

股票简称：中钨高新

股票代码：000657

公告编号：2016-108

关于中钨高新材料股份有限公司
重大资产重组的专项核查意见
天职业字[2016]12676-2 号

目 录

关于中钨高新材料股份有限公司重大资产重组的专项核查意见

1

关于中钨高新材料股份有限公司

重大资产重组的专项核查意见

天职业字[2016]12676-2 号

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《关于上市公司重大资产重组前发生业绩“变脸”或本次重组存在拟置出资产情形的相关问题与解答》的要求，我们对中钨高新材料股份有限公司（以下简称“中钨高新”或“公司”）涉及的相关财务事项进行了审慎核查，汇报如下。

我们对中钨高新 2013 年度、2014 年度、2015 年度的财务报表进行了审计，获取了充分、适当的审计证据，出具了天职业字[2014]4616 号、天职业字[2015]2977 号、天职业字[2016]1679 号标准无保留意见《审计报告》。根据贵会要求，我们已对中钨高新 2013 年度、2014 年度、2015 年度业绩真实性和会计处理合规性，是否存在虚假交易、虚构利润，是否存在关联方利益输送，是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定，是否存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等进行“大洗澡”的情形，尤其是应收账款、存货、商誉大幅计提减值准备等事项进行了专项核查，相关情况如下：

一、充分识别与业绩真实性相关的错报风险并加以应对

我们实施风险评估程序对公司财务报表可能存在重大错报的风险领域进行了识别，将重大交易评估为具有特别风险，并采取了相应的应对措施。经审计，我们未发现收入确认、成本结转、费用确认、重大交易存在异常，以及存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形。

二、关联交易的公允性核查

（一）中钨高新2015年度、2014年度、2013年度关联交易情况：

1、采购商品/接受劳务情况表

公司名称	关联交易内容	2015 年发生额 (万元)	2014 年发生额 (万元)	2013 年发生额 (万元)
五矿有色金属股份有限公司	钨及其化合物	125,707.60	138,146.69	143,430.39
南昌硬质合金有限责任公司	钨及其化合物、硬质合金	8,351.11	7,978.89	6,622.13
宜春钽铌矿	钽铌及其化合物	1,965.35	369.42	
华伟纳精密工具（昆山）有限公司	硬质合金	1,769.40	1,636.23	

公司名称	关联交易内容	2015 年发生额 (万元)	2014 年发生额 (万元)	2013 年发生额 (万元)
郴州钻石钨制品有限责任公司	钨及化合物	1,518.97	55,224.14	
五矿二十三冶建设集团有限公司	接受劳务	1,367.43		250.03
五矿二十三冶建设集团有限公司矿业工程有限公司	接受劳务	765.68		
赣州华茂钨材料有限公司	钨及其化合物	338.23	955.13	897.86
湖南有色诚信工程监理有限责任公司	接受劳务	30		7.00
湖南有色新材料科技有限公司	接受劳务	0.27		
赣州华兴钨制品有限公司	钨及其化合物		601.71	3,360.26
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	钨及其化合物		475.21	486.14
江西省修水赣北钨业有限公司	钨及其化合物		384.62	1,504.21
湖南柿竹园有色金属有限责任公司	接受劳务、钨及其化合物		78.39	4,077.63
湖南有色新田岭钨业有限公司	钨及化合物		4.17	1,596.64
中国有色金属南昌供销有限公司	钨及其化合物			17,054.12
湖南有色株硬资产经营有限公司	接受劳务			36.27
郴州柿竹园机电安装有限责任公司	接受劳务			5.70

2、出售商品/提供劳务情况表

公司名称	关联交易内容	2015 年发生额 (万元)	2014 年发生额 (万元)	2013 年发生额 (万元)
ZIGONGINTERNATIONALMARKETING	钨及其化合物	12,829.06	16,590.71	6,028.53
华伟纳精密工具（昆山）有限公司	硬质合金	2,376.87	2,092.28	1,362.39
南昌硬质合金有限责任公司	硬质合金、钨及其化合物	2,049.07	1,944.48	667.41
五矿有色金属股份有限公司	钨及其化合物、提供劳务	1,396.52	76,330.79	100,169.35
郴州钻石钨制品有限责任公司	钨及其化合物、提供劳务	615.41	2,065.84	
五矿营口中板有限责任公司	硬质合金	349.01	492.35	1,889.99
湖南有色新材料科技有限公司	钨及其化合物、钼及化合物	310.06	284.81	242.50
中国有色金属进出口江西有限公司	钨及其化合物	246.15	424.79	
MINMETALSINC, (L.A.)	钨及其化合物	193.14		5,982.44
衡阳水口山金信铅业有限责任公司	其他	28.21	25.2	
五矿二十三冶建设集团有限公司	其他	3.92	4.21	
湖南瑶岗仙矿业有限责任公司	其他		3.95	

公司名称	关联交易内容	2015年发生额 (万元)	2014年发生额 (万元)	2013年发生额 (万元)
湖南有色重型机器有限责任公司	其他		1.74	
九江有色金属冶炼有限公司	钽铌及其化合物		1.65	
赣州华茂钨材料有限公司	钽铌及其化合物		1.28	
湖南有色金属有限公司	其他		0.7	
湖南有色中央研究院有限公司	其他			1.84

3、关联托管/承包情况

截至2015年12月31日无关联托管/承包情况。

4、关联租赁情况

(1) 公司出租情况表

无。

(2) 公司承租情况表

出租方名称	承租方名称	租赁资产种类	租赁费定价依据	2015年度确认的租赁费	2014年度确认的租赁费
湖南有色株硬资产经营有限公司	中钨高新材料股份有限公司	房屋	市场定价	174,565.00	240,000.00
合 计				<u>174,565.00</u>	<u>240,000.00</u>

5、关联担保情况

担保方	被担保方	担保金额	担保 起始日	担保 到期日	担保是否已 经履行完毕
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	30,000,000.00	2015.09.23	2016.09.21	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	70,000,000.00	2015.10.19	2016.09.21	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	70,000,000.00	2015.11.27	2016.09.21	否
中国五矿集团公司	株洲钻石切削刀具股份有限公司	130,000,000.00	2014年5月19日至新年度担保协议签订之日止		否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	197,000,000.00	2013.06.07	2016.06.07	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	80,000,000.00	2014.01.02	2016.08.28	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	50,000,000.00	2013.10.16	2016.08.28	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	17,000,000.00	2013.08.29	2016.08.28	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	1,000,000.00	2013.08.29	2016.02.28	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	1,000,000.00	2014.07.29	2016.01.29	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	1,000,000.00	2014.07.29	2016.07.29	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	1,000,000.00	2014.07.29	2017.01.29	否

担保方	被担保方	担保金额	担保 起始日	担保 到期日	担保是否已 经履行完毕
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	97,000,000.00	2014.07.29	2017.07.29	否
湖南有色金属控股集团有限公司	株洲硬质合金集团有限公司	100,000,000.00	2014.08.27	2017.07.29	否
湖南有色金属控股集团有限公司	自贡硬质合金有限责任公司	188,000,000.00	2015.6.30	2017.6.29	否
合 计		<u>1,033,000,000.00</u>			

6、关联方资金拆借

1) 2015年资金拆入情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
湖南有色金属控股集团有限公司	77,000,000.00	2015.01.04	2016.01.04	于 2015 年 6 月 10 日归还 33,000,000 元, 12 月 10 日归还 44,000,000.00 元
湖南有色金属控股集团有限公司	20,240,000.00	2015.08.25	2016.08.25	2015 年 09 月 02 日归还 14,260,000 元
湖南有色金属控股集团有限公司	6,000,000.00	2015.09.02	2016.09.02	
湖南有色金属控股集团有限公司	24,070,000.00	2015.09.15	2016.09.15	
五矿有色金属控股有限公司	174,000,000.00	2015.01.04	2016.01.04	于 2015 年 11 月 30 日归还 70,000,000 元, 12.16 日归还 104,000,000 元
五矿有色金属控股有限公司	12,000,000.00	2015.02.06	2018.02.06	于 2015 年 06 月 04 日归还
五矿有色金属控股有限公司	104,000,000.00	2015.12.16	2016.12.16	于 2015 年 12 月 28 日归还
湖南有色金属控股集团有限公司	70,000,000.00	2015/1/4	2016/1/4	于 2015 年 12 月 14 日归还
湖南有色金属控股集团有限公司	188,000,000.00	2015/6/8	2015/7/3	于 2015 年 6 月 16 日归还 30,000,000 元, 7 月 3 日归还 15,800,000 元
湖南有色金属控股集团有限公司	90,000,000.00	2015/6/8	2016/6/8	于 2015 年 12 月 23 日归还 40,000,000 元, 11 月 18 日归还 50,000,000 元
湖南有色金属控股集团有限公司	100,000,000.00	2015/7/2	2016/7/2	于 2015 年 12 月 30 日归还 40,000,000 元, 12 月 25 日 50,000,000 元, 12.23 日归还 10,000,000 元
湖南有色金属控股集团有限公司	100,000,000.00	2015/7/6	2016/7/6	于 2015 年 11 月 19 日归还
湖南有色金属控股集团有限公司	100,000,000.00	2015/7/6	2016/7/6	
湖南有色金属控股集团有限公司	82,000,000.00	2015/8/13	2016/8/13	
湖南有色金属控股集团有限公司	70,000,000.00	2015/12/14	2016/12/14	
合 计	<u>1,217,310,000.00</u>			

2) 2014年资金拆入情况

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
拆入				
湖南有色金属控股集团有限公司	184,000,000.00	2014.7.16	2015.7.16	于 2014 年年底归还 17,700.00 万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
湖南有色金属控股集团有限公司	420,000,000.00	2014.9.4	2015.9.3	于 2014 年年底归还 41,400.00 万元
五矿有色金属控股有限公司	289,000,000.00	2014.1.13	2015.1.13	于 2014 年年底全额归还
湖南有色金属控股集团有限公司	200,000,000.00	2014.07.15	2015.07.15	
湖南有色金属控股集团有限公司	197,000,000.00	2014.09.03	2015.09.03	于 2014 年 12 月归还 10,000.00 万元
五矿有色金属控股有限公司	107,000,000.00	2014.1.21	2015.1.21	于 2014 年年底全额归还
湖南有色金属控股集团有限公司	100,000,000.00	2014.07.03	2015.07.03	
湖南有色金属控股集团有限公司	94,000,000.00	2014.7.16	2015.7.15	
湖南有色金属控股集团有限公司	90,000,000.00	2014.06.16	2015.06.16	
湖南有色金属控股集团有限公司	75,000,000.00	2014.09.05	2015.09.05	
湖南有色金属控股集团有限公司	56,000,000.00	2014.9.4	2015.9.3	
湖南有色金属控股集团有限公司	20,240,000.00	2014.8.26	2015.8.26	
五矿有色金属控股有限公司	12,070,000.00	2014.8.13	2015.8.13	
合 计	<u>1,844,310,000.00</u>			

7、关联方资产转让、债务重组情况

出让方	受让方	关联交易内容	关联方定价原则	2014 年金额
株洲硬质合金集团有限公司	湖南柿竹园有色金属有限责任公司	出售股权	协议定价	82,611,900.00

8、其他关联交易

公司名称	关联方定价方式及 决策程序	关联交易 内容	2015 年发生额 (万元)	2014 年发生额 (万元)	2013 年发生额 (万元)
湖南有色金属控股集团有限公司 与五矿有色金属控股有限公司	市场定价	利息支出	4,934.34	5,830.46	9,219.62
合 计			<u>4,934.34</u>	<u>5,830.46</u>	<u>9,219.62</u>

9、关键管理人员薪酬

项 目	2015 年发生额 (万元)	2014 年发生额 (万元)	2013 年发生额 (万元)
关键管理人员报酬	202.65	324.88	280.86

针对关联方交易，我们实施以下审计程序：（1）检查湖南有色提供的委托贷款利率、手续费等，未发现存在低于市场利率、手续费的情形，或资金占用费不合理的情形。（2）复核关联交易的交易价格是否公允，主要关注经常性关联交易价格的公允性，经检查相关合同，并对比采购价格与市场价格，未发现重大异常（3）通过对比供应商目录与客户目录，检查经常性供应商与客户，分析毛利率是否正常、是否符合商业逻辑等，经检查，未发现存在关联交易非关联化的情形。经核查，我们认为中钨高新在其财务报表附注中已完整披露关联交易，关联交易作价公允，未发现存在关联方利益输送的情况。

三、中钨高新 2013 年、2014 年、2015 年相关会计处理是否存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，相关会计处理是否符合企业会计准则规定的核查

我们抽查了中钨高新 2013 年、2014 年、2015 年收入、费用、成本、营业外收入、营业外支出、往来款等科目的原始凭证和会计凭证，并将相关科目的会计处理方式与企业会计准则相关规定进行对比。

经核查，我们认为中钨高新不存在调节会计利润以符合或规避监管要求的情形，其相关会计处理符合企业会计准则规定。

四、关注会计政策、会计估计变更及重要的前期差错更正

1、会计政策的变更

财政部于 2014 年陆续发布、修订了九项企业会计准则（以下简称新准则），并要求所有执行企业会计准则的企业从 2014 年 7 月 1 日起施行（企业应当在 2014 年年度及以后期间的财务报告中按照金融工具列报准则要求对金融工具进行列报）。中钨高新已按新准则的要求执行。新准则对中钨高新 2014 年期初数影响如下：

金额单位：人民币元

序号	资产负债类项目	2013 年期末金额	调整金额	2014 年期初金额
1	长期股权投资	18,093,297.87	-18,093,297.87	
2	可供出售金融资产	5,479,913.82	18,093,297.87	23,573,211.69
3	其他非流动负债	151,113,142.36	-151,113,142.36	
4	递延收益		151,113,142.36	151,113,142.36
5	应付职工薪酬	14,601,510.66	11,526,000.00	26,127,510.66
6	一年内到期的非流动负债	255,526,000.00	-11,526,000.00	244,000,000.00
7	长期应付职工薪酬		111,061,000.00	111,061,000.00
8	长期应付款	111,061,000.00	-111,061,000.00	
9	其他综合收益		-42,557,188.17	-42,557,188.17
10	外币报表折算差额	-7,756,730.40	7,756,730.40	
11	资本公积	2,740,864,090.02	-4,077,537.75	2,736,786,552.27
12	未分配利润	73,263,181.00	38,877,995.52	112,141,176.52

注：本次会计政策变更，仅对上述财务报表项目列示产生影响，对公司 2013 年末和 2012 年末资产总额、负债总额及净资产以及 2013 年度和 2012 年度的净利润未产生影响。

除上述影响外，中钨高新在 2013 年度、2014 年度、2015 年度未发生其他会计政策变更。

2、会计估计的变更

中钨高新 2013 年度、2014 年度、2015 年度内无会计估计变更。

3、前期会计差错更正

中钨高新 2013 年度、2014 年度、2015 年度内无前期会计差错更正。

经核查，2014 年度中钨高新根据财政部新修订会计准则要求进行会计政策变更。中钨高新 2013 年、2014 年、2015 年均不存在滥用会计政策、会计差错更正或会计估计变更等对上市公司进行“大洗澡”的情形。

五、关注大幅计提减值准备

在审计过程中，我们对中钨高新制定的资产减值准备计提政策进行了评估，我们认为，中钨高新制定的资产减值准备计提政策符合企业会计准则的规定及公司自身实际情况，并按照既定的计提政策计提各项资产减值准备。中钨高新 2013 年度、2014 年度、2015 年度计提的减值损失情况如下：

金额单位：人民币元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
坏账损失	12,016,705.75	11,011,030.43	2,353,521.58
存货跌价损失	271,113,835.08	46,901,915.57	22,170,654.81
长期股权投资减值损失			236,400.03
可供出售金融资产减值损失	3,013,688.01	708,831.69	
商誉减值损失	1,619,872.28		
合 计	<u>287,764,101.12</u>	<u>58,621,777.69</u>	<u>24,760,576.42</u>

（一）应收账款坏账计提准备分析

1、应收账款坏账计提政策

（1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	期末金额为 2000 万元（含 2000 万元）以上的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	对单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

（2）按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据	
账龄组合	对单项金额不重大且不单项计提坏账准备的应收款项，与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄特征划分为若干组合，根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收账款组合的实际损失率为

	基础，结合现时情况确定本期各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法

中钨高新采用账龄分析法计提坏账准备时，账龄按以下标准计提：

项 目	账 龄	计提比例（%）
	1-6 个月（含 6 个月）	1
	7-12 个月（含 1 年）	5
应收款项坏账准备	1 至 2 年（含 2 年）	30
	2 至 3 年（含 3 年）	50
	3 年以上	100

（3）单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	信用风险特征组合的确定依据： 公司搜集的信息证明该债务人已经出现资不抵债、濒临破产、债务重组、兼并收购等情形的，影响该债务人正常履行信用义务的款项。 预计短期内能回收的款项。
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

2、2015年、2014年、2013年应收账款按类别计提坏账准备情况

参照上述应收账款坏账准备计提政策，2015年、2014年、2013年中钨高新应收账款坏账准备计提情况如下：

（1）分类列示

金额单位：人民币元

类 别	2015 年 12 月 31 日余额					2014 年 12 月 31 日余额				
	金额	占总额 比例（%）	坏账 准备	坏账准备 计提比例 （%）	账面价值	金额	占总额 比例（%）	坏账 准备	坏账准备 计提比例 （%）	账面价值
单项金额重大并单 项计提坏账准备的 应收账款										
按组合计提坏账准 备的应收账款	842,221,907.02	95.44	60,193,528.37	7.15	782,028,378.65	869,049,211.57	98.55	48,221,152.11	5.55	820,828,059.46
其中：账龄组合	842,221,907.02	95.44	60,193,528.37	7.15	782,028,378.65	869,049,211.57	98.55	48,221,152.11	5.55	820,828,059.46
单项金额虽不重大	40,241,232.70	4.56	11,963,476.16	29.73	28,277,756.54	12,747,411.46	1.45	12,747,411.46	100	

类 别	2015 年 12 月 31 日余额					2014 年 12 月 31 日余额				
	金额	占总额 比例 (%)	坏账 准备	坏账准备		金额	占总额 比例 (%)	坏账 准备	坏账准备	
				计提比例 (%)	账面价值				计提比例 (%)	账面价值
但单项计提坏账准 备的应收账款										
合 计	882,463,139.72	100	72,157,004.53		810,306,135.19	881,796,623.03	100	60,968,563.57		820,828,059.46

接上表：

类 别	2013 年 12 月 31 日余额				
	金额	占总额 比例 (%)	坏账准备	坏账准备计提比	
				例 (%)	账面价值
单项金额重大并单项计提坏账准 备的应收账款	17,357,046.37	2.25	10,198,657.33	58.76	7,158,389.04
按组合计提坏账准备的应收账款	750,842,090.31	97.20	37,672,734.77	5.02	713,169,355.54
其中：账龄组合	750,842,090.31	97.20	37,672,734.77	5.02	713,169,355.54
单项金额虽不重大但单项计提坏 账准备的应收账款	4,248,647.98	0.55	2,870,065.90	67.55	1,378,582.08
合 计	772,447,784.66	100	50,741,458.00		721,706,326.66

我们获取并检查中钨高新 2013 年、2014 年、2015 年应收账款账龄资料，检查应收账款中按账龄计提坏账准备是否准确，获取并检查各期应收账款中单项计提坏账准备的依据，对应收账款进行减值测试，我们认为：中钨高新 2013 年、2014 年、2015 年应收账款按照公司会计政策、遵循谨慎性的会计估计原则进行减值测试和计提，公司应收账款减值测试和计提符合企业会计准则规定。

（二）存货跌价准备计提分析

1、中钨高新存货跌价准备计提政策

中钨高新通常按照单个存货项目计提存货跌价准备，对数量繁多、单价较低的存货，按照存货的类别计提存货跌价准备。每年期末，对存货进行全面清查，存货按照成本与可变现净值孰低计量，当存货成本高于其可变现净值的，提取或调整存货跌价准备，计入资产减值损失。如以前减记存货价值的影响因素已经消失的，则减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

2、中钨高新存货跌价准备计提情况

参照上述存货跌价准备计提政策，2015 年、2014 年、2013 年中钨高新存货跌价准备计提情况如下：

金额单位：人民币元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
存货原值余额	1,770,419,260.32	2,009,183,116.32	3,133,356,203.49
存货跌价准备余额	301,083,605.76	55,098,500.85	22,469,037.78
存货跌价准备计提比例%	17.01	2.74	0.72

2013 年度存货跌价准备计提金额为 22,170,654.81 元，2014 年度存货跌价准备计提金额为 46,901,915.57 元，2015 年度存货跌价准备计提金额为 271,113,835.08 元。2014 年度计提存货跌价准备主要系株洲硬质合金集团有限公司母公司计提 37,557,050.61 元；2015 年度计提存货跌价准备主要系株洲硬质合金集团有限公司母公司计提 156,534,782.55 元、自贡硬质合金有限责任公司母公司计提 72,846,818.11 元。

我们复核了中钨高新未来可变现净值的选取是否符合会计准则要求，复核 2015 年期末、2014 年期末、2013 年期末是否存在应计提未计提存货跌价准备的存货。

中钨高新的硬质合金产品主要根据公司报表截止日最近一期的销售价格，并扣除一定的税金、销售费用，与公司 2013 年、2014 年、2015 年存货可变现净值进行比较，通过比对，中钨高新 2013 年、2014 年、2015 年所计提存货跌价准备合理、充分，符合会计准则相关规定。

硬质合金主要原料钨精矿由 2013 年四季度平均的 12.47 万元/吨持续下降至 2015 年年末的约 6 万元/吨，且 2015 年原料钨精矿跌幅巨大，通过计算比较产品的可变现净值与账面价值，存货计提减值准备金额合理、充分，符合会计准则相关规定。

我们认为，中钨高新按照公司会计政策、遵循谨慎性的原则进行减值测试和计提，公司存货减值测试和计提符合企业会计准则规定。

六、2015 年经营业绩较 2014、2013 年由盈转亏的合理性分析

中钨高新2015年度经营业绩与2014、年度2013年度对比如下：

金额单位：人民币元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度	2015 年度变动额	2014 年度变动额
营业总收入	5,857,396,542.52	8,379,788,727.64	11,237,296,706.75	-2,522,392,185.12	-2,857,507,979.11
营业成本	5,212,449,673.67	7,454,460,535.98	9,975,783,350.17	-2,242,010,862.31	-2,521,322,814.19
营业税金及附加	38,513,150.28	64,304,269.13	66,208,687.91	-25,791,118.85	-1,904,418.78
销售费用	286,565,559.70	283,273,632.19	281,896,763.50	3,291,927.51	1,376,868.69
管理费用	509,306,338.44	456,000,166.94	528,407,948.39	53,306,171.50	-72,407,781.45
财务费用	94,269,249.72	164,314,277.18	245,126,707.10	-70,045,027.46	-80,812,429.92
资产减值损失	287,764,101.12	58,621,777.69	24,760,576.42	229,142,323.43	33,861,201.27
投资收益	210,000.00	74,604,848.61	311,858.81	-74,394,848.61	74,292,989.80

营业外收入	53,758,909.09	134,526,287.91	112,988,195.24	-80,767,378.82	21,538,092.67
营业外支出	12,628,544.97	3,539,698.24	5,512,070.74	9,088,846.73	-1,972,372.50
所得税费用	-2,005,843.06	57,663,812.19	19,655,964.52	-59,669,655.25	38,007,847.67
净利润	-528,125,323.23	46,741,694.62	203,244,692.05	-574,867,017.85	-156,502,997.43

2015 年经营业绩较 2014、2013 年由盈转亏变动原因为：

1、根据硬质合金行业市场特性，硬质合金产品赢利能力与硬质合金原料价格的波动相关性十分显著。硬质合金原料价格下降，硬质合金销售价格紧随原料价格下降，而由于硬质合金生产周期相对较长，在线原料库存较大，企业需要消化高价位原料，造成盈利下降。公司主要原材料原料钨精矿由 2013 年四季度平均的 12.47 万元/吨持续下降至 2015 年年末的约 6 万元/吨，且 2015 年原料钨精矿跌幅巨大。主要原料价格下降，造成在线高价位原料急需消化，盈利空间受到挤压，导致业绩下滑。

2、2013 年国内外经济持续低迷，公司主要产品下游机床行业形势严峻，在客观上影响了硬质合金需求。特别是四季度起，公司主要产品订单不足，部分生产厂无法满负荷生产，造成产品成本上升，利润下降。2014 年国内外经济持续低迷，市场价格下滑，销售收入减少，而劳动力成本、安全环保成本、融资成本增加，导致钨及硬质合金行业相关企业利润整体出现大幅下滑。据中国钨业协会统计数据，2014 年主要硬质合金企业利润同比下滑 35.98%。2015 年在国内宏观经济下行压力加大的背景下，国内钨深加工和硬质合金产业产能过剩和国外强势企业向国内市场持续扩张等因素，导致市场竞争愈演愈烈，多数产品销售价格同比下降，主导产品硬质合金销售毛利率同比有所下降。

3、市场竞争加剧，产品利润下滑幅度大

随着国内国际企业加大硬质合金行业的投入，整体产能扩大，使得行业整体处于供大于求的状况，产品的竞争越发激烈，主导产品毛利出现不同程度下降，部分产品毛利出现负值，利润下滑严重。

4、子公司盈利能力的变动，造成归属于母公司净利润减少

中钨高新 2013 年实现净利润 20,324 万元，归属于母公司的净利润 15,846 万元；2014 年实现净利润 4,674 万元，归属于母公司的净利润 2,201 万元，归属于母公司净利润下降幅度加大主要是由于 2014 年持股比例相对较小的子公司比如株洲钻石切削和深圳金洲的盈利能力进一步增强，同时所得税增加；持股比例相对较高盈利能力较弱的子公司，亏损幅度加大，进一步影响归属于母公司净利润降低。

5、2015 年公司主要原料钨精矿价格持续走低，跌幅巨大，存货减值压力增大，市场价格下降，营业利润同比大幅下降。

天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇一六年八月十日