西部矿业股份有限公司

2015 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	西部矿业	601168	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	周淦	韩迎梅
电话	0971-6108188	0971-6108188
传真	0971-6122926	0971-6122926
电子信箱	zhoug@westmining.com	hanym@westmining.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	25,565,543,744	25,828,753,880	-1.02
归属于上市公司股东的净资产	11,303,461,822	11,369,035,776	-0.58
	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	172,319,751	-1,958,354,726	108.80
营业收入	8,940,798,147	9,358,930,642	-4.47
归属于上市公司股东的净利润	41,625,543	117,718,853	-64.64
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,288,077	69,661,436	-85.23

加权平均净资产收益率（%）	0.37	1.04	减少0.67个百分点
基本每股收益（元／股）	0.02	0.05	-60
稀释每股收益（元／股）	0.02	0.05	-60

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数（户）						228,297
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	
西部矿业集团有限公司	国有法人	28.21	672,300,000	0	质押	312,200,000
东方国际集团上海市对外贸易有限公司	未知	1.95	46,350,000	0	无	0
海通证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	1.26	30,000,000	0	无	0
新疆同裕股权投资有限公司	境内非国有法人	1.11	26,460,000	0	质押	10,000,000
中国建设银行股份有限公司－国泰国证有色金属行业指数分级证券投资基金	未知	0.82	19,440,516	0	无	0
林泗华	未知	0.74	17,708,800	0	无	0
中信证券股份有限公司约定购回式证券交易专用证券账户	未知	0.35	8,356,000	0	无	0
李文熙	未知	0.27	6,492,919	0	无	0
中国银行股份有限公司－信诚中证 800 有色指数分级证券投资基金	未知	0.25	6,027,531	0	无	0
马玉华	境内自然人	0.2	4,800,000	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		公司未知上述股东之间是否存在关联关系和属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

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

1．公司报告期主要产品生产情况：

产品名称	单位	2015 年 1-6 月份生产情况		
		预算产量	实际产量	完成率（%）
铅精矿	金属吨	21,977	21,415	97.44
锌精矿	金属吨	27,135	26,301	96.93
铜精矿	金属吨	16,291	18,991	116.57
精矿含金	千克	62.66	80.79	128.93
精矿含银	千克	39,543	36,667	92.73
锌锭	吨	26,921	22,882	85.00
粗铅	吨	11,000	12,869	116.99
电铅	吨	4,100	2,270	55.37
电解铜	吨	10,150	6,579	64.82
硫精矿	实物吨	48,760	42,802	87.78

公司上半年未能完成预算产量的主要产品及原因如下：

（1）铅精矿、锌精矿和精矿含银

主要是由于控股子公司鑫源矿业所处区域受水电供应的影响，实际选矿处理量低于预算量，以及控股子公司夏赛银业停产检修，导致本期未能完成预算产量。

（2）锌锭

主要是由于锌业分公司本期安排了停产检修，导致本期未能完成预算产量。

（3）电铅

主要是由于本期电铅价格持续低迷，加工利润空间进一步缩减，为避免亏损增加，本期公司对冶炼厂采取了减产减亏等措施。

（4）电解铜

主要是由于本期电解铜价格降幅较大，加工利润空间进一步缩减，为避免亏损增加，本期公司对控股子公司西部铜材采取了减产减亏等措施。

（5）硫精矿

主要是由于公司对硫精矿采取以销定产的政策，因本期市场需求减少，导致未能完成预算产

量。

2．整体经营情况分析

报告期内，公司实现营业收入 89.41 亿元，较上年同期下降 4%；实现利润总额 1.11 亿元，较上年同期下降 46%；实现归属于母公司股东的净利润 0.42 亿元，较上年同期下降 65%，利润下降的主要原因如下：

（1）本期主要精矿产品铅精矿和铜精矿的平均销售价格较上年同期分别下降 6%和 14%，贵金属黄金和白银的平均销售价格较上年同期下降 5%和 16%，精矿及精矿含银价格的下降直接影响公司矿山版块的利润贡献；

（2）由于联合营企业盈利能力下降，本期确认的权益法投资收益较上年同期减少。

3．报告期发生重大变化的报表项目及原因

3.1 发生重大变化的资产负债表项目及原因

项 目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	增减额	增减率（%）
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	90,557,344	6,210,560	84,346,784	1,358
应收票据	3,343,175	4,932,600	-1,589,425	-32
应收账款	288,478,379	613,516,789	-325,038,410	-53
可供出售金融资产	545,171,726	330,596,329	214,575,397	65
持有至到期投资	-	20,069,041	-20,069,041	-100
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	21,593,830	3,679,599	17,914,231	487
吸收存款（短期）	1,138,455,474	447,999,107	690,456,367	154
预收账款	291,303,694	85,021,248	206,282,446	243
应付利息	96,878,323	200,145,965	-103,267,642	-52
应付股利	20,009,000	2,009,000	18,000,000	896
一年到期的非流动负债	57,054,620	147,054,620	-90,000,000	-61
吸收存款（长期）	29,300,097	10,282,841	19,017,256	185

上述资产负债表的对比分析列示了变动幅度超过 30%的项目，其变动原因如下：

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产较年初增长 1,358%，主要是本期末产品保值持仓的浮动盈利较上期末增加；

（2）应收票据较年初下降 32%，主要是由于本期部分汇票已到期承兑；

（3）应收账款较年初下降 53%，主要是由于加强风险控制，提高了应收账款的回收力度，导致应收账款余额减少；

（4）可供出售金融资产较年初增长 65%，主要是本期控股子公司西矿财务购买了信托理财

产品；

（5）持有至到期投资较年初减少 2,007 万元，主要是上期购买的固定收益凭证，本期到期并收回本金和收益金；

（6）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债较年初增长 487%，主要是本期末产品保值持仓的浮动亏损较上期末增加；

（7）吸收存款（短期）较年初增长 154%，主要是本期控股子公司西矿财务吸收的成员单位活期存款较上期末增加；

（8）预收帐款较年初增长 243%，主要是本期预收的货款较上期末增加；

（9）应付利息较年初下降 52%，主要是本期支付了上年度计提的公司债利息；

（10）应付股利较年初增长 896%，主要是控股子公司鑫源矿业本期宣布分配股利而尚未支付，导致应付股利较上期末增加；

（11）一年内到期的非流动负债较年初下降 61%，主要由于本期按时偿还了到期的长期借款；

（12）吸收存款（长期）较年初增长 185%，主要是本期控股子公司西矿财务吸收的成员单位存款较上期末增加。

3.2 报告期发生重大变化的利润表项目及原因

项 目	本期金额	上期同期	增减额	增减率（%）
销售费用	28,044,241	50,601,124	-22,556,883	-45
资产减值损失	-10,865,349	-17,022,954	6,157,605	36
公允价值变动收益	52,024,797	809,157	51,215,640	6330
投资收益	-50,225,521	-6,299,578	-43,925,943	-697
营业外收入	4,064,347	10,943,847	-6,879,500	-63
营业外支出	1,568,263	4,904,762	-3,336,499	-68
少数股东损益	10,495,565	37,255,627	-26,760,062	-72

上述利润表的对比分析列示了变动幅度超过 30%的项目，其变动原因如下：

（1）销售费用本期较上年同期下降 45%，主要原因是本期产品销量较上年同期减少，同时受运费价格下降的影响，导致销售费用减少；

（2）资产减值损失本期较上年同期增加 36%，主要是本期因销售产品而转回上期末计提的存货跌价准备；

（3）公允价值变动收益本期较上年同期增长 6,330%，主要是本期产品保值的浮动收益较上年同期增加；

（4）投资收益本期较上年同期下降 697%，主要是本期公司的联营和合营单位盈利能力较上

年同期下降，导致确认的投资收益减少，同时实现的产品保值收益也较上年同期减少；

（5）营业外收入本期较上年同期下降 63%，主要是本期收到的政府补助较上年同期减少；

（6）营业外支出本期较上年同期下降 68%，主要是本期捐赠支出较上年同期减少；

（7）少数股东损益本期较上年同期下降 72%，主要是由于主要产品价格下跌，公司控股子公司实现的利润较上年同期下降，导致确认的少数股东损益减少。

3.3 报告期发生重大变化的现金流量表项目及原因

项 目	本期金额	上期同期	增减额	增减率（%）
经营活动现金流量净额	172,319,751	-1,958,354,726	2,130,674,477	109

上述现金流量表的对比分析列示了变动幅度超过 30%的项目，其变动原因如下：

经营活动现金净流量本期较上年同期增长 109%，主要是本期控股子公司西矿财务由于吸收存款较上年同期增加，同时发放的贷款减少，导致本期经营活动现金净流量增加。

(一) 主营业务分析

1 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	8,940,798,147	9,358,930,642	-4.47
营业成本	8,454,755,530	8,707,557,019	-2.90
销售费用	28,044,241	50,601,124	-44.58
管理费用	239,014,427	262,847,739	-9.07
财务费用	108,165,677	133,006,320	-18.68
经营活动产生的现金流量净额	172,319,751	-1,958,354,726	108.80
投资活动产生的现金流量净额	-118,330,675	-112,468,079	-5.21
筹资活动产生的现金流量净额	-351,814,630	-401,276,193	12.33
研发支出	4,627,762	3,463,700	33.61

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、 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(%)	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
有色金属采选冶	1,606,314,538	1,234,672,737	23.14	-20.94	-19.29	减少 1.57 个百分点
贸易业务	7,142,270,610	7,137,228,506	0.07	0.22	0.80	减少 0.57 个百分点
其他业务	111,033,279	10,457,077	90.58	-7.41	-49.62	增加 7.89 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（%）
铅类产品	415,040,714	263,827,728	36.43	17.99	35.55	减少 8.24 个百分点
锌类产品	460,443,735	356,290,941	22.62	-4.67	-11.63	增加 6.09 个百分点
铜类产品	704,407,336	588,424,898	16.47	-35.87	-26.26	减少 10.89 个百分点
其他产品	26,422,753	26,129,170	1.11	-73.18	-80.52	增加 37.25 个百分点
贸易业务类产品	7,142,270,610	7,137,228,506	0.07	0.22	0.80	减少 0.57 个百分点
其他业务类产品	111,033,279	10,457,077	90.58	-7.41	-49.62	增加 7.89 个百分点

2、 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（%）
国内	7,477,955,244	28.83
海外	1,381,663,183	-60.22

(三) 核心竞争力分析

报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。

1．发现和优先获得西部地区优质资源的优势

根据国土资源部的估计，西部蕴藏着我国 59%的锌资源、55%的铅资源和 65%的铜资源。公

司作为西部最大的有色金属矿业公司之一，已经树立了在西部有色金属行业中的领先地位和良好的市场声誉，有利于公司优先发现和获得西部优质矿产资源。

2．拥有高海拔环境下开发矿山的优秀团队

锡铁山矿作为本公司的核心矿山之一，自 1986 年开始建设生产，二十多年来为公司培养了一批能够在高海拔环境下持续生产经营的生产管理队伍和科研队伍，积累了丰富的高海拔环境下的矿山采选技术和生产管理经验，成为公司在西部高海拔地区获取和开采优质矿产资源的中坚力量，并推动公司目前在高海拔地区的其它矿山和选矿厂不断培养出新的队伍。

3．多个高品质矿山良好的产业地域布局

公司主要拥有和控制锡铁山铅锌矿、获各琦铜矿、赛什塘铜矿、呷村银多金属矿和玉龙铜矿。上述五个矿山由北至南分布在内蒙古、青海、四川和西藏，这些矿山的分布以及对周边地区矿产资源的辐射影响将不断构建和完善本公司在西部的产业地域布局。

4．下属主要矿山运营稳健保证公司业绩稳定

目前，公司锡铁山矿有 150 万吨/年的矿石处理能力，呷村银多金属矿有 70 万吨/年矿石处理能力，获各琦铜矿有 300 万吨/年的矿石处理能力，赛什塘铜矿有 75 万吨/年的选矿处理能力，未来公司将根据各个矿山的资源和运营等情况适时提高各矿山的产能，提升公司业绩。

5．资源储备的持续性增长机会

公司现有矿山资源储量丰富且有进一步找矿潜力；同时，根据与西矿集团签订的《避免同业竞争协议》，公司拥有购买西矿集团未来在锌、铅、铜业务和资源方面股权的优先选择权。这些都使公司拥有显著资源储备的持续性增长机会。

(四) 投资状况分析

（1）持有其他上市公司股权情况

√适用 □不适用

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
AGO	AGO	116,483,115	0.43	0.43	2,309,991		-814,767	可供出售金融资产	股权置换
合计		116,483,115	/	/	2,309,991		-814,767	/	/

1、 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

□适用 √不适用

(2) 委托贷款情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
玉龙铜业	300,000,000	3 年期	7.15	项目建设及流动资金周转	无	否	否	否	否	否	控股子公司		
玉龙铜业	300,000,000	3 年期	7.15	项目建设及流动资金周转	无	否	否	否	否	否	控股子公司		
玉龙铜业	300,000,000	3 年期	7.15	项目建设及流动资金周转	无	否	否	否	否	否	控股子公司		

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

□适用 √不适用

2、 **募集资金使用情况**

(1) 募集资金总体使用情况

√适用 □ 不适用

单位:元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2007	首次发行	605,229	0	596,446	8,783	存储于公司在西矿财务开立的募集资金专户中
合计	/	605,229	0	596,446	8,783	/
募集资金总体使用情况说明			截至 2015 年 06 月 30 日，本报告期内募集资金累计支出 0 万元。			

(2) 募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
锡铁山铅锌矿矿山深部(2702 米以下)工程	否	23,638	0	14,855	是	即将竣工					
合计	/	23,638	0	14,855	/	/		/	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明			2014 年度之前已经完成的募集资金项目不再列示。								

(3) 募集资金变更项目情况

□适用 √不适用

3、 主要子公司、参股公司分析

(1)本公司主要子公司情况

单位名称	与本公司关系	业务性质	持股比例	净资产	营业收入总额	净利润
			（%）	（万元）	（万元）	（万元）
鑫源矿业	控股子公司	铅锌矿采选	76	76,217	9,287	1,211
玉龙铜业	控股子公司	铜矿采选	58	45,933	540	108
西矿香港	全资子公司	贸易	100	2,987	121,275	367
西部铜业	全资子公司	铜矿采选	100	310,488	41,436	1,920
西豫金属	控股子公司	粗铅冶炼	85.39	-58,035	20,724	-4,009
西部铜材	控股子公司	铜冶炼	80	-49,013	23,718	-4,882
西矿上海	全资子公司	贸易	100	9,281	605,106	59
西矿财务	控股子公司	金融服务	60	83,602	13,209	6,590

(2)本公司主要的参股公司情况

单位名称	与本公司关系	业务性质	持股比例	净资产	营业收入总额	净利润
			（%）	（万元）	（万元）	（万元）
青投集团	联营公司	国资授权经营的国有资产	35.89	901,975	648,659	-10,320
西钢集团	联营公司	钢铁冶炼	28.99	546,485	35,263	-9,957
巴彦淖尔紫金	联营公司	锌冶炼	20	85,830	166,170	1,674
双利矿业	合营公司	铁矿开发	50	86,344	6,758	-4,602

4、 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
西藏玉龙铜矿采选冶工程	341,453	工艺完善阶段	24,123	354,585	
合计	341,453	/	24,123	354,585	/

非募集资金项目情况说明

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用。

4.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

不适用。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，本年度变化情况参见附注八。

4.4 半年度财务报告已经审计，并被出具非标准审计报告的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。

董事长：刘昭衡

西部矿业股份有限公司

2015 年 7 月 27 日