

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
2018 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 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

公司 2017 年度利润分配预案为：每 10 股派发现金红利 0.9 元（含税），不实施送股及转增。上述利润分配预案经公司于 2018 年 5 月 17 日召开的 2017 年度股东大会审议通过，并于 2018 年 6 月 29 日实施完毕。公司不实施 2018 年半年度利润分配和公积金转增。

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@z.jky.cn | |

2.2 公司主要财务数据

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 (%) |
|--------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| | | 调整后 | 调整前 | |
| 营业收入 | 49,813,890,835 | 37,523,631,910 | 37,523,631,910 | 32.75 |

| | | | | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | 2,526,423,099 | 1,505,399,413 | 1,505,399,413 | 67.82 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 2,376,469,055 | 873,709,088 | 873,709,088 | 172.00 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,980,685,290 | 3,305,808,789 | 3,305,808,789 | 50.66 |
| | 本报告期末 | 上年度末 | | 本报告期末比上年度末增减(%) |
| | | 调整后 | 调整前 | |
| 归属于上市公司股东的净资产(注3) | 34,975,202,676 | 35,186,679,728 | 34,999,723,155 | -0.60 |
| 总资产(注3) | 90,988,937,898 | 89,552,454,707 | 89,315,263,550 | 1.60 |

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) | 0.110 | 0.069 | 59.42 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.110 | 0.069 | 59.42 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股) | 0.103 | 0.04 | 157.50 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 7.09 | 5.07 | 上升2.02个百分点 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%) | 6.67 | 2.94 | 上升3.73个百分点 |

公司主要会计数据和财务指标的说明

√适用 □不适用

1.本公司股份面值为人民币0.1元;

2.报告期“基本每股收益”、“稀释每股收益”和“扣除非经常性损益后的基本每股收益”按股票加权平均股份总数为基数进行计算。

3.本公司自2018年1月1日起执行新金融工具准则,对部分金融资产进行重分类,上表中调整后的总资产、归属于上市公司股东的净资产均为采用新会计准则后的数据,同期增减比例为调整后数据的对比。

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) | | 740,950 | | | | |
|------------------------|------|---------|---------------|--------------|------------|-------------|
| 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 | 国有 | 25.88 | 5,960,742,247 | 289,389,067 | 冻结 | 208,484,145 |

| | | | | | | |
|---------------------------|---------------------------------|-------|---------------|---|----|---|
| 营有限公司 | 法人 | | | | | |
| 香港中央结算代理人有限公司 | 境外法人 | 24.80 | 5,711,413,191 | 0 | 未知 | 0 |
| 中国证券金融股份有限公司 | 国有法人 | 4.34 | 999,141,361 | 0 | 无 | 0 |
| 全国社保基金一零八组合 | 其他 | 2.41 | 554,005,566 | 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新华都EB担保及信托财产专户 | 其他 | 1.25 | 287,540,920 | 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 |
| 全国社保基金一一三组合 | 其他 | 0.72 | 165,219,737 | 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 |
| 橄榄木投资(北京)有限公司 | 国有法人 | 0.58 | 134,019,292 | 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 | 30 | 2.99 |
| 紫金矿业集团股份有限公司2016年公司债券(第一期) | 16紫金02 | 136305 | 2016年3月18日 | 2021年3月18日 | 20 | 3.37 |

| | | | | | | |
|------------------------------------|--------|--------|------------|---|----|------|
| (品种二) | | | | | | |
| 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 |
| 紫金矿业集团股份有限公司 公开发行2017年永续公司债券第一期 | 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。 | 5 | 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 | 58.54 | 57.75 |
| | 本报告期(1-6月) | 上年同期 |
| EBITDA 利息保障倍数 | 8.63 | 5.70 |

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

报告期,公司紧紧围绕董事会“抓改革、稳增长、促发展”工作主线,完成了公司章程修改,通过深化改革,推进建立简洁、规范、高效管理体系的变革,积极挖潜增效,持续狠抓管理和安全环保工作,抓住主营产品价格上涨机遇,努力提升矿产品产量,生产经营成果显著。公司矿产金、铜、锌产量均居国内矿业行业前三甲,其中矿产铜、锌产量大幅提升,主要矿种资源储量持续增加,各项指标保持行业先进,利润水平显著增长,居行业领先地位;矿山、冶炼加工板块经济技术指标进一步提升;产融结合动能增强,安全环保、职业健康、合规经营显著改善和提升;

人才队伍建设力度加大，员工精神面貌良好，企业精神文明建设取得新成果，监督工作更加有效。

公司国际化进程加快，尤其是刚果（金）科卢韦齐铜矿贡献稳步增强，吉尔吉斯斯坦左岸金矿扭亏为盈，进入良性发展轨道。海外重要项目建设和重大并购工作全力推进。

公司行业地位和国际资本市场认可程度持续提升，公司 A 股成为首批纳入 MSCI 指数的 236 只大盘 A 股之一；公司获穆迪、标普、惠誉等国际评级机构分别首次授予 Baa3（发行人评级）、BBB-（长期发行人信用等级评级）、BBB-（外币长期发行人违约评级及高级无抵押评级）的投资级信用评级，展望均为稳定。

报告期，本集团实现销售收入 498.14 亿元，同比增长 32.75%（上年同期：375.24 亿元）；实现利润总额 37.81 亿元，其中归属母公司股东净利润 25.26 亿元，同比增长 67.82%（上年同期：15.05 亿元）。

截至 2018 年 6 月底，本集团总资产为 909.89 亿元，较年初增长 1.60%（年初：895.52 亿元）；净资产为 377.21 亿元，其中归属母公司股东净资产为 349.75 亿元，较年初减少 0.06%（年初：351.87 亿元），公司上半年归属母公司股东净资产没有随着公司经营业绩上升而增加，主要由于公司在 2018 年 6 月底实施了 2017 年度利润分配，共计分红 20.73 亿元。

金矿业务

报告期，本集团生产黄金 104,911 千克【3,372,964 盎司】，同比上升 21.87%（上年同期：86,083 千克）。

其中：矿产金 16,880 千克【542,704 盎司】，同比下降 10.48%（上年同期：18,856 千克），主要由于巴布亚新几内亚今年 2 月份发生地震，影响了波格拉金矿上半年的产量。

| 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 | 47.50% | 2,530（权益产量） |
| 塔吉克斯坦泽拉夫尚公司 | 70% | 1,945 | |
| 澳洲诺顿金田黄金公司 | 100% | 1,889 | |
| 吉尔吉斯斯坦奥同克公司 | 60% | 1,726 | |
| 福建紫金山金铜矿 | 100% | 1,618 | |
| 吉林珲春曙光金铜矿 | 100% | 1,538 | |
| 集团其他黄金企业合计 | | | 5,634 |
| 总计 | | | 16,880 |

冶炼加工及贸易金 88,031 千克【2,830,260 盎司】，同比上升 30.95%（上年同期：67,227 千克）。黄金业务销售收入占报告期内营业收入的 46.53%（抵销后），产品毛利占集团毛利的 19.92%。[1 盎司=31.1035 克]

铜矿业务

报告期，本集团产铜 337,212 吨，同比增长 8.57%（上年同期：310,589 吨）。

其中：矿产铜 119,367 吨（其中矿产阴极铜 9,125 吨），同比增长 30.41%（上年同期：91,535 吨），主要由于刚果（金）科卢韦齐铜矿浮选系统于 2017 年 6 月投产并迅速达产。

| 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% | 38,472 | 其中:阴极铜 9,125 吨 |
| | 刚果（金）科卢韦齐铜矿 | 72% | 22,410 | |

| | | | | |
|--------|-----------|------|---------|-----------------|
| 山 | 新疆阿舍勒铜业 | 51% | 22,203 | |
| | 黑龙江多宝山铜业 | 100% | 18,846 | |
| | 吉林珲春曙光金铜矿 | 100% | 7,594 | |
| | 青海威斯特铜业 | 100% | 5,075 | |
| 其他矿山合计 | | | 4,767 | |
| 总计 | | | 119,367 | 其中矿产阴极铜 9,125 吨 |

冶炼产铜 217,846 吨，同比下降 0.55%(上年同期：219,054 吨)。

铜矿业务销售收入占报告期内营业收入的 22.57% (抵销后)，产品毛利占集团毛利的 36.56%。

铅锌矿业务

报告期，本集团产锌 243,628 吨，同比下降 0.49%(上年同期：244,828 吨)。其中：矿产锌精矿含锌 148,311 吨，同比增长 4.51%(上年同期 141,906 吨)。冶炼生产锌锭 95,317 吨，同比下降 7.39%(上年同期：102,922 吨)。

报告期生产铅精矿含铅 19,274 吨，同比下降 0.29%(上年同期：19,329 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% | 55,577 | 1,915 | 57,492 |
| | 新疆紫金锌业公司 | 100% | 46,994 | 7,065 | 54,059 |
| | 乌拉特后旗紫金公司 | 95% | 39,962 | 7,617 | 47,579 |
| | 新疆阿舍勒铜业公司 | 51% | 5,241 | - | 5,241 |
| 其他矿山合计 | | | 537 | 2,677 | 3,214 |
| 总计 | | | 148,311 | 19,274 | 167,585 |

铅锌矿业务销售收入占报告期内营业收入的 7.34%(抵销后)，产品毛利占集团毛利的 26.90%。

白银、铁矿等其他业务

报告期，本集团产银 307,787 千克，同比下降 8.64% (上年同期：336,883 千克)，其中：冶炼副产银 192,643 千克，同比下降 10.05% (上年同期：214,172 千克)；矿山产银 115,144 千克，同比下降 6.17% (上年同期：122,710 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% | 23,527 |
| | 福建紫金山金铜矿 | 100% | 15,953 |
| | 新疆阿舍勒铜业公司 | 51% | 15,724 |
| 其他矿山合计 | | | 59,940 |
| 总计 | | | 115,144 |

报告期,本集团生产铁精矿 127 万吨，同比下降 1.5%(上年同期：129 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) 29.13 万吨，同比增长 20.65% (上年同期：24.14 万吨)。

| 主要企业或 | 名称 | 本集团持有权益 | 铁精矿 (万吨) |
|-------|----|---------|----------|
|-------|----|---------|----------|

| | | | |
|----|----------|-----|-----|
| 矿山 | 新疆金宝矿业公司 | 56% | 127 |
|----|----------|-----|-----|

铁矿、白银等其他产品销售收入占报告期内营业收入的 23.56%（抵销后），产品毛利占集团毛利的 16.62%。

报告期内采取的主要措施：

深化改革，推动建立简洁、规范、高效管理体系

报告期，公司董事会适应新时代发展要求，全面加强企业党的领导和政治核心作用，依法规范公司法人治理，修改公司章程、修订议事规则；持续推进深化改革，推动建立简洁、规范、高效管理体系。各事业部板块运营和盈利能力增强；各权属企业董（监）事职能强化，自主经营能力增强；国际化人才比例提升，高级后备人才和优秀人才管理卓有成效，高级技术工人培养机制初步建立；现代信息技术深度应用能力提升，国际化信息技术改造启动。

各业务板块挖潜增效，成果显著

报告期，公司抓住铜锌等主营金属价格上涨机遇，积极挖潜增效，实现产量、效益和安全环保、职业健康等综合指标高质量发展。国内矿山板块基础管理不断加强，核心指标持续优化，精细化生产和蹲点服务成效显著；冶炼加工板块关键指标贡献率提升，生产效益明显增加，实现轻伤及以上安全事故、环保事故和新增职业病零增长；国际板块产量效益双增长，金融板块效益增加，境外资产整合及融资能力提升，黄金深加工及贸易销售板块初具规模。

海外项目产能稳定释放，国际运营贡献提升

报告期，公司海外项目运营贡献继续提升。刚果（金）科卢韦齐铜矿于 2017 年下半年投产达产，产销量大幅提升，二期铜钴资源综合回收利用项目建设稳步推进；刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿开发引入中信金属战略投资，项目建设进度加快；巴布亚新几内亚波格拉金矿地震后复产进展顺利，已于 6 月份全面恢复生产，上半年矿山收到两笔理赔预付款合计 4000 万美元，赔偿总额及后续付款时间尚待与保险公司磋商；俄罗斯图瓦锌多金属矿地采二期工程、塔吉克塔罗金矿尾矿库建设工程等重点项目进展顺利。

上半年，公司海外项目矿产金 8.18 吨，占集团总量 48.43%；矿产铜 2.57 万吨，占集团总量 21.50%；矿产锌 5.56 万吨，占集团总量 37.47%。公司正在积极把握多个海外项目并购机会，加快国际化发展步伐。

坚持矿业开发与生态环境高度统一，积极履行社会责任

报告期，公司全面强化“零工亡、零职业病、零环保事故”目标实现，保持安全环保高压态势，落实全员安全责任，出台全员安全生产积分制、准军事化工作法等安全管理举措；国际板块安全环保和职业健康管理水平显著提升，刚果（金）穆索诺伊公司百万工时损工率指标领先；刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿实现一千万工时损工率为零。环保治理和植被恢复管理不断加强，中国标准得以推广和落实；绿色矿山建设成效显著，紫金山金铜矿、阿舍勒铜业、乌后紫金等经验获得主流媒体推广。

报告期，公司持续发力项目属地、社区扶贫攻坚和慈善事业。2018 年上半年，公司本部筹建上杭县紫金中学，预计当年 9 月首批招生。

项目建设有序推进，规范管理显著加强

报告期，公司境内项目紫金铜业二次挖潜增效、黑龙江多宝山铜矿二期扩建工程、黑龙江紫金铜业铜冶炼、紫金锌业三期技改项目、新疆紫金有色锌冶炼项目，及多个境外重点项目稳步推进，将成为集团新的增长点；项目建设进度跟踪、巡查、整改继续规范，工程单价体系建设、装

备管理成效显著；以紫金山铜矿为试点的地下采矿自有队伍建设逐步规范。

地勘工作持续开展，低成本提升资源储量

报告期，本集团按权益投入地勘资金 0.99 亿元；勘查新增（未经评审）金 13.48 吨、铜 268.75 万吨、铅锌 5.32 万吨、银 20.13 吨，钴 0.42 万吨，超额完成上半年增储目标任务。其中：卡莫阿铜矿卡库拉矿段持续增储，于今年 2 月披露最新资源数据，且矿体边界仍未封闭，具有较大的增储前景；继续加大对刚果（金）科卢韦齐铜矿铜钴资源勘查力度，矿山周边增储潜力较大；山西义兴寨-义联金矿在脉状矿体找矿和斑岩矿体评价继续取得重要进展；内蒙乌后三贵口铅锌矿、河南上宫金矿等取得重要探矿成果。

科技体系进一步完善，创新优势持续凸显

报告期，公司着力重大共性关键技术研发、工程建设设计等领域，科技创效、增效成果显著。公司“低品位难处理黄金资源综合利用国家重点实验室”通过国家科技部全国企业国家重点实验室评估；科技工作服务意识加强，现有科研体系与重点项目深度对接，紫金山铜矿地下开采科研攻关加速。

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 498.14 亿元，同比增长 32.75%（上年同期：375.24 亿元）。

下表列示 2018 年 1-6 月、2017 年 1-6 月按产品划分的销售详情：

| 项目 | 2018 年 1-6 月 | | | | | 2017 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 | 254.03 | 元/克 | 16,117 | 千克 | 409,406 | 239.51 | 元/克 | 18,092 | 千克 | 433,341 |
| 冶炼加工及贸易金 | 270.22 | 元/克 | 88,046 | 千克 | 2,379,229 | 276.42 | 元/克 | 67,179 | 千克 | 1,856,945 |
| 矿山产银 | 2.36 | 元/克 | 113,618 | 千克 | 26,857 | 2.59 | 元/克 | 122,210 | 千克 | 31,709 |
| 矿山产铜 | 36,914 | 元/吨 | 117,968 | 吨 | 435,466 | 32,558 | 元/吨 | 93,898 | 吨 | 305,710 |
| 冶炼产铜 | 44,420 | 元/吨 | 218,315 | 吨 | 969,752 | 39,584 | 元/吨 | 221,145 | 吨 | 875,372 |
| 矿山产锌 | 15,914 | 元/吨 | 153,601 | 吨 | 244,445 | 13,058 | 元/吨 | 145,374 | 吨 | 189,830 |
| 冶炼产锌 | 21,468 | 元/吨 | 94,560 | 吨 | 203,000 | 18,833 | 元/吨 | 102,228 | 吨 | 192,526 |
| 铁精矿 | 582 | 元/吨 | 121.90 | 万吨 | 70,958 | 402 | 元/吨 | 123.18 | 万吨 | 49,464 |
| 其他 (注 1) | | | | | 1,399,001 | | | | | 887,977 |
| 内部销售抵消数 | | | | | -1,156,725 | | | | | -1,070,511 |
| 合计 | | | | | 4,981,389 | | | | | 3,752,363 |

注 1：报告期其它销售收入中主要包括贸易物流收入 93.56 亿元，冶炼加工银销售收入 6.13 亿元，黄金制品收入 3.55 亿元，铜管销售收入 4.75 亿元，铜板带销售收入 4.44 亿元，其他产品、

服务业务等收入 27.47 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 2018 年 1-6 月与 2017 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 (%) | |
|-----------|-----|-----------------|-----------------|-----------|-----------------|-----------------|
| | | 2018 年 1-6 月 | 2017 年 1-6 月 | 同比 (%) | 2018 年 1-6 月 | 2017 年 1-6 月 |
| 矿山产金 | 元/克 | 171.62 | 162.03 | 5.92 | 32.44 | 32.35 |
| 冶炼加工及贸易金 | 元/克 | 269.19 | 273.94 | -1.73 | 0.38 | 0.9 |
| 矿山产银 | 元/克 | 1.72 | 1.45 | 18.84 | 27.10 | 44.24 |
| 矿山产铜 | 元/吨 | 17,405 | 16,431 | 5.93 | 52.85 | 49.53 |
| 冶炼产铜 | 元/吨 | 43,032 | 37,781 | 13.90 | 3.12 | 4.55 |
| 矿山产锌 | 元/吨 | 4,997 | 5,197 | -3.85 | 68.60 | 60.2 |
| 冶炼产锌 | 元/吨 | 20,464 | 17,253 | 18.61 | 4.68 | 8.39 |
| 铁精矿 | 元/吨 | 158.89 | 152.89 | 3.92 | 72.70 | 61.92 |
| 综合毛利率 | | | | | 14.25 | 14.59 |
| 矿山企业综合毛利率 | | | | | 49.82 | 44.69 |

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计算。

本集团综合毛利率为 14.25%，同比下降 0.34 个百分点。主要是贸易收入占比增加影响。其中：矿山企业综合毛利率为 49.82%，同比上升 5.13 个百分点，冶炼企业综合毛利率为 1.59%，同比下降 1.03 个百分点。

3.2.3 财务数据分析

(1)销售费用

本集团 2018 年上半年的销售费用为 43,023 万元，同比上升 10.58%（上年同期：38,906 万元），主要由于 2018 年上半年产品销量增加所致。

(2)管理费用

本集团 2018 年上半年的管理费用为 135,691 万元，同比下降 2.11%（上年同期：138,615 万元），管理费用基本持平。

(3)财务费用

本集团 2018 年上半年的财务费用为 66,042 万元，同比下降 45.76%（上年同期：121,760 万元），主要受人民币汇率波动影响汇兑损失同比减少。

(4)资产减值损失/信用减值损失

本集团 2018 年上半年计提的资产减值损失/信用减值损失金额为 31,849 万元（上年同期：23,794 万元）。其中：(1)坏账损失计提与转回对冲后，净计提 5,481 万元；(2)存货跌价损失计提与转回对冲后，净计提 1,670 万元；(3)计提固定资产减值损失 18,708 万元；(4)计提无形资产减值损失 1,751 万元；(5)计提其他长期资产减值损失 4,239 万元。

(5) 投资收益

本集团 2018 年上半年的投资收益为 12,761 万元，同比增加 4,480 万元（上年同期收益 8,281 万元），主要由于 2018 年上半年股票投资及套期保值收益同比增加。

(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 19,027 万元（2017 年 12 月 31 日：公允价值变动-1,873 万元）。

(7) 对外捐赠

报告期本集团对外捐赠金额 9,932 万元，上年同期为 5,477 万元。

(8) 营运资金及资金来源

截至 2018 年 6 月 30 日，本集团的现金及现金等价物为 83.98 亿元，比上年同期增加 14.57 亿元，增幅 20.99%。

报告期，本集团经营活动产生的现金净流入额为 49.81 亿元，比上年同期增加流入 16.75 亿元。其中：经营活动现金流入 543.42 亿元，较上年同期增加 146.30 亿元；经营活动现金流出 493.61 亿元，较上年同期增加 129.55 亿元。本集团经营活动产生的净现金流增加的主要原因是黄金、铜及锌等金属价格上涨，收入增加。

报告期，本集团投资活动产生的现金净流出额为 9.08 亿元，比上年同期减少流出 27.03 亿元。2018 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 19.88 亿元；2) 投资所支付和收回的现金净流出额约为 3.07 亿元。

报告期，本集团筹资活动产生的现金净流出额为 13.53 亿元，上年同期为现金净流入额 26.52 亿元，主要是今年上半年公司完成 2017 年度分红。

截至 2018 年 6 月 30 日，本集团的借款总额为 387.32 亿元（2017 年 12 月 31 日：370.19 亿元），其中一年内须予偿还的借款约为 180.66 亿元，一年至二年内须予偿还的借款约为 17.29 亿元，二至五年内须予偿还的借款约为 179.45 亿元，五年以上须予偿还的借款约为 9.92 亿元。上述所有借款的年利率介于 1.2% 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 1,351 亿元人民币。

3.2.4 行业、产品或地区经营情况分析

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位：万元 币种：人民币

| 主营业务分产品情况 | | | | | | |
|-----------|-----------|-----------|---------|---------------|---------------|---------------|
| 分产品 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率 (%) | 营业收入比上年增减 (%) | 营业成本比上年增减 (%) | 毛利率比上年增减 (%) |
| 矿山产金 | 409,406 | 276,601 | 32.44 | -5.52 | -5.64 | 增加 0.087 个百分点 |
| 冶炼加工及贸易金 | 2,379,229 | 2,370,118 | 0.38 | 28.13 | 28.79 | 减少 0.51 个百分点 |

| | | | | | | |
|-------|------------|------------|-------|--------|-------|---------------|
| 矿山产银 | 26,857 | 19,579 | 27.10 | -15.30 | 10.73 | 减少 17.14 个百分点 |
| 矿山产铜 | 435,466 | 205,319 | 52.85 | 42.44 | 33.08 | 增加 3.32 个百分点 |
| 冶炼产铜 | 969,752 | 939,462 | 3.12 | 10.78 | 12.44 | 减少 1.43 个百分点 |
| 矿山产锌 | 244,445 | 76,749 | 68.60 | 28.77 | 1.58 | 增加 8.40 个百分点 |
| 冶炼产锌 | 203,000 | 193,509 | 4.68 | 5.44 | 9.71 | 减少 3.71 个百分点 |
| 铁精矿 | 70,958 | 19,369 | 72.70 | 43.45 | 2.84 | 增加 10.78 个百分点 |
| 其它 | 1,399,001 | 1,325,004 | | 57.55 | 61.22 | |
| 内部抵消数 | -1,156,725 | -1,154,060 | | | | |
| 合并数 | 4,981,389 | 4,271,650 | 14.25 | 32.75 | 33.29 | 增加 5.13 个百分点 |

注：分产品按抵消内部销售前的数据进行分析。

(2) 主营业务分地区情况

本公司营业收入超过 87.2%来自于中国大陆客户，营业收入中 40.01%来自上海黄金交易所，无需按地区对客户进行细分。

(3) 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 156.25 亿元，占集团采购总额的比例为 36.58%；主要供应商包括上海黄金交易所、上海增符金属材料有限公司、路易达孚金属贸易有限公司等。

报告期，本集团向前 5 名客户销售的收入总额为 265.35 亿元，占集团销售收入的比例为 53.27%。主要客户包括上海黄金交易所、广州联华实业有限公司、福建上杭太阳铜业有限公司、上海惠翔有色金属有限公司、托克投资公司等。

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 | 49,813,890,835 | 37,523,631,910 | 32.75 |
| 营业成本 | 42,716,501,955 | 32,048,962,179 | 33.29 |
| 销售费用 | 430,225,695 | 389,061,277 | 10.58 |
| 管理费用 | 1,356,911,252 | 1,386,152,699 | -2.11 |
| 财务费用 | 660,421,573 | 1,217,604,896 | -45.76 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,980,685,290 | 3,305,808,789 | 50.66 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (908,446,760) | (3,611,495,552) | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | (1,352,875,202) | 2,651,697,259 | 不适用 |
| 研发支出 | 135,959,701 | 133,141,552 | 2.12 |
| 税金及附加 | 698,055,183 | 568,841,706 | 22.72 |
| 资产减值损失 | 263,678,192 | 237,944,424 | 10.82 |
| 信用减值损失 | 54,809,952 | - | 不适用 |
| 公允价值变动收益 | 50,097,422 | 570,492,224 | -91.22 |

| | | | |
|-------------------|-------------|-------------|--------|
| 投资收益 | 127,612,938 | 82,809,279 | 54.10 |
| 对联营及合营公司投资收益/(损失) | -27,548,270 | 16,568,302 | 不适用 |
| 资产处置收益 | 13,450,270 | 47,979,595 | -71.97 |
| 营业外收入 | 153,114,713 | 40,171,099 | 281.16 |
| 营业外支出 | 149,657,445 | 252,211,568 | -40.66 |
| 所得税费用 | 712,087,103 | 388,445,323 | 83.32 |
| 少数股东损益 | 542,326,758 | 257,322,055 | 110.76 |

- (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) 经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:见前述分析。
- (7) 投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:见前述分析。
- (8) 筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:见前述分析。
- (9) 研发支出变动原因说明:基本持平。
- (10) 税金及附加变动原因说明:主要由于 2018 年上半年资源税增加。
- (11) 资产减值损失变动原因说明:主要由于 2018 年上半年对部分固定资产及无形资产计提减值准备。
- (12) 信用减值损失变动原因说明:执行新金融工具准则,不可比。
- (13) 公允价值变动损益变动原因说明:本集团 2018 年 1 月 1 日执行新金融工具准则,将原持有的部分划分为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”的股票投资,重分类为“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”,其产生的浮动盈亏不影响当期损益。
- (14) 投资收益变动原因说明:主要由于 2018 年上半年股票投资及套期保值收益同比增加。
- (15) 对联营及合营公司投资收益变动原因说明:主要由于 2018 年上半年权益法核算的联营及合营公司盈利能力同比下降。
- (16) 资产处置收益变动原因说明:主要由于 2018 年上半年资产处置出售收益同比减少。
- (17) 营业外收入变动原因说明:主要由于 2018 年上半年本集团之共同经营公司巴理克新几内亚公司收到的地震保险赔偿金。
- (18) 营业外支出变动原因说明:主要由于 2018 年上半年固定资产处置报废同比减少。
- (19) 所得税费用变动原因说明:主要由于 2018 年上半年盈利能力上升。
- (20) 少数股东损益变动原因说明:主要由于 2018 年上半年部分非全资子公司盈利能力增加。

3.3 经营计划进展说明

经营环境

世界银行 6 月份的《全球经济展望》显示,随着发达经济体增长放缓,出口大宗商品的主要新兴市场及发展中经济体复苏渐趋平缓,全球增长将逐渐放慢。同时由于贸易保护主义情绪上升、政策不确定性等因素的影响,全球经济发展前景存在下行风险。

我国 2018 年下半年经济形势随着外部不利因素增多、中美贸易摩擦加剧等问题带来一定压力,但总体上宏观经济将延续平稳态势。

由于美联储将继续保持渐进加息节奏,美元维持高位概率较大,预计下半年黄金价格将继续承压运行。

中美贸易摩擦升级引发市场避险情绪较为浓厚，预计下半年基本金属将延续震荡行情，但铜基本面并未明显变化，价格大幅下降空间有限；锌供应端中性偏紧，价格下行会有底部支撑。

下半年管理措施

2018年下半年，公司将继续坚持“抓改革、稳增长、促发展”工作主线，深化改革和创新驱动，加快国际化战略发展，确保2018年生产经营各项目标任务全面完成。主要采取措施如下：

1.打好深化改革攻坚战，完善现代企业信息系统

坚决打好深化改革攻坚战，全面建立简洁、规范、高效管理体系，重点简化流程、强化结果导向，明确职责和权利，同时加强独立和有效监督。持续提升实用高水平可持续信息系统建设，完善信息系统顶层架构设计和基础数据标准化体系，强化信息和智控系统人才队伍，提升自主信息系统研究能力。

2.以稳增长为工作核心，全面完成年度生产经营目标

抓住机遇，贯彻“尽产尽销”理念，全面实现年度生产经营各项目标。加强市场预判，坚持按生命周期部署企业工作，严格经济责任制考核，狠抓技术指标管理，实现矿山企业资产优化。

国内矿山企业：提升生产技术指标，强化精细化管理；抓好山西紫金、乌后紫金、洛阳坤宇、洛宁华泰、南温河钨矿等“潜力点”开发，全力推进多宝山二期扩建、紫金锌业三期技改、陇南紫金二期技改等增量产能释放，推进贵州紫金、山西紫金、洛阳坤宇等规模化开发项目，增强板块发展后劲。

国际矿山企业：提升生产经营管理能力和国际化运营水平，规范权属企业治理。加强俄龙兴、奥同克、泽拉夫尚及穆索诺伊全服务期排产工作，提升关键指标；加快刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿等重点项目建设开发。增强国际板块外事公关、财务管理、人才培养、物资供销的整合能力。

冶炼加工企业：加强绩效管理和风险管理，整合板块技术资源；推进紫金铜业二期项目技改、紫金选矿药剂公司迁扩建等重点项目建设，提升板块可持续发展能力，促进转型升级；改善资产结构，提升资产质量。

其他类别企业：重视金融、建设、贸易、物流企业的协同发展，提升辅助板块服务意识。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，培厚公司资源和利润

坚持“走出去”发展战略，突出优势重点、集中主要精力，努力实现有较大资源储量和现实产量及利润的企业或项目并购突破，培厚公司主营金属资源和利润快速增长。

4.提高并推动安全生产、职业健康和生态建设再上新台阶

全面修订完善和落实安全责任制，充分发挥事业部管理职能，对标西方先进矿业公司大幅降低百万工时损工率。全面推进绿色矿山建设，加大生态建设力度，使生态建设工作成为公司的“有机”名片和软实力，境外企业要按照属地标准或中国标准实施绿色矿山开发。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。

5.加强创新和科技工作，推动发展质量升级

加强公司重点项目科技创新攻关，强化科技与生产经营实践结合，通过市场准则应用，提升技术服务和劳动成果价值；加强采矿技术创新和研究，引进采矿先进装备，提高整体采矿水平；支持地勘投入，加大矿区深边部补充勘探力度，对拥有重点勘探项目的权属企业加强专项考评，争取实现找矿增储新突破。

6.加快各类人才体系建设，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，加大高级后备人才和优秀青年人才，和高级产业技术工人培养力度，重点是信息化人才和高端采矿人才引进培养。

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

2017年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第14号——收入》(简称“新收入准则”)、《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》、《企业会计准则第24号——套期保值》以及《企业会计准则第37号——金融工具列报》(简称“新金融工具准则”)。本集团自2018年1月1日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期期初未分配利润或其他综合收益。有关详情请见财务附注三、重要会计政策及会计估计之 32. 会计政策变更。

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