

公司代码：601899

公司简称：紫金矿业

紫金矿业集团股份有限公司
2017 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	蔡美峰	因公务未能现场出席会议	朱光

- 4 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 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

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计,按中国会计准则计算,公司 2017 年度实现归属于母公司股东的净利润为人民币 3,507,717,627 元。董事会建议公司 2017 年度股利分配预案为：以公司 2017 年末股份数 23,031,218,891 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），共分配现金红利人民币 2,072,809,700.19 元，结余未分配利润结转以后年度分配。

二 公司基本情况

1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	紫金矿业	601899
H股	香港联合交易所有限公司	紫金矿业	2899

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	刘强
办公地址	福建省厦门市思明区环岛东路1811号中航紫金广场B塔
电话	0592-2933662
电子信箱	lq@zjky.cn

2 报告期公司主要业务简介

2.1 业务范围

本集团主要从事黄金、铜、锌及其他金属矿产资源的勘探、开采、冶炼加工及相关产品销售业务，以黄金、铜、锌矿产开发为主，适度延伸冶炼加工产业，发展与矿业关联的科研、

建设、贸易和金融等业务。

2.2 经营模式

——勘探或并购获得矿产资源。公司拥有中国有权机构颁发的固体矿产勘查甲级资质，通过对现有项目进行勘探获得低成本的资源储量；同时，公司坚持在适当时机开展资源并购，确保资源储量的可持续发展。

——矿山开发开采资源。公司坚持以矿产资源的开发利用为核心业务，确定黄金、铜、锌为公司优势矿种，致力于实现低成本、高技术、效益型的矿山开发模式。

——冶炼加工获得增值。公司在矿山开发的同时适度发展黄金、铜、锌的冶炼加工业务，通过完善产业链，扩大产业规模，获取增值收益。

——技术研究和建设业务。公司拥有较为完整的科研体系，以地质、采矿、选矿、冶金和环保应用研究为主；拥有甲级设计单位资质和较强的矿山建设施工能力。

——矿业与金融、贸易相结合。公司旗下设有财务公司和资本投资公司，旨在做好资金管理和资本营运；同时，积极探索矿业与金融相结合的路径，尝试建设黄金及其他金属产品的销售、贸易和市场平台。

2.3 行业地位

公司位居 2017 年《福布斯》全球 2000 强企业第 1200 位及其中的全球有色金属企业第 18 位、全球黄金企业第 3 位；位居 2017 年《财富》中国 500 强第 82 位。公司矿产品在中国的黄金、铜、锌三大行业都有重要的地位和显著的竞争优势，利润水平保持行业领先。公司除黄金产量继续领跑国内上市黄金企业外，矿产铜、矿产锌产量也快速增长，已成为国内最重要的矿产铜和矿产锌生产企业之一。

	紫金矿业	中国矿山总量	紫金/中国总量
保有黄金资源储量（吨）	1,320.07	12,166.98	10.85%
矿产金产量（吨）	37.48	369.17	10.15%
保有铜资源储量（万吨）	3,147.51	10,110.63	31.13%
矿产铜产量（万吨）	20.80	165.64	12.56%
保有锌资源储量（万吨）	783.04	17,798.89	4.40%
矿产锌产量（万吨）	27.00	326.85	8.26%

注：全国金、铜、锌资源储量数据来源国土资源部《2017 中国矿产资源报告》；全国矿产金产量来源于中国黄金协会，矿产铜、锌产量来源于中国有色金属工业协会。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	89,315,263,550	89,217,700,259	0.11	83,914,033,655
营业收入	94,548,619,098	78,851,137,811	19.91	74,303,573,739
归属于上市公司股东的净利润	3,507,717,627	1,839,798,820	90.66	1,655,671,617
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,696,908,503	990,074,513	172.39	1,865,182,942
归属于上市公司股东的净资产	34,999,723,155	27,762,474,794	26.07	27,537,173,972
经营活动产生的现金流量净额	9,764,355,514	8,601,671,878	13.52	10,269,413,955
基本每股收益（元/股）	0.16	0.09	77.78	0.08
稀释每股收益（元/股）	0.16	0.09	77.78	0.08
加权平均净资产收益率（%）	11.10	6.66	增加4.44个百分点	6.01

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	18,457,471,590	19,066,160,320	24,453,629,869	32,571,357,319
归属于上市公司股东的净利润	1,005,633,520	499,765,893	708,783,910	1,293,534,304
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	380,067,749	493,641,339	750,979,640	1,072,219,775
经营活动产生的现金流量净额	1,015,456,609	2,290,352,180	2,459,072,538	3,999,474,187

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	727,029
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	735,904

前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
闽西兴杭国有资产投资经营有限公司	289,389,067	5,960,742,247	25.88	289,389,067	冻 结	208,484,145	国 有 法 人
					质 押	289,389,067	
香港中央结算代理人有限公司	810,750	5,709,478,979	24.79	0	未 知	0	境 外 法 人
中国证券金融股份有限公司	518,995,112	1,040,394,006	4.52	0	无	0	国 有 法 人
新华都—国信证券—17新华都EB担保及信托财产专户	0	735,184,681	3.19	0	无	0	其 他
全国社保基金一零八组合	279,997,494	589,997,166	2.56	0	无	0	其 他
中非发展基金有限公司	321,543,408	321,543,408	1.40	321,543,408	无	0	国 有 法 人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	191,694,700	0.83	0	无	0	国 有 法 人
华融瑞通股权投资管理有限公司	166,954,690	166,954,690	0.72	160,771,704	质 押	160,771,704	国 有 法 人
全国社保基金一一三组合	122,628,088	165,219,737	0.72	0	无	0	其 他
兴证证券资管—光大银行—兴证资管尊瑞5号集合资产管理计划	144,694,533	144,694,533	0.63	144,694,533	无	0	其 他

上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知前十名流通股股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

□适用 √不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

5 公司债券情况

√适用 □不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:万元 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	交易场所
紫金矿业集团股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种	16 紫金 01	136304	2016 年 3 月 18 日	2021 年 3 月 18 日	300,000	2.99	按年付息,到期一次还本。	上海证券交易所

一)								
紫金矿业集团股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种二)	16 紫金 02	136305	2016 年 3 月 18 日	2021 年 3 月 18 日	200,000	3.37	按年付息,到期一次还本。	上海证券交易所
紫金矿业集团股份有限公司 2016 年公司债券第二期(品种一)	16 紫金 03	136549	2016 年 7 月 15 日	2021 年 7 月 15 日	180,000	3.05	按年付息,到期一次还本。	上海证券交易所
紫金矿业集团股份有限公司 2016 年公司债券第二期(品种二)	16 紫金 04	136550	2016 年 7 月 15 日	2021 年 7 月 15 日	120,000	3.45	按年付息,到期一次还本。	上海证券交易所
紫金矿业集团股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券第一期	17 紫金 Y1	143917	2017 年 9 月 12 日	基础期限为 3 年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,公司有权行使续期选择权,于公司行使续期选择权时延长一个周期(即延长 3 年),在公司不行使续期选择权全额兑付时到期。	50,000	5.17	在公司不行使递延支付利息选择权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

紫金矿业集团股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)首个付息日为 2017 年 3 月 18 日、第二个付息日为 2018 年 3 月 18 日,已按期支付;紫金矿业集团股份有限公司 2016 年公司债券(第二期)首个付息日为 2017 年 7 月 15 日,已按期支付,第二个付息日为 2018 年 7 月 15 日。

紫金矿业集团股份有限公司公开发行 2017 年可续期公司债券第一期首个付息日为 2018 年 9 月 12 日。报告期内未发生付息兑付。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信评估”）综合评定，本公司的主体信用等级为AAA级，紫金矿业集团股份有限公司2016年公司债券（第一期）、紫金矿业集团股份有限公司2016年公司债券（第二期）、紫金矿业集团股份有限公司公开发行2017年可续期公司债券（第一期）的信用等级为AAA级。中诚信评估将在本期债券存续期内，在每年公司发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告，以及在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级。

2017年5月19日中诚信评估出具2016年公司债券（第一期、第二期）跟踪评级报告，维持主体信用等级为AAA级、债项信用等级为AAA级。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017年	2016年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	57.85	65.12	-7.27
EBITDA全部债务比	0.20	0.13	56.08
利息保障倍数	3.70	2.17	70.30

三 经营情况讨论与分析

1 经营回顾

报告期，公司牢牢把握矿业市场回暖的有利时机，全面深化“抓改革、保增长、促发展”工作主线战略引导，不断激发以事业部为主的管理模式和体系变革，焕发新的生机与活力，通过实施系列有效措施，整体发展“稳中有进、质效提升”。报告期，公司铜矿资源储量进一步提升，销售收入、净资产、归属母公司净利润实现较大增长；公司铜锌等主要产品产量明显提升，矿产金、铜、锌产量均位居国内企业前三名，各项经济指标继续保持行业先进；国际化进程加快，国际板块建设和运营水平持续提升，业绩贡献稳步增加；完成A股定向增发，融资46.35亿元，引进了在行业和资本市场有影响力的机构，优化了公司资产和股权结构；实施员工持股计划，增强了市场信心；抓住市场上涨的有利时机，处置了一些非核心资产，提高了整体资产质量。

报告期，公司A股股票价格从2016年末的3.34元/股上涨37%至2017年末的4.59元/股，香港H股股票价格从2.50港元/股上涨18%至2.95港元/股，公司总市值从648亿元人民币上涨44%至935亿元，投资者获得良好回报。

报告期，本集团实现销售收入945.49亿元，同比增长19.91%（上年同期：788.51亿元）；实现归属母公司股东净利润35.08亿元，同比增长90.66%（上年同期：18.40亿元）。截至2017年12月底，本集团总资产为893.15亿元，较年初增长0.11%（年初：892.18亿元）；净资产为376.43亿元，其中归属母公司股东净资产为350亿元，较年初增长26.07%（年初：277.62亿元）。

报告期内归属母公司净利润大幅度增长的主要原因是矿产品产量和价格的上升以及公司经营和管理效率的提升。由于汇率变动，公司持有的外汇负债出现账面浮动汇兑损失。为夯实发展基础，提高资产质量，公司根据资产状况，对部分存在减值迹象的资产进行了计提减值准备。

2015-2017 年公司主要矿产品产量对比表

	矿产金 (吨)	矿产铜 (万吨)	矿产锌 (万吨)
2015 年	37.16	15.03	19.82
2016 年	42.55	15.50	25.00
2017 年	37.48	20.80	27.00

金矿业务

报告期,本集团生产黄金 213,765 千克【6,872,699 盎司】,同比下降 0.39%(上年同期:214,604 千克)。

其中:矿产金 37,483 千克【1,205,106 盎司】,同比下降 11.91%(上年同期:42,551 千克)。

主要企业或矿山	名称	本集团持有权益	矿产金 (千克)
	巴布亚新几内亚波格拉金矿	47.5%	7,824
	澳洲诺顿金田黄金公司	100%	6,267
	塔吉克斯坦泽拉夫尚公司	75%	4,014
	福建紫金山金铜矿	100%	3,875
	吉林珲春曙光金铜矿	100%	2,571
	河南洛阳坤宇黄金公司	70%	1,833
	贵州紫金矿业公司	56%	1,606
	吉尔吉斯斯坦奥同克公司	60%	1,424
	山西紫金义兴寨金矿	100%	1,355
	内蒙古金中矿业公司	100%	1,305
	河北崇礼紫金矿业公司	60%	1,140
	河南洛宁华泰矿业公司	70%	1,091
集团其他黄金企业合计			3,178
总计			37,483

冶炼加工及贸易金 176,282 千克【5,667,594 盎司】,同比上升 2.46%(上年同期:172,053 千克)。

黄金业务销售收入占报告期内营业收入的 49.33%(抵销后),毛利占集团毛利的 24.87%。

[1 盎司=31.1035 克]

铜矿业务

报告期,本集团产铜 636,008 吨,同比增长 13.32%(上年同期:561,270 吨)。

其中:矿产铜 207,987 吨(其中矿产阴极铜 18,429 吨),同比增长 34.22%(上年同期:154,958 吨)。

主要企业或矿	名称	本集团持有权益	矿产铜 (吨)	备注
	福建紫金山金铜矿	100%	75,850	其中:阴极铜 18,149 吨

山	新疆阿舍勒铜矿	51%	44,057	
	黑龙江多宝山铜矿	100%	33,735	其中:阴极铜 280 吨
	刚果(金)科卢韦齐铜矿	72%	21,940	
	吉林珲春曙光金铜矿	100%	11,745	
	青海德尔尼铜矿	100%	9,767	
其他矿山合计			10,893	
总计			207,987	其中矿产阴极铜 18,429 吨

冶炼产铜 428,022 吨, 同比增长 5.34%(上年同期: 406,312 吨)。

铜矿业务销售收入占报告期内营业收入的 22.35%(抵销后), 毛利占集团毛利的 33.57%。

铅锌矿业务

报告期, 本集团产锌 466,998 吨, 同比增加 0.53%(上年同期: 464,537 吨)。其中: 矿产锌精矿含锌 269,989 吨, 同比增长 7.99%(上年同期 250,013 吨)。冶炼生产锌锭 197,009 吨, 同比下降 8.16%(上年同期: 214,524 吨)。

报告期生产铅精矿含铅 36,243 吨, 同比增长 0.83%(上年同期: 35,944 吨)。

主要企业或矿山	名称	本集团持有权益	矿产锌(吨)	矿产铅(吨)	矿产锌+铅合计(吨)
	俄罗斯图瓦龙兴公司	70%	93,272	3,298	96,570
	乌拉特后旗紫金公司	95%	87,529	16,574	104,103
	新疆紫金锌业公司	100%	79,398	11,851	91,249
	新疆阿舍勒铜业公司	51%	7,790	-	7,790
其他矿山合计			2,000	4,520	6520
总计			269,989	36,243	306,232

铅锌矿业务销售收入占报告期内营业收入的 8.08%(抵销后), 毛利占集团毛利的 24.25%。

白银、铁矿等其他业务

报告期, 本集团产银 661,122 千克, 同比增长 12.30%(上年同期: 588,689 千克), 其中: 冶炼副产银 423,028 千克, 同比增长 14.76%(上年同期: 368,606 千克); 矿山产银 238,094 千克, 同比增长 8.18%(上年同期: 220,083 千克)。

主要企业或矿山	名称	本集团持有权益	矿产银(千克)
	福建武平紫金矿业公司	77.5%	67,366
	福建紫金山金铜矿	100%	31,357
	新疆阿舍勒铜业公司	51%	30,080
其他矿山合计			109,291

总计	238,094
----	---------

报告期,本集团生产铁精矿 243 万吨,同比增长 285.71%(上年同期:63 万吨)。此外,本集团联营公司(41.5%)福建马坑矿业于报告期生产铁精矿(按权益)52 万吨,同比增长 11.83%(上年同期:46.5 万吨)。

主要企业或 矿山	名称	本集团持有权益	铁精矿(万吨)
	新疆金宝矿业公司	56%	243
	福建马坑矿业公司(联营)	41.5%	52(权益)

铁矿、白银等其他产品销售收入占报告期内营业收入的 20.24%(抵销后),毛利占集团毛利的 17.31%。

截至 2017 年底,本集团共有探矿权 188 个,面积 1860.81 平方公里;采矿权 226 个,面积 744.92 平方公里。

截至 2017 年底,本集团按权益保有资源储量(经评审)见下表:

主要矿山 2017 年底保有资源储量汇总表

矿产	单位	资源储量(333 及以上类别)		
		2017 年末	2016 年末	增长率(%)
金矿	金属吨	1,161.22	1,183.25	-1.86
伴生金矿	金属吨	158.85	164.17	-3.24
金矿小计	金属吨	1,320.07	1,347.41	-2.03
铜矿	金属万吨	3,147.51	3,006.38	4.69
银矿	金属吨	836.05	934.06	-10.49
钼矿	金属万吨	68.09	67.97	0.18
锌矿	金属万吨	783.04	800.87	-2.23
铅矿	金属万吨	144.03	149.55	-3.69
钨矿	WO ₃ 万吨	7.56	8.00	-5.50
锡矿	金属万吨	13.97	13.97	0.00
铁矿	矿石亿吨	2.06	2.09	-1.44
煤炭	亿吨	0.69	4.57	-84.90
铂矿	金属吨	235.80	249.23	-5.39
钯矿	金属吨	148.76	157.24	-5.39

2 主营业务分析

2.1 经营成果

下表列示 2017 年 1-12 月及 2016 年 1-12 月按产品划分的销售详情:

项目	2017 年 1-12 月			2016 年 1-12 月			单价增 减幅度
	单价 (不含税)	销售数量	金额 (万元)	单价 (不含税)	销售数量	金额 (万元)	
矿山产金	249.36 元/克	37,377 千克	932,029	234.53 元/克	41,624 千克	976,213	6.32%

项目	2017年1-12月					2016年1-12月					单价增减幅度
	单价 (不含税)		销售数量		金额 (万元)	单价 (不含税)		销售数量		金额 (万元)	
冶炼加工金	274.97	元/克	176,152	千克	4,843,690	264.46	元/克	173,080	千克	4,577,209	3.97%
矿山产银	2.56	元/克	235,961	千克	60,324	2.38	元/克	216,383	千克	51,394	7.56%
矿山产铜	34,406	元/吨	208,183	吨	716,280	26,656	元/吨	151,236	吨	403,138	29.07%
冶炼产铜	41,885	元/吨	431,191	吨	1,806,051	32,567	元/吨	405,931	吨	1,322,003	28.61%
矿山产锌	14,547	元/吨	279,562	吨	406,671	8,079	元/吨	244,407	吨	197,446	80.06%
冶炼产锌	19,997	元/吨	198,470	吨	396,876	14,081	元/吨	216,358	吨	304,663	42.01%
铁精矿	460	元/吨	242.50	万吨	111,662	368	元/吨	171.80	万吨	63,228	25.00%
其他(注1)					2,321,555					1,574,668	
内部抵消数					-2,140,276					-1,584,848	
合计					9,454,862					7,885,114	

注1: 报告期其它销售收入主要包含贸易物流收入 141.93 亿元、冶炼加工银销售收入 14.44 亿元、铜管销售收入 8.46 亿元、铜板带销售收入 8.26 亿元、黄金制品收入 4.89 亿元、铅精矿销售收入 4.78 亿元等, 另其他产品、中间业务、服务业务等收入 46.9 亿元。

2017 年, 本集团矿产品的价格均大幅度上升, 除矿产金产销量同比下降外, 其他矿产品产销量同比均有所增长。矿产锌、矿产铜销售单价同比增幅较大。

2.2 成本及毛利率分析

本集团以矿山开发与冶炼加工为主, 产品的销售成本主要包括采矿、选矿、冶炼、矿产品精矿采购、矿石运输成本、原材料消耗、动力、薪金及固定资产折旧等。

下表列示 2017 年 1-12 月及 2016 年 1-12 月的分产品单位销售成本和毛利率的详情。(注 1)

项目	单位销售成本				毛利率(%)	
	2017年	2016年	单位	同比(%)	2017年	2016年
矿山产金	164.70	154.91	元/克	6.32	33.95	33.95
冶炼加工金	273.45	262.26	元/克	4.27	0.55	0.83
矿山产银	1.56	1.31	元/克	19.08	39.12	44.83
矿山产铜	16,992	16,563	元/吨	2.59	50.61	37.86
冶炼产铜	39,547	30,470	元/吨	29.79	5.58	6.44
矿山产锌	4,838	3,946	元/吨	22.61	66.74	51.15
冶炼产锌	18,198	12,268	元/吨	48.34	8.99	12.87
铁精矿	156	165	元/吨	-5.45	66.13	55.10
综合毛利率(注2)					13.94	11.50
综合毛利率(不含冶炼加工企业)					47.24	37.95

注1: 分产品毛利率按抵消内部销售前的数据进行计算, 综合毛利率按抵消内部销售后的数据进行计算。

注 2：本集团综合毛利率为 13.94%，同比上升了 2.44 个百分点，若剔除冶炼加工产品后，矿产品毛利率为 47.24%，同比上升了 9.29 个百分点，主要原因是矿产品销售价格上涨。

2.3 利润表及现金流量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	94,548,619,098	78,851,137,811	19.91
营业成本	81,371,973,684	69,782,246,837	16.61
税金及附加	1,352,340,359	907,955,846	48.94
销售费用	748,942,449	667,483,736	12.20
管理费用	2,994,070,229	2,822,472,260	6.08
财务费用	2,012,950,292	581,525,541	246.15
资产减值损失	2,220,905,893	560,842,460	295.99
经营活动产生的现金流量净额	9,764,355,514	8,601,671,878	13.52
投资活动产生的现金流量净额	-5,947,602,813	-8,478,855,949	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,674,287,343	-507,890,305	不适用
研发支出	333,092,848	437,940,000	-23.94
投资收益	155,670,082	-1,973,336,425	不适用
对联营企业和合营企业的投资收益	-29,259,162	92,415,676	不适用
资产处置收益	44,456,123	1,053,649	4,119.25
其他收益	228,882,015		不适用
营业外收入	57,610,854	251,616,241	-77.10
所得税	1,320,410,996	438,783,804	200.93
少数股东损益	-260,168,430	-152,530,918	不适用
可供出售金融资产公允价值变动	-109,669,097	236,688,217	不适用
外币财务报表折算差额	-18,760,719	119,025,748	不适用
现金流量套期工具的有效部分	168,224,050	-168,224,050	不适用

说明：

- (1) 营业收入/营业成本：产品销量增加及销售价格上涨所致；
- (2) 税金及附加：主要是资源税增加所致；
- (3) 销售费用：见“费用”分析；
- (4) 管理费用：见“费用”分析；
- (5) 财务费用：见“费用”分析；
- (6) 资产减值损失：主要是对存在减值迹象的固定资产、无形资产、在建工程等计提减值所致；
- (7) 经营活动产生的现金流量净额：见“现金流”分析；
- (8) 投资活动产生的现金流量净额：见“现金流”分析；
- (9) 筹资活动产生的现金流量净额：见“现金流”分析；
- (10) 研发支出：主要由于本年资本性研发投入减少所致；

(11) 投资收益：见“费用”分析；

(12) 对联营企业和合营企业的投资收益：主要系紫金环球基金由合营公司变更为子公司，合并范围变化；

(13) 资产处置收益：主要是对固定资产、无形资产进行出售转让所致；

(14) 其他收益：根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号—政府补助〉的通知》（财会〔2017〕15 号）规定，企业对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整；

(15) 营业外收入：主要是去年同期非同一控制下企业合并确认的收购折价所致；

(16) 所得税：主要是公司盈利能力增加所致；

(17) 少数股东损益：非全资子公司盈利能力同比下降所致；

(18) 可供出售金融资产公允价值变动：主要是处置部分股票，将原计入其他综合收益的公允价值变动转出计入当期损益；

(19) 外币财务报表折算差额：受人民币对外币汇率波动影响；

(20) 现金流量套期工具的有效部分：主要是去年现金流量套期中属于有效套期的部分计入其他综合收益，今年实现转出计入当期损益。

3 费用

销售费用

报告期，本集团销售费用 74,894 万元，同比上升 12.20%（上年同期 66,748 万元）。销售费用上升主要是 2017 年销售服务费及运输费同比上升所致。

管理费用

报告期，本集团管理费用为 299,407 万元，同比上升 6.08%（上年同期：282,247 万元），主要是 2017 年技术开发费和人工成本同比增加所致。

财务费用

报告期，本集团财务费用为 201,295 万元，同比上升 246.15%（上年同期：58,153 万元）。主要是本期汇兑损失增加所致。

资产减值损失

报告期，本集团资产减值损失为人民币 222,090 万元，同比上升 295.99%（上年同期：56,084 万元）。2017 年计提的资产减值明细：坏账损失 1,047 万元，存货跌价损失-87 万元，可供出售金融资产减值损失 4,970 万元，固定资产减值损失 105,806 万元，在建工程减值损失 61,409 万元，无形资产减值损失 32,855 万元，其他非流动资产减值损失 15,671 万元，工程物资减值损失 419 万元。

投资收益

报告期内，本集团投资收益为人民币 15,567 万元，同比增利 212,901 万元（上年同期：损失

197,334 万元)，主要是 2017 年矿山产品套期保值量同比大幅减少所致。

公允价值变动损益

截至 2017 年 12 月 31 日，本集团持有股票、基金、期货合约、黄金租赁现货与黄金租赁套保合约等浮动收益 75,020 万元（上年同期：浮动收益 75,664 万元）。

4 现金流

截至 2017 年 12 月 31 日，本集团的现金及现金等价物为 57.54 亿元，比上年同期增加 10.42 亿元，增幅 22.10%。

报告期，本集团经营活动产生的累计现金净流入额为 97.64 亿元，比上年同期增加 11.62 亿元。其中：经营活动现金流入 1009.33 亿元，较上年同期增加了 149.77 亿元；经营活动现金流出 911.68 亿元，较上年同期增加 138.14 亿元。本集团经营活动产生的净现金流增加主要是产能增加、价格上涨，同比销售收入大幅增加。

报告期，本集团投资活动产生的现金净流出额为 59.48 亿元，比上年同期减少 25.31 亿元。2017 年主要的投资支出有：（1）购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为 50.37 亿元；（2）投资所支付和收回投资的现金净流出额约为 2.54 亿元。

报告期，本集团筹资活动产生的现金流量净额为-26.74 亿元，上年同期为现金净流入额-5.08 亿元，主要是今年新增借款同比大幅减少所致。

截至 2017 年 12 月 31 日，本集团的借款总额为 370.19 亿元（2016 年 12 月 31 日：429.79 亿元），其中一年内须予偿还的借款约为 166.41 亿元，一年至二年内须予偿还的借款约为 46.09 亿元，二至五年内须予偿还的借款约为 149.26 亿元，五年以上须予偿还的借款约为 8.43 亿元。上述所有借款的年利率介于 0.55%至 5.7%之间。

本集团日常资金需求及维护性资本开支可由内部现金流量支付。本集团亦拥有由银行所提供的无指定用途的授信额度约 1350 亿元人民币。

5 资产及负债情况分析

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,553,927,721	2.86	1,251,779,930	1.40	104.02	股票价格上涨及新增合并范围
应收票据	1,519,375,541	1.70	875,760,717	0.98	73.49	部分子公司

						票据结算销售货款增加
应收账款	1,292,864,505	1.45	783,067,488	0.88	65.10	对外销售增加
预付款项	1,344,141,153	1.50	869,773,560	0.97	54.54	预付材料采购款增加
一年内到期的非流动资产	257,775,683	0.29	366,489,750	0.41	-29.66	部分款项展期后重分类至长期应收款
其他流动资产	3,528,021,403	3.95	1,970,998,795	2.21	79.00	理财产品增加
投资性房地产	350,540,469	0.39	193,291,103	0.22	81.35	房地产公司部分存货房屋对外出租
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	2,314,244,937	2.59	93,140,487	0.10	2,384.68	人民币远期非锁价的黄金租赁增加
应交税费	1,175,693,479	1.32	490,865,153	0.55	139.51	增值税及企业所得税增加
应付股利	4,193,049	0.00	27,165,124	0.03	-84.56	支付以前年度的少数股东分红款
长期应付款	563,703,645	0.63	397,617,073	0.45	41.77	本年计提穆索诺伊商业化生产后应付的入门费
资本公积	11,109,919,061	12.44	6,703,357,022	7.51	65.74	非公开发行人民币普通股A股募集资金股本溢价

6 研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	299,380,476
本期资本化研发投入	33,712,372
研发投入合计	333,092,848
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.35

公司研发人员的数量	276
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1.53%
研发投入资本化的比重 (%)	10.12

7 主要控股参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

黄金板块								
公司名称	所属矿山	本集团持有权益	产量(千克)	品位(克/吨)	总资产	净资产	营业收入	净利润
巴理克(新几内亚)有限公司(注1)	波格拉金矿	50%	7,824	4.53	318,914	126,503	217,323	29,445
诺顿金田有限公司	帕丁顿金矿	100%	6,267	1.28	208,554	95,163	175,611	19,728
中塔泽拉夫尚有限责任公司	吉劳、塔罗金矿	75%	4,014	1.71	235,802	-17,871	93,810	-5,984
珲春紫金矿业有限公司	曙光金矿	100%	2,571	0.45	147,870	120,653	121,302	34,015
铜板块								
公司名称	所属矿山	本集团持有权益	产量(吨)	品位(%)	总资产	净资产	营业收入	净利润
紫金矿业集团股份有限公司	紫金山铜矿(注2)	100%	75,850	0.52	-	-	-	-
新疆阿舍勒铜业股份有限公司	阿舍勒铜矿	51%	44,057	2.11	365,052	202,489	177,589	73,703
黑龙江多宝山铜业股份有限公司	多宝山铜矿	100%	33,735	0.38	349,951	162,159	143,879	33,955
穆索诺伊矿业简易股份有限公司	科卢韦齐铜矿	72%	21,940	4.11	176,808	19,735	69,332	17,092
珲春紫金矿业有限公司	曙光铜矿	100%	11,745	0.2	147,870	120,653	121,302	34,015
锌板块								
公司名称	所属矿山	本集团持有权益	产量(吨)	品位(%)	总资产	净资产	营业收入	净利润
俄罗斯龙兴有限责任公司	克兹尔-塔什特克锌多金属矿	70%	93,272	7.77	341,229	42,554	150,132	52,874
乌拉特后旗紫金矿业有限公司	庙沟-三贵口铅锌矿	95%	87,529	1.84	221,606	135,835	174,366	62,434
新疆紫金锌业有限公司	乌拉根铅锌矿	100%	79,398	2.26	117,128	87,407	143,064	71,893
冶炼板块								
公司名称	主要产品	本集团持有权益	主要副产品	产量情况	总资产	净资产	营业收入	净利润
紫金铜业有限公司	冶炼	100%	金、银、	阴极铜 30.09 万吨, 金	770,923	255,634	2,353,598	35,076

	铜		硫酸	12.86 吨, 银 314.86 吨, 硫酸 89.10 万吨				
巴彦淖尔紫金有色金属有限公司	锌锭	87.2%	铜、硫酸	锌锭 19.70 万吨, 铜 1,626 吨, 硫酸 27.56 万吨	282,890	93,463	435,425	6,370
其他板块								
公司名称	主要产品	本集团持有权益	产量 (万吨)	品位 (%)	总资产	净资产	营业收入	净利润
新疆金宝矿业有限公司	铁精矿	56%	243	33.13	134,784	99,619	111,576	46,191
福建马坑矿业股份有限公司 (注 3)	铁精矿	41.5%	52	38.5	428,607	133,603	61,045	7,294
金恒矿业有限公司 (注 4)	-	100%	-	-	169,400	115,048	-	68,588

注:

1. 巴理克(新几内亚)有限公司数据为本公司权益数据,即产量按 47.5%权益,财务报表数据按 50%权益;
2. 紫金山为集团本部分支机构,没有单独报表;
3. 福建马坑矿业股份有限公司的产量为本公司权益数据;
4. 金恒矿业净利润主要源于持有艾芬豪股票公允价值变动收益。

8 关于公司未来发展的讨论与分析

经营计划

2018 年公司主要矿产品产量计划:矿产金 37 吨、矿产铜 24.4 万吨、矿产铅锌 31.17 万吨(其中:矿产锌 27.41 万吨、矿产铅 3.76 万吨)、矿产银 213 吨、铁精矿 260 万吨。

该计划仅基于现时经济形势、市场情况及公司形势,董事会可能视情况适时做出相应调整;该计划主要依据公司现有矿山产能核定,未包括潜在并购项目形成的新产能。

2018 年具体业务策略

2018 年,公司将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,以“抓改革、稳增长、促发展”为工作主线,大力弘扬创新精神,加快实施国际化发展战略,抓好公司治理和管理体系改革,依法合规经营,确保全面完成 2018 年生产经营各项目标任务。

1. 持续推动管理框架变革,建立规范高效体系

落实新时代发展理念,全面加强党的领导与公司管理体系的有机融合,建立高效统一、权责明晰、监督到位的管理体系。改善内部治理结构,规范各方面权责边界,发挥好以事业部为主的各板块服务和管理功能,重点提升财务、物流、人力资源等业务协同增值。把“安全生产、环境保护、生态发展、依法合规、可持续发展”作为公司发展的五大原则,提升发展效率和质量。

2. 高质量落实稳增长要求,全面提升经营业绩

抓住有利市场行情,努力增加产量,以价值总量最大化为指导开发和管理矿产资源。强化矿山的核心和基础性地位,以金、铜(锌)为主,同时关注其他重要矿种的机会。在产项目通过挖

掘潜能、提高效率和技术指标，确保完成计划产量；在建项目加快进度，尽早为公司业绩做出贡献。

国内矿山企业：持续提升产能和改进工艺，继续发挥公司利润主力军作用；科学设置运营考核指标，以“采矿损失率、贫化率、选矿回收率、设备运转率、劳动生产率”指标为主要抓手；继续推进多宝山铜业二期扩建工程、新疆紫金锌业采选 20,000 吨/日技改项目建设。

海外矿山企业：对标一流，提升国际化运营管理水平；加快海外重点项目建设开发。刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿项目是集团公司今后的主要增长点，将按照计划推进项目建设；加快推进科卢韦齐铜钴矿湿法系统建设，加大铜钴资源回收利用；优化俄罗斯龙兴公司图瓦锌多金属矿二期地采方案，实现露天转地下采矿的平稳过渡；继续完善诺顿金田低品位资源开发利用方案；加快中塔泽拉夫尚公司塔罗金矿大露采研究论证等。

冶炼加工企业：重视冶炼加工产业的协同效应，提升板块盈利能力；重点推进紫金铜业新增 10 万吨阴极铜产能的二次挖潜增效扩建项目、铜冶炼资源综合利用及无害化处置项目，黑龙江紫金铜业铜冶炼项目，新疆紫金锌业配套 10 万吨/年锌冶炼项目建设。

其他类别企业：重视金融、建设、贸易、物流企业的协同发展，关注与矿业关联的新材料的发展方向 and 机会。实行市场化标准的差异化考核。加快非主业项目、小项目的处置力度。

3. 实现重大并购的突破，快速培厚公司资源和利润

坚持“走出去”发展战略，重点并购有较大资源储量和现实产量及利润的企业或项目，结合资本市场运作，实现公司主要指标尤其是金、铜资源和产量的快速增长。拓宽并购思路，关注战略性股权投资机会，尤其是能够合并报表利润的投资，利用海内外资本市场的价差提升公司价值。

4. 着力解决人的问题，促进企业、员工、社会的协调发展

加快培养和引进国际化复合型人才，加大高级管理人员和优秀青年人才培养力度；建设具有紫金特色的高素质高水平的产业工人队伍，建立规范化、常态化技术职务评聘机制；提升基层员工的薪酬待遇，让员工有更多获得感、幸福感和成就感。

5. 加强创新和科技工作，推动发展质量升级

贯彻新发展理念，推动高质量发展，在全集团范围内鼓励创新、奖励创新，实施创新和技术研究免责机制；坚持市场化改革，以价值创造为导向，深入开展管理创新，激发管理创新的能动性和创造性；加强关键技术、关键领域科技攻关，着力与生产实践密切相关的工艺技术难题；大力推进信息化、自动化和智能化建设，提高企业的装备水平，建设一批具有紫金特色的现代化示范矿山。

6. 高度重视安全环保、职业健康和生态建设，树立行业标杆形象

贯彻新时代的发展要求，狠抓安全生产和环境保护，打造行业绿色发展新标杆，把安全环保和生态建设打造成公司的品牌，尤其是公司生态建设要形成国际品牌。全面推进绿色矿山建设，高度关注国家生态红线划定有关要求，加快落实生态环保；持续加强职业健康安全管理，加强源头管控和技术升级，从根本上杜绝职业病的发生。

9 可能面对的风险

金属价格风险。公司收入和利润的主要来源是黄金、铜、锌等金属产品，上述产品的价格波

动将对公司经营业绩产生重要影响。若产品价格下跌，公司生产经营将承受较大压力。公司将充分发挥技术和管理优势，通过提高效率、严控成本等方式，实现稳健经营。同时，公司也将加强对市场的研判，在适当的时机，以严格控制风险为前提，通过合理的金融衍生工具规避价格波动风险。

金融市场风险。公司持有一定的金融、外汇资产，在金融市场利率、汇率、股价等发生波动时，可能造成公司资产价值或经营业绩波动的风险。公司将加强对金融资产的管理，优化公司外汇资产和负债结构，深入研究金融资产的风险控制手段，建立健全完善的金融资产管理和风控制度，通过提前预判、迅速应对，尽力减小波动的影响。

安全环保风险。矿业企业的安全环保风险相对较高。公司始终坚持“安全第一、预防为主、综合治理”的方针，强化落实安全生产责任，不断完善安全标准化运行体系，综合运用制度、管理、经济等手段，确保集团公司安全生产持续、稳定；公司高度重视并持续改进环境保护工作，践行“要金山银山，更要绿水青山”的环保理念，切实做好环境保护、生态修复，大力发展绿色矿山建设，努力推动形成绿色发展格局。

国家和社区风险。国际化是公司未来发展的主要方向。公司部分海外项目位于政治不稳定、法律政策不健全或社区不和谐的国家，存在一定的国家和社区风险。公司将积极研究项目所在国家的法律和政策，积极争取通过国家层面的外交手段加强与当地政府或社区的沟通，推广“共商、共建、共享、共赢”的和谐发展理念，努力解决制约企业“走出去”的问题和困难。

10 导致暂停上市的原因

适用 不适用

11 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

12 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

资产处置损益列报方式变更

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30号)要求，本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报；本集团相应追溯重述了比较利润表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

政府补助列报方式变更

根据《关于印发修订〈企业会计准则第16号——政府补助〉的通知》(财会[2017]15号)要求，本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报；按照该准则的衔接规定，本集团对2017年1月1日前存在的政府补助采用未来适用法处理，对2017年1月1日至该准则施行日(2017年6月12日)之间新增的政府补助根据本准则进行调整。2017年度和2016年度的“其他收益”、“营业利润”以及“营业外收入”项目列报的内容有所不同，但对2017年度和2016年度合并及公司净利润无影响。

终止经营列报方式变更

根据《关于印发〈企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》(财会[2017]13号)要求，本集团在利润表中的“净利润”项目之下新增“持续经营净利润”项目，2017年度和2016年度本集团没有“终止经营净利润”项目。

13 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

14 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，本年度新纳入合并范围的子公司有 4 家，不再纳入合并范围的子公司有 5 家。