巍峨紫金山 传奇创新路

——紫金矿业集团股份有限公司首次公开发行A股网上路演精彩回放

出席嘉宾

紫金矿业集团股份有限公司董事长 陈景河
紫金矿业集团股份有限公司副董事长 刘晓初
紫金矿业集团股份有限公司财务总监 周铮元
紫金矿业集团股份有限公司董事会秘书 郑于强

安信证券股份有限公司总裁 王彦国
安信证券股份有限公司副总裁 阴秀生
安信证券股份有限公司总裁助理 秦冲

紫金矿业集团股份有限公司 董事长 陈景河先生致推介辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者,以及所有关心和支持紫金矿业的朋友们:

大家下午好!

欢迎参加紫金矿业集团股份有限公司首次公开发行A股网上路演活动,很高兴通过网络平台与大家进行交流,希望能借此机会和广大投资者就紫金矿业首次公开发行A股交换意见。我代表紫金矿业董事会,对各位朋友的参与,表示热烈欢迎和诚挚谢意!

紫金矿业集团股份有限公司是中国最大的黄金生产企业,重要的有色金属生产商。公司以黄金及金属矿产开发为主,核心企业紫金山金矿是国内单体矿山保有可利用储量最大、采选规模最大、黄金产量最大、矿石入选品位最低、单位矿石处理成本最低、经济效益最好的黄金矿山,是中国唯一的一座世界级金矿。

至2007年底,紫金矿业已拥有采矿权33个,矿区面积50平方公里;探矿权163个,面积5293平方公里。紫金坐拥庞大战略资源,旗下储量/资源量有:黄金约638吨、铜约937万吨、锌约319万吨,其他金属储量也与日俱增,成为我国控制金属矿产资源最多的企业。紫金矿业在20多个省(区)和8个国家和地区开展业务。

四年前,紫金矿业H股在香港上市。凭借其强大的资源优势和出色的成长性,成为香港股票市场耀眼的明星,投资者获得了丰厚的回报。2004年12月,紫金矿业被列入FTSE矿山指数;2006年3月,紫金矿业被纳入道琼斯中国海外50指数。名列2007年国家统计局公布的"2006年中国大企业集团竞争力十强"之一;2007年位居福布斯中国顶尖企业榜第二位,紫金已成为投资者"投资中国、分享中国"的成功范例。

回归内地资本市场是我们多年的心愿,我们希望通过本次A股发行,搭建新的融资平台,加快紫金矿业内生增长和外延扩张的步伐,加快国际化的进程,实现业务和利润的持续快速增长,做强做大,与国内广大投资者共同分享紫金矿业的高速成长收益。

我们坚信,广大投资者的高度信任与大力支持,是此次发行成功的保证。通过本次网上交流沟通,我们将充分听取各位建设性的意见,进一步深入推进公司的改革与发展。紫金矿业将不负众望,充分发挥自身优势,以丰厚的投资收益回报投资者、回报社会。

欢迎大家提问,我们将认真回答每一位关注紫金矿业的投资者的问题。

谢谢大家!

安信证券股份有限公司 总裁 王彦国先生致辞

尊敬的各位投资者、关心和支持紫金矿业的朋友们:

大家下午好!

首先,作为紫金矿业集团股份有限公司首次公开发行A股的保荐机构和主承销商,安信证券向今天参与本次发行网上路演的各位来宾、各位投资者,表示热烈的欢迎和衷心的感谢!非常高兴能够借此机会,与各位投资者进行网上交流!

紫金矿业是以黄金为主导产业,集矿产资源勘探、开采和冶炼为一体的中国顶级黄金生产商和重要有色金属生产商。公司是国内控制金、铜、锌矿产资源最多的企业之一。同时,紫金矿业管理团队还具备了丰富行业背景和经验,在低成本矿山开发领域拥有领先的技术优势。紫金矿业回归A股,是一个世界级黄金企业的回归,不仅为中国资本市场增加了一个新的大盘蓝筹股,而且给中国投资者带来了分享中国黄金企业成长独一无二的投资机会。此外,紫金矿业本次发行的股票面值为0.1元,这标志着中国证券市场进一步与国际市场接轨,是中国证券市场的重大创新。

安信证券有幸成为紫金矿业本次A股发行的保荐机构和主承销商,我们将以:"让投资者安心、放心、开心"为使命,凭借优良的资产质量、雄厚的股东实力、强大的人才优势和众多的网点分布成为中国最具市场价值和核心竞争力、广受尊敬的国内一流金融服务企业。我们真诚地希望通过我们优质、高效的服务,让投资者充分分享紫金矿业的投资价值。同时,我们将严格按照证券发行保荐制度的有关要求,勤勉尽责,做好本次发行和后续的持续督导工作。

我们相信通过本次发行,紫金矿业将搭建起国内资本平台,并依托国内、国际资本市场,进一步发挥自身优势,实施其发展成为高技术效益型特大国际矿业集团的战略,继续保持高速的增长,创造出更加优异的业绩,以回馈广大的投资者。

今天的路演中,我们将与发行人一起认真、负责地回答各位投资者的提问。最后,预祝紫金矿业本次发行工作圆满成功!

谢谢大家!

紫金矿业集团股份有限公司 副董事长 刘晓初先生致答谢辞

尊敬的各位嘉宾、各位投资者和网友:

大家好!

非常感谢各位对紫金矿业集团股份有限公司公开发行A股的热情关注和真诚交流。今天我们有机会与大家共同探讨紫金矿业的经营管理、资本运作、未来发展,感到非常高兴。大家提出很多有价值的意见与建议,我们感到受益良多,在今后的经营管理中,公司管理层将会严格依照国际、国内资本市场的要求,恪尽职守、锐意进取,秉承对投资者高度负责的态度,进一步提高公司经营运作的透明度,遵守信息披露的有关规定,接受社会公众和投资者的监督,确保公司管理决策的科学和高效。

2003年12月,紫金矿业的H股在香港联交所上市,开创了内地黄金生产企业在境外融资的新篇章,公司的持续快速增长,获得了国际投资者的广泛认可和高度评价。此次回归A股市场,是紫金矿业发展史上的又一重要里程碑。我们将紧紧抓住发展机遇,以市场为导向,以效益为中心,以安全环保为前提,以管理创新、制度创新和科技创新为手段,全面提升公司核心竞争力,为尽早实现国际一流的高技术效益型的国际矿业集团而努力。

在此,我谨代表紫金矿业集团股份有限公司,感谢广大投资者、证券界、新闻界以及社会其他各界朋友的关注和支持!感谢中国证券网为我们提供这样一个交流平台!感谢主承销商安信证券等中介机构为紫金矿业A股发行所做出的积极努力!

网上交流虽然结束了,但是公司与各位交流的渠道永远是畅通的,如果大家还有要了解的问题,可直接与公司联系,公司欢迎广大投资者随时就大家共同关心的问题进行沟通。

紫金矿业巨大的增长潜力、良好的盈利能力和股本回报都将为股东带来持久、可观的投资收益,欢迎大家投资紫金矿业,分享紫金矿业快速增长的丰硕成果。

再次感谢广大投资者及各位网友对紫金矿业的支持和关注!谢谢大家!

行业篇

问:请问董事长,您对国内市场未来几年黄金产品的需求趋势有什么看法?

陈景河答:在过去5年,中国制造业黄金需求的年复合增长率达到了4.5%,高于世界平均水平。2005年中国黄金制造业需求大约为257吨,占世界总需求量的8%左右,全球第四,需求的主要驱动力来自于首饰消费。根据《我国黄金工业"十一五"规划及可持续发展研究》有关预测,未来十年内我国黄金工业仍然存在着严重的供需矛盾。

另一方面,2006年底我国外汇储备超过1万亿美元。为了与快速增长的外汇储备相配比,中国人民银行曾于2002年增加了黄金的储备数量,黄金储备量达到600吨,但黄金占国家外汇储备的比例仍仅在1%,低于其他主要国家的水平,预计仍将增加其黄金储备,那样的话将会大大增加中国对黄金的需求。谢谢!

问:请问公司主要的矿山资产有哪些?

刘晓初答:本公司及主要控股子公司拥有的主要矿山资产包括:紫金山金铜矿、曙光金铜矿、水银洞金矿、草地金矿、东坪金矿、龙口金矿、信宜东坑金矿、阿舍勒铜锌矿、德尔尼铜矿、乌拉特后旗锌矿、商城汤家坪钼矿、银岩锡矿和蒙库铁矿,遍布全国20个省区。谢谢!

问:请问公司的技术优势体现在哪些方面?

陈景河答:公司在低品位氧化金矿、低品位铜矿、微细浸染型难处理金矿、复杂硫化铜金矿选冶技术方面的突破,使许多原不能开发或没有开发效益的呆矿资源得到成功开发利用,不仅填补行业技术空白,支撑了公司各矿山的开发,同时为公司未来控制和开发其他低品位、难处理矿山提供了可靠的技术准备,已成为公司的核心竞争力。谢谢!

问:请详细介绍公司的资源优势?

刘晓初答:对矿业类公司而言,拥有的矿产资源是企业发展的基础。扩大矿产资源占有是公司长期的发展战略目标和首要任务,本公司十分注重资源的占有,特别是2003年以来,充分利用金价大幅上涨的有利时机和发行H股募集的资金优势,在国内中西部地区大规模实施收购兼并黄金矿产资源,同时采用先进技术加大对矿山中深部和外围矿区的补充勘查力度,扩大了公司黄金资源占有,不但抵消了正常生产的的资源消耗,而且黄金资源/储量得以稳步增长,也为企业进一步可持续发展提供了资源保证。目前,本公司保有的金金属资源/储量在国内黄金行业上市公司中位居第一。

为实现成为国际一流矿业集团的战略目标,本公司在保持黄金产业绝对优势的同时,有选择地向铜、锌、铁等领域延伸。近年来,本公司先后并购或参股了青海德尔尼铜矿、西藏玉龙铜矿、黑龙江多宝山铜矿、新疆蒙库铁矿等一批矿山,所控制矿产资源迅速增长。

截至2007年底,本公司已经成为国内控制黄金及有色金属资源最多的企业之一,各矿种保有矿产资源储量分别为:金金属量638.19吨(其中伴生金98.05吨),铜金属量937.11万吨、锌金属量318.81万吨、铂钯金属量151.36吨、钼金属量38.52万吨(其中伴生钼7.38吨)、镍金属量66.75万吨、铅金属量52.47万吨、锡金属量9.93万吨、铁矿石1.68亿吨、煤3.01亿吨(非控股公司储量按权益折算)。目前本公司拥有探矿权165个,采矿权32个,矿权(含采矿权、探矿权)总面积5,128.38平方公里。公司拥有的矿产资源为公司未来持续快速发展提供了保障。

发行篇

问:请问发行价格是多少?

陈景河答:经初步询价,本次紫金矿业股票发行价格区间确定为6.88元/股~7.13元/股,最终价格将视网上网下申购情况确定。谢谢!

问:请问每股面值0.1元是不是网上申购也是0.1元?

周铮元答:您好!申购与股票面值没有直接的关系,每股申购价为6.88元到7.13元区间。谢谢!

问:请问公司自H股上市以来每年的股利分配情况?

周铮元答:您好!2003年度~2005年度,连续三个年度,每年运用资本公积金进行10股转增10股新普通股;2006年度,运用资本公积金进行10股转增2.5股新普通股。2004年度、2005年度、2006年度派发现金红利分别达26,282.62万元、42,052.19万元、94,617.43万元,派息率分别为62.50%、59.76%、55.51%。公司三届八次董事会建议,本公司2007年年度不进行利润分配,也不进行资本公积金转增股本。

谢谢!

问:发行后什么时候上市啊?

郑于强答:我们将尽快向上海交易所申请安排上市。

问:公司是否有自己的网址?是否在网站上建立了投资者关系栏目?

郑于强答:本公司网址为http://www.zjky.cn/。网站已设立"投资者关系"栏目,用于披露本公司的定期报告、临时公告以及有关公司生产经营的重要动向,以便投资者及时知晓。另外,投资者还可以从上海交易所网站以及香港联交所网站查阅到公司的信息披露情况。

问:请问哪天可以申购紫金矿业的股票?一旦中签后哪天需要缴款?

秦冲答:网下申购时间为2008年4月15日至4月16日,网上申购时间为4月16日。网下申购资金必须在4月16日下午4点前到帐。

经营篇

问:请问公司的规模优势体现在哪些方面?

陈景河答:目前,本公司是国内最大的矿产金生产企业,按2007年黄金生产量排名,在世界主要黄金矿业公司中居第10位,公司拥有的矿产资源遍布福建、新疆、青海、贵州、吉林、西藏、内蒙、安徽以及四川等20个省(区),并成功跨出国门,参股加拿大矿业企业Pinnacle Mines Ltd.、英国矿业企业Ridge Mining P.L.C.,分别成为其第一大股东。

2007年,本公司核心企业紫金山金矿黄金产量15.89吨,是国内采选规模最大、黄金产量最大的黄金单体矿山,已成为世界级超大型金矿。

2007年度,本公司黄金产量为52.29吨,其中矿产金24.83吨,矿产金占全国黄金企业矿产金总量的10.50%;产铜4.91万吨,产锌15.92万吨;实现销售收入1,504,712.74万元,实现利润总额442,851.86万元,归属于母公司所有者的净利润254,832.25万元。截至2007年12月31日,公司总资产1,679,916.09万元,归属于母公司所有者权益533,702.74万元。公司凭借强大的采矿、选矿和冶炼能力,在市场竞争中已具备了明显的规模优势。谢谢!

问:请问公司核心的技术竞争能力体现在哪些方面?

刘晓初答:本公司在低品位氧化金矿、低品位铜矿、微细浸染型难处理金矿、复杂硫化铜金矿选冶技术等方面的突破,使许多原来不能开发或没有效益的贫呆矿资源得到成功开发利用,不仅填补国内技术空白,而且逐步形成了公司的技术优势,支撑公司各矿山的开发,并为公司未来去占领和开发其他低品位、难处理矿山提供核心竞争力。谢谢!

问:请问2007年公司各种矿产品占主营收入的比例?

陈景河答: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%,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%。未来几年黄金的销售和利润比例将会有明显的提高。谢谢!

问:请问公司的成本优势是怎么形成的?

陈景河答:本公司是我国黄金行业中生产成本最低的生产商之一,也是世界同类企业生产成本最低的生产商之一,这主要得益于公司涵盖从地质勘探、采矿、选矿、冶炼和精炼等一体化生产经营模式,领先行业的金矿石自给率,优越的资源优势和露天开采方式,以及采剥工程市场化外包方式。公司严格的成本控制和在降低成本方面的努力使公司黄金生产成本低于国际和国内同行平均水平,保持了低成本的竞争优势,可以使公司在金价上升时能比同类公司受益更大,在金价下跌时仍具有较强的抗风险能力。谢谢!

问:请详细介绍公司的资源扩充计划?

陈景河答:作为资源型的矿业企业,不断扩大占有和控制优良的矿产资源,是公司保证可持续发展的最基本条件和生命工程。公司目前虽然占有一定数量和品种的矿产资源,但仍十分重视并争取到更优更多的战略后备资源,同时要加强资源回收、综合利用的研究,最大限度地提高资源回收率;同时,立足国内,着眼全球,加快南美、非洲和周边国家矿产资源的科学调研论证,寻求战略后备优质资源的控制和矿产开发,实现跨国经营。谢谢!

问:为鼓励创新,公司有哪些措施?

刘晓初答:技术开发能力是企业核心竞争力的体现,公司一直将技术创新作为公司发展战略的核心,已形成研发、设计、工程监理和技术应用的综合体系。

(1)按照公司赋予的职责定位加强研发机构建设,优化资源配置,集中力量形成优势学科领域和研究基地,提高科技创新和服务能力,解决公司发展重大科技问题。

(2)建立稳定支持研发机构创新活动的科技投入机制,支持需要长期积累的学科建设、基础性技术工作和队伍建设。

(3)完善有利于研发机构创新机制,加强对研发机构开展自主选题研究的支持,完善研发院所长负责制,扩大研发院所在科技经费、人事制度等方面的决策自主权,提高研发机构内部创新活动的协调集成能力。

(4)建设研发机构整体创新能力评价制度,在研发成果质量、人才队伍建设、管理运行机制等方面对研发机构整体创新能力进行综合评价,促进研发机构提高管理水平和创新能力。

(5)形成研发机构开放合作的有效机制。实行固定人员与流动人员相结合的用人制度。全面实行聘用制和岗位管理,面向全社会公开招聘研发和管理人才。通过建立有效机制,促进研发院所与企业和大学之间多种形式的联合,促进知识流动、人才培养和科技资源共享。

(6)积极实施企业自主创新活动。在企业技术创新过程中,公司把创新精神提炼为公司的重要经营理念之一,支持鼓励集团成员企业成为技术创新主体,鼓励员工参与技术创新和管理创新活动。

谢谢!

问:请问公司的技术开发机构设置和科技人员数量?

刘晓初答:本公司是国家火炬计划重点高新技术企业,已建立了包括技术中心、矿冶设计研究院、厦门地质勘查院、东北亚矿产勘查开发公司及各子公司技术部门在内的较为完善的研发体系。2006年9月,本公司技术中心获得科技部、国家发改委、海关总署、税务总局联合认定的"国家级企业研究开发中心"。2001年12月,经中华人民共和国人事部[2001]121号文批准,本公司设立了"博士后科研工作站"。2002年1月,本公司实验室获得了中国实验室国家认可委员会的"中国实验室国家认可"证书。实验室下设岩矿鉴定室等四个检测室,主要承担黄金冶炼厂各种原辅材料、金银铜产品、各种矿物原料及其选冶过程产品以及岩矿鉴定等检测工作,同时对各子公司化验室检测业务进行协调和指导。

截至2007年底,本公司现有专职从事科研开发的人员468人,其中拥有高中级技术职称的人员248人。

问:请详细介绍公司的国际化经营计划?

刘晓初答:根据公司总体发展战略,公司必须加快国际化经营步伐,着眼在全球范围行业内进行市场定位、资源配置、技术研发,构建具有国际竞争力的跨国矿业集团。公司将跟踪国际矿业发展趋势,大力开拓国际市场和开展国际合作,在实施国际化战略中,采取多种途径,坚持从周边国家做起、从项目合作起步,重点开拓南美、非洲和周边国家,不断积聚和壮大企业规模实力,培养和造就一批国际化经营管理人才,打造新的更强的比较优势,增强和提升参与世界市场竞争的能力和实力。

问:请问公司的竞争优势体现在哪些方面?

陈景河答:公司的竞争优势主要体现在6个方面:资源优势、规模优势、成本优势、地质勘查与综合评价优势、技术优势、管理及人力资源优势。谢谢!

发展篇

问:请问公司的总体发展战略是什么?

陈景河答:本公司的中长期发展目标是:建成国际一流的"高技术、效益型"的特大国际矿业集团。根据这一发展目标,本公司制订了三步发展战略:

第一步,实现国内黄金行业领先。这一目标目前已基本实现;

第二步,争取到2010年达到国内金属矿业行业领先;

第三步,争取到2020年进入国际矿业先进行列,综合效益和利润指标进入国际一流金属矿产采掘企业行业前列。谢谢!

问:请问公司在资本运营上,还有哪些计划?

陈景河答:此次A股发行后,公司还将根据未来市场变化,研究和开拓多种形式的衍生交易方式,避免因产品价格变化致使企业经济效益大幅度波动,实现公司经济效益的稳步增长。另外,随着国际化进程不断加快,将积极寻求和适时开展在海外市场进行项目融资的实际运作,化解投资风险,以期在海外资本市场的重大发展。谢谢!

问:请问公司实施国际化的发展战略面临怎样的风险?

陈景河答: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。谢谢!

问:请问公司如何进行企业文化的建设?

刘晓初答:企业文化是企业的灵魂,是全体员工共同的价值取向,培育健康向上的企业文化是公司长盛不衰的力量源泉。"以人为本,追求卓越"的企业经营理念和"和谐创造财富,企业、员工、社会协调发展"的企业价值观是公司快速发展的保证。营造具有紫金特色的企业文化,要逐步形成具有开拓创新、奉献进取、积极向上的特色;完善公司外在形象、内在形象、综合形象三个层面;培育创新、一流、质量、市场、环境和团队意识;强化谋道(讲究科学的紫金经营之道)、铸魂(培育有特色的紫金精神)和塑形(塑造良好的紫金形象)三项建设。

文字整理 于雅琴