

西藏珠峰工业股份有限公司

关于 2016 年半年度报告的事后审核问询函之回复的公告

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，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

西藏珠峰工业股份有限公司（下称“公司”）于2016年9月9日收到上海证券交易所《关于对西藏珠峰工业股份有限公司2016年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2016】1024号，以下简称《问询函》）。公司现就《问询函》中有关问题回复说明如下：

一、关于公司经营业绩情况

1、半年报显示，公司报告期内实现营业收入 6.49 亿元，同比下降 33.30%，实现归属于上市公司股东的净利润 2.64 亿元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.58 亿元，同比分别大幅上涨 59.49%和 971.18%。从毛利率看，公司采矿业务的毛利率高达 70.97%，主要产品铅精粉、锌精粉、铜精粉的毛利率分别高达 72.91%、64.23%和 94.10%。铜精粉的毛利率 2015 年度达到 89.65%，今年上半年仍继续上升。请公司以列表方式与同行业主要上市公司进行比较，并结合公司的矿产资源情况、盈利模式、销售模式及主要产品报告期内的价格走势情况，详细分析公司主要产品高毛利率的原因、与同行业企业是否存在较大差异，同时说明今年上半年铜精粉的毛利率大幅上升的原因。

公司回复：

1、关于营业收入下降与净利润上升

（1）公司业务同比有较大调整

2015 年 8 月 4 日，公司收到中国证监会《关于核准西藏珠峰工业股份有限公司向新疆塔城国际资源有限公司等发行股份购买资产的批复》（证监许可〔2015〕1852 号）。通过此次重大资产重组，公司转型成为一家以有色金属矿山资源开发为主营业务的资源类上市公司；同时，2015 年 11 月，公司启动协议转

让控股子公司珠峰铝业 100%股权、西部铝业 56.1%股权，公司冶炼业务停产至今，2016 年上半年没有产生营业收入与生产成本，而 2015 年上半年的冶炼业务正常运营；而且，公司全资子公司珠峰国贸 2016 年上半年业务收入仅 6683 万元，而珠峰国贸 2015 年上半年收入 37,550 万元，下降 88.11%，导致公司营业收入大幅下降，同时营业成本也跟随降低。详见如下数据对比表：

项目 子公司	本期营业收入 (元)	上期营业收入 (元)	增减额 (元)	增加变动 率 (%)
珠峰国贸	61,151,408.53	375,503,622.43	-314,352,213.90	-83.71
珠峰铝业	2,796,020.18	199,497,882.57	-196,701,862.39	-98.60
西部铝业	2,318,980.32	15,528,362.60	-13,209,382.28	-85.07
塔中矿业	581,943,204.63	410,812,699.25	171,130,505.38	41.66
合计	648,775,599.52	972,714,872.27	-323,939,272.75	-33.30

(2) 矿山产量同比有较大增加

2016 年 2 月，塔中矿业新建 100 万吨/年选矿系统投入试生产，选矿设计产能由年初 150 万吨/年增加到 250 万吨/年。2016 年上半年入选矿石量同比增加 38.86%，精矿产品销售铜、铅、锌金属量总量同比增加 42.30%，其中铜、铅、锌金属量同比分别增加 51.84%、52.23%、34.86%；精矿产品销售含银总量同比增加 39.60%，因而使公司单位固定成本大幅下降；塔中矿业采矿业务采取劳务承包形式，以吨矿承包单价控制生产成本，按采掘量及出矿品位计价，2016 年上半年的单位采矿成本结算价下降近 20%。

(3) 有价金属入选品位同比有提高

2016 年上半年，塔中矿业入选矿石中铜铅锌品位同比增加 5.46%，其中入选矿石中铜、铅、锌品位同比分别增加 13.10%、6.32%、4.40%。如此，同样的采选产能所生产的精矿粉 / 金属量都有增加，可以创造更高的经济效益。

(4) 扣除非经常性损益的净利润同比+971.18%。

根据证监会公告[2008]43 号文，非经常性损益包含“同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益”。2015 年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润，需扣除非经常性损益包含 2015 年上半年塔中矿业的净利润，故 2015 年上半年归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-29,656,600.11 元，故本报告期比上年同期增加为 971.18%。

2、关于毛利率与同行业主要上市公司对比

公司在 2015 年完成塔中矿业重组注入后，行业分类应属于“有色金属矿采选业”，加之原有冶炼业务在 2016 年上半年处于停产出售状态，故选择对比的同行业主要上市公司也以有色金属矿（铅锌铜，伴生金银）采选为主业，没有或少有冶炼业务。另，公司披露的“采矿业务”包含选矿生产环节。

公司名称	采选业务 毛利率 (%)	铅精矿 毛利率 (%)	锌精矿 毛利率 (%)	铜精矿 毛利率 (%)	备注
西藏珠峰 600338	70.97	72.91	64.23	94.10	铅、铜精矿含银
华钰矿业 601020	60.41	59.24	64.12	-	铅锑精矿
盛达矿业 000603	75.59	88.12	50.14	-	铅精矿含银
建新矿业 000688	36.46	50.65	30.54	40.93	
银泰资源 000975	74.07	87.76	17.42	-	铅精矿含银

注：数据来源为相关上市公司 2016 年半年度报告

(1) 矿产资源情况

公司名称	铅	锌	铜	银
	入选品位 (%)	入选品位 (%)	入选品位 (%)	入选品位 (g/t)
西藏珠峰	3.63	4.20	0.28	60.82
华钰矿业	2.04	3.57	-	77.55
银泰资源	1.97	2.90	-	261

注：

- 1、盛达矿业及建新矿业未在 2015 年年度报告、2016 年半年度报告中披露有关入选品位的指标，故未能进行比较。
- 2、华钰矿业的指标取自其 2016 年 3 月披露的 IPO《招股说明书》
- 3、银泰资源的指标均为 2016 年上半年的平均入选品位。

根据公司在 2015 年重大资产重组时由专业机构对塔中矿业矿产资源出具的地质报告，塔中矿业现有三个采矿权范围内的铅锌铜原矿平均品位接近 10，伴生银的平均品位也在 80g / 吨左右。也正如上表所示，先天较好的资源禀赋才保证矿石入选品位在同行业上市公司中处于较高水准。

(2) 盈利模式

公司名称	盈利模式
西藏珠峰	主要经营模式为：公司根据对产品市场价格的预判和年度财务预算目标，以及同销售客户的长单谈判结果，制订年度生产计划；塔中矿业的采选业务生产采取劳务承包与自行组织相结合的方式，控制综合成本；在三级矿

	量平衡的基础上，提高入选矿石品位和选矿回收率，通过产量的增加提高盈利水平。
华钰矿业	总体生产经营模式可以概括为：“依托资源、取得收入、支出成本、形成利润”，其中收入取决于精矿产量、产销率和金属市场价格；成本来源于采矿和选矿的实际需要，矿山采掘采用生产外包模式。
盛达矿业	主要经营模式为：公司生产所需主要原料是自采矿石，生产模式是按计划流水线生产。公司产品的销售渠道主要是冶炼厂和金属材料加工企业，也有向贸易商销售，再由贸易商向冶炼厂销售。销售价格参考有色金属网的金属价格进行协商确定。
建新矿业	主要经营模式为：采购模式，公司在物资采购时采用计划采购模式。生产模式，铅锌矿采选业务分为采矿和选矿两个环节，其中采矿业务对外承包给第三方；选矿业务由公司自行负责。销售模式，公司主要采用直销和代销相结合的销售模式，将主要产品铅锌矿销往长期合作的当地冶炼公司及相关有色金属贸易企业；部分硫精矿则销往临河新海用于生产硫酸。
银泰资源	主要经营模式为：公司生产所需主要原料是自采矿石，生产模式是按计划流水线生产。公司产品的销售渠道既有直接向冶炼厂的销售，也有向贸易商销售，再由贸易商向冶炼厂销售。销售价格参考有色金属网的金属价格进行协商确定。

注：除公司本次回复内容，华钰矿业摘自其 IPO《招股说明书》外，其余公司均摘自其 2015 年年度报告。

矿山采选类企业的盈利模式基本相同，从对盈利水平影响的敏感性分析角度，影响程度依序为：产品市场价格、汇率（公司涉及）、选矿回收率、入选品位、单位综合成本、产量。前两个因素不为一般企业左右，能保持较高的选矿回收率、入选品位和产量，较低的单位综合成本，即可获得较高毛利率。

（3）销售模式

公司名称	销售模式
西藏珠峰	公司精矿产品采用年度长单合同销售；定价模式遵循有色金属矿产品国际贸易一般原则，以 LME 相应的均价或点价为基数，乘以其金属含量、一定的扣减率，再减去当年国际市场认可的基准加工费（Benchmark）来计价；精矿含金 $\geq 1g / 吨$ 、含银 $\geq 50g / 吨$ 的单独计价；以美元作为计价和结算货币
华钰矿业	销售精矿产品的价格是以精矿中所含的金属的市场价格为基数乘以价格分成系数而得到的。金属的市场价格来自于上海有色金属网等的交易价格。
盛达矿业	产品的销售渠道主要是冶炼厂和金属材料加工企业，也有向贸易商销售，再由贸易商向冶炼厂销售。销售价格参考有色金属网的金属价格进行协商确定。
建新矿业	主要采用直销和代销相结合的销售模式，将主要产品铅锌矿销往长期合作的当地冶炼公司及相关有色金属贸易企业；部分硫精矿则销往临河新海用于生产硫酸。
银泰资源	产品的销售渠道既有直接向冶炼厂的销售，也有向贸易商销售，再由贸易商向冶炼厂销售。销售价格参考有色金属网的金属价格进行协商确定。

注：除公司本次回复内容，华钰矿业摘自其 IPO《招股说明书》外，其余公司均摘自其 2015 年年度报告。

由于塔中矿业的矿产品生产和销售都在境外，有长单锁定终端客户的需求，按照国际市场定价机制，以美元计价，与国内市场的定价机制有所不同，且能获得美元计价和结算的比价优势，有利于公司实现稳定盈利。

(4) 主要产品在报告期内的价格走势

2015 年 1-6 月及 2016 年 1-6 月均价上涨的同比数据

时间	伦敦金属	单位	1 月	6 月	6 月较 1 月变动率 (%)
2016 年	铜	美元/吨	4462.75	4630.64	3.76
2015 年		美元/吨	5815.83	5833.61	0.31
2016 年	铅	美元/吨	1646.95	1713.91	4.07
2015 年		美元/吨	1829.17	1836.34	0.39
2016 年	锌	美元/吨	1512.20	2023.00	33.78
2015 年		美元/吨	2110.64	2087.45	-1.10
2016 年	银	美元/盎司	14.02	17.09	21.90
2015 年		美元/盎司	17.10	16.10	-5.85

通过对比统计，与公司矿产品相关的金属价格中，铜铅价格略有上升，锌银的价格上涨较大。公司在 2016 年上半年释放出的产量，以及利用点价机制选择较好的市场价格机会，都带来了较高的盈利成果。

(5) 有关报告期内铜精粉毛利率大幅上升

采选成本在铅精矿、锌精矿和铜精矿中分配时，一般按照产品的干量来分摊，也就是说同样一吨干量的铅精矿、锌精矿和铜精矿，其分摊成本的标准是一致的。但三项产品的销售价格却差异较大，铜精矿价值较高，其次是铅精矿，而铜精矿和铅精矿中还会富含银，这类副产银不分摊成本，但会提高产品的计价收入，因此，会影响各产品的毛利率。塔中矿业的铜精矿产量不大，按上述标准分摊成本不多，因其本身价值高，又富含银，所以会带来偏高的毛利率。

2. 半年报显示，报告期内，公司的营业成本为 2.36 亿元，同比大幅下降 66.02%。请公司补充披露：(1) 营业成本的具体构成情况；(2) 结合公司的销售模式、主要产品销售区域，披露报告期内的运费支出及其变动情况。

公司回复：

1、营业成本的具体构成情况

公司营业成本 2.36 亿元，其中采选矿成本 1.69 亿元，贸易活动成本 0.67 亿元，冶炼业务停产；总体成本下降主要原因是贸易量减少的原因。

项目 子公司	本期营业成本（元）	上期营业成本（元）	增减额（元）	增加变动 率（%）
珠峰国贸	61,136,790.02	375,503,420.03	-314,366,630.01	-83.72
珠峰锌业	2,597,054.40	199,303,401.43	-196,706,347.03	-98.70
西部钢业	3,885,290.84	18,178,429.44	-14,293,138.60	-78.63
塔中矿业	168,935,341.73	127,836,655.59	41,098,686.14	32.15
合计	236,435,934.43	695,898,744.61	-459,462,810.18	-66.02

2、报告期内的运费支出及其变动情况

近几年，塔中矿业产品销售按效益最大化、综合成本最低的原则，确定产品销售区域。2015 年上半年，塔中矿业所有的产品都销往哈萨克斯坦；2016 年上半年，除哈萨克斯坦外，有少量产品销往乌兹别克斯坦。报告期内，虽然产量和销量同比都有增加，但由于卢布贬值对中亚地区货币的影响，运费并无较大增加。

二、关于公司财务信息披露

3. 半年报显示，报告期内，固定资产中在建工程转入金额合计为 1684.2 万元，但重要在建工程本期转入固定资产金额为 2815.4 万元，前后披露存在不一致。请公司补充披露上述差异的原因及合理性。

公司回复：

经核查，会计报表附注中在建工程情况及重要在建工程项目本期变动情况表格有误，重要在建工程本期转入固定资产金额应为 1684.2 万元，现更正如下：

(1) 在建工程情况

单位:元 币种:人民币

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
选厂扩建工程	81,205,693.16		81,205,693.16	52,269,849.35		52,269,849.35
北阿矿深部开拓工程	29,612,048.09		29,612,048.09	29,612,048.09		29,612,048.09
5万吨粗铅冶炼项目	8,308,219.70		8,308,219.70	8,617,266.55		8,617,266.55
其他巷道工程	105,810,997.65		105,810,997.65	5,084,696.64		5,084,696.64
其他零星工程	2,075,331.79		2,075,331.79	596,003.95		596,003.95
合计	227,012,290.39		227,012,290.39	96,179,864.58		96,179,864.58

(2) 重要在建工程项目本期变动情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	预算数	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额	工程累计投入占预算比例(%)	工程进度	利息资本化累计金额	其中：本期利息资本化金额	本期利息资本化率(%)	资金来源
选厂扩建工程		52,269,849.35	29,755,898.06	820,054.25		81,205,693.16						
北阿矿深部开拓工程		29,612,048.09				29,612,048.09						
5万吨粗铅冶炼项目		8,617,266.55	11,984,722.50	12,293,769.35		8,308,219.70						
其他巷道工程		5,084,696.64	101,503,414.30	777,113.29		105,810,997.65						
其他零星工程		596,003.95	4,430,220.61	2,950,892.77		2,075,331.79						
合计		96,179,864.58	147,674,255.47	16,841,829.66		227,012,290.39	/	/			/	/

4. 半年报显示，报告期内，资产减值损失中坏账损失本期发生额为 269.7 万元，但应收账款和其他应收款均显示本期未计提损失。请公司补充披露上述差异的原因及合理性。

公司回复：

经核查，会计报表附注中，应收账款和其他应收款表述有误，资产减值损失中坏账损失本期发生额应为 269.7 万元，现更正如下：

(1) 应收账款中本期计提、收回或转回的坏账准备情况

原为：本期计提坏账准备金额 0 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

应为：本期计提坏账准备金额 2,380,893.18 元；本期收回或转回坏账准备金额 0 元。

(2) 其他应收款中本期计提、收回或转回的坏账准备情况

原为：本期计提坏账准备金额 0 元；本期收回或转回坏账准备金额 3249.49 元。

应为：本期计提坏账准备金额 319,808.33 元；本期收回或转回坏账准备金额 3249.49 元。

5. 半年报显示，其他应付款中存在暂借款 1.38 亿元，请公司补充披露上述暂借款的借款人、借款原因及未划分为短期借款的原因。

公司回复：

“其他应付款—暂借款 13,800 万元”为报告期内的累计数，借款人是公司控股股东新疆塔城国际资源有限公司，借款原因是公司日常运营所需流动资金借款，该关联交易已经公司董事会、股东大会审议批准（详见临时公告：2015-67 号，2016-01 号、32 号、39 号。）该款项并非通过银行贷款而来，故未划分为短期借款。

6. 半年报显示，其他非流动资产中闲置资产包括珠峰铝业锌冶炼厂固定资产及土地和西部铝业铝冶炼厂固定资产及土地，合计金额为 7520 万，预计处置时间均为 2016 年底。请公司补充披露将上述两项资产划分为其他非流动性资产的原因及合理性。

公司回复：

珠峰铝业锌冶炼厂固定资产及土地和西部铝业铝冶炼厂固定资产及土地，合计金额为 7520 万，划分为其他非流动资产，主要系公司拟将子公司铝业、铝业公司股权出售（详见临时公告：2015-56 号及其附件，2015-66 号），但又不满足“持有待售资产”

的定义（因为出售合同中未明确表示该合同不可撤销），因此将铝业、铝业两公司的固定资产划分为其他非流动资产。

7. 半年报显示，公司 2016 年 5 月已完成对上海捷财增资的工商变更手续，持股比例为 25%。但在长期股权投资的对合营联营企业投资中未披露该公司信息。请公司结合会计政策及增资情况补充披露确认该项长期股权投资的时点。

公司回复：

根据公司会计政策规定，长期股权投资初始投资成本确定方法“以支付现金取得的长期股权投资，应当按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。”我对上海捷财的投资因 2016 年上半年未实际拨付投资款，故未入账长期股权投资。

公司第六届董事会第八次会议批准投资 3000 万元认缴上海捷财增资项目后（详见临时公告：2015-51 号），结合国家对互联网金融监管政策的不断明确，经与上海捷财及其原股东协商一致，将原增资协议约定的分两期出资调整为先一次性出资认缴后，实施资本公积金转增注册资本，并于 2016 年 5 月完成上述工商变更登记手续。其后，上海捷财的注册资本变更为 6000 万元，公司持股比例为 25%。

按照公司会计政策，应于实际出资后认定长期股权投资。3000 万投资款实际于 2016 年 8 月拨付实缴，并确认该项长期股权投资，将于 2016 年第三季度报告中披露。

特此公告。

西藏珠峰工业股份有限公司

董 事 会

2016 年 9 月 20 日