西部矿业股份有限公司

公司代码:601168　　公司简称:西部矿业

2014年度报告摘要

一　重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,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

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	25,828,753,880	28,182,734,853	-8.35	26,148,226,588
归属于上市公司股东的净资产	11,369,035,776	11,355,349,684	0.12	11,253,393,980
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	1,627,449,334	1,653,549,182	-1.58	1,436,324,531
营业收入	24,247,085,352	25,271,519,802	-4.05	19,829,215,410
归属于上市公司股东的净利润	290,110,997	349,817,219	-17.07	42,526,400
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	227,773,708	41,876,263	443.92	-282,333,836
加权平均净资产收益率(%)	2.56	3.09	减少0.53个百分点	0.37
基本每股收益(元/股)	0.12	0.15	-20.00	0.02
稀释每股收益(元/股)	0.12	0.15	-20.00	0.02

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)	272,094
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	252,118

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	1.36	32,300,000	0	无	0
新疆同裕投权投资有限公司	境内非国有法人	1.14	27,160,000	0	质押	16,000,000
华鸿荣国投信托有限公司-润金71号集合资金信托计划	未知	0.48	11,410,000	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	0.47	11,156,000	0	无	0
中国银行股份有限公司-嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.44	10,444,360	0	无	0
陈小毛	未知	0.36	8,650,000	0	无	
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.33	7,918,864	0	质押	69,300
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	未知	0.28	6,644,232	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 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

三　管理层讨论与分析

(一)2014年全球经济总体复苏缓慢,国内经济受"三期叠加"影响,增速下降,市场需求不振,包括矿产品在内的大宗商品价格持续低迷,有色行业下行压力进一步显现,给公司生产经营带来很大影响。面对严峻形势,公司紧紧围绕2014年确定的工作任务和目标,履职尽责、攻坚克难,发扬求真务实的精神,扎实推进各项工作,较好地完成了公司既定的各项工作任务,实现了公司的平稳发展。

1. 把握形势谋发展、积极作为创实绩,主要生产任务及经营指标基本完成。公司紧紧围绕"摸清家底、打好基础、强化管理、增加效益"的原则及"提质增效"的主题,将全年工作目标逐项、逐级细化、分解,做到任务具体、责任明确,强化执行,讲求实效,较好地完成了主要生产任务及经营指标。

2. 加强领导,落实责任,积极推动,重点工程项目建设稳中有进。西藏玉龙铜矿二期1800万t/a矿石采选系统一期工程已基本完成竣工验收的准备工作,其中水土保持设施验收、环境保护设施验收、安全设施验收已委托验收单位开展现场调查、出具整改建议,现玉龙铜业正在积极整改阶段;10万吨电锌项目土建工程、设备安装已基本完成,与其配套的渣场目前还处于建设施工阶段,预计2015年5月底可以投料试生产,目前正在进行投料试生产前的相关准备工作。

3. 多措并举,强基固本,创新思路,管理水平持续提升。

各职能部门、事业部积极加强体系建设、制度完善、长效机制建设等,公司整体管理基础得到夯实,管理水平不断提升。

(1)摸清家底,打好基础,矿山事业部积极做好所属矿山地质找矿靶区及2015-2017年地质找矿规划研究工作。

(2)严控市场风险,拓宽盈利渠道,增强盈利能力。结合期货工作要求和公司实际情况,灵活运用多种保值工具和手段来应对目益严峻的市场压力,较好地完成了贸易保值、自产矿产品保值、冶炼产品套期保值等工作,有效地规避了市场风险,获得了较为突出的效益成果。

(3)强化内控审计和内控整改,规避运营风险。2014年年初内控缺陷整改要求,向责任单位提出整改建议,并跟踪督促其按时整改,切实提高了审计工作实效。

(4)强化日常预算管理。预算管理工作已不再局限于预算编制,更加注重预算目标分解、执行、考核和分析,做到预算管理工作动态化、精细化。

(5)信息化建设稳步推进。根据公司多年信息化建设的经验和问题总结,结合有色行业信息化的特点,制定了具备可落地的公司信息化三年规划,并已通过了公司董事长办公会审议。公司上下对信息化的理解、认识有了较大提高,对后续信息化建设将起到指导、促进、推动作用。

(二)公司报告期主要产品生产情况如下:

产品名称	单位	2014年计划	实际完成	计划完成率
铅精矿	金属吨	47,129	48,448	103
锌精矿	金属吨	67,109	66,673	99
铜精矿	金属吨	31,087	33,305	107
精矿含金	千克	135.23	210.22	155
精矿含银	千克	97,870	105,259	108
硫精矿量	实物吨	100,000	149,625	150
锌锭	吨	81,811	40,248	49
粗铅	吨	56,000	44,230	79
电铅	吨	24,000	22,130	92
电解铜	吨	24,200	14,919	62

部分产品未完成全年计划产量的原因如下:

1. 锌精矿:由于受控股子公司西部铜业尾矿库容量限制,本期未启动铅锌选矿生产。
2. 锌锭:由于十万吨电锌项目还未正式竣工验收,本期未能启动生产。
3. 粗铅:由于本期市场行情低迷,加工利润空间进一步缩减,本期为了避免亏损增加,减少了粗铅的产量。
4. 电铅:由于受上游粗铅供应的影响,导致本期电铅停产时间较长。
5. 电解铜:由于电解铜价格一路走低,为控制亏损减少了产量。

(三)在复杂艰难的市场环境下,2014年度实现营业收入242亿元,较上年同期下降4%,实现利润总额4.79亿元,较上年同期下降10%,实现净利润3.4亿元,较上年同期下降10%,其中归属于母公司股东的净利润2.9亿元,较上年同期下降17%。主要原因如下:

1. 公司营业收入减少,主要是上年未公司转让了"煤电铝硅"相关公司和资产,本期不再合并,以及本期有色金属价格下跌,导致本期营业收入减少;

2. 公司归属于母公司股东的净利润较上年波动较大的主要原因如下:

(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2%和10%,贵金属黄金和白银的平均销售价格较上年同期减少10%和13%,同时受本期铅锌精矿产销量减少的影响,导致本期矿山板块利润贡献减少0.91亿元;

(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0.98亿元;

(3)本期由于汇兑业务和贴现业务增加,受汇率变动影响,导致财务费用较上年同期增加约0.75亿元;

(4)上期处置了"煤电铝硅"相关公司和资产,本期不再合并,导致本期净利润较上年同期增加约1亿元;

(5)由于有色金属市场行情持续低迷,本期公司对冶炼厂采取了减产减亏及控制成本相关措施,使得冶炼板块较上年同期减亏约0.8亿元。

(一)主营业务分析

1　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	24,247,085,352	25,271,519,802	-4.05
营业成本	22,761,559,175	23,955,191,352	-4.98
销售费用	140,889,175	148,183,252	-4.92
管理费用	623,322,245	692,920,145	-10.04
财务费用	277,133,345	202,526,810	36.84
经营活动产生的现金流量净额	1,627,449,334	1,653,549,182	-1.58
投资活动产生的现金流量净额	-813,538,211	-2,118,108,497	61.59
筹资活动产生的现金流量净额	-2,610,411,706	1,360,132,669	-291.92
研发支出	9,307,100	9,562,900	-2.67

2　收入

(1)驱动业务收入变化的因素分析

公司营业收入减少,主要原因是由于上期处置了"煤电铝硅"相关公司和资产,本期不再合并,以及本期有色金属价格下跌,导致本期收入减少。

(2)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2014年度的营业收入较上年同期下降4%,从营业收入变动构成来看,主要是本期有色金属采选业收入减少,减少的原因是上期处置了子公司青海西部矿业百河铝业有限责任公司,本期不再合并,以及本期有色金属价格下跌和产量减少,导致本期营业收入较上年同期减少。

(3)订单分析

多年来公司植根青藏地区,不断发展,并形成全国范围的销售网络,以便积极地为客户提供方便、快捷、高效的营销服务。统一的定价及销售模式为客户创建了一个公平的环境,使用户和公司形成利益导向一致的价值链体系,增强了西部矿业对下游市场的掌控能力。

目前公司形成了华东地区、华中地区、西北地区三大销售网络,其中华东地区在总部的管控之下负责开展各类成品的合同执行、物流仓储、异议处理、客户服务、信息收集等工作,华中及西北地区在总部的管控之下负责开展各类精矿的合同执行、物流仓储、异议处理、客户服务、信息收集等工作。西部矿业已经在有色金属行业形成了较好的服务品牌,总部与各分子公司、控股公司积累了丰富的营销经验,形成了自身独特的、难以模仿的营销模式。

公司不断整合以公司总部指导为主、分子公司灵活掌握为辅的区域化营销服务体系,推进开展网络渠道分布调研工作、优化区域资源,解决销售体制较为分散,开创公司"大营销大贸易"的新格局。

由于公司为资源型企业,本期公司产品销售情况良好。矿山精矿产品产销率基本达到100%,期末库存量很少;冶炼产成品则一般除了半个月的销售周期外,都可及时向外销售。

(4)主要销售客户的情况

2014年前五名客户的营业收入为84亿元,占全部销售收入的35%,主要是贸易业务收入。

公司自产产品中,精矿产品主要销往陕西、内蒙、青海、四川等地冶炼厂,部分销售给贸易类公司;冶炼产品则由于下游客户的生产受有色金属价格影响较大,销量存在一定的不确定性,主要销往上海、广东等地贸易类公司,可使得公司产品及时销售,提高存货周转率,减少资金占用。

公司目产品主要客户均为公司长期合作客户,同时产品销售时基本执行先款后货原则。

3　成本

(1)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
有色金属采选冶	主营业务成本	3,164,779,058	14	4,390,169,384	18	-28	
有色金属贸易	主营业务成本	19,308,468,338	85	18,830,402,274	79	3	
管理及其他	主营业务成本	112,860,836	1	557,836,771	3	-80	
合计		22,586,108,232	100	23,778,408,429	100	-5	
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
铅类产品	主营业务成本	1,131,590,498	5	1,318,561,522	6	-14	
锌类产品	主营业务成本	4,982,700,099	22	2,371,230,214	10	110	
铜类产品	主营业务成本	10,335,762,345	45	11,143,130,637	47	-7	
铝类产品	主营业务成本	904,991,635	4	2,294,949,336	10	-61	
镍	主营业务成本	4,673,307,746	21	5,136,877,062	22	-9	
锡锭	主营业务成本	199,923,065	1	201,533,192	1	-1	
阳极泥	主营业务成本	123,031,997	1	66,523,568	0	85	
其他	主营业务成本	234,800,847	1	1,245,602,898	4	-81	
合计		22,586,108,232	100	23,778,408,429	100	-4	

(2)主要供应商情况

为稳定供应,有效控制和降低成本,提高采购效率,公司与主要供应商形成了互惠互利、共担风险的战略合作关系。公司逐渐完善采购战略,主要致力于原料的集中采购并有序地展开,大宗原料的供应采取长单合同与短单合同相结合的方式锁定规模和基价,主要的供应地区有青藏地区、华北地区以及海外市场等。

2014年前五名供应商的采购总额为91亿元,占全部采购总额的40%,主要是贸易业务采购。@　公司自产产品所需的原料采购,主要集中在内蒙、甘肃、青海、西藏等地。

4　费用

项目	本期数	上期数	增减额	增减率
销售费用	140,889,175	148,183,252	-7,294,077	-4.92
管理费用	623,322,245	692,920,145	-69,597,900	-10.04
财务费用	277,133,345	202,526,810	74,606,535	36.84
所得税费用	138,475,725	155,680,355	-17,204,630	-11.05

财务费用本期较上年同期增加0.75亿元,主要原因是由于本期票据贴现业务增加,以及全资子公司西矿香港本期汇兑业务较多,受汇率变动影响,导致财务费用增加。

5　研发支出

(1)研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	7,490,300
本期资本化研发支出	1,816,800
研发支出合计	9,307,100
研发支出总额占净资产比例(%)	0.08
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.04

6　现金流

项目	本期数	上期数	增减额	增减率
经营活动现金流量净额	1,627,449,334	1,653,549,182	-26,099,848	????? -1.58
投资活动现金流量净额	-813,538,211	-2,118,108,497	1,304,570,286	???? 61.59
筹资活动现金流量净额	-2,610,411,706	1,360,132,669	-3,970,544,375	-291.92

投资活动现金流量净额较上年同期增加13.05亿元,主要是本期基建支出和投资支付的资金较上年同期减少,导致投资活动现金流出减少。

筹资活动现金流量净额较上年同期减少39.71亿元,主要是偿还的贷款额较上年同期增加,使得本期筹资活动现金流出增加。

(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	4,269,901,544	3,164,779,058	25.88	-22.03	-27.91	增加	6.05	个百分点
有色金属贸易	19,282,074,389	19,308,468,338	-0.14	2.27	2.54	增加	-0.26	个百分点
管理及其他	255,764,295	112,860,836	55.87	-61.00	-79.77	增加	40.94	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	1,514,344,314	1,131,590,498	25.28	-11.21	-14.18	增加	2.59	个百分点
锌类产品	5,254,482,255	4,982,700,099	5.17	100.74	110.13	增加	-4.24	个百分点
铜类产品	10,724,065,248	10,335,762,345	3.62	-8.16	-7.25	增加	-0.95	个百分点
铝类产品	902,686,447	904,991,635	-0.26	-59.85	-60.57	增加	1.82	个百分点
镍	4,661,323,045	4,673,307,746	-0.26	-9.24	-9.02	增加	-0.24	个百分点
锡锭	207,304,457	199,923,065	3.56	2.66	-0.80	增加	3.36	个百分点
阳极泥	115,227,810	123,031,997	-6.77	85.16	84.94	增加	0.12	个百分点
其他	428,306,652	234,800,847	45.18	-68.01	-81.15	增加	38.22	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	16,702,523,746	2.44
海外	7,105,216,482	-18.17

(三)资产、负债情况分析

1　资产负债情况分析表

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
货币资金	3,972,669,168	15.38	6,206,114,648	22.02	-36	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6,210,560	0.02	2,967,430	0.01	109	
应收票据	4,932,600	0.02	54,410,000	0.19	-91	
应收账款	613,516,789	2.38	1,988,366,124	7.06	-69	
预付款项	382,400,064	1.48	612,164,439	2.17	-38	
应收利息	40,328,125	0.16	92,819,872	0.33	-57	
其他应收款	614,396,413	2.38	908,123,239	3.22	-32	
发放贷款及垫款(短期)	1,713,054,930	6.63	667,448,764	2.37	157	
发放贷款及垫款(长期)	450,000,000	1.74	695,000,000	2.47	-35	
可供出售金融资产	330,596,329	1.28	89,849,684	0.32	268	
持有至到期投资	20,069,041	0.08		-		
长期应收款	21,697,532	0.08	14,830,567	0.05	46	
在建工程	4,994,744,526	19.34	3,657,693,721	12.98	37	
吸收存款(短期)	447,999,107	1.73	1,969,059,964	6.99	-77	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	3,679,599	0.01	60,644,950	0.22	-94	
卖出回购金融资产	695,000,000	2.69	147,979,252	0.53	370	
应付票据	650,000,000	2.52		-??		
预收款项	85,021,248	0.33	166,471,142	0.59	-49	
应交税费	-156,478,340	-0.61	-236,619,807	-0.84	34	
一年内到期的非流动负债	147,054,620	0.57	1,548,283,055	5.49	-91	
长期借款	2,127,000,000	8.24	1,152,265,300	4.09	85	
吸收存款(长期)	10,282,841	0.04	25,000,000	0.09	-59	

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)货币资金年末较年初减少36%,主要是本期控股子公司西矿财务归还了同业拆借,以及吸收的成员单位存款较上期末减少,同时对成员单位发放短期贷款所致;

(2)交易性金融资产较年初增加109%,主要是本期套期保值的浮盈较上年同期增加;

(3)应收票据较年初减少91%,主要是本期部分票据到期承兑所致;

(4)应收账款较年初减少69%,主要是公司加强了贸易业务应收账款回收力度,导致应收账款余额减少;

(5)预付账款较年初减少38%,主要是本期对预付货款进行了控制,同时加强了预付货款的结算;

(6)应收利息较年初减少57%,主要是本期控股子公司西矿财务定期同业存放较上年同期减少;

(7)其他应收款较年初减少32%,主要本期转回期货保证金账户多余资金和收回部分政府借款;

(8)发放贷款及垫款(短期)较年初增加157%,主要是本期控股子公司西矿财务对成员单位发放短期贷款及贴现;

(9)发放贷款及垫款(长期)较年初减少35%,主要是本期控股子公司西矿财务收回到期的长期借款;

(10)可供出售金融资产较年初增加268%,主要是本期控股子公司西矿财务购买了信托理财产品;

(11)持有至到期投资较年初增加2.007万元,主要是本期控股子公司西矿财务购买固定收益凭证;

(12)长期应收款较年初增加46%,主要是本期全资子公司西部铜业开展了融资租赁业务;

(13)在建工程较年初增加37%,主要是本期发生的玉龙铜业和十万吨电锌项目的基建支出;

(14)吸收存款(短期)较年初减少77%,主要是本期控股子公司西矿财务吸收的同业存放资金和成员单位存款较上期末减少;

(15)交易性金融负债较年初减少94%,主要是本期套期保值的浮亏较上年同期减少;

(16)卖出回购金融资产较年初增加370%,主要是本期控股子公司西矿财务增加了票据再贴现业务量,导致卖出回购金融资产较上期末增加;

(17)应付票据较年初增加6.5亿元,主要是本期开具的银行承兑汇票量较上期增加;

(18)预收账款较年初减少49%,主要是本期加强了销售结算,导致预收账款余额减少;

(19)应交税费较年初增加34%,主要是本期未因销售精矿产品产生的应交增值税较上期末增加;

(20)一年内到期的非流动负债较年初减少91%,主要由于本期按时偿还了到期的长期借款;

(21)长期借款较年初增加85%,主要是控股子公司玉龙铜业由于基建资金需要,增加的银行长期借款;

(22)吸收存款(长期)较年初减少59%,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减少。

(四)　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。

(五)股资状况分析

1、对外股权投资总体分析

(1)持有其他上市公司股权情况

单位:元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	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	3,124,758	-20,497,679	170,351	可供出售金融资产	股权置换
合计		116,483,115	/	3,124,758	-20,497,679	170,351	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1)委托贷款情况

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
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、募集资金使用情况

(1)募集资金总体使用情况

单位:万元　币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2007	首次发行	605,229	54,691	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	54,691	596,446	8,783 /
募集资金总体使用情况说明	截至2014年12月31日,本报告期内募集资金累计支出54,691万元,主要为: A.支付10万吨/年电锌氧压浸出新技术工程款9,018万元; B.经公司第四届董事会第二十三次会议和2014年第一次临时股东大会审议,公司将首次公开发行A股募集资金投资项目中的"四川鑫源矿业有限责任公司收购及增资"、"锡铁山铅锌矿深部过渡衔接工程"和"5.5万吨铅冶炼工程"三个项目内容进行调整,并将此三个项目调整后节余的募集资金45,673万元和募集资金专户中截至2013年12月31日的所有利息收入4,969万元,合计50,642万元全部用于永久补充流动资金(详见临时公告2014-004号)。				

(2)募集资金承诺项目情况

单位:万元　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	募集资金本年度投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	变更原因及募集资金变更程序说明
锡铁山铅锌矿"山深部"702米以下"工程	否	23,638	0	14,855	是	即将竣工	
10万吨/年电锌氧压浸出新技术工程	否	49,682	9,018	49,682	否	96	
鑫源矿业股权收购及增资项目	是	36,300	0	21,100	是	100	公司目前已持有鑫源矿业76%的股权,是其控股股东。根据鑫源矿业目前的自身盈利能力及其扩产对资金的实际需求,公司不再对其增资。
永久补充流动资金	是	45,673	45,673	45,673	是	100	
合计	/	155,293	54,691	131,310	/	/	/
募集资金承诺项目使用情况说明		2013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

单位:万元　币种:人民币

变更投资项目资金总额				
变更后的项目名称	对应的原承诺项目	变更项目拟投入金额	本年度投入金额	累计实际投入金额
永久补充流动资金	锡铁山铅锌矿深部过渡衔接工程	18,449	0	10,928
永久补充流动资金	四川鑫源矿业有限责任公司收购及增资	36,300	0	21,100
永久补充流动资金	5.5万吨铅冶炼工程	31,559	0	8,607
合计	/	86,308	0	40,635
募集资金变更项目情况说明	鉴于公司生产经营规模的进一步扩大,对经营流动资金的需求日益增加,为了进一步提高募集资金的使用效率,改善公司资金状况,降低财务费用,提升公司经营业绩,回报公司股东,公司将上述项目节余募集资金人民币45,673万元及募集资金实现的利息收入4,969万元,合计50,642万元用于永久性补充流动资金(详见临时公告2014-004号)。			

4、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(万元)	营业收入总额(万元)	净利润(万元)
鑫源矿业	控股子公司	铅锌矿采选	76	82,495	40,435	7,505
玉龙铜业	控股子公司	铜矿采选	58	45,743	23,271	11,633
西矿香港	全资子公司	贸易	100	3,104	712,195	-1,992
西部铜业	全资子公司	铜矿采选	100	308,136	91,579	14,698
西豫金属	控股子公司	粗铅冶炼	85.39	-53,922	68,541	-10,736
西部铜材	控股子公司	铜冶炼	80	-44,089	75,587	-12,357
西矿上海	全资子公司	贸易	100	9,333	1,302,314	134
西矿财务	控股子公司	金融服务	60	77,166	25,576	9,943

(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(万元)	营业收入总额(万元)	净利润(万元)
青投集团	联营公司	国资授权经营的国有资产	35.89	911,323	?1,238,917	1,594
西钢集团	联营公司	钢铁冶炼	28.99	?571,474	? 730,979	1,898
巴彦淖尔紫金	联营公司	锌冶炼	20	?84,027	? 307,983	-3,625
双利矿业	合营公司	铁矿开发	50	90,749	?48,058	1,357

5、非募集资金项目情况

单位:万元　币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	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	84,156.92	330,461.56	
合计	341,453	/	84,156.92	330,461.56	/
非募集资金项目情况说明					

(六)行业竞争格局和发展趋势

2015年全球矿业和大宗商品仍处于景气周期调整中,将对基本金属、黄金需求和价格产生较大压力,矿业公司及矿产资源商估值处于低位,中国经济进入新常态,产能过剩,需求放缓将对经济增长带来较大压力。预计铜、铅、锌金属价格将延续低位震荡态势,尤其是铜价仍存在下行的压力,黄金等贵金属将维持弱势震荡的格局。

公司的主要竞争者是国内大型基本金属生产商和部分已经开始参与中国基本金属相关业务的外资公司。公司凭借所拥有的矿产资源储量、不断提升的采、选、冶技术和管理水平、西部地区的产业优势等,力求在行业中保持独特的竞争力。

(七)公司发展战略

战略愿景:创建"国内一流、国际知名"的有色金属矿业集团

战略定位:西矿集团大有色板块的战略执行和运营平台

战略目标:以提高发展质量和效益为中心,以"矿山、冶炼、营销"三大运营板块为核心主体,以财务、人力资源和信息化建设为强大支撑,一手抓重点项目建设,一手抓内部挖潜增效,力争在调结构、促转型上取得新突破,形成和保持资源丰富、运营稳定、资金充沛、效益良好的持续健康发展态势。

(八)经营计划

1.总体计划

2015年计划生产铅金属量47,029吨,锌金属量65,199吨,铜金属量33,571吨,精矿含金量140.8千克,精矿含银101,650千克,电解铜25,000吨,硫精矿实物量100,000吨,粗铅42,000吨,电铅20,000吨,锌锭81,000吨。

2015年计划实现营业总收入232亿元,营业成本221亿元,利润总额1.07亿元,费用总额9.94亿元。

2. 实现计划的措施及要求

(1)认真贯彻落实新《环境保护法》,以"安全第一,预防为主,综合治理"为方针,加强安全生产和环境保护工作,继续强化安全生产红线意识,坚持从严处理的原则,以"无重大安全事故"为目标;杜绝较大的污染事故,确保生产经营持续、稳定发展;

(2)加大节能减排工作力度,建立健全节能减排长效机制,严格控制生产经营中各种能源消耗,切实做好节能减排统计、检测和考核工作,确保节能减排目标的实现;

(3)继续以全面预算管理为抓手,进一步提升企业精细化管理水平,推行标准成本管理,建立"三全"成本管理体系;强化预算的分析和考核,对存在的问题及时提出对策和解决措施;

(4)围绕"降本增效"开展各项生产经营工作,在现有基础上不断创新,努