(上接封九版)

张育阔	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、本公司计财务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
林弘富	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所收回的现金净额	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	(22,043,102)	(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。

(4)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,注册地为洛阳市廛河区启明东路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公交局东侧,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	珲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