证券日报 制作 闫亮
2021年9月9日 星期四 电话:010-83251716 E-mail:zqrb9@zqrb.sina.net

证券代码:002114　证券简称:罗平锌电　公告编号:2021-076

云南罗平锌电股份有限公司关于对深圳证券交易所《关于对云南罗平锌电股份有限公司2020年年报的问询函》的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

云南罗平锌电股份有限公司(以下简称"公司"或"罗平锌电")于2021年6月16日接到深圳证券交易所上市公司管理一部下发的《关于对云南罗平锌电股份有限公司2020年年报的问询函》(公司部年报问询函〔2021〕第436号),要求公司对有关事项做出书面说明。收到函后,公司董事会高度重视,并召开专题会议组织相关部门及人员根据问询函的要求进行核查,现将相关事项说明如下:

问询函一、报告期内,公司实现营业收入17.23亿元,同比减少7.72%,营业收入扣除金额为0;实现净利润-1.27亿元,同比减少598.08%,实现扣非后净利润-1.18亿元,同比减少1,279.29%,报告期经营活动产生的现金流量净额为0.51亿元,同比减少84.79%。

(一)请你公司详细说明报告期营业收入未发生重大变化的情况下,净利润、扣非后净利润和经营性现金流净额均大幅下降的原因和合理性。

公司说明:

1、公司报告期利润项目变动情况

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	变动额	变动比例
营业收入	172,251.78	186,667.48	-14,415.70	-7.72%
营业成本	165,486.33	167,897.53	-2,411.20	-1.44%
税金及附加	1,653.29	1,631.22	22.07	1.35%
销售费用	378.16	2,714.62	-2,336.46	-86.07%
管理费用	12,080.55	10,750.60	1,329.95	12.37%
研发费用	408.61	438.01	-29.40	-6.71%
财务费用	2,352.00	1,745.34	606.66	34.76%
其他收益	217.54	1,999.33	-1,781.79	-89.12%
投资收益	-257.49	293.92	-551.41	-187.61%
公允价值变动收益	20.58	-	20.58	
信用减值损失	-805.55	-385.26	-420.29	109.09%
资产减值损失	-83.34	-18.58	-64.76	348.55%
资产处置收益	485.72	-	485.72	
营业外收入	35.79	23.03	12.76	55.41%
营业外支出	1,938.78	249.23	1,689.55	677.91%
所得税费用	341.43	769.82	-428.39	-55.65%
净利润	-12,774.11	2,383.56	-15,157.67	-635.93%
归属于母公司所有者的净利润	-12,733.62	2,556.54	-15,290.16	-598.08%
归属于母公司股东的非经常性损益税后净额	-975.78	1,559.51	-2,535.29	-162.57%
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-11,757.84	997.03	-12,754.87	-1279.29%

如上表列示,公司2020年实现营业收入同比下降7.72%,实现净利润、归母净利润、扣非后归母净利润同比分别下降了635.93%、598.08%、1,279.29%。净利润大幅度下降的主要原因是:受新冠疫情影响,全球经济出现下滑,锌产品销售价格较上年同期大幅下跌,特别在一季度出现断崖式下跌,由于公司资金周转紧张,不得不将年初库存近1.40万吨成本较高的存货在一季度实现对外销售,使得成本单边上升,导致仅一季度归属于上市公司股东的净利润亏损了9,512.93万元、半年度亏损了15,191.57万元;与此同时,由于本年原料采购价格中扣减的加工费同比降低,减少了冶炼加工的利润;从全年来看,市场均价同比下降了9.66%,由于锌价下跌,造成公司自有矿山的盈利能力同比大幅下降。现逐项分析如下:

第一、收入下降的原因

公司分行业的收入变动情况

单位:万元

项目	2020年		2019年		变动额	变动比例
	金额	占比	金额	占比		
有色金属冶炼	169,865.58	98.61%	183,596.03	98.35%	-13,730.45	-7.48%
发电	2,386.20	1.39%	3,071.45	1.65%	-685.25	-22.31%
营业收入合计	172,251.78	100%	186,667.48	100%	-14,415.70	-7.72%

2019年和2020年,公司的发电收入、数量和单价情况

产品-电	2020年度	2019年度	变动数	变动比例
发电收入(元)	23,861,995.84	30,714,479.18	-6,852,483.34	-22.31%
电量(万度)	18,527.60	21,948.68	-3,421.08	-15.59%
单价(元/度)	0.1288	0.1399	-0.0111	-7.97%

公司的售电量为上网结算的实际数量,同比下降15.59%,主要原因是受所处区域降水量减少及国家出台了确保生态流量相关政策的影响导致;售电价格同比下降7.97%,主要原因是电网公司竞价上网导致;由于发电量和售电价格均同比减少,共同导致发电收入同比下降了22.31%。

公司2020年度年度报告中披露的上述有色金属冶炼收入中,贸易收入9,998.29万元,占营业收入的5.80%,具体交易品种和交易金额如下:

单位:万元

项目	金额
锌精矿	5,789.23
锌锭	1,446.66
铅精矿	977.37
铜精矿	952.26
冰铜	832.77
贸易收入合计	9,998.29

公司2019年没有发生贸易业务,扣除贸易收入后,公司2020年度有色金属冶炼收入分产品的变动情况如下:

单位:万元

产品	2020年		2019年		变动额	变动比例
	金额	占比	金额	占比		
锌锭	40,393.83	23.45%	74,675.36	40.00%	-34,281.53	-45.91%
锌水			77,609.65	41.58%	-77,609.65	-100.00%
锌合金	109,913.48	63.81%	17,300.17	9.27%	92,613.31	535.33%
锌产品合计	150,307.31	87.26%	169,585.19	90.85%	-19,2277.88	-11.37%
铅精矿	848.57	0.49%	1,713.82	0.92%	-865.25	-50.49%
锗精矿	2,408.28	1.40%	2,813.13	1.51%	-404.85	-14.39%
银精矿			2,328.67	1.25%	-2,328.67	-100.00%
超细锌粉	1,154.63	0.67%			1,154.63	
镉锭	47.93	0.03%	1,125.06	0.60%	-1,077.13	-95.74%
旧极板	236.60	0.14%	366.39	0.20%	-129.79	-35.42%
铅渣(铅矿)	2,570.80	1.49%	2,088.87	1.12%	481.93	23.07%
铜精矿	663.58	0.39%	449.23	0.24%	214.35	47.72%
锌渣	13.98	0.01%	20.46	0.01%	-6.48	-31.67%
硫(二氧化硫废气)	262.59	0.15%	366.65	0.20%	-104.06	-28.38%
精矿粉(氧化锌粉)	294.83	0.17%	73.95	0.04%	220.88	298.69%
浸出渣(含高锗渣)	10.83	0.01%	148.03	0.08%	-137.20	-92.68%
锌浮渣	205.17	0.12%	1,824.82	0.98%	-1,619.65	-88.76%
镉饼	201.36	0.12%			201.36	
粗镉	80.47	0.05%			80.47	
其它	560.33	0.33%	691.78	0.37%	-131.45	-19.00%
合计	159,867.27	92.81%	183,596.05	98.37%	-23,728.78	-12.92%

2020年扣除贸易收入后,公司的产品收入比上年下降2.37亿元,下降了12.92%;公司有色冶炼分产品收入占营业收入的比重也下降了5.56个百分点。

(注:由于工作人员工作疏忽,将应单独列示的贸易收入并入有色金属冶炼收入列示,为此公司将于本回函日同日披露列示更正公告,详见2021-077号公告。)

公司的产品销售收入中,2020年银精矿没有对外进行销售,2020年锌浮渣对外销售数量甚少,这两项产品的销售收入相比上年降低了近4,000万元。金额最大、占比最高的是锌锭、锌水、锌合金三种锌产品,锌产品收入降低1.93亿元,下降了11.37%。

公司从产品销售数量和价格两个因素说明产品收入的变动情况。

主要产品的销售数量变动情况为:

产品	单位	2020年	2019年	变动	变动幅度
锌锭	吨	24,186.70	42,352.74	-18,166.04	-42.89%
锌合金	吨	68,325.70	10,727.24	57,598.46	536.94%
锌水	吨		44,896.63	-44,896.63	-100.00%
锌产品小计	吨	92,512.4	97,976.612	-5,464.212	-5.58%
铅精矿	吨	732.83	1,372.52	-639.69	-46.61%
锗精矿	公斤	5,112.02	5,848.56	-736.55	-12.59%
银精矿	公斤	0	8,057.94	-8,057.94	-100.00%
镉锭	吨	32.046	699.889	-667.84	-95.42%
旧极板	吨	156.05	333.29	-177.24	-53.18%
铅渣(铅矿)	吨	3581.49	6,508.31	-2,926.82	-44.97%
铜精矿	吨	171.5	149.87	21.63	14.43%
锌渣	吨	37.62	47.18	-9.56	-20.26%
硫(二氧化硫废气)	立方米	76857.88	90,291.54	-13,433.66	-14.88%
浸出渣(含高锗渣)	毛吨	4708.43	25,236.54	-20,528.11	-81.34%
锌浮渣	吨	258.51	1,920.08	-1,661.57	-86.54%

从上述数据可以看出,公司的主营锌产品的销售数量同比减少了5464.212吨,减幅5.58%;铅精矿销售数量同比减少了639.69吨,减幅46.61%;其中锗精矿、银精矿、镉锭、铅渣等为加工锌产品过程中产生的副产品,由于锌产品的减少导致副产品随之减少。销售量减少的主要原因是受疫情影响,价格下跌,公司调整生产量导致。

主要产品的生产数量变动情况为:

产品	单位	2020年	2019年	变动	变动幅度
锌锭	吨	24,317.36	42,130.98	-17,813.62	-42.28%
锌合金	吨	65,202.16	11,258.31	53,943.85	479.15%
锌水	吨		40,938.83	-40,938.83	-100.00%
锌产品小计	吨	89,519.52	94,328.12	-4,808.61	-5.10%
铅精矿	吨	805.062	1,432.81	-627.75	-43.81%
锗精矿	公斤	9,000.10	5,828.90	3,171.20	54.40%
银精矿	公斤	3,288.75	4,664.35	-1,375.60	-29.49%
镉锭	吨	0	650.71	-650.71	-100.00%
镉饼	吨	675.84	1673.6	-997.76	-59.62%
铅渣(铅矿)	吨	4545.179	3532.87	1,012.31	28.65%
铜精矿	吨	180.482	146.025	34.46	23.60%
锌渣	吨	39.559	47.18	-7.62	-16.15%
浸出渣(含高锗渣)	吨	22337.052	27471.296	-5,134.24	-18.69%
锌浮渣	吨	1780.437	1,606.71	173.72	10.81%

公司本年生产锌产品89,519.52吨,较上年同期的94,328.12吨减少了4,808.61吨,减幅5.10%,减少的主要原因是受疫情影响,价格下跌,公司调整生产量导致;生产铅精矿同比减少627.75吨,减幅43.81%,主要原因是公司自有矿山-富乐铅锌矿随着采矿年限的增加,开采难度逐渐增大,加之铅锌品位下降等原因导致采矿量和选矿金属量减少;生产锗精矿同比增加3171.20公斤,增幅54.40%,主要原因是本年度锗灼烧工艺优化改进提升导致;生产银精矿同比减少1375.6公斤,减幅29.49%,主要原因是本年度生产锌产品同比减少,原料投入随之减少,原料中含银降低等因素影响导致;生产镉锭同比减少100%的主要原因是受环保影响,公司调整生产,产出的镉饼未再进行精深加工,直接对外销售导致;生产镉饼同比减少997.76吨,减幅59.62%,主要原因是本年度锌产品产量减少,原料中含镉降低等原因导致;铅渣、铜精矿同比分别增加28.65%、23.60%,主要原因是公司优化生产工艺及锌冶炼投入原料中含铅、铜有所增加导致;生产浸出渣同比减少主要原因是锌产品产量减少导致;产出锌浮渣同比增加的主要原因,一是公司从2019年7月份开始对外销售锌浮渣才作为副产品核算,之前均未作副产品核算,可再利用部分系统内循环使用,其余外销部分直接增加本期收入,二是锌合金产量增加导致锌浮渣增加。

主要金属的市场价格(含税)变动情况:

单位:元/吨

金属	2020年年末	2019年年末	变动金额	变动比例
0号锌锭	21,120.00	18,160.00	2,960.00	16.30%
1号铅锭	14,750.00	15,100.00	-350.00	-2.32%
金属	2020年均价	2019年均价	变动金额	变动比例
0号锌锭	18,291.98	20,248.40	-1,956.42	-9.66%
1号铅锭	14,687.45	16,598.57	-1,911.12	-11.51%

2020年上海有色金属网的现货市场均价下降幅度在10%左右,公司的产品销售作价与市场价格密不可分,市场价格变动对公司的产品销售收入也有直接影响。2020年实际销售单价(不含税)与上年相比变动情况为:

单位:元/吨

产品	2020年单价	2019年单价	单价变动	变动比例
锌锭	16,700.85	17,631.77	-930.92	-5.28%
锌水	无销售	17,286.30		
锌合金	16,086.70	16,127.33	-40.63	-0.25%
锌产品合计	16,247.26	17,308.74	-1,061.48	-6.13%
铅精矿	11,579.36	12,486.71	-907.35	-7.27%
锗精矿	4,711.02	4,809.95	-98.93	-2.06%
镉锭	14,956.62	16,074.83	-1,118.21	-6.96%

可以看出公司产品的实际销售价格比上年均有不同程度下降,其下降趋势与市场价格波动一致。

公司2020年产品销售数量和价格均出现了不同程度的下降,主要产品的数量和价格变动对销售收入的影响如下:

单位:万元

产品	价格变动影响	数量变动影响	合计影响
锌锭	-2,251.59	-32,029.94	-34,281.53
锌水	-	-77,609.65	-77,609.65
锌合金	-277.60	92,890.91	92,613.31
锌产品合计	-2,529.19	-16,748.68	-19,277.87
铅精矿	-66.49	-798.76	-865.25
锗精矿	-50.57	-354.28	-404.85
银精矿	-	-2,328.67	-2,328.67
超细锌粉	-	1,154.63	1,154.63
镉锭	-3.58	-1,073.55	-1,077.13
旧极板	65.05	-194.84	-129.79
铅渣(铅矿)	1,421.31	-939.38	481.93
铜精矿	149.52	64.84	214.36
硫(二氧化硫废气)	-49.51	-54.55	-104.06
精矿粉(氧化锌粉)	-	220.88	220.88
浸出渣(含高锗渣)	-16.79	-120.41	-137.20
锌浮渣	-40.51	-1,579.14	-1,619.65
合计	-1,120.76	-22,751.91	-23,872.67

综上所述,公司2020年营业收入同比减少14,415.70万元,减幅7.72%,主要原因是本年各种产品的销售数量和销售价格均同比下降导致。

第二、营业成本下降幅度小于营业收入下降幅度的说明

公司的营业成本构成为:

单位:万元

项目	2020年		2019年		变动额	变动比例
	金额	占比	金额	占比		
有色金属冶炼	163,778.13	98.97%	166,092.13	98.92%	-2,314.00	0.04%
发电	1,708.20	1.03%	1,805.40	1.08%	-97.20	-0.04%
营业成本合计	165,486.33	100%	167,897.53	100%	-2,411.20	-1.44%

公司2020年营业收入同比减少14,415.70万元,减幅7.72%,而营业成本同比仅下降了2,411.20万元,降幅1.44%,主要原因是年初库存近1.40万吨成本较高的存货在一季度实现对外销售,加之由于本年原料采购价格中扣减的加工费同比降低,造成外购原料价格与锌产品销售价格没有同比例或者趋同下降。

外购原料-锌精矿的计价模式如下:

B=A-[加工费+(A-15,000)20%±杂质奖惩]

A为上海有色金属网1#锌均价、B为锌精矿的采购价、加工费为上海有色属网云南TC报价

2019年和2020年,公司的发电成本、数量和单价情况为:

产品-电	2020年度	2019年度	变动数	变动比例
发电成本(万元)	1,708.20	1,805.40	-97.20	-5.38%
电量(万度)	18,527.60	21,948.68	-3,421.08	-15.59%
单位成本(元/度)	0.09	0.08	0.01	12.50%

公司的售电量为上网结算的实际数量,同比下降15.59%,主要原因是受所处区域降水量减少及国家出台了确保生态流量相关政策的影响导致;发电成本中主要包括折旧摊销、人工支出等费用,均比较稳定,单位成本上升主要由于发电量减少所致。

公司年度报告中披露的2020年度上述有色金属冶炼成本中,贸易成本9,986.07万元,占营业成本的6.03%,具体交易品种如下:

单位:万元

项目	金额
锌精矿	5,744.26
锌锭	1,439.55
铅精矿	961.37
铜精矿	986.30
冰铜	854.59
贸易成本合计	9,986.07

公司2019年没有发生贸易业务,扣除贸易成本后,公司2020年有色金属冶炼分产品的成本及其变动情况为:

单位:万元

产品	2020年		2019年		变动额	变动比例
	金额	占比	金额	占比		
锌锭	38,570.85	23.31%	69,890.55	41.63%	-31,319.70	-44.81%
锌水			72,794.81	43.36%	-72,794.81	-100.00%
锌合金	109,611.24	66.24%	16,016.75	9.54%	93,594.49	584.35%
锌产品合计	148,182.09	89.54%	158,702.11	94.52%	-10,520.02	-6.63%
铅精矿	670.57	0.41%	1,130.83	0.67%	-460.26	-40.70%
锗精矿	636.05	0.38%	1,280.50	0.76%	-644.45	-50.33%
银精矿			389.44	0.23%	-389.44	-100.00%
超细锌粉	1,046.57	0.63%			1,046.57	#DIV/0!
镉锭	35.50	0.02%	735.08	0.44%	-699.58	-95.17%
旧极板	107.13	0.06%	254.13	0.15%	-147.00	-57.84%
铅渣(铅矿)	1,340.28	0.81%	1,289.73	0.77%	50.55	3.92%
铜精矿	402.14	0.24%	294.79	0.18%	107.35	36.41%
锌渣	18.81	0.01%	23.59	0.01%	-4.78	-20.26%
硫(二氧化硫废气)						
氧化锌粉(精矿粉)	501.16	0.30%	63.89	0.04%	437.27	684.41%
浸出渣(高锗渣)	92.09	0.06%	302.59	0.18%	-210.50	-69.57%
锌浮渣	193.64	0.12%	1,228.64	0.73%	-1,035.00	-84.24%
镉饼	164.25	0.10%			164.25	
粗镉	83.33	0.05%			83.33	
其他	318.44	0.19%	396.82	0.24%	-78.38	-19.75%
成本合计	153,792.06	92.93%	166,092.14	98.92%	-12,300.09	-7.41%

公司的产品销售收入受销售数量下降的影响减少了2.37亿元,同时产品销售成本减少了1.23亿元,收入下降幅度超过成本下降的幅度,导致毛利降低1.14亿元。经计算分析,公司主要产品的销售数量变动和单位成本变动对产品销售成本变动的影响为:

单位:万元

产品	单位成本变动影响	数量变动影响	合计影响
锌产品合计	-1,767.70	-8,752.32	-10,520.02
铅精矿	125.08	-585.34	-460.26
锗精矿	-552.80	-91.64	-644.44
银精矿	-	-389.44	-389.44
超细锌粉	-	1,046.57	1,046.57
镉锭	40.25	-739.83	-699.58
旧极板	-25.32	-121.68	-147.00
铅渣(铅矿)	1,145.83	-1,095.28	50.55
铜精矿	56.63	50.72	107.35
精矿粉(氧化锌粉)	-	437.27	437.27
浸出渣(含高锗渣)	191.00	-401.50	-210.50
锌浮渣	209.65	-1,244.65	-1,035.00
合计	-577.38	-11,887.12	-12,464.50

2020年产品销售成本降低的原因主要为销售数量降低,单位成本波动的影响较小。

从上述数据可以看出,本期各类产品中占比最大的是锌产品,本期销售单价及单位成本均有所下降,但是销售单价下降幅度超过单位成本下降幅度,导致本年锌产品及公司层面的毛利率下降。

公司近两年锌产品的销售单价、单位成本变动情况为:

单位:元

产品	2020年单价	2019年单价	单价变动	变动比例
锌产品合计	16,247.26	17,308.74	-1,061.48	-6.13%
产品	2020年单位成本	2019年单位成本	单位成本变动	变动比例
锌产品合计	16,017.54	16,197.96	-180.42	-0.11%

公司2020年锌产品单位成本较高,没有与销售价格保持同步下降的原因主要为:2020年公司执行新收入准则,将销售产品的运输费2,532万元调整到营业成本列报,增加了锌产品的单位成本270元/每吨;2020年原矿开采数量、锌冶炼加工数量与上年相比均有所下降,导致单位生产费用上升;2020年外购原料扣减加工费同比下降,减少了冶炼加工的利润;年初库存近1.4万吨成本较高的存货本年实现外销,从而增加了本年营业成本。

第三、公司其他重要利润表项目变动较大的主要原因分析

本期销售费用378.16万元,比上年同期的2,714.62万元减少了2,336.46万元,减幅86.07%,主要原因本期执行新收入准则,原计入销售费用的运输费调整计入营业成本列报。

本期管理费用12,080.55万元,比上年同期的10,750.60万元增加了1,329.95万元,增幅12.37%。主要原因是:本期合并范围增加,新增胜凯锌业和锌隆胜亿两家控股子公司的费用778.08万元;本期公司发生钻探费用241.19万元;本年存货盘盈较上年同期减少467.13万元。

本期财务费用2,352.00万元,比上年同期的1,745.34万元增加了606.66万元,增幅34.76%,主要原因是本期银行融资增加,导致利息支出增加。

本期其他收益217.54万元,比上年同期的1,999.33万元减少了1,781.79万元,减幅89.12%,主要原因是本期收到与收益相关的政府补助仅为零星补贴,金额较小。而2019年收到的政府补助较多,多为与2018年处理环境污染事项有关,相关支出已经在2018年发生,属于与收益相关的政府补助,计入2019年收到当期损益。

本期投资收益-257.49万元,比上年同期的293.92万元减少了551.41万元,减幅187.60%,主要原因是本期参股公司兴义黄泥河和昭通永善实现净利润下降628.91万元,公司按权益法核算的长期投资发生投资损失。

本期信用减值损失805.55万元,比上年同期的385.26万元增加420.29万元,增幅109.09%,主要原因为随着其他应收款期末账龄增加,按账龄分析法计提的坏账准备增加。

资产处置收益2020年发生485.72万元,为公司将上海的房产对外处置取得的收益,2019年没有发生此类业务。

本期营业外支出1,938.78万元,比上年同期的249.23万元增加了1,689.55万元,增幅677.90%,主要原因为根据诉讼的进展及判决情况,计提、支付诉讼赔偿款1,700.31万元。

所得税费用减少的原因为子公司本期实现的利润总额下降导致。

综上,公司2020年实现营业收入17.23亿元,同比减少7.72%;实现净利润-1.27亿元,同比减少598.08%。公司在营业收入未发生重大变化的情况下,净利润大幅度下降的原因为:营业成本没有与营业收入同步下降,同时管理费用、财务费用、信用减值损失、营业外支出均比上年有较大幅度增加,而其他收益、投资收益比上年有较大幅度下降。公司营业收入及各项利润表项目反映了相关业务的实际发生情况,多因素综合影响公司净利润发生大幅度下降,净利润大幅度下降具有合理性。

2、非经常性损益的变动情况

单位:万元

项目	2020年	说明	2019年	说明
非流动资产处置损益	485.72	上海房屋及屋内其他设备处置等	23.29	天俊公司清算收益
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	217.54	政府补助	1,895.44	政府补助
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-1,396.33	预计投资者诉讼赔偿损失		
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得投资收益	-2.14			
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	5.00			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-454.64	诉讼赔偿、赞助支出等	-84.01	对外捐赠
小计	-1,144.84		1,834.72	
减:所得税影响额	-172.92		275.21	
少数股东权益影响额(税后)	3.86			
合计	-975.78	—	1,559.51	

经核查,上述各个项目的性质符合《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》的规定。

公司2020年的非经常性损益与上年相比,对公司的盈亏影响是相反的。公司2020年非经常性损益填列合理,扣非后的净利润合理,符合公司业务实际情况。扣非后净利润大幅下降的主要原因是本年实现的净利润同比大幅下降导致。

3、经营性现金流净额变动情况

单位:万元

项目	2020年度	2019年度	变动额	变动比例
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	192,342.47	211,065.25	-18,722.78	-8.87%
收到其他与经营活动有关的现金	2,609.46	2,509.46	100.00	3.98%
经营活动现金流入小计	194,951.93	213,574.71	-18,622.78	-8.72%
购买商品、接受劳务支付的现金	160,784.96	154,569.29	6,215.67	4.02%
支付给职工以及为职工支付的现金	19,116.37	17,995.16	1,121.21	6.23%
支付的各项税费	5,411.54	4,597.33	814.21	17.71%
支付其他与经营活动有关的现金	4,501.71	2,646.64	1,855.07	70.09%
经营活动现金流出小计	189,814.59	179,808.42	10,006.17	5.56%
经营活动产生的现金流量净额	5,137.34	33,766.29	-28,628.95	-84.79%

公司2020年经营活动现金流量净额较上年降低2.89亿元,降幅84.79%,主要原因为销售商品、提供劳务收到的现金较上年降低,同时支付职工的现金、支付其他经营活动有关的现金有所增加。

销售商品、提供劳务收到的现金减少,主要原因为:公司采用票据结算的销售业务增加,将期末未到期的银行承兑汇票2.56亿元向银行贴现,由于取得该款项性质实为向银行融通资金,故将收到的贴现资金2.56亿元计入筹资活动"取得借款收到的现金"项目列示,扣除这个因素,销售商品收到现金增加6,800万元,与购买商品支付现金增加数持平。

支付给职工的现金增加1,121万元的主要原因:支付了上年计提的绩效以及本年薪酬有所上升导致。

支付的各项税费增加的主要原因:支付的增值税及附加、资源税、企业所得税增加。

支付其他与经营活动有关的现金增加1,855万元的主要原因为支付期货保证金、招标保证金、诉讼赔偿及诉讼服务费等增加。

综上,公司2020年经营活动现金流量净额较上年大幅度下降的原因具有合理性,符合相关业务的实际情况。

(二)年报显示,你公司报告期营业收入包括主营业务收入16.56亿元和其他业务收入6,603.76万元,2019年和2020年营业收入扣除金额均为0。请你公司说明其他业务收入的具体明细,年报第190页将其他业务收入认定为与主营业务无关的业务收入但未予以扣除的原因及合理性,并按照相关要求,结合报告期产生营业收入的各类业务的持续时间、生产经营条件、未来业务开展计划等,说明各类业务是否存在与公司正常经营业务无直接关系、偶发性、临时性、无商业实质等特征,核查营业收入扣除是否充分、完整。

公司说明:

公司年报第190页填列的报告期其他业务收入明细如下:

单位:万元

类别	项目	2020年	2019年	说明
副产品销售	渣类(铅渣、锌渣、浸出渣等)	2,823.19	4,103.48	锌锭生产环节产出的副产品
副产品销售	铜精矿	663.58	449.23	锌锭生产环节产出的副产品
贸易收入	铜精矿	952.26	-	子公司锌隆胜亿贸易收入
贸易收入	冰铜	832.78	-	子公司锌隆胜亿贸易收入
副产品销售	二氧化硫(废气)、粉尘、煤灰等	549.06	748.22	锌锭生产环节产出的副产品
副产品销售	氧化锌粉(精矿粉)	294.83	73.95	锌锭生产环节产出的副产品
产品销售	氧化矿	28.49		开采硫化矿过程中产出的产品
材料销售	废阴极板	236.60	366.39	锌锭生产环节电解车间使用的
材料销售	废旧物资	80.06	84.48	废铁、钢材、滤板等
其他	检修劳务	125.78	121.98	向参股公司(兴义黄泥河发电有限责任公司)提供检修服务
其他	租赁	17.13	82.45	松毛山腊庄电厂生活区房屋及车位、厂房租赁费
合计		6,603.76	6,030.17	

公司的年度报告于2021年3月25日出具,在出具年度报告前,就深圳证券交易所2021年1月15日《关于做好上市公司2020年年度报告披露工作的通知》的规定,结合公司营业收入具体情况进行分析,对营业收入扣除事项进行了多次讨论,当时认为公司2020年度不存在与应扣除的营业收入。而年度报告中的上述数据为当时工作人员工作疏忽导致。

深圳证券交易所2021年4月7日出具了《关于退市新规下营业收入扣除事项的通知》,公司详细对照该通知的规定并与年审会计师进行讨论,经核查,上表中废阴极板、废旧物资、检修劳务、租赁收入,属于该通知二(一)1所述"公司正常经营之外的其他业务收入",为应扣除的收入。

公司冶炼生产线的副产品如铅渣、锌渣、浸出渣、净化渣、废气、粉尘、煤灰等是公司主营产品生产过程的正常产出,公司没有对其进行进一步加工的能力或资质,故将其对外销售,其销售业务是与公司的主营业务相关的。

子公司锌隆胜亿的铜精矿、冰铜销售,是2020年新增的贸易业务,铜精矿的销售客户为中铜国际贸易集团有限公司,冰铜的销售客户为上海辉赛实业有限公司、中铜国际贸易集团有限公司。铜精矿和冰铜的销售,根据双方签订的合同,公司将货物交付到买方指定仓库或由买方自行提货,基准价格随行就市,具体价格根据金属含量及杂质含量确定,公司承担了交易货物的主要风险,在将货物交付买方验收并签署结算单的时候确认销售收入。公司上述铜精矿及冰铜销售业务是公司正常的贸易业务,是公司的主营业务,2021年也在继续开展。上表中误将其填列为材料销售业务,公司已在2021年更正在主营业务收入核算。

公司年报第190页将全部其他业务收入误填为与主营业务无关的业务收入,为工作人员工作疏忽导致,公司拟进行更正披露。

经核查,公司应扣除的与主营业务无关的业务收入为:

项目	2020年	2019年	说明
废阴极板	236.6	366.39	锌锭生产环节电解车间使用的
废旧物资	80.06	84.48	废铁、钢材、滤板等
检修劳务	125.78	121.98	向参股公司(兴义黄泥河发电有限责任公司)提供检修服务
租赁	17.13	82.45	松毛山腊庄电厂生活区房屋及车位租赁、厂房租赁
合计	459.57	655.30	

公司已经与年审会计师沟通,将重新出具公司2020年度营业收入扣除情况表。

(三)分季度财务数据显示,你公司2020年第三季度和第四季度分别实现营业收入5.52亿元、6.44亿元,实现净利润4,030.10万元、-1,572.15万元,经营性现金流净额分别为1.18亿元、-3,562.10万元。请结合收入、成本、费用变动情况等说明在营业收入变动幅度不大的情况下,第三季度和第四季度净利润、经营性现金流净额存在较大差异的原因与合理性。

公司说明:

1、2020年第三、四季度合并利润变动情况

公司历史数据显示,公司所在区域每年第三季度为丰水期,丰水期公司用电成本相对较低。在满负荷运行情况下,生产成本相对较低,毛利率上升。2020年第三季度综合毛利率为15.44%,而第四季度为6.18%;同时第四季度赔付和计提了投资者诉讼1500多万元、计提年终兑现工资、计提年度所得税费用等项目导致营业外支出、管理费用、所得税费用等大幅增加,导致第四季度亏损了1,572.15万元。

三、四季度合并利润变动情况详见下表:

单位:元

项目	三季度	四季度	增减幅度
营业收入	551,650,266.72	643,516,248.47	16.65%
营业成本	466,448,940.60	603,723,725.64	29.43%
税金及附加	4,585,110.31	6,243,758.43	36.17%
销售费用(注1)	10,215,057.36	-16,588,377.15	-262.39%
管理费用	25,365,160.33	39,132,594.99	54.28%
研发费用	984,701.45	1,301,503.02	32.17%
财务费用	7,917,004.44	6,056,980.24	-23.49%
其他收益	891,300.56	470,588.27	-47.20%
投资收益	573,423.80	1,778,912.91	210.23%
公允价值变动收益	954,975.00	-749,148.67	-178.45%
信用减值损失	39,639.51	-285,806.86	-821.02%
资产减值损失	610,829.62	-833,432.85	-236.44%
资产处置收益	4,867,233.20	-10,049.00	-100.21%
营业外收入	-746,155.30	278,179.75	137.28%
营业外支出	482,578.48	17,496,437.48	3525.61%
所得税费用	1,158,183.11	3,671,490.64	217.00%
净利润	41,684,777.03	-16,872,621.27	-140.48%
归属于上市公司股东的净利润	40,300,995.32	-15,721,487.78	-139.01%

注1:因报告期执行新收入准则,期末将本年发生的销售运费全部调整至营业成本列报,导致四季度的销售费用为负数。

注2:2020年第三、四季度生产、电价及电耗情况

项目	三季度			四季度		
	产量/吨	单位成本	生产总成本	产量/吨	单位成本	生产总成本
锌片	29,634.12	14,646.54	434,037,230.44	27,651.92	16,181.82	447,458,288.72
锌锭	10,139.64	15,289.95	155,034,589.07	9,677.78	16,721.08	161,822,874.20
锌合金	18,969.98	16,528.45	313,544,340.27	17,546.47	17,885.64	313,829,869.28
电价	0.3107元/度			0.4164元/度		
电单耗	3577.24度/吨锌锭			3656.26度/吨锌锭		

第四季度为枯水期,电价上涨,电锌数量降低单耗上升,影响锌锭的单位生产成本上升411元/吨,进而导致毛利降低。

2、三、四季度经营活动现金流量净额变动情况

公司在第四季度将年末未到期的应收票据2.56亿元向银行贴现,该行为属于向银行融资,故将贴现收到的现金2.56亿元计入筹资活动"取得借款收到的现金"项目列示,导致第四季度的现金流量与第三季度出现较大差异。第三、四季度合并现金流量具体变动情况详见下表:

单位:万元

项目	四季度	三季度	变动额	变动比例
销售商品、提供劳务收到的现金	50,633.80	74,559.98	-23,926.18	-32.09%
收到的税费返还	-7.05	-	-7.05	
收到其他与经营活动有关的现金	39.60	633.84	-594.24	-93.75%
经营活动现金流入小计	50,666.35	75,193.82	-24,527.47	-32.62%
购买商品、接受劳务支付的现金	48,976.56	53,625.53	-4,648.97	-8.67%
支付给职工以及为职工支付的现金	5,030.82	4,275.80	755.02	17.66%
支付的各项税费	2,315.66	1,155.60	1,160.06	100.39%
支付其他与经营活动有关的现金*	-2,094.58	4,377.77	-6,472.36	-147.85%
经营活动现金流出小计	54,228.45	63,434.70	-9,206.25	-14.51%
经营活动产生的现金流量净额	-3,562.10	11,759.12	-15,321.22	-130.29%

公司第四季度支付其他与经营活动有关的现金为负数,原因是公司在四季度更正了前期的现金流量记录差错。公司四季度支付的各项税费增加较多的原因为支付增值税及其附加税增加所致。公司四季度支付职工的现金增加较多的原因为支付职工年底误餐补助所致。

年审会计师核查意见:

1、在年报审计过程中,我们关注到公司的业绩相关指标和现金流量变化较大

由于营业收入是公司的关键业绩指标之一,因此我们将收入的确认确定为关键审计事项。

实施的主要审计程序为:测试和评价与收入确认相关的关键内部控制,复核相关会计政策是否正确且一贯地运用;执行分析性程序,分析收入变动原因,判断公司的收入是否存在较大的错报风险;获取公司与客户签订的合同,对合同关键条款进行核实,如(1)发货及验收;(2)付款及结算;(3)退货及质保条款等;抽查公司确认收入的凭证,如发运单及客户的签收记录等单据,检查公司是否按规定确认收入;选取主要客户发函询证(结合销售数量、应收账款余额函证),验证公司确认收入的真实性、准确性;进行截止测试,检查是否存在跨期收入;结合信用政策、客户来源、产品退货、期后收款等,与预收款项、应收账款进行交叉复核分析,复核内部交易抵销情况,判断公司确认收入的准确性;结合存货监盘,检查公司收入确认的完整性。

经审计,公司的收入变动符合公司经营实际情况,具有合理性。

同时,经对产品成本(从采购入库到销售出库)进行详细复核,分析其与收入的匹配性;分析毛利及毛利率变动的原因;对各项费用支出的变动进行分析,检查大额费用支出的原始依据;复核坏账准备及存货跌价准备是否充分、适当;对成本费用进行截止测试;对政府补助进行逐笔核实,确认其款项性质和会计处理是否符合准则的规定;对大额营业外收支、资产处置收益进行逐笔检查,检查其入账依据是否充分;测试当期所得税和递延所得税等。

经审计,公司的净利润变动符合公司经营实际情况,具有合理性。

对于非经常性损益,按照证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益(2008)》的规定,逐项复核公司非经常性损益的完整性和准确性,复核扣非后的归母净利润计算是否正确等。经审计,公司扣非指标、扣非后净利润符合相关规定。扣非后净利润大幅下降的主要原因是本年实现的净利润同比大幅下降导致。

对于现金流量项目,在逐笔审阅公司现金流量明细账的基础上,检查受限资金是否披露完整;复核公司的内部现金流量抵销分录和数据;关注公司对年末向银行贴现但尚未到期的银行承兑汇票,关注其现金流列报是否合理;使用公式法对主要的经营活动现金流量进行合理性复核和勾稽关系检查等。

经审计,公司经营活动现金流净额发生大幅度下降符合公司经营实际情况,具有合理性。

2、经对照深圳证券交易所2021年4月7日出具的《关于退市新规下营业收入扣除事项的通知》的规定,公司2020年实现的主营业务收入、贸易收入、材料销售、副产品销售收入均与公司主营业务相关,具有商业实质,且具有持续性;故不需要对其进行扣除。经核查,报告期与主营业务无关的收入具体如下:

单位:万元

项目	2020年	2019年	说明
废阴极板	236.6	366.39	锌锭电解车间不能使用的旧极板
废旧物资	80.06	84.48	废铁、钢材、滤板等
检修劳务费	125.78	121.98	向参股公司提供电站检修服务
租赁	17.13	82.45	松毛山腊庄电厂生活区房租及车位租赁、厂房租赁
合计	459.57	655.30	

除上述扣除项目外,公司没有其他应扣除未扣除的营业收入。营业收入扣除充分、完整。

公司年报第190页将全部其他业务收入误填为与主营业务无关的业务收入,为工作人员工作疏忽导致,公司拟进行更正披露。

3、公司在营业收入没有大幅度变动的情况下,第三季度和第四季度净利润存在较大差异原因是公司在年末将按年度汇算、计提的费用计入第四季度,同时第四季度电价上涨,综合影响第四季度的利润较第三季度有较大差异。

公司第三季度和第四季度经营性现金流净额存在较大差异,原因是第四季度将年末未到票据贴现的资金,作为向银行融通的资金计入了筹资活动,具有合理性。

公司关于上述事项的回复说明符合公司该项业务的实际情况。

问询函二、你公司近三年毛利率分别为2.63%、9.53%、3.58%。请结合产品上下游价格变动、成本费用归集、同行业公司毛利率等情况详细说明你公司有色金属冶炼业务毛利率近三年变动较大、报告期大幅下降的原因及合理性。请年审会计师核查上述事项并发表明确意见。

公司说明:

1、公司年报披露的近3年有色金属冶炼业务毛利率变动情况

单位:万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度
收入	105,146.23	183,596.03	169,865.58
成本	102,377.97	166,092.13	163,778.13
毛利	2,768.26	17,503.90	6,087.45
毛利率	2.63%	9.53%	3.58%

公司上述2020年有色金属冶炼业务包含了贸易业务,经计算剔除贸易业务的影响,公司近三年有色金属冶炼业务毛利率情况为:

单位:万元

项目	2018年度	2019年度	2020年度
收入	105,146.23	183,596.03	159,867.28
成本	102,377.97	166,092.13	153,792.05
毛利	2,768.26	17,503.90	6,075.23
毛利率	2.63%	9.53%	3.80%

公司近三年的毛利率波动较大。公司查询分析了有色金属冶炼行业可比上市公司驰宏锌锗等公司近三年的毛利率情况,部分公司的毛利率波动也较大,比如盛屯矿业、株冶集团、宏达股份;各公司的毛利率与原料自给率密切相关,原料自给率越高,毛利率越高且越稳定;各公司毛利率的稳定性与收入规模也密切相关,收入规模越大,毛利率也更具有稳定性;各公司的毛利率差异也比较大,均值不一定具有行业代表性。各公司的具体情况如下:

公司名称	原料自给率	收入(亿元)	毛利率		
		2020年	2020年	2019年	2018年
驰宏锌锗	70%	108	22.53%	29.27%	32.05%
盛屯矿业	0%	37	8.31%	12.28%	
锌业股份	0%	64	9.76%	9.14%	6.31%
株冶集团	0%	82.8	7.54%	6.76%	-4.35%
西部矿业	100%	158	23.41%	24.21%	36.96%
宏达股份	0%	10.8	-0.10%	6.78%	-8.31%
罗平锌电	25%	16	3.80%	9.53%	2.63%
均值			10.75%	14.00%	10.88%
均值变动			-3.25%	3.11%	
罗平锌电	25%	16	3.80%	9.53%	2.63%
差异			-6.95%	-4.47%	-8.25%

从上表可以看出,公司的毛利率变动趋势与同行业公司基本一致,2020年各公司的毛利率普遍出现了下降。各公司年度报告中均反映疫情及市场价格下降对毛利率的影响较大。

公司的自有矿山所产锌精矿不能满足公司冶炼生产线所需,原材料中75%左右依赖对外采购,生产成本受锌锭的市场价格和锌精矿采购的加工费影响较大,在锌锭价格既定的情况下,原料采购扣减加工费市场价格越高,采购成本越低,销售毛利率越高;近三年锌锭和锌精矿加工费的市场报价基本情况:

单位:元/吨

项目	2020年均价	2019年均价	2018年均价
锌精矿加工费	5,427.08	6,195.83	3,870.83
变动	-768.75	2,325.00	
0号锌锭	18,291.98	20,248.40	23,405.14
变动	-1,956.42	-3,156.74	

由于公司的外购比例较高(公司为70%-75%,而驰宏锌锗为25%),加工费报价高低直接影响冶炼环节的毛利率。

2018年度公司受环境隐患整改事项的影响,公司锌冶炼生产线停产近三个月,导致公司主产品-锌锭产量大幅度减少,出于安全考虑以较低价格处置了部分材料,加之加工费报价是三年中最低的一年,影响2018年毛利率相比同行业差异较大,与2019年度的可比性也比较差。

2019年度锌锭加工费市场报价持续上涨,同时锌锭市场价格下降,影响外购原料价格降低幅度较大,公司单位生产成本降低,但是由于锌锭的市场价格走势与加工费相反,在产品销售价格下降和原料采购价格下降的市场状态中,公司锌产品的单位成本下降幅度超过售价下降幅度,导致公司2019年的毛利率与同行业平均毛利率的差异缩小。

2020年锌精矿的加工费市场报价在较高位震荡下行,但是锌锭市场价格下降幅度超过加工费下降幅度。外购原料价格有所下降,但是自有矿的产品成本上升、售价下降,影响公司的收入下降幅度远远超过成本下降的幅度;同时上年副产品的销售毛利较高,而本年副产品销售较少。2020年公司将销售产品的运输费2,523万元调整到营业成本,影响产品的毛利率下降1.58个百分点。故2020年锌冶炼业务毛利率较上年下降了5.73个百分点。2020年度行业平均毛利率也出现下降情况,但由于公司的自产产品成本上升,导致公司的有色金属冶炼业务毛利率与行业平均毛利率的差异增大。

公司产品生产成本主要为自有矿山的采矿成本及运输费、精矿加工费、外购精矿原料费及运输费、冶炼加工费、各个生产工序的直接人工费、折旧摊销、物料消耗、水电蒸汽以及相关的安全生产费等(料工费)。与同行上市公司没有重大差异。成本归集口径、分配结转方法也保持一贯。生产成本主要受外部采购锌精矿原料成本、自产产品的数量波动影响。

综上,公司有色金属冶炼业务毛利率近三年变动较大是公司实际经营的结果,与同行业相比其原因具有合理性。

2、报告期有色金属冶炼业务按产品的毛利率变动情况

产品	2020年度	2019年度	变动
锌产品合计	1.42%	6.42%	-5.00%
铅精矿	20.98%	34.02%	-13.04%
锗精矿	73.59%	54.48%	19.11%
银精矿		83.28%	-83.28%
超细锌粉	9.36%		
镉锭	25.93%	34.66%	-8.73%
旧极板	54.72%	30.64%	24.08%
铅渣(铅矿)	47.87%	38.26%	9.61%
铜精矿	39.40%	34.38%	5.02%
锌渣	-34.55%	-15.30%	-19.25%
硫(二氧化硫废气)	100.00%	100.00%	0.00%
精矿粉(氧化锌粉)	-69.98%	3.41%	
浸出渣(含高锗渣)	-750.33%	-104.41%	-645.92%
锌浮渣	5.62%	32.67%	-27.05%
镉饼	18.43%		
粗镉	-3.55%		
其它	43.17%	42.64%	0.53%
合计	3.80%	9.53%	-5.73%

注:锌产品包含锌锭、锌水、锌合金。

产品销售毛利率变动主要受产品销售单价和单位成本变动的影响,同时受销售的产品结构的影响。

(1)主要产品的销售结构变动情况

公司的产品销售结构与上年相比,影响较大的产品为锌产品、银精矿、锌浮渣、铅精矿、镉锭。其中锌产品是主打产品,销售收入占有色金属冶炼业务收入的90%以上。下面主要分析这些产品的毛利率变动情况。

银精矿、锌浮渣、镉锭的毛利降低主要因为销售数量减少导致,锌产品、铅精矿的毛利下降有数量下降因素,也有售价下降和成本上升因素。

(2)主要产品的售价变动情况

单位:元/吨

产品	2020年度	2019年度	2018年度
锌产品合计	16,247.26	17,308.74	20,344.09
变动额	-1,061.48	-3,035.35	
变动比例	-6.13%	-14.92%	
铅精矿	11,579.36	12,486.71	15,705.36
变动额	-907.35	-3,218.65	
变动比例	-7.27%	-20.49%	

上述产品的销售均价均为下降情况,下降幅度在下述市场均价范围之内,没有异常。

金属	2020年均价	2019年均价	2018年均价
0号锌锭	18,291.98	20,248.40	23,405.14
变动额	-1,956.42	-3,156.74	
变动比例	-9.66%	-13.49%	
1号铅锭	14,687.45	16,598.57	19,058.13
变动额	-1,911.12	-2,459.56	
变动比例	-11.51%	-12.91%	

(3)主要产品单位成本变动情况

单位:元/吨

产品	2020年度	2019年度	2018年度
锌产品合计	16,017.54	16,197.96	21,050.35
变动额	-180.42	-4,852.39	
变动比例	-1.11%	-23.05%	
铅精矿	9,150.43	8,239.12	7,170.61
变动额	911.31	1,068.51	
变动比例	11.06%	14.90%	

在原料市场价格下降的情况下,公司2020年的外部采购原料的单位成本降低约9%,影响锌产品的单位销售成本有所降低;2020年公司执行新收入准则,将销售产品的运输费2523万元调整到营业成本列报,影响锌产品单位销售成本上升;2020年加工数量与上年相比有所下降,加之富乐铅锌矿的出产品位下降,导致自产原料成本上升;加之2020年第一季度销售了上年单位成本较高的锌产品,影响单位销售成本有所上升。上述外购原材料单位成本降低的影响,被上述成本上升的因素抵销,导致锌产品的单位成本降幅很小,远远低于销售单价的下降幅度。

铅精矿均为自有矿山的产品,其成本与市场价格没有关系。2020年单位成本上升的原因为富乐铅锌矿所产矿石中的铅金属含量下降,影响铅精矿的产出金属量下降44%,导致铅精矿的单位成本上升11.06%。

综上,2020年与2019年相比,主要产品中锌产品由于销售单价下降幅度远远超过单位成本下降幅度,导致其毛利率下降了5个百分点;铅精矿由于销售单价下降7.27%,同时单位成本上升11%,导致其毛利率下降了13.04个百分点。

故,公司有色金属冶炼业务毛利率报告期大幅度下降是市场销售价格及执行新收入准则的综合影响,同时受到公司销售结构变动、加工规模变动的影响,是符合公司实际经营情况的,具有合理性。

年审会计师核查意见:

在各期的年报审计过程中,我们关注到公司各期产品的毛利率变动较大,2020年出现较大幅度下降。

我们针对毛利率变动的原因实施分析性程序,复核各项收入确认、成本的归集和分配过程和数据,复核各产品的毛利占比计算,复核销售单价、单位成本的合理性,与公司管理层讨论毛利率变动的原因及合理性,查阅对比同行业上市公司的毛利率情况,逐项分析各产品的毛利率变化的原因及合理性。公司的产品较为单一,毛利率变动主要受市场价格(包含加工费的市场价格)的影响、以及生产数量、销售结构的影响。2018年由于环保隐患整改事件的影响较大,公司产量、收入、利润情况与其他年份有较大差异。

经核查,公司各期产品的毛利率波动较大,2020年出现较大幅度下降的原因符合经营业务的实际情况、具有合理性。公司的上述回复说明符合各期毛利率变动的实际情况。

问询函三、2020年4月1日,你公司以货币出资2,550万元,成立云南锌隆胜亿实业发展有限公司,公司持股比例为51%,该子公司主要业务为贸易,报告期实现营业收入4.65亿元,实现净利润47.46万元,经营活动现金流量为-1.53亿元。

(一)请你公司说明开展贸易业务的原因与合理性,相关业务是否具有真实商业背景和商业实质,对比同行业情况说明贸易业务毛利率是否与同行业可比公司存在差异,说明经营性现金流净额为负值的原因及合理性。

公司说明:

1、2020年4月1日,公司以货币出资2,550万元,成立云南锌隆胜亿实业发展有限公司,公司持股比例为51%,该子公司主要业务为贸易,报告期实现营业收入4.65亿元,其中大部分贸易是为公司内部采购,合并抵销后公司的贸易收入为9,998.29万元。公司开展贸易业务是公司业务发展的需要,有利于进一步提高公司的市场竞争力,能较好的整合各方的优势资源,拓展公司新的业务领域,符合公司的长期发展战略。

公司多年从事有色金属采购、销售,具有一定的客户资源和市场信息渠道,公司营销人员对市场供求信息有自己的了解和把握。公司2020年开始开展有色金属贸易业务,交易是基于双方生产经营需求产生,有客观的交易背景和基础,是具有商业实质的。

公司2020年度对外贸易的品种情况为:

项目	收入(万元)
锌精矿	5,789.23
锌锭	1,446.66
铅精矿	977.37
铜精矿	952.26
冰铜	832.78
合计	9,998.29

2、经查阅同行业上市公司驰宏锌锗等的贸易业务信息,与公司合并口径贸易业务对比情况为:

公司名称	贸易收入(亿元)	毛利率
驰宏锌锗	80.88	0.11%
盛屯矿业	321.59	0.46%
锌业股份	4.17	8.48%
株冶集团	54.53	0.36%
西部矿业	119.48	0.32%
罗平锌电	1.00	0.12%

可以看出,公司的贸易规模较小,尚处于起步阶段;同行业上市公司的贸易业务毛利率总体较低,大部分在1个百分点以下,公司的贸易业务毛利率与同行业公司存在差异,但也属于正常情况。

3、该公司经营活动现金流量净额为-1.53亿元,主要原因为期末未到期银行承兑汇票向银行贴现取得的现金1.32亿元,取得该款项性质实为向银行融资,故公司将其计入筹资活动"取得借款收到的现金"列示,加上该公司支付采购款增加,该公司2020年度经营活动现金流量净额为-1.53亿元,符合相关业务的实际情况,具有合理性。

(二)请结合贸易业务经营情况,分析说明是否属于"与主营业务无关的业务收入",说明你公司采取总额法或净额法确认贸易业务收入及相关依据,是否符合企业会计准则的规定。

公司说明:

云南锌隆胜亿实业发展有限公司贸易业务报告期经营情况如下:

单位:元

项目	收入	成本	毛利	毛利率
锌精矿	265,290,531.78	263,017,778.73	2,272,753.05	0.86%
锌锭	86,719,829.85	86,842,520.11	-122,690.26	-0.14%
焙砂	69,513,601.01	65,544,136.05	3,969,464.96	5.71%
粗锌锭	11,186,180.48	10,986,137.68	200,042.80	1.79%
铅精矿	9,773,696.39	9,613,712.83	159,983.56	1.64%
铜精矿	9,522,566.39	9,862,946.10	-340,379.71	-3.57%
冰铜	8,327,750.79	8,545,913.49	-218,162.70	-2.62%
镉饼	2,013,582.35	1995002.02	18,580.33	0.92%
粗镉	804,685.24	804,685.24	0.00	0.00%
其他	1,989,736.17	1,822,415.52	167,320.65	8.41%
合计	465,142,160.45	459,035,247.77	6,106,912.68	1.31%

上述数据包含公司合并范围内的关联交易,经抵销内部交易后,合并口径的贸易业务品种情况见三(一)1。

子公司云南锌隆胜亿实业发展有限公司主营业务为国内贸易;其经营范围为国内贸易、物资供销、货物及技术进出口业务。该公司进行的贸易收入大部分为公司合并范围内的采购和销售,少量为与外部公司的采购和销售;公司的贸易业务未来还将持续进行,与公司主营业务有色金属贸易相关,并非与主营业务无关的业务收入。

公司的贸易业务收入,根据具体的交易情况,均为在履行了合同中的履约义务,在客户取得相关商品控制权时确认收入。公司在向客户转让商品前能够控制所交易商品,公司在转让商品前承担了商品的存货风险,公司根据合同享有销售的定价权,如果无法实现对外销售,公司将承担该等商品的全部风险,故按照应收对价总额确认收入。相关的交易证据有购销合同、货物交接单证(放货指令、中国检验认证集团重量证书、提货证明等)、货物化验单证(收货方的、北矿检测技术有限公司的)、过磅单、结算单、货款收取的单证、发票等。公司采取总额法确认贸易业务收入,符合《企业会计准则第14号-收入》的相关规定。

(三)请说明贸易业务的具体业务模式和业务内容,包括但不限于上述子公司前五名客户及前五名供应商销售及采购金额及占比、产品名称及类型、收入确认政策、结算周期及方式、是否为你公司关联方等,并说明是否存在销售对象同时为采购对象情形,如是,请披露涉及的采购或销售业务具体金额,以及与同一对象同时发生采购、销售业务的原因及合理性。

请年审会计师对上述事项进行核查并发表明确意见。

公司说明:

云南锌隆胜亿实业发展有限公司根据在市场上获取的供求信息进行询价比价,进行采购和销售,结算方式通常为先款后货,根据合同约定先支付预计货款总值的70%、80%不等,结算单价按照上海有色金属网市场报价为基准价,同时根据金属含量、升贴水约定等对结算单价进行调整。

1、前5名供应商情况

单位:元

单位名称	产品名称	采购金额	采购占比	结算周期	是否关联方
云南罗平锌电股份有限公司	锌锭	72,135,254.15	15.67%	5-12月	是
	粗镉	804,685.24	0.17%		
	镉饼	2,512,986.21	0.55%		
	小计	75,452,925.60	16.39%		
上海辉赛实业有限公司	锌精矿	56,353,759.41	12.24%	5-12月	否
	焙砂	305,685.00	0.07%		
	铅精矿	2,924,781.47	0.64%		
	小计	59,584,225.88	12.94%		
安徽安粮控股股份有限公司	进口锌精矿	42,984,203.94	9.33%	5-12月	否
	铅精矿	961,062.42	0.21%		
	小计	43,945,266.36	9.54%		
云南能投联合外经股份有限公司	锌精矿	34,394,735.44	7.47%	5-12月	否
安徽省安粮集团有限公司	进口锌精矿	32,089,439.78	6.97%	5-12月	否
合计		245,466,593.06	53.31%		

2、前5名客户情况

单位:元

单位名称	产品名称	销售金额	销售占比	收入确认时点	结算周期	是否关联方
云南罗平锌电股份有限公司	锌精矿	207,398,238.70	44.59%	控制权转移	7-12月	是
	锌焙砂	69,513,601.01	14.94%	控制权转移	7-12月	
	粗锌锭	11,186,180.48	2.40%	控制权转移	7-12月	
	小计	288,098,020.19	61.93%			
上海浙物贸易有限公司	锌锭	50,881,539.14	10.94%	控制权转移	7-12月	否
上海振宇企业发展有限公司	锌精矿	32,442,477.87	6.97%	控制权转移	7-12月	否
乐富溢(上海)商贸有限公司	锌精矿	22,830,253.23	4.91%	控制权转移	7-12月	否
上海缙昭贸易有限公司	锌锭	14,466,599.59	3.11%	控制权转移	7-12月	否
合计		408,718,890.02	87.65%			

(下转D38版)