

广晟有色金属股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 中喜会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 1.5 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	广晟有色	600259	ST有色

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	胡远芳	王东
电话	020-87705052	020-87226381
传真	020-87649987	020-87649987
电子信箱	gsys87226381@163.com	gsys87226381@163.com

- 1.6 本公司 2015 年度实现归属于上市公司股东的净利润为-274,448,826.20 元，加上以前年度未分配利润-247,327,763.25 元，公司未分配利润累计为-521,776,589.45 元。因尚未弥补完前期亏损，董事会建议 2015 年度不进行分红，也不进行资本公积金转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

（一）主要业务

公司主营业务范围为：有色金属（含稀有稀土金属）矿采选与贵金属矿采选项目的投资及管理；有色金属（含稀有稀土金属）冶炼、贵金属冶炼；有色金属合金制造、有色金属压延加工；有色金属产品的收购、加工和销售等。报告期内，由于稀土和钨行业持续低迷，公司为改善经营业绩，扩大了非稀土类商品（如电解铜、镍、阴极铜、铝锭等其他有色金属）的贸易业务范围。

（二）经营模式

公司主要从事钨矿采选和稀土矿开采，冶炼分离、深加工以及有色金属贸易业务。公司的稀土及钨业务严格按照国家工信部下达的生产总量控制计划，合理合规地指导所属企业开展生产，严格做到不超计划生产。公司总部统一管控，所属企业开展原料采购、生产、产品销售、产品研发以及贸易经营业务，实现经营目标。公司总部加强所属生产企业的营销管理，建立钨矿产品统购统销制度和稀土产品销售报批制度，促进销售效益提升。公司全资子公司进出口公司发挥贸易渠道优势，巩固和发展稀土产品的出口业务，为公司稀土分离产品销售提供服务，同时不断开拓贸易新业务，通过香港子公司平台开展基本金属的转口贸易。

（三）行业情况说明

公司主营业务属于有色金属矿采选业，利润主要来源于稀土和钨矿相关产品的生产、加工、销售及贸易。

1. 稀土行业

稀土元素是一种重要的战略资源，具有优异的磁、光、电、超导、催化等物理特性，对改善产品性能，增加产品品种，提高生产效率起到了巨大的作用，被誉为“工业的维生素”。由于稀土作用大，用量少，现已成为改进产品结构、提高科技含量、促进行业技术进步的重要元素，尤其近年来被广泛应用于电子信息技术、先进制造业、生物工程、新能源、新材料、节能环保等战略性新兴产业领域。

目前中国的稀土储量约占世界总储量的 23%。中国的轻稀土矿主要分布在内蒙古包头等北方地区和四川凉山，离子型中重稀土矿主要分布在江西、广东、福建等南方地区。经过多年的无序开采，我国南方离子稀土矿遭受较大破坏，是目前国家重点保护的特定矿种。2011 年以来，国家出于保护稀土资源的考虑，实施的限制稀土资源开采的相关政策，把保护资源和环境、实现可持续发展摆在更加重要的位置。国家工信部于 2012 年 7 月发布了《稀土行业准入条件》，要求从事稀土矿开采、分离、稀土金属生产的企业按照稀土行业准入条件进行整改，从而提高了稀土行业准入的门槛。2015 年 3 月，工信部出台《关于印发 2015 年原材料工业转型发展工作要点的通知》，强调严格稀土总量控制计划管理；2015 年 10 月，工信部出台《整顿以“资源综合利用”为名加工稀土矿产品违法违规行为的公告》，进一步对南方省（区）稀土资源综合利用企业进行全面核查整顿，行业发展秩序有了一定改善。稀土和钨出口配额均已在 2015 年初被取消。

2014 年，六大稀土集团相继完成备案。2015 年 1 月 28 日，工信部召开的重点稀土省（区）和企业工作会议明确 2015 年年底前六大集团完成整合全国稀土矿山和冶炼分离企业的目标。截至目前，我国已经基本形成以大型稀土集团为主导的行业发展格局，稀土行业长期“多、小、散”

的局面将得到逐步改善，中国稀土行业发展已经进入迈上新台阶的关键时期。

2. 钨行业

钨属于稀缺资源，是一种不可再生的战略金属，具有熔点高、硬度强的特点，硬度仅次于金刚石，被称为“工业食盐”。其具有卓越的高温机械性能、导电性和导热性，广泛的用于军事、机械、电子、电力、金属加工、采矿等领域。我国是钨矿已探明储量最大的国家，钨矿资源相对丰富，在全球探明的钨矿产资源储量中占比近 70%。我国从上世纪 80 年代开始对钨矿开采秩序进行治理整顿，并于 1991 年将钨列为国家实行保护性开采的特定矿种，2002 年起对钨生产实行总量控制和出口配额控制。自 2002 年我国钨矿开采配额数量保持稳定增长，近十年涨幅接近一倍，但钨矿私挖乱采现象比较严重，导致我国钨矿实际产量存在超标现象。2013 年以来，我国加强了对钨资源的保护力度，我国钨矿的供给趋于稳定，但受经济下行压力等因素的影响，钨产品价格持续下降，目前处于较低水平。2015 年，商务部取消了钨出口配额限制，同年 3 月，工信部《关于印发 2015 年原材料工业转型发展工作要点的通知》，要求严格总量控制计划管理。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年	
				调整后	调整前
总资产	3,279,026,934.69	3,727,196,289.27	-12.02	3,065,329,380.33	2,780,017,010.27
营业收入	3,427,618,608.10	2,621,134,224.93	30.77	1,899,367,257.10	1,600,391,994.32
归属于上市公司股东的净利润	-274,448,826.20	18,695,795.97	-1,567.97	-69,015,273.11	-78,715,198.30
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-318,521,757.75	-23,629,188.57		-99,344,615.60	-109,234,091.28
归属于上市公司股东的净资产	531,016,216.31	822,897,013.32	-35.47	539,768,561.11	453,850,226.01
经营活动产生的现金流量净额	-51,378,227.32	-452,928,822.04		-137,069,921.97	-128,244,397.80
期末总股本	262,122,646.00	262,122,646.00	0.00	249,400,000.00	249,400,000.00
基本每股收益(元/股)	-1.05	0.07	-1,600.00	-0.28	-0.32
稀释每股收益(元/股)	-1.05	0.07	-1,600.00	-0.28	-0.32
加权平均净资产收益率(%)	-40.03	2.57	减少42.6个百分点	-12.15	-15.97

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	776,713,230.32	633,279,200.09	725,087,190.56	1,292,538,987.13
归属于上市公司股东的净利润	2,696,238.03	-37,698,259.42	-60,867,632.43	-178,579,172.38
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-20,207,723.48	-46,576,574.91	-61,981,081.10	-189,756,378.26
经营活动产生的现金流量净额	-89,558,062.81	-142,556,672.79	89,017,156.88	91,719,351.40

五 股本及股东情况

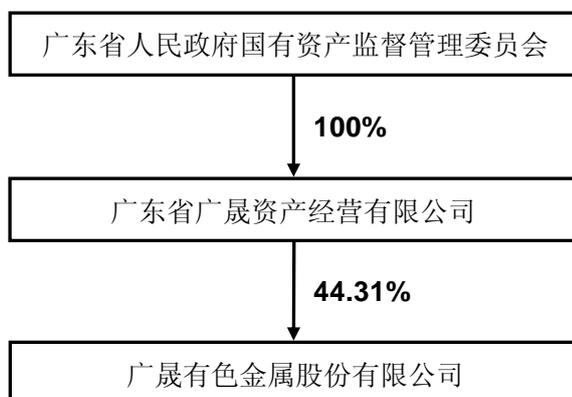
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						37,152	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						32,657	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						0	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
广东省广晟资产经营有限公司	0	116,136,793	44.31	3,816,793	无		国有法人
中国东方资产管理公司海口办事处	0	14,230,000	5.43	0	无		国有法人
中央汇金资产管理有限公司	6,919,500	6,919,500	2.64	0	未知		未知
全国社保基金五零三组合	0	4,142,862	1.58	0	未知		未知
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	3,000,000	3,000,000	1.14	0	未知		未知

中信信托有限责任公司—中信【安州价值优选25号风险缓冲】证券投资集合资金信托计划	2,500,000	2,500,000	0.95	0	未知		未知
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	1,972,900	1,972,900	0.75	0	未知		未知
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	1,972,900	1,972,900	0.75	0	未知		未知
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	1,972,900	1,972,900	0.75	0	未知		未知
中国农业银行—长信双利优选灵活配置混合型证券投资基金	1,701,670	1,701,670	0.65	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	持有广晟有色 5%以上的股东广晟资产经营有限公司和中国东方资产管理公司海口办事处两大股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。公司未知持有公司 5%以上的股东与其余股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

（一）管理层讨论与分析

2015年，国内经济增速放缓，下行压力进一步加大，有色金属行业整体继续呈现供需失衡、价格下跌、效益下滑的局面，稀土及钨行业的生产经营形势尤其严峻。报告期内，公司坚持“产业经营、资本运营”双轮驱动，狠抓生产经营，调整经营结构，改变经营策略，积极开拓市场，大力推进定向增发，充实投资项目储备，加强企业内部管理，推动精细化工作建设，各项工作取得了一定进展。但由于公司主要产品稀土和钨价格始终在低位徘徊，导致公司经营困难，利润大幅下滑。

2015年，公司主要抓了以下工作：

1. 多措并举狠抓生产经营

一是多渠道采购稀土原料，精打细算，以产品售价和生产成本倒推稀土原料采购价格，维持了生产稳定；二是调整生产经营结构，加大适销产品的生产经营，同时加强新产品开发力度；三是积极顺价销售。在稀土产品价格单边下行的态势下，稀土企业加大顺价销售力度，积极化解产品库存压力，保证经营现金流；四是完成稀土产品国家收储结算，回笼全部货款；五是积极拓展市场，实现贸易销售大幅增长。

2. 全力以赴推进资本运作

公司于今年5月初启动筹划非公开发行股票事项，并于5月26日对外披露了公司非公开发行股票方案，于12月25日披露了非公开发行股票方案（修订稿）。目前，公司非公开发行股票事项已获得中国证监会正式受理。本轮定向增发完成后，公司资本金将进一步充实，资产负债率将大幅降低。

3. 全面加强企业管理

一是抓好精细化管理工作。2015年1月，公司启动实施精细化管理工作，围绕“保安全、促效益、谋发展”总体目标，从安全管理、经营管理、财务管理、项目建设、科技创新、人力资源、节能环保、审计和信息披露等八大领域筛选92个精细化管理课题，制定实施精细化管理方案，优化业务流程，建立健全规章制度，对公司强化各项管理、提高工作效能、促进降本增效发挥了积极的作用；二是抓好财务管理工作。加强全面预算管理，加强资金统筹管理，规范会计核算，防范经营风险；三是实施大宗物料采购管理。制定实施《大宗物料采购管理办法》，要求所属企业建立健全大宗物料采购管理制度，采取多方询价及招标的方式进行采购，采购合同事前报公司审核，逐步消除以往采购方式单一、渠道分散、价格差异较大等现象，有效管控和降低采购成本。

4. 坚定不移抓资源控制

一是稀土矿区扩界工作稳步推进，新诚基公司、华企公司矿山扩界工作取得阶段性进展。二是稀土资源探矿工作扎实推进。三是钨矿接替资源探矿成效显著，红岭公司完成了第一期探矿工程的普查报告，并通过专家会审。

5. 稳步推进重点项目建设

报告期内，智威公司稀土新材料项目正式投产；东电化公司一期工程年产 1,500 吨高性能磁材项目建成试产；晶联公司 ITO 靶材项目产能规模达到 20 吨/年，2016 年将继续推进新增产能的扩产技改工作。

6. 抓好人才队伍建设

一是优化干部选任机制，着手建立选人用人全程纪实制度及考察问责制。二是加强人才梯队建，建立完善人才信息库，对较大规模企业人才信息进行归纳整理。三是抓好培训工作，全面启动培训管理精细化工作。四是建立健全员工绩效管理制度。

(二) 报告期内主要经营情况

报告期内，公司实现营业收入 34.28 亿元，同比增长 30.77%；归属母公司所有者净利润 -27,444.88 万元，上年同期归属母公司所有者净利润 1,869.58 万元，同比减少 29,314.46 万元，形成亏损的主要原因是公司主营产品钨和稀土价格同比大幅下降，毛利率下降，资产减值损失大幅增加，计入当期损益的政府补助与去年同比降幅较大。截至 2015 年 12 月 31 日，公司资产总额 327,902.69 万元，归属于母公司所有者的净资产 53,101.62 万元。

1. 主营业务分析

利润表及现金流量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	3,427,618,608.10	2,621,134,224.93	30.77
营业成本	3,309,187,813.25	2,298,355,960.50	43.98
销售费用	23,650,994.38	17,410,923.40	35.84
管理费用	165,766,698.07	170,165,812.19	-2.59
财务费用	117,706,710.60	84,754,660.88	38.88
经营活动产生的现金流量净额	-51,378,227.32	-452,928,822.04	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-33,598,138.14	-443,150,687.28	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	57,665,722.67	640,047,601.91	-90.99
研发支出	10,537,942.43	16,166,207.19	-34.81

(1) 收入和成本分析

公司报告期主营业务收入比上年同期增加了 30.77%，主营业务成本比上年同期增加了 43.98%，主要原因是公司采取更加积极灵活的经营策略，在加强稀土产品销售的同时，加强拓展非稀土类产品贸易，销售量增加，导致营业收入和营业成本增加。公司综合毛利率为 3.46%，比上年同期 12.31%降低 8.85 个百分点，主要是由于报告期公司主要产品销售价格下跌所致。

1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
工业	920,579,122.55	860,209,802.44	6.56	-8.57	11.43	减少 16.77 个百分点
商业	2,507,039,485.55	2,448,978,010.81	2.32	55.30	60.44	减少 3.13 个百分点
合计	3,427,618,608.10	3,309,187,813.25	3.46	30.77	43.98	减少 8.85 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 (%)
钨及相关产品	10,067,683.92	11,881,880.56	-18.02	-92.41	-88.13	减少 42.59 个百分点
稀土及相关产品	1,567,634,095.24	1,455,999,796.30	7.12	-18.08	-11.58	减少 6.83 个百分点
其他	1,849,916,828.94	1,841,306,136.39	0.47	221.86	233.84	减少 3.57 个百分点
合计	3,427,618,608.10	3,309,187,813.25	3.46	30.77	43.98	减少 8.85 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
国内地区	2,616,577,792.19	2,524,727,792.78	3.51	27.13	41.83	减少 9.99 个百分点
国外地区	811,040,815.91	784,460,020.47	3.28	44.09	51.37	减少 4.66 个百分点
合计	3,427,618,608.10	3,309,187,813.25	3.46	30.77	43.98	减少 8.85 个百分点

分产品情况说明：由于钨精矿价格跌幅较大，售价与成本严重倒挂，为维护市场价格，且考虑到钨精矿在本公司营业总收入所占比重较小，公司进行控销保价，导致销售收入同比降低 92.41%。由于稀土产品价格同比下降，导致稀土及相关产品营业收入同比下降 18.08%。其他产品收入同比增加 221.86%，主要是由于公司其他产品贸易业务收入增加所致。

主要销售客户情况

序号	营业收入总额（元）	占公司全部营业收入的比例（%）
第一名	382,831,196.69	11.17
第二名	374,516,465.69	10.93
第三名	302,890,628.46	8.84
第四名	255,340,218.23	7.45
第五名	226,568,216.84	6.61
合计	1,542,146,725.91	44.99

2) 产销量情况分析表

所属工业企业主要产品产销量情况表

单位：吨

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
钨精矿	1,500	15	1,795	-6.25	-98.91	479.03
稀土矿	720	680	612	-61.76	-80.49	6.99
稀土氧化物	3,822	3,504	2,512	-10.73	0.62	14.55
其中：氧化镧	760	723	524	-12.65	13.37	7.82
氧化铈	325	427	334	-20.83	53.41	-23.39
氧化镨钕	1,078	986	146	6.63	-20.24	170.37
氧化铕	18	14	7	-0.60	-26.39	133.33
氧化铽	51	45	14	58.82	46.69	75.00
氧化镝	276	280	109	96.63	161.78	-3.54
氧化钇	704	530	689	-36.12	-23.65	33.79

产销量情况说明

钨精矿销售量比上年减少 98.91%，主要是钨产品价格低迷，2015 年钨精矿基本未对外销售。

钨精矿库存量比上年增加 479.03%，主要是钨产品价格低迷，2015 年钨精矿基本未对外销售。

稀土矿生产量比上年减少 61.76%，主要原因是新城基公司采矿区域调整，当期生产量减少。

稀土矿销售量比上年减少 80.49%，主要原因是产品市场价格大幅下跌，导致销售量减少。

氧化铈销售量比上年增加 53.41%，主要是根据市场需求，消化部分库存，提高产品销售总量。

氧化铕销售量比上年减少 26.39%，主要原因是产品市场价格大幅下跌，导致销售量减少。

氧化铽、氧化镝销售量比上年分别增加 46.69%和 161.78%，主要是国家收储产品在报告期内实现销售结算。

氧化镨钕、氧化铽库存量比上年分别增加 170.37%、75.00%，主要是报告期内该产品生产量增加。

氧化铕、氧化钇库存量比上年分别增加 133.33%和 33.79%的主要原因在于产品市场价格大幅下跌，导致销售量减少。

3) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
商业	材料成本	2,448,978,010.81	100.00	1,526,372,774.14	100.00	60.44	报告期内贸易业务量增加所致
	小计	2,448,978,010.81	100.00	1,526,372,774.14	100.00	60.44	
工业	材料成本	603,054,587.30	70.11	478,961,206.66	62.04	25.91	报告期氧化镨、氧化铽销量增加导致结转销售成本增加
	人工成本	83,622,159.44	9.72	128,197,754.51	16.61	-34.77	报告期内公司钨矿未对外销售导致人工成本结转减少
	制造费用	173,533,055.71	20.17	164,824,225.18	21.35	5.28	报告期内稀土相关产品销量增加所致
	小计	860,209,802.44	100.00	771,983,186.36	100.00	11.43	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
钨矿产品	材料成本	2,871,802.51	24.17	20,497,708.83	20.48	-85.99	报告期钨矿销量下降所致
	人工成本	5,786,817.86	48.70	51,910,661.30	51.87	-88.85	报告期钨矿销量下降所致
	制造费用	3,223,260.19	27.13	27,664,864.71	27.64	-88.35	报告期钨矿销量下降所致
	小计	11,881,880.56	100.00	100,073,234.84	100.00	-88.13	

稀土产品	材料成本	1,207,854,659.21	81.73	1,433,285,221.11	87.04	-15.73	报告期稀土产品价格下降，导致材料成本下降
	人工成本	77,835,341.57	5.27	76,287,093.21	4.63	2.03	报告期氧化镨、氧化铽销量增加导致结转销售成本增加
	制造费用	170,309,795.52	11.52	137,159,360.47	8.33	24.17	报告期氧化镨、氧化铽销量增加导致结转销售成本增加
	小计	1,477,819,681.07	100.00	1,646,731,674.80	100.00	-10.26	
其他产品	材料成本	1,841,306,136.39	100.00	551,551,050.86	100.00	233.84	报告期其他产品贸易销量大幅增加所致
	小计	1,841,306,136.39	100.00	551,551,050.86	100.00	233.84	

成本分析其他情况说明

主要供应商情况

序号	采购总额（元）	占公司全部采购总额的比例（%）
第一名	334,334,929.21	11.07
第二名	257,012,069.60	8.51
第三名	255,404,697.70	8.46
第四名	185,616,460.93	6.15
第五名	137,037,207.76	4.54
合计	1,169,405,365.20	38.72

(2) 费用

费用项目	本期数(元)	上年同期数(元)	变动比率(%)
销售费用	23,650,994.38	17,410,923.40	35.84
管理费用	165,766,698.07	170,165,812.19	-2.59
财务费用	117,706,710.60	84,754,660.88	38.88
所得税费用	-17,508,634.55	27,842,545.92	-162.88

销售费用增加 35.84%，主要是报告期内业务量增加，导致职工薪酬、运输费、仓管费增加。

管理费用下降 2.59%，主要是报告期内公司严格控制预算，业务招待费、差旅费、办公费、租赁费、董事会费等下降所致。

财务费用增加 38.88%，主要是报告期内银行借款增加所致。

所得税费用减少，主要是报告期内计提存货跌价准备，确认递延所得税资产所致。

(3) 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	10,537,942.43
本期资本化研发投入	0.00
研发投入合计	10,537,942.43
研发投入总额占营业收入比例(%)	0.31%
公司研发人员的数量	176
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	7.34%
研发投入资本化的比重(%)	0.00%

(4) 现金流

现金流量表项目	本期发生额(元)	上期发生额(元)	变动比率	变动原因
经营活动产生的现金流量净额	-51,378,227.32	-452,928,822.04	不适用	主要是报告期收回国家发展和改革委员会国家物资储备局收储贷款所致
投资活动产生的现金流量净额	-33,598,138.14	-443,150,687.28	不适用	报告期股权投资支付的现金减少所致
筹资活动产生的现金流量净额	57,665,722.67	640,047,601.91	90.99	上期公司定增及发行债券募集资金较大所致

2.资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
应收票据	10,969,232.23	0.33	95,058,482.85	2.55	-88.46	主要是报告期票据到期收款及贴现所致
应收账款	82,333,009.76	2.51	360,007,999.06	9.66	-77.13	主要是报告期收回国家发展和改革委员会国家物资储备局稀土收储贷款所致
其他应收款	36,817,669.95	1.12	142,781,870.33	3.83	-74.21	主要是报告期收回往来款项所致
存货	1,701,370,284.38	51.89	1,531,719,983.78	41.10	11.08	主要是报告期钨精矿未对外销售及稀土相关库存商品增加所致
其他流动资产	126,908,314.87	3.87	38,609,983.92	1.04	228.69	主要是报告期增值税留抵税额增加所致
可供出售金融资产	18,717,552.40	0.57	27,870,875.40	0.75	-32.84	主要是报告期处置中钨高新股票所致
固定资产	363,726,001.84	11.09	558,339,143.63	14.98	-34.86	主要是报告期处置办公楼所致
在建工程	113,070,020.16	3.45	140,886,006.76	3.78	-19.74	主要是报告期项目达到预计可使用状态确认为固定资产所致
递延所得税资产	50,147,704.68	1.53	29,969,789.98	0.80	67.33	主要是报告期计提存货跌价准备确认递延所得税资产所致
短期借款	1,276,518,750.29	38.93	964,264,525.23	25.87	32.38	主要是报告期银行借款增加所致
应付票据	47,480,000.00	1.45	24,480,000.00	0.66	93.95	主要是报告期购货开具的承兑汇票

						增加所致
应付账款	287,386,561.60	8.76	391,874,353.95	10.51	-26.66	主要是报告期末支付货款所致
应交税费	40,740,507.44	1.24	25,059,137.38	0.67	62.58	主要是报告期末应交资源税、增值税、印花税及营业税增加所致
其他应付款	121,095,593.26	3.69	492,079,691.08	13.20	-75.39	主要是报告期偿还关联方债务所致
一年内到期的非流动负债	121,000,000.00	3.69	39,177,200.00	1.05	208.85	主要是报告期末一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债所致
长期借款	161,050,000.00	4.91	210,000,000.00	5.63	-23.31	主要是报告期末一年内到期的长期借款重分类至一年内到期的非流动负债所致
长期应付款			22,194,346.22	0.60	-100.00	报告期内归还办公楼按揭借款所致
递延所得税负债			5,376,066.17	0.14	-100.00	主要是报告期处置可供出售金融资产转销前期公允价值变动确认的递延所得税负债所致

（三）公司关于公司未来发展的讨论与分析

1.行业竞争格局和发展趋势

公司主营业务属于有色金属矿采选业，利润主要来源于稀土和钨矿相关产品的生产、加工、销售及贸易。

（1）稀土行业发展趋势

一是稀土产业政策密集出台，行业环境日趋规范。国家自 2011 起，先后颁布了《关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》、《稀土行业准入条件》、《关于印发 2015 年原材料工业转型发展工作要点的通知》等文件，以及环保、资源税、专用发票等行业政策，对稀土行业进行大力整顿，积极推动资源整合，实施保护性开采，防止资源流失。

二是行业整合加速推进，形成以大型稀土集团为主导的行业发展格局。2015 年 1 月 28 日，工信部召开的重点稀土省（区）和企业工作会议明确 2015 年年底前六大集团将完成整合全国稀土矿山和冶炼分离企业的目标。截至目前，我国已基本形成国家六大稀土大集团主导产业的发展格局，稀土行业长期“多、小、散”的局面将逐步改善。国内稀土联盟模式将有助于中国重塑产业发展环境，增强市场定价能力，帮助稀土行业走出前几年的低迷。

三是政府部门联合开展专项整治行动，维护稀土行业秩序。近年来，国家各部委连续开展打击稀土违法违规行为专项行动，对稀土矿山和冶炼分离企业无计划、超计划生产，收购和销售非法开采的稀土矿产品等违法违规行为进行专项整治，查处稀土开采、生产、流通企业非法开采、买卖加工非法矿产品、偷逃税费、非法产品异地开票等行为。2015 年 10 月，工信部下发《整顿以“资源综合利用”为名加工稀土矿产品违法违规行为的公告》，对南方省（区）稀土资源综合利用企业进行全面核查整顿。在各有关部门、地方政府、行业协会和稀土企业的共同努力下，稀土行业长期存在的资源乱采滥挖，无计划、超计划生产，污染环境、破坏生态，走私犯罪等现象得到了一定遏制。

四是建立稀土战略储备制度，保障稀土物资储备。为了有效保护和合理利用稀土资源，我国建立了稀土战略储备制度，实施稀土资源地储备和产品储备，划定首批 11 个稀土国家规划矿区，编制完成稀土资源重点规划区（矿区）专项规划。2012 年 7 月，国家首次收储；2012 年底，国家实施 2012 年第二轮收储；2014 年 9 月进行 2013 年度的收储。为了保障我国的稀土物资储备，未来我国政府仍有可能进行若干次收储行为，从而阶段性地刺激相关稀土行业公司销售收入和利润的显著增长，同时也会短期影响稀土供需关系的变化。

（2）钨行业发展趋势

为保护我国稀有的钨矿资源，促进我国钨产业持续健康发展，我国政府分别从限制探矿、采矿证发放，实施总量控制方向推出了一系列产业政策，进行行业整顿。鉴于钨金属重要的战略地位和世界范围内供应缺口的长期存在，以及中国对战略性矿产资源开采保护的加强，钨金属开采、制造业长期发展较好。同时，从战略层面考虑，对钨的收储是未来的发展趋势，并且在接下来一段时间内将是钨行业的重要议题，钨收储有利于钨行业和相关企业的健康平稳发展。

(3) 公司行业竞争格局及发展趋势

我国稀土和钨的储量和产销量均居世界前列，同时稀土和钨又均属于国家实行保护与限制开采的稀缺矿产资源，是国家保护性矿种，矿产资源不能再生，能循环利用的数量又极其有限，多年来国家一直实行生产配额调控。

公司拥有我国具有资源垄断优势的稀土和钨两大业务，其中稀土业务主要为上游的采矿及中游的稀土冶炼分离，钨业务主要为钨矿的采选。稀土产业方面，公司作为广东省行内唯一的稀土合法采矿人，拥有多家稀土类企业，同时拥有国内稀土分离最先进的生产技术，具有比较完整的从开采到分离的稀土产业链，在行业内具有一定优势。2015年，公司下属企业新诚基公司、华企公司拥有离子型稀土矿（REO）开采指标共 2,100 吨，受托管理的古云矿拥有离子型稀土矿（REO）开采指标为 100 吨，合计占全国离子型稀土矿开采指标 17,900 吨的 12.29%；富远公司、和利公司、嘉禾公司与兴邦公司合计获得的稀土分离产品（REO）生产配额 5,644 吨，占全国稀土分离产品生产指标 100,000 吨的 5.64%。

钨产业方面，公司在我国重要的钨生产基地粤北地区拥有五个钨矿山，开采历史悠久，但存在钨矿开采品位日益下降、储量日益减少的不利局面，目前已在部分矿区发现较为丰富的接替资源。公司多数钨矿企业服役年限过长，规模小、产品单一，且均为破产国企改制而来，历史欠账过多，尤其近年来深边部探矿、基础设施、设备更新、环境治理、安全投入等不断增大，同时钨矿山税负、职工福利、社会保险费用也在增长，已导致钨精矿生产成本大幅度上升。2014 年底以来，国内钨矿价格持续下跌，目前，已出现全行业亏损的局面。2015 年国家已将有色金属行业列为重点去产能领域，加大供给侧结构性改革力度，公司将积极响应国家政策号召，抓住政策机遇，去产能、调结构，大力整合钨矿资源，逐步优化、配置产业结构，向钨深加工及下游应用产业拓展延伸。2015 年，公司下属五个钨矿企业钨精矿的开采指标合计 1,500 吨，占全国钨精矿（三氧化钨含量 65%）开采总量控制指标 91,300 吨的 1.64%。

2. 公司发展战略

通过“产业经营多元化、资本运营国际化、科学管理标准化、人才队伍专业化”，全方位的实现公司经营利润、科技创新、品牌价值提升，力争实现公司资源种类及规模增加，新材料、新能源等新兴产业资产占公司总资产的比重逐年提升。

3. 经营计划

2016 年，公司预计完成营业收入 30 亿元左右。公司将坚持“调结构、促改革、强管理、谋创新、稳增长、保效益”的发展思路，按照产业适度多元化的发展要求，着力盘活存量，扩大增量，利用好资本市场，大力开展项目并购，狠抓重大项目建设，培育新经济增长点，实施精细化管理，大力降本增效，开源节流，化解库存压力，实现扭亏为盈。

(1) 千方百计稳增长、保效益。通过抓好生产组织和生产原料采购，降低运营成本；实行以

销定产、顺价销售，减少产品库存；抓好产品开发及新业务渠道拓展，提升经营效益。

(2) 促进产业结构优化，实施创新驱动。加大项目并购力度，推动业态和商业模式创新，重点在稀土和钨深加工、新材料、新能源、环保产业和现代服务业项目等领域寻找突破口，形成新的经济增长点。

(3) 做好资本运作，推动产融结合。充分利用上市公司资本运作平台及资本市场发展机遇，通过各种渠道和形式有计划有步骤的实施再融资，一方面加速推进省内外优质有色金属资源产业整合；另一方面稳步切入新材料、新能源、智能化及高端制造等战略新兴领域，促进企业转型升级。

(4) 加快改革发展。理清思路，直面困局，通过积极发展混合所有制、探索建立职业经理人制度及完善激励和制约机制等方式，促进公司改革发展上新台阶。

4.可能面对的风险

(1) 宏观经济形势波动带来的风险

宏观经济环境的变化具有复杂性和不确定性，当前，国际经济依然低迷，国内经济增长放缓，对稀土下游应用影响明显，稀土产品价格低位运行，对公司经营业绩构成一定影响。

(2) 产业政策变化风险

目前，国家已取消稀土出口配额，并极有可能在年内继续取消稀土出口关税，短期内可能对正规生产运营的稀土企业造成一定的冲击，但从长远看，可能倒逼国家加大稀土打黑、打私的力度，并加速相关扶持政策的出台，为稀土正规企业、尤其是六大集团，带来更为健康、有序的生产经营环境。公司要加强研究，以更好适应产业政策变化对公司生产经营带来的压力。

(3) 市场风险

近年来，国外加快了稀土开采与加工进程，可预见到今后几年全球稀土供应将会增加，稀土国际产销格局面临变化。同时，国内稀土散乱状况治理尚不彻底，稀土市场供大于求的矛盾尚未根本解决。以上因素致使公司稀土产品在国内外市场竞争中承担一定压力。

(4) 安全生产及环保风险

公司下属的矿山开采存在着安全生产的风险，同时，公司在勘探、选矿、冶炼及精炼过程中，同样存在发生意外事故、技术问题、机械故障或损坏等的可能；此外，近年来新的法规不断出现，对公司安全生产提出了更高的要求，公司存在一定的环保风险。公司一直重视安全生产和环保工作，公司将进一步加强安全生产和环保工作的管理，加大各项安全和环保投入，不断严格培训员工的安全环保意识，并不断对生产工艺流程进行升级改造，以适应新的环保要求。

(5) 财务风险

公司历史包袱较重,财务利息支出较高,财务结构不合理,有待进一步改善。公司将通过制定合理科学的财务计划,审慎安排资金,提高资金使用效率,使财务结构趋于合理,风险处于可控范围。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 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

7.3 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用

董事长：兰亚平

广晟有色金属股份有限公司

2016年3月26日