

金堆城钼业股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司董事会会议应到董事 10 人，实到董事 8 人。赵志国董事、杨为乔独立董事分别委托马保平副董事长、田高良独立董事代为行使表决权。

未出席董事职务	未出席董事姓名	被委托人姓名
董事	赵志国	马保平
独立董事	杨为乔	田高良

1.4 瑞华会计师事务所为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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	金钼股份	601958	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	秦国政	习军义
电话	029 - 88320076	029 - 88320019
传真	029 - 88320330	029 - 88320330
电子信箱	jdc@jdcmolymoly.com	jdc@jdcmolymoly.com

1.6 公司正在加快推进产品结构调整和产业转型升级，为确保战略目标实现，保证持续健康发展及股东的长远利益，公司 2015 年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。本议案已经公司第三届董事会第十六次会议审议通过，尚需提交 2015 年年度股东大会审议批准。

二 报告期主要业务或产品简介

2.1 主要业务

公司主要业务包括钼金属采矿、选矿、冶炼、深加工、科研、贸易一体化运营和相关有色金属贸易业务。公司是生产规模排名全球前三位的钼金属生产运营商，是钼行业产业链最完整、产品线最丰富、整体工装技术先进的大型钼企业之一。公司及公司的子公司正在运营两座世界级钼

矿山，分别为金堆城钼矿和汝阳东沟钼矿，同时公司参股的安徽金寨县沙坪沟钼矿为世界第一大单体钼矿床。公司所拥有和控制的钼资源品质优良，具有规模大、品位高、含杂少、易开采和便于深加工等优点。公司建立了以专业从事钼及相关难熔金属研发的国家级企业技术中心为主体的科技研发体系。依托得天独厚的资源品质和领先的科研优势，公司积极发展钼的全产业链业务，着力发展钼及相关难熔金属高端材料，以持续提升钼资源综合利用水平，提升产业链的价值创造能力，为实现钼资源的绿色、节约、高效利用而不懈努力。有色金属贸易业务有利于充分发挥公司的资金优势，拓宽公司的国际化视野，增强公司在全球有色金属市场的影响力，并有效分散钼产品经营风险，对于公司实现战略目标具有积极意义。

2.2 经营模式

公司主要经营价值链涵盖钼产品的采、选、冶、化工、金属深加工全产业链，同时包括硫精矿、氧化铁粉、硫酸等辅助产业链各类产品的生产与销售；主要经营模式采取“设计 + 生产 + 销售 + 信息服务”的多元化经营模式。

(1) 采购模式

对大宗、大量业务采用招投标管理；对未达招投标要求的按照竞价、比价采购原则，根据采购权限实行集中采购和下属单位自主采购相结合的管理模式；对于矿山生产的爆破器材等属于政府实行许可买卖管理的特殊商品，依法实行定点采购。

(2) 生产模式

采用大规模、机械化、自动化、连续化、系列化、批量化生产方式；注重以订单拉动生产，以满足不同客户的个性化需求。

(3) 销售模式

主要产品有钼精矿、氧化钼、钼铁等炉料产品；钼酸铵、高纯三氧化钼、二硫化钼等化学产品；钼粉、钼制品、钼丝、钼板材等金属深加工产品。在国内市场采用“生产商—消费用户”为主的直销模式，辅助采用“生产商—贸易商—消费用户”的经销模式；在国际市场以“生产商—代理商—消费用户”的销售模式为主，“生产商—消费用户”模式为辅。

2.3 行业情况

(1) 行业整体情况。受宏观经济下行，钼市场供需关系失衡等各种不利因素影响，2015年钼整个产业链产品价格大幅下跌，行业进入周期性低迷阶段，中小企业纷纷停产，行业集中度进一步提升，市场进入极为困难的一年。根据亿览网价格数据显示，2015年中国45%钼精矿均价939元/吨度，较2014年(1345元/吨度)下跌30.2%；51%工业氧化钼均价1020元/吨度，较2014年(1468元/吨度)下跌30.5%；60%钼铁均价68000元/吨，较2014年(94700元/吨)下跌28.2%；国际氧化钼均价6.65美元/磅钼，较2014年(11.42美元/磅钼)下跌41.7%。

(2) 行业政策情况。2015年1月1日起，我国取消钼出口配额，并取消了钼出口资质管理。2015年5月1日起，我国钼资源税由从量计征改为从价计征，并确定计征比例为11%。同时，进一步清理和规范收费管理，将稀土、钨、钼的矿产资源补偿费费率降为零，停止征收相关价格调节基金，取缔省级以下地方政府违规设立的相关收费基金。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	16,334,689,133.28	16,170,760,864.35	1.01	15,495,507,276.07
营业收入	9,553,045,594.70	8,526,371,828.72	12.04	8,616,010,087.54
归属于上市公司股东的净利润	33,991,916.54	192,221,920.39	-82.32	178,022,588.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-24,776,373.70	103,840,348.40	-123.86	152,260,282.77
归属于上市公司股东的净资产	12,824,118,285.47	13,166,680,713.28	-2.60	13,094,749,796.05
经营活动产生的现金流量净额	156,030,956.77	98,374,250.20	58.61	333,342,583.90
期末总股本	3,226,604,400.00	3,226,604,400.00		3,226,604,400.00
基本每股收益 (元/股)	0.01	0.06	-83.33	0.06
稀释每股收益 (元/股)	0.01	0.06	-83.33	0.06
加权平均净资产收益率(%)	0.26	1.47	减少1.21个百分点	1.35

四 2015年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	2,330,653,653.93	2,524,710,093.78	2,728,817,872.27	1,968,863,974.72
归属于上市公司股东的净利润	2,610,875.65	2,964,240.78	-2,485,067.45	30,901,867.56
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-4,353,030.30	-13,370,306.76	-20,870,366.47	13,817,329.83
经营活动产生的现金流量净额	4,188,919.08	-139,522,183.85	203,411,211.98	87,953,009.56

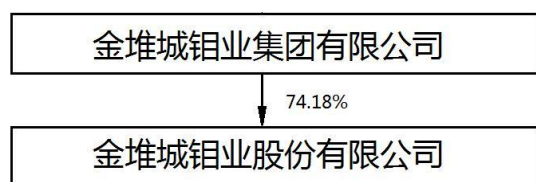
五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

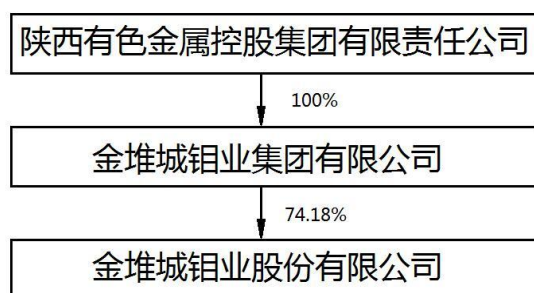
单位：万股

截止报告期末普通股股东总数（户）					114,171		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					108,460		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内 增减	期末持股 数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
金堆城钼业集团有限公司	274.78	239,349.1	74.18	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	9,647.64	9,647.64	2.99	0	无	0	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	2,564.06	2,564.06	0.79	0	无	0	国有法人
北京谷临丰投资有限公司	1,749.05	1,749.05	0.54	0	无	0	境内非 国有法人
太原钢铁（集团）有限公司	-1,622.63	1,740.82	0.54	0	无	0	国有法人
中色（宁夏）东方集团有限公司	0	1,000	0.31	0	无	0	国有法人
莫常春	602.86	929.34	0.29	0	无	0	境内自然 人
魏兆琪	598.38	598.38	0.19	0	无	0	境内自然 人
吕剑锋	587.94	587.94	0.18	0	无	0	境内自然 人
苏凌	-993.58	421.18	0.13	0	无	0	境内自然 人

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

2015年，在有色金属行业整体萎靡的背景下，全球钼市场价格更是跌幅靠前，已经跌破所有主产钼矿的成本线。公司以市场倒逼管理，强力推行提质降本和结构调整措施，在极为艰难的情况下取得了来之不易的经营业绩，全年实现营业收入 95.53 亿元，实现利润总额 3798 万元。

报告期内，在行业严酷的“冰冻期”致使一些主钼矿山陆续停产的情况下，公司仍能保持平稳运行并在保生存、求发展中展现出了诸多工作亮点。成绩主要得益于公司管理层把握大势、主动作为，在经营管理、结构优化、新产品开发、科技创新等方面所采取的一系列措施；同时也是公司广大干部员工直面困难、担当有为、努力工作的结果。

回顾 2015 年的工作，管理层认为公司战胜了创立 9 年、上市 8 年来最为严峻的挑战，保持了生产经营工作的整体平稳运行。同时在应对挑战之中，公司能够积极把握危中之机，运用科学方法不断提升管理水平，研判行业趋势优化调整产品结构，持续强化技术创新体系，在产业链后端延伸上不断取得新突破，这些工作正在打造形成公司新的竞争优势，将有助于公司安全度过行业低谷期并在未来的竞争中获得更多机会。2015 年作为“十二五”的收官之年，虽然受宏观经济减速及行业低迷的影响，致使公司经营业绩下滑明显，但是公司变革创新求发展的步伐从没有停止，管理层对于公司未来发展的信心更加坚定，坚信在已经开启的 2016 年，公司一定会取得更多更有分量的改革和发展成绩，顺利实现“十三五”的良好开局。

一、报告期内主要经营情况

2015 年公司实现营业总收入 955,304.56 万元，同比增加 102,667.38 万元，上升 12.04%；利润总额 3,797.62 万元，同比减少 23,224.64 万元，下降 85.95%；归属于母公司股东的净利润 3,399.19 万元，同比减少 15,823.00 万元，下降 82.32%。

(一)主营业务分析

利润表及现金流量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	9,553,045,594.70	8,526,371,828.72	12.04
营业成本	9,139,252,693.86	7,789,745,383.06	17.32
销售费用	46,352,644.67	52,610,800.39	-11.90
管理费用	302,691,999.40	415,622,056.49	-27.17
财务费用	-90,985,656.52	-92,932,727.34	2.10
经营活动产生的现金流量净额	156,030,956.77	98,374,250.20	58.61
投资活动产生的现金流量净额	-583,758,932.65	-697,148,106.62	16.26
筹资活动产生的现金流量净额	-334,536,240.60	183,219,538.34	-282.59
研发支出	45,599,489.02	57,810,778.76	-21.12

1. 收入和成本分析

(1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
钼矿产品开采、冶炼及深加工	2,519,583,767.32	2,127,565,113.36	15.56	-22.51	-18.66	减少 3.99 个百分点
商品贸易	6,923,383,225.23	6,907,221,973.96	0.23	34.35	36.38	减少 1.49 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 (%)
钼炉料	1,254,948,339.25	1,033,003,341.42	17.69	-42.51	-38.97	减少 4.78 个百分点
钼化工	641,826,111.18	469,706,429.61	26.82	-0.76	8.00	减少 5.94 个百分点
钼金属	463,797,176.88	433,370,322.19	6.56	-25.26	-23.73	减少 1.87 个百分点
硫酸	68,220,552.35	90,812,684.80	-33.12	33.66	-27.50	增加 112.30 个百分点
铁粉	47,197,846.51	77,406,072.56	-64.00	-51.79	-22.24	减少 62.31 个百分点
电解铜	5,629,717,341.59	5,616,824,865.60	0.23	70.47	70.51	减少 0.02 个百分点
锌锭	682,755,533.35	679,059,190.36	0.54	-40.88	-40.81	减少 0.13 个百分点
其他	654,504,091.44	634,604,180.78	3.04	88.21	99.38	减少 5.43 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	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 (%)
国内	7,276,557,950.89	6,979,732,758.66	4.08	15.02	18.22	减少 2.60 个百分点
国外	2,166,409,041.66	2,055,054,328.66	5.14	4.25	15.69	减少 9.39 个百分点

(2). 产销量情况分析表

主要产品	生产量(吨)	销售量(吨)	库存量(吨)	生产量比上年增减 (%)	销售量比上年增减 (%)	库存量比上年增减 (%)
钼精矿 (45%)	42,025	45,725	1,726	7.19	5.78	1.25

产销量情况说明

公司所生产的钼精矿主要作为下游加工产品的原料；钼精矿销售量大于生产量主要是由于公司从市场收购部分原料用于加工产品销售；主要产品基本实现产销同步；销售量与库存量同比基本持平。

(3). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
钼矿产品开采、冶炼及深加工	直接材料	541,336,441.83	25.44	796,082,905.61	30.44	-32	主要是公司控制成本材料消耗减少及外购加工业务量减少影响。
钼矿产品开采、冶炼及深加工	电力	270,669,063.54	12.72	319,833,276.32	12.23	-15.37	
钼矿产品开采、冶炼及深加工	直接人工	293,803,171.54	13.81	294,292,633.40	11.25	-0.17	
钼矿产品开采、冶炼及深加工	其他直接支出	452,657,379.77	21.28	588,585,266.79	22.5	-23.09	
钼矿产品开采、冶炼及深加工	制造费用	569,099,056.68	26.75	616,887,060.31	23.58	-7.75	
商品贸易	商品贸易	6,907,221,973.96	100.00	5,064,614,278.93	100.00	36.38	主要是公司非钼贸易业务量增加影响。
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
钼产品	直接材料	570,712,468.66	29.48	1,155,433,429.21	42.86	-50.61	主要是公司控制成本材料消耗减少及外购加工业务量减少影响。
钼产品	电力	227,700,896.03	11.76	264,111,883.49	9.8	-13.79	
钼产品	直接人工	261,881,162.99	13.53	254,644,093.79	9.45	2.84	
钼产品	其他直接支出	394,078,371.94	20.35	515,994,538.61	19.14	-23.63	
钼产品	制造费用	481,707,193.60	24.88	505,540,520.82	18.75	-4.71	
非钼产品	直接材料	6,880,055,206.53	96.92	4,706,526,325.07	94.42	46.18	主要是公司非钼贸易业务量增加影响。
非钼产品	电力	41,686,411.20	0.59	54,991,341.12	1.1	-24.19	
非钼产品	直接人工	33,005,947.85	0.46	39,814,519.38	0.8	-17.1	
非钼产品	其他直接支出	58,694,063.23	0.83	73,453,189.21	1.48	-20.09	
非钼产品	制造费用	85,265,365.29	1.2	109,785,580.66	2.2	-22.33	

2. 费用

2015 年度，公司销售费用同比减少 625.82 万元，下降 11.90%，主要是公司出口业务量减少影响出口费用减少所致；管理费用同比减少 11,293.01 万元，下降 27.17%，主要是与金钼集团关联交易额减少以及矿产资源补偿费计提减少所致；资产减值损失同比增加 3,242.37 万元，上升 27.25%，主要是钼产品价格下跌计提存货跌价准备增加所致。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	45,599,489.02
研发投入总额占营业收入比例（%）	0.48

4. 现金流

单位：元

项目	2015 年	2014 年	变动比例（%）
经营活动产生的现金流量净额	156,030,956.77	98,374,250.20	58.61
投资活动产生的现金流量净额	-583,758,932.65	-697,148,106.62	16.26
筹资活动产生的现金流量净额	-334,536,240.60	183,219,538.34	-282.59

变动原因：

A.经营活动产生的现金流量净额同比增加 5,765.67 万元，主要是报告期内市场价格大幅下跌，产品收入减少，应交税费大幅减少所致；

B.投资活动产生的现金流量净额同比增加 11,338.92 万元，主要是报告期内公司资本性支出项目投资放缓，工程项目支出同比减少所致；

C.筹资活动产生的现金流量净额同比减少 51,775.58 万元，主要是报告期内归还银行借款同比大幅增加所致。

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)	情况说明
预付账款	1,027,858,139.07	6.29	368,636,669.75	2.28	178.83	主要原因是报告期内预付贸易产品货款增加。
其他应收款	8,977,613.28	0.05	3,500,941.90	0.02	156.43	主要原因是报告期内缴纳竞标保证金增加。
可供出售金融资产	648,000,000.00	3.97	370,000,000.00	2.29	75.14	主要原因是报告期内购买银行理财产品增加。
在建工程	3,367,081,290.59	20.61	2,583,428,221.04	15.98	30.33	主要原因是报告期内钼深加工建设、金钼汝阳东沟钼矿采选改造项目等增加。
工程物资	6,380,603.20	0.04	2,647,223.16	0.02	141.03	主要原因是报告期内工程待安装设备增加。
短期借款	604,218,542.40	3.70	429,178,853.63	2.65	40.78	主要原因是报告期内子公司金钼汝阳新增贷款。
预收账款	796,228,828.79	4.87	33,301,695.60	0.21	2,290.96	主要原因是报告期内预收结算方式增加。
应交税费	-77,154,371.00	-	-162,374,850.59	-	52.48	主要原因是报告期内增值税增加。
应付利息	639,413.36	-	4,097,452.62	0.03	-84.39	主要原因是报告期内支付短期借款利息。
其他应付款	93,829,975.90	0.57	22,764,893.30	0.14	312.17	主要原因是报告期内子公司金钼汝阳应付政府无息借款增加。
一年内到期的非流动负债	230,000,000.00	1.41	549,600,000.00	3.40	-58.15	主要原因是报告期内子公司金钼汝阳偿还银行借款。
专项应付款			6,824,607.94	0.04	-100.00	主要原因是报告期内子公司金钼光明的拆迁完成，将剩余补偿款转入递延收益。
其他综合收益	-2,618,293.10		-1,605,632.38		-63.07	主要原因是报告期内汇率变化。
专项储备	285,204,742.32	1.75	540,869,651.15	3.34	-47.27	主要原因是报告期内按照规定使用专项储备增加。

(四) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

报告期内，公司无新增对外股权投资。

(五) 主要控股参股公司分析

单位：万元 币种：人民币

公司名称	注册资本	主营业务	报告期末总资产	报告期末净资产	报告期间营业收入	报告期间净利润
金堆城钼业（光明）股份有限公司	8,500	钨钼产品加工及在许可范围内的进出口业务	20,463.97	11,039.76	14,432.42	28.84
金堆城钼业汝阳有限责任公司	46,000	钼矿石浮选、加工与销售，钼系列产品、化工产品（不含化学危险品、易燃易爆易制毒品）的出口以及生产所需原辅材料、机械设备、仪器仪表的进口	275,818.59	62,455.64	21,540.19	-69.71
华钼有限公司	500（万港币）	钼化合物的采购及销售	78,337.63	-3,101.68	178,049.90	-3,010.28
金堆城钼业贸易有限公司	50,000	矿产品及其副产品、金属产品、化工产品、管材、建筑材料、机电设备、焦炭、电子产品、数码产品、劳保用品的销售；自营和代理各类商品和技术的进出口业务；再生物资回收与销售；电子商务	61,433.09	49,163.46	525,485.93	387.76

二、公司关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

1. 宏观经济形势前瞻

根据 2015 年宏观经济的实际表现并参考 IMF 等权威机构的分析预测，我们预期 2016 年世界经济仍将处于深度调整之中，而且表现出新的不平衡性。美国经济增长继续向好，欧洲经济也有望延续复苏趋势。新兴市场中印度经济增长表现比较突出，而巴西、俄罗斯则出现了严重的萎缩迹象；我国经济增长率在 2015 年下降至 6.9%，为 2008 年金融危机以来的最低值。世界主要经济体的发展态势表明，发达经济体凭借其一直以来在科技、工业及金融领域的领先优势，正在焕发出新的增长活力。而新兴市场国家由于自身经济结构、科技水平等方面的劣势地位，其传统竞争力正在削弱甚或丧失，面临着结构调整、转型升级的巨大挑战，全球经济在曲折中前进。

面对较为复杂的世界经济形势和中国经济的“新常态”，我国政府设定 2016 年经济增长区间目标为 6.5%~7%，政策取向是在适度增加总需求的同时，着力推进供给侧改革，积极实施“三去一降一补”；同时保持稳健略偏宽松的货币政策和较为积极的财政政策，以平衡好经济中高速增长与转型升级的关系。“一带一路”战略得到了沿线国家的积极响应，国际产能合作有望取得实质进展。国有企业改革继续深化，2016 年九项重点任务和十项改革试点已经明确。根据我国经济发展的特征和国家经济政策导向、改革进程，预期 2016 年我国经济在保持平稳增长的同时，经济结构将出现更为积极的变化，将持续由投资和出口驱动型向消费和内需驱动型转变。

2. 钼行业竞争格局和发展趋势

2015 年钼的主要消费领域钢铁行业一片萧条，致使钼消费需求持续低迷。钼价格近 12 年来首次跌破主产钼矿山的成本线。据国际钢铁协会统计，2015 年全球 66 个主要产钢国家和地区粗钢总产量为 16.23 亿吨，同比下降 2.8%。据统计，2015 年全球钼消费量约 21.7 万吨，同比下降 8.4%。受钼价低迷影响，一些矿山停产或减产，导致 2015 年全球钼产量同比下降 6.3%，约为 24.6 万吨。其中中国产量约为 8.2 万吨，下降 5.6%。钼产量和消费量的统计数据表明，钼市场的供给过剩仍在加剧；而且由于钼价长时间在低位运行，导致低成本的副产钼在钼供给结构中的比重持续增加，这对钼价格回升带来较大压力。

但我们也看到，国家正在积极推进供给侧改革，将通过多方面措施支持削减过剩产能，一些企业也在主动减产或被迫停产，未来可能会减缓供给面的压力；相关减税降费措施也将实质性减轻企业负担。另一方面，随着我国新型城镇化建设的加快，国防军工建设的加强，“一带一路”战略的实施，城市轨道交通、地下综合管廊建设的推进，核电工业“十三五”重大专项的落实及其它相关战略新兴产业的加速增长，以及高铁、核电、海工装备等具有领先优势的产业逐步走出国门，将

对钼的消费形成长期的拉动作用。在我国及全球产业升级和消费升级的过程中，钼的消费结构也将持续改善，比如随着环保标准的提高，石油化工行业对钼催化剂的需求将保持增长；核电、光伏等绿色能源及蓝宝石、平板显示领域对钼靶材、钼坩埚等高端功能材料的需求增长强劲；下一步随着3D打印技术的发展和走向成熟，钼及钼合金高端结构材料的市场空间有望获得巨大拓展。而在一些尖端研究领域，如在二硫化钼烯的研究方面，近年来也产生了很有价值的实验和研究成果，研究表明钼烯比石墨烯具有更优异的性能；另有研究显示，钼替代锂作为电极，可使电池储电量提高7~8倍，重复充电次数提高近100倍。这些成果强化了人们对于钼在未来新材料领域巨大应用前景的预期。陕西作为“一带一路”的桥头堡，在“一带一路”战略实施中具有有利的区位优势，将使地处陕西的企业在“一带一路”建设发展中获得更多机会。陕西“十三五”重点培育的十四大产业中，明确提出要发展钼及稀贵金属为主的高端金属功能材料，对于钼生产、科研实力领先的企业将带来新的发展机遇。

所以，我们认为钼市场短期仍面临很大的压力；但长期而言，钼作为一种稀有战略金属和友好金属的地位将更加牢固，随着技术的发展及消费的升级，其消费需求将保持增长，而供给侧改革及环保标准的提高将有效抑制钼的供给，钼行业仍是大有可为的行业。企业需要做的是加大科技创新和产业升级，让钼金属的优异性能在人类生产生活中发挥更多更大更好的作用。

(二) 公司发展战略

公司的发展战略是在钼产业领域纵向一体化发展，非钼产业领域积极谋求相关多元化发展，坚持产品经营、资本运营、管理创新、技术创新“四轮驱动”，突出创新引领、转型升级、结构优化，将公司打造成为世界一流的高端材料供应商。

“十三五”时期公司将坚持“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，着力按照“中国制造2025”和“互联网+”国家行动计划的指引，深入推进两化融合，大力实施生产方式创新，制定和推动“智慧矿山”计划，集成智能控制和信息技术逐步实现矿山生产的高度智能化、数字化，建立本质安全、高效、清洁的矿山生产体系。公司将更加注重依托科技创新实现产品结构优化、工装技术升级，使产业链中端和后端高、精、尖加工产品在公司产品结构中的比重大幅跃升，产品品种对市场变化的适应能力和产品质量水平赶超世界顶级水平。公司将加快商业模式创新，以优势资源配置不断增强技术和信息服务能力，由产品制造商向产品供应和应用服务商转变；同时依托互联网推进流程优化，提升供需匹配和供应链运转效率，在行业竞争格局重塑中掌握主动，建立新的竞争优势。公司将更加注重利用资本市场功能，积极探索与公司内外环境和能力相适应的资本运营模式，通过产业经营与资本运营融合发展，加快公司战略目标的实现。

(三) 经营计划

2016 年公司计划生产钼精矿 42800 吨（折合含钼 45%的标量）；由钼精矿向下游延伸的各类钼产品产量按照以市场为导向优化产品结构的原则进行安排。计划实现营业收入 100 亿元。由于未来钼市场的实际运行情况与公司预期可能存在差异，所以年终经营结果以公司 2016 年度财务报告决算和审计报告为准。

为顺利实现公司 2016 年经营计划，主要的工作措施为：

1.积极推进世界先进矿山建设。按照供给侧改革思路，逐步淘汰产业链中的落后产能，保证具有技术领先优势的汝阳公司新建 2 万吨生产线达产达标达效，确保采选矿环节为后续生产提供优质足量的钼精矿。同时，通盘谋划积极推进金堆城钼矿采选升级改造项目，为最终实现以数字化、智能化为主要特征的“智慧矿山”目标奠定基础。

2.加快由原料供应商向高端材料供应商的转变。依托钼炉料、化工、金属三个板块既有资产，统筹盘活各类资源，发挥全产业链优势，加大前端产量在产业链内部的消化转移，突出高端钼化工、钼金属材料等优势产品的大板块思维，持续增加钼板材、钼坩锅、超细二硫化钼、造粒钼粉、球形钼粉、钼异型制品等高端产品的市场投放量，从供给端发力，强化与下游核电、军工、新能源领域的对接，加快公司产品结构向高附加值的高终端产品转变，以打造世界顶级为目标持续提升公司产业链的价值创造能力。

3. 强化产业经营与资本运营融合发展。在立足自主创新做优做强钼产业的同时，更加重视利用资本市场功能，以资本为纽带强化资源配置能力，以合作、共享、共赢的理念和资本运作模式促进公司产业升级、多元发展。同时，发挥公司资金优势，强化股权投资理念，积极、稳妥寻求利用金融工具增强公司的盈利能力。

4.以产学研一体化引领创新发展。在充分发挥好现有国家级企业技术中心以及与西安交通大学、西安建筑科技大学、中南大学、北京科技大学共建的国家重点实验室、工程研究中心、院士专家工作站作用的基础上，进一步挖掘和利用区域科教资源优势，采用合作共建、共同开发、成果转让等多种方式，寻求与科研院所、高校以及在钼钨研究领域具有顶尖水平的机构和专家学者进行深度合作，引领公司产业链工艺技术升级和新产品开发。同时，积极盘活内部科技资源，打破制度束缚，激发研发人员创新热情和工作专注度，不断提升自主创新能力。

5.持续优化商业模式。积极推进“业务流程+互联网”，提升“两化”融合水平，进一步提高运营效率，降低运营成本，为“十三五”时期依托信息化实现公司产业升级、智能制造开好头、布好局。以“对标+标准化”管理为方法，提质降本增强产品竞争力；加大市场研判工作深度，积极发现和对接有效需求，加大新产品市场开拓力度；不断优化客户结构、产品销售结构，积极谋求产品

定价权，强化差异化竞争优势。加大与产品应用客户的技术交流、信息共享，不断提升技术和信息服务水平，努力为客户提供增值服务，打造产品供应商和应用服务专家的新形象。

6.全力打造职业化团队。从竞争战略的高度强化人才工作。制造高精尖产品必须依靠高精尖人才，创新商业模式必须依靠创新型人才，创造专业水准的工作成果必须依靠职业化的工作团队。公司将通过机制创新持续增强员工获得感，不断提升人力资源管理的活力，积极推进立足本职创新行动计划，大力培育和弘扬精益求精的“工匠精神”，以标准化建设和企业文化建设的深入开展提升各层级工作团队的职业化水平和专业化能力，真正发挥智力资源在公司竞争优势中的关键作用。

(四) 可能面对的风险

1.公司主要产品市场价格波动风险。钼系列产品是公司主要的收入来源。目前，钼价格处于历史低位，但市场供需失衡仍在持续，而且钼的主要下游钢铁行业去产能力度将进一步加大，中国计划在未来五年再压减粗钢产能 1 亿—1.5 亿吨，如果钼产量不能得到有效控制和削减，那么钼市场的供需基本面将难以得到改善，钼价格仍有下跌风险，将对公司经营业绩造成一定影响。

2.安全环保或自然灾害相关风险。公司一贯重视安全生产和环境保护，将之作为“第一管理”来进行管控，建立了健全规范的安全环保管理和风险防范体系，并投入了大量的人、财、物、技资源。但在实际生产运行过程中仍可能存在难以预料的因素，有可能导致发生安全或环境方面的事故。另外，公司采、选矿作业地处山区，重大自然灾害如暴雨、泥石流等可能对公司的生产设施、运输道路造成破坏。

3.利率风险。利率风险影响公司及子公司的借款及存款利息。目前公司尚未订立任何形式的利率协议或以衍生工具对冲利率变动。

4.汇率风险。公司产品出口业务和相关贸易业务收入受人民币汇率波动影响。美联储开启升息周期，欧洲、日本央行执行低息或负息政策，或加大人民币汇率波动，使公司的境外业务收入面临不确定性。

三、公司因不适用准则规定或特殊原因，未按准则披露的情况和原因说明

适用 不适用

四、报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配预案的，公司应当详细披露原因以及未分配利润的用途和使用计划

适用 不适用

报告期内盈利且母公司可供普通股股东分配利润为正，但未提出普通股现金利润分配预案的原因	未分配利润的用途和使用计划
报告期内，公司产品价格持续低迷，盈利能力下降。目前公司正在加快推进产品结构调整和产业转型升级，为确保战略目标实现，保证公司持续健康发展及股东的长远利益，2015 年度拟不进行利润分配，也不进行资本公积金转增股本。	产品结构调整和产业转型升级。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响

7.1.1 会计估计变更的内容

经公司第三届董事会第十四次会议和第三届监事会第十次会议决议通过《关于金堆城钼业股份有限公司会计估计变更的议案》。本公司于 2015 年 8 月 29 日发布编号为 2015-024 的《金堆城钼业股份有限公司会计估计变更公告》。根据财政部 2015 年 4 月 27 日印发的财资[2015]8 号《关于不再规定冶金矿山维持简单再生产费用标准的通知》相关规定，自 2015 年 7 月 1 日起，公司对矿冶分公司和金堆城钼业汝阳有限责任公司暂停提取维简费，对于 2015 年 6 月 30 日前已提取但尚未使用的维简费余额，仍按公司原维简费开支范围使用，维简费结余使用完毕后，相关项目直接在成本费用中据实列支。

公司维简费的使用范围仍按照《关于规范煤矿维简费管理问题的若干规定》（财建[2004]119 号）执行，维简费列支范围包括露天开拓延深支出、技术改造、固定资产更新、改造和固定资产零星购置、矿区生产补充勘探、综合利用和“三废”治理支出。

以上会计估计变更自 2015 年 7 月 1 日起执行。

7.2.2 会计估计变更对当期和未来期间受影响的报表项目名称

根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，本次会计估计变更采用未来适用法，对公司 2015 年半年报及前期已披露的财务报告不产生影响，也无需进行追溯调整。

董事长：张继祥

董事会批准报送日期：2016 年 4 月 8 日