

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）关于
中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产
并募集配套资金暨关联交易反馈意见
回复之核查意见



中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

ZHONGXINGHUA CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS LLP

地址：北京市西城区阜外大街1号四川大厦东座15层 邮编：100037

电话：(010)68364878

传真：(010)68364875

**中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）关于
中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产
并募集配套资金暨关联交易反馈意见回复之核查意见**

中兴华报字（2019）第 010159 号

中国证券监督管理委员会：

贵会对中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易出具的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（192362号）已收悉。作为中金黄金股份有限公司（以下简称“中金股份”、“公司”、“上市公司”）的审计机构，中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“中兴华”或“会计师”）会同中金股份、中信证券股份有限公司、北京大成律师事务所、中联资产评估集团对反馈意见逐项进行讨论研究，对反馈意见中提出的问题逐项落实。现将有关情况回复如下：

本反馈意见回复所用释义与《中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书》保持一致。

问题 11：

申请文件显示，中原冶炼厂2017年、2018年营业收入分别为2,168,137.39万元、2,467,847.49万元。净利润分别为15,180.59万元、35,468.72万元。请你公司：1）补充披露中原冶炼厂净利润变动的具体原因。2）标的资产报告期内业绩和盈利能力与同行业上市公司的差异及原因。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【答复】：

一、中原冶炼厂净利润变动的具体原因

（一）单位生产成本降低，毛利增长

中原冶炼厂最近两年一期净利润变动的主要原因系中原冶炼厂一期、二期项目陆续投产、生产技术日益完善、单位生产成本逐渐降低所致。

中原冶炼厂一期项目建设 2013 年开工，2015 年年底试车完成正式投产；2016 年冶炼厂在生产经营中查漏补缺、逐步完善生产工艺流程；2017 年中原冶炼厂一期项目已进入生产工艺成熟期。此外，中原冶炼厂二期项目于 2017 年底投产，借由一期项目的成熟技术，二期项目生产工艺匹配度及成熟度较高。2018 年 2 月，中原冶炼厂铜电解车间二期开始投入使用，有效克服了火法冶炼能力大于湿法冶炼能力造成流程在制品积压的问题，提升存货周转率，使得生产过程中金属回收率大幅提高，产能利用率由 78.66% 提高到 94.09%，铜、银、小金属、硫酸等产品产量大幅度增加，单位生产成本降低。因此，中原冶炼厂 2018 年主营业务毛利增加 30,154.46 万元，毛利率由 4.30% 增加到 5.01%。

（二）成本费用小幅增加

2018 年度，中原冶炼厂成本费用变化主要包括：由于产品结构调整，产量较大的铜产品销售运费增加 3,648.36 万元；由于铜等产品收入增加，税金及附加增加 2,210.67 万元；由于白银市场价格下跌，由年初的 3,758.62 元/千克下降到年末 3,594.00 元/千克，存货跌价损失增加 4,956.48 万元。

综上所述，中原冶炼厂经营业绩稳定，公司本身不存在较大的经营周期变化。2018 年度受二期项目陆续投产、生产技术日益完善、生产成本逐渐降低以及成本费用增加较小两方面因素导致毛利增长，使得中原冶炼厂 2018 年度净利润相较 2017 年度增加 20,288.13 万元。

二、标的资产报告期内业绩和盈利能力与同行业上市公司的差异及原因

（一）净利润

报告期内，中原冶炼厂净利润与同行业上市公司对比情况如下：

单位：万元

证券代码	证券名称	2018 年度	同比增长	2017 年度
000630.SZ	铜陵有色	98,001.62	32.22%	74,119.82
000751.SZ	锌业股份	5,307.29	-75.46%	21,624.60
600531.SH	豫光金铅	13,084.96	-55.49%	29,399.22
601212.SH	白银有色	22,587.80	-40.31%	37,844.51
600362.SH	江西铜业	245,431.03	43.38%	171,173.09
600490.SH	鹏欣资源	20,235.41	-38.93%	33,132.37
平均值		67,441.35	-22.43%	61,215.60
中原冶炼厂		35,468.72	133.65%	15,180.59

2017 年度及 2018 年度，中原冶炼厂净利润分别为 15,180.59 万元及 35,468.72 万元。如前述分析，中原冶炼厂净利润于 2018 年度大幅增长，2018 年度净利润相较 2017 年度增长率为 133.65%，高于可比公司平均值。

（二）毛利率

报告期内，中原冶炼厂毛利率与同行业上市公司对比情况如下：

证券代码	证券简称	2018 年度	2017 年度
000630.SZ	铜陵有色	5.31%	4.96%
000751.SZ	锌业股份	5.68%	9.06%
600531.SH	豫光金铅	4.13%	6.19%
601212.SH	白银有色	5.23%	3.95%
600362.SH	江西铜业	3.63%	4.49%
600490.SH	鹏欣资源	3.54%	10.30%
平均值		4.59%	6.49%
中原冶炼厂		5.01%	4.30%

2017 年度同行业可比上市公司毛利率平均值为 6.49%，中原冶炼厂 2017 年度毛利率为 4.30%，略低于同行业可比公司；2018 年度同行业可比上市公司毛利率平均值为 4.59%，中原冶炼厂 2018 年度毛利率为 5.01%，高于同行业可比公司。2018 年中原冶炼厂毛利率高于可比公司主要系其 2018 年度二期项目陆续投产、生产技术日益完善、生产成本逐渐降低以及成本费用增加较小两方面因素所致。

综上所述，随着 2018 年度中原冶炼厂受二期项目陆续投产、生产技术日益完善、生产成本逐渐降低，中原冶炼厂业绩和盈利能力与同行业上市公司不存在

显著差异。

三、会计师核查意见：

经核查，会计师认为：

中原冶炼厂报告期净利润变动正常，与同行业相比，业绩及盈利能力处于正常水平。

问题 12：

申请文件显示，中原冶炼厂非经常性损益分别为-5,049.31 万元、310.61 万元和 667.36 万元。请你公司补充披露：1) 报告期非经常性损益中租赁金业务和套期保值业务损益情况，以及风险是否可控。2) 所得税影响具体情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【答复】：

一、报告期非经常性损益中租赁金业务和套期保值业务损益情况，以及风险是否可控

报告期内，中原冶炼厂非经常性损益中租赁金业务及套期保值业务损益情况如下：

单位：万元

项目	2019 年 1 月-6 月	2018 年度	2017 年度
租赁金损益	-17,363.80	-12,143.90	-7,392.22
套期损益	17,972.96	10,258.89	

中原冶炼厂根据资金需求计划，向银行租入一年期黄金，到期归还并支付一定的租赁费，并可以根据黄金价格变化及自身情况随时归还黄金，具体为预计黄金价格上涨时，提前归还黄金或者到期后不再续签合同，以控制价格上涨带来的损失风险。

中原冶炼厂按照《中原黄金冶炼厂套期保值管理制度》确定的以现货为主体，坚持优先现货对冲原则和套期保值原则，综合运用被动现货对冲、主动现货对冲、套期保值等方法对中原黄金冶炼厂生产经营过程中存在的价格风险及现金流量风险进行管理。中原冶炼厂持续地对套期关系是否符合套期有效性进行评估，保

证套期比率在有效范围内。风险控制与合规管理部每个交易日将现货头寸数据汇总进行被动现货对冲，并将被动现货对冲后的敞口数量报送至交易部，交易部根据期现货价差情况对当天的现货净头寸选择主动现货对冲或套期保值，做到按日对应。

报告期内，套期有效性在 80%-125%的范围内，套期保值有效，对中原冶炼厂业绩不确定性的影响可控。

二、所得税影响具体情况

报告期内，中原冶炼厂非经常性损益中租赁金业务及套期保值业务损益的所得税影响情况如下：

单位：万元

项目	2019年1月-6月	2018年度	2017年度
租赁金损益	-17,363.80	-12,143.90	-7,392.22
套期损益	17,972.96	10,258.89	
所得税影响额	-91.37	282.75	1,848.06

2017年度、2018年度及2019年1-6月，中原冶炼厂报告期非经常性损益中租赁金业务及套期保值业务损益的所得税影响额分别为1,848.06万元、282.75万元及91.37万元。

三、会计师核查意见：

经核查，会计师认为：

报告期非经常性损益中租赁金业务和套期保值业务损益为中原冶炼厂综合运用被动现货对冲、主动现货对冲、套期保值等方法对生产经营过程中存在的价格风险及现金流量风险进行管理，相关风险可控。中原冶炼厂2017年、2018年和2019年1-6月非经常性损益中租赁金业务及套期保值业务损益的所得税影响额分别为1,848.06万元、282.75万元、-91.37万元。

问题 13：

申请文件显示，中原冶炼厂2019年2月及3月退还给税务局硫酸增值税退税优惠1,231.41万元，同时缴纳滞纳金156.10万元，合计1,387.51万元。请你公

司补充说明退还增值税退税优惠并缴纳滞纳金的相关情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【答复】:

一、退还增值税退税优惠并缴纳滞纳金的相关情况

根据《财政部、国家税务总局关于印发<资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录>的通知》（财税[2015]78号）第四条的规定：

“已享受本通知规定的增值税即征即退政策的纳税人，因违反税收、环境保护的法律法规受到处罚（警告或单次1万元以下罚款除外）的，自处罚决定下达的次月起36个月内，不得享受本通知规定的增值税即征即退政策。”

2019年税务核查期间，中原冶炼厂因其2018年受到的环保处罚，被三门峡市税务局认定不符合上述通知规定的增值税即征即退政策，通知中原冶炼厂对以前年度享受的硫酸增值税即征即退税收优惠款项予以退还，并加收滞纳金。因此，中原冶炼厂2019年2月及3月退还给税务局硫酸增值税退税优惠1,231.41万元，同时缴纳滞纳金156.10万元，合计1,387.51万元。

二、会计师核查意见:

经核查，会计师认为：

中原冶炼厂退还增值税退税优惠并缴纳滞纳金的具体情况为受到环保处罚后，被认定不符合增值税即征即退政策，因此对以前年度享受的硫酸增值税即征即退税收优惠款项主动予以退还，并加收滞纳金。

问题 14:

申请文件显示，报告期内蒙古矿业存货的账面价值分别为**50,544.99**万元、**58,845.69**万元和**33,181.67**万元，占比总资产分别为**9.51%**、**11.84%**和**6.77%**。其中，**2018**年末存货账面价值较**2017**年末增加**8,300.69**万元，增幅为**16.42%**。请你公司补充**2018**年末库存产品期后销售价格以及**2018**年该类存货平均售价情况。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【答复】:

一、2018 年末库存产品期后销售价格以及 2018 年该类存货平均售价情况

2018 年末,内蒙古矿业基于市场对中美启动贸易谈判的乐观预期以及国内减税降费政策刺激经济发展的乐观预期,判断铜价将于 2019 年初有所回涨,因此减少销售以待价格上涨。但 2019 年初因为中美贸易战急剧升级、全球经济增长疲软拖累铜产品销售市场等原因,铜价走势不及预期。2018 年末库存产品期后销售价格与 2018 年该类存货平均售价情况分类别比较如下。

产品	2018 年期后销售均价	2018 年销售均价
铜产品(铜精粉含铜,万元/吨)	3.48	3.73
银产品(铜精粉含银,万元/千克)	0.23	0.23
钼产品(钼精粉含钼,万元/吨)	13.50	14.01

注:2018 年期后销售均价数据采用 2019 年第一季度销售均价

根据本回复第 15 题答复之“一、报告期内内蒙古矿业主要产品的销售价格情况及波动趋势”,内蒙古矿业各项产品 2018 年期后销售均价相对于 2018 年销售均价的变动符合市场价格波动趋势。

二、会计师核查意见

经核查,会计师认为:

公司补充披露了内蒙古矿业 2018 年末库存产品期后销售价格以及 2018 年该类存货平均售价情况。

问题 15:

请你公司补充披露:1)报告期内内蒙古矿业主要产品的销售价格情况及波动趋势。2)报告期主要产品的销售数量及销售占比情况。请独立财务顾问及会计师核查并发表明确意见。

【答复】:

一、报告期内内蒙古矿业主要产品的销售价格情况及波动趋势

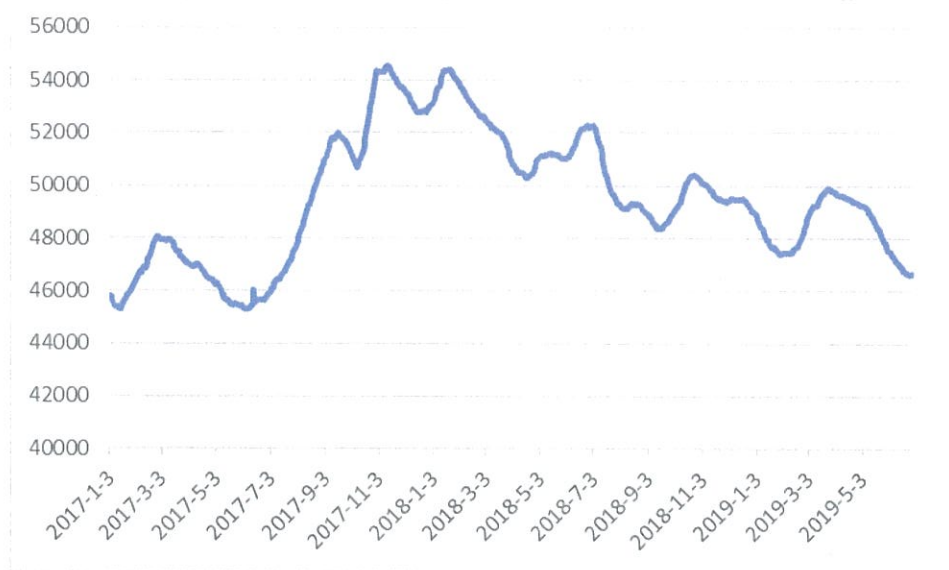
报告期内,内蒙古矿业主要产品平均销售价格情况如下表:

产品	2019年 1-6月	2018年度	2017年度
铜产品（万元/吨）	3.55	3.73	3.45
银产品（万元/千克）	0.23	0.23	0.25
钼产品（万元/吨）	14.76	14.01	9.59

其中，铜产品 2018 年度平均销售价格为 3.73 万元/吨，较 2017 年上涨 8.12%；2019 年 1-6 月平均销售价格为 3.55 万元/吨，较 2018 年下降 4.83%。银产品 2018 年度平均销售价格为 0.23 万元/千克，较 2017 年下降 8.00%；2019 年 1-6 月平均销售价格为 0.23 万元/千克，与 2018 年持平。钼产品 2018 年度平均销售价格为 14.01 万元/吨，较 2017 年上涨 46.09%；2019 年 1-6 月平均销售价格为 14.76 万元/吨，较 2018 年上涨 5.35%。

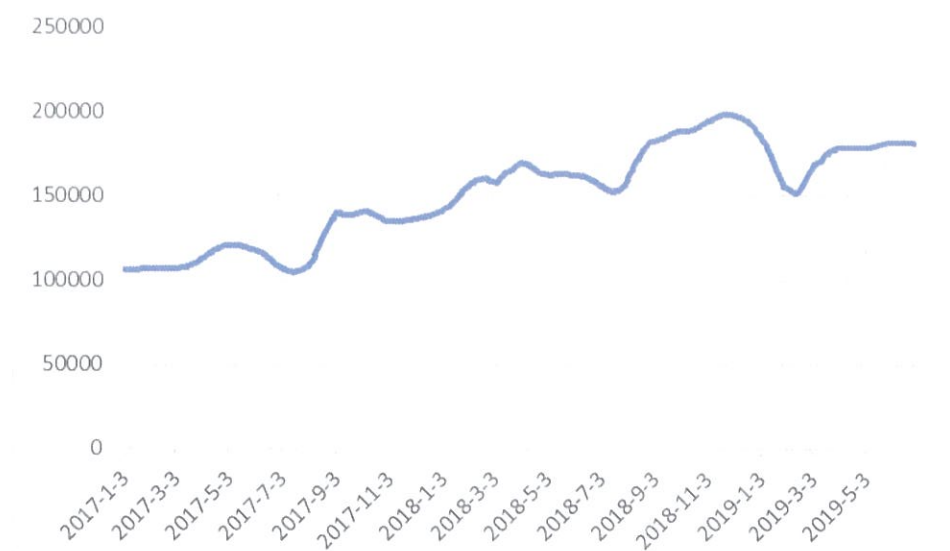
根据 Wind 资讯以及其他公开信息梳理，报告期内铜、银、钼产品价格变动走势如下。

报告期内阴极铜价格走势



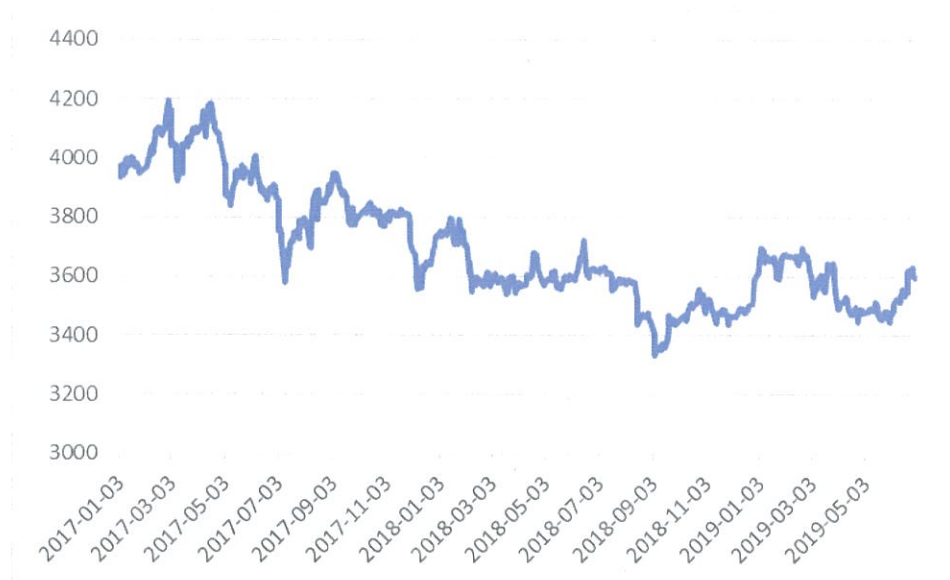
数据来源：亚洲金属网

报告期内钼精矿（含金属）价格走势图



数据来源：亚洲金属网

报告期内银金属价格走势图



数据来源：万得资讯

通过与公开市场的相关下游产品价格变动情况相比，公开市场的铜、银、钼产品价格变动趋势均与内蒙古矿业相应产品价格变动趋势一致。

二、报告期主要产品的销售数量及销售占比情况

报告期内，内蒙古矿业主要产品销售数量及销售占比情况如下。

产品	项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
铜产品（铜精粉含铜）	收入（万元）	146,538.61	237,723.45	281,119.67
	销量（吨）	41,325.03	63,801.63	81,594.49
	销售收入占比	71.25%	71.75%	79.35%
银产品（铜精粉含银）	收入（万元）	5,344.57	8,587.27	12,382.06
	销量（千克）	23,172.36	38,133.97	49,187.66
	销售收入占比	2.60%	2.59%	3.50%
钼产品（钼精粉含钼）	收入（万元）	53,793.02	84,996.28	60,772.38
	销量（吨）	3,644.96	6,066.11	6,334.52
	销售收入占比	26.15%	25.65%	17.15%

2017年、2018年以及2019年1-6月，铜产品销售数量分别为81,594.49吨、63,801.63吨以及41,325.03吨，销售收入占比分别为79.35%、71.75%以及71.25%，销售收入占比有所下降；银产品销售数量分别为49,187.66千克、38,133.97千克以及23,172.36千克，销售收入占比分别为3.50%、2.59%以及2.60%，销售收入占比有所下降；钼产品销售数量分别为6,334.52吨、6,066.11吨以及3,644.96吨，销售收入占比分别为17.15%、25.65%以及26.15%，销售收入占比显著上升。上述情形主要系2018年、2019年1-6月钼产品价格相对于2017年显著上升所致。

三、会计师核查意见

经核查，会计师认为：

公司已经补充披露了报告期内蒙古矿业主要产品的销售价格情况及波动趋势、报告期主要产品的销售数量及销售占比情况。

问题 16：

申请文件显示，报告期内，内蒙古矿业主营业务成本主要由铜产品成本构成，2017年度、2018年度和2019年1-6月，铜产品成本分别为165,885.89万元、133,027.60万元和86,252.18万元，占主营业务成本的比例分别为80.15%、67.75%和68.43%。请你公司：1）列表补充披露报告期内蒙古矿业各类产品营业成本占比与变动趋势与其营业收入对比情况，以及铜产品成本大幅下降的原因及合理性。2）对于银产品未对其单独核算成本的合理性，是否符合行业惯例。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【答复】:

一、列表补充披露报告期内蒙古矿业各类产品营业成本占比与变动趋势与其营业收入对比情况，以及铜产品成本大幅下降的原因及合理性

(一) 各类产品营业成本占比与变动趋势与其营业收入对比情况

报告期内，内蒙古矿业各类产品营业成本占主营业务成本比例与变动趋势与其营业收入占主营业务收入比例与变动趋势对比如下：

单位：万元

项目	科目	2019年1-6月		2018年度			2017年度	
		金额	比例	金额	比例	同比	金额	比例
铜产品 (铜精粉含铜)	营业收入	146,538.61	71.25%	237,723.45	71.75%	-15.44%	281,119.67	79.35%
	营业成本	86,252.18	68.43%	133,027.60	67.75%	-19.81%	165,885.89	80.15%
银产品 (铜精粉含银)	营业收入	5,344.57	2.60%	8,587.27	2.59%	-30.65%	12,382.06	3.50%
	营业成本	-	-	-	-	-	-	-
钼产品 (钼精粉含钼)	营业收入	53,793.02	26.15%	84,996.28	25.65%	39.86%	60,772.38	17.15%
	营业成本	39,793.08	31.57%	63,334.37	32.25%	54.18%	41,078.69	19.85%
营业收入合计		205,676.20	100%	331,307.00	100%	-6.48%	354,274.11	100%
营业成本合计		126,045.26	100%	196,361.97	100%	-5.12%	206,964.58	100%

注：上述比例指各产品营业收入或营业成本占主营业务收入合计或主营业务成本合计的比例，银产品成本未单独核算

根据上表，内蒙古矿业铜产品、钼产品营业收入金额及占比与营业成本金额及占比变动趋势保持一致。

(二) 铜产品成本大幅下降的原因及合理性

报告期内铜产品成本大幅下降，系铜产品销售数量下降所致。报告期内，铜产品营业成本与销售数量如下：

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度
营业成本（万元）	86,252.18	133,027.60	165,885.89
销售数量（吨）	41,325.03	63,801.63	81,594.49
单位成本（万元/吨）	2.09	2.09	2.03

2017年、2018年和2019年1-6月，铜产品单位成本分别为2.03万元/吨、2.09万元/吨和2.09万元/吨，基本保持不变。因此2018年铜产品营业成本大幅下降与销售数量变化一致，具有合理性。

二、对于银产品未对其单独核算成本的合理性，是否符合行业惯例

（一）对于银产品未对其单独核算成本的合理性

银产品未单独核算成本主要基于以下几方面考虑：

1、内蒙古矿业所产出的银产品为伴生金属，不同于单一银矿开采业务能够进行精确的银产品成本核算。伴生金属无法与主要金属采用同一套成本核算方法，难以进行准确核算。

2、银作为伴生金属，在矿石中分布不均匀，含量不稳定，无法以确定的比例或其他合适的方法单独区分金属银的成本。

3、银产品的收入占主营业务收入的比重较小，根据会计信息质量重要性的原则，在不致影响信息使用者决策的前提下，未单独核算金属银的成本。

4、内蒙古矿业的银并未单独形成产品，而是包含在铜精粉中，以经过化验后得出的品位单独计价。

（二）内蒙古矿业银产品未单独核算成本符合行业惯例

伴生产品由于其伴生特性，成本核算往往基于重要性原则进行特殊处理，部分同行业上市公司亦未单独核算某类金属成本：

上市公司	证券代码	公开披露文件	伴生产品成本核算方法
洛阳钼业	603993.SH	《洛阳栾川钼业集团股份有限公司2015年度跟踪评级报告》	公司钨为钼伴生产品，单独成本核算不甚准确，公司于2014年将共生的钼和钨产品合并进行成本核算。
炼石航空	000697.SZ	《陕西炼石有色资源股份有限公司重大资产购买报告书（草案）（修订稿）》	……仅销售部分伴生矿（可提取铅精粉），由于伴生矿为钼尾矿的附带产品，故公司在成本核算中未对铅精粉进行单独列示，导致该产品销售的毛利率为100%。
福蓉科技	603327.SH	《四川福蓉科技股份有限公司首次公开发行股票招股说明书》	报告期内，废铝销售毛利率整体较低，对营业利润的影响较小。废铝属于生产过程中产生的边角废料，基于其伴生性，生产过程中的人工成本和制造费用均由铝型材产品归集核算。
兰太实业	600328.SH	《内蒙古兰太实业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》	纯碱及氯化铵为伴生产品，在生产过程中同时产出两类产品，行业内两者成本核算通常合并成本核算，因此两个产品成本以联碱产品列示。

结合上述同行业或相近行业的上市公司案例可知，内蒙古矿业银产品未单独核算成本符合行业惯例。

三、会计师核查意见

经核查，会计师认为：

1、内蒙古矿业铜产品、钼产品营业收入金额及占比与营业成本金额及占比变动趋势保持一致。铜产品成本大幅下降主要系销售数量大幅下降所致，而单位成本保持基本稳定，具有合理性。

2、对于银产品未单独核算成本具有合理性，符合行业惯例。

问题 17：

申请文件显示，报告期内，内蒙古矿业主营业务毛利率分别为 41.58%、40.73% 和 38.72%，呈下降趋势。分产品来看，铜产品毛利率分别为 40.99%、44.04% 和 41.14%；钼产品毛利率分别为 32.41%、25.49% 和 26.03%。请你公司结合同行业可比上市公司情况，补充说明内蒙古矿业主要产品毛利率变动趋势的合理性。请独立财务顾问和会计师核查并发表明确意见。

【答复】：

一、结合同行业可比上市公司情况，补充说明内蒙古矿业主要产品毛利率变动趋势的合理性

（一）同行业可比上市公司铜产品业务毛利率比较

2017 年度、2018 年度、2019 年 1-6 月内蒙古矿业铜产品毛利率与同行业可比上市公司铜产品相关板块毛利率比较如下：

证券代码	证券简称	业务板块	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年
000688.SZ	国城矿业	铜精矿	83.60%	85.26%	60.37%
300618.SZ	寒锐钴业	电解铜	35.22%	27.08%	33.68%
603993.SH	洛阳钼业	铜钴相关产品	7.94%	36.19%	40.03%
603799.SH	华友钴业	铜产品	38.38%	23.27%	17.06%
601899.SH	紫金矿业	矿山产铜	43.76%	49.95%	50.61%
平均值			41.78%	44.35%	40.35%

证券代码	证券简称	业务板块	2019年1-6月	2018年	2017年
	内蒙古矿业	铜产品	41.14%	44.04%	40.99%

注：上述可比公司业务板块较为多元，均选取其铜产品相关板块毛利率进行比较

综上，内蒙古矿业铜产品毛利率变化与可比上市公司毛利率变化趋势与平均水平基本保持一致，铜产品毛利率变化具有合理性。

（二）同行业可比上市公司钼产品业务毛利率比较

1、可比上市公司比较

2017年度、2018年度、2019年1-6月内蒙古矿业钼产品毛利率与同行业可比上市公司钼产品相关板块毛利率比较如下：

证券代码	证券简称	业务板块	2019年1-6月	2018年	2017年
600549.SH	厦门钨业	钨钼等有色金属制品	23.36%	26.29%	29.92%
601958.SH	金钼股份	钼矿产品、钼化工	28.85%	38.27%	38.80%
平均值			26.11%	32.28%	34.36%
	内蒙古矿业	钼产品	26.03%	25.49%	32.41%

根据上表，内蒙古矿业钼产品毛利率变化与可比上市公司毛利率变化趋势与平均水平基本保持一致。

2、钼产品毛利率专项说明

2018年内蒙古矿业钼产品毛利率下滑主要系当年处理的钼矿石平均品位下降所致。内蒙古矿业按照处理的铜、钼矿石比率分摊成本。由于矿石性质发生变化，2018年以来处理钼矿石比率上升，但钼矿石平均品位下降，导致钼产品分摊的成本较大幅度增加，进而导致钼产品每吨成本较大幅度增加。钼产品成本具体分析如下表所示：

项目	单位	2019年1-6月	2018年	2017年
内蒙古矿业总成本	万元	103,564.48	205,498.43	197,837.65
钼矿石占比		32.19%	33.60%	22.35%
钼金属成本	万元	33,338.36	69,046.11	44,220.74
钼金属产量	吨	2968.232	6898.787	6707.008

项目	单位	2019年 1-6月	2018年	2017年
钼产品每吨成本	万元/吨	11.23	10.01	6.59

根据上表，由于 2018 年以来钼产品的成本分摊比例上升，导致 2018-2019 年钼所分摊的生产成本增加，进而导致吨钼单位成本上升，最终使钼的毛利率下降。

综上，内蒙古矿业钼产品毛利率变化与可比上市公司毛利率变化趋势与平均水平基本保持一致，同时毛利率的变化与开采矿石的品位相关，钼产品毛利率变化具有合理性。

二、会计师核查意见：

经核查，会计师认为：

内蒙古矿业铜、钼产品毛利率变化与可比上市公司毛利率变化趋势与平均水平基本保持一致，同时毛利率的变化与开采矿石的品位相关，铜、钼产品毛利率变化具有合理性。

问题 23：

申请文件显示，内蒙古矿业采用资产基础法评估增值的主要原因系无形资产增值 233,921.93 万元，其中矿业权增值 190,607.13 万元、土地使用权增值 36,820.21 亿元。请你公司：列表补充披露内蒙古矿业资产基础法评估中无形资产原值及增值具体情况。2) 补充披露土地使用权增值 36,820.21 亿元的合理性，是否存在表述错误或不严谨情况。请独立财务顾问、律师、会计师和评估师就相关内容真实性及工作严谨性核查并发表明确意见。

【答复】：

一、列表补充披露内蒙古矿业资产基础法评估中无形资产原值及增值具体情况

内蒙古矿业资产基础法评估中无形资产原值及增值具体情况如下：

单位：万元				
项 目	账面价值	评估价值	增减值	增减值率
土地使用权	70,054.19	106,874.40	36,820.21	52.56%

矿业权	6,072.96	196,680.09	190,607.13	3,138.62%
其他无形资产	2,986.71	9,481.31	6,494.60	217.45%
合 计	79,113.87	313,035.80	233,921.93	295.68%

二、补充披露土地使用权增值 36,820.21 亿元的合理性，是否存在表述错误或不严谨情况

经核实，土地使用权增值应为 36,820.21 万元，原申请文件表述土地使用权增值 36,820.21 亿元不合理，系表述金额单位错误。已予以更正。

三、会计师核查意见：

经核查，会计师认为：

内蒙古矿业无形资产账面价值为 79,113.87 万元。土地使用权增值应为 36,820.21 万元，已予以更正。

（以下无正文）

（此页无正文，为《中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）关于中金黄金股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易反馈意见回复之核查意见》之签章页）



签字注册会计师：



中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

2019年11月8日





统一社会信用代码

91110102082881146K

营业执照

(副本) (5-1)



扫描二维码登录
“国家企业信用
信息公示系统”
了解更多登记、
备案、许可、监
管信息

名称 中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

类型 特殊普通合伙企业

负责人 李尊农

经营范围

审查企业会计报表、出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算等审计业务；出具有关报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

成立日期 2013年11月04日

合伙期限 2013年11月04日至长期

主要经营场所 北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)
报告专用章



登记机关

2019年08月23日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过
国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

<http://www.gsxt.gov.cn>

国家企业信用信息公示系统网址:

国家市场监督管理总局监制

证书序号 0000066

说明

1. 《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
2. 《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
3. 《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
4. 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所 执业证书

名称：

首席合伙人：李尊农

主任会计师：

经营场所：北京市西城区阜外大街1号东塔楼15层

组织形式：特殊普通合伙

执业证书编号：11000167

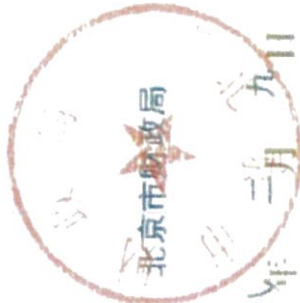
批准执业文号：京财会许可〔2013〕0066号

批准执业日期：2013年10月25日

发证机关：北京市财政局

二〇一八年二月九日

中华人民共和国财政部制





证书序号: 000446

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

会计师事务所(特殊普通合伙)
李尊农

经财政部、中国证券监督管理委员会审查, 批准

中兴华会计师事务所(特殊普通合伙) 执行证券、期货相关业务。

首席合伙人: 李尊农



证书号: 24 发证时间: 二〇一九年十二月十日
证书有效期至: 二〇一九年十二月十日



姓名: 汪明莉
 性别: 女
 出生日期: 1978-8-6
 工作单位: 中德安恒信会计师事务所
 执业编号: 410305197808064020



姓名: 汪明莉
 证件号码: 110001190121
 注册编号: 410001570121
 地址: 北京市丰台区...
 日期: 2017年6月13日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



2010年3月30日

年度检验登记
 Annual Renewal Registration

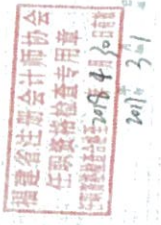
本证书检验合格，继续有效一年。
 This certificate is valid for another year after this renewal.



2013年3月30日



2012年3月30日



注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred to
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2015年8月15日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2015年8月15日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred to
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2015年1月10日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2015年1月10日

注册会计师工作单位变更事项登记
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA

同意调出
 Agree the holder to be transferred to
 转出协会盖章
 Stamp of the transfer-out Institute of CPAs
 2015年12月1日

同意调入
 Agree the holder to be transferred to
 转入协会盖章
 Stamp of the transfer-in Institute of CPAs
 2015年12月1日

2015.12.15

1. When practicing, a CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of taxout after making an announcement of loss on the newspaper.
 2. This certificate is valid for another year after this renewal.
 3. The CPA shall report to the competent Institute of CPAs when the CPA stops operating stationary business.
 4. In case of loss, the CPA shall report to the competent Institute of CPAs immediately and go through the procedure of taxout after making an announcement of loss on the newspaper.

2017.4.26



姓名 李明
 Full name _____
 性别 男
 Sex _____
 出生日期 1976-10-12
 Date of birth _____
 工作单位 中兴华会计师事务所(普通合伙)
 Working unit _____
 身份证号码 610582197610120032
 Identity card No. _____



证书编号:
 No. of Certificate

110001670234

批准注册协会: 北京注册会计师协会
 Authorized Institute of CPAs

发证日期: 2018 年 12 月 14 日
 Date of Issuance y m d