



深圳市中金岭南有色金属股份有限公司

2023 年度第一期中期票据募集说明书

发行人:	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司
注册金额:	人民币伍拾亿元
本期发行金额:	人民币5亿元
发行期限:	3年
担保情况:	无担保

牵头主承销商/簿记管理人: 广发银行股份有限公司



联席主承销商: 平安银行股份有限公司



二零二三年八月

## 声明

本公司发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险作出任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会或授权机构已批准本募集说明书。本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员或授权人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或授权人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员或授权人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。包括受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本公司承诺截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息。相关链接详见“第十四章 备查文件”。

## 目录

<b>重要提示</b> .....	<b>7</b>
一、发行人主体风险提示 .....	7
二、持有人会议机制 .....	9
三、违约、风险情形及处置 .....	10
四、募集资金用途提示 .....	10
<b>第一章 释义</b> .....	<b>11</b>
一、一般释义 .....	11
二、专业术语释义 .....	15
<b>第二章 风险提示及说明</b> .....	<b>16</b>
一、投资风险 .....	16
二、与发行人相关的风险 .....	16
<b>第三章 发行条款</b> .....	<b>22</b>
一、主要发行条款 .....	22
二、发行安排 .....	23
<b>第四章 募集资金运用</b> .....	<b>25</b>
一、募集资金用途 .....	25
二、募集资金的管理 .....	27
三、发行人承诺 .....	27
四、偿债计划及其他保障措施 .....	28
<b>第五章 企业基本情况</b> .....	<b>30</b>
一、发行人概况 .....	30
二、发行人历史沿革 .....	30
三、发行人控股股东和实际控制人情况 .....	35
四、发行人独立性 .....	36
五、发行人重要权益投资及子公司情况 .....	37
六、发行人治理结构与内部控制制度 .....	42
七、发行人人员基本情况 .....	57
八、发行人主营业务状况 .....	62
九、发行人主要在建及拟建工程 .....	89

十、发行人发展战略 .....	91
十一、发行人所处行业状况 .....	94
<b>第六章 发行人主要财务状况 .....</b>	<b>108</b>
一、近三年财务报告适用的会计制度及审计情况 .....	108
二、最近三年发行人主要财务数据 .....	113
三、资产结构分析 .....	122
四、负债结构分析 .....	137
五、所有者权益变动分析 .....	142
六、盈利能力分析 .....	144
七、现金流量分析 .....	146
八、偿债能力分析 .....	148
九、资产运营效率分析 .....	148
十、有息债务情况 .....	149
十一、关联交易情况 .....	151
十二、或有事项 .....	155
十三、受限资产情况 .....	155
十四、购买金融衍生品、大宗商品期货、理财产品及海外投资情况 .....	156
十五、直接债务融资计划 .....	157
十六、其它重要事项 .....	157
<b>第七章 企业资信情况 .....</b>	<b>158</b>
一、评级情况 .....	158
二、授信情况 .....	158
三、违约记录 .....	159
四、发行及偿付债券的历史情况 .....	159
五、其他资信重要事项 .....	159
<b>第八章 债务融资工具信用增进 .....</b>	<b>160</b>
<b>第九章 税项 .....</b>	<b>161</b>
<b>第十章 信息披露安排 .....</b>	<b>163</b>
一、发行人信息披露机制 .....	163
二、信息披露安排 .....	163

<b>第十一章 持有人会议机制</b> .....	<b>167</b>
一、持有人会议的目的与效力 .....	167
二、持有人会议的召开情形 .....	167
三、持有人会议的召集 .....	168
四、持有人会议参会机构 .....	170
五、持有人会议的表决和决议 .....	170
六、其他 .....	172
<b>第十二章 违约、风险情形及处置</b> .....	<b>174</b>
一、违约事件 .....	174
二、违约责任 .....	174
三、偿付风险 .....	174
四、发行人义务 .....	174
五、发行人应急预案 .....	175
六、风险及违约处置基本原则 .....	175
七、处置措施 .....	175
八、不可抗力 .....	176
九、争议解决机制 .....	176
十、弃权 .....	177
<b>第十三章 发行有关机构</b> .....	<b>178</b>
一、 发行人 .....	178
二、 牵头主承销商、簿记管理人 .....	178
三、 联席主承销商 .....	178
四、律师事务所 .....	179
五、会计师事务所 .....	179
六、存续期管理机构 .....	180
七、托管人 .....	180
八、集中簿记建档系统技术支持机构 .....	180
<b>第十四章 备查文件</b> .....	<b>182</b>
一、备查文件 .....	182
二、查询地址 .....	182

附录 发行人主要财务指标计算公式.....184

## 重要提示

本期中期票据无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节内容。

本次中期票据的发行及上市安排请参见发行公告。

### 一、发行人主体风险提示

#### (一) 核心风险提示

##### 1、有色金属价格波动风险

有色金属的价格波动及供需关系变化将对公司的盈利能力产生重要影响。由于有色金属行业与宏观经济景气周期关联度很大，且受国际经济形势、货币政策、汇率变化、投机资本等多重因素的复杂影响。当宏观经济处于较快发展期，市场对有色金属的需求旺盛，有色金属的价格总体上会处于上行通道；反之市场对有色金属的需求不足，有色金属的价格可能会处于下行通道。有色金属的价格波动幅度往往较大，可能为公司生产经营带来风险。

##### 2、矿产资源储量风险

公司作为有色金属矿产开发企业，对矿产资源的依赖性很强，矿产资源的保有储量和品位直接关系到公司的生存和发展。经过数十年的积累，公司在中国、澳大利亚、美洲等国家和地区拥有多个铅锌为主的多金属矿山项目，目前已形成铅锌采选年产金属量 30 万吨的生产能力。公司拥有的有色金属资源量均根据矿山所在国家或地区的测量标准测量确定。但由于各矿山地质构造的多样性、复杂性，以及勘查工程的局限性，估算的资源储量在数量、质量以及利用可行性方面可能与实际情况存在差异，一种或多种低于预期的差异可能对公司业务和经营业绩产生不利影响。因此，公司面临已探明及推断资源储量与实际情况存在差异的风险。

##### 3、投资及未来资本支出压力较大的风险

近年来，随着发行人有色金属业务规模扩张致使固定资产投资及对外投资的规模增大，公司对资金需求随之不断扩大。近三年及一期，发行人投资活动现金净流量分别-471,390.20 万元、-324,822.24 万元、-237,201.44 万元、-159,876.03 万元。根据公司投资计划安排，目前公司在项目建设等方面的预计将继续投资，短期内仍存在较大的投资资金需求，将在一定程度上增加公司面临的资本支出压

力。

## （二）情形提示

根据对发行人近一年经营情况、财务情况及资信情况排查，发行人未涉及《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 版）》MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.8 表（股权委托管理）约定的相关情形。

发行人涉及 MQ.7 表（重要事项），具体如下：

### 1、发行人 2020-2022 年度审计机构中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中审众环”）自律处分相关情况

中审众环作为债务融资工具发行人凯迪生态环境科技股份有限公司（以下简称“凯迪生态”）2016 年度财务报表审计机构，在凯迪生态相关审计工作中，存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为。根据银行间债券市场相关自律规定，经中国银行间市场交易商协会 2022 年第 9 次自律处分会议审议，决定对中审众环予以警告，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；对凯迪生态 2016 年度审计报告的签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，认定债务融资工具市场不适当人选 6 个月；认定不适当人选期间，前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件。

经审查，中审众环为发行人出具的文号为众环审字(2021)0500006 号、众环审字(2022)0510095 号、众环审字(2023)0500171 号的标准无保留意见审计报告，出具上述审计报告的经办注册会计师为龚静伟、吴梓豪、韩振平、邱夏霏，均具备注册会计师的执业资质，未承办或参与凯迪生态的审计工作，未受过任何处罚。该等自律处分对本次发行不构成实质性不利影响。

### 2、发行人涉及重整投资东营方圆有色金属有限公司等 20 家公司事项

2022 年 7 月 28 日，公司收到东营方圆有色金属有限公司等 20 家公司管理人发来的《中选通知书》，公司在方圆等 20 家公司实质合并重整案重整投资人评选中胜出，成为方圆等 20 家公司重整投资人。

本次重整主要采取“存续式-吸收合并重整”的模式，发行人将以现金方式参与方圆有色等 20 家公司重整投资，获得铜主业平台控股权及非铜平台 100% 股权。根据财务顾问毕马威对重整方案中公司收购资产范围的估值，公司本次重整出资金额共计 36.05 亿元（包括引入财务投资人出资 11.10 亿元），全部用于清偿方圆有色等二十家公司各类债务及费用，本次交易不构成重大资产重组。



拟重整公司成立于 1998 年，位于山东省东营市，是以铜冶炼为主营业务的民营企业，此次纳入实质合并重整范围的 20 家公司，产能指标年产阴极铜 70 万吨，在国内排名第五位，民营铜冶炼企业排名第一。

发行人参与标的公司重整投资是构建铜铅锌冶炼一体化协同发展新局面的重要战略机遇，也是打破广东省无大型铜冶炼企业局面、提高金属材料保障率的重要途径。通过此次重整投资，将有助于在巩固矿产资源的基础上，拓展公司铜冶炼规模，形成更为完善的产业链条，提升公司运营管理和盈利能力。

截至目前，本次交易已完成公司内部审批，东营方圆有色金属有限公司等 20 家公司重整计划也已经东营市人民法院批准，本次重整投资事项涉及方圆等 20 家公司股权变更手续也已完成。

本次重整投资中，公司收到深圳证券交易所《关于对深圳市中金岭南有色金属股份有限公司的关注函》并作出回复，相关链接如下：

<http://reportdocs.static.szse.cn/UpFiles/fxklwxhj/LSD000060175201.pdf?random=0.729111044369855>

<http://reportdocs.static.szse.cn/UpFiles/fxklwxhj/LSD000060175201103284HF.pdf?random=0.906057570429216>

### 3、重大财务变化

2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 10.81 亿元(2021 年：17.68 亿元)，同比减少 38.85%，主要原因系公司承接新鲁方金属的阳极板业务，存货和其他应收款增加，导致经营净现金流同比减少。2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额低于 2022 年净利润主要原因系本年存货、经营性应收款项余额增加，导致经营活动现金净流入减少。截至目前，新鲁方金属的生产运行良好，产能利用情况正常，符合预期。2023 年一季度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 0.32 亿元(2022 年一季度：1.40 亿元)，同比减少 77.04%，主要系 2023 年一季度购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

## 二、持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90%的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资者同意而生效的情况下，个别投资者虽不同意但已受生效特别议案的约束，实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可

能性。

下列事项为特别议案：

1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；

2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；

3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

5、授权他人代表全体持有人行使相关权利；

6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

### 三、违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章节约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照 90%的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债务融资工具项下所有持有人。

（二）【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照 50%的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

### 四、募集资金用途提示

本期中期票据的募集资金用途用于偿还发行人 2023 年度第二期超短期融资券。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、一般释义

发行人/公司/中金岭南	指	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司。
注册总额度	指	发行人在中国银行间市场交易商协会注册的最高待偿还余额为 50 亿元人民币的中期票据
中期票据	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
本期中期票据	指	发行金额为 5 亿元的“深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据”。
本次发行	指	本期中期票据的发行。
募集说明书	指	公司为发行本期中期票据并向投资者披露发行相关信息而制作的《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据《募集说明书》》。
发行文件	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书）。
主承销商兼簿记管理人	指	簿记管理人指制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由广发银行股份有限公司担任。
簿记建档	指	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购订单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
牵头主承销商	指	广发银行股份有限公司
联席主承销商	指	平安银行股份有限公司
承销商	指	与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期中期票据簿记建档的一家、多家或所有机构。
承销协议	指	公司与主承销商签订的《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023-2025 年度中期票据承销协议》。
余额包销	指	本期中期票据主承销商按照《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023-2025 年度中期票据承销协议》的规定，在规定的发行日后将未售出的本期中期票据全部自行购入。
存续期管理机构	指	承担本期中期票据的存续期管理职责，根据《中介服务规则》及交易商协会其他规则做好存续期管理工作。
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司。
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会。
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司。

银行间市场	指	全国银行间债券市场。
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。
工作日	指	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元。
近三年/最近三年	指	2020-2022 年
近一期/最近一期	指	2023 年 1-3 月
近一期末/最近一期末	指	2023 年 3 月末
近三年及一期/最近三年及一期	指	2020-2022 年及 2023 年 1-3 月
近三年及一期末/最近三年及一期末	指	2020-2022 年末及 2023 年 3 月末
报告期	指	2020 年 1 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止的期间
实际控制人	指	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
控股股东、广晟集团	指	广东省广晟控股集团有限公司
广东省国资委	指	广东省人民政府国有资产监督管理委员会
广东省发改委	指	广东省发展与改革委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展与改革委员会
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
证券登记机构、中国证券登记公司、中登、中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
自然资源部	指	中华人民共和国自然资源部，由原中华人民共和国国土资源部等部门组建
国土资源部	指	原中华人民共和国国土资源部
商务部	指	中华人民共和国商务部
环境部	指	中华人民共和国生态环境部，由原中华人民共和国环境保护部等部门组建
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
财政部	指	中华人民共和国财政部
安监总局	指	原中华人民共和国国家安全生产监督管理总局
应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部，由原中华人民共和国国家安全生产监督管理总局等部门组建
海关总署	指	中华人民共和国海关总署
国际铅锌研究小组、ILZSG	指	联合国于 1959 年组建的旨在提高全球铅锌市场透明度的政府间组织

凡口铅锌矿	指	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司下属凡口铅锌矿
韶关冶炼厂	指	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司下属韶关冶炼厂
丹霞冶炼厂	指	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司下属丹霞冶炼厂
深业有色	指	深业有色金属有限公司
深圳仓储	指	中国有色金属工业深圳仓储运输公司
深圳高能	指	深圳市中金高能电池材料有限公司
中金科技	指	深圳市中金岭南科技有限公司
天津金康	指	天津金康房地产开发有限公司
香港矿业	指	中金岭南（香港）矿业有限公司
金胜公司	指	韶关市金胜金属贸易有限公司，曾用名韶关市中金岭南商贸有限公司
财务公司	指	深圳市有色金属财务有限公司
康发公司	指	深圳市康发实业发展有限公司，曾用名深圳市中金康发房地产开发有限公司
华加日铝业	指	深圳华加日铝业有限公司
金汇期货	指	深圳金汇期货经纪有限公司
中金建安	指	广东中金建筑安装工程有限责任公司
仁化伟达	指	仁化伟达企业发展公司
凡口建安	指	仁化凡口铅锌矿建筑安装工程公司
广西中金岭南、盘龙铅锌矿	指	广西中金岭南矿业有限责任公司
广州商贸	指	广州中金国际商贸有限公司
南沙贸易	指	广州市南沙区中金岭南国际贸易有限公司
投资发展公司	指	深圳市中金岭南投资发展有限公司
营销公司	指	韶关市中金岭南营销有限公司
佩利雅、佩利雅公司	指	佩利雅有限公司（Perilya Limited）
全球星公司	指	佩利雅公司之全资子公司（GlobeStar Mining Corporation）
韶关商储	指	韶关市中金岭南商储有限公司
设备公司	指	广东中金岭南设备科技有限公司
环保公司	指	广东中金岭南环保工程有限公司
设计公司	指	广东中金岭南有色冶金设计研究有限公司
深汕公司	指	深汕特别合作区中金岭南新材料有限公司
华加日西林	指	深圳市华加日西林实业有限公司
华品轨道	指	湖南华品轨道交通有限公司
华加日幕墙	指	深圳华加日幕墙科技有限公司
鑫越公司	指	深圳市鑫越新材料科技有限公司

金汇资本	指	深圳中金岭南金汇资本管理有限公司
深圳经贸	指	中金岭南经贸（深圳）有限公司
赣州高能	指	赣州市中金高能电池材料股份有限公司
金洲精工	指	深圳市金洲精工科技股份有限公司
华立颜料	指	广州华立颜料化工有限公司
中金康盟	指	湖南中金岭南康盟环保科技有限公司
金粤幕墙	指	深圳金粤幕墙装饰工程有限公司
安泰科	指	北京安泰科信息开发有限公司
华日轻金	指	华日轻金（深圳）有限公司
波利纳拉克公司	指	爱尔兰波利纳拉克资源有限公司（Ballinalack Resources Limited）
缅甸金属	指	缅甸金属有限公司
金汇城板材	指	深圳金汇城金属板材有限公司
华加日金属	指	深圳市华加日金属制品有限公司
大宝山矿业	指	广东省大宝山矿业有限公司
东江环保	指	东江环保股份有限公司
南储集团	指	南储仓储管理集团有限公司
佛山南储	指	佛山市南储仓储管理有限公司
广州南储	指	广州南储船运有限公司
常州南储	指	常州市南储仓储管理有限公司
广东南储	指	广东南储运输管理有限公司
广晟进出口	指	广东广晟有色金属进出口有限公司
新绿环境	指	清远市新绿环境技术有限公司
湘潭泽宇	指	湘潭市泽宇新材料科技有限公司
中金联合	指	深圳市中金联合实业开发有限公司
岭南公司	指	广东韶关岭南铅锌集团有限公司
新鲁方金属	指	由东营鲁方金属材料有限公司（以下简称“鲁方金属”）吸收合并方圆有色、东营方泰金属回收利用有限公司和山东方圆有色金属科技有限公司，保留鲁方金属的法人主体资格，成为新鲁方金属
Westpac	指	西太平洋银行（Westpac Banking Corporation），澳大利亚最大的银行之一
Caterpillar	指	卡特彼勒公司（Caterpillar Inc.），世界上最大的工程机械和矿山设备生产厂家、燃气发动机和工业用燃气轮机生产厂家之一
Marex Financial Ltd	指	全球大宗商品经纪商 Marex Spectron 旗下子公司
BNP Paribas Commodity Futures Ltd	指	法国巴黎银行商品期货有限公司
Western Mining Group (Hong Kong) Co Ltd	指	西部矿业集团(香港)有限公司

Junhe Overseas (HK) Ltd	指	均和海外（香港）有限公司
Yancoal International Trading Co Ltd	指	兖煤国际贸易有限公司
Wanbao Mining Intl Trading (Hong Kong) Ltd	指	万宝矿产国贸（香港）有限公司
Gain Smooth Trading Pte Ltd	指	亨利贸易拓展有限公司
Sinomoly Ltd	指	华钼有限公司
Rocklands Rchfield (Hong Kong) Ltd	指	罗兰克矿业（香港）有限公司
Loyal Sky Industrial Ltd	指	鸿天实业有限公司
Alka Hong Kong Ltd	指	佳熙香港有限公司
Dajiang Int'l Investment Co Ltd	指	大江国际投资有限公司
Joy Continental Ltd	指	悦洲有限公司
Shen Zhen Jiangtong Marketing Co Ltd	指	深圳江铜营销有限公司
Wellca International Trading Ltd	指	汇佳国际贸易有限公司
Yuntinic (Hong Kong) Resources Co Ltd	指	云锡（香港）资源有限公司

## 二、专业术语释义

t/d	指	吨/日（矿产产能单位）
精矿	指	原矿经过选矿后有用成分得到富集的产品
储量	指	基础储量中的经济可采部分。在预可行性研究、可行性研究或编制年度采掘计划当时，经过了对经济、开采、选冶、环境、法律、市场、社会和政府等诸因素的研究及相应修改，结果表明在当时是经济可采或已经开采的部分。用扣除了设计、采矿损失的可实际开采数量表述，依据地质可靠程度和可行性评阶段不同，又可分为可采储量和预可采储量
ISP	指	铅锌密闭鼓风炉冶炼工艺，属于火法冶炼技术的一种，采用鼓风烧结和 ISF 熔炼技术，利用高温从精矿中提取金属或其化合物，该技术对原材料适应性强，能够使有价金属充分回收
氧压浸出	指	硫化锌精矿氧压浸出冶炼工艺，属于湿法冶炼技术的一种，通过往压煮器内通入氧气，并用稀硫酸使硫化锌精矿中的锌和硫分别转变成水溶性硫酸锌及元素硫的锌浸出方法，锌精矿中的硫以单质硫回收，可有效减少二氧化硫的排放
湿法	指	利用某种溶剂，借助化学反应（包括氧化、还原、中和、水解及络合等反应），对原料中的金属进行萃取的冶金过程
火法	指	利用高温从精矿中提取金属或其化合物的冶金过程
片状锌粉	指	外观为银灰片状粉末，主要应用于刁美特、达克罗涂覆技术以及锌熔黄涂液的开发与生产且广泛应用于有机和水性涂料，轿车、雷达、军舰、坦克、汽车配件、铁塔等表面处理粉末喷涂均用到片状锌粉
矿渣	指	高炉炼铁过程中的副产品

## 第二章 风险提示及说明

投资者购买本期中期票据,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,进行独立的投资判断。投资者在评价和认购本期中期票据时,应特别认真地考虑下述各项风险因素:

### 一、投资风险

#### (一) 利率风险

受国际、国内宏观经济环境的变化,国家经济政策变动等因素影响,市场利率存在波动的可能性。由于本次中期票据为固定利率,其投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动,从而使本次中期票据投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

#### (二) 流动性风险

本期中期票据发行后将在银行间债券市场上进行交易流通,在转让时存在一定的交易流动性风险,发行人无法保证其在银行间债券市场上的交易量和活跃性。

#### (三) 偿付风险

发行人目前经营情况和财务状况良好。在本期中期票据的存续期间,发行人所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性,这些因素的变化会影响到发行人的运营状况、盈利能力和现金流量,可能导致公司难以如期从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期中期票据本息,可能会使投资者面临一定的偿付风险。

#### (四) 资信风险

发行人目前资信状况良好,报告期内不存在银行贷款延期偿付的状况,在与主要客户发生重要业务往来时,未曾发生严重违约行为,严格执行经济合同,履行相关的合同义务。但是,鉴于宏观经济的周期性波动,在本期中期票据存续期内,如果市场环境发生重大不利变化,发行人可能无法按期偿还贷款或无法履行与客户订立的业务合同,从而导致资信状况变差,影响本期中期票据本息的偿付。

### 二、与发行人相关的风险

#### (一) 财务风险

##### 1、应收账款减值风险

最近三年及一期末,公司应收账款账面价值分别为 61,536.86 万元、58,742.91



万元、72,093.83 万元和 78,390.33 万元，占流动资产的比例分别为 7.19%、6.51%、7.21%和 5.54%。如公司的应收账款不能及时回款，将会占用公司部分流动资金，影响公司资金周转；如主要客户的经营、财务和信用状况发生不利变化，公司将面临更多坏账，存在资产减值风险，影响公司的生产经营、盈利能力。

## 2、存货金额较高的风险

最近三年及一期末，公司存货账面价值分别为 204,362.17 万元、240,678.24 万元、348,871.04 万元和 585,780.57 万元，占各期末流动资产的比例分别为 23.86%、26.69%、34.88%和 41.36%；若未来公司产品市场价格出现长期大幅下跌，公司存货将面临跌价损失，对公司财务状况和经营业绩造成不利影响。

## 3、有息负债水平提高的风险

最近一年末，公司有息债务为 119.31 亿元元，公司在未来有色金属业务拓展过程中，可能面临有息负债水平继续提高的风险。

## 4、投资及未来资本支出压力较大的风险

近年来，随着发行人有色金属业务规模扩张致使固定资产投资及对外投资的规模增大，公司对资金需求随之不断扩大。最近三年及一期，发行人投资活动现金净流量分别-471,390.20 万元、-324,822.24 万元、-237,201.44 万元、-159,876.03 万元。根据公司投资计划安排，目前公司在项目建设等方面的预计将继续投资，短期内仍存在较大的投资资金需求，将在一定程度上增加公司面临的资本支出压力。

## 5、资产流动性较弱的风险

发行人的资产主要为非流动资产，报告期末，发行人非流动资产占总资产的比例分别为 64.83%、67.33%、69.37%及 65.33%。公司的非流动资产主要为固定资产、在建工程及无形资产，总体来看，公司资产流动性较弱，可能存在短期资产难以变现的风险。

## 6、所有者权益结构不稳定的风险

2020-2022 年末，公司未分配利润分别为 579,000.52 万元、657,543.04 万元和 734,335.15 万元，占所有者权益的比例分别为 45.09%、47.77%和 48.01%，占比较高，若未来公司进行大比例的利润分配，将会对公司的所有者权益产生一定影响，存在所有者权益结构不稳定的风险。

## 7、受限资产规模较大的风险

截至 2022 年末，发行人受限资产合计 390,472.57 万元，占合并口径总资产

的 11.96%，主要为抵押的或未办妥不动产权的土地使用权，由于公司受限资产规模较大，受限资产在变现上存在一定的限制，将给发行人带来变现风险。

## 8、毛利率较低的风险

最近三年及一期，发行人主营业务毛利率分别为 6.87%、5.96%、5.11%和 4.49%，主要原因系有色金属贸易规模增加，而该业务毛利率偏低所致。剔除上述影响后，公司主营业务毛利率处于合理水平。

## 9、汇率风险

公司境外主要经营地包括有香港、澳大利亚等，随着发行人的境外子公司业务量不断增加，汇率波动将对公司经营和财务情况将产生一定影响，公司面临汇率波动的风险。发行人加强对汇率风险管理政策研究，适时制定汇率风险管理策略以降低汇率变动带来的风险。

## 10、期货套期保值交易风险

发行人为规避有色金属价格波动带来的风险，发行人在期货市场进行锌、铅、银、铝等相关有色金属的套期保值操作。发行人可能存在对未来锌、铅、银、铝等的价格判断错误或因不可预见市场变化引致交易风险。

### (二) 经营风险

#### 1、宏观经济波动风险

公司所属的行业为资本密集型行业，需要投入较多的固定资产。而公司主要产品的需求受宏观经济波动的影响较大。尽管我国经济预计在较长时期内仍将保持增长态势，但不排除经济增长过程中受国内外多种因素的影响而出现波动的可能性。一旦宏观经济出现不利于公司的波动，将会对公司的生产经营和盈利能力产生一定影响。公司积极跟踪研究宏观经济形势的发展和变化，制定积极灵活的经营策略，落实深化改革措施，符合国家产业发展方向，确保公司持续发展。

#### 2、有色金属价格波动风险

有色金属的价格波动及供需关系变化将对公司的盈利能力产生重要影响。由于有色金属行业与宏观经济景气周期关联度很大，且受国际经济形势、货币政策、汇率变化、投机资本等多重因素的复杂影响。当宏观经济处于较快发展期，市场对有色金属的需求旺盛，有色金属的价格总体上会处于上行通道；反之市场对有色金属的需求不足，有色金属的价格可能会处于下行通道。有色金属的价格波动幅度往往较大，可能为公司生产经营带来风险。

#### 3、矿产资源储量风险

公司作为有色金属矿产开发企业，对矿产资源的依赖性很强，矿产资源的保有储量和品位直接关系到公司的生存和发展。经过数十年的积累，公司在中国、澳大利亚、美洲等国家和地区拥有多个铅锌为主的多金属矿山项目，目前已形成铅锌采选年产金属量 30 万吨的生产能力。公司拥有的有色金属资源量均根据矿山所在国家或地区的测量标准测量确定。但由于各矿山地质构造的多样性、复杂性，以及勘查工程的局限性，估算的资源储量在数量、质量以及利用可行性方面可能与实际情况存在差异，一种或多种低于预期的差异可能对公司业务和经营业绩产生不利影响。因此，公司面临已探明及推断资源储量与实际情况存在差异的风险。

#### 4、开采风险

公司需要根据矿产资源储量、矿体品位、形态、规模、岩层状况等方面的情况，确定矿山开发方案，但勘查到的信息可能与实际开采过程遇到的情况存在较大差异，先期确定的矿山开发方案是否可行具有不确定性，导致公司制订的采矿计划可能无法达到预期目标，从而对公司业务和经营业绩产生不利影响。同时，若铅、锌等有色金属市场价格发生较大波动、因通货膨胀等因素导致生产成本上升，或开采过程中的技术问题以及自然条件（如气候状况、自然灾害等）等因素，均可能使开采较低品位的矿石在经济上不可行，从而无法保证公司保有储量可全部利用。由于矿产资源具有不可再生性，如果不能寻找和获得新的资源，公司生产能力及持续经营将受到一定影响。因此，公司存在矿山开发方案、经济可行性的开采风险。

#### 5、自然灾害、安全生产事故导致生产非正常中断的风险

公司生产精矿产品所需要的原矿石主要采自公司自有矿山，不但原矿石开采在山区，公司的选矿厂、尾矿库均建于山区，野外山区存在发生暴雨、泥石流、地震等重大自然灾害的可能性。公司地下采矿活动对矿体及围岩会造成不同程度的破坏，造成地应力不均衡，采矿区可能发生塌落等事故；受断层、顶板稳定、涌水量、滑坡等地质条件的影响，矿区存在发生淹井、塌陷等多种自然灾害的可能性；公司采矿等环节需使用爆炸物品，存在储存和使用该等物料过程中管理、使用不当造成意外爆炸的风险。公司在勘探及选矿过程中同样存在发生技术问题、机械故障等意外事故的可能。上述自然灾害、生产过程中的安全事故一旦发生，不但可能造成公司人员伤亡、财产损失，增大公司经营成本，严重的可能造成公司生产非正常中断，严重影响公司的正常生产经营。因此，公司存在自然灾害、安全生产事故导致公司生产非正常中断的风险。

#### 6、从事贸易业务的风险

最近三年及一期，公司贸易业务交易额较大，贸易业务集中在基本金属产品领域，贸易业务具有交易资金量大、毛利率低的特点，而且相关金属产品的价格近年来波动较大，难以准确预测。公司虽然积极开展市场调查研究，认真分析市场行情，努力把握市场走势，强化风险控制，但若相关产品价格走势与公司的预测出现背离，存在给公司带来损失的风险。此外，贸易业务受公司自身经营计划和经营策略，以及外部市场环境的影响，业务规模可能存在较大变化。因贸易业务毛利率较低，因此业务规模的变化虽对公司净利润的影响不大，但仍可能导致公司收入规模出现较大波动。

## 7、海外资产的运营风险

公司目前已拥有佩利雅、全球星和多米尼加矿业等多家境外子公司，境外运营面临经营、汇率、管理、债务等多种风险，对发行人业务运营带来较大的不确定性。发行人的海外业务和资产受到所在国法律法规的管辖，海外资产的运营将面临更多当地政治、文化、环保和管理等多方面不确定性因素的影响。国际政治、经济和其他条件的复杂性，都可能加大发行人海外资产运营的风险。

### （三）管理风险

#### 1、对子公司的管理风险

公司也已建立了完善和有效的法人治理结构及内部控制制度，并根据积累的管理经验建立了一系列行之有效的子公司管理机制，且在实际执行中效果良好。截至 2022 年末，发行人纳入合并范围内的子公司 31 家，若公司子公司管理制度执行不到位，或公司不能根据形势变化及时调整管理制度，则仍然存在对下属企业管理失控或管理效率低下的风险，随着子公司规模扩张，加之不同子公司的业务差异，存在对子公司管理不力的风险，以及由此产生的资产损失风险、或有负债风险等可能性

#### 2、关联交易风险

2020-2022 年，公司向关联方采购商品、接受劳务的关联交易金额分别为 6,467.16 万元、3,961.80 万元和 3,885.17 万元；公司向关联方销售商品、提供劳务的交易金额分别为 11,451.50 万元、19,407.31 万元和 24,481.74 万元。

虽然目前公司与关联方之间的关联交易遵循市场定价原则，并制订了《关联交易制度》等相关规章制度，但是未来若出现关联交易有失公允，则可能损害公司的利益和市场形象，带来一定风险。

### （四）政策风险

## 1、海外政治稳定性风险

公司目前已拥有佩利雅、全球星和多米尼加矿业等多家境外子公司，国际政治局势和当地政治的不确定性都将可能加大发行人的经营风险。

近年来，多米尼加的政局相对稳定。2018 年 5 月，中国与多米尼加正式建交。但若未来出现影响政局安定的重大事件，有可能导致多米尼加迈蒙矿的建设、生产或供应直接被中断或终止，对项目的经营与收益造成重大不利影响。

## 2、国内行业政策风险

我国对国内铅锌等有色金属行业实行较严格的行业准入制度和管制措施，公司的业务遵守国家行业的相关法律、法规及政策。若国家相关产业政策在未来进行调整或更改，对矿产开发的行业标准和相关政策作出更加严格的规定，将会给公司的业务产生一定的影响。同时，国家在诸如宏观调控政策、财政货币政策、税收政策、贸易政策等方面的变化，都将可能对公司的经营产生一定影响。

### 第三章 发行条款

#### 一、主要发行条款

本期中期票据名称	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据
发行人	深圳市中金岭南有色金属股份有限公司
待偿还债务融资余额	截至本募集说明书签署日，发行人及其下属子公司待偿还债券余额为 45.23 亿元，包括可转债和超短期融资券。
注册通知书文号	中市协注【2023】MTN【 】号
注册金额	人民币伍拾亿元（RMB 5,000,000,000 元）
本期发行金额	人民币 5 亿元（RMB500,000,000 元）
本期中期票据期限	3 年
计息年度天数	平年为 365 天，闰年为 366 天
票面金额	人民币壹佰元（RMB100.00 元）
发行方式	本期中期票据由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行
牵头主承销商	由广发银行股份有限公司担任
联席主承销商	由平安银行股份有限公司担任
簿记管理人	由广发银行股份有限公司担任
存续期管理机构	由广发银行股份有限公司担任
集中簿记建档系统技术支持机构	北京金融资产交易所有限公司
托管机构	由银行间市场清算所股份有限公司担任
托管方式	实名记账式
承销方式	主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据
票面利率	票面利率为固定利率，由集中簿记建档结果确定。
发行对象	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
发行价格	按面值平价发行，发行价格为 100 元
公告日	2023 年【 】月【 】日
发行日	2023 年【 】月【 】日 9:00-18:00
起息日	2023 年【 】月【 】日
缴款日	2023 年【 】月【 】日
债权债务登记日	2023 年【 】月【 】日
上市流通日	2023 年【 】月【 】日

付息日	中期票据存续期内每年的【 】月【 】日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计利息。
还本付息方式	按年付息，到期一次性支付本金及最后一年利息
兑付价格	按面值兑付
兑付方式	本期中期票据到期一次还本。本期中期票据的兑付日为 2023 年【 】月【 】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。 本期中期票据到期日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”。本期中期票据本息的兑付由债券托管人办理。本息兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。
兑付日	2023 年【 】月【 】日
信用评级机构及评级结果	无
担保情况	无担保

## 二、发行安排

### （一）集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为广发银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在 2023 年【 】月【 】日 9:00 时至 18:00 时，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的，必须是 1,000 万元的整数倍。

### （二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持

有人账户。

### **(三) 缴款和结算安排**

1、缴款时间：2023年【 】月【 】日。

2、簿记管理人将在2023年【 】月【 】日前通过集中簿记建档系统发送《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司2023年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：【 】

开户行：【 】

账号：【 】

中国人民银行支付系统号：【 】

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和承销协议及承销团协议的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

### **(四) 登记托管安排**

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益维护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

### **(五) 上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2023年【 】月【 】日）即可以在全国银行间债券市场流通。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

### **(六) 其他**

无。



## 第四章 募集资金运用

发行人承诺发行本期中期票据所募集的资金用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动；在本期中期票据的存续期内，若因经营发展需要而变更募集资金用途，发行人将提前披露有关信息，并承诺将加强募集资金管控，严格按照约定用途使用募集资金。

### 一、募集资金用途

发行人中期票据注册金额 50 亿元，其中：

(一) 35 亿元拟用于偿还本部及合并范围内下属子公司有息债务、承兑汇票及信用证到期付款、债务融资工具。

截至 2022 年末，发行人短期借款 53.55 亿元，一年内到期的非流动负债 14.12 亿元，应付票据 0.15 亿元，长期借款 24.56 亿元，应付债券 27.49 亿元，合计 119.88 亿元。

### (二) 15 亿元拟用于补充本部及合并范围内下属子公司的运营资金

根据发行人 4 家子公司（澳大利亚佩利雅有限公司、深圳市中金岭南科技有限公司、广西中金岭南矿业有限责任公司和广州市南沙区中金岭南国际贸易有限公司）2021 年和 2022 年的审计报告，预测 2023 年营运资金缺口共 15 亿元，具体如下：

(1) 澳大利亚佩利雅有限公司 2023 年的营运资金缺口为 9.73 亿，具体计算明细如下：

具体项目	单位 (亿元/%)
自有运营资金=2022 年末流动资产-2022 年末流动负债	-10.54
全口径运营资金总量=上年度销售收入* (1-上年度销售利润率)* (1+预计销售收入年增长率) /营运资金周转次数	0.57
a. 上年度销售利润率= 上年度利润总额/ 上年度销售收入	0.04
b. 预计销售收入年增长率	15%
c. 应收账款周转天数=360/次数	42.00
d. 预收账款周转天数=360/次数	/
e. 存货周转天数=360/次数	67.00
f. 预付账款周转天数=360/次数	6.00
g. 应付账款周转天数=360/次数	105.00
h. 营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)	36.00
现有流动资金贷款 = 短期借款	1.38

运营资金缺口=全口径运营资金总量-借款人自有运营资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的营运资金	9.73
---	------

(2) 深圳市中金岭南科技有限公司 2023 年的营运资金缺口为 1.99 亿，具体计算明细如下：

具体项目	单位 (亿元 /%)
自有运营资金=2022 年末流动资产-2022 年末流动负债	-1.40
全口径运营资金总量=上年度销售收入* (1-上年度销售利润率)* (1+预计销售收入年增长率) /营运资金周转次数	1.09
a. 上年度销售利润率= 上年度利润总额/ 上年度销售收入	0.03
b. 预计销售收入年增长率	40%
c. 应收账款周转天数=360/次数	47.00
d. 预收账款周转天数=360/次数	/
e. 存货周转天数=360/次数	50.00
f. 预付账款周转天数=360/次数	4.00
g. 应付账款周转天数=360/次数	67.00
h. 营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)	10.59
现有流动资金贷款 = 短期借款	0.50
运营资金缺口=全口径运营资金总量-借款人自有运营资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的营运资金	1.99

(3) 广西中金岭南矿业有限责任公司 2023 年的营运资金缺口为 1.56 亿，具体计算明细如下：

具体项目	单位 (亿元 /%)
自有运营资金=2022 年末流动资产-2022 年末流动负债	-5.60
全口径运营资金总量=上年度销售收入* (1-上年度销售利润率)* (1+预计销售收入年增长率) /营运资金周转次数	-0.24
a. 上年度销售利润率= 上年度利润总额/ 上年度销售收入	0.31
b. 预计销售收入年增长率	40%
c. 应收账款周转天数=360/次数	0.29
d. 预收账款周转天数=360/次数	/
e. 存货周转天数=360/次数	11.00
f. 预付账款周转天数=360/次数	7.22
g. 应付账款周转天数=360/次数	33.72
h. 营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)	-23.67
现有流动资金贷款 = 短期借款	3.80

运营资金缺口=全口径运营资金总量-借款人自有运营资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的营运资金	1.56
---	------

(4) 广州市南沙区中金岭南国际贸易有限公司 2023 年的营运资金缺口为 1.73 亿，具体计算明细如下：

具体项目	单位 (亿元/%)
自有运营资金=2022 年末流动资产-2022 年末流动负债	0.97
全口径运营资金总量=上年度销售收入* (1-上年度销售利润率)* (1+预计销售收入年增长率) /营运资金周转次数	2.70
a. 上年度销售利润率= 上年度利润总额/ 上年度销售收入	0.00
b. 预计销售收入年增长率	40%
c. 应收账款周转天数=360/次数	5.00
d. 预收账款周转天数=360/次数	/
e. 存货周转天数=360/次数	1.39
f. 预付账款周转天数=360/次数	0.48
g. 应付账款周转天数=360/次数	0.29
h. 营运资金周转次数=360/(存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数)	54.81
现有流动资金贷款 = 短期借款	-
运营资金缺口=全口径运营资金总量-借款人自有运营资金-现有流动资金贷款-其他渠道提供的营运资金	1.73

本期中期票据发行金额 5 亿元，拟用于偿还发行人本部下述到期债券，具体明细如下：

图表 4-1 偿付有息债券明细

单位：亿元

发行主体	债券简称	起息日	到期日	期限	票面利率	当前余额	拟使用募集资金偿还的金额
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	23 中金岭南 SCP002 (科创票据)	2023-06-07	2023-12-04	180 天	2.32%	10.00	5.00

## 二、募集资金的管理

对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。

## 三、发行人承诺

发行人承诺，本期债务融资工具募集资金用途符合国办发〔2018〕101号文等文件支持的相关领域，符合党中央、国务院关于地方政府性债务管理相关文件要求，不会新增地方政府债务，不涉及虚假化解或新增地方政府隐性债务，不会用于非经营性资产，不会划转给政府或财政使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务。

发行人募集资金投向不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款。

为了充分有效地维护和保障本期债务融资工具持有人的利益，发行人承诺：本期债务融资工具所募集的资金将用于符合国家法律法规及政策、国家宏观调控和产业政策等要求的生产经营活动，不用于归还金融子公司的有息负债、对金融子公司出资等业务；不直接用于参股公司、上市公司二级市场股票投资等业务；不用于与住宅房地产有关的土地储备、项目开发建设、金融机构借款等业务；不用于股票、期货投资、信托、购买理财、资金拆借等金融相关业务；不用于长期投资。若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过交易商协会综合业务和信息服务平台或者交易商协会认可的信息披露平台，提前披露有关信息。

#### 四、偿债计划及其他保障措施

发行人已指定公司资金中心负责协调本期中期票据的偿付工作，落实未来还款的资金来源，保证本息的如期兑付，保护中期票据持有人的利益。发行人偿还本期中期票据本息资金将主要来源于发行人的经营性现金流以及其他措施，具体情况如下：

##### （一）流动资产变现

发行人注重对流动性的管理，并一向保持合理的现金水平。截至2022年末，公司合并报表口径的流动资产余额为100.02亿元，其中货币资金达31.03亿元。如本次债券兑付遇到突发性资金周转问题，在必要时公司可以通过自有资金或流动资产变现来补充偿债资金。

##### （二）外部融资渠道畅通

公司经营状况稳定，盈利能力良好，资信状况优良，在金融机构间拥有较高的市场声誉，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，与多家国内大型金融机构建立了长期、稳固的合作关系。

发行人财务状况和资信情况良好，截至2022年末，发行人取得银行等金融机

构授予公司及全资或控股子公司的综合授信额度达216.62亿元（含等值外币），其中已用授信92.08亿元，剩余124.54亿元授信额度尚未使用。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人可凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本次债券还本付息所需资金。

### **（三）加强本期中期票据募集资金使用监控**

发行人将根据内部管理制度及本期中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况和本期中期票据利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

### **（四）其他保障措施**

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取暂缓重大对外投资项目的实施、变现优良资产等措施来保证本期中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。

综上所述，发行人已制定了具体可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债措施，为本期中期票据本息的及时兑付提供了有力保障，保护中期票据投资人的利益。

## 第五章 企业基本情况

### 一、发行人概况

(一) 发行人注册名称：深圳市中金岭南有色金属股份有限公司

(二) 法定代表人：王碧安

(三) 注册资本：人民币3,737,542,102元<sup>1</sup>

(四) 成立日期：1984年9月1日

(五) 统一社会信用代码：914403001922063360

(六) 注册地址：深圳市罗湖区清水河街道清水河社区清水河一路112号深业进元大厦塔楼2座303C

(七) 电话：0755-82839363

(八) 传真：0755-83474889

(九) 邮政编码：518000

(十) 经营范围：兴办实业（具体项目另行申报）；国内贸易（不含专营、专控、专卖商品）；经济信息咨询（不含限制项目）；经营进出口业务；在韶关市设立分公司从事采选、冶炼、制造、加工：有色金属矿产品、冶炼产品、深加工产品、综合利用产品(含硫酸、氧气、硫磺、镓、锗、电炉锌粉的生产)及包装物、容器（含钢提桶、塑料编织袋）（以上经营范围仅限于分支机构生产，其营业执照另行申报）；建筑材料、机械设备及管道安装、维修；工程建设、地测勘探、科研设计；从事境外期货业务；成品油零售、过磅；房屋出租；收购、加工有色金属矿石；矿物及选矿药剂的计量、检验检测；质检技术服务。（以上法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营，依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、发行人历史沿革

本公司前身为中国有色金属工业总公司深圳联合公司（以下简称“联合公司”），系由深圳市人民政府深府复[1984]451号文批准，于1984年9月1日注册登记成立。联合公司是由中国有色金属工业总公司、中国有色金属工业广州公司、深圳市有色金属工业公司合资兴办的内联企业的全民（内联）所有制企业，注册资金人民币5,000万元。

<sup>1</sup>截至 2022 年末，因公司可转换公司债券在转股期内转股，发行人总股本为 3,737,543,730 股。

1988年10月9日，深圳市人民政府以深府办[1988]1436号文批准，同意深圳有色金属工业公司将其持有的发行人股权转让给深圳市深港工贸进出口公司，并调整了各股东的股权比例。

本次变更后，发行人的股权结构如下：

图表 5-1：发行人股权结构

序号	股东名称	认缴出资额 (元)	实缴出资额 (元)	持股比例
1	深圳市深港工贸进出口公司	5,000,000.00	5,000,000.00	10.00%
2	中国有色金属工业总公司	40,000,000.00	34,770,403.98	80.00%
3	中国有色金属工业广州公司	5,000,000.00	4,240,676.82	10.00%
<b>合计</b>		<b>50,000,000.00</b>	<b>44,011,080.80</b>	<b>100.00%</b>

1992年6月6日，根据国家工商行政管理局企业登记企清字第285号通知函通知，联合公司更名为中国有色金属工业深圳公司（以下简称：有色深圳公司），注册资本增加至5,158万元人民币。

1992年12月28日，经原中国有色金属工业总公司中色计字[1992]0098号文批准对有色深圳公司进行定向募集股份制改组的准备工作；1994年3月16日经深圳市人民政府经济体制改革办公室深改办[1993]82号文批准和深圳市证券管理办公室以深证办[1993]190号文批准，由中国有色金属工业总公司、中国有色金属工业广州公司、深圳市深港工贸进出口公司作为发起人，以原中国有色金属工业深圳公司作为改组主体，采取募集方式设立深圳中金实业股份有限公司，总股本10,000万股，包括发起人股8,000万股和内部职工股2,000万股。

设立完成后，发行人的股权结构如下：

图表 5-2：发行人股权结构

股东	股数（万股）	股权比例
中国有色金属工业总公司	6,400	64.00%
中国有色金属工业广州公司	800	8.00%
深圳市深港工贸进出口公司	800	8.00%
内部职工	2,000	20.00%
<b>合计</b>	<b>10,000</b>	<b>100.00%</b>

1994年5月29日，发行人更名为深圳中金实业股份有限公司。

1996年经深圳市人民政府深府办函[1996]145号文及深圳市证券管理办公室

深证办复[1996]66号、84号文批准，对深圳中金实业股份有限公司实施分立。由原三家发起人按所持股份的47.5%（即3,800万股），注册成立深圳中金联合实业开发有限公司。分立后，深圳中金实业股份有限公司重新注册登记，注册资本（股本）为6,200万元，其中发起人持股4,200万股，内部职工持股2,000万股。

1996年经深圳市证券管理委员会深证委[1996]4号文和中国证监会证监发字[1997]1号文批准批复，发行人获得2,000万发行额度。1997年1月23日，深圳中金实业股份有限公司在深交所挂牌上市2,000万股流通股（新增发行1,800万股，内部职工股200万股）。

本次首次公开发行股票完成后，发行人股权结构为：

图表 5-3：发行人股权结构

股东	股票种类	股数（万股）	股权比例
中国有色金属工业总公司	法人股	3,360	42.00%
中国有色金属工业广州公司	法人股	420	5.25%
深圳市深港工贸进出口公司	法人股	420	5.25%
法人股小计		4,200	52.50%
内部职工	内部职工股	1,800	22.50%
社会公众	社会公众股	2,000	25.00%
其中：本次新增发行	社会公众股	1,800	22.50%
原内部职工股	社会公众股	200	2.50%
<b>合计</b>		<b>8,000</b>	<b>100.00%</b>

1999年1月，经中国证监会证监上字[1998]151号文批准，发行人实施每10股配8股的配股方案，配股完成后公司总股本为14,400万股。发行人名称变更为深圳市中金岭南有色金属股份有限公司。

1999年4月28日，发行人经1998年年度股东大会审议通过，以发行人1999年实施配股后的总股本14,400万股为基数，按每10股转增10股实施转增股本的资本公积转增股本方案。转增股本后，发行人总股本增至28,800万股。

2000年5月10日，发行人经1999年年度股东大会批准，以1999年年末总股本28,800万股为基数，实施全体股东每10股送2股的分配方案和每10股转增3股的资本公积金转增股本方案。至此，发行人总股本增至43,200万股。

2001年3月21日，根据广东省人民政府办公厅粤办函[2001]21号文及财政部财企[2001]90号文批准，国家有色金属工业局持有的公司国有股20,160万股全部划转给中国有色金属工业广州公司。股权划转后，中国有色金属工业广州公司持



有发行人股份21,420万股，占总股本的49.58%，成为发行人第一大股东。2001年3月经中国证监会、深圳证券交易所审核本次股权划转完成。

根据广东省人民政府粤府函[2001]347号文《中央下放我省有色金属企业管理体制问题的批复》、粤办函[2001]620号文《关于深圳市中金岭南有色金属股份有限公司国有股权划转问题的复函》及财政部财企[2001]638号《财政部关于深圳市中金岭南有色金属股份有限公司国家股划转有关问题的批复》，广东省广晟资产经营有限公司无偿受让原国家有色金属工业局划转给中国有色金属工业广州公司持有的公司国家股20,160万股，成为公司控股股东。

2005年11月18日，发行人实施了股权分置改革方案，流通股股东每持有10股流通股股份将获得非流通股股东支付的2.8股股份对价。方案实施后，发行人的股份总数未发生改变。其中，有限售条件的流通股169,704,576股，占发行人股本总数的39.28%；无限售条件的流通股262,295,424股，占发行人股本总数的60.72%。

2006年3月31日，发行人召开2005年度股东大会并通过了2005年度利润分配方案：以公司2005年末总股本43,200万股为基数，向全体股东每10股送红股2股、派现金红利1元；以及2005年度资本公积金转增股本方案：以2005年末总股本43,200万股为基数，每10股资本公积金转增2股。股权登记日为4月19日、除权除息日为4月20日。此次分配转增完成后，发行人总股本由43,200万股增加为60,480万股。

2006年6月20日，发行人召开了2006年第三次临时股东大会表决通过了《关于公司向特定对象非公开发行股票方案的议案》，2006年8月21日，证监会“发行字第[2006]64号文”批准了此次非公开发行。发行人采取非公开发行股票方式向深圳广晟投资发展有限公司、宝钢集团有限公司、易方达基金管理有限公司3名特定投资者发行了6,000万股股份。发售完成后，公司总股本增加至66,480万股。

2007年4月30日，发行人召开2006年年度股东大会并通过了2006年度利润分配方案：以公司2006年末总股本66,480万股为基数，向全体股东每10股送红股1股、派现金红利6.8元。此次分配完成后，发行人总股本由66,480万股增加为73,128万股。

2008年4月9日，发行人召开2007年年度股东大会并通过了2007年度利润分配方案：以公司2007年末总股本73,128万股为基数，每10股送红股4股、派现金红利3.46元。此次分配完成后，发行人总股本由73,128万股增加为102,379.2万股。

2010年4月16日，发行人召开2009年年度股东大会并通过了2009年度利润分配方案：以2009年末总股本102,379.2万股为基数，向全体股东每10股送红股2.5股、派现金红利0.28元；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增3股。此次

分配转增完成后，发行人总股本由102,379.2万股增加为158,687.76万股。

2011年4月21日，发行人召开2010年年度股东大会并通过了2010年度利润分配方案：以公司2010年末总股本158,687.76万股为基数，向全体股东每10股派现金红利0.2元；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增3股。此次分配转增完成后，发行人总股本由158,687.76万股增加为206,294.088万股。

2014年3月25日，发行人召开2014年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行股票预案的议案》，2015年2月4日，证监会“证监许可[2015]171号”文件核准了此次非公开发行。2015年3月18日，公司由于2014年度非公开发行股票完成，新增股份149,687,058股，公司总股本由206,294.088万股增加为221,262.7938万股。公司于2014年年度股东大会审议通过了《关于修订公司章程的议案》，同意相应修改章程，公司股本由206,294.088万股变更为221,262.7938万股。

2016年5月19日，发行人召开2016年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司非公开发行股票预案的议案》，2017年4月24日，证监会“证监许可[2017]64号”文件核准了此次非公开发行。2017年7月4日，发行人由于2016年度非公开发行股票完成，新增股份167,162,280股，公司总股本由221,262.7938万股增加为237,979.0218万股。公司于2017年第二次临时股东大会审议通过了《关于修订公司章程的议案》，同意相应修改章程，公司股本由221,262.7938万股变更为237,979.0218万股。

2018年4月26日，发行人召开2017年年度股东大会并通过了2017年度利润分配方案：以公司2017年末总股本237,979.0218万股为基数，向全体股东每10股派现金红利2.5元；同时，以资本公积金向全体股东每10股转增5股。此次分配转增完成后，发行人总股本由237,979.0218万股增加为356,968.5327万股。

2019年12月27日，发行人召开的2019年第四次临时股东大会审议通过公司公开发行可转换公司债券相关事宜，同意公司公开发行不超过38亿元可转换公司债券。2020年6月17日，中国证券监督管理委员会出具的《关于核准深圳市中金岭南有色金属股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2020】1181号），核准公司向社会公开发行面值总额38亿元可转换公司债券，期限6年。公司于2020年7月20日完成此次公开发行可转换公司债券。截至2022年末，因公司可转换公司债券在转股期内转股，发行人总股本变更为3,737,543,730股。

### 三、发行人控股股东和实际控制人情况

#### (一) 发行人前十大股东持股情况

截至 2022 年末，发行人的前十大股东持股情况如下：

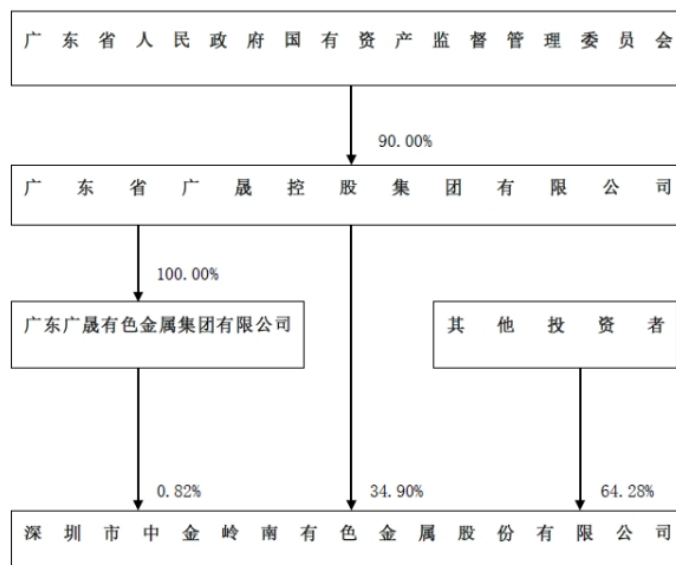
图表 5-4：2022 年末发行人前十大股东持股情况

排名	股东名称	持股数量(股)	占总股本比例(%)
1	广东省广晟控股集团有限公司	1,304,407,036	34.90
2	中铜投资有限公司	65,834,300	1.76
3	全国社保基金四一三组合	39,990,000	1.07
4	香港中央结算有限公司	36,817,847	0.99
5	云南铜业股份有限公司	32,894,736	0.88
6	广东广晟有色金属集团有限公司	30,653,662	0.82
7	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	21,668,217	0.58
8	蔡玉栋	20,240,747	0.54
9	嘉实资本-中铜投资有限公司-嘉实资本汇铜 1 号单一资产管理计划	15,909,119	0.43
10	中国农业银行股份有限公司-富国中证 500 指数增强型证券投资基金 (LOF)	14,208,100	0.38
	合计	1,582,623,764	42.35

#### (二) 发行人的控股股东及实际控制人

截至2022年末，发行人股权结构如下：

图表5-5：2022年末发行人股权结构图



截至 2022 年末，广东省广晟控股集团有限公司及下属子公司合计持有公司

35.72%股权，为发行人控股股东。广东省人民政府国有资产监督管理委员会及广东省财政厅分别持有广东省广晟控股集团有限公司 90%及 10%股权，广东省人民政府国有资产监督管理委员会为公司实际控制人。

广晟集团系广东省国资委直接管辖的国有企业，是省属重点企业，广晟集团成立于 1999 年 12 月 23 日，注册资本及实收资本均为人民币 1,000,000 万元，注册及办公地址为广东省广州市天河区珠江西路 17 号广晟国际大厦 50-58 楼，主营业务为授权国有资产投资、经营和管理，各项具体业务主要通过控制或投资的企业完成。经过十多年的改革发展，广晟集团形成了矿业、电子信息、工程地产、金融投资四大产业协调发展的格局。拥有 26 家一级企业，控股境内 6 家上市公司（中金岭南、风华高科、广晟有色、国星光电、佛山照明、东江环保），是中国电信的第二大股东。

截至 2022 年，广晟集团资产总额 1,696.77 亿元，负债总额 1,105.37 亿元，净资产 591.40 亿元。2022 年，广晟集团实现营业收入 1,206.37 亿元，利润总额 34.46 亿元，净利润 27.04 亿元。

截至 2023 年 3 月末，广晟集团资产总额 1,817.12 亿元，负债总额 1,191.37 亿元，净资产 625.75 亿元。2023 年 1-3 月，广晟集团实现营业收入 329.39 亿元，利润总额 10.97 亿元，净利润 8.67 亿元。

截至 2022 年末，广东省广晟控股集团有限公司对其持有的发行人股权 14,388.70 万股设定了质押，占其合计持有发行人总股数的 10.78%，占发行人总股本的 3.85%。具体质押情况如下：

图表5-6：控股股东股权质押情况表

序号	抵押权人	规模 (万股)	占控股股东所持有的发 行人总股数比例	质押起始 日期	质押截 止日期	用途
1	中国银行股份有限公司广 州越秀支行	14,388.70	10.78%	2020/5/8	2023/3/2 9	质押 借款
	<b>合计</b>	<b>14,388.70</b>	<b>10.78%</b>			

#### 四、发行人独立性

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面拥有充分的独立性。

##### （一）业务独立

发行人拥有独立的采购、生产、销售系统，具有独立完整的业务及自主经营能力。

## (二) 资产独立

发行人资产主要是房屋建筑物、专用设备、通用设备、运输工具和其他设备等，属于公司所有，发行人用于生产使用的主要土地使用权为公司自有及向控股股东租用，并办理了相关的法律手续。发行人现有资产不存在被股东无偿占用的情况。

## (三) 人员独立

发行人公司拥有独立的人事、劳动及工资管理体系。公司总裁、副总裁、总师等高级管理人员均在公司领取薪酬，没有在股东单位任职及领取薪酬。

## (四) 机构独立

发行人的生产经营和办公机构与控股股东分开，不存在混合经营、合署办公的情形；发行人自主设置内部机构，独立行使职权。

## (五) 财务独立

发行人公司设立独立的财务部门，并建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，发行人独立进行财务决策，发行人拥有独立的银行账户，依法独立纳税。

## 五、发行人重要权益投资及子公司情况

### (一) 发行人子公司概况

截至2022年末，发行人纳入合并财务报表范围的子公司共31家，具体明细如下：

图表 5-7：截至 2022 年末发行人合并财务报表范围

序号	子公司名称	主要业务	注册地	设立时间	取得方式	持股比例(%)	
						直接	间接
1	深业有色金属有限公司	贸易	香港	1988-03-04	设立	99.17	-
2	中金岭南(香港)矿业有限公司	实施股权收购项目	香港	2008-12-22	设立	100.00	-
3	澳大利亚佩利雅有限公司	铅锌矿等勘探, 开采, 加工, 销售	澳大利亚	1986-08-27	非同一控制下合并	-	100.00
4	加拿大全球星矿业有限公司	铜金银矿等勘探, 开采, 加工, 销售	加拿大	2002-1-11	非同一控制下合并	-	100.00
5	深圳市康发实业发展有限公司	物业管理	深圳	1988-07-30	同一控制下合并	100.00	-
6	深圳市有色金属财务有限公司	同业拆借, 成员单位内金融业务	深圳	1985-08-07	同一控制下合并	100.00	-

序号	子公司名称	主要业务	注册地	设立时间	取得方式	持股比例(%)	
						直接	间接
7	深圳华加日铝业有限公司	生产经营铝门窗及铝合金制品	深圳	1986-10-10	同一控制下合并	72.00	-
8	深圳市华加日西林实业有限公司	铝型材, 铝制品生产加工及销售	深圳	2006-10-13	非同一控制下合并	-	100.00
9	广东中金岭南军茂智能装备有限责任公司	智能基础制造装备销售	韶关	2021-04-19	投资新设	-	65.57
10	广东中金岭南鑫晟技术投资有限公司	投资活动, 技术服务, 新材料技术研发, 有色金属铸造	韶关	2021-10-27	投资新设	100.00	-
11	深圳市中金岭南科技技术有限公司	高性能粉体材料研发生产销售	深圳	2001-01-08	设立	100.00	-
12	深圳市中金岭南鑫越新材料有限公司	电池材料, 功能材料, 稀贵金属等新材料, 新产品的技术开发及其销售	深圳	2014-12-29	设立	-	100.00
13	赣州市中金高能电池材料股份有限公司	高能电池材料生产销售	赣州	2015-07-06	设立	-	60.00
14	深圳市深汕特别合作区中金岭南新材料有限公司	复合金属新材料技术开发	深圳	2018-08-23	设立	-	100.00
15	广西中金岭南矿业有限责任公司	铅锌矿开采, 加工, 销售	广西	2001-03-16	非同一控制下合并	100.00	-
16	深圳市中金岭南期货有限公司	期货经纪业务, 咨询, 培训	深圳	1993-03-19	同一控制下合并	100.00	-
17	深圳中金岭南金汇资本管理有限公司	投资管理, 投资咨询	深圳	2015-02-09	设立	-	100.00
18	中金岭南经贸(深圳)有限公司	国内贸易, 进出口业务, 矿产品及矿物制品, 金属材料, 非金属矿及制品的销售	深圳	2016-06-27	设立	-	100.00
19	广东中金岭南工程技术技术有限公司	工程施工总承包	韶关	1990-11-28	同一控制下合并	100.00	-
20	仁化伟达发展有限公司	建筑材料, 建材产品的销售; 国内贸易; 房产出租	韶关	1994-05-10	同一控制下合并	100.00	-
21	广东中金岭南有色金属设计研究有限公司	从事冶金行业和建筑行业的项目咨询, 工程设计, 规划设计, 工程监理, 项目管理, 工程	韶关	2016-01-29	设立	100.00	-

序号	子公司名称	主要业务	注册地	设立时间	取得方式	持股比例(%)	
						直接	间接
		总承包服务及工程技术应用研究和试验发展, 技术推广服务					
22	广东中金岭南环保工程有限公司	从事环保工程, 环境监测领域内的技术研发, 技术转让, 技术咨询及技术服务	韶关	2016-01-29	设立	100.00	-
23	湖南中金岭南康盟环保科技有限公司	环保技术开发, 服务和咨询	长沙	2010-08-09	非同一控制下企业合并	-	51.00
24	广州中金国际商贸有限公司	批发业	广州	2017-08-22	设立	100.00	-
25	韶关市中金岭南营销有限公司	贸易	韶关	2018-11-26	设立	100.00	-
26	广州市南沙区中金岭南国际贸易有限公司	贸易	广州	2018-12-06	设立	100.00	-
27	深圳市中金岭南投资发展有限公司	投资, 物业管理	深圳	2019-01-18	设立	52.00	-
28	深圳市中金岭南资本运营有限公司	资本投资服务	深圳	2020-09-18	设立	100.00	-
29	广东韶关金宇绿色矿业发展有限公司	矿产资源(非煤矿山)开采	韶关	2021-11-19	投资新设	-	65.00
30	中金岭南荣晟(东营)投资有限公司	投资、选矿、冶炼	东营市	2022-3-31	投资新设	100.00	-
31	中金岭南(东营)供应链有限公司	供应链管理服务	东营市	2022-8-8	投资新设	100.00	-

## (二) 重要子公司简介

### 1、深业有色金属有限公司

深业有色金属有限公司, 成立于1988年3月4日, 注册地址为中国香港特别行政区, 主要从事金属贸易服务。

截至2022年末, 深业有色金属有限公司资产总额45,440.88万元, 负债总额34,378.83万元, 净资产11,062.05万元。2022年度, 深业有色金属有限公司实现营业收入3,357,798.35万元, 净利润252.71万元, 贸易业务经营稳健。

### 2、澳大利亚佩利雅有限公司

澳大利亚佩利雅有限公司, 成立于1986年8月27日, 注册资本262,803.28万元。经营范围包含: 铅、锌、铜、银等金属勘探、采选及销售。

截至2022年末，澳大利亚佩利雅有限公司资产总额836,452.55万元，负债总额440,281.85万元，净资产396,170.69万元。2022年度，澳大利亚佩利雅有限公司实现营业收入186,654.03万元，净利润5,409.50万元。

### 3、深圳华加日铝业有限公司

深圳华加日铝业有限公司，成立于1986年10月10日，注册资本18,812.82万元人民币，法定代表人张绍刚。经营范围包含：经营及技术进出口业务；新材料研发及金属制品生产、销售与技术服务；智慧节能环保建筑系统及新型轨道交通系统的设计、开发、销售与工程施工；企业管理咨询、技术咨询、营销策划；自有物业经营管理。承包门窗、玻璃幕墙的安装和室内铝合金制品装修工程的施工与设计，并提供相关的技术服务。承担各类型铝合金、塑钢等金属门窗工程的施工。许可经营项目是：生产经营挤压铝铸棒；高质量铝型材，铝门窗、展柜、铝材挤压模具、有色金属、建筑材料、装饰材料（不含现行许可证管理的产品）、五金配件的加工。

截至2022年末，深圳华加日铝业有限公司资产总额137,927.44万元，负债总额24,903.16万元，净资产113,024.28万元。2022年度，深圳华加日铝业有限公司实现营业收入73,047.21万元，净利润5,543.30万元。

### 4、深圳市中金岭南科技有限公司

深圳市中金岭南科技有限公司，成立于2001年1月8日，注册资本28,135.80万元人民币，法定代表人曹迪。经营范围包含：高能电池材料、纳米材料、功能材料、稀贵金属等新材料、新产品的技术开发及销售；经济信息咨询；国内商业、物资供销业（以上不含国家禁止、限制项目及专营、专控、专卖商品）；兴办实业（具体项目另行申报）；货物及技术进出口。许可经营项目是：复合金属新材料技术开发、生产及销售；五金冲压；注塑成型；无汞锌粉的生产及销售；片锌及锌膏的研发、生产及销售；锂一次纽扣电池、锂二次纽扣电池、锂离子纽扣电池、扣式超级电容器及配件的研发及生产销售。

截至2022年末，深圳市中金岭南科技有限公司资产总额98,585.78万元，负债总额59,644.11万元，净资产38,941.67万元。2022年度，深圳市中金岭南科技有限公司实现营业收入84,679.86万元，净利润2,016.66万元。

### 5、广西中金岭南矿业有限责任公司

广西中金岭南矿业有限责任公司，成立于2001年3月16日，注册资本39,292.02万元人民币，法定代表人曹胜祥。经营范围包含：铅锌矿开采销售；铅锌矿、重晶石、硫铁矿、白云石加工、销售；道路货物运输。



截至 2022 年末，广西中金岭南矿业有限责任公司资产总额 249,241.23 万元，负债总额 136,998.68 万元，净资产为 112,242.55 万元。2022 年度，广西中金岭南矿业有限责任公司实现营业收入 57,350.14 万元，净利润 15,002.31 万元。

### 6、广东中金岭南工程技术有限公司

广东中金岭南工程技术有限公司，成立于 1990 年 11 月 28 日，注册资本 10,317 万元人民币，法定代表人张卫民。经营范围包含：一般项目：工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；对外承包工程；工程管理服务；普通机械设备安装服务；机械零件、零部件销售；机械设备研发；机械电气设备销售；冶金专用设备销售；仪器仪表销售；智能仪器仪表销售；特种设备销售；合同能源管理；资源再生利用技术研发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；货物进出口；技术进出口；机械零件、零部件加工。许可项目：电气安装服务；建设工程施工；建设工程设计；建筑物拆除作业（爆破作业除外）；施工专业作业；特种设备安装改造修理。

截至 2022 年末，广东中金岭南工程技术有限公司资产总额 56,974.04 万元，负债总额 32,839.66 万元，净资产 24,134.38 万元。2022 年度，广东中金岭南工程技术有限公司实现营业收入 51,550.37 万元，净利润 967.27 万元。

### （三）发行人参股企业情况

截至 2022 年末，发行人主要参股公司 8 家，明细如下：

图表 5-8：发行人主 2022 年末合营、联营公司基本情况

序号	子公司名称	主要业务	注册地	设立时间	注册资本 (人民币 万元)	取得方式	持股比例(%)	
							直接	间接
1	深圳市金州精工科技股份有限公司	生产精密微型钻头，铣刀及各类精密模具	深圳	1986-06-10	32,000.00	联营	25.00	-
2	北京安泰科信息股份有限公司	租赁和商务服务业	北京	1993-02-25	4,300.00	联营	29.48	-
3	广州华立颜料化工有限公司	涂料、油墨、颜料及类似产品制造	广州	1959-09-14	5,063.00	联营	21.09	-
4	深圳金粤幕墙装饰工程有限公司	设计、生产经营铝门窗、铝梯等铝制品、各类幕墙、采光天棚、金属结构屋面	深圳	1985-06-03	6,891.50	联营	42.90	-
5	华日轻金（深圳）有限公司	铝合金汽车零配件加工	深圳	2004-04-20	518.00	联营	45.00	-
6	深圳市华加日金属制品有限公司	金属类门窗幕墙的加工和销售	深圳	2016-04-18	200.00	联营	39.00	-

序号	子公司名称	主要业务	注册地	设立时间	注册资本 (人民币 万元)	取得方式	持股比例(%)	
							直接	间接
7	深圳广晟幕墙科技有限公司	建筑外装饰工程的施工	深圳	2015-05-20	11,042.29	联营	45.28	-
8	湖南华品轨道交通有限公司	轨道交通领域产品及配套服务	株洲	2013-11-25	6,800.00	联营	32.01	-

### 1、深圳市金洲精工科技股份有限公司

深圳市金洲精工科技股份有限公司，成立于1986年6月10日，注册资本32,000万元人民币，法定代表人罗春峰。经营范围包含：机械设备、检测设备及其配套件；金属与非金属材料的销售；设备及房屋租赁。许可经营项目是：生产经营印制电路板用精密微型钻头、铣刀、精密加工刀具、超硬刀具、各类精密模具、五金冲压制品、五金精密零件；普通货运。

截至2022年末，深圳市金洲精工科技股份有限公司资产总额130,370.59万元，负债总额39,750.36万元，净资产90,620.24万元。2022年度，深圳市金洲精工科技股份有限公司实现营业收入110,188.97万元，净利润22,990.22万元。

### 2、北京安泰科信息股份有限公司

北京安泰科信息股份有限公司，成立于1993年2月25日，注册资本4,300万元人民币，法定代表人郑家驹。经营范围包含：信息咨询；市场调查；企业营销咨询；计算机软硬件技术开发、技术咨询、技术服务；为企业事业提供劳务服务；设计、制作、代理、发布广告；利用网站发布网络广告；会议服务；承办展览展示活动；互联网信息服务业务（除新闻、出版、教育、医疗保健、药品、医疗器械以外的内容）；认证服务；经营电信业务。

截至2022年末，北京安泰科信息股份有限公司资产总额20,774.12万元，负债总额2,132.90万元，净资产18,641.21万元。2022年度，北京安泰科信息股份有限公司实现营业收入6,252.89万元，净利润247.04万元。

## 六、发行人治理结构与内部控制制度

### （一）公司治理结构

公司已按照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的要求，制定了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《内部审计制度》、《信息披露管理制度》等管理制度，从制度上保障公司治理层各组织机构的规范运作。

根据中共中央《关于在深化国有企业改革中坚持党的领导加强党的建设的若

干意见》和《中华人民共和国公司法》的要求，结合公司实际情况，《公司章程》明确规定“公司设立中国共产党的组织，在公司发挥领导核心和政治核心作用”。

公司已经建立起由股东大会、董事会、监事会和经理层组成的较为完善的法人治理机构。公司的最高权力机构是股东大会，董事会对股东大会负责，监事会负责监督董事及高管工作。公司董事会下设战略委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会及提名委员会。股东大会、董事会、监事会均严格按照《公司法》、《证券法》和《公司章程》的相关规定行使权利和履行义务。

## 1、股东大会

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改公司章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议下属担保事项：
  - ① 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的任何担保；
  - ② 本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；
  - ③ 被担保对象最近一期财务报表数据显示资产负债率超过 70%；
  - ④ 单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；

⑤ 最近十二个月内担保金额累计计算超过公司最近一期经审计总资产的 30%;

⑥ 对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。

⑦ 深圳证券交易所或公司章程规定的其他情形。

(13) 审议公司在 1 年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项;

(14) 审议公司发生的达到下列标准之一的交易(公司提供财务资助、提供担保除外):

① 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 30% 以上, 该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的, 以较高者作为计算数据;

② 交易标的(如股权)涉及的资产净额占公司最近一期经审计净资产的 30% 以上, 且绝对金额超过五千万元, 该交易涉及的资产净额同时存在账面值和评估值的, 以较高者为准;

③ 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 30% 以上, 且绝对金额超过五千万元;

④ 交易标的(如股权)在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上, 且绝对金额超过五百万元;

⑤ 交易的成交金额(含承担债务和费用)占公司最近一期经审计净资产的 30% 以上, 且绝对金额超过五千万元;

⑥ 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 50% 以上, 且绝对金额超过五百万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值, 取其绝对值计算。

公司发生除委托理财等相关法律法规、部门规章、业务规则以及本章程另有规定的事项外的其他交易, 应当对交易标的相关的同一类别交易, 按照连续十二个月累计计算的原则, 适用本项规定。公司已按照本项规定履行相关义务的, 不再纳入相关的累计计算范围。本项上述交易事项不包括购买原材料、燃料和动力(不含资产置换中涉及购买、出售此类资产)以及出售产品、商品(不含资产置换中涉及购买、出售此类资产)等与日常经营相关的交易行为。

(15) 审议批准变更募集资金用途事项;

(16) 审议股权激励计划和员工持股计划;

(17) 审议需股东大会审议的关联交易；

(18) 审议法律、行政法规、部门规章和本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

## 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 9 名董事组成，设董事长 1 人。可以设副董事长。董事长和副董事长由公司董事担任，由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，并可在任期届满前由股东大会解除其职务。董事任期 3 年。董事任期届满，可连选连任。

公司董事会设立审计委员会，并根据需要设立战略、提名、薪酬与考核等相关专门委员会。专门委员会对董事会负责，依照本章程和董事会授权履行职责，提案应当提交董事会审议决定。专门委员会成员全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，审计委员会的召集人为会计专业人士。董事会负责制定专门委员会工作规程，规范专门委员会的运作。

董事会行使下列职权：

- (1) 负责召集股东大会，并向大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易、对外捐赠等事项；
- (9) 审议公司发生的达到下列标准之一的交易（公司提供财务资助、提供担保除外）：

① 交易涉及的资产总额占公司最近一期经审计总资产的 5%以上，该交易涉及的资产总额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

② 交易标的（如股权）涉及的资产净额占公司最近一期经审计净资产的 5% 以上，且绝对金额超过一千万元，该交易涉及的资产净额同时存在账面值和评估值的，以较高者作为计算数据；

③ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的营业收入占公司最近一个会计年度经审计营业收入的 5% 以上，且绝对金额超过一千万元；

④ 交易标的（如股权）在最近一个会计年度相关的净利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元；

⑤ 交易的成交金额（含承担债务和费用）占公司最近一期经审计净资产的 5% 以上，且绝对金额超过一千万元；

⑥ 交易产生的利润占公司最近一个会计年度经审计净利润的 10% 以上，且绝对金额超过一百万元。

上述指标计算中涉及的数据如为负值，取其绝对值计算。

公司发生除委托理财等相关法律法规、部门规章、业务规则以及本章程另有规定的事项外的其他交易，应当对交易标的相关的同一类别交易，按照连续十二个月累计计算的原则，适用本项规定。公司已按照本项规定履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

本项上述交易事项不包括购买原材料、燃料和动力（不含资产置换中涉及购买、出售此类资产）以及出售产品、商品（不含资产置换中涉及购买、出售此类资产）等与日常经营相关的交易行为。

公司签署日常交易相关合同，达到下列标准之一的，应当提交董事会审议：

① 涉及购买原材料、燃料和动力、接受劳务的，合同金额占公司最近一期经审计总资产 50% 以上，且绝对金额超过五亿元；

② 涉及出售产品、商品、提供劳务、工程承包的，合同金额占公司最近一个会计年度经审计主营业务收入 50% 以上，且绝对金额超过五亿元；

③ 公司或者证券交易所认为可能对公司财务状况、经营成果产生重大影响的其他合同。

(10) 决定公司内部管理机构的设置；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 聘任或者解聘公司经理、董事会秘书；根据经理的提名，聘任或者解聘公司副经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

- (13) 制订本章程的修改方案；
- (14) 管理公司信息披露事项；
- (15) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (16) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作；

(17) 制定绩效评估奖励计划，其中涉及股权的奖励计划由董事会提交股东大会审议，不涉及股权的由董事会决定；

- (18) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、党委

公司党委按管理权限由上级党组织批准设立。党委在公司发挥领导核心和政治核心作用，承担从严管党治党责任，落实党风廉政建设主体责任，负责保证监督党和国家的方针政策在公司的贯彻执行，前置研究讨论企业重大问题，落实党管干部和党管人才原则，坚持和完善双向进入、交叉任职的领导体制，加强对企业领导人员的监督，领导企业思想政治工作、精神文明建设和工会、共青团等群众组织。公司设纪委，纪委落实党风廉政建设监督责任，履行党的纪律审查和纪律监督职责。公司党委和公司纪委的书记、副书记、委员的职数按上级党委批复设置，并按照《党章》等有关规定选举或任命产生。

党委实行集体领导制度，工作应当遵循以下原则：

- (1) 坚持党的领导，保证党的理论和路线方针政策贯彻落实；
- (2) 坚持全面从严治党，依据党章和其他党内法规开展工作，落实党委管党治党责任；
- (3) 坚持民主集中制，确保党委的活力和党的团结统一；
- (4) 坚持党委发挥领导核心和政治核心作用与董事会、经理层依法依章程行使职权相统一，把党的主张通过法定、民主程序转化为董事会或者经理层的决定。

党委讨论并决定以下事项：

- (1) 学习党的路线方针政策和国家的法律法规，上级党委和政府重要会议、文件、决定、决议和指示精神，研究贯彻落实措施；
- (2) 研究决定加强和改进党的思想、组织、作风、反腐倡廉和制度建设等有关工作；

(3) 落实党管干部原则和党管人才原则，完善适应现代企业制度要求和市场需要的选人用人机制，确定标准、规范程序、参与考察、推荐人选，建设高素质经营管理者队伍和人才队伍；

(4) 研究决定以党委名义部署的重要工作、重要文件、重要请示，审定下属企业党组织提请议定的重要事项等；

(5) 研究决定党委的年度工作思路、工作计划、基层党组织和党员队伍建设方面的重要事项；

(6) 研究决定党风廉政建设和反腐败工作，落实党风廉政建设主体责任；

(7) 研究决定公司职工队伍建设、精神文明建设、企业文化建设、维护和谐稳定等方面的重大问题；

(8) 需党委研究决定的其他事项。

党委前置研究讨论以下事项：

(1) 公司发展战略、中长期发展规划；

(2) 公司生产经营方针；

(3) 公司重大投融资、贷款担保、资产重组、产权变动、重大资产处置、资本运作等重大决策中的原则性方向性问题；

(4) 公司重要改革方案的制定、修改；

(5) 公司的合并、分立、变更、解散以及内部管理机构设置和调整，下属企业的设立和撤销；

(6) 公司的章程草案和章程修改方案；

(7) 公司中高层经营管理人员的选聘、考核、薪酬、管理和监督；

(8) 提交职工代表大会讨论的涉及职工切身利益的重大事项；

(9) 公司在安全生产、维护稳定等涉及企业政治责任和社会责任方面采取的重要措施；

(10) 董事会和经营班子认为应提请党委讨论的其他“三重一大”问题。

#### 4、监事会

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 人，可以设副主席。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会



会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持监事会会议；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，其中职工代表的比例不低于 1/3。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会成员至少应有三分之一以上具有三年以上的财务、法律工作经验。

监事会行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》相关规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

## 5、经理及其他高级管理人员

公司设经理 1 名，由董事会聘任或解聘。公司设副经理 5 名，由董事会聘任或解聘。公司经理、副经理、董事会秘书、财务负责人及公司董事会确认的其他高级人员。经理每届任期三年，经理连聘可以连任。在公司控股股东单位担任除董事、监事以外其他行政职务的人员，不得担任公司的高级管理人员。公司高级管理人员仅在公司领薪，不由控股股东代发薪水。

经理对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；

- (2) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- (3) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度；
- (5) 制定公司的具体规章；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司副经理、财务负责人及其他高级管理人员；
- (7) 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- (8) 依法决定除高级管理人员以外公司职工的聘用和解聘工资、福利、奖惩；
- (9) 公司章程或董事会授予的其他职权。

经理列席董事会会议。

上市公司设董事会秘书,负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理,办理信息披露事务等事宜。董事会秘书为公司与证券交易所的指定联络人,负责准备和提交证券交易所要求的文件,组织完成监管机构布署的任务,具体职责如下:

- (1) 准备和提交董事会和股东大会的报告和文件；
- (2) 按照法定程序筹备董事会会议和股东大会,列席董事会会议和股东大会并作记录,保证记录的准确性,并在会议记录上签字；
- (3) 协调和组织公司信息披露事项；
- (4) 列席涉及信息披露的有关会议；
- (5) 负责信息的保密工作,制订保密措施。内幕信息泄露时,及时采取补救措施加以解释和澄清,并报告股票上市的证券交易所和中国证监会；
- (6) 负责保管公司股东名册资料、董事名册、大股东及董事持股资料以及董事会印章,保管公司董事会和股东大会会议文件和记录；
- (7) 帮助公司董事、监事、高级管理人员了解法律、法规、本章程、股票上市证券交易所制订的上市规则及股票上市协议对其设定的责任；
- (8) 协助董事会依法行使职权,在董事会作出违反法律、法规、本章程及股票上市的证券交易所有关规定的决议时,及时提醒董事会,如果董事会坚持作

出上述决议的应当把情况记录在会议纪要上,应将会议纪要立即提交公司全体董事和监事;

(9) 为公司重大决策提供咨询和建议;

(10) 股票上市的证券交易所要求履行的其他职责。

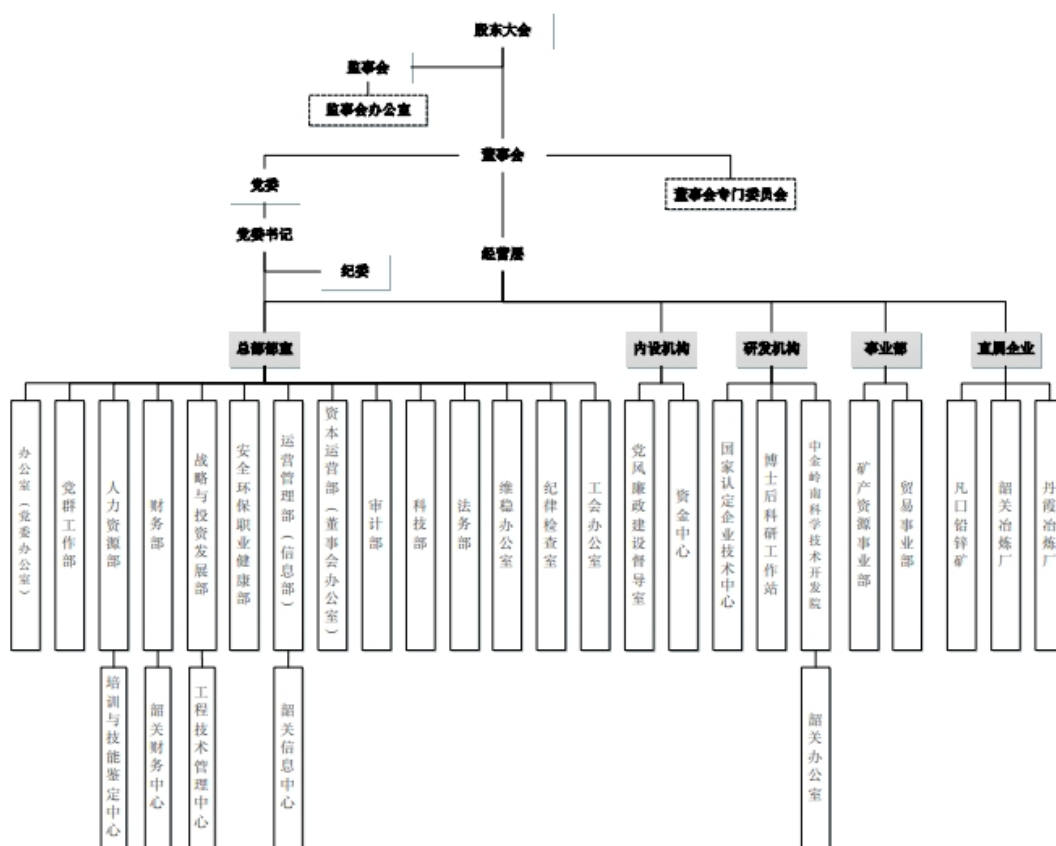
董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

公司施行总法律顾问制度。总法律顾问全面领导企业法律管理工作,统一协调处理经营管理中的法律事务,全面参与重大经营决策,领导企业法律事务机构开展相关工作,推进企业依法经营,合规管理。

## (二) 发行人组织架构

发行人具体组织架构如下:

图表 5-9: 发行人组织架构情况



1、办公室(党委办公室):主要职责是执行领导决定、承办具体事务的综合机构,承担着承上启下、沟通内外、综合协调、参谋助手、督促检查和服务保障等职能。

2、党群工作部:负责公司党建、党务和群团事务,承担思想政治建设、组

织建设、制度建设、共青团工作。

3、人力资源部：人力资源部是公司人力资源开发与管理的承接者，负责公司人力资源政策制定，制定集团内部各企业所应共同遵守的制度、规章、程序和标准；是公司人力资源的内部顾问，为高层制定策略提供依据，协助推动组织变革；承担公司人事调控事务，承担对人工成本等有限资源的调剂功能。

4、财务部：财务部是公司财务工作的统筹规划、管理部门，在公司统一领导下作为财务战略规划中心、财务体系管理中心，财务风险管控中心。主要职能包括：公司财务管控体系改革和财务队伍整体规划建设，集团财务管理制度制订，全面预算管控，财务报告及分析，集团税务管理，集团财务风控管理，总部会计核算与会计档案管理等。

5、战略与投资发展部：负责公司战略规划、项目研判论证、投资管理和工程建设项目管理事务，承担战略与投资制度建设、投资计划管理、项目研究论证及投资决策、在建项目工程技术（建设、造价、采购、招投标等）管理、项目全生命周期管理等工作。

6、安全环保职业健康部：在公司党委、安委的领导下，负责安全生产监督管理事务，承担公司及所属各单位安全、环保、职业卫生、消防管理（以下简称“安全生产”）的指导、检查、督办、评估、考核工作，确保企业及员工的生命财产安全。

7、运营管理部（信息部）：负责公司管理体系建设、制度建设、流程体系管理和质量控制，以及管理提升专项业务等；负责公司年度/月度生产经营计划管理；负责公司生产运营的组织、协调以及技术经济分析；负责公司能源管理；负责组织公司年度经营目标责任书的编制和考核；负责依授权处置公司存量资产；参与组织委派董事和管理人员；负责组织公司信息化转型；负责组织公司信息管理系统建设方案的编制及实施；负责公司信息管理系统基础设施、设备的建设运维；负责公司综合统计归口管理和对外工业统计数据的报送等。

8、资本运营部（董事会办公室）：组织筹备公司股东大会、董事会、监事会会议，负责公司信息披露综合事项管理，负责完善公司治理结构，牵头组织公司证券市场融资及资本运作工作，负责投资者关系管理、公共媒体关系管理、市值管理工作，负责与证券监管机构、投资者、证券中介服务机构的联络，会议记录及资料管理等。

9、审计部：负责公司内部审计事务，对公司及所属单位财务收支、经营活动、内部控制、风险管理等实施独立的、客观的监督、评价和建议，以促进企业完善治理、规范经营、防范风险，实现目标和稳健发展。

10、科技部：负责公司科技创新和科研管理，承担公司科技创新规划编制及实施、科技创新体系机制及制度建设、科研项目管理、知识产权及科技成果管理、科研平台管理、技术交流与合作、科技情报系统管理及政策资源开发管理。

11、法务部：全面负责公司法律事务，承担日常法务管理、风险风控、合规管理工作。

12、维稳办公室：负责贯彻落实中金岭南公司关于信访维稳工作的决策部署和要求，承担落实并完成公司信访维稳工作目标任务，维护公司和谐稳定良好局面。

13、纪律检查室：纪律检查室作为公司纪委内设机构，承担纪律检查、专项检查监督检查等工作职责。

14、工会办公室：履行工会参与、维护、建设及教育职能，做好服务大局、服务职工、服务基层工作。

15、资金中心：资金中心是公司资金集中管控中心，负责公司高级司库管理（主要包括财资风险管理、中短期资金投融资管理、银行产品研究及关系维护职能）和基本资金管理（主要包括资金流动性管理、资金收支管理、资金账户、余额、头寸管理职能）相关工作，承担结算中心职能和资金池管理工作职能，承担部分财务管理职能，防控资金风险、提高资金使用效率和效益、降低资金成本，以服务战略、支撑业务、创造价值。

16、党风廉政建设督导室：按照公司党委、公司纪委关于党风廉政建设的决策部署，参与公司党风廉政建设工作研究，拟订督导室党风廉政建设工作方案、工作制度、工作计划并组织实施。

17、国家认定企业技术中心：深圳市中金岭南有色金属股份有限公司国家企业技术中心于 2021 年通过最新一次评价，具有较完善的研究、开发、试验条件，有较强的技术创新能力和较高的研究开发投入，拥有自主知识产权的核心技术、知名品牌，聚焦关键核心技术突破，坚持不懈开展科技创新，充分发挥公司自主创新的核心主体作用。

18、博士后科研工作站：深圳市中金岭南有色金属股份有限公司博士后科研工作站是 2008 年由国家人力资源与社会保障部批准（批准文号：人社部发【2008】43 号）设立的博士后科研工作站。在资源勘探、安全环保、高效采选、精品冶炼、综合回收、新材料开发等领域重点，与高校开展博士后联合培养工作，提升公司科技创新能力。

19、中金岭南科学技术开发院：科学技术开发院坚持创新为魂，抢抓新一轮

科技革命和产业变革重大机遇，面向世界科技前沿、面向国家重大需求、面向生产经营主战场，面向绿色低碳技术研发，坚持不懈开展科技创新，加快解决关键核心技术“卡脖子”问题，推动重大技术成果推广应用和产业化，打造行业发展和竞争新优势。

20、矿产资源事业部：通过强化专业化管理，加强事业部内部资源整合和配置，承担矿产资源事业部所属矿山企业的预算执行、经济责任制考核、矿山技术创新、人力资源统筹协调管理和公司国内外的资源拓展，督导企业完成中金岭南公司下达的生产经营与管理各项任务，成为公司矿产资源板块的资源拓展平台和矿山工程技术推广中心。

21、贸易事业部：贸易事业部是中金岭南公司的利润中心和贸易板块的运营管理中心。下设韶关市中金岭南营销有限公司/营销中心、广州市南沙区中金岭南国际贸易有限公司、深业有色金属有限公司、经营管理部、期货与衍生品部与党群行政部等机构。

22、凡口铅锌矿：凡口铅锌矿位于广东省韶关市仁化县境内，矿山资源丰富，品位高，储量大，是集采选、建材生产于一体的生产运营单位。

23、韶关冶炼厂：公司直属韶关冶炼厂负责将铅锌精矿冶炼为铅锭、锌锭和锌制品（热镀锌等锌合金），是我国第一家采用英国帝国熔炼公司密闭鼓风炉炼铅锌专利技术的现代化工厂，主要产品有电铅、精锌、铜、硫酸、白银、精镉、二氧化锗、锌粉、氧化锌、硫酸锌及铅锌合金等。

24、丹霞冶炼厂：公司直属丹霞冶炼厂负责将铅锌精矿冶炼为铅锭、锌锭和锌制品（热镀锌等锌合金），是国内首家大规模运用锌氧压浸出工艺生产锌锭的冶炼厂。主要产品有锌锭、硫磺、硫酸、锗精矿和电镓等。

### （三）发行人内控制度

公司始终重视和推进管理的制度化、规范化、科学化，制定各项规章制度，涵盖了重大事项决策、会计核算和财务管理、风险控制、信息披露事务及投资者关系管理、经营管理、投资管理、对下属公司管理等整个公司经营管理过程，并根据公司实际情况，适时进行各项制度的梳理、废止、修订和补充完善。

#### 1、重大事项决策方面

发行人建立健全法人治理结构，制定了《股东大会议事规则》、《中金岭南董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《董事会专门委员会工作细则》等制度，规范了各部门工作内容、职责和权限，明确了重大事项决策的流程。

#### 2、预算管理方面

在预算管理方面，发行人为完善公司预算制度，控制风险，更好发挥预算的作用，制定了《中金岭南公司全面预算风险控制体系》及《中金岭南公司全面预算管理办法(试行)》等相关管理制度和办法，对预算的编制、执行和跟踪、考核等环节制定了明确的操作规程。

### 3、财务管理方面

在财务会计制度方面，发行人为规范财务行为，提高财务管理水平，根据《会计法》、《企业会计准则》等有关法规，结合具体情况情况，制定了《财务管理制度》等，对会计处理、货币资金及多个会计科目管理、成本费用管理、财务报告财务分析等制定了明确的管理规范，并通过不断加强和完善财务信息系统，实现财务工作的全面信息化。

### 4、投资管理方面

为进一步规范公司各类投资项目的管理，提高项目的投资效益，确保资产的保值和增值，发行人制定《公司投资管理规定》，对固定资产投资、无形资产投资、股权投资和其他投资，规范投资项目审批决策、实施程序、跟踪管理等，并针对固定资产、工程建设、长期股权、境外矿业等各类投资，特别制定单独的管理办法以完善公司投资管理体系。

### 5、融资决策方面

为加强公司筹资和融资的控制和管理，根据《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制应用指引》等，发行人结合具体情况制定了《筹融资管理制度》，规定由计划财务部负责公司资金筹集预算管理工作，由资金营运中心负责具体的资金筹集管理工作。

资金筹集包括权益性资金筹集和债务性资金筹集。其中权益性资金筹集如发行股票、配股、增发、发行可转换公司债券、发行分离交易的可转换公司债券等，其使用管理需执行公司《募集资金管理办法》；关于债务性融资，发行人专门制定《外部债务行融资管理办法》，明确债务融资预算制定、审批执行、监督检查等。

### 6、对外担保方面

为加强财务管理，规范对外担保行为，控制风险，发行人根据《担保法》、《公司法》和证监会、银监会《关于规范上市公司对外担保行为的通知》等相关法律法规，以及根据《公司章程》相关规定，制定了《对外担保管理办法》，对对外担保的管理、审批权限、履行程序、反担保、收费标准等作出具体规范，并明确需按季度向公司董事会报告对外担保执行情况，并定期进行合规检查与监督，

出具合规检查报告。

## 7、关联交易方面

为进一步加强公司关联交易管理，维护公司股东和债权人的合法利益，特别是中小投资者的合法权益，发行人根据内外部相关规定，结合实际情况，制定《关联交易制度》，规定关联交易定价主要遵循市场定价原则，并根据交易金额不同明确不同的审议表决程序，并对管理交易协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以披露，对关联交易的定价依据也予以充分披露。

## 8、环保与安全生产方面

为进一步加强安全环保管理工作，树牢“没有事故不叫安全、没有隐患才叫安全”的安全环保理念，建立健全安全环保长效机制，防止和减少各类生产安全、环保事故的发生，发行人根据国家安全环保方针、政策、法律、法规，结合公司生产经营实际与发展需要，制定了《关于加强安全生产工作 强化安全生产责任的实施意见》《全员安全生产责任制》、《生态环境保护管理办法》及《生产安全事故应急管理办法》等相关制度，设立安全生产暨消防管理委员会，负责贯彻落实公司年度安全环保工作计划，对分管单位的安全生产和环境保护工作负责，确保管辖单位实现安全生产、环保达标；并要求各单位建立健全安全环保责任制，覆盖各级领导、各职能部门和各岗位人员，各单位主要负责人是本单位安全生产第一责任人，对本单位的安全生产工作负全面领导责任。

## 9、信息披露事务方面

为加强对信息披露工作的管理，进一步规范公司信息披露行为，根据相关法律、法规、规范性文件以及公司章程的有关规定，制订了《信息披露管理制度》。对信息披露的基本原则、披露内容、披露标准、信息传递、审核及披露流程、信息披露管理部门及其负责人、信息披露职责、报告和审议、内部控制和监督制度、信息沟通制度、档案管理、信息披露媒体及信息保密等进行了详细规定。

为履行与债券发行相关的信息披露责任，公司参考《公司信用类债券信息披露管理办法》、《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等相关规定，特制定《信用类债券信息披露管理办法》，对债券相关信息披露内容及标准，信息披露的职责和管理等进行了明确规范。

## 10、公司经营管理及下属公司管理方面

公司控股子公司根据《公司法》的要求建立董事会和监事会，根据经营业务的特点和实际经营情况并参照公司管理制度的规定建立健全经营和财务管理等



方面的制度。公司对其实施严格统一的财务监督管理制度和审计监察管理,有效形成对控股子公司重大业务事项与风险的监管。公司通过向子公司委派产权代表(如董事)和职能部门垂直管理相结合的方式对控股子公司进行管理。

### 11、资金运营内控制度

为进一步加强公司资金管理,规范资金使用,提高资金计划的准确性和时效性,提高资金使用效率和效益,加强资金风险控制,制定《外部债务性融资管理办法》、《资金管理办法》等,由公司资金管理部门依据批准的年度资金预算负责公司资金统筹协调管理、资金计划目标制定和执行管理、资金考核评价及日常管理等工作。同时公司重视内部审计管理,制定了《内部审计制度》、《内部审计后续跟踪审计办法》等,有效控制各项资金风险。

### 12、资金管理模式

公司建立了完善的财务战略目标,健全的会计核算体系和财务管理体系,强化资金管理,突出财务监督与管控,遵循资金运作集约化、融资渠道多元化、管理手段信息化原则,提高资金使用效率,降低资金使用成本,保障资金安全。发行人特设立资金中心,每日对成员单位当天收款进行自动归集,成员单位可留存限额内存款资金以备急用,如有资金需求,需进行单独划拨申请。

### 13、短期资金调度应急预案

在资金应急调度方面,公司建立了完善的资金风险管理体系及风险预警管理机制,并设立资金中心统筹公司的资金使用,可基于资金集中管控的基础上,归集调度下属公司资金,解决临时性的流动性需求。同时,发行人保留当前银行有效授信提款额度,满足短期提款需求;根据轻重缓急,做好短期收支计划。

## 七、发行人人员基本情况

### (一) 发行人董事、监事、高级管理人员一览

发行人按照公司章程的有关规定,对董事会等高级管理人员的岗位进行设置及聘任,完全符合《公司法》等法律法规。截至报告期末,本公司的董事、监事、高级管理人员基本情况如下:

图表 5-10: 发行人董事、监事及高管人员情况

姓名	性别	现任职务	任期起始日期
王碧安	男	董事长、董事	2021.08.02-2024.10.27
张木毅	男	董事、总裁	2019.01.08-2023.08.07

姓名	性别	现任职务	任期起始日期
王伟东	男	董事	2020.05.15-2024.10.27
洪叶荣	男	董事	2020.10.12-2023.08.07
黎锦坤	男	董事	2020.10.12-2024.10.27
唐毅	男	董事	2020.10.12-2024.10.27
黄俊辉	男	独立董事	2020.10.12-2024.10.27
罗绍德	男	独立董事	2020.10.12-2024.10.27
廖江南	男	独立董事	2022.04.19-2024.10.27
彭卓卓	男	监事会主席、股东监事	2019.04.25-2024.10.27
何利玲	女	股东监事	2019.04.23-2024.10.27
陈卫东	男	职工监事	2021.09.27-2024.10.27
潘文皓	男	常务副总裁、财务负责人	2022.04.26-2024.10.27
郑金华	男	副总裁	2018.09.25-2024.10.27
朱传明	男	副总裁	2022.04.26-2024.10.27
黄建民	男	董事会秘书	2020.11.09-2024.10.27

注1：根据发行人目前的《公司章程》，发行人的高级管理人员是指公司总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书。

注2：2023年8月9日，发行人发布《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司关于董事总裁辞职公告》（公告编号：2023-060），公司董事、总裁张木毅先生辞职；发布《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司关于董事辞职公告》（公告编号：2023-061），公司董事洪叶荣先生辞职。

## （二）发行人董事简介

### 1、公司董事简历

王碧安：男，汉族，1973年10月出生，中共党员，大学本科学历，中国国籍，无境外永久居留权。历任广东省乳源县大布镇党委书记、人大主席；大桥镇党委书记、人大主席；乳源县委常委、援藏任西藏林芝县委副书记；广东省韶关市发展和改革局党组副书记、副局长；广东省韶关市国土资源局党组书记、局长；中共南雄市市委副书记、市长、市政府党组书记，中共南雄市委书记；现任本公司党委书记、董事长；兼任深圳市罗湖区政协委员，中国有色金属工业协会铅锌分会轮值理事长和广东省企业联合会、广东省企业家协会副会长、中国上市公司协会理事会员代表。

张木毅：男，汉族，1964年11月出生，中共党员，大学本科学历，中南大学矿业工程硕士、中山大学EMBA，采矿工程教授级高级工程师、正高级经济师（科技型企业企业家），中国国籍，无境外永久居留权。历任本公司凡口铅锌矿采矿坑口副坑长、坑长；凡口铅锌矿副矿长、矿长；公司副总裁、党委委员；广晟有色金属股份有限公司董事、总经理、党委副书记；报告期末任本公司党委副书记、董事、总裁，兼任澳大利亚佩利雅公司董事长，于2023年8月7日辞任公司董事、

总裁职务。

王伟东：男，汉族，1968年09月出生，中共党员，大学本科学历，MBA、EMBA，高级人力资源管理师、高级政工师、经济师，中国国籍，无境外永久居留权。历任广东振兴物业管理有限公司执行董事、总经理(法定代表人)；广东省振兴实业开发集团有限公司副总经理、党委委员；广州华南印刷厂副总经理、党委委员；广东省广晟资产管理有限公司总经理助理、综合部部长，党委副书记、纪委书记、工会主席；湖南楚盛园置业发展有限公司董事长、总经理，湖南广晟地产控股有限公司董事长；广东省广晟资产经营有限公司维稳部部长，党群人事部部长、党委办公室主任，人力资源部部长；广晟有色金属股份有限公司董事；现任本公司党委副书记、董事、工会主席，兼任中国机械冶金建材职工技术协合理事、中国机械冶金建材工会第五届全国委员会常委委员、深圳市工交工会第四届委员会委员。

洪叶荣：男，汉族，1963年7月出生，中共党员，本科学历。历任韶关棉土窝矿业有限公司技术员、生产技术科副科长、生产技术科科长；广东省韶关梅子窝矿业有限公司副总经理、工会主席、总工程师；广东省广晟资产经营有限公司矿产资源投资管理部副部长、投资发展部副部长；报告期末任广东省广晟控股集团有限公司派驻上市公司专职董事，本公司董事，兼任广东省有色金属学会副秘书长、广晟有色金属股份有限公司董事，于2023年8月7日辞任公司董事职务。

黎锦坤：男，汉族，1964年8月出生，大专学历。历任中国有色金属工业广州公司会计；广东有色金属工贸发展公司财务部经理；广州金涛经济开发公司财务部经理；中国有色金属工业广州公司人事处副科长；广东广晟有色金属集团有限公司财务审计部副部长、财务部部长、财务审计部部长；广东省广晟资产经营有限公司派驻监事会第一工作组组长（副部）、纪检审计部副部；佛山市国星光电股份有限公司监事会主席；佛山电器照明股份有限公司监事会主席；广东省广晟资产经营有限公司审计工作部副部长；现任广东省广晟控股集团有限公司派驻上市公司专职董事，本公司董事，兼任广东风华高新科技股份有限公司董事、广晟有色金属股份有限公司董事。

唐毅：男，汉族，1973年6月出生，中共党员，大学本科学历，硕士学位。历任广东广晟有色金属进出口有限公司财务部副经理；广东省广晟资产经营有限公司计划财务部主管、高级主管、副部长；广东省广晟资产经营有限公司财务部（结算中心）副部长；现任广东省广晟控股集团有限公司派驻上市公司专职董事，本公司董事，兼任广东风华高新科技股份有限公司董事、东江环保股份有限公司非执行董事。

黄俊辉：汉族，1969年出生，毕业武汉大学法学专业，博士研究生学历。广

东省司法厅先进工作者、广东省人力资源与社会保障厅授予其法学教授资格名称。历任广东司法学校讲师，广东司法警官职业学院副教授，广东珠江律师事务所兼职律师；现任广东技术师范大学法学与知识产权学院教授、院长，兼任广东环宇京茂律师事务所律师、广州仲裁委员会仲裁员、肇庆仲裁委员会仲裁员、惠州仲裁委员会仲裁员，本公司独立董事。

罗绍德：汉族，1957年出生，毕业西南财经大学会计专业，研究生硕士学历。曾获湖南财经学院授予的年度科研积极分子和优秀科研成果奖，四川省财务成本研究会授予的优秀专著三等奖，暨南大学授予的2009年度优秀教师。历任原湖南财经学院（现湖南大学）副教授，云铝股份、巨轮股份、中恒集团、爱司凯、集泰股份、宇新股份、中荣股份独立董事，暨南大学教授（2017年退休）；现任佛塑科技独立董事，朗科科技独立董事，中山百灵生物技术股份有限公司（未上市）董事，本公司独立董事。

廖江南：男，汉族，1961年7月生，中共党员，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，教授级高级工程师。1982年7月毕业于中南矿冶学院采矿工程专业，1997年入选中国有色金属工业总公司跨世纪学术和技术带头人，2008年入选湖南省新世纪121人才工程（第一层次），2008年享受国务院政府特殊津贴，2009年被授予全国五一劳动奖章，2016年被评为全国工程勘察设计大师。历任长沙有色冶金设计研究院助理工程师，采矿产业组组长、高级工程师，采矿分院副院长、教授级高级工程师，采矿分院院长、教授级高级工程师；长沙有色冶金设计研究院有限公司副总经理、总工程师，执行董事、总经理，执行董事、党委书记。2021年11月退休，现任本公司独立董事。

## 2、公司监事简历

彭卓卓：男，汉族，1981年8月出生，中共党员，2006年7月毕业于中山大学数据科学与计算机学院计算机专业工程硕士专业，硕士研究生，审计师，高级政工师，中国国籍，无境外永久居留权。历任广东省审计厅科员、副主任科员、主任科员；广东省国资委纪委广东省监察厅派驻省国资委监察专员办公室主任科员；广东省铁路建设投资集团有限公司监察审计部副部长；广东省广晟资产经营有限公司纪检监察室副主任、主任；现任本公司党委委员、纪委书记、监事会主席。

何利玲：女，中国国籍，无境外永久居留权。1984年12月出生，毕业于澳洲科廷科技大学会计专业硕士学位。历任广东省广晟资产经营有限公司审计监事会工作部高级主管兼监事，纪检监察室高级主管，广东省广晟控股集团有限公司审计工作部副部长；现任广东省广晟控股集团有限公司纪检监察室副主任，本公司监事，兼任广东省广晟金融控股有限公司、广东省广晟财务有限公司、（香港）广晟投资发展有限公司监事。

陈卫东，男，汉族，1974年7月出生，中共党员，本科学历，高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。历任本公司凡口铅锌矿计划处工程预结算中心副主任、主任，凡口铅锌矿计划部工程预结算高级主管，凡口铅锌矿修建车间工程管理科科长，凡口铅锌矿修建车间副主任、主任，凡口铅锌矿党委委员、副矿长，凡口铅锌矿党委委员、常务副矿长，现任本公司下属广东中金岭南环保工程有限公司党总支委员、常务副总经理、本公司职工监事。

### 3、公司高级管理人员

潘文皓：男，汉族，1981年6月出生，中共党员，硕士研究生学历，经济师，中国国籍，无境外永久居留权。历任云南锡业股份有限公司证券部业务主办、证券事务代表；云南华联锌铟股份有限公司董事会办公室主任、董事会秘书、财务总监；云南锡业股份有限公司证券部主任、董事会秘书、副总经理、董事，兼任云锡(深圳)融资租赁公司董事长；西藏巨龙铜业有限公司董事、董事会秘书；广晟有色金属股份有限公司董事会秘书、证券部总经理；广东省广晟控股集团有限公司资本运营部负责人。现任本公司党委委员、常务副总裁，兼任中金岭南(香港)矿业有限公司董事长、中金岭南荣晟(东营)投资有限公司董事长。

郑金华：男，汉族，1968年4月出生，中共党员，本科学历，MBA，高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。历任韶关冶炼厂锌精馏分厂副厂长、销售处副处长、处长；韶关冶炼厂副厂长；韶关冶炼厂副厂长兼本公司营销中心副总经理、总经理、商务部总经理；本公司总裁助理兼韶关冶炼厂厂长，总裁助理兼贸易事业部部长；现任本公司党委委员、副总裁，兼任深业有色金属有限公司董事长、佩利雅公司董事、北京安泰科信息股份有限公司副董事长、山东中金岭南铜业有限责任公司党委书记、董事长。

朱传明：男，汉族，1969年11月出生，中共党员，本科学历，高级工程师，中国国籍，无境外永久居留权。历任广东省大宝山矿业有限公司铜业分公司技术员、地采工区副主任、生产科副科长、地采工区主任、副经理；广东省大宝山矿业有限公司规划发展办公室副主任(部门正职)、规划发展部部长；广东省广晟冶金集团有限公司总经理助理、党委委员、副总经理；广东广晟有色金属集团有限公司党委委员、副总经理。现任本公司党委委员、副总裁。

黄建民：男，汉族，1968年4月出生，中共党员，硕士研究生，经济师、工程师，中国国籍，无境外永久居留权。历任本公司证券部总经理、董事局秘书兼证券部总经理、董事局秘书兼资本运营部总经理、董事局秘书兼董事局办公室主任、资本运营部总经理，现任本公司董事会秘书，兼任深圳市中金岭南期货有限公司董事、深圳华加日铝业有限公司董事、广东中金岭南鑫晟技术投资有限公司董事。

### （三）员工情况

截至2022年末，发行人在职员工9743人，人员构成情况如下：

#### 1、专业机构

图表 5-11：发行人员工专业结构表

专业构成类别	专业构成人数（人）
生产人员	6343
销售人员	162
技术人员	1701
财务人员	159
行政人员	1378
合计	9743

#### 2、学历机构

图表5-12：发行人员工学历结构表

教育程度类别	专业构成人数（人）
博士	16
硕士	211
大学本科	2241
大学专科	1949
中专、高中及以下	5326
合计	9743

### 八、发行人主营业务状况

#### （一）发行人近三年及一期经营总体情况

##### 1、公司经营范围及主营业务

发行人的经营范围包括：有色金属矿产品、冶炼产品、深加工产品、综合利用产品及包装物、容器；建筑材料、机械设备及管道安装、维修；工程建设、地测勘探、科研设计；从事境外期货业务；成品油零售、过磅；房屋出租；收购、加工有色金属矿石；矿物及选矿药剂的计量、检验检测；质检技术服务。

##### 2、公司报告期内主营业务结构分析

目前发行人主要是从事铅锌铜等有色金属的采矿、选矿、冶炼和深加工一体化生产的企业，业务板块主要分为铅锌铜采掘、冶炼及销售，铝、镍、锌加工及销售，有色金属贸易及其他业务，共计四大类业务板块。

2020年-2022年及2023年1-3月，发行人营业收入构成情况如下表所示：

图表 5-13：发行人营业收入构成表

单位：万元，%

项目	2023 年 1-3 月		2022 年度		2021 年度		2020 年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
铅锌铜采掘、冶炼及销售	797,182.57	47.50	1,016,464.32	18.37	834,358.56	18.77	638,029.21	21.11
铝、镍、锌加工及销售	29,058.08	1.73	130,533.11	2.36	139,814.88	3.15	156,767.35	5.19
有色金属贸易	844,866.48	50.34	4,417,327.77	79.82	3,510,177.10	78.97	2,253,140.63	74.54
其他业务	18,081.58	1.08	81,409.56	1.47	103,696.61	2.33	91,324.95	3.02
分部间抵消	-10,884.45	-0.65	-111,789.29	-2.02	-143,125.25	-3.22	-116,649.07	-3.86
<b>合计</b>	<b>1,678,304.26</b>	<b>100.00</b>	<b>5,533,945.46</b>	<b>100.00</b>	<b>4,444,921.89</b>	<b>100.00</b>	<b>3,022,613.08</b>	<b>100.00</b>

发行人营业收入按业务板块可以划分为铅锌铜采掘、冶炼及销售、铝、镍、锌加工及销售和有色金属贸易业务，公司主营业务突出。2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，公司营业收入分别为 3,022,613.08 万元、4,444,921.89 万元、5,533,945.46 万元及 1,678,304.26 万元。2021 年度，发行人营业收入总额较 2020 年度增长 1,422,308.81 万元，增幅为 47.06%，主要系发行人开展有色金属贸易业务规模增加所致；2022 年，发行人营业收入总额较上年同期增长 1,093,770.08 万元，增幅 47.09%，主要系发行人开展有色金属贸易业务规模增加所致。2023 年 1-3 月营业收入较上年同期增加 206,036.05 万元，上涨幅度为 13.99%，主要系发行人新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加营收所致。

铅锌铜采掘、冶炼及销售业务板块，2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，营业收入分别为 638,029.21 万元、834,358.56 万元、1,016,464.32 万元和 797,182.57 万元。占各期营业收入比例分别为 21.11%、18.77%、18.37%和 47.50%。2021 年，铅锌铜采掘、冶炼及销售业务板块营业收入较 2020 年增长 196,329.35 万元，环比上升 30.77%，主要系主产品销售价格以及销售量增加所致。2022 年，铅锌铜采掘、冶炼及销售业务板块营业收入较上年同期增长 182,105.76 万元，增幅 21.83%，主要是由于锌产品价格较上年同期增长所致。2023 年 1-3 月铅锌铜采掘、冶炼及销售业务板块营业收入较上年同期增加 588,758.00 万元，上涨幅度为 282.48%，主要系发行人新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加营收所致。

铝、镍、锌加工及销售业务板块，2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，营业收入分别为 156,767.35 万元、139,814.88 万元、130,533.11 万元和 29,058.08 万元，占各期营业收入比例分别为 5.19%、3.15%、2.36%和 1.73%。2021 年实现营业收入较上年减少 16,952.47 万元，降幅 10.81%，主要是由于公司原子公司深圳华加日幕墙科技有限公司不再纳入合并报表范围导致；2022 年实现营业收入较上年同期减少 9,281.77 万元，减幅 6.64%，主要是由于相关产品价格同比减少所致。2023 年 1-3 月铝、镍、锌加工及销售业务板块实现营业收入较上年同期减少 37,670.47 万元，减幅 56.45%，主要是相关产品价格波动所致。

有色金属贸易业务板块，2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，营业收入分别为 2,253,140.63 万元、3,510,177.10 万元、4,417,327.77 万元和 844,866.48 万元，占各期营业收入比例分别为 74.54%、78.97%、79.82%和 50.34%，是发行人目前主要的营业收入来源。2021 年有色金属贸易业务板块实现营业收入较上年增长 1,257,036.47 万元，增幅 55.79%；2022 年实现营业收入较上年同期增长 907,150.67 万元，增幅 25.84%；2020-2022 年有色金属贸易板块营业收入的持续增长主要是由于贸易业务量增加所致。2023 年 1-3 月有色金属贸易板块实现营业收入较上年同期减少 391,958.93 万元，减幅 31.69%，主要是经营策略调整所致。

2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人营业成本构成情况如下表所示：

图表 5-14：发行人营业成本构成表

单位：万元，%

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铅锌铜采掘、冶炼及销售	729,886.73	45.53	766,880.99	14.60	604,356.90	14.46	467,382.68	16.60
铝、镍、锌加工及销售	25,076.28	1.56	111,339.05	2.12	124,231.31	2.97	135,351.41	4.81
有色金属贸易	843,506.93	52.62	4,413,884.62	84.06	3,506,359.18	83.88	2,250,384.56	79.95
其他业务	15,422.91	0.96	70,725.44	1.35	88,194.84	2.11	78,352.90	2.78
分部间抵消	-10,884.45	-0.68	-111,789.29	-2.13	-143,125.25	-3.42	-116,649.07	-4.14
<b>合计</b>	<b>1,603,008.40</b>	<b>100.00</b>	<b>5,251,040.80</b>	<b>100.00</b>	<b>4,180,016.97</b>	<b>100.00</b>	<b>2,814,822.48</b>	<b>100.00</b>

2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人营业成本分别为 2,814,822.48 万元、4,180,016.97 万元、5,251,040.80 万元和 1,603,008.40 万元。2021 年发行人营业成本较 2020 年增加 1,365,194.49 万元，增幅为 48.50%；2022 年发行人营业成本较 2021 年增加 1,071,023.83 万元，增幅为 25.62%；发行人营业成本变化与营业收入变动趋势一致。2023 年 1-3 月发行人营业成本较上年同期增加 206,659.30 万元，上涨幅度为 14.80%，主要系发行人新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加所致。

2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人铅锌铜采掘、冶炼及销售业务营业成本分别为 467,382.68 万元、604,356.90 万元、766,880.99 万元和 729,886.73 万元，占各期营业成本比重分别为 16.60%、14.46%、14.60%和 45.53%。2021 年度，发行人铅锌铜采掘、冶炼及销售业务营业成本总额较 2020 年度增长 136,974.22 万元，增幅为 29.31%。2022 年度，发行人铅锌铜采掘、冶炼及销售业务营业成本总额较 2020 年度增长 162,524.09 万元，增幅为 26.89%。2023 年 1-3 月铅锌铜采掘、冶炼及销售业务板块营业收入较上年同期增加 206,659.30 万元，上涨幅度为 14.80%，主要系发行人新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加所致。



2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人铝、镍、锌加工及销售业务成本分别为 135,351.41 万元、124,231.31 万元、111,339.05 万元和 25,076.28 万元，占各期营业成本比例分别为 4.81%、2.97%、2.12%和 1.56%。2021 年度，发行人铝、镍、锌加工及销售业务营业成本总额较 2020 年度减少 11120.10 万元，减幅为 8.22%。2022 年度，发行人铝、镍、锌加工及销售业务营业成本总额较 2021 年度减少 12,892.26 万元，减幅为 10.38%。2023 年 1-3 月铝、镍、锌加工及销售业务板块营业收入较上年同期减少 33,148.98 万元，减幅为 56.93%，主要相关产品价格波动所致。

2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人有色金属贸易业务营业成本分别为 2,250,384.56 万元、3,506,359.18 万元、4,413,884.62 万元和 843,506.93 万元，占各期营业成本比重分别为 79.95%、83.88%、84.06%和 52.62%。2021 年度，发行人有色金属贸易业务营业成本总额较 2020 年度增长 1,255,974.62 万元，增幅为 55.81%，主要系有色金属贸易业务量增长所致。2022 年度，发行人有色金属贸易业务营业成本总额较 2021 年度增长 907,525.44 万元，增幅为 25.88%，主要系有色金属贸易业务量增长所致。2023 年 1-3 月，发行人有色金属贸易业务营业成本总额较上年同期减少 392,031.38 万元，减幅为 31.73%，主要经营策略调整所致。

2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人毛利润构成情况如下表所示：

图表 5-15：发行人营业毛利润构成表

单位：万元，%

项目	2023年1-3月		2022年		2021年		2020年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铅锌铜采掘、冶炼及销售	67,295.84	89.38	249,583.32	88.22	230,001.66	86.82	170,646.53	82.12
铝、镍、锌加工及销售	3,981.80	5.29	19,194.06	6.78	15,583.57	5.88	21,415.94	10.31
有色金属贸易	1,359.55	1.81	3,443.15	1.22	3,817.92	1.44	2,756.07	1.33
其他业务	2,658.67	3.53	10,684.13	3.78	15,501.77	5.85	12,972.05	6.24
<b>合计</b>	<b>75,295.86</b>	<b>100.00</b>	<b>282,904.66</b>	<b>100.00</b>	<b>264,904.92</b>	<b>100.00</b>	<b>207,790.60</b>	<b>100.00</b>

毛利方面，2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月发行人分别实现营业毛利 207,790.60 万元、264,904.92 万元、282,904.66 万元和 75,295.86 万元。2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人营业毛利呈明显上升趋势，主要系发行人主产品销售价格以及销售量增加所致。

2020 年-2022 年及 2023 年 1-3 月，发行人营业毛利率情况如下表所示：

图表 5-16：发行人营业毛利率情况表

单位：%

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
铅锌铜采掘、冶炼及销售	8.44	24.55	27.57	26.75
铝、镍、锌加工及销售	13.70	14.70	11.15	13.66
有色金属贸易	0.16	0.08	0.11	0.12
其他业务	14.70	13.12	14.95	14.20
合计	4.49	5.11	5.96	6.87

2020年-2022年及2023年1-3月，铅锌铜采掘、冶炼及销售业务毛利率分别为26.75%、27.57%、24.55%和8.44%。2021年发行人铅锌铜采掘、冶炼及销售业务毛利率较2020年增加0.82%，基本保持稳定。2022年，铅锌铜采掘、冶炼及销售业务毛利率为24.55%，较上年减少3.02%，主要是由于加工产品价格同比减少所致。2023年1-3月铅锌铜采掘、冶炼及销售业务毛利率较去年同期29.77%减少21.33%，主要是本期新增铜冶炼企业纳入合并报表范围，其营收占比较大且铜冶炼业务毛利率相对较低，铅锌采掘、冶炼及销售业务毛利率较为稳定。

2020年-2022年及2023年1-3月，发行人铝、镍、锌加工及销售业务毛利率分别为13.66%、11.15%、14.70%和13.70%。2021年发行人铝、镍、锌加工及销售业务毛利率较2020年减少2.52%；2022年，发行人铝、镍、锌加工及销售业务毛利率较2021年增加3.55%，毛利率的波动主要是由于加工产品价格变动导致。2023年1-3月，发行人铝、镍、锌加工及销售业务毛利率较去年同期12.74%相比增加0.96%，整体保持稳定，毛利率的波动主要是由于加工产品价格变动导致。

2020年-2022年及2023年1-3月，发行人有色金属贸易业务毛利率分别为0.12%、0.11%、0.08%和0.16%，整体保持稳定，有色金属贸易业务毛利率的波动主要是由于贸易产品价格变动导致。

## （二）发行人各板块业务情况

### 1、铅锌铜采掘、冶炼及销售

发行人是我国铅锌有色金属精矿、冶炼产品的主要生产企业，也是国内铅锌金属市场的主要供应商之一。铅锌铜采掘、冶炼及销售业务是公司的核心业务，也是公司主要的营业收入和利润来源之一。报告期内，公司直属凡口铅锌矿、控股子公司广西中金岭南所属的盘龙铅锌矿及全资子公司佩利雅公司所属的布罗

肯山和多米尼加迈蒙矿主要从事铅锌矿的开采、选矿及销售；公司直属韶关冶炼厂和丹霞冶炼厂主要从事铅锭、锌锭及锌制品的冶炼及销售。

### (1) 主要产品及用途

公司主要产品有铅锭、锌锭及锌合金、白银、黄金、粗铜、电铜、铟锭、工业硫酸、硫磺等产品。铅金属主要用于铅酸蓄电池、铅材和铅合金，其他用途还包括氧化铅、铅盐、电缆等其他铅产品。锌金属主要用于镀锌、压铸合金、氧化锌、黄铜、电池等领域。公司其他产品包括铝门窗及幕墙工程、铝型材、电池锌粉、片状锌粉、冲孔镀镍钢带等，广泛运用于建筑工程、汽车部件、轨道交通及电池材料。

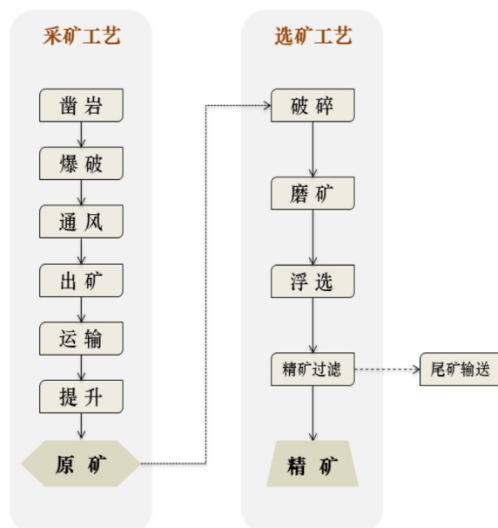
### (2) 工艺流程

公司主要生产活动为铅锌矿的开采、铅锌矿的选矿和铅锌金属的冶炼，主要产品为铅精矿、锌精矿、冶炼产品铅、冶炼产品锌及锌制品（锌合金）。公司铅锌矿山采用地下开采方式，目前采用的主要采矿方法有：无底柱深孔后退式采矿、盘区机械化中深孔采矿、全尾砂充填、泡沫砂浆充填等采矿技术。公司目前采用的选矿工艺有：高碱快速浮选电位调控优化工艺、新四产品选矿工艺等浮选技术。

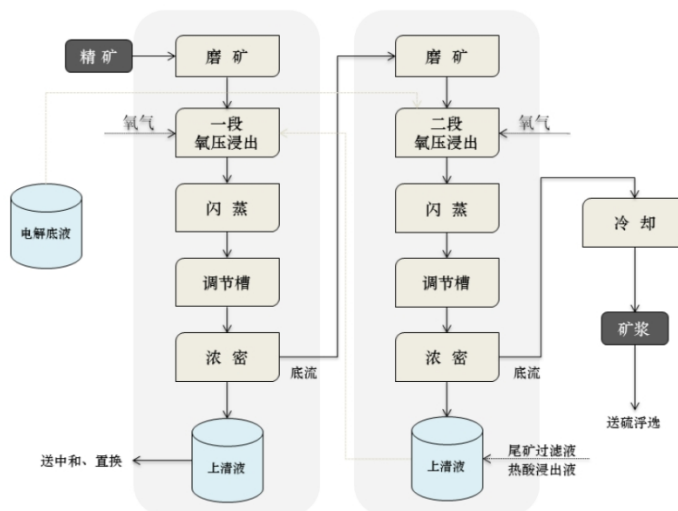
公司韶关冶炼厂是国内首家采用密闭鼓风炉冶炼铅锌技术（ISP 工艺）生产铅锭、锌锭的冶炼厂。ISP 工艺原料适应性广，且特别适合处理复杂难选的铅锌混合精矿，产出的产品不仅质量稳定而且杂质含量低。

公司丹霞冶炼厂是国内首家大规模运用锌氧压浸出工艺生产锌锭的冶炼厂。该工艺属于环保型清洁生产工艺，具有综合回收性能好的特点，且该项目作为国家鼓励项目，在推动国内锌冶炼技术的技术升级以及推广锌氧压浸出工艺的应用方面起到了重要作用。工艺流程如下图所示：

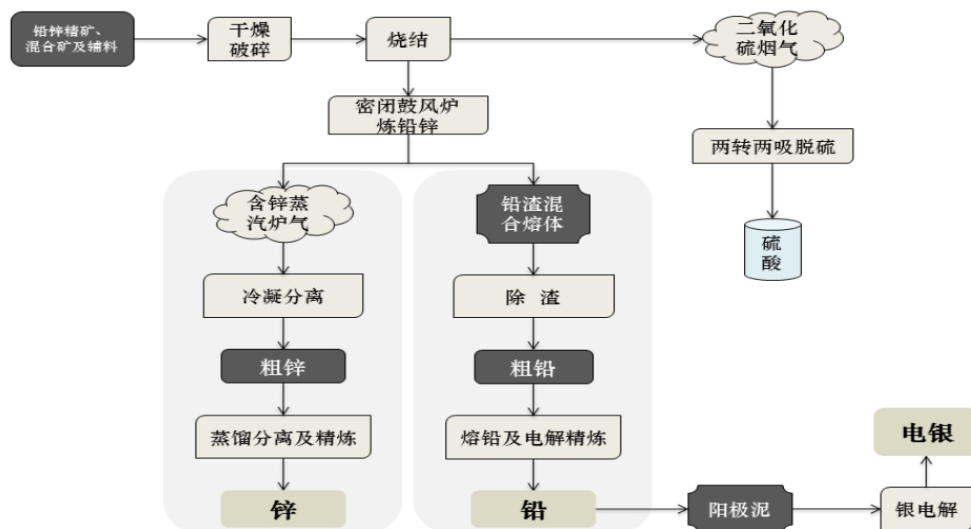
图表 5-17：凡口铅锌矿采选工艺流程图



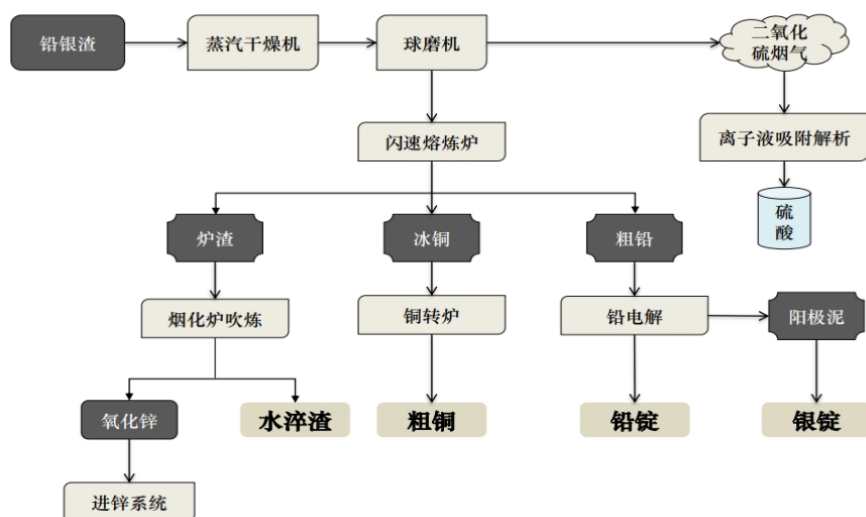
图表 5-18：丹霞冶炼厂锌氧压浸出工艺流程图



图表 5-19：韶关冶炼厂 ISP 工艺流程图



图表 5-20：丹霞冶炼厂绿色升级改造项目工艺流程图



### (3) 业务模式

公司主要的生产活动为铅锌矿的开采、选矿以及铅锌金属的冶炼。公司的生产模式为：公司直属凡口铅锌矿、子公司广西中金岭南矿业公司和澳大利亚佩利雅公司负责铅锌矿的开采、选矿，公司直属韶关冶炼厂和丹霞冶炼厂负责将铅锌精矿冶炼为铅锭、锌锭和锌制品（热镀锌等锌合金），两大生产环节分别由上述企业实施，彼此相对独立。凡口铅锌矿和澳大利亚佩利雅公司生产出来的铅锌精矿部分供给韶关冶炼厂和丹霞冶炼厂，部分销售给国内外其他铅锌冶炼企业；韶关冶炼厂和丹霞冶炼厂生产使用的铅锌精矿主要来源于上述铅锌矿采选企业，同时根据生产工艺需求，冶炼厂也外购铅锌精矿、粗铅、粗锌等原料和中间产品，以保证冶炼产能的综合效率。公司采取上述集中管理、统筹安排的生产模式将采

选、冶炼两大生产环节有机结合，保证了铅锌精矿、铅锌金属冶炼两大生产系统的高效运行。

公司拥有凡口铅锌矿、广西盘龙铅锌矿及佩利雅公司在海外拥有的矿山矿产采矿权，截至 2022 年末，矿山基本情况如下：

图表 5-21：截至 2022 年末矿山基本情况

序号	矿山名称	主要品种	采矿证编号	采矿证到期日	剩余可采年限
1	广西盘龙铅锌矿	铅、锌	C4500002011043210111302	2051 年 9 月 9 日	29 年
2	韶关凡口铅锌矿	铅、锌、 银、黄铁矿	C100002012063240126193	2029 年 11 月 11 日	7 年
3	多米尼加迈蒙矿 C-1 号矿权地块	金、银、 铜、锌	C-1 矿权(迈蒙地块)	2028 年 4 月 11 日	6 年
4	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 10 (1973)	2024 年 9 月 4 日	2 年
5	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 11 (1973)	2038 年 5 月 28 日	16 年
6	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 12 (1973)	2035 年 12 月 8 日	13 年
7	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 4 (1973)	2024 年 6 月 23 日	2 年
8	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 5 (1973)	2038 年 6 月 6 日	16 年
9	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 6 (1973)	2038 年 1 月 23 日	16 年
10	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 8 (1973)	2024 年 6 月 29 日	2 年
11	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	CML 9 (1973)	2034 年 7 月 2 日	13 年
12	澳大利亚布罗肯 山铅锌矿	铅、锌、银	ML 1249 (1973)	2036 年 1 月 6 日	14 年

注：采矿权到期后均可按相关要求申请延续。

#### ① 资源储备情况

资源储量方面，中金岭南拥有凡口铅锌矿、广西盘龙铅锌矿及佩利雅公司在海外拥有的矿山。截止 2022 年底，公司所属矿山保有金属资源量锌 693 万吨，铅 326 万吨，银 6012 吨，铜 126 万吨，钴 20807 吨，金 66 吨，镍 9.24 万吨。其中国内矿山保有金属资源量锌 355 万吨，铅 151 万吨，银 2235 吨，钨 0.63 万吨。国外矿山保有金属资源量锌 338 万吨，铅 175 万吨，银 3777 吨，铜 126 万吨，钴 20807 吨，金 66 吨，镍 9.24 万吨。

图表 5-22：凡口铅锌矿保有资源储量情况表（截至 2022 年 12 月 31 日）

矿区	资源种类	矿石量 (万吨)	锌金属量 (万吨)	铅金属量 (万吨)	银金属量 (吨)	备案情况
凡口铅锌矿	证实	464.56	45.85	25.41		粤资储评审字 [2022]62 号
	探明	622.86	55.13	29.05		
	控制	225.7	19.91	15.74	1301	
	小计	1313.12	120.88	70.2	1301	
凡口狮岭东铅锌矿探矿权	探明	46.06	4.68	2.44		粤资储评审字 [2022]62 号
	控制	147.58	14.54	10.03	35	
	推断	226.28	19.89	14.98	386	
	小计	419.92	39.1	27.45	421	
凡口铁石岭探矿权	推断	48.6	3.16	2.98	54	粤资储评审字 [2021]170 号
	小计	48.6	3.16	2.98	54	
凡口外围探矿权	推断	35.63	1.52	2.88	16	粤资储评审字 【2017】143 号
	小计	35.63	1.52	2.88	16	
合计		<b>1,817.26</b>	<b>164.67</b>	<b>103.51</b>	<b>1,792.00</b>	

注：根据广东省矿产资源储量评审中心 2022 年 5 月通过的广东省仁化县凡口矿区铅锌多金属矿资源储量核实报告（粤自然资储备字【2022】62 号）和 2021 广东省自然资源厅储量评审中心《关于〈广东省仁化县凡口矿外围铁石岭矿区铅锌矿普查（最终）报告〉矿产资源储量评审意见书》（粤资储评审字【2021】170 号）。结合之后进行的勘探活动所增加的资源储量、开采活动所消耗的资源储量情况，得出的截止 2022 年 12 月 31 日保有资源储量情况。根据新的固体矿产资源储量分类标准（GB/T17766-2020）。

图表 5-23：广西盘龙矿区资源储量情况表（2022 年 11 月 30 日）

矿区	资源种类	矿石量	锌金属量	铅金属量	锌+铅金属量	备案情况	
		(万吨)	(万吨)	(万吨)	(万吨)		
盘龙铅锌矿区	硫化铅锌矿	探明	364.65	13.23	3.41	16.64	《广西中金岭南矿业有限责任公司盘龙铅锌矿 2022 年度矿山储量年报》
		控制	1186.11	40.73	9.31	50.04	
		推断	3800.46	119.65	28.54	148.19	
		合计	<b>5351.22</b>	<b>173.61</b>	<b>41.26</b>	<b>214.87</b>	
	氧化铅锌矿	探明	0.00	0.00	0.00	0.00	
		控制	24.04	2.65	0.33	2.97	
		推断	190.08	13.52	4.95	18.47	
		合计	<b>214.12</b>	<b>16.17</b>	<b>5.28</b>	<b>21.44</b>	
	重晶石	探明	0.00	0.00	0.00	0.00	
		控制	0.00	0.00	0.00	0.00	
		推断	36.91	0.00	0.00	0.00	

矿区	资源种类	矿石量	锌金属量	铅金属量	锌+铅金属量	备案情况
		(万吨)	(万吨)	(万吨)	(万吨)	
	合计	36.91	0.00	0.00	0.00	

备注: 以上资源量情况依据 2022 年 12 月《广西中金岭南矿业有限责任公司盘龙铅锌矿 2022 年度矿山储量年报》填报, 资源储量截止日期 2022 年 11 月 30 日。根据新的固体矿产资源储量分类标准 (GB/T 17766-2020)。

图表 5-24: 多米尼加迈蒙矿资源储量表 (截至 2022 年 10 月 31 日)

北矿床-井下资源量			矿石量	铜	锌	银	黄金	铜金属	锌金属	银金属	黄金金属
			万吨	%	%	g/t	g/t	万吨	万吨	吨	千克
资源量	硫化矿	探明资源量	72	2.4	2.7	51	1.4	1.72	1.94	36.57	1,004.00
		推定资源量	47	1.9	2.1	38	1.2	0.9	0.99	17.97	568
		推测资源量	61	1	1.2	12	0.7	0.61	0.73	7.26	424
		合计	179	1.8	2	34	1.1	3.22	3.66	61.8	1,995.00
北矿床-井下储量			矿石量	铜	锌	银	黄金	铜金属	锌金属	银金属	黄金金属
			万吨	%	%	g/t	g/t	万吨	万吨	吨	吨
储量	硫化矿	证实储量	2.4	0.89	1.2	27	0.66	0.02	0.03	0.65	16
		概实储量	5.3	2.33	2.6	57	1.45	0.12	0.14	3.02	77
		合计	7.7	1.79	2.1	46	1.15	0.14	0.17	3.67	89

南矿床-井下资源量			矿石量	铜	锌	银	黄金	铜金属	锌金属	银金属	黄金金属
			万吨	%	%	g/t	g/t	万吨	万吨	吨	千克
资源量	硫化矿	探明资源量	499	2	3	45	1	12	17	224	6,982
		推定资源量	595	2	3	43	1	14	17	256	8,324
		推测资源量	2,321	2	2	39	1	49	56	905	27,853
		合计	3,414	2	3	41	1	74	90	1,385	43,159
南矿床-井下储量			矿石量	铜	锌	银	黄金	铜金属	锌金属	银金属	黄金金属
			万吨	%	%	g/t	g/t	万吨	万吨	吨	千克
储量	硫化矿	证实储量	418	2	4	46	1	10	15	2	6,022
		概实储量	336	3	3	47	2	8	11	3	5,136
		合计	754	3	4	46	1	19	26	3	11,158

图表 5-25: 多米尼加探矿项目资源量 (截止 2022 年 12 月 31 日 JORC2012)

矿石量	铜品位	银品位	金品位	锌品位	铜金属量	银金属量	金金属量	锌金属量



			万吨	%	g/t	g/t	%	万吨	吨	千克	万吨
资源量	硫化矿	推定资源量	86.50	2.00	5.30	0.10	0.60	1.73	4.58	86.50	0.52
		推测资源量	61.10	1.60	6.00	0.10	0.50	0.98	3.67	61.10	0.31
		合计	<b>147.60</b>	<b>1.84</b>	<b>5.59</b>	<b>0.10</b>	<b>0.56</b>	<b>2.72</b>	<b>8.25</b>	<b>147.60</b>	<b>0.83</b>
备注：边界品位铜大于0.5%											

<b>(2) Loma Barbuito 远景区</b>											
			矿石量	铜品位	银品位	金品位	锌品位	铜金属量	银金属量	金金属量	锌金属量
			万吨	%	g/t	g/t	%	万吨	吨	千克	万吨
资源量	硫化矿	推测资源量	184.00	0.60	16.30	1.10	1.30	1.10	29.99	2,024	2.39
		合计	<b>184.00</b>	<b>0.60</b>	<b>16.30</b>	<b>1.10</b>	<b>1.30</b>	<b>1.10</b>	<b>29.99</b>	<b>2,024</b>	<b>2.39</b>
备注：边界品位铜大于0.5%											

<b>(3) Cerro Kiosko 远景区</b>											
			矿石量	铜品位	银品位	金品位	铜金属量	银金属量	金金属量		
			万吨	%	g/t	g/t	万吨	吨	千克		
资源量	硫化矿	推测资源量	279.00	0.60	4.70	2.20	1.67	13.11	6,138		
		合计	<b>279.00</b>	<b>0.60</b>	<b>4.70</b>	<b>2.20</b>	<b>1.67</b>	<b>13.11</b>	<b>6,138</b>		
备注：边界品位铜大于0.5%											

<b>(4) Dona Amanda 远景区</b>											
			矿石量	铜品位	银品位	金品位	铜金属量	银金属量	金金属量		
			万吨	%	g/t	g/t	万吨	吨	千克		
资源量	硫化矿	推测资源量	5,460.00	0.37	1.40	0.23	20.20	76.44	12,558		
		合计	<b>5,460.00</b>	<b>0.37</b>	<b>1.40</b>	<b>0.23</b>	<b>20.20</b>	<b>76.44</b>	<b>12,558</b>		
备注：边界品位铜大于0.5%											

<b>(5) 坎背山项目</b>				
		矿石量	镍品位	镍金属量
		万吨	%	万吨
推定资源量		300	1.49	4.47
推测资源量		320	1.49	4.77

合计	620	1.49	9.24
备注：采用的边际品位为镍1.0%			

图表 5-26：澳大利亚布罗肯山资源量和储量表

		矿石量 (万吨)	锌品味 (%)	铅品味 (%)	银品味 (克/吨)	锌金属量 (万吨)	铅金属量 (万吨)	银金属量 (吨)
资源量	探明资源量	1,003.90	9.60	8.10	100.00	96.37	81.32	1,003.90
	推定资源量	1,133.00	8.60	7.20	83.00	97.44	81.58	940.39
	推测资源量	361.80	6.50	3.20	35.00	23.52	11.58	126.63
	合计	<b>2,498.70</b>				<b>217.33</b>	<b>174.47</b>	<b>2,070.92</b>
储量	证明储量	550.00	5.90	4.10	48.00	32.45	22.55	264.00
	概实储量	690.00	4.80	3.30	36.00	33.12	22.77	248.40
	合计	<b>1,240.00</b>				<b>65.57</b>	<b>45.32</b>	<b>512.40</b>

备注：1、根据JORC2012。

图表 5-27：弗林德斯运营点资源量表

		矿石量 (万吨)	锌 (%)	铅 (%)	锌金属量 (万吨)	铅金属量 (万吨)
资源量	推定资源量	56.90	35.00	1.40	19.90	0.80
	推测资源量	12.50	28.30	1.20	3.50	0.20
	合计	<b>69.40</b>	<b>33.70</b>	<b>1.40</b>	<b>23.40</b>	<b>1.00</b>

备注：采用的边际品位锌10%。

图表 5-28：蒙特奥赛德项目矿产资源量表

		矿石量 (万吨)	铜 (%)	银 (克/吨)	铜金属量 (万吨)	银金属量 (吨)
资源量	推定资源量	1,110.00	1.60	9.60	17.76	106.56
	推测资源量	480.00	1.00	5.20	4.80	24.96
	合计	<b>1,590.00</b>	<b>1.40</b>	<b>8.30</b>	<b>22.56</b>	<b>131.52</b>

备注：1、根据JORC2012；2、采用的边际品位铜0.5%。

图表 5-29：蒙特奥赛德项目钴资源量表

		矿石量 (万吨)	钴品味 (%)	钴金属量 (吨)
资源量	探明资源量	51.50	0.25	1,288.00
	推定资源量	597.50	0.22	13,145.00
	推测资源量	265.60	0.24	6,374.00

	合计	914.60	0.23	20,807.00
--	----	--------	------	-----------

备注：1、根据JORC2012；2、边际品位钴0.1%。3、不在铜资源建模范围内。

## ② 开采及冶炼

铅锌精矿采选方面，2020年，公司生产精矿铅锌金属量 28.06 万吨，较上年下降 4.01%，硫精矿 58.72 万吨，比上年同期下降 12.72%，精矿含银 123.33 吨，比上年同期下降 9.28%；2021年，公司生产精矿铅锌金属量 28.69 万吨，比上年同期上升 2.25%；硫精矿 56.23 万吨，比上年同期下降 4.25%；精矿含银 135.78 吨，比上年同期增长 10.10%。2021年公司生产的精矿铅锌金属量中，其中国内矿山企业生产铅锌精矿金属量 17.28 万吨，国外矿山企业生产铅锌精矿金属量 11.41 万吨。2022年，公司矿山企业生产精矿铅锌金属量 27.40 万吨，其中国内矿山企业生产铅锌精矿金属量 18.17 万吨，比上年同期提高 5.15%；国外矿山企业生产铅锌精矿金属量 9.23 万吨，完成生产精矿含金 153 公斤，精矿含银 4.53 吨。

铜精矿采选方面，2020年至2022年，公司生产精矿铜金属量 0.22 万吨、0.48 万吨以及 0.54 万吨。

冶炼方面，2020年，公司冶炼企业生产铅锌产品 30.94 万吨，较上年增长 7.86%，生产硫酸 22.20 万吨，较上年下降 3.66%，硫磺 4.26 万吨，较上年增长 8.00%。2021年，公司冶炼企业生产铅锌产品 33.31 万吨，较上年增长 7.65%，生产硫酸 20.70 万吨，较上年下降 6.75%，生产硫磺 3.16 万吨，较上年下降 25.74%。2022年，我公司冶炼企业生产铅锌产品 35.51 万吨；生产硫酸 25.07 万吨，较上年上升 21.11%，硫磺 3.21 万吨，较上年上升 1.58%。

## ③ 采购情况

发行人采购物资主要包括铅精矿、锌精矿、铅锌混合精矿（包括国内矿和进口矿）、粗铅、粗锌、焦炭、无烟粒煤、无烟粉煤、烟粉煤、优质铅、优质锌，其中精矿类原材料主要来源于进口，以及从国内矿山和精矿贸易商进行采购；焦炭类物资从焦化厂及贸易商进行采购；煤炭主要从贸易商采购；粗铅、优质铅、优质锌从冶炼厂及贸易商进行采购。

采购通过贸易事业部所属的营销中心或韶关营销公司集中采购，由负责采购的部门根据市场情况提出定价建议，提交中金岭南公司定价决策组审议通过后执行。

发行人铅锌精矿自给率约为 50%，国内采购约占全部精矿需求量的 30%，进口约占全部精矿需求量的 20%。

图表 5-30：2022 年发行人关于铅锌铜冶炼向其前五名供应商的采购情况

序号	供应商名称	采购额 (亿元)	占铅锌铜采掘、冶炼及销售营业成本比例	是否为关联方	采购内容
1	供应商 1	6.27	13.89%	否	粗铜
2	供应商 2	4.01	8.87%	否	电力
3	供应商 3	2.36	5.23%	否	氧化锌
4	供应商 4	1.46	3.24%	否	铅锌矿
5	供应商 5	1.34	2.96%	否	铅精矿、氧化锌
合计		15.44	34.19%	-	-

## ④ 销售情况

公司主要销售产品主要为铅锌精矿、金属铅、金属锌及锌制品、银锭等。其中铅金属主要用于铅酸蓄电池、铅材和铅合金，其他用途还包括氧化铅、铅盐、电缆等其他铅产品。锌金属主要用于镀锌、压铸合金、氧化锌、黄铜、电池等领域。

销售模式为直销方式，采取长约与现货销售结合，顺价销售、全产全销、公开报价、定金定价、款到发货等销售策略。

针对铅锌铜冶炼产品，主要由公司集中进行销售，主要销往华南地区和华东地区。公司主要通过上海有色金属网，南储商务网、华通白银网等行业内普遍认可的公开报价网站以及上海期货交易所行情走势进行价格制定，销售主要采用款到发货模式，通常采用银行电汇作为结算方式。

2022 年，发行人关于铅锌铜采掘、冶炼及销售业务向其前五名客户的销售金额为 17.09 亿元，占年度该业务营业收入的 17.08%。

图表 5-31：发行人关于铅锌铜采掘、冶炼业务向其前五名客户的销售情况

序号	客户名称	销售额 (亿元)	占铅锌铜采掘、冶炼及销售营业收入比例	是否为关联方	销售内容
1	客户 1	6.71	6.71%	否	锌制品
2	客户 2	4.36	4.36%	否	锌锭
3	客户 3	2.10	2.09%	否	锌锭
4	客户 4	2.01	2.01%	否	锌锭
5	客户 5	1.91	1.90%	否	锌制品
合计		17.09	17.08%	-	-

图表 5-32：中金岭南主要产品产销量及库存情况

单位：吨

主要产品分类	项目	2022年	同比增减	2021年
精矿含铅锌金属量	销售量	277,938.00	-3.94%	289,351.00
	生产量	274,010.00	-4.50%	286,913.00
	库存量	4,661.00	-45.73%	8,589.00
精矿含铜金属量	销售量	5,468.00	24.58%	4,389.00
	生产量	5,360.00	12.27%	4,774.00
	库存量	480.00	-18.37%	588.00
冶炼产品铅、锌及锌制品	销售量	353,868.00	22.29%	289,378.00
	生产量	353,921.00	6.26%	333,065.00
	库存量	1,929.00	2.83%	1,876.00

2022年7月28日，公司收到东营方圆有色金属有限公司等20家公司管理人发来的《中选通知书》，公司在方圆等20家公司实质合并重整案重整投资人评选中胜出，成为方圆等20家公司重整投资人。拟重整公司成立于1998年，位于山东省东营市，是以铜冶炼为主营业务的民营企业，此次纳入实质合并重整范围的20家公司，产能指标年产阴极铜70万吨，在国内排名第五位，民营铜冶炼企业排名第一。

发行人参与标的公司重整投资是构建铜铅锌冶炼一体化协同发展新局面的重要战略机遇，也是打破广东省无大型铜冶炼企业局面、提高金属材料保障率的重要途径。通过此次重整投资，将有助于在巩固矿产资源的基础上，拓展公司铜冶炼规模，形成更为完善的产业链条，提升公司运营管理和盈利能力。

发行人将以现金方式参与方圆有色等20家公司重整投资，获得铜主业平台控股权及非铜平台100%股权。本次重整主要采取“存续式-吸收合并重整”的模式，根据财务顾问毕马威对重整方案中公司收购资产范围的估值，公司本次重整出资金额共计36.05亿元（包括引入财务投资人出资11.10亿元），全部用于清偿方圆有色等二十家公司各类债务及费用，本次交易不构成重大资产重组。

截至目前，本次交易已完成公司内部审批，东营方圆有色金属有限公司等20家公司重整计划也已经东营市人民法院批准，本次重整投资事项涉及方圆等20家公司股权变更手续也已完成，东营方圆有色金属有限公司等20家公司目前已完成股权变更。

## 2、铝、镍、锌加工及销售

目前发行人正积极开展铝、镍、锌工业合金、材料的加工及销售业务。发行

人锌加工业务由深圳市中金岭南科技有限公司负责运营；铝加工业务由深圳华加日铝业有限公司负责运营。

公司控股子公司深圳市中金岭南科技有限公司作为新材料行业的高新技术企业，专业研发及生产高性能功能金属材料、微纳米粉体材料、电子浆料及应用技术产品，是国内无汞电池锌粉的主要供应商，同时加工和销售片状锌粉、导电浆料、新能源用金属复合材料等。

公司控股子公司华加日铝业是铝型材加工行业的知名企业，主要从事工业铝型材和建筑装饰铝材的生产和销售。

### (1) 锌材产品

#### ① 业务模式

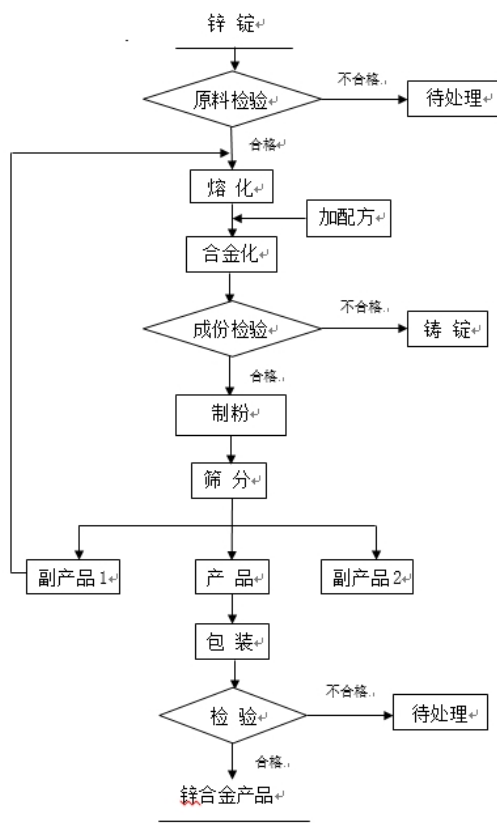
深圳市中金岭南科技有限公司是一家注重自主创新的国家级高新技术企业，也是发行人全资子公司。现公司拥有以无汞锌粉为拳头产品，以银粉、电子银浆、片状锌粉、电子级铜粉、二次电池用钢带、复合金属材料等多种新材料产品组成的丰富产品线。

中金岭南科技目前有两大研究中心——深圳激光增材制造用高性能金属粉体材料工程实验室与广东省特种新型材料工程技术研究中心，进行相关的技术研发工作，研发团队涵盖有色冶金、材料科学，化学分析等多学科及应用技术领域，科研实力充足，具备为客户开发定制化产品的能力。

#### ② 工艺流程

公司锌材产品主要工艺包括：合金化、制粉、筛分、包装。

图表 5-33：锌合金生产工艺流程



### a. 合金化

车间内堆存的锌锭通过锌锭输送系统，后进由货梯送到感应电炉熔化区。锌锭从操作平台上加到特制的中频感应电炉内，升温到 500~700℃，同时加入一定量的铟锭、铋锭、铝锭进行合金化，然后倒入特制的中间保温炉内保温，控制温度在 450~700℃。

### b. 制粉

**雾化制粉:** 用流量控制器控制漏包内锌液流量，通过高压空气雾化制粉的方法，用特制的喷嘴把锌合金液雾化形成各种无规则的锌粉体。

**离心制粉:** 用流量控制器控制漏包内锌液流量，通过离心制粉的方法，在一定的氮气保护环境，用特制的旋盘，通过高速旋转，把锌合金液离心雾化形成各种表面光滑类似于球形的锌粉体。

### c. 筛分

该粉体经过振动筛进行分级，取一定粒级区间（75 μm~300 μm）的锌粉作为产品，该产品经过检验，检验合格即为合格品。制粉产生的粗粉（≥300 μm）（副产品 1）经过回炉处理，重复利用，制粉生产的细粉（≤75 μm）（副产品 2），可以作为副产品置换锌粉外售。

d. 包装

经过筛分的锌合金，在恒温恒湿的包装间内通过锌粉包装机和打包封口机进行包装。

③ 产业链

原料采购供应方面，锌产品主要原材料为锌，锌由集团内企业中金岭南韶关冶炼厂提供，原料供应上基本不受市场供给影响。因原料、辅料都属于金属，且客户对于原材料的无汞锌粉粒度、各微量元素含量要求非常高，因此原料一般采用长期供应商供应，确保产品质量，满足客户的多元化需求。

图表 5-34：2020-2022 年发行人锌产品主要供应商情况表

单位：万元、%

年份	供应商	是否关联方	采购项目	采购金额	占总采购金额比例	
2020 年	供应商 1	否	银锭	1,413.08	12.83	
	供应商 2	否	镍带	1,219.35	11.07	
	供应商 3	否	镍带	967.12	8.78	
	供应商 4	否	铜带	751.73	6.83	
	供应商 5	否	钢带基带	727.34	6.61	
	前五大供应商合计				<b>5,078.62</b>	<b>46.12</b>
	总采购金额				<b>11,011.37</b>	<b>100.00</b>
2021 年	供应商 1	否	铜带	1,773.76	7.61	
	供应商 2	否	镍带	1,505.10	6.45	
	供应商 3	否	镍带	2,499.38	10.72	
	供应商 4	否	银锭	1,230.11	5.28	
	供应商 5	否	钢带基带	1,252.15	5.37	
	前五大供应商合计				<b>8,260.50</b>	<b>35.43</b>
	总采购金额				<b>23,318.01</b>	<b>100.00</b>
2022 年	供应商 1	否	镍带	3,045.12	3.71%	
	供应商 2	否	铜带基带	2,052.15	2.50%	
	供应商 3	否	铜带	1,973.82	2.41%	
	供应商 4	否	镍带	1,598.46	1.95%	
	供应商 5	否	镍带	1,446.72	1.76%	
	前五大供应商合计				<b>10,116.25</b>	<b>12.34</b>



年份	供应商	是否关联方	采购项目	采购金额	占总采购金额比例
	总采购金额			<b>81,984.61</b>	<b>100.00</b>

中金岭南科技关键生产设备大多采用国产厂家的产品，国产设备覆盖率在 88%左右，如中频炉、中间包等；检测设备由于精度、效率要求较高，目前皆采用国外厂家的产品，能够精确、及时完成检测任务，确保产品品质满足客户需求。

销售方面，公司针对锌产品采取加工费报价销售模式，销售区域主要集中于浙江地区，国内销售收款方式仍采用现款现货与银行承兑汇票方式。

图表 5-35：2020-2022 年发行人锌产品主要销售客户情况表

单位：万元、%

年份	销售客户	是否关联方	销售产品	销售金额	占总销售金额比例
2020 年	客户 1	否	锌合金	7,940.29	14.92%
	客户 2	否	锌合金	7,735.90	14.53%
	客户 3	否	锌合金	7,967.47	14.97%
	客户 4	否	锌合金	6,109.22	11.48%
	客户 5	否	锌锭	4,854.94	9.12%
	前五大销售客户合计			<b>34,607.82</b>	<b>65.01%</b>
	总销售金额			<b>53,235.52</b>	<b>100.00%</b>
2021 年	客户 1	否	锌合金	10,066.79	13.95%
	客户 2	否	锌合金	10,003.37	13.86%
	客户 3	否	锌合金	8,391.66	11.63%
	客户 4	否	锌锭	6,023.36	8.35%
	客户 5	否	锌锭	5,858.31	8.12%
	前五大销售客户合计			<b>40,343.49</b>	<b>55.91%</b>
	总销售金额			<b>72,155.38</b>	<b>100.00%</b>
2022 年	客户 1	否	锌粉	14,989.22	15.87%
	客户 2	否	锌粉	10,017.09	10.60%
	客户 3	否	锌粉	9,641.13	10.21%
	客户 4	否	锌粉	9,127.40	9.66%
	客户 5	否	锌粉	9,023.29	9.55%
	前五大销售客户合计			<b>52,798.13</b>	<b>55.89%</b>
	总销售金额			<b>94,470.86</b>	<b>100.00%</b>

## (2) 铝材产品

深圳华加日铝业有限公司是由原中国有色金属工业总公司、加拿大铝业公司、日本轻金属株式会社三国企业于 1986 年在深圳合资成立，目前由深圳市中金岭南有色金属股份有限公司持股 72%。华加日公司主要生产基地位于广东省深圳市坪山区，是中国第一家铝型材加工行业的中外合资企业，是集铝合金新材料产品设计、研发生产、工程施工为一体的先进技术型企业。公司主要从事新型铝合金材料技术包括电子、汽车轻量化部件、航空、航天、航海材料研发、制造，系统门窗研发、制造以及高端幕墙门窗工程设计制造和磁浮轨道交通导电轨系统研发制造，目前已形成从铝锭熔炼铸造、型材挤压生产、表面处理、铝制品的精深加工等一条龙相互配套的现代化生产线。

### ① 业务模式

深圳华加日铝业有限公司是一家注重自主创新的国家级高新技术企业，也是发行人控股子公司。现公司拥有以汽车轻量化及新能源汽车铝部件为拳头产品，以消费电子、家电部件、轨道交通、航空航天、5G 通讯等多种产品组成的丰富产品体系。

华加日公司目前有三大研究中心——广东省高性能精密铝合金型材及制品工程技术研究中心、华加日新型铝合金材料研究开发技术中心、深圳航空及轨道交通用新型高精密铝合金材料工程实验室，进行相关的技术研发工作，研发团队涵盖有色冶金、材料科学等多学科及应用技术领域，科研实力充足，具备为客户开发定制化产品的能力。

2022 年，铝合金工业材的销售收入为 72,118.79 万元，实现毛利润 11,667.35 万元。

### ② 工艺流程

公司铝材产品主要生产活动包括铝合金熔炼铸造，铝型材挤压及热处理，铝型材制品精密锯切、冲压、CNC、弯曲等精深加工，型材及制品表面阳极氧化、着色、电泳处理，主要产品为汽车轻量化、消费电子、新能源、航空航天、自动化等工业应用领域高端铝型材及精深加工制品，高档建筑用高性能铝材和“门窗管家”品牌系统门窗。

公司铝合金熔炼铸造工艺主要有：熔体电磁搅拌及炉内精炼、在线熔体净化处理、高精管式过滤、等水平热顶铸造、高效均匀化处理技术等。铝型材挤压工艺有：梯度感应及热传导、永磁高效节能加热、高速等温挤压、模氮冷却，在线淬火和单级或多级时效热处理等技术。表面处理及环保工艺有：国内首家全

自动卧式阳极氧化着色及电泳生产线、日本 UNCOL 着色、高温封孔、在线环保监测、含镍废水零排放处理、酸、碱回收处理、氢氧化铝资源化利用等工艺。精深加工工艺有：型材自动精密锯切、精密连续半连续冲压、高精度 CNC 加工及端面高精度雕铣、高精度三维弯曲成型、激光镗雕、压铆和拉铆、制品环保超声波自动清洗等工艺。

### ③ 产业链

铝材具有高比强、高比模的性能和高韧耐蚀、易加工成形的特点，在现代高端装备制造业中有着其他金属材料不可替代的作用，是国家经济发展和国防建设不可缺少的战略物资。铝材在建筑、包装、电力、电子、印刷等行业用途广泛，亦是航空、航天、军工、船舶、高速列车、轻轨、核电等领域装备上的重要结构材料，也正在成为汽车轻量化的首选材料。

近十年来，我国铝工业产量以年均约 20% 的速度快速增长，原铝产量与消费量已稳居世界第一，但我国铝材深加工能力较弱，仍需大力开展轻质高强铝合金材料、超级铝合金结构材料技术研发创新。

原材料采购方面，铝产品主要原材料为铝。原材料供应来源均为外购。

图表 5-36：2020-2022 年发行人铝产品主要供应商情况表

单位：万元、%

年份	供应商	是否关联方	采购项目	采购金额	占总采购金额比例
2020 年	供应商 1	否	铝锭铝棒	12,336.81	17.74%
	供应商 2	否	铝锭铝棒	5,841.09	8.40%
	供应商 3	否	玻璃	3,223.92	4.63%
	供应商 4	否	铝锭铝棒	3,072.68	4.42%
	供应商 5	否	铝型材	3,039.57	4.37%
	前五大供应商合计			<b>27,514.08</b>	<b>39.56%</b>
	总采购金额			<b>69,557.25</b>	<b>100.00%</b>
2021 年	供应商 1	否	铝锭铝棒	14,217.61	29.70%
	供应商 2	否	铝锭铝棒	5,209.55	10.88%
	供应商 3	否	铝锭铝棒	5,159.61	10.78%
	供应商 4	否	铝锭铝棒	3,223.12	6.73%
	供应商 5	否	玻璃	2,406.08	5.03%
	前五大供应商合计			<b>30,215.97</b>	<b>63.12%</b>
	总采购金额			<b>47,868.95</b>	<b>100.00%</b>

年份	供应商	是否关联方	采购项目	采购金额	占总采购金额比例
2022 年	供应商 1	否	铝锭铝棒	12,910.34	23.51%
	供应商 2	否	铝锭铝棒	8,977.50	16.35%
	供应商 3	否	铝锭铝棒	7,583.86	13.81%
	供应商 4	否	铝锭铝棒	6,190.74	11.27%
	供应商 5	否	铝锭铝棒	4,296.09	7.82%
	前五大供应商合计			<b>39,958.52</b>	<b>72.77%</b>
	总采购金额			<b>54,909.46</b>	<b>100.00%</b>

销售方面，发行人在铝型材加工产业上已培育出比亚迪、华为、中兴、格力等一批大客户，瞄准汽车轻量化部件、轨道交通、新能源、电子等工业铝材以及建筑系统门窗市场。

公司针对铝产品采取直销模式，销售区域主要集中于广东地区，国内销售收款方式仍采用现款现货与银行承兑汇票方式。

图表 5-37：2020-2022 年发行人铝产品主要销售客户情况表

单位：万元、%

年份	销售客户	是否关联方	销售产品	销售金额	占总销售金额比例
2020 年	客户 1	否	幕墙门窗	20,784.25	19.75%
	客户 2	是	铝型材	12,470.80	11.85%
	客户 3	否	幕墙门窗	5,365.54	5.10%
	客户 4	否	幕墙门窗	3,935.46	3.74%
	客户 5	否	幕墙门窗	3,078.72	2.93%
	前五大销售客户合计			<b>45,634.77</b>	<b>43.36%</b>
	总销售金额			<b>105,235.90</b>	<b>100.00%</b>
2021 年	客户 1	是	铝型材	13,082.25	18.95%
	客户 2	否	幕墙门窗	4,645.18	6.73%
	客户 3	否	幕墙门窗	4,010.87	5.81%
	客户 4	否	铝型材	3,748.37	5.43%
	客户 5	否	幕墙门窗	2,318.91	3.36%
	前五大销售客户合计			<b>27,805.58</b>	<b>40.28%</b>
	总销售金额			<b>69,036.74</b>	<b>100.00%</b>
2022 年	客户 1	是	铝型材	14,572.59	20.18%
	客户 2	否	铝型材	12,532.85	17.36%

年份	销售客户	是否关联方	销售产品	销售金额	占总销售金额比例
	客户 3	否	门窗	3,842.73	5.32%
	客户 4	否	门窗	2,925.51	4.05%
	客户 5	否	门窗	2,554.20	3.54%
	前五大销售客户合计			<b>36,427.88</b>	<b>50.46%</b>
	总销售金额			72,196.74	100.00%

### 3、有色金属贸易业务

发行人有色金属贸易业务主要由韶关市中金岭南营销有限公司、广州市南沙区中金岭南国际贸易有限公司、深业有色金属有限公司、中金岭南经贸（深圳）有限公司这 4 家子公司进行开展。有色金属贸易业务为采购材料后未经加工直接进行销售的业务，目前有色金属贸易业务的品种主要为铅锌、电解铜、白银等贸易。

发行人的有色金属贸易业务的经营模式为：签订贸易合同前，开展贸易业务的子公司业务、商务、财务等部门按照“业务、货权、资金三权分离”原则，对业务方案、合同条款等进行审批，确保交易风险可控。在执行合同交货条款时，以正本提货单或者仓单进行交割，同时结算货款，并对货权及资金风险进行管控。

#### (1) 贸易业务主要所属子公司

##### ① 韶关市中金岭南营销有限公司

韶关营销公司以中金岭南深厚的有色金属产业资源为依托，以服务好中金岭南直属企业为重心，通过强化内部资源整合与配置，培育发展原料及产品贸易服务能力，从而打造专业化、市场化、平台化的原料及产品贸易服务体系，助推中金岭南公司的产业发展、价值链增值与竞争力提升。其业务模式主要是集中采购和销售两个冶炼厂的大宗原燃料和主要的产成品。近三年及一期，韶关营销公司分别实现主营业务收入 40.22 亿元、45.85 亿元、48.93 亿元和 11.88 亿元。

##### ② 广州市南沙区中金岭南国际贸易有限公司

南沙公司是完全市场化的商贸企业，深度参与国内有色金属及矿产品贸易，有助于增加市场信息敏感度，提升中金岭南公司主产品的市场地位和话语权，增加主产品定价权，进一步提升中金岭南公司市场竞争力，符合中金岭南公司战略发展需要。其业务模式为传统的现款现货、钱货两清的业务，分长单批零业务模式以及零单买卖业务模式。近三年及一期，南沙公司分别实现主营业务收入 37.73 亿元、88.46 亿元、105.76 亿元和 13.68 亿元。

### ③ 深业有色金属有限公司

深业公司主要开展三类贸易业务，进出口精矿业务，自营贸易及仓单贸易。进出口精矿业务主要是服务于集团内部，公司从佩利亚（子公司）、多米尼加矿业（子公司）、托克、嘉能可等公司为集团采购进口矿。自营贸易业务是公司参与有色金属贸易环节，利用资讯信息不对等、自身良好市场形象、多年建立的客户关系等条件，寻求贸易合作机会，开展的大宗商品贸易。仓单业务主要是利用香港金融市场、大宗商品交易市场相融合的贸易条件，利用在贸易过程中的信息优势及集团对有色产业链的深刻理解，跟踪有色品种的跨期基差，寻找低风险交易机会，抓住市场短期时机，与有色金属贸易经纪行之间开展的，以伦敦金属交易所标准仓单为标的短期交割交易。近三年及一期，深业公司分别实现主营业务收入 182.89 亿元、248.13 亿元、335.78 亿元和 76.58 亿元。

#### (2) 业务情况

发行人有色金属贸易业务规模近年来快速增长：

图表5-38：2020-2022年及2023年1-3月发行人有色金属贸易业务盈利情况

单位：万元

项目	2023年1-3月	2022年	2021年	2020年
营业收入	844,866.48	4,417,327.77	3,510,177.10	2,253,140.63
营业成本	843,506.93	4,413,884.62	3,506,359.18	2,250,384.56
毛利	1,359.55	3,443.15	3,817.92	2,756.07
毛利率	0.16%	0.08%	0.11%	0.12%

最近三年，发行人在有色金属贸易板块的各类贸易产品中，以铜精矿、电解铜、锌锭、铜锭等产品为主，各主要产品的收入构成如下：

图表5-39：2020-2022年发行人有色金属贸易业务收入构成情况

单位：万元

产品	2022 年		2021 年		2020 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
铜精矿	130,921.70	10.59	473,806.11	13.50	881,654.51	39.13
电解铜	323,707.44	26.17	682,571.52	19.45	336,880.45	14.95
白银	84,412.15	6.82	220,730.12	6.29	273,445.70	12.14
锌锭	343,088.81	27.74	1,117,212.08	31.83	391,941.42	17.40
铝锭	80,394.02	6.50	93,922.04	2.68	27,971.13	1.24
电解镍	-	-	79,152.72	2.25	30,170.58	1.34
铜锭	195,676.00	15.82	751,818.84	21.42	232,296.24	10.31
锡	69,004.52	5.58	27,819.49	0.79	3,552.14	0.16
其他	9,620.77	0.78	63,144.18	1.80	75,228.46	3.34

出口 合计	2022 年		2021 年		2020 年	
		1,236,825.41	100	3,510,177.10	100.00	2,253,140.63

① 上游采购情况

发行人境内贸易采购占比约 29%，境外贸易采购占比约 71%，在与采购商进行结算中，通常采用货到付款进行结算。

图表5-40：2020-2022年发行人有色金属供应商情况表

单位：万元、%

年份	供应商	是否关联方	采购项目	采购金额	占有色金属贸易营业成本比例
2020 年	供应商 1	否	铅锌铜产品	613,484.91	27.26
	供应商 2	否	铅锌铜产品	284,712.80	12.65
	供应商 3	否	铅锌铜产品	142,691.69	6.34
	供应商 4	否	铅锌铜产品	119,493.47	5.31
	供应商 5	否	铅锌铜产品	102,861.80	4.57
	前五大供应商合计				<b>1,263,244.68</b>
2021 年	供应商 1	否	铅锌铜产品	757,895.11	21.61
	供应商 2	否	铅锌铜产品	390,242.62	11.13
	供应商 3	否	铅锌铜产品	160,532.19	4.58
	供应商 4	否	铅锌铜产品	152,831.55	4.36
	供应商 5	否	铅锌铜产品	150,918.67	4.30
	前五大供应商合计				<b>1,612,420.14</b>
2022 年	供应商 1	否	铅锌铜产品	850,415.62	19.27
	供应商 2	否	铅锌铜产品	590,399.42	13.38
	供应商 3	否	铅锌铜产品	371,718.78	8.42
	供应商 4	否	铅锌铜产品	325,860.94	7.38
	供应商 5	否	铅锌铜产品	213,043.69	4.83
	前五大供应商合计				<b>1,781,964.68</b>

② 下游销售情况

目前发行人有色金属贸易以境外贸易销售为主。发行人依据自身原材料的采购价格和持有量制定销售计划，通过不同渠道间的价格差异获得一定的中间利润。在销售方面结算方式上，发行人与下游客户的主要结算方式为款到发货。

图表5-41：2020-2022年发行人有色金属主要销售客户情况表

单位：万元、%

年份	销售客户	是否关联方	销售产品	销售金额	占总销售金额比例
2020 年	客户 1	否	铅锌铜产品	640,488.79	28.43
	客户 2	否	铅锌铜产品	210,266.25	9.33
	客户 3	否	铅锌铜产品	181,420.17	8.05
	客户 4	否	铅锌铜产品	142,463.88	6.32
	客户 5	否	铅锌铜产品	115,247.48	5.11
	前五大销售客户合计				<b>1,289,886.56</b>
2021 年	客户 1	否	铅锌铜产品	757,924.97	21.59
	客户 2	否	铅锌铜产品	390,221.22	11.12
	客户 3	否	铅锌铜产品	230,960.67	6.58
	客户 4	否	铅锌铜产品	226,004.53	6.44
	客户 5	否	铅锌铜产品	196,123.02	5.59
	前五大销售客户合计				<b>1,801,234.41</b>
2022 年	客户 1	否	铅锌铜产品	850,438.19	19.25
	客户 2	否	铅锌铜产品	590,745.96	13.37
	客户 3	否	铅锌铜产品	392,265.27	8.88
	客户 4	否	铅锌铜产品	225,746.89	5.11
	客户 5	否	铅锌铜产品	176,925.32	4.01
	前五大销售客户合计				<b>2,236,121.63</b>

### （三）发行人安全生产情况

公司建立健全了完备的安全生产制度，各项业务开展均严格执行《安全生产法》，并不断加强员工安全教育，为职工提供健康、安全的工作环境和生活环境，最大限度地防止劳动过程中的事故。公司设立安全生产暨消防管理委员会，对分管单位的安全生产工作负责，确保管辖单位实现安全生产达标；并要求各单位建立健全安全责任制，覆盖各级领导、各职能部门和各岗位人员。最近三年及一期，公司在安全生产方面未发生重大事故。

### （四）发行人环保及合规情况

公司严格执行建设项目环境影响评价要求，落实环保设施与主体工程同时设计、同时施工、同时投产使用的“三同时”制度，办理建设项目环境影响评价、竣工验收等环保手续。总体来说，公司业务经营的各个方面均符合环保及合规性的要求。



## 九、发行人主要在建及拟建工程

### (一) 发行人主要在建工程

截至 2022 年末，发行人主要在建工程和拟建工程项目如下表，项目已履行现阶段所需的项目相关行政许可部门的审批或核准或备案等行政许可程序，符合国家相关政策。

图表 5-42：截至 2022 年末发行人主要在建项目情况

单位：万元

序号	项目名称	总投资	资本金比例和到位情况	截至 2022 年末已投资	资金筹措方式 <sup>2</sup>		合规情况
					自筹	融资	
1	炼锌渣绿色化升级改造项目	187,784	不适用	194,183	92%	8%	立项许可：《广东省技术改造投资项目备案证》； 土地使用许可：粤 2021 仁化不动产权第 0009020 号、粤 2021 仁化不动产权第 0009015 号； 用地规划许可：地字第 440224201812008 号 工程规划许可：地字第 440224202006005 号 工程施工许可：440224202008280101 环评许可：粤环审[2019]470 号
2	多米尼加迈蒙矿年产 200 万吨采选工程项目	209,100	不适用	140,420	100%	-	立项许可：《境外投资项目备案通知书》（深发改境外备[2019]470 号）
3	中金岭南大厦	153,700	30%，已到位	37,626	35%	65%	立项许可：深罗湖发改备案（2020）0013 号； 土地使用许可：粤（2018）深圳市不动产权第 0207776 号； 用地规划许可：深规划资源许 LH-2019-0029 号 工程规划许可：深规划资源建许字 LH-2020-0034 号 工程施工许可：2019-440303-70-03-10371203
4	中金岭南国际贸易中心	108,128	26%，已到位	54,589	45%	55%	立项许可：《广州市 2017 年商品房屋建设项目计划备案》（穗南发改项目[2017]366 号）； 土地使用许可：粤（2018）广州市不动产权第 11800126 号； 用地规划许可：穗南审批地证[2018]2 号； 工程规划许可：穗规划资源建证[2019]958 号 工程施工许可：440115201907180101
5	尾矿资源综合回收及环境治理开发 <sup>3</sup>	38,600	不适用	23,107	100%	-	立项许可：《广东省技术改造投资项目备案证》； 土地使用许可：仁国用(2003)第 0300115 号； 用地规划许可：建字第 440224201909015 号、建字第 440224201909016 号 工程规划许可：建字第 440224201910014 号、建字第 440224201909015

<sup>2</sup>资金筹措方式中融资为外部债权性融资。

<sup>3</sup>截至 2022 年末，本项目募集资金已投入 21,048.94 万元（含预付款项）。

序号	项目名称	总投资	资本金比例和到位情况	截至 2022 年末已投资	资金筹措方式 <sup>2</sup>		合规情况
					自筹	融资	
							号 工程施工许可：440224201910230101 环评许可：仁环审[2019]27 号
6	高性能复合材料项目	25,720	100%，已到位	20,733	100%	-	立项许可：《广东省企业投资项目备案证》； 土地使用许可：粤（2021）深汕特别合作区不动产权第 0000270 号； 用地规划许可：地字第汕规地（深汕）2018-018 号 工程规划许可：建字第（深汕）2020003 号 工程施工许可：441505202007280201 环评许可：深环深汕批[2019]12 号；深环深汕函[2019]119 号
合计		723,032		470,658			-

发行人主要在建项目情况介绍：

### 1、炼锌渣绿色化升级改造项目

本项目位于中金岭南丹霞冶炼厂厂区内，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。本项目实施后，实现对炼锌渣及涉重金属的无害化处理，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。

### 2、多米尼加迈蒙矿年产 200 万吨采选工程项目

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。建成后年矿石处理量由 44 万吨/年年处理量提升至 200 万吨/年。本项目成功实施后，预计将提高公司的持续盈利能力，成为公司未来十数年海外盈利的支撑点。

### 3、中金岭南大厦

本项目位于广东省深圳市罗湖区清水河片区，项目占地面积约 8313 平方米，总建筑面积约 13.75 万平方米，建筑高度约 200 米。本项目建成后，将有利于公司产业整合，提高运作效率，提升公司综合竞争实力，能满足公司发展战略规划对经营场地的需求。同时，有效提升公司整体形象，增强公司客户和广大投资者对企业的信心，有利于企业与客户建立更加紧密的合作纽带，提升公司的企业形象，加速公司发展战略规划的实现。

### 4、中金岭南国际贸易中心

本项目位于广州市南沙自贸区明珠湾灵山岛尖门户位置，项目占地面积 14,941 平方米，总建筑面积 85,029 平方米，建筑总高度 108 米。本项目主要服务于中金岭南产业转型升级和战略发展需要，有利于公司做大做强有色金属贸易、仓储、物流等主营业务，积极扩展经济发展新空间，充分发挥南沙国家级新区和自由贸易试验区的战略优势和改革开放前沿地的作用，增强行业竞争能力，推动公司现有业务加速发展。

## 5、尾矿资源综合回收及环境治理开发

本项目位于广东省韶关市仁化县境内中金岭南凡口铅锌矿，通过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-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。本项目实施后，将有效解决废石堆场的处置问题，有助于公司推进业务升级转型，培育新的利润增长点，有助于提高公司总体盈利能力和抗风险能力。

## 6、高性能复合材料项目

本项目建设的复合金属材料生产线（设计产能为 1,800t/a），包括贵金属复合材料（设计产能为 200t/a）、铜镍金属复合材料（设计产能 450t/a）、铜钢金属复合材料（设计产能 900t/a）和热双金属片复合材料（设计产能 250t/a）。本项目采用先进的复合材料工艺技术，生产全过程绿色环保，可替代电镀及化学镀类产品，产品多样且附加值高，在 IT 产业、电子信息产业、家用电器、汽车行业等领域具有广泛应用。

### （二）发行人主要拟建工程

截至 2022 年末，发行人无重大的拟建工程。

## 十、发行人发展战略

### （一）发展定位及发展方向

#### 1、发展定位

以持续增加全球优质资源储备为发展基础，专注于有色金属领域，全面打造绿色、安全、智能、集约、世界一流的生产制造与管理体系，形成集勘探、资源开发、冶炼、新材料加工于一体，产业与金融、产业与贸易、产业与工程技术融合的发展模式，以矿产资源开发、冶炼、新材料加工为支柱主体，金融贸易、工程技术为两翼的“一体两翼”产业发展格局，成为国内领先、世界一流的多金属国际化资源公司。

做国家资源安全的保障者，国内铅锌行业的领跑者，绿色安全智能生产制造

的标杆示范者。

## 2、发展方向

坚持外延发展与内涵发展并举，坚持产业经营与资本运营结合，以“创新、协调、绿色、开放、共享”为发展理念，以持续提升全球优质矿产资源拥有量为发展基础，以加快向产业链前端和价值链高端延伸为重点，以全面创新、提质增效为主要内生动力，推动公司做强做大矿产资源板块，做优做强冶炼板块，做精做大新材料加工板块，做优做大金融贸易与工程技术板块，实现业务板块化、布局全球化、资源利用多样化、经营国际化、管理信息化、生产绿色集约智能化发展格局，实现高质量高效益发展。

### (1) 矿产资源板块

围绕提升资源掌控量，提高原料保障能力与资源综合利用水平，一是加大海内外资源并购力度，大幅提升公司资源布局国际化进程；二是努力推进现有矿山智能化、绿色化技术升级改造与接续工程进程，增强矿山可持续发展能力；三是积极拓展铜、金、银等金属矿种生产经营规模，实现经营矿种多样化与综合规模提升；四是积极推进矿山全资源化开发利用，提升废石、尾矿等固废资源综合利用水平。

### (2) 冶炼板块

围绕资源绿色、循环、集约、高效利用，提高产业规模、集聚化水平和综合竞争力，一是实施丹冶炼锌渣绿色化升级改造工程、韶冶II系统绿色提质改造工程等，优化韶关地区冶炼产能布局；二是积极有序推动产能跨区域并购、合作进程，优化产能区域布局，整体提升公司铅、锌、铜、金、银及镓锗铟等稀散金属冶炼综合规模；三是积极推进现有系统绿色化、循环化改造，提高城市矿产、工业固废协同处置能力及资源综合利用水平。

### (3) 新材料加工板块

围绕产业链高端延伸、优化公司产业结构、提高满足战略性新兴产业需求能力，一是整体提升高端工业轻量化材料产业规模；二是加快技术创新、新材料产业应用进程，积极寻求产业并购、合作机会，提升公司高性能合金材料、金属粉末材料、金属基复合材料产业规模；三是积极推进韶关有色金属新型功能材料绿色制造基地、深圳、赣州等地新材料基地建设进程，提升新材料产业集聚发展水平。

### (4) 金融贸易板块

围绕提高公司产业金融、贸易服务能力，实现价值链增值、综合竞争力提升，一是梳理、整合公司现有金融服务资源，完善产业金融服务体系，拓展产业金融服务深度与广度及市场化服务能力；二是进一步完善公司贸易服务体系，优化业务网络布局，大幅提高公司贸易影响力、竞争优势和综合规模。

#### (5) 工程技术板块

围绕提高公司主产业发展技术支撑、工程与环保服务能力，深化对外合作、提升国际化水平，一是整合公司内部相关业务与资源，以整体提升工程总承包资质等级为目标，进一步完善公司项目管理、技术服务及运营于一体工程技术服务体系，提高公司产业发展技术保障能力；二是整合、重组公司相关要素资源，适时采用联盟、合作或并购等方式，推进设备服务与智能环保装备制造产业化；三是围绕“工业三废”、城市废弃物治理与综合利用，重点推进废水治理、重金属土壤环境修复、重金属工业固废综合利用等业务发展。

### (二) 发展战略

#### 1、坚持“高质量发展”战略

以党的二十大精神为指引，以“创新、协调、绿色、开放、共享”为发展理念，坚持“高质量发展”战略。一是聚焦主业突出主业，明确主业发展目标和重点，通过做优做强做精做大主业，不断增强主业盈利能力和市场竞争力。二是加快产业优化升级，推动产业数字化、信息化、智能化进程，促进产业向绿色、智能、集约方式发展。三是积极发展新材料加工、绿色环保与生产性服务产业，争取在高端工业铝型材、金属基粉体及复合材料、生态环保技术等领域取得更大突破，推动公司产业向价值链中高端发展。四是全面提升公司运行和产品质量，实现全要素生产率、产品质量、标准档次和品牌影响力大幅度提升。五是加大高科技领军人才、国际化复合型人才培养和引进力度，为公司实现高质量发展、增强国际化水平提供战略人才支撑。

#### 2、坚持“资源拓展”战略

统筹好国内国外两个市场、两种资源，创新资源获取方式，主动对接、积极融入国家资源战略和“一带一路”战略，加快形成全面开放新格局，全方位、深层次参与资源竞争，打牢资源基础，不断巩固公司产业上游的主导地位。

#### 3、坚持“适度多元”战略

持续推动矿产资源、冶炼、新材料加工、金融贸易、工程技术各板块科学发展、有序发展、协同发展，通过发展与公司实体产业紧密关联的生产性服务业，积极延伸价值链，促进实体产业与生产性服务业深度融合、联动发展。

#### 4、坚持“国际化”战略

坚持多金属国际化的战略定位，以资产管理、资源开发、资本运作为重点，通过引进培养国际化人才、加大海外资源并购、搭建海外融资平台，进一步加大开放合作力度，实现更广范围的“走出去”，全面提升公司国际化水平，大幅度提高公司国际竞争力和影响力。

#### 5、坚持“创新驱动”战略

建立健全公司创新体系与机制，围绕国家经济发展重大需求、新兴产业发展重大需求，全球新一代产业革命产生的新需求，紧密结合公司发展战略需求以及生产经营和改革发展面临的难题和短板选题立项，以技术创新为核心，以大数据、“互联网+”为手段，进一步推动全面创新，加快提升智能化制造、信息化管理和自动化水平，打造新业态、新模式，培育发展新动能。

#### 6、坚持“绿色发展”战略

以绿色矿山、绿色工厂、绿色运行为方向，建立完善绿色、安全、集约生产制造体系，探索构建覆盖产业链全流程的安全环保管控体系，持续推进绿色产品的研发、绿色技术的创新，以及绿色产业的培育，努力打造绿色竞争力。

### （三）总体目标

力争到“十四五”期末，公司资源掌控总量、营业收入翻一番，员工人均收入明显增加，资产规模大幅提升，国际化水平、综合实力、行业影响力大幅提高，公司科技创新能力、履行社会责任能力、先进制造业基础材料供应能力、有色金属固废/危废协同处置能力、绿色安全智能制造示范作用显著增强，巩固保持国内铅锌行业地位。

## 十一、发行人所处行业状况

### （一）行业概况

#### 1、有色金属行业整体情况分析

有色金属是指除铁、锰、铬三种金属以外的所有金属。其中，铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、汞、镁、钛被称为十种常用有色金属，我国有色金属行业的各种统计基本以这十种金属为范围。世界有色金属资源分布很不均衡，大约 60% 的储量集中在亚洲、非洲和拉丁美洲等一些发展中国家，40% 的储量分布于工业发达国家，该部分储量的 4/5 又集中在俄罗斯、美国、加拿大、澳大利亚和南非。国外铝资源主要分布在几内亚（占世界总储量的 29.6%）、巴西（15.6%）和澳大利亚（12.8%）；铜资源主要分布在智利（25.9%）和美国（13.2%）；铅资源主要

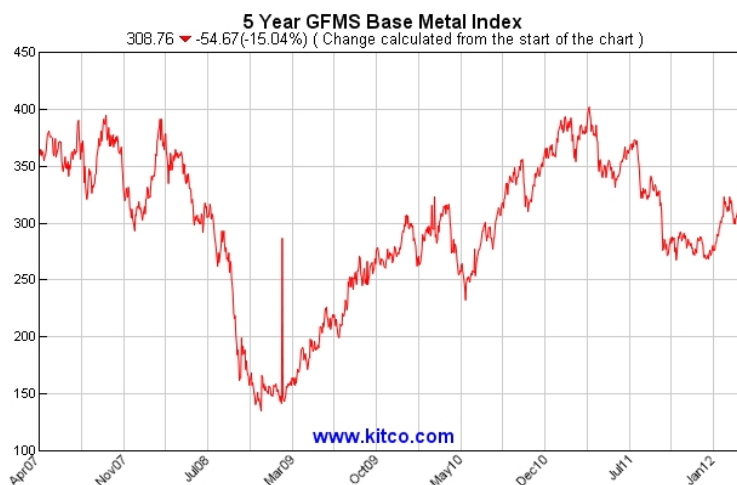
分布在澳大利亚（27.3%）、中国（13.6%）和美国（9.8%）；锌资源主要分布在澳大利亚（18.9%）、中国（17.4%）和美国（13.2%）；锡资源主要分布在中国（27.3%）、巴西（15.6%）和马来西亚（15.6%）；镍资源主要分布在俄罗斯（16.5%）、古巴（13.8%）和加拿大（3.3%）；钛资源主要分布在澳大利亚（24.8%）、南非（19.3%）和挪威（12.2%）。有色金属是国民经济、国防工业及科技发展必不可少的基础材料和重要的战略物资，被广泛应用于机械、电力、建筑、电子、汽车、冶金、国防和高科技等重要领域。随着现代化工、农业和科学技术的突飞猛进，有色金属在人类发展中的地位愈来愈重要。它不仅是世界上重要的战略物资，重要的生产资料，而且也是人类生活中不可缺少的消费资料的重要材料。

有色金属的价格主要由其商品属性、金融属性和生产成本三大基本因素决定。商品属性主要由供给、需求和库存决定，由于有色金属的供给主要有矿山产量、冶炼产能、冶炼产能利用率和国家政策等一系列因素决定，长期来看有一定趋势，短期则波动不大。有色金属的需求主要由国内和国外两大市场需求决定，而国内外市场的需求主要看中国和主要金属消费国的宏观经济形势和主要下游行业的景气情况。影响有色金属价格的金融属性相关性强的主要指标有美元指数、国内的流动性指标 M1 和 M2。其中，美元指数与有色金属价格呈高度反向相关关系，M1 与 M2 与有色金属价格呈显著正向相关关系。但上述指标都属于同步指标，不具有领先意义。只用于判断市场流动性程度。

有色金属行业的发展和全球经济周期波动密切相关，2018 年，世界经济延续温和增长，但动能有所放缓；主要经济体增长态势、通胀水平和货币政策分化明显。美国经济复苏，美联储加息缩表持续，部分新兴经济体货币大幅贬值，实体经济和金融市场动荡，相应影响 2018 年全球金属市场表现整体不及预期，主要商品价格震荡回调。2019 年，受供需基本面及突发事件影响，石油、铜、锂、钴等价格整体呈下降态势，铁矿石、镍价格短期出现暴涨。受全球贸易摩擦、地缘政治冲突加剧影响，黄金价格大幅上涨。全球经济增长放缓、中美贸易摩擦、地缘政治冲突等因素将增加全球矿业发展的不确定性，矿业市场将持续震荡调整。2020 年受新冠肺炎疫情的影响，全球经济陷入二战以来最严重的衰退期，全球矿产品价格剧烈震荡，国际原油出现历史首次负油价，黄金、铁矿石、铜矿等具有金融属性的矿产品逆势上扬；全球矿业指数在 2020 年谷底反弹，呈现波动增长，回调的主要原因一是 2020 年矿产品价格震荡，股票交易量增多，二是疫情使国际矿山生产和交通运输受到很大影响，国际矿产品贸易区域性、短暂性呈现供不应求的态势，导致铁矿石、稀土等矿产品价格一路飙升。2021 年，全球矿产品价格屡创新高，受全球经济复苏带来的矿产品需求增加，以及全球新冠肺炎疫情反复、国际地缘政治分裂和多极化加剧、矿山生产受阻、海运不畅运费飙升、

“双碳”政策限制等因素影响，使得全球矿产品供应缺口加大，价格屡创新高。其中，煤炭、天然气、铁矿石、铜、铝、锂、镍、钴等矿产品价格皆创近年来新高。全球矿业指数连续两年回调。2021 年，全球矿业指数年内均值 105，比 2020 年均值 88.6 增长了 18.6%，比 2019 年增长 39.7%，两年平均增长 18.2%。2022 年，全球矿业指数波动加剧，年内均值为 105，与 2021 年持平。

图表5-43：5年GFMS基本金属指数走势图



## 2、中国有色金属行业分析

过去十年，有色金属价格 10 年牛市的根基在于中国需求的快速增加。根据统计过去 10 年我国 10 种有色金属的产量，以及相应有色金属行业的营业收入、利润、有色金属行业的固定资产投资，可以看出过去十年我国有色金属行业的飞速发展主要源自“量”的增长。在未来劳动力增速放缓预期下，资本边际产出递减规律注定我国以高投资拉动的增长模式难以为继，经济结构转型迫在眉睫。而通过对过去 10 年我国的全社会固定资产投资额及增速的分析，整个有色金属行业的增长同固定资产投资的增长是明显相关的。因此，我们判断有色金属行业的增速将伴随国家经济结构转型的大方向出现行业内的转型，由过去“量”的增长转变为依靠科技进步的“质”的增长。

2019 年，十种有色金属产量 5,842 万吨，同比增长 3.5%，增幅同比回落 2.5 个百分点。规上有色金属工业增加值增长 8.2%，高于工业平均 2.5 个百分点。有色行业固定资产投资扭转一季度以来同比大幅下降的趋势，全年投资累计增长 2.1%，其中矿山投资同比增长 6.8%，冶炼及加工行业投资同比增长 1.2%，行业节能减排技术改造、高端材料等领域的投资不断加快。2019 年，铜、铝、铅、锌现货均价分别为 47,739 元/吨、13,960 元/吨、16,639 元/吨、20,489 元/吨，同比下跌 5.8%、2.1%、13%、13.5%。规上有色企业营业收入 60,042 亿元，同比增长 7.1%，增速高于工业平均值 2.6 个百分点。利润总额 1,578 亿元，同比下降



6.5%，其中，矿山行业利润 301 亿元，同比下降 28.4%；冶炼、加工行业利润 647 亿元、630 亿元，同比增长 0.6%、1.4%。分品种来看，铅锌矿采选、钨钼冶炼、金银冶炼行业效益同比减利 75 亿元、65 亿元、45 亿元，成为拖累行业效益下滑的主因。

2020 年受新冠疫情影响我国有色金属行业小幅回落。2020 年，我国有色金属产量平稳增长，盈利能力趋于稳定，行业毛利率达 6.9%，同比增长 0.6 个百分点；有色金属行业销售利润率达 2.7%，同比增加 0.5 个百分点。

2021 年，全国十种有色金属产量 6,454 万吨，同比增长 5.4%，两年平均增长 5.1%。其中，铜产量 1049 万吨，增长 7.4%，增速与上年基本持平；电解铝产量 3,850 万吨，增长 4.8%，回落 0.1 个百分点；铅产量 737 万吨，增长 11.2%，提高 1.8 个百分点；锌产量 656 万吨，增长 1.7%，回落 1 个百分点。氧化铝产量 7748 万吨，增长 5%，提高 4.7 个百分点。据中国有色金属工业协会统计，2021 年，大宗有色金属价格持续高位运行，铜、铝、铅、锌现货均价分别为 68,490 元/吨、18,946 元/吨、15,278 元/吨、22,579 元/吨，同比上涨 40.5%、33.5%、3.4%、22.1%。

根据国家统计局数据，2022 年，有色金属行业工业增加值同比增长 5.2%，较工业平均水平高 1.6 个百分点。十种有色金属产量 6,774 万吨，同比增长 4.3%。其中，铜、铝、铅、锌产量同比分别增长 4.5%、4.5%、4%、1.6%。在新能源产业快速发展带动下，原生镍、锂盐产量分别同比增长 6.9%、31.46%。据上海钢联数据，12 月底，铜、铝库存分别为 9.38 万吨、49 万吨，较年内高点下降 58.0%、58.5%。

当前，国际经济复苏面临诸如通胀压力加大、新冠病毒反复等一系列困难，增加了有色金属供需的不确定性；从国内经济环境看，我国正处于新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化快速发展阶段，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国内新冠疫情的有效防控，新发展格局战略部署加速落地，特别是中央经济工作会议提出实施扩大内需战略及减税降费政策、适度超前开展基础设施投资等一系列举措，有利于我国经济平稳开局、向好发展。随着国内终端消费和固定资产投资的逐渐改善，有色金属工业未来将会保持稳定增长的态势，但增速将会减缓。按照“双碳”顶层设计，各类集中落地的政策法规执行力度不亚于供给侧结构性改革初期，面对新形势下的多重挑战与机遇，中国铅锌行业朝着绿色、高效、协同、智能的高质量发展方向稳步推进。主要呈现以下发展趋势：

(1) 矿山与冶炼、原生与再生、钢铁与有色的融合发展步伐将会进一步加快；

(2) 随着国家供给侧结构性改革的深化,《“十四五”节能减排综合工作方案》、《“十四五”原材料工业发展规划(2021-2025年)》、《“十四五”智能制造发展规划》实施及环保法律制度进一步完善,绿色发展要求越来越高,产业优化重组的力度将会进一步加大,行业集中度将会进一步提升;

(3) 随着铅锌产品消费逐步进入平台期,特别是国内铅消费开始进入趋势性衰减,推动铅锌行业进行结构调整、转型升级,走向高质量发展之路;

(4) 行业加工利用资源途径更趋多元化,资源再生、循环、综合利用水平将显著提升;

(5) 随着国家“一带一路”战略持续推进,走出去步伐进一步加快,开始转向国际化经营;

(6) 两化融合进程进一步推进,计算机模拟仿真、智能控制、大数据、云平台、5G、物联网等技术将广泛应用于铅锌企业生产、管理及服务等领域。

### 3、有色金属行业监管情况

有色金属属于不可再生的稀有资源,在国民经济发展中具有十分重要的地位,属于国家大力扶持的战略性行业之一。国家对有色金属矿采选业具有一系列的法律法规,从业务资格、产品定价、出口配额、出口退税、特定税项、资本投资等方面对有色金属生产加工企业进行指导。

2016年6月5日,国务院办公厅发布了《关于营造良好市场环境促进有色金属工业调结构促转型增效益的指导意见》(国办发〔2016〕42号),提出要利用多层次资本市场,加大对有色金属行业的融资支持。支持符合条件的有色金属企业拓宽直接融资渠道,在资本市场进行股权融资。引导金融机构与企业自主协商,妥善解决兼并重组、产能退出中的金融债务问题。研究通过保险补偿机制支持有色金属新材料首批次应用。对符合条件的重大国际合作项目,引导金融机构给予优惠贷款等。

2016年9月28日,工信部发布了《有色金属工业发展规划(2016-2020年)》,提出围绕国家找矿突破行动,推进甘肃、新疆、云南、青海、内蒙古等省(区)铜、镍、锂等重点成矿区带矿产远景调查与找矿预测。积极开展矿山密集区和老矿山的深部边部勘察,实现新老矿山有序接替。鼓励铜、铝、镍等紧缺矿产以及金银等贵金属矿加快勘探开发;完善钨等优势矿产限产保值机制,合理调控钨矿开采总量控制指标。统筹利用国内外两种资源,支持有实力的企业集团或联合体有序开展境内外资源勘探、开发和合作,构建多元化的矿产资源供应体系。推进国内区域矿山整合,实现规模开发、集约利用,优化骨干矿山企业的生产经

营环境，提高国内资源安全保障能力和开发利用水平。鼓励企业通过绿地投资、并购投资、股权投资等方式，与相关国家和地区开展互利共赢的产业开发投资合作，稳步推进境外铜、铝、镍、稀贵金属等矿产资源生产基地建设。

2018 年，工信部全面修订铜、铝、铅、锌、钨、钼、镁 8 个品种的行业规范及准入条件，明确行业规范，鼓励和引导行业转型升级，适应新形势下达产业技术进步需求，提供技术、能耗、环保等门槛。在完善监督管理办法和申报大纲方面，建立动态管理机制，对已公告企业实施年度审核，同时完成第四批铜规范企业的公告。

2020 年 4 月 8 日，有色金属行业发布碳达峰实施方案意见稿，初步提出：到 2025 年力争率先实现碳达峰，2040 年力争实现减碳 40%。这一计划比全国的碳达峰时间至少提前 5 年。

2021 年是“十四五”的开局之年，“十四五”期间有色金属工业的首要任务是满足国家重大工程和高端装备等领域重大需求为导向，围绕“卡脖子”材料和技术开展技术攻关，重点是电子信息、航空航天、海洋工程、生物工程、新能源等领域的关键材料开发。

2021 年底，工业和信息化部、科技部、自然资源部联合发布了《“十四五”原材料工业发展规划》（以下简称《规划》），《规划》作为我国有色金属工业发展的指导纲领，明确了有色金属行业发展的基本原则和主要目标，对促进有色金属工业实现由大到强的转变具有重要指导意义。同时，《规划》明确了加快产业发展绿色化，积极实施节能低碳行动，制定包括有色金属等重点行业的“碳达峰”实施方案，加快推进企业节能低碳改造升级，鼓励有条件的行业、企业率先达峰。

2022 年 1 月，工信部、发改委、科学技术部、财政部、自然资源部、生态环境部、商务部、国家税务总局等八部门联合印发《关于加快推动工业资源综合利用的实施方案》（以下简称《方案》），明确到 2025 年，钢铁、有色、化工等重点行业工业固废产生强度下降，大宗工业固废的综合利用水平显著提升，再生资源行业持续健康发展，工业资源综合利用效率明显提升。《方案》提出，力争 2025 年，冶炼渣综合利用率达到 73%，废有色金属再生资源品种利用量达到 2000 万吨。《方案》明确，严控新增电解铝等相关行业产能规模，适时修订限期淘汰产生严重污染环境的工业固废的落后生产工艺设备名录，综合运用环保、节能、质量、安全、技术等措施，依法依规推动落后产能退出，着力提高再生铜、铝、锌等供给。同时，着力延伸再生资源精深加工产业链条，促进钢铁、铜、铝、锌、镍、钴、锂等战略性金属废碎料的高效再生利用，提升再生资源高值化利用水平。

2022 年 2 月，发改委在《高耗能行业重点领域节能降碳改造升级实施指南

(2022 年版)》(《有色金属冶炼行业节能降碳改造升级实施指南》)中明确,到 2025 年,通过实施节能降碳技术改造,铜、铝、铅、锌等重点产品能效水平进一步提升。其中,电解铝能效标杆水平以上产能比例达到 30%,铜、铝、锌冶炼能效标杆水平以上产能比例达到 50%,4 个行业能效基准水平以下产能基本清零。

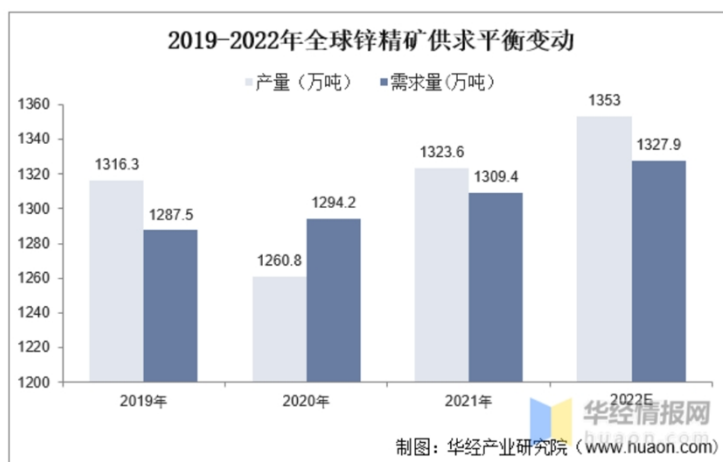
#### 4、锌行业

##### (1) 锌行业供给

金属锌具有良好的压延性、耐磨性、抗腐蚀性、铸造性,且有很好的常温机械性,能与多种金属制成性能优良的合金。主要以镀锌、锌基合金、氧化锌的形式广泛应用于汽车、建筑、家用电器、船舶、轻工、机械、电池等行业。目前,在有色金属消费中仅次于铜和铝。

根据美国地质调查局(USGS)数据显示,锌储量较多的国家有中国、澳大利亚、美国、秘鲁和墨西哥等。就全球锌矿供给情况而言,2021 年全球锌精矿产量约为 1,323.6 万吨,同比增长约 5%,2022 年全球锌矿产量达到 1,315 万吨,需求量将达 1,327.9 万吨,全球供需平衡为 25.1 万吨,继续维持供应小幅过剩。

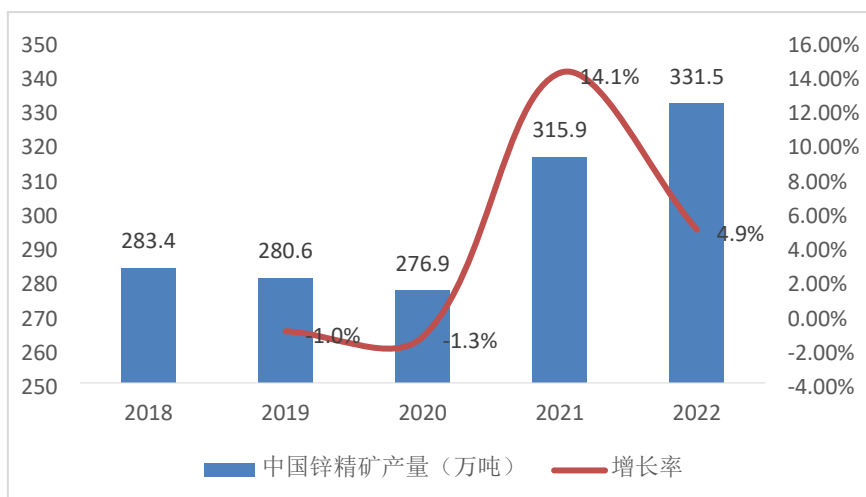
图表5-44: 2019-2022年全球锌精矿供求平衡变动



数据来源: 华经产业研究院

根据美国地质调查局公布的数据,截至 2021 年末,我国锌资源储量约为 4,400 万吨。就我国锌精矿产量变动而言,2018-2020 年我国锌精矿整体产量表现为稳步下降趋势,2021 年随着全球和国内下游精炼锌供给持续偏紧,我国锌精矿产量出现明显增长,同比 2020 年增长 14.1%,达 315.9 万吨,2022 年在价格带动开工率持续提升背景下,2022 年国内锌精矿仍将保持高位,国内锌精矿产量约 331.5 万吨。

图表5-45：2018-2022年中国锌精矿产量及增长

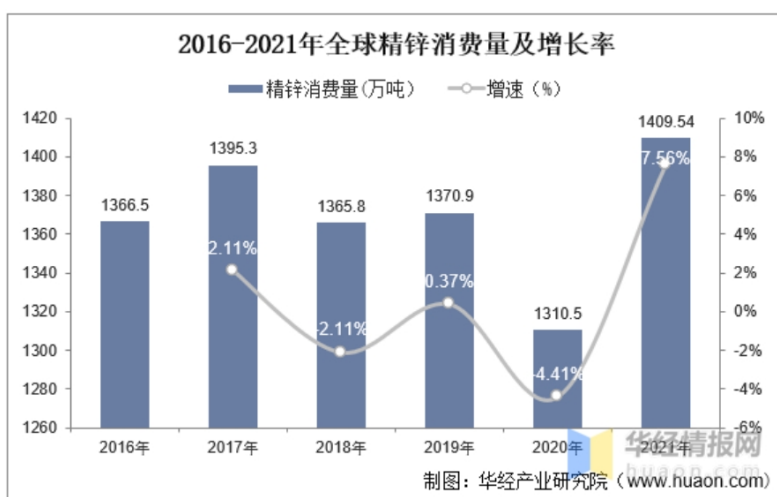


数据来源：华经产业研究院、有色资讯

## (2) 锌行业消费

由于海内外疫情“至暗时刻”已过，2021 年全球精锌消费量为 1,409.54 万吨，同比 2020 年增长明显。2022 年全球精锌消费量为 1,382.8 万吨，同比 2021 年减少 31.6 万吨，减幅 2.3%。2000 年前，全球消费主要集中于美国，日本，韩国等发达国家。2000 年之后，全球的消费重心向中国和印度等经济发展快速的国家转移。2021 年我国锌消费全球占比为 48%，锌锭的消费量同比提升 2.32%至 676 万吨。

图表5-46：2016-2021年全球精锌消费量及增长

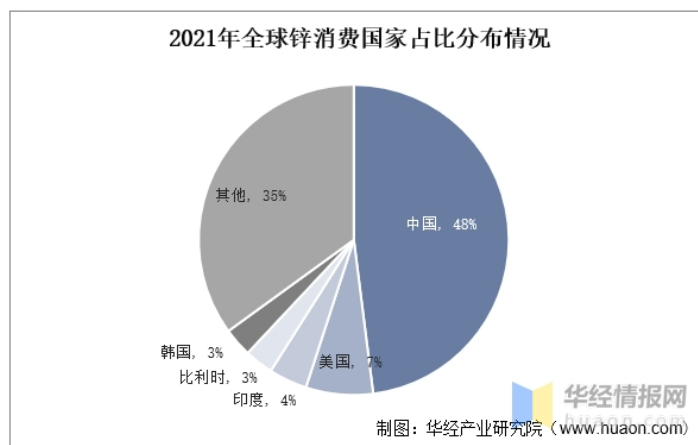


数据来源：华经产业研究院

据统计，2021 年我国锌产量 656.1 万吨，同比增长 2.1%。2022 年我国锌产量 680.2 万吨，同比增长 3.7%。由于目前中国已经成为锌消费主要动力，锌消费增速常年高于世界平均水平，并带动全球锌消费稳步上升。锌的主要应用形态之

一是镀锌，镀锌钢材广泛应用于基建、建筑、汽车和家电，所以锌消费与这几个领域景气度密切相关。基础设施建设领域占国内锌消费 1/3，铁塔、电器设备、板房、钢结构、公路护栏、桥梁等需要大量镀锌管、板、线材和结构件。从终端消费领域来看，锌主要用于基础设施建设、建筑、汽车、日用消费品等领域，用途较为分散。

图表5-47：2021年全球精锌消费国家占比分布情况



数据来源：华经产业研究院

### (3) 锌价格走势

图表5-48：锌五年价格变化趋势



数据来源：www.kitco.cn

随着大型经济体逐渐摆脱疫情困扰走向复苏叠加全球通胀影响，大宗商品价格普涨，有色金属价格屡创新高。受疫情及能源问题等影响，锌价大幅上行，根据中国有色金属工业协会统计，2022年锌均价25,154元/吨，同比增长11.4%，锌价在流动性宽松、需求复苏及能源扰动作用下持续上涨。同时，在国内疫情及能耗双控作用下，锌矿产量增长不及预期，锌精矿加工费承压，2021年锌精矿国产加工费4,029.17元/金属吨，较上年下跌0.41%。2022年欧洲能源危机尚未缓

解，市场对于能源短缺的忧虑再度升温，欧洲能源价格涨至历史新高，减产预期进一步升温，海外强基本面有望向国内传导，锌价有望维持高位。

## 5、铅行业

### (1) 铅行业供给

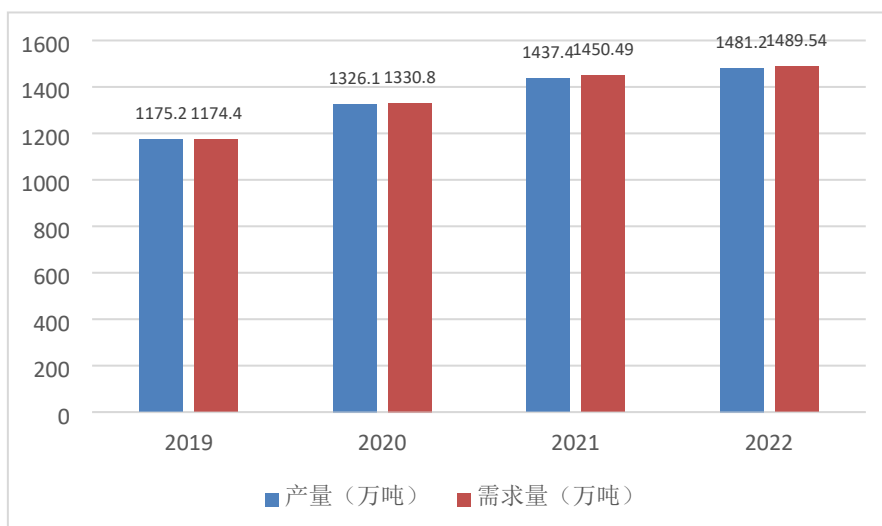
金属铅具有良好的延展性、抗腐蚀性，易与其他金属制成性能优良的合金。金属铅、铅合金和其化合物广泛应用于蓄电池、电缆护套、机械制造业、船舶制造、轻工、氧化铅、射线防护等行业。

铅的主要用途是制造铅酸蓄电池，随着汽车工业的发展，用于蓄电池的铅之比重不断增长，蓄电池的寿命一般只有 3-4 年，因此每年都要更换大量电池。而从发展来看，拥有世界四分之一人口的中国，汽车拥有量只及世界平均水平的 6%，还有印度等人口众多的其他发展中国家，汽车工业也在不断发展，因此可以肯定地说，在今后相当长的时间内，蓄电池用铅仍将是铅的最主要用途。随着技术发展，人们还不断地开发铅的新用途，如制造设备用和事故用电电源的大型蓄电池，美国加利福尼亚一座 40 兆瓦容量的大电池装置，约耗 2,000 吨铅；用于核废料堆存的防护外壳；一种对传统的蒸汽透平发电的替代方案——液态金属电磁流体动力学装置（即 LMMJD）正在以色列研制，其工作原理为液体金属通过强磁场而产生电流，一座 1.1 兆瓦的试验装置约需 200 吨金属铅作为流体；此外纯铅可吸地震时释放的大部分震动能量，所以铅被用于建筑物上作防地震的减震器，也显示良好的前景。

铅矿多以伴生矿形势存在，构成铅锌矿或铅锌铜矿。世界上铅储量较多的国家澳大利亚、中国、俄罗斯、美国、秘鲁和墨西哥，根据美国地质调查局公布的数据，截至 2022 年末，我国铅资源储量约为 1,800 万吨，占全球储量的 20.00%。中国铅矿资源主要分布于湖南、广西、广东、江西等省区，注明的矿山有水口山、凡口、桃林等。

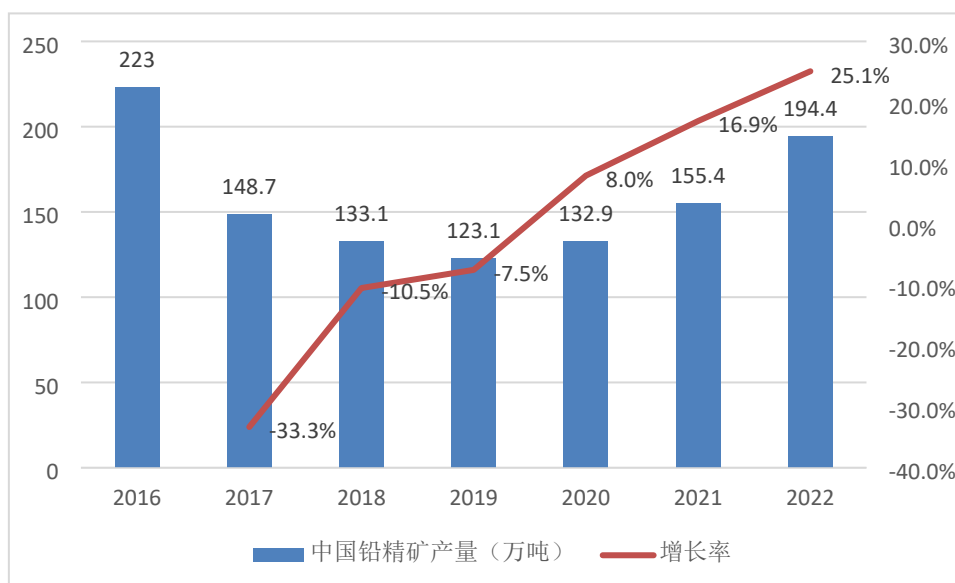
根据国际铅锌研究小组（ILZSG）公布的数据，2019 年全球精炼铅产量 1,175.2 万吨，全球铅市供应过剩 8,000 吨；2020 年全球精炼铅产量为 1326.1 万吨，较 2019 年同期增加 4.6%，全球铅市供应短缺 4.7 万吨；2021 年全球精炼铅产量为 1437.4 万吨，较 2020 年同期高出 21.7%，全球铅市供应短缺 13.09 万吨。2022 年全球精炼铅产量为 1481.2 万吨，较 2021 年同期高出 3.05%，全球铅市供应短缺 8.34 万吨。

图表 5-49：2019-2022 年全球铅精矿供求平衡变动



就我国铅产量变动而言，随着主要下游铅酸蓄电池产量持续增长，近年来我国铅产量持续增长，统计局数据显示，2022 年我国铅产量为 781.1 万吨，同比 2021 年增长 4%，增速小幅度上升。

图表5-50：2016-2022年中国铅精矿产量变动情况



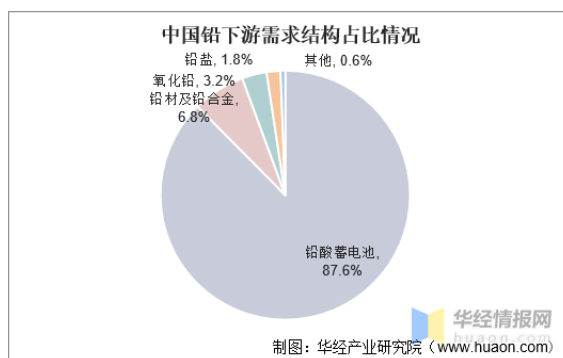
数据来源：华经产业研究院、安泰科统计

## (2) 铅行业消费

铅行业的下游消费领域主要包括电池、涂料、板材、合金、电缆护套等。从铅的消费结构来看，电池生产占铅行业需求八成以上，随着消费电子和汽车电子产业持续扩张，铅酸蓄电池产量持续增长，统计局数据显示，2022 年我国铅酸蓄电池产量达 26,446.77 万千伏安时，目前汽车领域铅酸蓄电池不具备优势，但整体需求仍持续增长，工业电池和启动用蓄电池增长空间较大。

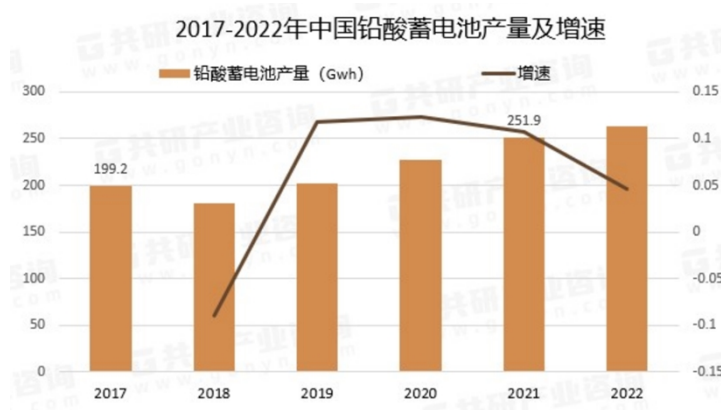
图表5-51：中国铅下游需求结构占比情况





数据来源：华经产业研究院

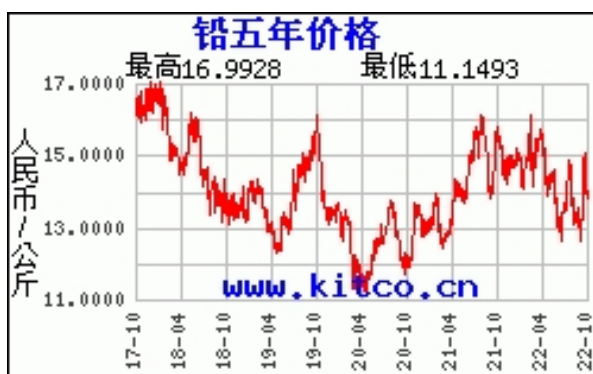
图表5-52：2017-2022年中国铅酸蓄电池产量变动



数据来源：共研产业咨询

### (3) 铅价格走势

图表5-53：铅五年价格走势



数据来源：www.kitco.cn

2021 年铅价整体呈现低位宽幅震荡走势，再生铅产能持续扩张，国内铅锭高库存拖累铅在有色金属中表现最弱。受益于全球宽松的货币政策，且 21 年疫情影响减弱，海外消费修复带动全球需求增速高于供给增速，全球铅市过剩量收窄，铅价跌势暂缓，呈现宽幅震荡走势。据生意社大宗榜数据统计，2022 年 12

月有色大宗商品铅价格为 15,745 元/吨，同比下降 3.2%，环比增加 1.12%。

## （二）公司面临的主要竞争状况

### 1、公司的主要竞争对手

#### （1）云冶集团

经营范围包括矿产品、冶金产品、副产品、延伸产品。承包境外有色冶金工程和境内国际招标工程，承包上述境外工程的勘察、咨询、设计和监理项目。目前拥有 1 个国家级技术中心、1 个博士后科研工作站、1 个国家甲级大型综合设计研究院和多项核心技术。

#### （2）兴业矿业

兴业矿业主要业务为有色金属及贵金属采选和冶炼。2020 年末，其下属 11 家子公司，可分为四大板块：采掘、冶炼、投资、贸易。

#### （3）华钰矿业

华钰矿业主要从事有色金属勘探、采矿、选矿及贸易业务，主要产品包括锌精矿、铅锑精矿等。在国内拥有扎西康矿山、拉屋矿山等 2 座生产型矿山。

### 2、公司的竞争优势

#### （1）国内外优质资源优势

公司以资源战略为引领，积极响应国家“一带一路”倡议，以打造“世界一流的多金属国际化全产业链资源公司”为愿景，依托国内国外两个市场、两种资源，加大资源开发力度，通过大力推进资源并购与重组，以及探矿权获得，大幅提升公司国内外资源掌控水平。公司直接掌控的已探明的铅锌铜等有色金属资源总量超千万吨，形成立足国内（凡口铅锌矿、广西矿业盘龙铅锌矿），走向世界（澳大利亚布罗肯山矿、多米尼加迈蒙矿）的矿产资源新格局，具备铅锌采选年产金属量约 30 万吨的生产能力。

#### （2）产业综合优势

公司全面打造绿色、安全、智能、集约、世界一流的生产制造与管理体系，打造集勘探、资源开发、冶炼、新材料加工于一体，产业与金融、产业与贸易、产业与工程技术融合的发展模式，构建采选、冶炼、新材料加工完整的有色金属产业链，并积极向价值链两端延伸，开展金融性服务和生产性服务业务，持续推动产业布局进一步优化，形成了聚焦主业、适度多元的产业发展格局。

#### （3）运营管理优势

公司强化管理创新，建立了产权清晰、权责明确、管理科学的现代企业制度，建立健全了涵括运营管理、质量管理、技术管理、科技管理、安全环保管理、财务管理、投资管理、资本运营管理、人力资源管理在内的企业综合管理体系，形成集约化、专业化、科学化的管理新机制，不断提升公司运营效率；实施“对标世界一流管理提升行动”，提升“五种能力”，推行精准化管理和“五创”活动，推进以成本控制为中心的全面预算管理和现场管理，实现全面提质增效，为公司高质量高效益发展奠定了坚实的基础。获得了“2021（第十四届）中国管理模式创新奖”，是获此殊荣的三家企业之一。

#### （4）技术创新优势

公司成立中金岭南科学技术开发院，全面整合院士工作站、博士后科研工作站等研发资源，加强与国内外优秀科研院所、专业院校合作，深化产学研融合，构建了多层次自主创新和资源共享体系；创新科研管理体制，以“揭榜挂帅”方式聚焦关键核心技术突破，提升企业核心竞争力和行业影响力；不断开展新技术、新工艺、新设备、新材料的研发和应用，在节能降耗、环境保护、资源综合利用、高新材料等领域取得重大成效。获得广东省科技进步二等奖 1 项、广东省环境保护科技进步一等奖 1 项，中国有色金属工业科学技术一等奖 2 项、专利授权 71 项。

#### （5）环保优势

公司把生态文明建设作为政治任务，坚持党建引领、绿色发展，坚定以改善环境质量为核心，以污染防治、环境安全为重点，不断转变生态环境管理模式，打造绿色发展新名片。“十三五”以来，公司持续加大环保投入，重视科技创新和环保项目建设，有针对性地引进、吸收和开发先进实用的新技术、新装备和新工艺，强化节能减排，建设炼锌渣项目、实施废水废气低值排放、尾矿资源综合回收等项目，在矿山、冶炼等领域打造了一批绿色标杆，凡口矿被评为国土资源部“资源综合利用和环境治理”典型样板矿山，“国家级绿色矿山”，入选广东省 2019 届国土空间生态修复十大范例之一；韶冶厂在国内率先实现工业废水零排放；丹冶厂被评为国家绿色工厂，并入选首批《铅锌行业规范条件（2020 年）》10 家铅锌冶炼企业名单之一；广西矿业被评为“全国绿色矿山”。在广东省生态环境厅公布的 2020 年企业环境信用评价结果中，公司在粤矿山、冶炼企业全为“环保诚信企业（绿牌）”。公司积极参与行业环保标准制定，加强与科研院所合作，致力突破绿色低碳关键技术。

## 第六章 发行人主要财务状况

### 一、近三年财务报告适用的会计制度及审计情况

#### (一) 近三年财务报告适用的会计制度及审计情况

本节的财务会计信息及有关分析反映了本公司最近三年及近一期的财务状况、经营成果和现金流量。

本募集说明书中的财务数据来源于公司经审计的 2020 年、2021 年、2022 年审计报告,以及未经审计的 2023 年 1-3 月财务报表。其中,发行人 2020 年、2021 年、2022 年合并及母公司财务报告由中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)审计。中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)出具了标准无保留意见的 2020 年审计报告(众环审字[2021]0500006 号)、2021 年审计报告(众环审字(2022)0510095 号)和 2022 年审计报告(众环审字(2023)0500171 号)。

除特别说明外,本募集说明书 2020 年度所引用的财务会计数据为 2020 年度审计报告数据、2021 年度所引用的财务会计数据为 2021 年度审计报告数据、2022 年度所引用的财务会计数据为 2022 年度审计报告数据、2023 年 1-3 月所引用的财务会计数据为 2023 年一季度报告数据。

投资者如需了解本公司的详细财务会计信息,请参阅本公司 2020 年度、2021 年度、2022 年度经审计的财务报告及 2023 年未经审计的一季度报告,以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

为完整反映本公司的实际情况和财务状况,在本节中,本公司以合并财务报表的数据为主,并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

#### (二) 会计政策和会计估计变更的说明

##### 1、2020 年度会计政策变更、会计估计变更对财务报表的影响

###### (1) 重要会计政策变更情况

公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部修订后的《企业会计准则第 14 号——收入(2017 年修订)》(以下简称新收入准则)。根据相关新旧准则衔接规定,对可比期间信息不予调整,首次执行日执行新准则的累积影响数追溯调整本报告期期初留存收益及财务报表其他相关项目金额。执行新收入准则的主要变化和影响如下:

公司将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”、“其他流动负债”、“其他非流动负债”项目列报。

公司的一些应收款项不满足无条件（即：仅取决于时间流逝）向客户收取对价的条件，公司将其重分类列报为合同资产（或其他非流动资产）；

公司将未到收款期的应收质保金重分类为合同资产（或其他非流动资产）列报。

① 对 2020 年 1 月 1 日财务报表的影响

图表6-3：2020年度会计政策变更对财务报表影响

单位：元

报表项目	2019 年 12 月 31 日（变更前）金额		2020 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
应收账款	543,089,537.78	271,328,625.09	527,410,943.20	271,328,625.09
合同资产	-	-	15,678,594.58	-
预收账款	152,344,202.21	49,669,380.37	-	-
合同负债	-	-	140,114,866.07	39,151,448.52
其他流动负债	2,627,394.61	987,376.87	9,919,897.03	6,568,475.00
其他非流动负债	-	-	4,936,833.72	4,936,833.72

(2) 会计估计变更情况

无

2、2021 年度会计政策变更、会计估计变更对财务报表的影响

(1) 重要会计政策变更情况

① 执行新租赁准则导致的会计政策变更

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”）。经公司第八届董事局第三十四次会议于 2021 年 4 月 28 日决议通过，公司于 2021 年 1 月 1 日起执行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。执行新租赁准则的主要变化和影响如下：

1.1 公司作为承租人

对首次执行日的融资租赁，公司作为承租人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；对首次执行日的经营租赁，作为承租人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；原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金，纳入剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁，公司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。公司于首次执行日对使用权资产进行减值测试，并调整使用权资产的账面价值。

公司对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁，不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁，公司根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理：

a 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；

b 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；

c 使用权资产的计量不包含初始直接费用；

d 存在续约选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；

e 作为使用权资产减值测试的替代，公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；

f 首次执行日之前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

## 1.2 公司作为出租人

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司作为转租出租人在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估和分类。

## 1.3 执行新租赁准则对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响如下：

图表6-4：执行新租赁准则对财务报表影响

单位：元

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
预付款项	100,000,632.55	-	99,656,078.09	-
固定资产	7,443,661,034.11	-	7,317,946,789.14	-
使用权资产	-	-	167,513,794.61	12,189,351.33
一年内到期的非流动负债	44,496,611.51	-	56,054,813.87	4,651,080.86
租赁负债	-	-	31,126,761.10	7,538,270.47

报表项目	2020 年 12 月 31 日 (变更前) 金额		2021 年 1 月 1 日 (变更后) 金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
长期应付款	1,229,968.28	-	-	-

## ② 运输费成本的列示

根据财政部、国资委、银保监会、证监会 2021 年 12 月 29 日发布的《关于严格执行企业会计准则切实做好企业 2021 年年报工作的通知》(财会[2021]32 号), 公司对为履行销售合同而发生的的船运费等, 公司将其自销售费用重分类至营业成本。

图表6-5: 运输费成本列示调整对财务报表影响

单位: 元

报表项目	2020 年度 (变更前) 金额		2020 年度 (变更后) 金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
销售费用	218,560,287.32		133,565,323.06	
营业成本	28,148,224,817.45		28,233,219,781.71	

## (2) 会计估计变更情况

无

## 3、2022 年度会计政策变更、会计估计变更对财务报表的影响

### (1) 重要会计政策变更情况

#### ① 《企业会计准则解释第 15 号》第一条

财政部于 2021 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》(以下简称“解释 15 号”)。根据解释 15 号: 公司将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的, 按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定, 对试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理, 计入当期损益, 不再将试运行销售相关收入抵销相关成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出, 自 2022 年 1 月 1 日起实施。该变更对发行人 2022 年 1 月 1 日及 2021 年度财务报表无影响。

#### ③ 《企业会计准则解释第 15 号》第三条

财政部于 2021 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（以下简称“解释 15 号”）。根据解释 15 号：公司在判断合同是否为亏损合同时所考虑的“履行合同的成本”，不仅包括履行合同的增量成本（直接人工、直接材料等），还包括与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额（用于履行合同的固定资产的折旧费用分摊金额等），自 2022 年 1 月 1 日起实施。该变更对发行人 2022 年 1 月 1 日财务报表无影响。

## （2）会计估计变更情况

公司于 2021 年 12 月 23 日召开第九届董事会第三次会议、第九届监事会第二次会议，审议通过了《关于中金岭南（香港）矿业有限公司变更记账本位币的议案》，同意香港子公司中金岭南（香港）矿业有限公司（以下简称“香港矿业”）自 2022 年 1 月 1 日起，记账本位币从人民币变更为美元，本次变更采用未来适用法进行会计处理，无需追溯调整，不会对公司 2021 年及以前年度财务状况和经营成果产生影响。

## （三）合并报表范围变化情况

公司的合并报表范围符合财政部规定及《企业会计准则》的相关规定。最近三年公司合并报告范围变化情况如下：

### 1、2023 年度 1-3 月合并报表范围变化情况

发行人参与了东营方圆有色金属有限公司等 20 家公司之破产重整投资事项，2023 年一季度公司已正式接管上述重整企业，并派出管理团队全面主导与铜冶炼相关企业（鲁方金属、方圆有色、方泰回收和方圆科技）的生产运营管理，公司于本报告期将其纳入合并报表范围。

注：以上合并报表范围变化是将重整企业的业务纳入合并范围，具体涉及子公司重整计划仍在执行中，相关股权变更登记正在进行中。

### 2、2022 年度合并报表范围变化情况

2022 年发行人新增 2 家子公司，不再纳入合并范围 1 家，具体情况如下表所示：

图表 6-6：2022 年合并报表范围变化



序号	企业或实体名称	变更情况
1	中金岭南荣晟(东营)投资有限公司	新设成立
2	中金岭南(东营)供应链有限公司	新设成立
3	广东中金岭南设备科技有限公司	注销

## 2、2021 年度合并报表范围变化情况

2021 年新增子公司 3 家，不再纳入合并范围 2 家，具体情况如下表所示：

图表6-7：2021年度合并报表范围变化

序号	企业或实体名称	变更情况
1	广东韶关金宇绿色矿业发展有限公司	新设成立
2	广东中金岭南鑫晟技术投资有限公司	新设成立
3	广东中金岭南军戎智能装备有限责任公司	新设成立
4	深圳广晟幕墙科技有限公司	少数股东增资
5	湖南华品轨道交通有限公司	减资

## 3、2020 年度合并报表范围变化情况

2020 年合并范围新增子公司 1 家，不再纳入合并范围 2 家，情况如下表所示：

图表6-8：2020年度合并报表范围变化

序号	企业或实体名称	变更情况
1	深圳市中金岭南资本运营有限公司	新设成立
2	深圳市中金高能电池材料有限公司	注销
3	仁化凡口铅锌矿建筑安装有限公司	注销

## 二、最近三年发行人主要财务数据

### (一) 发行人合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

图表 6-10：发行人最近三年及一期末合并资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
货币资金	441,073.87	310,316.94	178,271.54	168,953.15
结算备付金	60,823.88	67,535.03	76,772.82	32,050.34
交易性金融资产	100,404.63	96,846.97	141,357.53	102,849.92

衍生金融资产	129.82	2,307.97	79.35	10.8
应收票据及应收账款	84,683.00	76,585.27	58,742.91	68,181.63
其中：应收票据	6,292.67	4,491.44	-	6,644.77
其中：应收账款	78,390.33	72,093.83	58,742.91	61,536.86
应收款项融资	4,101.98	3,808.35	6,113.85	13,494.89
预付款项	58,426.26	15,807.80	9,126.35	10,000.06
其他应收款	22,455.31	25,370.08	24,697.82	14,786.12
买入返售金融资产	-	-	9,511.65	24,411.16
存货	585,780.57	348,871.04	240,678.24	204,362.17
合同资产	4,472.62	2,001.47	1,461.52	1,798.18
持有待售资产	-	-	-	-
其他流动资产	53,823.95	50,751.76	154,985.31	215,442.16
<b>流动资产合计</b>	<b>1,416,175.88</b>	<b>1,000,202.69</b>	<b>901,798.89</b>	<b>856,340.58</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他权益工具投资	21,292.04	19,238.29	12,659.66	1,687.44
其他非流动金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	72,419.88	71,640.47	79,476.12	64,979.01
投资性房地产	11,854.75	3,972.57	3,547.42	6,187.95
固定资产	1,474,326.21	1,127,659.37	772,724.37	744,366.10
在建工程	427,599.96	383,032.20	452,244.47	263,760.57
使用权资产	13,600.49	12,806.18	10,134.00	-
无形资产	563,793.66	503,658.88	446,230.41	309,837.72
商誉	14,088.24	14,088.24	14,088.24	14,088.24
长期待摊费用	2,253.79	2,289.86	2,538.51	2,839.68
递延所得税资产	44,854.92	43,921.52	43,193.82	49,300.46
其他非流动资产	22,434.28	82,709.19	21,777.22	121,445.52
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,668,518.22</b>	<b>2,265,016.75</b>	<b>1,858,614.24</b>	<b>1,578,492.69</b>
<b>资产总计</b>	<b>4,084,694.10</b>	<b>3,265,219.44</b>	<b>2,760,413.13</b>	<b>2,434,833.27</b>
短期借款	743,841.02	535,530.97	379,072.47	191,220.95
衍生金融负债	1,623.89	417.29	5,094.71	3,743.71
应付票据及应付账款	174,394.20	136,710.55	108,202.44	124,230.60
其中：应付票据	1,599.22	1,496.56	3,866.36	9,977.80
其中：应付账款	172,794.98	135,213.99	104,336.08	114,252.79
预收款项	-	-	-	-
合同负债	31,949.62	11,523.96	15,099.58	10,768.83
卖出回购金融资产款	-	-	-	2,035.73
应付手续费及佣金	46.46	322.43	1.32	4.45
应付职工薪酬	36,168.03	37,054.39	41,659.81	34,829.35
应交税费	12,193.37	16,611.39	13,597.10	9,004.80
其他应付款	183,154.17	100,793.26	121,971.77	69,648.83
其中：应付利息	-	-	-	-

其中：应付股利	-	-	153.26	421.05
其中：其他	-	-	121,818.51	69,227.79
其他流动负债	8,814.36	5,832.62	2,547.28	6,111.60
一年内到期的非流动负债	158,648.46	141,182.86	61,836.27	4,449.66
<b>流动负债合计</b>	<b>1,350,833.58</b>	<b>985,979.71</b>	<b>749,082.76</b>	<b>456,048.50</b>
长期借款	271,976.45	245,627.74	162,990.78	194,881.43
应付债券	277,784.23	274,938.44	300,525.13	320,402.59
租赁负债	4,904.25	4,358.71	3,861.09	-
长期应付款	162,371.75	52,095.05	-	123
长期应付职工薪酬	43,476.01	45,444.38	57,476.07	62,778.09
预计负债	27,525.36	27,801.29	22,140.83	27,151.58
其他非流动负债	8,023.93	8,023.93	509.08	283.3
递延收益	8,640.71	5,891.07	5,859.57	6,572.04
递延所得税负债	85,339.44	85,549.10	81,587.59	82,437.76
<b>非流动负债合计</b>	<b>890,042.13</b>	<b>749,729.71</b>	<b>634,950.14</b>	<b>694,629.79</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,240,875.71</b>	<b>1,735,709.41</b>	<b>1,384,032.90</b>	<b>1,150,678.29</b>
股本	373,754.37	373,754.37	365,003.46	356,968.53
其他权益工具	50,864.34	50,864.34	57,682.07	63,942.47
资本公积	227,932.12	227,932.12	193,609.47	155,048.17
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-55,438.30	-35,484.01	-63,225.99	-40,639.83
专项储备	3,813.75	873.60	3.09	226.09
盈余公积	123,375.38	123,375.38	114,343.78	105,702.89
未分配利润	766,347.39	734,335.15	657,543.04	579,000.52
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,490,649.04</b>	<b>1,475,650.95</b>	<b>1,324,958.92</b>	<b>1,220,248.84</b>
少数股东权益	353,169.35	53,859.08	51,421.31	63,906.14
<b>股东权益合计</b>	<b>1,843,818.39</b>	<b>1,529,510.03</b>	<b>1,376,380.23</b>	<b>1,284,154.98</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>4,084,694.10</b>	<b>3,265,219.44</b>	<b>2,760,413.13</b>	<b>2,434,833.27</b>

## 2、合并利润表

图表 6-11：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	1,679,146.32	5,543,725.57	4,449,955.49	3,025,278.27
二、营业总成本	1,642,351.41	5,399,245.08	4,328,462.31	2,952,858.69
其中：营业成本	1,603,008.40	5,251,040.80	4,180,016.97	2,814,822.48
税金及附加	6,611.56	25,924.02	26,176.43	17,728.82
销售费用	3,620.59	15,213.92	14,861.89	21,856.03

管理费用	14,202.98	52,024.46	53,277.97	50,788.04
研发费用	5,486.69	38,547.64	35,524.35	31,437.48
财务费用	8,965.05	9,441.52	15,899.87	15,043.95
其中：利息费用	11,314.46	22,860.65	16,133.10	16,512.85
其中：利息收入	1,694.23	4,102.69	2,803.86	2,933.67
利息支出	97.43	51.16	40.41	255.44
手续费及佣金支出	358.71	7,001.55	2,664.41	926.45
加：其他收益	1,137.42	5,533.81	3,545.44	5,180.05
投资收益	1,137.97	6,150.81	31,843.20	18,811.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	831.83	6,512.37	2,426.35	5,802.82
汇兑收益	-	-	-3.25	-17.05
公允价值变动损益	7,143.59	-13,071.35	-2,815.10	-6,965.66
资产减值损失（损失以“-”填列）	-7.25	-4,871.13	-2,270.14	-946.26
信用减值损失（损失以“-”填列）	101.41	714.72	-1,343.14	-959.04
资产处置损益	140.14	-63.30	660.8	298.69
<b>三、营业利润</b>	<b>46,448.19</b>	<b>138,874.04</b>	<b>151,110.99</b>	<b>87,821.80</b>
加：营业外收入	82.24	395.48	316.64	40,407.31
减：营业外支出	21.97	1,361.95	2,531.84	3,473.18
<b>四、利润总额</b>	<b>46,508.47</b>	<b>137,907.57</b>	<b>148,895.79</b>	<b>124,755.94</b>
减：所得税费用	8,988.61	14,372.10	26,784.53	14,771.62
<b>五、净利润</b>	<b>37,519.86</b>	<b>123,535.47</b>	<b>122,111.26</b>	<b>109,984.32</b>
归属于母公司所有者的净利润	32,012.24	121,228.94	117,168.68	99,509.68
少数股东损益	5,507.62	2,306.54	4,942.58	10,474.64

### 3、合并现金流量表

图表 6-12：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<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	1,349,725.00	4,161,188.44	3,716,284.94	3,031,938.96
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	842.06	10,281.56	5,033.60	2,665.19
回购业务资金净增加额	0.00	0.00	-2,035.73	-22,989.40
收到的税费返还	519.06	31,880.12	261.78	391.76
收到其他与经营活动有关的现金	14,053.89	24,251.85	54,995.66	21,684.80
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,365,140.01</b>	<b>4,227,601.97</b>	<b>3,774,540.24</b>	<b>3,033,691.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,277,421.62	3,777,929.95	3,250,316.03	2,594,050.03
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00	-	-6,578.31

支付利息、手续费及佣金的现金	456.14	7,060.06	2,707.95	1,181.89
支付给职工以及为职工支付的现金	50,085.73	210,343.24	193,324.54	170,611.04
支付的各项税费	29,716.92	77,780.74	69,000.13	73,535.47
支付其他与经营活动有关的现金	4,247.18	46,408.63	82,439.94	40,662.55
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,361,927.59</b>	<b>4,119,522.62</b>	<b>3,597,788.59</b>	<b>2,873,462.67</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,212.42</b>	<b>108,079.35</b>	<b>176,751.65</b>	<b>160,228.64</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	6,666.74	120,336.06	53,585.62	9,999.98
取得投资收益收到的现金	301.68	10,308.78	7,964.60	10,110.84
处置固定资产、无形资产、投资性房地产和其他长期资产所收回的现金净额	254.85	1,971.39	87,485.05	371.72
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	0.00	0.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	0.00	182,000.00	383,000.00	153,510.76
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7,223.27</b>	<b>314,616.22</b>	<b>532,035.27</b>	<b>173,993.29</b>
购建固定资产、无形资产、投资性房地产和其他长期资产所支付的现金	61,966.58	337,614.56	464,927.89	266,271.34
投资支付的现金	2,863.22	140,203.11	66,000.07	94,425.82
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	102,269.51	0.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	74,000.00	325,929.55	284,686.33
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>167,099.30</b>	<b>551,817.66</b>	<b>856,857.51</b>	<b>645,383.49</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-159,876.03</b>	<b>-237,201.44</b>	<b>-324,822.24</b>	<b>-471,390.20</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	62,900.00	350.00	1,050.00	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	62,900.00	350.00	1,050.00	-
取得借款所收到的现金	439,121.52	927,006.83	565,462.57	371,825.66
发行债券收到的现金	0.00	0.00	-	378,756.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	242.44	0.00	5,406.68	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>502,263.96</b>	<b>927,356.83</b>	<b>571,919.25</b>	<b>750,581.66</b>
偿还债务所支付的现金	205,454.39	608,800.92	351,572.79	406,852.27
归还投资支付的现金	0.00	0.00	-	-
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	9,764.07	61,896.12	50,291.55	47,811.95
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	357.26	2,374.68	2,080.59
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,382.40	5,126.48	8,308.97	33,306.68
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>217,600.86</b>	<b>675,823.52</b>	<b>410,173.30</b>	<b>487,970.89</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>284,663.10</b>	<b>251,533.32</b>	<b>161,745.95</b>	<b>262,610.76</b>

四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,999.88	8,948.94	1,049.72	298.27
五、现金及现金等价物净增加额	130,999.37	131,360.17	14,725.08	-48,252.53
加：年初现金及现金等价物余额	294,361.25	163,001.08	148,276.01	196,528.54
六、年末现金及现金等价物余额	425,360.62	294,361.25	163,001.08	148,276.01

## (二) 发行人母公司报表

### 1、母公司资产负债表

图表 6-13：发行人最近三年及一期末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2023 年 3 月末	2022 年末	2021 年末	2020 年末
货币资金	193,788.02	176,826.61	57,583.85	60,845.12
交易性金融资产	-	-	35,000.00	-
衍生金融资产	129.82	44.60	-	-
应收票据及应收账款	40,970.03	26,486.87	30,286.88	26,779.42
其中：应收票据	-	-	-	-
其中：应收账款	40,970.03	26,486.87	30,286.88	26,779.42
应收款项融资	-	-	400.00	430.00
预付款项	11,686.98	7,956.82	12,090.59	17,271.87
其他应收款	355,158.72	247,676.97	163,576.71	168,811.66
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	218,205.74	183,270.05	147,633.88	113,296.37
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
其他流动资产	15,720.99	11,742.77	129,453.83	169,693.19
<b>流动资产合计</b>	<b>835,660.31</b>	<b>654,004.69</b>	<b>576,025.75</b>	<b>557,127.63</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-
其他权益工具投资	11,333.02	11,333.02	11,333.02	1,333.02
其他非流动金融资产	-	-	-	-
长期股权投资	1,015,613.54	876,829.76	737,854.40	603,463.37
投资性房地产	1,057.39	1,066.13	316.31	201.67
固定资产	602,297.36	615,400.95	368,241.18	348,672.18
在建工程	57,688.69	44,384.31	174,673.00	106,500.22
使用权资产	55.43	110.86	731.36	-
无形资产	184,028.91	194,543.82	195,890.16	52,490.20
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,570.38	1,629.42	1,898.29	2,224.00
递延所得税资产	4,465.09	5,224.35	6,651.90	7,276.70
其他非流动资产	9,256.49	9,748.02	11,111.87	108,661.35

非流动资产合计	1,887,366.29	1,760,270.66	1,508,701.49	1,230,822.72
资产总计	2,723,026.60	2,414,275.35	2,084,727.23	1,787,950.34
短期借款	684,732.61	455,535.34	299,179.57	162,612.05
衍生金融负债	-	-	2,762.49	1,481.25
应付票据及应付账款	154,519.10	118,616.28	63,555.93	50,855.21
其中：应付票据	12,006.63	-	-	-
其中：应付账款	142,512.47	118,616.28	63,555.93	50,855.21
预收款项	-	-	-	-
合同负债	7,783.23	7,253.67	5,124.65	3,524.02
应付职工薪酬	17,801.90	16,181.94	21,330.34	18,937.91
应交税费	5,429.90	9,740.18	8,769.68	1,904.42
其他应付款	122,070.80	119,174.56	131,749.30	63,276.41
其他流动负债	470.13	1,063.97	1,021.08	596.60
一年内到期的非流动负债	70,000.00	73,235.15	677.54	-
流动负债合计	1,062,807.68	800,801.08	534,170.58	303,187.86
长期借款	119,071.02	86,828.08	77,693.51	70,000.00
应付债券	277,784.23	274,938.44	300,525.13	320,402.59
租赁负债	-	-	345.57	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	37,328.20	42,544.07	53,688.51	59,366.94
其他非流动负债	-	-	509.08	283.30
递延收益	2,613.80	1,934.81	3,451.09	5,085.73
递延所得税负债	1,437.84	1,425.06	-	-
非流动负债合计	438,235.10	407,670.46	436,212.89	455,138.56
负债合计	1,501,042.77	1,208,471.53	970,383.47	758,326.42
股本	373,754.37	373,754.37	365,003.46	356,968.53
其他权益工具	50,864.34	50,864.34	57,682.07	63,942.47
资本公积	209,050.35	209,050.35	174,727.70	144,224.77
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-22,540.85	-22,613.29	-22,512.14	-18,531.41
专项储备	824.58	395.85	1.19	1.78
盈余公积	123,375.38	123,375.38	114,343.78	105,702.89
未分配利润	486,655.66	470,976.81	425,097.69	377,314.89
归属于母公司股东权益合计	1,221,983.83	1,205,803.81	1,114,343.76	1,029,623.93
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	1,221,983.83	1,205,803.81	1,114,343.76	1,029,623.93
负债及股东权益总计	2,723,026.60	2,414,275.35	2,084,727.23	1,787,950.34

## 2、母公司利润表

图表 6-14：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>192,711.88</b>	<b>811,456.70</b>	<b>710,587.07</b>	<b>579,813.89</b>
<b>二、营业总成本</b>	<b>175,575.28</b>	<b>717,916.52</b>	<b>633,288.49</b>	<b>523,621.71</b>
其中：营业成本	155,613.28	620,479.56	540,193.10	440,709.35
税金及附加	2,616.27	14,081.76	13,415.68	10,119.24
销售费用	875.24	4,638.59	5,155.72	5,017.82
管理费用	6,746.35	32,972.70	32,334.29	31,689.07
研发费用	4,007.09	28,539.10	26,156.90	22,996.84
财务费用	5,717.05	17,204.82	16,032.80	13,089.40
其中：利息费用	7,678.29	21,954.61	15,434.20	14,552.91
其中：利息收入	2,843.81	5,791.17	4,889.18	3,165.50
加：其他收益	136.09	3,171.60	2,317.22	1,909.10
投资收益	943.59	4,492.64	19,599.89	43,952.44
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	833.78	4,990.52	3,774.25	4,832.44
汇兑收益	-	-	-	-
公允价值变动损益	-	141.90	395.85	-537.23
资产减值损失（损失以“-”填列）	0.41	-337.87	482.37	-242.62
信用减值损失（损失以“-”填列）	-45.17	-53.82	-339.89	-448.33
资产处置损益	136.90	-41.78	264.46	93.79
<b>三、营业利润</b>	<b>18,308.42</b>	<b>100,912.84</b>	<b>100,018.47</b>	<b>100,919.31</b>
加：营业外收入	11.41	118.92	92.41	219.42
减：营业外支出	11.77	1,114.45	2,270.57	3,417.98
<b>四、利润总额</b>	<b>18,308.05</b>	<b>99,917.31</b>	<b>97,840.32</b>	<b>97,720.75</b>
减：所得税费用	2,629.21	9,601.36	11,431.37	5,280.25
<b>五、净利润</b>	<b>15,678.85</b>	<b>90,315.95</b>	<b>86,408.95</b>	<b>92,440.50</b>
归属于母公司所有者的净利润	15,678.85	90,315.95	86,408.95	92,440.50
少数股东损益	-	-	-	-

### 3、母公司现金流量表

图表 6-15：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
<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	203,810.82	823,109.91	796,784.70	675,913.92
收到的税费返还	6.33	23,075.01	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,979.90	7,647.76	172,237.07	13,007.90
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>206,797.05</b>	<b>853,832.68</b>	<b>969,021.76</b>	<b>688,921.82</b>



购买商品、接受劳务支付的现金	124,250.89	569,565.51	512,328.40	404,175.89
支付给职工以及为职工支付的现金	28,395.57	116,280.28	109,366.46	103,934.29
支付的各项税费	16,319.68	51,795.45	40,417.93	45,728.73
支付其他与经营活动有关的现金	106,902.66	18,207.64	108,749.43	104,576.15
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>224,318.04</b>	<b>755,848.88</b>	<b>770,862.23</b>	<b>658,415.07</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-69,071.75</b>	<b>97,983.80</b>	<b>198,159.54</b>	<b>30,506.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	35,000.00	20,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	10,551.74	16,223.89	34,588.12
处置固定资产、无形资产、投资性房地产和其他长期资产所收回的现金净额	191.60	102.59	87,349.59	390.11
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	176,000.00	343,000.00	114,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>191.60</b>	<b>221,654.33</b>	<b>466,573.48</b>	<b>148,978.22</b>
购建固定资产、无形资产、投资性房地产和其他长期资产所支付的现金	29,573.63	168,667.52	273,460.04	110,805.00
投资支付的现金	137,950.00	142,180.00	196,053.09	79,865.61
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	76,327.51	297,000.00	217,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>167,523.63</b>	<b>387,175.03</b>	<b>766,513.13</b>	<b>407,670.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-167,332.03</b>	<b>-165,520.71</b>	<b>-299,939.65</b>	<b>-258,692.39</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款所收到的现金	385,097.20	571,845.42	324,254.46	228,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	378,756.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	95.52	-	936.98	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>385,192.72</b>	<b>571,845.42</b>	<b>325,191.44</b>	<b>606,756.00</b>
偿还债务所支付的现金	126,782.71	333,520.58	179,702.21	328,387.95
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,832.50	51,337.09	45,465.88	43,965.41
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	115.18	372.68	554.15	32,386.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>131,730.39</b>	<b>385,230.35</b>	<b>225,722.24</b>	<b>404,739.36</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>253,462.32</b>	<b>186,615.07</b>	<b>99,469.20</b>	<b>202,016.64</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-1.62</b>	<b>52.64</b>	<b>-13.37</b>	<b>-10.35</b>

五、现金及现金等价物净增加额	17,056.93	119,130.80	-2,324.29	-26,179.35
加：年初现金及现金等价物余额	173,784.58	54,653.78	56,978.07	83,157.42
六、年末现金及现金等价物余额	190,841.50	173,784.58	54,653.78	56,978.07

### 三、资产结构分析

图表 6-16：发行人最近三年及一期末资产结构分析情况表

单位：万元，%

项目	2023 年 3 月 末	比例	2022 年末	比例	2021 年末	比例	2020 年末	比例
货币资金	441,073.87	10.80%	310,316.94	9.50%	178,271.54	6.46%	168,953.15	6.94%
结算备付金	60,823.88	1.49%	67,535.03	2.07%	76,772.82	2.78%	32,050.34	1.32%
交易性金融资产	100,404.63	2.46%	96,846.97	2.97%	141,357.53	5.12%	102,849.92	4.22%
衍生金融资产	129.82	0.00%	2,307.97	0.07%	79.35	0.00%	10.8	0.00%
应收票据及应收账款	84,683.00	2.07%	76,585.27	2.35%	58,742.91	2.13%	68,181.63	2.80%
其中：应收票据	6,292.67	0.15%	4,491.44	0.14%	-	-	6,644.77	0.27%
其中：应收账款	78,390.33	1.92%	72,093.83	2.21%	58,742.91	2.13%	61,536.86	2.53%
应收款项融资	4,101.98	0.10%	3,808.35	0.12%	6,113.85	0.22%	13,494.89	0.55%
预付款项	58,426.26	1.43%	15,807.80	0.48%	9,126.35	0.33%	10,000.06	0.41%
其他应收款	22,455.31	0.55%	25,370.08	0.78%	24,697.82	0.89%	14,786.12	0.61%
买入返售金融资产	-	-	-	-	9,511.65	0.34%	24,411.16	1.00%
存货	585,780.57	14.34%	348,871.04	10.68%	240,678.24	8.72%	204,362.17	8.39%
合同资产	4,472.62	0.11%	2,001.47	0.06%	1,461.52	0.05%	1,798.18	0.07%
持有待售资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	53,823.95	1.32%	50,751.76	1.55%	154,985.31	5.61%	215,442.16	8.85%
<b>流动资产合计</b>	<b>1,416,175.88</b>	<b>34.67%</b>	<b>1,000,202.69</b>	<b>30.63%</b>	<b>901,798.89</b>	<b>32.67%</b>	<b>856,340.58</b>	<b>35.17%</b>
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	21,292.04	0.52%	19,238.29	0.59%	12,659.66	0.46%	1,687.44	0.07%
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	72,419.88	1.77%	71,640.47	2.19%	79,476.12	2.88%	64,979.01	2.67%
投资性房地产	11,854.75	0.29%	3,972.57	0.12%	3,547.42	0.13%	6,187.95	0.25%
固定资产	1,474,326.21	36.09%	1,127,659.37	34.54%	772,724.37	27.99%	744,366.10	30.57%
在建工程	427,599.96	10.47%	383,032.20	11.73%	452,244.47	16.38%	263,760.57	10.83%
使用权资产	13,600.49	0.33%	12,806.18	0.39%	10,134.00	0.37%	-	-
无形资产	563,793.66	13.80%	503,658.88	15.42%	446,230.41	16.17%	309,837.72	12.73%
商誉	14,088.24	0.34%	14,088.24	0.43%	14,088.24	0.51%	14,088.24	0.58%
长期待摊费用	2,253.79	0.06%	2,289.86	0.07%	2,538.51	0.09%	2,839.68	0.12%
递延所得税资产	44,854.92	1.10%	43,921.52	1.35%	43,193.82	1.56%	49,300.46	2.02%
其他非流动资产	22,434.28	0.55%	82,709.19	2.53%	21,777.22	0.79%	121,445.52	4.99%

非流动资产合计	2,668,518.22	65.33%	2,265,016.75	69.37%	1,858,614.24	67.33%	1,578,492.69	64.83%
资产总计	4,084,694.10	100.00%	3,265,219.44	100.00%	2,760,413.13	100.00%	2,434,833.27	100.00%

报告期各期末，发行人的总资产分别为 2,434,833.27 万元、2,760,413.13 万元、3,265,219.44 万元及 4,084,694.10 万元，发行人资产规模保持快速增长态势，资产总额的增加主要是由于公司项目开发规模与业务规模逐年增长所致。

发行人资产结构较为稳定，同时呈现出流动资产占较低，非流动资产占比较高的特点，其中流动资产主要由存货、货币资金、其他应收款等科目构成。报告期各期末，发行人流动资产合计分别为 856,340.58 万元、901,798.89 万元、1,000,202.69 万元及 1,416,175.88 万元，占资产总额的比重分别为 35.17%、30.63% 及 34.67%；发行人非流动资产主要由固定资产、在建工程、无形资产等科目构成。报告期各期末，发行人非流动资产分别为 1,578,492.69 万元、1,858,614.24 万元、2,265,016.75 万元及 2,668,518.22 万元，占资产总额的比重分别为 64.83%、67.33%、69.37%及 65.33%。

发行人各主要资产科目具体情况如下：

### （一）流动资产分析

#### 1、货币资金

图表 6-17：公司 2020-2022 年末货币资金情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
库存现金	9.80	11.33	12.73
银行存款	184,399.21	119,201.12	150,254.88
其他货币资金	27,366.13	21,741.70	18,479.04
存放财务公司款项	98,541.81	37,317.39	-
存放中央银行款项	-	-	206.49
合计	310,316.94	178,271.54	168,953.15
其中：存放在境外的款项合计	70,229.94	79,145.64	69,248.02

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司货币资金余额分别为 168,953.15 万元、178,271.54 万元、310,316.94 万元和 441,073.87 万元，占流动资产的比例分别为 19.73%、19.77%、31.03%和 31.15%，公司货币资金主要由银行存款与其他货币资金构成。

2021 年末，公司货币资金较 2020 年末增加 9,318.39 万元，增幅 5.52%，变动较小；2022 年末，公司货币资金较 2021 年末增加 132,045.40 万元，增幅为

74.07%，主要系公司经营活动产生的现金流入增加以及公司新增融资所致。2023 年 3 月末，公司货币资金较 2022 年末增加 130,756.93 万元，增幅为 42.14%，主要是流动资金借款增加所致。

图表 6-18：公司 2020-2022 年末其他货币资金情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
结构性存款	-	-	-
证券账户存放资金	11,520.77	6,511.22	1,906.64
环保履约保证金	15,028.58	14,611.71	15,532.05
劳务工保证金	-	-	-
保函保证金	816.78	618.77	1,040.34
法定存款准备金	-	-	-
其他	-	-	-
<b>合计</b>	<b>27,366.13</b>	<b>21,741.70</b>	<b>18,479.04</b>

2020-2022 年末，公司其他货币资金主要为环保履约保证金、证券账户存放资金及保函保证金。截至 2022 年末，公司的所有权受到限制的货币资金为人民币 15,845.36 万元。其他货币资金除证券期货账户存放资金 11,520.77 万元外，其余使用均受到限制。

## 2、结算备付金

结算备付金主要是由于期货公司为期货交易的资金清算与交收而存入指定清算代理机构的款项。2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司结算备付金分别为 32,050.34 万元、76,772.82 万元、67,535.03 万元和 60,823.88 万元，占流动资产的比例分别为 3.74%、8.51%、6.75%和 4.29%。

2021 年末，公司结算备付金较 2020 年末增加 44,722.48 万元，增幅为 139.54%；2022 年末，公司结算备付金较 2021 年末减少 9,237.79 万元，减幅 12.03%；2023 年 3 月末，公司结算备付金较 2022 年末减少 6,711.16 万元，减幅 9.94%。结算备付金减少主要是由于期货公司客户权益减少，对应存入指定清算代理机构的款项减少。

## 3、交易性金融资产

图表 6-19：公司 2020-2022 年末交易性金融资产情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
权益工具投资	40,951.60	62,045.54	20,986.09
资产管理计划	36,938.15	69,111.81	22,633.63
银行理财产品 及货币基金	18,957.22	10,200.18	59,230.20
<b>合计</b>	<b>96,846.97</b>	<b>141,357.53</b>	<b>102,849.92</b>

2020-2022 年末，公司交易性金融资产分别为 102,849.92 万元、141,357.53 万元、96,846.97 万元和 100,404.63 万元，占流动资产的比例分别为 12.01%、15.68%、9.68%和 7.09%。

2021 年末，公司交易性金融资产较 2020 年末增加 38,507.61 万元，增幅为 37.44%，主要系公司购买权益工具投资及资产管理计划所致；2022 年末公司交易性金融资产较 2021 年末下降 44,510.56 万元，降幅 31.49%，主要是由于公司购买权益工具投资及资产管理计划的减少。2023 年 3 月末公司交易性金融资产较 2022 年末增加 3,557.66 万元，增幅 3.67%，基本保持稳定。

#### 4、应收票据

图表 6-20：公司 2020-2022 年末应收票据情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
商业承兑票据	4,491.44	-	6,644.77
银行承兑汇票	-	-	-
<b>合计</b>	<b>4,491.44</b>	<b>-</b>	<b>6,644.77</b>

2020-2022 年末，公司应收票据余额分别为 6,644.77 万元、0.00 万元、4,491.44 万元和 6,292.67 万元，占流动资产的比例分别为 0.78%、0.00%、0.45%和 0.44%。

2021 年末，公司应收票据余额较 2020 年末减少 6,644.77 万元，主要客户采用商业承兑汇票结算结清所致。2022 年末，公司应收票据余额较 2021 年末增加 4,491.44 万元，主要系部分客户采用商业承兑汇票结算所致。2023 年 3 月末，公司应收票据余额较 2022 年末增加 1,801.23 万元，增幅 40.10%，主要系未到期的商业承兑票据增加所致。

#### 5、应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 61,536.86 万元、58,742.91 万

元、76,585.27 万元和 84,683.00 万元，占流动资产比例分别为 7.19%、6.51%、7.21%和 5.54%。2021 年末，公司应收账款余额较 2020 年末减少 2,793.95 万元，减幅 4.54%，基本稳定；2022 年末，公司应收账款余额较 2021 年末增加 13,350.92 万元，增幅 22.73%，主要系公司扩大业务规模带来应收账款增加所致；2023 年 3 月末，公司应收账款余额较 2022 年末增加 6,296.50 万元，增幅 8.73%，基本保持稳定。

(1) 应收账款坏账准备计提情况

图表 6-21：公司 2020-2022 年末应收账款坏账准备计提情况

单位：万元

类别	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
按单项计提坏账准备的应收账款	311.19	311.19	1,868.73	1,364.73	311.19	311.19
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项	80,466.98	8,373.15	66,294.29	8,055.38	69,579.15	8,042.29
其中：未逾期款项	66,154.12	330.45	54,137.30	239.07	57,236.52	233.74
逾期款项	14,312.85	8,042.70	12,156.99	7,816.31	12,342.63	7,808.55
<b>合计</b>	<b>80,778.17</b>	<b>8,684.34</b>	<b>68,163.02</b>	<b>9,420.11</b>	<b>69,890.34</b>	<b>8,353.48</b>

对于未逾期款项，公司按合同约定尚未到期的应收款项，采用应收账款期末余额的一定比例确认减值损失。

对于已逾期款项，公司按合同约定已到期但尚未归还的应收款项及无固定还款期的应收款项，按账龄情况进行分类。采用账龄分析法，按应收款项的账龄和规定的提取比例确认减值损失。账龄分析法下，公司应收账款坏账准备计提比例如下：

图表 6-22：公司应收账款坏账准备计提比例

账龄	坏账计提比例 (%)
1 年以内 (含 1 年, 下同)	5.00
1 至 2 年	15.00
2 至 3 年	30.00
3 至 4 年	50.00
4 至 5 年	80.00
5 年以上	100.00

2019 年起，根据财政部修订的《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》，公司以预期信用损失为基础，对应收账款按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认信用减值损失。对于不含重大融资成分的应收款项，公司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。对于包含重大融资成分的应收款项，公司选择始终按照相当于存续期内预期信用损失的金额计量损失准备。

除了单项评估信用风险的应收账款外，基于其信用风险特征，将其划分为不同组合：

图表 6-23：公司应收账款组合分类

应收账款组合	组合情况
组合 1	未逾期组合
组合 2	逾期组合

报告期各期末，公司按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况如下：

图表 6-24：公司应收账款按风险特征组合计提坏账情况

单位：万元

账面余额	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
未逾期款项	66,154.12	330.45	54,137.30	239.07	57,236.52	233.74
1 年以内	3,115.65	155.78	3,860.82	193.04	2,377.65	118.88
1 至 2 年	3,748.55	562.28	294.80	44.22	1,268.70	190.30
2 至 3 年	126.02	37.81	464.57	139.37	603.41	181.02
3 至 4 年	33.93	16.96	94.23	47.12	767.94	383.97
4 至 5 年	94.22	75.38	250.04	200.03	1,952.83	1,562.26
5 年以上	7,194.49	7,194.49	7,192.53	7,192.53	5,372.10	5,372.10
合计	<b>94,779.83</b>	<b>16,415.84</b>	<b>66,294.29</b>	<b>8,055.38</b>	<b>69,579.15</b>	<b>8,042.29</b>

报告期各期末，应收账款主要是业务经营形成的短期应收账款，其中账龄未逾期和一年以内应收账款余额占公司应收账款余额 80%以上，应收账款账龄结构情况良好。

① 按欠款方归集的期末余额前五名应收账款情况

截至 2022 年末，公司应收账款前五名单位情况如下：

图表 6-25：公司应收账款前五名单位情况

单位：万元、%

序号	债务人名称	应收账款 余额	账龄情况	占应收余额 比例
1	客户 1	10,261.49	未逾期	12.70
2	客户 2	6,912.65	未逾期	8.56
3	客户 3	5,571.53	未逾期	6.90
4	客户 4	5,012.87	未逾期	6.21
5	客户 5	3,600.80	未逾期	4.46
合计		<b>31,359.35</b>	-	<b>38.83</b>

截至 2022 年末，公司应收账款前五名单位欠款金额合计 31,359.35 万元，占应收账款余额的比例为 38.83%，应收账款集中度不高，报告期各期末，前五名债务人的应收账款账龄较短，公司应收账款无法收回的风险较小。

## 6、应收款项融资

图表 6-26：公司 2020-2022 年末应收账款融资情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应收票据	3,808.35	6,113.85	13,494.89
应收账款保理	-	-	-
合计	<b>3,808.35</b>	<b>6,113.85</b>	<b>13,494.89</b>

2020-2022 年末，公司应收账款融资分别为 13,494.89 万元、6,113.85 万元、3,808.35 万元和 4,101.98 万元，占流动资产的比例分别为 1.58%、0.68%、0.38% 和 0.29%。

2021 年末，公司应收款项融资较 2020 年末减少 7,381.04 万元，降幅 54.70%，主要系公司应收票据结算减少所致；2022 年末，公司应收款项融资较 2021 年末减少 2,305.50 万元，降幅 37.71%，主要系公司应收票据结算减少所致；2023 年 3 月末，公司应收款项融资较 2022 年末增加 293.63 万元，增幅 7.71%，基本保持稳定；

## 7、预付账款

图表 6-27：公司 2020-2022 年末预付账款情况

单位：万元、%

账龄	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1 年以内	15,185.86	96.07	8,908.87	97.62	9,394.92	93.95



账龄	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
1-2 年	414.09	2.62	15.53	0.17	443.27	4.43
2-3 年	6.19	0.04	46.75	0.51	12.99	0.13
3 年以上	201.65	1.27	155.20	1.70	148.88	1.49
合计	<b>15,807.80</b>	<b>100</b>	<b>9,126.35</b>	<b>100.00</b>	<b>10,000.06</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司预付账款余额分别为 10,000.06 万元、9,126.35 万元、15,807.80 万元及 58,426.26 万元，占流动资产比例分别为 1.17%、1.01%、1.58% 和 4.13%，金额及比例保持在较为稳定的水平。

2021 年末，公司预付账款较 2020 年末减少 873.71 万元，降幅为 8.73%，基本稳定；2022 年末，公司预付账款较 2021 年末增加 6,681.45 万元，增幅 73.21%，主要系公司预付材料款增加所致。2023 年 3 月末，公司预付账款较 2022 年末增加 42,618.46 万元，增幅 269.60%，主要新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加预付款项所致。

## 8、其他应收款

图表 6-28：公司 2020-2022 年末其他应收款情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应收股利	-	-	258.99
应收利息	-	-	-
其他应收款	25,370.08	24,697.82	14,527.13
合计	<b>25,370.08</b>	<b>24,697.82</b>	<b>14,786.12</b>

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 14,786.12 万元、24,697.82 万元、25,370.08 万元及 22,455.31 万元，占流动资产比例分别为 1.73%、2.74%、2.54% 和 1.59%。

2021 年末，公司其他应收款较 2020 年末增加 9,911.70 万元，增幅为 67.03%，主要系公司期货保证金增加所致；2022 年末，公司其他应收款较 2021 年末增加 672.26 万元，增幅为 2.72%，基本稳定；2023 年 3 月末，公司其他应收款较 2022 年末减少 2,914.77 万元，减幅为 11.49%，主要系公司期货保证金减少所致。

其中，其他应收款账面余额（不含应收股利、应收利息）按款项性质分类情况如下：

图表 6-29：公司 2020-2022 年末其他应收款项性质分类

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
保证金及押金	18,482.34	11,193.40	7,332.80
代垫款项	509.95	394.94	195.01
往来款及其他	7,819.99	14,517.45	8,351.34
<b>小计</b>	<b>26,812.28</b>	<b>26,105.79</b>	<b>15,879.15</b>
减：坏账准备	1,442.20	1,407.97	1,352.02
<b>合计</b>	<b>25,370.08</b>	<b>24,697.82</b>	<b>14,527.13</b>

报告期各期末，公司其他应收款（不含应收股利、应收利息）主要为保证金及押金、往来款等。报告期各期末，公司其他应收款（不含应收股利、应收利息）账面余额基本保持稳定。

### 9、买入返售金融资产

报告期各期末，公司买入返售金融资产分别为 24,411.16 万元、9,511.65 万元、0.00 万元及 0.00 万元，占流动资产比例分别为 2.85%、1.05%、0.00%和 0.00%，2021 年之前主要是公司子公司金汇期货所购入的国债。

### 10、存货

#### (1) 存货构成情况

图表 6-30：公司 2020-2022 年末存货情况

单位：万元

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
产成品及库存商品	77,869.92	3,139.15	89,025.64	225.25	55,713.61	2,961.33
发出商品	162.99	-	402.61	-	1,580.82	-
原材料	78,772.30	889.31	61,638.30	851.98	76,779.68	1,294.14
在产品	101,361.24	-	67,524.46	233.57	45,057.30	621.37
委托加工物资	61,054.44	-	143.49	-	588.71	-
开发产品	-	-	-	-	-	-
包装物及低值易耗品等	29,863.49	-	20,853.42	-	16,621.85	-
建造合同形成的已完工未结算资产	3,815.12	-	2,401.11	--	12,897.05	-
<b>合计</b>	<b>352,899.50</b>	<b>4,028.46</b>	<b>241,989.04</b>	<b>1,310.80</b>	<b>209,239.02</b>	<b>4,876.84</b>

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 204,362.17 万元、240,678.24 万元、348,871.04 万元和 585,780.57 万元，占流动资产比例分别为 23.86%、26.69%、

34.88%和 41.36%。

报告期各期末，公司的存货主要由原材料、在产品、产成品及库存商品构成，2021 年末，公司存货较 2020 年末增加 36,316.07 万元，增幅 17.77%，主要是产成品大幅增加所致；2022 年末，公司存货较 2021 年末增加 108,192.80 万元，增幅 44.95%，主要是在产品大幅增加所致。2023 年 3 月末，公司应收账款余额较 2022 年末增加 236,909.53 万元，增幅为 67.91%，主要新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加存货所致，存货规模与其经营需求相适应。

## (2) 存货跌价准备变动情况

图表 6-31：发行人 2020-2022 年末存货跌价准备变动情况

单位：万元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
2022 年度	1,310.80	3,186.40	36.66	505.40	-	4,028.46
2021 年度	4,876.84	325.76	-	2,700.53	1,191.27	1,310.80
2020 年度	6,698.87	1,162.37	-	2,993.86	-9.47	4,876.84

2020-2022 年末，存货跌价准备余额分别为 4,876.84 万元、1,310.80 万元、4,028.46 万元，占存货余额的比例分别为 2.33%、0.54%和 1.14%。公司存货跌价准备主要由部分原材料、产成品及库存商品可变现净值低于存货成本所致。

## 11、其他流动资产

图表 6-32：公司 2020-2022 年末其他流动资产情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
留抵税额	30,372.81	29,738.57	20,874.63
待认证增值税进项税额	5,887.89	6,337.48	379.02
预交企业所得税	705.13	144.15	2,690.65
预交其他税额	548.08	43.57	707.03
理财产品-结构性存款	10,098.59	118,721.55	187,835.04
预付股权投资款	-	-	2,200.00
未终止确认票据	3,139.26	-	755.80
<b>合计</b>	<b>50,751.76</b>	<b>154,985.31</b>	<b>215,442.16</b>

报告期各期末，公司其他流动资产主要由留抵税额、待认证增值税进项税额、理财产品构成。

2021 年末，公司其他流动资产较 2020 年末减少 60,456.85 万元，降幅为 28.06%，主要系主要系结构性存款到期转入银行存款所致；2022 年末，公司其他流动资产较 2021 年末减少 104,233.55 万元，降幅为 67.25%，主要系结构性存款到期转入银行存款所致；2023 年 3 月末，公司其他流动资产较 2021 年末增加 3,072.19 万元，降幅为 6.05%，基本保持稳定。

## （二）非流动资产分析

### 1、其他权益工具投资

图表 6-33：公司 2020-2022 年末其他权益工具投资情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
广发银行股份有限公司	885.31	885.31	885.31
山东景芝酒业有限公司	315.90	315.90	315.90
深圳市金鹰出租汽车有限公司	131.81	131.81	131.81
African Nickel	333.05	326.56	354.42
湖南军芘科技股份有限公司	1,000.08	1,000.08	-
广东省广晟财务有限公司	10,000.00	10,000.00	-
Myanmar Metals Limited (缅甸金属有限公司)	6,572.15	-	-
合计	19,238.29	12,659.66	1,687.44

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司其他权益工具投资分别为 1,687.44 万元、12,659.66 万元、19,238.29 万元和 21,292.04 万元，占非流动资产的比例分别为 0.11%、0.68%、0.85%和 0.80%。

2021 年末，公司其他权益工具投资较 2020 年末增加 10,972.22 万元，增幅为 650.23%，主要系公司增持广东省广晟财务有限公司和湖南军芘科技股份有限公司股份所致。2022 年末，公司其他权益工具投资较 2021 年末增加 6,578.63 万元，增幅为 51.97%，主要系公司将 Myanmar Metals Limited (缅甸金属有限公司) 股份从长期股权投资调整到其他权益工具投资所致。2023 年 3 月末，公司其他权益工具投资较 2022 年末增加 2,053.75 万元，增幅为 10.68%，主要增加其他权益工具投资所致。

### 2、长期股权投资

图表 6-34：公司 2020-2022 年末长期股权投资情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
深圳市金洲精工科技股份有限公司	22,819.80	25,064.80	19,575.21
广州华立颜料化工有限公司	3,133.12	3,510.19	3,698.67
深圳金粤幕墙装饰工程有限公司	3,168.15	4,018.71	8,712.12
爱尔兰 Ballinalack 资源有限公司	2,686.62	2,690.21	2,703.12
北京安泰科信息股份有限公司	13,156.70	13,288.14	13,324.48
华日轻金（深圳）有限公司	8,168.07	7,365.78	8,189.03
深圳市华加日金属制品有限公司	117.27	115.80	123.55
Myanmar Metals Limited（缅甸金属有限公司）	-	6,016.97	110.54
深圳广晟幕墙科技有限公司	16,254.06	15,254.13	398.42
湖南华品轨道交通有限公司	2,136.68	2,151.39	8,143.87
<b>合计</b>	<b>71,640.47</b>	<b>79,476.12</b>	<b>64,979.01</b>

报告期各期末公司长期股权投资分别为 64,979.01 万元、79,476.12 万元、71,640.47 万元及 72,419.88 万元，占公司非流动资产比例分别为 4.12%、4.28%、3.16%和 2.71%。2021 年末，公司长期股权投资较 2020 年末增加 14,497.11 万元，增幅 22.31%，主要是增加投资所致；2022 年末，公司长期股权投资较 2021 年末减少 7,835.65 万元，减幅 9.86%，整体保持稳定。2023 年 3 月末，公司长期股权投资较 2022 年末增加 779.42 万元，增幅为 1.09%，保持稳定。

### 3、固定资产

图表 6-35：公司 2020-2022 年末固定资产情况

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	796,339.69	70.62	529,155.19	68.48	499,741.02	68.29
专用设备	197,107.31	17.48	130,410.10	16.88	119,962.70	16.39
通用设备	62,114.57	5.51	49,372.27	6.39	53,648.97	7.33
运输设备	28,731.75	2.55	24,878.29	3.22	20,047.05	2.74
其他设备	43,366.05	3.85	38,908.51	5.04	38,394.93	5.25
<b>合计</b>	<b>1,127,659.37</b>	<b>100.00</b>	<b>772,724.37</b>	<b>100.00</b>	<b>731,794.68</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 731,794.68 万元、772,724.37 万元、1,127,659.37 万元及 1,474,326.21 万元，占公司非流动资产比例分别为

47.16%、41.58%、49.79%及 55.25%，2021 年末，公司固定资产较 2020 年末增加 28,358.27 万元，增幅 3.81%，基本保持稳定；2022 年末，公司固定资产较 2021 年末增加 354,935 万元，增幅 45.93%，主要是在建工程转入所致。2023 年 3 月末，公司应收账款余额较 2022 年末增加 346,666.84 万元，增幅 30.74%，主要是新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加固定资产所致。固定资产账面价值稳步上升，主要是随着业务规模扩张，公司为保证正常生产经营持续购建房屋建筑物、机器设备等固定资产所致。

#### 4、在建工程

图表 6-36：公司 2020-2022 年末在建工程情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
在建工程	381,059.06	450,312.86	261,485.57
工程物资	1,973.14	1,931.61	2,275.00
合计	<b>383,032.20</b>	<b>452,244.47</b>	<b>263,760.57</b>

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，公司在建工程账面价值分别为 263,760.57 万元、452,244.47 万元、383,032.20 万元及 427,599.96 万元，占公司非流动资产比例分别为 16.71%、24.33%、16.91%及 16.02%。

2021 年末，公司在建工程较 2020 年末增加 188,483.90 万元，增幅为 71.46%，主要系公司对炼锌渣绿色化升级改造项目、多米尼加矿业公司迈蒙矿年产 200 万吨采选工程项目及凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造项目的投入增加所致；2022 年末，公司在建工程较 2021 年末减少 69,212.27 万元，减幅为 15.30%，主要系在建工程转出固定资产所致；2022 年 3 月末，公司在建工程较 2022 年末增加 44,567.76 万元，增幅 11.64%，主要系炼锌渣绿色化升级改造与多米尼加矿业公司迈蒙矿年产 200 万吨采选工程项目投入增加所致。

报告期各期末，公司在建工程项目主要为与有色金属采矿、选矿、冶炼及有色金属贸易等主营业务相关项目，重要在建项目情况如下：

图表 6-37：公司 2020-2022 年末及 2023 年 3 月末重要在建工程项目情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
炼锌渣绿色化升级改造	-	122,672.71	41,051.54
多米尼加矿业公司迈蒙矿年产 200 万吨采选工程项目	140,419.78	83,331.79	28,927.37
中金岭南国际贸易中心项目	54,589.03	36,329.36	22,468.49

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
6000t/d 扩产改造工程	34,699.82	25,008.97	18,542.69
中金岭南大厦	37,626.41	24,028.45	9,768.50
凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造	-	18,567.58	12,394.50
高性能复合金属材料项目	-	17,185.11	8,297.35
尾矿资源综合回收及环境治理开发项目	-	13,432.29	7,077.78
北矿矿山巷道修复、开拓及掘进	-	1,705.74	2,177.96

注：炼锌渣绿色化升级改造、凡口铅锌矿采掘废石资源化利用技术改造、高性能复合金属材料项目、尾矿资源综合回收及环境治理开发项目和北矿矿山巷道修复、开拓及掘进项目已在 2022 年转入固定资产。

## 5、无形资产

图表 6-38：公司 2020-2022 年末无形资产情况

单位：万元、%

项目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	227,496.12	45.17	232,745.47	52.16	94,362.96	30.46
矿产权	273,748.44	54.35	210,568.26	47.19	212,976.65	68.74
软件	667.38	0.13	862.06	0.19	435.08	0.14
专有技术	1,746.93	0.35	2,054.62	0.46	2,063.03	0.67
合计	<b>503,658.88</b>	<b>100.00</b>	<b>446,230.41</b>	<b>100.00</b>	<b>309,837.72</b>	<b>100.00</b>

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 309,837.72 万元、446,230.41 万元、503,658.88 万元和 563,793.66 万元，占公司非流动资产比例分别为 19.63%、24.01%、22.24%及 21.13%，主要为与主营业务相关的矿产权及土地使用权。2021 年末，公司无形资产较 2020 年末增加 136,392.69 万元，增幅为 44.02%，主要系公司土地使用权增加所致。2022 年末，公司无形资产较 2021 年末增加 57,428.47 万元，增幅为 12.87%，主要系公司矿产权增加所致。2023 年 3 月末，公司无形资产较 2022 年末增加 60,134.78 万元，增幅为 11.94%，主要本期新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加无形资产所致。

公司矿产权入账依据为：针对自有开发的矿产权，主要为采矿价款、权益金等勘探支出；针对收购的矿山，主要根据评估的收购价款入账，矿产权具体明细如下：

图表 6-39：公司 2021 年末及 2022 年末矿产权明细

单位：万元

明细项目	2022 年末	2021 年末
凡口铅锌矿业权	39,785.44	39,900.28
广西盘龙矿业权	21,469.54	21,563.05
多米尼加迈蒙-RINCONABAJO	11,609.32	11,467.29
多米尼加迈蒙-CMDMAIMONNyS	30,021.51	29,850.82
多米尼加迈蒙-LATERITACERCADILLO	19,407.72	19,170.28
澳大利亚布罗肯山-EPM10313-MountOxideJV	13,891.12	14,660.94
其他	79,516.13	73,955.60
<b>合计</b>	<b>215,700.77</b>	<b>210,568.26</b>

## 6、商誉

图表 6-40：公司 2020-2022 年末商誉情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
广西中金岭南矿业有限责任公司	7,007.93	7,007.93	7,007.93
澳大利亚佩利雅有限公司	5,154.32	5,154.32	5,154.32
深圳市华加日西林实业有限公司	330.51	330.51	330.51
湖南中金岭南康盟环保科技有限公司	1,595.48	1,595.48	1,595.48
<b>合计</b>	<b>14,088.24</b>	<b>14,088.24</b>	<b>14,088.24</b>

报告期各期末，公司商誉占非流动资产比例分别为 0.89%、0.76%、0.62% 及 0.53%，占比较少。公司商誉主要由收购广西中金岭南矿业有限责任公司、澳大利亚佩利雅有限公司构成，上述公司经营情况良好，未发生减值情况。

## 7、其他非流动资产

图表 6-41：公司 2020-2022 年末其他非流动资产情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
员工安置支出	-	-	39,518.14
待处理固定资产	-	-	40,547.41
预付工程款	10,258.57	6,915.64	19,804.54
预付设备款	12,310.61	14,721.58	10,398.49
期货会员资格	140.00	140.00	140.00
预付股权款	60,000.00		



其他	-	-	11,036.93
合计	82,709.19	21,777.22	121,445.52

报告期各期末，公司其他非流动资产账面价值分别为 121,445.52 万元、21,777.22 万元、82,709.19 及 22,434.28 万元，占公司非流动资产比例分别为 7.69%、1.17%、3.65% 及 0.84%。

2021 年末，公司其他非流动资产账面价值较 2020 年末减少 99,668.30 万元，减幅 82.07%，主要系由韶关冶炼厂“三旧”改造事项形成的员工安置支出、待处理固定资产及其他支出减少所致。2022 年末，公司其他非流动资产账面价值较 2021 年末增加 60,931.97 万元，增幅 279.80%，主要系预付股权款增加 6 亿所致。2023 年 3 月末，公司其他非流动资产账面价值较 2022 年末减少 60,274.91 万元，减幅 72.88%，主要系预付股权款本期确认投资所致。

#### 四、负债结构分析

最近三年及一期末，公司的总负债分别 1,150,678.29 万元、1,384,032.90 万元、1,735,709.41 万元及 2,240,875.71 万元。最近三年及一期，随着公司业务规模的不断提升，公司的负债规模也逐年增加，具体构成如下：

图表 6-42：最近三年及一期发行人负债结构分析情况表

单位：万元，%

项目	2023 年 3 月末	比例	2022 年末	比例	2021 年末	比例	2020 年末	比例
短期借款	743,841.02	33.19%	535,530.97	30.85%	379,072.47	27.39%	191,220.95	16.62%
衍生金融负债	1,623.89	0.07%	417.29	0.02%	5,094.71	0.37%	3,743.71	0.33%
应付票据及应付账款	174,394.20	7.78%	136,710.55	7.88%	108,202.44	7.82%	124,230.60	10.80%
其中：应付票据	1,599.22	0.07%	1,496.56	0.09%	3,866.36	0.28%	9,977.80	0.87%
其中：应付账款	172,794.98	7.71%	135,213.99	7.79%	104,336.08	7.54%	114,252.79	9.93%
预收款项	-	-	-	-	-	-	-	-
合同负债	31,949.62	1.43%	11,523.96	0.66%	15,099.58	1.09%	10,768.83	0.94%
卖出回购金融资产款	-	-	-	-	-	-	2,035.73	0.18%
应付手续费及佣金	46.46	0.00%	322.43	0.02%	1.32	0.00%	4.45	0.00%
应付职工薪酬	36,168.03	1.61%	37,054.39	2.13%	41,659.81	3.01%	34,829.35	3.03%
应交税费	12,193.37	0.54%	16,611.39	0.96%	13,597.10	0.98%	9,004.80	0.78%
其他应付款	183,154.17	8.17%	100,793.26	5.81%	121,971.77	8.81%	69,648.83	6.05%
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：应付股利	-	-	-	-	153.26	0.01%	421.05	0.04%
其中：其他	-	-	-	-	121,818.51	8.80%	69,227.79	6.02%

其他流动负债	8,814.36	0.39%	5,832.62	0.34%	2,547.28	0.18%	6,111.60	0.53%
一年内到期的非流动负债	158,648.46	7.08%	141,182.86	8.13%	61,836.27	4.47%	4,449.66	0.39%
<b>流动负债合计</b>	<b>1,350,833.58</b>	<b>60.28%</b>	<b>985,979.71</b>	<b>56.81%</b>	<b>749,082.76</b>	<b>54.12%</b>	<b>456,048.50</b>	<b>39.63%</b>
长期借款	271,976.45	12.14%	245,627.74	14.15%	162,990.78	11.78%	194,881.43	16.94%
应付债券	277,784.23	12.40%	274,938.44	15.84%	300,525.13	21.71%	320,402.59	27.84%
租赁负债	4,904.25	0.22%	4,358.71	0.25%	3,861.09	0.28%	-	-
长期应付款	162,371.75	7.25%	52,095.05	3.00%	-	-	123	0.01%
长期应付职工薪酬	43,476.01	1.94%	45,444.38	2.62%	57,476.07	4.15%	62,778.09	5.46%
预计负债	27,525.36	1.23%	27,801.29	1.60%	22,140.83	1.60%	27,151.58	2.36%
其他非流动负债	8,023.93	0.36%	8,023.93	0.46%	509.08	0.04%	283.3	0.02%
递延收益	8,640.71	0.39%	5,891.07	0.34%	5,859.57	0.42%	6,572.04	0.57%
递延所得税负债	85,339.44	3.81%	85,549.10	4.93%	81,587.59	5.89%	82,437.76	7.16%
<b>非流动负债合计</b>	<b>890,042.13</b>	<b>39.72%</b>	<b>749,729.71</b>	<b>43.19%</b>	<b>634,950.14</b>	<b>45.88%</b>	<b>694,629.79</b>	<b>60.37%</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,240,875.71</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,735,709.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,384,032.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,150,678.29</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，发行人各期末流动负债占总负债比例分别为 39.63%、54.12%、56.81%及 60.28%。发行人非流动负债主要由长期借款及应付债券构成，报告期内，发行人各期末非流动负债占总负债比例分别为 60.37%、45.88%、43.19%及 39.72%。

## （一）流动负债分析

### 1、短期借款

图表 6-43：公司 2020-2022 年末短期借款情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
信用借款	496,531.19	314,076.17	184,984.40
保证借款	38,000.00	64,996.30	6,236.55
抵押借款	999.78		
<b>合计</b>	<b>535,530.97</b>	<b>379,072.47</b>	<b>191,220.95</b>

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 191,220.95 万元、379,072.47 万元、535,530.97 万元和 743,841.02 万元，占公司流动负债比例分别为 41.93%、50.60%、54.31%及 55.07%。报告期内，公司资信情况良好，短期借款以信用借款为主。

2021 年末，公司短期借款较 2020 年末增加 187,851.52 万元，增幅为 98.24%，主要是原因系补充流动资金所致。2022 年末，公司短期借款较 2021 年末增加 156,458.50 万元，增幅为 41.27%，主要原因系补充流动资金所致。2023 年 3 月

末，公司短期借款较 2022 年末增加 208,310.05 万元，增幅为 38.90%，主要原因生产经营需要适度扩大短期融资规模所致。

## 2、应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 114,252.79 万元、104,336.08 万元、135,213.99 万元及 172,794.98 万元，占公司流动负债比例分别为 25.05%、13.93%、13.71%及 12.79%。

报告期各期末，公司应付账款主要是应付供应商货款。随着主营业务的稳步发展，最近三年及一期公司应付账款规模整体呈上升趋势，应付账款占营业成本比例总体保持稳定。2021 年末，公司应付账款较 2020 年末减少 9,916.71 万元，减幅为 8.68%，整体保持稳定。2022 年末，公司应付账款较 2021 年末增加 30,877.91 万元，增幅为 29.59%，主要原因系应付货款增加所致。2023 年 3 月末，公司短期借款较 2022 年末增加 37,580.98 万元，增幅为 27.79%，主要原因系应付货款增加所致。

## 3、应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 34,829.35 万元、41,659.81 万元、37,054.39 万元及 36,168.03 万元，占公司流动负债比例分别为 7.64%、5.56%、3.76%及 2.68%，主要是各期期末已计提尚未发放的员工工资、奖金等。2021 年末，公司应付职工薪酬较 2020 年末增加 6,830.46 万元，增幅为 19.61%，主要是计提尚未发放的员工工资奖金增加所致。2022 年末，公司应付职工薪酬较 2021 年末减少 4,605.42 万元，减幅为 11.05%，主要是计提尚未发放的员工工资奖金减少所致。2023 年 3 月末，公司应付职工薪酬较 2022 年末减少 886.36 万元，减幅为 2.39%，整体保持稳定。

报告期各期末，公司应付职工薪酬整体余额不断增长，主要是公司职工人数上升、人员工资上涨等因素的影响所致。

## 4、其他应付款

图表 6-44：公司 2020-2022 年末其他应付款情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
应付利息	-	-	-
应付股利	-	153.26	421.05
其他应付款	100,793.26	121,818.51	69,227.79
合计	100,793.26	121,971.77	69,648.83

报告期各期末，公司其他应付款金额分别为 69,648.83 万元、121,971.77 万元、100,793.26 万元及 183,154.17 万元，占流动负债总额的比例分别为 15.27%、16.28%、10.22%和 13.56%。公司其他应付款主要由往来款及全资子公司金汇期货的客户期货保证金构成。

2021 年末，公司其他应付款较 2020 年末增加 52,322.94 万元，增幅为 75.12%，主要系公司应付客户期货保证金增加所致。2022 年末，公司其他应付款较 2021 年末减少 21,178.51 万元，降幅为 17.36%，主要客户期货保证金及应付往来款减少所致。2023 年 3 月末，公司其他应付款较 2022 年末增加 82,360.91 万元，增幅为 81.71%，主要增加按重整投资协议进度未支付的投资款所致。

## 5、一年内到期的非流动负债

图表 6-45：公司 2020-2022 年末一年内到期的非流动负债情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
一年内到期的长期借款	137,039.36	57,928.91	-
一年内到期的长期应付款	4,143.49	3,907.36	4,449.66
合计	141,182.86	61,836.27	4,449.66

报告期各期末，公司一年内到期非流动负债分别为 4,449.66 万元、61,836.27 万元、141,182.86 万元及 158,648.46 万元占流动负债比例分别为 0.98%、8.25%、14.32%及 11.74%。

2021 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2020 年末增加 57,386.61 万元，增幅为 1,289.69%，主要系公司新增一年内到期的长期借款所致。2022 年末，公司一年内到期的非流动负债较 2021 年末增加 79,346.59 万元，增幅为 128.32%，主要系公司偿还一年内到期的长期借款增加所致。2023 年 3 月末，公司一年内到期的非流动负债较 2022 年末增加 17,465.60 万元，增幅为 12.37%，主要系公司偿还一年内到期的长期借款增加所致。

## (二) 非流动负债分析

### 1、长期借款

图表 6-46：公司 2020-2022 年末长期借款情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
质押借款	63,348.76	42,645.12	-

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
保证借款	159,364.55	100,289.84	124,881.43
信用借款	159,953.80	77,984.73	70,000.00
减：一年内到期的长期借款	137,039.36	57,928.91	-
<b>合计</b>	<b>245,627.74</b>	<b>162,990.78</b>	<b>194,881.43</b>

公司资信状况良好，长期借款主要由保证借款和信用借款组成。报告期各期末，长期借款余额分别为 194,881.43 万元、162,990.78 万元、245,627.74 万元及 271,976.45 万元，占非流动负债比例分别为 28.06%、25.67%、32.76%及 30.56%。公司借入长期借款有利于调整公司债务结构，降低短期偿债压力。

2021 年末，公司长期借款较 2020 年末减少 31,890.65 万元，降幅为 16.36%，主要系公司偿还到期的长期借款所致。2022 年末，公司长期借款较 2021 年末增加 82,636.96 万元，增幅为 50.70%，主要原因系公司优化公司融资结构，使用长期借款用于南沙项目、中金岭南大厦所致。2023 年 3 月末，公司长期借款较 2022 年末增加 26,348.70 万元，增幅为 10.73%，主要原因系公司优化公司融资结构，增加长期借款所致。

## 2、应付债券

图表 6-47：公司 2020-2022 年末应付债券情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
可转换公司债券	274,938.44	300,525.13	320,402.59
<b>合计</b>	<b>274,938.44</b>	<b>300,525.13</b>	<b>320,402.59</b>

报告期各期末，公司应付债券分别为 320,402.59 万元、300,525.13 万元、274,938.44 万元及 277,784.23 万元，占非流动负债比例分别为 46.13%、47.33%、36.67%及 31.21%，由可转换公司债券构成。

## 3、长期应付职工薪酬

图表 6-48：公司 2020-2022 年末长期应付职工薪酬情况

单位：万元

项目	2022 年	2021 年末	2020 年末
一、离职后福利-设定受益计划净负债	37,982.25	46,055.53	50,045.72
减：将于一年内支付的离职后福利	5,044.81	6,628.39	6,459.96
二、辞退福利	18,557.74	23,113.25	23,619.44
减：将于一年内支付的辞退福利	7,307.15	6,586.32	6,137.81

项目	2022 年	2021 年末	2020 年末
三、其他长期福利	1,256.35	1,522.01	1,710.70
合计	45,444.38	57,476.07	62,778.09

报告期各期末，公司长期应付职工薪酬分别为 62,778.09 万元、57,476.07 万元、45,444.38 万元及 43,476.01 万元，占非流动负债比例分别为 9.04%、9.05%、6.06%及 4.88%。公司长期应付职工薪酬主要由离职后福利计划及辞退福利构成。2021 年末，公司长期应付职工薪酬较 2020 年末减少 5,302.02 万元，降幅为 8.45%，整体保持稳定。2022 年末，公司长期应付职工薪酬较 2021 年末减少 12,031.69 万元，降幅为 20.93%，主要原因系离职后福利净负债和辞退福利减少所致。2023 年 3 月末，公司长期借款较 2022 年末减少 1,968.37 万元，减幅为 4.33%，保持稳定。

公司离职后福利计划的主要风险有国债利率的变动风险以及退休人员未来余命提高的风险。国债利率的下降将导致设定受益负债的增加，退休人员未来余命提高（如生命表的调整，死亡率的降低）会导致设定受益负债增加，增加未来现金支出金额和延长支付期限。

#### 4、预计负债

报告期各期末，公司预计负债分别为 27,151.58 万元、22,140.83 万元、27,801.29 万元及 27,525.36 万元，占公司非流动负债比例分别为 3.91%、3.49%、3.71%及 3.09%，均为公司对矿山环境复原义务计提的预计负债。

公司已根据《企业会计准则》充分计提并确认矿山环境复原义务的预计负债，同时计入相关井及相关设施原价，并以探明已开发经济可采储量为基础计提折耗。

#### 5、递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 82,437.76 万元、81,587.59 万元、85,549.10 万元及 85,339.44 万元，占公司非流动负债比例分别为 11.87%、12.85%、11.41%及 9.59%。报告期各期末，公司递延所得税负债主要由折旧或摊销年限和税法规定的差异、企业合并确认的被购买方可辨认净资产公允价值与其账面价值的差额等原因形成的应纳税暂时性差异所致。

### 五、所有者权益变动分析

最近三年及一期，公司所有者权益构成如下：

图表 6-49：最近三年及一期末发行人所有者权益构成表

单位：万元、%

项目	2023 年 3 月末	比例	2022 年末	比例	2021 年末	比例	2020 年末	比例
股本	373,754.37	20.27%	373,754.37	24.44%	365,003.46	26.52%	356,968.53	27.80%
其他权益工具	50,864.34	2.76%	50,864.34	3.33%	57,682.07	4.19%	63,942.47	4.98%
资本公积	227,932.12	12.36%	227,932.12	14.90%	193,609.47	14.07%	155,048.17	12.07%
减：库存股	-	-	-	-	-	-	-	-
其他综合收益	-55,438.30	-3.01%	-35,484.01	-2.32%	-63,225.99	-4.59%	-40,639.83	-3.16%
专项储备	3,813.75	0.21%	873.6	0.06%	3.09	0.00%	226.09	0.02%
盈余公积	123,375.38	6.69%	123,375.38	8.07%	114,343.78	8.31%	105,702.89	8.23%
未分配利润	766,347.39	41.56%	734,335.15	48.01%	657,543.04	47.77%	579,000.52	45.09%
<b>归属于母公司 股东权益合计</b>	<b>1,490,649.04</b>	<b>80.85%</b>	<b>1,475,650.95</b>	<b>96.48%</b>	<b>1,324,958.92</b>	<b>96.26%</b>	<b>1,220,248.84</b>	<b>95.02%</b>
少数股东权益	353,169.35	19.15%	53,859.08	3.52%	51,421.31	3.74%	63,906.14	4.98%
<b>股东权益合计</b>	<b>1,843,818.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,529,510.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,376,380.23</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,284,154.98</b>	<b>100.00%</b>

## 1、股本

图表 6-50：最近三年及一期末发行人股本情况表

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
股份总数	373,754.37	365,003.46	356,968.53

报告期各期末，公司股本分别为 356,968.53 万元、365,003.46 万元、373,754.21 万元及 373,754.21 万元，占公司所有者权益分别为 27.80%、26.52%、24.44%及 20.27%。2021 年末，公司股本较 2020 年末增加了 8,034.93 万元，增幅为 2.25%，主要系可转换公司债券本期转股所致。2022 年末，公司股本较 2021 年末增加了 8,750.75 万元，增幅为 2.40%，主要系可转换公司债券本期转股所致。2023 年 3 月末，公司股本较 2022 年末保持稳定。

## 2、资本公积

图表 6-51：最近三年及一期末发行人资本公积情况

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
股本（或资本）溢价	190,445.44	156,122.80	125,619.87
其他资本公积	37,486.67	37,486.67	29,428.30
<b>合计</b>	<b>227,932.12</b>	<b>193,609.47</b>	<b>155,048.17</b>

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人资本公积分别为 155,048.17 万元、193,609.47 万元、227,932.12 万元和 227,932.12 万元，占所有者权益的比例分别为 12.07%、14.07%、14.90%和 12.36%，整体呈上升趋势，主要系可转换公司债

券本期转股所致。

### 3、盈余公积

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人盈余公积分别为 105,702.89 万元、114,343.78 万元、123,375.38 万元及 123,375.38 万元，占所有者权益的比例为 8.23%、8.31%、8.07%和 6.69%，主要由公司法定盈余公积及任意盈余公积组成。根据《公司法》、公司章程的规定，本公司按净利润的 10%提取法定盈余公积，法定盈余公积累计额达到本公司注册资本 50%以上的，不再提取。

### 4、未分配利润

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 579,000.52 万元、657,543.04 万元、734,335.15 万元和 766,347.39 万元，占所有者权益的比例分别为 45.09%、47.77%、48.01%和 41.56%。近三年发行人未分配利润呈现持续增长的趋势，具体情况如下：

图表 6-52：最近三年末发行人未分配利润情况

单位：亿元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
期初未分配利润	657,543.04	579,000.52	513,861.45
加：本期归属于母公司股东的净利润	121,228.94	117,168.68	99,509.68
本期从其他综合收益转入	-	-	575.17
减：提取法定盈余公积	9,031.60	8,640.90	9,244.05
应付普通股股利	35,405.23	29,985.26	25,701.73
期末未分配利润	<b>734,335.15</b>	<b>657,543.04</b>	<b>579,000.52</b>

### 5、少数股东权益

2020-2022 年末及 2023 年 3 月末，发行人少数股东权益分别为 63,906.14 万元、51,421.31 万元、53,859.08 万元及 353,169.35 万元，占净资产的比例分别为 4.98%、3.74%、3.52%和 19.15%。2023 年 3 月末少数股东权益期末较 2022 年末增加 555.73%，主要原因是本期新增铜冶炼企业纳入合并报表范围增加少数股东权益所致。

### 六、盈利能力分析

最近三年，公司主要经营情况如下：

图表 6-53：近三年及一期发行人主要经营情况表



单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年	2020 年
营业收入	1,679,146.32	5,543,725.57	4,449,955.49	3,025,278.27
减：营业成本	1,603,008.40	5,251,040.80	4,180,016.97	2,814,822.48
营业毛利	76,137.92	292,684.76	269,938.52	201,956.29
期间费用	32,275.31	115,227.55	119,564.08	119,125.50
营业利润	46,448.19	138,874.04	151,110.99	87,821.80
利润总额	46,508.47	137,907.57	148,895.79	124,755.94
净利润	37,519.86	123,535.47	122,111.26	109,984.32
归属于母公司股东的净利润	32,012.24	121,228.94	117,168.68	99,509.68

### 1、营业收入及毛利率分析

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月,发行人营业收入分别为 3,025,278.27 万元、4,449,955.49 万元、5,543,725.57 万元和 1,679,146.32 万元,报告期内发行人营业收入逐年快速上涨,2021 年较 2020 年营业收入增加 1,424,677.22 万元,同比上涨 47.06%,2022 年营业收入较上年同期增加 1,093,770.08 万元,上涨幅度为 47.09%,2023 年 1-3 月营业收入较上年同期增加 206,036.05 万元,上涨幅度为 13.99%,报告期内,发行人营业收入逐年上涨且增幅较大,主要系发行人开展有色金属贸易业务规模增加所致。

### 2、营业成本

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月,发行人营业成本分别为 2,814,822.48 万元、4,180,016.97 万元、5,251,040.80 万元和 1,603,008.40 万元。报告期内,发行人营业成本逐年上涨且增幅较大,与营业收入变动趋势一致。

### 3、期间费用

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月,发行人期间费用合计分别为 119,125.50 万元、119,564.08 万元、115,227.55 万元和 32,275.31 万元。报告期内发行人期间费用合计占营业收入比重较小,且波动趋势较小,整体金额相对稳定。

图表 6-54：近三年及一期发行人主要经营情况表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
销售费用	3,620.59	15,213.92	14,861.89	21,856.03
管理费用	14,202.98	52,024.46	53,277.97	50,788.04
研发费用	5,486.69	38,547.64	35,524.35	31,437.48
财务费用	8,965.05	9,441.52	15,899.87	15,043.95

期间费用合计	32,275.31	115,227.55	119,564.08	119,125.50
占营业收入比重	1.92%	2.08%	2.69%	3.94%

#### 4、重大投资收益和营业外收入分析

图表 6-55：最近三年及一期发行人重大投资收益和营业外收入分析情况表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
投资收益	1,137.97	6,150.81	31,843.20	18,811.49
营业外收入	82.24	395.48	316.64	40,407.31
营业外支出	21.97	1,361.95	2,531.84	3,473.18
合计[注 1]	<b>1,198.24</b>	<b>5,184.34</b>	<b>34,691.68</b>	<b>62,691.98</b>
营业收入	1,679,146.32	5,543,725.57	4,449,955.49	3,025,278.27
占比[注 2]	<b>0.07%</b>	<b>0.09%</b>	<b>0.78%</b>	<b>2.07%</b>

注：1、合计值为“投资收益+营业外收入-营业外支出”；2、占比指标为合计值占营业收入之比。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人营业外收入分别为 40,407.31 万元、316.64 万元、395.48 万元和 82.24 万元。报告期内，除 2020 年发行人因当年子公司确认回迁房补充收入 40,000.00 万元外，营业外收入整体规模较小，对发行人盈利能力影响较小。

#### 5、营业利润及净利润

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人营业利润分别为 87,821.80 万元、151,110.99 万元、138,874.04 万元和 46,448.19 万元；净利润分别为 109,984.32 万元、122,111.26 万元、123,535.47 万元和 37,519.86 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 99,509.68 万元、117,168.68 万元、121,228.94 万元和 32,012.24 万元。报告期内，发行人净利润、归属于母公司所有者的净利润均保持逐年上涨趋势，与营业收入变动趋势一致。

#### 七、现金流量分析

图表 6-56：最近三年及一期发行人现金流量表

单位：万元

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入小计	1,365,140.01	4,227,601.97	3,774,540.24	3,033,691.30
经营活动现金流出小计	1,361,927.59	4,119,522.62	3,597,788.59	2,873,462.67
经营活动产生的现金流量净额	<b>3,212.42</b>	<b>108,079.35</b>	<b>176,751.65</b>	<b>160,228.64</b>

项目	2023 年 1-3 月	2022 年	2021 年度	2020 年度
投资活动现金流入小计	7,223.27	314,616.22	532,035.27	173,993.29
投资活动现金流出小计	167,099.30	551,817.66	856,857.51	645,383.49
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-159,876.03</b>	<b>-237,201.44</b>	<b>-324,822.24</b>	<b>-471,390.20</b>
筹资活动现金流入小计	502,263.96	927,356.83	571,919.25	750,581.66
筹资活动现金流出小计	217,600.86	675,823.52	410,173.30	487,970.89
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>284,663.10</b>	<b>251,533.32</b>	<b>161,745.95</b>	<b>262,610.76</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,999.88	8,948.94	1,049.72	298.27
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>130,999.37</b>	<b>131,360.17</b>	<b>14,725.08</b>	<b>-48,252.53</b>
加：期初现金及现金等价物余额	294,361.25	163,001.08	148,276.01	196,528.54
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>425,360.62</b>	<b>294,361.25</b>	<b>163,001.08</b>	<b>148,276.01</b>

### 1、经营活动产生的现金流量分析

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 160,228.64 万元、176,751.65 万元、108,079.35 万元和 3,212.42 万元。其中，2021 年度较 2020 年度增加 16,523.01 万元，同比增加 10.31%，主要系业务规模扩大销售商品、提供劳务收到的现金增加所致；2022 年度较 2021 年度减少 68,672.30 万元，同比减少 38.85%，主要原因系公司承接新鲁方金属的阳极板业务，存货和其他应收款增加，导致经营净现金流同比减少；2023 年一季度同比减少 10,780.47 万元，较上年减少 77.04%，主要系 2023 年一季度购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额相对稳定，经营活动产生的现金净流入规模较大，有效保障了发行人的持续经营能力。

### 2、投资活动产生的现金流量分析

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 -471,390.2 万元、-324,822.24 万元、-237,201.44 万元和 -159,876.03 万元。其中，2021 年度较 2020 年度净流出减少 146,567.96 万元，较上年减少 31.09%，主要系 2021 年发行人投资的结构性存款到期收回较多；2022 年度较 2021 年度净流出减少 87,620.80 万元，较上年减少 26.98%，主要原因收回投资收到的现金增加和支付其他投资活动支出减少所致；2023 年一季度同比减少 30,118.41 万元，较上年相比为净流出，主要系收回投资收到的现金大幅减少所致。

### 3、筹资活动产生的现金流量分析

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为 262,610.76 万元、161,745.95 万元、251,533.32 万元和 284,663.10 万元。其中，2021 年度较 2020 年度净流出减少 146,567.96 万元，较上年减少 31.09%，主要系

2021 年发行人投资的结构性存款到期收回较多；2022 年度较 2021 年度增加 89,787.37 万元，同比增加 55.51%，主要是借款增加所致；2023 年一季度同比增加 77,794.10 万元，较上年同比增长 37.61%，主要系子公司吸收少数股东投资收到的现金和借款增加所致。。

## 八、偿债能力分析

最近三年及一期，发行人主要偿债能力指标如下表所示：

图表 6-57：近三年发行人主要偿债能力指标情况表

项目	2023 年 3 月末/2023 年 1-3 月	2022 年 12 月 31 日/2022 年度	2021 年 12 月 31 日/2021 年度	2020 年 12 月 31 日/2020 年度
流动比率（倍）	1.05	1.01	1.20	1.88
速动比率（倍）	0.53	0.59	0.66	0.94
资产负债率（%）	54.86	53.16	50.14	47.26
EBITDA（亿元）	-	23.89	24.21	20.81
EBITDA 全部债务比（%）	-	19	27	29
EBITDA 利息保障倍数	-	12.73	18.16	15.33

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人资产负债率分别为 47.26%、50.14%、53.16%和 54.86%，随着发行人业务规模的不断增长，发行人资产负债率有所上升，总体处于合理水平。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，公司流动比率分别为 1.88、1.20、1.01 和 1.05，速动比率分别为 0.94、0.66、0.59 和 0.53，报告期内，发行人的流动比率和速动比率均保持在行业合理水平，2021 年发行人流动比率和速动比率较 2020 年出现下滑，主要系发行人 2020 年发行可转换公司债券导致；2022 年和 2023 年一季度发行人流动比率和速动比率同比出现下滑，主要系发行人 2022 年和 2023 年一季度短期借款增加所致。

从 EBITDA 利息保障倍数指标来看，2020 年-2022 年，发行人 EBITDA 利息保障倍数分别为 15.33、18.16 和 12.73。EBITDA 利息保障倍数保持较高水平，偿债能力较强。

## 九、资产运营效率分析

最近三年，公司主要资产周转指标情况如下：

图表 6-58：近三年及一期发行人主要资产周转指标情况表

项目	2023 年 1-3 月	2022 年度	2021 年度	2020 年度
应收账款周转率（次）	22.31	84.59	73.91	52.18
存货周转率（次）	3.43	17.81	18.78	15.03
总资产周转率	0.46	1.84	1.71	1.35
加权平均净资产收益率	2.16%	8.61%	9.36%	8.66%

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人存货周转率分别为 15.03、18.78、17.81 和 3.43，应收账款周转率分别为 52.18、73.91、84.59 和 22.31，总资产周转率分别为 1.35、1.71、1.84 和 0.46，其中 2023 年 1 季度存货周转率、应收账款周转率和总资产周转率下滑主要是因为本期新增铜冶炼企业纳入合并报表范围所致。发行人资产周转能力整体较为突出。

2020-2022 年度及 2023 年 1-3 月，发行人加权平均净资产收益率分别为 8.66%、9.36%、8.61%和 2.16%，其中 2023 年 1 季度平均净资产收益率下滑主要是因为本期新增铜冶炼企业纳入合并报表范围所致。报告期内，发行人整体盈利能力良好，发行人突出的股东背景、专业的运营管理能力、显著的矿产资源储备优势以及较强的产品销售能力，均对其盈利能力的可持续性形成一定的保障。

## 十、有息债务情况

### （一）有息债务总额及期限结构

截至 2022 年末，发行人有息债务总额余额为 119.31 亿元，具体如下：

图表 6-59：发行人 2022 年末有息债务结构表

项目	2022 年末金额	占比
银行借款	918,198.08	76.96
公司债券	274,938.43	23.04
<b>合计</b>	<b>1,193,136.51</b>	<b>100</b>

注 1：银行借款，包含外部银行借款及广东省广晟集团财务有限公司借款。

注 2：公司债券为发行人在深交所发行的可转换公司债券。

图表 6-60：截至 2022 年末发行人合并口径的有息负债期限结构情况表

单位：万元

项目	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
短期借款	535,530.97	-	-	-	-	-	535,530.97
长期借款	-	55,211.67	132,067.32	-	-	58,348.75	245,627.74
应付债券	-	-	-	-	274,938.43	-	274,938.43
一年内到期的非流动负债	137,039.36	-	-	-	-	-	137,039.36
<b>合计</b>	<b>672,570.33</b>	<b>55,211.67</b>	<b>132,067.32</b>	<b>0.00</b>	<b>274,938.43</b>	<b>58,348.75</b>	<b>1,193,136.51</b>

## (二) 有息债务信用融资与担保融资的结构分析

截至 2022 年末，发行人有息债务信用融资与担保融资的构成情况如下：

图表 6-61：发行人有息负债信用融资与担保融资的构成情况表

单位：亿元、%

构成	合计	占比
质押借款	6.43	5.39
应付债券	27.49	23.04
保证借款	19.74	16.54
信用借款	65.65	55.02
<b>总计</b>	<b>119.31</b>	<b>100.00</b>

截至2022年末，发行人有息负债以信用借款、保证借款、质押借款、应付债券等多种形式呈现，其中信用借款和应付债券占比分别为55.02%和23.04%，是发行人外部融资最主要的方式。

## (三) 发行人借款明细

### 1、金融机构借款

图表 6-62：截至 2022 年末发行人主要金融机构借款情况表

单位：万元

借款人	借款金融机构	币种	起息日	到期日	期限	合同利率	期末账面余额
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	光大银行	人民币	2022/8/24	2023/8/18	1 年	3%及以下	40,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	中信银行	人民币	2022/8/5	2023/5/22	10 个月		30,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	招商银行	人民币	2022/9/28	2023/9/22	1 年		30,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	招商银行	人民币	2022/12/2	2023/12/1	1 年		30,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	中国银行	人民币	2022/1/28	2023/1/28	1 年		20,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	中国银行	人民币	2022/3/7	2023/3/7	1 年		20,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	中国银行	人民币	2022/1/18	2023/1/18	1 年		20,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	建设银行	人民币	2022/2/25	2023/2/17	1 年		20,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	平安银行	人民币	2022/7/11	2023/7/11	1 年		20,000.00
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司	招商银行	人民币	2022/6/10	2023/6/6	1 年		20,000.00
<b>合计</b>							<b>250,000.00</b>

## (四) 发行人及其子公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其子公司已发行尚未兑付债券及债务融资工具如下：

图表 6-63：发行人及下属子公司直接债务融资情况

单位：亿元

债券全称	债券简称	债券类型	起息日	到期日	期限	票面利率	发行规模	当前余额	状态
2020 年深圳市中金岭南有色金属股份有限公司公开发行可转换公司债券	中金转债	可转债	2020-07-20	2026-07-20	6 年	0.2%-2.0%	38.00	30.23	存续中
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期超短期融资券	23 中金岭南 SCP001	超短期融资券	2023-05-05	2023-08-03	90 天	2.65%	5.00	-	已到期
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第二期超短期融资券	23 中金岭南 SCP002 (科创票据)	超短期融资券	2023-06-07	2023-12-04	180 天	2.32%	10.00	10.00	存续中
深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第三期超短期融资券	23 中金岭南 SCP003	超短期融资券	2023-08-01	2023-11-29	120 天	2.34%	5.00	5.00	存续中
<b>合计</b>							<b>58.00</b>	<b>45.23</b>	

截至本募集说明书签署日，上述债券尚未到期兑付，且均已按期足额向投资者支付了债券利息。

## 十一、关联交易情况

### (一) 关联方关系

#### 1、母公司情况

截至 2022 年末，母公司情况如下：

图表 6-64：发行人母公司情况表

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本企业的持股比例 (%)	母公司对本企业的表决权比例 (%)
广东省广晟控股集团有限公司	广州市	资产管理和运营，股权管理和运营，投资经营	100 亿元	35.72	35.72

注：发行人的实际控制人为广东省人民政府国有资产监督管理委员会。

#### 2、子公司情况

发行人子公司的情况详见“第五章 发行人基本情况”之“五、重要权益投资情况”。

#### 3、合营和联营企业情况

本期与发行人发生关联方交易，或前期与发行人发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

图表 6-65：其他合营或联营企业

合营或联营企业名称	与本集团的关系
华日轻金(深圳)有限公司	本公司控股子公司之联营企业
深圳市华加日金属制品有限公司	本公司控股子公司之联营企业
广州华立颜料化工有限公司	本公司之联营企业
深圳金粤幕墙装饰工程有限公司	本公司联营企业及控股股东广东省广晟控股集团 有限公司之间接控股子公司

#### 4、其他关联方情况

图表 6-66：发行人其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
佛山电器照明股份有限公司	本公司控股股东之间接控股子公司
东江环保股份有限公司	本公司控股股东之控股子公司
广东广晟有色金属进出口有限公司	本公司控股股东之间接控股子公司
广东省广晟韶关投资发展有限公司	本公司控股股东之间接控股子公司
深圳广晟幕墙科技有限公司	本公司控股股东之控股子公司
广东广晟稀有金属光电新材料有限公司	本公司控股股东之间接控股子公司
广东省大宝山矿业有限公司	本公司控股股东之控股子公司
南储仓储管理集团有限公司	本公司控股股东之间接控股子公司
湛江粤冶物流有限公司	本公司控股股东之间接控股子公司
广东省广晟财务有限公司	本公司控股股东之控股子公司

#### (二) 关联交易定价依据

为规范关联交易内部审批程序，发行人根据《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》以及《公司章程》等的有关规定，制定了关联交易原则及内部审批程序。

公司管理交易定价主要遵循市场定价的原则，如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成价的，按照协议定价。交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

#### (三) 关联交易

##### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

##### (1) 采购商品/接受劳务

图表 6-67：采购商品/接受劳务明细表

单位：万元

关联方	交易内容	2022年	2021年
南储仓储管理集团有限公司	仓储运输	405.89	1,161.79



关联方	交易内容	2022年	2021年
东江环保股份有限公司	材料采购等	30.11	169.16
佛山电器照明股份有限公司	材料采购	260.22	276.25
广东广晟有色金属进出口有限公司	材料采购	1,852.86	999.14
深圳广晟幕墙科技有限公司	铝制品加工	-	13.36
深圳市华加日金属制品有限公司	铝制品加工	334.46	501.40
华日轻金(深圳)有限公司	材料采购	1,001.63	840.70
合计		3,885.17	3,961.80

## (2) 销售商品/提供劳务

图表 6-68: 销售商品/提供劳务明细表

单位: 万元

关联方	交易内容	2022年	2021年
东江环保股份有限公司	销售产品	595.60	1,018.05
广东广晟稀有金属光电新材料有限公司	工程施工	1,396.57	3,959.99
广东广晟有色金属进出口有限公司	销售产品	689.63	941.46
华日轻金(深圳)有限公司	销售型材	14,572.59	13,082.25
华日轻金(深圳)有限公司	物业管理等	297.91	305.30
深圳广晟幕墙科技有限公司	销售型材	-	88.28
广东省大宝山矿业有限公司	销售产品	-	11.99
湛江粤冶物流有限公司	销售产品	6,929.44	
合计		24,481.74	19,407.31

## 2、关联出租/承租情况

### (1) 出租情况

图表 6-69: 出租情况明细表

单位: 万元

承租方名称	租赁资产种类	2022年末确认的租赁收入	2021年末确认的租赁收入
华日轻金(深圳)有限公司	厂房	508.28	508.28
深圳市华加日金属制品有限公司	厂房	24.36	
合计		532.64	508.28

### (2) 承租情况

图表 6-70: 承租情况明细表

单位: 万元

承租方名称	租赁资产种类	2022年确认的租赁费	2021年确认的租赁费
广东省广晟控股集团有限公司	土地租赁费	600.00	1,200.00

## 3、其他关联交易情况

图表 6-71: 关联方利息收入明细表

单位: 万元

关联方	关联交易内容	2022 年利息收入	2022 年末资金存款余额	2021 年利息收入	2021 年末资金存款余额
广东省广晟财务有限公司	资金存款	1,607.29	98,541.81	423.84	37,317.39

#### (四) 关联方应收应付款项

##### 1、应收项目

截至2022年末，发行人应收关联方款项情况如下：

图表 6-72：应收项目明细表

单位：万元

项目名称	关联方	2022 年末		2021 年末	
		账面余额	信用损失准备	账面余额	信用损失准备
应收账款	深圳金粤幕墙装饰工程有限公司	-	-	145.56	145.56
	广东广晟稀有金属光电新材料有限公司	1,863.55	9.19	1,890.49	9.45
	华日轻金(深圳)有限公司	2,733.72	13.67	3,772.46	18.86
	深圳市华加日金属制品有限公司	-	-	26.54	0.13
	<b>合计</b>	<b>4,597.27</b>	<b>22.86</b>	<b>5,835.06</b>	<b>174.01</b>
预付账款	东江环保股份有限公司	2.40	-		
	<b>合计</b>	<b>2.40</b>	<b>-</b>		
其他应收款	南储仓储管理集团有限公司	0.50	0.00	0.50	-
	广东省广晟韶关投资发展有限公司	4,040.94	20.20	4,100.94	20.50
	<b>合计</b>	<b>4,041.44</b>	<b>20.21</b>	<b>4,101.44</b>	<b>20.51</b>

##### 2、应付项目

图表 6-73：应付项目明细表

单位：万元

项目名称	关联方	2022 年末	2021 年末
应付账款	佛山电器照明股份有限公司	81.21	156.73
	东江环保股份有限公司	23.55	14.54
	深圳市华加日金属制品有限公司	101.68	66.11
	<b>合计</b>	<b>206.45</b>	<b>237.37</b>
其他应付款	广州华立颜料化工有限公司	1,000.00	1,000.00
	华日轻金(深圳)有限公司	88.95	88.95
	广东省广晟控股集团有限公司	600.00	
	<b>合计</b>	<b>1,688.95</b>	<b>1,100.90</b>
合同负债	东江环保股份有限公司	-	685.49
	广东广晟有色金属进出口有限公司	7.33	29.28
	华日轻金(深圳)有限公司	133.94	

项目名称	关联方	2022 年末	2021 年末
	合计	141.28	714.77
其他流动负债	东江环保股份有限公司	-	89.11
	广东广晟有色金属进出口有限公司	0.95	3.81
	广东广晟稀有金属光电新材料有限公司	12.06	
	合计	13.01	92.92

## 十二、或有事项

### (一) 担保情况

截至 2022 年末，发行人无对外担保事项。

### (二) 重大未决诉讼及仲裁事项

截至 2022 年末，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

### (三) 重大承诺

#### 1、资本化支出承诺

本公司之子公司佩利雅公司已签约但未计入负债的资本化支出承诺为 71,168,045.36 澳元（其中一年内支出为 71,168,045.36 澳元。）

#### 2、勘探及开采资本性支出承诺

为保留现有勘探区域的探矿权，根据相关规定，佩利雅公司每年应支付最低勘探及开采资本性支出为 7,677,000 澳元。

## 十三、受限资产情况

截至 2022 年末，发行人权利受到限制的资产合计 390,472.57 万元，占发行人 2022 年合并口径总资产的 11.96%。发行人受限资产主要包括无形资产、固定资产及货币资金，发行人受限资产具体情况如下：

图表 6-74：截至 2022 年末发行人受限资产账面价值明细表

单位：万元

项目	期末账面价值	主要受限原因	抵押/质权人	期限
货币资金	15,028.58	环保履约保证金	/	无固定期限
	281.83	保函及信用证保证金	工商银行	2022.01.24-2022.12.31
	475.68	保函及信用证保证金	民生银行	2022.01.01-2022.12.31
	169.60	保函及信用证保证金	工商银行	2022.03.19-2025.03.20
投资性房地产	765.79	未办妥房产证的房产		

项目	期末账面价值	主要受限原因	抵押/质权人	期限
固定资产	174,246.30	未办妥不动产证的房产	/	/
无形资产	35,011.12	抵押的土地使用权	中国银行	2021.02.01-2033.01.31
	28,481.77	抵押的土地使用权	建设银行	2021.01.25-2033.01.24
	135,011.83	未办妥产权证书	/	/
其他权益工具投资	1,000.08	属于受限股	/	自取得营业执照之日起三个会计年度内
合计	390,472.58	-		

#### 十四、购买金融衍生品、大宗商品期货、理财产品及海外投资情况

##### (一) 购买金融衍生品

由于有色金属价格波动频繁，为减小价格波动对公司带来的风险，发行人针对主产品铅、锌、铜和白银利用远期产品进行套期保值交易，对冲价格波动风险。发行人严格按照衍生品内部控制操作规范，对该项业务进行严格管理。截至 2022 年末，发行人的期货合约金融衍生品投资合计 55,702.34 万元，2022 年衍生品投资亏损 3,680.08 万元。

图表 6-75：衍生品投资情况表

衍生品投资类型	初始投资金额	2022 年公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	2022 年内购入金额	2022 年内售出金额	2022 年末金额	2022 年末投资金额占公司报告期末净资产比例
锌	1,037,047.87	190.97	-4,335.97	1,123,559.9	1,033,585.71	44,769.92	2.90%
铅	50,037.72		350.51	42,330.09	50,037.72	10,932.42	0.71%
银	30,425.85		294.47	30,214.6	30,342.9	0	0.00%
铝	18,421.47		96.87	18,331.5	18,428.37	0	0.00%
铜	71,237.05		-276.93	71,481.64	70,888.11	0	0.00%
合计	1,207,169.96	190.97	-3,871.05	1,285,917.73	1,203,282.81	55,702.34	3.60%

##### (二) 购买理财产品情况

截至 2022 年末，发行人购买理财产品情况如下：

图表 6-76：截至 2022 年末发行人购买理财产品明细表

单位：万元

产品名称	产品类型	名义本金	起息日	到期日	预计收益
挂钩型结构性存款 (机构客户)	保本保最低收益型	10,000	2022.9.19	2023.4.5	1.3%或 3.46%

### (三) 海外投资情况

截至 2022 年末，发行人主要境外资产情况如下：

1、澳大利亚佩利雅有限公司，注册地址澳大利亚，主要业务为：铅锌矿等勘探，开采，加工，销售。注册资本为 51,148.11 万澳元，发行人 2013 年通过澳交所向佩利雅其他股东支付 12,800 万澳元收购澳大利亚佩利雅有限公司，发行人间接持股比例为 100%。截至 2022 年末，澳大利亚佩利雅公司总资产为 173,682.31 万澳元，总负债为 89,692.17 万澳元，净资产为 83,990.13 万澳元，2022 年度营业收入为 39,878.78 万澳元，净利润为 1,099.96 万澳元。

2、加拿大全球星矿业有限公司，注册地址加拿大，为澳大利亚佩利雅有限公司之子公司，主要业务为铜金银矿等勘探，开采，加工，销售。注册资本为 26,554.80 万澳元，发行人持股比例为 100%。截至 2022 年末，加拿大全球星矿业公司总资产为 91,886.90 万澳元，总负债为 51,463.30 万澳元，净资产为 40,423.60 万澳元，2022 年度营业收入为 8,464.40 万澳元，净利润为 200.10 万澳元。

### 十五、直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，除本期中期票据外，发行人无其他直接债务融资具体计划。

### 十六、其它重要事项

2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额为 10.81 亿元（2021 年：17.68 亿元），同比减少 38.85%，主要原因系公司承接新鲁方金属的阳极板业务，存货和其他应收款增加，导致经营净现金流同比减少。2022 年，发行人经营活动产生的现金流量净额低于 2022 年净利润主要原因系本年存货、经营性应收款项余额增加，导致经营活动现金净流入减少。截至目前，新鲁方金属的生产运行良好，产能利用情况正常，符合预期。2023 年一季度，发行人经营活动产生的现金流量净额为 0.32 亿元（2022 年一季度：1.40 亿元），同比减少 77.04%，主要系 2023 年一季度购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

除上述事项外，截至本募集说明书签署日，发行人不涉及其他重大事项。

## 第七章 企业资信情况

## 一、历史评级情况

图表 7-1：发行人近三年主体评级情况

评级时间	主体评级	评级机构
2022.11.18	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司
2020.03.27	AA+	中诚信国际信用评级有限责任公司

## 二、授信情况

发行人财务状况和资信情况良好，截至 2022 年末，发行人已获得多家银行的认可，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，授信额度充足，融资渠道畅通。截至 2022 年末，发行人取得银行等金融机构授予公司及全资或控股子公司的综合授信额度合计人民币 216.62 亿元（含等值外币），已使用 92.08 亿元，未使用额度为 124.54 亿元。

图表 7-2：截至 2022 年末发行人银行授信额度及使用情况

单位：万元、万美元

序号	金融机构	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
1	建设银行	357,592.90	120,138.52	237,454.38
2	平安银行	289,292.00	103,385.97	185,906.03
3	中国银行	170,500.00	155,247.87	15,252.13
4	进出口银行	170,000.00	117,100.00	52,900.00
5	工商银行	103,793.80	89,937.98	13,855.82
6	光大银行	100,000.00	43,000.00	57,000.00
7	上海银行	100,000.00	25,000.00	75,000.00
8	华润银行	100,000.00	20,000.00	80,000.00
9	邮储银行	90,000.00	55,000.00	35,000.00
10	招商银行	80,000.00	80,000.00	-
11	兴业银行	72,000.00	-	72,000.00
12	汇丰银行	68,000.00	36,345.02	31,654.98
13	华夏银行	64,000.00	-	64,000.00
14	法国巴黎银行	62,681.40	-	62,681.40
15	广发银行	62,500.00	-	62,500.00
16	农业银行	60,000.00	20,000.00	40,000.00
17	民生银行	56,000.00	1,638.00	54,362.00
18	中信银行	50,000.00	30,000.00	20,000.00

序号	金融机构	授信额度	已使用额度	尚未使用额度
19	浦发银行	40,000.00	-	40,000.00
20	渣打银行	34,823.00	-	34,823.00
21	其他机构	35,000.00	24,000.00	11,000.00
合计（以人民币计价，美元折算汇率为 2022 年 12 月 31 日中间报价）		2,166,183.10	920,793.37	1,245,389.73

### 三、违约记录

截至本募集说明书签署日，发行人未发生重大债务违约情况；根据中国人民银行“企业信用报告”的相关记录，发行人母公司及下属子公司无借款人逃废债信息、被起诉信息、借款人欠息信息、违规信息、不良负债信息等。

### 四、发行及偿付债券的历史情况

截至本募集说明书签署日，发行人及其下属子公司待偿还境内债券余额为 45.23 亿元人民币，为可转债和超短期融资券。

### 五、其他资信重要事项

1、发行人 2020-2022 年度审计机构中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中审众环”）自律处分相关情况

中审众环作为债务融资工具发行人凯迪生态环境科技股份有限公司（以下简称“凯迪生态”）2016 年度财务报表审计机构，在凯迪生态相关审计工作中，存在违反银行间债券市场相关自律管理规则的行为。根据银行间债券市场相关自律规定，经中国银行间市场交易商协会 2022 年第 9 次自律处分会议审议，决定对中审众环予以警告，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；对凯迪生态 2016 年度审计报告的签字注册会计师汤家俊、彭聪予以警告，认定债务融资工具市场不适当人选 6 个月；认定不适当人选期间，前述人员在被认定为不适当人选期间参与或签字的相关文件不得作为债务融资工具注册、发行和备案文件。

经审查，中审众环为发行人出具的文号为众环审字(2021)0500006 号、众环审字(2022)0510095 号、众环审字(2023)0500171 号的标准无保留意见审计报告，出具上述审计报告的经办注册会计师为龚静伟、吴梓豪、韩振平、邬夏霏，均具备注册会计师的执业资质，未承办或参与凯迪生态的审计工作，未受过任何处罚。该等自律处分对本次发行不构成实质性不利影响。

除上述事件，发行人不存在其他资信重要事项。

## 第八章 债务融资工具信用增进

本期中期票据不设信用增进。



## 第九章 税项

本期中期票据的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

### 一、增值税

2016年3月23日，财政部、国家税务总局发布了《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号）。经国务院批准，自2016年5月1日起，在全国范围内全面推开营业税改征增值税（以下称营改增）试点，建筑业、房地产业、金融业、生活服务业等全部营业税纳税人，纳入试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税。投资者应按相关规定缴纳增值税。

### 二、所得税

根据2008年1月1日起执行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据2022年7月1日起施行的《中华人民共和国印花税法》（以下简称“印花税法”），在我国境内书立应税凭证、进行证券交易的单位和个人，为印花税法规定的纳税人，应当依法缴纳印花税。其中，应税凭证指印花税法所附《印花税法税目税率表》列明的合同、产权转移书据和营业账簿；证券交易指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的依托凭证。

对债务融资工具在银行间市场进行的交易，我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书签署日，投资者买卖、赠与或继承债务融资工具而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用税率的水平。

### 四、税项抵销

本期中期票据投资者所应缴纳的税项与债务融资工具的各项支付不构成抵

销。监管机关及自律组织另有规定的按规定执行。

## 第十章 信息披露安排

### 一、发行人信息披露机制

#### （一）信息披露内部管理制度

为规范公司及其相关义务人的信息披露行为，提高公司信息披露质量和信息披露管理水平，保护公司、股东、债权人及其他利益相关人的合法权益，根据依据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司信用类债券信息披露管理办法》《公司债券发行与交易管理办法》《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等法律法规、部门规章、市场自律组织制定的自律规则等有关规定，以及《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司信息披露管理制度（2022 年修订）》，结合公司实际，制定《信用类债券信息披露管理办法》。

#### （二）信息披露管理机制

公司应公开披露的定期报告包括年度报告、中期报告和季度报告。凡是对投资者作出投资决策有重大影响的信息，均应当披露。公司应严格执行定期报告和临时报告的编制、审议、披露程序。

#### （三）信息披露负责部门

信息披露工作由公司董事会统一领导和管理，保证所披露的文件材料内容真实、准确、完整、及时，没有虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏，保护投资者利益。

#### （四）信息披露事务负责人

信息披露事务负责人：黄建民

信息披露事务负责人职务：董事会秘书

联系地址：广东省深圳市福田区深南大道6013号中国有色大厦25楼

电话：0755-82839363

电子邮箱：lhjm@163.com

### 二、信息披露安排

发行人将严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，在本期中期票据发行、存续和兑付期间，切实履行信息披露义务。

#### （一）发行前信息披露

发行人将在本期中期票据发行日 1 个工作日前,通过中国货币网和上海清算所等交易商协会认可的渠道披露如下文件:

1、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据募集说明书;

2、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据法律意见书;

3、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2020-2022 年度经审计的合并及母公司财务报告;

4、深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年一季度未经审计的合并及母公司财务报表;

5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

## **(二) 存续期内定期信息披露**

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件的相关规定,在本期中期票据存续期间,通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息:

1、企业应当在每个会计年度结束之日后 4 个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息;

2、企业应当在每个会计年度的上半年结束之日后 2 个月内披露半年度报告;

3、企业应当在每个会计年度前 3 个月、9 个月结束后的 1 个月内披露季度财务报表,第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间;

定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业,除提供合并财务报表外,还应当披露母公司财务报表。

债务融资工具存续期内,企业信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求,或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道、媒体上的时间。

## **(三) 存续期内重大事项信息披露**

发行人将在本期中期票据存续期间,及时向市场公开披露可能影响投资人实现其债权的重大事项,包括:

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产经营外部条件发生重大变化等；
- 3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；
- 4、企业 1/3 以上董事、2/3 以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；
- 5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；
- 6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；
- 7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的 20%；
- 8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；
- 9、企业发生超过上年末净资产 10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的 10%；
- 10、企业股权、经营权涉及被委托管理；
- 11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；
- 12、债务融资工具信用增进安排发生变更；
- 13、企业转移债务融资工具清偿义务；
- 14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产 10%，或者新增借款超过上年末净资产的 20%；
- 15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；
- 16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；
- 17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；
- 18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；
- 20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

- 21、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 22、债务融资工具信用评级发生变化；
- 23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 24、发行文件中约定或企业承诺的其他应当披露事项；
- 25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

#### **(四) 本息兑付信息披露**

发行人应当至少于本期债务融资工具利息支付日或本金兑付日前 5 个工作日披露付息或兑付安排情况的公告。

本期债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

本期债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次 1 个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，企业及存续期管理机构应当披露违约处置进展，企业应当披露处置方案主要内容。企业在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在 1 个工作日内进行披露。

## 第十一章 持有人会议机制

### 一、持有人会议的目的与效力

(一)【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

(二)【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

### 二、持有人会议的召开情形

(一)【召集人及职责】本期债务融资工具的存续期管理机构为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

(二)【召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构（如有）偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资（如因实施股权激励计划、实施业绩补偿承诺等原因回购注销股份减资的，且在债务融资工具存续期内累计减资比例低于发行时注册资本的 5%的除外）、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的 10%或者 24 个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的 10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、拟解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；

9、单独或合计持有 30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

10、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议作出决议的情形。

（三）【强制召集】召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在实际可行的最短期内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当在知悉该等事项发生之日起或应当知悉该等事项发生之日起 5 个工作日内书面告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有 30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）【主动和提议召集】在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构（如有）出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有 10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构（如有）向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起 5 个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

### 三、持有人会议的召集

（一）【召集公告披露】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；



5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；

6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

(二)【初始议案发送】召集人应与发行人、持有人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案发送至持有人。

议案内容与发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

(三)【补充议案】发行人、提供信用增进服务的机构（如有）、受托管理人（如有）、单独或合计持有 10% 以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前 5 个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

(四)【最终议案发送及披露】召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

(五)【议案内容】持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

(六)【召集程序的缩短】若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90%的持有人同意后方可生效。

#### 四、持有人会议参会机构

(一)【**债权确认**】债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

(二)【**参会资格**】除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

(三)【**其他参会机构**】发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构（如有）等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

受托管理人（如有）应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

经召集人邀请，其他有必要的机构也可列席会议

(四)【**律师见证**】持有人会议应当至少有 2 名律师进行见证。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

#### 五、持有人会议的表决和决议

(一)【**表决权**】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

(二)【**关联方回避**】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

1、发行人控股股东、实际控制人；

- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构（如有）；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

**（三）【特别议案】**下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、解聘、变更受托管理人（如有）或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
- 4、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 5、授权受托管理人（如有）以外的第三方代表全体持有人行使相关权利；
- 6、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

**（四）【参会比例】**除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的三分之二，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

**（五）【审议程序】**持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

**（六）【表决统计】**召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

**（七）【表决比例】**除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50%的持有人同意后方可生效；针对特

别议案的决议,应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 90%的持有人同意后方可生效。

(八)【会议记录】持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

(九)【决议披露】召集人应当在持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容:

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况;
- 2、会议有效性;
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

(十)【决议答复与披露】发行人应对持有人会议决议进行答复,决议涉及提供信用增进服务的机构(如有)、受托管理人(如有)或其他相关机构的,上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的 2 个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构,并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的 5 个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

## 六、其他

(一)【释义】本节所称以上、以下,包括本数。

(二)【保密义务】召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

(三)【承继方、增进机构及受托人义务】本期债务融资工具发行完毕进入存续期后,债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务;新增或变更后的提供信用增进服务的机构(如有)以及受托管理人(如有)应按照本节中对提供信用增进服务的机构以及受托管理人(如有)的要求履行相应义务。

(四)【兜底条款】本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程(2019版)》要求不符的,或本节内对持有人

会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019 版）》要求执行。

## 第十二章 违约、风险情形及处置

### 一、违约事件

以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能按期足额偿付约定本金或利息；

2、因发行人触发本募集说明书中“投资人保护条款”及其他条款的约定或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。

3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理关于发行人的破产申请；

4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其它原因导致法人主体资格不存在。

### 二、违约责任

#### （一）持有人有权启动追索

如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金，或者按照受托管理协议约定授权受托管理人代为追索。

#### （二）违约金

发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外(按照前一计息期利率，至实际给付之日止)，还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率 0.21% 计算。

### 三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。

### 四、发行人义务

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，

真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

## 五、发行人应急预案

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划、舆情监测与管理。

## 六、风险及违约处置基本原则

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

## 七、处置措施

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债务融资工具基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的 2 个工作日内披露变更结果。

（二）发行人与持有人协商以其他方式履行还本付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额 50%的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的 2 个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的 2 个工作日内披露结果。

## 八、不可抗力

(一) 不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等；
- 5、突发严重公共卫生事件。

(三) 不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益。

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具持有人会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 九、争议解决机制

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。协商不成的，均应提交深圳国际仲裁院根据申请时有效的仲裁规则进行裁决。



## 十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利,或宣布对方违约仅适用某一特定情势,不能视作弃权,也不能视为继续对权利的放弃,致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利,也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十三章 发行有关机构

### 一、发行人

深圳市中金岭南有色金属股份有限公司

注册地址：深圳市罗湖区清水河街道清水河社区清水河一路 112 号深业进元大厦塔楼 2 座 303C

法定代表人：王碧安

联系人：刘渝华

联系地址：深圳市福田区深南大道 6013 号中国有色大厦 20 楼

联系电话：0755-83474800

传真：0755-83472600

### 二、牵头主承销商、簿记管理人

广发银行股份有限公司

注册地址：广州市越秀区东风东路 713 号

法定代表人：王凯

联系人：李勋博

联系地址：广州市越秀区东风东路 713 号广发银行大厦

电话：021-50979147

### 三、联席主承销商

平安银行股份有限公司

注册地址：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人：谢永林

联系人：乐秀馨

联系地址：广东省深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座

电话：021-50979147

#### 四、律师事务所

北京市康达（广州）律师事务所

地址：广州市天河区珠江东路 32 号利通广场 29 层

负责人：王学琛

联系人：杨彬

联系地址：广州市天河区珠江东路 32 号利通广场 2901

联系电话：020-37392666

#### 五、会计师事务所

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

执行事务合伙人：石文先、管云鸿、杨荣华

联系人：邬夏霏

联系地址：湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层

联系电话：020-38896506

## 六、存续期管理机构

广发银行股份有限公司

注册地址：广州市越秀区东风东路 713 号

法定代表人：王凯

联系人：李勋博

联系地址：广州市越秀区东风东路 713 号广发银行大厦

电话：021-50979147

## 七、托管人

银行间市场清算所股份有限公司

地址：上海市黄浦区中山南路 318 号东方国际金融广场 2 号楼 33F

法定代表人：谢众

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

## 八、集中簿记建档系统技术支持机构

北京金融资产交易所有限公司

地址：北京市西城区金融大街乙 17 号

法定代表人：郭欠

联系人：发行部

电话：010-57896722、010-57896516

传真：010-57896726

截至本募集说明书签署日，发行人与上述发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人之间不存在直接或间接的超过 5.00% 的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十四章 备查文件

### 一、备查文件

(一) 中国银行间市场交易商协会注册通知书(中市协注[2023]MTN【 】号)

(二) 深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据募集说明书

(三) 经审计的深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2020-2022 年度合并及母公司财务报告和未经审计的 2023 年一季度合并及母公司财务报表

(四) 深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据法律意见书

(五) 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件

### 二、查询地址

投资者如果对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问,可以咨询发行人和主承销商。

**发行人: 深圳市中金岭南有色金属股份有限公司**

注册地址: 深圳市罗湖区清水河街道清水河社区清水河一路 112 号深业进元大厦塔楼 2 座 303C

法定代表人: 王碧安

联系人: 刘渝华

联系地址: 深圳市福田区深南达到 2016 号中国有色大厦 20 楼

联系电话: 0755-83474800

**主承销商: 广发银行股份有限公司**

注册地址: 广州市越秀区东风东路 713 号

法定代表人: 王凯

联系人: 李勋博

联系地址: 广州市越秀区东风东路 713 号广发银行大厦

电话: 021-50979147

**联席主承销商：平安银行股份有限公司**

注册地址：广东省深圳市罗湖区深南东路 5047 号

法定代表人：谢永林

联系人：乐秀馨

联系地址：广东省深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座

电话：021-50979147

投资者可通过中国货币网（<http://www.chinamoney.com.cn/>）或上海清算所网站（<http://www.shclearing.com/>）下载本募集说明书，或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

（以下无正文）

### 附录 发行人主要财务指标计算公式

1. 营业毛利率 (%) = (营业收入-营业成本) / 营业收入
2. 加权平均净资产收益率 (%) = 净利润×2/(期初净资产总额+期末净资产总额) ×100%
3. 平均总资产回报率 (%) = (报告期利润总额+计入财务费用的利息支出) / [(期初资产总计+期末资产总计) / 2]
4. 应收账款周转率 = 报告期营业收入 / [(期初应收账款 (包含应收保理款) 余额+期末应收账款 (包含应收保理款) 余额) / 2]
5. EBITDA = 利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销
6. 资产负债率 (%) = 负债总额/资产总额×100%
7. 流动比率 = 流动资产/流动负债
8. 速动比率 = (流动资产-存货) / 流动负债
9. EBITDA 利息倍数 (倍) = EBITDA / (计入财务费用的利息支出+当期计入营业成本的利息支出)
10. 总债务 = 短期借款+其他应付款 (付息项) +一年内到期的非流动负债+长期应付款+长期借款+应付债券



(本页无正文，为《深圳市中金岭南有色金属股份有限公司 2023 年度第一期中期票据募集说明书》之盖章页)

深圳市中金岭南有色金属股份有限公司



2023年8月14日