

## 西藏珠峰资源股份有限公司 关于回复上海证券交易所《关于西藏珠峰资源股份有限公司 2022 年半年度报告的信息披露监管工作函》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。

西藏珠峰资源股份有限公司（以下简称“公司”、“我司”）于近期收到上海证券交易所下发的《关于西藏珠峰资源股份有限公司 2022 年半年度报告的信息披露监管工作函》（上证公函【2022】2551 号，以下简称“《问询函》”），经公司认真研究、核查后予以回复。现就回复内容公告如下：

依据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 3 号—半年度报告的内容与格式》（以下简称《格式准则第 3 号》）、上海证券交易所行业信息披露指引等规则的要求，经对你公司 2022 年半年度报告的事后审核，为便于投资者理解，根据本所《股票上市规则》第 13.1.1 条的规定，请你公司进一步补充披露下述信息

一、半年报披露，上半年公司铅锌铜产品完成量同比分别下降 2.33%、15.33%、43.49%，原矿入选品位降低，而营业收入同比上涨 3.32%。请公司：（1）说明公司原矿入选品位降低及产量下降的具体原因，是否对公司后续经营和产品毛利率产生持续影响；（2）结合自身业务模式、金属产品价格走势，量化分析产量下降的情况下营收保持增长的原因。

公司回复：

（一）公司原矿入选品位降低及产量下降的具体原因及对后续运营和产品毛利率产生的影响

1、公司当期原矿入选品位降低符合年度采矿方案设计

(1) 公司所属的“有色金属矿采选行业”有四个常用“品位”：地质（矿石）品位、原矿（入选）品位、精矿品位、尾矿品位。其中，地质（矿石）品位是指矿石中所含有用成分（元素或化合物）的百分含量；原矿（入选）品位是指工业上可利用的矿段或矿体的最低平均品位，即在当前技术经济条件下，开发利用在技术上可能、经济上合理的最低品位；精矿品位是指精矿中所含金属量占精矿数量的百分比；尾矿品位是指尾矿中所含金属量占尾矿数量的百分比。。理论公式为：原矿（入选）品位=地质（矿石）品位×（1-采矿贫化率）。

(2) 公司所处行业有个生产运营的通识性原则，作为拟定短中期营销计划和开采方案的基础：产品市场价格与采选矿石品位是反比关系。近两年有色金属产品价格处于相对高位，公司所采取的运营策略就是通过制订针对性的采矿方案，采场布置在地质（矿石）品位相对较低的区域，扩大生产规模（矿石采选处理能力），降低综合成本，稳定选矿回收率指标，从而产出更多的金属产品量（以铅锌铜精矿形式体现）。

(3)在贯彻公司运营策略中，部分采场以“中深孔留矿法”代替原来的“潜孔留矿”的采矿方法，在提高生产效率的同时，前者的采矿贫化率较高，对原矿（入选）品位有影响。同时，公司在2019年取得采矿权的“布祖尔巴达尔”（恰拉塔）铅锌矿今年也逐步作为规模化排产区域，该矿体首采矿区段的地质（矿石）品位相对不高，对原矿（入选）品位也有影响。

综上，报告期内的原矿（入选）品位下降是公司经营策略的主动性选择。

## 2、公司同比金属产量下降系受到非可控外部因素影响

(1) 公司的有色金属矿采选业务由位于中亚地区塔吉克斯坦共和国的全资子公司塔中矿业有限公司（下称“塔中矿业”）运营。矿山采选业务流程大体分为：地质勘探（测量）、采矿和选矿，也即地勘工作探明和控制的矿石，以可控成本规模化的采出，经选矿流程生产出可供销售的铅锌铜精矿产品。

(2) 今年以来，受国际地缘政治局势等影响，周边国家对危爆物品管理从严，致使采矿开拓、掘进用火工品（引燃火药、引爆炸药的元器件和装置）严重短缺，矿山采矿开拓、采准工程未能按时到位，直接影响采矿生产，导致出矿产量下降，随之影响后续工序的选矿处理量和产品产量下降。

(3) 自2020年以来的疫情发展一波三折，塔中矿业向国内采购的物资近两

年大量积压在国内口岸，尤其是选矿厂的专用型备品备件。塔中矿业一直在内部克服解决，今年以来影响深度加剧，到第三季度尚未得到有效扭转。

综上，公司同比金属产量下降主要系受到非可控外部因素影响。

### 3、公司拥有的资源储量对持续运营能力的保障程度高

(1) 公司所处行业公认的企业核心资产是矿产资源储量，核心竞争力就是如何利用及创造周边条件，将矿产资源低成本采选为矿产品，实现矿产资源的经济价值。

(2) 截至 2021 年末，塔中矿业拥有 4 个采矿权证和 3 个探矿权证，对应的铅锌铜银多金属资源量：矿石量约 9400 万吨，金属量超过 500 万吨。塔中矿业成立已满 15 年，累计多年的生产开采后，整体矿区的地质（矿石）品位下降比例较小，矿山寿命（资源剩余可开采年限）处于行业较高水平。

(3) 同时，塔中矿业所在的矿区增储空间较大，正在针对已经初步锁定的潜力矿床向当地政府部门申请新增和配置矿业权。再通过加大地质工作程度实现资源储量升级，提高开采的经济性和资源利用率，不断延长和优化矿山生产寿命。

综上，公司的持续运营能力是有充分的矿产资源储量保障的。

### 4、公司将通过多种措施保持业内合理的毛利率水平

(1) 塔中矿业在成立之初即具有一定先天的成本优势，并在后期发展过程中不断强化：①塔中矿业成立后接手的是前苏联时期开采过的大型矿山，原先在产矿山的基础设施与固定资产保存相对完整；②塔中矿业不断增加投入以提升产能，规模化效应的成本领先优势得以保持；③是自本世纪初期即逐渐形成上游资源企业在产业链中的卖方市场，上游资源型企业毛利率水平要明显高于下游冶炼加工环节。

(2) 同时，矿山企业规模化发展过程中自然会有成本增加的因素：①塔中矿业作为井工开采型矿山，产能提升会伴随着主采中段的不断延伸和加深，采场布置增多；②在采矿量提升的同时，若开拓、掘进和探矿等基建投入未成比例增加，或者开拓、采准等掘进工程未及时到位，会加速已探明高地质品位矿体消耗，计划开采的品位较高矿体未及时采出，从而增加了低品位矿体的回采比重；③塔中矿业所在的塔国正处于工业化转型的初级水平，汇率波动、通货膨胀等地缘经济因素的传导效应。

(3) 作为生产型矿山企业，公司一直在增加技改投入，系统化稳固和提升持续运营能力：①加大探矿投入，探明和控制更多的品位较高的地质资源；②购置先进高效采掘设备，提高装备水平，加快开拓和采准工程进度；③针对存在可供开采地质品位下降趋势的年份或矿块，通过增加抛废选矿流程提高原矿入选品位；④通过技术改造、科技攻关，采用新技术、新工艺，提高生产效率和选矿回收率；⑤不时调整掘进、采矿、选矿考核单价，调动乙方工程承包单位积极性，2022 年上半年的采矿单价较 2016 年提高了 20.79%。

综上，公司正在采取多种措施平滑和减少负面因素，保持业内合理的毛利率水平。

## (二) 量化分析公司产量下降情况下营业收入保持增长的合理性

1、公司目前的主要产品为铅精矿（含银）、锌精矿和铜精矿（含银）。公司精矿产品采用年度长单方式进行销售，“锁（销售）量不锁价（格）”。每月的发货量按全年产量按月均分后执行，卖方有权对当月销售的产品数量进行 20%增减调整。有色金属矿产品国际交易的基本定价公式为：主产品以结算价（参考 LME）为基数，乘以其金属含量，减去减免部分，再减去加工费后作为计价基础；副产品金银以结算价为基数，减去减免部分，再减去加工费后作为计价基础。公司所有产品的定价模式都遵行上述基本定价公式，其中锌精矿的加工费按当年国际市场认可的长单基准（BENCHMARK）为对标，根据买卖双方签订的合同中的约定进行微调，铅精矿（含银）和铜精矿（含银）的加工费根据买卖双方签订的合同为准。

2、公司目前产品均销售给嘉能可国际，产品发运时依据自己计量、化验的质量、品位、含杂等数据，客户按照发运前 5 日 LME 均价，依据国际有色金属市场公认的 Benchmark 公式，先支付 90%合同暂定对价的货款。公司与客户协商取得一个结算依据价格的选择权在发货月末后一个月内进行点价，并按照双方委托第三方机构的计量、化验结果，以及点价价格结算发货的合同对价最终进行结算。在此次结算合同对价时，客户支付最终收入款项对价减去已按照发运前 5 日 LME 均价结算 90%合同暂定对价货款的剩余部分，即为“二次结算”。

2022 年上半年，LME 的铅、锌、铜均价分别与上年同期相比上涨 2.83%、27.43%、4.76%。

LME 铅价格走势	LME 锌价格走势	LME 铜价格走势
-----------	-----------	-----------



注：图片来自新浪财经

3、虽然公司产品产销量较上年同期有所下降，但销售价格较上年同期增加明显，公司产品综合平均销售单价（综合平均销售单价=Σ 各品种销售结算单价×各品种销售金属量比重）较上年同期上涨了 19.04%。虽然产品销售金属量合计下降 13.21%，但是产品销售价格的上涨抵消了销量下降的影响，因此公司营业收入与上年同期相比略有增加，具体量化分析表格如下：

项目	销量（金属吨）	单价（元/金属吨）	收入（人民币元）
2022 年上半年	53,784	19,090	1,026,753,710
2021 年上半年	61,967	16,037	993,756,420
变化幅度	-13.21%	19.04%	3.32%

二、半年报披露，公司固定资产期末账面价值 24.47 亿元，占总资产比例达 50.39%。2016 年至今，公司持续构建选矿厂、铅冶炼厂、巷道、机器设备等固定资产，固定资产期末账面价值自 8.67 亿元上升至 24.47 亿元，而选矿处理量分别为 222.43 万吨、300 万吨、284.62 万吨、297.02 万吨、179.12 万吨、284.93 万吨以及 2022 年半年度的 134.58 万吨，未见明显增长且未达 400 万吨/年的设计产能。粗铅冶炼项目 2021 年转固后至本期末共产出粗铅 4428 吨，与设计产能 5 万吨/年存在差距。请公司：（1）区分主要固定资产具体构成、功能，分别列示使用状态、产能利用率、投产效益等情况；（2）结合同行业公司相关情况，具体说明公司产能利用水平是否符合行业经营情况，当前产能与设计产能差异较大的原因，固定资产规模与产能的匹配性；（3）结合目前及预期投产效益、固定资产购建成本及资金流向，说明公司固定资产是否存在潜在减值风险。

公司回复：

（一）公司主要固定资产的具体构成和功能

截至 2022 年 6 月末，公司合并账面固定资产价值为 24.47 亿元，主要归属于塔中矿业，其固定资产形成分为两个阶段：

1、塔中矿业成立至 2015 年 8 月因资产重组成为公司全资子公司

塔中矿业成立于 2007 年 6 月，之后收购重组位于塔国北部的前苏联时期原阿尔登矿务局资产，包括阿尔登—托普坎铅锌矿和派—布拉克铅锌矿的采矿权。该矿务局自 1954 年建成投产，历史上曾达到过 170 万吨 / 年的采出矿量，1998 年停产。塔中矿业入主该项目后，以较少的投资完成了矿山产能恢复和重建，因此该阶段固定资产投资金额相对较小，固定资产账面价值也较低。

2、自 2016 年以来不断加大固定资产投入：（1）增加选矿处理能力，选矿处理能力从 150 万吨 / 年增加到目前的 400 万吨；（2）协同和匹配选矿产能提升，增加采矿巷道、通风等系统工程投资；（3）兑现所签订投资协议承诺，投资 4.65 亿元建设 5 万吨 / 年粗铅冶炼厂，并于 2021 年底完工转固。

3、截至报告期末，塔中矿业主要有矿山开采、选矿、金属冶炼三大类业务，其账面主要固定资产构成、产能利用率及效益等情况如下：

构成	固定资产（亿元）			功能	使用状态	经营活动现金流量净额（亿元） / 产能利用率（%）						
	原值	累计折旧	净值			2022 年上半年	2021 年	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年	2016 年
采矿	24.60	6.03	18.57	矿山开采	在产	4.12	9.74	4.67	11.33	8.47	12.64	7.04
选矿	3.59	1.45	2.14	选矿	在产	/	/	/	/	/	/	/
金属冶炼	4.65	0.91	3.74	粗铅冶炼	在产	67	71	45	99	95	100	100
小计	32.84	8.39	24.45			4%	在建工程					

注：1. 产能利用率=当年的实际产能（采选处理能力）/ 当年的设计产能（一般采用前一年末设计产能）

2. 采矿类固定资产主要是井下建筑和机器设备，选矿类固定资产主要是碎矿、磨矿、浮选、浓密和脱水等机器设备，金属冶炼类固定资产主要是粗铅冶炼厂的熔炼、还原、制酸等机器设备。

（二）公司产能利用水平的行业内对比情况

1、公司的产能利用水平与同期同行业公司基本趋同

（1）与公司同行业同类业务国内 A 股上市公司的可比性分析

①经查询同行业相关上市公司年度报告，以矿山采选作为独立主营业务的公司较少，多数公司同时存在冶炼加工业务并将相关信息进行综合披露。如沪市公

司驰宏锌锗（600497）自 2019 年至 2022 年年中的“采选冶产能利用率”分别为 81.48%、96%、95.75%和 92.52%。多数公司仅披露计划产量和实际产量对比完成情况，且以金属量为统计对象，未同时披露矿山采选设计能力、实际处理产量和金属产量。

②正如对前述“原矿入选品位”问题回复中所介绍，矿山企业的年度生产经营计划，是基于资源储量的掌控程度，通过对采选规模、生产计划、入选品位、选矿回收率、综合成本等因素进行权重匹配，再依照对产品市场价格的预判，形成年度财务预算目标。产能利用率是在此导向下的结果，并非长期不变的。

③具化到国内外不同的销售市场和客户，是否主要供应公司自有冶炼加工厂，还是部分自供部分外购，或者如公司目前基本全部外销精矿产品，这些因素都会影响各家的生产经营计划以及产能利用率。

④最后是一些不可控的外力因素，同样是疫情影响，国内的防疫管理能力及水平在全球范围内都是领先的，公司在境外的自助自立要求会更高。包括今年以来塔中矿业所在区域持续至今的国际地缘政经环境动荡，所遭受的成本上升压力和经营损失也更为直接。

（2）据国际铅锌研究小组统计并经安泰科修正，综合预估 2022 年上半年海外锌精矿产量为 435.6 万吨，同比减少 3.3%；全球锌精矿产量为 628.2 万吨，同比减少 1.9%。2022 年 1-4 月全球铅精矿产量同比下降 0.6%至 135.9 万吨，除中国以外的其他国家铅精矿产量同比下降 2.1%至 84.4 万吨。二季度全球铅精矿产量 118.4 万吨，同比下降 1.1%；除中国以外的其他国家产量 66.0 万吨，同比下降 1.3%。国际知名铅锌矿公司，诸如韦丹塔资源（Vedanta）、伦丁矿业（Lundin Mining）、泰克资源（Teck resources）等对旗下矿山项目原定的技改和扩产计划，在疫情波动反复的过程中，都有 1 年或以上的延期或停滞。

## 2、今年上半年产能与设计产能差异较大有主客观因素

（1）塔中矿业矿山采选产能与设计产能的差异，主要原因是：①设计产能主要是依据已探明的地质资源储量来确定；要达到设计产能，开拓、采准工程需提前到位，形成足够的三级矿量，探清地质资源的真实情况。②由于掘进和探矿工程滞后，导致原设计要回采的已控制矿量未能完全采出。③加之前述自 2020 年累计的当地疫情延伸影响，突发的国际地缘政治局势动荡，加剧和累计了不可

控外力对矿山生产的负面影响。

(2) 塔中矿业粗铅冶炼产能在上半年利用率较低，主要是因为有色金属冶炼项目具有一体化生产的系统性和终端产品确定性的特征，5万吨粗铅冶炼厂近几年也一直在进行技术改造和维修投入。由于原设计缺少铅铜渣回收工艺，在2019年技术改造的基础上，为综合利用渣料中的有价金属，减少环境污染物，必须要新增和完善原设计方案没有的重要设施及工艺流程。公司已于2021年10月委托国内长沙有色冶金设计研究院有限公司进行新增反射炉工艺设计，计划在2022年投资施工。多种内外部因素导致粗铅冶炼项目没有经过工业化标准下的联合试运行周期，产能利用水平很不稳定。

(3) 除了2020年以来至今主要受外部客观因素影响，塔中矿业的固定资产投资与矿山产能一直较为稳定和匹配。①矿山采掘业（尤其是井工开采）固定资产投资是持续性的，与制造业有所区别；②一般原则是采矿产能略大于选矿产能，基于地质工作程度、年度营销计划、市场价格预测等因素，每年在采、选能力上的技改、扩建投资也是动态分布、调整的；③因为采矿环节的固定资产投入主要在井巷开拓等系统工程，相对的实施周期较长，与产品产量增加等不是正比同步关系。公司自2016年以来固定资产投资与产能统计如下：

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	20220630
期末固定资产原值 (亿元)	11.17	12.60	15.26	19.43	18.54	26.30	32.95
期末固定资产净值 (亿元)	8.76	9.60	11.04	14.14	13.29	19.54	24.47
期内固定资产总投资 (亿元)	3.68	3.59	2.86	4.38	3.41	8.30 <sup>①</sup>	3.33
外币折算影响固定资产 (亿元)	-0.25	-2.02	-0.20	-0.18	-4.28	-0.50	3.32 <sup>②</sup>
期初采选设计产能 (万吨/年)	220.00	250.00	300.00	330.00	400.00	400.00	400.00
期内完成采矿量 (万吨/年)	217.00	276.00	289.85	354.06	160.96	265.00	144.40
期内完成出矿量 (万吨/年)	232.93	269.56	287.72	332.46	159.50	266.40	143.65
期内完成选矿量 (万吨/年)	222.43	280.23	284.62	297.02	179.12	284.93	134.58
期末采选设计产能 (万吨/年)	250.00	300.00	330.00	400.00	4.00	400.00	400.00

注：1. 公司 2021 年末新增固定资产投资 8.3 亿中，包含粗铅冶炼厂转固的 4.05 亿元；

2. 公司 2022 年半年度固定资产投资实际新增 3.33 亿元，另有 3.32 亿为外币（升值）折算差异导致。

3. 公司固定资产规模与产能是匹配的

由于同行上市公司未对下属子公司进行单独披露固定资产及产能利用情况，公司选取 A 股有色金属行业上市公司下属同类别、相近体量的国内矿山企业资产总额及产量、收入规模等进行对比分析。详见下表：

单位：亿元人民币/万吨

上市公司	紫金矿业	驰宏锌锗	西藏珠峰
子公司	新疆紫金锌业有限公司	彝良驰宏矿业有限公司	塔中矿业有限公司
矿区	新疆克州乌恰县乌拉根铅锌矿	云南昭通彝良铅锌矿	塔国派-布拉克、阿尔登-托阿尔登、北阿尔登 托普坎、坎布祖尔-巴达尔矿区
19 年产量/产能 (金属吨)	10.28 万吨 (产量)	13 万吨 (产能)	13 万吨 (产量)
资产总额 (19 年末)	24.97	37.55	39.44
营业收入 (19 年)	10.56	16.09	17.55

上市公司	紫金矿业	驰宏锌锗	西藏珠峰
20年产量/产能 (金属吨)	12.65万吨 (产量)	13万吨 (产能)	8万吨 (产量)
资产总额 (20年末)	39.25	36.74	35.96
营业收入 (20年末)	13.07	14.80	17.55
21年产量/产能 (金属吨)	16.2万吨 (产量)	13万吨 (产能)	12万吨 (产量)
资产总额 (21年末)	50.64	39.42	38.58
营业收入 (21年)	21.05	16.95	20.47
营业收入 (22年上半年)	10.64	9.00	10.26
净利润 (22年上半年)	4.52	4.21	3.95

注：1. 数据来自公司及对照公司的相关年度报告。

2. 塔中矿业2020年以来产量不及设计产能，主要受新冠疫情持续影响，造成防疫抗疫成本增加，国内采购专用物资供应不足，持续性用工紧张等问题，到目前仍未彻底缓解。

### (三) 公司固定资产不存在减值风险

1、塔中矿业自进入上市公司体系以来均保持盈利和较好的现金流，矿山资产和冶炼资产预计的可收回金额仍远高于账面价值，不存在明显的减值迹象。最近三年又一期塔中矿业净利润及经营现金流情况如下：

项目	2019年	2020年	2021年	2022年上半年
净利润 (亿元人民币)	7.62	3.85	8.70	3.95
经营活动现金净流入 (亿元人民币)	11.33	4.67	9.74	4.12

2、公司主要矿山及选矿、粗铅冶炼产线位于塔吉克斯坦，由于公司前期以较低价格获得矿山权益，矿山拥有丰富的资源储量，且公司保持了较低的综合开采成本，公司产品具有较强的成本优势，公司保持了较好的盈利能力，公司相关固定资产不存在减值迹象。

受新冠疫情及项目建设过程中调整部分工艺流程等因素影响，塔中矿业的粗铅冶炼项目建设期较原先预计延长。目前，该项目仍属于投产初期，产量较低，尚未实现全部达产。项目试生产过程中发现的水资源条件匮乏、冶炼技术工艺等

问题正在得到逐步解决。

3、粗铅冶炼项目在塔国的法定依据，是中国投资人及塔中矿业同塔国政府先后签订的《投资合作协议》等法律文件。《投资合作协议》约定向塔中矿业配置采矿权资产，塔中矿业在矿山采选产能达到 300 万吨 / 年后，有义务投资建设铅锌冶炼各 5 万吨产能。协议的基础背景，是塔国政府引入投资者开发矿产资源，再后向一体化延伸产业链，从而提高国家工业化水平。冶炼项目是作为矿山生产经营活动的配套即一个组成部分，而不是一项公司决策的独立投资项目。

虽然冶炼厂与矿山分步建设，但该项目与公司铅锌矿项目为一体化项目，且使用原料主要来源于自有矿山生产的矿石，这就是有色金属冶炼项目投资建设可行性中，基本条件之一的原料自给率指标，塔中矿业冶炼厂属于自有矿山自给率高。如果没有已经投产的自有矿山，冶炼厂不可能单独建设，不具备在当地外部采购矿石进行生产的可行性，因此冶炼厂项目不具备带来独立的现金流入的特点。故公司认为，在识别资产组时不能将其识别为一个单独的资产组，而是应该和矿山资产一起视作一个资产组。

作为一个整体的资产组，公司的矿业资产和冶炼资产预计的可收回金额远高于账面价值，不存在明显的减值迹象。

三、半年报披露，公司货币资金余额 0.53 亿元，同比下降 50%，主要由于支付货款及偿还债务。公司近两年一期偿还债务支付的现金分别为 2.77 亿元、5.45 亿元、2.31 亿元，货币资金余额保持较低水平。请公司结合剩余债务规模、偿债安排、经营性现金流等，说明现金流能否满足日常经营需求，公司拟采取的改善流动性状况的措施及效果。

公司回复：

（一）公司现金流可以满足日常经营需求

1、截至 2022 年 6 月末的剩余债务规模

公司资产负债率由年初的 31%下降为 27%，年初银行贷款余额为 3.4 亿元，上半年净归还银行贷款 1.06 亿元。截至到 2022 年 6 月末公司负债总额为 12.97 亿元，其中银行贷款余额为 2.34 亿元，应付账款 3.11 亿元，合同负债 2.68 亿元，其他应付款 4.50 亿元，其他负债 0.34 亿元。除银行贷款外，其余负债大部分为对供应商及承包商欠款，在生产经营过程中滚动发生。

公司 2022 年半年度末货币资金余额较低，主要原因包括：（1）归还银行到期贷款，净归还 1.06 亿元；（2）支付供应商货款及服务支出，以保障公司正常生产经营；（3）自 2020 年开始当地疫情影响的产能下降，塔中矿业为保障中塔两国务工人员的工作生活与健康安全开支，承担了较大的资金压力；（4）截至到今年上半年，后疫情的影响还在持续，又叠加了前述地缘政治经济动荡因素，外包服务商的开拓、掘进工程作业量下降导致产品产量下降和现金流入减少，但塔中矿业仍按时支付服务费用。

## 2、公司已做好有关债项的偿还安排

上述 2.34 亿元的银行贷款中，1 亿元银行贷款已于 2022 年 9 月份到期归还并完成续借，其余 1800 万美元银行贷款将于今年第四季度陆续到期。公司 2022 年上半年经营活动现金流量净额为 3.59 亿元，2022 年前三季度经营活动现金流量净额为 8.35 亿元，预计公司下半年经营现金流量净额将不低于上半年水平。公司经营现金流可以覆盖上述还款支出。公司将做好资金统筹安排，按时归还贷款，保证资金流动性安全。

### （二）公司拟采取改善流动性状况的措施

生产经营方面，下半年，公司将继续克服生产瓶颈，打通塔中矿业物资保障供应的瓶颈，调动外包服务队伍积极性，稳定产量，控制各项成本支出，改善经营性现金流。

销售回款方面，公司与主要客户嘉能可国际签订年度长单合同，公司产品在发运一周之内即可收取 90% 暂定对价的货款。在此基础上，公司已于 2022 年 8 月份与嘉能可国际签订预付款融资协议，可以获得嘉能可国际总额不超过 1 亿美元的预付款支持（该预付款为带息长期预付款，归还方式为从未来两年内的销售货款中分批扣除，采用固定基础利率+市场浮动利率方式计息），该预付款一定程度上缓解了公司运营资金紧张的状况。

同时，公司也保持与银行等金融机构的良好合作关系。公司与江苏银行已合作多年，1 亿元贷款已于 9 月份到期归还并完成续贷，剩余 1800 万美元贷款将于四季度到期，公司正在与江苏银行沟通新的综合授信和贷款方案。此外，公司也在与新的合作银行进行沟通，争取增加授信规模，扩大间接融资规模。

2022 年前三季度公司累计实现经营活动现金净额 8.35 亿元。截至三季度末，

公司货币资金余额为 2.18 亿元，较半年度末已明显改善。

四、半年报披露，公司汇兑收益 1.71 亿元，上年同期 6.7 万元，增幅较大。公司半年度收入 10.27 亿元，主要来自境外，主要结算货币为美元，塔国本位币为索莫尼。请公司：（1）结合相关货币对人民币的汇率变动趋势，说明汇兑损益的主要构成及变动的合理性、收入和汇兑损益之间是否匹配；（2）就汇率波动进行敏感性分析，说明公司应对外汇波动风险的具体措施。

公司回复：

（一）汇兑损益的主要构成以及收入和汇兑损益之间匹配关系

今年年初到目前人民币兑塔吉克斯坦索莫尼和美元的汇率走势图：

人民币兑塔吉克斯坦索莫尼汇率



人民币兑美元汇率



注：图片来自新浪财经

公司汇兑损益主要是由于外币货币性资产、负债项目折算成本币时，汇率变化引起。当外币升值时，公司持有的外币货币性资产产生汇兑收益，外币货币性负债产生汇兑损失；贬值时，情况相反。

公司目前核心资产是注册于塔吉克斯坦的全资子公司塔中矿业，其资产规模占公司总资产规模 90%以上。塔中矿业记账本位币为塔吉克斯坦索莫尼，该币种汇率主要挂钩俄罗斯卢布。受当地局势影响，卢布汇率发生大幅波动，索莫尼汇率也产生了较大波动，特别是在二季度出现了大幅升值。截至 6 月末，索莫尼兑人民币汇率为 0.6357，较年初上涨 12.7%。由于塔中矿业以塔国本币索莫尼对母公司进行股利分配，实际分配时将索莫尼折算成美元支付到境内，尚未收到的股利计入应收股利。截至到 6 月末，公司本部有累计应收塔中矿业的股利 26.62 亿元索莫尼，受索莫尼大幅升值影响，公司产生较大金额汇兑收益。近三年索莫尼汇率变动及公司汇兑损益情况如下：

期间	外币	年初汇率	年末汇率	汇率变动	汇兑损益（元）
2021年	索莫尼	0.5774	0.5642	-2.29%	21,064,430
2020年	索莫尼	0.7201	0.5774	-19.82%	186,865,441
2019年	索莫尼	0.7278	0.7201	-1.06%	10,599,341

注：上表正数代表损失，负数代表收益。

公司上半年产生的汇兑收益主要是公司本部的账面外币货币性资产（应收索莫尼股利）产生，并非受营业收入影响。

## （二）汇率波动的敏感性分析与公司采取的应对措施

### 1、以今年中报报告期末为基准日对汇率波动的敏感性分析

目前公司主要经营主体涉及的外币主要为索莫尼和美元，以2022年6月30日公司账面外币货币性资产、负债余额，以及当时外币汇率进行敏感性分析如下：

#### （1）美元汇率变动敏感性分析

美元汇率变动	升值10%的情况下	贬值10%的情况下
对公司利润总额影响 （人民币元）	减少1,578,052.05元	增加1,578,052.05元

#### （2）索莫尼汇率变动敏感性分析

索莫尼汇率变动	升值10%的情况下	贬值10%的情况下
对公司利润总额影响 （人民币元）	增加169,160,791.84元	减少169,160,791.84元

### 2、公司应对外汇波动风险的具体措施

公司核心资产均位于海外，其中塔吉克斯坦的塔中矿业是在产项目，阿根廷的两个锂盐湖项目公司是在建项目。由于公司经营业务涉及大量外币，汇率的波动对公司经营业绩产生一定影响，公司面临一定的外汇波动风险。

为规避汇率波动风险，减少外汇波动对公司业绩产生的不利影响，目前公司采用经营手段为主的外汇风险管理措施。在公司经营方面，目前公司塔中矿业销售收款均为美元，塔中矿业根据实际需要情况兑换成索莫尼之后使用，不保留大额当地货币存款。除发放当地员工工资、缴纳税款、当地采购支出外，主要采购支出采用美元或人民币定价，有效降低了索莫尼汇率波动风险。公司目前以采用美元和人民币存款为主。阿根廷项目目前处于建设投入期，且阿根廷比索长期处于大幅贬值状态。公司一般根据当地资金付款计划，当天或近日将资金兑换成当地货币使用，不保留大额当地货币。

未来，公司将深入密切关注投资相关国家的经济发展和外汇走向，构建稳健的货币资产持有结构，通过有效的风控制度，谨慎选择保值工具，降低外汇汇率波动对公司业绩的负面影响。

特此公告。

西藏珠峰资源股份有限公司

董 事 会

2022年11月8日