

证券简称：广晟有色 证券代码：600259 公告编号：临 2017-024

广晟有色金属股份有限公司

关于上海证券交易所问询函的回复及复牌的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担个别及连带责任。

重点内容提示：

一、风险提示

1. 市场波动风险

今年以来，受稀土“打黑”、环保督察及国家收储等政策影响，稀土氧化物主要产品价格出现不同程度上涨。但由于稀土行业政策未发生重大变化，稀土市场供需局面未发生根本性改变，产品价格上涨持续性存在较大不确定性，敬请投资者注意投资风险。

2. 二级市场交易风险

截至 2017 年 8 月 9 日收盘时，公司股票价格为 58.79 元/股，与 2016 年 12 月 30 日收盘价 42.49 元/股相比，涨幅达 38.86%；动态市盈率 2580.44，市净率 9.18，总市值 177.4 亿元。与同行业公司相比，公司市盈率偏高，且达到近两年高位，请投资者注意投资风险。

3. 原材料上涨风险

鉴于公司稀土开采指标与分离指标不匹配，部分稀土原材料需要对外采购，随着原材料价格的上涨，可能会推动生产成本的上升，进而影响公司盈利水平。

4. 公司半年度业绩亏损风险

经财务部门初步测算，预计公司 2017 年 1-6 月份经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东净利润为-3,300 万元左右，与去年同期相比，减亏 6,790 万元。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 14 日开市起复牌。

一、问询函回复情况

广晟有色金属股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 8 月 9 日收到上海证券交易所《关于对广晟有色金属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]2088 号）。现就问询函中的相关问题逐一回复如下：

问题 1：上半年，稀土主要产品价格均大幅上涨，而公司盈利状况未有明显改善，仍亏损 3300 万元左右。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和产品构成情况，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一定程度分化的原因及合理性。

回复：

公司主要从事钨矿采选和稀土矿开采、冶炼分离、深加工以及有色金属贸易业务。主要代表品种是氧化镨、氧化铽、氧化镧铈、氧化钇、氧化铈等。

今年上半年，稀土行业市场受“打黑”、环保督察及国家收储等因素的影响，部分稀土产品价格企稳回升，其中氧化镧铈、氧化铽涨幅居前，但其他部分稀土品种产品价格仍处低位徘徊，尤其是中重稀土代表品种氧化镨价格持续走低。

随着国家“打黑”行动的深入开展、环保督察等政策因素，在一定程度上影响了稀土矿产品的供应。但稀土行业政策未发生重大变化，稀土行业下游需求没有明显增长，行业整体经营环境未发生重大变化。公司严格按照国家下达的稀土开采和稀土分离生产总量控制计划组织生产，没有超指标生产，今年以来公司产能利用率有所提高，稀土矿和稀土分离产品的产量同比有一定幅度增长，产品中氧化镨产值占比25%左右。加上2016年底公司氧化镨库存较多，但今年上半年氧化镨价格较年初不升反降。

2017年上半年，公司预计经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东净利润为-3,300万元左右，与去年同期相比，减亏6,790万元，公司经营业绩有所改善。公司业绩亏损的主要原因如下：

1. 资产负债率高，财务负担重。截至2017年6月底，公司资产负债率为58.5%左右，高于同行业平均水平，公司财务利息支出大，上半年共发生财务费用4000万元左右。

截至3月底	北方稀土	盛和资源	厦门钨业	五矿稀土
资产负债率	45%	43%	49%	4%

2. 产业结构单一，产业链不完善，盈利能力差。公司核心支柱产业是稀土和钨，产业结构单一，产品附加值低。稀土产业链中，稀土分离环节占比最高，稀土开采指标与分离指标不匹配，部分稀土矿原料仍需要外部采购，上半年由于原材料价格的上涨，也推动了公司生产成本的上升，影响公司盈利情况。毛利较高的稀土开采以及稀土深加工环节占比低、规模小。同时，公司未涉及稀土和钨之外其他行业经营，整体盈利能力受限。

3. 公司所属钨矿企业规模小，开采历史久，资源品位低，安全环保投入大，整体生产成本不断攀升。加上近年来钨矿产品价格持续下滑，尽管今年上半年钨矿价格出现小幅上涨，但价格仍处于低位，公司所属钨矿企业生产成本与销售价格严重倒挂，导致钨矿企业全部出现亏损。

鉴于此，公司 2017 年上半年经营业绩与同行业其他企业相比，出现一定分化。

问题 2：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：

1. 截至 2017 年 8 月 9 日收盘时，公司股票价格为 58.79 元/股，与 2016 年 12 月 30 日收盘价 42.49 元/股相比，涨幅达 38.86%；市盈率 2580.44，市净率 9.18，总市值 177.4 亿元。同行业板块情况具体如下：

公司简称 股票代码	2017年8 月10日 收盘价	2016年12 月30日 收盘价	股价涨 幅 (%)	动态 市盈率	市净率	总市值 (亿元)
广晟有色 (600259)	58.79	42.49	38.36	2580.44	9.18	177.4
盛和资源 (600392)	26.03	13.33	95.27	272.71	7.45	351.4
厦门钨业 (600549)	33.52	22.02	52.23	40.20	5.37	364.2
五矿稀土 (000831)	17.18	12.14	41.52	506.03	8.43	168.5
北方稀土 (600111)	20.02	12.27	63.16	244.20	8.73	727.3

(备注：上述部分数据来源于东方财富)

与同行业公司相比，公司市盈率偏高，且达到近两年高位，请投资者注意投资风险。

2. 随着国家工信部等八部委联合打击稀土违法违规专项行动深入推进，行业秩序得到进一步规范，企业经营环境得到一定改善。但由于稀土市场供需局面未发生根本性改变，产品价格上涨持续性存在较大不确定性，公司经营业绩仍存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 3：近期，工信部下达第二批稀土生产总量控制计划，稀土行业“打黑”、环保督察及收储力度均有所增强。请公司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：

1. 稀土生产总量控制计划的影响

公司的稀土及钨业务严格按照国家工信部下达的生产总量控制计划组织生产经营。2017年，公司共获得稀土矿开采

指标 2100 吨，获得稀土分离产品指标 5594 吨，基本与去年持平。短期内来看，工信部不会增加相应的指令性指标。

2. 稀土行业“打黑”的影响

2016 年下半年以来，稀土“打黑”专项行动稳步推进，力度逐步增强。2017 年 6 月底，工信部稀土办公室成立整顿稀土行业秩序专家组进行专项督查整治，首次将六大稀土集团纳入管控范围内。

随着“打黑”、环保督察等政策收紧，稀土行业发展环境将得到持续改善。在一定程度上遏制黑色产业链的生存空间，减少非法稀土产品对市场的冲击，有利于规范行业秩序，改善公司经营环境。

3. 环保督察的影响

公司始终坚持“预防为主、防治结合、综合治理”的环保方针，切实履行国有企业的环保社会责任，依法合规开展各项生产经营。环保督察对业内非法企业或环保不达标的企业进行整治，一定程度上减少了稀土产品的供给，对合法合规开展生产经营企业具有一定积极影响。

4. 收储的影响

国家对稀土产品开展收储有利于缓解供需矛盾，稳定市场价格。自 2016 年末以来，国家进行了多次收储，对企业生产经营有一定的积极影响。

二、风险提示

1. 市场波动风险

今年以来，受稀土“打黑”、环保督察及国家收储等政策影响，稀土氧化物主要产品价格出现不同程度上涨。但由

于稀土行业政策未发生重大变化，稀土市场供需局面未发生根本性改变，产品价格上涨持续性存在较大不确定性，敬请投资者注意投资风险。

2. 二级市场交易风险

截至 2017 年 8 月 9 日收盘时，公司股票价格为 58.79 元/股，与 2016 年 12 月 30 日收盘价 42.49 元/股相比，涨幅达 38.86%；动态市盈率 2580.44，市净率 9.18，总市值 177.4 亿元。与同行业公司相比，公司市盈率偏高，且达到近两年高位，请投资者注意投资风险。

3. 原材料上涨风险

鉴于公司稀土开采指标与分离指标不匹配，部分稀土原材料需要对外采购，随着原材料价格的上涨，可能会推动生产成本的上升，进而影响公司盈利水平。

4. 公司半年度业绩亏损风险

经财务部门初步测算，预计公司 2017 年 1-6 月份经营业绩将出现亏损，实现归属于上市公司股东净利润为-3,300 万元左右，与去年同期相比，减亏 6,790 万元。具体数据以公司披露的半年度报告为准。

三、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 14 日开市起复牌。

特此公告。

广晟有色金属股份有限公司董事会

二〇一七年八月十二日