

公司代码：600362

公司简称：江西铜业

# 江西铜业股份有限公司 2019 年年度报告

## 重要提示

一、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

### 二、未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	董家辉	公务	龙子平

三、安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

四、公司负责人龙子平、主管会计工作负责人余彤及会计机构负责人（会计主管人员）艾富华声明：保证年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

### 五、经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

董事会建议公司2019年度分红方案为：每股派发人民币0.10元（含税）。本公司董事会未建议用资本公积金转增资本或送股。

### 六、前瞻性陈述的风险声明

√适用 □不适用

本年度报告中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性描述不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

### 七、是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况

否

### 八、是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

### 九、重大风险提示

本公司已在本报告中详细描述存在的行业风险，敬请查阅“第四节 经营情况讨论与分析——三、公司关于公司未来发展的讨论与分析——（四）可能面对的风险”。

### 十、其他

√适用 □不适用

本报告所涉及财务数据如非特别说明，均摘自经审计的按中国会计准则编制的本公司及其子公司（本集团）合并财务报表。

## 目录

第一节	释义.....	4
第二节	公司简介和主要财务指标.....	4
第三节	公司业务概要.....	11
第四节	经营情况讨论与分析.....	15
第五节	重要事项.....	36
第六节	普通股股份变动及股东情况.....	58
第七节	优先股相关情况.....	62
第八节	董事、监事、高级管理人员和员工情况.....	63
第九节	公司治理.....	72
第十节	公司债券相关情况.....	74
第十一节	财务报告.....	78
第十二节	备查文件目录.....	256

## 第一节 释义

### 一、 释义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

常用词语释义		
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
本公司、江铜	指	江西铜业股份有限公司
本集团	指	本公司及所属子公司
江铜集团	指	江西铜业集团有限公司及所属子公司，但不含本集团
铜精矿	指	铜精矿是低品位的含铜原矿石经过选矿工艺处理达到一定质量指标的精矿，可直接供冶炼厂炼铜。
铜精矿含铜	指	铜精矿中铜金属的含量
恒邦股份	指	山东恒邦冶炼股份有限公司

## 第二节 公司简介和主要财务指标

### 一、 公司信息

公司的中文名称	江西铜业股份有限公司
公司的中文简称	江西铜业
公司的外文名称	Jiangxi Copper Company Limited
公司的外文名称缩写	JCCL
公司的法定代表人	龙子平

### 二、 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	(由董事长代行董秘职责)	陆高明
联系地址	中华人民共和国江西省南昌市高新开发区昌东大道7666号	中华人民共和国江西省南昌市高新开发区昌东大道7666号
电话	0791-82710117	0791-82710112
传真	0791-82710114	0791-82710114
电子信箱	jccl@jxcc.com	jccl@jxcc.com

### 三、 基本情况简介

公司注册地址	中华人民共和国江西省贵溪市冶金大道15号
公司注册地址的邮政编码	335424
公司办公地址	中华人民共和国江西省南昌市高新开发区昌东大道7666号



公司办公地址的邮政编码	330096
公司网址	http://www.jxcc.com
电子信箱	jccl@jxcc.com

#### 四、 信息披露及备置地点

公司选定的信息披露媒体名称	上海证券报
登载年度报告的中国证监会指定网站的网址	www.sse.com.cn
公司年度报告备置地点	中华人民共和国江西省南昌市高新开发区昌东大道7666号

#### 五、 公司股票简况

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	江西铜业	600362	不适用
H股	香港联合交易所有限公司	江西铜业股份	0358	不适用

#### 六、 其他相关资料

公司聘请的会计师事务所（境内）	名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
	办公地址	北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层
	签字会计师姓名	杨磊、陆苗
公司聘请的会计师事务所（境外）	名称	安永会计师事务所
	办公地址	香港中环添美道1号中信大厦22楼
报告期内履行持续督导职责的保荐机构	名称	中国国际金融股份有限公司
	办公地址	北京市建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层
	签字的保荐代表人姓名	龙亮、杜祎清
	持续督导的期间	2008年9月—2019年12月

#### 七、 近三年主要会计数据和财务指标

##### (一) 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)	2017年	
				调整后	调整前

营业收入	240,360,335,134	215,289,866,760	11.64	205,054,238,934	205,046,854,771
归属于上市公司股东的净利润	2,466,407,085	2,447,475,745	0.77	1,605,632,641	1,604,107,754
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,228,726,884	1,388,677,009	60.49	2,387,132,559	2,385,607,672
经营活动产生的现金流量净额	8,252,296,414	8,182,118,246	0.86	3,284,013,341	3,259,243,125
			本期比上年同期末增减(%)	2017年末	
	2019年末	2018年末		调整后	调整前
归属于上市公司股东的净资产	52,745,619,575	49,766,311,772	5.99	47,550,877,147	47,532,426,878
总资产	134,913,915,434	102,865,826,951	31.16	97,469,815,440	97,468,655,222

## (二) 主要财务指标

主要财务指标	2019年	2018年	本期比上年同期增减(%)	2017年	
				调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	0.71	0.71	0.00	0.46	0.46
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.64	0.40	60.00	0.69	0.69
加权平均净资产收益率(%)	4.81	5.03	减少0.22个百分点	3.39	3.39
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	4.35	2.85	增加1.5个百分点	5.05	5.05

报告期末公司前三年主要会计数据和财务指标的说明

适用 不适用

#### 八、境内外会计准则下会计数据差异

(一) 同时按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

	净利润		归属于上市公司股东的净资产	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按中国会计准则	2,466,407,085	2,447,475,745	52,745,619,575	49,766,311,772
按国际会计准则调整的项目及金额：				
本期按中国会计准则计提的而未使用安全生产费用	-28,418,709	-32,458,794		
按国际会计准则	2,437,988,376	2,415,016,951	52,745,619,575	49,766,311,772

注：上述“净利润”为归属于母公司净利润。

(二) 同时按照境外会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和归属于上市公司股东的净资产差异情况

适用 不适用

(三) 境内外会计准则差异的说明：

适用 不适用

根据财政部、安全生产监管总局财企〔2012〕16号文《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定提取安全费用，安全费用专门用于完善和改进企业安全生产条件。提取的安全费用计入相关产品的成本或当期损益，同时在股东权益中的“专项储备”项下单独反映。使用提取的安全生产费用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过在建工程科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。根据国际财务报告准则，安全生产费用在提取时以利润分配形式在所有者权益中的限制性储备项目单独反映。在规定使用范围内的费用性支出，于费用发生时计入当期综合收益表；属于资本性的支出，于完工时转让物业、厂房及设备，并按照本公司折旧政策计提折旧。同时，按照当期安全生产费等的实际使用金额在所有者权益内部进行结转，冲减限制性储备项目并增加未分配利润项目，以限制性储备余额冲减至零为限。

## 九、2019 年分季度主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月 份)
营业收入	48,859,365,421	56,183,567,705	66,196,991,868	69,120,410,140
归属于上市公司股东的净利润	742,346,402	557,930,938	764,978,996	401,150,749
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	844,368,696	278,034,723	1,096,415,946	9,907,519
经营活动产生的现金流量净额	743,933,356	4,768,563,960	3,268,798,887	-528,999,789

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用 √不适用

## 十、非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2019 年金 额	附注 (如适 用)	2018 年金 额	2017 年金 额
非流动资产处置损益	- 104,926,775		-68,102,958	-57,926,166
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	147,496,290		154,467,076	89,668,111
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益				
委托他人投资或管理资产的损益				
因不可抗力因素，如遭受自				

自然灾害而计提的各项资产减值准备				
债务重组损益				
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等				
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益				
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-49,943	-5,246,320
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	/			-744,055,340
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益	197,663,840		1,335,306,682	/
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	/		/	
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	17,420,056		170,858,913	/
对外委托贷款取得的损益				
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益				
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响			-24,881	-163,881,961
受托经营取得的托管费收入				
除上述各项之外的其他营业	75,044,677		28,052,070	-29,251,066

外收入和支出				
其他符合非经常性损益定义的损益项目				
少数股东权益影响额	-457,983		-209,840,513	26,149,604
所得税影响额	-94,559,904		-351,867,710	103,043,220
合计	237,680,201		1,058,798,736	- 781,499,918

#### 十一、采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
1.交易性权益工具投资				
股票投资	163,814,459	94,839,884	-68,974,575	8,883,243
2.交易性债务工具投资				
债券投资	109,286,621	115,697,198	6,410,577	29,920,296
债务工具投资	9,468,226,583	10,451,652,321	983,425,738	640,727,021
3.交易性金融负债	-	-588,278,540	-588,278,540	-27,151,000
4.其他非流动金融资产	2,272,120,712	1,872,173,634	-399,947,078	-297,511,094
5.其他权益工具权益	-	8,774,154,936	8,774,154,936	412,844
6.其他债务工具	50,047,000	-	-50,047,000	3,750,000
7.未指定为套期关系的衍生工具				
远期外汇合约	56,557,584	-47,970,008	-104,527,592	-98,603,111
利率互换合约	-434,273	-360,866	73,407	73,406
商品期权合约	-20,965,613	-	20,965,613	32,774,982
商品期货合约	36,852,524	94,739,897	57,887,373	-74,440,851
汇率互换合约	-	-	-	-
8.套期工具				
(1).非有效套期保值的衍生工具	-	-	-	-
商品期货合约	-	-	-	-
临时定价安排	-	-	-	-
(2).有效套期保值的衍生工具	-	-	-	-
9.商品期货合约	3,400,716	-1,392,887	-4,793,603	-
10.包含于存货中以公允价值计量的项目	2,883,906,210	3,078,699,095	194,792,885	194,792,885

11. 临时定价安排	94,236,067	-117,478,025	-211,714,092	-211,714,092
12. 应收款项融资	3,215,501,984	2,593,968,796	-621,533,188	
合计	18,332,550,574	26,320,445,435	7,987,894,861	201,914,529

## 十二、 其他

适用 不适用

### 第三节 公司业务概要

#### 一、报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

##### (一) 公司从事的主要业务及经营模式

本集团的主要业务涵盖了铜和黄金的采选、冶炼与加工；稀散金属的提取与加工；硫化工以及金融、贸易等领域，并且在铜以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地。产品包括：阴极铜、黄金、白银、硫酸、铜杆、铜管、铜箔、硒、碲、铈、铋等 50 多个品种。

本集团拥有和控股的主要资产主要包括：

- 1、一家上市公司：山东恒邦冶炼股份有限公司（股票代码：002237）是一家在深圳证券交易所挂牌上市的公司，本公司持有恒邦股份总股本的 29.99%，为恒邦股份控股股东。恒邦股份主要从事黄金的探、采、选、冶炼及化工生产，是国家重点黄金冶炼企业。具备年产黄金 50 吨、白银 700 吨的能力，附产电解铜 25 万吨、硫酸 130 万吨的能力。
- 2、三家冶炼厂：贵溪冶炼厂、江西铜业（清远）有限公司及浙江江铜富冶和鼎铜业有限公司。其中贵溪冶炼厂为国内规模最大、技术最先进、环保最好的粗炼及精炼铜冶炼厂。
- 3、六座 100%所有权的在产矿山：德兴铜矿（包括铜厂矿区、富家坞矿区、朱砂红矿区）、永平铜矿、城门山铜矿（含金鸡窝银铜矿）、武山铜矿、东乡铜矿和银山矿业公司。
- 4、八家现代化铜材加工厂：江西铜业铜材有限公司、广州江铜铜材有限公司、江铜一耶兹铜箔有限公司、江铜一台意特种电工材料有限公司、江铜龙昌精密铜管有限公司、江西铜业集团铜材有限公司、江铜华北（天津）铜业有限公司和江铜华东（浙江铜材）有限公司。

##### 1、本公司主要产品应用如下：

产 品	用 途
阴极铜	是电气、电子、轻工、机械制造、建筑、交通、国防等工业的基础原材料
铜杆线	用于铜质线缆及漆包线生产
黄 金	为硬通货，也可用作电器、机械、军工工业及装饰工艺品的原材料
白 银	是银焊料、电镀、银触点、装饰工艺品的原材料
硫 酸	化工和化肥的原材料，并可用于冶金、食品、医药、化肥、橡胶等行业

## 2、经营模式

### (1) 采购模式

本公司生产所需的主要原材料铜精矿以及生产设备的采购情况如下：

产品	采购渠道	采购方式	定价方式
铜精矿	国内外采购	由本公司贸易事业部统一采购	参照 LME、上海金属交易所铜价
粗铜、粗杂铜	国内外采购	由本公司贸易事业部统一采购	参照 LME、上海金属交易所铜价
生产设备	国内外采购	由本公司材料设备部统一采购	比照市场定价

### (2) 销售模式

产品	销售方式	主要销售市场
阴极铜	主要消费群体是铜加工企业等用户，包括现货和期货交易，其中：现货采用直销方式，期货则通过上海金属交易所集中报价系统交易	主要为华东、华南地区，部分产品外销韩国、日本、东南亚
铜杆线	与较固定的主要大客户签订长期合约	主要为华东、华南、华北、西南地区
黄金	国家统一收购或直接在上海黄金交易所交易	
白银	出口和内销，内销主要销售给国内的电子、电镀、电工合金、硝酸银、机械、军工、首饰等行业的工业企业。销售方式为直销	出口主要是销往香港，国内主要销往华东、华南地区
硫酸	与较固定的主要大客户签订较长期的合约，然后分期供货销售	主要在华东、华中、华南、西南等地区

## (二) 行业情况说明

2019 年铜价总体表现为窄幅振荡。上半年，全球主要经济体持续低迷，制造业全线走弱，避险情绪升温，上半年铜价表现为先扬后抑。下半年，美联储分别在 7 月和 9 月降息两次，20 多个国家和地区跟随降息。中国继续从扩大开放、扩大基建、支持实体企业等方面入手，进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期。2019 年 12 月，中美达成第一阶段贸易协议，市场避险情绪降温，铜价结束低位震荡并反弹。2019 年 LME 三个月期铜价年均均为 6021.61 美元/吨，同比下降 7.96%。





2019 年，受罢工、极端天气等事件累积影响，全球矿山产铜受到一定影响。中国精铜冶炼产能进入投产的高峰期，精矿供应相对于冶炼产能来说较为紧张，冶炼加工费自 2018 年以来持续下行。世界金属统计局(WBMS)公布的 2019 年全球精炼铜产量为 2372 万吨，铜消费量为 2382 万吨，铜市供应稍有短缺。



数据来源：wind

## 二、报告期内公司主要资产发生重大变化情况的说明

□适用 √不适用

## 三、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

### （一）国内铜行业龙头，拥有国家铜基地的重要战略地位

本集团为中国最大的铜生产基地，最大的伴生金、银生产基地，以及重要的硫化工基地：

1、拥有目前国内规模最大的德兴铜矿及多座在产铜矿。截至 2019 年 12 月 31 日，本集团 100%所有权的已查明资源储量约为铜金属 915.4 万吨；黄金 281.5 吨；银 8347.7 吨；钼 19.8 万吨；本集团联合其他公司所控制的资源按本公司所占权益计算的金属资源储量约为铜 443.5 万吨、黄金 52 吨；本公司控股子公司恒邦股份拥有金矿采矿权 16 个，探明黄金储量约 112.01 吨。

2、贵溪冶炼厂为全球单体冶炼规模最大的铜冶炼厂；

3、本集团亦为国内最大的铜加工生产商。

### （二）业务布局完整，具有完整的一体化产业链优势

本集团为中国最大的综合性铜生产企业，尤其是 2019 年本集团收购恒邦股份并成为控股股东后，本集团已形成了以黄金和铜的采矿、选矿、冶炼、加工，以及硫化工、稀贵稀散金属提取与加工为核心业务的产业链，同时经营范围涉及金融、贸易等多个领域。本公司年产铜精矿含铜超过 20 万吨，阴极铜产量超过 140 万吨/年，年加工铜产品超过 100 万吨；本公司控股子公司恒邦股份具备年产黄金 50 吨、白银 700 吨的能力，附产电解铜 25 万吨、硫酸 130 万吨的能力。

### （三）行业领先的专业技术优势

本集团拥有行业领先的铜冶炼及矿山开发技术。贵溪冶炼厂在国内首家引进全套闪速冶炼技术，整体生产技术和主要技术经济指标已达国际先进水平；德兴铜矿在国内首家引进国际采矿设计规划优化软件和全球卫星定位卡车调度系统；恒邦股

份冶炼技术实力雄厚，作为首家采用氧气底吹熔炼—还原炉粉煤底吹直接还原技术处理高铅复杂金精矿的专业工厂，在“中国黄金十大冶炼企业”中排名第一。

#### （四）管理、人才优势

公司管理团队经验丰富，平均铜行业从业年限超过 30 年，长期积极参与公司治理，具有行业内专业、领先的管理水平。此外，公司亦储备了大量的矿山与冶炼人才，具备复制、经营同类型矿山或冶炼企业的扩张能力及优势。

#### （五）具有竞争力的成本优势

本集团拥有的德兴铜矿是国内最大的露天开采铜矿山，单位现金成本低于行业平均水平；同时矿山资源优势进一步保证了铜精矿的自给率，有利于集团平滑原材料成本波动的风险。其次，本集团拥有的贵溪冶炼厂为全球最大的单体冶炼厂，技术领先且具有规模效应，让公司更具成本优势。

#### （六）突出的品牌优势

公司“贵冶牌”阴极铜早在 1996 年于 LME 一次性注册成功，是中国第一个世界级铜品牌。也是中国铜行业第一家阴极铜、黄金、白银三大产品在 LME 和 LBMA 注册的企业。以公司贵冶中心化验室为基础组建的铜测试工厂为 LME 在国内唯一认定的阴极铜测试工厂，已完成多家国内企业在 LME 注册的阴极铜测试。公司和世界一流的矿企建立了长期良好的合作伙伴关系。

### 第四节 经营情况讨论与分析

#### 一、经营情况讨论与分析

2019 年，面对复杂严峻的外部形势，本集团克服了诸多困难，完成了生产经营目标。

##### （一）主要产品产量再攀新高：

产品	2019 年度产量	2018 年度产量	同比增长 (%)
阴极铜 (万吨)	155.63	146.46	6.26
黄金 (吨)	50.16	25.58	96.09
白银 (吨)	646.82	394.53	63.95
硫酸 (万吨)	462.88	401.82	15.20
铜加工产品 (万吨)	119.72	111.91	6.98
自产铜精矿含铜 (万吨)	20.92	20.83	0.43
标硫精矿 (万吨)	275.13	246.85	11.46

注：上述阴极铜、黄金、白银、硫酸产品数据统计范围含公司子公司山东恒邦冶炼股份有限公司 2019 年 7—12 月份生产数据。

##### （二）投资并购取得突破，产业布局更趋完善

在境内，收购恒邦股份 29.99% 股权，公司自此迈入“双上市平台时代”；摘牌烟台国兴公司 65% 股权，投资建设 18 万吨/年阴极铜产能。在境外，收购加拿大第一量子公司 18.015% 的股份，成为其第一大股东，海外投资实现里程碑式突破；完成哈萨克斯坦钨矿项目收购，投产后将成为全球产能最大的钨矿山。

##### （三）重点工程顺利推进，发展后劲稳步增强

广州铜材二期新建 35 万吨/年铜杆项目顺利投产，深圳控股一举成为华南地区规模最大的铜产品制造商和供应商。启动建设江铜华北 22 万吨/年铜杆生产线项目，公司环渤海区域产业布局进一步完善。开工建设铜箔公司三期 1.5 万吨/年锂电铜箔生产线，公司在高端铜加工产品领域迈出新步伐。德铜 5#尾矿库工程克服重重困难，全面完成（一期）主体工程，并顺利实现投产。银山矿业 8000 吨/日井下深部挖潜扩产项目建设有序推进。黄金公司石坞金矿联合勘探进入实质性阶段。

#### （四）科技投入加大，科技创新能力持续增强提升

本集团持续加大科技投入，强化科研资金保障，对重点科研成果转化项目及重点关注项目进行清单式动态管理，高位推进、定期调度。抓实高端科研人才引进工作，建立完善科研难题公开发布机制，切实强化产、学、研联动与协同。过去一年，公司累计申请专利 113 项，获得授权专利 75 项，其中发明专利 18 项。

#### （五）构建大风控体系，风险管理能力增强

按照“纵向到底、横向到边、全员参与”的原则，全面启动了“大风控体系”建设工作。公司新设立经营管理部、单设法务风控部和审计部，组织架构和管控模式得到进一步优化，风险管理组织体系进一步完善，两监风控作用进一步强化，三道防线职责进一步明确，全员、全过程风险控制体系初步建成。

## 二、报告期内主要经营情况

根据经审计的按中国会计准则编制的二零一九年度合并财务报表，本集团的合并营业收入为人民币 240,360,335,134 元（二零一八年：人民币 215,289,866,760 元），比上年增加人民币 25,070,468,374 元（或 11.64%）；实现归属于母公司股东的净利润人民币 2,466,407,085 元（二零一八年：人民币 2,447,475,745 元），比上年增加人民币 18,931,340 元（或 0.77%）。基本每股收益为人民币 0.71 元（二零一八年：人民币 0.71 元）。

### （一）主营业务分析

#### 1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	240,360,335,134	215,289,866,760	11.64
营业成本	231,167,687,946	207,471,870,099	11.42
销售费用	683,411,771	569,029,106	20.10
管理费用	1,796,559,189	1,558,616,980	15.27
研发费用	585,688,950	206,932,138	183.03
财务费用	924,898,841	812,936,465	13.77
经营活动产生的现金流量净额	8,252,296,414	8,182,118,246	0.86
投资活动产生的现金流量净额	-11,943,948,968	-9,178,398,035	30.13
筹资活动产生的现金流量净额	11,572,714,955	1,108,604,280	943.90
研发支出	3,596,681,000	2,900,522,000	24.00
资产减值损失	89,624,657	481,423,550	-81.38
信用减值损失	1,475,160,931	1,369,110,212	7.75

其他收益	147,496,290	154,467,076	-4.51
投资收益	706,950,535	591,100,790	19.60
公允价值变动	-526,207,902	662,941,683	-179.37
营业外收入	91,241,390	43,352,012	110.47
营业外支出	128,286,045	15,299,942	738.47

营业收入变动原因说明：主要是收购恒邦纳入合并报表范围及主产品销量变动所致；

营业成本变动原因说明：主要是收购恒邦纳入合并报表范围及主产品销量变动所致；

销售费用变动原因说明：主要是收购恒邦纳入合并报表范围及主产品销量变动所致；

管理费用变动原因说明：主要是收购恒邦纳入合并报表范围所致；

财务费用变动原因说明：主要是收购恒邦纳入合并报表范围及新增投资增加资金需求所致；

研发费用变动原因说明：主要是公司加大科研费用投入所致；

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是并购投资增加所致；

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是投资性及经营性融资规模扩大所致；

资产减值损失变动原因说明：主要是子公司计提资产减值准备同比减少所致；

投资收益变动原因说明：主要是由于购买的理财产品投资收益增加所致；

公允价值变动收益变动原因说明：主要是公司持有的非流动金融资产以及衍生金融工具公允价值下降所致；

营业外收入变动原因说明：主要是违约金收入增加所致；

营业外支出变动原因说明：主要是固定资产到期报废处置所致；

## 2. 收入和成本分析

适用 不适用

### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工业及其他非贸易收入	122,203,903,923	113,503,922,547	7.12	18.79	22.79	减少 3.03 个百分点
贸易收入	117,382,865,193	116,915,687,168	0.40	4.85	1.99	增加 2.79 个百分点
其他	773,566,018	748,078,231	3.29	67.41	85.09	减少

						9.24 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年 增减 (%)	营业成本比上年 增减 (%)	毛利率比上年 增减 (%)
阴极铜	136,603,019,533	130,500,845,411	4.47	11.29	11.56	减少 0.23 个百分点
铜杆线	45,115,728,840	44,089,830,003	2.27	-4.65	-4.43	减少 0.22 个百分点
其他铜加工产品	4,614,555,998	4,314,898,550	6.49	-10.16	-10.90	增加 0.78 个百分点
黄金	16,213,789,404	15,031,629,498	7.29	123.33	112.31	增加 4.81 个百分点
白银	6,086,103,618	5,700,014,095	6.34	195.87	181.19	增加 4.89 个百分点
化工产品 (硫酸及硫 精矿)	1,259,961,119	1,506,426,450	-19.56	4.92	13.51	减少 9.05 个百分点
稀散金 属 及其 他有色金 属	9,185,557,806	8,907,055,428	3.03	75.28	74.45	增加 0.46 个百分点
铜精矿、 粗杂铜及 阳极板	14,304,590,207	14,196,378,414	0.76	-25.93	-25.50	减少 0.58 个百分点
主营业务 其他	6,203,462,591	6,172,531,866	0.50	35.96	36.63	减少 0.49 个百分点

其他业务收入	773,566,018	748,078,231	3.29	67.41	85.09	减少 9.24 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年 增减 (%)	营业成本比上年 增减 (%)	毛利率比上年 增减 (%)
中国大陆	205,006,108,527	195,262,695,619	4.75	9.20	8.54	增加 0.58 个百分点
中国香港	16,226,444,249	16,735,585,739	-3.14	29.15	77.81	减少 28.23 个百分点
其它地区	19,127,782,358	19,169,406,588	-0.22	27.59	5.54	增加 20.94 个百分点
合计	240,360,335,134	231,167,687,946	3.82	11.64	11.42	增加 0.19 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

注：上述“主营业务分产品情况”统计范围含贸易。

## (2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比上年 增减 (%)	销售量比上年 增减 (%)	库存量比上年 增减 (%)
阴极铜	万吨	155.63	131.79	28.04	6.32	9.58	567.53
黄金	吨	51.30	50.82	0.71	100.54	79.27	207.36
白银	吨	824.84	872.53	20.11	109.07	115.15	-70.34
硫酸	万吨	476.17	474.12	6.75	18.50	24.48	43.62
铜加工产品	万吨	119.72	112.91	8.60	2.27	28.25	380.30

产销量情况说明

注：上述“产销量情况分析表”统计范围为本集团自产产品。

## (3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
工业及其他非贸易成本	原材料	103,725,115,549	45.02	83,191,795,114	40.18	24.68	
	能源动力	2,754,260,151	1.20	2,696,470,167	1.30	2.14	
	人工	1,768,387,660	0.77	1,577,928,754	0.76	12.07	
	制造费用	5,256,159,187	2.28	4,967,999,784	2.40	5.80	
	小计	113,503,922,547	49.26	92,434,193,819	44.64	22.79	
贸易成本		116,915,687,168	50.74	114,633,508,142	55.36	1.99	
	合计	230,419,609,715	100.00	207,067,701,961	100.00	11.28	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
铜产品（自产阴极铜、铜杆线及其他铜加工产品）	原材料	89,017,081,676	38.63	75,002,455,552	36.22	18.69	
	能源动力	1,966,079,878	0.85	2,110,175,734	1.02	-6.83	
	人工	1,305,106,203	0.57	1,219,115,994	0.59	7.05	
	制造费用	3,976,011,652	1.73	3,990,827,228	1.93	-0.37	
	小计	96,264,279,409	41.78	82,322,574,508	39.76	16.94	
贵金属副产品（自产黄金、	原材料	14,252,083,038	6.19	7,837,197,516	3.78	81.85	
	能源动力	262,774,966	0.11	190,627,170	0.09	37.85	



白银)	人工	183,126,323	0.08	140,153,701	0.07	30.66	
	制造费用	570,568,418	0.25	446,079,874	0.22	27.91	
	小计	15,268,552,745	6.63	8,614,058,261	4.16	77.25	
化工产品(自产硫酸及硫精矿)	原材料	310,130,059	0.13	265,671,059	0.13	16.73	
	能源动力	428,938,871	0.19	342,186,354	0.17	25.35	
	人工	220,268,414	0.10	194,398,605	0.09	13.31	
	制造费用	547,089,106	0.24	441,694,788	0.21	23.86	
	小计	1,506,426,450	0.65	1,243,950,806	0.60	21.10	
稀散金属	原材料	145,820,776	0.06	86,470,987	0.04	68.64	
	能源动力	96,466,436	0.04	53,480,909	0.03	80.38	
	人工	59,886,720	0.03	24,260,454	0.01	146.85	
	制造费用	162,490,011	0.07	89,397,894	0.04	81.76	
	小计	464,663,943	0.20	253,610,244	0.12	83.22	
贸易及其他		116,915,687,168	50.74	114,633,508,142	55.36	1.99	
	合计	230,419,609,715	100.00	207,067,701,961	100.00	11.28	

成本分析其他情况说明

无

#### (4). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 3,759,734 万元，占年度销售总额 15.64%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 2,692,676 万元，占年度采购总额 10.42%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

其他说明

无

### 3. 费用

√适用 □不适用

项目	本期累计数	上年同期数	较上年同期增减(%)
销售费用	683,411,771	569,029,106	20.10

管理费用	1,796,559,189	1,558,616,980	15.27
财务费用	924,898,841	812,936,465	13.77

#### 4. 研发投入

##### (1). 研发投入情况表

√适用 □不适用

单位：千元

本期费用化研发投入	3,360,934
本期资本化研发投入	235,747
研发投入合计	3,596,681
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.5
公司研发人员的数量	4,609
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	19.86
研发投入资本化的比重（%）	6.55

##### (2). 情况说明

√适用 □不适用

2019 年，本集团围绕发展战略目标，结合公司实际，在“勘探、采选、冶化、加工、新材料”等方面开展了一系列的研究开发项目，着力于开发新产品，推进智能化，降低生产成本，加强安全环保，提升综合回收。

报告期内，本集团申报的“基于界面水化作用调控的硫化矿高效浮选关键技术及应用”获得江西省科学技术进步奖二等奖；“硫化矿浮选中矿多位调控技术”获得江西省科学技术进步奖三等奖。本集团将继续实施创新驱动战略，稳步推进锂电铜箔制备、高品质单壁碳纳米管、石墨-铜（铝），打造新的效益增长点；同时，继续落实智能工厂、智能矿山建设，推动公司矿山、冶炼厂向创新型、智能型方向发展。

#### 5. 现金流

√适用□不适用

	本年数	上年同期数	变动比例（%）	情况说明
经营活动产生的现金流量净额	8,252,296,414	8,182,118,246	0.86	
投资活动产生的现金流量净额	-11,943,948,968	9,178,398,035	30.13	注 1
筹资活动产生的现金流量净额	11,572,714,955	1,108,604,280	943.90	注 2

注 1：投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是并购投资增加所致；

注 2：筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：主要是投资性及经营性融资规模扩大所致；

## (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动金额
资产减值损失	89,624,657	481,423,550	-391,798,893
信用减值损失	1,475,160,931	1,369,110,212	106,050,719
公允价值变动收益	-526,207,902	662,941,683	-1,189,149,585
投资收益	706,950,535	591,100,790	115,849,745

## (三) 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

### 1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
应收保理款	1,130,055,974	0.84	2,082,024,102	2.02	-45.72	注 1
存货	26,923,307,427	19.96	17,259,265,461	16.78	55.99	注 2
持有待售资产	36,524,622	0.03	83,660,951	0.08	-56.34	注 3
一年内到期的非流动资产	0	0.00	50,047,000	0.05	-100.00	注 4
其他权益工具投资	8,774,154,936	6.50	0	0.00	100.00	注 5
在建工程	4,969,923,388	3.68	3,619,089,105	3.52	37.33	注 6
使用权资产	404,445,431	0.30	0	0.00	100.00	注 7
无形资产	4,152,655,144	3.08	2,386,307,919	2.32	74.02	注 8
商誉	1,266,036,306	0.94	0	0.00	100.00	注 9
短期借款	42,119,240,078	31.22	30,104,007,982	29.27	39.91	注 10
交易性金融负债	588,278,540	0.44	0	0.00	100.00	注 11

衍生金融负债	396,124,785	0.29	94,258,438	0.09	320.25	注 12
应付票据	4,176,838,516	3.10	1,923,462,976	1.87	117.15	注 13
应付账款	8,363,608,696	6.20	4,306,594,754	4.19	94.20	注 14
其他应付款	2,838,684,274	2.10	2,148,543,395	2.09	32.12	注 15
一年内到期的非流动负债	3,619,984,095	2.68	143,888,115	0.14	2,415.83	注 16
长期借款	5,257,859,073	3.90	3,282,000,000	3.19	60.20	注 17
租赁负债	171,117,131	0.13	0	0.00	100.00	注 18
长期应付款	391,390,846	0.29	60,141,729	0.06	550.78	注 19
长期应付职工薪酬	19,158,890	0.01	34,589,330	0.03	-44.61	注 20
预计负债	252,451,687	0.19	191,428,889	0.19	31.88	注 21
递延所得税负债	328,393,473	0.24	109,138,652	0.11	200.90	注 22
其他非流动负债	194,167	0.00	0	0.00	100.00	注 23
其他综合收益	1,350,346,937	1.00	116,481,629	0.11	1,059.28	注 24

#### 其他说明

注 1：报告期末本集团应收保理款为人民币 113,006 万元，比上年期末减少人民币 95,197 万元(或-45.72%)，主要原因本集团子公司收回保理款 3.44 亿元以及应收保理款计提减值准备 6.08 亿元所致；

注 2：报告期末本集团存货为人民币 2,692,331 万元，比上年期末增加人民币 966,404 万元(或 55.99%)，主要原因为本集团收购恒邦股份纳入合并报表范围，增加存货 74.18 亿元；

注 3：报告期末本集团持有待售资产为人民币 3,652 万元，比上年期末减少人民币 4,714 万元(或-56.34%)，主要原因为本集团子公司康西铜业将划分为持有待售资产的可搬迁的机器设备拍卖出售 5026 万元及本集团子公司恒邦股份持有待售的土地使用权及房屋建筑物增加 448 万元；

注 4：报告期末本集团一年内到期的非流动资产为人民币 0 万元，比上年期末减少人民币 5,005 万元(或-100%)，主要原因为本集团子公司财务公司持有债券到期出售所致；

注 5：报告期末本集团其他权益工具投资为人民币 877,415 万元，比上年期末增加人民币 877,415 万元(或 100%)，主要原因为本集团新增股权投资（第一量子等）所致；

注 6：报告期末本集团在建工程为人民币 496,992 万元，比上年期末增加人民币 135,083 万元(或 37.33%)，主要原因为本集团在建工程增加投资所致，其中：德

兴五号库、贵冶智能工厂等项目增加 7.78 亿元，银山井下 8000 吨项目增加 2.63 亿元，广铜二期工程增加 2.2 亿元，恒邦股份增加 1.86 亿元；

注 7：报告期末本集团使用权资产为人民币 40,445 万元，比上年期末增加人民币 40,445 万元(或 100%)，主要原因为本集团执行新租赁准则，科目核算改变所致；

注 8：报告期末本集团无形资产为人民币 415,266 万元，比上年期末增加人民币 176,635 万元(或 74.02%)，主要原因为本集团收购恒邦股份、烟台国兴所致；

注 9：报告期末本集团商誉为人民币 126,604 万元，比上年期末增加人民币 126,604 万元(或 100%)，主要原因为本集团收购恒邦股份形成商誉；

注 10：报告期末本集团短期借款为人民币 4,211,924 万元，比上年期末增加人民币 1,201,523 万元(或 39.91%)，主要原因为本集团并购投资增加以及经营性融资规模扩大所致；

注 11：报告期末本集团交易性金融负债为人民币 58,828 万元，比上年期末增加人民币 58,828 万元(或 100%)，主要原因为本集团子公司恒邦股份开展黄金租赁业务所致；

注 12：报告期末本集团衍生金融负债为人民币 39,612 万元，比上年期末增加人民币 30,187 万元(或 320.25%)，主要原因为本集团期货业务浮动盈亏所致；

注 13：报告期末本集团应付票据为人民币 417,684 万元，比上年期末增加人民币 225,338 万元(或 117.15%)，主要原因为本集团收购恒邦股份及子公司新增开票所致；

注 14：报告期末本集团应付账款为人民币 836,361 万元，比上年期末增加人民币 405,701 万元(或 94.2%)，主要原因为本集团收购恒邦股份及未结算的原材料、商品贸易采购款增加所致；

注 15：报告期末本集团其他应付账款为人民币 283,868 万元，比上年期末增加人民币 69,014 万元(或 32.12%)，主要原因为本集团收购恒邦股份及应付工程、设备和材料款增加所致；

注 16：报告期末本集团一年内到期的非流动负债为人民币 361,998 万元，比上年期末增加人民币 347,610 万元(或 2415.83%)，主要原因为本集团将一年内到期的长期借款 30 亿元重分类为一年内到期的非流动负债披露；

注 17：报告期末本集团长期借款为人民币 525,786 万元，比上年期末增加人民币 197,586 万元(或 60.2%)，主要原因为本年度新增长期借款融资 49 亿元，并且本集团在本报告期末将一年内到期的长期借款 30 亿元重分类至一年内到期的非流动负债；

注 18：报告期末本集团租赁负债为人民币 17,112 万元，比上年期末增加人民币 17,112 万元(或 100%)，主要原因为本集团执行新租赁准则，科目核算改变所致；

注 19：报告期末本集团长期应付款为人民币 39,139 万元，比上年期末增加人民币 33,125 万元(或 550.78%)，主要原因为本集团子公司恒邦股份新增融资租赁款所致；

注 20：报告期末本集团长期应付职工薪酬为人民币 1,916 万元，比上年期末减少人民币 1,543 万元(或-44.61%)，主要原因为本集团支付中长期股权激励所致；

注 21：报告期末本集团预计负债为人民币 25,245 万元，比上年期末增加 6,102 万元(或 31.88%)，主要原因为本集团预计复垦费增加所致；

注 22: 报告期末本集团递延所得税负债为人民币 32,839 万元, 比上年期末增加 21,925 万元(或 200.9%), 主要原因为本集团收购恒邦股份评估增值所致;

注 23: 报告期末本集团其他非流动负债为人民币 19 万元, 比上年期末增加人民币 19 万元(或 100%), 主要原因为本集团收购恒邦股份所致;

注 24: 报告期末本集团其他综合收益为人民币 135,035 万元, 比上年期末增加人民币 123,387 万元(或 1059.28%), 主要原因为本集团其他权益工具投资公允价值变动及美元汇率上升产生的境外合营、联营企业的外币报表折算差所致。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	11,020,051,527	为本集团向银行申请黄金租赁、开具信用证、银行保函、银行承兑汇票所存入的保证金存款、存放于中央银行的法定准备金、环境恢复保证金、用于取得短期借款质押以及被冻结的银行存款及其利息
交易性金融资产	5,115,672,565	账面价值为人民币 4,972,138,401 元的交易性金融资产作为票据保证金; 账面价值为人民币 143,534,164 元的交易性金融资产作为黄金租赁保证金
应收款项融资	-	无以银行承兑汇票作为质押物取得银行借款
其他应收款	1,665,029,077	期货保证金
存货	340,707,188	账面价值为人民币 331,250,396 元存货用于期货保证金和抵押获取短期借款; 账面价值为人民币 9,456,792 元存货因诉讼被法院强制保全
投资性房地产	163,224,255	因诉讼被法院强制保全
固定资产	686,945,242	账面价值为人民币 563,778,784 元固定资产抵押用于取得银行短期借款; 账面价值为人民币 8,224,334 元固定资产抵押用于取得银行长期借款; 账面价值为人民币 114,942,124 元固定资产因诉讼被法院强制保全。
无形资产	105,790,715	银行借款抵押

## 3. 其他说明

□适用 √不适用

### (四) 行业经营性信息分析

√适用□不适用

详见“行业情况说明”

## 有色金属行业经营性信息分析

### 1 报告期内各品种有色金属产品的盈利情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

产品或品种类型	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
阴极铜	13,660,302	13,050,085	4.47	11.29	11.56	-0.23
铜杆线	4,511,573	4,408,983	2.27	-4.65	-4.43	-0.22
黄金	1,621,379	1,503,163	7.29	123.33	112.31	4.81
铜加工产品	461,456	431,490	6.49	-10.16	-10.90	0.78
白银	608,610	570,001	6.34	195.87	181.19	4.89
稀散金属及其他有色金属	918,556	890,706	3.03	75.28	74.45	0.46

### 2 矿石原材料的成本情况

适用 不适用

### 3 自有矿山的基本情况（如有）

适用 不适用

### 4 报告期内线上、线下销售渠道的盈利情况

适用 不适用

### 5 报告期内各地区的盈利情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入占比(%)	营业收入比上年增减(%)
中国大陆	20,500,611	85.29	9.20
境内小计	20,500,611	85.29	9.20
香港	1,622,644	6.75	29.15
其他	1,912,778	7.96	27.59
境外小计	3,535,422	14.71	28.30
合计	24,036,033	100.00	11.64

## (五) 投资状况分析

### 1、 对外股权投资总体分析

适用 不适用

单位:万元 币种：人民币

报告期内投资额			1,443,436	
上年同期投资额			47,719	
同比增减幅度(%)			2,924.87	
序号	被投资公司名称	主要经营活动	占被投资公司权益比例(%)	投资金额
1	江铜国兴(烟台)铜业有限公司	有色金属产品的生产、批发零售; 货物及技术的进出口业务等	65	32,500
2	山东恒邦冶炼股份有限公司	金银冶炼; 有色金属、稀贵金属及其制品的生产及销售等	29.99	297,602
3	凉山矿业股份有限公司	铜矿、共伴生矿的采矿; 硫酸、氧、氮生产等	6.67	21,151
4	江西省江铜耶兹铜箔有限公司	生产、销售电解铜箔产品; 产品的售后服务及相关的技术咨询服务和业务等	98.15	50,000
5	江铜华北(天津)铜业有限公司	铜制品制造、加工、销售; 有色金属加工、销售; 金属材料剪切、加工、销售等	51	6,630
6	江铜宏源铜业有限公司	电解铜生产及销售等	43	5,375
7	江西铜业鑫瑞科技有限公司	半导体材料及应用产品、稀有金属及其化合物、铜基合金的研发、生产与销售等	100	4,000
8	五矿江铜矿业有限公司	开发铜矿	40	14,400
9	江西万铜环保材料有限公司	环保建材、尾矿资源综合开发利用等	40	1,600
10	江西江铜石化有限公司	石油、石油石化、化纤及其他化工产品的销售、储运等	49	542
11	安徽启得电缆有限公司	电线、电缆及零配件的研发、制造、销售等	100	5,815
12	江西铜业(深圳)国际投资控股有限公司	阴极铜、阳极板及有色金属的销售等	100	166,200
13	PIM Cupric Holdings Limited	投资业务	100	785,042
14	江西铜业(香港)投资有限公司(嘉石基金)	投资业务	100	2,880
15	中冶江铜艾娜克矿业投资有限公司	开发铜矿	25	638
16	香港佳鑫国际资源投资有限公司	矿业开发	49	49,061

注: 上述统计口径按照报告期内本集团实际缴纳出资额为准, 其中包括对非全资子公司或者新设公司的出资额(含股权、债权等出资形式), 不包括公司对以前年度成立的全资子公司增资额。



**(1) 重大的股权投资**

√适用 □不适用

一、2019年3月4日，本公司与烟台恒邦集团有限公司、王信恩、王家好、张吉学和高正林签署了关于《山东恒邦冶炼股份有限公司之股份转让协议》，本公司受让恒邦股份控股股东恒邦集团所持恒邦股份 221,653,960 股股份，王信恩所持恒邦股份 15,600,000 股股份，王家好所持恒邦股份 3,975,000 股股份，张吉学所持恒邦股份 15,900,000 股股份，高正林所持恒邦股份 15,900,000 股股份，合计 273,028,960 股股份，占恒邦股份总股本的 29.99%。标的股份合计的转让价格为人民币 2,976,015,664 元。本次交易资金来源于公司自有资金。

2019年6月27日，本公司收到中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，本次对外投资事项已完成。本公司成为恒邦股份控股股东。

二、2019年12月9日，公司全资子公司江西铜业（香港）投资有限公司以 11.159 亿美元的对价向本公司间接参股公司 Pangaea Investment Management Ltd.（以下简称 PIM）收购 PIM 全资持有的 PIM Cupric Holdings Limited（以下简称 PCH）100%股权，PCH 持有加拿大多伦多证券交易所上市公司 First Quantum Minerals Ltd.（以下简称 FQM）124,198,371 股股份（占 FQM 已发行股份的 18.015%）。

**(2) 重大的非股权投资**

□适用 √不适用

**(3) 以公允价值计量的金融资产**

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
交易性金融资产	9,74 1,327,663	10,66 2,189,403	920, 861,740	679,530,560
衍生金融资产	26 3,905,443	32 3,662,896	59, 757,453	-211,714,092
应收款项融资	3,21 5,501,984	2,59 3,968,796	- 621,533,188	
其他债务工具	5 0,047,000	-	- 50,047,000	3,750,000
其他非流动金融资产	2,27 2,120,712	1,87 2,173,634	- 399,947,078	-297,511,094
交易性金融负债	-	588,278,540	588,278,540	-27,151,000
衍生金融负债	- 94,258,438	- 396,124,785	- 301,866,347	-140,195,574
被套期项目公允价值变动	2,88 3,906,210	3,07 8,699,095	194, 792,885	194,792,885
其他权益工具投资	-	8,77 4,154,936	8,774, 154,936	412,844

合计	18,33 2,550,574	26,32 0,445,435	7,987, 894,861	201,914,529
----	--------------------	--------------------	-------------------	-------------

## (六) 重大资产和股权出售

□适用 √不适用

## (七) 主要控股参股公司分析

√适用 □不适用

(1) 截至 2019 年 12 月 31 日本公司主要控股子公司生产经营情况

单位：千元 币种：人民币

公司名称	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	总资产	净资产	营业收入	净利润
山东恒邦冶炼股份有限公司	黄金探、采、选、冶炼及化工生产	910,400	29.99	16,135,352	4,648,139	16,213,690	119,286
江西铜业集团财务有限公司	对成员单位提供担保、吸收存款，提供贷款	1,000,000	100	16,331,357	3,379,593	444,188	291,698
江西铜业铜材有限公司	销售加工铜材	424,500	100	1,181,970	990,159	252,323	66,403
江西铜业集团铜材有限公司	五金交电产品加工及销售	186,391	98.89	769,322	366,064	1,688,944	14,233
江西铜业集团（贵溪）再生资源有限公司	废旧金属收购、销售	6,800	100	13,981	10,158	114,218	228
深圳江铜营销有限公司	销售铜产品	2,260,000	100	1,720,444	-367,119	12,985,153	-49,647
上海江铜营销有限公司	销售铜产品	200,000	100	2,577,559	-3,317,271	4,145,010	-484,385
北京江铜营销有限公司	销售铜产品	261,000	100	280,585	-401,054		-88,711
江西铜业集团银山矿业有限责任公司	有色金属、稀贵金属、非金属的生产、销售	30,000	100	2,218,769	993,863	728,155	40,887
江西铜业集团东同矿业有限责任公司	有色金属、稀贵金属、非金属的生产、销售	46,209	100	389,530	-268,458	124,642	-169,433
江西省江铜—耶兹铜箔有限公司	生产、销售电解铜箔产品	1,253,600	98.15	1,338,600	1,257,416	1,036,009	99,655
江西江铜龙昌精密铜管有限公司	生产制造波纹管，外翅片铜管及其他铜管产品	890,529	92.04	1,459,192	601,241	2,579,641	-15,526
江西省江铜-台意特种电工材料有限公司	设计、生产、销售各类铜线、漆包线；提供售后维修、咨询服务	美元 16,800	70	529,606	117,781	1,030,936	3,333
江西纳米克热电电子股份有限公司	研发、生产热电半导体器件及应用产品；并提供相关的服务	70,000	95	76,958	70,843	24,158	2,416

江西铜业集团(贵溪)冶金化工工程有限公司	冶金化工、设备制造及维修	35,081	100	193,290	71,612	430,094	4,791
江西铜业集团(贵溪)冶化新技术有限公司	铜冶化、化工新技术、新产品开发	2,000	100	61,222	53,834	31,783	5,340
江西铜业集团(贵溪)物流有限公司	运输服务	40,000	100	222,155	157,799	239,953	4,065
江西铜业集团(德兴)铸造有限公司	生产销售铸件、机电维修、设备安装调试	66,380	100	279,639	155,235	332,451	6,654
江西铜业集团(德兴)建设有限公司	矿山工程等各种工程的建材、开发及销售	50,000	100	241,884	125,416	326,133	12,549
江西铜业集团地勘工程有限公司	各种地质调查和勘查及施工、工程测量	15,000	100	101,751	47,722	75,498	1,728
江西省江铜一瓮福化工有限责任公司	硫酸及其副产品	181,500	70	216,734	196,676	122,104	3,100
江西铜业集团井巷工程有限公司	矿山工程总承包	20,296	100	89,871	31,909	108,984	737
江西铜业集团(瑞昌)铸造有限公司	生产销售铸铁磨球,机械加工和各种耐磨材料产品的制造销售	2,602	100	13,455	4,995	37,559	312
江西铜业集团(铅山)选矿药剂有限公司	销售选矿药剂、精细化化工产品等其他工业、民用产品	10,200	100	34,984	28,399	31,593	1,296
成都江铜营销有限公司	销售铜产品	60,000	100	7,938	-96,220	34,406	-335
江西铜业建设监理咨询有限公司	工程	3,000	100	14,639	11,246	20,590	1,337
广州江铜铜材有限公司	生产铜杆/线及其相关产品	800,000	100	9,852,259	941,919	42,656,352	3,663
江铜国际贸易有限公司	金属产品贸易	1,016,091	59.05	7,471,022	-619,470	56,381,978	-1,564,475
上海江铜投资控股有限公司	建筑业	192,542	100	274,622	151,838	12,144	-13,067
江西铜业(德兴)化工有限公司	硫酸及副产品	375,821.50	100	503,036	436,358	200,158	5,808
江西铜业集团(余干)铸造有限公司	生产销售铸铁磨球,机械加工和各种耐磨材料产品的制造销售	28,000	100	59,017	52,629	46,496	3,018
江西铜业(清远)有限公司	阴极铜阳极板及有色金属的生产加工和销售	890,000	100	5,836,504	670,187	10,191,143	25,875
江西铜业香港有限公司	进出口贸易及进出口结算、境外投融资、跨境人民币结算	美元 14,0000	100	10,514,816	1,219,720	18,959,533	102,077
江西铜业再生资源有限公司	贱金属其制品的废碎料	250,000	100	287,172	234,219	575,018	356
香格里拉市必司大吉矿业有限公司	有色金属矿采选	5,000	51	2	-93,903		-13,215
江铜国际(伊斯坦布尔)矿业投资股份公司	铜产品进出口贸易	美元 71,256	100	182,746	175,972		-50,646
江西铜业技术研究院有限公司	技术研究等	45,000	100	49,513	45,672	22,553	652
浙江江铜富冶和鼎铜业有限公司	阴极铜生产及销售	1,280,000	40	6,650,322	2,094,954	18,264,872	311,303
江铜华北(天津)铜业有限公司	生产铜杆/线及其相关产品	640,204	51	1,429,637	712,424	11,796,462	36,102

江铜国兴(烟台)铜业有限公司	硫酸铜、电解铜、有色金属产品的生产	500,000	65	486,550	485,552		-2,790
江铜宏源铜业有限公司	电解铜生产及销售	250,000	43	123,616	123,153		-918
江西铜业(香港)投资有限公司	项目投资、基金投资、投资管理、投资咨询及经济信息咨询	美元 103,9427	100	12,099,086	7,475,740		-5,326

## (2) 截至 2019 年 12 月 31 日本公司联营公司及合营公司生产经营情况

单位：千元币种：人民币

被投资单位名称	业务性质	注册资本		本企业持股比例(%)	年末资产总额(千元)	年末负债总额(千元)	年末净资产总额(千元)	本年营业收入总额(千元)	本年净利润(千元)
		币种	千元						
一、合营公司									
江铜百泰环保科技有限公司	工业废液回收与产品销售	人民币	28,200	50	6,468	1,476	4,992	5,603	1,121
Nesko Metal Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	铜产品开采及销售	土耳其里拉	70,758	48	180,163	20,339	159,825	60,992	-18,876
嘉石普通合伙人有限公司	投资公司	美元	1,950	51	1,701	14	1,686	-	69
佳鑫国际资源投资有限公司	钨矿石开采销售及钨加工	港币	10	49	17,395	142,726	-125,331	0	-30,823
二、联营公司									
五矿江铜矿业投资有限公司	投资公司	人民币	5,363,000	40	4,849,993	798,406	4,051,587	12	49,209
中冶江铜艾娜克矿业有限公司	铜产品开采及销售	美元	2,800	25	403,125	3,126	399,999	0	0
中银国际证券有限责任公司	证券经纪及投资咨询	人民币	2,500,000	6.31	48,311,790	35,573,926	12,737,864	1,559,304	800,062
江西铜瑞项目管理有限公司	工程项目	人民币	10000	49	1,341	454	887	723	180
Valuestone Global Resources Fund I LP	基金公司	美元	76,284	66.67	58,639	76	58,564	710	3,750
江西金杯江铜电缆有限公司	铜产品生产及销售	人民币	20,000	20	4,464	1,105	3,559	27,666	2
江西江铜石化有限公司	石油、石油化工销售	人民币	19,000	49	22,856	1,219	21,637	31,6054	2,618
宁波赛墨科技有限公司	技术研发	人民币	11580	38	17,952	7,051	10,901	-	-679
江西万铜环保材料有限公司	环保建材、尾矿资源综合利用	人民币	100000	40	33,712	-418	34,130	828	130
江西东辰机械制造有限公司	精密金属制品、机电产品的制造	人民币	30000	21	49,517	25,543	23,974	26,175	4,227

## (八) 公司控制的结构化主体情况

□适用 √不适用

## 三、公司关于公司未来发展的讨论与分析

## (一) 行业格局和趋势

√适用 □不适用

作为全球最大的铜消费国的中国，经济增速趋于下行，房地产市场持续调控、家电需求受到抑制、汽车消费低迷，铜消费增速预计下降，国内货币政策整体上将延续“宽货币、紧信用”，继续实施积极财政政策，保证了铜需求不至于失速下行。全球经济衰退风险加大，主要经济体货币政策更趋宽松，铜的长期保值功能将凸显，有利于铜价。随着中国以外的其他新兴市场国家经济发展，对铜的需求将增加，但基数太小，短期内增长总量有限，尚不足以实质性撼动全球铜供需平衡。随着科技发展和消费模式的变化，铜在新领域的应用也在扩大。受制于新增铜矿山有限、铜矿石品位下降、成本上升等问题，铜精矿供应紧张状态仍将持续，长期铜价趋势向上。冶炼产能过剩风险加剧，加工费和硫酸价格的大幅回落极大压缩了冶炼厂的利润，冶炼企业减产动力增强。供应偏紧的格局对于铜价提供了一定的支撑。

然而新冠病毒引发的疫情已在全球多国蔓延，且中美贸易局势的不确定性依然存在。若海外疫情得不到快速有效控制，进而触发金融危机和全球性的经济衰退，则铜消费也将受到极大影响。

## (二) 公司发展战略

√适用 □不适用

本集团坚持“以铜为本，做强有色，多元发展，全球布局”的发展战略方针，围绕实现资源储备、产品影响力、技术创新、体制机制、核心指标“五个一流”，推动公司高质量发展，持续增强创新发展能力；力争将公司打造成在全球产业发展中具有影响力的全球铜行业一流企业。

## (三) 经营计划

√适用 □不适用

2020 年本集团生产经营总体目标任务是：生产阴极铜 165 万吨、黄金 77 吨、白银 1025 吨、硫酸 478.8 万吨、铜精矿含铜 20.75 万吨、铜杆线及其他铜加工产品 163 万吨（该经营目标不代表公司对 2020 年度生产的预测，能否实现取决于宏观经济环境、市场需求状况等多种因素，存在很大的不确定性，本集团将根据市场变动情况，适时调整本集团计划）。

2020 年具体业务策略：

一、全力提升经营业绩水平。本集团将根据国内外宏观经济形势和相关市场走势，科学调整经营策略，在风险稳控前提下，充分发挥集团平台和品牌优势，强化市场协同和信息资源共享，积极寻找市场机会，努力争创优良业绩。

二、持续强化投资并购。进一步强化投资并购的保障支撑作用，努力推动量的快速增长和质的稳步提升。切实强化对投资项目的滚动管理，明确投资重点、保持战略定力、把握投资节奏，确保年内有新的突破。主动融入“一带一路”国家战略，多渠道、多层次找寻境内外新的投资并购项目。切实加强投资项目全过程管理，确保投前、投中、投后各环节分工协同、衔接高效。严格执行法人治理相关制度，不断完善控、参股企业法人治理。

三、加快推进重点项目建设。努力实现项目建设“滚动接续、压茬推进”。积极探索、不断总结、持续完善，广泛积累海外资源开发、铜冶炼项目建设运营经验，努力形成可复制推广的海外项目建设经验和做法。

四、高质量推进安全绿色发展。根据生态环保新形势、新要求，深入把握规律和特点，牢固树立红线意识和底线思维，扎实履行主体责任，精细日常基础管理，做好安全环保设施运行与维护管理，牢牢守住不发生重大安全环保事故的底线。强化源头治理、精准施策，切实把安全、环保风险防控挺在前面，坚决以“一万”的努力防止“万一”的发生。继续加快推进绿色矿山（绿色工厂）创建工作。

五、高质量推进内部管理提升。继续深推对标创标工作，突出成本对标导向，横向延伸至供应销售、维修保障、人力资源等领域，纵向重心下移至工段班组，做精做实对标创标管理。深度推进全面预算管理，加快全面预算成果应用转化，深度挖掘生产经营管理信息平台价值，努力实现省内生产单位全覆盖。持续深化“大质量”管理体系建设，持续夯实各项基础管理，加快推进公司一体化管理体系由符合型向绩效改进型转变。继续夯实财务管理基础工作，不断强化资金、资本保障作用，稳步推进财务信息化建设。深入推进“三位一体”招聘模式，持续推进紧缺人才、名校毕业生引进，抓好差异化薪酬待遇政策落地，同时大力挖掘、选育公司内部优秀人才。坚持共创共享，让发展成果惠及全员，努力提升广大员工获得感、自豪感。

六、加快提升科技创新力。继续围绕生产经营实践中的难点、关键点，大力实施专项科研攻关，重点在铜加工、新材料等方面突破关键技术，形成一批有市场竞争力的新产品，重点加大力度引进跨专业复合型科研人才。坚持以“用”为本，既大力引进人才，更注重用好人才，切实保证人尽其才、才尽其用。切实增强知识产权保护意识，建立完善知识产权保护制度，不断提升公司自主知识产权申报、保护和利用的综合能力，加速将知识产权转变为企业效益和现实生产力。深入研究国家省级科研创新相关鼓励政策，及时将政策红利转化为创新动力。加快推进方案论证实施，切实加大国家级科技进步奖项目培育，以及院士后备人才培养力度。

七、持续深化风险全面防控。继续扎实抓好大风控体系建设和运行工作，全面有效管控风险，结合内外部变化和 demand，不断巩固强化风控三道防线，不断完善和提升大风控体系建设方案功效。加强诉讼管理，加快推进逾期账款处置工作，切实维护公司合法权益。

#### **(四) 可能面对的风险**

适用 不适用

##### **1、安全生产风险**

矿石采选以及铜冶炼过程中，可能因自然或人为因素出现安全隐患，如不及时发现和消除，将会导致重大事故的发生，造成重大财产损失和环境影响。

针对安全生产风险，本集团一如既往地按照国家有关安全生产的法律、法规，制定并严格执行一系列适合公司实际情况的防范措施，强化生产操作规程和事故应急救援预案，避免或杜绝自然或人为因素给公司造成的损失，同时公司的主要财产均已办理保险，以减少相关风险和损失。

##### **2、汇率波动风险**

本集团购自国际矿业公司或大型贸易商的进口铜矿原料和海外投资普遍采用美元结算，且随着集团海外业务的拓展，外汇收支将更加频繁。因此，若汇率发生较大波动或集团未能有效地控制汇率波动的风险，则可能导致集团产生汇兑损失，进而对集团的盈利能力带来一定负面影响。

针对汇率波动的风险，本公司将密切关注国家外汇政策的变化和汇率信息，增强判断国际汇率市场变化趋势的能力，在原料进口时机、产品出口国家或地区的选择及汇率保值上慎重决策、灵活应对、科学把握，尽可能规避上述由于汇率波动而产生的风险。

### 3、产品价格波动的风险

本集团为中国最大的阴极铜生产商，也是中国最大的黄金、白银生产商之一。集团产品价格主要参考伦敦金属交易所和上海金属交易所相关产品的价格确定。铜、黄金、白银均系国际有色金属市场的重要交易品种，拥有其国际市场定价体系。由于铜、黄金、白银金属的资源稀缺性，受全球经济、供需关系、市场预期、投机炒作等众多因素影响，铜、黄金、白银金属价格具有高波动性特征。价格的波动将影响公司收益及经营稳定性。

为了尽量减少产品价格波动对生产经营的影响，本集团拟采取以下措施抵御产品价格波动风险：（1）密切关注国际市场铜、金价的变动趋势，加强对影响产品价格走势的各种因素的分析研究，及时采取套期保值等措施规避产品价格波动风险；

（2）本集团将以世界铜矿山和冶炼先进企业为标尺，积极采用新工艺、新技术，同时提高管理经营效率，进一步降低成本开支，抵御产品价格波动风险；（3）强化财务管理水平，加强资金管理，并合理安排本公司原料采购、产品销售以减少产品价格上升对于公司流动资金大量占用的风险；（4）加强库存和在制品的管理，最大限度的降低库存，使库存保持在一个合理的水平，减少资金占用。

### 4、市场环境变化的风险

市场环境变化对本公司的风险来自三个方面：（1）宏观经济的发展运行状况直接影响总消费需求，而本公司产品的需求也将随宏观经济周期的变化而变动；（2）产品下游市场需求可能发生变化，如铜产品的市场需求主要来自电力、电气、轻工、电子、机械制造、交通运输、建筑等行业的消费，不同时期的发展水平、增长速度并不均衡，对铜的需求变动也不同，从而给公司未来业务发展带来周期性的影响；（3）随着研究和生产技术的不断进步，公司产品应用行业的相关替代品的种类和性能都将不断提高，将对本公司产品的需求产生直接影响。

针对市场环境变化的风险，本公司将密切把握宏观经济的走向，关注相关下游行业的变化，加强行业的研究，以便跟随市场环境的变化进一步提高产品质量、降低生产成本，并积极开发更加适应市场需求的新产品，尽量减少市场环境变化给公司经营带来的不利影响。

### 5、环保风险

本集团主要从事有色金属、稀贵金属的采选、冶炼、加工等业务。集团的生产经营须遵守多项有关空气、水质、废料处理、公众健康安全的环保法律和法规，取得相关环保许可，并接受国家有关环保部门的检查。近年来集团已投入大量资金和技术力量用于环保设备和生产工艺的改造，按照国家环保要求进行污染物的处理和排放。但如果未来环保部门继续提高环保标准，采取更为广泛和严格的污染管制措施，可能会使集团的生产经营受到影响并导致环保支出等经营成本的上升。

### 6、不确定性风险

近期，新冠病毒引发的疫情在全球范围内蔓延，引发市场对金融危机爆发的担忧，同时疫情防控带来的停工、减产及延迟复工，将加大全球供应链风险。短期国内外经济充满不确定性，有色金属行业经营仍将承压。

本集团将继续密切关注疫情发展情况，积极应对其可能对公司财务状况、经营成果等方面的影响。

## (五) 其他

□适用 √不适用

四、公司因不适用准则规定或国家秘密、商业秘密等特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

√适用 □不适用

根据上海证券交易所下发的《上市公司行业信息披露指引第二十八号——有色金属》规定，要求“上市公司拥有自有矿山的，应当披露矿山资源情况，包括公司矿产资源总量及主要矿区和主要品种有色金属的可采储量（111）、品位、年产量、资源剩余可开采年限等，并披露相关资源储量的计算标准”。因此类数据涉及公司商业机密，从维护公司及投资者利益角度出发，公司暂不披露。

## 第五节 重要事项

### 一、普通股利润分配或资本公积金转增预案

#### (一) 现金分红政策的制定、执行或调整情况

√适用 □不适用

1. 利润分配原则：公司按年度分配股利，在符合公司章程的情况下，也可以分配中期或特别股利。公司的股利分配政策，应保持一定的连续性和稳定性，并符合不时修订的有关监管规定。

2. 利润分配形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利，且优先采用现金分红的分配方式。

3. 利润分配方案：公司累计可分配利润为正数，当年盈利且现金能够满足公司正常生产经营、当年每股收益高于人民币 0.01 元且如按不少于当年实现的可供分配利润的 10% 进行分配每股现金股利高于人民币 0.01 元时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，近三年以现金方式累计分配的利润不少于近三年实现的年均可分配利润的 30%。

4. 董事会制定的利润分配方案需取得全体独立董事过半数同意，并由董事会审议通过后提交公司股东大会批准。公司股东大会对现金分红方案进行审议时，应与中小股东沟通，充分听取中小股东的意见。

5. 公司当年盈利但董事会未做出现金分红预案的，应当在定期报告中披露未做出现金分红预案的原因及未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事对此应发表独立意见。

公司董事会已提议向全体股东派发二零一九年末期股利：每股人民币 0.1 元（含税）。本公司董事会未建议用资本公积金转增资本或送红股。公司独立董事对利润分配预案发表了独立意见。

#### (二) 公司近三年（含报告期）的普通股股利分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

单位：元 币种：人民币

分红年度	每 10 股送红股数	每 10 股派息数(元) (含	每 10 股转增数 (股	现金分红的数额 (含税)	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利	占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净



	(股 )	(税)	)		润	利润的比率 (%)
2019 年	0	1.0	0	346,272,941	2,466,407,085	14.04
2018 年	0	2.0	0	692,545,881	2,447,475,745	28.3
2017 年	0	2.0	0	692,545,881	1,605,632,641	43.13

## (三) 以现金方式回购股份计入现金分红的情况

□适用 √不适用

## (四) 报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配方案预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

□适用 √不适用

## 二、承诺事项履行情况

## (一) 公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺背景	承诺类型	承诺方	承诺内容	承诺时间及期限	是否有履行期限	是否及时严格履行	如未能及时履行应说明未完成履行的具体原因	如未能及时履行应说明下一步计划
与股改相关的承诺								
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺								
与重大资产重组相关的承诺								
与首次公开发行相关的承诺	其他	江西铜业集团有限公司	见注 1	承诺时间：1997 年 5 月 22 日，期限：长期有效	是	是	不适用	不适用

与再融资相关的承诺	解决同业竞争	江西铜业集团有限公司	见注 3	承诺时间：2016 年 12 月 21 日，期限：长期有效	是	是	不适用	不适用
与股权激励相关的承诺								
其他承诺								
其他承诺								

## 注 1:

1、股份公司在生产经营活动中，将根据《中华人民共和国公司法》享有充分的生产经营自主权。江铜保证不会对股份公司的日常经营及决策作出干预，但通过股份公司董事会做出者除外。

2、（I）江铜在持有股份公司股本 30%或以上表决权期间，将尽最大努力依照伦敦证券交易所和香港联交所的要求，确保股份公司董事会的独立性；并根据伦敦证券交易所的规定，确保股份公司的大多数董事为独立董事（即独立于江铜及中国有色金属工业总公司的董事）。

（II）江铜在持有股份公司股本 30%或以上表决权期间，将会行使其股东投票权以确保股份公司的章程不会获得任何可影响股份公司独立性的修改。

3、江铜在持有股份公司股本 30%或以上表决权期间，江铜及其附属公司及相关公司（包括江铜控制的公司、企业及业务）（通过股份公司控制的除外）将不从事任何构成或有可能构成与股份公司业务直接或间接竞争的活动或业务。

4、江铜承诺将帮助股份公司取得与股份公司业务有关的政府审批。

5、江铜对德兴、永平铜矿及贵溪冶炼厂的土地使用权做出任何处理时，包括转让及出售，股份公司应享有优先购买权。

6、江铜给予公司一项选择权，可以从江铜集团购买其目前或将来拥有及/或经营的任何矿场、冶炼厂或精炼厂，或其目前或将来持有的任何开采权或勘探权。

## 注 2：分红承诺内容

1、公司可采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利；可根据公司实际盈利情况和资金需求状况进行中期分红；

2、公司依据法律法规及《江西铜业股份有限公司章程》的规定，在弥补亏损、足额提取法定公积金、任意公积金后，公司累计可分配利润为正数，在当年盈利且现金能够满足公司正常生产经营的前提下，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%，近三年以现金方式累计分配的利润不少于近三年实现的年均可分配利润的 30%；

3、公司可以在满足最低现金股利分配之余，进行股票股利分配。股票股利分配方案由董事会拟定，并提交股东大会审议。

注 3：截至 2016 年 12 月 21 日，江西铜业集团有限公司（以下简称“江铜集团”）下属江西铜业集团铜板带有限公司（以下简称“铜板带公司”）与江西铜业股份有限公司（以下简称“上市公司”）及其控股子公司从事的铜加工业务存在一定的相同或相似性，但并不存在实质性的同业竞争。江铜集团承诺如下：

1. 自 2016 年 12 月 21 日起，在铜板带公司经营情况好转并达到注入上市公司的条件以前，江铜集团将积极向其他独立第三方依法转让所持铜板带公司的控股权或全部股权。
2. 在铜板带公司经营情况好转并达到了注入上市公司的条件时，若江铜集团尚未将铜板带公司的控股权或全部股权转让给独立第三方，则江铜集团承诺，在保障上市公司投资者利益的前提下，将在铜板带公司满足注入上市公司条件之后的 3 年内启动将其注入上市公司的相关工作。
3. 江铜集团将继续履行《购买选择权协议》和《江西铜业公司对江西铜业股份有限公司的承诺函》项下的各项义务。

**(二) 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明**

已达到  未达到  不适用

**(三) 业绩承诺的完成情况及其对商誉减值测试的影响**

适用  不适用

**三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况**

适用  不适用

**四、公司对会计师事务所“非标准意见审计报告”的说明**

适用  不适用

**五、公司对会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正原因和影响的分析说明**

**(一) 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

适用  不适用

详细内容请查阅公司 2019 年 8 月 30 日披露于上交所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）的相关公告（公告编号：临 2019-038）。

**(二) 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

适用  不适用

**(三) 与前任会计师事务所进行的沟通情况**

适用  不适用

**(四) 其他说明**

适用  不适用

## 六、聘任、解聘会计师事务所情况

单位：元 币种：人民币

现聘任	
境内会计师事务所名称	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
境内会计师事务所报酬	5,500,000
境内会计师事务所审计年限	1 年
境外会计师事务所名称	安永会计师事务所
境外会计师事务所报酬	6,000,000
境外会计师事务所审计年限	1 年

	名称	报酬
内部控制审计会计师事务所	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）	1,020,000

聘任、解聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

审计期间改聘会计师事务所的情况说明

适用 不适用

## 七、面临暂停上市风险的情况

(一) 导致暂停上市的原因

适用 不适用

(二) 公司拟采取的应对措施

适用 不适用

## 八、面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

## 九、破产重整相关事项

适用 不适用

## 十、重大诉讼、仲裁事项

本年度公司有重大诉讼、仲裁事项 本年度公司无重大诉讼、仲裁事项

(一) 诉讼、仲裁事项已在临时公告披露且无后续进展的

适用 不适用

事项概述及类型	查询索引
帮的汽车科技有限公司诉公司全资子公司深圳江铜营销有限公司（合同纠纷案）	披露网站：www.sse.com.cn；公告编号：临 2019-026；披露日：2019 年 4 月 30 日
帮的汽车科技有限公司诉公司全资子公司深圳江铜营销有限公司（合同纠纷案）	披露网站：www.sse.com.cn；公告编号：临 2019-030；披露日：2019 年 6 月 13 日

公司持有 59.05% 股份的子公司江铜国际贸易有限公司诉上海鹰悦投资集团有限公司及其担保人（合同纠纷案）	披露网站：www.sse.com.cn 公告编号：临 2019-031；披露日：2019 年 6 月 21 日
公司持有 59.05% 股份的子公司江铜国际贸易有限公司诉上海鹰悦投资集团有限公司及其担保人（合同纠纷案）补充披露	披露网站：www.sse.com.cn 公告编号：临 2019-032；披露日：2019 年 6 月 22 日
公司全资子公司上海江铜营销有限公司诉山东鑫汇铜材有限公司及其担保人（合同纠纷案）	披露网站：www.sse.com.cn 公告编号：临 2019-037；披露日：2019 年 7 月 31 日

**(二) 临时公告未披露或有后续进展的诉讼、仲裁情况**□适用  不适用**(三) 其他说明**□适用  不适用**十一、上市公司及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人、收购人处罚及整改情况**□适用  不适用**十二、报告期内公司及其控股股东、实际控制人诚信状况的说明**□适用  不适用**十三、公司股权激励计划、员工持股计划或其他员工激励措施的情况及其影响****(一) 相关激励事项已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的**□适用  不适用**(二) 临时公告未披露或有后续进展的激励情况**

## 股权激励情况

□适用  不适用

## 其他说明

□适用  不适用

## 员工持股计划情况

□适用  不适用

## 其他激励措施

□适用  不适用**十四、重大关联交易****(一) 与日常经营相关的关联交易****1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项** 适用  不适用

事项概述	查询索引
------	------

江西铜业股份有限公司接受控股股东江西铜业集团有限公司财务资助	披露网站: www.sse.com.cn; 公告编号: 临 2019-050; 披露时间: 2019 年 12 月 12 日。
江西铜业股份有限公司关于全资子公司江西铜业集团财务有限公司与公司控股股东江西铜业集团有限公司签署《财务资助协议》	披露网站: www.sse.com.cn; 公告编号: 临 2019-052; 披露时间: 2019 年 12 月 31 日。
江西铜业股份有限公司与深圳融资租赁有限公司签署《融资租赁合作框架协议》	披露网站: www.sse.com.cn; 公告编号: 临 2019-053; 披露时间: 2019 年 12 月 31 日。

## 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

## 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

关联交易方	关联关系	关联交易类型	关联交易内容	关联交易定价原则	关联交易价格	关联交易金额	占同类交易金额的比例 (%)	关联交易结算方式	市场价格	交易价格与市场参考价格差异较大的原因
江铜集团	控股股东	销售商品	铜杆铜线	市场价	43,345.33	509,580,211	1.13	验货付款		
江铜集团	控股股东	销售商品	阴极铜	市场价	41,489.33	503,215,137	0.37	验货付款		
江铜集团	控股股东	销售商品	辅助工业产品	市场价		86,255,816	1.87	验货付款		
江铜集团	控股股东	销售商品	铅物料	市场价		92,012,974	100	验货付款		
江铜集团	控股股东	销售商品	辅助材料	市场价		9,906,886	0.16	验货付款		
江铜集团	控股股东	销售商品	硫酸及钢球	市场价		2,869,549	100	验货付款		
江铜集团	控股股东	销售商品	锌精矿	市场价		57,060,059	100	验货付款		
江铜集团	控股股东	销售商品	粗铜	市场价		10,145,232	5.88	验货付款		
江铜集团	控股股东	购买商品	辅助工业产品	市场价		16,849,404	0.39	验货付款		
江铜集团	控股股东	购买商品	铜精矿	市场价		22,938,704	0.10	验货付款		
江铜集团	控股股东	购买商品	硫酸及钢球	市场价		10,288,993	0.68	验货付款		
江铜集团	控股股东	购买商品	粗铜	市场价		29,526,548	19.61	验货付款		
江铜集团	控股股东	接受劳务	建设服务	行业标准		121,731,820	39.95	按工程进度		

								度结 算		
江铜集团	控股股东	接受劳务	运输服务	江西省货运价格标准		25,093,671	11.06	按月 结算		
江铜集团	控股股东	接受劳务	修理及维护服务	行业标准		1,021,373	0.56	按月 结算		
江铜集团	控股股东	水电汽等其他公用事业费用(购买)	电力服务	成本加税金		33,310,080	100	按月 结算		
江铜集团	控股股东	租入租出	公共设施租金收入	按成本及双方员工比例分摊		10,820,821	47.05	按月 结算		
江铜集团	控股股东	水电汽等其他公用事业费用(购买)	水力服务	成本加税金		360,292	100	按月 结算		
江铜集团	控股股东	借款	累计提供贷款	按中国人民银行统一颁布的基准利率或不低于国内其它金融机构或信用社给予江铜集团同类信贷条款执行		1,138,000,000	100	按贷 款合 同支 付		
江铜集团	控股股东	借款	提供贷款之利息收入	按中国人民银行统一颁布的基准利率或不低于国内其它金融机构或信用社给予江铜集团同类信贷条款执行		44,295,529	100	按月 或按 季支 付		
江铜集团	控股股东	贷款	接受存款之利息支出	按中国人民银行统一颁布的基准利率或不低于国内其它金融机构或信用社给予江铜集团同类信贷条款执行		17,497,189	100	按月 或按 季支 付		

江铜集团	控股股东	贷款	接受售后回租	行业标准		330,662,037	100	按月或按季支付		
江铜集团	控股股东	贷款	接受融资租赁	行业标准		166,174,000	100	按月或按季支付		
江铜集团	控股股东	贷款	接受短期借款	按中国人民银行统一颁布的基准利率或不低于国内其它金融机构或信用社给予江铜集团同类信贷条款执行		3,099,500,000	7.36	按月或按季支付		
江铜集团	控股股东	贷款	接受长期期借款	按中国人民银行统一颁布的基准利率或不低于国内其它金融机构或信用社给予江铜集团同类信贷条款执行		2,800,000,000	54.44	按月或按季支付		
江铜集团	控股股东	贷款	接受借款利息支出	按中国人民银行统一颁布的基准利率或不低于国内其它金融机构或信用社给予江铜集团同类信贷条款执行		46,651,972	50.44	按月或按季支付		
江铜集团	控股股东	接受劳务	劳务服务	市场价		37,047,016	100	按月结算		
江铜集团	控股股东	接受代理	支付养老保险费	按实际应交社保部门金额支付		1,831,414	100	按月结算		
江铜集团	控股股东	租入租出	土地使用权租金费用	市场价		159,894,000	100	按月结算		
江铜集团	控股股东	接受劳务	接受环境卫生及绿化服务	市场价		1,236,356	100	按月结算		
江铜集团	控股股东	接受代理	商品期货合约经纪代理服务	市场价		7,442,651	43.87	交易完成后结算		



江铜集团	控股股东	接受劳务	修理及维护服务	行业标准		108,701,161	59.80	按月结算		
江铜集团	控股股东	接受劳务	福利及医疗服务	行业标准		7,212,402	42.51	按月结算		
江铜集团	控股股东	购买商品	采购备件及加工件	市场价		69,259,314	9.26	验货付款		
江铜集团	控股股东	接受劳务	建设服务	行业标准		33,206,296	10.90	按工程进度结算		
合计				/	/	9,611,598,907		/	/	/
大额销货退回的详细情况				报告期内，公司不存在大额销货退回的情况						
关联交易的说明				本报告期内，本集团与关联方发生的主要及经常的关联交易额共计 96.12 亿元，其中买入交易为 5.05 亿元，而卖出交易为 14.63 亿元，融资租赁 4.97 亿元。财务公司存贷交易 12 亿，资金拆借 59.46 亿元。						

## (二) 资产或股权收购、出售发生的关联交易

### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

### 4、涉及业绩约定的，应当披露报告期内的业绩实现情况

适用 不适用

## (三) 共同对外投资的重大关联交易

### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

### 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

适用 不适用

### 3、临时公告未披露的事项

适用 不适用

## (四) 关联债权债务往来

### 1、已在临时公告披露且后续实施无进展或变化的事项

适用 不适用

## 2、已在临时公告披露，但有后续实施的进展或变化的事项

□适用 √不适用

## 3、临时公告未披露的事项

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

关联方	关联关系	向关联方提供资金			关联方向上市公司提供资金		
		期初余额	发生额	期末余额	期初余额	发生额	期末余额
江铜集团	控股股东	137,847	1,710,539	121,800	206,339	4,516,841	182,029
	合计	137,847	1,710,539	121,800	206,339	4,516,841	182,029
关联债权债务形成原因	2017年2月13日，本公司全资子公司江西铜业集团财务有限公司（以下简称财务公司）与本公司第一大股东江西铜业集团公司签署了《财务资助协议》，协议期限自财务资助协议生效当天起至2019年12月31日。根据该协议，2017年度、2018年度及2019年度江铜集团将在金融机构的部分存款和部分贷款按市场原则转入财务公司存款和贷款，其中转入贷款（指向江铜集团成员单位提供贷款、票据贴现、承兑商业汇票、开立保函、提供透支额度、应收账款保理、融资租赁等综合信贷服务）每日余额不超过人民币200,000万元；且每日贷款余额不超过转入存款之每日余额，形成“净存款”，且存入存款为转入贷款提供担保之业务。						
关联债权债务对公司的影响	江铜集团将净存款转入，对财务公司构成实质性财务资助，补充财务公司可运用财务资源，提高财务公司获利能力，进而提高本公司获利能力。财务公司及本公司采取的风险控制措施足以保证财务公司及本公司资产不因该项关联交易而受损失，《财务资助协议》的条款公平合理，符合对本公司及其股东整体利益。						

## (五) 其他

□适用 √不适用

## 十五、重大合同及其履行情况

## (一) 托管、承包、租赁事项

## 1、托管情况

□适用 √不适用

## 2、承包情况

□适用 √不适用

## 3、租赁情况

□适用 √不适用

## (二) 担保情况

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与上市公司的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
浙江铜富冶和鼎铜业有限公司	控股子公司	浙江富冶集团有限公司	165,278.81	2018年11月16日	2018年11月16日	2019年12月31日	连带责任担保	是	否	-	是	是	参股股东
浙江铜富冶和鼎铜业有限公司	控股子公司	浙江富冶集团有限公司	190,387.98	2018年11月16日	2018年11月16日	2020年12月31日	连带责任担保	否	否	-	是	是	参股股东
报告期内担保发生额合计（不包括对子公司的担保）						190,387.98							
报告期末担保余额合计（A）（不包括对子公司的担保）						56,137.66							
公司及其子公司对子公司的担保情况													
报告期内对子公司担保发生额合计						4,138.50							
报告期末对子公司担保余额合计（B）						1,241.14							
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）													
担保总额（A+B）						57,378.80							
担保总额占公司净资产的比例(%)						0.97							
其中：													
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额（C）						0							
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额（D）						0							
担保总额超过净资产50%部分的金额（E）						0							
上述三项担保金额合计（C+D+E）													

未到期担保可能承担连带清偿责任说明	
担保情况说明	<p>1、以上担保均为企业信用保证担保，不涉及抵押担保、质押担保等；</p> <p>2、公司担保总额包括报告期末公司及其子公司对外担保余额（不含对子公司的担保）和公司及其子公司对子公司的担保余额，其中子公司的担保余额为该子公司对外担保总额乘以公司持有该子公司的股权比例。</p>

1、2018年11月16日，本公司第八届董事会第五次会议审议通过了本公司控股（持有40%股份）子公司浙江江铜富冶和鼎铜业有限公司（以下简称和鼎铜业）对外担保事项。为了满足和鼎铜业实际生产经营的需要，降低融资成本，和鼎铜业与浙江富冶集团有限公司（以下简称富冶集团）拟进一步加大互相融资支持的力度，拟以和鼎铜业作为甲方，富冶集团作为乙方，江西金汇环保科技有限公司、江西和丰环保科技有限公司、浙江富和置业有限公司作为丙方，各方经协商签署了《互保协议》，约定在2019年1月1日至2020年12月31日期间，甲乙双方每年的互保累计余额（即每日结余上限）不超过人民币160,000万元。为免疑义，甲乙双方于2019年1月1日前签署但在上述期间仍然有效的担保合同的担保余额，也纳入该年度最高限额中。每笔银行借款合同签署的时间限为2019年1月1日至2019年12月31日，每一笔贷款业务的借款期限不超过12个月。丙方担任富冶集团的反担保人，以自有的全部资产向和鼎铜业承担连带责任的反担保。

2、富冶集团在《互保协议》范围内为和鼎铜业提供信用担保额为人民币160,000万元，另额外提供信用担保额为人民币143,929万元，合计提供信用担保额为人民币303,929万元。

3、2018年8月23日，山东恒邦冶炼股份有限公司（以下简称恒邦股份）第八届董事会第十次会议审议通过了《关于为子公司提供担保的议案》。因栖霞市金兴矿业有限公司（以下简称金兴矿业）生产经营发展需要，恒邦股份拟为金兴矿业提供保证担保，最高保证限额为1亿元人民币，保证期限为自股东大会通过之日起一年，一年内金兴矿业可循环使用该最高保证额度进行贷款（即前次贷款全部清偿后，在最高保证额度下公司可为其新的贷款提供担保）。2018年9月13日，恒邦股份2018年第二次临时股东大会审议通过了该项议案。

4、2019年4月26日，恒邦股份第八届董事会第十一次会议审议通过了《关于为子公司担保的议案》。因恒邦股份子公司杭州建铜集团有限公司（以下简称杭州建铜）生产经营发展需要，恒邦股份拟为杭州建铜提供保证担保，最高保证限额为1亿元人民币，保证期限为自股东大会通过之日起一年，一年内杭州建铜可循环使用该最高保证额度进行贷款（即前次贷款全部清偿后，在最高保证额度下恒邦股份可为其新的贷款提供担保）。2019年5月17日，恒邦股份2018年度股东大会审议通过了该项议案。

### （三） 委托他人进行现金资产管理的情况

#### 1. 委托理财情况

##### （1）委托理财总体情况

适用 不适用

#### 其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托理财情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托理财减值准备

适用 不适用

2. 委托贷款情况

(1) 委托贷款总体情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(2) 单项委托贷款情况

适用 不适用

其他情况

适用 不适用

(3) 委托贷款减值准备

适用 不适用

3. 其他情况

适用 不适用

(四) 其他重大合同

适用 不适用

十六、其他重大事项的说明

适用 不适用

十七、积极履行社会责任的工作情况

(一) 上市公司扶贫工作情况

适用 不适用

(二) 社会责任工作情况

适用 不适用

详见公司 2020 年 3 月 31 日披露的《江西铜业股份有限公司 2019 年度社会责任报告》，披露网址 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)

## (三) 环境信息情况

## 1. 属于环境保护部门公布的重点排污单位的公司及其重要子公司的环保情况说明

√适用 □不适用

## (1) 排污信息

√适用 □不适用

公司名称	主要污染物名称	核定排放总量 (t/a)	排放总量 (t/a) *	排放浓度 (mg/L) *	执行的污染物排放标准	排放方式	排放口数量	排放口分布情况
城门山铜矿	pH		/	7.98 (无量纲)	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010) 表 2 标准	达标后有组织排放	1	长江永安大堤
	化学需氧量	180	113.072	34.19				
	氨氮		4.219	1.28				
	总铜	2.87	0.475	0.14				
德兴铜矿	pH			7.27 (无量纲)	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010) 表 2 标准	达标后有组织排放	4	S201 国道上 2 个、铜厂采区内 1 个、铜矿北区 1 个
	化学需氧量	480	433.50	18.91				
	氨氮	108.11	85.18	3.72				
	悬浮物		1019.49	44.47				
	总铜		0.643	0.028				
	总铅		0.110	0.005				
	总锌		0.254	0.0111				
	总镉		0.0368	0.0016				
江西铜业(德兴)化工有限责任公司	二氧化硫	446.43	155.576	136.53mg/m <sup>3</sup>	硫酸工业污染物排放标准(GB26132-2010);《工业炉窑大气污染物排放标准》(GB9078-1996) 二级标准;《污水综合排放标准》(GB8978-1996)	达标后有组织排放	7	厂区内
	烟尘	2.54	1.929	25.65mg/m <sup>3</sup>				
	化学需氧量	1.5	0.385	26.75				
贵溪冶炼厂	COD	600	166.4	24.39	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010)	达标后有组织排放	10	厂区内
	氨氮	80	15	2.2				
	砷	5	0.53	0.078				
	铅	5	0.682	0.1				
	镉	1	0.171	0.025				
	汞	0.5	0.0025	0.00036				
	二氧化硫	6600	1329.84	111.000mg/m <sup>3</sup>				
烟(粉)尘	880	230.5	19.2000mg/m <sup>3</sup>					
江铜耶兹铜箔有限公司	pH		/	7.44 (无量纲)	《污水综合排放标准》(GB8978-1996);《大气污染物综合排放标准》GB16297-1996;《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2014)	达标后有组织排放	21	厂区内
	化学需氧量		8.367	120				
	氨氮		0.332	4.5				
	悬浮物		0.941	12.15				
	总铜		0.0236	0.3395				
	总锌		0.0071	0.102				
	总铬	0.094717	0.0011	0.0165				
	六价铬		0.0013	0.0185				
	硫酸雾		18.57	12.293mg/m <sup>3</sup>				
铬酸雾		0.0109	0.035mg/m <sup>3</sup>					
江铜龙昌精密	pH		/	6.7 (无量纲)	南昌市青山湖污水处理厂纳管标准		1	厂区内
	化学需氧量		0.6981	57.338				

铜管有限公司	氨氮		0.0186	1.531		达标后有组织排放		
	SS		0.2717	22.313				
	BOD <sub>5</sub>		0.3075	25.256				
	动植物油		0.0019	0.158				
	石油类		0.0015	0.126				
江铜-瓮福化工有限责任公司	二氧化硫	752	75.2	67.45mg/m <sup>3</sup>	《硫酸工业污染排放标准》(GB26132-2010)	达标后有组织排放	2	厂区内
武山铜矿	pH		/	7.68 (无量纲)	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010)表2标准;《污水综合排放标准》(GB8978-1996)表4中的一级标准。	达标后有组织排放	2	矿区内
	化学需氧量	468.5	263	52.74				
	氨氮	24.51	18	3.609				
	悬浮物		161.298	32.34				
	总铜	10	0.628	0.126				
	总锌		0.413	0.0828				
	总铅		0.499	0.1				
	总镉		0.249	0.05				
总砷		0.2666	0.053					
江西铜业集团银山矿业有限责任公司	pH			7.03 (无量纲)	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010)表2标准	达标后有组织排放	1	尾矿库出水口
	化学需氧量	157.4	62.75	25.51				
	氨氮	9.7	3.81	1.55				
	悬浮物		60.44	24.57				
	总铜		0.123	0.05				
	总铅		0.025	0.01				
	总锌		0.467	0.19				
	总隔		0.00246	0.001				
总砷		0.025	0.01					
东同矿业	pH		/	7.18 (无量纲)	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010)表2标准	达标后有组织排放	1	矿区内
	COD	87.56	35.85	35.69				
	硫化物		0.005	0.005				
	悬浮物		14.99	14.925				
	总铜		0.258	0.257				
	总铅		0.077	0.077				
	镉		0.039	0.039				
	总锌		0.215	0.214				
江西铜业(清远)有限公司	COD	0.528	0.405	11.25	《再生铜、铝、铅、锌工业污染物排放标准》(GB 31574-2015)《锅炉大气污染物排放标准》(GB 13271-2014)	达标后有组织排放	5	矿区内
	氨氮	0.132	0.0727	0.27				
	二氧化硫	65.283	14.728	30.5mg/m <sup>3</sup>				
	烟(粉)尘		8.208	17mg/m <sup>3</sup>				
	氮氧化物		13.715	28.4mg/m <sup>3</sup>				
	砷及其化合物	0.4	0.0258	0.0831mg/m <sup>3</sup>				
	铅及其化合物	2	0.1887	0.6088mg/m <sup>3</sup>				
	镉及其化合物	0.05	0.0031	0.0098mg/m <sup>3</sup>				
硫酸雾		0.0527	1.16mg/m <sup>3</sup>					
永平铜矿	pH		/	7.31 (无量纲)	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010)表2标准	达标后有组织排放	3	矿区内
	化学需氧量	325	320.12	20.22				
	氨氮	27.272	5.44	0.5				

	总铜		0.85	0.05				
	总铅		1.51	0.13				
	总锌		1.02	0.07				
	总镉		0.35	0.03				
	悬浮物		393.14	29.71				
恒邦股份	二氧化硫		140.44	32mg/m3	《山东省工业炉窑大气污染物排放标准》DB/37 2375-2013;《山东省区域性大气污染物综合排放标准》DB/37 2376-2013	达标后有组织排放	9	厂区内
	氮氧化物		154.03	41mg/m3			9	
	粉尘		50.42	7.55mg/m3			5	
	铅		0.96	0.114mg/m3			10	
	砷		1.122.76	0.088mg/m3			10	
威海恒邦	二氧化硫		2.599	54mg/m3	《山东省工业炉窑大气污染物排放标准》DB/37 2375-2013、《恶臭污染物排放标准》GB14554-1993、《山东省区域性大气污染物综合排放标准》DB/37 2376-2013	达标后有组织排放	4	厂区内
	氮氧化物		113.767	76mg/m3			4	
	颗粒物		16.861	13mg/m3			4	
	氟化物		1.469	4.0mg/m3			2	
	氨气		126.556	34kg/h			3	
	铅		0.030	0.094mg/m3			10	
	砷		0.0189	0.186mg/m3			10	
栖霞金兴	粉尘		1.341.78	7.8mg/m3	《山东省固定源大气颗粒物综合排放标准》DB 37/ (1996-2011) 表 2 标准;《流域水污染物综合排放标准 第 5 部分: 半岛流域》(DB37/3416.5-2018)	达标后有组织排放	2	厂区内
	COD		1.915.9	12.33			1	
	氨氮		0.120.98	0.526			1	
	砷		0.000131	0.00057mg/m3			1	
	铅		0.01311	0.057mg/m3			1	
	镉		0.001035	0.0045mg/m3			1	
杭州建铜	氨氮		1.597	1.105	《铜、镍、钴工业污染物排放标准》(GB25467-2010) 表 1 水污染物排放限值	达标后有组织排放	1	厂区内
	COD		35.774	24.75			1	
	悬浮物		7.588	5.25			1	
	总磷		0.198	0.1375			1	
	总氮		10.537	7.29			1	
	总铅		0.00289	0.002			1	
	总镉		0.000289	0.0002			1	
	总铜		0.0722	<0.05			1	
	总锌		0.1156	0.08			1	
	硫化物		0.01445	0.01			1	
	氟化物		0.289	0.2			1	
	石油类		0.0722	<0.05			1	
	化学需氧量	325	320.12	20.22			1	
	氨氮	27.272	5.44	0.5			1	
	总铜		0.85	0.05			1	
	总铅		1.51	0.13			1	
	总锌		1.02	0.07			1	
	总镉		0.35	0.03			1	
	悬浮物		393.14	29.71			1	

说明: 表中核定排放量对应的污染物为国家或地方政府重点控制管理对象, 其他未核定的污染物同样受国家或地方政府监管, 由公司或公司子公司达标后有组织排放。

\*:除另有所指外。



**(2) 防治污染设施的建设和运行情况**

√适用 □不适用

2019 年，公司顺应生态环保新形势，出台《公司生态环境保护管理办法》，生态环保工作有了规范指引和根本遵循。一年来，公司聚焦重点，循环经济、生态环境保护成效显著。各酸性水库、尾矿库水位均在可控范围内，环保设施设备运行正常，国控污染源在线监测日均值达标率 100%，全年未发生重大环保事故。

本集团在降低污染物排放量方面的工作：

一、强化源头预防。实施了清洁能源替代，用天然气代替燃煤、液化石油气、柴油、重油等；生产工艺改造，取消冶炼贫化电炉、拆除干燥烟囱、拆除 10 蒸吨以下小型锅炉等；采取生态复垦等源头预防措施，有效降低了废水、废气排放量。

二、加强过程控制。将清洁生产纳入企业管理，向全过程控制发展，以减少生产活动的各个环节对环境可能造成的影响，目前公司绝大部分矿山的露天采场、废石场及尾矿库边坡封闭圈修建了清污分流工程，仅德兴铜矿每年可减少污水产生量 620 万吨左右；冶炼废气制酸技术持续改进，采用了两转两吸制酸技术、有机胺脱硫技术、废水电化学处理技术、MBR 膜生物反应技术等技术，总硫利用率达 97% 以上，达世界顶尖水平，主要污染物排放指标均低于国家标准 50% 以下。

三、强化末端治理。按照江西省委省政府、江西省国资委要求，制定并实施了《“打赢污染防治攻坚战八大标志性战役”实施方案》。主要包括贵溪冶炼厂熔炼车间二系统环集脱硫升级改造项、银山矿业公司尾矿库闭库工程，成立万铜环保材料有限公司等 5 大类 14 个项目。

**(3) 建设项目环境影响评价及其他环境保护行政许可情况**

√适用 □不适用

重点项目	环评出具/验收情况	备注
江西铜业（清远）有限公司蒸汽锅炉技改项目	通过环评批复	清城审批环表（2019）24 号/在建
武山铜矿新建全尾砂膏体充填站项目	通过环评批复	瑞昌市环境保护局（瑞环评字（2019）8 号）/在建
江西省江铜耶兹铜箔有限公司三期 15000 吨年电解铜箔改扩建项目	通过环评批复	南昌市生态环境局洪高新管城环审批字（2019）2 号/在建
江西省江铜耶兹铜箔有限公司新增 5 台生箔机和 1 台处理机改造项目	通过环评批复	南昌市生态环境局洪高新管城环审批字（2019）1 号
江西省江铜耶兹铜箔有限公司新增 5 台生箔机和 1 台处理机改造项目	通过验收	南昌市生态环境局洪高新管城环审批字（2019）1 号/自主验收,2019 年 10 月
永平铜矿铜硫尾矿钨资源回收技术改造工程	通过环评批复	上饶市生态环境局(饶环评字（2019）100 号)/在建
贵溪冶炼厂倾动炉脱硫装置升级改造工程	通过环评批复	贵溪市环境保护局（贵环管字（2019）21 号/在建

贵冶扩能更新制氧机项目	通过环评批复	鹰潭市生态环境局（鹰环函字〔2019〕120号）/在建
江西铜业股份有限公司贵溪冶炼厂年产1000t冶炼副产品铈酸钠生产线项目	通过验收	江西省环境保护厅（赣环评字〔2016〕61号）/自主验收，2019年7月2日
江西铜业股份有限公司贵溪冶炼厂稀散复杂金属强化冶金生产线项目	通过验收	江西省环境保护厅（赣环评字〔2016〕62号）/自主验收，2019年7月2日
江西铜业股份有限公司贵溪冶炼厂一车间铂钯生产线项目	通过验收	江西省环境保护厅（赣环评字〔2016〕19号）/自主验收，2019年7月2日
江西铜业股份有限公司贵溪冶炼厂熔炼二系统环集烟气脱硫改造工程	通过验收	贵溪市环境保护局（贵环管字〔2018〕31号）/自主验收，2019年12月19日
恒邦股份湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目	通过验收	烟台市环保局（烟环审〔2017〕19号） 烟台市生态环境局（烟环评函〔2019〕30号）
12万t/a阴极铜技改项目（变更）电解部分	通过验收	山东省环境保护厅（鲁环审〔2017〕2号）/烟台市生态环境局（烟环评函〔2019〕7号）
稀贵金属资源综合利用技术改造项目	通过验收	烟台市环境保护局（烟环审〔2017〕40号）/烟台市生态环境局（烟环评函〔2019〕8号）
湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目	通过验收	烟台市环保局（烟环审〔2017〕19号） /烟台市生态环境局（烟环评函〔2019〕30号）
年焙烧冶炼黄金1000kg及配套冶炼烟气回收、硫基复合肥系统工程项目	通过验收	威海市环保局（威环发〔2006〕106号）
4万吨/年合成氨联醇改建项目	通过验收	威海市环保局（威环发〔2008〕93号）/威海市环境保护局（环验书〔2011〕4-1号）
磷石膏综合利用及产业升级项目	通过验收	山东省环保厅（鲁环审〔2009〕147号）/山东省环境保护厅（鲁环验〔2011〕89号）
庄子金矿I号带（扩界、扩能）项目	通过验收	环评审〔2016〕93号/自主验收，2019年6月30日

## (4) 突发环境事件应急预案

√适用 □不适用

为有效预防、及时控制和消除突发环境事件的危害，建立健全公司突发性环境污染事件的应急机制，提高公司应对突发性环境事件的能力，最大限度地预防和减少突发性污染事件及其造成的损失，保障公众安全，维护社会稳定，促进经济社会全面、协调、可持续发展，公司及公司子公司均制定了《环境突发事件应急预案》并报主管环保部门备案。

针对汛期、高温、雨雪等极端天气，公司下发了《关于做好 2019 年汛期安全环保工作的通知》《关于切实做好高温酷暑期间安全生产工作的通知》等文件，各二级单位也依据公司的要求采取了各项防范措施，制定了相关专项应急预案，并按要求开展应急演练。同时还与属地的气象部门签订了灾害天气的预警服务协议，建立了有效的预防机制。

#### (5) 环境自行监测方案

√适用 □不适用

本集团所属各生产单位均设有环境监测机构，按照国家监测规范定期对污染源进行监测，如废水中 COD、氨氮，重金属离子、废气二氧化硫、烟尘等每日监测，建立了比较完整的环境监测台帐，各类环境监测数据能够及时反馈指导生产，做到及时发现问题的，及时处理问题，预防污染事故的发生。

另外公司主要生产单位排放口均安装了在线监测装置，并与政府主管部门联网，集团国控污染源在线监测日均值 100%达标。

在线监测数据达标情况统计表

单位	在线监测达标情况（日均值）				
	监测点数	监测日数	监测总次数	超标次数	达标率%
德兴铜矿	1	365	365	0	100%
永平铜矿	1	365	365	0	100%
武山铜矿	2	365	730	0	100%
城门山铜矿	1	365	365	0	100%
银山矿业公司	1	365	365	0	100%
东乡铜矿	1	365	365	0	100%
贵溪冶炼厂	6	365	2190	0	100%
江铜耶兹铜箔有限公司	1	365	365	0	100%

#### (6) 其他应当公开的环境信息

√适用 □不适用

环保建设情况				
公司名称	环保情况			工业水复用率%
	制度建设	主要措施	环保（含复垦）投入（万元）	

贵溪冶炼厂	《贵溪冶炼厂废水控制流程》《贵溪冶炼厂废气和粉尘控制流程》《贵溪冶炼厂固体废物控制流程》	熔炼一系统环集脱硫改造、硫酸车间除氟设施改造、硫酸二系列尾气增设电除雾、熔炼二系统环集烟气脱硫改造等	13,015.64	98.58
德兴铜矿	《德兴铜矿环境保护管理办法》《德兴铜矿危险固体废物管理办法》	钼铼综合回收改扩建工程、大山厂碎矿工段更新 5 套通风除尘系统、新建祝家酸性水调节库、南平山、水龙山上部及东侧、杨桃坞东侧、到胶带道路挡墙局部生态恢复工程等	9,373.82	91.97
武山铜矿	《武山铜矿环境保护管理制度》《武山铜矿环保设施管理制度》《武山铜矿环保责任目标考核办法》	新建全尾砂膏体充填站、码头转运站货场改造及周边环境整治、废石场生态恢复等	3,638.435	96.64
永平铜矿	《永平铜矿环境保护管理办法》《永平铜矿环境保护责任制》	环保综合治理工程、生产调节库（坝）废水输送系统改造、露天采场（北坑）深部排水系统改造等	616.5	87.43
城门山铜矿	《环境监测管理制度》《环境保护管理制度》《环境因素识别与评价管理制度》	南坡排土场东南侧永久边坡生态恢复、废水输送系统完善等	905.65	95.94
银山矿业	《江西铜业集团银山矿业有限责任公司环境保护管理制度》《江西铜业集团银山矿业有限责任公司环境保护设施运行管理办法》《江西铜业集团银山矿业有限责任公司环境监测管理制度》	银山矿业废水综合治理工程、采区及尾矿库和废石场复垦、新尾矿库、酸性水库、矿石竖井复垦等	835.01	87.25
东铜矿业	《环境保护管理制度》《环保设施管理办法》《环保奖惩办法》	尾砂坝坝面植被	345.81	93.71
恒邦股份	《环境保护管理制度汇编》包括《水处理和排放管理办法》《尾矿及固体废物控制制度》《大气污染物排放管理办法》《危险废物管理制度》《环境监测制度》和《环境保护奖惩制度》等		26,983.97	98.16

## 2. 重点排污单位之外的公司的环保情况说明

适用 不适用

## 3. 重点排污单位之外的公司未披露环境信息的原因说明

□适用 √不适用

## 4. 报告期内披露环境信息内容的后续进展或变化情况的说明

□适用 √不适用

## (四) 其他说明

√适用 □不适用

## 一、报告期内发生重大安全事故、整改措施及对公司的影响情况的说明

2019 年，本集团未发生重大安全事故。

## 二、报告期内资源税和环境保护税应缴税额及缴纳情况的说明

资源税税率及税收优惠政策										
公司名称	金属品种	资源税				环境保护税				
		税率(%)	应缴税额(万元)	缴纳情况	税收优惠政策	应税污染物	税额标准(每污染当量/元)	应缴税额(万元)	缴纳情况	税收优惠政策
德兴铜矿	铜精矿	6.5	34095.96	缴清	根据《江西省财政厅江西省地方税务局关于对部分矿产品实行资源税优惠政策的通知(赣财法 2017 年 36 号文)》	气	1.2	24.29	缴清	无
						水	1.4	956.26	缴清	
永平铜矿	铜精矿	6.5	2709.16	2513.09	露天采区资源税衰竭期减征 30% 的税收优惠	气	1.2	1	0.85	无
						水	1.4	319	313	
武山铜矿	铜精矿	6.5	2932.02	缴清	无	水	1.4	58.25	缴清	无
城门山铜矿	铜精矿	6.5	3045.16	3662.14	无		1.4	28.14	33.57	无
恒邦股份	金精矿	4	1441.53	缴清	无	水	3	0.62	缴清	无
						水	1.4	0.01	缴清	
						大气	6	105.39	缴清	
						大气	1.2	1.59	缴清	
银山矿业	铜精矿	6.5	1734.93	缴清	无	水	1.4	196.87	缴清	无
	铅精矿	3.5	114.79							

	锌精矿	3.5	145.03							
东同矿业	铜精矿	6.5	547.9	缴清	无	水	1.4	5.5	缴清	无

## 十八、可转换公司债券情况

适用 不适用

## 第六节 普通股股份变动及股东情况

### 一、普通股股本变动情况

#### (一) 普通股股份变动情况表

##### 1、普通股股份变动情况表

报告期内，公司普通股股份总数及股本结构未发生变化。

##### 2、普通股股份变动情况说明

适用 不适用

##### 3、普通股股份变动对最近一年和最近一期每股收益、每股净资产等财务指标的影响（如有）

适用 不适用

##### 4、公司认为必要或证券监管机构要求披露的其他内容

适用 不适用

#### (二) 限售股份变动情况

适用 不适用

### 二、证券发行与上市情况

#### (一) 截至报告期内证券发行情况

适用 不适用

截至报告期内证券发行情况的说明（存续期内利率不同的债券，请分别说明）：

适用 不适用

#### (二) 公司普通股股份总数及股东结构变动及公司资产和负债结构的变动情况

适用 不适用

#### (三) 现存的内部职工股情况

适用 不适用

### 三、股东和实际控制人情况

#### (一) 股东总数

截止报告期末普通股股东总数(户)	117,486
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	126,620

截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0

## (二) 截止报告期末前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位:股

前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件股份 数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
江西铜业集团有 限公司	11,932,000	1,450,839,110	41.90	0	无	0	国有 法人
香港中央结算代 理人有限公司	-11,692,660	1,137,073,442	32.84	0	未知		未知
中国证券金融股 份有限公司	0	103,719,909	3.00	0	无	0	未知
香港中央结算有 限公司	20,169,176	32,072,175	0.93	0	无	0	未知
中央汇金资产管 理有限责任公司	0	31,843,800	0.92	0	无	0	国有 法人
全国社保基金四 零三组合	8,200,606	8,200,606	0.24	0	无	0	未知
中国工商银行股 份有限公司—华 安媒体互联网混 合型证券投资基 金	7,580,400	7,580,400	0.22	0	无	0	未知
中国工商银行股 份有限公司—中 欧时代先锋股票 型发起式证券投 资基金	7,512,500	7,512,500	0.22	0	无	0	未知
北京凤山投资有 限责任公司	0	6,784,000	0.20	0	无	0	未知
梧桐树投资平台 有限责任公司	0	5,993,953	0.17	0	无	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况							
股东名称	持有无限售条件 流通股的数量		股份种类及数量				
			种类	数量			
江西铜业集团有 限公司	1,450,839,110		人民币 普通股	1,205,479,110			

		境外上市外资股	245,360,000
香港中央结算代理人有限公司	1,137,073,442	境外上市外资股	1,137,073,442
中国证券金融股份有限公司	103,719,909	人民币普通股	103,719,909
香港中央结算有限公司	32,072,175	人民币普通股	32,072,175
中央汇金资产管理有限责任公司	31,843,800	人民币普通股	31,843,800
全国社保基金四零三组合	8,200,606	人民币普通股	8,200,606
中国工商银行股份有限公司—华安媒体互联网混合型证券投资基金	7,580,400	人民币普通股	7,580,400
中国工商银行股份有限公司—中欧时代先锋股票型发起式证券投资基金	7,512,500	人民币普通股	7,512,500
北京凤山投资有限责任公司	6,784,000	人民币普通股	6,784,000
梧桐树投资平台有限责任公司	5,993,953	人民币普通股	5,993,953
上述股东关联关系或一致行动的说明			
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明			

注：1、香港中央结算代理人有限公司（中央结算）以代理人身份代表多个客户共持有发行人 1,137,073,442 股 H 股，占公司已发行股本约 32.84%。中央结算是中央结算及交收系统成员，为客户进行登记及托管业务。

2、江铜集团所持 245,360,000 股 H 股股份亦在中央结算登记。上表特将江铜集团所持 H 股股份从中央结算所代理股份中单独列出。若将江铜集团所持 H 股股份包含在内，中央结算实际所代理股份合计为 1,382,433,442 股，占公司已发行股本约 39.92%。

3、报告期内，江铜集团在香港二级市场增持了 11,932,000 股 H 股，占本公司总股本的 0.34%。截至 2019 年 12 月 31 日，江铜集团的持股比例由增持前的 41.55% 增加为 41.90%。

前十名有限售条件股东持股数量及限售条件

适用 不适用

(三) 战略投资者或一般法人因配售新股成为前 10 名股东

适用 不适用



## 四、控股股东及实际控制人情况

## (一) 控股股东情况

## 1 法人

√适用 □不适用

名称	江西铜业集团有限公司
单位负责人或法定代表人	龙子平
成立日期	1979年7月1日
主要经营业务	有色金属矿、非金属矿、有色金属冶炼压延加工产品等
报告期内控股和参股的其他境内外上市公司的股权情况	1、间接持有国泰君安（股票代码：601211）4507786股A股，占对方总股本的0.0005%；2、间接持有株冶集团（股票代码：600961）55万股A股，占对方总股本的0.104%；3、间接持有华泰证券（股票代码：HK06886）247万股港股，占对方总股本的0.03%。
其他情况说明	

## 2 自然人

□适用 √不适用

## 3 公司不存在控股股东情况的特别说明

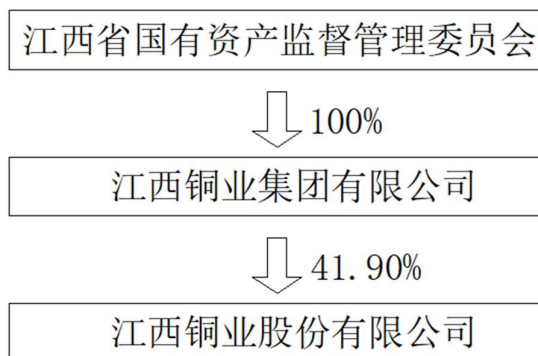
□适用 √不适用

## 4 报告期内控股股东变更情况索引及日期

□适用 √不适用

## 5 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



## (二) 实际控制人情况

## 1 法人

√适用 □不适用

名称	江西省国有资产监督管理委员会
单位负责人或法定代表人	陈德勤

2 自然人

适用 不适用

3 公司不存在实际控制人情况的特别说明

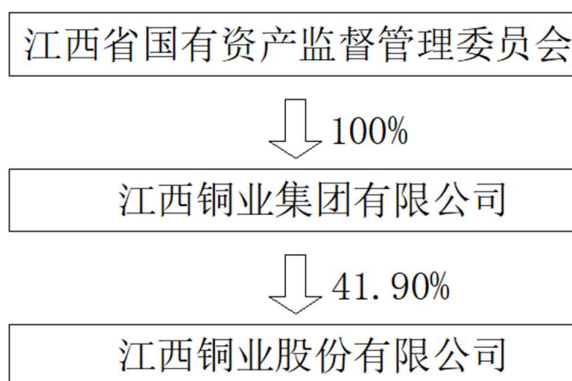
适用 不适用

4 报告期内实际控制人变更情况索引及日期

适用 不适用

5 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



6 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

适用 不适用

(三) 控股股东及实际控制人其他情况介绍

适用 不适用

五、其他持股在百分之十以上的法人股东

适用 不适用

六、股份限制减持情况说明

适用 不适用

## 第七节 优先股相关情况

适用 不适用

## 第八节 董事、监事、高级管理人员和员工情况

### 一、持股变动情况及报酬情况

#### (一) 现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

√适用 □不适用

单位：股

姓名	职务(注)	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	年度内股份增减变动量	增减变动原因	报告期内从公司获得的税前报酬总额（万元）	是否在公司关联方获取报酬
龙子平	董事长	男	60	2017-09-11		0	0	/	/	89.00	否
郑高清	总经理	男	54	2019-01-18		0	0	/	/	74.17	否
郑高清	执行董事			2019-03-22							
汪波	执行董事	男	56	2016-07-18		0	0	/	/	89.00	否
董家辉	执行董事	男	57	2018-06-12		0	0	/	/	89.00	否
余彤	财务总监	男	48	2018-08-28		0	0	/	/	89.00	否
余彤	执行董事			2019-01-15							
吴育能	执行董事	男	58	2016-07-18	2019-01-15	0	0	/	/	0	否
吴金星	执行董事	男	57	2016-07-18	2019-01-15	0	0	/	/	0	否
高建民	执行董事	男	60	1997-01-24		0	0	/	/	20.00	否
梁青	执行董事	男	66	2002-06-12		0	0	/	/	20.00	否
周冬华	独立非执行董事	男	37	2017-06-07	2019-01-15	0	0	/	/	0	否
刘二飞	独立非执行董事	男	61	2016-07-18		0	0	/	/	10.00	否
涂书田	独立非执行董事	男	57	2015-01-12		0	0	/	/	10.00	否
柳习科	独立非执行董事	男	46	2018-06-12		0	0	/	/	10.00	否
朱星文	独立非执行董事	男	58	2019-01-15		0	0	/	/	10.00	否
胡庆文	监事会主席	男	56	2013-06-14		0	0	/	/	63.90	否
曾敏	监事	男	55	2016-03-21		0	0	/	/	63.90	否

廖胜森	监事	男	59	2016-07-18		0	0	/	/	63.90	否
张建华	监事	男	55	2016-07-18		0	0	/	/	63.90	否
张奎	监事	男	57	2017-03-29		0	0	/	/	63.90	否
廖新庚	副总经理	男	54	2018-07-18		0	0	/	/	68.08	否
黄明金	副总经理	男	57	2012-10-03	2019-11-13	0	0	/	/	62.41	否
江春林	副总经理	男	50	2010-08-25	2020-01-04	0	0	/	/	68.08	否
陈羽年	副总经理	男	55	2017-10-23		0	0	/	/	68.08	否
周少兵	副总经理	男	49	2017-10-23		0	0	/	/	68.08	否
林金良	法务总监	男	55	2010-08-30		0	0	/	/	68.08	否
刘江浩	总工程师	男	59	2017-10-23	2019-11-13	0	0	/	/	62.41	否
刘方云	副总经理	男	54	2019-11-13		0	0	/	/	11.35	否
佟达钊	公司秘书	男	57	1997-01-24		0	0	/	/	5.00	否
合计	/	/	/	/		0	0	/	/	1,311.24	/

姓名	主要工作经历
龙子平	现任公司党委书记、执行董事、董事长、江西铜业集团有限公司党委书记、董事长，高级工程师，本科毕业于江西冶金学院冶炼专业，硕士研究生毕业于中南工业大学冶金工程专业。曾任贵溪冶炼厂副总工程师、贵溪冶炼厂厂长、江铜集团副经理、公司总经理等多项经营管理职务，拥有丰富的经营管理经验。
郑高清	现任公司党委副书记、总经理、执行董事。研究生学历，工商管理硕士。曾任江西和兴电子有限公司董事长、总经理；江西上饶赣兴电子有限公司董事长、总经理；长城企业集团总经理；江西省鄱阳县政府副县长；德兴市委副书记、市长；万年县委书记；江西省国有资产管理委员会党委委员、副主任，具有丰富的管理经验。
汪波	现任公司党委副书记、执行董事，高级政工师，研究生学历，具有丰富的行政管理经验。
董家辉	现任公司执行董事，教授级高工，毕业于中南工业大学。曾任公司德兴铜矿副矿长、永平铜矿矿长、公司副总经理，具有丰富的行政管理经验。
余彤	现任公司党委委员、执行董事、财务总监，毕业于江西财经学院统计学、金融学专业，并获江西财经大学 MBA 学院工商管理专业硕士学位。曾任中国江西国际经济技术合作公司财务审计部经理，江西大成国有资产经营管理有限责任公

	司财务总监，具有丰富的财务管理经验。
高建民	毕业于清华大学，自本公司成立以来一直为本公司董事，亦先后任职于国际铜业有限公司董事、总经理、庆铃汽车股份有限公司董事及银建国际实业有限公司董事、总经理，在财务、工业投资和开发方面有丰富经验。
梁青	二零零二年六月起获委任为本公司董事，曾任中国五矿集团香港控股有限公司董事、总经理，具有丰富的国际贸易及投资经验。
刘二飞	现任信泰资产管理有限公司联合创始人。曾任高盛、摩根斯坦利、所罗门美邦国际、美银美林等多家金融机构高级管理人员。
涂书田	南昌大学法律系教授，硕士生导师，毕业于西南政法学院法律专业。现任江西省第十二届人大代表、省人大常委会委员、法制委员会委员、江西省法律顾问团成员、中国诉讼法学会常务理事、江西省诉讼法学会副会长、南昌仲裁委员会仲裁员。在诉讼法、民商法领域有较高造诣和丰富经验。
柳习科	现任江西金融发展集团股份有限公司总裁，毕业于江西财经大学投资专业，长江商学院在读。曾任职于中国建设银行、中磊会计师事务所、中国证监会江西监管局。
朱星文	现任江西财经大学会计学院教授，博士，硕士研究生导师。主要研究方向为会计理论与方法、审计理论与实务，尤其在会计法律规范问题、会计准则理论和公司治理框架下的会计、审计问题研究等方面取得了自成体系的研究成果。
胡庆文	现任公司党委委员、纪委书记、监事会主席，研究生学历。曾任本公司综合计划、劳动人事、组织管理等部门主管、贵溪冶炼厂党委书记、公司工会主席，在综合管理方面有丰富的经验。
曾敏	现任公司工会副主席，本科学历。曾任公司党委办公室主任、江铜铜材公司党委书记。
廖胜森	现任公司高级专务，高级会计师。曾任公司贵溪冶炼厂总会计师。
张建华	现任公司风控内审法务部总经理。曾任江西铜业集团有限公司企业管理处副处长、江西铜业股份有限公司计划发展部副总经理，在行政管理和法律事务工作方面有着丰富的经验。
张奎	现任公司纪委巡察组组长，毕业于江西上饶师范专科学校。曾任江西铜业股份有限公司永平铜矿党委副书记、纪委书记、党委书记。
廖新庚	现任公司党委委员、副总经理，高级工程师，毕业于南方冶金学院有色金属冶金专业，硕士研究生毕业于南昌大学工商管理专业。曾任江西稀有稀土金属钨业集团进出口有限公司董事长、江西稀有金属钨业控股集团有限公司总经理助理、副总经理；江西钨业控股集团有限公司副总经理，具有丰富的行政管理经验。
陈羽年	现任公司党委委员，副总经理，高级工程师，1982年7月毕业于长沙工校冶炼专业，2003年12月毕业于中央党校(函授)经济管理专业。曾任江西铜业股份有限公司贵溪冶炼厂电解车间副主任、熔炼车间主任、贵溪冶炼厂副厂长、江西

	铜业股份有限公司总经理助理、江西铜业股份有限公司贵溪冶炼厂厂长。
周少兵	现任公司党委委员、副总经理、高级工程师，大学学历,1993年7月毕业于中南工业大学采矿工程专业。曾任江西铜业股份有限公司德兴铜矿总工程师、城门山铜矿副矿长、江西铜业股份有限公司城门山铜矿矿长。
林金良	现任公司法务总监，兼任江西省企业法律顾问协会会长，国有企业一级法律顾问执业资格，高级经济师，毕业于中南工业大学，武汉大学硕士。曾担任江铜集团团委、劳动工资处、多元化经营管理处、企业管理处负责人、江铜集团副总法律顾问、江铜股份监事、企业管理部、法务部总经理，在企业管理、法律实务等方面具有丰富经验。
佟达钊	现为本公司香港法律顾问，佟达钊律师行资深合伙人，持有英国曼特斯特大学法律及会计学学士学位，拥有二十多年香港执业律师经验，于一九九七年一月加入本公司，亦为多家香港上市公司的秘书。

其它情况说明

适用 不适用

## (二) 董事、高级管理人员报告期内被授予的股权激励情况

适用 不适用

## 二、现任及报告期内离任董事、监事和高级管理人员的任职情况

### (一) 在股东单位任职情况

适用 不适用

任职人员姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
龙子平	江西铜业集团有限公司	董事长、党委书记	2017.09.11	
	金瑞期货股份有限公司	监事	2018.09.03	2019.10.25
董家辉	江西铜业集团有限公司	董事	2018.06.12	
吴金星	江西铜业集团有限公司	董事	2018.07.10	
黄明金	江西铜业集团有限公司	董事	2019.09.26	2020.02.14
余彤	金瑞期货股份有限公司	董事长	2018.08.03	
	深圳江铜融资租赁有限公司	法定代表人、董事长	2018.10.16	
刘江浩	江西《铜业工程》杂志社有限公司	法定代表人、董事	2015.06.02	2020.01.16
周少兵	江西《铜业工程》杂志社有限公司	法定代表人、董事	2020.01.16	

廖胜森	金瑞期货股份有限公司	董事	2018.09.03	
	江西天億矿业有限公司	董事	2018.05.22	
	深圳江铜融资租赁有限公司	董事	2018.10.16	
	江西铜业（北京）国际投资有限公司	董事	2018.05.22	
	江西润鹏矿业开发有限公司	董事	2018.09.03	
	江西铜业集团（南昌）物业管理有限公司	监事	2018.05.22	
	江西铜业集团铜板带有限公司	监事	2018.05.22	
在股东单位任职情况的说明				

## (二) 在其他单位任职情况

√适用 □不适用

任职人员姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
郑高清	江西铜业香港有限公司	董事长	2019.10.25	
余彤	江西铜业集团财务有限公司	法定代表人、董事长	2018.09.03	
	江西铜业香港有限公司	董事	2018.09.03	
林金良	江西铜业香港有限公司	董事	2018.09.03	
	江西铜业集团财务有限公司	董事	2016.10.17	
董家辉	江西省民爆投资有限公司	董事长	2019.09.26	
黄明金	江铜国兴（烟台）铜业有限公司	法定代表人、董事长	2019.02.02	2019.11.08
	中国瑞林工程技术股份有限公司	董事	2018.04.09	2019.10.25
刘江浩	江西纳米克热电电子股份有限公司	法定代表人、董事长	2016.12.07	2020.01.16
	江西稀土功能材料科技有限公司	副董事长	2017.12.20	2020.01.16
周少兵	江西纳米克热电电子股份有限公司	法定代表人、董事长	2020.01.16	
	江西稀土功能材料科技有限公司	副董事长	2020.01.16	
陈羽年	江西铜业香港有限公司	董事	2018.09.03	

高建民	银建国际实业有限公司	董事、总经理		
刘二飞	信泰资产管理有限公司	联合创始人		
涂书田	南昌大学法学院	教授		
	仁和药业股份有限公司	独立董事		
柳习科	江西金融发展集团股份有限公司	筹备组长、董事、总裁		
廖胜森	中国兵工物资集团有限公司	董事	2018.05.22	
	江西联合矿业有限公司	董事	2018.05.22	
	中色国际矿业股份有限公司	董事	2018.05.22	
	中国南方稀土集团有限公司	董事	2018.05.22	
	江西黄金股份有限公司	董事	2018.05.22	
	香格里拉市必司大吉矿业有限公司	董事	2018.05.22	
	中银国际证券股份有限公司	董事	2018.03.23	
	江铜华北（天津）铜业有限公司	董事	2019.02.01	
	浙江江铜华东铜材有限公司	董事	2019.05.08	
	烟台国兴铜业有限公司	监事	2019.02.01	
	中国瑞林工程技术股份有限公司	监事	2018.04.09	
	江西国际矿业有限公司	监事	2018.05.22	
	成都江铜营销有限公司	监事	2018.05.22	
	江铜国际贸易有限公司	监事会主席	2018.05.22	
	江西铜业集团财务有限公司	监事会主席	2016.10.17	
	江西铜业集团铜材有限公司	监事	2019.04.01	
	江西铜业集团（贵溪）再生资源有限公司	监事	2018.05.22	
	江西省江铜台意特种电工材料有限公司	监事	2018.05.22	
	江西铜业技术研究院有限公司	监事	2014.05.20	
	五矿江铜矿业投资有限公司	监事会主席	2016.08.23	
江西铜瑞项目管理有限公司	监事	2017.12.14		
江西鑫铜置地责任有限公司	监事	2018.10.16		



	江西省华赣环境集团有限公司	监事	2018.10.16	
张建华	山东恒邦冶炼股份有限公司	董事	2019.08.13	
朱星文	江西财经大学当代财经杂志社	编辑/记者		
	江西新余国科科技股份有限公司	独立董事		
在其他单位任职情况的说明				

### 三、董事、监事、高级管理人员报酬情况

√适用 □不适用

董事、监事、高级管理人员报酬的决策程序	董事、监事和高级管理人员的报酬由公司薪酬委员会制定报酬预案后，提请公司董事会审议。
董事、监事、高级管理人员报酬确定依据	公司董事、监事和高级管理人员的薪酬由基薪和绩效薪酬构成，其中绩效工资以基薪为基础，根据董事、监事和高级管理人员的年度经营业绩考核结果计算提取；独立董事采用年度津贴的办法确定其报酬。
董事、监事和高级管理人员报酬的实际支付情况	报告期内，董事、监事和高级管理人员的应付报酬为 1,311.24 万元。
报告期末全体董事、监事和高级管理人员实际获得的报酬合计	报告期内，董事、监事和高级管理人员实际获得报酬合计为 1,311.24 万元。

### 四、公司董事、监事、高级管理人员变动情况

√适用 □不适用

姓名	担任的职务	变动情形	变动原因
郑高清	总经理	聘任	
郑高清	执行董事	选举	

余彤	执行董事	选举	
周冬华	独立董事	离任	工作原因
朱星文	独立董事	选举	
刘方云	副总经理	聘任	
吴育能	执行董事	离任	工作调动
吴金星	执行董事	离任	工作调动
黄明金	副总经理	离任	工作调动
江春林	副总经理	离任	工作调动
刘江浩	总工程师	离任	工作调动

#### 五、近三年受证券监管机构处罚的情况说明

适用 不适用

## 六、母公司和主要子公司的员工情况

### (一) 员工情况

母公司在职员工的数量	10,615
主要子公司在职员工的数量	12,598
在职员工的数量合计	23,213
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数
生产人员	17,121
销售人员	495
技术人员	2,046
财务人员	384
行政人员	3,167
合计	23,213
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
大专及以上	8,667
中专及高中	8,304
初中及以下	6,242
合计	23,213

注：上述数据统计范围含山东恒邦冶炼股份有限公司。

### (二) 薪酬政策

适用 不适用

2019 年，公司依照岗位绩效薪酬体系，根据按劳分配的原则，按照岗位价值、工作技能和业绩进行薪酬分配，员工薪酬主要包括岗位工资、绩效工资及其他福利，结合公司经营绩效、管理责任等内容进行考核与发放。

### (三) 培训计划

适用 不适用

2019 年，公司继续遵照《公司员工自主提升外语水平激励方案（试行）》《公司培训实施效果评估方案（试行）》《技能人才自主培养与评价实施方案》等一系列规章制度，建立公司领导与高层次人才“一对一”联系服务机制和领军人才引进、培养机制。推动公司实现自我培养、市场揽才“双通道、双腿走”。加快完善以素质、能力和业绩为导向的人才选用、培养、评价的体系。持续推进“三支人才队伍建设，增强战略发展人才保障能力。2019 年，公司各类培训累计 6857 人次。

### (四) 劳务外包情况

适用 不适用

## 七、其他

适用 不适用

## 第九节 公司治理

### 一、公司治理相关情况说明

√适用 □不适用

报告期内，本公司严格遵照《内幕信息披露和内部控制程序》，并按照《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司治理准则》《上海证券交易所股票上市规则》《香港联交所上市规则》等境内外法律法规、规范性文件要求，不断完善公司治理结构，规范公司运行，公司董事会、监事会及董事会各专门委员会依法履行职责。

公司治理与中国证监会相关规定的要求是否存在重大差异；如有重大差异，应当说明原因

□适用 √不适用

### 二、股东大会情况简介

会议届次	召开日期	决议刊登的指定网站的查询索引	决议刊登的披露日期
2019 年第一次临时股东大会	2019 年 1 月 15 日	上海证券交易所 www.sse.com.cn（公告编号：临 2019-002）	2019 年 1 月 16 日
2019 年第二次临时股东大会	2019 年 3 月 22 日	上海证券交易所 www.sse.com.cn（公告编号：临 2019-012）	2019 年 3 月 23 日
2018 年年度股东大会、2019 年第一次 A 股类别股东大会和 2019 年第一次 H 股类别股东大会	2019 年 6 月 25 日	上海证券交易所 www.sse.com.cn（公告编号：临 2019-034）	2019 年 6 月 26 日

股东大会情况说明

√适用 □不适用

2019 年，公司召开的临时股东大会、年度股东大会、类别股东大会审议的所有议案均获通过。

### 三、董事履行职责情况

#### (一) 董事参加董事会和股东大会的情况

董事姓名	是否独立董事	参加董事会情况						参加股东大会情况
		本年应参加董事会次	亲自出席次数	以通讯方式参加次数	委托出席次数	缺席次数	是否连续两次未亲自参加会	出席股东大会的次数

		数					议	
龙子平	否	11	10	0	1	0	否	5
郑高清	否	8	8	0	0	0	否	3
董家辉	否	11	11	0	0	0	否	5
汪波	否	11	11	0	0	0	否	5
余彤	否	11	11	0	0	0	否	5
高建民	否	11	9	2	0	0	否	0
梁青	否	11	9	2	0	0	否	0
涂书田	是	11	10	1	0	0	否	1
柳习科	是	11	10	1	0	0	否	0
刘二飞	是	11	9	2	0	0	否	0
朱星文	是	11	9	2	0	0	否	4

连续两次未亲自出席董事会会议的说明

适用 不适用

年内召开董事会会议次数	11
其中：现场会议次数	2
通讯方式召开会议次数	0
现场结合通讯方式召开会议次数	9

(二) 独立董事对公司有关事项提出异议的情况

适用 不适用

(三) 其他

适用 不适用

四、董事会下设专门委员会在报告期内履行职责时所提出的重要意见和建议，存在异议事项的，应当披露具体情况

适用 不适用

五、监事会发现公司存在风险的说明

适用 不适用

六、公司就其与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面存在的不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况说明

适用 不适用

存在同业竞争的，公司相应的解决措施、工作进度及后续工作计划

适用 不适用

**七、报告期内对高级管理人员的考评机制，以及激励机制的建立、实施情况**

√适用 □不适用

公司董事会根据股东大会的授权，已审议通过 2019 年公司高级管理人员薪酬议案。

**八、是否披露内部控制自我评价报告**

√适用 □不适用

公司《2019 年度内部控制评价报告》内容详见 2020 年 3 月 31 日上海证券交易所网站相关披露。

**报告期内内部控制存在重大缺陷情况的说明**

□适用 √不适用

**九、内部控制审计报告的相关情况说明**

√适用 □不适用

公司披露了内控审计师安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)所出具的标准无保留意见的 2019 年度《内部控制审计报告》，详见上海证券交易所网站及本公司网站。

是否披露内部控制审计报告：是

**十、其他**

□适用 √不适用

**第十节 公司债券相关情况**

√适用 □不适用

**一、公司债券基本情况**

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
江西铜业股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券(第一期)	17江铜 01	143304	2017 年 9 月 20 日	2022 年 9 月 21 日	500,000,000	4.74	本期债券按年付息、到期一还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。	上海证券交易所

**公司债券付息兑付情况**

√适用 □不适用

2019 年 9 月 23 日，公司按照《江西铜业股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）票面利率公告》，每手“17 江铜 01”面值 1,000 元派发利息为 47.40 元（含税）。于 2019 年 9 月 23 日支付了利息。

#### 公司债券其他情况的说明

适用 不适用

（1）发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期内的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率，发行人将于本期债券的第 3 个计息年度付息日前的第 20 个工作日刊登是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整权，则本期债券的后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

（2）投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券的票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

#### 二、公司债券受托管理联系人、联系方式及资信评级机构联系方式

债券受托管理人	名称	中国国际金融股份有限公司
	办公地址	北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
	联系人	尚晨、芮文东、廉盟
	联系电话	010-65051166
资信评级机构	名称	中诚信证券评估有限公司
	办公地址	北京市西城区复兴门外大街 156 号招商国际金融中心 C 座 14 层

其他说明：

适用 不适用

#### 三、公司债券募集资金使用情况

适用 不适用

#### 四、公司债券评级情况

适用 不适用

2019 年 5 月 27 日，中诚信证券评估有限公司对公司发行的“江西铜业股份有限公司面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）”进行了信用评级：维持本期债券的信用等级为 AAA，维持公司主体信用等级 AAA，评级展望为稳定。详细内容请查阅于 2019 年 5 月 28 日披露在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)的信用评级报告《江西铜业面向合格投资者公开发行 2017 年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2019）》。

#### 五、报告期内公司债券增信机制、偿债计划及其他相关情况

适用 不适用

## 六、公司债券持有人会议召开情况

适用 不适用

## 七、公司债券受托管理人履职情况

适用 不适用

公司债券存续期内，债券受托管理人严格按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况进行持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

受托管理人预计将于公司年报披露后两个月内披露报告期的《受托管理事务报告》，报告内容详见上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。

## 八、截至报告期末公司近 2 年的会计数据和财务指标

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减 (%)	变动原因
息税折旧摊销前利润	7,355,433,357	6,372,191,610	15.43	
流动比率	1.23	1.51	-18.61	
速动比率	0.84	1.13	-26.08	
资产负债率 (%)	56.24	49.42	6.82	
EBITDA 全部债务比	10.32	7.98	29.28	
利息保障倍数	2.68	3.34	-19.82	
现金利息保障倍数	5.20	6.91	-24.74	
EBITDA 利息保障倍数	3.90	4.52	-13.62	
贷款偿还率 (%)	100	100	0.00	
利息偿付率 (%)	100	100	0.00	

## 九、公司其他债券和债务融资工具的付息兑付情况

适用 不适用

## 十、公司报告期内的银行授信情况

适用 不适用

截止 2019 年 12 月 31 日，公司（母公司本部）授信总额 608.9 亿元，已使用 125.79 亿，未使用 483.11 亿元。

## 十一、公司报告期内执行公司债券募集说明书相关约定或承诺的情况

适用 不适用

报告期内，公司严格履行公司债券募集说明书相关内容，按时兑付公司债券利息，未有损害债券投资者利益的情况发生。



**十二、公司发生的重大事项及对公司经营情况和偿债能力的影响**

适用 不适用

报告期内，公司未发生《公司债券发行与交易管理办法》第四十五条列示的重大事项。

## 第十一节 财务报告

### 一、审计报告

适用 不适用

本集团 2019 年审计报告附后。

## 第十二节 备查文件目录

备查文件目录	载有公司法定代表人签名并盖公章的2019年年度报告文本
备查文件目录	董事会决议，公司董事、高级管理人员签署的对公司2019年年报的书面确认意见
备查文件目录	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告
备查文件目录	报告期内在中国证监会指定报纸上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
备查文件目录	在香港联交所发布的2019年度业绩报告

董事长：龙子平

董事会批准报送日期：2020年3月30日

### 修订信息

适用 不适用

江西铜业股份有限公司

已审财务报表

2019年12月31日

目 录

	页 次
审计报告	1 - 7
已审财务报表	
合并资产负债表	8 - 10
合并利润表	11 - 12
合并股东权益变动表	13 - 14
合并现金流量表	15 - 16
公司资产负债表	17 - 18
公司利润表	19
公司股东权益变动表	20 - 21
公司现金流量表	22 - 23
财务报表附注	24 - 209
补充资料	
1. 非经常性损益明细表	1
2. 净资产收益率和每股收益	1
3. 中国与国际财务报告准则编报差异调节表	2



Ernst & Young Hua Ming LLP  
Level 16, Ernst & Young Tower  
Oriental Plaza  
No. 1 East Chang An Avenue  
Dong Cheng District  
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国北京市东城区东长安街1号  
东方广场安永大楼16层  
邮政编码：100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000  
Fax 传真: +86 10 8518 8298  
ey.com

## 审计报告

安永华明（2020）审字第60654279\_B01号  
江西铜业股份有限公司

江西铜业股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了江西铜业股份有限公司的财务报表，包括2019年12月31日的合并及公司资产负债表，2019年度的合并及公司利润表、股东权益变动表和现金流量表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的江西铜业股份有限公司的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了江西铜业股份有限公司2019年12月31日的合并及公司财务状况以及2019年度的合并及公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于江西铜业股份有限公司，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。我们对下述每一事项在审计中是如何应对的描述也以此为背景。

我们已经履行了本报告“注册会计师对财务报表审计的责任”部分阐述的责任，包括与这些关键审计事项相关的责任。相应地，我们的审计工作包括执行为应对评估的财务报表重大错报风险而设计的审计程序。我们执行审计程序的结果，包括应对下述关键审计事项所执行的程序，为财务报表整体发表审计意见提供了基础。



## 审计报告（续）

安永华明（2020）审字第60654279\_B01号  
江西铜业股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项:	该事项在审计中是如何应对:
<p><b>应收账款及应收保理款坏账准备</b></p> <p>于2019年12月31日，贵集团应收账款及应收保理款的账面原值分别为人民币10,629,408,219元及人民币1,911,876,546元，坏账准备分别为人民币5,698,961,680元及人民币781,820,572元。贵集团以存续期内预期信用损失金额计提应收账款坏账准备，以12个月或整个存续期的预期信用损失金额计提应收保理款坏账准备。</p> <p>管理层运用判断评估预期信用损失。对于已知存在财务困难的客户或回收性存在重大疑问的应收账款及应收保理款用个别认定法计提坏账准备，其余应收账款及应收保理款根据账龄组考虑不同客户的类似损失特征按照组合法计提坏账准备。预期信用损失率基于类似应收账款及应收保理款的历史损失经验和行业数据，并根据当前或前瞻性信息做出调整，例如影响客户还款的宏观经济因素。在运用个别认定法和组合法评估应收账款及应收保理款的预期信用损失时，管理层考虑抵押物的预计可变现价值。</p> <p>相关信息分别披露于财务报表附注三、34“重大会计判断和估计”、附注五、5“应收账款”及附注五、7“应收保理款”。</p>	<p>针对应收账款及应收保理款坏账准备，我们实施的程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 理解并测试管理层执行的信用内控程序，包括对定期审阅逾期应收账款及应收保理款，及评估应收账款及应收保理款预期信用损失的程序；</li> <li>2. 通过检查销售发票，以抽样方式测试应收账款账龄的准确性；通过检查保理合同和银行水单，以抽样方式测试应收保理款账龄的准确性；</li> <li>3. 评估管理层对应收账款及应收保理款预期信用损失的合理性，具体考虑基于前瞻性因素修正后的客户历史信用情况、行业数据、宏观经济环境、抵押物预计可变现价值、违约或延迟付款等情况；及</li> <li>4. 复核管理层聘请独立评估师出具的抵押物公允价值评估报告，测试评估所用主要假设及估计，并聘请安永内部评估专家协助我们进行评估中的复核。</li> </ol> <p>我们也复核了财务报表附注中有关披露的充足性。</p>

## 审计报告（续）

安永华明（2020）审字第60654279\_B01号  
江西铜业股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项:	该事项在审计中是如何应对:
<p><b>存货跌价准备</b></p> <p>于 2019 年 12 月 31 日，贵集团存货账面原值为人民币 27,220,108,370 元，存货跌价准备为人民币 296,800,943 元。</p> <p>存货跌价风险主要产生于公开市场价格波动。管理层于报告日复核存货的可变现净值。可变现净值以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。估计售价时，管理层参考公开市场信息或者在没有公开市场信息的情况下，参考最近或期后的产品售价。</p> <p>相关信息分别披露于财务报表附注三、34 “重大会计判断和估计” 及附注五、10 “存货”。</p>	<p>针对存货跌价准备，我们实施的程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 评估并测试与管理层计提存货跌价准备相关的内部控制；</li> <li>2. 对于能够获取公开市场销售价格的产品，选取样本，独立查询公开市场价格信息，并将其与估计售价进行比较；</li> <li>3. 对于无法获取公开市场销售价格的产品，选取样本，将产品估计售价与最近的实际售价比较；及</li> <li>4. 对于原材料、在产品，选取样本，比较当年同类原材料、在产品至完工时仍需发生的成本及销售费用，对管理层估计的至完工时将要发生成本、销售费用的合理性进行评估。</li> </ol> <p>我们也复核了财务报表附注中有关披露的充足性。</p>



### 审计报告（续）

安永华明（2020）审字第60654279\_B01号  
江西铜业股份有限公司

### 三、关键审计事项（续）

关键审计事项：	该事项在审计中是如何应对：
<p><b>商誉减值</b></p> <p>于2019年12月31日，贵集团合并资产负债表中商誉余额为人民币1,266,036,306元，归属于金相关产业资产组。</p> <p>管理层至少每年对商誉进行减值测试。出于减值测试的目的，商誉被分配至其所属的资产组。管理层聘请独立评估师通过比较资产组的可收回金额与资产组的账面价值来执行商誉减值测试。资产组的可收回金额确定涉及估计和判断，包括黄金和相关产品的未来价格、生产成本、运营费用、用于估计未来现金流的增长率以及适用于预测未来现金流的折现率。这些估计和判断可能会受未来市场、经济条件以及所采用折现率的预期外变化的影响。</p> <p>贵集团对商誉减值相关的会计政策和估计披露在财务报表的附注三、20“资产减值”和附注三、34“重大会计判断和估计”。同时，贵集团对商誉减值评估的详情，已披露在财务报表附注五、22“商誉”。</p>	<p>针对商誉减值，我们实施的程序包括：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. 了解和评估减值测试程序中关键控制的设计有效性，并测试了其运行有效性；</li> <li>2. 评估管理层聘请的独立评估师的胜任能力、专业素质及独立性；</li> <li>3. 将评估方法（基于未来折现现金流的可收回金额计算）与市场及行业指引进行比较；</li> <li>4. 评估计算中使用的关键假设的合理性，包括黄金和相关产品的未来价格、生产成本、运营费用、增长率和折现率。在评估这些关键假设时，我们与管理层讨论这些参数，以了解和评估管理层确定这些参数的基础，并将其与一系列外部行业预测报告进行比较；</li> <li>5. 评估管理层对关键假设的敏感性分析，以确定对关键假设的某些不利变化，无论是单独的还是整体的，都不会导致资产组的账面金额超过资产组的可收回金额；</li> <li>6. 聘请安永内部评估专家协助我们进行评估中的复核。</li> </ol> <p>我们也复核了财务报表附注中有关披露的充足性。</p>

## 审计报告（续）

安永华明（2020）审字第60654279\_B01号  
江西铜业股份有限公司

### 四、其他信息

江西铜业股份有限公司管理层对其他信息负责。其他信息包括年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

### 五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估江西铜业股份有限公司的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督江西铜业股份有限公司的财务报告过程。



## 审计报告（续）

安永华明（2020）审字第60654279\_B01号  
江西铜业股份有限公司

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- （1）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- （2）了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- （3）评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- （4）对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对江西铜业股份有限公司持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致江西铜业股份有限公司不能持续经营。
- （5）评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- （6）就江西铜业股份有限公司中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

## 审计报告（续）

安永华明（2020）审字第60654279\_B01号  
江西铜业股份有限公司

### 六、注册会计师对财务报表审计的责任（续）

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：杨磊  
（项目合伙人）



中国注册会计师：陆苗

中国 北京

2020年3月30日

江西铜业股份有限公司  
合并资产负债表  
2019年12月31日



人民币元

资产	附注五	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金	1	29,750,389,635	22,956,354,027
交易性金融资产	2	10,662,189,403	9,741,327,663
衍生金融资产	3	323,662,896	263,905,443
应收票据	4	14,450,800	14,423,200
应收账款	5	4,930,446,539	5,727,719,572
应收款项融资	6	2,593,968,796	3,215,501,984
应收保理款	7	1,130,055,974	2,082,024,102
预付款项	8	1,685,697,285	2,358,850,441
其他应收款	9	2,929,240,756	2,798,101,667
存货	10	26,923,307,427	17,259,265,461
持有待售资产	69	36,524,622	83,660,951
一年内到期的非流动资产	11	-	50,047,000
其他流动资产	12	3,065,088,636	2,981,077,467
流动资产合计		84,045,022,769	69,532,258,978
非流动资产			
长期股权投资	13	4,493,100,979	3,675,829,189
其他权益工具投资	14	8,774,154,936	-
其他非流动金融资产	15	1,872,173,634	2,272,120,712
投资性房地产	16	473,568,752	462,199,268
固定资产	17	21,897,667,680	17,941,892,587
在建工程	18	4,969,923,388	3,619,089,105
使用权资产	19	404,445,431	-
无形资产	20	4,152,655,144	2,386,307,919
勘探成本	21	959,260,133	886,846,927
商誉	22	1,266,036,306	-
递延所得税资产	23	490,115,890	676,853,430
其他非流动资产	24	1,115,790,392	1,412,428,836
非流动资产合计		50,868,892,665	33,333,567,973
资产总计		134,913,915,434	102,865,826,951

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



江西铜业股份有限公司  
合并资产负债表（续）  
2019年12月31日



人民币元

负债和股东权益	附注五	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债			
短期借款	26	42,119,240,078	30,104,007,982
交易性金融负债	27	588,278,540	-
衍生金融负债	28	396,124,785	94,258,438
应付票据	29	4,176,838,516	1,923,462,976
应付账款	30	8,363,608,696	4,306,594,754
合同负债	31	2,357,188,893	3,311,246,333
应付职工薪酬	32	1,097,494,946	947,240,739
应交税费	33	890,821,042	1,195,402,006
其他应付款	34	2,838,684,274	2,148,543,395
一年内到期的非流动负债	35	3,619,984,095	143,888,115
其他流动负债	36	1,934,853,645	1,963,394,870
流动负债合计		68,383,117,510	46,138,039,608
非流动负债			
长期借款	37	5,257,859,073	3,282,000,000
应付债券	38	500,000,000	500,000,000
租赁负债	39	171,117,131	-
长期应付款	40	391,390,846	60,141,729
长期应付职工薪酬	41	19,158,890	34,589,330
预计负债	42	252,451,687	191,428,889
递延收益	43	577,630,227	523,798,415
递延所得税负债	23	328,393,473	109,138,652
其他非流动负债		194,167	-
非流动负债合计		7,498,195,494	4,701,097,015
负债总计		75,881,313,004	50,839,136,623

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分


江西铜业股份有限公司  
合并资产负债表(续)  
2019年12月31日

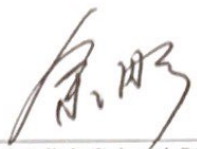


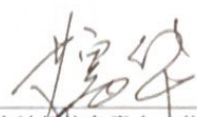
人民币元

负债和股东权益	附注五	2019年12月31日	2018年12月31日
股东权益			
股本	44	3,462,729,405	3,462,729,405
资本公积	45	11,663,583,765	11,663,583,765
其他综合收益	46	1,350,346,937	116,481,629
专项储备	47	359,742,421	388,161,130
盈余公积	48	15,309,477,610	15,062,694,126
未分配利润	49	20,599,739,437	19,072,661,717
归属于母公司股东权益合计		52,745,619,575	49,766,311,772
少数股东权益		6,286,982,855	2,260,378,556
股东权益合计		59,032,602,430	52,026,690,328
负债和股东权益总计		134,913,915,434	102,865,826,951

本财务报表由以下人士签署：

  
 法定代表人：龙子平

  
 主管会计工作负责人：余彤

  
 会计机构负责人：艾富华

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
合并利润表  
2019年度



人民币元

		2019年	2018年
营业收入	50	240,360,335,134	215,289,866,760
减：营业成本	50	231,167,687,946	207,471,870,099
税金及附加	51	774,846,497	894,557,297
销售费用	52	683,411,771	569,029,106
管理费用	53	1,796,559,189	1,558,616,980
研发费用	54	585,688,950	206,932,138
财务费用	55	924,898,841	812,936,465
其中：利息费用		1,883,825,642	1,419,106,597
利息收入		1,004,301,861	672,784,611
加：其他收益	56	147,496,290	154,467,076
投资收益	57	706,950,535	591,100,790
其中：对联营企业和合营企业的			
投资损失		(21,171,896)	(105,241,571)
公允价值变动(损失)/收益	58	(526,207,902)	662,941,683
信用减值损失	59	(1,475,160,931)	(1,369,110,212)
资产减值损失	60	(89,624,657)	(481,423,550)
资产处置收益/(损失)		7,162,557	(68,102,958)
营业利润		3,197,857,832	3,265,797,504
加：营业外收入	61	91,241,390	43,352,012
减：营业外支出	62	128,286,045	15,299,942
利润总额		3,160,813,177	3,293,849,574
减：所得税费用	64	982,424,615	839,539,312
净利润		2,178,388,562	2,454,310,262
其中：同一控制下企业合并中被合并方			
合并前净亏损		-	(49,943)
按持续分类			
持续经营净利润		2,178,388,562	2,454,310,262
按所有权归属分类			
归属于母公司股东的净利润		2,466,407,085	2,447,475,745
少数股东损益		(288,018,523)	6,834,517

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



江西铜业股份有限公司  
合并利润表（续）  
2019年度

人民币元

	附注五	2019年	2018年
其他综合收益的税后净额		1,239,568,007	243,116,164
归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额		1,233,865,308	229,890,772
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动		882,036,525	-
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		124,378,935	165,231,045
其他债权投资公允价值变动		(35,250)	4,915,825
现金流量套期储备		(4,793,603)	(2,951,397)
外币财务报表折算差额		232,278,701	62,695,299
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		5,692,699	13,225,392
综合收益总额		3,417,946,569	2,697,426,426
其中：			
归属于母公司股东的综合收益总额		3,700,272,393	2,677,366,517
归属于少数股东的综合收益总额		(282,325,824)	20,059,909
每股收益			
基本每股收益	65	0.71	0.71
稀释每股收益		不适用	不适用

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
合并股东权益变动表  
2019年度



人民币元

2019年度

	归属于母公司股东权益						少数股东权益	股东权益合计	
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润			
上年年末余额及 一、 本年初余额	3,462,729,405	11,663,583,765	116,481,629	388,161,130	15,062,694,126	19,072,661,717	49,766,311,772	2,260,378,556	52,026,690,328
二、 本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额	-	-	1,233,865,308	-	-	2,466,407,085	3,700,272,393	(282,325,824)	3,417,946,569
(二) 股东投入和减少资本									
1 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	134,477,280	134,477,280
2 非同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	4,234,449,985	4,234,449,985
(三) 利润分配									
1 提取盈余公积	-	-	-	-	246,783,484	(246,783,484)	-	-	-
2 对股东的分配	-	-	-	-	-	(692,545,881)	(692,545,881)	(62,395,831)	(754,941,712)
(四) 专项储备									
1 本年提取	-	-	-	355,244,738	-	-	355,244,738	22,770,352	378,015,090
2 本年使用	-	-	-	(383,663,447)	-	-	(383,663,447)	(20,371,663)	(404,035,110)
三、 本年年末余额	3,462,729,405	11,663,583,765	1,350,346,937	359,742,421	15,309,477,610	20,599,739,437	52,745,619,575	6,286,982,855	59,032,602,430

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
合并股东权益变动表(续)  
2019年度

人民币元

2018年度

	归属于母公司股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	3,462,729,405	11,689,638,665	(114,215,007)	420,619,924	14,714,724,029	17,358,929,862	47,532,426,878	2,450,802,985	49,983,229,863
会计政策变更	-	-	805,864	-	-	290,302,036	291,107,900	44,369,788	335,477,688
同一控制下企业合并	-	1,980,217	-	-	-	16,470,052	18,450,269	-	18,450,269
二、本年初余额	3,462,729,405	11,691,618,882	(113,409,143)	420,619,924	14,714,724,029	17,665,701,950	47,841,985,047	2,495,172,773	50,337,157,820
三、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额	-	-	229,890,772	-	-	2,447,475,745	2,677,366,517	20,059,909	2,697,426,426
(二) 股东投入和减少资本									
1 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	30,000,000	30,000,000
2 同一控制下企业合并	-	(18,402,600)	-	-	-	-	(18,402,600)	-	(18,402,600)
3 收购少数股东股权	-	(9,632,517)	-	-	-	-	(9,632,517)	(330,932,762)	(340,565,279)
4 非同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	78,964,970	78,964,970
(三) 利润分配									
1 提取盈余公积	-	-	-	-	347,970,097	(347,970,097)	-	-	-
2 对股东的分配	-	-	-	-	-	(692,545,881)	(692,545,881)	(33,620,738)	(726,166,619)
(四) 专项储备									
1 本年提取	-	-	-	357,032,845	-	-	357,032,845	6,758,483	363,791,328
2 本年使用	-	-	-	(389,491,639)	-	-	(389,491,639)	(6,024,079)	(395,515,718)
四、本年年末余额	3,462,729,405	11,663,583,765	116,481,629	388,161,130	15,062,694,126	19,072,661,717	49,766,311,772	2,260,378,556	52,026,690,328

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
合并现金流量表  
2019年度

人民币元

	附注五	2019年	2018年
<b>一、 经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		274,954,111,040	244,464,543,141
收到的税费返还		26,581,983	52,596,025
收到的其他与经营活动有关的现金	66	1,894,928,355	723,305,386
经营活动现金流入小计		<u>276,875,621,378</u>	<u>245,240,444,552</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		258,168,060,561	224,702,513,276
支付给职工以及为职工支付的现金		4,050,774,612	3,624,179,085
支付的各项税费		3,423,244,829	3,844,149,024
支付的其他与经营活动有关的现金	66	2,981,244,962	4,887,484,921
经营活动现金流出小计		<u>268,623,324,964</u>	<u>237,058,326,306</u>
经营活动产生的现金流量净额		<u>8,252,296,414</u>	<u>8,182,118,246</u>
<b>二、 投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		27,576,935,816	16,637,070,514
取得投资收益收到的现金		715,724,500	314,328,294
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		152,247,576	154,383,977
投资活动现金流入小计		<u>28,444,907,892</u>	<u>17,105,782,785</u>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		3,322,516,946	2,553,952,912
投资支付的现金		26,647,345,099	23,730,227,908
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	66(2)	10,418,994,815	-
投资活动现金流出小计		<u>40,388,856,860</u>	<u>26,284,180,820</u>
投资活动使用的现金流量净额		<u>(11,943,948,968)</u>	<u>(9,178,398,035)</u>

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



江西铜业股份有限公司  
合并现金流量表(续)  
2019年度

人民币元

	附注五	2019年	2018年
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		134,477,280	30,000,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		134,477,280	-
取得借款所收到的现金		78,403,845,184	59,865,919,129
收到其他与筹资活动有关的现金	66	8,141,220,598	5,522,534,340
筹资活动现金流入小计		86,679,543,062	65,418,453,469
偿还债务支付的现金		66,331,209,372	53,831,579,470
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		2,960,689,590	2,037,433,517
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		62,395,831	33,620,738
支付其他与筹资活动有关的现金	66	5,814,929,145	8,440,836,202
筹资活动现金流出小计		75,106,828,107	64,309,849,189
筹资活动产生的现金流量净额		11,572,714,955	1,108,604,280
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		201,832,392	171,914,758
五、现金及现金等价物净增加额		8,082,894,793	284,239,249
加：年初现金及现金等价物余额	66(3)	10,647,443,315	10,363,204,066
六、年末现金及现金等价物余额	66(3)	18,730,338,108	10,647,443,315

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
公司资产负债表  
2019年12月31日

人民币元

资产	附注十四	2019年12月31日	2018年12月31日
流动资产			
货币资金		9,583,300,255	12,379,258,387
交易性金融资产		3,336,814,323	4,620,958,551
衍生金融资产		15,464,571	30,122,095
应收票据	1	-	11,933,477
应收账款	2	5,506,355,571	4,547,997,446
应收款项融资	3	587,311,779	1,785,263,844
预付款项		392,726,809	108,847,893
其他应收款	4	2,844,008,629	1,139,273,679
存货		9,923,348,410	10,779,519,427
其他流动资产		620,886,244	339,671,568
流动资产合计		32,810,216,591	35,742,846,367
非流动资产			
长期股权投资	5	26,812,601,722	16,673,032,380
其他非流动金融资产		845,954,980	935,552,993
投资性房地产		164,581,380	168,238,744
固定资产		10,783,739,309	11,070,932,404
在建工程		3,965,503,514	3,205,292,791
使用权资产		139,561,611	-
无形资产		1,349,035,208	1,689,527,328
勘探成本		705,189,513	582,957,512
递延所得税资产		220,550,198	265,945,520
其他非流动资产		813,299,564	897,387,402
非流动资产合计		45,800,016,999	35,488,867,074
资产总计		78,610,233,590	71,231,713,441

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
 公司资产负债表(续)  
 2019年12月31日

人民币元

负债和股东权益	附注十四	2019年12月31日	2018年12月31日
流动负债			
短期借款		10,040,720,470	9,903,941,030
衍生金融负债		150,194,685	20,965,613
应付票据		389,848,632	25,250,000
应付账款		2,015,449,098	1,817,457,309
合同负债		144,922,204	112,519,491
应付职工薪酬		636,059,778	578,264,070
应交税费		566,445,461	943,381,169
其他应付款		1,086,374,230	964,220,678
一年内到期的非流动负债		3,174,635,591	32,710,538
流动负债合计		18,204,650,149	14,398,709,898
非流动负债			
长期借款		4,892,860,000	3,000,000,000
应付债券		500,000,000	500,000,000
长期应付款		8,163,965	9,187,930
长期应付职工薪酬		3,171,520	14,606,400
预计负债		180,526,597	172,469,597
递延收益		264,169,866	301,482,345
递延所得税负债		17,984,902	65,950,949
非流动负债合计		5,866,876,850	4,063,697,221
负债总计		24,071,526,999	18,462,407,119
股东权益			
股本		3,462,729,405	3,462,729,405
资本公积		12,655,384,102	12,655,384,102
其他综合收益		33,468,132	3,153,630
专项储备		229,197,227	265,400,433
盈余公积		15,186,612,193	14,939,828,709
未分配利润		22,971,315,532	21,442,810,043
股东权益合计		54,538,706,591	52,769,306,322
负债和股东权益总计		78,610,233,590	71,231,713,441

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



江西铜业股份有限公司  
公司利润表  
2019年度

人民币元

	附注十四	2019年	2018年
营业收入	6	72,002,879,153	70,365,653,096
减：营业成本	6	65,550,780,176	64,305,106,493
税金及附加		625,038,924	745,669,440
销售费用		271,668,816	276,747,842
管理费用		972,692,062	735,412,722
研发费用		330,752,147	50,650,805
财务费用		483,363,731	331,536,882
其中：利息费用		591,242,129	592,568,809
利息收入		326,005,954	473,983,073
加：其他收益		40,628,424	37,944,069
投资收益/(损失)	7	442,065,362	(88,734,825)
其中：对联营企业和合营企业的 投资收益/(损失)		34,657,251	(9,217,111)
公允价值变动(损失)/收益		(381,152,015)	401,558,478
信用减值损失		(485,562,759)	(65,011,679)
资产减值损失		(371,357,562)	(21,972,692)
资产处置收益/(损失)		336,169	(64,225,396)
营业利润		3,013,540,916	4,120,086,867
加：营业外收入		59,549,829	6,621,632
减：营业外支出		88,797,214	7,302,595
利润总额		2,984,293,531	4,119,405,904
减：所得税费用		516,458,677	604,388,176
净利润		2,467,834,854	3,515,017,728
按持续分类			
其中：持续经营净利润		2,467,834,854	3,515,017,728
其他综合收益的税后净额		30,314,502	149,756,900
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益		30,314,502	149,756,900
综合收益总额		2,498,149,356	3,664,774,628

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分



江西铜业股份有限公司  
 公司股东权益变动表  
 2019年度



人民币元

2019年度

	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末及 本年初余额	3,462,729,405	12,655,384,102	3,153,630	265,400,433	14,939,828,709	21,442,810,043	52,769,306,322
二、本年增减变动金额							
(一) 综合收益总额	-	-	30,314,502	-	-	2,467,834,854	2,498,149,356
(二) 利润分配							
1 提取盈余公积	-	-	-	-	246,783,484	(246,783,484)	-
2 对股东的分配	-	-	-	-	-	(692,545,881)	(692,545,881)
(三) 专项储备							
1 本年提取	-	-	-	287,635,814	-	-	287,635,814
2 本年使用	-	-	-	(323,839,020)	-	-	(323,839,020)
三、本年年末余额	3,462,729,405	12,655,384,102	33,468,132	229,197,227	15,186,612,193	22,971,315,532	54,538,706,591

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
 公司股东权益变动表（续）  
 2019年度



人民币元

2018年度

	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	3,462,729,405	12,655,384,102	(146,603,270)	293,244,384	14,591,858,612	18,707,955,129	49,564,568,362
会计政策变更	-	-	-	-	-	260,353,164	260,353,164
二、本年初余额	3,462,729,405	12,655,384,102	(146,603,270)	293,244,384	14,591,858,612	18,968,308,293	49,824,921,526
三、本年增减变动金额							
（一）综合收益总额	-	-	149,756,900	-	-	3,515,017,728	3,664,774,628
（二）利润分配							
1 提取盈余公积	-	-	-	-	347,970,097	(347,970,097)	-
2 对股东的分配	-	-	-	-	-	(692,545,881)	(692,545,881)
（三）专项储备							
1 本年提取	-	-	-	296,737,059	-	-	296,737,059
2 本年使用	-	-	-	(324,581,010)	-	-	(324,581,010)
四、本年年末余额	3,462,729,405	12,655,384,102	3,153,630	265,400,433	14,939,828,709	21,442,810,043	52,769,306,322

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
公司现金流量表  
2019年度

人民币元

	附注十四	2019年	2018年
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		82,386,684,367	80,206,502,973
收到的税费返还		-	2,037,330
收到的其他与经营活动有关的现金		574,268,757	295,643,423
经营活动现金流入小计		82,960,953,124	80,504,183,726
购买商品、接受劳务支付的现金		72,118,382,428	64,626,288,042
支付给职工以及为职工支付的现金		1,307,554,947	2,460,370,044
支付的各项税费		2,310,554,299	2,807,891,014
支付的其他与经营活动有关的现金		2,209,098,406	1,139,379,882
经营活动现金流出小计		77,945,590,080	71,033,928,982
经营活动产生的现金流量净额	8	5,015,363,044	9,470,254,744
二、 投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		15,057,492,727	-
取得投资收益收到的现金		-	50,860,114
处置固定资产、无形资产和其他长期 资产收回的现金净额		369,157,210	140,022,491
收到的其他与投资活动有关的现金		-	4,085,259
投资活动现金流入小计		15,426,649,937	194,967,864
购建固定资产、无形资产和其他长期 资产支付的现金		1,721,299,556	2,292,167,742
投资支付的现金		22,927,647,367	7,159,829,905
支付的其他与投资活动有关的现金		2,092,860,000	-
投资活动现金流出小计		26,741,806,923	9,451,997,647
投资活动使用的现金流量净额		(11,315,156,986)	(9,257,029,783)

附财务报表附注为本财务报表的组成部分

江西铜业股份有限公司  
 公司现金流量表（续）  
 2019年度

人民币元

	附注十四	2019年	2018年
三、 筹资活动产生的现金流量：			
取得借款所收到的现金		25,216,697,868	19,228,254,018
筹资活动现金流入小计		25,216,697,868	19,228,254,018
偿还债务支付的现金		19,906,130,009	14,453,425,219
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		1,816,426,142	1,233,386,853
筹资活动现金流出小计		21,722,556,151	15,686,812,072
筹资活动产生的现金流量净额		3,494,141,717	3,541,441,946
四、 汇率变动对现金及现金等价物的影响		18,454,210	68,063,561
五、 现金及现金等价物净（减少）/增加额		(2,787,198,015)	3,822,730,468
加：年初现金及现金等价物余额		12,326,638,121	8,503,907,653
六、 年末现金及现金等价物余额		9,539,440,106	12,326,638,121

后附财务报表附注为本财务报表的组成部分

## 一、 基本情况

江西铜业股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家在中华人民共和国注册的股份有限公司，统一社会信用代码为91360000625912173B。于1997年1月24日，本公司由江西铜业集团有限公司（以下简称“江铜集团”）与香港国际铜业（中国）投资有限公司、深圳宝恒（集团）股份有限公司、江西鑫新实业股份有限公司及湖北三鑫金铜股份有限公司共同发起设立。本公司总部位于江西省贵溪市冶金大道15号。

于1997年6月12日，本公司发行境外上市外资股（H股）在香港联合交易所有限公司和伦敦股票交易所同时上市交易。于2002年1月11日，本公司发行人民币普通股（A股）在上海证券交易所上市交易。于2009年10月29日，本公司第五届董事会第四次会议审议通过了撤销本公司H股第二上市地的决议，于2009年11月27日本公司H股股票在伦敦股票交易所退市。

本公司经营范围包括：有色金属矿、稀贵金属、非金属矿；有色金属及相关副产品的冶炼、压延加工与深加工；自产产品的售后服务、相关的咨询服务和业务；境外期货套期保值业务；与上述业务相关的三氧化二砷、硫酸、氧气、液氧、液氮、液氩的生产和加工。

本公司及子公司（以下简称“本集团”）的母公司为江铜集团，实际控制人为江西省国有资产监督管理委员会。

本财务报表业经本公司董事会于2020年3月30日决议批准。

合并财务报表的合并范围以控制为基础，本年度变化情况参见附注六“合并范围的变动”。

## 二、 财务报表的编制基础

### 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释以及其他相关规定（统称“企业会计准则”）编制。

## 二、 财务报表的编制基础（续）

### 持续经营

本财务报表以持续经营为基础列报。

编制本财务报表时，除某些金融工具以公允价值计量外，均以历史成本为计价原则。持有待售的处置组，按照账面价值与公允价值减去出售费用后的净额孰低列报。资产如果发生减值，则按照相关规定计提相应的减值准备。

### 采用若干修订后/新会计准则

2018年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》（财会〔2018〕35号）会计准则，对于在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，准则修订要求自2019年1月1日起施行。本集团在编制本年度财务报表时采用上述修订后的准则。

上述会计准则变更对本年度财务报表的主要影响参见附注三、35。

## 三、 重要会计政策及会计估计

本集团根据实际生产经营特点确定具体会计政策和会计估计，主要体现在应收款项坏账准备的计提、固定资产折旧和无形资产摊销等。

### 1. 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了本公司及本集团于2019年12月31日的财务状况以及2019年度的经营成果和现金流量。

### 2. 会计期间

本集团会计年度采用公历年度，即每年自1月1日起至12月31日止。



### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 3. 记账本位币

本公司及境内子公司记账本位币和编制本财务报表所采用的货币均为人民币。除有特别说明外，均以人民币元为单位表示。

本集团下属境外子公司、合营企业及联营企业，根据其经营所处的主要经济环境自行决定其记账本位币，编制财务报表时折算为人民币。

#### 4. 企业合并

企业合并分为同一控制下企业合并和非同一控制下企业合并。

##### 同一控制下企业合并

参与合并的企业在合并前后均受同一方或相同的多方最终控制，且该控制并非暂时性的，为同一控制下的企业合并。同一控制下的企业合并，在合并日取得对其他参与合并企业控制权的一方为合并方，参与合并的其他企业为被合并方。合并日，是指合并方实际取得对被合并方控制权的日期。

合并方在同一控制下企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按合并日在最终控制方财务报表中的账面价值为基础进行相关会计处理。合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价的账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，不足冲减的则调整留存收益。

##### 非同一控制下的企业合并

参与合并的企业在合并前后不受同一方或相同的多方最终控制的，为非同一控制下的企业合并。非同一控制下的企业合并，在购买日取得对其他参与合并企业控制权的一方为购买方，参与合并的其他企业为被购买方。购买日，是指为购买方实际取得对被购买方控制权的日期。

非同一控制下企业合并中所取得的被购买方可辨认资产、负债及或有负债在收购日以公允价值计量。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 4. 企业合并（续）

##### 非同一控制下的企业合并（续）

支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉，并以成本减去累计减值损失进行后续计量。支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，对取得的被购买方各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值以及支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）及购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值的计量进行复核，复核后支付的合并对价的公允价值（或发行的权益性证券的公允价值）与购买日之前持有的被购买方的股权的公允价值之和仍小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益。

#### 5. 合并财务报表

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，包括本公司及全部子公司的财务报表。子公司，是指被本公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分，以及本公司所控制的结构化主体等）。

编制合并财务报表时，子公司采用与本公司一致的会计期间和会计政策。本集团内部各公司之间的所有交易产生的资产、负债、权益、收入、费用和现金流量于合并时全额抵销。

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司年初股东权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

对于通过非同一控制下的企业合并取得的子公司，被购买方的经营成果和现金流量自本集团取得控制权之日起纳入合并财务报表，直至本集团对其控制权终止。在编制合并财务报表时，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础对子公司的财务报表进行调整。



### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 5. 合并财务报表（续）

对于通过同一控制下的企业合并取得的子公司，被合并方的经营成果和现金流量自合并当期年初纳入合并财务报表。编制比较合并财务报表时，对前期财务报表的相关项目进行调整，视同合并后形成的报告主体自最终控制方开始实施控制时一直存在。

如果相关事实和情况的变化导致对控制要素中的一项或多项发生变化的，本集团重新评估是否控制被投资方。

#### 6. 合营安排分类及共同经营

合营安排分为共同经营和合营企业。共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。合营企业，是指合营方仅对该安排的净资产享有权利的合营安排。

#### 7. 现金及现金等价物

现金，是指本集团的库存现金以及可以随时用于支付的存款；现金等价物，是指本集团持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### 8. 外币业务和外币报表折算

本集团对于发生的外币交易，将外币金额折算为记账本位币金额。

外币交易在初始确认时，采用交易发生日即期汇率近似的汇率将外币金额折算为记账本位币金额。与交易发生日即期汇率近似的汇率按交易发生当月月初的市场汇率中间价确定。于资产负债表日，对于外币货币性项目采用资产负债表日即期汇率折算。由此产生的结算和货币性项目折算差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的差额按照借款费用资本化的原则处理之外，均计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算，不改变其记账本位币金额。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的差额根据非货币性项目的性质计入当期损益或其他综合收益。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 8. 外币业务和外币报表折算（续）

对于境外经营，本集团在编制财务报表时将其记账本位币折算为人民币：对资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，股东权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算；利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日即期汇率近似的汇率折算。按照上述折算产生的外币财务报表折算差额，确认为其他综合收益。处置境外经营时，将与该境外经营相关的其他综合收益转入处置当期损益，部分处置的按处置比例计算。

外币现金流量，采用现金流量发生日即期汇率近似的汇率折算。境外子公司的现金流量，采用现金流量发生当年平均汇率折算。汇率变动对现金的影响额作为调节项目，在现金流量表中单独列报。

#### 9. 金融工具

金融工具，是指形成一个企业的金融资产，并形成其他单位的金融负债或权益工具的合同。

##### 金融工具的确认和终止确认

本集团于成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。

满足下列条件的，终止确认金融资产（或金融资产的一部分，或一组类似金融资产的一部分），即从其账户和资产负债表内予以转销：

- （1）收取金融资产现金流量的权利届满；
- （2）转移了收取金融资产现金流量的权利，或在“过手协议”下承担了及时将收取的现金流量全额支付给第三方的义务；并且（a）实质上转让了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，或（b）虽然实质上既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产的控制。

如果金融负债的责任已履行、撤销或届满，则对金融负债进行终止确认。如果现有金融负债被同一债权人以实质上几乎完全不同条款的另一金融负债所取代，或现有负债的条款几乎全部被实质性修改，则此类替换或修改作为终止确认原负债和确认新负债处理，差额计入当期损益。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融工具的确认和终止确认（续）

以常规方式买卖金融资产，按交易日会计进行确认和终止确认。常规方式买卖金融资产，是指按照合同条款的约定，在法规或通行惯例规定的期限内收取或交付金融资产。交易日，是指本集团承诺买入或卖出金融资产的日期。

##### 金融资产分类和计量

本集团的金融资产于初始确认时根据本集团企业管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。当且仅当本集团改变管理金融资产的业务模式时，才对所有受影响的相关金融资产进行重分类。金融资产在初始确认时以公允价值计量，但是因销售商品或提供服务等产生的应收账款或应收票据未包含重大融资成分或不考虑不超过一年的融资成分的，按照交易价格进行初始计量。

对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益，其他类别的金融资产相关交易费用计入其初始确认金额。

金融资产的后续计量取决于其分类：

##### *以摊余成本计量的债务工具投资*

金融资产同时符合下列条件的，分类为以摊余成本计量的金融资产：集团管理该金融资产的业务模式是以收取合同现金流量为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量，仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入，其终止确认、修改或减值产生的利得或损失，均计入当期损益。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融资产分类和计量（续）

###### *以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资*

金融资产同时符合下列条件的，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产：本集团管理该金融资产的业务模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售金融资产为目标；该金融资产的合同条款规定，在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。此类金融资产采用实际利率法确认利息收入。除利息收入、减值损失及汇兑差额确认为当期损益外，其余公允价值变动计入其他综合收益。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入当期损益。

###### *以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资*

本集团不可撤销地选择将部分非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，仅将相关股利收入（明确作为投资成本部分收回的股利收入除外）计入当期损益，公允价值的后续变动计入其他综合收益，不需计提减值准备。当金融资产终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益转出，计入留存收益。

###### *以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产*

上述以摊余成本计量的金融资产和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产之外的金融资产，分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。对于此类金融资产，采用公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动计入当期损益。

##### 金融负债分类和计量

本集团的金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、其他金融负债、被指定为有效套期工具的衍生工具。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益，其他金融负债的相关交易费用计入其初始确认金额。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融负债分类和计量（续）

金融负债的后续计量取决于其分类：

##### *以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债*

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具）和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。交易性金融负债（含属于金融负债的衍生工具），按照公允价值进行后续计量，除与套期会计有关外，所有公允价值变动均计入当期损益。对于指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值进行后续计量，除由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益之外，其他公允价值变动计入当期损益；如果由本集团自身信用风险变动引起的公允价值变动计入其他综合收益会造成或扩大损益中的会计错配，本集团将所有公允价值变动（包括自身信用风险变动的影响金额）计入当期损益。

##### *其他金融负债*

对于此类金融负债，采用实际利率法，按照摊余成本进行后续计量。

##### 金融工具减值

本集团以预期信用损失为基础，对以摊余成本计量的金融资产及以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具投资进行减值处理并确认损失准备。

对于不含重大融资成分的应收款项，本集团运用简化计量方法，按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量损失准备。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融工具减值（续）

除上述采用简化计量方法以外的金融资产，本集团在每个资产负债表日评估其信用风险自初始确认后是否已经显著增加，如果信用风险自初始确认后未显著增加，处于第一阶段，本集团按照相当于未来12个月内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果信用风险自初始确认后已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照账面余额和实际利率计算利息收入；如果初始确认后发生信用减值的，处于第三阶段，本集团按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量损失准备，并按照摊余成本和实际利率计算利息收入。对于资产负债表日只具有较低信用风险的金融工具，本集团假设其信用风险自初始确认后未显著增加。

本集团基于单项和组合评估金融工具的预期信用损失。本集团考虑了不同客户的信用风险特征，以账龄组合为基础评估应收账款、其他应收款的预期信用损失，以逾期账龄组合为基础评估应收保理款的预期信用损失。

关于本集团对信用风险显著增加判断标准、已发生信用减值资产的定义、预期信用损失计量的假设等披露参见附注八、3。

当本集团不再合理预期能够全部或部分收回金融资产合同现金流量时，本集团直接减记该金融资产的账面余额。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融工具抵销

同时满足下列条件的，金融资产和金融负债以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

##### 财务担保合同

财务担保合同，是指特定债务人到期不能按照债务工具条款偿付债务时，发行方向蒙受损失的合同持有人赔付特定金额的合同。财务担保合同在初始确认时按照公允价值计量，除指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的财务担保合同外，其余财务担保合同在初始确认后按照资产负债表日确定的预期信用损失准备金额和初始确认金额扣除按照收入确认原则确定的累计摊销额后的余额两者孰高者进行后续计量。

##### 衍生金融工具

本集团使用衍生金融工具，例如以商品期货合约、商品远期合同、商品期权合约、远期外汇合约、汇率互换合约和利率互换合约，分别对商品价格风险、汇率风险和利率风险进行套期。衍生金融工具初始以衍生交易合同签订当日的公允价值进行计量，并以其公允价值进行后续计量。公允价值为正数的衍生金融工具确认为一项资产，公允价值为负数的确认为一项负债。

除与套期会计有关外，衍生工具公允价值变动产生的利得或损失直接计入当期损益。

##### 金融资产转移

本集团已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产。

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 9. 金融工具（续）

##### 金融资产转移（续）

本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，分别下列情况处理：放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产并确认产生的资产和负债；未放弃对该金融资产控制的，按照其继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。

通过对所转移金融资产提供财务担保方式继续涉入的，按照金融资产的账面价值和财务担保金额两者之中的较低者，确认继续涉入形成的资产。财务担保金额，是指所收到的对价中，将被要求偿还的最高金额。

#### 10. 存货

本集团的存货主要包括原材料、在产品、产成品。

存货按照成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和其他成本。存货的成本还包括从其他综合收益转出的因符合现金流量套期而形成的利得和损失。发出存货，采用加权平均法确定其实际成本。包装物和低值易耗品采用一次转销法进行摊销，在领用时一次性计入当期损益。

存货的盘存制度采用永续盘存制。

于资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，对成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。如果以前计提存货跌价准备的影响因素已经消失，使得存货的可变现净值高于其账面价值，则在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复，转回的金额计入当期损益。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。计提存货跌价准备时，原材料、在产品及产成品按类别计提。



### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 11. 持有待售的非流动资产或处置组

主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。同时满足下列条件的，划分为持有待售类别：根据类似交易中出售此类资产的惯例，在当前状况下即可立即出售；出售极可能发生，即企业已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成（有关规定要求企业相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准）。因出售对子公司的投资等原因导致丧失对子公司控制权的，无论出售后是否保留部分权益性投资，满足持有待售划分条件的，在个别财务报表中将子公司投资整体划分为持有待售类别，在合并财务报表中将子公司所有资产和负债划分为持有待售类别。

持有待售的非流动资产或处置组（除金融资产、递延所得税资产外），其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，将账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。持有待售的非流动资产中的非流动资产，不计提折旧或摊销。

#### 12. 长期股权投资

长期股权投资包括对子公司、合营企业和联营企业的权益性投资。

长期股权投资在取得时以初始投资成本进行初始计量。

通过同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并日取得被合并方股东权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为初始投资成本；初始投资成本与合并对价账面价值之间差额，调整资本公积（不足冲减的，冲减留存收益）；合并日之前的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，在处置该项投资时转入当期损益；其中，处置后仍为长期股权投资的按比例结转，处置后转换为金融工具的则全额结转。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 12. 长期股权投资（续）

通过非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，以合并成本作为初始投资成本（通过多次交易分步实现非同一控制下的企业合并的，以购买日之前所持被购买方的股权投资的账面价值与购买日新增投资成本之和作为初始投资成本），合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和；购买日之前持有的因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在处置该项投资时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，在处置该项投资时转入当期损益；其中，处置后仍为长期股权投资的按比例结转，处置后转换为金融工具的则全额结转；购买日之前持有的股权投资作为金融工具计入其他综合收益的累计公允价值变动在改按成本法核算时全部转入留存收益。除企业合并形成的长期股权投资以外方式取得的长期股权投资，按照下列方法确定初始投资成本：支付现金取得的，以实际支付的购买价款及与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出作为初始投资成本；发行权益性证券取得的，以发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

本公司能够对被投资单位实施控制的长期股权投资，在本公司个别财务报表中采用成本法核算。控制，是指拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响回报金额。

采用成本法时，长期股权投资按初始投资成本计价。追加或收回投资的，调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

本集团对被投资单位具有共同控制或重大影响的，长期股权投资采用权益法核算。共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 12. 长期股权投资（续）

采用权益法时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，归入长期股权投资的初始投资成本；长期股权投资的初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法时，取得长期股权投资后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资损益和其他综合收益并调整长期股权投资的账面价值。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认资产等的公允价值为基础，按照本集团的会计政策及会计期间，并抵销与联营企业及合营企业之间发生的内部交易损益按照应享有的比例计算归属于投资方的部分（但内部交易损失属于资产减值损失的，应全额确认），对被投资单位的净利润进行调整后确认，但投出或出售的资产构成业务的除外。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。本集团确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，本集团负有承担额外损失义务的除外。对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外股东权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入股东权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因处置终止采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，全部转入当期损益；仍采用权益法的，原权益法核算的相关其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理并按比例转入当期损益，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他股东权益变动而确认的股东权益，按相应的比例转入当期损益。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 13. 投资性房地产

投资性房地产，是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、已出租的建筑物。

投资性房地产按照成本进行初始计量。与投资性房地产有关的后续支出，如果与该资产有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠地计量，则计入投资性房地产成本。否则，于发生时计入当期损益。

本集团采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，并按照与房屋及建筑物一致的政策计提折旧。投资性房地产的预计使用寿命、净残值率及年折旧（摊销）率列示如下：

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧（摊销）率
房屋及建筑物	12-45年	3-10%	2.00-8.08%

本集团至少于每年年度终了，对投资性房地产的预计使用寿命、预计净残值和折旧（摊销）方法进行复核，必要时进行调整。

投资性房地产的用途改为为自用时，自改变之日起，将该投资性房地产转换为固定资产或无形资产。自用房地产的用途改变为赚取租金或资本增值时，自改变之日起，将固定资产或无形资产转换为投资性房地产。发生转换时，以转换前的账面价值作为转换后的入账价值。

#### 14. 固定资产

固定资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认。与固定资产有关的后续支出，符合该确认条件的，计入固定资产成本，并终止确认被替换部分的账面价值；否则，在发生时计入当期损益。

固定资产按照成本进行初始计量。购置固定资产的成本包括购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可直接归属于该项资产的其他支出。

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 14. 固定资产（续）

除使用提取的安全生产费形成的之外，固定资产的折旧采用年限平均法计提，各类固定资产的使用寿命、预计净残值率及年折旧率如下：

	使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	12-45年	3-10%	2.00-8.08%
机器设备	8-27年	3-10%	3.33-12.13%
运输工具	4-13年	3-10%	6.92-24.25%
办公及其他设备	5-10年	3-10%	9.00-19.40%

本集团至少于每年年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，必要时进行调整。

#### 15. 在建工程

在建工程成本按实际工程支出确定，包括在建期间发生的各项必要工程支出、工程达到预定可使用状态前的应予资本化的借款费用以及其他相关费用等。

在建工程在达到预定可使用状态时转入固定资产。

#### 16. 借款费用

借款费用，是指本集团因借款而发生的利息及其他相关成本，包括借款利息、折价或者溢价的摊销、辅助费用以及因外币借款而发生的汇兑差额等。

可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化，其他借款费用计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产和投资性房地产等资产。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 16. 借款费用（续）

借款费用同时满足下列条件的，才能开始资本化：

- （1） 资产支出已经发生；
- （2） 借款费用已经发生；
- （3） 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。之后发生的借款费用计入当期损益。

在资本化期间内，每一会计期间的利息资本化金额，按照下列方法确定：

- （1） 专门借款以当期实际发生的利息费用，减去暂时性的存款利息收入或投资收益后的金额确定。
- （2） 占用的一般借款，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率计算确定。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中，发生除达到预定可使用或者可销售状态必要的程序之外的非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 17. 使用权资产（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

本集团使用权资产类别主要包括房屋建筑物、机器设备、运输工具、其他设备。

在租赁期开始日，本集团将其可在租赁期内使用租赁资产的权利确认为使用权资产，包括：租赁负债的初始计量金额；在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；承租人发生的初始直接费用；承租人为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本。本集团后续采用年限平均法对使用权资产计提折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本集团在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧。无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，本集团在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债，并相应调整使用权资产的账面价值时，如使用权资产账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，本集团将剩余金额计入当期损益。

#### 18. 无形资产

无形资产仅在与有关的经济利益很可能流入本集团，且其成本能够可靠地计量时才予以确认，并以成本进行初始计量。但非同一控制下企业合并中取得的无形资产，其公允价值能够可靠地计量的，即单独确认为无形资产并按照公允价值计量。

无形资产按照其能为本集团带来经济利益的期限确定使用寿命。无法预见其为本集团带来经济利益期限的作为使用寿命不确定的无形资产。

各项无形资产的预计净残值为零，使用寿命如下：

	使用寿命
土地使用权	25-50年
商标权	20年
采矿权	10-50年
软件	5-20年

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 18. 无形资产（续）

本集团取得的土地使用权，通常作为无形资产核算。自行开发建造厂房等建筑物，相关的土地使用权和建筑物分别作为无形资产和固定资产核算。外购土地及建筑物支付的价款在土地使用权和建筑物之间进行分配，难以合理分配的，全部作为固定资产处理。

使用寿命有限的无形资产，在其使用寿命内采用直线法摊销。本集团至少于每年年度终了，对使用寿命有限的无形资产的使用寿命及摊销方法进行复核，必要时进行调整。

本集团将内部研究开发项目的支出，区分为研究阶段支出和开发阶段支出。研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。开发阶段的支出，只有在同时满足下列条件时，才能予以资本化，即：完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；具有完成该无形资产并使用或出售的意图；无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。不满足上述条件的开发支出，于发生时计入当期损益。

#### 19. 勘探成本

勘探开发成本主要包括取得探矿权的成本及在地质勘探过程中所发生的各项成本和费用。勘探开发成本包括地质及地理测量、勘探性钻孔、取样、挖掘及与商业和技术可行性研究有关活动而发生的支出。当不能形成地质成果时，一次计入当期损益。勘探成本以成本减去减值准备后的净值进行列示。



### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 20. 资产减值

本集团对除存货、递延所得税、金融资产、持有待售资产外的资产减值，按以下方法确定：

本集团于资产负债表日判断资产是否存在可能发生减值的迹象，存在减值迹象的，本集团将估计其可收回金额，进行减值测试。对因企业合并所形成的商誉，无论是否存在减值迹象，至少于每年末进行减值测试。对于尚未达到可使用状态的无形资产，也每年进行减值测试。

可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。本集团以单项资产为基础估计其可收回金额；难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

当资产或者资产组的可收回金额低于其账面价值时，本集团将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

就商誉的减值测试而言，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合，且不大于本集团确定的报告分部。

对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，确认相应的减值损失。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 21. 职工薪酬

职工薪酬，是指本集团为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的除股份支付以外各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。本集团提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

##### 短期薪酬

在职工提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

##### 离职后福利（设定提存计划）

本集团的职工参加由当地政府管理的养老保险和失业保险，还参加了企业年金，相应支出在发生时计入相关资产成本或当期损益。

##### 辞退福利

本集团向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 22. 租赁负债（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

在租赁期开始日，本集团将尚未支付的租赁付款额的现值确认为租赁负债，短期租赁和低价值资产租赁除外。在计算租赁付款额的现值时，本集团采用租赁内含利率作为折现率；无法确定租赁内含利率的，采用承租人增量借款利率作为折现率。本集团按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额于实际发生时计入当期损益，但另有规定计入相关资产成本的除外。

租赁期开始日后，当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变化、用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动、购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果或实际行权情况发生变化时，本集团按照变动后的租赁付款额的现值重新计量租赁负债。

#### 23. 预计负债

本集团预计负债为企业结束生产后对矿区复垦及环境治理支出。

除了非同一控制下企业合并中的或有对价及承担的或有负债之外，当与或有事项相关的义务同时符合以下条件，本集团将其确认为预计负债：

- （1） 该义务是本集团承担的现时义务；
- （2） 该义务的履行很可能导致经济利益流出本集团；
- （3） 该义务的金额能够可靠地计量。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。每个资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。有确凿证据表明该账面价值不能反映当前最佳估计数的，按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 24. 与客户之间的合同产生的收入

本集团在履行了合同中的履约义务，即在客户取得相关商品或服务控制权时确认收入。取得相关商品或服务的控制权，是指能够主导该商品的使用或该服务的提供并从中获得几乎全部的经济利益。

##### 销售商品合同

本集团与客户之间的销售商品合同通常仅包含转让商品的履约义务。本集团通常在综合考虑了下列因素的基础上，以客户取得相关商品控制权的时点确认收入，该时点通常为合同约定的商品交付时点：取得商品的现时收款权利、商品所有权上的主要风险和报酬的转移、商品的法定所有权的转移、商品实物资产的转移、客户接受该商品。

##### 提供服务合同

本集团与客户之间的提供服务合同通常包含承诺在合同约定期限内提供服务的履约义务，由于本集团履约的同时客户即取得并消耗本集团履约所带来的经济利益，本集团将其作为在某一时段内履行的履约义务，按照履约进度确认收入，履约进度不能合理确定的除外。本集团按照投入法，根据已发生成本占预计总成本的比例确定提供服务的履约进度。对于履约进度不能合理确定时，本集团已经发生的成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的成本金额确认收入，直到履约进度能够合理确定为止。

##### 主要责任人/代理人

对于本集团自第三方取得贸易类商品控制权后，再转让给客户，本集团有权自主决定所交易商品的价格，即本集团在向客户转让贸易类商品前能够控制该商品，因此本集团是主要责任人，按照已收或应收对价总额确认收入。否则，本集团为代理人，按照预期有权收取的佣金或手续费的金额确认收入，该金额应当按照已收或应收对价总额扣除应支付给其他相关方的价款后的净额，或者按照既定的佣金金额或比例等确定。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 25. 合同资产与合同负债

本集团根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团将同一合同下的合同资产和合同负债相互抵销后以净额列示。

##### 合同资产

合同资产是指已向客户转让商品或服务而有权收取对价的权利，且该权利取决于时间流逝之外的其他因素。

##### 合同负债

合同负债是指已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务作，如企业在转让承诺的商品或服务之前已收取的款项。

#### 26. 政府补助

政府补助在能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

政府文件规定用于购建或以其他方式形成长期资产的，作为与资产相关的政府补助；政府文件不明确的，以取得该补助必须具备的基本条件为基础进行判断，以购建或以其他方式形成长期资产为基本条件的作为与资产相关的政府补助，除此之外的作为与收益相关的政府补助。

与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益；用于补偿已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，尚未分配的相关递延收益余额转入资产处置当期的损益。但按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。

与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益。与企业日常经营活动无关的政府补助，应当计入营业外收支。

### 三、重要会计政策及会计估计（续）

#### 27. 所得税

所得税包括当期所得税和递延所得税。除由于企业合并产生的调整商誉，或与直接计入股东权益的交易或者事项相关的计入股东权益外，均作为所得税费用或收益计入当期损益。

本集团对于当期和以前期间形成的当期所得税负债或资产，按照税法规定计算的预期应交纳或返还的所得税金额计量。

本集团根据资产与负债于资产负债表日的账面价值与计税基础之间的暂时性差异，以及未作为资产和负债确认但按照税法规定可以确定其计税基础的项目的账面价值与计税基础之间的差额产生的暂时性差异，采用资产负债表债务法计提递延所得税。

各种应纳税暂时性差异均据以确认递延所得税负债，除非：

- (1) 应纳税暂时性差异是在以下交易中产生的：商誉的初始确认，或者具有以下特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，该暂时性差异转回的时间能够控制并且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

对于可抵扣暂时性差异、能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，本集团以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认由此产生的递延所得税资产，除非：

- (1) 可抵扣暂时性差异是在以下交易中产生的：该交易不是企业合并，并且交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额或可抵扣亏损。
- (2) 对于与子公司、合营企业及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回，且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

本集团于资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，依据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量，并反映资产负债表日预期收回资产或清偿负债方式的所得税影响。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 27. 所得税（续）

于资产负债表日，本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核，如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。于资产负债表日，本集团重新评估未确认的递延所得税资产，在很可能获得足够的应纳税所得额可供所有或部分递延所得税资产转回的限度内，确认递延所得税资产。

同时满足下列条件时，递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示：拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；递延所得税资产和递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一应纳税主体征收的所得税相关或者对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产和递延所得税负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债或是同时取得资产、清偿债务。

#### 28. 租赁（自 2019 年 1 月 1 日起适用）

##### 租赁的识别

在合同开始日，本集团评估合同是否为租赁或者包含租赁，如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。为确定合同是否让渡了在一定期间内控制已识别资产使用的权利，本集团评估合同中的客户是否有权获得在使用期间内因使用已识别资产所产生的几乎全部经济利益，并有权在该使用期间主导已识别资产的使用。

##### 单独租赁的识别

合同中同时包含多项单独租赁的，本集团将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。同时符合下列条件的，使用已识别资产的权利构成合同中的一项单独租赁：

- (1) 承租人可从单独使用该资产或将其与易于获得的其他资源一起使用中获利；
- (2) 该资产与合同中的其他资产不存在高度依赖或高度关联关系。

##### 租赁和非租赁部分的分拆

合同中同时包含租赁和非租赁部分的，本集团作为出租人和承租人时，将租赁和非租赁部分分拆后进行会计处理。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 28. 租赁（自2019年1月1日起适用）（续）

##### 租赁期的评估

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间。本集团有续租选择权，即有权选择续租该资产，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团有终止租赁选择权，即有权选择终止租赁该资产，但合理确定将不会行使该选择权的，租赁期包含终止租赁选择权涵盖的期间。发生本集团可控范围内的重大事件或变化，且影响本集团是否合理确定将行使相应选择权的，本集团对其是否合理确定将行使续租选择权、购买选择权或不行使终止租赁选择权进行重新评估。

##### 作为承租人

本集团作为承租人的一般会计处理见附注三、17和附注三、22。

##### 租赁变更

租赁变更是原合同条款之外的租赁范围、租赁对价、租赁期限的变更，包括增加或终止一项或多项租赁资产的使用权，延长或缩短合同规定的租赁期等。

租赁发生变更且同时符合下列条件的，本集团将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- （1） 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- （2） 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，本集团重新确定租赁期，并采用修订后的折现率对变更后的租赁付款额进行折现，以重新计量租赁负债。在计算变更后租赁付款额的现值时，本集团采用剩余租赁期间的租赁内含利率作为折现率；无法确定剩余租赁期间的租赁内含利率的，采用租赁变更生效日的本集团增量借款利率作为折现率。



### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 28. 租赁（自2019年1月1日起适用）（续）

##### 租赁变更（续）

就上述租赁负债调整的影响，本集团区分以下情形进行会计处理：

- （1） 租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本集团调减使用权资产的账面价值，以反映租赁的部分终止或完全终止，部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益；
- （2） 其他租赁变更，本集团相应调整使用权资产的账面价值。

##### 短期租赁和低价值资产租赁

本集团将在租赁期开始日，租赁期不超过12个月，且不包含购买选择权的租赁认定为短期租赁；将单项租赁资产为全新资产时价值不超过人民币35,000元的租赁认定为低价值资产租赁。本集团转租或预期转租租赁资产的，原租赁不认定为低价值资产租赁。本集团对短期租赁和低价值资产租赁选择不确认使用权资产和租赁负债。在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益。

##### 作为出租人

租赁开始日实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。本集团作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

##### 作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

经营租赁发生变更的，本集团自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 28. 租赁（自2019年1月1日起适用）（续）

##### 售后租回交易

本集团按照附注三、24评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

##### *作为承租人*

售后租回交易中的资产转让属于销售的，本集团作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失；售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本集团作为承租人继续确认被转让资产，同时确认一项与转让收入等额的金融负债，按照附注三、9对该金融负债进行会计处理。

##### *作为出租人*

售后租回交易中的资产转让属于销售的，本集团作为出租人对资产购买进行会计处理，并根据前述规定对资产出租进行会计处理；售后租回交易中的资产转让不属于销售的，本集团作为出租人不确认被转让资产，但确认一项与转让收入等额的金融资产，并按照附注三、9对该金融资产进行会计处理。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 29. 租赁（适用于 2018 年度）

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁，除此之外的均为经营租赁。

##### 作为经营租赁承租人

经营租赁的租金支出，在租赁期内各个期间按照直线法计入相关的资产成本或当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

##### 作为经营租赁出租人

经营租赁的租金收入在租赁期内各个期间按直线法确认为当期损益，或有租金在实际发生时计入当期损益。

##### 作为融资租赁承租人

融资租入的资产，于租赁期开始日将租赁开始日租赁资产的公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额作为未确认融资费用，在租赁期内各个期间采用实际利率法进行分摊。或有租金在实际发生时计入当期损益。

以融资租赁方式租入的固定资产采用与自有固定资产一致的政策计提租赁资产折旧。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产使用寿命内计提折旧，无法合理确定租赁期届满能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 30. 套期会计

就套期会计方法而言，本集团的套期分类为：

- （1） 公允价值套期，是指对已确认资产或负债，尚未确认的确定承诺（除汇率风险外）的公允价值变动风险进行的套期。
- （2） 现金流量套期，是指对现金流量变动风险进行的套期，此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险，或一项未确认的确定承诺包含的汇率风险。

在套期关系开始时，本集团对套期关系有正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和风险管理策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具、被套期项目，被套期风险的性质，以及本集团对套期有效性评估方法。套期有效性，是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量的程度。此类套期在初始指定日及以后期间被持续评价符合套期有效性要求。

如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使（但作为套期策略组成部分的展期或替换不作为已到期或合同终止处理），或因风险管理目标发生变化，导致套期关系不再满足风险管理目标，或者该套期不再满足套期会计方法的其他条件时，本集团终止运用套期会计。

套期关系由于套期比率的原因不再符合套期有效性要求的，但指定该套期关系的风险管理目标没有改变的，本集团对套期关系进行再平衡。

本集团对套期有效性的评估方法，风险管理策略以及如何应用该策略来管理风险的详细信息，参见附注五、3。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 30. 套期会计（续）

满足套期会计方法条件的，按如下方法进行处理：

##### 公允价值套期

套期工具产生的利得或损失计入当期损益。如果是对指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资进行套期的，套期工具产生的利得或损失计入其他综合收益。被套期项目因套期风险敞口形成利得或损失，计入当期损益，如果被套期项目是指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的非交易性权益工具投资，因套期风险敞口形成利得或损失，计入其他综合收益，同时调整未以公允价值计量的被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的债务工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在套期剩余期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止根据套期风险而产生的公允价值变动而进行的调整。被套期项目为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具，按照同样的方式对累积已确认的套期利得或损失进行摊销，并计入当期损益，但不调整金融资产账面价值。如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

##### 现金流量套期

套期工具利得或损失中属于套期有效的部分，直接确认为其他综合收益，属于套期无效的部分，计入当期损益。

如果被套期的预期交易随后确认为非金融资产或非金融负债，或非金融资产或非金融负债的预期交易形成适用公允价值套期的确定承诺时，则原在其他综合收益中确认的现金流量套期储备金额转出，计入该资产或负债的初始确认金额。其余现金流量套期在被套期的预期现金流量影响损益的相同期间，如预期销售发生时，将其他综合收益中确认的现金流量套期储备转出，计入当期损益。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 30. 套期会计（续）

##### 现金流量套期（续）

本集团对现金流量套期终止运用套期会计时，如果被套期的未来现金流量预期仍然会发生的，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易实际发生或确定承诺履行；如果被套期的未来现金流量预期不再发生的，则累计现金流量套期储备的金额应当从其他综合收益中转出，计入当期损益。

#### 31. 利润分配

本公司的现金股利，于股东大会批准后确认为负债。

#### 32. 安全生产费

根据财政部、安全生产监管总局财企（2012）16号文《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定提取安全费用，安全费用专门用于完善和改进企业安全生产条件。提取的安全费用计入相关产品的成本或当期损益，同时在股东权益中的“专项储备”项下单独反映。使用提取的安全生产费用时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过在建工程科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 33. 公允价值计量

本集团于每个资产负债表日以公允价值计量其他债权投资、衍生金融工具、交易性金融资产和权益工具投资等。公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。本集团以公允价值计量相关资产或负债，假定出售资产或者转移负债的有序交易在相关资产或负债的主要市场进行；不存在主要市场的，本集团假定该交易在相关资产或负债的最有利市场进行。主要市场（或最有利市场）是本集团在计量日能够进入的交易市场。本集团采用市场参与者在对该资产或负债定价时为实现其经济利益最大化所使用的假设。

以公允价值计量非金融资产的，考虑市场参与者将该资产用于最佳用途产生经济利益的能力，或者将该资产出售给能够用于最佳用途的其他市场参与者产生经济利益的能力。

本集团采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，优先使用相关可观察输入值，只有在可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

在财务报表中以公允价值计量或披露的资产和负债，根据对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次输入值，确定所属的公允价值层次：第一层次输入值，在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；第二层次输入值，除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；第三层次输入值，相关资产或负债的不可观察输入值。

每个资产负债表日，本集团对在财务报表中确认的持续以公允价值计量的资产和负债进行重新评估，以确定是否在公允价值计量层次之间发生转换。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 34. 重大会计判断和估计

编制财务报表要求管理层作出判断、估计和假设，这些判断、估计和假设会影响收入、费用、资产和负债的列报金额及其披露，以及资产负债表日或有负债的披露。这些假设和估计的不确定性所导致的结果可能造成对未来受影响的资产或负债的账面金额进行重大调整。

##### 估计的不确定性

以下为于资产负债表日有关未来的关键假设以及估计不确定性的其他关键来源，可能会导致未来会计期间资产和负债账面金额重大调整。

##### *持有子公司表决权少于半数——恒邦股份*

于 2019 年 6 月 26 日（“收购日”），本公司收购山东恒邦冶炼股份有限公司（“恒邦股份”）29.99%的股权。收购完成后，本公司持有恒邦股份的表决权低于 50%。基于如下原因，本公司管理层认为本公司能够对恒邦股份实施控制并将其纳入合并范围：（1）本公司能够控制恒邦股份的董事会，进而对恒邦股份的重大经营决策实现控制；（2）本公司与恒邦股份的其他三位合计持股 17.98%的股东签订协议，上述三位股东承诺不损害或影响本公司对恒邦股份的控制权，亦不与其他恒邦股份股东联合损害或影响本公司对恒邦股份的控制权；（3）恒邦股份其余 52.03%股权较为分散，无单个持股比例超过 3%的股东。于收购日后，未出现恒邦股份其他股东合并行使其持有的表决权，或者其他股东的投票数高于本公司的情况。

##### *租赁期——包含续租选择权的租赁合同*

租赁期是本集团有权使用租赁资产且不可撤销的期间，有续租选择权，且合理确定将行使该选择权的，租赁期还包含续租选择权涵盖的期间。本集团在评估是否合理确定将行使续租选择权时，综合考虑与本集团行使续租选择权带来经济利益的所有相关事实和情况，包括自租赁期开始日至选择权行使日之间的事实和情况的预期变化（例如在合同期内，本集团进行或预期将进行重大租赁资产改良）。由于本集团无法合理确定将行使续租选择权，因此，租赁期中不包含续租选择权涵盖的期间。



### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 34. 重大会计判断和估计（续）

##### 估计的不确定性（续）

###### *投资性房地产与自用房地产的划分*

本集团决定所持有的房地产是否符合投资性房地产的定义，并在进行判断的时候建立了相关标准。本集团将持有的为赚取租金或资本增值，或两者兼有的房地产划分为投资性房地产。因此，本集团会考虑房地产产生现金流的方式是否在很大程度上独立于本集团持有的其他资产。有些房地产的一部分用于赚取租金或资本增值，剩余部分用于生产商品、提供劳务或经营管理。如果用于赚取租金或资本增值的部分能够单独出售或者出租，本集团对该部分单独核算。如果不能，则只有在用于生产商品、提供劳务或者经营管理的部分不重大时，该项房地产才会被划分为投资性房地产。本集团在决定辅助服务的重大程度是否足以使该房地产不符合投资性房地产的确认条件时，按个别房地产基准单独作出判断。

###### *应收账款预期信用损失*

本集团采用预期信用损失模型对应收账款的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计。对于已知存在财务困难的客户或回收性存在重大疑问的应收账款用个别认定法计提减值损失。在估计预期信用损失时，其余应收账款根据账龄组考虑不同客户的类似损失特征按照组合法计提减值损失。预期信用损失率基于类似应收账款的历史损失经验，并根据当前或前瞻信息做出调整，例如影响客户还款的宏观经济因素。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。在运用个别认定法和组合法评估应收账款的预期信用损失时，本集团考虑了抵押物的预计可变现价值。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 34. 重大会计判断和估计（续）

##### 估计的不确定性（续）

###### *应收保理款及其他应收款预期信用损失*

本集团采用预期信用损失模型对应收保理款及其他应收款的减值进行评估，应用预期信用损失模型需要做出重大判断和估计。本集团在每个资产负债表日评估应收保理款及其他应收款的信用风险自初始确认后是否已显著增加。根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的应收保理款及其他应收款分别以12个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。不同的估计可能会影响减值准备的计提，已计提的减值准备可能并不等于未来实际的减值损失金额。在运用个别认定法和组合法评估应收保理款及其他应收款的预期信用损失时，本集团考虑了抵押物的预计可变现价值。

###### *除金融资产之外的长期资产减值（除商誉外）*

本集团于资产负债表日对除金融资产之外的非流动资产判断是否存在可能发生减值的迹象。当存在迹象表明其账面金额不可收回时，进行减值测试。对使用寿命不确定的无形资产无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。当资产或资产组的账面价值高于可收回金额，即公允价值减去处置费用后的净额和预计未来现金流量的现值中的较高者，表明发生了减值。公允价值减去处置费用后的净额，参考可观察到的市场价格，减去可直接归属于该资产处置的增量成本确定。预计未来现金流量现值时，管理层必须估计该项资产或资产组的预计未来现金流量，并选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

###### *商誉减值*

本集团至少每年测试商誉是否发生减值。这要求对分配了商誉的资产组或者资产组组合的未来现金流量的现值进行预计。对未来现金流量的现值进行预计时，本集团需要预计未来资产组或者资产组组合产生的现金流量，同时选择恰当的折现率确定未来现金流量的现值。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 34. 重大会计判断和估计（续）

##### 估计的不确定性（续）

###### *固定资产的可使用年限和净残值*

本集团对固定资产在考虑其残值后，按直线法计提折旧。本集团定期审阅预计可使用年限，以决定将计入每个报告期的折旧费用数额。预计可使用年限是本集团根据对同类资产的以往经验并结合预期的技术改变而确定。如果以前的估计发生重大变化，则会在估计发生重大变化的当期对未来折旧费用进行调整。

###### *存货跌价准备*

如附注三、10所述，存货以成本与可变现净值孰低计量。可变现净值是指存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。本集团管理层定期复核存货的状况，当存货账面净值低于可变现净值时，将计提存货跌价准备。本集团管理层在估计存货的估计售价时，参考公开市场价格信息或者在没有公开市场价格信息的情况下，考虑最近或期后的产品售价，并减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费。这些估计将与相关产品市场需求、生产技术革新密切相关，对于这些不确定性因素的预期将影响对存货可变现净值的估计。

###### *非上市的股权投资及股权收益权的公允价值*

本集团采用市场法来评估非上市的股权投资及股权收益权的公允价值。本集团管理层必须在采用该评估方法时，确定合适的可比的上市公司，选择恰当的价格倍数，并在评估时选择所应用的估计（包括流动性折扣和规模差异）。

###### *递延所得税资产*

递延所得税资产的实现主要取决于未来的实际盈利及暂时性差异在未来使用年度的实际税率。如未来实际产生的盈利少于预期，或实际税率低于预期，确认的递延所得税资产将被转回，并确认在转回发生期间的合并利润表中。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损及可抵扣暂时性差异，由于未来能否获得足够的应纳税所得额具有不确定性，因此没有全额确认为递延所得税资产。本集团已确认和未确认递延所得税资产的可抵扣亏损及可抵扣暂时性差异请参见附注五、23。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 34. 重大会计判断和估计（续）

##### 估计的不确定性（续）

###### *复垦及环境治理负债*

复垦及环境治理负债的估计涉及主观判断，因此复垦及环境治理负债估计往往并不精确，仅为近似金额。在估计复垦及环境治理负债时存在固有的不确定性，这些不确定性包括：（1）各地区污染的确切性质及程度，包括但不仅仅局限于所有在建、关闭或已售的矿区和土地开发地区，（2）要求清理成果的程度，（3）可选弥补策略的不同成本，（4）环境弥补要求的变化，以及（5）确定需新修复场所的鉴定。此外，由于价格及成本水平逐年变更，因此，复垦及环境治理负债的估计也会出现变动。尽管上述估计固有的不精确性，这些估计仍被用作评估计算复垦及环境治理负债的依据。如果对实际结果或进一步的预期有别于原先估计，则有关差额将对估计变更期间的预计负债及当期损益有所影响。

###### *勘探成本*

本集团应用的勘探成本会计政策是基于对未来事项的经济利益假设。当未来信息发生变化时，原会计假设或估计可能改变。当所获取的信息显示未来的经济利益流入无法收回原资本化成本时，应将已资本化的金额在当期损益中一次冲销。

###### *矿产储量*

无形资产-采矿权的减值准备于评估本集团矿产储量后作出。矿产储量的估计涉及主观判断，因此矿产储量的技术估计往往并不精确，仅为近似数量。在估计矿产储量可确定为探明和可能储量之前，本集团需要遵从若干有关技术标准的权威性指引。探明及可能储量的估计会考虑各个矿产最近的生产和技术资料，定期更新。此外，由于生产水平及技术标准逐年变更，因此，探明及可能储量的估计也会出现变动。尽管技术估计固有的不精确性，这些估计仍被用作评估计算减值损失的依据。如果对实际结果或进一步的预期有别于原先估计，则有关差额将对估计变更期间的无形资产-采矿权减值准备计提有所影响。

###### *承租人增量借款利率*

对于无法确定租赁内含利率的租赁，本集团采用承租人增量借款利率作为折现率计算租赁付款额的现值。确定增量借款利率时，本集团根据所处经济环境，以可观察的利率作为确定增量借款利率的参考基础，在此基础上，根据自身情况、标的资产情况、租赁期和租赁负债金额等租赁业务具体情况对参考利率进行调整以得出适用的增量借款利率。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 35. 会计政策和会计估计变更

##### 会计政策变更

##### 新租赁准则

2018年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第21号——租赁》（简称“新租赁准则”），新租赁准则采用与现行融资租赁会计处理类似的单一模型，要求承租人对除短期租赁和低价值资产租赁以外的所有租赁确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。本集团自2019年1月1日开始按照新修订的租赁准则进行会计处理，对首次执行日前已存在的合同，选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁，并根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首次执行日新租赁准则与现行租赁准则的差异追溯调整2019年年初留存收益：

- （1） 对于首次执行日之前的融资租赁，本集团按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；
- （2） 对于首次执行日之前的经营租赁，本集团根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产；
- （3） 本集团按照附注三、17对使用权资产进行减值测试并进行相应的会计处理。

本集团对首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁或将于12个月内完成的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。

对于首次执行日前已存在的售后租回交易，本集团不重新评估资产转让是否符合附注三、24作为销售进行会计处理的规定。对于首次执行日前作为销售和融资租赁进行会计处理的售后租回交易，本集团作为卖方（承租人）按照与其他融资租赁相同的方法对租回进行会计处理，并继续在租赁期内摊销相关递延收益或损失。对于首次执行日前作为销售和经营租赁进行会计处理的售后租回交易，本集团卖方（承租人）按照与存在的其他经营租赁相同的方法对租回进行会计处理，并根据首次执行日前计入资产负债表的相关递延收益或损失调整使用权资产。

三、 重要会计政策及会计估计（续）

35. 会计政策和会计估计变更（续）

会计政策变更（续）

新租赁准则（续）

对于2018年财务报表中披露的重大经营租赁尚未支付的最低租赁付款额，本集团按2019年1月1日本集团作为承租人的增量借款利率折现的现值，与2019年1月1日计入资产负债表的租赁负债的差异调整过程如下：

2018年12月31日重大经营租赁最低租赁付款额	345,644,947
减：采用简化处理的最低租赁付款额	-
其中：短期租赁	-
剩余租赁期少于12个月的租赁	24,866,029
2019年1月1日经营租赁付款额	320,778,918
加权平均增量借款利率	5.55%
2019年1月1日租赁负债	295,073,078

三、 重要会计政策及会计估计（续）

35. 会计政策和会计估计变更（续）

会计政策变更（续）

新租赁准则（续）

执行新租赁准则对2019年1月1日资产负债表项目的影响如下：

合并资产负债表

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	295,073,078	-	295,073,078
租赁负债	(138,558,112)	-	(138,558,112)
一年内到期的非流动 负债	(289,914,470)	(133,399,504)	(156,514,966)
	<u>(133,399,504)</u>	<u>(133,399,504)</u>	<u>-</u>

公司资产负债表

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	279,123,222	-	279,123,222
租赁负债	(143,406,850)	-	(143,406,850)
一年内到期的非流动 负债	(168,426,910)	(32,710,538)	(135,716,372)
	<u>(32,710,538)</u>	<u>(32,710,538)</u>	<u>-</u>

三、重要会计政策及会计估计（续）

35. 会计政策和会计估计变更（续）

会计政策变更（续）

新租赁准则（续）

执行新租赁准则对2019年财务报表的影响如下：

合并资产负债表

	报表数	假设按原准则	影响
其他应收款	2,929,240,756	2,936,498,790	(7,258,034)
使用权资产	404,445,431	-	404,445,431
租赁负债	(171,117,131)	-	(171,117,131)
一年内到期的非流动负债	(3,619,984,095)	(3,454,552,108)	(165,431,987)
递延所得税资产	490,115,890	491,776,782	(1,660,892)
其他非流动资产	1,115,790,392	1,181,231,861	(65,441,469)
在建工程	4,969,923,388	4,803,749,388	166,174,000
长期应付款	(391,390,846)	(225,216,846)	(166,174,000)
	<u>5,727,023,785</u>	<u>5,733,487,867</u>	<u>(6,464,082)</u>

合并利润表

	报表数	假设按原准则	影响
管理费用	1,796,559,189	1,803,560,227	(7,001,038)
财务费用	924,898,841	908,307,283	16,591,558
营业成本	231,167,687,946	231,169,153,492	(1,465,546)
所得税费用	982,424,615	984,085,507	(1,660,892)
	<u>234,871,570,591</u>	<u>234,865,106,509</u>	<u>6,464,082</u>



三、重要会计政策及会计估计（续）

35. 会计政策和会计估计变更（续）

会计政策变更（续）

新租赁准则（续）

公司资产负债表

	报表数	假设按原准则	影响
使用权资产	139,561,611	-	139,561,611
一年内到期的非流动负债	(3,174,635,591)	(3,031,228,741)	(143,406,850)
递延所得税资产	220,550,198	219,588,888	961,310
	<u>(2,814,523,782)</u>	<u>(2,811,639,853)</u>	<u>(2,883,929)</u>

公司利润表

	报表数	假设按原准则	影响
管理费用	972,692,062	981,545,998	(8,853,936)
财务费用	483,363,731	470,664,556	12,699,175
营业成本	65,550,780,176	65,550,780,176	-
所得税费用	516,458,677	517,419,987	(961,310)
	<u>67,523,294,646</u>	<u>67,520,410,717</u>	<u>2,883,929</u>

此外，首次执行日开始本集团将偿还租赁负债本金和利息所支付的现金在现金流量表中计入筹资活动现金流出，支付的采用简化处理的短期租赁付款额和低价值资产租赁付款额以及未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额仍然计入经营活动现金流出。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 35. 会计政策和会计估计变更（续）

##### 会计政策变更（续）

###### 财务报表列报方式变更

根据《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）和《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号）要求，资产负债表中，“应收票据及应收账款”项目分拆为“应收票据”及“应收账款”，新增“应收款项融资”项目反映以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；“应付票据及应付账款”项目分拆为“应付票据”及“应付账款”；“其他应收款”项目中的“应收利息”改为仅反映相关金融工具已到期可收取但于资产负债表日尚未收到的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中），“其他应付款”项目中的“应付利息”改为仅反映相关金融工具已到期应支付但于资产负债表日尚未支付的利息（基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中）；利润表中，“研发费用”项目除反映进行研究与开发过程中发生的费用化支出外，还包括了原在“管理费用”项目中列示的自行开发无形资产的摊销；本集团相应追溯调整了比较数据。该会计政策变更对合并及公司净利润和所有者权益无影响。

### 三、 重要会计政策及会计估计（续）

#### 35. 会计政策和会计估计变更（续）

##### 会计政策变更（续）

上述会计政策变更引起的追溯调整对财务报表的主要影响如下：

##### 本集团

	按原准则列示的账面 价值 2018年12月31日	其他财务报表列报方式变 更影响	按新准则列示的账面价值 2019年1月1日
货币资金	22,773,300,539	183,053,488	22,956,354,027
应收票据	-	14,423,200	14,423,200
应收账款	-	5,727,719,572	5,727,719,572
应收款项融资	-	3,215,501,984	3,215,501,984
应收票据及应收账款	8,957,644,756	(8,957,644,756)	-
其他应收款	3,028,494,949	(230,393,282)	2,798,101,667
其他流动资产	2,933,737,673	47,339,794	2,981,077,467
短期借款	29,874,704,731	229,303,251	30,104,007,982
应付票据	-	1,923,462,976	1,923,462,976
应付账款	-	4,306,594,754	4,306,594,754
应付票据及应付账款	6,230,057,730	(6,230,057,730)	-
其他应付款	2,388,335,257	(239,791,862)	2,148,543,395
一年内到期的非流动负债	133,399,504	10,488,611	143,888,115

##### 本公司

	按原准则列示的账面 价值 2018年12月31日	其他财务报表列报方式变 更影响	按新准则列示的账面价值 2019年1月1日
货币资金	12,351,004,093	28,254,294	12,379,258,387
应收票据	-	11,933,477	11,933,477
应收账款	-	4,547,997,446	4,547,997,446
应收款项融资	-	1,785,263,844	1,785,263,844
应收票据及应收账款	6,345,194,767	(6,345,194,767)	-
其他应收款	1,167,527,973	(28,254,294)	1,139,273,679
短期借款	9,823,012,610	80,928,419	9,903,941,029
应付票据	-	25,250,000	25,250,000
应付账款	-	1,817,457,309	1,817,457,309
应付票据及应付账款	1,842,707,309	(1,842,707,309)	-
其他应付款	1,045,149,098	(80,928,420)	964,220,678
一年内到期的非流动负债	32,710,538	-	32,710,538

#### 四、 税项

##### 1. 主要税种及税率

- 增值税 - 本集团的应税收入按3%、5%、6%、10%、11%、13%或16%的税率计算销项税。含金矿产品含金部分(包括铜精矿含金和粗铜含金部分)免征增值税。根据《财政部税务总局关于调整增值税税率的通知》，自2019年4月1日起，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用16%税率的，税率调整为13%。购买原材料、半成品、燃力及动力等时所缴付的进项增值税可用于抵扣销售货物的销项增值税。增值税应纳税额为当期销项税额抵减当期可以抵扣的进项税额后的余额。
- 城市维护建设税及教育费附加 - 按实际缴纳的流转税的1%或5%或7%及3%分别计缴。
- 企业所得税 - 本公司及本公司境内子公司按照《中华人民共和国企业所得税法》(以下简称“所得税法”)计算及缴纳企业所得税，税率为25%。本公司部分子公司享受优惠税率，详见附注四、2。
- 资源税 - 按开采自用的铜、铅锌矿石吨数或铜矿精矿、铅锌矿精矿的销售额的2%-8%计缴。

##### 2. 税收优惠

根据江西省高新技术企业认定管理工作领导小组于2017年11月17日印发的赣高企认发[2017]10号，本公司被认定为高新技术企业，并于2017年11月获得了由江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局、江西省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书号为GR201736000335，资格有效期为3年（2017年至2019年），在符合相关条件的前提下减按15%税率征收企业所得税。本公司2019年适用的所得税税率为15%（2018年度：15%）。

#### 四、 税项(续)

##### 2. 税收优惠(续)

根据江西省高新技术企业认定管理工作领导小组于2017年12月28日印发的赣高企认发[2017]13号文，江西纳米克热电电子股份有限公司（“江西热电”）被认定为高新技术企业，资格有效期为3年（自2017年至2019年），在符合相关条件的前提下减按15%税率征收企业所得税。本公司之上述子公司2019年适用的所得税税率为15%（2018年度：15%）。

根据江西省高新技术企业认定管理工作领导小组于2017年2月24日印发的赣高企认发[2019]3号文，江西铜业铜材有限公司（“铜材公司”）、江西铜业集团铜材有限公司（“集团铜材”）及江西省江铜-台意特种电工材料有限公司（“台意电工”）被认定为高新技术企业，并于2019年9月获得了由江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局和江西省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，资格有效期为3年（自2019年至2021年）。在符合相关条件的前提下减按15%税率征收企业所得税。本公司之上述子公司2019年适用的所得税税率为15%（2018年度：15%）。

根据江西省高新技术企业认定管理工作领导小组于2017年10月26日印发的赣高企认发[2017]10号文，江西省江铜-耶兹铜箔有限公司（“江铜耶兹”）被认定为高新技术企业，资格有效期为3年（自2017年至2019年），在符合相关条件的前提下减按15%税率征收企业所得税。本公司之上述子公司2019年适用的所得税税率为15%（2018年度：15%）。

根据江西省高新技术企业认定管理工作领导小组印发的赣高企认发[2018]1号文，江西铜业集团（东乡）造有限公司（“东乡铸造”）被认定为高新技术企业，并于2017年12月获得了由江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局和江西省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，资格有效期为3年（自2017年至2019年）。在符合相关条件的前提下减按15%税率征收企业所得税。本公司之上述子公司2019年适用的所得税税率为15%（2018年度：15%）。

#### 四、 税项(续)

##### 2. 税收优惠(续)

江西铜业集团（德兴）铸造有限公司（“德兴铸造”）于2017年8月获得了由江西省科学技术厅、江西省财政厅、江西省国家税务局和江西省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，被认定为高新技术企业，资格有效期为3年（自2017年至2019年）。在符合相关条件的前提下减按15%税率征收企业所得税。本公司之上述子公司2019年适用的所得税税率为15%（2018年度：15%）。

根据江西省高新技术企业认定管理工作领导小组于2019年3月7日印发的赣高企认发〔2019〕1号文，江西铜业集团（余干）锻铸有限公司（“余干锻铸”）被认定为高新技术企业，资格有效期为3年（自2018年至2020年），在符合相关条件的前提下减按15%税率征收企业所得税。本公司之上述子公司2019年适用的所得税税率为15%（2018年度：25%）。

根据山东省科学技术厅、山东省财政厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局于2017年1月印发的鲁科字〔2017〕14号文件，恒邦股份通过2016年高新技术企业复审，资格有效期3年，企业所得税优惠期为2016年1月1日至2018年12月31日。于2019年12月31日，本公司之上述子公司仍符合山东省高新技术企业认定标准，已取得国科火字〔2020〕36号文关于高新技术企业批复的认定。本公司之上述子公司2019年适用的所得税税率为15%。

除上述子公司外，本公司其他境内子公司的企业所得税税率为25%（2018年度：25%），香港子公司所得税税率为16.5%（2018年度：16.5%），新加坡子公司所得税税率为17%（2018年度：17%），土耳其子公司所得税税率为20%（2018年度：20%），美国子公司所得税税率为28%（2018年度：28%），秘鲁子公司所得税税率为29.50%（2018年度：不适用），赞比亚子公司所得税税率为35%（2018年度：不适用）。

## 五、 合并财务报表主要项目注释

### 1. 货币资金

	2019年	2018年
库存现金	9,071,457	501,873
银行存款	18,721,266,651	10,646,941,442
其他货币资金	11,020,051,527	12,308,910,712
	<u>29,750,389,635</u>	<u>22,956,354,027</u>
其中：因抵押、质押或冻结等 对使用有限制的款项总额	<u>11,020,051,527</u>	<u>12,308,910,712</u>

于2019年12月31日，本集团所有权受到限制的货币资金为人民币11,020,051,527元（2018年12月31日：人民币12,308,910,712元）。

其中：

- 于2019年12月31日，本集团以价值人民币2,231,057,040元（2018年12月31日：人民币4,820,167,815元）的银行定期存款作为质押物取得银行短期借款，参见附注五、26；
- 于2019年12月31日，本集团以价值人民币7,463,205,702元（2018年12月31日：人民币6,380,165,952元）的银行定期存款质押以开具信用证及银行承兑汇票，参见附注五、26；
- 于2019年12月31日，本集团以价值人民币301,606,214元（2018年12月31日：人民币6,250,000元）的银行定期存款质押以开具保函；
- 于2019年12月31日，本集团以价值人民币49,850,929元（2018年12月31日：人民币33,854,871元）的银行存款作为环境恢复保证金；

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 1. 货币资金（续）

- 于2019年12月31日，本集团以价值人民币91,500,000元（2018年12月31日：人民币3,900,000元）的银行存款作为黄金租赁的保证金，参见附注五、26及附注五、27；
- 于2019年12月31日，本集团之子公司江西铜业集团财务有限公司（“财务公司”）存放于中央银行的法定准备金和超额准备金共计人民币665,410,683元（2018年12月31日：人民币881,518,586元）。
- 于2019年12月31日，本集团因诉讼而被冻结的银行存款共计人民币82,504,544元（2018年12月31日：无）。
- 于2019年12月31日，本集团应收上述所有权受到限制的货币资金利息为人民币134,916,415元（2018年12月31日：人民币183,053,488元）。

于2019年12月31日，本集团存放于境外的货币资金折合人民币5,883,926,210元（2018年12月31日：人民币3,280,381,171元）。

银行活期存款按照银行活期存款或协定存款利率取得利息收入。定期存款的存款期分为7天至1年不等，依本集团的现金需求而定，并按照相应的银行定期存款利率取得利息收入。上述定期存款在存期内可随时支取。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

2. 交易性金融资产

	2019年	2018年
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
债务工具投资	10,567,349,519	9,577,513,204
权益工具投资	94,839,884	163,814,459
	<u>10,662,189,403</u>	<u>9,741,327,663</u>

交易性金融资产明细如下：

	2019年	2018年
交易性权益工具投资		
权益工具投资	94,839,884	163,814,459
交易性债务工具投资		
理财产品	9,127,315,189	8,182,799,049
资产管理计划	643,014,984	1,063,262,426
基金产品	509,961,874	-
信托产品	171,360,274	222,165,108
债券投资	115,697,198	109,286,621
	<u>10,662,189,403</u>	<u>9,741,327,663</u>

于2019年12月31日，本集团以价值人民币4,972,138,401元（2018年12月31日：无）的理财产品作为票据保证金；以价值人民币143,534,164元（2018年12月31日：无）的理财产品作为黄金租赁的保证金，参见附注五、26。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 3. 衍生金融资产

	2019年	2018年
指定套期关系的衍生金融资产(注1)	-	97,636,783
公允价值套期	-	94,236,067
临时定价安排	-	94,236,067
现金流量套期	-	3,400,716
商品期货合约	-	3,400,716
未指定套期关系的衍生金融资产(注2)	323,662,896	166,268,660
商品期货合约及远期商品合约	304,929,389	84,348,327
远期外汇合约	18,733,507	81,920,333
	<u>323,662,896</u>	<u>263,905,443</u>

#### 注1：套期保值

本集团使用商品期货合约和从铜精矿采购协议中分拆的嵌入式衍生工具-临时定价安排来对本集团承担的商品价格风险进行套期保值。本集团使用的商品期货合约主要为上海期货交易所或伦敦金属交易所的阴极铜期货标准合约。

就套期会计方法而言，本集团的套期保值分类为现金流量套期及公允价值套期。在对应套期关系开始时，本集团对其进行了正式指定，并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略等的正式书面文件。具体套期安排如下：

#### 现金流量套期

于2019年12月31日，本集团使用阴极铜商品期货合约对阴极铜等铜产品的预期销售进行套期，以此来规避本集团承担的随着阴极铜市场价格的波动，阴极铜等铜产品的预期销售带来的预计未来现金流量发生波动的风险。具体套期安排如下：

被套期项目	套期工具	套期方式
阴极铜预期销售	阴极铜商品期货合约	商品期货合约锁定阴极铜预期销售价格波动

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 3. 衍生金融资产（续）

#### 现金流量套期（续）

于2019年12月31日，该等铜产品的未来销售预期发生的时间为2020年1月至2020年3月（2018年12月31日：2019年1月至2019年3月）。

于2019年12月31日，本集团累计计入其他综合收益的现金流量套期储备为亏损人民币1,392,887元（2018年12月31日：收益人民币3,400,716元），并预期将在资产负债表日后3个月（预期阴极铜商品销售期间）内逐步转入本集团利润表，参见附注五、28及附注五、46。

#### 公允价值套期

本集团从事铜产品的生产加工业务，其持有的铜产品面临铜的价格变动风险。本集团使用从铜精矿采购协议中分拆的嵌入式衍生工具-临时定价安排对本集团持有的存货进行套期，以此来规避本集团承担的随着阴极铜市场价格的波动，存货公允价值发生波动的风险。本集团生产加工的铜产品中所含的标准阴极铜与临时定价安排中对应的标准阴极铜相同，套期工具（临时定价安排）与被套期项目（本集团所持有的铜产品中的标准阴极铜）的基础变量均为标准阴极铜价格。套期无效部分主要来自基差风险、现货或期货市场供求变动风险以及其他现货或期货市场的确定性风险等。本年度和上年度确认的套期无效的金额并不重大。本集团针对此类套期采用公允价值套期，具体套期安排如下：

被套期项目	套期工具	套期方式
存货（国外采购）	临时定价安排	临时定价安排锁定阴极铜存货的价格波动

于2019年12月31日，本集团上述公允价值套期工具临时定价安排产生的公允价值变动损失人民币117,478,025元（于2018年12月31日：公允价值变动收益人民币94,236,067元），以及被套期项目公允价值变动收益人民币107,840,896元（于2018年12月31日：公允价值变动损失人民币88,200,855元）已经记入本集团利润表。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 3. 衍生金融资产（续）

#### 公允价值套期（续）

注2：非有效套期及未被指定为套期的衍生工具

本集团使用阴极铜商品期货合约、商品远期合同及商品期权合约对阴极铜等铜产品的采购，铜杆、铜线及铜相关产品的未来销售等进行风险管理，以此来规避本集团承担的随着阴极铜市场价格的波动，铜相关产品的价格发生重大波动的风险。

本集团使用黄金T+D合约及白银T+D合约对黄金、白银等相关产品的未来销售和部分黄金租赁业务进行风险管理，以此来规避本集团承担的随着黄金和白银市场价格的波动，相关产品的价格发生重大波动的风险。

本集团使用远期外汇合约、汇率互换合约及利率互换合约进行风险管理，以此来规避本集团承担的汇率风险及利率风险。

以上商品期货合约、商品远期合同、商品期权合约、远期外汇合约、汇率互换合约和利率互换合约未被指定为套期工具或不符合套期会计准则的要求，其公允价值变动而产生的收益或损失直接计入本集团利润表，参见附注五、58。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 4. 应收票据

	2019年	2018年
商业承兑汇票	<u>14,450,800</u>	<u>14,423,200</u>

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团无已背书或贴现但尚未到期的商业承兑汇票；无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的商业承兑汇票。

### 5. 应收账款

应收账款信用期通常为1至3个月。应收账款并不计息。

应收账款的账龄分析如下：

	2019年	2018年
1年以内	2,713,934,800	3,553,353,991
1年至2年	775,980,541	1,348,886,589
2年至3年	1,152,531,300	1,606,891,983
3年以上	<u>5,986,961,578</u>	<u>4,391,159,788</u>
	10,629,408,219	10,900,292,351
减：应收账款坏账准备	<u>5,698,961,680</u>	<u>5,172,572,779</u>
	<u>4,930,446,539</u>	<u>5,727,719,572</u>

应收账款坏账准备的变动如下：

	年初余额	非同一控制 下企业合并	本年计提	本年转回	本年核销	年末余额
2019年	<u>5,172,572,779</u>	<u>3,767,824</u>	<u>528,369,520</u>	<u>(5,457,855)</u>	<u>(290,588)</u>	<u>5,698,961,680</u>
2018年	<u>3,786,966,548</u>	<u>-</u>	<u>1,396,599,745</u>	<u>(5,718,009)</u>	<u>(5,275,505)</u>	<u>5,172,572,779</u>

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团对部分应收账款余额持有担保物，本集团在运用个别认定法和组合法评估应收账款预期信用损失时，考虑抵押物的预计可变现价值。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

5. 应收账款（续）

	2019年			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项计提坏账准备	8,172,432,212	76.89%	5,418,742,808	95.08%
按信用风险特征组合 计提坏账准备	2,456,976,007	23.11%	280,218,872	4.92%
	<u>10,629,408,219</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,698,961,680</u>	<u>100.00%</u>

	2018年			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	计提比例
单项计提坏账准备	7,508,473,007	68.88%	4,903,574,396	94.80%
按信用风险特征组合 计提坏账准备	3,391,819,344	31.12%	268,998,383	5.20%
	<u>10,900,292,351</u>	<u>100.00%</u>	<u>5,172,572,779</u>	<u>100.00%</u>

于2019年12月31日，单项计提坏账准备前五大的应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	预期信用损 失率	计提理由
应收账款1	971,374,337	512,825,437	52.79%	存在发生减值的客观证据
应收账款2	822,236,354	819,236,354	99.64%	存在发生减值的客观证据
应收账款3	707,494,131	352,050,991	49.76%	存在发生减值的客观证据
应收账款4	621,834,779	621,834,779	100.00%	存在发生减值的客观证据
应收账款5	385,317,253	289,718,946	75.19%	存在发生减值的客观证据
	<u>3,508,256,854</u>	<u>2,595,666,507</u>	73.99%	

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 5. 应收账款（续）

于2018年12月31日，单项计提坏账准备前五大的应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	预期信用损失率	计提理由
应收账款1	971,374,337	310,562,709	31.97%	存在发生减值的客观证据
应收账款2	822,236,354	819,236,354	99.64%	存在发生减值的客观证据
应收账款3	707,494,131	335,443,124	47.41%	存在发生减值的客观证据
应收账款4	621,834,779	621,834,779	100.00%	存在发生减值的客观证据
应收账款5	385,317,253	261,852,255	67.96%	存在发生减值的客观证据
	<u>3,508,256,854</u>	<u>2,348,929,221</u>	66.95%	

采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2019年12月31日			2018年		
	账面余额	整个存续期 预期信用损失率	整个存续期 预期信用损失	账面余额	整个存续期 预期信用损失率	整个存续期 预期信用损失
1年以内	2,119,204,363	0.11%	2,232,551	3,105,272,057	0.01%	217,026
1至2年	65,101,845	8.79%	5,722,131	5,700,486	6.37%	363,310
2至3年	906,653	55.26%	501,045	19,176,586	35.19%	6,747,831
3年以上	271,763,146	100.00%	271,763,145	261,670,215	100.00%	261,670,216
	<u>2,456,976,007</u>	<u>11.41%</u>	<u>280,218,872</u>	<u>3,391,819,344</u>	<u>7.93%</u>	<u>268,998,383</u>

于2019年12月31日，本集团无以应收账款（2018年12月31日：人民币100,000,000元）作为质押物取得银行借款，参见附注五、26。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

6. 应收款项融资

	2019年	2018年
银行承兑汇票及信用证	<u>2,593,968,796</u>	<u>3,215,501,984</u>

已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票及信用证如下：

	2019年		2018年	
	终止确认	未终止确认	终止确认	未终止确认
银行承兑汇票及信用证	<u>13,276,827,626</u>	<u>-</u>	<u>4,347,650,904</u>	<u>-</u>

于2019年12月31日，本集团无以银行承兑汇票（2018年12月31日：人民币737,796,500元）作为质押物取得短期借款，参见附注五、26。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 应收保理款

2019 年 12 月 31 日

	金额	比例	减：坏账准备	应收保理款余额	减：递延利息	账面价值
有追索权	<u>1,913,186,591</u>	<u>100.00%</u>	<u>781,820,572</u>	<u>1,131,366,019</u>	<u>1,310,045</u>	<u>1,130,055,974</u>

2018 年 12 月 31 日

	金额	比例	减：坏账准备	应收保理款余额	减：递延利息	账面价值
有追索权	<u>2,290,363,676</u>	<u>100.00%</u>	<u>173,988,935</u>	<u>2,116,374,741</u>	<u>34,350,639</u>	<u>2,082,024,102</u>

应收保理款为本集团之子公司保理业务产生，应收保理款实际年利率为 5.50%至11.00%（2018年：5.50%至11.00%）。

本集团与经认可的第三方开展附追索权的保理款业务，通过设立相关政策以控制信用风险敞口并寻求从第三方获取担保的可能性。于2019年12月31日，本集团因开展上述保理业务而持有的保理融资方开具的商业承兑汇票为人民币139,823,482元（2018年12月31日：人民币457,858,874元）。

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团对部分应收保理款余额持有担保物，本集团在运用个别认定法和组合法评估应收保理款预期信用损失时，考虑抵押物的预计可变现价值。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 应收保理款（续）

应收保理款的逾期情况如下：

	2019年	2018年
未逾期	151,935,022	594,189,596
逾期180天以内	264,461,112	141,777,187
逾期1年以内	33,433,611	328,360,889
逾期1年至2年	332,559,404	1,101,747,968
逾期2年以上	1,129,487,397	89,937,397
	<u>1,911,876,546</u>	<u>2,256,013,037</u>
减：应收保理款坏账准备	781,820,572	173,988,935
	<u>1,130,055,974</u>	<u>2,082,024,102</u>

应收保理款按照12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失计提的坏账准备的变动如下：

2019年

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (单项评估)	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (组合评估)	第三阶段 已发生信用 减值金融资产 (整个存续期)	合计
年初余额	8,777,440	64,609,807	100,601,688	-	173,988,935
—转入第三阶段	(7,866,301)	(64,609,807)	(98,200,396)	170,676,504	-
本年计提	1,000,044	-	1,038,352	611,275,696	613,314,092
本年转回	(911,139)	-	(2,089,363)	(1,125,044)	(4,125,546)
本年核销	-	-	-	(1,356,909)	(1,356,909)
年末余额	<u>1,000,044</u>	<u>-</u>	<u>1,350,281</u>	<u>779,470,247</u>	<u>781,820,572</u>

2018年

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (组合评估)	第三阶段 已发生信用 减值金融资产 (整个存续期预 期信用损失)	合计
年初余额	-	33,815,334	44,968,699	-	78,784,033
本年计提	8,777,440	30,794,473	100,601,687	-	140,173,600
本年转回	-	-	(44,968,698)	-	(44,968,698)
年末余额	<u>8,777,440</u>	<u>64,609,807</u>	<u>100,601,688</u>	<u>-</u>	<u>173,988,935</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

7. 应收保理款（续）

于2019年12月31日，本集团计提坏账准备人民币613,314,092元（2018年：人民币140,173,600元）；因应收保理款收回或发生减值的影响因素已经消失而转回坏账准备人民币4,125,546元（2018年：人民币44,968,698元）；核销无法收回的应收保理款坏账准备人民币1,356,909元（2018年：无）。

8. 预付款项

预付款项的账龄分析如下：

	2019年		2018年	
	账面余额	比例	账面余额	比例
1年以内	1,679,193,097	99.61%	2,351,538,231	99.69%
1年至2年	5,269,216	0.31%	4,179,357	0.18%
2年至3年	302,523	0.02%	2,230,500	0.09%
3年以上	932,449	0.06%	902,353	0.04%
	<u>1,685,697,285</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,358,850,441</u>	<u>100.00%</u>

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团无单项金额重大且账龄超过一年的预付款项。

于2019年12月31日，按欠款方归集的余额前五名的预付款项汇总分析如下：

	余额	占预付款项余额 总额比例
余额前五名的预付款项总额	<u>340,459,314</u>	<u>19.07%</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 其他应收款

	2019年	2018年
往来款	1, 797, 365, 585	1, 286, 343, 014
商品期货合约保证金	1, 665, 029, 077	1, 716, 864, 558
其他	423, 634, 659	485, 097, 773
	<u>3, 886, 029, 321</u>	<u>3, 488, 305, 345</u>
减：坏账准备	<u>956, 788, 565</u>	<u>690, 203, 678</u>
	<u><u>2, 929, 240, 756</u></u>	<u><u>2, 798, 101, 667</u></u>

其他应收款的账龄分析如下：

	2019年	2018年
1年以内	1, 476, 814, 995	1, 539, 551, 988
1年至2年	481, 446, 826	468, 664, 512
2年至3年	461, 112, 339	22, 853, 295
3年以上	1, 466, 655, 161	1, 457, 235, 550
	<u>3, 886, 029, 321</u>	<u>3, 488, 305, 345</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>956, 788, 565</u>	<u>690, 203, 678</u>
	<u><u>2, 929, 240, 756</u></u>	<u><u>2, 798, 101, 667</u></u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 9. 其他应收款（续）

其他应收款按照12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失计提的坏账准备的变动如下：

#### 2019年

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (单项评估)	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (组合评估)	第三阶段 已发生信用 减值金融资产 (整个存续期)	合计
年初余额	-	-	2,295,188	687,908,490	690,203,678
年初余额在本年 —转入第三阶段 非同一控制下 企业合并	-	-	(2,865,546)	2,865,546	-
本年计提	-	-	2,079,331	284,575,907	286,655,238
本年转回	-	-	(2,117,637)	(16,295,012)	(18,412,649)
本年转销	-	-	-	(22,615,983)	(22,615,983)
年末余额	-	-	6,371,320	950,417,245	956,788,565

#### 2018年

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (单项评估)	第二阶段 整个存续期 预期信用损失 (组合评估)	第三阶段 已发生信用 减值金融资产 (整个存续期)	合计
年初余额	-	-	8,240,051	799,266,386	807,506,437
年初余额在本年 —转入第三阶段	-	-	(8,062,500)	8,062,500	-
本年计提	-	-	2,117,637	51,764,850	53,882,487
本年转回	-	-	-	(170,858,913)	(170,858,913)
本年转销	-	-	-	(326,333)	(326,333)
年末余额	-	-	2,295,188	687,908,490	690,203,678

于2019年12月31日，本集团计提坏账准备人民币286,655,238元（2018年：人民币53,882,487元），收回或转回坏账准备人民币18,412,649元（2018年：人民币170,858,913元），核销坏账准备人民币22,615,983元（2018年：人民币326,333元）。

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团对部分其他应收款余额持有担保物，本集团在运用个别认定法和组合法评估其他应收款预期信用损失时，考虑抵押物的预计可变现价值。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

9. 其他应收款（续）

于2019年12月31日，其他应收款金额前五名如下：

	年末余额	占其他应收 款余额合计 数的比例	性质	账龄	坏账准备年末余额
其他应收款1	930,651,612	23.95%	尚未收回的预付货款	3年以上	362,825,524
其他应收款2	781,872,885	20.12%	期货保证金	1年以内	-
其他应收款3	264,640,000	6.81%	尚未收回的预付货款	3年以上	87,610,322
其他应收款4	211,363,548	5.44%	尚未收回的预付货款	3年以上	211,363,548
其他应收款5	156,506,708	4.03%	期货保证金	1年以内	-
	<u>2,345,034,753</u>	<u>60.35%</u>			<u>661,799,394</u>

于2018年12月31日，其他应收款金额前五名如下：

	年末余额	占其他应收 款余额合计 数的比例	性质	账龄	坏账准备年末余额
其他应收款1	930,651,612	26.68%	尚未收回的预付货款	3年以上	140,053,940
其他应收款2	667,569,715	19.14%	期货保证金	1年以内	-
其他应收款3	264,640,000	7.59%	尚未收回的预付货款	3年以上	35,316,762
其他应收款4	211,363,548	6.06%	尚未收回的预付货款	3年以上	211,363,548
其他应收款5	89,829,345	2.58%	期货保证金	1年以内	-
	<u>2,164,054,220</u>	<u>62.05%</u>			<u>386,734,250</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 10. 存货

	2019年			2018年		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	11,451,848,053	135,832,853	11,316,015,200	7,183,604,519	188,855,948	6,994,748,571
在产品	8,525,380,484	23,882,507	8,501,497,977	5,485,481,702	2,964,914	5,482,516,788
库存商品	7,242,879,833	137,085,583	7,105,794,250	4,897,730,240	115,730,138	4,782,000,102
	<u>27,220,108,370</u>	<u>296,800,943</u>	<u>26,923,307,427</u>	<u>17,566,816,461</u>	<u>307,551,000</u>	<u>17,259,265,461</u>

于2019年12月31日，本集团以人民币140,008,940元存货作为抵押物取得短期借款（2018年12月31日：人民币250,000,000元），参见附注五、26。

于2019年12月31日，本集团以账面价值为人民币191,241,456元的存货作为期货保证金（2018年12月31日：人民币129,391,482元）。

于2019年12月31日，本集团因诉讼而被法院强制保全的存货账面价值为人民币9,456,792元（2018年12月31日：无）。

于2019年12月31日，本集团的存货余额中包含以临时定价安排作为套期工具的被套期项目。该被套期项目的公允价值因来源于活跃市场中的报价，所属的公允价值层级为第一级。于2019年12月31日，其以公允价值计量的金额为人民币3,078,699,095元（2018年12月31日：人民币2,883,906,210元）。

存货跌价准备变动如下：

#### 2019年

	年初金额	非同一控制下 企业合并	本年计提	本年减少		年末余额
				转回	转销或核销	
原材料	188,855,948	1,011,442	39,177,240	(69,461,527)	(23,750,250)	135,832,853
在产品	2,964,914	29,341,760	5,964,994	-	(14,389,161)	23,882,507
产成品	<u>115,730,138</u>	<u>79,392,591</u>	<u>67,977,597</u>	<u>(82,129,468)</u>	<u>(43,885,275)</u>	<u>137,085,583</u>
	<u>307,551,000</u>	<u>109,745,793</u>	<u>113,119,831</u>	<u>(151,590,995)</u>	<u>(82,024,686)</u>	<u>296,800,943</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

10. 存货（续）

2018年

	年初金额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销或核销	
原材料	143,308,712	73,356,461	(27,809,225)	-	188,855,948
在产品	-	2,964,914	-	-	2,964,914
产成品	<u>91,484,186</u>	<u>122,834,918</u>	<u>(94,436,232)</u>	<u>(4,152,734)</u>	<u>115,730,138</u>
	<u>234,792,898</u>	<u>199,156,293</u>	<u>(122,245,457)</u>	<u>(4,152,734)</u>	<u>307,551,000</u>

存货跌价准备情况如下：

	确定可变现净值的具体依据	本年转回或转销存货跌价准备的原因
原材料	产品价格下降导致原材料可变现净值低于其账面价值的差额	市场价格回升而转回或存货报废而核销
在产品	可变现净值低于在产品账面价值的差额	市场价格回升或销售而转销
产成品	可变现净值低于库存商品账面价值的差额	市场价格回升或销售而转销

于2019年12月31日，本集团因市场价格回升而转回的存货跌价准备为人民币151,590,995元（2018年：人民币122,245,457元）。

于2019年12月31日，本集团因存货销售而转销的存货跌价准备为人民币70,639,710元（2018年：人民币4,152,734元）；因存货报废而核销的存货跌价准备为人民币11,384,976元（2018年：无）。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

11. 一年内到期的非流动资产

2019年

	年初余额	本年新增		本年转出		年末余额	
		应计利息	公允价值变动	成本	公允价值变动 转出	成本	累计公允价 值变动
东方花旗证券（13永利债）	50,047,000	-	-	(50,000,000)	(47,000)	-	-

2018年

	年初余额	本年新增		本年转出		年末余额	
		应计利息	公允价值变动	成本	公允价值变动 转出	成本	累计公允价 值变动
民生证券（12池州债）	4,859,232	-	11,125,106	(12,000,000)	(3,984,338)	-	-
东方花旗证券（13永利债）	49,804,800	828,534	(586,334)	-	-	50,000,000	47,000
	54,664,032	828,534	10,538,772	(12,000,000)	(3,984,338)	50,000,000	47,000

于2018年12月31日，本集团于其他综合收益科目中累计确认的公允价值变动收益税前金额为人民币47,000元。该债权投资已于2019年度到期，本集团于处置时将公允价值变动收益转入本集团利润表。

于2019年12月31日，本集团其他综合收益中无上述公允价值变动收益，详见附注五、46。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

12. 其他流动资产

	2019年	2018年
关联方贷款(注1)	1,433,409,841	1,242,339,794
待抵扣增值税	1,483,106,851	951,650,023
拆出资金(注2)	97,430,862	800,000,000
待摊集团内票据贴现利息	136,592,129	-
	<u>3,150,539,683</u>	<u>2,993,989,817</u>
减：关联方贷款坏账准备	26,102,700	12,912,350
待抵扣增值税减值准备	10,632,916	-
拆出资金坏账准备	48,715,431	-
	<u>85,451,047</u>	<u>12,912,350</u>
	<u>3,065,088,636</u>	<u>2,981,077,467</u>

注1：于2019年12月31日，本集团应收关联方贷款本金为人民币1,370,677,854元（2018年12月31日：人民币1,195,000,000元），应收未到期贷款利息为人民币62,731,987元（2018年12月31日：人民币47,339,794元），本集团计提关联方贷款拨备人民币26,102,700元（2018年12月31日：人民币12,912,350元）。

注2：于2019年12月31日，本集团之子公司财务公司提供给其他金融机构的拆出资金人民币97,430,862元，该拆出资金已于2019年5月31日到期，年利率为4.5%（2018年12月31日：4.1%至5%）。于2019年12月31日，本集团计提拆出资金坏账准备人民币48,715,431元（2018年12月31日：无）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 长期股权投资

2019年

	年初余额	本年变动				年末账面价值	年末减值准备
		追加/(收回)投资	权益法下投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润		
<b>合营企业</b>							
Nesko Metal Sanayive Ticaret Anonim Şirketi (“Nesko”)	224,590,193	13,113,600	(50,845,231)	(9,653,938)	-	212,122,106	(34,917,482)
江西省江铜百泰环保科技有限公司(“江铜百泰”)	24,577,584	-	5,603,196	-	(5,000,000)	25,180,780	-
嘉石普通合伙人有限公司(“嘉石”)	7,056,099	-	245,024	83,190	-	7,384,313	-
佳鑫国际资源投资有限公司(“佳鑫国际”)	-	490,608,957	(3,338,668)	(3,820,810)	-	483,449,479	-
	<u>256,223,876</u>	<u>503,722,557</u>	<u>(48,335,679)</u>	<u>(13,391,558)</u>	<u>(5,000,000)</u>	<u>728,136,678</u>	<u>(34,917,482)</u>
<b>联营企业</b>							
五矿江铜矿业投资有限公司(“五矿江铜”)	1,471,171,097	144,000,000	(12,798,968)	18,262,850	-	1,620,634,979	-
中银国际证券股份有限公司(“中银证券”)	924,509,046	-	49,055,584	936,476	(6,680,235)	967,820,871	-
中冶江铜艾娜克矿业有限公司(“中冶江铜”)	679,961,301	6,377,413	-	11,271,008	-	697,609,722	-
Valuestone Global Resources Fund I LP(“Fund I”)	326,043,545	49,467,447	914,176	8,725,737	(5,543,851)	379,607,054	-
江西铜瑞项目管理有限公司(“江西铜瑞”)	4,722,223	-	(374,501)	-	-	4,347,722	-
昭觉逢辉湿法冶炼有限公司(“昭觉冶炼”)	4,063,977	-	-	-	-	4,063,977	-
江西金杯江铜电缆有限公司(“江西金杯”)	835,659	-	395	-	-	836,054	-
江西江铜石化有限公司(“江西石化”)	3,898,441	5,420,980	1,282,916	-	-	10,602,337	-
宁波赛墨科技有限公司(“赛墨科技”)	4,400,024	-	(258,019)	-	-	4,142,005	-
江西万铜环保材料有限公司(“万铜环保”)	-	16,000,000	51,998	-	-	16,051,998	-
江西东辰机械制造有限公司(“东辰机械”)	-	6,300,440	(887,595)	-	-	5,412,845	-
盘古资产管理有限公司(“盘古资管”)	-	-	(9,822,203)	98,574,422	-	88,752,219	-
	<u>3,419,605,313</u>	<u>227,566,280</u>	<u>27,163,783</u>	<u>137,770,493</u>	<u>(12,224,086)</u>	<u>3,799,881,783</u>	<u>-</u>
<b>合计</b>	<u>3,675,829,189</u>	<u>731,288,837</u>	<u>(21,171,896)</u>	<u>124,378,935</u>	<u>(17,224,086)</u>	<u>4,528,018,461</u>	<u>(34,917,482)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

13. 长期股权投资（续）

2018年

	年初余额	本年变动				年末账面价值	年末减值准备
		追加/(收回)投资	权益法下投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润		
合营企业							
Nesko	244,594,241	9,424,580	(36,051,193)	6,622,565	-	259,507,675	(34,917,482)
江铜百泰	25,369,822	-	5,807,762	-	(6,600,000)	24,577,584	-
嘉石	3,729,712	3,326,387	-	-	-	7,056,099	-
	<u>273,693,775</u>	<u>12,750,967</u>	<u>(30,243,431)</u>	<u>6,622,565</u>	<u>(6,600,000)</u>	<u>291,141,358</u>	<u>(34,917,482)</u>
联营企业							
五矿江铜	1,186,760,556	217,200,000	(51,949,911)	119,160,452	-	1,471,171,097	-
中银证券	892,925,911	-	44,497,968	(2,388,517)	(10,526,316)	924,509,046	-
中冶江铜	647,373,790	-	-	32,587,511	-	679,961,301	-
Fund I	166,604,213	234,046,589	(67,377,865)	9,249,034	(16,478,426)	326,043,545	-
兴亚保弘株式会社	5,535,479	(5,535,479)	-	-	-	-	-
江西铜瑞	-	4,900,000	(177,777)	-	-	4,722,223	-
昭觉冶炼	4,063,977	-	-	-	-	4,063,977	-
江西金杯	835,659	-	-	-	-	835,659	-
江西石化	-	3,889,020	9,421	-	-	3,898,441	-
赛墨科技	-	4,400,000	24	-	-	4,400,024	-
	<u>2,904,099,585</u>	<u>458,900,130</u>	<u>(74,998,140)</u>	<u>158,608,480</u>	<u>(27,004,742)</u>	<u>3,419,605,313</u>	<u>-</u>
合计	<u>3,177,793,360</u>	<u>471,651,097</u>	<u>(105,241,571)</u>	<u>165,231,045</u>	<u>(33,604,742)</u>	<u>3,710,746,671</u>	<u>(34,917,482)</u>

长期股权投资减值准备的情况：

2019年

	年初金额	本年计提	本年减少	年末余额
Nesko	<u>34,917,482</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,917,482</u>

2018年

	年初金额	本年计提	本年减少	年末余额
Nesko	<u>34,917,482</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,917,482</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

14. 其他权益工具投资

2019年

	初始成本	公允价值	本年股利收入	
			本年终止确认 的权益工具	仍持有的权益 工具
First Quantum Minerals Ltd.（“第一量子”）(注1)	7,856,493,950	8,738,036,239	-	-
烟台银行股份有限公司(注2)	21,000,000	27,541,901	-	-
泰山石膏（威海）有限 公司(注2)	6,000,000	6,000,000	-	412,844
中金鼎晟（北京）电子商务有 限公司(注2)	3,000,000	1,195,451	-	-
青岛善缘金网络科技有限 公司(注2)	1,000,000	876,641	-	-
深圳国金恒邦贵金属精炼股份 有限公司(注2)	1,000,000	504,704	-	-
	<u>7,888,493,950</u>	<u>8,774,154,936</u>	<u>-</u>	<u>412,844</u>

注1：于2019年12月9日，本公司之子公司通过收购PIM Cupric Holdings Limited（“PCH”）100%股权持有第一量子124,198,371股股份，占第一量子已发行股份的18.015%，收购对价为11.159亿美元，折合人民币78.56亿元，详见附注六、2。于2019年12月31日，该权益投资的公允价值折合人民币87.38亿元。

注2：该权益投资为本公司之子公司恒邦股份所持有，本集团通过本年度非同一控制下企业合并取得。

于2019年12月31日，本集团将上述权益投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，详见附注五、46。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

15. 其他非流动金融资产

2019年

	购买成本	公允价值	本年股利收入	
			本年终止确认 的权益工具	仍持有的权 益工具
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产				
非上市权益投资	740,859,124	798,559,094	6,670,000	27,880,320
股权收益权	514,670,000	546,895,900	-	-
上市权益投资	398,080,000	526,718,640	-	-
	<u>1,653,609,124</u>	<u>1,872,173,634</u>	<u>6,670,000</u>	<u>27,880,320</u>

2018年

	购买成本	年末公允价值	本年股利收入	
			本年终止确认 的权益工具	仍持有的权 益工具
以公允价值计量且 其变动计入当期 损益的金融资产				
非上市权益投资	788,859,124	907,186,732	-	-
股权收益权	514,670,000	535,698,300	-	-
上市权益投资	398,080,000	829,235,680	-	13,500,000
	<u>1,701,609,124</u>	<u>2,272,120,712</u>	<u>-</u>	<u>13,500,000</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 投资性房地产

采用成本模式进行后续计量：

2019年

	房屋建筑物	合计
原价		
年初余额	531,418,838	531,418,838
购置	24,082,784	24,082,784
年初及年末余额	<u>555,501,622</u>	<u>555,501,622</u>
累计折旧和摊销		
年初余额	69,219,570	69,219,570
计提	12,713,300	12,713,300
年末余额	<u>81,932,870</u>	<u>81,932,870</u>
账面价值		
年末	<u>473,568,752</u>	<u>473,568,752</u>
年初	<u>462,199,268</u>	<u>462,199,268</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

16. 投资性房地产（续）

采用成本模式进行后续计量（续）：

2018年

	房屋建筑物	合计
原价		
年初及年末余额	<u>531,418,838</u>	<u>531,418,838</u>
累计折旧和摊销		
年初余额	57,863,179	57,863,179
计提	<u>11,356,391</u>	<u>11,356,391</u>
年末余额	<u>69,219,570</u>	<u>69,219,570</u>
账面价值		
年末	<u>462,199,268</u>	<u>462,199,268</u>
年初	<u>473,555,659</u>	<u>473,555,659</u>

于2019年12月31日，本集团账面价值为人民币163,224,255元（2018年12月31日：无）的投资性房地产因诉讼被法院强制保全。

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团无尚未办妥产权证书的投资性房地产。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 固定资产

2019年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原价					
年初余额	15,240,915,760	18,661,706,548	1,476,177,615	259,101,223	35,637,901,146
购置	239,568,395	55,451,558	40,752,619	9,522,691	345,295,263
非同一控制下企业					
合并	2,509,540,760	1,785,709,108	38,161,999	169,529,314	4,502,941,181
在建工程转入	641,772,640	637,310,173	45,913,366	40,955,328	1,365,951,507
处置或报废	(49,617,490)	(700,123,283)	(53,230,648)	(17,068,229)	(820,039,650)
划分为持有待售	(6,352,233)	-	-	-	(6,352,233)
年末余额	<u>18,575,827,832</u>	<u>20,440,054,104</u>	<u>1,547,774,951</u>	<u>462,040,327</u>	<u>41,025,697,214</u>
累计折旧					
年初余额	6,142,580,286	10,069,909,271	1,327,411,171	139,737,572	17,679,638,300
计提	684,875,517	1,171,403,929	83,257,650	29,439,877	1,968,976,973
处置或报废	(29,894,078)	(544,862,216)	(48,836,487)	(15,342,290)	(638,935,071)
划分为持有待售	(2,593,933)	-	-	-	(2,593,933)
年末余额	<u>6,794,967,792</u>	<u>10,696,450,984</u>	<u>1,361,832,334</u>	<u>153,835,159</u>	<u>19,007,086,269</u>
减值准备					
年初余额	13,689,237	2,063,833	593,205	23,984	16,370,259
计提	105,449,000	-	-	-	105,449,000
转销	(875,994)	-	-	-	(875,994)
年末余额	<u>118,262,243</u>	<u>2,063,833</u>	<u>593,205</u>	<u>23,984</u>	<u>120,943,265</u>
账面价值					
年末	<u>11,662,597,797</u>	<u>9,741,539,287</u>	<u>185,349,412</u>	<u>308,181,184</u>	<u>21,897,667,680</u>
年初	<u>9,084,646,237</u>	<u>8,589,733,444</u>	<u>148,173,239</u>	<u>119,339,667</u>	<u>17,941,892,587</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

17. 固定资产（续）

2018年

	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	办公及其他设备	合计
原价					
年初余额	14,819,399,517	19,002,402,892	1,459,287,023	246,779,517	35,527,868,949
购置	53,415,533	41,329,192	10,156,993	6,715,516	111,617,234
非同一控制下企业					
合并	47,471,193	41,795,873	-	-	89,267,066
在建工程转入	505,820,021	403,359,784	34,700,474	14,370,288	958,250,567
处置或报废	(163,674,547)	(573,153,453)	(20,856,465)	(6,424,291)	(764,108,756)
划分为持有待售	(21,515,957)	(254,027,740)	(7,110,410)	(2,339,807)	(284,993,914)
年末余额	<u>15,240,915,760</u>	<u>18,661,706,548</u>	<u>1,476,177,615</u>	<u>259,101,223</u>	<u>35,637,901,146</u>
累计折旧					
年初余额	5,727,217,119	9,689,139,260	1,256,243,045	128,069,823	16,800,669,247
计提	509,249,616	956,583,319	94,445,487	19,826,297	1,580,104,719
处置或报废	(83,670,555)	(456,539,529)	(17,015,051)	(6,373,235)	(563,598,370)
划分为持有待售	(10,215,894)	(119,273,779)	(6,262,310)	(1,785,313)	(137,537,296)
年末余额	<u>6,142,580,286</u>	<u>10,069,909,271</u>	<u>1,327,411,171</u>	<u>139,737,572</u>	<u>17,679,638,300</u>
减值准备					
年初余额	8,718,621	1,976,676	593,205	23,984	11,312,486
计提	4,970,616	174,361	-	-	5,144,977
处置或报废	-	(87,204)	-	-	(87,204)
年末余额	<u>13,689,237</u>	<u>2,063,833</u>	<u>593,205</u>	<u>23,984</u>	<u>16,370,259</u>
账面价值					
年末	<u>9,084,646,237</u>	<u>8,589,733,444</u>	<u>148,173,239</u>	<u>119,339,667</u>	<u>17,941,892,587</u>
年初	<u>9,083,463,777</u>	<u>9,311,286,956</u>	<u>202,450,773</u>	<u>118,685,710</u>	<u>18,715,887,216</u>

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团无暂时闲置的固定资产。

于2019年12月31日，本集团融资租入固定资产如下：

	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	<u>1,108,808,027</u>	<u>(122,004,555)</u>	-	<u>986,803,472</u>
合计	<u>1,108,808,027</u>	<u>(122,004,555)</u>	-	<u>986,803,472</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 17. 固定资产（续）

于2018年12月31日，本集团融资租入固定资产如下：

	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	193,586,765	(19,119,559)	-	174,467,206
合计	193,586,765	(19,119,559)	-	174,467,206

于2019年12月31日，未办妥产权证书的固定资产如下：

	账面价值	未办妥产权证书原因
房屋及建筑物	1,310,888,823	产权申请手续正在审批中
年末余额	1,310,888,823	

于2019年12月31日，本集团以账面价值为人民币230,402,484元（2018年12月31日：人民币225,150,000元）的房屋建筑物，以价值人民币333,376,300元（2018年12月31日：人民币372,616,389元）的机器设备作为抵押物取得银行短期借款，参见附注五、26。

于2019年12月31日，本集团以账面价值为人民币8,224,334元（2018年12月31日：无）的房屋建筑物作为抵押物取得银行长期借款，参见附注五、37。

于2019年12月31日，本集团账面价值为人民币114,942,124元（2018年12月31日：无）的房屋建筑物因诉讼被法院强制保全。

### 18. 在建工程

	2019年			2018年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	4,969,923,388	-	4,969,923,388	3,619,089,105	-	3,619,089,105

江西铜业股份有限公司  
财务报表附注（续）  
2019 年度

人民币元

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 在建工程（续）

重要在建工程于2019年变动如下：

	预算	年初余额	非同一控制下企业合并	本年增加	本年转入固定资产	其他减少	年末余额	资金来源	工程投入占预算比例
德兴铜矿五号（铁罗山）尾矿库工程	3,178,380,000	1,937,375,608	-	534,010,318	(290,554)	-	2,471,095,372	自有资金	76.49%
城门山三期工程前期工作费	3,069,000,000	405,594,480	-	14,200,473	-	-	419,794,953	自有资金	14.26%
深部挖潜扩产技术改造（8000）	1,505,150,000	344,907,147	-	242,261,739	(327,626)	-	586,841,260	自有资金	32.82%
富家坞矿区征地	179,967,600	173,118,555	-	150,485	-	-	173,269,040	自有资金	98.14%
德兴铜矿富家坞组碎站矿能技术改造	204,420,000	166,746,670	-	971,391	(167,665,764)	-	52,297	自有资金	87.31%
贵冶智能工厂一期工程	258,524,000	72,408,993	-	75,652,525	(28,792,858)	(15,226,179)	104,042,481	自有资金	57.27%
德兴铜矿扩大采选生产规模技术改造	2,700,000,000	68,069,011	-	7,859,984	-	-	75,928,995	自有资金及募集资金	90.51%
城门铜矿东沟废石场工程	209,990,665	46,148,976	-	13,589,912	-	-	59,738,888	自有资金	103.76%
股份本部—南昌江铜国际广场2#、3#、4#楼	357,000,000	38,606,059	-	32,879,095	-	-	71,485,154	自有资金	85.72%
马家沟尾矿库工程	1,207,000,000	140,843,622	-	811,402	-	-	141,655,024	自有资金	19.53%
厂房（二期）	431,000,000	22,157,042	-	64,575,585	(2,929,501)	-	83,803,126	自有资金	21.33%
环保综合治理工程	231,500,000	17,119,455	-	4,165,051	-	-	21,284,506	自有资金	80.29%
铜厂采区新建-10m固定泵站	49,980,000	12,431,073	-	1,745,283	(14,176,356)	-	-	自有资金	49.43%
银山矿业废水综合治理工程	119,680,000	11,738,727	-	7,553,953	(19,292,680)	-	-	自有资金	67.12%
九区铜金矿5001t/d采选配套工程	818,170,000	-	-	12,890,206	(12,890,206)	-	-	自有资金	92.80%
更新电铲一台	90,000,000	-	-	57,543,531	(56,923,310)	-	620,221	自有资金	4.90%
熔炼二系统环集烟气脱硫改造	104,200,000	1,304,564	-	78,891,805	(80,196,369)	-	-	自有资金	63.94%
开拓工程	38,000,000	-	-	36,980,247	(36,980,247)	-	-	自有资金	76.96%
开拓 11500m/98830m3	44,542,700	-	-	42,748,131	(42,748,131)	-	-	自有资金	97.32%
新35KV变电站	20,000,000	-	-	19,971,984	(1,271,548)	-	18,700,436	自有资金	95.97%
刘家沟尾矿库挖潜扩容改造	25,330,000	5,339,855	-	11,360,313	-	-	16,700,168	自有资金	93.50%
智能化矿山一期建设	39,987,400	2,291,630	-	30,655,258	(30,709,180)	-	2,237,708	自有资金	65.93%
硫酸一系列S02风机改造	26,520,000	1,769,195	-	16,636,077	(18,405,272)	-	-	自有资金	82.39%
钨铼综合回收改扩建工程	202,200,000	23,085,932	-	6,293,029	(29,378,961)	-	-	自有资金	100.00%
熔炼一系统闪速炉渣直排缓冷改造	58,000,000	-	-	26,993,176	(26,993,176)	-	-	自有资金	57.26%
尾矿降硫工程	41,900,000	-	-	33,102,522	(16,669,644)	-	16,432,878	自有资金	46.54%
井下开拓	22,977,000	-	-	20,561,177	(20,561,177)	-	-	自有资金	79.00%
明竖井巷工程	70,000,000	-	59,253,413	9,071,667	-	-	68,325,080	自有资金	84.65%
庄子东山新建竖井	60,000,000	-	36,064,500	6,566,122	-	-	42,630,622	自有资金	60.11%
废水深度处理改造项目	64,566,402	-	64,040,919	525,483	(64,566,402)	-	-	自有资金	100.00%
含锌烟灰深度处理综合利用项目	98,531,138	-	56,288,431	42,242,707	(98,531,138)	-	-	自有资金	100.00%
冶二电解二车间	22,894,740	-	-	22,894,741	(22,894,741)	-	-	自有资金	100.00%
湿法冶金	17,568,862	-	-	17,568,862	(17,568,862)	-	-	自有资金	100.00%
其他		128,032,511	59,080,822	966,146,496	(555,187,804)	(2,786,846)	595,285,179	自有资金	
		<u>3,619,089,105</u>	<u>274,728,085</u>	<u>2,460,070,730</u>	<u>(1,365,951,507)</u>	<u>(18,013,025)</u>	<u>4,969,923,388</u>		

江西铜业股份有限公司  
财务报表附注（续）  
2019 年度

人民币元

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

18. 在建工程（续）

重要在建工程于2018年变动如下：

	预算	年初余额	本年增加	本年转入固定 资产	其他减少	年末余额	资金来源	工程投入占预 算比例
德兴铜矿五号(铁罗山)尾矿库工程	3,178,380,000	1,502,668,787	435,053,177	(346,356)	-	1,937,375,608	自有资金	59.69%
国际广场(总部二、三号楼)	357,000,000	220,493,187	53,552,099	(235,439,226)	-	38,606,060	自有资金	76.51%
深部挖潜扩产技术改造	1,505,150,000	172,851,052	172,056,095	-	-	344,907,147	自有资金	16.72%
城门山三期前期制作费	3,069,000,000	196,920,884	208,673,596	-	-	405,594,480	自有资金	13.80%
马家沟尾矿库工程	1,207,000,000	135,262,788	5,580,834	-	-	140,843,622	自有资金	19.46%
富家坞矿区征地	179,967,600	128,023,652	45,094,903	-	-	173,118,555	自有资金	98.06%
德兴铜矿富家坞组碎站矿能技术改造工程	204,420,000	154,681,974	12,064,696	-	-	166,746,670	自有资金	86.83%
铅铋综合回收改扩建工程	202,200,000	143,476,554	32,033,406	(152,424,028)	-	23,085,932	自有资金	45.84%
							自有资金及 募集资金	
德兴铜矿扩大采选生产规模技术改造工程	2,700,000,000	72,379,165	6,040,959	(10,351,113)	-	68,069,011	募集资金	90.22%
熔炼一系统环集脱硫改造	83,000,000	56,399,096	15,733,697	(72,132,793)	-	-	自有资金	92.72%
城门山铜矿东沟废石场工程	209,990,665	41,348,202	4,800,773	-	-	46,148,975	自有资金	97.29%
九区铜金矿500t/d采选配套工程	818,170,000	24,746,278	2,646,593	(27,392,871)	-	-	自有资金	3.32%
铜厂采区新建-10m固定泵站	49,980,000	19,760,928	1,722,292	(9,052,147)	-	12,431,073	自有资金	45.94%
苏州分公司扩能改造	39,000,000	1,521,467	36,958,582	(38,480,049)	-	-	自有资金	100.00%
环保综合治理工程	231,500,000	12,536,254	12,719,977	(7,923,453)	(213,323)	17,119,455	自有资金	78.49%
贵冶智能工厂一期工程	258,524,000	3,494,581	68,914,412	-	-	72,408,993	自有资金	28.01%
广州铜材厂房(二期)	431,000,000	13,450,078	13,927,176	(5,220,212)	-	22,157,042	自有资金	6.35%
银山矿业废水综合治理工程	119,680,000	-	11,738,727	-	-	11,738,727	自有资金	60.81%
其他		365,300,560	196,108,308	(399,488,319)	(23,182,794)	138,737,755	自有资金	
		<u>3,265,315,487</u>	<u>1,335,420,302</u>	<u>(958,250,567)</u>	<u>(23,396,117)</u>	<u>3,619,089,105</u>		

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

19. 使用权资产

	房屋及建筑物	机器设备	土地使用权	合计
成本				
年初余额	9,489,592	-	285,583,486	295,073,078
增加	535,968	166,174,000	27,181,218	193,891,186
非同一控制下企业合并	15,200,899	-	55,503,108	70,704,007
年末余额	<u>25,226,459</u>	<u>166,174,000</u>	<u>368,267,812</u>	<u>559,668,271</u>
累计折旧				
年初余额	-	-	-	-
计提	3,750,450	-	151,472,390	155,222,840
年末余额	<u>3,750,450</u>	<u>-</u>	<u>151,472,390</u>	<u>155,222,840</u>
账面价值				
年末	<u>21,476,009</u>	<u>166,174,000</u>	<u>216,795,422</u>	<u>404,445,431</u>
年初	<u>9,489,592</u>	<u>-</u>	<u>285,583,486</u>	<u>295,073,078</u>

20. 无形资产

2019年

	土地使用权	商标权	采矿权	软件	合计
原价					
年初余额	1,488,465,609	52,626,656	1,402,893,430	111,583,389	3,055,569,084
购置	220,930,998	-	-	5,882,029	226,813,027
非同一控制下企业合并	694,318,577	151,150,000	847,876,661	2,997,296	1,696,342,534
在建工程转入	15,226,179	-	-	2,786,846	18,013,025
出售及报废	-	-	-	(2,522,129)	(2,522,129)
划分为持有待售	(988,293)	-	-	-	(988,293)
年末余额	<u>2,417,953,070</u>	<u>203,776,656</u>	<u>2,250,770,091</u>	<u>120,727,431</u>	<u>4,993,227,248</u>
累计摊销					
年初余额	191,001,976	39,136,464	371,825,117	67,297,608	669,261,165
计提	49,218,616	9,599,574	105,142,269	9,920,966	173,881,425
出售及报废	-	-	-	(2,307,089)	(2,307,089)
划分为持有待售	(263,397)	-	-	-	(263,397)
年末余额	<u>239,957,195</u>	<u>48,736,038</u>	<u>476,967,386</u>	<u>74,911,485</u>	<u>840,572,104</u>
账面价值					
年末	<u>2,177,995,875</u>	<u>155,040,618</u>	<u>1,773,802,705</u>	<u>45,815,946</u>	<u>4,152,655,144</u>
年初	<u>1,297,463,633</u>	<u>13,490,192</u>	<u>1,031,068,313</u>	<u>44,285,781</u>	<u>2,386,307,919</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

20. 无形资产（续）

2018年

	土地使用权	商标权	采矿权	软件	合计
原价					
年初余额	1,399,180,307	52,626,656	972,763,163	94,136,594	2,518,706,720
购置	17,110,438	-	426,514,608	5,252,279	448,877,325
非同一控制下企业合并	75,961,920	-	-	-	75,961,920
在建工程转入	8,672,842	-	-	14,274,915	22,947,757
勘探成本转入	-	-	3,615,659	278,092	3,893,751
处置	-	-	-	(2,358,491)	(2,358,491)
划分为持有待售	(12,459,898)	-	-	-	(12,459,898)
年末余额	<u>1,488,465,609</u>	<u>52,626,656</u>	<u>1,402,893,430</u>	<u>111,583,389</u>	<u>3,055,569,084</u>
累计摊销					
年初余额	164,890,472	37,122,573	340,296,789	52,931,432	595,241,266
计提	29,838,141	2,013,891	31,528,328	14,493,639	77,873,999
处置	-	-	-	(127,463)	(127,463)
划分为持有待售	(3,726,637)	-	-	-	(3,726,637)
年末余额	<u>191,001,976</u>	<u>39,136,464</u>	<u>371,825,117</u>	<u>67,297,608</u>	<u>669,261,165</u>
账面价值					
年末	<u>1,297,463,633</u>	<u>13,490,192</u>	<u>1,031,068,313</u>	<u>44,285,781</u>	<u>2,386,307,919</u>
年初	<u>1,234,289,835</u>	<u>15,504,083</u>	<u>632,466,374</u>	<u>41,205,162</u>	<u>1,923,465,454</u>

于2019年12月31日，本集团以账面价值为人民币105,790,715元（2018年12月31日：人民币339,000,000元）的土地使用权作为抵押取得银行短期借款，参见附注五、26。

于2019年12月31日，未办妥产权证书的无形资产如下：

	账面价值	未办妥产权证书原因
土地使用权	<u>35,782,691</u>	产权申请手续正在审批中

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

21. 勘探成本

	2019年	2018年
年初余额	1,190,377,573	1,096,637,018
本年增加	84,427,111	97,634,306
本年转入无形资产	-	(3,893,751)
	<u>1,274,804,684</u>	<u>1,190,377,573</u>
减：勘探成本减值准备	<u>315,544,551</u>	<u>303,530,646</u>
年末余额	<u>959,260,133</u>	<u>886,846,927</u>

勘探成本余额主要为本集团金鸡窝、武山矿区的深部补充地质勘探项目、永平矿区的十字头钨矿的探矿成本。

于2019年12月31日，本集团子公司香格里拉必司大吉矿业有限公司（“大吉矿业”）探矿权及勘探成本对应的矿区因当地环保原因很可能无法继续进行探矿或开采，本集团相应计提减值准备人民币315,544,551元（2018年12月31日：人民币303,530,646元）。



## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 22. 商誉

2019年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
商誉	-	1,266,036,306	-	1,266,036,306

于2019年6月26日，本集团收购恒邦股份29.99%股份，成为其控股股东并将其纳入合并范围，形成商誉人民币1,266,036,306元，其计算过程参见附注六、1。

#### 金相关产业资产组

金相关产业资产组主要由恒邦股份可辨认资产（包括无形资产）和负债构成，与本公司购买日所确定的资产组一致。

金相关产业资产组的可收回金额是依据管理层批准的五年期预算，采用现金流量预测方法计算。超过该五年期的现金流量采用3%（2018年12月31日：不适用）的估计增长率作出推算，该增长率不超过各产品的长期平均增长率，并与行业报告所载的预测数据一致。减值测试中采用的其他关键假设包括：产品预计售价、销量、生产成本及其他相关费用等。管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键假设。

管理层采用能够反映金相关产业资产组特定风险的税前折现率为9.56%（2018年12月31日：不适用）。上述假设用以分析该资产组的可收回金额。管理层相信这些重要假设的任何重大变化都有可能引起该资产组的账面价值超过其可收回金额。

基于上述评估，本公司管理层认为于2019年12月31日无需计提商誉减值准备（2018年12月31日：不适用）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 递延所得税资产/负债

未经抵销的递延所得税资产：

	2019年		2018年	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
资产减值准备	1,108,736,270	191,213,110	1,358,392,689	263,264,238
尚未支付的职工薪酬	833,802,193	135,893,219	778,362,480	127,429,683
可抵扣亏损	424,286,715	104,574,002	853,800,546	205,697,471
商品期货合约及远期商品合约				
公允价值变动损失	288,379,296	52,766,876	37,558,656	8,406,789
存货年末公允价值变动	-	-	86,951,989	13,042,798
递延收益及保理款项递延利息	399,788,216	67,502,730	389,724,662	63,339,502
远期外汇合约公允价值变动损失	29,957,147	7,489,287	8,401,754	1,260,263
内部交易未实现利润	45,124,327	8,308,424	33,426,360	8,356,590
交易性金融负债公允价值变动损失	101,059,810	15,158,971	2,603,008	650,752
其他	108,565,951	22,029,831	150,953,890	29,626,257
	<u>3,339,699,925</u>	<u>604,936,450</u>	<u>3,700,176,034</u>	<u>721,074,343</u>

未经抵销的递延所得税负债：

	2019年		2018年	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
商品期货合约及远期商品合约				
公允价值变动损益	24,271,050	4,246,313	73,746,762	15,185,706
存货年末公允价值变动	107,840,896	16,176,134	-	-
远期外汇合约公允价值变动损益	-	-	36,303,765	7,252,890
非同一控制企业合并评估增值	1,757,781,969	315,863,965	152,264,868	38,066,217
固定资产折旧	244,776,489	50,673,342	67,329,647	16,832,412
交易性金融资产公允价值变动收益	85,797,460	19,052,003	38,637,191	8,414,381
权益工具投资公允价值变动收益	191,076,539	35,779,199	439,672,992	65,950,949
其他	5,692,309	1,423,077	6,628,041	1,657,010
	<u>2,417,236,712</u>	<u>443,214,033</u>	<u>814,583,266</u>	<u>153,359,565</u>

递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示如下：

	2019年		2018年	
	抵销金额	抵销后余额	抵销金额	抵销后余额
递延所得税资产	<u>114,820,560</u>	<u>490,115,890</u>	<u>44,220,913</u>	<u>676,853,430</u>
递延所得税负债	<u>114,820,560</u>	<u>328,393,473</u>	<u>44,220,913</u>	<u>109,138,652</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

23. 递延所得税资产/负债（续）

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损及暂时性差异如下：

	2019年	2018年
递延收益	7,222,956	13,856,244
资产减值准备	7,349,075,349	5,603,162,695
尚未支付的职工薪酬	282,851,643	180,819,256
可抵扣亏损	2,682,805,835	1,968,069,370
远期外汇合约公允价值变动损失	17,108,577	16,960,995
商品期货合约公允价值变动损失	35,662,571	20,965,613
	<u>10,374,726,931</u>	<u>7,803,834,173</u>

未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期或转回：

	2019年	2018年
2019年	-	93,353,082
2020年	663,932,846	533,153,897
2021年	267,781,736	221,146,489
2022年	443,850,603	492,225,968
2023年	514,752,063	465,618,578
2024年	573,473,849	-
无到期限制	219,014,738	162,571,356
	<u>2,682,805,835</u>	<u>1,968,069,370</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

24. 其他非流动资产

	2019年	2018年
预付工程设备款	208,912,858	228,193,348
预付土地款	565,940,000	593,550,000
预付投资款(注)	229,762,000	520,685,488
预付矿权款	70,000,000	70,000,000
其他	41,175,534	-
	<u>1,115,790,392</u>	<u>1,412,428,836</u>

注：预付投资款系本集团根据相关投资协议约定已支付的定金或投资款，因评估事项等原因、股权转让手续尚未办理完成。于2019年12月31日，本集团将其作为其他非流动资产列示。

25. 资产减值准备

2019年

	年初余额	非同一控制下企业合并	本年计提	本年减少		年末余额
				转回	转销/核销	
坏账准备	6,036,765,392	24,726,105	1,428,338,850	(27,996,050)	(24,263,480)	7,437,570,817
存货跌价准备	307,551,000	109,745,793	113,119,831	(151,590,995)	(82,024,686)	296,800,943
持有待售资产减值准备	262,420,605	-	-	-	(95,837,091)	166,583,514
长期股权投资减值准备	34,917,482	-	-	-	-	34,917,482
固定资产减值准备	16,370,259	-	105,449,000	-	(875,994)	120,943,265
勘探成本减值准备	303,530,646	-	12,013,905	-	-	315,544,551
其他流动资产减值	-	-	85,451,047	-	-	85,451,047
	<u>6,961,555,384</u>	<u>134,471,898</u>	<u>1,744,372,633</u>	<u>(179,587,045)</u>	<u>(203,001,251)</u>	<u>8,457,811,619</u>

2018年

	年初余额	本年计提	本年减少		年末余额
			转回	转销/核销	
坏账准备	4,673,257,018	1,590,655,832	(221,545,620)	(5,601,838)	6,036,765,392
存货跌价准备	234,792,898	199,156,293	(122,245,457)	(4,152,734)	307,551,000
持有待售资产减值准备	166,583,514	95,837,091	-	-	262,420,605
长期股权投资减值准备	34,917,482	-	-	-	34,917,482
固定资产减值准备	11,312,486	5,144,977	-	(87,204)	16,370,259
勘探成本减值准备	-	303,530,646	-	-	303,530,646
	<u>5,120,863,398</u>	<u>2,194,324,839</u>	<u>(343,791,077)</u>	<u>(9,841,776)</u>	<u>6,961,555,384</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

26. 短期借款

	2019年	2018年
信用借款	23,959,487,751	17,511,974,447
质押借款(i)	11,954,118,347	7,199,974,326
保证借款(ii)	2,331,579,887	1,336,068,718
抵押借款(iii)	286,687,644	211,982,100
黄金租赁(iv)	3,154,312,546	3,614,705,140
应付借款利息	433,053,903	229,303,251
	<u>42,119,240,078</u>	<u>30,104,007,982</u>

于2019年12月31日，上述借款的年利率为2.27%至6.00%（2018年12月31日：1.12%至6.40%）。

于2019年12月31日，本集团应付上述借款未逾期利息为人民币433,053,903元（2018年12月31日：人民币229,303,251元）。

- (i) 于2019年12月31日，本集团以价值人民币2,231,057,040元的银行定期存款（2018年12月31日：人民币4,820,167,815元），无以银行承兑汇票（2018年12月31日：人民币737,796,500元），无以应收账款（2018年12月31日：人民币100,000,000元）作为质押物取得银行借款。

于2019年12月31日，本集团以价值人民币7,463,205,702元（2018年12月31日：人民币6,380,165,952元）的银行定期存款及价值人民币4,972,138,401元（2018年12月31日：无）的理财产品质押以开具信用证及银行承兑汇票。于2019年12月31日，本集团内部票据及信用证贴现金额为人民币9,721,558,546元（2018年12月31日：人民币4,216,229,508元），本集团将其作为短期借款列示。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 26. 短期借款（续）

- (ii) 于2019年12月31日，本集团之子公司浙江江铜富冶和鼎铜业有限公司（“浙江和鼎”）的少数股东提供连带责任担保取得银行借款人民币862,341,103元（2018年12月31日：人民币1,336,068,718元）；本集团之子公司恒邦股份的少数股东提供连带责任担保取得银行借款人民币1,469,238,784元（2018年12月31日：无）。
- (iii) 于2019年12月31日，本集团以价值人民币140,008,940元的存货（2018年12月31日：人民币250,000,000元），以价值人民币333,376,300元的机器设备（2018年12月31日：人民币372,616,389元），以价值人民币230,402,484元的房屋建筑物（2018年12月31日：人民币225,150,000元），以账面价值为人民币105,790,715元（2018年12月31日：人民币339,000,000元）的土地使用权作为抵押取得银行短期借款。
- (iv) 本集团与银行签订黄金租赁合同租入黄金，并通过上海黄金交易所卖出所租赁黄金融得资金，在租赁到期日通过归还银行相同数量和规格的黄金，黄金租赁期为1年以内（包括1年）。本集团在租入黄金时与提供黄金租赁的同一家银行签订与该黄金租赁对应的相同数量、规格和到期日的远期合约，约定到期日本集团以约定的人民币价格从该银行购入相同数量和规格的黄金，用以归还所租赁黄金。

本集团认为这种黄金租赁的业务模式下，黄金租赁期间的黄金价格波动风险完全由银行承担，本集团只承担约定的黄金租赁费及相关手续费，因此本集团将该交易形成的负债作为短期借款。

于2019年12月31日，本集团以价值人民币39,800,000元（2018年12月31日：人民币3,900,000元）的银行存款，以价值人民币143,534,164元的交易性金融资产（2018年12月31日：无）作为黄金租赁的保证金。

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团无已到期但未偿还的短期借款。

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 27. 交易性金融负债

2019年

指定为以公允价值计量且其变动 计入当期损益的金融负债	588,278,540
-------------------------------	-------------

注：除附注五、26所述外，本公司之子公司恒邦股份与银行签订黄金租赁协议，约定在租赁期内本集团可以将租入的黄金销售给第三方，至租赁期满返还银行相同规格和重量的黄金。在这种黄金租赁的业务模式下，租赁期间的黄金价格波动风险完全由本集团承担，本集团使用黄金远期合约对黄金租赁协议下返还银行等量等质黄金的义务进行风险管理，以此来规避本集团承担的随着黄金市场价格的波动。本集团将上述黄金租赁业务模式下返还黄金的义务指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

于2019年12月31日，上述黄金租赁业务的本金为人民币487,420,130元（2018年12月31日：无），公允价值变动为人民币100,858,410元（2018年12月31日：无）。

于2019年12月31日，本集团以价值人民币51,700,000元（2018年12月31日：无）的银行存款作为交易性金融负债的保证金。

### 28. 衍生金融负债

	2019年	2018年
指定套期关系的衍生金融负债	118,870,912	-
公允价值套期	117,478,025	-
临时定价安排	117,478,025	-
现金流量套期	1,392,887	-
商品期货合约	1,392,887	-
未指定套期关系的衍生金融负债	277,253,873	94,258,438
商品期货合约及远期商品合约	210,189,492	47,495,803
远期外汇合约	66,703,515	25,362,749
商品期权合约	-	20,965,613
利率互换合约	360,866	434,273
	396,124,785	94,258,438

注：本集团的套期保值政策详见附注五、3。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

29. 应付票据

	2019年	2018年
银行承兑汇票及信用证	3,780,938,516	1,762,162,976
商业承兑汇票	<u>395,900,000</u>	<u>161,300,000</u>
	<u>4,176,838,516</u>	<u>1,923,462,976</u>

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团无到期未付的应付票据。

30. 应付账款

应付账款不计息，并通常在2个月内清偿。

	2019年	2018年
应付采购货款	<u>8,363,608,696</u>	<u>4,306,594,754</u>

应付账款的余额主要系未结算的原材料及商品贸易采购款。

于2019年12月31日及2018年12月31日，应付账款余额中无账龄超过1年的重大应付账款。

31. 合同负债

	2019年	2018年
预收产品销售款	<u>2,357,188,893</u>	<u>3,311,246,333</u>

于2019年12月31日及2018年12月31日，预收款项余额中无账龄超过1年的重大预收款项。



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付职工薪酬

2019年

	年初余额	非同一控制下企 业合并	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	924,592,406	40,322,624	3,527,685,160	(3,436,161,785)	1,056,438,405
离职后福利(设定 提存计划)	22,648,333	87,017	597,231,937	(578,910,746)	41,056,541
	<u>947,240,739</u>	<u>40,409,641</u>	<u>4,124,917,097</u>	<u>(4,015,072,531)</u>	<u>1,097,494,946</u>

2018年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
短期薪酬	904,126,577	3,039,963,305	(3,019,497,476)	924,592,406
离职后福利(设定提存计划)	24,311,218	586,755,688	(588,418,573)	22,648,333
	<u>928,437,795</u>	<u>3,626,718,993</u>	<u>(3,607,916,049)</u>	<u>947,240,739</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付职工薪酬（续）

短期薪酬如下：

2019年

	年初余额	非同一控制 下企业合并	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	861,900,484	33,894,887	2,724,245,349	(2,638,490,265)	981,550,455
职工福利费	221,394	-	151,908,976	(151,590,136)	540,234
社会保险费	7,934,258	2,155,065	201,013,357	(200,436,826)	10,665,854
其中：医疗保险费	6,482,663	1,046,159	170,116,987	(168,886,279)	8,759,530
工伤保险费	1,335,853	1,089,989	19,422,139	(20,128,313)	1,719,668
生育保险费	115,742	18,917	11,474,231	(11,422,234)	186,656
住房公积金	29,647,020	655,301	350,309,579	(345,999,377)	34,612,523
工会经费和职工教育经费	15,044,365	3,575,955	62,037,750	(60,214,134)	20,443,936
中高层激励奖金	3,847,704	-	35,702,081	(36,418,159)	3,131,626
其他短期薪酬	5,997,181	41,416	2,468,068	(3,012,888)	5,493,777
	<u>924,592,406</u>	<u>40,322,624</u>	<u>3,527,685,160</u>	<u>(3,436,161,785)</u>	<u>1,056,438,405</u>

2018年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
工资、奖金、津贴和补贴	841,981,276	2,298,181,752	(2,278,262,544)	861,900,484
职工福利费	253,915	128,374,037	(128,406,558)	221,394
社会保险费	13,843,437	169,001,526	(174,910,705)	7,934,258
其中：医疗保险费	12,662,699	139,713,897	(145,893,933)	6,482,663
工伤保险费	1,099,335	18,359,372	(18,122,854)	1,335,853
生育保险费	81,403	10,928,257	(10,893,918)	115,742
住房公积金	22,827,139	330,993,625	(324,173,744)	29,647,020
工会经费和职工教育经费	15,102,809	61,647,798	(61,706,242)	15,044,365
中高层激励奖金	8,586,401	29,290,945	(34,029,642)	3,847,704
其他短期薪酬	1,531,600	22,473,622	(18,008,041)	5,997,181
	<u>904,126,577</u>	<u>3,039,963,305</u>	<u>(3,019,497,476)</u>	<u>924,592,406</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

32. 应付职工薪酬（续）

设定提存计划如下：

2019年

	年初余额	非同一控制 下企业合并	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险及年金	18,928,188	68,100	587,657,874	(569,693,290)	36,960,872
失业保险费	3,720,145	18,917	9,574,063	(9,217,456)	4,095,669
	<u>22,648,333</u>	<u>87,017</u>	<u>597,231,937</u>	<u>(578,910,746)</u>	<u>41,056,541</u>

2018年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
基本养老保险及年金	21,456,829	578,127,638	(580,656,279)	18,928,188
失业保险费	2,854,389	8,628,050	(7,762,294)	3,720,145
	<u>24,311,218</u>	<u>586,755,688</u>	<u>(588,418,573)</u>	<u>22,648,333</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

33. 应交税费

	2019年	2018年
增值税	113,767,325	295,456,606
个人所得税	6,313,818	6,345,184
城市维护建设税	10,006,457	12,324,553
教育费附加	9,420,304	11,036,149
企业所得税	606,636,926	741,093,617
资源税	54,261,497	68,976,332
印花税	38,991,115	41,918,546
环保税	4,482,820	6,242,765
其他	46,940,780	12,008,254
	<u>890,821,042</u>	<u>1,195,402,006</u>

34. 其他应付款

	2019年	2018年
应付江铜集团款项	268,352,309	264,265,036
应付江铜集团之子公司代垫款项	33,574,614	37,471,131
应付少数股东及其子公司	22,196,339	-
合同保证金	163,818,961	221,553,722
应付工程、设备和材料款	814,471,175	425,861,921
应付零星修理维护费	128,612,587	72,662,683
应付劳务费	24,197,084	82,258,173
应付贸易欠款(i)	232,526,388	232,526,388
其他	1,150,934,817	811,944,341
	<u>2,838,684,274</u>	<u>2,148,543,395</u>

- (i) 于2019年12月31日，其他应付款余额中因前手贸易应收款产生法律纠纷的原因，账龄超过一年的金额为人民币232,526,388元（2018年12月31日：人民币232,526,388元）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

35. 一年内到期的非流动负债

	2019年	2018年
一年内到期的长期借款(附注五、37)	3,011,072,688	26,750,000
一年内到期的递延收益(附注五、43)	59,463,082	39,301,462
一年内到期的应付债券(附注五、38)	99,900,000	-
一年内到期的长期应付款(附注五、40)	272,433,933	67,348,042
一年内到期的租赁负债(附注五、39)	165,431,988	-
应付债券利息	8,371,855	6,715,000
应付分期付息到期还本的长期借款利息	3,310,549	3,773,611
	<u>3,619,984,095</u>	<u>143,888,115</u>

36. 其他流动负债

	2019年	2018年
关联公司短期存款(i)	1,903,889,300	1,937,902,870
财务担保合同负债(附注十一、2)	30,964,345	25,492,000
	<u>1,934,853,645</u>	<u>1,963,394,870</u>

- (i) 该余额系关联方公司存入本公司之子公司财务公司的活期存款及1年以内的定期存款，该存款年利率为0.35%至2.75%（2018年12月31日：0.35%至2.75%）。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

37. 长期借款

	2019年	2018年
信用借款	8,038,058,459	3,008,750,000
保证借款(i)	225,000,000	300,000,000
抵押借款(ii)	5,873,302	-
	<u>8,268,931,761</u>	<u>3,308,750,000</u>
减：一年内到期的长期借款		
信用借款	3,001,072,688	1,750,000
保证借款(i)	10,000,000	25,000,000
	<u>5,257,859,073</u>	<u>3,282,000,000</u>

(i) 于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团之保证借款由本集团之子公司浙江和鼎的少数股东提供连带责任保证。

(ii) 于2019年12月31日，本集团以价值人民币8,224,334元的房屋建筑物（2018年12月31日：无）作为抵押取得银行长期借款。

于2019年12月31日，上述借款的年利率为4.75%至5.7%（2018年12月31日：4.10%至4.75%）。

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团无已到期但未偿还的长期借款。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

38. 应付债券

	2019年	2018年
公司债券（17江铜01）（注1）	500,000,000	500,000,000
公司债券（18 恒邦冶炼PPN001）（注2）	99,900,000	-
	<u>599,900,000</u>	<u>500,000,000</u>
减：一年内到期的应付债券（注2）	99,900,000	-
	<u>500,000,000</u>	<u>500,000,000</u>

于2019年12月31日，应付债券余额列示如下：

面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初余额	本年发行	本年计提利息	折溢价摊销	本年偿还	年末余额
100	2017年9月20日	5年	500,000,000	500,000,000	-	23,935,849	-	-	500,000,000
100	2018年4月25日	2年	100,000,000	-	-	-	100,000	-	99,900,000

于2018年12月31日，应付债券余额列示如下：

面值	发行日期	债券期限	发行金额	年初余额	本年发行	本年计提利息	折溢价摊销	本年偿还	年末余额
100	2017年9月20日	5年	500,000,000	500,000,000	-	23,700,000	-	-	500,000,000

注1：经中国证券监督管理委员会证监许可[2016]2745号核准，本公司于2017年9月20日发行票面金额为人民币100元的附第三年末票面利率选择权和投资者回售选择权的可转换债券500万张，面值总计人民币5亿元，期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。债券票面年利率为4.74%，每年9月21日付息，到期一次还本。

注2：经中国银行间市场交易商协会核准（中市协注）[2018]PPN108号），本公司之子公司恒邦股份于2018年4月26日非公开发行2018年度第一期定向债务融资工具，发行人民币1亿元，采取非公开定向的方式发行。债券期限为2年期限，票面利率为6.98%，于2020年4月到期。于2019年12月31日作为一年内到期的非流动负债列示。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

39. 租赁负债

	2019年
应付租赁款	336,549,119
减：一年内到期的应付租赁款	<u>165,431,988</u>
	<u>171,117,131</u>

40. 长期应付款

	2019年	2018年
应付采矿权款项		
德兴及永平矿(i)	9,989,428	11,197,619
融资租赁款	653,651,125	116,292,152
其他	<u>184,226</u>	-
	663,824,779	127,489,771
减：一年内到期的融资租赁款项	270,424,244	65,338,353
减：一年内到期的应付采矿权款项	<u>2,009,689</u>	<u>2,009,689</u>
	<u>391,390,846</u>	<u>60,141,729</u>

- (i) 该款项系指本集团为采矿权而应付江铜集团之转让费。该转让费自1998年1月1日起，分三十年支付，每年支付人民币1,870,000元，同时本集团每年年底按一年内偿还之应付款支付该年度有关利息。利率按国家公布的一年期贷款利率（但最高不超过15%）计算。于2019年12月31日本集团利息支出为人民币139,689元（2018年度：人民币139,689元），国家公布的利率为4.35%（2018年度：4.35%）。

41. 长期应付职工薪酬

	2019年	2018年
中高层激励奖金	<u>19,158,890</u>	<u>34,589,330</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

41. 长期应付职工薪酬（续）

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
中高层激励奖金	<u>34,589,330</u>	<u>20,271,641</u>	<u>(35,702,081)</u>	<u>19,158,890</u>

中高层激励奖金余额系根据本集团激励计划预提应支付给中高层管理人员的奖金。其中，计入非流动负债部分将于一年以后支付，支付金额将根据本集团净资产增长率进行调整。

42. 预计负债

2019年

	年初余额	非同一控制 下企业合并	本年增加	本年减少	年末余额
预计复垦费	<u>191,428,889</u>	<u>45,923,685</u>	<u>15,099,113</u>	<u>-</u>	<u>252,451,687</u>

2018年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
预计复垦费	<u>182,485,202</u>	<u>8,943,687</u>	<u>-</u>	<u>191,428,889</u>

预计负债指复垦及环境治理负债，是因本集团未来清理矿场而产生的复垦及环境治理成本的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益的流出。在该支出金额能够可靠计量时，按照所需支出的最佳估计金额入账确认为负债。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 递延收益

2019年

	年初余额	同一控制下企业合并	本年增加	本年减少	年末余额
政府补助	563,099,877	80,321,063	58,089,257	(64,416,888)	637,093,309
合计	563,099,877	80,321,063	58,089,257	(64,416,888)	637,093,309
减：一年内到期递延收益	39,301,462				59,463,082
	<u>523,798,415</u>				<u>577,630,227</u>

2018年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
政府补助	609,840,869	6,057,219	(52,798,211)	563,099,877
其他	9,979,350	-	(9,979,350)	-
合计	619,820,219	6,057,219	(62,777,561)	563,099,877
减：一年内到期递延收益	50,914,982			39,301,462
	<u>568,905,237</u>			<u>523,798,415</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

43. 递延收益（续）

于2019年12月31日，涉及政府补助的负债项目如下：

	年初余额	非同一控制 下企业合并	本年新增	本年计入其他 收益	其他变动	年末余额	与资产/收益 相关
深部资源挖潜改造项目	110,000,000	-	-	-	-	110,000,000	与资产相关
13万吨/日采选技术改造项目	97,101,580	-	-	(11,042,862)	-	86,058,718	与资产相关
德兴铜矿环保设施完善工程	90,039,099	-	-	(5,879,854)	-	84,159,245	与资产相关
废水综合治理工程	40,000,000	-	-	-	-	40,000,000	与资产相关
5000吨/日盘活资源项目	28,994,786	-	-	(3,502,632)	-	25,492,154	与资产相关
扩大采选生产规模技术改造项目	29,000,000	-	-	(2,286,026)	-	26,713,974	与资产相关
矿山智能化服务平台	20,284,452	-	-	-	-	20,284,452	与资产相关
土地出让补偿款	19,668,898	-	-	(826,050)	-	18,842,848	与资产相关
节水减排项目	17,658,921	-	-	(2,666,667)	-	14,992,254	与资产相关
高新技术产业发展项目	13,760,910	-	-	(10,832,911)	-	2,927,999	与资产相关
泗洲选厂浮选系统改造项目	11,385,390	-	-	(2,286,026)	-	9,099,364	与资产相关
资源节约循环利用专项资金	8,653,814	-	763,141	(9,416,955)	-	-	与资产相关
财政局节能环保补助款	-	-	10,000,000	(10,000,000)	-	-	与资产相关
机器换人项目	-	-	14,973,896	-	-	14,973,896	与资产相关
复杂金精矿综合回收改造工程	-	1,000,000	-	-	-	1,000,000	与资产相关
氧气底气底吹炼铜技术创新及 产业化示范工程	-	5,250,000	-	-	-	5,250,000	与资产相关
重金属污染防治专项	-	2,187,500	-	-	-	2,187,500	与资产相关
废水深度处理改造项目	-	11,210,000	-	-	-	11,210,000	与资产相关
烟气处理设施升级改造项目	-	13,309,500	-	-	-	13,309,500	与资产相关
湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目	-	38,948,000	-	-	-	38,948,000	与资产相关
重金属污染防治重点区域示范 资金-废渣无害化	-	2,071,000	-	-	-	2,071,000	与资产相关
废水纳管排放工程补助	-	3,807,950	-	-	-	3,807,950	与资产相关
污染源自动监控系统建设和 改造项目补助	-	35,113	-	-	-	35,113	与资产相关
磷石头膏工业副产物综合利用项目	-	2,502,000	-	-	-	2,502,000	与资产相关
其他	76,552,027	-	32,352,220	(5,676,905)	-	103,227,342	
	<u>563,099,877</u>	<u>80,321,063</u>	<u>58,089,257</u>	<u>(64,416,888)</u>	<u>-</u>	<u>637,093,309</u>	

于2018年12月31日，涉及政府补助的负债项目如下：

	年初余额	本年新增	本年计入其他收 益	其他变动	年末余额	与资产/收益相 关
深部资源挖潜改造项目	110,000,000	-	-	-	110,000,000	与资产相关
13万吨/日采选技术改造项目	107,318,393	-	(10,216,813)	-	97,101,580	与资产相关
德兴铜矿环保设施完善工程	95,918,953	-	(5,879,854)	-	90,039,099	与资产相关
废水综合治理工程	40,000,000	-	-	-	40,000,000	与资产相关
5000吨/日盘活资源项目	32,497,418	-	(3,502,632)	-	28,994,786	与资产相关
扩大采选生产规模技术改造项目	32,000,000	-	(3,000,000)	-	29,000,000	与资产相关
矿山智能化服务平台	25,324,452	-	(5,040,000)	-	20,284,452	与资产相关
土地出让补偿款	20,563,362	-	(894,464)	-	19,668,898	与资产相关
节水减排项目	19,824,096	-	(2,165,175)	-	17,658,921	与资产相关
高新技术产业发展项目	18,210,526	-	(4,449,616)	-	13,760,910	与资产相关
泗洲选厂浮选系统改造项目	13,671,416	-	(2,286,026)	-	11,385,390	与资产相关
资源节约循环利用专项资金	9,868,100	-	(1,214,286)	-	8,653,814	与资产相关
其他	84,644,153	6,057,219	(14,149,345)	-	76,552,027	与资产相关
	<u>609,840,869</u>	<u>6,057,219</u>	<u>(52,798,211)</u>	<u>-</u>	<u>563,099,877</u>	

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

44. 股本

2019年

	年初余额	本年增减变动				小计	年末余额
		发行新股	送股	公积金转增	其他		
无限售条件股份							
-人民币普通股	2,075,247,405	-	-	-	-	-	2,075,247,405
-境外上市的外资股	1,387,482,000	-	-	-	-	-	1,387,482,000
	<u>3,462,729,405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,462,729,405</u>

2018年

	年初余额	本年增减变动				小计	年末余额
		发行新股	送股	公积金转增	其他		
无限售条件股份							
-人民币普通股	2,075,247,405	-	-	-	-	-	2,075,247,405
-境外上市的外资股	1,387,482,000	-	-	-	-	-	1,387,482,000
	<u>3,462,729,405</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,462,729,405</u>

45. 资本公积

2019年

	年初余额	同一控制下企业 合并影响	本年减少	年末余额
股本溢价	11,630,902,213	-	-	11,630,902,213
其他资本公积 -其他	<u>32,681,552</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,681,552</u>
	<u>11,663,583,765</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,663,583,765</u>

2018年

	年初余额	同一控制下企业 合并影响	本年减少	年末余额
股本溢价	11,658,937,330	(18,402,600)	(9,632,517)	11,630,902,213
其他资本公积 -其他	<u>32,681,552</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32,681,552</u>
	<u>11,691,618,882</u>	<u>(18,402,600)</u>	<u>(9,632,517)</u>	<u>11,663,583,765</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

46. 其他综合收益

合并资产负债表中归属于母公司股东的其他综合收益累积余额：

	2019年1月1日	增减变动	2019年12月31日
不能重分类进损益的其他综合收益			
其他权益工具投资公允价值变动	-	882,036,525	882,036,525
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	34,767,966	124,378,935	159,146,901
其他债权投资公允价值变动	35,250	(35,250)	-
现金流量套期储备	3,400,716	(4,793,603)	(1,392,887)
外币财务报表折算差额	78,277,697	232,278,701	310,556,398
	<u>116,481,629</u>	<u>1,233,865,308</u>	<u>1,350,346,937</u>
	2018年1月1日	增减变动	2018年12月31日
将重分类进损益的其他综合收益			
权益法下可转损益的其他综合收益	(130,463,079)	165,231,045	34,767,966
其他债权投资公允价值变动	(4,880,575)	4,915,825	35,250
现金流量套期储备	6,352,113	(2,951,397)	3,400,716
外币财务报表折算差额	15,582,398	62,695,299	78,277,697
	<u>(113,409,143)</u>	<u>229,890,772</u>	<u>116,481,629</u>

合并利润表中其他综合收益当年发生额：

2019年

	税前发生额	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	减：所得税	归属母公司	归属少数股 东权益
不能重分类进损益的其他综合收益					
其他权益工具投资公允价值变动	882,456,676	-	74,136	882,036,525	346,015
将重分类进损益的其他综合收益					
权益法下可转损益的其他综合收益	124,378,935	-	-	124,378,935	-
其他债权投资公允价值变动	-	47,000	(11,750)	(35,250)	-
现金流量套期储备	(1,392,887)	4,534,288	(1,133,572)	(4,793,603)	-
外币财务报表折算差额	237,625,385	-	-	232,278,701	5,346,684
	<u>1,243,068,109</u>	<u>4,581,288</u>	<u>(1,071,186)</u>	<u>1,233,865,308</u>	<u>5,692,699</u>

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 46. 其他综合收益（续）

2018年

	税前发生额	减：前期计入其 他综合收益当期 转入损益	减：所得税	归属母公司	归属少数股东权 益
将重分类进损益的其他综合收益					
权益法下在可转损益的其他综 合收益	165,231,045	-	-	165,231,045	-
其他债权投资公允价值变动	10,538,772	3,984,338	1,638,609	4,915,825	-
现金流量套期储备	3,400,716	8,469,484	(2,117,371)	(2,951,397)	-
外币财务报表折算差额	75,920,691	-	-	62,695,299	13,225,392
	<u>255,091,224</u>	<u>12,453,822</u>	<u>(478,762)</u>	<u>229,890,772</u>	<u>13,225,392</u>

### 47. 专项储备

2019年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	<u>388,161,130</u>	<u>355,244,738</u>	<u>(383,663,447)</u>	<u>359,742,421</u>

2018年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
安全生产费	<u>420,619,924</u>	<u>357,032,845</u>	<u>(389,491,639)</u>	<u>388,161,130</u>

本集团根据财政部、安全生产监管总局财企（2012）16号文《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定提取安全费，安全费专门用于完善和改进企业安全生产条件。本集团金属矿山的计提标准是露天矿山每吨原矿5元，井下矿山每吨原矿10元。冶金企业以本年实际销售收入为计提依据，采取超额累退方式按3%至0.05%的比例逐月计提。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

48. 盈余公积

2019年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	5,415,120,729	246,783,484	-	5,661,904,213
任意盈余公积	9,647,573,397	-	-	9,647,573,397
	<u>15,062,694,126</u>	<u>246,783,484</u>	<u>-</u>	<u>15,309,477,610</u>

2018年

	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	5,067,150,632	347,970,097	-	5,415,120,729
任意盈余公积	9,647,573,397	-	-	9,647,573,397
	<u>14,714,724,029</u>	<u>347,970,097</u>	<u>-</u>	<u>15,062,694,126</u>

根据《中华人民共和国公司法》、本公司章程及董事会的决议，本公司按年度净利润的10%提取法定盈余公积金。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

49. 未分配利润

	2019年	2018年
上年末未分配利润	19,072,661,717	17,358,929,862
加：会计政策变更	-	290,302,036
同一控制下企业合并	-	16,470,052
年初未分配利润	<u>19,072,661,717</u>	<u>17,665,701,950</u>
归属于母公司股东的净利润	2,466,407,085	2,447,475,745
减：提取法定盈余公积	246,783,484	347,970,097
应付现金股利	<u>692,545,881</u>	<u>692,545,881</u>
年末未分配利润	<u><u>20,599,739,437</u></u>	<u><u>19,072,661,717</u></u>

于2019年6月25日，本公司2019年度股东大会批准按3,462,729,405股及每股人民币0.2元（含税）向股东派发2018年现金股利，合计金额为人民币692,545,881元。本公司已于2019年7月支付该现金股利。

50. 营业收入及成本

	2019年		2018年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	239,586,769,116	230,419,609,715	214,827,793,023	207,067,701,961
其他业务	<u>773,566,018</u>	<u>748,078,231</u>	<u>462,073,737</u>	<u>404,168,138</u>
	<u><u>240,360,335,134</u></u>	<u><u>231,167,687,946</u></u>	<u><u>215,289,866,760</u></u>	<u><u>207,471,870,099</u></u>

营业收入列示如下：

	2019年	2018年
工业及其他非贸易收入	122,203,903,923	102,877,495,878
贸易收入（注）	117,382,865,193	111,950,297,145
其他	<u>773,566,018</u>	<u>462,073,737</u>
	<u><u>240,360,335,134</u></u>	<u><u>215,289,866,760</u></u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

50. 营业收入及成本（续）

注：贸易收入指从事阴极铜、铜杆线及其他金属商品的贸易交易收入。贸易交易收入不包括本集团制造业务产出产品的直接销售收入，其商品均来自于外部供应商，并销售给外部客户。

与客户之间合同产生的营业收入分解情况如下：

	2019年	2018年
收入确认时间		
在某一时点确认收入		
工业及其他非贸易收入	122,203,903,923	102,877,495,878
贸易收入	117,382,865,193	111,950,297,145
其他	497,130,783	337,679,243
在某一时段确认收入		
提供建设服务	<u>276,435,235</u>	<u>124,394,494</u>
	<u>240,360,335,134</u>	<u>215,289,866,760</u>

当年确认的包括在合同负债年初账面价值中的收入如下：

	2019年	2018年
营业收入	<u>3,311,246,333</u>	<u>-</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

51. 税金及附加

	2019年	2018年
资源税	427,915,288	461,515,653
城建税及教育费附加	154,761,435	242,766,873
其他	192,169,774	190,274,771
	<u>774,846,497</u>	<u>894,557,297</u>

52. 销售费用

	2019年	2018年
运费及仓储费	444,010,899	366,659,088
报关代理费	59,127,222	33,453,989
工资及福利费	47,488,871	31,921,069
出口产品费用	38,332,650	36,423,887
期货手续费	27,101,127	42,385,618
其他	67,351,002	58,185,455
	<u>683,411,771</u>	<u>569,029,106</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

53. 管理费用

	2019年	2018年
工资及福利费	731,598,062	548,521,396
修理费	237,905,152	372,157,554
使用权资产摊销/土地使用费	157,483,435	157,436,805
无形资产摊销	131,999,963	76,593,088
专业咨询服务费	113,210,325	52,303,771
固定资产折旧	111,000,850	68,463,722
环保排污费	64,451,542	23,060,318
办公费	52,483,097	49,656,953
财产保险费	32,243,845	35,200,217
会务费	25,868,266	16,367,276
业务招待费	25,484,554	26,164,380
差旅费	20,831,678	18,082,549
土地损失补偿费	16,880,962	18,258,214
其他	75,117,458	96,350,737
	<u>1,796,559,189</u>	<u>1,558,616,980</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

54. 研发费用

	2019年	2018年
原料投入	252,489,186	104,356,182
工资及福利费	171,324,533	22,520,627
折旧费	110,415,854	8,138,777
委外投入	36,451,125	26,100,173
材料投入	10,520,383	42,541,964
动力消耗费	1,783,019	2,032,634
其他	2,704,850	1,241,781
	<u>585,688,950</u>	<u>206,932,138</u>

55. 财务费用

	2019年	2018年
借款及黄金租赁利息支出	1,495,311,233	1,223,437,916
公司债券利息支出	23,935,849	23,700,000
票据贴现利息	364,578,560	161,869,011
利息收入	(1,004,301,861)	(672,784,611)
汇兑损失	9,520,214	54,988,395
预计负债折现利息	8,057,000	10,099,670
租赁负债折现利息	16,591,558	-
其他	11,206,288	11,626,084
	<u>924,898,841</u>	<u>812,936,465</u>

利息收入明细如下：

	2019年	2018年
货币资金	947,704,079	593,839,970
保理利息收入	56,597,782	78,944,641
	<u>1,004,301,861</u>	<u>672,784,611</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

56. 其他收益

	2019年	2018年
与资产相关的政府补助	64,416,888	52,798,211
与收益相关的政府补助	83,079,402	101,668,865
	<u>147,496,290</u>	<u>154,467,076</u>

与日常活动相关的政府补助如下：

	2019年	2018年	与资产/收益 相关
税收返还	26,581,983	48,348,269	与收益相关
其他补贴	56,497,419	53,320,596	与收益相关
13万吨/日采选技术改造项目	11,042,862	10,216,813	与资产相关
德兴铜矿环保设施完善工程	5,879,854	5,879,854	与资产相关
高新技术产业发展项目	10,832,911	4,449,616	与资产相关
5000吨/日盘活资源项目	3,502,632	3,502,632	与资产相关
扩大采选生产规模技术改造项目	3,000,000	3,000,000	与资产相关
泗洲选厂浮选系统改造项目	2,286,026	2,286,026	与资产相关
节水减排项目	2,666,667	2,165,175	与资产相关
资源节约循环利用专项资金	9,416,955	1,214,286	与资产相关
土地出让补偿款	826,050	894,464	与资产相关
矿山智能化服务平台	-	5,040,000	与资产相关
财政局节能环保补助款	10,000,000	-	与资产相关
其他	4,962,931	14,149,345	与资产相关
	<u>147,496,290</u>	<u>154,467,076</u>	

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 57. 投资收益

#### (1) 投资收益分类

	2019年	2018年
交易性权益工具投资收益	3,672,426	9,376,003
交易性债务工具投资收益	653,458,313	139,325,632
其他债权投资公允价值变动转入当期投资收益	3,750,000	3,984,338
其他非流动金融资产投资的股利收入	27,880,320	13,500,000
其他权益工具投资的股利收入	412,844	-
衍生金融工具投资收益	7,167,327	529,999,782
权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	(21,171,896)	(105,241,571)
处置长期股权投资产生的投资收益	-	156,606
处置其他非流动金融资产产生的投资收益	25,111,201	-
本年终止确认的其他非流动金融资产的股利收入	6,670,000	-
	<u>706,950,535</u>	<u>591,100,790</u>

#### (2) 投资收益明细情况

	2019年	2018年
1. 交易性权益工具投资	3,672,426	9,376,003
权益工具投资收益	3,672,426	9,376,003
2. 交易性债务工具投资	653,458,313	139,325,632
理财产品及信托产品投资收益	611,350,549	83,632,576
债券投资利息收益	3,719,975	2,830,189
资产管理计划利息收益	38,387,789	52,862,867
3. 其他债权投资	3,750,000	3,984,338
公允价值变动转入当期投资收益	3,750,000	3,984,338
4. 其他非流动金融资产投资	27,880,320	13,500,000
被投资公司宣告发放的股利	27,880,320	13,500,000
5. 其他权益工具投资	412,844	-
被投资公司宣告发放的股利	412,844	-
6. 未指定为套期关系的衍生工具	7,167,327	529,999,782
商品期权合约投资收益	32,616,028	89,658,940
商品期货及远期合约平仓(损失)/收益	(28,105,212)	306,924,194
远期外汇合约投资收益	2,656,511	133,416,648
7. 权益法享有或分担的		
被投资公司净损益的份额	(21,171,896)	(105,241,571)
其中：联营企业投资收益/(损失)	27,163,783	(74,998,140)
合营企业投资损失	(48,335,679)	(30,243,431)
8. 处置长期股权投资产生的投资收益	-	156,606
9. 处置其他非流动金融资产产生的投资收益	25,111,201	-
10. 本年终止确认的其他非流动金融资产的股利收入	6,670,000	-
	<u>706,950,535</u>	<u>591,100,790</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

57. 投资收益（续）

(3) 按权益法核算的长期股权投资收益

被投资单位	2019年	2018年
合营企业		
江铜百泰	5,603,196	5,807,762
Nesko	(50,845,231)	(36,051,193)
嘉石	245,024	-
佳鑫	(3,338,668)	-
	<u>(48,335,679)</u>	<u>(30,243,431)</u>
联营企业		
五矿江铜	(12,798,968)	(51,949,911)
中银证券	49,055,584	44,497,968
Fund I	914,176	(67,377,865)
江西金杯	395	-
江西铜瑞	(374,501)	(177,777)
江西石化	1,282,916	9,421
赛墨科技	(258,019)	24
万铜环保	51,998	-
东辰机械	(887,595)	-
盘古资管	(9,822,203)	-
	<u>27,163,783</u>	<u>(74,998,140)</u>
	<u>(21,171,896)</u>	<u>(105,241,571)</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

58. 公允价值变动(损失)/收益

	2019年	2018年
交易性权益工具投资	5,210,817	(9,877,779)
交易性债务工具投资	17,189,004	123,626,437
交易性金融负债	(27,151,000)	-
其他非流动金融资产投资	(357,172,615)	217,221,469
衍生金融工具	(164,284,108)	331,971,556
	<u>(526,207,902)</u>	<u>662,941,683</u>

公允价值变动(损失)/收益的明细

	2019年	2018年
1. 交易性权益工具投资	5,210,817	(9,877,779)
权益工具投资公允价值变动收益/(损失)	5,210,817	(9,877,779)
2. 交易性债务工具投资	17,189,004	123,626,437
债务工具投资公允价值变动收益	17,189,004	123,626,437
3. 交易性金融负债	(27,151,000)	-
公允价值变动损失	(27,151,000)	-
4. 其他非流动金融资产投资	(357,172,615)	217,221,469
上市权益投资公允价值变动(损失)/收益	(302,517,040)	123,333,658
非上市权益投资公允价值变动(损失)/收益	(65,853,175)	72,859,511
股权收益权公允价值变动收益	11,197,600	21,028,300
5. 未指定为套期关系的衍生工具	(147,362,901)	303,762,351
远期外汇合约公允价值变动(损失)/收益	(101,259,622)	46,906,979
利率互换合约公允价值变动收益/(损失)	73,406	(391,711)
商品期权合约公允价值变动收益	158,954	15,220,115
商品期货及远期合约公允价值变动(损失)/收益	(46,335,639)	227,975,604
汇率互换合约公允价值变动收益	-	14,051,364
6. 套期工具	(16,921,207)	28,209,205
(1) 非有效套期保值的衍生工具	-	14,293,551
临时定价安排公允价值变动收益	-	14,293,551
(2) 有效套期保值的衍生工具	(16,921,207)	13,915,654
公允价值套期	(16,921,207)	13,915,654
商品期货合约	-	(64,174)
被套期项目公允价值变动损失	-	(15,540,000)
套期工具公允价值变动收益	-	15,475,826
临时定价安排	(16,921,207)	13,979,828
被套期项目公允价值变动收益/(损失)	194,792,885	(259,314,143)
套期工具公允价值变动(损失)/收益	(211,714,092)	273,293,971
	<u>(526,207,902)</u>	<u>662,941,683</u>



五、 合并财务报表主要项目注释（续）

59. 信用减值损失

	2019年	2018年
应收账款坏账损失	522,911,665	1,390,881,736
其他应收账款坏账损失	268,242,589	(116,976,426)
应收保理款坏账损失	609,188,546	95,204,902
其他流动资产坏账损失	74,818,131	-
	<u>1,475,160,931</u>	<u>1,369,110,212</u>

60. 资产减值损失

	2019年	2018年
存货跌价损失	(38,471,164)	76,910,836
固定资产减值损失(注)	105,449,000	5,144,977
持有待售资产减值损失	-	95,837,091
勘探成本减值损失	12,013,905	303,530,646
其他流动资产减值损失	10,632,916	-
	<u>89,624,657</u>	<u>481,423,550</u>

注：本集团本年确认了人民币105,449,000元的固定资产减值损失，是由于本集团铜相关产业分部的一些固定资产的可回收金额低于其账面价值，从而提取了减值准备。可收回金额是根据这些资产的预计未来现金流量的现值确定的。该铜相关产业分部固定资产位于中国境内。在确定资产的预计未来现金流量的现值时，本集团采用了14.7%的税前折现率。

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

61. 营业外收入

	2019年	2018年
违约金收入	71,933,713	30,763,511
其他	19,307,677	12,588,501
	<u>91,241,390</u>	<u>43,352,012</u>

62. 营业外支出

	2019年	2018年
报废固定资产损失	112,089,332	4,281,145
罚没支出	5,513,614	3,744,909
捐赠支出	1,996,990	1,033,000
其他	8,686,109	6,240,888
	<u>128,286,045</u>	<u>15,299,942</u>

63. 费用按性质分类

本集团营业成本、销售费用、管理费用、研发费用按照性质分类的补充资料如下：

	2019年	2018年
耗用的原材料	224,530,311,684	200,145,632,018
产成品及在产品存货变动	109,299,027	1,058,948,386
职工薪酬	4,124,917,097	3,626,718,993
折旧和摊销	2,310,794,538	1,669,335,109
未纳入租赁负债计量的租金	31,854,850	167,947,162
能源动力	2,682,159,762	2,658,847,909
运输费	444,010,898	479,018,746
	<u>234,233,347,856</u>	<u>209,806,448,323</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

64. 所得税费用

	2019年	2018年
当期所得税费用	836,980,440	821,810,476
递延所得税费用	133,364,453	5,558,852
对以前期间所得税的调整	12,079,722	12,169,984
	<u>982,424,615</u>	<u>839,539,312</u>

所得税费用与利润总额的关系列示如下：

	2019年	2018年
利润总额	3,160,813,177	3,293,849,574
按法定(或适用)税率计算的所得税费用	474,121,977	494,077,436
某些子公司适用不同税率的影响	(113,112,238)	(116,803,557)
对以前期间当期所得税的调整	12,079,722	12,169,984
归属于合营企业和联营企业的损益	8,076,527	6,741,655
无须纳税的收益	(12,063,060)	(7,340,235)
不可抵扣的费用	21,776,803	16,136,399
税率变动对年初递延所得税余额的影响	-	24,811
利用以前年度可抵扣亏损	(46,285,889)	(35,779,221)
研发费用加计扣除	(48,804,890)	(13,438,354)
未确认的可抵扣暂时性差异的影响和 可抵扣亏损	<u>686,635,663</u>	<u>483,750,394</u>
按本集团实际税率计算的所得税费用	<u>982,424,615</u>	<u>839,539,312</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

65. 每股收益

	2019年 元/股	2018年 元/股
基本每股收益		
持续经营	0.71	0.71
稀释每股收益		
持续经营	不适用	不适用

基本每股收益按照归属于本公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数计算。

基本每股收益的具体计算如下：

	2019年	2018年
收益		
归属于本公司普通股股东的当期净利润		
持续经营	2,466,407,085	2,447,475,745
股份		
本公司发行在外普通股的加权平均数	3,462,729,405	3,462,729,405

于上述列报期间，本集团无稀释性普通股。

66. 现金流量表项目注释

	2019年	2018年
收到的其他与经营活动有关的现金		
利息收入	934,695,671	612,376,447
同业拆借资金	702,569,138	-
违约金收入	71,933,713	-
收到与资产相关的政府补助	58,089,257	6,057,219
收到与收益相关的政府补助	56,497,418	96,672,607
收回商品期货合约保证金	51,835,481	-
其他	19,307,677	8,199,113
	1,894,928,355	723,305,386

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

66. 现金流量表项目注释（续）

	2019年	2018年
支付的其他与经营活动有关的现金		
销售费用及管理费用中的支付额	1,452,512,825	1,567,027,139
财务公司收取存款/发放贷款净额	225,083,617	1,313,422,891
同业拆借资金	-	800,000,000
受限资产保证金支付额	1,260,788,664	1,151,508,590
营业外支出	16,196,713	11,018,797
银行手续费	19,140,746	11,626,084
其他	7,522,397	32,881,420
	<u>2,981,244,962</u>	<u>4,887,484,921</u>
	2019年	2018年
收到的其他与筹资活动有关的现金		
收到的取得借款而存出的人民币质押存款	5,075,440,158	-
收到的应收账款再融资款	-	1,511,000,000
销售租赁的黄金所取得的现金	3,065,780,440	4,011,534,340
	<u>8,141,220,598</u>	<u>5,522,534,340</u>
	2019年	2018年
支付的其他与筹资活动有关的现金		
取得借款而存出的人民币质押存款	-	2,584,339,869
归还租入黄金购入款	5,628,628,343	5,498,236,710
其他	186,300,802	358,259,623
	<u>5,814,929,145</u>	<u>8,440,836,202</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

66. 现金流量表项目注释（续）

(1) 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2019年	2018年
净利润	2,178,388,562	2,454,310,262
加：资产减值准备	1,564,785,588	1,850,533,762
专项储备增加	(26,020,020)	(31,724,391)
投资性房地产和固定资产折旧	1,981,690,273	1,591,461,110
无形资产摊销	173,881,425	77,873,999
使用权资产折旧	155,222,840	-
处置固定资产、无形资产和其他长 期资产的损失	104,926,775	72,384,103
公允价值变动损失	526,207,902	(662,941,683)
财务费用	1,910,059,956	1,386,790,329
投资损失	(702,439,717)	(261,588,217)
递延收益摊销	(64,416,888)	(52,798,211)
递延所得税资产减少	207,986,382	2,739,318
递延所得税负债（减少）/增加	(76,462,107)	3,300,276
存货的（增加）/减少	(3,941,995,629)	2,660,163,102
经营性应收项目的减少/（增加）	3,068,761,314	(472,720,997)
经营性应付项目的增加/（减少）	1,191,719,758	(435,664,516)
经营活动产生的现金流量净额	<u>8,252,296,414</u>	<u>8,182,118,246</u>

现金及现金等价物净变动：

	2019年	2018年
现金的年末余额	18,730,338,108	10,647,443,315
减：现金的年初余额	<u>10,647,443,315</u>	<u>10,363,204,066</u>
现金及现金等价物净增加额	<u>8,082,894,793</u>	<u>284,239,249</u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

66. 现金流量表项目注释（续）

(2) 取得或处置子公司及其他营业单位信息

取得子公司及其他营业单位信息

	2019年	2018年
取得子公司及其他营业单位的价格	11,179,714,405	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金和现金等价物	11,179,714,405	-
减：取得子公司及其他营业单位持有的现金和现金等价物	760,719,590	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	<u>10,418,994,815</u>	<u>-</u>

(3) 现金及现金等价物

	2019年	2018年
现金	18,730,338,108	10,647,443,315
其中：库存现金	9,071,457	501,873
可随时用于支付的银行存款	<u>18,721,266,651</u>	<u>10,646,941,442</u>
年末现金及现金等价物余额	<u><u>18,730,338,108</u></u>	<u><u>10,647,443,315</u></u>

五、 合并财务报表主要项目注释（续）

67. 所有权或使用权受到限制的资产

	2019年	2018年	
货币资金(附注五、1)	11,020,051,527	12,308,910,712	注1
交易性金融资产(附注五、2)	5,115,672,565	-	注2
应收账款(附注五、5)	-	100,000,000	注3
应收款项融资(附注五、6)	-	737,796,500	注4
其他应收款(附注五、9)	1,665,029,077	1,716,864,558	注5
存货(附注五、10)	340,707,188	379,391,482	注6
投资性房地产(附注五、16)	163,224,255	-	注7
固定资产(附注五、17)	686,945,242	597,766,389	注8
无形资产(附注五、20)	105,790,715	339,000,000	注9
	<u>19,097,420,569</u>	<u>16,179,729,641</u>	

注1：于2019年12月31日，受到限制的货币资金为人民币11,020,051,527元（2018年12月31日：人民币12,308,910,712元），为本集团向银行申请黄金租赁、开具信用证、银行保函、银行承兑汇票所存入的保证金存款、存放于中央银行的法定准备金、环境恢复保证金、用于取得短期借款质押以及被冻结的银行存款及其孳息。

注2：于2019年12月31日，账面价值为人民币4,972,138,401元（2018年12月31日：无）的交易性金融资产作为票据保证金；账面价值为人民币143,534,164元（2018年12月31日：无）的交易性金融资产作为黄金租赁保证金。

注3：于2019年12月31日，无以应收账款（2018年12月31日：人民币100,000,000元）作为质押物取得银行借款。

注4：于2019年12月31日，无以银行承兑汇票（2018年12月31日：人民币737,796,500元）作为质押物取得银行借款。

注5：于2019年12月31日，账面价值为人民币1,665,029,077元（2018年12月31日：人民币1,716,864,558元）其他应收款作为期货保证金。

注6：于2019年12月31日，账面价值为人民币331,250,396元（2018年12月31日：人民币379,391,482元）存货用于期货保证金和抵押获取短期借款；账面价值为人民币9,456,792元（2018年12月31日：无）存货因诉讼被法院强制保全。



## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 67. 所有权或使用权受到限制的资产（续）

注7：于2019年12月31日，账面价值为人民币163,224,255元（2018年12月31日：无）投资性房地产因诉讼被法院强制保全。

注8：于2019年12月31日，账面价值为人民币563,778,784元（2018年12月31日：人民币597,766,389元）固定资产抵押用于取得银行短期借款；账面价值为人民币8,224,334元（2018年12月31日：无）固定资产抵押用于取得银行长期借款；账面价值为人民币114,942,124元（2018年12月31日：无）固定资产因诉讼被法院强制保全。

注9：于2019年12月31日，账面价值为人民币105,790,715元（2018年12月31日：人民币339,000,000元）无形资产用于取得银行借款抵押。

### 68. 外币货币性项目

	2019年			2018年		
	原币	汇率	折合人民币	原币	汇率	折合人民币
<b>货币资金</b>						
美元	1,439,024,521	6.9762	10,038,922,863	1,384,059,957	6.8632	9,499,080,300
港币	1,394,882,982	0.8958	1,249,536,175	98,919,746	0.8762	86,673,482
瑞士法郎	62,742,664	7.2028	451,922,860	71,978,255	6.9494	500,205,685
欧元	18,005,046	7.8155	140,718,437	43,244	7.8473	339,348
土耳其里拉	8,866,046	1.1729	10,398,985	5,643,037	1.3052	7,365,291
新加坡币	1,164,093	5.1739	6,022,901	-	5.0062	-
澳大利亚元	8,207	4.8843	40,085	3,893	4.8250	18,786
日元	199	0.0641	13	199	0.0619	12
英镑	-	9.1501	-	-	8.6762	-
加拿大元	485	5.3421	2,591	11	5.0381	57
泰国铢	-	0.0000	-	-	2.0954	-
<b>应收账款</b>						
美元	103,266,816	6.9762	720,409,962	45,507,456	6.8632	312,326,773
港币	-	0.8958	-	54,225,297	0.8762	47,512,205
<b>应付账款</b>						
美元	394,864,451	6.9762	2,754,653,383	131,577,745	6.8632	903,044,381
港币	1,163,876,785	0.8958	1,042,600,824	7,520,877	0.8762	6,589,792
日元	-	0.0641	-	9,416	0.0619	583
欧元	-	7.8155	-	-	7.8473	-
<b>短期借款</b>						
美元	1,335,508,421	6.9762	9,316,773,847	1,795,855,654	6.8632	12,325,316,523
欧元	14,317,324	7.8155	111,897,046	-	7.8473	-
港币	1,279,216,068	0.8958	1,145,921,754	80,147,818	0.8762	70,225,518
澳大利亚元	110,552,360	4.8843	539,970,892	75,832,787	4.8250	365,893,196
新西兰元	-	4.6077	-	20,626,762	4.5954	94,788,223

## 五、 合并财务报表主要项目注释（续）

### 69. 持有待售资产

于2016年12月6日，本集团之子公司四川康西铜业有限责任公司（“康西铜业”）按地方政府相关决定实施停产并准备进行环保搬迁。因环保搬迁项目暂时搁置，康西铜业将净值人民币150,487,769元的不可搬迁房屋建筑物及净值人民币39,403,908元的不可搬迁机器设备划分为持有待售资产，分别计提资产减值准备人民币135,084,474元及人民币31,499,040元。于2019年12月31日，上述不可搬迁的持有待售资产净值合计为人民币23,308,163元（2018年12月31日：人民币23,308,163元）。

于2018年5月，因环保搬迁计划无法落实，康西铜业将净值人民币134,753,961元的可搬迁机器设备、人民币12,702,655元的其他固定资产、人民币8,733,263元的无形资产划分为持有待售资产，并对可搬迁机器设备及其他固定资产分别计提资产减值准备人民币94,404,763元和人民币1,432,328元。于2018年12月31日，上述可搬迁的持有待售资产净值合计为人民币60,352,788元。于2019年度，本集团将上述净值合计人民币51,619,525元的可搬迁机器设备及其他固定资产进行处置。于2019年12月31日，上述可搬迁的持有待售资产净值为人民币8,733,263元（2018年12月31日：人民币60,352,788元）。

除上述外，于2019年12月31日，本公司之子公司恒邦股份持有待售的土地使用权及房屋建筑物净值分别为人民币724,896元（2018年12月31日：无）和人民币3,758,300元（2018年12月31日：无）。

## 六、 合并范围的变动

### 1. 非同一控制下企业合并

#### 收购成都金号

2018年11月15日，本公司之子公司江西铜业香港有限公司（“江铜香港”）与严冬、杜小华、成都钰通国际贸易有限公司（“成都钰通”）以及成都隆璟实业有限公司（“成都隆璟”）签订合作协议，约定由江铜香港和成都隆璟受让严冬和杜小华所持的成都钰通100%股权，其中，江铜香港出资人民币2,220.4791万元受让51%股权，成都隆璟受让49%股权。2018年11月23日，成都钰通改名为成都江铜金号有限公司（“成都金号”）。根据合作协议，成都金号注册资本由人民币5,000万元增至人民币9,531.5899万元，其中增加部分由江铜香港和成都隆璟同比例增资。截至2019年3月31日，上述股权的工商登记变更完成，购买日确定为2019年3月31日。成都金号主要从事金银制品、工艺美术品、珠宝首饰、矿产品的销售业务。

六、 合并范围的变动（续）

1. 非同一控制下企业合并（续）

收购成都金号（续）

	2019年3月31日 公允价值	2019年3月31日 账面价值
流动资产	2,361,169,203	2,361,169,203
非流动资产	36,290	36,290
资产合计	<u>2,361,205,493</u>	<u>2,361,205,493</u>
流动负债	2,317,666,687	2,317,666,687
负债合计	<u>2,317,666,687</u>	<u>2,317,666,687</u>
	<u>43,538,806</u>	<u>43,538,806</u>
少数股东权益	<u>21,334,015</u>	<u>21,334,014</u>
	<u>22,204,791</u>	<u>22,204,791</u>
对价	<u>22,204,791</u>	

成都金号自购买日起至本年末的经营成果和现金流量列示如下：

	2019年3月31日至 12月31日期间
营业收入	1,021,355,787
净利润	421,084
现金流量净额	188,501,937

## 六、 合并范围的变动（续）

### 1. 非同一控制下企业合并（续）

#### 收购恒邦股份

2019年3月4日，本公司第八届董事会第七次会议审议通过了《关于收购山东恒邦冶炼股份有限公司29.99%股权的议案》。于2019年3月5日，本公司对外公告拟通过协议转让方式收购烟台恒邦集团有限公司、王信恩、王家好、张吉学和高正林合计持有的恒邦股份273,028,960股人民币普通股股份，约占恒邦股份总股份的29.99%，标的股份的转让价格为人民币2,976,015,664元。本次交易完成后，本公司将持有恒邦股份273,028,960股股份，占恒邦股份总股本的29.99%，成为恒邦股份控股股东。恒邦股份主营黄金开采冶炼及销售。

关于本次交易，本公司已于2019年4月28日取得国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反垄断审查决定[2019]162号），于2019年5月17日取得江西省国资委出具的《关于江西铜业股份有限公司协议受让山东恒邦冶炼股份有限公司股权有关事项的批复》（赣国资产权[2019]194号）。

于2019年6月26日，本公司取得深交所出具的《证券过户登记确认书》，该项股权购买完成。

六、 合并范围的变动（续）

1. 非同一控制下企业合并（续）

收购恒邦股份（续）

	2019年6月26日 公允价值	2019年6月26日 账面价值
流动资产	10,369,796,763	10,336,336,009
其中：存货	5,487,337,368	5,453,876,614
非流动资产	6,727,679,156	5,302,268,499
其中：固定资产	4,502,904,890	4,399,455,523
无形资产	1,696,342,534	374,381,245
资产合计	<u>17,097,475,919</u>	<u>15,638,604,508</u>
流动负债	10,705,371,706	10,705,371,706
非流动负债	660,054,544	406,617,930
其中：递延所得税负债	295,716,928	42,280,314
负债合计	<u>11,365,426,250</u>	<u>11,111,989,636</u>
恒邦股份少数股东权益	<u>30,217,866</u>	<u>(4,204,535)</u>
归属于恒邦股份母公司股东权益金额	<u>5,701,831,803</u>	<u>4,530,819,407</u>
收购29.99%股份所对应的股东权益金额	<u>1,709,979,358</u>	<u>1,358,792,740</u>
购买产生的商誉(附注五、22)	<u>1,266,036,306</u>	
对价	<u><u>2,976,015,664</u></u>	

恒邦股份自购买日起至本年末的经营成果和现金流量列示如下：

	2019年6月27日至 12月31日期间
营业收入	16,213,689,970
净利润	57,059,928
现金流量净额	(210,802,510)

## 六、 合并范围的变动（续）

### 2. 其他原因的合并范围变动

于2019年1月3日，本公司与烟台国丰投资控股有限公司（“烟台国丰”）签署产权交易合同和投资协议，约定本公司出资人民币3.25亿收购烟台国丰所持的烟台国兴铜业有限公司（“烟台国兴”）65%的股权，从而以实现最终控制烟台国兴所持有18万吨阴极铜项目。该项交易已于2019年1月4日完成，本公司管理层认定该项交易系资产收购，并不构成企业会计准则下企业合并。

于2019年，本公司之子公司江铜胜华（上海）电缆有限公司（“上海胜华”）与沈阳胜华金属集团有限公司及安徽宝欣科技特种电缆有限公司（“安徽宝欣”）签订债权转股权协议，安徽宝欣将其持有的安徽启得电缆有限公司（“安徽启得”）100%股权转让给上海胜华。安徽启得的经营范围为电线、电缆及零配件的研发、制造、销售。于2019年6月10日，上述股权转让工商变更登记完成，安徽启得成为本公司的控股公司，纳入合并范围。本公司管理层认定该项交易系资产收购，并不构成企业会计准则下企业合并。

于2019年8月16日，江铜宏源铜业有限公司（“江铜宏源”）成立，注册资本为人民币25,000万元。本公司持有江铜宏源43%的权益以及53%的表决权。该公司的经营范围为电解铜生产及销售。于本年度，该新设子公司纳入合并范围。

于2019年11月28日，江西铜业（深圳）国际投资控股有限公司（“深圳国际”）成立，注册资本为人民币16.62亿元。该公司的经营范围为有色金属、矿产品及其他产品的进出口贸易。于本年度，该新设子公司纳入合并范围。

于2019年12月9日，本公司第八届董事会第十五次会议审议通过了《关于全资子公司收购PIM Cupric Holdings Limited 100%股权的议案》，并批准子公司江西铜业（香港）投资有限公司（“江铜香港投资”）以11.159亿美元（折合人民币78.56亿元）的对价向本公司联营企业盘古投资收购其全资持有的PIM Cupric Holdings Limited（“PCH”）100%股权。该项交易已于2019年12月11日完成，完成后本公司通过PCH持有第一量子124,198,371股股份，占第一量子已发行股份的18.015%。本公司管理层认定该项交易系资产收购，并不构成企业会计准则下企业合并。

## 七、 在其他主体中的权益

### 1. 在子公司中的权益

本公司重要子公司的情况如下：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)		取得方式
				直接	间接	
江西铜业集团财务有限公司(“财务公司”)	江西贵溪	江西贵溪	对成员单位提供担保、吸收存款, 提供贷款	98.33%	1.67% (注 1)	同一控制下企业合并
江铜国际贸易有限公司(“国际贸易”)	上海浦东新区	上海浦东新区	金属产品贸易	59.05%	-	通过设立或投资等方式
保弘有限公司(“香港保弘”)	香港	香港	进出口贸易及相关技术服务	-	59.05%	同一控制下企业合并
江铜国际(新加坡)有限公司(“江铜新加坡”)	新加坡	新加坡	大宗商品贸易	-	59.05%	通过设立或投资等方式
江铜国际商业保理有限责任公司(“江铜保理”)	上海浦东新区	上海浦东新区	出口保理、国内保理、与商业保理相关的咨询服务、信用风险管理平台开发	-	59.05%	通过设立或投资等方式
上海江铜营销有限公司(“上海营销”)	上海浦东新区	上海浦东新区	销售铜产品	100.00%	-	通过设立或投资等方式
江西铜业集团东同矿业有限责任公司(“东同矿业”)	江西东乡	江西东乡	有色金属、稀贵金属、非金属的生产、销售	100.00%	-	同一控制下企业合并
江西省江铜-耶兹铜箔有限公司(“江铜耶兹”)	江西南昌	江西南昌	生产、销售电解铜箔产品	98.15%	-	同一控制下企业合并
江西江铜龙昌精密铜管有限公司(“龙昌精密”)	江西南昌	江西南昌	生产制造螺纹管, 外翅片铜管及其他铜管产品	92.04%	-	同一控制下企业合并
四川康西铜业有限责任公司(“康西铜业”)	四川西昌	四川西昌	销售铜系列产品、稀贵金属产品和硫酸	57.14%	-	通过设立或投资等方式
浙江江铜富冶和鼎铜业有限公司(“浙江和鼎”)(注 2)	浙江杭州	浙江杭州	阴极铜、阳极铜及有色金属的生产、加工和销售	40.00%	-	非同一控制下企业合并
深圳江铜营销有限公司(“深圳营销”)	广东深圳	广东深圳	销售铜产品	100.00%	-	通过设立或投资等方式
鸿天实业有限公司(“鸿天实业”)	香港	香港	有色金属贸易	-	100.00%	通过设立或投资等方式
广州江铜铜材有限公司(“广州铜材”)	广东广州	广东广州	生产铜杆/线及其相关产品	100.00%	-	通过设立或投资等方式
江西铜业香港有限公司(“江铜香港”)	香港	香港	进出口贸易、进出口业务结算、境外投融资、跨境人民币结算、境外法律允许的其他业务	100.00%	-	通过设立或投资等方式
江铜华北(天津)铜业有限公司(“天津江铜”)	天津	天津	销售加工铜材	51.00%	-	非同一控制下企业合并
江西铜业(清远)有限公司(“江铜清远”)	广东清远	广东清远	阴极铜、阳极铜及有色金属的生产、加工和销售	100.00%	-	非同一控制下企业合并



## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 1. 在子公司中的权益（续）

本公司子公司的情况如下（续）：

子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
				直接	间接	
江西铜业(香港)投资有限公司(“香港投资”)	香港	香港	矿业投资	100.00%	-	通过设立或投资等方式
香格里拉市必司大吉矿业有限公司(“大吉矿业”)	云南香格里拉	云南香格里拉	铜、多金属矿资源勘察、有色金属矿购销	51.00%	-	非同一控制下企业合并
成都江铜金号有限公司(“成都金号”)	四川成都	四川成都	金银制品、珠宝首饰、金属材料、矿产品的销售	-	51.00%	非同一控制下企业合并
江铜国兴(烟台)铜业有限公司(“烟台国兴”)	山东烟台	山东烟台	硫酸铜、电解铜、有色金属产品的生产	65.00%	-	非同一控制下收购, 该收购并不构成企业会计准则的业务合并
江西铜业(深圳)国际投资控股有限公司(“深圳国际”)	广东深圳	广东深圳	有色金属、矿产品及其他产品的进出口贸易	100.00%	-	通过设立或投资等方式
山东恒邦冶炼股份有限公司(“恒邦股份”)	山东烟台	山东烟台	金银冶炼; 电解铜、阴极铜、铅锭、有色金属、稀贵金属及其产品的生产及销售	29.99%	-	非同一控制下企业合并
江铜宏源铜业有限公司(“江铜宏源”)(注3)	江西贵溪	江西贵溪	电解铜生产及销售	43.00%	-	通过设立或投资等方式
PIM Cupric Holdings Limited(“PCH”)	英属维京群岛	英属维京群岛	股权投资	100.00%	-	非同一控制下收购, 该收购并不构成企业会计准则的业务合并

注1：财务公司1.67%的股权由铜材公司持有。

注2：2015年9月，本集团与宣城全鑫矿业有限公司（“宣城全鑫”）签订一致行动协议，协议规定宣城全鑫在不违反法律且不损害宣城全鑫合法权益的情况下，将赞成或支持江铜股份或江铜股份提名的董事的提案或表决意见，并以全部表决权支持该等提案或表决意见，与江铜股份或江铜股份提名的董事的表决意见始终保持一致。江铜股份对浙江和鼎享有可变回报及实质性权力，并以此权力能够影响可变回报金额，因此将其纳入合并报表范围。

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 1. 在子公司中的权益（续）

本公司子公司的情况如下（续）：

注3：2019年9月，本集团与贵溪市工业控股有限公司（“贵溪控股”）签订一致行动协议，协议规定贵溪控股在不违反法律且不损害贵溪控股合法权益的情况下，将赞成或支持江铜股份或江铜股份提名的董事的提案或表决意见，并以全部表决权支持该等提案或表决意见，与江铜股份或江铜股份提名的董事的表决意见始终保持一致。江铜股份对江铜宏源享有可变回报及实质性权力，并以此权力能够影响可变回报金额，因此将其纳入合并报表范围。

七、 在其他主体中的权益（续）

1. 在子公司中的权益（续）

存在重要少数股东权益的子公司如下：

2019年

	少数股东 持股比例	归属于少数 股东的损益	向少数股东 支付股利	年末累计 少数股东权益
恒邦股份	70.01%	39,642,400	-	4,159,101,233

下表列示了上述子公司主要财务信息。这些信息为本集团内各企业之间相互抵销前的金额：

	恒邦股份
2019年	
流动资产	10,831,150,353
非流动资产	6,684,548,274
资产合计	<u>17,515,698,627</u>
流动负债	10,931,813,064
非流动负债	792,537,473
负债合计	<u>11,724,350,537</u>
2019年6月27日至12月31日期间	
营业收入	16,213,689,970
净利润	57,059,928
综合收益总额	<u>(62,266,614)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>(130,225,408)</u>

## 七、 在其他主体中的权益（续）

### 2. 在合营企业和联营企业中的权益

	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例		会计处理
					直接	间接	
重要联营企业							
五矿江铜	中国	中国	投资公司	人民币53.6亿元	40.00%	-	权益法
中冶江铜	阿富汗	阿富汗	铜产品开采及销售	美元280万元	25.00%	-	权益法
中银证券	中国	中国	股票、债券投资	人民币25亿元	6.31%	-	权益法

#### 重要联营企业的主要财务信息：

联营企业合并财务报表中的金额考虑了取得投资时联营企业可辨认资产和负债的公允价值以及统一会计政策的影响。

#### 2019 年

	五矿江铜	中冶江铜	中银证券
流动资产	117,399,535	192,673,136	46,592,849,098
非流动资产	4,732,593,824	2,615,325,710	1,718,940,734
资产合计	<u>4,849,993,359</u>	<u>2,807,998,846</u>	<u>48,311,789,832</u>
流动负债	291,264,470	17,559,959	24,384,404,015
非流动负债	507,141,444	-	11,189,521,554
负债合计	<u>798,405,914</u>	<u>17,559,959</u>	<u>35,573,925,569</u>
净资产	<u>4,051,587,445</u>	<u>2,790,438,887</u>	<u>12,737,864,263</u>
按持股比例计算的净资产份额	1,620,634,979	697,609,722	805,235,096
调整事项	-	-	162,585,775
对联营企业权益投资的账面价值	<u>1,620,634,979</u>	<u>697,609,722</u>	<u>967,820,871</u>
净(亏损)/利润	(31,997,420)	-	798,252,972
其他综合收益	45,657,125	45,084,032	17,579,300
综合收益总额	<u>13,659,705</u>	<u>45,084,032</u>	<u>815,832,272</u>

七、 在其他主体中的权益（续）

2. 在合营企业和联营企业中的权益（续）

2018 年

	五矿江铜	中冶江铜	中银证券
流动资产	295,550,033	179,815,209	40,170,138,215
非流动资产	4,643,721,814	2,556,018,994	4,545,087,914
资产合计	<u>4,939,271,847</u>	<u>2,735,834,203</u>	<u>44,715,226,129</u>
流动负债	199,257,583	15,988,999	16,100,296,441
非流动负债	1,062,086,524	-	16,540,075,947
负债合计	<u>1,261,344,107</u>	<u>15,988,999</u>	<u>32,640,372,388</u>
净资产	<u>3,677,927,740</u>	<u>2,719,845,204</u>	<u>12,074,853,741</u>
按持股比例计算的净资产份额	1,471,171,097	679,961,301	761,923,271
调整事项	-	-	162,585,775
对联营企业权益投资的账面价值	<u>1,471,171,097</u>	<u>679,961,301</u>	<u>924,509,046</u>
净(亏损)/利润	(129,874,778)	-	705,197,591
其他综合收益	297,901,129	130,350,044	(37,852,884)
综合收益总额	<u>168,026,351</u>	<u>130,350,044</u>	<u>667,344,707</u>

七、 在其他主体中的权益（续）

2. 在合营企业和联营企业中的权益（续）

不重要的合营企业和联营企业的汇总信息：

合营企业	2019年	2018年
投资账面价值合计	693,219,197	291,141,359
下列各项按持股比例计算的合计数		
净亏损	(48,335,679)	(30,243,431)
其他综合收益	<u>(13,391,558)</u>	<u>6,622,565</u>
综合收益总额	<u><u>(61,727,237)</u></u>	<u><u>(23,620,866)</u></u>
联营企业	2019年	2018年
投资账面价值合计	513,816,210	343,963,869
下列各项按持股比例计算的合计数		
净亏损	(9,092,833)	(67,546,197)
其他综合收益	<u>107,300,159</u>	<u>9,249,034</u>
综合收益总额	<u><u>98,207,326</u></u>	<u><u>(58,297,163)</u></u>

## 八、与金融工具相关的风险

### 1. 金融工具分类

资产负债表日的各类金融工具的账面价值如下：

2019 年

#### 金融资产

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产		合计
	准则要求	指定		准则要求	指定	
货币资金	-	-	29,750,389,635	-	-	29,750,389,635
交易性金融资产	10,662,189,403	-	-	-	-	10,662,189,403
衍生金融资产	323,662,896	-	-	-	-	323,662,896
应收票据	-	-	14,450,800	-	-	14,450,800
应收账款	-	-	4,930,446,539	-	-	4,930,446,539
应收款项融资	-	-	-	2,593,968,796	-	2,593,968,796
应收保理款	-	-	1,130,055,974	-	-	1,130,055,974
其他应收款	-	-	2,929,240,756	-	-	2,929,240,756
其他流动资产	-	-	1,592,614,701	-	-	1,592,614,701
其他非流动金融资产	1,872,173,634	-	-	-	-	1,872,173,634
其他权益工具投资	-	-	-	-	8,774,154,936	8,774,154,936
	<u>12,858,025,933</u>	<u>-</u>	<u>40,347,198,405</u>	<u>2,593,968,796</u>	<u>8,774,154,936</u>	<u>64,573,348,070</u>

2018 年

#### 金融资产

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		以摊余成本计量的金融资产	以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产		合计
	准则要求	指定		准则要求	指定	
货币资金	-	-	22,956,354,027	-	-	22,956,354,027
交易性金融资产	9,741,327,663	-	-	-	-	9,741,327,663
衍生金融资产	263,905,443	-	-	-	-	263,905,443
应收票据	-	-	14,423,200	-	-	14,423,200
应收账款	-	-	5,727,719,572	-	-	5,727,719,572
应收款项融资	-	-	-	3,215,501,984	-	3,215,501,984
应收保理款	-	-	2,082,024,102	-	-	2,082,024,102
其他应收款	-	-	2,798,101,667	-	-	2,798,101,667
一年内到期的非流动资产	-	-	-	50,047,000	-	50,047,000
其他流动资产	-	-	2,029,427,444	-	-	2,029,427,444
其他非流动金融资产	2,272,120,712	-	-	-	-	2,272,120,712
	<u>12,277,353,818</u>	<u>-</u>	<u>35,608,050,012</u>	<u>3,265,548,984</u>	<u>-</u>	<u>51,150,952,814</u>

## 八、与金融工具相关的风险（续）

### 1. 金融工具分类（续）

#### 金融负债

#### 2019 年

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		以摊余成本计量的金融负债	合计
	准则要求	指定		
短期借款	-	-	42,119,240,078	42,119,240,078
交易性金融负债	588,278,540	-	-	588,278,540
衍生金融负债	396,124,785	-	-	396,124,785
应付票据	-	-	4,176,838,516	4,176,838,516
应付账款	-	-	8,363,608,696	8,363,608,696
其他应付款	-	-	2,441,042,175	2,441,042,175
一年内到期的非流动负债	-	-	3,560,521,013	3,560,521,013
其他流动负债	30,964,345	-	1,903,889,300	1,934,853,645
长期借款	-	-	5,257,859,073	5,257,859,073
应付债券	-	-	500,000,000	500,000,000
租赁负债	-	-	171,117,131	171,117,131
长期应付款	-	-	391,390,846	391,390,846
	<u>1,015,367,670</u>	<u>-</u>	<u>68,885,506,828</u>	<u>69,900,874,498</u>

#### 2018 年

	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		以摊余成本计量的金融负债	合计
	准则要求	指定		
短期借款	-	-	30,104,007,982	30,104,007,982
衍生金融负债	94,258,438	-	-	94,258,438
应付票据	-	-	1,923,462,976	1,923,462,976
应付账款	-	-	4,306,594,754	4,306,594,754
其他应付款	-	-	2,148,543,395	2,148,543,395
一年内到期的非流动负债	-	-	104,586,653	104,586,653
其他流动负债	25,492,000	-	1,937,902,870	1,963,394,870
长期借款	-	-	3,282,000,000	3,282,000,000
应付债券	-	-	500,000,000	500,000,000
长期应付款	-	-	60,141,729	60,141,729
	<u>119,750,438</u>	<u>-</u>	<u>44,367,240,359</u>	<u>44,486,990,797</u>



## 八、 与金融工具相关的风险（续）

### 2. 金融资产转移

#### 已整体终止确认但继续涉入的已转移金融资产

于2019年12月31日，本集团已背书给供应商用于结算应付账款的银行承兑汇票及已向银行贴现的银行承兑汇票的账面价值合计为人民币13,276,827,626元（2018年12月31日：人民币4,347,650,904元）。于2019年12月31日，其到期日为1至12个月，根据《票据法》相关规定，若承兑银行拒绝付款的，其持有人有权向本集团追索（“继续涉入”）。本集团认为，本集团已经转移了其几乎所有的风险和报酬，因此，终止确认其及与之相关的已结算应付账款的账面价值。继续涉入及回购的最大损失和未折现现金流量等于其账面价值。本集团认为，继续涉入公允价值并不重大。

于2019年12月31日，本集团于其转移日未确认利得或损失。本集团无因继续涉入已终止确认金融资产当年度和累计确认的收益或费用。背书在本年大致均衡发生。

### 3. 金融工具风险

本集团在日常活动中面临各种的金融工具的风险，导致的主要风险包括信用风险、流动性风险及市场风险（包括汇率风险、利率风险和商品价格风险）。本集团的主要金融工具包括货币资金、股权投资、债权投资、借款、应收票据及应收账款、应付票据及应付账款和公司债券等。与这些金融工具相关的风险，以及本集团为降低这些风险所采取的风险管理策略如下所述。

董事会负责规划并建立本集团的风险管理架构，制定本集团的风险管理政策和相关指引并监督风险管理措施的执行情况。本集团已制定风险管理政策以识别和分析本集团所面临的风险，这些风险管理政策对特定风险进行了明确规定，涵盖了市场风险、信用风险和流动性风险管理等诸多方面。本集团定期评估市场环境及本集团经营活动的变化以决定是否对风险管理政策及系统进行更新。本集团的风险管理由风险管理委员会按照董事会批准的政策开展。风险管理委员会通过与本集团其他业务部门的紧密合作来识别、评价和规避相关风险。本集团内部审计部门就风险管理控制及程序进行定期的审核，并将审核结果上报本集团的审计委员会。

## 八、 与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

本集团通过适当的多样化投资及业务组合来分散金融工具风险，并通过制定相应的风险管理政策减少集中于任何单一行业、特定地区或特定交易对手的风险。

#### 信用风险

本集团对信用风险按组合分类进行管理。信用风险主要产生于应收票据、应收账款、应收款项融资、应收保理款和其他应收款等。

本集团其他金融资产包括衍生金融工具及其他债权投资工具等，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。本集团还因提供财务担保而面临信用风险，详见附注十一、2中披露。

本集团仅与经认可的且信誉良好的第三方进行交易。信用风险集中按照客户/交易对手、地理区域和行业进行管理。由于本集团的应收账款客户群广泛地分散于不同的部门和行业中，因此在本集团内部不存在重大信用风险集中。

本集团本年度银行存款主要存放于国有银行和其他大中型上市银行，本集团认为其不存在重大的信用风险，不会产生因对方单位违约而导致的任何重大损失。

此外，对于应收票据、应收账款、应收款项融资、应收保理款和其他应收款，本集团设定相关政策以控制信用风险敞口。本集团基于对客户的财务状况、从第三方获取担保的可能性、信用记录及其他因素诸如目前市场状况等评估客户的信用资质并设置相应信用期。本集团会定期对客户信用记录进行监控，对于信用记录不良的客户，本集团会采用书面催款、缩短信用期或取消信用期等方式，以确保本集团的整体信用风险在可控的范围内。

本集团对部分应收账款、应收保理款及其他应收款余额持有担保物或其他信用增级。

## 八、 与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 信用风险（续）

##### *信用风险显著增加判断标准*

本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本集团考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本集团历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本集团以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本集团认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- 定量标准主要为报告日逾期超过一定天数；
- 定性标准主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等。

##### *已发生信用减值资产的定义*

为确定是否发生信用减值，本集团所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。本集团评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
- 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
- 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
- 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
- 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
- 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实。

## 八、 与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 信用风险（续）

金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

#### *预期信用损失计量的参数*

根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值，本集团对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本集团考虑历史统计数据（如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别）的定量分析及前瞻性信息，建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下：

- 违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期，无法履行其偿付义务的可能性。本集团的违约概率以信贷损失模型结果为基础进行调整，加入前瞻性信息，以反映当前宏观经济环境下债务人违约概率；
- 违约损失率是指本集团对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级，以及担保品的不同，违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比，以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算；
- 违约风险敞口是指，在未来 12 个月或在整个剩余存续期中，在违约发生时，本集团应被偿付的金额。

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本集团通过进行历史数据分析，识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响，对不同的业务类型有所不同。本集团在此过程中参考了权威预测值，根据其结果，对这些经济指标进行预测，并确定这些经济指标对违约概率和违约损失率的影响。

## 八、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 信用风险（续）

本集团金融资产的最大风险敞口及年末按照信用风险等级的分类如下：

2019 年

	12个月预期信用损失	整个生命周期预期信用损失			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	简易方法	
应收票据	14,450,800	-	-	-	14,450,800
应收账款	-	-	-	4,930,446,539	4,930,446,539
应收款项融资	2,593,968,796	-	-	-	2,593,968,796
应收保理款	98,999,956	32,083,331	998,972,687	-	1,130,055,974
其他应收款	2,180,981,618	3,403,372	744,855,766	-	2,929,240,756
关联贷款及拆出资金	1,407,307,141	48,715,431	-	-	1,456,022,572
货币资金	29,750,389,635	-	-	-	29,750,389,635
	<u>36,046,097,946</u>	<u>84,202,134</u>	<u>1,743,828,453</u>	<u>4,930,446,539</u>	<u>42,804,575,072</u>

2018年

	12个月预期信用损失	整个生命周期预期信用损失			合计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	简易方法	
应收票据	14,423,200	-	-	-	14,423,200
应收账款	-	-	-	5,727,719,572	5,727,719,572
应收款项融资	3,215,501,984	-	-	-	3,215,501,984
应收保理款	729,624,052	1,352,400,050	-	-	2,082,024,102
其他应收款	1,776,091,757	2,089,000	1,019,920,910	-	2,798,101,667
关联贷款及拆出资金	2,029,427,444	-	-	-	2,029,427,444
货币资金	22,956,354,027	-	-	-	22,956,354,027
	<u>30,721,422,464</u>	<u>1,354,489,050</u>	<u>1,019,920,910</u>	<u>5,727,719,572</u>	<u>38,823,551,996</u>

#### 流动性风险

本集团内各子公司负责其自身的现金流量预测。总部财务部门在汇总各子公司现金流量预测的基础上，在集团层面持续监控短期和长期的资金需求，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券；同时总部财务部门对于授信协议及借款协议中规定财务及非财务指标进行持续的监控，保证本集团能够从主要金融机构获得充足的授信额度，以满足集团内各公司短期和长期的资金需求。

## 八、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 流动性风险（续）

于2019年12月31日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量（包括本金及利息）按到期日列示如下：

	2019年			合计
	1年以内	1年至5年	5年及以上	
短期借款	43,271,689,604	-	-	43,271,689,604
交易性金融负债	588,278,540	-	-	588,278,540
衍生金融负债	396,124,785	-	-	396,124,785
应付票据	4,176,838,516	-	-	4,176,838,516
应付账款	8,363,608,696	-	-	8,363,608,696
其他应付款	2,441,042,175	-	-	2,441,042,175
其他流动负债	1,934,853,645	-	-	1,934,853,645
长期借款	3,014,383,237	6,835,216,795	-	9,849,600,032
应付债券	108,271,855	571,100,000	-	679,371,855
租赁负债	165,431,988	196,784,701	-	362,216,689
长期应付款	272,433,933	450,099,473	-	722,533,406
	<u>64,732,956,974</u>	<u>8,053,200,969</u>	-	<u>72,786,157,943</u>

于2018年12月31日，本集团各项金融负债以未折现的合同现金流量（包括本金及利息）按到期日列示如下：

	2018年			合计
	1年以内	1年至5年	5年及以上	
短期借款	30,244,003,687	-	-	30,244,003,687
衍生金融负债	94,258,438	-	-	94,258,438
应付票据	1,923,462,976	-	-	1,923,462,976
应付账款	4,306,594,754	-	-	4,306,594,754
其他应付款	2,148,543,395	-	-	2,148,543,395
其他流动负债	1,963,394,870	-	-	1,963,394,870
长期借款	140,740,000	3,379,031,890	-	3,519,771,890
应付债券	23,700,000	564,543,692	-	588,243,692
长期应付款	2,009,689	64,701,344	-	66,711,033
	<u>40,846,707,809</u>	<u>4,008,276,926</u>	-	<u>44,854,984,735</u>

本集团的衍生金融资产及负债均以净额结算，对应的未来现金流量均在一年以内。

## 八、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 市场风险

#### 利率风险

本集团的利率风险主要产生于长期银行借款及长期应付款等长期带息债务。浮动利率的金融负债使本集团面临现金流量利率风险，固定利率的金融负债使本集团面临公允价值利率风险。本集团根据当时的市场环境来决定固定利率及浮动利率合同的相对比例。于2019年12月31日，本集团长期带息债务主要为以人民币、美元计价的浮动利率合同，以及以人民币计价的固定利率合同。

本集团面临的利率变动的风险主要与本集团以浮动利率计息的银行借款有关。

本集团总部财务部门持续监控集团利率水平。利率上升会增加新增带息债务的成本以及本集团尚未付清的以浮动利率计息的带息债务的利息支出，并对本集团的财务业绩产生重大的不利影响，管理层会根据最新的市场状况通过掉期合同等利率互换安排来控制部分利率风险。

下表为利率风险的敏感性分析，反映了在所有其他变量不变的假设下，利率发生合理、可能的变动时，将对净损益（通过对浮动利率借款的影响）产生的影响。

#### 2019年

	基点 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益的税后 净额增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
人民币(千元)	100	(61,335)	-	(61,335)
人民币(千元)	(100)	61,335	-	61,335

#### 2018年

	基点 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	其他综合收益的税后 净额增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
人民币(千元)	100	(32,820)	-	(32,820)
人民币(千元)	(100)	32,820	-	32,820

## 八、 与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 市场风险（续）

##### 汇率风险

本集团面临交易性的汇率风险。此类风险由于经营单位以其记账本位币以外的货币进行的销售或采购所致。本集团的主要生产位于中国境内，但部分业务以美元及欧元等外币进行结算。故本集团已确认的外币资产和负债及未来的外币交易（外币资产和负债及外币交易的计价货币主要为美元及欧元等）存在外汇风险。本集团总部财务部门负责监控集团外币交易和外币资产及负债的规模，以最大程度降低面临的外汇风险；为此，本集团以签署外汇远期合同的方式来达到规避部分外汇风险的目的。

下表为汇率风险的敏感性分析，反映了在其他变量不变的假设下，美元等外币汇率发生合理、可能的变动时，将对净损益（由于货币性资产和货币性负债的公允价值变化）和股东权益产生的影响。

#### 2019年

人民币千元	汇率	净损益	其他综合收益的税 后	股东权益合计
	增加/(减少)	增加/(减少)	净额增加/(减少)	增加/(减少)
人民币对加拿大元贬值	5%	-	436,902	436,902
人民币对加拿大元升值	5%	-	(436,902)	(436,902)
人民币对美元贬值	5%	(74,375)	-	(74,375)
人民币对美元升值	5%	74,375	-	74,375
人民币对澳元贬值	5%	(26,997)	-	(26,997)
人民币对澳元升值	5%	26,997	-	26,997
人民币对港币贬值	5%	(25,689)	(22,199)	(47,888)
人民币对港币升值	5%	25,689	22,199	47,888



## 八、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 市场风险（续）

#### 汇率风险（续）

2018年

人民币千元	汇率 增加/(减少)	净损益 增加/(减少)	股东权益合计 增加/(减少)
人民币对美元贬值	5%	(129, 183)	(129, 183)
人民币对美元升值	5%	129, 183	129, 183
人民币对瑞士法郎贬值	5%	25, 010	25, 010
人民币对瑞士法郎升值	5%	(25, 010)	(25, 010)
人民币对澳元贬值	5%	(18, 294)	(18, 294)
人民币对澳元升值	5%	18, 294	18, 294

#### 商品价格风险

本集团面临阴极铜、黄金及白银市场价格波动风险，阴极铜、黄金及白银为本公司生产和销售的主要产品。为规避阴极铜、黄金及白银市场价格波动风险，本集团使用阴极铜商品期货合约及临时定价安排对未来铜产品的销售、未来铜精矿的采购、存货以及铜杆线销售确定承诺进行风险管理，使用黄金T+D合约及白银T+D合约对黄金、白银等相关产品的未来销售和部分黄金租赁业务进行风险管理。

下表为商品价格风险的敏感性分析，反映了在其他变量保持不变的情况下，随着阴极铜、黄金及白银市场价格变化，阴极铜商品期货合约、黄金T+D合约及白银T+D合约发生合理、可能的变动时，将对税前利润产生的影响。

项目(人民币千元)	增加/(减少)	2019年 对税前利润的影响	2018年 对税前利润的影响
阴极铜市场价格增加	5%	(116, 896)	(166, 780)
阴极铜市场价格减少	(5%)	116, 896	166, 780

项目(人民币千元)	增加/(减少)	2019年 对税前利润的影响	2018年 对税前利润的影响
黄金市场价格增加	5%	(119, 073)	-
黄金市场价格减少	(5%)	119, 073	-

## 八、与金融工具相关的风险（续）

### 3. 金融工具风险（续）

#### 市场风险（续）

#### 商品价格风险（续）

项目(人民币千元)	增加/(减少)	2019年 对税前利润的影响	2018年 对税前利润的影响
白银市场价格增加	5%	(12,421)	-
白银市场价格减少	(5%)	12,421	-

#### 权益工具投资价格风险

权益工具投资价格风险，是指权益性证券的公允价值因股票指数水平和个别证券价值的变化而降低的风险。于2019年12月31日，本集团暴露于因归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的权益工具投资（附注五、15）和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的其他权益工具投资（附注五、14）的个别权益工具投资而产生的权益工具投资价格风险之下。本集团持有的上市权益工具投资在上海、香港和多伦多的证券交易所（仅当本集团持有在某一特定证券交易所上市的投资时，披露该证券交易所的详细信息，如必要，可包括其他交易所的信息）上市，并在资产负债表日以市场报价计量。

以下证券交易所的、在最接近资产负债表日的交易日的收盘时的市场股票指数，以及年度内其各自的最高收盘点和最低收盘点如下：

	2019年末	2019年 最高/最低	2018年末	2018年 最高/最低
上海—上证指数	3,050	3,271/2,464	2,494	3,559/2,483
香港—恒生指数	28,190	30,157/25,064	25,846	33,154/24,586
多伦多—综合指数	17,099	17,180/14,213	14,222	16,567/13,780

下表说明了，在所有其他变量保持不变的假设下，本集团的净损益和其他综合收益的税后净额对权益工具投资的公允价值的每正5%的变动（以资产负债表日的账面价值为基础）的敏感性。

八、 与金融工具相关的风险（续）

3. 金融工具风险（续）

市场风险（续）

权益工具投资价格风险（续）

2019年

	权益工具投资 账面价值	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	股东权益 合计 增加/（减少）
交易性金融资产				
上海—以公允价值计量 且其变动计入当期损 益的权益工具投资	25,330,204	949,883	-	949,883
权益工具投资				
香港—以公允价值计量 且其变动计入当期损 益的权益工具投资	526,718,640	22,385,542	-	22,385,542
多伦多—以公允价值计 量且其变动计入其他 综合收益的权益工具 投资	8,738,036,239	-	436,901,812	436,901,812

2018年

	权益工具投资 账面价值	净损益 增加/（减少）	其他综合收益 的税后净额 增加/（减少）	股东权益 合计 增加/（减少）
交易性金融资产				
上海—以公允价值计量 且其变动计入当期损 益的权益工具投资	34,481,548	1,293,058	-	1,293,058
权益工具投资				
香港—以公允价值计量 且其变动计入当期损 益的权益工具投资	829,235,680	35,242,516	-	35,242,516

## 八、与金融工具相关的风险（续）

### 4. 资本管理

本集团资本管理政策的目标是为了保障本集团能够持续经营，从而为股东提供回报，并使其他利益相关者获益，同时维持最佳的资本结构以降低资本成本。

为了维持或调整资本结构，本集团可能会调整支付给股东的股利金额、向股东返还资本、发行新股或出售资产以减低债务。

本集团的总资本为合并资产负债表中所列示的股东权益。本集团不受制于外部强制性资本要求，利用资产负债比率监控资本。此比率按照总负债除以总资产计算。

于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团的资产负债比率列示如下：

	2019年	2018年
资产负债比率	<u>56.24%</u>	<u>49.42%</u>

## 九、公允价值的披露

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定：

第一层次：相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次：相关资产或负债的不可观察输入值。

## 九、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的资产和负债

2019年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	510,537,082	-	10,151,652,321	10,662,189,403
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	510,537,082	-	10,151,652,321	10,662,189,403
权益工具投资	94,839,884	-	-	94,839,884
债务工具投资	415,697,198	-	10,151,652,321	10,567,349,519
衍生金融资产	304,929,389	18,733,507	-	323,662,896
商品期货合约及远期商品 合约	304,929,389	-	-	304,929,389
远期外汇合约	-	18,733,507	-	18,733,507
应收款项融资	-	2,593,968,796	-	2,593,968,796
其他权益工具投资	8,738,036,239	-	36,118,697	8,774,154,936
其他非流动金融资产	526,718,640	-	1,345,454,994	1,872,173,634
以公允价值计量且其变动计 入当期损益的金融资产	526,718,640	-	1,345,454,994	1,872,173,634
权益工具投资	526,718,640	-	1,345,454,994	1,872,173,634
被套期存货公允价值	3,078,699,095	-	-	3,078,699,095
持续以公允价值计量的 资产总额	<u>13,158,920,445</u>	<u>2,612,702,303</u>	<u>11,533,226,012</u>	<u>27,304,848,760</u>

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
衍生金融负债	211,582,379	184,542,406	-	396,124,785
商品期货合约及远期商品 合约	211,582,379	-	-	211,582,379
远期外汇合约	-	66,703,515	-	66,703,515
利率互换合约	-	360,866	-	360,866
临时定价安排	-	117,478,025	-	117,478,025
交易性金融负债	-	588,278,540	-	588,278,540
黄金租赁	-	588,278,540	-	588,278,540
持续以公允价值计量的 负债总额	<u>211,582,379</u>	<u>772,820,946</u>	<u>-</u>	<u>984,403,325</u>

九、 公允价值的披露（续）

1. 以公允价值计量的资产和负债（续）

2018年

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
交易性金融资产	238,785,080	-	9,502,542,583	9,741,327,663
以公允价值计量且其变动计				
入当期损益的金融资产	238,785,080	-	9,502,542,583	9,741,327,663
权益工具投资	129,498,459	-	34,316,000	163,814,459
债务工具投资	109,286,621	-	9,468,226,583	9,577,513,204
衍生金融资产	87,749,043	176,156,401	-	263,905,444
商品期货合约及远期商品				
合约	87,749,043	-	-	87,749,043
远期外汇合约	-	81,920,333	-	81,920,333
临时定价安排	-	94,236,068	-	94,236,068
应收款项融资	-	3,215,501,984	-	3,215,501,984
一年内到期的非流动资产	-	50,047,000	-	50,047,000
其他债券投资	-	50,047,000	-	50,047,000
债务工具投资	-	50,047,000	-	50,047,000
其他非流动金融资产	829,235,680	-	1,442,885,032	2,272,120,712
以公允价值计量且其变动计				
入当期损益的金融资产	829,235,680	-	1,442,885,032	2,272,120,712
权益工具投资	829,235,680	-	1,442,885,032	2,272,120,712
被套期存货公允价值	2,883,906,210	-	-	2,883,906,210
持续的以公允价值计量的 资产总额	<u>4,039,676,013</u>	<u>3,441,705,385</u>	<u>10,945,427,615</u>	<u>18,426,809,013</u>

	公允价值计量使用的输入值			合计
	活跃市场报价 (第一层次)	重要可观察 输入值 (第二层次)	重要不可观察 输入值 (第三层次)	
持续的公允价值计量				
衍生金融负债	43,550,208	50,708,230	-	94,258,438
商品期货合约及远期商品				
合约	43,550,208	-	-	43,550,208
商品期权合约	-	20,965,612	-	20,965,612
远期外汇合约	-	25,362,749	-	25,362,749
汇率互换合约	-	3,945,596	-	3,945,596
利率互换合约	-	434,273	-	434,273
持续的以公允价值计量的 负债总额	<u>43,550,208</u>	<u>50,708,230</u>	<u>-</u>	<u>94,258,438</u>

## 九、公允价值的披露（续）

### 1. 以公允价值计量的资产和负债（续）

本集团以导致各层次之间转换的事项发生日为确认各层次之间转换的时点。于2019年及2018年度，无第一层次与第二层次间的转换。

对于在活跃市场上交易的金融工具，本集团以其活跃市场报价确定其公允价值；对于不在活跃市场上交易的金融工具，本集团采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型为现金流量折现模型。估值技术的输入值主要包括无风险利率、远期汇率。

### 2. 持续第二层次公允价值计量项目市价的确定依据

	2019年 公允价值	估值技术	输入值
<b>金融资产</b>			
远期外汇合约被分类为 衍生金融工具	18,733,507	现金流量 折现模型	远期汇率反映了交易对手 信用风险的折现率
应收款项融资	2,593,968,796	现金流量 折现模型	类似债券公开市场收益率
<b>金融负债</b>			
黄金租赁被分类为 交易性金融负债	588,278,540	现金流量 折现模型	类似项目在上海期货交易所 或伦敦金属交易所的报价
远期外汇合约被分类为 衍生金融工具	66,703,515	现金流量 折现模型	远期汇率反映了交易对手 信用风险的折现率
利率互换合约被分类为 衍生金融工具	360,866	现金流量 折现模型	远期利率/合同利率反映了 交易对手信用风险的折现率
临时定价安排被分类为 衍生金融负债	117,478,025	现金流量 折现模型	类似项目在上海期货交易所 或伦敦金属交易所的报价

九、 公允价值的披露（续）

2. 持续第二层次公允价值计量项目市价的确定依据（续）

	2018年 公允价值	估值技术	不可观察输入值
<b>金融资产</b>			
远期外汇合约被分类为 衍生金融工具	81,920,333	现金流量 折现模型	远期汇率反映了交易对手 信用风险的折现率
临时定价安排被分类为 衍生金融工具	94,236,068	现金流量 折现模型	类似项目在上海期货交易所 或伦敦金属交易所的报价
应收款项融资	3,215,501,984	现金流量 折现模型	类似票据公开市场收益率
债券投资被分类为 其他债权投资	50,047,000	现金流量 折现模型	类似债券公开市场收益率
<b>金融负债</b>			
商品期权合约被分类为 衍生金融工具	20,965,612	期权定价 模型	类似项目在伦敦金属交易所 的报价
远期外汇合约被分类为 衍生金融工具	25,362,749	现金流量 折现模型	远期汇率反映了交易对手 信用风险的折现率
远期商品合约被分类为 衍生金融工具	3,945,596	现金流量 折现模型	类似项目在上海期货交易所 或伦敦金属交易所的报价
利率互换合约被分类为 衍生金融工具	434,273	现金流量 折现模型	远期利率/合同利率 交易对手信用风险的折现率



## 九、公允价值的披露（续）

### 3. 持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

本集团以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收款项、长期应收款、短期借款、应付款项、长期借款、应付债券等。

本集团的长期应收款为浮动利率的有息应收款项，账面价值与公允价值差异很小。除下述金融资产和金融负债以外，其他不以公允价值计量的金融资产和金融负债的账面价值与公允价值差异亦很小。

以下是本集团除账面价值与公允价值相差很小的金融工具、活跃市场中没有报价且其公允价值无法可靠计量的权益工具之外的各类别金融工具的账面价值与公允价值：

	2019年 公允价值	估值技术	输入值	重大无法观察 的输入数据	无法观察的输入 数据与公允价值的关系
金融资产					
基金产品被分类为交易性金融资产	209,961,874	现金流量折现法	产品预期现金流量，非公开市场类似金融产品收益率	非公开市场类似金融产品收益率	较高的非公开市场类似金融产品收益率，较低的公允价值
理财产品被分类为交易性金融资产	9,127,315,189	现金流量折现法	产品预期现金流量，非公开市场类似金融产品收益率	非公开市场类似金融产品收益率	较高的非公开市场类似金融产品收益率，较低的公允价值
信托产品被分类为交易性金融资产	171,360,274	现金流量折现法	产品预期现金流量，非公开市场类似金融产品收益率	非公开市场类似金融产品收益率	较高的非公开市场类似金融产品收益率，较低的公允价值
资管计划被分类为交易性金融资产	643,014,984	现金流量折现法	产品预期现金流量，非公开市场类似金融产品收益率	非公开市场类似金融产品收益率	较高的非公开市场类似金融产品收益率，较低的公允价值
其他权益工具投资	36,118,697	可比公司法	每股股价与每股净资产比率/总资产价值比率	缺乏流动性折扣	较高的缺乏流通折现率，较低的公允价值
其他非流动金融资产投资	1,345,454,994	可比公司法	每股股价与每股净资产比率/总资产价值比率	缺乏流动性折扣	较高的缺乏流通折现率，较低的公允价值

## 九、公允价值的披露（续）

### 3. 持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息（续）

	2018年 公允价值	估值技术	输入值	重大无法观察 的输入数据	无法观察的输入 数据与公允价值的关系
金融资产					
权益工具投资被分类为 交易性金融资产	34,316,000	现金流量折现法	产品预期现金流量，非 公开市场类似金融产品 收益率	非公开市场类似金 融产品收益率	较高的非公开市场类似 金融产品收益率，较低 的公允价值
理财产品被分类为交易性金融资产	8,182,799,049	现金流量折现法	产品预期现金流量，非 公开市场类似金融产品 收益率	非公开市场类似金 融产品收益率	较高的非公开市场类似 金融产品收益率，较低 的公允价值
信托产品被分类为交易性金融资产	222,165,108	现金流量折现法	产品预期现金流量，非 公开市场类似金融产品 收益率	非公开市场类似金 融产品收益率	较高的非公开市场类似 金融产品收益率，较低 的公允价值
资管计划被分类为交易性金融资产	1,063,262,426	现金流量折现法	产品预期现金流量，非 公开市场类似金融产品 收益率	非公开市场类似金 融产品收益率	较高的非公开市场类似 金融产品收益率，较低 的公允价值
其他非流动金融资产投资	1,442,885,032	可比公司法	每股股价与每股净资产 比率/总资产价值比率	缺乏流动性折扣	较高的缺乏流通折现率 ，较低的公允价值

长期借款以及长期应付款，以合同规定的未来现金流量按照市场上具有可比信用等级并在相同条件下提供几乎相同现金流量的利率进行折现后的现值确定其公允价值，属于第三层次。

九、 公允价值的披露（续）

4. 公允价值计量的调节

持续的第三层次公允价值计量的调节信息如下：

2019年

	年初余额	当期利得或损失总额		非同一控制下 企业合并	出售	购买	年末余额	年末持有的资产 计入损益的 当期损益的利得 或损失的变动
		计入损益	计入其他综合 收益					
交易性金融资产 权益工具投资	1,442,885,032	(47,430,039)	494,434	35,624,264	(50,000,000)	-	1,381,573,691	(54,655,575)

2018年

	年初余额	转入第三层次	转出第三层次	当期利得或损失总额		购买	年末余额	年末持有的资产 计入损益的 当期损益的利得 或损失的变动
				年初留存收益	当年损益			
其他非流动金融资产 权益工具投资	514,670,000	910,564,107	(705,902,022)	371,956,336	93,887,811	257,708,800	1,442,885,032	93,887,811

## 九、公允价值的披露（续）

### 5. 不以公允价值计量的金融工具

不以公允价值计量的金融资产和金融负债包括：货币资金、应收票据、应收账款、应收保理款、其他应收款、其他流动资产、长短期借款、租赁负债、应付票据、应付账款、其他应付款、长期应付款、应付债券、其他流动负债、其他非流动负债等。本公司管理层认为上述金融资产和金融负债的账面价值与公允价值相差较小。

## 十、关联方关系及其交易

### 1. 母公司

	注册地	业务性质	注册资本 (人民币万元)	对本公司 持股比例	对本公司表 决权比例
江铜集团	江西省贵溪市	有色金属矿、 非金属矿、有 色金属冶炼、 压延加工产品	672,964	41.90%	41.90%

于2019年12月31日，江铜集团持有本公司A股股份1,205,479,110股，持有本公司H股股份245,360,000股，合计约占本公司已发行总股本41.90%。

本集团的母公司为江铜集团，实际控制人为江西省国有资产监督管理委员会。

### 2. 子公司

子公司详见附注七、1。

### 3. 合营企业和联营企业

合营企业和联营企业详见附注七、2。

## 十、 关联方关系及其交易（续）

### 4. 其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
江铜集团	母公司
江铜集团之子公司	同受母公司控制的公司
少数股东及其子公司	本集团子公司的少数股东及其子公司

### 5. 本集团与关联方的主要交易

本集团与关联方的交易价格均根据双方协议并参考市场价作为定价基础。

#### (1) 与江铜集团及其子公司的主要关联交易

销售产品：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团之子公司	铜杆铜线	509,580,211	636,059,275
江铜集团之子公司	阴极铜	503,215,137	514,699,974
江铜集团之子公司	辅助工业产品	72,407,455	63,581,472
江铜集团之子公司	铅物料	92,012,974	40,726,691
江铜集团之子公司	销售辅助材料	9,906,886	17,142,868
江铜集团之子公司	硫酸及钢球	2,869,549	1,369,087
江铜集团之子公司	锌精矿	57,060,059	50,273,424
江铜集团之子公司	粗铜	10,145,232	-
江铜集团	辅助工业产品	1,041,278	4,101,302
		<u>1,258,238,781</u>	<u>1,327,954,093</u>

销售固定资产：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团及其子公司	固定资产	-	85,243,264

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(1) 与江铜集团及其子公司的主要关联交易（续）

采购产品：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团之子公司	辅助工业产品	16,849,404	113,131,582
江铜集团之子公司	铜精矿	22,938,704	42,799,200
江铜集团之子公司	硫酸及钢球	10,288,993	1,680,540
江铜集团之子公司	粗铜	29,526,548	-
		<u>79,603,649</u>	<u>157,611,322</u>

提供服务：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团及其子公司	建设服务	120,939,943	115,258,091
江铜集团及其子公司	运输服务	24,442,143	221,539
江铜集团及其子公司	修理及维护服务	1,003,390	1,696,879
江铜集团及其子公司	电力服务	27,833,174	29,652,813
江铜集团及其子公司	公共设施租赁收入	10,820,821	3,239,120
江铜集团及其子公司	水力服务	120,113	123,392
江铜集团及其子公司	其他	8,450,557	6,591,291
江铜集团	建设服务	791,877	9,136,403
江铜集团	电力服务	5,476,906	3,091,331
江铜集团	其他	4,356,526	5,038,305
江铜集团	水力服务	240,179	247,767
江铜集团	运输服务	651,528	144,384
江铜集团	修理及维护服务	17,983	326,286
		<u>205,145,140</u>	<u>174,767,601</u>

## 十、 关联方关系及其交易（续）

### 5. 本集团与关联方的主要交易（续）

#### (1) 与江铜集团及其子公司的主要关联交易（续）

存贷服务：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团及其子公司	累计提供贷款(注)	1,138,000,000	1,370,000,000
江铜集团及其子公司	提供贷款之利息收入(注)	44,295,529	45,313,545
江铜集团及其子公司	接受存款之利息支出	12,333,257	7,378,055
江铜集团	接受存款之利息支出	5,163,932	10,647,056
		<u>1,199,792,718</u>	<u>1,433,338,656</u>

注 1：2017 年 2 月 13 日，本集团之子公司财务公司与江铜集团及其子公司签订了有效期自协议及其项下的交易以及年度交易金额上限按照香港联合交易所有限公司证券上市规则及/或上海证券交易所股票上市规则进行审议通过后(如适用)起生效至 2019 年 12 月 31 日的《财务资助协议》。根据该协议，2017 年度（自本公司董事会审批通过后剩余期间）、2018 年度及 2019 年度江铜集团及其子公司将在金融机构的部分存款和部分贷款按市场原则转入财务公司存款和贷款，其中转入贷款(指向江铜集团成员单位提供贷款、票据贴现、承兑商业汇票、开立保函、提供透支额度、应收账款保理、融资租赁等综合信贷服务)每日余额不超过人民币 200,000 万元；且每日贷款余额不超过转入存款之每日余额，形成“净存款”，且存入存款为转入贷款提供联合担保之业务。同时，财务公司将向江铜集团提供结算服务。

融资租赁：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团及其子公司	接受售后回租	330,662,037	-
江铜集团及其子公司	接受融资租赁	166,174,000	-
		<u>496,836,037</u>	<u>-</u>

资金拆借：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团	接受短期借款本金	3,099,500,000	-
江铜集团	接受长期借款本金	2,800,000,000	-
江铜集团	接受借款利息支出	46,651,972	-
		<u>5,946,151,972</u>	<u>-</u>

## 十、 关联方关系及其交易（续）

### 5. 本集团与关联方的主要交易（续）

#### (1) 与江铜集团及其子公司的主要关联交易（续）

接受服务：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团	土地使用权租金费用(注)	158,067,000	157,918,000
江铜集团	接受劳务服务	8,171,695	12,006,681
江铜集团	支付养老保险费	1,831,414	2,623,946
江铜集团	使用公共设施租金费用	-	191,427
江铜集团	接受环境卫生及绿化服务	318,925	340,729
江铜集团	接受修理及维护服务	180,000	-
江铜集团	福利及医疗服务	7,194,587	-
江铜集团及其子公司	接受劳务服务	28,875,321	3,940,629
江铜集团及其子公司	采购备件及加工件	69,259,314	32,576,870
江铜集团及其子公司	商品期货合约经纪代理服务	7,442,651	20,727,323
江铜集团及其子公司	修理及维护服务	108,521,161	46,238,651
江铜集团及其子公司	接受建设服务	33,206,296	15,240,989
江铜集团及其子公司	福利及医疗服务	17,815	-
江铜集团及其子公司	接受环境卫生及绿化服务	917,431	2,950,211
		<u>424,003,610</u>	<u>294,755,456</u>

注：

本集团采用《企业会计准则第 21 号——租赁》后，关联方租赁信息情况如下：

2018 年，本集团与江铜集团签订了一项土地租赁合同，年度租赁费用为人民币 157,522,000 元，租赁期自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。2019 年度，上述租赁费用为人民币 157,522,000 元（2018 年度：人民币 157,522,000 元）。

2018 年，本集团与江铜集团签订了一项办公楼租赁合同，年度租赁费用为人民币 396,000 元，租赁期自 2018 年 4 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日。2019 年，本集团与江铜集团续签该项办公楼租赁合同，年度租赁费用为人民币 594,000 元，租赁期自 2019 年 4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日。2019 年度，上述租赁费用合计为人民币 545,000 元（2018 年度：人民币 396,000 元）。



## 十、 关联方关系及其交易（续）

### 5. 本集团与关联方的主要交易（续）

#### (1) 与江铜集团及其子公司的主要关联交易（续）

资产转让：	关联交易类型	2019年	2018年
江铜集团	转让权益工具投资(注)	75,111,200	-

注：2019 年 3 月，本集团之子公司康西铜业将其所持非上市股权投资转让给江铜集团，转让价为人民币 75,111,200 元。

#### (2) 与联营/合营公司的主要关联交易

	2019年	2018年
购入铜精矿	56,032,766	60,097,350
销售其他	6,507,640	11,569,181
提供借款	5,000,000	-
提供电力服务	2,821,733	5,511,025
购买权益投资(附注六、2)	7,856,493,950	-
手续费支出	14,226,718	-
提供其他服务	-	268,197
	<u>7,941,082,807</u>	<u>77,445,753</u>

#### (3) 与少数股东及其子公司的主要关联交易：

	2019年	2018年
阴极铜贸易销售	2,355,524,755	2,920,528,495
铜精矿贸易销售	-	113,252,680
销售辅助工业产品	256,937,360	449,656,058
铜精矿及粗铜采购	7,365,694,087	503,387,519
阴极铜贸易采购	1,341,214,254	906,933,994
采购辅助工业产品及其他产品	70,978,110	18,412,997
	<u>11,390,348,566</u>	<u>4,912,171,743</u>

本集团之子公司为其少数股东的银行借款等提供担保，少数股东为本集团之子公司的银行借款等提供担保，具体参见附注五、26，附注五、37及附注十一、2。

十、 关联方关系及其交易（续）

5. 本集团与关联方的主要交易（续）

(4) 关键管理人员报酬

	2019年	2018年
福利及医疗服务	13,112,400	12,114,063

6. 关联方款项余额

应收款项融资	2019年	2018年
江铜集团之子公司	228,953,417	32,684,910

应收账款	2019年	2018年
江铜集团	2,411,375	3,230,052
江铜集团之子公司	511,410,245	452,824,096
少数股东及其子公司	212,640	213,060,749
合营公司	192,324	-
	<u>514,226,584</u>	<u>669,114,897</u>

预付账款	2019年	2018年
江铜集团	-	4,000,000
江铜集团之子公司	4,428,545	35,407,684
少数股东及其子公司	26,010,212	1,373,264
合营公司	601,159	-
	<u>31,039,916</u>	<u>40,780,948</u>

十、 关联方关系及其交易（续）

6. 关联方款项余额（续）

其他应收款	2019年	2018年
江铜集团	117,423	115,423
江铜集团之子公司-期货保证金	781,872,885	667,569,715
江铜集团之子公司-其他	1,744,141	2,568,740
少数股东及其子公司	165,875,591	-
合营企业	23,041,188	1,911,572
	<u>972,651,228</u>	<u>672,165,450</u>

其他流动资产	2019年		2018年	
	账面余额	贷款专项拨 备	账面余额	贷款专项拨 备
江铜集团之子公司	1,428,403,424	26,102,700	1,242,339,794	12,912,350
联营公司	5,006,417	-	-	-
	<u>1,433,409,841</u>	<u>26,102,700</u>	<u>1,242,339,794</u>	<u>12,912,350</u>

短期借款	2019年	2018年
江铜集团	<u>3,122,186,183</u>	<u>-</u>

应付账款	2019年	2018年
江铜集团	25,000	828,824
江铜集团之子公司	50,539,943	56,886,598
少数股东及其子公司	978,602,855	330,799,817
合营企业	619,548	-
	<u>1,029,787,346</u>	<u>388,515,239</u>

十、 关联方关系及其交易（续）

6. 关联方款项余额（续）

合同负债	2019年	2018年
江铜集团	-	86,387
江铜集团之子公司	6,803,755	24,610,984
少数股东及其子公司	9,070,582	-
	<u>15,874,337</u>	<u>24,697,371</u>

其他应付款	2019年	2018年
江铜集团(注)	268,352,309	264,265,036
江铜集团之子公司	33,574,614	37,471,131
少数股东及其子公司	22,196,339	-
联营企业	186,244,717	-
	<u>510,367,979</u>	<u>301,736,167</u>

注：其他应付款为本公司应付江铜集团土地使用权租金费用及关联方代垫款，参见附注五、34。

其他流动负债	2019年	2018年
江铜集团	861,969,910	1,168,164,172
江铜集团之子公司(注)	1,041,919,390	769,738,698
	<u>1,903,889,300</u>	<u>1,937,902,870</u>

注：其他流动负债为关联方公司存入本集团之子公司财务公司的存款，参见附注五、36。

一年内到期的非流动负债	2019年	2018年
江铜集团(注)	<u>2,009,689</u>	<u>2,009,689</u>
	<u>2,009,689</u>	<u>2,009,689</u>

注：该一年内到期的非流动负债为获得采矿权而应付江铜集团之转让费，参见附注五、35。

十、 关联方关系及其交易（续）

6. 关联方款项余额（续）

长期借款	2019年	2018年
江铜集团	<u>2,823,965,789</u>	<u>-</u>

租赁负债	2019年	2018年
江铜集团之子公司(注)	<u>166,174,000</u>	<u>-</u>

注：系本集团之子公司广州铜材应付江铜集团之子公司的融资租赁款项，参见附注五、39。

长期应付款	2019年	2018年
江铜集团(注1)	7,979,739	9,187,930
江铜集团之子公司(注2)	<u>330,662,037</u>	<u>-</u>
	<u>338,641,776</u>	<u>9,187,930</u>

注1：系本集团为获得采矿权而应付江铜集团转让费，参见附注五、40。

注2：系本集团之子公司恒邦股份应付江铜集团之子公司的固定资产售后回租款项。

本集团应收及应付关联方款项系上述关联方交易及资金垫付往来产生，除 i) 财务公司对关联方发放贷款产生的其他流动资产（参见附注五、12）； ii) 财务公司从关联方吸收存款产生的其他流动负债（参见附注五、36）； iii) 江铜集团借入的短期借款（参见附注五、26）及长期借款（参见附注五、37）；以及 iv) 江铜集团一年内到期的非流动负债与长期应付款（参见附注五、35与附注五、40）外，不计利息、无抵押、且无固定还款期。

## 十一、承诺及或有事项

### 1. 重要承诺事项

#### (1) 资本性支出承诺事项

以下为于资产负债表日，本集团已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

	2019年	2018年
设备工程和探矿权采购承诺	518,264,330	539,104,088
对联营公司投资承诺(注)	<u>1,817,462,381</u>	<u>1,847,205,682</u>
	<u>2,335,726,711</u>	<u>2,386,309,770</u>

注：

于2008年9月，本公司与中国冶金科工集团公司（“中冶集团”）在阿富汗合资成立了中冶江铜，在引进其他独立投资者之前，本公司与中冶集团的初始持股比例分别为25%与75%。中冶江铜的主要经营活动是在阿富汗艾娜克铜矿中部矿区及西部矿区进行矿产勘探及矿石开采。

中冶江铜初始总投资额为4,390,835,000美元，将通过股东出资和银行借款等融资方式解决，其中股东出资和项目融资的比例分别为30%和70%。股东出资部分将由本公司和中冶集团按比例共同筹集。本公司无须对该项目融资承担任何形式的担保、赔偿和资本承诺。

于2016年8月4日，本公司通过江铜香港投资，联合建银国际资产管理有限公司(CCB International Asset Management Limited)发起设立嘉石环球资源基金一期(Valuestone Global Resources Fund I，以下简称“Fund I”)。Fund I首次募集规模150,000,000美元，本集团承诺认购100,000,000美元。截至2019年12月31日，本集团已出资65,301,366美元(2018年12月31日：60,905,384美元)。

十一、承诺及或有事项（续）

1. 重要承诺事项(续)

(2) 经营租赁承诺事项

于2018年12月31日，根据已签订的不可撤销的经营性租赁合同，本集团未来最低应支付租金汇总如下：

	2018年
1年以内	179,301,818
1-2年	166,343,129
2-3年	-
	<u>345,644,947</u>

## 十一、承诺及或有事项（续）

### 2. 或有事项

于 2019 年，本公司之子公司浙江和鼎为少数股东的银行借款、开立的银行承兑汇票、保函、信用证及黄金租赁业务提供担保，如若少数股东到期不能按期归还借款，本公司之子公司浙江和鼎将承担连带还款责任。2019 年 12 月 31 日担保金额为人民币 1,403,441,400 元（2018 年 12 月 31 日：人民币 1,036,392,000 元），担保合同负债为人民币 30,964,345 元（2018 年 12 月 31 日：人民币 25,492,000 元）。

于 2019 年，本公司之子公司深圳营销为一宗诉讼的被告，帮的汽车科技有限公司（“帮的汽车”）声称深圳营销于 2011 年至 2015 年期间，未依据原告的提货指令，向案外人恒宝昌公司（上海）铜材有限公司（“恒宝昌”）交付货物，构成违约。帮的汽车索偿人民币 1,081,872,419 元赔偿金。由于恒宝昌公司的实际控制人在涉案交易中涉嫌经济犯罪，已被相关司法机构调查，导致案件事实十分复杂。并且，目前案件尚未进入实体审理阶段，因此，基于本公司代表律师的建议，本公司管理层认为尚无法对该案件发生的结果以及由该案件产生的损失或收益的可能性及金额进行可靠估计。

## 十二、资产负债表日后事项

2020 年 2 月 24 日，本公司与恒邦股份签署了《附条件生效的股份认购协议》，约定本公司以现金人民币 103,270 万元认购恒邦股份向特定对象非公开发行 273,040,476 股 A 股股票中的 88,949,181 股。本次认购协议附生效条件，在下述条件全部满足时生效：（1）本次非公开发行及本协议获得恒邦股份董事会、股东大会审议批准；（2）本次非公开发行获得相关国家出资企业批准；（3）本次非公开发行经中国证监会核准。本次认购完成后，本公司将持有恒邦股份 30.59% 的股份。

2020 年初至今，由于新冠病毒肺炎疫情影响，全球经济下行压力显著加大，导致有色金属价格波动风险。针对新冠疫情持续蔓延，本公司董事会将进一步完善应对措施，加强大宗商品和金属价格跟踪预测，保障生产经营稳定开展，尽可能将疫情对生产经营的不利影响降到最低。



### 十三、其他重要事项

#### 1、 分部报告

##### 经营分部

如附注六、1中所述，本公司于2019年6月26日收购恒邦股份29.99%股份并成为其控股股东。出于管理目的，本集团根据产品和服务划分成业务单元，本集团有如下2个报告分部：

- (1) 铜相关产业：生产和销售铜及铜相关产品；
- (2) 金相关产业：生产和销售金及金相关产品。

管理层出于配置资源和评价业绩的决策目的，对各业务单元的经营成果分开进行管理。分部业绩，以报告的分部利润为基础进行评价，该指标与本集团利润总额是一致的。

本集团无未分配的总部资产和总部负债。

经营分部间的转移定价，参照与第三方进行交易所采用的公允价格制定。

#### 2019年

	铜相关产业	金相关产业	调整和抵销	合并
对外交易收入	224,163,613,634	16,196,721,500	-	240,360,335,134
分部间交易收入	893,460,031	16,968,470	(910,428,501)	-
营业税金及附加	748,093,847	26,752,650	-	774,846,497
利润总额	3,095,833,498	64,979,679	-	3,160,813,177
所得税费用	974,504,864	7,919,751	-	982,424,615
资产总额	117,612,954,395	17,515,698,627	(214,737,588)	134,913,915,434
负债总额	64,371,700,055	11,724,350,537	(214,737,588)	75,881,313,004

### 十三、其他重要事项（续）

#### 1、 分部报告（续）

##### 其他信息

##### 产品和劳务信息

##### 对外交易收入

	2019年		2018年	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
阴极铜	136,603,019,533	130,500,845,411	122,741,976,497	116,976,463,924
铜杆线	45,115,728,840	44,089,830,003	47,315,355,153	46,135,171,847
黄金	16,213,789,404	15,031,629,498	7,259,896,082	7,080,067,608
铜加工产品	4,614,555,998	4,314,898,550	5,136,410,957	4,842,840,387
白银	6,086,103,618	5,700,014,095	2,057,012,524	2,027,101,423
化工产品(硫酸硫精矿)	1,259,961,119	1,506,426,450	1,200,900,806	1,327,121,039
铜精矿、稀散及其他有色金属	23,490,148,013	23,103,433,842	24,553,487,920	24,161,166,023
主营业务-其它	6,203,462,591	6,172,531,866	4,562,753,084	4,517,769,710
其它业务收入	773,566,018	748,078,231	462,073,737	404,168,138
	<u>240,360,335,134</u>	<u>231,167,687,946</u>	<u>215,289,866,760</u>	<u>207,471,870,099</u>

##### 地理信息

##### 对外交易收入

	2019年	2018年
中国大陆	205,006,108,527	187,733,626,339
香港	16,226,444,249	12,564,502,817
美国	165,909,056	-
英国	683,175,121	-
其他	18,278,698,181	14,991,737,604
	<u>240,360,335,134</u>	<u>215,289,866,760</u>

##### 非流动资产总额

本集团持有的非流动资产，除在阿富汗、秘鲁、哈萨克斯坦、加拿大、赞比亚及阿尔及利亚的投资外均位于中国大陆及香港。

### 十三、其他重要事项

#### 1、 分部报告（续）

##### 其他信息（续）

##### 主要客户信息

于2019年12月31日和2018年12月31日, 本集团并无对某个单一客户或某个在共同控制下的客户群的销售收入超过本集团总收入的10%。本公司管理层未将国有企业视为某个在共同控制下的客户群。

#### 2、 比较数据

如附注三、35所述, 由于财务报表列报方式变更, 财务报表中若干项目的会计处理和列报以及财务报表中的金额已经过修改, 以符合新的要求。相应地, 若干以前年度数据已经调整, 以符合本年度的列报和会计处理要求。

#### 十四、公司财务报表项目附注

##### 1. 应收票据

	2019年	2018年
商业承兑汇票	-	11,933,477

于资产负债表日，本公司无已背书或贴现但尚未到期的商业承兑汇票；  
 无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的商业承兑汇票。

##### 2. 应收账款

应收账款的账龄分析如下：

	2019年	2018年
1年以内	4,859,081,707	3,988,401,889
1年至2年	248,803,630	291,291,924
2年至3年	216,592,293	363,389,035
3年以上	758,363,059	394,974,024
	<u>6,082,840,689</u>	<u>5,038,056,872</u>
减：应收账款坏账准备	576,485,118	490,059,426
	<u>5,506,355,571</u>	<u>4,547,997,446</u>

十四、公司财务报表项目附注（续）

2. 应收账款（续）

应收账款坏账准备的变动如下：

	年初余额	本年计提	本年转回	本年核销	年末余额
2019年12月31日	490,059,426	86,426,075	(383)	-	576,485,118
2018年12月31日	436,890,909	68,737,573	(3,318,377)	(12,250,679)	490,059,426

应收账款按类别分析如下：

	2019年			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项计提坏账准备	5,931,694,171	97.52%	509,795,225	88.43%
按信用风险特征组合计提坏账准备	151,146,518	2.48%	66,689,893	11.57%
	<u>6,082,840,689</u>	<u>100.00%</u>	<u>576,485,118</u>	<u>100.00%</u>

	2018年			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例	金额	比例
单项计提坏账准备	4,831,583,486	95.90%	423,373,639	86.39%
按信用风险特征组合计提坏账准备	206,473,386	4.10%	66,685,787	13.61%
	<u>5,038,056,872</u>	<u>100.00%</u>	<u>490,059,426</u>	<u>100.00%</u>

十四、公司财务报表项目附注（续）

2. 应收账款（续）

于2019年12月31日，单项金额重大并单独计提坏账准备的前五大应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
第三方	363,240,813	86,635,454	23.85%	存在发生减值的客观证据
第三方	273,192,797	273,192,797	100.00%	存在发生减值的客观证据
第三方	50,253,868	50,253,868	100.00%	存在发生减值的客观证据
第三方	48,231,053	48,231,053	100.00%	存在发生减值的客观证据
第三方	32,122,281	13,012,781	40.51%	存在发生减值的客观证据
	<u>767,040,812</u>	<u>471,325,953</u>	<u>61.45%</u>	

于2018年12月31日，单项金额重大并单独计提坏账准备的前五大应收账款情况如下：

	账面余额	坏账准备	计提比例	计提理由
第三方	363,240,813	14,991,421	4.13%	存在发生减值的客观证据
第三方	273,192,797	273,192,797	100.00%	存在发生减值的客观证据
第三方	50,253,868	50,253,868	100.00%	存在发生减值的客观证据
第三方	48,231,053	48,231,053	100.00%	存在发生减值的客观证据
第三方	32,122,281	3,554,647	11.07%	存在发生减值的客观证据
	<u>767,040,812</u>	<u>390,223,786</u>	<u>50.87%</u>	

#### 十四、公司财务报表项目附注（续）

##### 2. 应收账款（续）

本公司采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

	2019年			2018年		
	账面余额	整个存续期 预期信用损失 率	整个存续期 预期信用损失	账面余额	整个存续期 预期信用损失 率	整个存续期 预期信用损失
1年以内	84,454,505	0.00%	-	139,295,919	-	-
1至2年	2,650	20.00%	530	446,261	7.04%	31,395
2至3年	-	50.00%	-	153,628	50.00%	76,814
3年以上	66,689,363	100.00%	66,689,363	66,577,578	100.00%	66,577,578
	<u>151,146,518</u>	<u>44.12%</u>	<u>66,689,893</u>	<u>206,473,386</u>	<u>32.30%</u>	<u>66,685,787</u>

##### 3. 应收款项融资

	2019年	2018年
银行承兑汇票	<u>587,311,779</u>	<u>1,785,263,844</u>

已背书或贴现但在资产负债表日尚未到期的银行承兑汇票如下：

	2019年		2018年	
	终止确认	未终止确认	终止确认	未终止确认
银行承兑汇票	<u>2,010,563,402</u>	<u>-</u>	<u>331,925,410</u>	<u>-</u>

于2019年12月31日及2018年12月31日，本公司无因出票人无力履约而将票据转为应收账款的银行承兑汇票。

十四、公司财务报表项目附注（续）

4. 其他应收款

	2019年	2018年
商品期货合约保证金	528,836,835	600,073,555
关联方代垫款	636,881,861	362,678,262
子公司委托贷款	2,090,160,000	-
其他	10,711,808	199,829,074
	<u>3,266,590,504</u>	<u>1,162,580,891</u>
减：坏账准备	<u>422,581,875</u>	<u>23,307,212</u>
	<u>2,844,008,629</u>	<u>1,139,273,679</u>

其他应收款的账龄分析如下：

	2019年	2018年
1年以内	2,743,173,945	1,120,167,171
1年至2年	500,036,145	19,018,083
2年至3年	4,776	20,000
3年以上	23,375,638	23,375,637
	<u>3,266,590,504</u>	<u>1,162,580,891</u>
减：其他应收款坏账准备	<u>422,581,875</u>	<u>23,307,212</u>
	<u>2,844,008,629</u>	<u>1,139,273,679</u>

其他应收款按照12个月预期信用损失及整个存续期预期信用损失计提的坏账准备的变动如下：

	第一阶段 未来12个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第二阶段 整个存续期 预期信用损失	第三阶段 已发生信用 减值金融资产 (整个存续期预 期信用损失)	合计
年初余额	-	-	145,783	23,161,429	23,307,212
2019年1月1日余额在本年	-	-	-	-	-
—转入第三阶段	-	-	(145,783)	145,783	-
本年计提	-	-	-	399,274,663	399,274,663
年末余额	-	-	-	422,581,875	422,581,875



十四、公司财务报表项目附注（续）

4. 其他应收款（续）

于2019年12月31日，其他应收款金额前五名如下：

	年末余额	占其他应收款余 额合计数的比例	性质	账龄	坏账准备 年末余额
其他应收款1(注)	2,092,860,000	64.07%	拆借资金	1年以内	-
其他应收款2	469,624,839	14.38%	期货保证金	1年以内	-
其他应收款3(注)	351,291,235	10.75%	拆借资金	1年以内	(351,291,235)
其他应收款4(注)	112,397,222	3.44%	代垫设备款	1年以内	-
其他应收款5(注)	44,894,809	1.37%	代垫设备款	1年以内	(44,894,809)
	<u>3,071,068,105</u>	<u>94.01%</u>			<u>(396,186,044)</u>

注：上述款项系本公司对子公司的拆借资金及代垫设备款项。

5. 长期股权投资

	2019年	2018年
子公司	23,631,751,585	13,718,385,512
合营企业	25,180,780	24,577,584
联营企业	<u>3,155,669,357</u>	<u>2,930,069,284</u>
	<u>26,812,601,722</u>	<u>16,673,032,380</u>

江西铜业股份有限公司  
财务报表附注（续）  
2019 年度

人民币元

十四、公司财务报表项目附注（续）

5. 长期股权投资（续）

(1) 子公司

2019年

	年初余额	本年变动				年末账面价值	年末减值准备
		追加/(收回)投资	权益法下投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润		
康西铜业	163,930,000	-	-	-	-	163,930,000	(163,930,000)
铜材公司	476,389,227	-	-	-	-	476,389,227	-
翁福化工	127,050,000	-	-	-	-	127,050,000	-
深圳营销	2,260,000,000	-	-	-	-	2,260,000,000	(360,000,000)
北京营销	261,000,000	-	-	-	-	261,000,000	(261,000,000)
上海营销	200,000,000	-	-	-	-	200,000,000	(200,000,000)
财务公司	1,217,653,693	-	-	-	-	1,217,653,693	-
德兴建设	45,750,547	-	-	-	-	45,750,547	-
地勘工程	18,144,614	-	-	-	-	18,144,614	-
银山矿业	354,488,447	238,017,102	-	-	-	592,505,549	-
井巷工程	31,789,846	-	-	-	-	31,789,846	-
冶金化工工程	27,558,990	-	-	-	-	27,558,990	-
冶金新技术	20,894,421	-	-	-	-	20,894,421	-
东同矿业	159,044,526	-	-	-	-	159,044,526	(159,044,526)
瑞昌铸造	3,223,379	-	-	-	-	3,223,379	-
贵溪物流	72,870,695	-	-	-	-	72,870,695	-
台意电工	64,705,427	-	-	-	-	64,705,427	-
龙昌精密	781,957,359	-	-	-	-	781,957,359	-
江铜耶兹	692,766,945	500,000,000	-	-	-	1,192,766,945	-
杭州铜鑫	25,453,395	-	-	-	-	25,453,395	-
集团铜材	217,712,269	-	-	-	-	217,712,269	-
铜材再生	4,514,000	-	-	-	-	4,514,000	-
铅山选矿	14,456,365	-	-	-	-	14,456,365	-
德兴铸造	92,683,954	-	-	-	-	92,683,954	-
江西热电	66,500,000	-	-	-	-	66,500,000	-
建设监理	3,000,000	-	-	-	5,000,000	3,000,000	-
广州铜材(注)	800,000,000	(800,000,000)	-	-	-	-	-
国际贸易	600,000,000	-	-	-	-	600,000,000	-
江铜投资	608,976,865	-	-	-	-	608,976,865	-
德兴新化工	380,669,098	-	-	-	-	380,669,098	-
江铜清远(注)	806,000,000	(806,000,000)	-	-	-	-	-
江铜香港	937,775,000	-	-	-	-	937,775,000	-
再生资源	250,000,000	-	-	-	-	250,000,000	-
大吉矿业	103,313,352	-	-	-	-	103,313,352	(103,313,352)
江铜土耳其	429,407,034	12,990,528	-	-	-	442,397,562	-
技术研究院	45,000,000	-	-	-	-	45,000,000	-
天津江铜	260,204,082	66,300,000	-	-	14,983,416	326,504,082	-
浙江和鼎	528,976,043	-	-	-	32,000,000	528,976,043	-
江铜香港投资	1,056,438,689	6,070,688,157	-	-	-	7,127,126,846	-
酒店管理	15,000,000	-	-	-	-	15,000,000	-
光伏发电	51,000,000	-	-	-	-	51,000,000	-
鑫瑞科技	30,000,000	40,000,000	-	-	-	70,000,000	-
成都营销	60,000,000	-	-	-	-	60,000,000	(60,000,000)
江西黄金	233,087,250	-	-	-	-	233,087,250	-
烟台国兴	-	325,892,500	-	-	-	325,892,500	-
山东恒邦	-	2,976,015,664	-	-	-	2,976,015,664	-
深圳投资(注)	-	1,662,000,000	-	-	-	1,662,000,000	-
江铜宏源	-	53,750,000	-	-	-	53,750,000	-
合计	14,599,385,512	10,339,653,951	-	-	51,983,416	24,939,039,463	(1,307,287,878)

注：本公司于2019年将对广州铜材和江铜清远的股权投资作为出资新设深圳投资。

#### 十四、公司财务报表项目附注（续）

##### 5. 长期股权投资（续）

###### (2) 合营企业

2019年

	年初余额	本年变动				年末账面价值	年末减值准备
		追加/(收回)投资	权益法下投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润		
江铜百泰	24,577,584	-	5,603,196	-	(5,000,000)	25,180,780	-
合计	24,577,584	-	5,603,196	-	(5,000,000)	25,180,780	-

###### (3) 联营企业

2019年

	年初余额	本年变动				年末账面价值	年末减值准备
		追加/(收回)投资	权益法下投资损益	其他综合收益调整	宣告发放现金股利或利润		
五矿江铜	1,471,171,097	144,000,000	(12,798,968)	18,262,850	-	1,620,634,979	-
中冶江铜	679,961,301	6,377,413	-	11,271,008	-	697,609,722	-
中银证券	768,753,154	-	40,892,610	780,645	(5,566,878)	804,859,531	-
昭觉冶炼	1,563,068	-	-	-	-	1,563,068	-
江铜石化	3,898,441	5,420,980	1,282,916	-	-	10,602,337	-
江西铜瑞	4,722,223	-	(374,501)	-	-	4,347,722	-
万铜环保	-	16,000,000	51,998	-	-	16,051,998	-
合计	2,930,069,284	171,798,393	29,054,055	30,314,503	(5,566,878)	3,155,669,357	-

##### 6. 营业收入及成本

	2019年		2018年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	71,542,544,981	65,055,482,587	69,943,154,203	63,857,672,952
其他业务	460,334,172	495,297,589	422,498,893	447,433,541
	72,002,879,153	65,550,780,176	70,365,653,096	64,305,106,493

#### 十四、公司财务报表项目附注（续）

##### 6. 营业收入及成本（续）

	2019年		2018年	
	主营业务收入	主营业务成本	主营业务收入	主营业务成本
阴极铜	44,176,032,618	38,935,407,307	43,127,878,353	37,878,938,273
铜杆线	14,772,805,746	14,495,564,359	16,022,851,114	15,795,529,466
黄金	8,037,385,552	7,359,147,185	6,901,971,166	6,607,377,794
白银	2,361,644,050	2,162,303,394	1,268,129,619	1,177,523,017
化工产品	1,014,734,248	1,175,924,402	894,005,260	873,326,399
铜精矿、稀散及 其他有色金属	688,877,464	479,944,554	353,505,904	286,012,330
其他	491,065,303	447,191,386	1,374,812,787	1,238,965,673
	<u>71,542,544,981</u>	<u>65,055,482,587</u>	<u>69,943,154,203</u>	<u>63,857,672,952</u>

##### 7. 投资收益/(损失)

###### (1) 投资收益/(损失)分类

	2019年	2018年
长期股权投资的股利收入	51,983,416	16,680,994
交易性债务工具投资收益	263,505,899	-
其他非流动金融资产投资的股利收入	11,200,000	13,500,000
衍生金融工具投资收益/(损失)	24,718,796	(109,698,708)
权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	34,657,251	(9,217,111)
处置长期股权投资产生的投资收益	56,000,000	-
	<u>442,065,362</u>	<u>(88,734,825)</u>

###### (2) 投资收益/(损失)明细情况

	2019年	2018年
1. 长期股权投资	51,983,416	16,680,994
被投资公司宣告放的股利	51,983,416	16,680,994
2. 交易性债务工具	263,505,899	-
理财产品投资收益	263,505,899	-
3. 其他非流动金融资产	11,200,000	13,500,000
被投资公司宣告放的股利	11,200,000	13,500,000
4. 未指定为套期关系的衍生工具	24,718,796	(109,698,708)
商品期权合约投资收益	36,666,866	92,278,940
商品期货及远期合约平仓损失	(11,948,070)	(201,977,648)
5. 权益法享有或分担的被投资公司净损益的份额	34,657,251	(9,217,111)
其中：联营企业投资收益/(损失)	29,054,055	(15,024,873)
合营企业投资收益	5,603,196	5,807,762
6. 处置长期股权投资产生的投资收益	56,000,000	-
	<u>442,065,362</u>	<u>(88,734,825)</u>

十四、公司财务报表项目附注（续）

7. 投资收益/(损失)（续）

(3) 按成本法核算的长期股权投资收益

	2019年	2018年
浙江和鼎	32,000,000	-
天津江铜	14,983,416	16,680,994
建设监理	5,000,000	-
	<u>51,983,416</u>	<u>16,680,994</u>

(4) 按权益法核算的长期股权投资收益/(损失)

被投资单位	2019年	2018年
合营企业		
江铜百泰	5,603,196	5,807,762
	<u>5,603,196</u>	<u>5,807,762</u>
联营企业		
五矿江铜	(12,798,968)	(51,949,911)
中银证券	40,892,610	37,093,394
江西铜瑞	(374,501)	(177,777)
江铜石化	1,282,916	9,421
万铜环保	51,998	-
	<u>29,054,055</u>	<u>(15,024,873)</u>
	<u>34,657,251</u>	<u>(9,217,111)</u>

十四、公司财务报表项目附注（续）

8. 现金流量表补充资料

将净利润调节为经营活动现金流量：

	2019年	2018年
净利润	2,467,834,854	3,515,017,728
加：资产减值准备	856,920,321	86,984,371
专项储备增加	(36,203,205)	(27,843,952)
固定资产折旧	931,072,208	1,054,375,231
无形资产摊销	83,924,810	55,461,512
投资性房地产折旧及摊销	3,657,364	-
使用权资产摊销	139,561,611	-
处置固定资产、无形资产和其他长 期资产的损失	69,739,384	65,001,396
公允价值变动损失	381,152,015	(401,558,478)
财务费用	843,772,008	525,337,179
投资损失	(442,065,360)	(113,242,821)
递延所得税资产（增加）/减少	(47,966,045)	19,096,249
递延所得税负债增加	45,395,322	20,006,273
存货的减少	916,816,414	1,195,890,400
经营性应收项目的（增加）/减少	(884,364,384)	3,752,653,422
经营性应付项目的减少	(276,571,794)	(237,430,673)
确认递延收益	(37,312,479)	(39,493,093)
经营活动产生的现金流量净额	<u>5,015,363,044</u>	<u>9,470,254,744</u>

## 1. 非经常性损益明细表

	2019年	2018年
非流动资产处置净损失	(104,926,775)	(68,102,958)
计入当期损益的政府补助(与正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外)	147,496,290	154,467,076
除同公司正常经营业务相关的有效套期业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益等	197,663,840	1,335,306,682
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	17,420,056	170,858,913
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	75,044,677	28,052,070
所得税影响数	(94,559,904)	(351,867,710)
少数股东权益影响数(税后)	(457,983)	(209,840,513)
同一控制下企业合并产生的子公司年初至合并日的当期净亏损	-	(49,943)
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	(24,881)
	<u>237,680,201</u>	<u>1,058,798,736</u>

## 2. 净资产收益率和每股收益

	每股收益					
	加权平均净资产收益率		基本每股收益		稀释每股收益	
	2019年	2018年	2019年	2018年	2019年	2018年
归属于公司普通股股东的净利润	4.81%	5.03%	0.71	0.71	不适用	不适用
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	<u>4.35%</u>	<u>2.85%</u>	<u>0.64</u>	<u>0.40</u>	<u>不适用</u>	<u>不适用</u>

3. 中国企业会计准则与国际财务报告准则编报差异调节表

按照国际会计准则与按中国会计准则披露的财务报告中净利润和净资产  
 差异情况

归属于母公司股东的净利润

	2019年	2018年
按中国会计准则	2,466,407,085	2,447,475,745
本年按中国会计准则计提的而未使 用安全生产费用	<u>(28,418,709)</u>	<u>(32,458,794)</u>
按国际财务报告准则	<u>2,437,988,376</u>	<u>2,415,016,951</u>

归属于母公司股东的净资产

	2019年	2018年
按中国会计准则	52,745,619,575	49,766,311,772
本年按中国会计准则计提的而未使 用安全生产费用	<u>-</u>	<u>-</u>
按国际财务报告准则	<u>52,745,619,575</u>	<u>49,766,311,772</u>

注：本公司境外审计师为安永会计师事务所。