

日期:2018-01-25

紫金礦業（2899）是一家以黃金、銅、鋅等金屬礦產資源勘探、開發、冶煉和銷售的大型礦業集團，是內地控制金屬礦產資源最多的企業之一，同時亦是內地最大的礦產金生產集團、第三大礦產銅和六大鋅生產集團之一。



根據集團業績預增公告，經集團初步核算，預計2017年年度集團淨利潤與去年同期相比增加15億元至17億元（人民幣，下同），較去年同期增長85%-95%。預計2017年年度實現歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤與去年同期相比，增加14億元至17億元，較去年同期增長150%-180%。期內業績預增主要受惠於主營業務的增長。期內，礦產銅、礦產鋅、礦產銀和鐵精礦產量大幅度增長，礦產銅、礦產鋅和鐵精礦銷售價格亦大幅提升，計提的資產減值亦大幅增加。其次，期內集團獲得較大額度的股票投資收益。

近日，集團發佈公告稱，集團投資的剛果（金）卡莫阿-卡庫拉銅礦項目宣布剛果（金）境內Mwadingusha水電站的升級改造工作已使該電站的過渡發電能力從原來的11兆瓦增加至32兆瓦，提升了將近2倍。公告指Mwadingusha水電站原有的6台發電機有3台完成翻新升級工作，2019年底前將實現全面運轉。卡庫拉礦區建設現場由上個月起已開始從國家電網獲得供電。這將為卡莫阿-卡庫拉項目的建設開發提供有力的供電保障。

卡莫拉銅礦是非洲發現的最大的銅礦，亦是世界上最大的未開發的高品位銅礦，集團佔有 43% 的礦權。隨着全球經濟增長及銅消費增長，銅價有望進一步上漲。而卡庫拉銅礦項目將會為集團帶來更好的業績增長。

黃梓恒 (Wong Chi Hang, Daniel) - 中達證券客戶主任

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BJK881），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。