

锦州新华龙钼业股份有限公司

2015 年度董事会工作报告

一、管理层讨论与分析

2015 年中国经济总体下行，GDP 增速下滑，下行压力明显。受宏观经济影响，国内钢铁行业运营举步维艰。年度内受钢铁市场持续冲击以及钼行业自身供需失衡加剧影响，钼市场全年动荡，行情一路下跌，钼产品价格回落到 2003 年左右的水平。国外钼市场受全球经济低迷影响，持续承压，产品价格也接连下滑。低迷的钼价格走势给公司带来严峻挑战。

面对复杂严峻的经济形势和持续低迷行业情形，公司主动适应经济发展新常态，把主要精力放到创效增收、管理创新、技术创新上来，把注意力集中到经营水平提升、资本运作和可持续发展上来，谨慎应对生产经营中出现的各种困难和波折。

1、公司以节能降耗、降本增效为要求，以加强成本控制、稳定提高质量、不断开发新品为目标，大力推进技术创新，坚持以钼业为基础，巩固公司钼产品在钢铁、石油化工领域的市场优势地位，同时专注难熔金属领域发展，加强资源储备和开发，积极探索钼深加工领域。

2、努力推行实现对标管理，以行业内一流的企业作为学习的榜样或标杆，对照其经营业绩或管理程序、技术经济指标，比较分析，寻找差距，并参考标杆企业的成功经验，制定并实施适合本企业的改进措施。不断加强基础管理、制度管理、设备管理、人力管理等管理工作，企业运行更加规范。

3、努力依托资本市场，成功完成非公开发行股票收购乌拉特前旗西沙德盖钼业有限责任公司 100%股权项目，向产业链上游采选环节扩张，提升了公司钼矿采选市场份额和行业地位。

二、主要经营情况

报告期内，受宏观经济形势不景气和钼行业持续下滑的影响，公司营业收入、净利润等主要经济指标同比大幅下降。公司实现营业收入 1,614,311,800.35 元，比去年同期减少 29.33%；归属于上市公司股东的净利润为-352,287,320.17 元，比去年同期减少 735.94%。

（一） 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	1,614,311,800.35	2,284,239,161.19	-29.33
营业成本	1,625,113,759.07	2,120,592,247.31	-23.37
销售费用	9,144,803.67	9,097,010.70	0.53
管理费用	61,708,957.83	32,608,043.79	89.24
财务费用	46,562,021.83	66,285,698.60	-29.76

经营活动产生的现金流量净额	326,137,516.59	79,773,303.08	308.83
投资活动产生的现金流量净额	-914,136,432.98	-45,960,713.75	-1,888.95
筹资活动产生的现金流量净额	783,735,430.53	-35,458,139.77	2,310.31
研发支出	7,065,922.72	2,131,025.82	231.57

1. 收入和成本分析

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2015 年度公司实现销售收入 16.14 亿元，比上年同期 22.84 亿元减少 29.33%，销售收入减少的主要原因是 2015 年钼产品价格深度回落，市场需求减弱，公司主营产品焙烧钼精矿、钼铁及钼化工业务收入均大幅下降。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

1、产品销售数量变动影响本年主营业务收入减少 20,858.48 万元。

a、本年度转口钼精矿销量影响收入减少 764.91 万元；

b、本年度钼炉料销量影响销售收入减少 45,119.18 万元；

c、本年度钼化工销量影响收入增加 1,385 万元；

d、本年度钼金属销量影响收入减少 384.80 万元；

e、本年度钒铁、铌铁、电解铜等有色金属销量增加影响收入增加 24,025.41 万元。

2、产品销售价格变动影响本年主营业务收入减少 46,215.47 万元。

a、本年度转口钼精矿销售价格比上年同期下降，影响收入减少 3.8 万元；

b、本年度钼炉料销售价格比上年同期下降，影响销售收入减少 39,279.74 万元；

c、本年度钼化工销售价格比上年同期下降，影响销售收入减少 5,287.42 万元；

d、本年度钼金属销售价格比上年同期下降，影响销售收入减少 1,116.70 万元；

e、本年度钒铁、铌铁等销售价格比上年同期下降，影响收入减少 527.81 万元。

3、本年度其他业务收入比上年增加 81.22 万元。

(3) 主要销售客户的情况

报告期公司前五名销售客户销售金额合计 44,213.11 万元，占公司全部营业收入的比例 27.39%。

(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 (%)
自产业务	1,146,219,603.49	1,176,331,279.45	-2.63	-25.33	-17.47	-9.78
国内贸易	158,922,011.94	154,109,717.98	3.03	-58.58	-57.15	-3.23
转口贸易	308,284,758.52	293,633,504.13	4.75	-10.65	-7.79	-2.95
出口贸易				-100.00	-100.00	
合计	1,613,426,373.95	1,624,074,501.56	-0.66	-29.36	-23.41	-7.82
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 (%)
钼炉料	1,117,980,168.89	1,137,373,088.47	-1.73	-43.02	-37.57	-8.88

钼化工	152,225,729.67	148,214,328.22	2.64	-20.40	-14.21	-7.02
钼金属	76,292,666.50	78,589,151.34	-3.01	-16.44	-11.53	-5.72
钼精矿 (转口)	92,821.55	98,507.00	-6.13	-98.81	-98.64	-12.87
其他	266,834,987.34	259,799,426.53	2.64	737.55	767.51	-3.36
合计	1,613,426,373.95	1,624,074,501.56	-0.66	-29.36	-23.41	-7.82
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 (%)
北方区	551,929,478.84	559,437,197.14	-1.36	-39.77	-33.80	-9.15
南方区	271,820,474.85	276,632,041.22	-1.77	-9.35	-1.92	-7.71
华东区	476,592,647.75	488,463,142.35	-2.49	-28.73	-22.53	-8.20
转口贸易	308,284,758.52	293,633,504.13	4.75	-10.65	-7.79	-2.95
出口业务	4,799,013.99	5,908,616.72	-23.12	-91.13	-86.73	-40.85
合计	1,613,426,373.95	1,624,074,501.56	-0.66	-29.36	-23.41	-7.82

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

分行业情况说明：

1)、自产业务：2015 年较 2014 年自产业务收入减少 38,884.91 万元，同比下降了 25.33%；自产业务毛利同比下降 13,986.90 万元，毛利率同比下降 9.78%。公司自产业务收入主要来源于钼炉料产品，占比达 80%以上，而钼铁销售又占钼炉料销售的 90%以上，钼铁销售收入、毛利及毛利率的变动因素决定了自产业务收入、毛利及毛利率的变动趋势。

2015 年公司钼铁销售量降幅 8.25%，销售均价降幅高达 23.61%，导致公司自产钼铁收入的下降，进而带动自产业务销售收入的下降。

自 2014 年 6 月以来，钼市场产品价格出现单边持续下跌行情，且 2015 年加速下滑。公司存货成本核算采用加权平均法，前期相对较高的原材料采购成本导致 2015 年销售毛利、毛利率均出现下降。

2)、国内贸易：公司通常根据国内市场及下游客户的不同需求，对国内贸易业务进行调整，业务收入、毛利、毛利率具有不稳定的特点。报告期内业务收入、毛利、毛利率较上期均有所下降。

3)、转口贸易：2015 年钼产品国际市场价格加速下滑，公司减少了焙烧钼精矿、钼铁、钼精矿的转口贸易量，使得报告期内转口贸易业务收入、毛利、毛利率均有所下降。

4)、出口贸易：由于 2014 年 1-6 月钼产品国际市场价格一度上涨，为及时把握该市场契机，公司适时开展了出口贸易业务，其毛利率较高，公司获得了良好的利润回报。而 2015 年钼产品市场价格持续下滑，公司调整销售策略，没有开展出口贸易业务。

分产品情况说明：

1)、钼炉料：钼炉料的下游客户主要为钢铁企业。而 2015 年度国内钢铁行业持续低迷，受其持续冲击以及钼行业自身供需失衡影响的加剧，钼产品价格一路下跌，造成年度内钼炉料业务收入下降，且因消耗前期相对较高的原材料库存，导致毛利、毛利率都有所下降。

2)、钼化工：随着我国石油化工行业的发展，钼化工产品的市场需求量日益扩大，下游需求逐步释放，使得钼化工产品自产业务销售数量较去年有所增加，但受市场价格持续下滑等因素影响，钼化工收入有所下降。公司存货成本核算采用加权平均法，前期相对较高的原材料采购成本导致 2015 年钼化工销售毛利、毛利率都有所下降。

3)、钼金属：2015 年钼金属销量与 2014 年相比基本稳定，受销售价格下降因素影响，钼金属销售收入有所下降。公司存货成本核算采用加权平均法，前期相对较高的原材料采购成本导致 2015 年钼金属销售毛利、毛利率都有所下降。

4)、钼精矿（转口）：2015 年国际钼市场价格加速下滑，公司调整销售策略，适时地减少了钼精矿转口业务。

5)、其他：自 2014 年开始，公司为满足下游客户的多元化需求，在保证一定获利空间的基础上，开展了包括钒铁、铌铁、硼铁合金、电解铜等在内的其他有色金属贸易业务。随着业务的不断扩展，公司其他产品销售收入、毛利增加，但受市场影响毛利率有所下降。

分地区情况的说明：

1)、国内销售方面：公司客户多数为大中型钢铁企业，报告期内各区客户根据计划生产的产品类别与数量会相应调整钼铁的招标量，导致公司在国内各销售区域的营业收入金额亦随之变化。2015 年度各区销售金额占比略有变化，但整体呈现北方区营业收入金额占比相对较高，华东区、南方区次之，这种整体的营业收入结构状况与国内大中型钢铁企业的地域分布基本吻合。

2015 年受市场影响各区营业收入都有所下降，前期相对较高的原材料采购成本导致成本下降比例小于销售收入下降比例，受这两个原因影响毛利率也有所下降。

2)、国外销售方面：2015 年度钼产品国际市场价格加速下滑，公司适时地调整销售策略，减少出口和转口贸易业务量，出口和转口业务收入较上年同期大幅下降，同时受市场影响毛利、毛利率也有所下降。

(2). 产销量情况分析表

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 (%)
焙烧钼精矿	24,982.867	1,706.170	2,920.161	11.24	85.75	53.28
钼铁	14,506.452	13,455.656	1,771.654	-1.05	-8.25	145.77
四钼酸铵	3,653.091	1,077.699	128.568	15.31	13.74	49.93
高纯三氧化钼	1,940.127	1,148.304	97.637	14.24	-0.75	1.34

产销量情况说明

1、焙烧钼精矿销量比上年同期增加主要是由于国储氧化钼销量增加所致，库存量增加主要是由于公司增加战略储备所致；

2、钼铁库存量比上年同期增加主要是由于年末未交付合同增加所致；

3、四钼酸铵库存量比上年同期增加主要是由于公司增加了下游产品产能，为保证正常生产，公司调整四钼酸铵库存量所致；

(3). 成本分析表

单位：元

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
钼炉料	直接材料费	899,292,475.93	94.03	1,117,726,848.25	95.54	-19.54	
	动力费	16,263,001.52	1.7	17,620,783.19	1.51	-7.71	
	人工费	6,755,175.28	0.71	6,115,207.60	0.52	10.47	
	制造费	34,068,702.92	3.56	28,404,236.51	2.43	19.94	

	用						
小计		956,379,355.65	100	1,169,867,075.54	100.00	-18.25	
钼化工	直接材料费	129,732,557.60	90.58	159,669,888.71	92.42	-18.75	
	动力费	3,797,783.77	2.65	4,294,571.79	2.49	-11.57	
	人工费	2,800,032.08	1.95	2,693,578.34	1.56	3.95	
	制造费用	6,903,681.06	4.82	6,113,336.63	3.53	12.93	
小计		143,234,054.51	100	172,771,375.47	100.00	-17.10	
钼金属	直接材料费	54,041,953.80	70.45	61,669,681.61	74.59	-12.37	
	动力费	9,622,330.22	12.54	10,414,143.32	12.60	-7.60	
	人工费	3,524,016.08	4.59	2,938,498.13	3.55	19.93	
	制造费用	9,529,569.19	12.42	7,650,535.99	9.26	24.56	
小计		76,717,869.29	100	82,672,859.04	100.00	-7.20	
合计		1,176,331,279.45		1,425,311,310.05		-17.47	

成本分析其他情况说明

报告期公司前五名采购供应商采购金额合计 81,503.61 万元，占公司全部采购金额的比例为 54.73%。

2. 费用

单位：元 币种：人民币

报表项目	本期发生额	上期发生额	变动金额	变动幅度%
营业税金及附加	1,281,323.79	8,915,873.27	-7,634,549.48	-85.63
销售费用	9,144,803.67	9,097,010.70	47,792.97	0.53
管理费用	61,708,957.83	32,608,043.79	29,100,914.04	89.24
财务费用	46,562,021.83	66,285,698.60	-19,723,676.77	-29.76
资产减值损失	366,590,162.00	11,919,047.65	354,671,114.35	2,975.67
所得税费用	-68,266,820.31	18,607,970.61	-86,874,790.92	-466.87

报告期内公司营业税金及附加较上年同期减少主要是由于上年同期缴纳出口关税所致；

报告期内公司管理费用较上年同期增加主要是由于报告期内新增子公司西沙德盖的资产摊销、折旧及报告期内公司研发支出的投入增加所致；

报告期内公司资产减值损失较上年同期增加主要是由于报告期内公司计提资产减值准备增加所致；

报告期内公司所得税费用较上年同期大幅降低主要是由于公司出现亏损导致；

报告期内公司销售费用、财务费用等财务数据与上年同期相比变动幅度未超过 30%。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	7,065,922.72
本期资本化研发投入	
研发投入合计	7,065,922.72
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.44
公司研发人员的数量	70
研发人员数量占公司总人数的比例（%）	11

研发投入资本化的比重 (%)

情况说明

公司技术中心属辽宁省省级企业技术中心，致力于钼的采、选、冶炼、钼化工、钼制品深加工多层次的技术研发，积极培植钼产业核心技术，努力提高公司的竞争力。公司一贯秉承通过技术创新提高公司竞争优势的发展战略，强化科技创新对公司的支撑和保障作用，通过技术的创新改造挖掘公司新的利润增长点，降低产品的生产成本，使公司产品更具市场竞争力，以提高公司的综合效益。报告期内，公司研发支出为 706.59 万元，比 2014 年研发支出增加了 493.49 万元，增幅 231.57%。

4. 现金流

单位：元 币种：人民币

项目	2015 年	2014 年	变动金额	增减幅度%
销售商品、提供劳务收到的现金	1,487,964,449.72	1,969,050,635.88	-481,086,186.16	-24.43
收到的税费返还	0.00	66,869.87	-66,869.87	-100.00
收到其他与经营活动有关的现金	43,528,610.27	48,404,827.87	-4,876,217.60	-10.07
经营活动现金流入小计	1,531,493,059.99	2,017,522,333.62	-486,029,273.63	-24.09
购买商品、接受劳务支付的现金	1,140,535,297.32	1,846,418,259.97	-705,882,962.65	-38.23
支付给职工以及为职工支付的现金	36,141,398.75	32,263,537.99	3,877,860.76	12.02
支付的各项税费	14,524,010.57	52,823,707.70	-38,299,697.13	-72.50
支付其他与经营活动有关的现金	14,154,836.76	6,243,524.88	7,911,311.88	126.71
经营活动现金流出小计	1,205,355,543.40	1,937,749,030.54	-732,393,487.14	-37.80
经营活动产生的现金流量净额	326,137,516.59	79,773,303.08	246,364,213.51	308.83
收回投资收到的现金	4,750,000.00	500,000.00	4,250,000.00	850.00

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.00	200,000.00	-200,000.00	-100.00
投资活动现金流入小计	4,750,000.00	700,000.00	4,050,000.00	578.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	35,354,527.84	16,660,713.75	18,693,814.09	112.20
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	883,531,905.14	0.00	883,531,905.14	100.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	30,000,000.00	-30,000,000.00	-100.00
投资活动现金流出小计	918,886,432.98	46,660,713.75	872,225,719.23	1,869.29
投资活动产生的现金流量净额	-914,136,432.98	-45,960,713.75	-868,175,719.23	-1,888.95
吸收投资收到的现金	1,073,599,998.92	0.00	1,073,599,998.92	100.00
取得借款收到的现金	1,126,998,857.00	1,282,522,242.48	-155,523,385.48	-12.13
发行债券收到的现金	0.00	400,000,000.00	-400,000,000.00	-100.00
收到其他与筹资活动有关的现金	176,380,650.86	122,424,995.00	53,955,655.86	44.07
筹资活动现金流入小计	2,376,979,506.78	1,804,947,237.48	572,032,269.30	31.69
偿还债务支付的现金	1,347,751,387.66	1,594,293,534.20	-246,542,146.54	-15.46
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	69,236,805.35	60,820,092.52	8,416,712.83	13.84
支付其他与筹资活动有关的现金	176,255,883.24	185,291,750.53	-9,035,867.29	-4.88
筹资活动现金流出小计	1,593,244,076.25	1,840,405,377.25	-247,161,301.00	-13.43
筹资活动产生的现金流量净额	783,735,430.53	-35,458,139.77	819,193,570.30	2,310.31
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,897,487.61	-888,018.29	-1,009,469.32	-113.68

变动原因说明：

- 1、收到的税费返还较上年同期减少主要是由于上年同期存在税费返还所致；
- 2、购买商品、接受劳务支付的现金较上年同期减少主要是由于报告期内原料采购价格、采购量下降，以及公司为了增加资金流动性，增加原辅料票据结算量所致；
- 3、支付的各项税费较上年同期减少主要是由于报告期内缴纳的所得税、增值税、出口关税减少所致；
- 4、支付其他与经营活动有关的现金较上年同期增加主要是由于报告期内支付的保证金较上年同期增加所致；

5、经营活动现金流出小计较上年同期减少主要是由于报告期内支付的各项税费及原辅料货款减少所致；

6、经营活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要是由于报告期内支付的各项税费及原辅料货款减少所致；

7、收回投资收到的现金较上年同期增加主要是由于报告期内公司处置子公司天桥新材部分股权所致；

8、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额较上年同期减少主要是由于上年同期本溪钨钼更新部分资产所致；

9、投资活动现金流入小计较上年同期增加主要是由于报告期内公司处置子公司天桥新材部分股权所致；

10、购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金较上年同期增加主要是由于报告期内子公司天桥新材、西沙德盖在建工程项目及本部回转窑改造增加投资所致；

11、取得子公司及其他营业单位支付的现金净额较上年同期增加主要是由于报告期内收购子公司西沙德盖支付股权款所致；

12、支付其他与投资活动有关的现金较上年同期减少主要是上年同期支付了拟收购标的资产西沙德盖股东的定金所致；

13、投资活动现金流出小计较上年同期增加主要是由于报告期内收购子公司西沙德盖支付股权款所致；

14、投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少主要是由于报告期内收购子公司西沙德盖支付股权款所致；

15、吸收投资收到的现金较上年同期增加主要是由于报告期内非公开发行股票增加募集资金所致；

16、发行债券收到的现金较上年同期减少主要是由于上年同期发行的短期融资券到期且本年未继续发行所致；

17、收到其他与筹资活动有关的现金较上年同期增加主要是由于收回到期银行承兑、信用证保证金所致；

18、筹资活动现金流入小计较上年同期增加主要是由于报告期内吸收投资收到的现金增加及收回到期银行承兑、信用证保证金所致；

19、筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加主要是由于报告期内吸收投资以及收回到期银行承兑、信用证保证金增加，同时偿还债务支付的现金及支付银行承兑汇票、信用证保证金减少所致；

20、汇率变动对现金及现金等价物的影响较上年同期减少主要是由于报告期内外汇资产汇率波动影响所致；

报告期内销售商品、提供劳务收到的现金、收到其他与经营活动有关的现金、经营活动现金流入小计、支付给职工以及为职工支付的现金、取得借款收到的现金、偿还债务支付的现金、分配股利、利润或偿付利息支付的现金、支付其他与筹资活动有关的现金、筹资活动现金流出小计等财务数据与上年相比变动幅度未超过 30%。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用

(三) 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
货币资金	423,167,020.76	14.13	236,755,227.63	9.68	78.74	货币资金与上年末相比增加主要是由于非公开发行股票增加募集资金补充流动资金所致；
应收票据	109,108,937.05	3.64	226,089,117.29	9.25	-51.74	应收票据与上年末相比减少主要是报告期内用应收票据付款增加所致；
应收账款	272,082,964.41	9.08	389,123,034.47	15.92	-30.08	应收账款与上年末相比减少主要是由于销售收入减少所致；
预付款项	96,062,762.08	3.21	123,284,462.48	5.04	-22.08	
其他应收款	15,444,524.29	0.52	33,820,593.14	1.38	-54.33	其他应收账款与上年末相比减少主要是由于报告期内冲回上年支付拟收购目标公司股东定金所致；
存货	490,593,908.79	16.38	681,689,233.43	27.89	-28.03	
其他流动资产	38,821,670.21	1.30	37,959,764.00	1.55	2.27	
可供出售金融资产		-				
固定资产	474,953,954.74	15.86	286,828,837.78	11.73	65.59	固定资产与上年末相比增加主要是由于新增子公司西沙德盖纳入合并报表范围，增加固定资产，本部、子公司天桥新材及延边矿业在建工程项目竣工转固所致；
在建工程	126,860,659.08	4.24	305,376,242.91	12.49	-58.46	在建工程与上年末相比减少主要是由于本部和子公司天桥新材、延边矿业在建工程项目竣工转固所致；

工程物资	570,858.41	0.02	108,691.32	-	425.21	工程物资与上年末相比增加主要是由于报告期内公司工程物资采购增加所致
无形资产	709,483,997.94	23.69	110,411,542.41	4.52	542.58	无形资产与上年末相比增加主要是由于新增子公司西沙德盖纳入合并报表范围，增加无形资产所致；
长期待摊费用	153,860,718.75	5.14			100.00	长期待摊费用与上年末相比增加主要是由于新增子公司西沙德盖纳入合并报表范围，增加长期待摊费用所致；
递延所得税资产	84,083,258.60	2.81	13,170,268.19	0.54	538.43	递延所得税资产与上年末相比增加主要是由于资产减值准备和可抵扣亏损额增加所致；
短期借款	814,800,592.00	27.20	627,914,479.40	25.69	29.76	
应付票据	120,500,000.00	4.02	31,650,000.00	1.29	280.73	应付票据与上年末相比增加主要是由于采用票据方式结算货款增加所致；
应付账款	100,613,986.03	3.36	132,459,882.57	5.42	-24.04	
预收款项	24,686,066.96	0.82	15,692,394.65	0.64	57.31	预收账款与上年末相比增加由于年末发货未结算金额增加所致；
应付职工薪酬	1,232,986.34	0.04	97,128.29	-	1,169.44	应付职工薪酬与上年末相比增加主要是由于年末本部和新增子公司西沙德盖未付工资所致；
应交税费	5,621,317.80	0.19	4,109,723.44	0.17	36.78	应交税费与上年末相比增加主要是由于新增子公司西沙德盖纳入合并报表范围，未付税费增加所致；
应付利息	1,102,734.84	0.04	14,048,017.09	0.57	-92.15	应付利息与上年末相比减少主要是由于上年末计提短期融资券利息所致；
其他应付款	2,204,606.10	0.07	257,544.50	0.01	756.01	其他应付款与上年末相比增加主要是由于新增子公司西沙德盖纳入合并报表范围，增加其他应付款所致；
其他流动负债		-	400,000,000.00	16.36	-100.00	其他流动负债与上年末相比减少主要是由于报告期内短期融资券已偿付所致；
长期借款	6,307,254.00	0.21	6,515,281.19	0.27	-3.19	
预计负债	3,088,072.30	0.10	0.00		100.00	预计负债与上年末相比增加主要是由于新增子公司西沙德盖纳入合并报表范围，增加预计负债

						所致；
递延收益	112,549,650.36	3.76	86,503,923.04	3.54	30.11	递延收益与上年末相比增加主要是由于报告期内与资产相关的政府补助增加所致；
递延所得税负债	793,241.69	0.03	924,165.07	0.04	-14.17	
股本	499,250,649.00	16.67	354,704,000.00	14.51	40.75	股本与上年末相比增加主要是由于非公开发行股票所致；
资本公积	1,278,221,807.52	42.68	350,474,223.23	14.34	264.71	资本公积与上年末相比增加主要是由于非公开发行股票股本溢价所致；
专项储备	42,336,372.16	1.41	22,901,622.89	0.94	84.86	专项储备与上年末相比增加主要是由于报告期内本公司按规定提取安全生产费和新增子公司西沙德盖增加的专项储备所致；
盈余公积	43,531,972.56	1.45	43,531,972.56	1.78	-	
未分配利润	-23,911,383.69	-0.80	336,888,832.48	13.78	-107.10	未分配利润与上年末相比减少主要是由于本年产生亏损所致；
少数股东权益	-37,834,690.86	-1.26	15,943,824.65	0.65	-337.30	少数股东权益与上年末相比减少主要是由于报告期内控股子公司亏损增加所致；

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

2015 年 12 月 15 日，公司与南通天地泽鑫投资管理有限公司、张辰源签订了《南通华闻康泽投资中心（有限合伙）合伙协议》，经公司第二届董事会第四十一次会议审议通过，同意公司认缴南通华闻康泽投资中心（有限合伙）50,000 万元份额，承担有限责任。公司于 2015 年 12 月 18 日在上交所进行信息公告，截止 2015 年 12 月 31 日尚未进行出资。

南通华闻康泽投资中心（有限合伙）全体合伙人及出资情况如下：

合伙人名称或姓名	出资方式	实缴出资额 (万元)	认缴出资额 (万元)	承担责任方式
南通天地泽鑫投资管理有限公司	货币	0.00	10.00	无限责任
张辰源	货币	0.00	199,990.00	有限责任
本公司	货币	0.00	50,000.00	有限责任
合计		0.00	250,000.00	

(1) 重大的股权投资

无

(2) 重大的非股权投资

被投资公司名称	主要经营活动	占被投资公司比例	备注
南通华闻康泽投资中心(有限合伙)	投资管理；资产管理；投资咨询；实业投资。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	20%	注册资本 25 亿元，锦州新华龙铝业股份有限公司认缴财产份额 5 亿元。

(五) 重大资产和股权出售

无

(六) 主要控股参股公司分析

1、控股公司：

公司名称		辽宁天桥新材料科技股份有限公司	
成立时间	2008 年 7 月 11 日	注册资本/实收资本	110,847,073 元
注册地	锦州市	主要生产经营地	锦州经济技术开发区天山路一段 50 号
法定代表人	苏广全		
股东构成	锦州新华龙铝业股份有限公司持股 97.74%，		
经营范围	钼、钨、钽、铌、锆、钛、铪及其化合物、合金材料的研制、压延加工、销售和技术服务。		
主要财务数据：（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	45,115.11 万元	14,397.42 万元	-58.95 万元

公司名称		延边新华龙矿业有限公司	
成立时间	2008 年 6 月 25 日	注册资本/实收资本	50,000,000 元
注册地	安图县	主要生产经营地	吉林省安图县新合乡
法定代表人	张之全		
股东构成	锦州新华龙钼业股份有限公司持股 65%，吉林省第六地质调查所持股 25%，长白山森工集团大石头林业有限公司持股 10%		
经营范围	有色金属矿山采矿、选矿，产品销售，矿产品、炉料、金属制品、金属化合物的购销业务；土特产品的购销业务。		
主要财务数据：（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	25,210.35 万元	-6,870.89 万元	-9,954.37 万元

公司名称		和龙市新华龙矿业有限公司	
成立时间	2008 年 7 月 17 日	注册资本/实收资本	20,000,000 元
注册地	和龙市	主要生产经营地	和龙市民慧街 3 号楼三单元 4-2（文惠四区）
法定代表人	张之全		
股东构成	锦州新华龙钼业股份有限公司持股 74%，吉林省第六地质调查所持股 25%，王晓猛持股 1%		
经营范围	许可经营项目：钼，多金属矿普查（法律、法规和国务院决定禁止的，不得经营；许可经营项目凭有效许可证或批准文件经营；一般经营项目可自主选择经营）。		
主要财务数据：（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	0.3 万元	-6,551.43 万元	-8,532.83 万元

公司名称		吉林新华龙钼业有限公司	
成立时间	2008 年 4 月 10 日	注册资本/实收资本	20,000,000 元
注册地	安图县	主要生产经营地	安图县明月镇瓮声街
法定代表人	张绍强		
股东构成	锦州新华龙钼业股份有限公司持股 100%		
经营范围	矿产品、炉料的购销（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）		
主要财务数据：（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	3,897.25 万元	3,377.22 万元	-69.13 万元

公司名称	乌拉特前旗西沙德盖钼业有限责任公司		
成立时间	2006 年 9 月 29 日	注册资本/实收资本	278,000,000 元
注册地	内蒙古自治区巴彦淖尔市	主要生产经营地	内蒙古自治区巴彦

			淖尔市乌拉特前旗 额尔登布拉格苏木 沙德盖
法定代表人	夏江洪		
股东构成	锦州新华龙钼业股份有限公司持股 100%		
经营范围	钼矿采选（采矿许可证有效期 2016 年 4 月 18 日）、钼矿产品销售。一般经营项目：无。		
主要财务数据：（单位：万元）			
	总资产	净资产	净利润
2015 年 12 月 31 日/2015 年度	93,491.06 万元	86,930.35 万元	-6,671.90 万元

说明：2015 年 8 月 27 日，公司召开第二届董事会第三十六次会议，审议通过《关于转让全资子公司本溪大有钨钼有限公司 100%股权的议案》。为进一步整合公司深加工板块，公司向子公司天桥新材转让其所持有的本溪大有钨钼有限公司 100%股权。根据立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《本溪大有钨钼有限公司审计报告》（信会师报字[2015]第 711294 号），确定转让金额为 20,843,050.33 元人民币。详见上海证券交易所网站公告。截止 2015 年 12 月 31 日，该股权转让事宜已办理完毕，本溪钨钼现为天桥新材全资子公司。

(七) 公司控制的结构化主体情况

无

三、公司未来发展讨论与分析

（一）行业竞争格局和发展趋势

1、行业竞争格局

作为资源型产业，拥有的资源储量和质量是决定企业发展的重要因素。目前，全球主要钼生产企业主要集中在钼矿产资源丰富的中国、美国和智利。这些企业对全球钼的供给有较大影响力。长期以来，我国钼产品的生产从矿山、炉料到化工、金属等领域，都存在生产企业多、生产规模小、产业集中度偏低的现象，导致生产技术水平、生产成本和产品质量与国外先进企业存在较大差距，使钼行业在国际市场上的整体竞争力较弱。为改变钼企业“多、小、散”的局面，促进资源整合，中国政府采取了一系列政策措施，淘汰落后产能，鼓励上下游企业联合重组，推动产业结构调整 and 升级，增强产业竞争力。目前，随着宏观调控力度的加大，我国钼行业集中度正在不断提高。

2、发展趋势

（1）行业整合加快

为进一步提高钼行业生产水平，促进产业结构优化升级，我国政府推出了一系列政策淘

汰落后产能，推动产业结构调整 and 升级，增强产业竞争力。这些政策的实施，将进一步提高钼行业的产业集中度，许多中小型钼采矿和加工企业将被淘汰或被收购，优势企业将进一步做大做强。

（2）产品结构更加合理

一直以来，我国钼产品中以钼炉料为代表的钼初级产品的比例较高，而钼化工和钼制品的比例相对较小。近年来，我国政府加大了对钼行业的宏观调控力度，通过实行配额管理、不断调高出口关税等一系列调控措施，限制钼初级产品的出口、鼓励附加值高的钼深加工产品的出口政策，这些政策的实施将促进我国钼产品结构逐步趋于合理。

（3）生产工艺水平进一步提高

与西方国家相比，我国钼原矿品位低，生产加工自动化程度不高，导致生产成本低，产品国际竞争力弱。另外，随着钼的新用途不断被开发出来，国际市场对钼产品的质量要求也在不断提高。为了提高我国钼产品的竞争力，满足新领域的应用要求，国内钼企业需要进一步加大研发投入力度，不断提高生产工艺水平，提高产品质量。

（4）环保要求日趋严格

为控制采矿和冶炼行业对环境造成的不利影响，我国政府颁布了一系列法律法规，加大环境保护力度，并已就土地复垦、重新造林、排放控制，以及生产、处理、存放、运输及处置废弃物等方面订立了较为严格的环保标准。在我国日趋严格的环保体制下，只有重视技术发展和遵守环保标准的钼业企业才有进一步发展的空间。

（二）公司发展战略

公司将继续坚持实施“以效益为中心”的发展思路，不断完善上下游一体化产业链体系，坚持以钼业为基础，巩固公司钼产品在钢铁、石油化工领域的市场优势地位，同时专注难熔金属领域发展，加强资源储备和开发。稳定各项产品质量，提升技术含量，实现专精特新。不断提升企业管理水平及与客户的战略合作关系，努力实现公司在钼冶金、钼化工、钼深加工领域处于国内技术领先、设备领先、质量领先地位的目标。扩大国际市场，成为国内一流、世界知名的钼业公司。

（三）经营计划

2016 年的主要生产经营目标是：实现销售收入 15 亿元。

为实现 2016 年度经营目标拟采取的策略和行动：

1、公司将依靠现有资源储备，逐步提高基础原材料的自给比例，在一定程度上锁定原材料成本，增强公司抵御市场风险的能力。公司计划在未来三年到五年内实现钼矿石 465 万吨/年的生产能力，实现 30%左右的原料自给率。

2、2015 年公司投资的 5000 吨钼酸铵项目、1000 吨高纯三氧化钼项目已全部投产。公司计划在未来三年的时间内，通过内部挖潜、技术改造的途径，实现钼精矿焙烧能力 38,000 吨/年、钼铁冶炼能力 20,000 吨/年、钼酸铵加工生产能力 8,000 吨/年、钼粉生产能力 1000 吨/年、钼制品制造能力 1,000 吨/年。

3、公司将进一步投入资源对钼化工、钼金属加工等深加工技术进行研发，同时寻求引进并消化国际先进技术，缩小与产业前沿技术水平的差距。公司将依托技术中心，承担钼的采选、冶金、化工、粉末冶金、压力加工等科技研发项目，提升公司整体的研发技术实力。

（四）可能面对的风险

1、行业及竞争风险：

钼产品的直接消费需求中约 75%来自于钢铁业。近年来，我国钢铁产量经历了较大幅度的波动，因而市场对钼铁等钼产品的需求同样出现了大幅波动。2014 年全球经济虽有所复苏，但钢铁需求的增长较为有限，钢铁行业产能过剩和困难局面仍将持续，对钼产品的需求大幅萎缩将会对公司的经营业绩造成不利影响，公司主要产品将面临更为激烈的竞争和市场争夺。针对此种市场状况，公司调整了销售团队，制定了更加完善的激励考核制度，巩固、提高公司主要产品的市场份额；同时，进一步理顺内部管理环节，加大技术创新力度，力争继续降低生产成本、提高公司整体经营毛利率。

2、原料供应及资源风险：

公司存在原料价格波动较大的风险，但是公司以销定产为主的经营模式，在签订销售合同的同时即可以锁定原材料的成本，从一定程度上可以有效化解原材料价格波动带来的风险，同时，公司的存货周转较快，亦可以在一定程度上弥补钼精矿价格波动带来的风险。

3、环保政策法规相关风险：

公司产品在生产过程中均需要配套运用相关的环保设施，遵守严格的环保标准才能满足国家相关环保政策。如公司未达到国家相关环保要求，或在生产经营的过程中造成环境污染危害，则可能对公司的生产经营造成不利影响。如国家进一步提高钼行业相关的环境保护标准，公司将加大环保投入满足该等要求，将会增加公司相应产品的生产成本。

4、安全生产风险：

公司及子公司严格遵守安全生产法律法规，未发生过安全生产事故，各项安全生产防范

措施均符合相关标准。但该等企业在生产过程中仍可能因为人为操作不当或意外情况等引发人身伤亡或设备损毁事故，从而对公司的生产经营造成不利影响。

锦州新华龙铝业股份有限公司董事会

2016年4月15日

