

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)

海外監管公告

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

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、方啟學先生及林泓富先生，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10月20日

*本公司之英文名稱僅供識別

证券代码：601899 股票简称：紫金矿业编号：临 2015—078

紫金矿业集团股份有限公司

面向合格投资者公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规和规范性文件的有关规定，董事会经过对公司发行公司债券的资格进行了认真分析研究后，认为公司符合发行公司债券的各项要求及条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行的公司债券票面总额不超过人民币80亿元（含80亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会在前述范围内确定。

（二）票面金额和发行价格

本次公司债券面值100元，按面值平价发行。

（三）债券期限

本次发行的公司债券期限为不超过5年（含5年），可以为单一期限品种，也可以是多种期限的混合品种，具体存续期限提请股东大会授权董事会根据资金需求情况和发行时市场情况在上述范围内确定，并在本次公司债券募集说明书中予以披露。

（四）债券利率及确定方式

本次发行的公司债券票面利率及其利息支付方式由公司和主承销商通过市场询价协商确定，并在本次公司债券募集说明书中予以披露。

（五）发行方式

本次发行采取向合格投资者公开发行人公司债券的方式。本次公司债券在完成必要的发行手续后，既可以采取一次发行，也可以采用分期发行的方式，具体各期发行规模将根据市场情况确定。本次公司债券发行后将根据《公司债券发行与交易管理办法》等相关规定，履行必要的备案程序。

（六）发行对象

本次债券的发行对象为符合《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》中所规定的合格投资者，投资者以现金认购。

（七）向公司股东配售的安排

本次发行的公司债券不安排向公司股东优先配售。

（八）赎回或回售条款

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定及市场情况确定，并在本次公司债券募集说明书中予以披露。

（九）担保情况

本次发行的公司债券是否采用担保及具体的担保方式提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（十）偿债保障措施

当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时做出如下决议并采取相应措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的措施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离等措施。

（十一）募集资金用途

本次发行公司债券的募集资金主要用于偿还借款和补充流动资金。提请股东大会授权董事会根据公司债务结构调整及资金需求，本着优化公司债务结构、降低融资成本的原则，灵活安排偿还公司债务及补充流动资金。

（十二）发行债券的上市

本次公司债券发行完毕后，公司将向上海证券交易所申请公司债券上市交易。

提请股东大会授权公司董事会根据证券交易所的相关规定办理公司债券的上市交易事宜。

（十三）本次发行公司债券方案的有效期限

公司本次发行公司债券方案的有效期为一年，自发行方案通过股东大会审议之日起计算。

三、股东大会对董事会的授权

为进一步拓宽融资渠道，公司拟向合格投资者公开发行规模不超过人民币80亿元（含80亿元）的公司债券（以下简称“本次发行”）。为有效协调本次发行过程中的具体事宜，拟提请股东大会授权董事会，在股东大会审议通过的发行方案框架和原则下，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次发行的相关事项，包括但不限于：

1、在法律、法规允许的范围内，根据公司和市场的具体情况，制定本次公开发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次公开发行公司债券的发行条款，包括但不限于具体发行规模、债券期限、债券利率或其确定方式、发行时机、是否分期发行及发行期数及各期发行规模、是否设计回售条款、利率调整条款和赎回条款等含权条款、是否提供担保及担保方式、还本付息的期限和方式、转让方式及决定募集资金具体使用等与本次公司债券发行有关的一切事宜；

2、决定并聘请参与本次公司债券发行的中介机构；

3、选择债券受托管理人，签署《债券受托管理协议》以及制定《债券持有人会议规则》；

4、签署与本次发行公司债券有关的合同、协议和文件；

5、办理本次公司债券发行申报及转让事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次公司债券发行及转让相关的所有必要的文件、合同/协议、合约（包括但不限于募集说明书、承销协议、债券受托管理协议、上市协议、各种公告及其他法律文件等）和根据法律法规及其他规范性文件进行适当的信息披露；

6、根据公司财务状况，决定募集资金用途及具体金额等；

7、如监管部门对发行公司债券的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉

及有关法律、法规及本公司章程规定须由股东大会重新表决的事项之外，授权董事会依据监管部门新的政策规定和意见或新的市场条件对本次公司债券的具体发行方案等相关事项进行相应调整；

8、在市场环境或政策法规发生重大变化时，授权董事会根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

9、本授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

四、公司的简要财务会计信息

(一) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

1、公司最近三年及一期的合并财务报表

(1) 最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	6,118,353,075	4,139,672,768	4,491,737,212	7,473,400,807
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	403,933,486	312,247,627	475,941,951	670,943,265
应收票据	298,332,222	538,484,702	780,847,129	575,499,815
应收账款	1,241,170,448	1,228,075,464	519,354,631	841,494,264
预付款项	938,349,774	649,968,149	921,089,268	957,976,115
其他应收款	1,040,545,812	1,266,545,176	1,791,576,506	1,524,884,888
存货	10,112,247,327	10,353,917,540	8,200,028,550	11,602,493,132
划分为持有待售的资产	717,297,750	-	-	-
其他流动资产	1,085,158,205	1,129,315,164	751,212,263	687,006,618
流动资产合计	21,955,388,099	19,618,226,590	17,931,787,510	24,333,698,904
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,120,189,674	495,285,702	698,616,484	576,013,498
长期股权投资	5,246,777,417	5,346,350,207	4,679,157,936	4,410,652,450
投资性房地产	170,248,596	174,284,695	112,444,271	49,065,516
固定资产	25,010,706,708	25,003,524,624	19,353,330,551	15,595,461,755
在建工程	10,364,735,968	7,964,785,151	9,986,200,612	8,394,603,506

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
工程物资	152,792,111	274,012,010	189,696,519	136,501,422
无形资产	9,195,854,183	9,385,134,080	8,498,320,317	8,535,917,880
商誉	496,758,705	496,758,705	496,758,705	496,758,705
长期待摊费用	1,075,155,937	1,126,092,176	1,093,707,245	800,104,702
递延所得税资产	739,888,399	867,406,609	795,179,740	574,768,328
其他非流动资产	5,292,419,015	4,407,727,099	3,063,189,230	3,450,874,375
非流动资产合计	58,865,526,713	55,541,361,058	48,966,601,610	43,020,722,137
资产总计	80,820,914,812	75,159,587,648	66,898,389,120	67,354,421,041
流动负债：				
短期借款	6,369,933,365	4,551,121,572	2,774,147,375	6,399,851,000
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	8,075,463,993	8,597,538,500	6,746,734,855	6,521,435,369
应付票据	270,638,036	282,976,147	281,648,206	313,152,032
应付账款	3,773,750,261	4,011,412,543	4,593,524,531	4,174,006,563
预收款项	1,747,939,811	1,005,215,386	577,062,261	937,554,916
应付职工薪酬	349,326,824	389,444,043	321,424,528	318,116,747
应交税费	742,268,229	656,071,856	1,014,800,781	1,692,027,264
应付股利	17,139,341	35,938,170	5,534,343	57,397,500
其他应付款	3,279,114,232	2,626,729,259	2,267,104,690	2,029,208,186
划分为持有待售的负债	45,355,754	-	-	-
一年内到期的非流动负债	4,294,658,737	1,347,611,097	1,377,984,690	535,867,957
流动负债合计	28,965,588,583	23,504,058,573	19,959,966,260	22,978,617,534
非流动负债：				
长期借款	8,986,837,752	8,339,476,546	6,997,843,844	6,654,629,747
应付债券	8,300,000,000	7,923,716,925	5,405,880,513	2,987,766,076
长期应付款	404,545,848	413,864,086	309,261,109	169,472,564
预计负债	719,937,478	177,486,513	147,115,898	167,021,572
递延收益	531,505,153	538,727,221	549,332,668	366,862,124
递延所得税负债	507,072,371	593,335,439	443,536,908	447,085,685
非流动负债合计	19,449,898,602	17,986,606,730	13,852,970,940	10,792,837,768
负债合计	48,415,487,185	41,490,665,303	33,812,937,200	33,771,455,302
股东权益：				

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
股本	2,154,324,365	2,157,281,365	2,170,015,765	2,181,196,365
资本公积	7,081,378,250	7,329,951,989	7,502,349,142	7,935,180,113
其他综合收益	-684,375,647	-447,341,491	-459,778,979	-386,550,587
专项储备	174,030,580	108,445,194	101,948,305	98,196,798
盈余公积	1,319,401,104	1,319,401,104	1,319,401,104	1,319,401,104
未分配利润	17,557,933,940	17,591,716,635	16,978,322,418	17,034,164,960
归属于母公司股东权益合计	27,602,692,592	28,059,454,796	27,612,257,755	28,181,588,753
少数股东权益	4,802,735,035	5,609,467,549	5,473,194,165	5,401,376,986
股东权益合计	32,405,427,627	33,668,922,345	33,085,451,920	33,582,965,739
负债和股东权益总计	80,820,914,812	75,159,587,648	66,898,389,120	67,354,421,041

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2015年1~9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	61,197,871,426	58,760,533,928	49,771,511,898	48,414,719,206
减：营业成本	55,863,717,311	50,881,767,555	40,846,480,113	36,374,864,074
营业税金及附加	613,255,485	838,416,174	719,196,040	541,098,426
销售费用	549,970,138	905,512,920	525,665,748	596,860,745
管理费用	1,771,137,682	2,175,124,236	2,165,817,191	1,874,254,433
财务费用	703,358,404	767,954,016	733,059,904	803,965,178
资产减值损失	106,319,963	362,952,805	792,141,366	270,720,072
加：公允价值变动损益	116,540,009	-141,213,373	18,736,057	12,986,146
投资收益	632,062,934	772,566,108	13,767,646	639,884,580
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-273,512,649	21,433,814	117,156,560	242,514,892
二、营业利润	2,338,715,386	3,460,158,957	4,021,655,239	8,605,827,004
加：营业外收入	149,610,220	236,741,221	223,486,351	220,898,413
其中：非流动资产处置利得	4,484,610	53,043,654	8,467,645	1,834,059
减：营业外支出	142,322,191	372,762,188	410,440,020	270,666,100
其中：非流动资产处置损失	27,077,763	151,038,028	126,942,650	42,731,004
三、利润总额	2,346,003,415	3,324,137,990	3,834,701,570	8,556,059,317
减：所得税费用	667,219,519	688,695,999	973,432,498	2,402,806,003
四、净利润	1,678,783,896	2,635,441,991	2,861,269,072	6,153,253,314
归属于母公司股	1,692,042,397	2,345,062,669	2,125,353,823	5,211,208,977

东的净利润				
少数股东损益	-13,258,501	290,379,322	735,915,249	942,044,337
五、每股收益：				
基本每股收益	0.078	0.11	0.10	0.24
六、其他综合收益的税后净额	-244,623,393	-7,344,471	-91,457,539	146,597,757
七、综合收益总额	1,434,160,503	2,628,097,520	2,769,811,533	6,299,851,071
归属于母公司股东的综合收益总额	1,455,008,241	2,357,500,157	2,052,125,431	5,357,778,200
归属于少数股东的综合收益总额	-20,847,738	270,597,363	717,686,102	942,072,871

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	67,673,091,553	62,565,273,259	53,396,720,868	52,739,313,342
收到的税费返还	20,569,166			
收到的其他与经营活动有关的现金	1,108,557,785	942,940,808	488,773,880	-
经营活动现金流入小计	68,802,218,504	63,508,214,067	53,885,494,748	52,739,313,342
购买商品、接受劳务支付的现金	58,170,474,154	50,060,644,691	37,320,035,917	39,058,205,885
支付给职工以及为职工支付的现金	2,028,164,351	2,592,389,468	2,056,233,096	1,617,461,871
支付的各项税费	2,389,107,800	3,579,992,776	4,234,484,779	5,189,351,534
支付其他与经营活动有关的现金	816,226,194	954,563,340	1,432,277,392	1,466,712,375
经营活动现金流出小计	63,403,972,499	57,187,590,275	45,043,031,184	47,331,731,665
经营活动产生的现金流量净额	5,398,246,005	6,320,623,792	8,842,463,564	5,407,581,677
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	166,604,195	76,849,234	175,219,855	122,150,839
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净	25,323,873	77,382,630	102,049,752	425,268,873

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
额				
收回投资所收到的现金	2,128,962,820	545,922,233	1,045,323,031	654,030,876
处置子公司及其他经营单位收到的现金净额	5,157,736	96,075,770	22,378,140	9,729,055
收到其他与投资活动有关的现金	367,936,011	341,789,835	288,046,283	85,090,485
投资活动现金流入小计	2,693,984,635	1,138,019,702	1,633,017,061	1,296,270,128
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,952,703,282	6,220,740,665	8,620,922,740	7,995,940,182
投资支付的现金	2,873,746,284	2,340,340,110	1,423,893,403	2,227,926,413
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,978,126,409	1,319,030,811	-136,723	822,815,660
支付的其他与投资活动有关的现金	1,834,259,222	509,667,366	68,067,205	186,000,000
投资活动现金流出小计	9,638,835,197	10,389,778,952	10,112,746,625	11,232,682,255
投资活动产生的现金流量净额	-6,944,850,562	-9,251,759,250	-8,479,729,564	-9,936,412,127
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	12,289,239	41,821,084	130,714,613	258,094,320
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	12,289,239	41,821,084	130,714,613	258,094,320
取得借款收到的现金	15,705,507,863	6,393,829,771	4,565,318,402	12,684,141,313
黄金租赁业务所收到的现金	-	8,445,476,690	6,844,969,796	7,052,194,253
发行债券收到的现金	3,300,000,000	2,500,000,000	2,500,000,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	82,311,025	360,304,291	836,570,035	1,157,692,845
筹资活动现金流入小计	19,100,108,127	17,741,431,836	14,877,572,846	21,152,122,731
偿还债务支付的现金	14,100,452,801	5,192,693,483	7,008,490,031	5,772,528,200

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
偿还黄金租赁业务支付的现金	-	6,734,555,410	6,417,818,475	4,646,118,516
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,808,461,812	3,034,005,043	3,686,986,618	4,035,312,183
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	385,479,985	550,114,514	740,074,356	1,018,401,973
支付其他与筹资活动有关的现金	217,260,245	366,095,151	359,197,586	763,065,590
筹资活动现金流出小计	17,126,174,858	15,327,349,087	17,472,492,710	15,217,024,489
筹资活动产生的现金流量净额	1,973,933,269	2,414,082,749	-2,594,919,864	5,935,098,242
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-12,792,802	7,880,144	-61,621,090	-8,715,682
五、现金及现金等价物净增加额	414,535,910	-509,172,565	-2,293,806,954	1,397,552,110
加：期初现金及现金等价物余额	3,511,760,456	4,020,933,021	6,314,739,975	4,917,187,865
六、期末现金及现金等价物余额	3,926,296,366	3,511,760,456	4,020,933,021	6,314,739,975

2、最近三年及一期母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产：				
货币资金	5,694,326,796	4,228,054,747	3,858,328,024	4,976,508,980
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	253,487,356	180,602,763	135,738,802	77,693,529
应收票据	101,852,110	221,025,393	83,734,355	57,125,545
应收账款	1,604,652,318	824,988,293	1,166,401,878	845,731,755
预付款项	171,837,973	106,641,016	74,528,015	111,984,106
应收股利	61,382,500	39,628,660	24,257,500	10,462,500
其他应收款	7,986,814,247	7,387,979,624	8,083,561,546	6,378,294,553
存货	366,694,884	578,783,457	408,499,205	441,620,300
其他流动资产	101,241,516	57,798,472	66,518,178	168,695,397

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动资产合计	16,342,289,700	13,625,502,425	13,901,567,503	13,068,116,665
非流动资产：				
可供出售金融资产	184,750,000	214,750,000	357,398,928	415,865,890
长期股权投资	12,821,474,807	12,592,073,264	11,237,572,693	11,880,390,250
固定资产	2,911,039,975	3,041,451,003	3,114,611,380	2,311,443,365
在建工程	879,958,891	667,056,609	455,097,581	920,743,009
工程物资	5,560,132	2,091,525	6,064,431	2,392,156
无形资产	285,086,400	289,074,937	302,634,555	322,638,199
长期待摊费用	189,865,628	164,007,955	176,801,483	77,263,141
递延所得税资产	186,418,116	164,923,758	211,403,875	188,791,180
其他非流动资产	11,051,368,360	9,829,588,668	4,324,814,636	2,192,619,193
非流动资产合计	28,515,522,309	26,965,017,719	20,186,399,562	18,312,146,383
资产总计	44,857,812,009	40,590,520,144	34,087,967,065	31,380,263,048
流动负债：				
短期借款	1,199,386,503	960,683,000	518,236,500	813,470,239
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	5,261,260,169	5,303,569,501	4,510,524,854	4,904,091,049
应付账款	387,018,735	555,879,611	372,302,808	184,606,100
应付票据	47,554,800	15,109,200	-	-
预收款项	6,068,749	5,716,900	1,183,110	6,453,832
应付职工薪酬	83,425,597	136,631,631	131,886,635	181,366,530
应交税费	224,764,633	185,678,938	323,431,678	827,610,817
其他应付款	892,517,037	532,884,267	564,995,521	573,408,596
一年内到期的非流动负债	123,232,620	86,651,800	380,806,634	31,880,000
其他流动负债	72,991,394	72,991,394	67,884,216	52,807,386
流动负债合计	8,298,220,237	7,855,796,242	6,871,251,956	7,575,694,549
非流动负债：				
长期借款	4,389,111,550	3,117,946,200	646,271,400	472,364,000
应付债券	8,300,000,000	5,000,000,000	2,500,000,000	-
长期应付款	292,527,534	292,527,534	276,247,534	133,426,004
递延收益	329,117,406	365,481,817	369,310,842	-
递延所得税负债	47,554,262	-	-	-
其他非流动负债	141,119,943	141,119,944	152,784,214	380,193,126
非流动负债合计	13,499,430,695	8,917,075,495	3,944,613,990	985,983,130
负债合计	21,797,650,932	16,772,871,737	10,815,865,946	8,561,677,679
股东权益：				
股本	2,154,324,365	2,157,281,365	2,170,015,765	2,181,196,365
资本公积	8,579,887,146	8,591,958,808	8,764,355,961	8,864,346,593
其他综合收益	-	-	-17,089,603	-

项目	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
专项储备	-	-	16,589	16,021
盈余公积	1,090,812,600	1,090,812,600	1,090,812,600	1,090,812,600
未分配利润	11,235,136,966	11,977,595,634	11,263,989,807	10,682,213,790
股东权益合计	23,060,161,077	23,817,648,407	23,272,101,119	22,818,585,369
负债和股东权益总计	44,857,812,009	40,590,520,144	34,087,967,065	31,380,263,048

(2) 最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2015年1~9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	14,562,763,086	9,735,313,615	9,644,136,088	12,242,529,425
减：营业成本	13,194,719,875	7,793,156,016	7,286,114,794	7,519,871,250
营业税金及附加	246,620,289	356,390,987	222,930,994	183,618,028
销售费用	20,407,981	21,635,014	3,071,098	18,585,095
管理费用	493,678,746	550,535,124	546,233,393	529,035,626
财务费用	-39,201,738	-153,132,024	-86,910,528	-48,375,474
资产减值损失	-307,530	22,303,883	328,078,990	163,094,469
加：公允价值变动损益	60,320,246	-68,681,553	-8,439,692	56,431,517
投资收益	545,875,778	1,733,193,378	1,754,089,559	1,999,590,874
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,356,304	45,876,656	54,011,880	64,655,526
二、营业利润	1,253,041,487	2,808,936,440	3,090,267,214	5,932,722,822
加：营业外收入	42,227,326	74,718,095	58,629,529	13,016,125
减：营业外支出	55,444,354	133,105,342	78,945,810	165,506,482
其中：非流动资产处置损失	10,251,966	54,988,774	12,120,781	4,684,505
三、利润总额	1,239,824,459	2,750,549,193	3,069,950,933	5,780,232,465
减：所得税费用	256,458,035	305,274,914	306,978,551	968,997,907
四、净利润	983,366,424	2,445,274,279	2,762,972,382	4,811,234,558
五、其他综合收益的税后净额	-	17,089,603	26,069,651	150,107,003
六、综合收益总额	983,366,424	2,462,363,882	2,789,042,033	4,961,341,561

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2015年1~9月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	14,275,057,741	10,354,098,803	9,582,637,918	12,387,408,678

项目	2015年1~9月	2014年度	2013年度	2012年度
收到的税费返还	949,474	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,252,229,714	530,128,528	453,156,364	-
经营活动现金流入小计	17,528,236,929	10,884,227,331	10,035,794,282	12,387,408,678
购买商品、接受劳务支付的现金	12,781,497,585	7,443,435,816	6,686,649,357	7,427,787,755
支付给职工以及为职工支付的现金	396,860,266	517,881,403	445,651,745	423,167,409
支付的各项税费	621,655,126	1,042,208,063	1,351,094,803	1,227,011,431
支付其他与经营活动有关的现金	3,063,915,643	261,299,224	321,838,590	475,040,269
经营活动现金流出小计	16,863,928,620	9,264,824,506	8,805,234,495	9,553,006,864
经营活动产生的现金流量净额	664,308,309	1,619,402,825	1,230,559,787	2,834,401,814
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	226,206,026	1,196,197,658	1,720,011,193	1,865,581,211
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	22,506,942	63,730,828	471,890,071	22,129,378
收回投资所收到的现金	290,128,066	1,687,683,544	1,544,782,916	616,114,704
收到其他与投资活动有关的现金	2,992,179,951	123,001,216	171,990,308	310,400,598
投资活动现金流入小计	3,531,020,985	3,070,613,246	3,908,674,488	2,814,225,891
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	731,172,263	1,410,203,986	791,706,555	1,124,415,322
投资支付的现金	351,257,544	565,967,719	920,724,170	1,930,380,007
支付的其他与投资活动有关的现金	5,143,694,346	5,801,375,121	4,404,499,517	-
投资活动现金流出小计	6,226,124,153	7,777,546,826	6,116,930,242	3,054,795,329
投资活动产生的现金流量净额	-2,695,103,168	-4,706,933,580	-2,208,255,754	-240,569,438

项目	2015年1~9月	2014年度	2013年度	2012年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	9,342,347,305	3,915,062,550	1,774,100,603	1,500,834,239
黄金租赁业务所收到的现金	-	5,955,044,164	4,573,735,822	5,562,270,111
发行债券收到的现金	-	2,500,000,000	2,500,000,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	46,265,399	-	598,380,980	228,249,449
筹资活动现金流入小计	9,388,612,704	12,370,106,714	9,446,217,405	7,291,353,799
偿还债务支付的现金	4,563,067,505	1,303,378,700	1,503,171,761	1,133,268,384
偿还黄金租赁业务支付的现金	-	5,228,228,903	4,920,632,790	4,210,075,128
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,111,095,525	2,072,774,704	2,347,652,569	2,344,915,236
支付其他与筹资活动有关的现金	748,579,952	239,297,199	208,744,481	1,511,392,819
筹资活动现金流出小计	7,422,742,982	8,843,679,506	8,980,201,601	9,199,651,567
筹资活动产生的现金流量净额	1,965,869,722	3,526,427,208	466,015,804	-1,908,297,768
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,638,134	-2,133,313	-4,913,910	-4,284,999
五、现金及现金等价物净变动额	-59,287,003	436,763,140	-516,594,073	681,249,609
加：期初现金及现金等价物余额	3,292,309,160	2,855,546,020	3,372,140,093	2,690,890,484
六、期末现金及现金等价物余额	3,233,022,157	3,292,309,160	2,855,546,020	3,372,140,093

(二) 公司最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2015-9-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率	0.76	0.83	0.90	1.06
速动比率	0.41	0.39	0.49	0.55
资产负债率（合并报表）	59.90	55.20	50.54	50.14

资产负债率（母公司）		48.59	41.32	31.73	27.28
财务指标		2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率（次）		47.44	66.81	72.36	72.36
存货周转率（次）		5.46	5.48	4.13	3.88
每股收益（元/股）	基本	0.08	0.11	0.10	0.24
	稀释	0.08	0.11	0.10	0.24

注：上述指标的计算公式如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=（流动资产-存货）÷流动负债

③资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

④应收账款周转率=销售收入÷应收账款平均余额

⑤存货周转率=销售成本÷存货平均余额

（三）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对资产及负债结构、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1、资产负债结构分析

（1）资产结构

公司主要资产的构成情况如下所示：

单位：万元

资产	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）	金额	比例（%）
流动资产：								
货币资金	611,835.31	7.57	413,967.28	5.51	449,173.72	6.71	747,340.08	11.10
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	40,393.35	0.50	31,224.76	0.42	47,594.20	0.71	67,094.33	1.00
应收票据	29,833.22	0.37	53,848.47	0.72	78,084.71	1.17	57,549.98	0.85
应收账款	124,117.04	1.54	122,807.55	1.63	51,935.46	0.78	84,149.43	1.25
预付款项	93,834.98	1.16	64,996.81	0.86	92,108.93	1.38	95,797.61	1.42
其他应收款	104,054.58	1.29	126,654.52	1.69	179,157.65	2.68	152,488.49	2.26
存货	1,011,224.73	12.51	1,035,391.75	13.78	820,002.86	12.26	1,160,249.31	17.23
划分为持有待售的资产	71,729.78	0.89	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	108,515.82	1.34	112,931.52	1.50	75,121.23	1.12	68,700.66	1.02

资产	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
流动资产合计	2,195,538.81	27.17	1,961,822.66	26.11	1,793,178.75	26.81	2,433,369.89	36.13
非流动资产：								
可供出售金融资产	112,018.97	1.39	49,528.57	0.66	69,861.65	1.04	57,601.35	0.86
长期股权投资	524,677.74	6.49	534,635.02	7.11	467,915.79	6.99	441,065.25	6.55
投资性房地产	17,024.86	0.21	17,428.47	0.23	11,244.43	0.17	4,906.55	0.07
固定资产	2,501,070.67	30.95	2,500,352.46	33.27	1,935,333.06	28.93	1,559,546.18	23.15
在建工程	1,036,473.60	12.82	796,478.52	10.60	998,620.06	14.93	839,460.35	12.46
工程物资	15,279.21	0.19	27,401.20	0.36	18,969.65	0.28	13,650.14	0.20
无形资产	919,585.42	11.38	938,513.41	12.49	849,832.03	12.70	853,591.79	12.67
商誉	49,675.87	0.61	49,675.87	0.66	49,675.87	0.74	49,675.87	0.74
长期待摊费用	107,515.59	1.33	112,609.22	1.50	109,370.72	1.63	80,010.47	1.19
递延所得税资产	73,988.84	0.92	86,740.66	1.15	79,517.97	1.19	57,476.83	0.85
其他非流动资产	529,241.90	6.55	440,772.71	5.86	306,318.92	4.58	345,087.44	5.12
非流动资产合计	5,886,552.67	72.84	5,554,136.11	73.89	4,896,660.16	73.19	4,302,072.21	63.86
资产总计	8,082,091.48	100.00	7,515,958.76	100.00	6,689,838.91	100.00	6,735,442.10	100.00

截至 2015 年 9 月末、2014 年末、2013 年末和 2012 年末，公司的流动资产余额分别为 2,195,538.81 万元、1,961,822.66 万元、1,793,178.75 万元和 2,433,369.89 万元，占总资产的比例分别为 27.17%、26.10%、26.80%和 36.13%，保持相对稳定；非流动资产余额分别为 5,886,552.67 万元、5,554,136.11 万元、4,896,660.16 万元和 4,302,072.21 万元，占总资产的比例分别为 72.83%、73.90%、73.20%和 63.87%，呈上升趋势。

截至 2015 年 9 月末，公司总资产余额为 8,082,091.48 万元，是 2012 年末总资产的 1.2 倍。作为矿业企业，矿山建设工程、相应的厂房、设备等固定资产，以及存货是公司总资产的重要组成部分。随着各地矿山的陆续建设，相应的冶炼设施陆续投入，公司的产能不断提升，由此带来的固定资产余额增长是公司总资产变动的主要原因。

公司资产规模及结构的变化充分反映了其产能及销售规模持续增长、固定资产投资持续增加以及兼并扩张等各方面业务发展的轨迹。

(2) 负债结构

公司负债的构成情况如下所示：

单位：万元

负债	2015-9-30		2014-12-31		2013-12-31		2012-12-31	
	金额	比例 (%)						
流动负债：								
短期借款	636,993.34	13.16	455,112.16	10.97	277,414.74	8.20	639,985.10	18.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	807,546.40	16.68	859,753.85	20.72	674,673.49	19.95	652,143.54	19.31
应付票据	27,063.80	0.56	28,297.61	0.68	28,164.82	0.83	31,315.20	0.93
应付账款	377,375.03	7.79	401,141.25	9.67	459,352.45	13.59	417,400.66	12.36
预收款项	174,793.98	3.61	100,521.54	2.42	57,706.23	1.71	93,755.49	2.78
应付职工薪酬	34,932.68	0.72	38,944.40	0.94	32,142.45	0.95	31,811.67	0.94
应交税费	74,226.82	1.53	65,607.19	1.58	101,480.08	3.00	169,202.73	5.01
应付股利	1,713.93	0.04	3,593.82	0.09	553.43	0.02	5,739.75	0.17
其他应付款	327,911.42	6.77	262,672.93	6.33	226,710.47	6.70	202,920.82	6.01
划分为持有待售的负债	4,535.58	0.09	-	-	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	429,465.87	8.87	134,761.11	3.25	137,798.47	4.08	53,586.80	1.59
流动负债合计	2,896,558.86	59.82	2,350,405.86	56.65	1,995,996.63	59.03	2,297,861.75	68.05
非流动负债：								
长期借款	898,683.78	18.56	833,947.65	20.10	699,784.38	20.70	665,462.97	19.70
应付债券	830,000.00	17.14	792,371.69	19.10	540,588.05	15.99	298,776.61	8.85
长期应付款	40,454.58	0.84	41,386.41	1.00	30,926.11	0.91	16,947.26	0.50
预计负债	71,993.75	1.49	17,748.65	0.43	14,711.59	0.44	16,702.16	0.49
递延所得税负债	50,707.24	1.05	59,333.54	1.43	44,353.69	1.31	44,708.57	1.32
递延收益	53,150.52	1.10	53,872.72	1.30	54,933.27	1.62	36,686.21	1.09
非流动负债合计	1,944,989.86	40.18	1,798,660.67	43.35	1,385,297.09	40.97	1,079,283.78	31.95
负债合计	4,841,548.72	100.00	4,149,066.53	100.00	3,381,293.72	100.00	3,377,145.53	100.00

从负债结构来看，公司负债中流动负债与非流动负债的占比基本接近，流动负债占比略高，保持相对稳定。公司流动负债的主要构成包括短期借款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及应付账款；而非流动负债的主要构成是长期借款及应付债券，合计占公司总负债的比例超过 75%。作为矿山企业，公司收购采矿权、勘探、矿山建设的资本性支出压力较大，因此公司通过各种有息负债方式筹集企业发展建设所需资金，短期借款、长期借款及应付债券的余额

于持续上升。应付账款的余额主要系随着生产规模的扩大而增加，由于公司处于产业链的上游，因此应付账款余额的控制较好。公司的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债主要系黄金租赁业务及远期合约的公允价值的变动，与金融资产的余额呈一定的匹配关系。

2、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动现金流入小计	6,880,221.85	6,350,821.41	5,388,549.47	5,273,931.33
经营活动现金流出小计	6,340,397.25	5,718,759.03	4,504,303.12	4,733,173.17
经营活动产生的现金流量净额	539,824.60	632,062.38	884,246.36	540,758.17
投资活动现金流入小计	269,398.46	113,801.97	163,301.71	129,627.01
投资活动现金流出小计	963,883.52	1,038,977.90	1,011,274.66	1,123,268.23
投资活动产生的现金流量净额	-694,485.06	-925,175.93	-847,972.96	-993,641.21
筹资活动现金流入小计	1,910,010.81	1,774,143.18	1,487,757.28	2,115,212.27
筹资活动现金流出小计	1,712,617.49	1,532,734.91	1,747,249.27	1,521,702.45
筹资活动产生的现金流量净额	197,393.33	241,408.27	-259,491.99	593,509.82
现金及现金等价物净增加额	41,453.59	-50,917.26	-229,380.70	139,755.21
期末现金及现金等价物余额	392,629.64	351,176.05	402,093.30	631,474.00

由上可知，公司经营活动产生的现金流量净额始终保持在较高水平。这一方面是由于公司所生产的是其他行业所必需的基础原材料，不存在产销问题，大宗商品价格的下跌也只是影响了销售的价格而非销量；另一方面，由于公司居于产业链的上游，回款时间较短。公司投资活动产生的现金流出始终较高，主要系公司持续开展矿山及冶炼的基建投入，积极扩大产能，提升资源储备所致。公司的筹资活动产生的现金流量净额始终较高，主要系公司通过各种有息负债方式进行融资，以满足资本性支出的需要。

3、偿债能力分析

最近三年及一期，公司的偿债能力指标如下所示：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
资产负债率（合并报表）	59.90%	55.20%	50.54%	50.14%
资产负债率（母公司）	48.59%	41.32%	31.73%	27.28%
流动比率（倍）	0.76	0.83	0.90	1.06
速动比率（倍）	0.41	0.39	0.49	0.55

注：2015年1-9月的相关财务指标未作年化处理。

由上可知，公司保持了流动比率的稳定。公司的流动资产中较易变现且回款周期短的存货占比较高，因此，流动资产的质量较好，具有一定的流动负债偿还能力。公司的速动比率相对较低，主要是因为：1) 流动资产中的存货占比较高；2) 公司的有息负债，如银行借款与应付债券等余额较高，具有一定的还本付息压力。公司的资产负债率维持在 50% 水准，主要是公司管理层没有盲目地进行负债扩张，因此，负债比率相对合理。

4、盈利能力分析

最近三年及一期，公司经营业绩的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2015 年 1~9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	6,119,787.14	5,876,053.39	4,977,151.19	4,841,471.92
营业毛利	533,415.41	787,876.64	892,503.18	1,203,985.51
期间费用	302,446.62	384,859.12	342,454.28	327,508.04
资产减值损失	10,632.00	36,295.28	79,214.14	27,072.01
营业利润	233,871.54	346,015.90	402,165.52	860,582.70
利润总额	234,600.34	332,413.80	383,470.16	855,605.93
归属母公司所有者的净利润	169,204.24	234,506.27	212,535.38	521,120.90
扣除非经常性损益后归属母公司净利润	168,378.30	250,170.15	241,642.49	514,216.82

公司的营业收入持续上升，主要得益于各类金属冶炼产能的释放及冶炼业务收入的增长，而毛利率较高的矿产业务由于受到大宗商品价格下降的影响，于产能/产量上升的同时销售收入反而有所下降。由于冶炼业务的毛利率远低于矿产业务，因此，公司虽然营业收入的总额有所增长，且较好地控制了各项费用的发生数，但营业毛利、营业利润、利润总额与净利润等均出现了一定程度的下降。

对比同行业可比上市公司的经营业绩可以看出，大宗商品价格下降的影响对于整个矿业企业的影响都是存在的。然而，与大多数龙头矿业企业一样，随着公司矿产资源量储备的增加以及产能的扩张，虽然销售价格及销售利润暂时有所下降，但依旧维持着较高水平的盈利。此外，一旦经济周期发生改变，大宗商品重新恢复上升通道，则较大的产能规模更有利于公司业绩的爆发与释放。

5、未来业务目标及盈利能力的可持续性

公司是一家以黄金及基本金属矿产资源勘查和开发为主的高技术、效益型大

型矿业集团。经过二十多年持续、快速、跨越式发展，公司形成较大规模资产，实现较高盈利水平，各项综合指标和竞争力位于国内金属矿业前列，已初步具有国际矿业公司雏形。

公司先后实现了国内黄金行业领先、国内金属矿业领先的战略目标，正全面进入第三个战略发展时期。为此，公司分析了内外部环境、公司现状、竞争优势和主要问题，深入讨论并修订了新一轮创业发展战略，未来几年，公司将冲击“进入国际矿业先进行列”的第三个宏伟战略目标，致力成为“高技术、效益型、特大国际矿业集团”。

本发行方案尚需提交公司2015年第二次临时股东大会审议通过后方可实施。公司将按照有关法律、法规的规定继续披露公司债券的发行进展情况。

特此公告。

紫金矿业集团股份有限公司

董事会

二〇一五年十月二十一日