

公司代码：600988

公司简称：赤峰黄金

赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司

2016年半年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	赤峰黄金	600988	ST宝龙

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周新兵	周新兵
电话	0476-8283822	0476-8283822
传真	0476-8283075	0476-8283075
电子信箱	A600988@126.com	A600988@126.com

二、主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	3,609,910,886.07	3,429,813,339.34	5.25
归属于上市公司股东的净资产	2,215,566,390.45	2,135,821,534.30	3.73
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-43,884,418.92	71,545,463.12	-161.34
营业收入	867,159,539.49	715,159,317.05	21.25
归属于上市公司股东的净利润	89,039,510.57	125,111,703.80	-28.83
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	80,031,105.46	111,910,556.32	-28.49
加权平均净资产收益率(%)	4.09	8.78	减少4.69个百分点
基本每股收益(元/股)	0.12	0.19	-36.84
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.19	-36.84

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		72,297				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)		不适用				
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	质押或冻结的股份数量	
赵美光	境内自然人	30.27	215,865,991	0	质押	184,680,000
谭雄玉	境内自然人	6.94	49,492,484	49,492,484	质押	49,000,000
深圳前海麒麟鑫隆投资企业(有限合伙)	其他	3.22	23,000,000	23,000,000	质押	23,000,000
李晓辉	境内自然人	2.36	16,802,825	0	无	0
刘永峰	境内自然人	2.12	15,132,950	0	无	0
王国菊	境内自然人	1.77	12,596,322	0	质押	12,000,000

长江证券资管—工商 银行—长江资管瀚丰 1 号集合资产管理计划	其他	1.46	10,380,038	0	无	0
全国社保基金一一零 组合	未知	1.34	9,569,360	9,569,360	无	0
全国社保基金四一三 组合	未知	1.12	7,999,873	0	无	0
中国工商银行—广发 大盘成长混合型证券 投资基金	未知	1.09	7,773,808	0	无	0
上述股东关联关系或 一致行动的说明	谭雄玉、王国菊为公司 2014 年重大资产重组一致行动人，赵美光通过“长江资管瀚丰 1 号集合资产管理计划”持有公司 10,380,038 股股份，除此之外，公司未知上述股东是否存在关联关系或一致行动。					

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

三、管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2016 年上半年，美联储加息不及预期、英国脱欧等因素使得国际、国内黄金价格维持了反弹的走势，目前仍维持在在年内的高位区域运行。公司主要产品的价格的回升，为公司实现生产经营计划创造了良好的外部条件。

报告期内，公司继续贯彻黄金采选与资源综合回收利用双轮驱动战略，黄金采选业务稳步经营，资源综合回收利用项目建设取得重要进展，雄风环保“低品位复杂物料稀贵金属清洁高效回收项目”已基本完成，正在进行试生产。

(1)加强生产组织管理。公司继续深入开展精细化管理，有序组织生产。着重提高采矿场的现场管理水平，以降低损失率和贫化率，提高金属回收率；对各子公司的选矿厂进行跟踪管理，在降低尾矿品位的同时，做好节能降耗工作。

(2)加强运营成本管控。公司对平巷生产材料实施定额管理，努力降低生产成本，

在三个黄金矿山子公司实行管辅人员定编定岗定员，努力降低非生产性支出。出台多项制度细则，对设备及大宗生产材料采购中的公开招投标做出明确规定。开展了预算管理跟踪，加强了审计工作，使生产成本和可控管理费用大幅度下降。

(3)加强绩效考核。在三个黄金矿山子公司继续实行年度安全生产经营目标责任制，将雄风环保纳入一级考核范围。为健全长期、有效的激励约束机制，报告期内，公司还针对董事、监事和高级管理人员实施了股票期权激励计划，制定了激励计划实施考核管理办法，量化了公司股权激励计划设定的具体目标。为健全科学规范的业绩考核体系，公司还制定了《高级管理人员年度绩效考核管理办法》，对高管年度绩效考核进行了明确规定。

(4)加强安全环保工作。认真贯彻实施新安全法、环保法，实施安全生产确认制，抓好生产各环节的安全管理；综合治理尾矿、废水、废石，对矿区进行复垦和绿植，覆土造田，防止地质灾害和空气及水源污染。

通过生产和管理方面的各项有效措施，依托黄金矿山高品位矿石的成本优势，充分发挥资源综合回收利用业务的技术优势和规模优势，并合理利用资本市场风险管理工具，规避市场价格波动风险，确保了公司生产与经营的平稳、健康运行。2016年上半年，公司实现营业收入 86,715.95 万元，净利润 8,903.95 万元，为完成全年生产经营计划奠定了良好的基础。

3.1.1 主营业务分析

(一)财务报表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	867,159,539.49	715,159,317.05	21.25
营业成本	606,723,829.28	479,016,119.49	26.66
销售费用	723,234.33	597,120.25	21.12
管理费用	99,780,296.79	91,424,602.42	9.14
财务费用	20,089,193.24	24,692,683.07	-18.64
经营活动产生的现金流量净额	-43,884,418.92	71,545,463.12	-161.34
投资活动产生的现金流量净额	-175,703,010.66	-76,945,561.06	

筹资活动产生的现金流量净额	210,230,167.39	277,810,619.34	-24.33
研发支出	21,886,317.48	11,642,589.14	87.98
归属于上市公司股东的净利润	89,039,510.57	125,111,703.80	-28.83

原因说明：

(1) 营业收入、营业成本及销售费用本期较上年同期增加，均主要系全资子公司雄风环保产销量增加所致；

(2) 管理费用本期较上期增加，主要系全资子公司雄风环保 2015 年 2 月纳入合并范围所致；

(3) 财务费用本期较上期减少，主要系本期融资成本降低所致；

(4) 经营活动产生的现金流量净额本期较上期减少，主要系本期采购物资支出的增长幅度远大于销售商品等现金流入的增长幅度；

(5) 投资活动产生的现金流量净额本期较上期减少，主要系本期购建固定资产、在建工程等支出增加所致；

(6) 筹资活动产生的现金流量净额本期较上期减少，主要系本期偿还到期债务较上期增加所致；

(7) 研发费用期末较期初增加，主要系本期全资子公司雄风环保及控股子公司广源科技研发费用增加所致。

(8) 归属于上市公司股东的净利润本期较上年同期下降，一是由于全资子公司吉隆矿业 5 月份选矿厂设备检修，五龙黄金 5、6 月份金精粉尚未加工成金锭，导致本期黄金产销量较上年同期下降；二是报告期内公司开展了融资性黄金租赁业务，部分黄金租赁头寸尚未进行套期保值，黄金价格上涨导致黄金租赁业务公允价值变动损失增加。

(二)其他

(1)公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

公司主营业务分为黄金采选及资源综合回收利用业务两大板块，报告期内公司利润主要来自主营业务，利润构成或利润来源未发生重大变动。

(2)公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

2016 年 2 月 5 日召开的第五届董事会第四十三次会议及 2016 年 2 月 24 日召开的 2015 年第一次临时股东大会分别审议通过了《关于公司 2016 年度向金融机构融资的

总额度的议案》、《关于公司为子公司提供担保及子公司之间互相提供担保的议案》，同意 2016 年度公司及子公司（含子公司的子公司）向金融机构融资的总额度不超过人民币 12 亿元，包括并购贷款、项目贷款和流动资金融资等；为保障 2016 年度公司及子公司向金融机构融资事项顺利实施，同意公司为子公司提供担保或子公司之间互相提供担保，上述各项担保总额不超过人民币 14 亿元。

截止报告期末，公司在上述额度内尚在履行的融资情况如下：

单位：人民币元

融资主体	银行	融资金额	融资方式
吉隆矿业	工商银行	65,020,000.00	并购贷款
	工商银行	59,699,550.00	黄金租赁
	恒丰银行	135,977,520.00	黄金租赁
	中信银行	130,000,000.00	流动资金贷款
	平安银行	119,780,000.00	黄金租赁
五龙黄金	恒丰银行	79,998,680.00	黄金租赁
雄风环保	交通银行	20,000,000.00	银行承兑汇票
	交通银行	35,685,000.00	黄金租赁
	交通银行	63,000,000.00	长期借款
	恒丰银行	95,992,800.00	黄金租赁
	平安银行	159,885,000.00	黄金租赁
合计	/	965,038,550.00	/

(3) 经营计划进展说明

2016 年上半年公司实现营业收入 86,715.95 万元，营业成本 60,672.38 万元，净利润 8,903.95 万元，基本完成了既定的 2016 年上半年生产经营计划。

3.1.2 行业、产品或地区经营情况分析

(一) 主营业务分行业、分产品情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比	营业成本比	毛利率比上年增减

			(%)	上年增减(%)	上年增减(%)	(%)
采矿业	275,313,454.28	127,903,341.35	53.54	-14.41	-11.98	减少 1.28 个百分点
资源综合回收利用业	591,660,667.74	478,632,540.27	19.10	50.45	43.54	增加 3.89 个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减(%)	营业成本比 上年增减(%)	毛利率比上年增减 (%)
黄金	317,475,303.40	161,175,648.13	49.23	-5.82	2.23	减少 4.00 个百分点
白银	291,691,675.50	234,105,424.67	19.74	63.23	57.44	增加 2.95 个百分点
铅	54,192,694.61	45,647,748.19	15.77	53.26	54.65	减少 0.75 个百分点
铋	36,225,729.93	29,553,837.73	18.42	-39.24	-43.54	增加 6.29 个百分点
矿渣	32,444,982.77	29,585,601.56	8.81			
阳极泥	24,036,079.21	21,253,591.49	11.58			
海绵铜	17,871,712.26	12,884,616.68	27.90	-27.96	-42.60	增加 18.39 个百分点
铟	16,025,263.83	13,815,669.18	13.79	75.76	86.09	减少 4.78 个百分点
钼	15,894,217.12	14,166,412.21	10.87	-63.48	-60.96	减少 5.73 个百分点
锡	10,497,144.57	8,012,930.23	23.67			
铋	4,530,400.69	3,476,159.04	23.27	-46.64	-59.25	
氯化钼	68,376.08	74,460.50		-96.10	-95.06	
氧化铋	5,128.21	10,363.48		-89.58	-83.33	
拆解产品	46,015,413.84	32,773,418.53	28.78			

注：白银、铅、铟营业收入和营业成本与上期同期相比大幅提高，铋、海绵铜、钼、铋、氧化钼、氧化铋营业收入及营业成本与上年同期相比均有所下降，主要系采购的原材料中相关金属的含量较上年同期有较大变化所致。

(二) 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
内蒙古自治区	141,247,653.03	-21.13

辽宁省	134,065,801.25	-5.97
湖南省	545,645,253.90	38.74
安徽省	46,015,413.84	

注：安徽广源科技发展有限公司自 2015 年 7 月 1 日纳入公司合并范围，因此未列示其营业收入与上年同期比较情况。

3.1.3 核心竞争力分析

目前公司的主营业务为黄金采选及资源综合回收利用业务。

公司黄金采选业务通过吉隆矿业、华泰矿业、五龙黄金开展，共拥有 8 项采矿权和 8 项探矿权，已提交国土资源管理部门评审备案的黄金资源储量约 54.045 吨。吉隆矿业所属撰山子矿区的金平均品位为 15.12 克/吨，华泰矿业所属红花沟一采区的金平均品位为 7.07 克/吨，华泰矿业所属莲花山五采区的金平均品位为 8.04 克/吨，五龙黄金金平均品位 5.90 克/吨。公司所属矿山的矿石品位高，属于国内当前少有的高品位富矿床。因此，相比同类黄金矿山企业，公司黄金生产的单位成本较低，毛利率较高。

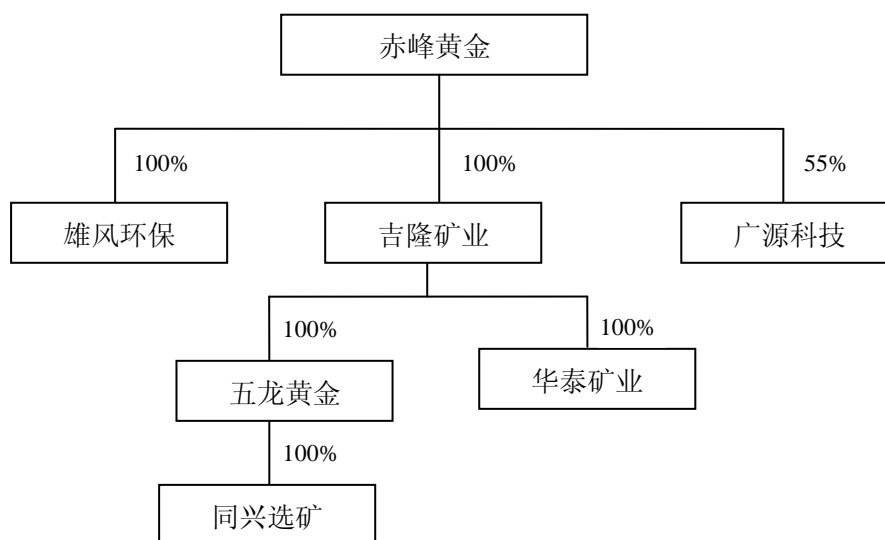
公司资源综合回收利用业务主要通过雄风环保及广源科技两家子公司开展。雄风环保从事有色金属资源综合回收业务，拥有包括冶金、化工、环保、机器、电气、分析检验等专业技术研发团队，拥有国家发明专利 9 项，实用新型专利 1 项，专有技术 3 项，高新技术产品 10 个，参与国家行业标准制定 2 项；拥有湿法和火法两种生产工艺以及贵金属生产线，综合回收能力强且具有较强的规模优势；“雄风”牌精铋荣获湖南省名牌产品，“雄风”商标被评为中国驰名商标。

广源科技主要从事废弃电器电子产品处理业务，该业务属固废处理，是国家特许的“静脉产业”。广源科技是合肥地区唯一一家具有废弃电器电子产品处理资质的企业，是经国家财政部、环境保护部、发展和改革委员会、工业和信息化部四部委验收合格，并指定纳入国家废弃电器电子产品处理基金补贴名单的企业，利润率在全国同行业内属前列。

3.1.4 投资状况分析

(一)对外股权投资总体分析

截止 2016 年 6 月 30 日，公司所持下属子公司股权情况如下图所示：



(1)持有金融企业股权情况

所持对象名称	最初投资金额(元)	期初持股比例(%)	期末持股比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
永兴沪农商村镇银行股份有限公司	2,000,000.00	4.00	4.00	2,304,079.00	0	0	可供出售金融资产	原始投资
合计	2,000,000.00	/	/	2,304,079.00	0	0	/	/

说明:全资子公司雄风环保对永兴沪农商村镇银行股份有限公司原始投资 200 万元,持股比例 4%。

(二)非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

2016年2月29日召开的公司第六届董事会第二次会议审议通过了《关于公司2016年度套期保值额度的议案》。报告期内,公司在董事会授权范围内以自有资金利用上海黄金期货交易所黄金期货合约对黄金现货产品和部分黄金租赁头寸进行了套期保值交易,截止2016年6月30日,公司尚持有黄金租赁套期保值头寸1,957手。

(三)主要子公司、参股公司分析

(1)吉隆矿业成立于2005年10月,主要从事黄金采选、销售业务,注册资本7,500万元,拥有1项采矿权,1项探矿权,现保有经国土资源部备案的金金属量14.824吨。截止报告期末,该公司总资产151,380.65万元,净资产89,674.76万元,报告期内实现营业收入12,062.57万元、营业利润1,434.18万元,净利润1,059.52万元。

(2)华泰矿业成立于2005年1月，主要从事黄金采选、销售业务，注册资本2,000万元，拥有6项采矿权，6项探矿权，现保有经国土资源部备案的金金属量12.114吨，经内蒙古自治区国土资源厅备案的金金属量12.585吨。截止报告期末，该公司总资产17,865.36万元，净资产16,113.24万元，报告期内实现营业收入2,080.74万元、营业利润820.03万元，净利润617.32万元。

(3)五龙黄金成立于2008年4月，主要从事黄金采选、销售业务，注册资本4,000万元，拥有1项采矿权，1项探矿权，保有经辽宁省国土资源厅备案的金金属量14.522吨。截止报告期末，该公司(评估口径)总资产92,274.97万元，净资产60,958.59万元，报告期内实现营业收入13,406.58万元，营业利润1,218.01万元，净利润-15.77万元。

(4)雄风环保成立于2001年7月，主要从事有色金属资源综合回收利用业务，注册资本32,289万元。目前拥有国家发明专利9项，实用新型专利1项，专有技术3项，高新技术产品10个。雄风环保自2015年2月纳入公司合并范围截止报告期末，该公司(评估口径)总资产135,538.79万元，净资产82,014.80万元，报告期内实现营业收入54,564.53万元、营业利润6,107.06万元，净利润7,373.69万元。

(5)广源科技成立于2003年8月，主要从事再生资源回收、加工、销售，废弃电器电子产品处理等业务。拥有《废弃电器电子产品处理资格证书》，是合肥地区唯一一家具有废弃电器电子产品处理资质的企业，经财政部、环境保护部、发展改革委、工业和信息化部四部委验收合格并纳入国家废弃电器电子产品处理基金补贴名单。广源科技自2015年7月纳入公司合并范围，截止报告期末，该公司总资产(评估口径)13,759.05万元，净资产13,358.11万元，报告期内实现营业收入4,601.54万元、营业利润1,585.87万元，净利润1,585.87万元。

四、涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计未发生变化。

4.2 报告期内公司未发生重大会计差错更正需追溯重述的情形。

4.3 与2015年度财务报告相比，公司财务报表合并范围未发生变化。

本公司财务报表以持续经营为基础编制，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上

编制财务报表。

本期合并财务报表范围包括本公司及合并范围内的各子公司，详见公司 2016 年半年度报告全文“第十节财务报告”之“九、在其他主体中的权益”。

4.4 公司 2016 年半年度财务报告未经审计。

董事长：吕晓兆

赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司

2016年8月30日