

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
2019 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	朱光

4 本年度报告未经审计。

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

公司 2018 年度利润分配预案为：每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不实施送股及转增。上述利润分配方案经公司于 2019 年 5 月 24 日召开的 2018 年度股东大会审议通过，并于 2019 年 7 月 11 日实施完毕。公司不实施 2019 年半年度利润分配。

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
A股	上交所	紫金矿业	601899
H股	香港联交所	紫金矿业	02899

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

2.2 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	116,581,961,442	112,879,303,842	3.28
归属于上市公司股东的净资产	40,931,630,104	40,455,434,274	1.18
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	4,406,208,104	4,980,685,290	-11.53
营业收入	67,198,395,835	49,813,890,835	34.90
归属于上市公司股东的净利润	1,853,453,618	2,526,423,099	-26.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,656,948,536	2,376,469,055	-30.28
加权平均净资产收益率(%)	5.29	7.09	减少1.8个百分点
基本每股收益(元/股)	0.080	0.110	-27.27
稀释每股收益(元/股)	0.080	0.110	-27.27

公司主要财务数据的说明

√适用 □不适用

本公司股份面值为人民币0.1元

2.3 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		693,997				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		0				
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	
闽西兴杭国有资产投资经营有限公司	国有法人	25.88	5,960,742,247	289,389,067	冻结	208,484,145
香港中央结算代理人有限公司	境外法人	24.80	5,711,549,259	0	未知	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	3.00	691,190,823	0	无	0
中非发展基金有限公司	国有法人	1.40	321,543,408	0	无	0
新华都-国信证券-17新	其他	1.22	281,676,059	0	无	0

华都 EB 担保及信托财产专户						
香港中央结算有限公司	境外法人	0.97	224,444,076	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.83	191,694,700	0	无	0
华融瑞通股权投资管理有限公司	国有法人	0.70	160,771,704	0	无	0
紫金矿业集团股份有限公司—第一期员工持股计划	其他	0.56	129,163,987	129,163,987	无	0
全国社保基金一零三组合	其他	0.52	119,958,883	0	无	0
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					

2.4 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

适用 不适用

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

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(%)
紫金矿业集团股份有限公司 2016 年公司债券(第一期)(品种一)	16 紫金 01	136304	2016 年 3 月 18 日	2021 年 3 月 18 日	3.0253	2.99
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	20	3.37
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	18	3.05
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	12	3.45
紫金矿业集团股份	17 紫金 Y1	143917	2017 年 9	基础期限为 3	5	5.17

有限公司公开发行 2017 年永续期公司 债券第一期			月 12 日	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。		
紫金矿业集团股份 有限公司公开发行 2018 年永续期公司 债券第一期	18 紫金 Y1	136951	2018 年 10 月 16 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。	45	5.17

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率 (%)	59.67	58.12
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	5.46	8.63

关于逾期债项的说明

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

3.1 经营情况的讨论与分析

经营回顾

2019年上半年，公司紧紧围绕“抓改革、稳增长、促发展”工作主线，抓住黄金价格上涨良好时机，克服铜锌金属价格下行的不利形势，主要产品产量实现明显增长。集团深化改革举措，矿山、冶炼加工和国际板块运营管理水平不断提升，采矿损失率、贫化率、选矿回收率、设备运转率、劳动生产率等“五率”指标稳中向好；新并购项目实现顺利交接与运营，重点项目建设进展顺利，安全环保态势总体平稳，信息化建设取得阶段性成果。公司行业地位持续提升，位居2019年《福布斯》全球上市公司2000强第889位，为上榜的全球黄金企业第1位、中国有色金属企业第1位。

报告期，本集团实现销售收入671.98亿元，同比增长34.90%（上年同期：498.14亿元）；实现归属母公司股东净利润18.53亿元，同比减少26.64%（上年同期：25.26亿元）。截至2019年6月底，本集团总资产为1,165.82亿元，较年初增长3.28%（年初：1,128.79亿元）；净资产为470.20亿元，其中归属母公司股东净资产为409.32亿元，较年初增长1.18%（年初：404.55亿元）。

金矿业务

报告期，本集团生产黄金151,735千克【4,878,390盎司】，同比上升44.63%（上年同期：104,911千克）。

其中：矿产金19,104千克【614,207盎司】，同比上升13.18%（上年同期：16,880千克）。

	名称	本集团持有权益	矿产金（千克）
主要企业或矿山	巴布亚新几内亚波格拉金矿	47.50%	3,935（权益产量）
	塔吉克斯坦泽拉夫尚公司	70%	2,896
	澳洲诺顿金田黄金公司	100%	2,227
	吉尔吉斯斯坦奥同克公司	60%	1,961
	吉林珲春曙光金铜矿	100%	1,594
	福建紫金山金铜矿	100%	1,279
集团其他黄金企业合计			5,212
总计			19,104

冶炼加工及贸易金132,631千克【4,264,182盎司】，同比上升50.66%（上年同期：88,031千克）。

黄金业务销售收入占报告期内营业收入的55.59%（抵销后），产品毛利占集团毛利的24.69%。
[1盎司=31.1035克]

铜矿业务

报告期，本集团产铜397,269吨，同比增长17.81%（上年同期：337,212吨）。

其中：矿产铜171,089吨，同比增长43.33%（上年同期：119,367吨），主要由于刚果（金）科卢韦齐铜矿浮选系统达产和湿法系统投产、多宝山二期投产，以及新并购紫金波尔铜业增量。

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%	40,728	其中：阴极铜11,846吨
	刚果（金）科卢韦齐铜矿	72%	35,176	其中：阴极铜5,307吨

山				粗铜 15,552 吨
	黑龙江多宝山铜业	100%	32,366	
	新疆阿舍勒铜业	51%	21,975	
	紫金波尔铜业有限公司	63%	19,238	电解铜
	吉林珲春曙光金铜矿	100%	8,345	
其他矿山合计			13,261	
总计			171,089	

冶炼产铜 226,180 吨，同比增长 3.83%(上年同期：217,846 吨)。

铜矿业务销售收入占报告期内营业收入的 17.30%（抵销后），产品毛利占集团毛利的 35.88%。

铅锌矿业务

报告期，本集团产锌 295,377 吨，同比增长 21.24%(上年同期：243,628 吨)。其中：矿产锌精矿含锌 186,748 吨，同比增长 25.92%(上年同期 148,311 吨)。主要由于新并购 Bisha 项目增量。

冶炼生产锌锭 108,628 吨，同比增长 13.96%(上年同期：95,317 吨)。

报告期生产铅精矿含铅 17,418 吨，同比下降 9.63%(上年同期：19,274 吨)。

	名称	本集团持有权益	矿产锌（吨）	矿产铅（吨）	矿产锌+铅合计（吨）
主要企业或矿山	厄立特里亚碧沙矿业股份公司	55%	54,525		54,525
	新疆紫金锌业公司	100%	46,010	6,830	52,840
	俄罗斯图瓦龙兴公司	70%	42,145	1,050	43,195
	乌拉特后旗紫金公司	95%	37,754	7,204	44,958
	新疆阿舍勒铜业公司	51%	5,641	-	5,641
	其他矿山合计			673	2,334
总计			186,748	17,418	204,166

铅锌矿业务销售收入占报告期内营业收入的 5.59%（抵销后），产品毛利占集团毛利的 17%。

白银、铁矿等其他业务

报告期，本集团产银 250,609 千克，同比下降 18.58%（上年同期：307,787 千克），其中：冶炼副产银 141,068 千克，同比下降 26.77%（上年同期：192,643 千克）；矿山产银 109,541 千克，同比下降 4.87%（上年同期：115,144 千克）。

	名称	本集团持有权益	矿产银（千克）
主要企业或矿山	洛阳坤宇矿业有限公司	70%	17,809
	新疆阿舍勒铜业公司	51%	15,414
	山西紫金矿业有限公司	100%	15,316
	福建紫金山金铜矿	100%	14,135
	福建武平紫金矿业公司	77.5%	14,099
	黑龙江多宝山铜业	100%	10,267
	其他矿山合计		
总计			109,541

报告期,本集团生产铁精矿 168 万吨,同比增长 32.28%(上年同期: 127 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)34.68 万吨,同比增长 19.05%(上年同期: 29.13 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%	168

铁矿、白银等其他产品销售收入占报告期内营业收入的 21.52% (抵销后), 产品毛利占集团毛利的 22.43%。

报告期内采取的主要措施:

公司治理进一步规范, 集团管理体系改革持续推进

公司法人治理机制不断完善。公司以建立国际化运营体系为目标, 持续落实集团深化改革举措, 加快接轨国际一流矿业公司管理模式, 事业部板块运营能力增强。

公司持续推进管理思路创新、降本增效技术创新、基层蹲点工作创新, 国内矿山、冶炼加工和国际三大板块“五率”指标不断优化。公司信息化建设全面加速, “全球化、智能化、标准化、合规化”基础数据架构及信息安全体系逐步完善。集团高中级后备人才、专业技术技能人才及优秀工匠选拔和培育体系得到巩固。公司财务管理富有成效, 境外资金管理进一步加强, 资金回笼加快, 资金、税务标准化管理水平提升。公司采购物流管理更加规范, 采购效率提高, 成本降低, 内部电商平台建设有序开展。

境外项目持续发力, 国际运营水平提升

报告期, 公司境外金铜锌产品产量及营业收入实现较大幅度增长, 公司境外项目矿产金 11.21 吨, 占集团总量 58.66%, 同比增长 37.04%; 矿产铜 6.59 万吨, 占集团总量 38.55%, 同比增长 156.42%; 矿产锌 9.67 万吨, 占集团总量 51.77%, 同比增长 73.92%。

公司国际运营水平持续提升, 多个境外增量项目成果突出。新并购项目整合工作高效开展, 塞尔维亚波尔铜(金)矿接管后顺利过渡, 实现扭亏为盈, Timok 铜金矿建设有序推进; 刚果(金)卡莫阿-卡库拉铜矿项目工程建设取得重要进展, 在卡莫阿北部勘探新发现高品位块状硫化铜矿化体; 刚果(金)科卢韦齐铜(钴)矿 5 万吨产能湿法系统全线投产, 进入 10 万吨/年级大型铜矿行列, 铜钴资源增储持续开展; 巴新波格拉金矿产能恢复提升, 图瓦龙兴锌多金属矿地采系统贯通, 吉尔吉斯奥同克金矿、塔吉克泽拉夫尚金矿技改成果突出。

坚持矿业开发与生态文明和谐统一, 积极履行社会责任

公司安全生产、生态环保和职业健康纳入总体布局。安全环保形势总体平稳, 责任体系持续完善。公司努力构建安全生产长效机制, 坚决遏制重特大安全事故发生, 重点抓好施工协作单位安全监管, 本质安全水平显著提升。公司实现“零环保事故”目标, 生态环保综合效益, 国际化绿色矿山生态品牌影响力持续提升。刚果(金)科卢韦齐铜矿按照“中国标准”建成非洲刚果(金)史上首个绿色矿山, 塞尔维亚紫金波尔铜矿、塔吉克泽拉夫尚公司大力推进绿色矿山建设, 矿区环境显著改善。公司尊重多元文化交流互鉴, 持续发力属地共建、社区扶贫和慈善事业, 积极构建项目与属地命运共同体。公司获评 2019 年“中国十大慈善企业”称号。

重点项目建设规范有序, 探矿增储成果显著

公司充分发挥大规模工程化开发技术优势, 培厚企业可持续发展动能。除多个境外重点工程

项目取得重大建设成果外，境内紫金铜业铜冶炼资源综合利用及无害化处置工程试生产，黑龙江多宝山铜（钼）矿二期扩建工程、黑龙江齐齐哈尔铜冶炼工程进入收尾阶段，新疆紫金锌业新增15,000t/d低品位及废石资源综合利用技改工程建设稳步推进。公司不断完善工程项目规范管理，强化全流程监督管控，整体成效迈上新台阶。

报告期，公司投入地勘资金2.11亿元，完成钻探16万米、坑探5020米。山西义兴寨-义联金矿、河南陆院沟及上宫金矿取得重要成果，刚果（金）卡莫阿北部矿带、吉尔吉斯奥同克C2矿体、塔吉克吉劳金矿、新疆阿舍勒铜矿、乌恰县乌拉根锌矿深部等补勘项目取得重要进展。

全力推进A股股权融资，资本运作能力持续提升

公司全力推进A股公开增发，各项工作进展顺利。公司不断深化综合金融战略，加强风险防范，丰富融资渠道和品种，降低融资成本，优化资产结构。

3.2 主营业务分析

3.2.1 经营成果

报告期，公司实现营业收入671.98亿元，同比增长34.9%（上年同期：498.14亿元）。

下表列示2019年1-6月、2018年1-6月按产品划分的销售详情：

项目	2019年1-6月					2018年1-6月				
	单价		销售数量		金额 (万元)	单价		销售数量		金额 (万元)
	(不含税)					(不含税)				
矿山产金	274.95	元/克	18,342	千克	504,314	254.03	元/克	16,117	千克	409,406
冶炼加工及贸易金	287.96	元/克	132,404	千克	3,812,676	270.22	元/克	88,046	千克	2,379,229
矿山产银	2.38	元/克	108,348	千克	25,837	2.36	元/克	113,618	千克	26,857
矿山产铜	35,558.12	元/吨	166,788	吨	593,066	36,914	元/吨	117,968	吨	435,466
冶炼产铜	41,907.67	元/吨	226,482	吨	949,133	44,420	元/吨	218,315	吨	969,752
矿山产锌	11,582.10	元/吨	191,658	吨	221,980	15,914	元/吨	153,601	吨	244,445
冶炼产锌	18,869.02	元/吨	108,415	吨	204,568	21,468	元/吨	94,560	吨	203,000
铁精矿	612.08	元/吨	179.2	万吨	109,668	582	元/吨	121.9	万吨	70,958
其他					1,900,246					1,399,001
(注1)										
内部销售抵消数					-1,601,647					-1,156,725
合计					6,719,840					4,981,389

注1：报告期其它销售收入中主要包括贸易物流收入92.24亿元，冶炼加工银销售收入4.44亿元，黄金制品收入8.22亿元，铜管销售收入3.38亿元，铜板带销售收入4.46亿元，贵金属贸易收入5.64亿元，其他产品、服务业务等收入71.64亿元。

3.2.2 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2019年1-6月与2018年1-6月的分产品累计单位销售成本和毛利率的详情(注1)

项目	单位	单位销售成本			毛利率(%)	
		2019年	2018年	同比	2019年	2018年

		1-6月	1-6月	(%)	1-6月	1-6月
矿山产金	元/克	175.16	171.62	2.06	36.29	32.44
冶炼加工及贸易金	元/克	286.69	269.19	6.50	0.44	0.38
矿山产银	元/克	1.58	1.72	-8.14	33.76	27.10
矿山产铜	元/吨	19,996	17,405	14.89	43.76	52.85
冶炼产铜	元/吨	40,549	43,032	-5.77	3.24	3.12
矿山产锌	元/吨	5,936	4,997	18.79	48.75	68.60
冶炼产锌	元/吨	17,148	20,464	-16.20	9.12	4.68
铁精矿	元/吨	166.11	158.89	4.54	72.86	72.70
综合毛利率					11.24	14.25
矿山企业综合毛利率					44.00	49.82

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

本集团综合毛利率为 11.24%，同比下降 3.01 个百分点。主要是金属价格下降、贸易收入占比增加影响。其中：矿山企业综合毛利率为 44%，同比下降 5.82 个百分点；冶炼企业综合毛利率为 1.41%，同比下降 0.18 个百分点。

3.2.3 财务数据分析

(1)销售费用

本集团 2019 年上半年的销售费用为 62,908 万元，同比上升 46.22%（上年同期：43,023 万元），主要是新并购企业纳入合并范围所致。

(2)管理费用

本集团 2019 年上半年的管理费用为 185,805 万元，同比上升 36.93%（上年同期：135,691 万元），主要是新并购企业纳入合并范围所致。

(3)财务费用

本集团 2019 年上半年的财务费用为 85,089 万元，同比上升 28.84%（上年同期：66,042 万元），主要是利息支出增加所致。

(4)资产减值损失/信用减值损失

本集团 2019 年上半年计提的资产减值损失/信用减值损失金额为 21,598 万元（上年同期：31,849 万元）。其中：(1)坏账损失计提与转回对冲后，净计提 6,610 万元；(2)存货跌价损失计提与转回对冲后，净计提 3,595 万元；(3)计提固定资产减值损失 716 万元；(4)计提无形资产减值损失 5,677 万元；(5)计提长期股权投资减值损失 4,704 万元；(6)计提在建工程减值损失 296 万元。

(5)投资收益

本集团 2019 年上半年的投资收益为 5,795 万元，同比减少 6,966 万元（上年同期：12,761 万元），主要是本期处置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取得的收益同比减少。

(6)衍生金融工具持仓

报告期末，本集团持有套期保值合约的公允价值变动 2,707 万元（2018 年 12 月 31 日：公允

价值变动-5,833 万元)。

(7)对外捐赠

报告期本集团对外捐赠金额 9,362 万元，上年同期为 9,932 万元。

(8)营运资金及资金来源

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团的现金及现金等价物为 90.31 亿元，比上年同期增加 6.33 亿元，增幅 7.53%。

报告期，本集团经营活动产生的现金净流入额为 44.06 亿元，比上年同期减少流入 5.74 亿元。其中：经营活动现金流入 702.57 亿元，较上年同期增加 159.15 亿元；经营活动现金流出 658.50 亿元，较上年同期增加 164.89 亿元。本集团经营活动产生的净现金流减少的主要原因是铜、锌价格下跌导致铜锌矿山毛利减少。

报告期，本集团投资活动产生的现金净流出额为 46.56 亿元，比上年同期增加流出 37.47 亿元。2019 年上半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 38.16 亿元；2) 投资所支付和收回的现金净流出额约为 11.06 亿元。

报告期，本集团筹资活动产生的现金净流出额为 4.62 亿元，上年同期为现金净流出额 13.53 亿元，主要是今年分红在 2019 年 7 月完成支付，去年分红在 2018 年 6 月完成支付。

截至 2019 年 6 月 30 日，本集团的借款总额为 479.69 亿元（2018 年 12 月 31 日：471.48 亿元），其中一年内须予偿还的借款约为 231.09 亿元，一年至二年内须予偿还的借款约为 102.16 亿元，二至五年内须予偿还的借款约为 139.80 亿元，五年以上须予偿还的借款约为 6.64 亿元。上述所有借款的年利率介于 1.2%至 5.6%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 1,523.48 亿元人民币。

3.2.4 分地区经营情况及主要供应商和客户情况分析

(1) 主营业务分地区情况

本公司营业收入超过 87.53%来自于中国大陆客户，营业收入中 50.45%来自上海黄金交易所，无需按地区对客户进行细分。

(2) 主要供应商及客户情况

报告期，本集团向前 5 名供应商采购总额为 180.62 亿元，占集团采购总额的比例为 30.28%；报告期，本集团向前 5 名客户销售的收入总额为 405.67 亿元，占集团销售收入的比例为 60.37%。

3.2.5 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	67,198,395,835	49,813,890,835	34.90
营业成本	59,642,296,042	42,716,501,955	39.62
销售费用	629,077,911	430,225,695	46.22
管理费用	1,858,045,581	1,356,911,252	36.93
财务费用	850,886,565	660,421,573	28.84
研发费用	134,560,641	130,917,000	2.78
经营活动产生的现金流量净额	4,406,208,104	4,980,685,290	-11.53
投资活动产生的现金流量净额	(4,655,664,266)	(908,446,760)	不适用

筹资活动产生的现金流量净额	(462,395,876)	(1,352,875,202)	不适用
其他收益	120,118,883	83,849,029	43.26
投资收益	57,950,947	127,612,938	-54.59
对联营及合营公司投资收益/(损失)	10,772,724	(27,548,270)	不适用
资产减值损失	149,879,084	263,678,192	-43.16
资产处置收益	(33,784)	13,450,270	不适用
营业外收入	21,672,368	153,114,713	-85.85
营业外支出	197,477,460	149,657,445	31.95
其他权益工具投资公允价值变动	1,007,649,350	(748,815,912)	不适用
外币财务报表折算差额	49,899,721	(20,565,992)	不适用
套期成本-远期要素	(43,791,312)	89,457,331	不适用

- (1) 营业收入变动原因说明: 见前述分析
- (2) 营业成本变动原因说明: 见前述分析
- (3) 销售费用变动原因说明: 见前述分析
- (4) 管理费用变动原因说明: 见前述分析
- (5) 财务费用变动原因说明: 见前述分析
- (6) 研发费用变动原因说明: 基本持平
- (7) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明: 见前述分析
- (8) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 见前述分析
- (9) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明: 见前述分析
- (10) 其他收益变动原因说明: 主要是政府补助收入增加
- (11) 投资收益变动原因说明: 见前述分析
- (12) 对联营及合营公司投资收益/(损失)变动原因说明: 主要是部分联营合营公司盈利能力提升
- (13) 资产减值损失变动原因说明: 主要是本期计提的固定资产减值损失同比减少
- (14) 资产处置收益变动原因说明: 主要是去年同期无形资产处置收益
- (15) 营业外收入变动原因说明: 主要是去年同期本集团之共同经营公司巴理克新几内亚公司收到地震保险赔偿金
- (16) 营业外支出变动原因说明: 主要是本期固定资产报废损失增加
- (17) 其他权益工具投资公允价值变动原因说明: 主要是本期持有的以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的股票浮动盈利, 去年同期浮动亏损
- (18) 外币财务报表折算差额变动原因说明: 主要是受人民币对外币汇率波动影响
- (19) 套期成本-远期要素变动原因说明: 因2018年执行公允价值套期会计, 对远期要素进行初始确认计入其他综合收益, 后续在套期关系影响损益的期间分摊其他综合收益计入当期损益。

3.3 经营计划进展说明

经营环境

展望下半年, 国家金融、贸易和技术等摩擦增多, 全球政治、经济面临更大不确定性。多国外央宣布降息, 对冲经济下行压力, 宽松预期加强。

国内方面, 经济下行压力加大、外部环境不确定性增多, 国家下半年的经济工作“稳增长”与“调结构”并重, 将继续稳定投资、扩大开放和促进改革, 加大逆周期调控力度, 预计全年经济增长速度仍将处于稳定区间。

随着全球进入降息周期, 避险需求上升, 黄金将延续强货币属性, 下半年预计震荡走高; 基本金属需求预计偏弱。全球铜供需仍处于紧平衡状态, 锌市场未来继续承压。

目前中国铜消费量约占全球消费量 50%，锌约占 46%，国内环保政策和供给侧改革持续推进，将有效调整行业结构，有利行业平稳发展。

下半年管理措施

2019 年下半年，公司继续坚持“抓改革、稳增长、促发展”工作主线，深化改革和创新发展，加快国际化和信息化战略推进，进一步弘扬新时代紫金精神，全面完成 2019 年生产经营各项目标任务。

1.落实深化改革举措，持续提升运营管理水平

持续落实深化改革举措，推进国际化管理体系方案构建，加快实现向国际大型金属矿业公司管理体系的转变。规范授权体系和法人治理体系，抓好独立和有效监督。落实集团公司《信息化工作规划》，加快推进集团人力资源管理系统、财务资金管理系统、重要生产系统、采购销售与仓储管理系统等重点信息系统建设。

2.挖潜增效严控成本，全力以赴完成全年经营目标任务

稳定增长：抓住有利市场时机，盘活存量，促进增量，强化考核，全力以赴提升生产运营效率，完成全年生产经营任务。

降本增利：强化成本管控，优化生产工艺、改善技术指标、创新管理模式。提高风险防控，努力实现尽产尽销，盘活库存资金，减轻经营压力。优化财务预算管理，着力市场研究，科学统筹辅助板块增值作用。

释放增量：尽快把资源优势转化为效益优势，着力推进塞尔维亚波尔铜（金）矿，厄立特里亚碧沙锌（铜）矿等近期并购的在产项目新产能释放及效益增长，推动刚果（金）科卢韦齐铜（钴）矿湿法系统、多宝山铜业二期技改项目达产达标，确保黑龙江紫金铜冶炼项目投产。重点推进塞尔维亚 Timok 铜（金）矿、刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿一期工程项目建设有序开展，加快俄罗斯图瓦龙兴露采转地采、澳大利亚诺顿金田难选冶金矿和低品位金矿开发、紫金铜业技改扩能等工程推进。

3.抓住时机推进 A 股增发，优化公司财务结构

积极推进 A 股公开增发工作，密切关注市场动态，把握发行窗口，优化公司财务结构，提升公司核心竞争力。

4.强化责任落实，持续加强安全环保与生态建设

持续加强安全环保、职业健康和环保生态建设，健全全员安全生产责任制体系，抓好安全管控、隐患整改和职业健康管理工作，推进安全信息平台建设。加强绿色生态矿山建设，不断促进“紫金标准”在境外矿山绿色生态建设落地，努力打造安全环保和生态品牌。

5.坚持科技引领创新，推动整体提质增效

坚持以创新为企业核心竞争力和发展不竭动力，夯实可持续发展的根本出路。加强科技引领，紧密围绕生产实际，厚植研发沃土、规范科研行为、突出科技实效，落实重大投资项目、技改工程攻关，重点推进地勘找矿、采矿研究等关键领域应用。

3.4 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

本集团于 2019 年 1 月 1 日起执行新租赁准则，根据新租赁准则中衔接规定相关要求，对首次

执行新租赁准则的累积影响数，调整首次执行新租赁准则当年年初留存收益及财务报表其他相关项目金额，不调整可比期间信息。本集团采用新租赁准则不会对本集团产生重大影响。

3.5 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用