

中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）

关于鹏欣环球资源股份有限公司配股

申请文件反馈意见有关会计问题的核查意见

中国证券监督管理委员会：

根据贵会 2019 年 9 月 5 日签发的《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》（【192016】号）（以下简称“反馈意见”）的要求，中兴财光华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“会计师”），对反馈意见中相关会计问题及鹏欣环球资源股份有限公司（以下简称“鹏欣资源”、“公司”、“上市公司”、“发行人”）的相关说明进行了核查，现将核查情况说明如下：

问题 9：申请人主营业务收入主要来自于阴极铜生产及销售、金属品贸易收入，申请人最近三年毛利率呈下降趋势，最近三年，申请人金属品贸易收入约 14.65 亿元、45.41 亿元和 118.38 亿元，占主营业务收入比重为 57.22%、74.99% 和 83.75%，金属品贸易收入增速分别为 209.97%、160.52%，金属品贸易业务毛利率分别为-0.58%、-0.11%和-0.13%。申请人主要通过鹏欣矿投及其控股子公司 SMC0 生产的阴极铜盈利。报告期内，阴极铜生产冶炼出来后，全部销售给 Trafigura PTE . Ltd.（托克公司）。请申请人补充说明并在配股说明书中披露：

（1）结合报告期内公司主营业务变化情况、主营业务所涉产品市场价格、同行业可比公司情况，说明报告期内公司毛利率逐年下降的原因，（2）说明申请人在金属品贸易业务毛利为负数的情况下，大力发展金属品贸易业务的原因及合理性，是否与同行业可比公司一致。（3）鹏欣矿投及 SMC0 将自产阴极铜全部销售给 Trafigura PTE . Ltd.（托克公司）的原因；（4）Trafigura PTE . Ltd.（托克公司）的相关情况，是否与申请人存在潜在利益关系，以及托克公司从申请人处购得阴极铜占其外采或销售阴极铜的比例；（5）鹏欣矿投及 SMC0 是否与托克公司签定了长期合作协议，若已签定请说明合作协议的主要条款（包括但不限于到期期限、交付方式等）。（6）申请人自产阴极铜业务是否对托克公司存在重大依赖，结合金属品贸易业务毛利为负、自产阴极铜业务全部销售给托克公司的现状，说明申请人业务经营是否独立，是否具有持续盈利能力。请保荐机构及会计师发表明确核查意见。

企业回复说明：

一、结合报告期内公司主营业务变化情况、主营业务所涉产品市场价格、同行业可比公司情况，说明报告期内公司毛利率逐年下降的原因。

(一) 公司主营业务收入及毛利率变化情况

报告期内，公司主营业务收入情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工业	91,780.58	9.40%	145,415.44	10.29%	151,489.97	25.01%	109,055.59	42.60%
金属品贸易	864,120.29	88.54%	1,183,844.81	83.75%	454,137.87	74.99%	146,477.25	57.22%
化学品贸易	-	-	37,160.85	2.63%	-	-	-	-
其他贸易	20,017.00	2.05%	47,074.01	3.33%	-	-	446.02	0.17%
合计	975,917.87	100.00%	1,413,495.11	100.00%	605,627.84	100.00%	255,978.86	100.00%

由上表可知，报告期内，公司主营业务收入中贸易业务特别是金属品贸易业务收入占比逐年提升，从2016年度的57.22%，提升至2019年1-6月的88.54%。

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
主营业务	26,368.24	2.70%	49,802.64	3.52%	62,404.66	10.30%	38,400.53	15.00%
按板块区分								
工业	23,667.89	25.41%	51,404.04	35.35%	62,923.59	41.54%	39,251.75	35.99%
金属品贸易	2,681.20	0.31%	-1,583.35	-0.13%	-518.92	-0.11%	-854.76	-0.58%
化学品贸易	-	-	-37.40	-0.10%	-	-	-	-
其他贸易	19.15	0.10%	19.35	0.04%	-	-	3.54	0.79%

由上表可知，公司工业板块毛利率呈逐年下降态势，而贸易业务整体毛利率偏低。

因此，报告期内导致公司毛利率水平不断下降的主要原因为：1、工业板块毛利率呈现一定波动，自2018年起毛利率逐年下降；2、贸易业务整体毛利率偏低而贸易业务占营业收入比重逐年大幅增加。

(二) 工业板块毛利率波动原因

1、产品价格及成本变动

(1) 产品价格变动

报告期内，公司工业板块主要收入来源于自产阴极铜。受宏观经济及行业周期性波动影响，报告期内，阴极铜价格呈现较大幅度波动，具体如下：



注：伦敦 LME 铜价走势

2016 年-2018 年，公司自产阴极铜全部销售给托克，销售价格基于 LME 铜价确定，销售均价如下：

	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
价格 (元/吨)	41,870.69	42,318.55	41,455.35	33,094.49

由上表可知，2017 年，阴极铜销售价格较 2016 年大幅增长，导致阴极铜营业收入大幅增长；2018 年阴极铜销售价格表现平稳，阴极铜营业收入与 2017 年保持基本平衡。2019 年 1-6 月，公司阴极铜销售价格与 2018 年基本持平。

(2) 营业成本构成变动

报告期内，自产阴极铜的营业成本及单位成本构成如下：

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	总成本 (万元)	单位成本 (元/吨)	总成本 (万元)	单位成本 (元/吨)	总成本 (万元)	单位成本 (元/吨)	总成本 (万元)	单位成本 (元/吨)
原材料	27,078.11	15,743.09	26,522.62	7,732.54	25,400.94	6,997.50	13,193.16	3,950.05
辅助材料	10,787.85	6,272.01	28,218.02	8,226.83	23,119.30	6,368.95	19,158.77	5,736.16

直接人工	904.57	525.91	2,457.00	716.33	2,178.74	600.21	2,253.38	674.66
动力维修	5,118.73	2,976.00	9,645.91	2,812.22	9,523.42	2,623.53	9,910.77	2,967.30
其他制造费用	11,967.54	6,957.87	26,106.54	7,611.24	27,645.37	7,615.80	25,287.76	7,571.18
合计	55,856.80	32,474.89	92,950.09	27,099.15	87,867.78	24,206.00	69,803.83	20,899.35

报告期内，原材料为铜矿石，辅助材料主要为硫酸。2017年原材料的单位成本较2016年增长77.15%，主要系2017年对矿坑斜坡进行治理，该费用计入原材料成本科目核算导致原材料成本提高所致；2018年原材料的单位成本较2017年增长10.50%，主要系发行人现有矿山开采量下降，外购约25%的铜矿石，外购铜矿石单位成本较自产铜矿石单位成本较高所致。2018年辅助材料单位成本较2017年增长29.17%，主要系硫磺价格上涨及外购部分硫酸所致。除此之外，直接人工、动力维修以及其他制造费用的单位成本变动不大。由上表可知，报告期内公司阴极铜的单位成本呈逐年上升趋势，其中影响金额较大的主要为原材料和辅助材料。原材料主要为铜矿石，辅助材料则主要为硫酸。

2、同行业可比公司毛利率情况

同行业可比上市公司相关业务毛利率对比情况如下：

证券代码	证券简称	2018年度	2017年度	2016年度
601899.SH	紫金矿业	49.95%	50.61%	37.86%
600362.SH	江西铜业	7.61%	10.44%	10.69%
601212.SH	白银有色	13.19%	10.84%	10.15%
可比上市公司均值		23.58%	23.96%	19.57%
600490.SH	鹏欣资源	35.35%	41.54%	35.99%

注：上表选取同行业可比公司有色金属采选、冶炼及销售板块的毛利率，其中紫金矿业该板块毛利率选取矿产铜毛利率，江西铜业和白银有色该板块毛利率选取自产金属综合毛利率，自产金属包括铜、金、银、锌等。

根据可比上市公司年报披露信息，紫金矿业有色金属采选、冶炼及销售毛利率选取矿产铜毛利率，紫金矿业在刚果（金）拥有2座铜矿，且铜矿品位与公司

的希图鲁铜矿品位相近,该毛利率与公司的自产阴极铜毛利率具有较强的可比性。

报告期内,受铜价周期性波动影响,公司自产阴极铜 2017 年毛利率相比 2016 年有较大幅度增长,与紫金矿业矿产铜毛利率及行业平均毛利率波动趋势一致。2018 年公司自产阴极铜毛利率较 2017 年出现一定幅度下降,主要系 2018 年公司外购铜矿石比例增大、硫磺价格上涨及外购部分硫酸,营业成本上升所致。

(二) 贸易业务收入及毛利情况

贸易业务收入及毛利情况参见本题回复之“二、说明申请人在金属品贸易业务毛利为负数的情况下,大力发展金属品贸易业务的原因及合理性,是否与同行业可比公司一致”。

二、说明申请人在金属品贸易业务毛利为负数的情况下,大力发展金属品贸易业务的原因及合理性,是否与同行业可比公司一致

(一) 金属品贸易的业务类型、贸易方式和贸易品种

1、贸易类型

报告期内,公司金属品贸易的业务类型主要包括进口贸易、国内贸易及转口贸易。进口贸易和国内贸易的主要区别在于货物的供应商来源不同,两种类型的客户均为国内客户。转口贸易即公司将进口的货物转卖至其他国家客户。

2、贸易方式

报告期内,公司金属品贸易方式主要包括上海期货交易所(以下简称“期交所”)仓单业务、背靠背业务、普通贸易业务及与基差业务。其中期交所仓单业务、背靠背业务只涉及金属品现货贸易,普通贸易业务和基差业务涉及现货和期货相结合。

(1) 期交所仓单业务及背对背业务

期交所仓单业务指公司通过在期交所网上仓单交易平台买卖标准商品仓单的贸易方式,是期交所于 2018 年 6 月推出的新贸易方式。具体操作步骤为公司将外购的标准现货产品在期交所兑换成电子仓单并在仓单交易平台挂牌。买方先

将足额资金划转到期交所指定账户，之后根据仓单平台显示的仓单信息（包括商品类型、品牌、数量、规格、价格等）选择合适仓单摘牌，之后买方账户的资金自动划转到卖方账户。交易过程中，买卖双方均为匿名，交易通过期交所仓单平台结算，由期交所开具发票给卖方。期交所网上仓单平台由于信息公开，产品标准，因此交易较为活跃，交易成交时间较短。

背靠背业务指公司在确认买方需求的前提下，从供应商处采购金属商品现货仓单并在很短时间内将其出售予买方的方式。

上述业务的采购和销售价格系根据交割时的现货价格确定。由于现货市场交易价格公开透明且随时波动，因此存在公司销售价格低于采购价格的风险，从而对金属品贸易业务毛利产生一定不利影响。

期交所仓单业务和背靠背业务具备出售商品、商品控制权实现转移、成本及收益可准确计量等特点，具有商业实质，符合会计准则对于营业收入的确认原则。上述两种方式具有快捷、风险低等特点，通过上述业务，可快速提升公司业务规模，增加公司业务收入。

（2）普通贸易业务

普通贸易业务，即公司先从上游客户采购商品，再寻找下游客户卖出的贸易方式。由于该种方式下游客户不确定，公司持有现货时间可能较长，价格波动带来的贸易风险较大。因此，公司会为该种贸易业务购入的商品进行套期保值，以锁定贸易利润，降低贸易风险。该种方式下，商品销售符合会计准则对于收入的确认原则；已销售商品对应的套期保值平仓收益在投资收益科目核算；未销售商品和未平仓的期货合约均按以公允价值计量且变动计入当期损益科目核算，符合会计准则相关规定。

（3）基差业务

基差交易一般是指对相同产品的现货及期货各合约的价差进行交易，获得低风险价差收益的行为。

公司主要交易方式有：

①期现套利，根据某种商品现货价格与相关商品期货合约价格间的价差，做

相反的交易动作，以获取低风险价差收益。比如现货和期货之间存在的价差超过公司的交易成本，就可以通过买入现货卖出期货进行期现套利。

②跨期套利，根据同一商品不同到期日的期货合约价格间的价格差异变化，获取低风险价差收益。

③跨品种套利，根据有高相关性的不同商品期货合约价格间的强弱关系变化进行套利交易，一般是买定一种商品期货，同时卖定同一交割月份的另一种商品期货，从而达到套利交易的目的，获取低风险基差收益。

④跨市套利，根据同一商品不同交易市场间价格的差异变化，在某个市场买入（或者卖出）某一交割月份的某种商品期货合约的同时，在另一个市场上卖出（或者买入）同种商品相应的合约，以利用两个市场的价差变动来获取低风险基差收益。

在期现套利的交易方式下，现货买卖符合会计准则对于销售商品收入的确认原则，期货合约买卖在投资收益科目核算，未销售商品和未平仓的期货合约均按以公允价值计量且变动计入当期损益科目核算，符合会计准则相关规定。其他方式均不涉及现货交易，公司不确认销售商品收入，只确认期货合约平仓的投资收益，未平仓的期货合约按以公允价值计量且变动计入当期损益科目核算。

3、产品种类

报告期内，公司贸易业务主要产品种类包括阴极铜、白银、铝等，该三种产品的销售收入占报告期内金属品贸易收入的90%以上。公司会计核算亦按照产品种类进行。

报告期内，公司主要产品阴极铜、白银和铝产品的现货交易收入、毛利及期货合约平仓利润情况如下：

项目	产品	金属品贸易现货			期货合约	综合收益
		销售收入 (万元)	销售成本 (万元)	毛利 (万元)	平仓盈亏 (万元)	
2019年 1-6月	铜	375,996.66	379,504.49	-3,507.83	553.58	-2,954.25
	白银	9,467.06	9,139.75	327.31	-35.94	291.37
	铝	430,312.62	424,345.09	5,967.53	-612.86	5,354.67
	小计	815,776.34	812,989.33	2,787.01	-95.22	2,691.79

2018年	铜	416,969.48	417,702.83	-733.35	681.52	-51.83
	白银	313,718.42	313,728.84	-10.42	2.76	-7.66
	铝	438,538.77	439,509.93	-971.16	2,448.65	1,477.49
	小计	1,169,226.67	1,170,941.60	-1,714.93	3,132.93	1,418.00
2017年	铜	59,129.54	59,482.41	-352.86	314.02	-38.84
	白银	318,481.43	318,492.82	-11.39	163.22	151.83
	铝	36,795.92	37,329.26	-533.34	659.83	126.49
	小计	414,406.89	415,304.49	-897.60	1,137.07	239.47
2016年	铜	117,795.00	117,675.00	120.00	-	120.00
	白银	1,758.89	1,760.50	-1.61	6.42	4.81
	铝	-	-	-	-	-
	小计	119,553.89	119,435.50	118.39	6.42	124.81

从上表可以看出,报告期内公司金属品现货贸易业务主要商品的毛利呈现一定波动,但综合现货交易和期货交易整体情况来看,公司主要商品的贸易业务整体收益为正。

(二) 公司发展贸易业务的主要原因

1、金属品贸易业务是矿产企业业务构成的重要组成部分

金属品贸易业务是矿产行业产业链中重要的一环。有别于其他产品的生产和销售,矿产行业具备不可再生和区域性分布的特点,因此需要企业以全球视角去发现和把握市场机会。

通过金属品贸易业务,公司一方面可以及时了解国际、国内金属价格波动,把握市场行情变化,另一方面可以积累较多的矿产企业资源,从而有助于增强公司与其他矿产行业相关企业在合作开发、收购、融资、物流、仓储等方面的合作。

2、综合期货合约交易收益,公司金属品贸易业务整体盈利

公司金属品现货贸易业务涉及的主要商品均为大宗商品,而大宗商品贸易分为现货交易与期货交易两个组成部分,二者紧密结合。一方面现货和期货可以互相对冲交易风险,另一方面现货与期货价格互相影响。因此,有资金实力的大宗商品贸易参与者,都会结合现货与期货进行交易,在衡量贸易业务收益时,需综合考虑现货和期货收益。报告期内,虽然公司金属品现货贸易业务销售毛利整体

为负，但综合期货合约平仓收益，公司金属品贸易业务整体盈利。

3、营业收入是衡量矿产企业发展规模的重要考量因素

金属品贸易业务可以有效提升公司主营业务收入，进而提升企业影响力和知名度。特别是在海外矿产收购中，营业收入是双方衡量对方企业实力的重要参考指标之一，世界 500 强等企业排名榜单亦将营业收入作为第一考虑的要素。

因此，发展贸易业务能够对大型矿产企业，特别是跨国矿企的发展起到较为重要的积极作用。从全球范围来看，嘉能可、必和必拓、江西铜业、白银有色等大型矿产企业均将贸易业务作为重要的业务板块进行发展。

4、报告期内，我国同行业可比上市公司贸易业务占营业收入情况具体如下：

单位：亿元

证券代码	证券简称	业务板块	2018 年度	2017 年度	2016 年度
601899. SH	紫金矿业	有色金属贸易收入	171. 19	237. 05	120. 71
		有色金属贸易收入占比	16. 15%	15. 02%	10. 86%
600362. SH	江西铜业	有色金属贸易收入	1148. 57	1223. 31	1426. 48
		有色金属贸易收入占比	53. 35%	59. 66%	70. 51%
601212. SH	白银有色	有色金属贸易收入	427. 00	412. 47	434. 62
		有色金属贸易收入占比	68. 93%	72. 83%	77. 68%
可比上市公司均值		有色金属贸易收入	582. 25	624. 27	660. 60
		有色金属贸易收入占比	46. 14%	49. 17%	53. 02%
600490. SH	鹏欣资源	有色金属贸易收入	118. 41	45. 42	14. 65
		有色金属贸易收入占比	83. 75%	74. 99%	57. 22%

从上表可以看出，报告期内，同行业可比上市公司的有色金属贸易业务收入占营业收入平均比重稳定在 50%左右，其中白银有色的金属贸易收入占比相对较高，达到 70%左右。可见贸易业务是可比同行业公司重要的业务板块。同时，可比上市公司贸易业务规模较大，平均贸易金额在 550 亿以上。与同行业可比上市公司相比，公司贸易业务体量相对较小，存在较大的发展空间，因此体现出贸易业务发展速度较快，贸易收入占比逐年增加的特点。

三、Trafigura PTE .Ltd. (托克公司)的相关情况，是否与申请人存在潜在利益关系，以及托克公司从申请人处购得阴极铜占其外采或销售阴极铜的比例；

鹏欣矿投及 SMC0 将自产阴极铜全部销售给 Trafigura PTE .Ltd. (托克公司) 的原因

托克成立于 1993 年，是全球第二大的独立有色金属精矿贸易公司，也是全球第三大的独立石油贸易公司，全球工业资产投资超过 19 亿美元，2019 年在世界 500 强企业中排名第 22 位。托克主营业务包括石油及石油产品贸易、金属和矿藏及运输和船舶租赁。在金属和矿藏领域，托克现时拥有和经营位于南美、非洲、亚洲及欧洲的多个精矿储存设施以及矿山，主要产品包括有色金属精矿、精炼有色金属、煤炭及铁矿石。

据托克 2018 年年报显示，2018 年托克共实现营业收入 1,807 亿美元，其中金属和矿藏板块共实现营业收入 560 亿美元，占总营业收入比重为 31.00%。2018 年度（2017 年 10 月-2018 年 9 月）其销售的精炼金属（包含阴极铜）共计 810 万吨，公司在其对应年报销售阴极铜数量为 3.3 万吨，占比仅为 0.41%。公司在托克的销售收入中占比很小，与托克不存在潜在利益关系。

托克在全球金属产品贸易领域具有重要市场地位，其雄厚的资金实力和领先的经营水平，以及在非洲有较为强大的物流和销售能力，保证了其有能力与公司进行长期稳定的贸易往来。公司将阴极铜全部销售与托克可以减少公司的销售投入，将精力聚焦于生产作业。同时，托克在全球矿产行业具有丰富的企业资源，维持与托克的往来有助于公司及时获取丰富的矿产行业信息，把握全球矿产品市场动态，对公司在海外矿产收购和经营管理等方面有较大的帮助。相对的，作为全球性的大型金属贸易企业，托克亦希望获得较为稳定的优质矿产品来源以维持其贸易地位，公司优质的阴极铜产品能够满足托克的需求。因此，公司选择托克作为唯一的长期贸易合作伙伴，符合双方利益，是双方共同选择的结果。

四、鹏欣矿投及 SMC0 是否与托克公司签定了长期合作协议，若已签定请说明合作协议的主要条款(包括但不限于到期期限、交付方式等)

鹏欣矿投子公司鹏欣国际与托克在 2014 年 2 月 28 号签订了编号为 P.30998ALUC 贸易合同。合同主要条款为：根据合同条款，鹏欣国际需提供 100% 希图鲁生产的矿产品，其合作期限不少于 6 年，阴极铜质量要求等级 A，由共同指定的中介机构 AHK 对提供的铜产品进行质量核定。

双方结算方式：托克公司会在每批货物运达指定地点时，根据货物重量乘以当周 LME 铜价平均值，支付鹏欣国际预付款，鹏欣国际相应开出对应的发票以备清算；待 AHK 质量核定结果出来之后，双方根据质量核定报告进行最终结算（一月一次），一般都会晚于实物交割两至三月。

五、申请人自产阴极铜业务是否对托克公司存在重大依赖，结合金属品贸易业务毛利为负、自产阴极铜业务全部销售给托克公司的现状，说明申请人业务经营是否独立，是否具有持续盈利能力

根据上述贸易协议的约定，合同期内鹏欣国际必需提供 100%希图鲁生产的矿产品销售给托克公司。2019 年 2 月包销协议到期后，公司 2019 年 1-6 月阴极铜对外销售金额 71,698.96 万元，其中销售给托克的占比下降为 56.91%。

此外，因铜金属属于大宗商品，存在活跃的全球交易市场及公开的市场价格，不存在销售风险。同时，公司与托克交易阴极铜的价格系基于 LME 当周平均价确定，与销售给其他客户的定价方式一致，不存在潜在利益关系。因此，公司不存在对托克的重大依赖。

报告期内，虽然公司金属品贸易业务毛利率为负，但公司通过运用期货工具有效对冲大宗贸易价格波动风险。考虑公司开展的套期保值业务后，贸易业务整体利润为正。随着公司贸易规模的大幅增加，从事金属品贸易业务对公司利润的贡献程度呈现出上升趋势。

综上，公司业务经营独立，不依赖于托克，随着公司铜钴技改完成及奥尼金矿等项目的逐步投产，将为公司带来新的业绩增长点，公司具备持续盈利能力。

六、会计师核查意见

报告期内导致公司毛利率水平不断下降的主要原因为：1、贸易业务整体毛利率偏低而贸易业务占营业收入比重逐年大幅增加；2、阴极铜业务毛利率呈现一定波动，自 2018 年起毛利率逐年下降。

报告期内，虽然公司金属品贸易业务毛利率为负，但考虑公司开展的期货业务后，贸易业务整体利润为正。随着公司贸易规模的大幅增加，从事金属品贸易业务对公司利润的贡献程度呈现出上升趋势。

公司与托克不存在潜在利益关系，鹏欣矿投及 SMC0 将自产阴极铜全部销售给托克符合双方利益诉求，托克从公司购买的阴极铜占其销售比例低，且交易价格系市场化定价。

公司业务经营独立，不依赖于托克，随着公司铜钴技改完成及奥尼金矿等项目的逐步投产，将为公司带来新的业绩增长点，公司具备持续盈利能力。

问题 11：2016 年度至 2019 年 1-3 月，申请人外销主营业务收入分别约为 13.48 亿元、16.34 亿元、22.69 亿元和 3.89 亿元，占主营业务收入比重分别为 52.67%、26.99%、16.05%和 9.74%，持续呈下降趋势。请申请人补充说明并披露：1) 外销主营业务的业务构成、主要区域构成、主要产品构成等相关情况；2) 申请人报告期内外销主营业务收入比重大幅下降的原因及背景，并结合报告期内金属品贸易业务比重大幅上升的情况，综合分析说明报告期内发行人主营业务及业务模式是否发生了重大变化。请保荐机构及会计师发表明确核查意见。

企业回复说明：

一、外销主营业务的业务构成、主要区域构成、主要产品构成

(一) 外销主营业务的业务及主要产品构成

报告期内，公司外销主营业务的业务构成具体如下：

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
工业	71,698.96	144,712.67	150,509.05	109,055.59
贸易	12,629.32	82,179.27	12,930.64	25,763.84
合计	84,328.28	226,891.94	163,439.69	134,819.43

报告期内，公司外销的业务构成分为工业及贸易两大板块，其中工业板块主要为公司控股子公司 SMC0 阴极铜产品的生产和销售。2016 年、2017 年、2018 年及 2019 年 1-6 月，公司外销工业板块实现的主营业务收入分别为 109,055.59 万元、150,509.05 万元、144,712.67 万元和 71,698.96 万元。

贸易业务主要为公司下属香港子公司香港鹏和、鹏欣国际从事的转口贸易，贸易产品亦为阴极铜，2016年、2017年、2018年及2019年1-6月，公司外销贸易板块实现的主营业务收入分别为25,763.84万元、12,930.64万元、82,179.27万元和12,629.32万元。

（二）主要区域构成

报告期内，公司外销主营业务的区域构成情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
香港	13,364.66	39,803.16	12,930.64	25,763.84
澳大利亚	1,374.23	42,376.11	-	-
新加坡	44,715.31	142,793.06	150,509.05	109,055.59
瑞士	24,874.09	1,919.62	-	-
合计	84,328.28	226,891.94	163,439.69	134,819.43

报告期内，公司外销区域主要集中在新加坡及香港，主要原因为：① 公司与托克签订了长期供货协议，报告期内，公司自产阴极铜基本销售予总部位于新加坡的托克；② 因公司外销贸易业务由位于香港的下属子公司香港鹏和、鹏欣国际开展，基于区位便利等因素，客户基本来自于香港本地。

（三）外销主营业务的主要产品构成

报告期内，公司外销主营业务的主要产品构成具体如下：

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
自产阴极铜	71,698.96	144,712.67	150,509.05	109,055.59
贸易阴极铜	12,629.32	82,179.27	12,930.64	25,763.84
合计	84,328.28	226,891.94	163,439.69	134,819.43

报告期内，公司外销主营业务产品主要为自产阴极铜及贸易阴极铜。公司自产阴极铜销售较为稳定，年销售规模在14亿元上下徘徊。2017年公司自产阴极铜营业收入较2016年增长41,453.46万元，增长幅度为38.01%，主要原因为：① 2017年，LME铜价持续高位运行，SMCO自产阴极铜平均销售价格由2016年的33,094.49元/吨上升至41,455.35元/吨，平均涨幅达到25.26%；② LME铜

价自 2016 年 8 月起经历了一波快速拉升，因预计 2017 铜价将持续走高，公司通过合理备货的方式降低了 2016 年的阴极铜销售规模，导致销售规模由 2016 年的 3.34 万吨上升至 2017 年的 3.63 万吨。

报告期内，公司贸易阴极铜主要通过公司下属香港子公司香港鹏和、鹏欣国际从事转口贸易的方式销售，因外销贸易阴极铜并非公司大力发展的业务范围，上述业务仅在存在一定利润空间及公司存在闲置资金的情况下开展，导致其报告期内波动较大。

二、申请人报告期内外销主营业务收入比重大幅下降的原因及背景，并结合报告期内金属品贸易业务比重大幅上升的情况，综合分析说明报告期内发行人主营业务及业务模式是否发生了重大变化

（一）报告期内外销主营业务收入比重大幅下降的原因及背景

目前公司拥有刚果（金）的希图鲁铜矿和南非的奥尼金矿两座矿山，主要经营资产均集中在境外。因此，公司外销业务主要为矿产金属的生产与销售，内销业务则主要为金属品贸易业务。

报告期内，公司外销主营业务收入分别为 134,819.43 万元、163,439.69 万元、226,891.94 万元和 84,328.28 万元，占主营业务收入比重分别为 52.67%、26.99%、16.05%和 8.64%，持续呈下降趋势。主要系公司国内金属品贸易业务收入增长速度远高于矿产金属收入增长所致。

公司国内金属品贸易业务收入增长速度高于矿产金属业务收入增长速度的主要原因及背景为：

1、公司仅拥有位于刚果（金）的希图鲁铜矿及位于南非的奥尼金矿等两座矿山，因奥尼金矿于 2018 年 6 月交割完成且目前正处于复产阶段，报告期内未能为公司带来收入贡献；同时，受制于希图鲁铜矿产能的限制，报告期内公司自产阴极铜销售亦未能出现较大幅度增长；

2、公司 2016 年募配项目中包括 2 万吨 / 年阴极铜生产线项目及新建 7,000 吨/年钴金属量的氢氧化钴生产线项目均未能完工投产，上述项目亦未能提高公司的外销收入；

3、外销贸易业务并非公司大力发展的业务范围，上述业务仅在存在一定利润空间及公司存在闲置资金的情况下开展，导致其报告期内收入规模较小；

4、为及时了解金属产品市场交易情况，拓展公司与其他矿产行业相关企业在合作开发、并购、融资、物流等方面的合作，增加公司并购其他矿业企业的机会，在资金占用较小的前提下，公司发展了国内金属贸易业务。

（二）报告期内发行人主营业务及业务模式是否发生了重大变化

1、矿产业务为公司未来发展的核心

矿产业务作为公司的实业核心和根基，公司始终坚持“走出去”战略，重点并购有较大资源储量和现实产量及利润的企业或项目，重点关注有色金属、贵金属及锂钴镍等新能源产业相关新兴矿种的资源。包括 2016 年鹏欣矿投剩余 49.82% 股权的收购、2017 年增资持有 Gerald 15.625% 的股权、2018 年完成奥尼金矿的收购工作、2018 年拟收购的位于印度尼西亚的 Martabe 金矿及目前拟收购的雪银矿业（831791）均为公司发展矿产业务所做的尝试与努力，但受制于矿权价格、谈判时间、勘探耗时较长等因素的影响，公司矿产业务发展未能如期进行。同时，为及时了解金属产品市场交易情况，拓展公司与其他矿产行业相关企业在合作开发、并购、融资、物流等方面的合作，增加公司并购其他矿业企业的机会，在资金占用较小的前提下，公司发展了国内金属贸易业务。

2、矿产业务为公司业绩的主要来源

报告期内，公司主要从事自产阴极铜的生产与销售，2016 年、2017 年及 2018 年，SMCO 拥有的希图鲁铜矿实现的扣除非经常性损益的净利润分别为 2,252.36 万美元、5,663.45 万美元、4,504.08 万美元，希图鲁铜矿为公司利润的主要来源。同时，随着奥尼金矿成功复产、铜钴技改完成及氢氧化钴生产线的完工并投产，公司矿产板块收入规模将得到较大幅度提高，并进一步增加公司的盈利能力。

综上，公司开展贸易业务的主要目的为服务于公司矿产业务的发展并提高公司在矿业行业的知名度。报告期内，公司利润主要来源于矿产业务，未来随着公司多个拟建项目的顺利完工并投产，公司矿产业务营业收入将得到较大幅度提升，公司主营业务及业务模式未发生重大变化。

三、会计师核查意见

外销主营业务主要由自产阴极铜及部分金属贸易构成，主要销售区域为新加坡、香港。

经核查，公司利润主要来源于矿业，且对多项矿产业务进行投资，准备扩大矿产业务规模，故公司主营业务及业务模式未发生重大变化。

问题 12：申请人 2018 年度财务报告已经中兴财光华会计师审计并出具了“中兴财光华审会字（2019）第 304192 号”带强调事项段的无保留意见的审计报告，强调事项主要涉及申请人于 2017 年 1 月取得境外 Gerald Holdings International LLP 公司 15.625%的股权及相关董事会席位等后续产生的纠纷。请申请人补充说明该事项目前进展情况，是否对申请人生产经营具有重大不利影响，若存在重大不利影响，相关影响是否已经消除，是否对本次发行造成重大不利影响。请保荐机构及会计师发表明确核查意见。

企业回复说明：

一、Gerald 诉讼的具体情况及其进展

Gerald 诉讼的具体情况及其进展参见本反馈回复问题四之“一、鹏欣资源、Hillroc 与 MTC、Gerald 关于股权确权与赔偿的仲裁案”。

二、是否对申请人生产经营具有重大不利影响

根据鹏欣资源及 Hillroc 的委托律师于 2019 年 7 月 12 日出具的《关于杰拉德仲裁的情况说明》及 2019 年 9 月 18 日出具的《关于杰拉德仲裁的补充情况说明（一）》，委托律师初步认为，仅就本案目前各方提交的证据和意见来看，对于确定 Hillroc 在第 1 阶段收购中取得的 Gerald 的 15.625%股权和董事会席位这项请求，获得本案仲裁庭支持的可能性相对较大。如果仲裁庭支持了发行人、Hillroc 第二期付款条件没有满足的论点（即不存在 Funding Failure），则 Hillroc 可以要求 Gerald 回购 Hillroc 的权益（即初始投资及利息）。反之，假设仲裁庭裁决支持了 MTC 的主张，那么 MTC 表示愿意按照相关协议在约定期限内向 Hillroc 无息返还公司的初始投资。

综上，若仲裁庭支持公司请求，公司可确认第一期投资及董事会席位的有效或收回投资成本及利息，若仲裁庭支持对方请求，则公司可收回初始投资。因此，Gerald 诉讼不会对公司投资造成实际损失。

同时，公司目前仅持有 Gerald 15.625% 股权，为 Gerald 小股东之一，并不参与 Gerald 实际生产经营，亦未与 Gerald 发生经营业务往来。2018 年末，公司对 Gerald 投资而形成的长期股权投资账面价值为 2.29 亿元，占当期末总资产 82.73 亿元的比例亦相对很小。因此投资 Gerald 事宜对公司生产经营影响较小。

因此，无论仲裁庭最终对该诉讼做何种判决，公司与 Gerald 的诉讼均不会对公司生产经营产生重大影响。

三、会计师核查意见

公司与 MTC、Gerald 的仲裁事项尚未开庭，但根据该诉讼的实际情况和委托律师对仲裁的判断，仲裁庭最终对该诉讼做出的判决，不会对公司生产经营产生重大影响。

(本页无正文, 为《中兴财光华会计师事务所(特殊普通合伙)关于鹏欣环球资源股份有限公司配股申请文件反馈意见有关会计问题的核查意见》之签署页)



中国注册会计师:
(项目合伙人)



中国注册会计师:



2019年9月27日