

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分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。



江西銅業股份有限公司

JIANGXI COPPER COMPANY LIMITED

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代碼：0358)

業績公告

截至二零一八年十二月三十一日止年度

重要提示

- 1.1 江西銅業股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」、監事會(「監事會」)及董事(「董事」、監事(「監事」、高級管理人員保證本公告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.2 除董事長龍子平先生因商務出國未能參會，而書面委託董事鄭高清先生代其行使董事表決權外，公司全體董事均出席有關批准(其中包括)截至二零一八年十二月三十一日止年度業績之董事會會議。
- 1.3 本公司及其子公司(「本集團」或「集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「報告期」)按中國企業會計準則(「中國企業會計準則」)及國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的合併財務報表已經分別經境內的安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)及境外的安永會計師事務所審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。

- 1.4 公司負責人龍子平先生、主管會計工作負責人余彤先生及會計機構負責人(會計主管人員)艾富華先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。
- 1.5 董事會已建議向全體公司股東(「股東」)派發二零一八年末期股利，每股人民幣0.20元(含稅)。董事會未建議用資本公積金轉增資本或送紅股。
- 1.6 本公司的審核委員會已審閱截至二零一八年十二月三十一日止的財務報告。
- 1.7 本公告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述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。
- 1.8 本集團不存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況。
- 1.9 本集團不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

2 公司基本情況

2.1 公司信息

公司的中文名稱	江西銅業股份有限公司
公司的中文簡稱	江西銅業
公司的英文名稱	Jiangxi Copper Company Limited
公司的英文名稱縮寫	JCCL
公司的法定代表人	龍子平

2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	證券事務代表
姓名	(由董事長代行董事會秘書職責)	陸高明
聯繫地址	中華人民共和國江西省 南昌市高新開發區昌 東大道7666號	中華人民共和國江西省 南昌市高新開發區昌 東大道7666號
電話	(86)791-82710117	(86)791-82710112
傳真	(86)791-82710114	(86)791-82710114
電子信箱	jccl@jxcc.com	jccl@jxcc.com

2.3 基本情況簡介

公司註冊地址	中華人民共和國江西省貴溪市冶金大道15號
公司註冊地址的郵政編碼	335424
公司辦公地址	中華人民共和國江西省南昌市高新開發區昌東大道7666號
公司辦公地址的郵政編碼	330096
公司網址	http://www.jxcc.com
電子信箱	jccl@jxcc.com

2.4 信息披露及備置地地點

公司選定的信息披露媒體名稱	上海證券報
登載年度報告的中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)指定網站的網址	www.sse.com.cn
公司年度報告備置地地點	中華人民共和國江西省南昌市高新開發區昌東大道7666號

3 近二年主要會計數據和財務指標

3.1 主要會計數據(按中國企業會計準則編製)

單位：元 幣種：人民幣

主要會計數據	2018年	2017年		本期比上年 同期增減 (%)
		調整前	調整後	
營業收入	215,289,866,760	205,046,854,771	205,054,238,934	4.99
歸屬於上市公司股東的淨利潤	2,447,475,745	1,604,107,754	1,605,632,641	52.43
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性 損益的淨利潤	1,362,784,022	2,385,607,672	2,387,132,559	-42.91
經營活動產生的現金流量淨額	8,182,118,246	3,259,243,125	3,284,013,341	128.19
		2017年末		本期末比上年 同期末增減 (%)
	2018年末	調整前	調整後	
歸屬於上市公司股東的淨資產	49,766,311,772	47,532,426,878	47,550,877,147	4.66
總資產	102,865,826,951	97,468,655,222	97,469,815,440	5.54

3.2 主要財務指標(按中國企業會計準則編製)

幣種：人民幣

主要財務指標	2018年	2017年		本期比上年 同期增減 (%)
		調整前	調整後	
基本每股收益(元/股)	0.71	0.46	0.46	54.35
稀釋每股收益(元/股)	0.71	0.46	0.46	54.35
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	0.39	0.69	0.69	-28.99
加權平均淨資產收益率(%)	5.03	3.39	3.39	上升1.63個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	2.85	5.05	5.05	下降1.97個 百分點

非經常性損益項目和金額(按中國企業會計準則編製)

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2018年金額	2017年金額
非流動資產處置損益	-68,102,958	-57,926,166
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關， 符合國家政策規定、按照一定標準定額或定量持續享受的 政府補助除外	154,467,076	89,668,111

單位：元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	2018年金額	2017年金額
同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益	-49,943	-5,246,320
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	1,335,306,682	-744,055,340
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	170,858,913	
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響	-24,881	-163,881,961
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	28,052,070	-29,251,066
少數股東權益影響額	-209,840,513	26,149,604
所得稅影響額	-351,867,710	103,043,220
合計	<u>1,058,798,736</u>	<u>-781,499,918</u>

採用公允價值計量的項目(按中國企業會計準則編製)

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	期初餘額	期末餘額	當期變動	對當期利潤的影響金額
1. 交易性權益工具投資				
股票投資	56,861,137	163,814,459	106,953,322	-501,777
2. 交易性債務工具投資				
債券投資	152,873,898	109,286,621	-43,587,277	126,456,626
債務工具投資	2,856,762,320	9,468,226,583	6,611,464,263	143,309,970
3. 其他權益工具權益	1,425,234,108	2,272,120,712	846,886,604	210,406,942
4. 其他債務工具	54,664,032	50,047,000	-4,617,032	17,484,338
5. 未指定為套期關係的衍生工具				
遠期外匯合約	9,650,606	56,557,584	46,906,978	180,323,627
利率互換合約	-42,562	-434,273	-391,711	-391,711
商品期權合約	-122,291,963	-20,965,613	101,326,350	104,879,055
商品期貨合約	-191,123,081	36,852,524	227,973,604	536,352,693
匯率互換合約	-14,051,364	0	14,051,364	14,051,364
5. 套期工具				
非有效套期保值的衍生工具				
商品期貨合約	-1,598,845	0	1,598,845	2,142,003
6. 臨時定價安排	-14,293,551	0	14,293,551	14,293,551
有效套期保值的衍生工具				
商品期貨合約	-19,569,660	3,400,716	22,970,376	-3,659,071
包含於存貨中以公允價值計量的項目	3,249,373,800	2,883,906,210	-365,467,590	-259,314,143
臨時定價安排	-179,057,903	94,236,067	273,293,970	273,293,971
合計	<u>7,263,390,972</u>	<u>15,117,048,590</u>	<u>7,853,657,618</u>	<u>1,359,127,438</u>

2018年分季度主要財務數據(按中國企業會計準則編製)

單位：元 幣種：人民幣

	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)
營業收入	50,611,607,557	53,893,822,379	58,091,930,508	52,692,506,316
歸屬於上市公司 股東的淨利潤	765,958,582	511,672,125	767,349,528	402,495,510
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益後的淨利潤	762,411,684	-191,184,544	920,929,835	-129,372,953
經營活動產生的 現金流量淨額	797,210,336	8,126,317	3,402,579,971	3,285,860,242

3.3 主要會計數據(按國際財務報告準則編製)

單位：千元 幣種：人民幣

	2018年	2017年 (已重述)	增減 (%)
收入	214,395,309	204,241,187	4.97
除稅前溢利	3,262,125	2,906,235	12.25
所得稅費用	839,539	1,146,051	(26.75)
非控制股東收益	7,569	109,071	(93.06)
母公司股東應佔溢利	2,415,017	1,651,113	46.27
歸屬於母公司普通股股東的每股 基本和稀釋溢利 (人民幣元)	0.70	0.48	46.27
	2018年12月31日	2017年12月31日 (已重述)	增減 (%)
總資產	102,865,824	97,469,819	5.54
總負債	50,839,134	47,468,135	7.10
歸屬於母公司股東的權益	49,766,311	47,550,881	4.66
歸屬於母公司股東的 每股權益(人民幣元)	14.37	13.73	4.66

3.4 境內外會計準則下會計數據差異

同時按照國際財務報告準則與按中國企業會計準則披露的合併財務報表中淨利潤和歸屬於上市公司股東的淨資產差異情況

單位：元 幣種：人民幣

	淨利潤		歸屬於上市公司股東的淨資產	
	本期數	上期數	期末數	期初數
按中國會計準則	2,447,475,745	1,605,632,641	49,766,311,772	47,550,877,147
按國際會計準則調整的項目 及金額	-32,458,794	45,590,875		
按國際會計準則	<u>2,415,016,951</u>	<u>1,651,223,516</u>	<u>49,766,311,772</u>	<u>47,550,877,147</u>

4 股本變動及股東情況

(一) 股份變動情況表

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

(二) 限售股份變動情況

不適用

(三) 股東數量和持股情況

(一) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	134,275
年度報告披露日前上一月末的普通股股東 總數(戶)	133,280
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
年度報告披露日前上一月末表決權恢復的優先 股股東總數(戶)	0

(二)截至報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末 持股數量	比例 (%)	質押或凍結 情況		股東性質
				持有有限 售條件 股份數量	股份 狀態 數量	
江西銅業集團有限公司 (「江銅集團」)	35,293,000	1,438,907,110	41.55	0	無	0 國有法人
香港中央結算代理人有 限公司(「中央結算」)	-31,792,393	1,148,766,102	33.18	0	未知	未知
中國證券金融股份有限 公司	0	103,719,909	3.00	0	未知	未知
中央匯金資產管理有限 責任公司	0	31,843,800	0.92	0	未知	未知
中國人壽保險股份有限 公司-傳統-普通保險 產品-005L-CT001滬	0	19,147,350	0.55	0	未知	未知
香港中央結算有限公司	0	11,902,999	0.34	0	未知	未知
北京鳳山投資有限 責任公司	0	6,784,000	0.20	0	未知	未知
梧桐樹投資平台有限責 任公司	0	5,993,953	0.17	0	未知	未知
程詩權	0	5,423,000	0.16	0	未知	未知
劉生海	0	5,275,183	0.15	0	未知	未知

前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

股東名稱	持有無限售 條件流通股 的數量	股份種類及數量	
		種類	數量
江銅集團	1,438,907,110	人民幣普通股(A股)	1,205,479,110
		境外上市外資股(H股)	233,428,000
中央結算	1,148,766,102	境外上市外資股(H股)	1,148,766,102
中國證券金融股份有限公司	103,719,909	人民幣普通股(A股)	103,719,909
中央匯金資產管理有限責任公司	31,843,800	人民幣普通股(A股)	31,843,800
中國人壽保險股份有限公司-傳統- 普通保險產品-005L-CT001滬	19,147,350	人民幣普通股(A股)	19,147,350
香港中央結算有限公司	11,902,999	人民幣普通股(A股)	11,902,999
北京鳳山投資有限責任公司	6,784,000	人民幣普通股(A股)	6,784,000
梧桐樹投資平台有限責任公司	5,993,953	人民幣普通股(A股)	5,993,953
程詩權	5,423,000	人民幣普通股(A股)	5,423,000
劉生海	5,275,183	人民幣普通股(A股)	5,275,183
上述股東關聯關係 或一致行動的說明	(1)	本公司控股股東江銅集團與其他持有無限售條件股份的股東沒有關聯關係且不屬於中國證監會發佈的《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。	
	(2)	本公司未知其他持有無限售股份的股東之間是否存在關聯關係或屬於中國證監會發佈的《上市公司收購管理辦法》規定的一致行動人。	
表決權恢復的優先股股東及持股數量 的說明	/		

- 註： 1. 中央結算以代理人身份代表多個客戶共持有本公司1,148,766,102股H股，佔公司已發行股本約33.18%。中央結算是中央結算及交收系統成員，為客戶進行登記及託管業務。
2. 江銅集團所持233,428,000股H股股份亦在中央結算登記。上表特將江銅集團所持H股股份從中央結算所代理股份中單獨列出。若將江銅集團所持H股股份包含在內，中央結算實際所代理股份合計為1,382,194,102股，佔公司已發行股本約39.92%。
3. 報告期內，江銅集團在香港二級市場增持了35,293,000.00股H股，佔本公司總股本的1.02%。截至2018年12月31日，江銅集團的持股比例由增持前的40.53%增加為41.55%。

前十名有限售條件股東持股量及限售條件

不適用

(三)戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用

(四) 股東之權益及淡倉

根據《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第336條規定須予備存的股東登記冊記錄或另行知會本公司，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事、監事及高級行政管理人員以外的其他股東在本公司的股份及相關股份中擁有的權益或淡倉情況如下：

股東名稱	股份類別	身份	股份數目 (附註1)	約佔有關類別	約佔已發行總
				股份的百分比 (%)	股份的百分比 (%)
江銅集團	A股	實益擁有人	1,205,479,110(L)	58.09(L)	34.81(L)
江銅集團(附註2)	H股	實益擁有人	233,428,000(L)	16.82(L)	6.74(L)
Citigroup Inc.	H股	(附註3)	85,363,310(L)	6.15(L)	2.47(L)
			7,431,357(S)	0.53(S)	0.21(S)
			65,218,152(P)	4.70(P)	1.88(P)
Blackrock, Inc. (附註4)	H股	其所控制的法團 的權益	110,984,595(L)	7.99(L)	3.21(L)
			1,457,000(S)	0.11(S)	0.04(S)

附註1：「L」字代表股份中之好倉；「S」字代表股份中之淡倉；及「P」字代表股份中之可供借出的股份。

附註2：江銅集團所持有之233,428,000股H股在中央結算登記。

附註3：根據Citigroup Inc.於二零一八年十二月三十一日存檔之法團大股東通知書，其持有的H股以下列身份持有：

身份	H股數目
其所控制的法團的權益	11,990,158(L) 7,431,357(S)
核准借出代理人	65,218,152(L)
對股份持有保證權益的人	8,155,000(L)

根據該通知，該等權益中有7,746,453股H股的好倉及7,362,053股H股的淡倉為以實物交收的非上市衍生工具；及有75,000股H股的好倉為以現金交收的非上市衍生工具。

附註4：根據Blackrock, Inc.於二零一八年十月五日存檔之法團大股東通知書，該等權益中有397,000股H股的淡倉為以現金交收的非上市衍生工具。

除上述披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定須予備存的股東登記冊或另行知會本公司，本公司並無接獲任何於二零一八年十二月三十一日在本公司股份及相關股份中擁有之權益及淡倉的通知。

5 公司債券基本情況

單位：元 幣種：人民幣

債券名稱	簡稱	代碼	發行日	到期日	債券餘額	利率	還本付息方式	交易場所
江西銅業股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)	17江銅01	143304	2017年9月20日	2022年9月21日	500,000,000	4.74	本期債券按年付息、到期還本。利息每年支付一次，最後一期利息隨本金一起支付。	上海證券交易所

公司債券付息兌付情況

2018年9月21日，公司按照《江西銅業股份有限公司面向合格投資者公開發行2017年公司債券(第一期)票面利率公告》，每手「17江銅01」面值人民幣100元派發利息為人民幣4.74元(含稅)。

公司債券其他情況的說明

- (1) 公司調整票面利率選擇權：公司有權決定在本期債券存續期內的第3年末調整本期債券後2年的票面利率，公司將於本期債券的第3個計息年度付息日前的第20個工作日刊登是否調整本期債券票面利率以及調整幅度的公告。若公司未行使利率調整權，則本期債券的後續期限票面利率仍維持原有票面利率不變。

- (2) 投資者回售選擇權：公司發出關於是否調整本期債券的票面利率及調整幅度的公告後，投資者有權選擇在公告的投資者回售登記期內進行登記，將持有的本期債券按面值全部或部分回售給公司；若債券持有人未做登記，則視為繼續持有本期債券並接受上述調整。

一. 截至報告期末公司近2年的會計數據和財務指標

單位：元 幣種：人民幣

主要指標	2018年	2017年 (經重述)	本期比上年 同期增減 (%)	變動原因
息稅折舊攤銷前利潤	6,372,191,610	5,582,488,825	14.15	
流動比率	1.51	1.43	0.08	
速動比率	1.13	1.00	0.14	
資產負債率(%)	49.42	48.70	0.01	
EBITDA全部債務比	7.98	8.50	-0.52	
利息保障倍數	3.34	4.11	-0.78	
現金利息保障倍數	7.40	5.83	1.58	
EBITDA利息保障倍數	4.52	6.08	-1.56	
貸款償還率(%)	100	100		
利息償付率(%)	100	100		

6 現任及報告期內董事、監事和高級管理人員持股變動及報酬情況

單位：股

姓名	職務	性別	年齡	任期 起始日期	任期 終止日期	年初 持股數	年末 持股數	年度內 股份增減 變動量	增減變動 原因	報告期內 從公司 獲得的 稅前報酬 總額 (人民幣 萬元)	是否在 公司關聯 方獲取 報酬
龍子平	董事長	男	58	2017-09-11		0	0	/	/	80.91	否
鄭高清	總經理	男	53	2019-01-18		0	0	/	/	0	否
鄭高清	執行董事	男	53	2019-03-22		0	0	/	/	0	否
汪波	執行董事	男	55	2016-07-18		0	0	/	/	80.91	否
董家輝	執行董事	男	56	2018-06-12		0	0			47.19	否
余彤	財務總監	男	47	2018-08-28		0	0	/	/	25.79	否
余彤	執行董事	男	47	2019-01-15		0	0	/	/		否
吳育能	總經理	男	57	2018-01-08	2018-07-18	0	0	/	/		否
吳育能	執行董事	男	57	2016-07-18	2019-01-15	0	0			80.91	否
吳金星	財務總監	男	56	2016-02-25	2018-07-18	0	0	/	/		否
吳金星	執行董事	男	56	2016-07-18	2019-01-15	0	0			80.91	否
高建民	執行董事	男	59	1997-01-24		0	0	/	/	20	否
梁青	執行董事	男	65	2002-06-12		0	0	/	/	20	否
孫傳堯	獨立非執行董事	男	74	2016-07-18	2018-03-06	0	0	/	/	2.5	否
周冬華	獨立非執行董事	男	36	2017-06-07		0	0	/	/	10	否
劉二飛	獨立非執行董事	男	60	2016-07-18		0	0	/	/	10	否
涂書田	獨立非執行董事	男	56	2015-01-12		0	0	/	/	10	否
柳習科	獨立非執行董事	男	45	2018-06-12		0	0	/	/	5.83	否
朱星文	獨立非執行董事	男	57	2019-01-15		0	0	/	/	0	否
胡慶文	監事會主席	男	55	2013-06-14		0	0	/	/	58.09	否
曾敏	監事	男	54	2016-03-21		0	0	/	/	58.09	否
廖勝森	監事	男	58	2016-07-18		0	0	/	/	58.09	否
張建華	監事	男	54	2016-07-18		0	0	/	/	58.09	否
張奎	監事	男	56	2017-03-29		0	0	/	/	58.09	否
廖新庚	副總經理	男	53	2018-07-18		0	0	/	/	30.94	否
黃明金	副總經理	男	56	2012-10-03		0	0	/	/	61.89	否
江春林	副總經理	男	49	2010-08-25		0	0	/	/	61.89	否
陳羽年	副總經理	男	54	2017-10-23		0	0	/	/	61.89	否
周少兵	副總經理	男	48	2017-10-23		0	0	/	/	61.89	否
林金良	法務總監	男	54	2010-08-30		0	0	/	/	61.89	否
劉江浩	總工程師	男	58	2017-10-23		0	0	/	/	61.89	否
曾慶堅	副總經理	男	47	2017-10-23	2018-07-18	0	0	/	/	36.1	否
佟達釗	董事會秘書	男	56	1997-01-24		0	0	/	/	5	否
合計	/	/	/	/	/	/	/	/	/	1,208.78	/

7 董事會報告

一. 報告期內公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一)公司從事的主要業務及經營模式

本集團的主要業務涵蓋了銅的採選、冶煉和加工，貴金屬和稀散金屬的提取與加工，硫化工，以及金融、貿易等領域，並且在銅以及相關有色金屬領域建立了集勘探、採礦、選礦、冶煉、加工於一體的完整產業鏈，是中國重要的銅、金、銀和硫化工生產基地。公司產品包括：陰極銅、黃金、白銀、硫酸、銅杆、銅管、銅箔、硒、碲、銻、鉍等50多個品種。

本集團擁有和控股的主要資產主要包括：

1. 六座在產礦山：德興銅礦(包括銅廠礦區、富家塢礦區、朱砂紅礦區)、永平銅礦、城門山銅礦(含金鷄窩銀銅礦)、武山銅礦、東鄉銅礦和銀山礦業公司。
2. 三家冶煉廠：貴溪冶煉廠、江西銅業(清遠)有限公司及浙江江銅富冶和鼎銅業有限公司。其中貴溪冶煉廠為國內規模最大、技術最先進、環保最好的粗煉及精煉銅冶煉廠。

3. 八家現代化銅材加工廠：江西銅業銅材有限公司、廣州江銅銅材有限公司、江銅—耶茲銅箔有限公司、江銅—台意特種電工材料有限公司、江銅龍昌精密銅管有限公司、江西銅業集團銅材有限公司、江銅華北(天津)銅業有限公司和江銅華東(浙江銅材)有限公司。
4. 兩家技術先進的硫酸廠：江西省江銅—瓮福化工有限責任公司、江西銅業(德興)化工有限公司。
5. 本集團貿易板塊主要從事陰極銅、銅杆線及其他金屬商品的貿易。依託於有色金屬製造業，集團積極開展國內外貿易，貿易收入實現了快速增長。目前，已經形成了從原料供應到終端產品的產業鏈條，實現全產業鏈運作模式；同時，通過與客戶共創價值，擁有了一批穩定的客戶群體，在行業內建立了較好的市場聲譽，在國內市場處於領先地位。

(二)行業情況說明

2018年以來，儘管全球經濟增長動能放緩，貿易保護政策抬頭，不確定性因素增多，但全球經濟總體表現仍呈現溫和增長。銅市受宏觀經濟及金融市場波動等因素影響，年內價格波動較大，2018年銅價最高達7,348美元／噸。隨著中美兩國貿易摩擦不斷升級，以及多個新興市場國家接連爆發危機。全球經濟增長複雜性加大，市場對中國經濟前景的悲觀情緒釋放，銅價急劇下挫，最低下探至5,773美元／噸。但年度均價依然表現為上漲。據統計，2018年LME三個月期銅價年均為6,543美元／噸，較上年同比漲5.6%。

二. 報告期內核心競爭力分析

(一)國內銅行業龍頭，擁有國家銅基地的重要戰略地位

本集團為中國最大的銅生產基地，最大的伴生金、銀生產基地，以及重要的硫化工基地：

1. 擁有目前國內規模最大的德興銅礦及多座在產銅礦。截止2018年年底，本集團100%所有權的已查明資源儲量約為銅金屬936.3萬噸，同比減少6.17%；黃金289.6噸，同比減少2.32%；銀8,715.8噸，同比減少10.83%；鉬20.5萬噸，同比減少1.91%；本集團聯合其他公司所控制的資源按本公司所佔權益計算的金屬資源儲量約為銅443.5萬噸、黃金52噸；
2. 貴溪冶煉廠為全球單體冶煉規模最大的銅冶煉廠；
3. 本集團亦為國內最大的銅加工生產商。

(二)業務佈局完整，具有完整的一體化產業鏈優勢

本集團為中國最大的綜合性銅生產企業，已形成了以銅的採礦、選礦、冶煉、加工，以及硫化工和稀貴稀散金屬提取與加工為核心業務的產業鏈，同時經營範圍涉及金融、貿易等多個領域。年產銅精礦含銅超過20萬噸，陰極銅產能超過140萬噸/年，年加工銅產品超過100萬噸。

(三)行業領先的專業技術和經驗豐富的人才優勢

本集團擁有行業領先的銅冶煉及礦山開發技術：貴溪冶煉廠在國內首家引進全套閃速冶煉技術，整體生產技術和主要技術經濟指標已達國際先進水平；德興銅礦在國內首家引進國際採礦設計規劃優化軟件和全球衛星定位卡車調度系統。多年的積澱使本集團儲備了大量的礦山與冶煉人才，具備經營同類型礦山或冶煉企業的擴張能力及優勢。

(四)具有競爭力的成本優勢

本集團擁有的德興銅礦是國內最大的銅礦山，採礦成本領先因為露天開採，單位現金成本低於行業平均水平；同時礦山資源優勢進一步保證了銅精礦的自給率，有利於集團平滑原材料成本波動的風險。其次，本集團擁有的貴溪冶煉廠為全球最大的單體冶煉廠，技術領先且具有規模效應，讓公司更具成本優勢。此外，集團具有相對優越的地理位置，主要礦山均位於江西省境內，毗鄰銅需求量較大的東南沿海地區，因此原材料和銅產品的運輸半徑較短。同時，集團擁有自己的鐵路專線，可進一步降低內部運輸成本。

(五)突出的品牌優勢

公司「貴冶牌」陰極銅1996年就在LME一次性註冊成功，是中國第一個世界性銅品牌。也是中國銅行業第一家陰極銅、黃金、白銀三大產品在LME和倫敦貴金屬交易協會(LMBA)註冊的企業。以公司貴冶中心化驗室為基礎組建的銅測試工廠為LME在國內唯一認定的陰極銅測試工廠，已完成多家國內企業在LME註冊的陰極銅測試。公司和世界一流的礦企建立了長期良好的合作夥伴關係。

三. 經營情況討論與分析

報告期內，面對全球經濟復蘇放緩，保護主義、單邊主義抬頭等因素對有色金屬行業發展的重重困擾，集團上下一心，共克時艱，較好完成全年生產經營目標。

(一)生產經營穩中有進，完成了全年生產經營計劃

報告期內，集團順利完成各類產品產量計劃，生產：陰極銅146.37萬噸，同比增長6.51%；銅精礦含銅20.83萬噸，同比減少0.62%；黃金25.58噸，與去年持平；白銀394.53噸，同比減少18.40%；鉬精礦折合量(45%)7,506噸，同比增長3.02%；硫酸401.82萬噸，同比增長12.51%；硫精礦246.85萬噸，同比減少1.26%；生產銅杆96.79萬噸，同比減少1.68%；除銅杆外的其他銅加工產品15.12萬噸，同比減少0.07%。

(二)投資併購加快推進，發展後勁穩步增強

按照「兼併收購為主、國內國外並進」的總體思路，進一步完善國內產業佈局，推進海外投資並購，戰略發展加速前行。

進一步完善國內產業佈局：在華東地區成立江銅華東(浙江銅材)有限公司，收購了一條產能15萬噸/年的銅杆生產線；在東部沿海山東煙台市收購了煙台國興銅業有限公司65%股權，共建18萬噸/年的銅生產基地；於2019年3月簽訂併購協議，收購與同屬煙台市的上市公司恒邦股份(代碼：002237)29.99%股權。如收購完成後，公司將成為恒邦股份的控股股東。根據恒邦股份2018年中期報告，該公司具有年產50噸黃金、700噸白銀的能力，探明黃金儲量112噸。

加快推進國際化經營：參股設立贊比亞江西多功能經濟區，深度參與「一帶一路」建設。成立非洲礦業公司籌備組，積極介入非洲地區資源併購開發。並持續跟蹤多個海外資源項目。進行了公司主體評級，為發行海外美元債奠定基礎。

(三)堅持向改革要活力，推動內部體制機制改革持續深入

以提升公司管控能力為著眼點，對集團管控模式和總部職能機構進行了調整和優化，突出總部戰略管理、資源配置、風險控制、運營協調「四個中心」定位，構建了以戰略運營管控為主、戰略管控為輔的混合管控模式。

(四)科研創新多點突破，發展動力持續提升

科研創新方面，集團從機制、平台、人才、項目等多角度發力，落實創新驅動戰略。出台了科研體制優化方案、科技開發管理辦法等一系列科研專項制度。推進產學研融合，與清華大學、中科院金屬研究所等大院大所建立聯繫、深化合作。試行首席科學家機制，推動碳納米材料等項目研究。永銅硫精礦提質降鋅、鉑鈹精礦處理等項目取得了產業化成果；貴冶智能工廠一期、誠通智能化礦山等智能製造項目按計劃有序推進。全年，公司共申請專利106項、獲得授權專利62項，獲得江西省科技進步三等獎1項。

四. 報告期內主要經營情況

根據經審計的按中國會計準則編製的二零一八年度合併財務報表，本集團的合併營業收入為人民幣215,289,866,760元(二零一七年：人民幣205,054,238,934元)，比上年增加人民幣10,235,627,826元(或4.99%)；實現歸屬於母公司股東的淨利潤人民幣2,447,475,745元(二零一七年：人民幣1,605,632,641元)，比上年增加人民幣841,843,104元(或52.43%)。基本每股盈利為人民幣0.71元(二零一七年：人民幣0.46元)，比上年增加人民幣0.25元(或54.35%)。

(一) 主營業務分析(按中國企業會計準則編製)

利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	215,289,866,760	205,054,238,934	4.99
營業成本	207,471,870,099	195,682,381,801	6.02
銷售費用	569,029,106	533,432,834	6.67
管理費用	1,558,616,980	1,675,721,572	-6.99
研發費用	206,932,138	158,312,890	30.71
財務費用	812,936,465	524,512,156	54.99
經營活動產生的現金流量淨額	8,182,118,246	3,284,013,341	149.15
投資活動產生的現金流量淨額	-9,178,398,035	-2,164,315,041	324.08
籌資活動產生的現金流量淨額	1,108,604,280	1,556,979,130	-28.80
資產減值損失	481,423,550	2,336,100,053	-79.39
信用減值損失	1,369,110,212	-	100.00
其他收益	154,467,076	89,668,111	72.27
投資收益	591,100,790	-452,941,202	-230.50
公允價值變動收益	662,941,683	-20,968,592	-3,261.59
營業外收入	43,352,012	71,158,777	-39.08
營業外支出	15,299,942	100,409,843	-84.76

營業收入變動原因說明：主要是主產品價格上漲及產量增加所致；

營業成本變動原因說明：主要是原材料價格上漲及產量增加所致；

銷售費用變動原因說明：主要是銷售量增加所致；

管理費用變動原因說明：主要是廠礦修理費用下降所致；

研發費用變動原因說明：主要是公司加大科研費用投入所致；

財務費用變動原因說明：主要是融資結構調整所致；

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是因營業收入增加所致；

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本集團金融性資產增加所致；

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本年經營性現金流改善，融資規模控制所致；

資產減值損失和信用減值損失變動原因說明：本期公司執行新金融工具準則，原在本科目核算的壞賬損失列示在「信用減值損失」科目核算；

公允價值變動收益變動原因說明：金融工具準則變更，非上市權益投資由成本法計量改為以公允價值計量且變動計入損益所致；

投資收益變動原因說明：主要商品套期保值期貨平倉收益所致；

營業外收入變動原因說明：主要是政府補助另外單列所致；

營業外支出變動原因說明：主要是上年廠礦部分固定資產報廢到期處置所致。

1. 收入和成本分析

(1) 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：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 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
工業及其他非貿易 收入	102,877,495,878	92,434,193,819	7.61	21.98	25.83	減少2.83個 百分點
貿易收入	111,950,297,145	114,633,508,142	0.19	-6.11	-5.83	減少0.30個 百分點
其他	462,073,737	404,168,138	-4.17	-43.97	-37.87	減少10.21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 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
陰極銅	122,741,976,497	116,976,463,924	4.70	1.05	1.27	減少0.02個 百分點
銅杆線	47,315,355,153	46,135,171,847	2.49	4.07	4.33	減少0.24個 百分點
銅加工產品	5,136,410,957	4,842,840,387	5.72	-2.51	0.03	減少2.39個 百分點
黃金	7,259,896,082	7,080,067,608	2.48	0.44	8.86	減少7.54個 百分點
白銀	2,057,012,524	2,027,101,423	1.45	-30.37	-26.56	減少5.11個 百分點
化工產品(硫酸及硫 精礦)	1,200,900,806	1,327,121,039	-10.51	1.26	0.03	增加1.36個 百分點
稀散金屬	4,009,916,859	3,978,097,843	0.79	7.83	7.57	增加0.24個 百分點
其他有色金屬	1,230,555,119	1,127,618,850	8.37	-11.15	-12.01	增加1.54個 百分點
銅精礦、粗雜銅及 陽極板	19,313,015,942	19,055,449,330	1.33	52.63	56.50	減少2.44個 百分點
主營業務_其他	4,562,753,084	4,517,769,711	0.99	50.35	67.30	減少10.03個 百分點
其他業務收入	462,073,737	404,168,138	12.53	-33.97	-38.22	增加6.02個 百分點

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率	營業收入比 上年增減	營業成本比 上年增減	毛利率比 上年增減
			(%)	(%)	(%)	(%)
中國大陸	187,733,626,339	179,896,525,408	4.17	11.1	13.81	減少1.11個 百分點
中國香港	12,564,502,817	9,412,230,222	25.09	-64.23	-54.01	增加24.27個 百分點
其它地區	14,991,737,604	18,163,114,469	-21.15	-16.91	4.97	減少22.43個 百分點
合計	215,289,866,760	207,471,870,099	3.63	5.00	5.94	減少0.86個 百分點

(2) 產銷量情況分析表

主要產品	生產量	銷售量	庫存量	生產量比上	銷售量比	庫存量比
				年增減	上年增減	上年增減
				(%)	(%)	(%)
陰極銅(萬噸)	146.37	135.45	4.20	6.51	0.14	37.70
黃金(噸)	25.58	28.35	0.23	0.00	8.00	0.00
白銀(噸)	394.53	405.55	67.80	-18.40	-19.56	452.57
硫酸(萬噸)	401.82	380.87	4.70	10.47	1.78	37.43
銅加工產品(萬噸)	117.06	88.04	1.79	3.08	-4.88	73.79

產銷量情況說明

無

(3) 成本分析表

單位：元 幣種：人民幣

分產品	成本構成 項目	本期金額	分產品情況		上年同期 佔總成本 比例 (%)	本期金額 較上年同期 變動比例 (%)	情況說明
			本期佔 總成本 比例 (%)	上年同期 金額			
銅產品	原材料	73,425,245,160	35.39	59,502,683,468	30.49	23.40	
	能源動力	2,054,728,922	0.99	1,878,872,531	0.96	9.36	
	人工	1,187,082,597	0.57	1,070,509,138	0.55	10.89	
	製造費用	3,885,964,565	1.87	3,817,050,206	1.96	1.81	
	小計	80,553,021,244	38.83	66,269,115,342	33.95	21.55	
貴金屬副產品	原材料	7,631,267,928	3.68	7,663,120,305	3.93	-0.42	
	能源動力	185,618,266	0.09	3,849,798	0.00	4,721.51	
	人工	136,471,033	0.07	19,957,525	0.01	583.81	
	製造費用	434,358,714	0.21	48,456,415	0.02	796.39	
	小計	8,387,715,941	4.04	7,735,384,044	3.96	8.43	
化工產品	原材料	258,690,307	0.12	406,289,523	0.21	-36.33	
	能源動力	333,195,092	0.16	179,867,614	0.09	85.24	
	人工	189,290,602	0.09	155,261,826	0.08	21.92	
	製造費用	430,088,851	0.21	364,063,419	0.19	18.14	
	小計	1,211,264,852	0.58	1,105,482,382	0.57	9.57	
稀散金屬	原材料	84,198,882	0.04	24,775,813	0.01	239.84	
	能源動力	52,075,649	0.03	3,496,185	0.00	1,389.50	
	人工	23,622,988	0.01	10,551,533	0.01	123.88	
	製造費用	87,048,882	0.04	15,190,732	0.01	473.04	
	小計	246,946,401	0.12	54,014,262	0.03	357.19	
貿易及其他		117,072,921,661	56.43	120,022,483,734	61.49	-2.46	
合計		207,471,870,099	100	195,186,479,765	100	6.29	

單位：元 幣種：人民幣

分行業情況

分行業	成本構成項目	本期佔總成本		上年同期佔		本期金額較	情況說明
		本期金額	比例	上年同期金額	總成本比例	上年同期變動比例	
			(%)		(%)	(%)	
有色金屬製造業	原材料	81,399,402,278	39.23	67,596,869,109	34.63	20.42	
	能源動力	2,625,617,928	1.27	2,066,086,128	1.06	27.08	
	人工	1,536,467,220	0.74	1,256,280,022	0.64	22.30	
	製造費用	4,837,461,012	2.33	4,244,760,771	2.17	13.96	
	小計	<u>90,398,948,438</u>	<u>43.57</u>	<u>75,163,996,031</u>	<u>38.51</u>	<u>20.27</u>	
有色金屬貿易及 其它		<u>117,072,921,661</u>	<u>56.43</u>	<u>120,022,483,734</u>	<u>61.49</u>	<u>-2.46</u>	
	合計	<u>207,471,870,099</u>	<u>100</u>	<u>195,186,479,765</u>	<u>100</u>	<u>6.29</u>	

成本分析其他情況說明

(4) 主要銷售客戶及主要供應商情況

前五名客戶銷售額人民幣2,589,205萬元，佔年度銷售總額12.03%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額0萬元，佔年度銷售總額0%。

前五名供應商採購額人民幣2,467,908萬元，佔年度採購總額11.9%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額0萬元，佔年度採購總額0%。

其他說明

無

成本分析其他情況說明

2. 費用

單位：元 幣種：人民幣

項目	本期累計數	上年同期數	較上年同期	
			增減 (%)	變動原因
銷售費用	569,029,106	533,432,834	6.67	註1
管理費用	1,558,616,980	1,675,721,572	-6.99	註2
財務費用	812,936,465	524,512,156	54.99	註3

註1：銷售費用變動原因說明：主要是銷售量增加所致；

註2：管理費用變動原因說明：主要是廠礦修理費用下降所致；

註3：財務費用變動原因說明：主要是融資結構調整所致。

3. 研發投入

研發投入情況表

單位：元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	2,743,490,000
本期資本化研發投入	157,032,000
研發投入合計	2,900,522,000
研發投入總額佔營業收入比例(%)	1.35
公司研發人員的數量	5,501
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	27.91
研發投入資本化的比重(%)	5.42

情況說明

2018年，本集團圍繞發展戰略目標，結合公司實際，在「勘探、採選、冶化、加工、新材料」等方面開展了一系列的研究開發項目，著力於降低生產成本，加強安全環保，提升綜合回收。

報告期內，本集團申報的「複雜鉛鋅硫化礦高濃度分速浮選新技術集成及應用」獲得江西省科學技術進步獎一等獎；「基於中線式尾礦築壩法的尾礦壩建設及運行關鍵技術」獲得江西省科學技術進步獎三等獎。同時，「德興銅礦採選規模擴大技術的研究」、「680立方米超大型浮選機工業試驗研究」、「新建鍊金屬深加工生產線開發」、「高抗拉鋰電銅箔制備技術研究」、「高品質單壁碳納米管可控制備及規模應用技術研究」等研發項目正在穩步推進，本集團將繼續發揮科技創新的驅動能力，打造新的效益增長點。

本集團將繼續發揮科技創新的驅動能力，打造新的效益增長點。貴溪冶煉廠於2016年被列為國家工信部智能製造試點示範項目名單，正著手研發在生產過程中融入當今先進的工業互聯網數據集成與大數據分析技術，促進貴冶的產品質量提升、工藝控制優化、物料能源協同、勞動效率提升、安全環保確保、運營成本下降，進一步提升貴冶在世界銅冶煉行業的核心競爭力。同時，為主要礦山打造「礦山智能化服務平台」，在採掘和選礦工藝中研究應用「互聯網+」，推動公司礦山生產向創新型、智能型方向發展。

4. 現金流

單位：元 幣種：人民幣

	本年數	上年同期數	變動比例 (%)	情況說明
經營活動產生的現金				
流量淨額	8,182,118,246	3,284,013,341	149.15	註1
投資活動產生的現金				
流量淨額	-9,178,398,035	-2,164,315,041	324.08	註2
籌資活動產生的現金				
流量淨額	1,108,604,280	1,556,979,130	-28.80	註3

註1：經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是因營業收入增加所致；

註2：投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本集團金融性資產增加所致；

註3：籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本年經營性現金流改善，融資規模控制所致。

(二)非主營業務導致利潤重大變化的說明

單位：元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數 (經重述)	變動金額
資產減值損失	481,423,550	2,336,100,053	-1,854,676,503
信用減值損失	1,369,110,212	-	1,369,110,212
公允價值變動收益	662,941,683	-20,968,592	683,910,275
投資收益	591,100,790	-452,941,202	1,044,041,992

五. 資產、負債情況分析

(一)資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期 期末數佔 總資產的 比例 (%)	上期期末數 (經重述)	上期 期末數佔 總資產的 比例 (%)	本期	情況說明
					期末金額 較上期 期末變動 比例 (%)	
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融資產	-	-	401,504,647	0.41	-100	註1
交易性金融資產	9,741,327,663	9.47	-	-	100	註2
衍生金融資產	263,905,443	0.26	-	-	100	註3
應收票據及應收賬款	8,957,644,756	8.71	12,804,619,628	13.14	-30.04	註4
預付款項	2,358,850,441	2.29	1,781,162,694	1.83	32.43	註5
其他應收款	3,028,494,949	2.94	4,952,461,158	5.08	-38.85	註6
持有待售資產	83,660,951	0.08	23,308,163	0.02	258.93	註7
可供出售金融資產	-	-	2,671,176,000	2.74	-100.00	註8
其他流動資產	2,933,737,673	2.85	1,879,824,856	1.93	56.06	註9

項目名稱	本期期末數	本期 期末數佔 總資產的 比例 (%)	上期期末數 (經重述)	上期 期末數佔 總資產的 比例 (%)	本期 期末金額 較上期 期末變動 比例 (%)	情況說明
可供出售金融資產			1,665,484,460	1.71	-100.00	註10
其他債權投資	50,047,000	0.05			100.00	註11
其他非流動金融資產	2,272,120,712	2.21			100.00	註12
其他非流動資產	1,412,428,836	1.37	693,612,328	0.71	103.63	註13
以公允價值計量且其 變動計入當期損益 的金融負債			724,147,935	0.74	-100.00	註14
衍生金融負債	94,258,438	0.09			100.00	註15
預收款項			1,544,871,510	1.58	-100.00	註16
合同負債	3,311,246,333	3.22			100.00	註17
一年內到期的 非流動負債	133,399,504	0.13	230,895,078	0.24	-42.23	註18
其他流動負債	1,963,394,870	1.91	3,159,194,547	3.24	-37.85	註19
長期借款	3,282,000,000	3.19	8,750,000	0.01	37,408.57	註20
長期應付職工薪酬	34,589,330	0.03	63,880,275	0.07	-45.85	註21
長期應付款	60,141,729	0.06	124,647,619	0.13	-51.75	註22
其他綜合收益	116,481,629	0.11	-114,215,007	-0.12	201.98	註23

註1: 報告期末本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣0元，比上年同期減少人民幣40,150萬元(或-100%)，主要原因為本集團執行新金融工具準則，科目核算改變所致。

註2: 報告期末本集團交易性金融資產為人民幣974,133萬元，比上年同期增加人民幣974,133萬元(或100%)，主要原因為本集團執行新金融工具準則，科目核算改變所致。

註3: 報告期末本集團衍生金融資產為人民幣26,391萬元，比上年同期增加人民幣26,391萬元(或100%)，主要原因為本集團執行新金融工具準則所致。

- 註4. 報告期末本集團應收票據及應收賬款為人民幣895,764萬元，比上年同期減少人民幣384,697萬元(或-30.04%)，主要因為本集團應收賬款減少所致。
- 註5. 報告期末本集團預付款項為人民幣235,885萬元，比上年同期增加人民幣57,769萬元(或32.43%)，主要因為本集團預付進口原料款增加所致。
- 註6. 報告期末本集團其他應收款為人民幣302,849萬元，比上年同期減少人民幣192,397萬元(或-38.85%)，主要因為本集團貿易往來款和資管計劃轉讓款已收到。
- 註7. 報告期末本集團持有待售資產為人民幣8,366萬元，比上年同期增加人民幣6,035萬元(或258.93%)，主要因為本集團子公司康西銅業環保搬遷計劃無法落實，將可搬遷的機器設備、無形資產劃分為持有待售資產。
- 註8. 報告期末本集團可供出售金融資產為人民幣0元，比上年同期減少人民幣267,118萬元(或-100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則所致。
- 註9. 報告期末本集團一年內到期的非流動資產為人民幣5,005萬元，比上年同期增加人民幣5,005萬元(或100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則核算的「其他債權投資」將於一年內到期。
- 註10. 報告期末本集團其他流動資產為人民幣293,374萬元，比上年同期增加人民幣105,391萬元(或56.06%)，主要因為本集團子公司財務公司提供給其他金融機構的貸款增加。
- 註11. 註10、報告期末本集團可供出售金融資產為人民幣0萬元，比上年同期減少人民幣166,548萬元(或-100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則。
- 註12. 報告期末本集團其他非流動金融資產為人民幣227,212萬元，比上年同期增加人民幣227,212萬元(或100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則。

- 註13. 報告期末本集團其他非流動資產為人民幣141,243萬元，比上年同期增加人民幣71,882萬元(或103.63%)，主要因為本集團預付投資款同比增加。
- 註14. 報告期末本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債為人民幣0元，比上年同期減少人民幣72,415萬元(或-100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則。
- 註15. 報告期末本集團衍生金融負債為人民幣9,426萬元，比上年同期增加人民幣9,426萬元(或100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則。
- 註16. 報告期末本集團預收款項為人民幣0元，比上年同期減少人民幣154,487萬元(或-100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則。
- 註17. 報告期末本集團合同負債為人民幣331,125萬元，比上年同期增加人民幣331,125萬元(或100%)，主要因為本集團執行新金融工具準則。
- 註18. 報告期末本集團一年內到期的非流動負債為人民幣13,340萬元，比上年同期減少人民幣9,750萬元(或-42.23%)，主要因為一年內到期的長期借款到期。
- 註19. 報告期末本集團其他流動負債為人民幣196,339萬元，比上年同期減少人民幣119,580萬元(或-37.85%)，主要因為關聯方公司存入本集團之子公司江西銅業集團財務有限公司的存款同比減少。
- 註20. 報告期末本集團長期借款為人民幣328,200萬元，比上年同期增加人民幣327,325萬元(或37408.57%)，主要因為本集團信用借款同比增加。
- 註21. 報告期末本集團長期應付職工薪酬為人民幣3,459萬元，比上年同期減少人民幣2,929萬元(或-45.85%)，主要因為本集團中高層激勵資金發放。
- 註22. 報告期末本集團長期應付款為人民幣6,014萬元，比上年同期減少人民幣6,451萬元(或-51.75%)，主要因為本集團子公司應付融資租賃款同比減少。

註23. 報告期末本集團其他綜合收益為人民幣11,648萬元，比上年同期增加人民幣23,070萬元(或201.98%)，主要原因為美元匯率上升產生的境外合營、聯營企業的外幣報表折算差所致。

(二) 截至報告期末主要資產受限情況

單位：元 幣種：人民幣

項目	期末賬面價值	受限原因
貨幣資金	12,125,857,224	為本集團向銀行申請開具信用證、銀行保函、銀行承兌匯票所存入的保證金存款、存放於中央銀行的法定準備金，環境恢復保證金以及用於取得短期借款質押
應收票據及 應收賬款	837,796,500	賬面價值為人民幣737,796,500元的銀行承兌匯票及人民幣100,000,000元應收賬款用於取得銀行借款質押
其他應收款	1,716,864,558	期貨保證金
存貨	379,391,482	存貨用於期貨保證金和銀行借款抵押
無形資產	339,000,000	土地使用權用於銀行借款抵押
固定資產	597,766,389	銀行借款抵押

六. 公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業經營性信息分析

2018年以來，廢銅政策如期收緊，部分廢銅消費轉至精銅，且海外冶煉廠頻繁的停產、檢修，全球三大交易所庫存從高位大幅回落。但在貿易保護主義抬頭、全球貿易摩擦不斷升級以及宏觀經濟持續下滑的背景下，市場對需求預期逐漸轉向悲觀，二季度雖有罷工預期的提振，但銅價的反彈仍然未能持續。首先，中美爆發貿易摩擦，此次貿易摩擦呈現出了不同以往的長期性和複雜性；其次，全球復甦的動能明顯不及預期，除了美國經濟一枝獨秀以外，主要發達經濟體都出現了不同程度的復甦動能減弱，中國亦承受經濟下行壓力，銅需求受到抑制，市場對需求端並不看好，銅市去庫存進程放緩。最後，美國聯儲局加快了加息的步伐，美元指數和美債收益率不斷攀升，導致新興市場國家資本外流，貨幣貶值，阿根廷、土耳其等國家出現了不同程度的貨幣危機。

有色金屬行業經營性信息分析

1 報告期內各品種有色金屬產品的盈利情況

單位：元 幣種：人民幣

產品或品種類型	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 (%)
陰極銅	122,741,976,497	116,976,463,924	4.70	1.05	1.27	減少0.20個 百分點
銅杆線	47,315,355,153	46,135,171,847	2.49	4.07	4.33	減少0.24個 百分點
黃金	7,259,896,082	7,080,067,608	2.48	0.44	8.86	減少7.54個 百分點
銅加工產品	5,136,410,957	4,842,840,387	5.72	-2.51	0.03	減少2.39個 百分點
白銀	2,057,012,524	2,027,101,423	1.49	-30.37	-26.56	減少5.11個 百分點
稀散金屬	4,009,916,859	3,978,097,843	0.79	7.83	7.57	增加0.24個 百分點
其他有色金屬	1,230,555,119	1,127,618,850	8.37	-11.15	-12.61	增加1.54個 百分點

2 報告期內線上、線下銷售渠道的盈利情況

單位：萬元 幣種：人民幣

銷售渠道	本年度			上年度		
	營業收入	營業收入占比 (%)	毛利率 (%)	營業收入 (經重述)	營業收入占比 (%)	毛利率 (%)
線上銷售	0	0	0	0	0	0
線下銷售	215,289,866,760	100	3.63	205,054,238,934	100	4.57
合計	<u>215,289,866,760</u>	<u>100</u>	<u>3.63</u>	<u>205,054,238,934</u>	<u>100</u>	<u>4.57</u>

3 報告期內各地區的盈利情況

單位：萬元 幣種：人民幣

地區	營業收入	營業收入 占比 (%)	營業收入 比上年 增減 (%)
中國大陸	18,773,363	87.2	12.49
境內小計	<u>18,773,363</u>	<u>87.2</u>	<u>12.49</u>
香港	1,256,450	5.84	-39.11
其他	<u>1,499,174</u>	<u>6.96</u>	<u>-14.46</u>
境外小計	<u>2,755,624</u>	<u>12.8</u>	<u>-27.79</u>
合計	<u>21,528,987</u>	<u>100</u>	<u>4.99</u>

(二) 行業競爭格局和發展趨勢

2019年，基本金屬供給回歸趨緊、需求有望逐步回暖。供給端方面，雖然2018年環保政策出現糾偏傾向，對於有色供給約束呈現弱化現象，但長期看，環保仍將是有色供給約束的重要條件。通過環保排放標準提升，有色產能增長將得到有效約束，環保社會成本內化成金屬生產成本有望進一步支撐價格；需求端方面，隨著國內穩增長措施出台，基建投資以及地產後週期的家電、汽車增速回升，有望推動有色金屬需求回暖，改善悲觀預期；貨幣屬性方面，受外部經濟超預期下行、以及由此帶來的金融不穩定性可能令美國聯儲局調整加息節奏。中長期來看美元的走勢對有色影響偏積極。與此同時，中美兩國貿易戰已呈現出緩解跡象，國內經濟發展將繼續保持穩定總基調，因此，預期2019年銅價趨勢總體中偏好。

(三) 公司發展戰略

本集團堅持「以銅為本，做強有色，多元發展，全球佈局」的發展戰略方針，圍繞實現資源儲備、產品影響力、技術創新、體制機制、核心指標「五個一流」推動公司高質量發展，持續增強創新發展能力；力爭將公司打造成在全球發展中具有影響力的全球銅行業一流企業。

(四) 經營計劃

2019年本集團生產經營總體目標任務是：生產陰極銅144萬噸、黃金25噸、白銀313噸、硫酸362萬噸、銅精礦含銅20.58萬噸、銅杆線及其他銅加工產品125.8萬噸、發展項目及維簡項目的資本性支出計劃為人民幣26.55億元(不含股權投資)，授權公司管理層可根據市場情況變化，適時調整上述計劃。本集團將根據市場變動情況，適時調整本集團計劃。

為確保實現上述計劃，2019年，本集團將重點做好以下工作：

- (一) 蹄疾步穩推進戰略落地，系統推進重點攻堅舉措落地實施，加快高質量跨越式發展步伐，實質推動各項工作；大力推進科技創新；繼續深化體制機制改革；加快推進國際化經營；繼續狠抓重點項目實施；提升資金保障能力。
- (二) 精益求精推動管控升級，全面提升內部管理能力。進一步抓實基礎管理；進一步深化對標創標；進一步提升管理信息化水平；進一步提升風控水平。

(三) 盡心竭力發揮主觀能動性，確保高質高效完成全年任務。堅持量質並舉、高質高效，確保完成公司全年生產經營目標任務；繼續精細生產組織，保持高產高效；繼續深挖效益空間，提升經營業績；繼續踐行綠色理念，做好安全環保、綠色和諧工作。全面落實安全生產責任制，進一步強化安全生產全過程管控，進一步夯實環保基礎工作，強化環保設施運行維護，持續推進環保工程項目建設，提升源頭控制能力。

(五) 可能面對的風險

1. 應收款項發生壞賬的風險

本集團的應收款項主要為進行銅金屬、銅產品銷售而形成。雖然集團制定了應收賬款管理的措施，定期對客戶的信用進行評估並對收款情況予以檢查，根據客戶回款情況對產品銷售進行適時調整及動態管理。但是，由於宏觀環境及下游行業變動可能導致集團客戶的資金狀況發生變化，集團應收款項的回收仍具有一定的不確定性，如未來應收款項發生大規模壞賬，則將給本集團帶來一定的資金壓力並影響公司盈利規模。

2. 存貨跌價風險

集團存貨主要包括原材料、在產品及庫存商品。為滿足生產經營需要，集團存貨中除自產銅、黃金、白銀等礦料及其產品外，還需採購並持有較大量的銅金屬。按照企業會計準則規定，在資產負債表日，如存貨成本高於可變現淨值，則需計提存貨跌價準備並計入當期損益。由於銅、黃金、白銀等金屬均為有色金屬市場的重要交易品種，價格受多重因素影響呈現高度的波動性。若上述存貨對外銷售前，相關金屬價格發生重大不利變化，集團存貨將發生跌價並相應計提存貨跌價準備，影響集團短期盈利水平。但本集團將通過套期保值等金融衍生工具，降低跌價風險。

3. 匯率波動風險

本集團購自國際礦業公司或大型貿易商的進口銅礦原料和海外投資普遍採用美元結算，且隨著集團海外業務的拓展，外匯收支將更加頻繁。因此，若匯率發生較大波動或集團未能有效地控制匯率波動的風險，則可能導致集團產生匯兌損失，進而對集團的盈利能力帶來一定負面影響。但本集團運用多種套期保值手段對沖風險，合理規避匯率和利率風險。

4. 公允價值變動損益及投資收益變動較大的風險

為減少金屬價格、匯率、利率波動對集團經營業績的影響，本集團根據自身狀況進行套期保值交易。該等套期保值不構成有效套期，相關業務產生的損益直接計入利潤表，根據其實現情況分別計入公允價值變動損益及投資收益。由於金屬價格、匯率、利率本身明顯的波動性，集團產生的公允價值變動損益及投資收益規模較大，且具有明顯的波動性。

5. 產品價格波動的風險

本集團為中國最大的陰極銅生產商，也是中國最大的黃金、白銀生產商之一。集團產品價格主要參考倫敦金屬交易所和上海金屬交易所相關產品的價格確定。銅、黃金、白銀均系國際有色金屬市場的重要交易品種，擁有其國際市場定價體系。由於銅、黃金、白銀金屬的資源稀缺性，受全球經濟、供需關係、市場預期、投機炒作等眾多因素影響，銅、黃金、白銀金屬價格具有高波動性特徵。由於集團自產礦料的礦石開採、冶煉成本基本固定，金屬價格基本決定了集團自產礦產品的毛利率，從而顯著影響集團的盈利水平。本集團將繼續加強成本管控，減少價格波動帶來的風險。

6. 環保風險

本集團主要從事有色金屬、稀貴金屬的採選、冶煉、加工等業務。集團的生產經營須遵守多項有關空氣、水質、廢料處理、公眾健康安全的環保法律和法規，取得相關環保許可，並接受國家有關環保部門的檢查。近年來集團已投入大量資金和技術力量用於環保設備和生產工藝的改造，按照國家環保要求進行污染物的處理和排放。但如果未來環保部門繼續提高環保標準，採取更為廣泛和嚴格的污染管制措施，可能會使集團的生產經營受到影響並導致環保支出等經營成本的上升。

7. 國際震蕩形勢風險

國際形勢複雜，給集團生產經營帶來不確定性影響。一是貿易摩擦導致全球經濟變動影響有色金屬價格走勢；二是地緣政治衝突加劇，2018年以來，英國深陷脫歐僵局之中，英鎊繼續大幅震蕩，委瑞內拉局勢動盪等因素，均對有色金屬行業帶來影響。

(六)公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

根據上海證券交易所下發的《上市公司行業信息披露指引第二十八號—有色金屬》規定，要求「上市公司擁有自有礦山的，應當披露礦山資源情況，包括公司礦產資源總量及主要礦區和主要品種有色金屬的可採儲量(111)、品位、年產量、資源剩餘可開採年限等，並披露相關資源儲量的計算標準」。因此類數據涉及公司商業機密，從維護公司及投資者利益角度出發，公司暫不披露。

8 重要事項

8.1 董事進行證券交易的標準守則

於報告期內，本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。在向所有董事及監事作出特定查詢後，本公司確認其董事及監事於報告期內一直遵守標準守則所載的規定。

8.2 企業管治常規守則

本公司致力維繫及建立高水平的企業管治。

據董事會所知，報告期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)項下所有守則條文，惟以下情況除外：

報告期間，本公司董事可能面臨涉及的法律訴訟已於本公司內部監控及風險管理所涵蓋。由於本公司認為額外風險不大可能存在，故並無按守則項下守則條文A.1.8條規定為董事面臨法律訴訟安排保險。

根據守則項下守則條文第A.2.1條，董事長及行政總裁的角色應分開，且不應由同一人擔任。由於吳育能先生於二零一八年七月十八日辭任本公司總經理職務，自二零一八年七月十八日至二零一九年一月十七日，本公司一直在尋找適當人選出任總經理一職，期間總經理職務(如有需要)由各副總經理在職權範圍內分擔。自二零一九年一月十八日起，鄭高清先生獲委任為本公司總經理。

8.3 購買、出售、贖回本公司之上市證券

本公司在報告期內概無購回本公司之任何上市證券。本公司或其任何子公司並無在報告期內購買或出售本公司的任何上市證券。

8.4 本公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

2017年，中國財政部頒佈了修訂的《企業會計準則第14號－收入》、《企業會計準則第22號－金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號－金融資產轉移》、《企業會計準則第24號－套期保值》以及《企業會計準則第37號－金融工具列報》，要求自2018年1月1日起實施。董事會2018年第七屆第二十四次會議審議通過了關於上述事項的議案。

中國財政部於2018年頒佈了《關於修訂印發截至2018年度一般企業財務報表格式的通知》（財會[2018]15號）及《關於2018年度一般企業財務報表格式有關問題的解讀》，要求根據通知要求編製2018年度及以後期間的財務報表。董事會2019年第八屆第九次會議審議通過了關於上述事項的議案。

有關會計政策變更的詳細內容，請參閱本公司日期為2018年3月28日及2019年3月27日披露於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)關於會計政策變更的公告。

8.5 末期利潤分配及股息支付信息

董事會現建議待股東於即將舉行之二零一八年股東大會（「股東周年大會」）上批准後：

- (1) 按中國會計準則計算的稅後利潤，提取法定公積金10%；

- (2) 以2018年12月31日公司總股本3,462,729,405股為基數，向全體股東派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.20元(含稅)(二零一七年：每股人民幣0.20元)，共計人民幣692,545,881元。剩餘未分配利潤結轉以後年度；
- (3) 以人民幣派發和支付A股二零一八年度末期股息，以人民幣派發和以港幣支付H股二零一八年末期股息；
- (4) 本次利潤分配不進行公積金轉增股本及不送股。

本公司預期於二零一九年八月六日(星期二)派發二零一八年末期股息。本公司將適時就有關派發二零一八末期股息的詳情作進一步公告。

代扣代繳非居民企業股東的企業所得稅

根據自二零零八年一月一日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及相關實施條例以及國家稅務總局於二零零八年十一月六日發出《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，本公司向名列於其H股股東名冊上的非居民企業股東派發末期股息時，必須代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義(包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、或其他實體或組織名義)登記的股份將被視為非居民企業股東所持的股份及因此須扣除企業所得稅。

代扣代繳H股個人股東的個人所得稅

根據國家稅務總局於二零一一年六月二十八日發佈的《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，及聯交所於二零一一年七月四日發出題為「有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排」的函件，本公司作為扣繳義務人，向H股個人股東(「H股個人股東」)派發二零一七年末期股息時須代扣代繳個人所得稅，但H股個人股東可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議及中國內地和香港(澳門)間稅收安排的規定，享受若干稅收優惠。

按照前述稅務法規，當向於二零一九年七月九日名列本公司股東名冊的H股股東派發二零一八年末期股息時，本公司將按10%稅率代扣擬向H股個人股東派發股息的10%作為個人所得稅。對於非居民企業H股股東，根據有關稅務法規，本公司仍按10%稅率代扣代繳其股息的企業所得稅。

如股東名列於H股股東名冊上，請向代理人或信託機構查詢相關安排的詳情。本公司無義務亦不須承擔確定股東身份的責任，而且將嚴依法按照其於二零一九年七月九日之H股股東名冊代相關股東扣除及繳交企業所得稅及個人所得稅，對於因股東身份未能確定或確定不準而提出的任何要求，本公司將不予受理。

根據《關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2014]81號)》的相關規定：對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣代繳個人所得稅。對內地證券投資基金通過滬港通投資聯交所上市股票取得的股息所得紅利，應付稅項比照

內地個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資不代扣代繳股息紅利所得稅款，應納稅款由企業投資者自行申報繳納。

根據《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2016]127號)》的相關規定：對內地個人投資者通過深港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，H股公司按照20%的稅率代扣代繳個人所得稅。對內地證券投資基金通過深港通投資聯交所上市股票取得的股息紅利所得，應付稅項比照內地個人投資者徵稅。H股公司對內地企業投資不代扣代繳股息紅利所得稅款，應納稅款由企業投資者自行申報繳納。

如本公司H股股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢就有關於中國內地、香港及其他國家(地區)擁有及處置本公司H股股份所涉及的稅務影響的意見。

暫停辦理股東登記手續

為釐定有權出席股東周年大會並於會上投票之股東身份，本公司將於二零一九年五月二十五日(星期六)至二零一九年六月二十五日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。本公司H股股東須不遲於二零一九年五月二十四日(星期五)下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票，一併送達本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為釐定有權獲派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息的股東身份，本公司將於二零一九年七月三日(星期三)至二零一九年七月九日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。本公司H股股東須不遲於二零一九年七月二日(星期二)下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票，一併送達本公司H股股份過戶登記處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

9 財務報告

損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(遵照國際財務報告準則編製)

	附註	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
營業收入	4	214,395,309	204,241,187
營業成本		<u>(207,552,232)</u>	<u>(195,642,937)</u>
毛利		6,843,077	8,598,250
其他收入	4	885,416	694,115
其他收益及開支	5	773,295	(3,116,313)
銷售及分銷開支		(569,029)	(533,434)
行政開支		(1,787,275)	(1,851,515)
金融資產減值損失		1,369,111	–
財務成本		(1,409,007)	(917,961)
應佔溢利及損失：			
合營公司		(30,243)	(36,963)
聯營公司		<u>(74,998)</u>	<u>70,056</u>
除稅前溢利	6	3,262,125	2,906,235
所得稅	7	<u>(839,539)</u>	<u>(1,146,051)</u>
年內溢利		<u><u>2,422,586</u></u>	<u><u>1,760,184</u></u>
以下者應佔：			
本公司所有者		2,415,017	1,651,113
非控制性權益		<u>7,569</u>	<u>109,071</u>
		<u><u>2,422,586</u></u>	<u><u>1,760,184</u></u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利：			
— 基本及攤薄	9	<u><u>RMB0.70</u></u>	<u><u>MB0.48</u></u>

其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(遵照國際財務報告準則編製)

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重述)
年內溢利	<u>2,422,586</u>	<u>1,760,184</u>
其他全面收益／(開支)		
可於隨後期間重新分類至損益的其他全面收益：		
可供出售金融資產：		
公允價值變動	-	(753)
所得稅影響	-	188
	-	(565)
公允價值變動計入其他全面收益的債券投資：		
公允價值變動	6,554	-
所得稅影響	(1,639)	-
	4,915	-
現金流量套期：		
套期工具公允價值變動的有效部分	3,401	11,459
重分類調整	(8,469)	(5,806)
所得稅影響	2,117	(943)

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元 (經重述)
	(2,951)	4,710
換算境外業務的匯兌差額	75,921	(51,962)
應佔合營企業其他全面收益	6,623	16,657
應佔聯營企業其他全面收益	158,608	(154,119)
可於隨後期間重新分類至損益的其他全面 收益(除稅後)：	<u>243,116</u>	<u>(185,279)</u>
年內其他全面收益，除稅後	<u>243,116</u>	<u>(185,279)</u>
年內全面收益，除稅後	<u>2,665,702</u>	<u>1,574,905</u>
以下者應佔：		
本公司所有者	2,644,908	1,455,400
非控制性權益	<u>20,794</u>	<u>119,505</u>
	<u>2,665,702</u>	<u>1,574,905</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

(遵照國際財務報告準則編製)

	附註	31/12/2018 人民幣千元	31/12/2017 人民幣千元 (經重述)
非流動資產			
物業、廠房及設備		21,560,982	21,981,202
投資物業		462,199	473,556
預付土地租賃款項		1,267,624	1,205,601
無形資產		1,088,845	689,176
勘探成本		886,847	1,096,637
於聯營公司的投資		3,419,605	2,904,100
於合營公司的投資		256,224	273,694
除衍生工具外的金融工具		2,272,121	1,665,484
遞延稅項資產		676,853	716,072
預付款、其他應收款項及其他資產		818,878	233,007
預付租賃款項按金		593,550	460,610
		<u>33,303,728</u>	<u>31,699,139</u>
非流動資產總值			
流動資產			
存貨		17,259,265	19,997,187
貿易應收款項及應收票據	10	8,957,645	12,804,620
應收保理款		2,082,024	2,227,710
預付款、其他應收款項及其他資產		7,138,995	7,528,907
同系附屬公司借款		1,182,088	1,014,165
預付土地租賃款項		29,838	28,689
衍生金融工具	11	263,905	191,770
除衍生工具外的金融工具		9,791,375	2,951,286
受限銀行存款		12,125,857	8,639,835
現金及現金等價物		10,647,443	10,363,203
		<u>69,478,435</u>	<u>65,747,372</u>
持有待售資產		83,661	23,308
		<u>69,562,096</u>	<u>65,770,680</u>
流動資產總值			

	附註	31/12/2018 人民幣千元	31/12/2017 人民幣千元 (經重述)
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	6,230,058	7,881,408
其他應付款項及應計費用		7,193,968	4,900,538
控股公司及附屬公司存款		1,937,903	3,083,404
遞延收入		39,301	50,915
衍生金融工具	11	94,258	724,148
計息銀行借款		29,901,455	28,500,226
應付所得稅		741,094	772,990
流動負債總值		46,138,037	45,913,629
流動資產淨值		23,424,059	19,857,051
總資產減流動負債		56,727,787	51,556,190
非流動負債總額			
計息銀行借款		3,282,000	8,750
公司債券		500,000	500,000
復墾撥備		191,429	182,485
僱員福利負債		34,589	63,880
遞延收入		523,798	568,905
其他長期應付款項		60,142	124,648
遞延稅項負債		109,139	105,838
非流動負債總值		4,701,097	1,554,506
淨資產		52,026,690	50,001,684
股本及儲備			
股本		3,462,729	3,462,729
儲備		46,303,582	44,088,152
本公司擁有人應佔權益		49,766,311	47,550,881
非控制性權益		2,260,379	2,450,803
總權益		52,026,690	50,001,684

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

(遵照國際財務報告準則編製)

1. 公司資料

本公司是一家在中華人民共和國註冊的股份有限公司。本公司企業法人營業執照註冊號為企合贛總字第003556號。本公司於一九九七年一月二十四日由江西銅業集團公司(以下簡稱「江銅集團」)與香港國際銅業(中國)投資有限公司、深圳寶恒(集團)股份有限公司、江西鑫新實業股份有限公司及湖北三鑫金銅股份有限公司共同發起設立。本公司所發行H股和A股份別在香港聯合交易所有限公司和上海證券交易所分別上市交易。本公司註冊地址位於江西省貴溪市冶金大道15號。本公司實際控股股東系江銅集團，實際控制人系江西省國有資產監督管理委員會。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)是中國國內一家綜合性銅生產企業。本集團主要經營銅採礦、選礦、熔煉與精煉以生產陰極銅、銅杆、銅杆線及副產品，包括硫精礦、硫酸及電解金和銀以及稀散金屬，如鉬精礦，以及銅相關產品的貿易等。

本公司記賬本位幣和編製本財務報表所採用的貨幣均為人民幣。

2. 會計政策變動及披露

本集團已於本年度財務報表內首次採納下列新訂及經修訂準則：

國際財務報告準則第2號 (修訂)	以股份為基礎付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號 (修訂)	結合IFRS 4保險合約應用IFRS 9金融工具
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益
國際財務報告準則第15號 (修訂)	對IFRS 15來自客戶合約的收益作出的澄清
國際會計準則第40號(修訂)	投資物業轉讓

國際財務報告詮釋委員
會－詮釋第22號
二零一四年至二零一六
年週期的年度改進

外幣交易與預付代價

國際財務報告準則第1號及國際會
計準則第28號的修訂

除載於下文採納準則的影響的解釋，採納上述新或經修訂準則對該等財務報表概無重大財務影響。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日以後開始的年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，將三個關於金融工具的會計標準綜合起來：分類及計量；減值；及套期會計。

除本集團採納未來適用法的套期會計外，本集團已對二零一八年一月一日權益期初餘額進行調整。因此，比較信息未重述，仍按國際會計準則第39號呈列。

(a) 分類及計量

如下信息詳述了採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括國際會計準則第39號下已發生信貸損失法變為國際財務報告準則第9號預期信貸損失法的影響(「ECL」)。

在2018年1月1日初始應用國際財務報告準則第9號對資產負債表作出以下調整，其影響如下：

附註	種類	國際會計 準則第39號 計量		國際財務 報告準則第9號 計量		
		金額 人民幣千元	重分類 人民幣千元	預期信貸 損失 人民幣千元	金額	
金融資產						
債務工具						
(包括混合契約)：						
		FVPL ⁵	152,874	-	- FVPL	152,874
		(i) AFS ²	2,856,762	-	- FVPL	2,856,762
		L&R ³	70,375	-	- FVPL	70,375
		(ii) AFS	54,664	806	- FVOCI ¹	55,470
權益工具：						
		FVPL	56,861	-	- FVPL	56,861
		(iii) AFS	910,564	371,956	- FVPL	1,282,520
		(iii) AFS	514,670	-	- FVPL	514,670
衍生金融工具						
		FVPL	191,770	-	- FVPL	191,770
		L&R	9,604,253	-	- AC ⁴	9,604,253
		(iv) L&R	3,200,367	-	- FVOCI	3,200,367
		L&R	2,227,710	-	- AC	2,227,710
		L&R	1,014,165	-	- AC	1,014,165
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產						
		L&R	5,119,617	-	- AC	5,119,617
		L&R	8,639,835	-	- AC	8,639,835
		L&R	10,363,203	-	- AC	10,363,203
			<u>44,977,690</u>	<u>372,762</u>	<u>-</u>	<u>45,350,452</u>
資產總計			<u>97,469,819</u>	<u>372,762</u>	<u>-</u>	<u>97,842,581</u>

國際會計
準則第39號
計量

國際財務
報告準則第9號
計量

附註	種類	金額 人民幣千元	重分類 人民幣千元	預期信貸	種類	金額
				損失 人民幣千元		
金融負債						
	衍生金融工具	FVPL	724,148	-	- FVPL	724,148
	貿易應付款項及應付 票據	AC	7,881,408	-	- AC	7,881,408
	計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	AC	2,019,975	-	- AC	2,019,975
	控股公司及附屬公司 存款	AC	3,083,404	-	- AC	3,083,404
	計息銀行借款	AC	28,508,976	-	- AC	28,508,976
	公司債券	AC	500,000	-	- AC	500,000
	其他長期應付款項	AC	124,648	-	- AC	124,648
			<u>42,842,559</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,842,559</u>
其他負債						
	遞延稅項負債		<u>105,838</u>	<u>36,478</u>	<u>-</u>	<u>142,316</u>
	負債總計		<u>47,468,135</u>	<u>36,478</u>	<u>-</u>	<u>47,504,613</u>

¹ FVOCI: 按公允價值計入其他全面收益的金融資產及金融負債

² AFS: 可供出售金融資產

³ L&R: 貸款及應收款項

⁴ AC: 按攤餘成本列賬的金融資產及金融負債

⁵ FVPL: 按公允價值計入損益的金融資產及金融負債

附註：

(i) 本集團將原分類為可供出售金融資產及貸款及應收款項的理財產品投資分類為按公允價值計量計入損益的金融資產，因該等金融產品投資未通過國際財務報告第9號規定的合約現金流量特徵測試。

(ii) 於二零一八年一月一日，本集團評估了原分類為可供出售金融資產的債券投資的流動性組合。本集團持有該流動性組合的目的為賺取利息收入及，同時，管理每日流動資金需求。本集團認為管理該等債券投資的業務模式為收集合約現金流量及出售金融資產。因此，本集團將該等債券投資分類為按公允價值計量計入其他全面收益的金融資產。

- (iii) 本集團原分類為可供出售金融資產的非上市公司股權投資及依附於目標股權的收益權分類為按公允價值計量計入損益的金融資產，因該等金融資產未通過國際財務報告第9號規定的合約現金流量特徵測試。
- (iv) 於二零一八年一月一日，本集團評估了該等部分應收銀行票據的流動性組合。本集團持有該流動性組合的目的為向銀行貼現或背書給另一公司以管理流動資金需求。本集團認為管理該等部分應收銀行票據的業務模式為收集合約現金流量及出售金融資產。因此，本集團將該等應收票據分類為按公允價值計量計入其他全面收益的金融資產。

(b) 減值

應用國際財務報告準則第9號從根本上改變了集團對金融資產減值損失的會計核對，以具有前瞻性的預期信用損失法（「ECL」）取代了國際會計準則第39號的確認損失法。

如上表所示，採納新方法並未對於2018年1月1日之期初資產負債財務報表中列報之金額重大影響。

(c) 套期會計

本集團已按國際財務報告準則第9號的要求採用未來適用法執行套期會計。於初始採納國際財務報告準則第9號之日，本集團所有現存期關係均符合持續套期關係。採納國際財務報告準則第9號之前，本集團將商品期貨合約公允價值變動指定為現金流量套期關係。採納國際財務報告準則第9號後，本集團仍將商品期貨合約公允價值變動指定為現金流量期關係。與往期一致，本集團繼續將商品期貨合約及臨時定價安排的公允值變動指定為公允值套期關係。採納國際財務報告準則第9號中的期會計要求對本集團的財務報告無影響。

對本公司應佔儲備及保留溢利的影響

因國際財務報告準則第9號過渡對本公司應佔儲備及保留溢利的影響如下：

	對其他 儲備影響	對本公司 應佔保留 溢利影響
非上市公司權益投資重新計量	–	371,956
債券投資重新計量	806	(806)
遞延稅項影響	–	(36,478)
非控制性權益影響	–	(44,370)
	<u>806</u>	<u>290,302</u>

國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收入

國際財務報告準則第15號及其修訂取代國際會計準則第11號「建造合約」、國際會計準則第18號「收入」及相關詮釋，適用於所有因與客戶簽訂合約而產生的收益，除非該等合約適用於其他準則。國際財務報告準則第15號建立了五步模式，以將自客戶合約產生之收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加系統化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。

本集團以經修訂追溯法採納國際財務報告準則第15號。根據本方法，準則可於首次應用日期應用於全部合約或僅可應用於該日尚未完成的合約。本集團已選擇將準則應用於2018年1月1日尚未完成的合約。

本首次採納國際財務報告準則第15號的累計影響被確認為截至二零一八年一月一日的年初保留溢利結餘的調整。因此，可比信息未重述，仍按國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋呈列。

下文所載為採納國際財務報告準則第15號對於二零一八年一月一日之各財務報表項目產生影響之金額：

二零一八年一月一日

	按國際會計 準則第18號 呈列賬面值 人民幣千元	重分類 人民幣千元	按國際財務 報告準則 第15號 呈列賬面值 人民幣千元
財務狀況表(摘錄)			
流動負債			
其他應付款項及應計費用	4,900,538	(1,543,606)	3,356,932
合約負債	-	1,543,606	1,543,606

採納國際財務報告準則第15號前，本集團將從客戶處提前收到的代價確認為預收款項。按國際財務報告準則第15號要求，此金額分類為其他應付款項及應計費用中的合約負債。因此，按國際財務報告準則第15號要求，本集團將截至二零一八年一月一日從客戶處提前收到的代價人民幣1,543,606,000元從預收款項重分類至合約負債。

截至二零一八年十二月三十一日，按國際財務報告準則第15號要求，從客戶處提前收到的銷售商品代價人民幣3,311,246,000元重分類至合約負債。

3. 經營分部資料

根據管理層意圖，本集團僅有一個用於報告的營運分部，即生產和銷售銅及銅相關產品。管理層為了績效考評和進行資源配置的目的而將業務單位的經營成果作為一個整體來進行管理。

地理資訊

本集團業務主要分佈在中國大陸和中國香港地區，按客戶所屬區域分類的營業額分析如下：

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重述)
中國大陸	187,733,626	166,893,784
香港	12,564,503	20,634,352
其他	<u>14,991,737</u>	<u>17,526,103</u>
	215,289,866	205,054,239
減：銷售稅	<u>(894,557)</u>	<u>(813,052)</u>
	<u><u>214,395,309</u></u>	<u><u>204,241,187</u></u>

除在香港、美國、新加坡、阿富汗、阿爾及利亞、秘魯及日本的投資外，本集團持有的重要的非流動資產(不包括遞延稅項資產及金融工具)均位於中國。

主要客戶資訊

約人民幣7,259,896,000元(二零一七年：人民幣7,074,078,000元)的收入來自向同一客戶銷售商品，包括銷售給受該客戶同一控制下的若干公司產生的收入。

4. 收入及其他收入

收入分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
來自客戶合約的收入		
銷售商品		
— 陰極銅	122,741,975	121,462,702
— 銅杆線	47,315,355	45,463,902
— 銅加工產品	5,136,411	5,268,557
— 黃金	7,259,896	7,227,737
— 白銀	2,057,013	2,954,148
— 硫酸及硫酸精礦	1,200,901	1,185,914
— 銅精礦	19,313,016	12,653,298
— 稀散及其他有色金屬	5,240,472	5,103,533
— 其他	4,850,061	3,542,566
提供服務	174,766	191,882
	<u>215,289,866</u>	<u>205,054,239</u>
減：銷售稅	(894,557)	(813,052)
	<u>214,395,309</u>	<u>204,241,187</u>

其他收入分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
利息收入	672,785	562,899
權益投資之股息收入	13,500	40,006
確認的政府補助收入	154,467	89,669
補償收入及其他	44,664	1,541
	<u>885,416</u>	<u>694,115</u>

5. 其他收益及損失

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重述)
來自商品衍生合約及商品期權合約 公允值(虧損)/收益		
不符合套期條件的交易	640,491	(920,724)
現金流量套期的無效部分	-	(11,411)
來自遠期外匯合約及利率掉期公允值 收益	193,983	143,031
來自臨時定價安排的公允價值(虧損)/ 收益	-	1,378
來自以下其他金融資產公允價值變動 收益/(損失)：		
上市債券	(9,878)	(3,410)
債權投資	123,626	(16,299)
上市公司股權工具	123,334	-
非上市公司股權工具	72,860	-
目標股權附帶之收入權	21,028	-
來自以下其他金融資產收益/(損失)：		
上市債券	9,376	9,270
債權投資	2,830	4,681
銀行理財產品	87,617	140,723
資管計劃產品	52,863	113,593
目標股權附帶之收入權	-	1,242

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
	(經重述)	

以下項目減值損失：

持有待售資產	(95,837)	(166,584)
物業、廠房及設備	(5,145)	(5,914)
勘探成本	(303,531)	-
貿易應收款項	-	(1,932,577)
同系附屬公司借款	-	2,957
應收保理款	-	(78,784)
非上市股權工具	-	(4,414)
預付款、其他應收款項及其他資產	-	(147,406)
物業、廠房及設備處置虧損	(72,384)	(57,926)
匯兌淨收益	(54,988)	(151,969)
其他	(12,950)	(35,770)
	773,295	(3,116,313)
	773,295	(3,116,313)

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前利潤乃於扣除／(計入)以下各項後得出：

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重述)
存貨銷售及服務成本	202,554,953	195,642,937
物業、廠房及設備折舊	1,580,105	1,713,483
投資物業折舊	11,357	10,741
預付土地租賃款項攤銷	29,838	28,689
無形資產攤銷	48,036	52,018
經營租賃下土地使用權的 最低租賃付款	167,947	159,277
核數師薪酬	9,207	10,811
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
—工資及薪金	3,039,963	2,327,583
—退休金計劃供款	586,755	509,984
研發費用	206,932	158,313
計入銷售成本的存貨撇減撥備	76,911	3,379

7. 所得稅

本集團於年內的所得稅開支的主要組成部分載列如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
應付當期所得稅：		
中國所得稅	829,426	902,192
香港所得稅	4,549	3,050
	<u>833,975</u>	<u>905,242</u>
遞延稅項	5,564	240,809
	<u>839,539</u>	<u>1,146,051</u>
年內稅項開支總額		

本集團五家(二零一七年：五家)附屬公司的香港利得稅按16.5%(二零一七年：16.5%)的稅率計提撥備，乃由於年內在香港應課稅利潤產生。

本集團基於25%的法定稅率(二零一七年：25%)(根據中國企業所得稅法相關法律法規釐定)對其附屬公司應課稅利潤計提中國內地所得稅撥備，除了通過高新技術企業的審核的公司適用的所得稅稅率為15%。

8. 股息

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
擬派末期股息：每股人民幣0.20元(二零一七年：每股人民幣0.20元)	692,546	692,546

擬派末期股息將在即將舉行的股東大會上由股東批准。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔年內利潤及年內已發行3,462,729,405股普通股(二零一七年：3,462,729,405股普通股)的加權平均數計算。

截至二零一八年十二月三十一日止及截至二零一七年十二月三十一日止的年度內，不存在潛在攤薄已發行普通股的事項。

計算每股基本及攤薄盈利乃基於：

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重述)
盈利		
本公司普通股權益持有人應佔利潤，用於 計算每股基本及攤薄盈利	<u>2,415,017</u>	<u>1,651,113</u>
股份		
年內已發行普通股加權平均數，用於計算 每股基本及攤薄盈利	<u>3,462,729,405</u>	<u>3,462,729,405</u>

10. 貿易應收款項及應收票據

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
貿易應收款項	10,900,293	13,391,108
應收票據	<u>3,229,925</u>	<u>3,200,367</u>
	14,130,218	16,591,475
減：減值撥備	<u>5,172,573</u>	<u>3,786,855</u>
	<u><u>8,957,645</u></u>	<u><u>12,804,620</u></u>

本集團主要以信貸方式與主要客戶訂立貿易條款，但通常要求新客戶預繳款項。整體信貸期一般為三個月。每個客戶都有最大的信貸額度。本集團致力對尚未收取的貿易應收款項維持嚴格管理，而由信貸控制部門最小化信貸風險，逾期結餘由高級管理層定期審查。鑒於上述情況，以及該集團的貿易應收款項涉及大量的多樣化客戶，因此不存在信用風險集中的問題。貿易應收款項均為無息款項。

於二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
1年以內	6,783,279	9,514,147
1-2年	1,119,564	1,893,785
2-3年	1,052,571	813,269
3年以上	<u>2,231</u>	<u>583,419</u>
	<u><u>8,957,645</u></u>	<u><u>12,804,620</u></u>

11. 衍生金融工具

	2018		2017	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元 (經重述)	負債 人民幣千元 (經重述)
資產/(負債)				
商品衍生合約	87,749	(47,495)	99,410	(433,992)
商品期權合約	-	(20,966)	-	-
臨時定價安排	94,236	-	-	(193,352)
外匯遠期合約、利率掉期 及貨幣掉期	81,920	(25,797)	92,360	(96,804)
	<u>263,905</u>	<u>(94,258)</u>	<u>191,770</u>	<u>(724,148)</u>

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元 (經重述)
其中：		
指定為套期工具的衍生工具：		
現金流量套期		
— 商品衍生合約	3,401	(5,693)
公允值套期		
— 商品衍生合約	-	(15,476)
— 臨時定價安排	94,236	(193,351)
	<u>97,637</u>	<u>(214,520)</u>
未指定為套期工具的衍生工具：		
— 商品衍生合約	36,853	(313,415)
— 商品期權合約	(20,966)	-
— 外匯遠期合約、利率掉期及 貨幣掉期	56,123	(4,443)
	<u>72,010</u>	<u>(317,858)</u>
	<u>169,647</u>	<u>(532,378)</u>

12. 貿易應付款項和應付票據

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	4,306,595	6,847,564
應付票據	<u>1,923,463</u>	<u>1,033,844</u>
	<u>6,230,058</u>	<u>7,881,408</u>

於財務報表日，根據發票日期列示的貿易應付款項賬齡分析如下：

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	6,211,306	7,812,787
1至2年	8,948	30,830
2至3年	1,441	5,823
3年以上	<u>8,363</u>	<u>31,968</u>
	<u>6,230,058</u>	<u>7,881,408</u>

貿易應付款項不計息，並通常在60日內清償。

承董事會命
江西銅業股份有限公司
董事長
龍子平

中華人民共和國江西省南昌市
二零一九年三月二十七日

於本公告日期，執行董事為龍子平先生、鄭高清先生、汪波先生、高建民先生、梁青先生、董家輝先生及余彤先生；獨立非執行董事為涂書田先生、劉二飛先生、柳習科先生及朱星文先生。