

公司代码：600392

公司简称：盛和资源

盛和资源控股股份有限公司
2020 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司董事会审议：拟以股权登记日的总股本为基数（其中公司回购专用证券账户的股份2,340,497股不参与利润分配）向全体股东进行每10股派0.50元（含税）的现金红利分配。本年度不进行资本公积金转增股本。

该预案尚需提交股东大会审议。

二 公司基本情况

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	盛和资源	600392	太工天成

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	郭晓雷	陈冬梅
办公地址	成都市高新区盛和一路66号城南天府7楼	成都市高新区盛和一路66号城南天府7楼
电话	028-85425108	028-85425108
电子信箱	securities@shengheholding.com	sh600392@163.com

2 报告期公司主要业务简介

(一) 主要业务

报告期内，公司主要从事稀土矿采选、冶炼分离、金属加工以及锆钛矿选矿业务。公司的主要产品包括稀土精矿、稀土氧化物、稀土盐、稀土金属、独居石、锆英砂、钛精矿、金红石等。

(二) 经营模式

公司目前拥有稀土和锆钛两大主业。稀土业务已经形成了从矿山开采、冶炼分离到深加工较为完整的产业链，实现了国内、国外的双重布局。锆钛业务目前主要集中在选矿端。

1、稀土业务

(1) 稀土矿。目前公司在中国境内托管了和地矿业拥有的四川大陆槽稀土矿，参股了冕里稀土、山东钢研中铝稀土科技有限公司。境内矿山按照国家下发的生产指标开展生产经营，托管的矿山所产精矿以公司自用为主，同时会根据市场情况部分对外销售，参股的矿山公司按照市场化方式经营。公司在中国境外参股了美国芒廷帕斯稀土矿和格陵兰科瓦内湾稀土矿，包销芒廷帕斯稀土矿的稀土矿产品。

(2) 稀土冶炼分离。目前公司拥有四川和江西两处稀土冶炼分离基地，四川以轻稀土矿为主要原料，江西以南方离子型稀土矿、独居石氯化片、钹铁硼和荧光粉废料等为主要原料。在越南也有稀土废料回收的许可。公司目前正在江苏省连云港市推进新的稀土冶炼分离生产基地建设。公司严格按照国家下发的生产指标开展稀土冶炼分离业务，所产稀土氧化物等产品部分通过公司下属企业加工成稀土金属等产品后再对外销售，部分直接对外销售。

(3) 稀土金属。目前公司在四川、江西、越南等地拥有稀土金属加工厂，主要将公司自产和外购的稀土氧化物加工成稀土金属对外销售，也会根据市场情况从事来料加工业务。

2、锆钛业务

公司的锆钛选矿业务位于海南省文昌市，目前在江苏省连云港市推进新的选矿基地建设。公

司从境外进口锆钛毛矿、中矿等海滨砂矿，在境内进行分选，产出锆英砂、钛精矿、金红石、独居石等，对外销售。

报告期内，公司的经营模式没有发生重大变化。

（三）行业情况

1、稀土

稀土是列入我国《全国矿产资源规划（2016-2020年）》战略性矿产目录的重要战略矿产资源，稀土功能材料是列入国家《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016年版）》的战略性新兴产业。因稀土元素具有丰富的磁、光、电等特性，可用于永磁、催化、储氢、抛光、精密陶瓷、荧光、激光、光导纤维等材料，稀土在新能源、新材料、节能环保、航空航天、军工、电子信息等领域的应用日益广泛。

中国拥有丰富的稀土资源和完整的稀土产业链，目前是全球最大的稀土材料产品生产、应用、出口国。近几年来，国家政策层面持续发力，组建六大稀土集团，实行生产总量控制，加强安全环保督察，建立企业公示制度，健全产品追溯机制，行业管理体系逐步完善，违法违规行为得到有效遏制，稀土产业结构和布局持续优化。放眼全球，随着澳大利亚、美国、东南亚、非洲等地稀土矿山和冶炼分离项目的陆续投产，全球稀土供应多元化的格局已经形成。

2、锆钛

（1）锆

锆是列入我国《全国矿产资源规划（2016-2020年）》战略性矿产目录的重要战略矿产资源，在军工产业和民用产业中都有广泛的应用，高纯氧化锆、核级海绵锆、氧化锆增韧陶瓷、钼钛锆合金等也是列入国家《战略性新兴产业重点产品和服务指导目录（2016年版）》的战略性新兴产业的重要材料。锆具有优良的物理化学性质，主要应用于硅酸锆、锆化学制品、电熔锆、精密铸造业、玻璃耐火材料等消费部门。高端制造行业对于锆产品需求逐步增长，包括金属锆、复合锆、核级海绵锆等市场的需求量逐年上升。

目前，全球锆英砂的主产地在澳大利亚和非洲。中国是锆的主要需求国，锆英砂年需求量 60 万吨左右，约占全球一半，但是锆资源贫乏，长期依赖进口。

（2）钛

钛有“太空金属”、“未来金属”、“海洋金属”等美誉，是难熔金属中密度最低的金属元素，具有比强度高和耐腐蚀性强的两大优点，在航空航天、军工、海洋工程、医药、化工颜料、冶金、电力等领域有广泛的应用。

中国虽然拥有较为丰富的钛矿资源，但是由于高品位、低杂质的钛矿资源不多，不能实现自给自足，每年需要进口约 300 万吨的钛精矿。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	12,106,339,468.78	9,449,491,978.89	28.12	8,791,492,709.62
营业收入	8,157,251,595.28	6,959,518,488.42	17.21	6,226,964,050.48
归属于上市公司股东的净利润	323,312,794.72	101,531,719.79	218.44	286,438,401.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	71,671,464.81	51,114,739.27	40.22	277,249,585.15
归属于上市公司股东的净资产	7,567,353,351.18	5,278,090,726.83	43.37	5,192,696,149.84
经营活动产生的现金流量净额	332,725,932.40	646,944,068.89	-48.57	273,971,855.27
基本每股收益（元/股）	0.1845	0.0579	218.65	0.1632
稀释每股收益（元/股）	0.1845	0.0579	218.65	0.1632
加权平均净资产收益率（%）	5.94	1.94	增加4.00个百分点	5.61

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,777,544,063.30	1,770,360,517.20	1,970,764,181.72	2,638,582,833.06
归属于上市公司股东的净利润	10,759,975.70	31,145,969.62	104,954,573.74	176,452,275.66
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	6,926,095.89	20,957,432.60	73,222,352.58	-29,434,416.26
经营活动产生的现金流量净额	-133,714,649.44	157,902,759.37	-2,239,142.99	258,729,164.30

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

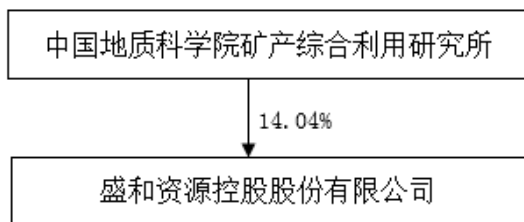
4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					71,449		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					154,823		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 （%）	持有 有限 售条 件的 股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国地质科学院矿产综合利用研究所	0	246,382,218	14.04	0	无	0	国家
王全根	0	120,219,498	6.85	0	无	0	境内 自然 人
黄平	-15,829,530	103,634,064	5.90	0	无	0	境内 自然 人
四川巨星企业集团有 限公司	0	96,868,925	5.52	0	质押	94,200,000	境内 非国 有法 人
四川省地质矿产（集 团）有限公司	0	57,043,604	3.25	0	无	0	国有 法人
中信建投证券股份有 限公司	38,999,595	39,025,995	2.22	0	无	0	国有 法人
香港中央结算有限公 司	16,815,600	37,355,607	2.13	0	无	0	其他
海南文盛锆钛实业有 限公司	-43,230,993	35,343,260	2.01	0	质押	35,342,653	境内 非国 有法 人
王晓晖	0	21,025,746	1.20	0	无	0	境内 自然 人
山西煤炭运销集团有 限公司	0	19,500,000	1.11	0	无	0	国有 法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司前 10 大股东中王全根、巨星集团、地矿公司不存在任何一致行动关系；未知其他股东之间是否存在其他关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人关系。						

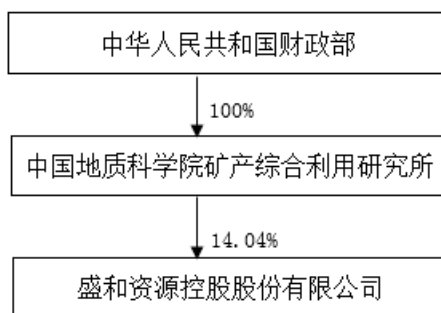
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

三 经营情况讨论与分析

2020年上半年,受新冠肺炎疫情影响,全球经济遭受重创,稀土市场运行情况较差,主要稀土产品价格,尤其是镧铈镨钕价格降幅较大,镓铽等重稀土元素价格相对稳定。下半年,随着全球经济的逐步复苏,特别是新能源汽车、风电、节能家电、消费电子等下游应用领域的快速增长,主要稀土产品价格开启上涨行情,公司盈利能力得以修复。

报告期内,在董事会的领导下,公司各业务板块齐心协力,面对疫情、水灾等不利局面,努力克服重重困难,较好地完成了全年的经营目标。全年生产各类产品合计 33.73 万吨,其中镨钕金属 8356 吨,金属铽 57 吨,镓铁及金属镓 136 吨,锆英砂 5.49 万吨,钛矿(含金红石) 18.18 万吨,独居石 1.03 万吨。托管矿山生产稀土精矿约 9354 吨。2020 年,公司实现营业收入 81.57 亿元,与上年同比增长 17.21%,归属于上市公司股东净利润 3.23 亿元,与上年同比增长 218.44%。重点做了以下方面工作:

积极应对疫情、灾情,有序安排复工复产

年初,新冠肺炎疫情在全球蔓延,公司上下严阵以待,全力做好疫情防控工作,没有出现感染或疑似病例。疫情缓解之后,按照国家和地方政府的布署安排,结合工厂的实际情况,公司在继续做好疫情防控的同时有序安排复工复产,并在一季度末基本实现全部复工复产。

2020 年 8 月 18 日,子公司乐山盛和遭受百年一遇特大水灾,公司一方面积极组织抗洪抢险、灾后重建,加快推进生产线修缮,于 11 月 3 日实现复产,另一方面积极组织捐款捐物,救助受灾困难员工,履行社会责任。

优化国际合作,巩固海外经营成果

报告期内,公司与美国芒廷斯矿山运营主体 MPMO 重构了系列合作协议。双方经协商后终止了技术服务协议和市场与分销协议,修订了包销协议,公司增加了预付货款金额,调整了预付货款的抵偿方式,更好地锁定优质原料的供应渠道,MPMO 也于 2020 年 11 月份成功在纽约证券交易所上市。报告期内,公司共包销美国矿约 3.8 万吨。截至 2020 年末,对 MPMO 预付货款余额为 7,039.49 万美元。随着 MPMO 的上市,公司在 MPMO 的股权投资转换成了纽约证券交易所上市公司 MP Materials Corp.的 13,716,288 股普通股。

报告期内,公司继续与格陵兰公司一起推进选矿技术优化项目,支持格陵兰公司采矿许可申请工作。

拓宽业务模式,努力提升业务短板

公司掌握的稀土资源量以及稀土金属加工量规模相对较大,而稀土冶炼分离产能相对不足,制约了公司业务的发展。报告期内,公司积极探索新的业务合作模式,通过产能合作、委托加工等多种方式,努力补足稀土冶炼分离业务短板。

子公司晨光稀土与中稀(江苏)稀土有限公司等单位成立了合资公司盛和资源(江苏)稀土有限公司,实施中稀(江苏)稀土有限公司下属子公司的稀土冶炼分离产能转移及升级改造项目,

在江苏省连云港市建设新的稀土冶炼分离生产基地。公司还通过委托加工的方式，利用其他稀土企业的富余产能代为加工稀土产品，扩大公司业务规模。

推进投资项目,加快升级改造

报告期内，经公司第七届董事会第七次会议和 2019 年年度股东大会审议通过，公司将原募集资金投资项目“年产 5 万吨莫来石”和“年产 2 万吨陶瓷纤维制品”变更为“年处理 150 万吨锆钛选矿项目”。目前已经完成项目用地购置、项目备案、设计等工作，待获得环评批复后即可启动项目建设。

晨光稀土“年产 12000 吨稀土金属及合金智能化技改项目”、科百瑞 6000 吨稀土金属技术升级改造项目均已动工。德昌 2000 吨/年稀土金属项目已获核准。

优化业务结构，提升运营效率

为进一步优化公司的业务布局，提升运营效率，实现高质量发展的目标，公司一方面优化内部组织架构，完善了治理制度，加强人员培养，理顺内部股权关系，拓展了公共关系，厘清公司内部治理秩序，清算注销部分无实质经营业务的子公司，另一方面对部分子公司实施股权转让。

2020 年 9 月，海南文盛将规模相对较小的锆钛选矿工厂福建文盛、防城港文盛股权转让给文盛投资，未来重点发展位于海南自由贸易港的海南海拓以及拥有新建后发优势的连云港项目。2020 年 12 月，乐山盛和将持有的润和催化 7% 的股份转让给卓润生，降为第二大股东，不再对其合并报表，以支持润和催化独立发展。

1 报告期内主要经营情况

2020 年，公司实现营业收入 815,725.16 万元，与上年同比增加 17.21%；营业利润 44,929.29 万元，与上年同比增加 208.56%；归属于上市公司股东净利润 32,331.28 万元，与上年同比增加 218.44%。

1.1 主营业务分析

1.1.1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	8,157,251,595.28	6,959,518,488.42	17.21%
营业成本	6,704,184,992.00	5,972,583,792.56	12.25%
销售费用	97,272,565.06	91,863,993.25	5.89%
管理费用	202,529,071.87	179,118,711.98	13.07%
研发费用	258,302,599.59	212,281,109.17	21.68%
财务费用	150,034,633.29	153,211,911.98	-2.07%
经营活动产生的现金流量净额	332,725,932.40	646,944,068.89	-48.57%
投资活动产生的现金流量净额	-212,314,278.81	-158,622,474.93	33.85%
筹资活动产生的现金流量净额	-165,396,768.06	-309,566,181.79	-46.57%

1.1.2 收入和成本分析

√适用 □不适用

2020年，公司实现营业收入815,725.16万元，与上年同比增加17.21%，归属于上市公司股东净利润32,331.28万元，与上年同比增加218.44%。归属于上市公司股东净利润比去年较大幅度增长的主要因素：本期公司持有的MPMINEOPERATIONSLLC（芒廷帕斯矿山经营有限公司）在纽约证券交易所重组上市，公司因履行与MP公司的系列合作协议获得的收益，以及公司获得的奖励股份使本期归属于上市公司股东的净利润增加48,716.12万元。

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工业	5,593,410,716.09	4,863,760,980.38	13.04	7.04	9.18	增加 1.71 个百分点
商业	2,057,718,382.43	1,701,674,436.90	17.30	29.80	19.85	增加 6.86 个百分点
加工服务	33,968,524.41	25,675,395.71	24.41	-42.20	-54.24	增加 19.88 个百分点
合计	7,685,097,622.93	6,591,110,812.99	14.24	11.87	11.13	增加 0.58 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
稀土氧化物	1,645,542,509.55	1,324,655,390.32	19.50	27.60	38.43	减少 6.30 个百分点
稀土盐类	144,566,803.39	102,086,630.09	29.38	-46.44	-59.54	增加 22.87 个百分点
稀有稀土金属	3,414,285,029.09	3,212,087,039.15	5.92	9.87	8.49	增加 1.2 个百分点
锆英砂	510,137,044.70	484,263,427.98	5.07	-31.86	-22.15	减少 11.85 个百分点
钛精矿	224,299,448.49	212,769,119.37	5.14	-36.21	-33.97	减少 3.22 个百分点
金红石	145,718,893.47	102,165,210.03	29.89	-22.06	-36.41	增加 15.85 个百分点
稀土精矿 (含独居石)	1,104,413,815.98	796,365,471.29	27.89	92.31	86.63	增加 2.19 个百分点
稀土高效催化剂及分子筛	299,909,111.00	180,437,640.60	39.84	15.69	-7.70	增加 15.25 个百分点

其他	196,224,967.26	176,280,884.16	10.16	139.71	421.98	减少 48.58个 百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入 比上年增 减 (%)	营业成本 比上年增 减 (%)	毛利率比 上年增减 (%)
国内	7,293,593,087.86	6,304,059,727.70	13.57	11.63	11.87	减少 0.19 个百分点
国际	391,504,535.07	287,051,085.29	26.68	16.63	-3.02	增加 14.85个 百分点

(2). 产销量情况分析表

√适用 □不适用

主要产品	单位	生产量	销售量	库存量	生产量比 上年增减 (%)	销售量比 上年增减 (%)	库存量比 上年增减 (%)
稀土氧化物	吨	11,640.64	7,223.32	3,782.53	-1.79	-8.68	-42.56
稀土盐类	吨	30,830.39	14,230.90	2,904.13	-14.62	-40.91	-85.76
稀有稀土金属	吨	9,357.26	9,026.98	500.62	-2.60	6.54	-67.06
锆英砂	吨	54,917.47	56,311.88	1,428.00	-28.39	-28.28	66.82
钛精矿	吨	157,320.25	173,166.63	0.00	-41.70	-40.62	-100.00
金红石	吨	24,450.86	26,747.02	0.00	-43.39	-38.61	-100.00
稀土精矿 (含独居石)	吨	10,268.50	69,831.79	487.56	6.27	69.23	-98.31
稀土高效 催化剂及 分子筛	吨	4,048.50	15,089.35	0.00	-80.49	-2.56	-100.00
其他	吨	34,539.71	131,317.00	858.04	-44.85	113.25	319.87

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
工业	直接材料	4,585,765,499.97	94.28	4,198,818,664.11	94.25	9.22
工业	直接人工	60,203,620.13	1.24	52,126,315.83	1.17	15.5
工业	动力	90,446,742.68	1.86	84,421,317.39	1.89	7.14
工业	制造费用	127,345,117.60	2.62	119,604,925.50	2.68	6.47
商业	直接材料	1,701,674,436.90	100.00	1,419,882,295.51	100	19.85
加工服务	受托加工成本	25,675,395.71	100.00	56,109,461.92	100	-54.24
分产品情况						
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
稀土氧化物	营业成本	1,324,655,390.32	20.10	956,914,722.79	16.13	38.43
稀土盐类	营业成本	102,086,630.09	1.55	252,342,008.01	4.25	-59.54
稀有稀土金属	营业成本	3,212,087,039.15	48.73	2,960,842,295.79	49.92	8.49
锆英砂	营业成本	484,263,427.98	7.35	622,007,330.07	10.49	-22.15
钛精矿	营业成本	212,769,119.37	3.23	322,221,063.10	5.43	-33.97
金红石	营业成本	102,165,210.03	1.55	160,666,976.47	2.71	-36.41
稀土精矿(含独居石)	营业成本	796,365,471.29	12.08	426,708,151.82	7.19	86.63
稀土高效催化剂及分子筛	营业成本	180,437,640.60	2.74	195,488,941.51	3.3	-7.70
其他	营业成本	176,280,884.16	2.67	33,771,490.70	0.57	421.98

(4). 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 146,586.11 万元，占年度销售总额 19.70%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 200,296.17 万元，占年度采购总额 33.73%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 74,886.00 万元，占年度采购总额 12.61%。

1.1.3 费用

适用 不适用

1、销售费用：2020年本期数为97,272,565.06元，比上期增加5,408,571.81元，增幅为5.89%，其主要原因是：本期销售收入较上期增加，销售费用相应有所增加。

2、管理费用：2020年本期数为202,529,071.87元，比上期增加23,410,359.89元，增幅为13.07%，其主要原因是：本期子公司乐山盛和公司因遭受“8.18 洪灾”的停工损失、中介机构费用等较上期增加。

3、财务费用：2020年本期数为150,034,633.29元，比上期减少3,177,278.69元，降幅为2.07%，其主要原因是：本期公司平均融资利率较上期有所下降，财务费用相应减少。

1.1.4 研发投入

(1). 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

本期费用化研发投入	258,302,599.59
本期资本化研发投入	
研发投入合计	258,302,599.59
研发投入总额占营业收入比例（%）	3.16
公司研发人员的数量	214
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	12.72
研发投入资本化的比重（%）	-

(2). 情况说明

适用 不适用

1.1.5 现金流

适用 不适用

1、2020年度经营活动产生的现金流量净额较2019年度减少48.57%，主要原因是：本期公司基于对稀土市场行情判断，加大了原料采购力度，经营活动产生现金流出量增加导致经营现金流量较上期有所减少。

2、2020年度投资活动产生的现金流量净额较2019年度减少33.85%，主要原因是：本期购买土地及购建固定资产等长期资产支出较上期增加，导致投资活动现金流出量较上期增加，因而投资活动现金流净额较上期相应减少。

3、2020年度筹资活动产生的现金流量净额较2019年度增加46.57%，主要原因是：本期偿付利息及分配股利金额较上期减少，导致筹资活动现金流出量较上期减少，因而筹资活动现金流净额较上期相应增加。

1.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

1、本年公司下属子公司乐山盛和遭受“818”洪灾，存货及固定资产受到损失，该事项减少归属于上市公司股东的净利润9,313.61万元。

2、本期公司持有的 MPMINEOPERATIONSLLC（芒廷帕斯矿山经营有限公司）在纽约证券交易所重组上市，公司因履行与 MP 公司的系列合作协议获得的收益，以及公司获得的奖励股份使本期归属于上市公司股东的净利润增加 48,716.12 万元。

1.3 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

1.3.1 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例（%）	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例（%）	本期期末金 额较上期期 末变动比例 （%）	情况说明
应收账款	1,862,845,213.32	15.39%	739,871,903.47	7.83%	151.78%	本期因处置子公司股权，被处置子公司原所欠内部往来款因合并范围变化调整为外部应收账款，因而应收账款增加。
预付款项	584,043,894.02	4.82%	276,214,765.53	2.92%	111.45%	本期公司基于对稀土市场行情判断，加大了对外原料采购力度，预付款相应增加
其他应收款	268,474,520.83	2.22%	154,962,447.85	1.64%	73.25%	本期因处置子公司应收股权转让款以及应收洪灾保险赔款。
存货	2,765,578,201.41	22.84%	4,436,853,873.99	46.95%	-37.67%	本期因处置子公司，导致合并范围内存货金额较上期减少。
其他流动资产	143,250,684.17	1.18%	232,187,703.28	2.46%	-38.30%	本期划分至其他流动资产中的暂估增值税进项税较上期减少。
长期股权投资	302,655,857.19	2.50%	186,487,480.31	1.97%	62.29%	本期对外转让润和催化公司部份股权后对其不再具有控制权，对剩余部份长期股权投资由成本法改为权益法核算，因而本期长期股权投资较上期增加。
其他权益工具投资	3,114,813,836.27	25.73%	145,514,939.94	1.54%	2,040.55%	报告期内公司持有的 MPMO 公司股权在境外重组上市公允价值上升以及公司新取得激励股份。
固定资产	348,400,976.45	2.88%	536,211,694.01	5.67%	-35.03%	本期对外处置了子公司股权，导致合并报表范围内固定资产金额减少。
商誉	196,400,457.21	1.62%	553,154,973.29	5.85%	-64.49%	本期计提了对海南文盛商誉减值准备 35,675 万元。

其他非流动资产	628,217,134.66	5.19%	415,581,422.46	4.40%	51.17%	本期预付工程款、设备款等长期款项较上期增加。
应付票据	718,739,650.09	5.94%	217,896,214.97	2.31%	229.85%	本期对外原料采购金额增加，公司加大了银行承兑汇票付款比例。
应交税费	387,976,420.31	3.20%	193,633,663.30	2.05%	100.37%	本期营业收入及税前利润较上期较大幅度增长，应交税费较上期相应增加。
一年内到期的非流动负债	149,000,000.00	1.23%	32,500,000.00	0.34%	358.46%	根据列报要求，本期将一年内到期的长期借款重分类至本项目，金额较上期增加。
长期借款	209,000,000.00	1.73%	149,000,000.00	1.58%	40.27%	按照公司融资结构安排，本期长期借款金额较上期有所增加。

1.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

详见第十一节财务报告、七、合并财务报表项目注释、81 所有权或所有权或使用权受到限制的资产。

1.3.3 其他说明

适用 不适用

1.4 行业经营性信息分析

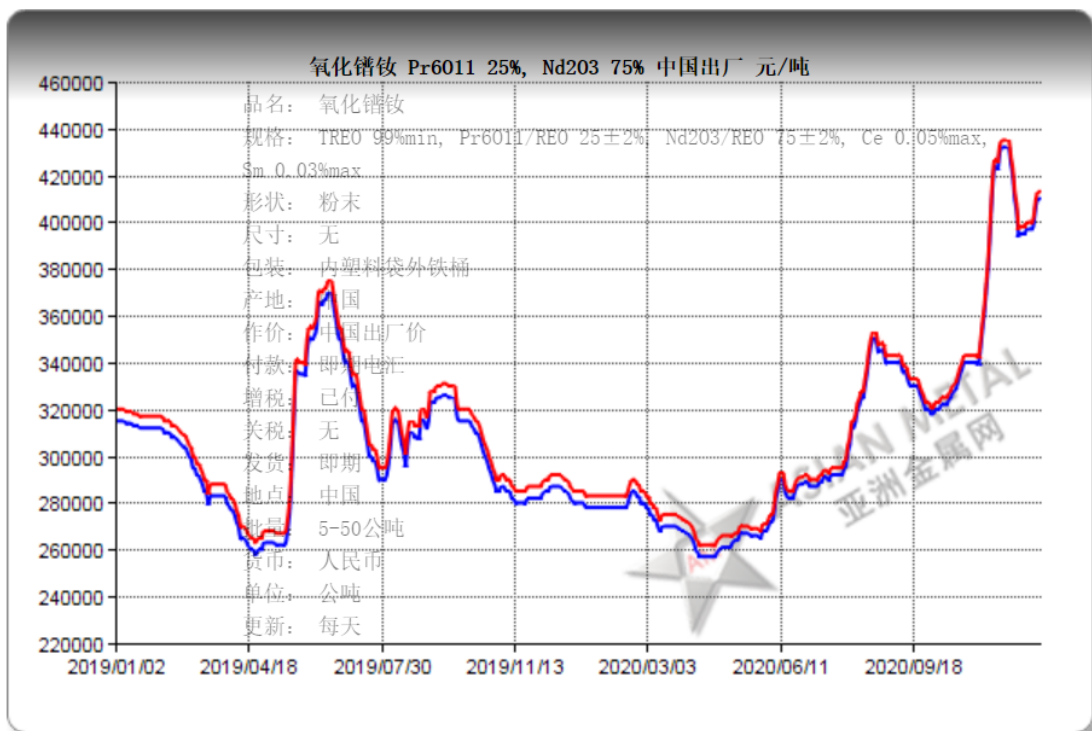
适用 不适用

2020年，稀土原料的供应量继续保持增长，但受疫情、产能等因素影响，增幅有所减弱。需求端，特别是磁性材料这一最大应用领域，随着新能源汽车产销量增长、风电装机量及永磁直驱电机渗透率的提升、变频空调能耗标准修改、碳中和等因素影响，继续保持高速增长态势。

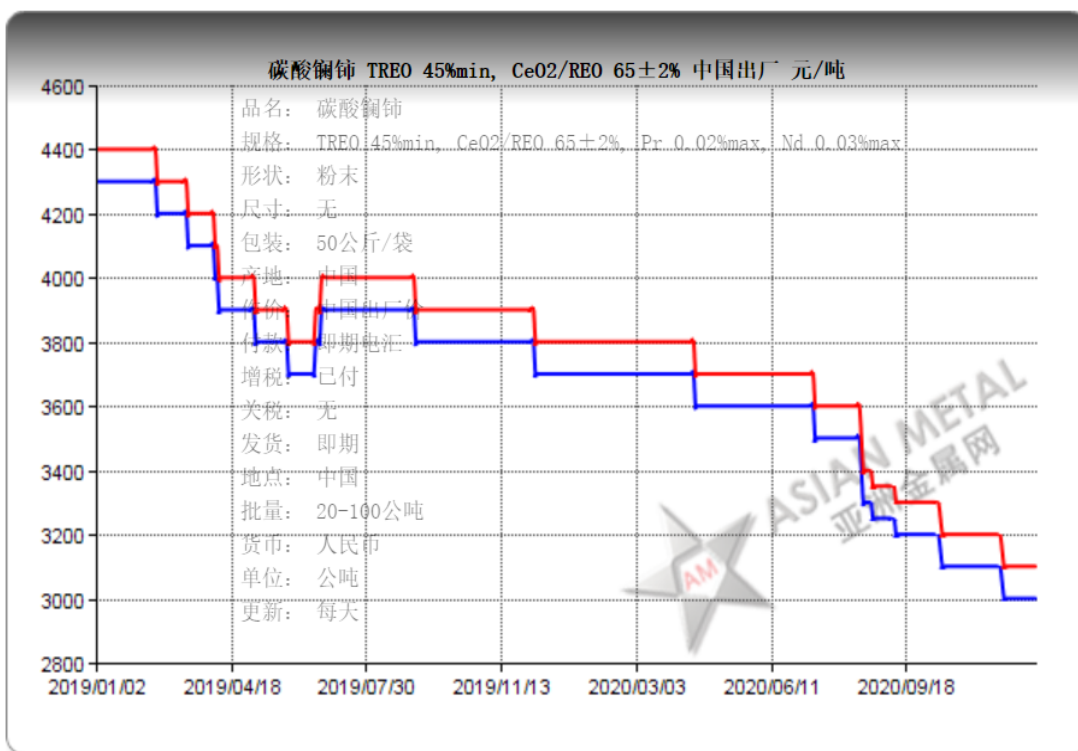
总体来看，全球稀土供需结构性矛盾仍然存在，高丰度、低价值的镧铈等稀土元素供给过剩，价格在低位徘徊；镨钕铽镱等关键元素供需呈现紧平衡状态，价格得到强力支撑。未来三五年内，随着碳中和观念深入人心，下游应用领域，尤其是磁性材料对稀土的需求预计仍将维持高速增长，而供应端产量的释放则受到产能、指标、环保、国际局势等因素制约，供需格局短期内预计难以出现根本性转变。

近两年主要稀土产品价格走势如下（数据来源：亚洲金属网）：

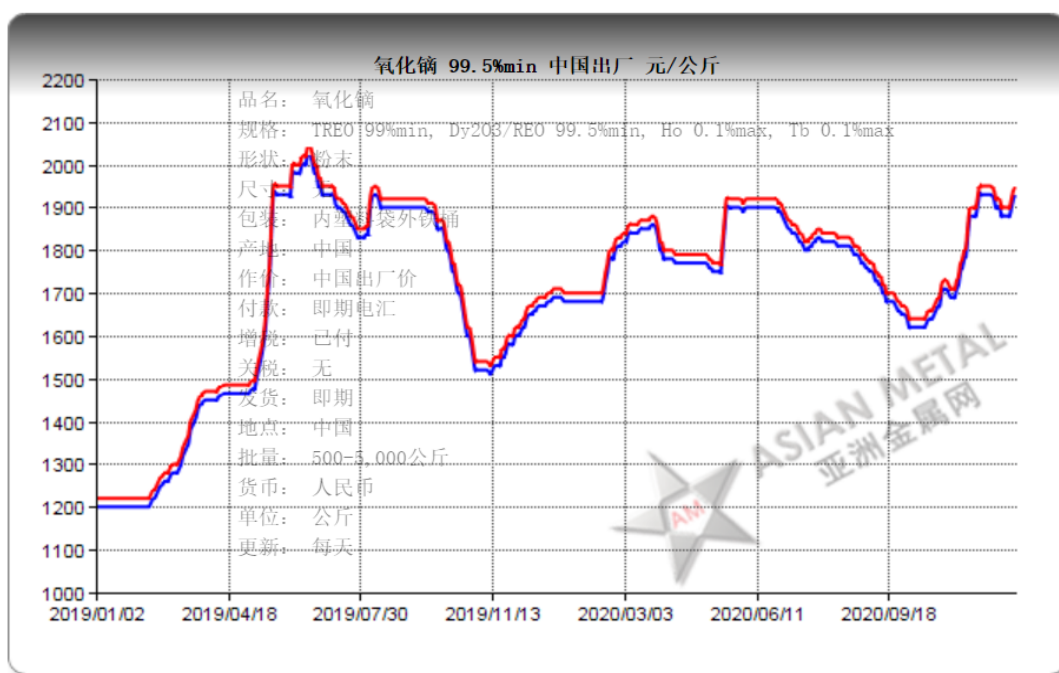
2019-2020年氧化镨钕价格走势



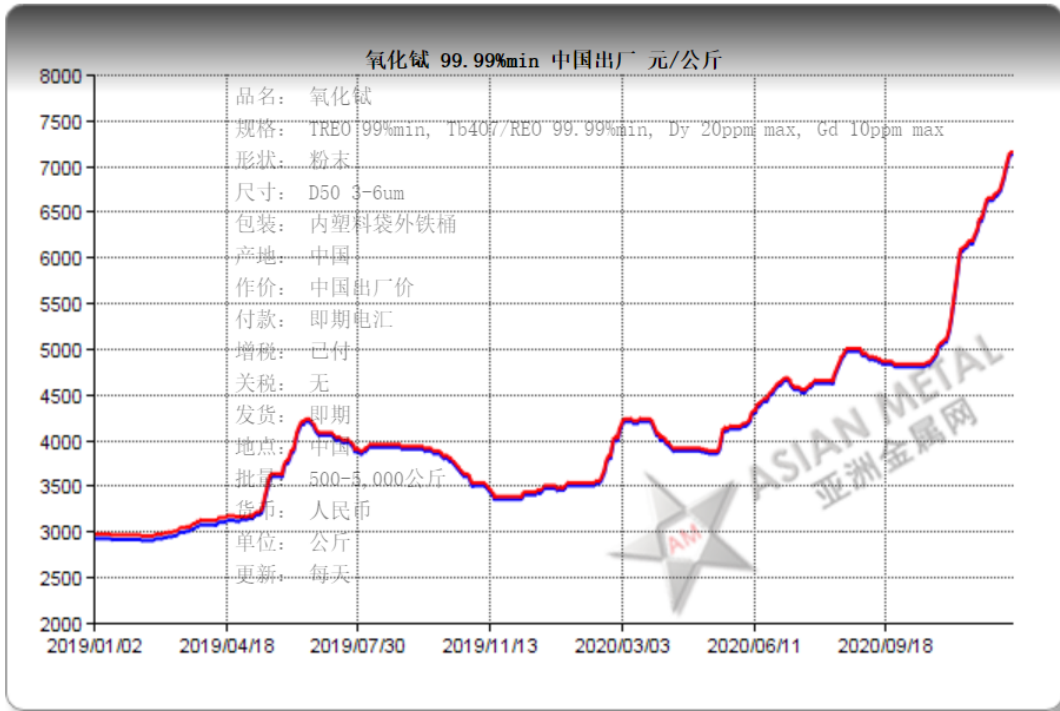
2019-2020 年碳酸镧铈价格走势图



2019-2020 年氧化镨价格走势图

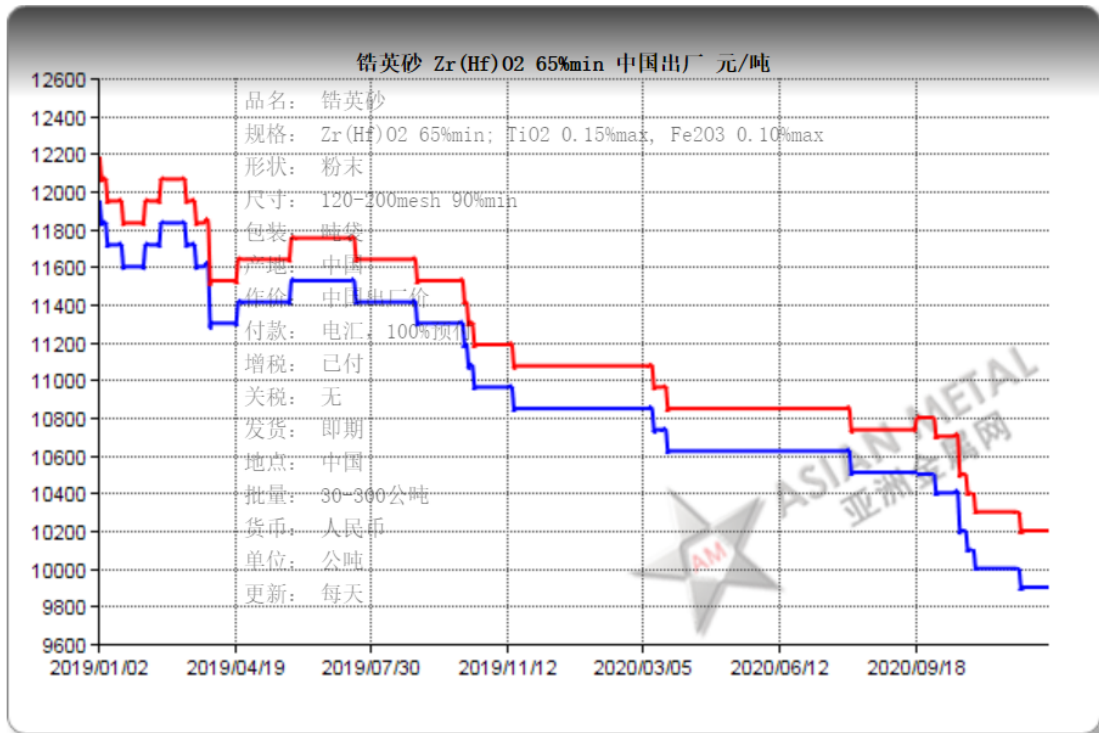


2019-2020 年氧化铪价格走势

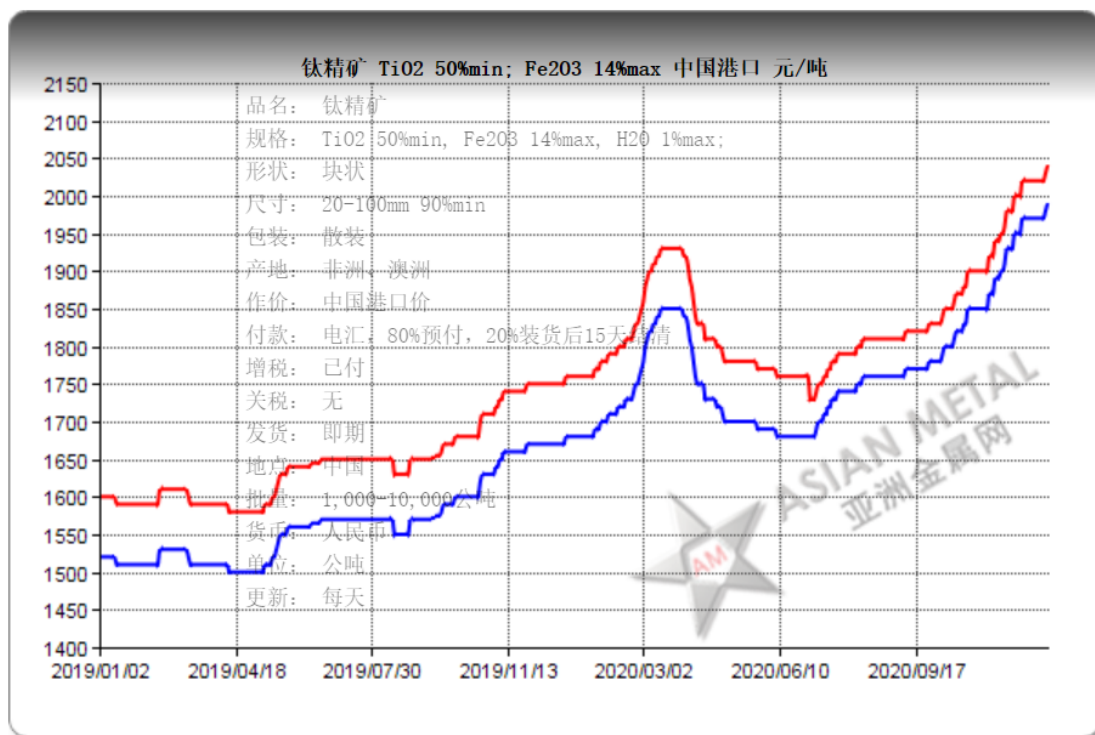


2020 年锆英砂全年价格继续维持弱势；钛产品受海外矿供应收紧、下游钛白粉需求增长双重因素影响，价格表现强势。近两年锆英砂、钛精矿价格走势如下（数据来源：亚洲金属网）。

2019-2020 年锆英砂价格走势



2019-2020 年钛精矿价格走势



有色金属行业经营性信息分析

1 矿石原材料的成本情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

矿石原材料类型及来源	原材料总成本	占比（%）	原材料总成本比上年增减（%）
自有矿山			
国内采购	884,805,362.51	52.1912453	67.9063081
境外采购	810,508,396.24	47.8087547	-57.85232419
合计	1,695,313,758.75	/	-30.80307162

2 自有矿山的基本情况（如有）

适用 不适用

1.5 投资状况分析

1.5.1 对外股权投资总体分析

适用 不适用

长期股权投资：2020年12月31日年末数为302,655,857.19元，比年初数186,487,480.31元增加116,168,376.88元，其主要原因是：本期对外转让润和催化公司部份股权后对其不再具有控制权，对剩余部份长期股权投资由成本法改为权益法核算。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

报告期末，公司有关重大的股权投资的情况，详见本报告第十一节、七、18（1）其他权益工具投资情况，以及17长期股权投资的内容。

报告期内，有关增加的重大股权投资情况，详见本报告第十一节、七、18（1）其他权益工具投资情况的有关内容，以及17长期股权投资的内容。

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

(3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

详见本报告第十一节、十一、1、以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值。

1.6 重大资产和股权出售

适用 不适用

本公司控股子公司海南文盛新材料股份有限公司于 2020 年 8 月 29 日将其持有的福建文盛矿业有限公司 100% 股权、防城港市文盛矿业有限公司 100% 股权转让给海南文盛投资有限公司，以 2020 年 7 月 31 日为基准日的评估结果为基础而最终确定的股权转让价合计为 2.5 亿元，福建文盛矿业有限公司和防城港市文盛矿业有限公司股权于 2020 年 8 月 29 日转让完成，至此本公司将不再通过海南文盛间接持有福建文盛矿业有限公司和防城港市文盛矿业有限公司股权，福建文盛矿业有限公司和防城港市文盛矿业有限公司将不再纳入本公司合并报表范围内。

本公司下属子公司乐山盛和稀土股份有限公司下属控股子公司润和催化剂股份有限公司的第二大股东、董事长、法定代表人卓润生于 2020 年 12 月 8 日与王琅、刘如玲、王洪飞、汪石发、张宏伟、卓立亮等 6 名自然人投资者签订了一致行动协议，并同日与盛和稀土签订了股份转让协议，约定以特定事项协议转让方式受让盛和稀土持有的润和催化 7% 股份，转让价款共计 2520 万元人民币，转让价格为每股 1.5 元人民币。通过受让股份，卓润生持有的润和催化股份数由 59,887,544 股增加至 76,687,544 股，持有润和催化剂股份有限公司股份的比例由 24.9531% 增加至 31.9531%，润和催化第一大股东由盛和稀土变更为卓润生，签署一致行动协议的 7 名股东合计持有润和催化股份达到 96,816,544 股，合计持股比例达 40.34%，润和催化控股股东、实际控制人变更为卓润生，因此本公司不再将其纳入合并范围。

1.7 主要控股参股公司分析

适用 不适用

公司名称	公司类型	主要产品或服务	注册资本	总资产	营业收入	净利润
乐山盛和稀土股份有限公司	全资子公司	稀土氧化物、稀土盐类、稀有稀土金属	8,000.00	514,659.16	224,328.42	79,575.14
赣州晨光稀土新材料股份有限公司	全资子公司	稀有稀土金属	36,000.00	346,574.40	428,417.72	10,250.13
海南文盛新材料科技股份有限公司	全资子公司	锆英砂、钛精矿、金红石、独居石	28,125.00	252,084.68	129,143.85	-1,783.31
四川省乐山市科百瑞新材料有限公司	全资子公司	稀有稀土金属	1,400.00	34,861.61	82,385.25	2,572.40

1.8 公司控制的结构化主体情况

√适用 □不适用

委托方名称	受托方名称	托管资产类型	受托起始日	受托终止日	托管收益定价依据	本年确认的托管收益（元）
四川省地质矿产公司	乐山盛和稀土股份有限公司	矿产资源	2020-01-01	2020-12-31	托管公司实现收益扣除支付委托方约定每年固定净利润	-7,765,241.98

四川和地矿业发展有限公司（原名为德昌县多金属矿试验采选厂）成立于 1995 年 11 月，注册资本 50 万元整，住所：德昌县大陆槽村四社，经营范围：开采、加工、销售稀土精矿、铅锌矿、萤石、硫酸锶、钡矿、重晶石。关于托管事项，请参阅公司 2012 年 12 月 27 日公布的《太原理工天成科技股份有限公司重大事项公告》（公告编号：临 201271）。

公司在 2017 年 9 月 30 日发布了《资产托管协议》的后续进展提示性公告：“在托管协议到期至汉鑫公司清算注销前的过渡时期，新的资产托管主体具备签署资产托管协议的条件前，由盛和稀土按原协议对汉鑫矿业发展有限公司资产继续托管。待新的资产托管主体具备签署资产托管协议的条件后，重新协商并签署新的资产托管协议”。近期，经双方协商：四川省地质矿产公司同意自 2020 年 1 月 1 日起，至四川和地矿业发展有限公司具备签署资产托管协议前，由公司按原《资产托管协议》约定的条件对四川省地质矿产公司所属全资的四川和地矿业发展有限公司资产继续托管。待和地矿业公司具备签署资产托管协议的条件后，重新协商并签署新的资产托管协议。

本年和地矿业公司实现净利润超过留存固定净利润 3,353.82 万元，本年实现的上年未实现内部采购利润 2,468.95 万元，本年采购未实现的内部采购利润为 6,599.29 万元，因此乐山盛和实现对和地矿业公司的托管收益-776.52 万元。

2 公司关于公司未来发展的讨论与分析

2.1 行业格局和趋势

√适用 □不适用

2.1.1 稀土行业格局和趋势

2020 年，全球稀土矿产量约为 22 万吨。中国仍是全球最大的稀土原料生产国，2020 年国家下发的稀土总量控制指标为 14 万吨，约占全球总量的 63%。中国之外，美国、澳大利亚、缅甸都是重要的稀土矿产地。

在稀土冶炼分离和金属加工业务环节，中国仍占有全球 90%左右的市场份额。海外稀土冶炼

分离和金属加工企业较少，除个别企业形成了大规模生产外，其他规模普遍较小。

随着全球主要国家对稀土产业的日益重视，以及下游需求的持续增长，稀土产业预计将呈现多元化发展趋势。

2.1.2 锆钛行业格局和趋势

(1) 锆

中国是锆的主要需求国，需求量约占全球一半，但是锆资源贫乏，长期依赖进口。未来这一格局仍将维持。

(2) 钛

2020 年中国钛矿需求量预计约 820 万吨，国内钛精矿产量约 545 万吨，主要集中在四川攀西地区，缺口部分需要进口钛矿补充。2020 年受疫情影响，海外钛矿供应收紧。供应整体偏紧支撑着钛矿价格上涨。

2.2 公司发展战略

适用 不适用

公司将继续坚持“稀土业务为核心，兼顾三稀资源，坚持国内国外两种资源、两个市场，实现产业链上下游协调延伸”的发展战略。以“双轮驱动、创新创业”为发展理念：坚持国有民营双轮驱动，创造公司发展新模式；坚持板块运营双轮驱动，创造公司发展新形态；坚持国内国外双轮驱动，创造公司发展新局面；坚持投资者经营者双轮驱动，创造公司发展新境界。通过建立企业家平台合作机制做大，通过完善激发板块活力机制做强，通过强化风险防控体系做优，通过建立“发展共同体、利益共同体、命运共同体”，发展壮大。以实业经营为基础，以价值创造为导向，努力建设“活力盛和、科技盛和、开放盛和、绿色盛和、人文盛和”，将公司打造成为一家行业领先、全球一流的稀土、稀有金属系列产品供应、服务企业。

2.3 经营计划

适用 不适用

2021 年，公司将坚持《2021-2022 年经营发展规划》确定的目标，提升主要产品的产销量，计划全年实现营业收入 90 亿元，利润相对 2020 年度实现较大幅度增长。该目标仅是公司的计划性安排，受市场供求关系影响较大，能否如期完成存在不确定性。

为完成上述计划，公司将重点做好以下几个方面工作：

加快推进项目建设，提升产能，降本增效

公司将加快推进乐山盛和稀土冶炼分离生产线灾后修缮项目、连云港稀土冶炼分离项目、连云港锆钛选矿项目、晨光稀土“年产 12000 吨稀土金属及合金智能化技改项目”、科百瑞“6000 吨稀土金属技术升级改造项目”等项目，通过加大投入，扩大生产能力，提升生产效率，降低生产成本，提高产品质量。

巩固海外合作项目成果，保障原料稳定供应

公司将同海外战略合作企业加强业务联系，通过资本、资金、技术、市场等多元化的架构，巩固业务合作关系，稳定和保障原料供应，为公司业务发展打下坚实基础。

加强财务管理，优化融资结构

公司将进一步强化全面预算管理，扎实推进预算管理的精细化、科学化，将经营规划逐步分解，稳步实施。同时，进一步拓宽融资渠道，优化融资结构，降低融资成本，为公司持续快速发展提供有力资金保障。

加强精细化管理，提升运营效率

公司将加强公司治理、人力资源等方面的精细化管理，层层落实目标责任制，完善绩效考核机制，激发人员活力，提升运营效率，控制管理成本。强化突发自然灾害风险的有效防控。

2.4 可能面对的风险

适用 不适用

产品价格波动风险

公司的主要原材料为稀土精矿、海滨砂矿，主要产品为稀土氧化物、稀土盐类、稀土金属、锆英砂、钛精矿等。目前公司具备轻稀土矿的自给能力，重稀土矿和海滨砂矿需要外购。原材料和产品的供需关系变化及价格波动将对公司的盈利能力产生重要影响。

应对措施：公司将继续立足成本管理，通过技术创新，节能降耗，提高资源利用率，提高员工及设备效率，降低单位成本。同时加强行业研究、价格走势分析、延伸产业链、加强上下游协同等工作，增强对市场整体行情的把握以制定合理的生产和经营策略。

全球经济环境风险

新冠肺炎疫情对全球经济的影响仍在持续，国际局势、地缘政治等也给全球经贸往来带来了新的挑战。如果全球经济形势不能向好发展，将会对公司的经营产生不利影响。

应对措施：公司将持续关注国际局势，紧盯全球经济形势，积极采取措施，应对风险。

环境保护风险

公司主要从事稀土矿山开采、冶炼与分离及深加工业务，虽在实际的生产经营不存在较大的污染情况，但仍存在可能造成环境污染的因素，主要包括：废水、废气、废渣和尾矿处理，以及各种设备运行过程中产生的噪声。

应对措施：近年来，公司一直致力于污染防治，已按照国家和地方各项法律法规的要求，配套建设了必要的环保设施，不断对生产工艺和环保治理设施进行改造和完善，“三废”排放完全符合国家和地方现行环保法规的要求，未发生环境污染事故。

控制权变动风险

公司的控股股东综合研究所（国有）的持股比例为 14.04%，如上市公司遭受恶意收购或者其他原因导致控股股东控股地位不稳定，将对公司业务与管理层造成较大的影响，对公司未来的经营发展带来一定风险。

应对措施：公司股东王全根、巨星集团、地矿公司将继续履行 2012 年重大资产重组时《关于不存在一致行动关系的声明及承诺》，三位股东在作为上市公司股东期间，将尊重并认可综合研究所对上市公司的控股股东地位，独立履行股东职责、行使股东权利，不会与上市公司其他任何股东形成一致行动关系。

2016 年公司重大资产重组时相关方出具承诺，黄平及沃本新材存在一致行动关系，董文、文盛投资、文武贝投资存在一致行动关系，承诺人在交易完成后，不存在与盛和资源其他股东共同扩大承诺人所能够支配的盛和资源股份表决权数量的约定、行为或者事实，独立履行股东职责，不会基于所持有的盛和资源的股份与盛和资源的其他股东谋求或形成一致行动关系。

公司将进一步完善公司治理结构，规范董事会重大决策机制和程序，做到公司重大的决策透明、公开；充分发挥监事会、内部审计机构的监督和制约职能；做好公司的投资者关系及信息披露工作，接受广大投资者的监督，充分保护中小股东的合法权益。

股市风险

宏观经济形势变化，稀土行业的景气度变化、公司经营状况、投资者心理变化以及其他不可预料因素的影响等因素，都会对股票价格带来影响。公司提醒投资者应当充分认识股票市场的风险，在投资公司股票时，应综合考虑影响股票价格的各种因素，正视股价波动的风险。

应对策略：公司将严格按照证监会和交易所对上市公司的要求，完善治理、规范运作，稳健经营，强化内部控制与风险管理，不断提高盈利能力，力争以良好的业绩回报投资者，降低投资者风险。同时，本公司将严格执行上市公司信息披露制度，接受监管机构及投资者监督，提高经营与决策的透明度，加强投资者关系管理，确保投资者及时准确地了解公司经营状况的变化，并

为投资者审慎决策提供有效信息。

2.5 其他

适用 不适用

2020年,根据公司及控股子公司生产经营和对外投资计划的资金需求,公司的控股子公司:乐山盛和稀土股份有限公司、赣州晨光稀土新材料股份有限公司、海南文盛新材料科技股份有限公司、四川省乐山市科百瑞新材料有限公司、四川润和催化新材料股份有限公司、海南海拓矿业有限公司、福建文盛矿业有限公司、全南县新资源稀土有限责任公司、赣州步莱钽新资源有限公司拟向金融机构等申请融资,拟申请融资的总额度预计不超过人民币28亿元(含之前数)。

2020年,为满足公司生产经营持续发展的资金需求,公司2020年4月23日召开的第七届董事会第七次会议审议通过了《关于2020年度向银行及其他金融机构申请融资额度的议案》:公司本部(不含控股子公司)拟向银行及其他金融机构申请融资,总额度不超过人民币8亿元(含之前数),最终以各金融机构实际批的融资额度为准。有效期:自董事会审议通过之日起至下一年度该事项批准之日止。

公司于2020年5月27日召开了第七届董事会第八次会议,会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》,公司董事会同意公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金,总额不超过2.5亿元,使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。补充流动资金仅限于与公司主营业务相关的生产经营使用。。截止2021年2月24日,公司已将用于暂时补充流动资金的募集资金2.5亿元全部归还至公司募集资金专用账户。鉴于公司变更后的募投项目“年处理150万吨锆钛选矿项目”尚处于项目建设前期阶段,公司决定使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金,该项资金仅限于与公司主营业务相关的生产经营使用,总额不超过2.5亿元,使用期限自董事会审议通过之日起不超过12个月。公司于2021年3月4日召开了第七届董事会第十四次会议,会议审议通过了《关于使用闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》

报告期内,公司对资金市场包括债券市场的供求关系、成本水平和融资条件进行分析、比较,作出相应的财务决策和调整;在公司总体融资额度与年度报告计划额度基本一致的基础上,通过开展上述融资业务,有助于公司对资金的统一调度、管理、运用和监控,以便实现整个上市公司统筹管理,进一步拓宽公司融资渠道,优化融资结构,降低融资成本。

3 导致暂停上市的原因

适用 不适用

4 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

5 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

参见第十一节财务报告“五”重要会计政策及会计估计——44、重要会计政策和会计估计的变更。

6 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

7 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

截至 2020 年 12 月 31 日，本公司纳入合并范围的子公司共 22 户，详见本附注九“在其他主体中的权益”。本公司本年合并范围比上年新增加 1 家公司，本年处置 2 家子公司，注销 2 家子公司，转让部分股权不再纳入合并范围的有 5 家公司，详见本附注八“合并范围的变更”。

盛和资源控股股份有限公司

董事长：胡泽松

董事会批准报送日期：2021 年 4 月 21 日