

贵研铂业股份有限公司 2014 年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	贵研铂业	股票代码	600459
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	郭俊梅	刚剑	
电话	0871-68328190	0871-68328190	
传真	0871-68326661	0871-68326661	
电子信箱	stock@ipm.com.cn	stock@ipm.com.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	2,613,070,834.20	2,394,453,893.79	9.13
归属于上市公司股东的净资产	1,704,233,503.33	1,685,599,922.91	1.11
	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-71,725,075.18	-155,116,301.49	53.76
营业收入	3,000,598,622.07	2,345,717,476.71	27.92
归属于上市公司股东的净利润	41,823,450.57	37,542,751.51	11.40
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	38,556,257.96	28,145,110.31	36.99
加权平均净资产收益率(%)	2.45	2.90	减少 0.45 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.16	0.21	-23.81
稀释每股收益(元/股)	0.16	0.21	-23.81

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数				37,158	
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
云南锡业集团（控股）有限责任公司	国有法人	41.68	108,777,188	6,779,760	无
红塔创新投资股份有限公司	国有法人	0.89	2,328,820	0	未知
中信证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	其他	0.46	1,200,000	0	未知
中国有色金属工业技术开发交流中心	国有法人	0.38	988,650	0	未知
沈国英	其他	0.35	915,922	0	未知
惠州市建盈实业有限公司	其他	0.35	911,242	0	未知
中航鑫港担保有限公司	其他	0.30	775,485	0	未知
华润深国投信托有限公司－润金 100 号集合资金信托计划	其他	0.27	716,800	0	未知
北京国际信托有限公司－银驰 6 号证券投资资金信托	其他	0.25	644,000	0	未知
王国琴	其他	0.25	643,760	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人，也未知上述股东之间是否存在关联关系。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、 管理层讨论与分析

2014 年上半年，中国经济延续企稳回升态势，但仍然处于低位，经济运行中的众多不确定性因素依然存在，经济形势仍趋复杂性。面对贵金属价格低位徘徊，生产厂商竞争不断加剧，需求市场依然低迷的不利形势，公司坚定不移推进“十二五”发展规划各项工作，充分发挥资源循环利用、新材料制造、贵金属商务贸易一站式综合优势，持续提升三大板块协同运营的质量和效益，公司生产经营各项工作呈现良好的发展局面。

2014 年 1-6 月，公司累计实现营业收入 300,059.86 万元，比去年同期的 234,571.75 万元增长 27.92%；利润总额 5,676.34 万元，比去年同期的 5,145.90 万元增长 10.31%；实现净利润 4,508.48 万元，比去年同期的 4,280.17 万元增长 5.33%；归属于母公司的净利润 4,182.35 万元，比去年同期的 3,754.28 万元增长 11.40%。

(一) 主营业务分析

1、 财务报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	3,000,598,622.07	2,345,717,476.71	27.92
营业成本	2,862,587,866.61	2,226,828,399.05	28.55
销售费用	18,757,866.00	15,131,203.88	23.97
管理费用	53,312,652.89	44,872,498.45	18.81
财务费用	13,075,953.07	18,463,618.59	-29.18
经营活动产生的现金流量净额	-71,725,075.18	-155,116,301.49	53.76
投资活动产生的现金流量净额	-58,614,078.94	-11,390,810.06	-414.57
筹资活动产生的现金流量净额	-53,807,415.30	435,839,030.87	-112.35
研发支出	50,033,348.48	37,796,464.33	32.38

2、 其它

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2013 年 3 月，经中国证券监督管理委员会证监许可[2013]172 号文核准，公司以向全体股东配售 A 股股份的方式，募集资金总额 717,185,431.20 元，募集资金净额 684,580,110.59 元，本次配股募集资金主要用于“国Ⅳ、国Ⅴ机动车催化剂产业升级建设项目”的建设和补充运营资金。

2013 年 7 月，经公司第五届董事会第二次会议审议通过，公司以部分募集资金向贵研催化公司增资 337,393,100.00 元，用于本次配股募投项目“国Ⅳ、国Ⅴ机动车催化剂产业升级建设项目”的建设。本次增资一次全额认缴，并在两年内分期缴足。首期增资款人民币 287,393,100.00 元已于 2013 年 7 月增资到位，本报告期，公司以第二期增资款人民币 50,000,000.00 元完成向贵研催化公司增资。本次增资完成后，贵研催化公司的注册资本由 143,250,000.00 元增至 396,929,022.56 元，公司对贵研催化公司的持股比例从 72.04% 增加至 89.91%。

同时，截至 2014 年 6 月 30 日，本次配股发行用于补充流动资金的募集资金 34,718.70 万元已使用完毕（其中：生产采购原料使用 30,681.18 万元，贸易采购原料使用 4,037.52 万元）。

(2) 经营计划进展说明

报告期，公司积极应对市场低迷、竞争加剧的严峻局面，全力确保生产经营稳健运行，规范有序推进产业布局建设，不断增强创新发展能力，扎实稳健开展深化改革工作，持续提升产业发展的核心竞争力。

1) 持续推进贵金属产业布局建设，进一步巩固并提升公司的市场地位和影响力。

围绕打造国际一流的贵金属专业化公司目标，统筹建设“两个基地、一个平台”，即贵金属新材料制造基地、资源循环利用基地和贵金属商务贸易平台。以上海贵研金属公司和自贸区的贵研国贸公司统筹构建国内外贵金属商贸体系。以贵金属二次资源回收利用产业化项目等重点项目为抓手，统筹建设贵金属资源再生基地。完成了易门资源公司和德国迪斯曼公司在汽车失效催化剂领域的合资公司的设立。积极推进国Ⅳ、国Ⅴ机动车催化剂产业升级建设、化学品生产线改造等项目的组织实施，加快材料加工基地规模制造能力、技术装备能力及研发制造平台的升级建设。

2) 依托科技创新平台，强化自主创新能力建设。

依托"稀贵金属综合利用新技术国家重点实验室"、"贵金属材料产业技术创新战略联盟及各子公司、事业部的技术创新体系，组织开展贵金属领域规模化发展的新产品新技术开发、现有产品升级换代、核心工艺技术装备升级等工作。分别与中南大学院士团队、中科院金属研究所院士团队、厦门大学院士团队合作建立了院士工作站，围绕贵金属冶金、材料、化学三个领域联合开展前沿技术研究、新产品开发、创新人才培养等工作。

3) 持续深化管理创新，夯实产业发展基石。

坚持"统筹产业发展，事业部授权经营，财务统一派驻，目标责任考核"的管控机制，强化总部战略规划管理、专业职能管理能力建设，强化事业部、子公司二级班子建设管理，实行资金、贵金属原料统一运作，在生产经营、二级分配等方面对事业部、子公司充分授权，激发各业务主体自主发展的动力和活力。

4) 推进全面深化改革

加强研发、技术支撑体系和营销体系建设，提升三大业务板块自主发展、协同运营能力建设，提高发展的质量和效益，改革创新与贵金属产业健康稳健发展相适应的体制机制，塑造健康和谐的企业文化。

(3) 资产负债表分析

项目	期末余额	年初余额	增减额	增减幅(%)
货币资金	286,300,079.65	470,446,577.26	-184,146,497.61	-39.14
交易性金融资产	102,060.00	6,235,346.86	-6,133,286.86	-98.36
应收账款	461,213,761.55	168,303,519.75	292,910,241.80	174.04
预付款项	383,671,964.01	162,326,294.83	221,345,669.18	136.36
应收利息	-	373,216.44	-373,216.44	-100.00
应收股利	22,382.91	-	22,382.91	不适用
其他应收款	48,440,287.47	34,512,480.94	13,927,806.53	40.36
其他流动资产	1,286,055.06	4,526,094.53	-3,240,039.47	-71.59
短期借款	503,933,010.00	369,707,420.00	134,225,590.00	36.31
交易性金融负债	-	5,454,794.80	-5,454,794.80	-100.00
应付票据	-	93,190.50	-93,190.50	-100.00
应付职工薪酬	15,101,252.29	29,861,866.40	-14,760,614.11	-49.43
应交税费	-5,902,206.12	-60,447,064.48	54,544,858.36	90.24
应付股利	1,040,500.55	317,838.86	722,661.69	227.37
其他应付款	21,622,704.94	9,382,925.75	12,239,779.19	130.45
其他非流动负债	78,162,949.11	58,019,781.49	20,143,167.62	34.72
实收资本	260,977,742.00	200,752,109.00	60,225,633.00	30.00
专项储备	1,118,643.86	218,260.93	900,382.93	412.53

1) 货币资金较年初减少 39.14%，主要是本报告期末生产经营占用资金增加以及募集资金逐步投入项目建设；

2) 交易性金融资产较年初减少 98.36%，主要是本报告期已归还融资租赁的贵金属以及套期保值业务浮动盈利；

- 3) 应收账款较年初增长 174.04%，主要是公司尚未到结算期的应收账款增加；
- 4) 预付账款较年初增长 136.36%，主要是预付原废料采购款及工程预付款增加；
- 5) 应收利息较年初减少 100.00%，主要是存款利息已结算；
- 6) 本报告期末应收股利 2.24 万元，主要是确认本报告期应收重庆贵研汽车净化器有限责任公司的现金股利；
- 7) 其他应收款较年初增长 40.36%，主要是本报告期支付的保证金同比增加；
- 8) 其他流动资产较年初减少 71.59%，主要是多交的企业所得税金额逐步抵扣完成；
- 9) 短期借款较年初增长 36.31%，主要是本报告期贵金属租赁业务增加；
- 10) 交易性金融负债较年初减少 100.00%，主要是本报告期已归还融资租赁的贵金属；
- 11) 应付票据较年初减少 100.00%，主要是本报告期已完成票据结算；
- 12) 应付职工薪酬较年初减少 49.43%，主要是本报告期支付了绩效工资、缴纳社保费用；
- 13) 应交税费较年初增加 90.24%，主要是本报告期期末留抵增值税减少；
- 14) 应付股利较年初增加 227.37%，主要是控股子公司现金股利尚未支付；
- 15) 其他应付款较年初增加 130.45%，主要是本报告期末尚未支付的社保费以及短期贸易信用保险费影响所致；
- 16) 其他非流动负债较年初增长 34.72%，主要是本报告期新增研发项目经费到位；
- 17) 实收资本较年初增长 30.00%，主要是本报告期按照 2013 年年度股东大会决议，以资本公积每 10 股转增 3 股执行完毕；
- 18) 专项储备较年初增长 412.53%，主要是本报告期计提的企业安全生产费。

(4) 利润表分析

项目	本报告期	同期	增减额	增减幅（%）
投资收益	2,498,823.26	14,117,532.73	-11,618,709.47	-82.30
营业外支出	242,871.54	105,014.92	137,856.62	131.27
所得税费用	11,678,544.91	8,657,219.96	3,021,324.95	34.90
少数股东损益	3,261,373.39	5,258,995.83	-1,997,622.44	-37.98

- 1) 投资收益较上年同期减少 82.30%，主要是计入投资收益的套期保值业务收益较同期减少以及 2013 年 4 月公司将所持有的云锡元江镍业有限责任公司 20.15% 的股权转让给云南锡业集团（控股）有限责任公司确认的投资收益，而本报告期无此事项；
- 2) 营业外支出较上年同期增加 131.27%，主要是本报告期处置固定资产的损失影响所致；
- 3) 所得税费用较上年同期增加 34.90%，主要是本报告期利润增加；
- 4) 少数股东损益较上年同期减少 37.98%，主要是对控股子公司增资后公司持股比例增加，归属于母公司净利润增加。

(5) 现金流量表分析

项目	本报告期	同期	增减额	增减幅(%)
经营活动产生的现金流量净额	-71,725,075.18	-155,116,301.49	83,391,226.31	53.76
投资活动产生的现金流量净额	-58,614,078.94	-11,390,810.06	-47,223,268.88	-414.57
筹资活动产生的现金流量净额	-53,807,415.30	435,839,030.87	-489,646,446.17	-112.35

- 1) 经营活动现金净流入较上年同期增加 53.76%，主要是本报告期黄金及白银租赁增加影响所致；
- 2) 投资活动现金净流入较上年同期减少 414.57%，主要是贵金属二次资源利用产业化项目、国IV、国V 机动车催化剂产业升级建设项目资金投入增加。另外，上年度收到土地收储补偿款 1,424.84 万元，转让元江镍业股权收回资金 2,693.30 万元，本年度无此事项。
- 3) 筹资活动现金净流入较上年同期减少 112.35%，主要是 2013 年完成配股增发，募集资金到位 6.91 亿元（扣除发行成本），而本年度无此事项。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

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(%)
贵金属特种功能材料	368,338,502.62	348,097,000.61	5.50	-7.66	-8.06	增加 0.41 个百分点
贵金属信息功能材料	70,289,105.91	62,299,094.34	11.37	7.67	3.23	增加 3.81 个百分点
贵金属环保及催化功能材料	712,799,726.82	635,988,070.53	10.78	9.59	9.13	增加 0.38 个百分点
贵金属产品小计	1,151,427,335.35	1,046,384,165.48	9.12	3.30	2.41	增加 0.79 个百分点
贵金属再生资源材料	545,600,088.27	525,593,801.19	3.67	34.24	35.79	减少 1.10 个百分点
贵金属贸易	1,300,569,426.93	1,288,286,619.73	0.94	58.44	57.79	增加 0.40 个百分点

本报告期毛利总额 13,733.23 万元,同比增加 2,062.69 万元,增长 17.67%，其中：贵金属产品板块实现毛利总额 10,504.32 万元,同比增长 13.09%；再生资源板块实现毛利总额 2,000.63 万元,同比增长 3.21%；贵金属贸易实现毛利总额 1,228.28 万元,同比增长 176.67%。除贵金属再生资源板块毛利率同比略微下降,其他产品毛利率同比均现一定程度的增长。

2、 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
内销	2,992,067,252.92	28.10
出口	5,529,597.63	-10.98

(三) 核心竞争力分析

公司的竞争优势主要体现在以下几方面:

1、企业品牌优势

贵研所开创了我国铂族金属研究事业,是我国在该领域知识创新、技术创新的主要力量,被誉为"铂族摇篮"。公司承接了贵研所在贵金属产业积累的资源,承载了贵研所多年的文化积淀,公司"贵研 SPM 及图"被认定为"昆明市知名商标"、"云南省著名商标"和"中国驰名商标", "贵研"品牌在贵金属行业、工业企业和社会公众中的信赖度、美誉度和知名度不断提升。

2、产业链一体化经营和服务优势

公司拥有完整的产业链,是我国主要的从事贵金属工业材料研究开发、生产、销售及综合回收利用为一体的综合性企业,并建立了较为完善的贵金属商务贸易体系,能为客户提供完整的从贵金属原材料采购、产品加工、到废料回收利用的一站式综合服务,企业综合竞争实力和抗风险能力持续增强。

3、自主创新能力优势

公司为国家高新技术企业和国家创新型企业,多年来承担并完成了多项国家和省部级的重点项目和军工配套项目。公司"汽车尾气净化三效稀土基催化剂产业化"、"铂基微电子浆料及专用材料产业化"被列为国家高技术产业化示范工程。拥有"稀贵金属资源综合利用新技术国家重点实验室"、"云南省贵金属催化技术与应用工程实验室"、"云南省贵金属催化材料工程技术研究中心"等各层面的贵金属技术创新平台。公司凭借自身技术、人才、产品等实力,以专利、标准引领行业发展,持续保持了贵金属领域专利授权、标准制(修)订的优势地位,公司的科研能力和自主创新能力在国内行业处于领先地位。

4、管理优势和人才优势

公司已形成了层次分明、运转高效、反应快速的管理体系,建立了较为完善的现代企业法人治理结构,逐步健全了各项内部控制及管理制度,实施了生产现场"6S"管理及精益生产,通过了 GB/T19001-2008/ISO9001:2008 质量管理体系和汽车行业 TS16949 质量体系认证。公司实施了人力资源开发战略,着力打造高知识、高技能、高素质的技术开发队伍、营销商务队伍、职能管理队伍和产业工人队伍,建设了包含贵金属冶金、材料、化学化工、工业催化、加工、检测、信息、商务等专业人才梯队,具备参与市场竞争的核心人才优势。

5、渠道优势

多年来,公司致力于贵金属新材料制造、资源循环利用以及贵金属商务贸易三大核心业务,在贵金属原材料采购方面,通过成为上海黄金交易所专户会员以及积累了众多优质供应商,保证了贵金属原材料的低价优质供给,同时,面对中国贵金属资源稀缺的现状,建设了二次资源综合利用产业化项目,使公司贵金属资源保障能力和控制能力持续提升。目前公司与国内外供应商建立了稳定的合作关系。在市场渠道方面,通过公司长期培育,形成了一大批较为稳定的优质、长期客户。上下游的优质渠道资源为公司的长期稳定发展提供了保障。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2013 年 7 月，经公司第五届董事会第二次会议审议通过，公司以部分募集资金向贵研催化公司增资 337,393,100.00 元，用于本次配股募投项目“国IV、国V 机动车催化剂产业升级建设项目”的建设。本次增资一次全额认缴，并在两年内分期缴足。首期增资款人民币 287,393,100.00 元已于 2013 年 7 月增资到位，本报告期，公司以第二期增资款人民币 50,000,000.00 元完成向贵研催化公司增资。本次增资完成后，公司对贵研催化公司的持股比例从 72.04%增加至 89.91%。

为加快公司在失效汽车尾气催化剂回收业务领域的发展，报告期内，公司全资子公司易门资源公司与 Duesmann & Hensel International GmbH（以下简称“迪斯曼公司”）在云南省玉溪市共同出资设立了中外合资经营企业贵研迪斯曼公司，贵研迪斯曼公司注册资金为 30 万美元，其中易门资源公司出资 18 万美元，持股比例为 60%，迪斯曼公司出资 12 万美元，持股比例为 40%，主要从事与失效汽车尾气催化剂回收有关的管理咨询服务、技术咨询服务、市场咨询服务和其他相关咨询服务。

2、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
上海贵研环保技术有限公司	4,500,000.00	12 个月	6.30	日常经营	否	是	否	否	自有资金	控股子公司的控股子公司

经公司控股子公司贵研催化公司 2013 年临时（第二次）股东会议审议通过，贵研催化公司向上海环保公司提供委托贷款总额不超过人民币九百万元，期限不超过壹年[自贵研催化公司 2013 年临时（第二次）股东会审议通过之日起开始计算]。截止 2014 年 6 月 30 日，实际发生委托贷款金额为人民币肆佰伍拾万元整。

3、 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向

2011	非公开发行	27,340.84	888.46	26,575.13	765.71	存放于募集资金专户
2013	配股	68,458.01	5,649.86	63,186.55	5,271.46	存放于募集资金专户
合计	/	95,798.85	6,538.32	89,761.68	6,037.17	/

2011 年，公司非公开发行募集资金用于“贵金属二次资源综合利用产业化项目”建设。截至 2014 年 6 月 30 日，本次非公开发行募集资金已使用 26,575.13 万元，占募集资金净额 27,340.84 万元的 97.20%，其中：建设项目用资金已使用 18,099.36 万元，铺底流动资金已使用 8,475.77 万元。

2013 年配股发行募集资金用于“国Ⅳ、国Ⅴ机动车催化剂产业升级建设项目”和补充运营资金。截至 2014 年 6 月 30 日，本次配股发行募集资金已使用 63,186.55 万元，占募集资金净额 68,458.01 万元的 92.30%，其中：补充流动资金已使用 34,718.70 万元；国Ⅳ、国Ⅴ机动车催化剂产业升级建设项目已使用 28,467.85 万元（建设项目用资金已使用 16,063.35 万元，铺底流动资金已使用 12,404.50 万元）。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
贵金属二次资源综合利用产业化项目	否	27,340.84	888.46	26,575.13	是	97.20 %		623.10	是		
国Ⅳ、国Ⅴ机动车催化剂产业升级建设项目	否	33,739.31	5,649.86	28,467.85	是	84.38 %		不适用			
运营资金补充	否	34,718.70	0	34,718.70	是	100.00 %		不适用			
合计	/	95,798.85	6,538.32	89,761.68	/	/		/	/	/	/

注：上表中“贵金属二次资源综合利用产业化项目”产生收益数据为利润总额，本年实现净利润 527.75 万元。

4、 主要子公司基本情况（单位：元）

子公司全称	子公司类型	注册资本	经营范围	总资产	净资产	本期净利润
-------	-------	------	------	-----	-----	-------

昆明贵研催化剂有限责任公司	控股子公司	396,929,022.56	汽车尾气催化剂、净化器生产、销售	816,567,825.34	562,087,641.57	11,214,962.21
永兴贵研资源有限公司	控股子公司	20,000,000.00	银及其他贵金属的加工、贸易、分析检测	207,086,935.32	47,560,942.87	6,870,123.35
贵研资源(易门)有限公司	全资子公司	320,000,000.00	铂族金属二次资源回收	376,144,524.46	347,821,625.54	5,277,511.24
贵研金属(上海)有限公司	全资子公司	100,000,000.00	贵金属贸易	307,499,772.99	115,596,339.99	4,864,267.98

5、 非募集资金项目情况

报告期内，公司无非募集资金投资项目。

四、 利润分配或资本公积金转增预案

(一) 报告期实施的利润分配方案的执行或调整情况

公司于 2014 年 4 月 29 日召开 2013 年度股东大会，审议通过了公司 2013 年利润分配方案：以 2013 年年末总股本 200,752,109.00 股为基数，进行如下分配：

- (1) 用未分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 1.2 元（含税）；
- (2) 用资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。

上述分配方案已于本报告期内实施完毕。该事项详见 2014 年 4 月 30 日、2014 年 6 月 13 日《上海证券报》、《中国证券报》及上海证券交易所网站公告。

五、 其他披露事项

(一) 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

√ 不适用

董事长：汪云曙

贵研铂业股份有限公司

2014 年 8 月 20 日