

公司代码：601061

公司简称：中信金属

中信金属股份有限公司  
2024 年半年度报告摘要

## 第一节 重要提示

- 1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn) 网站仔细阅读半年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议，未有董事对本报告提出异议。
- 1.4 本半年度报告未经审计。
- 1.5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案  
无

## 第二节 公司基本情况

### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中信金属	601061	无

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赖豪生	秦超
电话	010-59662188	010-59662188
办公地址	北京市朝阳区新源南路6号京城大厦1903室	北京市朝阳区新源南路6号京城大厦1903室
电子信箱	<a href="mailto:citicmetal@citic.com">citicmetal@citic.com</a>	<a href="mailto:citicmetal@citic.com">citicmetal@citic.com</a>

### 2.2 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	50,365,357,987.63	44,486,782,591.98	13.21
归属于上市公司股东的净资产	20,674,718,394.89	19,116,596,399.68	8.15
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
营业收入	64,249,402,740.99	61,217,663,258.30	4.95
归属于上市公司股	1,106,435,797.12	1,067,496,538.81	3.65

东的净利润			
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	678,889,648.18	890,772,060.57	-23.79
经营活动产生的现金流量净额	-2,984,135,740.17	-1,289,684,833.25	不适用
加权平均净资产收益率(%)	5.65	6.53	减少0.88个百分点
基本每股收益(元/股)	0.23	0.23	0.00
稀释每股收益(元/股)	0.23	0.23	0.00

### 2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末股东总数(户)		103,945				
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		不适用				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结的股份数量	
中信金属集团有限公司	国有法人	89.71	4,395,750,153	4,395,750,153	无	0
龙士学	境内自然人	0.18	9,008,518	0	无	0
阿布达比投资局	境外法人	0.13	6,299,941	0	无	0
李强	境内自然人	0.10	4,700,047	0	无	0
广州市通灵健康产业有限公司	境内非国有法人	0.07	3,504,000	0	无	0
中信裕联(北京)企业管理咨询有限公司	国有法人	0.06	3,096,000	3,096,000	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.05	2,535,929	0	无	0
熊承初	境内自然人	0.05	2,507,000	0	无	0
童海燕	境内自然人	0.05	2,227,000	0	无	0
马文强	境内自然人	0.04	1,768,300	0	无	0

上述股东关联关系或一致行动的说明	中信裕联（北京）企业管理咨询有限公司系中信金属集团有限公司全资子公司，中信金属集团和中信裕联构成一致行动关系。公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人的情况。
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无

#### 2.4 截至报告期末的优先股股东总数、前 10 名优先股股东情况表

适用 不适用

#### 2.5 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

#### 2.6 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

### 第三节 重要事项

公司应当根据重要性原则，说明报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项

适用 不适用

#### 一、报告期内公司所属行业及主营业务情况说明

##### （一）行业形势

##### 1. 宏观形势

2024 年上半年，在国内外复杂的环境下，我国经济运行展现出韧性与活力。从国际看，全球经济复苏步伐缓慢，供应链与产业链的稳定性受到挑战，国际贸易与投资活动呈现疲态。全球经济金融领域的风险不断积累，增加了经济运行的不确定性。从国内看，经济复苏势头稳健，但内生增长动力仍需加强，国内结构调整持续深化带来新挑战。但总体而言，我国发展基础坚实、市场潜力巨大、政策效应显现，经济长期向好的基本面未变。

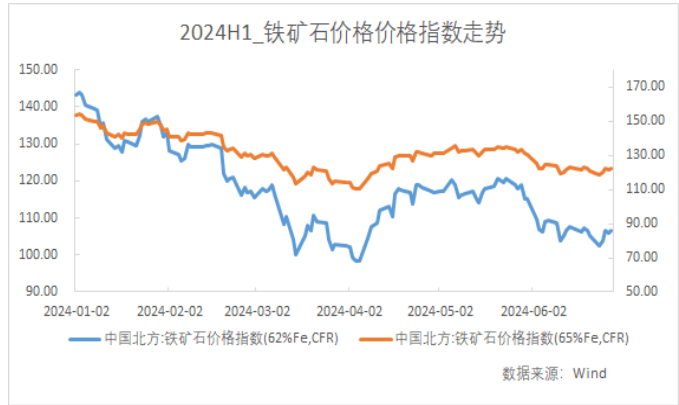
受地缘冲突持续、美联储利率居高不下、全球需求疲软及高利率环境等多方面的影响，大宗商品市场在上半年经历了显著波动。国内房地产、基建等行业需求依旧偏弱，导致金属矿产尤其是钢材等黑色金属价格明显承压下行。同时，以铜为代表的有色金属价格上半年快速上涨，高位震荡。上半年美元兑人民币汇率经历了大幅波动，随着美联储降息预期推迟以及地缘政治局势的变化，人民币汇率承受了贬值压力。

##### 2. 黑色金属行业情况

## 铁矿石

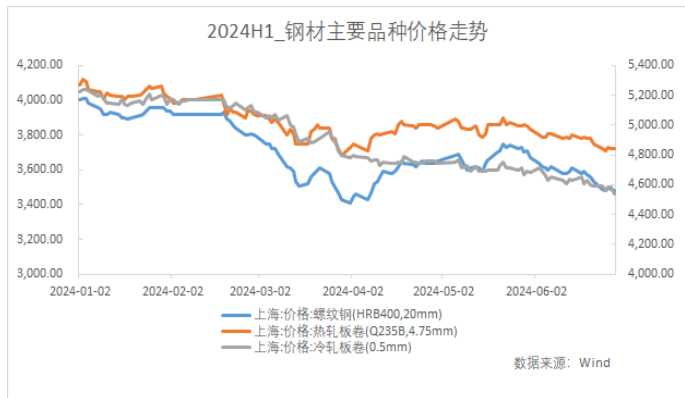
年初至报告期末铁矿石的价格指数总体震荡下行，普氏指数从年初 143.2，到期末 106.7，下跌 36.5 美元，跌幅 25%。一方面，铁矿石供给持续保持宽松状态；另一方面由于下游建筑业需求持续偏弱，钢厂总体生产积极性偏低，生铁产量维持低位。为应对淡季需求偏弱的局面，钢厂一季度主动去原料库存，现货市场的铁矿石

市场流动性大幅萎缩，二季度随下游钢铁消费旺季到来，铁矿石跟随钢材价格同向波动，总体保持库存特别是贸易矿库存持续上涨，铁矿石价格整体震荡下行的基本态势。



## 钢材

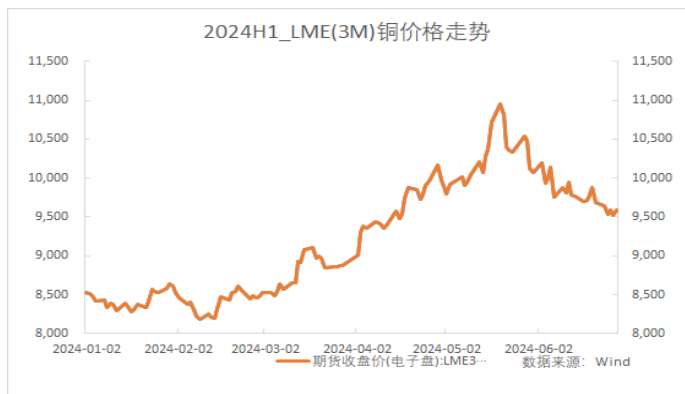
上半年钢材价格呈现下降趋势，主要由于全国钢材供应相对充足，但建筑业和制造业等下游需求不及预期。上半年，钢材整体需求疲软，钢厂库存与社会库存双双累积，价格呈现较大下行压力。从4月开始，价格有所反弹，但随后由于市场供需矛盾持续，钢材价格仍保持下跌的局面。



## 3.有色金属行业情况

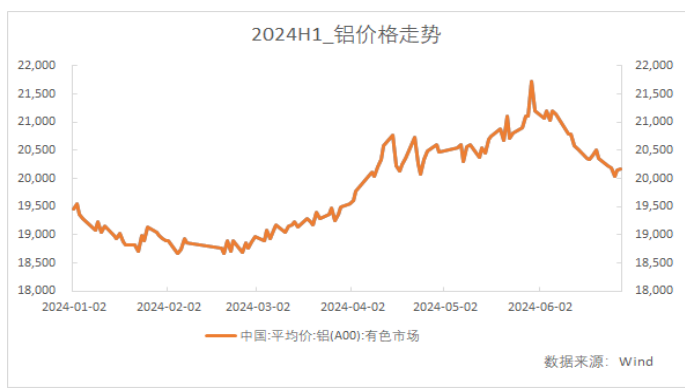
### 铜

年初由于海外宏观政策预期反复，国内经济复苏尚不明朗，铜价整体维持震荡。但从3月下旬开始，随着中美制造业 PMI 同步回升至 50%以上，海外经济韧性显现，国内经济平稳运行，货币和财政政策双向发力，宏观预期持续向好，铜价在 3、4 月份持续上涨，在 5 月 20 日达到最高点。5 月下旬，下游对新高铜价持观望态度，库存快速累积，逼仓情绪消退叠加 5 月末欧美经济数据疲弱，铜价在高位展开回调。



### 铝

报告期内铝价震荡走高，电解铝价格





司加大与国际矿山的贸易合作和投资，**强化资源获取能力，注重上下游资源整合，在全产业链为客户提供营销、物流、渠道等增值服务**，实现大宗商品贸易的多元化品类经营，形成了以**黑色金属铁矿石、有色金属铜铌**等为核心的多层次贸易发展格局。

● **贸易战略-科学选择符合公司战略的优质品种，重视渠道建设和信息掌控**

公司深耕贸易领域多年，坚持遵循贸易发展的本质和规律，积极践行“贸易强国”战略，形成了有特色的理念，即：树立扎实的态度和决心，专注潜心研究市场。**用发展思维**，不断健全和完善贸易体系；**用系统思维**，科学选择符合公司战略的优质品种，重视渠道建设和信息掌控；**用底线思维防风险**；**用创新思维**，聚焦金属矿产领域产业链供应链打造业务模式，切实服务实体经济。

**在契合国家战略要求的前提下，贸易品种选择标准为：**①市场容量大，成长性高，能带来稳定的业绩贡献；②流动性强，易变现；③市场规范程度高，合规、信用风险可控，交易成本低；④有较好的衍生品保值工具，降低市场价格波动较大时所带来的大幅损益波动。

目前，公司贸易品种多元、结构均衡，具有较强的对冲周期能力和增长潜力。**渠道建设方面**，秉持“贸易+X”理念，上游供应端重视资源获取，比如铜业务通过参股矿山、包销等方式，确保上游资源的稳定供应；下游营销端以客户为中心，重视网络布局，为客户提供“贸易+”等多种增值服务，保持良好的客户粘性。**信息掌控方面**，依托对北京、香港、上海、宁波、新加坡等贸易平台的扁平化管理，在全球范围内搭建研究分析体系，对市场行情、价格走势、上下游情况进行系统深入研判，重视细分品种研究，及时掌握关键信息，把控购销节奏，为业务经营决策提供有力保障。**业务模式方面**，以为客户提供综合配套服务为出发点，以全面风险管控为前提，通过深耕渠道和整合信息，确定各业务品种的盈利模式，并根据业态变化不断优化业务模式。

● **投资发展战略-聚焦与贸易业务形成良好协同的全球优质稀缺资产**

公司积极践行国家“走出去”战略，聚焦国家稀缺资源，在全球范围内遴选优质资产，秉承投资与贸易相互促进的发展理念，形成了独特的投资发展战略，包括：品种选择标准、项目选择标准以及行业研究体系等。

**投资品种选择标准为：**①供需基本面优良，全球范围稀缺、进口依存度高、供给约束较强；②经济规模较大，当市场波动时仍有稳定需求，上下游产业链相对成熟；③考虑行业周期性和未来发展潜力；④与贸易业务形成协同促进效应。目前，公司投资品种以铜、铌为代表，兼顾其他品种的发展。

**投资项目选择标准为：**①资源禀赋高、资源量大，品位优良；②产能或潜在产能大，可降低均摊管理成本，并在市场形势好的情境下可快速产生现金流，市场影响力强；③生产成本低，可有效抵御价格波动的风险。

**同时，公司建立了全面立体的行业研究体系**，包括：品种研究、国别研究、公司研究、资本市场研究等。通过上述体系，公司对投资项目优中选优、精益求精；坚持底线思维，采取以我为主的审慎决策模式，有效提高了投资成功率。

## 二、报告期内核心竞争力分析

√适用 □不适用

### ● 继续坚持“贸易+资源（投资）”双轮驱动的发展模式

公司遵循市场化经营原则，多年来在充分竞争的市场格局中发展起来，探索出了“贸易+资源（投资）”双轮驱动的发展模式，成为了一家具有多个世界一流矿业资产的资源型企业。

在贸易发展助推资源供应方面，公司在黑色金属的铁矿石、有色金属的铜和铌等产品领域具有领先地位，已成为业内具有较强影响力的大宗商品贸易商。通过在贸易领域的多年深耕以及对相关行业的深刻理解，公司有效地掌握行业动态和上下游优质资产的信息，有助于投资机会的获取和把握。

在资源供应促进贸易发展方面，公司通过参股矿山获得分销权、夯实贸易品种的资源保有量，反哺贸易业务持续发展。铜业务方面，公司拥有采购秘鲁邦巴斯铜矿所产铜精矿 26.25%产量以及艾芬豪矿业旗下刚果（金）KK 铜矿 50%产量（去除特定数量）的分销权；铌业务方面，公司参股的巴西矿冶公司是全球铌产品市场的领导者，公司的铌产品销售业务覆盖了全国绝大部分大中型钢铁企业，市场占有率长期位居全国第一；铁矿石业务方面，公司与全球知名矿山企业建立了长期稳定的合作关系，是市场领先的铁矿石大型贸易商。

### ● 世界级资产组合优势凸显

公司投资的矿山资产市场稀缺性特征显著，在全球范围内极具竞争力，具有广泛的市场影响力，国内的投资项目亦兼具稀缺性和协同性，为公司获得了良好的投资回报。其中，艾芬豪矿业和西部超导为上市公司，中信金属持有的股权价值合计约 312 亿元（截至本报告期末），其中持有艾芬豪矿业的股权价值约为 283 亿元，持有西部超导的股权价值约为 29 亿元。

在海外矿山项目方面，公司作为单一最大股东参股的艾芬豪矿业是加拿大上市公司（股票代码 TSX:IVN，持股比例 22.45%）。艾芬豪矿业核心资产是刚果（金）的 KK 铜矿、Kipushi 锌铜矿和南非的 Platreef 铂族多金属矿，属行业一流资产组合，其中 KK 铜矿是全球成长最快和品位最高的超大型铜矿，现查明其铜资源量为 4,272 万吨，规模为全球第三大，平均品位 2.54%。KK 项目三期已于 2024 年上半年提前投产。截至 2024 年 6 月 30 日，KK 铜矿自 2021 年 5 月 25 日正式投产以来，累计产铜突破 100 万吨。

参股的秘鲁邦巴斯铜矿（Las Bambas 铜矿）是世界级的优质铜矿资产（持股比例 15%）。截至报告期末，公司对该铜矿的账面价值已由初始投资金额 5.43 亿美元增值至 8.94 亿美元。Las Bambas 铜矿具有较好的资源禀赋优势和生产成本优势，目前已进入稳产阶段，现有铜资源量 769 万吨，平均品位 0.66%，并伴生钼、银、金矿，另有进一步找矿增储的良好潜力；项目产能位于全球前十，2024 年铜产量预期 28-32 万吨。

参股公司巴西矿冶公司（CBMM）是全球最大的铌生产商（持股比例 5%）。CBMM 的铌资源储量丰富、品位很高平均超过 2%，产量约占全球的 80%，铌产品销售占全球市场份额的 70%以上。截至报告期末，公司对 CBMM 的股权账面价值已由初始投资金额 2.61 亿美元增值至 4.25 亿美元。



公司作为 CBMM 在中国的独家分销商，通过投资方式锁定稀有铌资源，与公司铌贸易业务形成良好的协同促进效应。

国内投资项目方面，参股公司西部超导是第一批科创板上市公司（股票代码：688122.SH，持股比例 11.89%）。西部超导是中国高端钛合金和低温超导材料领域领军企业，是我国高性能钛合金、高温合金材料主要研发生产基地之一和目前国内唯一实现低温超导线材商业化生产的企业，也是目前全球唯一的铌钛锭棒、超导线材、超导磁体的全流程生产企业。参股公司中博世金是中国最大的铂金进口业务贸易商（持股比例 20%）。

#### ● 资源供给能力和贸易综合服务能力进一步增强

公司深耕大宗商品贸易领域多年，坚持“**贸易+X**”经营理念，在资源获取、渠道建设、客户服务等方面具备显著优势。上游供应端重视资源获取，参股投资 CBMM、秘鲁邦巴斯铜矿、艾芬豪矿业等世界级矿山企业，巩固了多个世界级矿山 **offtake** 分销权益，并与行业头部矿山持续深化战略合作，**目前已形成了强大的资源供给格局**，有力保障了公司在全球范围内重点战略品种的资源保有量。下游销售端以客户为中心，**形成了较强的市场渠道开发与营销能力，构建了全球化的供应链服务网络**，深耕国内市场，业务合作深入覆盖全国主要钢铁企业和有色金属冶炼上下游头部企业，拥有较好的行业地位和客户资源；同时，公司具备优秀的客户服务能力，在时间、空间等维度**打造全方位、差异化客户服务策略**，注重市场研究，**通过具有市场竞争力的交易成本和融资成本有效增厚业务利润**，通过期货现货的灵活调配和多港口的**网点覆盖**，精准把握客户需求匹配采销节奏，为客户提供全方位优质服务。

#### ● 打造实效导向科创能力推动形成新质生产力

技术创新是推动传统产业升级的关键驱动力。在公司成立之初，就以前瞻性的战略眼光，将科技创新刻入公司发展“基因”。公司在科技创新方面有着很好的基础，打造了以实效为导向的科技创新能力，三十年间通过“**技术带动销售**”的方式推动铌在中国钢铁工业及新材料领域的广泛应用，形成了完整的技术推广体系，积极组织行业资源，组建高素质研发团队，以“**产-学-研-用**”的技术开发合作模式，**形成了完整的技术推广体系**，有力地推动了铌产品在国内的销售。经过三十余年的积极市场推广，公司在铌产品应用方面作出了积极贡献，打造了中国钢铁行业及下游产业铌生态，极大地推动了中国高性能金属材料的发展，实现了中国钢铁及下游行业材料升级换代，促进中国铌产品应用从零开始取得了飞速发展。近年来，公司紧跟可持续发展趋势，积极开展碳排放再生汽车零部件和汽车用高强钢研究，以及新能源汽车用先进电池和纳米晶磁性材料研发。同时，公司持续关注国家和行业新质生产力的有关政策，不断深化对新质生产力的理解，大力研究公司业务相关新质生产力要素，持续强化业务布局和科技创新，积极践行新质生产力的理念，推动公司进一步在高质量发展道路上稳步前进。

#### ● 内控管理体系持续优化

公司时刻保持对市场的敬畏之心，高度重视风险管理，构建了全面风险管理流程体系，覆盖战略、财务、信用、市场、运营、法律合规等职能业务条线，贯穿风险管理循环的各个环节。坚

持风险可识别、可控制、可承受的理念，设立风险边界，对业务进行“事前-事中-事后”全流程管控；综合运用授权管理、内控制度流程、风险评估量化等多种风险管理工具，以关口前移预防为主，不断提升风险研判及处置能力，强化风控政策及内控制度执行。同时，公司还在公司治理、财务司库、信息化等方面形成具体管理体系，为业务持续稳健发展提供保障。

- **专业化、市场化的精英人才梯队进一步夯实**

公司始终重视人才的引进和培养，目前，公司在贸易、投资、技术、经营管理等领域拥有一批丰富经验、“敢打敢拼”的高素质专业化管理团队和人才团队，是公司多年来持续健康快速发展的核心力量。公司本科以上学历的员工占全体员工的 95%以上，其中近一半具有硕士以上学历。依托强有力的高素质人才团队支撑，公司建立了全方位、立体化高质量的培训体系及科学有效的绩效考核管理体系，为员工成长发展提供全方位的支持和机会，积极营造充满活力的学习和工作氛围，公司具备了良好的可持续发展人才条件，构建了竞争优势。

- **绿色低碳推动可持续发展**

随着全球环境问题的日益严峻，绿色低碳成为企业转型升级的必由之路。公司坚定不移走绿色发展和可持续发展道路，积极响应国家“双碳”目标，认真贯彻中信集团“全流程绿色低碳发展”新理念，通过绿色贸易、可持续投资、绿色办公、资源循环利用等方式，不断优化运营过程的环保程度。公司持续推动含铌钢的发展，促进钢铁产业链的轻量化与低碳化；加快拓展再生铜、镍等绿色低碳新品种，持续丰富产品线，努力满足市场对于绿色、环保材料的需求；积极参与艾芬豪矿业 ESG 绩效改善，推动绿色矿山发展。此外，公司倡导绿色办公，通过合理的能源管理和节能措施，致力于降低能耗和减少对环境的影响；努力营造环保氛围，不断提高员工的环保意识与责任感。

### 三、经营情况的讨论与分析

2024 年上半年，外部环境更趋复杂严峻，不确定性增强，面对新业态、新问题和新挑战，公司坚定“贸易+资源（投资）”的经营理念，主动应对市场环境变化带来的困难挑战，稳中求进、多措并举、精准施策，保持了稳健发展的良好态势。

- **以韧克艰，继续保持稳健发展势头**

2024 年上半年，大宗商品市场剧烈波动、黑色金属行业环境严峻、美元汇率和利率维持高位，公司继续夯实业务模式和管控体系，严守风险底线，稳健经营黑色金属业务；抓住市场机遇，加大营销有色金属业务；积极推动参股公司重点项目建设落地，成果显著；抓住有利窗口择机减持艾芬豪少量股份，实现价值释放。整体来看，公司 2024 年上半年继续保持稳健的发展势头，核心竞争力持续提升，高质量发展稳中提质。报告期内，公司总资产为 503.65 亿元（未经审计，下同），较上年度末增长 13.21%；归属于上市公司股东的净资产为 206.75 亿元，较上年度末增长 8.15%；公司实现营业收入 642.49 亿元，同比增长 4.95%；归属于上市公司股东的净利润 11.06 亿元，同比增长 3.65%；持续保持稳健经营。公司资产中，流动资产为 300.33 亿元，占比 59.63%；非流动

资产为 203.32 亿元，占比 40.37%。长期股权投资为 194.79 亿元，占非流动资产的 95.80%。公司负债中，流动负债为 265.44 亿元，占比 89.40%；非流动负债为 31.46 亿元，占比 10.60%。

- **抢抓机遇，有色金属业务持续突破**

“十四五”以来，公司先后引入粗铜、电解铜、再生铜等新业务团队，纵向延伸铜业务，并横向拓展至电解镍、氧化铝等其他有色金属业务。2024 年上半年，工业金属行业展现出强劲的复苏势头，加之全球供应面临严峻挑战，为有色金属尤其是铜价上涨提供了有力支撑。公司抓住市场机遇，积极强化以铜为主的有色金属业务品种上下游渠道建设，加大营销力度；铌产品稳定板材领域核心客户、推进长材领域布局、挖掘新兴领域机会，市场占有率保持稳定，行业领先地位稳固。上半年公司有色金属业务整体实现收入 446.48 亿元，同比增长 28.42%，超过公司营业收入“半壁江山”，盈利能力显著提升。受黑色金属行业整体需求转弱、流动性变差、叠加商品价格快速大幅下行等影响，尽管公司不断加快现货周转，加大去库力度，持续完善风险管控机制，但公司铁矿石业务仍受到一定程度的影响；钢材业务稳扎稳打，主动收缩部分业务，适时加大汽车、家电等优势业务。上半年公司黑色金属业务整体实现收入 193.08 亿元，同比减少 26.80%。

- **稳中有进，投资项目建设取得重大进展**

2024 年上半年，公司参股公司海外重大项目建设取得积极进展，生产运营情况平稳顺利。艾芬豪矿业旗下 KK 铜矿 2024 年上半年共产铜 18.7 万吨，三期选厂提前竣工投产，并于 2024 年 6 月 10 日正式出产首批精矿，预计于 2024 年第三季度实现产量爬坡达到稳态生产，目前预计三季度实现商业化生产后，年产量将提高至 60 万吨以上，有望成为世界第三大铜矿。秘鲁邦巴斯铜矿妥善应对堵路影响，项目生产和销售保持稳定，2024 年已先后收到了秘鲁税务法院关于秘鲁邦巴斯铜矿无需缴纳 2014-2017 年 30% 惩罚性预扣税的有利判决。巴西矿冶公司生产运营情况平稳，全球市场占有率保持在 70% 以上。境内项目方面，西部超导调整产品结构，超导产品和高温合金蓄力发展。

- **系统谋划，靶向年度目标精准发力**

报告期内，面对大宗商品行业尤其是黑色金属行业明显的承压态势、美元汇率和利率居高不下、以及艾芬豪矿业股价上涨导致可转债公允价值损失加大等多重不利因素，公司紧紧围绕年度任务目标，进行了有针对性的经营部署，在当前实现较好收益的窗口期完成对艾芬豪矿业 1% 股票的减持，较好地释放了投资价值，实现现金回流，助力公司未来发展。此外，因艾芬豪矿业通过增发方式提前赎回于 2021 年发行的可转债导致净资产增加，公司分享的净资产进一步增厚。

回顾上半年，虽然黑色金属整体行业下行，公司黑色金属业务销量同比出现下降，但公司凭借在有色金属业务上的积极营销、海外重点项目的持续发力，以及在释放投资价值上的针对性部署，稳住了经营基本盘，展现了公司发展的良好韧性和潜力。