

河南豫光金铅股份有限公司配股说明书摘要

股票简称:豫光金铅

股票代码:600531

注册地址:河南省济源市荆梁南街1号

公告时间:2010年12月9日

保荐人(主承销商) 中原证券股份有限公司
CENTRAL CHINA SECURITIES HOLDINGS CO., LTD.

发行人声明
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,并以其作为投资决策的依据。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、高级管理人员承诺本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、会计主管人员保证配股说明书及摘要真实、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者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,由投资者自行承担。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者对下列重大事项予以充分关注,并仔细阅读本配股说明书中有关风险因素章节:

1. 本次配股以2010年3月31日公司总股本228,269,160股为基数,向全体股东每10股配售3股,可配售股份总数68,480,748股。公司控股股东河南豫光金铅集团有限公司已公开承诺自愿全额认购其可配售股份。

2. 铅冶炼行业生产所需原材料主要为铅精矿,铅精矿为不可再生资源,目前,我国铅冶炼生产能力超过了国内自身资源的开发能力,矿产资源相对缺乏是我国所有铅冶炼企业面临的共同问题。随着公司生产规模的扩大,尤其公司8万吨年熔炼直接熔炼环保治理工程项目的投产,公司对铅精矿的需求量将进一步增加,公司未来将面临原材料供应紧张和价格上涨的风险。

3. 由于有色金属冶炼行业的特殊性,铅冶炼过程中产生的烟尘、废气等会对环境造成一定程度的污染。随着公司投资、公司认真履行了国家和地方有关环保的法规和政策,各项排放指标均达到国家排放标准。但随着公司环保意识的逐步加强,国家环保法律法规对环境保护要求会更加严格,铅冶炼清洁生产成为行业发展方向,可能会导致公司环保费用上升,增加公司的生产成本。

4. 近年来公司所投项目资金主要依托银行贷款,尤其是短期贷款,截至2010年6月30日,公司短期借款余额105,850.34万元,长期借款余额71,829.43万元,资产负债率母公司71.10%,2009年至2009年公司流动比率分别为1.22、1.18、1.45,速动比率分别为0.21、0.37、0.33,公司最近三年的财务费用分别为9,054.37万元、7,852.58万元、6,268.96万元,分别占公司同期息税前利润的27.05%、40.61%、36.95%,与同行业的国内上市公司相比处于较高水平,公司面临一定的短期偿债压力和财务成本压力。

5. 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购配股的承诺,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可配售数量的70%,则本次配股发行失败,发行人将按照发行和认购期间募集资金利息转款返还已经认购的股东。

第一节 本次发行概况

一、本次发行基本情况
(一) 发行人基本情况
中文名称:河南豫光金铅股份有限公司
英文名称:HENAN YUGUANG GOLDLEAD CO., LTD.
注册地址:河南省济源市荆梁南街1号
上市地:上海证券交易所
股票简称:豫光金铅
股票代码:600531

(二) 本次发行的基本情况
1. 本次发行的核准文件:本次发行经2010年4月28日召开的的公司第四届董事会第九次会议审议通过,并经2010年5月26日召开的2010年第一次临时股东大会表决通过。股东大会决议公告刊登于2010年5月27日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站。2010年7月23日,公司召开了2010年第四届董事会第十一次会议,审议通过了关于向特定对象发行股票的具体比例方案的相关议案。

2. 本次发行经中国证监会证券监督管理委员会证监许可[2010]1763号文核准。
3. 股票种类:人民币普通股(A股)
3.1 认购数量:人民币1.2亿股

4. 发行对象:通过上海证券交易所登记在册的全体股东
5. 发行方式:网上定价发行
6. 发行数量:68,480,748股
7. 发行价格:9.49元
8. 定价依据:
① 配股价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产值;
② 参照公司股票在二级市场上的价格,并结合实际情况公司发展需要;
③ 遵循与主承销商协商一致的规则。

9. 预计募集资金总额:发行数量为65,000万人民币
10. 预计募集资金用途:63,408万人民币
11. 募集资金专户存储账户情况:

户名	开户行	账号
河南豫光金铅股份有限公司	上海浦东发展银行股份有限公司东水支行	7608015458000618
河南豫光金铅股份有限公司	中国工商银行济源分行豫发支行	24810915472

12. 承销方式:代销
13. 承销期:2010年12月9日(配股说明书刊登日)~2010年12月22日(发行结束公告日)
14. 发行费用:本次发行费用包括承销费用、审计费用、律师费用、发行手续费等,合计约人民币1,592万元。

项目/类别	金额
承销保荐费用	1,200
审计验资费用	40
律师费用	85
路演推介及信息披露费用	260
股票登记费用	7
发行费用合计	1,592

以上部分费用系预计费用,根据实际发行情况可能需要有所调整。
15. 发行日程安排:股权登记日为2010年12月13日(0日),本次配股的发行计划安排如下:

配股安排	交易日	停牌安排
配股说明会(含网上路演)及网上路演	2010年12月9日(T-2日)	正常交易
网上路演	2010年12月10日(T-1日)	正常交易
股权登记日	2010年12月13日(T日)	正常交易
配股缴款开始日	2010年12月14日(T+1日)~2010年12月20日(T+5日)	全天停牌
配股缴款截止日	2010年12月21日(T+6日)	全天停牌
登记公司网上清算	2010年12月21日(T+6日)	正常交易
发行结束公告日	2010年12月22日(T+7日)	正常交易
除权日	2010年12月22日(T+7日)	正常交易

注:以上时间均为正常工作日。如遇重大突发事件影响本次配股,保荐人(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。

16. 申请上市证券交易所:上海证券交易所
17. 本次发行证券的上市流通,包括各类投资者持有期的限制或承诺;公司将所有的股份在发行完成后即可上市流通。

二、本次发行当事人
(一) 发行人:河南豫光金铅股份有限公司
注册地址:河南省济源市荆梁南街1号
办公地址:河南省济源市荆梁南街1号
法定代表人:杨安国
联系人:蔡亮 李慧玲
电话:0391-6668886
传真:0391-6668986

(二) 保荐人(主承销商):中原证券股份有限公司
办公地址:郑州市郑东新区外环路10号中原广发金融大厦
法定代表人:石卫
保荐代表人:贾广华、宋剑峰
项目协办人:毕召君
项目组成员:林泽言、许慎亚、王莹、颜红亮、肖怡悦
电话:0371-65585093
传真:0371-65586390

(三) 发行人律师事务所:北京市君致律师事务所
办公地址:北京市朝阳区朝外大街乙12号天辰大厦9层
负责人:刘小英
签字律师:刘小英、郭文胜、马鹏翔
电话:010-65118508/182
传真:010-65118667

(四) 审计机构:中勤万信会计师事务所有限公司
办公地址:北京市西城区阜成路7-8号
法定代表人:张金才
签字注册会计师:张金才、倪俊、陈旭、王欣
电话:027-87132100
传真:027-87132111

(五) 主承销商收款银行:中国建设银行郑州市期货城支行
户名:中原证券股份有限公司
账号:4100152101050006729
开户银行:上海浦东发展银行
办公地址:上海市浦东新区陆家嘴228号上海证券大厦
法定代表人:张育军
电话:021-68808888
传真:021-68807813

(七) 股份登记机构: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36楼
电话:021-58708888
传真:021-58899400

第二节 主要股东情况

截至2010年6月30日,公司总股本为228,269,160股,前十名股东情况如下表所示:

股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量(万股)	占总股本比例	种类
河南豫光金铅集团有限公司	96,425,892	42.24%	人民币普通股
金铅集团公司	4,293,603	1.88%	人民币普通股
济源市财务开发公司	1,443,392	0.63%	人民币普通股
陈浩	1,000,000	0.44%	人民币普通股
中国工商银行股份有限公司-广发中证500指数证券投资基金(L0F)	432,595	0.19%	人民币普通股
中国工商银行股份有限公司-新华策略回报证券投资基金	334,366	0.15%	人民币普通股
河南豫光金铅股份有限公司-河南中证500指数证券投资基金(L0F)	325,990	0.14%	人民币普通股
河南豫光金铅股份有限公司	323,483	0.14%	人民币普通股
鹏华基金	290,314	0.13%	人民币普通股
中原证券有限责任公司-大禹风0901	275,700	0.12%	人民币普通股

第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

中勤万信会计师事务所有限公司于2007、2008、2009年度财务报告分别出具了勤信审字[2008]051号、勤信审字[2009]122号、勤信审字[2010]1017号的标准无保留意见的审计报告。公司于2010年7月28日发布了其未经审计的2010年半年度报告,具体内容可在上海证券交易所网站、巨潮资讯网网站查询。

一、公司最近三年及一期主要财务报表
(一) 主要合并财务报表
1. 主要合并资产负债表

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产合计	2,681,032,897.94	2,555,223,771.84	2,525,313,224.81	2,551,692,390.03
非流动资产合计	907,323,096.62	902,385,105.61	649,264,367.70	569,051,674.50
资产总计	3,578,355,994.56	3,457,709,121.99	3,174,578,092.51	3,120,744,064.53
流动负债合计	1,888,753,214.74	1,757,814,981.38	2,136,564,758.3	2,092,608,468.82
非流动负债合计	749,412,943.06	660,710,473.28	503,619,029.76	94,320,912.58
负债合计	2,638,166,157.80	2,418,525,454.66	2,277,177,485.24	2,186,929,381.40
所有者权益合计	1,040,387,835.81	1,039,183,267.31	947,406,607.27	933,814,683.13
负债和所有者权益总计	3,678,553,993.61	3,457,709,121.99	3,174,578,092.51	3,120,744,064.53

2. 主要合并利润表

项目	2010年1-6月	2009年半年度	2008年半年度	2007年半年度
经营活动产生的现金流量净额	164,371,753.74	78,265,999.79	306,870,140.66	-570,329,340.55
投资活动产生的现金流量净额	-94,495,232.62	-252,794,294.36	-29,993,571.07	-44,648,994.02
筹资活动产生的现金流量净额	44,197,541.46	221,070,383.18	-158,225,195.93	494,550,693.84
现金及现金等价物净增加额	113,881,576.43	46,462,668.21	198,899,797.48	-135,852,623.20
期初现金及现金等价物余额	356,510,824.93	310,048,156.36	199,809,336.64	335,722,862.66
期末现金及现金等价物余额	469,599,401.36	356,510,824.93	310,048,156.64	199,809,739.46

3. 主要合并现金流量表

项目	2010年1-6月	2009年半年度	2008年半年度	2007年半年度
经营活动产生的现金流量净额	164,371,753.74	78,265,999.79	306,870,140.66	-570,329,340.55
投资活动产生的现金流量净额	-94,495,232.62	-252,794,294.36	-29,993,571.07	-44,648,994.02
筹资活动产生的现金流量净额	44,197,541.46	221,070,383.18	-158,225,195.93	494,550,693.84
现金及现金等价物净增加额	113,881,576.43	46,462,668.21	198,899,797.48	-135,852,623.20
期初现金及现金等价物余额	356,510,824.93	310,048,156.36	199,809,336.64	335,722,862.66
期末现金及现金等价物余额	469,599,401.36	356,510,824.93	310,048,156.64	199,809,739.46

4. 主要合并所有者权益变动表

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本	228,269,160.00	228,269,160.00	208,123,131.00	208,123,131.00
资本公积	212,627,941.59	212,627,941.59	212,627,941.59	212,627,941.59
盈余公积	113,654,890.43	113,654,890.43	102,936,259.66	97,006,864.19
未分配利润	488,367,835.81	1,039,183,267.31	947,406,607.27	395,919,773.35
所有者权益合计	1,040,387,835.81	1,039,183,267.31	947,406,607.27	933,814,683.13

5. 主要合并资产负债表

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产合计	2,681,032,897.94	2,555,223,771.84	2,525,313,224.81	2,551,692,390.03
非流动资产合计	907,323,096.62	902,385,105.61	649,264,367.70	569,051,674.50
资产总计	3,578,355,994.56	3,457,709,121.99	3,174,578,092.51	3,120,744,064.53
流动负债合计	1,888,753,214.74	1,757,814,981.38	2,136,564,758.3	2,092,608,468.82
非流动负债合计	749,412,943.06	660,710,473.28	503,619,029.76	94,320,912.58
负债合计	2,638,166,157.80	2,418,525,454.66	2,277,177,485.24	2,186,929,381.40
所有者权益合计	1,040,387,835.81	1,039,183,267.31	947,406,607.27	933,814,683.13
负债和所有者权益总计	3,678,553,993.61	3,457,709,121.99	3,174,578,092.51	3,120,744,064.53

6. 主要合并利润表

项目	2010年1-6月	2009年半年度	2008年半年度	2007年半年度
营业收入	1,422,148,118	1,422,148,118	1,422,148,118	1,422,148,118
营业成本	1,056,033,037	1,056,033,037	1,056,033,037	1,056,033,037
营业利润	366,085,081	366,085,081	366,085,081	366,085,081
利润总额	366,085,081	366,085,081	366,085,081	366,085,081
净利润	366,085,081	366,085,081	366,085,081	366,085,081
归属于母公司所有者的净利润	366,085,081	366,085,081	366,085,081	366,085,081
归属于少数股东的净利润	0	0	0	0
综合收益总额	366,085,081	366,085,081	366,085,081	366,085,081
归属于母公司所有者的综合收益总额	366,085,081	366,085,081	366,085,081	366,085,081
归属于少数股东的综合收益总额	0	0	0	0

7. 主要合并现金流量表

项目	2010年1-6月	2009年半年度	2008年半年度	2007年半年度
经营活动产生的现金流量净额	164,371,753.74	78,265,999.79	306,870,140.66	-570,329,340.55
投资活动产生的现金流量净额	-94,495,232.62	-252,794,294.36	-29,993,571.07	-44,648,994.02
筹资活动产生的现金流量净额	44,197,541.46	221,070,383.18	-158,225,195.93	494,550,693.84
现金及现金等价物净增加额	113,881,576.43	46,462,668.21	198,899,797.48	-135,852,623.20
期初现金及现金等价物余额	356,510,824.93	310,048,156.36	199,809,336.64	335,722,862.66
期末现金及现金等价物余额	469,599,401.36	356,510,824.93	310,048,156.64	199,809,739.46

8. 主要合并所有者权益变动表

项目	2010.6.30	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
股本	228,269,160.00	228,269,160.00	208,123,131.00	208,123,131.00
资本公积	212,627,941.59	212,627,941.59	212,627,941.59	212,627,941.59
盈余公积	113,654,890.43	113,654,890.43	102,936,259.66	97,006,864.19
未分配利润	488,367,835.81	1,039,183,267.31	947,406,607.27	395,919,773.35
所有者权益合计	1,040,387,835.81	1,039,183,267.31	947,406,607.27	933,814,683.13

用等等级方面分析,公司的短期偿债能力仍处于正常可控范围。公司的存货余额虽然较大,但存货的流动性较强。公司经营的产品主要是电解铅等大宗原材料产品,该大宗商品交易市场活跃,变现能力较强。公司的存货主要为铅精矿等原材料,加工之后成为电解铅产品。从资产的流动性来看,公司存货的流动性较强。

报告期内公司的资产负债率保持在70%左右,主要原因是公司冶炼过程中贵金属和综合回收产品生产周期较长,期末存货资金占用量大。
4. 盈利能力分析
2007年~2009年,公司存货周转率呈逐年下降趋势。2009年,公司存货周转率为3.17次,低于同行业可比公司同期4.31的存货周转率。公司存货周转率下降主要原因是近年来由于产品结构大量集中低附加值,加大了金、银、铜、镍、钴等产品的回收力度,产品产量逐年增加,此类产品一般生产周期会长于铅生产周期,因此存货占用多,使存货周转率下降。
公司2009年应收账款周转率为54.95次,低于行业上市公司平均90.55次的水平,主要原因是:近年来公司国内销售一般在期末形成跨期未收款项,期末应收账款将有一定金额,造成应收账款周转率下降。
5. 偿债能力分析
报告期内,2007年,公司的利润来源主要是电解铅和白铅;2010年1-6月,公司的利润来源主要为黄金、白银、粗铜和其他副产品;2008年和2009年,公司利润主要来自硫酸、氧化锌和其他副产品,主要原因是受国际金融危机影响,公司电解铅和白铅销售价格下降,其毛利贡献率降低,报告期内公司毛利与主要产品销售价格同方向变动趋势。
由于受到金融危机影响,报告期内电解铅的国内销售价格、国外销售价格下降;白银的国内、国外销售价格均呈上升趋势;黄金价格稳中有升,其他产品则呈现波动,市场行情时有回升。
2009年公司各类产品平均销售价格有所下降,2010年上半年出现回升。公司实际运营中,受国际金融危机和国内宏观调控政策的影响,也就形成了公司盈利能力的下降。2008年3月份以后,平均销售价格开始下降,至2008年第四季度达到最低点,之后随国内、国际价格回升,销售价格从2008年第三季度开始下降,自2009年初开始回升;黄金价格在2008年主要受金融危机影响在2008年3月份以后,平均销售价格开始下降,自2009年初开始回升;铜、镍、钴等价格在2008年主要受金融危机影响在2008年3月份以后,平均销售价格开始下降,自2009年初开始回升。其中电解铅和白铅的毛利率均低于公司同期综合毛利率,黄金的毛利率则高于综合毛利率,但呈逐年下降的趋势。粗铜、硫酸、氧化锌和其他产品的价格在报告期内变动较大,造成产品毛利率在报告期内出现波动。
报告期内,黄金、粗铜、硫酸和氧化锌的毛利率对公司综合毛利率贡献较大,但2009年硫酸价格下降较多,使当年毛利率由2008年的82.01%降至2009年的78.1%。
公司2008年和2