

股票代码：600595

股票简称：中孚实业

公告编号：临 2017-121

债券代码：122093

债券简称：11 中孚债

债券代码：122162

债券简称：12 中孚债

河南中孚实业股份有限公司

关于上海证券交易所问询函的回复及复牌的公告

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。

重要内容提示

一、风险提示

1、市场波动风险

近期受国家供给侧结构性改革、环保等政策影响，市场预期发生改变，导致产品价格市场波动较大，但随着供需逐渐趋于平衡，产品价格能否继续上涨存在不确定性。

2、原材料价格上涨风险

煤炭、氧化铝等原材料价格可能推动电解铝成本进一步上升，可能对公司盈利能力造成一定影响。

3、二级市场交易风险

2017年8月9日，公司A股股票价格为7.91元/股，与2016年12月30日收盘价格5.62元/股相比，涨幅约为40.75%，静态市盈率263.67，动态市盈率955.63，市净率2.85，市值137.76亿元，均处于近两年来历史高位，敬请投资者注意投资风险。

4、公司半年报业绩下降风险

经公司财务部门初步测算，2017年1-6月预计实现利润总额2,500万元—3,000万元，归属于上市公司股东的净利润6,000万元—6,500万元，较上年同期14,525.22万元下降55%左右，具体数据以公司披露的半年度报告为准。

二、复牌提示

按照相关规定，经向上海证券交易所申请，公司股票将于2017年8月11日开市起复牌。

河南中孚实业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 8 月 9 日收到上海证券交易所下发的《关于对河南中孚实业股份有限公司近期经营业绩相关事项的问询函》（上证公函【2017】 2087 号）（以下简称“《问询函》”），就《问询函》提及的事项，具体回复如下：

一、上半年，公司主要产品价格大幅上涨，而截至一季度公司盈利状况未有明显改善，仅实现归母净利润 360.38 万元，较上年同期大幅下降 96.8%。请公司结合行业变化、上游供给、下游需求及自身的产能利用情况，分析说明公司业绩与主要产品价格走势及同行业公司业绩出现明显分化的原因及合理性；同时，请核实二季度业绩情况并及时披露。

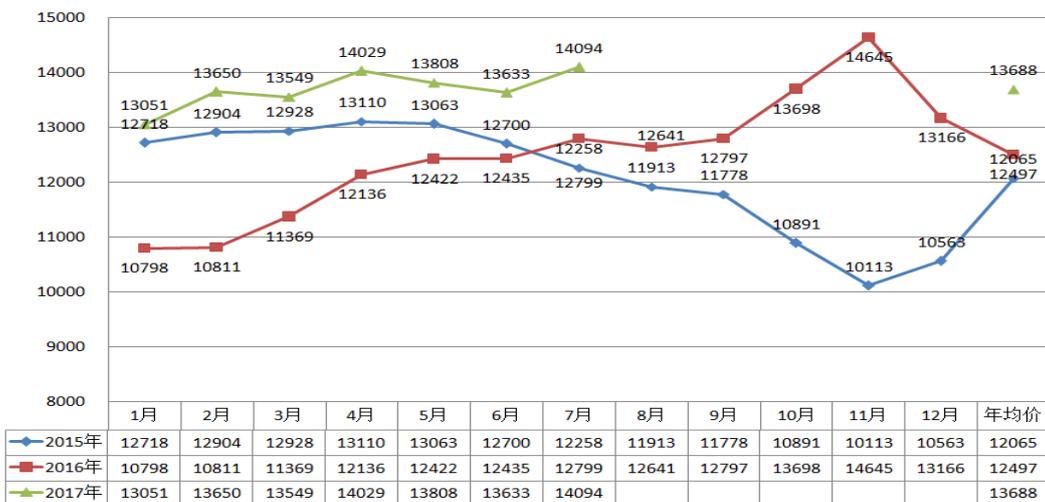
回复：

（一）行业情况

2017 年上半年，国家供给侧结构性改革、环保等政策持续推进。2 月，环保部公布了《京津冀及周边地区 2017 年大气污染防治工作方案》；4 月，国家发展和改革委员会、工业和信息化部等四部委联合下发了《关于印发〈清理整顿电解铝行业违法违规项目专项行动工作方案〉的通知》，系列政策的出台旨在进一步规范电解铝行业投资建设秩序，促进铝行业健康发展。

受国家供给侧结构性改革、环保、电解铝违规产能清理整顿等政策影响，行业发展秩序进一步规范，市场预期发生变化，从而促使铝价上升。

单位：元/吨



（以上资料来源于：长江有色金属网）

（二）公司现有产品产能情况及上下游业务情况

公司现有电解铝产能 75 万吨，2014 年 4 月 6 日，国家工业和信息化部公告（2014 年第【25】号）发布了符合《铝行业规范条件》企业名单（第一批），公司 75 万吨产能均被列入该名单。2017 年一季度公司电解铝产能利用率为 92%。公司现有铝加工产能 75 万吨/年，2017 年一季度公司铝加工产能利用率 51.63%，随着公司铝精深加工项目逐步达产，公司铝加工产能利用率有望进一步提升。

公司铝产品销售价格主要采用“长江现货铝锭价+加工费”的定价模式，公司铝锭价格受上游原材料价格等因素影响，加工费受国家经济环境及市场供需等因素影响。

公司已形成“煤-电-铝-铝精深加工”一体化产业链条，上游原材料主要为氧化铝、煤炭、阳极碳块等，下游铝产品主要包括电解铝、铝棒材、线材及铝精深加工产品，其中铝精深加工产品主要包括高性能铝合金板材、高档双零铝箔毛料以及易拉罐罐体、罐盖、拉环料等，产品广泛使用于交通运输、食品和医药包装、印刷制版等领域。

（三）影响公司一季度业绩的主要因素及二季度业绩情况

1、影响公司 2017 年一季度业绩的主要因素：

（1）2017 年一季度公司主要原材料煤炭、氧化铝价格大幅上涨，且上涨幅度均超过铝价涨幅，导致 2017 年一季度营业毛利率较上年同期下降 1.84%。

（2）2017 年一季度受区域性煤炭政策影响，公司下属煤业公司开工率严重不足，造成产量及利润不及预期。

（3）2016 年一季度公司获得土地处置收益，影响归属于母公司净利润增加 4,706.25 万元，2017 年一季度无此项收益。

2、公司二季度业绩情况

经公司财务部门初步测算，2017 年 1-6 月预计实现利润总额 2,500 万元—3,000 万元，归属于上市公司股东的净利润 6,000 万元—6,500 万元，具体数据以公司披露的半年度报告为准。

（四）公司与同行业上市公司 2017 年一季度业绩差异说明

经过多年发展，国内同行业上市公司具备了不同的核心竞争力。公司核心竞争力来自于“煤—电—铝—铝精深加工”一体化经营，和国内同行业上市公司具有

一定的差异性，业绩不具备可比性。公司2017年一季度煤炭开工不足以及铝精深加工项目未完全达产，造成公司一季度业绩未有明显改善。

二、请公司就市盈率、市净率、市值规模等，与同行业公司进行比较分析，并结合公司当前的生产经营和市场变化情况，说明盈利能力的可持续性，并进行充分的风险揭示。

回复：公司所属行业为铝及铝加工行业，类似上市公司对比情况如下：

公司简称及股票代码	2017年8月9日收盘价（元/股）	静态市盈率	动态市盈率	市净率测算	市值规模（亿元）
中孚实业（600595）	7.91	263.67	955.63	2.85	137.76
中国铝业（601600）	7.64	382	72.85	2.96	1138.65
云铝股份（000807）	12.72	254.4	70.69	3.54	331.59
南山铝业（600219）	4.27	30.5	34.47	1.24	395.02
焦作万方（000612）	11.10	138.75	61.41	2.85	132.33

公司静态、动态市盈率处于行业内较高水平，敬请投资者注意投资风险。

目前，公司生产经营活动一切正常，不存在应披露而未披露的重大信息。控股股东也不存在涉及本公司应当披露而未披露的重大信息。

公司主要销售产品为铝加工产品，销售价格采用“长江现货铝锭价+加工费”为定价模式。铝锭作为大宗原材料，其价格受国内外宏观经济环境、相关政策等因素影响，呈周期性变动。

公司主要原材料为煤炭、氧化铝。受国家相关政策和市场供需状况等因素影响，原材料的价格波动直接影响公司生产成本。

综上，公司持续盈利能力受相关原材料采购价格和铝产品销售价格共同影响，具有一定的不确定性。

三、据披露，公司拥有煤电铝一体化的完整产业链。近期，国家发改委和能源局将全面清理自备电厂欠缴的政府性基金及附加费，规范自备电厂管理。请公司结合生产用电中自备电占比情况，分析说明上述政策对公司生产经营可

能产生的具体影响。

回复：近期，国家发改委、能源局对燃煤自备电厂开展专项督查，目的是进一步规范自备电厂的管理。公司自备电占比 60%，其中本部电解铝产能 50 万吨，配套 900MW 自备机组装机规模，公司已按相关规定足额缴纳了政府性基金及附加费；下属子公司林州市林丰铝电有限责任公司电解铝产能 25 万吨，无配套自备电厂。

由于目前公司尚未收到国家相关部门关于自备电厂新政策的文件，无法预测对公司未来生产经营带来的影响程度，但规范自备电厂管理有利于促进行业公平竞争，有利于行业长期稳定发展，公司未来将严格遵照国家相关规定执行。

四、风险提示

1、市场波动风险

近期受国家供给侧结构性改革、环保等政策影响，市场预期发生改变，导致产品价格市场波动较大，但随着供需逐渐趋于平衡，产品价格能否继续上涨存在不确定性。

2、原材料价格上涨风险

煤炭、氧化铝等原材料价格可能推动电解铝成本进一步上升，可能对公司盈利能力造成一定影响。

3、二级市场交易风险

2017 年 8 月 9 日，公司 A 股股票价格为 7.91 元/股，与 2016 年 12 月 30 日收盘价格 5.62 元/股相比，涨幅约为 40.75%，静态市盈率 263.67，动态市盈率 955.63，市净率 2.85，市值 137.76 亿元，均处于近两年来历史高位，敬请投资者注意投资风险。

4、公司半年报业绩下降风险

经公司财务部门初步测算，2017 年 1-6 月预计实现利润总额 2,500 万元—3,000 万元，归属于上市公司股东的净利润 6,000 万元—6,500 万元，较上年同期 14,525.22 万元下降 55%左右，具体数据以公司披露的半年度报告为准。

五、复牌提示

按照相关规定，经向上海证券交易所申请，公司股票将于 2017 年 8 月 11 日开市起复牌。《上海证券报》、《中国证券报》、和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）为公司指定信息披露媒体，公司发布的信息以上述指定媒体刊登的公告为准。

特此公告。

河南中孚实业股份有限公司董事会

二〇一七年八月十日