.92%	19,080	1.99%	-2.14%	
	其他	12,350	1.27%	3,260	0.34%	278.83%	
冶煉鋅	原材料	195,570	72.73%	167,023	73.62%	17.09%	
	人工工資	12,853	4.78%	9,982	4.40%	28.76%	
	折舊	14,601	5.43%	12,115	5.34%	20.52%	
	能耗	37,189	13.83%	31,966	14.09%	16.34%	
	其他	8,685	3.23%	5,786	2.55%	50.10%	

註：1、成本構成項目中原材料包含購入原輔材料及外包成本，能源主要是電力消耗。

2、本集團礦山企業採礦大多採用工程外包方式，此項外包成本計入原材料。

## 5、主要供應商情況及客戶情況

報告期本集團向前 5 名供應商採購的總額為人民幣 117.55 億元，佔集團採購總額的比例為 23.10%，主要供應商包括瑞士礦業貿易有限公司、嘉能可國際有限公司和路易達孚金屬貿易有限公司，這三家公司主要為集團 20 萬噸銅冶煉項目提供銅精礦。

報告期本集團向前 5 名客戶銷售的收入總額為人民幣 385.23 億元，佔集團全部銷售收入的比例為 65.55%。集團的主要客戶包括上海黃金交易所、廣州金創利經貿有限公司和福建上杭太陽銅業有限公司。

## 6、費用

### 銷售費用

報告期，本集團銷售費用人民幣 90,551 萬元，同比增長 72.26%（上年同期：人民幣 52,567 萬元）。費用上升的主要由於銷量上升、運輸費相應增加所致。

### 管理費用

報告期，本集團管理費用為人民幣 217,512 萬元，同比增長 0.43%（上年同期：人民幣 216,582 萬元）。若剔除新投產企業，同口徑對比管理費用同比下降 2.54%。主要是由於全集團上下嚴控費用開支，節支效果明顯。

### 財務費用

報告期，本集團財務費用為人民幣 76,795 萬元，同比增長 4.76%（上年同期：人民幣 73,306 萬元），主要原因是融資規模增加。若剔除新投產企業，同口徑對比財務費用同比下降 3.88%。

### 資產減值損失

報告期，本集團資產減值損失為人民幣 36,295 萬元，同比下降 54.18%（上年同期為人民幣 79,214 萬元）。2014 年計提的資產減值明細：壞賬損失人民幣 8,463 萬元、存貨跌價損失人民幣 11,480 萬元、可供出售金融資產減值人民幣 2,681 萬元、固定資產減值人民幣 2,078 萬元、無形資產減值人民幣 2,328 萬元、其他流動資產減值損失人民幣 265 萬元、其他非流動資產減值人民幣 9,000 萬元。

### 投資收益

報告期，本集團投資收益為人民幣 77,257 萬元，同比增加人民幣 75,880 萬元（上年同期為人民幣 1,377 萬元），主要是由於 2014 年產品保值收益同比大幅增加所致。

### 衍生金融工具持倉部分

截至 2014 年 12 月 31 日，本集團持有期貨合約及黃金租賃現貨與套保淨值的浮動虧損為人民幣 5,003 萬元（上年同期為收益 7,848 萬元）。

## 7、運營資金及資金來源

截至 2014 年 12 月 31 日，本集團的現金及現金等價物為人民幣 35.12 億元，比上年同期減少人民幣 5.09 億元，下降 12.66%。

報告期，本集團經營活動產生的累計現金淨流入額為人民幣 63.21 億元，比上年同期減少人民幣 25.22 億元。其中：經營活動現金流入人民幣 635.08 億元，較上年同期增加了人民幣 96.23 億元；經營活動現金流出人民幣 571.88 億元，較上年同期增加人民幣 121.45 億元。本集團經營活動產生的淨現金流減少，主要是由於 2014 年礦山產品價格同比下降；以及新增投產冶煉企業存貨上升、房地產企業開發成本投入增加所致。

報告期，本集團投資活動產生的現金淨流出額為人民幣 92.52 億元，比上年同期增加人民幣 7.72 億元。其中的主要投資支出：(1) 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金為人民幣 62.21 億元；(2) 投資所支付的現金為人民幣 23.40 億元；(3) 併購子公司支出人民幣 13.19 億元。

報告期，本集團籌資活動產生的現金淨流入額為人民幣 24.14 億元，上年同期為現金淨流出額人民幣 25.95 億元，主要是融資增加。

截至 2014 年 12 月 31 日，集團的融資總額為人民幣 302.27 億元(2013 年 12 月 31 日：人民幣 235.71 億元)，其中一年內須予償還的融資規模約為人民幣 139.64 億元，一年至二年內須予償還的融資規模約為人民幣 58.37 億元，二至五年內須予償還的借款約為人民幣 89.55 億元，五年以上須予償還的借款約為人民幣 14.71 億元。所有融資年利率介於 1.33% 至 7.21% 之間 (2013 年：1.16% 至 7.80%)。

本集團日常資金需求及維護性資本開支可由內部現金流量支付。本集團亦擁有由銀行所提供的無指定用途的授信額度約 1,038 億元人民幣。

## 8、研發支出

研發支出情況表

單位：人民幣萬元

本期費用化研發支出	9,620
本期資本化研發支出	10,845
研發支出合計	20,465
研發支出總額佔淨資產比例 (%)	0.61
研發支出總額佔營業收入比例 (%)	0.35

### 行業、產品或地區經營情況分析

#### 1、主營業務分行業、分產品情況

單位：萬元 幣種：人民幣

主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比上年增減 (%)	營業成本比上年增減 (%)	毛利率比上年同期增減百分點
礦山產金	783,624	486,222	37.95	-8.11	-0.41	減少 4.8 個百分點
冶煉加工及貿易金	3,112,782	3,105,338	0.24	46.9	46.11	增加 0.54 個百分點
礦山產銀	42,391	27,799	34.42	-7.66	0.35	減少 5.24 個百分點
礦山產銅	489,939	252,699	48.42	-1.03	12.37	減少 6.15 個百分點
冶煉產銅	983,740	972,449	1.15	4.21	1.43	增加 2.71 個百分點

礦山產鋅	78,536	33,830	56.92	37.73	16.29	增加 7.94 個百分點
冶煉產鋅	282,185	268,898	4.71	20.88	18.52	增加 1.9 個百分點
鐵精礦	151,414	53,585	64.61	-6.62	-2.05	減少 1.65 個百分點
其他	712,070	617,455	13.29	-9.38	-10.12	增加 0.72 個百分點
內部抵銷數	-760,628	-730,098				
合併數	5,876,053	5,088,177	13.41	18.06	24.57	減少 4.52 個百分點

註：各產品按抵銷內部銷售前的數據進行分析。

## 2、主營業務分地區情況

本公司營業收入超過 97% 來自於中國大陸客戶，營業收入中 54.68% 來自上海黃金交易所，無法按地區對客戶進行細分。

## 資產、負債情況分析

單位：人民幣元

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例 (%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產的 比例 (%)	本期期末 金額較上 期期末變 動比例 (%)	情況 說明
交易性金融 資產	312,247,627	0.42	475,941,952	0.71	-34.39	股票等權益 性工具投資 減少
應收票據	538,484,702	0.72	780,847,129	1.17	-31.04	部分子公司 結算方式變 更
應收賬款	1,228,075,464	1.63	519,354,631	0.78	136.46	部分子公司 銷售方式變 更，除銷額 同比增加
其他流動資 產	1,129,315,164	1.50	751,212,263	1.12	50.33	短期信託產 品增加及待 抵扣稅款增 加
投資性房地 產	174,284,695	0.23	112,444,271	0.17	55.00	本年度青海 威斯特大酒 店建成投產 後對出租
工程物資	274,012,010	0.36	189,696,519	0.28	44.45	部分公司擴 大規模，用 於基建物資 增加
其他非流動	4,407,727,099	5.86	3,063,189,230	4.58	43.89	向聯營合營

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例（%）	上期期末數	上期期末數 佔總資產的 比例（%）	本期期末 金額較上 期期末變 動比例 （%）	情況 說明
資產						公司提供長期性貸款增加
短期借款	4,551,121,572	6.06	2,774,147,375	4.15	64.05	融資規模增加所致
預收賬款	1,005,215,386	1.34	577,062,261	0.86	74.20	紫金房地產公司預售房款增加
應付股利	35,938,170	0.05	5,534,343	0.01	549.37	已計提但尚未支付分紅增加所致
應交稅費	656,071,856	0.87	1,014,800,781	1.52	-35.35	本年度上繳上年度已計提稅費所致
應付債券	7,923,716,925	10.54	5,405,880,513	8.08	46.58	2014年新增發行25億元人民幣中期票據
長期應付款	413,864,086	0.55	309,261,109	0.46	33.82	新合併子公司增加
遞延所得稅負債	593,335,439	0.79	443,536,908	0.66	33.77	新併購子公司產生遞延所得稅負債增加

#### 主要子公司、參股公司分析

單位：人民幣萬元

公司名稱	主要產品	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
新疆阿舍勒銅業股份有限公司	銅精礦	25,000	254,053	173,310	58,796
新疆金寶礦業有限責任公司	鐵精礦	5,000	152,348	107,640	45,969
青海威斯特銅業有限責任公司	銅精礦	12,000	163,543	118,827	42,319
烏拉特後旗紫金礦業有限公司	鋅精礦	15,000	189,572	61,557	15,674
河北崇禮紫金礦業有限公司	黃金	23,750	71,097	50,813	14,858
黑龍江多寶山銅業	銅精礦	80,000	284,492	123,393	8,569

公司名稱	主要產品	註冊資本	總資產	淨資產	淨利潤
股份有限公司					
紫金銅業有限公司	陰極銅	211,630	788,829	161,752	7,127
文山麻栗坡紫金鎢業集團有限公司	鎢礦產品	100,000	179,916	124,360	5,822
隴南紫金礦業有限公司	黃金	24,222	88,302	33,020	11,976
巴彥淖爾紫金有色金屬有限公司	鋅錠	37,500	336,429	84,028	-3,624
琿春紫金礦業有限公司	銅金精礦	20,000	229,538	138,796	-1,269

對公司淨利潤影響達到 10% 以上的子公司或參股公司的經營情況及業績

單位：人民幣萬元

公司名稱	總資產	淨資產	主營業務收入	營業利潤	淨利潤
新疆阿舍勒銅業股份有限公司	254,053	173,310	139,528	73,721	58,796
新疆金寶礦業有限責任公司	152,348	107,640	140,852	56,943	45,969
青海威斯特銅業有限責任公司	163,543	118,827	101,450	24,048	42,319

執行新會計準則對合併財務報表的影響

2014 年 1 至 3 月，財政部制定了《企業會計準則第 39 號——公允價值計量》、《企業會計準則第 40 號——合營安排》和《企業會計準則第 41 號——在其他主體中權益的披露》；修訂了《企業會計準則第 2 號——長期股權投資》、《企業會計準則第 9 號——職工薪酬》、《企業會計準則第 30 號——財務報表列報》和《企業會計準則第 33 號——合併財務報表》。上述 7 項會計準則均自 2014 年 7 月 1 日起施行，但鼓勵在境外上市的企業提前執行。2014 年 6 月，財政部修訂了《企業會計準則第 37 號——金融工具列報》，在 2014 年年度及以後期間的財務報告中施行。本公司作為 A+H 股上市公司，在編制 2013 年度財務報表時，提前執行了除《企業會計準則第 41 號——在其他主體中權益的披露》、《企業會計準則第 2 號——長期股權投資》和《企業會計準則第 37 號——金融工具列報》之外的其他 5 項企業會計準則，並按照相關的銜接規定進行了處理，主要影響參見 2013 年度財務報表。

上述會計準則的變化，引起本公司相應會計政策變化的，公司已根據相關銜接規定進行了處理，對於對比較數據需要進行追溯調整的，已進行了相應追溯調整。

根據新修訂的《企業會計準則第 2 號——長期股權投資》，本公司將原來在“長期股權投資”核算的“對

被投資單位不具有共同控制或重大影響、且在活躍市場中沒有報價且其公允價值不能可靠計量”的長期股權投資，調整到“可供出售金融資產”核算，相應調整了“長期股權投資”和“可供出售金融資產”的年初比較數據。公司於披露 2014 年半年報時，已對 2014 年度資產負債表期初數進行調整，上述追溯調整已提交公司五屆五次董事會審議通過。

根據新修訂的《企業會計準則第 30 號——財務報表列報》，將其他綜合收益劃分為兩類：(1)以後會計期間不能重分類進損益的其他綜合收益項目；(2)以後會計期間在滿足特定條件時將重分類進損益的其他綜合收益項目。公司已按該準則的規定進行列報，並對可比年度財務報表的列報進行了相應調整。

根據新修訂的《企業會計準則第 30 號——財務報表列報》，將與資產相關的政府補助在遞延收益科目列示，本財務報表已按該準則的規定進行列報，並對可比年度財務報表的列報進行了相應調整。

上述引起的追溯調整對公司財務報表的主要影響如下。除此之外，無其他需要進行追溯調整的事項。

### 長期股權投資準則變動對於合併財務報告影響

單位：元 幣種：人民幣

被投資單位	交易基本信息	2013年1月1日歸屬於母公司股東權益(+/-)	2013年12月31日		
			長期股權投資(+/-)	可供出售金融資產(+/-)	歸屬於母公司股東權益(+/-)
CASA Minerals Limited			-42,142,585	42,142,585	
Solantera			-7,771,757	7,771,757	
安溪閩東南礦業有限公司			-4,000,000	4,000,000	
福建上杭農村商業銀行股份有限公司			-89,900,000	89,900,000	
湖南有色股份有限公司			-30,000,000	30,000,000	
洛陽銀行			-1,000,000	1,000,000	
洛陽永寧金鉛冶煉有限公司			-19,900,900	19,900,900	
木里縣容大礦業有限公司			-62,017,517	62,017,517	
南京中網通信有限公司			-25,000,000	25,000,000	
四川里伍銅業股份有限公司			-19,850,000	19,850,000	
塔羅水電站			-932,950	932,950	
烏拉特後旗瑞峰鉛冶煉公司			-3,888,677	3,888,677	
新疆天山鐵道有限責任公司			-19,200,000	19,200,000	
新疆新鑫礦業股份有限公司			-18,314,097	18,314,097	
貞豐縣農村信用合作聯社			-11,074,000	11,074,000	
合計	/		-354,992,483	354,992,483	

準則其他變動的影響

2014年12月31日	採用前 (人民幣)	採用會計準則 (人民幣)	採用後 (人民幣)
資本公積	7,263,929,290	66,022,699	7,329,951,989
其他綜合收益	-381,318,792	-66,022,699	-447,341,491
其他非流動負債	538,727,221	-538,727,221	-
遞延收益	-	538,727,221	538,727,221
2013年12月31日	採用前 (人民幣)	採用會計準則 (人民幣)	採用後 (人民幣)
資本公積	7,424,785,017	77,564,125	7,502,349,142
其他綜合收益	-382,214,854	-77,564,125	-459,778,979
其他非流動負債	549,332,668	-549,332,668	-
遞延收益	-	549,332,668	549,332,668

非經常性損益項目和金額

單位:元 幣種:人民幣

非經常性損益項目	2014 年金額	附註 (如適用)	2013 年金額	2012 年金額
非流動資產處置損益	-97,994,374		-118,475,005	-40,896,945
計入當期損益的政府補助,但與公司正常經營業務密切相關,符合國家政策規定,按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	161,694,394		159,679,631	91,978,060
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	12,377,964			
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外,持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益,以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	-25,772,306	其中含有持有交易性股票、基金和債券等投資產生的公允價值變動收益為人民幣 28,688,646 元,處置股票、基金和債券的損失為人民幣 55,505,478 元,可轉債債券利息收入人民幣 1,044,526 元。	-105,461,015	186,214,066
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-212,098,951	其中含有本公司向上杭縣慈善總會等機構捐贈人民幣 185,845,063 元,以及其他營業外支出淨額人民幣 26,253,888 元	-228,158,295	-100,848,802
可供出售金融資產減值損失	-26,810,425		-92,013,456	
少數股東權益影響額	11,794,131		58,478,116	-2,462,989
所得稅影響額	20,170,783		34,878,918	-64,942,617
合計	-156,638,784		-291,071,106	69,040,773



採用公允價值計量的項目

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(不含衍生金融資產)	460,998,410	251,605,877	-209,392,533	28,688,646
衍生金融資產	14,943,541	60,641,750	45,698,209	45,698,210
可供出售金融資產	343,624,001	86,038,950	-257,585,051	49,451,058
以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債(不含衍生金融負債)	-5,665,210,229	-8,085,325,834	-2,420,115,605	-741,580,718
衍生金融負債	-1,081,524,626	-512,212,666	569,311,960	525,980,489
合計	-5,927,168,903	-8,199,251,923	-2,272,083,020	-91,762,315

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2014年12月31日，本集團的綜合總負債為人民幣41,490,665,303元（2013年12月31日則為人民幣33,812,937,200元），本集團的綜合權益總額為人民幣33,668,922,345元（2013年12月31日則為人民幣33,085,451,920元），本集團截止2014年12月31日的資本負債比率為1.232（2013年12月31日則為1.022）。

非募集資金項目情況

單位：億元 幣種：人民幣

項目名稱	項目金額	項目進度	本年度投入金額	累計實際投入金額	項目收益情況
俄羅斯圖瓦克孜爾-塔什特克多金屬礦	35	2014.9.8 開始試產	5.08	32.99	規劃產能為年產鋅約8萬噸。
甘肅亞特禮縣金礦項目（包括李壩礦區一期6,000噸/日選礦項目、李壩礦區1萬噸/日採礦工程）	14	李壩礦區1萬噸/日採礦工程，設計規劃正在完善，目前正在做運礦道路、排土場規劃和礦區居民搬遷等前期準備工作	0.92	4.78	兩期項目全部建成後，達產規劃產能為每年礦產金產量約5噸。
吉爾吉斯左岸金礦項目	14.89	2014年底基本建成並已開始試車，預計2015年上半	7.91	13.98	規劃產能為生產黃金約3.7噸。

		年投產			
塔吉克斯坦 ZGC 金礦技改	19.16	吉勞露天基建剝離已完成，吉勞萬噸選廠主體工程於 2014 年 11 月份竣工並試車投產；塔羅基建剝離仍在進行。	5.49	14.03	技改完成後每年新增黃金產量約 3.5 噸
烏拉特後旗紫金三貴口鉛鋅礦	13.78	地表工程都已完成，2014 年 11 月底豎井提升試投產。三貴口一系列已經投產	1.45	14.15	規劃產能為年產鋅約 7 萬噸。
合計	96.83	/	20.85	79.93	/
非募集資金項目情況說明					

#### 公司控制的特殊目的主體情況

為在境外發行美元債券，公司在 2011 年 4 月在香港設立全資子公司紫金國際融資有限公司（以下簡稱“紫金國際融資”），該公司作為發債主體，分別於 2011 年 6 月和 2011 年 7 月根據美國證券法 S 規例向美國境外的機構及專業投資者共發售 480,000,000 美元的信用增強債券，該債券於 2016 年到期，固定年利率為 4.25%，由中國銀行巴黎分行出具的備用信用證支持。本次發行美元債券主要用於銅精礦採購和海外經營需求。

#### 核心競爭力分析

作為礦業企業，公司始終堅持把礦產資源作為企業最重要的資產，通過併購重組和自主勘查，公司擁有的資源儲量持續增長，截至 2014 年底黃金保有資源儲量 1,342 噸，銅 1,543 萬噸，還擁有較大量的鋅、鐵、鎢等礦產資源，是中國擁有金屬礦產資源儲量最多的企業之一。

公司核心競爭力在技術上主要表現為構建行業內較強的科研支撐基礎條件，擁有黃金行業唯一的低品位難處理黃金資源綜合利用國家重點實驗室、國家企業技術中心、福建省有色金屬礦產資源開發利用工程技術研究中心、院士工作站、博士後工作站等高資質科技平台；創建了以研究單位為主開展技術創新和研發，以生產企業為主開展科技成果轉化和產業化，以項目為載體，研發、設計、生產三位一體的技术研發應用集成體系，形成了適應集團公司發展戰略和自主創新的科技創新體制；建立了科技“免責制”、管理和技術人員的雙軌制薪酬體系、紫金特色的技術職務評聘制度等靈活多樣的激勵機制，營造良好創新環境與文化；經過多年的技術研發投入與技術積澱，在礦山開採技術、堆浸選冶技術、生物提銅技術、難處理金礦常壓化學催化氧化技術、熱壓浸出技術、廢水與廢棄物資源化技術領域形成一批核心技術，將可長期為公司獲取競爭中技術與成本優勢，取得寶貴礦產資源開發權，進而擴大市場份額。

報告期，集團公司組織完成科技成果鑒定 6 項，申報科技成果獎勵 13 項，獲獎 12 項（其中國家優

秀專利獎 1 項；中國黃金協會科學技術特等獎 1 項、一等獎 2 項、二等獎 2 項），申請專利 20 項（其中發明專利 18 項）、獲授權 22 項（其中發明專利 12 項），國家重點實驗室順利通過科技部驗收獲得高度評價，院士專家工作站被授予全省首批 10 家示範院士專家工作站之一。

### 報告期主要對外股權投資情況

1) 本公司於 2014 年 1 月 27 日與福建天寶礦業集團股份有限公司（以下簡稱“天寶礦業”）簽署《股權轉讓合同》，本公司出資人民幣 41,000 萬元，收購天寶礦業持有的福建馬坑礦業股份有限公司（以下簡稱“馬坑礦業”）10% 股權。本次收購完成後，本公司持有馬坑礦業的股份增加至 41.5%。

2) 本公司下屬全資子公司福建紫金投資有限公司（以下簡稱“福建紫金投資”，後更名為紫金礦業集團南方投資有限公司）於 2014 年 1 月 21 日與自然人王兆平、吳偉斌簽署股權轉讓協議，福建紫金投資出資人民幣 3,500 萬元，收購王兆平和吳偉斌合計持有的連城縣久鑫礦業有限公司（以下簡稱“連城久鑫”）100% 股權。連城久鑫擁有福建省連城縣紫金畚礦區南礦段銀礦詳查暨外圍普查探礦權。根據陝西秦地礦業權資產評估有限公司出具的《福建省連城縣紫金畚礦區銀礦詳查暨外圍普查探礦權評估報告》（陝秦地礦評（2014）101 號），該探礦權的評估價值為人民幣 8,043.01 萬元。

3) 本公司於 2014 年 3 月 15 日召開第五屆董事會執行與投資委員會第五次會議，審議通過了《關於新疆阿勒泰金昊鐵業有限公司增資擴股的議案》，同意新疆阿勒泰金昊鐵業有限公司（以下簡稱“金昊鐵業”）註冊資本從人民幣 7 億元增加至人民幣 8.1 億元，增資人民幣 1.1 億元由三家股東按現有股權比例以現金出資，其中：本公司控股子公司富蘊金山礦冶有限公司按 51% 持股比例認購人民幣 5,610 萬元；控股子公司新疆金寶礦業有限責任公司按 10% 持股比例認購人民幣 1,100 萬元；吐魯番市裕潤鋼鐵工貿有限公司按 39% 持股比例認購人民幣 4,290 萬元。上述增資擴股已於 2014 年 4 月 30 日完成。金昊鐵業主要在新疆從事 100 萬噸/年優質鑄鐵項目建設。

4) 本公司投資委員會於 2014 年 4 月 26 日以通訊表決方式審議通過了《關於參與恒興黃金控股有限公司香港 IPO 的議案》，根據該決議，本公司出資 5,000 萬港幣，認購恒興黃金控股有限公司（以下簡稱“恒興黃金”）3,125 萬股普通股，佔其已發行股份總數的 3.38%。恒興黃金為一家香港上市公司，主要經營新疆金山金礦。

5) 本公司投資委員會於 2014 年 6 月 20 日以通訊表決方式審議通過了《關於組建廈門市渤商紫金電子商務有限公司及深圳紫金環球金屬交易中心的投資方案》。

廈門市渤商紫金電子商務有限公司（以下簡稱“渤商紫金”）於 2014 年 8 月 14 日成立，註冊資本為人民幣 5,000 萬元，本公司認繳人民幣 2,550 萬元，出資比例 51%，另一股東天津渤海商品交易所股份有限公司認繳人民幣 2,450 萬元，出資比例 49%。渤商紫金主要從事金屬及金屬礦批發、互聯網銷售以及相關商務信息諮詢和投資諮詢。

深圳紫金環球金屬交易中心（以下簡稱“紫金環球”）於 2014 年 8 月 25 日成立，註冊資本為人民幣

1 億元，首期實繳資本為人民幣 5,000 萬元，其中本公司首期實繳資本人民幣 4,600 萬元，另一股東福建國投匯金投資發展有限公司首期實繳資本人民幣 400 萬元。其餘註冊資本於 2 年內到位。紫金環球經核准的業務範圍為從事稀貴金屬（不含黃金）、金屬產品、各類礦產資源產品交易業務，並為其提供現貨電子交易平台和市場服務等。

6) 本公司下屬全資子公司山西紫金礦業有限公司（以下簡稱“山西紫金”）於 2014 年 10 月 13 日與武巨才、楊東恩、盧春生、楊栓栓 4 個自然人簽署《股權轉讓協議》，山西紫金合計出資人民幣 8,874 萬元，收購上述四個自然人持有的山西省繁峙縣義聯金礦有限公司（以下簡稱“義聯金礦”）98.6% 股權，義聯金礦持有 1.2983 平方公里的採礦權。根據山東中新資產評估有限公司出具的《山西紫金礦業有限公司與繁峙縣義聯金礦有限公司整合項目涉及的繁峙縣義聯金礦有限公司股東權益價值資產評估報告》（中新（2014）評報字第 0207 號），義聯金礦股東全部權益的評估價值為人民幣 9,623.45 萬元。截至 2014 年 12 月 31 日，該收購尚未完成。

7) 本公司於 2014 年 10 月 21 日與本公司控股股東閩西興杭國有資產投資經營有限公司及福建省上杭縣興誠擔保有限公司（以下簡稱“興誠擔保”）其餘 6 名股東簽署增資擴股合同，由本公司和閩西興杭對興誠擔保進行增資。根據合同，興誠擔保將其註冊資本由人民幣 1 億元增加至人民幣 2.5 億元，增資部分其中由本公司出資人民幣 5,000 萬元，閩西興杭出資人民幣 1 億元。在完成交易後，閩西興杭持有興誠擔保股權從 79.7% 下降到 71.88%，本公司持有興誠擔保 20% 股權，興誠擔保其餘 6 名股東合計持有興誠擔保的股權從 20.3% 下降到 8.12%。合同各方一致同意，本公司所持有的興誠擔保的股權優先於興誠擔保其他股東分配公司利潤和剩餘財產，但參與興誠擔保決策管理等權利受到限制。興誠擔保主要從事貸款擔保、票據承兌擔保等業務。

## 展望

### 董事會關於公司未來發展的討論與分析

#### （一） 行業競爭格局和發展趨勢

2015 年美國經濟及美元強勢預計延續，而中國經濟進入中高速增長的“新常態”，日本和歐元區經濟疲軟進一步加劇，印度等新興經濟體也同樣面臨經濟結構調整壓力，國際貨幣基金組織下調 2015 年世界經濟增長目標。預計金價總體仍將位於底部震盪，基本金屬等大宗商品價格也將繼續承壓，尤其是銅等部分供給寬鬆的品種將繼續面臨較大下行壓力。

#### （二） 公司發展戰略

國內外經濟形勢和礦業格局已經發生深刻變化，全球礦業進入全面調整新時期。成本將是企業生存的最重要的基礎。在目前市場條件下，公司礦產品毛利率還可以達到 44%，在大部分礦業企業利潤負增長背景下，公司淨利潤逆勢實現 10% 的增長，充分顯現公司的行業競爭力。目前礦業市場正在進行深度

調整，為公司發展提供了良好的併購機會，公司將堅定不移地推進新一輪創業，繼續發揚“艱苦創業、開拓創新”的紫金精神，以市場化為導向，以價值創造為準則，不斷適應新形勢，實現新發展，確保到 2030 年把紫金礦業建設成為高技術效益型特大國際礦業集團。

### **(三) 經營計劃**

2015 年主要產品產量：礦產金 36 噸，礦產銅 15 萬噸，礦產鉛鋅 21 萬噸，鐵精粉 300 萬噸，冶煉加工金 117 噸，冶煉產銀 169 噸，冶煉產銅 25 萬噸，冶煉產鋅 20 萬噸。

上述計劃僅基於現時經濟形勢、市場情況及公司形勢，董事會可能視情況更改有關計劃。

### **(四) 2015 年具體業務策略**

以“抓改革、保增長、促發展”為工作主線，通過強化系列改革，激發企業的潛能；通過產品產量的增加，成本的有效控制，根據市場情況有效利用好金融工具，力爭實現公司經營目標，通過礦產資源的併購和勘查，顯著提升企業的資源保有量，運用現代信息技術改造傳統管理模式和生產控制系統，進一步提升企業安全環保水平，大力培育企業可持續發展能力。

#### **1、改革求變，勇於創新，推進人事、物流、建設、管理和組織等系列變革**

在新形勢下進行勞動人事體系改革，引入競爭及淘汰機制，抓住礦業市場深度調整的機會，培養和引進一批高素質人才，尤其是國際化人才。重視高素質產業工人的培養，以市場準則改革員工的考評和任用及薪酬制度。

充分發揮集團統一專業化管理和服務職能，做好物資採購、產品銷售、建設項目等工作。

加強項目立項管理，完善立項評審和審批流程控制，持續做好項目後評價工作；提高項目設計水平，加強優化論證和設計審核，加強投資控制；嚴格項目過程管控，強化建設考核體系，推進綜合性建設集團組建工作，推行內部建設項目 EPC 總承包，培養建設板塊核心競爭力。

以信息技術為平台，充分利用集團公司信息化平台，全面推進集團及權屬企業財務、物流、生產、技術、管理等體系再造，有效提升基礎管理能力。

積極推進財務共享中心和財務管理決策分析系統建設，充分有效發揮集團財務管控職能，提升集團財務管控能力。靈活應對形勢變化，創新融資渠道，控制利率和匯率風險。

積極探索產融結合和互聯網經濟，利用好深圳紫金和渤商紫金電子交易平台，逐步構建集團統一銷售平台，提高購銷物流管理增值能力。

#### **2、以目標指標考核為核心，全面落實 2015 年生產經營和建設任務**

堅持正確考核導向，強化對“提高效率、整頓提升工程隊、降低採購成本、技術創新和組織變革”五項措施落實情況的考核，積極有效利用經濟責任制考核，增強管理幅度、密度和深度。

存量方面，盈利企業提效增效事關全局，必須落實好“一企一策”，繼續促進提高。持續抓好虧損企

業的控虧減虧，冶煉加工企業自身要樹立信心，採取強有力措施進行變革，為公司增長作出應有貢獻。繼續鼓勵和堅持通過大型化、信息化和技術創新推動戰略性成本降低，高度關注新技術、新裝備、新材料、新能源的利用和發展。進一步提升精細化管理水平，加強成本控制，保持企業在“新常態”下的優質競爭力。

增量方面，2015年主要抓好俄羅斯圖瓦鉛鋅礦、內蒙古三貴口鉛鋅礦、烏恰烏拉根萬噸選廠改造、塔吉克斯坦 ZGC 萬噸選廠、吉爾吉斯左岸金礦等大型在建項目系統完善，儘快達標達產出效益；積極推進剛果（金）銅礦、紫金山銅礦新建浮選廠項目、阿舍勒銅礦深部開發項目及洛寧華泰、崇禮紫金產能續增主體工程，加快推進貴州紫金熱壓預氧化技改等項目，為今後產能擴增做出貢獻。

利用金融杠杆通過套期保值減少市場的不確定因素，使企業能夠獲得預期的穩定收益。

### **3、提高國際化併購質量，加強找礦力度，力爭資源實現重大突破**

2015年，公司應抓住全球礦業調整周期，把握機遇，在既定戰略和公司發展規劃框架下，爭取在優質資源項目併購方面取得重大突破，實現礦產資源控制總量的大幅增長和質量提高，爭取有現實規模產能、效益企業能夠進入公司版圖，顯著提升公司主要產品產量及公司產品的市場份額。

地勘方面，特別加強以礦找礦力度，重點開展甘肅隴南、河南洛寧、雲南香格里拉、麻栗坡、河北崇禮等國內 16 個項目，以及中亞、Norton 等國外項目地勘工作。

### **4、以市場為導向，以價值創造為準則，深入推進集團市場化工作**

堅持以市場化為根本，以價值創造為準則，繼續深入推進集團市場化工作，將優勢的資本、人員、政策要素向骨幹企業集中。完善對外採礦承包市場化，深入探索推行礦山開採、礦山地質和選冶內部管理市場化。加強礦山企業地勘工作管理，深入推進地勘市場化，構建完善的地勘市場化運作管理體系。以市場化規則維護公司與工程隊、供應商合作共贏關係，管理公司非礦板塊，處置虧損和閒置企業。

### **5、堅持安全環保“雙零”目標，打造本質安全和環保**

深刻領會和貫徹黨中央、國務院有關安全生產、生態保護的指導方針，認真學習新安全生產法和環境保護法要求，繼續全力貫徹“生命第一、環保優先”安全環保工作方針，強化和落實企業安全環保主體責任，切實把安全環保工作提升到一個新水平，安全和效率一起抓，效率提升的同時，也促進了本質安全。

### **6、加強企業文化建設，積極履行社會責任**

圍繞集團中心工作，加強企業文化建設，增強企業的凝聚力和競爭力，貫徹落實好“以人為本，開拓創新”的經營理念。積極履行社會責任，努力踐行“和諧創造財富，企業、員工、社會協調發展”的

核心價值觀。

### 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

根據公司初步計劃，預計 2015 年發生基建項目支出約人民幣 21.69 億元（未含剛果(金)銅礦項目 1.8 億美元），勘查支出約人民幣 3.38 億元；股權投資、礦業權投資等對外投資資本性開支約人民幣 100 億元（具有較大的不確定性）。上述資本性開支主要通過自有資金、銀行貸款和發行中期票據等其他可行的融資方式予以解決。

### 可能面對的風險

本集團收入主要來源於黃金、銅、鋅、鐵等金屬產品，上述產品價格波動會導致公司經營業績不穩定。自 2013 年以來，公司主要產品黃金和銅等金屬價格持續下跌。隨著金屬價格回歸理性，集團經營業績將面臨較大壓力。2015 年本集團將努力挖掘已生產礦山的潛力，高度重視剛投產項目儘快達產達標，把成本控制作為生產經營第一要務來抓；運用好金融工具規避產品價格大幅度下跌帶來的經營風險；爭取併購有現實產能和利潤重要項目，努力爭取預期經營目標的實現。

礦山企業屬於環保安全風險相對較高的行業，本集團面臨的壓力仍然較大。本集團將堅持安全環保“高壓”管控態勢，堅持行之有效的大力考核獎懲辦法，結合新的安全環保法律法規要求，強化落實企業安全環保主體責任，安全和效率一起抓，效率提升的同時，促進本質安全。

### 重大訴訟、仲裁

事項概述及類型	查詢索引
<p>2010 年 9 月 21 日，受“凡亞比”颱風極端氣候影響，信宜紫金礦業有限公司（以下稱“信宜紫金”）銀岩錫礦高旗嶺尾礦庫漫壩決口，信宜市錢排鎮石花地水電站大壩潰壩，造成下游人員傷亡和財產損失，當地政府及受災人員以信宜紫金等涉案單位為被告向信宜市人民法院提起訴訟。該事件引發的系列訴訟案件大部分已於 2011 年和 2012 年通過調解方式妥善解決。</p> <p>目前，僅有部分存在爭議的訴訟仍在審理中：石花地等 6 家水電站和 1 家水廠訴信宜紫金等被告</p>	<p>有關詳情見公司於 2012 年 3 月 9 日及 2012 年 9 月 13 日於聯交所網站(<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>)的公告。</p>

<p>構築物倒塌損害責任糾紛案，信宜市人民法院於2014年9月進行了審理，在開庭前及庭審過程中，部分原告變更了訴訟請求，7宗案件的訴請金額合計由原來的人民幣52,284,733元變更為人民幣68,190,631元；而信宜紫金訴石花地水電站等被告的追償訴訟(法院確定案由為構築物倒塌損害責任糾紛)信宜市人民法院於2014年9月開庭審理，信宜紫金合計向各被告追償人民幣4,990萬元。前述案件，至今仍未作出判決。</p>	
--	--

### 臨時公告未披露或有後續進展的訴訟、仲裁情況

單位:萬元 幣種:人民幣

報告期內:									
起訴(申請)方	應訴(被申請)方	承擔連帶責任方	訴訟仲裁類型	訴訟(仲裁)基本情況	訴訟(仲裁)涉及金額	訴訟(仲裁)是否形成預計負債及金額	訴訟(仲裁)進展情況	訴訟(仲裁)審理結果及影響	訴訟(仲裁)判決執行情況
紫金礦業集團股份有限公司	中興恒和投資集團有限公司	無	民事訴訟	2010年4月28日，原告與被告簽訂一份《股權轉讓框架協議》，因被告未能如期退還訂金，原告提起訴訟。	4,500	2012年度已全額計提減值	二審判決要求應訴方返還訂金4,500萬，並承擔相應的利息及訴訟費用。	本公司已經向法院申請執行。	正在執行中

### 公司收購、出售資產和企業合併事項

事項概述及類型	查詢索引
<p>本公司境外全資子公司金江礦業有限公司(以下簡稱“金江礦業”)於2013年4月25日與NKWE Platinum Limited(以下簡稱“NKWE”，為一家於百慕大註冊成立，在澳大利亞證券交易所上市的公司，股票代碼“NKP”)簽署可轉債認購協議(“可轉債認購協議”)，根據該協議，金江礦業將出資2,000萬澳元認購NKWE發行的可轉債，該可轉債(受制於若干事項調整)可轉換為2億股NKWE股份。上述可轉債在本報告期已完成認購，並轉換成202,576,000股NKWE股份(含利息)。</p> <p>除可轉債交易外，金江礦業於2013年12月16日與Genorah、NKWE及其他合約方簽署有條件的框架協議。根據銷售交易條款，金江礦業將以18,364,518澳元收購Genorah持</p>	<p>見公司於2013年4月29日、2013年6月24日、2013年8月15日、2013年9月27日、2013年12月17日、2013年12月31日及2014年3月7日於聯交所網站(<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>)的公告</p>



事項概述及類型	查詢索引
<p>有的 145,880,907 股 NKWE 股份。該交易於本報告期仍未完成。於報告期，金江礦業以每股 0.1 澳元的發行價，進一步出資 190 萬澳元，認購 NKWE 發行的 1,900 萬股已繳足普通股；出資 40 萬澳幣收購國際石油公司（IGS）持有的 NKWE 400 萬股普通股。</p> <p>截至本報告期末，公司合計持有 236,152,760 股 NKWE 股權（包括二級市場），約佔其 26.35% 權益，公司按權益獲得 3PGE+Au 鉑族資源量約 454 萬盎司（折合 141 噸）。本公司已委派 2 人出任 NKWE 董事，其中一人出任 NKWE 的董事總經理。</p> <p>NKWE 主要資產為在南非的多個鉑族金屬礦權。鉑族是我國稀缺的金屬，而南非是全球鉑族金屬最集中的供應地。收購 NKWE 項目，在南非佔據一塊重要的鉑族資源，對我司具有重大的戰略意義，同時也是我司進入非洲礦業領域的一個重要契機。</p>	
<p>本公司在澳大利亞證券交易所上市的控股子公司 Norton 於 2014 年 4 月 17 日發出收購公告，Norton 以每股 0.07 澳元的現金代價全面要約收購 Bullabulling Gold Limited（以下簡稱“Bullabulling”）全部已發行股份。Norton 於 2014 年 6 月 16 日有條件提高要約價格到每股 0.08 澳元。有關要約收購於 2014 年 10 月 30 日完成，Norton 合計出資 2,807 萬澳元，持有 Bullabulling 100% 股權。</p> <p>Bullabulling 主要資產為其全資擁有位於西澳大利亞 Coolgardie 的 Bullabulling 黃金項目，擁有黃金資源量約 375 萬盎司（折合 117 噸）。</p>	<p>見公司於 2014 年 4 月 17 日於聯交所網站 (<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>) 的公告</p>
<p>本公司於 2014 年 4 月 15 日與洛陽樂川鋁業集團股份有限公司（以下簡稱“洛陽鋁業”）簽署《關於轉讓洛陽坤宇礦業有限公司 70% 股權之股權轉讓協議》，本公司出資人民幣 700,000,000 元，收購洛陽鋁業持有的洛陽坤宇礦業有限公司（以下簡稱“坤宇礦業”）70% 的股權。</p> <p>坤宇礦業擁有的黃金礦山均位於河南省洛寧縣境內，為生產礦山，現擁有 5 個金礦採礦權，面積合計約 50.66 平方公里；1 個金礦探礦權，面積為 5.04 平方公里。截至 2013 年 12 月 31 日，坤宇礦業下屬洛寧金礦五個礦區擁有的黃金資源量為 56.92 噸，平均品位 4.3 克/噸。</p>	<p>見公司於 2014 年 4 月 15 日於聯交所網站 (<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>) 的公告</p>
<p>本公司、本公司下屬全資子公司金城礦業有限公司（以下簡稱“金城礦業”）與浙江華友鈷業股份有限公司（以下簡稱“華友鈷業”）於 2014 年 11 月 3 日簽署《股權收購協議》，由本公司指定金城礦業作為買方，出資收購華友鈷業持有的剛果（金）穆索諾伊礦業簡易股份有限公司（以下簡稱“穆索諾伊”）51% 的股權，以及華友鈷業為穆索諾伊提供的股東貸款中的 4,000,000 美元和華友鈷業已支付的項目入門費中的 3,187,500 美元，收購價款合計 77,916,700 美元（約合人民幣 476,976,661 元）。</p> <p>穆索諾伊為一家在剛果（金）設立的公司，其主要資產為擁有剛果（金）科盧韋齊銅礦項目，該項目尚未實現商業化生產。根據中國恩菲工程技術有限公司編制的可行性研究報告，科盧韋齊銅礦項目擁有的銅資源量為 154 萬噸，品位為</p>	<p>見公司於 2014 年 11 月 3 日於聯交所網站 (<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>) 的公告</p>

事項概述及類型	查詢索引
3.93%。	
<p>本公司下屬全資子公司鑫興環球有限公司(以下簡稱“鑫興環球”)與加拿大 Pretium Resources Inc. (為一家在多倫多證券交易所和紐約證券交易所上市的公司,以下簡稱“Pretium”)於2014年12月8日簽署《股份認購協議》,鑫興環球用現金以6.3加元/股的價格認購目標公司合計12,836,826股普通股,總金額為80,872,004加元,持有Pretium 9.9%權益。截至2014年12月31日,該收購尚未完成。</p> <p>Pretium 為一家在加拿大註冊的勘探開發公司,其主要資產為擁有100%權益的位於加拿大BC省西北部的Brucejack石英脈型金銀礦和Snowfield斑岩型金銀礦兩個項目,其中Brucejack項目擁有的黃金儲量約235噸,銀儲量約955噸;探明+控制級別黃金資源量合計約300噸,銀資源量合計約1,520噸。</p>	<p>見公司於2014年12月8日於聯交所網站(<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>)的公告</p>

### 出售資產情況

本公司於2014年10月18日與龍口市錦河工貿有限公司(以下簡稱“錦河工貿”)簽署《股權轉讓協議》,本公司將持有的龍口金豐有限公司(以下簡稱“龍口金豐”)100%股權以及應收龍口金豐債權轉讓給錦河工貿,轉讓價格合計為人民幣15,300萬元(其中100%股權轉讓款作價人民幣8,460萬元)。本次轉讓完成後,本公司將不再持有龍口金豐股權。龍口金豐擁有山東龍口市西山礦區金礦採礦權及深部和外圍探礦權。根據山東中新資產評估有限公司出具的《龍口金豐有限公司股權重組涉及全部股東權益價值資產評估報告》(中新評報字(2014)第0143號),龍口金豐股東權益的評估值為人民幣8,539.09萬元。

### 企業合併

本公司下屬全資子公司琿春紫金礦業有限公司(以下簡稱“琿春紫金”)於2014年6月12日與其全資子公司琿春多金屬有限公司(以下簡稱“琿春多金屬”)簽署《公司吸收合併協議》,雙方實行吸收合併,由琿春紫金吸收琿春多金屬,合併後琿春紫金存續,琿春多金屬依法註銷。琿春紫金註冊資本和實繳資本均為人民幣2億元,琿春多金屬註冊資本和實繳資本均為人民幣2億元,吸收合併後琿春紫金的註冊資本和實繳資本不變。該吸收合併於報告期已完成。琿春紫金主要從事曙光金銅礦開發,琿春多金屬主要從事多金屬複雜金精礦綜合回收項目。

本公司下屬全資子公司紫金銅業有限公司(以下簡稱“紫金銅業”)與本公司另一家全資子公司福建金山黃金冶煉有限公司(以下簡稱“金山黃金冶煉”)於2014年8月6日簽署合併協議,由紫金銅業吸收合併金山黃金冶煉,合併後紫金銅業存續,金山黃金冶煉依法註銷。紫金銅業註冊資本為人民幣181,830萬元,金山黃金冶煉註冊資本為人民幣29,800萬元。吸收合併後紫金銅業註冊資本變更為人民幣211,630萬元,本公司仍持有紫金銅業100%股權。該吸收合併於報告期已完成。紫金銅業主要從事20萬噸銅冶煉項目,金山黃金冶煉主要從事難選冶金精礦冶煉提金。

## 重大關聯交易

### 與日常經營相關的關聯交易

事項概述	查詢索引
<p>福建省上杭縣汀江水電有限公司（“汀江水電”）為本公司控股股東閩西興杭的控股子公司，汀江水電亦為本公司控股子公司紫金財務公司的成員單位，紫金財務公司為汀江水電提供金融服務。截至報告期末，紫金財務公司向汀江水電提供貸款餘額為人民幣 2,710 萬元。</p>	<p>見公司於 2014 年 1 月 9 日於聯交所網站 (<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>) 的公告</p>
<p>本公司控股子公司新疆阿舍勒銅業股份有限公司（以下簡稱“新疆阿舍勒”）向其主要股東新疆有色金屬工業（集團）有限責任公司間接控股的新疆五鑫銅業有限責任公司銷售銅精礦。銷售銅精礦為新疆阿舍勒銅業日常業務範圍，合同按照一般商業條款進行，體現了公平合理的原則。於報告期，新疆阿舍勒銅業向新疆五鑫銅業有限責任公司銷售銅精礦的金額為人民幣 22,802 萬元。</p>	<p>見公司於 2014 年 4 月 14 日於聯交所網站 (<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>) 的公告</p>

### 共同對外投資的重大關聯交易

事項概述	查詢索引
<p>本公司於 2014 年 10 月 21 日與本公司控股股東閩西興杭及興誠擔保其餘 6 名股東簽署增資擴股合同，由本公司和閩西興杭對興誠擔保進行增資。</p> <p>根據合同，興誠擔保將其註冊資本由人民幣 1 億元增加至人民幣 2.5 億元，增資部分其中由本公司出資人民幣 5,000 萬元，閩西興杭出資人民幣 1 億元。在完成交易後，閩西興杭持有興誠擔保股權從 79.7% 下降到 71.88%，本公司持有興誠擔保 20% 股權，興誠擔保其餘 6 名股東合計持有興誠擔保的股權從 20.3% 下降到 8.12%。合同各方一致同意，本公司所持有的興誠擔保的股權優先於興誠擔保其他股東分配公司利潤和剩餘財產，但參與興誠擔保決策管理等權利受到限制。</p> <p>興誠擔保主要從事貸款擔保、票據承兌擔保等業務。</p>	<p>見公司於 2014 年 10 月 21 日於聯交所網站 (<a href="http://www.hkex.com.hk">http://www.hkex.com.hk</a>) 的公告</p>

### 股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議刊登的披露日期
2013 年度股東大會	2014 年 5 月 28 日	特別決議案：《關於 H 股回購完成並變更註冊資本的議案》、《關於修改公司章程的議案》、《關於發行債務融資工具一般性授權的議案》、《關於給予	2013 年度股東大會審議通過了上述所有議	2014 年 5 月 28 日

會議屆次	召開日期	會議議案名稱	決議情況	決議刊登的披露日期
		公司董事會回購 H 股股份一般性授權的議案》、《關於為境外控股子公司提供內保外貸業務的議案》。 普通決議案：《公司 2013 年度董事會工作報告》、《獨立董事 2013 年度述職報告》、《公司 2013 年度監事會工作報告》、《公司 2013 年度財務決算報告》、《公司 2013 年度報告及摘要》、《公司 2013 年度利潤分配方案》、《關於確認公司執行董事、監事會主席 2013 年度薪酬的議案》、《關於聘任公司境內審計師為 2014 年度審計師並授權董事會確定其 2014 年度報酬的議案》。	案。	
2014 年第一次 A 股類別股東大會	2014 年 5 月 28 日	《關於給予公司董事會回購 H 股股份一般性授權的議案》	2014 年第一次 A 股類別股東大會通過了上述議案	2014 年 5 月 28 日
2014 年第一次 H 股類別股東大會	2014 年 5 月 28 日	《關於給予公司董事會回購 H 股股份一般性授權的議案》	2014 年第一次 H 股類別股東大會通過了上述議案	2014 年 5 月 28 日
2014 年第一次臨時股東大會	2014 年 10 月 23 日	特別決議案：《關於修改公司章程的議案》、《關於修改股東大會議事規則的議案》。 普通決議案：《關於提名邱冠周先生為公司第五屆董事會獨立董事候選人的議案》。	2014 年第一次臨時股東大會審議通過了上述所有議案。	2014 年 10 月 23 日

## 利潤分配或資本公積金轉增預案

### (一) 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》（證監發[2012]3 號）和中國證監會福建監管局《關於進一步落實現金分紅有關事項的通知》（閩證監公司字[2012]28 號）的精神，為完善公司利潤分配決策和監督機制，兼顧公司的生產經營和可持續發展及對投資者的合理回報，公司特制訂了未來三年（2012—2014 年度）分紅回報規劃，並對公司章程進行相應修訂，進一步明確公司利潤分配原則、形式、現金分紅條件、利潤分配方案的制定程序、利潤分配政策的修訂程序等。除特殊情況外，公司最近三年以現金方式累計分配的利潤應不少於最近三年實現的年均可供分配利潤的 60%，原則上公司每年以現金方式分配的股利分紅不少於當年實現的可供分配利潤（不含上年未分配利潤）的 15%。相關修改經公司 2012 年度股東大會審議通過。

為進一步健全公司現金分紅制度，根據中國證監會《上市公司監管指引第 3 號--上市公司現金分紅》、中國證監會福建監管局下發的文件等精神，結合公司的實際情況，對《公司章程》進行修改，增加有關差異化的現金分紅政策，並經公司 2013 年度股東大會審議通過。

公司 2013 年度股東大會審議通過了公司 2013 年度利潤分配方案，以扣減 H 股回購後的股份數股份總數 21,645,855,650 股為基數，向全體股東每股派發現金人民幣 0.08 元（含稅），共計支付現金人民幣 1,731,668,452 元，剩餘未分配利潤結轉以後年度分配。上述分配方案已於 2014 年 7 月 7 日實施完畢。

2013 年度利潤分配符合公司章程有關條款和公司未來三年分紅回報規劃。

經安永華明會計師事務所（特殊普通合伙）審計，公司按中國會計準則計算截至 2014 年 12 月 31 日歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣 2,345,062,669 元。董事會建議公司 2014 年度股利分配預案為：每股派發現金紅利人民幣 0.08 元（含稅），以截至 2014 年 12 月 31 日的股份數 21,572,813,650 股為基數計算（扣減 H 股回購後），合計分配現金股利人民幣 1,725,825,092 元。本次分配不實施送股及轉增，結餘未分配利潤結轉下年度分配。上述利潤分配預案須提交公司 2014 年度股東大會審議通過。2014 年度的利潤分配符合公司章程有關條款和公司未來三年分紅回報規劃，充分保護中小投資者合法權益，公司獨立董事同意該利潤分配方案並發表獨立意見。

## （二）公司近三年（含報告期）的利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：元 幣種：人民幣

分紅年度	每 10 股送紅股數(股)	每 10 股派息數(元)(含稅)	每 10 股轉增數(股)	現金分紅的數額(含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司股東的淨利潤的比率(%)
2014 年		0.8		1,725,825,092	2,345,062,669	73.59
2013 年		0.8		1,731,668,452	2,125,353,823	81.48
2012 年		1		2,181,196,365	5,211,208,977	41.86

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司於 2014 年合計回購 H 股 127,344,000 股，詳情如下：

本公司於 2013 年 5 月 28 日召開的 2012 年度股東大會、2013 年第一次 A 股類別股東大會和 2013 年第一次 H 股類別股東大會審議通過了《關於給予公司董事會回購 H 股股份一般性授權的議案》，根據該授權，本公司於 2014 年繼續實施 H 股回購，於 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 2 月 7 日期間，合計回購 54,302,000 股。本公司已在香港中央證券登記有限公司註銷了上述回購的 H 股，已完成國內工商變更登記手續。

本公司於 2014 年 5 月 28 日召開的 2013 年度股東大會、2014 年第一次 A 股類別股東大會和 2014 年第一次 H 股類別股東大會審議通過了《關於給予公司董事會回購 H 股股份一般性授權的議案》，根據該授權，本公司於 2014 年 9 月 15 日起開始實施 H 股回購，截止 2014 年 12 月 31 日，合計回購 H 股數 73,042,000 股。回購的 H 股已在香港中央證券登記有限公司註銷，但國內工商變更登記手續尚未完成。

除以上披露外，本公司董事會確認，截至 2014 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。

## 企業管治報告

上市規則附錄 14《企業管治守則》及《企業管治報告》第 A.1.8 條規定，發行人應就其董事可能會面臨的法律訴訟作適當的投保安排。董事會目前認為，本公司及董事已採取足夠措施以儘量避免董事犯上任何錯誤以及將董事面對申索的風險減到最低。因此，現時本公司並無安排投保，然而，董事將會繼續不時檢閱為董事安排投保的政策，並且於日後可能會安排投保。《企業管治守則》及《企業管治報告》第 F.1.3 條規定，發行人公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報的規定，董事會認為公司秘書（香港）向董事會秘書匯報更能配合本集團的管理需要，方便統一安排兩地上市有關的各項工作。《企業管治守則》及《企業管治報告》第 A.5.6 條規定，提名委員會（或董事會）應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。本公司提名及薪酬委員會將從不同角度實現，包括但不限於技能、經驗、知識、專長、文化、獨立性、年齡及性別，不時審閱董事會成員，並認為董事

會成員多元化恰當，因此認為毋須更新政策。《企業管治守則》及《企業管治報告》第 A.6.7 條規定，獨立非執行董事應出席股東大會。於本公司 2014 年 5 月 28 日舉行的股東周年大會，獨立非執行董事姜玉志因出差未能出席，於本公司 2014 年 10 月 23 日舉行的臨時股東大會，獨立非執行董事姜玉志因出差未能出席。

除以上披露外，本公司董事會確認，截至 2014 年 12 月 31 日止，本集團已遵守《企業管治守則》及《企業管治報告》所列載的條文及大部分建議最佳常規。（有關詳情請閱本集團 2014 年年度報告）。

### 獨立非執行董事

本公司已遵守上市規則第 3.10(1)和 3.10(2)條，有關委任足夠數量的獨立非執行董事且至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關財務管理專長的規定。本公司聘任了 4 名獨立非執行董事，其中一名獨立非執行董事具有財務管理專長。獨立非執行董事簡介詳見本公司 2014 年年度報告。

### 董事的證券交易

本集團已採納載於上市規則附錄十有關上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本集團董事買賣證券之標準守則。經向所有董事作出合理查詢後，本集團確認各董事截至 2014 年 12 月 31 日止期間內一直遵守標準守則的規定。

### 董事和監事於本公司已發行股份的權益

截至 2014 年 12 月 31 日，董事長陳景河先生持有本公司 110,000,000 股股份，副董事長藍福生先生持有本公司 7,500,000 股股份，董事鄒來昌先生持有本公司 1,500,000 股股份，董事林泓富先生持有本公司 750,000 股股份，監事劉文洪先生持有本公司 24,450 股股份。

### 新聘或解聘公司董事、監事、高級管理人員的情況

姓名	擔任的職務	變動情形	變動原因	生效日期
姜玉志	獨立非執行董事	離任	需預留更多時間照顧家庭	2014 年 10 月 23 日
邱冠周	獨立非執行董事	聘任	董事會聘任	2014 年 10 月 23 日

姜玉志先生已確認，彼與董事會並無意見分歧，亦無任何有關彼辭任之事宜須敦請本公司股東垂注。

有關新一屆董事、監事、高級管理人員的構成，請閱本公司 2014 年年度報告。

### 審核與內控委員會

董事會審核與內控委員會已審閱本集團截至 2014 年 12 月 31 日之 12 個月的財務報表，並探討審計、內部監控及財務匯報事宜，認為該報表符合適用之會計準則及法例規定，且已作出充分披露。

### 聘任、解聘會計師事務所情況

單位:元 幣種:人民幣

是否改聘會計師事務所：	否
	現聘任
境內會計師事務所名稱	安永華明會計師事務所（特殊普通合伙）
境內會計師事務所報酬	7,460,000
境內會計師事務所審計年限	一年一聘

	名稱
內部控制審計會計師事務所	安永華明會計師事務所（特殊普通合伙）
報酬	已包括在審計費用

## 其他重大事項

1. 2013年9月，本公司在中國銀行間市場交易商協會註冊額度分別為人民幣40億元和人民幣60億元的中期票據（合計人民幣100億元），並於2013年10月發行中期票據人民幣25億元。2014年8月，根據公司整體融資計劃，公司向中國銀行間市場交易商協會提出分別核減人民幣7億元和人民幣10億元上述中期票據註冊額度的申請，並獲得批准。核減後，公司中期票據註冊額度從原人民幣40億元和人民幣60億元調減為人民幣33億元和人民幣50億元（核減後註冊額度合計人民幣83億元，含2013年已發行的25億中期票據）。本公司於2014年9月3日至4日進行了2014年度第一期和第二期中期票據發行，本次發行規模合計為人民幣25億元，期限5年，發行利率5.5%，募集資金已於2014年9月5日到賬。

2. 2015年1月15日，本公司境外全資子公司金宇(香港)國際礦業有限公司(以下簡稱“金宇香港”)與匯浩達黃金公司簽署《金華內蒙股權轉讓合同》，金宇香港將持有的金華內蒙黃金勘查有限公司(以下簡稱“金華內蒙”)55%股權，作價人民幣27,000萬元轉讓給匯浩達黃金公司。金華內蒙持有內蒙古金中礦業有限公司(以下簡稱“內蒙金中”)95%股權，持有內蒙古愛派克資源有限公司(以下簡稱“愛派克資源”)100%股權。內蒙金中主要在內蒙古蘇尼特左旗從事黃金開發，愛派克資源主要從事地質勘探。

3. 2015年1月15日，本公司全資子公司紫金國際礦業有限公司(以下簡稱“紫金國際”)與匯信達國際投資有限公司(以下簡稱“匯信達”)簽署《內蒙金中公司股權轉讓合同》，紫金國際將持有的內蒙金中5%股權，作價人民幣2,800萬元轉讓給匯信達。

4. 本公司於2015年1月12日向Norton提出關於本公司一項無約束力、有條件及具提示性的建議，以收購所有本公司尚未擁有的Norton已發行股份的公告。於2015年2月6日與Norton簽訂一份具約束力的安排履行協議，根據該安排履行協議，本公司將通過法院許可的協議安排方式，按每股0.20澳元的要約價款悉數收購尚未擁有的Norton已發行股份。本公司及下屬全資子公司現合計持有Norton約82.43%股份。若安排履行協議獲得通過，按收購Norton全部剩餘17.57%股份計算，本公司支付的總代價約為3,300萬澳元。

## 股份變動情況說明

公司於2013年5月28日和2014年5月28日召開的年度股東大會和類別股東大會，分別審議通過了《關於給予公司董事會回購H股股份一般性授權的議案》。根據該授權，本公司於2014年度繼續實施H股回購，合計回購H股數量為127,344,000股(其中2014年1-2月合計回購54,302,000股，9-11月份合計回購73,042,000股)，支付總金額為2.34億港元(不含佣金等費用)。根據2013年度股東大會決議，公司完成了截至2014年2月7日回購H股相應減少註冊資本的工商變更登記，公司註冊資本變更為2,164,585,565元。2014年9-11月回購的H股已在香港中央證券登記有限公司註銷，但國內工商變更登記手續尚未完成。為了辦理最新一期的公司註冊資本變更等工商登記手續，公司五屆七次董事會同意從2014年11月18日起至2014年度股東大會召開之日，停止H股回購。

本公告分別以中英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。

## 釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

信宜紫金	指	信宜紫金礦業有限公司，為全資子公司
汀江水電	指	福建省上杭縣汀江水電有限公司，為參股公司
閩西興杭	指	閩西興杭國有資產投資經營有限公司，為本公司控股股東
新疆阿舍勒	指	新疆阿舍勒銅業股份有限公司，為子公司
青海威斯特	指	青海威斯特銅業有限責任公司，為全資子公司
金江礦業	指	金江礦業有限公司，為全資子公司
Norton	指	Norton Gold Fields Ltd.，為子公司
貴州紫金	指	貴州紫金礦業股份有限公司，為子公司
紫金銅業	指	紫金銅業有限公司，為全資子公司
馬坑礦業	指	福建馬坑礦業股份有限公司，為參股公司
紫金財務公司	指	紫金礦業集團財務有限公司，為子公司
烏拉特後旗紫金	指	烏拉特後旗紫金礦業有限公司，為子公司
黑龍江多寶山	指	黑龍江多寶山銅業股份有限公司，為子公司
烏恰金旺	指	烏恰縣金旺礦業發展有限責任公司，為全資子公司
新疆金寶、金寶礦業	指	新疆金寶礦業有限責任公司，為子公司
河北崇禮、崇禮紫金	指	河北崇禮紫金礦業有限責任公司，為子公司
山西紫金	指	山西紫金礦業有限公司，為全資子公司
ZGC	指	塔中澤拉夫尚有限責任公司，為子公司
琿春紫金	指	琿春紫金礦業有限公司，為全資子公司
隴南紫金	指	隴南紫金礦業有限公司，為子公司
NKWE	指	NKWE Platinum Limited，為參股公司
Bullabulling	指	Bullabulling Gold Limited，為全資子公司
坤宇礦業	指	洛陽坤宇礦業有限公司，為子公司
金昊鐵業	指	新疆阿勒泰金昊鐵業有限公司，為子公司
福建紫金投資	指	福建紫金投資有限公司，為全資子公司
連城久鑫	指	連城縣久鑫礦業有限公司，為全資子公司
紫金房地產公司	指	福建紫金房地產開發有限公司，為全資子公司
恒興黃金	指	恒興黃金控股有限公司，為參股公司
紫金環球、深圳紫金	指	深圳市紫金環球金屬交易中心有限公司，為子公司
渤商紫金	指	廈門市渤商紫金電子商務有限公司，為子公司
義聯金礦	指	山西省繁峙縣義聯金礦有限公司，為子公司
興誠擔保	指	福建省上杭縣興誠擔保有限公司，為參股公司
紫金國際融資	指	紫金國際融資有限公司，為全資子公司
金城礦業	指	金城礦業有限公司，為全資子公司
穆索諾伊	指	穆索諾伊礦業簡易股份有限公司，為子公司
鑫興環球	指	鑫興環球有限公司，為全資子公司
Pretium	指	Pretium Resources Inc.，為參股公司
龍口金豐	指	龍口金豐有限公司，為全資子公司
金山黃金冶煉	指	福建金山黃金冶煉有限公司，為全資子公司
金宇香港	指	金宇(香港)國際礦業有限公司，為全資子公司



紫金國際	指	紫金國際礦業有限公司，為全資子公司
------	---	-------------------

截至本公告之日，董事會成員包括執行董事陳景河先生（董事長）、王建華先生、邱曉華先生、藍福生先生、鄒來昌先生及林泓富先生，非執行董事李建先生，以及獨立非執行董事盧世華先生、丁仕達先生、邱冠周先生及薛海華先生。

承董事會命  
紫金礦業集團股份有限公司  
董事長  
陳景河

中國、福建 2015 年 3 月 20 日

\*本公司之英文名稱僅供識別