

证券代码: 000975

证券简称: 银泰资源

公告编号: 2018-024

银泰资源股份有限公司 2017 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次年报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
邓延昌	独立董事	因公务未能出席	张志凤
朱玉栓	独立董事	因公务未能出席	张志凤

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期普通股利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的普通股利润分配预案为:以 1,416,695,034 为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元(含税),送红股 0 股(含税),以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	银泰资源	股票代码	000975
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书		证券事务代表
姓名	刘黎明	李铮	
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 2 号银泰中心 C 座 5103/5104	北京市朝阳区建国门外大街 2 号银泰中心 C 座 5103/5104	
传真	010-65668256	010-65668256	
电话	010-85171856	010-85171856	
电子信箱	975@ytr.net.cn	975@ytr.net.cn	

2、报告期主要业务或产品简介

公司主要业务为有色金属矿采选业务及探矿权勘查。本年度在产矿山为西乌珠穆沁旗的玉龙矿业。玉龙矿业的矿产资源为铅锌银多金属矿,公司产品有两种:一是含银铅精矿(银单独计价);二是锌精矿(银计价)。

1、主要产品市场及用途

铅锌精矿分别销售给贸易商和冶炼企业，银金属主要富含在铅精矿中，由冶炼厂在冶炼环节综合回收。尾矿部分用于地下采空区充填，部分在尾矿库堆存。

公司产品的下游用户均为冶炼厂。含银铅精矿直接用户为铅冶炼厂，铅在冶炼厂经还原成为粗铅，银在粗铅中。粗铅电解得到精铅，银在阳极泥中，进一步精炼得到银锭。锌精矿在冶炼厂冶炼得到电锌。

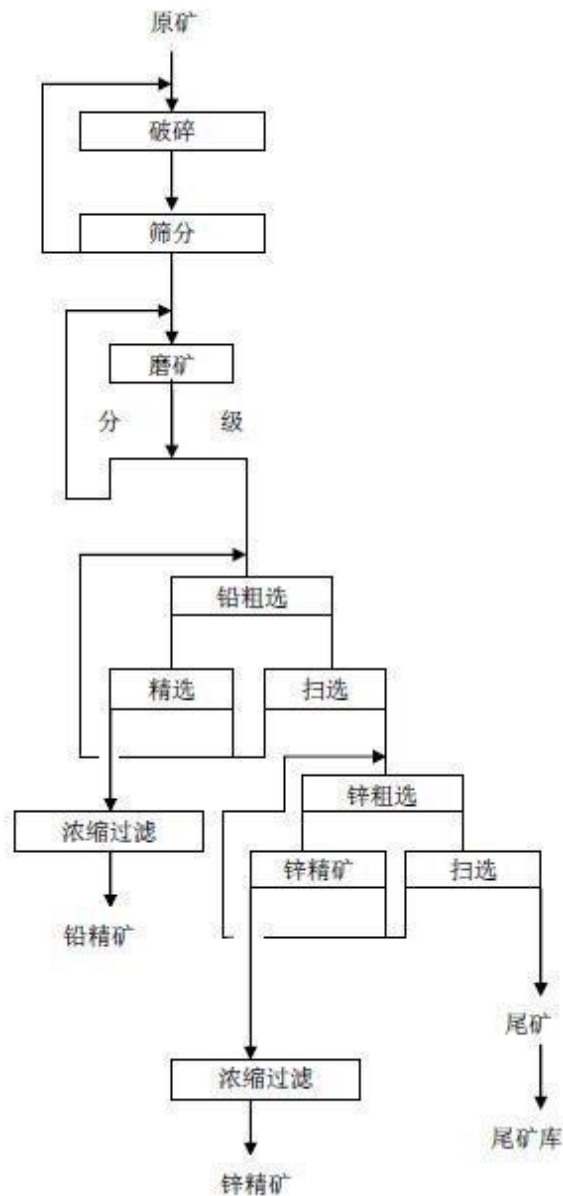
电解铅的重要用途为各种电池产品（汽车启动电池、电动汽车动力电池、电动车动力电池、其它电池），次要用途为生产各种合金、电力材料等。

锌的主要用途为抗氧化材料，用于钢铁构件、板材的镀锌，其次为生产合金（如黄铜）、其它锌基合金以及用作不活泼元素的冶炼还原剂，还有部分锌以氧化锌、锌盐的形式用作化工材料。

银作为最优的导电材料广泛用于电子电力以及核工业等，此外生活消费装饰、医药等都有使用。银作为贵金属，各国央行都有一定存储。

2、公司产品生产工艺

玉龙矿业矿产资源采用地下开采方式，目前主要采矿方法为浅孔留矿法、中深孔爆破空场法、分段空场嗣后充填采矿法等工艺。公司产品生产工艺示意图如下：



3、主要经营模式

公司生产所需主要原料是自采矿石，生产模式是按计划流水线生产。公司产品的销售渠道既有直接向冶炼厂的销售，也有向贸易商销售，再由贸易商向冶炼厂销售，销售价格参考上海有色金属网的金属价格，按国内同行计价惯例结算。

4、行业市场分析应对措施

受供给侧改革、自然保护区矿权退出、环保政策收紧、境外矿企缩产等因素共同影响，2017年有色金属工业运行情况有较大改观。国内方面，中国经济稳定增长，GDP增长率自下行以来首次回升至6.8%。需求略有回升，显著改善了市场预期，同时由于保护区产能清理退出政策的逐步落实，供求关系好转。国际上一些大的精矿供应商缩减产能，改善了有色金属精矿的供求关系，2017年主要有色金属矿产品价格回升显著，尤其下半年上涨较为迅猛。自2016年7月以来，沪锌价格上涨51.95%。精铅价格也由2017年上半年15500元/吨上涨至年末的18000~19000元/吨，最高22000元/吨。目前，国外矿山产能温和恢复，而国内供给受制因素较多，可能继续萎缩，下游消费则稳中有升。预计2018年锌行业短缺可能由精矿向精锌传导，有望支撑锌价格持续高位运行。而铅精矿价格则由于环保政策进一步收紧，再生铅的冲击可能会继续推延，有望保持相对高位。但是，基本有色金属，尤其是铜铅锌等大宗有色金属产品的需求低增长趋势仍未根本改观，未来不确定性风险仍然较大，预计2018年可能会出现相对高位大幅波动。

银价在去年的铅锌上涨周期中，并没有表现出预期涨幅，全年银价仍在低价区徘徊，预计2018年银价格可能会略有提升。由于金银受美元走势影响较大，长期来看金银价格谨慎乐观。

为适应市场变化，保持公司矿山盈利能力稳定，公司从经营策略上制定了以下几个方针：

(1) 合理搭配入选金属量比，预测未来一段时间贵金属价格回升困难，铅锌价格相对较高，调整各矿体不同配比，提高铅锌金属量比。

(2) 优化采矿系统，降低采矿成本。玉龙矿业采矿系统技术改造工程正在按期施工，预计2018年施工完成，将逐步调试投入使用，未来将会使现在的采矿系统归并为两个采矿生产系统，减少提升阶段，预计可在现有成本基础上降低吨矿生产成本。

(3) 加大生产勘探力度，努力增加可采储量，尤其是近期可规划开采的高品位矿体。

(4) 提前开展市场调研，与主要客户沟通，探讨合理销售策略，提高产品销售速度，确保按期销售。

(5) 逐步改善矿山生产系统采暖保暖设施，增加生产作业天数，力争保持金属产量稳中有升。

5、公司所处行业地位

公司子公司玉龙矿业是目前国内矿产银（含量银）最大的单一矿山之一。年产含量银150吨左右，铅锌精粉产量属于国内大型矿之一，玉龙矿业也是已知国内上市公司中毛利率最高的矿山之一。

公司产品的竞争优势在于：矿山所在地位于内蒙古东北部大兴安岭有色金属成矿带，有色金属矿山较为集中，距离最近的铅锌冶炼厂不足100公里，运输方便。公司矿山资源禀赋较好，2017年玉龙矿业的平均入选品位铅为1.94%、锌为2.83%、银为244g/t。折算银当量品位477g/t，是国内最富的矿山之一。所生产的铅精矿由于贵金属含量较高，易于销售。锌精矿产品中伴生小金属品种较多，冶炼工艺先进的冶炼厂综合回收效益较好，因此向大型冶炼厂销售具有竞争优势。

6、矿产勘查活动

(1) 采矿权范围内的勘探

根据2009年1月内蒙古自治区第十地质矿产勘查开发院在国土资源部备案的《内蒙古自治区西乌珠穆沁旗花敖包特矿区银铅锌矿核实报告》，该矿山累计查明矿石量3249.16万吨，金属量银6368.616吨，铅71.2846万吨，锌92.0771万吨；保有矿石量3129.68万吨，金属量银6008.104吨，铅62.3418万吨，锌74.1064万吨，其中：

(111b) 矿石量331.07万吨，金属量银1127.008吨，铅14.4775万吨，锌15.0258万吨。

(122b) 矿石量1360.04万吨，金属量银2294.237吨，铅23.0815万吨，锌28.5008万吨。

(333) 矿石量1438.57万吨，金属量银2586.859吨，铅24.7828万吨，锌30.5798万吨。

硫铁矿石量65.15万吨，其中（122b）15.24万吨，（333）49.91万吨。

设计采矿回收率90%，设计损失率10%，设计贫化率10%，最深开拓深度290米。实际采矿回收率91.73%，损失率8.27%，贫化率8.20%。

截至2017年12月31日，在核实报告查明资源储量中，累计动用矿石量561.1173万吨，银金属量1779.239吨，铅金属量26.1281万吨，锌金属量35.6664万吨。

花敖包特矿区自2009年勘探报告评审备案以来，历年不间断地开展生产勘探活动，发现并查明新增矿

体22个。新增总矿石量95.91万吨，其中银铅锌矿石量（122b+333）为87.67万吨，平均品位：铅3.38%、锌5.36%、银353.68g/t。

新增资源中已消耗的矿石资源储量：银铅锌矿石量38.62万吨，金属量银为162.00吨、铅为15155.49吨、锌为24518.54吨。截止2017年底新增资源储量保有量：银铅锌矿石量为49.05万吨，金属量银为148.05吨、铅为14455.98吨、锌22482.43吨。

2017年动用（111b+122b+333）矿石量78.2205万吨，银金属量183.542吨，铅金属量1.7035万吨，锌金属量2.1663万吨。年度采出矿石量71.7521万吨，银金属量168.411吨，铅金属量1.5632万吨，锌金属量1.9891万吨。损失矿石量6.4684万吨，银金属量15.131吨，铅金属量0.1403万吨，锌金属量0.1772万吨。

截止到2017年底，公司累计未摊销的资本化勘探直接投入费用31917.73万元。2017年度直接投入3,208.49万元，资本化支出3,012.46万元。按照会计政策，将在新增资源开始开采时，按照产量法摊销，计入当期总成本费用。

截至本报告期末，采矿权范围内保有资源储量见下表：

a、花敖包特银铅矿保有资源储量（核实报告提交+勘探增加-勘探负变减少-开采动用）

矿产名称	统计对象	资源含量单位	保有资源储量及年度变化情况（金属量）		
			类型编码	年末保有	保有资源量品位
铅锌银矿	矿石量	万吨	111b	120.96	
			122b	1222.1679	
			333	1393.9645	
			111b+122b+333	2737.0924	
	银金属量	吨	111b	366.412	173.08g/t
			122b	1897.594	
			333	2473.421	
			111b+122b+333	4737.427	
	铅金属量	吨	111b	45765	1.70%
			122b	185898	
			333	234358	
			111b+122b+333	466021	
	锌金属量	吨	111b	43563	2.14%
			122b	243855	
			333	299170	
			111b+122b+333	586588	
			333	2125.39	
			合计	2184.88	

上述保有银铅锌矿按照当量银折算，当量品位358g/t(根据年末相应金属价格，将铅锌折算为银，每1%铅，折算为37g/t银,每1%锌折算为57g/t)。单一银矿勘查规范规定的最低工业品位80g/t。可见，玉龙矿业主矿区银铅锌矿属高品位优质资源。上述资源储量中，生产勘探新增部分资源储量的估算未经评审备案。

b、花敖包特山矿段及选厂东山矿段采矿权内的保有资源储量

矿区	资源储量类别	矿石资源储量(万吨)	金属资源储量			矿体平均品位			
			Pb(t)	Zn(t)	Ag(t)	Pb(10 ⁻²)	Zn(10 ⁻²)	Ag(10 ⁻⁶)	折算当量银品位
花敖包特山矿段	332	201.08	19546.80	39615.70	180.904	0.97	1.97	90.00	238.18
	333	305.95	29501.44	54268.10	285.851	0.96	1.77	93.00	229.41
	332+333	507.03	49048.24	93883.80	466.755	0.97	1.85	92.00	233.34
选厂东山	333	4.87	166.73	215.67	13.612	0.34	0.44	280.00	317.66
合计	332+333	511.90	49214.98	94099.47	480.367	0.96	1.84	94.00	234.40

(2) 探矿区的勘探

2016年及以前共完成实物工作量如下:

序号	工作项目	花敖包特矿区	外围I区	外围II区	1118高地	1038高地	南山	合计	单位
1	1/1万地质填图	7.00	37.77	21.76	49.02	2.50		118.05	Km ²
2	1/5千地质填图	8.00		39.07	15.42			62.49	Km ²
3	1/2千地质填图	2.83	2.93	2.00	1.40	1.51	2.42	13.09	Km ²
4	1/5千地形测量			21.76	15.42			37.18	Km ²
5	1/2千地形测量	7.93	1.52	21.84	15.42	1.82	2.42	50.95	Km ²
6	1/5万水文地质测量	360.00					100.00	460.00	Km ²
7	1/1万水文工程地质测量						2.42	2.42	Km ²
8	1/5千水文工程地质测量	2.83		21.76				24.59	Km ²
9	1/2千水文工程地质测量	2.83		2.00				4.83	Km ²
10	工程测量	231	82	133	36	25	15	522	个
11	基线布设	4.50	1.60	1.00	0.70	0.50	0.40	8.70	m
12	1/1万电法测量	16.74	23.36	22.92	4.68	4.32	2.42	74.44	Km ²
13	1/4千电法测量	4.38	2.01					6.39	Km ²
14	1/5千激电测量	4.50		1.88	4.40	2.50		13.28	Km ²
15	物探联合剖面	10.30	12.51					22.81	km
16	1/1万磁法测量	7.00	24.15	21.76	15.42		2.42	70.75	Km ²
17	1/2千高精度磁法测量	1.71			18.18	1.82		21.71	Km ²
18	地面瞬变电磁法		1.84	1.88				3.72	Km ²
19	物性测量	209.00	346.00					555.00	块
20	音频大地电磁法测剖	10.64	6.00	45.74	10.50	7.01		79.89	km

21	大地重力测量				6.50			6.50	km
22	放射性-能谱剖面测量							0.00	km
23	放射性测井							0.00	m
24	1/1万土壤测量	2.50		8.55	10.00	2.50		23.55	Km ²
25	1/1万土壤测量剖面					2.40		2.40	km
26	气体 (CO ₂ 、Rn、Hg) 测量		1500.00					1500.00	m
27	土壤金属活动态测量						2.42	2.42	Km ²
28	钻探施工	74280.34	27948.98	46130.65	10005.95	13213.73	6747.19	178326.84	m
29	水文地质孔抽水试验				60			60	小时/落程
30	竖井	2258.50	700.00	135.00		70.00		3163.50	m
31	平硐	12225.20	1253.00					13478.20	m
32	探槽	800.00	480.00	11783.98	2287.50	127.50	239.10	15718.08	m ³
33	光薄片	225	48	158	104	30	15	580	件
34	基本分析样	10209	7839	6334	2323	567	593	27865	件
35	水质分析样	4	4	2	2		4	16	件
36	矿石物理样	6	4	3	3	4	4	24	组
37	内检分析	1139	129	507	193	75	60	2103	件
38	外检分析	272	77	329	105	42	30	855	件
39	小体重	71	56	43	30	30	30	260	件
40	组合分析	71	10	30	10	4	5	130	件
41	物相分析样	10		14	23			47	件
42	选矿式样样	4		1	1		1	7	件
43	光谱分析样	879		20	2496			3395	件
44	多元素分析样	4		18				22	件
45	化学全分析样		1285	2	104			1391	件
46	钻孔原生晕样								件
47	钻孔岩石地球化学样			629				629	件

2017年度完成主要实物工作量如下：

2017年度完成主要实物工作量一览表

工作项目	外围Ⅱ区	1118高地	花敖包特山	花敖包特矿区	合计	单位
1、地质测量						
1、1/2千地质测量		1			1	Km ²
2、1/5万水文地质测量		15.42			15.42	Km ²
3、1/5千环境地质测量		15.42			15.42	Km ²
4、1/5千水文工程地质测量	21.76	15.42			37.18	Km ²
2、工程点测量	53	24	24	8	109	个
3、物探测量						
1、放射性-能谱剖面测量	5	4			9	km
2、放射性测井	878.20	863.00			1741.20	m
4、钻探工程						
1、地质钻探施工	24067.70	17687.53	12984.17	5355.07	60094.47	m
2、水文、工程钻探	1139.90				1139.90	m
5、地质编录						
1、钻探编录	24067.70	17687.53	12984.17	5355.07	60094.47	m
2、水文、工程钻探编录	1139.90				1139.90	m
3、水文地质孔抽水试验	51				51	小时/落程
6、采样工作						
1、取样个数	12396	4894	6585	254.00	24129	件
2、取样长度	16858.75	6567.05	9902.10	357.90	33685.80	m
7、岩矿测试						
1、基本分析样	12395	4894	6585	254	24128	件
Pb	12395	4894	6585	254	24128	件
Zn	12395	4894	6585	254	24128	件
Ag	12395	4894	6585	254	24128	件
Au	12395	4894	6329	254	23872	件
Cu	844	4894	512		6250	件
Sn		3418	484		3902	件
Sb	23		22		45	件
S			6585	254	6839	件
Bi	3				3	件
Mo	17	279			296	件
2、内检分析	41	34			75	件
3、外检分析	30	20			50	件
4、组合分析	20	5			25	件
5、物相分析样	32	19			51	件
6、化学全分析样	20	5			25	件
7、钻孔原生晕样		202			202	件

8、水质分析样	5			5	件
9、物理力学样	48			48	组
10、小体重	73	36		109	件
11、光薄片	40	33		73	件
12、土工试验样	23			23	件

探矿权范围内查明资源储量如下：

截至报告期末，外围Ⅱ区探矿权范围内初步估算资源量707.12万吨，金属量Pb 26823.85吨、Zn 25333.61吨、Ag 702.87吨、Au 5592.51千克，折合当量Ag 1383.13吨，矿床平均品位Pb 0.38%、Zn 0.36%、Ag 99.40g/t、Au 0.79g/t、 \sum Ag 195.6g/t。估算方法为地质统计学中距离幂次反比法，幂次为2次幂。计算软件SURPAC6.7，边界品位按照当量Ag80g/t，勘探报告正在编制当中，上述资源量数据尚未经评审备案，准确的资源储量数据应当以报国土资源主管部门评审备案的文件为准。

1118高地探矿权范围内初步估算资源量521.06万吨，金属量Pb 15970.31吨、Zn 29634.68吨、Ag 419.20吨、Cu21280.13吨、Au 357.23千克、Sn871.26吨，折合当量Ag976.32吨，矿床平均品位Pb 0.31%、Zn 0.57%、Ag 80.45g/t、Cu0.41%、Au 0.07g/t、Sn0.02%、 \sum Ag182.8g/t。估算方法为地质统计学中距离幂次反比法，幂次为2次幂。计算软件SURPAC6.7，边界品位按照当量Ag80g/t，目前尚在继续勘探中，上述资源量数据尚未经评审，准确的资源储量数据应当以勘探完成后，报国土资源主管部门评审备案勘探报告提交的资源储量为准。

花敖包特矿区1038高地铅锌银矿累计查明新增资源储量矿石量（332+333）60.37万吨，金属量：Pb6944吨、Zn12886吨、Ag78.14吨，平均品位Pb1.15%、Zn2.13%、Ag129.4g/t（内国土资储备字[2014]80号）。花敖包特南山矿区已经完成的详查工作，圈定1、2、3号共3条矿体进行资源储量估算，均为硫化铅锌银矿石。铅锌银矿石量（122b+333）60.68万吨，金属量：Pb13809吨、Zn16095吨、Ag106.88吨，平均品位：Pb2.28%、Zn2.65%、Ag176g/t（内国土资储备字[2014]83号）。

探矿区估算资源量见下表：

矿区	资源储量类别	矿石资源储量 (万吨)	金属资源储量						矿体平均品位						
			Pb (吨)	Zn (吨)	Ag (吨)	Au(千克)	Cu (吨)	Sn (吨)	Pb(10^{-2})	Zn(10^{-2})	Ag(10^{-6})	Au(10^{-6})	Cu(10^{-2})	Sn(10^{-2})	折算当量银品位(g/t)
外围 II 区		707.12	26823.85	25333.61	702.87	5592.51	-	-	0.38	0.36	99.4	0.79	-	-	195.60
1118 高地		521.06	15970.31	29634.68	419.2	357.23	21280.13	871.26	0.31	0.57	80.45	0.07	0.41	0.02	182.803
1038 高地	122b	21.94	2527	4.46	30.02	-	-	-	1.15	2.03	136.8	-	-	-	295.06
	333	38.43	4416	8.43	48.12	-	-	-	1.15	2.19	125.2	-	-	-	292.58
	122b+333	60.37	6943	12.89	78.14	-	-	-	1.15	2.13	129.4	-	-	-	293.36
南山	122b	33.2	8427	9596	63.42	-	-	-	2.54	2.89	191	-	-	-	449.71
	333	27.48	5382	6499	43.46	-	-	-	1.96	2.37	158	-	-	-	365.61
	122b+333	60.68	13809	16095	106.88	-	-	-	2.28	2.65	176	-	-	-	411.41
合计		1349.23	63546.16	71076.18	1307.09	5949.74	21280.13	871.26	0.47	0.53	96.88	0.44	0.16	0.01	215.65

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：人民币元

	2017 年	2016 年	本年比上年增减	2015 年
营业收入	1,482,617,517.48	761,851,976.37	94.61%	730,880,266.17
归属于上市公司股东的净利润	325,273,623.60	219,643,584.57	48.09%	247,913,387.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	297,673,970.58	212,961,197.44	39.78%	221,011,925.43
经营活动产生的现金流量净额	920,424,186.74	338,581,097.29	171.85%	220,622,845.87
基本每股收益（元/股）	0.3007	0.2031	48.06%	0.2286
稀释每股收益（元/股）	0.3007	0.2031	48.06%	0.2286
加权平均净资产收益率	8.22%	5.93%	2.29%	6.63%
	2017 年末	2016 年末	本年末比上年末增减	2015 年末
总资产	5,410,317,334.30	4,895,217,289.45	10.52%	4,907,513,422.55
归属于上市公司股东的净资产	4,103,389,561.43	3,787,081,170.32	8.35%	3,768,058,553.48

(2) 分季度主要会计数据

单位：人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	98,452,287.42	332,145,219.84	514,350,702.99	537,669,307.23
归属于上市公司股东的净利润	18,893,196.87	85,209,779.14	125,405,716.27	95,764,931.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,162,574.47	82,055,057.59	118,954,476.78	82,501,861.74
经营活动产生的现金流量净额	-134,724,619.16	327,326,425.11	189,533,045.24	538,289,335.55

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

(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

报告期末普通股股东总数	27,067	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	24,215	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
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	质押或冻结情况		
					股份状态	数量	
中国银泰投资有限公司	境内非国有法人	18.73%	202,608,648	37,500,000	质押	198,243,882	
王水	境内自然人	18.31%	198,018,132	148,513,599	质押	134,834,110	

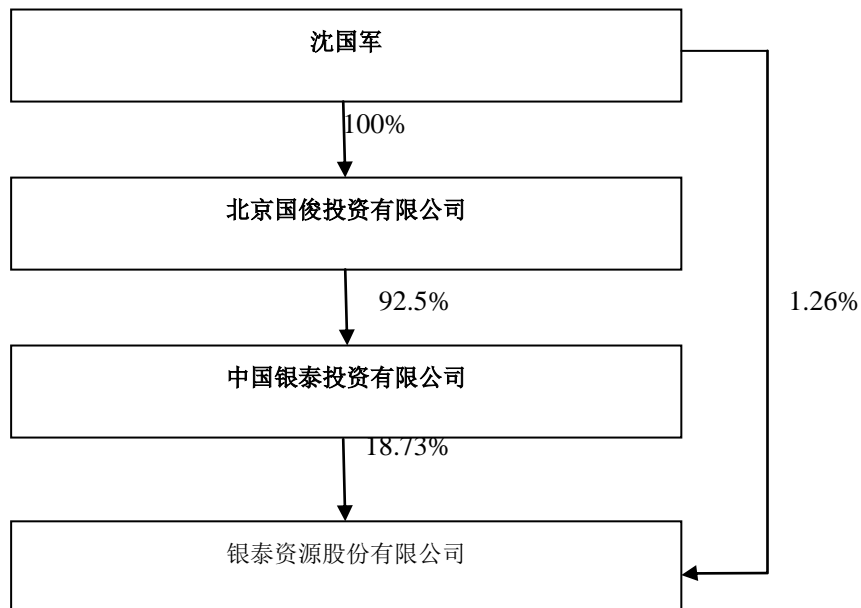
程少良	境内自然人	6.76%	73,129,974	12,500,000	质押	55,589,874
侯仁峰	境内自然人	4.26%	46,060,769	0	质押	43,363,000
广州开发区金融控股集团有限公司	国家	2.46%	26,660,177	0		
孙田志	境内自然人	1.43%	15,492,929	0		
沈国军	境内自然人	1.26%	13,675,318	0	质押	10,870,000
中国工商银行股份有限公司—中邮趋势精选灵活配置混合型证券投资基金	其他	1.20%	12,966,919	0		
陕西省国际信托股份有限公司—陕国投·融鑫 17 号证券投资集合资金信托计划	其他	1.16%	12,595,000	0		
徐学任	境内自然人	1.15%	12,410,900	0	质押	5,100,000
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司实际控制人沈国军持有公司控股股东中国银泰 92.5%的股权，沈国军和中国银泰为一致行动人，合计控制银泰资源 19.99%股份。公司未知其他股东之间的关联关系或一致行动关系。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	孙田志通过投资者信用交易担保证券账户持有 15,492,929 股。					

(2) 公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、公司债券情况

公司是否存在公开发行并在证券交易所上市，且在年度报告批准报出日未到期或到期未能全额兑付的公司债券
否

三、经营情况讨论与分析

1、报告期经营情况简介

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求
是

固体矿产资源业

公司需遵守《深圳证券交易所行业信息披露指引第 2 号——上市公司从事固体矿产资源相关业务》的披露要求

（一）经营指标情况

2017年，世界经济延续复苏态势，增速明显提升，大宗工业金属价格有所上涨。受供给侧改革、自然保护区矿权退出、环保政策收紧、境外矿企缩产等因素共同影响，2017年我国有色金属工业运行情况有较大改观，公司主要产品铅锌价格涨幅较大，银价在铅锌上涨周期中并没有表现出预期涨幅，全年银价仍在低价区徘徊。

公司管理层认真做好现有矿山的经营管理、资源勘查、技术改造，立足现有矿山玉龙矿业为投资者带来持续稳定的回报。本年度公司实现营业收入148,261.75万元，同比增加94.61%；营业利润52,411.73万元，同比增加42.23%；净利润43,331.19万元，同比增加46.95%；归属于上市公司股东的净利润32,527.36万元，同比增加48.09%。本年度营业收入与上年度相比增幅较大，主要为玉龙矿业产品销售收入增加了29.13%，银泰盛鸿新增金属商品贸易收入49,805.28万元。

（二）子公司的生产经营情况

1、内蒙古玉龙矿业股份有限公司

2017年，子公司玉龙矿业按照公司的经营计划既定目标，紧紧围绕“重安全、保生产、精筹划、细管理”的指导方针，加强矿山技术改造，加快矿山生产建设，顺利完成了采选矿任务，合理控制经营成本，本期实现净利润约55,610.57万元，同比增加35.94%。玉龙矿业重点工作的完成情况如下：

（1）勘查工作

2017年玉龙矿业为扩大找矿前景和增加资源储备，在上年度工作的基础上继续对花敖包特矿区及外围探矿区域进行勘查。探矿权勘查上，外围Ⅱ区勘探工作完成了工程工作，正在进行勘探报告的编制与评审，1118高地勘查工作取得重大进展，预计在2019年上半年完成勘探报告编制工作。采矿区内生产勘探加大了705m以上矿体综合评价工作，为保障矿山三级矿量平衡提供了坚实基础。

（2）采矿系统技术改造

为了使玉龙矿业采矿生产达到正规化、规模化、信息化、数字化水平，进一步提高安全生产管理水平，玉龙矿业2015年8月开始对现有采矿生产系统全面升级改造。技改工程由长沙矿山研究院有限责任公司设计，设计新建三条竖井，改造两条竖井，设计最大井深600m左右，最大提升能力3500吨/日，设计概算投资4.02亿元。截止到2017年底，所有井筒均已落底，并完成三条竖井的井架安装及井筒装备安装。预计2018年年底，完成主竖井井塔施工及井筒装备安装，2019年完成安全验收，投入使用。

2、银泰盛鸿供应链管理有限公司

银泰盛鸿供应链管理有限公司定位为以金融工具为载体的综合型贸易服务商。为客户与合作伙伴提供购销渠道、风险管理、贸易融资、仓储物流、供应链金融等服务。2017年度，银泰盛鸿实现收入49,805.28万元。

（三）重大资产重组工作

2016年公司联合其他股东设立上海盛蔚平台公司收购完成了黑河洛克、吉林板庙子、青海大柴旦的金矿资产，于2016年11月完成资产交割。随后，公司启动了发行股份购买上海盛蔚部分股权的工作，组织审计、评估、律师等中介机构开展现场工作并编制报告。

2017年4月10日，公司股东大会通过《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》，公司拟向上海盛蔚股东发行374,064,832股股份购买其持有的上海盛蔚99.78%的股权，交易作价为450,000万元。

2017年4月17日，公司将重大资产重组材料正式上报中国证监会审批。

2017年4月—12月，中国证监会对公司重组方案给出两次书面反馈意见、多次口头反馈意见，公司与主要股东多次沟通，修改和调整重组方案，并及时组织相关中介机构对重组文件进行修改。

2017年10月20日，公司董事会通过决议，以现金购买方式收购北京惠为嘉业投资有限公司持有的上海盛蔚10.3991%股权；公司向上海盛蔚股东发行335,078,964股股份购买其持有的上海盛蔚89.38%的股权，交易作价为403,100万元。

2017年12月13日，公司发行股份购买资产顺利通过中国证监会重组委员会的审核，无条件过会。

2017年12月25日，公司取得中国证监会《关于核准银泰资源股份有限公司向沈国军等发行股份购买资产的批复》。

2017年12月26日，公司启动办理上海盛蔚股权转让的工商变更登记手续、中国登记结算公司的新股发行登记工作、深交所新股上市审批工作。

2018年1月26日，本次非公开发行的新股全部上市。

至此，公司通过上海盛蔚控制了3家黄金勘探及采选企业，分别为黑河洛克、吉林板庙子和青海大柴旦，矿权资产包括4个金矿采矿权和9个金矿探矿权，公司增加了大量的优质黄金资产和资源储备，丰富了资源品种、增加了资产规模、提高了盈利能力、从而将提升公司在有色金属行业的地位。

（四）重组标的生产经营情况

1、黑河洛克矿业开发有限责任公司

黑河洛克拥有的东安金矿是目前国内已探明黄金品位最高的金矿之一，同时伴生白银。2009年，埃尔拉多购买东安金矿后，一直未能办理采矿权证，矿山建设处于半停滞状态。2016年11月上海盛蔚现金收购完成，公司积极推进东安金矿的各项工作，历时十个月的时间，完成资源储量核实、储量占用登记、领取采矿许可证、办理征林征地手续、完成选矿厂补充建设、尾矿库设计、招标、建设以及采矿设计和基建剥离工作，并于2017年9月29日正式生产出第一批合质金。2017年试生产三个月，平均入选品位13.8克/吨，实现净利润约3,868万元。

2、吉林板庙子矿业有限公司

吉林板庙子拥有的金英金矿黄金品位较高，平均品位4.56克/吨，金金属量约32吨。2016年处理矿石81.2万吨，生产黄金1.9685吨，净利润约3,558.6万元。2016年11月公司接管以后，通过精细化管理，降低成本，在采矿地质品位变化不大的情况下，2017年处理矿石73.48万吨，生产黄金2.146吨，实现净利润约18,568万元。

3、青海大柴旦矿业有限公司

青海大柴旦开矿条件较好，资源禀赋优良，同时拥有广阔的勘探权，具有很好的增储前景。2017年滩间山勘探工作取得重大突破，新增金金属量约12.66吨，平均品位4.5克/吨，目前青海大柴旦累计黄金资源量已达45吨。2017年滩间山采矿权停产进行开采方式的转变，由露采转地下开采，预计将于2018年10月恢复生产。

2018年度，公司将把上海盛蔚控制的上述3家黄金勘探及采选企业纳入合并报表范围，公司业绩有望得到大幅提升。

2、报告期内主营业务是否存在重大变化

是 否

3、占公司主营业务收入或主营业务利润 10%以上的产品情况

√ 适用 □ 不适用

单位：元

产品名称	营业收入	营业利润	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业利润比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
铅精矿（含银）	651,129,868.01	587,280,699.71	90.19%	3.63%	5.67%	1.96%
锌精矿	329,080,350.80	184,936,822.57	56.20%	151.66%	443.16%	115.84%
白银产品	258,816,001.36	1,677,295.35	0.65%	100.00%	100.00%	100.00%
锡锭产品	159,886,644.37	1,008,701.29	0.63%	100.00%	100.00%	100.00%

4、是否存在需要特别关注的经营季节性或周期性特征

□ 是 √ 否

5、报告期内营业收入、营业成本、归属于上市公司普通股股东的净利润总额或者构成较前一报告期发生重大变化的说明

√ 适用 □ 不适用

本年度公司营业收入构成发生重大变化，2017年度营业收入合计为148,261.75万元,较上年度增加了94.61%，其中有色金属矿采选业增加了29.13%，另外本期新增加了金属商品贸易收入49,805.28万元。

6、面临暂停上市和终止上市情况

□ 适用 √ 不适用

7、涉及财务报告的相关事项

（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情况说明

√ 适用 □ 不适用

1、重要会计政策变更

财政部于2017年陆续颁布或修订了一系列企业会计准则，本公司已按要求执行新的会计准则，并按照新准则的衔接规定对比较财务报表进行调整。因新准则的实施而进行的会计政策变更对本公司财务报表未产生重大影响。

（1）本公司自2017年6月12日起执行财政部于2017年5月10日发布的《企业会计准则第 16 号---政府补助》（财会〔2017〕15号）。本次会计政策变更采用未来适用法处理。因新准则的实施而进行的会计政策变更对本公司财务报表未产生重大影响。

（2）本公司自2017年5月28日起执行财政部于2017年4月28日发布的《企业会计准则第 42 号---持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（财会〔2017〕13号），本次会计政策变更采用未来使用法处理。因新准则的实施而进行的会计政策变更对本公司财务报表未产生重大影响。

本公司编制2017年度财务报表执行财政部于2017年12月25日发布的《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2017〕30号）和《关于一般企业财务报表格式有关问题的解读》相关规定。将原列于“营业外收入”的与日常活动有关的政府补助变更为列报于“其他收益”。此项会计政策变更采用未来适用法处理。将原列于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失、非货币性资产交换利得和损失变更为列报于“资产处置收益”。非流动资产毁损报废损失仍在“营业外支出”项目反映。本公司不涉及对可比期间的比较数据进行调整。

2、重要会计估计变更

2017年1月25日，公司第六届董事会第二十二次会议审议通过了《关于会计估计变更的议案》，变更事项如下：

（1）自2017年1月1日起对井巷工程资产的折旧方法由平均年限法变更为产量法。

公司考虑到未来重大资产重组完成后会计估计方法的统一，确保新收购的矿山与原有矿山的会计政策保持一致，根据行业特点和公司实际情况，为更公允、恰当地反映公司的财务状况及经营成果，对与采矿相关的井巷工程资产的折旧方法进行调整。井巷工程资产的使用期限与公司可采资源量息息相关，从其所包含经济利益的预期实现方式方面考虑，对井巷工程资产采用产量法也更恰当合理。

由于此项会计估计变更，本期减少主营业务成本705.48万元，增加未分配利润599.66万元，相应增加所有者权益总额599.66万元。

(2) 自2017年1月1日起暂停提取维简费。

公司按照原《财政部关于提高冶金矿山维持简单再生产费用标准的通知》（财企（2004）324号）文件要求，按照每吨原矿提18元的维简费，近年公司生产运营正常，维简费结余较大，继续计提维简费已不能反映公司实际生产需求。因此，根据财政部2015年4月27日印发的《财政部关于不再规定冶金矿山维持简单再生产费用标准的通知》，冶金矿山企业可根据生产经营情况自主确定是否提取维简费及提取的标准，本公司自2017年1月1日起暂停提取维简费，对于2016年12月31日前已计提尚未使用的维简费余额，按照维简费列支范围继续使用，结余使用完毕后相关支出直接在成本费用中列支。

由于此项会计估计变更，本期减少专项储备计提1,485.24万元。

(2) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况说明

适用 不适用

公司报告期无重大会计差错更正需追溯重述的情况。

(3) 与上年度财务报告相比，合并报表范围发生变化的情况说明

适用 不适用

和日增矿业原来是本公司子公司银泰盛达投资控股55%且纳入合并范围的子公司。2017年10月24日银泰盛达公司与自然人幸常青（原持股和日增矿业3%的股东）签署股权转让协议，转让本公司持有和日增矿业35%的股权及相应权利、义务。

截止本期末和日增矿业已完成工商登记变更，由于盛达公司转让其股权后仅持股20%，也不参与其经营决策和管理，因此不再合并和日增矿业。

银泰资源股份有限公司董事会

董事长：杨海飞

二〇一八年四月二十五日