

股票简称：驰宏锌锗

股票代码：600497



**云南驰宏锌锗股份有限公司**  
**YUNNAN CHIHONG ZINC & GERMANIUM CO., LTD.**  
(注册地址：云南省曲靖市经济技术开发区)

## 配股说明书摘要

**保荐机构（主承销商）**

 **长江证券承销保荐有限公司**

公告日期：二〇〇九年十一月二十六日

## 声 明

本配股说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读配股说明书全文，并以其作为投资决定的依据。配股说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股说明书及其摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证配股说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

## 重大事项提示

1、2007年第四季度以来，国内铅锌价格出现大跌，国内锌锭每吨均价从2007年10月的26,206元下跌至2008年12月的9,489元，铅锭每吨均价从2007年10月的25,294元下跌至2008年12月的9,733元。因此，公司2008年营业收入相比上年同期减少24.00%，净利润相比上年同期下降88.86%。

2009年1-3月，公司实现营业收入72,309.45万元，比上年同期减少43.25%，实现净利润108.04万元，比上年同期下降99.13%。

以2007年公司财务数据测算，公司利润总额对铅锌价格的敏感系数约为3.57，对铅锌精矿价格的敏感系数约为-1.25，在铅锌产品价格和铅锌精矿价格同方向同比例变动条件下对价格的敏感系数约为2.35。如果未来铅锌价格出现进一步大幅下跌的情况，公司存在配股股份上市当年营业利润比上年下滑50%以上的可能。按照《上市公司证券发行管理办法》(中国证券监督管理委员会令第30号)，如果发生发行当年营业利润比上年下降百分之五十以上的情形，公司将不能在二十四个月内公开发行证券。

2、公司享受国家西部大开发的优惠政策，其企业所得税税率为15%。该优惠政策的期限目前暂定至2010年，并须每年核准。2006-2008年，公司享受的上述税收优惠金额分别为21,932.02万元、28,794.38万元和3,240.31万元，占当年净利润的比重分别为21.13%、21.89%和22.12%。若该政策出现调整，可能对公司的经营业绩产生不利影响。

3、本次配股以2008年12月31日公司总股本780,000,000股为基数，按每10股配3股的比例向全体股东配售，可配售股份总数为234,000,000股。公司控股股东云南冶金集团股份有限公司已公开承诺以现金全额认购其可配股份。

4、根据《上市公司证券发行管理办法》的规定，如果控股股东不履行认配股份的承诺，则本次发行失败。配股采用《证券法》规定的代销方式发行，如果代销期限届满，原股东认购股票的数量未达到拟配售数量的70%，则本次配股发行失败，发行人将按照发行价并加算银行同期存款利息将认购款返还已经认购的股东。

5、本配股说明书统一按照新会计准则口径编制披露2006--2008年财务报表，

其中 2006 年财务报表根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定进行追溯调整，2007 年财务报表和 2008 年财务报表根据中国新会计准则编制。

## 第一节 本次发行概况

### 一、公司基本情况

公司法定名称： 云南驰宏锌锗股份有限公司  
公司英文名称： YUNNAN CHIHONG ZINC & GERMANIUM CO., LTD.  
公司注册地址： 云南省曲靖市经济技术开发区  
公司办公地址： 云南省曲靖市经济技术开发区翠峰路延长线  
邮政编码： 655011  
营业执照注册号： 530000000014048  
税务登记号码： 530301713464526  
组织机构代码： 71346452-6  
股 票 简 称： 驰宏锌锗  
股 票 代 码： 600497  
上 市 交 易 所： 上海证券交易所  
电 话： 0874-8966698  
传 真： 0874-8966789  
公 司 网 址： <http://www.chxz.com>  
电 子 信 箱： [ynchxz@chxz.com](mailto:ynchxz@chxz.com)

### 二、本次发行的基本情况

#### （一）本次发行批准情况

本次发行经云南驰宏锌锗股份有限公司（以下简称“驰宏锌锗”，“本公司”或“公司”）2009年4月3日召开的第三届董事会第二十三次会议审议通过，并已经2009年4月20日召开的2009年第一次临时股东大会表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2009年4月4日、2009年4月21日的《中国证券报》、《上海证券报》上。

#### （二）本次发行基本条款

### 1、配售股票类型

境内上市人民币普通股（A股）

### 2、每股面值

人民币 1.00 元

### 3、配售比例及数量

以 2008 年 12 月 31 日公司总股本 780,000,000 股为基数，按 10: 3 的比例向全体股东配售，可配售股份总数 234,000,000 股。

公司控股股东云南冶金集团股份有限公司已公开承诺以现金全额认购其可配股份。

### 4、配股价格

本次配股价格为 7.69 元/股。

### 5、募集资金量

预计募集资金总额（含发行费用）：不超过 180,000 万元

### 6、募集资金用途

本次配股募集资金将全部用于“6 万吨/年粗铅、10 万吨/年电锌及渣综合利用工程”。

### 7、募集资金专项存储账户

户名	开户行	账号
云南驰宏锌锗股份有限公司	中国建设银行曲靖翠峰支行	53001646136050347752

### 8、发行方式

对无限售条件股东采取网上定价发行方式，对有限售条件股东采取网下定价发行方式。

### 9、发行对象

本次配股股权登记日收市后登记在册的公司全体股东。

### 10、承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）以代销方式承销。

承销期的起止时间：自 2009 年 12 月 1 日至 2009 年 12 月 7 日止。

### 11、发行费用

项目	金额（万元）
----	--------

承销及保荐费用	3800
发行手续费	100
会计师费用	40
律师费用	60
推介等其他费用	200

上述费用为预计费用，实际发生费用可能根据发行情况进行调整。

## 12、本次配股日程安排

本次发行期间的主要日程与停牌安排如下：

配股安排	交易日	停牌安排
配股说明书刊登日 刊登配股发行公告	2009年11月26日(T-2日)	上午9:30-10:30停牌
股权登记日	2009年11月30日(T日)	正常交易
配股缴款起止日期 刊登提示性公告(5次)	2009年12月1日(T+1日)至 2009年12月7日(T+5日)	全天停牌
获取保荐人清算数据,网下 验资,确定老股东认配比 例;发行成功,登记公司网 上清算	2009年12月8日(T+6日)	全天停牌
发行结果公告日 发行成功的除权基准日或 发行失败的恢复交易日 发行失败的退款日	2009年12月9日(T+7日)	正常交易

上述日期为正常交易日。如遇重大突发事件影响发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改发行日程安排。

## 13、本次发行证券的上市流通

本次发行结束后,公司将尽快向上海证券交易所申请上市交易,具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的有关机构

### (一) 发行人

公司名称	云南驰宏锌锗股份有限公司
法定代表人	董英
注册地址	云南省曲靖市经济技术开发区
办公地址	云南省曲靖市经济技术开发区翠峰路延长线

电 话	0874-8966698
传 真	0874-8966789
董事会秘书	唐云沧

## (二) 保荐机构（主承销商）

公司名称	长江证券承销保荐有限公司
法定代表人	王世平
注册地址	上海市浦东新区世纪大道88号金茂大厦4901室
办公地址	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦2102室
电 话	021-38784899
传 真	021-50495600
保荐代表人	罗浩、黄力
项目协办人	郭永洁
项目组其他人员	任俊杰、李强

## (三) 发行人律师

名 称	云南上义律师事务所
负 责 人	汤建新
地 址	云南省昆明市春城路62号证券大厦26楼
电 话	0871-3115653
经办律师	汤建新、杨斌
传 真	0871-3174516

## (四) 会计师事务所

名 称	中审亚太会计师事务所有限公司
法定代表人	杨池生
注册地址	北京市复兴路47号天行建大厦22、23层
办公地址	云南省昆明市白塔路131号汇都国际6层
电 话	0871-3184387

传 真	0871-3184386
经办注册会计师	张为、杨希耘

## (五) 发行人股票上市的证券交易所

名 称	上海证券交易所
办公地址	上海市浦东南路528号证券大厦
电 话	021-68808888
传 真	021-68807813

## (六) 保荐机构收款银行

收款银行名称	中国农业银行上海市浦东分行营业部
收款账户名称	长江证券承销保荐有限公司
收款账号	03340300040012525

## (七) 股份登记机构

名 称	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦
电 话	021-38874800
传 真	021-68870059

## 第二节 主要股东情况

截至 2008 年 12 月 31 日，公司股本总数为 780,000,000 股，前十名股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)	限售情况
云南冶金集团股份有限公司	A 股	400,316,432	51.32	其中：64,000,000 股于 2008 年 6 月 17 日上市流通
曲靖富盛铅锌矿有限公司	A 股	8,380,848	1.07	2007 年 6 月 18 日上市流通
会泽县国有资产持股经营有限责任公司	A 股	8,215,232	1.05	2007 年 6 月 18 日上市流通
中国农业银行—宝盈策略增长股票型证券投资基金	A 股	5,239,239	0.67	
中国工商银行—上证 50 交易开放式指数证券投资基金	A 股	4,683,169	0.60	
中国农业银行—中邮核心成长股票型证券投资基金	A 股	4,399,959	0.56	
云南省以礼河实业有限公司	A 股	3,840,168	0.49	2007 年 6 月 18 日上市流通
招商银行股份有限公司—上证红利交易型开放式指数证券投资基金	A 股	2,716,434	0.35	
中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金	A 股	2,491,038	0.32	
上海祁益实业有限公司	A 股	2,440,004	0.31	

注：其中云南省以礼河实业有限公司对其持有的 1,920,000 股公司股权向深圳发展银行股份有限公司昆明分行进行了质押，质押期限自 2008 年 12 月 8 日至 2009 年 12 月 8 日。

### 第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析

本配股说明书摘要统一按照新会计准则口径编制披露 2006-2008 年财务报表，其中 2006 年财务报表根据《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定进行追溯调整，2007 年及 2008 年财务报表根据中国新会计准则编制。公司 2009 年第一季度报告、半年度报告、第三季度报告分别于 2009 年 4 月 30 日、2009 年 8 月 28 日、2009 年 10 月 22 日公告，具体信息可在上海证券交易所网站查询。

#### 一、最近三年财务报告审计情况

中审亚太会计师事务所有限公司对本公司 2006 年、2007 年及 2008 年财务报告已进行审计，并出具了亚太审字[2007]B-B-71 号、亚太审字[2008]B-I-0170 号和中审亚太审[2009]第 26 号标准无保留意见的审计报告。

#### 二、最近三年财务会计资料

##### (一) 合并财务报表

##### 1、简要资产负债表

单位：元

资产	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产合计	1,823,925,706.56	2,486,601,740.62	2,036,705,747.00
其中：货币资金	505,231,625.88	289,928,514.72	127,667,909.78
应收账款	5,494,579.98	94,371,842.86	43,916,156.37
存货	990,358,932.35	1,848,315,291.86	1,646,276,543.15
非流动资产合计	3,263,862,834.13	2,824,672,060.92	2,520,364,656.93
其中：固定资产	2,349,077,364.90	2,425,472,745.27	2,405,598,338.25
在建工程	572,473,635.01	181,171,508.55	86,526,935.30
无形资产	174,215,695.68	102,319,884.28	11,548,998.07
资产总计	5,087,788,540.69	5,311,273,801.54	4,557,070,403.93
流动负债合计	1,953,556,079.70	1,834,478,243.24	1,451,342,581.34
非流动负债合计	698,874,171.97	366,877,151.02	778,865,169.02
负债合计	2,652,430,251.67	2,201,355,394.26	2,230,207,750.36
股东权益合计	2,435,358,289.02	3,109,918,407.28	2,326,862,653.57
其中：归属于母公司股东权益合计	2,347,811,318.72	3,059,043,414.53	2,326,569,042.80

负债和股东权益总计	5,087,788,540.69	5,311,273,801.54	4,557,070,403.93
-----------	------------------	------------------	------------------

## 2、简要利润表

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	4,643,978,632.00	6,110,667,512.46	4,502,119,100.05
营业成本	4,437,831,710.49	4,586,483,431.58	3,387,170,021.56
营业利润	206,508,557.91	1,524,351,890.14	1,114,925,431.92
利润总额	187,305,058.87	1,508,501,427.27	1,108,945,352.18
减：所得税费用	40,788,163.93	193,119,386.10	71,190,319.87
净利润	146,516,894.94	1,315,382,041.17	1,037,755,032.31
其中：归属于母公司股东的净利润	152,652,251.97	1,317,117,974.88	1,037,738,269.31
基本每股收益	0.20	1.69	1.56
稀释每股收益	0.20	1.69	1.56

## 3、简要现金流量表

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,280,801,531.77	930,701,422.04	461,182,024.65
投资活动产生的现金流量净额	-764,820,310.52	-361,754,392.38	-283,067,601.76
筹资活动产生的现金流量净额	-264,419,752.39	-408,222,457.58	-138,554,977.48
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-36,258,357.70	87,656.90	-
现金及现金等价物净增加额	215,303,111.16	160,812,228.98	39,559,445.41

## 4、简要所有者权益变动表

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
股本	780,000,000.00	390,000,000.00	195,000,000.00
资本公积	759,935,016.01	1,007,486,746.81	1,006,664,333.23
盈余公积	328,457,867.11	306,495,419.02	178,922,150.75
未分配利润	509,607,606.35	1,355,061,248.70	945,982,558.82
其他	-30,189,170.75		
少数股东权益	87,546,970.30	50,874,992.75	293,610.77
所有者权益合计	2,435,358,289.02	3,109,918,407.28	2,326,862,653.57

## (二) 母公司报表

### 1、简要资产负债表

单位：元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产合计	1,846,798,829.49	2,392,997,514.18	1,855,051,407.00
非流动资产合计	3,158,628,569.25	2,697,572,710.36	2,492,925,314.84
资产总计	5,005,427,398.74	5,090,570,224.54	4,347,976,721.84
流动负债合计	1,904,587,793.77	1,781,245,873.68	1,259,770,039.24
非流动负债合计	698,874,171.97	366,877,151.02	778,570,460.25
负债合计	2,603,461,965.74	2,148,123,024.70	2,038,340,499.49
股东权益合计	2,401,965,433.00	2,942,447,199.84	2,309,636,222.35
负债及股东权益合计	5,005,427,398.74	5,090,570,224.54	4,347,976,721.84

### 2、简要利润表

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	4,456,566,597.67	5,839,370,868.47	4,378,049,619.94
营业成本	3,510,993,100.98	3,896,159,407.03	2,897,678,664.53
营业利润	288,980,631.98	1,399,311,727.02	1,097,088,952.18
利润总额	272,448,865.90	1,392,006,444.69	1,091,801,634.99
减：所得税费用	32,665,060.78	173,995,554.80	69,042,423.16
净利润	239,783,805.12	1,218,010,889.89	1,022,759,211.83

### 3、简要现金流量表

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,188,422,606.83	782,572,478.14	469,477,965.00
投资活动产生的现金流量净额	-577,422,531.56	-292,717,138.54	-381,074,902.11
筹资活动产生的现金流量净额	-410,345,177.62	-371,283,282.34	-88,495,410.98
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	200,654,897.65	118,572,057.26	-92,348.09

#### 4、简要所有者权益变动表

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
股本	780,000,000.00	390,000,000.00	195,000,000.00
资本公积	811,198,848.87	1,006,464,420.83	1,006,664,333.23
盈余公积	328,457,867.11	306,495,419.02	178,922,150.75
未分配利润	482,308,717.02	1,239,487,359.99	929,049,738.37
所有者权益合计	2,401,965,433.00	2,942,447,199.84	2,309,636,222.35

### 三、 会计报表合并范围的变化情况

#### (一) 2006 年合并范围变化情况

经第二届第二十次董事会、2006 年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会“证监公司字[2006]258 号”《关于核准云南驰宏锌锗股份有限公司向云南冶金集团总公司发行新股购买资产的通知》批准，本公司 2006 年 12 月向云南冶金集团股份有限公司发行人民币普通股股票 3,500 万股用于收购其拥有的云南省昭通市铅锌矿 100%权益，双方确定的股权交割日为 2006 年 11 月 1 日。自 2006 年 11 月 1 日起，云南省昭通市铅锌矿成为本公司的全资企业，本公司在编制 2006 年度的合并会计报表时，将云南省昭通市铅锌矿所编制的合并资产负债表的年末数、合并利润表及合并现金流量表 2006 年 11-12 月的相关数据纳入合并范围。

#### (二) 2007 年合并范围变化情况

1、与 2006 年末相比 2007 年新增合并单位 3 家：

新增子公司名称	注册地	业务性质	公司合计持股比例 (%)	公司合计享有的表决权比例 (%)	本期新增子公司的原因
宁南三鑫矿业开发有限公司	四川宁南县	铅锌矿采选	90	90	现金收购 90% 股权
呼伦贝尔驰宏矿业有限公司	内蒙古呼伦贝尔市	国内外贸易及投资	40	40	现金出资新设
红河驰宏矿业有限责任公司	云南建水县	矿产品购销	55	55	现金出资新设

2、2007 年减少合并单位 1 家：

原子公司名称	注册地	业务性质	公司合计	公司合计	本期不再成为子公
--------	-----	------	------	------	----------

			持股比例 (%)	享有的表决权比例 (%)	公司的原因
云南立鑫有色金属有限公司	云南曲靖市	有色金属冶炼	100	100	由公司吸收合并

### (三) 2008 年合并范围变化情况

与 2007 年末相比 2008 年新增合并单位 2 家：

新增子公司名称	注册地	业务性质	公司合计持股比例 (%)	公司合计享有的表决权比例 (%)	本期新增子公司的原因
云南驰宏资源勘查开发有限公司	云南省曲靖市	矿产资源勘探开发	100	100	现金出资新设
驰宏国际矿业有限公司	澳大利亚新南威尔士州悉尼市	资源勘探、开发与进出口贸易	53.02	53.02	同一控制下企业合并新增

## 四、最近三年主要财务指标

### (一) 公司最近三年净资产收益率和每股收益

年度	项目	净资产收益率		每股收益 (元)	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2006 年	归属于公司普通股股东的净利润	44.60%	79.34%	1.56	1.56
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	39.85%	70.89%	1.40	1.40
2007 年	归属于公司普通股股东的净利润	43.06%	50.77%	1.69	1.69
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	41.85%	49.34%	1.64	1.64
2008 年	归属于公司普通股股东的净利润	6.50%	5.92%	0.20	0.20
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.23%	6.58%	0.22	0.22

### (二) 公司其他主要财务指标

财务指标	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动比率	0.93	1.36	1.40
速动比率	0.43	0.35	0.27
资产负债率 (合并)	52.13%	41.45%	48.94%
资产负债率 (母公司)	52.01%	42.20%	46.88%

每股净资产（元）	3.01	7.84	11.93
	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率（次）	93.00	88.38	153.63
存货周转率（次）	2.54	2.28	2.86
每股经营活动的现金流量净额（元）	1.64	2.39	2.37
每股净现金流量（元）	0.28	0.41	0.20
研发费用占营业收入的比重	0.03%	0.04%	0.04%

## 五、管理层讨论与分析

### （一）财务状况分析

#### 1、资产及负债结构分析

受经济危机影响，全球铅锌消费需求锐减，公司为应对暂时的经营困境，大幅减少原材料采购量，积极消化存货，因此公司 2008 年末流动资产出现大幅下降，2008 年末流动资产占资产的比例为 35.85%，相比 2007 年末出现较大幅度下降。

报告期内公司流动资产中金额变化较大的资产主要有货币资金、应收账款和存货，其发生变动主要原因如下：1、随着公司业务规模的扩大，公司的银行借款相应增加，导致公司 2007 年末货币资金比 2006 年末增加 127.10%；公司 2008 年末货币资金比 2007 年末增长 74.26%。2、公司 2007 年度营业收入大幅增加，导致 2007 年末应收账款比 2006 年末增加 114.89%。2008 年，公司加大应收账款回收力度，致使 2008 年末应收账款大幅下降至 549.46 万元。3、2008 年公司为应对铅锌消费需求突然锐减的局面，严格控制原材料采购，积极消化存货，因此 2008 年末存货余额出现大幅下降，同比减少 38.26%。

报告期内公司非流动资产中金额变化较大的资产主要有在建工程 and 无形资产，其发生变动主要原因如下：1、为了扩大铅锌产品产能、改进生产工艺和促进环保节能，报告期内公司投资建设“深部资源综合开发利用、环保节能技改项目”、“6 万吨/年锌合金工程”、“云南省昭通市铅锌矿 2000 吨/天选矿技术改造工程”等项目，导致 2007 年末公司新增在建工程 33,297.92 万元；2008 年末新增在建工程 50,627.19 万元。2、2007 年公司全资子公司云南省昭通市铅锌矿为整合周

边小矿区购买采矿权和探矿权支付价款 5,789.74 万元；2007 年公司控股子公司宁南三鑫矿业开发有限公司购买宁南银厂沟铅锌矿采矿权支付价款 2,926.82 万元；2008 年公司控股子公司呼伦贝尔驰宏矿业有限公司支付土地使用权出让金 6,034.19 万元，购买探矿权支出 2,340.93 万元。

报告期内公司的负债结构发生较大变化。2007 年末流动负债占负债总额的比例为 83.33%，相比 2006 年末大幅提升，其主要原因为：公司业务规模扩张迅速，公司需要增加短期借款补充流动资金；另外，公司部分长期借款因在 1 年内到期转入流动负债。2008 年末流动负债占负债总额的比例为 73.65%，相比 2007 年末有较大幅度下降，主要是因为公司扩大在建工程规模增加了银行长期借款。

流动负债占负债总额比例较高是铅锌生产企业的典型特征，因为铅锌企业生产经营需要储备大量的原材料和自制半成品，通常的做法是通过增加短期借款来补充流动资金。

## 2、偿债能力分析

公司 2008 年末流动比率为 0.93，速动比率为 0.43。公司的流动比率和速动比率虽然较低，但从公司经营产品的特点、经营活动产生的现金流量和银行信用等级等方面分析，公司的短期偿债能力仍处于正常可控的范围。首先，公司存货余额虽大，但变现能力很强，采用速动比率作为评估指标明显低估了公司的短期偿债能力。其次，公司经营活动产生现金的能力很强。2006 年、2007 年和 2008 年经营活动产生的现金流量净额分别为 46,118.20 万元、93,070.14 万元和 128,080.15 万元，完全能够应付短期借款偿还的需求。第三，公司在各家银行资信评级均为 AAA 级，2009 年短期借款综合授信额度为 36.93 亿元，远超过公司短期借款余额。

公司 2008 年末资产负债率（母公司）为 52.01%，长期偿债能力正常。

## 3、资产运营能力分析

公司 2008 年应收账款周转率为 93，明显优于同行业上市公司，表明公司应收账款的管理能力在业内处于领先地位。

公司 2008 年存货周转率为 2.54，与以前年度平均水平相近。从 2007 年存货周转率指标分析，公司存货管理能力与中金岭南接近，稍弱于宏达股份。

## （二）盈利能力分析

2006 和 2007 年，由于国内外铅锌价格大幅上涨，公司的经营业绩出现大幅增长，公司 2006 年、2007 年营业收入和净利润均呈现大幅提升。公司 2007 年经营业绩的增长率超过同行业可比上市公司。公司 2006 年和 2007 年的总资产收益率和净资产收益率均高于同行业可比上市公司，体现出公司盈利能力在行业处于领先地位。

2007 年第四季度以来，国内铅锌价格出现大跌，国内锌锭每吨均价从 2007 年 10 月的 26,206 元下跌至 2008 年 12 月的 9,489 元，铅锭每吨均价从 2007 年 10 月的 25,294 元下跌至 2008 年 12 月的 9,733 元。因此，公司 2008 年营业收入相比上年同期减少 24.00%，毛利率从 2007 年的 34.68% 下降至 22.22%，销售净利率从 2007 年的 21.53% 下降至 3.15%，净利润相比上年同期下降 88.86%，总资产收益率和净资产收益率指标均出现大幅下滑。受国内铅锌价格大幅下跌的影响，同行业可比上市公司 2008 年的业绩也出现大幅下跌。

2009 年各国经济逐渐回暖，铅锌产品主要下游行业如汽车业和基础设施建设领域均出现良好的增长趋势，从而推动 2009 年上半年国内铅锌价格出现稳步上涨趋势。2009 年 7 月铅产品的平均价格较 2008 年 12 月上涨了 37.71%，锌产品的平均价格则上涨了 40.15%。

由于铅锌行业出现复苏，2009 年上半年公司经营情况出现明显好转，铅锌产品的产销量均高于去年同期。按照各季度实现的经营成果分析，公司 2009 年第一季度实现扭亏为盈，根据公司 2009 年 7 月 25 日公告的中期业绩快报，2009 年 1-6 月公司实现利润总额 7,961.86 万元，归属于母公司所有者的净利润为 7,084.23 万元。公司第二季度实现的净利润季度环比出现较大幅度增长。

公司报告期内利润的主要来源是公司主营业务所产生的利润。从公司的经营模式分析，可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素包括：（1）铅锌产品的价格；（2）由于公司约 30% 的锌原料（主要为锌精矿）和约 70% 的铅原料（主要为铅精矿）需要外购，因此铅锌精矿价格也是影响盈利能力的重要因素。以 2007 年公司财务数据为基础进行敏感性分析，公司利润总额对铅锌价格的敏感系

数约为 3.57，对铅锌精矿价格的敏感系数约为-1.25，对铅锌价格和铅锌精矿价格同方向同比例变动的敏感系数约为 2.35。一般而言，铅锌价格和铅锌精矿价格基本上保持同向变动，但其价差随铅锌和铅锌精矿的供求情况的变化而发生变化。但从中长期看，其价差一般随着价格的上涨而扩大，随价格的下跌而缩小。

### （三）现金流量分析

2006 年和 2007 年，在国内铅锌价格大幅上涨的推动下，公司主营业务收入和毛利出现大幅增长的趋势，导致公司经营活动产生的现金流量净额也大幅增长。2008 年经营活动产生的现金流量净额同比出现较大增长，其原因是公司 2008 年为应对铅锌消费需求暂时萎缩的困境，大幅减少铅锌精矿等原材料采购并积极消化存货。

## 第四节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金运用计划

公司本次配股拟募集资金不超过18亿元，所募集资金将投资于“6万吨/年粗铅、10万吨/年电锌及渣综合利用工程项目”。项目预计投资总额269,720.87万元。

如果募集资金到位时间与资金需求的时间要求不一致，公司将根据实际情况需要以自有资金或银行贷款先行投入，募集资金到位后予以置换。

如果募集资金不能满足拟投资项目的资金需求，公司将通过自有资金或银行贷款解决。

### 二、募集资金投资项目的的基本情况

“6万吨/年粗铅、10万吨/年电锌及渣综合利用工程项目”是在淘汰现有会泽（者海）冶炼厂部分落后生产系统的基础上进行的异地改造项目。项目选址位于会泽县金钟镇华泥村，项目设计产能为年产10万吨电锌、6万吨粗铅和24万吨硫酸。该项目已获得云南省发展和改革委员会云发改工业备案[2008]0004号投资项目备案证（备案项目编号：085303263310004）。

### 三、募集资金投资项目的实施概况

#### （一）项目投资概算

根据中国恩菲工程技术有限公司编制的《云南驰宏锌锗股份有限公司会泽6万t/a粗铅、10万t/a电锌及渣综合利用工程可行性研究报告》（简称“《可行性研究报告》”），项目建设投资总额为269,720.87万元，其中建设投资242,431.58万元，建设期利息10,950.29万元，铺底流动资金16,338.9万元。项目建设期2年。建设投资分两次投入，第一年投入40%，第二年投入60%。

#### （二）项目选址

本项目选址于云南省会泽县金钟镇华泥村，拟占用土地53.2525公顷。公司已取得会泽县人民政府会政复[2008]37号《关于云南驰宏锌锗股份有限公司会泽6万t/a粗铅、10万t/a电锌及渣综合利用工程建设项目临时用地的批复》。项目用地将以出让方式取得，截至2008年12月31日公司已支付土地出让金1.5亿元，

土地使用权证正在办理之中。根据云南省国土资源厅云国土资预[2008]185号《关于曲靖市会泽县6万t/a粗铅、10万t/a电锌及渣综合利用项目的用地预审意见》，该项目“符合国家供地政策”，已通过用地预审。

### （三）项目生产工艺和技术情况

项目粗铅冶炼系统采用先进的富氧顶吹熔炼、顶吹熔化、顶吹烟化等生产效率高、能耗低、环保达标、资源综合利用效果好的先进炼铅工艺；电锌冶炼系统硫化锌精矿焙烧采用硫利用率高、尾气达标的沸腾焙烧工艺，采用国际先进的109m<sup>2</sup>大型流态化焙烧炉；配备结构先进的余热锅炉，用以回收冶炼烟气带出的余热资源，余热锅炉所产蒸汽用于余热发电，并抽汽供锌冶炼生产和厂区生活采暖；配备“双转化，双吸收”制酸工艺，使用大型单系列设备生产硫酸，大大减轻了二氧化硫对环境的影响压力。

综合渣处理系统采用先进的顶吹熔化、烟化挥发工艺，提高了金属铅、锌的回收率和余热利用率，消除冶炼废渣对环境的影响，实现渣资源的再生利用，具有明显的经济效益和社会效益。

### （四）项目产品情况

项目产品设计规模为电锌10万吨/年，粗铅6万吨/年，硫酸24万吨/年，冶炼综合渣及共生氧化矿处理回收生产电锌2万吨/年。

项目建成后电锌产能共计12万吨/年，会泽（者海）冶炼厂现有电锌产能6.5万吨/年，将于项目建成后逐步关闭，届时公司电锌产能将比项目实施前净增加5.5万吨/年。公司目前拥有锌产品产能16万吨/年，项目实施后将达到21.5万吨/年。粗铅是生产电铅的主要原材料，公司现有粗铅产能8万吨/年，电铅产能10万吨/年，粗铅不足部分需外购。项目建成后新增粗铅产能6万吨/年，将首先用于满足公司电铅冶炼需要，剩余部分对外销售。

项目建成投产当年达产70%，第二年达产90%，第三年达产100%。

项目生产产品的销售方式和营销措施将按照公司目前的销售模式和销售制度执行。

### （五）项目节能减排和资源综合利用情况

项目在锌冶炼、粗铅冶炼、硫酸制造等各个环节大量采用节能环保、资源综合利用效果好的先进工艺流程和设备。

项目能源消耗和资源综合利用的具体技术指标如下：粗铅冶炼单位产品综合

能耗 430.46 千克标准煤/吨，粗铅冶炼焦耗 175 千克/吨；电锌单位产品综合能耗 636.25 千克标准煤/吨，电锌生产析出锌电解直流电耗 2,900 千瓦时/吨，锌电解电流效率 90%；锌冶炼总回收率达到 95%，粗铅熔炼回收率 97.18%，硫利用率 96%，硫捕集率 99%。上述指标满足《铅锌行业准入条件》关于能源消耗和资源综合利用的要求。

#### （六）项目环保情况

为保护环境，减少工程建设对环境的污染，公司在项目各工艺流程排放污染物的各个环节均考虑了环保措施，采用了环保效果较好的先进工艺和设备。环保措施的投资共 37,863.2 万元，占项目投资总额的 14.04%。

公司已取得环境保护部环审[2009]43 号《关于云南驰宏锌锗股份有限公司异地改造项目（6 万吨/年粗铅、10 万吨/年电锌及渣综合利用工程）环境影响报告书的批复》。

#### （七）主要原材料、辅助材料及燃料等的供应情况

项目电锌和粗铅冶炼系统每年所需的全部锌精矿和 50%以上的铅精矿将由公司会泽分公司提供，这符合《铅锌行业准入条件》关于“新建铅锌冶炼项目企业自有矿山原料比例达到 30%以上”的规定。其他辅助材料及燃料将从市场购买。

#### （八）项目实施进展情况

截至 2008 年 12 月 31 日，本公司已经对该项目投资 15,989.85 万元，其中包括 15,000 万元已支付的土地出让金和其他前期费用。

### 四、募集资金投资项目经济效益分析

根据《可行性研究报告》，项目建成投产后，100%达产后第一年的营业收入为 38.65 亿元，净利润为 31,589.00 万元，达产年平均净利润 38,285.25 万元，投资利润率 16.58%，项目投资内部收益率 16.07%，投资回收期 7.78 年。

由于《可行性研究报告》编制于 2007 年 8 月，其编制假设部分内容已经发生改变，为了更准确反映项目的实际效益，公司按照项目实施的实际情况对部分主要基础数据进行调整，考虑到铅锌和铅锌精矿价格走势的不确定性，对项目实际效益的重新测算分为两个步骤：（1）对除铅锌和铅锌精矿价格以外的部分主要数据进行调整；（2）以《可行性研究报告》原来采用的铅锌和铅锌精矿价格为基础

进行敏感性分析。

主要调整的数据如下：

基础数据	《可行性研究报告》	项目实际情况
自有资本比率	37%	58.47%
贷款利率	7.47%	5.4%
锌精矿外购比例	100%	50%
企业所得税税率	25%	15%

注：（1）项目投资额 307,844.87 万元，仅含 30%铺底流动资金的投资总额为 269,720.87 万元；（2）假设项目建成不影响目前曲靖厂区自有矿山铅锌精矿使用量，则项目所需锌精矿有约 50%需要外购，铅精矿 100%需要外购；（3）《可行性研究报告》编制时采用的主要产品和原材料价格数据：锌锭平均价格为每吨 16,239.32 元（不含税），粗铅平均价格为每吨 16,594.02 元（不含税），锌精矿含锌平均价格为每吨 11,061.95 元（不含税），铅精矿含铅平均价格为每吨 14,955.75 元（不含税）。

按照项目实际实施情况和《可行性研究报告》采用的主要产品和原材料价格数据测算，项目建成 100%达产后第一年的净利润为 7.84 亿元。

由于电锌、粗铅的价格与原材料锌精矿、铅精矿的价格基本上保持同步变动，因此公司按照项目实际实施情况，并在假设产品和原材料价格同向同比例变动条件下分析价格变动对项目建成 100%达产后第一年的净利润的影响。产品和原材料价格同向同比例变动对项目净利润的影响如下：

<b>价格涨幅</b>	<b>-45%</b>	<b>-40%</b>	<b>-35%</b>	<b>-30%</b>	<b>-25%</b>	<b>-20%</b>	<b>-15%</b>
锌锭价格（元/吨）	8,931.63	9,743.59	10,555.56	11,367.52	12,179.49	12,991.46	13,803.42
粗铅价格（元/吨）	9,126.71	9,956.41	10,786.11	11,615.81	12,445.52	13,275.22	14,104.92
<b>净利润（亿元）</b>	<b>2.46</b>	<b>3.05</b>	<b>3.65</b>	<b>4.25</b>	<b>4.85</b>	<b>5.45</b>	<b>6.04</b>
<b>价格涨幅</b>	<b>-10%</b>	<b>-5%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>15%</b>	<b>20%</b>
锌锭价格（元/吨）	14,615.39	15,427.35	16,239.32	17,051.29	17,863.25	18,675.22	19,487.18
粗铅价格（元/吨）	14,934.62	15,764.32	16,594.02	17,423.72	18,253.42	19,083.12	19,912.82
<b>净利润（亿元）</b>	<b>6.64</b>	<b>7.24</b>	<b>7.84</b>	<b>8.44</b>	<b>9.03</b>	<b>9.63</b>	<b>10.23</b>
<b>价格涨幅</b>	<b>25%</b>	<b>30%</b>	<b>35%</b>	<b>40%</b>	<b>45%</b>	-	-
锌锭价格（元/吨）	20,299.15	21,111.12	21,923.08	22,735.05	23,547.01	-	-
粗铅价格（元/吨）	20,742.53	21,572.23	22,401.93	23,231.63	24,061.33	-	-
<b>净利润（亿元）</b>	<b>10.83</b>	<b>11.43</b>	<b>12.03</b>	<b>12.62</b>	<b>13.22</b>	-	-

通过考察一个较长周期国内外的铅锌价格和对未来全球铅锌供求变化的判断，公司认为项目将实现良好的经济效益。

项目	最近 1 年	最近 3 年	最近 5 年	最近 7 年	最近 9 年
LME 当月期锌价格（美元）	1,571	2,715	2,173	1,792	1,609
LME 当月期铅价格（美元）	1,650	1,985	1,581	1,281	1,101
国内电铅不含税价格（元）	12,389	13,550	11,287	9,380	8,291
国内电锌不含税价格（元）	10,979	18,868	15,778	13,267	12,127

注：（1）资料来源：wind 资讯；（2）以 2009 年 3 月末为起始点往前计算各周期的均价。

## 第六节 备查文件

主要备查文件如下：

- （一）公司最近三年财务报告及审计报告；
- （二）公司 2009 年第一季度报告、半年度报告、第三季度报告；
- （三）保荐机构出具的发行保荐书及保荐工作报告；
- （四）法律意见书和律师工作报告；
- （五）注册会计师关于前次募集资金使用的专项报告；
- （六）公司 2006-2008 年备考财务报告及审计报告；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件。

自本配股说明书摘要公告之日起，投资者可至公司、主承销商住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本次发行的《配股说明书》全文。

(本页无正文，为云南驰宏锌锗股份有限公司配股说明书摘要的盖章页)

