西部黄金股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

（上接A37版）

姓名	本公司职务	2013年领取薪酬（万元）	持有股份数量	兼职单位	兼职职务（党委职务除外）	兼职单位与本公司关系
郭海棠	董事长	0.00	无	新疆有色	董事长、总经理	本公司控股股东
				新疆千鑫矿业有限公司	副董事长	本公司控股股东参股公司
徐存元	副董事长	38.40	无	金鼎公司	董事长	联营企业
				天山星公司	执行董事	全资子公司
赵富平	董事	0.00	无	新疆有色	董事、副总经理	本公司控股股东
				中广核铀业新疆发展有限公司	董事	本公司控股股东参股公司
何建璐	董事 总经理	30.72	无	天山星公司	监事	全资子公司
				贸易公司	执行董事	全资子公司
齐新营	董事	0.00	无	无兼职情况	-	-
刘晖	董事	0.00	无	无兼职情况	-	-
吕发科	独立董事	6.99	无	无兼职情况	-	-
胡本源	独立董事	6.99	无	新疆财经大学	会计学院副院长	无关联关系
				新疆啤酒花股份有限公司	独立董事	无关联关系
				特变电工股份有限公司	独立董事	无关联关系
				广汇能源股份有限公司	独立董事	无关联关系
				新疆国际实业股份有限公司	独立董事	无关联关系
赵俐	独立董事	6.99	无	新疆财经大学	法学院副院长	无关联关系
牛新华	监事会主席	0.00	无	新疆有色	投资管理部主任	本公司控股股东
				全鑫建设	董事	本公司控股股东子公司
				新疆亚欧稀有金属股份有限公司	董事	本公司控股股东子公司
				新疆有色冶金设计院有限公司	董事	本公司控股股东参股公司
				恒盛铍业	董事	本公司控股股东子公司
叶新国	监事	0.00	无	新疆有色	财务部主任	本公司控股股东
				全鑫建设	董事	本公司控股股东子公司
				新疆可可托海北疆明珠旅游发展有限责任公司	董事长	本公司控股股东二级子公司
				全鑫房地产	副总经理	本公司控股股东子公司
				新疆阿舍勒铜业股份有限公司	监事	本公司控股股东参股公司
郑同喜	职工代表监事	21.16	无	哈图公司	监事	全资子公司
杜元卿	职工代表监事	20.32	无	哈密公司	副总经理	全资子公司
徐 渊	监事、核心技术人员	23.52	无	哈图公司	执行董事、总经理	全资子公司
赵玉林	财务总监	30.72	无	无兼职情况	-	-
肖飞	总工程师、贸易公司监事、核心技术人员	30.72	无	贸易公司	监事	全资子公司
				若羌公司	执行董事、总经理	全资子公司
杨志	董事会秘书	30.72	无	无兼职情况	-	-

八、发行人控股股东和实际控制人的简要情况

（一）发行人控股股东

本次发行前，新疆有色合计持有本公司44,625万股股份，占本公司股本总额的87.50%，为本公司的控股股东，其基本情况如下：

公司名称：新疆有色金属工业（集团）有限责任公司

法定代表人：郭海棠

成立时间：2002年3月15日

注册资本：1,479,525,444元

实收资本：1,479,525,444元

公司类型：有限责任公司（国有独资）

注册地址：乌鲁木齐市友好北路4号

经营范围：职业技能鉴定；有色金属工业的投资；有色金属产品的销售。（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）

截至本招股意向书摘要签署日，新疆国资委持有新疆有色100%股权。

新疆有色前身为根据中苏友好同盟互助条约于1950年成立的中苏有色及稀贵金属股份公司，是新中国成立后最早的中外合资企业之一，1955年，更名为新疆有色金属工业公司，曾隶属中国有色金属工业总公司和国家有色金属管理局，2000年，下划至新疆维吾尔自治区人民政府管理。2002年，经新疆维吾尔自治区人民政府《关于同意组建新疆有色金属工业（集团）有限责任公司的批复》（新政函[2001]81号）批准，以2000年7月下放自治区管理的原中央所属18家有色金属企事业单位资产设立新疆有色，设立时注册资本人民币22,703.39万元。

新疆有色是以有色金属、稀有金属及非金属资源开发为主，集采矿、选矿、冶炼、加工、科研设计、机械制造、建筑安装、商贸物流及物资进出口、房地产开发、物业管理，产供销相结合、科工贸为一体的多元化大型企业集团。

截至2013年12月31日，新疆有色经审计的合并口径下总资产为20,005,697,009.74元，所有者权益为1,690,048,291.04元，2013年净利润为166,217,082.26元。

截至2014年6月30日，新疆有色未经审计的母公司口径下总资产为5,652,338,627.48元，所有者权益为2,506,958,849.36元，2014年1-6月净利润为92,616,242.07元。

（二）发行人实际控制人

新疆国资委持有新疆有色100%股权，新疆国资委为发行人实际控制人。

九、财务会计信息及管理层讨论分析

（一）简要财务报表

1、最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
货币资金	18,513.16	28,169.66	28,947.15	10,996.59
交易性金融资产	82.12	-	-	-
应收票据	1,119.00	1,934.15	2,961.83	2,956.83
应收账款	376.42	53.63	6.13	8.06
预付款项	2,664.34	4,226.29	7,550.39	7,233.82
其他应收款	230.08	221.61	318.16	1,060.84
存货	27,521.56	27,770.80	21,370.75	12,190.38
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	50,506.68	62,376.14	61,154.41	34,446.53
长期股权投资	42.94	48.69	95.12	142.63
投资性房地产	94.55	97.24	51.50	54.31
固定资产	77,909.41	81,023.94	49,989.04	41,942.20
在建工程	41,517.65	34,473.06	37,746.65	18,548.65
无形资产	18,924.71	19,769.36	21,717.72	23,223.54
开发支出	27,884.22	27,289.72	13,257.60	1,236.11
长期待摊费用	903.70	227.84	474.31	604.60
递延所得税资产	214.90	219.01	588.58	152.95
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	167,492.09	163,148.86	123,920.51	85,904.99
资产总计	217,998.77	225,525.00	185,074.92	120,351.51
短期借款	57,000.00	80,000.00	32,000.00	6,000.00
应付账款	19,643.24	21,689.42	13,967.20	5,442.17
预收款项	160.53	420.98	2,625.79	362.49
应付职工薪酬	1,975.90	2,346.05	1,464.03	1,588.47
应交税费	1,700.12	1,491.03	7,121.81	10,400.60
应付利息	111.23	133.33	53.53	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	2,366.30	1,803.07	942.05	2,364.43
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	82,957.32	107,883.87	58,174.41	26,158.15
长期借款	10,000.00	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	5,380.07	5,226.36	4,933.32	4,656.71
其他非流动负债	1,592.04	1,618.71	1,374.93	816.67
非流动负债合计	16,972.11	6,845.06	6,308.25	5,473.38
负债合计	99,929.43	114,728.93	64,482.66	31,631.53
股本	51,000.00	51,000.00	51,000.00	51,000.00
资本公积	22,224.06	22,224.06	22,224.06	22,224.06
专项储备	2,870.24	2,700.24	2,150.62	1,811.10
盈余公积	2,810.79	2,810.79	912.97	224.63
未分配利润	39,164.25	32,060.97	44,304.61	13,460.20
股东权益合计	118,069.34	110,796.06	120,592.26	88,719.98
归属于母公司所有者	118,069.34	110,796.06	120,592.26	88,719.98
归属于少数股东	-	-	-	-
负债和股东权益总计	217,998.77	225,525.00	185,074.92	120,351.51

2、最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、营业总收入	50,732.56	108,669.98	120,600.73	112,445.18
其中：营业收入	50,732.56	108,669.98	120,600.73	112,445.18
二、营业总成本	41,957.60	92,442.71	81,701.62	72,435.61
其中：营业成本	29,991.89	67,893.11	55,800.74	50,602.17
营业税金及附加	65.55	161.56	158.45	204.70
销售费用	168.68	203.58	461.09	491.53
管理费用	9,201.43	20,980.04	22,776.00	20,777.45
财务费用	2,441.36	2,782.95	1,698.79	400.18
资产减值损失	88.71	421.48	806.54	-40.41
加：公允价值变动收益	2.75	-	-	-
投资收益	522.33	-46.43	646.19	66.24
三、营业利润	9,300.04	16,180.84	39,545.31	40,075.81
加：营业外收入	94.32	703.46	644.78	3,107.65
减：营业外支出	484.93	1,116.66	621.83	659.11
其中：非流动资产处置损失	24.88	0.14	81.12	69.37
四、利润总额	8,909.44	15,767.65	39,568.26	42,524.35
减：所得税费用	1,806.16	3,622.46	8,035.51	11,644.73
五、净利润	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
归属于母公司所有者	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
归属于少数股东	-	-	-	-
六、每股收益（元）	-	-	-	-
（一）基本每股收益	0.14	0.24	0.62	0.61
（二）稀释每股收益	0.14	0.24	0.62	0.61
七、其他综合收益	-	-	-	-
八、综合收益总额	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
（一）归属于母公司所有者	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
（二）归属于少数股东	-	-	-	-

3、最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
一、经营活动产生的现金流量：	-	-	-	-
销售商品、提供劳务收到的现金	50,625.12	109,763.89	124,714.61	119,731.56
收到其他与经营活动有关的现金	1,833.96	614.57	1,353.57	2,531.02
现金流入小计	52,459.08	110,378.46	126,068.18	122,262.59
购买商品、接受劳务支付的现金	18,135.65	43,121.55	37,632.01	41,193.82
支付职工以及为职工支付的现金	12,635.91	24,254.80	27,131.34	22,307.44
支付的各项税费	3,413.64	13,234.24	16,559.46	11,971.49
支付其他与经营活动有关的现金	1,962.89	7,694.12	7,910.78	3,756.26
现金流出小计	36,148.09	88,304.71	89,233.58	79,229.01
经营活动产生的现金流量净额	16,310.98	22,073.75	36,834.60	43,033.58
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
收回投资收得的现金	3,774.21	-	43.94	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2.66	4.41	-	1,766.43
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	3,776.88	4.41	43.94	1,766.43
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,169.04	43,025.88	43,640.77	21,808.45
投资支付的现金	3,325.50	-	-	76.10
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,979.97	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	94.43	264.55
现金流出小计	14,494.54	46,005.85	43,735.19	22,149.10
投资活动产生的现金流量净额	-10,717.66	-46,001.44	-43,691.26	-20,382.67
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	39,960.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	25,000.00	106,000.00	51,000.00	8,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
现金流入小计	25,000.00	106,000.00	51,000.00	47,960.00
偿还债务支付的现金	38,000.00	58,000.00	25,000.00	12,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,307.76	24,954.39	1,472.60	44,225.90
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	18,945.35
现金流出小计	40,307.76	82,954.39	26,472.60	75,771.24
筹资活动产生的现金流量净额	-15,307.76	23,045.61	24,527.40	-27,811.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-9,714.44	-882.08	17,670.75	-5,160.33
加：期初现金及现金等价物余额	26,741.64	27,623.72	9,952.97	15,113.31
六、期末现金及现金等价物余额	17,027.20	26,741.64	27,623.72	9,952.97

（二）非经常性损益

依据经中审华寅五洲核验的公司最近三年及一期的《非经常性损益明细表》，本公司非经常性损益的具体内容、金额及扣除非经常性损益后的净利润金额如下表：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
非流动资产处置损益	-24.88	3.37	572.59	1,364.29
计入当期损益的政府补助	31.70	169.73	553.73	1,435.29
取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	165.47	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	530.83	-	-	-
除上述各项外其他营业外收入和支出	-397.42	-751.77	-449.66	-290.95
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	3,127.16	-87.16	-
利润总额影响数	140.22	2,713.97	589.50	2,508.64
减：所得税影响数	75.93	479.13	23.59	627.16
净利润影响数	64.29	2,234.84	565.91	1,881.48
报表净利润	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
其中：归属于母公司所有者	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	7,038.98	9,910.35	30,966.84	28,998.14
影响归属于母公司普通股股东净利润的非经常损益净额占归属于母公司普通股股东净利润的比重	0.91%	18.40%	1.79%	6.09%

本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（证监会公告[2008]43号）规定执行。

（三）主要基本财务指标

项目	2014.6.30	2013.12.31	2012.12.31	2011.12.31
资产负债率（合并）	45.84%	50.87%	34.84%	26.28%
资产负债率（母公司）	58.17%	61.49%	43.68%	7.99%
每股净资产（元/股）	2.32	2.17	2.36	1.74
流动比率	0.61	0.58	1.05	1.32
速动比率	0.28	0.32	0.68	0.85
项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
息税折旧摊销前利润（万元）	16,141.00	26,756.83	48,467.13	51,656.28
利息保障倍数	4.90	7.37	29.04	278.18
应收账款周转率（次/年）	471.88	3,637.34	16,997.28	32.14
存货周转率（次/年）	2.16	2.76	3.33	4.56
总资产周转率（次/年）	0.46	0.53	0.79	0.96
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权及采矿权等后）占净资产的比例	0.18%	0.18%	0.15%	0.23%
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.33	0.45	0.74	0.85
每股净现金流量（元）	-0.19	-0.02	0.35	-0.10

注：2014年1-6月应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率数据均系年化数据。

（四）报告期内加权平均净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率及每股收益的计算及披露》（2010年修订）所载之计算公式计算，报告期内公司净资产收益率及每股收益如下：

报告期利润	2014年1-6月		
	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	6.21%	0.14	0.14
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.16%	0.14	0.14
报告期利润	2013年		
	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	9.59%	0.24	0.24
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.82%	0.19	0.19
报告期利润	2012年		
	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	30.18%	0.62	0.62
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	29.64%	0.61	0.61
报告期利润	2011年		
	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
		基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	44.57%	0.61	0.61
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.86%	0.57	0.57

（五）管理层讨论与分析

本公司管理层结合最近三年及一期经审计的财务资料对公司的财务状况、盈利能力及现金流量情况进行了讨论与分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报表、报表附注及本招股意向书摘要中其他信息一并阅读。

1、财务状况分析

（1）资产构成及变动分析

单位：万元

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	50,506.68	23.17%	62,376.14	27.66%	61,154.41	33.04%	34,446.53	28.62%
其中：货币资金	18,513.16	8.49%	28,169.66	12.49%	28,947.15	15.64%	10,996.59	9.14%
应收票据	1,119.00	0.51%	1,934.15	0.86%	2,961.83	1.60%	2,956.83	2.46%
应收账款	376.42	0.17%	53.63	0.02%	6.13	0.00%	8.06	0.01%
预付款项	2,664.34	1.22%	4,226.29	1.87%	7,550.39	4.08%	7,233.82	6.01%
其他应收款	230.08	0.11%	221.61	0.10%	318.16	0.17%	1,060.84	0.88%
存货	27,521.56	12.62%	27,770.80	12.31%	21,370.75	11.55%	12,190.38	10.13%
其他	82.12	0.04%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
非流动资产	167,492.09	76.83%	163,148.86	72.34%	123,920.51	66.96%	85,904.99	71.38%
其中：固定资产	77,909.41	35.74%	81,023.94	35.93%	49,989.04	27.01%	41,942.20	34.85%
在建工程	41,517.65	19.04%	34,473.06	15.29%	37,746.65	20.40%	18,548.65	15.41%
无形资产	18,924.71	8.68%	19,769.36	8.77%	21,717.72	11.73%	23,223.54	19.30%
开发支出	27,884.22	12.79%	27,289.72	12.10%	13,257.60	7.16%	1,236.11	1.03%
其他	1,256.09	0.58%	592.78	0.26%	1,209.5	0.65%	954.49	0.79%
资产总计	217,998.77	100.00%	225,525.00	100.00%	185,074.92	100.00%	120,351.51	100.00%

报告期内公司资产规模随逐年盈利及取得银行贷款资金增加而不断增长，2012年及2013年总资产增长率分别为：53.78%及21.86%。2012年总资产增幅较大，主要因当期盈利增长及取得银行贷款资金增加所致。2013年总资产增速下降至21.86%，除受2012年末增长基数较大影响外，主要因当期盈利规模下滑所致。2014年上半年，公司降低了银行借款规模，导致资产规模有所下降。

2011年末、2012年末、2013年末及2014年6月30日，公司流动资产占总资产的比例分别为28.62%、33.04%、27.66%及23.17%，2012年流动资产占比增加主要因当期盈利及银行贷款导致货币资金增加以及外购金精矿增多导致存活增加所致。2013年流动资产占比略有下降主要因当期非流动资产中固定资产及开发支出增幅较大所致。2014年上半年，公司降低了银行借款规模，同时继续进行工程项目建设，导致当期流动资产占比有所下降。

公司流动资产主要项目为货币资金、预付款项及存货。2011年末、2012年末、2013年末及2014年6月30日，上述三项资产合计占流动资产的比重分别为88.31%、94.63%、96.46%及96.43%。

报告期内，公司持续进行技术改造和工程项目建设，增加固定资产投资，非流动资产规模呈增长态势。公司非流动资产主要由固定资产、在建工程及无形资产构成。2011年末、2012年末、2013年末及2014年6月30日，上述三项资产合计占非流动资产的比重分别为97.45%、88.33%、82.91%及82.60%。

（2）负债构成及变动分析

单位：万元

项目	2014.6.30		2013.12.31		2012.12.31		2011.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	82,957.32	83.02%	107,883.87	94.03%	58,174.41	90.22%	26,158.15	82.70%
短期借款	57,000.00	57.04%	80,000.00	69.73%	32,000.00	49.63%	6,000.00	18.97%
应付账款	19,643.24	19.66%	21,689.42	18.90%	13,967.20	21.66%	5,442.17	17.20%
应付职工薪酬	1,975.90	1.98%	2,346.05	2.04%	1,464.03	2.27%	1,588.47	5.02%
应交税费	1,700.12	1.70%	1,491.03	1.30%	7,121.81	11.04%	10,400.60	32.88%
其他应付款	2,366.30	2.37%	1,803.07	1.57%	942.05	1.46%	2,364.43	7.47%
其他	271.76	0.27%	554.31	0.48%	2,679.32	4.16%	362.49	1.15%
非流动负债	16,972.11	16.98%	6,845.06	5.97%	6,308.25	9.78%	5,473.38	17.30%
长期借款	10,000.00	10.01%	-	-	-	-	-	-
预计负债	5,380.07	5.38%	5,226.36	4.56%	4,933.32	7.65%	4,656.71	14.72%
其他非流动负债	1,592.04	1.59%	1,618.71	1.41%	1,374.93	2.13%	816.67	2.58%
负债合计	99,929.43	100.00%	114,728.93	100.00%	64,482.66	100.00%	31,631.53	100.00%

报告期内，公司负债以流动性负债为主。2011年末、2012年末、2013年末及2014年6月30日，公司流动负债占总负债的比例分别为82.70%、90.22%、94.03%及83.02%。

2、盈利能力分析

报告期内，本公司销售收入及盈利情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入	50,732.56	108,669.98	120,600.73	112,445.18
营业成本	29,991.89	67,893.11	55,800.74	50,602.17
营业利润	9,300.04	16,180.84	39,545.31	40,075.81
利润总额	8,909.44	15,767.65	39,568.26	42,524.35
净利润	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
-归属于母公司所有者	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
-归属于少数股东	-	-	-	-

（1）营业收入分析

报告期内，本公司营业收入结构情况如下所示：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	49,531.87	97.63%	103,505.42	95.25%	117,997.93	97.84%	109,797.84	97.65%
其他业务收入	1,200.69	2.37%	5,164.56	4.75%	2,602.80	2.16%	2,647.35	2.35%
合计	50,732.56	100.00%	108,669.98	100.00%	120,600.73	100.00%	112,445.18	100.00%

公司主营业务为黄金采选及冶炼，同时从事铁矿采选以及铬矿石的开采。公司主要产品包括黄金、铁精粉及铬矿石，其中黄金是公司最主要的产品和最主要收入来源，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
标准金	45,623.59	92.11%	93,247.41	90.09%	108,888.29	92.28%	99,803.26	90.90%
金精矿	-	-	-	-	-	-	805.43	0.73%
铁精粉	3,389.69	6.84%	9,642.40	9.32%	8,294.49	7.03%	9,189.14	8.37%
铬矿石	244.55	0.49%	530.02	0.51%	815.15	0.69%	-	-
对外精炼加工	15.08	0.03%	85.59	0.08%	-	-	-	-
硫酸	258.96	0.52%	-	-	-	-	-	-
合计	49,531.87	100.00%	103,505.42	100.00%	117,997.93	100.00%	109,797.84	100.00%

（2）营业成本分析

本公司报告期内营业成本情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	29,016.37	96.75%	66,737.54	98.30%	54,889.41	98.37%	49,439.41	97.70%
其他业务成本	975.51	3.25%	1,155.56	1.70%	911.33	1.63%	1,162.76	2.30%
合计	29,991.89	100.00%	67,893.11	100.00%	55,800.74	100.00%	50,602.17	100.00%

报告期内，公司主营业务成本按产品分类情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
标准金	25,586.01	88.18%	58,775.62	88.07%	47,413.73	86.38%	43,343.30	87.67%
金精矿	-	-	-	-	-	-	398.16	0.81%
铁精粉	2,934.08	10.11%	7,667.97	11.49%	7,140.84	13.01%	5,697.95	11.53%
铬矿石	136.45	0.47%	233.46	0.35%	334.85	0.61%	-	-
对外精炼加工	15.23	0.05%	60.49	0.09%	-	-	-	-
硫酸	344.60	1.19%	-	-	-	-	-	-
合计	29,016.37	100.00%	66,737.54	100.00%	54,889.41	100.00%	49,439.41	100.00%

（3）毛利贡献分析

报告期内，本公司毛利情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	20,515.50	98.91%	36,767.88	90.17%	63,108.52	97.39%	60,358.43	97.60%
其他业务毛利	225.17	1.09%	4,009.00	9.83%	1,691.47	2.61%	1,484.59	2.40%
合计	20,740.67	100.00%	40,776.87	100.00%	64,799.99	100.00%	61,843.01	100.00%

2011年、2012年、2013年及2014年1-6月，主营业务毛利分别占同期毛利总额比例97.60%、97.39%、90.17%及98.91%。公司其他业务收入主要为销售副产品、矿渣及尾矿等取得，通常，此类业务对公司经营成果影响较小。2013年其他业务规模较大主要为当期集中销售尾矿所致；公司2008年前所产尾矿中残留的黄金含量相对较高，可进行二次入选利用或对外出售，公司经过综合分析比较，于2013年初金价处于短期高点的时机将该部分历史留存尾矿对外售出，因此2013年其他业务收入、其他业务毛利发生较大幅度的增长。公司将此部分销售历史留存尾矿收益计入非经常性损益。

公司近年主营业务毛利变化主要由标准金产品决定，具体情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月		2013年		2012年		2011年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
标准金	20,037.58	97.67%	34,471.79	93.76%	61,474.56	97.41%	56,459.96	93.54%
金精矿	-	-	-	-	-	-	407.27	0.67%
铁精粉	455.61	2.22%	1,974.43	5.37%	1,153.65	1.83%	3,491.19	5.78%
铬矿石	108.09	0.53%	296.56	0.81%	480.3	0.76%	-	-
对外精炼加工	-0.14	-0.001%	25.10	0.07%	-	-	-	-
硫酸	-85.64	-0.42%						
合计	20,515.50	100.00%	36,767.88	100.00%	63,108.52	100.00%	60,358.43	100.00%

2011年、2012年、2013年及2014年1-6月，公司标准金产品贡献毛利占主营业务毛利比例为93.54%、97.41%、93.76%及97.73%，为公司盈利的主要来源；公司其余产品和服务的毛利贡献随销量、市场价格等因素影响均而变化，但整体而言对公司毛利总额影响均相对较小。

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
经营活动产生的现金流量净额	16,310.98	22,073.75	36,834.60	43,033.58
投资活动产生的现金流量净额	-10,717.66	-46,001.44	-43,691.26	-20,382.67
筹资活动产生的现金流量净额	-15,307.76	23,045.61	24,527.40	-27,811.24
现金及现金等价物净增加额	-9,714.44	-882.08	17,670.75	-5,160.33

公司2011年、2012年、2013年及2014年1-6月现金及现金等价物净增加额（以下简称“净现金流”）分别为-5,160.33万元、17,670.75万元、-882.08万元及-9,714.44万元。以下从经营、投资及筹资活动产生的现金流量净额这三个方面对公司的现金流状况进行分析：

（1）经营活动产生的现金流量净额

报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金及经营活动产生的现金流量净额如下：

单位：万元

项目	2014年1-6月	2013年	2012年	2011年
营业收入	50,732.56	108,669.98	120,600.73	112,445.18
销售商品、提供劳务收到的现金	50,625.12	109,763.89	124,714.61	119,731.56
净利润	7,103.27	12,145.19	31,532.75	30,879.62
经营活动产生的现金流量净额	16,310.98	22,073.75	36,834.60	43,033.58