



紫金矿业集团股份有限公司

(住所：福建省上杭县紫金大道1号)

首次公开发行 A 股股票 招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



安信证券股份有限公司
Essence Securities Co., Ltd.

深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、28 层 A02 单元

重要声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

重大事项提示

1. 2003 年 12 月，本公司在香港交易所首次公开发行并上市 40,054.40 万股 H 股（含国有股东出售存量股份 3,641.31 万股），每股面值为 0.1 元，成为首家境外上市的国内黄金生产企业。目前，公司注册资本为 131,413.09 万元，股本总额为 1,314,130.91 万股。本次拟发行不超过 150,000 万股人民币普通股（A 股）。本公司已发行股份和本次拟发行人民币普通股（A 股）每股面值均为人民币 0.10 元。本公司 2007 年末每股净资产为 0.41 元，2007 年每股收益为 0.19 元（按 2007

年末公司股本总额 1,314,130.91 万股计算)。本次发行后公司每股收益为 0.17 元(2007 年度归属于母公司所有者的净利润与按上限计算的发行后总股本之比)。

2. 本公司须按照国际财务报告准则和香港交易所监管要求披露相关数据和信息。由于境内外会计准则和监管要求存在差异,本招股意向书与本公司已在境外披露的 H 股招股说明书、年度报告、中期报告等在内容和格式等方面存在若干差异。招股意向书全文第十节披露了中国会计准则与国际财务报告准则差异调节,敬请投资者关注。

3. 2005 年、2006 年和 2007 年,本公司分别以上年末已发行的股本总额为基数,以资本公积转增股本形式向原股东分别按照每 10 股转增 10 股、每 10 股转增 10 股和每 10 股转增 2.5 股的比例转增普通股。截止 2007 年末,本公司股本总额增加至 1,314,130.91 万股。本公司分别披露了按最近三年各期末股本总额计算和按 2007 年末股本总额计算的公司主要财务指标,发行人特别提醒投资者注意股本变化对公司相关财务指标的影响。

4. 公司三届八次董事会建议,本公司 2007 年度不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本。根据 2007 年 3 月 26 日公司临时股东大会及类别股东大会决议,本次 A 股发行及上市完成后,本公司 A 股发行前的滚存利润由新老股东共享。

5. 本公司主要从事以黄金为主导产业的矿产资源的采矿、选冶和矿产品销售业务。2007 年,黄金产品、铜产品、锌产品实现的销售收入占本公司销售收入的比例分别为 59.69%、15.39%、18.67%,实现的主营业务利润占本公司主营业务利润的比例分别为 50.96%、30.19%、12.40%。若黄金、铜、锌价格波动太大,将导致公司经营业绩不稳定,特别是如果黄金、铜、锌市场持续低迷,将对公司的经营业绩产生较大的压力。

6. 为满足产业链延伸及产业布局的需要,本公司相应建设了洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司等黄金精炼企业,通过收购其他黄金冶炼厂生产的达不到国家标准、含金量一般为 70%~99%的合质金,并冶炼提纯为成品金,发展了冶炼金业务。近年来冶炼金业务快速扩大,2005 年~2007 年公司冶炼金业务销售收入分别为 7.17 亿元、44.77 亿元和 45.42 亿元,占当年主营业务收入的比例分别为 23.26%、41.54%和 30.18%。但冶炼金业务毛利率较低,2005 年~2007 年公司冶炼金业务毛利率分别为 0.50%、0.37%和 0.24%;冶炼金业务毛利分别为 361.49

万元、1,645.64 万元及 1,083.34 万元，占当年公司总毛利的比例分别为 0.24%、0.39%和 0.18%。冶炼金业务的增长成为公司 2005 年以来主营业务收入大幅度增长的主要原因之一，公司扩大黄金精炼业务可能会导致公司综合毛利率有所下降。

第一节 释 义

在本招股意向书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、公司、 本公司、紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司，是一家已在香港交易所挂牌交易的上市公司
本次发行	指	发行人本次向中国证券监督管理委员会申请在境内首次公开发行不超过 150,000 万股人民币普通股（A 股）的行为
兴杭国投	指	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司，曾用名闽西兴杭实业有限公司，为发行人的发起人股东及第一大股东
新华都实业	指	新华都实业集团股份有限公司，为发行人的发起人股东
福建黄金集团	指	福建黄金集团有限公司，为发行人的发起人股东
闽西地质大队	指	福建省闽西地质大队，为发行人的发起人股东
新华都工程	指	福建省新华都工程有限责任公司，曾用名上杭县华都建设工程有限公司，为发行人的发起人股东
厦门紫金	指	厦门紫金科技有限公司，其前身为厦门紫金科技股份有限公司，为发行人的子公司
紫金国际	指	紫金国际矿业有限公司，为发行人的子公司
珲春紫金	指	珲春紫金矿业有限公司，为发行人的子公司
贵州紫金	指	贵州紫金矿业股份有限公司，为发行人的子公司
洛阳紫金	指	洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司，为发行人的子公司
巴彦淖尔紫金	指	巴彦淖尔紫金有色金属有限公司，为发行人的子公司

阿舍勒铜业	指	新疆阿舍勒铜业股份有限公司，为发行人的子公司
金山香港	指	金山香港（国际）矿业有限公司，为发行人在香港设立的全资子公司；
新疆紫金	指	新疆紫金矿业有限责任公司，为发行人的子公司
富蕴金山	指	富蕴金山矿冶有限公司，为新疆紫金的子公司
云南华西	指	云南华西矿产资源有限公司，为发行人的子公司
崇礼紫金	指	崇礼紫金矿业有限公司，为发行人的子公司
九寨沟紫金	指	四川省九寨沟县紫金矿业有限公司，为发行人的子公司
西藏玉龙	指	西藏玉龙铜业股份有限公司，为发行人的联营公司
万城商务	指	万城商务东升庙有限公司，为发行人的联营公司
马坑矿业	指	福建马坑矿业股份有限公司，为发行人的联营公司
紫金铜冠	指	厦门紫金铜冠投资发展有限公司，为发行人的联营公司
蒙特瑞科公司	指	蒙特瑞科金属股份有限公司（Monterrico Metals p.l.c.）
CBML	指	Commonwealth & British Minerals (UK) Limited
ZGC	指	位于塔吉克斯坦的黄金矿业公司 JV Zeravshan LLC，CBML 拥有其 75% 的权益
紫金龙兴	指	黑龙江紫金龙兴矿业有限公司，为发行人的子公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
安信证券、保荐人、主承销商	指	安信证券股份有限公司，为发行人本次发行的保荐机构和主承销商
发行人律师	指	福建至理律师事务所，为发行人本次发行的法律顾问
合质金	指	金矿石经矿山选冶或金精矿经冶炼厂冶炼加工出来的产品，通常达不到国家标准，含金量一般 70%~99%
矿产金	指	黄金矿山企业通过采矿、选矿、冶炼而生产的成品金
冶炼金	指	黄金冶炼企业通过收购金精矿或合质金冶炼提纯而生产的成品金

标准金锭	指	同时满足上海黄金交易所订立的规定质量标准（9999 金、9995 金、999 金、995 金）和规定重量标准（50 克、100 克、1 公斤、3 公斤、12.5 公斤）的金锭。
品位	指	一块矿石原材料中有价元素或所含矿物的相对含量，就黄金而言，普遍以克/吨表示
元	指	人民币元

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）；
每股面值	人民币 0.10 元；
发行股数、占发行后总股本的比例	不超过 150,000 万股，不超过发行后总股本的 10.24%；
发行价格	通过市场询价或以中国证监会认可的其他方式确定；根据发行人 2007 年第一次临时股东大会决议，本次 A 股发行价格将不得低于发行人 A 股招股意向书正式刊登前二十个交易日公司 H 股平均价的 90%，亦不得低于发行人 A 股招股意向书正式刊登前一个交易日公司 H 股收市价的 90%；
发行市盈率	【 】倍（按发行后每股收益计算）；
发行前每股净资产	0.41 元（按本公司 2007 年 12 月 31 日经审计的归属于母公司所有者权益除以发行前总股本计算）；
发行后每股净资产	【 】元（按发行前每股净资产基础上考虑 A 股发行募集资金的影响，但不考虑当年利润影响）；
发行市净率	【 】倍（按每股发行价格除以发行后每股净资产确定）；

发行方式	本次发行将采取网下向询价对象询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式或中国证监会认可的其他发行方式；
发行对象	中国境内自然人及已于上海证券交易所开立 A 股账户之机构投资者（包括国内认可之合资格境外机构投资者），中国法律法规禁止者除外；
本次发行股份的流通限制和锁定安排	<p>本公司控股股东闽西兴杭国有资产投资经营有限公司承诺：自本公司 A 股股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份；</p> <p>其他本公司发行前股东均承诺：自本公司 A 股股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份；</p> <p>持有本公司股份的董事、监事及高级管理人员分别承诺：除前述锁定期外，在本公司任职期间，每年转让的股份不得超过其所持本公司股份总数的 25%；从本公司离职后半年内，不转让其所持有的本公司股份。</p>
承销方式	由安信证券组织的承销团以余额包销的方式承销；
预计募集资金总额和净额	预计募集资金总额【 】万元；扣除发行费用后，预计募集资金净额【 】万元；
发行费用概算	承销及保荐费用【 】万元、审计及验资费用 360 万元、律师费用 200 万元、发行手续费用为网上发行募集资金额的 0.35%、证券登记费 89.30 万元，发行费用合计【 】万元。

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	紫金矿业集团股份有限公司
英文名称	ZIJIN MINING GROUP CO., LTD.
注册资本	人民币 131,413.09 万元
法定代表人	陈景河
成立日期	2000 年 9 月 6 日
住所	福建省上杭县紫金大道 1 号
邮政编码	364200
电话号码	0597--3882280
传真号码	0597--3883997
互联网网址	www.zjky.cn
电子信箱	zjky@zjky.cn

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人的设立方式

本公司是经福建省人民政府闽政体股[2000]22 号《关于同意设立福建紫金矿业股份有限公司的批复》批准，在对福建省闽西紫金矿业集团有限公司（简称“闽西紫金”）进行整体改制的基础上发起设立的股份有限公司。2000 年 9 月 6 日，本公司注册成立，注册资本为 9,500.00 万元。

（二）发起人及其投入的资产内容

本公司的发起人及投入资产情况如下：

股东名称	投入资产	出资额 (万元)	折股数量 (万股)	股权 比例
闽西兴杭实业有限公司	拥有的闽西紫金的 权益	6,862.80	4,560.00	48.00%
新华都实业集团股份有限公司	现金	2,602.15	1,729.00	18.20%
上杭县金山贸易有限公司	拥有的闽西紫金权 益 1,357.20 万元和 现金 1,217.78 万元	2,574.98	1,710.95	18.01%
上杭县华都建设工程有限公司	现金	1,000.83	665.00	7.00%
厦门恒兴建筑装饰材料有限公司	现金	714.88	475.00	5.00%
福建新华都百货有限责任公司	现金	246.35	163.69	1.72%
福建黄金集团有限公司	现金	245.63	163.21	1.72%
福建省闽西地质大队	现金	49.90	33.16	0.35%
合 计		14,297.50	9,500.00	100.00%

注：每股面值 1.00 元。

本公司成立时拥有的主要资产包括：紫金山金铜矿资产、黄金冶炼厂资产、物资公司资产等。其中，紫金山金铜矿是本公司成立时的主要经营资产。

三、发行人有关股本的情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排；

1. 总股本

本公司注册成立时总股本为 9,500.00 万元，每股面值人民币 1.00 元。

2003 年 12 月，经过中国证监会证监国合字[2003]41 号《关于同意福建紫金矿业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》和香港交易所批准，本公司股票面值由人民币 1.00 元拆细为 0.10 元，并首次在香港向境外投资者按 3.30 港元/股的发行价格发行 40,054.40 万股 H 股，占发行后总股本的 30.48%，其中，国有股东兴杭国投、福建黄金集团和闽西地质大队按 3.30 港元/股的价格出售存量股份 3,641.31 万股。发行 H 股后，公司总股本增加到 131,413.09 万股，每股面值 0.10 元。

本公司于 2003 年度、2004 年度和 2005 年度分别以资本公积转增股本形式向原股东按照每 10 股转增 10 股比例转增普通股，2006 年度以资本公积转增股本形式向原股东按照每 10 股转增 2.5 股比例转增普通股，经过上述股本变化，

截至本招股意向书摘要签署之日,本公司总股本 1,314,130.91 万股,每股面值 0.10 元。

2. 本次发行的股份

本次发行不超过 150,000 万股 A 股,发行后总股本不超过 1,464,130.91 万股,其中:A 股不超过 1,063,586.91 万股,占总股本的比例不超过 72.64%;H 股 400,544.00 万股,占总股本的比例不低于 27.36%。

3. 本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东兴杭国投承诺:“自贵公司 A 股股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本公司已直接和间接持有的贵公司股份(包括自本承诺函出具之日起可能出现因贵公司并股、派发红股、转增股本等情形导致本公司增持的股份),也不由贵公司收购本公司持有的上述股份。”

担任本公司董事、监事及高级管理人员的股东陈景河先生、刘晓初先生和柯希平先生分别承诺:“自贵公司 A 股股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理本人已直接和间接持有的贵公司股份(包括自本承诺函出具之日起可能出现因贵公司并股、派发红股、转增股本等情形导致本人增持的股份),也不由贵公司收购本人持有的上述股份;在贵公司任职期间,每年转让的股份不得超过本人所持贵公司股份总数的 25%;从贵公司离职后半年内,不转让本人所持有的贵公司股份。”

本公司其他发行前股东均承诺:“自贵公司 A 股股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理本公司(或本人)已直接和间接持有的贵公司股份(包括自本承诺函出具之日起可能出现因贵公司并股、派发红股、转增股本等情形导致本公司增持的股份),也不由贵公司收购本公司(或本人)持有的上述股份。”

(二) 主要股东情况

截至本招股意向书摘要签署之日,本公司总股本 1,314,130.91 万股,每股面值 0.10 元,主要股东情况如下:

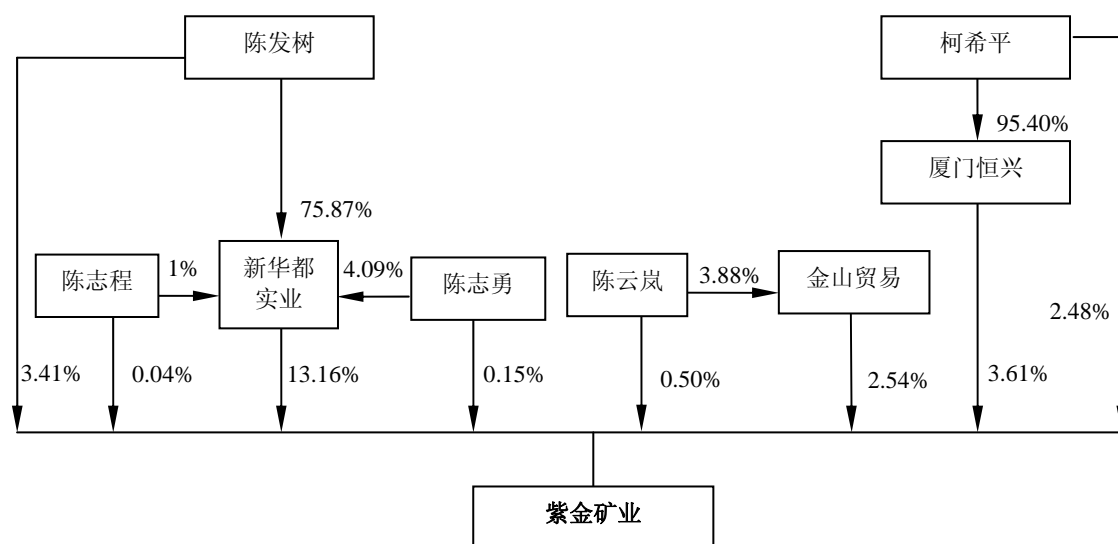
序号	股东情况	持股数量(万股)	持股比例	备注
1	闽西兴杭国有资产投资经营有限公司(原“闽西兴杭实业有限公司”)(SS)	421,090.21	32.04%	发起人
2	新华都实业集团股份有限公司	172,900.00	13.16%	发起人
3	厦门恒兴实业有限公司(原“厦门恒兴建筑装饰材料有限公司”)	47,500.00	3.61%	发起人

4	陈发树	44,860.20	3.41%	
5	上杭县金山贸易有限公司	33,364.00	2.54%	发起人
6	柯希平	32,585.00	2.48%	
7	李荣生	22,030.50	1.68%	
8	胡月生	20,663.00	1.57%	
9	邓干彬	16,550.00	1.26%	
10	陈小青	15,450.10	1.18%	
11	谢福文	15,300.00	1.16%	
12	林宇	13,206.00	1.01%	
13	陈景河	11,459.40	0.87%	
14	福建省闽西地质大队 (SLS)	3,061.68	0.23%	发起人
15	吴文秀等 170 名自然人	43,566.82	3.32%	
16	境外上市外资股 (H 股)	400,544.00	30.48%	
合 计		1,314,130.91	100.00%	

说明：“SS”是 State-own shareholder 的缩写，代表国家股股东；“SLS”是 State-own Legal-person shareholder 的缩写，代表国有法人股股东。

（三）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

本次发行前，持有本公司股权的各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例如下图：



说明：陈发树先生、陈云岚先生、陈志程先生、陈志勇先生为兄弟关系。

四、主营业务情况

（一）发行人的主营业务及主要产品

本公司主营业务为以黄金为主导产业的矿产资源的勘探、采矿、选矿、冶炼及矿产品销售。

本公司生产的主要产品为标准金锭、金精矿以及阴极铜、铜精矿、锌锭、锌精矿等金属产品。

公司对外销售的黄金产品主要包括标准金锭及金精矿，所需主要原料为通过自身拥有的矿山开采的金矿石及外购合质金。

（二）产品销售方式和渠道

本公司所生产标准金锭销售均通过上海黄金交易所进行。珲春紫金等部分子公司生产的精矿外销给其他黄金冶炼企业。有色金属产品的销售按照市场需求由公司及各下属公司的销售部门完成。

（三）生产所需主要原材料

公司对外销售的黄金产品主要包括标准金锭及金精矿，所需主要原料为通过自身拥有的矿山开采的金矿石及外购合质金。

公司对外销售的其他金属产品包括铜精矿、阴极铜、锌精矿、锌锭及铁精矿。所需原材料主要为所属矿山采选取得的金属矿石及部分外购精矿。

（四）行业竞争情况

作为资源型产业，黄金及铜、锌等有色金属行业的发展取决于地质勘探技术与能力、拥有资源储量与质量、资源开发和利用水平等多种因素。

随着世界经济全球化进程的加快，黄金及铜、锌等有色金属开采业在世界范围内的竞争愈演愈烈，而这种竞争的一个明显特点就是跨国跨地区实施兼并重组，资源占有已成为世界黄金业竞争的焦点。

国内黄金及铜、锌等有色金属行业的资产重组、资源整合步伐明显加快。通过资源整合和淘汰落后生产能力，产业集中度进一步提高。

（五）发行人在行业中的竞争地位

目前，本公司是国内最大的矿产金生产企业。按 2007 年黄金产量排名，紫金矿业在世界主要黄金矿业公司中位居第 10 位（资料来源：www.Goldsheetlinks.com）。

本公司 2006 年矿产铜 4.04 万吨，占全国矿产铜总量的 5.35%，本公司所属子公司阿舍勒铜业已成为中国第 5 大铜精矿生产商。

五、主要资产及权属情况

（一）主要固定资产

本公司固定资产主要包括建筑物、生产与研发设备、运输工具、办公及其他设备等，主要由公司设立时股东投入和公司设立后逐年购建形成。

（二）无形资产

1. 本公司拥有的采矿权和探矿权情况

本公司及子公司共拥有采矿权 32 项，矿区面积合计 54.02 平方公里，另外，本公司及各子公司拥有探矿权 165 项，矿区面积合计 5,074.36 平方公里。

2. 房产



本公司及子公司拥有房产 63 处，面积合计 90,532.60m²，已办理了《房屋所有权证》，且不存在抵押情况。

3. 土地使用权

本公司及子公司所使用的 56 幅土地，面积合计 2,662,922.14m²，已通过出让方式取得土地使用权，且不存在抵押情况。

4. 商标

发行人拥有的商标注册证清单如下：

序号	注册人	商标	商标注册证号	发证机关	有效期限
1	紫金矿业		第 1560573 号	国家工商局	2001/4/28~2011/4/27
2	洛阳紫金		第 1560593 号	国家工商局	2001/4/28~2011/4/27

5. 上海黄金交易所会员资格

本公司及子公司洛阳紫金、崇礼紫金为上海黄金交易所综合类会员单位，具体如下：

单位名称	证书编号	发证机关	颁证日期
紫金矿业	0004	上海黄金交易所	2002/4/10
洛阳紫金	0086	上海黄金交易所	2005/11/11
崇礼紫金	0007	上海黄金交易所	2005/12/16

6. 专利证书

专利权人	证书类型	实用新型/发明	专利证书号	发证机关	有效期限
紫金矿业	实用新型	敞口式非流态化固定床吸附装置	第 483892 号	国家知识产权局	2001/5/9~2011/5/8
		封闭式电解槽	第 584766 号	国家知识产权局	2002/12/18~2012/12/17
		自紧式大块矿石起吊钩	第 611821 号	国家知识产权局	2003/4/10~2013/4/9
		微细浸染型金矿封闭式预处理装置	第 667629 号	国家知识产权局	2003/9/29~2013/9/28
		堆浸提金吸附塔底部进液装置	第 964181 号	国家知识产权局	2006/10/30~2016/10/29
	发明	一种连续制备纯净金溶胶的方法	第 170843 号	国家知识产权局	2002/5/13~2022/5/12
		一种低品位氧化金矿选矿方法	第 194294 号	国家知识产权局	2003/3/12~2023/3/11
		金矿堆浸中的自流静态吸附方法	第 202202 号	国家知识产权局	2003/3/12~2023/3/11
		一种从混合类型铜矿中提取铜的方法	第 215740 号	国家知识产权局	2002/12/18~2022/12/17
		一种复杂硫化铜金精矿的浸出方法	第 335139 号	国家知识产权局	2006/2/10~2026/2/9
厦门紫金	发明	纳米蒙脱石的制备方法	第 140543 号	国家知识产权局	2002/3/12~2022/3/11

本公司所有或使用的上述资产不存在纠纷或潜在纠纷的情形，发行人律师已对上述产权证书的真实性、合法性和有效性进行了鉴证。

六、同业竞争及关联交易

（一）关于同业竞争

本公司的控股股东及实际控制人兴杭国投系承担国有资产授权经营职能的

国有独资公司，并不直接从事具体生产经营活动；兴杭国投控制的其他企业也不存在从事与发行人相同或者相似业务的情形。发行人与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间目前不存在同业竞争。

（二）关于关联交易

1. 关联方及关联关系

关联方名称	与本公司关系
闽西兴杭国有资产经营投资有限公司	本公司控股股东
新华都实业集团股份有限公司	持股 5% 以上股东
上杭县兴诚国有资产经营有限公司	兴杭国投控制的企业
上杭县兴杭工业建设发展有限公司	兴杭国投控制的企业
福建省上杭县汀江水电有限公司	兴杭国投控制的企业、本公司联营公司
福建马坑矿业股份有限公司	本公司联营公司
福建省上杭县汀江水电有限公司	本公司联营公司
西藏玉龙铜业股份有限公司	本公司联营公司
武平县紫金水电有限公司	本公司联营公司
福建金艺铜业有限公司	本公司联营公司
福建金田紫金矿业有限公司	本公司联营公司
万城商务东升庙有限公司	本公司联营公司
厦门紫金铜冠投资发展有限公司	本公司联营公司
福建省爆破器材工业有限公司	本公司联营公司
福建海峡科化有限公司	本公司联营公司
丘北云铜华西矿业有限公司	本公司联营公司
珲春金地矿业股份有限公司	本公司联营公司
洛宁华泰矿业有限公司	本公司联营公司
松潘县紫金工贸有限责任公司	本公司联营公司
洛阳市华银担保有限公司	本公司联营公司
延边州中小企业信用担保投资有限公司	本公司联营公司
贵州新恒基矿业有限公司	本公司合营公司
金宝矿业有限公司	本公司合营公司
山东国大黄金股份有限公司	本公司合营公司
俄罗斯“兰塔尔斯卡亚”封闭式采矿有限公司	本公司合营公司
陈发树	本公司主要投资者个人
柯希平	本公司主要投资者个人
新华都实业集团股份有限公司	本公司主要投资者个人控制的企业
厦门新华都投资管理咨询有限公司	本公司主要投资者个人控制的企业
福州海悦酒店物业管理有限公司	本公司主要投资者个人控制的企业

2. 经常性关联交易

(1) 接受关联方劳务服务

新华都工程向本公司承包紫金山金矿露天采场的部分采剥工程。最近三年，上述关联交易情况如下：

关联方名称	交易内容	交易金额（万元）		
		2007 年度	2006 年度	2005 年度
新华都工程	接受采矿及运输等劳务	17,866.27	8,316.44	8,743.43
	占各期主营业务成本的比重	1.96%	1.26%	5.58%
	占各期同类型交易的比重	23.89%	27.64%	40.78%

(2) 向关联方购销货物

关联方名称	交易内容	交易金额（万元）
		2007 年度
万城商务	购买锌精矿	45,740.26
山东国大黄金股份有限公司	销售金铜矿石	9,612.43

3. 偶发性关联交易

(1) 向关联方提供劳务服务

关联方名称	交易内容	交易金额（万元）		
		2007 年度	2006 年度	2005 年度
西藏玉龙	提供铲装及运输等劳务	1,399.24	--	--
	占各期主营业务收入的比重	0.09%	--	--
	占各期同类型交易的比重	9.91%	--	--

(2) 向关联方提供贷款

关联方名称	贷款金额（万元）		
	2007 年度	2006 年度	2005 年度
武平紫金水电有限责任公司	--	--	714.40
洛宁华泰矿业开发有限公司	10,000,000	--	--
贵州新恒基矿业有限公司	1,109.04	--	--
金宝矿业有限公司	803.80	--	--

(3) 向关联方借款

关联方名称	借款金额（万元）
	2007 年度
紫金铜冠	26,010.00

(4) 向关联方收购股权

关联方名称	交易内容	交易金额 (万元)
		2006 年度
厦门恒兴矿业有限公司	购买珲春紫金 1.13% 股权	562.50
新华都工程	购买九寨沟紫金 10% 股权	800.00

4. 关联方担保情况

关联方名称	担保金额 (万元)		
	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
马坑矿业	1,125.00	1,125.00	1,125.00
最高担保额	1,500.00	1,500.00	1,500.00
山东国大黄金股份有限公司	8,500.00	--	--
最高担保额	14,000.00	--	--
紫金铜冠	29,700.00	--	--
最高担保额	29,700.00	--	--

5. 独立董事意见

公司独立董事对关联交易履行的审议程序是否合法及关联交易价格是否公允出具了独立意见,认为:公司与关联方签订关联交易协议时,遵循了平等自愿、等价有偿的原则,关联交易协议的条款均是本着公开、公正、公平、合理的原则制定的;公司董事会或股东大会在对关联交易进行表决时,关联董事或关联股东均已依法回避。关联交易是公允、合理的,不存在损害公司及非关联股东利益的情况。

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期	简历	兼职	持有公司股份的数量 (万股)
陈景河	董事长、 总裁	男	51	2006.8~ 2009.8	工商管理硕士,教授级高级工程师。曾任职于闽西地质大队,1993年起任本公司董事长、总经理等职;2000年任本公司董事长;2006年8月起兼任本公司总裁。		11,459.40
刘晓初	副董事长	男	61	2006.8~ 2009.8	大学本科学历。曾任福建省体改委处长;2000年8月起任本公司副董事长。	新华都实业董事、福建鸿博印刷股份有限公司独立董事	482.84
罗映南	副董事长	男	51	2006.8~ 2009.8	大学本科学历,教授级高级工程师。曾任冶金第二地勘局二队队长、福建省龙岩市冶金工业公司经理等职;2000年8月至2006年8月任本公司董事、总经理;2006年8月起任本公司副董事长。		无

蓝福生	副董事长	男	44	2006.8~2009.8	工商管理硕士。曾任上杭县鑫辉珠宝首饰公司经理；2000年8月至2006年8月任本公司董事、常务副总经理。		无
黄晓东	董事、高级副总裁	男	53	2006.8~2009.8	工商管理硕士。曾任华闽（集团）有限公司助理总经理、中铝瑞闽铝板带有限公司副总经理等职；2005年任本公司总经济师兼紫金常务副矿长、矿长；2006年8月起任本公司董事、高级副总裁。		无
邹来昌	董事、高级副总裁	男	40	2006.8~2009.8	工商管理硕士，高级工程师。1996年加入本公司，历任黄金冶炼厂副厂长、矿冶研究院常务副院长、副总工程师、总工程师等职；2006年8月起任本公司董事、高级副总裁。		无
柯希平	非执行董事	男	48	2006.8~2009.8	大学学历。现任厦门恒兴实业有限公司董事长、厦门湖里区商会会长等职；2000年8月起任本公司董事。	厦门恒兴董事长、厦门恒兴矿业有限公司董事长	32,585.00
陈毓川	独立董事	男	74	2006.8~2009.8	大学学历，中国工程院院士。曾任地矿部总工程师、中国地质科学院院长；现任第九届全国政协委员、地科院科技委员会主任、矿床地质专业委员会主任、国际矿床成因协会副主席等职；2006年8月起任本公司独立董事。		无
林永经	独立董事	男	65	2006.8~2009.8	大学学历，高级会计师，注册会计师，注册评估师。曾任福建华兴会计师事务所所长、福建省资产评估中心主任、福建省国有资产管理局局长、福建省财政厅副厅长等职；2006年8月起任本公司独立董事。	福建三木集团股份有限公司独立董事、福建闽东电力股份有限公司独立董事	无
苏聪福	独立董事	男	62	2006.8~2009.8	大学学历，教授级高级工程师。曾任安庆铜矿矿长、铜陵有色金属集团公司总经理助理、安徽省冶金工业厅副厅长兼安徽省黄金公司经理、安徽省经济贸易委员会冶金行业办主任等职。2006年8月起任本公司独立董事。		无
龙炳坤	独立董事	男	44	2006.8~2009.8	大学学历。香港、英格兰及威尔士执业律师，香港银行学会会员，龙炳坤、杨永安律师行创办人；2003年8月起任本公司独立董事。		无
郑锦兴	监事会主席	男	45	2006.8~2009.8	大学学历，会计师。曾任上杭县财政局副局长、局长、上杭县副县长等职；2006年8月起任本公司监事会主席。		无
徐强	监事会副主席	男	57	2006.8~2009.8	大学学历，高级会计师、注册会计师、注册评估师。曾任福建华兴会计师事务所副所长、福建省资产评估中心主任；2000年8月起任本公司监事。		无
林锦添	监事	男	63	2006.8~2009.8	大学学历。曾任解放军某师党委常委、后勤部党委书记、上杭县委常委、县人武部部长、人大委员会主任等职；2006年8月起任本公司监事。		无
蓝立英	职工代表监事	女	43	2006.8~2009.8	大学学历，注册会计师。曾任本公司计财部副经理，现任本公司监察审计室主任；2000年8月起任本公司职工代表监事。	福建省上杭县汀江水电有限公司监事	无
张育闽	职工代表监事	男	57	2006.8~2009.8	中专学历。曾任新华都酒店财务部经理、本公司计财部副经理兼资产科科长等职；现任本公司监察审计室副主任；2006年8月起任本公司职工代表监事。		无
陈家洪	副总裁	男	38	2006.8~2009.8	大学学历。1994年加入本公司，历任紫金山金矿副矿长、矿长、公司副总经理兼新疆紫金董事长等职；2006年8月起任本公司副总裁。		无

谢成福	副总裁	男	42	2006.8~2009.8	大学学历，高级工程师。1994 年加入本公司，历任黄金冶炼厂厂长、紫金山金矿矿长、公司总经理助理、副总经理等职；2006 年 8 月起任本公司副总裁，兼任珲春紫金董事长、总经理。		无
刘荣春	副总裁	男	44	2006.8~2009.8	大学学历，高级工程师。1993 年加入本公司，历任紫金山金矿副矿长、紫金山铜矿筹建指挥部总指挥、公司纪委书记、总经理助理、副总经理等职；2006 年 8 月起任本公司副总裁，兼任新疆紫金董事长、总经理。		无
林泓富	副总裁	男	34	2006.8~2009.8	大学学历。1997 年加入本公司，历任黄金冶炼厂厂长、紫金山金矿副矿长等职；2006 年 8 月起任本公司副总裁，兼任巴彦淖尔紫金董事长、总经理。		无
周铮元	财务总监	男	60	2006.8~2009.8	大学学历，会计师。曾任上杭县二轻公司经理、上杭县二轻局财务股股长、本公司计财务经理、总经济师等职；2000 年 9 月起任本公司财务总监。		无
郑于强	董事会秘书	男	54	2006.8~2009.8	大学学历，经济师。曾任深圳东南经济发展公司电子厂厂长、伊法达（福建）集团股份有限公司办公室主任、福建三农集团股份有限公司董事、董事会秘书等职；2001 年 6 月起任本公司董事会秘书。		无
范长文	公司秘书	男	47	2006.8~2009.8	大学学历。香港会计师公会会员，英国特许认可会计师公会紫深会员；曾任宏泰电子厂副总经理、威格斯（香港）有限公司财务总监；2004 年 12 月起任本公司合资格会计师级公司秘书（香港）。		无

八、控股股东及实际控制人

闽西兴杭国有资产投资经营有限公司系控股股东及实际控制人，成立于 2000 年 6 月 29 日，注册资本 13,890.00 万元，注册地上杭县临江镇振兴路 110 号，主营业务为从事授权范围内的国有资产经营，不直接从事具体生产经营活动。

截至 2007 年 12 月 31 日，兴杭国投总资产为 144,056.81 万元、净资产 122,647.95 万元；2007 年度其他业务收入为 428.84 万元，投资收益为 59,833.82 万元，净利润为 59,820.16 万元（经审计的财务报表）。

九、财务会计信息

(一) 财务报表

合并资产负债表

单位：元

项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资产			
货币资金	2,236,596,925	1,989,493,627	1,053,522,863
交易性金融资产	106,879,408	80,002,624	6,099,966
应收票据	52,347,274	13,105,385	7,693,750
应收账款	293,870,313	180,873,920	61,668,300
预付账款	340,390,174	275,307,978	108,187,982
其他应收款	294,656,005	174,048,503	84,011,370
存货	1,044,245,379	939,507,270	302,584,069
其他流动资产	56,136,080	26,713,561	51,415,681
流动资产合计	4,425,121,558	3,679,052,868	1,675,183,981
非流动资产			
可供出售金融资产	301,526,012	139,001,192	13,760,259
长期股权投资	1,780,837,856	903,286,244	444,216,326
投资性房地产	58,329,297	--	--
固定资产	4,103,007,115	2,802,812,376	1,387,349,756
工程物资	148,969,937	139,582,037	241,741,643
在建工程	1,751,741,206	1,413,925,813	769,760,897
无形资产	1,772,209,943	985,276,776	589,190,853
商誉	339,132,081	134,140,606	65,665,048
长期待摊费用	483,795,683	249,781,846	75,102,544
其他长期资产	1,604,572,916	854,278,538	222,399,691
递延所得税资产	29,917,316	51,941,663	--
非流动资产合计	12,374,039,362	7,674,027,091	3,809,187,017
资产总计	16,799,160,920	11,353,079,959	5,484,370,998

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动负债			
短期借款	3,289,978,200	1,261,917,400	594,579,665
交易性金融负债	--	157,398,979	10,287,005
应付账款	590,261,911	385,172,407	245,422,228
预收账款	107,588,615	136,720,153	6,121,323
应付职工薪酬	129,694,871	61,449,377	51,626,044
应付股利	27,648,374	--	117,216
应交税费	766,845,208	566,930,610	267,011,982
其他应付款	1,318,788,163	708,980,107	257,339,297
一年内到期的非流动负债	407,639,039	201,839,039	50,885,985
流动负债合计	6,638,444,381	3,480,408,072	1,483,390,745
非流动负债			
长期借款	2,759,660,000	2,608,665,000	655,030,000
长期应付款	236,570,201	192,201,471	147,617,779
专项应付款	17,744,135	14,650,000	10,693,000
递延所得税负债	28,127,502	--	--
非流动负债合计	3,042,101,838	2,815,516,471	813,340,779
负债合计	9,680,546,219	6,295,924,543	2,296,731,524
股东权益			
股本	1,314,130,910	1,051,304,728	525,652,364
资本公积	155,647,904	302,886,642	827,705,115
盈余公积	754,831,248	557,407,481	299,206,413
未分配利润	3,152,551,818	1,747,827,371	727,346,884
外币财务报表折算差额	(40,134,480)	(3,714,767)	--
归属于母公司所有者权益合计	5,337,027,400	3,655,711,455	2,379,910,776
少数股东权益	1,781,587,301	1,401,443,961	807,728,698
股东权益合计	7,118,614,701	5,057,155,416	3,187,639,474
负债和股东权益总计	16,799,160,920	11,353,079,959	5,484,370,998

合并利润表

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005年度
一、主营业务收入	15,047,127,412	10,777,829,039	3,068,774,467
减：主营业务成本	(9,113,036,024)	(6,598,526,437)	(1,567,073,169)
营业税金及附加	(175,859,678)	(99,018,862)	(32,559,310)
加：其他业务利润	73,411,948	77,590,219	12,534,428
减：销售费用	(254,999,876)	(143,074,145)	(66,058,198)
管理费用	(776,565,609)	(534,838,368)	(246,339,618)
财务费用	(252,075,570)	(101,461,859)	(6,542,848)
资产减值损失	(49,656)	(9,243,491)	(18,172,377)
期货损失	(232,230,727)	(347,464,915)	--
加：公允价值变动损益	159,661,207	(113,311,721)	(10,287,005)
投资收益	163,252,347	103,562,869	28,812,632
其中：对联营及合营公司投资收益	73,792,874	63,122,323	31,173,593
二、营业利润	4,638,635,774	3,012,042,329	1,163,089,002
加：营业外收入	38,831,408	28,530,532	1,287,394
减：营业外支出	(248,948,560)	(176,546,387)	(36,195,994)
其中：非流动资产处置损失	(5,477,077)	(6,612,043)	(4,114,361)
三、利润总额	4,428,518,622	2,864,026,474	1,128,180,402
减：所得税费用	(912,448,399)	(510,820,911)	(263,828,575)
四、净利润	3,516,070,223	2,353,205,563	864,351,827
归属于母公司所有者的净利润	2,548,322,469	1,699,203,446	697,924,778
少数股东损益	967,747,754	654,002,117	166,427,049
五、每股收益			
(一) 基本每股收益	0.19	0.13	0.05
(二) 稀释每股收益	0.19	0.13	0.05

注：(1) 本公司每股面值为人民币 0.10 元；

(2) 各会计期间每股收益均以 2007 年 12 月 31 日的股本总额为基础计算。

合并现金流量表

单位：元

项目	2007年度	2006年度	2005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	16,093,446,405	11,272,868,504	3,007,963,371
现金流入小计	16,093,446,405	11,272,868,504	3,007,963,371
购买商品、接受劳务支付的现金	(8,727,246,261)	(6,837,943,865)	(1,384,282,388)
支付给职工以及为职工支付的现金	(684,908,887)	(301,679,718)	(188,675,822)
支付的各项税费	(1,539,778,493)	(1,147,090,851)	(197,239,584)
支付的其他与经营活动有关的现金	(585,913,498)	(593,668,395)	(128,238,480)
现金流出小计	(11,537,847,139)	(8,880,382,829)	(1,898,436,274)
经营活动产生的现金流量净额	4,555,599,266	2,392,485,675	1,109,527,097
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	288,381,118	55,789,303	18,770,850
存放于金融机构定期存款的减少	--	--	17,277,886
联营公司分配利润所收到的现金	87,697,032	49,507,000	15,799,000
收到其他与投资活动有关的现金	49,054,387	125,710,743	7,782,211
现金流入小计	425,132,537	231,007,046	59,629,947
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	(3,618,606,932)	(2,684,949,235)	(1,324,618,137)
收购子公司所付出的现金	(322,043,102)	(179,035,393)	(142,462,443)
收购联营公司及合营公司支付的现金	(875,067,538)	(387,460,304)	(364,688,310)
收购其他长期股权投资支付的现金	--	(148,967,805)	(44,877,325)
存放于金融机构定期存款的增加	(26,174,461)	(4,363,304)	--
支付其他与投资活动有关的现金	(347,743,384)	(267,892,421)	(31,640,256)
现金流出小计	(5,189,635,417)	(3,672,668,462)	(1,908,286,471)
投资活动产生的现金流量净额	(4,764,502,880)	(3,441,661,416)	(1,848,656,524)
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收权益性投资所收到的现金	161,348,851	165,063,749	259,028,333
银行借款所收到的现金	4,356,358,200	3,792,042,400	1,003,009,665
收到的其他与筹资活动有关的现金	24,284,487	5,800,000	9,000,000
现金流入小计	4,541,991,538	3,962,906,149	1,271,037,998
偿还债务所支付的现金	(2,032,141,439)	(1,044,811,418)	(46,000,000)
分配股利所支付的现金	(1,757,077,389)	(763,340,306)	(262,826,182)
偿还利息所支付的现金	(324,800,341)	(171,971,224)	(64,716,058)
现金流出小计	(4,114,019,169)	(1,980,122,948)	(373,542,240)
筹资活动产生的现金流量净额	427,972,369	1,982,783,201	897,495,758
四、现金及现金等价物净增加/(减少)额	219,068,755	933,607,460	158,366,331

(二) 非经常性损益

单位：元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
非流动资产处置损失/（收益）	(78,255)	(7,541,184)	8,993,361
计入当期损益的政府补助	(14,188,000)	(93,677)	(150,000)
长期股权投资的初始成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额产生的一次性收益	(4,791,167)	(20,695,792)	--
企业重组费用	--	10,570,318	--
捐赠支出	219,034,060	148,463,192	30,958,071
其他营业外支出/（收入）净额	10,140,516	16,017,342	15,512,659
合 计	210,117,154	146,720,199	55,314,091

(三) 主要财务指标

项目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动比率（倍）	0.67	1.06	1.13
速动比率（倍）	0.51	0.78	0.92
资产负债率（母公司，%）	54.21	50.77	35.90
资产负债率（合并，%）	57.63	55.46	41.88
无形资产占净资产比例（%） ⁽¹⁾	0.06	0.14	0.18
项目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
应收账款周转率（次/年）	63.39	88.87	88.31
存货周转率（次/年）	9.19	10.62	6.30
息税折旧摊销前利润（万元）	525,667.30	332,075.84	131,871.86
利息保障倍数	16.21	25.92	62.22
每股净资产（元/股） ⁽²⁾	0.41	0.35	0.45
每股净资产（元/股） ⁽³⁾	0.41	0.28	0.18
每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽⁴⁾	0.347	0.228	0.211
每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽⁵⁾	0.347	0.182	0.084
每股净现金流量（元/股） ⁽⁶⁾	0.017	0.089	0.030
每股净现金流量（元/股） ⁽⁷⁾	0.017	0.071	0.012

注：（1）无形资产为扣除土地使用权、探矿权和采矿权后的金额；

（2）每股净资产=当期期末净资产/当期期末股本总额；

（3）每股净资产=当期期末净资产/截至 2007 年 12 月 31 日的股本总额；

（4）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/当期期末股本总额；

（5）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/截至 2007 年 12 月 31 日的股本总额；

（6）每股净现金流量=当期净现金流量/当期期末股本总额；

- (7) 每股净现金流量=当期净现金流量/截至 2007 年 12 月 31 日的股本总额；
- (8) 本公司每股面值为人民币 0.10 元；
- (9) 本公司 2005 年、2006 年、2007 年各年末股本总数分别为 525,652.36 万股、1,051,304.73 万股、1,314,130.91 万股；
- (10) 每股净资产及每股收益均以归属于母公司的净资产和净利润为基础计算。

公司净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	年度	净资产收益率 (%)		每股收益 (元)	
		全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于母公司所有者的净利润	2005	29.33	32.32	0.05	0.05
	2006	46.48	56.28	0.13	0.13
	2007	47.75	58.21	0.19	0.19
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	2005	30.80	33.95	0.06	0.06
	2006	49.03	59.36	0.14	0.14
	2007	49.85	60.77	0.20	0.20

注：(1) 本公司每股面值为人民币 0.10 元；

- (2) 因资本公积转增股本导致普通股股数增加的影响已在各会计期间计算每股收益时进行了追溯调整。

(四) 管理层讨论与分析

1. 财务状况及趋势

(1) 资产状况

本公司 2007 年末、2006 年末总资产同比分别增加了 544,608.09 万元和 586,870.90 万元，增幅分别为 47.97% 和 107.01%。公司资产规模呈逐年上升趋势，每年增幅均较大，资产结构保持相对稳定。

本公司应收账款逐年上升，2007 年末应收账款较 2006 年末增加 11,299.64 万元，增幅 62.47%；2006 年末应收账款较 2005 年末增加 11,920.56 万元，增幅 193.30%。本公司应收账款增加的主要原因是公司铜、锌、铁等产品的销售收入占主营业务收入的比例逐渐提高，随着该类产品的经营销售规模不断扩大，致使应收账款逐年增加。本公司应收账款账龄结构较为合理，一年以内的应收账款占比例较高。2005 年末、2006 年末及 2007 年末，账龄在 1 年以内的应收账款占应收账款账面余额的比例分别为 98.19%、99.49% 和 99.71%。2005 年、2006 年及 2007 年应收账款周转率分别为 88.31、88.87 和 63.39，应收账款周转率始终保持较好的水平。

从其他应收款账龄分析,截至 2007 年 12 月 31 日,账龄在 1 年以内和 1~2 年的其他应收款占其他应收款账面余额的比例为 90.98%,其余合计占 9.02%,其他应收款总体账龄较短。

随着公司生产经营规模的逐步扩大,产能产量的不断提高,各个工艺环节上相应的原材料使用量也不断加大,同时在产品和库存产成品也相应增加,因此,存货的规模占流动资产的比例逐年上升,增速较快。2005 年末、2006 年末及 2007 年末本公司存货占总资产的比例分别为 5.52%、8.28%和 6.22%。

公司 2007 年末固定资产净值比 2005 年末增长了 195.74%,主要是公司运用发行 H 股募集资金和银行贷款进行了大量的固定资产投资,并通过增资和收购新增了大量矿产资源,矿山的基础建设和设备投入明显增加。固定资产规模持续稳定增长,有利于公司扩大经营规模,提高矿产资源综合利用效率,优化公司产品结构,增强公司发展后劲。

本公司无形资产 2007 年末较 2005 年末增加 200.79%,增幅较大,其中主要为探矿及采矿权的增加。2007 年末、2006 年末探矿及采矿权金额同比增幅分别为 82.73%和 66.92%,主要原因是由公司自身业务性质所决定。公司作为资源型企业,主要的业务和生产经营依赖于矿山,而矿产是不可再生资源,为了保证公司长期持续的发展,就必须不断的扩大对矿产资源量的占有和控制,为此,公司通过持续并购不断获得新的矿权。

(2) 负债状况

最近三年以来,本公司借款规模逐年增加,2007 年末、2006 年末分别较上年增长 56.30%、209.74%。2007 年末,公司借款总额为 604,963.82 万元,其中短期借款为 328,997.82 万元,占 54.38%;长期借款为 275,966.00 万元,占 45.62%。本公司借款增长的主要原因是近年来生产经营规模不断扩大、矿山建设投入增加以及运用银行贷款 151,816 万元先期投入本次募集资金投资项目。2005 年末、2006 年末及 2007 年末,本公司资产负债率(母公司)分别为 35.90%、50.77%和 54.21%,与总资产规模相比,负债保持在合理水平。同时,本公司与多家银行建立了长期良好的合作关系,近年来被多家银行评为 AAA 级信用等级。合理的举债提高了公司经济效益,促使管理层充分考虑负债风险,推动公司科学经营水平的提高。

最近三年,公司负债结构保持稳定,没有发生重大变化,银行借款主要以长期借款为主,公司短期内不会面临较大的偿债压力。

2. 盈利能力及趋势

(1) 主营业务收入

最近三年，本公司主营业务收入按产品分布构成如下：

项 目	2007 年度		2006 年度		2005 年度		
	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	金额 (万元)	比例 (%)	
黄金 产品	矿产金	398,106.10	26.46	287,545.52	26.67	168,664.38	54.96
	冶炼金	454,162.81	30.18	447,735.48	41.54	71,679.05	23.36
	金精矿	45,851.33	3.05	23,560.94	2.19	9,668.83	3.15
	小计	898,120.24	59.69	758,841.94	70.40	250,012.26	81.47
铜 产品	铜精矿	190,213.90	12.64	142,706.89	13.24	40,066.68	13.06
	阴极铜	41,408.99	2.75	34,450.81	3.20	3,780.86	1.23
	小计	231,622.89	15.39	177,157.70	16.44	42,847.54	14.29
锌 产品	锌精矿	8,864.20	0.59	18,387.50	1.71	1,271.29	0.41
	锌锭	272,015.07	18.08	96,988.41	9.00	--	--
	小计	280,879.27	18.67	115,375.91	10.71	1,271.29	0.41
铁精矿	45,013.56	2.99	17,527.00	1.63	11,127.21	3.63	
其他	49,076.79	3.26	8,880.35	0.82	619.15	0.20	
合 计	1,504,712.74	100.00	1,077,782.90	100.00	306,877.45	100.00	

本公司主营业务持续快速增长，2007 年、2006 年、2005 年各年度主营业务收入分别为 1,504,712.74 万元、1,077,782.90 万元、306,877.45 万元，2007 年、2006 年同比增长比例分别为 39.61% 和 251.21%。

2007 年度公司黄金标准金锭销售收入 852,268.91 万元，占公司主营业务收入比例为 56.64%，比 2006 年增长了 116,987.91 万元，同比增长了 15.91%，其中：因价格上升因素带来了销售收入增长 8.71%；因黄金销售量增加因素带来了销售收入增长 7.20%。

2007 年阴极铜销售收入 41,408.99 万元，占公司主营业务收入比例为 2.75%，比 2005 年增长了 6,968.18 万元，同比增长了 20.20%，其中：因阴极铜价格上升因素带来了销售收入增长 0.46%；因阴极铜销售量增加因素带来了销售收入增长 19.74%。

本公司 2006 年开始锌锭销售，2007 年起公司锌冶炼业务全面达产，当年锌锭销售收入 272,015.07 万元，占公司主营业务收入比例为 18.08%，比 2006 年增长了 175,026.66 万元，同比增长 180.46%，其中：因锌锭价格上升因素带来了销

售收入增长-12.57%；因锌锭销售量增加因素带来了销售收入增长 189.15%。

随着洛阳紫金的成立，自 2005 年起，本公司精炼黄金业务收入大幅度增长，2006 年、2005 年冶炼金的主营业务收入同比分别增长了 524.64% 和 720.43%，占主营业务收入总额的比重由 2005 年的 23.36% 上升至 2007 年的 30.18%。随着冶炼金产量的大幅提高，黄金产品销售收入逐年增加，这是公司主营业务收入快速增长的主要原因之一。

(2) 主营业务毛利

最近三年，公司的分产品毛利、分产品毛利率和综合毛利率情况如下：

产品类别	2007 年度		2006 年度		2005 年度		
	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	毛利 (万元)	毛利率 (%)	
黄金产品	矿产金	277,686.07	69.75	196,044.68	68.18	110,400.73	65.46
	冶炼金	1,083.34	0.24	1,645.64	0.37	361.49	0.50
	金精矿	23,602.32	51.48	11,926.36	50.62	4,980.84	51.51
	小计	302,371.73	33.67	209,616.68	27.62	115,743.06	46.29
铜产品	铜精矿	146,800.16	77.18	118,802.23	83.25	24,333.53	60.73
	阴极铜	32,364.91	78.16	25,443.07	73.85	1,914.20	50.63
	小计	179,165.07	77.35	144,245.30	81.42	26,247.73	59.86
锌产品	锌精矿	6,378.07	71.95	14,127.59	76.83	836.42	65.79
	锌锭	67,178.37	24.70	34,064.41	35.12	--	--
	小计	71,411.97	26.19	48,192.00	41.77	836.42	65.79
铁精矿	30,620.50	68.03	9,927.82	56.64	6,993.89	62.85	
铅精矿等其他产品	7,695.41	15.68	817.27	66.98	349.06	56.38	
毛利合计 (万元)	593,409.14		417,930.27		150,170.13		
综合毛利率 (%)	39.44		38.78		48.93		

近三年，本公司毛利逐年增长，2007 年、2006 年毛利比上年分别增长 41.99% 和 178.30%。本公司 2005 年和 2006 年的综合毛利率分别为 48.93%、38.78%，而扣除冶炼金后的综合毛利率则分别为 63.69%、66.42%，说明冶炼金销售比重的加大是导致公司综合毛利率有所降低的主要原因。而 2007 年由于冶炼金的销售所占比重有所下降，因此导致公司的综合毛利率有一定的上升。

3. 现金流量及趋势

最近三年，本公司现金流量情况如下：

单位：万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,609,344.64	1,127,286.85	300,796.34
购买商品、接受劳务支付的现金	(872,724.63)	(683,794.39)	(138,428.24)
经营活动产生的现金流量净额	455,559.93	239,248.57	110,952.71
投资活动产生的现金流量净额	(476,450.29)	(344,166.14)	(184,865.65)
筹资活动产生的现金流量净额	42,797.24	198,278.32	89,749.58
现金及现金等价物净增加/（减少）额	21,906.88	93,360.75	15,836.63
每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽¹⁾	0.347	0.228	0.211
每股经营活动现金流量净额(元/股) ⁽²⁾	0.347	0.182	0.084

注：（1）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/当期期末股本总额

（2）每股经营活动现金流量净额=当期经营活动产生的现金流量/截至 2007 年末的股本总额

（3）本公司 2005 年末、2006 年末及 2007 年末股本总额分别为 525,652.36 万股、1,051,304.73 万股和 1,314,130.91 万股。

（1）2005 年、2006 年及 2007 年，本公司经营活动产生的现金流量累计达到 805,761.21 万元。2007 年、2006 年本公司经营活动现金流量净额同比增长 79.29%、115.63%，公司的销售保持高速增长，成长性良好。

2005 年、2006 年及 2007 年，本公司销售商品收到的现金与购买商品、接受劳务支付的现金的比率分别为 2.17、1.65 和 1.84，说明公司销售回款良好，经营活动产生的现金流量较强。

2005 年、2006 年及 2007 年，本公司经营活动产生的现金流量净额与主营业务收入的比例分别为 36.16%、22.20% 和 30.28%，即每百元销售收入获得现金 36.16 元、22.20 元和 30.28 元；经营活动产生的现金流量净额与净利润的比率分别为 1.28、1.02 和 1.30，上述数据均表明公司现金流量和资金周转状况良好。

（2）2005 年、2006 年及 2007 年，本公司投资活动产生的现金流量净额均为负数，主要因为公司为了扩大经营规模、提高生产能力、实现盈利持续增长而购建了大量固定资产、投入在建工程项目和对外收购，随着购建的固定资产陆续投入使用和收购的子公司产生的效益，公司的业绩将会得到进一步的提升。

（3）2005 年、2006 年及 2007 年，本公司筹资活动产生的现金流量净额累

计为 330,825.14 万元，主要是公司为满足投资需求而向银行融资增加所致。

综上所述，公司管理层认为，最近三年以来，本公司的现金流量和资金周转状况良好，现金流量结构合理。

（六）股利分配情况

1. 股利分配政策

根据本公司《公司章程》（草案）第 159 条，本公司的税后利润按照以下顺序使用：

- （1）弥补亏损；
- （2）提取法定公积金；
- （3）经股东大会决议，可以提取任意公积金；

（4）支付普通股股利。公司未弥补亏损和提取法定公积金之前，不得分配股利或以红利形式进行其它分配。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

2. 发行人的股利分配情况

2005~2007 年期间，本公司的股利分配及公积金转增股本情况如下：

年度	股份数量（股）	每股派发红利（元）	派息率	公积金转增股份比例
2005 年	5,256,523,640	0.08	60.25%	每 10 股转增 10 股
2006 年	10,513,047,280	0.09	55.68%	每 10 股转增 2.5 股
2007 年	13,141,309,100	--	--	--

3. 本次发行前滚存利润的分配方案

经 2007 年 3 月 26 日公司临时股东大会及类别股东大会决议，本次 A 股发行及上市完成后，本公司 A 股发行上市前的滚存利润由新老股东共享。

（七）主要子公司情况

1. 厦门紫金科技有限公司

该公司成立于 2001 年 3 月 9 日，注册资本为 8,000.00 万元，本公司持有该公司 100% 的权益，主营业务为有色金属的地质研究，采、选、冶加工工艺技术

设计研究；冶金矿产品的经营与销售。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 20,830.21 万元，净资产为 16,930.98 万元；2007 年度实现主营业务收入 34,106.25 万元，利润总额 5,770.60 万元，净利润 5,078.73 万元。

2. 珲春紫金矿业有限公司

该公司成立于 2003 年 1 月 10 日，注册资本 20,000.00 万元，本公司及厦门紫金分别占 96.63% 及 3.37% 的权益，注册地为吉林珲春市边境经济合作区创业大街，主营业务为吉林省珲春市曙光金铜矿开采、选矿，生产金铜精矿对外销售。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 88,127.28 万元，净资产为 51,713.26 万元；2007 年度实现主营业务收入 47,399.60 万元，利润总额 24,587.54 万元，净利润为 20,315.09 万元。

3. 紫金国际矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 1 月 10 日，注册资本 10,000.00 万元，注册地北京市海淀区北太平庄路 18 号城建大厦 1316 室，主营业务为境内外矿业类项目的投资。本公司持股 95%，厦门紫金持股 5%。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 109,523.11 万元，净资产为 36,711.89 万元；2007 年度实现主营业务收入 53,642.81 万元，利润总额 42,072.77 万元，净利润为 26,336.56 万元。

4. 福建紫金投资有限公司

该公司成立于 2004 年 4 月 30 日，注册资本 20,000.00 万元，本公司及厦门紫金分别持有该公司 97.5% 和 2.5% 的权益，注册地为上杭县紫金路紫金大厦 1001 室，主营业务为对矿山、水电、交通基础设施的投资。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 97,703.47 万元，净资产为 26,529.38 万元；2007 年度实现主营业务收入 10,563.35 万元，净利润为 -281.26 万元。

5. 新疆紫金矿业有限责任公司

该公司成立于 2004 年 8 月 9 日，注册资本为 10,000.00 万元，本公司持有新疆紫金 100% 的权益，注册地为乌鲁木齐市新华北路 108 号。主营业务为西北及中亚地区矿业投资与管理。现有矿山为新疆奇台县金山沟金矿。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 141,636.11 万元，净资产为 35,725.56 万元；2007 年度实现主营业务收入 45,295.31 万元，利润总额 13,470.93 万元，

净利润为 13,470.93 万元。

6. 山西紫金矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 9 月 26 日，注册资本 15,910.00 万元，注册地为山西繁峙县砂河镇义兴寨，主营业务为义兴寨金矿的开采、选冶，矿产品销售。现有矿山为山西繁峙县。本公司持股 80%，紫金国际持股 20%。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 25,156.93 万元，净资产为 17,869.18 万元；2007 年度实现主营业务收入 22,510.76 万元，利润总额 2,741.74 万元，净利润为 1,832.21 万元。

7. 贵州紫金矿业股份有限公司

该公司成立于 2001 年 12 月 17 日，注册资本为 10,000.00 万元，本公司及厦门紫金分别持有该公司 51% 及 5% 的股权，注册地为贵州贞丰县珉谷镇中心大道金穗大厦，主营业务为矿产资源普查、勘查、科研、开发（采、选、冶）。现有矿山为贵州省贞丰县水银洞金矿。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 54,128.76 万元，净资产为 40,050.99 万元；2007 年度实现主营业务收入 43,305.73 万元，利润总额 24,848.00 万元，净利润为 20,676.67 万元。

8. 洛阳紫金银辉黄金冶炼有限公司

该公司注册资本为 15,000.00 万元，注册地为洛阳市廾河区启明东路 44 号，主营业务为合质金精炼。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 25,493.78 万元，净资产为 15,712.00 万元；2007 年度实现主营业务收入 441,674.80 万元，利润总额 336.50 万元，净利润为 228.76 万元。

9. 新疆阿舍勒铜业股份有限公司

该公司成立于 1999 年 8 月 13 日，注册资本 25,000.00 万元，注册地新疆阿勒泰市金山路 93 号，主营业务为铜矿资源的勘查与开发，矿产品的生产、加工与销售。现有矿山包括位于新疆哈巴河县的阿舍勒铜矿和别列阿舍石灰石矿。本公司持有阿舍勒铜业 51% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 106,851.42 万元，净资产为 59,477.14 万元；2007 年度实现主营业务收入 172,243.32 万元，利润总额 116,897.13 万元，净利润 116,897.13 万元。

10. 巴彦淖尔紫金有色金属有限公司

该公司成立于 2004 年 11 月 22 日，注册资本 30,000.00 万元，注册地为内蒙古乌拉特后旗工业园区，主营业务为锌及其它有色金属冶炼。本公司持有该公司 78% 的股权。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 131,295.90 万元，净资产为 48,272.64 万元；2007 年度实现主营业务收入 286,107.60 万元，利润总额 12,514.01 万元，净利润 10,636.91 万元。

11. 乌拉特后旗紫金矿业有限公司

该公司成立于 2005 年 8 月，注册资本为 1,000.00 万元，紫金国际持有 73% 的股权，注册地为内蒙古乌拉特后旗巴音宝力格镇庙沟内 3 公里处，主营业务为锌、铅、硫矿浮选与销售。现有矿山位于内蒙古乌拉特后旗。

截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产为 42,223.43 万元，净资产为 12,361.64 万元；2007 年度实现主营业务收入 53,577.57 万元，利润总额 43,902.43 万元，净利润 28,166.74 万元。

12. 青海威斯特铜业有限责任公司

该公司成立于 2003 年 1 月 24 日，注册资本 12,000.00 万元，注册地为青海果洛州交通局东侧，主营业务为铜矿、锌矿、钴矿勘探、开采，现有矿山为青海玛沁县德尔尼铜矿。本公司持股 60%。

该公司目前处于试生产阶段。截至 2007 年 12 月 31 日，该公司总资产 68,580.72 万元，净资产 18,155.27 万元；2007 年度实现主营业务收入 23,213.49 万元，利润总额 7,554.17 万元，净利润 6,429.09 万元。

第四节 募集资金运用

一、募集资金投资项目的具体安排和计划

本次拟发行不超过 150,000 万股人民币普通股。经本公司 2007 年第一次临时股东大会及类别股东大会批准，公司董事会计划运用本次发行所募集资金投资

于以下项目：

序号	项目名称	运用募集资金投资 (万元)	募集资金使用计划 (万元)		
			第 1 年	第 2 年	第 3 年
1	紫金山金铜矿联合露天开采项目	152,104.08	71,082.03	53,063.03	27,959.02
2	珙春紫金曙光金铜矿改扩建工程	46,150.00	41,150.00	5,000.00	
3	日处理 200 吨难选冶金精矿冶炼提金工程	19,838.00	19,838.00		
4	矿产资源勘探项目	35,700.00	18,336.65	15,523.64	1,839.71
5	收购中寮铜矿区五子骑龙—浸铜湖矿段地质详查勘查区探矿权项目	19,800.00	19,800.00		
6	增资紫金铜冠，用于收购英国蒙特瑞科公司股权项目	60,300.00	60,300.00		
7	收购塔吉克斯坦 ZGC 金矿及开发项目	130,534.50	93,159.38	33,676.68	3,698.44
8	收购紫金龙兴（拥有图瓦克兹尔—塔什特克铅锌多金属矿矿权）70% 股权项目	27,160.00	12,716.00	14,444	
	合 计	491,586.58	336,382.06	121,707.35	33,497.17

注：（1）第一个年度指从本次发行完成日起至其后第 12 个月的期间，第二年度依此类推；

（2）截至 2007 年 12 月 31 日，本公司已利用银行贷款投入 151,816 万元用于上述募集资金投资项目，本次募集资金到位后，将用募集资金置换上述已投入募集资金投资项目的银行贷款。

以上项目所需投资合计 491,586.58 万元。若本次发行募集资金运用于上述项目仍有剩余，剩余资金将归还银行贷款或补充流动资金；若本次发行募集资金不能满足上述项目所需资金，缺口部分由公司自筹资金解决。

募股资金投资项目的轻重缓急按上表顺序排列。

二、项目发展前景分析

通过本次发行募集资金并购黄金等矿产资源，增加资源勘探的投入，加快矿山建设和扩大生产规模，本公司的发展空间将得到显著的扩展，综合竞争力、整体规模效应和经营实力得到大幅度提升，为公司在“十一五”期间实现国内矿业领先的目标奠定了坚实的基础。

第五节 风险因素及其他重要事项

一、风险因素

本公司提醒投资者注意，除关注重大事项提示中所列风险因素外，还应该关注以下风险因素：

（一）产品价格波动的风险

根据上述产品价格对公司 2007 年度主营业务收入的敏感性分析，标准金锭价格下降 1%，公司主营业务收入将下降 0.6%；锌锭价格下降 1%，公司主营业务收入将下降 0.18%；阴极铜价格下降 1%，公司主营业务收入将下降 0.03%。

黄金、铜和锌价格波动太大，会导致公司经营业绩不稳定，特别是如果黄金价格出现下跌，将对公司的经营业绩产生较大的压力。

（二）汇率波动的风险

我国自 2005 年 7 月 21 日实行汇率形成机制改革以来，人民币兑美元汇率的中间价由 8.1100 人民币元/1 美元升值到 2008 年 2 月 29 日的 7.1058 元人民币元/1 美元；若人民币继续保持升值的趋势，将对国内黄金交易价格产生不利影响。

（三）公司的经营业绩依赖于矿产资源的风险

若金属产品的市场价格波动、回收率下降或通货膨胀等其他因素导致生产成本上升，或开采过程中的技术问题和自然条件（如天气情况、自然灾害等），均可能使开采较低品位的矿石储量在经济上不可行，从而无法保证上述公司保有储量可全部利用。由于矿产资源具有不可再生性，如果不能寻找和获得新的资源，企业生产能力将受到一定影响。

（四）资源地质勘查工作成果存在不确定性风险

资源普查、初查、详查到勘探需要较长的周期和投入大量人力、物力和费用。在一个地点勘探发现黄金，按照正常的程序需要 6 年才能规模化生产出黄金，其中仅地质勘探就需要 2 到 3 年，并且资源地质勘查工作具有不确定性，无法保证地质勘查就一定能够发现经济上可行的储量。

（五）公司探矿权和采矿权续展的风险

矿产经营企业必须获得探矿权及采矿权许可证才能在许可期内在规定范围里进行探矿或采矿活动，许可期满可以申请续期。如果本公司在该等权利期满时未能及时续期，或本公司未来控制的矿产资源无法及时获得采矿权，将对本公司的生产经营产生不利影响。

此外，本公司积极参与国际矿业资源的开发和经营，由于所在地法律法规的限制或政治风险等因素，公司于境外取得的探矿权和采矿权存在不能续展或被中止的风险。

（六）公司对外收购兼并可能存在的风险

本公司对外的收购兼并可以增加企业发展后劲，提高经济效益，但对外收购兼并可能存在的风险，例如在金属价格高涨时期并购标的估值可能过高、收购对象的储量或资源是否准确估计、购入的资产或业务能否成功融入本公司业务、收购对象的技术或人员的流失以及收购区域的外部环境对矿产开发的不利影响等。

（七）采剥工程和建设工程依赖承包商的风险

本公司将大部分劳动密集型的采剥、运输工程分包予承包商，本公司的业务受这些承包商工作质量的影响，如果承包商不能达到本公司要求的品质、安全及环境标准，或者本公司无法维持与这些承包商的合作或未能在承包合同到期后续约，将对本公司业务、经营业绩等产生不良影响。

（八）公司实施国际化发展战略面临的风险

国际化经营必然带来地域上的分散性，给本公司的管理和人、财、物等交流活动的调控增加了困难，带来了更多的经营和管理风险。跨越不同的国家开展生产经营活动，由于不同的国家具有不同的政治、经济、文化及法律体制，本公司国际化经营面临跨体制障碍。国际化经营，可能因国际政治、经济环境发生变化导致项目失败。另外，本公司相对缺乏国际化经营的经验和必要的经营管理人才。因此，公司实施国际化发展战略时，存在因为国际经营环境及国际管理的复杂性，将面临较多的政治、经济风险挑战。

（九）与安全生产或自然灾害有关的风险

作为矿产资源开发类企业，在生产工程中必然产生大量的废石、尾矿渣，如果排土场和尾矿库管理不善，存在形成局部泥石流的可能。本公司采矿过程需使

用爆炸物质和氰化钠，若在储存和使用该等物料的过程中管理不当，可能发生人员伤亡的危险。

（十）与环境保护有关的风险

随着经济的发展，人民生活水平的改善，环保意识的增强，国家对环境保护工作的日益重视，环保标准将不断提高。如果国家提高环保标准或出台更严格的环保政策，将会导致本公司经营成本上升。

（十一）税收政策变化可能带来的风险

企业所得税方面，子公司贵州紫金、厦门紫金、阿舍勒铜业和云南华西等企业均在未来一定期限内享受企业所得税减免优惠；增值税方面，根据财政部和国家税务总局（财税[2002]142 号）文《关于黄金税收政策问题的通知》规定，黄金生产和经营单位销售黄金产品，免征增值税，同时免征城市维护建设税、教育费附加。

如果有权机关取消本公司黄金销售增值税或下属企业所得税等的减免优惠政策，或进一步调高资源税税率或其他税率，则本公司的经营业绩可能会受到不利影响，存在因税收政策变化可能带来的风险。

（十二）本公司内部控制制度可能存在有效性不足的风险

由于形势发展、经营环境变化、内控制度措施和执行等原因，均可能影响本公司经营管理目标的实现，影响本公司的财产安全完整，影响本公司经营业绩。因此，本公司存在内部控制制度实施和监控有效性不足的风险。

（十三）关于期货交易的风险

公司自 2005 年开始进行部分黄金远期合同交易以及阴极铜的期货交易以达到套期保值的目的。由于公司建仓时的合约价格较低，随着金、铜价格的持续上涨，尤其到 2006 年出现大幅攀升，导致公司的期货交易出现较大损失。

从长远稳健经营出发，进行适度规模的期货交易，是大型矿业企业的锁定价格、规避风险、实现套期保值目的必要手段，也是大型矿业企业的一个发展趋势。由于黄金和阴极铜价格的不确定性，开展黄金远期合同交易以及阴极铜的期货交易，可能会带来一定的损失。

（十四）本公司综合毛利率可能下降的风险

为满足产业链延伸及产业布局的需要，本公司近年来建设了洛阳紫金等黄金

精炼厂，通过收购其他黄金冶炼厂生产的达不到国家标准、含金量一般 70%~99%的合质金，并冶炼提纯为成品金，发展了冶炼金业务。近年来冶炼金业务快速扩大，2005 年~2007 年公司冶炼金业务销售收入分别为 7.17 亿元、44.77 亿元和 45.42 亿元，占当年主营业务收入的比例分别为 23.26%、41.54%和 30.18%。但冶炼金业务毛利率较低，2005 年~2007 年公司冶炼金业务毛利率分别为 0.50%、0.37%和 0.24%；冶炼金业务毛利分别为 361.49 万元、1,645.64 万元及 1,083.34 万元，占当年公司总毛利的比例分别为 0.24%、0.39%和 0.18%。冶炼金业务的增长成为公司 2005 年以来主营业务收入大幅度增长的主要原因之一，公司扩大黄金精炼业务可能会导致公司综合毛利率有所下降。

（十五）关于本次募集资金投资项目的风险

由于本次募集资金投资项目投资额较大，项目管理和组织实施是项目成功与否的关键因素，将直接影响到项目的进展和项目的质量。若投资项目不能按期完成，或未来市场发生不可预料的不利变化，将对本公司的盈利状况和未来发展产生较大影响。

（十六）公司规模迅速扩张带来的管理风险

本公司已投资设立了九十多家子公司和分支机构，分布于中国内地十八个省（区）以及中国香港、加拿大、英国、蒙古等国家和地区，管理链条长，跨区域跨国经营，管理难度增加。

由于所属子公司数量众多，在管理协调上需要投入相当的人力，而且可能存在因管理控制不当遭受投资损失的风险。

（十七）公司人力资源开发不足可能存在的风险

能否保证引进、培养足够的合格人员，现有管理和技术人员能够持续尽职服务于本公司，均有可能对本公司经营造成一定影响。因此，本公司存在因人力资源开发不足可能带来的风险。

（十八）股票交易价格波动可能带来的风险

股票投资收益与风险并存，股票价格除受公司盈利水平和发展前景等基本面的影响外，还会受到政治、宏观经济形势、经济政策或法律变化、股票供求关系、投资者心理预期以及其他不可预测等因素的影响。本公司上市后股价可能因此波动，从而给投资者带来损失。

二、其他重要事项

（一）重要合同

目前本公司正在履行的重大合同主要包括：1、投资或股权转让合同 9 份，探矿权转让合同 2 份，工程承包合同 3 份，委托加工合同 2 份，购销合同 4 份，借款合同 59 份，对外担保合同和抵押合同 3 份。

（二）重大诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书签署之日，本公司未发生对本公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景可能产生较大影响的仲裁或诉讼事项；本公司控股股东或实质控制人、子公司，发行人董事、监事、高级管理人员或核心技术人员未涉及重大诉讼或仲裁事项，也未有涉及刑事诉讼的情形。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人
发行人：紫金矿业集团股份有限公司	福建省上杭县紫金大道 1 号	(0592) 3969662	(0592) 3969667	郑于强、张燕
保荐人（主承销商）： 安信证券股份有限公司	深圳市福田区金田路 2222 号安联大厦 34 层、 28 层 A02 单元	(021) 68801118	(021) 68801119	郭青岳、陈骥宁、 管飞、李鹏、连 剑生、陈宁
律师事务所：福建至理律师事 务所	福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层	(0591) 87813898	(0591) 87855741	蒋方斌、王新颖
会计师事务所：安永华明会计 师事务所有限公司	北京市东城区东长安街 1 号东方广场东方经贸城 东三办公楼 15、16 层	(010) 58153000	(010) 85288298	李勇、谢枫
收款银行				
股票登记机构：中国证券登记 结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区陆家嘴 东路 166 号中国保险大厦	(021) 58708888	(021) 58754185	
拟上市的证券交易所：上海证 券交易所	上海市浦东新区浦东南 路 528 号上海证券大厦	(021) 68808888	(021) 68804868	

二、本次发行上市重要日期

询价推介时间	2008 年 4 月 8 日至 2008 年 4 月 11 日
网下申购及缴款日期:	2008 年 4 月 15 日至 2008 年 4 月 16 日
网上申购及缴款日期:	2008 年 4 月 16 日
定价公告刊登日期	2008 年 4 月 18 日
预计股票上市日期:	本次发行结束后将尽快申请在上海证券交易所挂牌交易

第七节 备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次公开发行有关的所有正式法律文件,该等文件也在指定的网站上披露,具体如下:

- (一) 发行保荐书;
- (二) 财务报表及审计报告;
- (三) 内部控制审核报告;
- (四) 经注册会计师核验的非经常性损益明细表;
- (五) 法律意见书及律师工作报告;
- (六) 公司章程(草案);
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件;
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅地点及时间

(一) 发行人:紫金矿业集团股份有限公司

联系地址:厦门市湖里区翔云三路 128 号紫金科技大厦

联系电话:0592--3969662、3969768

联系人:郑于强、张燕

(二) 保荐人(主承销商):安信证券股份有限公司

联系地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2008 室

联系电话：021--68801190、68801187、68801137、68801186

联系人：陈宁、连剑生、陈骥宁、管飞、李鹏

(三) 查阅时间：本次发行期间工作日上午 9:00—11:30，下午 2:00—5:00。

