



洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
China Molybdenum Co., Ltd.*

股份代號：3993

2018 中期報告

* 僅供識別

二零一八年中期報告摘要

- 營業收入人民幣140.60億元，同比增長20.63%；淨利潤人民幣36.01億元，同比增長162.95%，其中：歸屬於母公司淨利潤人民幣31.23億元，同比增長273.89%。全球經濟復甦帶來的金屬價格穩步上漲，以及公司相關業務穩定運營及改善，公司盈利能力實現大幅增長。
- 經營活動現金流入淨額人民幣54.12億元，同比增長55.45%，EBITDA總額人民幣73.03億元，同比增長41.15%；貨幣資金餘額超過人民幣266億元；資產負債率52.55%，淨有息負債總額人民幣107.51億元，淨有息負債率10.65%；現金流創造能力持續增強，資產負債結構穩健；
- 剛果(金)TFM銅鈷礦鈷產量創歷史性新高，半年度產量達到9,029噸；主要受鈷價格持續上漲影響，TFM銅C1現金成本-1.04美元/磅。
- 引進優秀管理人才，組建國際化管理團隊；優化和改善業務管控體系，推進管理融合和持續提升；利用技術、工藝、管理等創新思維持續加強成本管控，鞏固行業競爭力。

主要財務指標

(一) 財務數據

單位：千元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期 (一月至六月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減 (%)
營業收入	14,059,796	11,654,941	20.63
歸屬於上市公司股東的淨利潤	3,122,510	835,139	273.89
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益 的淨利潤	3,174,531	1,159,120	173.87
經營活動產生的現金流量淨額	5,411,708	3,481,411	55.45

	本報告期末	上年度末	本報告期末比 上年度末增減 (%)
歸屬於上市公司股東的淨資產	39,555,352	38,157,184	3.66
總資產	100,916,206	97,837,246	3.15

(二) 財務指標

主要財務指標	本報告期 (一月至六月)	上年同期	本報告期比 上年同期增減 (%)
基本每股收益(人民幣元/股)	0.14	0.05	180.00
稀釋每股收益(人民幣元/股)	不適用	不適用	-
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (人民幣元/股)	0.15	0.07	114.29
加權平均淨資產收益率(%)	7.91	4.43	增加3.48個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	8.04	6.09	增加1.95個百分點

公司概況

本公司於二零零七年四月在香港聯合交易所上市交易，股份代碼：03993；並於二零一二年十月在上海證券交易所上市交易，股份代碼：603993。二零一七年七月，本公司於A股完成非公開發行股票登記後，股本總計2,159,924萬股，其中：A股股份數量1,766,577萬股、H股股份數量393,347萬股。公司股票面值人民幣0.2元，截至報告日，本公司總股本為人民幣431,985萬元。

本公司屬於有色金屬礦採選業，主要從事銅、鈷、鋁、鎢、鈮、磷等礦業的採選、冶煉、深加工等業務，擁有較為完整的一體化產業鏈條，是全球前五大鋁生產商及最大鎢生產商之一、全球第二大鈷、鈮生產商和全球領先銅生產商，同時也是巴西境內第二大磷肥生產商。

願景與發展戰略

本公司的願景是成為一家受人尊敬的國際化資源公司。在鞏固和穩定極具競爭力的成本優勢的同時，依託先進的管理理念和團隊優勢，憑藉良好的信用和多渠道的融資平台，致力於在全球範圍內投資整合優質資源類項目，將公司打造成具有全球視野的、具備深度行業整合能力的國際化公司。

我們的發展戰略著重於：

- 鞏固和保持現有業務極具競爭力的成本優勢，致力於持續降低成本、改善管理、提高效率、內部挖潛；
- 持續管理和優化資產負債表，構築多渠道投融資平台；及
- 基於規模、產業鏈、技術、資金、市場、管理優勢和融資平台，以結構調整和增長方式轉變為主綫，積極推進資源收購，優先並購和投資位於政局穩定地區具有良好現金流的優質成熟資源項目。

市場回顧及展望

報告期內，本公司收入主要來自銅、鈷、鋁、鎢、鈮和磷等相關產品，公司業績主要受到前述資源品種價格波動的影響，同時公司NPM亦有副產金產品的銷售，黃金的價格波動也會對公司業績產生一定的影響。

(一) 市場回顧

本公司相關產品價格與同期對比

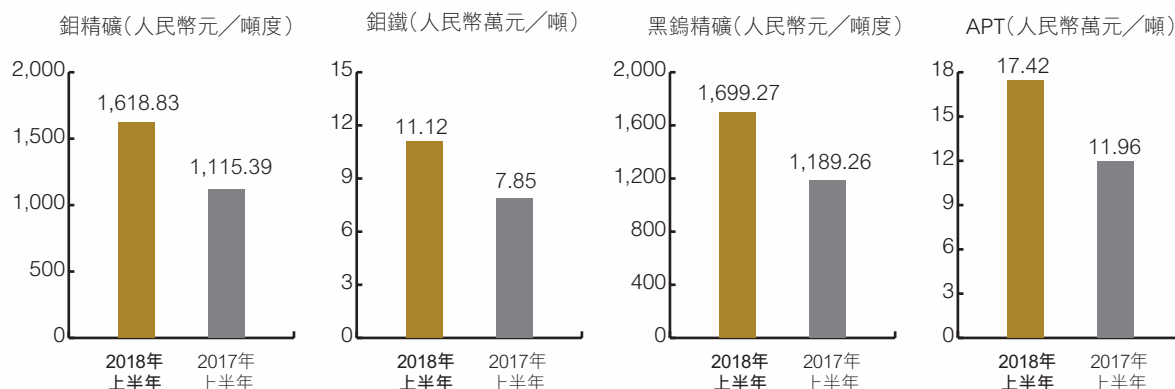
產品	公司相關產品國內市場價格情況		同比 (%)	
	二零一八年上半年	二零一七年上半年		
鋁	鋁精礦(人民幣元/噸度)	1,618.83	1,115.39	45.14
	鋁鐵(人民幣萬元/噸)	11.12	7.85	41.66
鎢	黑鎢精礦(人民幣元/噸度)	1,699.27	1,189.26	42.88
	APT(人民幣萬元/噸)	17.42	11.96	45.65

備註：上表中價格信息來源於國內相關網站。

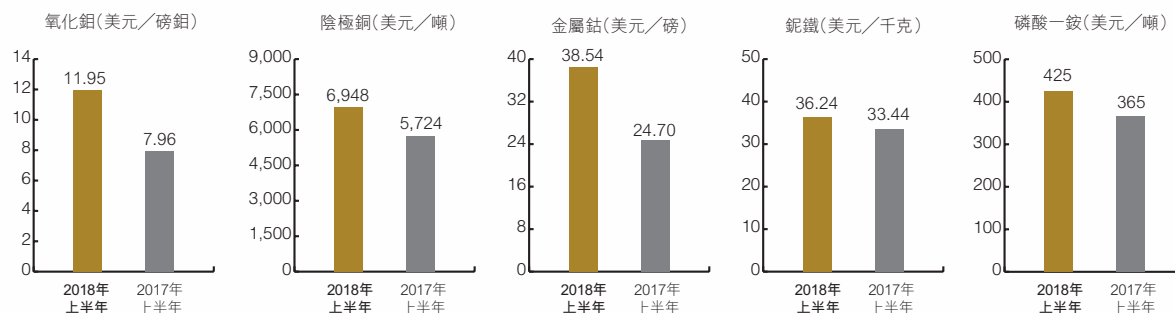
產品	公司相關產品國際市場價格情況		同比 (%)	
	二零一八年上半年	二零一七年上半年		
鋁	氧化鋁(美元/磅鋁)	11.95	7.96	50.13
銅	陰極銅(美元/噸)	6,948	5,724	21.38
鈷	金屬鈷(美元/磅)	38.54	24.70	56.03
鈮	鈮鐵(美元/千克)	36.24	33.44	8.37
磷	磷酸一銨(美元/噸)	425	365	16.44

備註：氧化鋁價格信息來自相關國際網站；銅價格信息為倫敦金屬交易所(LME)平均價格；鈷價格信息來自LME；鈮鐵價格來自亞太金屬網；磷肥價格為英國商品研究所(CRU)統計的巴西MAP平均價格。

國內市場



國際市場



(1) 銅市場

本公司主要銅產品為陰極銅，於國際市場銷售。二零一八年上半年在銅價臨近六月底回落前發生的數宗事件對銅價格造成正面影響。儘管美元升值，銅價卻於六月七日達到四年以來的新高位。部分由美國稅務改革帶動的正面市場情緒、更勝預期的中國需求以及數個智利銅礦仍然懸而未決的勞工問題最終因貿易戰的悲觀情緒及其對整體經濟增長的影響而受到抑制。基準LME的現金結算價於二零一八年上半年收市時為約6,635美元/噸(3.01美元/磅)，較年初下跌7%。LME、紐約商品交易所及上海期貨交易所於上半年期間持續出現大量流入及流出，流動加強，較二零一七年年底上升近32%。上半年銅精礦加工費(TCRC)價格高企，原因是缺乏精礦供應造成中斷情況及五月下旬Sterlite旗下Tuticorin印度冶煉廠意外關閉所致。

(2) 鈷市場

本公司鈷產品為氫氧化鈷，於國際市場銷售。於二零一八年上半年，英國金屬導報(Metal Bulletin)的低品位鈷參考價格上升9.46%，年初為32.24美元/磅，自三月份價格突破40美元/磅。雖然五月中旬價格略有回調，但六月份平均價格在37美元/磅以上。鈷價上升仍基於對電池板塊穩定需求的良好預期，其主要與汽車行業對電動汽車生產的樂觀預測有關。於第二季度後期，價格在經過近1.5年的平穩升幅後開始疲軟。此短期修正可歸因於購買活動在臨近歐洲暑假季節而有所放緩以及中國汽車補貼政策出現轉變所致。

(3) 鋁市場

本公司主要鋁產品為鋁鐵，主要於中國境內銷售，亦有少量出口。二零一八年上半年，國內鋁市場整體呈先揚後抑趨勢。第一季度，在國際市場上行以及春節前後需求較好的提振下，鋁鐵國內外銷售均實現放量，庫存壓力得到緩解，而同期部分鋁礦山受冬季影響，產量供給有限，鋁價格保持堅挺，鋁下游產品價格持續上漲。第二季度，受不銹鋼市場行情持續疲軟影響，四月中旬前鋁市場需求萎縮，價格出現階段性下滑，鋁冶煉企業因鋁鐵價格低於精礦價格而延遲採購，鋁精礦庫存承壓後價格下調；後期部分中小鋁礦山季節性恢復生產，鋁精礦價格繼續承壓，雖然鋼鐵企業鋁鐵招標持續放量，但鋁生產企業迫於庫存壓力，鋁鐵價格未能有效止跌。在六月末，受原料成本支撐以及鋼鐵企業放量招標後有效去除庫存壓力，鋁價格逐步企穩，並在七月份開啟較大幅度上漲行情。

二零一八年上半年鋁精礦平均價格為人民幣1,618.83元/噸度，同比上漲45.14%，最低價格為人民幣1,472.50元/噸度，最高價格為人民幣1,725.00元/噸度；上半年鋁鐵平均價格為人民幣11.12萬元/噸，同比增長41.66%，最低價格為人民幣10.18萬元/噸，最高價格為人民幣11.78萬元/噸。

二零一八年上半年MW(美國金屬週刊)氧化鋁平均價格為11.95美元/磅鋁，同比上漲50.13%，最低價格為10.60美元/磅鋁，最高價格為13.00美元/磅鋁。

(4) 鎢市場

本公司鎢產品為鎢精礦和仲鎢酸銨(APT)，於中國境內銷售。二零一八年上半年，國內鎢供應端受環保因素影響較大，尤其是第二季度中國環保部門關於危險廢棄物的專項整治，直接造成APT廠大面積、長時間停產；雖然下游需求變化不大，但是環保及安全因素影響礦山和冶煉企業的開工率帶來的階段性供應壓力，助推國內鎢市場行情波動反彈。

第一季度受天氣以及春節假期影響，鎢產業鏈整體開工率和產能釋放下降，市場活躍度不高，行情穩定，企業及中間貿易商庫存較低，從而導致春節後鎢供應偏緊，持貨商堅挺報價，行情波動上揚；第二季度初雖然新增供應量有限，但後端需求趨弱導致下游採購謹慎，買家壓價力度增強，原料價格受壓明顯，持貨商讓利出貨，原料行情走弱。但五月份開啟的新一輪環保檢查，造成不符合條件的鎢冶煉企業大批停產，APT現貨緊缺、價格上漲，但後期鎢市場需求仍持續萎靡，漲勢難以為繼，價格走勢維持弱勢震蕩。

二零一八年上半年，國內65%黑鎢精礦平均價格為人民幣11.05萬元／噸，同比上漲42.88%，最低價格為人民幣10.6萬元／噸，最高價格人民幣11.3萬元／噸；APT平均價格為人民幣17.42萬元／噸，同比上漲45.65%，最低價格為人民幣16.8萬元／噸，最高價格為人民幣18.2萬元／噸。

據英國金屬導報(Metal Bulletin)數據顯示，二零一八年上半年歐洲市場APT平均價格329美元／噸度，同比上漲56.77%，最低價格307美元／噸度，最高價格354美元／噸度。

(5) 鈮市場

本公司鈮產品為鈮鐵，主要於國際市場銷售，亦有部分產品於中國市場銷售。鋼鐵行業是鈮的最大用戶，鈮鐵銷費量佔鈮總需求的90%。二零一八年上半年，對鈮的需求強勁，出口量(自巴西出口)較去年同期增加19%。全球鋼鐵生產亦因中國5.4%的升幅而出現強勁增長。此強勁增長部分可能是由於進口關稅限制及配額政策即將實施所致。於二零一八年上半年期間，價格一直保持穩定。除了良好的市場需求外，鈮(一種具競爭性的合金元素)常年價格高企，可能對市場起著支持作用。

(6) 磷市場(巴西)

本公司主要生產各類磷肥產品，於巴西境內銷售。二零一八年上半年，巴西對化肥的需求較二零一七年旺盛，而來自卡車司機罷工的外部衝擊對巴西整體經濟造成打擊。對農民的化肥(複合肥)交付量於五月受到嚴重影響，儘管於六月呈報復蘇跡象，但仍不足以抵銷過往損失。根據巴西國家化肥協會的數據，二零一八年上半年的化肥交付量略低於二零一七年上半年，達到1,280萬噸，而去年同期則為1,310萬噸。磷需求與二零一七年持平，達到460萬噸。主要磷產品的磷肥進口量與二零一七年上半年持平，達到270萬噸。由於主要生產國脫銷或受到生產限制，國際產品供應緊張，因此，磷的基準價格(巴西磷酸一銨CFR巴西參考價格)於六月達到438美元／噸(於年初則為410美元／噸)。於二零一八年六個月期間，磷酸一銨CFR巴西參考價格平均價為425美元／噸。

(二) 市場展望

(1) 銅市場

預期二零一八年的銅需求將穩步增加，與全球GDP預期保持一致，受中國市場需求好轉所支撐。商品分析機構Wood Mackenzie預計，全球總精煉銅消費量將於二零一八年上升2.4%至23.6百萬噸。對中國精煉銅需求預期的正向調整，為此次預測估計背後的主要推動因素。中國精煉銅需求增長預期較去年第一季度的2.3%上調至3.2%。主要基於房屋銷售上調會帶來空調生產較預期強勁這一預測。銅廢料供應因政府管制進口廢料而出現下跌，預計會引起對精煉銅預期需求的上調。

(2) 鈷市場

預計鈷需求將於二零一八年達到約122,000噸，導致市場小幅供應過剩近8,000噸。Katanga礦業於第一季度復產、ERG之尾礦RTR項目於二零一八年第四季度投產以及現有生產商更加專注開採鈷等供應方面的多重利好因素均預示市場供應將保持充裕。據CRU預測，鈷需求將於二零二三年期間以複合年增長率近8%的幅度增長，其主要受電池板塊及對航天工業所用鈷合金的穩定需求所推動。市場需求強勁，包括對鈷資源責任化勘探的不斷追求，預期於二零一八年期間持續對價格提供助力。

(3) 鋁市場

二零一八年下半年，國內鋼鐵行業運行狀況仍是影響國內鋁市場走勢的關鍵，冬季限產的常態化將進一步助推鋼鐵企業的產業結構升級調整，鋼鐵企業鋁鐵採購量持續放量攀升，不銹鋼和高端鋼材產量仍將有較大的提升空間，從而帶來鋁需求市場的進一步活躍。鋁行業自身運行方面，國內鋁生產企業面臨的環保、安全壓力仍將對市場供應造成較大擾動，而這一因素的影響已直接導致自七月份開始鋁鐵價格出現一輪較為強勁的攀升，至二零一二年以來的高位。預計下半年在消費升級及鋼鐵企業產業結構調整帶來需求增加的前提下，疊加冬季環保、安全政策升級，鋁市場有望維持高位震蕩。

(4) 鎢市場

二零一八下半年，受鎢礦資源狀況、環保和安全檢查等影響，礦山開採以及規範化運營成本升高的影響，停產礦山短期內難以複產，供應端仍存在較大的不確定性；需求方面，隨著經濟穩中向好的態勢不斷鞏固，投資增速總體平穩，投資結構持續改善，製造業繼續保持平穩增長發展態勢，將促進鎢消費的穩中增長，鎢需求量階段性向好，國內鎢市行情走勢或仍階段性反彈。

(5) 鈮市場

根據世界鋼鐵協會預測，中國鋼鐵需求預計於二零一八年保持平穩，而發達經濟體的鋼鐵需求預計增加約1%。截至今年五月數據顯示，歐盟鋼鐵產量增長近2%，而美國產量則增長近3%。此外，中國鋼鐵產量強勁，超逾預期，年初至今增長5%。在主要用戶為鈮鐵軸承鋼生產商的行業中，中國及歐盟的汽車行業需求保持強勁，而美國經多年強勁增長後回穩。建築行業（其結構鋼消耗全球約一半的鈮鐵）在北美及歐洲的需求保持穩定態勢。油氣行業為全球第三大鈮鐵消耗行業，佔全球鈮鐵消耗約20%；隨著近期油價高企驅動鑽探及勘探活動，該行業將保持強勁勢頭。

(6) 磷市場

儘管近期農產品（主要為玉米及大豆）價格下跌，但全球磷需求預計於二零一八年及未來仍保持強勁。在巴西，儘管卡車司機罷工及糧食價格下跌造成影響，但由於第三季度為農民施肥季節，因此，預計化肥需求旺盛，且由於巴西雷亞爾貶值，故農民的盈利能力將維持在健康水平。就二零一八年下半年而言，主要磷生產商預計不會大幅增加產品供應量，從而使市場供應維持緊張。上述因素或會支撐巴西CFR國際基準價格維持在當前約440美元／噸的水平。

行業政策

1. 中國境內

鎢礦開採總量控制指標

二零一八年七月二十三日，自然資源部、工業和信息化部聯合下達了《關於下達2018年度稀土礦鎢礦開採總量控制指標的通知》(以下簡稱「**通知**」)，為保護和合理開發優勢礦產資源，按照保護性開採特定礦種管理相關規定，二零一八年繼續對稀土礦、鎢礦實行開採總量控制。根據《通知》，全國鎢精礦(三氧化鎢含量65%)開採總量控制指標為100,000噸，其中主採指標76,150噸，綜合利用指標23,850噸。

環境稅

二零一六年十二月二十五日，全國人大常委會表決通過《環境保護稅法》，按照「稅負平移」原則將現行排污費改為環保稅。環境稅於二零一八年一月一日起開徵。

環保稅稅目：大的分類包括大氣污染物、水污染物、固體廢物和噪聲四類。

計算方法與收費標準：對大氣污染物、水污染物，沿用了現行污染物當量值表，並按照現行方法即以排放量折合的污染當量數作為計稅依據。鼓勵地方政府按照各自情況上調收取標準，在現行排污收費標準規定的下限基礎上，增設上限，即不超過最低標準的十倍。

環保稅增加企業減排的稅收減免檔次。排污費制度規定，納稅人排放應稅大氣污染物或者水污染物的濃度值低於規定標準50%的，減半徵收環境保護稅。環境稅則設一檔減排稅收減免，即：納稅人排放應稅大氣污染物或者水污染物的濃度值低於規定標準30%的，減按75%徵收環境保護稅。

增值稅

自二零一八年五月一日起，根據《財政部稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]32號)的規定：

- 一. 納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%和10%。
- 二. 納稅人購進農產品，原適用11%扣除率的，扣除率調整為10%。

2. 中國境外

銱、磷業務(巴西)

在巴西，相關業務(礦場以及工廠)受到國家礦業生產部以及勞工、環境及文化遺產機構的共同監管。所有監管機構向市、州以及聯邦政府、公訴人以及環保機構匯報工作，有權責令整個行業採取污染控制與治理措施，以減少SO₂、NH₃、氟化物、粉塵以及其他可能破壞環境及附近小區的排放物。磷、銱礦場開採的礦石存在放射性物質，需要遵守一系列規定嚴防這些物質直接與公眾接觸。

公司已執行所有相關防控措施，並全面遵守相關限制與規定。

銅、金相關產品(澳大利亞)

新南威爾士的礦產開採活動主要受一九九二年採礦法案的管制，由貿易與投資部監管。新南威爾士政府擁有新南威爾士所有礦產資源的所有權，在新南威爾士的所有礦產勘探及開採活動必須獲得有效授權以及開採牌照。根據一九九二年採礦法案，必須就所有由開採牌照持有人恢復的公營及私營礦區支付礦產使用費。

新南威爾士二零一三年工作健康與安全(礦場及石油開採地)法案以及新南威爾士二零一四年工作健康與安全(礦場及石油開採地)規例吸納特別礦場安全法例以及通用工作健康與安全法例，同時為礦場安全監管制定獨立法律框架。

銅、鈷相關產品(剛果(金))

剛果民主共和國(剛果(金))於二零零二年七月十一日第007/2002號礦業法(以下簡稱「**舊礦業法**」)做出了多方面的重要修改後，於二零一八年三月二十八日頒佈了第18/001號法律(以下簡稱「**新礦業法**」)。新礦業法的實施細則—即2018礦業條例(以下簡稱「**礦業條例**」)於二零一八年六月八日在剛果(金)政府部長理事會上得到通過並頒佈，這意味着新礦業法自二零一八年六月八日正式實施。

新礦業法提高了權益金收取比例，並已自七月一日按3.5%的比例開始徵收；新礦業法所涉及其他稅種和政策調整，由於情況較為複雜，尚未實際執行。

由於新礦業法及礦業條例與原TFM及剛果金政府簽署的《經修訂和重述的採礦協定》(以下簡稱「**採礦協定**」)及《中華人民共和國政府和剛果民主共和國政府關於促進和保護投資的協定》(以下簡稱「**中剛協定**」)存在明顯衝突，公司將積極關注剛果金礦業發展環境的新動向並繼續與剛果金政府積極溝通，尋求最大程度保護公司在採礦協定和中剛協定項下權利的解決方案，同時謀求與所在國政府互利共贏的和諧關係。

業務回顧

1. 銅、鈷板塊

報告期內，TFM銅鈷礦實現銅金屬產量84,230噸，C1現金成本-1.04美元／磅；實現鈷金屬產量9,029噸。

2. 鋁、鎢板塊

報告期內，實現鋁產量7,957噸，單位現金生產成本人民幣59,687元／噸；實現鎢產量5,691噸(不含豫鷲礦業)，單位現金生產成本人民幣21,585元／噸；

3. 鈦、磷板塊

報告期內，巴西實現磷肥(高濃度化肥+低濃度化肥)產量541,825噸；實現鈦金屬產量4,501噸。

4. 銅、金板塊

報告期內，按80%權益計算，NPM實現可銷售銅金屬產量16,649噸，C1現金成本1.06美元／磅，實現可銷售黃金產量13,899盎司。

經營回顧

伴隨著全球經濟復蘇，以銅為代表的大宗商品價格出現明顯上漲。而小金屬方面，新能源汽車領域的爆發性增長帶來鈷價跳漲，消費升級及產業結構調整帶來的鋁消費持續增長。公司目前運營的各業務板塊經營持續向好。

1. 優化和改善業務管控體系，實現管理持續提升

二零一八年是公司的管理提升年，在完成重大海外資產併購後，全球化業務管控體系的建立、優化和高效協同是保證公司行業競爭力的基礎，二零一八年四月公司全球業務管理會議提出「同心同行、管理創新」之目標，對公司組織架構優化，以及如何有效開展工作、明確分工、提高效率等進行了全面的討論和論證，開啟管理提升之佈局。

2. 引進優秀管理人才，組建國際化管理團隊

二零一八年八月，公司二零一八年第一次臨時股東大會審議確定了公司第五屆董事會、監事會成員構成；二零一八年八月，公司第五屆董事會及監事會分別召開第一次會議，會議選舉了公司董事長、副董事長、監事會主席以及總經理，並聘任了新的公司高級管理人員團隊。新一屆董事、監事及高級管理人員團隊引進了一大批具有豐富行業和國際化管理經驗的優秀人才，與公司的發展及戰略佈局高度契合，第五屆董事、監事及高級管理人員團隊將繼續秉承公司嚴謹、務實、高效的管理風格，實現公司管理優化和持續健康發展。

3. 利用技術、工藝、管理等創新思維持續加強成本管控，鞏固行業競爭力

報告期內，為鞏固和提升公司的成本競爭優勢，公司通過一系列技術、工藝和管理的創新，持續改善運營，鞏固行業競爭力。正在推進和實施的項目及措施包括：中國境內磨礦系統優化，提升磨礦效率，有效抵銷品位下降影響；TFM銅鈷礦實施鈷乾燥系統，降低運輸成本。配礦優化，在最經濟生產方案下提升鈷產量；巴西業務，通過技術手段提升銱回收率，推進多金屬回收可行性研究；澳洲NPM礦區，論證並實施擴產計劃，有效遏製品位下降，降低生產成本。隨著境內外統一管控架構的建立，充分發揮各業務板塊協同效應；通過工藝、技術的借鑒和融合，實現業務高效協同發展；通過管理的提升，有針對性的去除生產瓶頸項目。

4. 繼續強化安全環保管理，踐行安全環保「零」理念

報告期內，公司持續以實現「零傷害、零事故」為安全環境管理目標，保持安全環保高壓狀態，為公司生產經營創造良好環境。安全管理方面，嚴格執行安全生產責任制，層層壓實責任，持續推行安全行為十大準則和危險預知預控，加強安全培訓，深入開展隱患排查治理清單化管理試點建設，持續加大安全檢查和隱患整改力度；環保方面，組織開展環境管理體系專項內審，推動環境管理體系有序落地。重新修訂《污染物控制管理制度》，出台新的《環保工作獎懲辦法》，強化環保責任追究和考核。啟動點源治理，編製《綠色生產實施方案》；職業健康方面，在原有管理基礎上，進一步細化和完善了粉塵、噪聲崗位的防控體系，梳理和辨識重點崗位，建立監督和檢測機制，投入配套設施，提高勞保品配發，推廣濕式作業。

5. 持續加強黨建和反腐倡廉，助力生產經營成效明顯

深入開展「兩學一做」學習宣傳教育，深化拓展學教活動成果。嚴格執行重大敏感事項參與監督制度，壓實基層紀檢組織執紀審查責任，紮實開展「用心做事，服務基層」提升年活動，進一步樹立用心做事，服務基層意識和理念，提高精細化管理水平。

財務摘要

合併資產負債表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
流動資產：		
貨幣資金	26,628,692	26,508,760
應收票據	1,651,771	1,750,692
應收賬款	2,293,198	2,144,631
預付款項	190,807	110,584
應收利息	467,760	656,703
其他應收款	982,869	789,924
存貨	6,148,478	5,705,500
其他流動資產	493,377	1,382,004
流動資產合計	38,856,952	39,048,798
非流動資產：		
非流動衍生金融資產	40,974	0
其他權益工具投資	718,334	520,869
其他非流動金融資產	2,436,915	2,726,031
長期股權投資	2,522,200	1,136,373
固定資產	23,416,773	24,234,932
在建工程	1,472,952	950,111
無形資產	21,399,743	21,536,182
商譽	844,104	833,594
長期存貨	4,621,225	4,352,010
長期待攤費用	116,692	116,189
遞延所得稅資產	466,576	304,703
其他非流動資產	4,002,766	2,077,454
非流動資產合計	62,059,254	58,788,448
資產總計	100,916,206	97,837,246

項目	期末餘額	期初餘額
流動負債：		
短期借款	2,066,812	1,478,132
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	4,310,350	3,592,187
應付票據	30,000	23,955
應付賬款	1,080,189	976,481
預收款項	390,116	127,796
應付職工薪酬	300,123	445,406
應交稅費	1,250,755	1,137,796
應付利息	165,693	219,806
應付股利	324,145	27,886
其他應付款	638,292	604,774
一年內到期的非流動負債	6,093,825	4,797,816
其他流動負債	110,204	71,073
流動負債合計	16,760,504	13,503,108
非流動負債：		
長期借款	20,460,473	22,033,889
應付債券	2,000,000	2,000,000
長期應付職工薪酬	176,741	64,382
預計負債	2,008,170	2,049,904
遞延收益	69,195	72,890
遞延所得稅負債	8,301,307	8,603,594
其他非流動負債	3,257,568	3,600,344
非流動負債合計	36,273,454	38,425,003
負債合計	53,033,958	51,928,111
所有者權益：		
股本	4,319,848	4,319,848
資本公積	27,582,795	27,582,795
其他綜合收益	-688,046	-607,484
專項儲備	5,488	7,726
盈餘公積	968,191	968,191
未分配利潤	7,367,076	5,886,108
歸屬於母公司所有者權益合計	39,555,352	38,157,184
少數股東權益	8,326,896	7,751,951
所有者權益合計	47,882,248	45,909,135
負債和所有者權益總計	100,916,206	97,837,246

合併利潤表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
一. 營業總收入	14,059,796	11,654,941
其中：營業收入	14,059,796	11,654,941
二. 營業總成本	9,427,216	9,260,619
其中：營業成本	7,950,105	7,521,590
税金及附加	417,265	142,619
銷售費用	86,580	101,193
管理費用	529,931	463,399
財務費用	435,390	1,026,135
資產減值損失	7,945	5,683
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	-79,297	-326,013
投資收益(損失以「-」號填列)	118,218	45,588
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	51,074	21,768
資產處置收益(損失以「-」號填列)	-5,064	-4,619
其他收益	4,369	
三. 營業利潤(虧損以「-」號填列)	4,670,806	2,109,278
加：營業外收入	427	5,703
減：營業外支出	46,859	24,937
四. 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	4,624,374	2,090,044
減：所得稅費用	1,023,448	720,597
五. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	3,600,926	1,369,447
(一) 按經營持續性分類		
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)	3,600,926	1,369,447
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		
(二) 按所有權歸屬分類		
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤	3,122,510	835,139
2. 少數股東損益	478,416	534,308

項目	本期發生額	上期發生額
六. 其他綜合收益的稅後淨額	15,138	-637,036
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	-80,562	-279,305
（一） 以後將重分類進損益的其他綜合收益	-80,562	-279,305
1. 可供出售金融資產公允價值變動損益	0	-1,586
2. 現金流量套期損益的有效部分	40,974	
3. 外幣財務報表折算差額	-121,536	-277,719
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額	95,700	-357,731
七. 綜合收益總額	3,616,064	732,411
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	3,041,948	555,834
歸屬於少數股東的綜合收益總額	574,116	176,577
八. 每股收益		
（一） 基本每股收益(元/股)	0.14	0.05
（二） 稀釋每股收益(元/股)	不適用	不適用

合併現金流量表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	15,218,580	12,174,125
收到的稅費返還	46	0
收到其他與經營活動有關的現金	768,616	136,956
經營活動現金流入小計	15,987,242	12,311,081
購買商品、接受勞務支付的現金	6,437,613	5,949,832
支付給職工以及為職工支付的現金	1,154,939	1,088,752
支付的各項稅費	2,686,959	1,266,497
支付其他與經營活動有關的現金	296,023	524,589
經營活動現金流出小計	10,575,534	8,829,670
經營活動產生的現金流量淨額	5,411,708	3,481,411
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	13,573,226	1,190,371
取得投資收益收到的現金	82,830	209,216
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額	452	334
收到其他與投資活動有關的現金	63,134	26,315
投資活動現金流入小計	13,719,642	1,426,236
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金	908,666	401,964
投資支付的現金	15,462,884	353,966
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	261,926	0
支付其他與投資活動有關的現金	1,021,789	82,867
投資活動現金流出小計	17,655,265	838,797
投資活動產生的現金流量淨額	-3,935,623	587,439

項目	本期發生額	上期發生額
三. 籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	1,718,778	2,751,786
收到其他與籌資活動有關的現金	2,321,076	1,545,526
籌資活動現金流入小計	4,039,854	4,297,312
償還債務支付的現金	1,962,264	3,258,558
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	2,006,446	1,515,942
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		
支付其他與籌資活動有關的現金	1,821,852	498,486
籌資活動現金流出小計	5,790,562	5,272,986
籌資活動產生的現金流量淨額	-1,750,708	-975,674
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	35,716	-223,223
五. 現金及現金等價物淨增加額	-238,907	2,869,953
加：期初現金及現金等價物餘額	19,781,418	8,420,208
六. 期末現金及現金等價物餘額	19,542,511	11,290,161

管理層討論與分析

概述

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團淨利潤由截至二零一七年六月三十日止半年度的人民幣1,369.45百萬元增加至人民幣3,600.93百萬元，增加人民幣2,231.48百萬元或162.95%。截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團歸屬於母公司所有者淨利潤為人民幣3,122.51百萬元，比截至二零一七年六月三十日止半年度的人民幣835.14百萬元增加人民幣2,287.37百萬元或273.89%。

經營成果

本集團營業收入由截至二零一七年六月三十日止半年度的人民幣11,654.94百萬元增加人民幣2,404.86百萬元或20.63%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣14,059.80百萬元。截至二零一八年六月三十日止半年度本集團實現毛利為人民幣6,109.69百萬元，比上年同期的人民幣4,133.35百萬元增加人民幣1,976.34百萬元或47.81%。

二零一八年上半年及上年同期的營業收入、營業成本、毛利及毛利率如下：

主營業務分產品、分地區情況：

單位：千元 幣種：人民幣

主營業務分產品情況						
分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
鉬鎢相關產品	2,337,329	966,371	58.65	35.03	7.48	10.59
鈮磷相關產品	2,303,965	1,828,264	20.65	7.14	5.38	1.32
銅鈷相關產品	8,466,308	4,505,396	46.78	25.22	7.37	8.85
銅金相關產品	841,699	507,842	39.66	0.36	-11.58	8.15
其他	24,788	66,009	-166.30	-70.78	41.92	-211.46
合計	13,974,089	7,873,882	43.65	20.82	5.67	8.08

主營業務分地區情況						
分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入 比上年增減 (%)	營業成本 比上年增減 (%)	毛利率 比上年增減 (%)
中國	2,362,116	1,032,380	56.29	30.08	9.17	8.37
澳洲	841,699	507,842	39.66	0.36	-11.58	8.15
巴西	2,303,965	1,828,264	20.65	7.14	5.38	1.32
剛果	8,466,309	4,505,396	46.78	25.22	7.37	8.85
合計	13,974,089	7,873,882	43.65	20.82	5.67	8.08

管理費用

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團的管理費用為人民幣529.93百萬元，比二零一七年同期的人民幣463.40百萬元增加人民幣66.53百萬元或14.36%。管理費用增加的主要原因是本集團研發支出較上年同期增加。

財務費用

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團財務費用為人民幣435.39百萬元，比二零一七年同期的人民幣1,026.14百萬元減少人民幣590.75百萬元或57.57%。財務費用減少的主要原因是本期利息收入增加及滙兌損失減少。

投資收益

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團投資收益為人民幣118.22百萬元，比二零一七年同期的人民幣45.59百萬元增加人民幣72.63百萬元或159.32%。投資收益增加的主要原因是本集團本期權益法核算的聯營公司收益增加及處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產取得的投資收益增加。

公允價值變動損益

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團的公允價值變動收益為人民幣-79.30百萬元，比二零一七年同期的人民幣-326.01百萬元增加人民幣246.71百萬元或75.68%。公允價值變動損益增加的主要原因是二零一七年鈷價的持續上升，上年同期確認的公允價值變動損益與本期相比虧損較大所致。

所得稅費用

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團所得稅費用為人民幣1,023.45百萬元，比二零一七年同期的人民幣720.60百萬元增加人民幣302.85百萬元或42.03%。所得稅費用增加的主要原為本期利潤總額增加。

歸屬於母公司所有者淨利潤

本集團歸屬於母公司所有者淨利潤由截至二零一七年六月三十日止半年度的人民幣835.14百萬元增加人民幣2,287.37百萬元或273.89%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣3,122.51百萬元。主要是因為截至二零一八年六月三十日止半年度淨利潤增加所致。淨利潤增加的主要原因如下：

- (1) 二零一八年上半年公司主要金屬產品鈷、銅、鋁和鎢市場平均價格較上年同期有較大幅度漲幅；
- (2) 公司於二零一七年七月份完成A股非公開發行股票，人民幣180億元募集資金到位後，財務費用較上年同期有所降低及投資收益較上年同期增加；
- (3) 公司獨家鎖定的剛果(金)銅鈷礦24%少數股權項目於二零一七年四月二十日完成交割後納入合併報表範圍，與上年同期相比公司享有24%少數股權收益的時間增加。

財務狀況

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團的總資產為人民幣100,916.20百萬元，由非流動資產人民幣62,059.25百萬元及流動資產人民幣38,856.95百萬元組成。

長期股權投資

本集團長期股權投資由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,136.37百萬元增加的人民幣1,385.83百萬元或121.95%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣2,522.20百萬元。長期股權投資增加的主要原因是本期增加對自然基金投資所致。

在建工程

本集團在建工程由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣950.11百萬元增加人民幣522.84百萬元或55.03%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣1,472.95百萬元。在建工程增加的主要原因是本期增加構建房屋建築物及生產工藝改進項目所致。

遞延所得稅資產

本集團遞延所得稅資產由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣304.70百萬元增加人民幣161.87百萬元或53.12%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣466.58百萬元。遞延所得稅資產增加的主要原因是本期海外業務受外匯變化影響所致。

其他非流動資產

本集團其他非流動資產由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2,077.45百萬元增加人民幣1,925.31百萬元或92.68%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣4,002.77百萬元。其他非流動資產增加的主要原因是本期增加理財產品及外部單位借款所致。

短期借款

本集團短期借款由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣1,478.13百萬元增加人民幣588.68百萬元或39.83%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣2,066.81百萬元。短期借款增加的原因是因業務需求，增加信用借款。

主要於中國境內短期借款人民幣1,704百萬元，加權平均利率4.36%，平均到期日約5.3個月，公司不存在逾期借款。

預收款項

本集團預收款項由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣127.80百萬元增加人民幣262.32百萬元或205.26%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣390.12百萬元。預收款項增加的主要原因是公司磷業務預收貨款增加。

應付股利

本集團應付股利由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣27.89百萬元增加人民幣296.26百萬元或1,062.39%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣324.15百萬元。應付股利增加的主要原因是本期宣告未發放股利較年初增加。

其他流動負債

本集團其他流動負債由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣71.07百萬元增加人民幣39.13百萬元或55.06%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣110.20百萬元。其他流動負債增加的主要原因是本期預提費用增加。

長期應付職工薪酬

本集團長期應付職工薪酬由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣64.38百萬元增加人民幣112.36百萬元或174.52%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣176.74百萬元。長期應付職工薪酬增加的主要原因是本期計提長期獎金。

資產負債率

本集團的資產負債率(即以負債總額除以資產總額)由截至二零一七年十二月三十一日止年度的53.08%降低至截至二零一八年六月三十日止半年度的52.55%。資產負債率降低的主要原因是本期未分配利潤增加。

公司海外資產情況

1. 二零一六年公司收購FreePort-McMoRan Inc. (自由港麥克米倫公司，以下簡稱“**Freeport**”)集團旗下位於剛果(金)境內的TFM銅鈷業務56%股權並完成交割，二零一七年公司通過獨家購買權協議鎖定BHR間接持有的TFM 24%少數股權，公司合計享受TFM80%的可變收益。公司通過位於香港的間接控制的全資子公司CMOC DRC Limited實現對剛果(金)TFM銅鈷業務進行控制。截至二零一八年六月三十日，CMOC DRC Limited及BHR公司資產總額人民幣45,880,655千元，佔報告期末公司總資產的45.46%，報告期內上述業務共實現歸屬於母公司股東淨利潤人民幣1,775,231千元，佔報告期內公司歸屬於母公司股東淨利潤的56.85%。
2. 二零一六年公司收購英美資源集團旗下位於巴西境內的鈦、磷業務100%股權並完成交割。公司通過位於盧森堡的間接控制的全資子公司盧森堡SPV實現對巴西鈦、磷業務進行控制。截至二零一八年六月三十日，盧森堡SPV公司資產總額人民幣15,181,728千元，佔報告期末公司總資產的15.04%，報告期內上述業務共實現歸屬於母公司股東淨利潤人民幣252,937千元，佔報告期內公司歸屬於母公司股東淨利潤的8.10%。

現金流量

本集團的現金及現金等價物由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣19,781.42百萬元減少人民幣238.91百萬元或1.21%至截至二零一八年六月三十日止半年度的人民幣19,542.51百萬元。

截至二零一八年六月三十日止半年度的經營活動產生現金淨流入為人民幣5,411.71百萬元；投資活動產生現金淨流入為人民幣-3,935.62百萬元；籌資活動產生的現金淨流入為人民幣-1,750.71百萬元。

附屬、關聯及聯營公司的重大收購及發售

截至二零一八年六月三十日止半年度，本集團並無對附屬、關聯及聯營公司的重大收購及出售事宜。

集團抵押

截至二零一八年六月三十日止半年度，除財務報表項目註釋五.1外，本集團無資產抵押之情況。

或有負債

詳見財務報表項目註釋十一.2。

訴訟

1. 本公司位於剛果(金)的銅鈷業務在日常業務中有可能發生一些法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響；
2. 本公司位於巴西的鈮磷業務在日常經營活動中可能會面臨各種訴訟，管理層基於法律顧問對單個訴訟或糾紛的意見，已對每一項目進行評估。對於很可能導致經濟利益流出且金額能夠可靠計量的訴訟，相應計提了預計負債；對於可能或者較小可能導致經濟利益流出的訴訟，不計提預計負責；對於可能導致經濟利益流出的訴訟，在財務報告的附註中進行了披露。
3. 二零零八年十二月三十日，欒川縣成凌鋁業有限公司(以下簡稱「成凌鋁業」)向河南省高級人民法院提起訴訟。成凌鋁業訴稱公司在其主要採礦區上方建設萬噸選礦廠，直接壓覆成凌鋁業礦區鉬金屬僅第一期工程計算2,083噸，致使成凌鋁業減少可得利益人民幣1.3億元；同時，成凌鋁業訴稱公司在建設選礦廠過程中直接將試車時的尾礦排入成凌鋁業巷道內，填埋了成凌鋁業的全部巷道和採礦工程設施，造成成凌鋁業直接經濟損失人民幣517.23萬元。因此，成凌鋁業訴請要求公司承擔相應侵權責任並賠償人民幣13,517.23萬元。後河南省高級人民法院將此案移送洛陽市中級人民法院審理。

二零一一年十月八日，洛陽市中級人民法院就本案出具了(2009)洛民一初字第17號《民事裁定書》，駁回成凌鋁業的起訴。

二零一一年十月十七日，成凌鋁業向河南省高級人民法院提起上訴。二零一二年三月二十六日，河南省高級人民法院作出(2011)豫法民終字第24號《民事裁定書》，駁回成凌鋁業的上訴申請，河南省高級人民法院作出的該民事裁定為終審裁定。

以上內容詳見公司A股發行《招股說明書》。

二零一七年十月，成凌鋁業向最高人民法院提出再審申請，請求撤銷(2011)豫法民終字第24號及(2009)洛民一初字第17號《民事裁定書》，並改判由公司賠償填埋礦山巷道損失人民幣517.23萬元及壓覆礦山資源損失人民幣1.3億元，且由公司承擔再審相關費用。

二零一八年三月二十三日，最高人民法院作出(2017)最高法民申4775號《民事裁定書》，裁定由最高人民法院提審。截至目前本案尚未開庭審理，公司認為該事項不會對公司的生產經營和財務狀況造成重大影響，亦不會對公司構成實質性法律障礙。公司將積極應訴，以保障公司合法權益。

核心競爭力

1. 本公司擁有獨特、稀缺的資源組合，有效抵禦和降低週期波動影響

本公司目前擁有銅、鈷、鋁、鎢、鈮、磷及金等獨特稀缺的產品組合，且各資源品種均具有領先的行業優勢，資源品種覆蓋了基本金屬、稀有金屬和貴金屬，同時通過磷資源介入農業應用領域。銅作為重要的消費金屬，具有廣泛的應用前景；鈷是一種非常稀缺的金屬資源，是重要的戰略資源之一，其陸地資源儲量較少；鈮金屬的週期波動性比其他有色金屬弱，價格相對穩定，為公司有效減弱行業波動的風險；磷主要應用於農業領域，業務所在地巴西擁有全球最大面積的潛在可耕作土地，是全球第四大磷消費國，但缺少磷礦資源，地域優勢明顯、發展較為平穩，有利於公司業務的多元化和分散化。獨特而多元化的產品組合，使公司可以有效抵禦資源類公司周期波動風險，增強抗風險能力，充分享受不同資源品種價格週期輪動帶來的收益。

2. 本公司擁有豐富的資源儲備，且資源品質優良

本公司為全球第二大鈷產量和領先的銅生產商。於剛果(金)運營的TFM銅鈷礦是全球範圍內儲量最大、品位最高的銅鈷礦之一，礦區面積超過1,500平方公里。截至二零一七年十二月三十一日，該礦區已探明礦石資源量831.5百萬噸，銅平均品位2.94%；鈷平均品位0.28%。公司於澳大利亞運營NPM銅金礦，為澳大利亞第四大在產銅金礦。截至二零一七年十二月三十一日已探明礦石資源量471.81百萬噸，銅平均品位0.56%；金平均品位0.19g/t。

本公司為全球第二大鈮生產商和巴西第二大磷肥生產商。於巴西運營的鈮磷礦區儲量豐富，勘探前景廣闊，擁有儲量豐富、品質優良的鈮礦資源和巴西品位最高的 P_2O_5 資源。截至二零一七年十二月三十一日，該礦區已探明磷礦石資源量459.2百萬噸，平均品位11.29%；鈮礦石資源量559.3百萬噸，平均品位0.4%。

本公司為全球最大鎢生產商和前五大鉬生產商之一。於中國境內資源包括：目前運營的樂川三道莊鉬鎢礦，為特大型原生鉬鎢共生礦，屬於全球最大的原生鉬礦田—樂川鉬礦田的一部分，也是最大的在產單體鎢礦山。儲備資源包括：公司合營公司富川礦業擁有的樂川上房溝鉬礦（緊鄰三道莊鉬鎢礦）；控股子公司擁有新疆哈密市東戈壁鉬礦的採礦權。截至二零一七年十二月三十一日，公司於中國境內合計擁有鉬礦石資源量1,401.36百萬噸，平均品位0.115%；鎢礦石資源量497.36百萬噸，平均品位0.092%。三道莊鉬鎢礦同時伴生可觀的銅、銻及螢石資源。上房溝鉬礦則伴生有數量可觀的鐵礦石資源。

公司上述資源項目均具有非常好的勘探前景。

3. 本公司擁有領先的資源生產技術，成本極具競爭優勢

本公司目前擁有礦山均為多品種、可回收的資源共生礦山。公司積極推進資源綜合回收利用工作。於中國境內，公司目前開採運營的三道莊鉬鎢礦，從鉬尾礦中回收副產礦白鎢，使公司躍升為最大的鎢生產商之一；副產銅、銻實現工業化生產後已為公司帶來新的利潤增長點；副產螢石和鐵礦綜合回收小型工業化生產正在穩步推進。中國境外，於剛果(金)境內運營TFM銅鈷礦，自銅礦尾礦中回收鈷，擁有高效的銅鈷資源濕法冶金回收利用技術，鈷產量位居全球第二位；於巴西運營的鈮業務中部分鈮產量來自於磷礦加工後的尾礦綜合回收，擁有先進的低品價鈮礦資源高效回收和綜合利用技術和磷礦資源加工利用及高附加值產品開發生產技術優勢，鈮產量位居全球第二位，巴西礦山尚有多種可回收有益金屬尚待公司進行研究利用。未來公司境內外資源綜合回收業務在生產工藝、技術研發方面可相互借鑒，拓展發展前景。

公司目前開採運營的礦山(除NPM外)全部採用高效的大型露天開採作業，公司通過開採及運輸程序自動化，加強採礦及礦石運送的效率，開採成本較低；公司的選礦業務採用了先進的技術與設備，以實施流程自動化控制，進而實現較低單位選礦成本。此外，公司通過對伴生有益資源綜合回收獲得有價值的副產品，增強了運營礦山的盈利能力，擴大成本競爭優勢。公司於澳大利亞運營的NPM礦山採用先進的分塊崩落技術開採，其井下自然崩落法開採技術自動化程度已達到100%；公司於境內三道莊礦山率先使用SY系列純電動礦用卡車，智能礦山建設取得階段性成果。公司所屬各個業務板塊的現金成本均位於行業領先水平，具有較強行業競爭力。

4. 持續打造健康的資產負債表，重視股東回報

本公司目前運營業務均為成熟在產項目，盈利能力穩定，各業務板塊均擁有強大的現金創造能力。公司財務政策穩健，致力於持續打造健康的資產負債表。截至報告期末，公司資產負債率為52.55%，淨有息負債率為10.65%，資產負債結構穩步改善；公司積極回報股東，近五年現金分紅比例均超過50%位居同行業前列。公司股票被納入MSCI成分指數和富時中國A50指數。同時也是滬深300、上證50和中證100等指數的成分股。

5. 本公司擁有較為完善及創新性的技術研發能力

本公司擁有強大的技術研發團隊，於中國境內建立省級技術中心，擁有博士後科研工作站，研發能力行業領先。公司研發的多項科研成果成功實現產業化，引領行業技術進步，公司於二零一七年第二次通過高新技術企業複審。公司在全國鋁行業最早將焙燒產生的二氧化硫全部回收製作硫酸。公司聯合中南大學研發的從低品位白鎢中生產仲鎢酸銨技術，大大降低了廢水排放，解決了鎢冶煉過程中的「三廢」治理難題。二零零六年，公司被國土資源部授予「全國礦產資源合理開發利用先進礦山企業」榮譽稱號。二零一一年九月，公司被國土資源部、財政部共同確定為全國首批礦產資源綜合利用示範基地之一。公司「鉬化學分析方法等21項標準」被中國有色金屬學會及中國有色金屬工業協會授予「中國有色金屬工業科學技術二等獎」。二零一八年一月，公司「三道莊露天礦智能化裝備及其關鍵技術」被中國有色金屬學會及中國有色金屬工業協會授予「中國有色金屬工業科學技術一等獎」，且被列入二零一七年度中國礦業技術裝備大事。「露天礦數字化採礦生產管理集成系統」和「從鉬浮選尾礦中回收低品位白鎢資源的技術與生產化」被中國工業經濟聯合會授予第四屆「中國工業大獎提名獎」。二零一八年四月，公司獲得《巴西礦業》二零一七年度礦業公司獎。二零一八年五月，公司榮獲《福布斯》二零一八年全球100家最具創新能力的企業中排名第43位。

6. 本公司擁有良好、穩定的股東結構，以及具有前瞻性的行業研究團隊

公司於二零一四年度完成國有企業混合所有制改革，是國內國企改革的先行者和典範，目前已形成民營控股、國有參股和大型投資機構、戰略及行業投資者投資配置的穩健股權架構，各方股東基於對行業發展及公司戰略的認同而共同促進公司發展、行使股東權利，積極的股東政策和穩定的股權結構更有利於公司實現良性發展，穩步推進戰略目標的實現。公司擁有優秀和前瞻性的行業研究團隊，在致力於上游資源開發同時，依託中國這一全球最大的資源品消費市場的信息優勢，深度契合資源消費端前沿，精準研判行業發展機遇，以行業研究為基礎推動公司國際化戰略的實施。

7. 建立並提升國際化管理體系和團隊，服務公司長遠發展戰略

本公司圍繞發展戰略和現實需要，公司積極推進人才國際化。2018年8月，公司新一屆董、監事會成員、董事會各專門委員會及高級管理人員經選舉、聘任產生，各位董事、監事及高管具備國際化視野，分別在運營管理、收購兼併、礦山技術、財務、信息技術、法務及物流等方面具備豐富的理論和實踐經驗，各自的履歷和經驗與公司目前及未來發展高度契合，可帶領公司不斷進取。同時，公司初步建立了各層次國際化人才引進和培養體系，以滿足長遠發展的需要。

可能面對的風險

1. 主要產品價格波動的風險

本公司收入主要來自有色金屬及磷產品，主要包括銅精礦、電解銅、氫氧化鈷、鉬鐵、鎢精礦、銱鐵及磷肥等其他相關產品的銷售，經營業績受礦產品市價波動影響較大。同時，公司NPM銅金礦亦有部分副產金產品的銷售，黃金的價格波動也會對公司產生一定的影響。由於相關資源開採及冶煉成本變動相對較小，公司報告期內利潤及利潤率和商品價格走勢密切相關，若未來相關資源產品及黃金價格波動太大，會導致公司經營業績不穩定，特別是如果相關資源產品價格出現大幅下跌，公司的經營業績會產生較大波動。

鑒於銅產品價格波動較大，且存在運輸在途和滾動結算等因素，公司二零一六年度股東大會已授權董事會根據市場情況、生產計劃安排，根據公司《套期保值管理制度》之規定程序，以年度權益計劃總產量為上限適時開展銅、金產品套期保值的具體事宜。公司將加強市場研判，適時推進產品套期保值方案，應對和防範市場價格風險。

2. 依賴於礦產資源的風險

本公司主要運營項目為礦業資源開發，對資源的依賴性較強。礦產資源的儲量和品位，直接關係到公司的生存和發展。若資源產品的市場價格波動、回收率下降或通貨膨脹等其他因素導致生產成本上升，或因開採過程中的技術問題和自然條件(如天氣情況、自然災害等)限制，均可能使開採較低品位的礦石儲量在經濟上不可行，從而無法保證公司儲量可全部利用並影響公司的生產能力。

公司內部相關技術人員將根據資源開發情況不時檢討及更新資源儲量和品位，優化開採方案及開採計劃，以驗證公司資源狀況，實施最優開採方案。

3. 與安全生產或自然災害有關的風險

本公司從事的礦產資源開採及加工業務，公司在安全生產方面投入了大量資源，建立了較為健全的安全生產管理制度，並持續推進安全標準化管理，形成了較為完備的安全生產管理、防範和監督體系，但仍難以完全避免安全事故的發生。作為礦產資源開發企業，在生產過程中必然產生大量的廢石、尾礦渣，如果排渣場和尾礦庫管理不善，存在形成局部災害的可能。本公司採礦過程中需使用爆炸物，若在儲存和使用該等物料的過程中管理不當，可能發生人員傷亡的危險。此外，若發生重大自然災害，如暴雨、泥石流等，可能會對尾礦庫、排渣場等造成危害。

公司將持續通過制訂和完善安全制度、強化安全環保責任制及考核，不斷加大安全環保投入，強力推動安全管理標準化，以防範和控制安全風險。並通過制定「雨季」等自然災害應急預案及演練，提升應對自然災害的防控能力和水平。

4. 利率風險

本公司承受的公允價值利率風險來自銀行借款利率變動。因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率銀行借款有關。

公司已利用利率掉期工具對部分美元貸款的利率波動進行鎖定，以應對美國加息帶來的利率上行。未來公司將密切關注利率變動，通過利率掉期工具等措施應對利率風險。

5. 匯率風險

本公司外匯風險主要來自所持有的非本位幣資產及負債，承受外匯風險主要與美元、港幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊、剛果法郎及澳幣有關。公司位於境內子公司主要業務活動均以人民幣計價結算，本公司位於澳大利亞的子公司主要以澳元或美元計價結算；本公司位於巴西的鋰、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本公司位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。因此，本公司因匯率變動產生的風險敞口不大，外幣交易主要為境內及香港子公司以美元計價結算的融資活動，位於澳大利亞以美元為記帳本位幣的子公司以澳元結算的經營活動，位於巴西以美元記帳為本位幣的子公司以巴西雷亞爾結算的經營活動，以及位於剛果(金)以美元記帳為本位幣的子公司以剛果法郎結算的經營活動。

外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對公司的經營業績產生影響。公司密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，適時利用遠期外匯合約等金融工具對沖外匯風險。公司目前已對日常有關的巴西雷亞爾3,500萬元和歐元16,000萬元的匯率風險進行了對沖安排。

6. 政治風險

本公司運營的TFM銅鈷礦區位於剛果(金)，作為全球不發達的國家之一，其社會問題較為突出，如該國未來政治及治安環境出現惡化，會對公司生產經營造成不利影響。公司境外資產運營的理念注重與當地政府、社區、社會團體之間良好關係的培養，隨著中國同剛果(金)的政治關係日益穩定密切，赴剛投資受國家鼓勵並成為趨勢，為了進一步降低運營過程中相關風險可能對公司造成的經濟損失。公司目前正在推進為剛果(金)運營項目購買海外投資保險事宜。

7. 海外資產的運營風險

本公司通過運營澳大利亞NPM銅金礦積累了一定的運營、管理海外礦產資源的經驗，並對巴西和剛果(金)項目順利開展礦產經營業務有一定的借鑒意義。但不同國家經營環境的巨大差異以及業務屬性的差異可能對巴西和剛果(金)的資產經營管理帶來大挑戰。另外隨著公司國際化步伐的加速，公司整體規模的變大亦增加了公司管理及運作的難度，對公司的組織架構、管理層能力、員工素質等提出了更高的要求，公司的經營管理可能在一定程度上受到人才緊缺的影響。

公司積極引進具有豐富行業運營經驗、具有國際化管理能力的人才團隊，並組建新的具有豐富行業經驗和國際化管理水平的高級管理人員團隊，重組境內外業務管控架構，以實現對公司全球業務實施高效管控，降低運營風險。

主要子公司分析

(1) 主要子公司基本情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司名稱	主要產品	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	歸母淨利潤
CMOC Mining Pty Limited	銅、金相關產品	34,600萬美元	5,938,286	2,776,335	841,699	183,750
CMOC DRC Limited	銅、鈷相關產品	港幣1元	45,880,655	11,983,058	8,466,308	1,775,231
盧森堡SPV	鈷、磷相關產品	20,000美元	15,181,728	4,335,936	2,209,589	252,937

勘探、發展和採礦活動

(1) 勘探

NPM銅金礦：

勘探活動：於上半年，本公司已針對EL5800、EL5801、EL5323、ML1247及ML1367完成表面鑽孔項目。針對計劃完成的19,760米的表面鑽孔而言，於報告期間共完成13,512米的表面鑽孔，包括金剛石芯鑽孔、反循環衝擊鑽井及空心鑽孔。已完成的鑽孔工作涵蓋區域鑽井項目(EL5800 & EL5323 Aircore, Cormorant, Yarrimbah, Pearce 1)、礦區附近(E20,River Phoenix, Stinger, MET 112, Rocklands)以及Northparkes開採牌照涉及的評估目標(E31N, Nerrad)。於E31N反循環鑽孔項目完成後，一台鑽機在五月底撤出礦場。

巴西礦山：

勘探活動：為支持長期礦山規劃及Chapadão礦的礦產資源分類轉化，已在底礦坑、舊廢礦堆及FFG-04區域利用2台鑽機完成41個金剛石鑽孔(共2,998.60米)。Chapadão礦二零一八年地質物理勘察計劃於下半年開展，將包括使用伽瑪-伽瑪測井方法測量密度，亦會於FFG-04區域運用電阻方法識別石頭/泥土接觸面，主要斷裂點及硬質物料主體特徵。Boa Vista礦二零一八年鑽探活動預期於下半年展開。

綠地活動：於六月底向巴西國家礦局(ANM)遞交一份DNPM 860.205/2015(DGF-007)區域局部勘探報告。一旦獲批准，將對該區域進行額外3年的鑽探活動。評估可能性：公司的勘探隊伍已考察位處Rio Grande do Norte州的兩個區域，並收集15個樣本以分析釩及鈦的品位。

Tenke銅鈷礦：

勘探活動：二零一八年上半年的勘探鑽井工作包括295個取芯井，完成長度為71,634米，利用15台鑽機完成。

鑽井工作集中於Kwatebala地區(30,631米)、Fungurume礦牀(30,994米)及Dipeta Syncline(2,739米)。小型加密鑽探項目包括Pumpi礦牀(3,616米)及Mwadinkomba(3,653米)。

(2) 發展

三道莊礦山：報告期內，無任何重大發展；

上房溝礦山：報告期內，無任何重大發展；

新疆礦山：報告期內，無任何重大發展；

NPM銅金礦：

報告期內，地下開發的進度高於預期，於五月完成E26地下礦洞第三層(9,700mRL)的開發。第四層開發工程持續進行，而針對計劃開發的473.9米而言，已完成的開發為697.9米(9,670mRL)。澳洲公司已取得開發地下礦洞第四層的資金支出批准，並於上半年發佈以自然崩落法開採E22的最新預可研報告。亦就多個其他項目進行研究工作(包括以自然崩落法開採E26 L1N的可研報告)，及以露天開採法開採E31北部的可行性分析，而根據五年生產計劃，E26地下礦洞第五至六層的最終評估已完成。

巴西礦山：

Chapadão礦：持續改善採樣質量控制的行動計劃(基於Francis Pitard2016年報告)。

Boa Vista礦：採用反循環技術鑽探333個鑽孔(共鑽探10,410米)。

Tenke銅鈷礦區：

採礦地面清理工作覆蓋面積達160公頃，涉及Kansalawele及Mambalima廢礦堆及山頂。往Pumpi的道路共9公里，其中4.5公里已展開鋪建。排水工作主要集中在Fungurume、Mwadinkomba及Mofya。K2 TSF目前正在建設中，並持續增加產量。

(3) 採礦

二零一八年半年度

境內礦山採礦活動

三道莊鉛鋅礦採礦量(千噸) 9,714

境外礦山採礦活動

NPM銅礦採礦量(千噸) 3,141
巴西鈮礦採礦量(千噸) 1,468
巴西磷礦採礦量(千噸) 2,727
TFM銅鈷礦採礦量(千噸) 4,247

備註：1. 上表數據根據本公司統計報表計算，已獲內部專家確認；

2. 新疆礦山及上房溝礦山於報告期內未進行任何生產工作。

(4) 勘探、發展及採礦費用

於中國境內：

三道莊礦山採礦費用為人民幣231.93百萬元；(註：採礦費用不含選礦，下同)

於中國境外：

單位：百萬美元

項目	勘探	發展	採礦
鈮礦山	0	0.67	10.09
磷礦山	0.55	0	6.19
Tenke銅鈷礦	16.30	13.90	134.60
NPM	1.93	4.73	9.47
合計	18.78	19.30	160.35

董事及監事

截至本報告日期，公司的董事會由以下八位本公司董事（「董事」）組成，而監事會由以下三位本公司監事（「監事」）組成。根據公司章程，董事及監事任期三年，可重選連任。

執行董事：李朝春、李發本

非執行董事：馬輝、袁宏林、程雲雷

獨立非執行董事：王友貴、嚴治、李樹華

監事：寇幼敏、張振昊、王爭艷

註：二零一八年八月三日，公司召開二零一八年第一次臨時股東大會完成董事會及監事會換屆選舉，由李朝春先生、李發本先生、馬輝先生、袁宏林先生、程雲雷先生、王友貴先生、嚴治女士及李樹華先生共同組成公司第五屆董事會；由寇幼敏女士、張振昊先生與職工代表監事王爭艷女士，共同組成公司第五屆監事會。

僱員

截至二零一八年六月三十日止，本集團共有約11,044名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	佔總人數
管理及行政	1,555	14.08%
質量控制，研究及開發	1,690	15.30%
生產	6,762	61.23%
財務、銷售及其他	1,037	9.39%
合計	11,044	100%

本公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責及量化考核結果為基礎的薪點績效工資制，並採取員工薪酬與公司業績及員工工作表現作為依據進行薪酬考核，為所有員工提供一個始終如一、公平、公正的薪酬系統。本集團位於中國境內公司已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關中國國家級地方勞動與社會福利法律和法規，本集團需為員工每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金。根據現行適用的中國地方法規，若干保險的百分比如下：養老保險的百分比為19%、醫療保險的百分比為7%、失業保險的百分比為0.7%、生育保險的百分比為0.5%、工傷保險的百分比為0.4%至1.9%，而住房公積金供款的百分比為我們中國僱員每月基本薪酬總額的12%。根據適用的中國法規，本公司目前參與由政府組織的一系列退休金計劃。境外員工則根據所在國家法律的規定參加所需的退休金或保健計劃。

股本

	於二零一八年六月三十日	
	股份數目	金額 人民幣元
每股面值人民幣0.20元A股	17,665,772,583	3,533,154,516.60
每股面值人民幣0.20元H股	3,933,468,000	786,693,600.00
合計	21,599,240,583	4,319,848,116.60

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

據董事所知，於二零一八年六月三十日，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第2及第3部份須於披露之權益或淡倉之人士或公司(本公司董事、最高行政人員或監事除外)，或被視為直接或間接擁有有權於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值之5%或以上權益之人士或公司(本公司董事、最高行政人員或監事除外)如下：

名稱	所持股份數目	身份	股份類別	股份佔相關類別之概約百分比
洛礦集團	5,329,780,425	實益擁有人	A股	30.17%
國宏集團	5,329,780,425	受控法團的權益	A股	30.17%
鴻商集團	5,030,220,000 303,000,000(L)	實益擁有人 受控法團的權益	A股 H股	28.47% 7.70%
鴻商香港 ⁽¹⁾	303,000,000(L)	實益擁有人	H股	7.70%
于泳 ⁽²⁾	5,030,220,000 303,000,000(L)	受控法團的權益 受控法團的權益	A股 H股	28.47% 7.70%
Bank of America Corporation ⁽³⁾	306,707,189(L) 304,793,776(S)	受控法團的權益	H股	7.80%(L) 7.75%(S)
BlackRock, Inc. ⁽⁴⁾	289,510,516(L) 24,234,000(S)	受控法團的權益	H股	7.36%(L) 0.62%(S)
The Capital Group Companies, Inc. ⁽⁵⁾	238,573,000(L)	受控法團的權益	H股	6.07%(L)

註： (L) – 好倉
(S) – 淡倉

- (1) 鴻商香港是鴻商集團的香港全資子公司。
- (2) 于泳先生擁有鴻商集團99%的權益及被視作持有鴻商集團直接所持有本公司5,030,220,000股A股。此外，于泳先生被視作持有本公司303,000,000股H股之好倉。鴻商集團、Cathay Fortune International Company Limited及Cathay Fortune Investment Limited 作為受控法團直接或間接持有本公司股份。
- (3) Bank of America Corporation因擁有多間企業的控制權而被視作持有本公司合共306,707,189股H股之好倉及304,793,776股H股之淡倉。NB Holdings Corporation, BAC North America Holding Company, Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated, BofAML Jersey Holdings Limited, BofAML EMEA Holdings 2 Limited, ML UK Capital Holdings及Merrill Lynch International作為受控法團直接或間接持有本公司股份。
- (4) BlackRock, Inc.因擁有多間企業的控制權而被視作持有本公司合共289,510,516股H股之好倉及24,234,000股H股之淡倉。Trident Merger, LLC, BlackRock Investment Management, LLC, BlackRock Holdco 2, Inc., BlackRock Financial Management, Inc., BlackRock Holdco 4, LLC, BlackRock Holdco 6, LLC, BlackRock Delaware Holdings Inc., BlackRock Institutional Trust Company, National Association, BlackRock Fund Advisors, BlackRock Capital Holdings, Inc., BlackRock Advisors, LLC, BlackRock International Holdings, Inc., BR Jersey International Holdings L.P., BlackRock Lux Finco S.à.r.l., BlackRock Trident Holding Company Limited, BlackRock Japan Holdings GK, BlackRock Japan Co., Ltd., BlackRock Canada Holdings LP, BlackRock Canada Holdings ULC, BlackRock Asset Management Canada Limited, BlackRock Australia Holdco Pty. Ltd., BlackRock Investment Management (Australia) Limited, BlackRock (Singapore) Holdco Pte. Ltd., BlackRock HK Holdco Limited, BlackRock Asset Management North Asia Limited, BlackRock Group Limited, BlackRock (Netherlands) B.V., BlackRock Advisors (UK) Limited, BlackRock International Limited, BlackRock Luxembourg Holdco S.à.r.l., BlackRock Investment Management Ireland Holdings Limited, BlackRock Asset Management Ireland Limited, BLACKROCK (Luxembourg) S.A., BlackRock Investment Management (UK) Limited, BlackRock Fund Managers Limited, BlackRock Life Limited, BlackRock UK Holdco Limited及BlackRock Asset Management (Schweiz) AG作為受控法團直接或間接持有本公司股份。
- (5) The Capital Group Companies, Inc.透過其附屬公司，即Capital Research and Management Company持有本公司股份，因此被視為擁有本公司合共238,573,000股H股之好倉。

除以上披露者外，於二零一八年六月三十日，董事並不知悉有任何其他人士(本公司董事、最高行政人員或監事除外)於本公司股份及相關股份中擁有記錄於按照證券及期貨條例第336條而存置之登記冊之權益或淡倉。

董事、最高行政人員及監事於證券之權益及淡倉

於二零一八年八月二十七日，公司部分董事、監事及管理層持有A股股票情況如下：

姓名	持股數量 (股)	佔總股本比例 (%)
李朝春	1,587,692	0.0074
李發本	1,064,400	0.0049
袁宏林	1,050,600	0.0049
張振昊	1,063,500	0.0049
顧美鳳	531,600	0.0025
姜忠強	532,500	0.0025
彭勁松	59,500	0.0003
合計	5,889,792	0.0273

除上文披露者外，就董事所知，於二零一八年八月二十七日，概無董事、最高行政人員、高級管理層及監事或彼等各自的聯繫人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉，或須登記入根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊的權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「香港上市規則」)附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須以其他方式知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

股息

經二零一八年八月二十七日第五屆董事會第二次會議審議，董事會不建議派發截至二零一八年六月三十日止的六個月中期股息(截至二零一七年六月三十日止六個月：零)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於截至二零一八年六月三十日止六個月內購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本集團一直致力達到高水平之企業管治，務求保障股東利益及提高公司價值與問責性。除下文披露者外，董事會認為，於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守香港上市規則附錄14所載之《企業管治守則》的守則條文(「**守則條文**」)。

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席須邀請轄下董事委員會的主席出席股東週年大會。若有關委員會主席未出席，董事會主席應邀請另一名委員(或如該名委員未能出席，則其適當委任的代表)出席。審計委員會及薪酬委員會全體成員由於其他業務安排而缺席於二零一八年五月二十五日舉行的本公司股東週年大會。提名委員會副主席、戰略委員會及監事會主席，以及部分高級管理人員均出席了該次股東週年大會。本公司認為，彼等之出席對於(i)回答出席股東大會的股東提出的問題及(ii)與出席股東週年大會的股東進行有效溝通而言乃屬足夠。本公司將完善股東週年大會的規劃程序，給予全體董事充足時間以提前安排工作，並未彼等出席及參與大會提供一下所需支持，以便全體董事能夠出席本公司日後的股東週年大會。

董事會

本公司董事會由八名董事組成，即兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。截至二零一八年六月三十日止六個月，第四屆董事會舉行了四次會議(出席率為100%)。

二零一八年八月三日，公司召開二零一八年第一次臨時股東大會完成董事會換屆選舉，由李朝春先生、李發本先生、馬輝先生、袁宏林先生、程雲雷先生、王友貴先生、嚴冶女士及李樹華先生共同組成公司第五屆董事會。

二零一八年八月三日至報告披露日，公司第五屆董事會舉行了兩次會議(出席率為100%)。

監事會

本公司監事會由三名監事組成，以對董事會及其成員以及高級管理人員進行監督，防止其濫用職權及侵犯股東、本公司及其僱員的合法權益。於截至二零一八年六月三十日止六個月，第四屆監事會舉行了兩次會議(出席率為100%)。

二零一八年八月三日，公司召開二零一八年第一次臨時股東大會完成監事會換屆選舉，由寇幼敏女士、張振昊先生與職工代表監事王爭艷女士，共同組成公司第五屆監事會。

二零一八年八月三日至本報告日，公司第五屆監事會舉行了兩次會議(出席率為100%)。

董事、監事及員工進行證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄十所載的標準守則。經向本公司全體董事和監事作出特定查詢後，各董事和監事已確認，董事會確認於彼等於截至二零一八年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的規定準則。本公司證券交易制定條款不比標準守則寬鬆之書面指引(「僱員書面指引」)。本公司於進行合理查詢後知悉並無僱員不遵守僱員書面指引之事宜。

根據香港上市規則第13.51B(1)條的規定而披露之董事及監事資料

董事／董事委員會職位

自二零一八年八月三日起：

- 白彥春先生、徐珊先生及程鈺先生退任本公司獨立非執行董事
- 王友貴先生、嚴冶女士及李樹華先生獲委任為本公司獨立非執行董事

自二零一八年八月四日起：

- 李樹華先生獲委任為本公司審計及風險委員會主任以及提名及管治委員會及薪酬委員會成員
- 嚴冶女士獲委任為本公司審計及風險委員會以及提名及管治委員會成員
- 王友貴先生獲委任為本公司提名及管治委員會及薪酬委員會主任，以及戰略及可持續發展委員會成員

除上述所披露者外，截至本報告日期，並無任何其他董事及監事資料之變更須根據香港上市規則第13.51B(1)條的規定予以披露。

審計及風險委員會

審計委員會自二零一八年八月四日起更名為審計及風險委員會，以更佳反映其職能及責任，並繼續監察本公司的風險管理職能。

董事會已採納根據由香港會計師公會頒佈的《審核委員會有效運作指引》的審核委員會職權範圍，就本公司及本集團的審核範圍的事宜，審計及風險委員會為董事會及本公司的核數師提供重要的聯繫。審計及風險委員會將審閱外部審閱及內部監控的效率，評估風險，並將向董事會提供意見及指引。現任審計及風險委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，即李樹華先生(委員會主任)、嚴冶女士及袁宏林先生。審計及風險委員會已審閱本公司截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核財務報表，認為該報表符合相關會計準則，而本公司已作出適當的相關披露。

募集資金使用情況

經中國證券監督管理委員會《關於核准洛陽樂川鋁業集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2017]918號文)核准，公司非公開發行A股普通股計4,712,041,884股，發行價格為每股人民幣3.82元，股票發行募集資金總額計人民幣1,800,000萬元，扣減發行費用計人民幣14,137萬元後，實際募集資金淨額計人民幣1,785,863萬元。上述資金已於二零一七年七月十九日止前全部到賬。

公司募集資金及其孳息用於置換巴西鋁、磷資產收購項目及剛果(金)銅、鈷資產收購項目前期投入的自籌資金。於二零一七年十二月三十一日，公司累計使用非公開發行人民幣普通股募集資金人民幣1,786,523萬元(包含募集資金產生的孳息人民幣660萬元)。募集資金已全部使用完畢。

一. 財務報表

合併資產負債表

2018年6月30日

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金	五、1	26,628,692	26,508,760
應收票據	五、2	1,651,771	1,750,692
應收賬款	五、3	2,293,198	2,144,631
預付款項	五、4	190,807	110,584
應收利息	五、5	467,760	656,703
其他應收款	五、6	982,869	789,924
存貨	五、7	6,148,478	5,705,500
其他流動資產	五、8	493,377	1,382,004
流動資產合計		38,856,952	39,048,798
非流動資產：			
非流動衍生金融資產	五、59	40,974	
其他權益工具投資	五、9	718,334	520,869
其他非流動金融資產	五、10	2,436,915	2,726,031
長期股權投資	五、11	2,522,200	1,136,373
固定資產	五、12	23,416,773	24,234,932
在建工程	五、13	1,472,952	950,111
無形資產	五、14	21,399,743	21,536,182
商譽	五、15	844,104	833,594
長期存貨	五、7	4,621,225	4,352,010
長期待攤費用	五、16	116,692	116,189
遞延所得稅資產	五、17	466,576	304,703
其他非流動資產	五、18	4,002,766	2,077,454
非流動資產合計		62,059,254	58,788,448
資產總計		100,916,206	97,837,246

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債：			
短期借款	五、19	2,066,812	1,478,132
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債	五、20	4,310,350	3,592,187
衍生金融負債			
應付票據	五、21	30,000	23,955
應付賬款	五、22	1,080,189	976,481
預收款項	五、23	390,116	127,796
應付職工薪酬	五、24	300,123	445,406
應交稅費	五、25	1,250,755	1,137,796
應付利息	五、26	165,693	219,806
應付股利	五、27	324,145	27,886
其他應付款	五、28	638,292	604,774
一年內到期的非流動負債	五、29	6,093,825	4,797,816
其他流動負債	五、30	110,204	71,073
流動負債合計		16,760,504	13,503,108
非流動負債：			
長期借款	五、31	20,460,473	22,033,889
應付債券	五、32	2,000,000	2,000,000
長期應付職工薪酬	五、33	176,741	64,382
預計負債	五、34	2,008,170	2,049,904
遞延收益	五、35	69,195	72,890
遞延所得稅負債	五、17	8,301,307	8,603,594
其他非流動負債	五、36	3,257,568	3,600,344
非流動負債合計		36,273,454	38,425,003
負債合計		53,033,958	51,928,111
所有者權益：			
股本	五、37	4,319,848	4,319,848
資本公積	五、38	27,582,795	27,582,795
其他綜合收益	五、39	-688,046	-607,484
專項儲備	五、40	5,488	7,726
盈餘公積	五、41	968,191	968,191
未分配利潤	五、42	7,367,076	5,886,108
歸屬於母公司所有者權益合計		39,555,352	38,157,184
少數股東權益		8,326,896	7,751,951
所有者權益合計		47,882,248	45,909,135
負債和所有者權益總計		100,916,206	97,837,246

母公司資產負債表

2018年6月30日

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動資產：			
貨幣資金		16,457,358	17,487,231
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產		40,974	0
應收票據		1,640,996	1,752,051
應收賬款	十四、1	28,930	300,925
預付款項		67,862	38,726
應收利息		592,931	866,214
應收股利		44,006	44,006
其他應收款	十四、2	3,914,923	2,002,816
存貨		134,527	140,107
其他流動資產		51,991	853,374
流動資產合計		22,974,498	23,485,450
非流動資產：			
其他權益工具投資		200,005	200,005
長期股權投資	十四、3	21,188,146	20,954,027
固定資產		1,341,875	1,394,455
在建工程		130,401	68,858
無形資產		377,376	398,962
長期待攤費用		135,575	137,619
其他非流動資產		981,709	29,709
非流動資產合計		24,355,087	23,183,635
資產總計		47,329,585	46,669,085

項目	附註	期末餘額	期初餘額
流動負債：			
短期借款		1,657,015	560,000
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		3,711,462	3,000,757
應付票據		30,000	0
應付賬款		164,300	149,731
預收款項		195	11,566
應付職工薪酬		39,001	59,821
應交稅費		63,646	41,389
應付利息		28,702	105,984
應付股利		296,259	0
其他應付款		475,643	1,012,766
一年內到期的非流動負債		1,782,622	946,795
其他流動負債		128,835	235,113
流動負債合計		8,377,680	6,123,922
非流動負債：			
長期借款		1,190,000	2,136,500
應付債券		2,000,000	2,000,000
預計負債		47,570	47,570
遞延收益		17,781	17,974
遞延所得稅負債		18,352	45,584
其他非流動負債		381,956	381,956
非流動負債合計		3,655,659	4,629,584
負債合計		12,033,339	10,753,506
所有者權益：			
股本		4,319,848	4,319,848
資本公積		27,636,531	27,636,531
專項儲備		3,906	7,008
盈餘公積		968,191	968,191
未分配利潤		2,367,770	2,984,001
所有者權益合計		35,296,246	35,915,579
負債和所有者權益總計		47,329,585	46,669,085

法定代表人：
李朝春

主管會計工作負責人：
吳一鳴

會計機構負責人：
李臣

合併利潤表

2018年1-6月

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註	本期發生額	上期發生額
一. 營業總收入		14,059,796	11,654,941
其中：營業收入	五、43	14,059,796	11,654,941
二. 營業總成本		9,427,216	9,260,619
其中：營業成本	五、43	7,950,105	7,521,590
税金及附加	五、44	417,265	142,619
銷售費用	五、45	86,580	101,193
管理費用	五、46	529,931	463,399
財務費用	五、47	435,390	1,026,135
資產減值損失	五、48	7,945	5,683
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	五、49	-79,297	-326,013
投資收益(損失以「-」號填列)	五、50	118,218	45,588
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		51,074	21,768
資產處置收益(損失以「-」號填列)	五、51	-5,064	-4,619
其他收益	五、52	4,369	
三. 營業利潤(虧損以「-」號填列)		4,670,806	2,109,278
加：營業外收入	五、53	427	5,703
減：營業外支出	五、54	46,859	24,937
四. 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		4,624,374	2,090,044
減：所得稅費用	五、55	1,023,448	720,597
五. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		3,600,926	1,369,447
(一) 按經營持續性分類			
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		3,600,926	1,369,447
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			
(二) 按所有權歸屬分類			
1. 歸屬於母公司所有者的淨利潤		3,122,510	835,139
2. 少數股東損益		478,416	534,308

項目	附註	本期發生額	上期發生額
六. 其他綜合收益的稅後淨額		15,138	-637,036
歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額	五、39	-80,562	-279,305
(一) 以後將重分類進損益的其他綜合收益	五、39	-80,562	-279,305
1. 可供出售金融資產公允價值變動損益			-1,586
2. 現金流量套期損益的有效部分	五、39	40,974	
3. 外幣財務報表折算差額	五、39	-121,536	-277,719
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		95,700	-357,731
七. 綜合收益總額		3,616,064	732,411
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		3,041,948	555,834
歸屬於少數股東的綜合收益總額		574,116	176,577
八. 每股收益			
(一) 基本每股收益(元/股)		0.14	0.05
(二) 稀釋每股收益(元/股)		不適用	不適用

法定代表人：
李朝春

主管會計工作負責人：
吳一鳴

會計機構負責人：
李臣

母公司利潤表

2018年1-6月

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註	本期發生額	上期發生額
一. 營業收入	十四、4	1,824,075	1,363,252
減：營業成本	十四、4	604,814	610,031
税金及附加		164,311	107,574
銷售費用		7	609
管理費用		157,500	140,847
財務費用		-267,065	116,414
資產減值損失		-2,770	0
加：公允價值變動收益(損失以「-」號填列)		834	6,243
投資收益(損失以「-」號填列)	十四、5	57,149	47,526
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		33,819	21,768
資產處置收益(損失以「-」號填列)		-10	0
其他收益		867	0
二. 營業利潤(虧損以「-」號填列)		1,226,118	441,546
加：營業外收入		24	1,902
減：營業外支出		38,338	20,118
三. 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		1,187,804	423,330
減：所得稅費用		162,493	45,032
四. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		1,025,311	378,298
1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		1,025,311	378,298
2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			
五. 其他綜合收益的稅後淨額			
六. 綜合收益總額		1,025,311	378,298

法定代表人：
李朝春

主管會計工作負責人：
吳一鳴

會計機構負責人：
李臣

合併現金流量表

2018年1-6月

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	附註	本期發生額	上期發生額
一. 經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		15,218,580	12,174,125
收到的稅費返還		46	0
收到其他與經營活動有關的現金	五、56	768,616	136,956
經營活動現金流入小計		15,987,242	12,311,081
購買商品、接受勞務支付的現金		6,437,613	5,949,832
支付給職工以及為職工支付的現金		1,154,939	1,088,752
支付的各項稅費		2,686,959	1,266,497
支付其他與經營活動有關的現金	五、56	296,023	524,589
經營活動現金流出小計		10,575,534	8,829,670
經營活動產生的現金流量淨額		5,411,708	3,481,411
二. 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		13,573,226	1,190,371
取得投資收益收到的現金		82,830	209,216
處置固定資產、無形資產和其他長期資產			
收回的現金淨額		452	334
收到其他與投資活動有關的現金	五、56	63,134	26,315
投資活動現金流入小計		13,719,642	1,426,236
購建固定資產、無形資產和其他長期資產			
支付的現金		908,666	401,964
投資支付的現金		15,462,884	353,966
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		261,926	0
支付其他與投資活動有關的現金	五、56	1,021,789	82,867
投資活動現金流出小計		17,655,265	838,797
投資活動產生的現金流量淨額		-3,935,623	587,439

項目	附註	本期發生額	上期發生額
三. 籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		1,718,778	2,751,786
收到其他與籌資活動有關的現金	五、56	2,321,076	1,545,526
籌資活動現金流入小計		4,039,854	4,297,312
償還債務支付的現金		1,962,264	3,258,558
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		2,006,446	1,515,942
支付其他與籌資活動有關的現金	五、56	1,821,852	498,486
籌資活動現金流出小計		5,790,562	5,272,986
籌資活動產生的現金流量淨額		-1,750,708	-975,674
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響		35,716	-223,223
五. 現金及現金等價物淨增加額			
加：期初現金及現金等價物餘額	五、57	-238,907	2,869,953
	五、57	19,781,418	8,420,208
六. 期末現金及現金等價物餘額			
	五、57	19,542,511	11,290,161

法定代表人：
李朝春

主管會計工作負責人：
吳一鳴

會計機構負責人：
李臣

母公司現金流量表

2018年1-6月

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	2,873,790	1,465,157
收到其他與經營活動有關的現金	4,586,089	68,186
經營活動現金流入小計	7,459,879	1,533,343
購買商品、接受勞務支付的現金	815,636	223,707
支付給職工以及為職工支付的現金	177,868	136,930
支付的各項稅費	569,862	303,667
支付其他與經營活動有關的現金	5,327,069	552,791
經營活動現金流出小計	6,890,435	1,217,095
經營活動產生的現金流量淨額	569,444	316,248
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	13,728,040	1,580,000
取得投資收益收到的現金	71,834	117,609
收到其他與投資活動有關的現金	916,261	883,512
投資活動現金流入小計	14,716,135	2,581,121
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金	47,039	23,799
投資支付的現金	13,672,854	685,300
支付其他與投資活動有關的現金	2,789,880	880,000
投資活動現金流出小計	16,509,773	1,589,099
投資活動產生的現金流量淨額	-1,793,638	992,022

項目	本期發生額	上期發生額
三. 籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	1,642,415	2,310,891
收到其他與籌資活動有關的現金	2,192,857	1,523,687
籌資活動現金流入小計	3,835,272	3,834,578
償還債務支付的現金	758,079	2,882,322
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	1,542,587	987,406
支付其他與籌資活動有關的現金	1,556,328	452,847
籌資活動現金流出小計	3,856,994	4,322,575
籌資活動產生的現金流量淨額	-21,722	-487,997
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,042	-1,890
五. 現金及現金等價物淨增加額	-1,244,874	818,383
加：期初現金及現金等價物餘額	11,364,848	4,535,862
六. 期末現金及現金等價物餘額	10,119,974	5,354,245

法定代表人：
李朝春

主管會計工作負責人：
吳一鳴

會計機構負責人：
李臣

合併所有者權益變動表

2018年1-6月

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期							
	股本	資本公積	歸屬於母公司所有者權益			未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
			其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積			
一. 上年期末餘額	4,319,848	27,582,795	-238,817	7,726	968,191	5,517,441	7,751,951	45,909,135
加：會計政策變更			-368,667			368,667		
二. 本年期初餘額	4,319,848	27,582,795	-607,484	7,726	968,191	5,886,108	7,751,951	45,909,135
三. 本期增減變動金額(減少以「-」號填列)			-80,562	-2,238		1,480,968	574,945	1,973,113
(一) 綜合收益總額			-80,562			3,122,510	574,116	3,616,064
(二) 利潤分配						-1,641,542		-1,641,542
1. 對所有者(或股東)的分配						-1,641,542		-1,641,542
(三) 專項儲備				-2,238			829	-1,409
1. 本期提取				71,280			1,277	72,557
2. 本期使用				73,518			448	73,966
四. 本期期末餘額	4,319,848	27,582,795	-688,046	5,488	968,191	7,367,076	8,326,896	47,882,248

項目	上期							
	股本	資本公積	歸屬於母公司所有者權益			未分配利潤	少數股東權益	所有者權益合計
			其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積			
一. 上年期末餘額	3,377,440	10,720,307	282,854	8,570	840,099	3,508,789	15,598,869	34,336,928
二. 本年期初餘額	3,377,440	10,720,307	282,854	8,570	840,099	3,508,789	15,598,869	34,336,928
三. 本期增減變動金額(減少以「-」號填列)		8,177	-279,305	-2,097		244,087	-7,906,981	-7,936,119
(一) 綜合收益總額			-279,305			835,139	176,577	732,411
(二) 所有者投入和減少資本		8,177					-7,749,379	-7,741,202
1. 其他		8,177					-7,749,379	-7,741,202
(三) 利潤分配						-591,052	-334,113	-925,165
1. 對所有者(或股東)的分配						-591,052	-334,113	-925,165
(四) 專項儲備				-2,097			-66	-2,163
1. 本期提取				49,898			703	50,601
2. 本期使用				51,995			769	52,764
四. 本期期末餘額	3,377,440	10,728,484	3,549	6,473	840,099	3,752,876	7,691,888	26,400,809

法定代表人：
李朝春

主管會計工作負責人：
吳一鳴

會計機構負責人：
李臣

母公司所有者權益變動表

2018年1-6月

編製單位：洛陽樂川鋁業集團股份有限公司

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期					所有者 權益合計
	股本	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	
一.上年期末餘額	4,319,848	27,636,531	7,008	968,191	2,984,001	35,915,579
二.本年期初餘額	4,319,848	27,636,531	7,008	968,191	2,984,001	35,915,579
三.本期增減變動金額 (減少以「-」號填列)			-3,102		-616,231	-619,333
(一)綜合收益總額					1,025,311	1,025,311
(二)利潤分配					-1,641,542	-1,641,542
1.對所有者(或股東)的分配					-1,641,542	-1,641,542
(三)專項儲備			-3,102			-3,102
1.本期提取			60,672			60,672
2.本期使用			63,774			63,774
四.本期期末餘額	4,319,848	27,636,531	3,906	968,191	2,367,770	35,296,246

項目	上期					所有者 權益合計
	股本	資本公積	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	
一.上年期末餘額	3,377,440	10,720,307	7,849	840,099	2,422,227	17,367,922
二.本年期初餘額	3,377,440	10,720,307	7,849	840,099	2,422,227	17,367,922
三.本期增減變動金額 (減少以「-」號填列)			-2,028		-212,754	-214,782
(一)綜合收益總額					378,298	378,298
(二)利潤分配					-591,052	-591,052
1.對所有者(或股東)的分配					-591,052	-591,052
(三)專項儲備			-2,028			-2,028
1.本期提取			43,111			43,111
2.本期使用			45,139			45,139
四.本期期末餘額	3,377,440	10,720,307	5,821	840,099	2,209,473	17,153,140

法定代表人：
李朝春

主管會計工作負責人：
吳一鳴

會計機構負責人：
李臣

二. 財務報表的編製基礎

1. 編製基礎

本公司財務報表以持續經營為編製基礎。

2. 持續經營

本集團對自2018年6月30日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

三. 重要會計政策及會計估計

1. 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2018年6月30日的公司及合併財務狀況以及2018上半年的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

2. 會計期間

本公司會計年度自公曆1月1日起至12月31日止。

3. 營業週期

營業週期是指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本公司的營業週期通常為12個月。

4. 記賬本位幣

本公司的記賬本位幣為人民幣。

5. 同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。

5.1 同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值的差額，調整資本公積中的股本溢價，股本溢價不足沖減的則調整留存收益。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

5.2 非同一控制下的企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

當合併協議中約定根據未來多項或有事項的發生，購買方需追加合併對價時，本集團將合併協議約定的或有對價確認為一項負債，作為企業合併轉移對價的一部分，按照其在購買日的公允價值計入企業合併成本。購買日後12個月內，若出現對購買日已存在情況的新的或者進一步證據而需要調整或有對價的，應當予以確認並對原計入營業外收入的金額進行調整。其他情況下發生的或有對價變化或調整，區分以下不同情況進行處理：對於負債性質的或有對價，按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》和《企業會計準則第13號—或有事項》計量，發生的變化或調整計入當期損益。

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

合併當期期末，如合併中取得的各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值或企業合併成本暫時確定的，則以所確定的暫時價值為基礎對企業合併進行確認和計量。購買日後12個月內對確認的暫時價值進行調整的，視為在購買日確認和計量。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

6. 合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日(喪失控制權的日期)前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自報告期最早期間期初起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，應分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在購買日作為取得控制權的交易進行會計處理，購買日之前持有的被購買方的股權按該股權購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益；購買日前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

對於通過多次交易分步處置對子公司股權投資直至喪失控制權的，處置對子公司股權投資的各項交易的條款、條件以及經濟影響符合以下一種或多種情況，通常表明該多次交易事項為一攬子交易：(1)這些交易是同時或者在考慮了彼此影響的情況下訂立的；(2)這些交易整體才能達成一項完整的商業結果；(3)一項交易的發生取決於其他至少一項交易的發生；(4)一項交易單獨看是不經濟的，但是和其他交易一併考慮時是經濟的。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易屬於一攬子交易的，將各項交易作為一項處置子公司並喪失控制權的交易進行會計處理，在喪失控制權之前每一次處置價款與處置投資對應的享有該子公司自購買日開始持續計算的淨資產份額的差額，確認為其他綜合收益，在喪失控制權時一併轉入喪失控制權當期的損益。處置對子公司股權投資直至喪失控制權的各項交易不屬於一攬子交易的，將各項交易作為獨立的交易進行會計處理。

7. 合營安排分類及共同經營會計處理方法

合營安排分為共同經營和合營企業，該分類通過考慮該安排的結構、法律形式以及合同條款等因素根據合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務確定。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營雙方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團對合營企業的投資採用權益法核算，具體詳見附註三「14.3.2.權益法核算的長期股權投資」。

本集團根據共同經營的安排確認本集團單獨持有的資產以及按本集團份額確認共同持有的資產；確認本集團單獨所承擔的負債以及按本集團份額確認共同持有的負債；確認出售本集團享有的共同經營產出份額所產生的收入；按本集團份額確認共同經營因出售產出所產生的收入；確認本集團單獨所發生的費用，以及按本集團份額確認共同經營發生的費用。本集團按照適用於特定資產、負債、收入和費用的規定核算確認的共同經營相關的資產、負債、收入和費用。

8. 現金及現金等價物的確定標準

現金等價物是指企業持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

9. 外幣業務和外幣報表折算

9.1 外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兌差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兌差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兌差額按套期會計方法處理；(3)被指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具賬面餘額變動產生的匯兌差額確認為其他綜合收益外，均計入當期損益。

編製合併財務報表涉及境外經營的，如有實質上構成對境外經營淨投資的外幣貨幣性項目，因匯率變動而產生的匯兌差額，列入其他綜合收益「外幣報表折算差額」項目；處置境外經營時，計入處置當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，折算後的記賬本位幣金額與原記賬本位幣金額的差額，作為公允價值變動(含匯率變動)處理，計入當期損益或確認為其他綜合收益。

9.2 外幣財務報表折算

為編製合併財務報表，境外經營的外幣財務報表按以下方法折算為人民幣報表：資產負債表中的所有資產、負債類項目按資產負債表日的即期匯率折算；股東權益項目按發生時的即期匯率折算；利潤表中的所有項目及反映利潤分配發生額的項目按與交易發生日即期匯率近似的匯率折算；折算後資產類項目與負債類項目和股東權益類項目合計數的差額確認為其他綜合收益並計入股東權益。

外幣現金流量以及境外子公司的現金流量，採用與現金流量發生日即期匯率近似的匯率折算，匯率變動對現金及現金等價物的影響額，作為調節項目，在現金流量表中以「匯率變動對現金及現金等價物的影響」單獨列示。

年初數和上年實際數按照上年財務報表折算後的數額列示。

在處置本集團在境外經營的全部所有者權益或因處置部分股權投資或其他原因喪失了對境外經營控制權時，將資產負債表中股東權益項目下列示的、與該境外經營相關的歸屬於母公司所有者權益的外幣報表折算差額，全部轉入處置當期損益。

在處置部分股權投資或其他原因導致持有境外經營權益比例降低但不喪失對境外經營控制權時，與該境外經營處置部分相關的外幣報表折算差額將歸屬於少數股東權益，不轉入當期損益。在處置境外經營為聯營企業或合營企業的部分股權時，與該境外經營相關的外幣報表折算差額，按處置該境外經營的比例轉入處置當期損益。

10. 金融工具

在本集團成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入損益，對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

10.1 實際利率法

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。實際利率是指將金融資產或金融負債在預期存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。

在計算實際利率時，本集團在考慮金融資產或金融負債所有合同條款的基礎上估計預計現金流量，但不考慮預期信用損失。合同各方之間支付或收取的、屬於實際利率或經信用調整的實際利率組成部分的各項費用、交易費用及溢價或折價等，將在確定實際利率或經信用調整的實際利率時予以考慮。

10.2 金融資產的分類、確認和計量

本集團根據所管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為以下三類：

- (1) 以攤餘成本計量的金融資產
- (2) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產
- (3) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

10.2.1 以攤餘成本計量的金融資產

同時滿足下列條件的金融資產分類為攤餘成本計量的金融資產：(1)本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標；(2)該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

以攤餘成本計量且不屬於任何套期關係的一部分的金融資產所產生的利得或損失，在終止確認、重分類、按照實際利率法攤銷或確認減值時，計入當期損益。

10.2.2 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

金融資產同時符合下列條件的，本集團分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：(1)本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標；(2)該金融資產的合同條款規定，在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產所產生的所有利得或損失，除減值損失或利得和匯兌損益之外，均計入其他綜合收益，直至該金融資產終止確認或被重分類。但是，採用實際利率法計算的該金融資產的利息計入當期損益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

在初始確認時，本集團可以將非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。該指定一經做出，不得撤銷。當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

10.2.3 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

除了分類為以攤餘成本計量的金融資產和分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，本集團將其分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本集團在非同一控制下的企業合併中確認的或有對價構成金融資產的，該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

本集團將持有目的為交易性的金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。金融資產或金融負債滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：(1)取得相關金融資產或承擔相關金融負債的目的，主要是為了近期出售或回購；(2)相關金融資產或金融負債在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式；(3)相關金融資產或金融負債屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產採用公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失計入當期損益。

本集團對權益工具的投資和與此類投資相聯繫的合同一般以公允價值計量。但在有限情況下，如果用以確定公允價值的近期信息不足，或者公允價值的可能估計金額分佈範圍很廣，而成本代表了該範圍內對公允價值的最佳估計的，該成本可代表其在該分佈範圍內對公允價值的恰當估計。本集團利用初始確認日後可獲得的關於被投資方業績和經營的所有信息，判斷成本能否代表公允價值。

10.3 金融工具減值

除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加，並按照下列情形分別計量其損失準備、確認預期信用損失及其變動：

- (1) 如果該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備。無論評估信用損失的基礎是單項金融工具還是金融工具組合，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，均作為減值損失或利得計入當期損益。
- (2) 如果該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，無論評估信用損失的基礎是單項金融工具還是金融工具組合，由此形成的損失準備的增加或轉回金額，均作為減值損失或利得計入當期損益。

未來12個月內預期信用損失，是指因資產負債表日後12個月內(若金融工具的預計存續期少於12個月，則為預計存續期)可能發生的金融工具違約事件而導致的預期信用損失，是整個存續期預期信用損失的一部分。

本集團在進行相關評估時，會考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。為確保自金融工具初始確認後信用風險顯著增加即確認整個存續期預期信用損失，本集團在一些情況下以組合為基礎考慮評估信用風險是否顯著增加。整個存續期預期信用損失，是指因金融工具整個預計存續期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

金融資產發生信用減值的證據，包括下列可觀察信息：

- (1) 發行方或債務人發生嚴重財務困難；
- (2) 債務人違反合同，如償付利息或本金發生違約或逾期等；
- (3) 本集團出於與債務人財務困難有關的經濟或合同等方面因素的考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；
- (4) 債務人很可能破產或進行其他財務重組；
- (5) 發行方或債務人財務困難導致該金融資產在活躍市場消失；
- (6) 以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

對於貸款承諾和財務擔保合同，本集團在應用金融工具減值規定時，將本集團成為做出不可撤銷承諾的一方之日作為初始確認日。

對於購買或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團在資產負債表日僅將自初始確認後整個存續期內預期信用損失的累計變動確認為損失準備。在每個資產負債表日，本集團將整個存續期內預期信用損失的變動金額作為減值損失或利得計入當期損益。即使該資產負債表日確定的整個存續期內預期信用損失小於初始確認時估計現金流量所反映的預期信用損失的金額，本集團也將預期信用損失的有利變動確認為減值利得。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產減值

對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

10.4 金融資產的轉移

金融資產轉移，是指本集團(轉出方)將金融資產(或其現金流量)讓與或交付給該金融資產發行方之外的另一方(轉入方)。

金融資產終止確認，是指本集團將之前確認的金融資產從資產負債表中予以轉出。

金融資產滿足下列條件之一的，將終止確認：

- (1) 收取該金融資產現金流量的合同權利終止。
- (2) 該金融資產已轉移，且該轉移滿足本集團上述關於終止確認的規定。

金融資產轉移，包括下列兩種情形：

- (1) 本集團將收取金融資產現金流量的合同權利轉移給其他方。
- (2) 本集團保留了收取金融資產現金流量的合同權利，但承擔了將收取的該現金流量支付給一個或多個最終收款方的合同義務，且同時滿足下列條件：
 - (i) 本集團只有從該金融資產收到對等的現金流量時，才有義務將其支付給最終收款方。本集團提供短期墊付款，但有權全額收回該墊付款並按照市場利率計收利息的，視同滿足本條件。

- (ii) 轉讓合同規定禁止本集團出售或抵押該金融資產，但本集團可以將其作為向最終收款方支付現金流量義務的保證。
- (iii) 本集團有義務將代表最終收款方收取的所有現金流量及時劃轉給最終收款方，且無重大延誤。本集團無權將該現金流量進行再投資，但在收款日和最終收款方要求的劃轉日之間的短暫結算期內，將所收到的現金流量進行現金或現金等價物投資，並且按照合同約定將此類投資的收益支付給最終收款方的，視同滿足本條件。

本集團在發生金融資產轉移時，評估其保留金融資產所有權上的風險和報酬的程度，並分別下列情形處理：

- (1) 轉移了金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬的，終止確認該金融資產，並將轉移中產生或保留的權利和義務單獨確認為資產或負債。
- (2) 保留了金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬的，繼續確認該金融資產。
- (3) 既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬的，根據是否保留了對金融資產的控制，分別下列情形處理：
 - (i) 未保留對該金融資產控制的，終止確認該金融資產，並將轉移中產生或保留的權利和義務單獨確認為資產或負債。
 - (ii) 保留了對該金融資產控制的，按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認有關金融資產，並相應確認相關負債。

繼續涉入被轉移金融資產的程度，是指本集團承擔的被轉移金融資產價值變動風險或報酬的程度。

10.5 金融負債的分類、確認和計量

除下列各項外，本集團將金融負債分類為以攤餘成本計量的金融負債：

- (1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬於金融負債的衍生工具)和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。
- (2) 金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債。
- (3) 不屬於以上情形的財務擔保合同，以及不屬於以上情形的以低於市場利率貸款的貸款承諾。本集團作為此類金融負債發行方的，在初始確認後按照損失準備金額以及初始確認金額扣除所確定的累計攤銷額後的餘額孰高進行計量。

在非同一控制下的企業合併中，本集團作為購買方確認的或有對價形成金融負債的，該金融負債按照以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

在初始確認時，為了提供更相關的會計信息，本集團可將金融負債指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，但該指定應當滿足下列條件之一：

- (1) 能夠消除或顯著減少會計錯配。
- (2) 根據正式書面文件載明的本集團風險管理或投資策略，以公允價值為基礎對金融負債組合或金融資產和金融負債組合進行管理和業績評價，並在本集團內部以此為基礎向關鍵管理人員報告。

該指定一經做出，不得撤銷。

本集團初始確認金融負債，按照公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。

公允價值通常為相關金融資產或金融負債的交易價格。金融資產或金融負債公允價值與交易價格存在差異的，本集團區別下列情況進行處理：

- (1) 在初始確認時，金融資產或金融負債的公允價值依據相同資產或負債在活躍市場上的報價或者以僅使用可觀察市場數據的估值技術確定的，本集團將該公允價值與交易價格之間的差額確認為一項利得或損失。
- (2) 在初始確認時，金融資產或金融負債的公允價值以其他方式確定的，本集團將該公允價值與交易價格之間的差額遞延。初始確認後，本集團根據某一因素在相應會計期間的變動程度將該遞延差額確認為相應會計期間的利得或損失。該因素僅限於市場參與者對該金融工具定價時將予考慮的因素，包括時間等。

初始確認後，本集團對不同類別的金融負債，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入當期損益或其他適當方法進行後續計量。

金融負債的攤餘成本，以該金融資產或金融負債的初始確認金額經下列調整後的結果確定：

- (1) 扣除已償還的本金。
- (2) 加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額。

10.6 金融負債的終止確認

金融負債(或其一部分)的現時義務已經解除的，本集團終止確認該金融負債(或該部分金融負債)。

本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，則本集團終止確認原金融負債，同時確認一項新金融負債。

本集團對原金融負債(或其一部分)的合同條款做出實質性修改的，則終止確認原金融負債，同時按照修改後的條款確認一項新金融負債。

金融負債(或其一部分)終止確認的，本集團將其賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，計入當期損益。

本集團回購金融負債一部分的，按照繼續確認部分和終止確認部分在回購日各自的公允價值佔整體公允價值的比例，對該金融負債整體的賬面價值進行分配。分配給終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，計入當期損益。

10.7 衍生工具及嵌入衍生工具

衍生工具，是指屬於同時具備下列特徵的金融工具或其他合同：

- (1) 其價值隨特定利率、金融工具價格、商品價格、匯率、價格指數、費率指數、信用等級、信用指數或其他變量的變動而變動，變量為非金融變量的，該變量不應與合同任何一方存在特定關係。
- (2) 不要求初始淨投資，或者與對市場因素變化預期有類似反應的其他合同相比，要求較少的初始淨投資。
- (3) 在未來某一日期結算。

常見的衍生工具包括遠期合同、期貨合同、互換合同和期權合同等。

衍生工具於相關合同簽署日以公允價值進行初始計量，並以公允價值進行後續計量。持有目的為交易性的衍生工具的公允價值變動計入當期損益。

混合合同包含的主合同不屬於金融工具資產，且同時符合下列條件的，本集團從混合合同中分拆嵌入衍生工具，將其作為單獨存在的衍生工具處理：

- (1) 嵌入衍生工具的經濟特徵和風險與主合同的經濟特徵和風險不緊密相關。
- (2) 與嵌入衍生工具具有相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義。
- (3) 該混合合同不是以公允價值計量且其變動計入當期損益進行會計處理。

本集團無法根據嵌入衍生工具的條款和條件對嵌入衍生工具的公允價值進行可靠計量的，該嵌入衍生工具的公允價值根據混合合同公允價值和主合同公允價值之間的差額確定。使用了上述方法後，該嵌入衍生工具在取得日或後續資產負債表日的公允價值仍然無法單獨計量的，本集團將該混合合同整體指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具。

10.7.1 與收入相關的嵌入式衍生工具

本集團子公司主要產品陰極銅和銅精礦售價根據交付時的市場價格暫時確定，暫定價格通常根據交付時倫敦金屬交易所所報的銅月平均現貨價格於發貨後一至三個月最終確定。與上述收入確認模式相關的嵌入式衍生工具以公允價值計量(以倫敦金屬交易所銅的現貨價格為基礎)，在預期結算日前，衍生工具的公允價值變動計入合併利潤表中的營業收入以及合併資產負債表中的應收賬款科目。當公允價值為正數或為負數但應收賬款的餘額足夠與之相抵銷時，該嵌入式衍生工具公允價值於應收賬款作為金融資產列示，而當公允價值為負數且應收賬款的餘額不足與之相抵銷時，該嵌入式衍生工具公允價值於應付賬款作為金融負債列示。

10.8 金融資產和金融負債的抵銷

本集團金融資產和金融負債在資產負債表內一般分別列示，不得相互抵銷。但同時滿足下列條件的，將以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示：

- (1) 本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的；
- (2) 本集團計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債。

10.9 權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

10.10 套期會計

套期是本集團為管理外匯風險、利率風險、價格風險、信用風險等特定風險引起的風險敞口，指定金融工具為套期工具，以使套期工具的公允價值或現金流量變動，預期抵銷被套期項目全部或部分公允價值或現金流量變動的風險管理活動。套期分為公允價值套期、現金流量套期和境外經營淨投資套期。

公允價值套期、現金流量套期或境外經營淨投資套期同時滿足下列條件的，才能運用套期會計方法進行處理：

- (1) 套期關係僅由符合條件的套期工具和被套期項目組成。
- (2) 在套期開始時，本集團正式指定了套期工具和被套期項目，並準備了關於套期關係和本集團從事套期的風險管理策略和風險管理目標的書面文件。
- (3) 套期關係符合套期有效性要求。

套期同時滿足下列條件的，本集團認定套期關係符合套期有效性要求：

- (1) 被套期項目和套期工具之間存在經濟關係。該經濟關係使得套期工具和被套期項目的價值因面臨相同的被套期風險而發生方向相反的變動。
- (2) 被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響不佔主導地位。
- (3) 套期關係的套期比率等於本集團實際套期的被套期項目數量與對其進行套期的套期工具實際數量之比，但不反映被套期項目和套期工具相對權重的失衡，這種失衡會導致套期無效，並可能產生與套期會計目標不一致的會計結果。

本集團在套期開始日及以後期間持續地對套期關係是否符合套期有效性要求進行評估，尤其分析在套期剩餘期限內預期將影響套期關係的套期無效部分產生的原因。本集團至少應當在資產負債表日及相關情形發生重大變化將影響套期有效性要求時對套期關係進行評估。

本集團發生下列情形之一的，終止運用套期會計：

- (1) 因風險管理目標發生變化，導致套期關係不再滿足風險管理目標。
- (2) 套期工具已到期、被出售、合同終止或已行使。
- (3) 被套期項目與套期工具之間不再存在經濟關係，或者被套期項目和套期工具經濟關係產生的價值變動中，信用風險的影響開始佔主導地位。
- (4) 套期關係不再滿足運用套期會計方法的其他條件。

現金流量套期滿足運用套期會計方法條件的，本集團按照下列規定處理：

- (1) 套期工具產生的利得或損失中屬於套期有效的部分，作為現金流量套期儲備計入其他綜合收益。現金流量套期儲備的金額按照下列兩項的絕對額中較低者確定：
 - (i) 套期工具自套期開始的累計利得或損失；
 - (ii) 被套期項目自套期開始的預計未來現金流量現值的累計變動額。

每期計入其他綜合收益的現金流量套期儲備的金額為當期現金流量套期儲備的變動額。

- (2) 套期工具產生的利得或損失中屬於套期無效的部分(即扣除計入其他綜合收益後的其他利得或損失)，計入當期損益。

11. 應收款項

本集團以預期信用損失為基礎，對應收款項進行減值測試並確認壞賬準備。

(1) 單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收款項

集團與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司應收賬款壞賬準備確認標準及計提方法

單項金額重大的應收款項壞賬準備的確認標準、計提方法

單項金額重大的判斷依據或金額標準	本集團與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司將金額為人民幣5,000千元以上的應收款項確認為單項金額重大的應收款項。
------------------	---

單項金額重大並單獨計提壞賬準備的計提方法	本集團與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司對單項金額重大的應收款項單獨進行減值測試，單獨測試未發生減值的金融資產，包括在具有類似信用風險特徵的金融資產組合中進行減值測試。單項測試已確認減值損失的應收款項，不再包括在具有類似信用風險特徵的應收款項組合中進行減值測試。
----------------------	--

(2) 按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收款項

按信用風險特徵組合計提壞賬準備的計提方法

信用風險特徵組合的確定依據	本集團與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司對單項金額不重大以及金額重大但單項測試未發生減值的應收款項，按信用風險特徵的相似性和相關性對金融資產進行分組。這些信用風險通常反映債務人按照該等資產的合同條款償還所有到期金額的能力，並且與被檢查資產的未來現金流量測算相關。
---------------	--

根據信用風險特徵組合確定的計提方法	按組合方式實施減值測試時，壞賬準備金額系根據應收款項組合結構及類似信用風險特徵按未來預期信用風險、歷史損失經驗及目前經濟狀況與預計應收款項組合中已經存在的損失評估確定。按賬齡分析法計提壞賬。按賬齡分析法計提壞賬的比例詳見以下表格。
-------------------	---

組合中，採用賬齡分析法計提壞賬準備的

賬齡	應收賬款 計提比例 (%)	其他應收款 計提比例 (%)
2年以內	-	-
2年以上	100	100

本集團與位於巴西及剛果(金)資源相關業務的子公司應收賬款壞賬準備確認標準及計提方法

單項計提壞賬準備的應收款項 本集團與位於巴西及剛果(金)資源相關業務的子公司對應收賬款按個別分析法計提壞賬準備。

單項計提壞賬準備的計提方法 單獨進行減值測試，按預計未來現金流量現值低於其賬面價值的差額計提壞賬準備，計入當期損益。

12. 存貨

12.1 存貨的分類

本集團的存貨主要包括原材料、在產品、產成品等。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

12.2 發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

12.3 存貨可變現淨值的確定依據

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

存貨按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取存貨跌價準備。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

12.4 存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

12.5 低值易耗品和包裝物的攤銷方法

包裝物和低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

13. 持有待售資產

當本集團主要通過出售(包括具有商業實質的非貨幣性資產交換)而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值時，將其劃分為持有待售類別。

分類為持有待售類別的非流動資產或處置組需同時滿足以下條件：(1)根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；(2)出售極可能發生，即本集團已經就一項出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾，預計出售將在一年內完成。

因出售對子公司的投資等原因導致喪失對子公司控制權的，無論出售後是否保留部分權益性投資，在擬出售的對子公司投資滿足持有待售類別劃分條件時，在母公司個別財務報表中將對子公司投資整體劃分為持有待售類別，在合併財務報表中將子公司所有資產和負債劃分為持有待售類別。

本集團以賬面價值與公允價值減去出售費用後的淨額孰低計量持有待售的非流動資產或處置組。賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，減記賬面價值至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。後續資產負債表日持有待售的非流動資產公允價值減去出售費用後的淨額增加的，恢復以前減記的金額，並在劃分為持有待售類別後確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

對聯營企業或合營企業的權益性投資全部或部分分類為持有待售資產，分類為持有待售的部分自分類為持有待售之日起不再採用權益法核算。

14. 長期股權投資

14.1 共同控制、重要影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

14.2 初始投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。對於因能夠對被投資單位實施重大影響或實施共同控制但不構成控制的，長期股權投資成本為按照《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》確定的原持有股權投資的公允價值加上新增投資成本之和。

14.3 後續計量及損益確認方法

14.3.1 按成本法核算的長期股權投資

公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計價。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

14.3.2 按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

14.4 長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

15. 固定資產

(1) 確認條件

固定資產是指為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本並考慮預計棄置費用因素的影響進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

(2) 折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法或工作量法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊方法、使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

本集團與位於中國資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
土地、房屋建築物	年限平均法	8-45	0-5	2.1-11.9
採礦工程	工作量法	預計礦山 使用壽命	0	年採礦量
機器設備	年限平均法	8-10	5	9.5-11.9
電子設備、器具及家具	年限平均法	5	5	19.0
運輸設備	年限平均法	8	5	11.9

本集團與位於澳大利亞資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
房屋建築物	年限平均法	8-45	0-5	2.1-11.9
採礦工程	工作量法	預計礦山 使用壽命	0	年採礦量
機器及其他設備	年限平均法	8-10	5	9.5-11.9

本集團與位於巴西資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
土地所有權	不適用	永久	-	-
房屋建築物	年限平均法	20-50	0-5	1.90-5
採礦工程	工作量法	預計礦山 使用壽命	0	年採礦量
機器及其他設備	年限平均法	5-20	0-5	5-20

本集團與位於剛果(金)資源相關業務的子公司

類別	折舊方法	折舊年限 (年)	殘值率 (%)	年折舊率 (%)
土地所有權	不適用	永久	-	-
採礦工程	工作量法	預計礦山 使用壽命	0	年採礦量
房屋建築物	年限平均法	5-33	0-5	2.88-20
機器及其他設備	年限平均法	3-20	0-5	5-33

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

16. 在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出、工程達到預定可使用狀態前的資本化的借款費用以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。

17. 借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；構建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

18. 生物資產

本集團的生物資產為消耗性生物資產。

18.1 消耗性生物資產

消耗性生物資產是指為出售而持有的、或在將來收穫為農產品的生物資產，包括生長中的大田作物、蔬菜、用材林以及存欄待售的牲畜等。本集團所擁有之消耗性生物資產為用材林。

消耗性生物資產在收穫或出售時，採用個別計價法按賬面價值結轉成本。

消耗性生物資產有活躍的交易市場，而且本公司能夠從交易市場上取得同類或類似消耗性生物資產的市場價格及其他相關信息，從而對消耗性生物資產的公允價值作出合理估計，本公司對消耗性生物資產採用公允價值進行後續計量，公允價值的變動計入當期損益。

19. 無形資產

(1) 計價方法、使用壽命、減值測試

無形資產包括土地使用權及採礦權等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法或產量法攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。各類無形資產的攤銷方法、使用壽命和預計淨殘值如下：

類別	攤銷方法	使用壽命 (年)	殘值率 (%)
土地使用權	直線法	50	0
採礦權	產量法	預計礦山使用壽命	0

年末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

(2) 內部研究開發支出會計政策

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

- (1) 完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；
- (2) 具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；
- (3) 無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；
- (4) 有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；
- (5) 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。

20. 長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、固定資產、在建工程及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

21. 長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本年和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

22. 職工薪酬

(1) 短期薪酬的會計處理方法

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

本集團為職工繳納的醫療保險費、工傷保險費、生育保險費等社會保險費和住房公積金，以及本集團按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工為本集團提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額，確認相應負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(2) 離職後福利的會計處理方法

離職後福利分類為設定提存計劃和設定受益計劃。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。對於設定受益計劃，本集團根據預期累計福利單位法確定的公式將設定受益計劃產生的福利義務歸屬於職工提供服務的期間，並計入當期損益或相關資產成本。設定受益計劃產生的職工薪酬成本劃分為下列組成部分：

- 服務成本(包括當期服務成本、過去服務成本和結算利得和損失)；
- 設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額(包括計劃資產的利息收益、設定受益計劃義務的利息費用以及資產上限影響的利息)；以及
- 重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動。

服務成本及設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額計入當期損益或相關資產成本。重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產所產生的變動(包括精算利得或損失、計劃資產回報扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額、資產上限影響的變動扣除包括在設定受益計劃淨負債或淨資產的利息淨額中的金額)計入其他綜合收益。

設定受益計劃義務現值減去設定受益計劃資產公允價值所形成的赤字或盈餘確認為一項設定受益計劃淨負債或淨資產。設定受益計劃存在盈餘的，以設定受益計劃的盈餘和資產上限兩項的孰低者計量設定受益計劃淨資產。

(3) 辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

(4) 其他長期職工福利的會計處理方法

帶薪缺勤，是指企業支付工資或提供補償的職工缺勤，包括年休假、病假等。本集團在職工提供服務從而增加了其未來享有的帶薪缺勤權利時，確認與帶薪缺勤相關的職工薪酬，並以累積未行使權利而增加的預期支付金額計量。

23. 預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

24. 收入

當與客戶之間合同同時滿足下列條件時，本集團在客戶取得相關商品控制權時確認收入：

- (1) 合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；
- (2) 該合同明確了合同各方與所轉讓商品或提供勞務相關的權利和義務；
- (3) 該合同有明確的與所轉讓商品相關的支付條款；
- (4) 該合同具有商業實質，即履行該合同將改變企業未來現金流量的風險、時間分佈或金額；
- (5) 企業因向客戶轉讓商品而有權取得的對價很可能收回。

取得相關商品控制權，是指能夠主導該商品的使用並從中獲得幾乎全部的經濟利益。在判斷客戶是否已取得商品控制權時，本集團考慮下列跡象：

- (1) 企業就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務；
- (2) 企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權；
- (3) 企業已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品；

- (4) 企業已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；
- (5) 客戶已接受該商品；
- (6) 其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

24.1 商品銷售收入

在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現。

24.2 提供勞務收入

本集團對外提供酒店客房服務的，在酒店客房服務已提供且取得收取服務費的權利時確認收入。

25. 政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

(1) 與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團的政府補助主要包括土地出讓金返還等，由於直接與固定資產投資建設相關，該等政府補助為與資產相關的政府補助。與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，並在相關資產的使用壽命內平均分配計入當期損益。

(2) 與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團的政府補助主要包括礦產資源節約與綜合利用示範補貼等，由於系直接對公司生產研發費用的補償，該等政府補助為與收益相關的政府補助。與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關成本費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失的期間，計入當期損益／沖減成本；用於補償已經發生的相關成本費用和損失的，直接計入當期損益／沖減成本。與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益／沖減相關成本費用。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

26. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

26.1 當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

26.2 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額(或可抵扣虧損)的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

26.3 所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

27. 租賃

實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(1) 經營租賃的會計處理方法

(i) 本集團作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(ii) 本集團作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

28. 其他重要的會計政策和會計估計

剝離成本

於礦產開採的運營過程中，本集團可能發現須移除的礦產廢料、表層覆土以獲取礦產，該等廢料移除活動稱為剝離。於礦產之開發階段（開始生產前），剝離成本通常進行資本化。該等資本性支出劃分為投資活動現金流出。

在該礦產能夠結束開發階段進入生產階段後，該等廢料移除活動被稱為生產剝離。

當剝離活動與當期的開採相關，相關剝離成本計入當期損益表作為運營成本。當生產剝離既與存貨生產相關，又改善了以後年度開採環境時，廢料移除的支出應在這兩項活動之間合理分配，對以後年度開採環境有利的部分應被資本化計入剝離和開發資本支出。某些情況下，大量廢料移除並未或僅可生產出少量存貨，則該廢料剝離所發生的費用將全部資本化。

在已探明的礦石儲備量的基礎上，所有資本化的廢料剝離費用都按照產量法進行折舊。

由於對礦山壽命的預期或開採計劃發生變化而對廢料剝離成本產生的影響或剩餘礦石儲備量產生影響將作為會計估計變更處理。

勘探，評估和開發支出

勘探和評估費用在其發生期間直接確認為費用。當一處礦產被判斷為具有經濟價值時，所有後續的評估支出，包括前期開發階段的開發支出都應資本化計入相關資產的成本內。上述資本化在礦產達到商業生產階段後終止。由收購產生的勘探資產在資產負債表上以成本減去累計減值損失後的淨額入賬。

維持簡單再生產費用

根據中國相關規定，本集團位於中國境內的採礦開採企業按金屬礦山原礦產量每噸人民幣15元提取維持簡單再生產費用(以下簡稱「維簡費」)。

本集團按該規定標準提取維簡費時，借記「製造費用」科目，貸記「專項儲備」科目。

按規定範圍使用該儲備用於購建維持簡單再生產相關的設備、設施等資產時，應計入相關資產成本的金額，借記「在建工程」等科目，貸記「銀行存款」等科目，待維持簡單再生產項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，借記「專項儲備」科目，貸記「累計折舊」科目，該固定資產在以後期間不再計提折舊。但結轉金額以「專項儲備」科目餘額沖減至零為限。

按規定範圍使用該儲備支付維持簡單再生產相關的費用性支出時，應當直接沖減專項儲備，借記「專項儲備」，貸記「銀行存款」等科目，結轉金額以「專項儲備」科目餘額沖減至零為限。

根據財政部於2015年4月27日頒佈的財政部資[2015] 8號《關於不再規定冶金礦山維持簡單再生產費用標準的通知》，本公司自2015年4月起不再計提維簡費，以前年度結餘之維簡費將繼續按照上述規定範圍使用至零為止。

安全生產費用

根據財企[2012]16號關於印發《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的通知，本集團中位於中國境內的礦山開採企業按照開採露天礦山原礦產量每噸人民幣5元，井下礦山原礦產量每噸人民幣10元，同時根據尾礦庫入庫尾礦量按每噸1元計提安全費。

根據財企[2012]16號關於印發《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的通知，本集團位於中國境內的冶金企業的安全費計提以上年度實際營業收入為計提依據，採取超額累退方式按照以下標準平均逐月提取：

- (1) 營業收入不超過人民幣1000萬元的，按照3%提取；
- (2) 營業收入超過人民幣1000萬元至人民幣1億元的部分，按照1.5%提取；
- (3) 營業收入超過人民幣1億元至人民幣10億元的部分，按照0.5%提取；
- (4) 營業收入超過人民幣10億元至人民幣50億元的部分，按照0.2%提取；
- (5) 營業收入超過人民幣50億元至人民幣100億元的部分，按照0.1%提取；
- (6) 營業收入超過人民幣100億元的部分，按照0.05%提取。

企業按規定標準提取安全費用等時，借記「製造費用」科目，貸記「專項儲備」科目。

按規定範圍使用安全生產儲備購建安全防護設備、設施等資產時，按應計入相關資產成本的金額，借記「在建工程」等科目，貸記「銀行存款」等科目，待安全項目完工達到預定可使用狀態時確認為固定資產；同時按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊，借記「專項儲備」科目，貸記「累計折舊」科目，該固定資產在以後期間不再計提折舊。但結轉金額以「專項儲備」科目餘額沖減至零為限。

按規定範圍使用安全生產儲備支付安全生產檢查和評價支出、安全技能培訓及進行應急救援演練支出等費用性支出時，應當直接沖減專項儲備，借記「專項儲備」，貸記「銀行存款」等科目，結轉金額以「專項儲備」科目餘額沖減至零為限。

終止經營

終止經營，是指滿足下列條件之一的已被處置或被劃為持有待售的、在經營和編製財務報表時能夠單獨區分的組成部分：

- (1) 該組成部分代表一項獨立的業務或一個主要經營地區；
- (2) 該組成部分是擬對一項獨立的主要業務或一個主要經營地區進行處置計劃的一部分；
- (3) 該組成部分是僅僅為了再出售而取得的子公司。

29. 重要會計政策和會計估計的變更

(1) 重要會計政策變更

本集團於2018年1月1日開始執行財政部於2017修訂的《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》(財會[2017]7號)、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》(財會[2017]8號)、《企業會計準則第24號－套期會計》(財會[2017]9號)、《企業會計準則第37號－金融工具列報》(財會[2017]14號)和《企業會計準則第14號－收入》(財會[2017]22號)。

會計政策變更的內容和原因

金融工具確認和計量

《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》對金融工具的確認為、分類、計量、減值等內容作出具體規定，要求企業根據其管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵將金融資產劃分為三類，按照公允價值或攤餘成本計量，在測算金融工具減值時以預期信用損失為基礎。

除另行規定外，本準則要求進行追溯調整。在本準則施行日，應當按照本準則的規定對金融工具進行分類和計量(含減值)，涉及前期比較財務報表數據與本準則要求不一致的，無需調整。金融工具原賬面價值和在本準則施行日的新賬面價值之間的差額，計入本準則施行日所在年度報告期間的期初留存收益或其他綜合收益。同時，應當按照《企業會計準則第37號－金融工具列報》的相關規定在附註中進行披露。

金融資產轉移

《企業會計準則第23號－金融資產轉移》對金融資產終止確認的一般原則、轉移的情形和相關會計處理作出具體規定。在本準則施行日，對繼續涉入被轉移金融資產的，應當按照《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》及本準則關於被轉移金融資產確認和計量的相關規定進行追溯調整，再按照本準則的規定對其所確認的相關負債進行重新計量，並將相關影響按照與被轉移金融資產一致的方式在本準則施行日進行調整。本集團不涉及本準則(修訂)執行後進行追溯調整的情形。

套期會計

《企業會計準則第24號－套期會計》對套期相關概念、套期關係評估、確認和計量等作出具體規定，對本準則施行日不同情形下的新舊準則銜接予以明確規定。本準則(修訂)施行前，本集團不存在套期業務。

金融工具列報

《企業會計準則第37號—金融工具列報》對金融工具的列示和披露作出具體規定。

本準則(修訂)執行後，本集團對金融工具的分類和計量、金融負債和權益工具的區分等相關重要會計政策進行了修訂和披露，將持有的原可供出售金融資產重新分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金額資產，並根據兩類金融資產的流動性在資產負債表中列示為非流動資產項下的其他權益工具投資和其他非流動金融資產，相關項目附註的披露保持與資產負債列示項目相互對應。

收入

執行《企業會計準則第14號—收入》(修訂)之前，本集團銷售商品的業務，在已將商品所有權上的主要風險和報酬轉移給買方，既沒有保留通常與所有權相聯繫的繼續管理權，也沒有對已售商品實施有效控制，收入的金額能夠可靠地計量，相關的經濟利益很可能流入企業，相關的已發生或將發生的成本能夠可靠地計量時，確認商品銷售收入的實現；對外提供酒店客房服務的業務，在酒店客房服務已提供且取得收取服務費的權利時確認收入。執行《企業會計準則第14號—收入》(修訂)之後，本集團依次判斷合同履約義務、相關商品或服務控制權轉移等關鍵要素，以此進行收入、成本的確認、計量和披露。本準則(修訂)施行日，本集團不涉及調整期初留存收益及財務報表其他相關項目金額的情形。按照本準則(修訂)銜接規定，可比期間信息可不予調整。

執行《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》(修訂)、《企業會計準則第37號—金融工具列報》(修訂)後，本集團對本報告期的資產負債表期初數進行了重述，影響項目及金額如下：

單位：千元 幣種：人民幣

影響項目	2017年 12月31日餘額	2018年 1月1日餘額	重述對期初數 的影響金額
可供出售金融資產	3,246,900	0	-3,246,900
其他權益工具投資	0	520,869	520,869
其他非流動金融資產	0	2,726,031	2,726,031
其他綜合收益	-238,817	-607,484	-368,667
未分配利潤	5,517,441	5,886,108	368,667

該等會計政策變更，由本公司於2018年8月27日召開的第五屆董事會第二次會議和第五屆監事會第二次會議批准

30. 運用會計政策過程中所作的重要判斷和會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用附註三所描述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

礦產儲備量估計

本集團礦產儲備量的估計是基於相關行業專家或其他類似司法權威指引編製的資料而確定。以此方法確定之礦產儲備量及其他礦產資源量並用於計算折舊及攤銷費用、評估減值跡象、評估礦山年期及預測關閉及復原的復墾成本付款時間。

就會計目的評估礦山壽命時，僅計算具有開採價值的礦產資源。對礦產儲備的估計本身涉及多項不確定性因素，作出估計當時有效的假設可能與實際數據存在重大變動。預測產品市場價格、匯率、生產成本或回收率變動可能改變儲備量的經濟現狀，並最終導致重估儲備量。

固定資產的使用壽命

管理層應判斷固定資產的估計使用年限及其折舊。估計須基於對類似固定資產實際使用年限的經驗及須假定政府於採礦權到期後將予以更新。科技革新及競爭者面對劇烈行業競爭均對使用年限的估計具有重大影響。如發生使用年限不同於原預計使用年限的情況，管理層將調整折舊額。

除金融資產之外的非流動資產減值

本集團於資產負債表日對除金融資產之外的非流動資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。當存在跡象表明其賬面金額不可收回時，進行減值測試。對使用壽命不確定的無形資產或尚未達到可使用狀態無論是否存在減值跡象，每年都進行的減值測試。當資產或資產組的賬面價值高於可收回金額，即公允價值減去處置費用後的淨額和預計未來現金流量的現值中的較高者，表明發生了減值。公允價值減去處置費用後的淨額，參考可觀察到的市場價格，減去可直接歸屬於該資產處置的增量成本確定。預計未來現金流量現值時，管理層必須估計該項資產或資產組的預計未來現金流量，並選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

一 採礦權資產減值

在對本集團擁有的包括澳大利亞Northparkes銅金礦採礦權、剛果Tenke銅鈷礦採礦權、新疆哈密市東戈壁鉬礦採礦權、巴西Cubatão磷礦以及Catalão鈮礦採礦權進行減值測試時，本集團採用國內外權威研究機構對遠期產品價格的預測數據或者管理層做出的最佳估計作為未來相關產品銷售價格的估計，並以管理層對開採計劃和未來資本性支出的最新估計為基礎，折現率則充分考慮了現時的無風險報酬率、社會平均收益率、企業特定風險等因素。採礦權資產未來可收回金額的估計很大程度上取決於對上述對未來商品價格、開採計劃、未來資本性支出計劃、以及折現率的估計。商品未來價格的預測，並不代表未來實際可以實現的銷售價格，開採計劃、未來資本性支出計劃以及折現率亦會發生變化。截至2018年6月30日，本集團管理層認為本集團擁有的各項採礦權資產不存在減值，若上述預測和估計期後發生變化，本集團的採礦權資產的未來可收回金額的估計可能會發生變化或導致低於上述資產的賬面價值。

一 商譽減值

本集團至少每年測試商譽是否發生減值。這要求對分配了商譽的資產組或者資產組組合的未來現金流量的現值進行預計。對未來現金流量的現值進行預計時，本集團需要預計未來資產組或者資產組組合產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

存貨跌價準備

存貨以成本與可變現淨值孰低計量。可變現淨值是指存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。

由於本集團的營運資本中有相當的比例用於存貨，本集團有專門的操作程序來控制這項風險。本集團會定期對存貨進行全面盤點來確定是否存在過時、呆滯的存貨並覆核其減值情況，此外，本集團管理層會定期根據存貨庫齡清單覆核長庫齡存貨的減值情況。覆核程序包括將過時、呆滯的存貨和長庫齡存貨的賬面價值與其相應的可變現淨值進行比較，來確定對於任何過時、呆滯的存貨和長庫齡存貨是否需要在財務報表中提取準備。基於上述程序，本集團管理層認為已對過時、呆滯的存貨和長庫齡存貨提取了足額的跌價準備。

應收款項的減值

當出現明顯證據使得應收款項的回收性出現疑問時，本集團會對應收款項提取減值準備。由於管理層在考慮減值準備時需要做出假設，並對未來預期信用風險、歷史回款情況，賬齡，債務人的財務狀況和整體經濟環境進行判斷，因此減值準備的計算具有不確定性。雖然沒有理由相信對於計算應收款項的減值時所依據的估計和假設未來會出現重大變化，但當未來的實際結果和預期與原先的估計不同時，應收款項的賬面價值和減值損失將會發生變化。

預計關閉及復原、復墾費用

預計復墾費用由管理層根據最佳估算釐定。管理層根據供應商進行工作時所花費的未來現金流量金額及時間，估計最終恢復及關閉礦山產生的負債。該金額按通脹率逐年增加，隨後按反映現行市場評估的貨幣時間價值及負債的特定風險的折現率折現，以使預計復墾費用反映預計履行責任時所需的開支的現值。然而，鑒於現時開採活動對土地及環境的影響於未來期間變得明朗，相關成本的估算可能須於短期內改變，管理層對預計復墾費用定期檢查，以核實其是否真實反映現時及過去的開採活動所產生的責任現值。

遞延所得稅資產

遞延所得稅資產的實現主要取決於未來的實際盈利及暫時性差異在未來使用年度的實際稅率。如未來實際產生的盈利少於預期，或實際稅率低於預期，確認的遞延所得稅資產將被轉回，並確認在轉回發生期間的合併利潤表中。

收購巴西業務過程中產生的遞延所得稅負債

本集團於2016年度非同一控制下收購巴西業務的過程中，被購買方可辨認淨資產以其收購日公允價值進行確認，並根據相關資產於收購日的公允價值和稅務基礎之間的差異相應確認遞延所得稅負債。根據巴西當地稅法的規定，上述應納稅暫時性差異未來在滿足特定條件後可以予以轉回。但由於上述條件是否滿足存在重大不確定性，本集團管理層於2018年6月30日確認遞延所得稅負債金額計人民幣1,515,763千元(2017年12月31日：人民幣1,463,145千元)。若未來特定條件滿足，本集團上述遞延所得稅負債未來可能轉回形成一次性收益。

企業所得稅

本集團位於巴西及剛果(金)業務的子公司所處經營環境特殊，當地稅務機構對若干交易的最終稅務決定具有不確定性，本報告期內相關子公司在計提的企業所得稅費用利用了重大的會計估計，按照管理層預計未來需要繳納所得稅的最佳估計相應計提負債。由於若干交易對最終所得稅費用的計算具有不確定，本報告期內相關子公司計提的企業所得稅費用乃基於現有稅收法律和其他相關稅收政策而做出的客觀估計。

或有負債

本集團在持續經營過程中會面對眾多的法律糾紛，相關糾紛的結果均具有很大程度上的不確定性。

當與特定法律糾紛有關的經濟利益被認為是極有可能流出且可以計量時，本集團管理層會根據專業的法律意見計提相應的準備。除了被認為導致經濟利益流出可能性極低的或有負債外，本集團所面臨之或有負債均在附註五、34及附註十一、2中進行了披露。管理層運用判斷決定相關的法律糾紛是否應該計提一項準備或者作為或有負債進行披露。

公允價值計量

本集團部分賬面資產及負債按公允價值進行計量。在確認相關資產及負債的公允價值時，本集團管理層會根據相關資產負債的性質選擇合適的估值方法以及公允價值計量的輸入值。對於輸入值的選擇，本集團將會盡可能採用可觀察的市場數據。

四. 稅項

1. 主要稅種及稅率

主要稅種及稅率情況

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	公司為一般納稅人，應納增值稅為銷項稅額減可抵扣進項稅後的餘額。	銷項稅額按根據相關稅收規定計算的銷售額的17%計算，2018年5月1日起調整至16%；黃金產品免徵增值稅。
城市維護建設稅	已繳流轉稅額	城市市區，稅率為7%；縣城、建制鎮，稅率為5%；其他，稅率為1%。
企業所得稅	應納稅所得額，應納所得稅額系按有關稅法規定對本期稅前會計利潤作相應調整後得出的應納稅所得額乘以法定稅率計算。	詳見下表
中國資源稅	原礦石產量或精礦(原礦換算為精礦)銷售額	6.5%，11%從價徵收(註1)
中國教育費附加	按照已繳流轉稅額	3%
中國地方教育費附加	按照已繳流轉稅額	2%，2018年7月1日起上海調整至1%
澳大利亞商品及貨物服務稅	澳大利亞境內提供商品和服務的收入減可抵扣採購成本後的餘額。出口貨物無需繳納貨物服務稅，且可享受貨物服務稅出口退稅。	商品或服務銷售價格的10%
澳大利亞礦產使用費	對於礦產使用費可採取從量或從價徵收。從量徵收：按照開採的檔位礦石徵收。從價徵收，按照總體開採礦石價值或售價的4%徵收。	礦產銷售計稅價值4%
巴西社會貢獻稅及貨物流轉稅	Niobras及Copebras適用巴西當地的社會貢獻稅(PIS&CONFINS)及貨物流轉稅(ICMS)，其計稅基礎為在巴西境內銷售商品和提供服務的收入抵減可抵扣成本後的餘額，出口貨物無需繳納社會貢獻稅及貨物流轉稅。	社會貢獻稅為商品或服務銷售價格的9.25%，貨物流轉稅為商品或服務銷售價格的4%-18%，巴西當地各州所徵收的稅率不同。
剛果(金)增值稅	TFM適用剛果(金)當地的增值稅	銷項稅額按根據相關稅收規定計算的銷售額的16%計算。

稅種	計稅依據	稅率
環保稅	應稅大氣污染物按照污染物排放量折合的污染當量確定；應稅水污染物按照污染物排放量折合的污染當量確定；應稅固體廢物按照固體廢物的排放量確定；應稅噪聲按照超過國家規定標準的分貝數確定。	大氣污染物適用稅額為每污染當量4.8元，水污染物適用稅額為每污染當量5.6元。
水資源稅	實行從量計徵，按不同取用水性質實行差別稅額，地下水稅額高於地表水，超採區稅額高於非超採區。	河南地表水最低稅額0.4元/立方米；河南地下水最低稅額1.5元/立方米
剛果(金)權益金	TFM適用剛果(金)當地的權益金	費率2%，2018年7月1日起調整至3.5%

註1：根據財政部和國家稅務總局《關於實施稀土、鎢、鉬資源稅從價計徵改革的通知》(財稅[2015]52號)，自2015年5月1日起實施鎢、鉬資源稅從量定額計徵改為從價定率計徵。鎢資源稅適用稅率為6.5%。鉬資源稅適用稅率為11%。

存在不同企業所得稅稅率納稅主體的，披露情況說明

納稅主體名稱	所得稅稅率 (%)
本公司及中國境內下屬子公司	25
洛陽鋁業(香港)有限公司(註冊地香港)	16.5
洛鋁控股(註冊地香港)	16.5
CMOC Mining Pty Limited(註冊地澳大利亞)	30
CMOC Mining Services Pty. Limited(註冊地澳大利亞)	30
CMOC Sales & Marketing Limited(註冊地英國)	19
Copebras Indústria Ltda(註冊地巴西)	34
Niobras Mineração Ltda(註冊地巴西)	34
CMOC Brasil Servicos Administrativos Eparticipacoes LTDA. (註冊地巴西)	34
本集團位於百慕大群島及英屬開曼群島的子公司	0
TFM(註冊地剛果(金))	30

2. 稅收優惠

2015年5月10日，國務院發佈《國務院關於取消非行政許可審批事項的決定》(國發[2015]27號)，取消了關於資源綜合利用企業的認定程序。本公司鎢精粉(白鎢精礦)產品屬於《資源綜合利用企業所得稅優惠目錄》範圍，因此於2018年1月1日至2018年6月30日，本公司出售鎢精粉(白鎢精礦)取得的收入仍減按90%計入應稅收入總額。

於2017年12月6日，本公司收到河南省科學技術廳、河南省財政廳、河南省國家稅務局和河南省地方稅務局聯合頒發的《高新技術企業證書》，編號為GR201741000176。本次系公司原高新技術企業證書有效期滿後進行的重新認定，有效期自2017年1月1日至2019年12月31日，於上述期間內本公司適用15%的企業所得稅徵收稅率。

五. 合併財務報表項目註釋

1. 貨幣資金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
庫存現金	1,402	1,046
銀行存款	19,541,109	19,780,372
其他貨幣資金	7,086,181	6,727,342
合計	26,628,692	26,508,760
其中：存放在境外的款項總額	9,275,363	7,541,450

其他說明

截至報告期末，本集團上述其他貨幣資金包括銀行結構性存款、礦山地質環境恢復基金及保證金。其中銀行結構性存款計人民幣6,297,962千元(年初數：人民幣4,700,000千元)；銀行承兌匯票保證金：無(年初數：人民幣300,000千元)，借款保證金人民幣748,797千元(年初數：人民幣1,701,421千元)，礦山地質環境恢復基金人民幣39,422千元(年初數：人民幣24,421千元)，其他保證金：無(年初數：人民幣1,500千元)。

本集團所持有的均為保本型結構性存款，期限均為1年以內，利率為3.8%至5.05%。上述結構性存款在存期內不可提前支取。

2. 應收票據

(1) 應收票據分類列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌票據	1,508,854	1,579,022
商業承兌票據	142,917	171,670
合計	1,651,771	1,750,692

(2) 期末公司已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的應收票據：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末終止 確認金額	期末未終止 確認金額
銀行承兌票據	257,370	—
合計	257,370	—

註：由於與該等銀行承兌匯票相關的利率風險等主要風險與報酬已轉移給銀行或他方，因此本集團終止確認已貼現或已背書的銀行承兌匯票。截至2018年6月30日，本集團無已貼現未到期之商業承兌匯票。

3. 應收賬款

(1) 應收賬款分類披露

單位：千元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	678,626	29.04	28,950	4.27	649,676	496,427	22.65	33,180	6.68	463,247
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	88,697	3.79	15,096	17.02	73,601	76,950	3.51	13,703	17.81	63,247
個別認定法計提壞賬準備的應收賬款	1,569,921	67.17	0	0	1,569,921	1,618,137	73.84	0	0	1,618,137
合計	2,337,244	/	44,046	/	2,293,198	2,191,514	/	46,883	/	2,144,631

本集團將與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司賬面人民幣5,000千元以上的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款並單獨計提壞賬準備；對與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司單項金額不重大的應收賬款按照信用風險特徵組合計提壞賬準備；對與位於巴西及剛果(金)資源相關業務的子公司賬面應收賬款按個別認定法計提壞賬準備。

本集團一般為其貿易客戶提供為期不多於90天的信用期，但其主要客戶信用期可延長。

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收賬款

單位：千元 幣種：人民幣

應收賬款(按單位)	期末餘額			
	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
單位A	24,649	24,649	100.00%	存在壞賬風險
單位B	15,974	4,301	26.93%	存在壞賬風險
合計	40,623	28,950	/	/

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		計提比例
	應收賬款	壞賬準備	
2年以內	73,601	0	0%
2年以上	15,096	15,096	100%
合計	88,697	15,096	17.02%

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況：

本期計提壞賬準備金額人民幣20千元；本期收回或轉回壞賬準備金額人民幣2,857千元。

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況：

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	與本公司關係	金額	佔應收賬款 總額的比例 (%)	壞賬準備年 末餘額
單位C	第三方	909,326	38.91	0
單位D	第三方	108,191	4.63	0
單位E	第三方	105,523	4.51	0
單位F	第三方	86,874	3.72	0
單位G	第三方	70,094	3.00	0
合計		1,280,008	54.77	0

- (4) 本集團子公司主要產品陰極銅及氫氧化鈷、銅精礦的售價根據交付時的市場價格暫時確定，價格通常根據交付一至三個月後倫敦金屬交易所所報的銅及鈷的月平均現貨價格於發貨確定。於2018年6月30日，應收賬款中包含的嵌入式衍生金融工具的公允價值為人民幣-4,663千元（2017年：人民幣283,152千元）

4. 預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	177,966	93.27	105,379	95.29
1至2年	11,820	6.20	4,410	3.99
2至3年	496	0.26	245	0.22
3年以上	525	0.27	550	0.50
合計	190,807	100.00	110,584	100.00

(2) 按預付對象歸集的期末餘額前五名的預付款情況：

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	與本公司關係	金額	佔預付款項總額的比例 (%)
單位H	第三方	37,349	19.57
單位I	第三方	23,599	12.37
單位J	第三方	20,090	10.53
單位K	第三方	12,646	6.63
單位L	第三方	8,000	4.19
合計		101,684	53.29

5. 應收利息

(1) 應收利息分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
定期存款利息	272,376	235,881
委託貸款利息	4,396	0
結構性存款利息	190,988	420,822
合計	467,760	656,703

6. 其他應收款

(1) 其他應收款分類披露

單位：千元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的其他應收款	38,600	3.81	16,563	42.91	22,037	43,751	5.34	16,723	38.22	27,028
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的其他應收款	58,834	5.81	13,332	22.66	45,502	47,287	5.76	13,172	27.78	34,115
個別認定法計提壞賬準備的其他應收款	915,330	90.38	0	0	915,330	728,781	88.90	0	0	728,781
合計	1,012,764	/	29,895	/	982,869	819,819	/	29,895	/	789,924

本集團將與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司賬面人民幣5,000千元以上的其他應收賬款確認為單項金額重大的其他應收賬款並單獨計提壞賬準備；對與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司單項金額不重大的其他應收賬款按照信用風險特徵組合計提壞賬準備；對與位於巴西及剛果(金)資源相關業務的子公司賬面其他應收賬款按個別認定法計提壞賬準備。

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款

單位：千元 幣種：人民幣

其他應收款(按單位)	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例 %	計理由例
單位M	16,563	16,563	100.00	存在壞賬風險
合計	16,563	16,563	/	/

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	其他應收款	期末餘額 壞賬準備	計提比例
2年以內	45,502	0	0
2年以上	13,332	13,332	100.00
合計	58,834	13,332	22.66

(2) 本期無計提、收回或轉回的壞賬準備

(3) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：千元 幣種：人民幣

款項性質	期末賬面餘額	期初賬面餘額
可抵扣巴西社會貢獻稅(註1)	173,224	172,586
剛果(金)應收增值稅退稅款(註2)	690,615	507,753
押金保證金	13,078	10,653
應收土地出讓金退還	6,200	6,200
應收代墊過渡期獎金(註3)	15,954	15,763
其他	113,693	106,864
合計	1,012,764	819,819

註1：詳見附註五、18 註4。

註2：該增值稅應退稅款系剛果(金)子公司出口業務形成，經與剛果(金)政府溝通一致，該增值稅應退稅款部分可用於沖抵剛果(金)子公司未來應繳納的企業所得稅。

註3：該款項為本公司在收購剛果(金)銅鈷業務過程中根據約定代Freeport支付之過渡期管理人員獎金，預計於1年內可以收到相關款項。

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款情況：

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	與本公司關係	期末餘額	賬齡	佔其他 應收款期末 餘額合計數 的比例 (%)	壞賬準備 期末餘額
剛果(金)應收增值稅退稅	當地稅務機關	690,615	2年以內	68.19	0
巴西聯邦政府	第三方	173,224	2年以內	17.10	0
單位M	第三方	16,563	2年以上	1.64	16,563
Freeport	第三方	15,954	2年以內	1.58	0
個人N	第三方	10,175	2年以上	1.00	0
合計		906,531	/	89.51	16,563

7. 存貨

(1) 存貨分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
流動：						
原材料	2,369,570	4,176	2,365,394	1,982,656	851	1,981,805
在產品	2,377,963		2,377,963	2,271,318		2,271,318
產成品	1,407,939	2,818	1,405,121	1,453,662	1,285	1,452,377
合計	6,155,472	6,994	6,148,478	5,707,636	2,136	5,705,500

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額			期初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
非流動：						
原材料(註)	4,605,542	22,163	4,583,379	4,333,266	23,552	4,309,714
消耗性生物資產	37,846		37,846	42,296		42,296
合計	4,643,388	22,163	4,621,225	4,375,562	23,552	4,352,010

註：非流動的原材料為本集團儲備的用於未來生產或銷售的礦石，其中包括：

澳大利亞Northparks銅金礦開採並儲備的硫化礦儲備。根據管理層估計，這部分儲備礦石原料預計在E48號礦井開採期結束前，即2024年前不會銷售，因此作為非流動資產列報。

剛果(金)銅鈷礦在開採過程中生產出低品位礦石，未來需進一步做礦石回收工藝處理，管理層預計一年內無法達到可銷售狀態，因此作為非流動資產列報。

(2) 存貨跌價準備

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額	本期減少金額		期末餘額
		計提	轉回或轉銷	其他	
流動：					
原材料	851	7,318	4,024	-31	4,176
產成品	1,285	11,697	10,164		2,818
合計	2,136	19,015	14,188	-31	6,994

註：本期其他減少金額係外幣報表折算差額的影響。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額 計提	本期減少金額 轉回或轉銷	其他	期末餘額
非流動：					
原材料	23,552		887	502	22,163
合計	23,552		887	502	22,163

註：本期其他減少金額係外幣報表折算差額的影響。

(3) 消耗性生物資產增減變動如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	數量	年初金額	本年增加 購買 公允價值變動	本年減少 使用	外幣報表 折算差額	期末餘額
巴西桉樹林	2,968公頃	42,296	2,068	839	-5,679	37,846

8. 其他流動資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行理財產品	1,305	
其他非銀行金融機構委託理財產品		801,403
應收第三方借款(註1)	199,165	199,165
預繳企業所得稅	21,041	42,079
留抵增值稅	34,801	96,564
應收SNEL借款(註2)	96,372	97,382
應收TFM少數股東款項(註3)	96,101	109,489
其他	44,592	35,922
合計	493,377	1,382,004

註1：係本集團應收第三方之質押借款。借款期限為1年，約定利率參考中國人民銀行公佈之同期限貸款利率執行，以該第三方所持有之非上市公司股權作為質押。

註2：係剛果(金)子公司應收SNEL借款，根據協議在公司實際用電時用於抵扣電費，該流動部分金額為公司預計未來一年內可抵扣的電費。非流動部分詳見附註五、18。

註3：係剛果(金)子公司應收Gécamines的借款，根據協議該流動部分金額為公司預計未來一年內可抵扣的應付Gécamines諮詢費。非流動部分詳見附註五、18。

9. 其他權益工具投資

單位：千元 幣種：人民幣

金融資產分類	U公司股權 (註1)	R公司股權 (註2)	W公司股權 (註1)	V公司股權 (註1)	O公司股權 (註1)	V公司股權二期 (註1)	其他	合計
權益工具的成本	400,000	100,000	8,107	13,632	63,218	126,862	5	711,824
公允價值	400,000	100,000	7,891	13,152	65,762	131,524	5	718,334
累計計入其他綜合收益的 公允價值變動金額								
累計計入其他綜合收益的 外幣報表折算差額			-216	-480	2,544	4,662		6,510
已計提減值金額								

註1：係本集團投資的非上市公司股權，本集團對相關被投資企業無控制，共同控制和重大影響。本集團將該權益工具投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

註2：係本集團投資的公開交易市場之公司股權，本集團對被投資企業無控制、共同控制和重大影響，將該權益工具投資分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

10. 其他非流動金融資產

單位：千元 幣種：人民幣

金融資產分類	定向資管計劃 (註1)	P基金份額 (註2)	Q基金份額 (註2)	S合夥企業份額 (註3)	T合夥企業份額 (註3)	合計
投資成本	1,763,469	90,742	67,811	420,000	148,223	2,490,245
公允價值	1,338,140	121,880	65,762	703,621	207,512	2,436,915
累計計入當期損益的公允價值變動金額	-425,329	31,138	-2,049	283,621	59,289	-53,330

註1：係本集團投資的定向資管計劃，本集團將該投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

註2：係本集團持有的基金份額，本集團管理層計劃長期持有。本集團對相關投資主體不具有控制，共同控制和重大影響，將該投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

註3：係本集團投資於合夥企業之份額，本集團將該投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

11. 長期股權投資

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動					期末餘額	減值準備 期末餘額	
				權益法 下確認的 投資損益	其他綜合 收益調整	其他權益 變動	宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備			外幣報表 折算差額
一、合營企業											
高科(註1)	77,095			-3,764						73,331	
徐州環宇(註2)	965,597			-28,852						936,745	
小計	1,042,692			-32,616						1,010,076	
二、聯營企業											
豫鷺礦業(註3)	92,495			60,327			-59,700			93,122	
美國凱立納米鋁公司(註4)				-31						1,155	
洛陽申雨(註5)	1,186										
自然資源投資基金(註6)		1,396,615		23,394	-10,990				8,828	1,417,847	
小計	93,681	1,396,615		83,690	-10,990		-59,700		8,828	1,512,124	
合計	1,136,373	1,396,615		51,074	-10,990		-59,700		8,828	2,522,200	

註1：本公司持有高科50.25%的股權，根據公司章程與另一股東共同控制高科。

註2：本集團之合營企業徐州環宇持有富川礦業90%的股權，同時本集團通過子公司樂川縣富凱商貿有限公司間接持有富川礦業10%股權，因此本集團通過徐州環宇直接間接合計持有富川礦業55%的股權。根據與當地政府的協議，當地政府享有富川礦業8%的分紅權，故本集團按權益法實際享有富川礦業47%的損益。

註3：根據豫鷺礦業2007年度股東大會決議，自2008年起投資雙方按照1：1的比例分享公司淨利潤。因此，本集團持有豫鷺礦業40%股權，但按照50%比例確認投資收益。

註4：本集團持有美國凱立納米鋁公司40%股權，按照權益法核算對其的投資。根據美國凱立納米鋁公司的公司章程，本集團對超額虧損不承擔額外之義務。截至本報告期末，本集團對美國凱立納米鋁公司之投資已經減記至零。

註5：2016年4月7日，本公司與第三方簽訂合作協議，本公司以無形資產出資作價人民幣150萬元，對方以現金人民幣850萬元出資註冊成立洛陽申雨，同時本公司向洛陽申雨派駐一名董事及一名監事，因具有重大影響，故作為聯營企業核算。

註6：本集團之子公司作為有限合夥人參與設立的自然資源投資基金，於本報告期內完成首期實繳出資21,240萬美元，出資額佔基金實繳總金額的45%。

本集團長期股權投資不存在向投資企業轉移資金的能力受到限制的有關情況。

本集團長期股權投資之企業均為非上市公司。

12. 固定資產

(1) 固定資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	房屋、 建築物及 採礦工程	機器設備	電子設備、 器具及家具	運輸工具	合計
一. 賬面原值					
1. 期初餘額	11,922,965	18,599,623	198,766	156,928	30,878,282
2. 本期增加金額	139,448	71,615	4,288	5,793	221,144
(1) 購置	179,936	15,781	4,053	5,703	205,473
(2) 在建工程轉入	9,821	199,956	228		210,005
(3) 外幣報表折算差額	-50,309	-144,122	7	90	-194,334
3. 本期減少金額	3,255	23,024	23	930	27,232
(1) 處置或報廢	2,614	23,024	23	930	26,591
(2) 復墾及資產棄置成本 重估	641				641
4. 期末餘額	12,059,158	18,648,214	203,031	161,791	31,072,194
二. 累計折舊					
1. 期初餘額	3,243,041	3,095,215	149,355	134,598	6,622,209
2. 本期增加金額	432,705	589,587	6,528	1,626	1,030,446
(1) 計提	479,811	797,082	6,528	1,559	1,284,980
(2) 外幣報表折算差額	-47,106	-207,495		67	-254,534
3. 本期減少金額	636	17,036	21	682	18,375
(1) 處置或報廢	636	17,036	21	682	18,375
4. 期末餘額	3,675,110	3,667,766	155,862	135,542	7,634,280
三. 減值準備					
1. 期初餘額	15,377	4,815	949		21,141
2. 本期增加金額					
(1) 計提					
3. 本期減少金額					
(1) 處置或報廢					
4. 期末餘額	15,377	4,815	949		21,141
四. 賬面價值					
1. 期末賬面價值	8,368,671	14,975,633	46,220	26,249	23,416,773
2. 期初賬面價值	8,664,547	15,499,593	48,462	22,330	24,234,932

於期末，本集團無用作抵押之固定資產。

(2) 暫時閒置的固定資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
年末餘額—機器設備	25,653	20,620	3,945	1,088

(3) 未辦妥產權證書的固定資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
高壓輥磨系統廠房	21,759	已竣工結算，產權尚在辦理中
萃取車間主廠房	6,028	已竣工結算，產權尚在辦理中
分解車間主廠房	5,928	已竣工結算，產權尚在辦理中
結晶車間主廠房	5,112	已竣工結算，產權尚在辦理中
其他	27,092	已竣工結算，產權尚在辦理中

13. 在建工程

(1) 在建工程情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額			
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
選二爐場溝尾礦庫工程	16,189		16,189	14,510		14,510
選三尾礦庫工程	5,888		5,888	2,106		2,106
新疆哈密市東戈壁鉛礦項目	75,428		75,428	75,271		75,271
Northparkes E48礦區北部延伸工程	25,577		25,577	12,627		12,627
Northparkes E26地下礦山開發工程	30,594		30,594	3,417		3,417
Niobras尾礦壩加高工程	108,302		108,302	110,801		110,801
Copebras磷生產工廠維護項目	85,629		85,629	73,018		73,018
Copebras磷生產工藝改進項目	20,246		20,246	22,274		22,274
Niobras泥生產工廠維護項目	17,542		17,542	18,371		18,371
TFM過濾篩選設備升級工程	52,147		52,147	41,094		41,094
TFM脫水設備安裝工程	36,369		36,369	21,076		21,076
TFM採礦設備購置工程	75,396		75,396	66,069		66,069
TFM 2號鈷乾燥機改造工程	52,915		52,915	52,256		52,256
TFM礦區鐵路修建工程	24,838		24,838	21,502		21,502
TFM礦區運輸道路修建工程	47,025		47,025	23,359		23,359
TFM生產過程建模和評估項目	31,588		31,588	29,906		29,906
TFM IT系統變更項目	34,982		34,982	25,039		25,039
TFM礦山電力分配項目	37,938		37,938	11,969		11,969
選三向三道溝尾礦輸送系統工程	24,555		24,555	1,369		1,369
礦山新1#碎礦站至選三原礦運輸系統改造工程	5,695		5,695			
2000噸APT擴建項目	21,202		21,202			
其他	642,907		642,907	324,077		324,077
合計	1,472,952		1,472,952	950,111		950,111

(2) 重要在建工程項目本期變動情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	預算數	期初餘額	本期			本期其他 減少金額	外幣報表 折算差額	期末餘額	工程累計 投入佔預算 比例 (%)	資金來源
			增加金額	本期轉入 固定資產金額	本期轉入 無形資產金額					
選二爐場溝尾礦庫工程	343,886	14,510	1,679				16,189	49.00	自有資金	
選三尾礦庫工程	50,000	2,106	3,782				5,888	84.08	自有資金	
新疆哈密市東戈壁鉛礦項目	2,849,000	75,271	157				75,428	3.00	自有資金	
NorthparkesE48礦區北部延伸工程	109,913	12,627	13,782			-832	25,577	24.00	自有資金	
NorthparkesE26地下礦山開發工程	257,061	3,417	27,977			-800	30,594	12.00	自有資金	
Niobras尾礦壩加高工程	137,874	110,801	9,264	12,730		967	108,302	78.55	自有資金	
Copebras磷生產工廠維護項目	162,962	73,018	46,454	22,288		-11,554	85,629	52.55	自有資金	
Copebras磷生產工藝改進項目	35,041	22,274	963			-2,992	20,246	57.78	自有資金	
Niobras銻生產工廠維護項目	60,900	18,371	13,037	14,091		225	17,542	28.80	自有資金	
TFM過濾篩選設備升級工程	58,727	41,094	10,470			584	52,147	89.00	自有資金	
TFM脫水設備安裝工程	49,691	21,076	14,933			359	36,369	73.00	自有資金	
TFM採礦設備購置工程	71,584	66,069	8,441			886	75,396	105.00	自有資金	
TFM 2號銻乾燥機改造工程	463,162	52,256				659	52,915	11.00	自有資金	
TFM礦區鐵路修建工程	40,029	21,502	3,046			290	24,838	109.00	自有資金	
TFM礦區運輸道路修建工程	238,198	23,359	23,226			440	47,025	20.00	自有資金	
TFM生產過程建模和評估項目	992,490	29,906	1,297			385	31,588	3.00	自有資金	
TFM IT系統變更項目	33,083	25,039	9,567			376	34,982	106.00	自有資金	
TFM礦山電力分配項目	84,401	11,969	25,657			312	37,938	45.00	自有資金	
選三向三道溝尾礦輸送系統工程	76,390	1,369	23,186				24,555	32.00	自有資金	
礦山新1#碎礦站至選三原礦運輸系統 改造工程	18,000		5,695				5,695	32.00	自有資金	
2000噸APT擴建項目	39,583		28,560		7,358		21,202	72.00	自有資金	
其他		324,077	493,964	160,895	748	994	-12,497	642,907		自有資金
合計	6,171,975	950,111	765,137	210,004	748	8,352	-23,192	1,472,952	/	

14. 無形資產

(1) 無形資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	土地使用權	採礦權	其他	合計
一. 賬面原值				
1. 期初餘額	531,980	23,583,818	49,467	24,165,265
2. 本期增加金額		546,270	2,939	549,209
(1) 購置		3,326	4,967	8,293
(2) 企業合併增加		260,316		260,316
(3) 在建工程轉入			748	748
(4) 外幣報表折算差額		282,628	-2,776	279,852
3. 本期減少金額	817		542	1,359
(1) 處置	817		542	1,359
4. 期末餘額	531,163	24,130,088	51,864	24,713,115
二. 累計攤銷				
1. 期初餘額	97,102	2,515,941	16,040	2,629,083
2. 本期增加金額	5,609	640,878	7,778	654,265
(1) 計提	5,609	640,878	7,778	654,265
3. 本期減少金額	817	-32,897	2,056	-30,024
(1) 處置	817		541	1,358
(2) 外幣報表折算差額		-32,897	1,515	-31,382
4. 期末餘額	101,894	3,189,716	21,762	3,313,372
三. 減值準備				
1. 期初餘額				
2. 本期增加金額				
(1) 計提				
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
4. 期末餘額				
四. 賬面價值				
1. 期末賬面價值	429,269	20,940,372	30,102	21,399,743
2. 期初賬面價值	434,878	21,067,877	33,427	21,536,182

於期末，本集團土地使用權及採礦權未用作抵押。

本集團土地使用權租賃期為50年，位於中國大陸。

15. 商譽

(1) 商譽賬面原值

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	期初餘額	本期增加		本期減少	期末餘額
		企業合併 形成的增加	外幣報表 折算差額	處置	
巴西磷業務(註)	833,594		10,510		844,104
合計	833,594		10,510		844,104

註： 係本集團於2016年10月1日，通過非同一控制下企業合併巴西磷業務的合併成本大於合併中取得對方可辨認淨資產公允價值份額的差異。

(2) 將商譽分攤到資產組

本集團以經營分部作為報告分部。為減值測試的目的，本集團將商譽分攤至資產組。2018年6月30日，分配到資產組的商譽的賬面價值如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	成本	外幣報表折算差	減值準備	2018年6月30日
資產組－巴西磷業務	850,672	-6,568		844,104

資產組巴西磷業務的可收回金額按照預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於管理層批准的未來5年的財務預算以及基於現有儲量和未來開採計劃的可開採年限為基礎確定，並採用10%的折現率。由於磷業務的產品銷售以美元計價並以雷亞爾進行結算，管理層認為相關業務在經營過程中所面臨的通貨膨脹風險主要來自於美元貨幣環境中的通脹風險，因此用於推斷5年以後的資產組現金流量的通貨膨脹率是2.3%（基於美元貨幣環境中）。根據上游礦產品價格和成本的特點，其受通貨膨脹影響較小，管理層認為該預測方法是合理的。

計算以上資產組於2018年6月30日的預計未來現金流量現值的關鍵假設如下：

關鍵假設	管理層考慮
預算毛利	在預算年度前一年實現的平均毛利率基礎上，根據預計效率的變化以及市場金屬價格的波動適當修正該平均毛利率。
折現率	採用的折現率是反映相關資產組特定風險的稅前折現率。
原材料價格通貨膨脹	考慮預算年度所處經營環境當地的預計物價指數。

上述資產組採用的銷售價格、折現率、原材料價格通貨膨脹的關鍵假設的數據與外部信息一致。

管理層根據上述減值測試，認為相關商譽未發生減值。

16. 長期待攤費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加金額	本期攤銷金額	其他減少金額	期末餘額
搬遷補償費(註1)	49,939		3,186		46,753
地質博物館項目(註2)	27,000		300		26,700
其他	39,250	9,602	5,613		43,239
合計	116,189	9,602	9,099		116,692

註1：公司支付尾礦壩週邊地區村民的搬遷補償費。

註2：根據2012年12月18日本公司與樂川縣財政局簽訂的地質博物館使用協議，自2013年1月1日起本公司擁有地質博物館內2,000平方米的展區50年使用權，用於公司宣傳及陳列產品等。

17. 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 未經抵銷的遞延所得稅資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	288,678	80,241	453,363	135,506
內部交易未實現利潤	269,435	71,386	243,687	65,154
可抵扣虧損	990,273	330,752	105,806	26,452
政府補助遞延收益	76,637	17,333	80,237	18,223
應付未付費用淨額	2,576,743	764,497	2,671,065	772,356
尚待備案的固定資產 報廢	23,403	3,511	23,403	3,511
存貨成本差異	174,562	53,190	155,300	46,590
其他	660,522	215,565	320,424	110,075
合計	5,060,253	1,536,475	4,053,286	1,177,867

(2) 未經抵銷的遞延所得稅負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		期初餘額	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
非同一控制企業合併資產 評估增值	18,497,229	5,711,750	18,746,014	5,795,939
預提利息收入	329,237	49,386	667,825	100,174
固定資產折舊差異	11,906,192	3,583,617	11,431,594	3,445,166
公允價值變動損益	55,728	18,789	18,546	6,306
其他	22,182	7,664	424,340	129,173
合計	30,810,568	9,371,206	31,288,319	9,476,758

註：本集團於2016年度非同一控制下收購巴西業務的過程中，被購買方可辨認淨資產以其收購日公允價值進行確認，並根據相關資產於收購日的公允價值和稅務基礎之間的差異相應確認遞延所得稅負債。根據巴西當地稅法的規定，上述應納稅暫時性差異未來在滿足特定條件後可以予以轉回。但由於上述條件是否能否滿足存在不確定性，本着穩健的原則，本集團管理層依然於2018年6月30日確認遞延所得稅負債金額計人民幣1,515,763千元(2017年12月31日：人民幣1,463,145千元)。若未來特定條件滿足，本集團上述遞延所得稅負債未來可能轉回形成一次性收益。

(3) 以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	遞延所得稅 資產和負債 期末互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債期末餘額	遞延所得稅 資產和負債 期初互抵金額	抵銷後遞延 所得稅資產或 負債期初餘額
遞延所得稅資產	1,069,899	466,576	873,164	304,703
遞延所得稅負債	1,069,899	8,301,307	873,164	8,603,594

(4) 未確認遞延所得稅資產明細

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
可抵扣暫時性差異	1,301	40,022
可抵扣虧損	494,050	494,050
合計	495,351	534,072

註：由於未來能否獲得足夠的應納稅所得額具有不確定性，因此沒有確認為遞延所得稅資產。

(5) 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

單位：千元 幣種：人民幣

年份	期末金額	期初金額
2018	50,326	50,326
2019	105,083	105,083
2020	139,352	139,352
2021	128,669	128,669
2022	70,620	70,620
合計	494,050	494,050

18. 其他非流動資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應收SNEL借款(註1)	1,190,387	1,169,973
一年以上的理財產品(註2)	950,000	
應收TFM少數股東款項(註3)	310,275	336,086
巴西可抵扣社會貢獻稅(註4)	36,155	46,007
預付水費(註5)	63,000	63,000
預繳耕地佔用稅(註6)	31,709	29,709
預付土地款(註7)	8,660	8,660
應收政府徵地補償金(註8)	116,144	133,690
補償性資產(註9)	187,841	185,502
訴訟保證金(註10)	63,570	85,154
應收NSR借款(註11)	1,025,573	
其他	19,452	19,673
合計	4,002,766	2,077,454

註1：係TFM應收SNEL的借款。借款適用的利率根據1年期Libor利率上浮3%釐定，未來通過應付電費進行抵減。

註2：係本集團購買之中國境內非銀行金融機構理財產品計劃。

註3：係TFM應收Gécamines的借款。於2018年6月30日，TFM應收之本金計美元44,524千元(折合人民幣294,599千元)，應收利息計美元16,893千元(折合人民幣111,777千元)，借款適用的利率根據1年期Libor利率上浮6%釐定，未來通過對Gécamines的股利及諮詢支出進行抵減。其中應收之本金計美元14,524千元(折合人民幣96,101千元)將於一年內收回，作為其他流動資產核算，詳見附註五、8。

註4：Niobras及Copebras適用巴西當地的社會貢獻稅，其計稅基礎為在巴西境內銷售商品和提供服務的收入抵減可抵扣成本後的餘額。由於出口貨物無需繳納社會貢獻稅及貨物流轉稅，故公司期末形成留抵稅額。其中社會貢獻稅為巴西聯邦政府徵收，故該留抵稅額可以抵扣同為聯邦政府所徵收的企業所得稅，且該留抵稅額無過期期限。本集團將預計1年內可以抵扣的部分作為其他應收款核算，詳見附註五、6。

註5：係新疆洛鈿預付之水資源使用費。

註6：係本集團預付的礦區所屬尾礦庫未來需使用的土地相關之耕地佔用稅。

註7：集團支付預繳的土地補償款及出讓金，待相關子公司恢復生產後將繼續辦理土地出讓手續。

註8：係Copebras持有應收巴西聖保羅州政府的款項。因當地政府提出異議而停止支付剩餘款項。相關爭議事項目前處於訴訟階段，本集團管理層基於所掌握的信息以及外部律師意見認為相關款項無回收風險。

註9：根據本集團與英美資源集團在收購巴西鋁磷業務過程中所達成之協議，收購日前Niobras及Copebras在經營過程中與稅務相關的或有事項若於未來期間導致現金流出，本集團將獲得英美資源集團的補償。本集團於收購日將Niobras及Copebras相關或有事項以公允價值核算並確認為一項預計負債(附註五、34)，同時將其中與稅務相關之預計負債對應的收款權利確認為一項非流動資產。

註10：係Niobras及Copebras公司在經營過程中產生的一些與稅項、勞工及民事相關的法律訴訟。其中的部分訴訟需要根據法院的要求提交訴訟保證金。該保證金提取受限，並在此期間內按照巴西基準利率進行計息。待未來訴訟結束後，根據訴訟結果公司可以相應取回保證金或者使用保證金進行賠償。

註11：係NREIL應收NSR的借款。於2018年6月30日，NREIL應收之本金計美元155,000千元(折合人民幣1,025,573千元)，應收利息計美元665千元(折合人民幣4,396千元)，借款適用的利率根據6個月美元LIBOR+2.5%釐定。

19. 短期借款

(1) 短期借款分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
信用借款	2,066,812	1,478,132
合計	2,066,812	1,478,132

20. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
遠期外匯合約	40,141	
公允價值計量的遠期商品合約及黃金租賃形成的負債	3,671,321	3,000,757
收購剛果(金)銅鈷業務或有對價(註)	598,888	591,430
合計	4,310,350	3,592,187

註：於2016年11月17日，本集團完成對Freeport所持有的TFM 56%權益的收購。按照雙方在收購協議中約定的或有對價條款：若自2018年1月1日起至2019年12月31日的24個月內，倫敦金屬交易所A級銅現貨月平均交割價的值高於3.50美元每磅，則洛鉬控股應在不晚於2020年1月10日向PDK支付0.60億美元。若自2018年1月1日起至2019年12月31日的24個月內，LME鈷官方現貨月平均交割價的值高於20.00美元每磅，則洛鉬控股應在不晚於2020年1月10日向PDK支付0.60億美元。

於2017年4月20日，本集團通過協議控制的BHR完成對Lundin間接持有的TFM 24%權益的收購。按照雙方在收購協議中約定的，Lundin根據其轉讓的TFM股權的比例相應享有與Freeport同等的收取或有對價的權力。

本集團將上述或有對價確認為一項以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

21. 應付票據

單位：千元 幣種：人民幣

種類	期末餘額	期初餘額
商業承兌匯票	30,000	
銀行承兌匯票		23,955
合計	30,000	23,955

22. 應付賬款

(1) 應付賬款列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
購貨款	965,369	853,339
其他	114,820	123,142
合計	1,080,189	976,481

(2) 應付賬款的賬齡分析如下

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內	981,256	954,175
1-2年	85,434	13,825
2年以上	13,499	8,481
合計	1,080,189	976,481

23. 預收款項

(1) 預收款項列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
貨款	390,116	127,796
合計	390,116	127,796

24. 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	其中： 外幣報表 折算差額	期末餘額
一. 短期薪酬	431,907	1,031,226	1,163,243	13,135	299,890
二. 離職後福利—設定 提存計劃	13,499	35,815	49,082	-87	232
三. 其他		777	776		1
合計	445,406	1,067,818	1,213,101	13,048	300,123

(2) 短期薪酬列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	其中： 外幣報表 折算差額	期末餘額
一. 工資、獎金、津貼和 補貼	388,148	918,938	1,061,615	11,369	245,471
二. 職工福利費	290	13,715	11,908	-11	2,097
三. 社會保險費	910	76,418	65,913	1,362	11,415
其中：醫療保險費	895	24,573	23,200	69	2,268
工傷保險費	14	51,179	42,017	1,293	9,176
生育保險費	1	666	696		-29
四. 住房公積金	77	13,394	13,008		463
五. 工會經費和職工教育 經費	10,169	5,067	5,255		9,981
六. 短期帶薪缺勤	32,313	3,694	5,544	415	30,463
合計	431,907	1,031,226	1,163,243	13,135	299,890

(3) 設定提存計劃列示

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	其中： 外幣報表 折算差額	期末餘額
1. 基本養老保險	13,498	34,832	48,107	-87	223
2. 失業保險費	1	983	975		9
合計	13,499	35,815	49,082	-87	232

本集團按規定參加由政府機構或其指定的金融機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團員工按員工基本工資一定比例每月向該等計劃繳存費用。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團本期應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣34,832千元及人民幣983千元(2017年1-6月：人民幣153,369千元及人民幣2,192千元)。於2018年6月30日，本集團尚有人民幣223千元及人民幣9千元(2017年6月30日：人民幣16,317千元及人民幣730千元)的應繳存費用是於本報告期間到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。有關應繳存費用已於報告期後支付。

25. 應交稅費

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
境內企業所得稅	38,115	-17,685
澳大利亞企業所得稅	44,256	10,647
巴西企業所得稅	16,569	58,932
剛果(金)企業所得稅	1,041,090	950,809
增值稅	1,586	10,961
個人所得稅	48,590	49,539
城市維護建設稅	-2,352	-1,948
資源稅	33,238	52,221
教育費附加	-2,071	-1,780
其他	31,734	26,100
合計	1,250,755	1,137,796

26. 應付利息

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
銀行借款利息	142,107	153,673
分期付款到期還本的中期票據應付利息	23,586	66,133
合計	165,693	219,806

27. 應付股利

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
樂川縣泰峰工貿有限公司(註1)	6,623	6,623
樂川縣宏基礦業有限公司(註1)	15,943	15,943
樂川縣誠志礦業有限公司(註1)	5,320	5,320
H股股東(註2)	296,259	
合計	324,145	27,886

註1：本集團之子公司的少數股東。

註2：本公司報告期內宣告分派2017年度現金股利，A股股東股利已於資產負債表日前支付，H股股東股利已於資產負債表日後支付。

28. 其他應付款

(1) 按款項性質列示其他應付款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
工程及設備款	135,691	171,713
應付Gécamines服務費(註1)	9,423	10,442
勞務及運輸費	105,564	139,010
應付SNEL電費補償款(註2)	66,166	65,342
押金、保證金及代墊款項	33,055	35,205
應付服務費	9,455	54,775
應付能源費	51,012	23,085
土地補償款	8,287	8,370
資源稅		1,124
應付BHR股東回報支出(註3)	103,219	
應付權益金(註4)	41,161	31,648
其他	75,259	64,060
合計	638,292	604,774

註1： 系Gécamines向TFM提供技術支援服務及管理顧問服務，按月向TFM收取的服務費。

註2： 2015年TFM與SNEL就未來電費收取標準產生爭議，TFM管理層基於未來可能導致的現金流出的最佳估計數計提的預計補償款。

註3： 依據與BHR及其投資者訂立的框架合作協議，本集團通過協議控制的方式獲得對BHR及其附屬資產的控制，同時承諾給予BHR投資者在相應期間內的固定年化退出回報。於2018年6月30日，應付BHR股東回報支出計15,600千美元(折合人民幣103,219千元)。

註4： 詳見附註四、1。

29. 一年內到期的非流動負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	6,076,408	4,780,399
一年內結轉的遞延收益	7,417	7,417
應付新疆哈密探礦權款	10,000	10,000
合計	6,093,825	4,797,816

註： 一年內到期的長期借款詳見附註五、31，一年內結轉的遞延收益詳見附註五、35。

30. 其他流動負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
其他預提費用	110,204	71,073
合計	110,204	71,073

31. 長期借款

(1) 長期借款分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
質押借款	14,786,314	16,935,906
信用借款	11,750,567	9,878,382
減：一年內到期的長期借款	6,076,408	4,780,399
合計	20,460,473	22,033,889

註：質押借款係本集團以定期存款、所持子公司之權益等資產進行質押所獲取的銀行借款，其中：

於2016年9月，本集團之子公司盧森堡SPV和CMOC Brasil Servicos Administrativos Eparticipacoes LTDA獲得總計9億美元(折合人民幣62億元)併購銀團貸款，用於支付收購巴西鉍磷業務的收購對價，該銀團借款將在2018年9月14日至2023年9月14日之間按約定分期償還，利率區間為3個月美元libor+1.8%至3個月美元libor+2.75%；本集團將所持有的盧森堡SPV100%權益質押給中國銀行盧森堡分行並提供連帶擔保。

於2016年11月，本集團之子公司CMOC DRC Limited獲得總計15.9億美元(折合人民幣110億元)併購銀團貸款，用於支付收購剛果銅鈷業務的收購對價，該銀團借款將在2018年3月15日至2023年11月15日之間按約定分期償還，利率為3個月美元libor+1.7%至3個月美元libor+2.2%；本集團將所持有的CMOC DRC Limited 100%權益質押給銀行並提供連帶擔保。

於2017年4月6日，本集團之子公司BHR簽訂了一項總貸款承諾金額6.9億美元的銀團貸款協議，用於收購TF Holdings Limited 30%的股權。該銀團借款將在2019年7月6日至2024年4月6日之間按約定分期償還，利率區間為3個月美元libor+2.50%至3個月美元libor+2.64%。

一年以上長期借款到期日分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

到期日	期末餘額	期初餘額
一到二年	4,489,826	4,681,725
二年到五年	9,658,824	7,647,570
五年以上	6,311,823	9,704,594
合計	20,460,473	22,033,889

於2018年6月30日，上述借款的年利率為1.5%至5.3358%(2017年12月31日：0.5153%至4.5125%)。

於2018年6月30日，本集團無已到期但未償還的長期借款。

32. 應付債券

(1) 應付債券

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
中期票據	2,000,000	2,000,000
減：一年內到期的中期票據		
合計	2,000,000	2,000,000

(2) 應付債券的增減變動：(不包括劃分為金融負債的優先股、永續債等其他金融工具)

單位：千元 幣種：人民幣

債券名稱	面值	發行日期	債券期限	發行金額	期初餘額	本期發行	按面值計提利息	本期已付利息	期末應付利息	溢折價攤銷	本期償還	期末餘額
16樂川鉅業MTN001	100元	2016年3月17日	5年	2,000,000	2,000,000		42,200	84,400	23,586			2,000,000
合計	/	/	/	2,000,000	2,000,000		42,200	84,400	23,586			2,000,000

33. 長期應付職工薪酬

(1) 長期應付職工薪酬表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一. 長期服務休假	17,297	19,184
二. 長期獎金	108,270	
三. 長期醫療保險	51,174	45,198
合計	176,741	64,382

34. 預計負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	期末餘額
復墾費及資產棄置成本(註1)	1,357,296	1,347,842
法律訴訟(註2)	682,983	660,328
其他	9,625	
合計	2,049,904	2,008,170

其它說明，包括重要預計負債的相關重要假設。估計說明：

註1：集團對礦產相關的生產經營及開發活動所造成的環境影響負有復墾、環境恢復及相關資產拆除義務。集團管理層根據上述義務所可能產生未來經濟利益流出的最佳估計數折現後確認為預計負債。上述估計根據行業慣例及所在地現行使用的法律法規釐定，相關法律法規的重大變化可能對集團所作出的估計產生重大影響。

註2：集團位於巴西的鋁磷業務在經營過程中面臨當地一系列與稅務事項、勞工及其他民事案件相關的訴訟。當相關訴訟很可能敗訴並導致經濟利益流出時，本集團管理層會對潛在的經濟利益流出金額進行估計並相應計提預計負債。

35. 遞延收益

遞延收益情況

單位：千元 幣種人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
政府補助	80,307		3,695	76,612
減：一年內結轉的遞延收益	7,417	193	193	7,417
合計	72,890	-193	3,502	69,195

涉及政府補助的項目：

單位：千元 幣種：人民幣

負債項目	期初餘額	本期新增 補助金額	本年計入 其他收益	期末餘額	與資產相關/ 與收益相關
低品位白鎢礦示範工程補貼	61,878		3,502	58,376	與資產相關
南泥湖土地出讓金返還款	15,359		193	15,166	與資產相關
3,000噸/日鉛選尾礦綜合利用 專項資金	3,000		0	3,000	與資產相關
重金屬自動監控設施安裝補貼	70		0	70	與資產相關
合計	80,307		3,695	76,612	/

36. 其他非流動負債

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
應付第三方借款本金、利息及其他		385,567
應付第三方服務費(註3)	60,581	59,827
應付Gécamines生產進度金(註1)	66,166	65,342
應付BHR股東收購款(註2)	3,109,802	3,071,074
其他	21,019	18,534
合計	3,257,568	3,600,344

註1：本集團根據與Gécamines簽訂的採礦協定，TFM需要向Gécamines支付生產進度金。

註2：依據與BHR及其投資者訂立的框架合作協議，本集團通過協議控制的方式獲得對BHR及其附屬資產的控制。自2017年4月20日起，本集團間接持有TFM股權比例由56%增加至80%。按照框架合作協議中的相關安排，於2018年6月30日應付BHR股東收購款計470,000千美元(折合人民幣3,109,802千元)。

註3：係TFM應付Mining Overseas Service Company之僱員長期薪金。Mining Overseas Service Company為Freeport之全資子公司，為TFM提供外籍僱員的薪金和費用支付的代理服務。根據本公司與Freeport達成之過渡期安排，Mining Overseas Service Company在過渡期內繼續為TFM提供相關服務，相關成本在過渡期結束後與本公司一併結算。

37. 股本

單位：千元 幣種：人民幣

	期初餘額	發行新股	本次變動增減(+、-)		其他	小計	期末餘額
			送股	公積金轉股			
股份總數	4,319,848						4,319,848

38. 資本公積

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
資本溢價(股本溢價)	27,582,795			27,582,795
其中：投資者投入的資本	27,580,673			27,580,673
其他	2,122			2,122
合計	27,582,795			27,582,795

39. 其他綜合收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期發生金額				期末餘額	
		減：前期計入 本期所得稅 前發生額	其他綜合收益 當期轉入損益	減： 所得稅費用	稅後歸 屬於母公司		稅後歸屬 於少數股東
以後將重分類進損益的其他綜合收益	-607,484	15,138			-80,562	95,700	-688,046
現金流量套期損益的有效部分		40,974			40,974		40,974
外幣財務報表折算差額	-607,484	-25,836			-121,536	95,700	-729,020
其他綜合收益合計	-607,484	15,138			-80,562	95,700	-688,046

註： 現金流量套期損益的有效部分詳見附註五、59。

40. 專項儲備

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
安全生產費	7,726	71,280	73,518	5,488
合計	7,726	71,280	73,518	5,488

41. 盈餘公積

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額
法定盈餘公積	968,191			968,191
合計	968,191			968,191

42. 未分配利潤

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期	上期
調整前上期末未分配利潤	5,517,441	3,508,789
調整期初未分配利潤合計數(調增+，調減-)	368,667	
調整後期初未分配利潤	5,886,108	3,508,789
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	3,122,510	835,139
減：應付普通股股利	1,641,542	591,052
期末未分配利潤	7,367,076	3,752,876

調整期初未分配利潤明細：

由於《企業會計準則》及其相關新規定進行追溯調整，影響期初未分配利潤人民幣368,667千元，詳見附註三、29。

43. 營業收入和營業成本

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	13,974,089	7,873,882	11,565,856	7,451,097
其他業務	85,707	76,223	89,085	70,493
合計	14,059,796	7,950,105	11,654,941	7,521,590

44. 稅金及附加

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
城市維護建設稅	10,882	8,363
教育費附加	10,879	5,219
資源稅	132,716	118,442
權益金(註)	215,044	
其他	47,744	10,595
合計	417,265	142,619

註： 上年同期權益金合計128,674千元在營業收入中作為抵減項，本期單列反映。詳見附註四、1。

45. 銷售費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	11,048	9,547
運輸費	36,184	34,771
業務招待費	497	463
差旅費	1,100	1,748
市場諮詢費	27,229	44,432
折舊及攤銷	182	205
其他	10,340	10,027
合計	86,580	101,193

46. 管理費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
工資及附加	155,100	149,392
折舊及攤銷	48,054	23,184
審計費		7,218
諮詢及中介機構費用	133,375	128,373
業務招待費	11,242	6,692
技術開發費	72,066	33,283
差旅費	18,497	20,033
租賃費	13,484	10,917
其他	78,113	84,307
合計	529,931	463,399

47. 財務費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
債券利息支出	42,353	125,127
票據貼現利息	5,331	8,267
銀行借款利息支出	648,514	677,787
利息收入	-483,197	-298,062
匯兌差額	-28,988	334,596
貴金屬租賃費	75,378	68,481
BHR股東回報支出	102,576	61,389
其他	73,423	48,550
合計	435,390	1,026,135

48. 資產減值損失

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
壞賬損失	-2,837	
存貨跌價損失	10,782	5,683
合計	7,945	5,683

49. 公允價值變動收益

單位：千元 幣種：人民幣

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
1. 收購剛果(金)銅鈷業務或有對價公允價值變動		-332,255
2. 其他非流動金融資產的公允價值變動	-41,224	
3. 遠期外匯合約公允價值變動收益(損失)	-40,141	6,242
4. 消耗性生物資產的公允價值變動收益(損失)	2,068	
合計	-79,297	-326,013

50. 投資收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	51,074	16,212
債券及理財產品投資收益	23,330	29,376
處置其他非流動金融資產取得的投資收益	43,647	
持有其他非流動金融資產取得的投資收益	167	
合計	118,218	45,588

51. 資產處置收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置收益(或損失)	-5,064	-4,619
合計	-5,064	-4,619

52. 其他收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
南泥湖土地出讓金補償款	193	
低品位白鎢礦示範工程補貼	3,502	
其他	674	
合計	4,369	

53. 營業外收入

營業外收入情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
政府補助	186	5,384	186
其他	241	319	241
合計	427	5,703	427

計入當期損益的政府補助

單位：千元 幣種：人民幣

補助項目	本期發生金額	上期發生金額	與資產相關/ 與收益相關
低品位白鎢礦示範工程補貼		3,502	與資產相關
土地復墾補助金		1,426	與收益相關
其他	186	456	與收益相關
合計	186	5,384	/

54. 營業外支出

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性損益的金額
對外捐贈	36,358	21,942	36,358
其他	10,501	2,995	10,501
合計	46,859	24,937	46,859

55. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
當期所得稅費用	1,586,817	945,155
遞延所得稅費用	-562,991	-259,782
上年所得稅清算差異	-378	35,224
合計	1,023,448	720,597

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額
利潤總額	4,624,374
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	693,656
子公司適用不同稅率的影響	438,679
調整以前期間所得稅的影響	-378
非應稅收入的影響	-198,509
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	82,845
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	-1,614
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	8,769
所得稅費用	1,023,448

56. 現金流量表項目

(1) 收到的其他與經營活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
收到的賠償金及罰款等	62	
收到的利息收入	619,342	84,415
收到的補貼收入	266	5,384
其他	148,946	47,157
合計	768,616	136,956

(2) 支付的其他與經營活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
支付的諮詢費、技術開發費和運費等其他費用	166,808	54,415
支付的捐贈款項、罰款等	35,035	17,542
支付的銀行手續費等	66,267	52,913
支付的補償費、植被恢復費等		21,703
支付的併購服務費		173,013
其他	27,913	205,003
合計	296,023	524,589

(3) 收到的其他與投資活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
其他	63,134	26,315
合計	63,134	26,315

(4) 支付的其他與投資活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
借予外部單位款項	1,021,789	82,867
合計	1,021,789	82,867

(5) 收到的其他與籌資活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
黃金租賃業務收到的現金	2,167,857	1,545,526
其他	153,219	
合計	2,321,076	1,545,526

(6) 支付的其他與籌資活動有關的現金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
償還黃金租賃業務支付的現金	1,429,815	371,938
黃金租賃業務相關手續費	88,118	71,472
開立借款業務相關保函手續費	191,792	9,901
其他	112,127	45,175
合計	1,821,852	498,486

57. 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

單位：千元 幣種：人民幣

補充資料	本期金額	上期金額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	3,600,926	1,369,447
加：資產減值準備	7,945	5,683
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	1,284,981	1,660,027
無形資產攤銷	654,265	624,845
長期待攤費用攤銷	9,099	15,533
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」號填列)	5,064	4,619
公允價值變動損失(收益以「-」號填列)	79,297	326,013
財務費用(收益以「-」號填列)	768,882	1,074,016
投資損失(收益以「-」號填列)	-118,218	-45,588
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-247,257	40,031
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	-322,306	-483,397
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-600,775	-208,832
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-623,793	-624,220
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	619,219	-116,780
其他	294,379	-159,986
經營活動產生的現金流量淨額	5,411,708	3,481,411
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的期末餘額	19,542,511	11,290,161
減：現金的期初餘額	19,781,418	8,420,208
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	-238,907	2,869,953

(2) 本期支付的取得子公司的現金淨額

單位：千元 幣種：人民幣

項目	金額
本期發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	259,660
非同一控制下企業合併支付的現金	259,660
減：購買日子公司持有的現金及現金等價物	
加：以前期間發生的企業合併於本期支付的現金或現金等價物	
取得子公司支付的現金淨額	259,660

(3) 現金和現金等價物的構成

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額	期初餘額
一. 現金	19,542,511	19,781,418
其中：庫存現金	1,402	1,046
可隨時用於支付的銀行存款	19,541,109	19,780,372
二. 現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三. 期末現金及現金等價物餘額	19,542,511	19,781,418

58. 外幣貨幣性項目

(1) 外幣貨幣性項目

單位：千元

項目	期末外幣餘額	折算匯率	期末折算 人民幣餘額
貨幣資金			
其中：美元	29,970	6.6166	198,298
歐元	16,746	7.6515	128,135
港幣	1,432	0.8431	1,207
人民幣	1,813	1.0000	1,813
加元	1,165	4.9947	5,818
澳元	4,003	4.8633	19,468
巴西雷亞爾	121,865	2.5512	310,906
英鎊	437	8.6551	3,780
剛果法郎	57,684	0.0041	237
南非蘭特	68,697	0.4803	32,995
新加坡元	9	4.8386	45
短期借款			
美元	107,039	6.6166	708,232
一年內到期的非流動負債			
歐元	225,389	7.6515	1,724,567

(2) 境外經營實體說明，包括對於重要的境外經營實體，應披露其境外主要經營地、記賬本位幣及選擇依據，記賬本位幣發生變化的還應披露原因。

子公司名稱	境外主要經營地	記賬本位幣	選擇依據
Copebras Indústria Ltda.	巴西	巴西雷亞爾	根據所處經濟環境決定
Niobras Mineração Ltda.	巴西	美元	根據所處經濟環境決定
CMOC Brasil Servicos Administrativos Eparticipacoes LTDA. 盧森堡SPV	巴西	美元	根據所處經濟環境決定
CMOC Mining Pty Limited	澳大利亞	美元	根據所處經濟環境決定
CMOC Mining Services Pty. Limited	澳大利亞	美元	根據所處經濟環境決定
CMOC International DRC Holdings Limited	百慕大	美元	根據所處經濟環境決定
TF Holdings Limited	百慕大	美元	根據所處經濟環境決定
Tenke Fungurume Mining S.A.	剛果(金)	美元	根據所處經濟環境決定
Purveyors South Africa Mine Services CMOC	南非共和國	美元	根據所處經濟環境決定

59. 套期

(1) 套期關係

單位：千元 幣種：人民幣

套期類別	被套期項目	套期工具	現金流量套期 儲備期末餘額
現金流量套期	因美元併購貸款利率波動而出現的利息現金流出不確定風險	利率掉期協議	40,974

本集團辦理的美元併購貸款為浮動利率，通過與銀行簽訂利率掉期協議，將浮動利率轉換為固定利率，對因美元併購貸款利率波動而出現的利息現金流出不確定風險進行套期。利率掉期協議的名義本金、還款期限、利率、起息日等關鍵因素與併購貸款完全吻合，本套期關係有效。

(2) 套期工具

單位：千元 幣種：除特別註明外，人民幣

資產負債表列示項目	期末賬面價值	名義金額	本期計入其他 綜合收益的套期 利得或損失	本期從其他 綜合收益 重分類至 當期損益的金額	其中：之前已 運用套期會計 但因被套期項目 影響當期損益 而轉出的金額
非流動衍生金融資產	40,974	8億美元	40,974	5,310	5,310

六. 合併範圍的變更

1. 非同一控制下企業合併

(1) 本期發生的非同一控制下企業合併

單位：千元 幣種：人民幣

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例 (%)	股權取得方式	購買日	購買日的 確定依據	購買日至期末 被購買方的收入	購買日至期末 被購買方的 淨利潤
CCC SARL	2018年1月5日	259,660	100%	購買	2018年1月5日	合同約定滿足 交割條件日	0	-29

本公司的二級全資子公司Bandra Investment Limited與Harefield Overseas Limited於2018年1月2日簽署股權轉讓合同，收購Harefield Overseas Limited所持有的CCC SARL 100%股權，收購對價為4,000萬美元，CCC SARL主要擁有位於剛果(金)中剛果省Bas-Fleuve區Moanda地區的以磷礦為主的PE13888採礦權，該項股權收購已於2018年1月5日進行交割。截至資產負債表日，CCC SARL尚未開展實際經營。

(2) 合併成本及商譽

單位：千元 幣種：人民幣

合併成本	CCC SARL
現金	259,660
合併成本合計	259,660
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	259,660
商譽／合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值份額的金額	0

(3) 購買方於購買日可辨認資產、負債

單位：千元 幣種：人民幣

	CCC SARL	
	購買日公允價值	購買日賬面價值
資產：	259,600	649
無形資產	259,600	649
淨資產	259,600	649
減：少數股東權益		
取得的淨資產	259,600	649

(4) 購買日或合併當期期末無法合理確定合併對價或被購買方可辨認資產、負債公允價值的相關說明。

本集團目前尚在對相關資產進行評估，預計在完成交割後1年內確定可辨認資產負債以及或有負債公允價值。本次披露初步確認的資產公允價值若在後期評估中有所變化，將按照最終評估結果進行追溯調整。

2. 其他原因的合併範圍變動

2018年6月19日，本集團在浙江省寧波市設立三級全資子公司寧波百亞投資有限公司，主要業務為投資管理。截止資產負債表日尚未開展實際經營。

2018年3月26日，本集團在剛果(金)設立二級全資子公司CMOC Congo，主要業務為諮詢服務。截止資產負債表日尚未開展實際經營。

七. 在其他主體中的權益

1. 在子公司中的權益

(1) 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
洛陽樂川鉛業集團冶煉有限責任公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	100		投資設立
洛陽樂川鉛業集團鉛銷售貿易有限公司	中國	河南樂川	礦產品銷售	100		投資設立
洛陽大川鉛鎢科技有限責任公司	中國	河南樂川	礦產品加工、銷售	100		投資設立
洛陽鉛都國際飯店有限公司	中國	河南洛陽	酒店	100		投資設立
洛陽樂川鉛業集團鎢業有限公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	100		投資設立
洛陽鉛業(香港)有限公司	中國香港	香港	礦產品銷售	100		投資設立
洛陽鉛業集團金屬材料有限公司	中國	河南洛陽	礦產品加工、銷售	100		投資設立
新疆洛鉛礦業有限公司	中國	新疆	礦產品採選、銷售	70		投資設立
洛陽樂川鉛業集團銷售有限公司	中國	河南樂川	礦產品銷售	100		投資設立
洛鉛控股	中國香港	香港	投資控股	100		投資設立
CMOC Mining Pty Limited	澳大利亞	澳大利亞	礦產開採、加工、銷售		100	投資設立
CMOC Mining Services Pty.Limited	澳大利亞	澳大利亞	礦業服務		100	投資設立
樂川縣滬七礦業有限公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	100		投資設立
樂川縣富凱商貿有限公司	中國	河南樂川	鉛、鎢產品的購銷	100		投資設立
樂川縣啟興礦業有限公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	90		投資設立
樂川縣富潤礦業有限公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	100		投資設立

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
樂川縣大東坡鎢鉬礦業有限公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	51		投資設立
樂川縣九揚礦業有限公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	51		投資設立
樂川縣三強鉬鎢有限公司	中國	河南樂川	礦產品冶煉、銷售	51		投資設立
洛陽市鉬都利豪商貿有限公司	中國	河南洛陽	酒店管理		100	投資設立
施莫克(上海)國際貿易有限公司	中國	上海	貨物及技術的 進出口業務	100		投資設立
CMOC Mining USA LTD	美國	美國	諮詢業務		100	投資設立
上海睿朝投資有限公司	中國	上海	諮詢、企業策劃、 管理		100	投資設立
西藏施莫克投資有限公司	中國	西藏	諮詢、資產管理、 銷售		100	投資設立
Upnorth Investment Limited	中國	英屬維爾京 群島	投資控股		100	投資設立
北京永帛資源投資控股有限公司	中國	北京	諮詢、資產管理、 銷售	100		投資設立
洛陽悅和置業有限責任公司	中國	河南洛陽	諮詢、資產管理	100		投資設立
CMOC DRC Limited	香港	香港	礦業服務		100	投資設立
CMOC Sales & Marketing Limited	英國	倫敦	礦業服務、銷售		100	投資設立
盧森堡SPV	盧森堡	盧森堡	投資控股		100	投資設立
CMOC Brasil Servicos Administrativos Eparticipacoes LTDA.	巴西	巴西	投資控股		100	投資設立
西藏朝旭創業投資有限公司	中國	西藏	諮詢、企業策劃、 管理		100	投資設立
Long March No.1 Investment Limited	香港	香港	投資控股		100	投資設立
Bandra Investment Limited	中國	英屬維 爾京群島	投資控股		100	投資設立
Copebras Indústria Ltda.	巴西	巴西	礦產開採、加工		100	非同一控制 下合併
Niobras Mineração Ltda.	巴西	巴西	礦產開採、加工		100	非同一控制 下合併
CMOC International DRC Holdings Limited	百慕大	百慕大	投資控股		100	非同一控制 下合併
TF Holdings Limited	百慕大	百慕大	投資控股		100	非同一控制 下合併
TFM	剛果(金)	剛果(金)	礦產開採、加工		80	非同一控制 下合併

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		
				直接	間接	取得方式
Purveyors South Africa Mine Services CMOC	南非共和國	南非共和國	物流運輸	100		非同一控制下合併
Oriental Red Investments Limited	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	投資控股	100		投資設立
NREIL	香港	香港	投資控股	100		投資設立
BHR(註1)	英屬維爾京群島	英屬維爾京群島	投資控股	100		協議控制
寧波百亞投資有限公司(註2)	中國	浙江寧波	投資管理	100		投資設立
CMOC congo(註2)	剛果(金)	剛果(金)	諮詢服務	100		投資設立
CCC SARL(註3)	剛果(金)	剛果(金)	礦產品冶煉、銷售	100		非同一控制下合併

註1：於2017年1月20日，本集團與BHR及其投資者訂立框架合作協議，通過協議控制的方式獲得對BHR及其附屬資產的控制，同時承諾給予BHR投資者在相應期間內的固定年化退出回報。於2017年4月20日，BHR完成對Lundin Mining Corporation持有的TF Holdings Limited 30%的股權收購，從而間接獲得TFM 24%的權益，對TFM的間接持有股權比例由56%增加至80%。

註2：為本集團於本報告期新設之子公司，詳見附註六、2。

註3：為本集團於本報告期收購之子公司，詳見附註六、1。

(2) 重要的非全資子公司

單位：千元 幣種：人民幣

子公司名稱	少數股東持股比例 (%)	本期歸屬於少數股東的損益	本期向少數股東宣告分派的股利	期末少數股東權益餘額
TFM	20	476,720	0	5,162,577

(3) 重要非全資子公司的主要財務信息

單位：千元 幣種：人民幣

子公司名稱	期末餘額						期初餘額					
	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計	流動資產	非流動資產	資產合計	流動負債	非流動負債	負債合計
TFM	7,792,798	34,031,576	41,824,374	2,162,585	13,848,902	16,011,487	7,672,333	34,294,494	41,966,827	1,924,464	16,919,602	18,844,066

子公司名稱	本期發生額				上期發生額			
	營業收入	淨利潤	綜合收益 總額	經營活動 現金流量	營業收入	淨利潤	綜合收益 總額	經營活動 現金流量
TFM	8,466,308	2,383,600	2,383,600	3,013,128	6,889,558	1,814,153	1,814,153	2,578,551

2. 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 重要的合營企業或聯營企業

單位：千元 幣種：人民幣

合營企業或聯營企業名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		對合營企業 或聯營企業 投資的會計 處理方法
				直接	間接	
高科(註1)	河南洛陽	河南洛陽	礦產品加工、銷售	50.25	-	權益法核算
徐州環宇(註1)	江蘇徐州	江蘇徐州	投資	50	-	權益法核算
豫鷺礦業(註1)	河南洛陽	河南洛陽	礦產品冶煉、銷售	40	-	權益法核算
洛陽申雨(註1)	河南洛陽	河南洛陽	礦產品冶煉、銷售	15	-	權益法核算
自然資源投資基金(註2)	中國香港	英屬開曼 群島	投資	-	45	權益法核算

註1：詳見附註五、11。

註2：本集團於本報告期內完成對自然資源投資基金的首期出資，實繳出資額佔基金實繳總金額的45%，對該基金具有重大影響，且按照出資比例擁有投資人權力、承擔風險、獲取可變回報。

在合營企業或聯營企業的持股比例不同於表決權比例的說明：

根據豫鷺礦業2007年度股東大會決議，自2008年起投資雙方按照1：1的比例分享公司淨利潤。因此，本集團按權益法實際享有豫鷺礦業50%損益。

(2) 重要合營企業的主要財務信息

單位：千元 幣種：人民幣

	期末餘額/本期發生額		期初餘額/上期發生額	
	高科	徐州環宇(註1)	高科	徐州環宇(註1)
流動資產	61,138	213,161	71,874	211,250
其中：現金和現金等價物	7,101	6,343	6,409	6,567
非流動資產	102,032	2,644,896	107,026	2,649,548
資產合計	163,170	2,858,057	178,900	2,860,798
流動負債	17,237	81,180	25,476	182,796
非流動負債	-	950,000	-	800,000
負債合計	17,237	1,031,180	25,476	982,796
少數股東權益	-	-36,792	-	-30,659
歸屬於母公司股東權益	145,933	1,863,669	153,424	1,908,661
按持股比例計算的淨資產份額	73,331	931,834	77,095	954,331
調整事項	-	4,911	-	11,266
—其他	-	4,911	-	11,266
對合營企業權益投資的賬面價值	73,331	936,745	77,095	965,597
存在公開報價的合營企業權益投資的公允價值	不適用	不適用	不適用	不適用
營業收入	35,237	-	45,695	5
財務費用	-67	26,618	-24	19,970
淨利潤	-7,491	-61,386	-12,295	-55,564
綜合收益總額	-7,491	-61,386	-12,295	-55,564

註1：本集團之合營企業徐州環宇持有富川礦業90%的股權，同時本集團通過子公司柘川縣富凱商貿有限公司間接持有富川礦業剩餘的10%股權。

根據與當地政府的協議，當地政府享有富川礦業8%的分紅權，故本集團按權益法實際享有富川礦業47%的損益。

(3) 重要聯營企業的主要財務信息

單位：千元 幣種：人民幣

	期末餘額／本期發生額		期初餘額／ 上期發生額
	豫鷺礦業	自然資源 投資基金	豫鷺礦業
流動資產	190,846	21,257,586	198,854
非流動資產	55,931	427,529	57,750
資產合計	246,777	21,685,115	256,604
流動負債	37,277	17,247,208	48,352
非流動負債	2,500	1,286,571	3,000
負債合計	39,777	18,533,779	51,352
少數股東權益			
歸屬於母公司股東權益	207,000	3,151,336	205,252
按持股比例計算的淨資產份額	82,800	1,418,101	82,101
調整事項	10,332	-254	10,394
—其他	10,332	-254	10,394
對聯營企業權益投資的賬面價值	93,122	1,417,847	92,495
營業收入	220,953	13,615,229	142,230
淨利潤	120,653	51,986	68,291
綜合收益總額	120,653	51,986	68,291
本年度收到的來自聯營 企業的股利	59,700	0	36,800

(4) 重要的共同經營

共同經營名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例／享有的份額 (%)	
				直接	間接
Nothparkes Joint Venture(註)	澳大利亞	澳大利亞	銅金礦的開採	-	80

註： 2013年12月1日，本公司完成了收購Northparkes銅金礦的非法人合營公司Northparkes Joint Venture 80%的共同控制權益以及North Mining Limited持有的與Northparkes銅金礦經營業務相關的若干關聯資產。收購後，非法人合營公司Northparkes Joint Venture成為本公司的一個共同控制經營。

Northparkes Joint Venture擁有的Northparkes礦山為一項位於澳大利亞新南威爾士Parkes鎮西北Goonumbia以崩塌式開採的優質銅金礦業務。Northparkes自1993年營運至今，剩餘使用年限超過20年。Northparkes Joint Venture總部位於澳大利亞新威爾士州Parkes鎮。Northparkes Joint Venture由本公司下屬子公司CMOC Mining Pty Limited持有80%的共同控制權益，剩餘20%權益分別由Sumitomo Metal Mining Oceania Pty Ltd(SMM)及SC Mineral Resources Pty Ltd(SCM)持有。

根據Northparkes Joint Venture管理協議，本公司為管理人對持有的Northparkes礦山管理業務負責管理Northparkes的日常運作，合營各方作為Northparkes Joint Venture的共同控制人，對Northparkes礦山相關合營安排的資產按比例享有權力以及就與Northparkes礦山相關合營安排有關的負債按比例承擔責任。合營各方之間達成一致協議，同意為確保各方的利益(包括各自的產量份額)，在任何合營一方違約情況下保護對方合營者的利益。

八. 與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括貨幣資金、交易性金融資產、應收賬款、應收利息、應收票據、其他應收款、其他流動資產、其他非流動資產、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、交易性金融負債、應付賬款、應付票據、其他應付款、借款及應付債券等，各項金融工具的詳細情況說明見附註五。與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

1. 風險管理目標和政策

本集團業務為採礦。本集團只銷售自產商品。從長遠看來，以多種方式操作的自然對沖，有助於保障和穩定盈利和現金流，可無需使用作此用途的金融衍生工具或其他形式的合成對沖。本集團不以交易或投機為目的收購或發行衍生金融工具；亦無意透過於聯營公司的投資而進行該等交易或投機性持有。

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東及其其他權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析本行業所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

1.1 市場風險

1.1.1 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與美元、港幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊、剛果法郎及澳幣有關。本集團位於境內子公司主要業務活動均以人民幣計價結算，本集團位於澳大利亞的子公司主要以澳元或美元計價結算；本集團位於巴西的鈦、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本集團位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。外幣交易主要為境內及香港子公司的以美元計價結算的融資活動，位於澳大利亞以美元為記賬本位幣的子公司的以澳元結算的經營活動，位於巴西以美元為本位幣的子公司以巴西雷亞爾結算的經營活動，以及位於剛果(金)以美元為本位幣的子公司以剛果法郎結算的經營活動。本集團密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響。本集團目前針對巴西雷亞爾和歐元的匯率風險進行了部分對沖安排。

於2018年6月30日，除下表所述金融資產和金融負債為各實體記賬本位幣以外之美元、港幣、澳幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊以及剛果法郎餘額(已折算為人民幣)外，本集團的金融資產及金融負債均為以各實體的記賬本位幣計價結算。該等外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對本集團的經營業績產生影響。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末數	期初數
美元		
貨幣資金	198,298	153,605
短期借款	-708,232	-
小計	-509,934	153,605
港幣		
貨幣資金	1,207	3,639
小計	1,207	3,639
澳幣		
貨幣資金	19,468	44,280
小計	19,468	44,280
歐元		
貨幣資金	128,135	33,633
一年內到期非流動負債	-1,724,567	-1,807,517
小計	-1,596,432	-1,773,884
加元		
貨幣資金	5,818	6,043
小計	5,818	6,043
人民幣		
貨幣資金	1,813	1,810
小計	1,813	1,810
巴西雷亞爾		
貨幣資金	310,906	116,315
小計	310,906	116,315

項目	期末數	期初數
英鎊 貨幣資金	3,780	4,478
小計	3,780	4,478
剛果法郎 貨幣資金	237	76
小計	237	76
南非蘭特 貨幣資金	32,995	-
小計	32,995	-
新加坡元 貨幣資金	45	-
小計	45	-
合計	-1,730,097	-1,443,638

本集團密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，同時通過購買適當的遠期外匯合約來規避外匯風險。

下表詳細說明本集團以相關主體的記賬本位幣(包括：人民幣、美元、港幣及巴西雷亞爾)兌換各種外匯時10%變動率的敏感度。內部向高級管理層匯報外匯風險時使用此10%的比率，其代表管理層對外匯匯率可能變動的估計。本集團報告日期外匯風險敏感度分析乃基於結算日發生並貫穿於整個報告期間的變動。正數表示以人民幣為記賬本位幣的公司因擁有美元、港幣及歐元銀行借款，人民幣兌其的外匯升值，導致稅前利潤增加。負數表示以港幣為本位幣的公司因擁有美元貨幣資金以及人民幣貨幣資金，港幣兌其的外匯升值；以及以美元為記賬本位幣的公司澳元、港幣、歐元、加元、人民幣、巴

西雷亞爾、英鎊以及剛果法郎的資產負債，美元兌其的外匯升值，導致稅前利潤減少。若相關記賬本位幣兌這些外匯貶值，會令稅前利潤帶來相反影響。在進行如下的敏感性分析時，本集團不考慮現有遠期外匯合約的相關影響。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	匯率變動	本期數		上年同期數	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
本位幣為人民幣的實體					
稅前利潤及權益	美元兌人民幣貶值10%	56,564	56,564	10,770	10,770
	港幣兌人民幣貶值10%	-2	-2	-	-
	歐元兌人民幣貶值10%	68,863	68,863	69,750	69,750
本位幣為港幣的實體					
稅前利潤及權益	美元兌港幣貶值10%	-5,570	-5,570	-29,000	-29,000
	人民幣兌港幣貶值10%	-143	-143	-	-
	加拿大元兌港幣貶值10%	-	-	-610	-610
本位幣為美元的實體					
稅前利潤及權益	澳幣兌美元貶值10%	-1,947	-1,947	-8,440	-8,440
	港幣兌美元貶值10%	-118	-118	-	-
	歐元兌美元貶值10%	90,780	90,780	99,720	99,720
	加拿大元兌美元貶值10%	-582	-582	-	-
	人民幣兌美元貶值10%	-38	-38	-40	-40
	巴西雷亞爾兌美元貶值10%	-31,091	-31,091	-48,630	-48,630
	英鎊兌美元貶值10%	-378	-378	-30	-30
	剛果法郎兌美元貶值10%	-24	-24	-	-
	南非蘭特兌美元貶值10%	-3,299	-3,299	-1,110	-1,110
	新加坡元兌美元貶值10%	-5	-5	-	-

本集團管理層認為期末外匯風險並不能反映半年度外匯風險，敏感度分析並不能反映固有外匯風險。

1.1.2. 利率風險

本集團承受的公允價值利率風險來自固定利率銀行借款。由於管理層認為本集團與公允價值利率風險相關的風險敞口較小，本集團目前並未制訂相關風險對沖政策。

本集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率銀行借款有關。本集團密切關注利率變動對本集團現金流量變動風險的影響，同時通過購買適當的利率掉期合約來規避利率風險。

利率風險敏感性分析基於下述假設：

- 市場利率變化影響浮動利率金融工具的利息收入或費用；
- 以資產負債表日市場利率採用現金流量折現法計算衍生金融工具及其他金融資產和負債的公允價值變化。

在上述假設的基礎上，在其他變量不變的情況下，利率可能發生的合理變動對當期損益和權益的稅前影響如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	利率變動	本期數		上年同期數	
		對利潤的影響	對股東權益的影響	對利潤的影響	對股東權益的影響
浮動利率	利率上升50個基點	-21,734	-21,734	-44,480	-44,480
浮動利率	利率下降50個基點	21,734	21,734	44,480	44,480

1.1.3 商品價格風險

國際銅價及鈷價對本集團的經營業績有重大影響。銅價及鈷價在以往曾經出現波動，且引起波動的因素是本集團所不能控制的，本集團並未對銅價及鈷價波動風險進行套期保值。

下表為資產負債表日銅、鈷市場價格的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，銅、鈷市場價格發生合理、可能的變動時，期末未點價的應收賬款將對利潤總額和股東權益產生的稅前影響。

單位：千元 幣種：人民幣

項目	增加／(減少)比例	本期數	
		對利潤的影響	對股東權益的影響
銅市場價格	5%	15,503	15,503
銅市場價格	-5%	-15,503	-15,503

單位：千元 幣種：人民幣

項目	增加／(減少)比例	本期數	
		對利潤的影響	對股東權益的影響
鈷市場價格	5%	55,101	55,101
鈷市場價格	-5%	-55,101	-55,101

1.1.4 其他價格風險

本集團持有的權益工具投資，包括以公允價值計量的其他權益工具投資和其他非流動金融資產，在資產負債表日以公允價值計量。於本期末，本集團持有之權益工具投資包括公司股權、資管計劃、基金份額及合夥企業份額，因此，本集團承擔著證券市場價格波動的風險。如果本集團於本期末持有之權益工具投資的證券市場價格增加或減少5%而其他所有變量維持不變，本集團於本期末之股東權益會增加或減少人民幣157,762千元（未考慮所得稅影響）。

1.2. 信用風險

於2018年6月30日，可能引起本集團財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括：

- 合併資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額。對於以公允價值計量的金融工具而言，賬面價值反映了其風險敞口，但並非最大風險敞口，其最大風險敞口將隨着未來公允價值的變化而改變。

本集團僅與知名及信用良好的第三方進行交易。本期末應收賬款前五大客戶佔應收賬款總額的54.77%(上年末：63.72%)。本集團對應收賬款餘額持續進行監控，使本集團承受的信用風險可控。本集團僅向經信用評估在可接受範圍內的客戶出售產品，並對大部分客戶設立信用限額，這些客戶均有系統的監控。海外銷售則一般採用信用證方式付款。

就因本集團其他應收款產生的信貸風險而言，由於對方擁有良好的信用狀況，所以本集團因對方拖欠款項而產生的信貸風險有限，而本集團預期不會因無法收回此等實際的墊款而產生任何重大虧損。

就本集團所擁有的其他權益工具投資及其他非流動金融資產而言，本集團專門設立投資委員會負責對公司的重大投資決策進行研究並向董事會提出建議。同時，本集團根據投資規模進行授權和分層審批，基於單項投資的金額重要性水平分別制定了相應的審批和執行流程。本集團已設計出一套相對完善的投資管理體系以控制本集團因投資於相關金融資產所承受的信用風險。

本集團的流動資金存放在信用評級較高的銀行，故流動資金的信用風險較低。

1.3. 流動風險

管理流動風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。本集團管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。

本集團持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

單位：千元 幣種：人民幣

期末數	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	合計
借款	2,232,505	4,489,826	9,658,824	6,311,822	22,692,977
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債	2,218,996	2,091,354	-	-	4,310,350
應付票據	30,000	-	-	-	30,000
應付賬款	1,080,189	-	-	-	1,080,189
應付股利	324,145	-	-	-	324,145
其他應付款	638,292	-	-	-	638,292
一年內到期的非流動負債	6,086,408	-	-	-	6,086,408
應付債券	-	84,400	2,168,000	-	2,253,200
其他非流動負債	-	2,806,658	65,342	385,568	3,257,568
合計	12,610,535	9,472,238	11,892,966	6,697,390	40,673,129

單位：千元 幣種：人民幣

期初數	一年以內	一年至兩年	兩年至五年	五年以上	合計
借款	2,307,797	4,440,284	9,781,424	10,021,787	26,551,292
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融負債	1,500,833	2,091,354	-	-	3,592,187
應付票據	23,955	-	-	-	23,955
應付賬款	976,481	-	-	-	976,481
應付股利	27,886	-	-	-	27,886
其他應付款	604,774	-	-	-	604,774
一年內到期的非流動負債	4,889,774	-	-	-	4,889,774
應付債券	84,400	84,400	2,168,800	-	2,337,600
其他非流動負債	-	3,315,165	65,342	385,568	3,766,075
合計	10,415,900	9,931,203	12,015,566	10,407,355	42,770,024

九. 公允價值的披露

1. 以公允價值計量的資產和負債的期末公允價值

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
持續的公允價值計量				
(一) 以公允價值計量且變動計入當期損益的金融資產—其他非流動金融資產				
1. 權益工具投資			2,436,915	2,436,915
(二) 生物資產				
1. 消耗性生物資產			37,846	37,846
(三) 應收賬款		-4,663		-4,663
(四) 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的金融資產—其他權益工具投資				
1. 權益工具投資			718,334	718,334
(五) 非流動衍生金融資產—套期工具	40,974			40,974
(六) 其他流動資產—理財產品			1,305	1,305
(七) 其他非流動資產—理財產品			950,000	950,000
持續以公允價值計量的資產總額		36,311	4,144,400	4,180,711
(八) 指定為以公允價值計量且變動計入當期損益的金融負債				
1. 遠期外匯合約		40,141		40,141
2. 公允價值計量的遠期商品合約及黃金租賃形成的負債		3,671,321		3,671,321
3. 公允價值計量的或有對價			598,888	598,888
持續以公允價值計量的負債總額		3,711,462	598,888	4,310,350

2. 持續和非持續第二層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

持續以第二層次公允價值計量的項目為應收賬款中包含的嵌入式衍生金融工具、套期工具以及以公允價值計量的債務工具，相關公允價值參考對應商品的收盤價、遠期報價以及類似債務工具公開市場收益率確定。

3. 持續和非持續第三層次公允價值計量項目，採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

持續以第三層次公允價值計量的項目包括消耗性生物資產、其他權益工具投資、其他非流動金融資產、理財產品以及或有對價。

消耗性生物資產之公允價值參考市場同類木材成品價格、相關樹種的成長週期、後續預計投入及維護費用並折現計算得出；其他權益工具投資、其他非流動金融資產及理財產品之公允價值根據第三方金融機構提供之以基於可比市場投資價格以及未來現金流折現為基礎的估值報告或管理層估值得出；或有對價之公允價值基於對應商品的遠期價格按照蒙特卡羅模型計算得出。

4. 不以公允價值計量的金融資產和金融負債的公允價值情況

本集團管理層已經評估了貨幣資金、應收票據、應收賬款、應收利息、應收股利、其他應收款、其他流動資產、短期借款、應付票據、應付賬款、應付股利、應付利息、其他應付款、一年內到期的長期借款等，因剩餘期限不長，公允價值與賬面價值相若。

本集團不以公允價值作為後續計量的金融負債包括長期借款及其他非流動負債，本集團浮動利率的長期借款利率與市場利率掛鉤。

十. 關聯方及關聯交易

1. 本企業的母公司情況

單位：千元 幣種：人民幣

母公司名稱	註冊地	業務性質	註冊資本	母公司對本企業的持股比例 (%)	母公司對本企業的表決權比例 (%)
鴻商集團	上海	投資管理	181,818	24.69	24.69

2014年1月12日，本公司分別收到股東鴻商集團和洛礦集團《關於洛陽樂川鋁業集團股份有限公司控制權變更的通知函》，鴻商集團通過其設立於香港的全資子公司Cathy Fortune Investment於二級市場增持本公司H股股份，完成後鴻商集團及其一致行動人合計持有本公司182,771萬股股份（約佔本公司股本總額的36.01%），超越原第一大股東洛礦集團所持本公司股份177,659萬股（約佔本公司股本總額的35.01%），成為本公司第一大股東。鴻商集團與洛礦集團就本公司控制權變更進行了溝通，洛礦集團確認其對本公司不再擁有控制權，亦無意增持本公司股份，因此本公司控股股東變更為鴻商集團。

截至2018年6月30日，鴻商集團實際持有本公司533,322萬股股份，約佔公司股本總額的24.69%。

本企業最終控制方是于泳。

2. 本企業合營和聯營企業情況

本企業重要的合營或聯營企業詳見附註七、2。

本期與本集團發生關聯方交易，或前期與本集團發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本企業關係
高科	合營公司
富川礦業	合營的子公司
豫鷺礦業	聯營公司
洛陽申雨	聯營公司
NSR(註1)	聯營的子公司
IXM(註2)	聯營的子公司

註1：報告期內，本集團聯營企業自然資源投資基金設立全資子公司NSR，NSR自設立日成為本集團之關聯方。

註2：2018年5月11日，本集團聯營企業自然資源投資基金完成收購LDC旗下從事基本金屬和貴金屬原料和精煉金屬貿易平台業務的Louis Dreyfus Company Metals B.V.的100%股權的交割。收購完成後，Louis Dreyfus Company Metals B.V.更名為IXM。IXM自收購完成日成為本集團之關聯方。

3. 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本企業關係
洛礦集團	公司股東
鴻商集團	公司股東
Gécamines(註1)	子公司之少數股東

註1：本集團於2016年11月17日完成對剛果(金)銅鈷業務的收購，TFM之少數股東Gécamines自收購完成日成為本集團之關聯方。

4. 關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

採購商品/接受勞務情況表

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
高科	採購產品	1,826	274
Gécamines	提供技術支持	60,533	49,507

出售商品/提供勞務情況表

單位：千元 幣種：人民幣

關聯方	關聯交易內容	本期發生額	上期發生額
洛陽申雨	銷售產品	10,269	
豫鷺礦業	銷售產品	5,328	
IXM	銷售產品(註1)	243,826	

註1：自2018年5月11日IXM成為本集團之聯營公司的子公司後，TFM原先對IXM已經存在的銷售業務構成關聯交易。

(2) 關鍵管理人員報酬

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
關鍵管理人員報酬	3,949	1,005

5. 關聯方應收應付款項

(1) 應收項目

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款	洛陽申雨	922		1,673	
應收賬款	豫鷺礦業	114		4	
應收賬款	IXM	11,971			
其他應收款	富川礦業	96			
預付賬款	高科	3		4	
其他流動資產	Gécamines	96,101		109,489	
其他非流動資產	Gécamines	310,275		336,086	
其他非流動資產	NSR	1,025,573			

(2) 應付項目

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	關聯方	期末賬面餘額	期初賬面餘額
其他應付款	富川礦業	11,384	11,384
其他應付款	Gécamines	9,423	10,442
其他非流動負債	Gécamines	66,166	65,342

十一. 承諾及或有事項

1. 重要承諾事項

(1) 資本承諾

單位：千元 幣種：人民幣

	期末數	期初數
已簽約但尚未於財務報表中確認的：		
— 購建長期資產承諾	647,380	294,582
— 對外投資承諾	298,926	343,424
合計	946,306	638,006

(2) 經營租賃承諾

截至資產負債表日止，本集團對外簽訂的不可撤銷的經營租賃合約情況如下：

單位：千元 幣種：人民幣

	期末數	期初數
不可撤銷經營租賃的最低租賃付款額：		
資產負債表日後第1年	47,505	45,319
資產負債表日後第2年	41,183	38,680
資產負債表日後第3年	35,317	37,835
資產負債表日後第4年	17,265	29,654
以後年度	111,081	123,140
合計	252,351	274,628

2. 或有事項

(1) 未決訴訟

本集團位於中國境內之業務

本集團於2013年1月30日收到河南省洛陽市中級人民法院相關文件，樂川縣楊樹凹西鉛礦起訴本集團下屬子公司之分公司選礦三公司建設的尾礦庫位於其礦區範圍內，由於尾礦庫壩體增高，尾礦庫上侵，地下水位增高，致使其採礦設施設備被毀，採礦工程報廢，使已探明的鉛鋅礦體無法開採，造成原告經濟損失。因此要求選礦三公司停止侵害，並賠償直接經濟損失約人民幣1,800萬元及相關可得利益損失。根據司法鑒定之結果，樂川縣楊樹凹西鉛礦涉及本次訴訟之採礦權評估價值為人民幣172.4萬元。相關訴訟目前尚在審理中，本集團認為根據現有情況與提交證據無法確認樂川縣楊樹凹西鉛礦所稱之侵權事實存在，故認為該訴訟事宜目前並不會對本集團財務狀況產生重大影響，於2018年6月30日財務報表中並未計提上述有關的索賠金額。

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務

於2015年末，TFM為解決有關現時供電的有效性、供電質量以及供電電量而與SNEL展開談判。根據包含在和解方案中的對電力協議的修改條款，TFM同意自2016年1月起，將支付每千瓦時0.0569美元的電價(以往的電價為每千瓦時0.0350美元)，並支付1,000萬美元的結算補償金，以從SNEL獲取更多的持續供應的電力。截至本報告日，雙方尚未簽署任何的正式協議，且談判尚在進行中。針對該項或有負債，TFM在以前年度已經計提了1,000萬美元的支出。

此外，本集團位於剛果(金)的銅鈷業務員在日常業務中有可能發生一些法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

本集團位於巴西的鈮磷業務

本集團位於巴西的鈮磷業務在日常經營活動中可能會面臨各種訴訟，管理層根據所掌握之信息以及外部法律專家的專業意見判斷相關訴訟敗訴及導致經濟利益流出的可能性，經濟利益流出可能性較小則作為或有事項，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

(2) 擔保事項

截至2018年6月30日，本集團下屬澳大利亞Northparkes銅金礦業務向澳大利亞西南威爾士州政府機構為其相關業務運作提供擔保，擔保金額為3,292萬澳元(折合人民幣16,776萬元)。相關業務合營方同意就本業務而產生的任何責任，從該擔保中強制執行。截至2018年6月30日，未發生重大擔保責任。

十二. 資產負債表日後事項

1. 其他資產負債表日後事項說明

2018年3月26日，本公司全資子公司洛鉬控股持股100%的NREIL與所投資的自然資源投資基金(「合夥基金」)另一有限合夥人Next Goal Limited(「NGL」)進行了友好協商，並表明了將共同努力與合夥基金的普通合夥人NCCL磋商，以促使合夥基金各方一致同意簽署一份新的合夥協議，修改合夥基金在各有限合夥人之間的分配方式為按照各自出資比例進行。本著互惠互利、共擔風險、共享成果的原則，雙方表達了將未來新合夥協議簽訂內容溯及至原合夥協議簽署之日，且無論新合夥協議順利簽訂與否均將盡雙方努力尋求可能的方式滿足以上雙方訴求的意向。

2018年8月24日，NREIL與NCCL、NGL簽署了《Third Amended and Restated Exempted Limited Partnership Agreement》(「新合夥協議」)，就合夥基金《Second Amended and Restated Exempted Limited Partnership Agreement》(「原合夥協議」)有關事項進行了修訂，並約定修訂內容溯及生效至原合夥協議簽署之日。新合夥協議與原合夥協議相比，主要修訂之處在於明確了合夥基金的淨收益在各有限合夥人之間的分配比例按照各自實繳出資比例執行。具體內容參見本公司2018年8月25日披露的《洛陽樂川鋁業集團股份有限公司關於全資子公司參與設立的自然資源投資基金合夥協議修改的進展公告》。

根據NREIL對自然資源投資基金所擁有的權力、所承擔的風險、所享受的可變回報以及運用對自然資源投資基金的權力影響可變回報的程度等情況，本公司對自然資源投資基金存在重大影響，將自然資源投資基金作為聯營公司按照權益法核算。有關該核算方法對集團財務報表的影響請參考附註九、2。

十三. 其他重要事項

1. 分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策：

管理層根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，將本集團的經營業務劃分為五個經營分部，分別為鉬鎢相關產品、銅金相關產品、鉍磷相關產品、銅鈷相關產品及其他，本集團的管理層定期評價這些分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。

這些報告分部是以內部管理及報告制度為基礎確定的。分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計與計量基礎保持一致。

(2) 報告分部的財務信息

單位：千元 幣種：人民幣

2018年1-6月

項目	鉬鎢 相關產品	銅金 相關產品	鉍磷 相關產品	銅鈷 相關產品	其他	未分配項目	分部間抵銷	合計
營業收入								
對外交易收入	2,337,329	841,699	2,303,965	8,466,308	110,495			14,059,796
分部間交易收入								
分部營業收入合計	2,337,329	841,699	2,303,965	8,466,308	110,495			14,059,796
報表營業收入合計	2,337,329	841,699	2,303,965	8,466,308	110,495			14,059,796
營業成本	966,371	507,842	1,828,264	4,505,396	142,232			7,950,105
稅金及附加	173,114	37,047		207,104				417,265
銷售費用	12,112	28,651	20,174	25,643				86,580
管理費用		4,479	54,030	25,363		446,059		529,931
財務費用		42,103	241,519	379,077		-227,309		435,390
資產減值損失			735	7,318		-108		7,945
加：公允價值變動收益			2,068			-81,365		-79,297
投資收益						118,218		118,218
資產處置收益		-580	286	-4,660		-110		-5,064
其他收益						4,369		4,369
分部營業利潤	1,185,732	220,998	161,595	3,311,748	-31,737	-177,530		4,670,806
報表營業利潤	1,185,732	220,998	161,595	3,311,748	-31,737	-177,530		4,670,806
加：營業外收入						427		427
減：營業外支出		1,303				45,556		46,859
利潤總額	1,185,732	219,695	161,595	3,311,748	-31,737	-222,659		4,624,374
減：所得稅	196,800	43,023	-186,399	977,360		-7,336		1,023,448
淨利潤	988,932	176,672	347,994	2,334,387	-31,737	-215,322		3,600,926

註：為提高效率，本集團將鈮磷業務作為同一業務板塊進行管理。

單位：千元 幣種：人民幣

2017年1-6月

項目	鎢鎢 相關產品	銅金 相關產品	鈮磷 相關產品	銅鈷 相關產品	其他	未分配項目	分部間抵銷	合計
營業收入								
對外交易收入	1,731,034	838,644	2,150,472	6,760,884	173,907			11,654,941
分部間交易收入								
分部營業收入合計	1,731,034	838,644	2,150,472	6,760,884	173,907			11,654,941
報表營業收入合計	1,731,034	838,644	2,150,472	6,760,884	173,907			11,654,941
營業成本	899,156	574,352	1,734,844	4,196,233	117,005			7,521,590
稅金及附加	114,227	28,392						142,619
銷售費用	10,732	29,948	13,603	46,910				101,193
管理費用		4,368	198,846	11,982		248,203		463,399
財務費用		37,532	163,793	279,522		545,288		1,026,135
資產減值損失		755	261	-1,057		5,724		5,683
加：公允價值變動收益				-316,521		-9,492		-326,013
投資收益						45,588		45,588
資產處置收益						-4,619		-4,619
分部營業利潤	706,919	163,297	39,125	1,910,773	56,902	-767,738		2,109,278
報表營業利潤	706,919	163,297	39,125	1,910,773	56,902	-767,738		2,109,278
加：營業外收入						5,703		5,703
減：營業外支出		822	3,516	4,875		15,724		24,937
利潤總額	706,919	162,475	35,609	1,905,898	56,902	-777,759		2,090,044
減：所得稅	62,486	85,663	-51,128	623,576				720,597
淨利潤	644,433	76,812	86,737	1,282,322	56,902	-777,759		1,369,447

2. 理財情況

單位：千元 幣種：人民幣

受託人	委託理財產品類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	報酬確定方式
平安匯通	資產管理計劃	250,000	2015/7/29	2018/7/29	浮動收益
平安匯通	資產管理計劃	700,000	2018/5/18	2021/6/30	浮動收益
NEW CHINA ASSET MANAGEMENT	資產管理計劃	1,763,469	2017/9/8	2019/9/7	到期兌付
興業銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100,000	2017/12/18	2018/12/18	固定加浮動收益
恒豐銀行洛陽分行	保本型結構性存款	400,000	2017/12/13	2018/12/13	固定加浮動收益
廈門國際銀行	保本型結構性存款	200,000	2017/12/20	2018/12/20	固定加浮動收益
交通銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100,000	2017/12/22	2018/12/21	固定加浮動收益
民生銀行商都路支行	保本型結構性存款	80,000	2018/1/4	2018/7/4	固定加浮動收益
廣發銀行分行	保本型結構性存款	200,000	2018/1/11	2019/1/11	固定加浮動收益
廈門國際銀行	保本型結構性存款	200,000	2018/1/12	2019/1/13	固定加浮動收益
交通銀行洛陽分行	保本型結構性存款	200,000	2018/1/12	2019/1/11	固定加浮動收益
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	300,000	2018/1/17	2018/7/23	固定加浮動收益
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	800,000	2018/1/30	2018/8/1	固定加浮動收益
中國銀行樂川支行	保本型結構性存款	4,500,000	2018/1/31	2018/7/30	固定加浮動收益
民生銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100,000	2018/1/4	2019/1/4	固定加浮動收益
鄭州銀行	保本型結構性存款	200,000	2018/3/13	2019/3/13	固定加浮動收益
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	300,000	2018/3/22	2018/7/9	固定加浮動收益
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	300,000	2018/4/13	2018/8/3	固定加浮動收益
鄭州銀行	保本型結構性存款	100,000	2018/4/28	2018/10/29	固定加浮動收益
光大銀行未來路支行	保本型結構性存款	100,000	2018/4/28	2018/10/28	固定加浮動收益

受託人	委託理財產品類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	報酬確定方式
江蘇銀行長寧支行	保本型結構性存款	100,000	2018/5/2	2018/11/2	固定加浮動收益
平安銀行黃埔支行	保本型結構性存款	200,000	2018/5/7	2018/11/7	固定加浮動收益
招商銀行 上海天山支行	保本型結構性存款	800,000	2018/5/3	2018/8/3	固定加浮動收益
招商銀行蘇州分行	保本型結構性存款	100,000	2018/5/2	2018/11/2	固定加浮動收益
廣發銀行蘇州分行	保本型結構性存款	100,000	2018/5/2	2018/8/2	固定加浮動收益
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	200,000	2018/5/10	2018/8/17	固定加浮動收益
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	500,000	2018/5/2	2018/10/31	固定加浮動收益
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	1,000,000	2018/5/3	2018/11/2	固定加浮動收益
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	1,000,000	2018/5/16	2018/11/16	固定加浮動收益
工商銀行樂川支行	保本型結構性存款	200,000	2018/5/23	2018/11/19	固定加浮動收益
滙豐銀行鄭州分行	保本型結構性存款	100,000	2018/6/12	2018/7/12	固定加浮動收益
中原銀行洛陽分行	保本型結構性存款	500,000	2018/6/25	2018/12/25	固定加浮動收益
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	500,000	2018/6/26	2018/9/26	固定加浮動收益
興業銀行豐台支行	保本型結構性存款	100,000	2017/12/29	2018/9/25	固定加浮動收益
民生銀行洛陽分行	保本型結構性存款	400,000	2018/3/28	2018/9/27	固定加浮動收益
合計		16,693,469			
逾期未收回的本金和收益累計金額(元)					-
委託理財的情況說明					不適用

十四. 母公司財務報表主要項目註釋

1. 應收賬款

(1) 應收賬款分類披露：

單位：千元 幣種：人民幣

種類	賬面餘額		期末餘額 壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		期初餘額 壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)		金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款	28,822	84.36			28,822	304,235	98.48	4,230	1.39	300,005
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的應收賬款	5,342	15.64	5,234	100.00	108	4,694	1.52	3,774	80.40	920
合計	34,164	/	5,234	/	28,930	308,929	/	8,004	/	300,925

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	應收賬款		期末餘額 壞賬準備		計提比例
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
2年以內	108	0%	0	0%	
2年以上	5,234	100%	5,234	100%	
合計	5,342	/	5,234	/	/

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況：

本期計提壞賬準備金額人民幣0千元；本期收回或轉回壞賬準備金額人民幣2,770千元。

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況：

單位：千元 幣種：人民幣

單位名稱	與本公司關係	金額	佔應收賬款 總額的比例 (%)	壞賬準備 年末餘額
單位X	第三方	6,896	23.84	0
單位Y	第三方	2,644	9.14	2,644
單位Z	第三方	1,459	5.04	1,459
單位AA	第三方	159	0.55	159
單位AB	第三方	133	0.46	133
合計		11,291	39.03	4,395

2. 其他應收款

(1) 其他應收款分類披露：

單位：千元 幣種：人民幣

類別	期末餘額					期初餘額				
	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提壞賬 準備的其他應收款	3,923,138	99.48	16,563	0.42	3,906,575	2,007,849	98.85	16,723	0.83	1,991,126
按信用風險特徵組合計提壞賬 準備的其他應收款	20,321	0.52	11,973	58.92	8,348	23,503	1.15	11,813	50.16	11,690
合計	3,943,459	/	28,536	/	3,914,923	2,031,352	/	28,536	/	2,002,816

期末單項金額重大並單項計提壞賬準備的其他應收款：

單位：千元 幣種：人民幣

其他應收款(按單位)	其他應收款	期末餘額		計提理由
		壞賬準備	計提比例	
單位M	16,563	16,563	100%	存在壞賬風險
合計	16,563	16,563	/ /	

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的其他應收款：

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	其他應收款	期末餘額		計提比例
		壞賬準備	計提比例	
2年以內	8,348	0	0%	
2年以上	11,973	11,973	100%	
合計	20,321	11,973	/	

(2) 本期無計提、收回或轉回的壞賬準備。

3. 長期股權投資

單位：千元 幣種：人民幣

項目	期末餘額		賬面價值	期初餘額		賬面價值
	賬面餘額	減值準備		賬面餘額	減值準備	
對子公司投資	20,320,139		20,320,139	20,060,139		20,060,139
對聯營、合營企業投資	868,007		868,007	893,888		893,888
合計	21,188,146		21,188,146	20,954,027		20,954,027

(1) 對子公司投資

單位：千元 幣種：人民幣

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提減值準備	減值準備期末餘額
洛陽樂川鉛業集團冶煉有限責任公司	5,637			5,637		
洛陽大川鉛錳科技有限責任公司	17,500			17,500		
洛陽樂川鉛業集團錳鉛銷售貿易有限公司	2,000			2,000		
樂川縣大東坡錳鉛礦業有限公司	33,484			33,484		
樂川縣九揚礦業有限公司	17,029			17,029		
樂川縣三強鉛錳有限公司	33,397			33,397		
洛陽鉛都國際飯店有限公司	210,000			210,000		

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提 減值準備	減值準備 期末餘額
洛陽樂川鉛業集團鎢業 有限公司	100,000			100,000		
洛陽鉛業(香港)有限公司	1,869,455			1,869,455		
洛陽鉛業集團金屬材料 有限公司	650,000			650,000		
樂川縣富潤礦業有限公司	8,803			8,803		
新疆洛鉛礦業有限公司	980,000			980,000		
樂川縣滬七礦業有限公司	9,900			9,900		
樂川縣富凱商貿有限公司	261,520			261,520		
洛陽樂川鉛業集團銷售 有限公司	50,000			50,000		
樂川縣啟興礦業有限公司	46,964			46,964		
洛鉛控股	15,096,650			15,096,650		
施莫克(上海)國際貿易 有限公司	500,000	160,000		660,000		
北京永帛資源投資控股 有限公司	167,800	100,000		267,800		
合計	20,060,139	260,000		20,320,139		

(2) 對聯營、合營企業投資

單位：千元 幣種：人民幣

投資單位	期初餘額	追加投資	減少投資	本期增減變動			宣告發放 現金股利 或利潤	計提 減值準備	其他	期末餘額	減值準備 期末餘額
				權益法下 確認的 投資損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動					
一、合營企業											
高科	77,095			-3,764						73,331	
徐州環宇	723,112			-22,713						700,399	
小計	800,207			-26,477						773,730	
二、聯營企業											
豫鷺礦業	92,495			60,327			59,700			93,122	
洛陽申雨	1,186			-31						1,155	
小計	93,681			60,296			59,700			94,277	
合計	893,888			33,819			59,700			868,007	

4. 營業收入和營業成本

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	1,784,252	563,834	1,333,188	578,114
其他業務	39,823	40,980	30,064	31,917
合計	1,824,075	604,814	1,363,252	610,031

5. 投資收益

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本期發生額	上期發生額
權益法核算的長期股權投資收益	33,819	21,768
債券及理財產品投資收益	23,330	25,758
合計	57,149	47,526

十五. 補充資料

1. 當期非經常性損益明細表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	金額	說明
非流動資產處置損益	-5,064	
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	4,555	其中低品位白鎢項目工程補貼3,502千元
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	-12,320	其中遠期外匯合約公允價值變動損益-40,141千元，非流動金融資產公允價值變動損益-41,225千元，處置非流動金融資產收益43,647千元，理財收益23,330千元
捐贈支出	-36,358	
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-10,261	
所得稅影響額	7,414	
少數股東權益影響額	13	
合計	-52,021	

2. 淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均 淨資產收益率 (%)	每股收益	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	7.91	0.14	不適用
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	8.04	0.15	不適用

公司資料

(於二零一八年八月二十七日)

董事

執行董事

李朝春(董事長)
李發本(總經理)

非執行董事

馬 輝(副董事長)
袁宏林
程雲雷

獨立非執行董事

王友貴
嚴 冶
李樹華

監事

寇幼敏(監事會主席)
張振昊
王爭艷

董事會轄下的委員會

薪酬委員會

王友貴(主任)
李樹華
袁宏林

審計及風險委員會

李樹華(主任)
嚴 冶
袁宏林

戰略及可持續發展委員會

李朝春(主任)
王友貴
李發本
袁宏林

提名及管治委員會

王友貴(主任)
李朝春(副主任)
李樹華
嚴 冶

董事會秘書

岳遠斌

聯席公司秘書

岳遠斌(於二零一八年八月四日獲委任)
何小碧(FCS, FCIS)

中國註冊辦事處

中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北

中國主要營業地點

中國河南省洛陽市樂川縣城東新區畫眉山路伊河以北

香港主要營業地點

香港皇后大道東183號合和中心54樓

法定代表

李朝春

授權代表

李朝春
何小碧

公司諮詢部門

董事會辦公室

公司信息諮詢電話

(+86) 379 6860 3993

上海A股過戶登記處

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司
中國上海市浦東新區
陸家嘴東路166號
中國保險大廈36層

香港H股過戶處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

股票上市地點

A股上市地點－上海證券交易所
H股上市地點－香港聯合交易所有限公司

股票名稱

洛陽樂川鋁業集團股份有限公司(洛陽鋁業)

股票代號

A股股票代號：603993(於二零一二年十月九日上市)
H股股票代號：03993(於二零零七年四月二十六日上市)

主要往來銀行

1. 中國工商銀行股份有限公司
2. 中國農業銀行股份有限公司
3. 中國建設銀行股份有限公司
4. 中國銀行股份有限公司
5. 中國民生銀行股份有限公司
6. 中信銀行股份有限公司
7. 國家開發銀行股份有限公司
8. 平安銀行股份有限公司

核數師

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)

法律顧問

有關香港法律：

富而德律師事務所
香港
鰂魚涌太古坊
港島東中心55樓

有關中國法律：

通力律師事務所
中國上海市
銀城中路68號
時代金融中心19樓

公司網站

www.chinamol.com

詞彙定義

洛陽鉬業、公司、本公司、本集團	指	洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
鴻商集團	指	鴻商產業控股集團有限公司，為本公司的控股股東
洛礦集團	指	洛陽礦業集團有限公司，為本公司的第二大股東
國宏集團	指	洛陽國宏投資集團有限公司，持有洛礦集團100%股權，為本公司關聯方
新疆洛鉬	指	新疆洛鉬礦業有限公司，為本公司控股子公司
徐州環宇	指	徐州環宇鉬業有限公司，為本公司的合營公司
富川礦業	指	洛陽富川礦業有限公司，為徐州環宇的控股子公司
豫鷺礦業	指	洛陽豫鷺礦業有限責任公司，為本公司的參股公司
高科	指	洛陽高科鉬鎢材料有限公司，為本公司的合營公司
納米鉬	指	美國凱立納米鉬公司，為本公司的聯營公司
洛陽申雨	指	洛陽申雨鉬業有限責任公司，為本公司的聯營公司
三道莊礦山、三道莊鉬鎢礦	指	位於中國河南省樂川縣，為本公司目前主要在採鉬鎢礦山
上房溝礦山、上房溝鉬礦	指	位於中國河南省樂川縣，為本公司合營公司徐州環宇的控股子公司擁有
新疆礦山	指	位於中國新疆哈密東戈壁的大型鉬礦，為本公司控股子公司新疆洛鉬擁有
NPM、Northparkes銅金礦	指	位於澳大利亞新南威爾士州Parkes鎮西北部Northparkes銅金礦，本公司全資子公司擁有其80%的權益並作為管理人
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
露天開採	指	地表開採法的一種，是從敞露地表的採礦場採出有用礦物的採礦方式
APT	指	仲鎢酸銨
MAP	指	磷酸二氫銨，化學制劑，又稱為磷酸一銨、一銨
巴西	指	巴西聯邦共和國

剛果(金)	指	剛果民主共和國
TFM銅鈷礦	指	位於剛果(金)境內的TenkeFungurume銅鈷礦區
英美資源集團	指	Anglo American PLC，全球知名的大型礦業公司
BHR	指	BHR Newwood Investment Management Limited
TFM	指	TenkeFungurume Mining S.A.(DRC)
盧森堡SPV	指	CMOC Luxembourg S.A.R.L
Lundin	指	Lundin Mining Corporation
CIL磷礦、巴西磷礦	指	CopebrasIndústria Ltda.位於巴西境內Catalão礦區的Chapadão磷礦
NML鈮礦、巴西鈮礦	指	NiobrasMineração Ltda.位於巴西境內Catalão礦區的Boa Vista鈮礦
NCCL	指	New China Capital Legend Limited
自然資源投資基金	指	NCCL Natural Resources Investment Fund LP
NREIL	指	Natural Resource Elite Investment Limited
IXM	指	IXM B.V.
Gécamines	指	La Generale des Carrieres et des Mines
CMOC Congo	指	CMOC Congo SASU
CCC SARL	指	Congo Construction Company
洛鉬控股	指	CMOC Limited
NSR	指	New Silk Road Commodities Limited
SNEL	指	Société nationale d'électricité，剛果(金)國有電力公司
報告期	指	截至二零一八年六月三十日止六個月

註： 本中期報告以中英文編製。倘中英文版本有任何歧義，概以中文版本為準。



洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
China Molybdenum Co., Ltd.*

* 僅供識別