

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



洛陽欒川鉬業集團股份有限公司
China Molybdenum Co., Ltd.*
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03993)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

以下為洛陽欒川鉬業集團股份有限公司(「本公司」)於上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)所發佈之《洛陽欒川鉬業集團股份有限公司2020年半年度報告摘要》及《洛陽欒川鉬業集團股份有限公司2020年半年度報告》。

承董事會命
洛陽欒川鉬業集團股份有限公司
袁宏林
董事長

中華人民共和國河南省洛陽市，
二零二零年八月二十八日

於本公告日期，本公司之執行董事為李朝春先生及李發本先生；非執行董事為袁宏林先生、郭義民先生及程雲雷先生；及獨立非執行董事為王友貴先生、嚴冶女士及李樹華先生。

* 僅供識別



洛阳钼业 2020 年半年度报告

公司代码：603993

公司简称：洛阳钼业



洛阳栾川钼业集团股份有限公司
2020 年半年度报告摘要



一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
无

二 公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	洛阳钼业	603993	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	洛阳钼业	03993	不适用

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	岳远斌	高飞、王春雨
联系地址	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山路伊河以北	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山路伊河以北
电话	0379-68603993	0379-68603993
传真	0379-68658017	0379-68658017
电子信箱	603993@cmoc.com	603993@cmoc.com

2.2 公司主要财务数据

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	120,671,609,453.13	116,862,226,476.73	3.26
归属于上市公司股东的净资产	40,732,237,416.38	40,802,774,133.85	-0.17
	本报告期(1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现	4,251,397,720.59	2,229,813,554.56	90.66

单位：元 币种：人民币



洛阳钼业 2020 年半年度报告

现金流量净额			
营业收入	46,743,857,426.26	9,978,669,307.74	368.44
归属于上市公司股东的净利润	1,007,820,700.18	807,990,808.81	24.73
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	507,764,801.78	697,558,648.53	-27.21
加权平均净资产收益率(%)	2.44	1.95	增加0.49个百分点
基本每股收益(元/股)	0.047	0.037	27.03
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

2.3 前十名股东持股情况表

单位：万股

截止报告期末股东总数(户)				318,957		
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
鸿商产业控股集团有限公司	境内非国有法人	24.69	533,322.00	0	无	0
洛阳矿业集团有限公司	国有法人	24.68	532,978.04	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED	未知	16.61	358,801.58	0	未知	0
建信基金-工商银行-陕西省国际信托-陕国投·金玉6号定向投资集合资金信托计划	未知	3.60	77,748.69	0	无	0
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	国有法人	2.89	62,343.11	0	无	0
宁波杉杉创业投资有限公司	境内非国有法人	2.18	47,120.42	0	质押	41,875.81
民生加银基金-宁波银行-嘉兴民琉投资合伙企业(有限合伙)	未知	2.16	46,672.77	0	无	0
香港中央结算有限公司	未知	1.13	24,333.09	0	无	0
全国社保基金-零八组合	国有法人	1.11	24,000.00	0	无	0
河南中原古泉投资管理有限公司-古泉致远2号私募证券投资基金	未知	0.54	11,764.71	0	无	0



上述股东关联关系或一致行动的说明	鸿商产业控股集团有限公司的全资子公司鸿商投资有限公司持有本公司 H 股股份 303,000,000 股，登记在 HKSCC NOMINEES LIMITED 名下，鸿商产业控股集团有限公司合计持有公司股份总数 5,333,220,000 股，持股比例 24.69%，为公司第一大股东。
------------------	--

2.4 未到期及逾期未兑付公司债情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
CMOC CAPITAL LTD. 5.48%有担保债券 2022 年 (5722)	CMOC CAP B2202 (5722)	5722	2019/2/1	2022/2/1	2.5 亿美元	5.48
洛阳栾川钼业集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券 (第一期)	19 洛钼 01	163043.SH	2019/11/28	2022/11/28	10	4.28

反映发行人偿债能力的指标:

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率 (%)	58.95	57.65
主要指标	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.50	3.87

三 经营情况讨论与分析

- ▶克服疫情不利影响，经营业绩保持稳定。报告期内，实现营业收入人民币467.44亿元，同比上升368.44%，二季度环比增长8.84%，实现净利润人民币10.02亿元，同比上升29.56%，二季度环比增加38.39%；其中，归属于母公司净利润为人民币10.08亿元，同比上升24.73%，二季度环比增长24.89%；
- ▶经营活动现金流入净额为人民币42.51亿元，同比上升90.66%；EBITDA总额为人民币32亿元；货币资金余额约人民币182亿元；资产负债率58.95%；虽受疫情爆发影响，但公司依然保持强劲的现金创造能力和较为稳健的财务结构；
- ▶以保证生产稳定为目标，持续推进降本增效，多措并举提升运营水平。报告期内，公司继续深挖内潜，积极推进各项技改项目，公司矿业各业务板块生产运营成本实现同口径同比削减人民币超过10亿元；
- ▶逐步发挥矿山与贸易板块协同效应，贸易业务表现亮眼。报告期内，IXM利用其完善的风险管理



体系和稳健的运营作风，通过期现结合的运营模式，有效对抗突发性风险，取得了较好的业绩，实现归母净利润3.00亿元。

▶创新经营模式，获取低成本长期资金。截至报告日，公司通过签署金属流协议等措施，进一步增强公司资本实力，降低公司财务融资成本，有利于公司实施积极的资本结构管理策略，为今后的内生式增长、外延式扩张双轮驱动发展战略提供充足的流动性支持。

（一）经营回顾

1、克服疫情不利影响，各业务板块生产运营稳定

今年初，突如其来的新冠疫情给国民经济和正常的生产生活秩序带来了巨大冲击。对此，公司第一时间成立疫情防控领导小组，统筹部署防控应对措施，研究制定防控策略和应急预案，利用全球业务布局优势统筹调拨防疫物资，保障员工生命安全和生产稳定。得益于各项防疫措施的有效执行，报告期内，公司各业务板块生产运营稳定，刚果(金)TFM 铜钴业务铜金属产量同比上升 2.80%，巴西铌金属产量同比上升 17.32%。同时，为应对疫情对物流的影响，特别是南非等国封港等措施，公司依托 IXM 全球发达的物流网络，迅速调整运输路径，寻求替代方案，保障原材料和产成品运输总体稳定。

针对全球经济发展的不确定性，公司着重加强了流动性管理、客户信用风险管理和承包商管理，评估各种极端情形并进行压力测试，保障公司运营的连续性和稳定性。截至报告期末，公司货币资金余额为 182 亿元，净有息负债率为 25.88%，未使用银行授信及其他流动性储备充足。

2、持续推进降本增效，多措并举提升运营水平

报告期内，公司持续推进各板块降本增效计划的落实。一方面，通过优化人事架构和管理体系，严控非生产性成本，持续降低管理费用，提升管理效率。另一方面，各业务板块通过改进生产工艺、加强现场精细化管理、调整供应链布局、优化原材料和备品备件采购，节省药剂消耗等措施，持续推进矿山板块现金成本的降低。报告期内，公司矿业各业务板块生产运营成本实现同口径同比削减超过 10 亿元人民币，其中，刚果(金)铜钴板块实现生产运营现金成本削减超过 1 亿美元，采矿单位付现成本同比下降 40.6%，冶炼环节现金成本同比下降超过 6,000 万美元；中国钨钼业务通过缩短采购周期、加大采购频次、引入更多供应商参与竞争，加强技术革新、优化生产工艺等措施，实现生产运营现金成本下降超过 6,000 万元人民币。以上一系列降本增效的措施不断增强公司的核心竞争力，尤其是在疫情的特殊时期，助力公司成本结构不断优化，保持稳定的盈利水平，提升抗风险能力。

3、推进组织架构升级和流程再造，打造企业文化建设新高度



公司坚持“精英管理、成本控制、持续改善、成果分享”的经营理念，积极搭建全球一体化的管控架构。随着公司矿业和金属贸易板块逐步整合，公司将持续推进组织优化和管理升级，适应未来面临的机遇和挑战。公司对董事长、总裁等职位进行调整，旨在进一步强化发展战略，凭借新管理团队丰富的企业管理、成本管控和文化建设经验，带领公司迈向更大的辉煌。

文化建设是确保公司长期稳定发展的基石。随着公司全球布局的不断深入，亟需打造具有洛钼特质的企业文化，推进各业务板块的融合，增强板块间的协同效应。公司积极引导全员树立勇于担当的企业家精神，不断提高团队凝聚力和方向感，落实内生和外延相结合的战略发展目标。

4、依托技术创新和工艺革新，持续优化生产运营

报告期内，公司继续坚持以技术创新为导向、依托独特的、长寿命的、低成本的、充满发展潜力的优质资产，开展了一系列项目开发、技术提升、工艺研究和改造项目，取得了良好的效果。在刚果(金)铜钴板块，通过顽石破碎、钴干燥、石灰厂等一系列技术改造项目，使得回收率、产品质量等工艺技术指标全面提升；同时，积极克服疫情影响，推进提能增效项目建设进度，加快推进硫化矿开发以及低品位资源利用研究。在中国钨钼板块，公司优化管理体系，三道庄钨钼回收率同比进一步提高，设备运转率持续提升；深入推进智慧矿山和无人矿山建设，依托 5G、电动矿卡等先进技术，提升自动化管理和运营水平，进一步节省人力和能源消耗。

5、逐步发挥矿山与贸易板块协同效应，贸易业务表现亮眼

报告期内，公司逐步实现对 IXM 海外销售业务的整合，搭建海外销售平台，依托 IXM 完善的全球供应链和客户体系，发挥其全球销售网络及物流仓储体系的优势，加快推进业务融合及资源共享，挖掘新的利润增长点。特别是在新冠疫情对全球物流造成较大冲击的背景下，IXM 利用其完善的风险管理体系和稳健的运营作风，通过期现结合的运营模式，有效对抗突发性风险，取得了较好的业绩。报告期内，IXM 实现归母净利润 3.00 亿元人民币。并购完成后，IXM 与公司原有矿业板块在企业文化、资源共享和降本增效等方面深入推进融合。

6、创新经营模式，获取低成本长期资金

截止报告日，公司与 Triple Flag 贵金属公司（Triple Flag Precious Metals Corp）达成中国企业首个金属流协议，获得 5.5 亿美元的现金预付款。本次交易让公司以极具吸引力的资金成本达成一项长期金属流协议，彰显出公司 NPM 金银副产品所具有的巨大价值，以及业界对于该矿以往出色的安全表现、稳定的业绩水平及优质的资源潜力的认可。此次交易也体现了公司以价值为导向，不断探索任何可能的体现和创造股东价值的机会。

通过创新的经营模式，进一步增强公司资本实力，降低公司财务融资成本，有利于公司实施



积极的资本结构管理策略，为今后的内生式增长、外延式扩张双轮驱动发展战略提供充足的流动性支持。

（二）业务回顾

1、矿山采掘及加工

（1）铜、钴板块

报告期内，TFM 铜钴矿实现铜金属产量 90,972 吨，钴金属产量 6,543 吨。

（2）钼、钨板块

报告期内，本公司实现钼金属产量 7,070 吨，钨金属产量 4,664 吨（不含豫鹭矿业），铁精矿（65%含量）产量 7.14 万吨。

（3）铌、磷板块

报告期内，巴西实现磷肥（高浓度化肥+低浓度化肥）产量 550,183 吨，铌金属产量 4,980 吨。

（4）铜、金板块

报告期内，按 80%权益计算，NPM 实现铜金属产量 13,933 吨，黄金产量 10,889 盎司。

2、矿产贸易

报告期内，IXM 实现矿物金属实物贸易量（销售量）124 万吨、精炼金属实物贸易量（销售量）114 万吨。

（三）市场回顾及展望

1、主要产品市场价格

公司相关产品国内市场价格情况				
	产品	二零二零年上半年	二零一九年上半年	同比（%）
钼	钼精矿（人民币元/吨度）	1,538	1,742	-11.71
	钼铁（人民币万元/吨）	10.58	11.77	-10.11
钨	黑钨精矿（人民币元/吨度）	1,287.78	1,446.15	-10.95
	APT（人民币万元/吨）	12.86	14.63	-12.10

备注：数据来自亿览网平均价格（产品标准：钼精矿 47.5%，钼铁 60%，黑钨精矿一级国标，APT GB-0)

公司相关产品国际市场价格情况				
	产品	二零二零年上半年	二零一九年上半年	同比（%）
钼	氧化钼（美元/磅钼）	9.05	11.98	-24.46



铜	阴极铜 (美元/吨)	5,502	6,164	-10.74
钴	金属钴 (美元/磅)	15.67	16.50	-5.03
磷	磷酸一铵 (美元/吨)	312	397	-21.41
铅	铅精矿 (美元/吨)	1,763	1,960	-10.05
锌	锌精矿 (美元/吨)	2,049	2,732	-25.00

备注：氧化钼价格为 MW（美国金属周刊）平均价格；铜、铅和锌价格信息为 LME（伦敦金属交易所）现货平均价格；钴价格为 MB（英国金属导报）标准级钴低幅平均价格；磷肥价格来自 Argus Media。

2、主要产品市场回顾

（1）铜市场

本公司主要向国际市场销售铜精矿及阴极铜。二零二零年一季度由于新冠疫情的爆发，全球铜市场情绪迅速恶化，加之美元流动性紧张，导致铜价较大幅度的下跌，自三月下旬开始，受益于全球主要经济体的货币政策和财政政策刺激，流动性情况大幅改善，市场信心逐步重建。中国、欧美逐步进入复工复产的阶段，尤其是伴随着中国地方政府专项债的大量发行，基建需求不断超出预期。根据公开披露信息统计，截止六月底，地方政府发行新增专项债金额超过两万亿元人民币，同比增长超过 50%，且用于基建项目的比例大幅提升，利好低压电缆等铜需求。根据中国汽车工业协会数据，中国汽车销量也迅速回升，已实现单月同比正增长，利好相关铜消费。同时，海外尤其是拉美地区疫情的持续发酵，导致智利、秘鲁、墨西哥等主要生产国持续减产。根据伍德麦肯兹统计，截止六月底，全球因疫情导致的矿山减产高达近五十万吨，占全球总产量约 2.3%。受此影响，国内铜精矿现货加工费下行至五十美元/干吨附近，影响冶炼厂生产积极性。中国废铜进口量由于进口批文的减少，同比也大幅下降。超预期的消费和不断发生的供应干扰相结合，使得全球阴极铜显性库存自三月底以来迅速下行，达到近年来最低水平。伦敦金属交易所铜价自年内低点 4,371 美元/吨，不断上行至六月底的 6,000 美元/吨以上。

（2）钴市场

公司为全球第二大钴矿生产商。二零一九年，钴价格受中国新能源“退补”、消费不及预期及高价库存等拖累震荡下行。二零二零年初，受新冠疫情影响物流受限，供应一度紧张，钴价短暂回升，但由于钴市场依然处于去库存阶段，叠加新冠疫情对全球消费的抑制，钴价在短暂回升后继续向下调整。不过，随着嘉能可削减供应并下调产量预期，手抓矿供应也因钴价过低及疫情蔓延而受限，供应全面收缩；随着全球消费电子及动力市场回暖升温，钴市场买兴回归，钴价逐步



稳定于 14 美元/磅（MB 标准级钴价报价）并持续回升。

（3）钼市场

本公司主要钼产品为钼铁，主要销售市场为中国境内。二零一九年虽然中国钢铁行业受到供给侧改革及环保督查常态化影响，前三季度中国不锈钢粗钢产量同比增长 10.5%至 2,248.97 万吨，钢铁企业盈利水平依然处于相对高位。钼原料供给端同比增长 5.89%低于下游需求端的扩张速度，使得国内钼精矿均价出现 2.19%的增幅，国内钼市场呈先扬后抑的市场走势。

二零二零年在疫情的影响下，海内外制造业投资急剧衰退，叠加沙特和俄罗斯两大石油巨头的价格战使得原油价格大幅下跌，导致钼需求明显萎缩，带动钼价不断下行。上半年钼精矿（45%Mo）价格范围在 1,300-1,780 元/吨度，均价 1,538 元/吨度，同比下跌约 11.7%；钼铁价格范围在人民币 9-12.2 万元/吨，均价为人民币 10.58 万元/吨，同比下跌约 10.1%。

（4）钨市场

本公司主要钨产品为钨精矿和仲钨酸铵（APT），销售市场为中国境内。近年来钨行业长期处于产能过剩、供大于求及去库存的现状，在需求减弱、库存难去的压力下，钨市场行情持续低位震荡，二零二零年疫情爆发以来，一二季度国内外制造业活动连续停摆，导致下游钨需求骤减，带动钨价格大幅下跌，并跌破成本线，钨生产商经营困难。面对原料成本高和订单少的困境，钨冶炼厂多数选择减产甚至停产。端午节后，国内钨市场平稳，钨精矿价格维持在人民币 8 万元/吨。

二零二零年上半年，钨精矿平均价为 8.37 人民币万元/吨，同比下跌 10.95%；APT 平均价格为人民币 12.86 万元/吨，同比下滑 12.10%。

据英国金属导报（Metal Bulletin）数据显示，二零二零年上半年欧洲市场 APT 平均价格 232.9 美元/吨度（汇率 7.0043，下同，折国内人民币 16.31 万元/吨），同比下滑 13.72%（去年同期 269.94 美元/吨度，折 18.91 万元/吨），今年上半年最低 205 美元/吨度（折 14.36 万元/吨），最高 245 美元/吨度（折 17.16 万元/吨）。

（5）铌市场

二零二零年上半年，受新冠疫情和市场剧烈波动的双重制压，市场需求出现较大幅度下滑，国内和国际铌铁价格均出现显著的环比和同比下降。根据海关数据，报告期内中国铌铁进口数量约为 17,769 吨，同比下降 33%，环比下降 12%。但随着中国疫情得到有效控制，国内需求开始逐步复苏，此外 2020 年 7 月底召开的政治局会议为下半年的经济定调，在外部经济和政治形势复杂严峻的情况下，将继续加大宏观政策实施力度，并坚守“内循环”和拉动内需方针，预计政府专项



债将持续支撑三、四季度乃至 2021 年上半年的基建项目，利好钽铁需求。

（6）磷市场

二零二零年上半年，全球主要磷肥生产企业均受到新冠疫情及多国限制活动政策影响，出现不同程度的减产或停产情况，帮助消化前期积压库存，随着需求持续回暖，磷肥价格企稳回升。二季度，国际磷肥市场在印度和巴西国内需求提升、供应偏紧的推动下持续走强。磷酸二铵 CFR 巴西价格较年初上涨 5.7%至 337-340 美元/吨，预计三季度能继续维持稳定或小幅走高。此外，巴西国内农作物尤其是大豆种植量并没有受到疫情影响，反而生产稳定，出口不断走高，预计 2020 年和 2021 年巴西国内产量或会创历史新高，利好磷肥消费。

（7）矿产贸易市场

铜精矿：因中国 30 万吨冶炼厂停产以及印度 Sterlite40 万吨冶炼厂无限期关停，铜精矿供应极度短缺的局面得以改善。二零二零年一季度中国因新冠疫情造成经济活动暂停，物流受限导致中国主要冶炼厂因硫酸胀库而被迫减产，从而减少近 15 万吨金属的原料需求。短期基本面的变化导致加工费从年初的 50 美元/干吨或 5.0 美分/磅附近迅速反弹至 70 美元/干吨或 7.0 美分/磅或以上。但随着二季度新冠疫情在全球蔓延影响到智利、秘鲁、非洲等铜矿供应地区，各主要矿山都不同程度出现减产和物流受限，叠加中国作为全球最大的铜矿消费国从 3 月开始已经逐步恢复正常经济活动，而这又导致供需基本面发生逆转，5 月初中国国内现货铜精矿加工费已从高位回落到 50 美元/干吨或 5.0 美分/磅附近。

锌及铅精矿：疫情前全球市场锌铅矿供应整体较为过剩，疫情爆发首先影响到了中国国内的矿山供应，导致国内矿山停产、加工费下滑。二零二零年三月海外疫情爆发后，海外矿山受制于疫情和价格压力停产或减产，在此期间冶炼厂出于对原料的稳定需求，订购量远超过往年份，加工费呈现下滑趋势；随着供应端逐步复苏，加工费于近期企稳。

精炼金属：市场在二零二零年上半年经历了剧烈的波动。在疫情爆发初期，市场极度悲观，金属价格深度下探。阴极铜，铜价三月下行至 4,300 美元/吨上方，接近 2016 年低点。二季度随着中国率先复产复工，六月末反弹至 6,000 美元/吨以上；电解铝，海外库存高企，LME 出现正向基差结构。中国一改铝金属（型材）净出口的局面，在五六月出现进口盈利窗口期；铅锌镍，一度出现 LME 正基差扩大至成本全覆盖的持货机会。

特种金属：根据公司统一安排，IXM 承接并布局钽、钴业务，逐渐扩大了市场影响，锻炼了销售团队。

3、主要产品市场展望



(1) 铜市场

全球铜显性库存已处于近年来的低点。供应端：拉美、非洲等主要供应地区受疫情影响仍然较为严重，导致铜原料供应持续受到干扰。铜精矿现货加工费长期处于 50 美元/干吨附近，而中国铜冶炼厂与智利安托法加斯塔(Antofagasta)签订的二零二一年上半年度长单加工费也仅订于 60.8 美元/干吨，预示着原料供应紧张或将持续较长时间。废铜方面，中国将于二零二零年年底禁止固废进口，再生铜新国标虽已实施，但真正落地执行还需要一定的过程，从而抑制中国废铜进口量。消费端：上半年中国地方政府新增专项债已发行超过两万亿元人民币，且用于基建项目的比例大幅提高。根据政府工作报告精神，下半年仍有超过一万亿元人民币专项债额度有待发放，预计将持续通过基建项目支撑国内铜消费。海外尤其是欧洲制造业持续恢复，也对全球铜消费有所支撑。在主要经济体的货币政策和财政政策刺激下，全球宏观情绪明显改善，也对作为全球宏观风向标的“铜博士”有重要支撑。

(2) 钴市场

二零二零年，预计全球钴市场在供需双弱的情况下保持平衡，而钴价随着产业链周期补库去库活动震荡浮动。而驱动钴价的核心因素电动车和电子数码消费品的需求拉动离不开稳健的宏观环境和稳定增长的可支配收入。长期而言，全球钴供应集中风险仍在，此外由于钴上游供应链中存在一些争议问题，越来越多的终端客户希望能规范钴的供应来源，实施负责任的采购，这对钴供应的品质和数量都提出了严格要求；此外，虽然疫情爆发对汽车行业影响巨大，但全球清洁能源趋势不改，消费电子及储能需求稳定增长，中长期钴价仍有上行空间。

(3) 钼市场

二零二零年，随着新冠疫情的爆发，全球经济开始陷入上世纪大萧条以来最严重的经济衰退，海内外制造业投资急剧收缩，导致全球钼需求明显萎缩，而中国或将是全球唯一一个能出现正增长的国家。考虑到政府刺激经济的决心，铁路、公路及基础设施建设投入将持续加大，尤其是上半年全国各地发行新增专项债超过两万亿元人民币，大批重点项目审批和建设进度加快，利好整体钢铁需求，预计上半年中国粗钢产量同比增速达 2%。从供应端来看，海外需求恶化导致大量钼精矿流入国内市场，但是大幅下行的钼铁价格也导致一些冶炼厂进行减停产，上半年国内钼产量同比下滑 12%，尽管整体供需过剩约 1 万吨左右，但考虑到后期基建投资和建设加快，国内市场趋稳后消费端拉动明显，钼市场有望保持稳定。

国际市场钼供给方面，尽管多个大中型矿山钼产量下滑及疫情导致的生产暂停，对冲了一部分疫情造成的需求萎缩，国际钼市仍出现了一定程度的下滑。预计短期内疫情仍将对市场需求产



生较大影响，波动也将更加剧烈。

(4) 钨市场

二零二零年，伴随着环保监督持续趋严、钨矿资源品位下降、大型钨矿山储量下降、地方小型矿山安全准入门槛逐级提高，矿山整体运营成本一路上行，钨矿开采成本刚性上升，国内钨精矿产量稳中趋降的整体趋势越发明显，这会逐步消耗二零一九年的剩余产能，促使钨初级产品价格健康运行。从国内经济发展趋势来看，国家有望继续推行包括减税在内的经济刺激计划，来应对疫情造成的剧烈冲击，此外仍会大力推进高新技术产业和装备制造业升级，国内钨市场需求有望在上述政策大力支撑下企稳反弹。虽然中国钨资源对出口依赖性较强，但海外疫情后宏观大周期的复苏同样会对出口导向型的钨市场带来提振。

(5) 铌市场

虽然在新冠疫情的影响下，国内一季度制造业活动大幅减弱，下游消费也降至冰点，但是随着中国政府采取多种举措来促进经济企稳，如释放大量流动性来增强金融体系和市场信心、加快地方债审核，国内基建和制造业已于二季度出现较快反弹，也从一定程度上带动了铌铁消费。此外，由于铌市场供需相对平衡，铌价主要受钢厂采购及国际钒铁价格波动的影响，而近期国际市场钒铁供应受阻，钒铁价格拉升也对铌铁价格形成一定支撑，国内铌铁价格与去年保持持平，后期有望企稳回升。

(6) 磷市场

根据国际肥料协会(IFA)预测，二零二零年全球磷酸盐需求预期将反弹并增加约 1.5%，预期美国农作物将回归正常水平，巴西及印度将保持强劲的化肥需求以达到粮食生产目标。加之全球主要化肥生产商已宣布减产，故市场预期于二零二零年期间重新实现平衡。长期看来，基于人口增长、人均食品消费改善以及农业资源限制（水及肥沃土壤）等强劲动力，IFA 预测年度平均需求增长约 1.2%。

(7) 矿产贸易

铜精矿：目前世界主要矿山都已从二季度中、末期陆续恢复产能，同时冶炼厂维持正常运转，但因时效延后性因素，三季度基本面仍处于供应紧张阶段。目前中国复工平稳从而引发需求趋好，进口比价较长时间维持在升水水平，反之促使冶炼厂也有意愿在较低加工费水平持续购买现货原料。三季度预计现货加工费可能平稳运行。四季度供需预计将更加趋于平衡，或促使加工费有上行空间，但仍需密切关注以下动态因素：新冠疫情对于主要铜矿生产国的影响、因疫情恶化导致的潜在劳资纠纷问题和对中国对精炼金属的需求强弱以及持续性问题。



洛阳钼业 2020 年半年度报告

锌及铅精矿：预期国内矿山供应企稳，海外矿山供应也逐步恢复，加工费缓步上升。

精炼金属：内强外弱局面预计维持较长时间，铜铝等进口机会持续存在。锌镍供需矛盾不突出有待市场进一步演变。铅则正在经历从低位开始的累库过程，预计三季度末进入消费旺季。

特种金属：IXM 将持续巩固和提升特种金属贸易市场份额，加速拓展 APT 海外市场。

洛阳栾川钼业集团股份有限公司

2020 年 8 月 28 日



洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2020 年半年度报告



重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

二、公司全体董事出席董事会会议。

三、本半年度报告未经审计。

四、公司负责人袁宏林、主管会计工作负责人吴一鸣及会计机构负责人（会计主管人员）荣寅杰声明：保证半年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

无

六、前瞻性陈述的风险声明

除历史事实陈述外，本报告包括前瞻性陈述。所有本公司预计或期待未来可能或即将发生的业务活动、事件或发展动态的陈述（包括但不限于：预测、目标、估计及经营计划）都属于前瞻性陈述，受诸多可变因素的影响，未来的实际结果或发展趋势可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。

本报告中的前瞻性陈述为本公司于二零二零年八月二十八日作出，本公司没有义务或责任对该等前瞻性陈述进行更新，且不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。

敬请投资者注意投资风险。

七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

九、重大风险提示

详见本报告第四节“经营情况讨论与分析”中“可能面对的风险”章节描述。



目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	5
第三节	公司业务概要.....	7
第四节	经营情况的讨论与分析.....	17
第五节	重要事项.....	39
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	55
第七节	董事、监事、高级管理人员情况.....	58
第八节	公司债券相关情况.....	59
第九节	财务报告.....	61
第十节	备查文件目录.....	182



第一节 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义

洛阳钼业、公司、本公司、本集团	指	洛阳栾川钼业集团股份有限公司
鸿商集团	指	鸿商产业控股集团有限公司，为本公司的控股股东
洛矿集团	指	洛阳矿业集团有限公司，为本公司的第二大股东
新疆洛钼	指	新疆洛钼矿业有限公司，为本公司控股子公司
徐州环宇	指	徐州环宇钼业有限公司，为本公司的合营公司
富川矿业	指	洛阳富川矿业有限公司，为徐州环宇的控股子公司
豫鹭矿业	指	洛阳豫鹭矿业有限责任公司，为本公司的参股公司
TFM	指	TenkeFungurume Mining S. A. (DRC)
IXM	指	泛指 IXM B. V. 及其成员单位
Gécamines	指	La Generale des Carrieres et des Mines
洛钼控股	指	CMOC Limited
BHR	指	BHRNewwood Investment Management Limited
卢森堡 SPV	指	CMOCLuxembourg S. A. R. L
CMOC Brasil	指	CMOC Brasil Mineração Indústria e Participações Ltda, 本报告期内，集团巴西铌磷业务通过合并三个法律实体进行了结构重组，并将重组后的公司更名为 CMOC Brasil Mineração Indústria e Participações Ltda。
自然资源投资基金	指	NCCL Natural Resources Investment Fund LP
三道庄矿山、三道庄钼钨矿	指	位于中国河南省栾川县，为本公司目前主要在采钼钨矿山
上房沟矿山、上房沟钼矿	指	位于中国河南省栾川县，为本公司合营公司徐州环宇的控股子公司拥有
新疆矿山	指	位于中国新疆哈密东戈壁的大型钼矿，为本公司控股子公司新疆洛钼拥有
NPM、Northparkes 铜金矿	指	位于澳大利亚新南威尔士州 Parkes 镇西北部 Northparkes 铜金矿，本公司全资子公司拥有其 80% 的权益并作为管理人
TFM 铜钴矿	指	位于刚果(金)境内的 Tenke Fungurume 铜钴矿区
CIL 磷矿、巴西磷矿	指	CMOC Brasil 位于巴西境内 Catalão 矿区的 Chapadão 磷矿
NML 铌矿、巴西铌矿	指	CMOC Brasil 位于巴西境内 Catalão 矿区的 Boa Vista 铌矿
APT	指	仲钨酸铵
MAP	指	磷酸二氢铵，化学制剂，又称为磷酸一铵、一铵



第二节 公司简介和主要财务指标

一、 公司信息

公司的中文名称	洛阳栾川钼业集团股份有限公司
公司的中文简称	洛阳钼业
公司的外文名称	China Molybdenum Co.,Ltd.
公司的外文名称缩写	CMOC
公司的法定代表人	袁宏林

二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	岳远斌	高飞、王春雨
联系地址	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山 山路伊河以北	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山 山路伊河以北
电话	0379-68603993	0379-68603993
传真	0379-68658017	0379-68658017
电子信箱	603993@cmoc.com	603993@cmoc.com

三、 基本情况变更简介

公司注册地址	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山 山路伊河以北
公司注册地址的邮政编码	471500
公司办公地址	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山 山路伊河以北
公司办公地址的邮政编码	471500
公司网址	http://www.cmoc.com
电子信箱	603993@cmoc.com

四、 信息披露及备置地点变更情况简介

公司选定的信息披露报纸名称	《证券时报》、《证券日报》、《中国证券报》和《上海证 券报》
登载半年度报告的中国证监会指定网 站的网址	http://www.sse.com.cn
公司半年度报告备置地点	本公司董事会办公室

五、 公司股票简况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	洛阳钼业	603993	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	洛阳钼业	03993	不适用

六、 公司主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
营业收入	46,743,857,426.26	9,978,669,307.74	368.44
归属于上市公司股东的净利润	1,007,820,700.18	807,990,808.81	24.73
归属于上市公司股东的扣除非经 常性损益的净利润	507,764,801.78	697,558,648.53	-27.21
经营活动产生的现金流量净额	4,251,397,720.59	2,229,813,554.56	90.66



	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
归属于上市公司股东的净资产	40,732,237,416.38	40,802,774,133.85	-0.17
总资产	120,671,609,453.13	116,862,226,476.73	3.26

(二) 主要财务指标

主要财务指标	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)
基本每股收益(元/股)	0.047	0.037	27.03
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.024	0.032	-25.00
加权平均净资产收益率(%)	2.44	1.95	增加0.49个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	1.23	1.69	减少0.46个百分点

七、非经常性损益项目和金额

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	金额	附注
非流动资产处置损益	5,989,609.46	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	12,963,448.92	其中低品位白钨项目工程补贴 3,502 千元
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1,522,549,740.78	其中 IXM 金属贸易业务衍生金融工具公允价值变动收益 1,457 百万元
其他公允价值变动损益	2,176,208.19	
捐赠支出	-1,445,334.19	
IXM 金属贸易业务以公允价值计量的存货等资产及负债公允价值变动相关损益	1,283,750,844.46	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,422,428.55	
少数股东权益影响额	-1,256,757.39	
所得税影响额	241,407,398.54	
合计	500,055,898.40	



第三节 公司业务概要

一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

(一)主要业务

本公司属于有色金属矿采选业，主要从事基本金属、稀有金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和矿产贸易业务。目前公司主要业务分布于亚洲、非洲、南美洲、大洋洲和欧洲五大洲，是全球最大的白钨生产商和第二大的钴、铋生产商，亦是全球前五大钼生产商和领先的铜生产商，磷肥产量位居巴西第二位，同时公司基本金属贸易业务位居全球前三。公司位居《2020 福布斯》全球上市公司 2000 强第 1,463 位，2020 年财富中国 500 强第 151 位，2019 年中国有色金属企业营业收入 50 强第 18 位。



公司的愿景是成为一家受人尊敬的世界级资源公司。秉承“精英管理、成本控制、持续改善、成果分享”的经营理念，在巩固和保持现有业务竞争力的同时，持续在全公司范围内通过“降本增效”，提升公司的成本优势；坚持内生发展和外延投资双轮驱动公司发展，立足现有资源禀赋不断优化公司产能结构的同时，适当进行外延投资扩大资源储备和增长潜力；持续管理和优化资产负债表，合理安排融资结构，降低资金成本；确保境内外矿山生产业务平稳运营的同时，挖掘并发挥与矿产贸易业务的协同效应；凭借公司规模、产业链、技术、资金、市场和管理方面的综合竞争优势和多元化的融资路径，稳步实现公司战略目标。

1、矿山采掘及加工业务

(1) 中国境内

公司于中国境内从事的主要业务为：钼、钨金属的采选、冶炼、深加工、科研等，拥有钼钨采矿、选矿、冶炼、化工等上下游一体化业务，主要产品包括钼铁、仲钨酸铵、钨精矿及其他钼钨相关产品，同时回收副产铜、铁、萤石、镓等矿物。公司于境内主要产品应用领域如下：



产品名称	主要用途
钼	钼主要用于钢铁行业，能提高钢的强度、弹性限度、抗磨性及耐冲击、耐腐蚀、耐高温等性能。含钼合金钢主要用于航空航天、高精器材及国防军工行业；用于制造石油管道、飞机、机车和汽车上的耐蚀零件；用来制造运输装置、机车、工业机械、高速切削工具等。此外，钼金属制品大量用作高温电炉的发热材料和结构材料、真空管的大型电极等；钼在化工工业中用于润滑剂、催化剂和颜料；其化学制品被广泛用于染料、墨水、彩色沉淀染料、防腐底漆中；其化合物在农业肥料中也有广泛的用途。
钨	钨广泛应用于机械加工、冶金、石油钻井、矿山工具、电子通讯、建筑、军工、航天航空、等领域；钨的下游产品主要包括钨钢、钨材、钨化工和硬质合金。钨钢是耐热合金钢，具有良好的耐高温力学性能，是基础工业材料；钨材主要包括钨丝，是照明、电子等行业的关键材料；钨的化合物可用来制造染料、颜料、油墨、电镀，还用作催化剂和润滑剂等；而用钨制造的硬质合金则具有超高硬度和优异的耐磨性，用于制造各种切削工具、刀具、钻具和耐磨零部件。

(2) 中国境外

公司于中国境外业务主要包括：

于刚果(金)境内运营的TFM铜钴矿

公司间接持有TFM铜钴矿80%权益，该矿矿区面积超过1,500平方公里，业务范围覆盖铜、钴矿石的勘探、开采、提炼、加工和销售，拥有从开采到加工的全套工艺和流程，主要产品为阴极铜和氢氧化钴。

于巴西境内运营CIL磷矿和NML铌矿

公司间接持有巴西CIL磷矿业务100%权益，该矿业务范围覆盖磷全产业链，磷矿开采方式为露天开采作业，主要产品包括：高浓度磷肥（MAP、GTSP）、低浓度磷肥（SSG、SSP粉末等）、动物饲料补充剂(DCP)、中间产品磷酸和硫酸（硫酸主要自用）以及相关副产品（石膏、氟硅酸）等。

公司间接持有巴西NML铌矿100%权益，该矿业务范围覆盖铌矿石的勘探、开采、提炼、加工和销售，主要产品为铌铁。

于澳大利亚境内运营 NPM 铜金矿

公司间接持有 NPM 铜金矿 80%权益。该矿业务范围覆盖铜金属的采、选，主要产品为铜精矿，副产品为黄金和白银。

公司于境外主要产品应用领域如下：

产品名称	主要用途
铜	铜化学性质稳定，熔点较高且导电及导热性能良好，被广泛应用于电力、电子、建筑、机械制造、军工等行业。铜的下游需求主要来自于电力、空调制冷、交通运输、电子等行业。
钴	钴是一种具有光泽的钢灰色金属，熔点高，在常温下不和水作用，是生产电池



<p>钴</p>	<p>材料、高温合金、硬质合金、磁性材料的重要原料。常见的钴化合物有氧化钴、硫酸钴、氯化钴、碳酸钴、氢氧化钴等，在整个钴产业中，硫酸钴和氯化钴是最重要的中间产品，其他产品基本都由这两个中间品得来。从当前钴的下游应用领域来看，钴化学品主要用于电池材料，高温合金和硬质合金也是钴的重要应用领域。</p> <p>钴铁最主要的用途是生产低合金高强度结构钢（简称“HSLA钢”）。HSLA钢是合金钢的一种，含碳量0.05%至0.25%，并含有不超过2%的锰和其他元素，如铜、镍、铌、氮、钒、铬、钼、钛、钙、稀土和锆等。HSLA 钢较碳素结构钢（Carbon Steel）具备更强的韧性、耐腐蚀性、焊接性能、冷热压力加工性能以及较低的脆性转变温度，广泛应用于汽车、卡车、吊车与起重机、桥梁和其他需要较大承重及较高强度重量比的建筑。</p>
<p>磷</p>	<p>公司磷业务主要产品包括高浓度化肥（MAP、GTSP）、低浓度化肥（SSG、SSP粉末等），广泛应用于农业种植，促进植物苗期根系的生长，使植物提早成熟，加强其抗寒能力，提高其产量和质量；生产的中间产品（硫酸、磷酸）以及相关副产品（石膏、氟硅酸），主要销售给食品、专业磷酸盐和动物饲料行业。</p>

2、矿产贸易业务

公司于二零一九年七月二十四日成功并购 IXM 并完成交割。IXM 总部位于瑞士日内瓦，是全球第三大基本金属贸易商（仅次于嘉能可“Glencore”和托克“Trafigura”），IXM 及其成员单位构成全球金属贸易网络，业务覆盖全球 62 个国家，主要业务地区包括中国、拉美、北美和欧洲，同时构建了全球化的物流和仓储体系，产品主要销往亚洲和欧洲。多年来 IXM 深耕矿产贸易行业，积累了丰富的经验，建立了较好的声誉，构建了一定的行业壁垒。IXM 主要经营矿物品种包括：铜、铝、铅、锌、镍以及钴、铌等。

（二）经营模式

1、矿山采掘及加工业务

公司矿山业务采取集中经营、分级管理的经营模式。同时，公司一直致力于在全球范围内寻求优质资源类项目投资、并购的机会。

（1）采购模式

采取大宗物资采购招投标制度，对未达到招投标标准的物资实行集中竞价、分级听证的方式，最终实施集中采购、分级负责、分层供应。其中，用于矿山采矿的爆破器材等政府实行许可买卖管理的特殊商品，公司在法律法规许可的范围内，对该类物资实行定点采购模式。

（2）生产模式

采用大规模、批量化、连续化的生产模式。根据矿山储量及服务年限，在充分市场调研基础上制订生产计划，决定最优的产量水平。

（3）销售模式

主要产品有铜、钴、钼、钨、铌及磷等相关产品。其中：



①铜、钴主要产品为阴极铜、铜精矿和氢氧化钴。报告期内，阴极铜，铜精矿业务也建立起了矿山-IXM-终端加工厂及冶炼厂的业务模式；氢氧化钴主要通过 IXM 的贸易网络销售给包括优美科（Umicore）在内的下游钴冶炼厂商和新能源供应链下游生产商；

②钼、钨相关产品采用“生产厂—消费用户”的直销模式，辅以“生产厂—第三方贸易商—消费用户”的经销模式；

③铌产品为铌铁。公司同样建立了“生产厂-IXM-消费用户”的经销模式，整合 IXM 全球销售网络和中国国内销售团队的铌铁客户销售网络，不断增厚铌铁销售利润。

④磷产品客户主要为化肥混合商。化肥混合商按不同的配方将公司的磷肥和其他辅料混合调制生产出混合化肥，并销售给巴西境内终端用户。

2、矿产贸易业务

IXM 主要通过寻找价值链上的低风险套利机会盈利，并通过期货合约等衍生金融工具对冲现货持仓的价格变动风险。IXM 通过判断市场供需关系，监控不同等级商品的相对价格（质量差价）、不同交付地点商品的相对价格（地理差价），以及不同交付日期商品的相对价格（远期差价）从而捕捉价格错配机会。发现上述错配机会后，IXM 通过在廉价市场买入并在昂贵市场卖出来锁定利润，并同步完成商品空间、时间和形式上的转换。

（1）矿物金属贸易

该业务毛利主要来自于加工费/精炼费（TC/RC，即 Treatment charge/ Refining charge）的差价，IXM 通过自身对市场供需的深刻理解和预判，以及与矿物生产商和冶炼厂建立牢固的合作关系，从矿山与冶炼厂之间商定的加工费/精炼费之差获取利润，该部分业务毛利占 IXM 精矿业务毛利的比重较大。

（2）精炼金属贸易

该业务的毛利主要来自于升贴水变化以及期现套利。凭借 IXM 在整个价值链环节中的布局，其持仓成本维持在较低水平，当通过期现基差（即现货价格与期货价格之差或近期与远期期货合约之差）获取的利润能够完全覆盖对应的持仓成本时（包括储存、保险和融资成本等），IXM 就能以较低的风险锁定利润。

（3）采购、销售和风控

IXM 基于在重点地区的商务和物流网络、综合供应链、以及长短期战略矿业承购投资和下游投资，保证其采购和销售的策略得以有效实施，确保了专属资金流的通畅。IXM 投入大量的时间和资源，通过其市场研究团队和行业内研究机构的定期联系，分析市场供需关系变化，寻找可靠的交易机会。

基于全球供应链和销售链上的大型联系人网络，IXM 建立了多元化的供货商和客户组合，包括矿山、综合矿业公司、冶炼厂和精炼金属零售商等，主要倾向于同获得认证且表现良好的交易对手合作。

IXM 在进行有色金属现货贸易的同时，也持有可净额结算的同样金属品种的期货合同。利用现货交易与期货交易较强的关联性，通过期现结合的业务模式，在现货市场上行的周期中，期现



结合商业模式中的现货贸易端的盈利弥补期货业务端的亏损；在现货市场下行的周期中，期现结合商业模式中的期货业务端的盈利弥补现货贸易端的亏损。这种商业模式降低了行业周期性和价格波动带来的风险，给企业创造稳定持续的盈利。

IXM 拥有成熟的风险管控体系，风险防控策略由公司批准后，再由 IXM 的风险管理和宏观策略委员会具体执行。IXM 设置了专门的风险管理部门，确保其风险控制政策能够得到严格执行。

（三）主要产品行业情况

新冠疫情对行业发展带来了较大的不确定性，虽然中国疫情得到有效控制，行业复工复产有序展开，但疫情在全球范围内迅速扩散，对全球经济发展影响巨大，大宗商品价格出现大幅波动。美联储紧急降息，进入“0”利率时代，同时将实施无限制的宽松计划；而中国央行也开展“六稳”、“六保”工作，累计 3 次降低准备金，分阶段提供再贷款和再贴现，并进一步扩大普惠小微企业信用贷款，为实现国内经济快速恢复提供有力支撑。然而考虑到海外疫情局势尚不明确，加之中美贸易摩擦的影响，增加了行业供应端和需求端的双向扰动，预计未来全球经济仍将经受重大考验，大宗商品价格或将持续剧烈波动。

1、铜行业

公司为全球领先的铜生产商，于国际市场销售铜产品（阴极铜和铜精矿）。根据伍德麦肯兹最新数据显示，二零一九年度全球铜金属产量约 2,349 万吨，同比增幅 0.06%。

铜作为重要的基础工业原材料之一，由于同时具备工业属性和金融属性，是工业生产、居民生活中不可或缺的材料，其消费量在有色金属材料中仅次于铝。从主要消费地区来看，中国、欧洲和美国作为传统三大铜消费地区，消费量维持在较稳定的水平。

二零二零年年初，随着新冠疫情的爆发，市场情绪因对消费下滑的担忧而严重恶化，导致铜价持续走低。三月下旬以来，伴随着全球主要经济体的大规模货币政策、财政政策刺激和复工复产的开始，市场情绪迅速改善。中国地方政府专项债的大量发行，刺激了大规模的基建需求，使得中国阴极铜库存从三月下旬以来快速下降。同时，拉美等地的疫情爆发，严重影响了全球铜产量和相关供应链，进一步推升全球铜市场供不应求的预期。全球铜显性库存持续位于历史低位，为铜价提供有力支撑。截止半年度末，铜价从年内最低点已反弹近百分之四十。

2、钴行业

公司为全球第二大钴生产商，于国际市场销售氢氧化钴。根据英国商品研究所（CRU）数据显示，二零一九年度全球钴产量约 13.6 万吨金属当量，同比增幅 7.09%。

资源储量方面，根据美国地质调查局二零二零年一月于《Mineral Commodity Summaries 2020》公布的数据统计，截至二零一九年底，全球钴矿产资源储量（金属量）约为 700 万吨，其中，刚果（金）及澳大利亚分别拥有全球约 51%及 17%的钴矿资源。英国商品研究所（CRU）数据显示，二零一九年全球钴消费 13.3 万吨，同比上涨 9.4%，二零一零年至二零一九年的年复合增长率为 7.1%。二零二零年上半年，受新冠疫情影响，钴产品市场价格震荡下行，英国金属导报标准级钴平均价 15.67 美元/磅，较二零一九年上半年 16.5 美元/磅下跌 5%。



根据嘉能可二零二零年半年度报告披露，其 Mutanda 矿山已于二零一九年底停产，并更新二零二零年钴产量指引为 2.6 万-3 万吨，较年初指引减少 3 千吨。新冠疫情使得钴供给不确定性进一步增加。需求方面，5G 拉动的消费电子产品加速渗透，欧洲碳排放新规所带来的欧洲车企电动化率的提升以及特斯拉的热销，将在未来进一步拉动钴的中长期需求。随着基本面的改善，钴行业去库存速度加快，市场情绪逐步升温，钴消费将迎来新一轮发展，价格有望触底回升。

3、钼行业

公司为全球前五大钼生产商。钼产品主要销售市场为中国境内。根据中国有色金属行业协会钼分会数据显示，二零一九年度中国钼金属产量约 10 万吨，同比增幅 7.76%。

中国是世界钼资源最丰富的国家，目前探明钼储量全球第一。据美国地质调查局 2020 年发布的数据，全球钼资源量（金属量）约 1,800 万吨，中国以 830 万吨储量居世界首位，美国、秘鲁及智利三国合计拥有 39% 的储量。

中国是全球钼消费增长的主要驱动力。二零零零年至二零一九年，中国的原生钼需求量从 1.2 万金属吨增长到 9.5 万金属吨，年复合增速为 11.5%。二零二零年初，随着新冠疫情的爆发，全球经济开始陷入上世纪大萧条以来最严重的经济衰退，海内外制造业投资急剧收缩，叠加沙特和俄罗斯两大石油巨头的价格战使得原油价格大幅下跌，导致钼需求明显萎缩，国际市场钼价振荡下行。据安泰科估计，上半年全球钼消费量同比下降 5.3%，其中日本下降 10.9%，西欧下降 9.0%，美国下降 8.1%。与此同时，尽管上半年国内钼消费同比持平，然而海外市场的急剧恶化导致近几个月我国钼原料进口大增，国内市场供需矛盾加剧，国内钼价也因此承受了较大的下行压力。展望下半年，预计国内钼消费会在汽车业及其他制造业的进一步回温推动下小幅回升；而全球钼市场则有望在后疫情的大经济周期中缓慢复苏。。

4、钨行业

公司为全球最大白钨生产商，钨产品主要销售市场为中国境内。据美国地质调查局 2020 年发布的数据，全球钨资源储量（金属量）约 320 万吨。根据中国有色金属工业协会数据显示，二零一九年度中国钨金属产量约 9.51 万吨。

公司所开采的三道庄矿山为全球最大的在产单体钨矿山。中国作为最大的钨生产国，占据全球超过 80% 的钨供应量。近年来钨行业长期处于产能过剩、供大于求及去库存的现状，在需求减弱、库存难去的压力下，钨市场行情持续低位震荡。市场价格一度跌破钨生产企业成本线，导致部分矿企停产或控制产量，市场总体产能释放下降。二零一九年以来硬质合金产量增速放缓，导致钨需求下滑。二零一九年九月，公司成功竞拍原昆明泛亚有色金属交易所查封的 2.83 万吨 APT 库存，释放了高悬在全球钨市场上的一些不确定性，相关产品价格随即回升。由于前期市场低迷抑制企业产能，叠加新冠疫情对道路运输和物流方面的影响，钨原材料供给较为紧张，支撑钨价稳定运行。未来随着下游硬质合金需求的复苏，价格有望进一步回升。虽然海外疫情仍旧严峻，但是各国政府重启经济刺激的决心很大，欧美等发达国家已经陆续从 5 月份起开始解封，制造业活动逐步复苏，下游厂家也在恢复生产，因此后续钨金属市场将在全球需求不断回温的推动下企稳回升。



5、铌行业

公司为全球第二大铌生产商，于国际市场销售铌铁。

铌行业全球市场集中度非常高，巴西矿冶公司(CBMM) 占据全球市场约 75%左右的产量，是行业中的绝对主导，对铌价格走势具有较强的影响力，且控制着自身铌产品扩产计划的进度，因此铌价格在历史上一直保持较为稳定的水平。铌的主要产品为铌铁，铌铁最主要的用途是生产低合金高强度结构钢。近年来，随着国内钢铁产业的结构调整和升级，铌铁在国内的消费量逐步攀升。据 Roskill 统计，二零一零年至二零一九年，全球铌消费的复合增长率达到 5%，二零一八年和二零一九年中国铌产品进口量同比增幅均达到 30%。随着国内螺纹钢新国标的正式执行以及对提升钢铁质量的需求提振，铌的消费量将进一步增加。

6、磷行业

公司为巴西第二大磷肥生产商，于巴西市场销售磷肥产品。巴西是世界主要农产品生产国和出口国之一，为世界上第四大肥料消费国，每年的化肥需求量远超过其国内生产量。磷酸一铵(MAP)和过磷酸钙(SSP)分别是巴西市场上主要的高、低浓缩磷肥产品。

巴西农业发展较快，未来对磷肥的需求量将保持稳定增长。由于巴西磷矿储量并不丰富，且磷矿中的 P_2O_5 含量相对较低，需进口大量的化肥产品，公司所属磷矿及化工厂位于巴西农业中心地带，所持磷矿中的 P_2O_5 含量相对较高；同时，由于巴西物流成本较高，公司所处地域优势明显，使公司成为重要地区生产成本最低的生产商之一。

7、金属贸易行业

IXM 为全球第三大有色金属贸易商，主要交易对象包括铜、铅、锌精矿和铜、铝、锌、镍等精炼金属以及少量贵金属精矿和钴、铌等特种金属。一直以来，IXM 保持着稳健的业务经营，建立起了良好的声誉及遍布全球的经营网络。

2020 年上半年，虽然全球经济受到了新冠疫情的重大影响，金属价格波动剧烈，但 IXM 充分体现了其业务模式抗周期性的特点，完成矿物金属实物贸易量（销售量）124 万吨、精炼金属实物贸易量（销售量）114 万吨，为公司贡献了积极稳定的业绩。

IXM 已负责 TFM 所产铜与钴全部产量、巴西所产铌全部产量及 NPM 所产铜部分产量的对外销售，也已深度参与公司其余众多层面的资源整合与利润实现。同时，IXM 持续利用贸易商的产业地位与渠道优势，协助公司扩大在资源领域的布局与影响力。通过与矿业板块以及公司的投资、融资、研究能力协同配合，创造了全新的利润增长点。

二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

公司海外主要资产情况如下：

其中：境外资产 96,822,326（单位：千元 币种：人民币），占总资产的比例为 80.24%。

（一）2016 年及 2019 年公司分别完成收购 Freeport-McMoRan Inc.（自由港麦克米伦公司）和 BHR 持有的位于刚果(金)境内的 TFM 铜钴业务 56%和 24%股权，公司目前合计持有 TFM 80%股权。公司通过位于香港的间接控制的全资子公司 CMOC DRC Limited 实现对刚果(金)TFM 铜钴业务进行控制。截至 2020 年 6 月 30 日，铜钴板块资产总额 44,319,978 千元，占报告期末公司总资产



产的 36.73%，报告期内上述业务贡献归属于母公司股东净利润 179,724 千元，占公司归属于母公司股东净利润的 17.83%。

(二) 2016 年公司完成收购英美资源集团旗下位于巴西境内的铌、磷业务 100% 股权。公司通过位于卢森堡的间接控制的全资子公司卢森堡 SPV 实现对巴西铌、磷业务进行控制。截至 2020 年 6 月 30 日，卢森堡 SPV 公司资产总额 13,649,085 千元，占报告期末公司总资产的 11.31%，报告期内上述业务贡献归属于母公司股东净利润 1,069,013 千元，占公司归属于母公司股东净利润的 106.07%。

(三) 2019 年公司完成收购原路易达孚集团旗下总部位于瑞士日内瓦的全球第三大金属贸易商 IXM 100% 股权。公司通过位于瑞士的间接控制的全资子公司 NSRC 实现对其业务的控制。截至 2020 年 6 月 30 日，IXM 公司资产总额 28,479,025 千元，占报告期末公司总资产的 23.60%，报告期内上述业务贡献归属于母公司股东净利润 299,999 千元，占公司归属于母公司股东净利润的 29.77%。

三、报告期内核心竞争力分析

(一) 本公司推行并实施先进的可持续发展政策，护航公司长期稳健发展

本公司充分意识到可持续发展对公司获取资源、市场和资本的重要性，并将其作为我们新的核心竞争力进行培育和积极实施。公司聘用国际知名律师事务所审核并更新了适用于全公司的合规和可持续发展政策，这些政策参考了国际最佳实践框架，包括：国际采矿及金属协会（ICMM）的可持续发展原则、《国际金融公司的环境和社会绩效标准》、国际劳工组织公约、《国际人权宪章》等，通过不断学习国际公司良好实践做法，持续改进公司在可持续发展方面的管治框架。

公司成立可持续发展执行委员会，具体负责在执行层面推动董事会、战略与可持续发展委员会决策和公司可持续发展战略的实施，审核并更新了全公司的合规和可持续发展政策；公司所有的矿区都定期接受第三方审核，以验证其符合环境、健康和安全管理认证体系的要求，这包括了 ISO14001 和 OSHAS18001 认证，为未来可持续发展打下坚实的政策及实践基础。

报告期内，公司荣获“2020 年金蜜蜂企业社会责任中国榜·海外履责企业”及长青奖“可持续发展内控奖”，TFM 矿区在当地投资的社区民生项目也入选了《2020 金蜜蜂责任竞争力案例集》。

(二) 本公司拥有独特、稀缺的产品组合，有效抵御和降低周期波动影响

本公司目前拥有铜、钴、钼、钨、铌、磷及金等独特稀缺的产品组合，且各资源品种均具有领先的行业优势，资源品种覆盖了基本金属、稀有金属和贵金属，同时通过磷资源介入农业应用领域。

铜作为重要的消费金属，具有广泛的应用前景；钴因其陆地资源储量较少，作为目前新能源汽车主要材料之一，是一种非常稀缺的战略金属；铌金属的周期波动性比其他有色金属弱，价格相对稳定，行业波动风险较小；磷主要应用于农业领域，业务所在地巴西拥有全球最大面积的潜在可耕作土地，是全球第四大化肥消费国，但当地磷矿资源紧缺，所以公司位于巴西的磷业务地域优势明显、发展较为平稳。

独特而多元化的产品组合，使公司可以有效抵御资源类公司周期波动风险，增强抗风险能力，



充分享受不同资源品种价格周期轮动带来的收益。

（三）本公司拥有丰富的资源储备，且资源品质优良

本公司为全球第二大钴生产商和领先的铜生产商，于刚果(金)运营的 TFM 铜钴矿是全球范围内储量最大、品位最高的铜钴矿之一，矿区面积超 1,500 平方公里；本公司为全球第二大铌生产商和巴西第二大磷肥生产商，于巴西运营的铌磷矿区储量丰富，勘探前景广阔，拥有储量丰富、品质优良的铌矿资源和巴西品位最高的 P_2O_5 资源；本公司为全球最大钨生产商和前五大钼生产商之一，于中国境内在采资源包括：栾川三道庄钼钨矿，为特大型原生钼钨共生矿，属于全球最大的原生钼矿田—栾川钼矿田的一部分，也是最大的在产单体钨矿山；报告期内，公司合营企业富川矿业拥有的栾川上房沟钼矿（紧邻三道庄钼钨矿）复产，钼矿石供应稳步提升，有效缓解了三道庄钼矿品位下降带来的钼产量下滑，同时上房沟钼矿丰富的伴生铁资源也得到高效回收。公司控股子公司拥有的新疆哈密市东戈壁钼矿尚未开发。

上述资源项目均具有非常好的开发前景。

（四）本公司拥有领先的资源生产技术，成本极具竞争优势

本公司目前拥有的矿山均为多品种、可回收的资源共生矿山。公司积极推进资源综合回收利用工作。中国境内，公司目前开采运营的三道庄钼钨矿，从钼尾矿中回收副产白钨，使公司跃升为最大的钨生产商之一；副产铜、铁实现工业化生产后已为公司带来新的利润增长点；副产萤石综合回收工业化生产正在稳步推进。上房沟钼矿共伴生铁资源回收已具备大规模生产能力。中国境外，于刚果(金)境内运营 TFM 铜钴矿，自铜矿尾矿中回收钴，拥有高效的铜钴资源湿法冶金回收利用技术，钴产量位居全球第二位；于巴西境内运营的铌业务中部分铌产量来自于磷矿加工后的尾矿综合回收，拥有先进的低品位铌矿资源高效回收和综合利用技术、磷矿资源加工利用及高附加值产品开发生产技术，铌产量位居全球第二位，巴西矿山有多种可回收有益金属尚待公司进行研究利用。未来公司境内外资源综合回收业务在生产工艺、技术研发等方面可相互借鉴，拓展发展前景。

公司于澳大利亚运营的 NPM 矿山采用先进的分块崩落技术开采，其井下自然崩落法开采技术自动化程度已达到 100%。除 NPM 外，公司目前开采运营的矿山全部采用高效的大型露天开采作业，公司通过开采及运输程序自动化，加强采矿及矿石运送的效率，开采成本较低；公司通过对伴生有益资源综合回收获得有价值的副产品，增强了矿山的盈利能力，扩大成本竞争优势。公司所属各个业务板块的现金成本均位于行业领先水平，具有较强的行业竞争力。

（五）本公司拥有先进的行业技术能力，技术创新引领行业进步

本公司拥有强大的技术研发团队，公司研发的多项科研成果成功实现产业化，引领行业技术进步，提升公司行业竞争水平。

公司持续进行技术研发投入，于 2017 年第二次通过中国高新技术企业复审。“露天矿数字化采矿生产管理集成系统”和“从钼浮选尾矿中回收低品位白钨资源的技术与产业化”被中国工业经济联合会授予第四届“中国工业大奖提名奖”。2018 年 12 月，公司与中南大学等单位合作完成的“钨氟磷含钙战略矿物资源浮选界面组装技术及应用”项目荣获国家科学技术进步二等奖。



2019 年 1 月，公司“露天矿贫矿与低品位伴生资源综合利用及一体化协同开采关键技术”荣获河南省科学进步二等奖；2019 年 2 月，公司“复杂共伴生钨资源碱性萃取高效绿色提取技术及应用”荣获湖南省科学技术进步一等奖。2019 年 12 月，公司“纯电动矿卡智能路况能源管理系统开发与应用”获得“中国产学研合作创新成果一等奖”，“露天矿无人采矿装备及智能管控一体化关键技术”获得“中国有色金属工业科学技术一等奖”。2020 年 3 月，公司“基于云平台、物联网、大数据条件下的 5G 智慧矿山建设”及“钼冶炼淋洗液中稀散金属铼的高效回收”荣获河南省资源科技一等奖；

全球移动通信系统协会 GSMA 主办的世界移动通信大会上，公司与合作方发布了国内首个无人采矿应用技术成果，把 5G 技术应用于矿山生产，通过 5G 环境下对无人采矿设备的运用，打造无人矿山，在有效节省成本的同时，大幅提升矿区安全生产的保障能力，生产效率显著提升。

（六）本公司通过并购获得金属贸易产业链，可与原有矿山生产业务协同发展

2019 年，公司成功收购全球第三大金属贸易商，在实现公司矿山生产产业链延伸的同时，使现有业务在客户、销售、供应链及物流、风控等多方面实现高度协同和互补。公司将充分发挥 IXM 既有的全球领先的行业研究和信息优势，深入掌握供需基本面及变动趋势，强化市场趋势及矿业产业链供需关系的研判，优化上市公司的资源配置和战略决策，增强公司全球行业竞争力和影响力，合力形成新的商业竞争优势。

（七）本公司拥有稳健的股东结构和健康的资产负债表，保障公司健康发展、重视股东回报

本公司于 2014 年度完成国有企业混合所有制改革，是国内国企改革的先行者和典范，目前已形成民营控股、国有参股和大型投资机构、战略及行业投资者投资配置的稳健股权架构。目前运营业务均为成熟在产项目，盈利能力稳定，各业务板块拥有强大的现金创造能力，各方股东基于对行业发展及公司战略的认同而共同促进公司发展，行使股东权利。稳定的业务运营、积极的股东政策以及稳健的股权结构更有利于公司实现良性发展，稳步推进战略目标的实施。公司财务政策稳健，致力于持续打造健康的资产负债表。

报告期末，公司资产负债率为 58.95%（剔除 IXM 后为 53.41%），净有息负债率为 25.88%（剔除 IXM 后为 18.99%），资产负债结构继续保持稳健。截至 2020 年 6 月末，货币资金余额 182 亿元人民币，中国境内外逾 50 家银行为公司授信逾 1,100 亿元人民币，大量的未使用授信及货币资金结存为公司提供了充足的流动性。

自 2015 年以来，公司年度平均分红比例约占当年实现归母净利润 54%，分红政策稳定，股息回报可观。



第四节 经营情况的讨论与分析

一、经营情况的讨论与分析

(一) 经营回顾

1、克服疫情不利影响，各业务板块生产运营稳定

今年初，突如其来的新冠疫情给国民经济和正常的生产生活秩序带来了巨大冲击。对此，公司第一时间成立疫情防控领导小组，统筹部署防控应对措施，研究制定防控策略和应急预案，利用全球业务布局优势统筹调拨防疫物资，保障员工生命安全和生产稳定。得益于各项防疫措施的有效执行，报告期内，公司各业务板块生产运营稳定，刚果(金)TFM 铜钴业务铜金属产量同比上升 2.80%，巴西铌金属产量同比上升 17.32%。同时，为应对疫情对物流的影响，特别是南非等国封港等措施，公司依托 IXM 全球发达的物流网络，迅速调整运输路径，寻求替代方案，保障原材料和产成品运输总体稳定。

针对全球经济发展的不确定性，公司着重加强了流动性管理、客户信用风险管理和承包商管理，评估各种极端情形并进行压力测试，保障公司运营的连续性和稳定性。截至报告期末，公司货币资金余额为 182 亿元，净有息负债率为 25.88%，未使用银行授信及其他流动性储备充足。

2、持续推进降本增效，多措并举提升运营水平

报告期内，公司持续推进各板块降本增效计划的落实。一方面，通过优化人事架构和管理体系，严控非生产性成本，持续降低管理费用，提升管理效率。另一方面，各业务板块通过改进生产工艺、加强现场精细化管理、调整供应链布局、优化原材料和备品备件采购，节省药剂消耗等措施，持续推进矿山板块现金成本的降低。报告期内，公司矿业各业务板块生产运营成本实现同口径同比削减超过 10 亿元人民币，其中，刚果(金)铜钴板块实现生产运营现金成本削减超过 1 亿美元，采矿单位付现成本同比下降 40.6%，冶炼环节现金成本同比下降超过 6,000 万美元；中国钼钨业务通过缩短采购周期、加大采购频次、引入更多供应商参与竞争，加强技术革新、优化生产工艺等措施，实现生产运营现金成本下降超过 6,000 万元人民币。以上一系列降本增效的措施不断增强公司的核心竞争力，尤其是在疫情的特殊时期，助力公司成本结构不断优化，保持稳定的盈利水平，提升抗风险能力。

3、推进组织架构升级和流程再造，打造企业文化建设新高度

公司坚持“精英管理、成本控制、持续改善、成果分享”的经营理念，积极搭建全球一体化的管控架构。随着公司矿业和金属贸易板块逐步整合，公司将持续推进组织优化和管理升级，适应未来面临的机遇和挑战。公司对董事长、总裁等职位进行调整，旨在进一步强化发展战略，凭借新管理团队丰富的企业管理、成本管控和文化建设经验，带领公司迈向更大的辉煌。

文化建设是确保公司长期稳定发展的基石。随着公司全球布局的不断深入，亟需打造具有洛钼特质的企业文化，推进各业务板块的融合，增强板块间的协同效应。公司积极引导全员树立勇于担当的企业家精神，不断提高团队凝聚力和方向感，落实内生和外延相结合的战略发展目标。

4、依托技术创新和工艺革新，持续优化生产运营



报告期内，公司继续坚持以技术创新为导向、依托独特的、长寿命的、低成本的、充满发展潜力的优质资产，开展了一系列项目开发、技术提升、工艺研究和改造项目，取得了良好的效果。在刚果(金)铜钴板块，通过顽石破碎、钴干燥、石灰厂等一系列技术改造项目，使得回收率、产品质量等工艺技术指标全面提升；同时，积极克服疫情影响，推进提能增效项目建设进度，加快推进硫化矿开发以及低品位资源利用研究。在中国钨钼板块，公司优化管理体系，三道庄钼钨回收率同比进一步提高，设备运转率持续提升；深入推进智慧矿山和无人矿山建设，依托 5G、电动矿卡等先进技术，提升自动化管理和运营水平，进一步节省人力和能源消耗。

5、逐步发挥矿山与贸易板块协同效应，贸易业务表现亮眼

报告期内，公司逐步实现对 IXM 海外销售业务的整合，搭建海外销售平台，依托 IXM 完善的全球供应链和客户体系，发挥其全球销售网络及物流仓储体系的优势，加快推进业务融合及资源共享，挖掘新的利润增长点。特别是在新冠疫情对全球物流造成较大冲击的背景下，IXM 利用其完善的风险管理体系和稳健的运营作风，通过期现结合的运营模式，有效对抗突发性风险，取得了较好的业绩。报告期内，IXM 实现归母净利润 3.00 亿元人民币。并购完成后，IXM 与公司原有矿业板块在企业文化、资源共享和降本增效等方面深入推进融合。

6、创新经营模式，获取低成本长期资金

截止报告日，公司与 Triple Flag 贵金属公司 (Triple Flag Precious Metals Corp) 达成中国企业首个金属流协议，获得 5.5 亿美元的现金预付款。本次交易让公司以极具吸引力的资金成本达成一项长期金属流协议，彰显出公司 NPM 金银副产品所具有的巨大价值，以及业界对于该矿以往出色的安全表现、稳定的业绩水平及优质的资源潜力的认可。此次交易也体现了公司以价值为导向，不断探索任何可能的体现和创造股东价值的机会。

通过创新的经营模式，进一步增强公司资本实力，降低公司财务融资成本，有利于公司实施积极的资本结构管理策略，为今后的内生式增长、外延式扩张双轮驱动发展战略提供充足的流动性支持。

(二) 业务回顾

1、矿山采掘及加工

(1) 铜、钴板块

报告期内，TFM 铜钴矿实现铜金属产量 90,972 吨，钴金属产量 6,543 吨。

(2) 钼、钨板块

报告期内，本公司实现钼金属产量 7,070 吨，钨金属产量 4,664 吨（不含豫鹭矿业），铁精矿（65% 含量）产量 7.14 万吨。

(3) 铌、磷板块

报告期内，巴西实现磷肥（高浓度化肥+低浓度化肥）产量 550,183 吨，铌金属产量 4,980 吨。

(4) 铜、金板块

报告期内，按 80% 权益计算，NPM 实现铜金属产量 13,933 吨，黄金产量 10,889 盎司。

2、矿产贸易



报告期内，IXM实现矿物金属实物贸易量（销售量）124万吨、精炼金属实物贸易量（销售量）114万吨。

（三）市场回顾及展望

1、主要产品市场价格

公司相关产品国内市场价格情况				
	产品	二零二零年上半年	二零一九年上半年	同比（%）
钼	钼精矿（人民币元/吨度）	1,538	1,742	-11.71
	钼铁（人民币万元/吨）	10.58	11.77	-10.11
钨	黑钨精矿（人民币元/吨度）	1,287.78	1,446.15	-10.95
	APT（人民币万元/吨）	12.86	14.63	-12.10

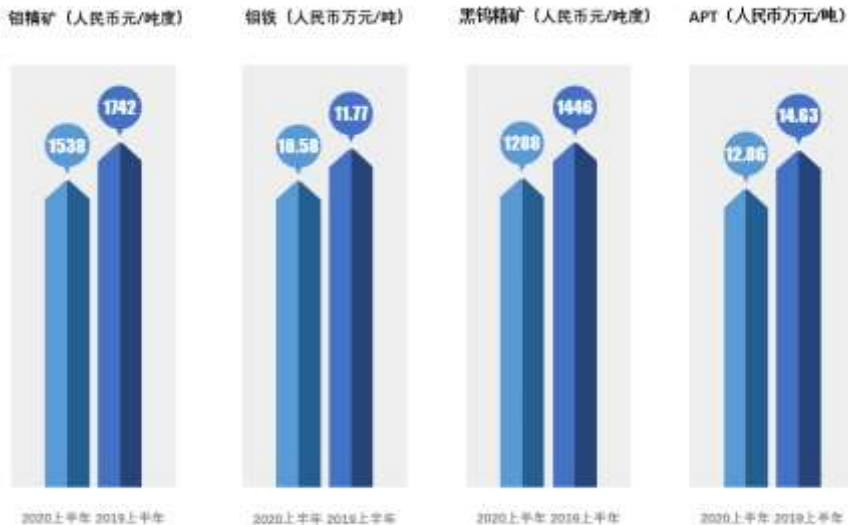
备注：数据来自亿览网平均价格（产品标准：钼精矿 47.5%，钼铁 60%，黑钨精矿一级国标，APT GB-0）

公司相关产品国际市场价格情况				
	产品	二零二零年上半年	二零一九年上半年	同比（%）
钼	氧化钼（美元/磅钼）	9.05	11.98	-24.46
铜	阴极铜（美元/吨）	5,502	6,164	-10.74
钴	金属钴（美元/磅）	15.67	16.50	-5.03
磷	磷酸一铵（美元/吨）	312	397	-21.41
铅	铅精矿（美元/吨）	1,763	1,960	-10.05
锌	锌精矿（美元/吨）	2,049	2,732	-25.00

备注：氧化钼价格为 MW（美国金属周刊）平均价格；铜、铅和锌价格信息为 LME（伦敦金属交易所）现货平均价格；钴价格为 MB（英国金属导报）标准级钴低幅平均价格；磷肥价格来自 Argus Media。

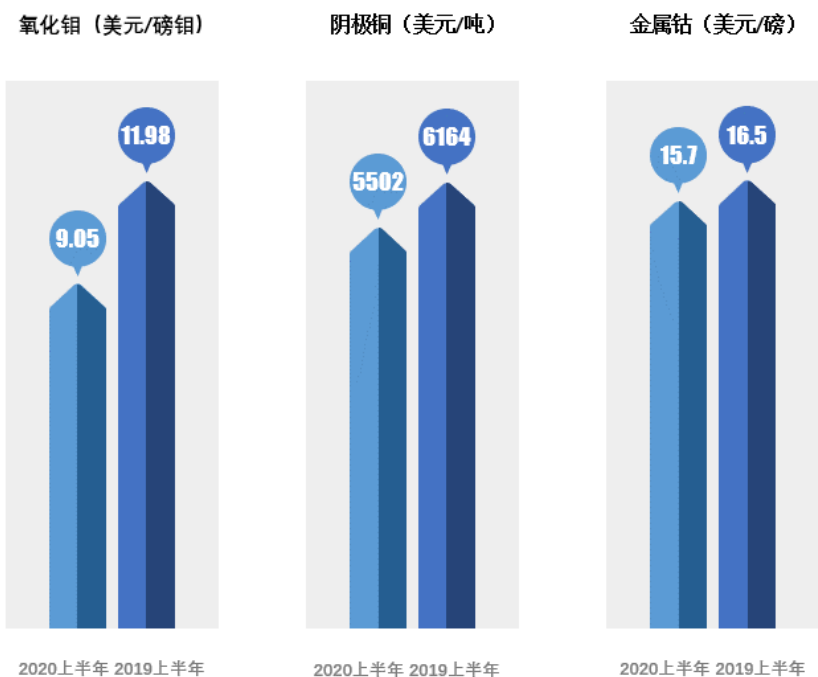


二零二零上半年本公司相关产品价格同期比较



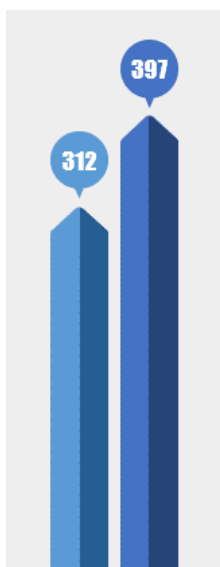
备注：数据来自亿贯网平均价格（产品标准：铅精矿47.5%，铅铁60%，黑铅精矿一级国标，APTGB-0）

二零二零年上半年本公司相关产品国际市场价格同期比较



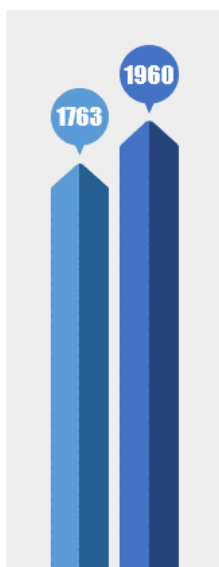


磷酸一铵 (美元/吨)



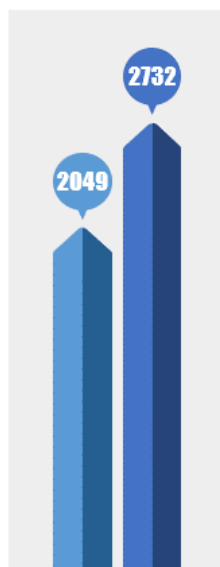
2020上半年 2019上半年

铅精矿 (美元/吨)



2020上半年 2019上半年

锌精矿 (美元/吨)



2020上半年 2019上半年

备注：氧化钨价格为MW（美国金属周刊）平均价格；铜、铅和锌价格信息为LME（伦敦金属交易所）现货平均价格；钴价格为MB（英国金属导报）标准级钴低幅平均价格；磷肥价格来自Argus Media。

2、主要产品市场回顾

(1) 铜市场

本公司主要向国际市场销售铜精矿及阴极铜。二零二零年一季度由于新冠疫情的爆发，全球铜市场情绪迅速恶化，加之美元流动性紧张，导致铜价较大幅度的下跌，自三月下旬开始，受益于全球主要经济体的货币政策和财政政策刺激，流动性情况大幅改善，市场信心逐步重建。中国、欧美逐步进入复工复产的阶段，尤其是伴随着中国地方政府专项债的大量发行，基建需求不断超出预期。根据公开披露信息统计，截止六月底，地方政府发行新增专项债金额超过两万亿元人民币，同比增长超过 50%，且用于基建项目的比例大幅提升，利好低压电缆等铜需求。根据中国汽车工业协会数据，中国汽车销量也迅速回升，已实现单月同比正增长，利好相关铜消费。同时，海外尤其是拉美地区疫情的持续发酵，导致智利、秘鲁、墨西哥等主要生产国持续减产。根据伍德麦肯兹统计，截止六月底，全球因疫情导致的矿山减产高达近五十万吨，占全球总产量约 2.3%。受此影响，国内铜精矿现货加工费下行至五十美元/干吨附近，影响冶炼厂生产积极性。中国废铜进口量由于进口批文的减少，同比也大幅下降。超预期的消费和不断发生的供应干扰相结合，使得全球阴极铜显性库存自三月底以来迅速下行，达到近年来最低水平。伦敦金属交易所铜价自年内低点 4,371 美元/吨，不断上行至六月底的 6,000 美元/吨以上。

(2) 钴市场

公司为全球第二大钴矿生产商。二零一九年，钴价格受中国新能源“退补”、消费不及预期及高价库存等拖累震荡下行。二零二零年初，受新冠疫情影响物流受限，供应一度紧张，钴价短暂回升，但由于钴市场依然处于去库存阶段，叠加新冠疫情对全球消费的抑制，钴价在短暂回升后



继续向下调整。不过，随着嘉能可削减供应并下调产量预期，手抓矿供应也因钴价过低及疫情蔓延而受限，供应全面收缩；随着全球消费电子及动力市场回暖升温，钴市场买兴回归，钴价逐步稳定于 14 美元/磅（MB 标准级钴价报价）并持续回升。

（3）钼市场

本公司主要钼产品为钼铁，主要销售市场为中国境内。二零一九年虽然中国钢铁行业受到供给侧改革及环保督查常态化影响，前三季度中国不锈钢粗钢产量同比增长 10.5%至 2,248.97 万吨，钢铁企业盈利水平依然处于相对高位。钼原料供给端同比增长 5.89%低于下游需求端的扩张速度，使得国内钼精矿均价出现 2.19%的增幅，国内钼市场呈先扬后抑的市场走势。

二零二零年在疫情的影响下，海内外制造业投资急剧衰退，叠加沙特和俄罗斯两大石油巨头的价格战使得原油价格大幅下跌，导致钼需求明显萎缩，带动钼价不断下行。上半年钼精矿（45%Mo）价格范围在 1,300-1,780 元/吨度，均价 1,538 元/吨度，同比下跌约 11.7%；钼铁价格范围在人民币 9-12.2 万元/吨，均价为人民币 10.58 万元/吨，同比下跌约 10.1%。

（4）钨市场

本公司主要钨产品为钨精矿和仲钨酸铵（APT），销售市场为中国境内。近年来钨行业长期处于产能过剩、供大于求及去库存的现状，在需求减弱、库存难去的压力下，钨市场行情持续低位震荡，二零二零年疫情爆发以来，一二季度国内外制造业活动连续停摆，导致下游钨需求骤减，带动钨价格大幅下跌，并跌破成本线，钨生产商经营困难。面对原料成本高和订单少的困境，钨冶炼厂多数选择减产甚至停产。端午节后，国内钨市场平稳，钨精矿价格维持在人民币 8 万元/吨。

二零二零年上半年，钨精矿平均价为 8.37 人民币万元/吨，同比下跌 10.95%；APT 平均价格为人民币 12.86 万元/吨，同比下滑 12.10%。

据英国金属导报(Metal Bulletin)数据显示，二零二零年上半年欧洲市场 APT 平均价格 232.9 美元/吨度(汇率 7.0043,下同,折国内人民币 16.31 万元/吨),同比下滑 13.72%(去年同期 269.94 美元/吨度,折 18.91 万元/吨),今年上半年最低 205 美元/吨度(折 14.36 万元/吨),最高 245 美元/吨度(折 17.16 万元/吨)。

（5）铌市场

二零二零年上半年，受新冠疫情和市场剧烈波动的双重制压，市场需求出现较大幅度下滑，国内和国际铌铁价格均出现显著的环比和同比下降。根据海关数据，报告期内中国铌铁进口数量约为 17,769 吨，同比下降 33%，环比下降 12%。但随着中国疫情得到有效控制，国内需求开始逐步复苏，此外 2020 年 7 月底召开的政治局会议为下半年的经济定调，在外部经济和政治形势复杂严峻的情况下，将继续加大宏观政策实施力度，并坚守“内循环”和拉动内需方针，预计政府专项债将持续支撑三、四季度乃至 2021 年上半年的基建项目，利好铌铁需求。

（6）磷市场

二零二零年上半年，全球主要磷肥生产企业均受到新冠疫情及多国限制活动政策影响，出现不同程度的减产或停产情况，帮助消化前期积压库存，随着需求持续回暖，磷肥价格企稳回升。



二季度，国际磷肥市场在印度和巴西国内需求提升、供应偏紧的推动下持续走强。磷酸二铵 CFR 巴西价格较年初上涨 5.7%至 337-340 美元/吨，预计三季度能继续维持稳定或小幅走高。此外，巴西国内农作物尤其是大豆种植量并没有受到疫情影响，反而生产稳定，出口不断走高，预计 2020 年和 2021 年巴西国内产量或会创历史新高，利好磷肥消费。

(7) 矿产贸易市场

铜精矿：因中国 30 万吨冶炼厂停产以及印度 Sterlite40 万吨冶炼厂无限期关停，铜精矿供应极度短缺的局面得以改善。二零二零年一季度中国因新冠疫情造成经济活动暂停，物流受限导致中国主要冶炼厂因硫酸胀库而被迫减产，从而减少近 15 万吨金属的原料需求。短期基本面的变化导致加工费从年初的 50 美元/干吨或 5.0 美分/磅附近迅速反弹至 70 美元/干吨或 7.0 美分/磅或以上。但随着二季度新冠疫情在全球蔓延影响到智利、秘鲁、非洲等铜矿供应地区，各主要矿山都不同程度出现减产和物流受限，叠加中国作为全球最大的铜矿消费国从 3 月开始已经逐步恢复正常经济活动，而这又导致供需基本面发生逆转，5 月初中国国内现货铜精矿加工费已从高位回落到 50 美元/干吨或 5.0 美分/磅附近。

锌及铅精矿：疫情前全球市场锌铅矿供应整体较为过剩，疫情爆发首先影响到了中国国内的矿山供应，导致国内矿山停产、加工费下滑。二零二零年三月海外疫情爆发后，海外矿山受制于疫情和价格压力停产或减产，在此期间冶炼厂出于对原料的稳定需求，订购量远超过往年份，加工费呈现下滑趋势；随着供应端逐步复苏，加工费于近期企稳。

精炼金属：市场在二零二零年上半年经历了剧烈的波动。在疫情爆发初期，市场极度悲观，金属价格深度下探。阴极铜，铜价三月下行至 4,300 美元/吨上方，接近 2016 年低点。二季度随着中国率先复产复工，六月末反弹至 6,000 美元/吨以上；电解铝，海外库存高企，LME 出现正向基差结构。中国一改铝金属（型材）净出口的局面，在五六月出现进口盈利窗口期；铅锌镍，一度出现 LME 正基差扩大至成本全覆盖的持货机会。

特种金属：根据公司统一安排，IXM 承接并布局铌、钴业务，逐渐扩大了市场影响，锻炼了销售团队。

3、主要产品市场展望

(1) 铜市场

全球铜显性库存已处于近年来的低点。供应端：拉美、非洲等主要供应地区受疫情影响仍然较为严重，导致铜原料供应持续受到干扰。铜精矿现货加工费长期处于 50 美元/干吨附近，而中国铜冶炼厂与智利安托法加斯塔(Antofagasta)签订的二零二一年上半年度长单加工费也仅订于 60.8 美元/干吨，预示着原料供应紧张或将持续较长时间。废铜方面，中国将于二零二零年年底禁止固废进口，再生铜新国标虽已实施，但真正落地执行还需要一定的过程，从而抑制中国废铜进口量。消费端：上半年中国地方政府新增专项债已发行超过两万亿元人民币，且用于基建项目的比例大幅提高。根据政府工作报告精神，下半年仍有超过一万亿元人民币专项债额度有待发放，预计将持续通过基建项目支撑国内铜消费。海外尤其是欧洲制造业持续恢复，也对全球铜消费有



所支撑。在主要经济体的货币政策和财政政策刺激下，全球宏观情绪明显改善，也对作为全球宏观风向标的“铜博士”有重要支撑。

（2）钴市场

二零二零年，预计全球钴市场在供需双弱的情况下保持平衡，而钴价随着产业链周期补库去库活动震荡浮动。而驱动钴价的核心因素电动车和电子数码消费品的需求拉动离不开稳健的宏观环境和稳定增长的可支配收入。长期而言，全球钴供应集中风险仍在，此外由于钴上游供应链中存在一些争议问题，越来越多的终端客户希望能规范钴的供应来源，实施负责任的采购，这对钴供应的品质和数量都提出了严格要求；此外，虽然疫情爆发对汽车行业影响巨大，但全球清洁能源趋势不改，消费电子及储能需求稳定增长，中长期钴价仍有上行空间。

（3）钼市场

二零二零年，随着新冠疫情的爆发，全球经济开始陷入上世纪大萧条以来最严重的经济衰退，海内外制造业投资急剧收缩，导致全球钼需求明显萎缩，而中国或将是全球唯一一个能出现正增长的国家。考虑到政府刺激经济的决心，铁路、公路及基础设施建设投入将持续加大，尤其是上半年全国各地发行新增专项债超过两万亿元人民币，大批重点项目审批和建设进度加快，利好整体钢铁需求，预计上半年中国粗钢产量同比增速达 2%。从供应端来看，海外需求恶化导致大量钼精矿流入国内市场，但是大幅下行的钼铁价格也导致一些冶炼厂进行减停产，上半年国内钼产量同比下滑 12%，尽管整体供需过剩约 1 万吨左右，但考虑到后期基建投资和建设加快，国内市场趋稳后消费端拉动明显，钼市场有望保持稳定。

国际市场钼供给方面，尽管多个大中型矿山钼产量下滑及疫情导致的生产暂停，对冲了一部分疫情造成的需求萎缩，国际钼市仍出现了一定程度的下滑。预计短期内疫情仍将对市场需求产生较大影响，波动也将更加剧烈。

（4）钨市场

二零二零年，伴随着环保监督持续趋严、钨矿资源品位下降、大型钨矿山储量下降、地方小型矿山安全准入门槛逐级提高，矿山整体运营成本一路上行，钨矿开采成本刚性上升，国内钨精矿产量稳中趋降的整体趋势越发明显，这会逐步消耗二零一九年的剩余产能，促使钨初级产品价格健康运行。从国内经济发展趋势来看，国家有望继续推行包括减税在内的经济刺激计划，来应对疫情造成的剧烈冲击，此外仍会大力推进高新技术产业和装备制造业升级，国内钨市场需求有望在上述政策大力支撑下企稳反弹。虽然中国钨资源对出口依赖性较强，但海外疫情后宏观大周期的复苏同样会对出口导向型的钨市场带来提振。

（5）铌市场

虽然在新冠疫情的影响下，国内一季度制造业活动大幅减弱，下游消费也降至冰点，但是随着中国政府采取多种举措来促进经济企稳，如释放大量流动性来增强金融体系和市场信心、加快地方债审核，国内基建和制造业已于二季度出现较快反弹，也从一定程度上带动了铌铁消费。此外，由于铌市场供需相对平衡，铌价主要受钢厂采购及国际钒铁价格波动的影响，而近期国际市场钒铁供应受阻，钒铁价格拉升也对铌铁价格形成一定支撑，国内铌铁价格与去年保持持平，后



期有望企稳回升。

（6）磷市场

根据国际肥料协会 (IFA) 预测，二零二零年全球磷酸盐需求预期将反弹并增加约 1.5%，预期美国农作物将回归正常水平，巴西及印度将保持强劲的化肥需求以达到粮食生产目标。加之全球主要化肥生产商已宣布减产，故市场预期于二零二零年期间重新实现平衡。长期看来，基于人口增长、人均食品消费改善以及农业资源限制（水及肥沃土壤）等强劲动力，IFA 预测年度平均需求增长约 1.2%。

（7）矿产贸易

铜精矿：目前世界主要矿山都已从二季度中、末期陆续恢复产能，同时冶炼厂维持正常运转，但因时效延后性因素，三季度基本面仍处于供应紧张阶段。目前中国复工平稳从而引发需求趋好，进口比价较长时间维持在升水水平，反之促使冶炼厂也有意愿在较低加工费水平持续购买现货原料。三季度预计现货加工费可能平稳运行。四季度供需预计将更加趋于平衡，或促使加工费有上行空间，但仍需密切关注以下动态因素：新冠疫情对于主要铜矿生产国的影响、因疫情恶化导致的潜在劳资纠纷问题和对中国对精炼金属的需求强弱以及持续性问题。

锌及铅精矿：预期国内矿山供应企稳，海外矿山供应也逐步恢复，加工费缓步上升。

精炼金属：内强外弱局面预计维持较长时间，铜铝等进口机会持续存在。锌镍供需矛盾不突出有待市场进一步演变。铅则正在经历从低位开始的累库过程，预计三季度末进入消费旺季。

特种金属：IXM 将持续巩固和提升特种金属贸易市场份额，加速拓展 APT 海外市场。

（四）行业政策

报告期内，公司区域性主要行业政策变化情况如下：

1、中国境内

（1）钨矿开采总量控制指标

2020 年 7 月 15 日，工业和信息化部、自然资源部联合下达了《关于下达 2020 年度稀土矿钨矿开采总量控制指标的通知》，全国钨精矿（三氧化钨含量 65%）开采总量控制指标为 105,000 吨，其中主采指标 78,150 吨，综合利用指标 26,850 吨。

（2）钨出口资质

2019 年 12 月 30 日，公司获批钨出口资质，成为中国第十五家钨出口资质企业。

（3）增值税

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，推进增值税实质性减税，财政部税务总局海关总署宣布于 2019 年 4 月 1 日执行新的增值税政策，具体内容如下：

①增值税一般纳税人（以下称纳税人）发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。

②纳税人购进农产品，原适用 10% 扣除率的，扣除率调整为 9%。纳税人购进用于生产或者委托加工 13% 税率货物的农产品，按照 10% 的扣除率计算进项税额。



③原适用 16%税率且出口退税率为 16%的出口货物劳务，出口退税率调整为 13%；原适用 10%税率且出口退税率为 10%的出口货物、跨境应税行为，出口退税率调整为 9%。

(4) 资源税

2019 年 8 月 26 日，十三届全国人大常委会第十二次会议表决通过了《中华人民共和国资源税法》（以下简称“新资源税法”），自 2020 年 9 月 1 日起施行。新资源税法规定，钼矿的资源税率由 11%下调至 8%，共伴生矿资源税免征或者减征由省级人民代表大会决定；依据 2020 年 7 月 31 日河南省第十三届人民代表大会常务委员会第十九次会议的决定，伴生矿免征资源税。公司钨、铁等伴生矿自 2020 年 9 月 1 日起继续免征资源税。

(5) 其他

根据国家发改委、商务部2019年6月30日发布的《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2019年版）》，自2019年7月30日起取消禁止外商投资钼勘探开采的规定。

2、中国境外

(1) 刚果(金)铜钴业务

刚果(金)于 2018 年 3 月 28 日颁布了第 18/001 号法律（以下简称“新矿业法”），对 2002 年 7 月 11 日第 007/2002 号矿业法做出了多方面的重要修改。新矿业法的实施细则——即 2018 矿业条例（以下简称“矿业条例”）于 2018 年 6 月 8 日在刚果(金)政府部长理事会上得到通过并颁布。

新矿业法在税收政策方面重大调整主要如下：

资源权益金（资源税）：税率由净值（销售-可抵扣成本）2%提高至毛销售收入 3.5%，对于战略性资源则税率提高至毛销售收入 10%。目前钴已于 2018 年 11 月份被认定为战略性资源，税率按照 10%执行；

超额利润税：根据新矿业法第 251 bis 条规定，矿山企业在市场价格高于公司原先提交的《银行级可研报告》中所提及价格假设 125%时，对于税前利润超过银行级可研报告中目标税前利润 125%的部分需要支付超额利润税，税率为 50%。超额利润税对每一项矿产品分别征收，已经缴纳超额利润税的基数部分不再缴纳企业所得税。

此外，新矿业法在对外商投资于矿业所涉及矿业准入、股份转让、外汇管理、税收、进出口等方面政策重要变化如下：

外汇政策：将投资相关的股东贷款未还清期间企业出口收入汇回刚果(金)国内的比例由 40%提高至 60%且仅限于国内开支，同时要求投资相关的股东贷款还清以后，出口收入必须 100%返回刚果(金)且仅限于刚果(金)国内开支；

股份转让：持有开采权的公司股份或股权发生直接或间接控制权变更，应该取得国家的事先批准，持有采矿权的公司股票或股份转让将根据溢价征税。

刚果(金)按照新矿业法和矿业条例调整后的税收政策将增加公司税收成本，对公司未来盈利带来一定负面影响。

此外，新矿业法要求矿业企业的分包业务，应当依照 2017 年 2 月 8 日，刚果(金)颁布的 17/001



号法律（以下简称“分包商法”）。

2018 年 5 月 24 日，刚果(金)政府颁布了 18/018 号政府命令，设立了分包商监管机构，由其开展对分包商法执法的监管。

对于矿业企业应该如何适用分包商法，刚果(金)政府和企业界还有较多分歧，目前刚果(金)境内的矿业企业普遍拒绝按照分包商监管机构对相关法律的理解执行。公司也未要求承包商在分包商监管机构登记，并且缴纳服务费。如果严格按照分包商监管机构的立场来执行，公司选择承包商的范围将受到限制，承包商的使用成本将增加，对公司未来盈利带来一定负面影响。

由于刚果(金)新矿业法及矿业条例以及分包商法和 18/018 号政府命令与原 TFM 及刚果(金)政府签署的《经修订和重述的采矿协定》（以下简称“采矿协定”）及《中华人民共和国政府和刚果民主共和国政府关于促进和保护投资的协定》（以下简称“中刚协定”）存在明显冲突，公司将积极关注刚果(金)矿业发展环境的新动向并继续与刚果(金)政府积极沟通，寻求最大程度保护公司在采矿协定和中刚协定项下权利的解决方案，同时谋求与所在国政府互利共赢的和谐关系。

(2) 巴西铌、磷业务

在巴西，相关业务（矿场以及工厂）受到巴西国家矿业局（ANM）以及劳工、环境及其他机构的共同监管。相关法律规定由市、州、联邦政府及公诉人办公室等各级部门负责监管执行。

从法律角度而言，在劳工方面，自从劳动法改革之后，新的立法对于雇主而言影响是正面的。新立法使得雇主对于处理雇员和承包商提出的劳工纠纷更具有灵活性，客观上减少了雇员滥用诉权的情况，减少法庭劳工案件的数量，公司所遭受的劳工法律诉讼的数量亦以大量减少。

另一方面，马里亚纳及布鲁马迪纽的大坝事故发生后，政府及机构更加关注矿业领域的立法工作。因此，众议院和参议院正在审议几项法案，旨在收紧采矿的环保和安全立法。例如，第四号和第十三号规范性决议、以及最新公布的 2020 年第四十号规范性决议规定对筑坝过程的审查及监管更加严格，并且对尾矿坝的扩产审批标准十分苛刻。此外，公诉人持续关注矿业领域，且该领域的法律诉讼（公共民事诉讼）令行业压力成倍增长。新的法规给予公司的过渡期很短，目前公司已执行所有相关防控措施，并全面遵守相关限制与规定。

(3) 澳大利亚铜、金业务

新南威尔士的矿产开采活动主要受一九九二年采矿法案的管制，由贸易与投资部监管。新南威尔士政府拥有该州所有的矿产资源，在新南威尔士的所有矿产勘探及开采活动必须获得有效授权以及开采牌照。根据一九九二年采矿法案，必须就所有由开采牌照持有人开采的公营及私营矿产支付矿产使用费。

新南威尔士二零一三年工作健康与安全（矿场及石油开采地）法案以及新南威尔士二零一四年工作健康与安全（矿场及石油开采地）规例吸纳特别矿场安全法例以及通用工作健康与安全法例，同时为矿场安全监管制定独立法律框架。

**二、报告期内主要经营情况****(一) 主营业务分析****1 财务报表相关科目变动分析表**

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	46,743,857,426.26	9,978,669,307.74	368.44
营业成本	46,042,234,134.31	7,777,155,389.82	492.02
销售费用	42,397,113.57	41,074,405.70	3.22
管理费用	652,396,360.62	481,775,535.92	35.42
财务费用	695,450,967.05	507,797,633.47	36.95
研发费用	45,276,058.60	122,672,256.28	-63.09
公允价值变动收益	1,402,251,271.09	136,952,562.01	923.90
信用减值损失	-691,868.25	-17,437,262.62	96.03
资产减值损失	10,936,023.88	-11,899,427.69	191.90
资产处置收益	5,989,609.46	-10,676,048.84	156.10
所得税费用	-651,605,940.69	50,421,199.23	-1,392.33
经营活动产生的现金流量净额	4,251,397,720.59	2,229,813,554.56	90.66
投资活动产生的现金流量净额	-1,749,645,855.98	-5,147,578,104.88	66.01
筹资活动产生的现金流量净额	435,715,548.96	-27,097,006.57	1,707.98

营业收入变动原因说明:2019年7月24日完成IXM并购,本期同比增加基本金属贸易业务。

营业成本变动原因说明:2019年7月24日完成IXM并购,本期同比增加基本金属贸易业务。

管理费用变动原因说明:2019年7月24日完成IXM并购,本期同比增加基本金属贸易业务。

财务费用变动原因说明:2019年7月24日完成IXM并购,本期同比增加基本金属贸易业务。

研发费用变动原因说明:本期受疫情影响,研发投入同比减少。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:2019年7月24日完成IXM并购,本期同比增加基本金属贸易业务。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:上年同期收购子公司股权,本期无此业务。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:本期办理黄金租赁同比增加,分配股利同比减少。

公允价值变动收益变动原因说明:2019年7月24日完成IXM并购,本期同比增加基本金属贸易业务。

信用减值损失变动原因说明:本期应收款项预期信用风险损失同比减少。

资产减值损失变动原因说明:本期存货减值损失同比减少。

资产处置收益变动原因说明:本期固定资产处置收益同比增加。

所得税费用变动原因说明:本期铌磷业务重组以及巴西雷亚尔兑美元汇率波动,导致递延所得税费用同比减少。

2 其他**(1) 其他**

2019年7月24日公司完成IXM并购,本期同比增加基本金属贸易业务,主营业务收入及成本较上年同期均有大幅增长;本期主要产品铜、钼、钨市场价格出现较大幅度下降,主营业务毛利较上年同期减少。报告期内,公司实现主营业务收入465.57亿元,较上年同期增加366.71亿



元（或 370.94%）；实现主营业务毛利 6.50 亿元，较上年同期减少 15.33 亿元（或 70.22%）。

主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
矿山采掘及加工	9,087,993,764.06	7,398,754,818.89	18.59	-4.86	0.04	减少 3.98 个百分点
矿产贸易(注)	37,458,455,265.10	38,498,883,888.66	-2.78	/	/	/
其他	10,223,049.88	9,413,982.19	7.91	-96.94	-96.93	减少 0.18 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
矿山采掘及加工						
钼、钨	2,009,137,777.19	1,245,173,857.27	38.02	-2.97	33.32	减少 16.87 个百分点
铜、金	640,110,019.54	513,699,180.83	19.75	-1.82	-1.69	减少 0.10 个百分点
铌、磷	2,142,075,808.96	1,777,868,168.09	17.00	-9.03	-2.31	减少 5.71 个百分点
铜、钴	4,296,670,158.37	3,862,013,612.70	10.12	-3.98	-6.25	增加 2.18 个百分点
矿产贸易(注)						
矿物金属	14,215,340,676.75	13,983,606,530.88	1.63	/	/	/
精炼金属	23,243,114,588.35	24,515,277,357.78	-5.47	/	/	/
其他	10,223,049.88	9,413,982.19	7.91	-96.94	-96.93	减少 0.18 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入	营业成本	毛利率比上年



				比上 年同 期增 减 (%)	比上 年同 期增 减 (%)	同期增 减 (%)
矿山采掘及加工						
中国	2,009,137,777.19	1,245,173,857.27	38.02	-2.97	33.32	减少 16.87 个 百分点
澳洲	640,110,019.54	513,699,180.83	19.75	-1.82	-1.69	减少 0.10 个 百分点
巴西	2,142,075,808.96	1,777,868,168.09	17.00	-9.03	-2.31	减少 5.71 个 百分点
刚果(金)	4,296,670,158.37	3,862,013,612.70	10.12	-3.98	-6.25	增加 2.18 个 百分点
矿产贸易(注)						
中国	11,767,222,871.17	12,314,028,436.25	-4.65	/	/	/
中国境外	25,691,232,393.93	26,184,855,452.41	-1.92	/	/	/
其他						
中国	10,223,049.88	9,413,982.19	7.91	-96.94	-96.93	减少 0.18 个 百分点

注：IXM 从事期现结合的金属贸易业务，本集团在核算矿产贸易的营业成本时按照《企业会计准则》的要求仅核算了现货业务相应的成本；期货业务相关的损益于公允价值变动收益科目中进行核算。

主要产品产/购销情况表

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量 比上年 同期增 减 (%)	销售量 比上年 同期增 减 (%)	库存量 比上年 末增减 (%)
矿山采掘及加工(注 1)							
钼	吨	7,070	7,334	1,025	-3.18	-7.31	-41.27
钨	吨	4,664	4,208	1,529	-9.73	-16.36	17.18
铌	吨	4,980	4,856	1,007	17.32	42.49	-62.37
磷肥 (HA+LA)	吨	550,183	482,062	179,856	4.47	-13.65	-7.94
铜 (TFM)	吨	90,972	86,347	12,559	2.80	-8.35	-60.90
钴	吨	6,543	9,086	542	-24.05	33.47	-85.07
铜 (NPM 80%权益)	吨	13,933	13,863	718	-0.26	-4.38	-52.33
金	盎司	10,889	11,683	/	10.73	11.17	/
主要产品	单位	采购量	销售量	库存量	采购量 比上年 同期增 减 (%)	销售量 比上年 同期增 减 (%)	库存量 比上年 末增减 (%)



					(%)	(%)	
矿产贸易							
矿物金属(注 2)	吨	1,335,178	1,238,129	388,598	/	/	-17.49
精炼金属(注 3)	吨	1,374,788	1,145,232	571,115	/	/	81.26

注 1: 矿山采掘及加工阶段生产量、销售量和库存量数据为各矿山数据。

注 2: 金属矿产初级产品, 以精矿为主。

注 3: 金属矿产冶炼、化工产品。

(二) 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位: 元 币种: 人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
衍生金融资产	1,263,060,883.18	1.05	2,178,322,223.39	1.86	-42.02	本期基本金属贸易业务衍生金融资产减少
应收账款	949,674,938.77	0.79	1,510,508,440.50	1.29	-37.13	本期应收货款回款
预付款项	1,750,552,964.30	1.45	1,065,494,520.83	0.91	64.29	本期预付采购款增加
其他应收款	1,912,456,894.31	1.58	1,119,039,260.19	0.96	70.90	本期铌磷业务可抵扣税款及铜钴业务应收退税款增加
在建工程	3,199,608,246.03	2.65	2,386,791,478.58	2.04	34.05	本期在建工程项目投入增加
递延所得税资产	1,184,247,908.41	0.98	645,508,458.12	0.55	83.46	本期巴西雷亚尔兑美元汇率波动, 导致递延所得税资产增加
衍生金融负债	3,490,041,389.46	2.89	2,640,928,053.07	2.26	32.15	本期基本金属贸易业务衍生金融负债增加
应付票据	975,833,335.15	0.81	233,224,073.53	0.20	318.41	本期办理银行票据支付货款增加
应付账款	1,121,813,501.49	0.93	1,944,506,406.62	1.66	-42.31	本期金属贸易业务应付货款减少
其他应付款	1,100,073,113.41	0.91	1,584,737,923.47	1.36	-30.58	本期支付刚果(金)并购业务或有对



项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年期末变动比例 (%)	情况说明
一年内到期的非流动负债	5,233,377,172.27	4.34	3,749,103,660.62	3.21	39.59	本期从应付债券转入未来一年内到期的中期票据
其他流动负债	2,153,659,594.04	1.78	1,167,803,612.80	1.00	84.42	本期发行超短融债券

2. 截至报告期末主要资产受限情况

报告期末，本集团银行承兑汇票保证金计人民币 2,083,414,809.81 元(年初数：人民币 900,000,000.00 元)，借款保证金人民币 2,104,532,823.08 元(年初数：人民币 2,196,190,533.20 元)，矿山环境恢复治理专项保证金人民币 47,574,172.91 元(年初数：人民币 45,757,948.05 元)，利率掉期业务保证金人民币 125,600,000.00 元(年初数为 0.00 元)，其他保证金人民币 500,000.00 元(年初数：人民币 500,000.00 元)。

报告期末，本集团为获取短期借款而质押的按公允价值计量的交易性金融资产及存货账面价值分别为人民币 1,502,133,485.11(年初数：人民币 3,010,425,633.60 元)及人民币 10,836,868,653.33 元(年初数：人民币 8,517,045,125.64 元)。

(三) 投资状况分析

以公允价值计量的金融资产

项目	单位：元 币种：人民币	
	期末公允价值	期初公允价值
交易性金融资产	6,812,820,952.96	7,719,450,290.97
衍生金融资产	1,263,060,883.18	2,178,322,223.39
应收款项融资	389,841,298.97	375,935,645.39
其他权益工具投资	85,347,769.82	85,344,307.06
其他非流动金融资产	4,130,576,741.34	4,356,783,464.12
非流动衍生金融资产	0.00	7,620,425.07
合计	12,681,647,646.27	14,723,456,356.00



(四) 主要控股参股公司分析

单位：千元 币种：人民币

公司名称	主要产品	注册资本	持股方式	持股比例	营业收入	营业利润	归母净利润	资产总额	净资产
CMOC Mining Pty Limited.	铜、金相关产品	34,600 万美元	间接	100%	645,577	77,308	59,197	6,079,998	3,081,021
CMOC International DRC Holdings Ltd.	铜、钴相关产品	10,000 美元	间接	100%	4,410,196	168,761	179,724	44,319,978	33,652,570
卢森堡 SPV	铌、磷相关产品	20,000 美元	间接	100%	2,250,152	336,884	1,069,013	13,649,085	5,487,483
IXM B. V.	矿产贸易	3,229 万瑞士法郎	间接	100%	41,555,617	365,888	299,999	28,479,025	4,470,460



三、其他披露事项

(一) 可能面对的风险

1、主要产品价格波动的风险

本公司收入主要来自有色金属及磷产品，主要包括阴极铜、铜精矿、氢氧化钴、钼铁、钨精矿、铌铁及磷肥等其他相关产品的销售，经营业绩受矿产品市价波动影响较大。由于相关资源开采及冶炼成本变动相对较小，公司报告期内利润及利润率和商品价格走势密切相关，若未来相关资源产品价格波动太大，会导致公司经营业绩不稳定，特别是如果相关资源产品价格出现大幅下跌，公司的经营业绩会产生较大波动。

2、依赖于矿产资源的风险

本公司主要运营项目为矿业资源开发，对资源的依赖性较强。矿产资源的储量和品位，直接影响公司的生存和发展。若资源产品的市场价格波动、回收率下降或通货膨胀等其他因素导致生产成本上升，或因开采过程中的技术问题和自然条件（如天气情况、自然灾害等）限制，均可能使开采较低品位的矿石储量在经济上不可行，从而无法保证公司储量可全部利用并影响公司的生产能力。

公司内部相关技术人员将根据资源开发情况不时检讨及更新资源储量和品位，优化开采方案及开采计划，以验证公司资源状况，实施最优开采方案。

3、与安全生产或自然灾害有关的风险

本公司从事矿产资源开采及加工业务，在安全生产方面投入了大量资源，建立了较为健全的安全生产管理制度，并持续推进安全标准化管理，形成了较为完备的安全生产管理、防范和监督体系，但仍难以完全避免安全事故的发生。作为矿产资源开发企业，在生产过程中必然产生大量的废石、尾矿渣，如果排渣场和尾矿库管理不善，存在形成局部灾害的可能。本公司采矿过程中需使用爆炸物，若在储存和使用该等物料的过程中管理不当，可能发生人员伤亡的危险。此外，若发生重大自然灾害，如暴雨、泥石流等，可能会对尾矿库、排渣场等造成危害。

公司将持续通过制订和完善安全制度、强化安全环保责任制及考核，不断加大安全环保投入，强力推动安全管理标准化，以防范和控制安全风险。并通过制定“雨季”等自然灾害应急预案及演练，下发全球业务统一的《尾矿与废弃物管理治理标准》等措施，提升应对自然灾害的防控能力和水平。

4、新型冠状病毒疫情风险

2020年初以来，新型冠状病毒疫情在全球扩散，从目前情况来看，中国国内的疫情逐步得到有效控制，而海外的疫情仍有进一步加剧的风险。随着疫情在海外快速蔓延，世卫组织将其重新定义为“大流行”，已经对全球实体经济带来实质性影响，需求萎缩、经济动荡、市场恐慌都将带来产品价格大幅下降的风险，同时疫情蔓延下对于物资供应、物流保障、跨国运营公司的商旅带来新的挑战 and 不利影响，公司运营业务承压，防疫压力和成本增大。为应对疫情冲击，各国政府也纷纷出手救市，大规模释放的流动性短时间内迅速推高了包括铜在内的部分有色产品价格。预计包括铜等有色品种将持续受益于货币宽松的宏观环境。



公司将高度关注疫情发展，积极研判商品市场走势，加大疫情防控力度。

5、汇率风险

本公司外汇风险主要来自所持有的非本位币资产及负债，以及 IXM 在国际上开展业务，其资产及负债以不同于各实体的功能货币计价，因此受到外汇汇率变化影响。公司承受外汇风险主要与美元、人民币、巴西雷亚尔、英镑、刚果法郎等诸多货币相关。公司位于境内子公司主要业务活动均以人民币计价结算；于澳大利亚的子公司主要以澳元或美元计价结算；于巴西的铌、磷业务主要以美元、巴西雷亚尔计价结算；于刚果(金)的铜钴业务主要以美元、刚果法郎计价结算；IXM 的功能货币为美元。公司按资产 / 收入与负债币种相匹配的原则进行汇率风险管理，因此融资产生的汇率风险敞口较小。

由于部分业务收入与成本存在币种差异，各个结算币种短期汇率的波动可能对公司的经营业绩产生一定影响。公司密切关注汇率变动影响，适时利用远期外汇合约等金融工具对冲外汇风险。针对汇率波动较大的巴西雷亚尔及澳元，公司目前已对日常经营和资本支出进行了一定比例的套保安排。IXM 及其成员单位均签订外汇衍生工具合约以将风险对冲回其自身的功能货币。

6、政策风险

本公司主要运营项目分布于：中国、刚果(金)、巴西和澳大利亚等国家和地区，不同国家政治、经济发展水平存在较大差异，发展中国家和不发达国家政策存在较大的政策实施和调整风险，如业务运营地国家宏观经济调控政策、外汇管理政策、产业政策及税收政策等政策调整 and 变化，可能会对公司的运营造成一定影响。

2018 年刚果(金)政府出台新矿业法及其实施细则，涉及对权益金、财税政策、外汇管理政策等的重大变更，尽管刚果(金)政府愿意继续就上述事项进行讨论与协商，如协商未果仍将对本公司未来运营产生较大影响。

公司与各个业务运营地区政府部门保持密切沟通，关注相关国家政治、经济形势变化，提高政策风险防范和应对能力。

7、政治风险

本公司运营资产分布于不同的国家和地区，其中：TFM 铜钴矿位于刚果(金)，作为全球不发达的国家之一，其社会问题较为突出，如该国未来政治及治安环境出现恶化，会对公司生产经营造成不利影响。公司境外资产运营的理念注重与当地政府、社区、社会团体之间培养的良好关系，随着中国同刚果(金)的政治关系日益稳定密切，赴刚投资受国家鼓励并成为趋势，为了进一步降低运营过程中相关风险可能对公司造成的经济损失，公司已向中国出口信用保险公司购买刚果(金)项目海外股权投资保险，被保险投资包括：实收资本、未分配利润和收购股权投入，承保风险包括：汇兑限制、征收和战争及政治暴乱。

8、海外资产的运营风险

本公司具有较为丰富的海外资产运营、管理经验，但不同国家政治、经济、法律和劳工等经营环境的一定差异对公司不同地区的资产经营管理带来巨大挑战。另外，随着公司加速国际化步伐，对公司国际化管理的各类专业化人才的储备、培养和引进带来较大的挑战，公司的经营管理



可能在一定程度上受到人才紧缺的影响。

公司积极实施人才培养引进战略，不拘一格引进全球范围内具有丰富行业运营经验和国际化管理能力的人力资源，探索并搭建适合公司发展的管理架构和管控模式，充分发挥各类专业人才之特长，以实现对公司全球业务实施高效管控，降低运营风险。

(二) 其他披露事项

1、报告期内各品种有色金属产品的盈利情况

单位：元 币种：人民币

产品或品种类型	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上 年同期 增减 (%)	营业成本比上 年同期 增减 (%)	毛利率 比上年 同期增 减 (%)
矿山采掘及加工						
钼、钨	2,009,137,777.19	1,245,173,857.27	38.02	-2.97	33.32	减少 16.87 个 百分点
铜、金	640,110,019.54	513,699,180.83	19.75	-1.82	-1.69	减少 0.10 个 百分点
铌、磷	2,142,075,808.96	1,777,868,168.09	17.00	-9.03	-2.31	减少 5.71 个 百分点
铜、钴	4,296,670,158.37	3,862,013,612.70	10.12	-3.98	-6.25	增加 2.18 个 百分点
矿产贸易（注）						
矿物金属	14,215,340,676.75	13,983,606,530.88	1.63	/	/	/
精炼金属	23,243,114,588.35	24,515,277,357.78	-5.47	/	/	/
其他	10,223,049.88	9,413,982.19	7.91	-96.94	-96.93	减少 0.18 个 百分点

注：IXM 从事期现结合的金属贸易业务，本集团在核算矿产贸易的营业成本时按照《企业会计准则》的要求仅核算了现货业务相应的成本；期货业务相关的损益于公允价值变动收益科目中进行核算。

2、矿石原材料的成本情况

单位：千元 币种：人民币

矿石原材料 类型及来源	原材料总 成本	原材料总成 本比上年同 期增减 (%)	运输费用 成本	运输费用成 本比上年同 期增减 (%)	仓储费用 成本	仓储费用 比上年同 期增减 (%)
自有矿山	1,612,086	-13.73	72,605	-3.27	/	/
外部采购	106,141	779.16	4,419	824.48	2,004	542.31
合计	1,718,227	-8.64	77,024	1.97	2,004	542.31

**3、报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况**

单位：元 币种：人民币

销售渠道	本年度			上年度		
	营业收入	营业收入占比 (%)	毛利率 (%)	营业收入	营业收入占比 (%)	毛利率 (%)
线下销售	46,556,672,079.04	100.00	1.40	9,885,585,119.58	100.00	22.08
合计	46,556,672,079.04	100.00	1.40	9,885,585,119.58	100.00	22.08

报告期内，公司未开展线上销售业务。

4、报告期内各地区的盈利情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入占比 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)
矿山采掘及加工	2,009,137,777.19	4.32	-2.97
矿产贸易	11,767,222,871.17	25.28	/
其他	10,223,049.88	0.02	-96.94
境内小计	13,786,583,698.24	29.62	473.41
澳洲	640,110,019.54	1.37	-1.82
巴西	2,142,075,808.96	4.60	-9.03
刚果(金)	4,296,670,158.37	9.23	-3.98
其他(矿产贸易)	25,691,232,393.93	55.18	/
境外小计	32,770,088,380.80	70.38	338.03
合计	46,556,672,079.04	100.00	370.96

5、报告期内公司勘探、发展和采矿活动**(1) 勘探活动****境内矿山：**

三道庄钼钨矿：报告期内，在矿山北部和西部区域实施生产勘探，从露天矿地表开展钻探工作，利用反循环钻机施工 57 个钻探孔，孔深 2,856 米。为预防地质灾害，保障露采安全，对矿山观礼台下部 1,400 米至 1,306 米边坡进行工程地质勘察，共施工 8 个孔，孔深 641 米。

上房沟钼矿：报告期内，为确保生产安全及供矿指标稳定，围绕 1,202 米、1,180 米水平空区及重点生产区域开展空区探测和生产勘探工作，利用反循环钻机施工空区探测孔 25 个，孔深 1,225 米，施工生产勘探钻孔 55 个，孔深 3,207 米。

新疆钼矿：报告期内，未进行勘探活动。

境外矿山：

刚果(金)TFM 铜钴矿：报告期内，因受疫情影响，矿区勘探活动开始时间较晚。勘探活动围绕 Fwaulu 矿床进行，主要开发该区域的混合矿资源。上半年，金刚石钻探合计 268.9 米。虽然在 Mofya 地区对一些未开采地区进行勘探以增加石灰岩供应，但并未发现重大石灰岩矿床。

巴西铌磷矿：报告期内，巴西矿区已更新由巴西国家矿业局分别就米纳斯吉拉斯州的蒙若卢斯、伊拉伊-迪米纳斯和蒙蒂卡梅卢地区颁发的三份勘探许可，延期两年(有效期直至 2022 年 4 月)。



报告期内，在布里坦尼亚地区两个计划中的钻探目标（金刚石钻孔900米深）因疫情的防控程序而被暂停；矿区已就分别于伊拉伊—迪米纳斯地区及蒙若卢斯地区进行的40千米及101千米的磷矿勘探订立合约。

在新机遇及项目方面，巴西国家矿产资源与勘探公司（CPRM）提供了两个新地区以供勘探，公司正在调查检测戈亚斯州的 Morro Preto 地区的铜（Au）矿及伯南布哥州以及帕拉伊巴州的磷矿潜力。

关于 2020 年上半年现有矿区的工作，Boa Vista 矿的钻探活动于 2 月开始并于 6 月结束，利用两台钻机完成 17 个金刚石钻孔（共计 4,648.30 米）。Chapadão 矿的 2020 年钻探活动将于 8 月开始。

澳洲 NPM 铜金矿：报告期内，NPM 已根据采矿证 1247 以及所有勘探许可证 EL5800、EL5801、EL5323 及 EL8377 完成表面钻孔工作。于此期间共完成钻探 12,698 米。

（2） 项目开发活动

境内矿山：

三道庄钼钨矿：报告期内，矿区实施 1 号碎矿站封闭工程；开展生态修复工程，对大石渣排土场可绿化区域、毕家尖最终边坡、调度室下部最终边坡等区域进行覆土绿化，绿化面积达 20.9 万平方米，累计植树 7 万余株，洒种草籽 7.413 吨。

上房沟钼矿及新疆钼矿：报告期内未进行矿山发展活动。

境外矿山：

刚果(金)TFM 铜钴矿：报告期内，完成新建采场 KAT01、Shik2、Fgvi 的开拓准备工作和运输道路修建工作，目前已顺利实施开采；完成 Fgvi、Shik2、Mofya West 的采场和排土场清表工作，完成 Kwat、Pump 排土场的清表工作；完成 Fgme7 铁路搬迁的前期准备工作；完成四口疏干井和三口水压井的施工，Tenke3/5 河流改道已采购所有物资材料，并已达到现场开始施工。

巴西铌磷矿：报告期内，为优化矿山规划及品位控制，在 Boa Vista 矿山利用 1 台钻机一班进行反循环钻探，共 372 个钻孔（钻探总长度 9,842.50 米）。在 Chapadão 矿山，利用 1 台钻机分两班进行反循环钻探，共 68 个钻孔（钻探总长度 3,140.35 米）。关于采矿基础设施，在 Boa Vista 矿山购置并更换了二级破碎筛。

澳洲 NPM 铜金矿：报告期内，已完成通风斜井的地下开发（上半年 907 米），并与排风井打通；E26L1N 自然崩落法项目仍在推进并完成掘进 3,022 米，并于六月创下新的月度记录；作为选厂扩建项目的一部分，已安装一个新的浮选槽，并使用新精选浮选机；新环破碎机的混凝土地基建设亦已完成。

（3） 采矿活动

单位：千吨

境内矿山采矿活动	
三道庄钼钨矿采矿量	9,444
上房沟钼矿采矿量	746



境外矿山采矿活动	
刚果(金)TFM 铜钴矿采矿量	5,313
巴西铌矿采矿量	1,233
巴西磷矿采矿量	2,859
澳洲 NPM 铜金矿采矿量	3,253

(4) 勘探、发展及采矿费用

项目	采矿费用	勘探费用	发展费用
	境内矿山（万元人民币）		
三道庄钨钨矿	25,507.17	115.52	485.00
上房沟钨矿	3,374.92	123.56	/
境外矿山（百万美元）			
刚果(金)TFM 铜钴矿	94.82	2.85	2.13
巴西铌矿	10.13	0.48	0.49
巴西磷矿	4.89	0.13	0.42
澳洲 NPM 铜金矿	17.35	3.55	17.23

第五节 重要事项**一、股东大会情况简介**

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2019 年年度股东大会 2020 年第一次 A 股类别会议	2020 年 6 月 12 日	上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 及	2020 年 6 月 13 日
2020 年第一次 H 股类别会议		香港联合交易所有限公司 (www.hkex.com.hk)	

二、利润分配或资本公积金转增预案**(一) 半年度拟定的利润分配预案、公积金转增股本预案**

是否分配或转增	否
---------	---



三、承诺事项履行情况

(一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	解决同业竞争	于泳	2014 年 1 月披露收购报告书，于泳先生成为实际控制人并承诺将采取各种有效措施避免与本公司产生同业竞争。	2014/1/23，长期有效	否	是
	解决同业竞争	鸿商集团	2014 年 1 月披露收购报告书，鸿商集团成为控股股东并承诺将采取各种有效措施避免与本公司产生同业竞争。	2014/1/23，长期有效	否	是
	解决同业竞争	国宏集团	2013 年 11 月国有股权划转，国宏集团成为间接股东并承诺将采取各种有效措施避免与本公司产生同业竞争。	2013/11/29，长期有效	否	是
	解决关联交易	于泳	2014 年 1 月披露收购报告书，于泳先生成为实际控制人并承诺将采取各种有效措施解决关联交易。	2014/1/23，长期有效	否	是
	解决关联交易	鸿商集团	2014 年 1 月披露收购报告书，鸿商集团成为控股股东并承诺将采取各种有效措施解决关联交易。	2014/1/23，长期有效	否	是
	解决关联交易	国宏集团	2013 年 11 月国有股权划转，国宏集团成为间接股东并承诺将采取各种有效措施解决关联交易。	2013/11/29，长期有效	否	是
	其他	于泳	2014 年 1 月披露收购报告书，于泳先生成为实际控制人并承诺将保证洛阳钼业业务独立性。	2014/1/23，长期有效	否	是
	其他	鸿商集团	2014 年 1 月披露收购报告书，鸿商集团成为控股股东并承诺将保证洛阳钼业独立性。	2014/1/23，长期有效	否	是
	其他	国宏集团	2013 年 11 月国有股权划转，国宏集团成为间接股东并承诺将保证洛阳钼业独立性。	2013/11/29，长期有效	否	是
与重大资产重组相关的承诺	分红	洛阳钼业	2019 年 4 月 26 日，公司制定《未来三年股东回报规划（2019-2021 年）》。	2019/4/26，三年	是	是
与首次公开发行相关的承诺	解决同业竞争	鸿商集团	2011 年洛阳钼业拟 A 股上市时，鸿商集团作为 5% 以上股东承诺将采取各种有效措施避免与本公司产生同业竞争。	2011/1/30，长期有效	否	是
	解决同业竞争	洛矿集团	2011 年洛阳钼业拟 A 股上市时，洛矿集团作为控股股东承诺将采取各种有效措施避免与本公司产生同业竞争。	2011/05/18，长期有效	否	是



四、重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

事项概述及类型	查询索引
<p>公司于 2013 年 1 月 30 日收到河南省洛阳市中级人民法院相关文件。栾川县杨树凹西铅矿(以下简称“杨树凹”)起诉本公司分公司选矿三公司,以被告建设的尾矿库坝体增高、尾矿库上侵致地下水位增高、使其采矿设施设备被毁、采矿工程报废、已探明的铅锌矿体无法开采、造成原告经济损失为由,要求选矿三公司停止侵害,并赔偿直接经济损失约人民币 1,800 万元。洛阳市中级人民法院就该案作出(2012)洛民四初字第 21 号判决书,并于 2016 年 3 月 21 日送达。我对判决不服,于法定期间内提起上诉。2016 年 11 月 25 日,本公司收到河南省高级人民法院作出的裁定书,裁定撤销洛阳市中级人民法院(2012)洛民四初字第 21 号判决书,将本案发回洛阳市中级人民法院重审。洛阳市中级人民法院于 2018 年 9 月 10 日作出(2017)豫 03 民初第 28 号《民事判决书》,判决公司及分公司选矿三公司支付杨树凹损失 172.4 万元,并驳回杨树凹其他诉讼请求。杨树凹于 2018 年 10 月 11 日向河南省高级人民法院提起上诉,要求撤销洛阳市中级人民法院作出的(2017)豫 03 民初第 28 号《民事判决书》,并请求判令洛阳钼业及洛阳钼业分公司选矿三公司停止侵害,赔偿其直接经济损失 17,975,716 元及可得利益损失 172.4 万元,并承担相关诉讼费用。河南省高级人民法院于 2019 年 6 月 27 日(2018)豫民终 1640 号《民事判决书》,判决公司支付杨树凹损失 172.4 万元,公司及分公司选矿三公司负担诉讼受理费 19,650 元和鉴定费 133,500 元。截至报告日,公司已根据洛阳市涧西区人民法院协助执行通知书支付 170 万元。报告期内,杨树凹已向最高人民法院申请再审,公司已委托律师向最高院提交代理意见。我认为该事项不会对公司的生产经营和财务状况造成重大影响,亦不会对公司构成实质性法律障碍。公司将积极应诉,以保障公司合法权益。</p>	<p>详见本公司于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、香港联合交易所有限公司(www.hkex.com.hk)及本公司网站(www.cmoc.com)发布的相关公告。</p>

(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况

2008年12月30日,栾川县成凌钼业有限公司(以下简称“成凌钼业”)向河南省高级人民法院提起诉讼。成凌钼业诉称公司在其主要采矿区上方建设万吨选矿厂,直接压覆成凌钼业矿区钼金属仅第一期工程计算2,083吨,致使成凌钼业减少可得利益1.3亿元;同时,成凌钼业诉称公司在建设选矿厂过程中直接将试车时的尾矿排入成凌钼业巷道内,填埋了成凌钼业的全部巷道和采矿工程设施,造成成凌钼业直接经济损失517.23万元。因此,成凌钼业诉请要求公司承担相应侵



权责任并赔偿13,517.23万元。后河南省高级人民法院将此案移送洛阳市中级人民法院审理。

2019年1月25日洛阳中院对成凌案件开庭审理，后于2019年4月11日作出（2018）豫03民初920号民事判决书，判决驳回了成凌公司的诉讼请求。成凌公司、洛阳钼业均不服上诉至河南省高级人民法院，目前庭审已经结束，河南省高院未作出二审裁判。

公司认为该事项不会对公司的生产经营和财务状况造成重大影响，亦不会对公司构成实质性法律障碍。公司将积极应诉，以保障公司合法权益。

(三) 其他说明

1、本公司位于刚果(金)的铜钴业务在日常业务中有可能发生一些法律诉讼、索赔及负债诉求。管理层认为基于当前获得的信息，该等或有事项的结果不会对相关业务的财务状况、经营成果或现金流量产生重大不利影响。

2、本公司位于巴西的铌磷业务在日常经营活动中可能会面临各种诉讼，管理层基于法律顾问对单个诉讼或纠纷的意见，已对每一项目进行评估。对于很可能导致经济利益流出且金额能够可靠计量的诉讼，相应计提了预计负债；对于可能或者较小可能导致经济利益流出的诉讼，不计提预计负债；对于可能导致经济利益流出的诉讼，在财务报告的附注中进行了披露。

3、本公司通过IXM运营的全球基本金属贸易业务运营中可能发生一些法律诉讼、仲裁等索赔和负债诉求。管理层以事实为依据，并基于已获取的信息或专业律师意见认为，该等诉讼、仲裁事项的结果不会对相关业务的财务状况、经营成果或现金流量产生重大不利影响。

五、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明

截至报告日，中诚信国际信用评级有限责任公司维持公司的主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

截至报告日，公司控股股东所持公司股份零质押。

公司及控股股东、实际控制人严格遵守法律、法规和规则要求，重信守诺、依法诚信经营，严格遵守信息披露的“真实、准确、完整”之要求。诚信状况良好，不存在未履行法院生效判决、所负数额较大的债务到期未清偿等情况。

六、重大关联交易

(一) 与日常经营相关的关联交易

1、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

单位：千元 币种：人民币

关联 交易方	关联 关系	关联 交易 类型	关联 交易 内容	关联交 易定价 原则	关联 交易 价格	关联交 易金额	占同类 交易金 额的比例(%)	关联交 易结算 方式	市场 价格	交易价 格与市 场参考 价格差 异较大 的原因
豫鹭矿业	其他	销售 商品	生产 物资	市场价 格	市场 价格	7,242	0.02	现金结 算	/	无



洛阳钼业 2020 年半年度报告

Gécamines	其他	接受劳务	技术支持	公平交易原则	协商定价	38,505	0.08	现金结算	/	无
富川矿业	其他	采购商品	钼钨产品	市场价格	市场价格	99,795	0.22	现金结算	/	无
合计				/	/	145,542	/	/	/	/
大额销货退回的详细情况					无					
关联交易的说明					1、生产物资种类较多，无法列示统一市场价格； 2、Gécamines 技术支持定价原则按照当地国情执行双方协议价格。					

(二) 关联债权债务往来

1、 临时公告未披露的事项

单位：千元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
Gécamines	其他	370,521	20,529	391,050	/	/	/
合计		370,521	20,529	391,050	/	/	/
关联债权债务形成原因		日常业务					
关联债权债务对公司经营成果及财务状况的影响		无					

注：上表发生额为本报告期内的净增减额。



七、重大合同及其履行情况

1 担保情况

单位：千元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
本公司	公司本部	富川矿业	300,000.00	2019年9月27日	2019年9月27日	2020年9月25日	连带责任担保	否	否	0.00	是	是	其他
本公司	公司本部	富川矿业	100,000.00	2019年12月16日	2019年12月16日	2020年12月15日	连带责任担保	否	否	0.00	是	是	其他
本公司	公司本部	富川矿业	50,000.00	2019年12月16日	2019年12月16日	2020年12月15日	连带责任担保	否	否	0.00	是	是	其他
本公司	公司本部	富川矿业	50,000.00	2019年12月18日	2019年12月18日	2020年12月18日	连带责任担保	否	否	0.00	是	是	其他
本公司	公司本部	富川矿业	100,000.00	2019年12月20日	2019年12月20日	2020年12月20日	连带责任担保	否	否	0.00	是	是	其他
埃珂森（上海）企业管理有限公司	全资子公司	阳谷祥光铜业有限公司	17,698.75	2019年10月21日	2019年10月21日	2021年10月21日	连带责任担保	否	否	0.00	否	否	其他
IXM B.V.	全资子公司	Frisco	21,238.50	2020年2月22日	2020年2月22日	2021年1月15日	连带责任担保	否	否	0.00	否	否	其他
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）												18,637.05	
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）												633,291.61	
公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计												4,094,078.84	
报告期末对子公司担保余额合计（B）												26,784,636.26	
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）												27,417,927.87	
担保总额占公司净资产的比例（%）												67.31	
其中：													



为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）	600,000.00
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）	17,702,177.16
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）	7,051,809.16
上述三项担保金额合计（C+D+E）	24,753,986.32
未到期担保可能承担连带清偿责任说明	/
担保情况说明	C为公司向合营企业富川矿业提供担保； D为公司或子公司向资产负债率超过70%的企业提供担保； 公司对合营企业富川矿业提供的担保同时满足C、D，担保金额合计只计算一次。

2 其他重大合同

主要委托理财情况

单位：千元 币种：人民币

受托人	委托理财类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	资金来源	资金投向	报酬确定方式	预期年化收益率	实际收益或损失	是否经过法定程序
平安汇通	资产管理计划	600,000.00	2018/5/18	2021/6/30	自有资金	标准化债权资产	浮动收益	5.40%	16,482.51	是
NEW CHINA CAPTIAL MANAGEMENT	资产管理计划	1,755,843.08	2017/9/8	2021/9/7	自有资金	组合投资	到期兑付	/	/	是
中原银行洛阳分行	封闭式理财产品	120,000.00	2019/1/23	2026/1/24	自有资金	固定收益债券资产	浮动收益	4.39%	/	是
华夏银行洛阳分行	封闭式理财产品	200,000.00	2020/5/14	2020/12/14	自有资金	货币市场类、债券市场类及权益类资产	到期兑付	4.15%	/	是
平安银行洛阳分行	保本型结构性存款	150,000.00	2020/3/6	2020/12/3	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.55%	/	是
平安银行洛阳分行	保本型结构性存款	150,000.00	2020/3/6	2020/12/3	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.55%	/	是
光大银行洛阳分行	保本型结构性存款	150,000.00	2020/3/5	2020/12/5	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.65%	/	是



洛阳钼业 2020 年半年度报告

光大银行洛阳分行	保本型结构性存款	150,000.00	2020/3/5	2020/12/5	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.65%	/	是
交通银行洛阳分行	保本型结构性存款	50,000.00	2020/3/25	2020/12/21	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.70%	/	是
招商银行上海新客站支行	保本型结构性存款	50,000.00	2020/1/3	2020/12/30	自有资金	银行理财资金池	固定收益+浮动收益	3.50%	/	是
招商银行上海新客站支行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/1/7	2020/12/30	自有资金	银行理财资金池	固定收益+浮动收益	3.50%	/	是
招商银行上海新客站支行	保本型结构性存款	20,000.00	2020/1/7	2020/12/30	自有资金	银行理财资金池	固定收益+浮动收益	3.50%	/	是
南京银行上海分行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/1/9	2021/1/8	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.80%	/	是
南京银行上海分行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/1/9	2021/1/8	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.80%	/	是
招商银行上海新客站支行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/1/13	2020/12/30	自有资金	银行理财资金池	固定收益+浮动收益	3.50%	/	是
招商银行上海新客站支行	保本型结构性存款	25,000.00	2020/1/13	2020/12/30	自有资金	银行理财资金池	固定收益+浮动收益	3.50%	/	是
江苏银行上海长宁支行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/1/14	2020/12/23	自有资金	银行理财资金池	固定收益+浮动收益	3.69%	/	是
江苏银行上海长宁支行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/1/14	2020/12/23	自有资金	银行理财资金池	固定收益+浮动收益	3.69%	/	是
南京银行上海分行	保本型结构性存款	32,000.00	2020/1/16	2021/1/15	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.68%	/	是
南京银行上海分行	保本保收益型理财产品	50,000.00	2020/1/16	2020/12/29	自有资金	符合监管要求的债券、货币市场金	固定收益	3.60%	/	是



						融市场工具 等高流动性 资产						
南京银行上海分行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/2/18	2021/2/18	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.65%	/	是		
南京银行上海分行	保本型结构性存款	30,000.00	2020/2/18	2021/2/18	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.65%	/	是		
南京银行上海分行	保本型结构性存款	20,000.00	2020/2/18	2021/2/18	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.65%	/	是		
南京银行上海分行	保本型结构性存款	20,000.00	2020/4/2	2021/4/2	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.40%	/	是		
南京银行上海分行	保本型结构性存款	20,000.00	2020/4/2	2021/4/2	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.40%	/	是		
上海银行	保本型结构性存款	100,000.00	2020/6/30	2020/12/29	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.40%	/	是		
兴业银行	收益递增开放式理财产品	5,000.00	2015/1/16	无固定期限	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.4%~3.5%	/	是		
兴业银行	收益递增开放式理财产品	1,390.00	2015/10/15	无固定期限	自有资金	银行理财资金池	浮动收益	3.4%~3.5%	/	是		
合计	/	3,909,233.08	/	/	/	/	/	/	/	16,482.51	/	

注：截至报告日，已到期委托理财及结构性存款本金及收益均已收回。



八、上市公司扶贫工作情况

1. 精准扶贫规划

报告期内，公司积极推进精准扶贫工作，践行社会责任，利用企业的信息、资金、人员优势，帮助贫困村民完善基础设施和发展产业项目，改善贫困家庭和人口生产生活条件，使之逐步摆脱贫困，走向富裕道路。

2. 报告期内精准扶贫概要

公司坚持以“消费扶贫”、“产业扶贫”、“教育扶贫”为导向，截至报告期，近7年公司累计向栾川县（国家级贫困县）扶贫和教育捐资 13,164.8 万元，主要用于易地扶贫搬迁、建设生产生活基础设施、发展增收致富产业以及贫困学子教育等方面的项目。

2020 年伊始，突如其来的疫情严重威胁到我国人民生命健康和安全。公司充分发挥国际化资源公司的优势，全球采购医疗物资，采用包专机的形式，历经 20 多天运回国内，分别为栾川县政府、洛阳市中心医院、河南科技大学第一附属医院捐赠了价值 200 余万元的医疗防护物资。在国内疫情防控进入常态化的情况下，洛钼巴西、刚果(金)、澳洲等公司向当地政府捐赠抗疫基金、医疗器械和医疗物资，全球捐献总计价值 720 余万元。

除此之外，公司克服疫情影响，采取各类措施，统筹解决贫困群众务工难、扶贫产品销售难、扶贫项目开工难等问题。协助村民办理务工出行绿色通道，使帮扶贫困村民群众返工复工率达到 95% 以上，保障了贫困群众疫情后期及今后的正常生产、生活。为了帮助留守村民尽快恢复正常生产，公司帮助销售和爱心消费农产品 110 余万元，收到良好效果。

3. 精准扶贫成效

		单位：万元 币种：人民币
指 标	数量及开展情况	
一、总体情况		
其中：1.资金		200
2.物资折款		732.8
3.帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）		63
二、分项投入		
1.产业发展脱贫		
其中：1.1 产业扶贫项目类型	<input type="checkbox"/> 农林产业扶贫 <input type="checkbox"/> 旅游扶贫 <input type="checkbox"/> 电商扶贫 <input type="checkbox"/> 资产收益扶贫 <input type="checkbox"/> 科技扶贫 <input checked="" type="checkbox"/> 其他	
4.教育脱贫		
其中：4.1 资助贫困学生投入金额		200
4.2 资助贫困学生人数（人）		1,000
4.3 改善贫困地区教育资源投入金额		/
5.健康扶贫		
其中：5.1 贫困地区医疗卫生资源投入金额		0.5
6.生态保护扶贫		



其中：6.1 项目名称	<input type="checkbox"/> 开展生态保护与建设 <input type="checkbox"/> 建立生态保护补偿方式 <input type="checkbox"/> 设立生态公益岗位 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
7.兜底保障	
其中：7.1 帮助“三留守”人员投入金额	/
7.2 帮助“三留守”人员数（人）	/
7.3 帮助贫困残疾人投入金额	0.3
7.4 帮助贫困残疾人数（人）	/
8.社会扶贫	
其中：8.1 东西部扶贫协作投入金额	/
8.2 定点扶贫工作投入金额	12
8.3 扶贫公益基金	/
9.其他项目	
其中：9.1.项目个数（个）	/
9.2.投入金额	720
9.3.帮助建档立卡贫困人口脱贫数（人）	/
9.4.其他项目说明	/
三、所获奖项（内容、级别）	

4. 履行精准扶贫社会责任的阶段性进展情况

报告期内，公司注资打造的秋扒乡小河村“荷香小镇”，荷花池已达到 300 余亩，新建 150 亩有机果蔬生态采摘园 1 处，新建沙滩娱乐场所 1 处，发展农家宾馆 40 户，打造集休闲养生、旅游度假、荷花观赏、商务培训为一体的旅游名村。同时，还积极开展消费扶贫，深入开展消费扶贫系列活动，采取“以购代捐”、“以买代帮”等方式，鼓励引导公司下属各分子公司各级食堂、餐厅在保证质量与市场同等价格条件下，优先选用帮扶贫困村农产品。通过旅游收入、消费扶贫、家门口就业等方式带动全村群众脱贫致富。

5. 后续精准扶贫计划

公司将继续坚定信心，扛稳政治责任，紧盯时间节点，坚持“战疫”“战贫”两场硬仗一起打，认真落实“四个不摘政治任务”，下大力气巩固脱贫成效，有效防止返贫。同时，要持续深化“一转三推进”和“九个一”大走访，较真碰硬抓好问题整改清零，高质量完成各项定点帮扶工作任务，努力实现公司与地方政府和社区居民的共同发展和和谐共赢。

九、环境信息情况

(一) 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明



1. 排污信息

单位	主要污染物及特征污染物的名称	排放方式	排放口数量	分布情况	排放浓度(月均值)和总量	超标排放情况	执行的污染物排放标准	核定的排放总量
选矿三公司	废气: 颗粒物	有组织排放	15	筛分车间废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 26.03mg/m ³ 总量: 3.923t	截止 6 月底 前无超标情况	《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)表 2 二级标准 颗粒物 浓度限值: 120mg/m ³	SO ₂ : 0t/a NO _x : 0t/a
				圆锥破碎车间废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 11.75mg/m ³ 总量: 1.422t			
				新 8 号带带外旧废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 21.15mg/m ³ 总量: 2.584t			
				辊磨车间废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 16.81mg/m ³ 总量: 0.959t			
				新 1 号带尾废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 24.15mg/m ³ 总量: 0.296t			
				新 8 号带带外新废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 15.36mg/m ³ 总量: 2.447t			
				9 号带尾废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 16.7mg/m ³ 总量: 0.444t			
				粉矿仓外废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 32.58mg/m ³ 总量: 3.508t			
				新 4 号带废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 11.5mg/m ³ 总量: 0.424t			
				新 6 号带废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 25.48mg/m ³ 总量: 0.497t			
				新 5 号带废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 32.73mg/m ³ 总量: 0.601t			
				磨浮车间 17 号带废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 14.88mg/m ³ 总量: 0.269t			
				磨浮车间 10 号带尾废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 32.38mg/m ³ 总量: 0.596t			
磨浮车间 10 号带头废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 27.25mg/m ³ 总量: 0.475t							
磨浮车间 12 号带废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 26.58mg/m ³ 总量: 0.492t							
	废水: COD、氨氮	循环利用	0	无	COD: 0mg/L	截止 6 月底 前无超标情况	选矿废水禁止排放	COD: 0t/a 氨氮: 0t/a



洛阳钼业 2020 年半年度报告

					氨氮: 0mg/L	况								
					总量: 0t									
大东坡钨钼矿业有限公司	废气: 颗粒物	有组织排放	3	碎矿废气除尘后排气筒外排口	颗粒物: 23.2mg/m ³ 总量: 2.79t	截止 6 月底前无超标情况	《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)表 2 二级标准 颗粒物 浓度限值: 120mg/m ³	SO ₂ : 0t/a NO _x : 0t/a						
				碎矿振动筛废气除尘后排气筒外排口	颗粒物: 11.6mg/m ³ 总量: 0.64t									
				钨烘干车间烘干废气除尘后排气筒外排口	颗粒物: 6mg/m ³ 总量: 0.07t									
三强钨钼有限公司	废水: COD、氨氮	循环利用	0	无	COD: 0mg/L 氨氮: 0mg/L 总量: 0t	截止 6 月底前无超标情况	选矿废水禁止排放	COD: 0t/a 氨氮: 0t/a						
				圆锥破碎废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 33.25mg/m ³ 总量: 2.248t									
				颚破筛分废气处理后排气筒外排口	颗粒物: 21.66mg/m ³ 总量: 1.589t									
冶炼有限责任公司	废气: 烟尘、SO ₂ 、NO _x	有组织排放	1	硫酸车间四级电除雾后	颗粒物: 1.372mg/m ³ 总量: 0.15t SO ₂ : 18.161mg/m ³ 总量: 1.96t NO _x : 6.209mg/m ³ 总量: 0.63t	截止 6 月底前无超标情况	《河南省工业炉窑大气污染物排放标准》(DB41/1066—2020)表 1 颗粒物≤10mg/m ³ SO ₂ ≤50mg/m ³ NO _x ≤100mg/m ³	SO ₂ : 5.4434t/a NO _x : 2.9816t/a						
				废水: COD、氨氮	循环利用				0	无	COD: 0mg/L 氨氮: 0mg/L 总量: 0t	截止 6 月底前无超标情况	选矿废水禁止排放	COD: 0t/a 氨氮: 0t/a
				废水: COD、氨氮	循环利用				0	无	COD: 0mg/L			



						况		
金属材料有限公司	废气: 烟尘、SO ₂ 、NO _x	制酸工段尾气经 60 米高烟囱, 有组织排放, 通过在线监测监控; 冶炼烟气经 20 米烟囱, 有组织排放, 通过在线监测监控;	2	制酸工段尾气排放口位于氧化钼车间制酸工段生产现场; 冶炼烟气排放口位于钼铁一车间电收尘区域旁。	氨氮: 0mg/L 总量: 0t 1、制酸尾气 烟尘: 4.92mg/m ³ 总量: 0.088t SO ₂ : 7.15mg/m ³ 总量: 0.107t NO _x : 13.62mg/m ³ 总量: 0.238t 2、冶炼烟气 烟尘: 3.92mg/m ³ 总量: 0.04t SO ₂ : 5.54mg/m ³ 总量: 0.132t NO _x : 17.81mg/m ³ 总量: 0.429t COD: 44.66mg/L 总量: 0.086t 氨氮: 2.2mg/L 总量: 0.0074t 铅: 0.001mg/L, 总量: 0t 砷: 0.027mg/L, 总量: 0t	截止 6 月底前无超标情况	《河南省工业炉窑大气污染物排放标准》(DB41/1066—2020)表 1 颗粒物≤10mg/m ³ SO ₂ ≤50mg/m ³ NO _x ≤100mg/m ³	SO ₂ : 9.53t/a, 0.6t/d NO _x : 16t/a, 0.15t/d
	废水: COD、氨氮、砷、铅	间接排放, 排至高新区污水管网	1	厂区东南角事故池西侧	氨氮: 2.2mg/L 总量: 0.0074t 铅: 0.001mg/L, 总量: 0t 砷: 0.027mg/L, 总量: 0t	截止 6 月底前无超标情况	《污水综合排放标准》(GB8978-1996)三级标准 COD≤380mg/L 氨氮≤35mg/L 铅≤1.0mg/L 镉≤0.1mg/L 砷≤0.5mg/L	COD: 0.41t/a, 0.015t/d 氨氮: 0.05t/a, 0.0014t/d
钨业有限公司	废气: 颗粒物、SO ₂ 、NO _x 、NH ₃ 、H ₂ S	锅炉房 70 米烟囱, 新、老萃取车间废气吸收塔 2 号 25 米排气筒; 结晶车间废气	6	各车间楼顶	1、锅炉房废气 颗粒物: 4.506mg/m ³ , 总量 0.2619t SO ₂ : 7.756mg/m ³ , 总量 0.403t NO _x : 70.55mg/m ³ , 总量 4.301t	截止 6 月底前无超标情况	燃煤锅炉 (GB13271-2014) 标准 颗粒物: 30mg/m ³ SO ₂ : 200mg/m ³ NO _x : 200mg/m ³	颗粒物: 6.155t/a SO ₂ : 32.827t/a NO _x : 41.034t/a



废水: PH、五日生化需氧量、悬浮物、总磷、氟化物	废水总排口	1	全场总排水口	2、废气吸收塔废气 NH ₃ : 19.314mg/m ³ , 总量 1.028t H ₂ S : 1.62mg/m ³ , 总量 0.02426t NO _x : 15.4mg/m ³ , 总量 0.536t PH: 7.826 BOD ₅ : 13.06mg/L, 总量 0.03t 悬浮物: 39.6mg/L, 总量 0.088t 总磷: 0.3882mg/L, 总量 0.00086t 氟化物: 0.9684mg/L, 总量 0.0022t	截止 6 月底前无超标情况	《无机化学工业污染物排放标准》(GB31573-2015)表 4 标准 NH ₃ : 10mg/m ³ H ₂ S: 5mg/m ³ NO _x : 100mg/m ³ 《污水综合排放标准》(GB8979-1996)表 4 一级标准 PH≤6-9 BOD ₅ ≤20mg/L 悬浮物≤70mg/L 总磷≤0.5mg/L 栾川县人民政府办公室关于印发栾川县 2018 年水污染防治攻坚战实施方案的通知栾政办(20018) 32 号 氟化物≤1.3mg/L	COD: 0t/a 氨氮: 0t/a
---------------------------	-------	---	--------	--	---------------	--	-----------------------

注: 根据《河南省生态环境厅办公室关于印发 2020 年重点排污单位名单的通知》所列。



2. 防治污染设施的建设和运行情况

于中国境内的日常生产经营过程中，公司严格遵守《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国大气污染防治法》、《中华人民共和国环境噪声污染防治法》、《中华人民共和国水污染防治法》、《中华人民共和国土壤污染防治法》、《中华人民共和国固体废物污染防治法》等环保方面的法律法规，积极响应国家“节能减排”政策，通过不断地实施清洁生产，改用天然气和电能替代燃煤和煤制气，设置集气罩，将粉尘引至布袋除尘器后分别经各自排气筒达标排放，燃气锅炉实施低氮燃烧器改造，建立了冶炼厂无炭焙烧系统、低浓度非稳态二氧化硫废气制酸系统、化工工艺废气收集处理系统及废气在线监测系统及设备设施，大大减少了燃烧废气污染物的排放；厂内废水处理站处理后全部回用，不外排，同时对厂区及尾矿库实施雨污分流，对循环管路进行改造，将冷却水和生活污水接入中水回用系统进行处理、回用，提高了企业整体水循环使用率，减少了水污染物的排放。危险废物危废暂存于防风、防雨、防晒、防渗漏的专用危废仓库内；所有危废委托有资质单位清运和无害化处置，不外排。所有专业设施设备均稳定运行。

于中国境外业务均遵从业务所在国及所在地的相关法律、法规和政策。

3. 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况

公司于中国境内现有建设项目均编制了环境影响评价报告，并已取得环评批复，项目能够严格按照环评报告要求进行。在当前日益严峻的环保形势下，公司涉及到的新、改、扩建项目依旧严格按照国家立项、备案、设计、环评、批复等合法合规流程稳步推进，依法排污。

于中国境外业务均遵从业务所在国及所在地的相关法律、法规和政策。

4. 突发环境事件应急预案

于中国境内各公司均编制了突发环境事件应急预案，并在环保部门备案，建立了应急响应小组，配备了相应的应急设施和装备，明确了应急管理组织机构及其职责，每年按应急预案内容进行演练，对突发环境事件及时组织有效救援，控制事件危害的蔓延，减小环境影响。

于中国境外业务均遵从业务所在国及所在地的相关法律、法规和政策。

于报告日前，针对全球出现的新型冠状病毒疫情，公司所属各个业务板块均制定了严格的防控措施，公司总部及中国业务部制定了详细的《应对新型冠状病毒疫情应急预案》，海外业务板块的疫情形势虽然很严峻，但通过一系列严格管控措施，比如：必要的抗体检测，严格的隔离，体温筛查，非核心岗位在家办公等综合管制措施，使得正常的生产经营活动得以持续有序地开展。

5. 环境自行监测方案

公司于中国境内业务严格遵守中国国家及地方政府环保法律、法规和相关规定，采用委外检测和在线监测两种方式相结合进行检测。定期委托第三方检测机构对我公司进行水、噪声、废气、土壤等进行检测，出具检测报告（检测结果均合格），并将检测结果及时上传至“河南省自行检测信息公开平台”。

于中国境外业务均遵从业务所在国及所在地的相关法律、法规和政策。



6. 其他应当公开的环境信息

2020 年为蓝天保卫战的收官之年，公司紧紧把握“减排”这一根本之策，方向不变，力度不减，持续打好“蓝天保卫战”。在 2019 年环保技术改造，实现超低排放的基础上，公司预投入 1,220 万元，持续实施环保治理，对原有污水处理站进行升级改造。同时，按照国家生态环境部及地方环保部门相关政策要求，积极申报绿色环保引领性企业及重污染天气 A 级企业，力争实现行业先进性指标管控。

于中国境外业务均遵从业务所在国及所在地的相关法律、法规和政策。

(二) 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

公司于中国境内目前有十个非重点排污单位，因环境影响小，环保部门未对其有强制排污要求，近年来严格遵守环保方面的法律法规，未受到环保部门重大处罚，无其它应当公开的环境信息和其其它环保相关信息。

于中国境外业务均遵从业务所在国及所在地的相关法律、法规和政策。

第六节 普通股股份变动及股东情况

一、股本变动情况

(一) 股份变动情况表

1、股份变动情况表

报告期内，公司股份总数及股本结构未发生变化。

二、股东情况

(一) 股东总数:

截止报告期末普通股股东总数(户)	318,957
------------------	---------



(二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:万股

股东名称 (全称)	报告期内 增减	前十名股东持股情况			质押或冻结情况		股东性质
		期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股 份数量	股份状态	数量	
鸿商产业控股集团有限公司	0	533,322.00	24.69	0	无	0	境内非国有法人
洛阳矿业集团有限公司	0	532,978.04	24.68	0	无	0	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	49.70	358,801.58	16.61	0	未知	0	未知
建信基金—工商银行—陕西省 国际信托—陕国投·金玉 6 号 定向投资集合资金信托计划	0	77,748.69	3.60	0	无	0	未知
中国国有企业结构调整基金股 份有限公司	-11,627.57	62,343.11	2.89	0	无	0	国有法人
宁波杉杉创业投资有限公司	-52.36	47,120.42	2.18	0	质押	41,875.81	境内非国有法人
民生加银基金—宁波银行—嘉 兴民瓊投资合伙企业（有限合 伙）	-447.64	46,672.77	2.16	0	无	0	未知
香港中央结算有限公司	-8,281.46	24,333.09	1.13	0	无	0	未知
全国社保基金—零八组合	9,000.00	24,000.00	1.11	0	无	0	国有法人
河南中原古泉投资管理有限公 司—古泉致远 2 号私募证券投 资基金	0	11,764.71	0.54	0	无	0	未知

股东名称	前十名无限售条件股东持股情况	
	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量 种类 数量
鸿商产业控股集团有限公司	533,322.00	人民币普通股 533,322.00
洛阳矿业集团有限公司	532,978.04	人民币普通股 532,978.04
HKSCC NOMINEES LIMITED	358,801.58	境外上市外资股 358,801.58
建信基金—工商银行—陕西省 国际信托—陕国投·金玉 6 号 定向投资集合资金信托计划	77,748.69	人民币普通股 77,748.69
中国国有企业结构调整基金股 份有限公司	62,343.11	人民币普通股 62,343.11
宁波杉杉创业投资有限公司	47,120.42	人民币普通股 47,120.42



民生加银基金—宁波银行—嘉兴民珙投资合伙企业（有限合伙）	46,672.77	人民币普通股	46,672.77
香港中央结算有限公司	24,333.09	人民币普通股	24,333.09
全国社保基金—零八组合	24,000.00	人民币普通股	24,000.00
河南中原古泉投资管理有限公司—古泉致远 2 号私募证券投资基金	11,764.71	人民币普通股	11,764.71
上述股东关联关系或一致行动的说明	鸿商产业控股集团有限公司的全资子公司鸿商投资有限公司持有本公司 H 股股份 303,000,000 股，登记在 HKSCC NOMINEES LIMITED 名下，鸿商产业控股集团有限公司合计持有公司股份总数 5,333,220,000 股，持股比例 24.69%，为公司第一大股东。		



第七节 董事、监事、高级管理人员情况

一、持股变动情况

(一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动情况

单位:万股

姓名	职务	期初持股数	期末持股数	报告期内股份增减变动量	增减变动原因
袁宏林	董事	105.06	105.06	0	/
李朝春	董事	158.77	158.77	0	/
李发本	董事	106.44	106.44	0	/
张振昊	监事	106.35	106.35	0	/

二、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

姓名	担任的职务	变动情形
袁宏林	董事长	聘任
孙瑞文	总裁	聘任
李朝春	董事长	离任
李朝春	副董事长、首席投资官	聘任
李发本	总经理	离任
李发本	常务副总裁	聘任
周俊	副总裁	聘任

公司董事、监事、高级管理人员变动的情况说明

1、2020年6月12日，公司第五届董事会第十三次临时会议审议通过《关于选举公司第五届董事会董事长的议案》，公司原董事长李朝春先生向公司递交书面辞任报告，辞任公司董事长、战略及可持续发展委员会主任、提名及管治委员会副主任及联交所授权代表等职务。根据《公司章程》相关规定，董事会同意选举袁宏林先生担任本公司第五届董事会董事长，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

2、2020年6月12日，公司第五届董事会第十三次临时会议审议通过《关于选举公司第五届董事会副董事长及聘任公司首席投资官的议案》，董事会同意选举李朝春先生担任本公司第五届董事会副董事长，待《公司章程》修订后生效；同意聘任李朝春先生为公司首席投资官，作为公司高级管理人员之一，负责国内外战略并购与投资合作，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

3、2020年6月12日，公司第五届董事会第十三次临时会议审议通过《关于聘任公司副总经理的议案》，董事会同意聘任周俊先生为公司副总经理，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。

4、2020年8月28日，公司第五届董事会第十次会议审议通过《关于聘任公司总裁、常务副总裁的议案》，公司原总经理李发本先生向公司递交书面报告，辞任公司总经理职务。董事会同意聘任孙瑞文先生担任公司总裁，聘任李发本先生担任公司常务副总裁，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。同时，公司现任高级管理人员中“副总经理”均改为“副总裁”。



第八节 公司债券相关情况

一、公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易所
CMOC CAPITAL LTD. 5.48%有担保债券 2022 年 (5722) 洛阳栾川钼业集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券 (第一期)	CMOC CAP B2202 (5722)	5722	2019/2/1	2022/2/1	2.5 亿美元	5.48	半年等额付息	香港联合交易所有限公司
洛阳栾川钼业集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券 (第一期)	19 洛钼 01	163043.SH	2019/11/28	2022/11/28	10	4.28	每年付息一次, 到期一次还本	上海证券交易所

公司债券付息兑付情况

CMOC CAP B2202 (5722)：本期债券于 2019 年 2 月 1 日起息，公司按照募集说明书约定每半年如期支付一次利息。

2020 年 7 月 12 日，公司召开第五届董事会第十四次临时会议审议通过了《关于授权相关人士全权办理公司美元债券管理相关事宜的议案》，同意授权董事长或首席财务官全权办理公司美元债券管理事宜。

2020 年 7 月 21 日，公司发布公告，宣布回购及注销公司部分境外债券，CMOC Capital Limited(“CMOC Capital”)在公开市场回购合计金额 5,000 万美元的美元债券；购回债券已在 2020 年 7 月 21 日注销。在注销购回债券后，还有尚未偿还美元债券 2.5 亿美元。

19 洛钼 01：本期债券于 2019 年 11 月 28 日起息，报告期内不涉及利息兑付情况。

二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

CMOC CAP B2202 (5722)	
债券受托管理人	名称 中国建设银行（亚洲）股份有限公司 办公地址 28/F, CCB Tower, 3 Connaught Road Central, Central, Hong Kong 联系人 Alan Lai 联系电话 +852 39186499
19 洛钼 01	
债券受托管理人	名称 国泰君安证券股份有限公司 办公地址 上海市静安区新闻路 669 号博华广场 33 层 联系人 邹海 联系电话 021-38676666



资信评级机构	名称	中诚信证券评估有限公司
	办公地址	上海市青浦区工业园郑一7号3幢1层C区113室

三、公司债券募集资金使用情况

CMOC CAP B2202 (5722)：本期债券募集资金 3 亿美元，公司严格按照募集说明书承诺的用途使用，并履行了内部决策程序。

19 洛钼 01：本期债券募集资金 10 亿元人民币，截至报告期末已全部使用完毕。公司在使用募集资金时，严格履行了申请和审批手续，严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金。

四、公司债券评级情况

公司于香港发行的 CMOC CAP B2202 (5722) 无评级；

根据中诚信证券评估有限公司出具的《信用评级报告》，公司于上海证券交易所发行的“19 洛钼 01”评级为“AAA”。

五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施未发生变更，详情请参阅公司发布的相关公告。

六、公司债券受托管理人履职情况

中国建设银行（亚洲）股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司分别作为公司 CMOC CAP B2202 (5722) 和“19 洛钼 01”的受托管理人，持续关注公司经营、财务、资信、募集资金使用情况以及可能影响债券持有人权益的重大事项，积极履行受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益；在履行受托管理人相关职责时，不存在与公司利益冲突情形。

七、截至报告期末和上年末（或本报告期和上年同期）下列会计数据和财务指标

主要指标	本报告期末	上年度末	单位:元 币种:人民币	
			本报告期末比上年度末增减 (%)	变动原因
流动比率	1.51	1.57	-3.82	/
速动比率	0.94	0.97	-3.09	/
资产负债率 (%)	58.95	57.65	2.25	/
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	0.00	/
	本报告期 (1-6 月)	上年同期	本报告期比上年同期增减 (%)	变动原因
EBITDA 利息保障倍数	3.50	3.87	-9.56	/
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	0.00	/

八、公司报告期内的银行授信情况

截至 2020 年 6 月末，中国境内外逾 50 家银行为公司授信逾 1,100 亿元。

九、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

公司严格执行债券募集说明书的各项约定和承诺，未发生因执行债券募集说明书相关约定或承诺不力，从而对债券投资者造成负面影响的情况。



第九节 财务报告

一、财务报表

合并资产负债表

2020 年 6 月 30 日

编制单位：洛阳栾川钼业集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2020 年 6 月 30 日	2019 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	七、1	18,193,924,302.77	15,647,900,059.61
交易性金融资产	七、2	6,812,820,952.96	7,719,450,290.97
衍生金融资产	七、3	1,263,060,883.18	2,178,322,223.39
应收账款	七、4	949,674,938.77	1,510,508,440.50
应收款项融资	七、5	389,841,298.97	375,935,645.39
预付款项	七、6	1,750,552,964.30	1,065,494,520.83
其他应收款	七、7	1,912,456,894.31	1,119,039,260.19
其中：应收利息		254,850,660.16	198,921,505.19
应收股利		77,636,763.82	2,235,286.10
存货	七、8	21,813,650,127.08	20,730,673,736.79
其他流动资产	七、9	4,121,275,488.43	3,830,180,430.37
流动资产合计		57,207,257,850.77	54,177,504,608.04
非流动资产：			
债权投资	七、10	170,000,000.00	0.00
长期股权投资	七、11	1,321,403,242.48	1,033,168,028.11
其他权益工具投资	七、12	85,347,769.82	85,344,307.06
其他非流动金融资产	七、13	4,130,576,741.34	4,356,783,464.12
非流动衍生金融资产	七、14	0.00	7,620,425.07
固定资产	七、15	24,236,529,573.53	24,439,595,450.35
在建工程	七、16	3,199,608,246.03	2,386,791,478.58
使用权资产	七、17	289,524,451.57	346,815,801.39
无形资产	七、18	20,002,901,988.86	20,446,930,377.08
长期存货	七、8	5,966,549,551.72	5,660,505,828.69
商誉	七、19	573,077,223.22	659,468,043.85
长期待摊费用	七、20	136,098,308.72	136,987,188.97
递延所得税资产	七、21	1,184,247,908.41	645,508,458.12
其他非流动资产	七、22	2,168,486,596.66	2,479,203,017.30
非流动资产合计		63,464,351,602.36	62,684,721,868.69
资产总计		120,671,609,453.13	116,862,226,476.73
流动负债：			
短期借款	七、23	17,975,338,019.92	18,589,025,832.49
交易性金融负债	七、24	4,061,323,376.95	3,157,951,924.72
衍生金融负债	七、25	3,490,041,389.46	2,640,928,053.07
应付票据	七、26	975,833,335.15	233,224,073.53
应付账款	七、27	1,121,813,501.49	1,944,506,406.62
合同负债	七、28	345,927,231.44	416,194,761.78
应付职工薪酬	七、29	589,261,161.62	692,638,178.24
应交税费	七、30	713,946,410.39	399,251,199.18
其他应付款	七、31	1,100,073,113.41	1,584,737,923.47
其中：应付利息		214,411,744.49	246,838,776.68
应付股利		179,259,022.63	27,885,796.67
一年内到期的非流动负债	七、32	5,233,377,172.27	3,749,103,660.62



洛阳钼业 2020 年半年度报告

其他流动负债	七、33	2,153,659,594.04	1,167,803,612.80
流动负债合计		37,760,594,306.14	34,575,365,626.52
非流动负债：			
长期借款	七、34	18,482,182,207.29	16,278,909,765.88
应付债券	七、35	4,123,850,000.00	5,092,860,000.00
非流动衍生金融负债	七、14	478,955,160.77	202,416,693.40
租赁负债	七、36	185,011,006.57	273,971,191.18
长期应付职工薪酬	七、37	322,712,018.93	254,249,008.22
预计负债	七、38	2,578,612,150.13	2,495,171,563.70
递延收益	七、39	64,310,022.10	68,005,249.90
递延所得税负债	七、21	6,922,856,285.61	7,887,539,765.83
其他非流动负债	七、40	214,533,649.91	238,141,518.84
非流动负债合计		33,373,022,501.31	32,791,264,756.95
负债合计		71,133,616,807.45	67,366,630,383.47
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	七、41	4,319,848,116.60	4,319,848,116.60
资本公积	七、42	27,582,794,983.23	27,582,794,983.23
其他综合收益	七、43	-618,709,925.70	-468,588,363.13
专项储备	七、44	833,636.49	302,145.46
盈余公积	七、45	1,286,827,000.91	1,286,827,000.91
未分配利润	七、46	8,160,643,604.85	8,081,590,250.78
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计		40,732,237,416.38	40,802,774,133.85
少数股东权益		8,805,755,229.30	8,692,821,959.41
所有者权益（或股东权益）合计		49,537,992,645.68	49,495,596,093.26
负债和所有者权益（或股东权益）总计		120,671,609,453.13	116,862,226,476.73

法定代表人：袁宏林

主管会计工作负责人：吴一鸣

会计机构负责人：荣寅杰

母公司资产负债表

2020年6月30日

编制单位：洛阳栾川钼业集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2020年6月30日	2019年12月31日
流动资产：			
货币资金		6,436,430,519.74	3,979,403,901.95
交易性金融资产		201,068,766.96	1,014,194,897.26
应收账款	十四、1	338,110,979.13	69,757,554.20
应收款项融资		2,166,642.50	59,095,591.76
预付款项		125,136,559.22	7,220,814.76
其他应收款	十四、2	5,842,872,410.18	5,013,326,170.63
其中：应收利息		354,131,205.98	400,713,610.41
应收股利		119,806,084.08	44,006,084.08
存货		134,845,912.73	140,962,874.49
其他流动资产		46,681,666.06	112,132,176.28
流动资产合计		13,127,313,456.52	10,396,093,981.33
非流动资产：			
长期股权投资	十四、3	29,910,747,565.72	29,912,001,876.46
其他非流动金融资产		728,482,871.64	725,946,156.42



洛阳钼业 2020 年半年度报告

固定资产	1,418,249,583.70	1,343,692,135.81
在建工程	274,861,437.25	185,186,824.85
无形资产	299,240,067.90	321,189,810.81
长期待摊费用	142,711,935.85	146,894,703.40
递延所得税资产	71,702,380.21	33,651,881.47
其他非流动资产	8,028,346.01	8,028,346.01
非流动资产合计	32,854,024,188.28	32,676,591,735.23
资产总计	45,981,337,644.80	43,072,685,716.56
流动负债：		
短期借款	1,840,335,000.00	1,178,000,000.00
交易性金融负债	778,624,689.72	645,164,164.50
应付票据	91,214,386.52	7,350,262.77
应付账款	113,287,060.53	236,918,656.25
合同负债	117,998,775.33	254,996,864.98
应付职工薪酬	73,255,583.79	114,106,952.06
应交税费	22,612,972.67	22,913,488.49
其他应付款	1,693,122,448.68	912,657,905.56
其中：应付利息	82,213,863.00	83,541,782.42
应付股利	151,373,225.96	0.00
一年内到期的非流动负债	2,000,000,000.00	0.00
其他流动负债	2,170,129,594.08	1,150,711,291.46
流动负债合计	8,900,580,511.32	4,522,819,586.07
非流动负债：		
应付债券	2,000,000,000.00	3,000,000,000.00
非流动衍生金融负债	440,128,961.15	202,416,693.40
预计负债	47,570,371.67	47,570,371.67
递延收益	18,595,203.20	18,787,996.10
其他非流动负债	131,367,942.86	204,093,366.89
非流动负债合计	2,637,662,478.88	3,472,868,428.06
负债合计	11,538,242,990.20	7,995,688,014.13
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,319,848,116.60	4,319,848,116.60
资本公积	27,636,530,888.88	27,636,530,888.88
专项储备	492,746.25	100,628.26
盈余公积	1,286,827,000.91	1,286,827,000.91
未分配利润	1,199,395,901.96	1,833,691,067.78
所有者权益（或股东权益）合计	34,443,094,654.60	35,076,997,702.43
负债和所有者权益（或股东权益）总计	45,981,337,644.80	43,072,685,716.56

法定代表人：袁宏林

主管会计工作负责人：吴一鸣

会计机构负责人：荣寅杰

合并利润表

2020 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2020 年半年度	2019 年半年度
一、营业总收入		46,743,857,426.26	9,978,669,307.74
其中：营业收入	七、47	46,743,857,426.26	9,978,669,307.74



二、营业总成本		47,951,278,525.39	9,416,775,542.06
其中：营业成本	七、47	46,042,234,134.31	7,777,155,389.82
税金及附加	七、48	473,523,891.24	486,300,320.87
销售费用	七、49	42,397,113.57	41,074,405.70
管理费用	七、50	652,396,360.62	481,775,535.92
研发费用	七、51	45,276,058.60	122,672,256.28
财务费用	七、52	695,450,967.05	507,797,633.47
其中：利息费用		924,037,414.16	783,595,939.00
利息收入		370,946,927.96	531,075,204.76
加：其他收益	七、53	12,913,448.92	10,134,067.23
投资收益（损失以“-”号填列）	七、54	126,538,507.86	158,967,147.64
其中：对联营企业和合营企业的			
投资收益		4,063,829.99	164,709,318.09
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	七、55	1,402,251,271.09	136,952,562.01
信用减值损失（损失以“-”号填列）	七、56	-691,868.25	-17,437,262.62
资产减值损失（损失以“-”号填列）	七、57	10,936,023.88	-11,899,427.69
资产处置收益（损失以“-”号填列）	七、58	5,989,609.46	-10,676,048.84
三、营业利润（亏损以“-”号填列）		350,515,893.83	827,934,803.41
加：营业外收入	七、59	5,483,440.40	2,528,402.75
减：营业外支出	七、60	5,456,346.06	6,551,402.31
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		350,542,988.17	823,911,803.85
减：所得税费用	七、61	-651,605,940.69	50,421,199.23
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		1,002,148,928.86	773,490,604.62
（一）按经营持续性分类			
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		1,002,148,928.86	773,490,604.62
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		/	/
（二）按所有权归属分类			
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）		1,007,820,700.18	807,990,808.81
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）		-5,671,771.32	-34,500,204.19
六、其他综合收益的税后净额	七、62	-31,369,801.88	5,214,056.23
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-150,121,562.57	-8,583,134.61
1.不能重分类进损益的其他综合收益		-16,626,602.20	0.00
（1）重新计量设定受益计划变动额		-16,626,602.20	0.00
2.将重分类进损益的其他综合收益		-133,494,960.37	-8,583,134.61
（1）现金流量套期储备		-592,344,995.71	-173,146,944.37
（2）外币财务报表折算差额		458,850,035.34	164,563,809.76
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		118,751,760.69	13,797,190.84
七、综合收益总额		970,779,126.98	778,704,660.85
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		857,699,137.61	799,407,674.20
（二）归属于少数股东的综合收益总		113,079,989.37	-20,703,013.35



额			
八、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)		0.047	0.037
（二）稀释每股收益(元/股)		不适用	不适用

法定代表人：袁宏林

主管会计工作负责人：吴一鸣

会计机构负责人：荣寅杰

母公司利润表

2020 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2020 年半年度	2019 年半年度
一、营业收入	十四、4	1,524,864,912.12	1,678,217,229.79
减：营业成本	十四、4	774,968,507.92	646,632,543.42
税金及附加		110,895,873.45	139,894,435.32
销售费用		8,135.31	6,544.26
管理费用		129,588,346.08	128,538,862.46
研发费用		30,684,544.34	70,411,124.61
财务费用		29,266,349.12	-193,323,398.20
其中：利息费用		201,678,971.85	27,951,107.00
利息收入		168,852,269.02	335,733,754.12
加：其他收益		3,927,387.08	3,192,792.90
投资收益（损失以“—”号填列）	十四、5	106,380,937.28	-55,452,788.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		14,312,740.99	18,982,849.03
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		-237,060,880.79	-122,062,891.68
信用减值损失（损失以“-”号填列）		-46,362.70	3,154,123.20
资产处置收益（损失以“—”号填列）		-370,336.64	0.00
二、营业利润（亏损以“—”号填列）		322,283,900.13	714,888,353.70
加：营业外收入		17,703.82	-349,123.54
减：营业外支出		3,670,071.38	3,986,261.82
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）		318,631,532.57	710,552,968.34
减：所得税费用		24,159,352.28	69,972,907.59
四、净利润（净亏损以“—”号填列）		294,472,180.29	640,580,060.75
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）		294,472,180.29	640,580,060.75
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		/	/
五、其他综合收益的税后净额		/	/
六、综合收益总额		294,472,180.29	640,580,060.75

法定代表人：袁宏林

主管会计工作负责人：吴一鸣

会计机构负责人：荣寅杰

合并现金流量表

2020 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	附注	2020 年半年度	2019 年半年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		48,949,846,676.45	11,703,527,306.59



洛阳钼业 2020 年半年度报告

收到其他与经营活动有关的现金	七、63 (1)	781,707,825.21	708,907,690.84
经营活动现金流入小计		49,731,554,501.66	12,412,434,997.43
购买商品、接受劳务支付的现金		42,288,527,671.78	6,024,336,579.39
支付给职工及为职工支付的现金		1,296,728,745.08	1,191,997,453.22
支付的各项税费		1,689,369,433.90	2,781,190,067.67
支付其他与经营活动有关的现金	七、63 (2)	205,530,930.31	185,097,342.59
经营活动现金流出小计		45,480,156,781.07	10,182,621,442.87
经营活动产生的现金流量净额		4,251,397,720.59	2,229,813,554.56
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		10,397,960,735.43	134,520,006.44
取得投资收益收到的现金		107,643,039.24	94,959,714.86
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		358,336.64	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	七、63 (3)	262,090,210.78	49,606,955.40
投资活动现金流入小计		10,768,052,322.09	279,086,676.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		1,090,311,581.94	1,077,057,909.12
投资支付的现金		10,806,594,084.80	894,760,803.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		0.00	3,345,174,091.53
支付其他与投资活动有关的现金	七、63 (4)	620,792,511.33	109,671,977.50
投资活动现金流出小计		12,517,698,178.07	5,426,664,781.58
投资活动产生的现金流量净额		-1,749,645,855.98	-5,147,578,104.88
三、筹资活动产生的现金流量:			
取得借款收到的现金		34,133,407,773.74	10,162,713,690.48
收到其他与筹资活动有关的现金	七、63 (5)	3,728,554,335.62	1,747,460,913.94
筹资活动现金流入小计		37,861,962,109.36	11,910,174,604.42
偿还债务支付的现金		32,237,322,920.13	6,862,098,377.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,580,264,427.41	2,724,392,026.34
支付其他与筹资活动有关的现金	七、63 (6)	3,608,659,212.86	2,350,781,206.82
筹资活动现金流出小计		37,426,246,560.40	11,937,271,610.99
筹资活动产生的现金流量净额		435,715,548.96	-27,097,006.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		44,484,344.76	94,289,764.23
五、现金及现金等价物净增加额		2,981,951,758.33	-2,850,571,792.66
加: 期初现金及现金等价物余额		12,392,247,511.85	23,240,703,274.03
六、期末现金及现金等价物余额		15,374,199,270.18	20,390,131,481.37

法定代表人: 袁宏林

主管会计工作负责人: 吴一鸣

会计机构负责人: 荣寅杰

母公司现金流量表

2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	2020年半年度	2019年半年度
----	----	----------	----------



一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,621,702,974.34	3,837,390,109.35
收到其他与经营活动有关的现金	1,989,309,860.50	429,013,794.71
经营活动现金流入小计	6,611,012,834.84	4,266,403,904.06
购买商品、接受劳务支付的现金	485,200,533.68	688,769,419.48
支付给职工及为职工支付的现金	233,231,500.74	247,248,498.89
支付的各项税费	326,034,504.21	487,647,269.19
支付其他与经营活动有关的现金	5,419,082,537.31	1,777,687,302.86
经营活动现金流出小计	6,463,549,075.94	3,201,352,490.42
经营活动产生的现金流量净额	147,463,758.90	1,065,051,413.64
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	7,968,183,761.13	1,171,522,593.71
取得投资收益收到的现金	87,055,285.34	79,228,138.16
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	163,089.70	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	2,905,297,938.40	30,662,150.62
投资活动现金流入小计	10,960,700,074.57	1,281,412,882.49
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	128,424,958.65	67,461,946.48
投资支付的现金	6,870,000,000.00	6,183,282,976.35
支付其他与投资活动有关的现金	3,850,705,867.80	1,142,851,228.28
投资活动现金流出小计	10,849,130,826.45	7,393,596,151.11
投资活动产生的现金流量净额	111,569,248.12	-6,112,183,268.62
三、筹资活动产生的现金流量：		
取得借款收到的现金	8,436,283,000.00	5,840,444,444.44
收到其他与筹资活动有关的现金	4,704,088,290.99	2,670,656,168.47
筹资活动现金流入小计	13,140,371,290.99	8,511,100,612.91
偿还债务支付的现金	5,778,000,000.00	3,092,374,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	895,049,188.82	2,112,089,343.75
支付其他与筹资活动有关的现金	3,971,532,645.20	3,657,929,527.91
筹资活动现金流出小计	10,644,581,834.02	8,862,393,271.66
筹资活动产生的现金流量净额	2,495,789,456.97	-351,292,658.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	387,914.93	-11,083,185.83
五、现金及现金等价物净增加额	2,755,210,378.92	-5,409,507,699.56
加：期初现金及现金等价物余额	3,233,637,947.06	12,329,538,991.95
六、期末现金及现金等价物余额	5,988,848,325.98	6,920,031,292.39

法定代表人：袁宏林

主管会计工作负责人：吴一鸣

会计机构负责人：荣寅杰



合并所有者权益变动表

2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年半年度							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本 (或股本)	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	4,319,848,116.60	27,582,794,983.23	-468,588,363.13	302,145.46	1,286,827,000.91	8,081,590,250.78	40,802,774,133.85	8,692,821,959.41	49,495,596,093.26
二、本年期初余额	4,319,848,116.60	27,582,794,983.23	-468,588,363.13	302,145.46	1,286,827,000.91	8,081,590,250.78	40,802,774,133.85	8,692,821,959.41	49,495,596,093.26
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	/	/	-150,121,562.57	531,491.03	/	79,053,354.07	-70,536,717.47	112,933,269.89	42,396,552.42
(一) 综合收益总额	/	/	-150,121,562.57	/	/	1,007,820,700.18	857,699,137.61	113,079,989.37	970,779,126.98
(二) 利润分配	/	/	/	/	/	-928,767,346.11	-928,767,346.11	/	-928,767,346.11
1. 对所有者 (或股东) 的分配	/	/	/	/	/	-928,767,346.11	-928,767,346.11	/	-928,767,346.11
(三) 专项储备	/	/	/	531,491.03	/	/	531,491.03	-146,719.48	384,771.55
1. 本期提取	/	/	/	85,059,433.10	/	/	85,059,433.10	589,613.08	85,649,046.18
2. 本期使用	/	/	/	84,527,942.07	/	/	84,527,942.07	736,332.56	85,264,274.63
四、本期末余额	4,319,848,116.60	27,582,794,983.23	-618,709,925.70	833,636.49	1,286,827,000.91	8,160,643,604.85	40,732,237,416.38	8,805,755,229.30	49,537,992,645.68



项目	2019 年半年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	实收资本(或股本)	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年期末余额	4,319,848,116.60	27,582,794,983.23	-799,327,420.21	3,038,386.94	1,160,396,190.21	8,682,123,314.63	40,948,873,571.40	8,649,061,740.13	49,597,935,311.53
二、本年期初余额	4,319,848,116.60	27,582,794,983.23	-799,327,420.21	3,038,386.94	1,160,396,190.21	8,682,123,314.63	40,948,873,571.40	8,649,061,740.13	49,597,935,311.53
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	/	/	-8,583,134.61	295,729.24	/	-1,567,925,655.32	-1,576,213,060.69	-20,526,804.50	-1,596,739,865.19
(一) 综合收益总额	/	/	-8,583,134.61	/	/	807,990,808.81	799,407,674.20	-20,703,013.35	778,704,660.85
(二) 利润分配	/	/	/	/	/	-2,375,916,464.13	-2,375,916,464.13	/	-2,375,916,464.13
1. 对所有者(或股东)的分配	/	/	/	/	/	-2,375,916,464.13	-2,375,916,464.13	/	-2,375,916,464.13
(三) 专项储备	/	/	/	295,729.24	/	/	295,729.24	176,208.85	471,938.09
1. 本期提取	/	/	/	84,545,567.50	/	/	84,545,567.50	538,424.74	85,083,992.24
2. 本期使用	/	/	/	84,249,838.26	/	/	84,249,838.26	362,215.89	84,612,054.15
四、本期末余额	4,319,848,116.60	27,582,794,983.23	-807,910,554.82	3,334,116.18	1,160,396,190.21	7,114,197,659.31	39,372,660,510.71	8,628,534,935.63	48,001,195,446.34

法定代表人：袁宏林

主管会计工作负责人：吴一鸣

会计机构负责人：荣寅杰



母公司所有者权益变动表
2020 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2020 年半年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	4,319,848,116.60	27,636,530,888.88	/	100,628.26	1,286,827,000.91	1,833,691,067.78	35,076,997,702.43
二、本年期初余额	4,319,848,116.60	27,636,530,888.88	/	100,628.26	1,286,827,000.91	1,833,691,067.78	35,076,997,702.43
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	/	/	/	392,117.99	/	-634,295,165.82	-633,903,047.83
(一) 综合收益总额	/	/	/	/	/	294,472,180.29	294,472,180.29
(二) 利润分配	/	/	/	/	/	-928,767,346.11	-928,767,346.11
1. 对所有者 (或股东) 的分配	/	/	/	/	/	-928,767,346.11	-928,767,346.11
(三) 专项储备	/	/	/	392,117.99	/	/	392,117.99
1. 本期提取	/	/	/	77,992,171.21	/	/	77,992,171.21
2. 本期使用	/	/	/	77,600,053.22	/	/	77,600,053.22
四、本期期末余额	4,319,848,116.60	27,636,530,888.88	/	492,746.25	1,286,827,000.91	1,199,395,901.96	34,443,094,654.60

项目	2019 年半年度						
	实收资本 (或股本)	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年期末余额	4,319,848,116.60	27,636,530,888.88	-5,005,428.78	2,594,582.62	1,160,396,190.21	3,071,730,235.63	36,186,094,585.16
二、本年期初余额	4,319,848,116.60	27,636,530,888.88	-5,005,428.78	2,594,582.62	1,160,396,190.21	3,071,730,235.63	36,186,094,585.16
三、本期增减变动金额 (减少以“—”号填列)	/	/	/	112,328.20	/	-1,735,336,403.38	-1,735,224,075.18
(一) 综合收益总额	/	/	/	/	/	640,580,060.75	640,580,060.75
(二) 利润分配	/	/	/	/	/	-2,375,916,464.13	-2,375,916,464.13
1. 对所有者 (或股东) 的分配	/	/	/	/	/	-2,375,916,464.13	-2,375,916,464.13
(三) 专项储备	/	/	/	112,328.20	/	/	112,328.20
1. 本期提取	/	/	/	75,451,357.90	/	/	75,451,357.90
2. 本期使用	/	/	/	75,339,029.70	/	/	75,339,029.70
四、本期期末余额	4,319,848,116.60	27,636,530,888.88	-5,005,428.78	2,706,910.82	1,160,396,190.21	1,336,393,832.25	34,450,870,509.98

法定代表人: 袁宏林

主管会计工作负责人: 吴一鸣

会计机构负责人: 荣寅杰



二、公司基本情况

1. 公司概况

洛阳栾川钼业集团股份有限公司是由洛矿集团和鸿商集团在洛阳栾川钼业集团有限公司基础上，于 2006 年 8 月 25 日整体变更设立的股份有限公司。

根据本公司 2006 年 12 月 3 日临时股东大会决议和中国证券监督管理委员会证监国合字[2007]7 号文核准同意发行不超过 124,610 万股境外上市外资股(含超额配售 16,250 万股)，每股面值人民币 0.2 元，全部为普通股。本公司于 2007 年 4 月 25 日发行 108,360 万股境外上市外资股，每股面值人民币 0.2 元，并于 2007 年 4 月 26 日在香港联合交易所有限公司上市交易。H 股发行后，本公司股本总计为 476,781 万股。

2007 年 5 月 4 日本公司又发行了超额配售股份 10,836 万股，每股面值人民币 0.2 元。超额配售 after，本公司股本总计为 487,617 万股。

2012 年 7 月 16 日，中国证券监督管理委员会(“证监会”)以证监许可[2012]942 号文《关于核准洛阳栾川钼业集团股份有限公司首次公开发行股票批复》核准本公司首次公开发行不超过 54,200 万股人民币普通股(A 股)股票。截至 2012 年 9 月 26 日止，本公司已公开发行人民币普通股(A 股)股票 20,000 万股，每股面值人民币 0.20 元，相关股票于 2012 年 10 月 9 日在上海证券交易所上市交易。本次 A 股发行后，本公司股本总计为 507,617 万股。

2014 年 11 月 24 日，证监会以证监许可[2014]1246 号《关于核准洛阳栾川钼业集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准本公司公开发行总额为人民币 4,900,000,000.00 元的可转换公司债券，公司于 2014 年 12 月 8 日完成发行。

2015 年 6 月 23 日，因满足提前赎回权触发条件，经本公司董事会决议通过，本公司决定于 2015 年 7 月 9 日收市后行使提前赎回权。截至 2015 年 7 月 9 日收市，共有面值为 4,854,442,000 元可转换公司债券转成本公司股票，占本公司所发行全部可转换公司债券的 99.07%，转股完成后，本公司总股本增至 562,907 万股。

2015 年 8 月 28 日，经本公司第四届董事会第二会议审议通过，本公司以资本公积金向全体股东每 10 股转增 20 股，本次转增已于 2015 年 11 月 12 日完成。本公司转增后总股本总计为 1,688,720 万股。

2017 年 6 月 23 日，证监会以证监许可[2017]918 号文《关于核准洛阳栾川钼业集团股份有限公司非公开发行股票的批复》核准本公司非公开发行不超 5,769,230,769 股人民币普通股(A 股)股票。于 2017 年 7 月 24 日，本公司以 3.82 元/股向特定对象非公开发行人民币普通股(A 股)股票 4,712,041,884 股，股票面值人民币 0.20 元，募集资金总额计人民币 17,999,999,996.88 元，扣除发行费用后募集资金净额计人民币 17,858,632,663.30 元。发行后公司股本由 16,887,198,699 股增加至 21,599,240,583 股。本次发行的投资者认购的股份自本次发行结束之日起 12 个月内不得转让。股本情况详见附注七、41。

本公司及其子公司的经营范围主要为钨钼系列产品的采选、冶炼、深加工，钨钼系列产品、化工产品的出口，铜、钴、铌系列产品的采选、冶炼，磷系列产品的采选、深加工，黄金、白银



的采选、生产和销售以及金属贸易等。

2. 收购铌磷业务、铜钴业务和金属贸易业务

2.1 收购于巴西的铌磷业务

2016 年 4 月 27 日，本公司之全资子公司洛钼控股与 Anglo American PLC（“英美资源”）下属 Ambras Holdings S.A.R.L., ANGLLO AMERICAN LUXEMBOURG SÁRL（“AA Luxembourg”）、Anglo American Marketing Limited（“AAML”）、ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC（“Capital PLC”）、ANGLO AMERICAN CAPITAL LUXEMBOURG SÁRL（“Capital Luxembourg”）及 Anglo American Service (UK) Limited（“AASL”）签署收购协议，以 15 亿美元收购相关公司所持有的：

(1) American Fosfato Brasil Ltda.（“Copebras”，收购后更名为 Copebras Indústria Ltda.）、Anglo American Niobio Brasil Ltda.（“Niobras”，收购后更名为 Niobras Mineração Ltda.）各自 100% 股东权益；

(2) AAML 的铌销售业务（“NMD”）；

(3) Capital PLC 持有的对 Copebras 的债权以及 Capital Luxembourg 持有的对 Niobras 的债权。

根据收购协议，最终收购对价需要根据交割时的账面现金余额和营运资金净额进行调整。该项收购已于 2016 年 9 月 23 日获公司股东大会批准，并于 2016 年 10 月 1 日完成资产交割。

2020 年 1 月 Copebras、Niobras 与其控股公司 CMOC Brasil Servicos Administrativos E Participacoes Ltda. 通过合并三个法律实体进行了结构重组，并将重组后的公司更名为 CMOC Brasil Mineração Indústria e Participações Ltda（“CMOC Brasil”）。

2.2 收购于刚果(金)的铜钴业务

2016 年 5 月 9 日，洛钼控股及本公司（作为洛钼控股的担保方）与 Phelps Dodge Katanga Corporation（“PDK”）及 Freeport-McMoRan Inc.（“Freeport”）（作为 PDK 的担保方）签署收购协议，以 26.5 亿美元对价收购 PDK 所持有的 Freeport-McMoRan DRC Holdings Ltd.,（“FMDRC”，现已更名为 CMOC International DRC Holdings Limited）100% 股权。FMDRC 持有位于百慕大的 TF Holdings Limited（“TFHL”）70% 的股权，而 TFHL 持有 80% 位于刚果(金)境内的 TFM 股权。此次交易完成后，本公司将间接持有 TFM 56% 的股权。

根据收购协议，除了交易对价，最终的收购对价还包括或有对价和交割现金余额。该项收购已于 2016 年 9 月 23 日获公司股东大会批准，并于 2016 年 11 月 17 日完成资产交割。

2.3 收购刚果(金)铜钴业务的少数股权

本集团于 2017 年 1 月 20 日与 BHR 及其投资者订立框架协议，通过协议安排获得对 BHR 及其附属资产的控制，同时承诺给予 BHR 投资者在相应期间内的固定年化退出回报。

于 2017 年 4 月 20 日，BHR 完成对 Lundin Mining Corporation 持有的 TFHL 的 30% 的股权的收购，从而间接获得 TFM 24% 的权益。基于前述对 BHR 的协议控制，本集团间接持有 TFM 股权比例由 56% 增加至 80%。



2019 年 6 月 19 日，本集团与 BHR 投资者签订协议，支付最终对价完成 BHR 投资者的退出。本集团对 BHR 的协议控制因而变更为直接控制，本集团间接持有 TFM 股权比例不变，该交易于 2019 年 9 月 27 日完成。

2.4 收购于瑞士的金属贸易平台业务

2018 年 5 月 11 日，洛钼控股持股 100% 的 Natural Resource Elite Investment Limited (“NREIL”) 作为有限合伙人投资占比 45% 的自然资源投资基金完成对 IXM B.V. (原公司名称 Louis Dreyfus Company Metals B.V.) 100% 的股权收购。IXM 原属 Louis Dreyfus Company B.V. (“LDC”) 旗下，从事基本金属和贵金属原料和金属贸易平台业务。

2018 年 12 月 4 日，洛钼控股与自然资源投资基金之全资子公司 New Silk Road Commodities Limited (“NSR”) 订立股份购买协议，购买 NSR 全资子公司 New Silk Road Commodities SA (“NSRC”) 100% 已发行及未发行股份，交易对价为美元 4.95 亿元以及标的资产于 2018 年 10 月 1 日至交割日的期间净损益。该项收购于 2019 年 7 月 24 日完成交割。此次交易完成后，本公司通过 NSRC 间接持有 IXM 100% 股权。

3. 合并财务报表范围

本公司的公司及合并财务报表于 2020 年 8 月 28 日已经本公司董事会批准。

本期合并财务报表范围的子公司详细情况参见附注八、在其他主体中的权益。

本期合并财务报表范围无变化。

三、财务报表的编制基础

1. 编制基础

本集团执行财政部颁布的企业会计准则及相关规定。本集团还按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定(2014 年修订)》披露有关财务信息。此外，本财务报表还包括按照香港《公司条例》和香港联合交易所有限公司《上市规则》所要求之相关披露。

2. 持续经营

本集团对自 2020 年 6 月 30 日起 12 个月的持续经营能力进行了评价，未发现对持续经营能力产生重大怀疑的事项和情况。因此，本财务报表系在持续经营假设的基础上编制。

3. 记账基础和计价原则

本集团会计核算以权责发生制为记账基础。除某些金融工具以公允价值计量外，本财务报表以历史成本作为计量基础。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

在历史成本计量下，资产按照购置时支付的现金或者现金等价物的金额或者所付出的对价的公允价值计量。负债按照因承担现时义务而实际收到的款项或者资产的金额，或者承担现时义务的合同金额，或者按照日常活动中为偿还负债预期需要支付的现金或者现金等价物的金额计量。

公允价值是市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。无论公允价值是可观察到的还是采用估值技术估计的，在本财务报表中计量



和披露的公允价值均在此基础上予以确定。

以公允价值计量非金融资产时，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

对于以交易价格作为初始确认时的公允价值，且在公允价值后续计量中使用了涉及不可观察输入值的估值技术的金融资产，在估值过程中校正该估值技术，以使估值技术确定的初始确认结果与交易价格相等。

公允价值计量基于公允价值的输入值的可观察程度以及该等输入值对公允价值计量整体的重要性，被划分为三个层次：

- 第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。
- 第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。
- 第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

四、重要会计政策及会计估计

具体会计政策和会计估计提示：

1. 遵循企业会计准则的声明

本公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了公司的财务状况、经营成果、股东权益变动和现金流量等有关信息。

2. 会计期间

本公司会计年度自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

3. 营业周期

营业周期是指企业从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司的营业周期通常为 12 个月。

4. 记账本位币

人民币为本公司及境内子公司经营所处的主要经济环境中的货币，本公司及境内子公司以人民币为记账本位币。本公司之境外子公司根据其经营所处的主要经济环境中的货币确定相应的货币为其记账本位币。本集团编制本财务报表时所采用的货币为人民币。

5. 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法

企业合并分为同一控制下的企业合并和非同一控制下的企业合并。

5.1 同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。

在企业合并中取得的资产和负债，按合并日在被合并方的账面价值计量。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值的差额，调整资本公积中的股本溢价，股本溢价不足冲减的则调整留存收益。



为进行企业合并发生的各项直接费用，于发生时计入当期损益。

5.2 非同一控制下的企业合并及商誉

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制，为非同一控制下的企业合并。

合并成本指购买方为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债和发行的权益性工具的公允价值。通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，合并成本为购买日支付的对价与购买日之前已经持有的被购买方的股权在购买日的公允价值之和。购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

购买方在合并中所取得的被购买方符合确认条件的可辨认资产、负债及或有负债在购买日以公允价值计量。

当合并协议中约定根据未来多项或有事项的发生，购买方需追加合并对价时，本集团将合并协议约定的或有对价确认为一项负债，作为企业合并转移对价的一部分，按照其在购买日的公允价值计入企业合并成本。购买日后 12 个月内，若出现对购买日已存在情况的新的或者进一步证据而需要调整或有对价的，应当予以确认并对原计入营业外收入的金额进行调整。其他情况下发生的或有对价变化或调整，区分以下不同情况进行处理：对于负债性质的或有对价，按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 13 号—或有事项》计量，发生的变化或调整计入当期损益。

合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，作为一项资产确认为商誉并按成本进行初始计量。合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，首先对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及合并成本的计量进行复核，复核后合并成本仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，计入当期损益。

合并当期期末，如合并中取得的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值或企业合并成本暂时确定的，则以所确定的暂时价值为基础对企业合并进行确认和计量。购买日后 12 个月内对确认的暂时价值进行调整的，视为在购买日确认和计量。

因企业合并形成的商誉在合并财务报表中单独列报，并按照成本扣除累计减值准备后的金额计量。

6. 合并财务报表的编制方法

6.1 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本集团将进行重新评估。

子公司的合并起始于本集团获得对该子公司的控制权时，终止于本集团丧失对该子公司的控制权时。



对于本集团处置的子公司，处置日（丧失控制权的日期）前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，其自购买日（取得控制权的日期）起的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，无论该项企业合并发生在报告期的任一时点，视同该子公司同受最终控制方控制之日起纳入本集团的合并范围，其自报告期最早期间期初起的经营成果和现金流量已适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中。

子公司采用的主要会计政策和会计期间按照本公司统一规定的会计政策和会计期间厘定。

本公司与子公司及子公司相互之间发生的内部交易对合并财务报表的影响于合并时抵销。

子公司所有者权益中不属于母公司的份额作为少数股东权益，在合并资产负债表中股东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额，其余额仍冲减少数股东权益。

对于购买子公司少数股权或因处置部分股权投资但没有丧失对该子公司控制权的交易，作为权益性交易核算，调整归属于母公司所有者权益和少数股东权益的账面价值以反映其在子公司中相关权益的变化。少数股东权益的调整额与支付/收到对价的公允价值之间的差额调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，在购买日作为取得控制权的交易进行会计处理，购买日之前持有的被购买方的股权按该股权购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益；购买日前持有的被购买方的股权涉及权益法核算下的其他综合收益、其他所有者权益变动的，转为购买日所属当期收益。

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司控制权的，剩余股权按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时转为当期投资收益。

对于通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：（1）这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；（2）这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；（3）一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；（4）一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司自购买日开始持续计算的净资



产份额的差额，确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易不属于一揽子交易的，将各项交易作为独立的交易进行会计处理。

7. 合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业，该分类通过考虑该安排的结构、法律形式以及合同条款等因素根据合营方在合营安排中享有的权利和承担的义务确定。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业是指合营双方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

本集团对合营企业的投资采用权益法核算，具体详见附注五、14.3.2 权益法核算的长期股权投资。

本集团根据共同经营的安排确认本集团单独持有的资产以及按本集团份额确认共同持有的资产；确认本集团单独所承担的负债以及按本集团份额确认共同持有的负债；确认出售本集团享有的共同经营产出份额所产生的收入；按本集团份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；确认本集团单独所发生的费用，以及按本集团份额确认共同经营发生的费用。本集团按照适用于特定资产、负债、收入和费用的规定核算确认的共同经营相关的资产、负债、收入和费用。

8. 现金及现金等价物的确定标准

现金是指企业库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

9. 外币业务和外币报表折算

9.1 外币业务

外币交易在初始确认时采用交易发生日的即期汇率折算。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日即期汇率折算为人民币，因该日的即期汇率与初始确认时或者前一资产负债表日即期汇率不同而产生的汇兑差额，除：(1)符合资本化条件的外币专门借款的汇兑差额在资本化期间予以资本化计入相关资产的成本；(2)为了规避外汇风险进行套期的套期工具的汇兑差额按套期会计方法处理；(3)分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的项目除摊余成本之外的其他账面余额变动产生的汇兑差额确认为其他综合收益外，均计入当期损益。

编制合并财务报表涉及境外经营的，如有实质上构成对境外经营净投资的外币货币性项目，因汇率变动而产生的汇兑差额，列入其他综合收益中的“外币财务报表折算差额”项目；处置境外经营时，计入处置当期损益。

以历史成本计量的外币非货币性项目仍以交易发生日的即期汇率折算的记账本位币金额计量。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，折算后的记账本位币金额与原记账本位币金额的差额，作为公允价值变动(含汇率变动)处理，计入当期损益或确认



为其他综合收益。

9.2 外币财务报表折算

为编制合并财务报表，境外经营的外币财务报表按以下方法折算为人民币报表：资产负债表中的所有资产、负债类项目按资产负债表日的即期汇率折算；股东权益项目按发生时的即期汇率折算；利润表中的所有项目及反映利润分配发生额的项目按与交易发生日即期汇率近似的汇率折算；折算后资产类项目与负债类项目和股东权益类项目合计数的差额确认为其他综合收益并计入股东权益。

外币现金流量以及境外子公司的现金流量，采用与现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算，汇率变动对现金及现金等价物的影响额，作为调节项目，在现金流量表中以“汇率变动对现金及现金等价物的影响”单独列示。

年初数和上年实际数按照上年财务报表折算后的数额列示。

在处置本集团在境外经营的全部所有者权益或因处置部分股权投资或其他原因丧失了对境外经营控制权时，将资产负债表中股东权益项目下列示的、与该境外经营相关的归属于母公司所有者权益的外币报表折算差额，全部转入处置当期损益。

在处置部分股权投资或其他原因导致持有境外经营权益比例降低但不丧失对境外经营控制权时，与该境外经营处置部分相关的外币报表折算差额将归属于少数股东权益，不转入当期损益。在处置境外经营为联营企业或合营企业的部分股权时，与该境外经营相关的外币报表折算差额，按处置该境外经营的比例转入处置当期损益。

10. 金融工具

在本集团成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

对于以常规方式购买或出售金融资产的，在交易日确认将收到的资产和为此将承担的负债，或者在交易日终止确认已出售的资产。

金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。当本集团按照《企业会计准则第 14 号——收入》（“收入准则”）确认未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款，初始确认时则按照收入准则定义的交易价格进行初始计量。

实际利率法是指计算金融资产或金融负债的摊余成本以及将利息收入或利息费用分摊计入各会计期间的方法。

实际利率，是指将金融资产或金融负债在预计存续期的估计未来现金流量，折现为该金融资产账面余额或该金融负债摊余成本所使用的利率。在确定实际利率时，在考虑金融资产或金融负债所有合同条款（如提前还款、展期、看涨期权或其他类似期权等）的基础上估计预期现金流量，但不考虑预期信用损失。

金融资产或金融负债的摊余成本是以该金融资产或金融负债的初始确认金额扣除已偿还的本



金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，再扣除累计计提的损失准备(仅适用于金融资产)。

10.1 金融资产的分类、确认和计量

初始确认后，本集团对不同类别的金融资产，分别以摊余成本、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益或以公允价值计量且其变动计入当期损益进行后续计量。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标，则本集团将该金融资产分类为以摊余成本计量的金融资产。此类金融资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、其他应收款和其他流动资产、其他非流动资产等。

金融资产的合同条款规定在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本集团管理该金融资产的业务模式既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标的，则该金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资，自资产负债表日起一年内(含一年)到期的，列示于一年内到期的非流动资产；取得时分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收账款与应收票据，列示于应收款项融资，其余取得时期限在一年内(含一年)项目列示于其他流动资产。

初始确认时，本集团可以单项金融资产为基础，不可撤销地将非同一控制下的企业合并中确认的或有对价以外的非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。此类金融资产作为其他权益工具投资列示。

金融资产满足下列条件之一表明本集团持有该金融资产的目的是交易性的：

- 取得相关金融资产的目的，主要是为了近期出售。
- 相关金融资产在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融资产属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：

- 不符合分类为以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产条件的金融资产均分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 在初始确认时，为消除或显著减少会计错配，本集团可以将金融资产不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。
- 除衍生金融资产外的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产列示于交易性金融资产。自资产负债表日起超过一年到期(或无固定期限)且预期持有超过一年的，列示于其他非流动金融资产。



10.1.1 以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，发生减值或终止确认产生的利得或损失，计入当期损益。

本集团对以摊余成本计量的金融资产按照实际利率法确认利息收入。除下列情况外，本集团根据金融资产账面余额乘以实际利率计算确定利息收入：

- 对于购入或源生的已发生信用减值的金融资产，本集团自初始确认起，按照该金融资产的摊余成本和经信用调整的实际利率计算确定其利息收入。
- 对于购入或源生的未发生信用减值、但在后续期间成为已发生信用减值的金融资产，本集团在后续期间，按照该金融资产的摊余成本和实际利率计算确定其利息收入。若该金融工具在后续期间因其信用风险有所改善而不再存在信用减值，并且这一改善可与应用上述规定之后发生的某一事件相联系，本集团转按实际利率乘以该金融资产账面余额来计算确定利息收入。

10.1.2 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产相关的减值损失或利得、采用实际利率法计算的利息收入及汇兑损益计入当期损益，除此以外该金融资产的公允价值变动均计入其他综合收益。该金融资产计入各期损益的金额与视同其一直按摊余成本计量而计入各期损益的金额相等。该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。

指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的公允价值变动在其他综合收益中进行确认，该金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。本集团持有该等非交易性权益工具投资期间，在本集团收取股利的权利已经确立，与股利相关的经济利益很可能流入本集团，且股利的金额能够可靠计量时，确认股利收入并计入当期损益。

10.1.3 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

10.2 金融工具减值

本集团对为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、不属于以公允价值计量且其变动计入当期损益的财务担保合同以预期信用损失为基础进行减值会计处理并确认损失准备。

本集团对由收入准则规范的交易形成的未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的合同中的融资成分的应收账款按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

对于其他金融工具，除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外，本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。若该金融工具的信用风险自初始确



认后已显著增加，本集团按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；若该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本集团按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。信用损失准备的增加或转回金额，除分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，作为减值损失或利得计入当期损益。对于分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，本集团在其他综合收益中确认其信用损失准备，并将减值损失或利得计入当期损益，且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

本集团在前一会计期间已经按照相当于金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量了损失准备，但在当期资产负债表日，该金融工具已不再属于自初始确认后信用风险显著增加的情形，本集团在当期资产负债表日按照相当于未来 12 个月内预期信用损失的金额计量该金融工具的损失准备，由此形成的损失准备的转回金额作为减值利得计入当期损益。

10.2.1 信用风险显著增加

本集团利用可获得的合理且有依据的前瞻性信息，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。对于财务担保合同，本集团在申请金融工具减值规定时，将本集团成为做出不可撤销承诺的一方之日作为初始确认日。

本集团在评估信用风险是否显著增加时会考虑如下因素：

(1) 同一金融工具或具有相同预计存续期的类似金融工具的信用风险的外部市场指标是否发生显著变化。这些指标包括：信用利差、针对借款人的信用违约互换价格、金融资产的公允价值小于其摊余成本的时间长短和程度、与借款人相关的其他市场信息(如借款人的债务工具或权益工具的价格变动)；

(2) 金融工具外部信用评级实际或预期是否发生显著变化；

(3) 对债务人实际或预期的内部信用评级是否下调；

(4) 预期将导致债务人履行其偿债义务的能力是否发生显著变化的业务、财务或经济状况的不利变化；如债务人市场份额明显下降、主要产品价格急剧持续下跌、主要原材料价格明显上涨、营运资金严重短缺、资产质量下降等；

(5) 债务人经营成果实际或预期是否发生显著变化，如收入、利润等经营指标出现明显不利变化且预期短时间内难以好转；

(6) 同一债务人发行的其他金融工具的信用风险是否显著增加；

(7) 债务人所处的监管、经济或技术环境是否发生显著不利变化，如技术变革、国家或地方政府拟出台相关政策是否对债务人产生重大不利影响；

(8) 作为债务抵押的担保物价值或第三方提供的担保或信用增级质量是否发生显著变化。这些变化预期将降低债务人按合同规定期限还款的经济动机或者影响违约概率；

(9) 预期将降低借款人按合同约定期限还款的经济动机是否发生显著变化；

(10) 借款合同的预期变更，包括预计违反合同的行为是否可能导致的合同义务的免除或修订、



给予免息期、利率跳升、要求追加抵押品或担保或者对金融工具的合同框架做出其他变更。

(11) 债务人预期表现和还款行为是否发生显著变化。

(12) 本集团对金融工具信用管理方法是否发生变化。

无论经上述评估后信用风险是否显著增加，当金融工具合同付款已发生逾期超过(含)30日，则表明该金融工具的信用风险已经显著增加。

于资产负债表日，若本集团判断金融工具只具有较低的信用风险，则本集团假定该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。如果金融工具的违约风险较低，借款人在短期内履行其合同现金流量义务的能力很强，并且即使较长时期内经济形势和经营环境存在不利变化但未必一定降低借款人履行其合同现金义务，则该金融工具被视为具有较低的信用风险。

10.2.2 已发生信用减值的金融资产

当本集团预期对金融资产未来现金流量具有不利影响的一项或多项事件发生时，该金融资产成为已发生信用减值的金融资产。金融资产已发生信用减值的证据包括下列可观察信息：

(1) 发行方或债务人发生重大财务困难；

(2) 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；

(3) 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；

(4) 债务人很可能破产或进行其他财务重组。

10.2.3 预期信用损失的确定

本集团对其他应收款及其他非流动资产中的金融资产在单项资产的基础上确定其信用损失，对应收账款在组合基础上采用减值矩阵确定相关金融工具的信用损失。本集团以共同风险特征为依据，将金融工具分为不同组别。本集团采用的共同信用风险特征包括：金融工具类型、信用评级、担保物类型、初始确认日期、剩余合同期限、债务人所处行业、债务人所处地理位置、担保品相对于金融资产的价值等。

本集团按照下列方法确定相关金融工具的预期信用损失：

- 对于金融资产，信用损失应为本集团应收取的合同现金流量与预期收取的现金流量之间差额的现值。
- 对于财务担保合同(具体会计政策参见附注五、10.4.1.2.1)，信用损失为本集团就该合同持有人发生的信用损失向其做出赔付的预计付款额，减去本集团预期向该合同持有人、债务人或任何其他方收取的金额之间差额的现值。
- 对于资产负债表日已发生信用减值但并非购买或源生已发生信用减值的金融资产，信用损失为该金融资产账面余额与按原实际利率折现的估计未来现金流量的现值之间的差额。

本集团计量金融工具预期信用损失的方法反映的因素包括：通过评价一系列可能的结果而确定的无偏概率加权平均金额；货币时间价值；在资产负债表日无须付出不必要的额外成本或努力即可获得的有关过去事项、当前状况以及未来经济状况预测的合理且有依据的信息。



10.2.4 减记金融资产

当本集团不再合理预期金融资产合同现金流量能够全部或部分收回的，直接减记该金融资产的账面余额。这种减记构成相关金融资产的终止确认。

10.3 金融资产的转移

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：(1) 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；(2) 该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；(3) 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对该金融资产的控制。

若本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有风险和报酬，且保留了对该金融资产控制的，则按照其继续涉入被转移金融资产的程度继续确认该被转移金融资产，并相应确认相关负债。本集团按照下列方式对相关负债进行计量：

- 被转移金融资产以摊余成本计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的摊余成本并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的摊余成本，相关负债不指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。
- 被转移金融资产以公允价值计量的，相关负债的账面价值等于继续涉入被转移金融资产的账面价值减去本集团保留的权利(如果本集团因金融资产转移保留了相关权利)的公允价值并加上本集团承担的义务(如果本集团因金融资产转移承担了相关义务)的公允价值，该权利和义务的公允价值应为按独立基础计量时的公允价值。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产在终止确认日的账面价值及因转移金融资产而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和的差额计入当期损益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将转移前金融资产整体的账面价值在终止确认部分和继续确认部分之间按照转移日各自的相对公允价值进行分摊，并将终止确认部分收到的对价和原计入其他综合收益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额之和与终止确认部分在终止确认日的账面价值之差额计入当期损益或留存收益。若本集团转移的金融资产是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

金融资产整体转移未满足终止确认条件的，本集团继续确认所转移的金融资产整体，因资产转移而收到的对价在收到时确认为负债。

10.4 金融负债和权益工具的分类



本集团根据所发行金融工具的合同条款及其所反映的经济实质而非仅以法律形式，结合金融负债和权益工具的定义，在初始确认时将该金融工具或其组成部分分类为金融负债或权益工具。

10.4.1 金融负债的分类、确认及计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

10.4.1.1 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债(含属于金融负债的衍生工具)和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。其中，除衍生金融负债单独列示外，以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债列示为交易性金融负债。

金融负债满足下列条件之一，表明本集团承担该金融负债的目的是交易性的：

- 承担相关金融负债的目的，主要是为了近期出售或回购。
- 相关金融负债在初始确认时属于集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明近期实际存在短期获利模式。
- 相关金融负债属于衍生工具。但符合财务担保合同定义的衍生工具以及被指定为有效套期工具的衍生工具除外。

本集团将符合下列条件之一的金融负债，在初始确认时可以指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：(1)该指定可以消除或显著减少会计错配；(2)根据本集团正式书面文件载明的风险管理或投资策略，该金融负债所在的金融负债组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理和业绩评价并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告；(3)符合条件的包含嵌入衍生工具的混合合同。

交易性金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。

对于被指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，该金融负债由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益，其他公允价值变动计入当期损益。该金融负债终止确认时，之前计入其他综合收益的自身信用风险变动引起的其公允价值累计变动额转入留存收益。与该等金融负债相关的股利或利息支出计入当期损益。若按上述方式对该等金融负债的自身信用风险变动的影响进行处理会造成或扩大损益中的会计错配的，本集团将该金融负债的全部利得或损失(包括企业自身信用风险变动的影响金额)计入当期损益。

对于非同一控制下企业合并本集团作为购买方确认的或有对价形成的金融负债，本集团以公允价值计量该金融负债，且将其变动计入当期损益。

10.4.1.2 其他金融负债

除金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债、财务担保合同外的其他金融负债分类为以摊余成本计量的金融负债，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

10.4.1.2.1 财务担保合同



财务担保合同是指当特定债务人到期不能按照最初或修改后的债务工具条款偿付债务时，要求发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。对于不属于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债或者因金融资产转移不符合终止确认条件或继续涉入被转移金融资产所形成的金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照损失准备金额以及初始确认金额扣除依据收入准则相关规定所确定的累计摊销额后的余额孰高进行计量。

10.4.2 金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，终止确认该金融负债或其一部分。本集团(借入方)与借出方之间签订协议，以承担新金融负债方式替换原金融负债，且新金融负债与原金融负债的合同条款实质上不同的，本集团终止确认原金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价(包括转出的非现金资产或承担的新金融负债)之间的差额，计入当期损益。

10.4.3 权益工具

权益工具是指能证明拥有本集团在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。本集团发行(含再融资)、回购、出售或注销权益工具作为权益的变动处理。本集团不确认权益工具的公允价值变动。与权益性交易相关的交易费用从权益中扣减。

本集团对权益工具持有方的分配作为利润分配处理，发放的股票股利不影响股东权益总额。

10.5 衍生工具与嵌入衍生工具

衍生金融工具，包括远期外汇合约、商品期货合约、商品远期合约、货币汇率互换合同、利率互换合同及外汇期权合同等。衍生工具于相关合同签署日以公允价值进行初始计量，并以公允价值进行后续计量。

对于嵌入衍生工具与主合同构成的混合合同，若主合同属于金融资产的，本集团不从该混合合同中分拆嵌入衍生工具，而将该混合合同作为一个整体适用关于金融资产分类的会计准则规定。

若混合合同包含的主合同不属于金融资产，且同时符合下列条件的，本集团将嵌入衍生工具从混合工具中分拆，作为单独的衍生金融工具处理。

- (1) 嵌入衍生工具的经济特征和风险与主合同的经济特征及风险不紧密相关。
- (2) 与该嵌入衍生工具具有相同条款的单独工具符合衍生工具的定义。
- (3) 该混合合同不是以公允价值计量且其变动计入当期损益进行会计处理。

嵌入衍生工具从混合合同中分拆的，本集团按照适用的会计准则规定对混合合同的主合同进行会计处理。本集团无法根据嵌入衍生工具的条款和条件对嵌入衍生工具的公允价值进行可靠计量的，该嵌入衍生工具的公允价值根据混合合同公允价值和主合同公允价值之间的差额确定。使用了上述方法后，该嵌入衍生工具在取得日或后续资产负债表日的公允价值仍然无法单独计量的，本集团将该混合合同整体指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融工具。

10.6 金融资产和金融负债的抵销



当本集团具有抵销已确认金融资产和金融负债金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的，同时本集团计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

10.7 复合工具

本集团发行的同时包含负债和转换选择权的可转换债券，初始确认时进行分拆，分别予以确认。其中，以固定金额的现金或其他金融资产换取固定数量的自身权益工具结算的转换选择权，作为权益进行核算。

初始确认时，负债部分的公允价值按类似不具有转换选择权债券的现行市场价格确定。可转换债券的整体发行价格扣除负债部分的公允价值的差额，作为债券持有人将债券转换为权益工具的转换选择权的价值，计入其他权益工具。

后续计量时，可转换债券负债部分采用实际利率法按摊余成本计量；划分为权益的转换选择权的价值继续保留在权益工具。可转换债券到期或转换时不产生损失或收益。

发行可转换债券发生的交易费用，在负债成份和权益成份之间按照各自的相对公允价值进行分摊。与权益工具成份相关的交易费用直接计入权益；与负债成份相关的交易费用计入负债的账面价值，并采用实际利率法于可转换债券的期限内进行摊销。

11. 应收款项融资

分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据，自取得起期限在一年内(含一年)的部分，列示为应收款项融资；自取得起期限在一年以上的，列示为其他债权投资。

12. 存货

12.1 存货的分类

本集团的存货主要包括原材料、在产品、产成品、库存商品及贸易存货等。除中国境外的贸易存货外，存货按成本进行初始计量，存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

贸易存货主要来自于本集团的子公司 IXM。IXM 作为大宗商品贸易商，在其按国际财务报告准则编制的财务报表中，贸易存货采用公允价值减去至完成销售时估计将要发生的销售费用以及相关税费后的金额进行计量，当期的公允价值变动计入当期损益。

根据《企业会计准则解释第 1 号》，中国境内企业设在境外的子公司在境外发生的交易或事项，境内不存在且受法律法规等限制或交易不常见，企业会计准则未作出规范的，可以将境外子公司已经进行的会计处理结果，在符合《企业会计准则——基本准则》的原则下，按照国际财务报告准则进行调整后，并入境内母公司合并财务报表的相关项目。因此在编制本财务报表时，IXM 于中国境外的贸易存货仍按上述会计政策计量。

12.2 发出存货的计价方法



除中国境外的贸易存货外的存货发出时，采用加权平均法确定发出存货的实际成本。

12.3 存货可变现净值的确定依据

资产负债表日，除中国境外的贸易存货外的存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，提取存货跌价准备。

可变现净值是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。

存货按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备。

计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

12.4 存货的盘存制度

存货盘存制度为永续盘存制。

12.5 低值易耗品和包装物的摊销方法

包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销。

13. 持有待售资产

当本集团主要通过出售(包括具有商业实质的非货币性资产交换)而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将其划分为持有待售类别。

分类为持有待售类别的非流动资产或处置组需同时满足以下条件：(1)根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；(2)出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。

因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后是否保留部分权益性投资，在拟出售的对子公司投资满足持有待售类别划分条件时，在母公司个别财务报表中将对子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

本集团以账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低计量持有待售的非流动资产或处置组。账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，减记账面价值至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。后续资产负债表日持有待售的非流动资产公允价值减去出售费用后的净额增加的，恢复以前减记的金额，并在划分为持有待售类别后确认的资产减值损失金额内转回，转回金额计入当期损益。划分为持有待售类别前确认的资产减值损失不予转回。

持有待售的非流动资产或处置组中的非流动资产不计提折旧或摊销，持有待售的处置组中负债的利息和其他费用继续予以确认。

对联营企业或合营企业的权益性投资全部或部分分类为持有待售资产，分类为持有待售的部



分自分类为持有待售之日起不再采用权益法核算。

14. 长期股权投资

14.1 共同控制、重要影响的判断标准

控制是指投资方拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。共同控制是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响是指对被投资方的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。在确定能否对被投资单位实施控制或施加重大影响时，已考虑投资方和其他方持有的被投资单位当期可转换公司债券、当期可执行认股权证等潜在表决权因素。

14.2 初始投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。原持有股权投资为指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入留存收益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外其他方式取得的长期股权投资，按成本进行初始计量。对于因能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

14.3 后续计量及损益确认方法

14.3.1 按成本法核算的长期股权投资



公司财务报表采用成本法核算对子公司的长期股权投资。子公司是指本集团能够对其实施控制的被投资主体。

采用成本法核算的长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

14.3.2 按权益法核算的长期股权投资

本集团对联营企业和合营企业的投资采用权益法核算。联营企业是指本集团能够对其施加重大影响的被投资单位，合营企业是指本集团仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本集团与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本集团的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本集团与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本集团对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本集团在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

14.4 长期股权投资处置

处置长期股权投资时，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

15. 固定资产

(1). 确认条件

固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产仅在与其有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。固定资产按成本并考虑预计弃置费用因素的影响进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，如果与该固定资产有关的经济利益很可能流入且其成本能可靠地计量，则计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值。除此以外的其他后续支出，



在发生时计入当期损益。

(2). 折旧方法

固定资产从达到预定可使用状态的次月起，采用年限平均法或工作量法在使用寿命内计提折旧。各类固定资产的折旧方法、使用寿命、预计净残值和年折旧率如下：

本集团与位于中国资源相关业务的子公司

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率	年折旧率
土地、房屋建筑物	年限平均法	8-45	0-5%	2.1-12.5%
采矿工程	工作量法	预计矿山使用寿命	0%	年采矿量
机器设备	年限平均法	8-10	5%	9.5-11.9%
电子设备、器具及家具	年限平均法	5	5%	19.0%
运输设备	年限平均法	8	5%	11.9%

本集团与位于澳大利亚资源相关业务的子公司

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	8-45	0-5%	2.1-12.5%
采矿工程	工作量法	预计矿山使用寿命	0%	年采矿量
机器及其他设备	年限平均法	8-10	5%	9.5-11.9%

本集团与位于巴西资源相关业务的子公司

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
土地所有权	不适用	永久	/	/
房屋建筑物	年限平均法	20-50	0-5%	1.9-5%
采矿工程	工作量法	预计矿山使用寿命	0%	年采矿量
机器及其他设备	年限平均法	5-20	0-5%	5-20%

本集团与位于刚果(金) 资源相关业务的子公司

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
土地所有权	不适用	永久	/	/
采矿工程	工作量法	预计矿山使用寿命	0%	年采矿量
房屋建筑物	年限平均法	5-33	0-5%	2.88-20%
机器及其他设备	年限平均法	3-20	0-5%	5-33%

本集团与金属贸易相关业务的子公司

类别	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
房屋建筑物	年限平均法	20	5%	4.8%
机器设备	年限平均法	3	5%	31.7%
电子设备、器具及家具	年限平均法	5	5%	19.0%

预计净残值是指假定固定资产预计使用寿命已满并处于使用寿命终了时的预期状态，本集团目前从该项资产处置中获得的扣除预计处置费用后的金额。

(3). 其他说明：

当固定资产处于处置状态或预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的差额计入当期损益。

本集团至少于年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如发生改变则作为会计估计变更处理。



16. 在建工程

在建工程按实际成本计量，实际成本包括在建期间发生的各项工程支出、工程达到预定可使用状态前的资本化的借款费用以及其他相关费用等。在建工程不计提折旧。在建工程在达到预定可使用状态后结转为固定资产。

17. 借款费用

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，在资产支出已经发生、借款费用已经发生、为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，开始资本化；构建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态时，停止资本化。其余借款费用在发生当期确认为费用。

专门借款当期实际发生的利息费用，减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额予以资本化；一般借款根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，确定资本化金额。资本化率根据一般借款的加权平均利率计算确定。

18. 生物资产

本集团的生物资产为消耗性生物资产。

消耗性生物资产是指为出售而持有的、或在将来收获为农产品的生物资产，包括生长中的大田作物、蔬菜、用材林以及存栏待售的牲畜等。本集团所拥有之消耗性生物资产为用材林。

消耗性生物资产在收获或出售时，采用个别计价法按账面价值结转成本。

消耗性生物资产有活跃的交易市场，而且本公司能够从交易市场上取得同类或类似消耗性生物资产的市场价格及其他相关信息，从而对消耗性生物资产的公允价值作出合理估计，本公司对消耗性生物资产采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动计入当期损益。

19. 无形资产

(1). 计价方法、使用寿命、减值测试

无形资产包括土地使用权及采矿权等。

无形资产按成本进行初始计量。使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，对其原值在其预计使用寿命内采用直线法或产量法摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。各类无形资产的摊销方法、使用寿命和预计净残值如下：

类别	摊销方法	使用寿命	残值率
土地使用权	直线法	50 年	0%
采矿权	产量法	不适用	0%
铜矿供应特许权	购买量法	不适用	0%
供应商关系	直线法	15 年	0%

年末，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，必要时进行调整。

有关无形资产的减值测试，具体参见附注五、20. 长期资产减值。



(2). 内部研究开发支出会计政策

研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。

开发阶段的支出同时满足下列条件的，确认为无形资产，不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益：

(1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

(2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

(3) 无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

(4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

(5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的，将发生的研发支出全部计入当期损益。

20. 长期资产减值

本集团在每一个资产负债表日检查长期股权投资、固定资产、在建工程及使用寿命确定的无形资产是否存在可能发生减值的迹象。如果该等资产存在减值迹象，则估计其可收回金额。使用寿命不确定的无形资产和尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年均进行减值测试。

估计资产的可收回金额以单项资产为基础，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，则以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。可收回金额为资产或者资产组的公允价值减去处置费用后的净额与其预计未来现金流量的现值两者之中的较高者。

如果资产的可收回金额低于其账面价值，按其差额计提资产减值准备，并计入当期损益。

商誉至少在每年年度终了进行减值测试。对商誉进行减值测试时，结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。即，自购买日起将商誉的账面价值按照合理的方法分摊到能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合，如包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额首先抵减分摊到该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

21. 长期待摊费用

长期待摊费用为已经发生但应由本期和以后各期负担的分摊期限在一年以上的各项费用。长期待摊费用在预计受益期间分期平均摊销。

22. 合同负债

合同负债的确认方法

合同负债是指本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。同一合同下的



合同资产和合同负债以净额列示。

23. 职工薪酬

(1)、短期薪酬的会计处理方法

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。本集团发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。

本集团为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及本集团按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本集团提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，确认相应负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2)、离职后福利的会计处理方法

离职后福利分类为设定提存计划和设定受益计划。

本集团在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

对于设定受益计划，本集团根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。设定受益计划产生的职工薪酬成本划分为下列组成部分：

- 服务成本(包括当期服务成本、过去服务成本和结算利得和损失)；
- 设定受益计划净负债或净资产的利息净额(包括计划资产的利息收益、设定受益计划义务的利息费用以及资产上限影响的利息)；以及
- 重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动。

服务成本及设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本。重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动(包括精算利得或损失、计划资产回报扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额、资产上限影响的变动扣除包括在设定受益计划净负债或净资产的利息净额中的金额)计入其他综合收益。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的，以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

(3)、辞退福利的会计处理方法

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；本集团确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。



(4)、其他长期职工福利的会计处理方法

对于其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，按照上述设定提存计划的有关规定进行处理，除此之外按照设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。在报告期末，其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为服务成本、其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额以及重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动三个组成部分。这些项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

24. 预计负债

当与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，以及该义务的金额能够可靠地计量，则确认为预计负债。

在资产负债表日，考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素，按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行计量。如果货币时间价值影响重大，则以预计未来现金流出折现后的金额确定最佳估计数。

25. 股份支付

本集团的股份支付是为了获取职工提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本集团的股份支付为以现金结算的股份支付。

25.1 以现金结算的股份支付

以现金结算的股份支付，按照本集团承担的以股份或其他权益工具为基础确定的负债的公允价值计量。在等待期的每个资产负债表日，以对可行权情况的最佳估计为基础，按照本集团承担负债的公允价值金额，将当期取得的服务计入成本或费用，相应增加负债。在相关负债结算前的每个资产负债表日以及结算日，对负债的公允价值重新计量，其变动计入当期损益。

25.2 实施、修改、终止股份支付计划的相关会计处理

本集团对股份支付计划进行修改时，若修改增加了所授予权益工具的公允价值，按照权益工具公允价值的增加相应地确认取得服务的增加；若修改增加了所授予权益工具的数量，则将增加的权益工具的公允价值相应地确认为取得服务的增加。权益工具公允价值的增加是指修改前后的权益工具在修改日的公允价值之间的差额。若修改减少了股份支付公允价值总额或采用了其他不利于职工的方式修改股份支付计划的条款和条件，则仍继续对取得的服务进行会计处理，视同该变更从未发生，除非本集团取消了部分或全部已授予的权益工具。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，本集团对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。职工或其他方能够选择满足非可行权条件但在等待期内未满足的，本集团将其作为授予权益工具的取消处理。

26. 收入

(1). 收入确认和计量所采用的会计政策

本集团的收入主要来源于：



(1) 销售商品与金属贸易：

本集团向客户销售包括钼、钨、铌、磷、铜、钴、金等自产矿产品以及铜、铅、锌精矿和铜、铝、锌精炼金属等贸易矿产品。通常，相关销售商品的合同中仅有交付商品一项履约业务，销售产品的对价按照销售合同中约定的固定价格或者临时定价安排确认。本集团在相关商品的控制权转移给客户的时点确认收入。

(2) 酒店服务收入：

本集团通过自营的酒店向客户提供服务并获取收入，相关收入在客户获得并消耗相关服务的期间内按照产出法确认。

(3) 其他收入

本集团同时向客户提供包括销售柴油、电力等辅助服务并获取收入，相关收入在客户获得并消耗相关服务的期间内确认。

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时，按照分摊至该项履约义务的交易价格确认收入。履约义务，是指合同中本集团向客户转让可明确区分商品或服务的承诺。交易价格，是指本集团因向客户转让商品或服务而预期有权收取的对价金额，但不包含代第三方收取的款项以及本集团预期将退还给客户的款项。

满足下列条件之一的，属于在某一时间段内履行的履约义务，本集团按照履约进度，在一段时间内确认收入：(1) 客户在本集团履约的同时即取得并消耗所带来的经济利益；(2) 客户能够控制本集团履约过程中在建的商品；(3) 本集团履约过程中所产出的商品具有不可替代用途，且本集团在整个合同期间内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。否则，本集团在客户取得相关商品或服务控制权的时点确认收入。

本集团根据在向客户转让商品或服务前是否拥有对该商品或服务的控制权，来判断从事交易时本集团的身份是主要责任人还是代理人。本集团在向客户转让商品或服务前能够控制该商品或服务的，本集团为主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入；否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额确定。

本集团向客户预收销售商品或服务款项的，首先将该款项确认为负债，待履行了相关履约义务时再转为收入。当本集团预收款项无需退回，且客户可能会放弃其全部或部分合同权利时，本集团预期将有权获得与客户所放弃的合同权利相关的金额的，按照客户行使合同权利的模式按比例将上述金额确认为收入；否则，本集团只有在客户要求履行剩余履约义务的可能性极低时，才将上述负债的相关余额转为收入。

27. 政府补助

政府补助是指本集团从政府无偿取得货币性资产和非货币性资产。政府补助在能够满足政府补助所附条件且能够收到时予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。



27.1 与资产相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助主要包括示范基地项目补贴等，由于直接与固定资产投资建设相关，该等政府补助为与资产相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产的使用寿命内平均分配计入当期损益。

27.2 与收益相关的政府补助判断依据及会计处理方法

本集团的政府补助主要包括收到税费的返还等，该等政府补助为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用和损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益；用于补偿已经发生的相关成本费用和损失的，直接计入当期损益。

与本集团日常活动相关的政府补助，按照经济业务实质，计入其他收益。与本集团日常活动无关的政府补助，计入营业外收入。

28. 递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用包括当期所得税和递延所得税。

28.1 当期所得税

资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，以按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量。

28.2 递延所得税资产及递延所得税负债

对于某些资产、负债项目的账面价值与其计税基础之间的差额，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法确认递延所得税资产及递延所得税负债。

一般情况下所有暂时性差异均确认相关的递延所得税。但对于可抵扣暂时性差异，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认相关的递延所得税资产。此外，与商誉的初始确认相关的，以及与既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)的交易中产生的资产或负债的初始确认有关的暂时性差异，不予确认有关的递延所得税资产或负债。

对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

本集团确认与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债，除非本集团能够控制暂时性差异转回的时间，而且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对于与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，只有当暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，本集团才确认递延所得税资产。

资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。



除与直接计入其他综合收益或股东权益的交易和事项相关的当期所得税和递延所得税计入其他综合收益或股东权益，以及企业合并产生的递延所得税调整商誉的账面价值外，其余当期所得税和递延所得税费用或收益计入当期损益。

资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。

28.3 所得税的抵销

当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，本集团当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

当拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利，且递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债时，本集团递延所得税资产及递延所得税负债以抵销后的净额列报。

29. 租赁

(1). 新租赁准则下租赁的确定方法及会计处理方法

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。

在合同开始日，本集团评估该合同是否为租赁或者包含租赁。除非合同条款和条件发生变化，本集团不重新评估合同是否为租赁或者包含租赁。

29.1 本集团作为承租人

29.1.1 租赁的分拆

合同中同时包含一项或多项租赁和非租赁部分的，本集团将各项单独租赁和非租赁部分进行分拆，按照各租赁部分单独价格及非租赁部分的单独价格之和的相对比例分摊合同对价。

29.1.2 使用权资产

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日对租赁确认使用权资产。租赁期开始日，是指出租人提供租赁资产使其可供本集团使用的起始日期。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本集团发生的初始直接费用；
- 本集团为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。

本集团参照《企业会计准则第 4 号——固定资产》有关折旧规定，对使用权资产计提折旧。



本集团能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，使用权资产在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照《企业会计准则第 8 号——资产减值》的规定来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

29.1.3 租赁负债

除短期租赁和低价值资产租赁外，本集团在租赁期开始日按照该日尚未支付的租赁付款额的现值对租赁负债进行初始计量。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率，无法确定租赁内含利率的，采用增量借款利率作为折现率。

租赁付款额是指本集团向出租人支付的与在租赁期内使用租赁资产的权利相关的款项，包括固定付款额及实质固定付款额，存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额。

租赁期开始日后，本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，因租赁期变化或购买选择权的评估结果发生变化的，本集团按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将差额计入当期损益。

29.1.4 短期租赁和低价值资产租赁

本集团对运输设备、机器设备等的短期租赁以及低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。本集团将短期租赁和低价值资产租赁的租赁付款额，在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。

29.1.5 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

29.1.6 与租赁相关的递延所得税资产及递延所得税负债

本集团就相关租赁交易确认使用权资产及相关租赁负债的，就租赁整体交易采用《企业会计准则第 18 号——所得税》的规定确认递延所得税。本集团以使用权资产及租赁负债的净额为基础评估暂时性差异，并确认递延所得税资产及递延所得税负债。



29.2 本集团作为出租人

29.2.1 租赁的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团根据《企业会计准则第 14 号——收入》关于交易价格分摊的规定分摊合同对价，分摊的基础为租赁部分和非租赁部分各自的单独价格。

29.2.2 租赁的分类

实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁。融资租赁以外的其他租赁为经营租赁。

29.2.2.1 本集团作为出租人记录经营租赁业务

在租赁期内各个期间，本集团采用直线法，将经营租赁的租赁收款额确认为租金收入。本集团发生的与经营租赁有关的初始直接费用于发生时予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础进行分摊，分期计入当期损益。

本集团取得的与经营租赁有关的未计入租赁收款额的可变租赁收款额，在实际发生时计入当期损益。

30. 其他重要的会计政策和会计估计

剥离成本

于矿产开采的运营过程中，本集团可能发现须移除的矿产废料、表层覆土以获取矿产，该等废料移除活动称为剥离。于矿产之开发阶段(开始生产前)，剥离成本通常进行资本化。该等资本性支出划分为投资活动现金流出。

在该矿产能够结束开发阶段进入生产阶段后，该等废料移除活动被称为生产剥离。

当剥离活动与当期的开采相关，相关剥离成本计入当期损益表作为运营成本。当生产剥离既与存货生产相关，又改善了以后年度开采环境时，废料移除的支出应在这两项活动之间合理分配，对以后年度开采环境有利的部分应被资本化计入剥离和开发资本支出。某些情况下，大量废料移除并未或仅可生产出少量存货，则该废料剥离所发生的费用将全部资本化。

在已探明的矿石储备量的基础上，所有资本化的废料剥离费用都按照产量法进行折旧。

由于对矿山寿命的预期或开采计划发生变化而对废料剥离成本产生的影响或剩余矿石储备量产生影响将作为会计估计变更处理。

勘探、评估和开发支出

勘探和评估费用在其发生期间直接确认为费用。当一处矿产被判断为具有经济价值时，所有后续的评估支出，包括前期开发阶段的开发支出都应资本化计入相关资产的成本内。上述资本化在矿产达到商业生产阶段后终止。由收购产生的勘探资产在资产负债表上以成本减去累计减值损失后的净额入账。

安全生产费用



根据财企[2012]16号关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知，本集团中位于中国境内的矿山开采企业按照开采露天矿山原矿产量每吨人民币5元，井下矿山原矿产量每吨人民币10元，同时根据尾矿库入库尾矿量按每吨1元计提安全费。

根据财企[2012]16号关于印发《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的通知，本集团位于中国境内的冶金企业的安全费计提以上年度实际营业收入为计提依据，采取超额累退方式按照以下标准平均逐月提取：

- (一)营业收入不超过1000万元的，按照3%提取；
- (二)营业收入超过1000万元至1亿元的部分，按照1.5%提取；
- (三)营业收入超过1亿元至10亿元的部分，按照0.5%提取；
- (四)营业收入超过10亿元至50亿元的部分，按照0.2%提取；
- (五)营业收入超过50亿元至100亿元的部分，按照0.1%提取；
- (六)营业收入超过100亿元的部分，按照0.05%提取。

企业按规定标准提取安全费用等时，借记“制造费用”科目，贷记“专项储备”科目。

按规定范围使用安全生产储备购建安全防护设备、设施等资产时，按应计入相关资产成本的金额，借记“在建工程”等科目，贷记“银行存款”等科目，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧，借记“专项储备”科目，贷记“累计折旧”科目，该固定资产在以后期间不再计提折旧。但结转金额以“专项储备”科目余额冲减至零为限。

按规定范围使用安全生产储备支付安全生产检查和评价支出、安全技能培训及进行应急救援演练支出等费用性支出时，应当直接冲减专项储备，借记“专项储备”，贷记“银行存款”等科目，结转金额以“专项储备”科目余额冲减至零为限。

终止经营

终止经营，是指满足下列条件之一的已被处置或被划为持有待售的、在经营和编制财务报表时能够单独区分的组成部分：

- 该组成部分代表一项独立的业务或一个主要经营地区；
- 该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个主要经营地区进行处置计划的一部分；
- 该组成部分是仅仅为了再出售而取得的子公司。

套期会计

(1) 采用套期会计的依据与会计处理方法

为管理利率风险等特定风险引起的风险敞口，本集团指定某些金融工具作为套期工具进行套期。满足规定条件的套期，本集团采用套期会计方法进行处理。本集团的套期包括现金流量套期。

本集团在套期开始时，正式指定了套期工具和被套期项目，并准备了载明套期工具、被套期项目、被套期风险的性质以及套期有效性评估方法(包括套期无效部分产生的原因分析以及套期比率确定方法)等内容的书面文件。



发生下列情形之一的，本集团将终止运用套期会计：

- 因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标。
- 套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使。
- 被套期项目与套期工具之间不再存在经济关系，或者被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响开始占主导地位。
- 套期关系不再满足运用套期会计方法的其他条件。

现金流量套期

本集团将套期工具产生的利得或损失中属于套期有效的部分作为现金流量套期储备计入其他综合收益，属于套期无效的部分计入当期损益。现金流量套期储备的金额以下列两项的绝对额中较低者确定：套期工具自套期开始的累计利得或损失；被套期项目自套期开始的预计未来现金流量现值的累计变动额。

被套期项目为预期交易，且该预期交易使本集团随后确认一项非金融资产或非金融负债的，或者非金融资产或非金融负债的预期交易形成一项适用于公允价值套期会计的确定承诺时，本集团将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。对于不属于上述情况涉及的现金流量套期，本集团在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，将原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入当期损益。如果在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额是一项损失，且该损失全部或部分预计在未来会计期间不能弥补的，在本集团在预计不能弥补时，将预计不能弥补的部分从其他综合收益中转出，计入当期损益。

当本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，累计现金流量套期储备的金额予以保留，并按照上述方式进行会计处理；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，累计现金流量套期储备的金额从其他综合收益中转出，计入当期损益。

(2) 套期有效性评估方法

本集团在套期开始日及以后期间持续地对套期关系是否符合套期有效性要求进行评估。套期同时满足下列条件的，本集团将认定套期关系符合套期有效性要求：

- 被套期项目和套期工具之间存在经济关系。
- 被套期项目和套期工具经济关系产生的价值变动中，信用风险的影响不占主导地位。
- 套期关系的套期比率，将等于本集团实际套期的被套期项目数量与对其进行套期的套期工具实际数量之比。

套期关系由于套期比率的原因而不再符合套期有效性要求，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团将进行套期关系再平衡，对已经存在的套期关系中被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使套期比率重新符合套期有效性要求。

会计估计所采用的关键假设和不确定因素

本集团在运用附注五所描述的会计政策过程中，由于经营活动内在的不确定性，本集团需要对无法准确计量的报表项目的账面价值进行判断、估计和假设。这些判断、估计和假设是基于本集团管理层过去的历史经验，并在考虑其他相关因素的基础上作出的。实际的结果可能与本集团



的估计存在差异。

本集团对前述判断、估计和假设在持续经营的基础上进行定期复核，会计估计的变更仅影响变更当期的，其影响数在变更当期予以确认；既影响变更当期又影响未来期间的，其影响数在变更当期和未来期间予以确认。

资产负债表日，会计估计中很可能导致未来期间资产、负债账面价值作出重大调整的关键假设和不确定性主要有：

矿产储备量估计

本集团矿产储备量的估计是基于相关行业专家或其他类似司法权威指引编制的资料而确定。以此方法确定之矿产储备量及其他矿产资源量并用于计算折旧及摊销费用、评估减值迹象、评估矿山年期及预测关闭及复原的复垦成本付款时间。

就会计目的评估矿山寿命时，仅计算具有开采价值的矿产资源。对矿产储备的估计本身涉及多项不确定性因素，作出估计当时有效的假设可能与实际数据存在重大变动。预测产品市场价格、汇率、生产成本或回收率变动可能改变储备量的经济现状，并最终导致重估储备量。

固定资产的使用寿命

管理层应判断固定资产的估计使用年限及其折旧。估计须基于对类似固定资产实际使用年限的经验及须假定政府于采矿权到期后将予以更新。科技革新及竞争者面对剧烈行业竞争均对使用年限的估计具有重大影响。如发生使用年限不同于原预计使用年限的情况，管理层将调整折旧额。

除金融资产之外的非流动资产减值

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。对使用寿命不确定的无形资产或尚未达到可使用状态无论是否存在减值迹象，每年都进行的减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

-采矿权资产减值

在对本集团拥有的包括澳大利亚 Northparkes 铜金矿采矿权、刚果 Tenke 铜钴矿及 CCC 磷矿采矿权、新疆哈密市东戈壁钼矿采矿权、巴西 Cubatão 磷矿以及 Catalão 铌矿采矿权进行减值测试时，本集团采用国内外权威研究机构对远期产品价格的预测数据或者管理层做出的最佳估计作为未来相关产品销售价格的估计，并以管理层对开采计划和未来资本性支出的最新估计为基础，折现率则充分考虑了现时的无风险报酬率、社会平均收益率、资产特定风险等因素。采矿权资产未来可收回金额的估计很大程度上取决于对上述对未来商品价格、开采计划、未来资本性支出计划、以及折现率的估计。商品未来价格的预测，并不代表未来实际可以实现的销售价格，开采计



划、未来资本性支出计划以及折现率亦会发生变化。截至 2020 年 6 月 30 日，本集团管理层认为本集团拥有的各项采矿权资产不存在减值，若上述预测和估计期后发生变化，本集团的采矿权资产的未来可收回金额的估计可能会发生变化或导致低于上述资产的账面价值。

商誉减值

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

存货跌价准备

如附注五、12 所述，除中国境外贸易存货外的存货以成本与可变现净值孰低计量。可变现净值是指存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

由于本集团的营运资本中有相当的比例用于存货，本集团有专门的操作程序来控制这项风险。本集团会 (1) 定期对存货进行全面盘点来确定是否存在过时、呆滞的存货并复核其减值情况；(2) 定期根据存货库龄清单复核长库龄存货的减值情况；(3) 定期参考市场价格波动情况复核存货的减值情况。复核程序包括将过时、呆滞的存货、长库龄存货和市场价格显著下跌的存货的账面价值与其相应的可变现净值进行比较，来确定对于任何过时、呆滞的存货、长库龄存货和市场价格显著下跌的存货是否需要在财务报表中提取准备。基于上述程序，本集团管理层认为已对过时、呆滞的存货、长库龄存货和市场价格显著下跌的存货提取了足额的跌价准备。

预计关闭及复原、复垦费用

预计复垦费用由管理层根据最佳估算厘定。管理层根据供应商进行工作时所花费的未来现金流量金额及时间，估计最终恢复及关闭矿山产生的负债。该金额按通胀率逐年增加，随后按反映现行市场评估的货币时间价值及负债的特定风险的贴现率贴现，以使预计复垦费用反映预计履行责任时所需的开支的现值。然而，鉴于现时开采活动对土地及环境的影响于未来期间变得明朗，相关成本的估算可能须于短期内改变，管理层对预计复垦费用定期检查，以核实其是否真实反映现时及过去的开采活动所产生的责任现值。

递延所得税资产

递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际盈利及暂时性差异在未来使用年度的实际税率。如未来实际产生的盈利少于预期，或实际税率低于预期，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。

收购巴西业务过程中产生的递延所得税负债

本集团于 2016 年度非同一控制下收购巴西业务的过程中，被购买方可辨认净资产以其收购日公允价值进行确认，并根据相关资产于收购日的公允价值和税务基础之间的差异相应确认递延所得税负债。根据巴西当地税法的规定，上述应纳税暂时性差异未来在满足特定条件后可以予以



转回。

本报告期内公司巴西铌磷业务通过合并三个法律实体进行了结构重组，该重组使得本集团可以在巴西当地税法下，对其账面资产及负债的税基进行重新认定，从而实现上述递延所得税负债特定条件下的转回。报告期内上述递延所得税负债转回形成的收益为人民币 416,855,240.18 元，于 2020 年 6 月 30 日本集团管理层确认的递延所得税负债金额为人民币 493,451,737.75 元(2019 年：1,141,280,876.89 元)。

企业所得税

本集团位于巴西及刚果(金)业务的子公司所处经营环境特殊，当地税务机关对若干交易的最终税务决定具有不确定性，本报告期内相关子公司在计提的企业所得税费用运用了重大的会计估计，按照管理层预计未来需要缴纳所得税的最佳估计相应计提负债。由于若干交易对最终所得税费用的计算具有不确定，本报告期内相关子公司计提的企业所得税费用乃基于现有税收法律和其他相关税收政策而做出的客观估计。

或有负债

本集团在持续经营过程中会面对众多的法律纠纷，相关纠纷的结果均具有很大程度上的不确定性。

当与特定法律纠纷有关的经济利益被认为是极有可能流出且可以计量时，本集团管理层会根据专业的法律意见计提相应的准备。除了被认为导致经济利益流出可能性极低的或有负债外，本集团所面临之或有负债均在附注七、38 及附注十二、2 中进行了披露。管理层运用判断决定相关的法律纠纷是否应该计提一项准备或者作为或有负债进行披露。

公允价值计量和估值程序

本集团部分账面资产及负债按公允价值进行计量。在确认相关资产及负债的公允价值时，本集团管理层会根据相关资产负债的性质选择合适的估值方法以及公允价值计量的输入值。对于输入值的选择，本集团将会尽可能采用可观察的市场数据。对于部分无法获得第一层次输入值的金融工具，本集团会成立内部评估小组或聘请第三方有资质的评估师进行评估。本集团财务部门与评估小组或有资质的外部估价师紧密合作，以确定适当的估值技术和相关模型的输入值。在确定各类资产和负债的公允价值的过程中所采用的估值技术和输入值的相关信息详见附注十。

五、税项

1. 主要税种及税率

主要税种及税率情况

税种	计税依据	税率
增值税	公司为一般纳税人，应纳增值税为销项税额减可抵扣进项税后的余额	注 1
城市维护建设税	已缴流转税额	城市市区，税率为 7%； 县城、建制镇，税率为 5%；



		其他，税率为 1%。
企业所得税	应纳税所得额，应纳税税额系按有关税法规定对本期税前会计利润作相应调整后得出的应纳税所得额乘以法定税率计算。	注 4
中国资源税	原矿石产量或精矿(原矿换算为精矿)销售额	11%从价征收(注 2)
中国教育费附加	按照已缴流转税额	3%
中国地方教育费附加	按照已缴流转税额	2%
澳大利亚商品及货物服务税	澳大利亚境内提供商品和服务的收入减可抵扣采购成本后的余额。出口货物无需缴纳货物服务税，且可享受货物服务税出口退税。	商品或服务销售价格的 10%
澳大利亚矿产使用费	对于矿产使用费可采取从量或从价征收。从量征收：按照开采的档位矿石征收。从价征收，按照总体开采矿石价值或售价的 4%征收。	矿产销售计税价值 4%
巴西社会贡献税及货物流转税	CMOC Brasil 适用巴西当地的社会贡献税(PIS&CONFINS)及货物流转税(ICMS)，其计税基础为在巴西境内销售商品和提供服务的收入抵减可抵扣成本后的余额，出口货物无需缴纳社会贡献税及货物流转税。	社会贡献税为商品或服务销售价格的 9.25%，货物流转税为商品或服务销售价格的 4%-18%，巴西当地各州所征收的税率不同。
刚果(金)增值税	TFM 适用刚果民主共和国(“刚果(金)”)当地的增值税	销项税额根据相关税收规定计算的销售额的 16% 计算。
刚果(金)矿权权利金	相关产品销售额	注 3
刚果(金)外汇税	向刚果(金)以外的国家收取或支付的外币金额	0.2%

注 1：根据财政部、税务总局和海关总署《关于深化增值税改革有关政策的公告》(财政部、税务总局和海关总署公告 2019 年第 39 号)，自 2019 年 4 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16%和 10%税率的，税率分别调整为 13%、9%。

根据财政部和国家税务总局《关于调整增值税税率的通知》(财税〔2018〕32 号)，自 2018 年 5 月 1 日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17%和 11%税率的，税率分别调整为 16%、10%。

注 2：根据财政部和国家税务总局《关于实施稀土、钨、钼资源税从价计征改革的通知》(财税[2015]52 号)，自 2015 年 5 月 1 日起实施钨、钼资源税从量定额计征改为从价定率计征。本公司钼资源税适用税率为 11%，钨资源属钼伴生矿，暂不计征资源税。

注 3：根据刚果(金)矿业法的规定，本集团刚果(金)业务的铜和钴相关产品销售收入原按照 2%计算和缴纳矿权权利金。于 2018 年 7 月 1 日，根据刚果(金)颁布的新矿业法，铜和钴相关产品应缴纳的矿权权利金均提高至产品销售收入的 3.5%；于 2018 年 12 月 1 日，钴相关产品被列为刚果(金)的国家战略资源，相应矿权权利金提升为钴产品销售收入的 10%。

注 4：适用税率：

本公司及中国境内下属子公司适用的企业所得税税率为 25%。



洛阳钼业(香港)有限公司以及洛钼控股于香港注册成立,适用的企业所得税税率为 16.5%。

CMOC Mining Pty Limited(“CMOC Mining”)以及 CMOC Mining Services Pty. Limited(“CMOC Mining Services”)于澳大利亚成立,适用的企业所得税税率为 30%。

CMOC UK Limited 于英国成立,适用的所得税率为 19%。

CMOC Brasil 于巴西成立,适用的所得税率为 34%。

本集团位于百慕大群岛及英属开曼群岛的子公司,无企业所得税。

TFM 于刚果(金)成立,适用的企业所得税税率为 30%。

IXM 及其子公司的主要经营地为瑞士及中国,其于瑞士的公司适用的所得税税率为 13.99%。

2. 税收优惠

2015 年 5 月 10 日,国务院发布《国务院关于取消非行政许可审批事项的决定》(国发[2015]27 号),取消了关于资源综合利用企业的认定程序。本公司钨精粉(白钨精矿)产品属于《资源综合利用企业所得税优惠目录》范围,因此 2019 年度及 2020 年度本公司出售钨精粉(白钨精矿)取得的收入仍减按 90%计入应税收入总额。

2017 年 8 月 29 日,本公司收到河南省科学技术厅、河南省财政厅、河南省国家税务局和河南省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》,编号为 GR201741000176,有效期三年。本公司已于 2020 年 6 月向河南省科技部门递交高新技术企业重新认定申请。依据《高新技术企业认定管理工作指引》第四条:高新技术企业资格期满当年内,在通过重新认定前,其企业所得税暂按 15%的税率预缴。于本期,本公司暂按 15%的企业所得税征收税率预缴企业所得税。

2018 年 6 月 29 日,西藏自治区人民政府印发《西藏自治区招商引资优惠政策若干规定(试行)》,其中第六条规定符合特定条件的企业自 2018 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日免征企业所得税地方分享部分。本集团子公司西藏施莫克投资有限公司(“西藏施莫克”)于 2019 年已吸纳西藏常住人口就业人数达到公司员工总数的 100%,符合免征企业所得税地方分享部分的条件,故于上述期间西藏施莫克适用 9%的企业所得税征收税率。

六、合并财务报表项目注释

1、货币资金

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
库存现金	1,317,899.49	980,374.15
银行存款	15,372,881,370.69	12,391,267,137.70
其他货币资金	2,819,725,032.59	3,255,652,547.76
合计	18,193,924,302.77	15,647,900,059.61
其中:存放在境外的款项总额	5,703,940,053.91	3,906,802,139.54

2、交易性金融资产

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,812,820,952.96	7,719,450,290.97



其中：		
应收款项（注1）	5,610,067,951.77	6,564,070,224.98
结构性存款（注2）	972,819,941.67	1,014,194,897.26
金融机构基金产品	19,657,104.34	133,225,678.32
金融机构理财产品	208,683,224.57	6,390,000.00
其他	1,592,730.61	1,569,490.41
合计	6,812,820,952.96	7,719,450,290.97

其他说明：

注 1：本集团主要产品铜、铅、锌精矿、氢氧化钴等的售价根据交付时的市场价格暂时确定，价格通常根据交付后指定时期或期间内伦敦金属交易所所报的月平均现货价格或其他约定的组价方式确定。本集团将相关业务形成的应收账款分类为按公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

于 2020 年 6 月 30 日，账面价值为 212,180,731.00 美元（折合人民币 1,502,133,485.11 元）的交易性金融资产用于获取短期借款的质押。

注 2：系本集团向境内银行金融机构购买的人民币结构性存款，收益率与利率、汇率等指标挂钩。本集团将其分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

3、衍生金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
指定套期关系的衍生金融工具		
远期外汇合约	10,097,033.16	/
未指定套期关系的衍生金融工具		
远期商品合约	633,841,367.33	556,402,709.39
远期外汇合约	26,305,713.01	106,137,933.73
商品期货合约	589,216,080.75	1,465,849,014.44
商品期权合约	2,992,834.78	38,349,607.25
外汇期权合约	/	11,582,958.58
利率掉期合约	607,854.15	/
合计	1,263,060,883.18	2,178,322,223.39

其他说明：

注：本集团使用大宗商品（铜、铅、锌精矿、精炼金属等）期货合约，远期商品合约及商品期权合约对大宗商品的采购以及未来的销售等进行风险管理，以此来规避本集团承担的随着市场价格的波动相关产品的价格发生重大波动的风险。此外本集团使用远期外汇合约、外汇期权合约及利率掉期合约等进行风险管理，以此来规避本集团承担的汇率、利率等风险。

以上除远期外汇合约外，远期商品合约、商品期货合约、商品期权合约、外汇期权合约、利率掉期合约未被指定为套期工具，其公允价值变动而产生的收益或损失，直接计入当期损益，参见附注七、55。

以上远期外汇合约部分被指定为套期工具，其公允价值变动而产生的收益或损失，计入其他综合收益，参见附注七、66。



4、应收账款

(1). 按账龄披露

单位：元 币种：人民币

账龄	期末账面余额
1 年以内	856,495,168.43
1 至 2 年	92,385,047.59
2 至 3 年	83,205.67
3 年以上	711,517.08
合计	949,674,938.77

(2). 应收账款分类列示

种类	期末余额	期初余额
按摊余成本计量	949,674,938.77	1,510,580,440.50
合计	949,674,938.77	1,510,580,440.50

(3). 按坏账计提方法分类披露

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

本集团位于巴西的钼业务长期与稳定的高信用评级客户进行交易，管理层认为信用风险较低。作为本集团信用风险管理的一部分，本集团对位于中国的钨钼业务以及位于巴西的磷业务客户进行内部信用评级，并确定各评级应收账款的预期损失率。于资产负债表日，本集团基于减值矩阵确认应收账款的预期信用损失准备。

单位：元 币种：人民币

内部信用风险评级	预期平均损失率	2020 年 6 月 30 日		
		账面余额	减值准备	账面价值
低风险	0.04%	766,369,297.85	312,665.75	766,056,632.10
正常类	2.06%	132,600,796.78	2,731,576.43	129,869,220.35
关注类	5.96%	8,994,502.71	536,072.35	8,458,430.36
可疑类(已减值)	40.87%	76,595,054.84	31,304,398.88	45,290,655.96
损失(已减值)	100.00%	23,473,280.25	23,473,280.25	0.00
合计	/	1,008,032,932.43	58,357,993.66	949,674,938.77

上述预期平均损失率基于历史实际减值率并考虑了当前状况及未来经济状况的预测，本集团的评估方式与重大假设于报告期内未发生变化。

应收账款预期信用损失准备变动情况：

单位：元 币种：人民币

	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	合计
期初余额	24,332,540.98	33,175,355.11	57,507,896.09
转入已发生信用减值	-34,675.95	34,675.95	0.00
转出已发生信用减值	/	/	/
直接减记金融资产而转出	/	-513,577.18	-513,577.18
本期计提预期信用损失	6,474,129.23	220,716.08	6,694,845.31
本期转回预期信用损失	-4,906,823.25	-883,820.23	-5,790,643.48
汇率变动	51,246.14	408,226.78	459,472.92
期末余额	25,916,417.15	32,441,576.51	58,357,993.66



(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	占应收账款总额的 比例 (%)	信用减值损失/坏账 准备期末余额
单位 A	第三方	73,205,334.14	7.26	5,661,073.04
单位 B	第三方	53,542,449.51	5.31	53,542.45
单位 C	第三方	25,907,701.89	2.57	2,590,770.21
单位 D	第三方	22,980,336.64	2.28	0.00
单位 E	第三方	21,941,847.90	2.18	21,941.85
合计	/	197,577,670.08	19.60	8,327,327.55

5、 应收款项融资

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据		
其中：银行承兑汇票	337,841,298.97	298,935,317.60
商业承兑汇票	52,000,000.00	77,000,327.79
合计	389,841,298.97	375,935,645.39

本集团根据日常资金需求将部分应收票据进行贴现或背书，因而相关的应收票据被分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

本集团以信用风险评级与违约损失率对照表为基础计量应收款项融资的预期信用损失，应收款项融资中的预期信用损失情况如下：

单位：元 币种：人民币

内部信用评级	预期平均损失率	账面原值	预期信用损失
低风险（未发生信用减值）	0.01%	350,322,957.70	52,000.00
正常类（未发生信用减值）	2.06%	40,402,635.56	832,294.29
损失（已发生信用减值）	100.00%	12,650,000.00	12,650,000.00
合计	/	403,375,593.26	13,534,294.29

其他说明：

期末，公司没有用于借款质押的应收票据。

期末，公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据如下：

单位：元 币种：人民币

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑票据	979,553,983.71	/
合计	979,553,983.71	/

注：由于与该等银行承兑汇票相关的利率风险等主要风险与报酬已转移给银行或其他方，因此本集团终止确认已贴现或已背书的银行承兑汇票。

6、 预付款项

(1). 预付款项按账龄列示

单位：元 币种：人民币



账龄	期末余额		期初余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1 年以内	1,745,738,170.00	99.72	1,058,923,660.46	99.38
1 至 2 年	4,020,134.41	0.23	5,619,915.06	0.53
2 至 3 年	152,810.75	0.01	87,984.55	0.01
3 年以上	641,849.14	0.04	862,960.76	0.08
合计	1,750,552,964.30	100.00	1,065,494,520.83	100.00

(2). 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	与本公司关系	金额	占预付款项总额的 比例 (%)
单位 F	第三方	445,000,000.00	25.42
单位 G	第三方	237,871,200.00	13.59
单位 H	第三方	174,041,806.07	9.94
单位 I	第三方	141,590,000.00	8.09
单位 J	第三方	90,028,092.23	5.14
合计	/	1,088,531,098.30	62.18

7、其他应收款

项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应收利息	254,850,660.16	198,921,505.19
应收股利	77,636,763.82	2,235,286.10
其他应收款	1,579,969,470.33	917,882,468.90
合计	1,912,456,894.31	1,119,039,260.19

应收利息

(1). 应收利息分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行存款利息	219,116,333.73	196,689,674.82
关联方借款利息	6,884,619.13	2,171,354.53
第三方借款利息	28,849,707.30	60,475.84
合计	254,850,660.16	198,921,505.19

应收股利

(1). 应收股利

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
豫鹭矿业	75,800,000.00	/
其他	1,836,763.82	2,235,286.10
合计	77,636,763.82	2,235,286.10

**其他应收款****(1). 按款项性质分类情况**

单位：元 币种：人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
可抵扣巴西社会贡献税(注 1)	318,020,478.64	137,839,891.25
刚果(金)应收增值税退税款(注 2)	645,072,066.44	514,634,483.07
押金保证金	65,138,404.59	64,143,499.66
平仓收益(注 3)	107,620,147.34	74,321,733.90
其他	473,059,545.11	155,884,032.81
合计	1,608,910,642.12	946,823,640.69

注 1：详见附注七、22。

注 2：该增值税应退税款系刚果(金)子公司出口业务形成，公司已向政府申请退税，预计于 1 年内可以收到退税款。

注 3：系本集团远期商品合约已平仓部分，待期后交割时收取之收益。

(2). 坏账准备计提情况

本集团其他应收款中以预期信用损失为基础确认损失准备的款项如下：

单位：元 币种：人民币

	2020 年 6 月 30 日		
	账面余额	损失准备	账面价值
以预期信用损失为基础确认损失准备的其他应收款	645,818,097.04	28,941,171.79	616,876,925.25
	2019 年 12 月 31 日		
	账面余额	损失准备	账面价值
以预期信用损失为基础确认损失准备的其他应收款	294,302,449.62	28,941,171.79	265,361,277.83

于 2020 年 6 月 30 日，上述应收款中除金额为人民币 28,941,171.79 元(2019 年 12 月 31 日：人民币 28,941,171.79 元)的款项已发生信用减值并全额计提减值准备外，其余应收款项本集团管理层认为无重大预期信用损失。

(3). 坏账准备的情况

单位：元 币种：人民币

类别	期初余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
减值准备	28,941,171.79	/	/	/	/	28,941,171.79
合计	28,941,171.79	/	/	/	/	28,941,171.79

(4). 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款情况

单位：元 币种：人民币

单位名称	款项的性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
刚果(金)政府	第三方	645,072,066.44	2 年以内	40.09	/
巴西联邦政府	第三方	318,020,478.64	2 年以内	19.77	/
单位 K	第三方	29,772,242.15	1 年以内	1.85	/
单位 L	第三方	23,883,107.12	1 年以内	1.48	/



单位 M	第三方	16,304,088.50	1 年以内	1.01	/
合计	/	1,033,051,982.85	/	64.20	/

(5). 本期无涉及政府补助的应收款项

8、 存货

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额 账面价值	期初余额 账面价值
存货：		
按成本计量	14,946,537,784.90	15,046,524,453.39
按公允价值计量(注)	12,833,661,893.90	11,344,655,112.09
合计	27,780,199,678.80	26,391,179,565.48

注：于 2020 年 6 月 30 日，本集团为获取短期借款而质押的按公允价值计量的存货账面价值为 1,530,739,268.78 美元，折合人民币 10,836,868,653.33 元。



(1). 存货分类

流动:

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	2,729,872,959.28	4,379,925.44	2,725,493,033.84	2,630,110,933.86	8,998,848.83	2,621,112,085.03
在产品	2,661,349,879.31	/	2,661,349,879.31	2,716,968,345.27	741,122.66	2,716,227,222.61
产成品	2,062,113,975.84	1,584,343.72	2,060,529,632.12	2,850,015,357.86	2,580,328.76	2,847,435,029.10
贸易存货-按成本计量	1,580,488,819.87	/	1,580,488,819.87	1,247,146,512.38	/	1,247,146,512.38
贸易存货-按公允价值计量	12,785,788,761.94	/	12,785,788,761.94	11,298,752,887.67	/	11,298,752,887.67
合计	21,819,614,396.24	5,964,269.16	21,813,650,127.08	20,742,994,037.04	12,320,300.25	20,730,673,736.79

非流动:

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	存货跌价准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备	账面价值
原材料(注)	5,935,198,600.33	16,522,180.57	5,918,676,419.76	5,640,349,093.10	25,745,488.83	5,614,603,604.27
消耗性生物资产	47,873,131.96	/	47,873,131.96	45,902,224.42	/	45,902,224.42
合计	5,983,071,732.29	16,522,180.57	5,966,549,551.72	5,686,251,317.52	25,745,488.83	5,660,505,828.69

注: 非流动的原材料为本集团储备的用于未来生产或销售的矿石, 其中包括:

1、澳大利亚 Northparks 铜金矿开采并储备的硫化矿储备。根据管理层估计, 这部分储备矿石原料预计在 E48 号矿井开采期结束前, 即 2024 年前不会销售, 因此作为非流动资产列报。

2、刚果(金)铜钴矿在开采过程中生产出低品位矿石, 未来需要进一步的矿石回收工艺处理, 管理层预计一年内无法达到可销售状态, 因此作为非流动资产列报。

(2). 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

流动:

单位: 元 币种: 人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他(注)	



洛阳钼业 2020 年半年度报告

原材料	8,998,848.83	/	/	4,347,154.28	271,769.11	4,379,925.44
在产品	741,122.66	229,607.13	/	970,729.79	/	0.00
产成品	2,580,328.76	3,618,335.77	/	4,614,320.81	/	1,584,343.72
合计	12,320,300.25	3,847,942.90	/	9,932,204.88	271,769.11	5,964,269.16

注：本期其他减少金额系外币报表折算差额。

非流动：

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他(注)	
原材料	25,745,488.83	/	/	9,534,462.37	-311,154.11	16,522,180.57
合计	25,745,488.83	/	/	9,534,462.37	-311,154.11	16,522,180.57

注：本期其他减少金额系外币报表折算差额。

(3). 消耗性生物资产增减变动如下：

单位：元 币种：人民币

项目	数量	期初余额	本期增加		本期减少 使用	外币报表折算差异	期末余额
			在建工程转入	公允价值变动			
巴西桉树林	2,854 公顷	45,902,224.42	/	2,176,208.19	894,417.39	689,116.74	47,873,131.96



9、其他流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	账面余额	减值准备	账面余额	减值准备
衍生金融工具保证金(注 1)	3,174,363,337.09		2,673,688,083.69	
预缴增值税/待抵扣进项税(注 2)	504,658,627.43		524,075,801.22	
预缴企业所得税	83,543,720.24		258,508,961.63	
供应商贷款(注 3)	141,590,002.34		133,710,502.33	
应收 SNEL 借款(注 4)	97,006,438.42		95,419,322.85	
待摊保险费(注 5)	22,536,434.95		66,688,962.46	
预缴资源税及矿权权利金	/		31,711,396.53	
其他	97,576,927.96		46,377,399.66	
合计	4,121,275,488.43		3,830,180,430.37	

其他说明：

本集团按照预期信用损失模型核算其他流动资产中相关金融资产的预期信用损失准备。于 2020 年 6 月 30 日，本集团管理层认为相关金融资产的信用风险较低。

注 1：系本集团为取得衍生金融工具支付之保证金。

注 2：系本集团中国子公司及境外 IXM 之子公司产生的预缴增值税/待抵扣进项税。

注 3：供应商贷款中余额 10,000,000.00 美元，折合人民币 70,795,000.00 元系提供给第三方供应商甲的短期贷款，年利率为 5%；其余部分系提供给第三方供应商乙的长期贷款于一年内到期部分，详见附注七、22。

注 4：系刚果(金)子公司应收刚果(金)国有电力公司(“SNEL”)借款，根据协议在公司实际用电时用于抵扣电费，该流动部分金额为公司预计未来一年内可抵扣的电费。非流动部分详见附注七、22。

注 5：系本集团为海外业务支付的保险费，按照对应的受益期间进行摊销。

10、债权投资

(1). 债权投资情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
银行存单	170,000,000.00	/	170,000,000.00	/	/	/
合计	170,000,000.00	/	170,000,000.00	/	/	/



11、长期股权投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初 余额	追加投资	减少 投资	权益法下 确认的投 资损益	本期增减变动		宣告发放 现金股利 或利润	计提 减值 准备	外币报表 折算差异	期末 余额	减值 准备 期末 余额
					其他综 合收益 调整	其他 权益 变动					
一、合营企业											
徐州环宇(注 1)	847,875,139.11	/	/	33,762,007.76	/	/	/	/	/	814,113,131.35	/
小计	847,875,139.11	/	/	33,762,007.76	/	/	/	/	/	814,113,131.35	/
二、联营企业											
豫鹭矿业(注 2)	108,618,691.48	/	/	44,004,463.05	/	/	75,800,000.00	/	/	76,823,154.53	/
美国凯立纳米钼公司 (“纳米钼”)(注 3)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
洛阳申雨钼业有限责任 公司(“洛阳申雨”) (注 4)	1,016,091.87	/	/	567,802.62	/	/	/	/	/	1,583,894.49	/
自然资源投资基金(注 5)	678,559.63	/	/	-18,088.14	/	/	/	/	9,914.83	670,386.32	/
浙江友青贸易有限公司 (“友青”)(注 6)	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
Walvis Bay Cargo Terminal Pty. Ltd(“Walvis Bay”)(注 7)	1,838,005.45	/	/	1,347,938.47	/	/	/	/	165,602.33	-3,020,341.59	/
华越镍钴(印尼)有限公 司(“华越镍钴”)(注 8)	73,141,540.57	356,483,474.54	/	8,076,278.25	/	/	/	/	3,643,597.34	425,192,334.20	/
小计	185,292,889.00	356,483,474.54	/	37,825,837.75	/	/	-75,800,000.00	/	3,487,909.84	507,290,111.13	/



						00				
合计	1,033,168,028.11	356,483,474.54	/	4,063,829.99	/	/	75,800,000.00	/	3,487,909.84	1,321,403,242.48

其他说明

注 1：本集团之合营企业徐州环宇持有富川矿业 90%的股权，同时本集团通过子公司富凯间接持有富川矿业 10%股权，因此本集团通过徐州环宇直接间接合计持有富川矿业 55%的股权。

根据与当地政府的协议，当地政府享有富川矿业 8%的分红权，故本集团按权益法实际享有富川矿业 47%的损益。

注 2：根据豫鹭矿业 2007 年度股东大会决议，自 2008 年起投资双方按照 1：1 的比例分享公司净利润。因此，本集团持有豫鹭矿业 40%股权，但按照 50%比例确认投资收益。

注 3：本集团持有纳米钼 40%股权，按照权益法核算对其的投资。根据纳米钼的公司章程，本集团对超额亏损不承担额外之义务。截至本期末，本集团对纳米钼之投资已经减记至零。

注 4：2016 年 4 月 7 日，本公司与第三方签订合作协议，本公司以无形资产出资作价 150 万元，对方以现金 850 万元出资注册成立洛阳申雨，同时本公司向洛阳申雨派驻一名董事及一名监事，因具有重大影响，故作为联营企业核算。

注 5：本集团作为有限合伙人持有自然资源投资基金 45%的份额并对相关投资主体的经营决策具有重大影响，本集团按照权益法核算相关投资。

注 6：2019 年 10 月 11 日，本公司与第三方签订股权转让协议，本公司以人民币 150 万元现金对价购买第三方持有的友青 30%股权，并派驻两名董事及一名监事，因具有重大影响，故作为联营公司核算。截至本期末，本集团对友青之投资已经减记至零。

注 7：Walvis Bay 系本公司收购之全资子公司 NSRC 的联营公司。

注 8：2019 年 11 月，本集团全资子公司洛钼控股与 Newstride Limited 签订股权转让协议，约定以 1,125.87 美元的对价受让沃源控股有限公司（“沃源控股”）100%股份，从而间接取得沃源控股持有的华越镍钴 21%股份。沃源控股向华越镍钴派驻一名董事及一名监事，因具有重大影响，故作为联营企业核算。本报告期内本集团通过债转股实现对华越镍钴增资 50,724,400.00 美元（折合人民币 356,483,474.54 元），于报告期末持股比例达到 30%。

本集团长期股权投资不存在向投资企业转移资金的能力受到限制的有关情况。

本集团长期股权投资之企业均为非上市公司。

**12、其他权益工具投资****(1). 其他权益工具投资情况**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
N 公司股权	79,314,917.13	79,314,917.13
O 公司股权	5,795,576.24	5,795,576.24
P 公司股权	237,276.45	233,813.69
合计	85,347,769.82	85,344,307.06

注：本公司及其子公司的权益工具投资是本公司及其子公司出于战略目的而计划长期持有的投资，因此本公司及其子公司将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

13、其他非流动金融资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
非银行金融机构委托理财产品(注 1)	600,900,683.36	600,990,751.70
银行金融机构委托理财产品(注 2)	127,577,260.28	124,950,476.72
Q 合伙企业份额(注 3)	771,940,189.13	1,008,346,913.59
R 合伙企业份额	257,473,581.14	257,473,581.14
S 合伙企业份额	90,729,828.86	88,975,702.95
T 基金份额	212,831,590.38	212,624,715.85
U 基金份额	211,854,037.50	213,325,219.80
定向资管计划	1,522,873,684.59	1,538,294,238.88
V 公司股权	233,913,619.79	213,262,176.65
W 公司股权	14,636,079.90	14,353,113.13
X 公司股权	85,841,258.41	84,181,645.71
其他	4,928.00	4,928.00
合计	4,130,576,741.34	4,356,783,464.12

其他说明：

注 1：系本集团购买之中国境内非银行金融机构理财产品计划，预期收益率为 5.4041%。本集团管理层认为，本集团于这些理财产品计划之权益及所面临风险敞口与其账面价值相比差异不重大，并按照公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产进行核算，本期取得理财投资收益 26,294,807.79 元。

注 2：系本集团购买之中国境内银行金融机构非保本浮动收益理财产品，预期收益率为 5.00%，期限为 5 年。

注 3：系本集团投资于合伙企业之份额。根据合伙协议的相关约定，本集团本年从合伙企业收回投资成本人民币 64,746,558.08 元及相应的投资收益人民币 171,660,166.38 元。

14、非流动衍生金融资产和非流动衍生金融负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
非流动衍生金融资产		
外汇期权合约	/	7,620,425.07
合计	/	7,620,425.07
非流动衍生金融负债		
利率互换合同(注)	440,128,961.15	202,416,693.40



远期外汇合约	38,826,199.62	/
合计	478,955,160.77	202,416,693.40

注：系本集团购买的远期利率互换合约，用于对冲集团账面部分浮动利率借款对应的现金流量风险。本集团按照套期会计核算上述套期工具和对应的被套期项目，详见附注七、66。

15、 固定资产

项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
固定资产	24,236,529,573.53	24,439,595,450.35
合计	24,236,529,573.53	24,439,595,450.35



固定资产

(1). 固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备、器具及家具	合计
一、账面原值：					
1.期初余额	14,319,042,945.13	20,764,125,570.98	172,786,713.63	234,271,484.55	35,490,226,714.29
2.本期增加金额	628,126,683.36	447,363,015.74	12,072,328.60	14,927,429.60	1,102,489,457.30
(1) 购置	192,409,282.90	28,012,798.44	12,024,079.62	4,475,875.83	236,922,036.79
(2) 在建工程转入	242,846,290.04	149,141,618.18	/	10,532,682.50	402,520,590.72
(3) 复垦及资产弃置成本重估(注)	78,062,583.70	/	/	/	78,062,583.70
(4) 外币报表折算差异	114,808,526.72	270,208,599.12	48,248.98	-81,128.73	384,984,246.09
3.本期减少金额	59,155,841.61	58,644,728.09	1,044,238.51	6,976,701.84	125,821,510.05
(1) 处置或报废	59,155,841.61	58,644,728.09	1,044,238.51	6,976,701.84	125,821,510.05
4.期末余额	14,888,013,786.88	21,152,843,858.63	183,814,803.72	242,222,212.31	36,466,894,661.54
二、累计折旧					
1.期初余额	4,886,641,137.47	5,812,213,387.00	135,660,657.81	179,835,004.11	11,014,350,186.39
2.本期增加金额	367,313,910.65	743,552,840.99	3,712,276.43	9,088,768.81	1,123,667,796.88
(1) 计提	367,313,910.65	743,552,840.99	3,712,276.43	9,088,768.81	1,123,667,796.88
3.本期减少金额	-9,216,245.22	-50,440,185.58	1,005,036.28	2,585,367.33	-56,066,027.19
(1) 处置或报废	15,489,504.78	21,220,467.78	1,019,622.48	2,534,575.85	40,264,170.89
(2) 外币报表折算差异	-24,705,750.00	-71,660,653.36	-14,586.20	50,791.48	-96,330,198.08
4.期末余额	5,263,171,293.34	6,606,206,413.57	138,367,897.96	186,338,405.59	12,194,084,010.46
三、减值准备					
1.期初余额	30,517,243.60	4,814,536.21	/	949,297.74	36,281,077.55
2.本期增加金额	/	/	/	/	/
(1) 计提	/	/	/	/	/
3.本期减少金额	/	/	/	/	/
(1) 处置或报废	/	/	/	/	/
4.期末余额	30,517,243.60	4,814,536.21	/	949,297.74	36,281,077.55
四、账面价值					
1.期末账面价值	9,594,325,249.94	14,541,822,908.85	45,446,905.76	54,934,508.98	24,236,529,573.53
2.期初账面价值	9,401,884,564.06	14,947,097,647.77	37,126,055.82	53,487,182.70	24,439,595,450.35



注：于本期末，本集团重新复核了刚果(金)业务未来的复垦及资产弃置义务，并按照更新的复垦计划调整了复垦及资产弃置成本的账面金额。

于期末，本集团无用作抵押之固定资产。

(2). 暂时闲置的固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
期末余额-房屋建筑物	13,256,849.24	4,354,806.23	/	8,902,043.01
期末余额-机器设备	73,324,479.96	61,678,645.14	3,945,202.39	7,700,632.43
期末余额-电子设备、器具及家具	566,738.95	530,104.36	/	36,634.59

(3). 本期无通过融资租赁租入的固定资产情况

(4). 本期无通过经营租赁租出的固定资产

(5). 未办妥产权证书的固定资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
高压辊磨系统厂房	23,308,738.50	已竣工结算，产权尚在办理中
高压辊磨边坡支护	6,157,274.29	已竣工结算，产权尚在办理中
萃取钼钨分离厂房	5,800,563.31	已竣工结算，产权尚在办理中
萃取车间主厂房	5,665,656.79	已竣工结算，产权尚在办理中
分解车间主厂房	5,557,339.47	已竣工结算，产权尚在办理中
机关职工餐厅	5,082,169.88	已竣工结算，产权尚在办理中
结晶车间主厂房	4,752,135.01	已竣工结算，产权尚在办理中
其他	19,782,409.02	已竣工结算，产权尚在办理中

16、 在建工程

项目列示

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
在建工程	3,199,608,246.03	2,386,791,478.58
合计	3,199,608,246.03	2,386,791,478.58



在建工程

(1). 在建工程情况

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
选矿三公司至三道沟尾矿库输送系统工程	/	/	/	180,600.00	/	180,600.00
矿山公司新 1#破碎站至选矿三公司原矿运输系统改造工程	/	/	/	17,918,219.25	/	17,918,219.25
炉场沟尾矿库接替库建设项目	96,041,143.39	/	96,041,143.39	55,173,003.30	/	55,173,003.30
选三尾矿库接替库项目	32,814,596.45	/	32,814,596.45	9,424,566.53	/	9,424,566.53
钨业公司扩产 2000t/年 APT 产能扩建工程	1,551,000.00	/	1,551,000.00	1,551,000.00	/	1,551,000.00
新疆哈密市东戈壁钼矿项目	92,027,473.24	31,615,388.19	60,412,085.05	83,182,564.43	31,615,388.19	51,567,176.24
房屋购置与装修工程	189,663,571.82	/	189,663,571.82	242,119,339.72	/	242,119,339.72
Northparkes E48 矿区北部延伸工程	109,772,419.83	/	109,772,419.83	81,255,495.17	/	81,255,495.17
Northparkes E26 地下矿山开发工程	305,406,566.22	/	305,406,566.22	179,122,329.78	/	179,122,329.78
CMOC Brasil 尾矿坝加高工程	87,510,699.98	/	87,510,699.98	83,913,900.00	/	83,913,900.00
CMOC Brasil 磷生产工厂维护项目	370,165,504.80	/	370,165,504.80	339,435,195.97	/	339,435,195.97
CMOC Brasil 磷生产工艺改进项目	3,633,520.67	/	3,633,520.67	704,763.77	/	704,763.77
CMOC Brasil 铌生产工厂维护项目	180,914,571.65	/	180,914,571.65	176,592,243.87	/	176,592,243.87
TFM 脱水设备安装工程	36,465,529.72	/	36,465,529.72	35,859,243.64	/	35,859,243.64
TFM 矿区运输道路修建工程	3,133,567.44	/	3,133,567.44	4,708,692.58	/	4,708,692.58
TFM 生产过程优化研究	402,153,829.94	/	402,153,829.94	94,860,905.81	/	94,860,905.81
TFM 矿区电力供应工程	87,735,940.49	/	87,735,940.49	86,317,554.10	/	86,317,554.10
TFM Kwatabala KT2 尾矿库第一阶段工程	261,378,154.58	/	261,378,154.58	243,971,976.98	/	243,971,976.98
Quicklime Plant 生石灰厂	72,326,911.63	/	72,326,911.63	41,598,301.64	/	41,598,301.64



项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
选矿一公司入选高滑石钼矿二期改造项目	69,319,957.38	/	69,319,957.38	/	/	/
其他	829,208,674.99	/	829,208,674.99	640,516,970.23	/	640,516,970.23
合计	3,231,223,634.22	31,615,388.19	3,199,608,246.03	2,418,406,866.77	31,615,388.19	2,386,791,478.58

(2). 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定 资产金额	本期转入无 形资产金额	本期其他 减少金额	外币报表折 算差异	期末余额	工程 累计 投入 占预 算比 例(%)	资金 来源
选矿三公司至三道沟尾矿库输送系统工程	76,393,560.00	180,600.00	2,146,789.00	2,327,389.00	/	/	/	/	74.05	自有资金
矿山公司新 1#破碎站至选矿三公司原矿运输系统改造工程	26,893,800.00	17,918,219.25	6,209,355.30	24,127,574.55	/	/	/	/	90.00	自有资金
炉场沟尾矿库接替库建设项目	405,090,000.00	55,173,003.30	40,868,140.09	/	/	/	/	96,041,143.39	23.71	自有资金
选三尾矿库接替库项目	348,730,000.00	9,424,566.53	23,390,029.92	/	/	/	/	32,814,596.45	9.41	自有资金
钨业公司扩产 2000t/年 APT 产能扩建工程	39,583,000.00	1,551,000.00	/	/	/	/	/	1,551,000.00	84.85	自有资金
新疆哈密市东戈壁钼矿项目	2,849,000,000.00	51,567,176.24	8,844,908.81	/	/	/	/	60,412,085.05	3.59	自有资金
房屋购置与装修工程	260,000,000.00	242,119,339.72	15,515,531.50	67,971,299.40	/	/	/	189,663,571.82	99.00	自有资金



项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定 资产金额	本期转入无 形资产金额	本期其他 减少金额	外币报表折 算差异	期末余额	工程 累计 投入 占预 算比 例(%)	资金 来源
Northparkes E48 矿区北部延伸工 程	153,664,734.54	81,255,495.17	28,769,308.52	/	/	/	-252,383.86	109,772,419.83	73.95	自有 资金
Northparkes E26 地下矿山开发工 程	1,286,402,053.38	179,122,329.78	126,705,083.87	/	/	/	-420,847.43	305,406,566.22	30.19	自有 资金
CMOC Brasil 尾 矿坝加高工程	144,709,799.37	83,913,900.00	2,582,670.64	245,600.66	/	/	1,259,730.00	87,510,699.98	161.50	自有 资金
CMOC Brasil 磷 生产工厂维护项 目	531,687,982.81	339,435,195.97	42,588,338.51	16,941,117.07	130,625.24	/	5,213,712.63	370,165,504.80	102.39	自有 资金
CMOC Brasil 磷 生产工艺改进项 目	59,272,949.01	704,763.77	7,029,653.42	4,132,623.53	/	/	31,727.01	3,633,520.67	123.82	自有 资金
CMOC Brasil 铌 生产工厂维护项 目	398,730,959.93	176,592,243.88	23,431,337.74	21,056,150.38	680,204.17	/	2,627,344.58	180,914,571.65	73.20	自有 资金
TFM 脱水设备安 装工程	101,944,800.00	35,859,243.64	6,191,338.37	6,116,586.99	/	/	531,534.70	36,465,529.72	145.06	自有 资金
TFM 矿区运输道 路修建工程	49,556,500.00	4,708,692.58	/	/	/	1,632,848.70	57,723.56	3,133,567.44	3.41	自有 资金
TFM 生产过程优 化研究	2,169,866,750.00	94,860,905.81	303,656,599.34	/	/	/	3,636,324.79	402,153,829.94	18.33	自有 资金
TFM 矿区电力供 应工程	154,021,602.00	86,317,554.09	139,217.07	/	/	/	1,279,169.33	87,735,940.49	55.56	自有 资金
TFM Kwatebala KT2 尾矿库第一 阶段工程	836,796,900.00	243,971,976.97	13,692,931.52	/	/	/	3,713,246.09	261,378,154.58	31.20	自有 资金



项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定 资产金额	本期转入无 形资产金额	本期其他 减少金额	外币报表折 算差异	期末余额	工程 累计 投入 占预 算比 例(%)	资金 来源
Quicklime Plant 生石灰厂	283,180,000.00	41,598,301.64	29,892,950.42	/	/	/	835,659.57	72,326,911.63	25.24	自有 资金
选矿一公司入选 高滑石钼矿二期 改造项目	197,250,000.00	1,025,980.52	68,293,976.86	/	/	/	/	69,319,957.38	34.62	自有 资金
其他	/	639,490,989.72	472,915,485.70	259,602,249.14	22,967,182.76	5,815,944.53	5,187,576.00	829,208,674.99	/	自有 资金
合计	10,372,775,391.04	2,386,791,478.58	1,222,863,646.60	402,520,590.72	23,778,012.17	7,448,793.23	23,700,516.97	3,199,608,246.03	/	/

于 2020 年 6 月 30 日，本集团对在建设工程计提减值准备人民币 31,615,388.19 元 (2019 年 12 月 31 日：31,615,388.19 元)。



17、使用权资产

单位：元 币种：人民币

项目	房屋建筑物	机器设备	运输设备	合计
一、账面原值				
1.期初余额	330,033,493.29	122,350,367.37	2,269,985.65	454,653,846.31
2.本期增加金额	3,402,761.14	32,471,436.87	33,612.78	35,907,810.79
(1)租入	34,436.88	30,444,995.27	/	30,479,432.15
(2)外币报表折算差 异	3,368,324.26	2,026,441.60	33,612.78	5,428,378.64
3.本期减少金额	73,765,973.37	/	/	73,765,973.37
(1)其他(注)	73,765,973.37	/	/	73,765,973.37
4.期末余额	259,670,281.06	154,821,804.24	2,303,598.43	416,795,683.73
二、累计折旧				
1.期初余额	71,853,412.44	35,417,136.05	567,496.43	107,838,044.92
2.本期增加金额	24,296,830.52	26,450,399.10	296,353.15	51,043,582.77
(1)计提	23,793,532.79	25,736,841.83	285,849.08	49,816,223.70
(2)外币报表折算差 异	503,297.73	713,557.27	10,504.07	1,227,359.07
3.本期减少金额	31,610,395.53	/	/	31,610,395.53
(1)处置	31,610,395.53	/	/	31,610,395.53
4.期末余额	64,539,847.43	61,867,535.15	863,849.58	127,271,232.16
三、减值准备				
1.期初余额	/	/	/	/
2.本期增加金额	/	/	/	/
(1)计提	/	/	/	/
3.本期减少金额	/	/	/	/
(1)处置	/	/	/	/
4.期末余额	/	/	/	/
四、账面价值				
1.期末账面价值	195,130,433.63	92,954,269.09	1,439,748.85	289,524,451.57
2.期初账面价值	258,180,080.85	86,933,231.32	1,702,489.22	346,815,801.39

其他说明：

注：系本期刚果(金)铜钴业务提前解除房屋租赁合约。



18、无形资产

(1). 无形资产情况

单位：元 币种：人民币

项目	土地使用权	采矿权	铜矿供应特许权 (注)	供应商关系(注)	其他	合计
一、账面原值						
1.期初余额	659,290,680.06	24,653,005,294.67	133,870,622.16	286,024,200.00	117,778,668.48	25,849,969,465.37
2.本期增加金额	/	344,875,072.67	1,981,768.22	4,235,300.00	51,945,687.67	403,037,828.56
(1)购置	/	/	/	/	26,595,245.87	26,595,245.87
(2)在建工程转入	/	/	/	/	23,778,012.17	23,778,012.17
(3)外币报表折算差 异	/	344,875,072.67	1,981,768.22	4,235,300.00	1,572,429.63	352,664,570.52
3.本期减少金额	2,957,490.94	/	70,268.17	/	1,705.72	3,029,464.83
(1)其他	2,957,490.94	/	70,268.17	/	1,705.72	3,029,464.83
4.期末余额	656,333,189.12	24,997,880,367.34	135,782,122.21	290,259,500.00	169,722,650.43	26,249,977,829.10
二、累计摊销						
1.期初余额	121,114,074.89	5,225,125,041.00	1,507,397.41	7,945,116.67	47,347,458.32	5,403,039,088.29
2.本期增加金额	7,295,355.32	782,571,034.14	2,475,847.50	9,792,963.91	41,913,303.89	844,048,504.76
(1)计提	7,295,355.32	705,425,235.82	2,435,712.25	9,604,728.36	40,999,708.97	765,760,740.72
(2)外币报表折算差 异	/	77,145,798.32	40,135.25	188,235.55	913,594.92	78,287,764.04
3.本期减少金额	/	/	11,752.81	/	/	11,752.81
(1)其他	/	/	11,752.81	/	/	11,752.81
4.期末余额	128,409,430.21	6,007,696,075.14	3,971,492.10	17,738,080.58	89,260,762.21	6,247,075,840.24
三、减值准备						
1.期初余额	/	/	/	/	/	/
2.本期增加金额	/	/	/	/	/	/
(1)计提	/	/	/	/	/	/
3.本期减少金额	/	/	/	/	/	/
(1)处置	/	/	/	/	/	/
4.期末余额	/	/	/	/	/	/
四、账面价值						
1.期末账面价值	527,923,758.91	18,990,184,292.20	131,810,630.11	272,521,419.42	80,461,888.22	20,002,901,988.86



项目	土地使用权	采矿权	铜矿供应特许权 (注)	供应商关系(注)	其他	合计
2.期初账面价值	538,176,605.17	19,427,880,253.67	132,363,224.75	278,079,083.33	70,431,210.16	20,446,930,377.08

注：铜矿供应特许权与供应商关系通过收购 NSRC 获得。

于本期末，土地使用权及采矿权未用作抵押。

本集团土地使用权租赁期为 50 年，并位于中国大陆。

19、商誉

(1). 商誉账面原值

单位：元 币种：人民币

被投资单位名称或形 成商誉的事项	期初余额	本期增加		本期减少			期末余额
		企业合并形成的	外币报表折算差异	处置	铌磷业务重组影响	其他	
巴西磷业务(注)	659,468,043.85	/	8,160,995.91	/	94,551,816.54	/	573,077,223.22
合计	659,468,043.85	/	8,160,995.91	/	94,551,816.54	/	573,077,223.22

注：系本集团于 2016 年 10 月 1 日，通过非同一控制下企业合并巴西磷业务的合并成本大于合并中取得对方可辨认净资产公允价值份额的差异。

本期公司对巴西铌磷业务进行结构重组，商誉减少 94,551,816.54 元人民币。

**(2). 说明商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法**

将商誉分摊到资产组

本集团以经营分部作为报告分部。为减值测试的目的，本集团将商誉分摊至资产组。2020 年 6 月 30 日，分配到资产组的商誉的账面价值如下：

单位：元 币种：人民币					
	成本	铌磷业务重组影响	外币报表折算 差异	减值 准备	2020 年 6 月 30 日
资产组-巴西 磷业务	850,671,685.12	-94,551,816.54	-183,042,645.36	/	573,077,223.22

资产组巴西磷业务的可收回金额按照预计未来现金流量的现值确定。未来现金流量基于管理层批准的 5 年的财务预算以及基于现有储量和未来开采计划的可开采年限为基础确定，并采用 10.76% 的折现率。由于磷业务的产品销售以美元计价并以雷亚尔进行结算，管理层认为相关业务在经营过程中所面临的通货膨胀风险主要来自于美元货币环境中的通胀风险，因此用于推断 5 年以后的资产组现金流量的通货膨胀率是 2.2% (基于美元货币环境中)。根据上游矿产品价格和成本的特点，管理层认为该预测方法是合理的。

计算以上资产组于 2020 年 6 月 30 日的预计未来现金流量现值的关键假设如下：

关键假设	管理层考虑
预算毛利	在预算年度前一年实现的平均毛利率基础上，根据预计效率的变化以及市场金属价格的波动适当修正该平均毛利率。
折现率	采用的折现率是反映相关资产组特定风险的税前折现率。
原材料价格通货膨胀	考虑预算年度所处经营环境当地的预计物价指数。

上述资产组采用的销售价格、折现率、原材料价格通货膨胀的关键假设的数据与外部信息一致。

管理层根据上述减值测试，认为相关商誉未发生减值。

20、长期待摊费用

单位：元 币种：人民币					
项目	期初余额	本期增加金 额	本期摊销金 额	其他减少金 额	期末余额
搬迁补偿费 (注 1)	37,396,607.50	/	3,214,763.76	/	34,181,843.74
地质博物馆 项目(注 2)	25,800,000.00	/	300,000.00	/	25,500,000.00
矿区开采补 偿费(注 3)	10,555,564.00	/	3,166,662.00	/	7,388,902.00
其他	63,235,017.47	12,805,807.84	7,013,262.33	/	69,027,562.98
合计	136,987,188.97	12,805,807.84	13,694,688.09	/	136,098,308.72

其他说明：

注 1：公司支付尾矿坝周边地区村民的搬迁补偿费。

注 2：根据 2012 年 12 月 18 日本公司与栾川县财政局签订的地质博物馆使用协议，自 2013 年 1 月 1 日起本公司拥有地质博物馆内 2000 平方米的展区 50 年使用权，用于公司宣传及陈列产品等。



注 3：系公司支付的矿区开采补偿费，公司按照受益期间进行摊销。

21、递延所得税资产/递延所得税负债

(1). 未经抵销的递延所得税资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	416,653,423.92	118,846,651.38	447,539,683.25	129,376,269.17
内部交易未实现利润	2,139,619,571.54	379,415,628.17	516,168,803.06	98,127,502.24
可抵扣亏损	3,045,399,838.45	1,010,774,483.32	1,363,261,227.63	459,371,803.27
存货成本差异	143,507,043.65	43,052,113.09	113,592,571.65	34,077,771.49
政府补助递延收益	62,959,378.08	13,880,324.20	66,754,605.90	14,809,851.87
公允价值变动损益	569,241,642.75	99,166,661.48	202,965,650.59	32,513,355.88
应付未付费用净额	2,569,503,711.20	736,618,911.44	1,858,615,499.86	511,048,352.44
尚待备案的固定资产报废	21,611,375.27	3,241,707.73	21,611,375.27	3,241,706.29
非货币性项目的汇率影响(注 1)	/	/	697,024,270.68	236,988,252.03
固定资产折旧差异	217,719,331.16	65,315,799.31	230,826,966.44	69,248,089.93
其他	93,499,592.47	18,503,242.08	76,862,355.67	23,874,397.76
合计	9,279,714,908.49	2,488,815,522.20	5,595,223,010.00	1,612,677,352.37

注 1：本集团巴西业务以美元为记账本位币，同时根据巴西当地税务规定以雷亚尔作为记账本位币进行纳税申报和汇算清缴。管理层将相关雷亚尔报表中的税务亏损相应确认为一项递延所得税资产，并作为纳税调节项。同时，该部分子公司账面的存货、固定资产等非货币性项目以历史汇率进行确认和后续计量，因此导致税务核算时非货币性项目的计税基础与账面价值之间存在暂时性差异，公司将相关暂时性差异相应确认为一项递延所得税资产/负债，并作为纳税调节项。

(2). 未经抵销的递延所得税负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值(注 3)	14,640,050,939.89	4,408,494,597.50	16,879,768,903.53	5,154,257,817.63
固定资产折旧差异	10,251,399,437.75	3,078,765,405.74	10,562,048,009.92	3,183,437,293.01
公允价值变动损益	769,826,981.82	197,813,256.47	1,051,311,960.24	253,081,736.99
瑞士税法下多计提的准备(注 2)	1,389,293,832.21	194,362,207.13	1,367,335,172.10	191,526,185.37
预提利息收入	385,445,687.25	66,240,712.52	398,958,458.40	64,960,664.86



非货币性项目的 汇率影响(注 1)	664,168,639.58	225,817,337.47	/	/
其他	228,329,968.61	55,930,382.57	26,317,636.82	7,444,962.22
合计	28,328,515,487.11	8,227,423,899.40	30,285,740,141.01	8,854,708,660.08

注 2: 瑞士税法下允许存货按照账面价值在一定范围内计提额外减值准备所产生的应纳税暂时性差异。

注 3: 本集团于 2016 年度收购巴西业务的过程中, 被购买方可辨认净资产以其收购日公允价值进行确认, 并根据相关资产于收购日的公允价值和税务基础之间的差异相应确认递延所得税负债。根据巴西当地税法的规定, 上述应纳税暂时性差异未来在满足特定条件后可以予以转回。

本期内公司巴西铌磷业务通过合并三个法律实体进行了结构重组, 该重组使得本集团可以在巴西当地税法下, 对其账面资产及负债的税基进行重新认定, 从而实现上述递延所得税负债特定条件下的转回。报告期内上述递延所得税负债转回形成的收益为人民币 416,855,240.18 元。于 2020 年 6 月 30 日本集团管理层确认的递延所得税负债金额为人民币 493,451,737.75 元(2019 年: 1,141,280,876.89 元)。

非同一控制企业合并资产评估增值的递延所得税负债余额中其他部分为本集团于 2016 年度收购刚果(金)业务和 2019 年收购瑞士金属贸易平台业务中资产公允价值调整产生的递延所得税负债。

(3). 以抵销后净额列示的递延所得税资产或负债

单位: 元 币种: 人民币

项目	递延所得税资产 和负债期末互抵 金额	抵销后递延所得 税资产或负债期 末余额	递延所得税资 产和负债期初 互抵金额	抵销后递延所得 税资产或负债期 初余额
递延所得税资产	1,304,567,613.79	1,184,247,908.41	967,168,894.25	645,508,458.12
递延所得税负债	1,304,567,613.79	6,922,856,285.61	967,168,894.25	7,887,539,765.83

(4). 未确认递延所得税资产明细

单位: 元 币种: 人民币

项目	期末余额	期初余额
可抵扣暂时性差异	80,024,358.16	81,089,662.12
可抵扣亏损	461,564,694.65	461,564,694.65
合计	541,589,052.81	542,654,356.77

注: 由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性, 因此没有确认为递延所得税资产。

(5). 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

单位: 元 币种: 人民币

年份	期末金额	期初金额
2020	160,456,916.13	160,456,916.13
2021	124,820,435.10	124,820,435.10
2022	77,956,167.81	77,956,167.81
2023	38,342,279.26	38,342,279.26
2024	59,988,896.35	59,988,896.35
合计	461,564,694.65	461,564,694.65



22、其他非流动资产

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
应收 SNEL 借款(注 1)	1,171,886,079.76	/	1,171,886,079.76	1,282,235,518.80	/	1,282,235,518.80
应收 TFM 少数股东款项(注 2)	391,050,114.96	/	391,050,114.96	370,521,427.93	/	370,521,427.93
巴西可抵扣社会贡献税(注 3)	88,753,007.38	/	88,753,007.38	116,225,415.62	/	116,225,415.62
预付水费(注 4)	63,000,000.00	/	63,000,000.00	63,000,000.00	/	63,000,000.00
预缴耕地占用税(注 5)	8,028,346.01	/	8,028,346.01	8,028,346.01	/	8,028,346.01
预付土地款(注 6)	8,659,900.00	/	8,659,900.00	8,659,900.00	/	8,659,900.00
应收政府征地补偿金(注 7)	84,123,097.42	/	84,123,097.42	117,143,076.34	/	117,143,076.34
补偿性资产(注 8)	126,557,389.13	/	126,557,389.13	125,656,688.78	/	125,656,688.78
诉讼保证金(注 9)	37,827,405.99	/	37,827,405.99	81,164,498.37	/	81,164,498.37
供应商贷款(注 10)	11,815,034.75	/	11,815,034.75	46,652,988.69	/	46,652,988.69
预付增资款(注 11)	174,982,796.99	/	174,982,796.99	255,627,445.55	/	255,627,445.55
其他	1,803,424.27	/	1,803,424.27	4,287,711.21	/	4,287,711.21
合计	2,168,486,596.66	/	2,168,486,596.66	2,479,203,017.30	/	2,479,203,017.30

其他说明：

本集团以预期信用损失为基础确认其他非流动资产中相关金融资产的预期信用损失准备。于 2020 年 6 月 30 日，本集团管理层认为相关金融资产中除供应商贷款外的信用风险自初始确认后并未显著增加，且无重大预期信用损失。供应商贷款的信用风险见注 10。

注 1：系 TFM 应收 SNEL 的借款。借款适用的利率根据 6 个月 LIBOR 利率上浮 3% 厘定，未来通过应付电费进行抵减。

注 2：系 TFM 应收 Gécamines 的借款。于 2020 年 6 月 30 日，TFM 应收之本金计美元 30,000,000.00 元(折合人民币 212,385,000.00 元)，应收利息计美元 25,236,968.00 元(折合人民币 178,665,114.96 元)，借款适用的利率根据 1 年期 LIBOR 利率上浮 6% 厘定，未来通过对 Gécamines 的股利进行抵减。

注 3：CMOC Brasil 适用巴西当地的社会贡献税，其计税基础为在巴西境内销售商品和提供服务的收入抵减可抵扣成本后的余额。由于出口货物无需缴纳社会贡献税及货物流转税，故公司年末形成留抵税额。其中社会贡献税为巴西联邦政府征收，故该留抵税额可以抵扣同为联邦政府所征收的企业所得税，且该留抵税额无过期期限。本集团将预计 1 年内可以抵扣的部分作为其他应收款核算，详见附注七、7。

注 4：系新疆洛钼预付之水资源使用费。

注 5：系本集团预付的矿区所属尾矿库未来需使用的土地相关之耕地占用税。



注 6：集团支付预缴的土地补偿款及出让金，待相关子公司恢复生产后将继续办理土地出让手续。

注 7：系 CMOC Brasil 持有应收巴西圣保罗州政府的款项。因当地政府提出异议而停止支付剩余款项。相关争议事项目前处于诉讼阶段，本集团管理层基于所掌握的信息以及外部律师意见认为相关款项无回收风险。

注 8：根据本集团与英美资源在收购巴西铌磷业务过程中所达成之协议，收购日前 Niobras 及 Copebras 在经营过程中与税务相关的或有事项若于未来期间导致现金流出，本集团将获得英美资源的补偿。本集团于收购日将 Niobras 及 Copebras 相关或有事项以公允价值核算并确认为一项预计负债(附注七、38)，同时将其中与税务相关之预计负债对应的收款权利确认为一项非流动资产。

注 9：系 CMOC Brasil 在经营过程中产生的一些与税项、劳工及民事相关的法律诉讼。其中的部分诉讼需要根据法院的要求提交诉讼保证金。该保证金提取受限，并在此期间内按照巴西基准利率进行计息。待未来诉讼终结后，根据诉讼结果公司可以相应取回保证金或者使用保证金进行赔偿。

注 10：系 IXM 提供给其供应商的贷款。截至 2020 年 6 月 30 日供应商贷款余额 11,668,908.41 美元，折合人民币 82,610,037.09 元，系本集团提供给第三方供应商乙之贷款，年利率为 7%至 9%。其中一年内到期部分 10,000,000.33 美元，折合人民币 70,795,002.34 元计入其他流动资产。

注 11：系本集团子公司沃源控股预付联营公司华越镍钴的增资款。本集团的预付增资款在实际转为出资前按 6%收取利息。

23、短期借款

(1). 短期借款分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款	1,568,000,000.01	1,968,000,000.00
抵押借款	11,487,603,912.91	12,072,425,969.09
信用借款	4,919,734,107.00	4,548,599,863.40
合计	17,975,338,019.92	18,589,025,832.49

(2). 于本期末，本集团无已逾期未偿还的短期借款。



24、交易性金融负债

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	外币报表折算差异	期末余额
交易性金融负债					
其中：					
公允价值计量的远期商品合约及黄金租赁形成的负债(注1)	645,164,164.50	3,468,332,795.22	3,334,872,270.00	/	778,624,689.72
指定以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债					
其中：					
按公允价值计量且其变动计入当期损益的应付款项(注2)	2,512,787,760.22	727,357,259.85	/	42,553,667.16	3,282,698,687.23
合计	3,157,951,924.72	4,195,690,055.07	3,334,872,270.00	42,553,667.16	4,061,323,376.95

其他说明：

注 1：本集团与银行签订黄金租赁协议。在租赁期内，本集团可以将租入的黄金销售给第三方，至租赁期满，返还银行相同规格和重量的黄金。本集团返还黄金的义务被确认为以公允价值计量的金融负债。同时，为了对冲相关负债的商品价格风险，本集团使用黄金远期合约对黄金租赁协议下返还银行等量等质黄金的义务进行风险管理，以此来规避本集团承担的随着黄金市场价格的波动，与该交易性金融负债的公允价值发生波动的风险。

注 2：本集团主要产品铜、铅、锌精矿等的售价及采购价根据交付时的市场价格暂时确定，价格通常根据交付后指定时期或期间内伦敦金属交易所所报的铜、铅、锌精矿等现货价格附加升贴水确定。本集团将相关业务形成的应付款项指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

**25、衍生金融负债**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
指定套期关系的衍生金融工具		
远期外汇合约	274,591,082.38	/
未指定套期关系的衍生金融工具		
商品期货合约	2,066,448,536.84	1,402,864,898.79
远期外汇合约	50,184,853.48	52,997,490.45
商品期权合约	30,879,058.47	75,759,751.74
远期商品合约	1,067,937,858.29	1,109,305,912.09
合计	3,490,041,389.46	2,640,928,053.07

其他说明：

注：详见附注七、3。

26、应付票据

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
商业承兑汇票	14,897,624.39	7,350,262.77
银行承兑汇票	920,935,710.76	225,873,810.76
信用证	40,000,000.00	/
合计	975,833,335.15	233,224,073.53

27、应付账款**(1). 应付账款列示**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
购货款	674,244,708.21	1,665,858,901.82
其他	447,568,793.28	278,647,504.80
合计	1,121,813,501.49	1,944,506,406.62

(2). 应付账款的账龄分析如下：

单位：元 币种：人民币

项目	年末数	年初数
1 年以内	1,106,536,786.77	1,923,438,072.01
1-2 年	2,286,468.32	2,486,883.22
2 年以上	12,990,246.40	18,581,451.39
合计	1,121,813,501.49	1,944,506,406.62

28、合同负债**(1). 合同负债情况**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
预收货款(注)	345,927,231.44	416,194,761.78
合计	345,927,231.44	416,194,761.78

注：本集团将基于商品销售合同所收取的预收货款作为合同负债核算，相关合同负债在商品的控制权转移给客户时确认为销售收入。

期末合同负债账面价值中人民币 341,506,736.33 元预计将于本年度确认为收入，人民币 4,420,495.11 元预计将于 2021 及以后年度确认为收入。

**29、应付职工薪酬****(1). 应付职工薪酬列示**

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	其中：外币报表折算差异	期末余额
一、短期薪酬	644,334,914.59	1,169,331,182.16	1,294,410,197.17	-7,635,933.76	519,255,899.58
二、离职后福利-设定提存计划	7,654,456.83	54,745,568.64	40,187,051.41	-52,591.80	22,212,974.06
三、辞退福利	1,102,185.98	/	985,863.47	/	116,322.51
四、其他(注)	39,546,620.84	12,208,515.79	4,079,171.16	-470,622.67	47,675,965.47
合计	692,638,178.24	1,236,285,266.59	1,339,662,283.21	-8,159,148.23	589,261,161.62

注：系本集团下属澳大利亚公司为雇员计提的年假、长期服务休假以及刚果(金)公司为雇员计提的短期带薪休假预计于 12 个月内支付的相关负债。

(2). 短期薪酬列示

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	其中：外币报表折算差异	期末余额
一、工资、奖金、津贴和补贴	631,513,513.64	1,013,178,409.94	1,196,972,793.58	-7,237,086.31	447,719,130.00
二、职工福利费	598,732.90	10,947,922.33	11,411,538.84	-5,425.36	135,116.39
三、社会保险费	843,011.51	102,173,910.14	41,960,886.24	-393,422.09	61,056,035.41
其中：医疗保险费	761,698.74	58,742,578.23	19,541,695.90	-256,161.17	39,962,581.07
工伤保险费	49,648.31	42,108,342.06	21,785,294.51	-137,260.92	20,372,695.86
生育保险费	31,664.46	1,322,989.85	633,895.83	/	720,758.48
四、住房公积金	344,611.72	35,849,833.21	36,598,883.62	/	-404,438.69
五、工会经费和职工教育经费	11,035,044.82	7,181,106.54	7,466,094.89	/	10,750,056.47
合计	644,334,914.59	1,169,331,182.16	1,294,410,197.17	-7,635,933.76	519,255,899.58

应付职工薪酬中无属于拖欠性质的金额以及非货币性福利。

(3). 设定提存计划列示

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	其中：外币报表折算差异	期末余额
----	------	------	------	-------------	------



洛阳钼业 2020 年半年度报告

1、基本养老保险	7,643,679.75	52,777,585.88	39,112,365.70	-52,591.80	21,308,899.93
2、失业保险费	10,777.08	1,967,982.76	1,074,685.71	/	904,074.13
合计	7,654,456.83	54,745,568.64	40,187,051.41	-52,591.80	22,212,974.06

本集团按规定参加由政府机构或其指定的金融机构设立的养老保险、失业保险计划，根据该等计划，本集团员工按员工基本工资一定比例每月向该等计划缴存费用。除上述每月缴存费用外，本集团不再承担进一步支付义务。相应的支出于发生时计入当期损益或相关资产的成本。

本集团本期应分别向养老保险、失业保险计划缴存费用人民币52,777,585.88元及人民币1,967,982.76元(2019年1-6月：人民币82,091,147.28元及人民币1,194,587.68元)。于2020年6月30日，本集团尚有人民币21,308,899.93元及人民币904,074.13元(2019年12月31日：人民币7,643,679.75元及人民币10,777.08元)的应缴存费用是于本报告期间到期而未支付给养老保险及失业保险计划的。有关应缴存费用已于报告期后支付。

**30、 应交税费**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
增值税	132,683,398.78	21,361,136.76
企业所得税	545,308,337.42	285,559,308.92
个人所得税	33,870,937.99	28,688,231.54
城市维护建设税	356,976.31	158,532.08
刚果(金)外汇税	1,613,434.47	12,397,430.34
教育费附加	589,638.38	316,963.94
资源税及矿权权利金	-21,549,066.01	14,610,318.74
其他	21,072,753.05	36,159,276.86
合计	713,946,410.39	399,251,199.18

31、 其他应付款**项目列示**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付利息	214,411,744.49	246,838,776.68
应付股利	179,259,022.63	27,885,796.67
其他应付款	706,402,346.29	1,310,013,350.12
合计	1,100,073,113.41	1,584,737,923.47

应付利息

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
银行借款利息	92,133,276.85	120,671,734.02
分期付息到期还本的中期票据应付利息(注 1)	27,498,082.19	66,132,602.75
超短期融资券应付利息	19,017,808.21	6,986,301.38
人民币公司债应付利息	25,328,219.17	3,986,849.31
美元公司债应付利息(注 2)	50,434,358.07	49,061,289.22
合计	214,411,744.49	246,838,776.68

注 1：详见附注七、35。

注 2：美元债应付利息系集团子公司 CMOC Capital 发行美元债产生，详见附注七、35。

应付股利

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
普通股股利	151,373,225.96	/
栾川县泰峰工贸有限公司(注)	6,623,109.24	6,623,109.24
栾川县宏基矿业有限公司(注)	15,943,017.89	15,943,017.89
栾川县诚志实业有限公司(注)	5,319,669.54	5,319,669.54
合计	179,259,022.63	27,885,796.67

注：本集团之子公司的少数股东。

其他应付款**(1). 按款项性质列示其他应付款**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
----	------	------



工程及设备款	223,641,782.93	197,865,927.99
应付 Gécamines 特许权使用费	20,363,687.95	14,976,606.41
劳务及运输费	182,671,198.63	74,337,086.32
应付 SNEL 电费补偿款	/	69,762,000.00
押金、保证金及代垫款项	94,845,845.29	75,235,802.92
应付服务费	39,083,927.34	11,592,051.56
应付能源费	67,988,811.65	145,516,732.23
土地补偿款	/	2,980,567.50
应付收购对价款	/	597,959,999.97
其他	77,807,092.50	119,786,575.22
合计	706,402,346.29	1,310,013,350.12

32、1 年内到期的非流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
1 年内到期的长期借款	3,160,515,436.18	3,663,675,996.17
1 年内到期的应付债券	2,000,000,000.00	/
1 年内到期的租赁负债	72,861,736.09	85,427,664.45
合计	5,233,377,172.27	3,749,103,660.62

33、其他流动负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
短期应付债券	2,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他预提费用	153,659,594.04	167,803,612.80
合计	2,153,659,594.04	1,167,803,612.80



短期应付债券的增减变动:

单位: 元 币种: 人民币

债券名称	面值	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额
19 栾川钼业 SCP003(注 1)	100	2019/10/18	180 天	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00		/ 16,721,311.48	/	1,000,000,000.00	0.00
20 栾川钼业 SCP001(注 2)	100	2020/2/28	180 天	1,000,000,000.00		/ 1,000,000,000.00	10,531,506.85	/		/ 1,000,000,000.00
20 栾川钼业 SCP002(注 3)	100	2020/3/18	180 天	1,000,000,000.00		/ 1,000,000,000.00	8,486,301.36	/		/ 1,000,000,000.00
合计	/	/	/	3,000,000,000.00	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00	35,739,119.69	/	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00

注 1: 本公司于 2019 年 10 月 18 日发行面值为人民币 1,000,000,000.00 元的超短期融资券(债券简称: 19 栾川钼业 SCP003), 期限 180 天, 发行年利率为固定利率 3.4%。本期超短期融资券于全国银行间债券市场流通。

注 2: 本公司于 2020 年 2 月 28 日发行面值为人民币 1,000,000,000.00 元的超短期融资券(债券简称: 20 栾川钼业 SCP001), 期限 180 天, 发行年利率为固定利率 3.1%。本期超短期融资券于全国银行间债券市场流通。

注 3: 本公司于 2020 年 3 月 18 日发行面值为人民币 1,000,000,000.00 元的超短期融资券(债券简称: 20 栾川钼业 SCP002), 期限 180 天, 发行年利率为固定利率 2.95%。本期超短期融资券于全国银行间债券市场流通。



34、长期借款

(1). 长期借款分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
质押借款（注1）	12,577,022,737.27	13,927,202,403.68
信用借款（注2）	9,065,674,906.20	6,015,383,358.37
减：一年内到期的长期借款（附注七、32）	-3,160,515,436.18	-3,663,675,996.17
合计	18,482,182,207.29	16,278,909,765.88

长期借款分类的说明：

注 1：质押借款系本集团以定期存款、所持子公司之权益等资产进行质押所获取的银行借款，其中：

于 2016 年 9 月，本集团子公司卢森堡 SPV 和 CMOC BRASIL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E PARTICIPACOES LTDA. 获得总计 9 亿美元（折合人民币 62 亿元）并购银团贷款，用于支付收购巴西铌磷业务的收购对价，该银团借款将在 2018 年 9 月 14 日至 2023 年 9 月 14 日之间按约定分期偿还，利率区间为 3 个月美元 libor+1.8% 至 3 个月美元 libor+2.75%；本集团将所持有的卢森堡 SPV 100% 权益质押给银行并提供连带担保。

于 2016 年 11 月，本集团之子公司 CMOC DRC LIMITED（“洛钼刚果”）获得总计 15.9 亿美元（折合人民币 110 亿元）并购银团贷款，用于支付收购刚果（金）铜钴业务的收购对价，该银团借款将在 2018 年 3 月 15 日至 2023 年 11 月 15 日之间按约定分期偿还，利率为 3 个月美元 libor+1.7% 至 3 个月美元 libor+2.2%；本集团将所持有的洛钼刚果 100% 权益质押给银行并提供连带担保。

注 2：信用借款系 2017 年 4 月 6 日，本集团之子公司 BHR 签订了一项总贷款承诺金额 6.9 亿美元的银团贷款协议，用于收购 TFHL 30% 的股权。该银团借款将在 2019 年 7 月 6 日至 2024 年 4 月 6 日之间按约定分期偿还，利率区间为 3 个月 USD LIBOR+2.50% 至 3 个月 USD LIBOR+2.64%。

本集团上述借款合同中均约定了相关的违约条款。本集团管理层于各会计期末核对相关违约条款中约定的挂钩指标以确认不存在导致违约的事项。

(2). 一年以上长期借款到期日分析如下：

单位：元 币种：人民币

到期日	本年数	上年数
一到二年	4,143,642,255.40	6,201,190,465.58
二年到五年	14,338,539,951.89	10,077,719,300.30
合计	18,482,182,207.29	16,278,909,765.88

于 2020 年 6 月 30 日，上述借款的年利率为 1.0300% 至 4.6600%（2019 年 12 月 31 日：1.0090% 至 4.4770%）。

于 2020 年 6 月 30 日，本集团无已到期但未偿还的长期借款。



35、应付债券

(1). 应付债券

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
中期票据	1,000,000,000.00	2,000,000,000.00
人民币公司债	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
美元公司债	2,123,850,000.00	2,092,860,000.00
合计	4,123,850,000.00	5,092,860,000.00



(2). 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

单位：元 币种：人民币

债券名称	面值 (注 5)	发行日期	债券期限	发行金额	期初余额	本期发行	按面值计提利息	本期已付利息	本期应付利息	溢折价摊销	外币报表折算差异	一年内到期金额	本期偿还	期末余额
16 栾川钼业 MTN001 (注 1)	100	2016/3/17	5 年	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	/	41,853,150.68	84,400,000.00	23,585,753.43	/	/	2,000,000,000.00	/	0.00
19 洛钼 01 (注 2)	100	2019/11/28	3 年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	/	21,341,369.86	/	25,328,219.17	/	/	/	/	1,000,000,000.00
CMOC CAP B2202 (注 3)	USD200,000	2019/2/1	3 年	2,010,750,000.00	2,092,860,000.00	/	58,410,803.94	57,768,927.00	50,434,358.07	/	30,990,000.00	/	/	2,123,850,000.00
20 栾川钼业 MTN001 (注 4)	100	2020/5/28	5 年	1,000,000,000.00	/	1,000,000,000.00	3,912,328.76	/	3,912,328.76	/	/	/	/	1,000,000,000.00
合计	/	/	/	6,010,750,000.00	5,092,860,000.00	1,000,000,000.00	125,517,653.24	142,168,927.00	103,260,659.43	/	30,990,000.00	2,000,000,000.00	/	4,123,850,000.00

注 1：本公司于 2016 年 3 月 17 日发行面值为人民币 2,000,000,000.00 元的中期票据（证券简称：16 栾川钼业 MTN001），相关债券于全国银行间债券市场交易流通。发行该中期融资券所得款项用于补给本公司及其附属公司的营运资金及偿还银行借贷。该中期票据发行年利率为固定利率 4.22%，期限为 5 年，在存续期内每年付息一次。应付利息请参见附注七、31。

注 2：本公司于 2019 年 11 月 28 日发行面值为人民币 1,000,000,000.00 元的公司债券（证券简称：19 洛钼 01），相关债券于上海证券交易所发行。发行该公司债券所得款项用于补给本公司及其附属公司的营运资金及偿还银行借贷。该公司债券发行年利率为固定利率 4.28%，期限为 3 年，在存续期内每年付息一次。应付利息请参见附注七、31。

注 3：本公司之子公司于 2019 年 2 月 1 日发行面值为美元 300,000,000.00 的美元债券（证券简称：CMOC CAP B2202），相关债券于香港证券交易所发行。发行该公司债券所得的款项用于公司一般性经营需要，包括但不限于偿还公司部分现存债务。该美元债发行年利率为固定利率 5.48%，期限为 3 年，存续期内每年付息两次。应付利息请参见附注七、31。

注 4：本公司于 2020 年 5 月 28 日发行面值为人民币 1,000,000,000.00 元的中期票据（证券简称：20 栾川钼业 MTN001），相关债券于全国银行间债券市场交易流通。发行该中期融资券所得款项用于偿还银行借贷及其他债务融资工具。该中期票据发行年利率为固定利率 4.2%，期限为 5 年，在存续期内每年付息一次。应付利息请参见附注七、31。

注 5：面值指单张债券的金额。

**36、 租赁负债**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
经营租赁应付款	185,011,006.57	273,971,191.18
合计	185,011,006.57	273,971,191.18

本集团未面临重大的与租赁负债相关的流动性风险。

37、 长期应付职工薪酬**(1) 长期应付职工薪酬表**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、离职后福利-设定受益计划净负债	300,994,680.00	227,754,812.25
二、长期服务休假(注)	19,487,707.04	23,930,847.09
三、其他	2,229,631.89	2,563,348.88
合计	322,712,018.93	254,249,008.22

注：为本集团海外公司为雇员计提的年假、长期服务休假相关负债。其中预计在 12 个月内支付部分在应付职工薪酬核算。

38、 预计负债

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
未决诉讼(注 2)	540,556,592.60	501,499,725.11
复垦费及资产弃置成本(注 1)	2,038,055,557.53	1,993,671,838.59
合计	2,578,612,150.13	2,495,171,563.70

注 1：集团对矿产相关的生产经营及开发活动所造成的环境影响负有复垦、环境恢复及相关资产拆除义务。集团管理层根据上述义务所可能产生未来经济利益流出的最佳估计数折现后确认为预计负债。上述估计根据行业惯例及所在地现行使用的法律法规厘定，相关法律法规的重大变化可能对集团所作出的估计产生重大影响。

注2：未决诉讼系集团位于巴西的铌磷业务在经营过程中面临当地一系列与税务事项、劳工及其他民事案件相关的诉讼。当相关诉讼很可能败诉并导致经济利益流出时，本集团管理层会对潜在的经济利益流出金额进行估计并相应计提预计负债。



39、递延收益

递延收益情况

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	68,005,249.90	/	3,695,227.80	64,310,022.10	/
合计	68,005,249.90	/	3,695,227.80	64,310,022.10	/

涉及政府补助的项目：

单位：元 币种：人民币

负债项目	期初余额	本期新增补助 金额	本期计入营业 外收入金额	本期计入其他收 益金额	其他变动	期末余额	与资产相关/ 与收益相关
递延收益低品位白钨矿示范工程补贴	47,866,609.80	/	/	3,502,434.90	/	44,364,174.90	与资产相关
南泥湖土地出让金返还款	14,587,996.10	/	/	192,792.90	/	14,395,203.20	与资产相关
3000 吨/日钨选尾矿综合利用专项资金	3,000,000.00	/	/	/	/	3,000,000.00	与资产相关
大型钨矿伴生铜铼综合税收及产业化奖励	1,200,000.00	/	/	/	/	1,200,000.00	与资产相关
重金属自动监控设施安装补贴	20,644.00	/	/	/	/	20,644.00	与资产相关
炉场沟尾矿库闭库工程补贴	1,230,000.00	/	/	/	/	1,230,000.00	与资产相关
河洛工匠工作室建设项目	100,000.00	/	/	/	/	100,000.00	与资产相关

注：本公司将收到的政府补助，按照政府文件的明确规定分别归类为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助，对于政府文件没有明确规定的，本公司按照被补助项目是否可以形成资产作为划分的依据。

**40、其他非流动负债**

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
应付第三方借款本金、利息及其他	1,400,558.44	2,307,688.45
应付 Gécamines 生产进度金(注 1)	70,795,000.00	69,762,000.00
递延管理层奖金(注 2)	47,008,500.16	46,250,434.05
股份支付(注 3)	95,208,070.98	119,631,887.87
其他	121,520.33	189,508.47
合计	214,533,649.91	238,141,518.84

其他说明：

注 1：本集团根据与 Gécamines 签订的采矿协定，Gécamines 需要向 TFM 收取生产进度金。于 2020 年 6 月 30 日，尚需支付的 1,000 万美元，根据 TFM 生产计划，预计会于 2021 年以后支付剩余金额。

注 2：系 IXM 成为本集团的子公司前已经确定金额的管理层奖金，本期余额将于 3 年内分批支付。其中预计在 12 个月内支付的部分列示于应付职工薪酬。

注 3：于 2018 年及 2019 年，IXM 分别宣布一项分 5 年期行权的以现金结算的股份支付计划 (Phantom Equity Retention Plan, “PERP”) 和一项分 4 年期行权的以现金结算的股份支付计划 (Phantom Equity Participant Plan, “PEPP”)。PERP 和 PEPP 均于 2020 至 2023 年间每年解锁 25%，于 2029 年失效。PERP 的可行权条件主要与 IXM 的净资产、员工个人绩效有关，并要求员工继续服务于 IXM；PEPP 的可行权条件主要为要求员工继续服务于公司。本集团于本期确认的与 PERP 和 PEPP 相关的其他非流动负债为分别为人民币 80,931,137.84 元及人民币 14,276,933.14 元。

41、股本

单位：元 币种：人民币

	期初余额	本次变动增减(+、-)				小计	期末余额
		发行新股	送股	公积金转股	其他		
股份总数	4,319,848,116.60	/	/	/	/	/	4,319,848,116.60

其他说明：

于 2020 年 6 月 30 日，本公司总计发行股数 21,599,240,583 股，每股面值人民币 0.2 元，股本总额计人民币 4,319,848,116.60 元。

42、资本公积

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价(股本溢价)	27,582,794,983.23	/	/	27,582,794,983.23
其中：投资者投入的资本	27,580,672,943.23	/	/	27,580,672,943.23
其他	2,122,040.00	/	/	2,122,040.00
合计	27,582,794,983.23	/	/	27,582,794,983.23



43、其他综合收益

单位：元 币种：人民币

项目	期初 余额	本期所得税前 发生额	本期发生金额				税后归属于母 公司	税后归属于少 数股东	期末 余额
			减：前期计入 其他综合收益 当期转入损益	减：前期计入其 他综合收益当期 转入留存收益	减：所得税费 用				
一、不能重分类进损益的其他综合收益	-23,817,452.15	-25,520,713.79	/	/	-8,894,111.59	-16,626,602.20	/	-40,444,054.35	
其中：重新计量设定受益计划变动额	-8,303,640.00	-25,520,713.79	/	/	-8,894,111.59	-16,626,602.20	/	-24,930,242.20	
其他权益工具投资公允价值变动	-15,513,812.15	/	/	/	/	/	/	-15,513,812.15	
二、将重分类进损益的其他综合收益	-444,770,910.98	-145,892,913.39	24,987,792.25	/	156,137,505.95	133,494,960.37	118,751,760.68	578,265,871.35	
其中：现金流量套期储备	-190,158,096.05	-723,494,709.41	24,987,792.25	/	156,137,505.95	592,344,995.71	/	782,503,091.76	
外币财务报表折算差额	-254,612,814.93	577,601,796.02	/	/	/	458,850,035.34	118,751,760.68	204,237,220.41	
其他综合收益合计	-468,588,363.13	-171,413,627.18	24,987,792.25	/	165,031,617.54	150,121,562.57	118,751,760.68	618,709,925.70	

**44、专项储备**

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	302,145.46	85,059,433.10	84,527,942.07	833,636.49
合计	302,145.46	85,059,433.10	84,527,942.07	833,636.49

45、盈余公积

单位：元 币种：人民币

项目	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	1,286,827,000.91	/	/	1,286,827,000.91
合计	1,286,827,000.91	/	/	1,286,827,000.91

46、未分配利润

单位：元 币种：人民币

项目	本期	上年度
调整前上期末未分配利润	8,081,590,250.78	8,682,123,314.63
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）	/	/
调整后期初未分配利润	8,081,590,250.78	8,682,123,314.63
加：本期归属于母公司所有者的净利润	1,007,820,700.18	1,857,014,210.98
其他综合收益转入	/	-44,800,000.00
减：提取法定盈余公积	/	126,430,810.70
应付普通股股利	928,767,346.11	2,375,916,464.13
期末未分配利润	8,160,643,604.85	8,081,590,250.78

47、营业收入和营业成本**(1). 营业收入和营业成本情况**

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	46,556,672,079.04	45,907,052,689.74	9,885,585,119.58	7,702,545,433.57
其他业务	187,185,347.22	135,181,444.57	93,084,188.16	74,609,956.25
合计	46,743,857,426.26	46,042,234,134.31	9,978,669,307.74	7,777,155,389.82

(2). 履约义务的说明**销售商品与金属贸易：**

本集团向客户销售包括钼、钨、铌、磷、铜、钴、金等矿产品和铜、铅和锌精矿，精炼金属、铝及其他次要金属。通常，相关销售商品的合同中仅有交付商品一项履约业务，销售产品的对价按照销售合同中约定的固定价格或者临时定价安排确定。本集团在相关商品的控制权转移给客户的时点确认收入，临时定价安排的销售收入基于销售确认时商品的公允价值确认。后续应收账款公允价值变动也计入销售商品收入。

同时，本集团根据交易对手的信用状况相应采取预收或者信用销售的方式开展业务。

酒店服务收入：

本集团通过自营的酒店向客户提供服务并获取收入，相关收入在客户获得并消耗相关服务的期间内确认。

**其他收入：**

本集团同时向客户提供包括柴油、电力等辅助服务并获取收入，相关收入在客户获得并消耗的期间内确认。

(3). 分摊至剩余履约义务的说明

本报告期末已签订合同、但尚未履行或尚未履行完毕的履约义务所对应的收入金额为 373,745,082.04 元，其中：

单位：元 币种：人民币

项目	1 年以内	1 至 2 年	2 至 3 年	3 年以上	合计
钼钨相关产品	52,676,687.84	/	/	/	52,676,687.84
铌相关产品	/	/	/	/	/
磷相关产品	166,962,031.95	/	/	/	166,962,031.95
铜钴相关产品	20,802,165.78	/	/	/	20,802,165.78
矿物金属贸易	69,692,811.83	/	/	/	69,692,811.83
精炼金属贸易	50,539,188.38	/	/	/	50,539,188.38
其他	10,033,816.25	1,427,488.04	1,017,163.80	593,728.17	13,072,196.26
合计	370,706,702.03	1,427,488.04	1,017,163.80	593,728.17	373,745,082.04

48、税金及附加

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
城市维护建设税	6,827,927.62	10,752,662.61
教育费附加	6,748,712.62	10,687,935.39
资源税	410,179,461.61	423,529,994.13
其他	49,767,789.39	41,329,728.74
合计	473,523,891.24	486,300,320.87

其他说明：

注：资源税包含刚果(金)矿权权利金。

49、销售费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加	14,958,585.42	12,894,522.20
业务招待费	299,516.28	549,948.16
差旅费	824,637.89	1,824,626.73
市场咨询费	15,853,587.14	16,425,991.06
其他	10,460,786.84	9,379,317.55
合计	42,397,113.57	41,074,405.70

50、管理费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
工资及附加	242,701,785.28	175,231,367.92
折旧及摊销	95,055,728.69	72,622,921.58
咨询及中介机构费用	72,804,948.98	66,876,209.77
业务招待费	9,007,454.27	17,518,193.35
保险费	59,768,625.67	46,351,178.20
其他	173,057,817.73	103,175,665.10



合计	652,396,360.62	481,775,535.92
----	----------------	----------------

51、研发费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
技术研发费	45,276,058.60	122,672,256.28
合计	45,276,058.60	122,672,256.28

52、财务费用

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
债券利息支出	154,270,471.63	94,867,102.02
商业票据贴现利息	15,007,252.04	8,117,077.87
银行借款利息支出	749,889,990.12	676,841,412.69
租赁负债利息	4,869,700.37	3,770,346.42
利息支出合计：	924,037,414.16	783,595,939.00
减：利息收入	-370,946,927.96	-531,075,204.76
汇兑差额	26,987,130.49	-21,607,204.04
黄金租赁手续费	33,313,726.84	52,642,215.79
BHR 股东回报支出(注)	/	140,961,913.08
其他	82,059,623.52	83,279,974.40
合计	695,450,967.05	507,797,633.47

其他说明：

注：于 2017 年 1 月 20 日，本集团与 BHR 及其投资者订立框架合作协议，通过协议控制的方式获得对 BHR 及其附属资产的控制，同时承诺给予 BHR 投资者在相应期间内的固定年化退出回报，本集团按照约定的回报计提财务费用。2019 年 6 月本集团完成对 BHR 少数股东股权收购后，无需再支付该项费用。

53、其他收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
南泥湖土地出让金补偿款	192,792.90	192,792.90
递延收益低品位白钨矿示范工程补贴	3,502,434.90	3,502,434.90
研发奖励资金	2,498,000.00	2,800,000.00
中信保财政扶持资金	3,000,000.00	3,000,000.00
政府稳岗补贴	1,689,415.17	/
其他	2,030,805.95	638,839.43
合计	12,913,448.92	10,134,067.23

54、投资收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	4,063,829.99	164,709,318.09
交易性金融资产在持有期间的投资收益	80,622,896.36	75,972.88
债权投资在持有期间取得的利息收入	1,721,250.00	/
处置交易性金融资产取得的投资收益	/	1,761,818.63
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	9,818,727.41	/
其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益	26,294,807.78	42,036,701.73



处置衍生金融工具取得的投资损失	/	-101,862,443.30
收购合营公司剩余股权之原持有长期股权投资公允价值重新计量收益	/	52,245,779.61
摊余成本计量的其他金融资产在持有期间取得的利息收入	4,016,996.32	/
合计	126,538,507.86	158,967,147.64

其他说明：

本集团的投资收益汇回不存在重大限制。

本期及上年同期的投资收益均产生于非上市类的投资。

55、公允价值变动收益

单位：元 币种：人民币

产生公允价值变动收益的来源	本期发生额	上期发生额
公允价值计量的黄金租赁及远期合约公允价值变动收益(损失)(附注七、24)	-2,954,095.22	-9,428,883.19
消耗性生物资产的公允价值变动收益(附注七、8)	2,176,208.19	2,167,790.51
公允价值计量且其变动计入当期损益的其他非流动金融资产的公允价值变动收益	-43,991,147.33	78,830,240.47
公允价值计量的浮动利率外币借款合同及远期外汇合约和远期利率互换合约公允价值变动损失	/	-10,879,956.60
衍生金融工具公允价值变动收益(损失)	1,438,282,539.04	76,131,066.90
其他交易性金融资产公允价值变动收益(损失)	8,737,766.41	132,303.92
合计	1,402,251,271.09	136,952,562.01

56、信用减值损失

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
其他应收款坏账损失	/	701,243.10
应收账款坏账损失	-904,201.83	-15,252,920.74
应收票据减值损失	212,333.58	-2,885,584.98
合计	-691,868.25	-17,437,262.62

其他说明：

注：本集团对应收账款、其他分类为按摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具确认信用损失减值准备。

57、资产减值损失

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
一、存货跌价损失及合同履约成本减值损失	10,936,023.88	-11,899,427.69
合计	10,936,023.88	-11,899,427.69

58、资产处置收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
固定资产处置收益(或损失)	5,989,609.46	-10,676,048.84
合计	5,989,609.46	-10,676,048.84



59、营业外收入

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
政府补助	50,000.00	678,974.27	50,000.00
其他	5,433,440.40	1,849,428.48	5,433,440.40
合计	5,483,440.40	2,528,402.75	5,483,440.40

计入当期损益的政府补助

单位：元 币种：人民币

补助项目	本期发生金额	上期发生金额	与资产相关/与收益相关
其他	50,000.00	678,974.27	与收益相关

60、营业外支出

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠	1,445,334.19	1,687,328.34	1,445,334.19
其他	4,011,011.87	4,864,073.97	4,011,011.87
合计	5,456,346.06	6,551,402.31	5,456,346.06

61、所得税费用

(1) 所得税费用表

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
当期所得税费用	784,662,031.38	420,765,844.66
递延所得税费用	-1,468,419,805.33	-416,842,977.80
上年所得税清算差异	32,151,833.26	46,498,332.37
合计	-651,605,940.69	50,421,199.23

(2) 会计利润与所得税费用调整过程

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额
利润总额	350,542,988.17
按法定/适用税率计算的所得税费用	52,581,448.42
子公司适用不同税率的影响	-156,418,179.24
调整以前期间所得税的影响	32,151,833.26
非应税收入的影响	-42,856,242.55
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	105,314,941.66
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	5,890,091.03
非货币性项目的汇率影响(附注七、21、注1)	48,940,580.81
税务报表所形成的可抵扣亏损(附注七、21、注1)	-271,857,864.32
注册资本金税(注)	9,169,929.67
税率变动引起的递延所得税变动	-8,991,673.46
巴西铌磷业务结构重组的影响	-416,855,240.18
其他	-8,675,565.79
所得税费用	-651,605,940.69

其他说明：



注：系本集团子公司 IXM 在瑞士税法下按照注册资本金既定比例缴纳之所得税。

62、其他综合收益

详见附注七、43

63、现金流量表项目

(1)、收到的其他与经营活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
IXM收回的衍生金融工具保证金	141,576,312.31	/
收到的赔偿金及罚款等	82,560.00	105,711.03
收到的利息收入	359,700,386.53	460,124,636.52
收到的补贴收入	8,913,437.69	4,742,477.68
其他	271,435,128.68	243,934,865.61
合计	781,707,825.21	708,907,690.84

(2)、支付的其他与经营活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
支付的咨询费、技术开发费和运费等其他费用	143,757,722.26	92,634,134.10
支付的捐赠款项、罚款等	289,457.18	130,000.00
支付的银行手续费等	5,759,409.37	29,580,600.78
IXM支付的衍生金融工具投资损失结算	6,920,834.90	/
其他	48,803,506.60	62,752,607.71
合计	205,530,930.31	185,097,342.59

(3)、收到的其他与投资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
收回第三方借款收到的现金	200,000,000.00	/
其他	62,090,210.78	49,606,955.40
合计	262,090,210.78	49,606,955.40

(4)、支付的其他与投资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
借予外部单位款项	594,590,712.61	/
支付远期外汇合约交割款	/	101,851,228.28
其他	26,201,798.72	7,820,749.22
合计	620,792,511.33	109,671,977.50

(5)、收到的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
黄金租赁业务收到现金	3,465,378,700.00	1,728,060,935.00
从第三方借款收到现金	263,173,396.62	/
其他	2,239.00	19,399,978.94
合计	3,728,554,335.62	1,747,460,913.94



(6). 支付的其他与筹资活动有关的现金

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
偿还黄金租赁业务支付的现金	3,334,872,270.00	1,959,232,020.40
黄金租赁业务相关手续费	43,320,844.09	93,758,632.42
借款保证金及安排费	60,656,640.77	156,828,640.99
支付BHR股东固定报酬	/	140,961,913.01
偿还第三方借款	127,501,116.00	/
其他	42,308,342.00	/
合计	3,608,659,212.86	2,350,781,206.82

64、现金流量表补充资料

(1) 现金流量表补充资料

单位：元 币种：人民币

补充资料	本期金额	上期金额
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：		
净利润	1,002,148,928.86	773,490,604.62
加：资产减值准备	-10,936,023.88	11,899,427.69
信用减值损失	691,868.25	17,437,262.62
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,123,667,796.88	1,159,405,210.31
使用权资产摊销	49,816,223.70	34,787,507.48
无形资产摊销	765,760,740.72	631,136,626.62
长期待摊费用摊销	13,694,688.09	12,158,067.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）	-5,989,609.46	10,676,048.84
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）	495.00	/
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）	109,079,596.70	-136,952,562.01
财务费用（收益以“-”号填列）	962,213,481.47	853,358,284.48
投资损失（收益以“-”号填列）	-126,538,507.86	-158,967,147.64
递延所得税资产减少（增加以“-”号填列）	-538,739,450.31	-78,998,737.57
递延所得税负债增加（减少以“-”号填列）	-964,683,480.24	-284,502,961.03
存货的减少（增加以“-”号填列）	-1,373,440,773.80	-596,207,937.39
经营性应收项目的减少（增加以“-”号填列）	1,900,827,601.13	-267,714,792.67
经营性应付项目的增加（减少以“-”号填列）	911,060,365.68	663,347,534.34
其他	432,763,779.66	-414,538,881.82
其中：递延收益摊销	-3,695,227.80	-3,695,227.80
专项储备的增加（减少以“-”号填列）	531,491.03	295,729.24
受限制银行存款减少（增加以“-”号填列）	435,927,516.43	-411,139,383.26
经营活动产生的现金流量净额	4,251,397,720.59	2,229,813,554.56
2. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：		
债务转为资本	/	/
一年内到期的可转换公司债券	/	/
融资租入固定资产	/	/
3. 现金及现金等价物净变动情况：		
现金的期末余额	15,374,199,270.18	20,390,131,481.37
减：现金的期初余额	12,392,247,511.85	23,240,703,274.03
加：现金等价物的期末余额	/	/
减：现金等价物的期初余额	/	/



现金及现金等价物净增加额	2,981,951,758.33	-2,850,571,792.66
--------------	------------------	-------------------

(2) 现金和现金等价物的构成

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
一、现金	15,374,199,270.18	12,392,247,511.85
其中：库存现金	1,317,899.49	980,374.15
可随时用于支付的银行存款	15,372,881,370.69	12,391,267,137.70
二、现金等价物	/	/
其中：三个月内到期的债券投资	/	/
三、期末现金及现金等价物余额	15,374,199,270.18	12,392,247,511.85

65、外币货币性项目

(1). 外币货币性项目

单位：元

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金	/	/	464,512,495.69
其中：人民币	3,361,052.95	1.0000	3,361,052.95
美元	8,425,291.71	7.0795	59,646,852.65
欧元	4,777,267.58	7.9276	37,872,418.66
港币	1,916,349.38	0.9130	1,749,647.41
加拿大元	1,198,707.32	5.2071	6,241,751.25
澳元	35,838,576.42	4.8614	174,225,430.71
巴西雷亚尔	115,253,702.46	1.2950	149,247,958.02
英镑	452,789.75	8.7580	3,965,550.00
刚果法郎	3,558,329,901.50	0.0036	12,952,038.91
南非兰特	21,063,188.05	0.4082	8,597,344.23
新加坡元	99,212.89	5.0713	503,135.89
阿联酋迪拉姆	37,846.49	1.9274	72,946.96
瑞士法郎	200,950.87	7.4770	1,502,505.08
智利比索	47,663,415.00	0.0087	413,338.66
墨西哥元	5,185,632.82	0.3060	1,587,017.67
纳米比亚元	130,406.18	0.4082	53,227.86
秘鲁索尔	874,970.24	1.9993	1,749,322.79
波兰兹罗提	19,524.62	1.7785	34,724.52
新土耳其里拉	712,936.63	1.0327	736,231.47
短期借款	/	/	1,289,507,372.50
其中：美元	178,840,000.00	7.0795	1,266,097,780.00
欧元	947.24	7.9276	7,509.37
英镑	30.79	8.7580	269.66
南非兰特	16,143.60	0.4082	6,589.32
瑞士法郎	255.40	7.4770	1,909.62
墨西哥元	5,155.86	0.3060	1,577.88
秘鲁索尔	11,699,999.59	1.9993	23,391,736.65
长期借款	/	/	716,667,892.82
其中：人民币	700,000,000.00	1.0000	700,000,000.00
秘鲁索尔	8,336,889.41	1.9993	16,667,892.82

(2). 境外经营实体说明



子公司名称	境外主要经营地	记账本位币	选择依据
CMOC Brasil	巴西	美元	根据所处经济环境决定
CMOC Mining	澳大利亚	美元	根据所处经济环境决定
CMOC Mining Services	澳大利亚	澳元	根据所处经济环境决定
TFM	刚果(金)	美元	根据所处经济环境决定
Purveyors South Africa Mine Services CMOC (“洛钼南非”)	南非共和国	美元	根据所处经济环境决定
IXM B.V.	瑞士	美元	根据所处经济环境决定

66、套期

按照套期类别披露套期项目及相关套期工具、被套期风险的相关的定性和定量信息：

本集团采用利率互换合同以降低其浮动利率银行借款的现金流量风险，即将部分浮动利率借款转换成固定利率。本集团于 2018 年将购入的利率互换合同指定为套期工具，该等利率互换合同与相应的银行借款的条款相同，本集团通过定性分析，确定套期工具与被套期项目的数量比例为 1: 1。本集团针对此类套期采用现金流量套期，套期工具主要信息如下：

名义金额	币种	起始日	到期日	利率掉期条款
450,000,000.00	美元	2018/2/6	2023/11/16	3M LIBOR 贷款利率 +1.70% 掉换为 4.233% 的固定利率
350,000,000.00	美元	2018/3/28	2023/11/16	3M LIBOR 贷款利率 +2.75% 掉换为 5.430% 的固定利率
300,000,000.00	美元	2018/12/4	2023/11/16	3M LIBOR 贷款利率掉换为 2.949% 的固定利率

截至资产负债表日，本期计入其他综合收益的现金流量套期工具公允价值变动产生的损失为人民币 237,712,267.75 元，并预期将在资产负债表日后 41 个月内逐步转入利润表。

本期，本集团自其他综合收益转出计入损益的金额为人民币 29,397,402.65 元。

本集团采用远期外汇合同及外汇期权合同对外汇风险进行管理。本集团于 2020 年将购入的部分远期外汇合同及外汇期权合同指定为套期工具，本集团通过定性分析，确定套期工具与被套期项目存在经济关系。本集团针对此类套期采用现金流量套期，套期工具主要信息如下：

名义金额	币种	起始日	到期日	汇率掉期条款
1,517,178,350.00	巴西雷亚尔	2020/1/1	2021/12/31	以固定汇率转换为美元
150,000,000.00	澳元	2020/1/1	2020/12/31	以固定汇率转换为美元

截至资产负债表日，本期计入其他综合收益的现金流量套期工具公允价值变动产生的损失为人民币 362,951,497.12 元，并预期将在资产负债表日后 18 个月内逐步转入利润表。

七、在其他主体中的权益

1、在子公司中的权益

(1). 企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
洛阳栾川钼业集团冶炼有限责任公司 (“冶炼”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	100.00	/	投资设立



洛阳钼业 2020 年半年度报告

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
洛阳栾川钼业集团钨钼销售贸易有限公司(“销售贸易”)	中国	河南栾川	矿产品销售	100.00	/	投资设立
洛阳大川钨钼科技有限责任公司(“大川”)	中国	河南栾川	矿产品加工、销售	100.00	/	投资设立
洛阳钼都国际饭店有限公司(“国际饭店”)	中国	河南洛阳	酒店	100.00	/	投资设立
洛阳栾川钼业集团钨业有限公司(“钨业”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	100.00	/	投资设立
洛阳钼业(香港)有限公司(“洛钼香港”)	中国香港	中国香港	矿产品销售	100.00	/	投资设立
洛阳钼业集团金属材料有限公司(“金属材料”)	中国	河南洛阳	矿产品加工、销售	100.00	/	投资设立
新疆洛钼	中国	新疆	矿产品采选、销售	70.00	/	投资设立
洛阳栾川钼业集团销售有限公司(“销售公司”)	中国	河南栾川	矿产品销售	100.00	/	投资设立
洛钼控股	中国香港	中国香港	投资控股	100.00	/	投资设立
CMOC Mining	澳大利亚	澳大利亚	矿产开采、加工、销售	/	100.00	投资设立
CMOC Mining Services	澳大利亚	澳大利亚	矿业服务	/	100.00	投资设立
栾川县沪七矿业有限公司(“沪七”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	100.00	/	投资设立
栾川县富凯商贸有限公司(“富凯”)	中国	河南栾川	钼、钨产品的购销	100.00	/	投资设立
栾川县启兴矿业有限公司(“启兴”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	90.00	/	投资设立
栾川县富润矿业有限公司(“富润”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	100.00	/	投资设立
栾川县大东坡钨钼矿业有限公司(“大东坡”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	51.00	/	投资设立
栾川县九扬矿业有限公司(“九扬”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	51.00	/	投资设立
栾川县三强钨钼有限公司(“三强”)	中国	河南栾川	矿产品冶炼、销售	51.00	/	投资设立
洛阳市钼都利豪商贸有限公司	中国	河南洛阳	酒店管理	/	100.00	投资设立
施莫克(上海)国际贸易有限公司(“施莫克”)	中国	上海	货物及技术的进出口业务	100.00	/	投资设立
CMOC Mining USA LTD(“CMOC USA”)	美国	美国	咨询业务	/	100.00	投资设立
上海睿朝投资有限公司(“睿朝”)	中国	上海	咨询、企业策划、管理	/	100.00	投资设立
西藏施莫克	中国	西藏	咨询、资产管理、销售	/	100.00	投资设立
Upnorth Investment	中国	BVI	投资控股	/	100.00	投资设立



洛阳钼业 2020 年半年度报告

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
Limited(“Upnorth”)						
北京永帛资源投资控股有限公司(“北京永帛”)	中国	北京	咨询、资产管理、销售	100.00	/	投资设立
洛阳悦和置业有限责任公司(“悦和置业”)	中国	河南洛阳	咨询、资产管理	100.00	/	投资设立
洛钼刚果	中国香港	中国香港	矿业服务	/	100.00	投资设立
CMOC UK Limited	英国	英国	矿业服务	/	100.00	投资设立
卢森堡 SPV	卢森堡	卢森堡	投资控股	/	100.00	投资设立
CMOC Brasil	巴西	巴西	矿产开采、加工	/	100.00	非同一控制下合并后结构重组
Long March No.1 Investment Limited (“Long March”)	中国香港	中国香港	投资控股	/	100.00	投资设立
Bandra Investment Limited(“Bandra”)	中国	BVI	投资控股	/	100.00	投资设立
CMOC International DRC Holdings Limited	百慕大	百慕大	投资控股	/	100.00	非同一控制下合并
TFHL	百慕大	百慕大	投资控股	/	100.00	非同一控制下合并
TFM	刚果(金)	刚果(金)	矿产开采、加工	/	80.00	非同一控制下合并
洛钼南非	南非共和国	南非共和国	物流运输	/	100.00	非同一控制下合并
Oriental Investments Limited	Red 英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	/	100.00	投资设立
NREIL	中国香港	中国香港	投资控股	/	100.00	投资设立
BHR	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	/	100.00	协议控制
宁波百亚投资有限公司	中国	浙江宁波	投资管理	/	100.00	投资设立
CMOC congo	刚果(金)	刚果(金)	咨询服务	/	100.00	投资设立
Congo Construction Company SARL	刚果(金)	刚果(金)	矿产品冶炼、销售	/	100.00	非同一控制下合并
CMOC Capital	英属维尔京群岛	英属维尔京群岛	投资控股	/	100.00	投资设立
CMOC BHR Limited	中国香港	中国香港	投资控股	/	100.00	投资设立



洛阳钼业 2020 年半年度报告

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
洛阳高科钼钨材料有限公司(“高科”)	中国	河南洛阳	生产、加工、销售金属产品	100.00	/	非同一控制下合并
上海澳邑德贸易有限公司	中国	上海	国内有色金属贸易	/	100.00	投资设立
洛阳鼎鸿贸易有限公司	中国	河南洛阳	金属材料、矿产品销售等	/	100.00	投资设立
Ridgeway Commodities SA	瑞士	瑞士	金属贸易	/	100.00	投资设立
NSRC	瑞士	瑞士	投资控股	/	100.00	非同一控制下合并
CMOC Metals Holding Limited	中国香港	中国香港	投资控股	/	100.00	投资设立
IXM 及其子公司	瑞士	荷兰	金属贸易	/	100.00	非同一控制下合并
沃源控股	中国香港	中国香港	投资控股	/	100.00	非同一控制下合并

(2). 重要的非全资子公司

单位:元 币种:人民币

子公司名称	少数股东持股比例(%)	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
TFM	20	-1,292,815.53	/	5,463,167,784.62



(3). 重要非全资子公司的主要财务信息

单位:元 币种:人民币

子公司名称	期末余额						期初余额					
	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计	流动资产	非流动资产	资产合计	流动负债	非流动负债	负债合计
TFM	7,125,801,391.63	35,738,455,884.52	42,864,257,276.15	1,062,520,228.36	14,485,898,124.84	15,548,418,353.20	6,830,390,125.41	35,705,830,506.81	42,536,220,632.22	911,838,387.36	14,680,223,796.04	15,592,062,183.40

子公司名称	本期发生额				上期发生额			
	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量	营业收入	净利润	综合收益总额	经营活动现金流量
TFM	4,410,195,525.95	-6,464,077.91	-6,464,077.91	875,587,877.13	4,474,719,143.63	-169,607,286.58	-169,607,286.58	500,758,116.97

**2、合营企业或联营企业中的权益****(1). 重要的合营企业或联营企业**

单位:元 币种:人民币

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
徐州环宇	江苏徐州	江苏徐州	投资	50	/	权益法核算
豫鹭矿业(注)	河南洛阳	河南洛阳	矿产品冶炼、销售	40	/	权益法核算
华越镍钴	印度尼西亚	印度尼西亚	矿产品冶炼、销售	/	30	权益法核算

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明:

注:根据豫鹭矿业 2007 年度股东大会决议,自 2008 年起投资双方按照 1:1 的比例分享公司净利润。因此,本集团按权益法实际享有豫鹭矿业 50%损益。

(2). 重要合营企业的主要财务信息

单位:元 币种:人民币

	期末余额/ 本期发生额 徐州环宇(注 1)	期初余额/ 上期发生额 徐州环宇(注 1)
流动资产	314,838,985.79	307,196,737.14
其中:现金和现金等价物	15,290,708.51	9,150,249.49
非流动资产	2,680,880,649.25	2,695,467,286.55
资产合计	2,995,719,635.04	3,002,664,023.69
流动负债	819,302,337.29	767,152,127.12
非流动负债	610,216,405.11	610,216,405.11
负债合计	1,429,518,742.40	1,377,368,532.23
少数股东权益	-56,421,397.10	-53,284,775.96
归属于母公司股东权益	1,622,622,289.75	1,678,580,267.42
按持股比例计算的净资产份额	811,311,144.87	839,290,133.71
调整事项	2,801,986.47	8,585,005.40
--其他(注 2)	2,801,986.47	8,585,005.40
对合营企业权益投资的账面价值	814,113,131.34	847,875,139.11
存在公开报价的合营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用
营业收入	100,574,427.59	/
财务费用	33,688,405.22	32,882,304.13
所得税费用	/	/
净利润	-35,031,229.73	-66,428,283.30
终止经营的净利润	/	/
其他综合收益	/	/
综合收益总额	-35,031,229.73	-66,428,283.30
本年度收到的来自合营企业的股利	/	/

其他说明



注 1: 本集团之合营企业徐州环宇持有富川矿业 90%的股权, 同时本集团通过子公司富凯间接持有富川矿业剩余的 10%股权。

注 2: 根据与当地政府的协议, 当地政府享有富川矿业 8%的分红权, 故本集团按权益法实际享有富川矿业 47%的损益。

(3). 重要联营企业的主要财务信息

单位: 元 币种: 人民币

	期末余额/ 本期发生额		期初余额/ 上期发生额	
	豫鹭矿业(注)	华越镍钴	豫鹭矿业(注)	华越镍钴
流动资产	310,630,658.41	316,017,113.23	230,641,091.41	799,829,154.23
非流动资产	49,373,477.40	1,665,579,471.78	50,317,797.08	204,386,552.44
资产合计	360,004,135.81	1,981,596,585.01	280,958,888.49	1,004,215,706.67
流动负债	183,669,343.44	574,604,296.93	40,533,022.18	657,943,120.83
非流动负债	1,500,000.00	/	2,000,000.00	/
负债合计	185,169,343.44	574,604,296.93	42,533,022.18	657,943,120.83
少数股东权益	/	/	/	/
归属于母公司股东权益	174,834,792.37	1,406,992,288.08	238,425,866.31	346,272,585.84
按持股比例计算的净资产份额	69,933,916.95	295,468,380.50	95,370,346.52	72,717,243.05
调整事项	6,889,237.58	129,723,953.66	13,248,344.96	424,297.52
--其他	6,889,237.58	129,723,953.66	13,248,344.96	424,297.52
对联营企业权益投资的账面价值	76,823,154.53	425,192,334.16	108,618,691.48	73,141,540.57
存在公开报价的联营企业权益投资的公允价值	不适用	不适用	不适用	不适用
营业收入	155,558,888.22	/	164,453,200.14	/
净利润	88,008,926.06	-28,793,759.40	88,878,514.06	/
终止经营的净利润	/	/	/	/
其他综合收益	/	/	/	/
综合收益总额	88,008,926.06	-28,793,759.40	88,878,514.06	/
本年度收到的来自联营企业的股利	75,800,000.00	/	53,800,000.00	/

其他说明

注: 本集团持有豫鹭矿业 40%股权, 但按照 50%比例享有分红权, 详见附注七、11。

3、重要的共同经营

共同经营名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例/享有的份额 (%)	
				直接	间接
Northparkes Joint Venture (“NJV”) (注)	澳大利亚	澳大利亚	铜金矿的开采	/	80

其他说明

注: 2013 年 12 月 1 日, 本公司完成了收购 Northparkes 铜金矿的非法人合营公司 NJV 80%



的共同控制权益以及 North Mining Limited 持有的与 Northparkes 铜金矿经营业务相关的若干关联资产。收购后，非法人合营公司 NJV 成为本公司的一个共同控制经营。

NJV 拥有的 Northparkes 矿山为一项位于澳大利亚新南威尔士 Parkes 镇西北 Goonumbbla 以崩塌式开采的优质铜金矿业务。Northparkes 自 1993 年营运至今，剩余使用年限超过 20 年。NJV 总部位于澳大利亚新南威尔士州 Parkes 镇。NJV 由本公司下属子公司 CMOC Mining 持有 80% 的共同控制权益，剩余 20% 权益分别由 Sumitomo Metal Mining Oceania Pty Ltd 及 SC Mineral Resources Pty Ltd 持有。

根据 NJV 管理协议，本公司为管理人对持有的 Northparkes 矿山管理业务负责管理 Northparkes 的日常运作，合营各方作为 NJV 的共同控制人，对 Northparkes 矿山相关合营安排的资产按比例享有权利以及就与 Northparkes 矿山相关合营安排有关的负债按比例承担责任。合营各方之间达成一致协议，同意为确保各方的利益(包括各自的产量份额)，在任何合营一方违约情况下保护对方合营者的利益。

八、与金融工具相关的风险

本集团的主要金融工具包括货币资金、交易性金融资产、衍生金融资产、应收账款、应收款项融资、其他应收款、其他流动资产、其他权益工具投资、其他非流动金融资产、非流动衍生金融资产、其他非流动资产、交易性金融负债、衍生金融负债、应付票据、应付账款、其他应付款、借款、其他流动负债、非流动衍生金融负债、一年内到期的非流动负债、应付债券、其他非流动负债等，各项金融工具的详细情况说明见附注七。与这些金融工具有关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理政策如下所述。本集团管理层对这些风险敞口进行管理和监控以确保将上述风险控制在限定的范围之内。

本集团采用敏感性分析技术分析风险变量的合理、可能变化对当期损益或股东权益可能产生的影响。由于任何风险变量很少孤立地发生变化，而变量之间存在的相关性对某一风险变量的变化的最终影响金额将产生重大作用，因此下述内容是在假设每一变量的变化是在独立的情况下进行的。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，将风险对本集团经营业绩的负面影响降低到最低水平，使股东及其其他权益投资者的利益最大化。基于该风险管理目标，本集团风险管理的基本策略是确定和分析本集团所面临的各种风险，建立适当的风险承受底线和进行风险管理，并及时可靠地对各种风险进行监督，将风险控制在限定的范围之内。

1.1 市场风险

1.1.1 外汇风险

外汇风险指因汇率变动产生损失的风险。本集团承受外汇风险主要与美元、港币、欧元、加拿大元、人民币、巴西雷亚尔、英镑、南非兰特、新加坡元、刚果法郎及澳币有关。本集团位于境内子公司主要业务活动均以人民币计价结算，本集团位于澳大利亚的子公司主要以澳元或美元计价结算；本集团位于巴西的铌、磷业务主要以美元、巴西雷亚尔计价结算；本集团位于刚果(金)



的铜钴业务，主要以美元、刚果法郎计价结算。外币交易主要为境内及香港子公司的以美元计价结算的融资活动，位于澳大利亚以美元为记账本位币的子公司的以澳元结算的经营活动，位于巴西以美元为本位币的子公司以巴西雷亚尔结算的经营活动，以及位于刚果(金)以美元为本位币的子公司以刚果法郎结算的经营活动。本集团密切关注汇率变动对本集团外汇风险的影响，并通过购买远期外汇合约及外汇期权合约进行外汇风险管理，详见附注七、3、14 及 25。

于 2020 年 6 月 30 日，除下表所述金融资产和金融负债为各实体记账本位币以外之美元、港币、澳币、欧元、加拿大元、人民币、巴西雷亚尔、南非兰特、新加坡元、英镑、刚果法郎、阿联酋迪拉姆、瑞士法郎、智利比索、墨西哥元、纳米比亚元、越南盾、秘鲁索尔以及波兰兹罗提余额(已折算为人民币)外，本集团的金融资产及金融负债均为以各实体的记账本位币计价结算。该等外币余额的资产和负债产生的外汇风险可能对本集团的经营业绩产生影响。

项目	人民币千元	
	期末数	期初数
美元		
货币资金	59,647	5,864
短期借款	-1,266,098	/
小计	-1,206,451	5,864
港币		
货币资金	1,750	3,736
小计	1,750	3,736
澳元		
货币资金	174,225	26,257
小计	174,225	26,257
欧元		
货币资金	37,872	16,109
短期借款	-8	/
小计	37,864	16,109
加拿大元		
货币资金	6,242	6,388
小计	6,242	6,388
人民币		
货币资金	3,361	287,475
长期借款	-700,000	/
小计	-696,639	287,475
巴西雷亚尔		
货币资金	149,248	236,475
小计	149,248	236,475
英镑		
货币资金	3,966	7,531
小计	3,966	7,531
刚果法郎		
货币资金	12,952	403
小计	12,952	403
南非兰特		
货币资金	8,597	8,212
短期借款	-7	/
小计	8,590	8,212
新加坡元		



项目	期末数	期初数
货币资金	503	4,748
小计	503	4,748
阿联酋迪拉姆		
货币资金	73	72
小计	73	72
瑞士法郎		
货币资金	1,503	1,135
短期借款	-2	/
小计	1,501	1,135
智利比索		
货币资金	413	145
小计	413	145
墨西哥元		
货币资金	1,587	740
短期借款	-2	/
小计	1,585	740
纳米比亚元		
货币资金	53	64
小计	53	64
越南盾		
货币资金	/	470
小计	/	470
秘鲁索尔		
货币资金	1,749	1,891
短期借款	-23,392	/
一年内到期非流动负债	-3,325	/
长期借款	-16,668	/
小计	-41,636	1,891
波兰兹罗提		
货币资金	35	38
小计	35	38
新土耳其里拉		
货币资金	736	/
小计	736	/
合计	-1,507,750	607,753

下表详细说明本集团以相关主体的记账本位币(包括人民币、美元、港币及巴西雷亚尔)兑换各种外汇时 10%变动率的敏感度。内部向高级管理层汇报外汇风险时使用此 10%的比率,其代表管理层对外汇汇率可能变动的估计。本集团报告日期外汇风险敏感度分析乃基于结算日发生并贯穿于整个报告期间的变动。正数表示以人民币为记账本位币的公司因拥有美元及欧元银行借款,人民币兑其的外汇升值,导致税前利润增加。负数表示以人民币为本位币的公司因拥有美元、港币以及欧元的资产负债,人民币兑其的外汇升值;以港币为本位币的公司因拥有美元货币资金以及人民币货币资金,港币兑其的外汇升值;以及以美元为记账本位币的公司澳元、港币、欧元、加拿大元、人民币、巴西雷亚尔、英镑、刚果法郎、南非兰特、新加坡元、阿联酋迪拉姆、瑞士法郎、智利比索、墨西哥元、纳米比亚元、越南盾、秘鲁索尔及波兰兹罗提的资产负债,美元兑其的外汇升值,导致税前利润减少。若相关记账本位币兑这些外汇贬值,会令税前利润带来相反影



响。在进行如下的敏感性分析时，本集团不考虑现有远期外汇合约和外汇期权合约的相关影响。

单位：千元 币种：人民币

项目	汇率变动	本期数		上年同期数	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
本位币为人民币的实体					
税前利润及权益	美元兑人民币贬值 10%	121,705	121,705	15,139	15,139
	港币兑人民币贬值 10%	/	/	-3	-3
	欧元兑人民币贬值 10%	/	/	29,705	29,705
本位币为港币的实体					
税前利润及权益	美元兑港币贬值 10%	-1,060	-1,060	-5,387	-5,387
	人民币兑港币贬值 10%	-92	-92	-100	-100
本位币为美元的实体					
税前利润及权益	澳元兑美元贬值 10%	-17,423	-17,423	-9,926	-9,926
	港币兑美元贬值 10%	-175	-175	-473	-473
	欧元兑美元贬值 10%	-3,786	-3,786	-3,163	-3,163
	加拿大元兑美元贬值 10%	-624	-624	-622	-622
	人民币兑美元贬值 10%	69,756	69,756	-38	-38
	巴西雷亚尔兑美元贬值 10%	-14,925	-14,925	-	-43,923
	英镑兑美元贬值 10%	-397	-397	-361	-361
	刚果法郎兑美元贬值 10%	-1,295	-1,295	-19	-19
	南非兰特兑美元贬值 10%	-859	-859	-1,197	-1,197
	新加坡元兑美元贬值 10%	-50	-50	-98	-98
	阿联酋迪拉姆兑美元贬值 10%	-7	-7	/	/
	瑞士法郎兑美元贬值 10%	-150	-150	/	/
	智利比索兑美元贬值 10%	-41	-41	/	/
	墨西哥元兑美元贬值 10%	-159	-159	/	/
	纳米比亚元兑美元贬值 10%	-5	-5	/	/
	秘鲁索尔兑美元贬值 10%	4,164	4,164	/	/
	波兰兹罗提兑美元贬值 10%	-3	-3	/	/
	新土耳其里拉兑美元贬值 10%	-74	-74	/	/

本集团管理层认为期末外汇风险并不能反映期间外汇风险，敏感度分析并不能反映固有外汇风险。



1.1.2 利率风险

本集团因利率变动引起金融工具现金流量变动的风险主要与浮动利率银行借款有关(详见附注七、23及34)。本集团密切关注利率变动对本集团现金流量变动风险的影响,同时亦使用利率互换合约对本集团承担的部分利率风险进行套期保值(详见附注七、66)。

利率风险敏感性分析基于下述假设:

- 市场利率变化影响浮动利率金融工具的利息收入或费用;
- 以资产负债表日市场利率采用现金流量折现法计算衍生金融工具及其他金融资产和负债的公允价值变化。

在上述假设的基础上,在其他变量不变的情况下,利率可能发生的合理变动对当年损益和权益的税前影响如下:

单位:千元 币种:人民币

项目	利率变动	本期数		上年同期数	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
浮动利率	利率上升 50 个基点	-114,463	-122,413	-63,577	-63,577
浮动利率	利率下降 50 个基点	114,463	122,413	63,577	63,577

1.1.3 商品价格风险

国际铜价及钴价对本集团澳大利亚和刚果(金)子公司的经营业绩有重大影响。铜价及钴价在以往曾经出现波动,且引起波动的因素是本集团所不能控制的。另外,IXM 从事金属贸易平台业务,国际金属价格的波动对其经营业绩有重大影响。IXM 利用商品期货合约及商品期权合约对金属价格的波动风险进行套期保值,详见附注七、3及25。

下表为资产负债表日铜、钴市场价格的敏感性分析,反映了在其他变量不变的假设下,铜、钴市场价格发生合理、可能的变动时,本集团澳大利亚和刚果(金)子公司期末未点价的应收账款将对利润总额和股东权益产生的税前影响。

单位:千元 币种:人民币

项目	增加/(减少)比例	本期数		上年同期数	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
铜市场价格	5%	2,864	2,864	47,058	47,058
铜市场价格	-5%	-2,864	-2,864	-47,058	-47,058

单位:千元 币种:人民币

项目	增加/(减少)比例	本期数		上年同期数	
		对利润的影响	对股东权益的影响	对利润的影响	对股东权益的影响
钴市场价格	5%	11,134	11,134	22,834	22,834
钴市场价格	-5%	-11,134	-11,134	-22,834	-22,834

1.1.4 其他价格风险

本集团持有的权益工具投资,包括分类为以公允价值计量的其他非流动金融资产,在资产负债表日以公允价值计量。于本期末,本集团持有之权益工具投资主要为上市之证券和资管计划,



因此，本集团直接或间接承担着证券市场价格波动的风险。如果本集团于本期末直接及间接持有之权益工具投资的证券市场价格增加或减少 5% 而其他所有变量维持不变，本集团于本期末之股东权益及损益会增加或减少人民币 71,957 千元(未考虑所得税影响)。

1.2 信用风险

2020 年 6 月 30 日，可能引起本集团信用损失的最大信用风险敞口主要来自于合同另一方未能履行义务而导致本集团金融资产产生的损失，具体包括本集团资产负债表中已确认的金融资产的账面金额。

为降低信用风险，本集团由信用管理部门专门人员负责确定信用额度、进行信用审批，并执行其他监控程序以确保采取必要的措施回收逾期债务。此外，本集团于每个资产负债表日审核金融资产的回收情况，以确保对相关金融资产计提了充分的预期信用损失准备。因此，本集团管理层认为本集团所承担的信用风险已经大为降低。

本集团评估信用风险自初始确认后是否已显著增加的具体方法、确定金融资产已发生信用减值的依据、划分组合为基础评估预期信用风险的金融工具的组合方法、直接减记金融工具的政策等参见附注五、10.2.1，附注五、10.2.2，附注五、10.2.3 以及附注五、10.2.4。

本集团的货币资金存放在信用评级较高的银行，故货币资金只具有较低的信用风险。

本集团持有银行承兑汇票以及商业承兑汇票。其中，大部分的银行承兑汇票的出票行均为信用评级较高的银行，因此本集团管理层认为相关银行承兑汇票的信用风险较低；商业承兑汇票对应的客户均为本集团长期合作的客户，本集团管理层根据交易对手的信用水平核算相关商业承兑汇票的信用风险减值准备，详见附注七、5。

本集团仅与知名及信用良好的第三方进行交易。本期末应收账款前五大客户占应收账款总额的 19.60% (上年末：59.22%)。本集团对应收账款余额持续进行监控，使本集团承受的信用风险可控。本集团仅向经信用评估在可接受范围内的客户出售产品，并对大部分客户设立信用限额，这些客户均有系统的监控。海外销售则一般采用信用证方式付款。相关信用风险的分析详见附注七、4。

就本集团其他应收款、其他流动资产以及其他非流动资产产生的信用风险而言，由于对方拥有良好的信用状况，所以本集团因对方拖欠款项而产生的信用风险有限，而本集团预期不会因无法收回此等实际的垫款而产生任何重大亏损。相关信用风险的分析详见附注七、7、9 以及 22。

1.3. 流动风险

管理流动风险时，本集团保持管理层认为充分的现金及现金等价物并对其进行监控，以满足本集团经营需要，并降低现金流量波动的影响。本集团管理层对银行借款的使用情况进行监控并确保遵守借款协议。

本集团持有的金融负债按未折现剩余合同义务的到期期限分析如下：

单位：千元 币种：人民币



洛阳钼业 2020 年半年度报告

2020 年 6 月 30 日	一年以内	一年至两年 年	两年至五年 年	五年以上	合计
非衍生金融负债					
借款	18,067,471	4,143,642	14,338,540	/	36,549,653
交易性金融负债	4,061,323	/	/	/	4,061,323
应付票据	975,833	/	/	/	975,833
应付账款	1,121,814	/	/	/	1,121,814
其他应付款	1,100,073	/	/	/	1,100,073
一年内到期的非流动负债	5,233,377	/	/	/	5,233,377
其他流动负债	2,030,250	/	/	/	2,030,250
应付债券	285,587	2,266,844	2,168,800	/	4,721,231
租赁负债	/	34,862	85,001	65,149	185,012
衍生金融工具					
衍生金融负债	3,490,041	/	/	/	3,490,041
非流动衍生金融负债	/	/	478,955	/	478,955
合计	36,365,769	6,445,348	17,071,296	65,149	59,947,562

单位：千元 币种：人民币

2019 年 12 月 31 日	一年以内	一年至两年	两年至五年	五年以上	合计
非衍生金融负债					
借款	23,027,701	2,603,542	11,004,659	/	36,635,902
交易性金融负债	3,157,952	/	/	/	3,157,952
应付票据	233,224	/	/	/	233,224
应付账款	1,952,876	/	/	/	1,952,876
其他应付款	1,584,738	/	/	/	1,584,738
一年内到期的非流动负债	3,749,104	/	/	/	3,749,104
应付债券	241,889	2,241,889	3,250,349	/	5,734,127
租赁负债	/	75,550	124,260	85,435	285,245
衍生金融工具					
衍生金融负债	2,640,928	/	/	/	2,640,928
非流动衍生金融负债	/	/	202,417	/	202,417
合计	36,588,412	4,920,981	14,581,685	85,435	56,176,513

九、公允价值的披露

1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

单位：千元 币种：人民币

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价 值计量	第二层次公允价 值计量	第三层次公允价 值计量	
一、持续的公允价值计量				
(一) 交易性金融资产	/	/	/	/
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	/	/	/	/
(1) 应收账款	/	5,610,068	/	5,610,068
(2) 其他	19,657	/	1,183,096	1,202,753
(二) 其他权益工具投资	/	/	85,348	85,348
(三) 应收款项融资	/	/	389,841	389,841
(四) 其他非流动金融资产	/	/	/	/
1. 非银行金融机构委托	/	/	600,901	600,901



项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
理财产品				
2. 银行金融机构委托理财产品	/	/	127,577	127,577
3. 合伙企业份额	/	/	1,120,144	1,120,144
4. 基金份额	/	/	424,686	424,686
5. 定向资管计划	/	/	1,522,874	1,522,874
6. 非上市公司股权	/	/	100,482	100,482
7. 上市公司股权	233,914	/	/	233,914
(五) 衍生金融资产	589,216	673,845	/	1,263,061
(六) 存货	/	/	/	/
1. 贸易存货	/	12,785,789	/	12,785,789
2. 消耗性生物资产	/	/	47,873	47,873
持续以公允价值计量的资产总额	842,787	19,069,702	5,602,822	25,515,311
(七) 交易性金融负债	/	/	/	/
1. 以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	/	778,625	/	778,625
其中：公允价值计量的远期商品合约及黄金租赁形成的负债	/	778,625	/	778,625
2. 指定为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债	/	3,282,699	/	3,282,699
其中：应付账款	/	3,282,699	/	3,282,699
(八) 衍生金融负债	2,033,576	1,935,420	/	3,968,996
持续以公允价值计量的负债总额	2,033,576	5,996,744	/	8,030,320

2、持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

持续以第二层次公允价值计量的项目为分类为公允价值计量且其变动计入当期损益的应收账款、贸易存货、应收款项融资、衍生金融资产、以公允价值计量计入当期损益的应付账款、以公允价值计量的债务工具及衍生金融负债，相关公允价值参考对应商品的收盘价、远期报价以及类似债务工具公开市场收益率确定。

3、持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

持续以第三层次公允价值计量的项目包括交易性金融资产、消耗性生物资产、衍生金融资产、其他权益工具投资、其他非流动金融资产及衍生金融负债。交易性金融资产及其他非流动金融资产中理财产品之公允价值参考第三方金融机构提供之预期收益率以及未来现金流折现计算得出，消耗性生物资产之公允价值参考市场同类木材成品价格、相关树种的成长周期、后续预计投入及维护费用并折现计算得出；应收款项融资之公允价值参考第三方金融资产提供之票据贴现率以及未来现金流折现计算得出；其他权益工具投资及其他非流动金融资产中合伙企业份额、基金份额、定向资管计划、非上市公司股权之公允价值根据可比公司法、协议转让价格或以第三方金融机构



提供之净值报告或被投资单位提供之财务报表为基础做适当调整后得出；衍生金融资产及衍生金融负债之公允价值由管理层运用期权定价模型估值得出。

4、不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本集团管理层已经评估了货币资金、应收账款、其他应收款、其他流动资产、短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、一年内到期的长期借款等，因剩余期限不长，公允价值与账面价值相若。

本集团不以公允价值作为后续计量的金融负债包括长期借款及其他非流动负债，本集团浮动利率的长期借款利率与市场利率挂钩。

十、关联方及关联交易

1、本企业的母公司情况

单位:万元 币种:人民币					
母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
鸿商产业控股集团有限公司	上海	投资管理	18,181.82	24.69	24.69

本企业的母公司情况的说明

2014年1月12日，本公司分别收到股东鸿商集团和洛矿集团《关于洛阳栾川钼业集团股份有限公司控制权变更的通知函》，鸿商集团通过其设立于香港的全资子公司 Cathy Fortune Investment Limited 于二级市场增持本公司 H 股股份，完成后鸿商集团及其一致行动人合计持有本公司 1,827,706,322 股股份(约占本公司股本总额的 36.01%)，超越原第一大股东洛矿集团所持本公司股份 1,776,594,475 股(约占本公司股本总额的 35.01%)，成为本公司第一大股东。鸿商集团与洛矿集团就本公司控制权变更进行了沟通，洛矿集团确认其对本公司不再拥有控制权，亦无意增持本公司股份，因此本公司控股股东变更为鸿商集团。

截至 2020 年 6 月 30 日，鸿商集团实际持有本公司 5,333,220,000 股股份，约占公司股本总额的 24.69%。

鸿商集团为本公司实际控制人。

本企业最终控制方是鸿商集团。

2、本企业的子公司情况

本公司的子公司情况详见附注八、1。

3、本企业合营和联营企业情况

本公司的合营和联营企业情况详见附注八、2。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本企业关系
富川矿业	合营公司之子公司
豫鹭矿业	联营公司



洛阳申雨	联营公司
自然资源投资基金	联营公司
华越镍钴	联营公司

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
洛矿集团	公司股东
鸿商集团	公司股东
Gécamines(注)	子公司之少数股东

其他说明

注：本集团于 2016 年 11 月 17 日完成对刚果(金)铜钴业务的收购，TFM 之少数股东 Gécamines 自收购完成日成为本集团之关联方。

5、关联交易情况

(1). 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
富川矿业	采购产品	99,795,482.95	/
Gécamines	提供技术支持	38,504,830.51	50,197,395.22
IXM(注)	采购产品	/	221,517,950.86

注：系上年同期该公司在成为本集团全资子公司之前与本集团发生的交易。

出售商品/提供劳务情况表

单位：元 币种：人民币

关联方	关联交易内容	本期发生额	上期发生额
洛阳申雨	销售产品	17,729,655.05	13,190,975.09
豫鹭矿业	销售产品	7,241,602.16	5,502,826.58
富川矿业	销售产品	/	143,496.21
IXM(注)	销售产品	/	2,517,018,901.68
高科(注)	销售产品	/	12,315,086.19

注：系上年同期该公司在成为本集团全资子公司之前与本集团发生的交易。

(2). 关键管理人员报酬

单位：千元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
关键管理人员报酬	17,210	18,827

注：1、上述关键管理人员包括报告期内公司董事、监事和高级管理人员。

2、董事郭义民、程云雷及监事寇幼敏报告期内未实际领取薪酬。

6、关联方应收应付款项

(1). 应收项目

单位：元 币种：人民币

项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	洛阳申雨	291,666.67	/	291,666.67	/
其他应收款	富川矿业	406,254.22	/	406,254.22	/
其他应收款	豫鹭矿业	40,119.67	/	/	/



项目名称	关联方	期末余额		期初余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	富川矿业	45,898,864.35	/	9,069,559.58	/
应收利息	华越镍钴	6,884,619.13	/	2,171,354.53	/
其他非流动资产(附注七、22、注11)	华越镍钴	174,982,796.99	/	255,627,445.55	/
其他非流动资产(注)	Gécamines	391,050,114.96	/	370,521,427.93	/

注：上述关联方应收款（其他非流动资产）系 TFM 向少数股东及其他关联方提供的资金拆借，TFM 按照约定利率向相关关联方收取利息。于本期内，TFM 向 Gécamines 无新增的资金拆借金额，应计利息收入为美元 25,236,968.00 元，折合人民币 177,361,625.56 元。

(2). 应付项目

项目名称	关联方	单位:元 币种:人民币	
		期末账面余额	期初账面余额
应付账款	富川矿业	15,492,467.70	8,703,324.03
其他应付款	富川矿业	13,956,556.62	11,384,276.00
其他应付款	Gécamines	6,677,090.88	6,678,007.77
其他非流动负债	Gécamines	70,795,000.00	69,762,000.00

十一、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

资产负债表日存在的对外重要承诺、性质、金额

(1) 资本承诺

	单位：千元 币种：人民币	
	期末数	期初数
已签约但尚未于财务报表中确认的：		
-购建长期资产承诺	1,140,929	1,634,566
-对外投资承诺(注)	/	423,652
合计	1,140,929	2,058,218

注：上述对外投资承诺中包括本集团对华越镍钴的增资款。

2、 或有事项

(1). 资产负债表日存在的重要或有事项

① 未决诉讼

本集团位于刚果(金)的铜钴业务

本集团位于刚果(金)的铜钴业务在日常业务中有可能发生一些法律诉讼、索赔及负债诉求。管理层认为基于当前可以获得的信息，该等或有事项的结果不会对相关业务的财务状况、经营成果或现金流量产生重大不利影响。

本集团位于巴西的铌磷业务

本集团位于巴西的铌磷业务在日常经营活动中可能会面临各种诉讼，管理层根据所掌握之信息以及外部法律专家的专业意见判断相关诉讼败诉及导致经济利益流出的可能性，经济利益流出可能性较小则作为或有事项，该等或有事项的结果不会对相关业务的财务状况、经营成果或现金



流量产生重大不利影响。

② 担保事项

截至 2020 年 6 月 30 日，本集团通过银行为下属澳大利亚 Northparkes 铜金矿业务向澳大利亚西南威尔士州政府机构提供担保，担保金额为 4,704 万澳元(折合人民币 22,856 万元)。相关业务合营方同意就本业务而产生的任何责任，从该担保中强制执行。截至 2020 年 6 月 30 日，未发生重大担保责任。

本集团子公司 IXM 向供应商提供担保以协助其获得银行授信额度。截至 2020 年 6 月 30 日，相关授信额度中已提取的部分按照本集团应承担的担保义务对应的金额为 507 万美元，折合人民币 3,589 万元。

(2). 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明：

除以上事项外，公司没有需要披露的其他重要或有事项。

十二、 其他重要事项

1、 分部信息

(1). 报告分部的确定依据与会计政策

管理层根据本集团的内部组织结构、管理要求及内部报告制度，将本集团的经营业务划分为六个经营分部，分别为钼钨相关产品、铜金相关产品、铌磷相关产品、铜钴相关产品、金属贸易及其他，本集团的管理层定期评价这些分部的经营成果，以决定向其分配资源及评价其业绩。

这些报告分部是以内部管理及报告制度为基础确定的。分部报告信息根据各分部向管理层报告时采用的会计政策及计量标准披露，这些计量基础与编制财务报表时的会计与计量基础保持一致。



2020 年 1-6 月

单位：千元 币种：人民币

项目	钼钨相关产品	铜金相关产品	铌磷相关产品	铜钴相关产品	金属贸易	其他	未分配项目	分部间抵销	合计
营业收入									
对外交易收入	2,009,138	640,110	2,142,076	4,296,670	37,458,456	197,407	/	/	46,743,857
分部间交易收入	/	/	/	/	/	/	/	/	/
分部营业收入合计	2,009,138	640,110	2,142,076	4,296,670	37,458,456	197,407	/	/	46,743,857
报表营业收入合计	2,009,138	640,110	2,142,076	4,296,670	37,458,456	197,407	/	/	46,743,857
营业成本	1,245,174	513,699	1,777,868	3,862,014	38,498,884	144,595	/	/	46,042,234
税金及附加	/	/	/	/	/	/	473,524	/	473,524
销售费用	/	/	/	/	/	/	42,397	/	42,397
管理费用	/	/	/	/	/	/	652,396	/	652,396
研发费用	/	/	/	/	/	/	45,276	/	45,276
财务费用	/	/	/	/	/	/	695,451	/	695,451
加：资产减值损失	/	/	/	/	/	/	10,936	/	10,936
信用减值损失	/	/	/	/	/	/	-692	/	-692
公允价值变动收益	/	/	/	/	/	/	1,402,251	/	1,402,251
投资收益	/	/	/	/	/	/	126,539	/	126,539
资产处置收益(损失)	/	/	/	/	/	/	5,990	/	5,990
其他收益	/	/	/	/	/	/	12,913	/	12,913
分部营业利润	/	/	/	/	/	/	350,516	/	350,516
报表营业利润	/	/	/	/	/	/	350,516	/	350,516
加：营业外收入	/	/	/	/	/	/	5,483	/	5,483
减：营业外支出	/	/	/	/	/	/	5,456	/	5,456
利润总额	/	/	/	/	/	/	350,543	/	350,543
减：所得税	/	/	/	/	/	/	-651,606	/	-651,606
净利润	/	/	/	/	/	/	1,002,149	/	1,002,149

2019 年 1-6 月

单位：千元 币种：人民币

项目	钼钨相关产品	铜金相关产品	铌磷相关产品	铜钴相关产品	其他	未分配项目	分部间抵销	合计
----	--------	--------	--------	--------	----	-------	-------	----



营业收入								
对外交易收入	2,070,594	651,960	2,354,592	4,474,719	426,804	/	/	9,978,669
分部间交易收入	/	/	/	/	/	/	/	/
分部营业收入合计	2,070,594	651,960	2,354,592	4,474,719	426,804	/	/	9,978,669
报表营业收入合计	2,070,594	651,960	2,354,592	4,474,719	426,804	/	/	9,978,669
营业成本	933,981	522,518	1,819,868	4,119,461	381,327	/	/	7,777,155
税金及附加	/	/	/	/	/	486,300	/	486,300
销售费用	/	/	/	/	/	41,074	/	41,074
管理费用	/	/	/	/	/	481,777	/	481,777
研发费用	/	/	/	/	/	122,672	/	122,672
财务费用	/	/	/	/	/	507,798	/	507,798
加：资产减值损失	/	/	/	/	/	-11,899	/	-11,899
信用减值损失	/	/	/	/	/	-17,437	/	-17,437
公允价值变动收益	/	/	/	/	/	136,953	/	136,953
投资收益	/	/	/	/	/	158,967	/	158,967
资产处置收益(损失)	/	/	/	/	/	-10,676	/	-10,676
其他收益	/	/	/	/	/	10,134	/	10,134
分部营业利润	/	/	/	/	/	827,935	/	827,935
报表营业利润	/	/	/	/	/	827,935	/	827,935
加：营业外收入	/	/	/	/	/	2,528	/	2,528
减：营业外支出	/	/	/	/	/	6,551	/	6,551
利润总额	/	/	/	/	/	823,912	/	823,912
减：所得税	/	/	/	/	/	50,421	/	50,421
净利润	/	/	/	/	/	773,491	/	773,491



十三、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

单位：元 币种：人民币

种类	期末余额	期初余额
应收账款	338,110,979.13	69,757,554.20
按摊余成本计量	338,110,979.13	69,757,554.20
合计	338,110,979.13	69,757,554.20

(1). 按坏账计提方法分类披露

按预期信用损失一般模型计提坏账准备：

本公司 2020 年 6 月 30 日应收账款中以预期信用损失为基础确认损失准备的款项如下：

单位：元 币种：人民币

账面余额	减值准备	账面价值
341,037,704.90	2,926,725.77	338,110,979.13

本公司 2019 年 12 月 31 日应收账款中以预期信用损失为基础确认损失准备的款项如下：

单位：元 币种：人民币

账面余额	减值准备	账面价值
72,611,193.61	2,853,639.41	69,757,554.20

应收账款预期信用损失准备/坏账准备变动情况：

单位：元 币种：人民币

	整个存续期预期信用 损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用 损失(已发生信用减值)	合计
期初余额	/	2,853,639.41	2,853,639.41
转入已发生信用减值	/	/	/
转出已发生信用减值	/	/	/
直接减记金融资产而转出	/	/	/
本期计提预期信用损失	73,086.36	/	73,086.36
本期转回预期信用损失	/	/	/
期末余额	73,086.36	2,853,639.41	2,926,725.77

2、 其他应收款

应收利息

(1). 应收利息分类

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额	期初余额
定期存款	51,844,622.65	24,207,311.15
集团内应收利息	240,790,656.82	280,575,342.55
阶梯存款利息	61,495,926.51	86,109,290.01
结构性存款	/	9,821,666.70
合计	354,131,205.98	400,713,610.41

应收股利

(1). 应收股利

单位：元 币种：人民币

项目(或被投资单位)	期末余额	期初余额
九扬	26,993,751.76	26,993,751.76
三强	10,118,892.09	10,118,892.09



大东坡	6,893,440.23	6,893,440.23
豫鹭矿业	75,800,000.00	/
合计	119,806,084.08	44,006,084.08

其他应收款**(1). 按款项性质分类**

单位:元 币种:人民币

款项性质	期末账面余额	期初账面余额
集团内往来款	5,204,682,158.69	4,547,873,867.01
押金保证金	3,000,000.00	3,000,000.00
其他	184,048,335.65	40,527,983.35
合计	5,391,730,494.34	4,591,401,850.36

(2). 坏账准备计提情况

期末，本公司其他应收款中以预期信用损失为基础确认损失准备的款项如下：

单位：元 币种：人民币

	账面余额	减值准备	账面价值
以预期信用损失为基础确认损失准备的其他应收款	5,391,730,494.34	22,795,374.22	5,368,935,120.12



3、长期股权投资

单位：元 币种：人民币

项目	期末余额		期初余额	
	账面余额	减值准备	账面价值	账面价值
对子公司投资	29,234,227,613.67	/	29,234,227,613.67	29,173,994,665.40
对联营、合营企业投资	676,519,952.05	/	676,519,952.05	738,007,211.06
合计	29,910,747,565.72	/	29,910,747,565.72	29,912,001,876.46

(1) 对子公司投资

单位：元 币种：人民币

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
国际饭店	210,000,000.00	/	/	210,000,000.00	/	/
冶炼	5,638,250.27	/	/	5,638,250.27	/	/
金属材料	650,000,000.00	/	/	650,000,000.00	/	/
销售公司	50,700,000.00	/	/	50,700,000.00	/	/
销售贸易	2,000,000.00	/	/	2,000,000.00	/	/
钨业	100,000,000.00	/	/	100,000,000.00	/	/
沪七	9,900,000.00	/	/	9,900,000.00	/	/
富润	8,803,190.84	/	/	8,803,190.84	/	/
大川	17,500,000.00	/	/	17,500,000.00	/	/
悦和置业	/	60,232,948.27	/	60,232,948.27	/	/
北京永帛	267,800,000.00	/	/	267,800,000.00	/	/
启兴	46,963,636.00	/	/	46,963,636.00	/	/
大东坡	33,483,749.86	/	/	33,483,749.86	/	/
三强	33,397,038.41	/	/	33,397,038.41	/	/
九扬	17,028,900.00	/	/	17,028,900.00	/	/
新疆洛钼	980,000,000.00	/	/	980,000,000.00	/	/
富凯	261,520,000.00	/	/	261,520,000.00	/	/
洛钼香港	1,869,455,300.96	/	/	1,869,455,300.96	/	/
施莫克	660,000,000.00	/	/	660,000,000.00	/	/
洛钼控股	23,721,409,809.48	/	/	23,721,409,809.48	/	/
CMOC Mining	39,000,000.00	/	/	39,000,000.00	/	/
高科	189,394,789.58	/	/	189,394,789.58	/	/



洛阳钼业 2020 年半年度报告

被投资单位	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额	本期计提减值准备	减值准备期末余额
合计	29,173,994,665.40	60,232,948.27	/	29,234,227,613.67	/	/

(2) 对联营、合营企业投资

单位：元 币种：人民币

投资单位	期初余额	本期增减变动								期末余额	减值准备期末余额
		追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备	其他		
一、合营企业											
徐州环宇	628,372,427.71	/	/	-30,259,524.68	/	/	/	/	/	598,112,903.03	/
小计	628,372,427.71	/	/	-30,259,524.68	/	/	/	/	/	598,112,903.03	/
二、联营企业											
豫鹭矿业	108,618,691.48	/	/	44,004,463.05	/	/	75,800,000.00			76,823,154.53	/
凯立纳米钼	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
洛阳申雨	1,016,091.87	/	/	567,802.62	/	/	/	/	/	1,583,894.49	/
小计	109,634,783.35	/	/	44,572,265.67	/	/	75,800,000.00	/	/	78,407,049.02	/
合计	738,007,211.06	/	/	14,312,740.99	/	/	75,800,000.00	/	/	676,519,952.05	/

**4、营业收入和营业成本****(1). 营业收入和营业成本情况**

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额		上期发生额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	1,458,971,946.93	713,142,648.86	1,631,385,512.83	598,233,508.97
其他业务	65,892,965.19	61,825,859.06	46,831,716.96	48,399,034.45
合计	1,524,864,912.12	774,968,507.92	1,678,217,229.79	646,632,543.42

5、投资收益

单位：元 币种：人民币

项目	本期发生额	上期发生额
权益法核算的长期股权投资收益	14,312,740.99	18,982,849.03
交易性金融资产在持有期间的投资收益	65,773,388.50	75,972.88
处置交易性金融资产取得的投资收益	/	1,868,819.49
其他非流动金融资产在持有期间的投资收益	26,294,807.79	25,428,138.16
处置衍生金融工具取得的收益或损失	/	-101,808,568.20
合计	106,380,937.28	-55,452,788.64

十四、 补充资料**1、 当期非经常性损益明细表**

单位：元 币种：人民币

项目	金额	说明
非流动资产处置损益	5,989,609.46	/
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	12,963,448.92	其中低品位白钨项目工程补贴 3,502 千元
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	1,522,549,740.78	其中 IXM 金属贸易业务衍生金融工具公允价值变动收益 1,457 百万元
其他公允价值变动损益	2,176,208.19	/
捐赠支出	-1,445,334.19	/
IXM 金属贸易业务以公允价值计量的存货等资产及负债公允价值变动相关损益	-1,283,750,844.46	/
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,422,428.55	/
所得税影响额	241,407,398.54	/
少数股东权益影响额	-1,256,757.39	/
合计	500,055,898.40	/

2、 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	2.44	0.047	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.23	0.024	不适用



第十节 备查文件目录

备查文件目录	载有本公司法定代表人、主管会计师负责人和会计机构负责人签名并盖章的财务报表和财务经理签名并盖章的财务报表； 本报告期内于上海证券交易所（ www.sse.com.cn ）、香港交易及结算有限公司网站（ www.hkexnews.hk ）及本公司网站（ www.cmoc.com ）公开披露过的本公司文件正本及公告的原稿； 在香港证券市场公布的中期业绩报告； 文件存放地点：本公司董事会办公室。
--------	--

董事长：袁宏林

董事会批准报送日期：2020 年 8 月 28 日