

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公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



洛陽欒川鉬業集團股份有限公司

China Molybdenum Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03993)

演示材料

為使廣大投資者更好地瞭解洛陽欒川鉬業集團股份有限公司(「**本公司**」)的業務情況及行業地位、本公司所處行業市場分析與展望及公開發行A股可轉換公司債券等，本公司在2014年三季度業績路演材料基礎上結合公開發行A股可轉換公司債券的相關情況製作了演示材料(隨附於本公告並可於www.chinamoly.com下載)。

演示材料載有若干來自官方、市場及其他來源(包括上市公司文件)的資料。本公司董事(「**董事**」)相信該等資料來源為合適的資料來源。董事在選擇及識別相關資料來源及在編製、節選及轉載該等資料時已採取合理審慎態度，且並無理由相信該等資料失實或誤導，亦無理由相信遺漏任何事實致使該等資料失實或誤導。該等資料未經董事、董事的任何聯屬人士或顧問、任何彼等的聯屬人士或顧問獨立核實，上述各方亦未就其準確性發表任何聲明。

承董事會命

洛陽欒川鉬業集團股份有限公司

李朝春

董事長

中華人民共和國河南省洛陽市，二零一四年十一月二十八日

於本公告日期，本公司之執行董事為李朝春先生、李發本先生、王欽喜先生、顧美鳳女士及吳文君先生；非執行董事為張玉峰先生及袁宏林先生；及獨立非執行董事為白彥春先生、徐珊先生、程鈺先生及徐旭先生。

* 僅供識別



投资者交流材料

2014年11月



免责声明

本材料仅在演示期间供阁下个人参考，本材料及其内容不得直接或间接复制、分发、传递或披露给（无论是阁下组织/公司内部还是外部的）任何其他人士，不得为任何目的整体或部分出版。出席此次演示会，就表明阁下同意受上述限制约束，并对本材料中披露的信息绝对保密。本材料中所包含的信息未经独立验证。对本材料中所含的信息或意见的公平性、准确性、完整性或正确性，不以明示或暗示的方式做任何陈述或保证，不得信赖其公平性、准确性、完整性或正确性。本材料并不试图就洛阳栾川钼业集团股份有限公司（“洛阳钼业”）的财务、交易状况或前景提供全面的或综合性的分析，而且阁下也不应依赖本材料能够作出全面的或综合性的分析。本材料所含信息应在当时环境下进行考虑，目前没有进行、以后也不会进行更新以反映演示之日后可能发生的重大进展。对由于使用本材料或其内容所造成的亏损或损失，或本材料以其它方式引起的亏损和损失，洛阳钼业及其控股股东、联属公司、董事、管理人员、员工、顾问和代表，均不承担任何责任（疏忽责任或其它责任）。

本材料中所含的某些信息构成前瞻性陈述。前瞻性陈述包括，但不限于，公司的增长潜力、成本预计、预计基础设施开发、资本成本支出、市场前景和其它非历史数据的陈述。当使用本材料时，“会”、“计划”、“估计”、“预计”、“准备”、“拟议”、“或许”、“将”、“潜在”、“应”及类似表述均属前瞻性陈述。尽管洛阳钼业认为这些前瞻性陈述中反映的预期是合理的，但该等陈述涉及已知的和未知的风险、不确定性及其它因素，其中某些陈述超出了洛阳钼业的控制范围，这可能会导致实际结果、表现或业绩与前瞻性陈述中所明示或暗示的内容有巨大差异，而且前瞻性陈述不是未来业绩或成就的保证。这些风险、不确定性和其它因素包括，但不限于：全球或某些地区的总体商业和经济状况；法律和/或监管变化；其它市场参与者的行为；铜及其它大宗商品的价格波动；汇率的波动；洛阳钼业对收购目标进行整合的能力；在开发或开采活动中遇到的运营或技术困难；勘探开发的投机性质；包括在获得必要许可和牌照方面的风险；与勘探、开发和开采业务有关的风险和危险；投入的可用性及其成本；海用的可用性及其成本；维持牌照和许可的风险；税率的变化或新税种的引入。不能保证该等前瞻性陈述结果证明是正确的。读者要特别谨慎，不得不适当地依赖这些前瞻性陈述，那些陈述只是在演示之日做的陈述。洛阳钼业无意、也没有义务更新或修订任何前瞻性陈述，无论是由于新的信息、未来的事件或其它原因，除非有关法律有所要求。

本材料应与洛阳钼业截至2014年9月30日的合并财务报表和其它公开披露一起使用。

本文件不构成发行或出售任何证券的要约或邀请或该等要约或邀请的一部分，不构成收购、购买或认购任何证券的建议，也不得解释为对该等要约的邀请，其中任何一部分不构成任何合约、承诺及与之相关的投资决定的基础，在签订合同、做出承诺或投资决定时不得依赖本文件。

目录

1

公司的投资亮点

2

洛阳钼业近况

3

发行可转债

4

估值

5

公司策略

6

附录

第一部分

公司的投资亮点

洛阳钼业的投资亮点

- ✓ 世界上领先的钼、钨生产商之一，并在铜和金业务部署上取得巨大进展
- ✓ 高质量、长寿命、低成本的资产组合
- ✓ 强劲的现金流创造能力以及灵活的融资结构
- ✓ 三个世界级钼矿、拥有巨大潜力的**Northparkes**铜金矿，以支持未来扩张和持续增长
- ✓ **Northparkes**及其经验丰富的管理团队为国际扩张提供了强劲的平台
- ✓ 致力于缜密的收购计划和谨慎的资本配置，努力提高股东回报
- ✓ 奉行行业领先的健康、安全、环保(HSE)实践

第二部分

洛阳钼业近况

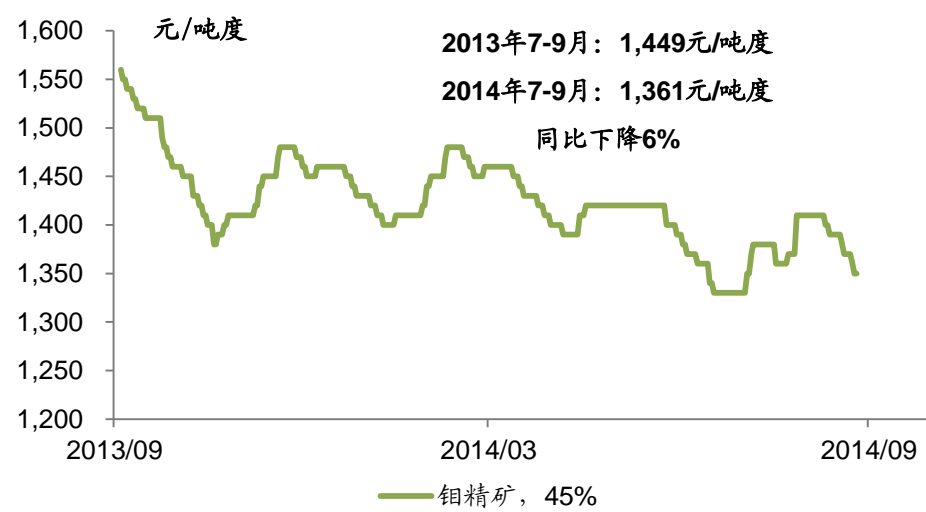
业绩概要

- ✓ 2014年1-9月份实现归属股东净利润146,511万元，同比增长62%，每股收益0.29元
- ✓ 利润同比增长的主要原因：澳洲业务贡献、进一步降低成本、加大销售，降低库存
- ✓ 1-9月份经营性现金流净额18.08亿元，同比增长64%
- ✓ 1-9月公司主要产品销售价格同比降幅明显，钼金属下降9%、钨金属下降12%、铜下降4%

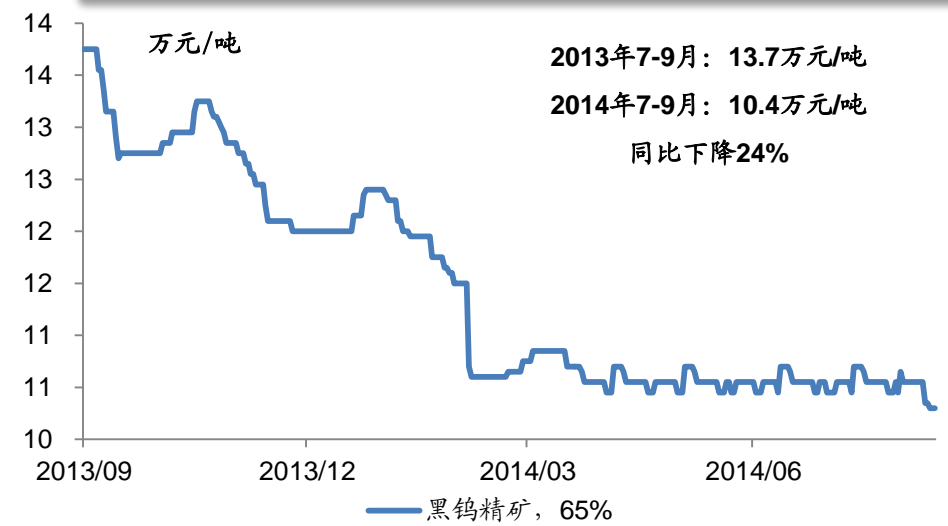


外部形势严峻，市场震荡下跌

钼市场走势



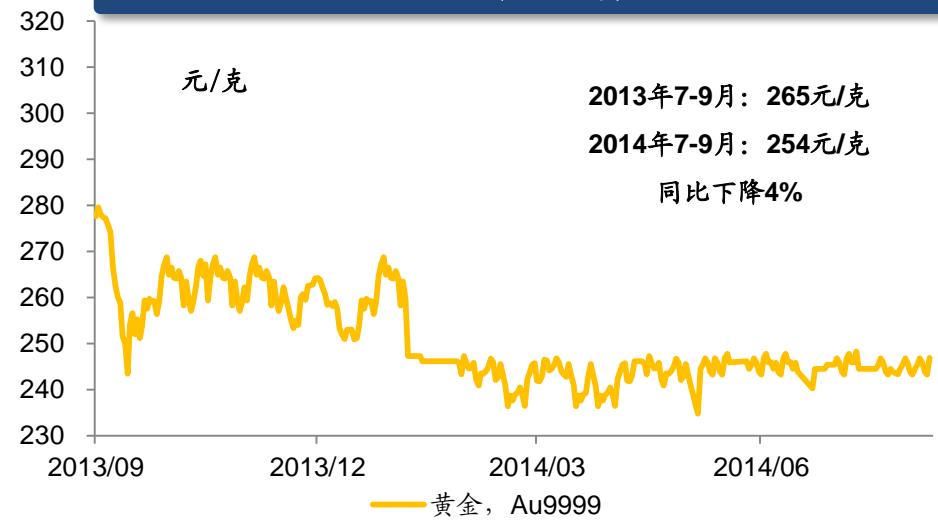
钨市场走势



铜市场走势



金市场走势



公司降本增效，各项数据不断优化

主要营运数据

	2014年1-9月		2013年1-9月	
	生产量(吨)	销售量(吨)	生产量(吨)	销售量(吨)
钼金属(100%)	11,964	14,203	11,523	12,145
钨金属(100%，不含豫鹭)	5,995	5,535	5,241	4,863
可销售铜金属(80%权益)	32,183	30,506	不适用	不适用

主要财务数据(万元)

	2014年1-9月	2013年1-9月	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	521,253	399,369	30.52
利润总额	176,971	96,974	82.49
净利润	144,595	83,271	73.64
经营性现金流量净额	180,826	110,041	64.33

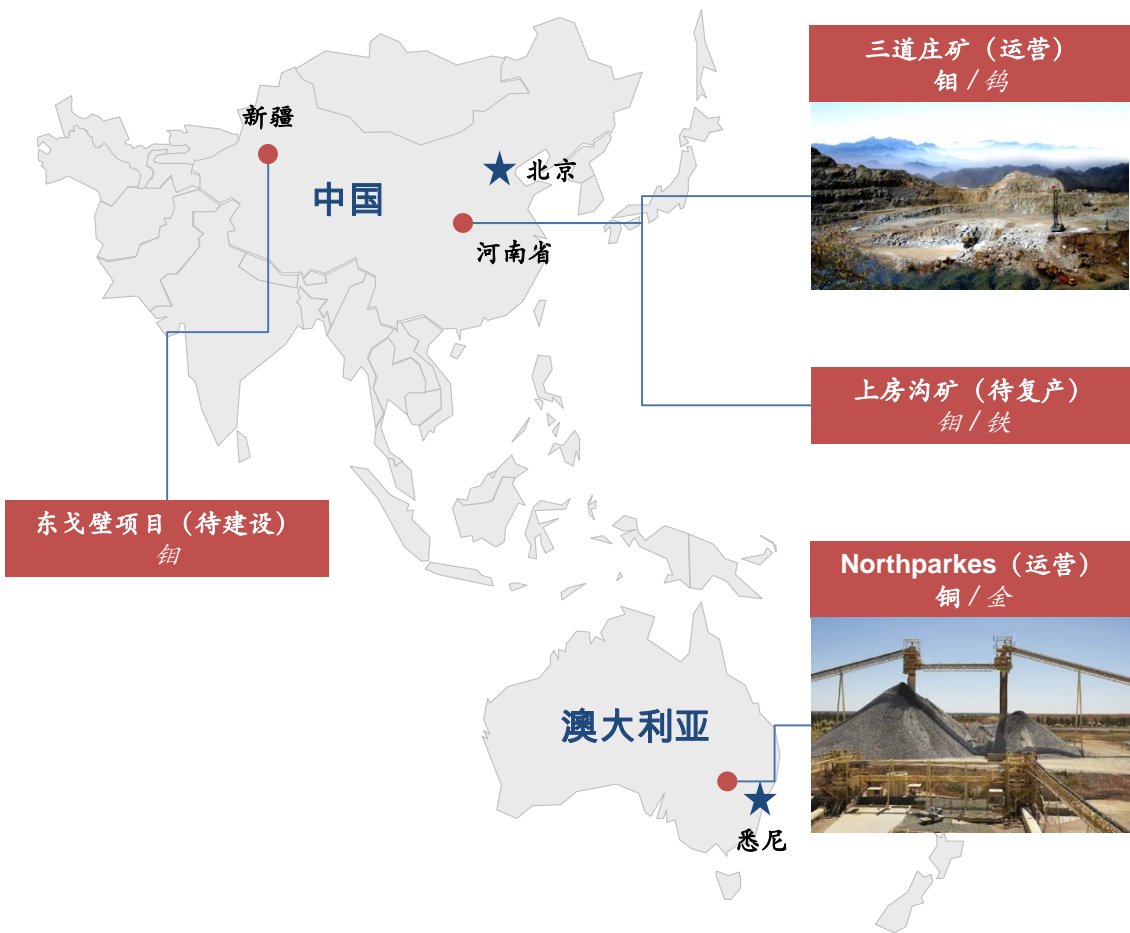
—澳洲铜业务1-9月营业收入151,524万元，净利润48,519万元，经营性现金流量净额66,631万元

—截止2014年9月底，总资产222.82亿元，净资产136.22亿元，负债率39%，现金及存款理财64.6亿元

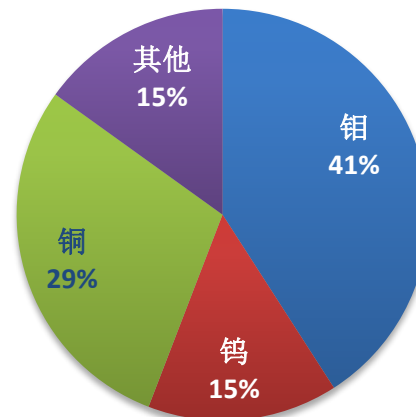
—总股数为50.76亿股；11月21日H股收盘价4.75港元/股，A股收盘价7.44元/股，合计总市值329.28亿元

拥有优质、多元化的资产组合

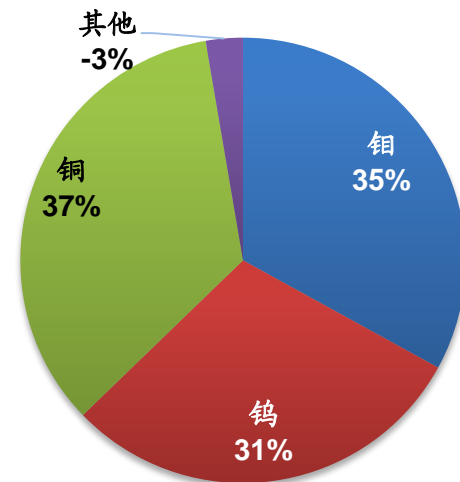
优质、多元化资产组合，遍布四项商品，受益于中国和新兴经济体的经济发展



2014年1-9月各项商品的营业收入占比



2014年1-9月各项商品的毛利润占比

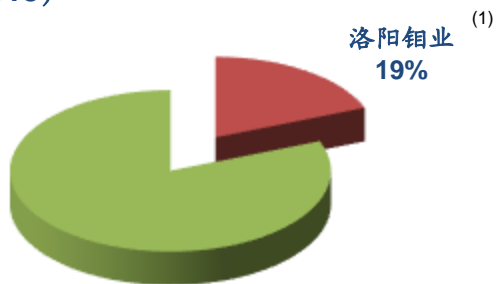


领先的钼、钨生产商

洛阳钼业是中国乃至全球的领先钼、钨生产商

钼

中国产量份额 (2013)



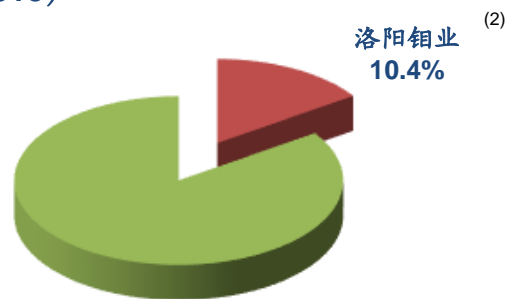
钼生产商产量世界排名

排名	公司	2012年	2013年	2014年1-9月
1	Freeport	3.86	4.30	-
2	Codelco	1.96	2.30	-
3	墨西哥集团	1.83	1.99	-
4	金钼股份	1.70	1.75	-
5	洛钼集团	1.53	1.53	1.20

单位: 钼金属量, 万吨

钨

中国产量份额 (2013)



国内主要钨生产商

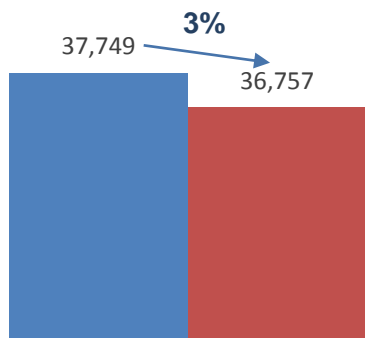
排名	公司	2012年	2013年	2014年1-9月
1	江西钨业集团有限公司	1.10	1.06	-
2	洛阳钼业 ⁽³⁾	0.85	1.07	0.92
3	湖南柿竹园有色金属有限责任公司	0.53	0.57	-
4	江西稀有稀土金属钨业集团有限公司	0.37	0.47	-
5	章源钨业	0.38	0.37	-

单位: 含65%WO₃, 万吨

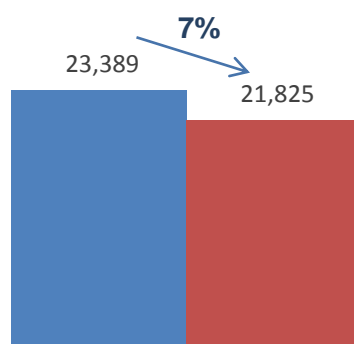
资料来源: 安泰科、中国钨业协会、国际钨业协会、公司年报、中银万国研究报告。(1) 钼的产量份额计算基于安泰科全国钼产量;(2) 含本公司联营公司豫鹭矿业的钨产量的50%, 全国份额基于中国钨业协会的全国钨产量。(3) 洛阳钼业的产量不包括豫鹭产量。

持续致力于降低成本、提高效率

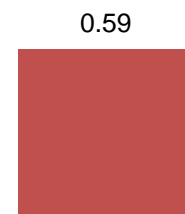
钼精矿成本 (元/吨) ⁽¹⁾



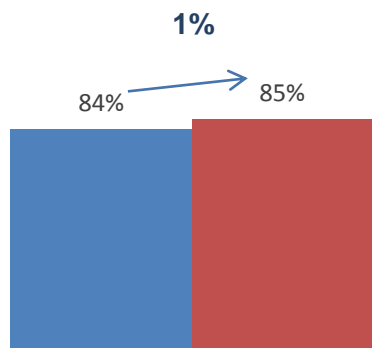
钨精矿成本 (元/吨) ⁽²⁾



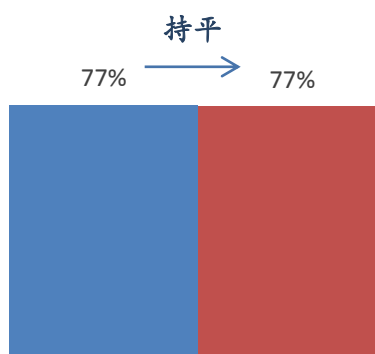
铜现金成本 (美元/磅) ⁽³⁾



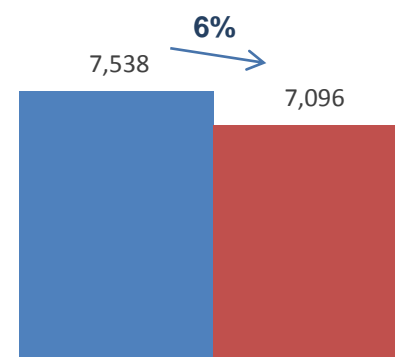
钼回收率



钨回收率



钼铁综合加工成本 (元/吨)



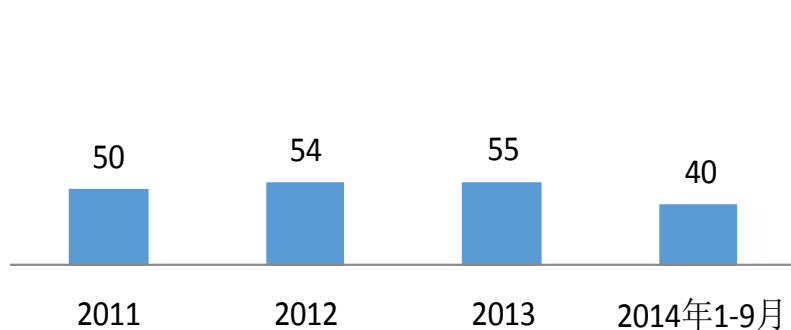
■ 2013年1-9月 ■ 2014年1-9月

Northparkes铜金矿收购成功，助力公司跨越式成长

Northparkes铜金矿于2013年底完成收购并实现平稳过渡，目前运营状况良好⁽¹⁾

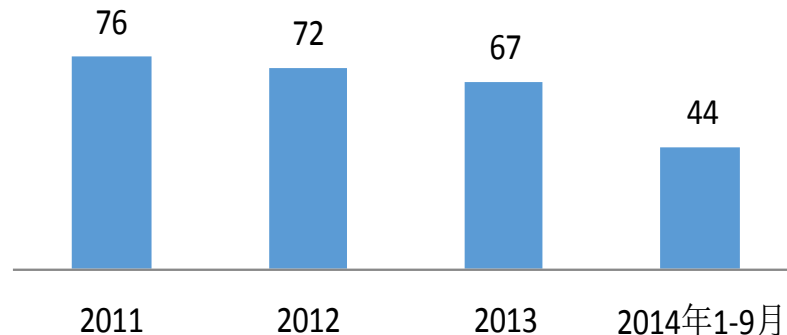
历史铜产量

千吨，铜金属量



历史金产量

千盎司，金金属量



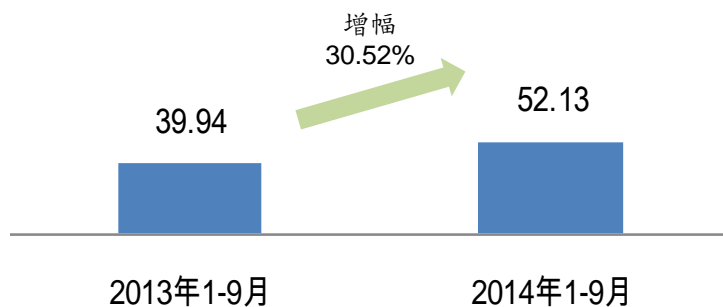
- **NPM**前三季度实现可销售铜金属**40,229吨**，占全年计划的**74.84%**
- **铜C1现金成本**⁽²⁾**0.59美元/磅**，与**2014年**预算相比下降**0.11美元/磅**
- **铜现金成本**远低于国际平均成本，具有较高的国际竞争力

2014年至今业绩表现亮眼

随着Northparkes铜金矿的成功收购，公司盈利能力得到大幅提升

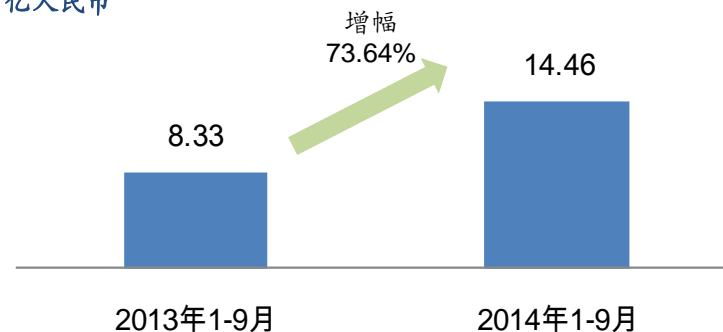
营业收入大幅提升

亿人民币



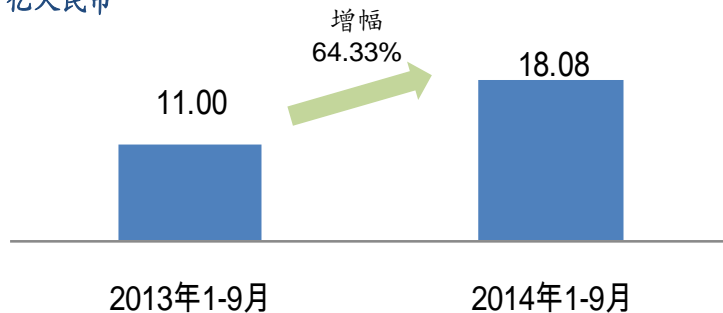
净利润强劲增长

亿人民币

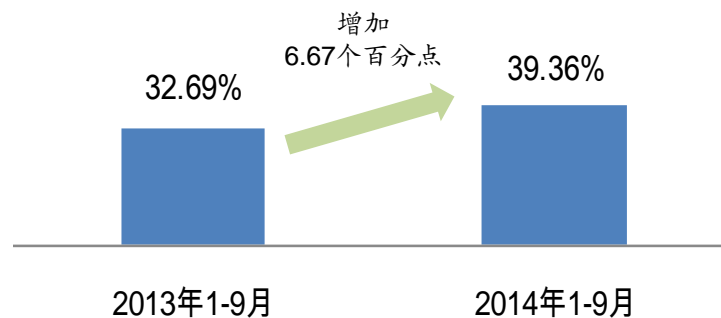


经营活动产生的现金流量净额继续增长

亿人民币



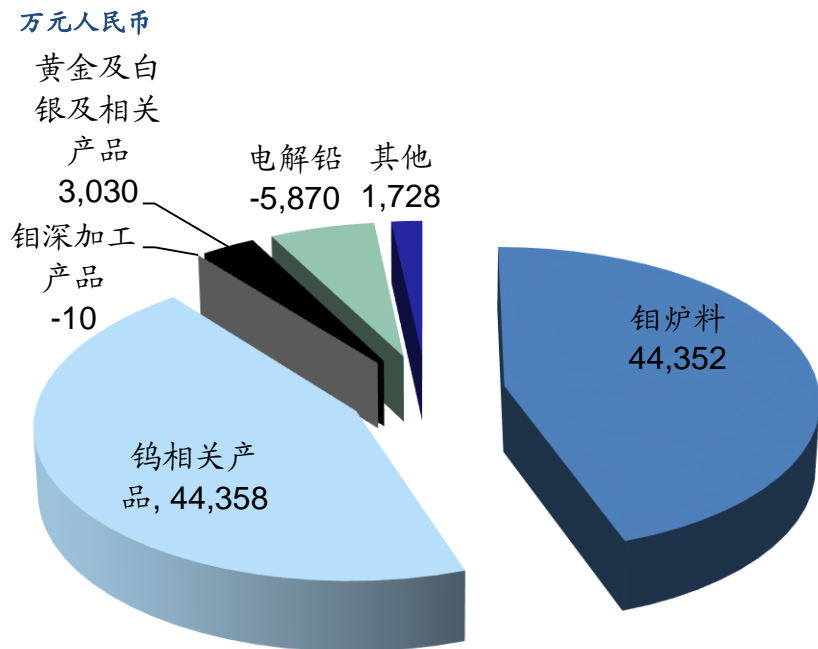
毛利率在较高水平上继续提升



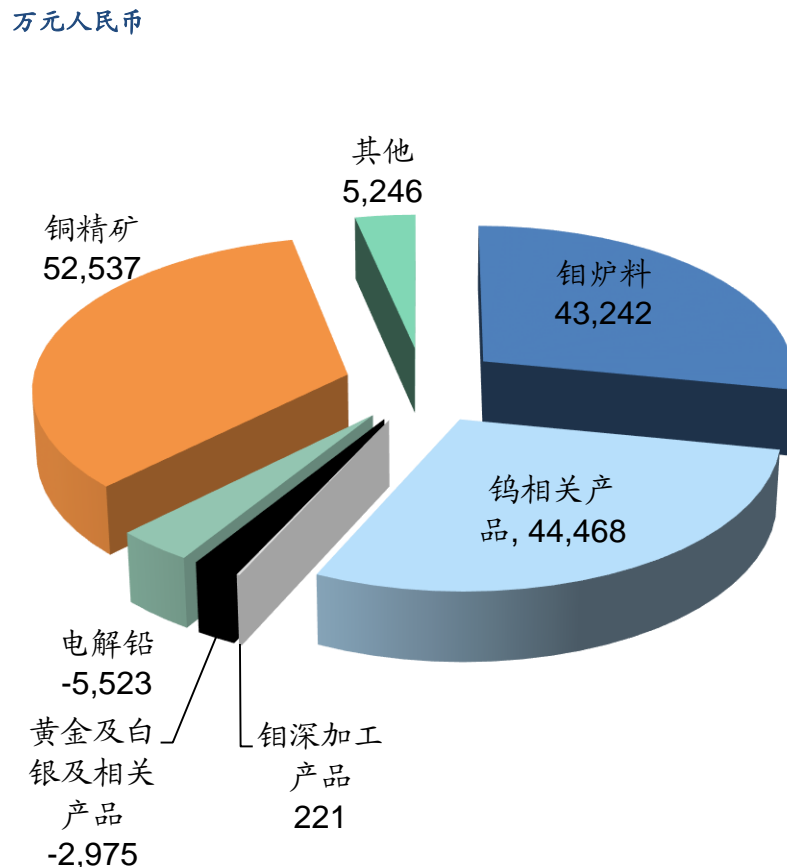
铜业务成为盈利增长的新亮点

铜成为公司盈利增长的一个新亮点

主要产品毛利润 (2013年上半年)

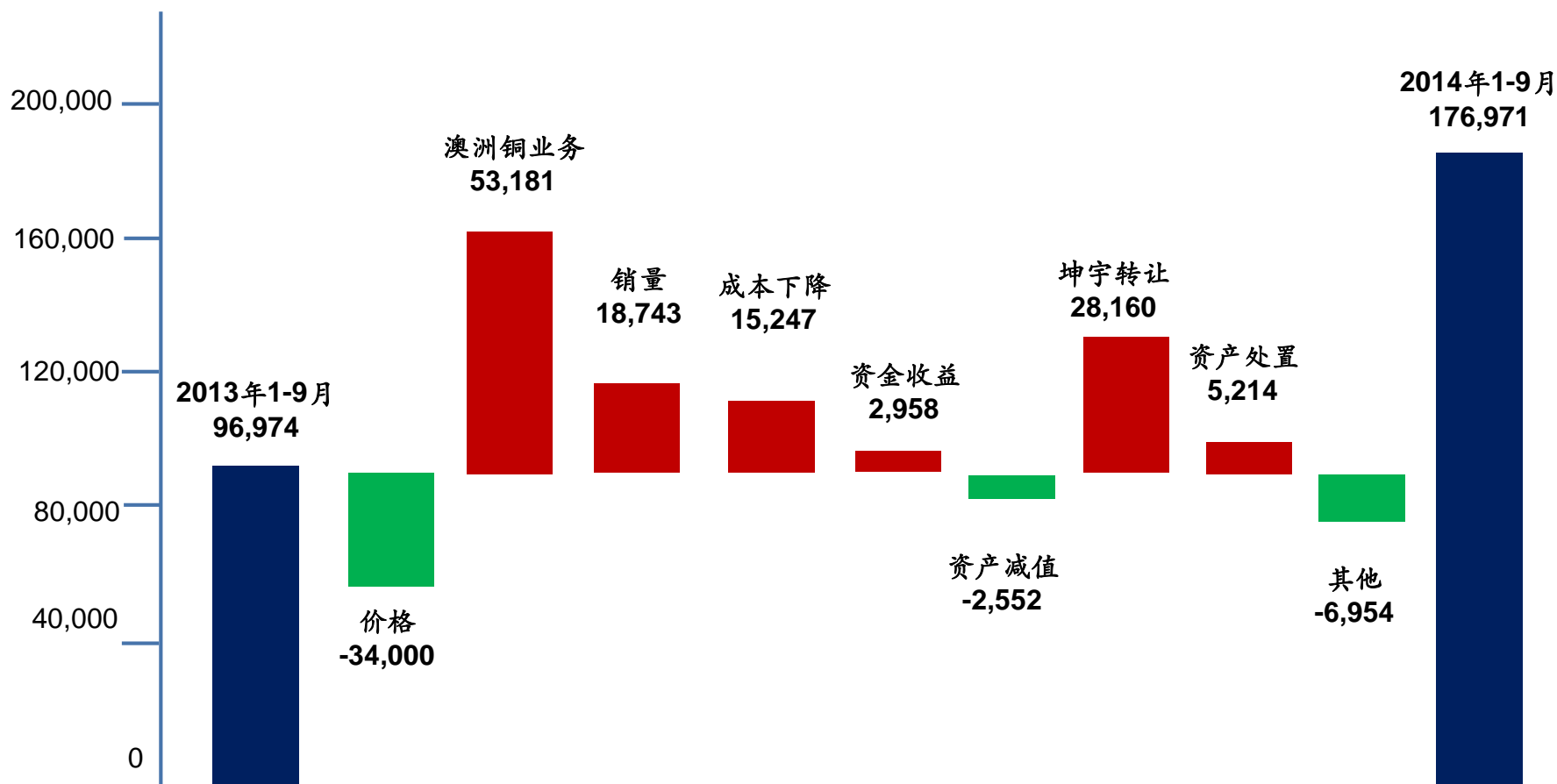


主要产品毛利润 (2014年上半年)



税前利润同比大幅增长

影响金额 (万元)



—其他主要为：固定资产报废损失增加4,907万元；豫鹭股权收益减少2,547万元



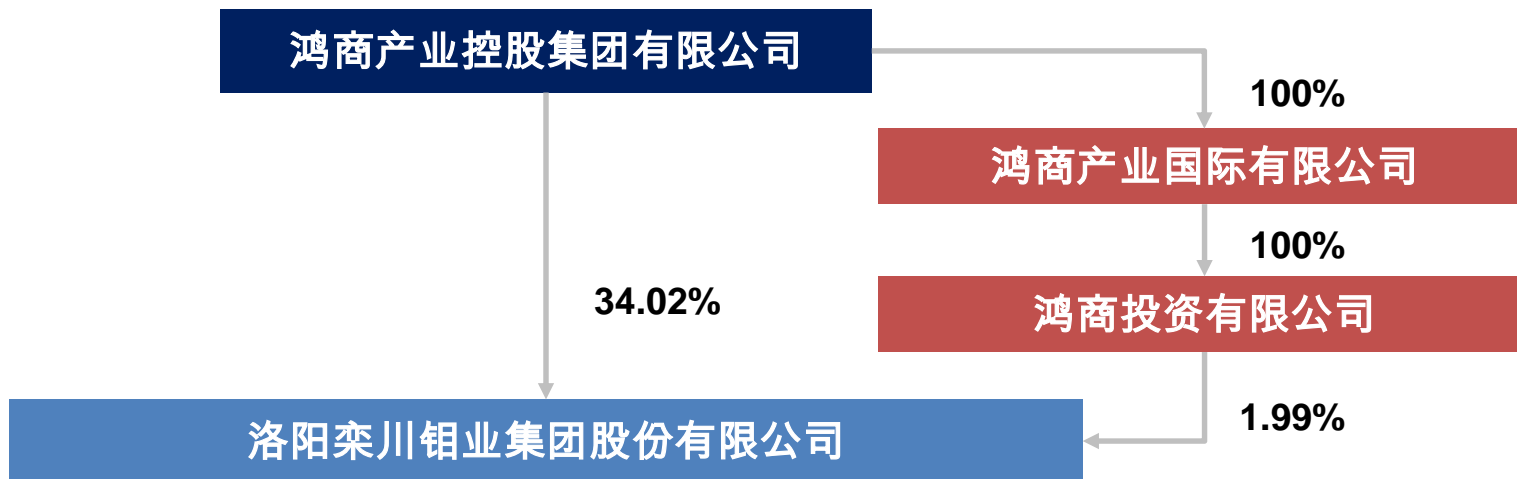
公司管理层洞悉产业周期，稳扎稳打安排战略布局

- ✓ 公司管理层对公司发展战略有着清晰的认识
- ✓ 作为多年从事有色金属业务的专家，充分洞悉产业周期，结合对不同矿种的判断，为公司未来发展做出精准的战略布局



✓ 公司管理层不但拥有远见卓识，还拥有绝佳的执行力，从A股IPO以来，通过一系列资产整合、财务储备和收购目标选择，稳扎稳打地实现着公司的宏伟蓝图，也为股东创造更加丰厚的回报

控股股东改变，激发公司潜能



- ✓ 2013年12月，鸿商集团通过全资子公司增持公司股份，成为控股股东
- ✓ 利用混合所有制优势，主要取得了成就：
 - 整理和优化资产负债表，剥离和处置非核心、低效资产
 - 深化成本管理，深挖内潜、开源节流，实现降本增效
 - 转换经营理念、进一步完善考核奖惩机制，强化对子公司管理
 - 积极拓宽投融资渠道，提高资本的回报率并对主业形成良性补充

第三部分

A股可转债的发行

可转债主要条款

发行规模	<ul style="list-style-type: none">• 49亿元人民币
发行面值	<ul style="list-style-type: none">• 可转债每张面值100元人民币，按面值发行
债券期限	<ul style="list-style-type: none">• 6年
利率	<ul style="list-style-type: none">• 票面利率分别为0.50%、0.70%、0.90%、1.20%、1.80%、2.40%
转换期限	<ul style="list-style-type: none">• 自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期日止
转换价格	<ul style="list-style-type: none">• 初始转股价格不低于：<ul style="list-style-type: none">– 公布募集说明书之日前二十个交易日公司A股股票交易均价– 公布募集说明书之日前一个交易日均价– 最终确定为8.78元/股
到期赎回条款	<ul style="list-style-type: none">• 在本次发行的可转债期满后五个交易日内，本公司将以本次发行的可转债的票面面值的108%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债
回售条款	<ul style="list-style-type: none">• 自可转债第三个计息年度起，如果公司股票收盘价连续30个交易日低于当期转股价格的70%时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按面值的103%（含当期计息年度利息）回售给公司

已获得证监会核准

- ✓ 2014年10月24日，中国证券监督管理委员会主板发行审核委员会2014年第180次工作会议审核了公司公开发行不超过人民币49亿元A股可转换公司债券的申请，获得无条件通过
- ✓ 2014年11月28日，公司已获得核准批文，并发布公告及募集说明书

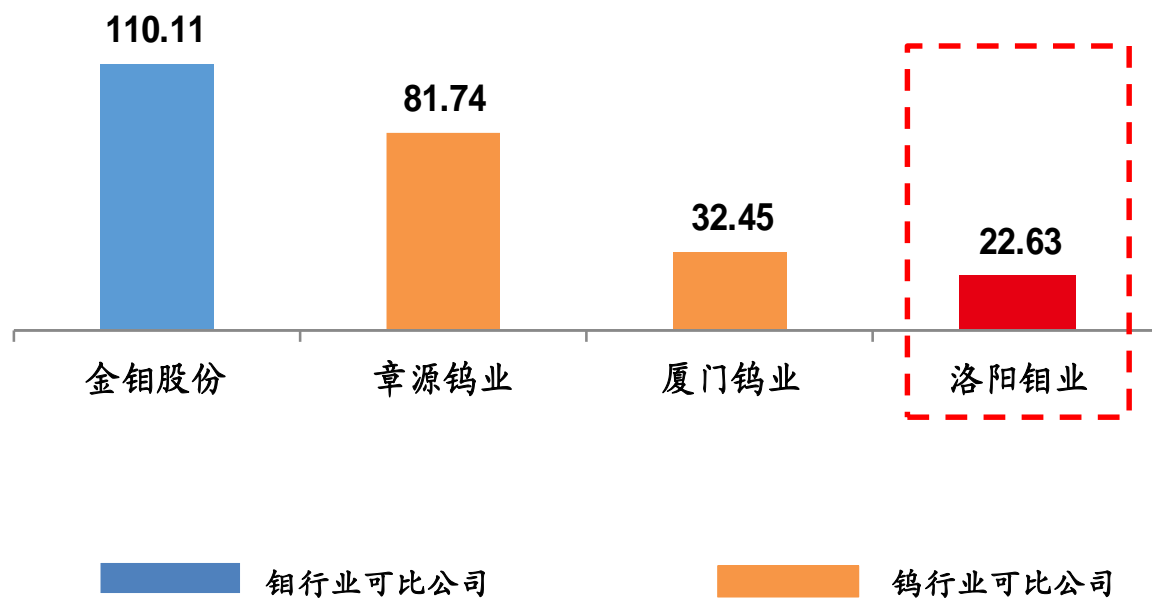
第四部分

估值

洛阳钼业的估值情况

洛阳钼业的A股估值低于其可比公司

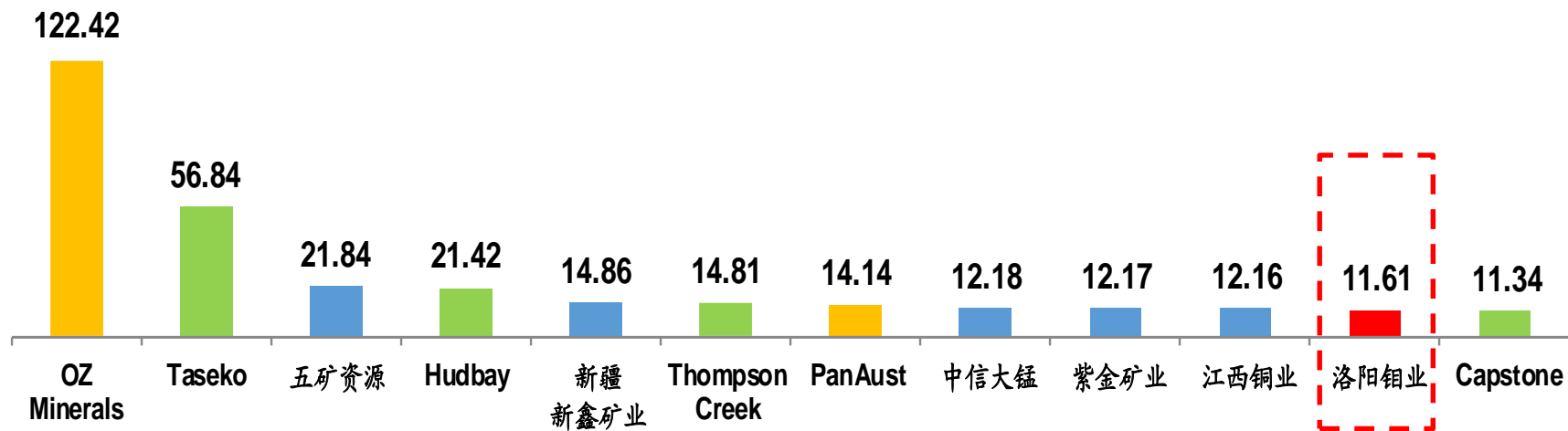
市盈率 (2015预计)



洛阳钼业的估值情况

洛阳钼业的H股估值与境外可比公司相比处于偏低水平

市盈率（12个月远期）



香港上市公司



澳大利亚上市公司



北美上市公司

第五部分

公司策略

洛阳钼业的愿景和策略

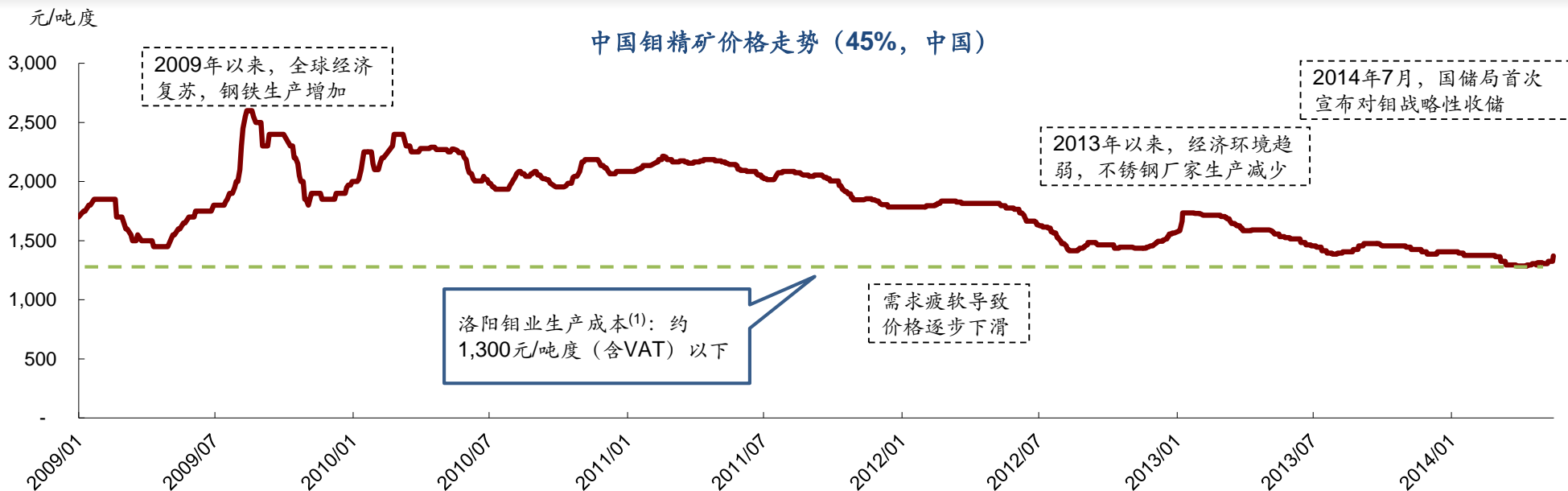
公司的愿景是成为一家受人尊敬的国际化资源公司



附录

钼、钨、铜行业前景分析

1. 钼行业市场分析与展望



供给:

- ◆ 国家对于环保的严格控制, 将使中小型冶炼企业面临关停, 产品供给减少
- ◆ 鹿鸣等新矿山的投产会迫使部分高成本矿山彻底关停, 钼精矿的供应可能会有增加

需求:

- ◆ 钢铁行业持续转型, 不锈钢和特钢对于钼的需求量将会进一步增加, 预计增幅在10%左右
- ◆ 欧美经济复苏, 产品供应仍紧张, 国际钼价上涨, 促进钼出口数量增加

政策:

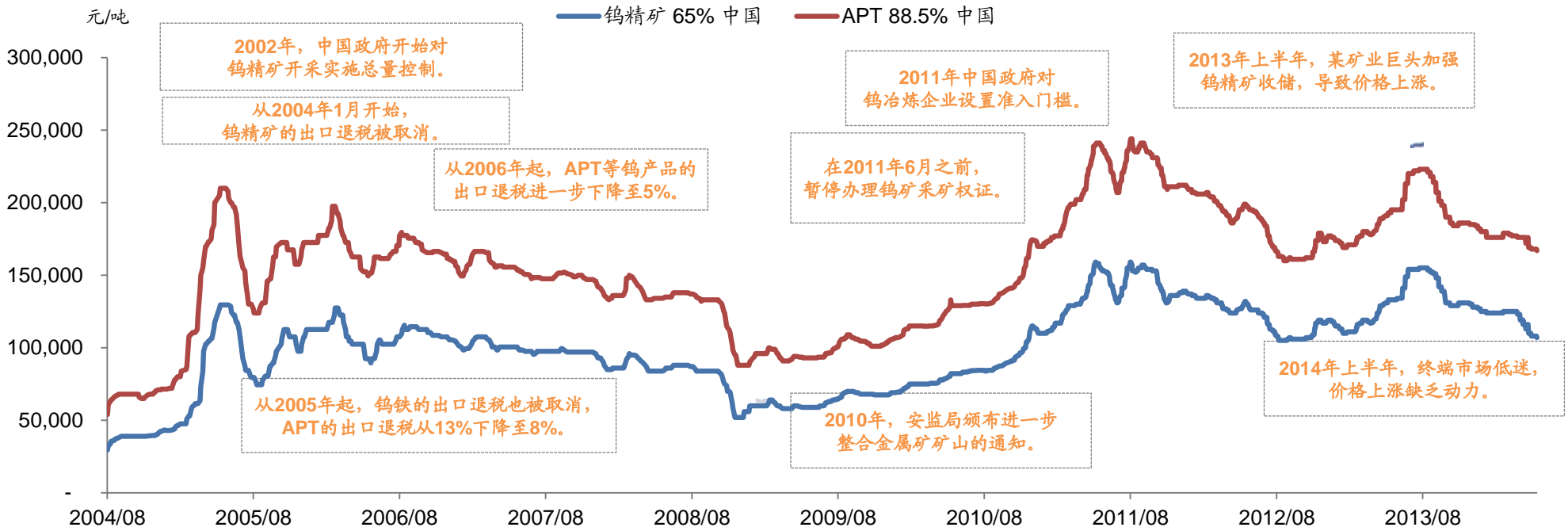
- ◆ 国家进行氧化钼的收储工作, 释放重要信号, 有助于氧化钼及其他钼产品市场健康发展

钼铁供应持续紧张, 价格不低于上半年; 钼精矿供应增加, 可能导致价格下降

数据来源: 亚洲金属网、研究报告。

(1) 为了方便与当前市场平均的钼精矿销售价格进行对比, 相关生产成本数据已考虑17%增值税影响

2. 钨行业市场分析与展望



供给：

- ◆ 主要矿山生产保持稳定

需求：

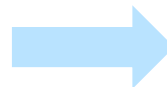
- ◆ 经济增速平稳增长，硬质合金和合金钢产量将维持平稳
- ◆ 钨产品将会在电子平台的推广逐步扩大，为钨市注入新的活力
- ◆ 泛亚交易所对APT进行收购、投入资金建立库存，对市场有一定刺激，但仍须关注后续收购、使用的具体运作

供需没有大的变化，预计将会平稳运行

3.铜行业市场分析与展望

多种原因影响
14年上半年铜价表现

- 智利港口工人罢工。
- Freeport和Newmount矿业公司暂时关闭矿山生产
- 外蒙古OyuTolgoi铜矿开始生产
- 中铝秘鲁Toromocho铜矿推迟生产
- 日本JXNippon的Caserones铜矿推迟生产
- 美国经济继续显示有力增长



- 2014年下半年，虽然外蒙古OyuTolgoi铜矿开始了运作，但一些项目却推迟生产
- 西方国家需求放缓
- 铜价格维持震荡

3.75-4.00美元/磅

对需求的短期和中期修正，尤其是在预期短缺将会延长时

3.50美元/磅

防止市场出现结构性短缺所需要的激励性价格

约3.00美元/磅

战略买家看到对比全包现金成本的价值和未来的新建项目需求

2.80-3.00美元/磅

第90个百分位的总现金成本+持续性资本支出

Woodmac的长期价格预测



战略买家和交易商，
中断和项目问题



矿山耗尽，项目难以
建设和融资

逐年基础上的估测价格下限