

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
2020 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	李常青	因公务未能现场出席	何福龙

- 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 2020 年度股利分配预案为：每 10 股派发现金红利 1.2 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 2020 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

公司在全球范围内从事矿业勘查与开发，适度延伸产业链。公司坚持体制创新、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行业高度认可。

2.1 商业模式



矿业开发

矿山运营与管理

公司强化矿业核心基础地位，优先提升金、铜等主力矿产资源运营能力，兼顾锌、银、铁等高增长矿种和新材料、新能源矿种潜力。公司面向全球布局，在境外 12 个国家和中国 14 个省（区）拥有超过 30 家高增长主力在产矿业项目和超大型、高潜力在建矿业增量项目，均以自主设计、建设、运营、管理为主，形成高效率、低成本和高效益的“紫金模式”，实现社会经济效益最大化。

矿山自主设计与建设

公司创立“矿石流五环归一”矿业工程管理模式，以矿石流为走向，实现对地勘、采矿、选矿、冶金和环保五个环节进行统筹研究和全流程控制，并归结于实现经济和社会效益最大化。公司拥有强劲矿业工程自主能力，建立系统技术与工程研究和设计及实施机构，形成产学研与信息化高度融合的支撑体系。

资源自主勘探与并购

公司坚持自主找矿勘探与资源并购并举，面向全球配置矿产资源。依托行业领先的地质勘查技术和能力，持续布局重要成矿区带地质找矿突破，培厚具有全球竞争力的优质矿产资源总量；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。

适度延伸冶炼产业

公司依托金、铜、锌等矿山开发主业，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 4 家大型冶炼项目，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。

矿业金融、资本与贸易

公司推进矿业与金融资本产业协调发展，搭建形成一批全球性矿业金融服务和资本投融资支撑平台，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，着眼建立全球化负责任供应链，在重点项目运营区域形成了一批产品销售及物流管理平台。



产业链延伸

2.2 行业地位

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。公司效益指标位居中国企业联合会 2020 中国 500 强企业有色（黄金）矿业企业第 1 位；位居《福布斯》全球上市公司 2000 强全球黄金企业第 3 位、全球有色金属企业第 7 位。

——中国最大的矿产金生产企业之一

黄金业务是公司重要的营收来源和利润贡献点。公司核心在产黄金项目主要有中国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、山西义联/义兴寨金矿、内蒙古苏尼特左旗金矿、甘肃李坝金矿等，境外的塔吉克斯坦吉劳-塔罗金矿、澳大利亚帕丁顿金矿、吉尔吉斯斯坦左岸金矿、哥伦比亚武里蒂卡金矿、圭亚那奥罗拉金矿等。公司正在加快推进塞尔维亚佩吉铜金矿建设，全速推进一大批在产增量项目提产扩能。在兼顾各方利益的同时，积极争取巴新波格拉金矿矿权延续和复产。

根据《2020 中国矿产资源报告》，全国金储量 14,126.1 吨，2020 年公司金资源储量约 2,334 吨，相当于国内总量的 16.52%；根据中国黄金协会披露，全国矿产金产量 301.69 吨，公司矿产金产量 40.51 吨，相当于国内总量的 13.43%。

——中国最大的矿产铜生产企业

公司铜业务具有高增长潜力且初步呈现爆发式增长态势。公司核心在产铜矿主要有中国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。公司正在加快资源优势转化为经济效益优势，世界级超大型高品位铜矿——刚果（金）卡莫阿铜矿、塞尔维亚佩吉铜金矿将于 2021 年 6 月建成投产，中国最大的斑岩型铜矿——驱龙铜矿预计于 2021 年底建成投产。公司还有秘鲁白河铜钼矿等研究开发项目。

根据《2020 中国矿产资源报告》，全国铜储量 11,807.29 万吨，2020 年公司铜资源储量约 6,206 万吨，相当于国内总量的 52.56%；根据中国有色金属工业协会披露，全国矿产铜产量 167.33 万吨，公司矿产铜 45.34 万吨，相当于国内总量的 27.10%。

——中国最大的矿产锌生产企业

公司锌业务具备显著的低品位开发盈利能力。公司核心在产锌矿主要有中国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。

根据《2020 中国矿产资源报告》，全国锌储量 20,235.17 万吨，2020 年公司锌资源储量约 1,033 万吨，相当于国内总量的 5.10%；根据中国有色金属工业协会披露，2020 年全国矿产锌产量 276.86 万吨，公司矿产锌 34.21 万吨，相当于国内总量的 12.36%。

——中国领先的矿产银生产企业

公司银业务是伴生为主的新兴增量项目，主要项目有境外的厄立特里亚碧沙锌铜矿、哥伦比亚武里蒂卡金矿以及中国境内山西紫金义联/义兴寨金矿、洛阳坤宇上宫金矿、福建武平悦洋银矿等。2020 年，公司银资源储量约 2,924 吨，伴生银资源储量 6,584 吨，矿产银 298.72 吨。

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

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	182,313,250,403	123,830,947,219	47.23	112,879,303,842
营业收入	171,501,338,490	136,097,978,018	26.01	105,994,246,123
归属于上市公司股东的净利润	6,508,553,913	4,283,957,365	51.93	4,093,773,630
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,321,966,428	3,996,757,237	58.18	3,061,250,525
归属于上市公司股东的净资产	56,538,554,204	51,185,965,026	10.46	40,455,434,274
经营活动产生的现金流量净额	14,268,403,423	10,665,557,013	33.78	10,233,009,701
基本每股收益(元/股)	0.25	0.18	38.89	0.18
稀释每股收益(元/股)	0.25	0.18	38.89	0.18
加权平均净资产收益率(%)	12.19	11.38	增加0.81个百分点	11.70

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	36,161,856,238	46,980,405,876	47,291,248,740	41,067,827,636
利润总额	1,809,870,169	2,284,647,345	3,301,472,128	3,450,037,532
净利润	1,326,417,022	1,764,577,155	2,705,957,095	2,661,087,681
归属于上市公司股东的净利润	1,040,010,519	1,381,375,956	2,150,963,374	1,936,204,064
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	650,433,758	1,769,400,372	2,246,048,895	1,656,083,403
经营活动产生的现金流量净额	2,326,033,155	4,149,044,013	3,429,867,808	4,363,458,447

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

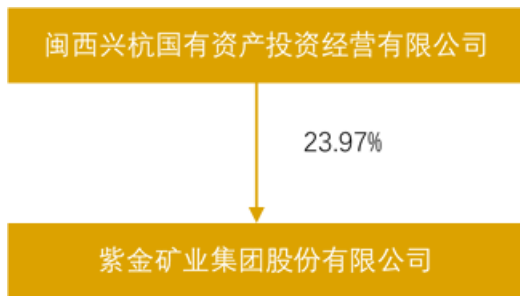
截止报告期末普通股股东总数(户)	467,278
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	646,061

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	0	6,083,517,704	23.97	0	冻结	208,484,145	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司	6,109,651	5,717,733,160	22.53	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
香港中央结算有限公司	151,037,684	462,613,501	1.82	0	无	0	境外法人
上海高毅资产管理合伙企业(有限合伙)一高毅晓峰2号致信基金	142,364,192	418,136,337	1.65	0	无	0	其他
兴业银行股份有限公司一兴全趋势投资混合型证券投资基金	54,810,800	338,137,243	1.33	0	无	0	其他
兴业银行股份有限公司一兴全新视野灵活配置定期开放混合型发起式证券投资基金	113,314,309	252,589,077	1.00	0	无	0	其他
全国社保基金一零三组合	208,500,968	208,500,968	0.82	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	191,694,700	0.76	0	无	0	国有法人
中信信托有限责任公司一中信信托锐进43期高毅晓峰投资集合资金信托计划	-73,165,589	185,500,000	0.73	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	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	450,000	5.17	在公司不行使递延支	上海证券交易所

行 2018 年可 续期公司债 券第一期			日	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。			付利息选择权的情况下，每年付息一次。	所
----------------------------	--	--	---	---	--	--	--------------------	---

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

紫金矿业 2016 年公司债券（第一期）、2016 年公司债券（第二期）、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 2016 年公司债券（第一期）、2016 年公司债券（第二期）、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。

2020 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，评级展望为稳定。

2020 年 5 月 19 日，中诚信评估出具 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，评级展望为稳定。

（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	2020 年	2019 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	59.08	53.91	上升 5.17 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.19	0.22	-14.86
利息保障倍数	5.53	4.35	27.24

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

报告期，是公司新一届管理团队履新的第一年，是公司开启 2020-2022 年三年发展规划的首战之年。面对疫情叠加世界经济衰退的艰难形势，公司坚持“深化改革、跨越增长、持续发展”工作总路线，公司规模、主要矿产资源和产品产量、主要经济指标逆势高速增长，实现销售收入 1,715.01 亿元，同比增长 26.01%（上年同期：1,360.98 亿元）；实现利润总额 108.46 亿元，同比增长 55.51%（上年同期：69.74 亿元），归属母公司股东净利润 65.09 亿元，同比增长 51.93%（上年同期：42.84 亿元）。截至 2020 年 12 月底，公司总资产为 1,823.13 亿元，较年初增长 47.23%（年初：1,238.31 亿元）；归属母公司股东净资产为 565.39 亿元，较年初增长 10.46%（年初：511.86 亿元）。公司用实际行动践行了“首战有我、首战在我、首战必胜、首战超预期”的誓言。

公司顺利发行 60 亿元 A 股可转债，助力公司全球化发展；公司在中国有色和黄金行业头部企

业地位得到广泛认可，企业价值获得资本市场显著修复和提升，影响力大幅增长，公司 A 股、H 股价格一路攀升至 9.29 元/股和 8.78 港元/股，均较年初翻番增长，截至本报告发出，公司总市值一度超过 3000 亿元。

金矿业务

报告期，本集团生产黄金 315,084 千克(10,130,192 盎司)，同比上升 4.58%(上年同期:301,292 千克)。

其中：矿产金 40,509 千克(1,302,379 盎司)，同比下降 0.79%(上年同期:40,831 千克)。冶炼加工及贸易金 274,576 千克(8,827,813 盎司)，同比上升 5.42%(上年同期:260,461 千克)。

黄金业务销售收入占报告期内营业收入的 61.32%(抵销后)，毛利占集团毛利的 34.40%。(1 盎司=31.1035 克)

Au 主要企业或矿山	名称	本集团持有权益	矿产金(千克)
	塔吉克斯坦泽拉夫尚	70%	6,289
澳大利亚诺顿金田	100%	5,773	
吉尔吉斯斯坦奥同克	60%	4,198	
吉林珲春紫金	100%	2,744	
巴布亚新几内亚波格拉金矿	47.5%	2,675 (权益产量)	
贵州紫金	56%	2,201	
哥伦比亚武里蒂卡	69.28%	2,201	
福建紫金山金铜矿	100%	2,076	
洛阳坤宇	70%	2,030	
黑龙江多宝山	100%	1,936	
塞尔维亚紫金铜业	63%	1,550	
山西紫金	100%	1,455	
内蒙金中	100%	1,155	
	其他矿山合计	4,226	
	总计	40,509	

铜矿业务

报告期，本集团产铜 1,029,090 吨，同比增长 18.12%(上年同期:871,254 吨)。

其中：矿产铜 453,447 吨，同比增长 22.60%(上年同期:369,857 吨)。冶炼产铜 575,643 吨，同比增长 14.81%(上年同期:501,397 吨)。

铜业务销售收入占报告期内营业收入的 19.35%(抵销后)，毛利占集团毛利的 39.01%。

Cu 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	72%	114,265	其中:电积铜 57,400 吨
黑龙江多宝山	100%	100,506		
福建紫金山金铜矿	100%	81,103	其中:电积铜 19,859 吨	
塞尔维亚紫金铜业	63%	52,207	其中:电解铜 46,937 吨	
新疆阿舍勒	51%	45,003		
厄立特里亚碧沙矿业	55%	21,725		
吉林珲春紫金	100%	14,405		
	其他矿山合计	24,233		
	总计	453,447		

锌(铅)矿业务

报告期，本集团产锌 560,964 吨，同比下降 6.91%(上年同期:602,574 吨)。

其中：矿产锌精矿含锌 342,131 吨，同比下降 8.54%(上年同期 374,068 吨)。冶炼生产锌锭 218,834 吨，同比下降 4.23%(上年同期:228,506 吨)。

报告期，本集团产铅精矿含铅 36,072 吨，同比上升 5.30%(上年同期:34,258 吨)。

铅锌业务销售收入占报告期内营业收入的 3.53%(抵销后)，毛利占集团毛利的 6.81%。

	名称	本集团持有权益	矿产锌 (吨)	矿产铅 (吨)	矿产锌+铅 合计(吨)
Zn/Pb 主要企业或矿山	厄立特里亚碧沙矿业	55%	121,930		121,930
	新疆紫金锌业	100%	110,121	16,408	126,529
	乌拉特后旗紫金	95%	47,662	9,635	57,297
	俄罗斯龙兴	70%	49,081	3,138	52,219
	新疆阿舍勒	51%	12,110	-	12,110
其他矿山合计			1,227	6,891	8,118
总计			342,131	36,072	378,203

白银、铁矿等其他业务

报告期，本集团产银 801,503 千克，同比上升 38.61%（上年同期：578,228 千克），其中：冶炼副产银 502,787 千克，同比上升 59.59%（上年同期：315,050 千克）；矿山产银 298,715 千克，同比上升 13.50%（上年同期：263,178 千克）。

报告期，本集团生产铁精矿 387 万吨，同比上升 9.63%（上年同期：353 万吨）。

报告期，本集团生产矿山产钴金属 1,423.22 吨，同比增长 101.00%（上年同期：708.06 吨）。

白银、铁矿等其他产品销售收入占报告期内营业收入的 15.80%（抵销后），毛利占集团毛利的 19.78%。

	名称	本集团持有权益	矿产银（千克）
Ag 主要企业或矿山	厄立特里亚碧沙矿业	55%	65,284
	黑龙江多宝山	100%	34,307
	山西紫金	100%	33,429
	洛阳坤宇	70%	32,620
	新疆阿舍勒	51%	29,804
	福建紫金山金铜矿	100%	29,168
	其他矿山合计		
总计			298,715

	名称	本集团持有权益	铁精矿（万吨）
Fe 主要企业或矿山	新疆金宝	56%	306
	福建马坑	41.5%	81（权益产量）
	总计		

资源优势向经济社会效益优势加速转化

公司重大项目建设成果丰硕。黄金产能提升，哥伦比亚武里蒂卡金矿建成投产，圭亚那奥罗拉金矿恢复生产，陇南紫金 10000 吨/日技改扩建工程联动试车，贵州紫金、山西紫金、澳大利亚诺顿金田等一批黄金增量项目技改工程全面开工。铜产能爆发式增长态势初显，刚果（金）卡库拉铜矿项目建设超预期推进；塞尔维亚佩吉铜金矿上带矿建设进展喜人，首次揭露高品位矿体；塞尔维亚紫金铜业 NC 矿技改后产生良好效益，MS 矿、VK 矿、JM 地下矿建设全面提速；西藏巨龙铜业“浴火重生”，在建工程全线复工。其他业务板块蓬勃发展，刚果（金）卡瑞鲁石灰项目、新疆紫金有色锌冶炼项目建成投产，紫金锌业选厂三期技改达产达标。

资源战略夯实可持续发展基础

公司坚持矿产资源为王，大幅提升世界级矿产资源拥有量，成功并购的武里蒂卡金矿和圭亚那奥罗拉金矿当年交割当年投产，当年实现效益；中国最大的斑岩型铜矿驱龙铜矿的成功并购，确立了紫金在中国铜矿行业绝对领先地位。重大项目并购为公司跨越式增长提供了坚实的资源保障，按权益新增资源储量：金 385.53 吨、铜 536.84 万吨、银 867.44 吨。

公司与北京矿产地质研究院有限责任公司等联合出资成立中色紫金地质勘查（北京）有限责任公司，地勘队伍科技创新能力和核心竞争力进一步增强。公司境内外地质找矿成果喜人。报告期，公司勘查新增推断及以上类型资源储量（按权益，部分项目未经评审）：金 65.41 吨、铜 56.65

万吨、铅锌 4.26 万吨、银 21.49 吨。

截至报告期末，公司共有探矿权 291 个，面积 3282.36km²；采矿权 236 个，面积 1063.79km²。通过资源并购及自主勘查，金、铜资源储量继续快速增长。

主要矿山 2020 年底按权益保有资源储量汇总表

矿产	单位	资源储量（推断资源量及以上类型）		
		2020 年末	2019 年末	增长率（%）
金矿	金属吨	1,958.70	1,510.28	29.69
伴生金矿	金属吨	374.93	376.59	-0.44
金矿小计	金属吨	2,333.64	1,886.87	23.68
铜矿	金属万吨	6,205.58	5,725.42	8.39
银矿	金属吨	2,923.55	1,860.64	57.13
钼矿	金属万吨	64.90	67.71	-4.15
锌矿	金属万吨	1,032.70	855.83	20.67
铅矿	金属万吨	153.53	117.89	30.23
钨矿	WO ₃ 万吨	6.77	7.02	-3.61
锡矿	金属万吨	13.97	13.97	0.00
铁矿	矿石亿吨	1.80	1.99	-9.87
煤炭	亿吨	0.69	0.69	0.00
铂矿	金属吨	527.84	527.84	0.00
钯矿	金属吨	378.14	378.14	0.00

注：部分项目包含低品位资源。

国际化发展进一步提速

公司坚持全球化运营战略，国际运营能力显著提升，海外业务呈现高速增长态势，海外矿产资源远超国内，矿产品产量及矿业类资产、利润超过或接近公司总量的一半，预计两年内全面超过国内。报告期，公司境外矿产金、铜、锌产量分别达到公司总量的 58%、44%和 50%，资源量分别为公司总量的 72%、75%和 26%。

自主创新比较优势持续提升

公司坚持以创新为核心竞争力，创立的“矿石流五环归一”矿业工程管理模式以及行业技术比较优势持续巩固。公司高规格召开第六次科技大会，承办首届中国矿业科技创新与可持续发展论坛。公司一批科技成果得到行业高度认可，全年开展科技研发项目 74 项，其中国家级科技项目 2 项、省部级科技项目 3 项。公司信息化建设迈上新台阶，财税、物流、人力以及矿山数字化、智能化水平提升，自主研发能力增强。

环境、社会和管治（ESG）体系加快建设

公司坚持遵循国际标准和国际惯例，建立董事会自上而下的环境、社会和管治（ESG）体系，持续提升环境生态保护、职业健康与安全、商业道德、劳工权益、人权管理、负责任供应链、反腐败、社区发展等关键绩效。公司安全环保、生态建设水平进一步提升，职业健康形势持续向好，碳排放控制、水资源利用率和野生动物保护进一步提升，新增 4 家国家级绿色矿山。公司积极应对新冠疫情，全年境内疫情防控平稳，公司积极参与疫情防控，“抗疫”专项捐赠约 3000 万元，并在塞尔维亚捐建“火眼”病毒检测实验室一座。公司积极履行社会责任，共同发展理念得到广泛认同，成为“世界黄金协会”成员，并蝉联第六届“全国文明单位”殊荣。

全球化运营体系全面建设

公司进一步强化董事会、监事会和经营班子的高效协同，持续深化改革，推进“简洁、规范、高效”的全球化运营管理体系建设，企业治理、管理效率和整体活力明显改善。公司进一步历练铸就了一批志向远大、胸怀大局，富有创新精神、担当精神、奉献精神的全球化“紫金人”队伍，成为公司基业长青的宝贵资产。

2 主营业务分析

2.1 经营成果

下表列示 2020 年 1-12 月及 2019 年 1-12 月按产品划分的销售详情：

项目 产品名称	2020 年 1-12 月				2019 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 (注 1)	364.98	元/克	38,213	千克	1,366,141	296.8	元/克	39,199	千克	1,163,447	22.97%
其中：金锭	379.23	元/克	25,421	千克	934,405	308.72	元/克	27,380	千克	845,285	22.84%
金精矿	337.51	元/克	12,792	千克	431,736	269.19	元/克	11,819	千克	318,162	25.38%
矿山产铜	37,316	元/吨	449,943	吨	1,679,026	35,420	元/吨	371,074	吨	1,314,330	5.35%
其中：铜精矿	35,691	元/吨	325,758	吨	1,162,670	33,665	元/吨	278,288	吨	936,845	6.02%
电积铜	40,984	元/吨	77,248	吨	316,593	39,925	元/吨	48,955	吨	195,451	2.65%
电解铜	42,560	元/吨	46,937	吨	199,763	41,531	元/吨	43,831	吨	182,034	2.48%
矿山产锌	9,621	元/吨	347,604	吨	334,424	10,447	元/吨	372,233	吨	388,880	-7.91%
矿山产银 (注 1)	3.17	元/克	286,943	千克	90,519	2.48	元/克	265,196	千克	65,847	27.82%
铁精矿(不含非 控股企业)	624	元/吨	304.8	万吨	190,176	619	元/吨	299.63	万吨	185,577	0.81%
冶炼加工金	387.37	元/克	274,317	千克	10,626,345	310.33	元/克	260,446	千克	8,082,363	24.83%
冶炼产铜	42,984	元/吨	576,367	吨	2,477,442	41,700	元/吨	501,167	吨	2,089,846	3.08%
冶炼产锌	16,295	元/吨	218,133	吨	355,441	17,665	元/吨	228,622	吨	403,871	-7.76%
			贸易收入		2,624,685					2,058,801	
			其他(注 2)		2,720,052					1,792,797	
			内部抵消数		-5,314,117					-3,935,961	
			合计		17,150,134					13,609,798	

注：1、以上产销量含武里蒂卡金矿基建及试生产期产销量。

2、报告期其它销售收入主要包括冶炼加工银 20.56 亿元、铜管 6.42 亿元、铜板带 10.36 亿元、铅精矿 3.48 亿元、钼精矿 2.95 亿元、钴精矿 1.94 亿元、黄金制品 31.84 亿元等，另其他产品、中间业务、服务业务等 194.46 亿元。

报告期，本集团除矿产锌价格同比下跌外，其他矿产品的价格均同比上升。除矿产金、矿产锌、冶炼锌外其他矿产品及冶炼产品产销量同比均有所增长。

报告期，由于矿产品销售数量同比增长，增加毛利 7.73 亿元，占矿山产品毛利增长额的 17.96%；由于矿产品销售价格同比增长，增加毛利 30.76 亿元，占矿山产品毛利增长额的 71.48%；在加大生产的同时，公司紧抓成本控制，由于矿产品成本下降，增加毛利 4.54 亿元，占矿山产品毛利增长额的 10.56%。

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 2020 年 1-12 月及 2019 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(%)	
	2020 年	2019 年	单位	同比(%)	2020 年	2019 年
矿山产金	177.38	172.69	元/克	2.72	51.4	41.82
其中：金锭	181.86	178.23	元/克	2.04	52.05	42.27
金精矿	168.77	159.86	元/克	5.57	50.00	40.61
矿山产铜	20,095	20,749	元/吨	-3.15	46.15	41.42
其中：铜精矿	19,077	18,333	元/吨	4.06	46.55	45.54
电积铜	19,194	25,293	元/吨	-24.11	53.17	36.65
电解铜	28,642	31,014	元/吨	-7.65	32.7	25.32
矿山产锌	6,570	6,478	元/吨	1.41	31.71	37.99

矿山产银	1.45	1.42	元/克	1.96	54.19	42.71
铁精矿(不含非控股企业)	174.91	192	元/吨	-8.92	71.97	68.99
冶炼加工金	385.05	308.61	元/克	24.77	0.6	0.55
冶炼产铜	41,360	40,356	元/吨	2.49	3.78	3.22
冶炼产锌	14,655	16,052	元/吨	-8.7	10.06	9.13
综合毛利率(注2)					11.91	11.40
综合毛利率(不含冶炼加工企业)					47.71	42.63

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11.91%,同比增加0.51个百分点,若剔除冶炼加工产品后,矿产品毛利率为47.71%,同比增加5.08个百分点,矿产品毛利率上升主要原因是矿产金、矿产铜价格上升。

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	171,501,338,490	136,097,978,018	26.01
营业成本	151,070,863,441	120,582,627,749	25.28
税金及附加	2,499,195,383	1,874,141,394	33.35
销售费用	427,684,618	574,433,782	-25.55
管理费用	3,845,610,597	3,689,326,869	4.24
研发费用	582,514,953	476,341,941	22.29
财务费用	1,784,243,603	1,466,849,459	21.64
投资收益	-522,067,721	34,406,224	不适用
对联营及合营公司投资收益	209,744,927	96,011,495	118.46
公允价值变动损益	342,356,736	-59,752,112	不适用
信用减值损失	130,622,540	-65,619,609	不适用
资产减值损失	-357,114,009	-368,381,596	不适用
资产处置收益	12,407,033	-23,675,053	不适用
营业外收入	138,757,205	50,080,938	177.07
营业外支出	532,472,561	317,876,334	67.51
少数股东损益	1,949,485,040	776,947,319	150.92
其他权益工具投资公允价值变动	2,183,173,385	1,146,766,336	90.38
套期成本-远期要素	5,617,436	-65,505,914	不适用
外币财务报表折算差额	-872,186,733	123,196,019	不适用
经营活动产生的现金净流量	14,268,403,423	10,665,557,013	33.78
投资活动产生的现金净流量	-29,174,439,163	-14,102,830,060	不适用
筹资活动产生的现金净流量	20,928,195,130	-325,810,301	不适用

- (1) 营业收入/营业成本:见前述分析;
- (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) 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:主要是部分联营合营公司盈利能力增强;
- (9) 公允价值变动损益:见“费用”分析;
- (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：主要是本期固定资产处置收益，上期固定资产处置损失；
- (13) 营业外收入：主要是债务豁免收入增加；
- (14) 营业外支出：主要是本期固定资产报废损失增加；
- (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产生浮动盈利；
- (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	1,366,141	663,966	51.4	17.42	-1.92	增加 9.58 个百分点
矿山产铜精矿	1,162,670	621,454	46.55	24.10	21.81	增加 1.01 个百分点
矿山产电积铜	316,593	148,273	53.17	61.98	19.75	增加 16.52 个百分点
矿山产电解铜	199,763	134,435	32.7	9.74	-1.10	增加 7.38 个百分点
矿山产锌	334,424	228,367	31.71	-14.00	-5.30	减少 6.28 个百分点
矿山产银	90,519	41,469	54.19	37.47	9.94	增加 11.47 个百分点
铁精矿	190,176	53,313	71.97	2.48	-7.35	增加 2.97 个百分点
冶炼加工及贸易金	10,626,345	10,562,602	0.60	31.48	31.41	增加 0.05 个百分点
冶炼产铜	2,477,442	2,383,882	3.78	18.55	17.87	增加 0.55 个百分点
冶炼产锌	355,441	319,673	10.06	-11.99	-12.89	增加 0.93 个百分点
其它	5,344,737	5,080,393	4.95	38.77	40.42	减少 1.12 个百分点
内部抵消数	-5,314,117	-5,130,741				
合并数	17,150,134	15,107,086	11.91	26.01	25.28	增加 0.51 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	19,035,267	17,656,387	7.24	31.73	3.14	增加 0.24 个百分点
境外	3,428,984	2,581,440	24.72	10.77	8.00	增加 1.93 个百分点
内部抵消数	-5,314,117	-5,130,741				
合并数	17,150,134	15,107,086	11.91	26.01	25.28	增加 0.51 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 84%左右来自中国大陆客户，其中 53.29%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	单位	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	40,509	38,213	6,274	-0.79	-2.52	57.72
矿山产铜精矿	吨	329,251	325,758	9,966	18.72	17.06	53.96
矿山产电积铜	吨	77,259	77,248	39	57.73	57.80	39.29
矿山产电解铜	吨	46,937	46,937	0	7.78	7.09	/
矿山产锌	吨	342,131	347,604	7,600	-8.54	-6.62	-41.86
矿山产银	千克	298,715	286,943	24,628	13.50	8.20	91.57
铁精矿(不含 非控股企业)	万吨	305.8	304.8	1.25	10.10	1.73	420.83
冶炼加工及贸易 金	千克	274,576	274,317	301.71	5.42	5.33	598.25
冶炼产铜	吨	575,643	576,367	851	14.81	15.01	-45.97
冶炼产锌	吨	218,834	218,133	1,135	-4.23	-4.59	161.52

产销量情况说明:

1、矿产铜、矿产银和铁精矿的产销量同比有不同程度的上升，主要得益于报告期公司新并购项目和现有项目技改投产等带来的增产增效。

2、以上产销量含武里蒂卡金矿基建及试生产期产销量。

4 费用

√适用 □不适用

销售费用

报告期，本集团销售费用为 42,768 万元，同比下降 25.55%（上年同期 57,443 万元）。主要是本期与销售相关的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 442,813 万元，同比上升 6.30%（上年同期：416,567 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 178,424 万元，同比上升 21.64%（上年同期：146,685 万元）。主要是借款增加和外汇汇率变动影响所致，本集团已通过外汇衍生金融工具对冲风险。

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 22,649 万元，同比下降 47.81%（上年同期：43,400 万元）。2020 年计提的减值明细：信用减值损失净转回 13,062 万元，预付账款减值损失 114 万元，存货跌价损失 7,017 万元，固定资产减值损失 26,873 万元，无形资产减值损失 1,032 万元，长期股权投资减值损失 522 万元，其他非流动资产减值损失 153 万元。

投资收益

报告期内，本集团投资收益为-52,207 万元，同比减少 55,648 万元（上年同期：3,441 万元），主要是套期工具变动损益所致。为了规避冶炼企业的存货价格波动风险，本集团运

用期货工具进行套期保值，当价格上行时，期货端出现亏损，现货端将实现更多的毛利，两者的损益可对冲。

公允价值变动损益

报告期内，本集团持有股票、基金、外汇远期合约等产生浮动盈利 34,236 万元（上年同期：浮动亏损 5,975 万元），其中外汇远期合约浮动盈利 29,048 万元。

5 资产及负债情况

√适用 □不适用

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
货币资金	11,955,339,296	6.56	6,225,144,800	5.03	92.05	主要是本期发行可转换公司债券增加
交易性金融资产	1,930,142,166	1.06	687,951,525	0.56	180.56	主要是一年内到期的其他非流动金融资产重分类
其他应收款	1,195,047,565	0.66	899,847,411	0.73	32.81	主要是应收增值税退税款增加
一年内到期的非流动资产	40,255,087	0.02	956,692,852	0.77	-95.79	主要是部分款项展期后重分类至长期应收款
其他流动资产	1,941,901,571	1.07	1,352,336,396	1.09	43.60	主要是增值税留抵税额增加
其他权益工具投资	6,482,326,358	3.56	4,410,441,677	3.56	46.98	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
其他非流动金融资产	37,500,000	0.02	951,779,422	0.77	-96.06	主要是一年内到期的其他非流动金融资产重分类
在建工程	15,236,029,582	8.36	5,876,829,425	4.75	159.26	主要是新并购企业纳入合并范围及部分子公司基建技改工程投入增加
使用权资产	238,255,309	0.13	354,772,381	0.29	-32.84	主要是折旧增加
无形资产	46,760,243,982	25.65	24,162,508,461	19.51	93.52	主要是新并购企业纳入合并范围
递延所得税资产	1,182,983,944	0.65	836,666,816	0.68	41.39	主要是新并购企业纳入合并范围
其他非流动资产	15,472,243,012	8.49	11,444,009,515	9.24	35.20	主要是新并购企业纳入

产						合并范围及合营公司借款增加
短期借款	20,719,121,154	11.36	14,440,917,886	11.66	43.48	主要是融资规模增加
交易性金融负债	647,508,441	0.36	326,139,054	0.26	98.54	主要是套期工具变动
应付票据	955,561,056	0.52	420,860,145	0.34	127.05	主要是采用票据结算采购货款增加
应付职工薪酬	1,317,467,162	0.72	852,297,934	0.69	54.58	主要是计提年终奖金增加
应交税费	1,880,291,712	1.03	985,193,397	0.8	90.86	主要是部分子公司盈利提升，企业所得税增加
其他应付款	7,371,403,664	4.04	5,326,849,819	4.30	38.38	主要是新并购企业纳入合并范围
一年内到期的非流动负债	7,975,748,215	4.37	5,768,840,060	4.66	38.26	主要是一年内到期的应付债券重分类
其他流动负债	172,904,917	0.09	500,000,000	0.4	-65.42	主要是归还短期融资券
长期借款	29,082,887,198	15.95	13,826,221,524	11.17	110.35	主要是新并购企业纳入合并范围以及融资规模增加
应付债券	16,109,678,619	8.84	11,966,468,687	9.66	34.62	主要是本期发行可转换公司债券
租赁负债	172,704,600	0.09	282,347,122	0.23	-38.83	主要是支付租赁款项增加
长期应付款	1,946,237,992	1.07	1,201,391,669	0.97	62	主要是新并购企业纳入合并范围
预计负债	4,136,622,582	2.27	2,927,712,283	2.36	41.29	主要是新并购企业纳入合并范围
递延所得税负债	6,543,876,371	3.59	2,687,831,677	2.17	143.46	主要是新并购企业纳入合并范围
其他非流动负债	2,232,388,555	1.22			不适用	主要是新并购企业纳入合并范围
其他综合收益	812,570,699	0.45	-473,929,209	-0.38	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

6 研发投入

√适用 □不适用

单位：元

本期费用化研发投入	582,514,953
本期资本化研发投入	63,135,867
研发投入合计	645,650,820
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.38

公司研发及技术人员的数量	6,157
研发及技术人员数量占公司总人数的比例 (%)	16.70
研发投入资本化的比重 (%)	9.78

7 现金流

截至2020年12月31日,本集团的现金及现金等价物为117.87亿元,比上年同期增加57.01亿元,增幅93.68%。

报告期,本集团经营活动产生的现金净流入额为142.68亿元,比上年同期增加流入36.03亿元。其中:经营活动现金流入1,789.11亿元,较上年同期增加347.44亿元;经营活动现金流出1,646.43亿元,较上年同期增加311.41亿元。本集团经营活动产生的净现金流增加的主要原因是金、铜价格上涨;铜销量增加;部分矿产品成本下降等带来毛利增加。

报告期,本集团投资活动产生的现金净流出额为291.74亿元,比上年同期增加流出150.72亿元。2020年的投资支出有:1)购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金为138.86亿元;2)取得子公司及其它营业单位支付的现金为121.35亿元。

报告期,本集团筹资活动产生的现金净流入额为209.28亿元,上年同期为现金净流出额3.26亿元,主要是融资规模同比大幅增加。

截至2020年12月31日,本集团的借款总额为730.03亿元(2019年12月31日:450.71亿元),其中一年内须予偿还的借款约为271.36亿元,一年至二年内须予偿还的借款约为111.43亿元,二至五年内须予偿还的借款约为311.02亿元,五年以上须予偿还的借款约为36.22亿元。上述所有借款的年利率介于0.2%至5.282%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1,698.62亿元人民币。

本集团截至2020年12月31日,外币货币性资产合计折合人民币金额为134.36亿,比上年增加46.61亿元人民币;外币货币性负债合计折合人民币金额为286.65亿元人民币,比上年增加70.15亿元人民币,有关详情参见财务附注五、66.外币货币性项目。

8 公司关于公司未来发展的讨论与分析

8.1 公司发展战略

未来十年(2021-2030年)是公司实现发展战略总目标的关键时期。公司将全面贯彻落实《公司五年(2+3)规划和2030年发展目标纲要》,全面统筹国内国际两个市场,继续贯彻落实“改革、增长、发展”工作总基调,全面建成先进的全球化运营管理体系;加快资源优势转化为经济社会效益,确保公司业绩高速增长;在资源、资本、成本、人才、技术、工程及文化等方面,大幅度提升全球核心竞争力和可持续发展能力,努力成为全球金属矿业行业的领先者,为中国及全球矿业发展做出更大的贡献。

1.战略重点: 全球化、项目大型化、资产证券化,专注矿业、金铜优先,资源为王、产能提升,深化改革、体系先进,创新驱动、科技引领,市场导向、价值创造,安全生产、生态和谐,文化融合、共同发展,依法合规、防范风险。

2.主要举措: 建立规范高效组织体系,全面提升企业治理能力;深化改革,全面构建简洁规范高效的全球化运营管理体系;资源优先,全面加大战略性矿产资源并购整合和地质勘查力度;跨越增长,全面推动资源优势向经济社会效益转化;自主提升,全面实现矿业技术与工程国际领先;强化自主能力,构建全球化信息数字支撑系统;加强产融结合,全面形成先进的资本价值体系;坚持接轨国际,全面建设环境、社会和治理(ESG)体系;以价值创造者为本,全面加强国际化高素质人才队伍建设;弘扬紫金优秀文化,全面增强全球竞争软

实力。

8.2 经营计划

8.2.1 2021 年公司主要矿产品产量计划

根据公司初步计划，预计 2021 年矿产金 53-56 吨，矿产铜 54-58 万吨，矿产锌（铅）45-48 万吨，矿产银 240-300 吨，铁精矿 350-380 万吨；预计发生项目建设（含技改）投资支出计划 183 亿元，有关资本性开支主要通过自有资金、银行贷款和发行债券、票据等其他可行的融资方式解决。

鉴于市场环境复杂多变，本计划为指导性指标，存在不确定性，不构成对产量及投资支出实现的承诺，公司有权根据情况变化，对本计划作出相应调整，请投资者关注风险。

8.2.2 2021 年主要业务措施

2021 年，公司将进一步贯彻“深化改革、跨越增长、持续发展”工作总路线，全面推动全球化运营管理体系建设，加快重大项目建成投产，实现主要产品产量和效益跨越增长，全方位提升可持续发展能力，全面加快建设世界一流金属矿业企业的步伐。



——坚持全球视野，构建全球化运营管理体系。

按照国际标准打造制度体系，遵循“简洁、规范、高效”，全面加强授权体系建设。重塑矩阵式管理架构，突出总部管战略、资本、投资等职能，加强公共服务平台自主能力和服务能力建设；建立事业部专业板块“小集团”，尊重权属企业独立法人地位，压实权属企业董事会、监事会和经营层的治理主体作用。

——重视研发能力提升，建设全球化信息数字系统。

提升公司自主信息团队水平，构建全球化信息网络平台，加快所有经营管理行为数字化，实现信息化、数字化与生产运营管理体系深度融合，推动企业改革与生产运营的质量变革和效率变革。助力深化改革，实现管理流程和监管过程可视化、透明化、平台化。

——完善治理机制，增强全球化竞争文化核心软实力。

健全董事会、监事会和经营层良性协同机制，坚持惩治腐败高压态势。大力传承和弘扬“紫金文化”，持续鼓励创新，激发员工创业激情和战斗力。加快发挥跨文化建设，尊重不同国家和社区的政策、社情、民情差异，推进与东道国政策、规则、标准联通，实现协调发展；关注员工和协作者对美好生活的追求。



——完成重大项目建设，按期投产达产保障跨越增长。

抓住后疫情时期市场良好预期，采取坚决有效举措，加快具有世界级影响力的多项重大建设项目按期或提前投产、达产及达标，加上已有产能要最大限度提高主要矿产品产量，为实现公司五年（2+3）规划“第一阶段”生产运营目标添砖加瓦。重点确保刚果（金）卡库拉铜矿、塞尔维亚佩吉高品位铜金矿上带矿、塞尔维亚紫金铜业、西藏巨龙铜矿，武里蒂卡金矿、圭亚那奥罗拉金矿、澳大利亚诺顿金田、陇南紫金李坝金矿、山西紫金、贵州紫金、洛阳坤宇等新项目顺利增产增效，同时积极争取巴新波格拉金矿矿权延续和复产。



持续发展

——坚持创新驱动，构建自主高技术、效益型全球竞争力。

全面提升以自主科技创新竞争力，发挥公司行业技术比较竞争优势，持续推广应用“矿石流五环归一”矿业工程管理模式，打造高效率、低成本竞争优势，形成与资产规模相匹配的运营管理能力。把崩落法采矿作为最重要的矿业工程技术进行突破，研究在塞尔维亚 JM 斑岩铜矿、佩吉下部斑岩铜矿、福建紫金山罗卜岭斑岩铜钼矿、黑龙江铜山斑岩铜矿进行应用。

——借力资本市场，确保投融资战略支撑体系健康高效运行。

以提升上市公司质量为本，对接境内外资本市场，构建多模式的资本平台，促进公司业务板块与资本市场有机融合；拓展境内外融资渠道，持续修复和提升企业市场价值。提升公司资本运营和管理能力，高度重视风险防控，进一步优化财务和金融资本管理。

——坚持资源优先，提升战略性矿产资源储量。

面向全球配置资源，加大地质勘查力度，布局并争取实现已有重大投资项目东道国重要成矿区带的地质找矿新突破，提升矿产资源拥有量。

——坚持国际接轨，提升公司环境、社会和管治（ESG）绩效。

以全球化思维，持续提升 ESG 关键指标，完善 ESG 体系建设。加强与全球气候政策对接，积极响应国家碳达峰、碳中和战略目标相关要求，确定与公司全球化发展步伐匹配的碳达峰目标时点，以绿色发展理念建设和运营新型矿山。把关爱生命、保护环境、保护生物多样性，作为企业生产经营必须遵守的红线和底线，持续提升本质安全水平，打造绿色生态国际品牌。坚持“开发矿业，造福社会”和共同发展理念，构建良好的共依共存共同发展的产业生态，让项目所在的国家、社区、员工和投资者以及关联者因公司的存在而获益。

——坚持价值导向，提升国际化人力资源体系水平。

以全球化角度和视野，加大国际化人才的招聘、培养和引进力度，争取 3-5 年内基本解决国际化人才不足的关键问题。坚持市场准则，持续完善人才评价体系，形成高效竞争和优胜劣汰机制，激发组织和人员活力，建立以价值创造者为本的国际化人资保障体系。高度重视技术工人队伍的建设，关注员工对个人价值实现和美好生活的需要，让价值创造者拥有更多的获得感、归属感和成就感。

9 可能面对的风险

√适用□不适用

9.1 公司风险管理机制

公司坚持风险管控与企业发展相结合，健全完善符合全球化发展标准的风险治理体系和风险管理机制，建立董事会及其专门委员会、监事会、经营层及权属企业自上而下的风险管控系统，拥有符合企业自身特点的风险情报搜集、风险识别、风险评估、风险处理和风险审查办法，在财务、金融、市场、信息披露和环境、社会及管治（ESG）等重点领域设立专门风险管控机构，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。

风险管控重点关注领域

风险识别类别	风险评估重点
战略	宏观环境、地缘政治、战略制定、战略执行
资源	地质勘查、资源并购、资源负变、权证
生产运营	产能产量、重大项目建设、成本控制、经营绩效
财务管理	流动性、资产质量、盈利能力、税负
供应链	主营金属价格、销售和供应商管理、采购成本、合同条款
员工	人才引进与培养、本土化、多样性、不歧视、劳资关系、绩效管理
健康与安全	安全生产、职业健康、身心健康、应急预案
环境，气候变化和社区	人权、社区发展、气候变化，温室气体排放和能源、土地利用、水资源利用、生物多样性
技术创新	核心技术、自主工程能力、信息化自动化、技术与信息安全
制度文化	组织架构、管理效能、制度健全、跨文化管理
利益相关方管理	利益相关方关系、商业道德、依法合规、风险处理与保险、竞争、法律与监管
新兴风险	其他

9.2 2021 年可能面对的风险

当前世界不确定因素持续增加，随着新冠疫苗的广泛使用，人类战胜疫情可以预期，但全球经济复苏仍然存在较多不确定性，资产价格有通胀或滞胀可能，在一定程度上孕育金融和经济风险。

风险识别	风险评估	应对措施
金属价格	公司主营的黄金、铜等金属产品是公司主要利润来源，公司经营业绩与矿产品价格波动有较大关联。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。	<p>优化资产质量，提升矿产资源占有量和开发利用效率，发挥低成本运营优势和自主技术优势，抓住市场重大机遇，大幅提升金、铜主营金属产能和效益。</p> <p>加强市场跟踪研究，靠前实施有针对性的压力测试，提高风险识别和预判能力，优化商品组合，合理应用金融衍生工具，应对和防范价格波动风险。</p>

安全环保	<p>公司建立了完备的安全环保、职业健康和生态环境治理体系，拥有良好的基础。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，以及因气候改变发生的暴雨、泥石流，地震等急性自然灾害，可能存在一定安全环保风险。</p>	<p>坚持高质量绿色可持续发展理念，遵循国际标准与规范，大力实施安全环保、绿色生态国际品牌建设。</p> <p>全力提升本质安全水平，制定气候变化挑战应对措施，有效降低碳排放量，提高水资源利用率，加强生物多样性保护，有序开展环保产业发展。</p>
跨文化管理和利益相关者	<p>公司境外投资项目点多面广，国别政治、经济、社会和文化发展水平差异较大，个别不发达国家或地区可能存在一定的地缘政治风险、政策法规调整风险和社区风险。</p>	<p>坚持“共同发展”理念，建立相互紧密连接的多元文化群体，构建共依共存共同发展的产业生态，让项目所在国家、社区、员工和投资者及关联者因公司的存在而获益。</p> <p>推动跨文化交流互鉴，与政府、社区保持密切沟通，加强对海外项目所在地政策研究，加强安全风险预警、预防机制和能力建设，建立健全法律风险防范化解机制，形成一整套政治、治安、环保、社区、舆情等各环节的突发情况应对策略和管理体系。</p>
金融市场	<p>公司在全球范围内开展投资经营活动，持有一定额度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。</p>	<p>健全完善金融管理体系，设立金融业务领导小组专门机构进行跟踪管理，持续发挥境内外金融投资平台作用，加强相关识别、预判和应对能力，提高管控的针对性、前瞻性和深入性。</p> <p>优化资产和负债结构，妥善运用本位币计价结算机制，适时适当利用有关资本和金融工具，对冲相关风险。</p>
国际规则与标准运用	<p>公司积极参与全球矿业市场竞争，遵循国际规则和国际标准开展生产运营。若相关规则 and 标准发生较大改变，公司生产经营可能收到一定影响。</p>	<p>运用全球思维和全球视野，全面落实深化改革总体规划，建设高适配度全球化运营管理体系，深入开展国际法律法规、道德和合规义务以及政治环境研究。</p> <p>积极开展重要技术标准研究，实现资源储量等核心指标与 NI43-101 标准或 JORC 标准等国际通用准则有效对接。</p>

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

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，公司本年度新纳入合并范围的子公司有 50 家，不再纳入合并范围的子公司有 1 家，详情请见 2020 年度审计报告财务附注六。