

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
2021 年年度报告摘要

业绩摘要

- 2021年度，公司经营业绩大幅增长，实现营业收入约人民币1,738.63亿元，同比增长53.89%。全年实现息税折摊前利润约人民币148.08亿元，实现经营性净现金流约人民币61.91亿元；实现归属于母公司净利润约人民币51.06亿元，其中IXM税前利润1.6亿美元；董事会建议向全体股东每10股派发现金股利0.7125元（含税）。
- 2021年度，公司克服疫情影响，各板块生产运营保持稳定，多个产品产量创造历史纪录。刚果（金）铜、钴产量分别为209,120吨和18,501吨；中国区实现钼、钨产量分别为16,385吨和8,658吨；巴西铌、磷产量分别为8,586吨和112万吨；澳洲NPM（80%权益）铜、金产量分别为23,534吨和19,948盎司。IXM实现精矿产品贸易量（销售量）288.4万吨、精炼金属产品贸易量（销售量）361.3万吨。
- 2021年度，公司持续优化资产负债表，打造健康资产负债结构。报告期末，货币资金余额人民币243亿元，合作的国有银行，大型股份制商业银行及大型外资银行共计72家，银行综合授信达到人民币1,409亿元。
- 2021年，公司全球运营实现「零死亡、零环境重大事件」。全年可记录工伤事故率TRIR为0.74，优于ICMM公布的全球矿业平均水平；MSCI指数ESG评级从BBB评级调升至A，与力拓、必和必拓、英美资源同级，领跑国内外矿业界。
- 2021年，公司巩固降本增效成果，持续推进实施一系列降本增效的大力改革举措，公司矿山采掘及加工板块生产运营成本实现同口径同比降本增效超过人民币16亿元。
- 2021年，公司项目建设高效推进，10K项目与挖潜增效项目投产超产，TFM混合矿项目快速推进，印度尼西亚镍钴项目首线试投产成功，镍金属布局取得重大进展，新能源赛道再添新动能。

第一节 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 www.sse.com.cn 网站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 德勤华永会计师事务所（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 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
董事会建议向全体股东每10股派发现金股利0.7125元（含税），不实施送股及转增。
该预案尚需提交股东大会审议批准。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况			
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 报告期公司主要业务简介

(一) 主要业务

本公司属于有色金属矿采选业，主要从事基本金属、稀有金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和矿产贸易业务。目前公司主要业务分布于亚洲、非洲、南美洲、大洋洲和欧洲五大洲，是全球领先的钨、钴、铌、钼生产商和重要的铜生产商，亦是巴西领先的磷肥生产商，同时公司基本金属贸易业务位居全球前三。公司位居《2021 福布斯》全球上市公司 2000 强第 1,046 位，2021 全球矿业公司 40 强（市值）排行榜第 15 位。

于巴西境内运营 CIL 磷矿和 NML 铌矿

公司间接持有巴西 CIL 磷矿业务 100% 权益，该矿业务范围覆盖磷全产业链，磷矿开采方式为露天开采作业，主要产品包括：高浓度磷肥（MAP、GTSP）、低浓度磷肥（SSG、SSP 粉末等）、动物饲料补充剂（DCP）、中间产品磷酸和硫酸（硫酸主要自用）以及相关副产品（石膏、氟硅酸）等。

公司间接持有巴西 NML 铌矿 100% 权益，该矿业务范围覆盖铌矿石的勘探、开采、提炼、加工和销售，主要产品为铌铁。

于澳大利亚境内运营 NPM 铜金矿

公司间接持有 NPM 铜金矿 80% 权益。该矿业务范围覆盖铜金属的采、选，主要产品为铜精矿，副产品为黄金和白银。

2、矿产贸易业务

公司于 2019 年 7 月 24 日成功并购 IXM 并完成交割。IXM 总部位于瑞士日内瓦，是全球第三大基本金属贸易商，IXM 及其成员单位构成全球金属贸易网络，业务覆盖全球 80 多个国家，主要业务地区包括中国、拉美、北美和欧洲，同时构建了全球化的物流和仓储体系，产品主要销往亚洲和欧洲。多年来 IXM 深耕矿产贸易行业，积累了丰富的经验，建立了较好的声誉，构建了一定的行业壁垒。

（二）经营模式

1、矿山采掘及加工业务

公司矿山业务采取集中经营、分级管理的经营模式。同时，公司一直致力于在全球范围内寻求优质资源类项目投资、并购的机会。

（1）采购模式

采取大宗物资采购招投标制度，对未达到招投标标准的物资实行集中竞价、分级听证的方式，最终实施集中采购、分级负责、分层供应。其中，用于矿山采矿的爆破器材等政府实行许可买卖管理的特殊商品，公司在法律法规许可的范围内，对该类物资实行定点采购模式。

（2）生产模式

采用大规模、批量化、连续化的生产模式。根据矿山储量及服务年限，在充分市场调研基础上制订生产计划，决定最优的产量水平。

（3）销售模式

主要产品有铜、钴、钼、钨、铌及磷等相关产品。其中：

①铜、钴主要产品为阴极铜、铜精矿和氢氧化钴。报告期内，阴极铜、铜精矿业务也建立起

了矿山-IXM-终端加工厂及冶炼厂的业务模式；氢氧化钴主要通过 IXM 的贸易网络销售给下游钴冶炼厂商和新能源供应链下游生产商；

②钼、钨相关产品采用“生产厂—消费用户”的直销模式，辅以“生产厂—第三方贸易商—消费用户”的经销模式；

③铌产品为铌铁。公司同样建立了“生产厂-IXM-消费用户”的经销模式，整合 IXM 全球销售网络和中国国内销售团队的铌铁客户销售网络，不断增厚铌铁销售利润。

④磷产品客户主要为化肥混合商。化肥混合商按不同的配方将公司的磷肥和其他辅料混合调制生产出混合化肥，并销售给巴西境内终端用户。

2、矿产贸易业务

IXM 现货贸易主要通过寻找价值链上的低风险套利机会，通过期货合约等衍生金融工具对冲现货持仓的价格变动风险，以减低潜在的价格风险及获取回报。IXM 通过判断市场供需关系，监控不同等级商品的相对价格（质量差价）、不同交付地点商品的相对价格（地理差价），以及不同交付日期商品的相对价格（远期差价）从而捕捉价格错配机会。发现上述错配机会后，IXM 通过在廉价市场买入并在昂贵市场卖出来锁定利润，并同步完成商品空间、时间和形式上的转换。

（1）矿物金属贸易

该业务毛利主要来自于加工费/精炼费（TC/RC，即 Treatment charge/ Refining charge）的差价，IXM 通过自身对市场供需的深刻理解和预判，以及与矿物生产商和冶炼厂建立牢固的合作关系，从矿山与冶炼厂之间商定的加工费/精炼费之差获取利润，该部分业务毛利占 IXM 精矿业务毛利的比重较大。

（2）精炼金属贸易

该业务的毛利主要来自于升贴水变化以及期现套利。凭借 IXM 在整个价值链环节中的布局，其持仓成本维持在较低水平，当通过期现基差（即现货价格与期货价格之差或近期与远期期货合约之差）获取的利润能够完全覆盖对应的持仓成本时（包括储存、保险和融资成本等），IXM 就能以较低的风险锁定利润。

（3）采购、销售和风控

IXM 基于在重点地区的商务和物流网络、综合供应链、以及长短期战略矿业承购投资和下游投资，保证其采购和销售的策略得以有效实施，确保了专属资金流的通畅。IXM 投入大量的时间和资源，通过其市场研究团队与行业内研究机构的定期联系，分析市场供需关系变化，寻找可靠的交易机会。

基于全球供应链和销售链上的大型联系人网络, IXM 建立了多元化的供货商和客户组合, 包括矿山、综合矿业公司、冶炼厂和精炼金属零售商等, 主要倾向于同获得认证且表现良好的交易对手合作。

IXM 在进行有色金属现货贸易的同时, 也持有可净额结算的同样金属品种的期货合同。利用现货交易与期货交易较强的关联性, 通过期现结合的业务模式, 在现货市场上行的周期中, 期现结合商业模式中的现货贸易端的盈利弥补期货业务端的亏损; 在现货市场下行的周期中, 期现结合商业模式中的期货业务端的盈利弥补现货贸易端的亏损。这种商业模式降低了行业周期性和价格波动带来的风险, 给企业创造稳定持续的盈利。

IXM 拥有成熟的风险管控体系, 风险防控策略由公司批准后, 再由 IXM 的风险管理和宏观策略委员会具体执行。IXM 设置了专门的风险管理部门, 确保其风险控制政策能够得到严格执行。

(三) 主要产品行业情况

1、铜行业

全球铜资源主要分布在南美、澳大利亚等地, 中国则是全球最大的铜消费国, 电力电子、基础设施建设、家电消费等均是铜的主要消费板块。根据伍德麦肯兹最新数据显示, 2021 年度全球铜产量约 2,458 万吨, 同比增 3.5%; 需求约 2,445 万吨, 同比增 4.1%。2021 年供应端尽管受到供应链瓶颈限制, 部分铜矿项目进度略有滞后, 但仍然有一定新增产能释放; 需求端增速有 2020 年低基数的影响, 但全球经济在疫情中快速恢复, 多国出台经济刺激政策均利好铜消费。

2、钴行业

全球钴资源主要分布在非洲刚果(金), 2021 年刚果(金)产量占全球比例超 70%, 中国、亚洲其他地区和欧洲则是钴的主要消费地区, 电池领域、高温合金、硬质合金、磁性材料等是钴的主要消费领域, 其中电池领域占比超过 50%。根据英国商品研究所(CRU)最新数据显示, 2021 年钴原料供应约 15.9 万吨金属钴, 同比增 13.17%; 精炼钴供应约 16 万吨, 同比增 15.1%; 钴需求约 17.4 万吨, 同比增 27.0%。2021 年供应端增量仍然主要来自刚果(金), 也有部分来自印尼新增混合氢氧化镍钴(MHP)产能, 全球供应链瓶颈、南非暴乱及疫情限制了钴原料供应进度; 需求端在全球新能源汽车强劲增长下大幅提高。

3、钼行业

中国是全球钼资源最丰富的国家, 同时由于钼消费主要集中在钢铁行业, 中国也是钼的主要消费国。根据安泰科数据显示, 2021 年全球钼供应量约 26.4 万吨, 同比下降 4.2%; 需求约 26.61 万吨, 同比增 8.2%。2021 年供应端海外铜钼伴生矿存在生产扰动, 产量下降; 需求端在疫情缓解

全球经济恢复的背景下有所回升。

4、钨行业

全球钨资源主要集中在中国，消费也以中国为主，有部分钨产品出口至美国、欧洲、韩国、日本等地，硬质合金和超耐热合金等是钨的主要消费领域，终端主要在机床、汽车等方向。根据中国有色金属工业协会数据显示，2021 年全国钨金属产量小幅增长。采矿配额限制下，钨精矿产量变化不大。

5、铌行业

铌资源主要集中在巴西，供应集中度非常高，主要消费领域为低合金高强度结构钢。2021 年供应结构高集中度不变，巴西矿冶公司 (CBMM) 占据全球市场约 75%左右的产量，扩产增量温和小幅增长；需求端随着国内钢铁行业结构升级调整，铌铁需求量逐步提高。

6、磷行业

巴西是全球第四大化肥消费国，但其境内化肥生产远不能满足农业需求，通常从摩洛哥、俄罗斯、中国等国进口化肥以补充。根据 Argus 数据显示，巴西进口化肥占到消费量的 80%以上。2021 年供应端，中国、俄罗斯陆续公布化肥出口限制政策，巴西政府表示有意鼓励支持境内化肥企业，以减轻巴西化肥进口依赖；需求端巴西农作物种植面积温和增长，农作物价格高位下支撑化肥需求。

7、矿产贸易行业

IXM 是全球第三大基本金属贸易商，主要交易对象包括铜、铅、锌精矿和铜、铝、锌、镍等精炼金属以及少量贵金属精矿和钴、铌等特种金属。一直以来，IXM 保持着稳健的业务经营，建立起了良好的声誉及遍布全球的经营网络。

2021 年，虽然全球经济受到了新冠疫情的重大影响，金属价格波动剧烈，但 IXM 充分体现了其业务模式抗周期性的特点，完成精矿产品贸易量 288.4 万吨、精炼金属产品贸易量 361.3 万吨，为公司贡献了积极稳定的业绩。

IXM 已负责 TFM 所产铜与钴全部产量、巴西所产铌全部产量及 NPM 所产铜部分产量的对外销售，也已深度参与公司其余众多层面的资源整合与利润实现。同时，IXM 持续发挥贸易商的产业地位与渠道优势，助力公司扩大在资源领域的布局与影响。通过与矿业板块以及公司的投资、融资、研究能力协同配合，创造了全新的利润增长点。

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

	2021年	2020年	本年比上年 增减(%)	2019年
总资产	137,449,772,623.15	122,441,249,889.87	12.26	116,862,226,476.73
归属于上市公司股东的净资产	39,845,286,626.30	38,891,780,788.15	2.45	40,802,774,133.85
营业收入	173,862,586,154.82	112,981,018,624.55	53.89	68,676,565,008.79
归属于上市公司股东的净利润	5,106,017,249.81	2,328,787,511.92	119.26	1,857,014,210.98
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,103,233,118.22	1,090,576,448.35	276.24	746,685,213.05
经营活动产生的现金流量净额	6,190,648,051.98	8,492,453,630.20	-27.10	1,704,827,883.87
加权平均净资产收益率(%)	12.93	5.83	增加7.10个百分点	4.54
基本每股收益(元/股)	0.24	0.11	118.18	0.09
稀释每股收益(元/股)	0.24	不适用	不适用	不适用

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	39,915,601,697.31	44,900,328,638.95	41,742,674,607.26	47,303,981,211.30
归属于上市公司股东的净利润	1,007,464,715.66	1,401,133,723.04	1,149,559,510.72	1,547,859,300.39
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	503,258,262.86	897,763,810.27	513,044,171.59	2,189,166,873.50
经营活动产生的现金流量净额	2,569,906,910.68	-1,251,245,150.95	1,196,101,881.39	3,675,884,410.86

注：本期公司将与 IXM 金属贸易业务相关的净损益计入非经常性损益。

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：万股

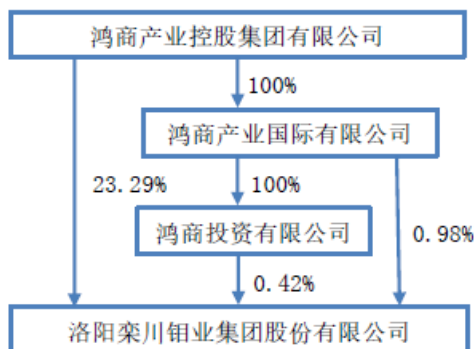
截至报告期末普通股股东总数（户）	502,560
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	451,454

前 10 名股东持股情况

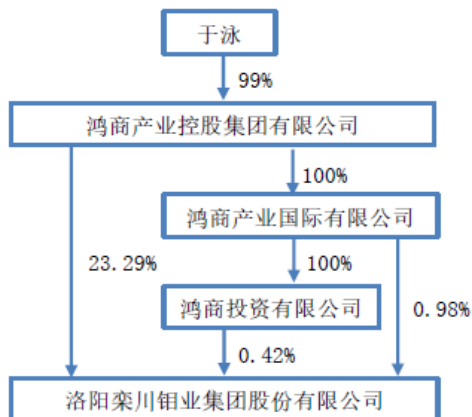
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数 量	质押、标记或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
鸿商产业控股集团有限公司	0	533,322	24.69	0	无	0	境内非国有法人
洛阳矿业集团有限公司	0	532,978.04	24.68	0	无	0	国有法人
HKSCC NOMINEES LIMITED	637.24	359,611.08	16.65	0	未知	0	境外法人
建信基金—工商银行—陕西省国际信托—陕国投·金玉 6 号定向投资集合资金信托计划	-25,757.2	47,689.5	2.21	0	无	0	未知
香港中央结算有限公司	-10,591.94	45,768.83	2.12	0	无	0	境外法人
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	-31,666.06	18,148.26	0.84	0	无	0	国有法人
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	11,351.76	17,777.98	0.82	0	无	0	未知
宁波杉杉创业投资有限公司	-22,062.93	15,000	0.69	0	质押	15,000	境内非国有法人
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	10,908.7	10,908.7	0.51	0	无	0	未知
代德明	5,198.99	7,773.45	0.36	0	无	0	境内自然人
上述股东关联关系或一致行动的说明	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。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



5 公司债券情况

5.1 公司所有在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	到期日	债券余额	利率 (%)
CMOC CAPITAL LTD. 5.48%有担保债券 2022 年 (5722)	CMOC CAP B2202 (5722)	5722	2022-02-01	美元 0	5.48
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	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	2025/5/28	10	4.2
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	2024/7/16	1.5	3.9

报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
CMOC CAP B2202 (5722)	本期债券于 2019 年 2 月 1 日起息, 公司按照募集说明书约定每半年如期支付一次利息。
19 洛钼 01	公司发行的 10 亿元公司债于 2021 年 11 月 24 日如期支付利息。
20 栾川钼业 MTN001	本期债券于 2020 年 5 月 28 日起息, 公司按照规定每年如期支付一次利息。
21 栾川钼业 MTN001 (绿色)	本期债券于 2021 年 7 月 16 日起息, 每年付息一次。本期尚未到付息期。

5.2 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

主要指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	64.89	61.34	5.79
扣除非经常性损益后净利润	4,103,233.12	1,090,576.45	276.24
EBITDA 全部债务比	0.31	0.19	63.16
利息保障倍数	5.96	2.61	128.35

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内，公司净利润由 2020 年度的 2,479 百万元增加至 5,428 百万元，增加 2,949 百万元或 118.96%。其中：归属于母公司所有者净利润为 5,106 百万元，比 2020 年度的 2,329 百万元增加 2,777 百万元或 119.24%。主要原因是本期铜、钴市场价格上涨，铜钴业务利润大幅增长。