

证券代码:601212 证券简称:白银有色 公告编号:2017-042号

白银有色集团股份有限公司关于对2016年年报事后审核问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对本内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

白银有色集团股份有限公司(简称“白银有色”或“公司”)于2017年5月26日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的《关于对白银有色集团股份有限公司2016年年度报告的事后审核问询函》(上证公函【2017】0659号)(以下简称“问询函”)。根据上海证券交易所的要求,经公司组织相关方认真研究和讨论,现就《问询函》有关事项回复如下:

一、关于行业及经营信息

1.主营业务及核心竞争力。据披露,公司报告期内实现营业收入约95.95亿元,较上年增长1.90%,实现归母净利润约2.52亿元,较上年增长12.23%。分业务板块看,有色金属贸易板块实现营业收入约431.5亿元,占公司营业收入总额的约77%,但毛利率仅为2.0%。请公司补充披露开展大规模贸易业务的主要考虑,贸易类业务规模大幅超过采冶冶炼业务是否属于行业惯例,是否在增收不增利的现象。

2.公司主要通过下属全资子公司上海红鹭国际贸易有限公司开展贸易业务。贸易收入的确认是依据《会计准则第14号—收入》规定,达到销售商品确认收入的5个条件时,按照总额法确认收入。

(1)公司有有色金属贸易业务的定位

公司计划大贸易有色金属贸易业务,其主要职能是围绕公司生产经营和中长期发展规划,通过做优做大贸易板块,拓展营销渠道,丰富利润来源,提升盈利能力,增强公司的综合实力,重点考虑因素如下:

一是贸易业务是公司的核心主业。公司主要业务包括有色金属采选、冶炼、治炼业务、投资、金融、贸易、战略新兴产业等业务板块,其中贸易业务是公司核心业务之一,持续发展贸易业务也是公司中长期业务规划的主要内容。在公司多年开展营销贸易的基础上,2009年公司就成立了专业化的贸易公司—上海红鹭国际贸易公司,形成了完善的服务模式,有效的风险控制体系,建立了布局全国的营销网络,在开展贸易业务方面具有明显优势。

二是开展贸易业务有利于改善公司盈利结构。通过将现有的贸易公司逐步转变为规模化的贸易板块,有利于拓展营销渠道,丰富利润来源,有色金属行业属于周期性较强的行业,一般情况下行业景气度对有色金属行业的盈利水平及经营状况会产生较大的影响,而有色金属行业对非周期性行业,因此公司把有色金属贸易做强,做大,一方面可以支持传统产业的发展,另一方面可以改善公司的盈利结构。

三是开展贸易业务有利于提升持续盈利能力。国内现有的有色贸易领域仍缺少有资质、有信用好、合约执行能力的公司,并且未来这样的企业有机会成为有色贸易领域的标杆。在这种形势下,公司计划以提升贸易量作为基础,积极参股与购销架构的建设过程中,从而逐步和有序的不断提升贸易量,增加贸易毛利率。从有色金属行业,虽然贸易企业的毛利率较低,但通过大幅增加有色金属贸易量,做优做大贸易板块,发挥规模优势,可以取得一块利润来源,提升公司盈利能力。

四是公司盈利能力的增加有利于改善公司综合实力。近年来,公司积极实施“走出去”的国际化经营战略,对“一带一路”战略机遇,全球布局和配置资源,开发、并购境内外资源,不断提升国际化发展水平,企业知名度需求日趋迫切,资金投资规模不断增长。在企业综合实力排名方面银行评级过程中,对营业收入的评估始终作为重点考量因素之一。因此不断提升贸易规模,可以帮助公司提升品牌效应并获得良好的银行授信。同时,通过贸易业务的开展,深度参与市场,促进公司由单纯的生产型向生产经营型转变,并逐步向生产经营与资本运营双重转型,提高公司全产业链盈利能力。

综上所述,贸易业务作为公司核心主业,按照公司确定的中长期业务规划,未来公司将持续开展有色金属贸易业务,并不断提升业务发展的质量、规模和效益。

(2)同行业上市公司公司采冶及贸易业务明细表如下:

单位:万元

| 公司名称 | 业务类型 | 2016年 | | | |
|--------------|--------------------------|---------------|---------------|------------|--------|
| | | 主营收入 | 主营成本 | 主营毛利 | 毛利率 |
| 中金岭南(000060) | 铅锌铜采选、冶炼及深加工 | 530,906.12 | 300,164.70 | 140,741.42 | 26.51% |
| 紫金矿业(601899) | 铜、锌、铅、金、银、锡、锑、钨、钼等有色金属采选 | 826,216.61 | 628,151.17 | 66,434.53 | 0.01% |
| 驰宏锌锗(600497) | 有色金属采选 | 611,502.47 | 410,338.26 | 201,172.19 | 33.12% |
| 江西铜业(600362) | 有色金属制造业 | 759,751.46 | 759,617.26 | 134.19 | 0.02% |
| 白银有色(601212) | 有色金属 | 5,893,030.36 | 5,324,669.17 | 669,261.18 | 10.09% |
| 中色股份(000758) | 有色金属 | 14,263,832.06 | 14,144,496.88 | 119,336.38 | 0.84% |
| 金钼股份(601890) | 钼产品 | 366,289.96 | 284,240.23 | 81,049.74 | 22.10% |
| 紫金矿业(601899) | 钼产品 | 841,607.10 | 836,722.05 | 5,883.45 | 0.70% |
| 金钼股份(601890) | 钼产品开采、冶炼及深加工 | 226,208.66 | 181,173.88 | 44,039.29 | 39.95% |
| 株冶集团(600961) | 有色金属加工 | 782,433.63 | 779,761.30 | 2,672.53 | 0.34% |
| 攀钢钒钛(000825) | 有色金属加工 | 161,613.98 | 166,444.66 | -5,830.68 | 9.34% |
| 白银有色(601212) | 有色金属采选及冶炼 | 1,219,203.70 | 1,091,886.66 | 123,318.04 | 10.15% |
| 中色股份(000758) | 有色金属 | 4,316,050.29 | 4,302,649.00 | 12,401.29 | 0.20% |

(3)不存在增收不增利的现象

公司采冶及贸易业务对公司的综合实力,近年来,公司积极实施“走出去”的国际化经营战略,对“一带一路”战略机遇,全球布局和配置资源,开发、并购境内外资源,不断提升国际化发展水平,企业知名度需求日趋迫切,资金投资规模不断增长。在企业综合实力排名方面银行评级过程中,对营业收入的评估始终作为重点考量因素之一。因此不断提升贸易规模,可以帮助公司提升品牌效应并获得良好的银行授信。同时,通过贸易业务的开展,深度参与市场,促进公司由单纯的生产型向生产经营型转变,并逐步向生产经营与资本运营双重转型,提高公司全产业链盈利能力。

综上所述,贸易业务作为公司核心主业,按照公司确定的中长期业务规划,未来公司将持续开展有色金属贸易业务,并不断提升业务发展的质量、规模和效益。

(2)同行业上市公司公司采冶及贸易业务明细表如下:

单位:万元

| 公司名称 | 业务类型 | 2016年 | | | |
|--------------|--------------------------|---------------|---------------|------------|--------|
| | | 主营收入 | 主营成本 | 主营毛利 | 毛利率 |
| 中金岭南(000060) | 铅锌铜采选、冶炼及深加工 | 530,906.12 | 300,164.70 | 140,741.42 | 26.51% |
| 紫金矿业(601899) | 铜、锌、铅、金、银、锡、锑、钨、钼等有色金属采选 | 826,216.61 | 628,151.17 | 66,434.53 | 0.01% |
| 驰宏锌锗(600497) | 有色金属采选 | 611,502.47 | 410,338.26 | 201,172.19 | 33.12% |
| 江西铜业(600362) | 有色金属制造业 | 759,751.46 | 759,617.26 | 134.19 | 0.02% |
| 白银有色(601212) | 有色金属 | 5,893,030.36 | 5,324,669.17 | 669,261.18 | 10.09% |
| 中色股份(000758) | 有色金属 | 14,263,832.06 | 14,144,496.88 | 119,336.38 | 0.84% |
| 金钼股份(601890) | 钼产品 | 366,289.96 | 284,240.23 | 81,049.74 | 22.10% |
| 紫金矿业(601899) | 钼产品 | 841,607.10 | 836,722.05 | 5,883.45 | 0.70% |
| 金钼股份(601890) | 钼产品开采、冶炼及深加工 | 226,208.66 | 181,173.88 | 44,039.29 | 39.95% |
| 株冶集团(600961) | 有色金属加工 | 782,433.63 | 779,761.30 | 2,672.53 | 0.34% |
| 攀钢钒钛(000825) | 有色金属加工 | 161,613.98 | 166,444.66 | -5,830.68 | 9.34% |
| 白银有色(601212) | 有色金属采选及冶炼 | 1,219,203.70 | 1,091,886.66 | 123,318.04 | 10.15% |
| 中色股份(000758) | 有色金属 | 4,316,050.29 | 4,302,649.00 | 12,401.29 | 0.20% |

在黄金产量方面,斯班一黄金企业—斯班一黄金有限公司(简称“斯班一”)的经营和收益变动趋势与第一黄金基本一致。

(4)其他重大影响因素

公司四季度净利润较其他季度大幅降低,主要原因是:a.上海红鹭国际贸易有限公司确认无效套期保值投资收益-4708.54万元;b.东方红鹭(北京)国际贸易有限公司持有的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及金融负债公允价值变动收益为-3519.72万元。

通过上述销量变化、价格波动,子公司利润贡献以及年底相关事项影响的分析,公司有色金属采选冶业务的收入和利润变动,主要是受产品销量和价格走势等因素的影响,除一季度外,其他季度营业收入和利润总体保持了相对稳定,营业收入和利润的波动趋势具有合理性。

3.重要子公司。据披露,报告期内,公司全资子公司白银贵金属投资有限公司实现净利润约5.8亿元,超过上市公司净利润的100%,为公司主要盈利来源。请公司补充披露:(1)结合该子公司的经营模式,分析公司在贵金属板块的主要竞争力;(2)结合主要贵金属产品价格走势,分析对该公司盈利的具体影响,如因价格波动存在相关风险,公司有无相应的应对措施。

回复:

(1)阴极铜及电银产销量情况

2015年

| 产品 | 期初库存 | 生产量 | 期初库存(不含增减额) | 库存量 |
|--------|-----------|------------|-------------|-----------|
| 阴极铜(吨) | 5,436.54 | 148,316.52 | 127,938.63 | 25,813.43 |
| 电银(千吨) | 15,744.66 | 300,000.00 | 221,134.43 | 94,610.23 |

2016年

| 产品 | 期初库存 | 生产量 | 期初库存(不含增减额) | 库存量 |
|--------|-----------|------------|-------------|-----------|
| 阴极铜(吨) | 5,436.54 | 148,316.52 | 127,938.63 | 25,813.43 |
| 电银(千吨) | 15,744.66 | 300,000.00 | 221,134.43 | 94,610.23 |

均上涨约17.5%,由于产品价格上涨,下游需求不旺导致销量有所减少,2016年销售量较上年减少19%。主要是从经营策略上考虑,公司研判2017年电银价格将呈上涨趋势,因此加大生产,2016年电银生产量较上年同比增加102.16%,并采取借售策略,进行了一定的储备。

(3)运输问题制约了阴极铜的销售。进入四季度,受国家“西煤东调”的影响,以及2016年9月21日,国家严格整治公路超载问题,企业对于铁路运输的需求猛增,铁路运力紧张,导致黑色、有色金属无法及时运出,而本地消费有限,因此造成产品无法及时销售,使得库存增加。

6.在建工程转固。据披露,报告期内,公司重要在建工程中多项工程进度达到90%以上。其中,铜冶炼精炼工程、铜冶炼粗炼工程等4个项目工程进度已达到99%,尾矿库尾矿库工程、含铂尾矿库尾矿库工程等4个项目工程进度已达到98%,但本期未转入固定资产。

(4)公司补充披露:(1)上述项目是否已达到预定可使用状态,报告期内是否已实际使用;(2)本期未转入固定资产的原因,是否符合会计准则的规定;(3)请自查是否存在通过人为控制转固时点调节利润的现象。请会计师核查并发表意见。

回复:

(1)结合该子公司的经营模式,分析公司在贵金属板块的主要竞争力

白银贵金属投资有限公司(简称“白银贵金属”)系白银全资子公司,于2010年11月16日在英属维尔京群岛注册。白银贵金属的经营模式为通过控股、参股矿业公司和矿业投资平台,在世界各地寻找优质矿产资源,进行矿产资源的勘探开发、合作和贸易。白银贵金属旗下主要资产包括第一黄金的9.92%股权、白银收入流有限合伙的99%的合伙企业权益、白银(天津)融资租赁有限公司的25%股权、富尔多纳集团股份有限公司的15%股权等。

2016年白银贵金属的经审计后的净利润为5.8亿元,超过上市公司净利润的100%,为公司主要盈利来源。请公司补充披露:(1)结合该子公司的经营模式,分析公司在贵金属板块的主要竞争力;

(2)结合主要贵金属产品价格走势,分析对该公司盈利的具体影响,如因价格波动存在相关风险,公司有无相应的应对措施。

回复:

(1)阴极铜及电银产销量情况

2015年

| 产品 | 期初库存 | 生产量 | 期初库存(不含增减额) | 库存量 |
|--------|-----------|------------|-------------|-----------|
| 阴极铜(吨) | 5,436.54 | 148,316.52 | 127,938.63 | 25,813.43 |
| 电银(千吨) | 15,744.66 | 300,000.00 | 221,134.43 | 94,610.23 |

2016年

| 产品 | 期初库存 | 生产量 | 期初库存(不含增减额) | 库存量 |
|--------|-----------|------------|-------------|-----------|
| 阴极铜(吨) | 5,436.54 | 148,316.52 | 127,938.63 | 25,813.43 |
| 电银(千吨) | 15,744.66 | 300,000.00 | 221,134.43 | 94,610.23 |

均上涨约17.5%,由于产品价格上涨,下游需求不旺导致销量有所减少,2016年销售量较上年减少19%。主要是从经营策略上考虑,公司研判2017年电银价格将呈上涨趋势,因此加大生产,2016年电银生产量较上年同比增加102.16%,并采取借售策略,进行了一定的储备。

(3)运输问题制约了阴极铜的销售。进入四季度,受国家“西煤东调”的影响,以及2016年9月21日,国家严格整治公路超载问题,企业对于铁路运输的需求猛增,铁路运力紧张,导致黑色、有色金属无法及时运出,而本地消费有限,因此造成产品无法及时销售,使得库存增加。

6.在建工程转固。据披露,报告期内,公司重要在建工程中多项工程进度达到90%以上。其中,铜冶炼精炼工程、铜冶炼粗炼工程等4个项目工程进度已达到99%,尾矿库尾矿库工程、含铂尾矿库尾矿库工程等4个项目工程进度已达到98%,但本期未转入固定资产。

(4)公司补充披露:(1)上述项目是否已达到预定可使用状态,报告期内是否已实际使用;(2)本期未转入固定资产的原因,是否符合会计准则的规定;(3)请自查是否存在通过人为控制转固时点调节利润的现象。请会计师核查并发表意见。

回复:

(1)结合该子公司的经营模式,分析公司在贵金属板块的主要竞争力

白银贵金属投资有限公司(简称“白银贵金属”)系白银全资子公司,于2010年11月16日在英属维尔京群岛注册。白银贵金属的经营模式为通过控股、参股矿业公司和矿业投资平台,在世界各地寻找优质矿产资源,进行矿产资源的勘探开发、合作和贸易。白银贵金属旗下主要资产包括第一黄金的9.92%股权、白银收入流有限合伙的99%的合伙企业权益、白银(天津)融资租赁有限公司的25%股权、富尔多纳集团股份有限公司的15%股权等。

2016年白银贵金属的经审计后的净利润为5.8亿元,超过上市公司净利润的100%,为公司主要盈利来源。请公司补充披露:(1)结合该子公司的经营模式,分析公司在贵金属板块的主要竞争力;

(2)结合主要贵金属产品价格走势,分析对该公司盈利的具体影响,如因价格波动存在相关风险,公司有无相应的应对措施。

回复:

(1)阴极铜及电银产销量情况

2015年

| 产品 | 期初库存 | 生产量 | 期初库存(不含增减额) | 库存量 |
|--------|----------|------------|-------------|-----------|
| 阴极铜(吨) | 5,436.54 | 148,316.52 | 127,938.63 | 25,813.43 |
| 电银(千吨 | | | | |