（上接A56版）

| | | | |
|---|---|---|---|
| （二）将重分类进损益的其他综合收益 | – | – | – |
| 七、综合收益总额 | 644,420,083.58 | 508,383,025.40 | 682,021,763.55 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 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 | 7,190,000,247.96 | 6,650,579,382.73 | 6,681,834,697.80 |
| 收到的税费返还 | – | – | – |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 105,565,341.12 | 283,936,077.27 | 55,471,229.53 |
| 经营活动现金流入小计 | 7,295,565,589.08 | 6,934,515,460.00 | 6,737,305,927.33 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 4,238,281,366.94 | 4,197,814,726.91 | 4,104,980,672.96 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 1,059,640,741.09 | 922,009,849.95 | 882,287,044.53 |
| 支付的各项税费 | 568,929,095.59 | 676,251,817.89 | 577,828,187.50 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 571,429,341.56 | 94,242,875.37 | 259,562,638.87 |
| 经营活动现金流出小计 | 6,438,280,545.18 | 5,890,319,270.12 | 5,824,658,543.86 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 857,285,043.90 | 1,044,196,189.88 | 912,647,383.47 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | – | – | – |
| 取得投资收益收到的现金 | 125,031,985.24 | 186,287,399.15 | 101,906,332.37 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 3,009.49 | 600,720.39 | 351,744.08 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 1,616,216.66 | 13,778,520.98 | – |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 2,320,000,000.00 | 1,460,000,000.00 | – |
| 投资活动现金流入小计 | 2,446,651,211.39 | 1,660,666,640.52 | 102,258,076.45 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 585,519,340.23 | 549,555,814.79 | 501,744,312.06 |
| 投资支付的现金 | 182,000,000.00 | 216,063,384.00 | 1,313,145,814.64 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 1,770,000,000.00 | 1,150,000,000.00 | – |
| 投资活动现金流出小计 | 2,537,519,340.23 | 1,915,619,198.79 | 1,814,890,126.70 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | –90,868,128.84 | –254,952,558.27 | –1,712,632,050.25 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | – | – | 1,492,220,790.43 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | – | – | – |
| 取得借款收到的现金 | 2,780,000,000.00 | 5,130,000,000.00 | 3,581,300,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 323,860,000.00 | – | 11,814,400.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 3,103,860,000.00 | 5,130,000,000.00 | 5,085,335,190.43 |
| 偿还债务支付的现金 | 3,520,000,000.00 | 4,741,300,000.00 | 3,864,800,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 442,984,485.83 | 798,150,575.60 | 273,910,057.29 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | – | 374,631.44 | 27,296,566.62 |
| 筹资活动现金流出小计 | 3,962,984,485.83 | 5,539,825,207.04 | 4,166,006,623.91 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | –859,124,485.83 | –409,825,207.04 | 919,328,566.52 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | –672,876.64 | 516,038.30 | –26,422.34 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | –93,380,447.41 | 379,934,462.87 | 119,317,477.40 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 924,954,639.74 | 545,020,176.87 | 425,702,699.47 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 831,574,192.33 | 924,954,639.74 | 545,020,176.87 |

二、最近三年的财务指标（一）最近三年的主要财务指标

| 财务指标 | 2019年末 | 2018年末 | 2017年末 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.06 | 1.12 | 1.28 |
| 速动比率（倍） | 0.79 | 0.78 | 0.89 |
| 资产负债率（母公司） | 36.71% | 39.91% | 38.40% |
| 资产负债率（合并） | 44.08% | 45.06% | 44.85% |

| 财务指标 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 应收账款周转率（次） | 41.74 | 38.43 | 37.27 |
| 存货周转率（次） | 10.66 | 7.83 | 7.60 |
| 每股经营活动现金流量（元） | 0.62 | 0.55 | 1.04 |
| 每股净现金流量（元） | 0.02 | –0.07 | 0.42 |

注1：上述指标中除母公司资产负债率外，其他均依据合并报表口径计算。除另有说明，上述各指标的具体计算方法如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = （流动资产 – 存货）/流动负债

应收账款周转率 = 营业收入/平均应收账款余额

存货周转率 = 营业成本/平均存货余额

资产负债率 = 总负债/总资产

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

## 第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

（一）资产结构与质量分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 666,176.28 | 32.78% | 713,844.36 | 36.60% | 736,746.04 | 39.05% |
| 非流动资产 | 1,365,883.88 | 67.22% | 1,236,788.66 | 63.40% | 1,150,138.16 | 60.95% |
| 资产总额 | 2,032,060.16 | 100.00% | 1,950,633.22 | 100.00% | 1,886,884.19 | 100.00% |

报告期各期末，公司资产总额分别为1,886,884.19万元、1,950,633.22万元和2,032,060.16万元，公司资产规模随着公司业务发展呈不断上升趋势。

资产构成方面，公司以非流动资产为主。报告期各期末，公司非流动资产占资产总额的比例分别为60.95%、63.40%和67.22%。公司非流动资产主要为房屋建筑物、机器设备等固定资产，以及土地使用权、矿产权等无形资产，这与公司主要从事有色金属的采矿、选矿、冶炼、销售及有色金属贸易等业务模式相匹配。

报告期各期末，公司流动资产占资产总额的比例分别为39.05%、36.60%及32.78%，公司流动资产主要为货币资金、交易性金融资产、应收票据、应收款项融资、应收账款、存货和其他流动资产。

（二）负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动负债 | 626,715.82 | 69.97% | 638,942.54 | 72.69% | 575,044.07 | 67.95% |
| 非流动负债 | 268,961.41 | 30.03% | 239,996.18 | 27.31% | 271,284.72 | 32.05% |
| 负债合计 | 895,677.23 | 100.00% | 878,937.73 | 100.00% | 846,328.79 | 100.00% |

报告期各期末，公司负债总额分别为846,328.79万元、878,937.73万元和895,677.23万元，报告期各期末，公司负债规模基本保持稳定。

流动负债是公司负债的主要构成部分，报告期各期末，公司流动负债占负债总额的比例分别为67.95%、72.69%和69.97%。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

| 财务指标 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|---|---|---|---|
| 流动比率（倍） | 1.06 | 1.12 | 1.28 |
| 速动比率（倍） | 0.79 | 0.78 | 0.89 |
| 资产负债率（母公司） | 36.71% | 39.91% | 38.40% |
| 资产负债率（合并） | 44.08% | 45.06% | 44.85% |

| 财务指标 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 206,508.53 | 223,710.54 | 236,395.21 |
| 利息保障倍数（倍） | 5.14 | 5.97 | 8.43 |

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产–存货）÷流动负债

资产负债率=负债总额÷资产总额

息税折旧摊销前利润=利润总额+费用化利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（利润总额+费用化利息支出）/（费用化利息支出+资本化利息支出）

1、流动比率与速动比率

报告期各期末，公司流动比率分别为1.28、1.12和1.06，速动比率分别为0.89、0.78和0.79，报告期各期末流动比率及速动比率基本保持稳定，公司随着业务规模扩大，短期偿债能力始终维持较好水平。

2、资产负债率

报告期各期末，公司资产负债率（合并）分别为44.85%、45.06%和44.08%。公司2017年通过非公开发行募集资金149,222.04万元，增加权益资本，公司资产负债率处于合理水平。

3、息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

报告期各期公司息税折旧摊销前利润分别为236,395.21万元、223,710.54万元和206,508.53万元，利息保障倍数分别为8.43、5.97和5.14，息税折旧摊销前利润基本保持稳定，利息保障倍数在合理水平波动。

（四）资产运营能力分析

报告期内，公司资产运营能力相关指标如下表所示：

| 指标 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 总资产周转率（次） | 1.15 | 1.04 | 1.06 |
| 应收账款周转率（次） | 41.74 | 38.43 | 37.27 |
| 存货周转率（次） | 10.66 | 7.83 | 7.60 |

注：总资产周转率=营业总收入/平均资产总额

应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额

存货周转率=营业成本/平均存货余额

报告期内，公司的资产周转能力较为稳定，处于良好状态，公司应收账款周转率、存货周转率持续上升，表明公司主营业务的营运能力持续向好。

二、盈利能力分析

报告期内，公司整体经营业绩如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 营业收入 | 2,283,756.97 | 2,000,816.46 | 1,901,563.09 | | | |
| 营业利润 | 2,280,052.28 | 1,996,340.95 | 1,896,658.84 | | | |
| 营业成本 | 2,072,662.59 | 1,726,907.26 | 1,627,175.56 | | | |
| 营业利润 | 103,975.42 | 132,493.99 | 149,772.94 | | | |
| 利润总额 | 102,619.96 | 124,345.24 | 149,044.51 | | | |
| 净利润 | 87,138.80 | 90,967.80 | 109,355.25 | | | |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 85,210.51 | 91,993.98 | 106,699.29 | | | |

最近三年，公司营业收入保持增长态势，年均复合增长率达9.59%。

2019年度，受铅锌等有色金属价格下滑的影响，导致公司营业收入同比虽有所上升，但营业利润、利润总额和归属于母公司所有者的净利润均同比有所下降。

（一）营业收入分析

1、营业总收入情况

报告期内，公司营业总收入情况如下：

单位：万元

| 项目 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 营业收入 | 主营业务收入 | 2,263,954.19 | 99.13% | 1,969,231.55 | 98.42% | 1,854,033.52 | 97.50% |
| | 其他业务收入 | 16,098.09 | 0.70% | 27,109.40 | 1.35% | 42,625.32 | 2.24% |
| 利息收入 | | 2,523.21 | 0.11% | 2,478.58 | 0.12% | 1,838.83 | 0.10% |
| 手续费及佣金收入 | | 1,181.48 | 0.05% | 1,996.93 | 0.10% | 3,065.43 | 0.16% |
| 合计 | | 2,283,756.97 | 100.00% | 2,000,816.46 | 100.00% | 1,901,563.09 | 100.00% |

报告期内，公司主要从事有色金属采矿、选矿、冶炼、深加工、销售及有色金属贸易，公司主营业务收入占营业总收入的比例分别为97.50%、98.42%和99.13%，公司主营业务突出。

报告期内，其他业务收入主要是原材料、炉渣及废料等销售收入，利息收入、手续费及佣金收入主要是公司子公司从事的金融类业务收入。

报告期内，公司营业总收入的变动主要是由主营业务收入的变动引起的。

（二）营业成本分析

报告期内，公司营业成本整体情况如下：

单位：万元

| 项目 | | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 营业成本 | 主营业务成本 | 2,061,851.95 | 99.44% | 1,709,518.84 | 98.96% | 1,591,897.76 | 97.79% |
| | 其他业务成本 | 10,810.64 | 0.52% | 17,388.42 | 1.01% | 35,277.79 | 2.17% |
| 利息支出 | | 468.60 | 0.02% | 237.46 | 0.01% | 233.52 | 0.01% |
| 手续费及佣金支出 | | 359.94 | 0.02% | 425.58 | 0.02% | 480.83 | 0.03% |
| 合计 | | 2,073,491.13 | 100.00% | 1,727,570.31 | 100.00% | 1,627,889.91 | 100.00% |

公司营业成本主要由主营业务成本构成。报告期各期，公司主营业务成本分别为1,591,897.76万元、1,709,518.84万元和2,061,851.95万元，占同期营业成本、利息支出和手续费及佣金支出合计金额的比例分别为97.79%、98.96%和99.44%。公司主营业务成本的增长变动趋势与同期主营业务收入的增长变动趋势基本一致，并且与公司主营业务收入规模相匹配。

（三）毛利和毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，公司综合毛利情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务收入 | 202,102.24 | 96.12% | 259,712.71 | 95.05% | 262,135.76 | 95.78% |
| 其他业务收入 | 5,287.45 | 2.51% | 9,720.98 | 3.56% | 7,347.53 | 2.68% |
| 利息收入 | 2,054.61 | 0.98% | 2,241.11 | 0.82% | 1,605.31 | 0.59% |
| 手续费及佣金收入 | 821.54 | 0.39% | 1,571.35 | 0.58% | 2,584.60 | 0.94% |
| 合计 | 210,265.84 | 100.00% | 273,246.15 | 100.00% | 273,673.19 | 100.00% |

报告期内，公司综合毛利额分别为273,673.19万元、273,246.15万元和210,265.84万元，其中主营业务毛利占同期综合毛利的比例分别为95.78%、95.05%和96.12%，是综合毛利的主要来源。

报告期内，公司主营业务毛利构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 铅锌铜采掘、冶炼及销售 | 173,518.71 | 85.86% | 232,354.16 | 89.47% | 237,705.38 | 90.68% |
| 铅、镍、锌加工及销售 | 21,797.04 | 10.79% | 20,993.71 | 8.08% | 19,348.81 | 7.38% |
| 有色金属贸易业务 | 297.27 | 0.15% | 1,284.04 | 0.49% | 1,177.30 | 0.45% |
| 其他 | 6,489.22 | 3.21% | 5,080.81 | 1.96% | 3,904.28 | 1.49% |
| 合计 | 202,102.24 | 100.00% | 259,712.71 | 100.00% | 262,135.76 | 100.00% |

报告期内各期间，公司主营业务突出，铅锌铜采掘、冶炼及销售业务毛利占主营业务毛利的比例分别为90.68%、89.47%和85.86%，是公司主营业务毛利的主要来源。

2、毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利率及其毛利额占比情况如下：

| 项目 | 2019年度 | | 2018年度 | | 2017年度 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 毛利率 | 毛利占比 | 毛利率 | 毛利占比 | 毛利率 | 毛利占比 |
| 铅锌铜采掘、冶炼及销售 | 26.10% | 85.86% | 30.76% | 89.47% | 35.72% | 90.68% |
| 铅、镍、锌加工及销售 | 14.02% | 10.79% | 14.77% | 8.08% | 13.88% | 7.38% |
| 有色金属贸易业务 | 0.02% | 0.15% | 0.12% | 0.49% | 0.11% | 0.45% |
| 其他 | 12.83% | 3.21% | 12.98% | 1.96% | 14.23% | 1.49% |
| 主营业务毛利率 | 8.93% | 100.00% | 13.19% | 100.00% | 14.14% | 100.00% |
| 综合毛利率 | 9.10% | – | 13.50% | – | 14.21% | – |

注：综合毛利率含主营业务收入及其他业务收入，下同

报告期内各期间，公司主营业务毛利率分别为14.14%、13.19%和8.93%，呈现波动趋势，其中核心业务铅锌铜采掘、冶炼及销售的毛利率是影响公司主营业务毛利率的核心因素，各年度主营业务毛利率变化的具体情况如下：

2018年度，公司主营业务毛利率同比略微下降0.95个百分点，主要是有色金属供应紧缺情况有所减缓，铅锌等有色金属价格回落，且燃料成本上升，导致公司铅锌铜采掘、冶炼及销售业务的毛利率同比下降4.96个百分点。

2019年度，公司主营业务毛利率同比下降4.26个百分点，主要是铅锌等有色金属市场价格经历一轮上涨周期后逐步回落，且宏观经济周期及中美贸易摩擦升级使得下游需求有所减缓，导致公司铅锌铜采掘、冶炼及销售业务的毛利率同比下降4.66个百分点。

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量表简要情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 222,131.71 | 197,176.91 | 246,924.28 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | –149,345.34 | –151,388.24 | –228,308.05 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | –66,002.20 | –67,156.94 | 82,012.43 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | –915.69 | –2,399.80 | –1,304.36 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 5,868.48 | –23,768.07 | 99,324.30 |

（一）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动现金流量基本情况如下：

单位：万元

| 科目 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---|---|---|---|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 2,098,040.78 | 2,129,963.49 | 2,075,816.84 |
| 营业收入 | 2,280,052.28 | 1,996,340.95 | 1,896,658.84 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入比例 | 92.02% | 106.69% | 109.45% |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 1,640,028.06 | 1,651,963.12 | 1,600,871.35 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 169,928.87 | 162,379.74 | 150,791.90 |
| 营业成本 | 2,072,662.59 | 1,726,907.26 | 1,627,175.56 |
| 购买商品、接受劳务和支付给职工的现金占营业成本比例 | 87.33% | 105.06% | 107.65% |

报告期内各期间，公司经营活动产生的现金流量净额分别为246,924.28万元、197,176.91万元和222,131.71万元。

报告期内各期间，公司销售商品、提供劳务收到的现金与公司营业收入规模匹配；购买商品、接受劳务支付的现金及支付给职工以及为职工支付的现金与公司的生产规模和营业成本匹配。

（二）投资活动现金流量分析

报告期内各期间，公司投资活动现金流量净额分别为–228,308.05万元、–151,388.24万元和–149,345.34万元，均为净流出。

公司投资活动的现金流出主要是为了满足公司的发展需要，购建主营业务所需的房屋建筑物、机器设备等固定资产，以及土地使用权、矿产权等无形资产。报告期内各期间，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为154,643.23万元、146,299.98万元和202,428.15万元。

（三）筹资活动现金流量分析

报告期内各期间，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为82,012.43万元、–67,156.94万元和–66,002.20万元。

2017年度，公司筹资活动现金流净流入82,012.43万元，主要是公司当年非公开发行股票募集资金149,222.04万元所致。

2018年度，公司筹资活动现金流净流出67,156.94万元，主要是公司为积极落实股东回报规划，向股东现金分红59,494.76万元所致。

2019年度，公司筹资活动现金流净流出66,002.20万元，主要是公司当年偿还债务净流出现金49,182.44万元，并向股东现金分红28,557.48万元所致。

四、资本性支出分析

（一）公司重大资本性支出

报告期内，公司的资本性支出均围绕有色金属的采矿、选矿、冶炼、销售及有色金属贸易等主营业务进行，资本性支出主要用于购建房屋建筑物、机器设备等固定资产，以及土地使用权、矿产权等无形资产的投资。

报告期内各期间，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为154,643.23万元、146,299.98万元和202,428.15万元。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

公司未来可预见的重大资本性支出主要是本次募集资金投资项目支出，详见本募集说明书摘要“第六节 本次募集资金运用”。

五、公司财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

报告期内，公司一方面通过2017年非公开发行股票募集资金金额149,222.04万元，另一方面公司业务和资产规模逐步扩张，盈利情况较好，带动公司资产总额从2017年末的1,886,884.19万元提升至2019年末的2,032,060.16万元。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金投资项目为多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目、丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目、凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目及补充流动资金，募集资金到位后，公司总资产规模将进一步提升，随着募投项目的逐步实施，在建工程、固定资产等非流动资产规模也将进一步上升。

2、负债状况发展趋势

报告期内，公司负债规模整体呈上升趋势，负债总额从2017年末的846,328.79万元上升至2019年末的895,677.23万元。目前公司负债主要为流动负债，需通过中长期资金调整公司的债务结构，提高公司抗风险能力。

随着本次可转换公司债券的发行，公司债务规模将会有所提升，债务结构进一步合理。公司将进一步通过各种途径和融资渠道满足资本支出需求，降低财务成本。本次可转换公司债券投资项目，公司净资产规模将进一步增加，财务杠杆将进一步降低，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）盈利能力发展趋势

最近三年，公司营业收入和利润规模均呈现上升的趋势，未来公司将继续做大做强有色金属的采矿、选矿、冶炼、销售及有色金属贸易等主营业务，不断提高公司品牌影响力；继续聚焦提质增效升级，坚持专业化发展的战略举措，充分发挥规模化、全产业链一体化及技术领先的优势地位，不断巩固和提高公司的市场占有率。

本次公开发行可转换公司债券的募集资金拟用于多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目、丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目和凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目。多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目实施后，有利于提升迈蒙矿的矿山价值，延长迈蒙矿的服务年限，改善公司海外资产的结构和经营状况，使公司获得未来十数年海外重要利润增长点，进一步推进公司国际化经营。

丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目实施后，实现对炼锌渣及涉重废物的无害化处理，并综合回收其中锌、铅、铜、银、镉、钴、硫等有价元素，有效解决现有渣处理设施老旧低效、省内缺乏危险废物处置能力的问题，发挥资源效益。

凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目实施后，将有效解决废石堆存的问题，充分发挥废石的经济效益，为公司带来新的盈利增长点。

## 第六节 本次募集资金运用

一、募集资金使用计划

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过380,000.00万元（含380,000.00万元），扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟使用募集资金额 |
|---|---|---|---|
| 1 | 多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目 | 29,570.60万美元（折合人民币209,149.90万元） | 173,000.00 |
| 2 | 丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目 | 169,088.31 | 141,000.00 |
| 3 | 凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目 | 19,898.28 | 16,000.00 |
| 4 | 补充流动资金 | 50,000.00 | 50,000.00 |
| 合计 | | 448,136.49 | 380,000.00 |

注1：美元兑人民币汇率按2019年9月30日中间价1美元=7.0729元人民币计算

为了保证募集资金投资项目的顺利进行，并保障公司全体股东的利益，如本次募集资金不足或募集资金到位时间与项目审批、核准、备案或实施进度不一致，公司可根据项目实际进展情况，以自筹资金先行投入，待募集资金到位后再予以置换。在不改变本次募投项目的前提下，公司董事局可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目情况

（一）多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目

1、项目基本情况

项目名称：多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目

项目实施地点：多米尼加共和国迈蒙镇迈蒙矿

项目实施主体：多米尼加矿业公司

项目建设内容：本项目拟开发建设多米尼加矿业公司迈蒙矿地下矿山，设计生产规模200万吨/年，矿山服务年限19年

项目总投资：29,570.60万美元，折合人民币约209,149.90万元（美元兑人民币汇率按2019年9月30日中间价1美元=7.0729元人民币计算）

拟使用募集资金额：173,000.00万元

项目建设期：3年

2、募集资金使用安排

本项目总投资为29,570.60万美元，折合人民币约209,149.90万元（美元兑人民币汇率按2019年9月30日中间价1美元=7.0729元人民币计算），为建设投资和铺底流动资金之和。其中建设投资为204,931.29万元，具体构成情况如下：

单位：万元

| 序号 | 名称 | 投资金额 | 其中资本性投入 | 其中非资本性投入 | 募集资金使用安排 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 建筑 | 75,060.77 | 75,060.77 | – | 173,000.00 |
| 2 | 设备 | 81,058.72 | 81,058.72 | – | |
| 3 | 安装 | 17,719.15 | 17,719.15 | – | |
| 4 | 工器具 | 655.29 | 655.29 | – | |
| 5 | 工程建设其他费用 | 12,247.04 | 11,404.19 | 842.85 | |
| 6 | 工程预备费 | 18,190.31 | – | 18,190.31 | – |
| 合计 | | 204,931.29 | 185,898.12 | 19,033.16 | 173,000.00 |

工程建设其他费用中的生产人员提前进场费及培训费、招标代理服务费属于非资本性投入，共计842.85万元；工程预备费为非资本性投入，共计18,190.31万元。本项目资本性投入金额为185,898.12万元，拟使用募集资金投入173,000.00万元。

3、项目经济评价

本项目经济效益较好，经测算，运营期可实现年均净利润6,292.93万美元，折合人民币约44,509.27万元（美元兑人民币汇率按2019年9月30日中间价1美元=7.0729元人民币计算），税后内部收益率为23.93%，投资回收期7年。

4、项目批准审批及进展情况

迈蒙矿项目已取得深圳市发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备（2019）470号）、深圳市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第N4403201900679号），并已取得多米尼加共和国环境和自然资源部出具的《环境许可证》。

本项目涉及的其他境内审批尚在办理过程中。

5、项目建设用地情况

本项目于多米尼加矿业公司迈蒙矿自有土地内进行建设，不涉及新增用地。

（二）丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目

1、项目基本情况

项目名称：丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目

项目实施地点：广东省韶关市仁化县境内中金岭南丹霞冶炼厂

项目实施主体：深圳市中金岭南有色金属股份有限公司丹霞冶炼厂

项目建设内容：本项目由炼锌渣处理系统、综合回收系统、烟气制酸及脱硫系统、辅助生产部分等组成，年处理废渣28.7万吨

项目总投资：169,088.31万元

拟使用募集资金额：141,000.00万元

项目建设期：1.5年

2、募集资金使用安排

本项目总投资为169,088.31万元，为建设投资、建设期贷款利息和铺底流动资金之和。其中建设投资为158,419.37万元，具体构成情况如下：

单位：万元

| 序号 | 名称 | 投资金额 | 其中资本性投入 | 其中非资本性投入 | 募集资金使用安排 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 建筑 | 33,003.17 | 33,003.17 | – | 141,000.00 |
| 2 | 设备 | 76,640.14 | 76,640.14 | – | |
| 3 | 安装 | 18,916.59 | 18,916.59 | – | |
| 4 | 工器具 | 1,038.93 | 1,038.93 | – | |
| 5 | 工程建设其他费用 | 14,418.78 | 13,800.85 | 617.93 | |
| 6 | 基本预备费 | 14,401.76 | – | 14,401.76 | – |
| 合计 | | 158,419.37 | 143,399.68 | 15,019.69 | 141,000.00 |

工程建设其他费用中的人员培训及提前进厂费、招标代理服务费属于非资本性投入，共计617.93万元；基本预备费为非资本性投入，共计14,401.76万元。本项目资本性投入金额为143,399.68万元，拟使用募集资金投入141,000.00万元。

3、项目经济评价

本项目经济效益较好，经测算，运营期可实现年均净利润14,311.67万元，税后内部收益率为11.16%，投资回收期9.92年。

4、项目批准审批及进展情况

本项目已取得韶关市经济和信息化局出具的《广东省技术改造投资项目备案证》（备案项目编号：1802244310200001）及《广东省技术改造投资项目备案证变更函》（[2019]2614号），并已取得广东省生态环境厅核发的关于该项目环境影响报告书的批复（粤环审（2019）470号）。

5、项目建设用地情况

本项目于中金岭南丹霞冶炼厂厂区内进行建设，不涉及新增用地。

（三）凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目

1、项目基本情况

项目名称：凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目

项目实施地点：广东省韶关市仁化县境内中金岭南凡口铅锌矿

项目实施主体：深圳市中金岭南有色金属股份有限公司凡口铅锌矿

项目建设内容：本项目将新建破碎洗矿筛分车间、抛矿车间、制砂筛分车间、过滤车间及产品堆场和1–1mm物料堆场，建设规模2,800t/d，产品为一定规格的砂、碎石及低品位矿石。

项目总投资：19,898.28万元

拟使用募集资金额：16,000.00万元

项目建设期：1年

2、募集资金使用安排

本项目总投资为19,898.28万元，为建设投资和铺底流动资金之和。其中建设投资为19,771.53万元，具体构成情况如下：

单位：万元

| 序号 | 名称 | 投资金额 | 其中资本性投入 | 其中非资本性投入 | 募集资金使用安排 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 建筑 | 9,309.10 | 9,309.10 | – | 16,000.00 |
| 2 | 设备 | 5,072.93 | 5,072.93 | – | |
| 3 | 安装 | 1,254.58 | 1,254.58 | – | |
| 4 | 工器具 | 25.36 | 25.36 | – | |
| 5 | 工程建设其他费用 | 1,991.18 | 1,899.36 | 91.82 | |
| 6 | 基本预备费 | 2,118.38 | – | 2,118.38 | – |
| 合计 | | 19,771.53 | 17,561.33 | 2,210.20 | 16,000.00 |

工程建设其他费用中的职工培训及提前进厂费、招标代理服务费属于非资本性投入，共计91.82万元；基本预备费为非资本性投入，共计2,118.38万元。本项目资本性投入金额为17,561.34万元，拟使用募集资金投入16,000.00万元。

3、项目经济评价

本项目经济效益较好，经测算，运营期可实现年均净利润1,737.18万元，税后内部收益率为12.88%，投资回收期7.23年。

4、项目批准审批及进展情况

本项目已取得仁化县工业和信息化局出具的《广东省技术改造投资项目备案证》（备案项目编号：19022409130001）及《广东省技术改造投资项目备案证更正函》（[2019]1935号），并已取得仁化县环境保护局核发的关于该项目环境影响报告表的审批意见（仁环审[2019]30号）。

5、项目建设用地情况

本项目于中金岭南凡口铅锌矿矿区内进行建设，不涉及新增用地。

（四）补充流动资金

公司拟将本次公开发行可转换公司债券募集资金中的50,000.00万元拟用于补充公司流动资金。补充流动资金的必要性如下：

1、公司生产经营规模扩大，亟需补充流动资金满足扩张需求

近年来，随着铅锌等大宗商品价格触底反弹，公司积极把握铅锌金属价格反弹回升的趋势，做大做强铅锌主业，生产经营规模持续扩大，综合实力不断提升，国际化扩张战略稳步实施，收入规模从2016年150.86亿元增长至2019年228.38亿元，目前在海内外拥有凡口铅锌矿、盘龙铅锌矿、迈蒙锌铜矿、布罗肯山铅锌矿等多个矿产，并在国内拥有丹霞冶炼厂、韶关冶炼厂两座冶炼厂，已形成完善的有色金属采选冶业务产业链。

公司所处的矿产资源开采、冶炼行业属于重资产行业，对资金投入的需求较大，在生产、销售等环节均需要沉淀相应的流动资金。根据公司经营特点，随着公司多个采选冶项目正在扩产，有色金属采选冶业务产业链经营规模不断扩大，公司对流动资金需求不断扩充，预计将面临较大的资金压力，亟需对流动资金进行补充。

2、公司资源储备丰富，未来的资源开发及利用需要流动资金持续投入

公司近年来通过对旗下主要矿区的不断勘探，以及收购国内外优质矿产企业，在矿产资源储备方面取得了较大突破。公司在国内拥有大型铅锌矿山——凡口铅锌矿和盘龙铅锌矿，在海外收购的铜钴资公司在澳大利亚、加拿大、多米尼加等地拥有铅锌等多种金属资源量上千万吨，矿产资源量已领先大多数国内外竞争对手，成为世界级矿产资源企业。未来，公司对于矿产储备资源的开发、综合利用均需要流动资金的持续投入。因此，补充公司流动资金具有必要性。

综上所述，通过本次公开发行可转换公司债券募集资金中的50,000.00万元用于补充公司流动资金，可以有效缓解公司未来发展过程中的资金压力，优化公司资本结构，提高公司抗风险能力和可持续发展能力，符合公司生产经营扩张需求，有利于对储备资源的开发及利用，是公司经营和发展的客观需要，具有充分的合理性与必要性。

三、本次发行可转债对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行可转债对公司经营管理的影响

本次发行可转债拟投向公司具有开拓前景的海外迈蒙矿采选工程项目、丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目、凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目及补充流动资金，是公司在现有业务基础上，根据行业发展趋势、市场需求及公司战略规划的判断，经过详细论证确定的，是对现有业务的改造、升级及拓展。

多米尼加矿业公司迈蒙矿年产200万吨采选工程项目实施后，有利于提升迈蒙矿的矿山价值，延长迈蒙矿的服务年限，改善公司海外资产的结构和经营状况，使公司获得未来十数年海外重要利润增长点，进一步推进公司国际化经营。

丹霞冶炼厂炼锌渣绿色化升级改造项目实施后，实现对炼锌渣及涉重废物的无害化处理，并综合回收其中锌、铅、铜、银、镉、钴、硫等有价元素，有效解决现有渣处理设施老旧低效、省内缺乏危险废物处置能力的问题，发挥资源效益。

凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目实施后，将有效解决废石堆存的问题，充分发挥废石的经济效益，为公司带来新的盈利增长点。

补充流动资金项目将有助于优化公司资本结构，提高抗风险能力，保证公司主营业务持续稳健开展。

上述项目实施后，将有利于公司拓展海外市场，提升资源利用价值，优化产业结构与布局，实现主营业务