公司代码:603993　　公司简称:洛阳钼业

洛阳栾川钼业集团股份有限公司

2020 年度报告摘要

一 重要提示

1 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2 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。

3 公司全体董事出席董事会会议。

4 德勤华永会计师事务所(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。

5 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

董事会建议向全体股东每10股派发现金股利0.33元(含税)。

上述利润分配预案须提交公司2020年年度股东大会审议。

业绩摘要

?2020年度,公司实现营业收入约人民币1,130亿元,其中IXM本年度贡献收入约人民币1,034 亿元。全年实现息税折摊前利润约人民币89.99亿元,实现经营性净现金流约人民币84.92亿元;实现归属于母公司净利润约人民币23.29亿元,其中IXM贡献归母净利润人民币7.72亿元;董事会建议向股东派发年度股息约人民币7.11亿元(含税)。

?2020年度,公司应服疫情影响,各板块生产运营保持稳定。刚果(金)铜、钴产量分别为182,597吨和15,436吨;中国区实现钼、钨产量分别为13,780吨和8,680吨;巴西铌、磷产量分别为9,300吨和109万吨;澳洲NPM(80%权益)铜、金产量分别为26,997吨和20,897盎司。IXM实现矿物金属实物贸易量(销售量)274万吨,精炼金属实物贸易量(销售量)260万吨。

?公司持续优化资产负债表,打造健康资产负债结构。报告期末,公司依然保持稳健的资产负债结构。截至2020年末,货币资金余额169亿元人民币,中国境内外逾60家银行为公司授信逾1,100亿元人民币,大量的未使用授信及货币资金结存为公司提供了充足的流动性。

?2020年,公司全球运营实现了零重大环境事件。2020年全年可记录工伤事故率TRIR为1.25,优于ICMM公布的全球矿业平均水平;连续三年保持MSCI可持续发展BBB评级,跻身全球矿业第一梯队。

?2020年,公司持续优化管理架构,并完成一系列重大人事调整,持续推进实施一系列降本增效的大力改革举措,与2019年相比,共削减现金成本约人民币29.3亿元。

?2020年,公司不断探索发展之路,寻找机会完善全球资产配置,成功收购位于刚果(金)待开发的KFM铜钴矿项目,在巩固、扩大公司矿山资源储备的同时,进一步巩固公司在电池金属和电动汽车领域的地位,使公司为全球能源行业的转型做出贡献。同期,公司创新经营模式,通过黄金流交易获得5.5亿美元,进一步增强公司资本实力。

二 公司基本情况

1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	洛阳钼业	603993
H股	香港联合交易所有限公司	洛阳钼业	03993

2 报告期公司主要业务简介

(一)主要业务

本公司属于有色金属矿采选业,主要从事基本金属、稀有金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和矿产贸易业务。目前公司主要业务分布于亚洲、非洲、南美洲、大洋洲和欧洲五大洲,是全球最大的白钨生产商之一和第二大的钴、铌生产商,亦是全球前七大钼生产商和领先的铜生产商,磷肥产量位居巴西第二位,同时公司基本金属贸易业务位居全球前三。公司位居《2020福布斯》全球上市公司2000强第1,463位,2020年财富中国500强第151位,2020全球矿业公司50强(市值)排行榜第22位。

公司的愿景是成为一家受人尊敬的、世界级、现代化资源公司。秉承“精英管理、成本控制、持续改善、成果分享”的经营理念,在巩固和保持现有业务竞争力的同时,持续在全公司范围内通过“降本增效”,提升公司的成本优势;坚持内生发展和外延投资双轮驱动公司发展,立足现有资源禀赋不断优化公司产能结构的同时,积极进行外延投资扩大资源储备和增长潜力;持续管理和优化资产负债表,合理安排融资结构,降低资金成本;确保境内外矿山生产业务平稳运营的同时,挖掘并发挥与矿产贸易业务的协同效应;凭借公司规模、产业链、技术、资金、市场和管理方面的综合竞争优势和多元化的融资路径,稳步实现公司战略目标。

1、矿山采掘及加工业务

(1)中国境内

报告期内,公司于中国境内主要运营三道庄钼钨矿区和合营企业所属的上房沟钼钨矿区,主要从事钼、钨、铁金属的采选、冶炼、深加工、科研等,拥有采矿、选矿、冶炼、化工等上下游一体化业务,主要产品包括钼铁、仲钨酸铵、钨精矿及其他钼钨相关产品,同时回收副产铁、铜、萤石、锍等矿物。

(2)中国境外

于刚果(金)境内运营的TFM铜钴矿(80%权益),主要产品为电解铜和氢氧化钴;于刚果(金)境内的KFM铜钴矿(95%权益),该矿区尚在前期开发阶段,暂未投产。

于巴西境内运营的CIL磷矿和NML铌矿(100%权益),主要产品为铌铁及磷肥等磷产品。

于澳大利亚境内运营NPM铜金矿(80%权益),主要产品为铜精矿,副产品为黄金和白银。

2、矿产贸易业务

于瑞士境内运营IXM金属贸易平台,IXM及其成员单位构成全球金属贸易网络,主要经营矿物品种包括:铜、铝、铅、锌、镍以及钴、铌等。

(二)经营模式

1、矿山采掘及加工业务

公司矿山业务采取集中经营、分级管理的经营模式。同时,公司一直致力于在全球范围内寻求优质资源类项目投资、并购的机会。

2、矿产贸易业务

IXM主要通过寻找价值链上的低风险套利机会盈利,并通过期货合约等衍生金融工具对冲现货持仓的价格变动风险。IXM通过判断市场供需关系、监控不同等级商品的相对价格(质量差价)、不同交付地点商品的相对价格(地理差价)、以及不同交付日期商品的相对价格(远期差价)从而捕捉价格错配机会。发现上述错配机会后,IXM通过在瞬价市场买入并在员货市场卖出来锁定利润,并同步完成商品空间、时间和形式上的转换。矿物金属贸易业务毛利主要来自于加工费/精炼费(TC/RC,即Treatment charge/ Refining charge)的差价;精炼金属贸易的毛利主要来自于升贴水变化以及期现套利。

(三)主要产品行业情况

1、铜行业

公司为全球领先的铜生产商,于国际市场销售铜产品(阴极铜和铜精矿)。根据伍德麦肯兹最新数据显示,2020年度全球铜金属产量约22,376万吨,同比增幅0.7%。

铜作为用更的基础工业原材料之一,由于同时具备工业属性和金融属性,是工业生产、居民生活中不可或缺的材料,其消费量在有色金属材料中仅次于铝。从主要消费地区来看,中国、欧洲和美国作为传统三大铜消费地区,消费量维持在较稳定的水平。

2020年初,随着新冠疫情的爆发,市场情绪因对消费下滑的担忧而严重恶化,导致铜价持续走低。三月下旬开始,各国央行开始进行大规模的流动性托底,中国需求在疫情受控后迅速反弹,海外疫情影响铜矿供应格局,其间推动铜价为期四个月的持续反弹,直至6,500美元/吨左右。三季度末开始,海外第二波疫情来袭,导致补库需求的爆发和美元指数的持续走弱,推动铜价再次上行,直至8,000美元/吨左右。12月中旬,英国发现变异毒株,铜价有所回调。2021年,随着全球货币超发及进一步的经济刺激带来的需求增加,市场预期将支撑刺激铜价攀升至新的平衡。

2、钴行业

公司为全球第二大钴生产商,于国际市场销售氢氧化钴。根据英国商品研究所(CRU)数据显示,2020年度全球钴产量约14.05万吨金属当量,同比下滑6.92%。

资源储量方面,根据美国地质调查局最新公布的《Mineral Commodity Summaries 2021》数据统计,截至2020年底,全球钴矿产资源储量(金属量)约为710万吨,其中,刚果(金)及澳大利亚分别拥有全球约51%及20%的钴矿资源。CRU数据显示,2020年全球钴消费137万吨,同比下滑0.38%,2011年至2020年的年复合增长率为6.52%。2020年上半年,受动力电池市场低钴趋势影响,钴需求前景紧张,虽然新冠疫情导致的物流限制引发供应担忧,短暂提振了钴价,但钴产品市场仍呈震荡下行趋势;下半年受到“七经济”及全球加工订单转移影响,数码、动力电池市场双双回暖。英国金属导报标准级钴平均价15.37美元/磅,较二季一月末16.1美元/磅下跌4.5%。

展望2021年,钴市场供需双双回升,现有和新增项目在刚果(金)的集中度以及终端对钴负责任供应链的日益重视对钴来源的稳定和质量都提出了更严格的要求。需求方面,全球新能源领域消费端蓬勃发展,新型电子消费及5G手机的普及亦带动钴的需求。预计随着基本面的改善,下游库存逐步消耗,价格有望平稳上行。

3、钼行业

公司为全球前七大钼生产商。钼产品主要销售市场为中国境内。根据中国有色金属行业协会钼分会数据显示,2020年度中国钼金属产量约9,8万吨,同比下降0.98%。

中国是世界钼资源最丰富的国家,目前探明钼储量全球第一。据美国地质调查局2021年发布的数据,全球钼资源储量(金属量)约1,800万吨,中国以830万吨储量居世界首位,美国、秘鲁及智利三国合计拥有38%的储量。

中国是全球钼消费增长的主要驱动力。2013年至2020年,中国的钼需求量增长到10.66万金属吨,年复合增速为6.41%。2020年初,随着新冠疫情的爆发,全球经济开始陷入上世纪大萧条以来最严重的经济衰退,海内外制造业投资急剧收缩,叠加原油价格大幅震荡,导致钼需求明显萎缩,国际市场钼价报盘下行。据安泰科估计,2020年全球钼消费量同比下降6.5%,其中日本下降12.3%,西欧下降14.0%,美国下降9.6%。与此同时,随着国内经济的逐步恢复,尽管国内钼冶费有所增长,然而海外市场的急剧悬化导致我国钼原料进口大增,国内市场供需矛盾加剧,国内钼价也因此承受了较大的下行压力。展望2021年,预计国内钼消费会在汽车业及其他制造业的进一步回温推动下小幅回升;而全球钼市场则有望在后疫情的大经济周期中缓慢复苏。

4、钨行业

公司为全球最大白钨生产商之一,钨产品主要销售市场为中国境内。据美国地质调查局2021年发布的数据,全球钨资源储量(金属量)约340万吨,其中中国拥有56%的储量。根据中国有色金属工业协会数据显示,2020年度中国钨金属产量约8.53万金属吨。

公司所开采的三道庄矿山为全球最大的在产单体钨矿山,中国作为最大的钨生产国,占据全球接近80%的钨供应量,近年来钨行业长期处于产能过剩、供大于求及去库存的现状,在需求减弱、库存难去的压力下,钨市场行情整体呈现先扬后抑,局部小幅波动的市场走势。上半年钨市场价格整体呈回落态势。一季度受疫情、复工延迟、物流不畅等因素影响,市场供给出现局部短缺,APT价格快速飙升至14万/吨以上的全年最高点位。随着疫情管控初现成效以及钨矿山和冶炼厂逐步复产,供给端紧张局面有所缓解,但是同期国际疫情爆发,出口需求骤降,同时以汽车行业为代表的终端需求也出现断崖式下滑,市场供需矛盾快速激化,APT市场价格一路下滑至全年最低位11.5万/吨附近。进入二季度以后,由于钨矿价格跌至矿山成本线,原料端持货惜售情绪渐升温,加之冶炼企业因价格倒挂停产减产不断增多,使市场可流通货源减少,国内钨价开始触底回升。下半年,国内终端需求持续向好,加之贸易企业逢低采购和社会资金入场影响,市场现货趋紧,钨市场整体呈现缓慢恢复态势,钨价逐步上行。但由于出口需求面临“冰点”,短期难以恢复,促使国内大型钨企业逐步把钨售出心移至国内,下游粉末和硬质合金企业竞相抢单钨售,因此钨市场价格上行之路愈发缓慢。

2020年,黑钨精矿平均价为人民币1,290元/吨度,同比下跌4.59%;APT平均价格为人民币12.76万元/吨,同比下跌5.76%。

据英国金属导报(Metal Bulletin)数据显示,2020年欧洲市场APT平均价格25.9美元/吨度,同比下跌1.78%,全年最低205美元/吨度,最高245美元/吨度。

(5)铌市场

2020年,新冠疫情先后在国内外爆发,使得全球铌需求明显下滑,全球铌铁主产地巴西的铌铁出口量同比下滑32.85%,更从侧面印证了这一观点。但随着中国政府行之有效的强力应对,国内疫情快速恢复至可控范围内,加之多项经济刺激计划下的新5G和新城镇化建设的快速推进,使得国内经济快速复苏并领跑全球,全年粗钢产量甚至达到历史新高的10.65亿吨,最大限度的激发了国内市场的铌铁需求。统计数据显示,2020年国内铌铁需求约30,300吨,同比下降23.29%,据此可以看出,国内铌铁需求的恢复速度明显好于全球其他市场。

(6)磷市场

巴西国内主要作物大豆和玉米年度产量并未受到新冠疫情影响,甚至可能比以往更高。尽管2020年巴西化肥价格较低,但巴西化肥总交货量仍高于2019年。2020年Argus Media巴西市场MAP基准价格,较2019年下降了6.13%(从359美元/吨下降至337美元/吨)。2020年第一季度,由于季节性需求不足和全球供应过剩,国际化肥需求放缓。从第二季度起,受新冠疫情影响,多国限制生产活动,世界主要磷肥制造商减产或停产,此前积压的库存得以消化。随着需求继续回升,磷肥价格逐步企稳回升。2020年1月至12月,MAP实际价格上涨35%,达到396美元/吨。

(7)矿产贸易市场

铜精矿:2019年底,大型分市场参与者对于2020年铜精矿供应相较于2019年更为短缺的预期一致,供需双方敲定2020年加工费基准为62/6.2,位于历史低位。2020年一季度随着疫情爆延,中国主要冶炼厂、国外冶炼厂,以及智利、秘鲁和非洲等主要铜矿生产国在二三季度持续减产。根据伍德麦肯兹统计,全球因疫情导致的矿山减产超过五十万吨,占全球总产量超过2%。受此影响,国内铜精矿现货加工费下行至五十美元/千吨附近,影响冶炼厂生产利润空间。而中国废铜进口量由于进口批文的减少,同比也大幅下降。超预期消费和不断发生的供应减产相结合,使全球弱极铜显性库存在三季度达到近年来最低水平。同时美元指数不断下行,也不断抬升铜价的运行区间。伦敦金属交易所铜价自年内低点4,371美元/吨,上行至年底的8,000美元/吨以上。

(2)钴市场

2020年,钴价震幅收窄。全球钴供需受疫情影响呈现分段波动。上半年物流发运受阻,市场担忧供应风险推助金属价格短期上涨。但随着传统合金催化剂需求受损逐步显露,金属钴显著过剩。下半年收储消息改善钴基本面预期,而海外新能源汽车的复苏及传统消费电子的订单转移效应,亦拉动中国中游企业对钴盐的需求,金属钴价格缓慢复苏,钴中间品计价系数稳步上扬。

(3)钼市场

本公司主要钼产品为钼铁,主要销售市场为中国境内。2020年受部分矿山停产、环保监督、国家经济刺激等因素影响,国内钼原料供给同比下滑0.98%,钼终端需求同比增长7.86%。但受国际疫情爆发和铜价飙升影响,国际低价钼原料大幅流入国内市场,国内全年净进口钼原料高达4.48万吨钼左右,使得国内新增社会库存3.10万吨钼左右,国内钼精矿和钼铁均价分别出现不同程度的下跌。全年钼精矿(47.5%Mo)价格范围在1,220-1,790元/吨度,均价1,453元/吨度,同比下跌约18.14%;钼铁价格范围在人民币8.4-12.5万元/吨,均价为人民币9.99万元/吨,同比下跌约16.61%。

2020年在疫情的影响下,海内外制造业投资急剧衰退,叠加沙特和俄罗斯两大石油巨头的价格战使得原油价格大幅下跌,导致国际钼需求明显萎缩,带动钼价不断下行。2020年MW(美国金属周刊)氧化钼平均价格为8.7美元/磅钼,同比下跌23.28%,最低价格为6.8美元/磅钼,最高价格为11美元/磅钼。

(4)钨市场

本公司主要钨产品为钨精矿和仲钨酸铵(APT),销售市场为中国境内。2020年钨行业长期处于产能过剩、供大于求及去库存的现状,在需求减弱、库存难去的压力下,钨市场行情整体呈现先扬后抑,局部小幅波动的市场走势。上半年钨市场价格整体呈回落态势。一季度受疫情、复工延迟、物流不畅等因素影响,市场供给出现局部短缺,APT价格快速飙升至14万/吨以上的全年最高点位。随着疫情管控初现成效以及钨矿山和冶炼厂逐步复产,供给端紧张局面有所缓解,但是同期国际疫情爆发,出口需求骤降,同时以汽车行业为代表的终端需求也出现断崖式下滑,市场供需矛盾快速激化,APT市场价格一路下滑至全年最低位11.5万/吨附近。进入二季度以后,由于钨矿价格跌至矿山成本线,原料端持货惜售情绪