

湖南黄金股份有限公司 关于 2015 年年报问询函回复的公告

本公司董事会及全体董事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

湖南黄金股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到深圳证券交易所下发的《关于对湖南黄金股份有限公司 2015 年年报的问询函》（中小板年报问询函[2016]第 317 号，以下简称“问询函”）。经认真核实自查，公司就问询函中的问题进行说明并回复，回复内容如下：

一、公司 2015 年实现净利润 2,865.04 万元，同比下降 83.61%，请结合产品销售价格、成本、期间费用等，具体分析业绩大幅下滑的原因，并请对比同行业上市公司情况说明你公司业绩波动的合理性。

回复：

1. 公司业绩同比分析

1) 公司 2014 年度、2015 年度公司业绩数据列示如下：（金额单位：元）

年度	营业收入	营业成本	期间费用	归属于母公司所有者的净利润
2015 年度	5,792,423,427.74	5,017,897,255.78	729,473,484.18	28,650,428.85
2014 年度	6,096,734,558.37	5,052,853,001.33	805,062,405.54	174,827,881.51
2015 年较 2014 年下降 金额	-304,311,130.63	-34,955,745.55	-75,588,921.36	-146,177,452.66
2015 年较 2014 年下降 比例	-4.99%	-0.69%	-9.39%	-83.61%

2) 产品毛利情况

项 目	2015 年度 (万元)	2015 年度 (万元)	毛利同比增减额 (万元)	毛利同比 增减幅度 (%)
黄 金	50,874.39	50,274.53	599.86	1.19

项 目	2015 年度 (万元)	2015 年度 (万元)	毛利同比增减额 (万元)	毛利同比 增减幅度 (%)
精 铈	2,154.71	8,544.69	-6,389.98	-74.78
含量铈	5,033.16	12,600.12	-7,566.96	-60.05
三氧化二铈	12,345.56	16,822.20	-4,476.64	-26.61
乙二醇铈	-648.91	-784.76	135.85	-17.31
铈 品	1,068.73	9,953.85	-8,885.12	-89.26
其 他	6,624.97	6,977.53	-352.55	-5.05
合 计	77,452.62	104,388.16	-26,935.54	-25.80

产品毛利分自产外购按影响因素分析（金额单位：万元）

影响因素	黄金	铈品	铈品	合计
一、自产	-3,879.96	-13,254.55	-8,457.36	-25,591.87
销价影响	-10,439.85	-18,956.31	-6,268.19	-35,664.35
单位成本影响	4,508.47	4,172.78	406.87	9,088.12
其他影响	2,051.42	1,528.98	-2,596.04	984.36
二、外购	4,479.83	-5,043.18	-427.76	-991.11
三、合计	599.86	-18,297.73	-8,885.12	-26,582.99

3) 业绩同比原因分析

黄金整体毛利同比增加 599.86 万元，其中自产部分毛利减少 3,879.96 万元，外购部分毛利增加 4,479.83 万元。其中自产部分因销价下降毛利减少 10,439.85 万元，因单位成本变化毛利增加 4,508.47 万元，因其他因素毛利增加 2,051.42 万元。

铈产品毛利同比减少 18,297.73 万元，其中自产部分毛利减少 13,254.55 万元，外购部分毛利减少 5,043.18 万元。其中自产部分因销价下降毛利减少 18,956.31 万元，因单位成本变化毛利增加 4,172.78 万元，因其他因素毛利增加 1,528.98 万元。

铈品整体毛利同比减少 8,885.12 万元，其中自产部分毛利减少 8,457.36 万元，外购部分毛利增加减少 427.76 万元。其中自产部分因销价下降毛利减少 6,268.19 万元，因单位成本变化毛利增加 406.87 万元，因其他因素毛利减少 2,596.04 万元。

综合上述表格数据及分析，综合毛利减少 26,935.54 万元，其中自产部分毛利减少 25,591.87 万元，外购部分毛利减少 991.11 万元，其他因素毛利减少 352.56 万元。其中自产部分因销价下降毛利减少 35,664.35 万元，因单位成本变化毛利增加 9,088.12 万元，因其他因素毛利增加 984.36 万元。

期间费用减少 7,558.89 万元致利润增加 7,558.89 万元,主要系管理费用长期费用摊销、矿产资源补偿费及职工薪酬减少。

另外,因营业外净收支、所得税费用减少等增加利润 4,758.90 万元。

综上,公司 2015 年归属于母公司净利润同比下降 14,617.75 万元,降幅 83.61%。

2. 公司与同行业上市公司业绩数据列示如下(金额单位:元):

项目	净利润(2015 年度)	净利润(2014 年度)	变动额	变动率(%)
西部黄金	64,431,525.24	78,417,225.12	-13,985,699.88	-17.83
中金黄金	86,378,212.64	61,091,386.64	25,286,826.00	41.39
山东黄金	587,026,727.30	831,791,417.19	-244,764,689.89	-29.43
湖南黄金	28,650,428.85	174,827,881.51	-146,177,452.66	-83.61

综前所述,公司业绩下降幅度大于同行业其他上市公司,主要因为公司铋产品盈利水平大幅下降。

二、公司子公司湖南辰州矿业有限责任公司 2015 年亏损 468.84 万元,子公司湖南黄金洞矿业有限责任公司 2015 年盈利 6,079.24 万元,请公司对比分析两家子公司盈亏的主要原因及合理性。

回复:

公司子公司湖南辰州矿业有限责任公司(以下简称“辰州矿业”)与子公司湖南黄金洞矿业有限责任公司(以下简称“黄金洞矿业”)2015 年盈亏对比分析如下:

1. 两家子公司产品结构不同,辰州矿业主要产品包含黄金、铋锭、钨产品,产品毛利率均低于黄金洞矿业,而黄金洞矿业产品全部为黄金;且公司主要产品中黄金自产部分毛利率较高,外购原料加工部分毛利率较低,黄金洞矿业黄金全部为自产,毛利率达 38.08%,而辰州矿业外购原料加工销售黄金占比大 88.81%,毛利率仅为 1.68%(见下表,金额单位:元):

产品名称	辰州矿业			黄金洞矿业		
	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入	营业成本	毛利率(%)
黄金	2,304,629,615.78	2,145,305,183.84	6.91	450,070,561.34	278,696,758.18	38.08
精铋	65,431,085.44	52,003,332.47	20.52			
氧化铋	348,600,119.92	300,177,528.15	13.89			
仲钨酸铵	98,347,600.12	85,094,289.32	13.48			

产品名称	辰州矿业			黄金洞矿业		
	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入	营业成本	毛利率 (%)
黄金-自产	216,942,865.99	92,635,308.67	57.30	450,070,561.34	278,696,758.18	38.08
黄金-外购原料	2,087,686,749.80	2,052,669,875.17	1.68			

2. 两家子公司管理规模不同。黄金洞矿业下属仅 3 家子公司，其中 2 家公司毛利率为正，另外 1 家本期无收入，而辰州矿业下属含有 19 家子公司，其中 2 家毛利率为负，4 家本期无收入。主要子公司 2015 年具体经营数据列示如下(金额单位：元)：

单位名称	营业收入	营业成本	毛利	营业利润	净利润
黄金洞矿业合并	450,643,905.49	279,344,733.63	171,299,171.86	75,251,427.17	60,792,375.73
黄金洞矿业本部	443,809,550.12	357,208,002.50	86,601,547.62	28,104,843.22	24,682,804.83
大万矿业	170,082,810.95	88,239,919.47	81,842,891.48	46,759,090.71	35,742,077.66
辰州矿业合并	2,973,343,648.30	2,695,485,592.79	277,858,055.51	-28,230,636.62	-4,688,370.53
辰州矿业本部	2,668,628,126.35	2,493,186,975.12	175,441,151.23	-3,485,284.10	743,198.31
黄石潘隆新	5,296,261.38	8,476,710.56	-3,180,449.18	-12,513,748.49	-9,483,245.17
甘肃加鑫				-15,780,033.27	-12,491,049.79
湘安钨业	67,791,331.86	60,966,498.17	6,824,833.69	-27,989,175.75	-11,253,978.78
安化渣滓溪	159,300,803.29	111,501,945.02	47,798,858.27	-24,633,672.05	-18,064,800.48
常德铋品	614,660,973.73	605,075,603.73	9,585,370.00	1,143,298.98	161,198.08
中南铋钨	922,632,397.00	895,955,362.40	26,677,034.60	8,214,085.79	7,306,565.95

黄金洞矿业下属子公司均盈利，而辰州矿业部分子公司目前处于停产阶段，部分子公司由于铋、钨产品价格的下落，致当年亏损额度较大（如：安化渣滓溪、湘安钨业）。

三、2015 年公司应收账款周转率 33.42，请结合同行业上市公司的情况说明应收账款周转率较低的原因及合理性。

回复：

公司与同行业上市公司应收账款周转率对比情况如下：

项目	2015 年	2014 年
西部黄金	73.66	147.15
中金黄金	298.5	213.03
山东黄金	721.10	868.33

平均值	364.42	409.50
湖南黄金	33.42	31.00

公司与同行业上市公司黄金产品销售数据列示如下（金额单位：元）：

项 目	黄金产品销售金额	黄金产品销售额占收入比例（%）
西部黄金	929,812,590.72	91.66
中金黄金	35,445,913,250.18	95.64
山东黄金	38,497,717,794.36	99.81
湖南黄金	4,387,647,120.47	76.39

与同行业平均数相比，公司 2015 年度、2014 年应收账款周转率远低于同行业平均水平，主要原因为同行业上市公司西部黄金、中金黄金、山东黄金主要销售产品为黄金，按照业内黄金销售采用款货同步的销售模式，因此，期末应收账款余额较低；而公司销售产品除黄金以外，还有铋、钨产品销售，部分采用赊销模式，且因上述同行业公司营业收入远高于本公司，故虽然公司赊销规模不大，但应收账款周转率远低于同行业公司。

四、2015 年公司计提存货跌价准备 1,769.94 万元，请结合相关原材料、产成品价格情况说明存货跌价准备计提的依据及合理性，并请你公司与同行业上市公司对比分析存货跌价准备计提是否充分。

回复：

1. 公司存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货采用成本与可变现净值孰低计量，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备。直接用于出售的存货，在正常生产经营过程中以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；需要经过加工的存货，在正常生产经营过程中以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值；资产负债表日，同一项存货中一部分有合同价格约定、其他部分不存在合同价格的，分别确定其可变现净值，并与其对应的成本进行比较，分别确定存货跌价准备的计提或转回的金额。

2. 公司期末分产品分单位计提存货跌价准备情况列示如下（金额单位：元）：

产品类 型	产品名称	期末结 存数量	成本	单位成本	预计销售 价格	应计提存货 跌价准备额
黄金	产成品	121.91	27,201,940.56	223,136.15	223,000.00	16,597.94

产品类型	产品名称	期末结存数量	成本	单位成本	预计销售价格	应计提存货跌价准备额
	在产品	223.02	53,819,375.82	241,320.85	223,004.00	4,085,023.82
锑品	产成品	1,244.90	39,859,880.02	32,018.54	29,611.70	2,996,280.59
	在产品	1,295.56	50,159,091.00	38,716.30	30,533.31	10,601,506.69
	合计					17,699,409.04

3. 2015 年期末公司与同行业上市公司存货跌价准备金额占存货账面余额比例情况列示如下（金额单位：元）：

单位名称	2015 年 12 月 31 日 账面余额	2015 年 12 月 31 日 跌价准备	2015 年 12 月 31 日账面价值	存货跌价准备占存货账 面余额比例 (%)
西部黄金	380,347,288.29	1,732,708.06	378,614,580.23	0.46
中金黄金	7,901,646,499.89	106,959,920.81	7,794,686,579.08	1.35
山东黄金	650,302,668.55	3,318,909.82	646,983,758.73	0.51
湖南黄金	458,310,964.19	15,596,619.84	442,714,344.35	3.40

从上表可以看出，2015 年期末公司存货跌价准备占存货账面余额的比例高于同行业上市公司，说明公司计提存货跌价准备是充分的。

五、你公司报告期末账龄 3 年以上的其他应收账款余额为 4,249.86 万元，且全额计提坏账准备，请说明该等其他应收款产生的具体原因、性质及全额计提坏账准备的合理性。

回复：

公司 3 年以上其他应收款列示如下（金额单位：元）：

款项性质	账面余额	坏账金额	计提比例 (%)
矿山治理备用金	32,210,706.00	32,210,706.00	100.00
押金及保证金	5,364,840.41	5,364,840.41	100.00
其他	4,923,053.79	4,923,053.79	100.00
合计	42,498,600.20	42,498,600.20	

说明：1. “矿山治理备用金”是采矿权人缴存的以备本矿山地质环境恢复与防治的资金。根据《关于改进我省矿山地质环境治理备用金收存和管理有关问题的通知》（湘国土资发[2013]22 号），为更好地促进全省矿山地质环境保护，促进矿业经济健康发展。矿山类公司均需缴纳此保证金，基于谨慎性原则，未将矿山治理备用金单项计提坏账准备，而是按账龄组合计提坏账准备，由于矿山治理备用金缴纳时间较长，绝大部分账龄在 3 年以上，因此公司对账龄在 3 年以上部分全额计提坏账准备。

2. “押金及保证金”主要系采购物资或劳务押金，供应商与公司长期合作，因此押金及保证金款项账龄较长，大部分在3年以上。

3. “其他”主要包含生产保证金（风险金）以及账龄较长的预付款项等，押金及保证金、其他类明细较多，金额不重大，因此公司按账龄组合计提坏账准备。

特此公告。

湖南黄金股份有限公司

董 事 会

2016年7月6日