

洛阳栾川钼业集团股份有限公司
CMOC Group Limited

2025年半年度报告摘要



善待自然资源
负责任矿业让世界更美好

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，投资者应当到上海证券交易所 www.sse.com.cn、香港联合交易所有限公司 www.hkex.com.hk 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，审计及风险委员会、监事会已审阅本公司截至 2025 年 6 月 30 日止 6 个月的财务报表，认为该报表符合相关会计准则，而本公司已做出适当的相关披露。

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

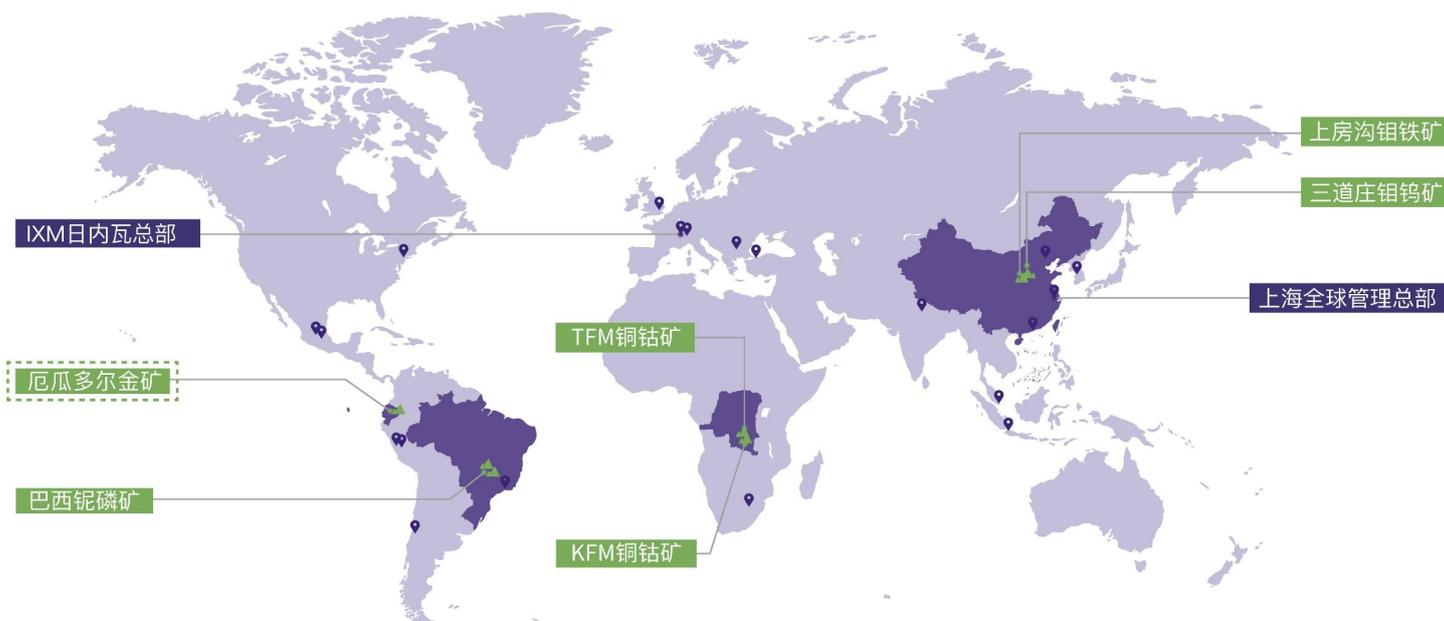
无



公司基本情况

本公司属于有色金属矿采选业，主要从事有色金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和金属贸易业务。公司主要业务分布于亚洲、非洲、南美洲和欧洲，是全球领先的铜、钴、钼、钨、铋生产商，巴西领先的磷肥生产商，同时金属贸易业务位居全球前列。上半年，公司完成对厄瓜多尔奥丁矿业（凯歌豪斯金矿）的收购，布局黄金资源，进一步完善多元化产品矩阵。公司位居 2025《财富》中国 500 强第 138 位，《福布斯》2025 全球上市公司 2000 强第 630 位。

▲ 矿区 📍 全球办公室



80+ 国家

贸易网络覆盖80+国家
在4个国家布局7座优质矿山

上证50 指数

被纳入上证50指数
沪深300成分股

2000+ 亿元

年营业收入超2000亿元
公司市值超2000亿元

MSCI ESG RATINGS AA

MSCI ESG连续三年维持AA评级
全球有色金属行业前11%

免责声明

洛阳铝业使用任何MSCI ESG RESEARCH LLC或其附属机构("MSCI")的数据，以及使用MSCI标志、商标、服务标志或指数名称，并不构成MSCI对CMOC的赞助、认可、推荐或推广。MSCI服务和数据是MSCI或其信息提供者的财产，只阐明"现状"，不提供保证。MSCI的名称和标志是MSCI的商标或服务标志。

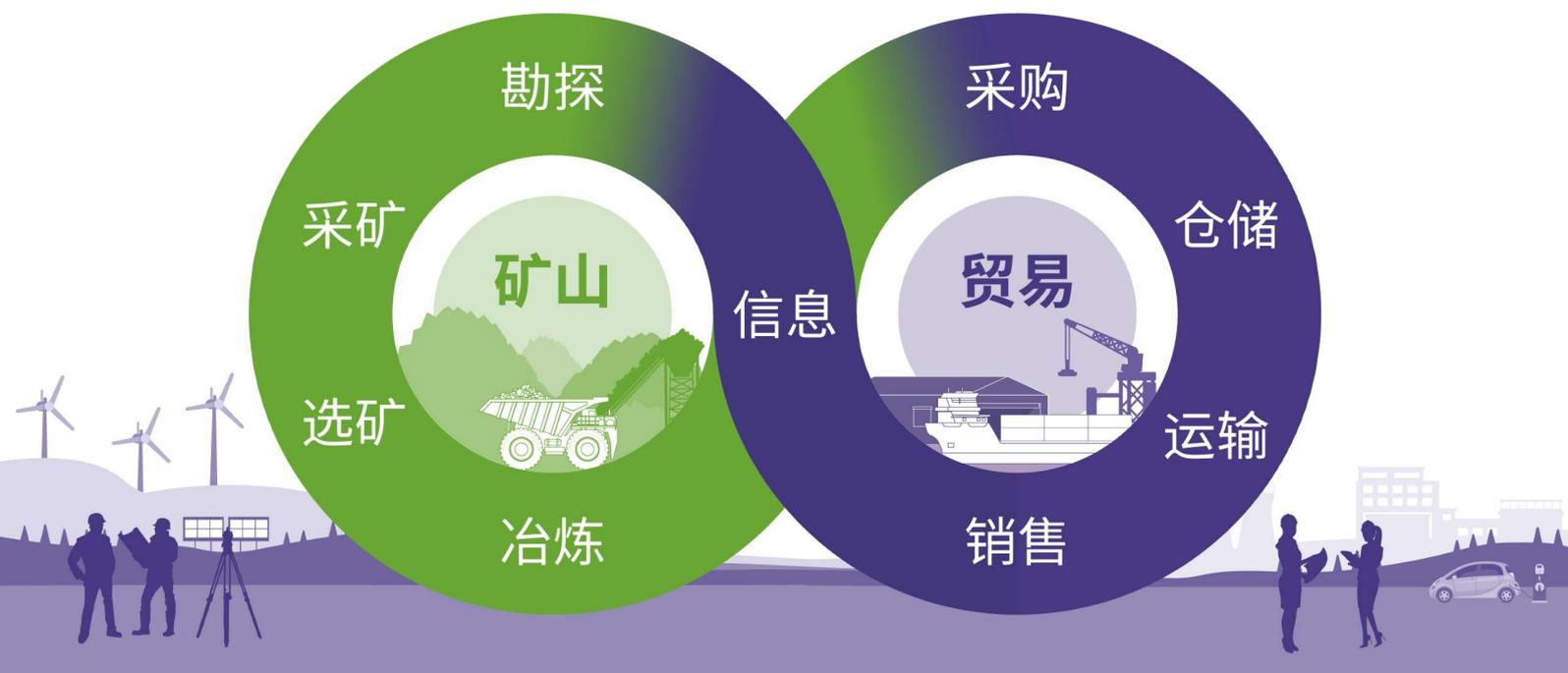


业务模式

公司“**矿山+贸易**”双轮驱动。

矿山端，公司覆盖**勘探-采矿-选矿-冶炼**4个环节，生产新能源金属铜和钴，以及钼、钨、铌和磷肥。公司拥有优质的资源禀赋、丰富的产品组合、完善的工艺生产流程和与之配套的管理、技术、人才和服务体系。

贸易端，IXM业务覆盖亚洲、欧洲、南美洲及北美洲的80多个国家，构建起全球金属贸易网络，涵盖先进的仓储和物流体系，通过**采购-仓储-运输-销售-信息**5个环节，实现贸易与矿业板块的战略协同。



- 近年来，随着资源优势转化为产能和效益优势，公司成长为**全球性矿业公司**；IXM也迅速成长为全球不可或缺的铜、钴贸易商之一。公司主要产品通过IXM对外销售，同步从IXM获取市场最新研判，为可行性并购、勘探拓展、生产节奏等提供信息参考。
- IXM充分发挥行业内出色的**研究实力**和**市场情报捕捉能力**，除了自身现货和自营贸易业务，积极协助集团制定切实有效的**产品营销策略和配套运行机制**；依托其**交易执行能力**和**风控机制**，通过遍布全球的销售网络和扎实的合作伙伴基础，提升运营效率，优化公司产品销售地区和客户，夯实产品市场地位和品牌影响力。
- 全球各矿区和IXM均致力在金属价值链中推广负责任的生产实践，助力**绿色能源转型**。
- 未来，公司将进一步发掘矿业“**微笑曲线**”两端——**勘探和大宗商品贸易**的价值。



2025年上半年 公司组织升级, 降本增效, 运营效率再提升

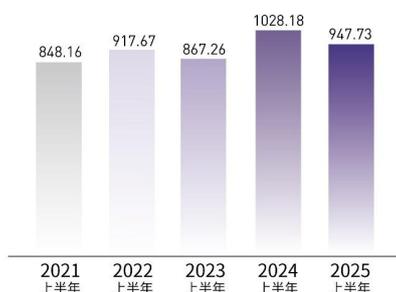
实现营业收入**947.73亿元**; 营业成本为**747.27亿元**, 同比下降**10.96%**

归母净利润再创**同期历史新高: 86.71亿元**, 同比增长**60.07%**

经营性现金流持续稳健: **120.09亿元**, 同比增长**11.40%**

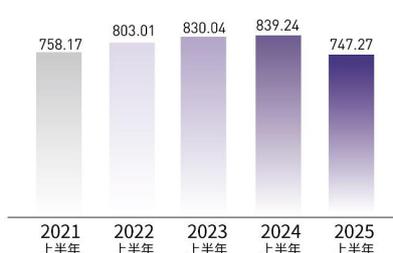
营业收入(亿元)

同比下降7.83%



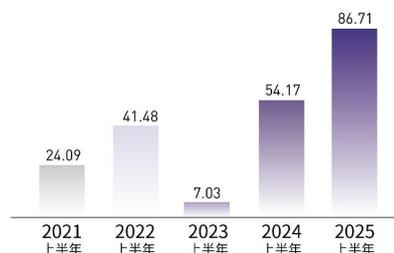
营业成本(亿元)

同比下降10.96%



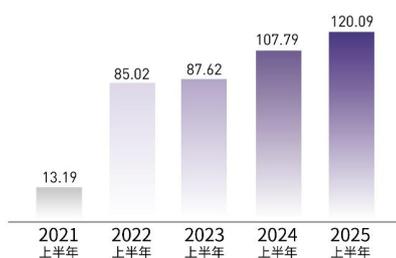
归母净利润(亿元)

同比增长60.07%



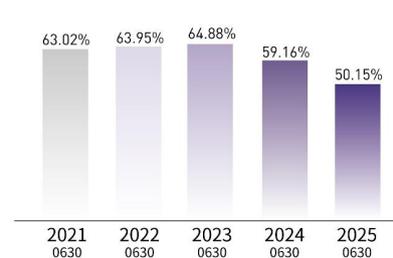
经营性净现金流(亿元)

同比增长11.40%



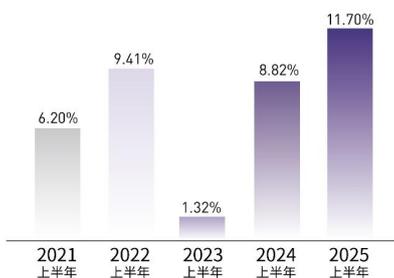
资产负债率

比去年同期末下降9.01个百分点

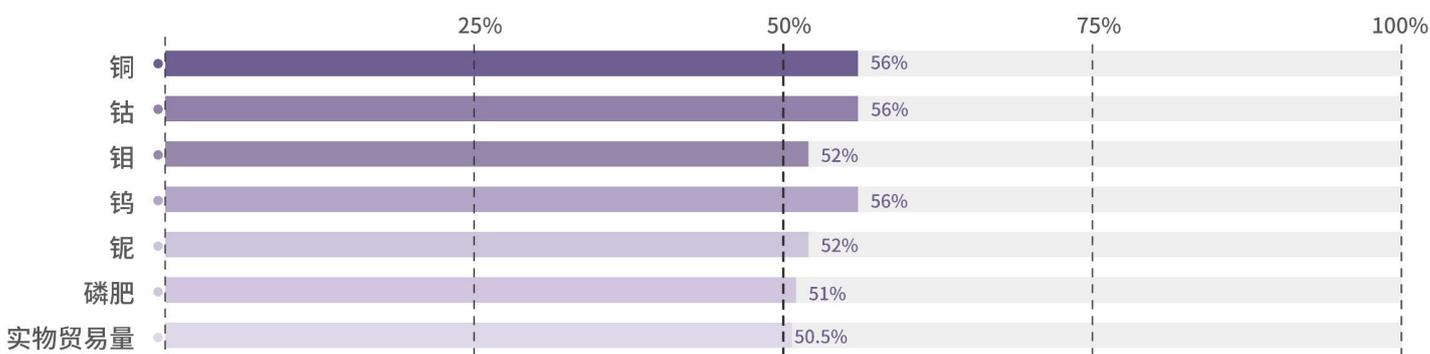


净资产收益率

同比上升2.88个百分点



各产品产量和实物贸易量完成度(按指引中值计算)



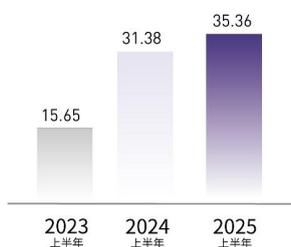
铜钴

公司在刚果（金）运营两座世界级矿山TFM和KFM，整体拥有**6条**生产线、**65万吨**以上的年产铜能力。报告期内，矿山端实现营业收入314.46亿元，同比增长29.05%，营业成本141.12亿元。

铜产量

35.36万吨

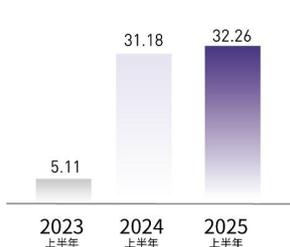
同比增长12.68%



销量

32.26万吨

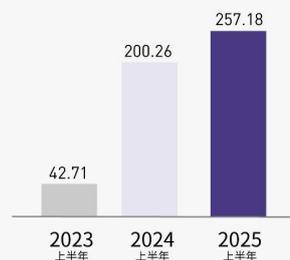
同比增长3.47%



营业收入（矿山端）

257.18亿元

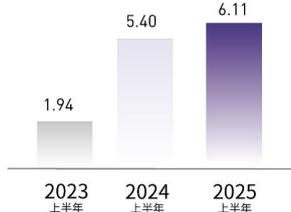
同比增长28.42%



钴产量

6.11万吨

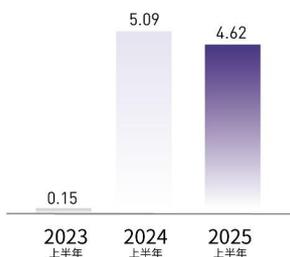
同比增长13.05%



销量

4.62万吨

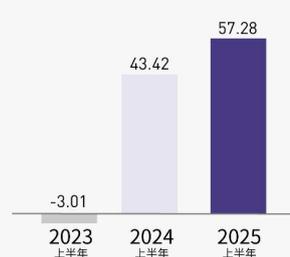
同比下降9.27%



营业收入（矿山端）

57.28亿元

同比增长31.94%



经营亮点：

- 刚果（金）TFM和KFM生产均实现“时间过半、任务超半”。TFM中区运营效率提升，东区产能持续释放；KFM铜产量年完成率大幅超越中值。
- 新项目稳步推进。TFM完成相关勘探矿体的地质建模工作，KFM二期工程积极筹备中。



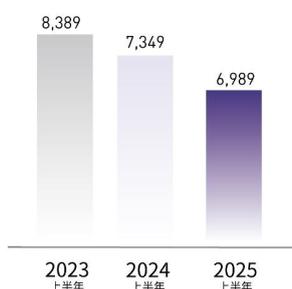
钼钨

公司在中国运营三道庄钼钨矿和上房沟钼铁矿，生产覆盖采、选、冶全环节。报告期内，该板块抓住市场契机，矿山端实现营业收入40.6亿元，同比增长4.71%；营业成本22.19亿元，同比下降4.67%。

钼产量

6,989 吨

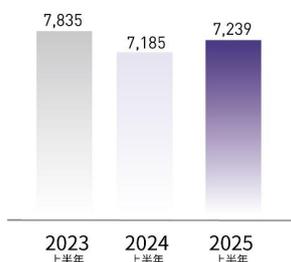
同比下降4.90%



销量

7,239 吨

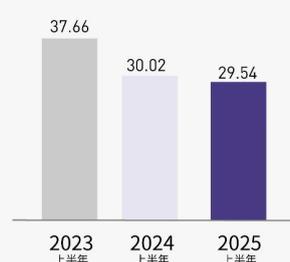
同比增长0.76%



营业收入 (矿山端)

29.54 亿元

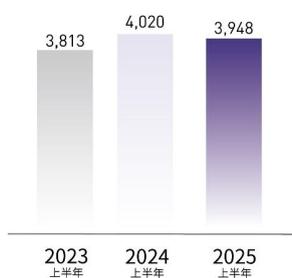
同比下降1.58%



钨产量

3,948 吨

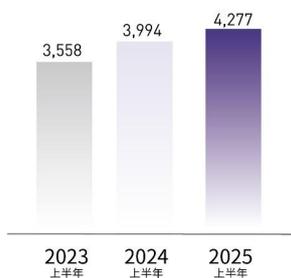
同比下降1.79%



销量

4,277 吨

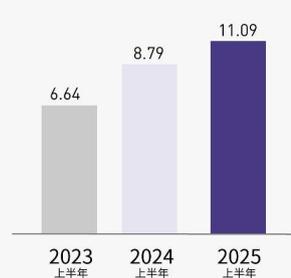
同比增长7.09%



营业收入 (矿山端)

11.09 亿元

同比增长26.19%



经营亮点：

- **精进工艺流程，强化成本管控。**优化药剂研究和工艺管理，钼选矿和钨选矿回收率同比提升；钼铁成本同比下降。
- **资源综合回收推广。**硫回收项目取得较好成效，中国区各子单元跟进推广，已成新盈利点。
- **数智化建设快速推进。**尾矿库智控中心、生产数智中心相继投用，实现高效管理。



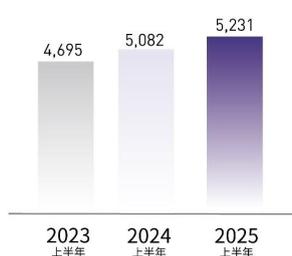
铌磷

公司全资子公司洛钼巴西在当地运营两座优质矿山。报告期内，矿山端实现营业收入38.9亿元，同比增长25.09%，营业成本24.16亿元。

铌产量

5,231 吨

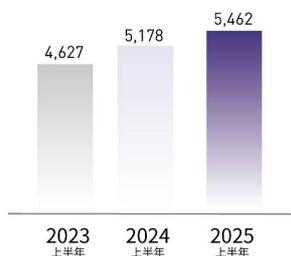
同比增长2.94%



销量

5,462 吨

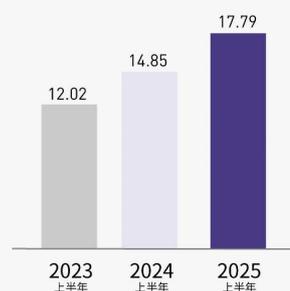
同比增长5.49%



营业收入 (矿山端)

17.79 亿元

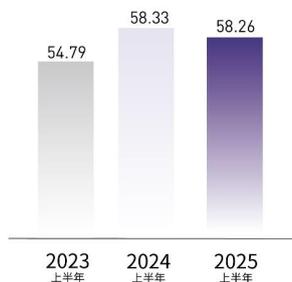
同比增长19.73%



磷肥产量

58.26 万吨

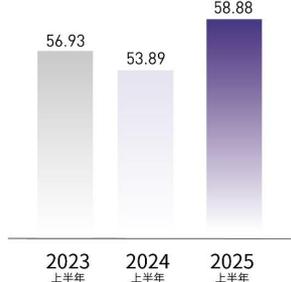
同比下降0.12%



销量

58.88 万吨

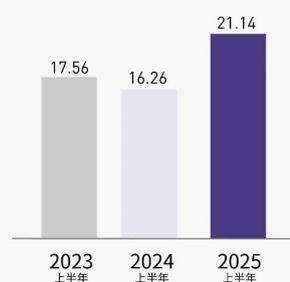
同比增长9.25%



营业收入 (矿山端)

21.14 亿元

同比增长30.00%



经营亮点:

- 铌板块和磷板块产量、回收率和销量均超计划预算，全面实现“时间过半、任务超半”目标。其中，BVFR厂和BV厂回收率达到历年来最好水平。
- 降本工作取得扎实成果。大宗物资、物流服务和工程服务采购等支出同比全部下降。
- 重点工程建设进展顺利。两处排土场提前竣工，相关排尾优化、加高等项目按计划推进。



IXM

IXM多年来深耕市场，主要从事精矿和精炼金属等贸易业务。2025年上半年，IXM提质控量，经营效益再创同期新高。

● 期现结合

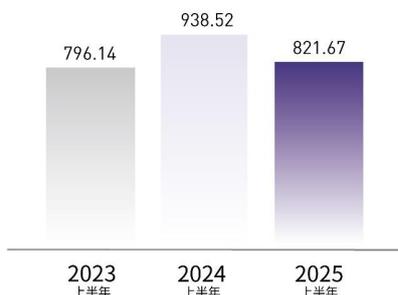
在现货市场上行周期中，期现结合商业模式中的现货贸易端的盈利弥补期货业务端的亏损；在现货市场下行的周期中，期现结合商业模式中的期货业务端的盈利弥补现货贸易端的亏损。这种商业模式降低了行业周期性和价格波动带来的风险，给企业创造稳定持续的盈利。

● 风险管控

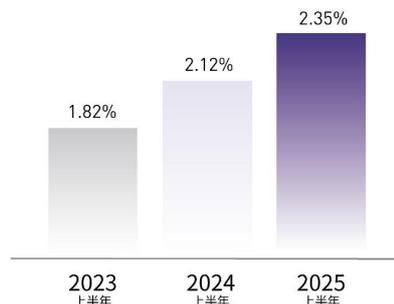
贸易业务面临价格波动、外汇、交易对手信用和流动性等风险。IXM通过综合风险管理框架，实现治理战略目标和可持续长期价值的创造。IXM积极管理价格和外汇风险，对交易对手的信用实施严格监控，确保充足现金以降低流动性风险。IXM对认定为存在风险的未实现收益及应收账款计提相应准备。IXM会不断更新风险登记册，由所有关键职能部门提供意见，与执行管理团队讨论更新内容。公司会对各种职能和流程进行定期评估，重点关注相应政策、执行情况和监控措施。

IXM主要经营指标

营业收入（亿元）



毛利率（按国际通用会计准则）



第二节 公司基本情况

2.1 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	洛阳钼业	603993
H股	香港联合交易所有限公司	洛阳钼业	03993
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	证券事务代表
姓名	徐辉	卢焯	王春雨
电话	021-80330506	021-80330506	021-80330506
办公地址	河南省洛阳市栾川县城东 新区画眉山路伊河以北	河南省洛阳市栾川县城 东新区画眉山路伊河以 北	河南省洛阳市栾川县城 东新区画眉山路伊河以 北
电子信箱	603993@cmoc.com	603993@cmoc.com	603993@cmoc.com

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	178,627,649,887.48	170,236,431,691.82	4.93
归属于上市公司股东的净资产	73,801,858,753.37	71,022,993,716.51	3.91
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
营业收入	94,772,503,770.20	102,818,431,688.56	-7.83
利润总额	14,902,530,668.32	11,153,116,748.57	33.62
归属于上市公司股东的净利润	8,671,260,077.51	5,417,259,340.41	60.07
归属于上市公司股东的扣除非经 常性损益的净利润	8,723,864,267.23	5,625,355,302.75	55.08
经营活动产生的现金流量净额	12,008,668,320.34	10,779,292,189.63	11.40
加权平均净资产收益率(%)	11.70	8.82	增加2.88个百分点
基本每股收益(元/股)	0.41	0.25	64.00
稀释每股收益(元/股)	0.41	0.25	64.00



2.3 前 10 名股东持股情况表

单位：万股

截至报告期末股东总数（户）	237,523
---------------	---------

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	
鸿商产业控股集团有限公司	境内非国有法人	24.81	533,322	0	无	0
洛阳矿业集团有限公司	境内非国有法人	24.79	532,978.04	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	16.75	360,052.86	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	3.01	64,753.18	0	无	0
中国工商银行 - 上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.64	13,784.74	0	无	0
泰康人寿保险有限责任公司 - 分红 - 个人分红 - 019L - FH002 沪	未知	0.60	12,852.56	0	无	0
中国工商银行股份有限公司 - 华泰柏瑞沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.58	12,493.57	0	无	0
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	国有法人	0.54	11,671.85	0	无	0
泰康人寿保险有限责任公司 - 传统 - 普通保险产品 - 019L - CT001 沪	未知	0.42	9,066.6	0	无	0
中信建投证券 - 中国中信金融资产管理股份有限公司 - 中信建投 - 先锋单一资产管理计划	未知	0.42	8,948.36	0	无	0

上述股东关联关系或一致行动的说明

鸿商产业控股集团有限公司全资子公司鸿商产业国际有限公司和间接全资子公司鸿商投资有限公司合计持有本公司的 H 股股份 303,000,000 股登记在 HKSCCNOMINEES LIMITED 名下，鸿商产业控股集团有限公司共持有公司股份 5,333,220,000 股，为公司第一大股东。



2.4 在半年度报告批准报出日存续的债券情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
洛阳栾川钼业集团股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券(第一期)	22 洛钼 Y1	138732	2022-12-16	2025/12/16 (拟定)	10	5.62

反映发行人偿债能力的指标：

主要指标	报告期末	上年末
资产负债率(%)	50.15	49.52
	本报告期	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	14.44	7.37

第三节 经营情况的讨论与分析

3.1 经营回顾

经营业绩再创新高，流动性持续向好

公司释放产能优势，加强精益管理，有效协同矿山和贸易板块，经营绩效再创新高。上半年实现营业收入人民币947.73亿元；归母净利润人民币86.71亿元，同比增长60.07%，再创历史新高。经营性净现金流人民币120.09亿元，同比增长11.4%，持有现金及现金等价物人民币291.91亿元，资产负债率50.15%，与上年度末基本持平。

时间过半任务超半，所有产品均超额达标

公司各产品产量全部达成上半年度目标，实现时间过半任务超半。其中，产铜35.36万吨，同比增长约12.68%；产钴6.11万吨，同比增长约13.05%。钼、钨、铌、磷肥等产品产量均超过年度目标的50%。

布局黄金资源取得突破，全球业务布局版图焕新

围绕多国家、多矿种、多资产的全球布局，公司重点拓展黄金资源。成功完成厄瓜多尔奥丁矿业（凯歌豪斯金矿）收购并快速推进开发工作，计划2029年前投产。

深入推进组织升级，为新一轮业绩增长奠基



为实现长远战略目标，持续推进组织升级，2025年上半年公司引进多位具有行业背景的卓越人才，形成年轻化、国际化、专业化的管理团队；推动组织流程变革，深化总部垂直管控与现场横向指挥相结合的模式，打造高效的全球治理体系，为新一轮发展提供有效支撑。

精细化管理叠加技术革新，降本增效获显著进步

TFM中区治理取得阶段性成果，东区产能持续释放，产品质量得到较大提升，成本较去年显著下降；KFM持续稳定高产，成本继续下降，新建设项目正在积极筹备中。刚果（金）Heshima水电站及新能源电力项目顺利推进，为未来产能提供长期稳定的能源保障。

公司中国区抓住市场契机，产品产量全面超额，技术指标再攀新高。公司巴西铌产量再创历史新高，排土场和尾矿库等建设项目进展顺利。IXM经营计划如期实现。

ESG绩效再获肯定，持续保持行业领先地位

在ESG绩效方面，公司MSCI ESG评级持续保持AA级，位处全球有色金属行业前11%。此外，公司首度荣获“中国卓越管理企业”奖项，连续三年入选标普全球《可持续发展年鉴（中国版）2025》，彰显了公司在可持续发展领域的卓越表现。

3.2 公司下半年重点工作

持续推动组织架构升级和管理水平提升

持续组织升级，强化总部职能，充实运营单元管理团队，打造全球矿业一流的管理人才队伍；简化业务流程，深入推进信息化建设，通过信息化工具实现对全球各业务板块管控；创新长期激励政策，留住和吸引核心、骨干人才；强化廉政监督机制建设，建立完备的自上而下与自下而上相结合的监督体系。

加强精细化管理和技术创新

铜钴板块：继续深化改革，提升运营效率。TFM中区巩固选冶工艺优化成果，东区促进17K工艺调整等技改项目落地，进一步提产能，降成本；KFM加快推进专项活动，改善产品工艺，加大勘探力度，增加资源储备。

钨钼板块：聚焦技术创新，打造集团精细化管理示范基地和人才培养基地；持续推动智能矿山建设升级提速，持续开展深部探矿工程；巩固三道庄硫回收创新成果，实现硫回收全覆盖。

铌磷板块：推进多项工艺实验，实现铌磷回收率进一步提升；磷肥产品紧贴市场结构，实现以销定产，基本达到最大增值；立足现有资源，寻求资源开发合作机会，明确长远发展规划；确保新建排土场和尾矿库按计划投入使用。

黄金板块：加速证照办理和建设准备工作。

加速新项目开发



积极筹划KFM二期项目开发；组织好Heshima水电施工工程，确保按计划发电；依托公司已有的布局，围绕多国别、多资源、多品种的布局目标，通过并购积极扩充优质资源和项目储备。以洛钼中国区为试点升级生产数智化，构建从矿石流、信息流再到价值流的生产全流程数字化平台；推动全球物流系统（TMS）、主数据系统、物料仓建设。

巩固ESG全球行业领先地位

落实碳中和计划，持续履行联合国契约组织承诺，保持世界一流的ESG矿业公司地位；细化ESG管理体系，加强环境领域的战略指导，引入新的管理体系，建立具有洛钼特色的评价标准；发布社会影响中长期策略，社会投资围绕重点战略形成合力，打造洛钼独有的ESG品牌。

董事长：刘建锋

洛阳栾川钼业集团股份有限公司

2025 年 8 月 22 日

