

股票代码：603799

股票简称：华友钴业

公告编号：2016-075

浙江华友钴业股份有限公司

关于上海证券交易所《关于对浙江华友钴业股份有限公司2016 年半年度报告的事后审核问询函》的回复公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

浙江华友钴业股份有限公司（以下简称“公司”）于2016年9月22日收到上海证券交易所监管一部《关于对浙江华友钴业股份有限公司2016年半年度报告的事后审核问询函》（上证公函【2016】2130号）（以下简称《问询函》），根据上海证券交易所的要求，公司对所列问题逐项进行了认真核实，现回复如下：

一、关于经营业绩

1. 中报显示，公司报告期内实现营业收入 21.66 亿元，同比增长 2.47%，实现归属于上市公司股东的净利润-3128.7 万元，较去年同期 1420.7 万元的净利润同比由盈转亏。此外，公司 2015 年实现归属于上市公司股东的净利润-2.46 亿元，上市首年即亏损。（1）请结合公司上市后业务模式、矿产资源等原材料来源及价格波动、主要产品的价格变动、行业及其上下游变化情况等，分析说明公司上市后经营业绩发生盈亏变化的具体原因；（2）说明下游新能源汽车行业与公司产品业务的关联度，相关产品的收入占比情况，并说明在新能源汽车行业的蓬勃发展的背景下，公司盈利能力呈现下滑乃至变脸的原因；（3）请与同行业上市公司就毛利率、净资产收益率、资产负债率等情况进行对比，说明是否存在较大差异及其原因。

(1) 请结合公司上市后业务模式、矿产资源等原材料来源及价格波动、主要产品的价格变动、行业及其上下游变化情况等，分析说明公司上市后经营业绩发生盈亏变化的具体原因；

回复：

(一) 公司 2015 年度业绩亏损的原因分析

公司 2015 年度、2014 年度利润表主要科目及变动情况如下：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	2015 年度较上年同期变动金额	2015 年度较上年同期变动比例
营业收入	402,926.16	435,333.03	-32,406.87	-7.44%
营业成本	358,409.93	360,925.52	-2,515.58	-0.70%
毛利总额	44,516.22	74,407.51	-29,891.29	-40.17%
销售费用(营业利润扣减项)	6,658.29	8,652.81	-1,994.52	-23.05%
管理费用(营业利润扣减项)	23,276.92	24,042.82	-765.89	-3.19%
财务费用(营业利润扣减项)	30,023.60	21,648.60	8,375.00	38.69%
资产减值损失(营业利润扣减项)	12,157.99	2,977.92	9,180.07	308.27%
营业利润	-32,498.44	20,955.25	-53,453.68	-255.08%
利润总额	-30,296.62	21,613.60	-51,910.21	-240.17%
净利润	-25,406.37	14,144.23	-39,550.60	-279.62%
归属于母公司所有者的净利润	-24,600.31	14,537.51	-39,137.82	-269.22%

公司的经营模式特点说明如下：

公司主要从事钴、铜有色金属采、选、冶及钴新材料产品的深加工与销售（公司衢州三元正极材料前驱体项目中的镍生产线试产以来，公司也生产电镍产品）。公司钴、铜、镍产品销售价格主要参照国际市场钴、铜、镍金属价格制定，钴、铜、镍矿原料采购价格也主要与国际市场钴、铜、镍金属价格挂钩。

对于钴产品而言，由于公司钴产品大部分原料采购自刚果（金）等非洲地区并运回国内生产，原料在途运输周期较长，因此公司需要承担一定的原料采购以及生产销售周期中的钴市场基准价格（MB 钴价）的波动风险。如果出现钴金属价格大

幅下滑，或钴原料采购价格大幅提高，公司将面临经营业绩下滑的风险。

对于铜产品而言，公司大部分铜产品由非洲子公司 CDM 公司在当地采购铜矿原料并生产，该部分产品的采购生产销售周期较短。此外，公司小部分铜产品由公司境内工厂生产，该部分铜产品为钴产品的副产品，采购生产销售周期较长，其承担价格波动风险的情况与前述钴产品承担价格波动风险的情况相似。如果铜金属价格出现大幅下跌，或铜原料采购价格大幅提高，公司也将面临经营业绩下滑的风险。

公司电镍产品原料采购自古巴、巴布亚新几内亚等地并运回国内生产，公司也需要承担一定的镍市场基准价格（LME 镍价）的波动风险。

公司 2015 年度，公司营业利润为-32,498.44 万元，较上年同期减少 53,453.68 万元，主要原因如下：

1、毛利总额下降的影响

2015 年度，公司实现营业收入 402,926.16 万元，较上年同期减少 32,406.87 万元，下降比例为 7.44%，营业成本为 358,409.93 万元，较上年同期减少 2,515.58 万元，减少比例为 0.70%，毛利总额为 44,516.22 万元，较上年同期减少 29,891.29 万元，下降比例为 40.17%。从公司营业收入、营业成本、毛利变动情况看，公司在国内宏观经济不景气，钴、铜、镍金属价格均出现下跌的不利环境下，营业收入小幅下降，下降比例为 7.44%，毛利总额下降较多，下降金额为 29,891.29 万元。

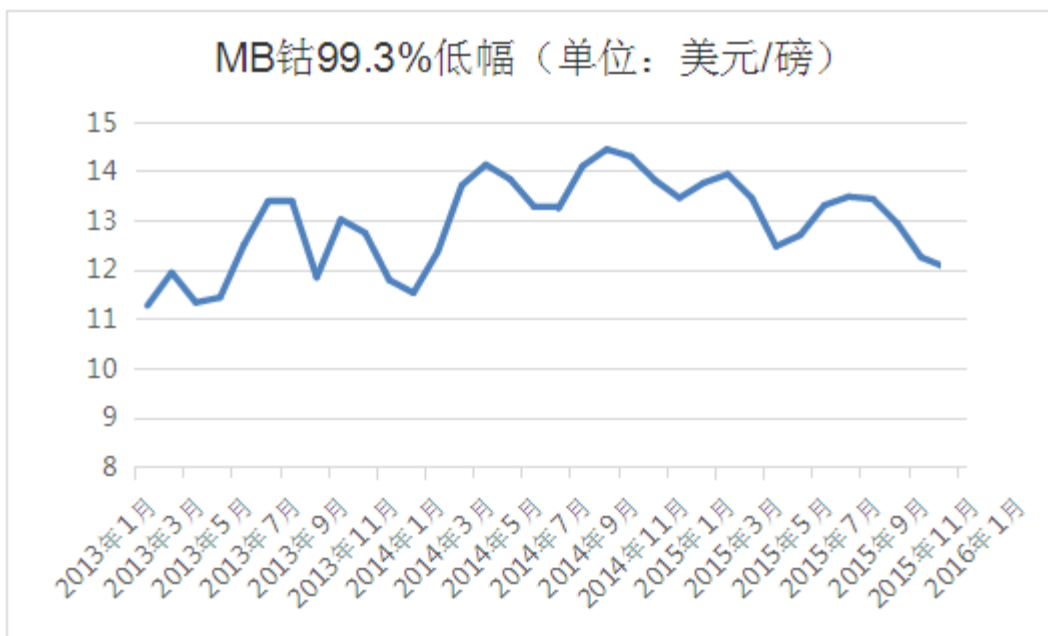
2015 年度、2014 年度，公司分产品收入、成本及毛利等情况如下表所示：

单位：万元

产 品	2015 年度							
	收入	成本	毛利	毛利率(%)	销售数量 (金属量 吨)	平均 单价	平均 单位 成本	平均 单位 毛利
钴产品	227,669.08	196,529.16	31,139.92	13.68	12,968.01	17.56	15.15	2.40
铜产品	117,964.81	97,952.50	20,012.31	16.96	36,088.87	3.27	2.71	0.55
镍及镍化合物	23,441.26	32,196.83	-8,755.57	-37.35	3,464.30	6.77	9.29	-2.53
三元材料	3,345.28	3,374.63	-29.35	-0.88	591.93	5.65	5.70	-0.05
钴、铜精矿及镍矿	26,009.18	23,475.65	2,533.52	9.74				

产品	2014 年度							
	收入	成本	毛利	毛利率(%)	销售数量 (金属量 吨)	平均 单价	平均 单位 成本	平均 单位 毛利
钴产品	171,503.56	145,039.72	26,463.84	15.43	9,320.00	18.40	15.56	2.84
铜产品	211,050.49	171,396.84	39,653.66	18.79	55,107.51	3.83	3.11	0.72
镍及镍化合物	22,191.71	16,371.44	5,820.28	26.23	1,941.50	11.43	8.43	3.00
钴、铜精矿及镍矿	28,418.35	25,624.95	2,793.40	9.83				
产品	2015 年度较 2014 年度变动							
	收入	成本	毛利	毛利率(%)	销售数量 (金属量 吨)	平均 单价	平均 单位 成本	平均 单位 毛利
钴产品	56,165.52	51,489.44	4,676.08	-1.75	3,648.01	-0.84	-0.41	-0.44
铜产品	-93,085.68	-73,444.34	-19,641.35	-1.83	-19,018.64	-0.56	-0.40	-0.17
镍及镍化合物	1,249.55	15,825.39	-14,575.85	-63.58	1,522.80	-4.66	0.86	-5.53
钴、铜精矿及镍矿	-2,409.17	-2,149.30	-259.88	-0.09				

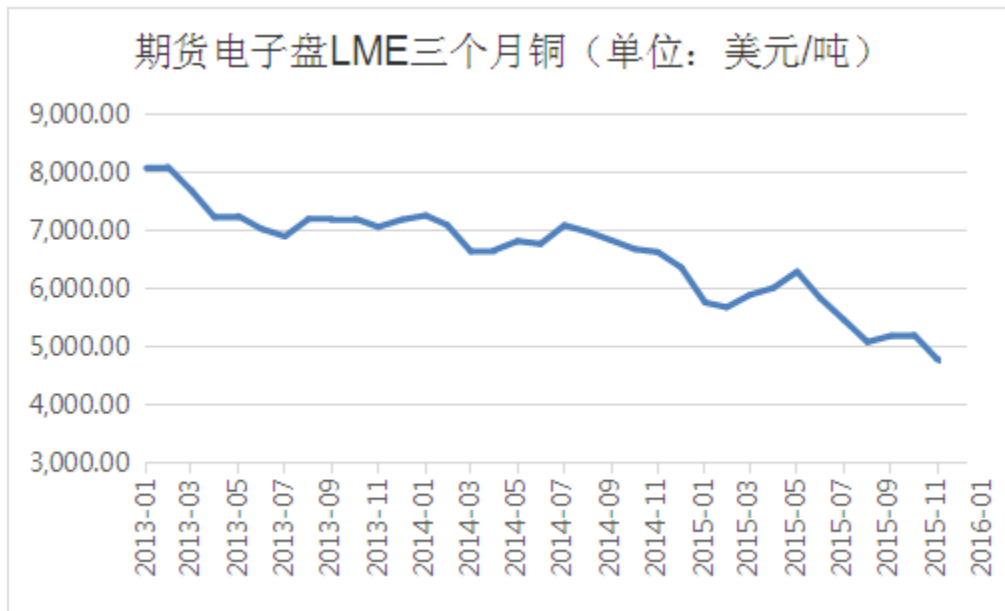
2013 年 1 月以来的 MB 钴价走势情况如下图所示：



钴业务变动分析：2015 年上半年，钴金属价格走势相对平稳，均价约 13.2 美元/磅，但下半年出现下跌，尤其是第四季度出现一波快速下跌，最低下探至 9.2 美

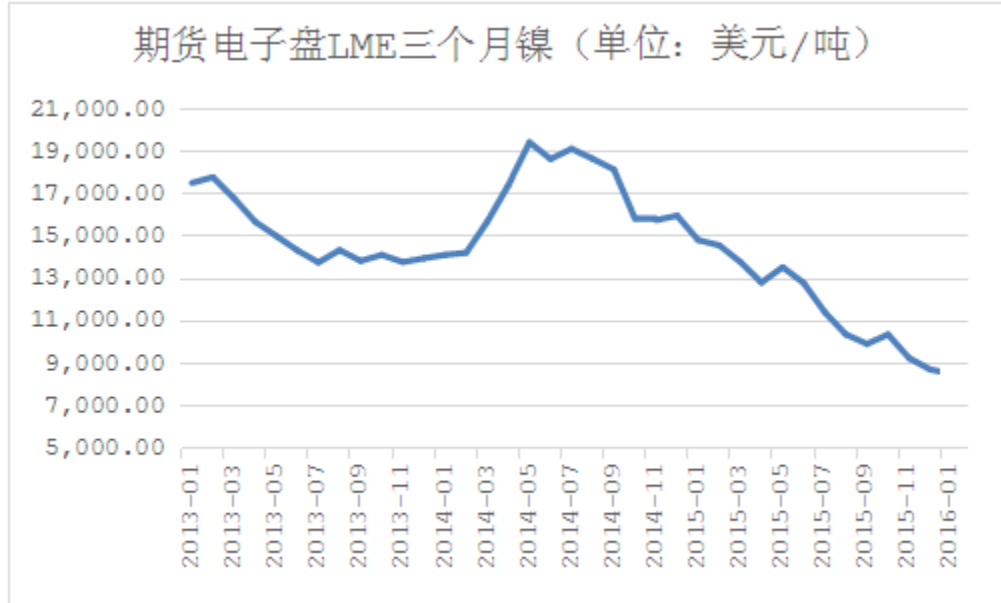
元/磅。从2015年全年变动来看，2015年MB钴均价为12.51美元/磅，较上年度跌幅为8.8%。钴金属价格下跌导致公司钴产品销售均价下降，但公司采购成本也有所降低，且公司钴产品在市场上有较强的议价能力，公司2015年钴业务毛利率为13.68%，较2014年毛利率15.43%减少1.75个百分点。同时，公司调整产品结构以及衢州项目产能逐步释放，公司2015年钴产品销量增长了3,648.01吨，钴产品毛利总额为31,139.92万元，较上年增加4,676.08万元。

2013年1月以来的LME铜价走势情况如下图所示：



铜业务变动分析：由于金属市场铜价自2014年以来持续下跌，2015年均价较去年同期下降约19.5%。铜金属价格下降导致公司铜产品单价下降，公司2015年铜业务毛利率为16.96%，较2014年毛利率18.79%减少1.83个百分点。加之铜价持续下跌过程中，高品位铜矿原料供应不足，境外子公司粗铜产销量大幅减少，较2014年度减少16,330吨，铜产品销量总减少19,018.64吨，铜产品毛利总额为20,012.31万元，较上年减少19,641.35万元。

2013年1月以来LME镍价走势如下图所示：



镍业务变动分析：2014年度，由于受印尼镍矿限制出口等因素影响，LME镍价格曾大幅上涨，公司前期采购的镍矿部分通过委托加工成镍产品对外出售，产生较大的毛利。由于金属市场2014年镍价相对较高，公司2014年采购的含镍原料成本较高，而2015年镍价出现大幅下跌，LME镍均价为11,835美元/吨，较2014年下跌29.8%，加上公司衢州镍生产线尚在逐步达产过程中，未能及时消化库存。公司2015年镍业务毛利率为-37.35%，较2014年毛利率26.23%减少63.58个百分点，导致公司镍业务毛利总额亏损8,755.57万元，较上年减少14,575.85万元。

综上所述，公司在2015年国际大宗商品不景气，钴、铜、镍金属均出现价格下跌的不利环境下，公司调整产品结构，加大钴产品在整个收入结构中的占比，2015年钴业务收入超过铜、镍业务之和，钴业务毛利额也较去年同期大幅增长。但是，受铜业务毛利减少及镍业务毛利大幅亏损的拖累，公司毛利总额仍然出现下降，较2014年下降金额为29,891.29万元。

2、资产减值损失增加的影响

2015年度，公司资产减值损失金额为12,157.99万元，较上年同期增加9,180.07万元，增加比例为308.27%。

2015年度和2014年度，资产减值损失明细：

单位：万元

项目	2015年度	2014年度	2015年度较上年同期变动金额	2015年度较上年同期变动比例
一、坏账损失	1,249.15	477.40	771.75	161.66%
二、存货跌价损失	10,908.84	2,500.52	8,408.32	336.26%
三、固定资产减值损失	-	-	-	-
合计	12,157.99	2,977.92	9,180.07	308.27%

2015年度，资产减值损失主要是：①因衢州项目产能释放，国内钴产品销售增加，期末应收账款相应增加致使计提坏账准备增加；②随着铜、镍产品价格持续下跌，以及钴产品在四季度大幅下跌，公司对存货进行减值测试，存货跌价准备大幅增加所致。

3、财务费用增加的影响

2015年度，公司财务费用为30,023.60万元，较上年同期增加8,375.00万元，增长比例为38.69%。

报告期内，公司主要借款变动情况如下：

单位：万元

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2015年12月31日较2014年12月31日增加额	2013年12月31日	2015年12月31日较2013年12月31日增加额
短期借款	387,560.39	275,040.26	112,520.13	169,801.90	217,758.49
一年内到期的非流动负债	25,844.24	25,507.10	337.14	36,790.70	-10,946.46
长期借款	81,496.52	56,479.65	25,016.87	70,414.93	11,081.59
合计	494,901.15	357,027.01	137,874.14	277,007.53	217,893.62

截至2015年12月31日，公司短期借款、一年内到期的非流动负债及长期借款余额合计为494,901.15万元，较2014年12月31日增加137,874.14万元，较2013年12月31日增加217,893.62万元。

报告期内，公司借款费用资本化的情况如下：

项目	2015 年度	2014 年度	2015 年度较上年同期变动金额	2015 年度较上年同期变动比例
借款费用资本化金额	1,205.70	4,107.41	-2,901.71	-70.65%

2014 年 9 月，华友衢州项目达到预定可使用状态，随之在建工程逐步转固，为构建固定资产而借入借款的借款费用停止资本化。2015 年度，公司借款费用资本化金额较上年同期减少 2,901.71 万元。

公司财务费用支出大幅增加的原因主要是：①公司募投项目达产以及公司锂离子三元正极材料前驱体项目的投入，生产运营资金需求增加，而公司上市时间较短，直接融资金额少，融资渠道尚未拓宽，目前仍然是银行贷款、短期融资券等债务性融资为主，导致财务费用较大；②由于衢州项目在建工程逐步转固，借款费用资本化金额减少，造成财务费用增长。

（二）公司 2016 年半年度业绩亏损的原因分析

1、2016 年半年度经营业绩的同比变动情况

2015 年半年度和 2016 年半年度，公司各期的经营业绩情况如下表示：

单位：万元

项目	2016 年半年度	2015 年半年度	2016 年半年度较上年同期变动金额	2016 年半年度较上年同期变动比例
营业收入	216,579.92	211,360.51	5,219.41	2.47%
营业成本	187,187.99	175,200.84	11,987.15	6.84%
毛利总额	29,391.93	36,159.67	-6,767.74	-18.72%
销售费用（营业利润扣减项）	2,160.20	3,619.41	-1,459.21	-40.32%
管理费用（营业利润扣减项）	12,977.63	11,499.49	1,478.14	12.85%
财务费用（营业利润扣减项）	16,692.45	15,272.83	1,419.61	9.30%
资产减值损失（营业利润扣减项）	1,443.47	2,829.47	-1,386.00	-48.98%
营业利润	-5,529.06	779.70	-6,308.76	-809.13%
利润总额	-5,338.98	1,895.07	-7,234.05	-381.73%
净利润	-3,649.12	1,054.71	-4,703.82	-445.98%
归属于母公司所有	-3,128.72	1,420.75	-4,549.47	-320.22%

项目	2016年半年度	2015年半年度	2016年半年度较上年同期变动金额	2016年半年度较上年同期变动比例
者的净利润				

注：2015年半年度及2016年半年度财务数据均未经审计。

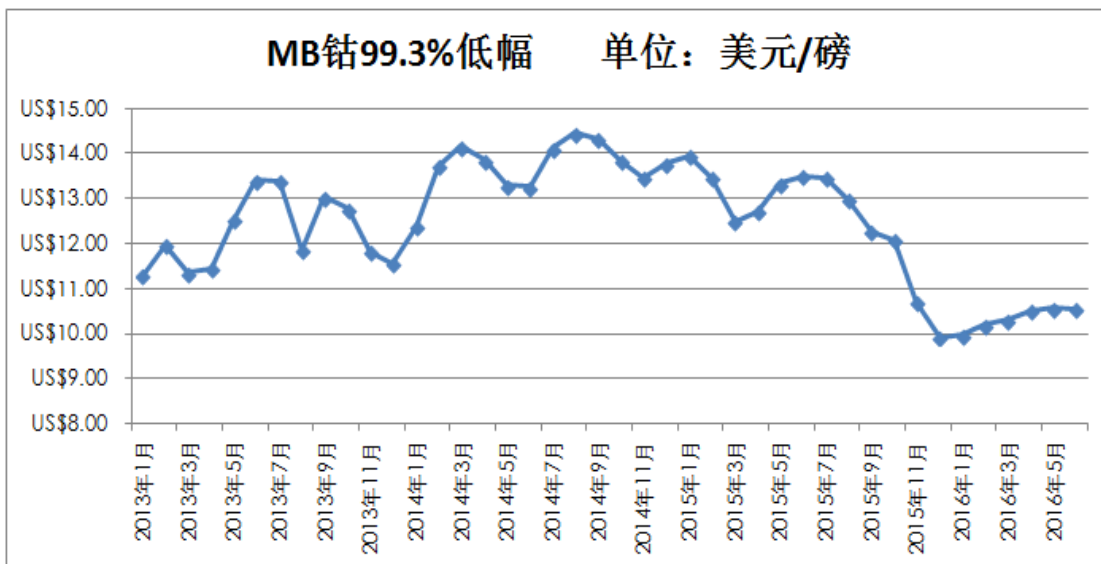
2、2016年半年度业绩出现亏损的主要原因

(1) 公司2016年半年度业绩出现亏损的主要原因

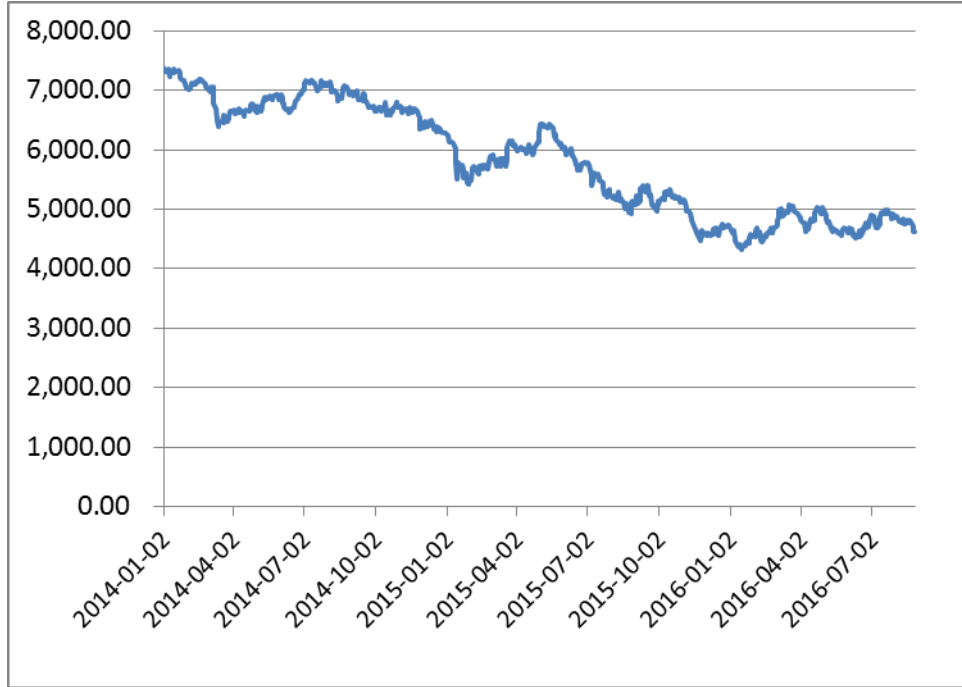
2016年半年度，公司营业利润为-5,529.06万元，出现亏损，主要原因如下：

一、受金属市场钴、铜、镍产品价格大幅下降的影响，公司各产品销售单价下降幅度明显；二、金属市场铜价自2014年以来持续下跌，且公司铜产品2016年半年度销售数量较去年同期下降幅度较大，由此公司铜产品营业收入下降43.15%，综合造成公司2016年半年度铜产品毛利率较去年同期下降约2.82个百分点，毛利额减少7,066.62万元；三、因衢州项目产能释放，国内钴产品销售增加，应收账款相应增加导致计提坏账准备增加，致使公司资产减值损失金额仍然较大；四、随着衢州项目产能的逐渐释放，运营管理成本增加，使得公司2016年半年度管理费用有所增加；五、公司进行了大量债务融资，利息支出较高使得财务费用处于较高水平。

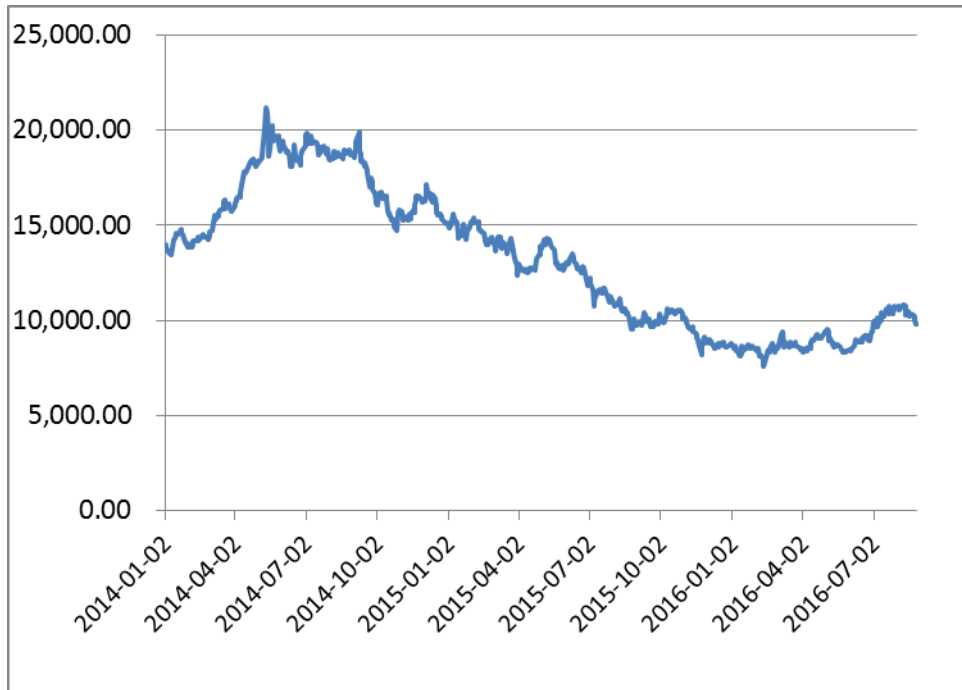
2013年下半年以来MB钴价走势如下图所示：



2014年以来LME3个月铜价(单位：美元/吨)走势如下图所示：



2014 年以来 LME 3 个月镍价（单位：美元/吨）走势如下图所示：



2015 年半年度和 2016 年半年度，公司主要产品收入、成本及毛利变动情况如下表所示：

项目	2016 年半年度	2015 年半年度
----	-----------	-----------

		数量(吨)	单价(万元/吨)	金额(万元)	数量(吨)	单价(万元/吨)	金额(万元)
营业收入	钴产品	8,530.38	15.18	129,483.53	5,904.32	18.21	107,524.52
	铜产品	15,926.46	2.79	44,508.57	23,590.42	3.32	78,288.80
	镍及镍化合物	1,223.56	5.70	6,980.32	1,279.57	7.73	9,888.62
	三元材料	718.74	5.59	4,015.32	-	-	0.00
	合计	-	-	184,987.74	-	-	195,701.93
营业成本	钴产品	8,530.38	13.09	111,687.41	5,904.32	14.67	86,637.55
	铜产品	15,926.46	2.39	38,107.00	23,590.42	2.75	64,820.60
	镍及镍化合物	1,223.56	4.87	5,964.47	1,279.57	8.04	10,289.82
	三元材料	718.74	5.15	3,704.88	-	-	-
	合计	-	-	159,463.76	-	-	161,747.97
毛利	钴产品	8,530.38	2.09	17,796.12	5,904.32	3.54	20,886.97
	铜产品	15,926.46	0.40	6,401.58	23,590.42	0.57	13,468.19
	镍及镍化合物	1,223.56	0.83	1,015.85	1,279.57	-0.31	-401.20
	三元材料	718.74	0.43	310.44	-	-	-
	合计	-	-	25,523.98	-	-	33,953.97

从上表可见，尽管 2016 年半年度公司钴产品的实际销售数量增长较快，但由于镍及镍化合物销售数量基本持平、单价下降，铜产品价格及销量较上年同期均大幅下滑，导致公司毛利额同比减少 8,429.99 万元。其中，铜产品的售价同比下滑 18.07%，毛利同比减少 7,066.63 万元；钴产品销售数量虽有大幅增加，但受 2015 年钴金属价格大跌的后续影响，2016 年上半年钴产品价格一直处于低位，而产品加工成本相对比较刚性，导致钴产品毛利率有一定下降，2016 年半年度钴产品毛利同比下降 3,090.85 万元。此外，公司镍业务量同比基本持平，2014 年高价采购造成的历史成本过高等因素日趋减弱，但因公司镍产品业务占主营收入比例较小，仅贡献了 1,015.85 万元毛利。

与此同时，随着华友衢州募投项目产能逐渐释放，国内钴产品销量增加，应收账款相应增加，2016 年半年度公司应收账款同比增加 36,469.12 万元，导致计提坏账准备增加，公司资产减值损失金额仍然较大；衢州项目产能的释放带来运营管理成本增加，2016 年半年度管理费用增幅较去年同期约为 12.85%；此外，公司财务费用较高，与公司进行了大量债务融资，短期融资券到期计利息支出增加有关。

上述因素综合造成公司 2016 年半年度营业利润水平同比大幅下滑。

(2) 说明下游新能源汽车行业与公司产品业务的关联度，相关产品的收入占比情况，并说明在新能源汽车行业的蓬勃发展的背景下，公司盈利能力呈现下滑乃至变脸的原因；

回复：

2015 年度及 2016 年半年度，公司的主营业务收入按产品分类如下：

单位：万元

产品名称	2016 年半年度		2015 年度	
	收入	占比	收入	占比
钴产品	129,483.53	59.84%	227,669.08	56.54%
铜产品	44,508.57	20.57%	117,964.81	29.30%
镍产品	6,980.32	3.23%	23,441.26	5.82%
三元材料	4,015.32	1.86%	3,345.28	0.83%
钴、铜精矿及镍矿	27,008.37	12.48%	26,009.18	6.46%
其他	4,403.86	2.04%	4,213.14	1.05%
合计	216,399.98	100.00%	402,642.75	100.00%

2015 年度及 2016 年半年度，公司的主营业务毛利按产品分类如下：

单位：万元

产品名称	2016 年半年度		2015 年度	
	毛利	占比	毛利	占比
钴产品	17,796.12	60.54%	31,139.92	70.00%
铜产品	6,401.58	21.78%	20,012.31	44.99%
镍产品	1,015.85	3.46%	-8,755.57	-19.68%
三元材料	310.44	1.06%	-29.35	-0.07%
钴、铜精矿及镍矿	3,444.09	11.72%	2,533.52	5.70%
其他	429.15	1.46%	-415.91	-0.93%
合计	29,397.23	100.00%	44,484.92	100.00%

公司包括募投项目在内的原有钴产能生产的产品为四氧化三钴、碳酸钴等钴化学品，主要应于 3C 电子产品（即计算机、通信、消费类电子产品）等智能终端设备锂离子电池材料、合金材料、陶瓷色釉料等领域。同时，公司基于新能源汽车产业发展的机遇，于 2013 年开始布局新能源汽车动力电池相关材料的研究、开发，在衢州投资建设 20,000 吨锂离子电池三元正极材料前驱体生产项目，1、2 号生产线已陆续建成投产，多款产品已获客户认证，其余 4 条生产线正在建设、调试过程

中。

2015 年度、2016 年半年度，公司三元材料分别实现销售收入 3,345.28 万元、4,015.32 万元，占主营业务收入的比例分别为 0.83%、1.86%；分别实现毛利金额为 -29.35 万元、310.44 万元，占毛利总额的比例分别为 -0.07%、1.06%。由于前期三元前驱体产销量整体较小，对公司的盈利尚未能产生较大提升。

公司长期看好新能源动力电池产业，将进一步加强在动力电池材料研发和项目建设工作，20000 吨三元材料前驱体项目整体建成投产后，将大幅提升公司三元动力电池材料产品的产能规模。

(3) 请与同行业上市公司就毛利率、净资产收益率、资产负债率等情况进行对比，说明是否存在较大差异及其原因。

回复：

(一) 可比上市公司的选取

目前，公司主要从事钴、铜有色金属采、选、冶及钴新材料产品的深加工与销售（公司 2014 年采购的镍矿部分通过委托加工成镍产品对外出售，随着华友衢州三元正极材料前驱体项目中的镍生产线自 2015 年量产以来，公司生产、销售电解镍产品），且拥有境外矿山和冶炼厂（铜产品大部分在境外生产）。国内没有完全类似产业链和业务结构的上市公司，但有上市公司存在部分类似业务，如格林美（002340.SZ，生产三氧化二钴、钴粉、电钴等钴产品、电铜、镍粉等）、鹏欣资源（600490.SH，拥有境外矿山和冶炼厂，生产电铜）。由于公司 2015 年业绩下滑的重要原因之一为镍业务毛利大幅下滑，因此，以下选取镍冶炼为主业的上市公司 ST 华泽（华泽钴镍）、st 吉恩（吉恩镍业）进行比较分析。

(二) 2015 年度业绩与可比上市公司的业绩比较

1、毛利率情况

2015 年度，公司与可比上市公司毛利率变动情况：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	变动幅度
格林美	17.12%	18.63%	-8.06%
鹏欣资源	17.29%	19.97%	-13.39%
ST 华泽	0.82%	4.85%	-83.05%
*ST 吉恩	-10.81%	18.97%	-156.99%
可比上市公司平均	6.11%	15.61%	-
华友钴业	11.05%	17.09%	-35.36%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

2、净资产收益率情况

2015 年度，公司与可比上市公司净资产收益率变动情况：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	变动幅度
格林美	2.84%	6.37%	-55.37%
鹏欣资源	1.16%	3.95%	-70.63%
ST 华泽	-11.71%	16.51%	-170.91%
*ST 吉恩	-42.74%	-9.64%	343.18%
可比上市公司平均	-12.61%	4.30%	-
华友钴业	-10.61%	6.75%	-257.33%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

3、资产负债率情况

2015 年度，公司与可比上市公司资产负债率变动情况：

单位：万元

项目	2015 年度	2014 年度	变动幅度
格林美（合并）	57.44%	59.11%	-2.83%
鹏欣资源（合并）	22.50%	20.47%	9.92%
ST 华泽（合并）	76.86%	66.74%	15.18%
*ST 吉恩（合并）	72.61%	70.07%	3.63%
可比上市公司平均	57.35%	54.10%	-
华友钴业（合并）	74.80%	71.06%	5.27%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

4、公司与可比上市公司业绩变动情况及分析

2015 年度，公司业绩变动情况：

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	变动幅度
-----	---------	---------	------

项 目	2015 年度	2014 年度	变动幅度
营业收入	402,926.16	435,333.03	-7.44%
营业利润	-32,498.44	20,955.25	-255.08%
利润总额	-30,296.62	21,613.60	-240.17%
归属于上市公司股东的净利润	-24,600.31	14,537.51	-269.22%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

2015 年度，可比公司业绩变动情况：

单位：万元

格林美	2015 年度	2014 年度	同比变动
营业收入	511,716.65	390,885.63	30.91%
营业利润	14,679.14	16,236.01	-9.59%
利润总额	24,874.38	28,713.30	-13.37%
归属于上市公司股东的净利润	15,421.06	21,104.70	-26.93%
鹏欣资源	2015 年度	2014 年度	同比变动
营业收入	178,806.10	215,563.44	-17.05%
营业利润	4,667.40	20,333.12	-77.05%
利润总额	5,009.23	19,607.39	-74.45%
归属于上市公司股东的净利润	1,962.04	6,213.03	-68.42%
ST 华泽	2015 年度	2014 年度	同比变动
营业收入	850,813.71	804,916.95	5.70%
营业利润	-11,145.98	26,044.88	-142.80%
利润总额	-15,209.19	26,097.54	-158.28%
归属于上市公司股东的净利润	-15,541.64	21,826.83	-171.20%
*ST 吉恩	2015 年度	2014 年度	同比变动
营业收入	319,559.67	353,727.68	-9.66%
营业利润	-339,558.51	-78,526.83	不适用
利润总额	-336,221.32	-78,359.33	不适用
归属于上市公司股东的净利润	-286,952.00	-53,842.61	不适用

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

2015 年度，格林美归属于上市公司股东的净利润预计为 15,421.06 万元，较上年同期下降 26.93%，下降原因为：①报告期内，钴、镍、铜等大宗商品价格持续走低，公司传统钴镍业务毛利率有所下滑；②由于大宗商品价格持续下行以及 2015 年下半年人民币汇率的下降，公司根据会计准则对相关存货计提减值准备 4,040.91 万元，同时公司对应付外币负债确认了 3,178.88 万元汇兑损失，使得公司 2015 年度实现的净利润有所下降。

2015 年度，鹏欣资源归属于上市公司股东的净利润为 1,962.04 万元，较上年同期下降 68.42%，下降原因为：2015 年比 2014 年全年平均铜价下滑约 5400 元/吨，

公司受到世界铜价下滑的影响，在2014年和2015年铜销量波动不大的情况下，因铜价的大幅下跌，致使2015年利润出现大幅度下滑。

2015年度，ST华泽（华泽钴镍）归属于上市公司股东的净利润预计为-15,541.64万元，较上年同期下降171.20%，亏损原因为：一是2015年度镍行业持续低迷，镍价创12年来最低，产品售价格大幅下降，导致产品毛利率降低，镍同行业公司均显示亏损；二是受镍价持续下降的影响，公司资产减值损失增加；三是公司主要产品质量还未达到同行业领先水平，产品附加值不高，利润空间有限；四是人民币贬值，汇兑损失增加。

2015年度，st吉恩（吉恩镍业）归属于上市公司股东的净利润为-286,952.00万元，亏损原因为：2015年受宏观经济影响，有色金属行业持续低迷，镍、铜价格持续大幅下滑，导致公司产品毛利率大幅下降；受公司主要产品价格下跌等因素影响导致本期计提的资产减值准备较上年同期有较大增幅；同时由于受美元加息，人民币快速贬值等汇率变动影响，公司汇兑损失大幅增加，利息支出较上年同期大幅增加，导致财务费用较上年同期大幅增加。

通过对同行业可比上市公司2015年度业绩及变动原因分析，由于受钴、铜、镍金属价格下跌影响，同行业上市公司毛利率普遍下降，并计提大额存货跌价准备，尤其是镍业务相关上市公司利润出现同比大幅下滑甚至大幅亏损，华友钴业业绩变动与同行业上市公司基本相符，具备合理性。

（三）2016年半年度业绩与可比上市公司的业绩比较

1、毛利率情况

2016年半年度，公司与可比上市公司毛利率变动情况：

单位：万元

项目	2016年半年度	2015年半年度	变动幅度
格林美	15.51%	18.35%	-15.50%
鹏欣资源	10.94%	22.25%	-50.83%
ST华泽	-0.11%	2.83%	-103.94%
*ST吉恩	6.11%	9.51%	-35.70%
可比上市公司平均	8.11%	13.24%	-
华友钴业	13.57%	17.11%	-20.68%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

2、净资产收益率情况

2016 年半年度，公司与可比上市公司净资产收益率变动情况：

单位：万元

项目	2016 年半年度	2015 年半年度	变动幅度
格林美	2.59%	3.05%	-15.01%
鹏欣资源	1.06%	2.70%	-60.66%
ST 华泽	-4.33%	6.29%	-168.83%
*ST 吉恩	-10.44%	-4.37%	139.06%
可比上市公司平均	-2.78%	1.92%	-
华友钴业	-1.31%	0.59%	-321.81%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

3、资产负债率情况

2016 年半年度，公司与可比上市公司资产负债率变动情况：

单位：万元

项目	2016 年半年度	2015 年半年度	变动幅度
格林美（合并）	61.12%	61.89%	-1.25%
鹏欣资源（合并）	25.39%	27.14%	-6.45%
ST 华泽（合并）	72.30%	76.48%	-5.46%
*ST 吉恩（合并）	72.37%	70.78%	2.24%
可比上市公司平均	57.80%	59.07%	-
华友钴业（合并）	75.46%	72.16%	4.58%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

4、公司与可比上市公司业绩变动情况及分析

2016 年半年度，公司业绩变动情况：

单位：万元

项目	2016 年半年度	2015 年半年度	变动幅度
营业收入	216,579.92	211,360.51	2.47%
营业利润	-5,529.06	779.70	-809.13%
利润总额	-5,338.98	1,895.07	-381.73%
归属于上市公司股东的净利润	-3,128.72	1,420.75	-320.22%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

2016 年半年度，可比公司业绩变动情况：

格林美	2016 年半年度	2015 年半年度	同比变动
营业收入	328,575.63	225,446.94	45.74%
营业利润	328,575.63	225,446.94	45.74%
利润总额	17,258.38	12,687.81	36.02%
归属于上市公司股东的净利润	20,538.64	18,071.66	13.65%
鹏欣资源	2016 年半年度	2015 年半年度	同比变动
营业收入	134,928.41	84,481.59	59.71%
营业利润	4,518.76	10,260.58	-55.96%
利润总额	4,531.76	10,654.83	-57.47%
归属于上市公司股东的净利润	1,891.18	4,477.88	-57.77%
ST 华泽	2016 年半年度	2015 年半年度	同比变动
营业收入	113,498.23	556,294.55	-79.60%
营业利润	-5,221.53	10,792.05	-148.38%
利润总额	-5,328.78	10,811.85	-149.29%
归属于上市公司股东的净利润	-5,328.78	9,072.73	-158.73%
*ST 吉恩	2016 年半年度	2015 年半年度	同比变动
营业收入	122,520.76	225,238.13	-45.60%
营业利润	-62,647.34	-44,128.65	(减少)41.97%
利润总额	-61,777.11	-43,339.49	(减少)42.54%
归属于上市公司股东的净利润	-51,951.86	-35,000.89	(减少)48.43%

数据来源：wind 资讯、上市公司公告。

上述可比公司中，受金属市场镍价持续走低的影响，以镍产品为主营业务的 ST 华泽、*ST 吉恩，2016 年半年度的营业利润均出现亏损。受贸易类业务增长等因素影响，以铜产品为主营业务的鹏欣资源 2016 年半年度的营业收入同比增幅较大，但因营业成本同比增幅达到 82.95%，因此营业利润较去年同期出现下降。而以钴、镍产品为主营业务的格林美 2016 年半年度的营业利润同比增加 45.74%，主要原因为：一、格林美电池材料产品销售规模增长幅度较大；二、格林美本期新增合并浙江德威硬质合金制造有限公司、山西洪洋海鸥废弃电器电子产品回收处理有限公司、内蒙新创资源再生有限公司等公司，为公司贡献了一定的利润。¹

因此，从行业整体来看，金属市场价格下滑对可比公司均造成不同程度的影响，而部分可比公司利用业务转型、资源整合等方式能有效抵抗大宗商品价格下行带来的不利影响。2016 年半年度公司营业利润较上年同期出现下滑，与行业整体趋势基本一致。

¹ 综合 wind 资讯、上市公司公告整理。

2. 中报显示，截至目前，公司流动负债已高于流动资产，营运资本为负。公司大幅举债，短期借款达 39 亿，而货币资金仅为 10 亿，且 5.5 亿为受限资金。请公司分析说明偿债资金的主要来源，财务费用增加对盈利的影响，高资产负债率的可持续性。

回复：

公司主要偿债资金为销售产品收到货款，上半年公司销售商品、提供劳务收到的现金 19.84 亿元，按年化计算，能覆盖现有一年内到期短期借款。公司现有短期借款均为流动资金周转借款，借款到期后可通过流动资金贷款等方式继续为公司提供经营性周转资金。除公司销售货款以外，公司也积极通过降低存货数量、减少购买商品资金支出等措施，以增加经营性净现金流，上半年购买商品、接受劳务支付的现金支出同比减少 3.96 亿元；通过出售 COMMUS 公司 21% 股权，增加投资性现金流，进一步改善公司现金流状况，确保公司债务如期偿还。公司上半年财务费用 1.67 亿元，其中利息支出 1.46 亿元，同比分别增加 1419.61 万元、1647.39 万，对盈利产生较大不利影响。虽然公司目前和多家银行有良好的合作关系，银行授信额度较为充足，但公司整体负债较大，较高的资产负债率仍对公司产生很多不利影响，因此，公司将通过非公开发行股票等方式来降低资产负债率至合理水平。

二、关于财务数据披露

3. 中报显示，公司报告期内实现营业收入较上年同期基本持平，但应收票据与应收账款合计约 10.86 亿元，同比大幅上涨约 63%，且大多为 1 年内新增。请公司结合经营模式、销售模式、收入确认政策、应收账款信用政策，分析说明在营业收入保持平稳的情况下，应收票据和应收账款大幅增长的原因及合理性。

回复：

(1) 营业收入构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016 年 1-6 月		2015 年 1-6 月		变动比例 (%)	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
营业收入	216,579.92	100.00	211,360.51	100.00	2.47	-

其中：钴产品	129,483.53	59.79	107,524.52	50.87	20.42	8.92
铜产品	44,508.57	20.55	78,288.80	37.04	-43.15	-16.49
镍产品	6,980.32	3.22	9,888.62	4.68	-29.41	-1.46
其他	35,607.50	16.44	15,658.57	7.41	127.40	9.03

(2) 应收票据及应收账款账面余额构成情况如下：

单位：万元

项 目	2016年6月末		2015年6月末		变动比例(%)	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
应收票据及应收账款账面余额	112,694.80	100.00	84,898.04	100.00	32.74	-
其中：钴产品	101,147.40	89.75	72,553.06	85.46	39.41	4.29
铜产品	5,763.61	5.12	7,803.41	9.19	-26.14	-4.07
镍产品	-	-	-	-	-	-
其他	5,783.79	5.13	4,541.58	5.35	27.35	-0.22

(3) 应收票据和应收账款大幅增长的原因及合理性说明

公司报告期内实现营业收入较上年同期基本持平，但收入构成中，钴产品收入增长20.42%，铜产品、镍产品收入分别下降43.15%、29.41%，而应收票据及应收账款账面余额主要系销售钴产品形成，故应收票据及应收账款账面余额随钴产品收入的增长相应增长。

4. 中报显示，公司报告期内经营活动产生的现金流量净额较上年同期大幅上涨128.55%，原因为原料价格处于低位，公司为优化存货结构，控制原料采购规模，导致报告期购买商品、接受劳务支付的现金同比减少。但中报同时显示，报告期内公司预付款项为2.49亿元，较去年同期大幅上涨约32%，应付票据为7.05亿元，较去年同期大幅上涨约54%。请公司补充披露预付款项和应付票据的主要构成情况，大幅上涨的原因及合理性，及是否与上述描述相符。

回复：

(1) 经营活动产生的现金流量净额、预付款项、应付票据2016年1-6月较2015年1-6月变动如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月/2016年6月末	2015年1-6月/2015年6月末	变动比例(%)
经营活动产生的现金流量净额	11,642.37	-40,777.10	128.55
预付款项	24,894.78	28,372.97	-12.26
应付票据	70,468.02	66,035.09	6.71

(2) 预付款项、应付票据构成情况如下:

1) 预付款项

单位: 万元

项 目	2016年6月末	2015年6月末	变动比例(%)
货款	23,917.99	26,915.74	-11.14
其他	976.79	1,457.23	-32.97
合 计	24,894.78	28,372.97	-12.26

2) 应付票据

单位: 万元

项 目	2016年6月末	2015年6月末	变动比例(%)
货款	16,998.47	20,240.76	-16.02
工程和设备款	5,179.70	9,170.63	-43.52
融资款[注]	48,289.85	36,623.70	31.85
合 计	70,468.02	66,035.09	6.71

[注]: 包括支付售后回购款而开立的票据及合并范围内开立而对方已贴现的票据。

(3) 结论

预付款项中的货款2016年6月末余额较2015年6月末余额下降, 应付票据中的货款2016年6月末余额较2015年6月末余额下降16.02%, 与经营活动产生的现金流量净额上涨的原因“原料价格处于低位, 公司为优化存货结构, 控制原料采购规模, 导致报告期购买商品、接受劳务支付的现金同比减少”描述相符。

5. 中报显示, 公司报告期内销售费用大幅下降约40.32%, 主要原因为受境外子公司粗铜产销量减少导致产品出口销售费用同比减少。请公司补充披露各主要产品的产量、销量及变动情况, 包括境外子公司粗铜产销量情况, 并结合前述情况进一

步说明销售费用及相关物流费用减少的原因及合理性。

回复：

(1) 公司主要产品系钴产品、铜产品、镍产品，其产量、销量及变动情况如下：

项 目	2016年1-6月		2015年1-6月		变动比例(%)	
	产量(T)	销量(T)	产量(T)	销量(T)	产量	销量
钴产品	9,390.95	8,530.38	6,652.08	5,904.32	41.17	44.48
铜产品	11,758.89	15,926.46	22,497.34	23,590.42	-47.73	-32.49
其中：境外子公司粗铜	4,589.31	6,226.44	13,515.62	13,725.27	-66.04	-54.64
镍产品	910.82	1,223.56	1,536.77	1,279.57	-40.73	-4.38

以上产量、销量均系金属量。

(2) 公司销售费用变动情况如下：

单位：万元

项 目	2016年1-6月	2015年1-6月	变动比例(%)
销售费用	2,160.20	3,619.41	-40.32
其中：境外子公司粗铜物流费用	563.42	2,058.79	-72.63

(3) 销售费用及相关物流费用减少的原因及合理性说明

销售费用2016年1-6月发生额较2015年1-6月发生额下降40.32%，主要系境外子公司粗铜的销量下降54.64%，导致物流费用相应减少。

6. 中报显示，公司报告期内存货跌价准备转回7600万元，资产减值损失中存货跌价损失本期发生额为-1721万元。请公司结合存货库龄及金属价格的变动情况，分析说明本期转回7600万元的原因及合理性，与资产减值损失中存货跌价损失本期发生额不一致的原因。

回复：

中报关于存货跌价准备、资产减值损失披露如下：

存货跌价准备

单位：元

项目	期初余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	

原材料	65,175,333.32			33,856,111.43		31,319,221.89
在产品				-		-
库存商品	43,883,385.78			42,222,853.14		1,660,532.64
委托加工	29,718.95			29,718.95		0.00
合计	109,088,438.05			76,108,683.52		32,979,754.53

资产减值损失

单位：元

项目	本期发生额	上期发生额
一、坏账损失	14,436,407.96	2,478,147.58
二、存货跌价损失	-1,721.46	25,816,575.01
合计	14,434,686.50	28,294,722.59

公司报告期内存货跌价准备转回或转销76,108,683.52元，其中，存货跌价准备转回1,721.46元，存货跌价准备转销76,106,962.06元；资产减值损失中存货跌价损失本期发生额为-1,721.46元，存货跌价准备转回金额与资产减值损失中存货跌价损失本期发生额一致。存货跌价准备转回1,721.46元，系由于镍产品价格回升，尚未销售的镍产品原计提的跌价准备予以转回；存货跌价准备转销76,106,962.06元，系存货跌价准备随存货的销售相应转销。

7. 中报显示，公司报告期内在建工程中其他零星工程本期新增1.39亿元，请补充披露其具体构成情况。

回复：

单位：万元

项目名称	期初余额	本期增加金额	本期转入固定资产金额	本期其他减少金额	期末余额
电池级硫酸锰制备项目	-	4,833.06	-	-	4,833.06
电镍车间优化项目	-	2,228.29	-	-	2,228.29
硫酸镁废水制备氧化镁项目	-	1,290.84	-	-	1,290.84
年产2000吨电积钴项目	-	1,234.41	-	-	1,234.41

冶金钠钴线改铵钴线及扩能改造项目	229.80	1,048.09	-	-	1,277.89
201产线磷酸铁制备项目	-	715.85	-	-	715.85
其他零星工程	2,353.87	2,604.84	1,236.00		3,722.71
合计	2,583.67	13,955.38	1,236.00		15,303.05

三、其他

8. 中报中多处数据单位列报出现错误，请予以更正。

回复：

经仔细核对，对公司2016半年度报告“第四节 董事会报告”之“（四）投资情况分析”之“3、募集资金使用情况”数据单位由“元”更正为“万元”；“（四）投资情况分析”之“4、主要子公司、参股公司分析”之表格增加单位“万元”，并对部分数据格式进行调整。将“第十节 财务报告”之“七 合并财务报表项目注释”之“17 固定资产”之“（5）. 未办妥产权证书的固定资产情况”之表格填列数据由“54608 万元”改为“546,080,000 元”；将“第十节 财务报告”之“七 合并财务报表项目注释”之“18、在建工程”之“重要在建工程项目本期变动情况”部分数据由以万元计数改为以元计数。

公司将对2016年半年报中相关单位列报的错误进行更正后重新披露。公司对因此给投资者带来的不便表示歉意。公司今后将进一步加强信息披露复核工作，以避免类似错误发生。

特此公告。

浙江华友钴业股份有限公司董事会

2016年9月27日