（上接A38版）

2)团山石灰岩矿

经济参数：依据中国中材国际工程股份有限公司编制的《铜陵县团山水泥用石灰岩矿-矿产资源开发利用方案》中矿山固定资产投资及生产成本，确定矿山经济参数。

储量依据：安徽省地质矿产勘查局321地质队地质调查研究所于2010年5月编写的《安徽省铜陵县团山水泥用石灰岩矿详查地质报告》；

技术参数："开发利用方案"设计产能680万吨/年，采矿回采率97%，采矿贫化率1%。

3)小冲砂岩矿

经济参数：依据《开发利用方案补充说明》中矿山固定资产投资及生产成本，确定矿山经济参数。

储量依据：中国建筑材料工业地质勘查中心安徽总队2004年8月编写的《安徽省铜陵县小冲砂岩矿区水泥砂页岩矿详查地质报告》；

技术参数："开发利用方案"设计产能130万吨/年，采矿回采率98%，采矿贫化率1%。

4)龙井石灰岩矿

经济参数：采矿权权益系数4.30%。

储量依据：安徽省地质矿产勘查局326地质队2007年12月编写的《安徽省怀宁县龙井白色水泥石灰岩矿资源储量核实报告》；

技术参数：证载产能60万吨/年，"开发利用方案"设计回采率97%，贫化率3%。

5)扁担山石灰岩矿

经济参数：依据资产评估中固定资产投资数据及企业2012年1-8月生产实际成本及管理费用；

储量依据：安徽省地质矿产勘查局326地质队2007年12月编制的《安徽省怀宁县扁担山矿区水泥用石灰岩矿资源储量核实报告》、安庆市金山矿业发展有限责任公司于2011年6月编写的《安徽省怀宁县扁担山矿区水泥用石灰岩矿矿山资源储量年度报告（2010年度）》、安徽省地质矿产勘查局326地质队于2012年6月编写的《安徽省怀宁县扁担山矿区水泥用石灰岩矿矿山资源储量年度报告（2011年度）》；

技术参数：实际产能300万吨/年（证载产能为200万吨/年，2011年实际产能为256.09万吨，2012年1至8月实际产能为222.49万吨，估计2012年全年产能达到300万吨以上，故本次评估采用实际产能300万吨/年）。根据2010年3月至2012年8月实际统计采矿指标，矿山实际回采率100%，贫化率6.90%。

6)月形山石灰岩矿

经济参数：中钢集团马鞍山矿院工程勘察设计有限公司2012年5月编写的《怀宁上峰水泥有限公司怀宁县月形山水泥石灰岩矿矿产资源开发利用方案补充说明书》；

储量依据：安徽省地质矿产勘查局326地质队2007年12月编写的《安徽省怀宁县月形山水泥石灰岩矿资源储量核实报告》；

技术参数：中钢集团马鞍山矿院工程勘察设计有限公司2008年8月编写《怀宁上峰水泥有限公司怀宁县月形山水泥石灰岩矿矿产资源开发利用方案》；证载产能200万吨/年，设计回采率97%，贫化率3%。

四、市场法评估过程及相关参数

本次市场法评估采用的是参考企业比较法。

参考企业比较法是指通过对资本市场上与被评估企业处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，计算适当的价值比率或经济指标，在与被评估企业比较分析的基础上，得出评估对象价值的方法。

首先，选择与被评估单位具有可比性的可比公司，其次，将可比公司和被评估单位的收益类、资产类或特殊类指标进行比较分析，如收入、EBIT、EBITDA、总资产、净资产、生产能力等指标，最后，计算可比公司市场价值与所选择指标的关系，并与被评估单位的相关指标进行分析，计算被评估单位的市场价值。

评估过程如下：

（1）选择可比公司；

（2）对财务报表进行数据分析；

（3）计算市场参数；

（4）将被评估单位与可比公司相关数据进行对比分析；

（5）对估值乘数进行修正，并计算评估值。

评估计算公式如下：

股权评估值=（全投资价值比率×被评估企业相应参数-负息负债）×（1-缺少流动性折扣）+ 非经营性、溢余资产净值

本次市场法评估选择的可比公司分别是：

土地级	公司名称	股票代码	所在地域
1	冀东水泥	000401.SZ	河 北
2	江西水泥	000789.SZ	江 西
3	塔牌集团	002233.SZ	广 东
4	巢东股份	600318.SH	安 徽
5	福建水泥	600802.SH	福 建

具体计算过程如下：

1、首先计算对比公司股权价值和全投资资本价值

公司的全投资资本价值=企业股权市场价值+债权市场价值

公司股权市场价值=完全流通股股数×流通股股价+限制流通股股数×流通股股价×限制折扣率

限制折扣率=（流通股股价-卖期权P）÷流通股股价

2、计算各比率乘数，比率乘数计算公式如下：

1)财务类指标

EV/收入 = （股权价值+债权价值）/收入

EV/EBIT = （股权价值+债权价值）/EBIT

EV/EBITDA = （股权价值+债权价值）/EBITDA

总资产价值比率 = （股权价值+债权价值）/总资产价值

P/B=股权价值/账面净资产

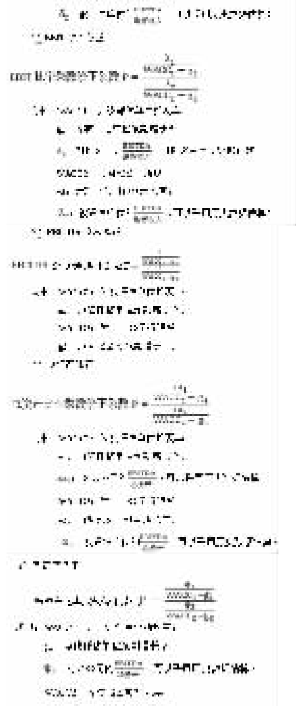
2)特殊指标

生产能力比率乘数 = （股权价值+债权价值）/年生产能力

各比率乘数计算结果如下：

项 目	主营业务收入比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数	调整后总资产比率乘数	净资产比率乘数	生产能力比率乘数
冀东水泥	2.97	17.55	11.51	1.38	2.21	724.49
江西水泥	1.39	12.12	7.22	0.96	1.63	632.20
塔牌集团	2.37	14.53	9.06	1.69	3.21	953.25
巢东股份	3.04	18.16	21.87	1.91	3.68	999.72
福建水泥	2.02	46.58	18.95	1.28	1.98	548.02
平均数	2.36	21.79	13.72	1.44	2.54	771.53

3、对比率乘数进行修正，比率乘数的修正公式如下：



6)产能修正

由于本次评估采用的特殊指标是熟料生产能力，而各公司销售的产品有一定的差异，并且产品毛利差距也很大，因此，评估人员对产能比率乘数进行了修正。以铜陵上峰为例，修正过程如下：

产品结构修正

项 目	被评估单位	冀东水泥	江西水泥	塔牌集团	巢东股份	福建水泥
产品结构类别	水泥：9.91%；熟料：90.09%	水泥：84.45%；熟料：11.98%；其他：3.57%	水泥：85.02%；熟料：5.37%；商品混凝土：9.61%	水泥：95.36%；矿石销售：0.62%；熟料：0.11%；商品混凝土：3.54%；管桩销售：0.35%；其他：0.02%	水泥：45.29%；熟料：54.71%；	水泥：93.18%；熟料：5.81%；其他：1.01%

项 目		被评估单位	冀东水泥	江西水泥	塔牌集团	巢东股份	福建水泥
产品结构类别	水泥销量	9.91%	84.45%	85.02%	95.36%	45.29%	93.18%
	熟料销量	90.09%	11.98%	5.37%	0.11%	54.71%	5.81%
	其他销量	0.00%	3.57%	9.61%	4.53%		1.01%
	熟料比率	97%	73%	70%	69%	86%	72%
	调整系数	1.00	0.75	0.72	0.71	0.89	0.74

生产线毛利修正

项 目		被评估单	冀东水泥	江西水泥	塔牌集团	巢东股份	福建水泥
产品毛利	毛利率	21.55%	28.31%	19.71%	26.33%	23.29%	17.93%
	调整系数	1.00	76.13%	109.33%	81.83%	92.52%	120.22%

比例乘数修正后的结果如下：

上峰建材对应的修正后比率乘数

项 目	主营业务收入比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数	调整后总资产比率乘数	净资产比率乘数	生产能力比率乘数
冀东水泥	1.59	9.17	6.01	1.09	1.82	545.98
江西水泥	1.70	11.52	6.56	1.17	2.01	654.29
塔牌集团	2.22	16.05	8.38	1.46	3.44	732.45
巢东股份	4.03	20.19	17.19	2.38	5.00	1,085.64
福建水泥	2.91	30.84	12.78	1.74	3.72	640.20
平均数	2.49	17.55	10.19	1.57	3.20	731.71

铜陵上峰对应的修正后比率乘数

项 目	主营业务收入比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数	调整后总资产比率乘数	净资产比率乘数	生产能力比率乘数
冀东水泥	1.47	9.91	6.50	0.99	2.24	414.29
江西水泥	1.57	10.33	7.09	1.05	2.48	496.48
塔牌集团	2.05	14.39	9.05	1.32	4.24	555.79
巢东股份	3.73	18.10	18.57	2.15	6.17	823.79
福建水泥	2.70	27.65	13.81	1.57	4.59	485.79
平均数	2.30	16.08	11.00	1.42	3.94	555.23

航民上峰对应的修正后比率乘数

项 目	主营业务收入比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数	调整后总资产比率乘数	净资产比率乘数	生产能力比率乘数
冀东水泥	0.96	9.05	5.94	0.81	1.13	314.06
江西水泥	1.03	12.25	6.47	0.87	1.25	376.37
塔牌集团	1.34	17.06	8.26	1.08	2.13	421.33
巢东股份	2.44	21.46	16.96	1.77	3.10	624.50
福建水泥	1.77	44.45	12.61	1.29	2.31	368.27
平均数	1.51	20.85	10.05	1.16	1.98	420.91

4、利用修正后的比率乘数计算评估值

采用上述的比率乘数修正系数修正被评估单位的相应比率乘数后可以通过以下方式得到被评估单位的股权价值：

被评估单位经营性资产整体市场价值 = 被评估单位比率乘数×被评估单位相应财务参数。

其中被评估单位收益类参数取的最近12个月的数据，资产类参数选取的是基准日报表数，生产能力参数选取的是基准日的生产能力。

股权价值最终评估结果=（被评估单位比率乘数×被评估单位相应参数-负息负债）×（1-缺少流动性折扣）+ 非经营性、溢余资产净值

上峰建材计算结果如下：

项 目	主营业务收入比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数	调整后总资产比率乘数	净资产比率乘数	生产能力比率乘数
被评估企业比率乘数取值	2.49	17.55	10.19	1.57	3.20	731.71
被评估公司对应参数	26,840.07	2,989.90	5,161.77	50,210.19	19,421.16	108.50
被评估公司全投资计算价值	66,773.12	52,484.04	52,574.15	78,775.79	77,655.08	79,391.01
被评估公司负息负债	15,551.23	15,551.23	15,551.23	15,551.23	15,551.23	15,551.23
被评估公司股权计算价值	51,221.89	36,932.81	37,022.93	63,224.57	62,103.85	63,839.78
不可流通折扣	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
折扣后价值	35,855.33	25,852.97	25,916.05	44,257.20	43,472.70	44,687.85
经营性资产评估值	36,673.68					
非经营性资产净值	138,629.53					
长期股权投资——铜陵水泥	134,875.09					
长期股权投资——航民上峰	3,754.43					
被评估公司股权市场价值	175,303.21					

铜陵上峰计算结果如下：

项 目	主营业务收入比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数	调整后总资产比率乘数	净资产比率乘数	生产能力比率乘数
被评估企业比率乘数取值	2.30	16.08	11.00	1.42	3.94	555.23
被评估公司对应参数	181,832.71	22,603.98	35,525.79	303,247.06	86,636.35	775.00
被评估公司全投资计算价值	418,796.92	363,364.90	390,849.49	429,303.96	459,119.14	430,301.03
被评估公司负息负债	117,640.00	117,640.00	117,640.00	117,640.00	117,640.00	117,640.00
被评估公司股权计算价值	301,156.92	245,724.90	273,209.49	311,663.96	341,479.14	312,661.03
不可流通折扣	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%	30.0%
折扣后价值	210,809.84	172,007.43	191,246.64	218,164.77	239,035.40	218,862.72
经营性资产评估值	208,354.47					
非经营性资产净值	754.21					
被评估公司股权市场价值	209,108.67					

航民上峰计算结果如下：

项 目	主营业务收入比率乘数	EBIT 比率乘数	EBITDA 比率乘数	调整后总资产比率乘数	净资产比率乘数	生产能力比率乘数
被评估企业比率乘数取值	1.51	20.85	10.05	1.16	1.98	420.91
被评估公司对应参数	21,867.35	253.44	2,271.06	31,009.35	10,800.45	77.50
被评估公司全投资计算价值	33,024.23			36,060.22	36,426.74	32,620.18
被评估公司负息负债	15,000.00			15,000.00	15,000.00	15,000.00
被评估公司股权计算价值	18,024.23			21,060.22	21,426.74	17,620.18
不可流通折扣	30.0%			30.0%	30.0%	30.0%
折扣后价值	12,616.96			14,742.15	14,998.72	12,334.13
经营性资产评估值	13,672.99					
非经营性资产净值	767.13					
被评估公司股权市场价值	14,440.12					

缺少流动性折扣如下：本次评估采用新股发行价估算方式计算缺少流通性折扣，新股发行定价估算方式就是研究国内上市公司新股IPO的发行定价与该股票正式上市后的交易价格之间的差异来研究缺少流动折扣的方式。国内上市公司在进行IPO时都是采用寻价的方式为新股发行定价，新股一般在发行期结束后便可以上市交易。新股发行的价格一般都要低于新股上市交易的价格。可以认为新股发行价不是一个股票市场的交易价，这是因为此时该股票尚不能上市交易，因此发行价不是"市场交易机制"下形成的价格，尚不能成为市场交易价，但是一种公允的交易价。当新股上市后这种有效的交易市场机制就形成了，因此可以认为在这两种情况下价值的差异就是由于没有形成有效市场交易机制的因素造成的。

收集并研究从2002年到2011年IPO的1200多个新股的发行价，分别研究其与上市后第一个交易日均价、上市后第30日均价、第60日均价以及第90日均价之间的关系，得出如下结论表：

2002-2011年新股发行价方式估算缺少流动性折扣计算表

序号	行业名称	样本点数量	发行价平均值	第一天交易收盘价	第30日交易收盘价	第60日交易收盘价	第90日交易收盘价	缺少流动性折扣(%) 第一天交易价计算	第30日交易价计算	第60日交易价计算	第90日交易价计算	平均值
1	采掘业	31	18.96	30.18	30.37	30.87	29.65	37.68%	36.56%	35.82%	33.61%	35.91%
2	传播与文化产业	16	21.74	36.70	35.50	33.21	31.08	42.26%	36.94%	33.33%	30.10%	35.66%
3	电力、煤气及水的生产和供应业	21	7.40	11.85	11.52	11.33	11.29	39.04%	37.31%	35.56%	34.14%	36.51%
4	电子	99	21.16	32.93	31.02	30.86	31.24	35.50%	32.28%	33.15%	33.47%	33.60%
5	房地产业	13	11.01	20.64	20.52	20.60	20.27	43.57%	44.11%	44.21%	41.05%	43.23%
6	纺织、服装、皮毛	41	16.73	22.83	21.19	21.03	21.12	26.19%	21.37%	22.34%	23.00%	23.23%
7	机械、设备、仪表	280	21.36	31.38	29.96	29.72	28.64	29.97%	25.63%	24.57%	21.66%	25.46%
8	建筑业	34	16.32	22.70	22.91	23.14	23.50	31.98%	31.27%	30.44%	29.24%	30.73%
9	交通运输、仓储业	35	7.43	12.47	12.37	12.55	12.50	36.85%	37.88%	38.57%	38.11%	37.85%
10	金融、保险业	25	12.18	17.56	18.07	17.77	17.44	26.88%	28.61%	28.71%	27.07%	27.82%
11	金属、非金属	111	15.48	24.01	23.11	23.05	22.28	33.92%	31.51%	31.29%	28.98%	31.43%
12	木材、家具	9	22.69	23.71	24.05	24.52	21.33	11.93%	13.53%	10.88%	-5.06%	7.82%
13	农、林、牧、渔业	29	16.97	28.19	28.18	29.44	29.58	37.93%	36.62%	35.68%	34.60%	36.21%
14	批发和零售贸易	31	21.13	28.08	28.10	27.66	27.55	28.84%	26.96%	25.27%	23.20%	26.07%
15	其他制造业	22	16.26	25.95	24.98	25.00	25.03	37.12%	34.46%	32.84%	32.85%	34.32%
16	社会服务业	35	26.45	41.12	39.86	40.98	40.29	37.51%	34.51%	33.97%	32.55%	34.63%
17	石油、化学、塑胶、塑料	139	19.25	28.23	26.90	26.55	25.95	31.57%	27.96%	27.41%	25.59%	28.13%
18	食品、饮料	39	23.70	36.42	34.22	32.64	31.73	37.24%	34.25%	30.86%	28.10%	32.61%
19	信息技术业	132	25.59	38.39	37.92	37.14	36.58	31.51%	30.12%	28.77%	26.71%	29.27%
20	医药、生物制品	68	26.61	37.02	34.29	34.15	34.01	32.07%	27.45%	26.96%	25.75%	28.06%
21	造纸、印刷	27	17.41	24.21	22.80	22.26	21.77	30.41%	26.03%	23.95%	21.58%	25.49%
22	综合类	4	10.57	14.33	14.22	14.39	13.22	32.13%	29.89%	29.75%	24.64%	29.10%
23	合计/平均值	1241	18.02	26.77	26.00	25.86	25.28	33.28%	31.15%	30.20%	27.77%	30.60%

原始数据来源：Wind资讯

从上表数据可以看出，从2002年到2011年的十年中，每个行业的缺少流动折扣是不相同的，最高的折扣为43%左右，最低的折扣为7.8%左右，全部行业的平均值为30.6%，建筑业的平均值为30.73%。本次评估采用30%作为这次评估的缺少流动性折扣。

五、评估方法选择结论

本次评估最终选择成本法的主要原因为：

在以市场法对被评估单位进行整体评估时，虽然评估人员对被评估单位、可比公司的财务状况、经营情况等因素进行了分析对比，但仍然可能存在未能考虑到且对可比公司市场价值有影响的因素，评估人员因客观条件限制无法取得相关资料。市场本身具有不确定性。从稳健性、可靠性考虑，本次评估以成本法评估结果作为最终评估结论。

六、标的资产近三年评估比较

本次交易拟注入资产近三年内进行了两次评估。第一次是以2011年12月31日为基准日的评估，评估目的为上峰建材增资扩股（以下简称"第一次评估"），第二次评估是以2012年8月31日为基准日的评估，评估目的为＊ST铜城非公开发行股份购买上峰建材及铜陵上峰（上峰建材控股子公司）之股权，（以下简称"本次评估"、"第二次评估"）。

第一次评估时，我们同时以成本法和收益法对标的公司及其子公司进行了整体评估，并选择了收益法的评估结果作为最终评估结论。

第二次评估时，我们同时以成本法和市场法对标的公司及其子公司进行了整体评估，并选择了成本法的评估结果作为最终评估结论。

第二次评估之所以没有用收益法进行评估，主要原因是2012年伊始受国际、国内经济环境变化的影响，目标公司及其所在行业收益波动较大，特别是目前国内经济下滑趋势以及国家宏观调控政策不确定性，将使得标的公司未来期间的产品产量、收入、成本出现较大波动，未来期间的收益和风险不能合理预测，所以，本次评估没有采用收益法评估。

第一次收益法评估结果与本次成本法评估结果进行比较：本次的成本法评估值比上次收益法评估值减少4,292.72万元。

此外，将两次成本法评估结果比较：本次上峰建材的成本法评估值比第一次成本法的评估值减少251.50万元（由于第一次评估中铜陵上峰为上峰控股的子公司，上峰建材的长期股权投资不包含铜陵上峰。为保证可比性（同口径），从本次账面值和评估值中剔除铜陵上峰进行比较）；本次铜陵上峰的成本法评估值比第一次成本法的评估值增加42,975.30万元。以下着重对两次成本法评估结果进行分析：

（一）上峰建材两次成本法评估结果同口径分析

上峰建材本次与上次相比，净资产评估值减少251.50万元，减值率为0.68%。减值的主要原因如下：

1、长期股权投资

由于上次评估中铜陵上峰为上峰控股的子公司，上峰建材的长期股权投资不包含铜陵上峰。为保证可比性（同口径），从本次账面值和评估值中剔除铜陵上峰进行比较，剔除后，上峰建材的长期股权投资仅包括航民上峰。调整后长期股权投资的账面值为2,818.54万元，评估值为3,138.42万元，本次比上次评估值减少2,271.58万元，主要原因是被投资企业—航民上峰的固定资产减值（建筑材料的下跌导致）。

2、固定资产

本次评估与上次评估相比，固定资产评估值减少733.53万元，主要原因是建筑材料的下跌导致两个基准日的评估值变化。

单位名称	资产类别	重置成本 上次	本次	本次比上次	成新率 上次	本次	本次比上次	评估净值 上次	本次	本次比上次
上峰建材	房产	10,394.27	10,072.90	-321.37	76%	74%	-2%	7,925.19	7,492.10	-433.09
	设备	15,685.06	15,638.83	-46.23	55%	54%	-1%	8,598.60	8,375.30	-223.30
	小计	26,079.33	25,711.73	-367.60				16,523.79	15,867.40	-656.39

3、无形资产—土地使用权

本次比上次评估值增加1,513.62万元，主要原因是土地的市场价格发生了变化。

被评估单位	土地面积(万平米)	2011年12月31日 评估值	评估单价(元/m²)	2012年8月31日 评估值	评估单价(元/m²)	两次评估值差异	增值原因分析
浙江上峰建材有限公司	23.59	12,896.48	547	14,410.10	611	1,513.62	委估资产的评估方法主要采用的是成本逼近法和市场法。以2011年12月31日为基准日进行评估时，土地的开发费用是按照诸政办发[2001]97号、诸政发[2008]53号文件确定的，开发费用为75元/m2。由于该标准发布的时间较早，费用标准已经与实际有所不同。经过进一步搜集资料，根据《关于明确次坞镇工业项目配套费收取优惠政策的意见》，次坞镇园区外配套费为120元/m2，故本次测算以最符合当地实际情况的资料为基准进行的测算。故本次评估值与以2011年12月31日为基准日的评估值有了一定的差异，而且更加符合当地的工业用地的市场情况。

（二）铜陵上峰两次成本法评估结果分析

本次比上次净资产评估值增加42,975.30万元。增加的主要原因是无形资产和长期股权投资的评估增加：

1、固定资产评估值减少5,435.19万元，建筑材料的下跌导致两个基准日的评估值变化。

单位名称	资产类别	重置成本 上次	本次	本次比上次	成新率 上次	本次	本次比上次	评估净值 上次	本次	本次比上次
铜陵上峰	房产	50,409.89	49,478.19	-931.70	84%	82%	-2%	42,192.06	40,405.36	-1,786.70
	设备	72,985.64	72,424.24	-561.41	66%	61%	-5%	48,409.13	44,538.96	-3,870.17
	小计	123,395.53	121,902.42	-1,493.11				90,601.19	84,944.32	-5,656.87

2、无形资产评估值增加43,471.62 万元。其中：土地使用权评估值增加309.96万元。

被评估单位	土地面积(万平米)	2011年12月31日 评估值	评估单价(元/m2)	2012年8月31日 评估值	评估单价(元/m2)	两次评估值差异	增值原因分析
铜陵上峰水泥股份有限公司	52.06	13,861.35	266	14,171.31	272	309.96	铜陵现行基准地价的设定日期是2011年1月1日，以基准日2011年12月31日为基准日进行评估时，评估时点距基准地价的设定日期较近、且当地土地市场的地价变化不大，故未进行期日修正。本次评估基准日为2012年8月31日，距离基准地价设定的日期较远，且当地土地市场价值有了一定的变化，根据中国土地动态监测网的数据，自2011年第一季度至2012年第二季度，地价增长约4.26%。这是造成本次与上次评估值差异的主要原因。

矿业权评估值增加43,161.66万元。

矿业权名称	账面价值 2011 12月31日	2012 8月31日	账面价值差异额	账面价值差异率%	评估值 2011 12月31日	2012 8月31日	评估值差异额	评估值差异率%	差异分析
五梨山石灰石矿	3,946.63	3,833.74	-112.89	-2.86	30,413.86	47,962.87	17,549.01	57.7	1.由于周围小矿山在整顿治理过程中关停一批，致使产品价格增长（铜政[2011]6号），2011年石灰石不含税价格20-23元/吨，2012年石灰石价格约23-27元/吨；2.附近有海螺水泥厂，石料需求旺盛，附近石灰石矿资源丰富，但是品位适合做水泥原料的资源不多，资源紧张；3.矿山地理位置优越，交通便利，有发达的水陆运输条件，沿长江城市对石灰石需求量大，也造成资源大量外运，对当地供应紧张。
小冲(铜多金属)砂岩矿详查(东段)南区		1,520.55				2,427.10			新增
团山石灰岩矿详查探矿权	375	392.6	17.6	4.69	375	23,560.55	23,185.55	6,182.81	团山矿2004年缴纳价款375万元，由于未有矿山开采设计，矿山价值未作评估，直接保留账面原值，本次评估矿山已做开发利用方案，有详细的经济及技术分析，且矿山剩余价款已挂入负债，矿山可作为完整矿权进行评估；根据开发利用方案及开发利用方案经济分析，矿山在满足开采条件的情况下，于基准日评估价值比账面值高也符合实际情况。
合计	4,321.63	5,746.89	-95.29	-2.2	30,788.86	73,950.52	43,161.66	140.19	

3、本次比上次长期股权投资评估增加7,155.39万元。

铜陵上峰的长期投资评估增加原因是全资子公司怀宁上峰的评估增加，主要原因是怀宁上峰的固定资产、无形资产中的矿业权的评估增加。

（1）固定资产

本次比上次增加11,254.89万元，其中账面值本次比上次多13,461.50万元。同口径下本次比上次评估减值2,778.49万元。

（2）矿业权

本次比上次矿业权增加10,763.50万元。

矿业权名称	账面价值 2011-12-31	2012-8-31	账面价值差异额	账面价值差异率%	评估值 2011-12-31	2012-8-31	评估值差异额	评估值差异率%	差异分析
安徽省怀宁县扁担山矿区水泥用石灰岩矿	5,938.49	5,832.02	-106.47	-1.79	2,436.94	11,943.54	9,506.60	390.1	1.由于周围小矿山整顿治理过程中关停一批，致使产品价格逐年增长（怀政办发[2007]19号），2011年石灰石不含税价格约22-24元/吨，2012年石灰石不含税价格约23-26元/吨；2.2011年评估生产规模为200万吨/年，根据2012年1到8月实际产能分析得出2012年全年产能将达到300万吨，故本次评估将产能设定为300万吨/年，产能增大也是本次评估增值的主要原因；3.随着产能增大，生产单位总成本和单位经营成本减小；4.由于当地石灰石矿山采剥工程较大，采矿成本高也是不断推高价格的原因之一；5.产品地理位置优越，交通便利，有发达的水陆运输条件，距码头不远，直通长江，长江下游城市对石材需求旺盛。
安徽省怀宁县月形山水泥石灰岩矿					1,150.28	2,315.86	1,165.58	101.33	1.由于周围小矿山整顿治理过程中关停一批，致使产品价格增长（怀政办发[2007]19号），2011年石灰石不含税价格20-23元/吨，2012年石灰石价格约23-27元/吨；2.产品地理位置优越，交通便利，有发达的水陆运输条件，距码头不远，直通长江，长江下游城市对石材需求旺盛
安徽省怀宁县龙井白色水泥石灰岩矿					327.52	364.55	37.03	11.31	1.由于周围小矿山整顿治理过程中关停一批，致使产品价格增长（怀政办发[2007]19号），2011年石灰石不含税价格20-23元/吨，2012年石灰石价格约23-27元/吨；2.产品地理位置优越，交通便利，有发达的水陆运输条件，距码头不远，直通长江，长江下游城市对石材需求旺盛
合计	5,938.49	5,832.02	-106.47	-1.79	3,914.74	14,623.95	10,709.21	273.56	

七、铜陵上峰的部分矿权未补交价款评估处理情况

铜陵上峰矿业权包括五梨山石灰石矿采矿权、安徽省铜陵市小冲（铜多金属）砂岩矿详查（东段）南区探矿权、铜陵上峰水泥股份有限公司团山石灰岩矿详查探矿权。其中：

（一）五梨山石灰石矿采矿权于2004年与2005年分别缴纳两次价款，金额为300万和1199万；矿区范围内仍有资源储量1171.99万吨，合725.71万元价款未进行处置，且未挂入负债。本次评估已扣除未交价款对应的资源储量1171.71万吨。

（二）小冲砂岩矿勘查许可证号为T34120080303003658；2012年7月23日中国建筑材料工业地质勘查中心安徽总队将安徽省铜陵市小冲（铜多金属矿）砂岩矿详查（东段）南区探矿权以协议方式在安徽省土地和矿业权交易中心转让（整体出售）给铜陵上峰。转让探矿权属中国建筑材料工业地质勘查中心安徽总队所有，该矿权不涉及到价款问题，转让成交金额为人民币390万元。转让费已支付完毕。

（三）团山石灰岩矿详查探矿权，勘查许可证号为：T34420080303003623；2004年已交价款375万，暂有价款1,140.29万元未交，未交价款已挂入负债。本次评估按照完整矿权评估，披露未交价款处置情况。

铜陵上峰采矿权（探矿权）欠缴价款情况及处理方式：

采矿权(或探矿权)证号	欠缴采矿权(探矿权)价款金额	欠缴的采矿权(探矿权)价款审计后的账面值是否作为负债挂账	评估处理方式
五梨山采矿权证 C3400002009047110014672	矿区范围内仍有资源储量1171.99万吨，合725.71万元价款未进行处置。	未挂入负债	本次评估扣除未交价款对应的资源储量，对价款处置信息进行披露
团山探矿权证 T34420080303003623	已交价款375万，暂有价款1,140.29未交	未交价款已挂入负债	按照完整矿权评估，披露未交价款处置情况

怀宁上峰采矿权包括：安徽省怀宁县扁担山矿区水泥用石灰岩矿采矿权、安徽省怀宁县月形山水泥石灰岩矿采矿权和安徽省怀宁县龙井白色水泥石灰岩矿采矿权。截止评估基准日，价款已全部缴纳完毕。

第六章 拟注入资产业务与技术

第一节 拟注入资产的主要产品及业务流程

一、主要产品及用途

本次拟注入资产主要从事水泥熟料以及水泥产品的生产和销售。

水泥熟料是水泥生产过程中的一种半成品，即以石灰石和粘土为主要原料，配以砂岩、铁粉、硫酸渣等辅料，经粉磨后按适当比例配置成生料，将生料煅烧至部分或全部熔融，并经冷却而获得的水泥半成品。水泥熟料可作为商品直接对外出售给水泥粉磨站，水泥粉磨站将水泥熟料加适量石膏等物质经过简单的研磨工艺后，即成水泥。

水泥，是一种能胶结砂石等适当材料并能在空气和水中硬化的粉状水硬性胶凝材料。水泥的种类较多，目前产量最大、应用最广泛的水泥品种为硅酸盐水泥。水泥广泛应用于各项建筑物、装饰工程、基础设施建设项目（如发电厂、道路、桥梁、港口、机场、码头、水利）等建筑工程。

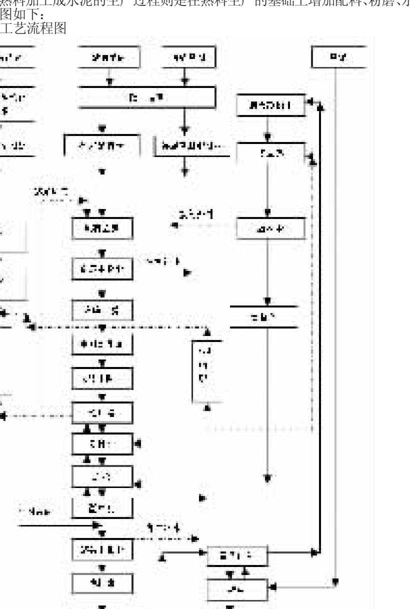
二、主要产品的工艺流程图

本次拟注入资产中，水泥熟料生产线均采用新型干法回转窑生产技术，所不同的是上峰建材本部的二条水泥熟料生产线分别是1000t/d和2500t/d，上峰建材参股公司航民上峰的水泥熟料生产线是2500t/d，而铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的水泥熟料生产线都是4500t/d，三种生产线在工艺上有些细微的差别，如2500t/d水泥熟料生产线采用单预热器，而4500t/d生产线采用双预热器。装置的差异并不影响生产流程以及产成品的质量。

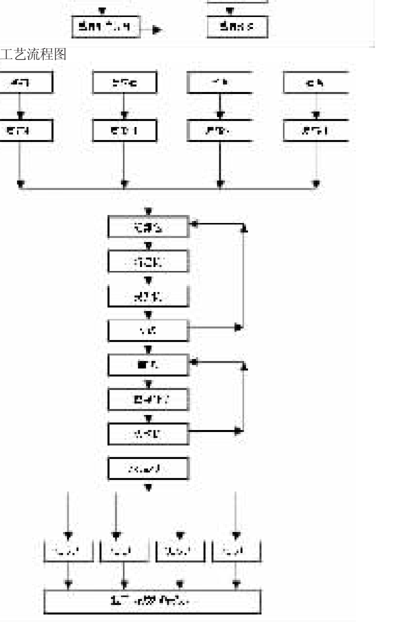
对于水泥生产线，上峰建材本部与铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的生产流程基本一致，所不同的是2500t/d水泥生产线中并无配置预粉碎设备-辊压机，但后期采用直径更大的研磨机设备，因此不影响对产品生产及合格率。

水泥熟料生产过程大致可以划分为以下几个阶段：原料开采、破碎、烘干、配料、粉磨、生料贮存、均化、煅烧、熟料冷却及破碎；水泥熟料加工成水泥的生产过程则是在熟料生产的基础上增加配料、粉磨、水泥贮存、装运等几个阶段。主要流程图如下：

（一）水泥熟料的生产工艺流程图



（二）水泥产品的生产工艺流程图



第二节 拟注入资产主要经营模式

一、采购模式

铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的采购方式分为两类：第一、集中招标采购，对于熟料与水泥生产所需要的主要大宗原材料如原煤、砂岩、铁粉等的采购由铜陵上峰集中招标，签订规范的年度采购合同；招标采购模式由公司供应部门牵头，组织相关技术人员参加，制定规范的招标文件，并依据招标文件制定评分办法。然后，铜陵上峰按照规定，进行招标公告、出售标书、投标、开标、评标等规范化程序确定中标单位，并向中标单位发送中标通知书，最后签订采购合同，整个公开招标过程均由财务部门参与，公司招标工作领导小组负责检查并监督招标过程。第二、分批分类采购。对于大额的辅助材料、设备与维修配件，按照分批分类的方法，采用招标采购模式进行分批分类采购。日常维修备件品种数量较多，由生产部、供应采购部门相关人员和品质部技术人员定期举行备件会议，确定采购品种与数量，然后采购部门采用招标方法予以采购。

另外，单次采购金额在2万元以下的采购通常采用询价的方式，由铜陵上峰和怀宁上峰分别按自身实际情况予以采购。成立询价小组，根据采购需求，确定不少于三家符合条件的供应商进行询价，并根据询价情况拟定成交供应商，并将询价情况报招标工作领导小组批准后，最终确定成交供应商，实施采购。

上峰建材与铜陵上峰及其子公司采购模式一致，也主要分为集中招标采购、分批分类采购、询价采购三种。

二、生产模式

上峰建材、铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的生产经营产品一致，均为水泥熟料和水泥产品。三家公司所采用的生产模式一致，都是依据销售量制定生产计划。生产管理主要是车间制管理模式。目前三公司生产系统根据工作需要，分别设立了生产部和质量技术部两个综合管理部门。生产部负责公司生产的组织和协调调度管理工作，质量技术部负责产品质量和过程监控工作。

同时按照生产工艺流程，上峰建材划分了原料车间、烧成车间、制成车间，铜陵上峰及其子公司怀宁上峰分别划分了：矿山车间、原料车间、烧成车间、制成车间、装运车间等。公司对生产进行考核管理，考核指标包括生产流程技术指标、质量控制指标、成本控制指标、安全生产等四类指标，体现成本效益控制、质量控制和技术进步等方面要求，分别与各部门、车间签订目标考核责任书，分月和年度总评进行考核。

三、销售模式

上峰建材主要依托浙江地区便捷的高速公路网络，销售范围遍及全省重要城市，如杭州、宁波、绍兴、慈溪、余姚等。公司生产的水泥熟料主要供自家水泥生产使用，因此对外主要销售水泥产品。

铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的水泥熟料销售模式趋同，两家公司属于皖江熟料产业集中基地的一部分，依托长江水运优势，销售范围遍布沿江沿海省市，与沿江沿海生产能力大、信誉好、靠近水泥销售市场的水泥粉磨公司建立稳定的供应关系，根据市场的变动，建立了一批其他区域的粉磨公司为辅助的外延拉动客户，熟料销售全部采用预付款直销方式。

对于水泥产品的销售，三个公司的销售模式各有不同。上峰建材采用区域代理为主，由区域销售经理负责该城市范围的经销商管理，年度销售计划制定及执行等，由公司销售部主管负责窜货控制。对于重点大型客户，如混凝土搅拌站等，则采用直销方式，由销售主管负责管理。

铜陵上峰采用的是代理商制度，根据铜陵市区混凝土搅拌企业比较发达、城市化水平较高、周边农村水泥需求较小的情况，采用代理商销售模式，按照销售对象划分不同的代理商，如大型项目工程代理商、房地产与城市建设代理商、乡村销售代理商等。对于大型重点客户由供应部销售经理负责开拓，直接签订销售合同，不通过中间代理商。

怀宁上峰主要采用自建销售渠道的模式，将目标市场按照行政地域和市场特点细分成若干个销售区域，每个区域设置区域经理负责管理区域的销售工作。各销售区域实行区域经理负责制，销售部根据公司相关规定选拔区域经理，并签订全年区域销售经济承包责任书，各区域经理按照区域承包责任书中下达的销售目标对各区域实行销售计划管理，负责区域内的各项销售管理与客户服务工作，负责推动公司下达的销售指标的完成。此外，销售部制定客户管理标准、服务质量控制标准以及窜货控制体系，并对区域销售经理进行合同管理、依据季度和年度销售业绩进行绩效考核。

四、主要产品的产销情况

（一）主要产品产能、产量和销售情况

1、上峰建材本部的产能、产量和销售情况

期间	产品	年产能（万吨）	产量（万吨）	销量（万吨）	销售收入（万元）
2012年1-8月	熟料	123.00	37.93	5.34	1,284.63
	或水泥	150.00	44.90	53.71	15,687.70
2011年度	熟料	123.00	108.27	2.61	807.88
	或水泥	150.00	133.73	133.30	50,486.43
2010年度	熟料	123.00	98.85	3.77	865.64
	或水泥	150.00	138.73	134.66	35,454.98

2、铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的产能、产量和销售情况

（1）铜陵上峰的产能、产量和销售情况

期间	产品	年产能（万吨）	产量（万吨）	销量（万吨）	销售收入（万元）
2012年1-8月	熟料	490.00	366.40	347.48	72,115.00
	32.5水泥	50.00	14.98	15.03	3,270.40
	42.5水泥	50.00	21.68	22.85	5,487.63
2011年度	熟料	490.00	581.05	529.40	157,674.92
	32.5水泥	50.00	14.59	14.26	4,563.36
	42.5水泥	50.00	40.19	38.50	12,817.28
2010年度	熟料	490.00	523.26	522.87	117462.25
	32.5水泥	–	–	–	–
	42.5水泥	–	–	–	–

注：2011年产量较高的原因为：第一、经过2010年的检修，设备运转率大幅提升，台时产量达到最高水平；第二、2011年铜陵上峰公司所处的局部市场需求旺盛。

（2）怀宁上峰的产能、产量和销售情况

期间	产品	年产能（万吨）	产量（万吨）	销量（万吨）	销售收入（万元）
2012年1-8月	熟料	360.00	164.02	118.25	23,091.10
	32.5水泥	100.00	14.66	14.23	3,237.30
	42.5水泥	100.00	29.78	25.42	5,551.34
2011年度	熟料	180.00	187.96	198.47	57,946.10
	32.5水泥	50.00	2.67	1.97	647.88
	42.5水泥	50.00	1.08	0.68	257.28
2010年度	熟料	180.00	30.57	15.46	5,592.27
	32.5水泥	–	–	–	–
	42.5水泥	–	–	–	–

（二）产品主要消费群体情况

1、上峰建材的产品消费情况

目前，上峰建材生产的产品主要以水泥为主，主要销售对象为浙江本省内的项目建筑单位及建材经销部门等。另外，上峰建材尚有少部分水泥熟料产品直接对外销售给浙江省内的粉磨站企业（2012年熟料外销比重不超过5%）。

2、铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的产品消费情况

铜陵上峰及怀宁上峰目前生产的水泥熟料，主要通过长江水运销售给长江上、中、下游沿岸及沿海的省市（安徽、江苏、福建、浙江、上海、山东）的粉磨站企业。两公司生产的水泥产品主要在安徽省内销售。

铜陵上峰及其子公司怀宁上峰水泥产品按地区分类的销售额情况如下：

单位：万元

项 目	2012年1-8月 销售额	比例	2011年度 销售额	比例	2010年度 销售额	比例
江苏	40,555.09	35.97%	95,343.92	40.83%	36,909.03	30.00%
安徽	37,173.12	32.97%	63,073.88	27.01%	25,561.38	20.77%
福建	5,916.48	5.25%	10,792.81	4.62%	19,332.01	15.71%
浙江	26,596.82	23.59%	55,840.73	23.91%	15,174.66	12.33%
上海	519.21	0.46%	1,155.20	0.49%	1,237.82	1.01%
山东	764.75	0.68%	175.48	0.08%	584.14	0.47%
其他省市	1,227.30	1.09%	7,150.25	3.06%	24,247.67	19.71%
合 计	112,752.77	100.00%	233,532.26	100.00%	123,046.71	100.00%

注：表格中数据是合并口径，即铜陵上峰与怀宁上峰两公司水泥制品销售额之和。

（三）主要产品的销售单价变动情况

1、上峰建材主要产品销售单价变动情况

上峰建材主要产品的销售单价变动情况如下：

单位：元/吨

产品	2012年1-8月	变动率	2011年	变动率	2010年	变动率	2009年
水泥熟料	240.45	-22.32%	309.54	34.85%	229.54	20.38%	190.68
32.5水泥	266.30	-24.65%	353.42	67.28%	211.27	19.33%	177.05
42.5水泥	303.51	-1.95%	309.54	34.85%	229.54	2.45%	224.05

2、铜陵上峰及怀宁上峰主要产品销售单价变动情况

铜陵上峰及其子公司怀宁上峰主要产品的销售单价变动情况如下：

单位：元/吨

产品	2012年1-8月	变动率	2011年	变动率	2010年	变动率	2009年
水泥熟料	213.06	-28.98%	299.98	31.46%	228.19	22.38%	186.46
32.5水泥	308.26	-3.79%	320.41	–	–	–	–
42.5水泥	322.88	-3.62%	335.01	–	–	–	–

注：2012年1-8月份的比较基准为2011年度数据。

五、主要客户情况

（一）前五大客户销售情况

1、上峰建材主要客户情况

年份	序号	公司名称	销售金额(万元)	占总销售额比例
2012年1-8月	1	绍兴市中富混凝土有限公司	2,056.65	16%
	2	绍兴县永洋贸易有限公司	1,937.37	15%
	3	浙江鲁式工贸有限公司	1,184.14	9%
	4	宣利明	962.10	7%
	5	俞苗传	942.21	7%
		合 计	7,082.47	54%
2011年度	1	浙江鲁式工贸有限公司	6,862.00	17%
	2	绍兴市中富混凝土有限公司	4,837.35	12%
	3	绍兴县永洋贸易有限公司	3,628.41	9%
	4	杭州潮洪建材有限公司	3,602.19	9%
	5	杭州富登混凝土有限公司	3,310.85	8%
		合 计	22,240.8	55%
2010年度	1	俞利平	3,103.39	11%
	2	绍兴市中富混凝土有限公司	2,932.44	10%
	3	杭州富登混凝土有限公司	2,780.65	9%
	4	葛培增	1,809.01	6%
	5	杭州潮洪建材有限公司	1,688.99	6%
		合 计	12,314.48	42%

最近两年，上峰建材向单个客户销售实现的业务收入比例未超过总营业收入的50%，不存在严重依赖于一家客户的情况。

2、铜陵上峰及其子公司怀宁上峰的主要客户情况

（1）铜陵上峰的前五大客户

年份	序号	公司名称	销售金额(万元)	比例
2012年1-8月	1	台州市亚东水泥制造有限公司	6,518.10	7.97%
	2	马鞍山石溪野水泥有限责任公司	6,502.31	7.95%
	3	扬州绿杨水泥发展有限公司	5,830.00	7.13%
	4	东台磊达股份有限公司	5,444.88	6.66%
	5	明峰建材集团股份有限公司	3,553.91	4.34%
		合 计	27,849.21	34.05%
2011年度	1	东台磊达股份有限公司	21,620.64	12.23%
	2	马鞍山石溪野水泥有限责任公司	14,207.79	8.04%
	3	台州市亚东水泥制造有限公司	11,965.74	6.77%
	4	扬州亚东水泥有限公司	8,702.83	4.92%
	5	江苏鹤林水泥有限公司	8,040.27	4.55%
		合 计	64,537.26	36.51%
2010年度	1	东台磊达股份有限公司	13,052.89	10.98%
	2	武汉亚东水泥有限公司	9,470.08	7.97%
	3	扬州亚东水泥有限公司	7,281.36	6.12%
	4	宁波象山港水泥有限公司	6,762.76	5.69%
	5	宁波大榭万华热电建材有限公司	5,758.45	4.84%
		合 计	42,325.54	35.60%

（2）怀宁上峰的前五大客户

年份	序号	公司名称	销售金额(万元)	比例
2012年1-8月	1	台州亚东水泥制造有限公司	1,890.29	5.90%
	2	安庆吉港白鳍豚水泥有限公司	1,437.17	4.49%
	3	东台磊达股份有限公司	1,365.22	4.26%
	4	淮安淮扬水泥有限公司	1,331.24	4.16%
	5	扬州亚东水泥有限公司	1,239.18	3.87%
		合 计	7,263.11	22.67%
2011年度	1	东台磊达股份有限公司	6,751.82	11.53%
	2	安庆吉港白鳍豚水泥有限公司	4,903.42	8.38%
	3	淮安淮扬水泥有限公司	3,579.34	6.11%
	4	无为磊达水泥有限公司	3,429.09	5.86%
	5	台州亚东水泥制造有限公司	3,317.72	5.67%
		合 计	21,981.40	37.55%
2010年度	1	东台磊达股份有限公司	2,213.13	39.60%
	2	杨州亚东水泥有限公司	740.00	13.24%
	3	淮安淮扬水泥有限公司	672.20	12.03%
	4	南京雄州水泥有限公司	562.59	10.07%
	5	安庆吉港白暨豚水泥有限公司	490.55	8.78%
		合 计	4,678.47	83.71%

最近两年，铜陵上峰及其子公司怀宁上峰向单个客户销售实现的业务收入比例未超过总营业收入的50%，不存在严重依赖于一家客户的情况。

（二）前五大客户与公司的关系

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司5%以上股份的股东，未在上述客户中拥有权益。

六、主要原材料和能源供应情况

（一）上峰建材主要原材料和能源的供应情况

上峰建材主要产品的原材料有石灰石、砂岩和铁粉，主要的能源是原煤和电能，除配套的余热发电机组提供的电能外，其他主要原材料和能源均是对外采购，供应情况稳定。

1、上峰建材主要生产成本构成情况

（1） 水泥熟料产品的单位生产成本构成

单位：元

项目	2012年1-8月 金额	比例	2011年 金额	比例	2010年 金额	比例
原材料	29.79	11.87%	27.74	10.89%	25.90	11.45%
辅助材料	11.88	3.83%	8.60	3.37%	7.52	3.33%
其中：砂岩	1.83	0.69%	0.91	0.36%	1.21	0.54%
铁粉	4.65	1.75%	4.61	1.81%	3.93	1.74%
主要能源	167.11	62.96%	180.05	70.66%	161.81	71.54%
其中：煤	129.88	48.94%	144.72	56.80%	119.92	53.02%
电	37.22	14.02%	35.33	13.86%	41.90	18.52%
工人工资	2.95	1.11%	1.72	0.68%	1.32	0.58%
制造费用	50.38	18.98%	35.12	13.78%	28.57	12.63%
其中：折旧	28.56	10.76%	17.21	6.75%	15.23	6.73%
总成本	265.42	100.00%	254.82	100.00%	226.18	100.00%

（2）32.5水泥产品的单位生产成本构成

单位：元

项 目	2012年1-8月 金额	比例	2011年 金额	比例	2010年 金额	比例
原材料	183.51	77.10%	133.93	82.42%	117.31	80.19%
其中：熟料	171.23	71.94%	123.62	76.07%	108.61	74.24%
混合料	12.28	5.16%	10.32	6.35%	8.71	5.95%
动力(电)	19.92	8.37%	11.81	7.27%	13.32	9.10%
工人工资	3.83	1.61%	3.32	2.05%	1.55	1.06%
制造费用	27.14	11.40%	13.44	8.27%	14.11	9.64%
其中：折旧	15.05	6.32%	6.14	3.78%	4.97	3.39%
总成本	238.03	100.00%	162.51	100.00%	149.26	100%

（3）42.5水泥产品的单位生产成本构成

单位：元

项 目	2012年1-8月 金额	比例	2011年 金额	比例	2010年 金额	比例
原材料	248.13	82.44%	221.92	87.06%	200.13	86.76%
其中：熟料	236.09	78.44%	211.80	83.09%	189.38	82.10%
混合料	12.04	4.00%	10.12	3.97%	10.75	4.66%
动力(电)	20.61	6.85%	14.79	5.80%	15.20	6.59%
工人工资	4.23	1.41%	1.69	0.66%	1.28	0.56%
制造费用	27.74	9.22%	16.51	6.48%	14.05	6.09%
其中：折旧	15.17	5.04%	7.06	2.77%	5.41	2.35%
总成本	300.97	100.00%	254.90	100.00%	230.67	100.00%

2、上峰建材本部主要原材料和能源的供应情况及价格变动趋势

产品	2012年1-8月	变动率	2011年	变动率	2010年
煤(元/斤)	0.795	-5.36%	0.84	11.26%	0.755
电(元/度)	0.7118	5.06%	0.6775	-9.68%	0.7501
有色金属渣(元/公斤)	0.155	0.00%	0.155	16.54%	0.133

（二）铜陵上峰及其子公司怀宁上峰主要原材料和能源的供应情况

铜陵上峰及怀宁上峰水泥产品的主要原材料有石灰石、砂岩和铁粉，其中，石灰石属于自有矿山开采，其他原材料均是对外采购；主要的能源为原煤和电，其中电能部分由生产线配套的余热发电机组提供，缺口部分对外采购，原煤全部对外采购；原材料和能源供应情况稳定。

1、主要生产成本的构成情况

（1）水泥熟料产品的单位生产成本构成

单位：元

项 目	2012年1-8月 金额	比例	2011年 金额	比例	2010年 金额	比例
原材料	4.20	2.18%	4.12	2.09%	4.52	2.54%
其中：砂岩	1.77	0.92%	1.72	0.87%	1.39	0.78%
铁粉	2.43	1.26%	2.41	1.22%	3.13	1.76%
辅助材料	6.80	3.54%	7.11	3.60%	6.03	3.39%
主要能源	155.38	80.78%	162.01	82.11%	142.41	79.96%
其中：煤	117.90	61.29%	124.24	62.97%	108.00	60.64%
电	37.48	19.48%	37.77	19.14%	34.41	19.32%
工人工资	1.85	0.96%	1.80	0.91%	1.56	0.88%
制造费用	23.22	12.07%	21.49	10.89%	21.91	12.30%
其中：折旧	9.75	5.07%	9.08	4.60%	10.46	5.87%
外包运输费	0.92	0.48%	0.75	0.38%	1.40	0.79%
总成本	192.36	100.00%	197.30	100.00%	178.10	100.00%

（2）32.5水泥产品的单位生产成本构成

单位：元

项 目	2012年1-8月 金额	比例	2011年 金额	比例	2010年 金额	比例
原材料	128.89	80.54%	144.53	80.38%	–	–
其中：熟料	110.26	68.90%	127.23	70.76%	–	–
粉煤灰	7.96	4.97%	8.87	4.93%	–	–
磷石膏	6.17	3.86%	3.49	1.94%	–	–
石子	0.33	0.21%	0.23	0.13%	–	–
矿渣	3.85	2.41%	4.53	2.52%	–	–
煤矸石	0.31	0.19%	0.17	0.09%	–	–
动力(电)	20.40	12.75%	23.61	13.13%	–	–
工人工资	1.73	1.08%	1.93	1.07%	–	–
制造费用	9.02	5.64%	9.73	5.41%	–	–
其中：折旧	7.28	4.55%	7.76	4.32%	–	–
总成本	160.04	100%	179.80	100.00%	–	–

（3）42.5水泥产品的单位生产成本构成

单位：元

项 目	2012年1-8月 金额	比例	2011年 金额	比例	2010年 金额	比例
原材料	160.01	83.70%	171.13	83.27%	–	–
其中：熟料	145.80	76.27%	160.23	77.97%	–	–
粉煤灰	3.06	1.60%	3.83	1.86%	–	–
磷石膏	7.20	3.77%	4.54	2.21%	–	–
石子	0.10	0.05%	0.14	0.07%	–	–
矿渣	3.85	2.01%	2.36	1.15%	–	–
煤矸石	–	–	0.03	0.01%	–	–
动力(电)	20.40	10.67%	23.14	11.26%	–	–
工人工资	1.73	0.91%	1.84	0.90%	–	–
制造费用	9.02	4.72%	9.38	4.56%	–	–
其中：折旧	7.28	3.81%	7.56	3.68%	–	–
总成本	191.17	100%	205.50	100.00%	–	–

注：煤矸石并非42.5水泥的原料，2011年是少量添加作尝试。2、主要原材料和能源的供应情况及价格变动趋势

产品	2012年1-8月	变动率	2011年	变动率	2010年
煤(元/公斤)	0.76	-3.80%	0.79	17.91%	0.67
电(元/度)	0.62	0	0.62	12.72%	0.55
铁粉(元/吨)	0.05	0	0.05	-11.99%	0.06

七、主要供应商情况

（一）前五名供应商情况

1、上峰建材主要供应商情况

年份	序号	公司名称	采购金额(万元)	比例
2012年1-8月	1	杭州晨祥物资有限公司	1,974.43	28.57%
	2	诸暨市日峰物资有限公司	1,095.65	15.86%
	3	杭州庞杰能源有限公司	279.00	4.04%
	4	杭州青山纸品包装有限公司	260.48	3.77%
	5	诸暨市次坞镇桐岭西瓜湾石灰石矿	208.53	3.02%
		合计	3,818.09	55.26%
2011年	1	杭州晨祥物资有限公司	5,981.08	23.59%
	2	浙江瑞峰煤炭有限公司	5,203.83	20.53%
	3	杭州庞发能源有限公司	4,326.47	17.07%
	4	诸暨市日峰物资有限公司	1,284.32	5.07%
	5	诸暨市次坞新徐坞杨蝙蝠洞石泄坞石灰石矿	877.43	3.46%
		合 计	17,673.13	69.72%
2010年	1	诸暨市日峰物资有限公司	9,103.39	30.11%
	2	杭州庞发能源有限公司	1,658.92	5.49%
	3	浙江旭阳煤炭物资有限公司	1,135.48	3.76%
	4	浙江瑞峰煤炭有限公司	987.00	3.26%
	5	诸暨市次坞新徐坞杨蝙蝠洞石泄坞石灰石矿	721.17	2.39%
		合 计	13,605.96	45.01%

2、铜陵上峰及其子公司怀宁上峰主要供应商情况

（1）铜陵上峰主要供应商情况

（下转A40版）