

山东恒邦冶炼股份有限公司

2018 年度董事会工作报告

2018 年公司董事会严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》等相关法律法规的要求和《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定，本着对公司股东负责的精神，恪尽职守、忠实履行职责，认真执行股东大会的各项决议，勤勉尽责地开展董事会各项工作，维护公司利益，保障了公司的良好运作和可持续发展。

一、董事会日常工作情况

公司董事会严格按照《公司法》、《公司章程》、《董事会议事规则》等相关规定积极履行职责，公司董事会现有非独立董事 6 名，独立董事 3 名。董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会及薪酬与考核委员会，各委员会根据其议事规则履行职能，为公司的规范运作作出了应有的贡献。全体董事恪尽职守、勤勉尽责，以科学、严谨、审慎、客观的工作态度，积极参与公司各项重大事项的决策过程，对有关事项发表独立意见，维护了公司整体利益和全体中小股东的合法权益。

（一）董事会会议召开情况

2018 年公司共召开了 5 次董事会会议，具体情况如下：

届次	召开时间	召开方式	议案审议情况
第八届董事会第八次会议	2018 年 2 月 3 日	现场会议	《关于公司符合非公开发行绿色公司债券条件的议案》、《关于公司非公开发行绿色公司债券方案的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次非公开发行绿色公司债券相关事项的议案》、《关于公司开展融资租赁业务的议案》、《关于投资建设稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目的议案》、《关于增加经营范围并修订〈公司章程〉的议案》、《关于召开公司 2018 年第一次临时股东大会的议案》
第八届董事会第九次会议	2018 年 4 月 17 日	现场会议	《2017 年度总经理工作报告》、《2017 年度董事会工作报告》、《2017 年年度报告全文及摘要》、《2017 年度财务决算报告》、《2017 年度环境报告书》、《2017 年度内部控制评价报告》、《关

			于 2017 年度利润分配及公积金转增的议案》、《关于公司董事、监事 2017 年度薪酬的议案》、《关于高级管理人员 2017 年度薪酬的议案》、《关于 2018 年度日常关联交易预计的议案》、《关于续聘公司 2018 年度财务审计机构的议案》、《关于 2018 年度开展套期保值业务的议案》、《关于公司 2018 年向银行等金融机构申请综合授信额度的议案》、《关于〈 2017 年度内部控制规则落实自查表〉的议案》、《关于修改〈 公司章程〉的议案》、《关于投资设立全资子公司的议案》、《关于 2018 年第一季度报告的议案》、《关于召开 2017 年度股东大会的议案》
第八届董事会第十次会议	2018 年 8 月 22 日	现场会议	《关于 2018 年半年度报告及摘要的议案》、《关于投资设立全资子公司的议案》、《关于新增 2018 年度日常关联交易预计金额的议案》、《关于为子公司提供担保的议案》
第八届董事会 2018 年第一次临时会议	2018 年 8 月 28 日	现场与通讯相结合	《关于现金收购杭州建铜集团有限公司 100%股权暨关联交易的议案》、《关于召开公司 2018 年第二次临时股东大会的议案》
第八届董事会 2018 年第二次临时会议	2018 年 10 月 19 日	通讯会议	《关于公司 2018 年第三季度报告的议案》

（二）董事会召集股东大会及执行股东大会决议情况

2018 年公司共开了 3 次股东大会，全部由公司董事会召集，具体情况如下：

届次	召开时间	议案审议情况
2018 年第一次临时股东大会	2018 年 2 月 28 日	《关于公司符合非公开发行绿色公司债券条件的议案》、《关于公司非公开发行绿色公司债券方案的议案》、《关于提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士全权办理本次非公开发行绿色公司债券相关事项的议案》、《关于投资建设稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目的议案》、

		《关于增加经营范围并修订〈公司章程〉的议案》、《关于申请增加银行授信额度的议案》
2017 年 度股东大会	2018 年 5 月 23 日	《2017 年度董事会工作报告》、《2017 年度监事会工作报告》、《2017 年年度报告全文及摘要》、《2017 年度财务决算报告》、《关于公司 2017 年度利润分配及公积金转增的议案》、《关于公司董事、监事 2017 年度薪酬的议案》、《关于 2018 年度日常关联交易预计的议案》、《关于续聘公司 2018 年度财务审计机构的议案》、《关于公司 2018 年向银行等金融机构申请综合授信额度的议案》、《关于修改〈公司章程〉的议案》
2018 年 第二次临时股东大会	2018 年 9 月 13 日	《关于现金收购杭州建铜集团有限公司 100%股权暨关联交易的议案》、《关于新增 2018 年度日常关联交易预计金额的议案》、《关于为子公司提供担保的议案》

为维护全体股东尤其是中小投资者的合法权益，以上 3 次股东大会全部采用现场投票与网络投票相结合的方式，召集和召开程序、出席会议人员资格、会议表决程序及表决结果等事宜，均符合相关法律、法规、规章和规范性文件及《公司章程》的有关规定，会议通过的决议均合法有效。董事会对股东大会审议通过的各项议案进行了落实和执行，维护了全体股东的利益，推动了公司长期、稳定、健康、可持续发展。

（三）董事会专门委员会履职情况

公司董事会下设战略委员会、提名委员会、审计委员会、薪酬与考核委员会四个专业委员会，2018 年，各专业委员会根据《上市公司治理准则》、《公司章程》、《董事会议事规则》以及各委员会议事规则确定的职权和义务，认真履行了职责：

1. 战略委员会履职情况：董事会战略委员会根据《公司法》、《上市公司治理准则》、《公司章程》、《董事会战略委员会议事规则》及其它相关规定认真履行职责，报告期内，召开了四次会议，年度会议对公司 2017 年度工作情况进行了总结分析，并对 2018 年的主要经营计划 and 目标做了规划，结合公司所处行业领域的发展现状及公司实际情况，向董事会提出了多项合理化建议；其他会议对项目建设、融资事项、成立子公司烟台恒邦高纯新材料有限公司、现金收购杭州建铜集团有限公司 100%股权暨关联交易等重大事项进行了认真讨论，提出了很好的建议，对公司的

战略决策起了重要的作用。

2. 提名委员会履职情况：报告期内，公司提名委员会召开了一次会议，回顾总结董事会提名委员会 2017 年度工作情况，并根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构，研究和完善董事、高级管理人员的选择标准和程序。

3. 审计委员会履职情况：审计委员会根据相关制度以及董事会赋予的职权和义务，本着勤勉尽责的原则，认真进行公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作，维护了审计的独立性。报告期内，审计委员会共召开了五次会议，对内部审计工作总结和计划、定期财务报告、财务决算报告、审计事务所年度审计工作总结、公司 2017 年的年度报告进行了审议，指导公司审计监管部开展各项内部审计工作。

4. 薪酬与考核委员会履职情况：报告期内，公司薪酬与考核委员会召开了一次会议，就公司董事、监事及高级管理人员年度履职情况进行了综合考核和评价，确定了年度薪酬发放方案。

二、公司 2018 年的经营情况

（一）概述

1、业务范围及主要产品

公司主要从事黄金采选、冶炼及化工生产等，是国家重点黄金冶炼企业，主要产品包括黄金、白银、电解铜、电解铅、硫酸、磷铵及其他化肥等。

2、经营情况

2018 年度，公司实现营业收入 2,120,095.73 万元，较上年度增加了 7.21%；营业成本为 1,971,298.16 万元，较上年度增加 8.04%。营业利润为 49,571.35 万元，较上年度增长 0.89%；利润总额为 47,334.92 万元，较上年度下降 0.87%；归属上市公司所有者净利润 40,576.82 万元，较上年度增加 1.92%。

2018 年度，公司共完成黄金产量 37.94 吨，较上年度下降了 1.45%；白银 539.77 吨，较上年度下降了 2.01%；电解铜 12.95 万吨，较上年度下降了 10.25%；硫酸 110.18 万吨，较上年度下降了 9.75%。

（二）主营业务分析

1、收入与成本

（1）营业收入构成

单位：元

	2018 年		2017 年		同比增 减
	金额	占营业收 入比重	金额	占营业收 入比重	
营业收入合 计	21,200,957,294.27	100%	19,775,566,252.50	100%	7.21%
分行业					
有色金属开 采冶炼	18,167,290,041.07	85.69%	18,470,432,911.17	93.40%	-1.64%
化工生产	541,058,422.34	2.55%	543,488,046.89	2.75%	-0.45%
矿粉销售	1,106,399,996.73	5.22%	566,744,332.97	2.87%	95.22%
其他业务	1,386,208,834.13	6.54%	194,900,961.47	0.99%	611.24%
分产品					
黄金	7,963,928,237.75	37.56%	8,479,413,676.32	42.88%	-6.08%
白银	1,733,129,715.61	8.17%	1,995,375,586.04	10.09%	-13.14%
电解铜	6,123,251,368.87	28.88%	6,291,078,908.62	31.81%	-2.67%
硫酸	214,300,757.03	1.01%	143,952,886.15	0.73%	48.87%
磷铵及其他 化肥	326,757,665.31	1.54%	399,535,160.74	2.02%	-18.22%
铅	2,054,583,010.11	9.69%	1,511,188,182.95	7.64%	35.96%
锌、镉、铋、 硒等金属	292,397,708.73	1.38%	193,376,557.24	0.98%	51.21%
其他	1,106,399,996.73	5.22%	566,744,332.97	2.87%	95.22%
其他业务	1,386,208,834.13	6.54%	194,900,961.47	0.99%	611.24%
分地区					
上海	13,073,370,108.63	61.66%	14,306,801,031.93	72.35%	-8.62%
山东	1,243,369,701.16	5.86%	2,776,019,169.80	14.04%	-55.21%
东北	1,135,806,491.23	5.36%	543,646,388.06	2.75%	108.92%
江浙	1,284,682,635.44	6.06%	547,364,074.57	2.77%	134.70%
江西	366,027,905.35	1.73%	137,782,850.58	0.70%	165.66%
湖南	165,188,786.29	0.78%	114,238,822.11	0.58%	44.60%
安徽	841,965,831.56	3.97%	375,494,468.57	1.90%	124.23%
其他	3,090,545,834.61	14.58%	974,219,446.88	4.93%	217.23%

(2) 占公司营业收入或营业利润 10%以上的行业、产品或地区情况

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入 比上年同 期增减	营业成本 比上年同 期增减	毛利率 比上年 同期增 减
分行业						
有色金属 开采冶炼	18,167,290,041.07	16,755,234,604.90	7.77%	-1.64%	-1.25%	-0.36%
化工生产	541,058,422.34	578,003,281.63	-6.83%	-0.45%	-3.80%	3.73%

矿粉销售	1,106,399,996.73	1,047,481,052.58	5.33%	95.22%	105.39%	-4.69%
分产品						
黄金	7,963,928,237.75	7,068,526,730.87	11.24%	-6.08%	-8.73%	2.58%
白银	1,733,129,715.61	1,461,202,949.20	15.69%	-13.14%	-14.55%	1.39%
电解铜	6,123,251,368.87	6,088,968,814.99	0.56%	-2.67%	4.88%	-7.16%
硫酸	214,300,757.03	295,148,866.44	-37.73%	48.87%	19.62%	33.68%
磷铵及其他化肥	326,757,665.31	282,854,415.19	13.44%	-18.22%	-20.12%	2.07%
铅	2,054,583,010.11	1,968,309,419.13	4.20%	35.96%	26.75%	6.96%
锌、镉、铋、硒等金属	292,397,708.73	168,226,690.71	42.47%	51.21%	8.83%	22.40%
其他	1,106,399,996.73	1,047,481,052.58	5.33%	95.22%	105.39%	-4.69%
分地区						
上海	13,042,036,918.96	12,099,612,219.94	7.23%	-8.84%	-7.61%	-1.23%
山东	1,182,251,041.25	1,129,786,658.11	4.44%	-55.63%	-55.45%	-0.37%
东北	584,666,679.11	518,701,942.69	11.28%	7.55%	1.45%	5.33%
江浙	1,284,682,635.44	1,197,452,003.28	6.79%	134.70%	132.68%	0.81%
江西	165,828,969.17	99,281,803.84	40.13%	20.36%	17.65%	1.38%
湖南	165,188,786.29	156,613,761.66	5.19%	44.60%	44.42%	0.12%
安徽	841,965,831.56	781,747,760.64	7.15%	124.23%	120.08%	1.75%
其他	2,548,127,598.36	2,397,522,788.94	5.91%	185.97%	174.92%	3.78%

(3) 公司实物销售收入是否大于劳务收入

行业分类	项目	单位	2018 年	2017 年	同比增减
有色金属冶炼（黄金）	销售量	公斤	28,742.53	31,292.42	-8.15%
	生产量	公斤	14,559.11	14,865.65	-2.06%
	库存量	公斤	1	0.38	163.68%
	购入量	公斤	23,376.17	20,777.4	12.51%
	返金量	公斤	9,192.13	5,995.66	53.31%
有色金属冶炼（白银）	销售量	公斤	565,651.5	584,957.98	-3.30%
	生产量	公斤	539,768.85	550,827.27	-2.01%
	库存量	公斤	4,684.6	30,567.25	-84.67%
有色金属冶炼（电解铜）	销售量	吨	138,121.75	153,474.73	-10.00%
	生产量	吨	129,529.24	144,323.32	-10.25%
	库存量	吨	2,901.49	4,363.48	-33.51%
	自用量	吨	275.81	321.79	-14.29%
	购入量	吨	7,406.33	2,543.3	191.21%
化工生产（硫酸）	销售量	吨	907,968.29	979,766.04	-7.33%
	生产量	吨	1,101,799.9	1,220,799.62	-9.75%
	库存量	吨	18,234.37	13,185.29	38.29%
	自用量	吨	188,782.53	287,142.66	-34.25%

化工生产（磷铵）	销售量	吨	86,416.95	154,983.86	-44.24%
	生产量	吨	90,249	155,345.25	-41.90%
	库存量	吨	13,098.82	9,266.77	41.35%
有色金属冶炼（铅）	销售量	吨	125,505.89	98,220.28	27.78%
	生产量	吨	95,258.47	97,720.12	-2.52%
	库存量	吨	559.11	824.99	-32.23%
	自用量	吨	59.75	139.53	-57.18%
	购入量	吨	30,041.29		100.00%

相关数据同比发生变动 30%以上的原因说明

①黄金返金量同比增加 53.31%，主要系本期合质金业务量增加，以及收购金精矿的结算方式变化，影响返金量增加较大；

②白银、电解铜和电解铅库存量同比分别下降 84.67%、33.51%和 32.23%，主要系本期加大主要产品销售力度来提高资金周转效率，导致库存量同比减少；

③电解铜购入量同比增加 192.21%，主要系本期子公司上海琨邦和杭州建铜电解铜贸易量增加所致；

④硫酸库存量同比增加 38.29%，主要系本期末硫酸市场价格上涨，公司放缓了硫酸销售节奏，导致硫酸库存量增加；

⑤硫酸自用量同比减少 34.25%，主要系本期磷铵生产量下降，硫酸用量减少所致；

⑥磷铵销售量和生产量同比下降 44.24%和 41.90%，主要系本期公司调整产能结构，减少磷铵生产量所致；

⑦磷铵库存量同比增加 41.35%，主要系本期末磷铵市场需求量下降、价格下跌，导致磷铵库存量增加；

⑧铅自用量同比下降 54.18%，主要系本期提金尾渣综合回收利用项目熔炼车间底吹炉停车维修减少所致；

⑨铅购入量同比增加 100%，主要系本期子公司上海琨邦开展的电解铅贸易所致。

（4）营业成本构成

行业和产品分类

单位：元

行业分类	项目	2018 年		2017 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
有色金属开	原	16,214,858,609.2	82.25%	16,461,463,785.3	90.22%	-1.50%

采冶炼	材料	4		5		
有色金属开采冶炼	人工工资	141,933,977.52	0.72%	131,666,655.44	0.72%	7.80%
有色金属开采冶炼	折旧	200,378,821.55	1.02%	197,930,117.54	1.08%	1.24%
有色金属开采冶炼	能源	198,063,196.59	1.00%	176,683,289.47	0.97%	12.10%
化工生产	原材料	346,980,180.78	1.76%	383,422,050.18	2.10%	-9.50%
化工生产	人工工资	39,711,550.85	0.20%	35,283,773.43	0.19%	12.55%
化工生产	折旧	82,343,219.28	0.42%	79,271,598.90	0.43%	3.87%
化工生产	能源	108,968,330.72	0.55%	102,880,990.43	0.56%	5.92%
矿粉销售	原材料	921,523,950.88	4.67%	395,316,886.49	2.17%	133.11%
矿粉销售	人工工资	32,859,009.55	0.17%	28,759,882.89	0.16%	14.25%
矿粉销售	折旧	27,646,103.11	0.14%	27,562,176.03	0.15%	0.30%
矿粉销售	能源	65,451,989.05	0.33%	58,356,812.49	0.32%	12.16%
其他业务	其他	1,332,262,616.86	6.76%	167,771,534.58	0.92%	694.09%

单位：元

产品分类	项目	2018 年		2017 年		同比增减
		金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	
黄金	原材料	6,906,144,380.51	35.03%	7,593,517,988.49	41.62%	-9.05%
黄金	工资	53,207,631.02	0.27%	48,963,610.35	0.27%	8.67%

黄金	折旧	47,429,216.17	0.24%	47,468,854.41	0.26%	-0.08%
黄金	能源	61,745,503.18	0.31%	54,724,096.35	0.30%	12.83%
白银	工资	8,130,392.35	0.04%	7,646,430.48	0.04%	6.33%
白银	折旧	6,954,954.95	0.04%	6,957,931.98	0.04%	-0.04%
白银	能源	17,549,698.99	0.09%	15,814,944.68	0.09%	10.97%
电解铜	原材料	5,889,936,446.95	29.88%	5,612,335,275.06	30.76%	4.95%
电解铜	工资	43,020,296.93	0.22%	41,491,201.73	0.23%	3.69%
电解铜	折旧	94,768,001.42	0.48%	94,772,598.38	0.52%	0.00%
电解铜	能源	61,244,069.69	0.31%	56,985,577.58	0.31%	7.47%
铅	原材料	1,848,761,323.54	9.38%	1,439,726,962.42	7.89%	28.41%
铅	工资	29,031,409.86	0.15%	27,655,737.77	0.15%	4.97%
铅	折旧	42,199,934.70	0.21%	42,207,581.16	0.23%	-0.02%
铅	能源	48,316,751.03	0.25%	43,314,004.73	0.24%	11.55%
硫酸	原材料	101,523,489.20	0.52%	66,471,907.37	0.36%	52.73%
硫酸	工资	32,889,403.14	0.17%	28,738,713.62	0.16%	14.44%
硫酸	折旧	78,400,622.97	0.40%	75,400,622.97	0.41%	3.98%
硫酸	能源	82,335,351.14	0.42%	76,127,425.67	0.42%	8.15%
磷铵及其他 化肥	原材料	245,456,691.58	1.25%	316,950,142.81	1.74%	-22.56%
磷铵及其他 化肥	工资	6,822,147.71	0.03%	6,545,059.81	0.04%	4.23%
磷铵及其他 化肥	折旧	3,942,596.31	0.02%	3,870,975.93	0.02%	1.85%

磷铵及其他 化肥	能源	26,632,979.59	0.14%	26,753,564.76	0.15%	-0.45%
锌、锑、铋、 硒等金属	原材料	141,448,555.32	0.72%	136,303,838.43	0.75%	3.77%
锌、锑、铋、 硒等金属	工资	8,544,247.37	0.04%	5,909,675.11	0.03%	44.58%
锌、锑、铋、 硒等金属	折旧	9,026,714.32	0.05%	6,523,151.61	0.04%	38.38%
锌、锑、铋、 硒等金属	能源	9,207,173.70	0.05%	5,844,666.13	0.03%	57.53%
其他	原材料	921,523,950.88	4.67%	395,316,886.49	2.17%	133.11%
其他	工资	32,859,009.55	0.17%	28,759,882.89	0.16%	14.25%
其他	折旧	27,646,103.11	0.14%	27,562,176.03	0.15%	0.30%
其他	能源	65,451,989.05	0.33%	58,356,812.49	0.32%	12.16%
其他业务	其他	1,332,262,616.86	6.76%	167,771,534.58	0.92%	694.09%

说明：

①硫酸原材料成本同比增加 52.73%，主要系本期硫酸生产所耗辅助材料市场价格较去年同期上升所致；

②锌、锑、铋、硒等金属工资、折旧和能源等成本分别同比增加 44.58%、38.38% 和 57.53%，主要系本期新增三氧化二锑、精铋和二氧化硒等产品所致；

③其他原材料成本同比增加 132.13%，主要系本期子公司恒邦拉美、香港恒邦和恒邦瑞达的矿粉贸易量增加所致；

④其他业务成本同比增加 694.09%，主要系本期本公司矿粉和阳极板贸易量增加所致。

(5) 报告期内合并范围是否发生变动

①新设子公司

新设子公司情况如下：

2018 年 05 月 15 日，公司设立上海琨邦国际贸易有限公司，注册资本 10000 万元人民币，公司占 100%股权比例，自设立日起将其纳入合并报表范围；

2018 年 09 月 27 日，公司设立烟台恒邦高纯新材料有限公司，注册资本 10000

万元人民币，公司占 100%股权比例，自设立日起将其纳入合并报表范围，本期尚未实际出资，未开展业务。

2018 年新设公司财务状况如下：

名称	2018年12月31日净资产	2018年度净利润
上海琨邦国际贸易有限公司	20,607,941.69	-392,058.31

②处置子公司

子公司名称	股权处 置价款	股权处 置比例 (%)	股权处 置方式	丧失控 制权的 时点	丧失控制 权时点的 确定依据	处置价款与处置 投资对应的合并 财务报表层面享 有该子公司净资 产份额的差额	丧失控制 权之日剩 余股权的 比例 (%)
恒邦华金金业有限公司	1.00	100.00	转让	7月23日	工商变更	2,773,128.88	13.50
瓦房店华铜矿业有限公司	110,000,000.00	100.00	转让	9月7日	工商变更	24,194,380.68	

2018 年 5 月 31 日，公司与赵刚签署《恒邦华金金业有限公司股权转让协议》，公司将子公司恒邦华金金业有限公司 5000 万元认购股权中的 4325 万元以 1 元的价格转让给赵刚，转让后公司持有 13.5%的认股权，2018 年 7 月 23 日完成股权变化工商变更。

2016 年 10 月 27 日，公司与营口汇鑫实业有限公司签署股权转让协议书，公司以 1.1 亿元的价格将瓦房店市华铜矿业有限公司 100%股权转让给营口汇鑫实业有限公司，2018 年 9 月 7 日完成工商变更。

③同一控制下企业合并

本期发生的同一控制下企业合并

被合并方名称	企业合并中取得 的权益比例(%)	交易构成同一控制下 企业合并的依据	合并日	合并日的 确定依据
杭州建铜集团有限公司	100.00	公司及被合并方长期 受同一公司控制	2018-10-18	付款超过50%

续表

被合并方名称	合并当期期初至合并 日被合并方的收入	合并当期期初至合并 日被合并方的净利润	比较期间被合并 方的收入	比较期间被合并 方的净利润
杭州建铜集团有限公司	294,638,486.71	34,833,536.70	316,840,127.27	36,359,055.27

2018 年 10 月 8 日，公司与母公司烟台恒邦集团有限公司签署《现金购买杭州建铜集团有限公司股权之股权转让协议》，双方约定烟台恒邦集团以 5 亿元的价格将杭州建铜集团有限公司 100%股权转让给公司，2018 年 12 月 21 日完成工商变更。

合并成本

合并成本	杭州建铜集团有限公司
现金	485,000,000.00
非现金资产的账面价值	15,000,000.00
发行或承担的债务的账面价值	
发行的权益性证券的面值	
或有对价	

合并日被合并方的资产、负债

项目	杭州建铜集团有限公司	
	合并日	上期期末
资产总额	509,286,987.58	524,745,705.54
负债总额	179,778,597.50	184,116,964.39
净资产	329,508,390.08	340,628,741.15
减：少数股东权益		
取得净资产	329,508,390.08	340,628,741.15

(6) 主要销售客户和主要供应商情况

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额（元）	11,598,465,962.23
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例	54.71%
前五名客户销售额中关联方销售额占年度销售总额比例	0.00%

公司前 5 大客户资料

序号	客户名称	销售额（元）	占年度销售总额比例
1	上海黄金交易所	7,987,596,177.99	37.68%
2	上海融锐贸易发展有限公司	1,227,864,755.23	5.79%
3	上海海亮铜业有限公司	1,425,025,074.70	6.72%
4	营口盛海化工有限公司	481,419,440.99	2.27%
5	连云港市云海电源有限公司	476,560,513.32	2.25%
合计	--	11,598,465,962.23	54.71%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额（元）	4,134,091,922.59
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例	23.72%
前五名供应商采购额中关联方采购额占	0.00%

年度采购总额比例	
----------	--

公司前 5 名供应商资料

序号	供应商名称	采购额（元）	占年度采购总额比例
1	沈阳金大玮珠宝有限公司	1,740,298,075.57	9.99%
2	威海市国有资本运营有限公司	982,278,951.59	5.64%
3	营口盛海化工有限公司	617,663,892.81	3.54%
4	建发物流集团有限公司	481,046,787.21	2.76%
5	第一量子赞比亚有限公司	312,804,215.41	1.79%
合计	--	4,134,091,922.59	23.72%

2. 费用

单位：元

	2018 年	2017 年	同比增 减	重大变动说明
销售费用	139,161,173.03	108,744,865.84	27.97%	主要系：(1)贸易类矿粉、阳极板销售量较去年同期增加，导致销售运费增加；(2)子公司恒邦拉美出口量较去年同期增加，导致出口检验费用增加。
管理费用	493,575,067.87	423,482,400.19	16.55%	主要系：(1)新项目开车前储备人员支付的工资列支在管理费用，导致管理费用中工资增加；(2)公司 2018 年实行员工免费就餐，导致职工福利费用增加；(3)公司人员增加，以及调整保险缴纳基数导致，社会保险费用增加。
财务费用	257,539,696.19	280,291,341.69	-8.12%	主要系：(1)偿还公司债以后，高利率的长期融资减少，导致利息支出减少；(2)本期内银行承兑汇票和国际信用证保证金增加，导致本期利息收入增加，冲减财务费用所致。
研发费用	60,137,530.91	45,385,924.89	32.50%	主要系本期新增的研发项目费用较去年同期增加所致。

3. 研发投入

2018 年公司共有 14 项重点研究项目，已完成 11 项，其中有两项研究成果已实现产业化，分别为氰化尾渣无害化处理技术研究、氰化尾渣脱氰工艺技术研究。通过火法熔炼、湿法分解两种技术处理氰化尾渣，可大大降低废渣的环境污染风险，减轻企业的环保压力，并会对整个行业形成很好的示范带头作用，促进氰化尾渣的无害化、资源化升级改造。2018 年公司申报的重金属精矿贸易仲裁处理规范、铜冶炼分银渣化学分析方法、银精矿化学分析方法，荣获全国有色金属标准化技术委员

会技术标准优秀奖三等奖。公司与邱定蕃院签订合作协议，申请成立院士工作站，并得到山东省科学技术厅的正式批复。

2018 年国家科技部组织制定的重点研发计划“固废资源化”重点专项，我公司承担了“铜冶炼危废源头减量及全过程控制技术与示范”、“有色行业含氰/含硫高毒危废安全处置与资源化利用技术与示范”两个重点专项中的工程示范。在项目实施过程中，不仅增强了公司科技创新及研发能力，提升了公司行业知名度，而且与相关院所建立了良好的战略合作关系，对公司未来的发展具有重大意义并能产生较大的社会及环境效益。

公司研发投入情况

	2018 年	2017 年	变动比例
研发人员数量（人）	495	490	1.02%
研发人员数量占比	12.29%	10.20%	2.09%
研发投入金额（元）	665,622,788.32	682,369,898.86	-2.45%
研发投入占营业收入比例	3.14%	3.45%	-0.31%
研发投入资本化的金额（元）	0.00	0.00	0.00%
资本化研发投入占研发投入的比例	0.00%	0.00%	0.00%

4、现金流

单位：元

项目	2018 年	2017 年	同比增减
经营活动现金流入小计	23,941,481,563.15	21,181,734,303.12	13.03%
经营活动现金流出小计	22,784,417,849.87	20,387,184,091.22	11.76%
经营活动产生的现金流量净额	1,157,063,713.28	794,550,211.90	45.62%
投资活动现金流入小计	59,732,572.05	299,999,855.31	-80.09%
投资活动现金流出小计	927,706,088.63	768,281,360.00	20.75%
投资活动产生的现金流量净额	-867,973,516.58	-468,281,504.69	-85.35%
筹资活动现金流入小计	7,352,514,684.23	9,285,750,001.04	-20.82%
筹资活动现金流出小计	7,536,506,036.01	9,996,243,886.89	-24.61%
筹资活动产生的现金流量净额	-183,991,351.78	-710,493,885.85	74.10%
现金及现金等价物净增加额	106,982,080.27	-385,231,565.78	127.77%

相关数据同比发生重大变动的主要影响因素说明

（1）经营活动产生的现金流量净额较去年同期增加 45.62%，主要系本期以银行承兑汇票支付矿粉采购款较去年同期增加所致；

（2）投资活动现金流入小计较去年同期减少 80.09%，主要系本期子公司杭州建铜理财投资收到的现金减少所致；

（3）投资活动产生的现金流量净额较去年同期减少 85.35%，主要系本期新项目湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目和稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目投资

较去年同期增加所致；

（4）筹资活动产生的现金流量净额较去年同期增加 74.10%，主要系 2017 年公司归还了 11 亿元公司债，筹资活动现金流出较大，本期通过银行融资补充筹资活动现金净流入所致；

（5）现金及现金等价物净增加额较去年同期增加 127.77%，主要系本期以银行承兑汇票支付矿粉采购款较去年同期增加，导致经营活动产生的现金流入增加，筹资活动方面，由于 2017 年公司一次性归还了 11 亿元公司债，公司去年期末现金余额减少，综合影响本期现金及现金等价物净增加额较去年同期增加。

（三）非主营业务分析

单位：元

	金额	占利润总额比例	形成原因说明	是否具有可持续性
投资收益	49,520,843.72	10.46%	公司无效套期保值部分和处置子公司瓦房店华铜矿业有限公司收益。	否
公允价值变动损益	8,325,121.50	1.76%	公司开展黄金租赁业务。	否
资产减值	60,908,175.24	12.87%	公司计提的存货跌价准备。	否
营业外收入	781,739.55	0.17%	公司收到的客户违约金，以及施工单位的罚款收入。	否
营业外支出	23,146,056.45	4.89%	公司因湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目建设需要场地，将一条硫酸生产线拆除后固定资产报废损失。	否
资产处置收益	71,228.49	0.02%	公司固定资产处置收益。	否
其他收益	16,589,326.64	3.50%	公司收到的政府补助，以及前期政府补助递延摊金额。	否

（四）资产及负债状况分析

1. 资产构成重大变动情况

单位：元

	2018 年末		2017 年末		比重增减	重大变动说明
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例		
货币资金	2,169,714,813.60	14.54%	1,317,289,073.95	9.81%	4.73%	本期较上期增加 64.71%，主要系本期银行承兑汇票和国际信用证的保证金增加

						所致。
应收账款	69,121,948.68	0.46%	12,533,919.05	0.09%	0.37%	本期较上期增加 451.48%，主要系本期硫酸和贸易阳极板的应收账款增加，以及子公司恒邦拉美出口矿粉业务量增加，导致尾款未收回金额增加，综合影响应收账款增加所致。
存货	5,328,054,612.90	35.71%	4,846,800,728.25	36.08%	-0.37%	本期较上期增加 9.93%，主要系新项目湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目开车后，储备原材料和流程在制品增加所致。
投资性房地产	1,174,732.42	0.01%		0.00%	0.01%	本期较上期增加 100%，主要系其为本期收购的子公司杭州建铜用于出租的房屋资产。
固定资产	4,328,598,098.71	29.01%	3,613,943,247.82	26.90%	2.11%	本期较上期增加 19.77%，主要系本期新建湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目和稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目首期工程等项目建成投产，由在建工程转入固定资产所致。
在建工程	325,415,253.04	2.18%	507,054,368.95	3.77%	-1.59%	本期较上期下降 35.82%，主要系本期新建湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目和稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目首期工程等项目建成投产，在建工程转入固定资产所致。
短期借款	6,638,313,536.71	44.49%	5,484,045,026.29	40.82%	3.67%	本期较上期增加 21.05%，主要系本期以流动资金贷款代替公司保值的黄金租赁所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,289,100.00	0.01%	660,771.11	0.00%	0.01%	本期较上期增加 95.09%，主要系子公司恒联废旧物资期货持仓浮动盈利所致。
应收票据	54,102,573.55	0.36%	100,234,499.12	0.75%	-0.39%	本期较上期减少 46.02%，主要系本期末以银行承兑汇票支付原材料采购款较上期增加所致。

预付款项	1,682,240,382.10	11.28%	1,646,427,655.71	12.26%	-0.98%	
其他应收款	112,929,333.95	0.76%	295,492,362.84	2.20%	-1.44%	本期较上期减少 61.78%，主要系本期并购了同一控制下的关联公司杭州建铜，期初追溯合并了杭州建铜，上期母公司恒邦集团所欠杭州建铜借款本期已偿还所致。
其他流动资产	236,446,552.00	1.58%	362,949,931.99	2.70%	-1.12%	本期较上期下降 34.85%，主要系公司套期保值持仓量较 2017 年底下降，导致保证金下降所致。
可供出售金融资产	32,000,000.00	0.21%	32,250,000.00	0.24%	-0.03%	
无形资产	391,036,517.31	2.62%	432,754,135.45	3.22%	-0.60%	
长期待摊费用	67,608,666.43	0.45%	88,116,335.65	0.66%	-0.21%	本期较上期下降 23.27%，主要系公司车间大修费用和电解铅介质本期摊销完毕所致。
递延所得税资产	35,980,136.76	0.24%	54,625,935.84	0.41%	-0.17%	本期较上期下降 34.13%，主要系套期保值持仓的浮动盈利较 2017 年底下降，导致所产生的递延所得税资产下降，以及搬迁支出所产生的递延所得税资产本期摊销完毕，综合影响递延所得税资产下降。
其他非流动资产	84,220,206.96	0.56%	123,040,426.60	0.92%	-0.36%	本期较上期下降 31.55%，主要系新建湿法黄金冶炼废渣无害化处理项目和稀贵金属资源综合回收利用技术改造项目首期工程建成投产，上期预付的工程设备款本期转入固定资产，以及厂区东土地价款支付后退回土地保证金所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	207,009,492.25	1.39%	799,338,398.75	5.95%	-4.56%	本期较上期下降 74.10%，主要系本期以流动资金贷款替代了公司保值的黄金租赁所致。
应付票据及	2,546,41	17.07%	1,616,16	12.03%	5.04%	本期较上期增加 57.56%，主

应付账款	4,326.36		4,648.67			要系本期以银行承兑汇票支付原材料采购款较去年同期增加，导致应付票据余额增加所致。
预收款项	548,103,381.89	3.67%	327,421,941.41	2.44%	1.23%	本期较上期增加 67.40%，主要系本期矿粉和阳极板贸易量较去年同期增加，导致预收货款增加所致。
其他应付款	134,889,707.56	0.90%	169,275,967.53	1.26%	-0.36%	本期较上期下降 20.31%，主要系子公司栖霞金兴向恒邦集团借款金额下降所致。
一年内到期的非流动负债	82,426,468.00	0.55%	138,236,375.83	1.03%	-0.48%	本期较上期下降 40.37%，主要系公司从中国银行借入的 3 年期美元贷款本期到期偿还所致。
其他流动负债	69,150.00	0.00%	32,205,295.58	0.24%	-0.24%	本期较上期下降 99.79%，主要系公司套期保值持仓浮动亏损下降所致。
应付债券	99,600,000.00	0.67%	0.00	0.00%	0.67%	本期较上期增加 100.00%，主要系本期新增 1 亿元定向融资工具债项所致。
长期应付款	58,806,582.27	0.39%	72,658,398.33	0.54%	-0.15%	本期较上期下降 19.06%，主要系将一年内到期的融资租赁金额转入一年内到期的非流动负债所致。
预计负债	8,202,382.99	0.05%	3,107,625.12	0.02%	0.03%	本期较上期增加 163.94%，主要系本期计提了土地复垦费所致。
递延所得税负债	54,512,771.11	0.37%	66,155,082.16	0.49%	-0.12%	本期较上期下降 17.60%，主要系公司套期保值持仓浮动亏损下降，导致其产生递延所得税负债下降所致。

2. 以公允价值计量的资产和负债

单位：元

项目	期初数	本期公允价值变动	计入权益的累计公允价值变动	本期计提的减值	本期购买金额	本期出售金额	期末数

		损 益					
金融资产							
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（不含衍生金融资产）	660,771.11				1,289,100.00	660,771.11	1,289,100.00
金融资产小计	660,771.11				1,289,100.00	660,771.11	1,289,100.00
上述合计	660,771.11				1,289,100.00	660,771.11	1,289,100.00
金融负债	799,338,398.75					592,328,906.50	207,009,492.25

3、截至报告期末的资产权利受限情况

项目	账面价值	受限原因
货币资金	1,922,341,329.73	银行承兑汇票、信用证保证金等
应收票据	2,000,000.00	国内信用证业务质押
其他流动资产	43,523,492.29	期货保证金
无形资产	12,800,798.05	子公司栖霞金兴矿业有限公司借款抵押的土地使用权
固定资产	6,478,132.76	子公司栖霞金兴矿业有限公司借款抵押的房屋建筑物

（五）投资状况分析

1、报告期内获取的重大的股权投资情况

单位：元

被投资公司名称	杭州建铜集团有限公司	合计
主要业务	开采：铜矿（上述经营范围中涉及前置审批项目的，在批准的有效期限内方可经营）。 加工、销售：铜、锌、硫精矿粉及其他矿产品；制造、销售：合金粉末及机械设备；销售：五交化及化工原料（除危险化学品及易制毒化学品）；在资质允许范围内承揽固体矿产勘查（含国外工程承揽）。汽车配件、润滑油、金属材料、木材、煤炭（无储存）、五金机电、专用机械设备、劳保用品、电子产品、仪器仪表、橡胶制品、塑料制品、家居用品、酒店用品、办公用品、家具批发、零售。	--
投资方式	收购	--
投资金额	500,000,000.00	500,000,000.00
持股比例	100.00%	--
资金来源	自有资金	--

合作方	无	--
投资期限	无限期	--
产品类型	加工、销售：铜、锌、硫精矿粉及其他矿产品；制造、销售：合金粉末及机械设备；销售：五交化及化工原料（除危险化学品及易制毒化学品）；在资质允许范围内承揽固体矿产勘查（含国外工程承揽）。汽车配件、润滑油、金属材料、木材、煤炭（无储存）、五金机电、专用机械设备、劳保用品、电子产品、仪器仪表、橡胶制品、塑料制品、家居用品、酒店用品、办公用品、家具批发、零售。	--
截至资产负债表日的进展情况	已完成收购	--
预计收益	41,576,392.49	41,576,392.49
本期投资盈亏	41,576,392.49	41,576,392.49
是否涉诉	否	--
披露日期（如有）	2018年8月29日	--
披露索引（如有）	《证券时报》、《中国证券报》、《证券日报》、《上海证券报》、及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）	--

2、以公允价值计量的金融资产

单位：元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	期末金额	资金来源
期货	660,771.11			1,289,100.00	660,771.11		1,289,100.00	自有资金
合计	660,771.11	0.00	0.00	1,289,100.00	660,771.11	0.00	1,289,100.00	--

（六）主要控股参股公司分析

主要子公司及对公司净利润影响达 10%以上的参股公司情况

单位：元

公司名称	公司类型	主要业务	注册资本	总资产	净资产	营业收入	营业利润	净利润
杭州建铜集团	子公司	开采：铜矿；加	22,000,000.00	507,903,518.81	336,483,370.87	386,284,683.43	56,443,912.89	41,576,392.49

有限公司		工、销售：铜、锌、硫精矿粉及其他矿产品等。						
威海恒邦化工有限公司	子公司	黄金、白银、硫基三元复合肥、复混肥料、掺混肥料等	90,000,000.00	434,534,875.89	30,500,781.03	531,643,666.01	-2,018,503.61	-2,094,002.45
栖霞市金兴矿业有限公司	子公司	黄金探矿、采矿、选矿	182,105,519.00	485,897,663.95	29,153,733.34	109,880,443.82	-38,403,696.38	-39,957,233.70
香港恒邦国际物流有限公司	子公司	进出口报关运输，一般贸易整柜进口	50,000,000.00 (HKD)	338,213,924.49	68,908,798.20	2,266,264,705.04	24,726,011.64	22,400,634.46
恒邦拉美有限公司	子公司	矿产品收购与贸易；矿业设备与消耗品贸易	500,000.00 (USA)	215,835,567.38	15,811,165.38	590,928,509.33	3,479,305.38	1,116,499.53
上海琨邦国际贸易有限公司	子公司	货物及技术进出口业务等	100,000,000.00	29,448,318.39	20,607,941.69	660,384,140.28	-516,939.17	-392,058.31

报告期内取得和处置子公司的情况

公司名称	报告期内取得和处置子公司方式	对整体生产经营和业绩的影响
瓦房店华铜矿业有限公司	转让	影响净利润增加。
恒邦华金金业有限公司	转让	影响净利润增加。
上海琨邦国际贸易有限公司	投资	影响净利润减少。
杭州建铜集团有限公司	收购	影响净利润增加。

主要控股参股公司情况说明

1. 杭州建铜集团有限公司：成立于 1995 年 12 月 20 日，统一社会信用代码/注册号：913301821439781293，住所为浙江省杭州市建德市新安江街道岭后村，注册资本 2,200 万元，法定代表人：吕旭光。公司经营范围：开采：铜矿（上述经营范

围中涉及前置审批项目的，在批准的有效期限内方可经营）。加工、销售：铜、锌、硫精矿粉及其他矿产品；制造、销售：合金粉末及机械设备；销售：五交化及化工原料（除危险化学品及易制毒化学品）；在资质允许范围内承揽固体矿产勘查（含国外工程承揽）。汽车配件、润滑油、金属材料、木材、煤炭（无储存）、五金机电、专用机械设备、劳保用品、电子产品、仪器仪表、橡胶制品、塑料制品、家居用品、酒店用品、办公用品、家具批发、零售。（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）。

恒邦股份持有其 100%股权。截至 2018 年 12 月 31 日，杭州建铜总资产 50,790.35 万元，总负债 17,142.01 万元，净资产 33,648.34 万元；2018 年度实现营业收入 38,628.47 万元，比上年同期 31,684.01 万元增加 21.92%；净利润 4,157.64 万元，比上年同期 3,635.91 万元增加 14.35%，主要系本期主要产品市场价格上涨所致。

2. 威海恒邦化工有限公司：成立于 2005 年 1 月 31 日，统一社会信用代码/注册号：913710837763370225，住所为山东省乳山市下初镇驻地，注册资本 9,000 万元，法定代表人孙瑞涛。经营范围为前置许可经营项目：黄金、白银、硫基三元复合肥、复混肥料、掺混肥料、磷酸一铵、磷酸二铵、工业硫酸、磷石膏（工业用）、氟硅酸钠（工业用）、硫酸渣、盐酸、碳酸氢铵、液氨、甲醇、氨水、炉渣、粉煤灰、气体二氧化碳、石膏粉、水泥缓凝剂、缓释肥料、控释肥料、有机肥料、有机一无机复混肥料、水溶性肥料、微生物肥料、腐植酸肥料、叶面肥料生产、销售；备案范围内的货物及技术的进出口业务。（依法经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，有效期以许可证为准）。

恒邦股份持有其 100%股权。截至 2018 年 12 月 31 日，威海恒邦总资产 43,453.49 万元，总负债 40,403.41 万元，净资产 3,050.08 万元；2018 年度实现营业收入 53,164.37 万元，比上年同期 59,811.25 万元减少 11.11%；净利润-209.40 万元，比上年同期 633.01 万元减少 133.08%，主要系本期磷铵及其他化肥市场销售价格下跌所致。

3. 栖霞市金兴矿业有限公司：成立于 1993 年 4 月 16 日，统一社会信用代码/注册号：9137068670585601X6，住所为霞光路 170 号，注册资本 18,210.55 万元，法定代表人樊明玉。经营范围为黄金探矿、采矿、选矿（以上各项只限分支机构经营）；尾矿综合利用开发、技术服务；房屋租赁。（凭许可证经营）（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）。

恒邦股份持有其 65%股权，栖霞市黄金集团公司持有其 35%股权。截至 2018 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 48,589.77 万元，总负债 45,674.39 万元，净资产为 2,915.37 万元；2018 年度实现的营业收入为 10,988.04 万元，比上年同期 13,017.34 万元减少 15.59%，净利润为-3,995.72 万元，比上年同期-1,203.06 万元减少 232.13%，主要系本期产品产量下降所致。

4. 香港恒邦国际物流有限公司：持有香港公司注册处核发的编号为 2076137 的《公司注册证明书》，股份总数为：50,000,000.00（HKD）。注册地址：9/F., Hip Shing Hong Centre, 55 Des Voeux Road Central, Central, Hong Kong，业务性质：进出口报关运输，一般贸易整柜进口。

恒邦股份持有其 100%股权。截至 2018 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 33,821.39 万元，总负债 26,930.51 万元，净资产为 6,890.88 万元；2018 年度实现营业收入 226,626.47 万元，比上年同期 143,757.64 万元增加 57.64%；净利润 2,240.06 万元，比上年同期 497.16 万元增加 350.57%，主要系本期矿粉贸易量增加所致。

5. 恒邦拉美有限公司：成立于 2015 年 3 月，税号为 20600217764，住所为秘鲁利马，注册资本 50 万美元，法定代表人徐夫奎。经营范围有矿产品收购与贸易；矿业设备与消耗品贸易。

恒邦股份持有其 99.94%股权。截至 2018 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 21,583.56 万元，总负债 20,002.44 万元，净资产为 1,581.12 万元；2018 年度实现营业收入 59,092.85 万元，比上年同期 22,410.90 万元增加 163.68%；净利润 111.65 万元，比上年同期 821.86 万元减少 86.41%，主要系本期所增加的矿粉贸易量为中大型矿山业务，利润率较低，业务量增加导致期间费用增加，影响利润下降。

6. 上海琨邦国际贸易有限公司：成立于 2018 年 05 月 15 日，统一社会信用代码/注册号：91310120MA1HP348XM，住所为上海市奉贤区金海公路 6055 号 11 幢 2021 室，注册资本 10000 万元，法定代表人吕东。经营范围为从事货物及技术进出口业务，金属制品、金属材料、机械设备、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、橡塑制品、矿产品、自行车（电动自行车按本市产品目录经营）、五金交电、日用百货、针纺织品、珠宝首饰批发、零售，食用农产品的销售，从事新能源科技领域的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，电子商务（不得从事金融业务），货物运输代理，仓储服务（除危险化学品），

商务信息咨询。（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。）

恒邦股份持有其 100% 股权。截至 2018 年 12 月 31 日，该公司的总资产为 2,944.83 万元，总负债 884.04 万元，净资产为 2,060.79 万元；2018 年度实现的营业收入为 66,038.41 万元，净利润为-39.21 万元。

（七）公司未来发展的展望

1. 公司发展战略

（1）战略方针

本着“以人为本，永续发展”的企业理念，紧紧围绕黄金探、采、选、冶及化工生产等主营业务，依托公司黄金冶炼核心技术优势和在矿山开采方面多年的经验积累，以“横向扩张，纵向延深，把主业做大做强”为战略方针，以不断的技术创新为支撑、以稳妥的市场运营为保障，以市场大势为导向，不断提升市场运营能力、内部管控水平，提高企业效益，持续创建员工幸福、客户满意、环境和谐、国际一流的贵金属冶炼和资源综合利用企业。

（2）战略目标

根据公司董事会制定的战略规划，公司将进一步夯实黄金冶炼主营业务基础，继续发挥多金属回收的资源综合利用优势，并依托先进的生产工艺和丰富的技术积累，以提升杂矿处理能力为目标，着重在最佳物料配比上下功夫，实现对金、银等贵金属和铜、锌、铋、锑、碲、硒等有价值元素的综合回收，提升公司的经济效益。未来，公司将依托理念、技术、管理“三大创新”，沿着“垂直一体化、相关多元化”的战略主线，瞄准“有价值元素全产品化、绿色发展零废物、生产操作无人值守”三大战略目标，做强黄金、白银生产为主的冶炼产业，着力延伸产业链条、不断丰富产品种类，依托公司已有稀散小金属，开拓高端材料制造领域，重点生产高纯材料，产出高纯砷、锑、铋、碲及其相关的高纯化合物，努力迈向高端制造业。此外，公司还将进一步夯实矿山基础，重点是利用目前良好的探矿成果，增加自产金产量，逐步释放资源效益，为公司持续发展提供 stronger 的动力。

2、风险分析及应对措施

（1）探矿及开采风险

为使资源得到充分利用，国家有关部门划定了各矿山的勘探开采范围，公司未来勘探开采范围的扩大亦受到此政策的限制，对公司寻找后备资源形成了一定制约。此外，公司欲寻找后备资源，关键在于新资源及潜在资源的勘探开发，而资源勘探

开发具有不可预计性。由于勘探获取资源储量可能产生较大开支，公司不能保证初期的勘探必然获得有价值的资源储量。若公司不能通过勘探增加本公司现有矿区的资源储量，则未来的业务发展可能会受到不利影响。

由于矿体的品位、形态、规模及周围岩层状况均不同，采矿工作具有相对较高的风险。本公司会利用经核实的资源储量确定开发及经营矿山是否可行，而有关估算数据不一定准确。因此，本公司所制订的采矿计划可能无法达到预期的目标及满足所有采矿需要。

应对措施：加强人才团队的建设，资源勘探开发要统筹规划，协调工作，逐步的拓宽勘探领域，降低探矿风险。

（2）政策风险：政府实行自然保护区或禁止采矿区划后，一些保护区内拥有矿权给企业带来开采矿山的政策风险。矿业权证到期未及时办理变更、延续以及特定项目建设未取得国家规定的批文而擅自实施，带来企业生产经营活动政策风险。

应对措施：加强对国家、地区政策的把握与研究，加强与政府部门的沟通衔接，及时办理矿业权证延续及更新，确保矿山开采的依法合规。大型建设项目按国家法律法规实施，及时履行登记、办证、审批等程序。

（3）产品价格波动风险

黄金、白银等有色金属价格的剧烈波动及市场需求变化等，会对公司存货价值、经营业绩、现金流状况等产生较显著的影响。

应对措施：公司将充分发挥技术和管理优势，通过提高效率、严控成本等方式，实现稳健经营。另外公司亦采取套期保值措施有效的降低存货跌价风险。

（4）环保风险

黄金生产主要是采矿、选矿和冶炼过程，伴随着大量废弃物，需按国家产业政策和环保政策进行有效治理。如果国家提高环保标准或出台更加严格的环保政策，公司的经营成本将面临进一步上升的风险。

应对措施：通过加强环境管理，持续推进清洁生产，加大环保投入，不断进行工艺技术和装备水平改造升级，加强废物利用等一系列综合措施，全面提升了企业清洁生产水平。

（5）原材料供应风险

公司生产所需的主要原材料是金精矿，除公司自产外，还外购金精矿。而且，从公司的整体生产能力来看，原料来源的绝大部分，在今后相当长的时期内仍以外

购为主。如果公司在探矿、采矿方面不能如期取得有效进展，供应商金精矿供应不足，或者金精矿的品质和稳定性发生较大变化，都可能会影响公司业务的正常开展。

应对措施：为保障公司金精矿的供应，公司正逐步加大在探矿、采矿方面的投入力度，力争增加金精矿的自供能力，并努力和一些供应商建立了长期的供应合作关系。

3. 2019 年的经营计划和主要目标

针对现有的业务领域和产品品种，计划实现的主要指标如下：

项 目	2019年计划	2018年完成	增长(%)
营业总收入	225亿	212亿	6.13
净利润	4.00亿元	3.92亿	2.04
其中：归属于母公司所有者的净利润	4.00亿元	4.06亿	-1.48

上述经营计划方案是公司自己提出的经营目标，不代表公司对 2019 年度的盈利预测，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在很大的不确定性，请投资者特别注意。

4. 公司 2019 年重点工作安排和采取的措施

第一，要深化技术创新，增强核心竞争力。加大原料综合深度处理，回收有价金属，加快高纯新材料技术项目的推进，实现物料资源化和无害化。

第二，要优化生产组织，确保利润最大化。继续优化配矿、平稳运行、提高收率、降低成本。各生产单位，立足自身工艺特点，着力解决影响盈利的瓶颈和障碍，不断挖潜增效、提质升级。

第三，要强化市场运营，增加企业利润点。进一步做好全球矿业市场的深度考察，加大走出去的力度，重点围绕公司盈利矿源进行全方位的市场布局，构建起安全可靠的原料供应网络。着力看清大势、把握节点、掌握节奏、防控风险。

第四，要重点加大在项目建设过程中新技术、新装备的引进和研发力度，顺应人工智能时代新趋势，逐步提高企业自动化和技术水平；顺应国家生态文明建设新战略，努力实现各生产系统零废弃物的目标。

特此报告。

山东恒邦冶炼股份有限公司

董 事 会

2019 年 4 月 26 日