

证券代码: 000758

证券简称: 中色股份

公告编号: 2020-029

# 中国有色金属建设股份有限公司 2019 年年度报告摘要

## 一、重要提示

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,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

公司董事会、监事会中除董事韩又鸿、冯立民和监事陈学军之外的其他董事、监事以及公司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。

董事韩又鸿、冯立民对公司《2019 年年度报告及报告摘要》投反对票,反对理由如下:

一、中色股份 2019 年出现重大亏损,年报中没有对亏损的具体原因做出分析。中色股份公司应该就亏损的有关情况进行明确阐述,如有内控缺失,责任应该到人。

二、沈冶机械对上市公司造成的损失,中色股份应向大股东追索当初股权分置改革时的承诺,维护上市公司的利益。同时对于中色泵业的清理问题,要尽快拿出时间表。

三、鉴于 2019 年出现了非正常的重大亏损,除了财务审计之外,我们要求公司聘用外部专业机构对中色股份的内控机制、制度和内控实施情况进行有针对性内控审计。

监事陈学军对公司《2019 年年度报告及报告摘要》投反对票,理由如下:

中色股份 2019 年出现重大亏损,公司没有全面分析对重大亏损的原因,应该就有关情况进行明确阐述,公司内控应该有缺失的地方,公司在现有审计师审计的基础上,应该引入第三方进行内控审计,责任应该到人。公司负责人秦军满、主管会计工作负责人闫俊华及会计机构负责人李兵声明:保证本年度报告中财务报告的真实、准确、完整。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

本报告中如有涉及未来的计划等前瞻性陈述,不构成本公司对任何投资者及相关人士的实质承诺,请投资者注意投资风险。

公司可能存在国际工程承包业务多重风险、资源开发业务行业周期下行风险、装备制造业务持续亏损风险、安全生产风险和环保政策风险,具体详见“第四节 经营情况讨论与分析/九、公司未来发展的展望”,敬请广大投资者注意投资风险。

非标准审计意见提示

适用  不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用  不适用

公司计划不派发现金红利,不送红股,不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用  不适用

## 二、公司基本情况

### 1、公司简介

股票简称	中色股份	股票代码	000758
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	徐振华	马云天	
办公地址	北京市朝阳区安定路 10 号中国有色大厦南楼 15 层	北京市朝阳区安定路 10 号中国有色大厦南楼 15 层	
传真	010-84427222	010-84427222	
电话	010-84427227	010-84427227	
电子信箱	xuzhenhua@nfc-china.com	mayuntian@nfc-china.com	

### 2、报告期主要业务或产品简介

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 2 号——上市公司从事固体矿产资源相关业务》的披露要求

公司主营业务包括国际工程承包和有色金属采选与冶炼。公司是国内最早从事国际工程承包的企业之一，以有色金属行业的国际工程承包业务为主。经过三十多年的发展，公司逐步由单一的国际工程承包商发展成为以有色金属采选与冶炼、国际工程承包等为主营业务的国际有色金属综合型企业。对国际工程承包、有色金属采选与冶炼的整合是公司完善有色金属产业链的战略部署，旨在通过上下游产业之间的相互渗透、延伸与合作，增强公司市场竞争力和抗风险能力。

公司主要产品和服务的用途及应用领域如下表所示：

业务类型	主要产品及服务	主要应用领域
国际工程承包	国际工程总承包	有色金属采选与冶炼、钢铁、化工等领域国际工程
有色金属采选与冶炼	铅精矿、锌精矿	铅锌金属的冶炼
	锌锭及锌合金	镀锌板、化工等领域
	稀土氧化物	稀土金属、合金、润滑剂、催化剂、新材料等
装备制造	制铝设备、冶金设备、通用设备及大型隔膜泵	有色金属、冶金、化工等领域
贸易	有色金属贸易	铅锌铝等有色金属、稀土氧化物等

#### （一）有色金属采选与冶炼业务

##### 1、经营模式

（1）采购模式：公司在合理利用自产锌精矿资源基础上，根据市场供求量及价格变化，外购部分锌精矿及其他原辅料；稀土分离方面，根据市场供求量及价格变化，外购稀土矿作为生产原料。公司建立合格供应商制度，严格挑选和考核供应商，通过询价、招标等方式确定主要原材料供应商；公司与优质供应商建立长期、稳定的合作关系，确保公司主要原材料的稳定供应。

（2）生产模式：公司建立了铅锌采选及冶炼的一体化生产体系。公司拥有 2 座在产矿山及与之配套的采选能力。公司子公司中色锌业装备国内一流的先进生产设备，采用热酸浸出--低污染沉矾除铁湿法炼锌工艺。该工艺流程适应处理当地锌精矿原料的特点，属国际领先的炼锌工艺。

（3）销售模式：公司实施大客户销售战略，以稳定的产品质量和快速供货能力与一批大客户建立长期合作关系。公司定价策略为，在参考市场同类产品售价的同时，结合自身品牌、产品品质、客户群体等因素进行综合定价。

报告期内公司有色金属采选与冶炼的主要经营模式未发生重大变化。

## 2、业绩驱动因素

宏观经济和行业因素：有色金属资源开发与国内外宏观经济状况息息相关。全球经济景气度、有色金属市场供需状况、有色金属产能状况、库存等因素都将影响公司经营业绩。2019 年，全球锌矿供应趋松，国内冶炼瓶颈在高利润驱动下迅速突破，锌锭供应量随之上升，从而引发锌价下跌，锌价在二季度冲高后迅速回落并开启下行走势；在需求端，国内锌金属整体消费同比出现明显下滑，中美贸易争端带来的市场悲观情绪进一步助推锌价表现疲弱。上述因素对公司有色金属经营业绩产生了不利影响。

## 3、公司所处行业情况分析

### （1）公司所处行业

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），公司所属行业为：采矿业（行业代码：B）-有色金属矿采选业（行业代码：B09）。

### （2）公司所处行业发展阶段及市场地位、竞争优势等

目前公司主营铅锌金属的矿业采选和冶炼业务、稀土资源开发和分离业务及其他品种有色金属资源的开发等。

全球锌矿供应目前仍处于释放周期中，锌矿供应宽松，加工费高企，国内精炼锌产能不断突破冶炼瓶颈，未来锌价重心有进一步下移的压力。

公司锌产业与同行业公司相比竞争力主要体现在资源品位中等偏上；精矿自给率较高；公司海外资源开发能力较强；成本控制能力较强。不足之处主要表现在矿产资源储量有待进一步增加，资源保有年限有待进一步拓展。公司将积极扩大铅锌矿种可控资源的占有量，目前正稳步推进达瑞铅锌矿项目施工及投资，加快建设东南亚铅锌基地。达瑞铅锌矿项目建成投产后将大幅增加公司铅锌矿的产量，进一步提高精矿自给率，大幅提升公司在铅锌矿资源开发领域的国际影响力。

### （3）公司矿产勘探活动和资源储量

截至 2019 年 12 月 31 日，公司拥有蒙古国图木尔廷—敖包锌矿、内蒙古赤峰中色白音诺尔铅锌矿和印度尼西亚达瑞铅锌矿 4 宗采矿权和 6 宗探矿权。保有矿产资源总金属量为：锌 371.61 万吨、铅 163.07 万吨。2019 年，赤峰中色白音诺尔铅锌矿消耗矿石量约 114.42 万吨，生产锌金属 3.34 万吨，铅金属 0.91 万吨；图木尔廷-敖包锌矿消耗矿石量约 41.59 万吨，生产锌金属 4.15 万吨。2019 年发生勘探支出 637.4 万元。

#### ①蒙古国图木尔廷敖包锌矿

经核实估算，截至 2019 年 12 月 31 日，敖包锌矿采矿权全区保有资源/储量总计：矿石量 555.5 万吨，锌金属 53.24 万吨，锌平均品位 9.58%；地下开采区伴生铅金属量 1.78 万吨，银金属量 115 吨，铅平均品位 0.49%，银平均品位 31.6g/t。

#### ②内蒙古赤峰中色白音诺尔铅锌矿

经核实估算，截至 2019 年 12 月 31 日，白音诺尔铅锌矿在采矿证范围内（开采深度 1010m-550m）保有资源/储量总计：矿石量 1828.49 万吨，铅金属量 29.3 万吨，锌金属量 92.75 万吨，铅平均品位 1.60%，锌平均品位 5.07%。

#### ③印度尼西亚达瑞铅锌矿

经核实估算，截至 2019 年 12 月 31 日，印度尼西亚达瑞铅锌矿全区保有资源/储量总计为：矿石量 2070.09 万吨，锌金属量 225.62 万吨，铅金属量 131.99 万吨，锌平均品位 10.90%，铅平均品位 6.38%。（根据 2019 年评审通过的可研和初步设计，可利用的资源量/储量数据与 2018 年底相比有少量变动）

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 7 号——上市公司从事土木工程建筑业务》的披露要求

### （二）工程承包业务

因公司 2019 年国际工程承包业务营业收入占公司经审计的营业收入 30%以上，故 2019 年年报公司还需遵守土木工程建筑业的特殊行业披露要求。

#### 1、宏观经济形势、行业政策环境等

2019 年，全球经济仍处于深度调整期，多边主义和自由贸易体制受到冲击，政策的不确定性和地缘政治风险居高不下，国际承包工程企业面临的各类挑战加剧。中美贸易摩擦跌宕起伏，部分地区紧张局势频现，部分发展中国家进入债务还款高

峰期，基建项目发包量明显减少；国内政府主管部门、相关金融机构也加强了境外投资监管，部分项目因融资难题被延后或搁置，企业普遍感受到业务拓展难度加大。从行业自身情况来看，在人力成本持续上涨、市场竞争更加激烈、融资渠道普遍收窄的形势下，中国企业在国际基建市场的传统竞争优势正在减弱，亟需从融资能力、风险管控、新技术应用等方面破解发展瓶颈，打造新的竞争优势。

业务领域上，互联互通仍将是各国基础设施建设的重点领域，公路、铁路、港口、机场等交通基础设施建设将保持旺盛的需求。能源、电力是各国发展的优先领域，特别是电力网络和清洁能源将成为重点投资方向。部分国家和地区的城市化发展也为房地产、市政等民生工程提供较为长期的发展机遇。

业务模式上，项目投融资、建营一体化和跨界合作将成为推动国际工程业务发展的新引擎。越来越多的外国政府和业主要求国际工程企业具备如下能力：能有效整合利用政策性、商业性和开发性资金，由承建商转变为开发商；能提供项目全产业链的综合服务方案，包括规划、设计、咨询、运营、维护和管理等；由单一项目建设转向综合经济开发，从而拉动当地产业升级和经济发展。持续推进业务的转型升级将成为今后相当长一段时期内行业发展的新常态。

面对诸多竞争和挑战，公司会在保持核心竞争力的基础上，继续做大做强国际工程承包主业，在巩固传统国别市场的同时，积极开拓新兴市场，实现多点布局，降低单一市场依赖，同时进一步提高国际化管理水平。

## 2、市场竞争格局、市场地位、竞争优势等

公司在美国《工程新闻记录》(ENR) 2019 年度公布的“全球最大 250 家国际承包商”中排名第 86 位。随着公司跨出有色行业，进入石油石化、水利、市政工程等领域，公司竞争对手也越来越多。主要中资工程承包上市公司有中国交通建设股份有限公司（简称“中国交建”）、中国冶金科工股份有限公司（简称“中国中冶”）、中国中材国际工程股份有限公司（简称“中材国际”）和北方国际合作股份有限公司（简称“北方国际”）等。这些对标企业大多实现了承包领域的多元化，且不断在新兴市场拓展。公司应继续加大投建营一体化，大力拓展项目开发领域和地域，创新业务模式。

相比国内工程承包领域的公司，公司已经在国际工程承包领域积累了三十年的开发承包经验，在有色资源开发领域也有十余年的经验积累。公司经多年的运作逐渐形成如下竞争优势：在国际工程领域和有色金属行业的知名品牌（NFC）；丰富的海外项目开发经验和较强的设计和整合能力；专业、敬业、精干、国际化的人才团队；采选冶一体化企业；较高的全球化程度；国家政策的扶持和政策性金融机构的资金支持；上市公司带来的知名度和较强的直接融资能力。

## 3、公司的行业资质类型及有效期

公司目前已拥有的主要工程资质及认证证书，详情如下：

序号	证书名称	证书编号	有效期限	核发单位
1	建筑业企业资质（冶金工程施工总承包特级、建筑工程施工总承包壹级、矿山工程施工总承包壹级、机电工程施工总承包壹级）	D111012075	2021年1月5日	中华人民共和国住房和城乡建设部
2	建筑业企业资质（公路工程施工总承包贰级）	D211069695	2021年6月13日	北京市住房和城乡建设委员会
3	质量管理体系认证证书	02316QJ0260R6M	2022年4月19日	北京中建协认证中心有限公司
4	环境管理体系认证证书	02316E20206R3M	2022年4月19日	北京中建协认证中心有限公司
5	职业健康安全管理体系认证证书	02316S20208R3M	2021年3月11日	北京中建协认证中心有限公司
6	对外劳务合作经营资格证书	LW110020070001	2025年4月28日	北京市商务局
7	对外贸易经营者登记备案表	03160444	长期有效	北京市商务局
8	出入境检验检疫报检企业备案表	18011610554100000231	长期有效	北京市出入境检验检疫局
9	海关报关单位注册登记证书	1106919030	长期有效	北京海关

## 4、工程项目的业务模式、模式的特有风险和报告期内业务模式的变化情况。

### (1) 工程项目主要业务模式

①项目开发模式：国际工程承包的项目开发是建设项目前期工作的重要过程，对公司国际工程承包业务营销拓展、向客户（业主）提供高质量的服务和保证签约后合同顺利执行起着重要作用。公司制定了《国际业务工程项目开发工作程序和评审办法》，以 EP 或 EPC 总承包的基本模式，结合客户的个性化需求，扩展到项目融资+EPC 总承包+产品包销+运营服务，为客户提供一揽子的工程承包服务解决方案。公司国际业务部全面负责国际工程承包项目的开发、执行和售后服务工作，内设 6 大中心、8 个区域总部/ I 类 II 类代表处和 7 个 III 类代表处，其中市场营销中心和 8 个区域总部/ I 类 II 类代表处以及 7 个 III 类代表处是国际业务部内项目开发的具体执行部门，负责向国际业务部调度会汇报项目开发前期工作，项目开发立项，组建项目开发小组的组建工作，并跟踪落实项目开发任务。

②主要设备的采购模式：国际工程承包业务采购最重要的环节是设备采购，主要根据各个工程项目对设备的具体要求由承包方负责。公司在总结多年业务经验并顺应行业发展规律的基础上，制定了《工程设备制造监理办法》、《招标采购管理办法》，在公司招投标监督管理部的监督下，由国际业务部下辖的项目部和采购物流中心负责实施，以保证设备质量、项目进度及成本的有效控制。

③项目施工阶段的管理模式：项目现场施工主要包括设备安装、土建工程施工等，其管理模式是由总承包商总体负责，由专门的安装工程、土建工程等施工分包商实施，项目施工阶段的管理主要体现在技术联系、技术方案的调整和修改、施工流程管理、施工材料管理、质量控制、启动试车组织和管理、竣工验收等方面。

## （2）模式特有风险

公司与业主签订的国际工程承包合同除部分包括价格调整条款外，绝大多数合同为固定价格合同。国际工程承包项目是复杂的系统工程，公司无法就所有因素对成本的影响进行充分预测并在合同价格中进行反映，如自然环境、天气因素、技术性问题的、原材料市场变化等，均可能使项目施工方案发生变化，造成工期延迟或成本上升，这对公司管理能力和成本控制水平提出了较高要求。如果公司不能有效地控制成本，则可能造成项目盈利减少甚至亏损。同时，作为国际工程总承包商，公司不可避免地使用建设相关专业机构、劳务分包商及设备供应商。合同双方可能存在信息不对称和道德风险，分包商设计及施工能力、设备质量、人员素质、后方保障等方面也存在差异，分包商或设备供应商不履行、延迟履行或不适当履行合同等原因均可能造成本公司的违约风险。

报告期内公司国际工程承包业务的主要经营模式未发生重大变化。

## 5、公司的质量控制体系、执行标准、控制措施及整体评价

### （1）质量控制体系、执行标准方面

公司产品和服务质量管理体系健全。加工制造、建筑服务等领域普遍实现了质量体系认证。运用“策划-实施-监测-改进”过程标准对质量实施严格的控制，推动产品和服务走向持续改进的良性循环。

### （2）控制措施方面

2019 年公司落实质量提升行动，促进高质量发展，制定了《中国有色金属建设股份有限公司质量提升行动的实施方案》，深入开展工艺优化、工序控制、强化检验、完善管理体系等提升工作，促进企业的质量管理能力增强，主要产品、工程质量水平明显提升。

公司注重一线质量监督检查，提高质量监管效能，有效防范质量事故的发生；深入开展质量月活动，落实国家质量月主题精神，在强化高质量发展理念的前提下，充分调动广大员工的积极性和创造性，积极营造质量文化和质量环境，推动各下属单位开展质量创优、质量评奖和管理提升活动，提升行业影响力；注重培训，对质量培训宣传实行定置化管理，采取多种形式的培训方式，定期组织知识竞赛、品牌建设、QC 小组等丰富多彩的质量活动。2019 年全年组织质量培训共计 1176 人次，2 次 QC 小组成果获省级奖项。

公司质量管理体系延伸至相关方，加强了对相关方的管理，对供应商资质、能力、业绩进行严格的筛选、评价，并与供应商签署质量保证合同，做到上下统一、标准明确，同时加强履约期间的质量监督、验收，定期开展合格供应商评价。

### （3）整体评价方面

2019 年公司主要工程承包项目合格率达 100%，合同履约率 100%，顾客满意度达 98.34%；主要矿产、加工产品合格率 100%，顺利完成公司年初制定的各项质量管理目标。

公司项目管理绩效不断提高，在美国《工程新闻记录》（ENR）2019 年度公布的“全球最大 250 家国际承包商”中排名第

86 位。

#### 6、安全生产制度的运行情况

本报告期内，公司安全生产形势保持稳定，未发生较大及以上安全生产事故，职业病新增发病人数为零。全年累计安全生产投入 5,715 万元，连续三年每年增长超过 20%。生产企业持续完善职业健康安全管理体系，2019 年新制定和修订制度 22 项、安全规程 57 项。工程承包和加工制造等领域职业健康安全管理体系认证有效。安全培训体系覆盖主要负责人、安全生产管理人员、特种作业和设备作业人员、其他从业人员以及承（分）包和劳务人员，全年开展教育培训 50198 人次，培训完成率和合格率达到 100%。公司持续开展风险识别和评价、控制措施制定和责任分配、风险告知和培训等活动，2019 年共识别出风险源 1714 个，进一步加大海外公共安全风险的预防和应急保障建设。应急管理工作进一步加强，2019 年公司制定和修订应急预案 61 个，组织应急救援演练 74 次，参演 8248 人次。安全检查实现常态化、制度化，针对生产和施工过程中存在的风险，公司开展经常性安全检查、定期和不定期安全检查，并重点开展季节性及节假日前安全检查、专项安全检查、综合性安全检查，全年隐患整改完成率达到 100%。

### 3、主要会计数据和财务指标

#### (1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是  否

	2019 年	2018 年	本年比上年 增减	2017 年
营业收入（元）	11,077,988,721.23	14,802,064,398.94	-25.16%	15,427,363,380.28
归属于上市公司股东的净利润（元）	-1,059,949,942.82	119,725,590.77	-985.32%	200,980,863.92
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润（元）	-1,067,310,418.71	61,914,155.75	-1,823.86%	155,841,009.31
经营活动产生的现金流量净额（元）	763,712,405.29	2,742,843,022.50	-72.16%	1,612,418,583.15
基本每股收益（元/股）	-0.5382	0.0608	-985.20%	0.1021
稀释每股收益（元/股）	-0.5382	0.0608	-985.20%	0.1021
加权平均净资产收益率	-19.72%	2.31%	-22.03%	3.94%
	2019 年末	2018 年末	本年末比上 年末增减	2017 年末
总资产（元）	25,473,356,455.04	25,273,727,481.22	0.79%	22,538,977,643.70
归属于上市公司股东的净资产（元）	4,856,580,520.23	5,229,899,136.34	-7.14%	5,119,368,695.14

#### (2) 分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	2,678,356,811.17	3,456,336,059.85	2,535,140,330.28	2,408,155,519.93
归属于上市公司股东的净利润	70,843,221.98	9,993,115.76	-192,516,012.71	-948,270,267.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	66,154,933.87	-2,313,034.41	-198,366,162.45	-932,786,155.72
经营活动产生的现金流量净额	-166,912,401.61	954,258,794.86	-171,114,749.26	147,480,761.30

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是  否

## 4、股本及股东情况

## (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

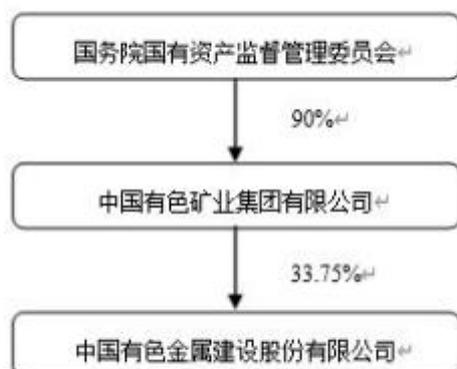
报告期末普通股 股东总数	122,827	年度报告披露日 前一个月末普通 股股东总数	114,471	报告期末表决 权恢复的优先 股股东总数	0	年度报告披露日 前一个月末表决 权恢复的优先股 股东总数	0
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例	报告期末持股 数量	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
中国有色矿业集团有限公司	国有法人	33.75%	664,613,232	0			
万向资源有限公司	境内非国有法人	4.14%	81,518,800	0			
中矿国际投资有限公司	境内非国有法人	3.11%	61,211,840	0			
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.65%	52,171,600	0			
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交 易型开放式指数证券投资基金	其他	0.71%	13,922,368	0			
香港中央结算有限公司	境外法人	0.58%	11,517,703	0			
中国证券金融股份有限公司	境内非国有法人	0.51%	10,100,396	0			
罗小春	境内自然人	0.43%	8,503,480	0			
许军军	境内自然人	0.33%	6,448,601	0			
中国建设银行股份有限公司—国泰中证有 色金属行业指数分级证券投资基金	其他	0.33%	6,406,018	0			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前十名股东中，第一名股东与其他九名股东不存在关联方关系，公司无法确认其他流通股股东之间是否存在关联关系，也无法确认是否为《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》所规定的一致行动人。						
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	无						

## (2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

□ 适用 √ 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

## (3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



## 5、公司债券情况

适用  不适用

## 三、经营情况讨论与分析

## 1、报告期经营情况简介

2019年，公司实现营业收入1,107,798.87万元，比上年同期减少25.16%；实现归属于母公司所有者的净利润-105,994.99万元，较上年同期减少985.32%。公司四大业务板块发展格局上，工程承包业务出现较大程度下滑，有色金属资源开发业务平稳发展，装备制造业务继续下降并开启重整工作，贸易业务积极转型。

(1) 工程承包业务：报告期内，公司国际工程承包业务出现较大程度下滑，受国际局势影响，工程承包业务收入362,625.83万元，比上年同期下降53.04%。2019年，全球主要发达经济体和新兴经济体的经济增速均有所放缓，国际经济形势不稳定、不确定性增多，叠加工程项目建设周期进度因素影响，导致公司工程承包业务板块营业额和毛利同比大幅下降。报告期内，刚果（金）RTR项目一期正式投产，项目二期正加紧建设；阿尔及利亚硅藻土项目、希腊氧化铝厂项目稳步推进，均实现了良好的收益；越南铜项目及中板块、印度板块多个项目有序进行，执行顺利；签署了哈矿VCM竖井项目合同、几内亚铝土矿及辅助设施综合项目合同。公司在坚持“大市场、大业主、大项目”的经营策略下，与国际知名技术和设备供应商ABB集团、奥图泰集团、蒂森克虏伯等公司分别签订了《战略合作协议》。未来公司将加大“一带一路”国际合作深度，通过与国际知名企业的合作，实现优势互补，共同开发全球范围内的大型工程项目。

(2) 有色金属资源开发：报告期内，公司有色金属采选与冶炼收入474,217.95万元，比上年同期减少10.00%。2019年，受下游需求不足影响，大部分工业金属价格仍然承压。锌价在一季度出现较大幅度反弹之后，二季度迅速冲高回落并开启下行走势。面对外部不利因素，公司优化生产组织，加大风险防控，确保有色金属采选冶业务平稳运行。子公司鑫都矿业完成了边坡治理的工作和地下开采工作的初步设计，深边部开采储量报告通过蒙古国矿山部批准，并完成备案；中色锌业加强市场研判，强化产供销协同，实现高效稳健经营；中色矿业采矿权空白区探矿权整合工作进展顺利；达瑞铅锌矿项目主斜坡道工程顺利开工，井下工程建设拉开帷幕；珠江稀土抓住稀土市场上涨契机，紧跟市场节奏，有序销售库存稀土矿原料，实现扭亏为盈。公司将贯彻“工程+资源”的两轮驱动发展战略，继续在国内外加大资源储备布局，进一步提高资源占有量和资源供应能力。

(3) 装备制造：报告期内，公司装备制造业务收入18,874.52万元，比上年同期减少47.76%。受国家供给侧结构性改革等政策影响，2019年，公司装备制造业务所服务的多个行业市场继续呈现结构性过剩态势，这些外部因素加上子公司历

史包袱重、人员冗余、固定成本高、债务负担重等内部因素，装备制造业务本报告期内持续亏损。公司按照战略性退出机械制造行业的指导思想，在保持稳定的前提下，积极推进子公司沈冶机械的破产重整工作，2019年12月，公司作为债权人正式向法院提交了沈冶机械破产重整申请，目前重整工作正在积极推进中。中色泵业拟开展混合所有制改革，通过综合改革措施，不断提升管理水平和市场竞争力。

(4) 贸易：报告期内，公司贸易业务收入 233,112.33 万元，比上年同期增加 74.95%。2019 年公司贸易业务继续贯彻“做实贸易”要求，进一步明确公司贸易为辅业的定位，以国际工程承包和资源开发两大主业为依托，从主业中寻找贸易机会，以主业推动贸易的发展，以贸易服务完善延伸主业产业链，完成贸易业务的转型。由于与公司开展有色金属产品贸易的部分合作公司 2019 年度盈利状况下滑，经营处于亏损状态，受其资金压力大、抵押物贬值等因素影响，公司催收欠款难度加大，基于谨慎性原则，公司在 2019 年对贸易业务可能出现的损失计提了坏账准备。

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 2 号——上市公司从事固体矿产资源相关业务》的披露要求

2019 年，国内经济下行压力增大，叠加中美贸易问题引发的市场担忧，全国整体锌需求相对疲软，房地产、基建、汽车等锌终端消费行业表现均不理想。从周期上看，全球锌矿供应目前仍处于释放周期中，锌矿供应宽松，精锌供应也呈过剩趋势，未来锌价重心有进一步下移的压力。预计 2020 年锌价仍存在下行风险，公司有色金属开发业务面临较大不利影响。目前公司铅锌采、选、冶板块利润总额依然保持了稳定水平，公司将坚持资源开发的主业定位，突出海外，兼顾国内，坚持就矿找矿和新区勘查，力争不断新增资源储量；继续抓住矿业的调整周期，逆周期布局，瞄准资源丰富区、大矿山、大公司，从单矿种和重点地区两个维度，深耕非洲、中亚、南美等区域。

## 2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是  否

## 3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

适用  不适用

单位：元

	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分产品						
承包工程	3,626,258,292.65	248,075,500.06	6.84%	-53.04%	-69.44%	-3.67%
铅锌精矿	575,257,142.37	314,625,690.34	54.69%	-10.98%	-18.72%	-5.22%
锌锭及锌合金	4,123,782,903.69	660,026,427.53	16.01%	-7.51%	10.48%	2.61%
其他有色金属产品	2,016,832,819.18	82,670,520.81	4.10%	53.91%	-49.05%	-8.28%

## 4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

是  否

## 5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

适用  不适用

## 6、面临暂停上市和终止上市情况

适用  不适用

## 7、涉及财务报告的相关事项

### (1) 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况说明

#### 1)、财务报表列报项目变更说明

财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《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)，对一般企业财务报表格式进行了修订，拆分部分资产负债表项目。本公司已经根据新的企业财务报表格式的要求编制财务报表，财务报表的列报项目因此发生变更的，已经按照《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》等的相关规定，对可比期间的比较数据进行调整。

对可比期间的财务报表列报项目及金额的影响如下：

资产负债表列报项目	2018 年 12 月 31 日之前列报金额	影响金额	2019 年 1 月 1 日经重列后金额
应收票据		456,338,108.94	456,338,108.94
应收账款		3,771,145,353.87	3,771,145,353.87
应收票据及应收账款	4,227,483,462.81	-4,227,483,462.81	
应付票据		233,066,268.93	233,066,268.93
应付账款		2,492,471,744.40	2,492,471,744.40
应付票据及应付账款	2,725,538,013.33	-2,725,538,013.33	
短期借款	4,258,489,935.88	13,771,771.11	4,272,261,706.99
其他应付款	859,925,362.34	-18,413,624.95	841,511,737.39
其中：应付利息	18,630,438.62	-18,630,438.62	
长期借款	3,430,796,118.15	4,641,853.84	3,435,437,971.99

#### 2)、会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
1) 首次执行新金融工具准则：变更原因：因财政部 2017 年修订并发布了《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号—套期会计》、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》等四项金融工具相关会计准则（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求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告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起实施；其他境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起施行，公司自 2019 年 1 月 1 日起执行。变更内容：①以企业持有金融资产的“业务模式”和“金融资产合同现金流量特征”作为金融资产分类的判断依据，将金融资产分类为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以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产三类。②将金融资产减值会计处理由“已发生损失法”修改为“预期损失法”，考虑金融资产未来预期信用损失情况。③调整非交易性权益工具投资的会计处理。④进一步明确金融资产转移的判断原则及其会计处理。⑤套期会计准则更加强调套期会计与企业风险管理活动的有机结合，更好地反映企业的风险管理活动。⑥根据衔接规定，企业无需按照金融工具准则追溯调整前期可比数据。	经公司第八届董事会第 64 次会议审议通过。	(1)
2) 执行非货币性资产交换准则和债务重组准则：变更原因：因财政部 2019 年修订并于 2019 年 6 月 10 日起执行《企业会计准则第 7 号—非货币性资产交换》，变更内容：(1) 细化了非货币性资产交换准则的适用范围，将应遵循其他准则的交易排除在非货币准则之外，(2) 明确了换入资产的确认时点和换出资产的终止确认时点并规定了两个时点不一致时的会计处理方法；(3) 以换入资产的公允价值为首选进行会计处理。变更原因：因财政部 2019 年修订并于 2019 年 6 月 17 日起执行《企业会计准则第 12 号—债务重组》，变更内容：(1) 修改了债务重组的定义，明确了该准则的适用范围，并规定债务重组中涉及的金融工具的确认、计量和列报适用金融工具相关准则的规定。(2) 对以非现金资产清偿债务方式进行债务重组的，明确了债权人初始确认受让的金融资产以外的资产时的成本计量原则；(3) 明确了债权人放弃债权采用公允价值计量；(4) 信息披露方面删除了对或有应收和或有应付的披露、公允价值的确定方法及依据。对债权人增加了债务重组导致的对联营或合营企业的权益性投资增加额及投资比例的披露，对债务人增加了债务重组导致的股本等所有者权益增加额的披露。	经公司第八届董事会第 91 次会议审议通过。	(2)

#### (1) 执行新金融工具准则对本公司的影响

财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 22 号-金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号-金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号-套期会计》、《企业会计准则第 37 号-金融工具列报》（以上四项统称<新金融工具准则>），变更后的会计政策详见第十二节财务报告/五、重要的会计政策及会计估计/10、金融工具。

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司未调整可比期间信息。金融工具原账面价值和新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额，计入 2019 年 1 月 1 日留存收益。

本公司执行上述规定和要求，对本公司 2019 年度报表期初列报项目及金额的影响如下：

单位：人民币元

资产负债表列报项目	2018 年 12 月 31 日之前列报金额	影响金额	2019 年 1 月 1 日经重列后金额
应收票据	456,338,108.94	-456,338,108.94	
应收账款	3,771,145,353.87	-821,262,987.54	2,949,882,366.33
应收款项融资		1,277,601,096.48	1,277,601,096.48
可供出售金融资产	424,953,568.44	-424,953,568.44	
其他非流动金融资产		1,314,421,288.37	1,314,421,288.37
递延所得税负债	592,271,216.62	222,366,929.98	814,638,146.60
盈余公积	324,484,100.82	66,710,078.99	391,194,179.81
未分配利润	2,210,802,419.91	600,390,710.96	2,811,193,130.87

注 1：本公司及其下属子公司视其日常资金管理的需要将银行承兑汇票进行背书、贴现，并非仅仅持有到期托收，管理银行承兑汇票的业务模式既包括以收取合同现金流量为目标又包括以出售为目标，故本公司将上述银行承兑汇票重分类至以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，列示为应收款项融资。将可以根据需要随时向银行出售的 2 个工程项目对应应收账款余额，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，在“应收款项融资”列示。

注 2：持有的民生人寿保险股份有限公司 6.17% 股权，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，在“其他非流动金融资产”列示。根据所处行业特点，采用市净率（P/B）估值模型对民生保险的股权价值进行估值，将原账面价值和公允价值之间的差额的影响数作为对新准则首次执行年度年初留存收益的一个特殊调整项目，不再调整前期比较数据的列报。

#### （2）执行新债务重组及非货币性资产交换准则对本公司的影响

本公司自 2019 年 6 月 10 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》，自 2019 年 6 月 17 日起执行财政部 2019 年修订的《企业会计准则第 12 号——债务重组》。该项会计政策变更采用未来适用法处理，并根据准则的规定对于 2019 年 1 月 1 日至准则实施日之间发生的非货币性资产交换和债务重组进行调整。

本公司执行上述准则对本报告期内财务报表无重大影响。

#### 3)、会计估计变更

本报告期未发生重要会计估计变更。

### （2）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用  不适用

### （3）与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用  不适用

公司报告期无合并报表范围发生变化的情况。