

公司代码：600217 公司简称：\*ST 秦岭

## 陕西秦岭水泥(集团)股份有限公司

### 2015 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

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	*ST秦岭	600217	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	朱连升	樊吉社
电话	010-59338923	010-59338923
传真	010-59338923	010-59338923
电子信箱	1794463177@qq.com	1794463177@qq.com

#### 二 主要财务数据和股东情况

##### 2.1 公司主要财务数据

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	2,320,205,592.57	2,174,077,880.19	6.72
归属于上市公司股东的净资产	780,603,480.14	700,168,914.86	11.49
	本报告期(1-6月)	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	-6,783,343.84	91,900,348.66	-107.38
营业收入	777,253,224.93	659,436,632.74	17.87
归属于上市公司股东的净利润	79,633,182.07	88,263,918.22	-9.78
归属于上市公司股	74,595,939.81	77,085,835.81	-3.23

东的扣除非经常性损益的净利润			
加权平均净资产收益率(%)	10.76	17.05	减少6.29个百分点
基本每股收益(元/股)	0.10	0.13	-23.08
稀释每股收益(元/股)	0.10	0.13	-23.08

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				39,857		
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	
中国再生资源开发有限公司	境内非国有法人	25.35	340,060,867	240,060,867	无	
中再资源再生开发有限公司	境内非国有法人	8.07	108,273,600	108,273,600	无	
黑龙江省中再生资源开发有限公司	境内非国有法人	7.66	102,778,981	102,778,981	无	
唐山冀东水泥股份有限公司	境内非国有法人	5.33	71,501,200	0	无	
广东华清再生资源有限公司	境内非国有法人	4.82	64,704,981	64,704,981	无	
山东中再生投资开发有限公司	境内非国有法人	4.12	55,234,472	55,234,472	无	
湖北省再生资源有限公司	境内非国有法人	2.45	32,918,727	32,918,727	无	
唐山市再生资源有限公司	境内非国有法人	1.85	24,857,738	24,857,738	无	

陕西省耀县水泥厂	国有法人	1.81	24,342,693	0	无	
四川省农业生产资料集团有限公司	境内非国有法人	1.67	22,340,516	22,340,516	无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述前十名股东、前十名无限售条件股东中，除中再生资源开发有限公司、黑龙江省中再生资源开发有限公司、山东中再生投资开发有限公司和广东华清再生资源有限公司是中国再生资源开发有限公司的一致行动人，陕西省耀县水泥生产技术服务公司是陕西省耀县水泥厂出资设立的国有企业外，公司无法查证其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				

### 2.3 控股股东或实际控制人变更情况

√适用 □不适用

新控股股东名称	中国再生资源开发有限公司
新实际控制人名称	中国供销集团有限公司
变更日期	2015-05-08
指定网站查询索引及日期	www.sse.com.cn, 2015年5月13日

## 三 管理层讨论与分析

2015年上半年,公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证监会核准批复,公司将承继原有资产(含负债)的全资子公司冀东水泥铜川有限公司全部股权转让给了冀东水泥;中再生等11方所持有的8家公司股权全部过户到本公司名下,公司向包括中再生在内的11方成功发行了680,787,523股。公司控股股东由冀东水泥变更为中再生,实际控制人由冀东发展变更为供销集团。

本报告期内,重大资产出售所涉及的股权过户和本公司发行股份后相应的工商变更登记手续办理完毕,公司总股本由660,800,000股变为1,341,587,523股,公司主营业务由水泥的生产与销售变为废弃电器电子产品的回收与拆解,公司成功实现了由传统的水泥生产企业向废弃电器电子产品回收与拆解商的战略转型。

本报告期内,国内经济持续下行压力加大,为应对复杂严峻的外部经济环境,公司管理层围绕年初发展战略及经营目标,主动求变,积极应对。一是强化管控,降耗节支,深挖潜力,管理费用、制造费用等与上年同期相比(以下简称“同比”)有所下降;二是进一步完善回收网络,加大废弃电器电子产品收购力度,保证了生产原料的供应;三是积极延伸产业链,加大废弃电器电子产品拆解物的精细化分选及深加工水平,提升产品附加值。在公司全体员工的共同努力下,报告期内公司营业收入同比出现一定幅度的增长,但受市场竞争加剧及大宗商品价格下行影响,公司利润出现下滑。

本报告期,实现营业收入77,725.32万元,同比增加11,781.66万元,营业成本36,081.13万元,同比增加1,557.82万元;实现利润总额10,700.05万元,实现归属于母公司所有者的净利润7,963.32万元。

报告期末，公司总资产 23.20 亿元，较期初增加 1.46 亿元。其中：流动资产 17.17 亿元，较期初增加 1.51 亿元；非流动资产 6.03 亿元，较期初减少 0.05 亿元；总负债 14.96 亿元，较期初增加 0.62 亿元，其中流动负债 13.77 亿元，较期初增加 0.81 亿元。本报告期末公司净资产 8.24 亿元，其中归属于母公司股东权益 7.81 亿元。报告期末资产负债率为 64.48%，较期初减少了 1.50%。

## (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	777,253,224.93	659,436,632.74	17.87
营业成本	360,811,317.44	345,233,069.91	4.51
销售费用	1,493,787.00	1,493,369.10	0.03
管理费用	24,634,180.19	25,391,216.57	-2.98
财务费用	37,664,202.51	34,227,404.28	10.04
经营活动产生的现金流量净额	-6,783,343.84	91,900,348.66	-107.38
投资活动产生的现金流量净额	-2,132,328.12	-71,372,574.58	97.01
筹资活动产生的现金流量净额	25,741,763.97	-106,932,245.73	124.07

营业收入变动原因说明:主要是因为子公司唐山公司 2014 年 2 月开始生产,广东公司 2014 年 4 月开始生产,上期产能未能充分释放。本期两家子公司产能正常发挥,产销量同比增加。

营业成本变动原因说明:主要是因为子公司唐山公司 2014 年 2 月开始生产,广东公司 2014 年 4 月开始生产,上期产能未能充分释放。本期两家子公司产能正常发挥,产销量同比增加,相应的成本增加。

销售费用变动原因说明:本期加强内部管理,费用控制措施有成效。

管理费用变动原因说明:本期加强内部管理,费用控制措施有成效。

财务费用变动原因说明:因家电拆解补贴资金审核及支付周期较长,增加融资补充流动资金。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期采购商品所支付现金同比增加较大所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是本期购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金同比减少较大所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是向其他关联方借贷资金同比增加较大所致。

## 2 其他

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

本报告期内,公司重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易事项获准实施,公司主营业务已由水泥的产销变更为废弃电器电子回收和拆解处理。因此,本报告列示的公司业绩为废弃电器电子回收和拆解处理业务业绩,和2014年半年度报告所披露业绩(水泥业务)相比有较大幅度增长。

### (2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

本报告期内,经证监会证监许可[2015]491号文件批复核准,本公司重大资产重组发行股份购买资产之标的资产于2015年4月30日全部过户至本公司名下,公司向中再生等11方发行的股份于2015年5月8日登记完成;本公司所持有的冀东水泥铜川有限公司全部股权(1000万元)于2015年6月24日过户至冀东水泥名下。

### (3) 经营计划进展说明

本报告期，实现营业收入 77,725.32 万元，实现利润总额 10,700.05 万元。

## (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

主营业务分行业情况						
分行业	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(%)
废弃资源综合利用	777,253,224.93	360,811,317.44	53.58	17.87	4.51	增加 6 个百分点
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(%)
废电子产出物	777,253,224.93	360,811,317.44	53.58	17.87	4.51	增加 6 个百分点

### 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(%)
华东地区	218,355,318.88	-1.18
华中地区	192,904,547.20	14.63
西南地区	103,931,392.89	-18.55
华北地区	93,555,477.36	114.15
东北地区	89,105,242.51	8.01
华南地区	79,401,246.09	383.83

## (三) 核心竞争力分析

### 1. 网络布局已经初步完成，协同效应明显

由于废弃电器电子产品回收处理行业存在一定的运输半径问题，加工网点的合理布局成为公司能否优化资源配置、降低生产成本、提升市场占有率的关键。近年来，公司加快了扩大经营规模的步伐，依托供销系统回收网络，充分利用信息交流、技术工艺、人才储备等先发优势，先后在湖北、黑龙江、河南、山东、四川、江西、河北、广东等省份投建了 8 个废弃电器电子产品拆解企业，并配套建设废弃电器电子产品回收网络，目前公司基本可以覆盖东北、华北、华中、华东、华南等我国经济较为活跃的主要区域，废弃电器电子产品回收处理的全国性区域布局已初步完成。通过合理化的网络布局，降低了物流成本，提高了协同效应，使公司在资源回收环节处于

优势竞争地位。

#### 2.回收渠道多元化，资源有保障

为保证资源回收能力，公司建立了多元分散化的回收网络。首先，公司下属废弃电器电子产品拆解厂在周边均投建了大量布局合理、覆盖广泛的回收网点；其次，与废弃资源回收大户保持了长期良好的合作关系，废旧物资回收行业的从业者很多来自于供销系统，由于行业的天然联系和人脉资源关系，公司相对较容易地与废弃资源回收大户保持着长期良好的合作关系。还有，部分子公司入选公共机构回收体系中标单位，为回收处理提供稳定货源的有力保障。

#### 3.质量控制能力强，合格拆解率高

由于行业的特殊性，废弃电器电子产品拆解是一个对生产流程、生产工艺要求极高的产业，质量控制能力直接关系到合规拆解率，进而影响到拆解处理基金的发放和公司经济效益。本集团是国内较早介入废弃电器电子产品回收处理业务的企业，在家电拆解的装备水平、技术方法、生产工艺等方面已经探索出了一套成熟的模式，同时培养了一大批熟练的技术工人和管理人员，对于废弃电器电子产品拆解的熟练程度相对较高，合规拆解率高于行业平均水平。

#### 4.拆解物分选和深加工能力强，产品附加值高

为进一步提高产品附加值，增强盈利能力，公司近几年来一直致力于延伸当前产业链，加大对现有拆解物的精细化分类和深度加工力度。目前，已经实现了对 ABS、PS、PP 等废塑料的精细化分选、对废电机、变压器等金属部件的精细化拆解等；同时，实现了对废弃电器电子产品拆解物中的 CRT 锥玻璃、废电路板等产品的进一步加工，形成比较完整的分选和深加工产业链，提升了拆解物的价值。

#### 5.拥有专业化多层次的人才队伍

公司是国内最早开展废弃电器电子产品回收和规范拆解业务的企业之一，经过近十年的人才队伍建设，已经吸纳和培养了大批具有专业知识和丰富实践经验的技术、营销、生产和管理人才，并培育了大量具备专业技能的产业工人；人才是企业的核心竞争力，在当前废弃电器电子产品产业整合的大背景下，雄厚的人才队伍为公司管理输出、人才输出提供了坚实基础。

### (四) 投资状况分析

#### 1.对外股权投资总体分析

##### (1) 证券投资情况

适用  不适用

##### (2) 持有其他上市公司股权情况

适用  不适用

##### (3) 持有金融企业股权情况

适用  不适用

所持对象名称	最初投资金额（元）	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期所有者权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
孟津民丰村镇银行股份有限公司	7,418,200.00	5.27	5.27	7,418,200.00	1,582,000.00		可供出售金融资产	认购
合计	7,418,200.00	/	/	7,418,200.00	1,582,000.00		/	/

持有金融企业股权情况的说明

上表所列示持有孟津民丰村镇银行股份有限公司股权情况为：本公司全资子公司洛阳公司于2011年10月以货币出资500万元取得孟津民丰村镇银行股份有限公司股权565万股，占该公司总股数10,170万股的5.56%，2013年9月洛阳公司向该公司追加货币出资241.82万元，累计投资741.82万元、取得股权791万股，占该公司总股数15,000万股的5.27%。

## 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

适用  不适用

### (2) 委托贷款情况

适用  不适用

### (3) 其他投资理财及衍生品投资情况

适用  不适用

## 3.募集资金使用情况

### (1) 募集资金总体使用情况

适用  不适用

### (2) 募集资金承诺项目情况

适用  不适用

### (3) 募集资金变更项目情况

适用  不适用

## 4.主要子公司、参股公司分析

公司名称	注册资本 (万元)	公司持股 比例 (%)	本期净利 润 (万元)	经营范围
黑龙江公司	6,000.00	100	1,610.80	废旧家电回收及拆解（在《废弃电气电子产品处理资质证书》核定的期限和范围内从事经营活动，有效期至2016年10月10日）。一般经营项目：金属废料和碎屑的加工处理；再生物资回收、拆解；建材经销（不含木材）；其他机械与设备租赁；铁矿粉经销。（以上各项不含国家禁止和限制经营项目）
江西公司	8,000.00	100	1,218.59	废旧物资、残次和带滞原料、清仓和超储物资的回收；以再生资源为主要原材料的委托加工、销售；冶金炉料、铁合金的贸易、市场信息咨询服务。
四川公司	8,000.00	100	1,087.72	再生资源市场的投资、开发、建设；摊位

				销售、租赁，物业管理；废旧物资、残次和呆滞原料、清仓和超储物资的回收、加工、销售；以再生资源为主要原料的委托加工销售；二手交易市场（包括旧车）的开发建设、经营管理；报废汽车拆解；市场信息服务；废弃电器电子产品回收处理；房地产开发（凭资质证书）；进出口贸易。
洛阳公司	2,000.00	100	1,070.60	废弃电器电子产品（电视机、空调、洗衣机、电冰箱、电脑，其中电视机不含液晶电视，电脑不包含液晶显示器）处理（凭有效的废弃电器电子产品处理证书按核定范围经营）。一般经营项目有废旧家电回收及相关产品销售；从事货物和技术进出口业务。
广东公司	5,000.00	100	1,066.18	废旧家电及电子产品的回收、拆解处理利用和再生资源利用及销售。（法律、行政法规、国务院决定规定须经批准的项目，凭批准文件、证件经营。）

#### 5.非募集资金项目情况

适用  不适用

### 四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

鉴于公司实施重大资产重组后，本报告期内主营业务由水泥的产销变为废弃电器电子产品的回收与拆解，结合现行主营业务的行业特点和公司的实际情况，公司对相应的会计政策和会计估计做了适当的调整，并报经 2015 年 8 月 26 日召开的公司第六届董事会第四次会议审议通过。此次调整后的公司会计政策和会计估计，能更客观、公允地反映公司的资产状况和经营成果，提供更可靠、更相关的会计信息，不存在损害公司及股东利益的情形。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司合并财务报表范围包括中再生洛阳投资开发有限公司、四川中再生资源开发有限公司、唐山中再生资源开发有限公司、江西中再生资源开发有限公司、黑龙江省中再生废旧家电拆解有限公司、湖北蕲春鑫丰废旧家电拆解有限公司、广东华清废旧电器处理有限公司和山东中绿资源再生有限公司等 8 家公司。详见半年度报告全文附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”相关内容。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用