# 西藏矿业发展股份有限公司
# 非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书（摘要）

**特别提示**

本次非公开发行新增股份41,615,335股，将于2011年5月13日在深圳证券交易所上市。

本次发行中，西藏自治区矿业总公司认购的股票限售期为36个月，可上市流通时间为2014年5月13日；其他投资者认购的股票限售期为12个月，可上市流通时间为2012年5月13日。

根据深圳证券交易所相关业务规则规定，2011年5月13日（即上市日），本公司股价不除权，股票交易涨跌幅为±10%。

**释 义**

在本发行情况报告书中，除非文义另有所指，下列简称特指如下含义：

| | | |
|---|---|---|
| 发行人、公司、西藏矿业 | 指 | 西藏矿业发展股份有限公司 |
| 矿业总公司 | 指 | 西藏自治区矿业发展总公司，为发行人控股股东 |
| 西藏扎布耶 | 指 | 西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司，为发行人的子公司 |
| 白银扎布耶 | 指 | 白银扎布耶锂业有限公司，是西藏扎布耶的子公司 |
| 尼木铜业 | 指 | 尼木县铜业开发有限公司，是发行人的子公司 |
| 扎布耶一期技改工程 | 指 | 西藏扎布耶盐湖锂资源开发产业化示范项目一期技改工程，是本次募投项目之一 |
| 扎布耶盐湖二期工程 | 指 | 西藏日喀则扎布耶锂资源开发二期工程，是本次募投项目之一 |
| 白银扎布耶二期工程 | 指 | 白银扎布耶锂资源二期开发建设工程，是本次募投项目之一 |
| 尼木铜矿项目 | 指 | 西藏尼木厅宫铜矿采矿扩建及5,000吨电解铜建设项目，是本次募投项目之一 |
| 《公司法》 | 指 | 《中华人民共和国公司法》 |
| 《证券法》 | 指 | 《中华人民共和国证券法》 |
| 本次发行 | 指 | 本次非公开发行人民币普通股的行为 |
| 保荐机构、安信证券 | 指 | 安信证券股份有限公司 |
| 发行人律师、金开 | 指 | 北京市金开律师事务所 |
| 信永中和 | 指 | 信永中和会计师事务所有限责任公司 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 报告期 | 指 | 2007年、2008年、2009年和2010年1-9月 |
| 元、万元 | 指 | 人民币元、人民币万元 |
| 本发行情况报告书 | 指 | 西藏矿业发展股份有限公司非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书 |

## 第一节 本次发行基本情况

一、本次发行履行的相关程序

发行人于2010年5月6日召开的第五届董事会第八次会议审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》、《关于公司本非公开发行A股股票的议案》、《关于公司本非公开发行A股股票预案的议案》、《关于本次募集资金使用可行性分析的议案》、《关于前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于授权董事会全权办理本次非公开发行A股股票事宜的议案》、《关于公司与西藏自治区矿业发展总公司签订非公开发行股票附条件生效的股份认购合同的议案》、《关于建立募集资金专项存储账户的议案》。

发行人于2010年10月11日召开的第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于公司调整本次非公开发行募集资金金额的议案》，对募集资金总额和发行数量等进行了调整。

西藏国资委于2010年10月19日以藏国资发〔2010〕282号《关于同意西藏矿业发展股份有限公司非公开发行股票方案的批复》，同意发行人本次非公开发行方案。

发行人于2010年10月27日召开的2010年度第三次临时股东大会审议通过了《关于公司符合非公开发行A股股票条件的议案》、《关于公司本次非公开发行A股股票预案的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案》、《关于本次募集资金使用可行性分析的议案》、《关于前次募集资金使用情况报告的议案》、《关于公司与西藏自治区矿业发展总公司签订非公开发行股票附条件生效的股份认购合同的议案》和《关于建立募集资金专项存储账户的议案》。

发行人于2011年1月27日召开的第五届董事会第十五次会议审议通过了《关于调整公司非公开发行股票募集资金总额及项目具体安排》的议案。

公司本次非公开发行申请于2010年11月2日由中国证监会受理，于2011年2月23日获得中国证监会发行审核委员会审核通过。2011年3月17日，公司收到中国证监会核发的《关于核准西藏矿业发展股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2011〕381号），核准公司非公开发行新股不超过6,233万股新股。

公司于2011年4月21日以非公开发行股票的方式向8名特定投资者发行了41,615,335股人民币普通股（A股），根据信永中和出具的XYZH/2010CDA4007-4号《验资报告》，本次发行募集资金总额1,214,335,475.30元，扣除本次非公开发行费用40,179,071.05元（其中：承销保荐费37,001,393.31元、会计师、律师服务费等相关发行费用3,177,677.74元），实际募集资金净额1,174,156,404.25元。

公司将依据《上市公司证券发行管理办法》、《关于进一步规范上市公司募集资金使用的通知》、《深圳证券交易所主板上市公司规范运作指引》以及公司《募集资金使用管理制度》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

本次发行新增股份已于2011年4月28日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份，其中，西藏自治区矿业发展总公司上市流通日为2014年5月13日，其他7名股东认购的股份上市流通日为2012年5月13日。

二、本次发行的基本情况

（一）发行股票的类型：境内上市的人民币普通股（A股）

（二）每股面值：人民币1.00元

（三）发行数量：2010年10月27日，公司2010年第三次临时股东大会通过决议，本次发行股票数量不超过6,233万股（含6,233万股）。2011年4月21日，公司以非公开发行股票的方式向8名特定投资者发行了41,615,335股人民币普通股（A股）。

（四）发行定价方式及发行价格：根据公司2010年第三次临时股东大会通过的议案，本次发行的股票价格不低于公司第五届董事会第八次会议决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价的90%，即21.89元/股（在该次董事会决议公告日至发行日期间如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将对发行数量、发行底价进行相应调整）。

本次发行的发行价格最终确定为29.18元/股，相对于本次发行底价21.89元/股，溢价33.30%，相对于2011年4月20日（发行询价截止日前一日）西藏矿业股票收盘价34.63元/股折价15.74%，相对于2011年4月21日（发行询价截止日）前二十个交易日均价36.98元/股折价21.09%。

（五）各发行对象的申购报价及其获得配售的情况：本次非公开发行共计14名询价对象提供了有效的《申购报价单》，根据发行方案确定的认购价格优先、认购数量优先、收到《申购报价单》传真时间优先的原则，最终包含西藏矿业控股股东矿业总公司在内的8名投资者获得配售，配售数量总计为41,615,335股。各发行对象的申购报价及获得配售情况如下：

| 序号 | 询价对象名称 | 申购价格（元/股） | 发行价格（元/股） | 申购股数（万股） | 配售股数（股） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 天津旺根股权投资管理合伙企业（有限合伙） | 34.60 | 29.18 | 570 | 6,400,000 |
| | | 30.90 | | 640 | |
| | | 27.70 | | 710 | |
| 2 | 周艳 | 31.99 | 29.18 | 450 | 5,200,000 |
| | | 30.99 | | 520 | |
| | | 27.99 | | 650 | |
| 3 | 上海力利投资管理合伙企业（有限合伙） | 31.49 | 29.18 | 450 | 4,500,000 |
| | | 28.29 | | 550 | |
| | | 26.69 | | 700 | |
| 4 | 江西新拓投资股份有限公司 | 30.99 | 29.18 | 610 | 6,300,000 |
| | | 29.99 | | 630 | |
| | | 27.99 | | 680 | |
| 5 | 鹰潭瑞民投资管理有限合伙企业 | 30.89 | 29.18 | 480 | 4,800,000 |
| | | 28.89 | | 510 | |
| | | 26.89 | | 550 | |
| 6 | 昆明盛世景投资中心（有限合伙） | 29.59 | 29.18 | 450 | 4,500,000 |
| 7 | 上海科祥股权投资中心（有限合伙） | 29.18 | 29.18 | 450 | 2,553,582 |
| 8 | 西藏自治区矿业发展总公司 | – | 29.18 | – | 7,361,753 |
| | 合计 | | 29.18 | | 41,615,335 |

（六）募集资金量：本次发行募集资金总额1,214,335,475.30元，扣除本次非公开发行费用40,179,071.05元（其中：承销保荐费37,001,393.31元、会计师、律师服务费等相关发行费用3,177,677.74元），实际募集资金净额1,174,156,404.25元。

三、本次发行的发行对象概况

（一）本次发行对象及其认购数量

根据公司股东大会的授权，公司董事会确定的本次发行的发行对象、认购数量、限售期及限售期截止日如下：

| 序号 | 发行对象名称 | 认购股数（股） | 限售期（月） | 限售期截止日 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 天津旺根股权投资管理合伙企业（有限合伙） | 6,400,000 | 12 | 2012年5月13日 |
| 2 | 周艳 | 5,200,000 | 12 | 2012年5月13日 |
| 3 | 上海力利投资管理合伙企业（有限合伙） | 4,500,000 | 12 | 2012年5月13日 |
| 4 | 江西新拓投资股份有限公司 | 6,300,000 | 12 | 2012年5月13日 |
| 5 | 鹰潭瑞民投资管理有限合伙企业 | 4,800,000 | 12 | 2012年5月13日 |
| 6 | 昆明盛世景投资中心（有限合伙） | 4,500,000 | 12 | 2012年5月13日 |
| 7 | 上海科祥股权投资中心（有限合伙） | 2,553,582 | 12 | 2012年5月13日 |
| 8 | 西藏自治区矿业发展总公司 | 7,361,753 | 36 | 2014年5月13日 |
| | 合计 | 41,615,335 | — | — |

（二）发行对象基本情况

1、天津旺根股权投资管理合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

主要经营场所：天津市滨海新区塘沽水线路2号

执行事务合伙人：张淑萍

主要经营范围：受托管理股权投资基金，从事投融资管理及相关咨询服务

2、周艳

性别：女

身份证号：510213198107314****

住址：重庆市九龙坡区兰花六小区11号3单元6-3

3、上海力利投资管理合伙企业（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

主要经营场所：浦东新区浦东大道2123号3E-1506室

执行事务合伙人：上海证大投资管理有限公司

主要经营范围：投资管理，资产管理，创业投资，商务信息咨询、投资咨询、企业管理咨询（除经纪），市场营销策划

4、江西新拓投资股份有限公司

公司性质：其他股份有限公司（非上市）

注册资本：17,515,257元

法定代表人：曾军

住所：南昌市抚河北路291号

主要经营范围：对高新技术产业、资源类项目的投资；资产管理；信息咨询服务；设计、制作、发布、代理国内各类广告

5、鹰潭瑞民投资管理有限合伙企业

企业性质：有限合伙企业

主要经营场所：鹰潭月湖区胜利西路6号

执行事务合伙人：鹰潭爱信投资管理有限公司

主要经营范围：受托资产管理，项目投资及管理，咨询服务

6、昆明盛世景投资中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

主要经营场所：昆明经开区经开路3号科技创新园2楼A21-7室

执行事务合伙人：北京盛世景投资管理有限公司

主要经营范围：股权投资；项目投资及管理；经济信息、商务信息咨询

7、上海科祥股权投资中心（有限合伙）

企业性质：有限合伙企业

主要经营场所：上海浦东新区上丰路700号6幢121室

执行事务合伙人：刘剑锋

主要经营范围：股权投资、创业投资、实业投资、投资管理、投资咨询、商务咨询、企业管理咨询

8、西藏自治区矿业发展总公司

经济性质：全民所有制

注册资本：3,323万元

法定代表人：曾泰

住所：拉萨市中和国际城中央大道12号

经营范围：销售铬矿、铜矿；代运中转系统的各类物资

（三）发行对象与公司的关联关系

本次发行的8名发行对象中，西藏自治区矿业发展总公司为发行人的控股股东，除此之外，其他发行对象与公司不存在关联关系。

（四）发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明

西藏自治区矿业发展总公司及其关联方与发行人在最近一年内无重大交易情况，目前也无未来交易的安排。

四、本次发行的相关机构情况

（一）保荐机构（主承销商）：安信证券股份有限公司

法定代表人：牛冠兴

住　所：深圳市福田区金田路4018号安联大厦35层

联 系 地 址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

邮　　编：100140

电　　话：010-66581839

传　　真：010-66581836

保荐代表人：周宏科　何邢

项目协办人：曹艳

联 系 人：夏卫国　李飞

（二）律师事务所：北京市金开律师事务所

负 责 人：文道全

地　　址：朝阳门北大街8号富华大厦D座14层E室

电　　话：010-6554 6900

传　　真：010-6554 4066

经办律师：张文　朱凡

（三）审计及验资机构：信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人：张克

地　　址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层

电　　话：010-6554 2288

传　　真：010-6554 7190

经办注册会计师：何勇　蒋红伍

## 第二节 本次发行前后公司相关情况

一、本次发行前后股东情况

（一）本次发行前公司前10名股东情况

截至2011年3月31日，公司前10名股东情况如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 股份性质 | 持有限售条件股份数量（股） |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 西藏自治区矿业发展总公司 | 48,779,741 | 17.69 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 2 | 杭州华泰信投资管理有限公司 | 15,687,288 | 5.69 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 3 | 西藏藏华工贸有限公司 | 9,665,237 | 3.51 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 4 | 中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金 | 2,773,764 | 1.01 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 5 | 吴鸣霄 | 2,515,074 | 0.91 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 6 | 中国农业银行-长盛同德主题增长股票型证券投资基金 | 2,500,155 | 0.91 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 7 | 中国工商银行-融通深证100指数证券投资基金 | 2,316,122 | 0.84 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 8 | 阿波罗（中国）有限公司 | 1,800,000 | 0.65 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 9 | 吴广来 | 1,594,000 | 0.58 | 无限售条件流通股 | 0 |
| 10 | 全国社保基金一零九组合 | 1,500,000 | 0.54 | 无限售条件流通股 | 0 |
| | 合计 | 89,131,381 | 32.33 | – | 0 |

注：因小数进位原因，合计的持股比例与分项之和略有误差。

（二）本次发行后公司前10名股东情况

截至2011年4月28日，本次发行后公司前10名股东情况如下表所示：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 持有限售条件股份数量（股） |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 西藏自治区矿业发展总公司 | 56,141,494 | 17.69 | 7,361,753 |
| 2 | 杭州华泰信投资管理有限公司 | 15,687,288 | 4.94 | 0 |
| 3 | 西藏藏华工贸有限公司 | 9,665,237 | 3.05 | 0 |
| 4 | 天津旺根股权投资管理合伙企业（有限合伙） | 6,400,000 | 2.02 | 6,400,000 |
| 5 | 江西新拓投资股份有限公司 | 6,300,000 | 1.99 | 6,300,000 |
| 6 | 周艳 | 5,200,000 | 1.64 | 5,200,000 |
| 7 | 鹰潭瑞民投资管理有限合伙企业 | 4,800,000 | 1.51 | 4,800,000 |
| 8 | 昆明盛世景投资中心（有限合伙） | 4,500,000 | 1.42 | 4,500,000 |
| 9 | 上海力利投资管理合伙企业（有限合伙） | 4,500,000 | 1.42 | 4,500,000 |
| 10 | 中国银行-易方达深证100交易型开放式指数证券投资基金 | 2,690,764 | 0.85 | 0 |
| | 合计 | 115,884,783 | 36.53 | 39,061,753 |

本次发行后，矿业总公司持股比例不变，仍为公司第一大股东。

二、本次发行对公司的影响

（一）本次发行对股本结构的影响

本次发行前后公司股份结构变动情况如下：

| 股份类别 | 发行前 | | 本次发行 | 发行后 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 股份数量（股） | 持股比例（%） | 股份数量（股） | 股份数量（股） | 持股比例（%） |
| 一、有限售条件股份 | | | | | |
| 1、高管股份 | 61,301 | 0.02 | 0 | 61,301 | 0.02 |
| 2、投资者配售股份 | 0 | 0.00 | 41,615,335 | 41,615,335 | 13.11 |
| 其中：国有法人持股 | 0 | 0.00 | 7,361,753 | 7,361,753 | 2.32 |
| 境内非国有法人持股 | 0 | 0.00 | 29,053,582 | 29,053,582 | 9.16 |
| 境内自然人持股 | 0 | 0.00 | 5,200,000 | 5,200,000 | 1.64 |
| 二、无限售条件股份 | | | | | |
| 其中：A股 | 275,639,949 | 99.98 | 0 | 275,639,949 | 86.87 |
| 三、股份总数 | 275,701,250 | 100.00 | 41,615,335 | 317,316,585 | 100.00 |

注：因小数进位原因，合计的持股比例与分项之和略有误差。

（二）本次发行对资产结构的影响

| 项目 | 发行前（2010年9月30日） | | 发行后 | |
|---|---|---|---|---|
| | 数额（元） | 比例 | 数额（元） | 比例 |
| 总资产合计 | 1,255,027,985.95 | 100.00% | 2,429,184,390.20 | 100.00% |
| 负债合计 | 385,937,387.93 | 30.75% | 385,937,387.93 | 15.89% |
| 股东权益合计 | 869,090,598.02 | 69.25% | 2,043,247,002.27 | 84.11% |

以公司截至2010年9月30日的财务数据为测算基础，以募集资金净额1,174,156,404.25元为测算依据。本次发行后，公司的资产负债率由30.75%降为15.89%。

（三）本次发行对业务结构的影响

公司目前的主要业务是从事铬铁矿、铬盐、锂产品、铜的开采及生产。

2007年、2008年铬铁合金销售收入是公司营业收入的主要来源。2009年，受金融危机影响，铬铁合金市场价格急剧下滑，由2008年的13,225.99元/吨降至6,607.45元/吨，降幅达到50.04%；且铬铁合金属于高能耗、高污染行业，国家采取了一系列调控措施，由此公司改变发展战略，决定暂停铬铁合金的生产。

2009年及2010年，铬铁矿石销售收入成为公司营业收入的主要来源。

2007年至2010年9月末，公司铬盐产品销售收入一直占公司营业收入的20%以上；锂产品及铜的销售收入受生产及市场波动影响，占公司营业收入的比例有所变化，但总体呈上升趋势，2010年1-9月锂产品销售收入占公司营业收入的11.07%，铜的销售收入占公司营业收入的14.33%。如本次非公开发行募集资金投资项目达产，锂盐及铜在公司整个业务构成中的地位将显著上升，成为公司主要的收入和利润来源。

（四）本次发行对公司治理的影响

本次发行后，公司继续严格按《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等相关法律法规加强和完善公司的法人治理结构。由于有更多投资者的通过参与公司非公开成为公司股东，来自投资者的监督将更加严格。同时也将给公司带来新的管理理念和科学的管理方法，更有利于公司未来的规范治理。

（五）本次发行后高管人员结构的变动情况

本次发行不会对公司的高管人员结构造成直接影响，公司董事、监事、高级管理人员不会因本次发行而发生重大变化。

（六）关联交易和同业竞争变动情况

公司控股股东矿业总公司及其控制的其他子公司目前未从事与西藏矿业相同的业务；根据控股股东矿业总公司及其控股的西藏盛源矿业集团有限公司出具的避免同业竞争承诺函，未来也不与西藏矿业形成同业竞争。因此，公司本次募集资金投资项目不会产生新的同业竞争。

本次发行募集资金扣除发行费用后，发行人将通过向子公司增资的形式，用于西藏扎布耶盐湖锂资源开发产业化示范项目一期技改工程、西藏日喀则扎布耶锂资源开发二期工程、白银扎布耶锂资源二期开发建设工程、西藏尼木厅宫铜矿采矿扩建及5,000吨电解铜建设项目4个项目。其中，发行人向子公司西藏扎布耶增资不超过42,498.40万元，矿业总公司拟与发行人同比例对西藏扎布耶增资不超过17,771.00万元，增资金额按1:1折合为实收资本。除此之外，本次募投项目的实施不会发生其他关联交易。

## 第三节 财务会计信息及管理层讨论与分析

一、财务报告及相关财务资料

天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司对公司2007年度财务报告进行审计，并出具了天健华证中洲审〔2008〕GF字第030005号，意见类型为标准无保留意见。天健光华（北京）会计师事务所有限公司对公司2008年度财务报告进行审计，并出具了天健光华审〔2009〕GF字第030006号审计报告，意见类型为标准无保留意见。信永中和会计师事务所对公司2009年度财务报告进行审计，并出具了XYZH/2009CDA7022号审计报告，意见类型为标准无保留意见。公司2010年1-9月的财务报告未经审计。

除特别注明外，本节引用数据均为合并报表数据，并已将报告期内各年会计报表附注中会计政策变更、前期会计差错对报表数据影响追溯调整至报告期初。

（一）主要财务数据

单位：元

| 项目 | 2010年9月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 总资产 | 1,255,027,985.95 | 1,055,959,320.57 | 1,027,195,409.30 | 1,072,779,308.67 |
| 归属于上市公司股东的股东权益 | 692,721,055.27 | 610,691,989.11 | 581,082,017.15 | 558,768,797.72 |
| 项目 | 2010年1-9月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
| 营业收入 | 295,085,443.73 | 292,984,071.76 | 504,286,416.99 | 418,523,208.86 |
| 营业利润 | 42,620,019.04 | 1,950,934.37 | 58,638,153.00 | 48,451,959.35 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 32,187,536.48 | 21,445,869.15 | 47,376,969.43 | 54,893,910.89 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 55,673,004.91 | 163,187,645.37 | 93,993,231.79 | 56,424,791.88 |

（二）最近三年一期主要财务指标

| 项目 | | 2010年1-9月 | 2009年度 | 2008年度 | 2007年度 |
|---|---|---|---|---|---|
| 流动比率 | | 1.80 | 1.03 | 1.37 | 1.14 |
| 速动比率 | | 1.31 | 0.73 | 0.89 | 0.83 |
| 资产负债率（母公司报表，%） | | 17.73 | 14.71 | 15.93 | 21.91 |
| 应收账款周转率（次） | | 4.18 | 4.10 | 4.14 | 3.22 |
| 存货周转率（次） | | 0.70 | 1.30 | 2.86 | 2.87 |
| 每股净资产（元） | | 3.15 | 2.16 | 2.17 | 2.26 |
| 每股经营活动现金流量（元） | | 0.20 | 0.59 | 0.34 | 0.23 |
| 每股净现金流量（元） | | 0.45 | 0.33 | -0.03 | 0.00 |
| 扣除非经常性损益前每股收益（元） | 基本 | 0.1167 | 0.0778 | 0.1718 | 0.1991 |
| | 稀释 | 0.1167 | 0.0778 | 0.1718 | 0.1991 |
| 扣除非经常性损益前净资产收益率（%） | 全面摊薄 | 4.65% | 3.51% | 8.15% | 9.82% |
| | 加权平均 | 5.09% | 3.61% | 8.13% | 10.33% |
| 扣除非经常性损益后每股收益（元） | 基本 | 0.1058 | 0.0289 | 0.1255 | 0.1533 |
| | 稀释 | 0.1058 | 0.0289 | 0.1255 | 0.1533 |
| 扣除非经常性损益后净资产收益率（%） | 全面摊薄 | 4.21% | 1.30% | 5.96% | 7.57% |
| | 加权平均 | 4.61% | 1.34% | 5.94% | 7.96% |

注：每股收益和净资产收益率指标为根据2009年会计差错追溯调整及2008年送红股，重新计算后的数据。

二、财务状况分析

（一）流动资产结构分析

报告期内，流动资产的主要构成为货币资金、存货、预付款项和其他应收款。2010年9月30日，货币资金、存货、预付款项和其他应收款占流动资产的比例分别为53.97%、27.39%、6.74%和6.38%，四项占流动资产的比例合计达到94.49%。

1、货币资金

公司报告期内货币资金余额情况如下表所示（单位：元）：

| 项 目 | 2010年9月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 现金 | 1,018,246.72 | 681,632.99 | 794,003.44 | 669,722.28 |
| 银行存款 | 272,893,857.72 | 167,831,277.56 | 56,749,792.65 | 64,153,533.81 |
| 其他货币资金 | – | – | 1,201,424.08 | 948.14 |
| 合 计 | 273,912,104.44 | 168,512,910.55 | 58,745,220.17 | 64,824,204.23 |

2、预付账款

预付账款按账龄分类的具体情况如下（单位：元）：

| 预付账款 | 2010年9月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% |
| 1年以内 | 26,455,101.19 | 77.34 | 23,312,040.59 | 80.54 | 20,731,144.42 | 89.02 | 20,786,421.28 | 88.86 |
| 1-2年（含） | 1,745,261.58 | 5.10 | 4,888,114.37 | 16.89 | 1,841,012.11 | 7.90 | 2,520,939.17 | 10.78 |
| 2-3年（含） | 5,762,533.10 | 16.85 | 499,508.66 | 1.73 | 634,320.69 | 2.72 | 59,500.00 | 0.25 |
| 3年以上 | 243,070.00 | 0.71 | 243,970.00 | 0.84 | 84,500.00 | 0.36 | 25,000.00 | 0.11 |
| 合 计 | 34,205,965.87 | 100.00 | 28,943,633.62 | 100.00 | 23,290,977.22 | 100.00 | 23,391,860.45 | 100.00 |

公司的预付账款主要由勘探费、材料及工程款构成。公司的预付账款绝大多数在一年以内，1年以上的预付款项主要为未结算的材料及工程款。

3、其他应收款

其他应收款按账龄分类的具体情况如下（单位：万元）：

| 其他应收款 | 2010年9月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% | 金额 | 比例% |
| 1年以内 | 1,226.90 | 23.37 | 1,058.85 | 23.21 | 1,196.14 | 27.55 | 435.42 | 12.62 |
| 1-2年 | 632.33 | 12.05 | 1,159.40 | 25.41 | 275.50 | 6.35 | 59.63 | 1.73 |
| 2-3年 | 1,082.49 | 20.62 | 43.15 | 0.95 | 40.96 | 0.94 | 135.89 | 3.94 |
| 3年以上 | 2,307.58 | 43.96 | 2,300.60 | 50.43 | 2,828.71 | 65.16 | 2,818.31 | 81.71 |
| 合 计 | 5,249.30 | 100.00 | 4,562.00 | 100.00 | 4,341.31 | 100.00 | 3,449.25 | 100.00 |

4、存货

报告期内公司存货的基本情况如下表所示（单位：元）：

| 项目 | 2010年9月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 原材料 | 74,725,606.73 | 57,065,981.58 | 44,288,885.39 | 38,712,203.27 |
| 周转材料 | 2,488,443.33 | 2,253,263.33 | 2,547,154.42 | 2,220,317.59 |
| 在产品 | 9,819,792.27 | 19,840,917.89 | 10,673,831.97 | 10,149,096.78 |
| 库存商品 | 51,993,886.36 | 26,919,262.48 | 46,968,394.41 | 40,889,180.93 |
| 合 计 | 139,027,728.69 | 106,079,425.28 | 104,478,266.19 | 91,970,798.57 |

2007-2009年，公司的存货基本维持稳定。2010年9月末较2009年末的存货增加31.06%，主要是原材料及库存商品本期未增加所致。

（二）非流动资产结构分析

报告期内，非流动资产的主要构成为固定资产、在建工程、长期股权投资。2010年9月30日，固定资产、在建工程、长期股权投资占非流动资产的比例分别为64.90%、12.72%、8.99%，三项占非流动资产的比例合计达到86.61%。

1、固定资产

最近三年一期公司固定资产的明细情况如下（单位：元）：

| 项目 | 2010年9月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|---|---|---|---|---|
| 一、原价 | 801,494,269.97 | 786,031,138.53 | 757,641,740.98 | 703,626,489.88 |
| 其中：房屋建筑物 | 392,054,862.00 | 385,667,624.14 | 507,043,542.43 | 477,870,622.48 |
| 机器设备 | 137,495,571.00 | 134,800,850.29 | 131,825,510.58 | 109,889,245.42 |
| 专用设备 | 181,252,535.17 | 180,429,680.48 | 43,645,238.24 | 42,952,954.61 |
| 运输工具 | 43,367,217.73 | 42,755,973.47 | 45,530,129.54 | 44,648,831.11 |
| 电子设备 | 16,525,199.27 | 15,466,556.09 | 19,725,866.64 | 19,064,589.31 |
| 仪器仪表 | 506,403.12 | 536,673.12 | 486,403.12 | 373,503.12 |
| 其他设备 | 30,292,481.68 | 26,373,780.94 | 9,385,050.43 | 8,826,743.83 |
| 二、累计折旧 | 296,233,509.51 | 262,720,077.41 | 221,422,761.12 | 178,562,185.63 |
| 其中：房屋建筑物 | 127,804,938.65 | 113,693,541.08 | 119,562,704.29 | 94,657,957.32 |
| 机器设备 | 54,249,724.66 | 46,073,273.30 | 35,454,234.10 | 25,059,869.97 |
| 专用设备 | 57,249,724.66 | 50,951,762.91 | 23,949,710.25 | 22,342,325.99 |
| 运输工具 | 26,530,421.20 | 25,111,040.41 | 26,122,885.47 | 23,892,765.75 |
| 电子设备 | 13,128,287.99 | 11,753,263.42 | 12,526,722.23 | 9,617,254.75 |
| 仪器仪表 | 276,096.82 | 234,249.29 | 178,563.53 | 126,482.68 |
| 其他设备 | 16,774,511.37 | 14,902,947.00 | 3,627,941.25 | 2,865,529.17 |
| 三、账面净值 | 505,260,760.46 | 523,311,061.12 | 536,218,979.86 | 525,064,304.25 |
| 其中：房屋建筑物 | 264,249,923.35 | 271,974,083.06 | 387,480,838.14 | 383,212,665.16 |
| 机器设备 | 83,245,846.34 | 88,727,576.99 | 96,371,276.48 | 84,829,375.45 |
| 专用设备 | 123,783,006.35 | 129,477,917.57 | 19,695,527.99 | 20,610,628.62 |
| 运输工具 | 16,836,796.53 | 17,644,933.06 | 19,407,244.07 | 20,756,065.36 |
| 电子设备 | 3,396,911.28 | 3,713,292.67 | 7,199,144.41 | 9,447,334.56 |
| 仪器仪表 | 230,306.30 | 302,423.83 | 307,839.59 | 247,020.44 |
| 其他设备 | 13,517,970.31 | 11,470,833.94 | 5,757,109.18 | 5,961,214.66 |
| 四、减值准备 | 20,117,456.89 | 20,121,682.57 | 5,988,600.58 | 5,499,834.10 |
| 其中：房屋建筑物 | 4,280,282.77 | 4,768,977.48 | 3,380,211.00 | 3,380,211.00 |
| 机器设备 | 10,918,786.95 | 10,430,092.24 | 684,990.47 | 196,223.99 |
| 专用设备 | 2,037,527.96 | 2,037,527.96 | 587,527.96 | 587,527.96 |
| 运输工具 | 799,204.65 | 803,430.33 | 954,216.59 | 954,216.59 |
| 电子设备 | 1,713,132.87 | 1,713,132.87 | 13,132.87 | 13,132.87 |
| 仪器仪表 | 4,854.37 | 4,854.37 | 4,854.37 | 4,854.37 |
| 其他设备 | 363,667.32 | 363,667.32 | 363,667.32 | 363,667.32 |
| 五、账面价值 | 485,143,303.57 | 503,189,378.55 | 530,230,379.28 | 519,564,470.15 |
| 其中：房屋建筑物 | 259,969,640.58 | 267,205,105.58 | 384,100,627.14 | 379,832,454.16 |
| 机器设备 | 72,327,059.39 | 78,297,484.75 | 95,686,286.01 | 84,633,151.46 |
| 专用设备 | 121,745,478.39 | 127,440,389.61 | 19,108,000.03 | 20,023,100.66 |
| 运输工具 | 16,037,591.88 | 16,841,502.73 | 18,453,027.48 | 19,801,848.77 |
| 电子设备 | 1,683,778.41 | 2,000,159.80 | 7,186,011.54 | 9,434,201.69 |
| 仪器仪表 | 225,451.93 | 297,569.46 | 302,985.22 | 242,166.07 |
| 其他设备 | 13,154,302.99 | 11,107,166.62 | 5,393,441.86 | 5,597,547.34 |

2、在建工程

截至2010年9月30日，公司在建工程情况如下（单位：元）：

| 工程名称 | 期末金额 | | |
|---|---|---|---|
| | 账面余额 | 跌价准备 | 账面价值 |
| 扎布耶一期技改工程 | 35,309,799.16 | – | 35,309,799.16 |
| 白银扎布耶二期工程 | 8,911,901.55 | – | 8,911,901.55 |
| 班戈金铜矿项目 | 647,336.22 | 647,336.22 | – |
| 浪卡子金矿项目 | 8,359,257.08 | 8,359,257.08 | – |
| 尼木铜矿项目 | 20,242,160.70 | – | 20,242,160.70 |
| 其他工程 | 30,604,836.60 | – | 30,604,836.60 |
| 合 计 | 104,075,291.31 | 9,006,593.30 | 95,068,698.01 |

3、长期股权投资

截至2010年9月30日，公司长期股权投资情况如下（单位：元）：

| 项目 | 金额 |
|---|---|
| 按成本法核算的长期股权投资 | 50,085,313.95 |
| 按权益法核算的长期股权投资 | 17,435,605.01 |
| 长期股权投资合计 | 67,520,918.96 |
| 减：长期股权投资减值准备 | 306,000.00 |
| 长期股权投资价值 | 67,214,918.96 |

（三）负债情况分析

公司最近三年一期的主要债务情况如下：

| 项目 | 2010年9月30日 | | 2009年12月31日 | | 2008年12月31日 | | 2007年12月31日 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 金额（元） | 比例% | 金额（元） | 比例% | 金额（元） | 比例% | 金额（元） | 比例% |
| 流动负债合计 | 281,656,287.93 | 72.98 | 357,551,963.40 | 77.67 | 215,224,248.87 | 50.11 | 298,045,240.71 | 58.87 |
| 其中：短期借款 | 80,000,000.00 | 20.73 | 36,000,000.00 | 7.82 | 86,000,000.00 | 20.02 | 106,000,000.00 | 20.94 |
| 应付账款 | 56,039,849.38 | 14.52 | 48,986,290.58 | 10.64 | 61,661,196.85 | 14.36 | 69,128,436.96 | 13.65 |
| 预收款项 | 36,202,936.04 | 9.38 | 4,821,998.18 | 1.05 | 1,785,892.16 | 0.42 | 24,891,064.48 | 4.92 |
| 应付职工薪酬 | 22,286,577.00 | 5.77 | 22,826,872.21 | 4.96 | 22,666,567.55 | 5.28 | 16,504,547.17 | 3.26 |
| 应交税费 | 17,917,098.67 | 4.64 | 23,331,032.95 | 5.07 | 5,927,151.69 | 1.38 | 18,471,711.87 | 3.65 |
| 其他应付款 | 69,209,826.84 | 17.93 | 116,585,769.48 | 25.32 | 35,283,440.62 | 8.22 | 41,669,046.82 | 8.23 |
| 一年内到期的非流动负债 | – | – | 105,000,000.00 | 22.81 | – | – | 19,460,000.00 | 3.84 |
| 非流动负债合计 | 104,281,100.00 | 27.02 | 102,821,100.00 | 22.33 | 214,243,600.00 | 49.89 | 208,226,100.00 | 41.13 |
| 其中：长期借款 | – | – | 10,000,000.00 | 2.17 | 135,000,000.00 | 31.43 | 135,000,000.00 | 26.67 |
| 专项应付款 | 30,150,000.00 | 7.81 | 30,150,000.00 | 6.55 | 40,150,000.00 | 9.35 | 40,150,000.00 | 7.93 |
| 预计负债 | 37,911,100.00 | 9.82 | 36,451