

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文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Zijin Mining Group Co., Ltd.*

紫金礦業集團股份有限公司

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代碼：2899)

海外監管公告

此乃紫金礦業集團股份有限公司（「本公司」）登載於中華人民共和國上海證券交易所（「上交所」）網頁的公告。

截至本公告之日，董事會成員包括執行董事陳景河先生（董事長）、藍福生先生、鄒來昌先生、林泓富先生、林紅英女士及謝雄輝先生，非執行董事李建先生，以及獨立非執行董事朱光先生、毛景文先生、李常青先生、何福龍先生及孫文德先生。

承董事會命
紫金礦業集團股份有限公司
董事長
陳景河

2020年3月20日 中國福建

*本公司之英文名稱僅供識別

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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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

董事会建议公司 2019 年度股利分配预案为：每 10 股派发现金红利 1 元（含税），不实施送股及转增。具体利润分配预案详见本年度报告第五节“重要事项”中“普通股利润分配或资本公积金转增预案”。上述利润分配预案须提交公司 2019 年度股东大会审议。

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	证券事务代表
姓名	郑友诚	张燕
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	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	0592-2933668	0592-2933653
电子信箱	zheng_youcheng@zijinmining.com	zy@zijinmining.com

2 报告期公司主要业务简介

2.1 业务范围

公司是大型跨国矿业集团，主要在全球范围内从事金、铜、锌等矿产资源勘探与开发，适度延伸冶炼加工和贸易业务等，拥有较为完整的产业链。

公司在国内 14 个省（区）和海外 11 个国家拥有重要矿业投资项目，主要项目包括紫金山金铜矿、黑龙江多宝山铜矿等国内 14 个主力在产矿山，巴布亚新几内亚波格拉金矿、刚果（金）科卢韦齐铜钴矿等海外 8 个大型在产矿山，进入试生产的哥伦比亚武里蒂卡金矿以及 2021 年投产的

刚果（金）卡莫阿铜矿、塞尔维亚 Timok 铜金矿均为世界级超大型高品位在建矿山，境外项目基本位于“一带一路”沿线国家。

2.2 经营模式

公司专注矿业开发与适度的产业链延伸，坚持体制创新、技术创新、管理创新和工程创新，在资源勘查、设计、建设、生产运营和安全环保等方面形成富有紫金特色的模式，公司战略价值、社会价值、投资价值和品牌价值获得社会高度认可。

2.2.1 矿山运营与管理

公司坚持以矿产资源开发利用为核心业务，确定黄金、铜、锌为重点矿种，建成一批核心矿山项目，以自主运营与管理为主，致力于低成本、高技术、效益型的矿山开发模式，实现经济社会效益最大化。

（1）金

黄金业务是公司传统主力营收来源，是公司主要利润贡献点。公司核心在产黄金项目主要有境内的福建紫金山金铜矿、吉林曙光金铜矿、贵州水银洞金矿、河南上宫及陆院沟金矿、山西义兴寨金矿、内蒙古苏尼特左旗金矿，境外的巴布亚新几内亚波格拉金矿、澳大利亚帕丁顿金矿、塔吉克斯坦吉劳-塔罗金矿、吉尔吉斯斯坦左岸金矿等。公司于 2020 年 3 月 5 日完成哥伦比亚武里蒂卡金矿并购，该项目预计 2020 年一季度投产运营。公司正加快推进甘肃李坝金矿、山西义联-义兴寨金矿等重点项目复产和扩产计划。

（2）铜

铜业务是公司具有高增长潜力的业务，境外矿产铜业务具备爆发式增长的条件。公司核心在产铜矿主要有境内的福建紫金山金铜矿、黑龙江多宝山铜矿、新疆阿舍勒铜矿、吉林珲春曙光金铜矿，境外的刚果（金）科卢韦齐铜钴矿、塞尔维亚波尔铜矿、厄立特里亚碧沙锌铜矿等。公司拥有一批具有建成世界级超大型铜矿的在建项目，包括刚果（金）卡莫阿铜矿、塞尔维亚 Timok 铜金矿，以及秘鲁白河铜钼矿等研究开发项目。

（3）锌

公司锌业务具备显著的低品位经营能力。公司核心在产锌矿主要有境内的新疆乌拉根锌矿、内蒙古庙沟-三贵口锌矿，境外的图瓦锌多金属矿、厄立特里亚碧沙锌铜矿等。

2.2.2 矿山自主设计与建设

公司以经济和社会整体效益最大化为目标，创立“矿石流五环归一”工程管理模式，实现对地勘、采矿、选矿、冶炼和环保五个环节统筹研究和全流程控制。公司旗下拥有甲级资质的设计公司和建设公司，拥有矿冶研究院和低品位资源综合利用国家重点实验室，建立了产学研高度融合的技术体系和较强的矿山设计与建设施工能力，因地制宜优化设计与建设方案，优化矿山工程建设资产配置。

2.2.3 资源自主勘探与并购

公司坚持矿产资源优先战略，拥有行业领先的自主地质勘查技术和能力，对已有的找矿、采矿空间（区块）开展成矿地质与规律研究，近年来探矿增储成果丰硕。同时公司依托出色的专业分析与决策能力，适时实施大型、超大型矿产资源并购，提升矿产资源总量，满足企业可持续发展需求。

2.2.4 适度延伸冶炼产业

公司依托金、铜、锌矿山开发主业，适度延伸冶炼加工和贸易业务，形成产业链上下游协同效应，扩大产业规模，提升产业安全，获取增值收益。公司配套建成的紫金铜业 30 万吨铜冶炼厂、巴彦淖尔 20 万吨紫金锌冶炼厂，对环境友好，各项技术经济指标位居国内行业前列，盈利能力较强。

2.2.5 矿业金融与贸易

公司积极推进矿业开发与金融产业协调发展，搭建了财务公司、香港财资中心及资本投资公司等一批全球性矿业金融服务支撑平台，系统部署矿业金融资本管理、运营和增值链条。公司积极探索与矿业开发相关联的贸易、物流业务，设立了一批产品销售及物流管理平台。

2.3 行业地位

公司矿产金、铜、锌产量和利润水平在同类境内上市公司中均位居领先地位；行业地位持续提升，位居《福布斯》2019 全球上市企业 2000 强第 889 位，名列上榜的中国有色金属企业第 1 位、全球黄金企业第 1 位、全球有色金属企业第 10 位，在 2019 年《财富》“中国 500 强”中排名第 87 位，中企联 2019 中国 500 强企业排名中位列有色（黄金）矿业企业利润第一位。公司是中国矿业行业效益最好、控制金属资源储量和产量最多、最具竞争力的大型矿业公司之一。

——公司是国内最大的黄金生产企业之一

根据《2019 中国矿产资源报告》，全国金储量 13,638.40 吨，2019 年公司金资源储量约 1,886.87 吨，约为国内总量的 13.83%；根据中国黄金协会披露，2019 年全国矿产金产量 314.37 吨，公司矿产金产量 40.8 吨，约为国内总量的 12.98%。

——公司是国内领先的矿产铜生产企业

根据《2019 中国矿产资源报告》，全国铜储量 11,443.49 万吨，2019 年公司铜资源储量约 5,725.42 万吨，约为国内总量的 50.03%；根据中国有色金属工业协会披露，2019 年全国矿产铜产量 162.78 万吨，公司矿产铜 36.99 万吨，约为国内总量的 22.73%。

——公司是国内最大的矿产锌生产商

根据《2019 中国矿产资源报告》，全国锌储量 18,755.67 万吨，2019 年公司锌资源储量约 855.83 万吨，约为国内总量的 4.56%；根据中国有色金属工业协会披露，2019 年全国矿产锌产量 280.58 万吨，公司矿产锌 37.41 万吨，约为国内总量的 13.33%。

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

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	123,830,947,219	112,879,303,842	9.70	89,315,263,550
营业收入	136,097,978,018	105,994,246,123	28.40	94,548,619,098
归属于上市公司股东的净利润	4,283,957,365	4,093,773,630	4.65	3,507,717,627
归属于上市公司	3,996,757,237	3,061,250,525	30.56	2,696,908,503

股东的扣除非经常性损益的净利润				
归属于上市公司股东的净资产	51,185,965,026	40,455,434,274	26.52	34,999,723,155
经营活动产生的现金流量净额	10,665,557,013	10,233,009,701	4.23	9,764,355,514
基本每股收益(元/股)	0.18	0.18	-	0.16
稀释每股收益(元/股)	0.18	0.18	-	0.16
加权平均净资产收益率(%)	11.38	11.70	减少0.32个百分点	11.10

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	29,041,940,841	38,156,454,994	34,428,931,694	34,470,650,489
归属于上市公司股东的净利润	874,482,066	978,971,552	1,152,392,215	1,278,111,532
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	744,794,569	912,153,967	1,096,491,417	1,243,317,284
经营活动产生的现金流量净额	1,284,925,091	3,121,283,013	1,651,082,382	4,608,266,527

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

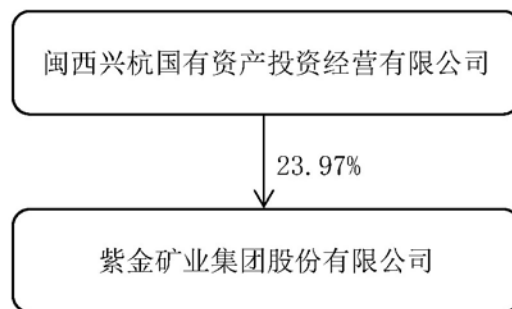
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)		605,932					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		613,712					
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	122,775,457	6,083,517,704	23.97	289,389,067	冻结	208,484,145	国有法 人
香港中央结算(代理人) 有限公司	207,319	5,711,623,509	22.51	0	未知	0	境外法 人

中国证券金融股份有限公司	0	691,190,823	2.72	0	无	0	国有法人
中非发展基金有限公司	252,652,381	574,195,789	2.26	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	162,476,679	311,575,817	1.23	0	无	0	境外法人
兴业银行股份有限公司—兴全趋势投资混合型证券投资基金	182,665,205	283,326,443	1.12	0	无	0	其他
上海高毅资产管理合伙企业（有限合伙）—高毅晓峰2号致信基金	275,772,145	275,772,145	1.09	0	无	0	其他
全国社保基金一零八组合	-121,887,806	273,676,860	1.08	0	无	0	其他
新华都—国信证券—17新华都EB担保及信托财产专户	-27,490,982	259,509,398	1.02	0	无	0	其他
中信信托有限责任公司—中信信托锐进43期高毅晓峰投资集合资金信托计划	258,665,589	258,665,589	1.02	0	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) (品种一)	16 紫金 01	136304	2016 年 3 月 18 日	2021 年 3 月 18 日	30,253	2.99	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	4,400.1	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

紫金矿业集团股份有限公司公开发行 2018 年可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。	450,000	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）、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、紫金矿业集团股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券第一期均已按期支付利息。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

（一）跟踪评级情况

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、紫金矿业集团股份有限公司公开发行 2018 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。

2019 年 5 月 17 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，评级展期为稳定。

2019 年 5 月 17 日中诚信评估出具 2017 年可续期公司债券（第一期）、2018 年可续期公司债券（第一期）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，评级展期为稳定。

（二）评级差异情况

报告期内，公司在中国境内发行其他债券、债务融资工具的主体评级不存在评级差异情况。

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	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减 (%)
------	--------	--------	---------------

资产负债率 (%)	53.91	58.12	下降 4.21 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.22	0.19	15.79
利息保障倍数	4.35	4.64	-6.25

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期，公司坚持“抓改革、稳增长、促发展”工作主线，扎实推进集团深化改革，公司治理更加简洁规范，管理效率明显改善，金、铜资源储量大幅增长，资产规模、营业收入、公司市值均突破 1,000 亿元，公司行业地位持续提升，主要财务指标迈入全球金属矿业行业第一梯队。

公司国际运营能力显著提升，海外项目贡献率持续增大。刚果（金）科卢韦齐铜钴矿快速建成投产，迈入年产十万吨级大型铜矿行列。公司资源储量持续增厚，公司完成哥伦比亚大陆黄金公司重大项目收购，显著提升了公司黄金资源储量和产量，极大推动了公司黄金板块增长，公司黄金产业的竞争力得到进一步增强；完成塞尔维亚 Timok 铜金矿下部矿带剩余权益收购及艾芬豪矿业公司增持，刚果（金）卡莫阿铜矿资源量持续增加，公司铜资源储量进入全球一流矿业公司行列。截至 2019 年底，公司共有探矿权 182 个，面积 3,260.44 平方公里；采矿权 233 个，面积 982.59 平方公里。

公司加快资源优势向效益优势转化，重大建设项目塞尔维亚波尔铜矿、塞尔维亚 Timok 铜金矿、刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿有序推进。公司安全生产基础明显改善，环保和生态建设显著提升，信息化建设取得阶段性成果，监督建设更加完善。

报告期，本集团实现销售收入 1,360.98 亿元，同比增长 28.40%（上年同期：1,059.94 亿元）；实现归属母公司股东净利润 42.84 亿元，同比增长 4.65%（上年同期：40.94 亿元）。截至 2019 年 12 月底，本集团总资产为 1,238.31 亿元，较年初增长 9.70%（年初：1,128.79 亿元）；净资产为 570.80 亿元，其中归属母公司股东净资产为 511.86 亿元，较年初增长 26.52%（年初：404.55 亿元）。

公司在基本没有折扣的背景下，成功公开增发 A 股融资 80 亿，资产结构显著改善。2019 年公司股票价格逐步上扬，全年 A 股股价上涨 52.49%，H 股股价上涨 37.59%，至 2019 年底公司市值达到 1,100 亿元。

2019 年底主要矿山保有资源储量汇总表（不含武里蒂卡金矿）

矿产	单位	资源储量（333 及以上类别）		
		2019 年末	2018 年末	增长率 (%)
金矿	金属吨	1,510.28	1,355.62	11.41
伴生金矿	金属吨	376.59	372.35	1.14
金矿小计	金属吨	1,886.87	1,727.97	9.20
铜矿	金属万吨	5,725.42	4,952.11	15.62
银矿	金属吨	1,860.64	1,846.59	0.76
钼矿	金属万吨	67.71	67.85	-0.21
锌矿	金属万吨	855.83	836.61	2.30
铅矿	金属万吨	117.89	121.92	-3.31
钨矿	WO ₃ 万吨	7.02	7.44	-5.65
锡矿	金属万吨	13.97	13.97	
铁矿	矿石亿吨	1.99	1.98	0.51
煤炭	亿吨	0.69	0.69	
铂矿	金属吨	527.84	235.80	123.85
钯矿	金属吨	378.14	148.76	154.19

2017-2019 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)
2017 年	37.48	20.80	27.00
2018 年	36.50	24.86	27.80
2019 年	40.83	36.99	37.41

金矿业务

报告期, 本集团生产黄金 301,292 千克【9,686,755 盎司】, 同比上升 24.69%(上年同期: 241,628 千克)。

其中: 矿产金 40,831 千克【1,312,746 盎司】, 同比上升 11.87%(上年同期: 36,497 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%	8,827 (权益产量)
	塔吉克斯坦泽拉夫尚公司	70%	5,723
	澳洲诺顿金田黄金公司	100%	5,748
	吉尔吉斯斯坦奥同克公司	60%	3,776
	吉林珥春曙光金铜矿	100%	3,138
	福建紫金山金铜矿	100%	2,251
	贵州紫金矿业股份有限公司	56%	2,040
	洛阳坤宇矿业有限公司	70%	1,895
	黑龙江多宝山铜矿	100%	1,380
	内蒙古金中矿业有限公司	100%	1,168
集团其他黄金企业合计			4,885
总计			40,831

冶炼加工及贸易金 260,461 千克【8,374,009 盎司】, 同比上升 26.97%(上年同期: 205,131 千克)。

黄金业务销售收入占报告期内营业收入的 57.98%(抵销后), 毛利占集团毛利的 30.94%。

[1 盎司=31.1035 克]

铜矿业务

报告期, 本集团产铜 871,254 吨, 同比增长 27.55%(上年同期: 683,078 吨)。

其中: 矿产铜 369,857 吨, 同比增长 48.79%(上年同期: 248,577 吨)。

主要企业或矿山	名称	本集团持有权益	矿产铜 (吨)	备注
	刚果(金)科卢韦齐铜矿	72%	84,286	其中:阴极铜 26,173 吨
	福建紫金山金铜矿	100%	77,715	其中:阴极铜 22,809 吨
	黑龙江多宝山铜矿	100%	71,107	
	新疆阿舍勒铜矿	51%	43,611	

	紫金波尔铜业有限公司	63%	43,550	电解铜
	吉林珲春曙光金铜矿	100%	16,525	
	碧沙矿业股份公司	55%	16,008	
	其他矿山合计		17,055	
	总计		369,857	

冶炼产铜 501,397 吨，同比增长 15.40%(上年同期：434,501 吨)。

铜业务销售收入占报告期内营业收入的 19.22%（抵销后），毛利占集团毛利的 35.62%

锌（铅）矿业务

报告期，本集团产锌 602,574 吨，同比上升 30.66%(上年同期：461,169 吨)。其中：矿产锌精矿含锌 374,068 吨，同比上升 34.54%(上年同期 278,038 吨)。冶炼生产锌锭 228,506 吨，同比上升 24.78%(上年同期：183,131 吨)。

报告期生产铅精矿含铅 34,258 吨，同比下降 4.6%(上年同期：35,909 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）
		碧沙矿业股份公司	55%	121,260	
	新疆紫金锌业公司	100%	90,048	12,823	102,871
	乌拉特后旗紫金公司	95%	75,335	14,704	90,039
	俄罗斯图瓦龙兴公司	70%	74,995	1,614	76,609
	新疆阿舍勒铜业公司	51%	11,070	-	11,070
	其他矿山合计		1,360	5,117	6,477
	总计		374,068	34,258	408,326

铅锌业务销售收入占报告期内营业收入的 5.44%（抵销后），毛利占集团毛利的 11.85%。

白银、铁矿等其他业务

报告期，本集团产银 578,228 千克，同比下降 4.39%（上年同期：604,760 千克），其中：冶炼副产银 315,050 千克，同比下降 17.93%（上年同期：383,884 千克）；矿山产银 263,178 千克，同比上升 19.15%（上年同期：220,877 千克）。

主要企业或矿山	名称	本集团持有权益	矿产银（千克）
		碧沙矿业股份公司	55%
	新疆阿舍勒铜业公司	51%	31,931
	山西紫金矿业有限公司（含义联）	100%	29,476
	洛阳坤宇矿业有限公司	70%	29,298
	福建紫金山金铜矿	100%	27,657
	福建武平紫金矿业公司	77.5%	25,390
	黑龙江多宝山铜业股份有限公司	100%	24,089

其他矿山合计	50,501
总计	263,178

报告期,本集团生产铁精矿 353 万吨,同比上升 18.85%(上年同期: 297 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%	278
	福建马坑矿业股份有限公司	41.5%	75(权益产量)
	总计		353

铁矿、白银等其他产品销售收入占报告期内营业收入的 17.36% (抵销后), 毛利占集团毛利的 21.59%。

报告期内采取的主要措施

——显著提升金铜资源储量

公司大力开展自主找矿勘探和重大项目并购, 金、铜资源储量显著提升。公司黄金资源储量和产量发力增长, 黄金竞争优势进一步凸显。公司现有黄金矿山就矿找矿成果斐然, 巴布亚新几内亚波格拉金矿、澳大利亚诺顿金田、山西义兴寨-义联金矿取得重大突破, 吉尔吉斯斯坦左岸金矿、塔吉克斯坦吉劳金矿、河南陆院沟金矿、上宫金矿持续增长。公司推进重大黄金资源项目大陆黄金股权并购, 该项目拥有黄金资源储量 353 吨、平均品位 9.3 克/吨。

公司铜资源储量和产量稳步提升, 进入国际一流矿业公司铜矿储备级别。公司完成塞尔维亚 Timok 铜金矿下部矿带剩余权益并购, 现持有 Timok 铜金矿上、下矿带 100% 权益, 塞尔维亚区域铜矿开发协同效应进一步增加。公司刚果(金)卡莫阿北及远北区继续突破, 达到 4,369 万吨。公司还完成了艾芬豪矿业增持与卡瑞鲁石灰石矿收购。

——全面推动公司国际化发展

公司境外项目运营能力提升、产能持续释放, 境外矿产金、铜、锌产量分别为公司总量的 62.53%、41.44%、52.46%; 金、铜、锌资源量约为公司总量的 69%、82%、33%; 毛利贡献超集团三分之一, 以国际化为特征的新一轮发展呈现出良好态势。塞尔维亚紫金波铜业、瑞基塔勘探公司平稳接管过渡, 项目技改建设稳步推进; 刚果(金)科卢韦齐铜钴矿湿法系统快速建成投产, 巴新波格拉金矿复产后产量持续提升, 奥同克、泽拉夫尚产量稳步提升, 俄龙兴等生产经营持续向好; 刚果(金)卡莫阿-卡库拉铜矿等重大工程建设取得重要进展, 诺顿帕丁顿低品位金矿开发技改持续推进。

——公开增发优化财务结构

公司完成 A 股 80 亿元公开增发, 财务结构得到显著优化, 资产负债率降至 53.91%, 下降 4.21 个百分点, 公司价值获得市场进一步认可。截至 2019 年底, 公司市值达到 1,100 亿元, 较年初上涨超过 50%。公司全球矿业金融体系雏形初步显现, 投融资管理、财务管理等加快赋能赋权, 建立涵盖全集团的资金管理和税务管控系统, 全球资金管控力度持续加强。融资渠道进一步拓宽, 截至 2019 年 12 月 31 日, 公司对外融资总额 500.71 亿元, 平均融资成本约 4%, 保持行业较低水平。

——坚持深化管理体系改革创新

公司大力实施管理体系改革, 企业活力进一步增强。公司严格按照两地上市规则, 全面提升公司治理能力和水平。公司董事会、监事会、经营班子和党委全面完成换届, 在整体稳定的前提下补充了新鲜血液。“矿石流五环归一”工程管理模式推广应用取得新成果。

——培育富有战斗力自有人才队伍

公司加大了人员招聘、引进、培养力度，国际化人才逐步增加，目前海外员工超过 1.6 万人。公司高级后备人才、优秀青年人才、优秀工匠等多层次、多梯队人才评聘和培育成效显著。借助公司高速成长，一大批人才通过实战的磨炼与企业共同成长增值，初步形成了富有战斗力的管理和技术团队，成为公司跨越式发展的核心推动力。近年公司加大海外人才引进，持续跟踪优秀青年成长情况，选拔外语好、素质高、具备一定基层经验的金榜生派驻海外实岗训练，有望通过基层项目锻炼，培养一批“懂外语、懂业务、懂管理”的中基层技术和管理骨干，预计 3-5 年基本解决国际化人才瓶颈。

——显著增强企业依法规范意识

公司坚持以“零工亡、零职业病、零环保事故”为目标，持续保持安全环保高压态势，全面加强职业健康管理，全员安全环保意识显著提高，管理体系建设逐步完善。2019 年，海外项目百万工时损工事故率接近国际先进企业水平。公司树立“绿水青山就是金山银山”的理念，环保和生态建设显著提升，境内现有国家级“绿色矿山”9 家，国家级“绿色工厂”2 家，省级“绿色工厂”3 家。公司坚持从严治企，坚持依法合规经营，充分发挥监督工作“五位一体”和巡视利剑的作用，全面开展党风廉政建设和反腐败工作，为企业健康发展营造风清气正的良好环境。公司以打造“全球命运共同体”为特征的国际化企业文化内涵更加丰富。

2 主营业务分析

2.1 经营成果

下表列示 2019 年 1-12 月及 2018 年 1-12 月按产品划分的销售详情：

项目	2019 年 1-12 月					2018 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	296.8	元/克	39,199	千克	1,163,447	252.06	元/克	36,133	千克	910,774	17.75%
冶炼加工金	310.33	元/克	260,446	千克	8,082,363	270.59	元/克	205,478	千克	5,559,990	14.69%
矿山产银	2.48	元/克	265,196	千克	65,847	2.29	元/克	220,801	千克	50,516	8.30%
矿山产阴极铜	39,925	元/吨	48,955	吨	195,451	42,727	元/吨	19,587	吨	83,690	-6.56%
矿山产电解铜	41,531	元/吨	43,831	吨	182,034	/	元/吨	/	吨	/	/
矿山产铜精矿	33,665	元/吨	278,288	吨	936,845	34,725	元/吨	229,888	吨	798,275	-3.05%
冶炼产铜	41,700	元/吨	501,167	吨	2,089,846	43,499	元/吨	435,964	吨	1,896,420	-4.14%
矿山产锌	10,447	元/吨	372,233	吨	388,880	14,186	元/吨	282,805	吨	401,176	-26.36%
冶炼产锌	17,665	元/吨	228,622	吨	403,871	20,205	元/吨	182,591	吨	368,919	-12.57%
铁精矿(不含非控股企业)	619	元/吨	299.63	万吨	185,577	588	元/吨	246.77	万吨	145,137	5.27%
贸易收入					2,058,801					1,711,888	
其他(注 1)					1,792,797					1,371,848	
内部抵消数					-3,935,961					-2,699,208	
合计					13,609,798					10,599,425	

注 1: 报告期其它销售收入主要包括冶炼加工银销售收入 10.72 亿元、黄金制品收入 22.56 亿元、铜管销售收入 6.47 亿元、铜板带销售收入 9.52 亿元、铅精矿销售收入 4.11 亿元、钨精矿销售收入 2.63 亿元等，另其他产品、中间业务、服务业务等收入 123.27 亿元。

2019 年，本集团除矿产铜、矿产锌价格下跌外，其他矿产品的价格均上升；冶炼铜、冶炼锌销售单价同比下跌。所有矿产品及冶炼产品产销量同比均有所增长。

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 1-12 月及 2018 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 产品名称	单位销售成本				毛利率 (%)	
	2019 年	2018 年	单位	同比 (%)	2019 年	2018 年
矿山产金	172.69	172.99	元/克	-0.17	41.82	31.37
冶炼加工金	308.61	269.90	元/克	14.34	0.55	0.25
矿山产银	1.42	1.73	元/克	-17.92	42.71	24.31
矿山产阴极铜	25,293	28,401	元/吨	-10.94	36.65	33.53
矿山产电解铜	31,014	/	元/吨	/	25.32	/
矿山产铜精矿	18,333	16,782	元/吨	9.24	45.54	51.67
冶炼产铜	40,356	41,958	元/吨	-3.82	3.22	3.54
矿山产锌	6,478	4,917	元/吨	31.75	37.99	65.34
冶炼产锌	16,052	19,559	元/吨	-17.93	9.13	3.20
铁精矿	192	170	元/吨	12.94	68.99	71.04
综合毛利率(注 2)					11.40	12.59
综合毛利率(不含冶炼加工企业)					42.63	46.31

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 11.40%，同比下降了 1.19 个百分点，若剔除冶炼加工产品后，矿产品毛利率为 42.63%，同比下降了 3.68 个百分点，矿产品毛利率下跌主要原因是矿产铜、矿产锌价格下降。

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	136,097,978,018	105,994,246,123	28.40
营业成本	120,582,627,749	92,651,374,475	30.15
税金及附加	1,874,141,394	1,598,995,649	17.21
销售费用	574,433,782	887,451,338	-35.27
管理费用	3,689,326,869	2,964,964,865	24.43
研发费用	476,341,941	274,380,222	73.61
财务费用	1,466,849,459	1,254,241,143	16.95
投资收益	34,406,224	1,060,522,923	-96.76
对联营及合营公司投资收益/(损失)	96,011,495	373,063,390	-74.26
公允价值变动收益/(损失)	-59,752,112	-135,783,729	不适用
资产减值损失	-368,381,596	-1,500,399,230	不适用
信用减值损失	-65,619,609	82,017,400	不适用

资产处置收益	-23,675,053	84,561,738	不适用
营业外收入	50,080,938	365,953,586	-86.31
所得税费用	1,913,374,082	1,447,503,229	32.18
少数股东损益	776,947,319	588,902,923	31.93
其他权益工具投资公允价值变动	1,146,766,336	-1,159,682,051	不适用
套期成本-远期要素	-65,505,914	61,666,120	不适用
外币财务报表折算差额	123,196,019	-62,020,181	不适用
经营活动产生的现金流量净额	10,665,557,013	10,233,009,701	4.23
投资活动产生的现金流量净额	-14,102,830,060	-13,640,210,446	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-325,810,301	7,655,168,438	不适用

- (1) 营业收入/营业成本：见前述分析；
- (2) 税金及附加：主是资源税增加所致；
- (3) 销售费用：见“费用”分析；
- (4) 管理费用：见“费用”分析；
- (5) 研发费用：见“费用”分析；
- (6) 财务费用：见“费用”分析；
- (7) 投资收益：见“费用”分析；
- (8) 对联营及合营公司投资收益/(损失)：主要是部分联营合营公司盈利能力下降；
- (9) 公允价值变动收益/(损失)：主要是股票投资产生的浮动收益；
- (10) 资产减值损失：见“费用”分析；
- (11) 信用减值损失：见“费用”分析；
- (12) 资产处置收益：主要是去年同期无形资产处置收益；
- (13) 营业外收入：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；
- (14) 所得税费用：主要是部分子公司盈利能力增强；
- (15) 少数股东损益：主要是非全资子公司盈利能力同比上升所致；
- (16) 其他权益工具投资公允价值变动：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；
- (17) 套期成本-远期要素：因执行公允价值套期会计，对远期要素进行初始确认时计入其他综合收益，后续在套期关系影响损益的期间从其他综合收益转入当期损益；
- (18) 外币财务报表折算差额：受人民币对外币汇率波动影响；
- (19) 经营活动产生的现金流量净额：见“现金流”分析；
- (20) 投资活动产生的现金流量净额：见“现金流”分析；
- (21) 筹资活动产生的现金流量净额：见“现金流”分析。

3 收入和成本分析

适用 不适用

本公司主要生产黄金、铜、铅锌及其他金属的矿产品或冶炼产品，并将其出售以获得收入。

3.1 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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	营业成本	毛利率比上年增减

			(%)	比上年增 减 (%)	比上年增 减 (%)	(%)
矿山产金	1,163,447	676,939	41.82	27.74	8.3	增加 10.45 个百分点
冶炼加工及贸易金	8,082,363	8,037,619	0.55	45.37	44.93	增加 0.30 个百分点
矿山产银	65,847	37,720	42.71	30.35	-1.35	增加 18.4 个百分点
矿山产阴极铜	195,451	123,820	36.65	133.54	122.58	增加 3.12 个百分点
矿山产电解铜	182,034	135,935	25.32	/	/	/
矿山产铜精矿	936,845	510,197	45.54	17.36	32.24	减少 6.13 个百分点
冶炼产铜	2,089,846	2,022,515	3.22	10.2	10.57	减少 0.32 个百分点
矿山产锌	388,880	241,143	37.99	-3.07	73.42	减少 27.35 个百分点
冶炼产锌	403,871	366,986	9.13	9.47	2.76	增加 5.93 个百分点
铁精矿	185,577	57,540	68.99	27.86	36.91	减少 2.05 个百分点
其它	3,851,598	3,618,028	6.06	24.90	25.65	减少 0.56 个百分点
内部抵消数	-3,935,961	-3,770,179				
合并数	13,609,798	12,058,263	11.40	28.40	30.15	减少 1.19 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 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境内	14,450,090	13,438,265	7.00	20.92	22.79	减少 1.42 个百分点
境外	3,095,669	2,390,189	22.79	129.59	150.72	减少 6.51 个百分点
内部抵消数	-3,935,961	-3,770,179				
合并数	13,609,798	12,058,263	11.40	28.40	30.15	减少 1.19 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

本公司营业收入 85%左右来自中国大陆客户，其中 51.67%来自上海黄金交易所，所以在境内无法按地区对客户进行细分。

3.2 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年 增减 (%)	销售量比上年 增减 (%)	库存量比上年 增减 (%)
矿山产金 (千克)	40,831	39,199	3,978	11.87	8.49	69.49
冶炼加工贸易金 (千克)	260,461	260,446	36.53	26.97	26.75	64.68
矿山产银 (千克)	263,178	265,196	12,856	19.15	20.11	-13.57
矿山产阴极铜 (吨)	48,983	48,955	28	147.86	149.94	-90.02
矿山产电解铜 (吨)	43,550	43,831	-	-	-	-
矿山产铜精矿 (吨)	277,324	278,288	6,473	21.20	21.05	-12.96
冶炼产铜 (吨)	501,397	501,167	1,575	15.40	14.96	13.01
矿山产锌 (吨)	374,068	372,233	13,073	34.54	31.62	16.32
冶炼产锌 (吨)	228,506	228,622	434	24.78	25.21	-21.23
铁精矿 (万吨) (不含非控股企业)	278	300	0.24	12.63	21.42	-98.91

产销量情况说明

所有产品产销量同比均有不同程度的上升，主要得益于报告期公司新并购项目、技改投产等带来的增产增效。

4 费用

√适用 □不适用

销售费用

报告期，本集团销售费用为 57,443 万元，同比下降 35.27%（上年同期 88,745 万元）。主要是本期部分运输费计入营业成本所致。

管理费用(含研发费用)

报告期，本集团管理费用为 416,567 万元，同比上升 28.60%（上年同期：323,935 万元），主要是新纳入合并范围企业及研发费用增加所致。

财务费用

报告期，本集团财务费用为 146,685 万元，同比上升 16.95%（上年同期：125,424 万元）。主要是银行借款利息支出增加所致。

资产减值损失/信用减值损失

报告期，本集团资产减值损失/信用减值损失为人民币 43,400 万元，同比下降 69.40%（上年同期：141,838 万元）。2019 年计提的减值明细：信用减值损失 6,562 万元，存货跌价损失 4,507 万元，固定资产减值损失 716 万元，在建工程减值损失 4,434 万元，无形资产减值损失 22,477 万元，长期股权投资减值损失 4,704 万元。

投资收益

报告期，本集团投资收益为人民币 3,441 万元，同比减少 102,611 万元（上年同期：106,052 万元），主要是权益法核算的长期股权投资收益,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投资收益，以及重新计量长期股权投资产生的投资收益，同比减少所致。

公允价值变动损益

报告期，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亏损 5,975 万元（上年同期：浮动亏损 13,578 万元）。

5 资产及负债情况

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

货币资金	6,225,144,800	5.03	10,089,890,808	8.94	-38.30	主要是本期支付并购项目余款减少货币资金所致。
其他应收款	899,847,411	0.73	1,415,512,562	1.25	-36.43	主要是本期收回资产处置款及保险理赔款
持有待售资产	-	-	246,189,223	0.22	不适用	主要是原持有待售的崇礼紫金于 2019 年完成处置所致。
一年内到期的非流动资产	956,692,852	0.77	307,233,993	0.27	211.39	主要是将一年内到期的长期应收款重分类所致。
其他权益工具投资	4,410,441,677	3.56	1,983,796,793	1.76	122.32	主要是本集团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产生的浮动盈利，以及增持艾芬豪股票所致。
其他非流动金融资产	951,779,422	0.77	401,513,674	0.36	137.05	主要是购买大陆黄金可转换债券增加所致。
投资性房地产	130,373,389	0.11	608,221,789	0.54	-78.56	主要是部分房产由出租转为自用后，重分类到固定资产。
使用权资产	354,772,381	0.29			不适用	执行新租赁准则，不可比。
其他非流动资产	11,444,009,515	9.24	8,198,537,946	7.26	39.59	主要是对合营公司借款增加，以及预付土地使用权款增加。
交易性金融负债	326,139,054	0.26	242,482,582	0.21	34.50	主要是非人民币综合报价的黄金租赁增加所致。
应付票据	420,860,145	0.34	160,733,506	0.14	161.84	主要是采用应付票据结算货款增加所致。
持有待售负债			68,739,751	0.06	不适用	主要是原持有待售的崇礼紫金于 2019 年完成处置所致。
一年内到期的非流动负债	5,768,840,060	4.66	9,707,089,022	8.60	-40.57	主要是偿还一年内到期的应付债券所致。
其他流动负债	500,000,000	0.40			不适用	主要是本期发行超短期融资券所致。
应付债券	11,966,468,687	9.66	8,879,453,693	7.87	34.77	主要是本期发行中期票据增加所致。

租赁负债	282,347,122	0.23			不适用	执行新租赁准则，不可比。
长期应付款	1,201,391,669	0.97	733,077,872	0.65	63.88	主要是应付股权收购款由预计负债重分类至长期应付款所致。
资本公积	18,690,342,400	15.09	11,094,766,390	9.83	68.46	主要是本期公开发行人民币普通股 A 股募集资金股本溢价增加所致。
其他综合收益	-473,929,209	-0.38	-1,575,973,065	-1.40	不适用	主要是本集团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产生的浮动盈利所致。

6 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	476,341,941
本期资本化研发投入	62,525,991
研发投入合计	538,867,932
研发投入总额占营业收入比例 (%)	0.40
公司研发人员的数量	441
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	1.21
研发投入资本化的比重 (%)	11.60

7 现金流

适用 不适用

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团的现金及现金等价物为 60.86 亿元，比上年同期减少 38.47 亿元，下降 38.73%。

报告期，本集团经营活动产生的累计现金净流入额为 106.66 亿元，比上年同期增加 4.33 亿元。其中：经营活动现金流入 1,441.67 亿元，较上年同期增加了 328.87 亿元；经营活动现金流出 1,335.02 亿元，较上年同期增加 324.54 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、同比销售收入增加所致。

报告期，本集团投资活动产生的现金净流出额为 141.03 亿元，比上年同期增加 4.63 亿元。2019 年主要的投资支出为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 118.96 亿元。

报告期，本集团筹资活动产生的现金净流出额为 3.26 亿元，上年同期为现金净流入额 76.55 亿元，主要是今年新增融资同比大幅减少所致。

截至 2019 年 12 月 31 日，本集团的借款总额为 450.71 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 192.93 亿元，一年至二年内须予偿还的借款约为 98.72 亿元，二至五年内须予偿还的借款约为 151.51 亿元，五年以上须予偿还的借款约为 7.55 亿元。上述所有借

款的年利率介于 1.2%至 5.68%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 1,590.84 亿元人民币。

本集团截至 2019 年 12 月 31 日，外币货币性资产合计折合人民币金额为 87.76 亿，比上年减少 20.56 亿元人民币；外币货币性负债合计折人民币金额为 203.52 亿元人民币，比上年减少 20.38 亿元人民币，有关详情参见财务附注五、66.外币货币性项目。

8 关于公司未来发展的讨论与分析

8.1 公司发展战略

√适用 □不适用

公司坚持金铜矿产为主业与其他金属矿产业相结合，坚持矿业与金融、贸易相结合，坚持资源优先与结构优化相结合，坚持国际化、项目大型化与资产证券化相结合的宏观战略定位，全力落实公司董事会提出的《2020-2022 年工作指导意见》和未来三年（2020-2022）主要产品产量规划，力争到 2030 年实现“高技术效益型特大国际矿业集团”的战略总目标。

2020-2022 年是公司实现战略总目标、实现跨越式增长的关键时期，公司将以“深化改革、跨越增长、持续发展”为工作总路线；以市场化改革为方向，构建高适配度的新型国际化管理体系；把资源优势转化为经济效益为首要，实现企业跨越式增长，显著提升企业价值；全面提高资本、资源、人才的自主能力，提升技术与信息化水平，增强企业核心竞争力和可持续发展能力。

1、矿山

产品名称	2019 年(实际)	2020 年	2021 年	2022 年	年复合增长率
矿产金（吨）	40.8	44	42~47	49~54	6.3%-9.8%
矿产铜（万吨）	37	41	50~56	67~74	21.9%~26.0%
矿产锌（万吨）	37	40	37~41	38~42	0.9%~4.3%
矿产银（吨）	263	246	236~262	242~269	-
铁精矿（万吨）	353	332	299~332	299~332	-

注：1、2020 年矿产金产量包含新并购的哥伦比亚武里蒂卡金矿项目；

2、铁精矿产量包含本公司持有 41.5%的福建马坑矿业股份有限公司的权益产量。

2、冶炼

产品名称	2019 年（实际）	2020 年	2021 年	2022 年	年复合增长率
冶炼铜（万吨）	50	60	58~73	61~76	6.9%~15.0%
冶炼锌（万吨）	23	25	26~32	26~32	4.2%~11.6%

8.2 经营计划

√适用 □不适用

2020 年公司主要矿产品产量计划为：矿产金 44 吨，同比增长 7.84%；矿产铜 41 万吨，同比增长 10.81%，矿产锌 40 万吨，同比增长 8.11%，矿产银 246 吨，铁精矿 332 万吨。

2020 年具体业务策略

——全力抗击疫情，硬核保障生产经营稳定开展

认真贯彻落实中央和各级地方党委政府的统一部署和防控要求，落实《应对新型冠状病毒感

染肺炎疫情防控工作方案》，全力打赢疫情防控阻击战，切实保障员工健康安全和生产有序。硬核抓紧抓实抓牢企业生产经营工作，从人员保障、原料采购、产品销售等方面落实有效的应对措施。

——把资源优势转化为经济效益，全力跨越式提升企业价值

2020 年为公司“项目建设年”，把实现资源优势向产品优势、效益优势转化作为最重要的核心工作。公司加快实现重大项目尽早投产、达产及达标，实现“首战必胜”，项目建设做到“出成果、出模式、出经验、出人才”。努力挖潜增效，全力在成本控制中提升企业效益。

黄金板块全面发力。抓住金价上涨有利机遇，加快释放黄金产量，实现企业利润增长。哥伦比亚武里蒂卡金矿一季度完成交割试生产，加快陇南紫金证照办理，争取当年复产并启动 1 万吨/日工程技改扩产，加快澳大利亚诺顿帕丁顿低品位金矿、山西义联-义兴寨金矿、贵州水银洞金矿技改，持续稳固和提升在产的巴布亚新几内亚波格拉金矿运营，挖掘奥同克左岸金矿、塔吉克泽拉夫尚公司黄金潜能。

大型高品位铜矿加快建设。努力确保塞尔维亚 Timok 铜（金）矿、刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿 2021 年投产并实现设计产能的 30%，2022 年实现设计产能的 70%，2023 年全面达产。加快塞尔维亚波尔铜矿的技改扩建，实现厄立特里亚碧沙锌多金属矿、刚果（金）科卢韦齐铜钴矿、多宝山铜矿等铜矿山项目达产达标。

——坚持全面深化改革，构建高适配度的国际化运营管理体系

以市场化改革为核心，推进总部机构改革和公共平台建设，进一步提升简洁、规范、高效国际化管理体系。尊重权属企业法人地位，确保股东意志的贯彻落实，维护权属企业董事会、监事会和经营层在公司治理体系中的主体作用。突破财务系统、物流系统和建设系统等关键领域改革，下大力气控制成本、降低风险，实现财务、资产、物流和建设管理水平的显著提升。深化跨国公司制度体系研究，构建高度适配的新型国际化管理体系，加强集团法务系统建设，提高境内外项目国际化人才比例。

——加强技术研发和信息系统建设，构建现代管理与运营平台

持续开展技术创新、工程管理创新，进一步推动“矿石流五环归一”工程管理模式在集团全面推广应用，实现已有重点矿山的高效益开发。根据集团公司信息化五年发展规划，加大信息化工作进程，培养具有自主能力的信息化研究和团队；推进信息化与生产运营管理的深度融合，实现矿山数字化和自动化管理，推动企业转型与管理升级，用信息化带动企业管理、生产运营、建设和技术系统的规范化、标准化和模块化。

——提升生产力要素的自主能力，显著提升集团持续发展能力

坚持矿产资源优先战略，增加有重要价值的矿产资源总量，重点是金和铜及中国紧缺、需要大量进口的矿种，关注新产业形成新的矿种需求。坚持并购与自主勘查并举，并适度拓展通过强强联合实现跨越式增长的并购新渠道。

坚持价值创造与市场准则，形成以价值创造和市场准则为评价标准的考核激励机制；全面提升与利益相关方有效协同，建立有效的平等互信、合作共赢的协同机制，构建长期友好的“亲清”协作关系。

坚持依法合规，全力打造安全环保及生态建设新名片。牢固树立安全环保的底线思维和红线意识，持续打造本质安全，努力实现“零工亡、零职业病、零环保事故”的目标。要真正把外协单位统一纳入企业体系内进行管理，提高外协单位安全意识和管理水平，落实好安全“最后一公里”；对标西方先进的安全管理体系，使集团安全管理、职业健康水平达到国际先进矿业公司水平；要按照全面绿色矿山建设要求，打造集团公司生态建设国际品牌。

——加强集团高层组织的高效协同，建设更具紫金特色的文化体系和监督体系

持续建立健全公司党委、董事会、监事会及经营层良性协同机制，形成决策科学、执行有力、监督有效的高度协同的公司治理体系；以金、铜（锌）矿产为重点，加强公司战略规划和战略执行的研究，确保战略方向正确、战略执行到位、战略目标高效达成；加强资本市场研究，加强投

投资者的有效协同及关系维护，重视环境、社会、管治的社会责任体系建设，全面提升公司在资本市场价值。

加强企业文化建设，传承和弘扬紫金企业文化，并与项目所在地客观实际良好结合，形成有理想信念和强大战斗力的紫金创新团队。坚持惩治腐败的高压态势，全面加强和改善监督工作，坚持监督系统相对独立，强化监督有效性，创新监督工作机制，实现精准监督，将不作为、推诿塞责、庸政懒政纳入公司监督工作重点之一。

9 可能面对的风险

√适用 □不适用

1.公司风险管理机制

公司重视企业风险管理，在董事会及其专门委员会、监事会、经营层及权属企业层面，探索建立符合公司国际化发展的风险管理体系和风险管理工作机制，在财务、金融、市场及安全环保、信息披露等重点领域建立专门风险管理机构，进一步夯实日常经营活动中的风险管理基础，对保障股东及投资者权益，提高资本利用率，支持管理决策，创造管理价值发挥了重要作用。

针对2020年初新冠病毒肺炎疫情持续蔓延，公司董事会将进一步完善应对措施，加强大宗商品和金属价格跟踪预测，尽可能将疫情对生产经营的不利影响降到最低。

2.2020年可能面对的风险

受全球新冠病毒肺炎疫情蔓延的影响，全球经济下行压力显著加大，市场悲观情绪浓厚，对公司市场经营构成较大压力。

（1）金属价格风险

公司主营的黄金、铜、锌等金属产品是公司主要利润来源，公司经营业绩受矿产品价格波动影响较大。若相关矿产品价格波动较大，公司生产经营可能承受较大压力。

公司将进一步发挥低成本营运优势和生产技术优势，激发内生动力，助推企业生产经营指标实现跨越式发展。公司将持续加强市场研判，在严控风险的前提下，合理运用金融衍生工具，应对和防范价格波动风险。

（2）金融市场风险

公司在全球范围内开展投资经营活动，持有一定额度的有价证券及以外币计价的资产。若相关利率、汇率、股价等发生较大变动，公司生产经营可能承受一定压力。

公司将持续建立健全金融管理体系，充分发挥公司金融业务领导小组和境内外金融投资平台作用，强化公司对上述风险的识别、预判和应对能力，提高管控的针对性、前瞻性和深入性。公司将持续优化资产和负债结构，妥善运用本位币计价结算机制，并适时适当利用有关金融工具，对冲相关风险。

（3）国别社区风险

公司境外投资项目中，各国政治、经济、文化发展水平差异较大，少数不发达国家或地区存在一定的政治风险、政策调整风险和社区风险。

公司坚持加快推动国际化进程，与项目所在地政府、社区保持密切沟通，紧盯所在地国家政治、经济形势变化，提高政治、政策风险防范和应对能力。公司坚持“共享发展”，让利益相关方得到应有的重视和尊重，通过建立有效的平等互信、合作共赢的协同机制，优化发展环境。公司积极利用国家资源，参与国家海外投资保险统保，已有境外7个项目购买中国出口信用保险。

（4）安全环保风险

公司高标准配置生产经营安全环保资源和有关设施设备，建立了完备的安全生产、防范和监督机制。但作为矿业类企业，在生产过程中仍然可能发生局部安全、环保事故。此外，若发生重大自然灾害，如地震、暴雨、泥石流等，也存在一定安全环保风险。

公司将始终坚持以“零工亡、零职业病、零环保事故”为目标，树立“绿水青山就是金山银山”的理念，打造全球安全环保管理制度体系，强化安全环保责任考核，加大安全环保资源投入，保持安全环保高压态势，保障公司安全生产持续有效，绿色生态矿山建设水平稳步提升。

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

新租赁准则

2018年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。本集团自2019年1月1日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整2019年年初留存收益。

财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”，“其他应收款”项目中的“应收利息”改为仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），“其他应付款”项目中的“应付利息”改为仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），参照新金融工具准则的衔接规定不追溯调整比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

有关详情请见财务附注三、重要会计政策及会计估计之36.会计政策变更。

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，本年度变化情况参见附注六。