

公司代码：603993

公司简称：洛阳钼业



洛阳栾川钼业集团股份有限公司
2022 年半年度报告摘要

业绩摘要

■ 产能扩张叠加行业景气，公司业绩再创新高。实现营业收入约人民币 917.7 亿元，同比增长 8%；实现息税折摊前利润约人民币 112.8 亿元，同比增长 59%；实现经营性现金流约人民币 85.0 亿元，同比增长 545%；实现归母净利润约人民币 41.5 亿元，同比增长 72%，其中 IXM 归母净利润贡献 0.98 亿美元。

■ 矿山项目建设按期推进，生产运营技术管理提升。落实 2022 年建设年精神，公司 TFM 混合矿、KFM 铜钴矿项目按照里程碑推进，预计如期投产。公司主要矿产品选矿回收率超额完成预算指标，巴西矿区磷、上房沟矿钼回收率刷新历史记录。NPM 铜金矿 E26L1N 矿体顺利实现投产达产超产，提前可研工期 5 个月。

■ ESG 保持行业领先，HSE 体系加速落地。公司持续保持 MSCI ESG 评级 A 级，与国际同行力拓、必和必拓、英美资源同级，领跑国内矿业界 ESG 排名。公司成立 HSE 委员会，加快推进 HSE 体系全面落地，报告期内实现“安全零工亡”、“环保零污染”目标。

■ 打造数智化底座，夯实管理提升基础。通过打造全球统一的 ERP+OA+采购平台+销售平台+费控+财务共享的“数智化”底座，有效实现集团纵向管控落地，横向业务协同。上半年，公司同步推进了财务共享中心一期系统等信息化项目，以数智化应对后疫情时代的企业运行模式。

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 www.sse.com.cn 网站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性、准确性、完整性，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 本半年度报告未经审计。

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	上海证券交易所	洛阳钼业	603993
H股	香港联合交易所有限公司	洛阳钼业	03993

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	袁宏林	高飞、王春雨
联系地址	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山路伊河以北	河南省洛阳市栾川县城东新区画眉山路伊河以北
电话	0379-68603993	0379-68603993
传真	0379-68658017	0379-68658017
电子信箱	603993@cmoc.com	603993@cmoc.com

2.2 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	155,399,497,801.86	137,449,772,623.15	13.06
归属于上市公司股东的净资产	46,489,669,728.17	39,845,286,626.30	16.68
	本报告期	上年同期	本报告期比上年

			同期增减(%)
营业收入	91,766,808,748.95	84,815,930,336.26	8.20
归属于上市公司股东的净利润	4,147,930,309.56	2,408,598,438.70	72.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,466,057,986.65	1,401,022,073.13	147.39
经营活动产生的现金流量净额	8,501,505,218.15	1,318,661,759.73	544.71
加权平均净资产收益率(%)	9.41	6.20	增加3.21个百分点
基本每股收益(元/股)	0.193	0.112	72.32
稀释每股收益(元/股)	0.193	0.112	72.32

2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：万股

截至报告期末股东总数（户）

390,229

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、标记或冻结的股份数量
鸿商产业控股集团有限公司	境内非国有法人	24.69	533,322	0	无 0
洛阳矿业集团有限公司	国有法人	24.68	532,978.04	0	无 0
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	16.65	359,589.18	0	未知 0
建信基金—工商银行—陕西省国际信托—陕国投·金玉 6 号定向投资集合资金信托计划	未知	2.21	47,689.5	0	无 0
香港中央结算有限公司	境外法人	1.72	37,139.29	0	无 0
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	国有法人	0.84	18,148.26	0	无 0
中国建设银行股份有限公司—华夏能源革新股票型证券投资基金	未知	0.82	17,777.98	0	无 0
宁波杉杉创业投资有限公司	境内非国有法人	0.69	15,000	0	无 0
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·金玉 6 号定向投资集合资金信托计划	未知	0.51	10,908.7	0	无 0
代德明	境内自然人	0.36	7,773.45	0	无 0
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>鸿商产业控股集团有限公司的全资子公司鸿商产业国际有限公司和鸿商投资有限公司合计持有本公司 H 股股份 303,000,000 股，登记在 HKSCC NOMINEES LIMITED 名下，鸿商产业控股集团有限公司共持有公司股份 5,333,220,000 股，持股比例 24.69%，为公司第一大股东。</p>				

2.4 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

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 (%)
洛阳栾川钼业集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券 (第一期)	19 洛钼 01	163043.SH	2019/11/28	2022/11/28	10	4.28
洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2020 年度第一期中期票据	20 栾川钼业 MTN001	102001086	2020/5/26	2025/5/28	10	4.20
洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2021 年度第一期绿色中期票据	21 栾川钼业 MTN001 (绿色)	102101306	2021/7/14	2024/7/16	1.5	3.90
洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2022 年度第一期中期票据 (可持续挂钩)	22 栾川钼业 MTN001 (可持续挂钩)	102280263	2022/2/14	2025/2/16	10	3.80

反映发行人偿债能力的指标:

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率	63.95	64.89
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	8.16	7.98

三 经营情况的讨论与分析

(一) 经营回顾

1、主要产品产量

主要产品	2022 年生产指引 (万吨)	2022 年上半年产量 (吨)
TFM 铜金属	22.7-26.7	125,387
钴金属	1.75-2.05	10,465
钼金属	1.28-1.51	7,774
钨金属 (不含豫鹭矿业)	0.61-0.72	4,187
铌金属	0.82-0.95	4,627
磷肥 (HA+LA)	104-122	564,566

NPM 铜金属 (80%权益)	2. 25-2. 62	11, 263
NPM 黄金 (80%权益)	1. 73-2. 02 万盎司	8, 381 盎司
精矿产品 (贸易量)	770-910	1, 546, 706
精炼金属产品 (贸易量)		1, 507, 287

2、上半年工作回顾

(1) 生产运营稳健，助推业绩攀升

公司联合国内行业先进的科研单位，各矿区加强工艺技术管理，开展选矿实验，推动研发成果转化，主要矿产品选矿回收率超额完成预算指标，巴西矿区磷、上房沟矿钼回收率刷新历史记录。推广设备点巡检制度，刚果(金)TFM 铜钴矿、中国区等板块设备保持高位运行。得益于扩改建项目产能释放及生产工艺优化，TFM 铜钴矿、NPM 铜金矿、巴西磷原矿处理量同比大幅提升。报告期内，铜产量同比增加 24.4%，钴产量同比增加 49.3%，铌产量同比增加 17.2%。产品产量攀升叠加市场价格上扬，公司业绩创历史同期新高。

(2) 项目建设提速，夯实发展根基

公司落实 2022 年建设年精神，克服新冠疫情反复影响，全方面做好服务保障，按下项目建设“快进键”，加快资源优势向产能优势、经济优势转化。报告期内，TFM 混合矿项目中区已完成粗碎、磨机基础施工，并开始磨机主体设备安装；东区磨机基础施工完成、浸出槽基础待防腐施工；KFM 筹建前期各项工作顺利推进，董事会审议通过该项目建设方案，项目各项工作按照里程碑节点顺利推进，河流改道工程基本完成，选矿厂、变电站、冶炼厂、尾矿库等工程顺利开展。预计两个项目将如期投产，达产后，TFM 铜钴矿将增加铜年均产量 20 万吨、钴年均产量 1.7 万吨，KFM 将增加铜年均产量 9 万吨、钴年均产量 3 万吨，公司铜钴产能将实现大幅度提升，助推公司成为全球最大的钴生产商。报告期内，澳洲 NPM 矿 E26L1N 矿体顺利实现投产达产超产，较可研工期提前 5 个月，NPM 年处理量超过 820 万吨，矿山服务年限延长至 2040 年左右。

(3) 外延发展有序推进，战略合作结出硕果

公司围绕新能源金属、重点国家和地区，深化与宁德时代等重点企业战略合作，7 月顺利完成共同开发刚果(金)KFM 的相关股权交割。公司参股的华越项目于 2021 年 12 月正式投产，2022 年 4 月份达产，成为公司新的利润增长点，进一步拓宽公司在新能源领域布局，该项目也成为公司开辟印尼市场的重要桥头堡。

(4) 聚焦突出问题，补短板谋长远

强化非洲业务管理，统筹规划集团非洲地区供应链、产业链、销售链建设。公司邀请国内

采选冶及尾矿库等专业科研机构为巴西铌磷矿、澳洲 NPM 矿“量体裁衣”，开展中远期发展规划，适时实施改扩建项目，依托存量资源，发掘增长潜力。中国区铁回收工艺日臻成熟，铁精矿产量屡创新高，上半年同比增长 66%。报告期内，中国区萤石综合回收进入工业实验期，不断探索优化回收工艺指标。

(5) ESG 持续改进，实现双零目标

公司成立 HSE 委员会，出台 HSE 管控方案，完成对巴西铌磷矿、刚果(金)TFM、KFM 的 HSE 评审，加快推进全公司 HSE 体系落地，报告期内实现“安全零工亡”、“环保零污染”目标。中国区开展安全生产月活动，承办全国尾矿库应急演练，受到河南省安全委员会通报表扬；持续致力于绿色矿山建设，积极开发三道庄无人矿山，推动制造业转型升级，成功入选首批河南省制造业头雁企业。7 月 2 日，公司再次获得“河南省社会责任企业”年度企业奖，旗下 IXM 荣膺 2022《财资》AAA-ESG 解决方案大奖。公司制定 ESG 两大愿景和四个绩效目标，各个矿区相继完成外部专家的 ESG 鉴证审计。今年 5 月，公司继续保持 MSCI ESG 评级 A 级，与国际同行力拓、必和必拓、英美资源同级，领跑国内矿业界 ESG 排名。

(6) SAP 一期上线，开启数智时代

公司 SAP“千里钼”领航计划是落实“5233”战略架构的数字基础设施，通过打造全球统一的 ERP+OA+采购平台+销售平台+费控+财务共享的“数智化”底座，有效实现集团纵向管控落地，横向业务协同。“千里钼”计划将于 2023 年完成，届时公司将建成全球产供销一体的数字化管理平台。一期项目包括集团全球集采业务、集团销售公司销售业务、中国区产供业务和 KFM 建设期项目管理等核心业务，已于 7 月 8 日正式上线。与此同时，上半年公司同步推进了财务共享中心一期系统、电子印控平台及档案数字化等信息化项目，以数智化应对后疫情时代的企业运行模式。

(7) 深化产贸协同，降低市场风险

IXM 紧紧把握全球市场变化节奏，妥善应对商品市场大幅波动带来的影响，不断完善内部管理，提高抵御风险能力。进一步融入集团整体战略，集团自有产品除钼、钨、磷产品外，全部实现 IXM 包销，矿业板块与贸易板块的协同效应进一步发挥，贸易板块持续发力，保持强劲经营业绩，IXM 实现归母净利润约 0.98 亿美元，同比增幅超 50%。

(8) 管理稳步提升，激发内生动力

根据公司发展需要，变更公司英文名称，突出公司品牌形象，准确反映公司业务现状，有利于公司国际化传播。总部组织升级基本完成，职能建设逐步完善，开展总部制度梳理，建立

“三级两层”审批矩阵架构，理顺总部与各核心业务单元管理边界与审批流程。开展各项主题活动，把员工思想和行动统一到干事创业中，落实到集团发展战略上。组织“洛钼好声音”等文体活动，培育矿业特质的洛钼文化，加强廉洁从业管理，出台“高压线”制度，实施“常规审计+专项审计”，为集团“三步走”战略扫除障碍、肃清环境、营造氛围。以价值创造者为本，以服务建设年为目标，在重大项目建设、合同梳理、降本增效等重点工作中，采取形式多样的激励措施，提高员工及供应商的积极性和主观能动性。深入推进管理提升，洛钼巴西和澳洲 NPM 合同清理工作卓有成效。

免责声明：洛阳钼业使用任何 MSCI ESG RESEARCH LLC 或其附属机构（“MSCI”）的数据，以及使用 MSCI 标志、商标、服务标志或指数名称，并不构成 MSCI 对 CMOC 的赞助、认可、推荐或推广。MSCI 服务和数据是 MSCI 或其信息提供者的财产，只阐明“现状”，不提供保证。MSCI 的名称和标志是 MSCI 的商标或服务标志。

（二）市场回顾及展望

1、主要产品市场价格

公司相关产品国内市场价格情况

产品		2021 年上半年	2022 年上半年	同比 (%)
钼	钼精矿（人民币元/吨度）	1,760.00	2,616.00	48.64
	钼铁（人民币万元/吨）	11.87	17.38	46.42
钨	黑钨精矿（人民币元/吨度）	1,452.38	1,765.26	21.54
	APT（人民币万元/吨）	14.19	17.58	23.89

备注：数据来自亿览网平均价格（产品标准：钼精矿 47.5%，钼铁 60%，黑钨精矿一级国标，APT GB-0）

公司相关产品国际市场价格情况

产品		2021 年上半年	2022 年上半年	同比 (%)
钨	APT（美元/吨度）	266.33	341.97	28.40
钼	氧化钼（美元/磅钼）	12.74	18.74	47.10
铜	阴极铜（美元/吨）	9,092.00	9,760.74	7.36
钴	金属钴（美元/磅）	21.02	36.73	74.74
铌	铌铁（美元/公斤铌）	40.34	46.14	14.38
磷	磷酸一铵（美元/吨）	607.00	1,066.44	75.69

铅	金属铅（美元/吨）	2,072.00	2,268.73	9.49
锌	金属锌（美元/吨）	2,832.00	3,832.27	35.32
铝	金属铝（美元/吨）	2,246.00	3,082.65	37.25
镍	金属镍（美元/吨）	17,466.00	20,925.00	19.80

备注：APT 价格为 Fastmarkets MB 平均价格；氧化钼价格为 MW（美国金属周刊）平均价格；铜、铅和锌、铝、镍价格信息为 LME（伦敦金属交易所）现货平均价格；钴价格为 Fastmarkets MB 标准级钴低幅平均价格；铌铁价格为亚洲金属网鹿特丹价；磷肥价格来自 Argus Media。

2、主要产品市场回顾

1) 铜市场

一季度全球经济表现较好，铜价持续走高，俄乌冲突引发俄铜供应受限担忧，3 月 LME 铜价站上 10,000 美元/吨。二季度随着国内华东地区受疫情冲击严格封控，大量铜下游企业停工停产，对铜消费及铜市场情绪带来冲击，铜价大幅回落。同时，海外高通胀背景下，多国加息缩表进程激进，美元大幅走强，市场下调全球经济预期，铜价承压下行。

2) 钴市场

一季度新能源板块景气度持续提升，南非德班港受暴雨洪水影响物流运输受阻，钴原料出口受限，推动钴价不断上行，5 月升至 39.40 美元/磅的高位。二季度国内华东疫情对汽车产业链造成显著影响，下游产品价格不断下行，钴盐生产亏损扩大，拖累钴原料价格下调，6 月底回落到接近 33 美元/磅，氢氧化钴计价系数大幅下跌后渐稳，从 3 月峰值 88% 跌落至 6 月份 63%。同时海外陆续进入夏休，采购需求下降的情况下，金属钴价格表现疲软。

3) 钼市场

一季度国内经济表现良好，叠加北京冬奥会期间钼铁生产企业限产，钼铁价格一路上涨。二季度华东疫情影响部分钢厂生产及钼铁采购，同时终端消费受到较大冲击，钼铁价格大幅走弱。上海全面复工复产后钼铁再次开启一轮小涨，但钢厂受限于低利润运行及粗钢限产政策，对于高价钼铁接受意愿较低，钼铁价格有所回落。

4) 钨市场

一季度国内经济表现较好，春节前备货叠加海外需求旺盛，APT 价格连续上涨至 18.2 万元/吨的历史高位，春节期间稍有季节性回落，季末节后需求恢复，价格再次回升。二季度由于华东

地区疫情冲击，钨下游集中地长三角地区受到显著影响，需求大幅萎缩，市场情绪严重受挫，价格快速下行，而后随着长三角地区复工复产 APT 价格筑底企稳。

5) 铌市场

一季度巴西暴雨影响港口发运效率，国内上半年铌铁进口量同比偏低，而同时段需求相对较好，推升铌铁价格持续上涨，海外方面俄乌冲突使得俄罗斯及欧盟间的钢材流动受限，出现一波铌铁备货潮，也利好铌铁价格。本轮价格上涨持续至 5 月末，随后俄乌冲突的影响逐渐趋弱并被市场消化，国内疫情冲击终端需求表现不佳，铌铁价格小幅回落后趋稳。

6) 磷市场

俄罗斯和乌克兰都是重要的粮食生产大国，俄罗斯的化肥出口也占据重要地位，一季度俄乌冲突引发全球市场粮食化肥危机担忧，粮食价格大幅上涨的背景下，磷肥价格大幅跟涨至 1,300 美元/吨的历史高位。二季度随着全球高通胀多国激进加息缩表，粮食价格承压震荡，而磷肥价格仍有惯性上涨，下游利润收缩采购意愿下降，磷肥价格开启下行区间，季末国际粮食价格大幅回落，磷肥价格也出现下调。

7) 镍市场

俄罗斯是全球第三大镍供应国，一季度在俄乌冲突影响下，市场担忧镍供应受限，价格出现剧烈波动。二季度市场情绪逐渐平复，印尼镍项目投产爬产带来供应增量，全球通胀高企，经济增长预期有所下调，镍价大幅回落至相对正常区间。

8) 矿产贸易市场

铝：俄罗斯铝供应占全球比例较高，一季度在俄乌冲突影响下，市场担忧俄罗斯电解铝及天然气供应受到限制，使得欧洲能源价格飙升，电解铝生产成本暴涨，共同推动伦铝价格大幅上涨。二季度全球高通胀加息缩表进度加快，尽管欧洲能源价格仍在较高水平，但伦铝价格仍受宏观经济影响大幅回落，已跌至国内电解铝厂成本线。

铅和锌：一季度俄乌冲突加剧了欧洲的能源危机，使得铅精矿和锌精矿价格剧烈反弹，铅精矿现货加工费从 75 美元/干吨上涨至 175 美元/干吨，锌精矿现货加工费从 80 美元/干吨上涨至 280 美元/干吨。二季度国内疫情爆发，直到 5 月初，市场逐渐恢复，铅精矿现货加工费回落至 80 美元/干吨，锌精矿现货加工费回落至 200 美元/干吨。

3、主要产品市场展望

1) 铜市场

尽管多国已经连续加息，但目前全球仍保持较高的通胀水平，未来仍有激进加息可能，全球

经济前景不容乐观。国内疫后发力，多项刺激政策公布，但仍有零星疫情影响。整体看，新能源板块将有强劲需求支撑，下半年铜需求有所增长。虽然 2022 年下半年将有一系列新矿投产，但供应端风险依然存在，特别是拉丁美洲的矿业政策变化和社区问题，可能会造成一些意外的产量流失，亦将对铜价形成支撑。

2) 钴市场

欧洲市场陆续进入夏休，批量成交预计较难出现，金属钴价格仍有下行空间，但计价系数已基本见底。2022 年上半年，尽管全球汽车销量同比下降，但插电混动汽车和动力电池汽车销售实现了同比大幅增长，2022 年 6 月份更实现了单月销售新高。全球来看三元电池占比仍远高于磷酸铁锂电池，伴随着镍钴价格的回落，三元电池与磷酸铁锂电池成本拉近，未来三元电池占比有望继续提升，同时后续需求旺季预计将有力拉动钴需求。

3) 钼市场

国内钼精矿和钼铁产量相对稳定，但海外原料预计有向国内流入的压力，同时下游钢厂低利润运行，对于高钼价接受程度偏低，叠加粗钢限产及高温多雨季节，对于钼铁采购积极性偏弱，钼价仍然承压。

4) 钨市场

随着 APT 企业因价格倒挂而减产，APT 价格已经开始筑底回升，但下游终端需求仍有较强的不确定性。

5) 铌市场

国内钢厂低利润运行水平，同时在粗钢压降政策的影响下，日均粗钢产量开始见顶回落，对铌铁需求有一定压制。但考虑到供应端进口量仍然相对偏低，铌铁市场预计相对平稳运行。

6) 磷市场

二季度末，全球粮食价格暴跌至俄乌冲突前水平，下游采购磷肥意愿进一步恶化，但逐渐进入磷肥需求旺季，预计将很快有刚需采购进场，磷肥价格有望企稳。

7) 镍市场

宏观驱动下海外需求预期弱化，同时美元走强，镍价仍然承压下行向理性位置回归。新能源板块仍然是镍需求的主要驱动力，随着镍价钴价回落，三元电池占比正逐步恢复。

8) 矿产贸易市场

铝：价格持续下行已至电解铝成本线，成本对于铝价有较强支撑，但宏观因素如高通胀、加息缩表、能源价格高位等仍对铝价有压制。

铅和锌：铅精矿将保持紧平衡，中国以外的供应量非常有限；出于经济性考虑，冶炼厂仍将青睐银铅含量高的精矿。锌精矿市场预计小幅过剩，现货加工费主要取决于海内外价差。

本部分内容仅供参考，不构成任何投资建议。本公司对本部分的资料已力求准确可靠，但并不对其中全部或部分内容的准确性、完整性或有效性承担任何责任或提供任何形式之保证，如有错失遗漏，本公司恕不负责。本部分内容中可能存在一些基于对未来政治和经济的某些主观假定和判断而作出的预见性陈述，因此可能具有不确定性。本公司并无责任更新数据或改正任何其后显现之错误。本文中所载的意见、估算及其他数据可予更改或撤回，恕不另行通知。本部分涉及的数据主要来源于亿览网、美国金属周刊、伦敦金属交易所、Fastmarkets MB 等。

洛阳栾川钼业集团股份有限公司

2022 年 8 月 19 日