证券代码:002167 证券简称:东方锆业 公告编号:2022-057

广东东方锆业科技股份有限公司关于深圳交易所2021年年报问询函回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

广东东方锆业科技股份有限公司(以下简称“公司”或“东方锆业”)近期收到深圳证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对广东东方锆业科技股份有限公司2021年年报的问询函》(公司部年报问询函(2022)第210号),针对关注函中提及的事项,公司就关注函中所提问题逐项进行了认真分析,并向深圳证券交易所作出书面回复,现针对具体问题回复如下:

问题1:你公司2021年关联采购金额合计4.19亿元,其中向IMAGE RESOURCES NL采购2.47亿元。关联销售金额3.62亿元。

(1)请说明关联交易同比大幅增加的原因与合理性,关联交易的必要性,并结合市场可参考价格说明关联交易定价是否公允。

(2)请说明你公司副董事长陈潮佃是否仍担任IMAGE RESOURCES NL董事,若仍担任,请说明未将与IMAGE RESOURCES NL的交易纳入2022年度日常关联交易预计的原因。

回复:

(1)请说明关联交易同比大幅增加的原因与合理性,关联交易的必要性,并结合市场可参考价格说明关联交易定价是否公允。

2021年,公司关联采购金额41,907.70万元,较2020年的28,402.65万元增长47.55%;2021年,公司关联销售金额36,203.42万元,较2020年的8,769.80万元增长312.82%。近两年,公司关联交易的主要对手方包括龙佰集团股份有限公司及其控制的子公司(以下简称“龙佰集团”)、焦作市维纳科技有限公司(以下简称“维纳科技”)和Image Resources NL(以下简称“Image”)等。

2020年,2021年公司的关联采购、关联销售具体情况如下表所示:

单位:万元;%

序号	关联方	关联采购内容	2021年	2020年	增长率
1	IMAGE RESOURCES NL	采购锆矿	24,710.56	23,392.48	5.63%
2	龙佰集团股份有限公司及其子公司	采购锆英砂等	16,477.74	4,753.35	246.66%
3	焦作市维纳科技有限公司	采购电熔锆、结构件等	719.28	256.70	180.20%
4	广东东方医疗产业管理有限公司	采购口罩	0.12	0.12	0
	合计		41,907.70	28,402.65	47.55%

单位:万元;%

序号	关联方	关联销售内容	2021年	2020年	增长率
1	龙佰集团股份有限公司及其子公司	销售氯锆、钛精矿等	34,529.58	8,287.04	316.67%
2	焦作市维纳科技有限公司(注)	销售氯锆、二锆、锆英砂等	1,066.69	475.22	124.46%
3	河南银科国际化工有限公司	销售电熔锆等	607.16		
4	冯立明	同业竞争托管费用		7.55	-100.00%
	合计		36,203.42	8,769.80	312.82%

注:公司已于2021年6月15日完成了维纳科技的收购,因此与维纳科技的统计范围为2020年以及2021年1-5月份。

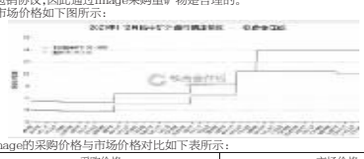
(一)关联采购

1、IMAGE RESOURCES NL

Image为公司重矿物的原料供应商,2021年度公司从Image采购金额为24,710.56万元,占全年总关联采购金额的58.98%,较2020年的采购金额23,392.48万元增长5.63%。虽然2021年度采购数量有所下滑,但是采购总额仍然增长的主要原因是采购单价大幅上涨。受上游原材料供需格局影响,重矿物市场价格在2021年度大幅上涨,2021年度公司平均采购价格为2,771.91元/吨,较2020年度的2,086.66元/吨上涨32.84%。

公司与Image的交易均为重矿物产品,重矿物富含钛和锆的氧化物,经分选后产生的锆英砂为公司制造各种锆制品的重要原材料。报告期内,公司利用租赁的国富锆钛选矿厂将采购的重矿物分选为钛精矿和锆英砂,锆英砂作为公司各类化学锆产品的原材料用于满足日常经营所需,钛精矿可以选择对外出售,且钛精矿亦为公司大股东龙佰集团的重要原材料,协同效应明显。而全球范围内锆矿石主要分布在澳大利亚和南非地区,Image是公司在澳大利亚重要的参股公司,拥有丰富的锆矿砂资源,是公司强化和完善上游产业链的重要布局,且公司控股子公司铭瑞锆业于2016年2月与Image签署了关于重矿物销售的一系列包销协议,因此通过Image采购重矿物是合理的。

2021年度重矿物的市场价格如下图所示:



2021年度,公司从Image的采购价格与市场价格对比如下表所示:

采购时间	采购价格	市场价格
2021.01	钛:2.4美元/吨度、锆:14.8美元/吨度	钛:2.8美元/吨度、锆:16.5美元/吨度
2021.02	钛:2.6美元/吨度、锆:14.8美元/吨度	钛:2.8美元/吨度、锆:16.5美元/吨度
2021.04	钛:2.8美元/吨度、锆:15美元/吨度	钛:3美元/吨度、锆:16美元/吨度
2021.06	钛:3.5美元/吨度、锆:16.4美元/吨度	钛:4美元/吨度、锆:17.2美元/吨度
2021.07	钛:3.5美元/吨度、锆:16.45美元/吨度	钛:4美元/吨度、锆:18.5美元/吨度
2021.08	钛:4.5美元/吨度、锆:17.50美元/吨度	钛:4美元/吨度、锆:18.5美元/吨度
2021.09	钛:4.5美元/吨度、锆:18.50美元/吨度	钛:5美元/吨度、锆:20美元/吨度
2021.10	钛:4.5美元/吨度、锆:23.00美元/吨度	钛:5.5美元/吨度、锆:24美元/吨度

公司采购的Image重矿物系TZM市场模型定价。公司提前与Image沟通未来几个月的采购意向,商议结束后即签定采购合同,再加上澳大利亚至中国的海运时间需要约1个月左右,因此公司的锆中矿的采购价格与市场价格存在一定的时间差。从以上图片、表格比对均可看出,公司与Image的交易均为市场定价,关联交易价格是公允的。

2、龙佰集团股份有限公司及其子公司

公司2021年从龙佰集团(及其子公司)采购16,477.74万元,较2020年度的4,753.35万元同比增长226.61%。2020年与2021年,具体采购比对如下:

单位:万元;%

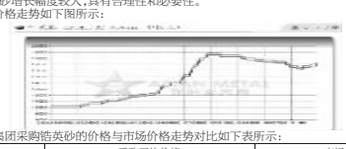
关联交易内容	2021年	2020年	增长率
采购锆英砂	13,526.34	3,918.74	245.17%
采购水、电、天然气、污水处理等	2,002.58	834.61	139.94%
采购二氧化锆	865.27		
其他	83.54		
合计:	16,477.74	4,753.35	246.66%

由以上表格可见,公司2021年关联交易主要增长在锆英砂的采购、二氧化锆的采购、以及部分生产线水电气费用的代扣代缴。

(1)采购锆英砂

2021年,公司采购龙佰集团(及其子公司)的锆英砂,合计13,526.34万元,占2021年关联采购总额的39.32%,较2020年度的3,918.74万元同比增长245.17%。一方面,受供需格局影响,2021年度锆英砂平均市场价格较2020年有所增加;另一方面随着行业景气度回升公司2021年度公司产能较2020年度有所扩大,对于锆英砂需求量有大幅提高,同时龙佰集团基于彻底解决同业竞争的承诺,在2021年度将其与锆产品生产线所涉及的库存原材料锆英砂一次性处置给本公司。因此2021年度公司关联采购锆英砂增长幅度较大,具有合理性和必要性。

2021年度,锆英砂市场价格走势如下图所示:



2021年度,公司从龙佰集团采购锆英砂的价格与市场价格走势对比如下表所示:

采购时间	采购平均价格	市场价格
2021.01	9290.40元/吨	9026.55元/吨
2021.02	9115.04元/吨	9115.04元/吨
2021.03	9203.54元/吨	9380.53元/吨
2021.05	9203.54 元/吨	10619.47 元/吨
2021.07	9239.93元/吨	12389.38元/吨

注:当月市场价格以锆英砂市场价格走势图中当月含税价格计算得出。

由上表可知,2021年公司从龙佰集团采购锆英砂的价格与市场价格基本相符。公司依据自身生产经营需求,向龙佰集团采购锆英砂,公司与龙佰集团的锆英砂采购价格一直遵照市场价格执行,定价公允。

龙佰集团控股东方锆业之后,为解决同业竞争问题,龙佰集团将其氯氧化锆、二氧化锆生产线租赁给本公司使用(2021年8月份已转让给公司),其自身其他业务已不再需要锆英砂作为原材料。考虑到龙佰集团尽快处理完毕其生产经营不需的原材料,以及尽快彻底解决其与公司之间的同业竞争,2021年4月9日公司第七届董事会第十九次会议会议审议通过了《关于增加公司2021年度日常关联交易额度的议案》,其中包含了与龙佰集团的长期锆英砂采购协议。公司与龙佰集团约定以签订协议时的市场价格为参考,将剩余锆英砂库存全部销售给本公司。

因此,公司与龙佰集团之间采购锆英砂的价格是公允的。

(2)水、电、天然气、污水处理等

2021年,公司采购龙佰集团的水、电、天然气、污水处理等,合计2,002.58万元,较2020年的834.61万元同比增长139.94%。

近两年,与龙佰集团的水、电、天然气、污水处理等关联采购费用,主要是由于公司租赁、后续收购的涉及同业竞争业务的龙佰集团的氯氧化锆、二氧化锆生产线产生,该生产线位于龙佰集团产业园区,目前仍在实行水、电、天然气、污水处理等相关费用的代扣代缴,每月结算。2021年,该生产线氯氧化锆、二氧化锆的产量同比提升,同时电价同比上涨,因此公司关联交易的水、电、天然气、污水处理等费用已有大幅提升,具有合理必要性,相关交易均按照市场价格执行,价格公允。

(3)采购二氧化锆

2021年,公司采购龙佰集团的二氧化锆产品,合计865.27万元。

为彻底解决同业竞争问题,2021年8月6日公司召开第七届董事会第二十五次会议和第七届监事会第二十三次会议审议通过了公司通过全资孙公司维纳科技以现金4,200.73万元收购龙佰集团的锆业务生产线的议案。因此,龙佰集团将其库存的二氧化锆转让给本公司,解决了龙佰集团的库存问题,亦能彻底解决同业竞争,因此具有合理性和必要性。

3、维纳科技

公司2021年从维纳科技采购719.28万元,较2020度的256.70万元增长180.20%。

(二)关联销售

1、龙佰集团股份有限公司及其子公司

公司2021年销售给龙佰集团(及其子公司)35,136.73万元,较2020年的8,287.04万元同比增长324.00%,主要增长点为钛精矿、氯氧化锆、电熔锆、以及硅酸锆球磨介等的销售。近两年,公司与龙佰集团的关联销售的具体情况如下表所示:

单位:万元;%

关联交易内容(销售)	2021年	2020年	增长率
钛精矿	21,586.61	4,296.75	402.51%
氯氧化锆	9,871.96	3,444.77	186.58%
电熔锆	1,757.27		
硅酸锆球、除疤砂、陶瓷件等	1,308.89		
其他	612.01	546.52	11.98%
合计	35,136.73	8,287.04	324.00%

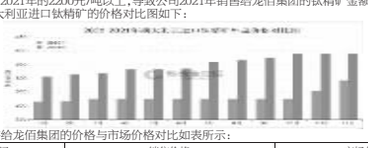
(1)钛精矿

2021年,公司销售给龙佰集团(及其子公司)钛精矿产品21,586.61万元,较2020年度的4,296.75万元同比增长402.51%。

公司控股股东龙佰集团为产能亚洲第一、全球第三大钛白粉生产企业,每年需要约200万吨钛精矿。公司租赁的国富锆钛精选厂每年可生产约7万吨钛精矿,销售给龙佰集团具有必要性。

公司于2020年中旬开始租赁国富锆钛选矿厂生产钛精矿,2021年度向龙佰集团销售钛精矿95,978.57吨;较2020年度的23,448.12吨增长309.32%。同时,2021年度钛精矿受供求关系影响价格较2020年度有所增加,公司销售均价从2020年的约1800元/吨左右上涨到2021年的2200元/吨以上,导致公司2021年销售给龙佰集团的钛精矿金额大幅上升。

2020-2021年从澳大利亚进口钛精矿的价格对比图如下:



2021年度,公司销售给龙佰集团的价格与市场价格对比如表所示:

销售时间	销售价格	市场价格
2021.01	1835.61元/吨	1756.64元/吨
2021.02	1898.10元/吨	1785.40元/吨
2021.03	1858.40元/吨	1901.56元/吨
2021.04	1990.03元/吨	2076.88元/吨
2021.05	2142.94元/吨	2160.40元/吨
2021.06	2090.96元/吨	2179.20元/吨
2021.07	2216.79元/吨	2230.08元/吨
2021.08	2734.94元/吨	2362.50元/吨
2021.09	2431.91元/吨	2394.00元/吨
2021.10	2743.36元/吨	2520.00元/吨
2021.11	2732.64元/吨	2520.00元/吨

由上表可知,公司销售给龙佰集团的钛精矿价格与市场价格和走势基本相符,部分月份公司产品价格高于市场价格主要是跟当批次的钛精矿品位、质量等因素相关。

因此,公司与龙佰集团关于钛精矿的销售价格是公允的。

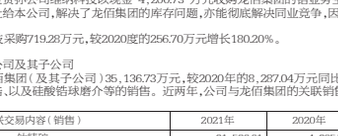
(2)氯氧化锆

2021年,公司销售给龙佰集团(及其子公司)氯氧化锆产品9,871.96万元,较2020年度的3,444.77万元同比增长186.58%,增长的主要原因是氯氧化锆销售数量和销售价格大幅增长。

公司控股股东龙佰集团生产钛白粉,为改善钛白粉粒子表面性质,提高耐候性、分散性等应用性能,钛白粉基料经湿法粉碎(如湿磨、砂磨)后,在一定条件下进行无机或有机包膜(包膜剂一般用氯氧化锆、铝盐、硅盐等),然后经水洗、闪蒸、气流粉碎、包装等工序产出合格的钛白粉成品。龙佰集团钛白粉包膜每年需要约1万吨氯氧化锆,其原自有氯氧化锆生产线,但在控股东方锆业之后为规避同业竞争问题,其将该生产线出租、转让给东方锆业,因此其本身业务所需氯氧化锆需要对外采购。基于地域较近以及长期的合作关系,公司按照市场价格销售氯氧化锆给龙佰集团,亦是两公司“钛锆共生、两翼发展”战略的又一种体现,因此公司向龙佰集团销售氯氧化锆有必要性和合理性。

2021年公司销售给龙佰集团氯氧化锆6,452.68吨,较2020年度的 2,574.04吨增长150.68%。同时,2021年度氯氧化锆受供求关系影响价格较2020年度有所增加,公司销售均价从2020年的约13000元/吨左右上涨到2021年的15000元/吨以上,导致公司2021年销售给龙佰集团的氯氧化锆金额大幅上升。

2021年度氯氧化锆市场价格走势图如下:



2021年度,公司销售氯氧化锆给龙佰集团的价格与市场价格对比如下表所示:

销售时间	销售价格	市场价格
2021.01	10442.48元/吨	10177元/吨
2021.02	13097.35元/吨	11062元/吨
2021.03	13160.73元/吨	11726元/吨
2021.04	13192.27元/吨	11858元/吨
2021.05	12729.60元/吨	12035元/吨
2021.06	13503.26元/吨	12610元/吨
2021.07	13274.34元/吨	13274元/吨
2021.08	15929.20元/吨	16106元/吨
2021.09	17699.12元/吨	17699元/吨
2021.10	19292.04元/吨	19469元/吨
2021.11	19292.04元/吨	19469元/吨
2021.12	21238.94元/吨	18672元/吨

注:本表格中,氯氧化锆市场价格依据第三方网站披露的出厂 报价折算为不含税金额

由上表可知,公司销售给龙佰集团的氯氧化锆价格与市场价格和走势基本相符,部分月份公司产品价格高于市场价格主要是跟当批次的产品品位、质量等因素相关。

因此,公司与龙佰集团关于氯氧化锆的交易价格是公允的。

2、维纳科技

公司2021年销售给维纳科技1,066.69万元,占全年关联采购总额的2.95%,占比较低。公司与维纳科技的关联销售主要是锆英砂和氯氧化锆。

公司于2021年06月15日完成了对维纳科技的收购,此后与维纳科技的交易不再计入关联交易。

(2)请说明你公司副董事长陈潮佃是否仍担任IMAGE RESOURCES NL 董事,若仍担任,请说明未将与IMAGE RESOURCES NL 的交易纳入 2022 年度日常关联交易预计的原因。

公司副董事长陈潮佃先生目前仍担任IMAGE RESOURCES NL(以下简称“Image”)董事,Image为本公司参股公司。

公司与Image的关联交易主要是采购其重矿物。公司控股子公司铭瑞锆业于2016年2月与Image签署了一系列关于Image所产矿物及锆产品的包销协议,公司从Image采购重矿物自用或者对外销售。

2022年初,公司了解到Image布纳伦矿区在经过三年多的开采后其重矿物品位有所下降,Image同时调低了其2022年的产量计划,且可能迁往新的矿区Atlas矿区。受此影响,公司对于从Image采购原材料的金额暂无法预计且暂未发生。基于谨慎性考虑,公司暂未将与Image的交易纳入2022 年度日常关联交易预计。

公司目前正与Image积极协商原材料供应相关事宜,后续若情况发生变化且与Image的交易能够合理预计,则公司将及时履行相关审议程序并予以披露。

问题2:你公司报告期收购焦作市维纳科技有限公司(以下简称“维纳科技”)形成商誉0.23亿元。请说明维纳科技实际净利润与收购时采用收益法评估的预测净利润是否存在较大差异,说明商誉减值测试的具体过程,结合上述情况说明商誉是否需进行减值及原因。请年审机构核查并发表明确意见。

回复:

(一)请说明维纳科技实际净利润与收购时采用收益法评估的预测净利润是否存在较大差异。

2021年4-12月,维纳科技实现净利润3,446.25万元,收购时采用收益法评估预测4-12月份的净利润为1,416.65万元,差异2,029.60万元。

差异的主要原因:一方面2021年7月份维纳科技租赁龙佰集团氯氧化锆、二氧化锆生产线(氯氧化锆年产能16000吨,二锆年产能1600吨),新增产品销售氯氧化锆7,897吨、二氧化锆238吨,产生净利润1,472.53万元;另一方面2021年第二季度锆行业市场回暖,氧化锆等产品供不应求,销售价格上涨导致比预期净利润增加557.07万元。

(二)说明商誉减值测试的具体过程,结合上述情况说明商誉是否需进行减值及原因。

公司委托银信资产评估有限公司对合并维纳科技形成的商誉相关资产组进行了资产负债表日的减值测试,并出具银信评报字(2022)沪第0397号评估报告。现将减值测试具体情况说明如下:

1、主要假设和前提

(1)委估资产组必须按既定用途继续被使用,收益期限可以确定;

(2)委估资产组与经营收益之间存在稳定的关系;

(3)未来的经营收益可以正确预测计量;

(4)与预期收益相关的风险报酬能被估算计量。

2、减值测算方法

根据企业会计准则的相关规定,资产(组)存在减值迹象的,应当估计其可收回金额,然后将所估计的资产收回金额与其账面价值相比较,以确定资产是否发生了减值,以及是否需要计提资产减值准备并确认相应的减值损失。同时规定,企业在对包含商誉的相关资产组或资产组合进行减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,应当按照以下步骤处理:首先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,计算可收回金额,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失;然后再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面值的,应该就其差额确认减值、损失,减值损失金额应当首先抵减分摊至资产组或者资产组组合商誉的账面价值;再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重,按比例抵减其他各项资产的账面价值。因此,商誉减值测试需要对与商誉相关的各项资产可收回金额(其公允价值减去处置费用后的净额与预计未来现金净流量的现值两者之间孰高)的确定。

由于资产组不存在销售协议,当地也不存在资产活跃市场,无法估计资产组的公允价值减去处置费用后的净额来估计可收回金额,故本次以委估资产组预计未来现金流量的现值作为其可收回金额,即采用收益法进行测算。

资产组预计未来现金流量的现值,按照资产组在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量,选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

3、测算过程

本次商誉减值测试将被测试对象认定为一个完整的资产组,按企业整体资产评估的思路,采用现金流折现方法确定其价值。

现金流量折现法是通过将未来预期净现金流量折算为现值,确定资产组的可收回金额的一种方法。其基本思路是通过估算资产在未来的预期的净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值。

本次测试以剔除非经营性资产及负债、付息负债后的财务报表为基础,采用的未来经营性现金流为企业自由现金流模型。

(1)计算公式

$$P=\sum_{i=1}^{n}\frac{R_i}{(1+r)^i}$$

式中:P:经营性资产价值;

Ri——评估对象未来第i年的经营净现金流;

r——折现率;

n——产权持有人的未来经营期。

(2)参数的选择

①经营净现金流

本次测试使用经营净现金流作为经营性资产的收益指标。

经营净现金流=息税前利润+折旧及摊销-资本性支出-营运资本增加额

息税前利润=营业收入-营业成本-营业税金及附加-销售费用-管理费用-研发费用

②折现率

根据《企业会计准则第8号——资产减值》及《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定,对折现率预测时,应与相应的宏观、行业、地域、特定市场、特定市场主体的风险因素相匹配,应与未来现金净流量均一致采用税前口径。

根据上述规定,本次测试采用经营净现金流作为收益预测指标,对未来现金净流量预测时,应以资产的当前状况为基础,以税前口径为预测依据。预计资产的未来现金流量也不应当包括筹资活动产生的现金流入或者流出以及与所得税收付有关的现金流量,根据配比原则,本次测试采用加权平均资本成本(WACC)作为折现率r,再将税后折现率换算为税前折现率R,即r/(1-T)。

折现率r计算公式如下:

$$WACC=Ke\times E/(D+E)+Kd\times D/(D+E)\times(1-t)$$

其中:E为权益的市场价值;

D为债务的市场价值;

Ke为权益资本成本;

Kd为债务资本成本;

t为被评估企业的所得税率;

D/E:根据目标资本结构估计的被评估企业的债务与股权比率

Ke=Rf1+Beta×ERP+Rc

式中:Ke为权益资本成本;

Rf1为目前的无风险利率;

Beta为权益的系统风险系数;

ERP为市场风险溢价;

Rc为公司个别风险超额回报率;

(3)详细预测期和收益期

根据《企业会计准则第8号——资产减值》及《会计监管风险提示第8号——商誉减值》相关规定,在确定未来现金净流量的预测期时,应建立在经营现层批准的最近财务预算或预测数据基础上,原则上最多涵盖5年。

在确定相关资产组或资产组组合的未来现金净流量的预测期时,还应考虑相关资产组或资产组组合所包含的主要固定资产、无形资产的剩余可使用年限,不应存在显著差异。

本次测试时在对企业收入成本结构、资本结构、资本性支出、投资收益和风险水平等综合分析的基础上,结合宏观政策、行业周期等因素合理确定详细预测期为2022至2026年末,收益期为无限期。

截止2021年12月31日,在相关假设和限定条件下,经采用收益法评估,维纳科技商誉所在资产组可收回金额82,800.00万元,高于商誉所在资产组对应的资产账面值10,268.75万元,未发生减值迹象,无需计提减值准备。

问题3:你公司子公司铭瑞锆业有限公司(以下简称“铭瑞锆业”)近三年分别实现营业收入203.23万元、122.85万元、115.98万元,分别实现净利润-9,191.44万元、2,670.72万元、-46.54万元。请结合铭瑞锆业的业务开展情况,收入与利润来源说明其近三年业绩波动较大的原因与合理性。请年审机构核查并发表明确意见。

回复:

(一)请结合铭瑞锆业的业务开展情况,收入与利润来源说明其近三年业绩波动较大的原因与合理性。

1、铭瑞锆业的业务开展情况

铭瑞锆业主营业务为锆及其他矿产的勘探、开采、加工和销售。公司于2010年10月完成了对Mindarie(明达里)项目的收购,并于2011年初组建铭瑞锆业团队,开始对明达里项目的重启工作。2012年,锆英砂的市场价格曾上涨至2500美元/吨,但2015年锆英砂价格下跌至900美元/吨,在完成Mindarie C矿脉的开采后,需要将初选厂移动至数公里外的Mercunda 开采区域,公司根据当时的市场状况,决定项目进入停产维护状态,并一直维持至2021年。

自龙佰集团成为公司控股股东之后,公司资本实力得到显著增强;同时考虑到未来几年海外锆英砂主要矿山将面临枯竭、减产的趋势,锆行业的高景气度有望延续。为盘活公司现有锆业资源并拓宽原材料供应渠道,公司决定重启铭瑞锆业Mindarie 项目。2021年6月22日,公司第七届董事会第二十三次会议审议通过了《关于重启铭瑞锆业 Mindarie 项目的议案》,目前铭瑞锆业业务处于重启准备阶段。

2、铭瑞锆业净利润的主要来源

铭瑞锆业2019年度至2021年度实现净利润分别为-9,191.44万元、2,670.72万元、-46.54万元。铭瑞锆业2019年度至2021年度的净利润形成情况及变动情况如下表:

单位:万元;%

项目	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	115.98	122.85	203.23
减:管理费用	892.31	1,426.94	804.21
财务费用	689.07	-818.49	1,732.88
加:投资收益(损失以“-”号填列)	1,413.76	3,344.10	2,032.07
信用减值损失(损失以“-”号填列)	0.23	4.57	185.38
资产减值损失(损失以“-”号填列)		-187.57	-8,801.81
资产处置收益(损失以“-”号填列)	4.88	-4.78	-273.22
净利润(净亏损以“-”号填列)	-46.54	2,670.72	-9,191.44

续上表:

项目	2021VS2020变动额	2021VS2020变动比例(%)	2020VS2019变动额	2020VS2019变动比例(%)
营业收入	-6.87	-5.59	-80.38	-39.55
减:管理费用	-534.63	-37.47	622.73	77.43
财务费用	1,507.56	-184.19	-2,551.37	-147.23
加:投资收益(损失以“-”号填列)	-1,930.34	-57.72	1,312.03	64.57
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-4.34	-94.97	-180.81	-97.53
资产减值损失(损失以“-”号填列)	187.57	-100.00	8,614.24	-97.87
资产处置收益(损失以“-”号填列)	9.66	-202.09	268.44	-98.25
净利润(净亏损以“-”号填列)	-2,717.26	-101.74	11,862.16	-129.06

(1)收入的主要来源

近三年,铭瑞锆业的收入主要来源于收取的代管母公司澳洲东锆管理费收入和WIM150 JV项目管理费收入。其中代管澳洲东锆管理费按照每月15万澳币向澳洲东锆收取(澳洲东锆合并报表已抵消),WIM150 JV项目管理费按照每月0.5万澳币收取。

(2)利润的主要来源

①铭瑞锆业的财务费用情况

铭瑞锆业2021年度、2020年度、2019年度的财务费用为689.07万元、-818.49万元、1,732.88万元,主要为利息支出和汇兑净损益。利息支出为铭瑞锆业对外借款的利息支出。

②铭瑞锆业的投资收益情况

铭瑞锆业2021年度、2020年度、2019年度的投资收益为1,413.76万元、3,344.10万元、2,032.07万元,系对Image按照权益法核算确认的长期股权投资投资收益以及处置收益。明细如下:

单位:万元

项目	2021年度	2020年度	2019年度
权益法核算的长期股权投资收益	1,413.76	2,186.74	2,032.07
处置长期股权投资产生的投资收益		1,157.36	
合计	1,413.76	3,344.10	2,032.07

2、铭瑞锆业近三年业绩波动较大的原因与合理性

铭瑞锆业2019年度至2021年度实现净利润分别为-9,191.44万元、2,670.72万元、-46.54万元。2020年较2019年增长129.06%,2021年较2020年下降101.74%,波动幅度较大。净利润变化较大的主要原因为:一是2019年度资产减值损失的计提8,801.81万元,与2020年度和2021年度资产减值损失差异较大;二是2020年度和2021年度资产减值损失差异较大;三是2019年至2021年度投资收益变动较大。

(1)资产减值损失

铭瑞锆业2021年度、2020年度、2019年度的资产减值损失为0.00万元、-187.57万元、-8,801.81万元,其中2019年度计提资产减值损失8,801.81万元,与2020年度和2021年度资产减值损失差异较大,主要系固定资产减值损失6,370.71万元,无形资产减值损失2,525.92万元等。关于2019年度其计提大额资产减值损失的具体情况如下:

①固定资产减值损失

2019年,铭瑞锆业对其位于明达里矿区的干选设备等固定资产计提了全额减值准备,折合人民币6,370.71万元,具体原因如下:

铭瑞锆业明达里矿区于2015年停产,部分矿区资产(主要为湿选设备等)已销售给image,剩余固定资产主要为干选设备等。铭瑞锆业2016年与Image签订的资产交易中约定,Image在成交日起3年内(后经协商延期1年)享有以1,200万澳元购买铭瑞锆业明达里矿区干选设备的期权。干选设备的用途是将经湿选后获取的锆中矿进一步分离为锆英砂、钛矿砂、金红石等。铭瑞锆业管理层与Image沟通后认为,综合考量了当前市场行情、澳大利亚当地水、电、人工成本及湿选厂搬迁费用等因素,Image直接向中国销售锆中矿的经济效益高于在澳大利亚境内进一步加工锆中矿的效益,因此Image放弃行权的可能性较大。因此,铭瑞锆业董事会决议采纳首席执行官对于选设备等资产全额计提减值准备的建议。

铭瑞锆业委托矿业评估师John S Dunlop对拟计提减值准备的资产进行了评估。经John S Dunlop评估,除Image外该干选设备无其他潜在买家报价,且Image的购买期权又已到期,Image没有行权,因此该干选设备的可收回金额为0。故铭瑞锆业对该项固定资产全额计提了减值准备。

②无形资产减值损失

2019年,铭瑞锆业对其在南澳大利亚州拥有的7项探矿权资产全额计提了资产减值准备,折合人民币2,525.92万元。

铭瑞锆业所计提减值准备的无形资产为探矿权,该探矿权系向澳大利亚当地相关政府申请取得,并非从其他公司(或主体)受让所得,在取得时未对其评估。铭瑞锆业账面所载的无形资产——探矿权主要系对应广区符合资本化条件的累计勘探支出,通过对矿区的持续勘探确认达到开采条件并取得采矿许可肯需较大后续支出。

根据澳洲政府规定,勘探权证需要每年支付勘探区域打孔、取样检测等费用,铭瑞锆业探矿权资产主要为已资本化的勘探支出,符合企业会计准则的相关规定。具体会计政策如下:

一年后仍未能确定是否发现探明经济可采储量,同时满足下列条件的,将勘探的资本化支出继续暂时资本化,否则计入当期损益:(1)该勘探已发现足够数量的储量,但要确定其是否属于探明经济可采储量,还需要实施进一步的勘探活动;(2)进一步的勘探活动已在实施中或已有明确计划并即将实施。

铭瑞锆业持有约4000平方公里的勘探权,包括EL5357,EL5222,EL5358,EL5223,EL5321,EL4948,EL4947。2019年末,结合对当时行业形势的判断、预计开采成本以及铭瑞锆业自身财务状况等多方面因素,铭瑞锆业管理层认为继续实施勘探的经济效益较低,决定停止勘探。

铭瑞锆业委托矿业评估师John S Dunlop对拟计提减值准备的资产进行了评估。经矿业评估师John S Dunlop评估,由于预计以后年度勘探支出将无法满足澳大利亚政府对维持探矿权的最低要求,且无潜在买家及报价,因此评估师认为探矿权的清算价值为0。故铭瑞锆业2019年对该7项探矿权全额计提了减值准备。

2、财务费用

铭瑞锆业2021年度、2020年度、2019年度的财务费用分别为689.07万元、-818.49万元、1,732.88万元,2021年度和2020年度较2019年度财务费用大幅下降的原因主要系利息支出的下降。得益于有息负债的有序偿还,铭瑞锆业2021年度和2020年度利息支出较2019年度大幅下降。

3、投资收益

铭瑞锆业2021年度、2020年度、2019年度的投资收益分别为1,413.76万元、3,344.10万元、2,032.07万元,2020年度较2019年度和2021年度金额较高的原因系2020年度处置长期股权投资IMAGE RESOURCES NL部分股权产生的投资收益1,157.36万元。除此因素外,2019年度至2021年度投资收益的变动主要系对IMAGE RESOURCES NL按照权益法核算,IMAGE RESOURCES NL净利润波动导致权益法确认的长期股权投资收益波动所致。

综上,铭瑞锆业近三年净利润的波动合理有据,符合铭瑞锆业实际情况。

问题4:你公司2020年、2021年其他符合非经常性损益定义的损益项目发生额分别为0.12亿元、0.37亿元。请列示项目明细,并说明符合非经常性损益定义的原因及合理性。请年审机构核查并发表明确意见。

回复:

(一)请列示项目明细,并说明符合非经常性损益定义的原因及合理性。

2020年、2021年其他符合非经常性损益定义的损益项目发生额0.12亿元、0.37亿元为处置长期股权投资产生的投资收益。公司子公司铭瑞锆业2020年度处置参股公司IMAGE RESOURCES NL部分股权确认投资收益0.12亿元,公司2021年度处置子公司朝阳东锆新材料有限公司(以下简称“朝阳东锆”)确认投资收益0.37亿元。

中国证券监督管理委员会公告[2008]43号《中国证券监督管理委员会公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》的相关规定如下:

“一、非经常性损益的定义

非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系,以及虽与正常经营业务相关,但由于其性质特殊和偶发性,影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。”

根据上述规定,公司及子公司对朝阳东锆和IMAGE RESOURCES NL股权处置与公司正常经营业务无直接关系,符合非经常性损益定义。

问题5:你公司2021年实现营业收入12.86亿元。

(1)请结合你公司业务开展情况及未来发展规划等说明重矿物收入下降100%的原因。

(2)请结合产品上下游价格变动、成本费用归集、同行业公司毛利率等情况说明钛精矿毛利率下降、氯氧化锆、二氧化锆、复合氧化锆毛利率大幅上升的原因。

请年审机构核查上述事项并发表明确意见。

回复:

(一)请结合你公司业务开展情况及未来发展规划等说明重矿物收入下降100%的原因。

公司重矿物收入主要来源于销售从IMAGE RESOURCES NL(以下简称“Image”)采购而来的锆重矿物。

锆重矿物是锆产业链的源头,锆重矿物、锆中矿经洗选后产出锆英砂、钛精矿等,其中锆英砂是公司生产氯氧化锆、电熔锆的主要原材料。公司控股子公司铭瑞锆业于2016年2月与Image签署了一系列协议,其中主要包括包销Image在Boonanarring及后续矿藏地生产的所有锆产品的90%,即:东方锆业保证按照市场价格购买矿区生命周期内90%以上锆产品。2020年公司从Image共购买重矿物11.19万吨,其中3.50万吨为自用,用于满足自身日常经营所需;其余受国内新冠疫情的影响以及部分工序产能不足,为了提升资产周转效率,因此将富余重矿物7.69万吨直接对外销售。2021年度公司从Image共购买重矿物8.92万吨,2021年度锆行业市场行情不断向好,公司产能有所增加,对锆英砂的需求量不断增加,因此2021年度公司采购的重矿物全部用于自身日常经营所需,不存在富余重矿物,故未对外销售重矿物。

(二)请结合产品上下游价格变动、成本费用归集、同行业公