

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

2015 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	洛阳钼业	603993	
H股	香港联合交易所	洛阳钼业	03993	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	张新晖	高飞
电话	0379-68658017	0379-68658017
传真	0379-68658030	0379-68658030
电子信箱	cmoc03993@gmail.com	cmoc03993@gmail.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	32,472,302,115.94	28,054,876,371.91	15.75
归属于上市公司股东的净资产	14,210,390,747.87	14,633,573,882.62	-2.89
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	1,249,295,959.90	1,244,030,571.91	0.42
营业收入	2,269,257,230.22	3,706,264,957.22	-38.77
归属于上市公司股东的净利润	463,024,467.83	1,004,883,580.25	-53.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	437,112,276.74	710,740,845.60	-38.50
加权平均净资产收益率(%)	3.15	8.00	减少4.85个百分点
基本每股收益(元/股)	0.09	0.20	-53.99
稀释每股收益(元/股)	0.09		

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				62,342		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)						
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
洛阳矿业集团有限公司	国有法人	34.53	1,776,593,475	1,776,593,475	无	0
鸿商产业控股集团有限公司	境内非国	32.59	1,676,740,000		质押	196,730,000

	有法人					
HKSCC NOMINEES LIMITED	未知	25.05	1,288,964,780		未知	0
全国社会保障基金理事会转持三户	国有法人	0.39	20,000,000	20,000,000	无	0
上海跃凌投资管理有限公司	境内非国有法人	0.12	6,336,951		无	0
全国社保基金四一二组合	国有法人	0.09	4,520,958		无	0
李西成	境内自然人	0.08	4,170,000		无	0
华润深国投信托有限公司—润金73号集合资金信托计划	未知	0.08	3,984,582		无	0
工银瑞信基金—工商银行—特定客户资产管理	未知	0.07	3,823,782		无	0
全国社保基金二零九组合	国有法人	0.07	3,742,905		无	0
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香港全资子公司鸿商香港持有本公司H股股份101,000,000股，登记在HKSCC NOMINEES LIMITED名下。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	本公司未发行优先股					

三 管理层讨论与分析

本公司收入主要来自钼、钨及铜产品，包括钼铁及其他钼产品、钨精矿、铜精矿的销售，经营业绩受钼、钨及铜的市价波动影响较大。

- 归属于母公司所有者的净利润人民币 4.63 亿元，同比下降 53.92%；每股收益人民币 0.0911 元，每股经营性现金流净额人民币 0.2458 元；
- 净利润同比下降 55.96%主要因为产品价格下降影响所致；
- 北帕克斯铜金矿(Northparkes copper/gold mine)「(NPM)」运营持续向好，采选处理业务稳定发展，上半年现金生产成本 0.61 美元/磅，贡献净利润 4.26 千万美元；
- 钼钨板块通过优化采选布局、技术研发革新等措施致力于持续降低成本，上半年钼精矿和钨精矿现金生产成本分别较上年同期降低 2.83%和 10.30%；
- 积极管理和优化资产负债表，截至 2015 年 6 月 30 日资产负债率 54.74%，保持较稳定水平；
- 副产铜金属回收初步实现产业化，已生产 18%铜精矿 461 吨。

国内行业政策

出口配额

于 2014 年 12 月 24 日，中国商务部发布关于公布 2015 年钨、铋、白银出口国营贸易企业名单及稀土、铟、钼、锡出口企业名单，并下达第一批出口配额，将钼、钨产品的出口配额取消。

出口关税

于 2015 年 4 月 14 日，国务院关税税则委员会发布关于调整部分产品出口关税的通知，将钼、钨相关产品的出口关税取消。

资源税

于 2015 年 4 月 30 日，财政部和国家税务总局发布关于实施稀土、钨、钼资源税从价计征改革的通知，将钼和钨的资源税由从量定额计征改为从价定率计征。规定中，钨、钼应税产品包括原矿和以自采原矿加工的精矿。纳税人将其开采的原矿加工为精矿销售的，按精矿销售额（不含增值税）和适用税率计算缴纳资源税。纳税人开采并销售原矿的，将原矿销售额（不含增值税）换算为精矿销售额计算缴纳资源税。应纳税额的计算公式为：应纳税额=精矿销售额×适用税率；规定：钨资源税适用税率为 6.5%（根据财税【2015】52 号《关于实施稀土、钨、钼资源税从价计征改革的通知》文件规定，公司回收伴生钨资源暂不征收资源税）。钼资源税适用税率为 11%。

2015 年上半年各金属板块市场回顾

钼市场

2015 年上半年，国内钼市场整体呈持续下滑趋势。第一季度受到春节假期影响，钼精矿现货库存

有限，虽然需求不足，但产品价格跌幅不大。第二季度，虽然有利好消息出台，但是由于需求持续下降，供应量持续增加，同时，进口原料对国内原料市场也造成了较大的冲击，产品价格向更低价位下跌。据钼网站及亿览网均价显示，2015年上半年钼精矿平均价格为人民币 1,122.09 元/吨度，同比下降 20.14%，最低价格为人民币 990 元/吨度，最高价格为人民币 1,260 元/吨度；上半年钼铁（60%Mo）平均价格为人民币 7.82 万元/吨，同比下跌 19.38%，最低价格为人民币 7.0 万元/吨，最高价格为人民币 8.7 万元/吨。

2015年上半年，受需求不足影响，国际钼产品价格也呈持续下滑趋势。第一季度全球钢铁行业表现惨淡，钼市需求持续不旺，贸易商采购乏力，国际氧化钼价格震荡下滑。第二季度石油价格持续下降，下游需求持续萎靡，加上中国出口关税取消，国际市场产生恐慌情绪，氧化钼价格承压下跌。据国际 MW 价格显示，2015年上半年 MW 氧化钼平均价格为 7.98 美元/磅钼，同比下跌 32.37%，最低价格为 6.20 美元/磅钼，最高价格为 9.45 美元/磅钼。

钨市场

2015年上半年，在国内钨市场需求减弱、库存难去的压力下，上下游产品价格均呈现逐步下滑趋势。第一季度由于钨精矿价格接近企业成本，私采矿山产量受到遏制，有配额的矿山虽坚持生产，但短期钨矿供应相对紧张，国内钨精矿市场稍有好转，行情以阶段性小幅波动为主。第二季度虽然关税取消以及税改政策相继落实，但终端需求低迷，产品价格不断下滑，整个钨产业链进入煎熬阶段。据铁合金在线网站及亿览网均价显示，于2015年上半年，国内黑钨精矿平均价格为人民币 8.15 万元/吨（1,253.14 元/吨度），同比下降 26.62%，最低价格为人民币 7.2 万元/吨（1,107.69 元/吨度），最高价格人民币 8.7 万元/吨（1,338.46 元/吨度）；APT 平均价格为人民币 12.83 万元/吨，同比下降 25.84%，最低价格为人民币 11.4 万元/吨，最高价格为人民币 13.5 万元/吨。

2015年上半年，国际市场钨价格也呈持续下跌趋势。春节期间，由于中国企业休假，采购困难，国际钨市场小幅上涨，但整体仍呈下降趋势。5月份国际市场在出口关税取消后，价格继续下滑，同比下降 30%。据 MB 数据显示，2015年1月至6月，欧洲市场 APT 平均价格 255.65 美元/吨度，同比下降 30%，从年初的 275-300 美元/吨度下降至 215-220 美元/吨度。上半年欧洲市场 APT 最高价格 315 美元/吨度，最低价格 215 美元/吨度。

铜市场

2015年上半年伦敦金属交易所平均现货交易价为 2.69 美元/磅，5月初达到最高点为 2.92 美元/磅，1月份最低达到 2.45 美元/磅。

2015年伊始世界银行就将全球经济增长速度预测从 3.4% 下调至 3%，同时世行也预测中国经济增速从去年的 7.4% 下降至 7.1%，印度经济增长今年可达 6.4%，到 2017 年印度经济增速将超越中国经济增速。国际货币基金组织也将全球经济增长预测下调至 3.5%。美国经济是个亮点，2015 年经济增速可能从 3.1% 跃升到 3.6%，这大大地弥补了欧洲区域经济的脆弱。国际经济合作与发展组织也将其去年 11 月份预测的 2015 年世界经济增速 3.7% 下调至 3.1%。

今年至今一个关键特征是世界经济增长比预期的还要疲软，尽管在一些大的消费区域比如美国、欧洲和日本有复苏的信号，但中国的增长展望却会远低于以前年度。中国作为世界最大铜金属消耗国，经济发展放缓引致中国 GDP 增长为 25 年来最低，预计 2015 年仅为 7%。这对铜的市场需求和铜的价格都有巨大的影响。

2015年上半年铜金属市场是供过于求，伦敦金属交易所全球库存从年初的 178,425 吨增加到了 323,450 吨，净增了 145,025 吨。这还是在智利北部因洪灾导致了生产问题、Escondida（世界最大铜矿）品位下降、英美资源集团（Anglo American）减产、Sierra Gorda 矿山生产达产放缓等情况

下发生的。下半年秘鲁 Constancia 矿山将开始生产、Sierra Gorda 将达产，同时 2016 年 Las Bambas 大铜矿将生产，这些因素都将增加世界供应。市场对铜精矿的需求却在增加，从铜精矿初炼/精炼费由 107 美元/10.7 美分降至 90 美元/9 美分就可以看到这一点。市场对最终产品阴极铜和铜线铜杆的需求较弱（尤其在中国）。

在 1 月份铜价达到底部 2.45 美元/磅，随后价格趋于上升并在 5 月初达到最高 2.92 美元/磅。然而因受疲软的宏观经济环境的影响市场未能保持在较高价位上交易，到 6 月底价格又回落到了 2.59 美元/磅。

伍德·麦肯兹（Wood Mackenzie）公司相信 2015 年全球精炼铜消耗将增加 3.3% 达到 2,230 万吨。

报告期内，本公司实现合并营业收入人民币 22.69 亿元，比上年同期减少 38.77%；实现归属上市公司股东的合并净利润人民币 4.63 亿元，比上年同期减少 53.92%。主要原因：一是本期公司主要产品价格下降影响；二是上年同期转让子公司股权取得转让收益，本期无此项收益。

下表列出我们的产品于二零一五年上半年度及二零一四年上半年度的营业收入、营业成本、毛利及毛利率：

截至 2015 年 6 月 30 日止

产品名称	二零一五年上半年度				二零一四上半年度			
	营业额	营业成本	毛利	毛利率	营业额	营业成本	毛利	毛利率
	(人民币元)	(人民币元)	(人民币元)	(%)	(人民币元)	(人民币元)	(人民币元)	(%)
国内市场								
—钼钨相关产品	1,265,608,269	723,799,360	541,808,909	42.8%	1,881,922,672	1,022,221,559	859,701,113	45.7%
—黄金白银及相关产品	0	0	0	0.0%	268,055,231	297,801,868	-29,746,637	-11.1%
—电解铅	0	0	0	0.0%	214,720,473	269,952,151	-55,231,678	-25.7%
—铜相关产品	99,163,047	57,904,962	41,258,085	41.6%	394,012,850	203,191,687	190,821,163	48.4%
—其他	167,933,504	116,054,903	51,878,601	30.9%	221,652,088	183,061,917	38,590,171	17.4%
小计	1,532,704,820	897,759,225	634,945,596	41.4%	2,980,363,314	1,976,229,182	1,004,134,133	33.7%
国际市场								
—钼钨相关产品	4,564,076	3,760,522	803,554	17.6%	39,949,588	20,333,659	19,615,930	49.1%
—铜相关产品	717,164,608	427,434,995	289,729,613	40.4%	672,082,299	337,533,531	334,548,768	49.8%
—其他	14,823,726	0	14,823,726	100.0%	13,869,755	0	13,869,755	100.0%
小计	736,552,410	431,195,517	305,356,893	41.5%	725,901,643	357,867,190	368,034,453	50.7%
合计	2,269,257,230	1,328,954,741	940,302,489	41.4%	3,706,264,957	2,334,096,371	1,372,168,586	37.0%

报告期内，因公司主要产品价格下降，钼产品销量减少、黄金白银及电解铅业务的出售等因素，使公司实现营业收入较上年同期减少 38.77%。

报告期内，公司通过加强内部管理，实施各项成本控制措施，有效的降低了产品生产成本，部分抵销了主要产品价格对公司的不利影响。

报告期内，公司实现毛利 94,030 万元，虽较上年同期减少 43,187 万元，但因出售了毛利率较低的黄金白银及电解铅业务，实现了公司产品结构调整，从而使毛利率较上年同期升高了 4.4 个百分点。

报告期内，面对各金属板块市场复杂多变、钼市场价格持续承压下跌、钨市场在需求减弱、库存难去的压力下，上下游产品价格逐步下滑、铜价波动加剧维持弱势格局等不利形势，公司管理层在董事会的领导下，攻坚克难，集思广益，通过采取积极推动低效资产剥离、大力实施降本增效及资源综合回收、持续加强内部管理、强化职工技能培训等一系列有力措施。公司生产经营及相关工作都取得了显著成效。

1、持续推动实施发展战略。报告期内，公司持续剥离非核心及低效益资产、简化公司架构、集中投放资源于核心业务之考虑，并签署了永宁金铅《增资扩股协议》，完成永宁金铅控制权转移，优化资产负债表，为公司的持续快速健康发展创造了良好条件。

2、大力实施降本增效。报告期内，公司积极实施技术升级，优化技术指标，实现精细化管理，压缩一切非生产性开支，进一步深化成本管理，采取各种措施，降低生产成本，深挖内潜，开源节流，在全公司形成降本增效的良好氛围，达到了降本增效的良好效果。技术指标上，铜、钨回收率较上年同期有显著提升。2015年上半年本公司境内采矿成本总额同比下降人民币 11,085 万元；钼精矿成本总额同比下降人民币 2,181 万元；钼铁加工成本总额同比下降人民币 786 万元；钨精矿成本总额同比下降人民币 225 万元，以上总计同比下降人民币 14,277 万元。

3、加快推进资源综合回收。报告期内，公司资源综合回收又取得新的突破。选矿一、二、三公司铜的回收全面实现产业化，已生产 18%铜精矿 461 吨。副产矿萤石和铈的回收已初步完成实验室试验，积极推进规模化生产试验。

4、持续加强内部管理及职工技能培训。报告期内，通过贯彻一体化管理、安全管理、设备管理、能源管理等，全面加快管理信息化建设步伐。加强职工技能培训，提高操作技能，持续推进精细化、规范化管理。

5、管理融合。本公司借鉴澳洲矿山企业先进的管理经验，启承本公司的企业文化和经营理念，推进管理融合，全面持续强化子公司管理工作，并鼓励澳洲 NPM 管理团队和广大员工的工作士气，确保澳洲 NPM 持续高效运行。

6、信用等级调升。持续维持稳健资本结构，财务实力位于同行前列。公司丰富的资源优势、稳固的行业地位及技术实力等优势得到肯定，中诚信国际信用评级有限责任公司（穆迪投资者服务公司成员）于 2015 年 6 月 24 日出具了《洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2015 年度跟踪评级报告》，评级报告对本公司主体信用等级由 AA+调升至 AAA，评级展望为稳定，同时将“12 洛钼 MTN1”的债项信用等级由 AA+调升至 AAA。信用等级调升有助于本公司于未来运营中扩大融资渠道，降低融资成本，助力本公司业务进一步发展。

7、公司不断提升市值管理水平，积极维护投资者的利益。在 2015 年 7 月初证券市场出现恐慌性暴跌的过程中，公司通过董事、监事、高级管理人员增持 A 股、中期利润分配 10 股转增 20 股公司股份的预案等各种积极有效措施稳定二级市场价格，以实际行动维护投资者的利益，也提振了投资者对公司的信心，给广大投资者树立了良好的形象，同时也彰显公司对未来发展预期的强烈信心。

经营计划进展说明

报告期内，公司实现钼精矿产量（折 100%Mo 金属）约 8,638 吨，约占全年计划产量的 52.92%；现金生产成本为 55,200 元/吨（不包括资源税、折旧与摊销、销售及一般管理），与 2015 年预算相比下降 8,158 元/吨。钨金属产量（100%WO₃ 金属）4,607 吨（不含豫鹭矿业），约占全年计划产量的 52.83%；现金生产成本为 16,596 元/吨（不包括资源税、折旧与摊销、销售及一般管理），与 2015 年预算相比升高 684 元/吨。NPM 实现可销售铜金属 20,215 吨（按 80%权益计算），占全年计划的 48.58%；C1 现金成本：0.61 美元/磅，与 2015 年预算相比下降 0.18 美元/磅。NPM 实现可销售黄金产量 19,651 盎司（按 80%权益计算）。

（1）主要子公司

①、CMOC Mining Pty Limited

法定代表人：李朝春

成立时间：2013 年 7 月 25 日

注册资本及实收资本：34,600 万美元

注册地址：澳大利亚

主营业务：铜等有色金属矿勘探、采选和销售相关产品

本公司的全资子公司洛阳钼业控股有限公司持有该公司 100%的股权。截止 2015 年 6 月 30 日，该公司总资产为 597,697.86 万元，净资产为 280,409.76 万元，2015 年 1-6 月实现营业收入 83,115.14 万元、营业利润 26,699.16 万元、净利润 26,085.73 万元。

②、洛阳永宁金铅冶炼有限公司

法定代表人：谢凤祥

成立时间：2007 年 9 月 21 日

注册资本及实收资本：100 万元

注册地址：河南省洛宁县西山底乡阳峪村东岭

主营业务：铅冶炼及硫酸、氧气等副产品回收及销售，矿产品购销，经营本企业自产产品的出口业务，本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零部件的进口业务，经营本企业产品相关的来料加工业务，房地产开发。

本公司的全资子公司贵金属公司持有该公司 75%的股权。截止 2015 年 6 月 30 日，该公司总资产为 33,078.18 万元，净资产为-33,938.24 万元，2015 年 1-6 月实现营业收入 1,624.10 万元、营业利润-2,193.52 万元、净利润-6,258.00 万元。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

本公司于 2015 年 5 月 14 日以通讯方式召开第三届董事会第二十六次临时会议，会议审议通过了《关于调整维简费计提及结余使用方法的议案》。公司依据财政部财资【2015】8 号《关于不再规定冶金矿山维持简单再生产费用标准的通知》文件精神，决定自财政部财资【2015】8 号文件印发之日起不再计提维简费；对截止 2015 年 3 月 31 日计提尚未使用的维简费余额人民币 237,884,285.53 元，仍按公司原维简费开支范围使用，维简费结余使用完毕后，相关项目直接在

成本费用中据实列支。本次维简费计提变更对公司已披露的 2015 年第一季度及以往财务报告不会产生影响，也无需进行追溯调整；本次调整维简费计提标准后，将减少采矿成本人民币 15 元/吨，预计影响公司 2015 年净利润增加约人民币 2 亿元，最终影响数将取决于 2015 年 4 月至 12 月的矿石实际开采量。详情请见本公司于《中国证券报》、《上海证券报》、上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn)、香港交易及结算所有限公司网站 (www.hkexnews.hk) 及本公司网站 (www.chinamol.com) 发布的相关公告。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本期合并财务报表范围参见附注(六)“在其他主体中的权益”之“(1) 企业集团的构成”。与上年度财务报告相比，本期财务报告合并范围增加如下公司：

公司名称	主要经营地	注册地	业务范围	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
上海睿朝投资有限公司("睿朝")	中国	上海	咨询、企业策划、管理	-	100.00	投资设立
西藏施莫克投资有限公司("西藏施莫克")	中国	西藏	咨询、资产管理、销售	-	100.00	投资设立
Upnorth Investment Limited("Upnorth")	中国	BVI	投资控股	-	100.00	投资设立

董事长：李朝春

洛阳栾川钼业集团股份有限公司

2015 年 8 月 28 日