

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



洛陽欒川鉬業集團股份有限公司
China Molybdenum Co., Ltd.*
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：03993)

**截至二零一七年十二月三十一日止年度的
全年業績公告**

I. 財務資料

洛陽欒川鉬業集團股份有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合經審核財務業績以及下文可比較的二零一六年數據：

財務資料

主要會計數據

人民幣百萬元

主要會計數據	二零一七年	二零一六年	本期比上年 同期增減 (%)	二零一五年
營業收入	24,147.56	6,949.57	247.47	4,196.84
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,727.80	998.04	173.32	761.16
歸屬於上市公司股東的扣除非經 常性損益的淨利潤	3,125.34	907.67	244.33	745.24
經營活動產生的現金流量淨額	8,428.81	2,914.83	189.17	1,358.77

主要會計數據	二零一七年末	二零一六年末	本期末比上年 同期末增減 (%)	二零一五年末
歸屬於上市公司股東的淨資產	38,157.18	18,738.06	103.63	17,353.48
總資產	97,837.25	87,924.36	11.27	30,880.53
總股本	4,319.85	3,377.44	27.90	3,377.44

主要財務指標

項目	截至十二月三十一日止年度		本期 比上年 同期增減 (%)	截至
	二零一七年	二零一六年		二零一五年 十二月 三十一日 年度
基本每股收益(人民幣元/股)	0.14	0.06	133	0.05
稀釋每股收益(人民幣元/股)	不適用	不適用	不適用	不適用
扣除非經常性損益後的基本每股 收益(人民幣元/股)	0.16	0.05	220	0.05
加權平均淨資產收益率(%)	9.89	5.52	增加4.37個 百分點	4.77
扣除非經常性損益後的加權平均 淨資產收益率(%)	11.25	5.03	增加6.22個 百分點	4.67

合併資產負債表

項目	附註	於十二月三十一日		
		二零一七年 人民幣： 百萬元	二零一六年 (已重述) 人民幣： 百萬元	增加(減少)
流動資產：				
貨幣資金		26,508.76	9,970.22	165.88%
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		-	55.60	-100.00%
應收票據		1,750.69	950.86	84.12%
應收賬款	2	2,144.63	1,461.81	46.71%
預付款項	3	110.58	295.57	-62.59%
應收利息		656.70	40.49	1521.88%
其他應收款		789.92	1,147.04	-31.13%
存貨		5,705.50	5,082.77	12.25%
其他流動資產		1,382.00	798.59	73.06%
流動資產合計		39,048.80	19,802.96	97.19%
非流動資產：				
可供出售金融資產		3,246.90	3,000.60	8.21%
長期股權投資		1,136.37	1,191.50	-4.63%
固定資產		24,234.93	27,272.92	-11.14%
在建工程		950.11	695.36	36.64%
長期存貨		4,352.01	4,269.62	1.93%
無形資產		21,536.18	24,501.31	-12.10%
商譽		833.59	892.33	-6.58%
長期待攤費用		116.19	115.25	0.82%
遞延所得稅資產		304.70	432.12	-29.49%
其他非流動資產		2,077.45	5,750.40	-63.87%
非流動資產合計		58,788.45	68,121.40	-13.70%
資產總計		97,837.25	87,924.36	11.27%

於十二月三十一日

二零一六年

項目	附註	二零一七年 人民幣： 百萬元	(已重述) 人民幣： 百萬元	增加(減少)
流動負債：				
短期借款		1,478.13	4,372.43	-66.19%
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債		3,592.19	2,821.44	27.32%
應付票據		23.96	660.00	-96.37%
應付賬款		976.48	741.51	31.69%
預收款項		127.80	51.87	146.39%
應付職工薪酬		445.41	354.82	25.53%
應交稅費		1,137.80	57.86	1866.47%
應付利息		219.81	183.68	19.67%
應付股利		27.89	27.89	0.00%
其他應付款		604.77	1,416.78	-57.31%
一年內到期的非流動負債		4,797.82	2,584.50	85.64%
其他流動負債		71.07	2,708.90	-97.38%
流動負債合計		13,503.11	15,981.67	-15.51%
非流動負債：				
長期借款		22,033.89	23,376.88	-5.74%
應付債券		2,000.00	2,000.00	0.00%
長期應付職工薪酬		64.38	43.28	48.75%
預計負債		2,049.90	1,757.79	16.62%
遞延收益		72.89	80.31	-9.24%
遞延所得稅負債		8,603.59	9,832.65	-12.50%
其他非流動負債		3,600.34	514.85	599.30%
非流動負債合計		38,425.00	37,605.76	2.18%
負債合計		51,928.11	53,587.43	-3.10%

於十二月三十一日

二零一六年

項目	附註	二零一七年 人民幣： 百萬元	(已重述) 人民幣： 百萬元	增加(減少)
股東權益：				
股本		4,319.85	3,377.44	27.90%
資本公積		27,582.79	10,720.31	157.29%
其他綜合收益		-238.82	282.85	-184.43%
專項儲備		7.73	8.57	-9.80%
盈餘公積		968.19	840.10	15.25%
未分配利潤	4	5,517.44	3,508.79	57.25%
歸屬於母公司股東權益合計		38,157.18	18,738.06	103.63%
少數股東權益		7,751.95	15,598.87	-50.30%
股東權益合計		45,909.13	34,336.93	33.70%
負債和股東權益總計		97,837.25	87,924.36	11.27%

合併利潤表

項目	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一七年	二零一六年	增加(減少)
		人民幣： 百萬元	人民幣： 百萬元	
一. 營業總收入		24,147.56	6,949.57	247.47%
其中：營業收入	6	24,147.56	6,949.57	247.47%
減：營業成本	6	15,211.94	4,623.82	228.99%
稅金及附加		344.33	230.31	49.51%
銷售費用		214.84	90.62	137.08%
管理費用		1,159.09	714.73	62.17%
財務費用	7	1,416.97	407.67	247.58%
資產減值損失		56.60	351.86	-83.91%
加：公允價值變動損益 (損失以「-」號填列)		-471.77	46.42	-1116.31%
投資收益(損失以「-」號填列)	8	108.70	174.18	-37.59%
其中：對聯營企業和合營企業 的投資收益		30.17	7.21	318.45%
資產處置收益(損失)		-17.49	5.77	-403.12%
其他收益		13.86	-	-
二. 營業利潤(虧損以「-」號填列)		5,377.08	756.94	610.37%
加：營業外收入		39.05	460.43	-91.52%
減：營業外支出		34.31	27.23	26.00%
三. 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)	9	5,381.82	1,190.14	352.20%
減：所得稅費用	10	1,786.20	170.90	945.17%
四. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		3,595.62	1,019.24	252.77%
(一) 按經營持續性分類：				
1. 持續經營淨利潤		3,595.62	1,019.24	252.77%
2. 終止經營淨利潤		-	-	-
(二) 按所有權歸屬分類：				
1. 少數股東損益		867.82	21.20	3993.49%
2. 歸屬於母公司所有者的 淨利潤		2,727.80	998.04	173.32%

項目	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一七年	二零一六年	增加(減少)
		人民幣： 百萬元	人民幣： 百萬元	
五. 其他綜合收益的稅後淨額		-1,024.04	1,060.63	-196.55%
歸屬母公司所有者的其他綜合 收益的稅後淨額		-521.67	915.35	-156.99%
(一) 以後不能重分類進損益的其他 綜合收益		-	-	-
(二) 以後將重分類進損益的其他綜 合收益		-521.67	915.35	-156.99%
1. 可供出售金融資產 公允價值變動損益		372.38	265.28	40.37%
2. 外幣報表折算差額		-894.05	650.07	-237.53%
歸屬於少數股東的其他綜合 收益的稅後淨額		-502.37	145.29	-445.77%
六. 綜合收益總額		2,571.57	2,079.87	23.64%
歸屬於母公司所有者的綜合 收益總額		2,206.12	1,913.39	15.30%
歸屬於少數股東的綜合收益 總額		365.45	166.48	119.52%
七. 每股收益				
(一) 基本每股收益(人民幣元/股)	11	0.14	0.06	133.33%
(二) 稀釋每股收益(人民幣元/股)	11	不適用	不適用	不適用

合併現金流量表

項目	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一六年	增加(減少)
	人民幣： 百萬元	人民幣： 百萬元	
一. 經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金	24,594.25	7,644.88	221.71%
收到的其他與經營活動有關的現金	654.82	424.66	54.20%
經營活動現金流入小計	25,249.06	8,069.53	212.89%
購買商品、接受勞務支付的現金	11,736.23	3,270.94	258.80%
支付給職工以及為職工支付的現金	1,770.19	807.88	119.12%
支付的各項稅費	2,040.13	679.11	200.41%
支付的其他與經營活動有關的現金	1,273.70	396.78	221.01%
經營活動現金流出小計	16,820.25	5,154.71	226.31%
經營活動產生的現金流量淨額	8,428.81	2,914.83	189.17%
二. 投資活動產生的現金流量：			
收回投資所收到的現金	2,002.81	3,335.93	-39.96%
取得投資收益所收到的現金	93.33	270.86	-65.54%
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產而收到的 現金淨額	26.99	29.30	-7.88%
投資活動現金流入小計	2,123.13	3,636.09	-41.61%
購買或處置子公司和 其他經營單位支付的現金	-	28,104.66	-100.00%
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產所支付的現金	1,066.48	854.26	24.84%
投資支付的現金	4,834.29	1,416.19	241.36%
支付其他與投資活動有關的現金	331.60	908.96	-63.52%
投資活動現金流出小計	6,232.36	31,284.08	-80.08%
投資活動產生的現金流量淨額	-4,109.23	-27,647.99	85.14%

項目	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一六年	增加(減少)
	人民幣： 百萬元	人民幣： 百萬元	
三. 籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金	17,858.63	-	-
取得借款收到的現金	10,560.51	29,429.21	-64.12%
收到的其他與籌資活動有關的現金	1,485.20	3,027.28	-50.94%
籌資活動現金流入小計	29,904.33	32,456.49	-7.86%
償還債務所支付的現金	11,038.95	5,186.64	112.83%
分配股利、利潤和償付利息			
所支付的現金	2,147.31	1,108.37	93.74%
其中：子公司支付給少數股東的股利	347.52	161.57	115.09%
支付其他與籌資活動有關的現金	9,346.04	2,170.79	330.54%
籌資活動現金流出小計	22,532.30	8,465.80	166.16%
籌資活動產生的現金流量淨額	7,372.04	23,990.69	-69.27%
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響額	-330.41	180.52	-283.03%
五. 現金及現金等價物淨增加(減少)額	11,361.21	-561.95	2121.75%
加：年初現金及現金等價物餘額	8,420.21	8,982.16	-6.26%
六. 年末現金及現金等價物餘額	19,781.42	8,420.21	134.93%

綜合財務報表附註

1. 會計政策變更情況

中國財政部於二零一七年新頒布的《企業會計準則第42號—持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》、《企業會計準則第16號—政府補助》及《關於修訂印發一般企業財務報表格式的通知》(財會(2017)30號)。上述相關會計準則本集團二零一七年度財務報表已遵照執行。

《關於修訂印發一般企業財務報表格式的通知》對二零一七年度和二零一六年度報表明細科目的影響如下：

人民幣百萬元

科目	二零一六年度		二零一七年度	
	追溯 調整前	調整 金額	追溯 調整後	金額
營業外收入	467.02	-6.59	460.43	39.05
營業外支出	28.05	-0.82	27.23	34.31
資產處置收益	-	5.77	5.77	-17.49

2. 應收賬款

(1) 應收賬款按種類披露：

人民幣百萬元

種類	年末數				年初數			
	賬面餘額		壞賬準備		賬面餘額		壞賬準備	
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)
單項金額重大並單獨計提壞賬準備的 應收賬款	496.43	22.65	33.18	6.68	522.69	34.64	33.18	6.35
按信用風險特徵組合計提壞賬準備的 應收賬款	76.95	3.51	13.70	17.81	66.66	4.42	13.90	20.85
個別認定法計提壞賬準備的應收賬款	1,618.13	73.84	-	-	919.53	60.94	-	-
合計	<u>2,191.51</u>	<u>100.00</u>	<u>46.88</u>	<u>2.14</u>	<u>1,508.88</u>	<u>100.00</u>	<u>47.08</u>	<u>3.12</u>

應收賬款種類的說明：

本集團將與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司賬面人民幣5百萬元以上的應收賬款確認為單項金額重大的應收賬款並單獨計提壞賬準備；對與位於中國及澳大利亞資源相關業務的子公司單項金額不重大的應收賬款按照信用風險特徵組合計提壞賬準備；對與位於巴西及剛果(金)資源相關業務的子公司賬面應收賬款按個別認定法計提壞賬準備。

本集團一般為其貿易客戶提供為期不多於90天的信用期，但其主要客戶信用期可延長。

年末單項金額重大並單獨計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣百萬元

應收賬款(按單位)	年末餘額			計提理由
	應收賬款	壞賬準備	計提比例 (%)	
單位A	8.46	4.23	50.00	存在壞賬風險
單位B	24.65	24.65	100.00	存在壞賬風險
單位C	16.32	4.30	26.35	存在壞賬風險
合計	<u>49.43</u>	<u>33.18</u>		

組合中，按賬齡分析法計提壞賬準備的應收賬款：

人民幣百萬元

賬齡	年末餘額		
	應收賬款	壞賬準備	計提比例 (%)
2年以內	63.25	—	—
2年以上	13.70	13.70	100.00
合計	<u>76.95</u>	<u>13.70</u>	<u>17.81</u>

(2) 本年計提壞賬準備金額人民幣2.62百萬元；本年收回或轉回壞賬準備金額人民幣2.82百萬元。

(3) 本年無實際核銷的應收賬款。

(4) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣百萬元

單位名稱	與本公司關係	金額	佔應收賬款 總額的比例 (%)	壞賬準備 年末餘額
單位D	第三方	938.31	42.82	-
單位E	第三方	179.49	8.19	-
單位F	第三方	148.64	6.78	-
單位G	第三方	72.95	3.33	-
單位H	第三方	56.87	2.60	-
合計		<u>1,396.26</u>	<u>63.72</u>	<u>-</u>

(5) 本集團子公司主要產品陰極銅及氫氧化鈷的售價根據交付時的市場價格暫時確定，價格通常根據交付一個月後倫敦金屬交易所所報的銅及鈷的月平均現貨價格於發貨確定。於二零一七年十二月三十一日，應收賬款中包含的嵌入式衍生金融工具的公允價值為人民幣283.15百萬元(二零一六年：人民幣137.86百萬元)。

(6) 本報告期本集團無終止確認的應收款項。

3. 預付款項

(1) 預付款項按賬齡列示

人民幣百萬元

賬齡	年末數		年初數	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	105.38	95.29	294.63	99.68
1至2年	4.41	3.99	0.39	0.13
2至3年	0.24	0.22	0.12	0.04
3年以上	0.55	0.50	0.43	0.15
合計	<u>110.58</u>	<u>100.00</u>	<u>295.57</u>	<u>100.00</u>

(2) 按預付對象歸集的年末餘額前五名的預付款項情況

人民幣百萬元

單位名稱	與本公司關係	金額	佔預付款項 總額的比例 (%)
單位I	第三方	15.06	13.62
單位J	第三方	11.13	10.07
單位K	第三方	10.42	9.42
單位L	第三方	8.71	7.87
單位M	第三方	8.00	7.23
合計		<u>53.32</u>	<u>48.21</u>

4. 未分配利潤

人民幣百萬元

項目	二零一七年	二零一六年
年初未分配利潤	3,508.79	2,986.98
加：本年歸屬母公司股東的淨利潤	2,727.80	998.04
減：提取法定盈餘公積	128.10	54.05
應付普通股股利	591.05	422.18
年末未分配利潤	<u>5,517.44</u>	<u>3,508.79</u>

5. 股息

(1) 現金分紅政策執行情況

於二零一七年四月十四日舉行的公司二零一七年第一次臨時股東大會上審議通過二零一六年度利潤分配方案：派發二零一六年度現金股利人民幣0.035元/股(含稅)，總計人民幣591.05百萬元(含稅)，佔當年度公司實現歸屬於母公司股東淨利潤的59.22%。分紅已實施完畢。

(2) 股息分配預案

以二零一七年十二月三十一日總股數21,599,240,583股為基數，董事會建議向全體股東派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期現金股利人民幣0.076元/股(含稅)，約計分配現金紅利人民幣1,641.54百萬元(含稅)，佔當年歸屬於上市股東淨利潤的60.18%。本議案已經公司第四屆董事會第十三次會議審議通過，惟須經本公司股東於即將舉行的股東周年大會(「股東周年大會」)上批准，方可作實。

本公司將在實際可行的情況下儘快向股東寄發載有(其中包括)有關建議派發末期股息及股東周年大會進一步資料的通函。

6. 營業收入、營業成本

(1) 營業收入

人民幣百萬元

項目	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	23,968.55	15,063.08	6,797.29	4,504.30
其他業務	179.01	148.86	152.28	119.52
合計	<u>24,147.56</u>	<u>15,211.94</u>	<u>6,949.57</u>	<u>4,623.82</u>

(2) 主營業務(分產品)

人民幣百萬元

產品名稱	本年發生額		上年發生額	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
鉬鎢相關產品	3,772.29	1,819.36	2,815.66	1,511.57
銱相關產品	1,670.08	1,251.48	410.65	306.58
磷相關產品	2,834.19	2,462.08	729.61	584.78
銅鈷相關產品	13,844.64	8,302.17	1,296.15	996.31
銅金相關產品	1,663.82	1,145.76	1,381.20	1,013.66
其他	183.53	82.23	164.02	91.40
合計	<u>23,968.55</u>	<u>15,063.08</u>	<u>6,797.29</u>	<u>4,504.30</u>

7. 財務費用

人民幣百萬元

項目	本年發生額	上年發生額
債券利息支出	180.00	203.56
商業票據貼現利息	13.29	30.38
銀行借款利息支出	1,082.93	430.80
利息支出合計：	1,276.22	664.74
減：利息收入	765.37	452.74
匯兌差額	389.91	19.33
黃金租賃手續費	121.56	70.61
BHR Newwood Investment Management Limited (“BHR”)股東回報支出	158.39	—
其他	236.26	105.73
合計	<u>1,416.97</u>	<u>407.67</u>

8. 投資收益

(1) 投資收益明細情況

人民幣百萬元

項目	本年發生額	上年發生額
權益法核算的長期股權投資收益	30.17	7.21
理財產品投資收益	2.31	94.79
處置可供出售金融資產產生的投資收益	0.12	92.67
處置以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融工具取得的投資收益(損失)	76.10	-3.74
未指定為套期關係的衍生工具	-	-16.75
合計	<u>108.70</u>	<u>174.18</u>

(2) 按權益法核算的長期股權投資收益(損失)：

人民幣百萬元

被投資單位	本年發生額	上年發生額	本年比上年增減變動的原因
洛陽豫鷺礦業 有限責任公司	108.17	70.97	被投資公司淨利潤變動
洛陽申雨鉬業 有限責任公司	-0.13	-0.19	被投資公司淨利潤變動
洛陽高科鉬鎢材料 有限公司	-11.67	-13.65	被投資公司淨利潤變動
洛陽富川礦業有限 公司	-66.20	-49.92	被投資公司淨利潤變動
合計	<u>30.17</u>	<u>7.21</u>	被投資公司淨利潤變動

本集團的投資收益匯回不存在重大限制。

本年度及上年度的投資收益均產生於非上市類的投資。

9. 利潤總額

本年度溢利已扣除下列項目：

	人民幣百萬元	
	二零一七年度	二零一六年度
折舊	<u>2,909.20</u>	<u>849.67</u>
攤銷	<u>1,736.78</u>	<u>322.60</u>

10. 所得稅費用

	人民幣百萬元	
項目	本年發生額	上年發生額
按稅法及相關規定計算的		
當期所得稅	2,302.93	214.86
上年所得稅清算差異	-12.35	-35.00
遞延所得稅調整	<u>-504.38</u>	<u>-8.96</u>
合計	<u>1,786.20</u>	<u>170.90</u>

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

	人民幣百萬元	
	本年發生額	上年發生額
會計利潤	5,381.82	1,190.14
按15%的稅率計算的所得稅費用 (2016年度：15%)	807.27	178.52
不可抵扣費用的納稅影響	270.05	63.19
免稅收入／額外抵扣費用等項目的 納稅影響	-156.82	-30.58
非同一控制下企業合併形成的 負商譽的納稅影響	-	-63.20
未確認可抵扣虧損和可抵扣暫時性 差異的納稅影響	78.19	6.11
準予稅前列支的資本利息(註)	-4.49	-8.43
在其他地區的子公司稅率不一致的影響	804.35	60.29
上年所得稅清算差異	-12.35	-35.00
合計	<u>1,786.20</u>	<u>170.90</u>

註：根據巴西當地稅法規定，企業可以按年向其股東支付資本利息，該金額可於稅前列支，利息金額根據巴西當地長期存款利率計算得出。本集團位於巴西的子公司適用此項稅收優惠。

11. 每股收益

計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

	人民幣百萬元	
	本年發生額	上年發生額
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	2,727.80	998.04

計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

	百萬股	
	本年發生額	上年發生額
年初發行在外的普通股股數	16,887.20	16,887.20
加：本年發行的普通股加權數	2,159.68	-
年末發行在外的普通股加權數	19,046.88	16,887.20

每股收益

	人民幣元/股	
	本年發生額	上年發生額
按歸屬於母公司股東的淨利潤計算：		
基本每股收益	0.14	0.06
稀釋每股收益(註)	不適用	不適用

註：於本年末，本公司無發行在外的稀釋性普通股。

II. 財務回顧

概述

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團淨利潤由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1,019.24百萬元增加至人民幣3,595.62百萬元，增加人民幣2,576.38百萬元或252.77%。其中截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團歸屬於母公司所有者淨利潤為人民幣2,727.80百萬元，較截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣998.04百萬元增加人民幣1,729.76百萬元或173.32%。主要原因是集團二零一六年第四季度完成了海外併購，同比新增剛果銅鈷業務和巴西銱磷業務，同時鋁、鎢、銅、鈷產品銷售價格均有上漲所致。

經營成果

集團二零一六年第四季度完成剛果銅鈷業務和巴西鈮磷業務併購，同比合併報告期間增加，同時鉬、鎢、銅、鈷產品銷售價格均有上漲，增加了集團的收入和毛利，二零一七年實現主營業務收入人民幣23,968.55百萬元，同比增加人民幣17,171.26百萬元；截至二零一七年十二月三十一日止年度，集團實現毛利人民幣8,905.47百萬元，同比增加人民幣6,612.47百萬元。

下表列出我們的產品於二零一七年度及二零一六年度主營業務收入、成本、毛利及毛利率：

主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
有色金屬採礦業	23,968.55	15,063.08	37.15	252.62	234.42	增加3.42個 百分點

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
鉬鎢相關產品	3,772.29	1,819.36	51.77	33.98	20.36	增加5.45個 百分點
銅金相關產品	1,663.82	1,145.76	31.14	20.46	13.03	增加4.53個 百分點
銱相關產品	1,670.08	1,251.48	25.06	306.69	308.21	減少0.28個 百分點
磷相關產品	2,834.19	2,462.08	13.13	288.45	321.03	減少6.72個 百分點
銅鈷相關產品	13,844.64	8,302.17	40.03	968.14	733.29	增加16.90個 百分點
其他	183.53	82.23	55.19	11.90	-10.03	增加10.92個 百分點
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
中國	3,955.82	1,901.59	51.93	32.76	18.63	增加5.73個 百分點
澳洲	1,663.82	1,145.76	31.14	20.46	13.03	增加4.53個 百分點
巴西	4,504.27	3,713.57	17.55	295.02	316.62	減少4.28個 百分點
剛果	13,844.64	8,302.17	40.03	968.14	733.29	增加16.90個 百分點
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

公司二零一六年第四季度完成剛果銅鈷業務和巴西銱磷業務併購，同比合併報告期間增加。

主要產品產銷量

主要產品	生產量 (噸)	銷售量 (噸)	庫存量 (噸)	生產量	銷售量	庫存量
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
鉬	16,717	19,252	2,620	2.55	-6.07	-14.99
鎢	11,744	12,062	602	16.07	5.09	-46.68
銅金屬Northparkes copper/gold mine ([NPM]) (80% 權益)	34,913	35,168	2,407	-5.00	-2.21	-10.59
銅金屬Tenke Fungurume Mining ([TFM])	213,843	214,866	16,931	827.78	685.44	-5.72
鈷金屬	16,419	15,326	3,307	943.14	739.78	49.23
鈮金屬	8,674	8,548	1,842	366.59	327.83	7.33
磷肥(HA+LA)	1,152,554	1,137,978	54,462	279.36	275.08	578.23

產銷量情況說明

公司銅金屬、鈷金屬、鈮金屬和磷肥產銷量增加的原因為二零一六年第四季度完成剛果銅鈷務和巴西鈮磷業務併購，同比合併報告期間增加。

主要產品成本構成

單位：百萬元 幣種：人民幣

分行業情況

分行業	成本 構成項目	本期金額	本期估 總成本比例 (%)	上年 同期金額	上年同期	本期金額較
					估總成本 比例 (%)	上年同期 變動比例 (%)
有色金屬採礦業	材料	6,958.96	46.48	1,187.97	28.06	485.78
	人工	1,559.26	10.42	767.78	18.14	103.09
	折舊	4,243.10	28.34	1,002.73	23.69	323.16
	能源	767.56	5.13	402.88	9.52	90.52
	製造費用	1,441.70	9.63	871.98	20.60	65.34

分產品情況

分產品	成本 構成項目	本期金額	本期估 總成本比例 (%)	上年 同期金額	上年同期	本期金額
					估總成本 比例 (%)	較上年同期 變動比例 (%)
鉬鎢相關產品	材料	614.38	36.17	403.32	29.70	52.33
	人工	300.90	17.72	237.42	17.48	26.73
	折舊	159.34	9.38	152.91	11.26	4.21
	能源	240.32	14.15	222.31	16.37	8.10
	製造費用	383.60	22.58	341.95	25.18	12.18
銅金相關產品	材料	210.53	18.14	192.73	19.05	9.24
	人工	177.82	15.32	193.11	19.09	-7.92
	折舊	516.40	44.50	489.82	48.42	5.43
	能源	84.96	7.32	84.45	8.35	0.60
	製造費用	170.81	14.72	51.56	5.10	231.27

分產品情況

分產品	成本 構成項目	本期金額	本期估 總成本比例 (%)	上年 同期金額	上年同期	本期金額
					佔總成本 比例 (%)	較上年同期 變動比例 (%)
鈮相關產品	材料	623.44	47.92	57.18	19.80	990.28
	人工	167.76	12.89	43.12	14.93	289.08
	折舊	294.64	22.65	73.11	25.31	303.04
	能源	59.51	4.57	14.22	4.92	318.43
	製造費用	155.65	11.96	101.19	35.04	53.81
磷相關產品	材料	1,596.90	61.78	277.55	50.94	475.35
	人工	305.58	11.82	97.37	17.87	213.83
	折舊	342.14	13.24	33.80	6.20	912.31
	能源	148.26	5.74	35.16	6.45	321.64
	製造費用	191.87	7.42	101.01	18.54	89.96
銅鈷相關產品	材料	3,913.72	47.58	257.20	24.97	1,421.69
	人工	607.21	7.38	196.76	19.10	208.61
	折舊	2,930.59	35.63	253.10	24.57	1,057.88
	能源	234.52	2.85	46.74	4.54	401.78
	製造費用	539.77	6.56	276.27	26.82	95.38

二零一六年第四季度完成海外併購，同比合併報告期間增加，上年同期數字不可比。

銷售費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的銷售費用為人民幣214.84百萬元，比二零一六年同期的人民幣90.62百萬元增加人民幣124.22百萬元或137.08%。主要原因是集團新增業務增加，銷售規模擴大，銷售費用增加。

管理費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的管理費用為人民幣1,159.09百萬元，比二零一六年同期的人民幣714.73百萬元增加人民幣444.36百萬元或62.17%。主要原因是集團海外業務規模擴大，管理費用支出增加。

財務費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的財務費用為人民幣1,416.97百萬元，比二零一六年同期的人民幣407.67百萬元增加人民幣1,009.30百萬元或247.58%。主要原因是集團本期利息支出和匯兌損益增加。

所得稅費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團所得稅費用為人民幣1,786.20百萬元，比二零一六年同期的人民幣170.90百萬元增加人民幣1,615.30百萬元或945.17%。主要原因是集團本期利潤總額增加。

歸屬於母公司所有者淨利潤

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團歸屬於母公司所有者淨利潤由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣998.04百萬元增加人民幣1,729.76百萬元或173.32%至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣2,727.80百萬元。主要原因是集團二零一六年第四季度完成了海外併購，同比新增剛果銅鈷業務和巴西鋰磷業務，同時鉬、鎢、銅、鈷產品銷售價格均有上漲所致。

財務狀況

於二零一七年十二月三十一日，本集團的總資產人民幣97,837.25百萬元，乃由非流動資產人民幣58,788.45百萬元及流動資產人民幣39,048.80百萬元組成。歸屬於母公司股東權益由於二零一六年十二月三十一日的人民幣18,738.06百萬元增加人民幣19,419.12百萬元或103.63%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣38,157.18百萬元，主要原因是二零一七年七月A股定增完成，股東權益增加。

流動資產

本集團流動資產由於二零一六年十二月三十一日的人民幣19,802.96百萬元增加人民幣19,245.84百萬元或97.19%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣39,048.80百萬元。流動資產增加的主要原因是本期經營活動淨現金流增加以及資本金的增加。

非流動資產

本集團非流動資產由於二零一六年十二月三十一日的人民幣68,121.40百萬元減少人民幣9,332.95百萬元或13.70%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣58,788.45百萬元。非流動資產減少的主要原因是一年以上定期存款、理財產品及結構性存款於二零一七年內到期。

受限制資產範圍

於二零一七年十二月三十一日，其他貨幣資金中的銀行結構性存款計人民幣4,700.00百萬元(年初數：人民幣400.00百萬元)；銀行承兌匯票保證金計人民幣300.00百萬元(年初數：人民幣450.00百萬元)；借款保證金人民幣1,701.42百萬元(年初數：人民幣630.00百萬元)；礦山環境恢復治理專項保證金人民幣24.42百萬元(年初數：人民幣20.02百萬元)；其他保證金計人民幣1.50百萬元(年初數：人民幣50.00百萬元)。上述結構性存款在存期內不可提前支取。

除上述事項外，集團無其他資產抵押或質押情形。

委託理財情況

單位：百萬元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益(如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額(如有)
申萬宏源	資產管理計劃	200.00	2014/6/5	2018/6/5	自有資金	標準化債權資產	浮動收益	6.50%		33.26		是		0
平安匯通	資產管理計劃	350.00	2015/5/18	2018/5/18	自有資金	標準化債權資產	浮動收益	5.84%		53.82		是		0
平安匯通	資產管理計劃	250.00	2015/7/29	2018/7/29	自有資金	標準化債權資產	浮動收益	5.24%		31.88		是		0
NEW CHINA CAPITAL MANAGEMENT	資產管理計劃	1,763.47	2017/9/8	2019/9/7	自有資金	組合投資	到期兌付	-		-		是		0
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	300.00	2015/4/10	2018/4/10	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	5.15%		38.69		是		0
民生銀行洛陽分行	保本型結構性存款	400.00	2017/3/22	2018/3/22	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.60%		-		是		0
招行銀行天山支行	保本型結構性存款	1,500.00	2017/7/27	2018/1/29	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.90%		-		是		0
中國銀行河南分行營業部	保本型結構性存款	2,000.00	2017/7/28	2018/1/29	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.81%		-		是		0
中國銀行樂川支行	保本型結構性存款	2,500.00	2017/7/28	2018/1/29	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	3.81%		-		是		0
國家開發銀行上海分行	保本型結構性存款	300.00	2017/8/4	2018/2/5	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.00%		-		是		0
民生銀行洛陽分行	保本型結構性存款	500.00	2017/10/27	2018/1/26	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.30%		-		是		0
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	800.00	2017/10/27	2018/1/26	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.55%		-		是		0
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	2,000.00	2017/10/30	2018/5/2	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.35%		-		是		0
興業銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/10/30	2018/2/1	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.37%		-		是		0
平安銀行黃埔支行	保本型結構性存款	300.00	2017/11/1	2018/2/1	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.20%		-		是		0

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益(如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額(如有)
中原銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/11/2	2018/2/1	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.30%	-	-	是	是	0	
中信銀行洛陽分行	保本型結構性存款	700.00	2017/11/1	2018/1/30	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.55%	-	-	是	是	0	
興業銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/18	2018/12/18	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.79%	-	-	是	是	0	
恒豐銀行鄭州分行	保本型結構性存款	400.00	2017/12/13	2018/12/13	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.73%	-	-	是	是	0	
廈門國際銀行	保本型結構性存款	200.00	2017/12/20	2018/12/20	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.90%	-	-	是	是	0	
交通銀行洛陽分行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/22	2018/12/21	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.65%	-	-	是	是	0	
平安銀行洛陽分行	保本型結構性存款	1,500.00	2017/12/21	2018/6/21	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.65%	-	-	是	是	0	
廣發銀行蘇州分行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/22	2018/3/22	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.60%	-	-	是	是	0	
廈門國際銀行	保本型結構性存款	150.00	2017/12/20	2018/3/20	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	4.70%	-	-	是	是	0	
興業銀行豐台支行	保本型結構性存款	100.00	2017/12/29	2018/9/25	自有資金	銀行理財資金池	浮動收益	5.00%	-	-	是	是	0	
合計		<u>16,713.47</u>								<u>157.65</u>			<u>0</u>	

逾期未收回的本金和收益累計金額(人民幣元)
委託理財的情況說明

不適用
不適用

流動負債

本集團流動負債由於二零一六年十二月三十一日的人民幣15,981.67百萬元減少人民幣2,478.56百萬元或15.51%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣13,503.11百萬元。流動負債減少的主要原因是二零一七年償還了部分短期借款，以及超短融債券於二零一七年內到期償還。

非流動負債

本集團非流動負債由於二零一六年十二月三十一日的人民幣37,605.76百萬元增加人民幣819.24百萬元或2.18%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣38,425.00百萬元。非流動負債增加的主要原因是二零一七年確認對BHR股東的支付業務。

或有事項

於二零一七年十二月三十一日，本集團之或有負債如下：

(1) 未決訴訟

本集團位於中國境內之業務

本集團於二零一三年一月三十日收到河南省洛陽市中級人民法院相關文件，栾川縣楊樹凹西鉛礦(「楊樹凹」)起訴本集團下屬子公司之分公司選礦三公司建設的尾礦庫位於其礦區範圍內，由於尾礦庫壩體增高，尾礦庫上侵，地下水位增高，致使其採擴設施設備被毀，採礦工程報廢，使已探明的鉛鋅礦體無法開採，造成原告經濟損失。因此要求選礦三公司停止侵害，並賠償直接經濟損失約人民幣1,800萬元及相關可得利益損失。根據司法鑒定之結果，楊樹凹涉及本次訴訟之採礦權評估價值為人民幣172.4萬元。相關訴訟目前尚在審理中，本集團認為根據現有情況與提交證據無法確認楊樹凹所稱之侵權事實存在，故認為該訴訟事宜目前並不會對本集團財務狀況產生重大影響，於二零一七年十二月三十一日財務報表中並未計提上述有關的索賠金額。

本集團位於剛果(金)的銅鈷業務

於二零一五年末，TFM為解決有關現時供電的有效性、供電質量以及供電電量而與Société Nationale d' Electricité (「SNEL」) 展開談判。根據包含在和解方案中的對電力協議的修改條款，TFM同意自二零一六年一月起，將支付每千瓦時0.0569美元的電價(以往的電價為每千瓦時0.0350美元)，並支付1,000萬美元的結算補償金，以從SNEL獲取更多的持續供應的電力。截至本公告日，雙方尚未簽署任何的正式協議，且談判尚在進行中。針對該項或有負債，TFM在以前年度已經計提了1,000萬美元的支出。

此外，本集團位於剛果(金)的銅鈷業務員在日常業務中有可能發生一些法律訴訟、索賠及負債訴求。管理層認為基於當前可以獲得的信息，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

本集團位於巴西的鈮磷業務

本集團位於巴西的鈮磷業務在日常經營活動中可能會面臨各種訴訟，管理層根據所掌握之信息以及外部法律專家的專業意見判斷相關訴訟敗訴及導致經濟利益流出的可能性。經濟利益流出可能性較少則作為或有事項，該等或有事項的結果不會對相關業務的財務狀況、經營成果或現金流量產生重大不利影響。

(2) 擔保事項

於二零一七年十二月三十一日，本集團下屬澳大利亞Northparkes銅金礦業務向澳大利亞西南威爾士州政府機構為其相關業務運作提供擔保，擔保金額為3,292萬澳元(折合人民幣16,776萬元)。相關業務合營方同意就本業務而產生的任何責任，從該擔保中強制執行。於二零一七年十二月三十一日，未發生重大擔保責任。

資產負債率

本集團的資產負債率(即以負債總額除以資產總額)由於二零一六年十二月三十一日的60.95%下降至截至二零一七年十二月三十一日的53.08%。資產負債率下降主要是二零一七年經營性現金流的增加以及資本金的增加所致。

現金流量

本集團的現金及現金等價物由於二零一六年十二月三十一日的人民幣8,420.21百萬元增加人民幣11,361.21百萬元或134.93%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣19,781.42百萬元。

於二零一七年十二月三十一日止年度的經營活動產生現金淨流入為人民幣8,428.81百萬元；投資活動產生現金淨流出為人民幣4,109.23百萬元；籌資活動產生的現金淨流入為人民幣7,372.04百萬元。

資本結構

於二零一七年十二月三十一日，本公司股東權益為人民幣459.09億元，較年初增加人民幣115.72億元；其中，歸屬於母公司的股東權益為人民幣381.57億元，較年初增加人民幣194.19億元，增加原因主要是由公司非公開發行A股股份人民幣178.59億元。

於二零一七年十二月三十一日，本公司已發行股份21,599,240,583股，包括A股17,665,772,583股及H股3,933,468,000股。公司已發行股數總數還包括於二零一七年七月非公開發行的A股股份4,712,041,884股。

風險提示

1. 主要產品價格波動的風險

本公司收入主要來自有色金屬及磷產品，包括鉬鐵、鎢精礦、銅精礦、電解銅、氫氧化鈷、鈮鐵及磷肥等其他相關產品的銷售，經營業績受礦產品市價波動影響較大。同時，公司NPM銅金礦亦有部分副產金產品的銷售，黃金的價格波動也會對公司產生一定的影響。由於相關資源開採及冶煉成本變動相對較小，公司報告期內利潤及利潤率和商品價格走勢密切相關，若未來相關資源產品及黃金價格波動太大，會導致公司經營業績不穩定，特別是如果相關資源產品價格出現大幅下跌，公司的經營業績會產生較大波動。

鑒於銅產品波動較大，且存在運輸在途和滾動結算等因素，二零一六年年度股東周年大會已授權董事會根據市場情況、生產計劃安排及公司《套期保值管理制度》，在年度權益計劃總產量的範圍內具體決定及開展銅、金產品套期保值的具體事宜。公司將加強市場研判，適時推進產品套期保值方案，應對和防範市場價格風險。

2. 依賴於礦產資源的風險

本公司主要運營項目為礦業資源開發，對資源的依賴性較強。礦產資源的儲量和品位，直接影響公司的生存和發展。若資源產品的市場價格波動、回收率下降或通貨膨脹等其他因素導致生產成本上升，或因開採過程中的技術問題和自然條件(如天氣情況、自然災害等)限制，均可能使開採較低品位的礦石儲量在經濟上不可行，從而無法保證公司儲量可全部利用並影響公司的生產能力。

公司內部相關技術人員將根據資源開發情況作不時檢討及更新資源儲量和品位，優化開採方案及開採計劃，以驗證公司資源狀況，實施最佳的開採方案。

3. 與安全生產或自然災害有關的風險

本公司從事的礦產資源開採及加工業務，公司在安全生產方面投入了大量資源，建立了較為健全的安全生產管理機構、人員、制度，並持續推進安全標準化管理，形成了較為完備的安全生產管理、防範和監督體系，但仍難以完全避免安全事故的發生。作為礦產資源開發企業，在生產過程中必然產生大量的廢石、尾礦渣，如果排渣場和尾礦庫管理不善，存在形成局部災害的可能。本公司採礦過程中需使用爆炸物，若在儲存和使用該等物料的過程中管理不當，可能發生人員傷亡的危險。此外，若發生重大自然災害，如暴雨、泥石流等，可能會對尾礦庫、排渣場等造成危害。

公司將持續通過制訂和完善安全制度、強化安全環保責任制及考核，不斷加大安全環保投入，強力推動安全管理標準化，以防範和控制安全風險。並通過制定「汛期」應急預案及演練，實現自然災害風險防控。

4. 利率風險

本公司承受的公允價值利率風險來自銀行借款利率變動。因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率銀行借款有關。

公司已利用利率掉期工具對部分美元貸款的利率波動進行鎖定，以應對美國加息帶來的利率上行。未來公司將密切關注利率變動，通過利率掉期工具等措施應對利率風險。

5. 匯率風險

本公司外匯風險主要來自所持有的非本位幣資產及負債，承受外匯風險主要與美元、港幣、歐元、加拿大元、人民幣、巴西雷亞爾、英鎊、剛果法郎及澳幣有關。公司位於境內的子公司主要業務活動均以人民幣計價結算，本集團位於澳大利亞的子公司主要以澳元或美元計價結算；本集團位於巴西的鈦、磷業務主要以美元、巴西雷亞爾計價結算；本集團位於剛果(金)的銅鈷業務，主要以美元、剛果法郎計價結算。因此，本集團因匯率變動產生的風險敞口不大，外幣交易主要為境內及香港子公司的以美元計價結算的融資活動，位於澳大利亞以美元記賬為本位幣的子公司以澳元結算的經營活動，位於巴西以美元記賬為本位幣的子公司以巴西雷亞爾結算的經營活動，以及位於剛果(金)以美元為本位幣的子公司以剛果法郎結算的經營活動。

外幣餘額的資產和負債產生的外匯風險可能對公司的經營業績產生影響。公司密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響，適時利用遠期外匯合約對沖外匯風險。

於二零一七年十二月三十一日，公司未就匯率風險訂立任何對沖安排。

6. 政治風險

本公司運營的Tenke礦區位於剛果(金)，作為全球不發達的國家之一，其社會問題較為受到關注，如該國未來政治及治安環境出現惡化，會對公司生產經營造成不利影響。公司境外資產運營的理念注重與當地政府、社區、社會團體之間培養良好關係，隨着中國與剛果(金)的政治關係日益穩定密切，赴剛投資受國家鼓勵並成為趨勢。為了進一步降低運營過程中相關風險可能對公司造成的經濟損失，公司目前正在推進為剛果(金)運營項目購買海外投資保險事宜。

7. 海外資產的運營風險

本公司通過運營澳大利亞NPM銅金礦積累了一定的運營、管理海外礦產資源的經驗，並對巴西和剛果(金)項目順利開展礦產經營業務有一定的借鑒意義。但不同國家經營環境的巨大差異以及業務屬性的差異可能對巴西和剛果(金)的資產經營管理帶來巨大挑戰。另外，隨着公司加速國際化步伐，公司整體規模的拓寬亦增加了公司管理及運作的難度，對公司的組織架構、管理層能力、員工素質等提出了更高的要求，公司的經營管理可能在一定程度上受到人才緊缺的影響。

公司已在美國鳳凰城成立海外資產運營管理中心，組建有豐富管理和工作經驗的專業管理團隊，對公司海外業務進行管控。實施積極的國際化管理人才引進戰略，以滿足公司國際化發展需要和加強對海外運營資產的管控。

僱員及退休金計劃

於二零一七年十二月三十一日，本集團共有約11,226名全職僱員。按職能及部門劃分如下：

部門	僱員	佔總人數
管理及行政	1,616	14.40%
質量控制，研究及開發	1,565	13.94%
生產	7,006	62.41%
財務、銷售及其他輔助	1,039	9.26%
合計	<u>11,226</u>	<u>100%</u>

本公司員工的薪酬政策主要是實行以崗位職責及量化考核結果為基礎的薪點績效工資制，並採取員工薪酬與公司業績及員工工作表現作為依據進行薪酬考核，為所有員工提供一個始終如一、公平、公正的薪酬系統。本集團位於中國境內公司已參與中國地方政府推行的社會保險供款計劃。根據有關中國國家及地方勞動與社會福利法律和法規，本集團需為員工每月支付社會保險費，包括養老保險、醫療保險、失業保險及住房公積金等。根據現行適用的中國地方法規，若干保險的百分比如下：養老保險的百分比為19%、醫療保險的百分比為7%、失業保險的百分比為0.7%、生育保險的百分比為0.5%、工傷保險的百分比為0.4%至1.9%，而住房公積金供款的百分比為我們中國僱員每月基本薪酬總額的5%至12%。根據適用的中國法規，本公司目前參與由政府組織的退休金計劃。境外員工則根據所在國家法律的規定參加所需的退休金及／或保健計劃。

主要子公司分析

(1) 主要子公司

公司名稱	主營產品	註冊資本	總資產	淨資產	營業	
					收入	淨利潤
			(人民幣： 百萬元)	(人民幣： 百萬元)	(人民幣： 百萬元)	(人民幣： 百萬元)
CMOC Mining Pty Limited	銅、金相關產品	34,600萬美元	5,926.78	2,649.05	1,686.56	219.40
CMOC DRC Limited	銅、鈷相關產品	1元港幣	45,118.85	16,674.73	13,844.64	3,189.53
盧森堡SPV	鈮、磷相關產品	20,000美元	14,138.79	4,068.25	4,568.56	134.87

資源及儲量

於二零一七年十二月三十一日，本公司礦產資源及礦石儲量的資料如下：

礦產種類	礦區	資源量		儲量	
		礦石總量 (百萬噸)	品位 (%)	礦石總量 (百萬噸)	品位 (%)
鉬	三道莊鉬鎢礦	497.36	0.100	267.24	0.105
	上房溝鉬礦	463	0.139	41.22	0.181
	新疆鉬礦	441	0.106	141.58	0.139
鎢 銅	三道莊鉬鎢礦	497.36	0.092	267.24	0.120
	剛果(金)TFM 銅鈷礦	831.5	2.94	184.6	2.37
	澳洲NPM 銅金礦	471.81	0.56	125.74	0.57
鈷	剛果(金)TFM 銅鈷礦	831.5	0.28	184.6	0.32
	澳洲NPM 銅金礦	471.81	0.19(g/t)	125.74	0.20(g/t)
鈳	巴西礦區一	100.1	1.17	37.4	0.97
	巴西礦區二	459.2	0.23	217.7	0.34
磷	巴西礦區二	459.2	11.29	217.7	12.21

註：

- (1) 上房溝鉬礦山為本公司合營公司洛陽富川礦業有限公司擁有。截至本公告日期，其股權結構為：本公司全資子公司欒川縣富凱商貿有限公司持有其10%的股權，本公司合營公司徐州環宇鉬業有限公司(「徐州環宇」)持有其90%的股權(本公司持有徐州環宇50%股權，洛陽國安商貿有限公司持有徐州環宇50%的股權)。
- (2) 除新疆礦山鉬礦資源儲量及儲量使用中國準則外，其他礦山均使用Joint Ore Reserves Committee(聯合礦石儲量委員會)準則。上述礦石資源儲量均已獲得我們內部專家的確認。

勘探、發展和採礦活動

(一) 勘探

NPM 勘探活動：

二零一七年期間，已針對EL5800、EL5801、EL5323以及ML1247、ML1367、ML1641完成表面鑽孔項目。期間共完成20,300米的表面鑽井，包括金剛石芯鑽井(14,122米)、反循環鑽井(5,913米)以及空心鑽井(265米)共65個。

E26 Lift 1NU以及E26 SLC區域(ML1247)已完成地下金剛石芯鑽井，包括12個，共1,388米。

已完成的鑽孔工作涵蓋區域鑽井項目、礦區附近勘探預期以及評估Northparkes開採牌照涉及的對象。

本年度內開展的其他主要活動包括重新測定以往空心及RAB鑽孔取回的材料從而制定全面的勘探元素集，採用ALS 48元素集(ME-MS61)以及火試金法(Au-AA21)對10,720種剩餘樣本進行重新測定。

巴西Boa Vista 礦山 勘探活動：

為支持長期規劃以及轉化Chapadão礦的礦產資源，已在FFG-04區域利用2台鑽機完成13個金剛石鑽井(共2,969.80米)，並在Boa Vista礦的北部區域利用1台鑽機完成12個金剛石鑽井(共3,001.00)米。

為進行磷異象地化及地物勘探，已在Botafogo目標區利用1台鑽機完成2個鑽井。

為進行地質物理研究，已採用伽瑪-伽瑪以及自然伽瑪方法完成4個鑽井(CT1-CHP-LP70、CT1-CHP-LP77、CT1-CHP-LP81、CT1-CHP-LP82)(共680米)以及9個深井(共36米)。

TFM 礦山 勘探活動：

二零一七全年度的勘探鑽井工作包括654個取芯井，共完成表面鑽井總長度為92,688米，利用8台鑽機完成。

鑽井工作集中於Dipeta Syncline、Shadirandzoro、Kapapidi以及Kwatebala地區。小型測量鑽井項目包括：規劃堆浸測量，Mambilima礦牀地化鑽井以及Mofya採石場石灰巖勘探。

(二) 發展

(1) 三道莊礦山

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司在三道莊礦山並沒有任何重大的發展。

(2) 上房溝礦山

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司在上房溝礦山並沒有任何重大的發展。

(3) 新疆礦山

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司在新疆礦山並沒有任何重大的發展。

(4) NPM銅金礦

TSF infill項目在二零一七年完成尾礦庫的建設，Escourt stage 2的建設和TSF1的閉庫建設還在繼續。

392米的地下縱向平聯機構建設已完成，按計劃實現通風設備升級項目。

(5) 巴西錳磷礦區

品位控制支持開採工作：在Chapadão礦完成153個反循環鑽井，共4,455米(涉及Neverland、Cerradinho以及Downstream區域)。在Boa Vista礦完成1,151個反循環鑽井，共28,488.75米。

Boa Vista礦基礎設施：建造7個壓強計，重新設計電力供應、1個水輪車、區域監測網絡、加油站基礎設施以及無線電系統。

(6) 剛果(金)TFM銅鈷礦區

開挖及挖土活動：共140公頃，涉及Tenke、Kansalawile、Mambalima以及Fungurume。在Mofya採石場、Kansalawile及Mambalima礦牀鋪建9公里的運輸道路。排水工作主要集中在Mofya、Mwadinkomba及Fungurume。

(三) 採礦

二零一七年度

境內礦山採礦活動	
三道莊鉬鎢礦採礦量(千噸)	19,015.6
境外礦山採礦活動	
NPM銅礦採礦量(千噸)	6,465
巴西錳礦採礦量(千噸)	3,190
巴西磷礦採礦量(千噸)	5,616
TFM銅鈷礦採礦量(千噸)	<u>8,666</u>

備註：

1. 上表採礦產量是根據本公司統計報表計算出來的，已獲我們內部專家的確認。
2. 截至二零一七年十二月三十一日止年度，新疆礦山及上房溝礦山未進行任何採礦工作。

本公司勘探、發展及採礦費

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司為勘探、開發及採礦活動的開支摘要如下：

1. 境內採礦費用：

- (1) 三道莊礦山採礦費用為人民幣474.95百萬元；

(註：採礦費用不含選礦，下同)。

2. 境外採礦費用(百萬美元)

項目	勘探	發展	採礦
鈮礦山	0.49	2.4	24.75
磷礦山	0.65	0.36	16.92
TFM銅鈷礦	20.1	8.8	222.7
NPM	4.6	7.0	42.7
合計	<u>25.84</u>	<u>18.56</u>	<u>307.07</u>

III. 市場回顧

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司收入主要來自銅、鈷、鉬、鎢、鈮和磷等相關產品，公司業績主要受到前述資源價格波動的影響，同時公司NPM亦有副產黃金的銷售，黃金的價格波動亦會對公司業績產生一定的影響。

二零一七年本公司主要產品相關金屬產品價格同期比較

產品	公司相關產品國內市場價格情況			
	二零一七年	二零一六年	同比 (%)	
鉬	鉬精礦(人民幣元/噸度)	1,225	910	34.62
	鉬鐵(人民幣萬元/噸)	8.61	6.71	28.32
鎢	黑鎢精礦(人民幣元/噸度)	1,378	1,048	31.49
	APT(人民幣萬元/噸)	<u>13.86</u>	<u>10.61</u>	<u>30.63</u>

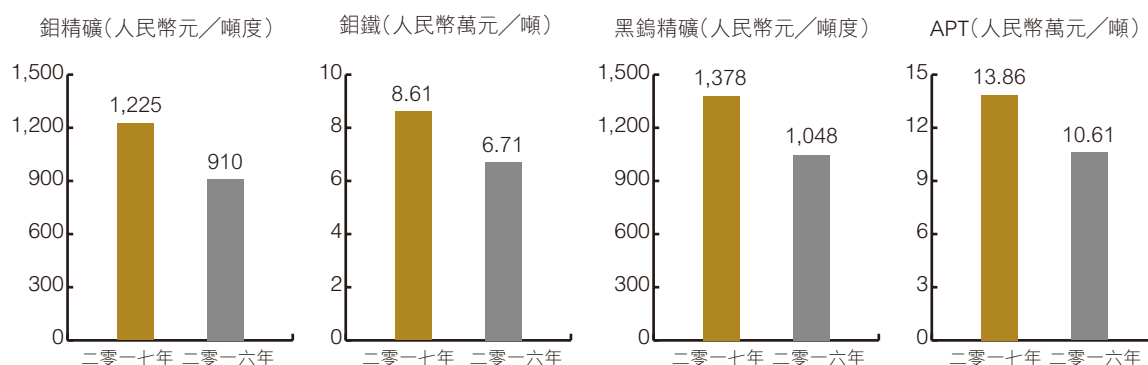
備註：上表中價格信息來源於國內相關網站。

公司相關產品國際市場價格情況

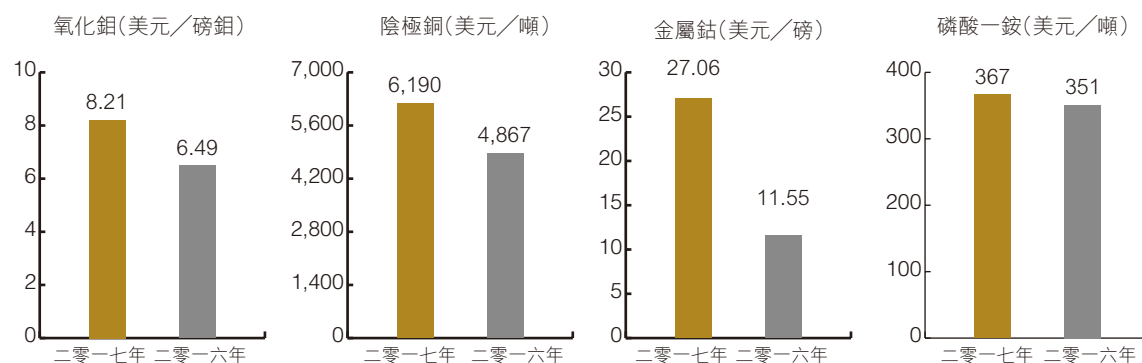
產品		二零一七年	二零一六年	同比 (%)
鉬	氧化鉬(美元/磅鉬)	8.21	6.49	26.50
銅	陰極銅(美元/噸)	6,190	4,867	27.18
鈷	金屬鈷(美元/磅)	27.06	11.55	134.29
磷	磷酸一銨(美元/噸)	367	351	4.56

備註：氧化鉬價格資料來自相關國際網站；銅價格信息為倫敦金屬交易所(「LME」)平均價格；鈷價格信息來自LME；磷肥價格為CRU統計的巴西磷酸一銨(MAP)平均價格。

公司相關產品國內市場價格情況



公司相關產品國際市場價格情況



二零一七年度各金屬板塊市場回顧

(1) 鉬市場

本公司主要鉬產品為鉬鐵，主要銷售市場為中國境內。二零一七年國內宏觀經濟運行總體呈穩中有進態勢。鋼鐵行業在供給側改革以及環保督查常態化影響下，不銹鋼產量持續增加，企業經營環境有所好轉。而鉬原料端貨源階段性緊張，需求階段性增加，國外鉬市也階段性出現上漲趨勢。內外環境因素共同作用，助推國內鉬市行情波段反彈。第一季度前期大型鋼廠庫存充裕，中小鋼廠多數停產，市場無需求支撐，產品價格微幅調整。後期實際需求，提升以及市場炒作因素，國內原料價格連創新高，鉬鐵價格也穩步回升。第二季度前期鉬原料端行情高位企穩，加上中國東北地區環保影響因素的不確定性，鉬市場行情變化不大；後期鋼鐵企業含鉬鋼產量略有下降，需求萎縮而供應不減，庫存積累導致鉬鐵企業競價出貨，國內鉬市行情弱勢回調。第三季度國內鉬市場淡季需求未減，鉬精礦交易量穩定，市場貨源緊張，鋼廠整體需求穩中有增，鉬鐵企業現貨庫存不多，行情震蕩走高；第四季度礦山資金、庫存壓力不大，鋼廠需求量穩定，再加上環保影響，鉬市行情穩中上漲，尤其是十二月因鉬原料端貨源持續緊張，而下游鋼廠正常需求加提前備貨，國內鉬價穩固向好。

二零一七年鉬精礦平均價格為人民幣1,225元／噸度，同比上漲34.62%，最低價格為人民幣1,000元／噸度，最高價格為人民幣1,500元／噸度；全年鉬鐵平均價格為人民幣8.61萬元／噸，同比增長28.32%，最低價格為人民幣7.1萬元／噸，最高價格為人民幣10.8萬元／噸。

二零一七年MW(美國金屬周刊)氧化鉬平均價格為8.21美元/磅鉬，同比上漲26.5%，最低價格為6.8美元/磅鉬，最高價格為10.5美元/磅鉬。

(2) 鎢市場

本公司主要鎢產品為鎢精礦和仲鎢酸銨(APT)，銷售市場為中國境內。二零一七年受成本制約加上環保核查影響，礦山總體開工率變化不大，再加上大型企業銷售策略的主基調仍是惜售，原料現貨階段性緊張助推國內鎢市行情階段性反彈。第一季度大型鎢礦山企業供應中國收儲訂單及長期定單，中小礦山開工率不足，原料供應偏緊，下游企業備貨普遍不足，為維持運營只能接受高報價，鎢市行情穩中緩慢回升。第二季度前期環保核查趨嚴帶來部分鎢企業進一步停產，上游原料現貨供應緊缺，在下游需求未減的情況下，鎢市場行情堅挺。後期市場傳統淡季，買方看空後市，不斷壓價，鎢市行情穩中趨弱。第三季度進入鎢行業傳統淡季後，終端需求改善不大，但因環保檢查和天氣原因導致礦山開工不足，產出量少，鎢精礦低價庫存消耗明顯，鎢市行情走勢得以階段性上漲。第四季度前期終端需求沒有改善，對上游原料消耗能力有限，市場觀望心態較重，鎢市行情震蕩回落；後期礦山受天氣以及環保影響，開工率進一步減少，在原料供貨不足的情況下，持貨商惜售心態加強，鎢市行情逐步回暖。

二零一七年，國內65%黑鎢精礦平均價格為人民幣8.96萬元/噸，同比上漲31.49%，最低價格為人民幣7.2萬元/噸，最高價格人民幣12.0萬元/噸；APT平均價格為人民幣13.86萬元/噸，同比上漲30.63%，最低價格為人民幣10.90萬元/噸，最高價格為人民幣18.5萬元/噸。

據英國金屬導報(Metal Bulletin)數據顯示，二零一七年歐洲市場APT平均價格242美元／噸度，同比上漲26%，最低價格187美元／噸度，最高價格301美元／噸度。

(3) 銅市場

本公司於國際市場上銷售銅產品，主要為陰極銅，亦有小部分銅精礦。二零一七年全年，銅價格大體維持上升趨勢，升幅接近30%。銅價格攀升多現於二零一七年下半年，全球經濟向好的信號以及投資者情緒高漲也支撐了銅價格的上漲。因預計二零一八年全球可能會出現諸多勞資談判事件，市場預期供需基本面趨緊，因此銅價格上漲於十二月加快漲幅。基準LME現貨結算價在二零一七年末為7,207美元／噸，較年初上升30%。LME, Comex以及上海交易所庫存變動較大，二零一七年末的庫存水平較二零一六年末下降6%。年度銅精礦加工／精煉費為92.50美元／噸，但現貨價格在全年大多數時候均維持在基準水平以下。二零一八年長期粗煉費／精煉費合約談判在二零一七年十二月取得微弱進展，在此背景下，中國銅原料聯合談判組於二零一八年初將二零一八年基準粗煉及精煉費定為82.25美元／噸；從銅礦生產商的角度而言，該基準水平下降12%。

(4) 鈷市場

本公司為全球第二大鈷生產者，鈷產品為氫氣化鈷，於國際市場銷售。二零一七年初，鈷基價為14.30美元／磅，二零一七年十二月末收於35.00美元／磅，全年漲幅約為145%（根據金屬導報低品位鈷報價）。鈷價格上漲主要受到電池市場強勁需求所驅動，因汽車行業未來數年電動汽車的激進版圖刺激了相關需求。另一方面，先前未涉足鈷市場的其他市場參與者紛紛入市，成為鈷價格上漲的另一助推劑，這些參與者包括金融投資者，他們將鈷視為一類資產以期從中獲利。

(5) 銱市場

本公司為全球第二大銱生產商，銱產品為銱鐵，主要於國際市場銷售，有少量於中國國內銷售是全球鋼鐵行業(為銱的主要終端市場，佔銱總消費量90%)的重要供貨商之一。與其他用於鋼鐵生產的大宗商品相比，煉鋼對銱的需求相對缺乏彈性，因為銱僅佔鋼鐵生產成本的一小部分。

全球整體鋼鐵需求於二零一七年上升5.3%，大幅高於近幾年的需求水平。市場對於含銱鋼的需求旺盛(包括在汽車、建造行業的應用需求)；同時，油氣管線鋼的應用需求也出現回溫。二零一七年，巴西銱鐵出口量較上一年增長27%，該增長得到終端市場強勁需求的支撐。中國來源於巴西的進口量增長36%，歐盟的進口量增加34%，而美國的進口量增加11%。此外，美國鋼鐵行業的持續回暖推動銱鐵進口量攀升，較上一年增長11%。在價格方面，上半年的激烈競爭令價格受壓；下半年供應條件趨緊，價格有所上漲。

(6) 磷市場(巴西)

本公司為巴西第二大磷肥生產商，主要於巴西市場銷售磷肥。巴西是全球重要的農產品生產國及出口國之一，這些農產品包括大豆、玉米、蔗糖、咖啡豆、柑橘、牛肉以及雞肉。巴西對化肥的需求旺盛，是世界第四大化肥消費國，每年的需求量遠超國內產量。在巴西市場上磷酸一銨(「MAP」)屬高濃度磷肥產品，過磷酸鈣(「SSP」)屬低濃度磷肥產品。

二零一七年巴西化肥交付量較二零一六年上升1%，約為3,450萬噸，主要得益於易貨比率(肥料成本與農作物商品價格相比)處於合理水平且磷肥需求攀升(超過1,300萬噸)。需求在年初增長尤為強勁，將第一季度的化肥價格推至高位。MAP CFR巴西價格於第二季度及第三季度有所回落；但之後直至年末，價格回彈，於十二月達到405美元／噸。二零一七年MAP CFR均價為367美元／噸。

IV. 業務回顧

1. 鉬板塊

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司實現鉬產量16,717噸，單位現金生產成本為人民幣54,638元／噸。

2. 鎢板塊

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司實現鎢產量11,744噸(不含豫鷺礦業)，單位現金生產成本為人民幣17,896元／噸。

3. 銅、鈷板塊

截至二零一七年十二月三十一日止年度，按80%權益計算NPM實現可銷售銅金屬生產量34,913噸，C1現金成本0.92美元／磅；實現可銷售黃金產量28,198盎司。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，TFM銅鈷礦實現銅金屬生產量213,843噸，C1現金成本0.15美元／磅；實現鈷金屬產量16,419噸。

4. 鈮、磷板塊

截至二零一七年十二月三十一日止年度，按100%權益計算巴西實現磷肥(高分析化肥+低分析化肥)生產量1,152,554噸；實現鈮金屬產量8,674噸。

二零一七年伴隨着全球經濟出現持續回暖，以銅為代表的大宗商品價格出現確定性上漲，疊加新能源汽車領域的爆發性增長帶來的鈷價跳漲，以及中國供給側改革使得中國不銹鋼產量穩步提升帶來的鉬消費需求增長。公司各個業務板塊經營持續向好。

1. 獨家鎖定剛果(金)銅鈷業務少數股東權益，鞏固海外併購成果，提升話語權及控制力

公司與BHR於二零一七年一月二十日簽署《洛陽欒川鉬業集團股份有限公司與BHR Newwood Investment Management Limited關於TenkeFungurume礦區投資合作項目之合作框架協議》，BHR專屬且不可撤銷地授予公司TFM24%少數股權的獨家購買權。BHR收購TFM少數股權項目已於四月二十日完成交割。公司在已實施完畢並間接持有TFM56%的權益的基礎上，通過合作取得TFM24%的權益的獨家購買權，實際享有剛果(金)TFM80%的權益，進一步增強項目的話語權和控制力，提升公司盈利能力和抗風險能力。

2. 順利完成非公開發行A股股票，有效改善資產負債結構，增強公司實力

公司已於二零一七年七月二十四日順利完成人民幣180億元非公開發行A股股票相關工作，發行獲得2.15倍的超額認購，認購對象涵蓋大型國有投資機構、戰略投資機構以及大型公募基金。非公開發行A股股票順利完成，優化了公司資產負債結構和股權結構，進一步增強了公司實力，為下一步海外優質資源併購奠定了堅實基礎。公司A股股票為上證50指數和滬深300指數成分股，同時也是首批納入MSCI指數的222隻大盤A股之一。

3. 參與設立資源投資基金，簽約全球領先金屬貿易商

於二零一七年十一月，公司的香港全資子公司洛陽鉬業控股有限公司(「洛鉬控股」)作為普通合伙人參與設立規模為10億美元的NCCL自然資源基金(「基金」)，出資金額不超過4.5億美元，並以該出資為限承擔責任。基金首期募集資金50,010萬美元，其中公司認繳22,500萬美元。於二零一七年十二月，基金與Louis Dreyfus Company B.V. (「LDC」)簽署《The Sale and Purchase Agreement》，約定基金購買LDC旗下從事基本金屬和貴金屬原料和金屬貿易平台業務的Louis Dreyfus Company Metals B.V.的100%股權。

4. 海外資產運營平穩，管理持續改善

公司於二零一六年順利完成兩項重大海外併購項目交割後，公司一直致力於管控架構改進和完善，管理的融合及人力資源建設。目前海外業務管控平台已基本搭建完成，管理架構進一步優化。在海外項目平穩過渡、穩定運營的同時，公司也致力於尋求運營改善，包括：於巴西業務實現營運效率提升，為降低成本、提高生產運營穩定性以及重新磋商供應鏈合同而採取若干舉措，簡化支持部門流程，從而精簡成本；於剛果銅鈷業務實施並開展了低品位資源的浸出和開發硫化物資源研究等。

5. 加強成本管控，提升生產技術指標，資源綜合回收利用成效顯著，成本優勢進一步增強

截至二零一七年十二月三十一日止年度，為鞏固和提升公司的成本競爭優勢，公司通過一系列精細化管理措施的實施，境內業務板塊鉬鎢選礦回收率得到進一步提升，物資集採率較上年度末再次提高8.38個百分點；通過高效推進能源管理和設備管理公司，公司選礦藥劑、備件消耗及能源消耗水平同比出現較大幅度下降。NPM為解決原礦品位下降帶來的成本上升問題，新的採礦點研究方案及改造方案的可行性研究已經完成。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，境內業務實現回收副產銅精礦折20% 4,619噸，增加收入人民幣2,566萬元；回收副產鍊208公斤，增加收入人民幣78萬元；二次回收鉬酸鉍578噸，增加收入人民幣3,595萬元；副產螢石已籌建小型回收系統；鐵回收工作進入擴大工業回收實驗。

6. 嚴格要求，狠抓督促落實，安全環保形勢平穩

以實現安全生產零傷害、環保實現零事故為目標，持續保持安全環保高壓狀態，為公司生產經營創造了良好環境。持續推進「安全行為十大準則」、「危險源辨識預知預控」等安全措施，加大安全檢查和隱患整改力度。環保方面，提前佈局，加大環保投入，確保環保設備設施正常運行，確保環保合規，為生產經營掃清障礙。建立健全環保責任制，推進環境管理體系建立。二零一七年國內業務安全環保工作全年實現「零死亡」「零污染」，被河南省人民政府評為洛陽市唯一一家非煤礦山企業「安全生產先進單位」。

7. 圍繞生產經營，持續加強黨建和反腐倡廉工作

圍繞提升公司凝聚力、向心力和執行力，紮實開展企業文化建設工程，促進各單位互相交流、互相學習，為生產經營活動助力。深入開展黨規黨紀學教活動，積極推進巡察工作，保持反腐倡廉高壓態勢。

重大事項

1. 獨家鎖定BHR間接持有TFM24%權益

於二零一六年十一月十五日，BHR、Tenke Holdings Ltd. (以下簡稱「THL」)及Lundin Mining Corporation (以下簡稱「Lundin」)訂立股份購買協議，有關BHR或其全資子公司自THL處收購THL持有的Lundin DRC Holdings Ltd (以下簡稱「Lundin殼公司」) 100%股權。股權購買完成後，BHR將間接持有TFM 24%的股權。

公司與BHR於二零一七年一月二十日簽署《洛陽欒川鉬業集團股份有限公司與BHR Newwood Investment Management Limited關於Tenke Fungurume礦區投資合作項目之合作框架協議》，公司擬與BHR就在BHR層面引入最終投資人以及BHR間接投資TFM合計24%的權益及該等投資的後續退出事宜開展合作。BHR專屬且不可撤銷地授予公司TFM 24%權益的獨家購買權。

於二零一七年四月二十日，BHR通過其全資持有的子公司自THL處收購THL原持有的100%股權已完成交割，BHR通過其全資持有的子公司直接持有Lundin殼公司100%股權並間接持有TFM 24%的權益。

有關上述交易之詳情請參考本公司日期為二零一七年一月二十二日及二零一七年三月六日之公告。

2. 非公開發行A股股票完成

於二零一七年一月十八日，公司非公開發行A股股票事項獲得中國證監會審核通過，並於二零一七年六月二十三日，收到中國證監會《關於核准洛陽欒川鉬業集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2017]918號)，核准公司非公開發行不超過5,769,230,769股新A股。

於二零一七年七月十八日，公司非公開發行的8名發行對象已將認購資金全額匯入保薦機構指定賬戶，經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)出具認購資金驗證報告。公司實際發行A股股份數量為4,712,041,884股，發行價格為人民幣3.82元/股，非公開發行股票的發行對象繳納的認股資金總額人民幣17,999,999,996.88元。

於二零一七年七月二十日，經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)出具的德師報(驗)字(17)第00317號《關於洛陽欒川鉬業集團股份有限公司非公開發行人民幣普通股(A股)新增註冊資本及股本情況驗資報告》驗證，本次發行募集資金總額扣除發行費用人民幣141,367,333.58元，募集資金淨額為人民幣17,858,632,663.30元。

於二零一七年七月二十四日公司在中國證券登記結算有限責任公司上海分公司完成新增A股股份登記託管，公司股本由16,887,198,699股增加至21,599,240,583股。

有關上述非公開發行A股股票之詳情請參考本公司日期為二零一七年一月十八日、二零一七年六月二十三日及二零一七年七月二十六日之公告。

募集資金使用情況

經中國證券監督管理委員會《關於核准洛陽欒川鋁業集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2017]918號文)核准，公司非公開發行A股普通股計4,712,041,884股，發行價格為每股人民幣3.82元，股票發行募集資金總額計人民幣1,800,000萬元，扣減發行費用計人民幣14,137萬元後，實際募集資金淨額計人民幣1,785,863萬元。上述資金已於二零一七年七月十九日止前全部到賬。

公司募集資金及其孳息用於置換巴西鋁、磷資產收購項目及剛果(金)銅、鈷資產收購項目前期投入的自籌資金。於二零一七年十二月三十一日，公司累計使用非公開發行人民幣普通股募集資金人民幣1,786,523萬元(包含募集資金產生的孳息人民幣660萬元)。募集資金已全部使用完畢。

3. 子公司參與設立投資基金

二零一七年十一月十七日，公司第四屆董事會第二十七次臨時會議審議通過了《關於公司全資子公司擬與New China Capital Legend Limited合作設立自然資源投資基金的議案》，同意洛鋁控股或其指定的全資子公司作為有限合夥人參與設立以New China Capital Legend Limited(「NCCL」)或其指定的全資子公司作為普通合夥人的「NCCL自然資源投資基金」(「基金」)。基金的規模為10億美元，洛鋁控股或其指定的全資子公司作為基金的有限合夥人出資金額不超過基金總規模的45%，即4.5億美元，並以該出資為限承擔責任。

二零一七年十二月十五日，洛鉬控股持股100%的Natural Resource Elite Investment Limited (「NREIL」) 與NCCL、Next Goal Limited (「NGL」) 簽署了《Second Amended and Restated Exempted Limited Partnership Agreement》(「《合夥協議》」)，根據該《合夥協議》，NREIL和NGL作為有限合夥人，認購由NCCL作為普通合夥人的NCCL自然資源投資基金的有限合夥份額。基金首期募集資金50,010萬美元，其中NREIL認繳22,500萬美元，NGL認繳27,500萬美元，NCCL認繳10萬美元。

二零一七年十二月二十二日，基金與Louis Dreyfus Company B.V.(「LDC」) 簽署《The Sale And Purchase Agreement》，約定基金購買LDC旗下從事基本金屬和貴金屬原料和金屬貿易平台業務的Louis Dreyfus Company Metals B.V.的100%股權。該交易預計將於二零一八年上半年完成交割。

有關投資基金設立之詳情請參考本公司日期為二零一七年十一月十七日、二零一七年十二月十五日及二零一七年十二月二十六之公告。

V. 展望

鉬市場

二零一八年是全面貫徹落實中國共產黨的第十九屆全國人民代表大會精神的開局之年，經濟社會發展具有良好支撐基礎和許多有利條件，與民生密切相關的就業、物價保持基本穩定，發展質量和效益有望持續提升，預計國內經濟將在新常態下繼續保持穩中向好發展態勢。在鉬市場價格上行的行情下，二零一八年鉬供應量或稍有增加，但顯著增加的可能性不大，尤其是有大型礦山原礦品位下降，優質原料或將繼續緊缺。需求方面，二零一八年在國家環保及供給側改革政策的指導下，鋼廠不得不大力轉型，向優特鋼發展，這將進一步拉動鉬的需求，預計國內鉬需求量將會繼續增加。綜合來看，宏觀經濟穩中向好，以及鋼鐵行業產品調整帶來的需求增加，鉬市場未來會持續向好。

國際市場方面，國際貨幣基金組織(IMF)預計二零一八年全球國內生產總值將增長3.7%，較上年回升0.1%。世界經濟將在歐美經濟的帶動下繼續實現復甦，新興經濟體仍然有望繼續穩定增長，鋼鐵行業在石油價格等大宗商品的帶動下好轉，預計鉬市場需求將繼續增長。國際市場鉬供給方面，雖然二零一七年十一月Codelco宣佈減產對國際市場有較大影響，但在考慮鉬生產商Collahuasi和Antamina的計劃增產因素後，全球鉬產量變化不大。

鎢市場

多家機構預測二零一八年中國經濟將保持平穩，國內生產總值增速保持在6.7%左右，經濟增長進入穩態區間，隨着國內經濟預期穩中向好，硬質合金和鎢製品、特鋼等行業情況持續改善，預計鎢市終端需求有一定增長。受到中國國內日益趨嚴的環保政策影響，國內原料價格將保持堅挺，鎢市場有望持續向好。

銅市場

全球製造業在二零一七年末加速回暖。產出量以及新訂單增長速率上升至二零一一年二月以來最高位，推動就業率進一步改善並增強企業樂觀情緒。摩根大通全球製造業指數於二零一七年十二月上升至近七年高位，達到54.5，表明製造業在過去22個月中均表現為增長。此亮麗的數據也表明全球經濟正穩步復甦，且這一勢頭將維持至二零一八年。隨後，Wood Mackenzie預計全球經濟健康發展將刺激銅消費量在二零一八年以2%的速率溫和增長，且增幅在二零一九年將擴大至2.2%。未來中國對於銅廢料的限制將推動境內精煉銅消費量的增加，秘魯及智利二零一八年勞資談判導致的供應中斷也為年內銅價格上漲提供支持。

鈷市場

預計鈷需求將於二零一八年達到約112,000噸，出現3,000噸的市場剩餘。近期市場趨緊以及穩健定價反映市場在未來供應不確定性的背景下對於未來需求增長的預期。CRU估計直至二零二三年，需求將以複合年增長率9%的幅度增長；這一增長大部分的推動因素為電池市場，另一較小的因素為應用於冶金行業的鈷合金。價格方面，預計強勁且持續穩定的需求(包括不斷高漲的需求可信賴鈷來源的意願)將為價格提供良好的支撐。

鈳市場

根據世界鋼鐵協會，由於發展中國家(不包括中國)的經濟增長速度將居世界前列，全球鋼鐵產量預計將在二零一八年增長約2%。世界鋼鐵協會預測，新興及發展中經濟體的鋼鐵產量增速可接近5%，而更多發達經濟體的鋼鐵產量增速將持平或放緩。中國的鋼鐵產量在二零一七年保持5.7%的強勁增長；但預期經濟放緩以及環境法規收緊將令鋼鐵產量在二零一八年維持在相同水平。就其他地區而言，北美以及歐盟的鋼鐵產量在二零一七年處於平均水平之上，較二零一六年各自增長約4%，預計二零一八年歐盟及美國的鋼鐵產量增速將分別為1.4%及1.1%。在含鈳鐵的主要消費市場中，預計汽車行業的增幅將在二零一八年繼續放緩；但隨着建造行業以及油氣市場回暖，鈳需求將逐步攀升。

磷市場(巴西)

全球磷需求在二零一七年維持在健康水平，綜合影響的因素包括季節性因素、中國／亞洲需求在二零一七年第一及第四季度上漲、拉美地區需求在第一季度上漲以及供應相關事件(如裝載問題以及摩洛哥及美國主要生產商營運成本下降)。價格方面，自國際硫價格上揚後，MAP價格從九月最後一周起應勢上漲；另一原因為美國市場上一家產能為160萬噸的主要磷生產商停產關閉。

基準巴西MAP CFR預計將在二零一八年第一季度繼續盤旋在400美元／噸的水平，儘管國際市場將因為淡季的到來以及沙特阿拉伯及摩洛哥將在二零一八年第二季度擴大磷產能／供應而面臨價格下行的壓力。總體而言，在二零一八年，合理的易貨比率以及放寬的信貸要求可能將化肥需求拉動至與二零一七年相當的水平。

展望二零一八年的巴西市場，樂觀的農民收入以及放寬的信貸要求將拉動化肥需求至與二零一七年相當的水平，儘管玉米(第二大糧食作物)種植面積的可能減少會對化肥需求產生一定影響(因二零一六年／二零一七年玉米價格降低以及大豆種植推遲)。但在另一方面，棉花、咖啡豆以及柑橘等其他作物的良好表現將可抵銷這一影響。

二零一八年經營計劃

根據未來的經濟和市場形勢，我們確定的預算目標是：

1. 鉬金屬板塊

鉬預算產量1.35萬噸至1.49萬噸，單位現金生產成本在人民幣6萬元／噸至人民幣6.63萬元／噸之間。

2. 鎢金屬板塊

鎢預算產量1.1萬噸至1.2萬噸(不含豫鷺礦業)，單位現金生產成本在人民幣2.15萬元／噸至人民幣2.37萬元／噸之間。

3. 銅、鈷金屬板塊

按80%權益計算，NPM預算可銷售銅金屬生產量3萬噸至3.2萬噸，C1現金成本在1.07美元／磅至1.19美元／磅之間；實現可銷售黃金產量2.64萬盎司至2.8萬盎司。

TFM銅鈷礦預算銅金屬生產量19萬噸至20.5萬噸，C1現金成本在-0.44美元／磅至-0.4美元／磅之間；預算鈷金屬產量1.6萬噸至1.75萬噸。

4. 鋁、磷金屬板塊

鋁磷產量及成本保持平穩。

以上生產計劃不構成公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

VI. 有關附屬公司及合營、聯營公司的重大收購及出售

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無附屬公司及合營、聯營公司的任何重大收購及出售事項。

VII. 購買、贖回及出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司並無於截至二零一七年十二月三十一日止年度內購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

VIII. 本公司之企業管治常規

本集團一直致力達到高水平之企業管治，務求保障股東利益及提高公司價值與問責性。

本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「香港上市規則」)附錄14所載之《企業管治守則》的原則及守則條文。

董事會認為，本公司於二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日止的期間內採納並一直遵守《企業管治守則》所載之守則條文，惟偏離企業管治守則條文第E.1.2條文除外。

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席須邀請轄下董事委員會的主席出席股東周年大會。若有關委員會主席未克出席，董事會主席應邀請另一名委員(或如該名委員未能出席，則其適當委任的代表)出席。審計委員會全體成員由於其他業務安排而缺席於二零一七年六月二十八日舉行的本公司股東周年大會。薪酬委員會、提名委員會、戰略委員會及監事會之主席，以及財務總監均出席了該次股東周年大會。彼等之出席對於(i)回答出席股東周年大會的股東提出的問題及(ii)與出席股東周年大會的股東進行有效溝通而言乃屬足夠。本公司將致力完善股東周年大會的規劃程序，給予全體董事充足時間以提前安排工作，並為彼等出席及參與大會提供一切所需支持，以便全體董事能夠出席本公司日後的股東周年大會。

本公司定期檢討其企業管治常規，以確保符合《企業管治守則》。

IX. 審計委員會

審計委員會已與管理層及外聘核數師審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績(按照本集團採用的會計原則及常規)及討論有關審核、內部控制及財務報告事項。

X. 董事、監事及員工進行證券交易之標準守則

本公司已就董事和監事買賣本公司證券採納香港上市規則附錄10所載的《上市發行人董事和監事進行證券交易之標準守則》(「標準守則」)。經向全體董事和監事作出特定查詢後，各董事和監事已確認，彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載的規定準則。

本公司亦已就可能得知未公佈之本公司的內幕消息的本公司員工進行本公司證券交易制定條款不比標準守則寬鬆之書面指引(「僱員書面指引」)。本公司於進行合理查詢後知悉並無員工不遵守僱員書面指引之事宜。

XI. 另行發佈股東周年大會、二零一八第一次H股股東類別會議(「H股股東類別會議」)日期及暫停辦理H股股份過戶登記手續期間

本公司董事會授權董事長李朝春先生根據相關法律、法規及本公司公司章程的規定決定本公司本屆股東周年大會、H股股東類別會議之召開日期及暫停辦理H股股份過戶登記手續期間。

待上述召開大會日期及暫停辦理H股股份過戶登記手續期間決定後，本公司將儘快發佈相關通知及向H股股東寄發載有進一步資料的通函。

XII. 股息

為保持公司分紅政策的連續和穩定，秉承一貫重視股東現金回報的政策，根據本公司的溢利分配原則及現金股息政策，以二零一七年十二月三十一日總股數21,599,240,583股為基數，董事會建議向全體股東派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期現金股利人民幣0.076元/股(含稅)，約計分配現金紅利人民幣1,641.54百萬元(含稅)，佔當年歸屬於上市股東淨利潤的60.18%。本議案已經公司第四屆董事會第十三次會議審議通過，惟須經本公司股東於即將舉行的股東周年大會上批准，方可作實。

本公司將在實際可行的情況下儘快向股東寄發載有(其中包括)有關建議派發末期股息及股東周年大會進一步資料的通函。

XIII. 核數師意見

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表經由德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審核。本公司按照中國會計準則編製的二零一七年財務報告已經德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)審計，並出具無保留意見的審計報告。

XIV. 期後事項

於二零一七年十二月三十一日後，本集團並無任何重大期後事項。

XV. 刊發全年業績公告及年報

本業績公告已於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)、上交所網站(www.sse.com.cn)及本公司網站(www.chinamol.com)發佈。本公司二零一七年年報將適時寄發予本公司股東並於以上網站發佈。

承董事會命
洛陽樂川鉬業集團股份有限公司
李朝春
董事長

中華人民共和國河南省洛陽市，二零一八年三月二十九日

於本公告日期，本公司之執行董事為李朝春先生及李發本先生；非執行董事為馬輝先生、袁宏林先生及程雲雷先生；及獨立非執行董事為白彥春先生、徐珊先生及程鈺先生。

* 僅供識別