

(上接A21版)

未发生重大变化；发行人主要原材料的采购规模和采购价格未出现重大变化；发行人主要产品的生产、销售规模及销售价格未出现重大不利变化；发行人不存在对未来的经营可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；发行人主要客户及供应商不存在重大变化；发行人重大合同条款或实际执行情况不存在重大变化；发行人未发生重大安全事故；发行人未发生其他可能影响投资者判断的重大事项。综上，发行人审议截止日后经营状况未出现重大不利变化。

(二) 2021年1-3月经营业绩情况预计

结合行业发展趋势及实际经营情况，公司预计2021年1-3月营业收入为73,087.35万元至80,730.75万元，同比上升68.19%至85.89%；预计实现归属于母公司股东的净利润31,052.29万元至37,952.80万元，同比上升468.04%至594.27%；预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为30,400.46万元至37,156.12万元，同比上升490.22%至621.38%。

预计2021年1-3月营业收入较上年同期大幅增长，主要原因有两个：一是上年同期子公司金日晟矿业因采矿证续期及新冠疫情疫情影响停产，上年同期营业收入基数较低，2021年1-3月该因素已经消除；二是受铁矿石价格指数大幅上涨的影响，2021年1-3月主要产品铁精粉销售价格预计大幅高于上年同期。

公司业务属于黑色金属矿采选业，具有矿山生产销售铁精粉，公司主要产品铁精粉的产能较为稳定，且不受铁矿石价格指数变动而变，2021年1-2月62%铁矿石普氏指数均值为166.90美元/吨较2020年1-3月均值89.00美元/吨上涨87.53%，受铁精粉价格快速上涨的影响，公司预计2021年1-3月实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润同比大幅上升。

上述2021年1-3月财务数据为公司初步核算数据，未经会计师审计或审阅，且不构成盈利预测。

十、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）偿债能力风险

1. 偿债能力风险

矿山采选行业是资本密集型行业，矿山建设具有投资大、建设周期长的特点，受融资渠道限制，公司主要通过负债进行投资，导致公司资产负债率较高。截至2020年12月31日，公司短期借款（不含票据融资）余额23.02亿元，长期借款余额13.51亿元，一年内到期的非流动负债余额5.75亿元。报告期内，公司通过外部融资和生产经营相结合的方式，降低财务杠杆，减少财务风险，优化公司资本结构，各个报告期末银行借款余额（不含票据融资）持续小幅下降。报告期内，公司息税折旧摊销前利润分别为7.32亿元、10.06亿元和11.53亿元，公司经营状况良好，可以正常支付银行利息，并逐年降低借款规模。但如果铁精粉价格发生重大不利波动，或银行收紧贷款，则可能产生无法清偿到期债务的风险。

2. 流动负债大于流动资产的风险

报告期内，公司流动负债大于流动资产，且公司流动负债主要为短期借款和一年内到期的非流动负债，公司通过经营活动产生的现金流有序降低借款规模，报告期内，公司银行借款的清偿有赖于新借还旧或者调整贷款期限，长期看，公司银行借款的清偿有赖于安徽矿山的顺利投产并达到预期经济效益。如不能得到主要贷款银行的支持，公司存在流动负债大于流动资产而发生无法清偿到期债务的风险。

3. 资产负债率高的风险

报告期内，公司资产负债率分别为80.25%、77.32%和69.80%，公司在有序降低资产负债率也取得了明显的效果，但公司资产负债率仍高于同行业可比公司。一方面，较高的资产负债率为公司带来了较大的偿债风险，另一方面，公司较高的资产负债率也限制了公司进一步融资的能力，若公司不能及时获得足够的资金，对公司长期战略的实施、甚至日常经营造成不利影响。

4. 运动比率和速动比率低下的风险

报告期内，公司流动比率和速动比率较低，且低于同行业可比上市公司，公司清偿短期债务的能力较弱，公司存在短期债务不能及时清偿的风险。

（二）流动性风险

1. 短贷长投带来的流动性风险

发行人累计投入超60亿元进行安徽周油坊铁矿和重新集铁矿建设，上述投资存在规模较大的短贷长投。报告期内，公司主要采用新借还旧、还旧借新和展期方式进行续贷。公司主要贷款银行均出具说明，与公司合作关系良好，将在政策允许的范围内继续与公司进行业务合作，一旦信贷政策出现调整，或公司未能与大额债权人就续贷达成一致，公司面临一定的流动性风险。

2. 还旧后不能借新的风险

公司各银行在2016年通过债委会等形式达成信息共享并一致行动，采取了不抽贷不压贷、降低贷款利率、借新还旧等方式给予发行人延续债务。目前铁矿石行业景气度较高，公司盈利能力好和偿债能力增强。公司主要贷款银行均出具说明，与公司合作关系良好，将在政策允许的范围内继续与公司进行业务合作，不抽贷，不压贷。公司正在进行债务结构调整，预计全部调整完成后，公司需还旧借新的新一轮期流动资金借款本金金额为3.46亿元。一旦信贷政策出现调整，或公司未能与债权人就还旧借新达成一致，公司面临还旧后不能借新带来的流动性风险。

3. 实际控制人担保能力下降带来的流动性风险

报告期内，实际控制人和控股股东对公司的主要银行贷款提供了担保，公司控股股东和实际控制人已经出具承诺，上述担保项下的银行贷款在到期续贷时，实际控制人和控股股东将在原担保额度内继续为该等贷款提供担保。若控股股东经营状况恶化或者实际控制人担保能力下降，公司存在因担保增信不足而无法续贷带来的流动性风险。

4. 流动性应对不足的风险

发行人存在短贷长投的情况，若信贷政策、贷款银行的合作关系出现不利变化，发行人将面临一定的流动性风险。

（三）财务费用较高风险

报告期内，公司财务费用分别为2.55亿元、2.65亿元和2.40亿元，公司财务费用较高，贷款利率波动将直接影响公司的盈利水平造成影响，如果未来央行上调贷款基准利率，则会给公司带来一定的财务风险，可能导致公司财务费用增加，从而降低公司的盈利水平。

（四）主要资产抵押质押风险

截至2020年12月31日，公司所有权或使用权受到限制的资产合计31.43亿元，主要为公司及下属子公司为取得金融机构借款而抵押或质押的资产，主要包括采矿权、土地、房产、设备等，上述资产占公司总资产的比例为42.37%。上述资产均为公司正常运营必需的核心资产，如果公司不能按时足额偿还借款本息，金融机构可能对被抵质押的资产采取强制措施，从而影响公司正常的生产经营。

（五）经济周期风险

公司的主要产品为铁精粉和球团，作为冶炼钢铁的主要原料，其需求在很大程度上受到下游钢铁行业的影响。钢铁行业与宏观经济周期密切相关，若宏观经济出现较大波动，钢铁行业景气状况不佳，对铁精粉和球团的需求下降，可能对本公司的生产经营产生重大不利影响。

（六）产品价格波动风险

铁矿石和球团冶炼钢铁的主要原料，是国际贸易中重要的大宗商品，其价格受到供需关系、宏观经济状况、海运价格、汇率等多方面因素影响，近年来波动较大。报告期内，公司铁精粉平均售价变动较大，分别为60021元/吨、7427.00元/吨和29.86元/吨。铁精粉售价变动对公司业绩有较大影响。

国内铁精粉价格变动呈正相关性，2011年62%普氏指数均价为168.87美元/吨，为近十年的年均最高值，其后开始下行，4年后达到历史低点，2015年62%普氏指数均价为55.5美元/吨，其后开始逐渐上升，2020年均价为108.87美元/吨，2011-2020年十年的62%普氏指数均价97.88美元/吨。2021年1月1日-3月15日，普氏指数均价为167.85美元/吨，已经接近历史最高年份。铁精粉价格波动，会对公司业绩产生较大影响。

（七）安全生产风险

铁矿石开采作业环境复杂，虽不产生瓦斯等有害气体，但采矿过程中存在采场（巷道）局部冒顶、片帮等主要危险因素，尾矿堆放过程中也可能发生垮塌等事故。

报告期内公司发生2起安全事故，公司已按照政府主管部门的要求进行了整改，相关监管部门已出具证明本公司在上述安全事故中不存在重大违法违规行为。公司将切实做到把安全放在首位，严格执行国家有关法律法规的规定，加强全员安全培训，切实保障各项安全措施的有效执行，但未来仍然存在因不可抗力或操作失误等发生安全事故的可能性，并对公司业务和经营业绩产生不利影响。

（八）环境保护风险

本公司生产过程中产生粉尘、噪音、尾矿等污染物，近年来公司投入大量资金、人力和物力，用于有关污染防治及环境保护设施的投资和改造，污染治理达到相关法律法规的要求。如果未来国家实施更严格的环境保护标准，本公司遵守环境法律法规的成本可能上升。

（九）募投项目（150万吨/年球团工程）用地不能获得土地使用证的风险

150万吨/年球团工程项目使用冯井镇周油坊选矿厂工业场地南侧土地，符合《安徽省国土资源厅关于用好用活政策支持脱贫攻坚的若干意见》（皖国土资〔2018〕89号）规定的可以建设边建设批报的政策条件，根据霍邱县自然资源规划局出具的证明，本项目用地符合皖国土资〔2018〕89号文件的规定，本项目建设用地的获取不存在障碍。由于本项目募投用地尚未完成招拍挂手续，存在不能获得土地使用证的风险。

（十）财务管理及内部控制的风险

公司银行借款余额较大，资产负债率较高，公司流动资金较为短缺。报告期内，为缓解资金压力，公司与控股股东及其关联方发生了金额较大的资金和票据拆借。虽然公司已经制定了相关的财务管理及内部控制制度，并在报告期后对资金和票据拆借行为进行了整改。但如果公司在财务管理及内部控制上不规范，没有严格按照内部控制制度执行，则对公司规范经营产生不利影响。

（十一）新型冠状病毒肺炎疫情影响相关风险

2020年春节假期期间，国内大部分省市发布新型冠状病毒感染的肺炎疫情，对企业的生产经营造成了一定的影响。截至本招股意向书摘要签署日，发行人已与主要客户建立了长期稳定的合作关系。

报告期内，公司凭借自身产品的质量优势，铁精粉和球团均主要采取客户直销的销售模式。

（十四）所需主要原材料

公司铁精粉生产分为采矿和选矿两个大的工序。机制砂石是铁精粉生产过

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股(A股)
每股面值	人民币1.00元
每股市价	不超过121,894.00元/股，本次发行后原则上公司公开发行新股，不安排公司原有股东公开发售股份
占发行后总股本比例	占发行后总股本的14.62%，不低于发行后总股本的10.00%
发行价格	
发行市盈率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后总股本	1亿元/股，每一分钱按照发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股市价	11.1倍，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行后每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行市净率	11.1倍，每一分钱按照发行前一年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算
发行后每股收益	0.31元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算
发行前每股净资产	1.74元/股，每一分钱按照2020年12月31日的净资产加上本次募集资金净额，除以本次发行后总股本计算