（上接A22版）

矿石：6113644号注册商标核定使用商品：钼酸铵；二氧化钼；三氧化钼；仲钨酸铵；三氧化钨；亚硫酸钠；氧化铬；五氧化二钒；氧化锆：4001939号注册商标核定使用商品：铬铁；钼铁；钛铁；粉末冶金；锰；合金钢；铬；镁；钒；硅铁。

3、报告期内关联交易决策程序的执行情况及独立董事意见

公司2010年度股东大会对近三年与关联方发生的关联交易进行审议确认。公司独立董事对近三年关联交易履行的审议程序合法性及交易价格的公允性发表如下意见："公司近三年与各关联方发生的关联交易，均有合理定价依据，关联交易执行的是市场定价原则，符合中国证监会和交易所的相关规定，没有损害公司及其控股子公司利益以及其他股东利益的情况。"

公司2011年第五次临时股东大会对公司出售和龙钼业全部出资额后，因履行出售前与和龙钼业已签订的合同而产生的关联交易进行审议确认。公司独立董事对上述关联交易发表如下意见："公司出售和龙钼业全部出资额后，因履行出售前与和龙钼业已签订的合同而产生的关联交易，均有合理定价依据，关联交易执行的是市场定价原则，符合中国证监会和交易所的相关规定，没有损害公司及其控股子公司利益以及其他股东利益的情况。"

七、董事、监事及高级管理人员情况

姓名	职务	性别	出生日期	任期开始日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况	与公司的其他利益关系
郭光华	董事长	男	1964年4月	2009年8月	曾任锦州铁合金厂财务处科员，锦州市特种合金厂经营厂长，锦州市华龙铁合金厂法定代表人，天桥钼业法定代表人，执行董事，本溪钨钼法定代表人，董事长，和龙矿业法定代表人，执行董事，延边矿业法定代表人，执行董事，吉林新华龙法定代表人，执行董事，和龙钼业法定代表人，执行董事	新华龙集团法定代表人，董事长，总经理，小额贷公司法定代表人，董事长，光华科技法定代表人，执行董事	-	兼职方为公司法人股东及实际控制人控制的其他企业；直接和间接持股
秦丽婧	副董事长	女	1965年10月	2009年8月	曾任鞍山日杂公司会计、经理，海城天业公司经理	新华龙集团董事，和龙矿业监事，延边矿业监事，吉林新华龙监事，小额贷公司监事会主席，益海典当法定代表人，董事长，新华龙房地产法定代表人，执行董事、总经理，光华科技监事	6.00	兼职方为公司法人股东、公司子公司及实际控制人控制的其他企业；间接持股
董晓军	董事/总经理	男	1974年1月	2009年8月	曾任海尔集团空调本部市场部长、商流本部事业部长、空调销售公司南部部长、空调销售公司中心经理，新华龙集团董事，总经理，吉林新华龙总经理	天桥钼业法定代表人，执行董事，总经理，本溪钨钼法定代表人、执行董事、总经理	9.64	兼职方为公司子公司；直接和间接持股
段安娜	董事/副总经理/财务总监	女	1952年3月	2009年8月	曾任锦州铁合金厂会计，锦州铁合金厂副处长、处长、总会计师、副总经理，中国泰盛投资控股有限公司总会计师，新华龙集团董事	益海典当董事	6.07	兼职方为实际控制人控制的其他企业；直接和间接持股
王瑞琪	独立董事	男	1962年6月	2009年8月	曾任冶金工业部经济调节司资产处处长，中盈特会计师事务所副总经理，中喜会计师事务所副总经理	中瑞岳华会计师事务所高级合伙人，山西证券股份有限公司独立董事	6.00	兼职方与公司无利益关系
姚长辉	独立董事	男	1964年7月	2009年8月	曾任北京大学副教授、教授	北京大学光华管理学院金融系教授，中国国际证券有限公司独立董事，国口银行股份有限公司独立董事，上海绿新包装材料科技股份有限公司独立董事，武种重工集团股份有限公司独立董事	6.00	兼职方与公司无利益关系
王德志	独立董事	男	1968年10月	2009年8月	曾任中南大学教授	中南大学材料科学与工程学院副院长，《中国钼业》编委，中国有色金属学会稀有金属冶金学术委员会委员	6.00	兼职方与公司无利益关系
韩乃军	监事会主席	男	1958年8月	2009年8月	曾任中国农业银行凌海支行员工	中国农业银行凌海支行员工	2.78	兼职方与公司无利益关系
郭书山	监事	男	1964年11月	2010年5月	曾任内蒙古集宁市政府办公室主任，美程集团人力资源部部长。2008年1月至今任公司综合管理部部长	-	3.62	-
王 伟	职工监事	女	1965年3月	2009年8月	曾任锦州制药二厂办公室主任，锦州正康药业有限公司综合部部长。2003年6月至今先后任公司综合管理部副部长、钢铁中心副经理	-	2.83	间接持股
王子阳	董事会秘书	男	1972年5月	2009年8月	曾任深圳平乌基金投资有限公司研究员，北京创远投资有限公司基金经理，东吴证券资产管理部投资经理。	-	6.03	直接持股
张之全	副总经理	男	1962年11月	2009年8月	曾任沭源县金帝选厂厂长，新华龙集团董事。	和龙矿业法定代表人，执行董事，延边矿业法定代表人，执行董事	6.00	兼职方为公司子公司；直接和间接持股
张绍强	副总经理	男	1980年8月	2009年8月	曾任锦州金城造纸集团股份有限公司职员，和龙钼业法定代表人	吉林新华龙法定代表人，执行董事，总经理，广源矿产董事	6.00	兼职方为公司子公司；直接和间接持股
金溪光	副总经理	男	1958年7月	2009年8月	曾任本溪合金总厂组织部部长、劳动人事处处长，本溪钨钼厂厂长，本溪钨钼有限公司经理，本溪钨钼集团有限公司董事长、党委书记，本溪国有资产经营公司经理，新华龙集团董事	-	6.08	直接和间接持股
李玉喜	副总经理	男	1963年9月	2009年8月	曾任锦州市特种合金厂经营厂长，新华龙钼业董事	新华龙集团副董事长、小额贷公司监事	6.05	兼职方为公司股东及实际控制人控制的其他企业；；直接和间接持股
夏江洪	副总经理	男	1970年12月	2009年8月	曾任北宁市山庆制药有限公司车间主任	新华龙集团董事、小额贷公司监事	6.03	兼职方为公司股东及实际控制人控制的其他企业；；直接和间接持股
苏广全	副总经理	男	1964年9月	2009年8月	曾任锦州市铁合金厂工程师	-	5.86	直接和间接持股

注：郭光华董事长未在公司领取薪酬。

八、发行人控股股东及其实际控制人的简要情况

郭光华先生为公司控股股东、郭光华和秦丽婧夫妇为公司实际控制人。其中，郭光华直接持有公司40.19%的股份，且持有新华龙集团52.61%的股份（新华龙集团持有公司26.32%的股份），秦丽婧直接持有公司9.75%的股份。

1、郭光华

郭光华，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为21071119640401××××，常住地为辽宁省锦州市。

2、秦丽婧

秦丽婧，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为21030219651025××××，常住地为辽宁省锦州市。秦丽婧系郭光华的配偶。

九、财务会计信息及管理层讨论与分析

（一）近三年财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：			
货币资金	308,877,709.71	213,574,529.06	72,505,628.57
应收票据	16,108,916.00	101,909,207.88	6,810,000.00
应收账款	163,232,230.83	150,646,056.10	76,888,154.40
预付款项	129,567,431.06	139,974,887.69	187,695,984.19
其他应收款	2,428,286.76	3,993,255.93	15,719,964.01
存货	249,078,437.78	254,260,949.55	409,047,405.32
流动资产合计	869,293,012.14	864,358,886.21	768,667,136.49
非流动资产：			
长期股权投资	500,000.00	500,000.00	—
固定资产	207,974,997.36	141,863,427.24	79,159,472.39
在建工程	132,129,736.10	81,014,487.13	70,252,680.05
工程物资	3,949,455.82	65,399.38	222,304.61
无形资产	128,283,315.34	101,544,536.79	87,387,081.27
递延所得税资产	612,016.71	371,852.20	520,662.94
非流动资产合计	473,449,521.33	325,359,702.74	237,542,201.26
资产总计	1,342,742,533.47	1,189,718,588.95	1,006,209,337.75

合并资产负债表（续）

单位：元

项 目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：			
短期借款	518,919,378.92	418,480,987.51	397,290,282.00
应付账款	170,660,089.78	196,158,677.79	102,833,568.22
预收款项	128,850,410.44	81,355,007.14	76,041,901.81
应付职工薪酬	212,278.87	144,790.15	177,824.88
应交税费	-8,256,831.73	-8,887,758.77	-26,404,015.09
应付利息	1,950,860.26	1,873,452.91	412,244.20
其他应付款	287,094.34	3,464,680.58	21,562,675.58
一年内到期的非流动负债		55,000,000.00	—
流动负债合计	812,623,280.88	747,589,837.31	571,914,481.60
非流动负债：			
长期借款	12,659,853.89	13,477,133.52	67,956,709.46
专项应付款	30,000,000.00	5,000,000.00	—
其他非流动负债	30,219,863.10	30,176,771.86	34,002,585.80
非流动负债合计	72,879,716.99	48,653,905.38	101,959,295.26
负债合计	885,502,997.87	796,243,742.69	673,873,776.86
所有者权益：			
股本	190,000,000.00	190,000,000.00	180,000,000.00
资本公积	44,122,627.23	44,122,627.23	42,709,990.26
盈余公积	23,272,706.48	15,816,646.43	6,239,790.36
未分配利润	179,135,976.78	121,881,863.24	83,107,248.28
归属于母公司所有者权益合计	436,531,310.49	371,821,136.90	312,057,028.90
少数股东权益	20,708,225.11	21,653,709.36	20,278,531.99
所有者权益合计	457,239,535.60	393,474,846.26	332,335,560.89
负债和所有者权益总计	1,342,742,533.47	1,189,718,588.95	1,006,209,337.75

2、合并利润表

单位：元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业总收入	3,374,319,230.57	3,028,473,306.56	1,714,722,780.86
其中：营业收入	3,374,319,230.57	3,028,473,306.56	1,714,722,780.86
二、营业总成本	3,257,095,987.33	2,920,276,964.15	1,642,521,088.22
其中：营业成本	3,170,372,788.48	2,838,906,165.30	1,597,341,197.14
营业税金及附加	1,287,674.06	3,037,581.00	433,645.99
销售费用	10,606,879.89	9,694,110.86	7,685,555.52
管理费用	24,978,935.15	21,745,305.14	16,180,929.79
财务费用	48,828,703.58	48,102,726.70	22,363,731.59
资产减值损失	1,021,006.17	-1,208,924.85	-1,483,971.81
加：公允价值变动收益	—	—	—
投资收益	—	-1,959,903.25	—
三、营业利润	117,223,243.24	106,236,439.16	72,201,692.64
加：营业外收入	5,511,937.92	10,292,277.94	9,586,268.82
减：营业外支出	1,031,133.40	784,633.98	817,236.51
其中：非流动资产处置净损失	533.40	74,099.35	156,819.48
四、利润总额	121,704,047.76	115,744,083.12	80,970,724.95
减：所得税费用	31,083,116.78	29,701,313.09	20,388,530.66
五、净利润	90,620,930.98	86,042,770.03	60,582,194.29
其中：归属于母公司所有者的净利润	91,566,415.23	86,268,421.42	61,221,927.45
少数股东损益	-945,484.25	-225,651.39	-639,733.16
发生同一控制下企业合，被合并方在合并前实现的净利润为：	—	-373,489.83	-243,654.29

3、合并现金流量表

单位：元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	3,123,916,143.98	2,901,924,315.63	1,844,023,358.67
收到的税费返还	—	—	—
收到其他与经营活动有关的现金	6,423,611.36	11,639,535.82	45,747,011.86
经营活动现金流入小计	3,130,339,755.34	2,913,563,851.45	1,889,770,370.53
购买商品、接受劳务支付的现金	2,930,337,133.13	2,568,740,259.52	1,872,566,715.96
支付给职工以及为职工支付的现金	12,515,612.14	11,033,896.82	11,309,526.68
支付的各项税费	43,334,570.58	92,584,945.94	24,649,378.93
支付其他与经营活动有关的现金	11,209,463.89	11,668,308.63	10,875,745.53
经营活动现金流出小计	2,997,396,779.74	2,684,027,410.91	1,919,401,367.10
经营活动产生的现金流量净额	132,942,975.60	229,536,440.54	-29,630,996.57
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	26,569,400.00	16,508,000.00	—
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	—	29,743,024.25	—
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流入小计	26,569,400.00	46,251,024.25	—
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	52,098,854.20	84,123,596.99	126,734,127.57
投资支付的现金	—	33,900,000.00	57,626,810.40
支付其他与投资活动有关的现金	—	—	—
投资活动现金流出小计	52,098,854.20	118,023,596.99	184,360,937.97
投资活动产生的现金流量净额	-25,529,454.20	-71,772,572.74	-184,360,937.97
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	—	22,500,000.00	72,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	—	—	—
取得借款收到的现金	1,240,044,450.48	927,108,621.61	486,781,696.05
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	19,759,548.00
筹资活动现金流入小计	1,240,044,450.48	949,608,621.61	578,541,244.05
偿还债务支付的现金	1,191,107,498.45	905,052,036.63	235,113,491.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	57,706,474.15	36,505,047.24	18,805,318.07
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	—	—	—
支付其他与筹资活动有关的现金	1,706,605.38	23,607,372.31	41,027,514.84
筹资活动现金流出小计	1,250,520,577.98	965,164,456.18	294,946,324.09
筹资活动产生的现金流量净额	-10,476,127.50	-15,555,834.57	283,594,919.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,634,213.25	-1,139,132.74	50,328.09
五、现金及现金等价物净增加额	95,303,180.65	141,068,900.49	69,653,313.51
加：期初现金及现金等价物余额	213,574,529.06	72,505,628.57	2,852,315.06
六、期末现金及现金等价物余额	308,877,709.71	213,574,529.06	72,505,628.57

（二）近三年一期非经常性损益情况

报告期内，经会计师审核的非经常性损益明细表如下：

单位：万元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-0.05	202.67	-15.68
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	543.02	774.86	648.04
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	—	-37.35	-24.37
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-94.89	-26.77	-34.46
其他符合非经常性损益定义的损益项目	—	-118.93	36.22
非经营性损益对利润总额的影响的合计	448.08	794.48	609.75
减：所得税影响数	134.65	125.84	130.26
减：少数股东影响数	3.33	40.37	-51.35
归属于母公司的非经常性损益影响数	310.11	628.27	530.84
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	8,846.53	7,998.57	5,591.35
非经常性损益影响数占净利润的比例	3.42%	7.30%	8.76%

（三）近三年一期主要财务指标

财务指标	2011年度	2010年度	2009年度
流动比率	1.07	1.16	1.34
速动比率	0.76	0.82	0.63
资产负债率(母公司)	66.11%	65.75%	68.41%
应收账款周转率(次/年)	21.50	26.62	20.41
存货周转率(次/年)	12.60	8.56	6.18
息税折旧摊销前利润(万元)	17,120.72	15,256.00	10,677.82
利息保障倍数	4.94	5.73	5.74
每股经营活动现金流量(元)	0.70	1.21	-0.16
每股净现金流量(元)	0.50	0.74	0.39
无形资产占净资产的比例	1.26%	1.38%	0.05%

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》的要求计算的公司每股收益和净资产收益率如下：

报告期	项 目	加权平均净资产收益率	每股收益(元/股)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2011年度	归属于公司普通股股东的净利润	23.04%	0.48	0.48
	扣除非经常性损益归属于公司普通股股东的净利润	22.26%	0.47	0.47
2010年度	归属于公司普通股股东的净利润	24.24%	0.47	0.47
	扣除非经常性损益归属于公司普通股股东的净利润	24.62%	0.43	0.43
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	22.92%	0.51	0.51
	扣除非经常性损益归属于公司普通股股东的净利润	31.26%	0.47	0.47

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

报告期内，公司流动资产占比较大，资产流动性较强，主要原因：（1）作为钼行业企业，公司在生产经营过程中需储备或结存一定数量的钼精矿、钼炉料产品、钼化工产品以及钼金属产品，且这些存货的单位价值较大，导致各期期末存货金额较大。（2）公司客户多为信誉良好的大中型钢铁企业，公司一般对其设置30-60天的账期，由于钼铁单位价格较高，导致各期期末应收账款余额较大。（3）由于公司尚未实现钼精矿的采选，为保证钼精矿、焙烧钼精矿以目标价格稳定供应，公司采用预付款购货方式，导致各期期末预付账款余额较大。

报告期内，公司负债中流动负债占比较大，流动负债中主要为短期借款、应付账款和预收账款，非流动负债主要为长期借款、专项应付款和其他非流动负债。钼产品单位价值较高，其中，钼精矿是生产焙烧钼精矿的基础原材料，在产业链条中，焙烧钼精矿是加工钼铁或生产钼酸铵所必需的原料，为保证二者以足额稳定供应，公司充分利用短期借款和商业信用购买生产所需原料，因此形成较大比例的短期借款和应付账款。

2、盈利能力分析

报告期内，公司营业收入、毛利总额、营业利润、利润总额及净利润等盈利水平指标均呈逐年上升趋势。（1）受金融危机影响，2009年全球钢铁行业总产量萎缩，导致钼产品需求量下降，且价格大幅下跌。2010年全球钢铁行业产量恢复性增长，带动钼产品的市场需求增加，且价格稳中有升。此外，近年来国家正积极推进钼行业的整合工作，宏观调控政策倾向于扶植大型钼生产企业，提高产业集中度，国内众多中小型钼产品加工企业生存压力加大。公司在2009年的基础上凭借其竞争优势巩固并扩大市场份额，2010年产品销售量较2009年大幅提高，使得2010年公司营业收入较2009年大幅改观，盈利水平随之大幅增长。2011年钢铁行业运行较为平稳，公司业务继续保持产销两旺的态势，使得2011年公司营业收入、毛利总额、营业利润、利润总额及净利润等盈利水平指标均有不同幅度的增长。（2）2006年公司开始对原有反射炉焙烧钼精矿技术进行升级改造，较早的采用回转窑生产焙烧钼精矿，经过多年的技术革新和经验积累，公司在进料、焙烧、出料等各个环节总结出适合不同生产条件的工艺参数调整方案，形成了原料要求低、产品质量稳定、热能利用率高的节约型生产模式。2010年公司建成钼铁冶炼自动化生产线，冶炼过程自动化程度的提高不仅有助于稳定产品质量，而且可以有效的降低成本消耗，有利于公司盈利能力的提高。（3）2009年国内外钼价倒挂，且国际钼价波动较大，公司通过进口焙烧钼精矿用于钼铁、钼化工等产品的加工以降低生产成本，在此过程中，公司与美国、智利等国供应商均签订了长期订单，并凭借对钼产品国际市场价格的判断适时开展转口贸易业务。2010年国内外钼价倒挂情况有所缓解，公司适时调整经营策略，停止焙烧钼精矿进口，同时利用与国外供应商已签订的长期订单，加大焙烧钼精矿转口贸易的业务量，取得了良好的经济效益。转口贸易的开展不仅增强了公司经营的灵活性，同时沟通着上游供给和下游需求，可以使公司更加准确的把握钼产品价格的走势，使其成为公司自产业务的有益补充。

3、现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额累计达33,284.84万元，经营活动现金流量状况良好。公司投资活动产生的现金流量净额均为负值，表明公司处于业务扩张期，公司的资本性支出较大。公司筹资活动对借款融资依赖性较强，需要通过资本市场拓宽融资渠道。

（五）股利分配政策

1、股利分配的一般政策

公司按自身业务发展需要和各方面监管要求，制定每年的股利分配政策，在符合有关法律法规规定并经股东大会批准后进行。每年的股利分配方案经董事会提议，并经股东大会批准，在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2、发行人近三年股利分配情况

自报告期期初至本招股说明书签署日，公司进行了两次股利分配，具体情况如下：

①2010年5月6日，经公司2009年度股东大会决议，公司以2009年12月30日总股本12,000万股为基数，按各股东持股比例分配利润1,200万元。

②2011年2月10日，经公司2010年度股东大会决议，公司以2009年12月30日总股本12,000万股为基数，按各股东持股比例分配利润2,685.62万元。

3、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司2011年第一次临时股东大会决议，本次公开发行股票前滚存的未分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

4、本次发行后的股利分配政策

根据2011年度股东大会审议通过的《公司章程（草案）》，公司本次发行后的利润分配政策为：

①利润分配的原则：公司实施连续、稳定的利润分配政策，公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，同时兼顾公司的实际经营情况及公司的远期战略发展目标；

②利润分配的形式：公司可以采取现金、股票或二者相结合方式分配股利，可以在中期进行现金分红；

③利润分配的比例：公司利润分配不得超过累计可分配利润的范围，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的15%。若公司净利润快速增长，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配时，可以在满足上述现金股利分配之余，提出并实施股票股利分配预案；

④在公司盈利的情况下，公司董事会未做出现金利润分配预案的，应当在定期报告中披露未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途，独立董事应当对此发表独立意见；

⑤公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展等需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案，需要事先征求独立董事及监事会的意见，并经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，且在股东大会审议该议案时，公司应当安排通过网络投票系统等方式为中小投资者参加股东大会提供便利；

⑥存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所获分配的现金红利，以偿还其所占用的资金。

（六）纳入合并报表的控股子公司基本情况

截至报告期末，发行人有天桥钼业、吉林新华龙、本溪钨钼、延边矿业、和龙矿业等5家子公司和1家参股公司广源矿产。公司子公司及参股公司的具体情况如下：

1、天桥钼业

成立时间	2008年7月11日	注册资本/实收资本	3,000万元
股权结构	公司持股100%	注册地	锦州市
主要生产经营地	锦州经济技术开发区天山路一段50号		
经营范围	钼化合物制造；钼压延加工。		
主要财务数据（已经大信会计师事务所审计）	截至2011年12月31日，总资产11,496.55万元，净资产3,358.51万元，2011年度净利润374.34万元。		

2、本溪钨钼

成立时间	2005年2月2日	注册资本/实收资本	2,000万元
股权结构	公司持股100%	注册地	本溪市
主要生产经营地	本溪市明山区峪明路百兴巷18-20栋		
经营范围	钨钼化合物、钨钼合金制品、氧气生产（有效期至2012年6月4日），本公司无法利用的残次废料的销售，电热产品、本公司自产的五金矿产品出口、本公司生产科研所需原辅材料、机器设备、仪器仪表及零配件的进口业务。		
主要财务数据（已经大信会计师事务所审计）	截至2011年12月31日，总资产6,807.78万元，净资产2,381.77万元，2011年度净利润288.37万元。		

3、延边矿业

成立时间	2008年6月25日	注册资本/实收资本	5,000万元
股权结构	公司持股65%，地质六所持股25%，大石头林业公司持股10%	注册地	安图县
主要生产经营地	延边朝鲜族自治州安图县明月镇瓮声街米香胡同1-4-44		
经营范围	有色金属矿山采矿、选矿，产品销售，矿产品、炉料、金属制品、金属化合物的购销业务		
主要财务数据（已经大信会计师事务所审计）	截至2011年12月31日，总资产17,572.05万元，净资产4,434.95万元，2011年度净利润-267.29万元。		

4、和龙矿业

成立时间	2008年7月17日	注册资本/实收资本	2,000万元
公司持股比例	公司持股74%，地质六所持股25%，王晓猛*持股1%	注册地	和龙市
住所地	和龙市民慧街3号楼三单元4-2（文惠四区）		
经营范围	许可经营项目：钼，多金属矿普查。		
主要财务数据（已经大信会计师事务所审计）	截至2011年12月31日，总资产3,795.60万元，净资产1,994.58万元，2011年度净利润-3.83万元。		

5、吉林新华龙

成立时间	2008年4月10日	注册资本/实收资本	2,000万元
股权结构	公司持股100%	注册地	安图县
主要生产经营地	安图县明月镇瓮声街		
经营范围	有色金属、化工产品生产销售，（凭许可证经营）矿产品，炉料，金属制品，金属化合物的购销。		
主要财务数据（已经大信会计师事务所审计）	截至2011年12月31日，总资产3,876.01万元，净资产3,462.80万元，2011年度净利润1,211.12万元。		

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金运用基本情况

（一）募集资金项目资金使用计划

经公司2011年第一次临时股东大会批准，本次发行股票募集资金拟投资项目概况如下：

单位：万元

项目名称	本次募集资金投入	年度使用计划	
		第1年	第2年
一、钼铜矿选矿厂技术改造工程项目	40,189.62	38,127.13	2,062.49
二、技术中心建设项目	5,294.00	5,294.00	-
三、钼制品工程项目	7,060.00	4,200.00	2,860.00
四、其他与主营业务相关的营运资金	-	-	-
合 计	52,543.62	47,621.13	4,922.49

（二）实际募集资金与募集资金投资项目需求存在差异时的安排

如未发生重大不可预测的市场变化，本次发行募集资金根据以上项目按轻重缓急顺序排列。募集资金到位前，公司根据各项目的实际进度，通过自有资金和银行贷款支付上述项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项。募集资金若有不足，资金缺口将通过公司自筹解决；若有剩余，则用于补充公司流动资金。本次募集资金的实际投入时间将按募集资金到位时间和项目进展情况作相应调整。

二、本次募集资金运用对主要财务状况、经营成果的影响

本次募集资金到位并投入使用后，对本公司财务状况及经营成果的主要影响如下：

（一）改善公司的财务状况，增强公司未来的盈利能力

本次募集资金到位后，公司的财务状况将大为改善，公司资产负债率将显著降低，公司资产流动性将显著提高。

本次募集资金投资项目经过公司详细的市场调研，主要投向是研发、钼制品和钼精矿选厂的项目建设。公司的研发投入，将使公司的研发能力有大幅度的提升，为公司的可持续发展提供技术支持。钼制品产能建设定位于技术含量高、附加值高、未来发展前景良好的钼制品市场，有助于改善公司的产品结构，提高公司盈利能力。钼精矿选厂的建设，有助于提高公司在原材料方面的自给能力，充分发挥公司已取得的采矿权的效益，增强抵御原材料价格市场波动的风险。预计项目全部达产后，公司每年新增销售收入约46,366.08万元，新增净利润6,722.73万元。上述募集资金投资项目的实施有利于增强企业的综合竞争力。

（二）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

本次发行募集资金投资项目中固定资产投资总额为49,981.13万元，项目达产后年折旧额和摊销额总计约为3,511.49万元，公司未来固定资产折旧将大幅增加。以公司现行固定资产折旧政策，募集资金投资项目建成后固定资产投资年折旧的详细情况如下：

单位：万元

项目		募集资金投入	年折旧或摊销
钼铜矿选矿厂技术改造工程项目	新增固定资产	38,127.13	2828.41
技术中心建设项目	新增固定资产	4,794.00	297.08
钼制品工程项目	新增固定资产	7,060.00	386.00
合 计		49,981.13	3,511.49
2011年营业收入			337,431.92
募投项目年折旧或摊销占营业收入比重			1.04%
募投项目新增销售收入总额			46,366.08
募投项目年折旧或摊销占新增销售收入比重			7.57%
募投项目年新增利润总额			8,963.21
募投项目年折旧或摊销占新增利润总额比重			39.18%

考虑到募集资金投资项目建成后公司业务规模还将进一步扩大，项目达产后每年可增加销售收入约46,366.08万元，增加净利润6,722.73万元。如果本次募集资金投资项目能够顺利投产并实现预定收益，能够消化新增折旧和摊销对公司盈利能力的影响。同时，研发中心的建成，将大大提升公司的研发实力，增强公司的自主创新能力和核心竞争能力。

（三）进一步增强公司核心竞争力，巩固和加强公司的行业地位

本次募集资金的成功运用将增强公司核心竞争力，提升公司研发、检测和设计能力，进一步巩固和加强公司在钼业领域的行业地位，增强公司的可持续发展能力。

（四）净资产大幅增长，净资产收益率短期内下降

本次发行后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。在募集资金到位初期，由于各投资项目尚处于投入期，短期无法产生效益，将使公司的净资产收益率在短期内下降。但随着募集资金运用项目的实施和达标，公司在原材料方面的自给能力及抵御原材料市场价格波动的风险将增强，预计公司净资产收益率和每股收益将会在未来几年的时间内得到有效提升。

第五节 风险因素和其他重要事项

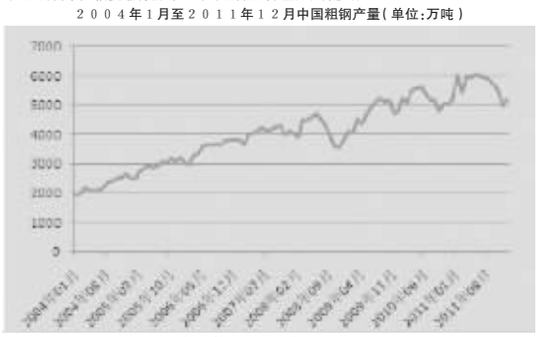
一、风险因素

（一）市场及政策风险

1、受钢铁行业影响较大的风险

根据国际钼业协会的统计，钼的直接消费需求中约75%来自于钢铁业。近年来，我国钢铁产量经历了较大幅度的波动，特别是2008年度，中国钢铁产量曾经历明显下滑，因而市场对钼铁等钼产品的需求同样出现了大幅波动。虽然2010年世界经济开始复苏，全球贸易量和投资呈现恢复性增长，钢铁行业前景向好，但目前复苏的势头并不均衡，基础尚不牢固，风险依然存在。如果未来钢铁行业处于低迷状态，对钼产品的需求大幅萎缩将会对公司的经营业绩造成不利影响。

2004年1月至2011年12月中国粗钢产量（单位：万吨）



数据来源：国际钢铁协会网站

2、产业政策风险

我国对钼行业的宏观调控力度逐渐加大，政策导向日渐清晰，即抑制未加工或简单加工的资源型产品大量出口，控制并降低高能耗、高污染、低利用率的中小产能，通过产业整合实现产能向优势企业集中，引导产品结构向高附加值的深加工产品倾斜。根据2011年3月27日国家发改委颁布实施的《产业结构调整指导目录（2011年本）》，有色金属现有矿山接替资源勘探开发……铝铜硅钨钼等大规格高纯靶材生产被列为鼓励发展类产业；新建、扩建钨、钼、锡、锑开采、冶炼项目被列为限制发展类产业。由于中国钼产品生产、加工企业众多，且绝大多数规模较小，国家正积极推进钼行业企业的整合工作，包括吉林省、辽宁省在内的部分省区已经制定相关规定，从采选能力、加工能力、环境保护等方面对现有钼矿采选及加工企业设置了较高的准入标准。

目前，公司符合吉林省、辽宁省规定的准入条件，钼矿采选、各类钼产品生产规模均已获得了当地发改部门或工业信息化部门的批准，且公司钼产品生产规模较大，产业整合有利于公司长远发展，但如果相关产业政策出现重大变化或市场准入标准大幅提高，将可能对公司的生产经营产生不利影响。

3、国家政策的影响

①指令性生产计划的影响

2011年4月26日，国家工业和信息化部发布了《2011年稀有金属生产指令性计划》，2011年全国钼精矿（含钼45%）指令性生产指标为20万吨，其中吉林省0.6万吨。各地工业行业主管部门应按照下达的