积成电子股份有限公司首次公开发行股票网下配售结果公告

保荐人（主承销商）：海通证券股份有限公司

重要提示

1、积成电子股份有限公司(以下简称“发行人”)首次公开发行不超过2,200万股人民币普通股(A股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会证监许可[2009]1402号文核准。

2、本次发行采用网下向配售对象询价配售(下称“网下发行”)与网上向社会公众投资者定价发行(下称“网上发行”)相结合的方式进行。根据初步询价申报结果，发行人和保荐人(主承销商)协商确定本次发行价格为25.00元/股，发行数量为2,200万股，其中，网下配售数量为440万股，占本次发行数量的20%。

3、本次发行的网下配售工作已于2010年1月12日(T+1日)结束。深圳南方民和会计师事务所有限责任公司对本次网下发行的有效申购资金总额的真实性和合法性进行验证，并出具了验资报告。上海市通力律师事务所对本次网下发行过程进行见证，并对此出具了专项法律意见书。

4、根据2010年1月8日公布的《积成电子股份有限公司首次公开发行股票发行公告》(以下简称“《发行公告》”)，本公告一经刊出亦视同向网下申购获得配售的所有配售对象送达获配通知。

一、网下申购情况

根据《证券发行与承销管理办法》的要求，主承销商按照在中国证券业协会登记备案的询价对象名单，对参与网下申购的配售对象的资格进行了核查和确认。依据网下发行电子平台最终收到的资金有效申购结果，主承销商做出最终统计如下：

经核查确认，在初步询价中提交有效报价的105个股票配售对象中有105个按照《发行公告》的要求及时足额缴纳了申购款，有效申购资金为987,750万元，有效申购数量为39,510万股。

二、网下申购获配情况

本次发行中通过网下向配售对象配售的股票为440万股，有效申购获得配售的比例为1.11364212%，认购倍数为89.80倍，最终向配售对象配售股数为4,399,961股，配售产生39股零股由主承销商包销。

三、网下配售结果

配售对象的最终获配数量如下：

序号	配售对象名称	有效申购数量(股)	实际获配股数(股)
1	创业1号安心回报集合资产管理计划(网下配售资格截至2012年4月16日)	3,100,000	34,522
2	东吴证券有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
3	国泰君安君得惠债券集合资产管理计划(网下配售资格截至2014年9月23日)	4,400,000	49,000
4	华泰证券股份有限公司自营账户	4,400,000	49,000
5	华泰紫金现金管家集合资产管理计划(网下配售资格截至2017年8月20日)	4,400,000	49,000
6	南京证券神州2号稳健增值集合资产管理计划(网下配售资格截至2012年11月4日)	4,400,000	49,000
7	平安证券有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
8	中金短期债券集合资产管理计划	4,400,000	49,000
9	全国社保基金七一零组合	4,400,000	49,000
10	中金增强型债券收益集合资产管理计划	2,500,000	27,841
11	中天证券有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
12	江南证券有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
13	中国民族证券有限责任公司自营投资账户	4,400,000	49,000
14	信达证券股份有限公司自营投资账户	4,400,000	49,000
15	西南证券股份有限公司自营投资账户	4,400,000	49,000
16	受托管理华泰财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品	4,400,000	49,000
17	受托华泰财产保险股份有限公司—传统—理财产品	4,400,000	49,000
18	受托管理华泰财产保险股份有限公司—投连—理财产品	4,400,000	49,000
19	华泰资产管理有限公司—增值投资产品	4,400,000	49,000
20	受托管理安邦财产保险股份有限公司传统保险产品	4,400,000	49,000
21	受托管理华泰财产保险股份有限公司稳健型组合	1,600,000	17,818
22	受托管理华农财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品	2,800,000	31,181
23	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—分红—个险分红	4,400,000	49,000
24	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—万能—个险万能	4,400,000	49,000
25	受托管理华泰人寿保险股份有限公司—投连—个险投连	4,400,000	49,000
26	华泰资产管理有限公司策略投资产品	4,400,000	49,000
27	受托管理嘉禾人寿保险股份有限公司传统保险产品(网下配售资格截至2010年12月31日)	4,400,000	49,000
28	受托管理嘉禾人寿保险股份有限公司个险万能产品(网下配售资格截至2010年12月31日)	4,400,000	49,000
29	受托管理天安保险股份有限公司指定证券账户(网下配售资格截至2010年12月31日)	1,000,000	11,136
30	受托管理英大泰和财产保险股份有限公司自有资金(网下配售资格截至2010年12月31日)	1,000,000	11,136
31	受托管理幸福人寿保险股份有限公司自有资金	1,000,000	11,136
32	受托管理幸福人寿保险股份有限公司万能产品	2,000,000	22,272
33	受托管理幸福人寿保险股份有限公司分红产品(网下配售资格截至2010年7月14日)	4,400,000	49,000
34	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—传统—普通保险产品	4,400,000	49,000
35	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-团体分红	4,400,000	49,000
36	受托管理泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	4,400,000	49,000
37	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—个险万能	4,400,000	49,000
38	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—万能—团体万能	4,400,000	49,000
39	受托管理泰康人寿保险股份有限公司—投连—个险投连	4,400,000	49,000
40	泰康资产管理有限责任公司—开泰—稳健增值投资产品	4,400,000	49,000
41	受托管理阳光人寿保险股份有限公司万能保险产品(网下配售资格截至2010年1月29日)	4,400,000	49,000
42	受托管理中国人民健康保险股份有限公司—传统—普通保险产品	4,400,000	49,000
43	受托管理中国人民人寿保险股份有限公司普通保险产品	4,400,000	49,000
44	受托管理中国人民人寿保险股份有限公司个险分红	4,400,000	49,000
45	受托管理中国人民人寿保险股份有限公司团险分红	4,400,000	49,000
46	中国人民健康保险股份有限公司自有资金	4,400,000	49,000
47	中国人保资产安心收益投资产品	4,400,000	49,000
48	阳光财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品	4,400,000	49,000
49	兵器财务有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
50	三峡财务有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
51	中船重工财务有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
52	国机财务有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
53	兵器装备集团财务有限责任公司自营投资账户	4,400,000	49,000
54	宝盈增强收益债券型证券投资基金	4,400,000	49,000
55	广东省粤电集团有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2010年8月16日)	3,000,000	33,409
56	全国社保基金四零二组合	4,400,000	49,000
57	全国社保基金一零二组合	4,400,000	49,000
58	全国社保基金五零一组合	4,400,000	49,000
59	山西晋城无烟煤矿业集团有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2010年12月12日)	4,400,000	49,000
60	东风汽车公司企业年金计划(网下配售资格截至2012年8月19日)	4,400,000	49,000
61	中国南方电网公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年5月15日)	4,400,000	49,000
62	全国社保基金七零二组合	4,000,000	44,545
63	中国工商银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年8月10日)	4,400,000	49,000
64	招商证券股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2012年6月10日)	1,000,000	11,136
65	山西焦煤集团有限责任公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年12月31日)	1,500,000	16,704
66	景宏证券投资基金	2,300,000	25,613
67	景福证券投资基金	4,400,000	49,000
68	大成价值增长证券投资基金	4,400,000	49,000
69	东方龙混合型开放式证券投资基金	4,400,000	49,000
70	光大保德信优势配置股票型证券投资基金	4,000,000	44,545
71	光大保德信增利收益债券型证券投资基金	3,000,000	33,409
72	广发增强债券型证券投资基金	2,000,000	22,272
73	德盛增利债券证券投资基金	4,400,000	49,000
74	中海分红增利混合型证券投资基金	2,000,000	22,272
75	中海能源策略混合型证券投资基金	4,000,000	44,545
76	华安宝利配置证券投资基金	2,000,000	22,272
77	华安稳定收益债券型证券投资基金	2,000,000	22,272
78	华夏红利混合型开放式证券投资基金	2,000,000	22,272
79	华夏优势增长股票型证券投资基金	1,500,000	16,704
80	华夏债券投资基金	4,400,000	49,000
81	华夏成长证券投资基金	4,400,000	49,000
82	华夏大盘精选证券投资基金	1,200,000	13,363
83	华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)	1,000,000	11,136
84	华夏平稳增长混合型证券投资基金	1,500,000	16,704
85	华夏希望债券型证券投资基金	4,400,000	49,000
86	华夏策略精选灵活配置混合型证券投资基金	1,200,000	13,363
87	全国社保基金五零四组合	4,400,000	49,000
88	嘉实债券开放式证券投资基金	4,400,000	49,000
89	宝钢集团有限公司多元产业企业年金计划(网下配售资格截至2011年12月16日)	2,600,000	28,954
90	全国社保基金六零四组合	4,400,000	49,000
91	招商安本增利债券型证券投资基金	4,000,000	44,545
92	国投瑞银融华债券型基金	4,000,000	44,545
93	华富收益增强债券型证券投资基金	4,400,000	49,000
94	中国工商银行股份有限公司企业年金计划(网下配售资格截至2011年7月6日)	4,000,000	44,545
95	交银施罗德保本混合型证券投资基金	4,400,000	49,000
96	建信恒久价值股票型证券投资基金	4,000,000	44,545
97	建信稳定增利债券型证券投资基金	4,400,000	49,000
98	建信收益增强债券型证券投资基金	4,400,000	49,000
99	益民红利成长混合型证券投资基金	3,500,000	38,977
100	金元比联宝石动力保本混合型证券投资基金	2,000,000	22,272
101	斯坦福大学—QFII投资账户	4,400,000	49,000
102	上海国际信托有限公司自营账户	4,400,000	49,000
103	天津信托有限责任公司自营账户	4,400,000	49,000
104	昆仑信托有限责任公司自营投资账户	4,400,000	49,000
105	新华信托股份有限公司自营账户	4,400,000	49,000
合计		395,100,000	4,399,961

注：1、上表中的“获配股数”是以本次发行网下配售中的配售比例为基础，再根据《发行公告》规定的零股处理原则进行处理后的最终配售数量。

2、配售对象可通过其网下发行电子平台查询应退申购余款金额。如有疑问请配售对象及时与保荐人(主承销商)联系。

四、持股锁定期限

配售对象的获配股票自本次发行中网上定价发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日起锁定3个月后方可上市流通，上市流通前由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司冻结。

五、冻结资金利息的处理

配售对象申购款(含获得配售部分)冻结期间产生的利息由中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司按《关于缴纳证券投资者保护基金有关问题的通知》(证监发行字[2006]78号)的规定处理。

六、保荐人(主承销商)联系方式

联系地址：上海市广东路689号14楼

联系电话：021-23219496、23219629

传　　真：021-63411627

联 系 人：资本市场部

发 行 人：积成电子股份有限公司

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

2010年1月13日

积成电子股份有限公司 首次公开发行股票网上定价发行申购情况及中签率公告

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

积成电子股份有限公司(以下简称“发行人”)于2010 年1月11日利用深圳证券交易所交易系统网上定价发行“积成电子”A股1760 万股，保荐机构(主承销商)海通证券股份有限公司(以下简称“保荐机构(主承销商)”)根据深圳证券交易所提供的数据，对本次网上定价发行的申购情况进行了统计，并经南方民和会计师事务所验证，结果如下：

本次网上定价发行有效申购户数为517,357 户，有效申购股数为3,402,511,000 股，配号总数为6,805,022个，配号起始号码为000000000001，截止号码为000006805022。本次网上定价发行的中签率为0.5172650434%，超额认购倍数为193 倍。

保荐机构(主承销商)与发行人定于2010 年1月13 日上午在深圳市红荔路上步工业区10 栋2 楼进行摇号抽签，并将于2010年1月14 日在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和《证券日报》上公布摇号中签结果。

发 行 人：积成电子股份有限公司

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司

2010年1月13日

（上接A10版）

（2）其他应收款

截至2009年9月30日，公司其他应收款余额为17,212.24万元，其账面价值为7,163.16万元，占资产总额的比重为1.00%。公司其他应收款余额较大，其主要原因：一是公司2008年9月代STI公司偿付其对新加坡大华银行的担保贷款及相关费用共计600万美元；二是原拟对印尼云南第一矿物公司、印尼邦加勿里洞锡业公司投资的918万美元投资款，被BGMI公司挪用，上述资产从“长期股权投资”调整列入“其他应收账款”。

公司已根据会计准则相关要求对上述其他应收账款计提坏账准备，截至2009年9月30日，公司其他应收款共计提坏账准备10,049.09万元，其中对于单项金额重大的其他应收账款采用个别认定法。

①截至2008年财务报告签署日，STI 公司已经资不抵债，而且因无法清偿到期债务，其主要资产被债权银行接管并拟被拍卖。基于以上情况，公司认为STI公司的持续经营存在重大不确定性，因此公司2008年12月31日将STI公司所欠公司的6,850.43万元的往来款全额计提坏账准备。

②截至2008年财务报告签署日，BGMI公司所欠公司的6,274.16万元（918万美元按照2008年12月31日1美元兑人民币6.8346元的汇率折合约6,274.16 万元，该金额与按2007年12月31日汇率折合6,906.30万元之间的差额计入公司2008年度的汇兑损益）投资款尚未归还，公司的上述“其他应收款”（应收BGMI公司）存在损失的可能性。考虑到BGMI公司仍持续经营，而且上述债权债务关系清晰，法律责任明确，公司正积极采取相关措施追索。公司认为，上述“其他应收款”的回收可能性较大，公司按照50%计提坏账准备（实际比例为50.20%，系小数点四舍五入影响所致），于2008年12月31日计提3,149.57万元坏账准备。

上述“其他应收款”中尚未计提坏账准备的金额为3,124.59 万元，占公司2009年9月30日总资产的0.44%、净资产的1.24%，占公司2009年1-9月实现净利润的35.96%、2009年全年预计净利润（12,000万元）的26.04%。公司将根据BGMI公司经营情况及公司追偿结果确定是否进一步计提、计提多少以及何时计提。

（3）存货

截至2009年9月30日，公司存货账面价值占总资产比例为22.06%，为公司资产的重要构成部分。公司最近三年及一期存货波动较大，其中2007年12月31日的存货账面价值为196,915.09万元，较2006年12月31日增加101,066.89万元，增长105.44%；2008年12月31日的存货账面价值为208,895.64万元，较2007年12月31日增加11,980.55万元，增长6.08%；2009年9月30日的存货账面价值为158,159.49万元，较2008年12月31日减少50,736.15万元，下降24.29%。

公司2008年12月31日的存货较2006年12月31日增加较快，存货余额增加134,028.78万元，存货账面价值增加113,047.44万元。公司存货增长主要有以下几方面的原因：

①产成品存货增加较快，主要是公司产成品的成本和数量增长所致。公司存货数量增长，主要原因有：第一，公司销售规模扩大导致产成品库存数量相应增加；第二，自2008年开始锡锭出口加征10%的关税，导致锡锭出口成本大幅上升，公司锡锭出口数量急剧下降，锡锭存货相应增加；第三，2008年第四季度金融危机恶化和蔓延，实体经济受到严重冲击，公司产品需求短期大幅下降，导致公司产成品数量上升。

②原料存货增加较快。导致公司原料存货增加，主要有以下几方面的原因：第一，原料价格增长；第二，生产规模扩大，导致原料数量有所增加。

③澳斯麦特冶炼炉停产检修对公司存货的影响。公司2008年澳斯麦特冶炼炉停产检修期间，公司的原料（锡量）增加2,477.26吨；公司的粗锡库存下降412.33吨；公司的2008年7月31日的锡锭存货数量较2008年6月30日下降2,221吨。由于公司提前准备的产成品数量充足，而且检修工作进展较快，公司的销售未受重大不利影响。

公司2009年6月30日的存货规模较2008年12月31日大幅下降，其中产成品减少46,007.85万元，原料减少18,684.69万元。

（4）固定资产及在建工程

公司固定资产及在建工程主要包括房屋、建筑物、机器设备、化工专用设备、矿山专用设备等。按照“背靠资源、保持规模，稳定产量、综合利用”的可持续发展战略和“调整结构、延伸产品、扩充领域、内涵增长”的转型战略，公司的固定资产投资的重点是上游的锡资源、下游高技术含量、高附加值的锡深加工产品，以及中游采选、冶炼环节的技术改造项目，以进一步完善和提升产业链。截至2009年9月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日的固定资产及在建工程分别为347,717.61万元、315,045.91万元、245,271.34万元和202,911.95万元。近三年及一期，公司固定资产及在建工程账面价值保持较快增长，2009年9月30日、2008年12月31日、2007年12月31日分别比前一期增长32,671.70万元、69,774.57万元和42,359.39万元。

（二）公司主要负债构成分析

公司的负债包括短期借款、应付账款、预收账款、应交税费、长期借款及应付债券等，其主要构成如下表所示：

主要项目	2009.09.30 金额（万元）	2009.09.30 比例（%）	2008.12.31 金额（万元）	2008.12.31 比例（%）	2007.12.31 金额（万元）	2007.12.31 比例（%）	2006.12.31 金额（万元）	2006.12.31 比例（%）
流动负债合计	232,899.32	50.15	317,543.52	72.04	331,789.79	72.30	245,775.74	98.03
其中：短期借款	172,030.65	37.04	270,280.63	61.31	288,558.99	62.88	189,553.64	75.60
应付账款	28,497.47	6.14	32,290.22	7.33	22,770.30	4.96	19,937.85	7.95
预收款项	10,279.47	2.21	5,174.17	1.17	4,229.07	0.92	2,317.65	0.92
应付职工薪酬	10,399.31	2.24	8,319.07	1.89	6,324.04	1.38	3,548.36	1.42
应交税费	4,583.35	0.99	-2,923.70	-0.66	1534.80	0.33	7,358.96	2.94
其他应付款	4,994.70	1.08	2,772.10	0.63	6,973.80	1.52	2,611.85	1.04
非流动负债合计	231,551.35	49.85	123,273.57	27.96	127,094.06	27.70	4,942.61	1.97
其中：长期借款	183,800.00	39.57	77,000.00	17.47	67,500.00	14.71	4,093.67	1.63
应付债券	45,007.20	9.69	44,572.21	10.11	57,187.82	12.46	–	–
负债合计	464,450.67	100.00	440,817.09	100.00	458,883.85	100.00	250,718.36	100.00

2006年以来，公司为抓住行业发展的有利机遇，贯彻执行公司的发展战略，除依靠销售回笼资金以外，公司还通过银行借款、发行债券等多种渠道筹措资金，补充项目开发建设和市场拓展所需资金。截至2009年9月30日、2008年12月31日、2007年12月31日、2006年12月31日，公司的负债总额分别为464,450.67万元、440,817.09万元、458,883.85万元、250,718.36万元。报告期内，公司的债务结构不断优化，流动负债虽是公司主要的债务资金来源，但其占债务总额的比重却不断降低，由98.03%下降至50.15%。

短期借款是公司负债的主要形式，主要包括银行信用借款和保证借款，报告期内其占公司总债务的比重呈下降趋势。公司2009年9月30日的短期借款比2008年12月31日减少98,249.98万元，下降36.35%，主要是公司为优化银行贷款的期限结构，通过压缩短期银行借款、增加中长期项目贷款所致。公司2008年12月31日的短期借款余额比年初减少18,278.35万元，主要是因为公司2008年度加快货款回收和应收票据贴现，回笼的资金除支持资本支出之外，为降低财务风险，偿还了部分短期借款。2007年12月31日的短期借款比年初增加99,005.35万元，其主要原因是，随着公司的经营规模扩大，原材料、外购能源等采购量增大，而且采购价格大幅上涨，导致公司所需要的周转流动资金增加，与之相配比的短期借款余额也相应增加。

二、盈利能力分析

公司主要从事锡及其深加工产品的生产和销售业务，已经形成锡矿的勘探、开采、选矿、冶炼及深加工上下游一体化的产业链。根据行业特点以及发展趋势，公司制定了“背靠资源、保持规模，稳定产量、综合利用”的发展战略和“调整结构、延伸产品、扩充领域、内涵增长”的转型战略，主要从三个方面增强公司持续的盈利能力和竞争力：第一，自有矿山是公司利润的主要来源，公司目前正在加大对上游锡资源的整合和收购力度，提高原料自给率，增强公司的盈利能力和盈利稳定性；第二，大力发展下游高技术含量的锡及有色金属深加工产品，优化公司的产品结构，增强公司盈利的稳定性；第三，加强中游矿产采选、冶炼环节的技术改造，提升产业链的技术水平，扩大公司生产规模，提高公司的市场占有率和影响力。

但是，公司近几年收购的矿山资源处在项目建设阶段，高附加值的深加工产品处于发展的初期阶段，公司的盈利能力受锡价的影响仍然较大。

2007年锡价持续上涨，公司的营业收入快速增长，盈利能力显著增强。公司2007年的营业收入比2006年增长69.11%，利润总额增加184.47%，归属于母公司所有者的净利润增长189.54%。

2008年锡价冲高回落，其中前三个季度锡价处于历史高位，而第四季度受金融危机加剧和蔓延的影响，锡产品需求锐减，锡价大幅下跌，公司营业收入和利润大幅下滑。公司2008全年营业收入仅增长8.31%，而利润总额比2007年下降101.49%，归属于母公司所有者的净利润下降95.74%。

2009年1-9月，公司的经营状况逐步好转，实现利润总额12,030.10万元，其中公司第一季度利润总额亏损10,430.58万元，第二季度实现利润总额8,014.61万元，第三季度实现利润总额14,446.07万元。

三、公司的或有事项和重大期后事项

为充分利用国外资源和国外市场，消化出口退税率下调、人民币升值等不利因素，公司制定了“生产、原料基地向海外扩张”的发展战略，并将新加坡、印尼作为实施这一战略的基地。公司在严格履行法定批准程序后，首先在新加坡投资设立STI公司（累计投资123万美元，占该公司总股本的51%）进行精锡冶炼，并拟在印尼投资918万美元与外方共同设立邦加勿里洞锡业公司（占其总股本的51%）、印尼云南第一矿物公司（占其总股本的51%）进行锡矿的勘探、开采及粗锡冶炼，从而完善公司境外的锡产业链，形成锡产业基地，以利用印尼邦加岛丰富的锡资源。另外，公司为STI公司提供600万美元的连带责任担保。

公司为STI公司提供600万美元的连带责任担保到期后因STI公司无偿还能力，公司已代为偿还。STI公司持续经营存在重大不确定性，其股东均遭受投资损失。公司拟用以设立邦加勿里洞锡业公司、印尼云南第一矿物公司的918万美元投资款被挪用，导致上述公司尚未成立。目前，公司已对设立STI公司的123万美元“长期股权投资”以及与STI公司6,850.43万元的往来应收款（含因承担连带担保责任而为该公司代偿的600万美元银行贷款及相关费用）计提了减值准备；对被挪用的918万美元投资款（按2008年12月31日的汇率折合为6,274.16万元，其与2007年末6,906.30万元之间的差额计入2008年度的汇兑损益）按照50%计提坏账准备（实际比例为50.20%，系小数点四舍五入影响所致），于2008年12月31日计提3,149.57万元坏账准备。上述“其他应收款”中尚未计提坏账准备的金额为3,124.59 万元，占公司2009年9月30日总资产的0.44%、净资产的1.24%，占公司2009年1-9月实现净利润的35.96%、2009年全年预计净利润（12,000万元）的26.04%。公司将根据BGMI公司经营情况及公司追偿结果确定是否进一步计提、计提多少以及何时计提。

针对上述风险，除计提减值准备外，公司已采取一系列应对措施，主要包括成立专门工作组前往新加坡、印尼负责处理该事务；聘请会计师事务所、律师事务所等相关中介机构协助调查处理相关事宜；积极与合作外方、债权银行等相关方协商谈判，并寻求中国驻新加坡、印尼的大使馆帮助。公司已就该事项及相关进展通过巨潮网（http://www.cninfo.com.cn）进行了风险提示公告，并向相关监管机构汇报。目前上述事项仍在处理当中。

四、公司未来发展展望及盈利趋势

（一）未来影响公司发展的主要不利因素

经过认真讨论和分析，董事会和管理层认为下列因素将可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响：

1、经济衰退导致短期内锡产品需求疲软

金融危机引发的全球性经济衰退严重冲击了房地产、钢铁、汽车等行业，导致玻璃、塑料、建材、马口铁、电子制造等行业对锡锭、锡材、锡化工产品有效需求萎缩，尤其是国际市场需求大幅下降。根据目前情况看，尽管国际经济基本企稳，国内经济不断向好，但全球性经济全面复苏还需要时间，短期内锡市场需求特别是国际市场需求较疲软，公司的产量和销售可能有所下降，从而增加了公司的短期经营和盈利困难。

2、人民币持续升值及税收政策继续调整

公司的锡材锡化工产品的出口比例较大，人民币升值导致其营业收入下降，而国家出口退税率下调则增加其成本，降低了公司的盈利能力。上述因素导致锡行业的出口减少，从而加剧国内锡产品市场竞争，增加了公司经营风险。

（二）未来发展趋势的展望

锡需求量的增长和行业集中度的提高给公司带来了很大的发展机遇，公司为把握这次发展机遇，制定了“背靠资源、保持规模，稳定产量、综合利用”的可持续发展战略和“调整结构、延伸产品、扩充领域、内涵增长”的转型发展战略，继成为成为世界最大的锡生产基地之后，力争在“十一五”期间成为世界一流的锡材加工中心和锡化工中心。

面临全球经济衰退以及外部政策因素不利影响的情形，公司继续围绕发展战略，着力发展高技术含量、高附加值的锡深加工产品，提高原材料的自给率，提高冶炼环节的技术水平，以完善公司产业链和价值链，实现持续稳定的增长。

因矿山开采项目投资较大，建设周期较长，深加工产品的市场开拓和推广还需要时间和花费较大成本，因此短期内这些项目并不能给公司带来盈利，反而将占用公司的一部分资金，增加成本和费用。但从长期看，这些项目是公司实现已制定的发展战略不可或缺的部分，有利于提高公司对资源的控制力和增强公司综合竞争优势，使得公司能真正做到可持续发展，未来的业绩将会稳步增长。

第五节　本次募集资金运用

一、募集资金投资项目的基本情况

（一）拟募集资金数额

经公司第四届董事会第四次会议以及公司2008年第一次临时股东大会审议，通过了《云南锡业股份有限公司关于申请向原股东配售股份的议案》，拟以本次配股股权登记日收市后公司总股本为基数，按照每10股配售2.4股的比例向原股东配售人民币普通股（A股）股票，可募集资金约140,000万元。

（二）募集资金投向概况

本次募集资金计划投资于下列项目（按轻重缓急顺序列示）：

单位：万元

序号	项目名称		总投资额	募集资金使用量	建设期	项目的审批、核准或备案情况
1	对云南锡业郴州矿冶有限公司增资27,900万元	屋场坪锡矿1500t/d采选工程建设	15,939.00	15,900.00	1年	该项目已在湖南省发改委备案，并取得湖南省环保局湘环评〔2006〕143号批文。
		锡材深加工项目	12,005.13	12,000.00	1年	该项目已在湖南省郴州市发改委备案，并取得湖南省环保局湘环评〔2007〕168号批文。
2	7万吨/年锡冶炼系统技改项目		43,419.58	43,400.00	1年	该项目已在云南省经济委员会备案，已获云南省环保局云环许准〔2008〕204号批文
3	铅冶炼系统技改扩建工程		49,671.00	49,600.00	2年	该项目已在云南省经济委员会备案，已获云南省环保局云环许准〔2007〕174号批文
4	偿还银行贷款及补充流动资金		19,100.00	19,100.00	–	–
合计	项目合计		140,134.71	140,000.00	–	–

若因经营需要或市场竞争等因素导致上述募集资金投向中的全部或部分项目在本次配股募集资金到位前必须进行先期投入的，公司拟利用自有资金先期投入，待本次配股募集资金到位后以募集资金置换先期自有资金投入。

若本次募集资金净额与上述募投项目的实际需求有缺口，公司将自筹资金解决；若募集资金超过上述募投项目的实际需求，超过部分将用于补充公司的流动资金。

上述四个建设项目的实施主体分别是：（1）屋场坪锡矿1,500t/d采选工程建设和锡材深加工项目由公司控股子公司郴州矿冶作为投资主体进行投资，该两个项目总投资27,900万元，公司以单方面向郴州矿冶增资的方式投入。郴州矿冶通过股东会决议：同意在公司本次募集资金到位后将注册资本增加到37,900万元。增资价格按照股份面值1元/股确定，增加的注册资本全部由公司出资27,900万元认缴，股东云南个旧有色冶化有限公司放弃优先认购新增出资的权利。增资完成后，郴州矿冶的注册资本为37,900万元，其中公司认缴出资37,800万元，占注册资本的99.74%；云南个旧有色冶化有限公司认缴出资100万元，占注册资本的0.26%。（2）7万吨/年锡冶炼系统技改项目由公司作为投资主体进行投资；（3）铅冶炼系统技改扩建工程原由公司实施，经公司第四届董事会第六次会议，审议通过《关于成立云南锡业铅有限责任公司、云南锡业铜有限责任公司的议案》，由云南锡业铅有限责任公司负责铅冶炼系统技改扩建工程项目。

二、募集资金投资项目的论证分析

（一）屋场坪锡矿1,500t/d采选工程建设

1、项目的基本情况

屋场坪锡矿位于湖南省郴州市西南约50公里处，属郴州市北湖区芙蓉乡管辖，总面积0.61平方公里。根据湖南省湘南地质勘察院2006年3月提交的《湖南省郴州市北湖区屋场坪矿区19号锡矿体锡矿详查报告》，该矿区的资源储量数据为：122b+333矿石量为7,700.71kt，锡金属量为48,903.68t，平均锡品位为0.635%。其中，原生矿矿石量：5,841.144kt，锡金属量：41,216.64t，平均品位0.706%；风化矿矿石量：1,859.569kt，锡金属量：7,687.04t，平均品位0.413%。

该项目已在湖南省发改委备案（湘发改工〔2007〕198号），并取得湖南省环保局湘环评〔2006〕143号文批复。

2、项目的产出、效益

本项目的最终产品为精锡和铜精矿，生产期年平均精锡产量为1,388.37t，铜精矿3,992.6t（含铜金属量638.82t），所产出的铜精矿直接对外销售。项目生产期年平均销售收入为10,285.1万元，税后利润为2,481.4万元，静态投资回收期4.43年，投资利润率为22.68%。

3、项目进度安排

该项目由公司控股子公司郴州矿冶组织实施。该项目于2007年3月开工建设，目前该项目已基本完工。

（二）锡材深加工项目

1、项目的基本情况

为实现公司建设“世界锡材中心”的战略目标，加速锡深加工产品的开发及工业化生产，使锡材成为公司的支柱产品，在充分调研论证的基础上，云南锡业郴州矿冶有限公司在郴州市北湖工业园购地109亩用于无铅焊条、无铅焊丝、无铅锡（焊锡）阳极、锡球等锡材产品的生产，并逐步研制、引进开发焊膏、锡箔等产品，最终形成5,000t/a锡材产品的生产能力。

该项目已在湖南省郴州市发改委备案（郴发改〔2007〕279号），并取得湖南省环保局湘环评〔2007〕168号文批复。

2、项目的产出、销售及效益分析

该项目以占领国内市场的大部分份额为立足点，大力开发国际市场。销售采用自销方式，其中，国内市场由公司的经销分公司负责，国外市场由公司国外的销售渠道负责，国内外均寻求可靠代理商进行销售作为辅助。公司拟加强技术服务，组建一只既精通生产技术，又有销售经验，并能指导用户使用产品的销售队伍，以推动高新技术产品进入市场。

项目达产后，年产锡深加工产品5,000吨，其中：无铅焊锡条2,000吨、无铅焊锡丝及合金丝1,500吨、阳极板、棒、带等异型材1,000吨，锡球500吨。预计年销售收入约71,593.75万元，税后利润2,747.41万元，投资回收期为5.25年（含基建期），投资利润率22.89%。

3、项目进度安排

该项目由公司控股子公司郴州矿冶组织实施，项目建设期为1年，目前该项目已动工，预计2010年12月完工。

（三）铅冶炼系统技改扩建工程

1、项目的基本情况

本技改项目为铅冶炼系统10万t/a技改扩建工程，位于个旧市境内，红河工业园区内，行政属个旧市大屯镇管辖。项目计划总投资为49,671万元，铅粗炼工艺采用国际先进的Ausmelt技术，铅精炼采用电解法。项目达产后，将形成年产电铅98,704t、硫酸（100%）85,950t、副产白银160,484kg、铜锍含铜1,355.6t、锑精矿含锑539.3t、铋精矿含铋141.4t、铜精矿含铜34.72t、铅锌烟尘含锌9,664.2t的生产能力。

本项目已在云南省经济委员会备案，备案项目编码为065300003310101，已获云南省环保局云环许准〔2007〕174号批文。

2、项目预计产出、销售情况

（1）项目预计产出情况

项目达产后，年生产电铅98,704t，硫酸（100%）85,950t，副产白银160,484kg，铜锍含铜1,355.6t，锑精矿含锑539.3t，铋精矿含铋141.4t，铜精矿含铜34.72t，氧化锌含锌9,664.2t。预计项目年均销售收入141,584.5万元，税后利润8,166.4万元，项目投资利润率20.60%，投资回收期7.64年，项目具有较强的盈利能力。

（2）产品预计销售情况

本次铅冶炼系统10万t/a技改扩建工程完成后，预计公司的铅产品产量为8-10万吨/年，新增的产品主要依靠现有的较为完善的销售系统进行销售，国内市场主要在现有的长江三角洲、珠三角、环渤海三大区域的销售网络、七大驻外分公司的基础上进行销售，并根据市场发展和客户群的变化适时设立销售代表处；国外市场主要通过云锡德国和云锡美国进行销售，加大对美国和欧洲市场的控制力和覆盖度，同时通过公司外贸部加大对亚太市场的拓展。通过上述销售网络及销售策略，计划在本项目达产后，将铅产品销量提高到10万t/a左右，力争产销率达到100%。

3、抵御风险能力分析

根据达产年份的平均销售收入、固定成本、可变成本、销售税金等费用计算的生产能力利用率的盈亏平衡点为38.4%，该项目的抗风险能力较强。

4、项目进度安排

本项目原由公司组织实施，2009年6月设立云南锡业铅有限责任公司之后，由该公司负责实施。项目建设期2年，建设投资分两年投入，第一年投入50%，第二年投入建设投资的50%。项目从2007年8月开始动工建设，全部工程预计2010年5月份完工。

（四）7万吨/年锡冶炼系统技改项目

1、项目概况

本次锡冶炼系统改造工程项目主要涉及粗锡冶炼系统、富锡炉渣冶炼系统、锡精炼系统改造。

对Ausmelt技术增加富氧系统，可使现阶段的Ausmelt系统的粗锡增产30%~35%，粗锡产能达到6.5万t/a，同时加上外部购入的小冶炼厂的粗锡，预计粗锡产量有望达到8万t/a。

与之配套的锡炉渣烟化炉改为富氧烟化，使烟化炉的锡炉渣烟化能力由7.2万t/a上升到9万t/a。

精锡冶炼系统原设计生产能力为产锡量3.6万t/a，经过工艺改造的不断调整和摸索，现阶段的精炼车间系统的锡产能可达4.0万t/a的生产能力，通过对锡精炼系统扩建改造，使精炼系统产能达到7万t/a，同时采用二段冷煤气发生炉装置产出煤气的新型燃料工艺，对现有的精炼车间的脱杂、产品工艺进行集中供热，以清洁能源替代现有的煤层燃烧技术。

本项目已在云南省经济委员会备案，备案编码为075300003310115，并取得云南省环保局云环许准〔2008〕204号批文。

2、项目产出、销售情况及风险分析

（1）项目产出情况

项目建成后预计精锡产量6.4万t/a、焊锡1.15万t/a及其他副产品。新增产品通过公司现有的较为完善的国内、国外锡产品销售网络进行销售。

无项目计算期平均销售收入（含税）为570,245.00万元/年，净利润为11,262.53万元/年。

有项目计算期平均销售收入（含税）为1,110,324.00万元/年，净利润为32,053.52万元/年。

上述“无项目”是假定不实施本次7万吨/年锡冶炼系统技改项目，“有项目”是假定实施本次7万吨/年锡冶炼系统技改项目。

（2）抵御风险能力分析

通过敏感性分析可以看出，单个因素变化时，产品价格较为敏感，其次为经营成本，建设投资对项目影响最小。市场价格对项目影响最大，说明项目风险主要来自于市场价格。

3、项目进度安排

本项目由公司组织实施，于2007年10月开工，预计2009年12月完工。

（五）偿还银行贷款及补充流动资金

本次募集资金除用于项目建设外，拟利用其中的19,100万元用于偿还银行贷款及补充流动资金。这将有助于提高公司整体的经营效益，增加公司的举债能力，减少公司的财务费用，从而提高公司的盈利能力，同时为公司的产业扩张提供了资金支持，促进公司的可持续发展。

第六节　备查文件

除本配股说明书及其摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

一、发行人最近三年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；

二、保荐人出具的发行保荐书；

三、法律意见书和律师工作报告；

四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；

五、中国证监会核准本次发行的文件；

六、其他与本次发行有关的重要文件。

自本配股说明书及其摘要公告之日起，投资者可至公司、保荐人（主承销商）查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在巨潮网（http://www.cninfo.com.cn）或公司网站（http://www.ytl.com.cn）查阅本次发行的《配股说明书》全文。

云南锡业股份有限公司

2009年12月7日